

## 关于齐鲁星汉 2 号集合资产管理计划第四次修改合同生效 的提示性公告

齐鲁星汉 2 号集合资产管理计划（以下简称“本集合计划”，产品代码：S49062）于 2018 年 6 月 27 日就本次修改合同在公司网站发布公告向广大委托人征询意见，截至 2018 年 7 月 24 日，征求意见期满 20 个工作日。本集合计划本次修改合同将于 2018 年 7 月 25 日正式生效。

自合同变更生效日起，本集合计划相关变更合同公告即构成资产管理合同的组成部分，合同变更后委托人、管理人、托管人应按照变更后的合同行使相关权利，履行相应义务。在合同生效之前参与本集合计划的委托人、管理人、托管人无需就本次变更重新签署合同。

特此公告。

中泰证券（上海）资产管理有限公司

二〇一八年七月二十四日



## 齐鲁星汉2号集合资产管理计划第四次合同变更条款对照表

本次修改是在管理人与托管人于2018年1月24日签署的《关于齐鲁星汉2号集合资产管理计划第三次修改合同的征求意见函》确定的、并于2018年3月7日修改生效的《齐鲁星汉2号集合资产管理计划资产管理合同》基础上修订。

《齐鲁星汉2号集合资产管理计划资产管理合同》第四次变更内容如下：

原条款	拟变更后
<p><b>一、前言</b></p> <p>为规范齐鲁星汉2号集合资产管理计划（以下简称“集合计划”或“计划”）运作，明确集合资产管理合同当事人的权利与义务，依照《中华人民共和国合同法》、《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《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》）、《证券公司客户资产管理业务规范》（以下简称《业务规范》）等法律、行政法规和中国证监会的有关规定，委托人、管理人、托管人在平等自愿、诚实信用原则的基础上订立本合同。</p> <p>管理人承诺以诚实守信、审慎尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。</p>	<p><b>一、前言</b></p> <p>为规范齐鲁星汉2号集合资产管理计划（以下简称“集合计划”或“计划”）运作，明确集合资产管理合同当事人的权利与义务，依照《中华人民共和国合同法》、《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《证券期货投资者适当性管理办法》（以下简称《投资者适当性办法》）、《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》、《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》）、《证券公司客户资产管理业务规范》（以下简称《业务规范》）、《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律、行政法规和中国证监会的有关规定，委托人、管理人、托管人在平等自愿、诚实信用原则的基础上订立本合同。</p> <p>管理人承诺以诚实守信、审慎尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益，出现兑付困难时，也不以任何形式垫资兑付。</p>
<p><b>二、释义</b></p> <p>合格投资者指具备相应风险识别能力，和承担所投资集合资产管理计划风险能力且符合下列条件之一的单位和个人：（1）个人或者家庭金融资产合计不低于100万元人民币；（2）公司、企业等机构净资产不低于1000万元人民币。依法设立并受监管的各类集合投资产品视为单一合格投资者</p>	<p><b>二、释义</b></p> <p>合格投资者指具备相应风险识别能力和风险承受能力，投资于单只私募资产管理产品不低于法定金额且符合下列条件的自然人和法人或者其他组织。</p> <p>1、具有2年以上投资经历，且满足以下条件：家庭金融资产不低于500万元或近三年个人年均收入不低于50万元；</p> <p>2、最近1年末净资产不低于1000万元的法人单位。</p>

	<p>3、金融管理部门视为合格投资者的其他情形。</p> <p><b>新增</b></p> <p>专业投资者：指符合《投资者适当性办法》第八条及相关规定要求的投资者</p> <p>普通投资者：指除专业投资者之外的投资者</p> <p>R<sub>n</sub> (n=1,2,3,4,5)：指管理人或推广机构将产品或服务风险等级由低至高划分为五级，分别为：R1、R2、R3、R4、R5</p> <p>C<sub>n</sub> (n=1,2,3,4,5)：指管理人或推广机构将普通投资者的风险承受能力由低至高划分为五级，分别为 C1、C2、C3、C4、C5</p>
<p><b>四、集合计划的基本情况</b></p> <p><b>(一) 名称</b></p> <p>齐鲁星汉 2 号集合资产管理计划，简称为“齐鲁星汉 2 号”。</p> <p><b>(三) 投资范围和投资比例</b></p> <p>1、投资范围</p> <p>本集合计划的投资范围为国内依法发行的各类权益类资产、现金类资产、固定收益类资产、期货和期权等金融衍生品，证券公司专项资产管理计划、商业银行理财计划、集合资金信托计划、期货公司特定多客户资产管理计划、保险资产管理产品等金融监管部门批准或备案发行的金融产品；以及中国证监会认可的其他投资品种。本集合计划可以参加证券回购、股票质押式回购业务。其中</p> <p>(1) 权益类资产包括国内依法发行的、具有良好流动性的 A 股（包括一级市场申购、上市公司新股增发、定向增发和二级市场买卖）和港股通标的股票，封闭式基金、开放式基金、LOF 基金、ETF 基金、分级基金等股票型和混合型证券投资基金，权证等。</p> <p>(2) 现金类资产包括现金、银行存款、货币市场基金、到期日在 1 年以内的央行票据和政府债券、期限不超过 7 天的债券逆回购等高流动性短期金融产品。</p> <p>(3) 固定收益类资产包括但不限于债券型证券投资基金、到期日在 1 年以上的政府债券和央行票据、金融债、企业债、公司债、中小企业私募债、可转债及可分离交易债券、可交换债券、短期融资券、中期票据、期限在 7 天以上的债券逆回购、资产支持证券等。</p> <p>(4) 期货包括金融期货和商品期货。金融期</p>	<p><b>四、集合计划的基本情况</b></p> <p><b>(一) 名称和类型</b></p> <p>齐鲁星汉 2 号集合资产管理计划，简称为“齐鲁星汉 2 号”，属于混合类产品。</p> <p><b>(三) 投资范围和投资比例</b></p> <p>1、投资范围</p> <p>本集合计划的投资范围为国内依法发行的各类权益类资产、固定收益类资产、期货和期权等金融衍生品以及中国证监会认可的其他投资品种。本集合计划可以参加证券回购业务。其中</p> <p>(1) 权益类资产包括但不限于国内依法上市</p> <p>的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准发行的股票）、存托凭证和港股通标的股票以及沪伦通标的股票，除分级基金 A 份额外的股票型和混合型证券投资基金，权证等。</p> <p>(2) 固定收益类资产包括但不限于现金、银行存款、同业存单、货币市场基金、政府债券和央行票据、金融债、企业债、公司债、中小企业私募债、可转债及可分离交易债券、可交换债券、短期融资券、超短期融资券、中期票据、债券逆回购、资产支持证券、债券型证券投资基金、分级基金 A 份额等。</p> <p>(3) 金融衍生品包括国内主要交易所上市交易的期货和期权等。其中期货包括金融期货和商品期货。金融期货指在中国金融期货交易</p> <p>所挂牌交易的股指期货合约、国债期货合约等。商品期货指国内各商品期货交易所挂牌交易的商品期货合约。投资期货会与托管银行另行签订《期货投资托管操作备忘录》。期权包含但不限于个股期权、ETF 期权、股</p>

货指在中国金融期货交易所挂牌交易的股指期货合约、国债期货合约等。商品期货指国内各商品期货交易所挂牌交易的商品期货合约。投资期货会与托管银行另行签订《期货投资托管操作备忘录》。

(5) 期权包含但不限于个股期权、ETF 期权、股指期货期权、期货期权等。投资期权前需与托管人协商一致，如有必要，另行签署补充协议。

## 2、资产配置比例

本集合计划的投资比例为

(1) 权益类资产：占计划资产净值的比率为 0-100%；

(2) 现金类资产：占计划资产净值的比例为 0-100%；

(3) 固定收益类资产：占计划资产总值的比例为 0-100%；

(4) 证券公司专项计划、商业银行理财计划、集合资金信托计划、期货公司特定多客户资产管理计划、保险资产管理产品等金融监管部门批准或备案发行的金融产品：占计划资产净值的比例为 0-100%；

(5) 证券回购：融入资金余额不得超过计划资产净值的 40%，中国证监会另有规定的除外；

(6) 股票质押式回购业务：占计划资产净值的比例为 0-100%。

### (四) 管理期限

本集合计划不设定固定管理期限。在集合资产全部变为现金时，经托管人书面确认后，管理人可以根据市场情况选择终止本集合计划，终止前需提前在指定网站公告。

### (九) 本集合计划的风险收益特征及适合推广对象

本集合计划推广对象为特定的合格投资者。本集合计划部分资产投资于股票、期货，属于高风险（R5 级）投资品种；适合具有资产配置需求且能够承受本金极大范围损失的激进型（C5 型）投资者。

### (十) 本集合计划的推广

本集合计划仅向特定的合格投资者推广。

指期权、期货期权等。投资期权前需与托管人协商一致，如有必要，另行签署补充协议。管理人拟对委托资产开展 ETF 基金场内申赎、投资原油期货、存托凭证和沪伦通标的股票或其他本合同签署后市场新增交易品种的，应事先与托管人就核算、估值、交易清算、数据传递与接收、系统支撑等达成一致后方可实施。

## 2、资产配置比例

本集合计划的投资比例为

(1) 权益类资产：占计划资产的比例为 0-80%，其中权证投资：0%-3%；

(2) 固定收益类资产：占计划资产的比例为 0-80%；

(3) 金融衍生品投资占用保证金：合计占计划资产净值的比例为 0-30%。

删除原第 (2)、(4)、(5)、(6) 条。

### (四) 管理期限

本集合计划不设定固定管理期限。在集合资产（除停牌证券外）全部变为现金时，经托管人书面确认后，管理人可以根据市场情况选择终止本集合计划，终止前需提前在指定网站公告。

### (九) 本集合计划的风险收益特征及适合推广对象

本集合计划推广对象为特定的合格投资者。本集合计划部分资产投资于股票和金融衍生品，属于高风险（R5 级）投资品种；适合熟悉金融市场、具有资产配置需求且能够承受本金极大范围损失的专业投资者和激进型（C5 型）普通投资者。

### (十) 本集合计划的推广

本集合计划是私募资产管理产品，面向合格投资者通过非公开方式发行。其中合格投资

者定义详见本合同释义部分。

## 新增

### 2、投资者分类

推广机构应根据投资者主体的不同，提供具有针对性的投资者信息表。投资者分为专业投资者和普通投资者。未对投资者进行分类的，推广机构应履行普通投资者适当性义务。推广机构应根据《投资者适当性办法》及相关规定，结合投资者信息表内容，对专业投资者资格进行认定。推广机构对专业投资者进行细化分类的，应向投资者提供风险测评问卷，对专业投资者的投资知识、投资经验、风险偏好进行评估，并得出相对应的风险等级。

推广机构应根据《投资者适当性办法》及相关规定，向普通投资者提供风险测评问卷，对其风险承受能力进行测试，并结合投资者信息表、风险测评问卷以及其它相关材料，对普通投资者风险等级进行综合评估。

普通投资者转化为专业投资者的，应当按照《投资者适当性办法》及推广机构要求的流程向推广机构提出转化申请，推广机构应结合投资者的风险承受能力、投资知识、投资经验、投资偏好等要素，对申请者进行谨慎评估，并以纸质或者电子文档形式，告知投资者是否同意其转化的决定以及理由。

原第2条修改内容后变更为第3条

### 3、推广方式

本集合计划的推广主要通过推广机构的指定营业网点及互联网媒体进行。

本集合计划不得向合格投资者之外的单位和个人募集资金，不得通过报刊、电台、电视、互联网等公众传播媒体或者讲座、报告会、分析会等方式，布告、传单、短信、微信、博客和电子邮件等载体向不特定对象宣传推介。禁止通过签订保本保底补充协议等方式，或者采用虚假宣传、夸大预期收益和商业贿赂等不正当手段以及违反《暂行规定》的其他方式推广集合计划。

管理人应将《集合资产管理合同》、《说明书》等正式推广文件，以书面或电子方式置备于推广机构营业场所。推广机构应当根据普通投资者风险承受能力和集合计划的风险等级

### 2、推广方式

本集合计划的推广主要通过推广机构的指定营业网点进行。

本集合计划不得向合格投资者之外的单位和个人募集资金，不得通过报刊、电台、电视台、互联网等公众传播媒体或者讲座、报告会、分析会等方式向不特定对象宣传推介。禁止通过签订保本保底补充协议等方式，或者采用虚假宣传、夸大预期收益和商业贿赂等不正当手段推广集合计划。

管理人应将《集合资产管理合同》、《说明书》等正式推广文件，以书面或电子方式置备于推广机构营业场所。推广机构应当了解客户的投资需求和风险偏好，详细介绍产品特点并充分揭示风险，推荐与客户风险承受能力相匹配的集合计划，引导客户审慎做出投资决策。

<p>.....</p>	<p>建立适当性匹配原则。禁止向普通投资者主动推介风险等级高于其风险承受能力的集合计划或向普通投资者主动推介不符合其投资目标的集合计划。普通投资者主动要求购买与之风险承受能力不匹配的集合计划的，推广机构应按照相应程序，对普通投资者资格进行审核，确认其不属于风险承受能力最低类别投资者且符合合格投资者准入性要求，并履行特别警示义务后可以向其推广本集合计划。</p> <p>.....</p> <p>原第 3 条变更为第 4 条</p>
<p><b>十二、集合计划的资产估值</b></p> <p><b>(七) 估值方法</b></p> <p>21、银行存款、商业银行理财计划以成本列示，按协议或合同利率在实际持有期间内逐日计提利息。</p> <p>22、券商专项资产管理计划、集合资金信托计划、期货公司特定多客户资产管理计划和保险资产管理产品等金融监管部门批准或备案发行的金融产品以其发行人公布的估值日的前一交易日的单位净值为估值基础（如前一交易日未公布净值，则以最近公布的净值为准），此投资品估值结果由管理人协助提供给托管人。</p> <p>23、股票质押式回购</p> <p>（1）对于投资股票质押式回购交易的，以成本列示，按协议或预期收益在实际持有期间内逐日计提利息。</p> <p>（2）异常情况处理：</p> <p>①股票质押回购提前购回</p> <p>提前购回约定利率与到期购回一致，不影响集合计划估值。</p> <p>②股票质押回购延期购回</p> <p>延期购回利率与到期购回的利率不一致的，管理人与托管人在综合考虑估值影响的前提下，与托管人确定估值方法。原则上以以下方式估值：在发出延期购回的当日起，以延期购回利率计提利息，直至延期购回到期日。融入方自发起初始交易指令至发出延期购回指令的期间，因原股票质押回购交易商定利率与延期购回利率所产生的应付资金差额，自发出延期购回指令当日起，在延期期间每日按照直线法摊余估值。</p>	<p><b>十二、集合计划的资产估值</b></p> <p><b>(七) 估值方法</b></p> <p>21、银行存款以成本列示，按协议或合同利率在实际持有期间内逐日计提利息。</p> <p>删除原 22 条和 23 条。</p> <p>原第 24、25、26、27、28 条依次变更为第 22、23、24、25、26 条。</p>

<p>③股票质押回购违约部分估值方式</p> <p>如有确凿证据表明发生融入方违约，常规的估值不能客观反映资产公允价值的，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，按最能反映资产公允价值的方法估值。未尽事项参照相关规定或者行业惯例进行。</p>	
<p><b>十五、投资理念和投资策略</b></p> <p><b>(三) 投资策略</b></p> <p>5、股票质押回购的投资策略</p> <p>(1) 融资方资格审查标准</p> <p>管理人在融资方提供各项证明材料的基础上进行审核，需融资方提供证明材料视个人客户或机构客户而有所不同。对于融资方，管理人制定的审核标准如下：开户资料真实完整，实名制账户；账户资产没有设立任何抵押或担保；社会信用记录良好；熟悉股票质押融资业务知识，了解股票质押式回购的相关风险。</p> <p>(2) 标的股票质押折算率的确定与管理</p> <p>管理人根据市净率、市盈率、净资产收益率、流通A股市值、最近六个月日均交易量等指标对标的股票进行综合评分，即根据各个股票的评分指标所位于的不同区间或相应的取值，给予不同的分值，并将得分加总，由此确定每只股票的总分值。在此基础上，结合一定的排序标准，对处于不同分值区间的股票确定不同的质押折算率。</p> <p>管理人在上述初步确定的质押折算率基础上，根据市场估值水平对应的最高质押折算率限制以及上市公司所处行业地位（或竞争优势）、行业趋势（或行业周期）、未来一年盈利前景、公司当前估值水平等因素进行专业判断，最终确定标的股票的质押折算率。</p> <p>6、场外交易品种投资策略</p> <p>基于对管理人的充分调研和投资能力的认可，管理人将挑选优质的证券公司专项资产管理计划、商业银行理财计划、集合资金信托计划、期货公司特定多客户资产管理计划、保险资产管理产品等金融监管部门批准或备案发行的金融产品，以及中国证监会认可的其他投资品种进行投资。</p> <p>7、现金类资产投资策略</p>	<p><b>十五、投资理念和投资策略</b></p> <p><b>(三) 投资策略</b></p> <p>删除原第5条和第6条</p> <p><b>新增：</b></p> <p>5、金融衍生品投资策略</p> <p>金融衍生品包括主要交易所上市交易的期货和期权等，包括股指期货、国债期货、商品期货以及期权。本集合计划投资金融衍生品的主要目的是为了对冲风险、分散风险，以及降低组合波动性。</p> <p>(1) 对冲风险</p> <p>长期持有的股票会受到经济周期和系统性风险的扰动，在公司本身基本面未发生重大变化的情况下，公司股价可能因为系统性风险而下跌。为了管理和对冲系统性风险，本集合计划将灵活运用股指期货、股票期权、国债期货和商品期货等对冲工具。例如，利用股指期货或股票期权对冲股票组合下行风险，利用国债期货对冲利率风险，利用黄金期货、农产品期货、原油期货等期货品种对冲通胀风险，利用螺纹钢、铜、铝等与宏观经济紧密相关的商品期货对冲宏观经济下行风险。</p> <p>(2) 分散风险</p> <p>商品期货和国债期货与个股之间相关性极低，组合增加商品期货和国债期货，可以在不增加波动率的前提下，有效降低投资组合风险和。商品期货主流的策略是CTA投资策略，采用趋势跟踪的投资方法，在商品期货市场获取收益。CTA投资策略与股票市场相关性接近0甚至为负数，并且在股票市场极端下跌的行情下表现较好，可以有效分散股票组合的风险。</p> <p>修改原第7条为第6条：</p> <p>6、存款等货币市场工具投资策略</p>

<p>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。</p>	<p>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，通过对货币市场工具的组合操作，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。</p>
<p><b>十六、投资决策与风险控制</b> <b>(二) 集合计划的投资程序</b></p> <p>.....</p> <p>管理人设置投资决策委员会，公司投资决策体系由公司投资决策委员会投资主办人两级体系组成。其中公司投资决策委员会下设四个专业投资决策委员会，分别为权益投资决策委员会、固定收益投资决策委员会、对冲基金投资决策委员会和非标产品投资决策委员会.....</p>	<p><b>十六、投资决策与风险控制</b> <b>(二) 集合计划的投资程序</b></p> <p>.....</p> <p>管理人设置投资决策委员会，下设五个专业投资决策委员会，分别为公募基金投资决策委员会、权益投资决策委员会、固定收益投资决策委员会、对冲基金投资决策委员会和非标产品投资决策委员会。除公募基金投资决策外，公司投资决策体系由公司投资决策委员会投资主办人两级体系组成.....</p>
<p><b>十七、投资限制及禁止行为</b> <b>(一) 投资限制</b></p> <p>为维护本集合计划委托人的合法权益，本集合计划禁止的投资事项包括但不限于下列投资行为：</p> <p>1、集合计划申购新股，申报的金额超过集合计划的现金总额，申报的数量超过拟发行证券公司本次发行证券的总量。</p> <p>2、集合计划参与证券回购融入资金余额超过集合计划资产净值的40%，中国证监会另有规定的除外。</p>	<p><b>十七、投资限制及禁止行为</b> <b>(一) 投资限制</b></p> <p>为维护本集合计划委托人的合法权益，本集合计划的投资限制包括但不限于：</p> <p>1、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，申报的数量不得超过拟发行证券公司本次发行证券的总量。</p> <p>2、集合计划参与证券正回购融入资金余额不得超过前一日集合计划资产净值的40%，逆回购融出资金余额不得超过前一日计划资产净值的100%，如法律法规或监管机构另有规定的，按其规定从严处理。</p> <p><b>新增：</b></p> <p>3、管理人管理的全部资产管理产品投资单一上市公司发行的股票不得超过该上市公司可流通股票的30%。非因管理人主观因素导致比例超标的，管理人应在超标发生之日起在具备交易条件的10个工作日内将投资比例调整至符合相关要求（该条款由管理人自行监控，托管人不承担监督职责）。</p> <p>4、本集合计划总资产不得超过净资产的200%。</p> <p>原第3、4条依次变更为5、6条。</p>
<p><b>十八、集合计划信息披露</b> <b>(二) 定期报告</b></p> <p>5、对账单</p> <p>管理人应当每个季度以向委托人寄送电子或纸质对账单，默认寄送方式为电子对账单，对账单内容应包括委托人持有计划份额的数量及净值，参与、退出明细，以及收益分配</p>	<p><b>十八、集合计划信息披露</b> <b>(二) 定期报告</b></p> <p>5、对账单</p> <p>管理人应当每个季度自主或者通过代理推广机构向委托人寄送电子或纸质对账单，默认寄送方式为电子对账单。委托人未及时收到对账单的，应主动致电管理人或代理推广机</p>



<p>等情况。</p> <p><b>(三) 临时报告</b></p> <p>(4) 投资股票质押回购出现违约等重大事项的；</p>	<p>构索取对账单。委托人也可以登录我司网站或手机 APP 客户端主动查询对账单。对账单内容应包括委托人持有计划份额的数量及净值，参与、退出明细，以及收益分配等情况。</p> <p><b>(三) 临时报告</b></p> <p>删除原第(4)条，原第(5)至(14)条依次变更为第(4)至(13)条。</p>
<p><b>十九、集合计划份额的转让、非交易过户和冻结</b></p> <p><b>(一) 集合计划份额的转让</b></p> <p>集合计划存续期间，客户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。</p>	<p><b>十九、集合计划份额的转让、非交易过户和冻结</b></p> <p><b>(一) 集合计划份额的转让</b></p> <p>集合计划存续期间，如证券交易所等中国证监会认可的交易平台批准本集合计划份额在其交易平台开通转让业务，委托人可以通过上述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。</p>
<p><b>二十一、集合计划的终止和清算</b></p> <p><b>(一) 集合计划应当终止的情形</b></p> <p>按照中国证监会的规定，本集合计划出现以下情形时应当终止：</p> <p>1、本集合计划不设定固定管理期限，在集合资产全部变为现金时，经托管人确认后，管理人根据具体情况认为有必要终止时；</p>	<p><b>二十一、集合计划的终止和清算</b></p> <p><b>(一) 集合计划应当终止的情形</b></p> <p>按照中国证监会的规定，本集合计划出现以下情形时应当终止：</p> <p>1、本集合计划不设定固定管理期限，在集合资产（除停牌证券外）全部变为现金时，经托管人确认后，管理人根据具体情况认为有必要终止时；</p>
<p><b>二十二、当事人的权利与义务</b></p> <p><b>(一) 委托人的权利与义务</b></p> <p>2、委托人的义务</p> <p>(1) 承诺委托资金的来源及用途合法，向管理人如实提供财务状况及投资意愿的基本情况；不得非法汇集他人资金参与本集合计划；</p>	<p><b>二十二、当事人的权利与义务</b></p> <p><b>(一) 委托人的权利与义务</b></p> <p>2、委托人的义务</p> <p>(1) 承诺委托资金的来源及用途合法，向管理人如实提供财务状况及投资意愿的基本情况；不得非法汇集他人资金参与本集合计划；不得使用贷款、发行债券等筹集的非自有资金参与本集合计划；</p>
<p><b>二十四、风险揭示</b></p> <p><b>(九) 投资标的造成的风险</b></p> <p>2、集合资金信托计划的风险：</p> <p>本集合计划可投资于集合资金信托计划，集合资金信托计划投向的目标主体存在违约风险，如目标主体出现经营不善、重大负债、或财务状况恶化等多种原因导致出现任何资金问题，不履行或不能履行到期还本付息或按时划付利息等义务，则可能会对本集合计划的本金及收益产生损失；在信托计划投资的目标主体发生违约后，信托计划的受托人将抵押物或质押物进行变现，存在变现时间</p>	<p><b>二十四、风险揭示</b></p> <p><b>(九) 投资标的造成的风险</b></p> <p>删除原 2、3、4 条。</p> <p><b>新增</b></p> <p>2、本计划可投资企业债等各种债券，债券在存续期内，受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，发行人的经营活动能不能带来预期的回报，进而使发行人不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能会对所投资债券按时还本付息造成一定的影响。</p> <p>3、投资可转换债券的风险</p>

过长或无法变现，委托人可能面临信托计划及本集合计划资产长时间无法变现并分配、或最终无法变现并分配的风险。

3、本集合计划参与商业银行理财计划、证券公司专项资产管理计划、期货公司特定多客户资产管理计划、保险资产管理产品的风险：

(1) 本集合计划参与上述投资品种的目的主要是获取稳定收益，从历史情况看，此类投资品种风险可控。但是由于多种原因，上述投资品种的基础投资标的可能无法变现，使得上述投资品种无法实现预期收益，从而带来风险。

(2) 商业银行理财计划、期货公司特定多客户资产管理计划、保险资产管理产品无公开交易市场；证券公司专项资产管理计划发行的资产支持收益凭证虽然可在交易所大宗交易平台上进行交易，但是存在成交不活跃的可能。所以，上述投资品种可能无法及时变现，从而给本集合计划带来流动性风险。

4、股票质押回购交易的风险

本集合计划作为资金融出方参与股票质押回购交易期间，可能面临以下风险，以下风险均有可能导致投资者本金及收益无法收回或无法完全收回：

(1) 集合计划本金及利息损失的风险

本集合计划可能投资于股票质押式回购项目，虽管理人与股票质押式回购中的资金融入方签署了相关协议，但融入方可能存在无法按约回购，或受处置周期、市场波动等原因的影响，质押的全部标的股票变现后仍然可能不足以支付回购价款的情形，本集合计划可能将面临本金及利息损失的风险。

(2) 流动性风险

集合资产管理计划在股票质押回购待购回期间提前终止，但回购未到期或违约处置未完成可能导致集合计划委托人无法及时收回投资的风险。

(3) 限售股风险

如集合计划投资质押标的证券为有限售条件股份的股票质押式回购项目，违约处置时仍处于限售期，集合计划将面临无法及时处置标的证券从而遭受损失的风险。

(4) 司法冻结风险

集合计划投资股票质押式回购项目，标的证

本计划可投资可转换债券，可能面临可转债市场的流动性风险、由可转债对应正股股票价格波动风险和可转债转股风险，以及在转股期内由于可转债正股股票价格低于转股价而导致不能获得转股收益的风险。

(1) 可转债投资组合流动性风险指可转债市场流动性风险的存在可能导致本集合计划无法按照计划构建投资组合或者即时实现资产变现，从而影响投资目标的实现。

(2) 可转债对应正股股票价格波动风险指正股股票价格的波动会影响可转债认股权价值、赎回权价值、回售权价值、转股价格重置权价值等可转债内含期权的价值，进而影响可转债的市场价格，导致投资收益的不确定性。

(3) 可转债转股风险指：在可转债转股期内，可转债对应正股股票价格低于转股价，导致不能获得转股收益，从而无法弥补当初付出的转股期权价值所带来的风险。

4、投资可交换债券的风险

本集合计划可投资可交换债券，可能会产生如下风险：

(1) 正股价格波动风险。

可交换的价值主要受到正股价格、波动率、市场的利率水平等因素的影响，在这些风险因子中，波动率和利率水平的变化比较缓慢，正股价格的影响则最明显、也最直观。当正股价格出现大幅下跌时，可交换债的价格势必会跟随正股价格下跌，极端情形下会跌破债券面值。虽然可交换债会有回售条款来保护债券持有人，但要启动回售，需要满足一些比较苛刻的条件，因此本计划面临可交换债对应的正股价格下跌的风险。

(2) 发行人的信用风险

可交换债具有股权融资和债券融资的双重性，所以可交换债券的发行人面临着资本结构不确定性所带来的风险。可交换证券融资决策是一种混合的、不确定的资本结构决策。如果发行人的业务前景变差，标的股价大幅下跌，可交换债持有人往往会放弃转股，发行人因为要持续偿付本金和利息，加大了发行人偿债压力，进而导致本计划面临的信用风险可能会放大。

(3) 流动性风险

<p>券被质押后，因资金融入方的原因导致标的证券被司法冻结或强制执行，本集合计划将面临标的证券无法被及时处置从而遭受损失的风险。</p> <p>(5) 股票质押回购业务的利益冲突的风险 本集合计划参与股票质押回购业务的同时，管理人也可能以自有资金参与股票质押回购业务，可能存在利益冲突的风险。</p>	<p>目前我国的可交换债市场尚处于发展的初级阶段，相比股票市场，可交换债市场规模较小且日均换手率极低，一旦发行人出现较大的信用风险事件，或是整个资本市场出现转折，可交换债可能无法立即变现，进而导致本计划面临一定的流动性风险。</p> <p>(4) 道德风险 对于债券持有人而言，可交换债的价值就在于它可以转换为股票，如果发行人操纵股价，使股价符合修正条款，进而达到修正转股价、强制赎回或避免回售的结果，因此本计划面临发行人的道德风险。</p> <p>(5) 换股期限内无法换股的风险 在债券存续期间，不排除可能出现预备用于交换的股票出现法律、法规规定的特定情形下的司法冻结、扣划或其他权利瑕疵；或由于换股价格调整或向下修正造成预备用于交换的股票数量少于未偿还可交换公司债券全部换股所需股票的而发行人又无法补足；或因标的股票重大事项导致暂停换股时间超过债券存续期的风险；或发行人预备用于交换的股票出现其他影响投资者换股权利事项而使证券交易所暂停或终止该次债券换股的情形，进而出现在约定的换股期限内投资者可能无法换股的风险。</p> <p>根据《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》和《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》，可交换债在约定的换股期限内，即使满足了约定换股条件，投资者也可能面临行使换股权利受到限制甚至无法行使换股权利的风险。</p> <p>(6) 减持因行使换股权利而持有的股份可能面临的风险 可交换债在满足换股条件后可以按约定转股价转换为标的股票，根据《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》、《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》和《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》，持有可交换债券的投资者减持因行使换股权利而持有标的公司股</p>
--	---

份时可能会受到限制，导致不能及时变现。另外，持有可交换债券的投资者因行使换股权利增持上市公司股份的，或者因持有可交换债券的投资者行使换股权利导致发行人持有上市公司股份发生变化的，相关当事人应当按照《上市公司收购管理办法》和《上海证券交易所股票上市规则》等规定履行相应义务。

#### 5、投资资产支持证券的风险

(1) 信用风险：所投资的资产支持证券之债务人出现违约，或在交易过程中发生交收违约，或由于资产支持证券信用质量降低导致证券价格下降，造成集合计划财产损失。

(2) 利率风险：市场利率将随宏观经济环境的变化而波动，利率波动会导致资产支持证券的收益率和价格的变动，一般而言，如果市场利率上升，集合计划持有资产支持证券将面临价格下降、本金损失的风险，而如果市场利率下降，资产支持证券利息的再投资收益将面临下降的风险。

(3) 流动性风险：受资产支持证券市场规模及交易活跃程度的影响，可能无法在合理的时间内以公允价格卖出较大数量的资产支持证券，存在一定的流动性风险。

(4) 提前偿付风险：债务人可能会由于利率变化等原因进行提前偿付，从而使基金资产面临再投资风险。

(5) 操作风险：在资产支持证券的投资过程中由于未能按照既有的操作流程进行操作或操作失误未能达到预期投资目标而形成的风险。

(6) 法律风险：在资产支持证券的投资运作过程中，由于违反投资限制、信息披露的相关法律法规的规定或产品合同的约定，导致公司利益受损或受到监管处罚的风险。

原第 5、6 条依次变更为第 6、7 条。

增加

#### (十二) 风险承担及免责

管理人依据本合同规定管理集合计划资产所产生的风险，由集合计划资产承担。

管理人承诺以诚实守信、审慎尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证委托资产本金不受

	损失，出现兑付困难时，也不以任何形式垫资兑付。
--	-------------------------

以上齐鲁星汉2号集合资产管理计划合同变更内容也涉及《齐鲁星汉2号集合资产管理计划说明书》和《齐鲁星汉2号集合资产管理计划风险揭示书》的部分对应条款。

齐鲁星汉 2 号集合资产管理计划  
资产管理合同  
(修订版)

管理人：中泰证券（上海）资产管理有限公司  
托管人：中国工商银行股份有限公司上海市分行

## 目 录

一、	前言 .....	2
二、	释义 .....	3
三、	集合资产管理合同当事人 .....	7
四、	集合计划的基本情况 .....	8
五、	集合计划的参与和退出 .....	12
六、	管理人以自有资金参与本集合计划 .....	18
七、	集合计划的分级 .....	19
八、	集合计划客户资产的管理方式和管理权限 .....	20
九、	集合计划的成立 .....	21
十、	集合计划账户与资产 .....	22
十一、	集合计划资产托管 .....	23
十二、	集合计划的资产估值 .....	24
十三、	集合计划费用、业绩报酬 .....	31
十四、	集合计划的收益分配 .....	34
十五、	投资理念与投资策略 .....	35
十六、	投资决策与风险控制 .....	38
十七、	投资限制及禁止行为 .....	41
十八、	集合计划信息披露 .....	42
十九、	集合计划份额的转让、非交易过户和冻结 .....	44
二十、	集合计划的展期 .....	45
二十一、	集合计划的终止和清算 .....	46
二十二、	当事人的权利与义务 .....	47
二十三、	违约责任与争议处理 .....	50
二十四、	风险揭示 .....	52
二十五、	合同的成立与生效 .....	60
二十六、	合同的补充、修改与变更 .....	61

本合同是在本集合计划成立时的原合同基础上，整合第一次修改合同（2016年9月8日生效）、第二次修改合同（2017年7月3日生效）以及管理人与托管人根据第三次修改合同的征求意见函（2018年1月24日签署）确定的修订内容制定。

## 一、 前言

为规范齐鲁星汉2号集合资产管理计划（以下简称“集合计划”或“计划”）运作，明确集合资产管理合同当事人的权利与义务，依照《中华人民共和国合同法》、《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《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》）、《证券公司客户资产管理业务规范》（以下简称《业务规范》）等法律、行政法规和中国证监会的有关规定，委托人、管理人、托管人在平等自愿、诚实信用原则的基础上订立本合同。本合同是规定当事人之间基本权利义务的法律文件，当事人按照《管理办法》、《实施细则》、《齐鲁星汉2号集合资产管理计划说明书》（以下简称“说明书”）、本合同及其他有关规定享有权利、承担义务。

**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，所披露或提供的信息和资料真实，并将积极配合管理人履行反洗钱职责，不借助本集合计划进行洗钱等违法犯罪活动。并已阅知本合同和说明书全文，了解相关权利、义务和风险，自行承担投资风险和损失。**

**管理人承诺以诚实守信、审慎尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。**

**托管人承诺以诚实守信、审慎尽责的原则履行托管职责，安全保管客户集合计划资产，办理资金收付事项，监督管理人投资行为，但不保证本集合计划资产投资不受损失，不保证最低收益。**



## 二、 释义

在本资产管理合同中除非文义另有所指，下列词语或简称具有以下含义：	
本计划、集合计划、本集合计划、资产管理计划、集合资产管理计划	指齐鲁星汉 2 号集合资产管理计划
说明书、计划说明书、集合计划说明书	指《齐鲁星汉 2 号集合资产管理计划说明书》及对说明书的任何有效的修订和补充
合同、本合同、资产管理合同、集合资产管理合同	指《齐鲁星汉 2 号集合资产管理计划集合资产管理合同》及对其的任何有效的修订和补充
托管协议	指《齐鲁星汉 2 号集合资产管理计划资产托管协议》及对其的任何有效的修订和补充
中国证监会、证监会	指中国证券监督管理委员会
基金业协会、协会	指中国证券投资基金业协会
《管理办法》	指中国证监会【第 93 号令】公布施行的《证券公司客户资产管理业务管理办法》
《实施细则》	指中国证监会[2013]28 号公告公布施行的《证券公司集合资产管理业务实施细则》
《业务规范》	指中国证券业协会于 2012 年 10 月 19 日正式发布并施行的《证券公司客户资产管理业务规范》
合同当事人、集合计划当事人	指受本集合资产管理合同约定，根据合同享有权利并承担义务的管理人、托管人和委托人
管理人、集合计划管理人	指中泰证券（上海）资产管理有限公司，也简称“中泰证券资管”
托管人、集合计划托管人	指中国工商银行股份有限公司上海市分行，简称“中国工商银行”
注册登记机构	指办理计划登记、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泰证券（上海）资产管理有限公司（也简称“中泰证券资管”）
推广机构	指中泰证券资管、中泰证券股份有限公司（简称“中泰证券”）以及与管理人签订推广代理协议的其他银行和证券公司等
委托人	投资者签署《集合资产管理合同》且合同生效后，投资者即为本集合资产管理计划的委托人
份额持有人、持有人	指依据《集合资产管理合同》和《说明书》参与本集合计划，且剩余持有份额大于零的委托人

合格投资者	指具备相应风险识别能力，和承担所投资集合资产管理计划风险能力且符合下列条件之一的单位和个人：（1）个人或者家庭金融资产合计不低于 100 万元人民币；（2）公司、企业等机构净资产不低于 1000 万元人民币。依法设立并受监管的各类集合投资产品视为单一合格投资者
投资者	指依据《集合资产管理合同》和《说明书》参与或退出本集合计划的合格投资者
计划份额	指份额持有人持有的计划单位的数额
单位份额、计划单位	指本集合计划的基本计量单位，面值为人民币 1 元
交易账户	指各推广机构为委托人开立的记录委托人通过该推广机构办理参与、退出等业务而引起的集合计划份额的变动及结余情况的账户。
成立日、集合计划成立日	指集合计划达到《集合资产管理合同》和《说明书》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	指自本集合计划启动推广之日不超过 60 个工作日的期间，具体推广时间以管理人的公告为准。
存续期	指集合计划成立至终止之间的期间
开放期	指委托人可以办理集合计划参与、退出或其他约定业务的期间
封闭期	指成立日后的某个期间，在此期间委托人不得参与、退出本集合计划。
开放日	指开放期内的每个工作日
工作日	指上海证券交易所和深圳证券交易所和中国金融期货交易所的正常交易日
交易时间	指上海证券交易所、深圳证券交易所和中国金融期货交易所的正常交易日的交易时间
T 日	指管理人受理投资者参与、退出或其他交易申请的工作日
T+N 日	指 T 日起的第 N 个工作日，N 为自然数
存续期、管理期限	指计划成立并存续的期间
天	指自然日
会计年度	指公历每年 1 月 1 日至 12 月 31 日
参与	指委托人购买本集合计划份额的行为，包括推广期参与和存续期参与
首次参与	指委托人在参与之前未持有过本集合计划的情形

追加参与	指除首次参与外的其他参与情形
退出	指份额持有人按本集合资产管理合同规定的条件全部或部分退出本集合计划份额的行为
强制退出	指由管理人发起退出持有人持有份额的行为
计划收益	指本集合计划投资所得股息、债券利息、红利、买卖证券/基金价差、银行存款利息、信托投资收益及其他合法收入
集合计划资产总值、计划资产总值	指集合计划所投资各类有价证券、银行存款本息、集合计划各项应收款以及其他资产所形成的价值总和
集合计划资产净值、计划资产净值	指集合计划资产总值减去负债后的净资产值
计划单位净值、单位净值	指计算日集合计划资产净值除以计算日集合计划总份额的金额
计划单位累计净值、累计净值	指计划单位净值与集合计划份额累计分红之和
计划资产估值	指计算评估本集合计划资产和负债的价值，以确定本集合计划资产净值的过程
可供分配收益	指截至收益分配基准日资产负债表中集合计划未分配收益与未分配收益中已实现收益的孰低数
指定网站	指管理人发布计划有关信息的互联网站（ <a href="http://www.ztzqzg.com">http://www.ztzqzg.com</a> ），指定网站变更时以管理人公告为准
通知及送达	除非本合同另有约定，本合同项下各方之间的一切通知均应以中文写成并可由专人送达、挂号邮递、特快专递、电子邮件、传真等方式送达或以指定联系人通过录音电话送达。通知日期视为送达日：（1）专人递送的通知，在专人递送之交付日为有效送达；（2）以挂号信（付清邮资）发出的通知，在寄出（以邮戳为凭）后的第 7 日为有效送达；（3）以特快专递（付清邮资）发出的通知，在寄出（以邮戳为凭）后的第 3 日为有效送达；（4）由传真传递，发送当日即为有效送达；（5）由电子邮件送达，以发送服务器显示的发送时间为送达时间。本合同项下的通知，均按预留地址送达，双方确认该地址为有效地址；若需更改，更改方应提前 5 个工作日书面通知对方，否则对方按原地址送达的视为已经送达。

## 不可抗力因素

指合同当事人无法预见、无法克服、无法避免且在《集合资产管理合同》生效之后发生的，使合同当事人无法全部或部分履行合同的任何事件，包括但不限于洪水、地震及其他自然灾害、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、突发停电或其他突发事件、注册登记机构非正常的暂停或终止业务、证券交易场所非正常暂停或停止交易等

## 关联方关系

本《集合资产管理合同》和《说明书》所指关联方关系的含义与《企业会计准则第 36 号——关联方披露》中的关联方关系的含义相同

### 三、 集合资产管理合同当事人

**委托人：**投资者签署本合同且合同生效后，即为本合同的委托人。委托人的详细情况在本合同签署页中列示。

**管理人：**中泰证券（上海）资产管理有限公司  
注册地址：上海市黄浦区延安东路175号24楼05室  
法定代表人：章飏  
联系地址：上海市浦东新区花园石桥路66号17层  
电话：（021）205211115  
传真：（021）20315383

**托管人：**中国工商银行股份有限公司上海市分行  
住所：上海市浦东大道9号  
主要负责人：朱震  
电话：021-58885888  
传真：（021）58823831

**推广机构：**

1、中泰证券股份有限公司  
注册地址：济南市经七路86号  
法定代表人：李玮  
联系地址：同注册地址。  
电话：95538

2、中泰证券（上海）资产管理有限公司  
简介同管理人。

## 四、 集合计划的基本情况

### （一） 名称

齐鲁星汉 2 号集合资产管理计划，简称为“齐鲁星汉 2 号”。

### （二） 目标规模

本集合计划推广期和存续期规模上限为 50 亿份。

本集合计划推广期和存续期委托人不超过 200 人

### （三） 投资范围和投资比例

#### 1、 投资范围

本集合计划的投资范围为国内依法发行的各类权益类资产、现金类资产、固定收益类资产、期货和期权等金融衍生品，证券公司专项资产管理计划、商业银行理财计划、集合资金信托计划、期货公司特定多客户资产管理计划、保险资产管理产品等金融监管部门批准或备案发行的金融产品；以及中国证监会认可的其他投资品种。本集合计划可以参加证券回购、股票质押式回购业务。其中

（1）权益类资产包括但不限于国内依法发行的、具有良好流动性的 A 股（包括一级市场申购、上市公司新股增发、定向增发和二级市场买卖）和港股通标的股票，封闭式基金、开放式基金、LOF 基金、ETF 基金、分级基金等股票型和混合型证券投资基金，权证等。

（2）现金类资产包括现金、银行存款、货币市场基金、到期日在 1 年以内的央行票据和政府债券、期限不超过 7 天的债券逆回购等高流动性短期金融产品。

（3）固定收益类资产包括但不限于债券型证券投资基金、到期日在 1 年以上的政府债券和央行票据、金融债、企业债、公司债、中小企业私募债、可转债及可分离交易债券、可交换债券、短期融资券、中期票据、期限在 7 天以上的债券逆回购、资产支持证券等。

（4）期货包括金融期货和商品期货。金融期货指在中国金融期货交易所挂牌交易的股指期货合约、国债期货合约等。商品期货指国内各商品期货交易所挂牌交易的商品期货合约。投资期货会与托管银行另行签订《期货投资托管操作备忘录》。

（5）期权包含但不限于个股期权、ETF 期权、股指期货、期货期权等。投资期权前需与托管人协商一致，如有必要，另行签署补充协议。

#### 2、 资产配置比例

本集合计划的投资比例为

（1）权益类资产：占计划资产净值的比率为 0-100%；

（2）现金类资产：占计划资产净值的比例为 0-100%；

(3) 固定收益类资产：占计划资产总值的比例为 0-100%；

(4) 证券公司专项计划、商业银行理财计划、集合资金信托计划、期货公司特定多客户资产管理计划、保险资产管理产品等金融监管部门批准或备案发行的金融产品：占计划资产净值的比例为 0-100%；

(5) 证券回购：融入资金余额不得超过计划资产净值的 40%，中国证监会另有规定的除外；

(6) 股票质押式回购业务：占计划资产净值的比例为 0-100%。

法律法规或中国证监会允许集合计划投资其他品种的，资产管理人在履行合同变更程序后，可以将其纳入本集合计划的投资范围。管理人新增投资品种的，应与托管人就清算交收、估值核算等事先达成书面一致。

委托人在此同意并授权管理人可以将本集合计划的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，或者从事其他重大关联交易。上述交易完成后的 5 个工作日内，管理人应将交易结果告知托管人，同时向证券交易所、住所地中国证监会派出机构及中国基金业协会报告，并通过资产管理季度报告向委托人披露。

本集合计划如因一级市场申购发生投资比例超标，应自申购证券可交易之日起 10 个工作日内将投资比例降至许可范围内；因证券市场波动、证券发行人合并、集合资产管理计划规模变动等证券公司以外因素致使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 个工作日内将投资比例调整至许可范围内（如遇限售股等原因导致暂时不具备交易条件，则上述期限自动顺延），并向住所地中国证监会派出机构及中国基金业协会报备。

#### **（四）管理期限**

本集合计划不设定固定管理期限。在集合资产全部变为现金时，经托管人书面确认后，管理人可以根据市场情况选择终止本集合计划，终止前需提前在指定网站公告。

#### **（五）集合计划的份额结构**

本集合计划不做结构化安排，均为同一类别份额。

#### **（六）开放期、封闭期和流动性安排**

##### **1、开放期**

原则上，自本集合计划成立满 6 个月后每周最后一个工作日为开放期，遇节假日顺延。管理人可以根据参与退出情况宣布提前结束或延期结束开放期。

管理人与托管人达成一致意见后，可根据市场情况临时开放参与。临时开放前，

管理人应在指定网站公告具体参与安排。

如果本集合计划合同变更时，管理人可公告临时开放期，不同意合同变更的委托人可在临时开放期按照合同约定办理退出业务。

2、封闭期：本集合计划成立后的首6个月为封闭期。封闭期不办理参与和退出业务。

3、流动性安排：管理人将对集合计划的流动性进行安排，集合计划在开放期将保持适当的现金、活期存款或其他高流动性短期金融工具。

### （七）集合计划份额面值

本集合计划份额面值为人民币1.00元。

### （八）参与本集合计划的最低金额

单个委托人首次参与集合计划的最低金额（含参与费）为人民币100万元，超过最低参与金额的部分不设金额限制。

### （九）本集合计划的风险收益特征及适合推广对象

本集合计划推广对象为特定的合格投资者。

本集合计划部分资产投资于股票、期货，属于高风险（R5级）投资品种；适合具有资产配置需求且能够承受本金极大范围损失的激进型（C5型）投资者。

### （十）本集合计划的推广

本集合计划仅向特定的合格投资者推广。

#### 1、推广机构

本集合计划的推广机构为中泰证券资管、中泰证券。

管理人新增或变更本集合计划的推广机构时，将提前在指定网站上披露。

#### 2、推广方式

本集合计划的推广主要通过推广机构的指定营业网点进行。

本集合计划不得向合格投资者之外的单位和个人募集资金，不得通过报刊、电台、电视台、互联网等公众传播媒体或者讲座、报告会、分析会等方式向不特定对象宣传推介。禁止通过签订保本保底补充协议等方式，或者采用虚假宣传、夸大预期收益和商业贿赂等不正当手段推广集合计划。

管理人应将《集合资产管理合同》、《说明书》等正式推广文件，以书面或电子方式置备于推广机构营业场所。推广机构应当了解客户的投资需求和风险偏好，详细介绍产品特点并充分揭示风险，推荐与客户风险承受能力相匹配的集合计划，引导客户审慎做出投资决定。

管理人及推广机构应当采取有效措施，并通过管理人、中国基金业协会、中国证监会电子化信息披露平台或者中国证监会认可的其他信息披露平台，客观准确披露集



合计划批准或者备案信息、风险收益特征、投诉电话等，使客户详尽了解本集合计划的特性、风险等情况及客户的权利、义务。

### 3、推广期

本集合计划推广期限不超过 60 个工作日，具体推广时间以管理人的公告为准。

#### (十一) 本集合计划的各项费率

##### 1、参与费：

参与金额 C	C < 300 万元	300 万元 ≤ C < 500 万元	C ≥ 500 万元
参与费率	1%	0.5%	0

参与费按每笔参与金额分别计算。

##### 2、退出费：

持有期限 (T)	T < 1 年	T ≥ 1 年
退出费率	0.5%	0

退出费的 25% 部分计入本集合计划资产；此处 1 年按 365 天计算，下同。

3、固定管理费：1.5%/年；

4、托管费：0.15%/年；

5、业绩报酬：本集合计划年化收益超过 0 的部分计提 20% 业绩报酬；

6、其他费用：参见本合同十三条集合计划费用、业绩报酬。

## 五、 集合计划的参与和退出

### （一）集合计划的参与

#### 1、参与的办理时间

##### （1）推广期参与

在推广期内，投资者在工作日可以参与本集合计划。

推广时间等推广安排由管理人公告确定，管理人可根据集合计划销售情况适当延长或缩短集合计划的发售时间。若管理人决定提前或推迟结束推广期，应提前通知推广机构和注册登记机构并在管理人指定网站进行公告。

##### （2）存续期参与

本集合计划定期开放。投资者按推广机构指定营业网点的具体安排，在开放期的交易时间段内申请参与本集合计划。

#### 2、参与的原则

（1）本集合计划原则上采用电子签名合同，特殊情况下也可签署纸质合同。委托人在签署合同后方可参与本集合计划。委托人应当如实提供与签署合同相关的信息和资料，管理人和其他推广机构应当按照有关规定对委托人提供的信息和资料进行审查并如实记录。

（2）集合计划采取“金额参与”原则，即参与以金额申请；

（3）推广期参与价格为份额面值，即 1.00 元/份；

（4）存续期参与采用“未知价”原则，即开放期参与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；

（5）“金额优先，时间优先”原则。管理人按“金额优先、时间优先”原则，确认委托人参与成功的份额。首先按照参与金额，金额高者先确认；对于同等参与金额的委托人参与申请，根据委托人的申请参与时间从先到后排序，再对排序后的申请单进行逐笔确认，直到累计确认金额达到规模上限。若加上某一笔参与金额后，该推广机构的参与总金额超出了分配限额，则对该参与申请及大于该申请单号的参与申请予以全部拒绝，并停止该份额接受参与申请。同时，管理人在指定网站公告披露。

（6）在推广期，当集合计划的已确认参与成功的人数接近或达到参与人数上限时，管理人有权只接受原有委托人参与申请，而停止接受新的投资者的参与申请。

#### 3、参与的程序和确认

（1）推广期，投资者按推广机构指定营业网点的具体安排，在管理人公告的交易时间段内办理。

（2）委托人应指定推广机构认可的交易账户作为办理本集合资产管理合同项下，支付参与资金及收取退出资金和收益等款项的账户（以下简称指定账户）。委托人申请参与时应在该指定账户备足参与的货币资金；若指定账户内参与资金不足，推广机构不受理该笔参与申请。

委托人承诺在本集合资产管理合同有效期内，不得撤销指定账户，并妥善保管账户资料，由于委托人原因造成退出款项和收益不能及时划入指定账户及由此造成的损失，由委托人承担，管理人和托管人不承担责任。委托人办理参与业务时应提交的文件和办理手续、办理时间、处理规则等在遵守《集合资产管理合同》规定的前提下，以各推广机构的具体规定为准。

(3) 投资者签署本合同后，方可申请参与集合计划。投资者既可以到集合计划推广机构指定营业网点的柜台申请参与集合计划，也可以登录推广机构指定网络系统以自主下单的方式申请参与集合计划。参与申请采取时间优先原则进行。申请是否有效以注册登记机构的确认为准。参与申请经确认有效后，构成本合同的有效组成部分。

(4) 委托人可多次参与本集合计划，参与申请仅可以在当日业务办理时间内撤销；投资者参与申请确认成功后，其参与申请和参与资金不得撤销。

(5) 投资者于 T 日提交参与申请后，一般可于 T+2 日后在办理参与的网点或推广机构指定网络系统查询参与确认情况。委托人应当及时查询和确认参与申请的相关信息。

确认无效的申请，推广机构将退还委托人已交付的参与款项本金，就该委托人而言，集合资产管理合同自始无效。

委托人参与申请的情况以注册登记机构确认的结果为准。

#### 4、参与费及参与份额的计算

##### (1) 参与费率：

参与金额 C	C < 300 万元	300 万元 ≤ C < 500 万元	C ≥ 500 万元
参与费率	1%	0.5%	0

参与费按每笔参与金额分别计算。

##### (2) 参与份额的计算方法：

参与费用 = 参与金额 × 参与费率 / (1 + 参与费率)

净参与金额 = 参与金额 - 参与费用

##### a. 推广期参与份额的计算

参与份额 = (净参与金额 + 推广期内产生的利息) / 份额单位面值

##### b. 存续期参与份额的计算

参与份额 = 净参与金额 / 申请参与日单位净值

参与份额保留小数点后两位，小数点后第三位四舍五入，由此产生的差额部分计入计划资产损益。

#### 5、参与资金利息的处理方式

委托人的参与资金在推广期产生的利息将折算为份额归委托人所有，其中利息以注册登记机构的记录为准。

## 6、拒绝或暂停参与的情形及处理

管理人可拒绝或暂停接受委托人参与的情形，包括但不限于：

(1) 本集合计划已确认参与成功的人数或份额持有人人数接近或达到合同约定上限；

(2) 本集合计划规模接近或达到合同约定的上限；

(3) 战争、自然灾害等不可抗力导致集合计划无法正常运行；

(4) 证券交易所在交易时间非正常停市；

(5) 管理人认为接受某笔或某些参与申请可能会影响或损害现有委托人利益时；

(6) 发生集合资产管理合同规定的暂停集合计划资产估值情况；

(7) 其他可能对本集合计划业绩产生负面影响，从而损害现有委托人利益的情形；

(8) 法律、法规规定或中国证监会认定的其他情形。

如果委托人的参与被拒绝，被拒绝的参与款项将无息退还给委托人，就该委托人而言，集合资产管理合同自始无效。

### (二) 集合计划的退出

#### 1、退出的办理时间

在开放期的交易时间，委托人可以申请退出本集合计划。集合计划按规定限制或暂停退出的情况除外。

如本集合计划在存续期内发生合同变更情形时，管理人将在公告中规定临时开放期，不同意合同变更的委托人可在临时开放期按照合同约定办理退出业务。在此种情况下退出的时间、方式、价格、程序及其他相关事项以管理人公告的内容为准。

#### 2、退出的原则

(1) 本集合计划采用“份额退出”的方式，委托人以计划份额申请退出，委托人持有的份额低于15万份时作强制退出处理；

(2) “未知价”原则，即本集合计划的退出价格以受理申请当日收市后计算的的计划单位净值为基准进行计算，该净值在T+1日披露；

(3) 委托人按照推广网点规定的申请方式提出退出申请，当日的退出申请可以在管理人规定的时间以前撤销；

(4) 委托人在退出计划份额时，管理人按时间优先的原则，对该持有人账户中的计划份额进行处理，即先确认的份额先退出，后确认的份额后退出；

(5) 在本计划开放日退出，除巨额退出、连续巨额退出情况外，退出一般不受限制；

(6) 管理人在不损害持有人权益的情况下可更改上述原则。管理人应于新规则开始实施前在指定网站上披露。

### 3、退出的程序和确认

(1) 申请方式：委托人可按照推广网点规定的申请方式提出退出申请。

(2) 确认与通知：当日（T 日）在交易时间内提交的申请，注册登记机构将于 T+1 日办理退出变更登记，投资者通常可在 T+2 日到网点或推广机构指定网络系统查询退出的确认情况。

(3) 款项支付：委托人退出申请确认后，退出款项将在 T+3 日由管理人划出，委托人可在 T+5 日查询退出款项到账情况。在发生延期退出的情形时，款项的支付办法参照相关条款处理。

### 4、退出费及退出份额的计算

(1) 退出费率

持有期限（T）	T<1 年	T≥1 年
退出费率	0.5%	0

退出费的 25% 部分计入本集合计划资产。

(2) 退出金额的计算公式：

委托人退出金额的计算方法如下：

退出总额 = T 日计划单位净值 × 退出份额

退出费用 = 退出总额 × 退出费率

退出金额 = 退出总额 - 退出费用 - 业绩报酬

业绩报酬计算方法详见本合同第十三部分。

退出金额的计算结果保留到小数点后两位，小数点后第三位四舍五入，由此产生的差额部分计入集合计划资产损益。

### 5、退出份额的限制

委托人退出时按份额退出集合计划，委托人可申请将其持有的部分或全部计划份额退出。

委托人退出时按份额退出集合计划，每次退出不设最低限额。若某笔退出导致该委托人持有的份额低于 15 万份，则管理人对该余额部分作强制退出处理。

## 6、巨额退出的认定和处理方式

### (1) 巨额退出的认定

单个开放日内，本集合计划净退出申请份额（退出申请总份额扣除参与申请总份额之余额）超过上一日计划份额总份数的 10%，即认为是发生了巨额退出。

### (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决定全额退出或部分退出。

**全额退出：**当管理人认为有能力支付委托人的退出申请时，按正常退出程序执行。

**部分延期退出：**当管理人认为支付委托人的退出申请有困难或认为兑付委托人的退出申请可能对本集合计划的资产净值造成较大波动时，管理人在当日接受退出计划份额不低于上一日计划总份额的 10%的前提下，对其余退出申请延期办理，延期时间不得超过 20 个工作日。对于当日的退出申请，按单个账户退出申请量占退出申请总量的比例，确定当日受理并接受的退出申请；未受理部分可延迟至下一个工作日办理。转入下一个工作日的退出申请不享有优先权并以该工作日的计划单位净值为依据计算退出金额，以此类推，直到全部退出为止。委托人在申请退出时可选择当日未受理部分予以撤销，未进行选择默认顺延。

## 7、连续巨额退出的认定和处理方式

### (1) 连续巨额退出的认定

集合计划连续两个开放日（含两日）以上发生巨额退出，即认为发生了连续巨额退出。

### (2) 连续巨额退出的处理方式

出现连续巨额退出时，管理人可采用全额退出或部分延期退出方式处理，当管理人认为有必要时，也可拒绝或暂停接受退出申请，并对已经接受的退出申请，采用全额退出或部分延期退出方式处理。

## 8、拒绝或暂停退出的情形及处理

发生下列情形时，管理人可以拒绝或暂停受理委托人的退出申请：

(1) 战争、自然灾害等不可抗力原因导致集合计划无法正常工作；

(2) 证券交易场所在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等集合计划暂停估值的情形；

(3) 管理人认为接受某笔或某些退出申请可能会影响或损害现有委托人利益时；

(4) 其他可能对本集合计划业绩产生负面影响，从而损害现有委托人利益的情形；

(5) 法律、法规和中国证监会认定的其他情形。

拒绝或暂停受理退出的方式包括：

发生拒绝或暂停受理退出的情形时，管理人应将拒绝或暂停受理退出的原因和处理办法在管理人网站进行信息披露。在暂停退出的情况消除时，管理人应及时恢复退出业务的办理。

## 六、 管理人以自有资金参与本集合计划

管理人原则上不以自有资金参与集合计划。如果管理人以自有资金参与集合计划，将提前在指定网站公告自有资金参与和退出的方式、条件、风险揭示以及信息披露安排等具体有关信息。



## 七、 集合计划的分级

本集合计划不做分级安排，均为同一类别份额。

## 八、 集合计划客户资产的管理方式和管理权限

### （一）管理方式

中泰证券资管作为本集合计划的管理人，根据资产管理合同约定的方式、条件、要求及限制，对客户资产进行经营运作，为客户提供证券及其他金融产品的投资管理服务。

### （二）管理权限

委托人授权管理人在本合同约定的投资范围、委托期限内对委托资产进行投资管理。

## 九、 集合计划的成立

### （一）集合计划成立的条件和日期

集合计划的参与资金总额（含参与费）不低于人民币 3000 万元，且委托人不少于 2 人（含 2 人）、不超过 200 人，并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，管理人正式公告宣布本集合计划成立。

本集合计划设立完成前，委托人的参与资金只能存入注册登记机构指定的账户或本集合计划在资产托管机构专设的募集账户，不得动用。

### （二）集合计划设立失败

推广期届满之日，本集合计划未能达到上述成立条件，则本集合计划设立失败。

如本集合计划设立失败，管理人应以其自有资产承担本集合计划的全部推广费用，将已参与资金加计银行同期活期存款利息（以注册登记机构的记录为准）在推广期结束后 30 日内退还委托人，退还完毕各方互不承担其他责任。

### （三）集合计划开始运作的条件和日期

#### 1、条件

集合计划已经公告宣布成立。

#### 2、日期

具体日期由管理人根据实际情况确定，不得迟于本集合计划成立后 3 个月。

## 十、 集合计划账户与资产

### （一）集合计划账户的开立

托管人为本集合计划开立证券账户、资金账户以及其他相关账户。证券账户名称应当是“管理人名称—托管机构名称—集合资产管理计划名称”。托管人以集合资产管理计划的名义开立集合计划专用银行存款账户。证券账户、资金账户具体的户名以实际开立的为准。

注册登记机构为集合计划的每一位委托人建立委托人账户，记录其全部持有的集合计划份额及其变动情况。

推广机构为集合计划的每一位委托人建立集合计划交易账户，记录委托人通过该推广机构参与本集合计划份额的变动及结余情况。

### （二）集合计划资产的构成

原则上本集合计划资产的构成主要有：

- 1、银行存款和应计利息；
- 2、根据有关规定缴纳的保证金（如有）；
- 3、应收证券交易清算款；
- 4、股票投资及其估值调整；
- 5、债券投资及其估值调整和应计利息；
- 6、其他投资及其估值调整；
- 7、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按照托管协议约定予以托管，并独立于管理人及托管人的自有资产及其管理、托管的其他资产。管理人或托管人的债权人不得对集合计划资产行使冻结、扣押及其他权利。除依照《管理办法》、《实施细则》、《集合资产管理合同》、《说明书》及其他有关规定处分外，集合计划资产不得被处分。

## 十一、 集合计划资产托管

本集合计划资产交由托管人按照托管协议约定予以托管，管理人与托管人已按照《管理办法》、《实施细则》、本合同及其他有关规定签订托管协议。签订的托管协议已经明确了托管人和管理人之间在计划资产保管、委托人档案资料保管、管理和运作、委托人参与或退出计划、计划资产清算及相互监督等相关事宜中的权利、义务及责任，以确保计划资产的安全，保护委托人的合法权益。

集合计划资产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。

委托人签署本合同的行为本身即表明对现行证券交易、登记结算制度下托管人托管职能有充分的了解，并接受本合同约定的托管职责和范围。

## 十二、 集合计划的资产估值

### （一）资产总值

集合计划投资形成的各类证券、证券投资基金、银行存款本息、集合计划各项应收款以及其他资产的价值总和。

### （二）资产净值

集合计划资产总值减去集合计划负债后的价值。

### （三）单位净值

集合计划单位净值是每一计划份额按合同规定所对应的资产净值。

集合计划单位净值的计算，精确到 0.0001 元，小数点后第五位四舍五入，由此产生的误差计入集合计划资产，国家另有规定的从其规定。

集合计划单位净值在工作日收市后计算，并在净值报告日公告。

### （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，是进行信息披露、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购买的各类证券、证券投资基金以及其他资产等。

### （六）估值日

本集合计划成立后，存续期内每个正常工作日为估值日。

### （七）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。
- 2、上市流通股股票估值日无交易的，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。
- 3、上市流通股股票估值日无交易，且最近交易日后经济环境发生了重大变化或者证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，使投资品种潜在估值调整对前一估值日的资产净值的影响在 0.5%以上的，可参考停牌股票的估值方法，调整最近交易日收盘价，确定公允价值进行估值。
- 4、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。
- 5、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同一股票的收盘价进行估值。

6、首次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同一股票的收盘价进行估值；在考虑投资策略的情况下，也可以参照第七条的方法估值。

7、通过非公开发行等其他方式获取且有明确锁定期的股票，按以下方法估值：

(1) 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的收盘价低于非公开发行股票初始取得成本时，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；

(2) 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的收盘价高于非公开发行股票初始取得成本时，可按下列公式确定估值日该非公开发行股票的价值：

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

其中：FV为估值日该非公开发行股票的价值；C为该非公开发行股票初始取得成本；P为估值日在证券交易所上市交易的同一股票的收盘价； $D_l$ 为该非公开发行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）。

(3) 股票的首个估值日为上市公司公告的股份上市日所对应的日历日。

8、停牌股票可根据具体情况采用以下估值方法：

(1) 可把停牌期间行业指数的涨跌幅视为停牌股的涨跌幅以确定当前公允价值，即参考两交易所的行业指数对停牌股票进行估值。此种方法可称为指数收益法。

使用指数收益法进行估值可分为两个步骤：

第一步：在估值日，以公开发布的相应行业指数的日收益率作为该股票的收益率。

第二步：根据第一步所得的收益率计算该股票当日的公允价值。

(2) 可对可比较的或者代表性的公司进行分析，尤其注意有着相似业务的公司的新近发行以及相似规模的其他新近的首次公开发行，以获得估值基础。此种方法可称为可比公司法或相对估值法。

使用可比公司法进行估值可分为三个步骤：

第一步：选出与该股票上市公司可比的其他可以取得合理市场价格的公司。所谓“可比”，主要是指行业、地区、主营业务、公司规模、财务结构等方面具有相似性。

第二步：在估值日，以可比公司的股票平均收益率作为该股票的收益率。

第三步：根据第二步所得到的收益率计算该股票当日的公允价值。

(3) 可利用历史上股票价格和市场指数的相关性，根据指数的变动近似推断出股票价格的变动以确定当前公允价值。此种方法可称为市场价格模型方法。

使用市场价格模型方法进行估值可分为三个步骤：

第一步：根据历史数据计算该股票价格与某个市场指数或行业指数的相关性指标，如 BETA 值。

第二步：根据相关性指标和指数收益率，计算该股票的日收益率。

第三步：根据第二步所得到的收益率计算该股票当日的公允价值。

(4) 有充足理由表明按以上估值方法仍不能客观反映相关投资品种的公允价值的，可根据具体情况，选择现金流折现法（DCF）、市盈率法（Earnings Multiple）等估值模型进行估值。

在采用上述任何方法估值时需管理人和托管人双方协商一致，在没有协商的前提下，停牌股票按该股票停牌前一日的收盘价进行估值。

9、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。

10、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。

11、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。

12、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。

13、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债券，按照成本估值。

14、在对银行间市场的固定收益品种估值时，应主要依据第三方估值机构公布的收益率曲线及估值价格。

15、持有的交易所基金(包括封闭式基金、上市开放式基金（LOF）等)，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，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，将参考监管机



构或行业协会有关规定，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。

16、持有的场外基金（包括托管在场外的上市开放式基金（LOF）），按估值日前一交易日的基金份额净值估值；估值日前一交易日基金份额净值无公布的，按此前最近交易日的基金份额净值估值。

17、持有的货币市场基金，按基金管理公司公布的估值日前一交易日的每万份收益计算。

18、场内申购获得的ETF基金按【转出股票价值+现金替代+现金差额-可收替代】确认成本，其中，转出股票价值按估值日各转出股票收盘价计算；基金公司未公布估值日现金替代的，按基金公司公布的估值日预估现金部分计算，并于估值日现金差额公布后调整ETF基金成本；可收替代款于收到退补数据后调整ETF基金成本；如果现金差额公布日或者退补数据公布日，已无ETF持仓，该部分差额直接计入产品收益。场内赎回ETF基金获得的成分股票按【当日收盘价，如果停牌取最近日收盘价】确认成本，管理人应按时向托管机构提供退补数据；持有的ETF基金，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，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。

19、场内持有的分级基金的母基金，按照取得成本确认成本。母基金能够在交易所交易的，按照第15条规定的方法估值；不能在交易所交易的，按照第16条规定的方法估值。

20、持有的基金处于封闭期的，按照最新公布的份额净值估值；没有公布份额净值的，按照成本估值。

21、银行存款、商业银行理财计划以成本列示，按协议或合同利率在实际持有期间内逐日计提利息。

22、券商专项资产管理计划、集合资金信托计划、期货公司特定多客户资产管理计划和保险资产管理产品等金融监管部门批准或备案发行的金融产品以其发行人公布的估值日前一交易日的单位净值为估值基础（如前一交易日未公布净值，则以最近公布的净值为准），此投资品估值结果由管理人协助提供给托管人。

### 23、股票质押式回购

（1）对于投资股票质押式回购交易的，以成本列示，按协议或预期收益在实际持有期间内逐日计提利息。

#### （2）异常情况处理：

##### ①股票质押回购提前购回

提前购回约定利率与到期购回一致的，不影响集合计划估值；有利息补偿金的，利息补偿金计入集合计划收入。

##### ②股票质押回购延期购回

延期购回利率与到期购回的利率不一致的,管理人与托管人在综合考虑估值影响的前提下,与托管人确定估值方法。原则上以以下方式估值:在发出延期购回的当日起,以延期购回利率计提利息,直至延期购回到期日。

融入方自发起初始交易指令至发出延期购回指令的期间,因原股票质押回购交易商定利率与延期购回利率所产生的应付资金差额,自发出延期购回指令当日起,在延期期间每日按照直线法摊余估值。

### ③股票质押回购违约部分估值方式

如有确凿证据表明发生融入方违约,常规的估值不能客观反映资产公允价值的,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,按最能反映资产公允价值的方法估值。未尽事项参照相关规定或者行业惯例进行。

24、 期货合约以估值日该合约上市交易的期货交易所的当日结算价估值,该日无交易的,以最近一日的当日结算价计算。

25、 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。

26、 如有新增事项或变更事项,按国家最新规定估值。

27、 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其他原因暂停营业时,或因其他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。

28、 “港股通”股票估值方法按照交易所、登记公司、监管机构公布准则执行。估值计算中涉及港币对人民币汇率的,管理人需与托管人协商一致。

## (八) 估值程序

集合计划资产由管理人完成估值后,将估值结果以约定方式报送托管人,托管人按托管协议规定的估值方法、时间、程序进行复核,复核无误后以约定方式返回给管理人。

本集合计划的估值复核程序和复核方法由管理人和托管人在托管协议中约定。

## (九) 错误与遗漏的处理

1、集合计划单位净值的计算精确到0.0001元,小数点后第五位四舍五入,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单位净值小数点后三位发生差错时,视为集合计划单位资产估值错误。

2、当管理人确认已经发生估值错误情形时,管理人立即通告、予以纠正,并采取合理的措施防止损失进一步扩大。

3、因发生估值差错造成委托人损失的,由管理人负责赔偿,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;管理人代表集合计划保留要求返还不当得利的权利;管理人在赔偿委托人后,有权向有关责任方追偿。

前述内容如法律法规或监管机关另有规定的，按其规定处理。

#### (十) 差错处理：

##### 1、差错类型

本计划运作过程中，如果由于管理人、托管人、注册与过户登记人、或代理销售机构、或委托人自身的过错造成差错，导致其他当事人遭受损失的，过错的责任人应当对由于该差错遭受损失的当事人（“受损方”）按下述“差错处理原则”给予赔偿并承担赔偿责任。

上述差错的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；对于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，按照下述规定执行。

由于不可抗力原因造成委托人的交易资料灭失或被错误处理或造成其他差错，因不可抗力原因出现差错的当事人不对其他当事人承担赔偿责任，但因该差错取得不当得利的当事人仍应负有返还不当得利的义务。

##### 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，则有协助义务的当事人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，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，如果因管理人过错造成集合资产管理计划财产损失时，托管人有权为集合资产管理计划的利益向管理人追偿，如果因托管人过错造成集合资产管理计划财产损失时，管理人应为集合资产管理计划的利益向托管人追偿。除管理人和托管人之外的第三方造成集合资产管理计划资产的损失，并拒绝进行赔偿时，由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，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) 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；

(4) 根据差错处理的方法，需要修改注册与过户登记人的交易数据的，由注册与过户登记人进行更正，并就差错的更正向有关当事人进行说明。

## 十三、 集合计划费用、业绩报酬

### （一）集合计划费用的种类

- 1、 托管人的托管费；
- 2、 管理人的管理费；
- 3、 业绩报酬；
- 4、 投资交易费用；
- 5、 银行结算费用及相关账户管理费；
- 6、 本集合计划成立后与计划相关的会计师费和律师费；
- 7、 按国家有关规定可以列入的其他费用。

### （二）费用计提标准、计提方法和支付方式

#### 1、 托管费

本集合计划自成立之日起计提托管费。本集合计划的托管费按前一日集合计划资产净值的 0.15% 年费率计算。计算方法如下：

$$H = E \times 0.15\% \div 365$$

H 为每日应计提的托管费

E 为前一日集合计划资产净值（首日按本计划初始资金金额）

托管费每日计提，按月支付。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 5 个工作日内从集合计划中一次性支付给托管人。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

#### 2、 管理费

本集合计划自成立之日起计提固定管理费。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：

$$H = E \times 1.5\% \div 365$$

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（首日按本计划初始资金金额）

集合计划管理费每日计提，按月支付。经管理人向托管人发送固定管理费划付指令，托管人复核后于 5 个工作日内从集合计划资产中一次性支付给管理人。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

#### 3、 业绩报酬

（1）业绩报酬计提原则：①按委托人参与的计划单位份额分别计算年化收益率并计提业绩报酬。②在符合业绩报酬计提条件时，在集合计划分红日、委托人退出日和集合计划终止日计提业绩报酬。③业绩报酬计提日是指实际发生业绩报酬计提的日期。④在集合计划分红日提取业绩报酬的，业绩报酬从分红资金中扣除。⑤在委托人退出和集合计划终止时提取业绩报酬的，业绩报酬从退出资金中扣除。业绩报酬从退

出资金中扣除的，按委托人退出份额或集合计划终止时持有份额计算。

## (2) 业绩报酬计提的方法：

管理人计算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，推广期参与的为集合计划成立日，存续期参与的为参与当天，下同）到本次业绩报酬计提日的年化收益率，若年化收益率小于或等于业绩报酬计提基准，则管理人不提取业绩报酬；若年化收益率大于业绩报酬计提基准，则管理人对超出部分按一定的比例累进提取业绩报酬。年化收益率的计算公式如下：

$$R = \frac{P_1^* - P_0^*}{P_0} \times \frac{365}{D}$$

$R$  为年化收益率； $P_1^*$  为业绩报酬计提日的单位累计净值； $P_0^*$  为上一业绩报酬计提日的单位累计净值； $P_0$  为上一业绩报酬计提日的单位净值； $D$  为上一业绩报酬计提日到本次业绩报酬计提日的天数。

本集合计划业绩报酬计提基准为 0%。

管理人业绩报酬计提公式如下：

$$I = \max\left\{0, A \times R \times 20\% \times \frac{D}{365}\right\}$$

其中：① $I$  为管理人应提的业绩报酬；② $A$  为该业绩报酬计提日每个委托人持有的集合计划资产在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，推广期参与的为集合计划成立日，存续期参与的为参与当天，下同）的资产净值。

(3) 业绩报酬的支付：业绩报酬计提结束后，由管理人向托管人发送业绩报酬划付指令，托管人于 5 个工作日内从集合计划资产中一次性支付给管理人。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。管理人的业绩报酬的计算和复核工作由管理人完成，托管人不承担复核责任。

4、上述（一）中 4 至 7 项费用由托管人根据其他有关法规及相应协议的规定，按费用实际支出金额支付，列入当期计划费用。本集合计划投资运作期间发生的交易手续费、印花税等有关税费，作为交易成本在交易过程中直接列支。

## 5、集合计划的税收

本集合计划运作过程中，各类纳税主体依照国家法律法规的规定履行纳税义务。本集合计划资产管理合同约定收取的管理费、托管费、业绩报酬（若有）等费用中均不包含财政部和国家税务总局《关于明确金融房地产开发教育辅助服务等增值税政策的通知》（财税【2016】140 号文）、《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》（财税【2017】2 号文）及其后续颁布的具体征收管理办法等相关文件（若有）中规定的“资管产品运营过程中发生的增值税应税行为”需缴纳的任何增值税及附加，管理人按上述规定缴纳的该增值税及附加（包括但不限于应由管理人缴纳的增值税及附加）由委托资产承担，管理人有权根据相关规定决定具体的计提方式并从委托资产中直接扣除。

### （三）不列入计划费用的项目

管理人和托管人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列入计划费用。

其他具体不列入计划费用的项目依据中国证监会有关规定执行。

## 十四、 集合计划的收益分配

### （一）收益构成

集合计划收益的构成包括：

- 1、买卖证券、基金差价；
- 2、集合计划投资所得红利、股息、债券利息和基金红利；
- 3、银行存款利息；
- 4、已实现的其他合法收入。

### （二）集合计划净收益

本集合计划的净收益为集合计划当年内实现的收益扣除按照国家有关规定及资产管理合同规定可以在集合计划收益中扣除当年费用后的余额。

### （三）收益分配原则和方式

- 1、同一类份额享有同等分配权；
- 2、当期收益先弥补上一期亏损后，方可进行当期收益分配；
- 3、每次收益分配不得高于该次可供分配收益上限；
- 4、收益分配后计划份额净值不能低于面值，即收益分配基准日的集合计划份额净值减去每份集合计划的份额收益分配金额后不能低于面值。

在符合上述原则和具备收益分配条件的情况下，才可以进行收益分配，分红时间和分配比例由管理人与推广机构邮件确认后根据实际情况决定。

### （四）收益分配方案

集合计划收益分配方案中将载明本集合计划收益的范围、集合计划净收益、集合计划收益分配对象、分配原则、分配时间、分配数额及比例、分配方式及有关手续费等内容。

收益分配时间和方案由管理人根据本集合计划收益情况拟定，经托管人复核后确定，由管理人并于确定之日起5个工作日内在指定网站上披露。

### （五）收益分配方式

1、委托人可选择现金红利或将现金红利按除息日的单位净值自动转为计划份额进行再投资，委托人未作选择的，按现金红利方式分配；

2、如委托人选择现金分红，现金红利在除息日后7个工作日内，返还至委托人的账户；

3、如委托人选择红利再投资，现金红利折算的计划份额在除息日的次日计入委托人权益，委托人选择将本集合计划收益自动转为计划份额再投资的，免收参与费。每位委托人获得的分红金额或再投资份额保留至小数点后两位。

收益分配时所发生的银行转账或其他手续费用，与收益分配、退出集合计划的相关税负由委托人自行承担。

法律法规或中国证监会另有规定的从其规定。



## 十五、投资理念与投资策略

### （一）投资目标

本集合计划通过构建由权益类及固定收益类证券组成的现货投资组合，同时运用股指期货等对冲工具管理系统性风险，以获取中长期稳定的收益。

### （二）投资理念

基于对市场和基本面的深刻理解，对能够持续产生超额收益的投资思想进行数量化表述，在能力圈范围内寻找符合此表述的投资机会，主动承担可控的、已经充分暴露的风险，并进行风险、收益的优化，以此获取与市场涨跌相关性较低的绝对收益，实现资产净值的高成长。

### （三）投资策略

本集合计划通过自上而下的资产配置与自下而上的权益类及固定收益类证券精选相结合的基本投资策略，同时审慎、适时、灵活地运用股指期货等工具进行系统性风险的对冲操作，以降低投资组合的波动性并获取中长期稳定的阿尔法收益。

#### 1、资产配置策略

在具体的资产配置过程中，本集合计划将根据量化工具动态判断组合的风险程度和收益特征，决定本集合计划资产在股票、股指期货、基金、债券、现金等金融资产上的分布，并进行动态配比以规避系统性风险的影响，最大限度地确保计划资产的安全提升收益。

#### 2、股票投资策略

##### （1）行业配置

在行业配置方面，本集合计划根据管理人对各行业中长期的发展空间、盈利前景、行业结构以及行业中可选投资标的数量及有效流通市值等要素判断，优化实现各行业权重的合理配置。

##### （2）个股选择

本集合计划重点投资于两类股票：一类是治理结构良好，管理层进取，有长期发展潜力的股票；另一类是风险收益错位，风险暴露充分的股票。根据可选投资标的的风险收益特征动态调整投资组合构成。

#### 3、套期保值策略

本集合计划在管理人认为在符合一定条件的市场环境中，有必要审慎灵活地综合运用股指期货进行套期保值交易来对冲系统性风险、降低投资组合波动性并提高资金管理效率。

本集合计划参与套期保值交易大致可以分为多头套期保值和空头套期保值。

多头套期保值是指在某一时点本集合产品持有或即将持有大量现金，但预期股市整体将会快速上涨，为了控制股票买入成本而先买入股指期货以实现部分锁定将来购入股票的成本，待未来买入股票现货后再将股指期货等多头头寸进行平仓交易。

空头套期保值是指在某一时点本集合产品已持有现货股票投资,但预期股市将整体下跌,为了降低股票组合下行波动风险而卖出股指期货来部分对冲市场系统性下跌风险,待未来股指下跌后或卖出股票现货投资后将股指期货空头头寸进行平仓交易。

本集合计划参与股指期货套期时将综合考虑:1)股指期货交易品种的流动性;2)股指期货交易品种与现货市场的相关度;3)通过股指期货进行套期保值交易的必要性;以及4)股指期货套期保值交易的综合成本,来判断是否进行套期保值交易或套期保值的合理对冲比率。

#### 4、债券等其他固定收益类投资策略

集合计划的固定收益类投资品种主要有国债、公司债、企业债等中国证监会认可的金融工具。此类资产的投资目标是获得稳定的收益。

(1) 在债券投资方面,管理人将以宏观形势及利率分析为基础,依据国家经济发展规划量化核心基准参照指标和辅助参考指标,结合货币政策、财政政策的实施情况,以及国际金融市场基准利率水平及变化情况,预测未来基准利率水平变化趋势与幅度,进行定量评价。

(2) 在可转换债券投资方面,管理人将积极参与发行条款较好、申购收益较高、公司基本面优秀的可转债的一级市场申购,上市后根据个券的具体情况做出持有或卖出的决策;同时,管理人将综合运用多种可转债投资策略进行二级市场投资操作,重点选择信用风险可控、债券溢价率较低或转债对应的标的股票行业基本面好、估值合理的低转股溢价转债投资,力争在承担较小风险的前提下获取较高的投资回报。

#### (3) 中小企业私募债券投资策略

中小企业私募债具有高信用风险、低流动性以及高收益率的特点,因此本集合计划将全面分析中小企业私募债券的期望收益率、流动性、利率风险、信用风险及操作风险,评定相对风险收益比,选择最具吸引力标的进行配置。在风险控制方面,本集合计划将通过以下措施保障投资安全:1)建立专门的信用违约评级模型,仔细甄别发行人资质,建立风险预警机制;2)严格控制私募债的投资比例上限,并在允许的投资比例内针对发行人不同资质情况细化投资比例;3)对拟投资或已投资的品种进行流动性分析和监测,选择流动性相对较好的品种进行投资;4)适当控制所在投资组合的久期,保证账户总体的流动性。

#### 5、股票质押回购的投资策略

##### (1) 融资方资格审查标准

管理人在融资方提供各项证明材料的基础上进行审核,需融资方提供证明材料视个人客户或机构客户而有所不同。对于融资方,管理人制定的审核标准如下:开户资料真实完整,实名制账户;账户资产没有设立任何抵押或担保;社会信用记录良好;熟悉股票质押融资业务知识,了解股票质押式回购的相关风险。

##### (2) 标的股票质押折算率的确定与管理

管理人根据市净率、市盈率、净资产收益率、流通A股市值、最近六个月日均交易量等指标对标的股票进行综合评分,即根据各个股票的评分指标所位于的不同区间或相应的取值,给予不同的分值,并将得分加总,由此确定每只股票的总分值。在此基础上,结合一定的排序标准,对处于不同分值区间的股票确定不同的质押折算率。

管理人在上述初步确定的质押折算率基础上,根据市场估值水平对应的最高质押折算率限制以及上市公司所处行业地位(或竞争优势)、行业趋势(或行业周期)、未来一年盈利前景、公司当前估值水平等因素进行专业判断,最终确定标的股票的质押折算率。

#### 6、场外交易品种投资策略

基于对管理人的充分调研和投资能力的认可,管理人将挑选优质的证券公司专项资产管理计划、商业银行理财计划、集合资金信托计划、期货公司特定多客户资产管理计划、保险资产管理产品等金融监管部门批准或备案发行的金融产品,以及中国证监会认可的其他投资品种进行投资。

#### 7、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。

## 十六、 投资决策与风险控制

### （一） 集合计划的决策依据

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》、《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、利率走势与通货膨胀预期。

4、地区及行业发展状况。

5、发债主体信用分析和上市公司价值发现。

6、投资对象收益和风险的配比关系。本集合计划在衡量投资收益与风险之间的配比关系时，在尽量避免本金损失的前提下，力争为委托人获取稳健收益。

### （二） 集合计划的投资程序

投资决策与操作流程控制包括投资研究流程、投资对象备选库的确定、资产配置与重大投资项目提案的形成、投资决议的形成与执行程序、投资组合跟踪与反馈以及核对与监督过程。

管理人设置投资决策委员会，公司投资决策体系由公司投资决策委员会投资主办人两级体系组成。其中公司投资决策委员会下设四个专业投资决策委员会，分别为权益投资决策委员会、固定收益投资决策委员会、对冲基金投资决策委员会和非标产品投资决策委员会。公司投资决策委员会为投资管理最高投资决策机构。专业投资决策委员会是各专业领域的投资决策机构。投资主办人是资产管理业务具体项目的投资运作管理人。

#### 1、投资分析和研究

管理人的投资与研究部门，从宏观经济形势、行业发展趋势、市场趋势、投资标的评价结果等多个角度综合分析，运用定性和定量方法进行研究，经过评级、估值和风险评判，通过严格的筛选程序，构建备选库，撰写研究报告，制定投资策略建议和投资建议，并根据市场变化情况，适时做出调整。

#### 2、制定资产配置策略

专业投资决策委员会是各专业领域的投资决策机构。专业委员会研究决定本委员会下属的各项资产管理产品的资产配置策略或者交易策略；评估本委员会下属的各项资产管理产品的风险；审议向公司投资决策委员会提交的各类投资策略报告和其它认为需要向公司投资决策委员会汇报的其它事项；审批股票池（含基金）、债券库和策略库的建立方法和程序，审议股票池（含基金）、债券库和策略库的建立和调整方案、非标资产的准入等。

公司所有专业委员会的投资权限由投资决策委员会授权实施。

#### 3、构建与调整投资组合

投资主办人的投资决策权限由专业委员会授权实施。本集合计划投资主办人员在专业委员会授权的范围内，根据专业委员会确定的资产配置策略或者交易策略，从股票池（含基金）、债券库、策略库和非标资产准入名单中选择合适的投资标的构建投资组合，并负责进行投资组合的日常管理。

#### 4、风险管理与组合的调整

公司投资决策委员会为投资管理最高投资决策机构。公司投资决策委员会决定和定期评估各专业投资委员会的投资决策流程、议事规则和授权事项；定期听取各专业投资委员会的汇报，对过往业绩进行评价，对其投资策略进行指导；定期评估公司资产管理业务的风险；研究决定各投资主办人的任免、授权与授权的更改。

各专业投资委员会需根据投资决策委员会指导意见，调整组合结构，优化组合的风险收益配比，在维护资产安全的前提下，获取较高的资本增值。

### （三）风险控制

#### 1、内部风险控制

管理人建立了完善的内部控制制度，交易部门、投资管理部门以及风险控制委员会互相独立、互相制约。风险控制委员会是公司风险管理的决策机构，对公司总体的风险管理进行审批和决策。公司风险管理部是风险控制委员会的日常工作机构，建立并完善各项业务的风险指标体系，建立风险管理标准，识别、分析和评价相关业务的风险状况，出具业务风险评估报告，提出风险预警。集合计划的风险控制工作由风险管理部和专业投资委员会具体执行，从以下几个方面对本集合计划进行风险控制：

##### （1）事前控制

投资与研究部门根据宏观经济形势、财政与货币政策趋势、行业景气度、证券市场走势，提出资产配置策略建议，构建备选库。专业投资委员会根据投资与研究部门的研究成果，确立股票池（含基金）、债券库和策略库的建立和调整方案、非标资产的准入等，决定本委员会下属的各项资产管理产品的资产配置策略或者交易策略；评估本委员会下属的各项资产管理产品的风险。

风险控制委员会负责建立公司全面风险管理体系，对公司重大业务和管理工作的风险进行评估并对重大风险的处理方案进行审核。风险管理部根据专业投资委员会制定的投资策略和资产配置方案，协助专业投资委员会进行投资策略的风险检验，以及制定相应的投资风险控制标准。

##### （2）事中控制

风险管理部根据本集合计划资产实际投资运作状况，实时测算各种风险指标，并监测本集合计划资产各项风险控制指标的变化，识别、分析和评价相关业务的风险状况，出具业务风险评估报告，提出风险预警。

如在风险监测中发现异常现象或存在重大隐患时，需要立即对风险进行识别，明确风险种类并对其进行度量，测算该风险的危害程度，及时向专业投资委员会提出处理措施，控制风险程度的上升。

##### （3）事后控制

在风险处理措施实施以后，风险管理部实时监控处理效果并提出阶段性总结报告，进一步提出改善整体和局部风险管理的建议。此外，对本集合计划资产的投资组合风险状况进行定期或不定期分析和总结，定期或不定期编写风险管理报告提交风险控制委员会和专业投资委员会及投资决策委员会。

风险管理部应根据市场环境的变化对投资组合的风险进行情景分析或模拟分析，在估计可能产生重大风险隐患时，及时通报专业投资委员会和投资决策委员会，并提出降低风险的建议。

当市场环境的变化导致风险控制模型的适用性降低时，风险管理部应及时对所使用的风险控制模型进行重新检验和修正，包括但不限于压力测试、敏感性分析等。

## 2、外部风险监督

本集合计划在实行严格的内部风险控制的同时，也接受管理人以外的合作机构、监管机构以及委托人的监督。

### (1) 托管人的监督

托管人监督管理人对集合计划的运作，发现管理人违反《托管协议》约定进行投资的，托管人有权对违反《托管协议》的投资和资金清算指令不予执行，或采取有效措施防止损失扩大，并及时向委托人通报、向监管机构报告。托管人对本集合计划的清算估值进行复核、审查，按《托管协议》的约定编制集合计划托管报告，并报监管机构备案。

### (2) 上级监管机构的监管

中国证监会及其派出机构等监管机构将对集合计划募集、交易、投资运作以及相关的业务活动和财务会计资料进行定期或不定期的现场检查、监督，并要求管理人和托管人就集合计划运作中遇到重大问题作专项报告。

### (3) 委托人的监督

委托人有权查询或查阅集合计划的资产管理情况和持有集合计划份额的变动情况，以及中介审计机构、上级监管机构披露的各种审查报告。。

## 十七、投资限制及禁止行为

### （一）投资限制

为维护本集合计划委托人的合法权益，本集合计划禁止的投资事项包括但不限于下列投资行为：

1、集合计划申购新股，申报的金额超过集合计划的现金总额，申报的数量超过拟发行证券公司本次发行证券的总量。

2、集合计划参与证券回购融入资金余额超过集合计划资产净值的 40%，中国证监会另有规定的除外。

3、中国证监会规定的其他行为。

4、集合资产管理合同约定禁止从事的其他投资。

如法律法规或监管部门修改或取消上述限制，履行适当程序后，本集合计划可相应调整投资组合限制的规定，则本集合计划不受上述限制。

### （二）禁止行为

原则上本集合计划的禁止行为包括：

1、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。

2、将集合计划资产用于可能承担无限责任的投资。

3、向客户做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；

4、挪用集合计划资产；

5、募集资金不入账或者其他任何形式的账外经营；

6、募集资金超过计划说明书约定的规模；

7、接受单一客户参与资金低于中国证监会规定的最低限额；

8、使用集合计划资产进行不必要的交易；

9、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；

10、法律、行政法规和中国证监会禁止的其他行为。

如法律法规或监管部门修改或取消上述某些条款的禁止，本集合计划在履行适当程序后，可相应调整投资组合禁止的规定。在调整后本集合计划不受相关条款的限制。

## 十八、 集合计划信息披露

### （一） 发行公告

管理人依据《管理办法》及《实施细则》，提供说明书、集合资产管理合同以备投资者查阅。根据发行进度，适时发布集合计划销售公告、结束募集公告等；成立时，及时发布集合计划成立公告。

### （二） 定期报告

定期报告包括集合计划单位净值报告、集合计划的资产管理季度（年度）报告、托管季度（年度）报告、年度审计报告和对账单。

管理人可将定期报告放在指定网站供委托人登录查询，也可以电子邮件、传真或者寄送纸质材料的方式直接向委托人披露，默认的披露方式是发电子邮件，委托人可以选择发传真或者寄送的方式。

#### 1、 集合计划单位净值报告

集合计划成立后，管理人在每周第一个工作日，通过网站以及其他媒介，披露上周最后一个工作日的集合计划单位净值和集合计划单位累计净值。

#### 2、 集合计划的资产管理季度报告和托管季度报告

管理人、托管人在每季度分别向委托人提供一次准确、完整的管理季度报告和托管季度报告，对报告期内集合计划资产的配置状况、价值变动情况、重大关联交易做出说明。上述报告应于每季度截止日后 15 个工作日内通过管理人网站通告，且向协会备案，并报送至管理人住所地中国证监会派出机构。集合计划成立不足 2 月时，可不编制当期的季度报告。

#### 3、 集合计划的资产管理年度报告和托管年度报告

管理人、托管人在每年度分别向委托人提供一次准确、完整的管理年度报告和托管年度报告，对报告期内集合计划资产的配置状况、价值变动情况、重大关联交易做出说明。上述报告应于每个会计年度截止日后 3 个月内通过管理人网站通告，且向协会备案，并报送至管理人住所地中国证监会派出机构。集合计划成立不足 3 月时，可不编制当期年度报告。

#### 4、 年度审计报告

管理人应按照有关法律法规的规定聘请会计师事务所对集合计划的运营情况单独进行年度审计，于每个会计年度结束后的 3 个月内提供给托管人，通过指定网站、电子邮件或者传真方式向委托人提供，且向协会备案，并报送至管理人住所地、资产管理分公司所在地中国证监会派出机构。

#### 5、 对账单

管理人应当每个季度以向委托人寄送电子或纸质对账单，默认寄送方式为电子对账单，对账单内容应包括委托人持有计划份额的数量及净值，参与、退出明细，以及收益分配等情况。



### （三）临时报告

集合计划存续期间，发生对集合计划持续运营、客户利益、资产净值产生重大影响的事件，管理人应当以网站公告、电子邮件、传真或者寄送纸质材料的方式及时向委托人披露，原则上临时报告的情形不限于：

（1）集合计划运作过程中，负责集合资产管理业务的投资主办人员发生变更，或出现其他可能对集合计划的持续运作产生重大影响的事项；

（2）发生巨额退出、连续巨额退出并延期支付；

（3）暂停受理或重新开始受理参与或退出申请；

（4）投资股票质押回购出现违约等重大事项的；

（5）集合计划出现暂停估值情形的；

（6）开通本集合计划份额转让业务；

（7）集合计划终止和清算；

（8）合同的补充、修改与变更；

（9）与集合计划有关的重大诉讼、仲裁事项；

（10）负责本集合计划的代理推广机构发生变更；

（11）集合计划投资于管理人及与管理人有关关联方关系的公司发行的证券；

（12）管理人、托管人因重大违法违规，被中国证监会取消相关业务资格；

（13）管理人、托管人因解散、破产、撤销等原因不能履行相应职责；

（14）其他管理人认为的事项。

## 十九、 集合计划份额的转让、非交易过户和冻结

### （一）集合计划份额的转让

集合计划存续期间，委托人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。

### （二）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单位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因继承、捐赠、司法执行、以及其他形式财产分割或转移引起的计划份额非交易过户。对于符合条件的非交易过户申请按注册登记机构的有关规定办理。

### （三）集合计划的冻结

原则上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冻结与解冻事项。

## 二十、 集合计划的展期

本集合计划无固定存续期限，不展期。

## 二十一、 集合计划的终止和清算

### （一）集合计划应当终止的情形

按照中国证监会的规定，本集合计划出现以下情形时应当终止：

- 1、本集合计划不设定固定管理期限，在集合资产全部变为现金时，经托管人确认后，管理人根据具体情况认为有必要终止时；
- 2、由于战争、自然灾害等不可抗力事件使得集合资产管理合同无法继续履行；
- 3、本集合计划存续期内，集合计划委托人少于2人；
- 4、管理人因重大违法、违规行为被中国证监会取消业务资格；
- 5、托管人因重大违法、违规行为，被监管机构取消业务资格而管理人未在合理时间内与新的托管人签订新的托管协议的；
- 6、管理人因解散、破产、撤销等原因不能履行相应职责的；
- 7、托管人因解散、破产、撤销等原因不能履行相应职责而管理人未在合理时间内与新的托管人签订新的托管协议的；
- 8、中国证监会责令终止本集合计划运作；
- 9、法律、法规或中国证监会规定的其他情况。

如中国证监会的以上规定有所调整，则按照新的规定处理，并在指定网站上披露。

### （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须及时公布；
- 3、清算结束后15个工作日内，管理人和托管人应当在扣除清算费用、管理费、托管费及业绩报酬等费用后，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，并指示托管人协助注销集合计划专用证券账户和资金账户。
- 4、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，并报监管机构备案；
- 5、若本集合计划在终止之日有未能流通变现的证券，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，对前述未能流通变现的证券在可流通变现后进行二次清算，该部分集合计划资产变现并计提相关费用后按照委托人拥有集合计划份额的比例或本合同的约定，扣除相关费用（如有）后以货币形式全部分配给委托人。

## 二十二、 当事人的权利与义务

### （一）委托人的权利和义务

#### 1、委托人的权利

- （1） 分享集合计划收益；
- （2） 通过《资产管理报告》、《资产托管报告》知悉有关集合计划投资运作的信息，包括集合计划的资产配置、投资比例、损益状况等；
- （3） 按照本合同的约定，参与、退出集合计划；
- （4） 按持有份额取得集合计划清算后的剩余资产；
- （5） 因管理人、托管人违约导致合法权益受到损害的，有权得到赔偿；
- （6） 以自己的名义在参与网点开立资金账户，办理指定手续，用于办理委托划款、退出款项、红利款项、清算款项的收取，并承诺在本合同有效期内，不得撤销该账户，并妥善保管账户资料；
- （7） 及时登录管理人网站查询关于本集合计划的所有信息披露和公告情况；
- （8） 法律、行政法规、中国证监会的有关规定及本合同约定的其他权利。

#### 2、委托人的义务

- （1） 承诺委托资金的来源及用途合法，向管理人如实提供财务状况及投资意愿的基本情况；不得非法汇集他人资金参与本集合计划；
- （2） 按照本合同约定交付委托资金，承担相应税费，支付合同约定的管理费、托管费、业绩报酬和其他费用，承担本合同约定的费用；
- （3） 按本合同约定承担集合计划可能的投资损失；
- （4） 不得违规转让集合计划份额；
- （5） 法律、行政法规、中国证监会的有关规定和本合同约定的其他义务。

### （二）管理人的权利与义务

#### 1、管理人的权利

- （1） 根据本合同及《说明书》的约定，独立运作集合计划的资产；
- （2） 根据本合同及《说明书》的约定，收取管理费、业绩报酬等费用；
- （3） 按照本合同及《说明书》的约定，停止办理集合计划份额的参与，暂停办理集合计划的退出事宜；
- （4） 根据本合同及《说明书》的约定，终止本集合计划的运作；
- （5） 监督托管人，并针对托管人的违约行为采取必要措施保护委托人的利益；
- （6） 行使集合计划资产投资形成的投资人权利；
- （7） 集合计划资产受到损害时，向有关责任人追究法律责任；
- （8） 法律法规、中国证监会、本合同及《说明书》约定的其他权利。

#### 2、管理人的义务

- （1） 在集合计划投资管理活动中恪尽职守，履行诚实信用、谨慎勤勉的义务，以专业技能管理集合计划的资产，为委托人的最大利益服务，依法保护委托人的财产

权益；

(2) 配合托管人为集合计划开立专门的资金账户和专门的证券账户等相关账户，提供相关开户资料；进行资产估值等会计核算；

(3) 根据中国证监会有关规定、本合同、《说明书》和托管协议的约定，接受托管人的监督；

(4) 依法对托管人、代理推广机构的行为进行监督，如发现托管人、代理推广机构违反法律、行政法规和中国证监会的规定，或者违反托管协议、代理推广协议的，应当予以制止；

(5) 按规定出具资产管理报告，保证委托人能够了解有关集合计划投资组合、资产净值、费用与收益等信息；

(6) 按照本合同及《说明书》约定向委托人分配集合计划的收益；

(7) 按照法律法规、中国证监会的有关规定和本合同及《说明书》的约定，及时向申请退出集合计划的委托人支付退出款项；

(8) 妥善保存与集合计划有关的合同、协议、推广文件、客户资料、交易记录、会计账册等文件、资料和数据；

(9) 在集合计划到期或其他原因解散时，与托管人一起妥善处理有关清算和委托人资金的返还事宜；

(10) 在解散、依法被撤销、破产或者由接管人接管其资产或因其他原因不能继续履行管理人职责时，及时向委托人和托管人报告；

(11) 因管理人违反本合同导致集合计划财产损失或损害委托人合法权益时，应承担赔偿责任；

(12) 因托管人违反本合同导致集合计划财产损失或损害委托人合法权益时，代委托人向托管人追偿；

(13) 法律法规、中国证监会、本合同及《说明书》约定的其他义务。

### **(三) 托管人的权利与义务**

#### **1、托管人的权利**

(1) 依法对集合计划的资产进行托管；

(2) 按照本合同、《说明书》和托管协议的约定收取托管费；

(3) 监督管理人集合计划的经营运作，发现管理人的投资或清算指令违反法律法规、中国证监会的有关规定或者本合同、《说明书》和托管协议约定的，要求其改正；未能改正的，应当拒绝执行；

(4) 查询集合计划的经营运作情况；

(5) 法律法规、中国证监会有关规定和本合同、《说明书》以及托管协议约定的其他权利。

#### **2、托管人的义务**

(1) 依法为集合计划开立专门的资金账户和专门的证券账户等相关账户；

(2) 非依法律、行政法规和中国证监会有关规定或合同约定，不得擅自动用或

处分集合计划资产；

(3) 在集合计划托管活动中恪尽职守，履行诚实信用、谨慎勤勉的义务，按照托管协议保管集合计划的资产，确保所保管集合计划资产的独立和安全，依法保护委托人的财产权益；

(4) 安全保管所托管集合计划资产，执行管理人的投资或者清算指令，负责办理集合计划名下的资金往来；

(5) 定期与管理人核对资产管理业务资产情况；

(6) 监督管理人集合计划的经营运作，发现管理人的投资或清算指令违反法律法规、中国证监会的有关规定和本合同、《说明书》以及托管协议约定的，应当要求其改正；未能改正的，应当拒绝执行；

(7) 复核、审查管理人计算的集合计划的资产净值；

(8) 保守集合计划的商业秘密，在集合计划有关信息向委托人披露前予以保密，不向他人泄露（法律法规、中国证监会另有规定或有权机关要求的除外）；

(9) 按规定出具集合计划托管情况的报告；

(10) 妥善保存与集合计划托管业务有关的合同、协议、交易记录、会计账册等文件、资料和数据，保存期不少于十五年；

(11) 在集合计划终止时，与管理人一起妥善处理有关清算和委托人资产的返还事宜；

(12) 在解散、依法被撤销、破产或者由接管人接管其资产时，及时报告委托人和管理人；

(13) 因违反本合同导致集合计划资产损失或损害委托人合法权益时，应承担赔偿责任；

(14) 因管理人过错造成集合计划资产损失的，代委托人向管理人追偿。

(15) 法律法规、中国证监会、本合同、《说明书》以及《托管协议》约定的其他义务。

## 二十三、 违约责任与争议处理

### （一）违约责任

1、本合同当事人一方不履行合同义务或者履行合同义务不符合约定的，应当承担继续履行、采取补救措施或者赔偿损失等违约责任。当事人多方都违反合同的，应当各自承担相应的责任。但是发生下列情况，当事人可以免责：

#### （1）战争、自然灾害等不可抗力

不可抗力是指本合同当事人无法预见、无法克服、无法避免，且在本合同生效之后发生的，使本合同当事人无法全部或部分履行本合同的任何事件，包括但不限于洪水、地震及其他自然灾害、战争、骚乱、火灾、政府征用、没收、法律变化、支付系统或证券交易场所非正常暂停或停止交易和其他突发事件等。

一方因不可抗力或突发事件不能履行本合同时，应及时通知另一方，并在合理期限内提供受到不可抗力或突发事件影响的证明，同时采取适当措施防止集合计划资产损失扩大。如在不可抗力事件消除或其影响终止后，本合同能继续履行的，则各方须继续立即恢复履行各自在本合同项下的各项义务。任何一方当事人延迟履行合同义务后，发生了上述不可抗力事件或突发事件致使合同当事人无法全部或部分履行本合同，该方不能减轻或免除相应责任。

（2）管理人和/或托管人按照当时有效的法律法规或中国证监会的规定作为或不作为而造成的损失等；

（3）管理人由于按照合同规定的投资原则行使或不行使其投资权而造成的损失等；

（4）相关法律、法规和规定的变更；国内金融市场风险事故的发生；由于同行业现有技术水平的限制而引起的差错；

（5）在计划运作过程中，管理人及托管人按照法律、行政法规的规定以及本合同的约定履行了相关职责，但由于其控制能力之外的第三方原因或其他原因而造成运作不畅、出现差错和损失的。

2、合同当事人违反本合同，给其他当事人造成直接经济损失的，应当承担赔偿责任。在发生一方或多方当事人违约的情况下，合同能继续履行的，应当继续履行。

3、本合同一方当事人造成违约后，其他当事人应当采取适当措施防止损失的扩大；没有采取适当措施致使损失扩大的，不得就扩大的损失要求赔偿。守约方因防止损失扩大而支出的合理费用由违约方承担。

4、因一方当事人违约而导致其他当事人损失的，委托人应先于其他受损方获得赔偿。

5、由于管理人、托管人不可控制的因素导致业务出现差错，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，但是未能发现错误的，由此造成计划财产或委托人损失，管理人和托管人免除赔偿责任。但是管理人和托管人应积极采取必要的措施消除由此造成的影响。

6、一方当事人依据本合同向另一方当事人赔偿的损失，仅限于直接损失。



## （二）争议的处理

本合同受中华人民共和国法律管辖。

因履行本合同发生的争议，各方当事人应通过协商、调解解决，协商、调解不成的，任何一方均有权向管理人住所地有管辖权的人民法院诉讼解决。本合同受中国法律管辖。争议处理期间，相关各方当事人应恪守职责，继续忠实、勤勉、尽责地履行本合同规定的义务，维护委托人的合法权益。

## 二十四、 风险揭示

本集合计划面临包括但不限于以下风险：

### （一）市场风险

市场风险是指投资品种的价格因受经济因素、政治因素、投资心理和交易制度等各种因素影响而引起的波动，导致收益水平变化，产生风险。市场风险主要包括：

#### 1、政策风险

货币政策、财政政策、产业政策、证券市场监管政策等国家政策的变化对证券市场产生一定的影响，可能导致证券价格波动，从而影响收益。

#### 2、经济周期风险

证券市场受宏观经济运行的影响，而经济运行具有周期性的特点，经济运行的周期性变化将对证券市场的收益水平产生影响。

#### 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，使集合计划资产管理业务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、财务因素等都会导致公司盈利发生变化，从而导致集合计划投资收益变化。

#### 5、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。

#### 6、购买力风险

集合计划的收益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导致购买力下降，从而使投资者的实际收益下降。

#### 7、再投资风险

利率下降将对固定收益证券利息收入再投资的收益产生影响，此风险即为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。

### （二）管理风险

在集合资产管理计划运作过程中，管理人的知识、经验、判断、决策、技能等，会影响其对信息的获取和对经济形势、金融市场价格走势的判断，如管理人判断有误、获取信息不全、或对投资工具使用不当等影响集合资产管理计划的收益水平，从而产生风险。

### （三）流动性风险

因市场交易量不足，导致证券不能迅速、低成本地转变为现金的风险。流动性风险还包括由于本集合计划在开放期出现投资者大额或巨额赎回，致使本集合计划没有

足够的现金应付集合计划退出支付的要求所导致的风险。

#### **（四）信用风险**

1、发行方信用风险：集合计划所投资债券等信用产品的发行人出现违约、拒绝支付到期本息，发行方信息披露不真实、不完整，证券发行人或保荐机构在证券发行过程中发生违约、不道德、不公允、不透明或者不公正等行为都有可能导导致计划资产损失。

2、交易对手的信用风险：交易对手未能履行合约，或在交易期间未如约支付已借出证券产生的所有股息、利息和分红，将使集合资产管理计划面临交易对手的信用风险。

#### **（五）使用电子签名合同的风险**

本集合计划资产管理合同原则上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，交易指令可能会出现中断、停顿、延迟、数据错误等情况；

2、委托人账号及密码信息泄露或客户身份可能被仿冒；

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，交易信息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。

#### **（六）管理人因停业、解散、撤销、破产，或者被中国证监会撤销相关业务许可等原因不能履行职责的风险**

管理人因停业、解散、撤销、破产，或者被中国证监会撤销相关业务许可等原因不能履行职责，可能导致委托资产的损失，从而带来风险。

#### **（七）参与、退出和转让集合计划份额过程中的风险**

##### **1、提前结束推广风险**

本集合计划推广期募集规模上限为 50 亿份，参与人数上限为 200 人。委托人可能面临因集合计划规模达到上限或参与人数达到上限而无法参与本集合计划的风险。

##### **2、参与申请被确认无效的风险**

委托人提出的参与申请，可能因为合同填写不符合要求、款项划转不成功等原因被管理人确认无效。对于确认无效的参与申请，“推广机构将退还委托人已交付的参与款项本金（无息），集合资产管理合同自始无效。”

##### **3、设立失败风险**

本集合计划推广期规模下限为 3000 万元。委托人可能面临因推广期募集规模未

达到下限而导致集合计划设立失败的风险。

#### 4、强制退出风险

委托人提出退出申请时，若某笔退出导致该委托人持有的份额余额少于 15 万份，则管理人将对该余额部分做强制退出处理。

#### 5、份额转让时可能面临的风险

集合计划存续期间，委托人可以通过证券交易所等证监会认可的交易平台转让集合计划份额。在办理转让业务时可能出现的风险包括但不限于：

##### (1) 操作系统风险

办理转让操作的系统可能因某些原因出现故障，从而影响转让业务办理。

##### (2) 折溢价风险

在集合计划份额转让时，份额的交易价格与计划份额单位净值之间可能发生偏离并出现折/溢价交易的风险。

#### (八) 合同变更风险

本计划的合同变更条款中，可能存在但不限于以下潜在风险：

(1) 默认处理的风险。合同中约定“委托人不同意变更的，可在公告日起至征求意见截止日内的开放退出日提出退出申请”，“逾期未退出且未有意见答复的，视同委托人同意本合同变更。”在此情况下，委托人对默认情况的忽略或误解，可能存在潜在风险。

(2) 强制退出风险。合同中约定“在征求意见截止日次一工作日，管理人将对明确答复不同意合同变更的委托人所持有的计划份额统一做强制退出处理。”在此情况下，会导致委托人的计划份额减少至零。

(3) 本集合计划成立后，相关资料需要报中国基金业协会备案，同时抄送管理人所在地中国证监会派出机构。管理人按照协会要求补正可能涉及到本合同的修改，管理人届时与托管人达成一致后公告补正后的合同，各方按补正后的合同享有权利、履行义务。上述合同的修改会给委托人带来一定的风险。

#### (九) 投资标的造成的风险

##### 1、中小企业私募债的风险

本集合计划如果投资于中小企业私募债，将会产生如下风险：

(1) 由于中小企业私募债券采取非公开发行的方式发行，即使市场流动性比较好的情况下，个别债券的流动性可能较差，从而导致集合计划在进行个券操作时，可能难以按计划买入或卖出相应的梳理，或买入卖出行为对价格产生比较大的影响，增加个券的建仓成本和变现成本。

(2) 中小企业私募债的信用评级较一般债券较低，存在着发行人不能按时足额还本付息的风险，此外，当发行人信用评级降低时，集合计划所投资的债券可能面临价格下跌风险。管理人虽将严格把控信用风险，但管理人依旧无法完全避免信用风险的发生，因此可能给投资者带来较大的损失。

## 2、集合资金信托计划的风险：

本集合计划可投资于集合资金信托计划，集合资金信托计划投向的目标主体存在违约风险，如目标主体出现经营不善、重大负债、或财务状况恶化等多种原因导致出现任何资金问题，不履行或不能履行到期还本付息或按时划付利息等义务，则可能会对本集合计划的本金及收益产生损失；在信托计划投资的目标主体发生违约后，信托计划的受托人将抵押物或质押物进行变现，存在变现时间过长或无法变现，委托人可能面临信托计划及本集合计划资产长时间无法变现并分配、或最终无法变现并分配的风险。

3、本集合计划参与商业银行理财计划、证券公司专项资产管理计划、期货公司特定多客户资产管理计划、保险资产管理产品的风险：

(1) 本集合计划参与上述投资品种的目的主要是获取稳定收益，从历史情况看，此类投资品种风险可控。但是由于多种原因，上述投资品种的基础投资标的可能无法变现，使得上述投资品种无法实现预期收益，从而带来风险。

(2) 商业银行理财计划、期货公司特定多客户资产管理计划、保险资产管理产品无公开交易市场；证券公司专项资产管理计划发行的资产支持收益凭证虽然可在交易所大宗交易平台上进行交易，但是存在成交不活跃的可能。所以，上述投资品种可能无法及时变现，从而给本集合计划带来流动性风险。

## 4、股票质押回购交易的风险

本集合计划作为资金融出方参与股票质押回购交易期间，可能面临以下风险，以下风险均有可能导致投资者本金及收益无法收回或无法完全收回：

### (1) 集合计划本金及利息损失的风险

本集合计划可能投资于股票质押式回购项目，虽管理人与股票质押式回购中的资金融入方签署了相关协议，但融入方可能存在无法按约回购，或受处置周期、市场波动等原因的影响，质押的全部标的股票变现后仍然可能不足以支付回购价款的情形，本集合计划可能将面临本金及利息损失的风险。

### (2) 流动性风险

集合资产管理计划在股票质押回购待购回期间提前终止，但回购未到期或违约处置未完成可能导致集合计划委托人无法及时收回投资的风险。

### (3) 限售股风险

如集合计划投资质押标的证券为有限售条件股份的股票质押式回购项目，违约处置时仍处于限售期，集合计划将面临无法及时处置标的证券从而遭受损失的风险。

### (4) 司法冻结风险

集合计划投资股票质押式回购项目，标的证券被质押后，因资金融入方的原因导致标的证券被司法冻结或强制执行，本集合计划将面临标的证券无法被及时处置从而遭受损失的风险。

### (5) 股票质押回购业务的利益冲突的风险

本集合计划参与股票质押回购业务的同时，管理人也可能以自有资金参与股票质

押回购业务，可能存在利益冲突的风险。

#### 5、参与债券正回购的风险

债券回购为提升集合计划的组合收益提供了可能，但也存在风险。债券回购的主要风险包括投资风险、波动性加大的风险。其中，投资风险指在进行回购操作时回购利率大于债券投资收益率导致的风险及由于回购操作导致投资总量放大致使整个投资组合风险敞口放大的风险；波动性加大的风险指在进行回购操作时，在对集合计划组合收益进行放大的同时，也对集合计划投资组合的波动性进行了放大，回购比例越高，风险暴露程度也就越高，对集合计划净值造成损失的可能性也就越大。

#### 6、期货和期权投资风险

本集合计划投资期货和期权，将会产生如下风险：

(1) 杠杆风险。由于保证金交易具有杠杆性，当出现不利行情时，期货和期权的标的现货微小的价格变动就可能会使投资者权益遭受较大损失；价格波动剧烈的时候甚至会因为资金不足而被强行平仓，使本金损失殆尽，因此集合计划进行期货和期权交易会面临较大的资金损失风险。

(2) 现金流风险。现金流风险实际上指的是当投资者无法及时筹措资金满足建立和维持期货、期权持仓之保证金要求的风险。股指期货、国债期货实行当日无负债结算制度，对资金管理要求非常高。集合计划参与股指期货、国债期货可能面临追加保证金的问题，如果没有在规定的时间内补足保证金，按规定将被强制平仓，从而导致超出预期的损失。

(3) 连带风险。为投资者进行结算的结算会员或同一结算会员下的其他投资者出现保证金不足、又未能在规定的时间内补足，或因其他原因导致中金所对该结算会员下的经纪账户强行平仓时，集合计划资产可能因被连带强行平仓而遭受损失。

#### (十) 其他风险

1、管理人、托管人因重大违法违规，被中国证监会取消相关业务资格而导致集合资产管理计划终止的风险；

2、因技术因素产生的风险。在本集合计划的日常交易中，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、注册登记机构、推广机构、证券交易所、证券登记结算机构、柜台交易市场等等；

3、操作风险。管理人、托管人、证券交易所、证券登记结算机构、柜台交易市场等在业务操作过程中，因操作失误或违反相关监管规定及操作规程而引起的风险；

4、因其他意外因素和不可抗力而导致的风险。

#### (十一) 投资“港股通”的特殊风险

1、香港证券市场与内地证券市场存在诸多差异，集合资产管理计划参与港股通交易须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。

2、集合资产管理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，集合资产管理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（或者深交所证券交易服务公司等其他类似机构，下同）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；在联交所持续交易阶段，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（或者深港）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，集合资产管理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（或者深交所，下同）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、集合资产管理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、集合资产管理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。

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。

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者卖出。

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，港股通的交收期为 T+2 日。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、集合资产管理计划通过港股通业务暂不能参与新股发行申购。集合资产管理计划能否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，集合资产管理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。集合资产管理计划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、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。

22、港股通境内结算实施分级结算原则。集合资产管理计划可能面临以下风险：1) 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；2) 结算参与者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；3) 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；4) 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。

23、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，集合资产管理计划买卖港股通股票，按照香港事项有关规定交纳香港费用，并按照香港地区相关规定缴纳税款。





## 二十五、 合同的成立与生效

### （一）合同的成立与生效

在本合同已经管理人、托管人法定代表人/主要负责人或其授权代理人签章并加盖管理人、托管人公章或合同专用章后，作为证明本合同内容的唯一依据，委托人签署后，本合同成立。委托人参与资金实际交付并经管理人确认后，本合同生效。

### （二）合同的组成

《集合资产管理计划说明书》、经管理人确认有效的委托人参与、退出本集合计划的申请材料或数据电文和各推广机构出具的集合计划参与、退出业务受理有关凭证、委托人通过电子签名方式产生的数据电文等为本合同的附件，是本合同不可分割的一部分，与合同具有同等法律效力。

（三）本合同正本一式四份，管理人持有两份，托管人持有两份，原则上委托人以电子签名方式签署本合同，特殊情况下也可以签署纸质合同。

## 二十六、 合同的补充、修改与变更

1、本合同签署后，因法律、法规、规章、中国证监会的规定、注册登记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。委托人对更新或修改的内容有异议，可在更新或修改内容生效前按照本合同的规定申请退出本集合计划。

2、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个工作日内以电子邮件或者书面通知等方式向委托人发送合同变更征询意见。委托人应在公告发布之日起至公告约定征求意见截止日（从网站公告发布日至征求意见截止日至少有20个工作日，含公告发布日与征求意见截止日，若全部委托人均已经做出明确答复，则征求意见立即截止）内通过管理人指定网站做出答复。

委托人不同意变更的，可在公告日起至征求意见截止日内的开放日提出退出申请，对逾期未退出且答复不同意合同变更的委托人所持有的计划份额，管理人将统一在征求意见截止日次一工作日做强制退出处理，退出价格按照退出当日集合计划单位净值计。

逾期未退出且未有意见答复的，视同委托人同意本合同变更。

3、自征求意见截止之日起，公告内容即成为本合同组成部分。变更后的合同在征求意见截止日次一工作日生效，合同变更后，委托人、管理人和托管人的应当按照变更后的合同行使相关权利，履行相应义务。

管理人并把合同变更事宜报中国基金业协会备案，同时抄送证券公司住所地、资产管理分公司所在地中国证监会派出机构。

4、委托人、管理人、托管人不得通过签订补充协议、修改合同等任何方式，约定保证集合计划资产投资收益、承担投资损失，或排除委托人自行承担投资风险和损失。

管理人确认，已向委托人明确说明集合计划的风险，管理人、托管人不保证委托人资产本金不受损失或取得最低收益；委托人确认，已充分理解本合同的内容，自行承担投资风险和损失。

本合同应由委托人本人签署，当委托人为机构时，应由法定代表人或其授权代表签署。

(此页为中泰证券(上海)资产管理有限公司齐鲁星汉2号集合资产管理计划集合资产管理合同签字页。)

**委托人**

**个人填写**

姓名: 证件类型:  
 通信地址:  
 联系电话: 移动电话:  
 个人(签字):  
 日期: 年 月 日

证件号码:  
 邮政编码:  
 电子邮箱:

**机构填写**

机构名称:  
 证件类型:  
 通信地址:  
 代理人姓名:  
 联系电话: 移动电话:

法定代表人:  
 证件号码:  
 邮政编码:  
 身份证号码:  
 电子邮箱:

**机构(签章)**

法定代表人或授权代表:  
 日期: 年 月 日

(此页为中泰证券(上海)资产管理有限公司齐鲁星汉2号集合资产管理计划  
集合资产管理合同签字页。)

管理人：中泰证券(上海)资产管理有限公司(印章)

法定代表人或签约授权代理人(签字或盖章)

托管人：中国工商银行股份有限公司上海市分行(印章)：

负责人或授权代表(签字或盖章)

2018年 1月 25日  
年 月 日