

关于衍复优优中证 1000 指数增强二号私募证券投资基金

基金合同变更（202501）的意见征询函

尊敬的投资人：

上海衍复投资管理有限公司（以下简称“我公司”）管理的衍复优优中证 1000 指数增强二号私募证券投资基金（以下简称“该基金”）自成立以来，一直坚持规范运作，稳健运营。为更好地为该基金投资者提供投资服务，我公司拟根据《衍复优优中证 1000 指数增强二号私募证券投资基金基金合同》的约定对该基金相关条款进行变更。

为保护投资者利益，我公司特向全体基金份额持有人征询关于《衍复优优中证 1000 指数增强二号私募证券投资基金基金合同》相关条款变更的意见。

《衍复优优中证 1000 指数增强二号私募证券投资基金基金合同》条款具体修改如下：

一、衍复优优中证 1000 指数增强二号私募证券投资基金基金合同修改对照明细表

序号 1

二、释义

新增条款：

33、流动性受限资产：指由于法律法规、监管、合同或操作障碍等原因无法以合理价格予以变现的资产，包括到期日在 10 个交易日以上的逆回购与银行定期存款（含协议约定有条件提前支取的银行存款）、资产支持证券（票据）、流动受限的新股以及非公开发行股票、停牌股票、因发行人债务违约无法进行转让或交易的债券和非金融企业债务融资工具、收益凭证、场外衍生品（指收益互换、场外期权）、私募资管产品（含私募基金，但不含“衍复优优中证 1000 指数增强私募证券投资基金”）等中国证监会或中国基金业协会认可的流动性受限资产。

序号 2

五、基金的募集 （一）基金的募集期限、募集机构、募集对象和募集方式

4、募集对象 原条款：	4、募集对象 现条款：
<p>本基金仅向符合《私募办法》规定的合格投资者发售。合格投资者包括“普通合格投资者”和“特殊合格投资者”。</p> <p>“普通合格投资者”包括具备相应风险识别能力和风险承担能力，投资于单只私募基金的金额不低于 100 万元且符合下列相关标准的单位和个人：(1)净资产不低于 1000 万元的单位；(2)金融资产不低于 300 万元或者最近三年个人年均收入不低于 50 万元的个人。前款所称金融资产包括银行存款、股票、债券、基金份额、资产管理计划、银行理财产品、信托计划、保险产品、期货权益等。</p> <p>“特殊合格投资者”包括下列投资者：(1) 社会保障基金、企业年金等养老基金，慈善基金等社会公益基金；(2) 依法设立并在中国基金业协会备案的投资计划；(3) 投资于所管理私募基金的私募基金管理人及其从业人员；(4) 中国证监会规定的其他投资者。</p> <p>如相关机构新颁布并实施关于“合格投资者”的法律、行政法规、部门规章、自律规则，则从其规定。</p>	<p>本基金仅向符合《私募办法》规定的合格投资者发售。合格投资者包括“普通合格投资者”和“特殊合格投资者”。投资者的身份识别及购买本基金行为由基金管理人和代销机构（如有）进行控制和确认。</p> <p>“普通合格投资者”包括具备相应风险识别能力和风险承担能力，投资于单只私募基金的金额不低于 100 万元且符合下列相关标准的单位和个人：(1)净资产不低于 1000 万元的单位；(2)金融资产不低于 300 万元或者最近三年个人年均收入不低于 50 万元的个人。前款所称金融资产包括银行存款、股票、债券、基金份额、资产管理计划、银行理财产品、信托计划、保险产品、期货权益等。</p> <p>“特殊合格投资者”包括下列投资者：(1) 社会保障基金、企业年金等养老基金，慈善基金等社会公益基金；(2) 依法设立并在中国基金业协会备案的投资计划；(3) 投资于所管理私募基金的私募基金管理人及其从业人员；(4) 中国证监会规定的其他投资者。</p> <p>如相关机构新颁布并实施关于“合格投资者”的法律、行政法规、部门规章、</p>

	<p>自律规则，则从其规定。</p> <p>特别地，如本基金投资于私募资管产品（含私募基金）的，则本基金不再接受私募资管产品（含私募基金）作为投资者购买本基金；如本基金接受私募资管产品（含私募基金）作为投资者购买本基金，基金管理人应控制本基金整体嵌套层级不得超过一层，法律法规、中国证监会另有规定的，经基金管理人和基金托管人协商一致后可根据相关规定依法调整。</p>
--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

序号 3

八、当事人及权利义务 （二）基金管理人

<p>1、基金管理人概况</p> <p>原条款：</p>	<p>1、基金管理人概况</p> <p>现条款：</p>
<p>名称：上海衍复投资管理有限公司</p> <p>住所：上海市宝山区月新南路 888 弄 175 号 3 幢 A198 室</p> <p>通讯地址：上海市徐汇区龙华中路 596 号绿地中心 A 座 908 室</p> <p>法定代表人：顾王琴</p> <p>联系人：胥焯</p> <p>联系电话：021-54665022</p>	<p>名称：上海衍复投资管理有限公司</p> <p>住所：上海市宝山区月新南路 888 弄 175 号 3 幢 A198 室</p> <p>通讯地址：上海市徐汇区瑞平路 275 号保利西岸 C 座 7 楼</p> <p>法定代表人：顾王琴</p> <p>联系人：顾王琴</p> <p>联系电话：021-54665022</p>

序号 4

十一、基金的投资 （六）投资比例和投资限制

原条款：	现条款：
<p>2、本基金投资于“衍复优优中证 1000 指数增强私募证券投资基金”的金额，按市值计算，占基金资产总值的比例为 0-100%；</p>	<p>2、本基金投资于“衍复优优中证 1000 指数增强私募证券投资基金”的金额，按市值计算，不低于本基金资产净值的 90%；</p>
新增条款：	
<p>3、本基金投向 AA 级及以下（债券评级参照债项评级，无债项评级参照主体评级）信用债（可转债除外）、流动性受限资产合计不得超过基金净资产 20%；</p> <p>4、本基金由托管账户直接投资于其他私募资管产品（含私募基金）时（如有）：本基金投资者不得存在其他私募资管产品（含私募基金），所投资其他私募资管产品（含私募基金）不得再投资除公募基金以外的其他资产管理产品（含私募基金），法律法规、中国证监会另有规定的，经基金管理人和基金托管人协商一致后可根据相关规定依法调整；</p>	
原条款：	现条款：
<p>基金管理人自本合同生效之日起 3 个月内使本基金的投资组合比例符合本合同的有关约定。由于包括但不限于证券、期货市场波动、上市公司合并、组合规模变动等基金管理人之外的原因导致的投资比例不符合本合同约定的投资限制或投资禁止政策，为被动超标，除法律法规或本合同另有约定外，基金管理人应在发生不符合法律法规或投资政策之日起的 10 个交易日内调整完毕。如发生证券停牌或其他非基金管理人可以控制的原因导致基金管理人不能履行调整义务的，则调整期限相应顺延。基金管理人应当自证券恢复交易之</p>	<p>基金管理人自本合同生效之日使本基金的投资组合比例符合本合同的有关约定，受证券期货市场波动、证券发行人合并、本基金规模变动等基金管理人之外的因素影响，导致本基金的投资比例不符合本合同约定的投资限制或投资禁止政策，为被动超标。除法律法规或本合同另有约定外，基金管理人应当在 20 个交易日内调整至符合要求。如因资产流动性受限或其他非基金管理人可以控制的原因导致无法完成前述调整的，则调整期限相应顺延。基金管理人应当在相关资产可出售、可转让或者恢复交易后的 20 个交易日内调整至</p>

<p>日起的 10 个交易日内调整完毕，法律、行政法规、金融监管部门另有规定的，从其规定。</p> <p>在本基金到期日前 10 个交易日内，因基金财产变现需要，本基金财产的投资比例限制可以不符合上述基金配置比例规定。</p>	<p>符合要求。法律、行政法规、金融监管部门另有规定的，从其规定。</p> <p>在本基金到期日前 20 个交易日内，因基金财产变现需要，本基金财产的投资比例限制可以不符合上述基金配置比例规定。</p> <p>此外，本基金参与股票、存托凭证发行申购时，所申报的金额不得超过本基金的总资产，所申报的数量不得超过拟发行公司本次发行的总量。</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

序号 5

十一、基金的投资

<p>新增条款：</p> <p>(七) 基金管理人层面的投资集中度控制</p> <p>1、本基金管理人管理的全部私募证券投资基金投资于同一资产的资金，不得超过该资产的 25%（符合“单只私募证券投资基金投资于同一资产的资金不超过该基金净资产的 25%”分散投资要求的私募证券投资基金投资单只私募基金的资金，可以不受本条款限制）；</p> <p>2、本基金管理人及其同一实际控制人控制的私募证券投资基金管理人的自有资金、管理的所有私募证券投资基金、担任投资顾问的资产管理产品合计持有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%；</p> <p>3、本基金管理人管理的所有私募证券投资基金投资于同一债券的数量，不得超过该债券存续数量的 10%（因发行人行使赎回选择权或者进行债券购回，以及其他持有人行使回售选择权导致的被动超标除外）；本基金管理人及其同一实际控制人控制的私募基金管理人管理的所有私募证券投资基金投资于同一发行人及其关联方发行的债券的总数量，不得超过相关债券存续数量的 25%；国债、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债券、可转换债券、可交换债券等中国证监会、中国基金业协会认可的</p>

投资品种可以不受本条款限制；

4、本基金管理人管理的所有私募证券投资基金投资债券质押式协议回购业务时，质押或者接受质押同一债券的数量，不得超过该债券存续数量的10%（因发行人行使赎回选择权或者进行债券购回，以及其他持有人行使回售选择权导致的被动超标除外）；本基金管理人及其同一实际控制人控制的私募基金管理人管理的所有私募证券投资基金投资债券质押式协议回购业务时，质押或者接受质押同一发行人及其关联方（关联方信息以公开数据为准）发行的债券的总数量，不得超过相关债券存续数量的25%；国债、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债券、可转换债券、可交换债券等中国证监会、中国基金业协会认可的投资品种可以不受本条款限制。

本基金管理人应对以上情形自行进行控制并满足上述管理人层面的投资集中度控制要求，法律法规、中国证监会、中国基金业协会另有规定的，从其规定。如因基金管理人未按照法律法规、中国证监会、中国基金业协会的规定及本合同的约定进行基金管理人层面的投资集中度控制，对基金财产或基金份额持有人造成的损失，由基金管理人承担责任。

原条款：	现条款：
<p>（七）投资禁止行为</p> <p>基金管理人及其从业人员不得利用基金财产从事下列行为或有如下行为，若由此造成基金财产、合同当事人及第三方损失的，所有责任由基金管理人承担：</p> <ol style="list-style-type: none">1、违反规定向他人提供担保；2、从事承担无限责任的投资；3、从事内幕交易、操纵证券期货市场及其他不正当交易活动；4、直接或者间接侵占、挪用基金财产；5、利用基金财产以向基金投资标的及其关联方收取咨询费、手续费、财务顾问费等名义，为自身或者基金份额持有人以外的人牟取非法利益、进行利益输送；	<p>（八）投资禁止行为</p> <p>基金管理人及其从业人员不得利用基金财产从事下列行为或有如下行为，若由此造成基金财产、合同当事人及第三方损失的，所有责任由基金管理人承担：</p> <ol style="list-style-type: none">1、违反规定向他人提供担保；2、从事承担无限责任的投资；3、从事内幕交易、操纵证券期货市场及其他不正当交易活动；4、直接或者间接侵占、挪用基金财产；5、利用基金财产以向基金投资标的及其关联方收取咨询费、手续费、财务顾问费等名义，为自身或者基金份额持有人以外的人牟取非法利益、进行利益输送；

<p>6、以套取基金财产为目的，直接或者间接投资于基金管理人、控股股东、实际控制人及其实际控制的企业或项目等自融行为；</p> <p>7、法律法规、中国证监会以及本合同规定禁止从事的其他行为。</p>	<p>6、以套取基金财产为目的，直接或者间接投资于基金管理人、控股股东、实际控制人及其实际控制的企业或项目等自融行为；</p> <p>7、本基金接受其他私募资管产品（含私募基金）投资，或者投资于私募资管产品（含私募基金）的，本基金整体嵌套层级超过一层，法律法规、中国证监会另有规定的，经基金管理人和基金托管人协商一致后可根据相关规定依法进行调整；</p> <p>8、法律法规、中国证监会以及本合同规定禁止从事的其他行为。</p>
------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

序号 6

十一、基金的投资 （八）“衍复优优中证 1000 指数增强私募证券投资基金”的相关情况如下：

原条款：	现条款：
<p>2、投资范围</p> <p>本基金的投资范围包括沪深交易所上市交易的股票（包含新股申购）、港股通标的范围内的股票、沪深交易所发行上市的存托凭证、沪深交易所发行交易的优先股、债券（包括银行间债券、交易所债券、可转换债券、可交换债券，但不包括非公开发行公司债）、债券逆回购、银行存款（包括定期存款、活期存款、协议存款、结构性存款及其他银行存款）、同业存单、融资融券交易、沪深交易所及期货交易所</p>	<p>2、投资范围</p> <p>本基金的投资范围包括国内证券交易所上市交易的股票（包含新股申购）、港股通标的范围内的股票、国内证券交易所发行上市的存托凭证、国内证券交易所发行交易的优先股、债券（包括银行间债券、交易所债券、可转换债券、可交换债券，但不包括非公开发行公司债）、债券逆回购、银行存款（包括定期存款、活期存款、协议存款、结构性存款及其他银行存款）、同业存单、融资融券交易、沪深交易所及</p>

<p>上市的期货、沪深交易所及期货交易所上市的期权、收益互换与场外期权（在监管部门允许的前提下，仅限于证券公司及其子公司、期货公司子公司作为交易对手）、公开募集证券投资基金。</p> <p>本基金可投资于银行理财产品、在基金业协会登记的私募证券投资基金管理人发行并由具有证券投资基金托管资格的机构托管或由具有相关资质的机构提供私募基金综合服务的契约式私募投资基金，但不可投资于上述产品的劣后级份额（如有）。</p>	<p>期货交易所上市的期货、沪深交易所及期货交易所上市的期权、收益互换与场外期权（在监管部门允许的前提下，仅限于证券公司及其子公司、期货公司子公司作为交易对手）、公开募集证券投资基金。</p>
<p>原条款：</p>	<p>现条款：</p>
<p>3、投资策略</p> <p>本基金将根据宏观经济分析和整体市场估值水平的变化自上而下的进行资产配置，并结合指数增强策略，在降低市场风险的同时追求更高收益。本基金可通过持有沪深交易所上市交易的存托凭证间接投资于境外基础证券。</p>	<p>3、投资策略</p> <p>本基金将根据宏观经济分析和整体市场估值水平的变化自上而下的进行资产配置，并结合指数增强策略，在降低市场风险的同时追求更高收益。本基金可通过持有国内证券交易所上市交易的存托凭证间接投资于境外基础证券。</p>
<p>4、投资限制</p> <p>原条款：</p>	<p>4、投资限制</p> <p>现条款：</p>
<p>（2）本基金不得参与认购沪深交易所上市公司非公开发行股票；</p>	<p>（2）本基金不得参与认购国内证券交易所上市公司非公开发行股票；</p>
<p>4、投资限制</p> <p>原条款：</p>	<p>4、投资限制</p> <p>现条款：</p>
<p>（6）本基金投资于沪深交易所上市交易的存托凭证按市值计算占基金资产总值的比例为 0%-100%；</p>	<p>（6）本基金投资于国内证券交易所上市交易的存托凭证按市值计算占基金资产总值的比例为 0%-100%；</p>

4、投资限制

新增条款：

(8) 本基金投资于同一资产的资金（期货按单品种单月份合约占用保证金计算；场内期权买方按照单品种单月份期权合约支付的权利金市值计算，场内期权卖方按照单品种单月份期权合约占用的保证金计算，场外期权按缴纳的保证金及权利金计算，收益互换按保证金计算，其他资产按成本与市值孰低计算），不得超过本基金净资产的 25%；

(9) 本基金投向 AA 级及以下（债券评级参照债项评级，无债项评级参照主体评级）信用债（可转债除外）、流动性受限资产合计不得超过基金净资产 20%（其中，场外衍生品按全部账户内已占用保证金计算；其他资产按成本与市值孰低计算）；

(10) 本基金持有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%；

(11) 开展债券质押式协议回购，质押或者接受质押单一债券，按【面值】计算，不得超过基金净资产的 10%（国债、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债券、可转换债券、可交换债券除外）；与单一交易对手方开展回购交易的金额不得超过基金净资产的 10%；开展债券质押式协议回购，质押或者接受质押同一发行人及其关联方（关联方信息以公开数据为准）发行的债券（按【面值】计算），不得超过基金净资产的 25%（国债、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债券、可转换债券、可交换债券除外）；

(12) 按成本与市值孰低计算，本基金投资于同一债券的金额，不得超过该基金净资产的 10%（国债、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债券、可转换债券、可交换债券除外）；按成本与市值孰低计算，投资于同一发行人及其关联方发行的债券的金额，不得超过该基金净资产的 25%（国债、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债券、可转换债券、可交换债券除外；关联方信息以公开数据为准）；

新增条款：

5、基金管理人层面的投资集中度控制

(1) 本基金管理人管理的全部私募证券投资基金投资于同一资产的资金，不得超过该资产的 25%（符合“单只私募证券投资基金投资于同一资产的资金不超过该基金净

资产的 25%”分散投资要求的私募证券投资基金投资单只私募基金的资金,可以不受本条款限制)；

(2) 本基金管理人及其同一实际控制人控制的私募证券基金管理人的自有资金、管理的所有私募证券投资基金、担任投资顾问的资产管理产品合计持有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%；

(3) 本基金管理人管理的所有私募证券投资基金投资于同一债券的数量,不得超过该债券存续数量的 10% (因发行人行使赎回选择权或者进行债券购回,以及其他持有人行使回售选择权导致的被动超标除外)；本基金管理人及其同一实际控制人控制的私募基金管理人管理的所有私募证券投资基金投资于同一发行人及其关联方发行的债券的总数量,不得超过相关债券存续数量的 25%；国债、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债券、可转换债券、可交换债券等中国证监会、中国基金业协会认可的投资品种可以不受本条款限制；

(4) 本基金管理人管理的所有私募证券投资基金投资债券质押式协议回购业务时,质押或者接受质押同一债券的数量,不得超过该债券存续数量的 10% (因发行人行使赎回选择权或者进行债券购回,以及其他持有人行使回售选择权导致的被动超标除外)；本基金管理人及其同一实际控制人控制的私募基金管理人管理的所有私募证券投资基金投资债券质押式协议回购业务时,质押或者接受质押同一发行人及其关联方 (关联方信息以公开数据为准) 发行的债券的总数量,不得超过相关债券存续数量的 25%；国债、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债券、可转换债券、可交换债券等中国证监会、中国基金业协会认可的投资品种可以不受本条款限制。

本基金管理人应对以上情形自行进行控制并满足上述管理人层面的投资集中度控制要求,法律法规、中国证监会、中国基金业协会另有规定的,从其规定。如因基金管理人未按照法律法规、中国证监会、中国基金业协会的规定及本合同的约定进行基金管理人层面的投资集中度控制,对基金财产或基金份额持有人造成的损失,由基金管理人承担责任。

序号 7

十五、越权交易 (三) 基金托管人对基金管理人越权交易的监督

新增条款：

对于本基金的投资比例和投资限制明确需穿透监控计算的，在本基金投资于其他私募资产管理产品（含私募基金）后，如所投标的非本基金托管人托管，基金管理人应督促本基金投资标的的管理人授权其托管人等服务机构，或由其他符合基金业协会要求的交互方式和途径，向本基金托管人提供投资标的的估值表等满足基金托管人监督需求的投资组合数据。基金托管人依据本基金管理人经上述途径和频率维护的数据，至少每自然季度一次对本基金是否满足穿透监控投资限制进行事后监控。

特别地，如本基金由托管资金账户直接投资于其他私募资管产品（含私募基金）时，如所投标的非本基金托管人托管，基金托管人按照本基金投资限制条款核查投资层级的，仅能依赖本基金管理人提供的投资标的的合同、标的估值表等辅助材料以及本基金服务机构提供的基金份额登记信息在投资时点进行判断，无法对投资标的的整个运作过程是否符合本基金整体嵌套层级进行核查和管控。如管理人提供标的的合同或估值表不准确、非最新合同或估值表等其他规避或误导基金托管人核查投资层级情形导致基金托管人核查本基金整体嵌套层级不准确的，由此造成的后果由基金管理人承担。

特别地，如本基金的投资比例和投资限制明确需穿透监控计算的，本基金投资于其他私募资产管理产品（含私募基金）时，投资标的的投资组合数据由本基金管理人负责协调维护，基金托管人穿透监控计算的准确性等依赖本基金管理人协调维护的投资标的的资产组合的数据情况，基金管理人应确保数据的及时性、真实性、准确性以及完整性。因本基金管理人沟通维护投资标的的投资组合数据的时效、频率、完整性、脱敏处理、披露程度等原因影响托管人穿透监控计算的，由此造成的后果由基金管理人承担。

序号 8

十九、基金的信息披露与报告 （二）基金管理人定期信息披露

2、季度报告披露 原条款：	2、季度报告披露 现条款：
本基金存续期间，基金管理人应当在每季度结束之日起 10 个工作日内向投资者	本基金存续期间，基金管理人应当在每季度结束之日起在协会规定的时限以内向

披露季度报告，季度报告应包括基金资产净值、基金份额净值、主要财务指标以及投资组合情况等信息。	投资者披露季度报告，季度报告应包括基金资产净值、基金份额净值、主要财务指标以及投资组合情况等信息。
------------------------------------------------	---------------------------------------------------

序号 9

十九、基金的信息披露与报告 （七）向基金份额持有人披露及基金份额持有人信息查询的方式

原条款：	现条款：
<p>3、基金管理人网站</p> <p>基金管理人可通过基金管理人网站向基金份额持有人提供报告和信息查询，内容包括但不限于净值报告、季度报告、年度报告。</p>	<p>3、基金管理人网站或微信公众号</p> <p>基金管理人可通过基金管理人网站(网址：https://yanfuinvestments.com/)或微信公众号(微信号：yanfuinvestments)向基金份额持有人提供报告和信息查询，内容包括但不限于净值报告、季度报告、年度报告。</p>

二、合同条款变更生效事宜

此次基金合同变更的征询期为 2025 年 8 月 26 日-2025 年 8 月 29 日。2025 年 9 月 1 日为本基金临时开放日，对不同意此次变更的基金份额持有人，请于 2025 年 9 月 1 日申请退出。基金份额持有人未在 2025 年 9 月 1 日申请赎回持有本基金全部份额的，视为同意合同变更。

本次合同变更条款自 2025 年 9 月 2 日生效。

特此通知！

上海衍复投资管理有限公司



2025 年 8 月 26 日