

20201943

关于华鑫证券东家6号集合资产管理计划资产管理合同合并、变更的征询意见函  
及临时开放期设置公告

尊敬的投资者：

由华鑫证券有限责任公司（以下简称“我司”）管理的“华鑫证券东家6号集合资产管理计划”成立于2020年4月15日。为给投资者提供更专业的资产管理服务，我司拟对《华鑫证券东家6号集合资产管理计划资产管理合同》（合同编号：HXDJ-2020第6号）的“管理费、投资经理的基本信息、投资范围、投资策略、投资限制、估值时间”等部分条款及事项进行变更和说明，《华鑫证券东家6号集合资产管理计划说明书》、《华鑫证券东家6号集合资产管理计划风险揭示书》作为主合同的组成部分同步作变更，并按照合同约定向全体委托人征询意见。

我司确认并承诺更新或修改的内容不违反法律法规和中国证监会的有关规定，不损害投资者利益。我司与托管人（宁波银行股份有限公司）协商确认，通过签署《华鑫证券东家6号集合资产管理计划资产管理合同》（合同编号：HXDJ-2020第6-1号）（以下简称《资管合同》）的方式对《华鑫证券东家6号集合资产管理计划资产管理合同》（合同编号：HXDJ-2020第6号）内容进行更新或修改。《华鑫证券东家6号集合资产管理计划资产管理合同》变更或修改的重要条款如下所示：

变更前的条款	变更后的条款
《华鑫证券东家6号集合资产管理计划资产管理合同》（合同编号：HXDJ-2020第6号）	《华鑫证券东家6号集合资产管理计划资产管理合同》（合同编号：HXDJ-2020第6-1号）
<b>第一节 前言</b>	
管理人对资产管理计划的设立、变更、展期、终止、清算等行为向证券投资基金业协会进行备案，并抄报中国证监会相关派出机构。	管理人对资产管理计划的设立、变更、展期、终止、清算等行为向证券投资基金业协会进行备案。
<b>第四节 当事人的权利与义务</b>	
<b>三、管理人的权利和义务</b> （一）管理人的权利 5、按照法律法规和本合同及《说明书》的约定，监督托管人，对于托管人违反资产管理合同或有关法律法规规定、对资产管理计划财产及其他当事人的利益造成重大损失的，应当及时采取措施制止，并报告中国证监会相关派出机构及证券投资基金业协会。	<b>三、管理人的权利和义务</b> （一）管理人的权利 5、按照法律法规和本合同及《说明书》的约定，监督托管人，对于托管人违反资产管理合同或有关法律法规规定、对资产管理计划财产及其他当事人的利益造成重大损失的，应当及时采取措施制止，并报告中国证监会相关派出机构。
<b>三、管理人的权利和义务</b>	<b>三、管理人的权利和义务</b>

<p>(二) 管理人的义务</p> <p>28、面临解散、依法被撤销或者被依法宣告破产时，及时报告中国证监会相关派出机构、证券投资基金业协会并及时向投资者和托管人报告。</p>	<p>(二) 管理人的义务</p> <p>28、面临解散、依法被撤销或者被依法宣告破产时，及时报告中国证监会相关派出机构、投资者和托管人。</p>
<p><b>第五节 资产管理计划的基本情况</b></p>	
<p><b>五、投资范围和投资组合设计</b></p> <p>(一) 投资范围</p> <p>(1) 固定收益类资产：国债、央行票据、地方政府债、金融债、大额存单、公司债、企业债、中期票据、短期融资券、非公开定向债务融资工具（PPN）、资产支持证券（ABS）（不含次级）、资产支持票据（ABN）（不含次级）、项目收益债券（NPB）、债券回购、可转换公司债券、可交换公司债券；</p> <p>(2) 沪深交易所上市交易的股票、创业板交易的股票、港股通、优先股、新股申购、股指期货、国债期货、商品期货、场内期权；</p> <p>(3) 现金管理类金融工具：现金、银行存款（包括银行活期存款、银行定期存款和银行协议存款等）、货币市场基金和交易所、银行间市场逆回购等标准资产；</p> <p>(4) 投资于以上标的的证券投资基金（包括分级基金 A、分级基金 B、ETF 和 LOF）、券商资产管理计划、公募基金（不含二级债券基金）、于中国基金业协会官方网站公示并已登记为私募证券投资基金管理人发行的契约式私募投资基金；</p> <p>本集合计划可以依法参与证券回购、融资融券、转融通业务。</p>	<p><b>五、投资范围和投资组合设计</b></p> <p>(一) 投资范围</p> <p>(1) 固定收益类资产：国债、央行票据、地方政府债、金融债、大额存单、公司债、企业债、中期票据、短期融资券、非公开定向债务融资工具（PPN）、资产支持证券（ABS）（不含次级）、资产支持票据（ABN）（不含次级）、项目收益债券（NPB）、债券回购、可转换公司债券、可交换公司债券；</p> <p>(2) 现金管理类金融工具：现金、银行存款（包括银行活期存款、银行定期存款和银行协议存款等）、货币市场基金和交易所、银行间市场逆回购等标准资产；</p> <p>本集合计划可以依法参与证券回购。</p> <p>本集合计划投资组合在各类资产上的投资比例如下所列：</p> <p>现金类资产市值占集合计划总资产的 0-100%。</p> <p>固定收益类资产市值占集合计划总资产的 80-100%。</p> <p>债券正回购融入的资金余额占集合计划资产净值的 0-100%。</p>

<p>本集合计划投资组合在各类资产上的投资比例如下所列：</p> <p>经过穿透合并计算后，投资于存款、债券等债权类资产的比例不低于资产管理计划总资产的 80%；</p> <p>经过穿透合并计算后，投资于股票等股权类资产、商品及金融衍生品类资产合计比例不高于资产管理计划总资产的 20%；</p> <p>债券正回购融入的资金余额占集合计划资产净值的 0-100%。</p>	
<b>第六节、资产管理计划的募集</b>	
<p><b>五、投资范围和投资组合设计</b></p> <p>(二) 管理费率：</p> <p>本集合计划的管理费率为【0.7】%/年，管理费由集合计划财产承担。集合计划管理费每日计提，按自然季支付。经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人根据管理人划款指令于次季度首日起 5 个工作日内从集合计划资产中一次性划款给管理人。具体计算公式详见本合同第二十章。</p>	<p><b>五、投资范围和投资组合设计</b></p> <p>(二) 管理费率：</p> <p>本集合计划的管理费率为【0.5】%/年，管理费由集合计划财产承担。集合计划管理费每日计提，按自然季支付。经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人根据管理人划款指令于次季度首日起 5 个工作日内从集合计划资产中一次性划款给管理人。具体计算公式详见本合同第二十章。</p>
<b>第七节 集合计划的成立与备案</b>	
<p><b>一、集合计划成立的条件和日期</b></p> <p>集合计划的参与资金总额不低于1,000万元人民币且其投资者的人数为2人（含）以上且不超过200人，并募集金额缴足之日起10个工作日内，经管理人聘请的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，管理人通过管理人网站宣布本集合计划成立。</p> <p>管理人在本集合计划成立之日起5个工作</p>	<p><b>一、集合计划成立的条件和日期</b></p> <p>集合计划的参与资金总额不低于1,000万元人民币且其投资者的人数为2人（含）以上且不超过200人，并募集金额缴足之日起10个工作日内，经管理人聘请的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，管理人通过管理人网站宣布本集合计划成立。</p> <p>管理人在本集合计划成立之日起5个工作</p>

<p>日内,将资产管理合同、投资者名单与认购金额、验资报告或者资产缴付证明等材料报送证券投资基金业协会备案,并抄送中国证监会相关派出机构。</p> <p>资产管理计划成立前,任何机构和个人不得动用投资者参与资金。</p> <p>本集合计划完成备案前,投资者的参与资金不得开展投资活动,以现金管理为目的,投资于银行活期存款、国债、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债券、货币市场基金等中国证监会认可的投资品种的除外。</p>	<p>内,将资产管理合同、投资者名单与认购金额、验资报告或者资产缴付证明等材料向证券投资基金业协会备案。</p> <p>资产管理计划成立前,任何机构和个人不得动用投资者参与资金。</p> <p>本集合计划完成备案前,投资者的参与资金不得开展投资活动,以现金管理为目的,投资于银行活期存款、国债、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债券、货币市场基金等中国证监会认可的投资品种的除外。</p>
--	---

## 第十一节、资产管理计划的投资

<p><b>三、投资策略</b></p> <p><b>1、债券投资策略</b></p> <p>本计划将在保持债券组合低波动性的前提下,综合运用多种策略参与市场所提供的投资机会,以期为投资者获取稳健的收益。</p> <p>(1) 久期配置策略</p> <p>本计划将在分析中长期经济变化趋势的基础上,预测未来一段时间内利率可能的走向,以此来决定组合久期的长短。预期利率下降时延长组合久期,以获得因债券价格上涨而带来的资本利得;预期利率上升时缩短组合久期,以降低或规避债券价格下跌所带来的风险。</p> <p>(2) 收益率曲线策略</p> <p>在确定组合久期后,采用收益率曲线分析模型对不同期限债券的风险收益特征进行评估,并根据对收益率曲线形状变化进行预测,采用子弹型策略、哑铃型策略或梯形策略,来</p>	<p><b>三、投资策略</b></p> <p><b>1、债券投资策略</b></p> <p>本计划将在保持债券组合低波动性的前提下,综合运用多种策略参与市场所提供的投资机会,以期为投资者获取稳健的收益。</p> <p>(1) 久期配置策略</p> <p>本计划将在分析中长期经济变化趋势的基础上,预测未来一段时间内利率可能的走向,以此来决定组合久期的长短。预期利率下降时延长组合久期,以获得因债券价格上涨而带来的资本利得;预期利率上升时缩短组合久期,以降低或规避债券价格下跌所带来的风险。</p> <p>(2) 收益率曲线策略</p> <p>在确定组合久期后,采用收益率曲线分析模型对不同期限债券的风险收益特征进行评估,并根据对收益率曲线形状变化进行预测,采用子弹型策略、哑铃型策略或梯形策略,来决定本计划资产在长、中、短期债券间的配置比例。</p>
---	--

决定本计划资产在长、中、短期债券间的配置比例。

### (3) 债券类属配置策略

根据国债、金融债、企业债等不同债券间的相对投资价值分析,增持价值被相对低估的债券板块,借以取得较高收益。

### (4) 骑乘策略

通过分析收益率曲线各期限段的利差情况,买入收益率曲线最陡峭处所对应的债券,随着本计划持有债券时间的延长,债券的剩余期限将缩短,到期收益率将下降,从而获得资本利得收入。

### (5) 信用债投资策略

本计划根据对宏观经济运行周期的研究,综合分析公司债、企业债、短期融资券等发行人所处行业的发展前景和状况、发行人所处的市场地位、财务状况、管理水平等因素后,结合具体发行契约,获取利差的变动会带来趋势性的信用产品投资机会。

## 2、现金管理投资策略

本计划以严谨的市场价值分析为基础,采用稳健的投资组合策略,通过对现金管理类金融品种的组合操作,在保持本金的安全性与资产流动性的同时,追求稳定的当期收益。通过合理有效分配本计划的现金流,保持投资组合的流动性,满足本计划投资运作的要求。

## 3、证券化资产投资策略

筛选市场上的证券化资产,从主体资质、基础资产、交易结构这三个层次识别风险。主体资质看股东背景、管理团队、资产服务能力、

### (3) 债券类属配置策略

根据国债、金融债、企业债等不同债券间的相对投资价值分析,增持价值被相对低估的债券板块,借以取得较高收益。

### (4) 骑乘策略

通过分析收益率曲线各期限段的利差情况,买入收益率曲线最陡峭处所对应的债券,随着本计划持有债券时间的延长,债券的剩余期限将缩短,到期收益率将下降,从而获得资本利得收入。

### (5) 信用债投资策略

本计划根据对宏观经济运行周期的研究,综合分析公司债、企业债、短期融资券等发行人所处行业的发展前景和状况、发行人所处的市场地位、财务状况、管理水平等因素后,结合具体发行契约,获取利差的变动会带来趋势性的信用产品投资机会。

## 2、现金管理投资策略

本计划以严谨的市场价值分析为基础,采用稳健的投资组合策略,通过对现金管理类金融品种的组合操作,在保持本金的安全性与资产流动性的同时,追求稳定的当期收益。通过合理有效分配本计划的现金流,保持投资组合的流动性,满足本计划投资运作的要求。

## 3、证券化资产投资策略

筛选市场上的证券化资产,从主体资质、基础资产、交易结构这三个层次识别风险。主体资质看股东背景、管理团队、资产服务能力、信息系统和风控系统。基础资产是现金流的稳定性和可预测性。交易结构是账户设置、现金流分配顺序、信用触发机制、循环购买机制。获取稳健

<p>信息系统和风控系统。基础资产是现金流的可稳定性和可预测性。交易结构是账户设置、现金流分配顺序、信用触发机制、循环购买机制。获取稳健收益。</p> <p>4、衍生品投资策略</p> <p>衍生品主要包括股指期货以及股票指数ETF 融券，用于等市值对冲一揽子股票多头，过滤掉系统性风险，从而获取底仓战胜指数部分的超额收益，或高频交易累计的利润。衍生品部分主要功能是回避系统性风险，不作为策略主要收益来源。除非市场提供升水套利机会，一般在衍生品一端只执行换月操作，无投机交易。</p>	<p>收益。</p>
<p><b>五、投资范围和投资组合设计</b></p> <p>(一) 投资范围</p> <p>(1) 固定收益类资产：国债、央行票据、地方政府债、金融债、大额存单、公司债、企业债、中期票据、短期融资券、非公开定向债务融资工具 (PPN)、资产支持证券 (ABS) (不含次级)、资产支持票据 (ABN) (不含次级)、项目收益债券 (NPB)、债券回购、可转换公司债券、可交换公司债券；</p> <p>(2) 沪深交易所上市交易的股票、创业板交易的股票、港股通、优先股、新股申购、股指期货、国债期货、商品期货、场内期权；</p> <p>(3) 现金管理类金融工具：现金、银行存款 (包括银行活期存款、银行定期存款和银行协议存款等)、货币市场基金和交易所、银行间市场逆回购等标准资产；</p> <p>(4) 投资于以上标的的证券投资基金 (包</p>	<p><b>五、投资范围和投资组合设计</b></p> <p>(一) 投资范围</p> <p>(1) 固定收益类资产：国债、央行票据、地方政府债、金融债、大额存单、公司债、企业债、中期票据、短期融资券、非公开定向债务融资工具 (PPN)、资产支持证券 (ABS) (不含次级)、资产支持票据 (ABN) (不含次级)、项目收益债券 (NPB)、债券回购、可转换公司债券、可交换公司债券；</p> <p>(2) 现金管理类金融工具：现金、银行存款 (包括银行活期存款、银行定期存款和银行协议存款等)、货币市场基金和交易所、银行间市场逆回购等标准资产；</p> <p>本集合计划可以依法参与证券回购业务。</p> <p>以上投资范围中，由于投资主体 (本集合计划) 暂未获得相关资质或资格而无法投资的投资品种，在投资主体获得相关资质或资格后，可进</p>

括分级基金 A、分级基金 B、ETF 和 LOF)、券商资产管理计划、公募基金（不含二级债券基金）、于中国基金业协会官方网站公示并已登记为私募证券投资基金管理人发行的契约式私募投资基金；

本集合计划可以依法参与证券回购、融资融券、转融通业务。

以上投资范围中，由于投资主体（本集合计划）暂未获得相关资质或资格而无法投资的投资品种，在投资主体获得相关资质或资格后，可进行投资。法律法规或监管机构以后允许集合资产管理业务投资的其他品种，管理人和托管人协商一致后按本合同约定对合同进行书面变更或补充，并由管理人向投资者充分揭示相应风险且履行登记备案等法律法规以及金融监督管理部门规定的程序后，可以将其纳入投资范围。

#### （二）本计划的投资比例和投资限制

1、本集合计划投资组合在各类资产上的投资比例如下所列：

经过穿透合并计算后，投资于存款、债券等债权类资产的比例不低于资产管理计划总资产的 80%；

经过穿透合并计算后，投资于股票等股权类资产、商品及金融衍生品类资产合计比例不高于资产管理计划总资产的 20%；

债券正回购融入的资金余额占集合计划资产净值的 0-100%。

#### 2、投资限制（占集合计划资产总值）

（1）投资标准信用债债项评级为 AA（含）

行投资。法律法规或监管机构以后允许集合资产管理业务投资的其他品种，管理人和托管人协商一致后按本合同约定对合同进行书面变更或补充，并由管理人向投资者充分揭示相应风险且履行登记备案等法律法规以及金融监督管理部门规定的程序后，可以将其纳入投资范围。

#### （二）本计划的投资比例和投资限制

1、本集合计划投资组合在各类资产上的投资比例如下所列：

现金类资产市值占集合计划总资产的 0-100%。

固定收益类资产市值占集合计划总资产的 80-100%。

债券正回购融入的资金余额占集合计划资产净值的 0-100%。

#### 2、投资限制（占集合计划资产总值）

（1）投资标准信用债债项评级为 AA（含）以上（若无债项评级，主体评级或担保机构评级需为 AA（含）以上，且对中债资信评估有限公司评级信息不予参考），资产支持证券（票据）及可转换公司债券不受此条限制；

（2）本计划不可投资于资产支持证券（票据）的次级，仅限投资在交易所和银行间挂牌交易的资产支持证券。投资标的遵循法律法规对产品嵌套的要求；

（3）本计划参与债券、可转换公司债券、可交换公司债券等证券发行申购时，所申报的金额不得超过集合计划总资产，所申报的数量不得超过拟发行公司本次发行的总量；

（4）本计划的计划资产总值占计划资产净

以上(若无债项评级,主体评级或担保机构评级需为AA(含)以上,且对中债资信评估有限公司评级信息不予参考),资产支持证券(票据)及可转换公司债券不受此条限制;

(2)本计划不可投资于资产支持证券(票据)的次级,仅限投资在交易所和银行间挂牌交易的资产支持证券。投资标的遵循法律法规对产品嵌套的要求;

(3)本计划参与股票、债券、可转换公司债券、可交换公司债券等证券发行申购时,所申报的金额不得超过集合计划总资产,所申报的数量不得超过拟发行公司本次发行的总量;

(4)本计划不得投向未经具有证券投资基金托管资格的机构托管的私募基金;

(5)本计划投资的私募基金仅限投资于标准化资产,且穿透投资股票的市值及穿透投资期货对应的合约价值合计比例不高于资产管理计划总资产的20%;

(6)本计划的计划资产总值占计划资产净值的比例不得超过200%。计算单个资产管理计划的总资产按照穿透原则合并计算所投资资产管理产品的总资产。

(7)按照穿透原则合并计算,投资于存款、债券等债权类资产的比例不低于资产管理计划总资产80%;

(8)按照穿透原则合并计算,投资于股票比例不高于资产管理计划总资产20%;

(9)按照穿透原则合并计算,投资期货对应的合约价值不高于资产管理计划总资产

值的比例不得超过200%。计算单个资产管理计划的总资产按照穿透原则合并计算所投资资产管理产品的总资产。

(5)按照穿透原则合并计算,投资于存款、债券等债权类资产的比例不低于资产管理计划总资产80%;

(6)本计划投资于同一资产的资金,不得超过计划资产净值的25%;资产管理人的全部集合资产管理计划投资于同一资产的资金,不得超过该资产的25%。银行活期存款、国债、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债券等中国证监会认可的投资品种除外。

(7)法律法规、中国证监会规定的其他投资限制。

<p>的 20%;</p> <p>(10) 本计划投资于同一资产的资金, 不得超过计划资产净值的 25%; 资产管理人的全部集合资产管理计划投资于同一资产的资金, 不得超过该资产的 25%。银行活期存款、国债、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债券等中国证监会认可的投资品种除外。</p> <p>(11) 本计划投资于其他资产管理产品的, 所投的资产管理产品不得投资除公募基金以外的其他资管产品。</p>	
<p><b>五、投资范围和投资组合设计</b></p> <p>5、本计划存续期间, 为规避特定风险并经全体投资者同意的, 投资于债权类资产的比例可以低于计划总资产 80%, 但不得持续 6 个月低于计划总资产 80%, 管理人应详细列明上述相关特定风险。上述相关特定风险包括但不限于以下内容:</p> <p>(1) 市场风险, 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。(2)流动性风险, 资产管理计划因市场整体或投资品种流动性不足、应付可能出现的投资者巨额退出或大额退出等原因, 不能迅速转变成现金, 或者转变成现金会对资产价格造成重大不利影响的风险。</p> <p>投资者在此同意授权管理人可以将集合计划的资产投资于管理人、托管人及前述机构的控股股东、实际控制人或者其他关联方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关系, 将遵循客户利益优先原则, 交</p>	<p><b>五、投资范围和投资组合设计</b></p> <p>5、本计划存续期间, 为规避特定风险并经全体投资者同意的, 投资于债权类资产的比例可以低于计划总资产 80%, 但不得持续 6 个月低于计划总资产 80%, 管理人应详细列明上述相关特定风险。上述相关特定风险包括但不限于以下内容:</p> <p>(1) 市场风险, 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。(2)流动性风险, 资产管理计划因市场整体或投资品种流动性不足、应付可能出现的投资者巨额退出或大额退出等原因, 不能迅速转变成现金, 或者转变成现金会对资产价格造成重大不利影响的风险。</p> <p>投资者在此同意授权管理人可以将集合计划的资产投资于管理人、托管人及前述机构的控股股东、实际控制人或者其他关联方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关系, 将遵循客户利益优先原则, 交易完成 5 个</p>

<p>易完成 5 个工作日内,管理人应当书面通知托管人,通过管理人的网站告知投资者中国证监会相关派出机构和证券投资基金业协会报告,投资于证券期货的关联交易还应当向证券期货交易所报告,并采取切实有效的措施,防范利益冲突,保护客户合法权益。管理人承诺不以本集合计划的资金,直接或通过投资其他资产管理计划等间接形式,为管理人、托管人及前述机构的控股股东、实际控制人或者其他关联方提供或者变相提供融资,或与关联方进行不正当交易、利益输送、内幕交易和操纵市场,包括但不限于投资于关联方虚假项目、与关联方共同收购上市公司、向本机构注资等。</p>	<p>工作日内,管理人应当书面通知托管人,通过管理人的网站告知投资者并向中国证监会相关派出机构报告,投资于证券期货的关联交易还应当向证券期货交易所报告,并采取切实有效的措施,防范利益冲突,保护客户合法权益。管理人承诺不以本集合计划的资金,直接或通过投资其他资产管理计划等间接形式,为管理人、托管人及前述机构的控股股东、实际控制人或者其他关联方提供或者变相提供融资,或与关联方进行不正当交易、利益输送、内幕交易和操纵市场,包括但不限于投资于关联方虚假项目、与关联方共同收购上市公司、向本机构注资等。</p>
<p style="text-align: center;"><b>七、投资决策与风险控制</b></p> <p>5、外部风险监督</p> <p>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、监管机构以及投资者的监督。</p> <p>1) 托管人的监督</p> <p>托管人监督管理人对集合计划的运作,发现管理人违反法律、法规和《集合资产管理合同》、托管协议的约定进行投资的,托管人有权对违反法律、法规和《集合资产管理合同》、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,并及时向投资者通报、向基金业协会及监管机构报告。托管人对本集合计划的清算估值进行复核、审查,按季编制集合计划托管报告,并报基金业协会备案,同时抄送管理人住所地中国证监会派出机构。</p>	<p style="text-align: center;"><b>七、投资决策与风险控制</b></p> <p>5、外部风险监督</p> <p>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、监管机构以及投资者的监督。</p> <p>1) 托管人的监督</p> <p>托管人监督管理人对集合计划的运作,发现管理人违反法律、法规和《集合资产管理合同》、托管协议的约定进行投资的,托管人有权对违反法律、法规和《集合资产管理合同》、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,并及时向投资者通报、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,按季编制集合计划托管报告。</p>
<p><b>第十四节</b></p>	<p><b>利益冲突及关联交易</b></p>

<p>投资者在此同意授权管理人可以将资产管理计划的资产从事重大关联交易,管理人应当遵守法律、行政法规、中国证监会的规定和合同约定,遵循投资者利益优先原则,交易完成5个工作日内,管理人应书面通知托管人,并书面告知投资者关联交易的投资标的等相关内容,并向中国证监会相关派出机构和基金业协会报告,投资于证券期货的关联交易还应当向证券期货交易所报告。</p>	<p>投资者在此同意授权管理人可以将资产管理计划的资产从事重大关联交易,管理人应当遵守法律、行政法规、中国证监会的规定和合同约定,遵循投资者利益优先原则,交易完成5个工作日内,管理人应书面通知托管人,并书面告知投资者关联交易的投资标的等相关内容,并向中国证监会相关派出机构报告,投资于证券期货的关联交易还应当向证券期货交易所报告。</p>
<p><b>第十五节、投资经理的指定与变更</b></p>	
<p>(二) 投资主办人简历</p> <p><b>杨镛</b></p> <p>投资经理,中国科学技术大学概率论与数理统计学学士、中山大学岭南学院管理学硕士,具有十年证券从业经验,曾先后就职于平安人寿保险、平安证券、华鑫证券等多家金融机构,长期从事量化研究、投资等相关工作,熟悉市场上各类投资品种,擅长CTA、股指期货等衍生品的量化建模与投资。</p> <p>取得基金从业资格,最近三年无被监管机构重大行政监管措施、无行政处罚。</p>	<p>(二) 投资主办人简历</p> <p><b>赵睿</b></p> <p>投资经理,利物浦大学金融数学学士,伦敦卡斯商学院数理金融与交易硕士,曾先后任职于浙江温州鹿城农商银行和华融证券固定收益部门,历任银行自营、资管投资经理和券商资管投资主办人,长期从事一线固收交易与投资工作,具有资深固定收益投资经验。</p> <p>取得基金从业资格,最近三年无被监管机构重大行政监管措施、无行政处罚。</p> <p><b>袁馨</b></p> <p>投资经理,南京大学金融与保险学系学士、北京大学国家发展研究院金融学硕士,具有四年证券从业经验,曾先后就职于天风证券股份有限公司、东证融汇证券资产管理有限公司(原东北证券股份有限公司上海分公司),历任自营交易、投资经理助理、投资主办人。</p> <p>取得基金从业资格,最近三年无被监管机构重大行政监管措施、无行政处罚。</p>

<p><b>二、投资主办与变更</b></p> <p>集合计划存续期间,若负责集合资产管理业务的投资主办人员发生变更,管理人应当以管理人网站公告方式及时向客户披露,并报中国证券投资基金业协会备案,同时抄送管理人住所地中国证监会派出机构。</p>	<p><b>二、投资主办与变更</b></p> <p>集合计划存续期间,若负责集合资产管理业务的投资主办人员发生变更,管理人应当以管理人网站公告方式及时向客户披露,并向中国证券投资基金业协会备案。</p>
<p><b>第十八节</b></p>	
<p><b>二、越权交易的处理程序</b></p> <p>(一)管理人应向托管人主动报告越权交易,在限期内,托管人有权随时对通知事项进行复查,督促管理人改正。管理人对托管人通知的越权事项未能在限期内纠正的,托管人有权报告管理人住所地中国证监会派出机构。</p> <p>(二)托管人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、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,并有权及时报告管理人住所地中国证监会派出机构。</p> <p>(三)越权交易所发生的损失及相关交易费用由管理人负担,所发生的收益归本集合计划财产所有。</p>	<p><b>越权交易的界定</b></p> <p><b>二、越权交易的处理程序</b></p> <p>(一)管理人应向托管人主动报告越权交易,在限期内,托管人有权随时对通知事项进行复查,督促管理人改正。管理人对托管人通知的越权事项未能在限期内纠正的,托管人有权报告管理人住所地中国证监会派出机构及中国证券投资基金业协会。</p> <p>(二)托管人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、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,并有权及时报告管理人住所地中国证监会派出机构及中国证券投资基金业协会。</p> <p>(三)越权交易所发生的损失及相关交易费用由管理人负担,所发生的收益归本集合计划财产所有。</p>
<p><b>第十九节、资产管理计划财产的估值和会计核算</b></p>	
<p><b>七、估值时间</b></p> <p>集合计划资产净值由资产管理人Q+1日内(Q为估值日)负责计算,Q+2日内资产托管人复核完成。(在本集合计划开放期间,由资产管理人Q日负责计算,资产托管人Q日复核完成。)</p>	<p><b>七、估值时间</b></p> <p>集合计划资产净值由资产管理人Q日内(Q为估值日)负责计算,Q日内资产托管人复核完成。(在本集合计划开放期间,由资产管理人Q日负责计算,资产托管人Q日复核完成。)</p>
<p><b>八、估值方法</b></p>	<p><b>八、估值方法</b></p>

<p>(一) 股票估值方法</p> <p>1、上市流通股票的估值</p> <p>上市流通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，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，调整最近交易日的收盘价，确定公允价值进行估值。</p> <p>2、未上市股票的估值</p> <p>(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。</p> <p>(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市价进行估值。</p> <p>(3) 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一股票的市价进行估值。</p> <p>(4) 非公开发行的且在发行时明确一定期限锁定期的股票，按监管机构或行业协会有关规定确定公允价值。本计划投资非公开发行股票按以下方法估值：</p> <p>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非公开发行股票初始取得成本时，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；</p> <p>ii. 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</p>	<p>估值应符合本合同、《证券公司客户资产管理业务规范》中的估值原则、《证券公司客户资产管理业务估值方法指引》、《证券公司金融工具估值指引》、《企业会计准则》、《指导意见》以及中国证监会关于资产管理计划对金融工具进行核算与估值的规定、资产管理计划净值计价及风险控制要求，确认和计量资产管理计划净值。</p> <p>如法律法规未做明确规定的，参照行业通行做法处理。管理人、托管人的估值数据应依据合法的数据来源独立取得。对于固定收益类投资品种的估值应依据中国证券业协会基金估值工作小组的指导意见及指导价格估值。</p> <p>管理人应当定期对本集合计划的估值执行效果进行评估，必要时调整完善，保证公平、合理。</p> <p>当有充分证据表明本集合计划相关资产的计量方法已不能真实公允反映其价值时，管理人应当与托管人进行协商，即使采用公允价值计量方法对资产管理计划净值进行调整。</p> <p>固定收益品种的估值方法</p> <p>本节所指的固定收益品种，是指在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所及中国证监会认可的其他交易场所上市交易或挂牌转让的国债、中央银行债、政策性银行债、短期融资券、中期票据、企业债、商业银行金融债、可转换债券、中小企业私募债、证券公司短期债、资产支持证券（票据）、非公开定向债务融资工具、同业存单等债券品种。</p> <p>1、交易所市场交易品种估值处理</p> <p>(1) 交易所上市交易或挂牌转让的不含权</p>
--	---

时,应按下列公式确定估值日该非公开发行股票的价值:

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

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;  $D_t$  为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)。

## (二) 债券估值方法

1、在证券交易所市场挂牌实行净价交易的债券按估值日收盘价估值; 估值日没有交易的, 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, 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。

2、在证券交易所市场挂牌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; 估值日没有交易的, 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, 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。

固定收益品种, 选取估值日第三方估值机构提供的相应品种当日的估值净价进行估值;

(2) 交易所上市交易或挂牌转让的含权固定收益品种, 选取估值日第三方估值机构提供的相应品种当日的唯一估值净价或推荐估值净价进行估值;

(3) 交易所上市交易的可转换债券以每日收盘价作为估值全价;

(4) 对在交易所市场挂牌转让的资产支持证券(票据)和私募债券, 鉴于目前尚不存在活跃市场而采用成本法估值。

(5) 对在交易所市场发行未上市或未挂牌转让的债券, 对存在活跃市场的情况下, 应以活跃市场上未经调整的报价作为估值日的公允价值; 对于活跃市场报价未能代表估值日公允价值的情况下, 应对市场报价进行调整以确认估值日的公允价值; 对于不存在市场活动或市场活动很少的情况下, 应采用估值技术确定其公允价值。

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

2、首次公开发行未上市的债券, 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, 按成本估值。

## 3、银行间市场交易品种估值处理

(1) 对全国银行间市场上不含权的固定收益品种, 按照第三方估值机构提供的相应品种当日的估值净价估值。对银行间市场上含权的固定收益品种, 按照第三方估值机构提供的相应品种当日的唯一估值净价或推荐估值净价估值。对于含投资人回售权的固定收益品种, 回售登记期截

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、在对银行间市场的固定收益品种估值时,应主要依据中债估值为主,同时参考中证估值、CFETS估值和上清所估值等第三方估值机构公布的收益率曲线及估值价格。

5、在交易所挂牌转让的资产支持专项计划、资产支持证券(票据),按成本估值,每日计提收益。管理人应持续评估上述估值方法的适当性,并在情况发生变化时进行适当的调整。

6、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。

7、商业银行理财计划、信托计划、保险公司及其子公司资产管理计划、期货公司及其子公司资产管理计划、证券公司资产管理计划等按照最近公布的份额净值估值;如未公布产品份额净值,管理人将按照成本价估值。

### (三) 证券投资基金估值方法

1、持有的交易所基金,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。

2、持有的场外基金,估值日证券投资基金管理人提供单位净值的,按证券投资基金管理人提供的估值日单位净值估值;估值日证券

止日(含当日)后未行使回售权的按照长待偿期所对应的价格进行估值。

(2)对银行间市场未上市,且第三方估值机构未提供估值价格的债券,在发行利率与二级市场利率不存在明显差异,未上市期间市场利率没有发生大的变动的情况下,按成本估值。

4、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。

5、基金投资同业存单,按估值日第三方估值机构提供的估值净价估值;选定的第三方机构为提供估值价格的,按成本估值。

6、银行定期存款或通知存款估值方法

银行定期存款或通知存款以本金列示,按协议或合同利率逐日计提利息。如提前支取或利率发生变化,将及时进行账务调整。

逆回购以成本列示,按照预期收益率逐日计提利息。

7、如有新增事项或变更事项,按国家最新规定估值。

8、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。

9、当市场发生极端的流动性不足或者证券被停牌,合同终止无法变现的资产处理由合同各方根据相关法律法规,视具体情况就资产变现、估值等事宜协商解决。

10、如管理人或托管人发现计划估值违反资

投资基金管理人未提供单位净值,且从最近净值提供日到估值日整体市场环境及投资标的未发生重大变化的,可参考最近可获取的单位净值确定公允价值。

3、私募投资基金,按估值日的份额净值估值,若估值日私募基金未公布份额净值,按最近公布的份额净值估值。

3、持有的货币市场基金,按基金公司公布的当日的每万份收益逐日计提收益;估值日无公布的,按最近交易日公布的每万份收益逐日计提收益估值。

(四) 银行定期存款或通知存款估值方法

银行定期存款或通知存款以本金列示,按协议或合同利率逐日计提利息。如提前支取或利率发生变化,将及时进行账务调整。

(五) 交易所交易衍生品的估值方法

交易所交易的衍生品或具有衍生品性质的其他合约(如:股票期权、股指期货、国债期货、商品期货合约等),按估值日交易所公布的当日结算价估值;估值日无交易,且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的,按最近交易日的结算价估值;如最近交易日后发生影响公允价值计量的重大事件的,应采取相应的衍生品估值模型,确定公允价值。

(六) 逆回购以成本列示,按照预期收益率逐日计提利息。

(七) 债券计提每日利息,股票红利按税后计算投资收益。

(八) 如有新增事项或变更事项,按国家最新规定估值。

产管理合同订明的估值方法、程序及相关法律法规的规定或者未能充分维护投资者利益时,应立即通知对方,共同查明原因,双方协商解决。

11、根据有关法律法规,资产净值计算和会计核算的义务由管理人承担。本集合计划的会计责任方由管理人担任。

(九)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。

(十)当市场发生极端的流动性不足或者证券被停牌,合同终止无法变现的资产处理由合同各方根据相关法律法规,视具体情况就资产变现、估值等事宜协商解决。

(十一)如管理人或托管人发现计划估值违反资产管理合同订明的估值方法、程序及相关法律法规的规定或者未能充分维护投资者利益时,应立即通知对方,共同查明原因,双方协商解决。

(十二)根据有关法律法规,资产净值计算和会计核算的义务由管理人承担。本集合计划的会计责任方由管理人担任。

## 第二十章、集合计划的费用与税收

### 一、集合计划费用计提方法、计提标准和支付方式

#### (一) 管理人的管理费

集合计划管理费按照集合计划资产净值的【0.7%】年费率计算,计算方法如下:

$$H = E \times 0.7\% / 365$$

H 为每日应支付的管理费

E 为前一日集合计划资产净值

本计划成立之日起,资产管理费每日计提,按【季】支付,经管理人与托管人双方核对无误后,由托管人根据管理人划款指令于

### 一、集合计划费用计提方法、计提标准和支付方式

#### (一) 管理人的管理费

集合计划管理费按照集合计划资产净值的【0.5%】年费率计算,计算方法如下:

$$H = E \times 0.5\% / 365$$

H 为每日应支付的管理费

E 为前一日集合计划资产净值

本计划成立之日起,资产管理费每日计提,按【季】支付,经管理人与托管人双方核对无误后,由托管人根据管理人划款指令于【次季度】

<p>【次季度】首日起5个工作日内从集合计划资产中一次性划款给管理人,若遇法定节假日、休息日,支付日期顺延,若遇不可抗力或计划资产无法变现致使无法按时支付的,顺延至最近可支付日支付。</p> <p>资产管理人指定收取管理费的银行账户为:</p> <p>账户名称:华鑫证券有限责任公司</p> <p>账号:0764152322000913</p> <p>开户行:上海浦东发展银行徐汇支行</p>	<p>首日起5个工作日内从集合计划资产中一次性划款给管理人,若遇法定节假日、休息日,支付日期顺延,若遇不可抗力或计划资产无法变现致使无法按时支付的,顺延至最近可支付日支付。</p> <p>资产管理人指定收取管理费的银行账户为:</p> <p>账户名称:华鑫证券有限责任公司</p> <p>账号:0764152322000913</p> <p>开户行:上海浦东发展银行徐汇支行</p>
--	---

## 第二十一节 资产管理计划的收益与分配

<p><b>五、收益分配的执行</b></p> <p>资产管理计划托管人根据资产管理计划管理人的收益分配方案和提供的红利金额的数据,在收益分配日进行处理。</p> <p>本集合计划的收益分配方式是红利再投资方式或现金分红方式。</p> <p>分红资金按分红权益登记日的份额净值转成相应的集合计划单位。</p>	<p><b>五、收益分配的执行</b></p> <p>资产管理计划托管人根据资产管理计划管理人的收益分配方案和提供的红利金额的数据,在收益分配日进行处理。</p> <p>本集合计划的收益分配方式是红利再投资方式或现金分红方式。</p> <p>投资者若未进行选择,则默认分红方式为:红利再投资</p> <p>采取现金分红方式的,在该收益分配日之日起2个工作日内,将现金红利划转到投资者的交易账户;采取红利再投资方式的,分红资金按分红权益登记日的份额净值转成相应的集合计划单位。</p> <p>分红资金按分红权益登记日的份额净值转成相应的集合计划单位。</p>
--	--

## 第二十二节 信息披露与报告

<p>(二)集合计划的资产管理季度报告和托管季度报告。</p> <p>管理人、托管人在每季度分别提供一次准确、完整的季度资产管理报告和季度资产托管</p>	<p>(二)集合计划的资产管理季度报告和托管季度报告。</p> <p>管理人、托管人在每季度分别提供一次准确、完整的季度资产管理报告和季度资产托管报</p>
---	--

<p>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1个月内通过管理人网站向投资者披露，并报中国证券投资基金业协会备案，同时抄送管理人住所地中国证监会派出机构。集合计划成立不足3个月或存续期间不足3个月的，管理人、托管人可以不编制当期的季度报告。</p>	<p>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1个月内通过管理人网站向投资者披露。集合计划成立不足3个月或存续期间不足3个月的，管理人、托管人可以不编制当期的季度报告。</p>
<p>(三)集合计划的资产管理年度报告和托管年度报告</p> <p>管理人、托管人在每年度分别提供一次准确、完整的年度资产管理报告和年度资产托管报告，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4个月内通过管理人网站通告，并报中国证券投资基金业协会备案，同时抄送管理人住所地中国证监会派出机构。集合计划成立不足3个月时，管理人、托管人可以不编制当期的年度报告。</p>	<p>(三)集合计划的资产管理年度报告和托管年度报告</p> <p>管理人、托管人在每年度分别提供一次准确、完整的年度资产管理报告和年度资产托管报告，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4个月内通过管理人网站通告。集合计划成立不足3个月时，管理人、托管人可以不编制当期的年度报告。</p>
<p>(四)年度审计报告</p> <p>管理人应当聘请具有证券相关业务资格的会计师事务所对本集合资产管理计划的运营情况进行年度审计，并在每年度结束之日起4个月内将审计报告提供给托管人，通过管理人网站向投资者披露，并报中国证券投资基金业协会备案，同时抄送管理人住所地中国证监会派出机构。</p>	<p>(四)年度审计报告</p> <p>管理人应当聘请具有证券相关业务资格的会计师事务所对本集合资产管理计划的运营情况进行年度审计，并在每年度结束之日起4个月内将审计报告提供给托管人，通过管理人网站向投资者披露，并报管理人住所地中国证监会派出机构。</p>
<p>二、临时报告</p> <p>集合计划存续期间，发生对集合计划持续</p>	<p>二、临时报告</p> <p>集合计划存续期间，发生对集合计划持续运</p>

运营、客户利益、资产净值产生重大影响的事件,管理人应当在事项发生之日起五个工作日内以管理人网站公告方式及时向投资者披露(其中第七条重大违法违规发生之日起两个工作日内),并报中国证券投资基金业协会备案,同时抄送管理人住所地中国证监会派出机构。临时报告的情形包括但不限于:

(一)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、投资者利益、资产净值产生重大影响的事项。

(二)发生巨额退出并延期支付。

(三)集合计划终止和清算。

(四)合同的补充、修改与变更。

(五)与集合计划有关的重大诉讼、仲裁、财产纠纷事项。

(六)集合计划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。

(七)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。

(八)管理人、托管人因解散、破产、撤销等原因不能履行相应职责。

(九)管理人的董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与资产管理计划,应向投资者充分披露。

(十)管理人因私募资产管理业务被中国证监会及相关派出机构、其他金融监督管理机构采取行政监管措施或

营、客户利益、资产净值产生重大影响的事件,管理人应当在事项发生之日起五个工作日内以管理人网站公告方式及时向投资者披露(其中第七条重大违法违规发生之日起两个工作日内),除以下第二项报送中国证券投资基金业协会备案以外,其他事项报送管理人住所地中国证监会派出机构。临时报告的情形包括但不限于:

(一)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、投资者利益、资产净值产生重大影响的事项。

(二)发生巨额退出并延期支付。

(三)集合计划终止和清算。

(四)合同的补充、修改与变更。

(五)与集合计划有关的重大诉讼、仲裁、财产纠纷事项。

(六)集合计划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。

(七)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。

(八)管理人、托管人因解散、破产、撤销等原因不能履行相应职责。

(九)管理人的董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与资产管理计划,应向投资者充分披露。

(十)管理人因私募资产管理业务被中国证监会及相关派出机构、其他金融监督管理机构采取行政监管措施或行政处罚,或被中国证券业协会、中国期货业协会、交

<p>行政处罚，或被中国证券业协会、中国期货业协会、交易场所和登记结算机构采取自律管理措施或纪律处分的，应在收到相关措施或处理决定后二个工作日内向证券投资基金业协会报告。</p> <p>(十一) 其他管理人认为的重大事项。</p>	<p>易场所和登记结算机构采取自律管理措施或纪律处分的，应在收到相关措施或处理决定后二个工作日内向中国证监会及相关派出机构报告。</p> <p>(十一) 其他管理人认为的重大事项。</p>
---	--

## 第二十三节、风险揭示

<p>二、一般风险</p> <p>13、投资标的的风险</p> <p>本计划投资标的的价值取决于投资对象的经营状况，原股东对所投资企业的管理和运营，相关市场宏观调控政策、财政税收政策、产业政策、法律法规、经济周期的变化以及区域市场竞争格局的变化等都可能影响所投资企业经营状况，进而影响资产管理计划投资标的的价值。</p> <p>(1) 投资现金、银行存款（包括银行活期存款、银行定期存款和银行协议存款等）、货币市场基金和交易所、银行间市场逆回购等标准资产等的风险。</p> <p>A、法律与政策风险 因国家政策及相关法律、法规的调整与变化，导致投资无法按时收回或无法按时足额收回的风险。</p> <p>B、信用风险 因融资人未按同业存款合同的约定履行还款义务而导致的风险。</p> <p>C、市场风险 因宏观政策、经济周期、市场价格等因素的变化，导致投资无法按时收回或无法按时足额收回的风险。</p> <p>D、操作风险 在同业存款的发放与管理过程中，非因管理人原因（不可抗力除外）产生的不完善或有问题的程序和不当的管理措施，导致投资无法按时收回或无法按时足额收回的风险。</p>	<p>二、一般风险</p> <p>13、投资标的的风险</p> <p>本计划投资标的的价值取决于投资对象的经营状况，原股东对所投资企业的管理和运营，相关市场宏观调控政策、财政税收政策、产业政策、法律法规、经济周期的变化以及区域市场竞争格局的变化等都可能影响所投资企业经营状况，进而影响资产管理计划投资标的的价值。</p> <p>(1) 投资现金、银行存款（包括银行活期存款、银行定期存款和银行协议存款等）、货币市场基金和交易所、银行间市场逆回购等标准资产等的风险。</p> <p>A、法律与政策风险 因国家政策及相关法律、法规的调整与变化，导致投资无法按时收回或无法按时足额收回的风险。</p> <p>B、信用风险 因融资人未按同业存款合同的约定履行还款义务而导致的风险。</p> <p>C、市场风险 因宏观政策、经济周期、市场价格等因素的变化，导致投资无法按时收回或无法按时足额收回</p>
--	--

#### E、承担相关法律费用的风险

根据同业存款合同约定采取诉讼或仲裁等相应措施收回本息时，如需委托他人代为诉讼或仲裁，投资者可能将承担相应实现存单收益的费用，包括但不限于诉讼（仲裁）费、律师费、律师差旅费、执行费、保全费及其他实现存单收益的必要费用，从而带来风险。

(2) 投资证券投资基金、券商资产管理计划、公募基金、于基金业协会官方网站公示已登记的私募证券投资基金管理人发行的契约式私募投资基金的风险

A、信用风险：因证券投资基金、券商资产管理计划、公募基金、于基金业协会官方网站公示已登记的私募证券投资基金管理人发行的契约式私募投资基金的管理人未按投资合同的约定履行兑付义务而导致的风险。

B、市场风险：因宏观政策、经济周期、市场价格等因素的变化，导致计划投资无法按时收回或无法按时足额收回的风险。

C、操作风险：在计划投资管理过程中，由于不完善或有问题的程序和不适当的管理措施，导致投资无法按时收回或无法按时足额收回的风险。

#### D、流动性风险

因证券投资基金、券商资产管理计划、公募基金、于基金业协会官方网站公示已登记的私募证券投资基金管理人发行的契约式私募投资基金交收规则或者设置单一客户巨额赎回、巨额赎回规则等，导致持有的基金不能迅速、低成本地转变为现金的风险。

#### E、估值风险

由于投资的场外证券投资基金份额净值当日开市时不能获取数据，只能参考前一期份额净值，对于计划估值及风险控制均有滞后作用，影响管理人的投资判断，从而影响计划的投资收益。

F、不可抗力风险：因发生投资者或受托人不能预见、不能避免和不能克服的客观情况，导致计划投资无法按时收回或无法按时足额收回的风险。

G、其他风险：是指除上述风险外，所有导致计划投资无法按时收回或无法按时足额收回的风险。

#### H、分级基金 B 份额持有人的特有风险

回的风险。

#### D、操作风险

在同业存款的发放与管理过程中，非因管理人原因（不可抗力除外）产生的不完善或有问题的程序和不适当的管理措施，导致投资无法按时收回或无法按时足额收回的风险。

#### E、承担相关法律费用的风险

根据同业存款合同约定采取诉讼或仲裁等相应措施收回本息时，如需委托他人代为诉讼或仲裁，投资者可能将承担相应实现存单收益的费用，包括但不限于诉讼（仲裁）费、律师费、律师差旅费、执行费、保全费及其他实现存单收益的必要费用，从而带来风险。

(2) 投资证券投资基金、券商资产管理计划、公募基金、于基金业协会官方网站公示已登记的私募证券投资基金管理人发行的契约式私募投资基金的风险

A、信用风险：因证券投资基金、券商资产管理计划、公募基金、于基金业协会官方网站公示已登记的私募证券投资基金管理人发行的契约式私募投资基金的管理人未按投资合同的约定履行兑付义务而导致的风险。

B、市场风险：因宏观政策、经济周期、市场价格等因素的变化，导致计划投资无法按时收回或无法按时足额收回的风险。

C、操作风险：在计划投资管理过程中，由于不完善或有问题的程序和不适当的管理措施，导致投资无法按时收回或无法按时足额收回的风险。

#### D、流动性风险

由于分级基金 B 份额具有高杠杆特性,呈现出预期风险高,预期收益高的特征,在标的指数持续下跌的市场环境下,分级基金 B 份额的价格杠杆倍数一般会增加;而在标的指数持续上涨的市场环境下,分级基金 B 份额的价格杠杆倍数一般会下降。因此分级基金 B 份额的持有人会因价格杠杆倍数的变化而承担不同程度的投资风险。

(3) 投资国债、地方政府债、中央银行票据等利率债券的风险

A、利率风险。利率风险是指利率的变动导致债券价格与收益率发生变动的风险。债券是一种法定的契约,大多数债券的票面利率是固定不变的(浮动利率债券与保值债券例外),当市场利率上升时,债券价格下跌,使债券持有者的资本遭受损失。因此,投资者购买的债券离到期日越长,则利率变动的可能性越大,其利率风险也相对越大。

B、收回风险。一些债券在发行时规定了发行者可提前收回债券的条款,这就有可能发生债券在一个不利于债权人的时刻被债务人收回的风险。当市场利率一旦低于债券利率时,收回债券对发行公司有利,这种状况使债券持有人面临着不对称风险,即在债券价格下降时承担了利率升高的所有负担,但在利率降低,债券价格升高时却没能收到价格升高的好处。

C、突发事件风险。这是由于突发事件使发行债券的机构还本付息的能力发生了重大的事先没有料到的风险。这些突发事件包括突发的自然灾害和意外的事故等,例如,一场重大的事故会极大地损害有关公司还本付息的能力。

D、税收风险。表现为两种形式:一是投资免税的政府债券的投资者面临着权入税率下调的风险,税率越高,免税的价值就越大,如果税率下调,免税的实际价值就会相应减少,债券的价格就会下降;二是投资于免税债券的投资者面临着所购买的债券被有关税收征管当局取消免税优惠的风险。

E、政策风险。是指由于政策变化导致债券价格发生波动而产生的风险。

(4) 投资于金融债、大额存单、公司债、企业债、中期票据、短期融资券、非公开定向债务融资工具(PPN)、资产支持证券(ABS)、

因证券投资基金、券商资产管理计划、公募基金、于基金业协会官方网站公示已登记的私募证券投资基金管理人发行的契约式私募投资基金交收规则或者设置单一客户巨额赎回、巨额赎回规则等,导致持有的基金不能迅速、低成本地转变为现金的风险。

E、估值风险

由于投资的场外证券投资基金份额净值当日开市时不能获取数据,只能参考前一期份额净值,对于计划估值及风险控制均有滞后作用,影响管理人的投资判断,从而影响计划的投资收益。

F、不可抗力风险:因发生投资者或受托人不能预见、不能避免和不能克服的客观情况,导致计划投资无法按时收回或无法按时足额收回的风险。

G、其他风险:是指除上述风险外,所有导致计划投资无法按时收回或无法按时足额收回的风险。

H、分级基金B份额持有人的特有风险

由于分级基金B份额具有高杠杆特性,呈现出预期风险高,预期收益高的特征,在标的指数持续下跌的市场环境下,分级基金B份额的价格杠杆倍数一般会增加;而在标的指数持续上涨的市场环境下,分级基金B份额的价格杠杆倍数一般会下降。因此分级基金B份额的持有人会因价格杠杆倍数的变化而承担不同程度的投资风险。

(3) 投资国债、地方政府债、中央银行票据等利率债券的风险

A、利率风险。利率风险是指利率的变动导

资产支持票据 (ABN)、项目收益债券 (NPB)、债券回购、可转换公司债券、可交换公司债券的风险

A、利率风险。利率风险是指利率的变动导致债券价格与收益率发生变动的风险。债券是一种法定的契约,大多数债券的票面利率是固定不变的(浮动利率债券与保值债券例外),当市场利率上升时,债券价格下跌,使债券持有者的资本遭受损失。因此,投资者购买的债券离到期日越长,则利率变动的可能性越大,其利率风险也相对越大。

B、收回风险。一些债券在发行时规定了发行者可提前收回债券的条款,这就有可能发生债券在一个不利于债权人的时刻被债务人收回的风险。当市场利率一旦低于债券利率时,收回债券对发行公司有利,这种状况使债券持有人面临着不对称风险,即在债券价格下降时承担了利率升高的所有负担,但在利率降低,债券价格升高时却没能收到价格升高的好处。

C、信用风险。资产管理计划投资的债券存在着发行人不能按时足额还本付息的风险;当发行人信用评级降低时,资管计划所投资的债券可能面临价格下跌风险。

D、税收风险。表现为两种形式:一是投资免税的政府债券的投资者面临着权入税率下调的风险,税率越高,免税的价值就越大,如果税率下调,免税的实际价值就会相应减少,债券的价格就会下降;二是投资于免税债券的投资者面临着所购买的债券被有关税收征管当局取消免税优惠的风险。

E、政策风险。是指由于政策变化导致债券价格发生波动而产生的风险。

#### (5) 投资于商品及金融衍生品风险

国际经济形势、国家政策、产业周期等宏观因素均对金融衍生品产生影响,而导致衍生品标的价格发生波动的风险。金融衍生品具有高风险、杠杆性、虚拟性、国际性,其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。

A、期货品种流动性不足的风险

因市场流动性不足、交易所暂停某合约的交易、修改交易规则或采取紧急措施等原因,导致持仓期货品种流动性不足,保证金有可能无

致债券价格与收益率发生变动的风险。债券是一种法定的契约,大多数债券的票面利率是固定不变的(浮动利率债券与保值债券例外),当市场利率上升时,债券价格下跌,使债券持有者的资本遭受损失。因此,投资者购买的债券离到期日越长,则利率变动的可能性越大,其利率风险也相对越大。

B、收回风险。一些债券在发行时规定了发行者可提前收回债券的条款,这就有可能发生债券在一个不利于债权人的时刻被债务人收回的风险。当市场利率一旦低于债券利率时,收回债券对发行公司有利,这种状况使债券持有人面临着不对称风险,即在债券价格下降时承担了利率升高的所有负担,但在利率降低,债券价格升高时却没能收到价格升高的好处。

C、突发事件风险。这是由于突发事件使发行债券的机构还本付息的能力发生了重大的事先没有料到的风险。这些突发事件包括突发的自然灾害和意外事故等,例如,一场重大的事故会极大地损害有关公司还本付息的能力。

D、税收风险。表现为两种形式:一是投资免税的政府债券的投资者面临着权入税率下调的风险,税率越高,免税的价值就越大,如果税率下调,免税的实际价值就会相应减少,债券的价格就会下降;二是投资于免税债券的投资者面临着所购买的债券被有关税收征管当局取消免税优惠的风险。

E、政策风险。是指由于政策变化导致债券价格发生波动而产生的风险。

(4) 投资于金融债、大额存单、公司债、

法弥补全部损失,资产管理计划必须承担由此导致的全部损失。

#### B、期货保证金不足风险

进行期货交易风险较大,由于期货价格朝不利方向变动,导致期货账户的资金低于期货交易所或者期货经纪机构的最低保证金要求,可能存在无法规避对冲系统性风险,直接影响资产管理计划收益水平,损失的总额可能超过资产管理计划的全部初始保证金以及追加保证金。期货交易采用保证金制度,每日进行结算,保证金预留过多会导致资金运用效率过低,减少预期收益。

#### C、杠杆风险

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,本定向计划可能承受超出保证金甚至计划资产本金的损失。

### (6) 股票投资风险

A、价格波动风险国家货币政策、财政政策、产业政策等的变化对证券市场产生一定的影响,导致市场价格水平波动的风险;

#### B、经济周期风险

宏观经济运行周期性波动,对股票市场的收益水平产生影响的的风险;

#### C、上市公司经营风险

上市公司的经营状况受多种因素影响,如市场、技术、竞争、管理、财务等都会导致公司盈利发生变化,从而导致股票价格变动的风险。

#### D、新股申购的风险

投资新股还会面临由于公司业绩、市场行情等因素跌破发行价格的风险。

### (7) 经港股通投资于其买卖规定范围内的香港联交所上市股票的风险

#### A、香港证券市场

香港证券市场与内地证券市场存在诸多差异,本计划参与港股通交易需要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。

B、本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

企业债、中期票据、短期融资券、非公开定向债务融资工具 (PPN)、资产支持证券 (ABS)、资产支持票据 (ABN)、项目收益债券 (NPB)、债券回购、可转换公司债券、可交换公司债券的风险

A、利率风险。利率风险是指利率的变动导致债券价格与收益率发生变动的风险。债券是一种法定的契约,大多数债券的票面利率是固定不变的(浮动利率债券与保值债券例外),当市场利率上升时,债券价格下跌,使债券持有者的资本遭受损失。因此,投资者购买的债券离到期日越长,则利率变动的可能性越大,其利率风险也相对越大。

B、收回风险。一些债券在发行时规定了发行者可提前收回债券的条款,这就有可能发生债券在一个不利于债权人的时刻被债务人收回的风险。当市场利率一旦低于债券利率时,收回债券对发行公司有利,这种状况使债券持有人面临着不对称风险,即在债券价格下降时承担了利率升高的所有负担,但在利率降低,债券价格升高时却没能收到价格升高的好处。

C、信用风险。资产管理计划投资的债券存在着发行人不能按时足额还本付息的风险;当发行人信用评级降低时,资管计划所投资的债券可能面临价格下跌风险。

D、税收风险。表现为两种形式:一是投资免税的政府债券的投资者面临着权入税率下调的风险,税率越高,免税的价值就越大,如果税率下调,免税的实际价值就会相应减少,债券的价格就会下降;二是投资于免税债券的投资者面临着所购买的债券被有关税收征管当局取消免

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。

C、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个港股通交易日起停止接受买入申报，本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，当日本计划将面临不能通过港股通进行买入交易的风险。

D、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制定网站公布的日期为准。

E、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。联交所因紧急情况临时延长交易时间的，港股通交易时间不能延长。

F、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，本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。

G、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。

H、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。

I、本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。

税优惠的风险。

E、政策风险。是指由于政策变化导致债券价格发生波动而产生的风险。

#### （5）证券回购业务风险

A、本集合计划可参与证券回购，且根据资产管理合同的约定，参与证券回购的融入资金余额不超过计划资产净值的100%。

B、证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，在对资产管理计划组合收益进行放大的同时，也对资产管理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，对资产管理计划委托资产造成损失的可能性也就越大。因此，如参与证券正回购比例较高，投资者可能面临资产管理计划委托资产损失的风险。

J、本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。

K、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。

L、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。

M、港股通股票不设置涨跌幅限制。

N、本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配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。

O、香港证券市场与内地证券市场在证券资金的交首期安排上存在差异，港股通交易的交收日为 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。

P、本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《上海证券交易所沪港通试点办法》、《港股通投资者适当性管理指引》等有关法规、规章或规范性文件的规定执行。

Q、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有所延后。

R、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。本计划红股可卖首日均较香港市场晚一个港股通交易日。

S、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；投票数量超过持有数量的，按照比例分配持有基数。

T、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。

U、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。

V、港股通境内结算实施分级结算原则。本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，导致本计划应收资金或证券被暂不交付或处置；

②结算参与者对本计划出现交收违约导致本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本计划权益受损；

④其他因结算参与者未遵守相关业务规则导致本计划利益受到损害的情况。

W、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，按照香港市场有关规定缴纳相关费用，并按照香港地区相关规定缴纳税款。

#### (8) 投资优先股风险

A、信用风险：由于优先股具有一定的债权性质，需要面临发行企业经营不善对于股利支付的风险。

B、股利支付风险：优先股灵活的条款设计使其股利支付风险更高，非累积优先股可以在维持企业有序经营的条件下暂停发放优先股股利，且优先股股东一般不享有公司经营参与权，即优先股股票不包含表决权，优先股股东无权过问公司的经营管理。

C、市场风险：由于优先股的价格一般围绕着面值波动，且随着基本面以及市场资金价格的波动而波动，所以其价格具有不稳定性，这种不稳定性则会给投资者带来市场风险。影响市场风险的因素主要是利率波动、公司基本面情况以及普通股价格三个方面。优先股的市场风险具有断崖式特征，即在常规条件下，优先股债

性特征较强,尽管受市场利率波动和公司基本面变动影响,但其市场价格变动很小,优先股与普通股的相关性很低甚至不相关。但在危机时期或在公司出现破产等重大风险情况下,优先股与普通股的相关性急剧提高。

D、流动性风险:相对于普通股及债券而言,优先股具有较大的流动性风险。第一,优先股的交易没有普通股票交易活跃。第二,尽管优先股可在交易所挂牌交易,但其交易机制更类似于债券的银行间市场交易,需要进行供需的匹配。但由于优先股规模较小以及其资本金性质,除发行主体赎回或进行转换外,交易渠道和方式都十分有限。由于难以寻找潜在的购买者,因此优先股的买卖通常需要通过证券公司做市并促成交易。

E、再投资风险:赎回条款的设置使优先股投资人承担较高的再投资风险。企业通常在不利的环境下发行高股息率优先股,这种高股息率极大提高了发行人负担。一旦其现金流或财务结构改善,其赎回动力较高,并以较低股息率优先股替代。

#### (9) 证券回购业务风险

A、本集合计划可参与证券回购,且根据资产管理合同的约定,参与证券回购的融入资金余额不超过计划资产净值的 100%。

B、证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,在对资产管理计划组合收益进行放大的同时,也对资产管理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,对资产管理计划委托资产造成损失的可能性也就越大。因此,如参与证券正回购比例较高,投资者可能面临资产管理计划委托资产损失的风险。

#### (10) 融资融券业务风险

A、可能放大投资损失的风险

融资融券业务具有杠杆效应,它在放大投资收益的同时也必然放大投资风险。将股票作为担保品进行融资融券交易时,既需要承担原有的股票价格下跌带来的风险,又得承担融资买入

或融券卖出股票带来的风险,同时还须支付相应的利息和费用,由此承担的风险可能远远超过普通证券交易。

#### **B、特有的卖空风险**

融资融券交易中的融券交易存在着与普通证券截然不同的风险即卖空风险。普通证券投资发生的损失是有限的,最多不会超过本基金投入的全部本金,但是融券交易的负债在理论上可以无限扩大,因为证券上涨的幅度是没有上限的,而证券涨得越多,融券负债的规模就越大。

#### **C、利率变动带来的成本加大风险**

如果在从事融资融券交易期间,中国人民银行规定的同期贷款基准利率调高,证券公司将相应调高融资利率或融券费率,投资成本也因为利率的上调而增加,将面临融资融券成本增加的风险。

#### **D、通知送达风险**

在融资融券交易过程中,相关信息的通知送达至关重要。《融资融券合同》中通常会约定通知送达的具体方式、内容和要求。当证券公司按照《融资融券合同》要求履行了通知义务后即视为送达,则若未能关注到通知内容并采取相应措施,就可能因此承担不利后果。

#### **E、强制平仓风险**

融资融券交易中,本基金与证券公司间除了普通交易的委托买卖关系外,还存在着较为复杂的债权债务关系,以及由于债权债务产生的信托关系和担保关系。证券公司为保护自身债权,对本基金信用账户的资产负债情况实时监控,在一定条件下可以对本基金担保资产执行强制平仓。

#### **F、提前了结债务的风险**

在融资融券交易中,证券公司可能在融资融券合同中与本基金约定提前了结融资融券债务的条款,本基金在从事融资融券交易期间,如果发生融资融券标的证券范围调整、标的证券暂停交易或终止上市等情况,根据本基金与证券公司签订的合同条款,本基金将可能面临被证券公司提前了结融资融券交易的风险,并可能由此给本基金造成损失。

#### **G、监管风险**

在融资融券交易出现异常或市场出现系统性风险时,监管部门、证券交易所和证券公司都将可能对融资融券交易采取相应措施,例如提

高可充抵保证金证券的折算率、融资或融券保证金比例、维持担保比例和强制平仓的条件等，以维护市场平稳运行。这些措施将可能给本金带来杠杆效应降低、甚至提前进入追加担保物或强制平仓状态等潜在损失。

(11) 转融通业务风险

A、参与转融通业务可能存在信用风险、市场风险、流动性风险、权益补偿风险、操作风险、政策风险、技术风险等各类风险。

B、只有拥有转融通证券出借委托代理服务资格的证券公司才可与客户开展转融通业务，如果委托代理服务的证券公司被证券监管机构或者中国证券金融股份有限公司(以下简称“证券金融公司”)取消业务资格、停业整顿、责令关闭、撤销或被人民法院宣告进入破产程序或解散，已确定的业务可能存在被提前结束或终止的风险。

C、转融通证券出借业务中的借入人证券金融公司是以自身信用向出借人借入证券，并不向其提供任何抵押品，证券金融公司的经营状况及可能产生的业务风险会对本计划参与出借业务产生风险。而对于本计划已出借的证券，无法在合约到期前提前收回，从而可能影响本计划的使用或处置。管理人代本计划参与转融通证券出借交易，如管理人因证券交易被有关监管部门或司法机关调查、处罚、起诉等情形，管理人将可能被限制证券出借交易或取消证券出借交易资格并可能因此而带来损失的风险。发生标的证券范围调整、标的证券暂停交易或者终止上市等情况，本计划可能面临合约提前了结或者延迟了结等风险。

**第二十四节、资产管理合同的变更、终止与清算**

**一、合同的补充、修改与变更**

(七) 本合同发生变更的，管理人应按照国家证券投资基金业协会要求及时向证券投资基金业协会备案，并抄报中国证监会相关派出机构。

**一、合同的补充、修改与变更**

(七) 本合同发生变更的，管理人应按照国家证券投资基金业协会要求及时向证券投资基金业协会备案。

**二、有下列情形之一的，集合计划应当终止：**

管理人应当自资产管理计划终止之日起五个工作日内报证券投资基金业协会备案，并

**二、有下列情形之一的，集合计划应当终止：**

管理人应当自资产管理计划终止之日起五个工作日内报证券投资基金业协会备案，前述第(十

抄报中国证监会相关派出机构,前述第(十一)项约定的情形除外。	一) 项约定的情形除外。
<p><b>三、集合计划的清算</b></p> <p>(四) 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或书面通知投资者清算结果。管理人应当在清算结束后 15 日内将清算结果报监管机构备案。</p> <p>(五) 若本集合计划在终止之日有未能流通变现的证券,管理人可针对该部分未能流通变现证券制定二次清算方案,该方案应经托管人认可,并通过管理人网站进行披露。并应当及时向中国证监会相关派出机构和证券投资基金业协会报告。</p>	<p><b>三、集合计划的清算</b></p> <p>(四) 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或书面通知投资者清算结果。管理人应当在清算结束后 5 日内将清算结果报证券投资基金业协会。</p> <p>(五) 若本集合计划在终止之日有未能流通变现的证券,管理人可针对该部分未能流通变现证券制定二次清算方案,该方案应经托管人认可,并通过管理人网站进行披露。并应当及时向证券投资基金业协会报告。</p>
<b>附件四、预留印鉴授权书</b>	
<p>华鑫证券有限责任公司(作为管理人)、宁波银行股份有限公司(作为托管人)已签署编号为 HXDJ-2020 第 6 号的《华鑫证券东家 6 号集合资产管理计划资产管理合同》。以下为管理人的预留印鉴,该印鉴用于集合资产管理业务运作过程中用于业务往来确认所盖印章的预留印鉴。</p>	<p>华鑫证券有限责任公司(作为管理人)、宁波银行股份有限公司(作为托管人)已签署编号为 HXDJ-2020 第 6-1 号的《华鑫证券东家 6 号集合资产管理计划资产管理合同》。以下为管理人的预留印鉴,该印鉴用于集合资产管理业务运作过程中用于业务往来确认所盖印章的预留印鉴。</p>
<b>附件五、投资监督事项表</b>	
<p><b>一、投资范围</b></p> <p>(1) 固定收益类资产:国债、央行票据、地方政府债、金融债、大额存单、公司债、企业债、中期票据、短期融资券、非公开定向债务融资工具(PPN)、资产支持证券(ABS)(不含次级)、资产支持票据(ABN)(不含次级)、项目收益债券(NPB)、债券回购、可转换公司债券、可交换公司债券;</p>	<p><b>一、投资范围</b></p> <p>(1) 固定收益类资产:国债、央行票据、地方政府债、金融债、大额存单、公司债、企业债、中期票据、短期融资券、非公开定向债务融资工具(PPN)、资产支持证券(ABS)(不含次级)、资产支持票据(ABN)(不含次级)、项目收益债券(NPB)、债券回购、可转换公司债券、可交换公司债券;</p>

<p>(2) 沪深交易所上市交易的股票、创业板交易的股票、港股通、优先股、新股申购、股指期货、国债期货、商品期货、场内期权；</p> <p>(3) 现金管理类金融工具：现金、银行存款（包括银行活期存款、银行定期存款和银行协议存款等）、货币市场基金和交易所、银行间市场逆回购等标准资产；</p> <p>(4) 投资于以上标的的证券投资基金（包括分级基金 A、分级基金 B、ETF 和 LOF）、券商资产管理计划、公募基金（不含二级债券基金）、于中国基金业协会官方网站公示并已登记为私募证券投资基金管理人发行的契约式私募投资基金；本集合计划可以依法参与证券回购、融资融券、转融通业务。</p>	<p>(2) 现金管理类金融工具：现金、银行存款（包括银行活期存款、银行定期存款和银行协议存款等）、货币市场基金和交易所、银行间市场逆回购等标准资产；</p> <p>本集合计划可以依法参与证券回购业务。</p>
<p>二、投资比例及投资限制</p> <p>1、本集合计划投资组合在各类资产上的投资比例如下所列：</p> <p>经过穿透合并计算后，投资于存款、债券等债权类资产的比例不低于资产管理计划总资产的 80%；</p> <p>经过穿透合并计算后，投资于股票等股权类资产、商品及金融衍生品类资产合计比例不高于资产管理计划总资产的 20%；</p> <p>债券正回购融入的资金余额占集合计划资产净值的 0-100%。</p> <p>2、投资限制（占集合计划资产总值）</p> <p>(1) 投资标准信用债债项评级为 AA（含）以上（若无债项评级，主体评级或担保机构评级需为 AA（含）以上，且对中债资信评估有限</p>	<p>二、投资比例及投资限制</p> <p>1、本集合计划投资组合在各类资产上的投资比例如下所列：</p> <p>现金类资产市值占集合计划总资产的 0-100%。</p> <p>固定收益类资产市值占集合计划总资产的 80-100%。</p> <p>债券正回购融入的资金余额占集合计划资产净值的 0-100%。</p> <p>2、投资限制（占集合计划资产总值）</p> <p>(1) 投资标准信用债债项评级为 AA（含）以上（若无债项评级，主体评级或担保机构评级需为 AA（含）以上，且对中债资信评估有限公司评级信息不予参考），资产支持证券（票据）及可转换公司债券不受此条限制；</p>

公司评级信息不予参考), 资产支持证券(票据)及可转换公司债券不受此条限制;

(2) 本计划不可投资于资产支持证券(票据)的次级, 仅限投资在交易所和银行间挂牌交易的资产支持证券。投资标的遵循法律法规对产品嵌套的要求;

(3) 本计划参与股票、债券、可转换公司债券、可交换公司债券等证券发行申购时, 所申报的金额不得超过集合计划总资产, 所申报的数量不得超过拟发行公司本次发行的总量;

(4) 本计划不得投向未经具有证券投资基金托管资格的机构托管的私募基金;

(5) 本计划投资的私募基金仅限投资于标准化资产, 且穿透投资股票的市值及穿透投资期货对应的合约价值合计比例不高于资产管理计划总资产的 20%;

(6) 本计划的计划资产总值占计划资产净值的比例不得超过 200%。计算单个资产管理计划的总资产按照穿透原则合并计算所投资资产管理产品的总资产。

(7) 按照穿透原则合并计算, 投资于存款、债券等债权类资产的比例不低于资产管理计划总资产 80%;

(8) 按照穿透原则合并计算, 投资于股票比例不高于资产管理计划总资产 20%;

(9) 按照穿透原则合并计算, 投资期货对应的合约价值不高于资产管理计划总资产的 20%;

(10) 本计划投资于同一资产的资金, 不

(2) 本计划不可投资于资产支持证券(票据)的次级, 仅限投资在交易所和银行间挂牌交易的资产支持证券。投资标的遵循法律法规对产品嵌套的要求;

(3) 本计划参与债券、可转换公司债券、可交换公司债券等证券发行申购时, 所申报的金额不得超过集合计划总资产, 所申报的数量不得超过拟发行公司本次发行的总量;

(4) 本计划的计划资产总值占计划资产净值的比例不得超过 200%。计算单个资产管理计划的总资产按照穿透原则合并计算所投资资产管理产品的总资产。

(5) 按照穿透原则合并计算, 投资于存款、债券等债权类资产的比例不低于资产管理计划总资产 80%;

(6) 本计划投资于同一资产的资金, 不得超过计划资产净值的 25%; 资产管理人的全部集合资产管理计划投资于同一资产的资金, 不得超过该资产的 25%。银行活期存款、国债、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债券等中国证监会认可的投资品种除外。

(7) 法律法规、中国证监会规定的其他投资限制。

<p>得超过计划资产净值的 25%；资产管理人的全部集合资产管理计划投资于同一资产的资金，不得超过该资产的 25%。银行活期存款、国债、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债券等中国证监会认可的投资品种除外。</p> <p>(11) 本计划投资于其他资产管理产品的，所投的资产管理产品不得投资除公募基金以外的其他资管产品。</p>	
---	--

管理人通过网站公告本函件向各投资者征询意见。

我司将设置临时开放期合理保障投资者选择退出资产管理计划的权利，临时开放期为 2020 年 11 月 18 日，共 1 个工作日。

投资者应在临时开放期内以邮件形式发送至我司邮箱：zcg1b@cfsc.com.cn，回复意见。

投资者不同意变更的，可在临时开放期内提出退出本集合计划的申请，投资者在临时开放期内提出的退出申请将于最近一次开放期首日进行确认；投资者未在临时开放期内回复意见或未在临时开放期内提出退出本集合计划申请的，视为投资者同意合同变更。如投资者同意变更，则变更事项自征询意见函（或通知）在临时开放期届满的最后一工作日，对合同各方均具有法律效力。

## 二、合同变更的效力及生效时间

本征询公告构成变更后合同的组成部分，变更后的合同将于 2020 年 11 月 19 日（含）正式生效。

如有疑问，请拨打客服热线：95323。

特此公告。



