对客户的基本描述 Introduction 对IPS的目标的描述 Statement of Purpose 明确各自相关的职责 Statement of Duties&Responsibilities 详细介绍IPS的投资流程及应对措施 Procedure 解释投资目标 Investment Objective Components 解释投资限制 **Investment Constraints** 提供相关政策如何执行的信息 **Investment Guidelines** 投资结果的反馈和信息说明 Evaluation&Review 收录资产配置策略信息及如何调整 **Appendices** 主观的意愿 Willingness Risk Tolerance 客观的能力 Ability **R41 Basics of Portfolio Planning** 相对于benchmark的目标 **IPS** Relative Objective and Construction Risk&Return Objective Objectives 直接的数据(波动率、收益率) Absolute Objective 希望要达到的收益率 **Desired Return** Return 必须要达到的收益率 Required Return 流动性需求 Liquidity Requirement 投资期限 Time Horizon **Investment Constraints** Tax Concerns Legal and Regulatory Factors 私人订制 Unique Circumstances 写IPS时就已经定下的策略 Long-term Objective Strategic Asset Allocation 资产大类之间相关性低 **Asset Allocation Asset Classes** 一个大类内的资产相关性高 偏离SAA的短期主动调整 **Tactical Asset Allocation**

1912 Reading