

## 兴证资管金麒麟5号集合资产管理计划说明书



本说明书《中华人民共和国合同法》、《证券公司客户资产管理业务管理办法》（以下简称《管理办法》）、《证券公司集合资产管理业务实施细则》（以下简称《实施细则》）、《证券公司参与股指期货、国债期货交易指引》（以下简称《交易指引》）等有关法律法规、交易所相关规定及中国证券业协会《证券公司客户资产管理业务规范》等自律性文件的规定制作，管理人保证本说明书的内容真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述和重大遗漏。

委托人承诺以真实身份参与集合计划，保证委托资产的来源及用途合法，并已阅知本说明书和集合资产管理合同全文，了解相关权利、义务和风险，自行承担投资风险和损失。

委托人承诺参与本产品认购，视为认可并承诺委托人不存在为拟参与定向增发上市公司的控股股东、实际控制人或其控制的关联人、董事、监事、高级管理人员、主承销商及与上述机构及人员的情形；不存在关联关系的关联方通过本委托人直接或间接形式参与本产品，委托人认购本集合计划资金不存在直接或间接接受该等相关方提供的任何财务资助或者补偿的情形。委托人确认其所持有的本集合计划份额权属清晰，不存在委托或受托代持情况、不存在任何争议和纠纷。委托人以募集资金参与本集合资产管理计划的，委托人承诺已经根据法律法规和监管规定履行反洗钱工作职责

管理人承诺以诚实守信、审慎尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利，也不保证最低收益。本说明书对集合计划未来的收益预测仅供委托人参考，不构成管理人、托管人和推广机构保证委托资产本金不受损失或取得最低收益的承诺。



## 目 录

一、定义与释义 .....	2-4
二、集合计划介绍 .....	2-6
三、集合计划当事人介绍 .....	2-10
四、设立推广期间委托人参与集合计划 .....	2-13
五、管理人自有资金参与本集合计划的特别约定 .....	2-16
六、集合计划的成立 .....	2-17
七、投资理念与投资策略 .....	2-18
八、投资决策与风险控制 .....	2-28
九、投资限制及禁止行为 .....	2-32
十、集合计划的账户与资产 .....	2-34
十一、集合计划的资产估值 .....	2-35
十二、费用支出 .....	2-1
十三、收益分配 .....	2-5
十四、存续期间委托人的参与和退出 .....	2-7
十五、集合计划的展期 .....	2-12
十六、集合计划的终止和清算 .....	2-13
十七、信息披露 .....	2-14
十八、风险揭示及其相应风险防范措施 .....	2-17
十九、其他应说明的事项 .....	2-31
二十、特别说明 .....	2-32

## 一、定义与释义

本集合计划说明书中除非文义另有所指，下列简称或名词具有如下含义：

集合计划、本集合计划、计划	指兴证资管金麒麟5号集合资产管理计划
集合计划说明书、本集合计划说明书、本说明书	指兴证资管金麒麟5号集合资产管理计划说明书
集合计划合同	指兴证资管金麒麟5号集合资产管理计划资产管理合同
托管协议	指兴证资管金麒麟5号集合资产管理计划资产托管协议
代理推广协议	指兴证资管金麒麟5号集合资产管理计划代理推广协议
《管理办法》	指《证券公司客户资产管理业务管理办法》
《实施细则》	指《证券公司集合资产管理业务实施细则》
元	指人民币元
中国证监会、证监会	指中国证券监督管理委员会
集合计划管理人、管理人	指兴证证券资产管理有限公司，简称兴证资管
集合计划托管人、托管人	指兴业银行股份有限公司，简称兴业银行
推广机构	指兴业证券股份有限公司（以下简称“兴业证券”）、兴业银行股份有限公司（以下简称“兴业银行”）、中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）、招商银行股份有限公司（以下简称“招商银行”）、兴证证券资产管理有限公司（以下简称“兴证资管”）
注册登记人	指办理计划份额登记、存管、过户、清算和结算等注册登记业务的机构。本集合计划的注册登记机构为中国证券登记结算有限责任公司
集合计划合同当事人	指受计划合同约定，根据计划合同享有权利并承担义务的管理人、托管人和计划份额持有人
委托人、持有人	指依据集合计划合同和集合计划说明书参与本集合计划的投资者
个人投资者	指依据中华人民共和国有关法律法规及其他有关规定可以投资于集合资产管理计划的自然人投资者
机构投资者	指依法可以投资集合资产管理计划，在中华人民共和国境内合法注册登记或经有关政府部门批准设立的企业法人、事业法人、社会团体或其他组织
成立日	指集合计划达到集合计划说明书和集合计划合同规定的成立条件后，管理人通告本集合计划成立的日期

推广期	管理人在中国证监会对集合计划出具批准文件之日起 6 个月内启动推广工作，并在启动后 60 个工作日内完成集合计划的推广、设立。具体推广时间以集合计划的推广公告为准。
开放期	指本集合计划存续期内委托人可以申请办理申购参与、赎回退出的期间。
存续期	指计划成立并存续的时间
工作日、交易日	指上海证券交易所和深圳证券交易所的正常交易日
T 日	指管理人在规定时间受理投资者参与、退出或其他交易申请的工作日
T+1 日	指 T 日的下一个交易日
参与	指投资者申请购买本集合计划份额的行为
退出	指计划持有人按集合计划合同规定的条件要求收回全部或部分委托资产的行为
股指期货（国债期货）：	指沪深 300 股指期货合约、国债期货合约或在中国金融期货交易所上市交易的其他股指（国债）期货合约。
持有股指期货的风险敞口：	指集合资产管理计划所持有的权益类证券市值加上股指期货合约多头持仓价值，减去股指期货合约空头持仓价值。
持有国债期货的风险敞口	指集合资产管理计划【买入国债期货的合约价值-卖出国债期货的合约价值】的绝对值。
计划份额	指持有人持有的计划单位的数额
单位面值	指集合计划份额面值，每份 1.00 元
资产总值	指集合计划所购买的各类有价证券价值、银行存款本息、以及其他资产所形成的价值总和
资产净值	指本集合计划资产总值减去负债后的净资产值
单位资产净值	指计算日集合计划资产净值除以计算日集合计划单位总份额的金额

## 二、集合计划介绍

### （一）集合计划名称

兴证资管金麒麟 5 号集合资产管理计划，简称“金麒麟 5 号集合计划”。

### （二）集合计划类型

集合资产管理计划。

### （三）集合计划投资目标

本集合计划以积极的个股精选策略，投资于二级市场优质股票；在对上市公司进行实地调研和深入研究的基础上积极参与定向增发，力争获得相对稳健的回报。

### （四）集合计划投资范围、投资比例

本集合计划的投资范围包括国内依法发行的股票、“港股通”标的股票、国债、金融债、公司债、企业债、可转换债券（含分离式转债）、可交换债券、中小企业私募债以及其他债券、证券投资基金（含开放式基金、封闭式基金、ETF（不含申赎）、LOF（不含拆分）、商品类基金、合格境内投资者境外证券投资基金（以下简称“QDII 基金”）等）、央行票据、中期票据（含非公开定向债务融资工具等经银行间交易商协会批准发行的各类债务融资工具）、短期融资券、债券正回购和逆回购、资产支持证券、权证、股指期货、国债期货（不含实物交割）、全国中小企业股份转让系统挂牌的股票（委托人在此同意并授权管理人在法律法规或中国证监会允许委托人数超过 200 人的集合计划投资全国中小企业股份转让系统挂牌的股票后，将该投资品种纳入投资范围）、银行存款、同业存单以及中国证监会认可的其他投资品种，其中（如无特殊说明，指占资产总值的比例）：

#### （1）权益类品种

包括国内依法发行的股票（包括新股申购、二级市场买卖及定向增发）、“港股通”标的股票、封闭式基金、开放式基金（包含开放式基金、封闭式基金、ETF、LOF、商品类基金、合格境内投资者境外证券投资基金（以下简称“QDII 基金”）等）、权证等，投资比例为：0-100%，其中权证投资比例不超过 3%；

#### （2）固定收益类品种

包括到期日在 1 年以上的国债、金融债、中期票据（含非公开定向债务融资

工具等经银行间交易商协会批准发行的各类债务融资工具)、公司债、企业债、可转换债券(包含可分离债)、可交换债券、央行票据、银行定期存款、短期融资券、中小企业私募债、超过7天的债券逆回购、同业存单、资产支持证券及中国证监会认可的其他固定收益类品种,投资比例为:0-100%;

### (3) 现金类品种

包括现金、银行活期存款、货币市场基金、7天及7天以下的债券逆回购、到期日在一年内的政府债券及中国证监会认可的其他短期金融工具,投资比例为:0%-100%;

(4) 金融衍生品类资产:任一交易日日终, $0 \leq \text{【(股指期货多头合约价值 - 股指期货空头合约价值 + 股票类现市值) / 集合资产管理计划资产净值]} \leq 100\%$ ;任一交易日日终,投资于国债期货的风险敞口(【买入国债期货的合约价值 - 卖出国债期货的合约价值】的绝对值)不得超过集合计划资产净值的20%。

(5) 本集合计划参与证券回购融入资金余额不得超过资产净值的40%。

(6) 委托人在此同意并授权管理人在法律法规或中国证监会允许委托人数超过200人的集合计划投资全国中小企业股份转让系统挂牌的股票后,将该投资品种纳入投资范围,投资比例为0-20%;管理人需事先与托管人确定新三板投资的估值核算与投资监督事项后方可投资。

如法律法规或监管机构以后允许集合计划投资其他品种,集合计划管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

如因证券市场波动、证券发行人合并、资产管理计划规模变动等管理人之外的因素,造成集合计划投资比例超标,管理人应在超标发生之日起在具备交易条件的10个交易日内将投资比例降至许可范围内,同时向管理人所在地中国证监会派出机构及中国证券投资基金业协会报告。

委托人在此同意,在法律法规和金融监管部门允许的情况下,后续在“深港通”业务推出后,本集合计划后续可参与“深港通”业务(投资“深港通”标的股票)。集合计划管理人需事先与托管人沟通,双方协商一致后方可投资上述品种。

### (五) 集合计划的风险收益特征及适合推广的对象

本集合计划属于“高风险等级”的理财产品,适合向“积极型”的投资者推

广。

#### **(六) 集合计划存续期限**

本集合计划不设固定存续期限。

#### **(七) 封闭期、开放期安排**

本集合计划封闭期为3年。自合同生效之日起管理人有权公告封闭期的起始日，在封闭期起始日之前的每个工作日为开放参与日，接受委托人参与申请。

封闭期满后管理人将公告5个工作日接受委托人退出申请。自封闭期满后首个开放日次月起，每个月最后三个工作日为开放期，接受委托人参与退出申请。

管理人有权根据实际情况公告本集合计划的临时开放期（在本集合计划持有的任一定增股票禁止抛售期间，不得安排临时开放期），委托人可以在临时开放期内办理本集合计划的参与、退出业务。

如合同生效日为2016年10月14日，管理人公告封闭期的起始日为2016年11月7日，封闭期至2019年11月6日。自2019年11月7日至2019年11月13日，管理人公告开放接受委托人退出申请。自2019年12月起，每月最后3个工作日为开放日，接受委托人参与退出申请。

由于委托人在开放期退出而导致的管理人自有资金被动超限，应在被动超限之日起10个工作日内调整到合同约定的范围，由于自有资金被动退出而引起的特殊开放退出期由管理人公告确定。

#### **(八) 集合计划推广期募集目标规模**

本集合计划推广期募集目标规模不超过80亿份（含参与资金利息结转的计划份额）。当集合计划接近规模上限时，管理人有权提前终止，也可以根据“时间优先”的原则对委托人的参与申请进行确认，参与时间以注册登记系统的确认结果为准；当计划达到目标规模后，管理人有权暂停接受委托人的参与申请。

#### **(九) 集合计划存续期内的份额限制**

本集合计划存续期内不设规模上限。

#### **(十) 集合计划单位份额面值和参与价格**

本集合计划单位份额的面值为人民币1.00元。

推广期内集合计划的单位份额参与价格为人民币1.00元；在开放参与期内，集合计划单位份额的参与价格为申请当日集合计划单位净值。



### （十一）单个委托人最低参与金额

委托人在集合计划推广期和开放参与期内可以多次参与本集合计划。单个委托人首次参与的最低金额为 10 万元人民币（含参与费），每次追加参与的最低金额为 1,000 元人民币。

### （十二）本集合计划的特点

#### 1、参与定向增发，丰富投资策略

本集合计划通过参与非公开发行股票投资或者投资定增折价类股票，丰富了投资策略，力争获得相对稳健回报。

#### 2、股票投资，分享成长

本集合计划主要投资于 A 股市场，积极把握未来景气度持续上升行业中的优质个股投资机会，分享相关行业和公司高速增长成果。

#### 3、集合资金，申购新股

本集合计划通过集合投资者资金，参与新股申购，充分发挥机构投资者网下申购新股优势，争取获取新股上市后的潜在收益。

#### 4、债券投资，收益稳健

本集合计划同时还积极投资于各类债券，以提高资金利用效率，获取债券投资的稳健收益。

### （十三）推广时间

管理人在中国证监会对集合计划出具批准文件之日起6个月内启动推广工作，并在启动后60个工作日内完成集合计划的推广、设立。具体推广时间以集合计划的推广公告为准。

### （十四）推广方式

本集合计划主要通过推广机构的营业网点指定专人向客户宣传，配合管理人与代理推广机构的公司网站宣传等私募推介方式，向客户如实披露证券公司业务资格，全面、准确地介绍集合计划的产品特点、投资方向、风险收益特征，讲解有关业务规则、计划说明书和集合计划合同内容以及客户投资集合计划的操作方法，并充分揭示投资风险。但不得通过广播、电视、报刊及其他公共媒体推广本集合计划。

### 三、集合计划当事人介绍

#### (一) 管理人简介

名称：兴证证券资产管理有限公司

注册地址：福建省福州市平潭综合实验区管委会现场指挥部办公大楼一楼

法定代表人：刘志辉

组织形式：有限公司

注册资本：5 亿元

存续期间：持续经营

联系电话：(021) 38565866

传真：(021) 38565863

公司网址：www.ixzcg.com

#### (二) 托管人简介

##### 1、基本情况

名称：兴业银行股份有限公司

注册地址：福州市湖东路 154 号

办公地址：福州市湖东路 154 号

法定代表人：高建平

注册日期：1988 年 7 月 20 日

注册资本：190.52 亿元人民币

托管部门联系人：马宁

电话：021-62677777-212036

传真：021-62159217

公司网址：www.cib.com.cn

##### 2、业务发展概况：

兴业银行成立于 1988 年 8 月，是经国务院、中国人民银行批准成立的首批股份制商业银行之一，总行设在福建省福州市，2007 年 2 月 5 日正式在上海证券交易所挂牌上市（股票代码：601166），注册资本 190.52 亿元。

兴业银行经营范围包括：存款、贷款；国内外结算；票据承兑与贴现；发行

金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；同业拆借；买卖、代理买卖外汇；银行卡业务；信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；保管箱服务；结售汇业务；短期融资券承销、基金托管、金融衍生产品交易等及其他经国务院银行业监督管理机构批准的业务。

自开业以来，兴业银行始终坚持与客户“同发展、共成长”和“服务源自真诚”的经营理念，致力于为客户提供全面、优质、高效的金融服务。截止 2007 年末，兴业银行资产总额 8513.35 亿元，股东权益为 388.97 亿元，各项存款余额 5053.71 亿元，各项贷款余额 4001.43 亿元，不良贷款率为 1.15%，拨备覆盖率达 155.21%，资本充足率达到 11.73%；2007 年实现净利润 85.86 亿元。根据英国《银行家》杂志 2007 年 7 月公布的最新的全球银行 1000 强排名，兴业银行排名再次大幅提升，其中按一级资本排名列 260 位，比上年提升 37 位；按资产总额排名列 145 位，比上年提升 19 位。

### （三）推广机构简介

#### 1、兴业证券股份有限公司

注册地址：福建省福州市湖东路 268 号

法定代表人：兰荣

组织形式：股份有限公司

联系电话：（021）38565866

传真：（021）38565863

公司网址：[www.ixzcg.com](http://www.ixzcg.com)

#### 2、兴业银行股份有限公司（简介同上）

#### 3、兴证证券资产管理有限公司（简介同上）

#### 4、中国工商银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

法定代表人：姜建清

注册资本：人民币 349,018,545,827 元

成立时间：1984 年 1 月 1 日

企业类型：股份有限公司

存续期间：持续经营

公司网址：www.icbc.com.cn

#### 5、招商银行股份有限公司

法定代表人：李建红

通信地址：深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦

邮政编码：518040

联系电话：0755-83199084

#### （四）相关服务机构

##### 1、注册登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司

注册地址：北京西城区金融大街 27 号投资广场 23 层

办公地址：北京西城区金融大街 27 号投资广场 23 层

法定代表人：金颖

电话：010-58598839

传真：010-58598907

联系人：朱立元

##### 2、会计师事务所和经办注册会计师

名称：德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：上海市延安东路 222 号 30 楼

法定代表人：曾顺福

经办注册会计师：陶坚、宫明亮

## 四、设立推广期间委托人参与集合计划

### （一）推广期集合计划的参与时间

管理人在中国证监会对集合计划出具批准文件之日起6个月内启动推广工作，并在启动后60个工作日内完成集合计划的推广、设立。具体推广时间以集合计划的推广公告为准。

推广期委托人参与集合计划的时间为推广期内上海证券交易所、深圳证券交易所的正常交易日的交易时间。

### （二）推广期集合计划的参与方式

委托人在推广期内可根据推广机构指定的程序，以现金方式参与本集合计划。

### （三）推广期每份集合计划的参与价格

推广期内每份集合计划参与价格为人民币 1.00 元。

### （四）推广期委托人参与金额限制

委托人在集合计划推广期内可以多次参与本集合计划。单个委托人首次参与的最低金额为 10 万元人民币（含参与费），每次追加参与的最低金额为 1,000 元人民币。

### （五）推广期集合计划的参与原则

1、“金额参与”原则，即参与以金额申请。单个委托人首次参与的最低金额为 10 万元人民币（含参与费），每次追加参与的最低金额为 1,000 元人民币；

2、委托人的参与资金在集合计划成立之前所产生的利息，按参与价格折成集合计划份额，归委托人所有；

3、委托人在设立推广期可以多次参与本集合计划；

4、当集合计划接近目标规模时，管理人有权提前终止，也可以根据“时间优先”的原则对委托人的参与申请进行确认，参与时间以注册登记人注册登记系统的确认结果为准；当计划达到目标规模后，管理人有权暂停接受委托人的参与申请。

### （六）推广期参与集合计划的参与费率

委托人在推广期参与本集合计划，按照单笔参与金额的不同而收取相应的参

与费用，具体标准详见下表：

参与金额	推广期参与费率
单笔<100万元	1.0%
100万元≤单笔<300万元	0.8%
300万元≤单笔<500万元	0.5%
单笔≥500万元	每笔1000元

### （七）推广期集合计划参与份额的计算

委托人的参与资金在集合计划成立日之前产生的利息（按照同期银行活期存款利率计算）将折算为计划份额归委托人所有，其中利息以注册登记机构的记录为准。

推广期参与份额的计算方法如下：

净参与金额=参与金额/(1+参与费率)

参与份额=（净参与金额+推广期利息）/1.00

其中：

1、份额计算时采用四舍五入、保留至0.01份，由此产生的误差计入集合计划资产；

2、多笔参与时，按上述公式进行逐笔计算。

### （八）推广期集合计划的参与程序

#### 1、申请方式

委托人到推广机构网点书面签署《电子签名约定书》之后，可以到集合计划推广网点柜台申请参与本集合计划，也可以登录推广机构指定网络系统以自助下单的方式申请参与本集合计划。

#### 2、支付参与款项

委托人办理参与手续，应先在指定资金账户上存入足额参与款，然后签署集合计划合同。

委托人指定资金账户作为办理红利款项、退出款项、清算款项的收款账户。委托人在集合计划合同有效期内，不得撤销该账户，并妥善保管账户资料。

委托人提出参与申请时，应全额缴付参与资金。若参与资金未在规定期限内全额到账，但到账部分资金符合最低参与金额限制条件，则仅限到账部分资金的参与申请为有效申请。

#### 3、参与申请的确认

委托人于T日提交参与申请后，一般可于T+2日到办理参与手续的网点或通过推广机构指定的网络系统查询申请受理情况，委托人应当及时查询和确认参与申请的相关信息。经管理人确认无效的申请，管理人将退还委托人已交付的参与资金本金，并解除合同关系。

#### **（九）拒绝或暂停参与的情形及处理方式**

1、在本集合计划的推广期内，推广机构将根据委托人的投资经验、风险承受能力、资金来源及用途性质等决定是否拒绝委托人参与本集合计划，包括但不限于如下情况：

（1）经注册登记人注册登记系统确认的集合计划份额已达到 80 亿份（含参与资金利息结转的计划份额）；

（2）自然人用筹集的他人资金参与集合计划的，或法人用筹集的资金参与集合计划但未能提供合法筹集资金的证明文件；

（3）法律、法规、规章规定的其他情形或其他在本说明书、集合计划合同载明并获中国证监会批准的特殊情形。

2、发生拒绝或暂停接受参与的情况时，管理人应根据具体情况，及时将拒绝或暂停接受参与的原因和处理办法在管理人网站公告或告知委托人本人。

3、委托人的参与申请被拒绝时，管理人应将拒绝的参与款项及时退还给委托人。

4、在暂停参与的情况消除时，管理人将及时恢复参与业务的办理，并在推广机构网点公告。

#### **（十）超规模的检测**

集合计划接近目标规模时，管理人有权提前终止，也可以根据“时间优先”的原则对委托人的参与申请进行确认。

## 五、管理人自有资金参与本集合计划的特别约定

管理人以自有资金参与本集合计划的：

1、自有资金参与的条件：管理人以自有资金参与本集合计划，应符合《管理办法》、《实施细则》、《规范》和中国证监会及中国证券业协会的相关规定。

2、自有资金的参与方式：管理人承诺在本集合计划推广期间以自有资金参与本集合计划，管理人可以以自有资金在存续期参与本集合计划。

3、自有资金参与的金额和比例：

(1) 自有资金推广期参与金额为本集合计划成立规模（含自有资金参与部分）的5%，且最高不超过人民币1亿元，具体以管理人公告为准。

(2) 存续期，管理人自有资金持有本集合计划份额不高于集合计划总份额（包括自有资金参与份额）的20%，具体以管理人公告为准；

(3) 若法律法规关于自有资金投资比例和退出条件发生变化，参照最新法律法规要求执行。

4、自有资金的收益分配：自有资金按照等额等权的原则，参与收益分配。

5、自有资金的退出：集合计划存续期间，在满足自有资金参与集合计划的持有期限不少于6个月的前提下，管理人可以安排自有资金退出，但需提前五个工作日告知客户和资产托管机构。

6、因集合计划规模变动等客观因素导致自有资金参与集合计划被动超限时的处理原则及处理措施：自有资金参与金额不超过本集合计划总份额的20%，当开放期有客户退出时，使自有资金占比超过集合计划总份额20%，应在被动超限之日起10个工作日内申请退出直至不高于20%占比，由于自有资金被动退出而引起的特殊开放退出期、退出方式和程序由管理人公告确定。

6、信息披露：管理人及时在管理人指定网站公告自有资金参与情况，并在自有资金退出前五个工作日告知客户及托管机构。



## 六、集合计划的成立

### （一）集合计划成立的条件和时间

推广期结束时，若本集合计划符合以下条件，则经具有证券相关业务资格的会计师事务所对集合计划进行验资并出具验资报告后，本集合计划宣告成立并开始运作：

- 1、推广过程符合法律、行政法规和中国证监会的规定；
- 2、募集资金不低于 1 亿元人民币（不包括管理人参与的自有资金）；
- 3、客户不少于 2 人（不包括管理人）；
- 4、符合集合计划合同及本说明书的相关约定；
- 5、中国证监会规定的其他条件。

集合计划成立之日起 5 日内，管理人应将集合计划的推广、合同签订、验资和计划设立情况报管理人住所地中国证监会派出机构备案。

推广期内，若参与资金接近目标规模人民币 80 亿元（含参与资金利息结转的计划份额）且委托人不少于 2 人，管理人可以提前终止推广期。

本集合计划成立前，委托人的参与资金只能存入集合计划份额登记机构指定的专门账户，不得动用。委托人的参与资金在集合计划成立之前所产生的利息折算成集合计划份额，归委托人所有。

集合计划成立的时间以成立公告为准。

### （二）集合计划设立失败

推广期结束时，若集合计划未符合上述成立条件或设立推广期内发生使本集合计划无法设立的不可抗力（包括但不限于战争、自然灾害）事件，则本集合计划设立失败。

本集合计划设立失败时，管理人将承担全部推广费用，并将委托人参与资金本金及期间银行活期存款利息，在推广期结束后 30 日内退还给委托人，其中利息以注册登记机构的记录为准。

### （三）集合计划存续期内的份额限制

本集合计划存续期内不设规模上限。

## 七、投资理念与投资策略

### （一）投资目标

本集合计划以积极的个股精选策略，投资于二级市场优质股票；在对上市公司进行实地调研和深入研究的基础上积极参与定向增发，力争获得相对稳健的回报。

### （二）投资理念

本集合计划遵循“研究创造价值”的投资理念，在进行充分深入研究的基础上作出综合决策，对权益类资产及其他投资品种进行合理配置，充分分散投资风险，获取稳健收益；同时基于对市场和基本面的深刻理解，利用股指期货等工具，构建“定增+对冲”的投资组合，争取实现资产净值的稳健增长。

### （三）集合计划投资范围和资产组合比例

本集合计划的投资范围包括国内依法发行的股票、“港股通”标的股票、国债、金融债、公司债、企业债、可转换债券（含分离式转债）、可交换债券、中小企业私募债以及其他债券、证券投资基金（含开放式基金、封闭式基金、ETF、LOF、商品类基金、合格境内投资者境外证券投资基金（以下简称“QDII基金”）等）、央行票据、中期票据（含非公开定向债务融资工具等经银行间交易商协会批准发行的各类债务融资工具）、短期融资券、债券正回购和逆回购、资产支持证券、权证、股指期货、国债期货、全国中小企业股份转让系统挂牌的股票（委托人在此同意并授权管理人在法律法规或中国证监会允许委托人数超过 200 人的集合计划投资全国中小企业股份转让系统挂牌的股票后，将该投资品种纳入投资范围）、银行存款、同业存单以及中国证监会认可的其他投资品种，其中（如无特殊说明，指占资产总值的比例）：

#### （1）权益类品种

包括国内依法发行的股票（包括新股申购、二级市场买卖及定向增发）、“港股通”标的股票、封闭式基金、开放式基金（包含开放式基金、封闭式基金、ETF、LOF、商品类基金、合格境内投资者境外证券投资基金（以下简称“QDII基金”）等）、权证等，投资比例为：0-100%，其中权证投资比例不超过 3%；

#### （2）固定收益类品种

包括到期日在 1 年以上的国债、金融债、中期票据（含非公开定向债务融资工具等经银行间交易商协会批准发行的各类债务融资工具）、公司债、企业债、可转换债券（包含可分离债）、可交换债券、央行票据、银行定期存款、短期融资券、中小企业私募债、超过 7 天的债券逆回购、同业存单、资产支持证券及中国证监会认可的其他固定收益类品种，投资比例为：0-100%；

### （3）现金类品种

包括现金、银行活期存款、货币市场基金、7 天及 7 天以下的债券逆回购、到期日在一年内的政府债券及中国证监会认可的其他短期金融工具，投资比例为：0%-100%；

（4）金融衍生品类资产：任一交易日日终， $0 \leq \text{【(股指期货多头合约价值 - 股指期货空头合约价值 + 股票类现货市值) / 集合资产管理计划资产净值]} \leq 100\%$ ；任一交易日日终，投资于国债期货的风险敞口（ $\text{【买入国债期货的合约价值 - 卖出国债期货的合约价值】}$  的绝对值）不得超过集合计划资产净值的 20%。

（5）本集合计划参与证券回购融入资金余额不得超过资产净值的 40%。

（6）委托人在此同意并授权管理人在法律法规或中国证监会允许委托人数超过 200 人的集合计划投资全国中小企业股份转让系统挂牌的股票后，将该投资品种纳入投资范围，投资比例为 0-20%；管理人需事先与托管人确定新三板投资的估值核算与投资监督事项后方可投资。

如法律法规或监管机构以后允许集合计划投资其他品种，集合计划管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

如因证券市场波动、证券发行人合并、资产管理计划规模变动等管理人之外的因素，造成集合计划投资比例超标，管理人应在超标发生之日起在具备交易条件的 10 个交易日内将投资比例降至许可范围内，同时向管理人所在地中国证监会派出机构及中国证券投资基金业协会报告。

委托人在此同意，在法律法规和金融监管部门允许的情况下，后续在“深港通”业务推出后，本集合计划后续可参与“深港通”业务（投资“深港通”标的股票）。集合计划管理人需事先与托管人沟通，双方协商一致后方可投资上述品种。

### （四）业绩比较基准

本集合计划业绩比较基准=沪深300指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%

选择该业绩基准，是基于以下因素：

- (1) 沪深300指数和上证国债指数合理、透明；
- (2) 指数编制和发布有一定的历史，有较高的知名度和市场影响力；
- (3) 沪深300指数是上海证券交易所和深圳证券交易所共同推出的沪深两个市场统一指数；
- (4) 有一定市场覆盖率，并且不易被操纵；
- (5) 基于本集合计划的投资比例，选用该业绩比较基准能够较为准确地反映本集合计划的风险收益特征。

如果今后市场中出现更具有代表性的业绩比较基准，或者更科学的复合指数权重比例，本集合计划将根据实际情况对业绩比较基准予以调整。

#### **(五) 投资策略**

中国经济在经历了 30 多年的高速发展过程之后，面临着发展方式的转折点，在经济发展转变过程中生产效率的提升，消费产业的增长，新兴产业的兴起均为各个行业中的领先企业提供了广阔的成长空间。我们坚信企业的成长是实现价值共享的最佳方式，因此具备清晰的运营模式，领先的经营策略，优势的市场地位，良好的成长性，以及安全的估值边界的优秀企业将是我们投资的方向，并且实行“buy&hold”策略以带给委托人长期的最大绝对回报。

##### **1、资产配置策略**

(1) 根据本集合计划的投资目标及投资理念，确定本集合计划资产配置的主基调如下

由于中国经济仍处于成长期，财富增长的最大动力仍然来源于企业的成长推动，因此我们的资产组合重点是在股票市场。同时在投资过程中，资产配置遵循安全有效的原则，即市场中寻找被低估的优秀企业进行长期投资以实现财富分享。

但是在中国资本市场尚不完善的背景下，为了控制市场波动的系统性风险，一方面我们强调企业的价值，实行低价买入并长期持有策略，另一方面我们实行适当的固定收益比例，以灵活面对市场波动，同时，我们也将根据市场情况综合

利用股指期货等衍生品为委托人对冲部分市场风险。

最后为了应对持有人的流动性需求我们将保留适当的现金资产。

## （2）资产配置比例将随宏观环境变化实行动态调整

本集合计划在资产配置中采用自上而下与自下而上相结合的策略，通过对经济运行周期、财政及货币政策、市场资金供需情况、证券市场估值水平等方面问题的深入研究，分析股票市场、债券市场、货币市场、衍生品市场四大类资产的预期风险和收益，并应用量化模型进行优化计算，根据计算结果和风险的评估、建议适时、动态地调整基金资产在股票、债券、现金、金融衍生品四大类资产的配置比例。

## 2、股票投资策略

在具体投资层面上，受托人采用自上而下与自下而上相结合的策略、定性与定量相结合的研究方法，判断不同行业、行业中不同企业在经济转型中的受益情况，选出具有投资价值的企业进行投资。

本组合考量的股票分为三个层次：首先是中国经济发展模式带来的行业结构性机会；其次是选择在相关行业内优秀企业筛选构成备选股票池；最后是通过严格的估值检验，挑选低估的优秀企业进行投资组合构建。

### （1）经济发展模式转变带来的行业结构性的机会

过去 30 年中大量的固定资产投资，无限的人力资本消耗推动着中国迅速的由农业型社会迅速转变为工业化的社会，在这个过程中，我国实现了从初级生产资料出口向产成品出口的转变。但是伴随着工业化高速推进，大量的低价农业劳动力被迅速的吸纳，同时源源不断产生的财富积累催生着资产价格的上涨，结果是生产要素中的资产价格以及人力资本价格近几年出现了快速的上涨，而且随着新增劳动力供给增长进一步出现负增长，未来的劳动力短缺将会出现进一步的加剧，也就是说中国已经进入了传统的“刘易斯拐点”。这些提示着传统的固定资产投资扩大产能，低廉的人力资本无限投入发展模式已经不可持续。

以德国和日本的经验，在进入刘易斯拐点的时候，推动国家经济增长的模式由几个显著的特征：（1）工资水平的快速提升使得国内消费持续提升，制造业相对萎缩，第三产业大量兴起；（2）人力报酬的不断提高，使得整个社会有人力投入替代的冲动，制造产业向高端的精细制造，自动化制造不断升级。

因此判断处于刘易斯拐点过程中的我国经济进程也不可避免的面临着同样的经济发展模式的转变：国内消费将成为拉动下一阶段经济发展的主要动力，大力发展新兴产业及高端制造业减少资源消耗以及提升制造水平。

(A) 大消费产业：由于消费同时具备了实物消费和劳务消费的两种形式，同时在消费过程中不可避免的依赖一些产业支持，如物流产业、融资租赁等，因此在这里我们定义大消费产业将其包含在内。随着居民收入增长，以可比美国在60年代的经验，我们认为大消费产业中的健康产业、旅游、文化教育培训、商业是受益最大的，其次随着消费升级的品牌服饰、高端食品饮料、家电、乘用车、家居装饰、航空等产业也将在经济转型过程中持续受益，而金融、物流等支持产业也将获得不断的发展。

(B) 新兴产业：随着人力成本的提升，传统制造产业必然是向两个方向发展：用机械替代人力以及提升制造的技术水平以获取更高的附加值。在这个过程中，装备制造、自动化行业、软件行业、精密机床、军工、新材料、高端制造业等是受益最明显的；同时随着互联网的兴起，清洁能源的技术突破，环保标准的提升，网络信息产业、新能源产业、节能环保也将不断受益于政策的扶持和市场需求的推动。

## (2) 行业内优秀企业的挑选

管理人通过实地调研和案头研究相结合的方式对行业内优秀企业进行挑选，挑选的原则基于以下几个基本方面：财务表现，运营模式的分析，企业经营的策略，现有的市场空间和市场地位，管理层的表现等综合评判的方式寻找出优秀的企业作为股票池标的。

## (3) 投资组合的建立

在优秀企业构建的股票池基础上运用严格的推断方式对企业进行估值检验。首先基于严格的财务模型对未来的企业成长空间和成长速度做出可靠的判断；其次在结合券商的研究和公司内部研究，相对估值和绝对估值相结合的方式进行股票定价；我们采用的估值方法包括了PEG、市盈率(P/E)、市净率(P/B)、市销率(P/S)、企业价值与息税、折旧、摊销前利润之比(EV/EBITDA)等相对估值方法以及贴现自由现金流(DCF)、经济增加值(EVA)等绝对估值方法；最后根据股票市场价格，判断并选择现有价格低于价值的股票构建股票投资组

合。

#### (4) 定向增发事件驱动投资策略

本资产管理人将对进行非公开发行的上市公司进行深入的基本面分析,就其所属行业特点、经营业绩、发展前景、增发价格高低等方面做出评估,并对市场未来走势进行判断,从而形成定增事件驱动股票池。对董事会预案公告将进行增发的、将解禁上市的以及其他与增发事件相关,股价有可能受增发事件影响驱动的二级市场股票,在股价与其增发价格接近时,择机买入,最大限度地确保计划资产的安全提升收益和流动性。

### 3、新股投资策略

管理人将深入研究上市公司基本面因素,根据股票市场整体定价水平,估计新股上市交易的合理价格,同时参考一级市场资金供求关系,从而制定相应的新股申购策略。

#### 4、可转换债券申购策略(含分离式转债)

本集合计划管理人通过对拟发行可转债的上市公司基本面进行深入的研究,挖掘公司投资价值,综合考虑二级市场可转债的价格,积极参与申购基本面优秀,行业地位突出、成长能力较强的公司发行的可转债。

### 5、固定收益类品种投资策略

对于固定收益类品种,管理人优选的策略是综合考虑收益性、风险性、流动性的匹配性,在深入分析宏观经济走势、财政与货币政策变动方向,判断债券市场的未来变化趋势的基础上,灵活采取被动持有与积极操作相结合的投资策略。

本资产组合投资核心是基于无风险收益率变化曲线选择适当的品种,因此通过对宏观经济运行中的价格指数与中央银行的货币供给与利率政策研判,重点关注未来的利率变化趋势,从而为债券资产配置提供具有前瞻性的决策依据。

本资产组合将根据对利率期限结构的深入研究来选择国债投资品种,对于金融债和企业债投资,本资产组合管理人重点分析市场风险和信用风险以及与国债收益率之差的变化情况来选择具体投资品种。

### 6、非公开发行股票投资策略

定向增发是指向特定投资者(包括大股东、机构投资者、自然人等)非公开发行股票的方式。

本资产管理人将对进行非公开发行的上市公司进行深入的基本面分析,就其所属行业特点、经营业绩、发展前景、增发价格高低等方面做出评估,并对市场未来走势进行判断,从战略角度评估参与定向增发的预期中签情况、预期损益和风险水平,积极参与风险相对较低的定向增发项目。在定向增发股票锁定期结束后,本管理人将根据对股票内在投资价值和成长性的判断,结合股票市场环境的分析,选择适当的时机卖出。

## 7、股指期货投资策略

本集合计划参与股指期货交易的目的是以 Alpha 对冲策略为主,在市场存在套利机会时应用量化套利策略,并在对未来市场形成鲜明趋势性判断时谨慎使用量化择时投机策略。通过股指期货在不同市场阶段中的应用,力图在最小化风险的基础上为投资者争取最大化收益。

### (1) Alpha 对冲策略

当管理人预测未来市场呈现震荡行情时,通过寻找具有正 Alpha 收益的现货组合,构建“现货多头+股指期货空头”完成对冲;或通过寻找具有负 Alpha 收益的现货组合,构建“现货空头+股指期货多头”完成对冲。

### (2) 量化套利策略

通过量化手段,通过量化模型寻找市场上的不合理定价,进行波动套利投资策略。波动套利是根据统计套利量化模型,通过寻找股指期货市场的异常波动,通过日内交易寻求套利机会的策略。

### (3) 量化择时投机策略

当管理人使用的量化模型对未来市场形成鲜明趋势性判断时,可以为整个对冲组合留较大风险敞口,并在预测未来市场形成震荡行情时回补风险敞口,以此最大化投资者绝对收益。

## 8、基金投资策略

### (1) 基金资产配置策略

从成熟市场的经验来看,主动型的投资策略很难长期战胜市场,而被动型投资策略往往表现得较好,尤其是成本较低的 ETF 指数基金和初级阶段以投资指数为主的 QDII 基金是较佳的“核心”配置选择。本集合计划采用流行的“核心”和“优选”的积极混合型灵活配置策略,即根据资金特点和投资目标,在主动性



“优选”和被动性“核心”投资之间谋求最优的混合资产配置。

### （2）境内基金投资依据

首先，本集合计划将构建量化分析模型，综合运用基金评级、风险收益分析、投资风格分析、业绩归因分析等技术，对基金业绩与投资价值进行分析评价。结合其他基金评级机构的基金研究报告，对基金进行初步筛选。其次，管理人将采用定性分析与定量分析相结合的方式，与基金公司和基金主要机构持有人进行实地调研及其他方式的互动，通过与投资经理及其他投资相关环节人员的沟通，增强管理人对基金公司和投资经理的了解，据此加强对基金管理公司和基金经理的综合评价分析，完成基金样本的进一步筛选。再次，对二次筛选后的基金样本进行即时跟踪分析评价，必要时采用实地调研等方式获取基金的最新信息，并根据对未来市场行情、基金未来净值成长性的预期，形成优选基金投资组合。

在基金组合管理过程中，管理人还将充分利用自身和兴业证券研究所在上市公司行业和公司研究方面的优势，加大对基金重仓股的动态跟踪研究，提前发现基金重仓投资品种的异动趋势，切实掌握基金投资的先机，以此构建或调整本集合计划基金备选池。

### （3）QDII 基金投资策略

本集合计划在投资 QDII 基金过程中注重各品种在投资区域回报率、投资结构等情景分析，并强调投资品质与成长性的结合。在注重地区经济发展格局下，通过自上而下分析，甄别各类品种在不同国家与地区、行业与板块的投资机会，并从中初步筛选出具有国际比较优势的 QDII 基金，构建稳健增长的 QDII 基金备选品种。

此外，本集合计划还将关注 QDII 基金的计价货币、其所投主要境外资产的计价货币，以及 QDII 基金管理人是否采用汇率对冲手段及其效力。在尽量规避汇率风险的同时，也不排除基于管理人对于预期投资期限内的汇率走势判断，选择具有对基金收益有利的风险暴露的 QDII 基金。

## 9、商品基金投资策略

管理人通过考察宏观经济波动对商品价格的具体影响，利用模型识别出在经济周期的不同阶段，各类商品价格的轮动走势。之后从行业供需层面出发，用模型考察不同类别商品价格的季节性波动特点，建立商品基金投资体系。

## 10、国债期货投资策略

管理人将利用国债期货进行替代现券、债券组合久期管理、指数化投资等各种投资，同时管理人也将利用对经济基本面、政策面以及资金面的分析进行一定的趋势性交易。

## 11、AH 股套利策略

(1) 价差套利：对在香港和 A 股市场同时上市的公司，根据历史均值折溢价水平，买入估值较低的 H 股、卖空被高估的 A 股，或者买入被低估 A 股、卖出被高估的 H 股。上述卖空（被高估 A 股/H 股）操作可以通过卖出对应证券的股指期货或融券交易实现，也可以通过在投资组合中不断切换同一公司的 A、H 股实现。

(2) 交易制度套利：由于国内 T+1 交易与香港市场 T+0 交易以及 H 股没有涨跌停板，A 股有严格的涨跌停板二者之间的差异，导致 A 股对于外界信息的反应正常情况下回落后于 H 股，存在套利空间。除此之外，亦可利用交易时间差进行套利。港股通交易时段：每个交易日的 9:00 至 9:30 为开市前时段，9:30 至 12:00 为上午持续交易时段，13:00 至 16:00 为下午持续交易时段，或可利用 A 股最后十几分钟的异动较大的股票所反映出来的“增量信号”在港股接下来的 1 个小时进行集中反映，A 股也能通过港股的反映对第二天开盘的情况进行预测。

## 12、可交换债投资策略

可交换公司债券是指上市公司的股东依法发行、在一定期限内依据约定的条件可以交换成该股东所持有的上市公司股份的公司债券。

管理人将对标的上市公司进行深入的基本面分析，就其所属行业特点、经营业绩、发展前景等方面做出评估，并对债券的担保比例、转股价格进行评估，在风险可控的基础上，挑选存在较高转股可能性的可交换私募债。如果债券顺利实现转股，本管理人将根据股票内在投资价值和成长性的判断，结合股票市场环境的分析，选择适当的时机卖出。

## 13、现金类资产投资策略

本集合计划以市场价值分析为基础，采用稳健的投资组合策略，通过对现金类管理工具的组合操作，在严格控制风险的同时，兼具资产流动性，以追求稳定的当期收益。

上述投资策略为管理人主要运用的投资策略，本集合计划投资策略包括但不限于上述策略。投资主办人可在本集合计划投资范围内，根据市场变动及自主判断采用其他投资策略。

## 八、投资决策与风险控制

### （一）投资决策

#### 1、决策依据

集合计划以国家有关法律、法规和本合同的有关规定为决策依据，并以维护集合计划委托人利益作为最高准则。具体决策依据包括：

- （1）《管理办法》、《实施细则》、《规范》、《集合资产管理合同》、《说明书》等有关法律性文件；
- （2）宏观经济发展态势、微观经济运行环境和证券市场走势。
- （3）投资对象的投资价值判断、风险收益特征。
- （4）风险管理的要求。

#### 2、投资程序

（1）管理人的研究员通过自身研究及借助外部研究服务机构的研究服务，为本集合的投资管理提供决策依据；

（2）投资主办人根据研究支持体系和本集合计划的收益-风险特征，结合对市场的分析判断，在投资测率和投资决策委员会授权范围内自主决策投资；

（3）管理人交易人员依据投资主办人指令，制定交易策略，统一执行投资组合计划；

（4）管理人风险管理部对投资计划的过程进行日常监督和风险控制，投资主办人根据本集合计划退出的情况控制投资组合的流动性；

（5）管理人在确保本集合计划委托利益的前提下，有权根据环境变化的实际需要对上述投资程序做出调整，但应在调整之日起五个工作日内公告。

### （二）风险控制

#### 1、风险控制的原则

在建立风险管理体系时应严格遵循以下原则：

（1）全面性原则：风险管理制度应覆盖公司业务的各项工作和各级人员，并渗透到决策、执行、监督、反馈等各个环节；

（2）审慎性原则：风险管理的核心是有效防范各种风险，公司组织体系的构成、内部管理制度的建立都要以防范风险、审慎经营为出发点；

(3) 独立性原则：风险管理工作应保持高度的独立性和权威性，并贯彻到业务的各具体环节；

(4) 有效性原则：风险管理制度应当符合国家法律法规和监管部门的规章，具有高度的权威性，成为所有员工严格遵守的行动指南；执行风险管理制度不能存在任何例外，任何员工不得拥有超越制度或违反规章的权力；

(5) 适时性原则：风险管理制度应随着国家法律、法规、政策制度的改变以及业务的发展变化及时进行相应修改和完善；

(6) 防火墙原则：公司内部对投资管理、研究策划、市场开发、风险管理、综合支持等职能通过组织与岗位分设，且相互制衡，以达到风险防范的目的。因业务需要知悉内幕信息的人员，应严格遵守公司的保密协议；

(7) 定性和定量相结合原则：建立完备的风险管理指标体系，使风险管理更具客观性和可操作性。

## 2、风险控制组织架构

(1) 决策系统：风险管理委员会。公司风险管理的最高决策机构，负责制订公司风险管理总体目标和政策，审批公司风险管理的制度、流程与指标，并对公司重大经营及决策进行风险审核。

(2) 实施系统：风险管理部门。公司风险管理的专职日常工作机构，组织实施风险管理的具体工作内容与任务，负责拟订公司风险管理的组织架构、职责分工及衔接关系；拟订公司风险管理制度、流程；建立公司风险管理的系统、工具和方法；对公司整体及业务风险进行监管控制；并对风险管理进行绩效考评。

(3) 各业务部门承担一线的风控职能，执行具体的风险管理制度。主要负责人为风险管理的第一责任人。

## 3、投资风险管理制度

### (1) 研究业务的风险控制

研究工作应保持独立、客观，不受任何部门及个人的不正当影响；建立严密的研究工作业务流程，形成科学、有效的研究方法；建立投资产品备选库制度，研究部门根据投资产品的特征，在充分研究的基础上建立和维护备选库。建立研究与投资的业务交流制度，保持畅通的交流渠道；建立研究报告质量评价体系，不断提高研究水平。

## （2）投资业务的风险控制

集合计划的投资应确立科学的投资理念，根据决策的风险防范原则和效率性原则制定合理的决策程序；在进行投资时应有明确的投资授权制度，并应建立与所授权限相应的约束制度和考核制度。建立严格的投资禁止和投资限制制度，保证集合计划投资的合法合规性。建立投资风险评估与管理制度，将重点投资限制在规定的风险权限额度内；对于投资结果建立科学的投资管理业绩评价体系。

## （3）交易业务的风险控制

建立专门的交易部和集中交易制度，投资指令通过交易部完成；应建立交易监测系统、预警系统和交易反馈系统，完善相关的安全设施；交易部应对交易指令进行审核，建立公平的交易分配制度；交易记录应完善，并及时进行反馈、核对并存档保管；同时应建立科学的投资交易绩效评价体系。

## （4）会计核算的风险控制

管理人根据法律法规及业务的要求建立会计制度，并根据风险控制点建立严密的会计系统，对于不同集合计划独立建账，独立核算；管理人通过复核制度、凭证制度、合理的估值方法和估值程序等会计措施真实、完整、及时地记载每一笔业务并正确进行会计核算和业务核算。同时还建立会计档案保管制度，确保档案真实完整。

## （5）信息披露

管理人建立了完善的信息披露制度，保证公开披露的信息真实、准确、完整。管理人应设立信息披露负责人，并建立相应的程序进行信息的收集、组织、审核和发布工作，以此加强对信息的审查核对，使所公布的信息符合法律法规的规定，同时加强对信息披露的检查和评价，对存在的问题及时提出改进办法。

## 4、全程风险管理控制

### （1）建立风险控制构架，完善风险控制制度和体系。

在制度管理方面，除了公司的基本制度和内控规范外，针对资产管理业务还系统地制定了投资管理、交易、风险控制、产品开发、客户服务和营运管理等制度，对资产管理业务的投资决策体系、投资管理流程、权限管理、交易工作流程、可投资证券库的建立及维护程序、产品开发程序、客户服务机制等都做出了具体的规定。在组织构架方面，将市场营销、投资管理、交易执行、综合支持、风险

管理等予以内部岗位分设，通过职能分离形成制衡，并设立了独立的风控岗位加强风险监管。

(2) 风险识别：对各类风险及各个风险点进行全面有效识别公司已按照资产管理业务流程，对本集合计划的设计开发、合同签订、委托人开户、投资决策、投资执行、交易、财务清算与资金、客户管理等各环节风险点进行全面梳理。本集合资产管理计划的主要风险为市场风险、流动性风险、信用风险和管理风险等。对于金融期货将加强实时动态监控，对金融期货投资策略和套期保值的可行性、有效性进行验证、评估、监控，并督促投资部门及时调整风险敞口确保投资策略或套期保值的可行性、有效性。

(3) 风险度量：综合运用各类分析方法，评估各类风险及各个风险点的风险水平。对于本集合资产管理计划已建立了风险管理指标体系，包括合规性指标、操作风险指标、市场风险指标、流动性风险指标、信用风险指标等。公司已建立风险管理绩效评估系统，借助量化手段进行风险评估。

(4) 风险处理：依据各类风险及各个风险点的风险水平，参照既定的风险控制目标，建议并监督实施一定的控制措施。根据设定的风控指标、投资范围及其他限定性条件在投资管理系统中设置阈值或限制，当投资及交易出现超出限定范围情况时，系统可自动预警；通过资产管理业务的交易系统等对业务进行实时监控；对于资产配置的策略、计划和组合，不同的决策层面定期进行评估、检讨，分析业务风险并进行相应调整；对于重大突发风险，则启动应急机制。

(5) 风险报告与反馈：建立自下而上的风险报告程序，使各个层面及时掌握风险状况，从而以最快速度自上而下做出决策反馈。公司制定了多层的业务报告制度，投资实施及风险状况受到多重的监管。

(6) 监督与检查：评估风险管理的有效性，适时加以修正。公司风险管理部门定期或不定期地检查业务内控的有效性，对内控机制的设计或运行中的缺陷提出改进意见，完善风控措施。

## 九、投资限制及禁止行为

### （一）投资限制

为维护集合计划委托人的合法权益，本集合计划投资遵循以下限制性投资事项：

- 1、将集合计划投资于一家公司发行的证券，不得超过集合计划资产净值的10%；
- 2、将集合计划投资于一家公司发行的证券，不得超过该证券发行总量的10%；
- 3、集合计划申购新股，申报的金额不得超过集合计划的现金总额，且申报的数量不得超过拟发行公司本次发行股票的总量；
- 4、不得将集合计划资产用于资金拆借、贷款、抵押融资或者对外担保等用途；
- 5、不得将集合计划资产用于可能承担无限责任的投资；
- 6、集合计划资产投资于管理人及与管理人有关联方关系的公司发行的证券的资金不得超过本集合计划净值的7%；
- 7、本集合计划对权证的投资比例不得超过集合计划总值的3%；
- 8、任一交易日日终， $0 \leq \text{【(股指期货多头合约价值 - 股指期货空头合约价值 + 股票类现市值) / 集合资产管理计划资产净值】} \leq 100\%$ ；
- 9、任一交易日日终，投资于国债期货的风险敞口（**【买入国债期货的合约价值 - 卖出国债期货的合约价值】**的绝对值）不得超过集合计划资产净值的20%；
- 10、本集合计划参与证券回购融入资金余额不得超过资产净值的40%；
- 11、本集合计划投资全国中小企业股份转让系统挂牌的股票的投资比例不超过集合计划总值的20%；
- 12、不得从事相关法律法规和集合计划合同禁止从事的其他投资。

因证券市场波动、上市公司合并、规模变动等管理人之外的因素致使本集合计划投资不符合本规定的，管理人应在10个工作日内进行调整，以符合上述规定；法律法规另有规定时，从其规定。

### （二）禁止行为



为保护委托人的合法权益，管理人禁止从事以下行为：

- 1、向客户作出保证其资产本金不受损失或者保证其取得最低收益的承诺；
- 2、挪用集合计划资产；
- 3、募集资金不入账或者其他任何形式的账外经营；
- 4、募集资金超过计划说明书约定的规模；
- 5、接受单一客户参与资金低于中国证监会规定的最低限额；
- 6、使用集合计划资产进行不必要的交易；
- 7、内幕交易、利益输送、操纵证券价格、不正当关联交易及其他违反公平交易规定的行为；
- 8、超出公司经营范围从事集合资产管理业务；
- 9、法律、行政法规和中国证监会禁止的其他行为。

## 十、集合计划的账户与资产

### （一）集合计划账户的开立与管理

管理人和托管人对本集合计划资产开立专门的证券账户和资金账户，独立核算，分账管理。本集合计划资产与管理人、托管人的自有资产、其他客户的资产、不同集合计划的资产相互独立。

### （二）集合计划资产的构成

集合计划资产由运用集合计划资金进行投资所形成的各类资产构成，包括集合计划购买的各类有价证券及利息、银行存款本息、基金本金及分红、集合计划各项应收款以及其他资产。

### （三）集合计划资产的管理与处分

集合计划资产由托管人托管，并独立于管理人和托管人的自有资产。管理人、托管人不得将集合计划资产归入其自有资产。管理人、托管人破产或者清算时，集合计划资产不属于其破产财产或者清算财产。管理人、托管人以其自有资产承担法律责任，其债权人不得对集合计划资产行使请求冻结、扣押或其他权利。除依《管理办法》、《实施细则》、集合计划合同及其他有关规定外，集合计划资产不得被处分。

## 十一、集合计划的资产估值

管理人应当制订健全、有效的估值政策和程序，并定期对其执行效果进行评估，保证集合资产管理计划估值的公平、合理。

(一) 资产总值：集合计划资产总值是指本集合计划购买各类证券、银行存款本息、本集合计划应收参与款以及其他资产的价值总和。

(二) 资产净值：集合计划资产净值是指集合计划资产总值减去负债后的净额。

(三) 单位净值

集合计划单位净值是指集合计划资产净值除以当日集合计划份额总数计算得到的每集合计划份额的价值。

集合计划单位净值的计算精确到 0.001 元，小数点后第四位四舍五入。法律法规另有规定的，从其规定。

(四) 估值目的：客观、准确地反映集合计划资产的价值。经集合计划资产估值后确定的集合计划单位净值，进行信息披露、计算参与和退出集合计划的基础。

(五) 估值对象：运用集合计划资产所持有的一切金融资产和金融负债。

(六) 估值日：集合计划成立后，管理人与托管人每个沪、深交易日均对集合计划资产进行估值。

(七) 估值方法

### 1、股票估值方法

(1) 上市流通股股票按估值日其所在证券交易所的收盘价估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件，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或者证券发行机构发生影响证券价格的重大事件，将参考监管机构或行业协会有关规定，调整最近交易日收盘价，确定公允价值进行估值。“港股通”标的股票的估值方法按照交易所、登记公司、监管机构公布的准则执行。

(2) 未上市股票的估值

①首次发行未上市的股票，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本价估值；

②送股、转增股、配股和公开增发新股等发行未上市的股票，按估值日在证券交易所上市的一股票的收盘价进行估值；

③公开发行有明确锁定期的股票，同一股票在交易所上市后，按估值日在证券交易所上市的一股票的收盘价进行估值；锁定期在 12 个月及以上的股票也可以参照如下方法估值：

i. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的收盘价低于首次公开发行有明确锁定期的股票的初始取得成本时，可采用在证券交易所上市交易的同一股票的收盘价作为估值日该非公开发行股票的价值；

ii. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的收盘价高于首次公开发行有明确锁定期的股票的初始取得成本时，可按下列公式确定估值日该首次公开发行有明确锁定期的股票的价值：

$$FV = C + (P - C) \times \frac{D_l - D_r}{D_l}$$

其中：FV 为估值日该首次公开发行有明确锁定期的股票的价值；C 为该首次公开发行有明确锁定期的股票的初始取得成本；P 为估值日在证券交易所上市交易的同一股票的收盘价； $D_l$  为该首次公开发行有明确锁定期的股票锁定期所含的交易天数； $D_r$  为估值日剩余锁定期，即估值日至锁定期结束所含的交易天数（不含估值日当天）；

④非公开发行的且在发行时明确一定期限锁定期的股票，除参考③方法估值外，也可按监管机构或行业协会有关规定确定公允价值。

(3) 在任何情况下，资产管理人如采用本项第（1）—（2）小项规定的方法对委托财产进行估值，均应被认为采用了适当的估值方法。但是，如果资产管理人认为按本项第（1）—（2）小项规定的方法对委托财产进行估值不能客观反映其公允价值的，资产管理人可根据具体情况，并与资产托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

## 2、存款的估值

银行存款以成本列示，按商定利率在实际持有期间内逐日计提利息，在利息

到账日以实收利息入账，如有差额，不做追溯调整。

### 3、期货的估值方法

股指期货(国债)期货以估值日期货合约所在的交易所的当日该合约结算价估值，该日无交易的，以最近一日的结算价估值。

### 4、回购的估值

逆（正）回购交易按首期实付金额作为成本列示，按合同利率扣除（增加）费用后在实际持有期间内逐日确定利息收入（支出）。

### 5、基金估值方法

（1）在证券交易所交易、登记的上市流通封闭式基金、ETF 基金、场内登记的 LOF 基金、QDII 基金等，以其估值日在证券交易所挂牌的收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的收盘价估值。在场外交易、登记的开放式基金（含场外登记的 LOF 基金、QDII 基金）按估值日公布的前一日基金份额净值估值；估值日未公布前一日基金份额净值的，以最近公布的基金份额净值估值；在基金首次公布份额净值之前按照购入成本估值。

（2）未上市的封闭式基金按估值日的份额净值估值，若估值日未公布份额净值，按最近公布的份额净值估值。

（3）货币市场基金按成本估值，每天按公布的前一开放日万份收益计提收益。若是在证券交易所上市流通的货币基金按“4、基金估值方法第（1）条”规定方式估值。

### 6、债券的估值

（1）在证券交易所市场挂牌交易实行净价交易的债券按估值日收盘价估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按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，可参考监管机构和行业协会估值意见，或者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。

（2）在证券交易所市场挂牌交易未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去所含的债券应收利息得到的净价进行估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日债券收盘价减去所含的债券应收利息得到的净价估值；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，

可参考监管机构和行业协会估值意见,或者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。

(3) 首次发行未上市债券采用估值技术确定的公允价值进行估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本估值。

(4) 银行间债券的估值采用中央国债登记结算有限责任公司中债估值数据查询系统中公布的当日最新中债估价净价为准估值。如有充足证据表明该价格不能真实地反映公允价值的,可根据行业协会指导的处理标准或意见并综合考虑市场成交价、市场报价、流动性及收益率曲线等因素确定其公允价值进行估值。

(5) 同一债券同时在两个或两个以上市场交易的,按债券所处的市场分别估值。

(6) 首次发行未上市债券采用估值技术确定的公允价值进行估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本估值。

(7) 对于只在上交所固定收益平台或者深交所综合协议平台交易的私募债券,按照成本估值。

#### 7、资产支持证券的估值

对在银行间市场上市交易的资产支持证券,按中债登公司提供的相应品种的当日估值净价估值。对未在银行间市场上市交易且中登公司未提供价格的,按成本估值。对在交易所上市的资产支持品种,鉴于其交易不活跃,各产品的未来现金流也较难确认的,按成本估值。

#### 8、全国中小企业股份转让系统挂牌的股票

(1) 全国中小企业股份转让系统挂牌并进行做市交易的股票,以其估值日在全国中小企业股份转让系统挂牌的市价(收盘价)估值;估值日无交易的,且最近交易日后经济环境未发生重大变化,以最近交易日的市价(收盘价)估值;如最近交易日后经济环境发生了重大变化的,可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,由管理人出具估值意见说明函,调整最近交易市价,确定证券估值价格。

(2) 全国中小企业股份转让系统挂牌的股票若涉及协议转让,或按照固定利率由转让方或第三方远期回购的,由管理人出具估值意见说明函,就特定股票按照成本列示,按协议或合同利率逐日确认利息收入。

(3) 如果未来监管机构或行业协会等出台关于新三板股份的统一的估值标准或方法, 则参照新的标准或方法。

(4) 如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映集合计划资产公允价值的, 管理人可根据具体情况, 在综合考虑市场成交价、市场报价、流动性、收益率曲线等多种因素基础上, 在与托管人商议后, 按最能反映集合计划资产公允价值的方法估值。

(5) 资产管理人须在更改估值方法前至少提前 5 个工作日(特殊情况下允许提前 3 个工作日) 发函与托管人对估值方法的修改进行确认, 并提前一个工作日在资产管理人网站发布修改估值方法公告, 即视为对本集合资产管理计划的委托人尽了告知义务, 不再征询委托人意见。

9、其他资产的估值按国家有关规定进行估值。

10、如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映集合计划资产公允价值的, 管理人可根据具体情况, 在综合考虑市场成交价、市场报价、流动性、收益率曲线等多种因素基础上, 在与托管人商议后, 按最能反映集合计划资产公允价值的方法估值。

11、管理人按以上估值方法的第 1—7 项进行估值时, 所造成的误差不作为集合计划资产净值错误处理。

12、管理人更改上述估值方法进行估值时, 导致产品资产净值的变化在 0.5% 以上的, 应聘请会计师事务所进行审核。会计师事务所应对管理人所采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。

会计师事务所在对本集合计划年度财务报告出具审计报告时, 应充分考虑报告期间集合计划的估值政策及其重大变化, 特别是运用其他原则进行估值的适当性, 采用外部信息进行估值的客观性和可靠性程度, 以及相关披露的充分性和及时性。

本集合计划的会计责任方由管理人担任。因此, 就与本集合计划有关的会计问题, 如经相关各方在平等基础上充分讨论后, 仍无法达成一致的意见, 管理人向托管人出示书面说明后有权按照其对计划净值的计算结果对外予以公布。托管人对由此产生的损失不承担责任。

13、如有新增事项或变更事项, 按国家有关最新规定估值。管理人应于新规

定实施后及时在管理人网站和推广网点公告委托人。

14、暂停估值的情形：集合计划投资所涉及的证券交易所遇法定节假日或因其它原因暂停营业时或因其它任何不可抗力致使管理人无法准确评估集合计划资产价值时，可暂停估值。但估值条件恢复时，管理人必须按规定完成估值工作。

#### （八）估值程序

##### 1、集合计划管理人应每工作日对集合计划资产估值

用于集合计划信息披露的集合计划资产净值和集合计划单位资产净值由集合计划管理人负责计算，集合计划托管人复核。集合计划管理人应于每个工作日结束后计算得出当日的集合计划单位资产净值，并以双方约定的方式发送给集合计划托管人。集合计划托管人应在收到上述估值结果后对净值计算结果进行复核，并以双方约定的方式将复核结果传送给集合计划管理人；如果集合计划托管人的估值结果与集合计划管理人的估值结果存在差异，且双方经协商未能达成一致，集合计划管理人有权按照其对集合计划净值的计算结果对外予以公布，并应向托管人就此事出具书面说明，由此产生的估值错误，托管人不承担赔偿责任，集合计划托管人有权将相关情况报集合计划管理人住所地中国证监会派出机构备案。

##### 2、集合计划的对账

（1）集合计划管理人和集合计划托管人在本集合计划成立后，应按照双方约定的同一记账方法和会计处理原则，分别独立地设置、登录和保管本集合计划的全套账册，对双方各自的账册定期进行核对，互相监督，以保证集合计划资产的安全。

（2）集合计划管理人按日编制集合计划估值表，与集合计划托管人核对，从而核对证券交易账目。集合计划托管人办理集合计划的资金收付、证券实物出入库所获得的凭证，由集合计划托管人保管原件并记账，集合计划管理人可通过查询电子回单的方式进行核实。集合计划管理人与集合计划托管人对集合计划账册每月核对一次。经对账发现双方的账目存在不符的，集合计划管理人和集合计划托管人应及时查明原因并纠正。

#### （九）估值错误与遗漏的处理方式

##### 1、集合计划单位资产净值的计算采用四舍五入方法保留到小数点后三位。



国家另有规定的，从其规定。当集合计划资产的估值导致集合计划份额净收益小数点后三位（含）内发生差错时，视为集合计划资产净值估值错误。

2、集合计划管理人和集合计划托管人将采取必要、适当合理的措施确保集合计划资产估值的准确性、及时性。当集合计划单位资产净值出现错误时，集合计划管理人应当立即予以纠正，将估值错误通报托管人，并采取合理的措施防止损失进一步扩大；单位净值错误偏差达到集合计划单位资产净值的 0.5%时，集合计划管理人应当通报集合计划托管人，向委托人披露，并向中国证券投资基金业协会及管理人住所地中国证监会派出机构报告。

3、因集合计划单位资产净值发生估值差错造成集合计划资产及委托人损失的，由管理人负责先行赔偿，赔偿原则如下：赔偿仅限于因差错而导致的委托人的直接损失；管理人代表本集合计划保留要求相关当事人返还不当得利的权利；管理人在赔偿后，有权向有关责任方追偿；如果管理人计算的集合计划单位资产净值错误，且已由托管人复核确认后披露的，由此给集合计划或集合计划委托人造成的损失，就实际支付的赔偿金额，管理人和托管人按照各方的过错程度各自承担相应责任。

4、因证券交易所、登记结算机构等发送数据错误或其他不可抗力造成估值错误的，管理人和托管人免责。

5、管理人按估值原则进行估值时，所造成的误差不作为集合计划资产份额净值错误处理。

前述内容如法律法规另有规定的，按其规定处理。

#### (十) 差错处理

##### 1、差错类型

差错指管理人、托管人、注册登记机构、推广机构在运作过程中发生的差错，主要类型包括但不限于：资料申报差错、数据传输差错、数据计算差错、系统故障差错、下达指令差错等。

因技术原因引起的差错，若系同行业现有技术水平无法预见、无法避免、无法抗拒，则属不可抗力。

##### 2、差错处理原则

(1) 差错已发生，但尚未给当事人造成损失时，差错责任方应及时协调各

方, 及时进行更正, 因更正差错发生的费用由差错责任方承担; 由于差错责任方未及时更正已产生的差错, 给当事人造成损失的由差错责任方承担; 若差错责任方已经积极协调, 并且有协助义务的当事人有足够的时间进行更正而未更正, 则其应当承担相应赔偿责任。差错责任方应对更正的情况向有关当事人进行确认, 确保差错已得到更正。

(2) 差错的责任方对可能导致有关当事人的直接损失负责, 不对间接损失负责, 并且仅对差错的有关直接当事人负责, 不对第三方负责。

(3) 因差错而获得不当得利的当事人负有及时返还不当得利的义务。但差错责任方仍应对差错负责, 如果由于获得不当得利的当事人不返还或不全部返还不当得利造成其他当事人的利益损失(“受损方”), 则差错责任方应赔偿受损方的损失, 并在其支付的赔偿金额的范围内对获得不当得利的当事人享有要求交付不当得利的权利; 如果获得不当得利的当事人已经将此部分不当得利返还给受损方, 则受损方应当将其已经获得的赔偿额加上已经获得的不当得利返还的总和超过其实际损失的差额部分支付给差错责任方。

(4) 差错调整采用尽量恢复至假设未发生差错的正确情形的方式。

(5) 差错责任方拒绝进行赔偿时, 如果因集合计划管理人过错造成集合计划财产损失, 集合计划托管人应为集合计划的利益向集合计划管理人追偿; 如果因集合计划托管人过错造成集合计划财产损失, 集合计划管理人应为集合计划的利益向集合计划托管人追偿。除集合计划管理人和托管人之外的第三方造成集合计划资产的损失, 并拒绝进行赔偿时, 由集合计划管理人负责向差错方追偿。

(6) 如果出现差错的当事人未按规定对受损方进行赔偿, 并且依据法律法规、集合资产管理合同或其他规定, 集合计划管理人自行或依据法院判决、仲裁裁决对受损方承担了赔偿责任, 则集合计划管理人有权向出现过错的当事人进行追索, 并有权要求其赔偿或补偿由此发生的费用和遭受的损失。

(7) 由于交易所及登记结算公司发送的数据错误, 集合计划管理人和托管人虽然已经采取必要、适当、合理的措施进行检查, 但是未能发现该错误的, 由此造成的集合计划资产估值错误, 集合计划管理人和托管人可以免除赔偿责任。但集合计划管理人和托管人应当积极采取必要的措施消除由此造成的影响。

(8) 按法律法规规定的其他原则处理差错。

### 3、差错处理程序

差错被发现后，有关的当事人应当及时进行处理，处理的程序如下：

（1）查明差错发生的原因，列明所有的当事人，并根据差错发生的原因确定差错的责任方；

（2）根据差错处理原则或当事人协商的方法对因差错造成的损失进行评估；

（3）根据差错处理的方法，需要修改注册登记机构的交易数据的，由注册登记机构进行更正，并就差错的更正向有关当事人进行说明；

（4）根据差错处理原则或当事人协商的方法由差错的责任方进行更正和赔偿损失；

（5）集合计划资产净值计算错误偏差达到集合计划资产净值 0.5% 时，集合计划管理人应当通报托管人，并向委托人披露。

## 十二、费用支出

### （一）集合计划费用的种类、计提标准及支付方式

集合计划费用支出包括：在存续期间投资运作所发生的管理人的管理费、托管人的托管费、国家规定的交易税费、审计费、律师费和信息披露费等。

#### 1、管理人的管理费

本集合计划管理费按前一日集合计划资产净值的 1.5% 年费率计提，计算方法如下：

$H = E \times 1.5\% \div 365$ ，其中：

H 为每日应计提的集合计划管理费

E 为前一日集合计划资产净值

集合计划管理费每日计提，按季支付。由管理人向托管人发送集合计划管理费划付指令，托管人复核后于每个季度的首日起 2 个工作日内从集合计划资产中一次性支付给管理人。遇法定节假日、休息日时，支付日期顺延。

#### 2、托管人的托管费

集合计划托管费按前一日集合计划资产净值的 0.2% 年费率计提，计算方法如下：

$H = E \times 0.2\% \div 365$ ，其中：

H 为每日应计提的集合计划托管费

E 为前一日集合计划资产净值

集合计划托管费每日计提，按季支付。由管理人向托管人发送集合计划托管费划付指令，托管人复核后于每个季度的首日起 2 个工作日内从集合计划资产中一次性支付给托管人。遇法定节假日、休息日时，支付日期顺延。

#### 3、证券交易费用

本集合计划应按规定比例支付经手费、证管费、过户费、印花税、证券结算风险基金、佣金等费用。

本集合计划向所租用交易单元的券商支付佣金，其费率由管理人根据有关政策法规或有关合同确定。佣金具体支付时间及次数由管理人根据提供交易单元的

券商的要求确定。

#### 4、其他费用

银行结算费用、银行账户维护费用，在发生时一次性计入本集合计划费用。

银行间市场账户维护费，按银行间市场规定的金额，在发生时一次性计入本集合计划费用。

开户费、银行间交易相关维护费用、转托管费用、注册登记相关费用（包括服务月费、认购登记结算费、年度电子合同服务费）等集合计划运营过程中发生的相关费用，在发生时一次性计入本集合计划费用。

在本集合计划存续期间发生的、与集合计划相关的审计费（按与会计师事务所签定协议所规定的金额）、律师费、信息披露费以及按照国家有关规定可以列入的其他费用等，在相应的会计期间，按直线法在每个自然日内平均摊销。

在本集合计划清算过程中因处置未变现集合计划资产而产生的全部费用（包括但不限于诉讼费、仲裁费、律师费、公证费、拍卖费及其他形式的资产处置费等费用），在发生时可计入本集合计划费用。

与本集合计划运营有关的其他费用，如果金额较小，不影响集合计划单位净值的，或者无法对应到相应会计期间，可以一次计入本集合计划费用；如果金额较大，影响集合计划单位净值的，并且可以对应到相应会计期间，应该在该会计期间内按直线法摊销。

#### （二）不列入集合计划费用的项目

管理人、托管人、注册登记机构、和推广机构因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或集合计划资产的损失、以及处理与集合计划运作无关的事项发生的费用等不得列入集合计划费用。本集合计划成立前的推广费、律师费、会计师费和信息披露费等费用、注册登记相关费用，以及存续期发生的与推广有关费用，不从集合计划资产中列支。各方当事人自行履行纳税义务，管理人不承担代扣代缴义务。

#### （三）费用调整

管理人、托管人可调低集合计划管理费、托管费、退出费的收取标准，但无需征得委托人同意。做出此类调整时，管理人最迟于新的费率实施日前3个工作日在管理人网站及其他场所刊登公告。

#### （四）集合计划的税收

本集合计划运作过程中涉及的各项纳税主体，应按国家税收法律、法规履行其纳税义务。

#### （五）管理人的业绩报酬

本集合计划提取业绩报酬。

（1）业绩报酬计提原则：符合业绩报酬计提条件（即在业绩报酬计提日，委托人年化收益率  $R$  超过 6%，其中  $R$  的计算方式见下）时，在委托人退出日或本集合计划分红日或终止日计提业绩报酬。

（2）业绩报酬计提方法：业绩报酬计提日为委托人退出日或本集合计划分红日或终止日。以上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日（如上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日不存在，合同变更生效日前（不包含合同变更生效日）参与的为合同变更生效日，合同变更生效日及以后参与的为参与确认日当日）至本次业绩报酬计提日期间的年化收益率  $R$ ，作为计提业绩报酬的基准。

$$R = \frac{A - B}{C} \times \frac{365}{N} \times 100\%$$

$A$  = 为本次业绩报酬计提日累计单位净值；

$B$  = 为上一个业绩报酬计提日（如上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日不存在，合同变更生效日前（不包含合同变更生效日）参与的为合同变更生效日，合同变更生效日及以后参与的为参与确认日当日）的累计单位净值；

$C$  = 为上一个业绩报酬计提日（如上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日不存在，合同变更生效日前（不包含合同变更生效日）参与的为合同变更生效日，合同变更生效日及以后参与的为参与确认日当日）的单位净值；

$N$  = 为本次计提业绩报酬区间天数，即前一次业绩报酬计提日（如上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日不存在，合同变更生效日前（不包含合同变更生效日）参与的为合同变更生效日，合同变更生效日及以后参与的为参与确认日当日）至本次业绩报酬计提日的间隔天数。

年 化 收 益 率 ( $R$ )	计提比例	业绩报酬 ( $H$ ) 计算方法
$R \leq 6\%$	0	$H = 0$

R>6%	20%	$H = (R - 6\%) \times 20\% \times C \times F \times \frac{N}{365}$
------	-----	--

(F 为参与计提业绩报酬的份额数)

如委托人退出的份额为多笔参与，则采用“先进先出”法分别对每笔参与的份额计算业绩报酬。

(3) 业绩报酬的支付：因业绩报酬计算涉及 TA 数据，管理人的业绩报酬的计算和复核工作由管理人完成，以管理人核算结果为准，托管人不承担复核职责，委托人对此无异议。由管理人向托管人发送划付指令，托管人于收到指令后 5 个工作日内从集合计划资产中一次性支付给管理人。

## 十三、收益分配

### （一）集合计划收益的构成

集合计划收益包括：

- 1、集合计划投资所得的利息、红利；
- 2、买卖证券的价差；
- 3、银行存款利息；
- 4、已实现的其他合法收入。

### （二）可供分配利润

可分配收益指截至收益分配基准日集合计划未分配利润与未分配利润中已实现收益的孰低数。

### （三）收益分配原则

- 1、每份集合计划份额享有同等分配权；
- 2、T日参与的计划份额不享有当日分红权益，自下一工作日起享有分红权益；T日退出的计划份额享有当日分红权益，自下一工作日起不享有分红权益；
- 3、集合计划投资当期出现净亏损的，不进行收益分配；
- 4、集合计划当期收益应先弥补上期亏损后，才可进行当期收益分配；
- 5、在符合收益分配原则的前提下，每次收益分配比例和收益分配时间由管理人决定。若计划合同变更生效并净值归一后单位净值首次达到或高于 2.000 元，管理人将在一个月内根据市场情况安排集合计划的收益分配；
- 6、现金红利于红利发放之日起 4 个工作日内转到委托人的资金账户；
- 7、法律、法规或中国证监会另有规定的，从其规定。

### （四）收益分配方案

1、收益分配方案载明集合计划的可供分配利润、分配对象、分配原则、分配时间、分配金额及比例、分配方式等内容。

2、集合计划收益分配方案由管理人拟定，经托管人核实后确定，并在确定之日起 3 个工作日内由管理人以约定的披露方式进行信息披露。收益分配方案确定后，按相关规定报中国证券投资基金业协会及管理人住所地中国证监会派出机构备案。



### **（五）收益分配方式**

集合计划收益的分配采用两种方式，委托人可选择现金红利或将现金红利按分红日的单位净值自动转为计划份额进行再投资；集合计划份额计算保留到小数点后两位，小数点后两位以后的部分四舍五入，由此产生的差额部分计入集合计划资产的损益；委托人未作选择的，本集合计划默认的收益分配方式是现金红利方式。

### **（六）收益分配中发生的费用**

收益分配中发生的银行转账、税费等费用或其他手续费用，由委托人自行承担。

## 十四、存续期间委托人的参与和退出

### (一) 委托人参与、退出集合计划的时间、次数、方式、价格和程序

#### 1、参与、退出时间

本集合计划封闭期为3年。自合同生效之日起管理人有权公告封闭期的起始日，在封闭期起始日之前的每个工作日为开放参与日，接受委托人参与申请。

封闭期满后管理人将公告5个工作日接受委托人退出申请。自封闭期满后首个开放日次月起，每个月最后三个工作日为开放期，接受委托人参与退出申请。

管理人有权根据实际情况公告本集合计划的临时开放期（在本集合计划持有的任一定增股票禁止抛售期间，不得安排临时开放期），委托人可以在临时开放期内办理本集合计划的参与、退出业务。

如合同生效日为2016年10月14日，管理人公告封闭期的起始日为2016年11月7日，封闭期至2019年11月6日。自2019年11月7日至2019年11月13日，管理人公告开放接受委托人退出申请。自2019年12月起，每月最后3个工作日为开放日，接受委托人参与退出申请。

由于委托人在开放期退出而导致的管理人自有资金被动超限，应在被动超限之日起10个工作日内调整到合同约定的范围，由于自有资金被动退出而引起的特殊开放退出期由管理人公告确定。

#### 2、参与、退出方式

委托人到推广机构网点书面签署《电子签名约定书》之后，可以到集合计划推广网点柜台申请参与、退出本集合计划，也可以登录推广机构指定网络系统以自助下单的方式申请参与、退出本集合计划。集合计划的参与、退出申请提交后，可以在当日交易时间结束之前撤销。

#### 3、参与、退出价格

存续期本集合计划的参与、退出价格遵循“未知价”原则，即参与、退出集合计划的价格以受理申请当日收市后计算的单位净值为基准进行计算。

#### 4、参与、退出原则

(1) “未知价”原则，即参与、退出集合计划的价格以受理申请当日收市后计算的单位净值为基准进行计算；

- (2) “金额参与、份额退出”原则，即参与以金额申请，退出以份额申请；
- (3) “先进先出”原则，即委托人先退出较早参与的份额；
- (4) 委托人可以在当日交易时间结束之前撤销参与、退出申请；
- (5) 委托人在开放参与期可以多次办理参与申请，在开放退出期可以多次办理退出申请；

(6) 单笔退出最低份额的约定：委托人单笔退出最低份额为 1000 份。若某笔退出导致该委托人在该推广机构持有的份额少于 1000 份，则余额部分必须一起退出。

## 5、参与、退出费

本集合计划的参与、退出费由委托人承担。

委托人存续期内参与本集合计划，按照单笔参与金额的不同而收取相应的参与费用，具体标准详见下表：

参与金额	存续期参与费率
单笔 < 100 万元	1.2%
100 万元 ≤ 单笔 < 300 万元	1.0%
300 万元 ≤ 单笔 < 500 万元	0.6%
单笔 ≥ 500 万元	每笔 1000 元

退出费率根据持有时间的不同而不同，具体费率见下表：

持有时间	退出费率
持有时间 < 1 年	0.5%
1 年 ≤ 持有时间 < 2 年	0.2%
持有时间 ≥ 2 年	0

## 6、参与、退出程序

(1) 参与、退出申请：委托人到推广机构网点书面签署《电子签名约定书》之后，可以到集合计划推广网点柜台申请参与、退出本集合计划，也可以登录推广机构指定网络系统以自助下单的方式申请参与、退出本集合计划；

(2) 参与、退出的确认与查询：管理人在 T+1 日（参与、退出申请日为 T 日）对参与、退出申请的有效性进行确认，委托人通常可在 T+2 日到集合计划推广网点或通过推广机构指定的网络系统查询参与、退出的确认情况，委托人应当及时查询和确认参与、退出申请的相关信息；

(3) 参与份额、退出金额的计算：

i. 开放参与期参与份额计算方法如下：

净参与金额=参与金额/(1+参与费率)

参与份额=净参与金额/参与价格

ii. 开放退出期退出金额计算方法如下:

退出金额=有效退出份额×退出价格×(1-退出费率), 退出金额根据四舍五入原则保留到小数点后两位。

(4) 参与、退出金额支付:

委托人参与(T日)采用全额缴款方式。若参与成功, T+2日内参与款划往集合计划托管专户。若参与不成功或无效, 经确认后, 管理人应将参与款项退回委托人账户。

委托人退出申请经确认有效后, 管理人指示托管人于T+2日内将退出款项从集合计划托管专户划出, 通过推广机构划往委托人指定的资金账户。但发生巨额退出情形时, 按本章第(三)条处理。

7、参与、退出的注册与过户登记

委托人参与集合计划成功后, 注册登记机构在T+1日为委托人登记权益并办理注册与过户登记手续, 委托人自T+2日(含该日)后的开放退出日有权退出该部分集合计划份额。

委托人的退出申请经确认有效后, 注册登记机构在T+1日为委托人办理扣除权益的登记手续。

管理人可在法律法规允许的范围内, 对该注册登记办理时间进行调整。

(二) 本计划成立后, 本集合计划持有的任一定增股票禁止抛售期间, 委托人不得按照规定申请份额转让事宜; 除此情形外, 委托人可以按照规定申请份额转让事宜。

申请份额转让事宜之后, 管理人、代理推广机构的客户之间可以通过证券交易所等中国证监会认可的交易平台转让集合计划份额。受让方首次参与集合计划, 应先与管理人、托管人签订《集合资产管理合同》。

客户之间的份额转让, 应遵从《集合资产管理合同》的业务规定办理。

(三) 在集合计划存续期间, 委托人巨额退出集合计划时的处理办法

1、巨额退出、连续巨额退出的认定标准

在单个开放退出日, 委托人申请退出的净份额(退出申请份额总数扣除参与

申请份额总数后的余额)超过上一日集合计划总份额的 10%时,即为发生了巨额退出。

本集合计划连续两个开放退出日以上发生巨额退出,即为发生了连续巨额退出。

## 2、巨额退出的处理方式

当出现巨额退出时,管理人可以根据本集合计划当时的资产组合状况和巨额退出情况,采取如下不同的处理方式:

(1) 全额退出:当管理人认为有能力支付委托人的退出申请而不会损害委托人利益时,按正常退出程序执行。

(2) 部分顺延退出:管理人在发生巨额退出当日接受退出比例不低于集合计划总份额 10%的前提下,对其余退出申请顺延至下一个工作日内办理。对于当日退出申请,应当按单个账户退出申请量占退出申请总量的比例,确定当日受理的退出份额;未能受理的退出部分,除委托人在提交退出申请时明确作出不参加顺延下一个工作日退出的表示外,自动转为下一个工作日退出处理。依照上述规定转入下一个工作日的退出不享有退出优先权,并以此类推,直到全部退出为止。

(3) 暂停退出:如本集合计划发生连续巨额退出时,管理人可暂停接受退出申请。已经接受的退出申请,按申请退出日期先后可顺延至不超过 20 个工作日内完成。当已接受的退出申请完成退出后,本集合计划重新开始办理退出申请。

## 3、巨额退出的报告

当发生巨额退出并部分顺延退出时,管理人应立即通知托管人,并于 3 个工作日内在管理人网站及推广机构网点进行公告,说明有关处理方法。

## 4、巨额退出价格确定

退出价格以巨额退出申请获得确认当日的退出价格为准,即:当日确认退出的部分以当日的退出价格为准,顺延退出部分以顺延退出获得确认当日的退出价格为准。

## 5、巨额退出款项支付

委托人巨额退出申请全部或部分确认有效后,管理人指示托管人于T+2日内将确认部分退出款项从集合计划托管专户划出,通过推广机构划往委托人指定的资金账户。

## 6、单个委托人大额退出的预约申请

当委托人一次申请退出份额超过2000万份（包括2000万份）时，应提前5个工作日向管理人提出书面预约。如构成巨额退出的，应按巨额退出程序办理。

### （四）拒绝或暂停退出的情形及处理方式

1、出现下列情形，管理人可以拒绝接受或暂停本集合计划委托人的退出申请：

（1）不可抗力（包括但不限于战争、自然灾害）的原因导致计划无法正常工作；

（2）证券交易场所或银行间债券市场交易时间非正常停市，导致当日集合计划资产净值无法计算；

（3）发生巨额退出，根据集合计划合同的规定，可以暂停接受退出申请的情况；

（4）法律法规及中国证监会认定的其他情形。

2、暂停本集合计划退出的处理方式。

发生上述暂停退出情况的，管理人应在管理人网站上披露暂停公告。暂停结束重新开放退出时，管理人将及时在推广机构网点对重新开放退出进行公告，并通告最新的集合计划单位净值。

### （五）集合计划的非交易过户、冻结

1、集合计划的非交易过户

非交易过户是指不采用参与、退出等集合计划交易方式，将一定数量的集合计划份额按照一定规则从某一委托人集合计划账户转移到另一委托人集合计划账户的行为。集合计划注册登记机构只受理法律、法规规定的，如继承、捐赠（包括出国赠与、死亡赠与以及福利性捐赠等）、司法执行，以及因机构分立、合并或其他形式的财产分割与转移等原因引起的集合计划份额非交易过户。委托人需到计划注册登记人处，按注册登记人相关业务规定，办理集合计划份额的非交易过户的有关手续。

2、集合计划的冻结与解冻

集合计划注册登记机构只受理国家有权机关依法要求的集合计划份额的冻结与解冻。集合计划的冻结与解冻需至注册登记人处办理。

## 十五、集合计划的展期

本集合计划不设具体存续期限，无展期安排。

## 十六、集合计划的终止和清算

### （一）集合计划应当终止的情形

- 1、集合计划管理人因重大违法、违规行为，被中国证监会取消业务资格的；
- 2、集合计划管理人因解散、破产、撤销等原因不能履行相应职责的；
- 3、集合计划托管人因重大违法、违规行为，被监管机构取消业务资格，或因解散、破产、撤销等原因不能履行相应职责，而管理人未能在合理时间与新的托管人签订托管协议的；
- 4、集合计划存续期内委托人少于 2 人；
- 5、因战争、自然灾害等不可抗力事项，使集合计划合同无法继续履行；
- 6、法律、行政法规及中国证监会规定的其他终止情形。

### （二）集合计划的清算

- 1、自集合计划终止之日起 5 个工作日内成立集合计划清算小组，集合计划清算小组按照监管机构的相关规定进行集合计划清算；
- 2、清算过程中的有关重大事项应当及时公布；
- 3、清算结束后 15 个工作日内，管理人应当指示托管人协助注销证券账户、股指期货交易编码、上清所以及中债登相关账户，并在 5 个工作日内向公司住所地证监局报告；
- 4、清算结束后 7 个工作日内，管理人和托管人应当在扣除清算费用、业绩报酬及托管费等费用后，将集合计划资产按照委托人拥有集合计划份额的比例或集合资产管理合同的约定以货币资金的形式全部分派给委托人；
- 5、清算结束后 15 个工作日内由集合计划清算小组在管理人网站公布清算结果，并向中国证券投资基金业协会及管理人住所地中国证监会派出机构备案；
- 6、若本集合计划在终止之日有未能变现的证券或资产，管理人可对此制定二次清算方案，该方案应经托管人认可，并通过管理人网站进行披露。管理人应根据二次清算方案的规定，对前述未能变现的证券或资产在可流通变现后进行二次清算，并将变现后的资产按照委托人拥有份额的比例或本合同的约定，以货币形式全部分配给委托人。



## 十七、信息披露

### （一）信息披露的原则

集合计划的信息披露将严格按照《管理办法》、《实施细则》、本合同、集合计划说明书及其他有关规定进行。集合计划的信息披露事项将以至少一种中国证监会允许的本合同指定的方式进行披露，管理人网站（www.ixzzcgl.com）为本集合计划指定的信息披露网站。

### （二）信息披露的内容及时间

集合计划的信息披露主要包括定期报告和临时报告。

#### 1、定期报告

包括集合计划净值公告、集合计划对账单、集合计划的季度（年度）资产管理报告、季度（年度）资产托管报告和年度审计意见。

##### （1）集合计划单位净值公告

集合计划成立后，管理人应于每个工作日在管理人网站发布集合计划净值公告，披露截止前一个工作日的集合计划单位净值。

##### （2）集合计划对账单

本集合计划存续期内，管理人按季度向委托人寄送集合计划对账单，集合计划对账单在每个季度结束后以书面或电子形式寄送委托人。集合计划对账单内容包括委托人持有集合计划份额的数量及净值，参与、退出明细，及收益分配情况，但相关信息应当以注册登记人的登记信息为准。

##### （3）集合计划的季度资产管理报告、年度资产管理报告

管理人在每季度结束之日起15个工作日内及每年度结束之日后的三个月内，通过管理人网站向委托人提供季度资产管理报告和年度资产管理报告，并报中国证券投资基金业协会及管理人住所地中国证监会派出机构备案。集合计划成立不足一个月时，管理人可以不编制当期的季度报告；集合计划成立不足一个季度时，管理人可以不编制当期的年度报告。

资产管理报告内容包括：

① 计划产品概况：计划简称、合同生效日、投资目标、投资策略、业绩比较标准、管理人和托管人名称等。管理人将充分披露集合资产管理计划参与股指期

货、国债期货交易的有关情况，包括投资目的、持仓情况、损益情况等，并充分说明投资股指期货、国债期货对集合资产管理计划总体风险的影响以及是否符合既定的投资目的；

② 报告期内主要财务指标：可供分配利润、期末计划资产净值、期末计划份额净值等；

③ 结合宏观经济及证券市场情况，对报告期内集合计划资产的配置状况、价值变动情况做出详细说明；

④ 披露备查文件的目录、存放地点及查询方式。

(4) 集合计划的季度托管报告、年度托管报告

托管人在每季度结束之日起 15 个工作日内及每年度结束后的三个月内，通过管理人网站（[www.ixzzcgl.com](http://www.ixzzcgl.com)）向委托人提供季度资产托管报告和年度资产托管报告，对本报告期的资产管理报告中的财务指标、净值表现、计划资产的配置状况、价值变动情况等内容发表复核意见。集合计划成立不足一个月时，托管人可以编制当期的季度报告；集合计划成立不足一个季度时，托管人可以编制当期的年度报告。

(5) 审计意见

管理人按照《管理办法》、《实施细则》的规定，对集合计划的运营情况单独进行年度审计。集合计划审计报告应当在每年度结束之日后的三个月内，按照集合计划合同约定的方式向委托人和托管人提供，审计意见应当在管理人网站披露，并报中国证券投资基金业协会及管理人住所地中国证监会派出机构备案。

2、临时报告

对关系委托人利益的重大事项，管理人或托管人将以临时报告的形式通过管理人网站（[www.ixzzcgl.com](http://www.ixzzcgl.com)）和推广网点等及时公告，并及时将有关情况向中国证券投资基金业协会及管理人住所地中国证监会派出机构报告：

(1) 集合计划资产投资于管理人及与管理人有关联方关系的公司发行的证券或承销期内承销的证券；

(2) 重大诉讼、仲裁事项；

(3) 决定提前终止集合计划；

(4) 变更投资主办人员；

(5) 变更推广机构;

(6) 拒绝或暂停受理参与或退出申请, 及拒绝或暂停结束重新开放受理参与或退出时;

(7) 巨额退出时发生部分顺延退出或暂停退出, 及暂停结束重新开放退出时;

(8) 集合计划收益分配方案;

(9) 管理费、托管费的调整;

(10) 集合计划终止报告和清算结果报告;

(11) 管理人或托管人认为需披露的其他可能对集合计划的持续运作产生重大影响的重大事项。

### (三) 信息披露备查文件的查阅地点

本合同、集合计划说明书、经过托管人审核的集合计划单位净值、集合计划的资产管理报告、资产托管报告和年度审计意见及其他临时报告将存放于管理人所在地、托管人所在地、有关推广机构及其网点, 并在管理人网站 ([www.ixzzcgl.com](http://www.ixzzcgl.com)) 公布, 供委托人查询。如委托人需要, 可在支付工本费后取得上述文件的复印件。

对委托人按上述方式所获得的文件及其复印件, 管理人和托管人保证其内容与所披露的内容完全一致。

委托人可通过以下方式查询电子签名合同签署情况:

(1) 至推广机构营业网点提供相关证件请柜台工作人员协助查询;

(2) 登录推广机构指定的网络系统查询电子签名合同的签署情况;

(3) 登录中登公司网站 ([www.chinaclear.cn](http://www.chinaclear.cn)) 进行查询。

## 十八、风险揭示及其相应风险防范措施

本集合计划面临市场风险、流动性风险、管理风险、信用风险以及其他风险因素，委托人在决定参与本集合计划之前，应该仔细阅读并签署《兴证资管集合资产管理计划风险揭示书》，委托人签署了风险揭示书，即表明已经理解并愿意自行承担参与集合计划的风险：

### （一）市场风险

证券市场价格因受到经济因素、政治因素、投资心理和交易制度等各种因素的影响，将导致集合计划投资收益水平变化，产生潜在风险，主要包括：

#### 1、政策风险

因财政政策、货币政策、产业政策、地区发展政策、证券市场监管政策等国家宏观政策发生变化，可能导致市场价格波动或市场交易规则变化，从而影响集合计划收益。

#### 2、经济周期风险

随着经济运行的周期性变化，证券市场的收益水平也呈周期性变化，集合计划投资的收益水平也会随之变化，从而产生风险。

#### 3、利率风险

利率风险是指由于利率变动而导致的资产价格和资产利息的损益。利率波动会直接影响企业的融资成本和利润水平，导致证券市场的价格和收益率的变动，使集合资产管理计划收益水平随之发生变化，从而产生风险。

4、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状况发生变化。如集合资产管理计划所投资的上市公司经营不善，与其相关的证券价格可能下跌，或者能够用于分配的利润减少，从而使集合资产管理计划投资收益下降。

5、公司债发行主体财务状况恶化风险。公司债发行主体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债发行主体盈利状况发生变化。如集合资产管理计划所投资的公司债的发行主体经营不善导致财务状况恶化，将增加该公司债的违约风险，与其相关的公司债价格可能下跌，在公司破产等极端情况下，可能会导致投资于该公司债券的本金受到较大损失，从而使

集合资产管理计划投资收益下降。

6、衍生品风险。金融衍生产品具有杠杆效应且价格波动剧烈，会放大收益或损失，在某些情况下甚至会导致投资亏损高于初始投资金额。

7、购买力风险。集合资产管理计划的利润将主要通过现金形式来分配，而现金可能因为通货膨胀的影响而导致购买力下降，从而使集合资产管理计划的实际收益下降。当通货膨胀发生时，市场利率水平也可能上升，从而导致债券价格下跌，降低集合资产管理计划收益。

风险防范措施：

管理人将根据对宏观经济和行业的深入研究，加强市场风险的识别，制定合理的资产配置和投资策略，及时根据市场情况调整组合，减少市场风险对产品收益的影响。

## （二）管理风险

在集合计划管理运作过程中，集合计划管理人的知识、经验和管理技术、管理手段，其对信息的占有和分析能力，以及对宏观经济形势、行业发展趋势和证券市场走势的判断能力等，都会较大程度影响本集合计划资产的收益水平。

风险防范措施：

管理人积极采取措施，加强投资、研究队伍的建设，加大相关投入力度，并借鉴外部机构的研究成果进行市场研判；建立、健全人才储备和培养的机制，不断提高管理水平，完善管理技术手段，降低管理风险的发生概率。

## （三）流动性风险

由于投资选择偏好和市场的变化，在投资过程中可能发生投资组合的流动性不足、资产变现困难，对净值产生不利影响，使集合计划资产面临较大的流动性风险。

风险防范措施：

本集合计划对投资范围、投资对象和投资比例有着明确约定，管理人将保留一定的现金或现金等价物，以保持组合的较高流动性，满足集合计划的流动性需求。

## （四）信用风险

信用风险是指发行人是否能够实现发行时的承诺，按时足额还本付息的风险，

或者交易对手未能按时履约的风险。

风险防范措施：管理人将严格控制所投资证券的信用等级，并选择商业信誉好的交易对手，以降低信用风险。

#### （五）特定风险

本集合计划的特定风险主要包括以下风险：

##### 1、非公开发行股票的投资风险

定向增发是指向特定投资者（包括大股东、机构投资者、自然人等）非公开发行股票的融资方式。投资标的有 12 个月的限售锁定期，锁定期间证券市场上的系统风险和市场风险不确定性较大，使本计划面临较大的流动性风险和投资风险。

##### 2、股指（国债）期货投资风险

###### （1）流动性风险

本集合计划在股指（国债）期货市场成交不活跃时，可能在建仓和平仓股指（国债）期货时面临交易价格或者交易数量上的风险。

###### （2）基差风险

基差是指股票指数现货价格与股指期货价格之间的差额。若产品运作中出现基差波动不确定性加大、基差向不利方向变动等情况，则可能对本集合计划投资产生影响。

###### （3）合约展期风险

本集合计划所投资的期货合约主要包括股指（国债）期货当月和近月合约。当集合计划所持有的合约临近交割期限，即需要向较远月份的合约进行展期，展期过程中可能发生价差损失以及交易成本损失，将对投资收益产生影响。

###### （4）股指（国债）期货保证金不足风险

由于股指（国债）期货价格朝不利方向变动，导致期货账户的资金低于金融期货交易所或者期货经纪商的最低保证金要求，如果不能及时补充保证金，股指期货头寸将被强行平仓，导致无法规避对冲系统性风险，直接影响本集合计划收益水平，从而产生风险。

###### （5）衍生品杠杆风险

股指（国债）期货作为金融衍生品，其投资收益与风险具有杠杆效应。若行情向不利方向剧烈变动，集合计划可能承受超出保证金甚至计划资产本金的损失。

#### （6）跟踪误差风险

由于管理人构建的股票组合通常并不能和指数构成相吻合，从而形成一定的跟踪误差。这将给整个集合计划的套期保值策略造成一定的风险敞口。

#### （7）股指（国债）期货投机风险

当管理人使用的量化模型对未来市场形成鲜明趋势性判断时，可以为整个对冲组合留较大风险敞口进行投机操作，若管理人的判断出现错误，可能对计划净值产生不利影响。

#### （8）政策风险

中国有关部门针对股指期货的政策法规处于变动阶段，有关政策调整可能影响股指期货的交易实施，甚至造成本计划资产损失。

### 3、中小企业私募债投资风险

本集合计划从提高组合收益率和组合多样化程度等目的出发投资中小企业私募债。投资中小企业私募债的风险主要体现在以下两个方面：

#### （1）信用风险

中小企业私募债的发行门槛要低于普通债券。以中小企业私募债为例，中小企业私募债的服务对象定位在非上市的中小企业，对发行人净资产和盈利能力等没有硬性要求，由承销商对发行人的偿债能力和资金用途进行把握；中小企业私募债券的各种要素，诸如发行金额、利率、期限等，均由发行人、承销商和投资者自行协商确定，通过合同确定各方权利义务关系；中小企业私募债券采取交易所备案发行制，交易所对备案材料进行完备性核对。

相较普通债券，中小企业私募债的信用等级较低，违约率高于较高信用等级的债券，具有一定的信用风险。

#### （2）流动性风险

中小企业私募债对于投资者适当性管理要求较高，对于持有人数设置上限，在债券到期之前只能在有限的投资者之间进行转让。在上述要求下，中小企业私募债具有一定的流动性风险。

### 4、投资“港股通”标的股票的特定风险

（1）香港证券市场与内地证券市场存在诸多差异，本集合计划参与港股通交易需遵守内地与香港相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和业务规则；

通过港股通参与香港证券市场交易与通过其他方式参与香港证券市场交易，也存在一定的差异。投资者在参与本集合计划之前，应当充分考虑港股通交易风险，并关注香港联合交易所有限公司发布的与港股通投资相关的市场通知、风险提示等重要信息。

(2) 本集合计划可以通过港股通买卖的股票存在一定的范围限制，且港股通股票名单会动态调整。对于被调出的港股通股票，自调整之日起，本计划将不得再行买入。

(3) 港股通业务试点期间存在每日额度和总额度限制。总额度余额少于一个每日额度的，上交所证券交易服务公司自下一港股通交易日起停止接受买入申报，集合资产管理计划将面临不能通过港股通进行买入交易的风险；在香港联合交易所有限公司（以下简称“联交所”）开市前阶段，当日额度使用完毕的，新增的买单申报将面临失败的风险；在联交所持续交易时段，当日额度使用完毕的，当日集合资产管理计划将面临不能通过港股通进行买入交易的风险。

(4) 只有沪港两地均为交易日且能够满足结算安排的交易日才为港股通交易日，具体以上交所证券交易服务公司在其指定网站公布的日期为准。

(5) 每个港股通交易日的交易时间包括开市前时段和持续交易时段，具体按联交所的规定执行。圣诞前夕（12月24日）、元旦前夕（12月31日）或除夕日为港股通交易日的，港股通仅有半天交易，且当日为非交收日。

(6) 香港出现台风、黑色暴雨或者联交所规定的其他情形时，联交所将可能停市，集合资产管理计划将面临在停市期间无法进行港股通交易的风险；出现上交所证券交易服务公司认定的交易异常情况时，上交所证券交易服务公司将可能暂停提供部分或者全部港股通服务，本计划将面临在暂停服务期间无法进行港股通交易的风险。上交所证券交易服务公司及上交所对于发生交易异常情况采取相应处置措施造成的损失，不承担责任。

(7) 本计划在交易时间内提交订单依据的港币买入参考汇率和卖出参考汇率，并不等于最终结算汇率。港股通交易日日终，中国证券登记结算有限责任公司（以下简称“中国结算”）进行净额换汇，将换汇成本按成交金额分摊至每笔交易，确定交易实际适用的结算汇率。

(8) 本计划参与联交所自动对盘系统交易，在联交所开市前时段应当采用竞



价限价盘委托，在联交所持续交易时段应当采用增强限价盘委托。

(9)集合资产管理计划持有的碎股只能通过联交所半自动对盘碎股交易系统卖出。

(10)集合资产管理计划当日买入的港股通股票，经确认成交后，在交收前即可卖出，投资者应当关注因此可能产生的风险。

(11)与内地证券市场相比，联交所在订单申报的最小交易价差、每手股数、申报最大限制等方面存在一定的差异。

(12)港股通交易中若联交所与上交所证券交易服务公司之间的报盘系统或者通信链路出现故障，可能导致15分钟以上不能申报和撤销申报。

(13)港股通股票不设置涨跌幅限制，可能导致投资港股价格剧烈波动等风险。

(14)集合资产管理计划因港股通股票权益分派、转换、上市公司被收购等情形或者异常情况，所取得的港股通股票以外的联交所上市证券，只能通过港股通卖出，但不得买入，上交所另有规定的除外；因港股通股票权益分派或者转换等情形取得的联交所上市股票的认购权利在联交所上市的，可以通过港股通卖出，但不得行权；因港股通股票权益分派、转换或者上市公司被收购等所取得的非联交所上市证券，可以享有相关权益，但不得通过港股通买入或卖出。

(15)香港证券市场与内地证券市场在证券资金的交收期安排上存在差异，港股通交易的交收期为T+2日。若集合计划卖出证券，在交收完成前仍享有该证券的权益。若集合计划买入证券，在交收完成后才享有该证券的权益。同时，港股通交易的交收可能因香港出现台风或黑色暴雨等发生延迟交收。

(16)集合计划通过港股通业务暂不能参与新股发行认购。本计划能否及以何种方式参与供股和公开配售业务，将按照有关法规、规章或规范性文件的规定执行。

(17)对于在联交所上市公司派发的现金红利，由于中国结算需要在收到香港中央结算有限公司（以下简称“香港结算”）派发的外币红利资金后进行换汇、清算、发放等业务处理，本计划通过港股通业务获得的现金红利将会较香港市场有所延后。

(18)对于在联交所上市公司派发的红股，中国结算在收到香港结算派发红

股到账当日或次日进行业务处理，相应红股可于处理日下一港股通交易日上市交易。本计划所持红股可卖首日均较香港市场晚一个港股通交易日。

(19) 由于中国结算是在汇总投资者意愿后再向香港结算提交投票意愿，中国结算对投资者设定的意愿征集期比香港结算的征集期稍早结束；投票没有权益登记日的，以投票截止日的持有作为计算基准；投票数量超出持有数量的，按照比例分配持有基数。

(20) 对于在联交所上市公司派发的红股以及股份分拆及合并业务产生的零碎股，中国结算对投资者账户中小于 1 股的零碎股进行舍尾处理。当香港结算发放的红股总数或分拆、合并股票数额大于投资者账户舍尾取整后的总数的，中国结算按照精确算法分配差额部分。

(21) 由于香港市场的费用收取或汇率的大幅波动，可能导致本计划资产净值大幅波动的风险。

(22) 香港结算因极端情况下无法交付证券对中国结算实施现金结算的，中国结算将参照香港结算的处理原则进行相应业务处理。

(23) 港股通境内结算实施分级结算原则。本计划参与港股通交易可能面临以下风险：A、因结算参与者未完成与中国结算的集中交收，导致集合资产管理计划应收资金或证券被暂不交付或处置；B、结算参与人对集合资产管理计划出现交收违约导致集合资产管理计划未能取得应收证券或资金；C、结算参与者向中国结算发送的有关投资者的证券划付指令有误的导致集合资产管理计划权益受损；D、其他因结算参与者未遵守相关业务规则导致集合资产管理计划利益受到损害的情况。

(24) 香港市场收费标准与内地市场收费标准不同，香港地区与内地在税收安排方面也存在差异，本计划买卖港股通股票，将按照香港市场有关规定交纳相关费用，并按照香港地区相关规定缴纳税款。

(25) 对于因上交所、中国结算制定、修改业务规则，或者根据业务规则履行自律监管职责等造成的损失，上交所和中国结算不承担责任；

(26) 投资者在投资本集合计划前，还应当充分知晓并认可联交所在其规则中规定的相关责任豁免条款，包括但不限于对因制定、修改业务规则、根据业务规则履行自律监管职责、发生或处置交易异常情况导致的损失不承担责任的规

定。

## 5、投资 QDII 基金的特有风险

投资 QDII 基金将面临境外证券投资带来的特有风险：

### （1）汇率风险

所投资 QDII 基金在运作过程中可能涉及多种外汇币种的投资，外币相对于 QDII 基金募集（计价）币种的汇率波动、外汇之间交叉汇率的波动将可能影响 QDII 基金资产价值或本集合计划最终投资收益。即使所投资 QDII 基金可能采取汇率风险对冲措施，其对冲技术在某些情况下可能受到限制或不能完全奏效；

此外，如所投资 QDII 基金投资于新兴市场，部分新兴市场国家/地区可能对外汇实施管制，从而带来一定的外汇管制风险。

### （2）政策风险及其他因素风险

境外投资受到所投资境外国家/地区宏观经济运行情况、货币政策、财政政策、产业政策、税法等政策，以及交易规则、结算、托管等多种因素的影响，上述因素的波动和变化可能会使基金资产面临潜在风险。

### （3）海外市场风险

QDII 基金所投资国家或地区处于不同产业景气循环周期阶段，将对投资收益产生影响。海外证券市场可能对特定负面事件、该国家/地区特有政治因素、法律法规、市场状况、经济发展趋势的反应较境内证券市场存在较大区别。部分境外证券市场（如香港、新加坡）对每日逐期交易价格并无涨跌无上下限的规定，因此这类国家或地区的证券可能具有更高的价格波动率。

如本计划所投 QDII 基金投资于新兴市场，还将面临新兴市场的特殊市场风险：与成熟市场相比，新兴市场往往具有市场规模较小、发展不完善、制度不健全、流动性较差、波动性较高等特点，投资于新兴市场的风险可能高于成熟市场，使得基金资产面临更大的波动性和潜在风险。此外，新兴市场的经济环境、政治环境往往更不稳定，进一步加大了新兴市场的潜在投资风险。

### （4）法律和政治风险

由于各个国家/地区适用不同法律法规的原因，可能导致所投资 QDII 基金的某些投资行为在部分国家/地区受到限制或合同不能正常执行，从而使得基金资产面临损失的可能性。

QDII 基金所投资的国家/地区因政治局势变化（如罢工、暴动、战争等）或法令的变动，可能导致市场的较大波动，从而给 QDII 基金的投资收益造成直接或间接的影响。此外，QDII 基金所投资的国家/地区可能会不时采取某些管制措施，如资本或外汇管制、对公司或行业的国有化、没收资产以及征收高额税收等，从而对本集合计划投资 QDII 基金的投资收益带来不利影响。

#### （5）会计制度风险

由于各个国家/地区对上市公司日常经营活动的会计处理、财务报表披露等会计核算标准的规定存在一定差异，可能导致基金经理对公司盈利能力、投资价值的判断产生偏差，从而给 QDII 基金投资带来潜在风险。

#### （6）税务风险

由于各个国家/地区在税务方面的法律法规存在一定差异，当投资某个国家/地区市场时，该国家/地区可能会要求基金就股息、利息、资本利得等收益向当地税务机关缴纳税金，该行为会使 QDII 基金收益受到一定影响。此外，各个国家/地区的税收规定可能发生变化，或者实施具有追溯力的修订，从而导致 QDII 基金向该国家/地区缴纳在基金销售、估值或者出售投资当日并未预计的额外税项。

### 6、投资商品型基金的特有风险

#### （1）商品价格波动风险

商品型基金一般通过投资特定交易所挂盘的商品现货合约、期货合约或期权合约，或投资挂钩特定商品的目标 ETF，因此将面临该商品市场价格波动带来的风险。

#### （2）基金资产净值、基金二级市场价格与标的商品价格偏离的风险

商品性基金通过投资商品现货、期货、期权合约或挂钩特定商品的目标 ETF，追求获得与标的商品现货价格相似的回报。但以下因素可能会影响到基金的投资组合与商品现货价格之间产生偏离：基金买卖上述合约等标的资产时所产生的价格差异、交易成本和交易冲击；期货合约与现货合约之间的价格差异（基差）或目标 ETF；基金调整资产结构时所产生的偏离；基金申购、赎回因素所产生的偏离；基金现金资产拖累所产生的偏离；基金的管理费和托管费所产生的偏离；基金交易或开放申购赎回时间与国际或国内标的商品市场不一致造成的偏离等。

此外，对于跟踪标的商品的 ETF 基金等上市交易型商品基金，基金份额二级

市场价格折溢价也会造成基金二级市场价格与标的商品价格进一步偏离，从而对本集合计划投资商品型基金的收益产生影响。

### （3）流动性风险

i.在基金建仓时，可能由于目标资产流动性不足等原因而无法按预期进行建仓，从而对基金运作产生不利影响。

ii.在标的资产流动性不足的情况下，基金管理人可能无法迅速、低成本地调整基金投资组合，从而对基金收益造成不利影响。

iii.如所投资商品型基金为开放式基金，则其必须保持一定的现金比例以应付赎回要求，在管理现金头寸时，有可能存在现金不足的风险或现金过多所导致的收益下降风险。

### （4）投资期货合约（如有）的风险

商品型基金可能通过投资期货合约来追求与标的商品价格相似的回报。持有期货合约实质上是期货价格的波动由一方转移给另一方，这意味着每一份期货合约的盈利都对应着一份期货合约的亏损，期货合约本身没有内在价值。期货合约的条款设置，如交易单位、报价单位、涨跌停板幅度、合约交割月份等条款出现变化也可能对基金的运作产生影响。

### （5）操作或技术风险

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或者人为因素造成操作失误。

### （6）管理风险

在商品型基金管理运作过程中，基金管理人的研究水平、投资管理水平直接影响基金收益水平，如果基金管理人获取的信息不全面、投资操作出现失误，都会影响基金的收益水平。

## 7、投资资产支持证券的特有风险

### （1）交易结构风险

若发起人的资产出售是作为资产负债表内融资处理，则当发起人破产时，其他债权人对证券化资产仍享有追索权，从而导致资产支持证券的投资者面临本息损失的风险。

### （2）信用风险

也称为违约风险。由于资产支持证券的信用链结构，投资者可能面临资产证券化参与主体违背合约的风险。在资产支持证券合约到期之前或在可接受的替代方接任之前，任何参与主体对合约规定职责的放弃，都会给投资者带来损失的风险。

### （3）提前偿还风险

资产支持证券一般有提前偿还条款，发行人有权在债券到期前提前偿还全部或部分债券，可能使得投资者在现金流的时间管理上面临不确定性，同时面临再投资风险。

## 8、可交换债的投资风险

本计划投资于可交换债，存在可交换债的流动性风险、集中度风险、被回购、被赎回等风险；存在换股期限内可交债可能无法换股的风险，存在换股价格向下修正条款不实施的风险；存在发行债券的公司资不抵债，且担保及信托措施对本次债券本息偿付的失效，到期不能按期兑付的风险；存在预备用于交换的股票的市場风险和上市公司经营风险。

## 9、全国中小企业股份转让系统挂牌的股票的投资风险

（1）流动性不足的风险。本计划拟投资于全国中小企业股份转让系统挂牌的股票。就目前情况而言，全国中小企业股份转让系统市场交易量较小，流动性较差，可能存在建仓时间较长，并在投资后，不能及时变现的风险。

（2）净值波幅较大的风险。本计划对全国中小企业股份转让系统挂牌的股票采取市价法进行估值。因目前交易量较小，主要以协议转让和做市转让为主，且无涨跌幅限制，估值数据可能出现较大波幅。但随着该市场的交易量上升及活跃度上升，本计划的估值将越来越趋于平稳和公允。值得注意的是本计划的资产净值仅供委托人参考，具体收益以计划终止时的清算资产为准。

（3）本计划拟投资于全国中小企业股份转让系统挂牌的股票，发行人的经营管理受国家产业政策、宏观经济、利率波动等因素的影响较大，股票发行人经营不善或政策变动等因素都可能造成本计划资产投资损失。

## 10、集合计划客户在存续期内流动性的风险

本集合计划在公告后将封闭3年。封闭期内，不接受客户的参与、退出。委托人面临在封闭期内无法退出集合计划的风险。

## 11、合同变更风险

本合同签署后，因法律、法规、规章、中国证监会的规定、证券登记结算机构业务规则以及证券交易所等交易规则修订，自该修订生效之日起，本合同相关内容及条款按该修订办理并在管理人网站公告。委托人特此授权管理人经与托管人协商，可以对本集合计划合同及说明书与新的法律法规或有关政策不一致的内容进行更新或修改，更新或修改的内容不得违反法律法规和中国证监会的有关规定，更新或修改的内容在管理人网站公告满5个工作日后生效。管理人无需征求委托人的意见。委托人对更新或修改的内容有异议，可以在管理人安排的临时开放日申请退出集合计划。

由于其他原因需要变更合同的，管理人和托管人应书面达成一致并在管理人网站公告。管理人须在公告后5个工作日内以书面方式（如挂号信等）向委托人发送合同变更征询意见。**委托人不同意变更的，应在征询意见发出后的最近一个开放期内提出退出本集合计划的申请；委托人未在前述时间回复意见的，视为委托人同意合同变更。**自合同变更生效之日起，公告内容即成为本合同组成部分。

风险防范措施：管理人和推广机构将向委托人详细介绍产品条款，使委托人充分理解上述风险含义，确保委托人在知悉上述风险的前提下参与本集合计划。

### （六）使用电子签名合同的风险

本集合计划资产管理合同采用电子签名方式签署，所以在集合计划的交易过程当中，可能存在以下风险：

1、由于互联网和移动通讯网络数据传输等原因，数据传输可能会出现中断、停顿、延迟，传输数据错误等情况；

2、委托人账号及密码信息泄露或委托人身份可能被仿冒；

3、由于互联网和移动通讯网络上存在黑客恶意攻击的可能性，网络服务器可能会出现故障及其他不可预测的因素，电子合同的上传和下载可能会出现错误或延迟；

4、委托人的网络终端设备及软件系统可能会受到非法攻击或病毒感染，导致电子签名合同数据无法传输或传输失败。

风险防范措施：

针对此类风险，管理人在集合计划的运作过程当中，将配备专门人员进行系

统的维护和定期升级，以保证电子签名合同的正常使用。委托人签署电子签名合同进行交易的，应积极采取安全措施，加强账户、密码的保护，以防范可能发生的各种风险。

#### （七）其他风险

1、技术风险。在集合资产管理计划的日常交易中，可能因为技术系统的故障或者差错而影响交易的正常进行或者导致委托人的利益受到影响。这种技术风险可能来自管理人、托管人、证券交易所、证券登记结算机构等。

风险防范措施：管理人重视突发事件和危机的防范与处理，根据其影响程度的大小确定合适的处理方式。管理人对与集合计划运作相关的系统采取灾难备份系统和必要的应急措施，保证集合计划的顺利运作。

2、操作风险。管理人、托管人、证券交易所、证券登记结算机构等在业务操作过程中，因操作失误或违反操作规程而引起的风险。

风险防范措施：管理人和托管人制定了相关制度和操作流程，防范集合计划操作风险的发生，并减小由于证券交易所、证券登记结算机构等业务操作风险发生而给集合计划带来的损失。

3、集合计划管理或运作过程中，违反国家法律、法规的规定，或者违反集合资产管理合同有关规定的风险。

风险防范措施：

本集合计划由托管人根据托管协议的规定，对资金划拨和管理人投资管理过程进行监控，监督投资交易是否违反相关法律、法规和集合资产管理合同的规定，降低管理人的合规性风险。

4、集合计划管理人、托管人因重大违法、违规行为，被中国证监会取消业务资格等，或因集合计划管理人解散、破产、撤销等原因，不能履行相应职责而导致集合计划终止的风险。

风险防范措施：

管理人运作本计划过程中将采取严格的隔离墙措施、独立会计核算制度，防止本集合计划资产与管理人自有资产或管理人管理的其他计划资产之间产生利益输送问题。托管人根据法律、法规有关规定制订了完善的内控制度及风险防范措施。本计划聘请第三方独立审计机构，定期对本计划投资与运作情况进行审计，



检查相关内部控制制度和风险管理制度是否得到有效执行，并向监管机构与委托人提供审计意见。

5、本集合计划存续期内存在因投资主办变更导致投资风格发生改变，从而影响委托人收益的风险。

风险防范措施：

管理人和推广机构将向委托人详细介绍产品条款，使委托人充分理解该风险的含义，确保委托人在知悉该风险的前提下参与本集合计划。同时，管理人会不断加强学习和培训，提高投资管理团队的整体水平和能力，充分发挥研究对投资决策的支持作用，并在投资决策上充分发挥投资决策委员会集体决策的作用，最大限度地降低投资主办个人的决策风险。

6、当出现不能预见，不能避免，不能克服的客观情况，包括但不限于自然灾害、战争、骚乱、火灾、突发性公共卫生事件、政府征用、没收、法律法规变化或其他突发事件、注册登记机构非正常的暂停或终止业务、证券交易所非正常暂停或停止交易等不可抗力因素的出现，将会严重影响证券市场的运行，可能导致集合计划资产的损失。

风险防范措施：

管理人重视技术更新，建立了危机处理和灾难恢复制度，力求最大程度地降低因技术因素而产生的风险、因战争等其他意外导致的风险。

7、其他不可预知、不可防范的风险。

## 十九、其他应说明的事项

### （一）集合计划推广、设立的监管安排

集合计划需经中国证监会批准后方可进行推广。管理人应将集合计划合同、集合计划说明书等正式推广文件向管理人住所地中国证监会派出机构备案，并在合同约定的时间内完成计划的推广和设立工作。集合计划正式推广文件与中国证监会核准的文本内容一致。

集合计划成立后 5 个工作日内，管理人应将集合计划的推广、设立情况和验资报告向管理人住所地中国证监会派出机构备案。

### （二）集合计划日常运作的监管安排

集合计划设立后，管理人、托管人、代理推广机构、注册登记机构应当根据法律、法规、《管理办法》、《实施细则》的规定和集合计划合同、集合计划托管协议的约定履行投资、托管、推广、注册登记等职责，办理委托人参与和退出集合计划及分红等事宜。

管理人、托管人应当按照《管理办法》和《实施细则》的规定以及集合计划合同的约定履行信息披露义务。在集合计划运作过程中，发生说明书“信息披露”中约定的重大披露事项时，管理人应当及时将有关情况向中国证券投资基金业协会及管理人住所地中国证监会派出机构报告，并向委托人披露。

### （三）集合计划终止的监管安排

集合计划说明书约定的终止情况发生时，管理人应当在发生终止情形之日起 5 日内开始清算，并于清算结束后 15 日内，将清算结果向中国证券投资基金业协会及管理人住所地中国证监会派出机构备案。

## 二十、特别说明

本说明书作为《兴证资管金麒麟5号集合资产管理计划资产管理合同》的重要组成部分，请认真阅读。