

灵活配置型投资账户说明书(变更后)

灵活配置型投资账户是一款灵活配置于各大类资产的投资账户，根据投资管理人对市场的判断，灵活调整投资资产比例。

一、账户特征

本账户投资品种以流动性资产、固定收益类资产、上市权益类资产、基础设施投资计划、不动产相关金融产品和其他金融资产等为主，在承担较高投资风险的基础上，追求较高的投资收益，其账户特征为收益波动大，高风险高收益。适合于有较高风险承受能力投保人。

本账户不保证投资本金不受损失，不承诺最低收益，资产净值波动风险由投保人承担。

本账户设定的业绩比较基准为：沪深 300*50%+中债综合指数收益率*50%。

二、投资策略

本账户采用自上而下的资产配置与自下而上的标的选择相结合的策略。在资产配置策略上，本账户对经济面、政策面、市场面等多因素分析，在投资比例限制范围内，确定或调整投资组合中权益和其他资产的比例。在权益标的选择上，主要投资于自下而上精选的权益标的；在其他资产投资上，根据市场的变化构建资产投资组合，适时适量采用回购套利策略，力争为持有人带来长期、稳定的资本增值。

三、主要投资工具

本投资账户投资采取灵活配置方法，根据宏观经济运行周期和大类资产的表现灵活配置于流动性资产、固定收益类资产、上市权益类资产、基础设施投资计划、不动产相关金融产品和其他金融资产以及中国保险监督管理委员会认可的其他投资资产等。

流动性资产：主要包括现金、货币市场基金、银行活期存款、银行通知存款、货币市场类保险资产管理产品和剩余期限不超过 1 年的政府债券、准政府债券、逆回购协议。

固定收益类资产：主要包括银行定期存款、银行协议存款、债券型基金、固定收益类保险资产管理产品、金融企业（公司）债券、非金融企业（公司）债券和剩余期限在 1 年以上的政府债券、准政府债券。

基础设施投资计划：是指保险资产管理公司等专业管理机构作为受托人，根据《基础设施债权投资计划管理暂行规定》的要求，面向委托人发行受益凭证，募集资金以债权方式投资基础设施项目，按照约定支付预期收益并兑付本金的金融产品。

上市权益类资产：上市权益类资产品种主要包括股票、股票型基金、混合型基金、权益类保险资产管理产品。

不动产相关金融产品和其他金融资产。主要包括不动产投资计划、不动产类保险资产管理产品及其他不动产相关金融产品等；商业银行理财产品、银行业金融机构信贷资产支持证券、信托公司集合资金信托计划、证券公司专项资产管理计划、保险资产管理公司项目资产支持计划、其他保险资产管理产品。

四、投资组合限制

本账户灵活投资于流动性资产、固定收益类资产、上市权益类资产、基础设施投资计划、不动产相关金融产品和其他金融资产以及中国保险监督管理委员会认可的其他投资资产等。主要限制为投资流动性资产不低于账户价值的 5%；基础设施投资计划、不动产相关金融产品和其他金融资产合计不超过账户价值的 75%，且单一项目投资余额不超过账户价值的 50%。

本账户投资组合主要限制为：

资产类别	投资下限	投资上限
流动性资产投资比例	5%	100%
固定收益类资产投资比例	0%	95%
基础设施投资计划、不动产相关金融产品和其他金融资产投资比例	0%	75%
权益类资产投资比例	0%	95%

投资账户建立初期、10 个工作日内赎回比例超过账户价值 10% 时、投资账户清算期间，投资账户可以突破上述有关流动性管理的比例限制，但应在 30 个工作日内调整至规定范围内。

五、账户估值和核算方法

（一）存在公开市场的投资品种

存在公开市场的投资品种，本账户采用公允价值进行评估。如果公开市场上，投资品种估值日无交易，最近交易日后经济环境未发生重大变化，以最近交易日的收盘价估值；如果估值日无交易，且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，将参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易日收盘价，确定公允价值进行估值。

有公开市场交易的定向增发股票，在估值日当天，如公开市场的公允价值低于定向增发的初始取得成本，按公允价值估值。如公允价值高于定向增发的初始取得成本，估值价值为：初始成本价+（公允价值-初始成本价）×起始锁定日到估值日的期间占总锁定期的比例。

（二）没有公开市场交易的投资品种

没有公开市场交易的投资品种，本账户采用成本法或与托管行协商后参照相同或相似的资产进行估值。

（三）保险资产管理产品

保险资产管理公司发行的资产管理产品，有公允价值波动的，本账户采用公允价值进行估值；有约定预期收益的，本账户按约定的收益率逐日计提应收利息。

六、账户流动性管理安排

针对本账户可能出现的流动性风险，包括本账户资产不能迅速转变成现金，或者转变成现金会对账户资产价格造成重大不利影响的风险，管理人应提前对可能出现流动性风险预警并做出相应流动性安排，具体措施如下：

（一）为防止因投保人退出规模较大导致账户资产无法变现或变现成本过高的流动性风险，账户资产至少保有5%或以上流动性资产，包括现金、货币市场基金、银行活期存款、银行通知存款、货币市场类保险资产管理产品和剩余期限不超过1年的政府债券、准政府债券、

逆回购协议等，以保证账户资产具有较好变现能力，以备不时之需；

（二）为应对可能发生的流动性风险，管理人应对市场资金面较为准确预测，及时与市场机构成员保持密切沟通，建立交易对手库，通过债券回购等方式，融入短期资金，以确保投保人退出及时得以支付；

（三）对于投资账户设计巨额退出制度，当单个开放日累计净退出额超过10%时，在不能满足当日退保要求时，将进行顺延退出或暂停退出，给资产变现留下充足时间，减少变现损失。

七、主要投资风险

本账户面临的风险主要为：市场风险、信用风险、流动性风险及管理操作风险。

（一）市场风险

金融市场受基本面、政策面、资金面等各种因素的影响不断变化，导致账户投资品种价格发生波动，从而导致本账户收益水平也发生变化，产生潜在风险，主要包括：

政策风险：货币政策、财政政策、产业政策、地区发展政策等国家政策的变化对证券市场产生一定的影响，导致市场价格波动，影响账户收益而产生风险。

经济周期风险：证券市场是国民经济的晴雨表，而经济运行具有周期性的特点。宏观经济运行状况将对证券市场的收益水平产生影响，从而产生风险。

利率风险：金融市场利率波动会导致股票市场及债券市场的价格

和收益率的变动，同时直接影响企业的融资成本和利润水平。本账户主要投资于债券和股票，收益水平会受到利率变化的影响，从而产生风险。

再投资风险：由于金融市场利率下降造成的无法通过再投资而实现预期收益的风险。

金融产品业绩风险：所投资的基金、基金类产品等由于其管理人的投资失误，造成业绩下降，也会影响到本账户的收益率。

上市公司经营风险：上市公司的经营状况受多种因素影响，如市场、技术、竞争、管理、财务等都会导致公司盈利发生变化，从而导致账户投资收益变化。

新股/新债申购风险：新股/新债申购风险是指获配新股/新债上市后其二级市场交易价格下跌到申购价格下方的风险。

购买力风险：本账户投资的目的是使账户资产保值增值，如果发生通货膨胀，账户投资于证券所获得的收益可能会被通货膨胀抵消，从而影响账户资产的保值增值。

（二）信用风险

本账户投资的固定收益类、基础设施投资计划、不动产相关产品和其他金融产品，存在发行人无法支付到期本息的风险；在交易过程中可能发生交收违约或者所投资产品的发行人倒闭、信用评级被降低、违约、拒绝支付到期本息的情况，从而导致本账户资产损失。

（三）、流动性风险

主要指本账户资产不能迅速转变成现金，或者转变成现金会对账

户资产价格造成重大不利影响的风险。在账户存续期间，可能会发生个别偶然事件，如出现巨额退出的情形，短时间投保人大量退出或账户到期时，证券资产无法变现的情况，上述情形的发生在特殊情况时可能会出现交易量急剧减少或市场资金面紧张等情形，此时出现巨额退出，则可能会导致账户资产变现困难，从而产生流动性风险，甚至影响本账户份额净值。

（四）、管理操作风险

本账户为动态管理的投资组合，存在管理风险。

在账户管理运作过程中，可能因管理人对经济形势和证券市场判断有误、获取的信息不全等影响账户的收益水平。管理人的管理水平、管理手段和管理技术等对账户收益水平存在影响。

管理人的相关当事人在业务各环节操作过程中，因内部控制存在缺陷等因素造成操作失误或违反操作规程等所引致的风险，例如，越权违规交易、会计部门欺诈、交易错误、IT系统故障等风险。

八、保单持有人的权利与义务

（一）保单持有人的权利

1. 有享受保险合同提供保障的权利；
2. 有享受各投资账户投资损益的权利；
3. 有按本合同约定在投资账户间转换投资资金的权利；
4. 有部分领取和解除合同（退保）的权利。

（二）保单持有人的义务

1. 有及时向我们通知保险事故的义务；
2. 有如实告知的义务。

东吴人寿保险股份有限公司

