

友邦上海内需精选组合投资账户说明书

一、账户特征

友邦上海内需精选组合投资账户（以下称为本投资账户）为激进型投资账户，股权类投资资产的配置是通过精选受益于内需增长的行业和股票，来追求资产价值的长期增长，属于高风险的投资账户。

二、投资范围

本账户的投资范围为中国保监会允许保险资金投资的人民币计价的金融工具，包括权益类资产和固定收益类资产。其中，权益类资产包括公开发行的上市股票、股票型基金、混合型基金；固定收益类资产包括银行存款、央行票据、短期融资券、债券回购、国债、金融债、企业和公司债券、已分离权证后的可分离可转换公司债、纯债券型债券基金、货币基金。本账户的投资范围不包括股票的定向增发、战略配售、基础设施债权投资计划及未上市股权投资。

三、业绩比较基准

业绩比较基准为： $80\% \times \text{沪深 300 指数} + 10\% \times \text{上证国债指数} + 10\% \times \text{一年期活期存款利率}$

沪深 300 指数成份股选自沪深两个证券市场，覆盖了大部分流通市值，能够反映 A 股市场总体发展趋势。沪深 300 指数中的成份股的发布和调整均由交易所完成，具有较强的公正性与权威性。债券组合的业绩基准则采用了上证国债指数，上证国债指数是上证指数系列的第一只债券指数，反映我国债券市场整体变动状况。如果今后法律法规发生变化，或者指数编制单位停止计算编制该指数或更改指数名称、或者有更权威的、更能为市场普遍接受的适合用于本账户的业绩比较基准推出，本账户可以在报中国保监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。

四、资产配置策略

权益类资产		固定收益类资产	
投资下限	60%	投资上限	40%

基准比重	80%	基准比重	20%
投资上限	100%	投资底限	0%

- 1、 权益类资产的总投资比例最低为 60%，最高为 100%。
- 2、 固定收益类资产的总投资比例最低为 0%，最高为 40%。
- 3、 鉴于本投资账户日常投资管理的效率和流动性管理的要求，当本账户净值连续 20 个交易日低于 500 万元人民币或连续 5 个交易日低于 100 万元人民币，本账户内的投资组合不受上述 1、2 款的限制。
- 4、 在本投资账户建立初期(一般在 6 个月内)和账户终止清算期内，账户内的投资组合不受上述 1、2 款的限制。本账户受中国《保险法》及保监会颁布的保险资金运用相关规定的限制。

五、权益类资产的投资策略

中国经济发展模式已到了转型阶段。拉动内需则是转型的一个关键要素。为了维持经济可持续高速增长速度，调整经济发展结构，加强中国在世界舞台上的领导地位，拉动内需已成为了目前和未来经济政策的基础。本账户的权益类资产的投资组合融合价值投资和成长投资的理念，以合理的价格买入并持有具有较高内在价值的资产，投资重点是内需驱动行业中的优势企业。股票投资的程序从基本面分析出发，立足自下而上的选股方针。通过对内需增长的宏观分析和政府政策指引，对所受益行业和企业的基本面进行周期性和未来成长趋势的分析，挖掘低估股票和高成长性股票来构建投资组合。

六、固定收益类资产的投资策略

本投资账户的固定收益类投资组合的投资目标是在确保本金安全的前提下，通过积极主动的投资组合和交易管理，来实现资产增值。在管理投资利率风险上以中短期目标为基础。在构建固定收益投资组合时，使用由上而下的方法，即通过定期分析宏观经济基本面和市场估值水平，其中特别关注利率变化趋势和债务人的信用风险状况，来进行投资组合的久期管理和固定收益类资产配置。

七、主要投资风险

1、市场风险。本投资账户投资于中国资本市场，必然受资本市场本身的市场风险影响。不同因素会带来市场风险，包括经济状况、特发事件、利率变动等。国家的宏观政策，包括财政政策和货币政策，如发生重大变化，将导致资本市场波动，间接影响投资账户的净值波动。金融市场利率的波动会导致证券市场价格和收益率的变动。利率直接影响着债券的价格和收益率，影响着企业的融资成本和利润。本账户投资于债券和股票，其收益水平会受到利率变化的影响。中国股票市场波动性较大，短期内产生损失的风险机率较高。

2、信用风险。主要是指债务人违约的风险，若债务人经营不善，资不抵债，债权人可能会损失掉大部分或全部的投资，这主要体现在企业金融债券投资组合中。

3、上市公司管理风险。股票价格反映上市公司的经营好坏受多种因素，如管理能力、财务状况、市场前景、行业竞争、人员素质等，这些都会导致企业的盈利发生变化。如果本账户所投资的上市公司经营不善，其股票价格可能下跌，或者能够用于分配的利润减少，使投资账户投资收益下降。

4、再投资风险。再投资风险反映了利率下降对固定收益证券利息收入再投资收益的影响，这与利率上升所带来的价格风险（即前面所提到的利率风险）互为消长。具体为当利率下降时，固定收益证券所得的利息收入进行再投资时，将获得比之前较低的收益率。

5、流动性风险。在市场下跌时经常出现交易量急剧减少的情况，如果在这时出现较大数额的赎回申请，则使账户资产变现困难，面临流动性风险。另外，固定收益证券相对于股票而言，市场的流动性较低，从而使投资者在买卖证券时，较难获得合理的价格或者要付出更高的费用。

6、其他风险。政治因素风险、国内外天灾、战争所发生的风险等。

八、保单持有人的权利义务

1、保单持有人的权利：

- (1) 全部或部分赎回投资的权利；
- (2) 取得投资收益的权利；

(3) 按约定获取账户信息披露的权利；

(4) 转换至其他投资账户的权利。

2、保单持有人的义务：

(1) 遵守账户投资约定；

(2) 承担账户投资亏损或者终止的有限责任；

(3) 不从事任何有损投资账户及其他保单持有人利益的活动。