

---

东方红添盈 2 号集合资产管理计划  
计划说明书

编号：(JH) 东方红-建行 2020 年 1 号

管理人：上海东方证券资产管理有限公司

托管人：中国建设银行股份有限公司深圳市分行

## 目 录

一、资产管理计划的基本情况.....	2
二、管理人与托管人概况、聘用投资顾问等情况.....	2
三、资产管理计划的投资.....	3
四、资产管理计划的收益分配和风险承担安排.....	23
五、资产管理计划的费用.....	25
六、资产管理计划的参与、退出与转让.....	28
七、投资者的权利和义务.....	35
八、募集期间.....	36
九、信息披露与报告.....	36
十、利益冲突及关联交易.....	39

## 一、资产管理计划的基本情况

### （一）资产管理计划的名称

东方红添盈 2 号集合资产管理计划（以下简称“集合计划”、“本计划”）

合同名称：东方红添盈 2 号集合资产管理计划资产管理合同（以下简称“资产管理合同”、  
《资管合同》）

### （二）资产管理计划的类别

固定收益类集合资产管理计划

### （三）是否为基金中基金资产管理计划（FOF）或管理人中管理人资产管理计划（MOM）

否

### （四）资产管理计划的运作方式

开放式

### （五）资产管理计划的风险等级

本计划产品风险等级为 R2（中低风险）。

如果相关法律法规规则要求或因实际情况需要等，需调高或降低本计划风险等级的，管理人可以调整产品风险等级，并及时以公司网站公告等方式告知投资者，无需进行合同变更。

### （六）资产管理计划的存续期限

本计划存续期为 5 年，自本计划最近一次展期成立日（2021 年 6 月 23 日）起至该次展期成立后满 5 年的年度对日止（含），符合法律法规规定及资产管理合同约定条件后可展期。本计划提前结束的，存续期提前届满。

### （七）资产管理计划的分级安排

本计划不设置份额分级。

## 二、管理人与托管人概况、聘用投资顾问等情况

### （一）管理人概况

名称：上海东方证券资产管理有限公司（简称“东证资管”“东方红”）

住所：上海市黄浦区中山南路 109 号 7 层-11 层

法定代表人：宋雪枫

联系人：陈嘉颖

通讯地址：上海市黄浦区外马路 108 号供销大厦 8 层

邮政编码：200010

联系电话：021-53952686

## （二）托管人概况

名称：中国建设银行股份有限公司深圳市分行

住所：深圳市福田区鹏程一路 8 号深圳建行大厦

办公地址：深圳市福田区鹏程一路 8 号深圳建行大厦 27 楼

邮政编码：518026

负责人：王业

联系人：伍安炜

联系电话：0755-81683538

传真：81683111

消费投诉电话：95533

## （三）聘用投资顾问情况

本计划不聘请投资顾问。

## 三、资产管理计划的投资

### （一）投资范围及比例

#### 1、投资范围

本资产管理计划按照《运作规定》的要求进行组合投资，具体可投资以下品种：

##### （1）债券等固定收益类品种：

包括在银行间市场和交易所市场交易的债券类资产（包括国债、地方政府债、金融债、中央银行票据、公司债券（含非公开发行公司债券）、企业债券、可转债、可交换债券、可分离交易债券、短期融资券、中期票据、超短融 SCP）；资产证券化产品的优先级（资产支持证券 ABS、资产支持票据 ABN）；债券基金（含分级债基）等。

##### （2）权益类品种：

包括 A 股（含新股申购、定向增发；包括在主板、中小板、创业板、科创板及其他经证监会核准或注册上市的股票）、港股通标的股票、股票基金等（不含股票质押式回购）、混合型基金。

##### （3）货币市场工具：

包括现金（活期存款）、银行存款（包括但不限于银行定期存款、协议存款、同业存款等各类存款）、同业存单、货币市场基金、债券回购等。

##### （4）其他类资产：

包括股指期货、国债期货等。

投资者在资产管理合同中同意，管理人可以以计划资产从事关联交易，包括但不限于将计

划资产投资于管理人、托管人及与管理人、托管人有关联方关系的公司发行或承销期内承销的证券、公开募集证券投资基金或进行其他关联交易，管理人应根据法律、行政法规、中国证监会的规定事后及时通知投资者和托管人，并向中国证监会相关派出机构和证券投资基金业协会、证券期货交易所（如需）报告。投资者已明确知悉并愿意承担因上述关联交易可能导致的管理人/管理人关联方双重管理及收费等事项及风险。以上投资行为应按照市场通行的方式和条件参与，公平对待计划财产。

## 2、投资比例

债券等固定收益类品种、货币市场工具合计投资市值比例为产品总资产市值的 80-100%。

权益类品种投资市值比例为产品净资产市值的 0-20%。

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%。

### （二）投资策略

#### 1、固定收益类投资策略

##### （1）债券投资策略

A、杠杆投资策略：综合宏观经济、货币政策、资金面状况、通胀状况等因素，预测债券市场走势及债券收益率和融资成本之间的利差水平，并据此调整债券投资组合仓位，通过杠杆水平的变动来争取提高组合收益率。

B、类属配置策略：通过研究经济周期所处的阶段，结合不同类型固定收益品种的信用风险、市场风险、税赋水平、流动性等特点以及各类型债券间的利差水平，制定债券类属配置策略。

C、久期配置策略：通过研究分析宏观经济走势、货币政策、资金面状况等因素，判断利率走势。如果预计利率下降，将适当拉长组合久期，反之则相反，通过调整债券久期来提高组合收益率。

D、个券精选策略：通过发行人的股东背景、行业分析、偿债能力、盈利能力等因素的分析，结合个券的收益率，在严控组合信用风险的前提下，提高组合的收益率。

##### （2）可转债投资策略

当正股价格处于特定区间内时，可转换债券同时具有股票特性与债券特性，本组合可对可转换债券对应的正股进行分析，从行业背景、公司基本面、市场情绪、期权价值等因素综合考虑可转换债券的投资机会，在价值权衡和风险评估的基础上审慎进行可转换债券的投资，争取创造超额收益，并采用期权定价模型等数量化估值工具评定其投资价值，以合理价格买入并持有，持有的可转换债券可以转换为股票。

##### （3）资产支持证券投资策略

通过考量宏观经济形势、提前偿还率、违约率、资产池结构以及资产池资产所在行业景气

情况等因素，预判资产池未来现金流变动；研究标的的证券发行条款，预测提前偿还率变化对标的的证券平均久期及收益率曲线的影响，同时密切关注流动性变化对标的的证券收益率的影响，在控制信用风险暴露程度的前提下，通过信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益较高的品种进行投资。

## 2、CPPI 策略

在对债券类资产（可转债除外）以收取合同现金流量为目的并持有到期的策略基础上，本产品整体采用 CPPI（Constant-Proportion Portfolio Insurance）恒定比例投资组合保险策略。投资经理通过对投资组合进行动态调整，争取在发生下行风险时提供一定的保护，又追求最大化潜在收益。其中，CPPI 的投资组合包括风险资产（即权益类资产）和安全资产（即固定收益类资产）。

CPPI 是国际通行的一种投资组合保险策略，它主要是通过数量分析，根据市场波动等因素调整放大倍数，并相应调整安全资产与风险资产投资的比例，以争取使投资组合在一段时间以后的价值不低于事先设定的某一目标价值，从而追求投资组合保值增值的目的。

恒定比例组合保险机制的原理可以用下面的模型加以说明：

$$E_t = M \times (A_t - F_t)$$

其中， $E_t$  表示 t 时刻投资于风险资产的额度，M 表示放大乘数（M 值不高于 5）， $A_t$  表示 t 时刻投资组合的净资产， $F_t$  表示 t 时刻的最低保险额度，称为底线，而  $(A_t - F_t)$  称为安全垫。

该策略的具体实施方案如下：

投资安全资产做出安全垫，将安全资产收益乘以放大乘数，得到风险资产投资额；

设定放大乘数，初始安全垫乘以放大乘数后得到风险资产投资额，初始规模减去风险资产投资额得到安全资产投资额；

根据风险资产价格的变动，动态调整放大乘数和风险资产投资额上限。例如，在证券市场上行阶段适当提高乘数、争取增厚收益，反之则反。

## 3、权益类资产投资策略

根据市场情况和各自投研、管理能力，在满足资产管理合同确定的资产准入标准的前提下，确定最适宜自身运作的权益类资产投资策略，可选择包括但不限于以下权益类资产投资策略：

### （1）新股类投资策略

#### 1) 新股精选策略

管理人将研究首次发行股票(IPO)及增发新股的上市公司基本面因素，根据股票市场整体定价水平，估计新股上市交易的合理价格，并参考一级市场资金供求关系，从而制定相应的新股申购策略。

从上市公司基本面、估值水平、市场环境三方面评估选择参与标的、参与规模和退出时机，并通过分析新股上市公司的基本面情况，结合新股发行当时的市场环境，根据可比公司股票的基本面因素和中签率、股价估值水平等因素预测新股在二级市场的合理定价及其发行价格，指导新股询价，在识别和防范风险的前提下，争取获取较高的申购收益。

## 2) 新股投资配置策略

以价值分析方法指导不同新股配售方式中的资产配置，追求资产收益最大化。

## 3) 新股投资成本策略

执行成本控制和安全边际法则。通过内在价值比较和市场相对价值比较确定安全边际，并一贯执行。

### (2) 股票投资策略

#### 1) 优势主题策略

基于“自上而下”的原则对市场的投资主题进行挖掘，通过运用定量和定性分析方法，深入挖掘市场发展的内在驱动因素以及潜在的投资主题，从中筛选出未来的优势主题，并选择那些受益于优势主题的公司进行重点投资。并通过主题发掘、主题遴选、主题投资、主题转换等具体步骤进行投资。

#### 2) 个股精选策略

管理人在行业分析的基础上，选择治理结构完善、经营稳健、业绩优良、具有可持续增长前景或价值被低估的上市公司股票，以合理价格买入并进行中长期投资。股票投资具体包括行业分析与配置、公司财务状况评价、价值评估及股票选择与组合优化等过程。具体通过行业分析与配置、公司财务状况评估、价值评估、股票选择与组合优化等具体方法，同时针对处于不同周期的公司股票采取差异化投资策略。

#### 3) 股票 GARP 投资策略

GARP(Growth at a Reasonable Price)是一个混合的股票投资策略，从基本面良好、流动性高、风险低、具有中长期上涨潜力等方面进行分析评估并选择股票进行分散化组合投资，控制流动性风险和非系统性风险，追求股票投资组合的长期稳定增值。通过对宏观经济、市场情绪等的分析，灵活控制仓位。行业配置上可重仓热门行业，把握行业轮动。合理选择重仓股配置和股票集中度。确定股票投资的备选库制度。制定阶梯性风控体系，控制下行风险，最大亏损额可控。

#### 4、证券投资基金投资策略

封闭式基金。封闭式基金由于份额固定，可直接体现投资管理人的持续管理能力。管理人对封闭式基金的分析选择要素：考察封闭式基金的投资管理能力，选择持续投资管理能力卓越的基金，争取获得因其净值变化而导致价格变化所带来的收益；考察基金折价率的变动，在其

他条件相当的情况下，选择折价率高的基金，争取获得基金折价率向市场平均水平方向变动带来的收益。

开放式基金。管理人主要以量化方式考察开放式股票型基金的资产配置、行业及个股配置能力，对债券型基金考察其久期配置和信用配置能力，利用模型精确刻画基金投资行为，根据各指标贡献度综合基金排名，精选成立历史较长、规模大、品牌好的基金公司，资产管理能力优异的基金作为投资的对象。

#### 5、量化投资策略

主要投资策略包括跨期套利、期现套利、可转债套利、ETF 套利、分级基金套利等，利用套利策略寻找和发现市场中各种资产定价的偏差以获取收益，在控制资产管理计划财产的权益类资产系统性风险暴露的前提下，追求实现资产管理计划财产的保值增值。

#### 6、期货投资策略

##### (1) 股指期货投资策略

本集合计划投资股指期货的主要目的是回避市场风险和实施套利策略。故股指期货空头的合约价值主要与股票组合的多头价值相对应。管理人通过动态管理股指期货合约数量，以萃取相应股票组合的超额收益或获取低风险套利收益。另外，管理人在控制风险的前提下也会进行少量的投机交易，以更好地提高产品收益。

##### (2) 国债期货投资策略

本集合计划参与国债期货的主要目的是套期保值和套利，在控制风险的前提下也会进行少量的投机交易，以更好地提高产品收益。管理人将根据不同的市场行情动态管理国债期货合约数量，在控制风险的前提下萃取收益。

##### (3) 风险控制

由于期货交易尤其是进行投机交易会涉及到对行情进行判断，因而存在着较高的市场风险，管理人会对以投机为目的的交易进行严格的控制和监管。首先，严格控制投机交易的规模，不得超过管理人有关规定的规模进行交易；其次，管理人将对期货的风险敞口进行监控，不得超过合同约定的范围。

##### (4) 责任承担

管理人的期货投资管理行为应当自觉遵守资产管理合同及其它法律法规和规定中有关期货交易的相关规定，因管理人超限交易且未在规定时间内调整等违法违规行为而造成的集合计划财产损失，管理人应赔偿。对于其他相关方的原因给投资者造成的损失，非管理人过错的，管理人不承担赔偿责任，但应代表集合计划投资者的利益向过错方追偿。投资者同意并确认：有关期货交易中各方的权利义务及违约赔偿等事项，以管理人代表集合计划与各方签订的相关协议（如有）为准。

#### (5) 期货保证金的流动性应急处理机制

##### 1) 应急触发条件

管理人收到追加保证金及/或强行平仓通知后，管理人未有足够的现金资产及时追加保证金到位或预计难以按要求自行减仓时，触发期货保证金的流动性应急处理机制。

##### 2) 保证金补充机制

如出现保证金不足的情况时，管理人将首先运用集合计划资产从市场上拆借资金；如仍不能满足保证金缺口的，管理人将及时变现集合计划资产，变现时应重点考虑变现资产的流动性，以最大限度的降低损失。

##### 3) 损失责任承担等

因管理人超限交易且未在规定时间内调整等违法违规行为而造成的集合计划资产损失，管理人应赔偿，但管理人不承担委托资产的变现损失及未及时追加保证金的损失（包括穿仓损失）。对于其他相关方的原因给投资者造成的损失，非管理人过错的，管理人不承担赔偿责任，但应代表集合计划投资者的利益向过错方追偿。投资者同意并确认：有关期货交易中各方的权利义务及违约赔偿等事项，以管理人代表集合计划与各方签订的相关协议（如有）为准。

#### 7、决策依据及决策程序

##### (1) 决策依据

集合计划以国家有关法律、法规和《集合资产管理合同》的有关规定为决策依据，并以维护集合计划投资者利益作为最高准则。具体决策依据包括：

1) 《指导意见》、《管理办法》、《运作规定》、《集合资产管理合同》、《说明书》等有关法律性文件；

2) 国内外经济形势、利率变化趋势以及行业与上市公司基本面研究；

3) 投资对象收益和风险的匹配关系，本计划将在充分权衡投资对象的风险和收益的前提下做出投资决策。

##### (2) 投资程序

严格、明确的投资流程是本集合计划控制投资风险，进行组合投资的制度保障。本计划采取私募产品投资决策委员会领导下的投资经理负责制，具体为私募产品投资决策委员会对集合计划投资组合做出战略性资产配置等重大决策；投资经理在研究部门对具体投资品种的深入研究并提出投资建议的前提下，进行战术性的投资操作，最后，集合计划管理人设有专门的合规与风险管理部门，对集合计划投资组合进行全方位、全过程的监测和管理。

##### 1) 私募产品投资决策委员会

私募产品投资决策委员会是公司的集合类、定向类等私募权益类产品的最高决策机构，负责确定私募产品的投资理念和投资策略；审定各私募投资经理提交的重大投资决策计划；对各

私募产品和各私募投资经理的业绩进行考核与评价；对超出权限的投资计划和方案做出决定；负责其他与私募产品投资决策相关的重大事项。

## 2) 投资经理

研究部门在对行业和市场发展的研究基础上,按照一定的定价、估值标准和考察调研情况,出具宏观经济分析、投资策略、债券分析、行业分析和上市公司研究等各类报告和投资建议,筛选出预期收益高于市场平均水平的证券,构筑证券库,为投资经理提供决策依据。

投资经理是公司范围内做出投资决策的基础性层次,负责依据投资决策委员会的决议制定投资策略并实施,具体职责包括:通过考察调研当时的市场、行业、公司、个股方面的动态变化情况,通过对证券库内的证券进行检验,考虑其的流动性、相关市场信息等,根据资产配置原则和市场风险分析,构建投资组合。制定证券投资的具体操作方案,并运用现代的组合管理技术,提高投资组合的风险回报率。并在研究员对上市公司进行跟踪分析基础上,及时更新上市公司的盈利预测,并根据市场状况和资产配置策略的变化对投资组合进行调整和优化。

3) 交易员依据投资经理的投资指令在集合计划专有席位实施投资交易。

4) 合规与风险管理部进行全过程的风险监控。

## (三) 投资限制及禁止行为

1、本计划的负债比例(总资产/净资产)上限不得超过 200%,中国证监会另有规定的除外;

### 2、固定收益类品种

(1) 国债、中央银行票据、政策性金融债:每期投资量占当期发行总量的比例不超过 30%,一级市场单笔最高限额为 20 亿元,二级市场单笔最高限额为 15 亿元。

(2) 金融债:银行类金融机构发行的金融债券的主体评级应不低于 AA 级,非银行类金融机构发行的金融债券的主体评级应不低于 AA+级;投资余额应不超过单期发行规模或单期市场存量规模的 20%;主体评级为 AAA 级的单笔投资应不超过 20 亿元,主体评级为 AA 级(含)或以上的单笔投资应不超过 10 亿元;剩余期限不得超过 3 年。

(3) 超短期融资券(SCP)、短期融资券:债券发行主体需为外部信用评级为 AA 及以上(含)企业;投资余额应不超过单期发行规模或单期市场存量规模的 20%;主体评级为 AAA 级的单笔投资应不超过 20 亿元,主体评级为 AA 级或以上(含)的单笔投资应不超过 15 亿元。

(4) 中期票据、公司债、企业债:债券发行主体需为外部信用评级为 AA 及以上(含)的企业;投资余额应不超过单期发行规模或单期市场存量规模的 20%;主体评级为 AAA 级的单笔投资应不超过 20 亿元,主体评级为 AA 级或以上(含)的单笔投资应不超过 10 亿元。

(5) 可转债:首先确保债券的债性安全,投资可转债的债项评级为 AA 及以上(含)。转债的股性价值判断,将结合对可转债发行主体未来业务经营、盈利预测等实际情况进行具体判

断。(资产管理合同当事人知悉且确认,托管人监控:投资可转债的债项评级为 AA 及以上(含))

(6) 投资于单一发行主体发行的债券余额,超过该发行主体全部债券余额 25%且存在实质性风险的,管理人不得新增配置该债券。限制投资事项自管理人收到投资者通知并征得全体投资者同意的次日起生效。(资产管理合同当事人知悉且确认,本条由管理人监控)

(7) 资产证券化产品优先级(资产支持证券 ABS、资产支持票据 ABN):资产支持证券的基础资产不得为资管产品或资管产品的收(受)益权等具有产品性质的资产;资产支持证券的债项评级应为 AAA 级,投资余额应不超过单期优先档发行规模或单期优先档市场存量规模的 20%,单笔投资应不超过 20 亿元;资产支持票据的债项评级应为 AA 级(含)以上,投资余额应不超过单期发行规模或单期市场存量规模的 20%,单笔投资应不超过 10 亿元;剩余期限不得超过 3 年。(资产管理合同当事人知悉且确认,管理人监控:资产支持证券的基础资产不得为资管产品或资管产品的收(受)益权等具有产品性质的资产)

(8) 投资于单一债券余额不得超过本计划财产净值的 10%;本计划投资于除上述条款约定之外的单一债券余额不得超过债券发行规模的 10%。(资产管理合同当事人知悉且确认,托管人监控:投资于单一债券余额不得超过本计划财产净值的 10%。)

(9) 债券基金:于投资时点判断,投资公募债券投资基金,范围限于任一长期(近三年及其以上期限)业绩排名处于所在类别前 40%的基金(以最新披露数据为准);所投资的公募债券投资基金,前一年公开市场基金评价机构评定结论须为三颗星(★★★)以上;基金成立以来未受到监管部门处罚,且无重大公开负面信息(以财汇禁投数据为准);(资产管理合同当事人知悉且确认,本条由管理人监控)

债券基金仅限投资于开放式基金,且对于单个开放式债券基金的投资比例不超过资产净值的 10%,且对于单个开放式债券基金的投资比例不超过基金规模(以该基金最近一期定期报告披露规模为准,如有更近期的规模证明,可以规模证明为准)的 10%。

(10) 不得投资无固定到期日债券。

(11) 投资整体组合的有效久期不得超过 3.5 年。

(12) 债券正回购资金余额比例不超过资产净值的 100%。

(13) 债券发行体最近三年均不得出现亏损,且发行体最近三年经营活动净现金流至少有两年不得为负;(资产管理合同当事人知悉且确认,本条由管理人监控)

(14) 债券发行人所在集团及子公司近两年内未出现债券违约。(资产管理合同当事人知悉且确认,本条由管理人监控)

(15) 不得投资列入由全体委托人最新出具的负面清单的债券。发生被动超标时,管理人应根据资产管理合同的约定在相应证券可交易之日起 15 个交易日内进行调整,以符合本条的要求。(资产管理合同当事人知悉且确认,本条由管理人监控)

### 3、权益类品种

(1) 投资于单只股票的市值不超过本计划财产净值的 5%，持有单只股票的比例不得超过该股票总股本的 2%（不含）。

(2) 不得主动投资于 ST、\*ST 股票、SST、S\*ST 和新三板股票。

(3) 投资于同一支股票型基金/混合型基金余额不得超过本计划财产净值的 10%；于投资时点判断，投资范围限于任一长期（近三年及其以上期限）业绩排名处于所在类别前 40% 的基金（以最新披露数据为准）；所投资的公募股票型基金/混合型基金，前一年公开市场基金评价机构评定结论须为三颗星（★★★）以上；基金成立以来未受到监管部门处罚，且无重大公开负面信息（以财汇禁投数据为准）。（资产管理合同当事人知悉且确认，托管人监控：投资于同一支股票型基金/混合型基金余额不得超过本计划财产净值的 10%；）

(4) 参与股票发行申购时，申报金额不得超过本计划的总资产。

(5) 参与定向增发资产投资要求如下：期限不超过标的股权解除限售后 1 年。要求上市公司最近 1 年未因违法违规或财务报告而受到行政处罚。不得投资最近公布的年报中被出具“保留意见”、“带解释性说明的保留意见”或“拒绝表示意见”等年报审计意见异常的股票。投资于一家上市公司定向增发股票，不得超过该上市公司增发后总股本的 5%。（资产管理合同当事人知悉且确认，托管人监控：投资于一家上市公司定向增发股票，不得超过该上市公司增发后总股本的 5%。）

### 4、货币市场工具

(1) 对于逆回购业务，可接受的债券资质应符合“（七）投资限制及禁止行为”中“2、固定收益类品种”中的投资限制要求。

(2) 货币市场基金：考虑基金公司整体规模、管理能力以及货币基金管理规模、业绩进行综合考虑，货币市场基金单笔投资金额应不超过 20 亿元。投资同一支货币市场基金余额不得超过资产净值的 25%。（资产管理合同当事人知悉且确认，托管人监控：货币市场基金单笔投资金额应不超过 20 亿元。投资同一支货币市场基金余额不得超过资产净值的 25%。）

### 5、其他类资产（金融衍生品）

投资于单个期货合约的保证金使用比例不得超过本计划财产净值的 5%。权益类证券市值（以资产管理合同投资范围约定的权益类品种为准）及股指期货多头合约价值总额之和与股指期货空头合约价值总额的差不小于资产净值的-15%，在有股指期货仓位的时候，权益类证券市值及股指期货多头合约价值总额之和与股指期货空头合约价值总额的差不大于资产净值的 15%；同时设定权益类资产总多头（多头股票价值+股指期货多头合约价值）与总空头的差在资产净值中占比 Q，Q 应在区间（5%-x，35%+x）内浮动，x 为拟分配的量化对冲产品占比，具体数值以全体投资者一致意见为准，管理人自接到投资者通知并征得全体投资者同意的次一工作日

开始控制。

在没有股指期货仓位的时候，权益类证券市值不大于资产净值的 20%。

(资产管理合同当事人知悉且确认，托管人监控：投资于单个期货合约的保证金使用比例不得超过本计划财产净值的 5%。权益类证券市值(以资产管理合同投资范围约定的权益类品种为准)及股指期货多头合约价值总额之和与股指期货空头合约价值总额的差不小于资产净值的 -15%，在有股指期货仓位的时候，权益类证券市值及股指期货多头合约价值总额之和与股指期货空头合约价值总额的差不大于资产净值的 15%；权益类证券市值不大于资产净值的 20%。)

## 6、其他约定

如果投资者发现投资某项资产存在确定风险，投资者将提前告知管理人，限制进行此资产的投资。限制投资事项自管理人收到投资者通知并征得全体投资者同意的次日起生效。由于包括但不限于证券、期货市场波动、上市公司合并、组合规模变动等资产管理人之外的原因导致的投资比例不符合资产管理合同约定的投资限制或投资禁止政策，为被动超标。发生上述情形时，资产管理人应在发生超标涉及的相关资产可出售、可转让或可交易之日起的【15】个交易日内进行调整。

投资限制涉及债券主体及债项评级的，评级公司不包括中债资信评估有限责任公司；对于含权债，涉及剩余期限的，以含权期限为准；涉及单笔投资最高限额控制的，以单只债券为准计算。

本集合计划投资于同一资产的资金，不得超过集合计划资产净值的 25%；管理人管理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；(资产管理合同当事人知悉且确认，管理人监控：管理人管理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%。)

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

## 7、投资禁止行为

资产管理合同项下资产管理计划财产的投资禁止行为包括：

- (1) 承销证券；
- (2) 违反规定向他人贷款或者提供担保；
- (3) 从事承担无限责任的投资；
- (4) 从事内幕交易、操纵证券交易价格及其他不正当的证券交易活动；
- (5) 不得直接投资于商业银行信贷资产；
- (6) 不得违规为地方政府及其部门提供融资，不得要求或者接受地方政府及其部门违规

提供担保；

(7) 不得直接或者间接投资法律、行政法规和国家政策禁止投资的行业或领域；

(8) 不得直接或者间接投资于违反国家产业政策、环境保护政策的项目（证券市场投资除外）；

(9) 法律法规、监管机构、自律组织禁止的其他活动。

(四) 投资风险揭示

### 一) 资产管理计划面临的一般风险

#### 1、本金损失风险

管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用资产管理计划财产，但不保证资产管理计划财产本金不受损失，也不保证一定盈利及最低收益。

在发生揭示的风险及其他尚不能预知的风险而导致本计划项下计划财产重大损失的，投资者可能发生委托本金损失的风险。

#### 2、市场风险

证券市场价格受到经济因素、政治因素、投资心理和交易制度等各种因素的影响，导致资产管理计划财产收益水平变化，产生风险。其主要包括：

##### (1) 经济周期风险

随经济运行的周期性变化，证券市场的收益水平也呈周期性变化。资产管理计划财产投资于债券和股票，收益水平也会随之变化，从而产生风险。

##### (2) 政策风险

因国家宏观政策（如货币政策、财政政策、行业政策、地区发展政策等）发生变化，导致市场价格波动而产生风险。

##### (3) 利率及汇率风险

金融市场利率的波动会导致证券市场价格和收益率的变动。利率直接影响着债券的价格和收益率，影响着企业的融资成本和利润。资产管理计划财产投资于债券和股票，其收益水平会受到利率变化的影响。同时汇率波动会对利率水平造成影响，从而影响债券的价格和收益率，最终影响资产投资的收益水平。

##### (4) 购买力风险

资产管理计划财产的利润将主要通过现金形式来分配，而现金可能因为通货膨胀的影响而导致购买力下降，从而使资产管理计划财产的实际收益下降。

##### (5) 企业经营风险

企业的经营好坏受多种因素影响，如管理能力、财务状况、市场前景、行业竞争、人员素质等，这些都会导致企业的盈利发生变化。如果资产管理计划财产所投资的企业经营不善，其

股票价格可能下跌，或者能够用于分配的利润减少，使资产管理计划财产投资收益下降。虽然资产管理计划财产可以通过投资多样化来分散这种非系统风险，但不能完全规避。

#### （6）债券收益率曲线风险

债券收益率曲线风险是指与收益率曲线非平行移动有关的风险，单一的久期指标并不能充分反映这一风险的存在。

#### （7）再投资风险

再投资风险反映了利率下降对固定收益证券利息收入再投资收益的影响，这与利率上升所带来的价格风险（即前面所提到的利率风险）互为消长。具体为当利率下降时，资产管理计划财产从投资的固定收益证券所得的利息收入进行再投资时，将获得比之前较少的收益率。

#### （8）衍生品风险

本计划投资可能投资于金融衍生品，金融衍生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。

### 3、管理风险

在资产管理计划财产管理运作过程中，管理人的研究水平、投资管理水平直接影响资产管理计划财产收益水平，如果管理人对经济形势和证券市场判断不准确、获取的信息不全、投资操作出现失误，都会影响资产管理计划财产的收益水平。

### 4、流动性风险

本产品在建仓时，若标的流动性差，可能会产生一定的冲击成本，从而影响资产管理计划财产的收益水平。

在市场或单个投资标的流动性不足的情况下，管理人可能无法迅速、低成本地调整投资计划，从而对计划收益造成不利影响。

在投资者参与或退出导致资产管理计划财产规模变动时，可能存在现金不足的风险和现金过多带来的收益下降风险。

当本计划出现巨额退出或连续巨额退出等资产管理合同约定情形，管理人有权暂停退出、延期退出或延期支付退出款项，该等情形的发生将直接影响投资者投资变现。

本计划在封闭期内不接受投资者的退出申请，从而导致投资者的投资无法及时变现，有一定的流动性风险。

### 5、信用风险

信用风险是债务人的违约风险，主要体现在信用产品中。在资产管理计划财产投资运作中，如果管理人的信用研究水平不足，对信用产品的判断不准确，可能使资产管理计划财产承受信用风险所带来的损失。如本计划交易对手方发生交易违约或者计划持仓债券的发行人拒绝支付债券本息，将导致资产管理计划财产损失。

## 6、募集失败风险

初始募集期届满，如资产管理计划未达到成立条件，或初始募集期内发生使本集合计划无法成立的不可抗力，集合计划募集失败，投资者将因此面临终止投资的风险。

## 7、关联交易风险

(1) 投资者知悉并同意，管理人可以以计划资产从事关联交易，包括但不限于将计划资产投资于管理人、托管人及与管理人、托管人有关联方关系的公司发行或承销期内承销的证券、公开募集证券投资基金或进行其他关联交易，存在因上述关联交易可能导致的管理人/管理人关联方双重管理及收费等事项及风险。管理人承诺关联交易应按照市场通行的方式和条件进行，投资者认可此等关联交易情形的存在并自愿承担相关投资风险。

(2) 投资者知悉，尽管管理人承诺谨慎勤勉地管理资产管理计划财产、公平对待各投资组合，本计划在投资和运作过程中可能会存在一些利益冲突情形，包括但不限于：本计划可租用管理人关联方提供的证券交易单元；管理人、托管人开展不同业务类型可能产生的利益冲突；管理人管理的其他资管产品（包括本计划投资经理管理的其他资管产品）基于各自投资策略需要可能与本计划存在相同、相似或相反的投资交易行为，或者在买卖同一只证券的时间上存在先后；其他可能产生利益冲突的情况等。该等利益冲突可能会不利于本计划，也可能使本计划在投资运作时暂时受限，进而可能会影响收益甚至发生损失等。投资者认可此等情形的存在并自愿承担相关投资风险。

此外，管理人可以在遵循法律法规和相关原则的前提下运用自有资金进行证券投资，该等投资也可能与本计划存在相同、相似或相反的投资交易行为，或者在买卖同一只证券的时间上存在先后，不排除可能影响或限制本计划的投资运作。投资者认可此等情形的存在并自愿承担相关投资风险。

## 8、操作或技术风险

相关当事人在业务各环节操作过程中，因内部控制存在缺陷或者人为因素造成操作失误或违反操作规程等引致的风险，例如，越权违规交易、会计部门欺诈、交易错误、IT 系统故障等风险。

在计划的各种交易行为或者后台运作中，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投资者的利益受到影响。这种技术风险可能来自管理人、注册登记机构、销售机构、证券交易所、证券注册登记机构等。

## 9、税收风险

根据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）、《关于资管产品增值税有关问题的通知》（财税【2017】56 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“资管产品运营过程中发生的增值税应税行为”需缴纳的增值税及附加相关规定，资管产品应缴纳的增值税及附加由计划资产承担，管理人有权以计划财产予以缴纳，且无需事先征得投资者的同意，由此会导致计划资产投资收益减少。如果管理人在向投资者交付相关收益或资产后税务机关要求管理人缴纳相关税费的，投资者应按照管理人通知要求进行缴纳；投资者不得要求管理人以任何方式向其返还或补偿该等税费。

资产管理合同约定收取的管理费、托管费、业绩报酬（如有）均不含上述“资管产品运营过程中发生的增值税应税行为”需缴纳的增值税及附加。本计划在运营过程中发生的增值税等应税行为需缴纳的增值税及相关附加，由计划资产承担，将导致计划收益减少，净值下降，从而带来风险。

此外，在本资产管理计划存续期间，税收征管部门可能会对增值税等应税行为的认定以及适用的税率等进行调整。届时，管理人将执行更新后的政策，可能会因此导致资产管理计划财产实际承担的税费发生变化。该等情况下，管理人有权根据法律法规及税收政策的变化相应调整税收处理，该等调整可能会影响到投资者的收益。由于前述税收政策变化导致对资产管理计划财产的收益影响，将由持有存续资产管理计划单位的投资者承担。对于现有税收政策未明确事项，本资产管理计划主要参照行业协会建议方案进行处理，可能会与税收征管认定存在差异，从而产生税费补缴及滞纳金，该等税费及滞纳金将由资产管理计划财产承担。

#### **10、巨额退出造成份额净值波动加大的风险**

集合计划 T 日发生巨额退出时，由于 T 日的管理费、托管费按照前一日集合计划资产净值计提；同时，本集合计划份额净值的计算精确到 0.0001 元，小数点后第五位四舍五入，退出金额以 T 日计划份额净值为基准进行计算，因四舍五入原因可能造成一定偏差。当剩余集合计划份额数远小于退出份额数时，当日计划份额净值可能发生较大波动。投资者应关注份额净值波动情况并承担由此带来的风险及后果。

#### **11、本计划展期或提前终止的风险**

若发生资产管理合同约定的展期或提前终止情形时，将可能导致投资者无法按照预期安排投资或无法按时收回投资或投资收回金额、时间不及预期等风险。

#### **12、集合计划投资者达到人数上限时无法参与的风险**

本集合计划投资者人数上限 200 人。集合计划达到一定人数时，管理人有权停止认/申购。投资者可能面临因上述原因而无法参与本集合计划的风险。

#### **13、合同变更的风险**

资产管理合同签署后，因法律、法规、规章、中国证监会的规定、证券投资基金业协会自律管理规则、证券登记结算机构业务规则以及证券交易所等交易规则颁布或修订，或相关监管机构或自律组织对本集合计划备案补正意见的要求涉及到合同修改的，管理人和托管人协商一

致后,可以对资产管理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,或根据相关监管机构或自律组织备案补正意见的要求对资产管理合同及说明书进行修改,并及时在管理人网站公告修改内容。更新或修改的内容在管理人网站公告满五个工作日后生效。投资者可能面临由于上述原因发生合同变更的风险。

## 二) 资产管理计划面临的特定风险

### 1、投资标的风险及特定的投资方法及资产管理计划财产所投资的特定投资对象可能引起的特定风险

#### (1) 债券投资的利率风险及价格波动风险

利率是影响债券价格的重要因素,当利率上升时,债券价格将下跌;当利率下降时,债券的价格将上升。债券投资面临着由于市场利率波动而导致的债券价格波动风险。此外,信用债信用风险的变化、债券市场流动性不足等其他因素均可能导致债券价格的波动,债券投资面临着债券价格波动的风险。

#### (2) 股票投资及股票价格波动风险

本计划投资的股票面临经济周期风险、政策风险、行业风险、上市公司经营风险等,这些都会导致股票价格发生波动,进而影响本计划的投资收益。此外,本计划在投资管理中可能将维持部分股票投资比例,因此无法完全规避股票市场的下跌风险。投资者须在理性判断的基础上做出投资选择。

#### (3) 基金投资风险

1) 价格波动风险,由于投资标的的价格会有波动,基金的净值也会因此发生波动。封闭式基金的价格与基金的净值之间是相关的,一般来说基本是同方向变动的,如果基金净值严重下跌,一般封闭式基金的价格也会下跌。而开放式基金的价格就是基金份额净值,开放式基金的申购和赎回价格会随着净值的下跌而下跌。所以本计划会面临基金价格变动的风险。如果基金价格下降到买入成本之下,在不考虑分红因素影响的情况下,本计划会面临亏损风险。

2) 流动性风险,对于封闭式基金而言,当要卖出基金的时候,可能会面临在一定的价格下无法卖出而要降价卖出的风险;另外,巨额赎回风险是开放式基金所特有的一种风险,即当单个交易日基金的净赎回申请超过基金总份额的百分之十时,本计划将可能无法及时赎回持有的全部基金份额,影响本计划的资金安排。

#### (4) 期货投资风险

1) 基差风险:基差风险是期货相对于其他金融衍生产品(期权、掉期等)的特殊风险。从本质上看,基差反映着货币的时间价值,一般应维持一定区间内的正值(即远期价格大于即期价格),但在巨大的市场波动中,也有可能出现基差倒挂甚至长时间倒挂的异常现象。基差的异

常变动，表明期货交易中的价格信息已完全扭曲，这将产生巨大的交易性风险。

2) 保证金管理风险：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。保证金不足将有被强行平仓的风险，使得原有的投资策略不能得以实现。

3) 流动性风险：由于市场流动性差，期货交易难以迅速、及时、方便地成交所产生的风险。这种风险在建仓与平仓时表现得尤为突出。如建仓时，交易者难以在理想的时机和价位入市建仓，难以按预期构想操作，套期保值者不能建立最佳套期保值组合；平仓时则难以用对冲方式进行平仓，尤其是在期货价格呈连续单边走势，或临近交割，市场流动性降低，使交易者不能及时平仓而遭受惨重损失。

4) 展期风险：持有期货合约交割期限短于资产管理合同的到期日而需要将期货合约向前延展时，合约平仓时的价格与下一个新合约开仓时的价格之差存在着不确定性。

5) 由于国家法律、法规、政策的变化、期货交易所交易规则的修改、紧急措施的出台等原因，本计划持有的未平仓合约可能无法继续持有，本计划必须承担由此导致的损失。

#### **(5) 回购业务的风险**

##### 1) 信息提供的风险

本计划开展回购交易时，如果根据届时法律规定、监管政策并按照交易对手的要求需要提供本计划投资者、资产规模、财务状况、偿付能力、杠杆水平等相关产品信息及资料，投资者同意管理人向相关交易对手和监管机构提供该等信息，否则可能影响本计划正常开展回购交易。因投资者不符合相关要求或未配合提供相关信息及资料所产生的后果由投资者承担，管理人不承担任何责任。

##### 2) 正回购的投资风险

正回购即融资回购，是一方以一定规模证券向另一方作抵押融入资金，并承诺在日后再从另一方购回所抵押证券的交易行为。抵押证券所获得的资金可以再行投资或抵押，相当于放大原始资金的倍数，具有较大的投资风险。

#### **(6) 非公开发行金融工具的投资风险**

如果本产品投资于非公开定向债务融资工具，由于该类债券采取非公开方式发行和交易，可能会降低市场对这类债券的认可度，从而影响这类债券的市场流动性，也可能大大提高了分析并跟踪发债主体信用基本面的难度。

#### **(8) 参与港股通标的股票的风险**

本集合计划可以投资港股通标的股票，将面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异所带来的特有风险,包括但不限于：

##### 1) 海外市场风险

本集合计划在参与港股市场投资时将受到全球宏观经济和货币政策变动等因素所导致的系统性风险。

#### 2) 股价波动较大的风险

港股市场实行 T+0 回转交易机制（即当日买入的股票，在交收前可以于当日卖出），同时对个股不设涨跌幅限制，加之香港市场结构性产品和衍生品种类相对丰富以及做空机制的存在；港股股价受到意外事件影响可能表现出比 A 股更为剧烈的股价波动，本集合计划的波动风险可能相对较大。

#### 3) 汇率风险

本集合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，本集合计划可能需额外承担买卖结算汇率报价点差所带来的损失；同时根据港股通的规则设定，本集合计划在每日买卖港股申请时将参考汇率买入/卖出价冻结相应的资金，该参考汇率买入价和卖出价设定上存在比例差异，以抵御该日汇率波动而带来的结算风险，本集合计划将因此而遭遇资金被额外占用进而降低集合计划投资效率的风险，以及因汇率大幅波动引起账户透支的风险。

#### 4) 港股通额度限制

现行的港股通规则，对港股通设有每日额度上限的限制；本集合计划可能因为港股通市场每日额度不足，而不能买入看好之投资标的进而错失投资机会的风险。

#### 5) 港股通可投资标的的范围调整带来的风险

现行的港股通规则，对港股通下可投资的港股范围进行了限制，并定期或不定期根据范围限制规则对具体的可投资标的进行调整，对于调出在投资范围的港股，只能卖出不能买入，本集合计划可能因为港股通可投资标的的范围的调整而不能及时买入看好的投资标的，而错失投资机会的风险。

#### 6) 港股通交易日设定的风险

根据现行的港股通规则，只有内地与香港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，存在港股通交易日不连贯、港股不能及时卖出的情形（如内地市场因放假等原因休市而香港市场照常交易但港股通不能如常进行交易），导致集合计划所持的港股组合在后续港股通交易日开市交易中集中体现市场反应，可能带来一定的流动性风险，造成其价格波动骤然增大，进而导致本集合计划所持港股组合在资产估值上出现波动增大的风险。

#### 7) 交收制度带来的集合计划流动性风险

由于香港市场实行 T+2 日（T 日买卖股票，资金和股票在 T+2 日才进行交收）的交收安排，本集合计划在 T 日（港股通交易日）卖出股票，T+2 日（港股通交易日，即为卖出当日

之后第二个港股通交易日) 才能在香港市场完成清算交收, 卖出的资金在 T+3 日才能回到人民币资金账户。因此交收制度的不同以及港股通交易日的设定原因, 本集合计划可能面临卖出港股后资金不能及时到账, 而造成支付赎回款日期比正常情况延后而给投资者带来流动性风险。

#### 8) 港股通标的权益分派、转换等的处理规则带来的风险

根据现行的港股通规则, 本集合计划因所持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香港联交所上市证券, 只能通过港股通卖出, 但不得买入; 因港股通股票权益分派或者转换等情形取得的香港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。

本集合计划存在因上述规则, 利益得不到最大化甚至受损的风险。

#### 9) 香港联合交易所停牌、退市等制度性差异带来的风险

香港联交所规定, 在交易所认为所要求的停牌合理而且必要时, 上市公司方可采取停牌措施。此外, 不同于内地 A 股市场的停牌制度, 联交所对停牌的具体时长并没有量化规定, 只是确定了“尽量缩短停牌时间”的原则; 同时与 A 股市场存在退市可能的上市公司根据其财务状况在证券简称前加入相应标记(例如, ST 及\*ST 等标记)以警示投资者风险的做法不同, 在香港联交所市场没有风险警示板, 联交所采用非量化的退市标准且在上市公司退市过程中拥有相对较大的主导权, 使得联交所上市公司的退市情形较 A 股市场相对复杂。

因该等制度性差异, 本集合计划可能存在因所持个股遭遇非预期性的停牌甚至退市而给集合计划带来损失的风险。

#### 10) 港股通规则变动带来的风险

本集合计划是在港股通机制和规则下参与香港联交所证券的投资, 受港股通规则的限制和影响; 本集合计划存在因港股通规则变动而带来集合计划投资受阻或所持资产组合价值发生波动的风险。

#### 11) 其他可能的风险

除上述显著风险外, 本集合计划参与港股通投资, 还可能面临的其他风险, 包括但不限于:

①除因股票交易而发生的佣金、交易征费、交易费、交易系统费、印花税、过户费等税费外, 在不进行交易时也可能要继续缴纳证券组合费等项费用, 本集合计划存在因费用估算不准而导致账户透支的风险;

②在香港市场, 部分中小市值港股成交量则相对较少, 流动性较为缺乏, 本集合计划投资此类股票可能因缺乏交易对手而面临个股流动性风险;

③在本集合计划参与港股通交易中若香港联交所与内地交易所的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的交易中断风

险；

④存在港股通香港结算机构因极端情况下无法交付证券和资金的结算风险；另外港股通境内结算实施分级结算原则，本集合计划可能面临以下风险：（一）因结算参与人未完成与中国结算的集中交收，导致本集合计划应收资金或证券被暂不交付或处置；（二）结算参与人对本集合计划出现交收违约导致本集合计划未能取得应收证券或资金；（三）结算参与人向中国结算发送的有关本集合计划的证券划付指令有误的导致本集合计划权益受损；（四）其他因结算参与人未遵守相关业务规则导致本集合计划利益受到损害的情况。

⑤本集合计划可根据投资策略需要或不同配置地市场环境的变化，选择将部分集合计划资产投资于港股或选择不投资于港股，集合计划资产并非必然投资港股。

#### （9）科创板股票的投资风险

资产管理计划财产投资于科创板股票，会面临科创板机制下因投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，包括但不限于市场风险、流动性风险、信用风险、集中度风险、系统性风险、政策风险等。资产管理计划可根据投资策略需要或市场环境的变化，选择将部分资产管理计划财产投资于科创板股票或选择不将资产管理计划财产投资于科创板股票，资产管理计划财产并非必然投资于科创板股票。

投资科创板股票存在的风险包括：

##### 1) 市场风险

科创板个股集中来自新一代信息技术、高端装备、新材料、新能源、节能环保及生物医药等高新技术和战略新兴产业领域。大多数企业或为初创型公司，企业未来盈利、现金流、估值均存在不确定性，与传统二级市场投资存在差异，整体投资难度加大，个股市场风险加大。

##### 2) 股价波动风险

科创板个股上市前五日无涨跌幅限制，第六日开始涨跌幅限制在正负 20%以内，股价可能表现出比 A 股其他板块更为剧烈的波动。

##### 3) 流动性风险

科创板整体投资门槛较高，个人投资者必须满足交易满两年并且资金在 50 万以上才可参与，二级市场上个人投资者参与度相对较低，机构持有个股大量流通盘导致个股流动性较差，存在无法及时变现及其他相关流动性风险。

##### 4) 退市风险

科创板执行比 A 股其他板块更为严格的退市标准，退市时间更短，退市速度更快，退市情形更多，且不再设置暂停上市、恢复上市和重新上市环节，上市公司退市可能会对资产管理计划净值产生不利影响。

##### 5) 集中度风险

科创板为新设板块，初期可投标的较少，投资者容易集中投资于少量个股，市场可能存在高集中度状况，整体存在集中度风险。

#### 6) 系统性风险

科创板企业均为市场认可度较高的科技创新企业，在企业经营及盈利模式上存在趋同，所以科创板个股相关性较高，市场表现不佳时，系统性风险将更为显著。

#### 7) 政策风险

国家对高新技术产业扶持力度及重视程度的变化会对科创板企业带来较大影响，国际经济形势变化对战略新兴产业及科创板股票也会带来政策影响。

### 2、未在证券投资基金业协会完成备案的风险

本计划成立后需在基金业协会进行备案。除非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外，资产管理计划在完成基金业协会备案前不得开展投资活动。

因此，即使本计划成立，并不意味着本计划必然能获得基金业协会的备案。而该等备案过程可能会受到相应监管政策的影响，包括备案时间所需时间、能否通过备案都存在一定的不确定性。

如果在计划成立后不能及时完成备案，将可能导致本计划错过市场行情或投资机会；如果本计划在成立后无法获得基金业协会的备案，则将直接影响本计划设立目的的实现。当出现无法通过基金业协会备案的情形，本计划提前终止，由此直接影响资产投资者参与本计划的投资目的。

### 三) 其他风险

1、战争、自然灾害等不可抗力因素的出现，将会严重影响证券市场的运行，可能导致资产管理计划财产的损失。

2、金融市场危机、行业竞争、代理商违约等超出管理人和托管人自身直接控制能力之外的风险，也可能导致投资者利益受损。

#### 3、交易资金前端风险控制业务风险

本资产管理计划由管理人作为交易参与人通过交易单元在证券交易所进行证券交易。根据《证券交易资金前端风险控制业务规则》等有关规定，证券交易所、证券登记机构对交易参与人相关交易单元的全天净买入申报金额总量实施额度管理，并通过交易所对交易参与人实施前端控制。可能存在如下风险：

(1) 管理人操作失误，合计资产总额发生变动导致最高额度未能及时变更等，存在影响产品正常交易、无法有效进行风险控制等风险。

(2) 因不可抗力、意外事件、技术故障或者重大差错等原因导致资金前端控制出现异常，

中国结算及沪、深交易所采取最高额度调整、暂停资金前端控制、限制交易单元接入等处置措施，产生业务风险。

本资产管理计划可能因上述业务规则而无法完成某笔或某些交易，由此造成的损益由计划财产承担。

此外，依照“风险”作为一种“可能性”的固有属性，任何风险揭示（包括资产管理合同及相关风险提示函所揭示事项）均无法穷尽未来可能出现的所有风险，投资者与资产管理计划财产仍可能面临其他会造成损失的不确定因素和风险，此事项属于管理人揭示的重要风险。

#### （五）其他

1、本计划的建仓期为自本计划成立之日起 6 个月。

本计划建仓期的投资活动，应当符合资产管理合同约定的投向和资产管理计划的风险收益特征。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。

建仓期结束后，资产管理计划的资产组合应当符合法律、行政法规、中国证监会规定和合同约定的投向和比例。

2、本计划为固定收益类资产管理计划。存续期间，为规避特定风险，经全体投资者同意后，投资于存款、债券等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%。管理人在征求投资者同意时应当列明特定风险。

本章节相关事项需征求投资者同意的，投资者应在三个工作日内予以答复；投资者在三个工作日内未予以答复的，视同该投资者同意，管理人应按照所有投资者的一致意见执行。

3、投资的资产组合的流动性与参与、退出安排相匹配

投资者根据合同约定进行参与、退出的，管理人应做好资产组合的流动性管理工作，使得资产组合的流动性与投资者的参与、退出安排相匹配。

本计划开放退出期内，主动投资于流动性受限资产的市值合计不超过资产净值的 20%，资产组合中 7 个工作日可变现资产的价值不低于计划资产净值的 10%。

### 四、资产管理计划的收益分配和风险承担安排

资产管理计划收益分配方案依据现行法律法规以及合同约定执行。

#### （一）可供分配利润的构成

计划资产的收益包括：计划投资所得债券利息、基金红利、买卖证券差价、银行存款利息以及其他合法收入。

计划净收益是计划收益扣除按国家有关规定可以在计划收益中提取的有关费用等项目后得出的余额。

期末可供分配利润指截止收益分配基准日未分配利润与未分配利润中已实现收益的孰低者。

## （二）收益分配原则

- 1、收益采用现金分配或红利再投资方式，每位投资者获得的分红收益金额或再投资份额保留小数点后两位，第三位四舍五入。
- 2、每一集合计划份额享有同等分配权。
- 3、计划收益分配基准日的份额净值减去每单位份额收益分配金额后不能低于初始面值。
- 4、本集合计划的默认分红方式为现金分红，投资者可以选择现金分红或者红利再投资分红方式。
- 5、收益分配时所发生的银行转账或其他手续费用由投资者自行承担。
- 6、收益分配的频率不高于每 6 个月一次。
- 7、法律法规另有规定的从其规定。

在符合上述原则和具备收益分配条件的情况下，收益分配时间和分配比例由管理人根据实际情况决定。

## （三）收益分配方案的确定与通知

集合计划收益分配方案中将载明集合计划收益的范围、可供分配利润、收益分配对象、分配原则、权益登记日和除权除息日、红利发放日、分配数额及比例、分配方式、业绩报酬计提方式等内容。

集合计划收益分配方案由管理人拟定，经托管人复核后确定，托管人仅复核其中的分配总金额及总份额，并在确定之日起 3 个工作日内在管理人网站进行信息披露。

## （四）收益分配的执行方式

投资者选择采取现金分配的，管理人向托管人发送划付指令，托管人根据指令将收益分配款项划入登记结算机构，登记结算机构将收益分配款在除权除息日后 3 个工作日内划入相应销售机构结算账户，由销售机构划入投资者的交易账户；选择采取红利再投资方式的，分红资金在扣除业绩报酬（如有）后，按除权除息日的份额净值转成相应的集合计划份额。

## （五）风险承担安排

投资者声明，已充分理解资产管理合同条款，了解相关权利义务，了解有关法律法规及所投资资产管理计划的风险收益特征，知晓管理人、托管人及相关机构不应对资产管理计划的收益状况或本金不受损失做出任何承诺，了解“卖者尽责，买者自负”的原则，投资于本计划将自行承担投资风险。

## 五、资产管理计划的费用

### (一) 资产管理业务费用的种类

- 1、管理人的管理费；
- 2、托管人的托管费；
- 3、管理人依据资产管理合同收取的业绩报酬（如有）；
- 4、资产管理计划财产划拨支付的银行费用；
- 5、资产管理计划财产的证券、期货（如有）等账户的开销户费用以及证券、期货（如有）等投资交易费用；
- 6、资产管理计划成立后的资产管理计划信息披露费用；
- 7、资产管理计划成立后与资产管理计划有关的会计师费、审计费、律师费、仲裁费、诉讼费、保全费及其他实现债权所产生的费用（如有）；
- 8、本计划运营过程中发生的增值税以及与缴纳税收有关的手续费、汇款费等；
- 9、按照法律法规及资产管理合同的约定可以在资产管理计划财产中列支的其他费用。

### (二) 费用计提方法、计提标准、计提和支付方式

#### 1、管理人的管理费

本资产管理计划的年管理费率为 0.20%，计算方法如下：

$$G = E \times \text{年管理费率} \div \text{当年天数}$$

G 为每日应计提的资产管理计划财产管理费

E 为前一日资产管理计划财产净值

资产管理计划管理费自资产管理计划成立日起，每日计提，按自然年度支付。托管人根据与管理人核对一致的财务数据，在次自然年度初 5 个工作日内按照指定的账户路径进行资金支付，管理人无需再出具资金划拨指令。若遇法定节假日、休息日等，支付日期相应顺延。费用自动扣划后，管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系托管人协商解决。若因不可抗力或持有的资产管理计划财产无法及时变现致使无法按时支付的，则在不可抗力或无法变现的情形消除后的首个工作日支付。资产管理合同终止（包括提前或延期）后，依据清算程序支付管理人尚未收取的管理费。

#### 2、托管人的托管费

本资产管理计划的年托管费率为 0.02%，计算方法如下：

$$H = E \times \text{年托管费率} \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的资产管理计划财产托管费

E 为前一日资产管理计划财产净值

资产管理计划财产托管费自资产计划成立日起，每日计提，按自然季度支付。托管人根据

与管理人核对一致的财务数据,在次自然季度初 5 个工作日内按照指定的账户路径进行资金支付,管理人无需再出具资金划拨指令。若遇法定节假日、休息日等,支付日期相应顺延。费用自动扣划后,管理人应进行核对,如发现数据不符,及时联系托管人协商解决。若因不可抗力或持有的资产管理计划财产无法及时变现致使无法按时支付的,则在不可抗力或无法变现情形消除后的首个工作日支付。资产管理合同终止(包括提前或延期)后,依据清算程序支付托管人尚未收取的托管费。

### 3、管理人的业绩报酬

#### (1) 管理人收取业绩报酬的原则

1) 按投资者每笔参与份额分别计算**年化**收益率并计提业绩报酬。

2) 符合业绩报酬计提条件时,在本集合计划分红日(即收益分配权益登记日,下同)、投资者退出申请日(以下简称“退出日”)和本集合计划终止日计提业绩报酬。

3) 集合计划分红日提取业绩报酬的,业绩报酬通过扣减分红资金和/或调减份额的方式提取(具体由管理人在分红公告中确定)。在投资者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。

4) 投资者申请退出时,管理人按“先进先出”的原则,即按照投资者份额**确认**的先后次序进行顺序退出的方式确定退出份额,计算、提取退出份额对应的业绩报酬。

#### (2) 业绩报酬的计提方法

业绩报酬计提日为本集合计划分红日、投资者退出日或本集合计划终止日。每份集合计划份额的业绩报酬以该笔份额上一个实际发生业绩报酬计提的业绩报酬计提确认日(如无上一个实际发生业绩报酬计提的业绩报酬计提确认日,初始募集期参与的为本集合计划成立日,存续期参与的为参与确认日,下同)至本次业绩报酬计提日期间的年化收益率 R,作为计提业绩报酬的基准。

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

A 为本次业绩报酬计提日的累计单位净值;

B 为该笔份额上一个实际发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日的累计单位净值,如无则为该份额认购或参与时适用的累计单位净值;

C 为该笔份额上一个实际发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日的单位净值,如无则为该份额认购或参与时适用的单位净值;

D 为该笔份额上一个实际发生业绩报酬计提的业绩报酬计提确认日(含)与本次业绩报酬计提日(含)的间隔天数。

该笔集合计划份额提取的业绩报酬如下:

年化收益率 (R)	计提比例	业绩报酬 (Hi) 计算方法
$R \leq R_x$	0	$H_i = 0$
$R_x < R$	$M_1$	$H_i = (R - R_x) \times M_1 \times C \times F \times \frac{D}{365}$

其中：F 为该笔提取业绩报酬的份额；业绩报酬计提基准  $R_x$  为【6.5%】、提取比例  $M_1$  为【20%】，经管理人、托管人和投资人书面一致同意后，可以修改业绩报酬计提基准  $R_x$ 、计提比例  $M_1$ 。业绩报酬计提基准  $R_x$ 、计提比例  $M_1$  调整后退出的份额在整个业绩报酬计算周期内将采用调整后的业绩报酬计提基准  $R_x$ 、计提比例  $M_1$  进行业绩考核。登记结算机构按最新公告的年化业绩报酬计提基准  $R_x$ 、提取比例  $M_1$  进行业绩报酬的计提。该业绩报酬金额为含税金额。

业绩报酬计提基准仅用于约定计提业绩报酬的标准，不构成资产管理人对集合计划收益的承诺或保证。

### (3) 业绩报酬支付

业绩报酬每次计提日计提，按自然年支付（资产管理计划成立未满一年暂不支付）。资管计划在符合法律法规的前提下按照以下安排支付业绩报酬：

如资管计划过去一个自然年度收益率大于等于业绩报酬计提基准，且未发生重大风险事件，则支付当年业绩报酬 50% 及过去全部递延部分（如有）。

如资管计划过去一个自然年度收益率小于业绩报酬计提基准或发生重大风险事件的，当年计提的业绩报酬及过往年度计提业绩报酬的递延部分全部递延。

若计划终止时仍有已计提未支付的递延业绩报酬，如未发生重大风险<sup>1</sup>事件的，应在清算时一次性支付。实际支付时，管理人应将业绩报酬计提相关计算过程及结果发给投资人邮件确认回复，投资人应在收到邮件的 5 个工作日内复核确认的邮件并同时抄送托管人，已完成上述确认过程的业绩报酬部分方可实际支付。管理人在该自然年度结束后的【15】个工作日内向托管人发送业绩报酬划款指令，托管人收到管理人业绩报酬划款指令和投资人复核确认邮件后，于 5 个工作日内将业绩报酬划拨给管理人账户。若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

4、上述（一）中其他项费用由托管人根据其他有关法规及相应协议的规定，按费用支出金额支付，列入或摊入当期资产管理计划财产运作费用。

### （三）不列入资产管理业务费用的项目

1、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资产管理计划财产的损失，以及处理与资产管理计划财产运作无关事项或不合理事项所发生的费用等不得列入资产管

<sup>1</sup> 重大风险事件指因发生信用风险、流动性风险、管理风险、操作风险等对资管计划造成较大实际损失的事件。

理计划的费用。

2、资产管理计划成立前发生的费用，以及存续期间发生的与募集有关的费用，不得在计划资产中列支。

3、其他根据相关法律法规及中国证监会、基金业协会的有关规定不得列入计划费用的项目。

(四) 管理人和托管人与投资者协商一致后，可根据市场发展情况调整资产管理费率、资产托管费率及业绩报酬计提基准或比例并履行相应备案报告义务。资产管理合同另有约定的，从其约定。

#### (五) 税收

本计划运作过程中涉及的各项纳税主体，其纳税义务按其适用的税收法律法规执行。因境外投资收到的分红、利息、股息等相关收入以标的管理人或其境外行政管理人派发的金额为准，直接确认收益。投资者应缴纳的税收，由投资者负责，管理人不承担代扣代缴或纳税的义务。

本资产管理计划在投资和运作过程中如发生增值税等应税行为，相应的增值税、附加税费以及可能涉及的税收滞纳金等由资产管理计划财产承担，届时管理人可通过本计划托管账户直接缴付，或划付至管理人账户并由管理人按照相关规定申报缴纳。如果管理人先行垫付上述增值税等税费的，管理人有权从资产管理计划财产中划扣抵偿。若本计划存续期间进行收益分配或开放赎回后，因本计划资产管理计划财产运营所涉相关税费存在应缴但未缴情形的，或本计划终止后出现税务主管部门向管理人/托管人追缴本计划资产管理计划财产运营的相关税收及可能涉及的滞纳金等的，管理人、托管人有权向投资者追偿。

## 六、资产管理计划的参与、退出与转让

### (一) 参与和退出场所

本资产管理计划参与和退出场所为管理人的直销机构及与管理人签订本计划销售代理协议的其他销售机构的营业场所，或按销售机构提供的其他方式办理参与和退出。具体销售机构名单、联系方式以管理人相应的公告为准。

### (二) 参与和退出的开放日和开放时间

本资产管理计划常规开放期为每自然周周一、周三、周四，如遇非工作日本集合计划不开放，顺延至当周下一工作日，若当周无下一个工作日的，则不再顺延。若前述工作日为非港股通交易日，则本集合计划当日不开放，开放期顺延。具体开放安排以管理人公告为准，届时管理人网站上发布公告即视为履行了告知义务。本计划不接受违约退出。

业务办理时间为上海证券交易所、深圳证券交易所的正常交易日的交易时间。

若中国证监会会有新的规定，或出现新的证券交易市场或其他特殊情况，管理人将视情况对

办理参与及/或退出的日期及时间进行相应的调整并公告。

如在开放日内发生不可抗力或其他情形致使联交所临时停市、港股通交易暂停，无法按时开放申购与赎回业务的，开放日中止，顺延至港股通交易恢复之日。开放日的具体调整以管理人公告为准。**管理人网站上发布公告即视为履行了告知义务。**

### （三）临时开放期

如果资产管理合同变更时，管理人可公告临时开放期，投资者可在临时开放期退出集合计划（但不得参与集合计划）。

### （四）参与和退出的方式、价格、程序及确认等

#### 1、集合计划的参与

##### （1）参与的原则

1) 投资者参与本集合计划前，应当在管理人或销售机构处开立相关账户。

2) 本集合计划采用纸质合同，投资者在签署纸质合同后方可参与本集合计划。投资者应当如实提供与签署纸质合同相关的信息和资料，管理人和其他销售机构应当按照有关规定对投资者提供的信息和资料进行审查并如实记录。

3) “金额参与”原则，即参与以金额申请。

4) “未知价”原则，即参与价格为参与申请日（T 日）当日的份额净值。

5) 开放期内，每日办理参与的交易时间结束后，管理人将对当日（T 日）净参与规模及投资者人数实行汇总统计，当累计投资者人数达到 200 人时，管理人有权于 T+1 日上午九点前发出停止参与指令，在 T 日的参与申请中根据“时间优先、时间相同情况下金额优先（金额大者优先）”的原则宣布超过 200 人的参与申请无效，并通过管理人网站等方式对相关信息进行披露。

##### （2）参与的方式、程序及确认

1) 投资者按销售机构的具体安排，在规定的交易时间段内办理；

2) 投资者应开设销售机构认可的交易账户，并在交易账户备足参与资金；若交易账户内参与资金不足，销售机构不受理该笔参与申请；

投资者承诺在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，由于投资者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，由投资者承担，管理人和托管人不承担责任。投资者办理参与业务时应提交的文件和办理手续、办理时间、处理规则等在遵守资产管理合同规定的前提下，以销售机构的具体规定为准；

3) 投资者签署资产管理合同后，方可申请参与集合计划。参与申请采取“时间优先、时间相同情况下金额优先（金额大者优先）”原则进行。参与申请是否有效以份额登记机构的确认为准。参与申请经确认有效后，构成资产管理合同的有效组成部分；

4) 投资者参与申请经销售机构受理后, 其参与申请和参与资金不得撤销; 当日的参与和退出申请可以在当日开放时间结束前撤销, 在当日的开放时间结束后不得撤销。

5) 销售机构受理参与申请并不表示对该申请是否成功的确认, 而仅代表销售机构确实收到了该申请。参与申请是否有效应以份额登记机构的确认为准。投资者于 T 日提交参与申请后, 可于 T+2 日后在办理参与的销售机构查询参与确认情况。确认无效的申请, 销售机构将无息退还投资者已交付的参与款项。

## 2、集合计划的退出

### (1) 退出的原则

1) “未知价”原则, 即退出价格为退出申请日 (T 日) 当日的份额净值; 巨额退出的情形另行约定。

2) 采用份额退出的方式, 即退出以份额申请;

3) “先进先出”原则, 即对该投资者在该销售机构参与的集合计划份额进行处理时, 参与确认日期在前的集合计划份额先退出, 参与确认日期在后的集合计划份额后退出。

### (2) 退出的方式、程序及确认

1) 退出申请的提出: 投资者必须根据本集合计划销售机构规定的手续, 在开放日的业务办理时间内向销售机构提出退出申请。申请退出份额数量超过投资者持有份额数量时, 申请无效。

2) 退出申请的确认: T 日交易时间内提交的退出申请, 投资者可在 T+2 日 (包括该日) 之后到销售机构查询退出申请的确认情况。巨额退出、连续巨额退出的情形另行约定。

3) 退出款项的支付: 投资者退出申请确认后, 管理人将指示托管人把退出款项从集合计划银行托管资金账户划往份额登记机构, 再由份额登记机构划往各销售机构, 并通过销售机构划往申请退出投资者的指定账户, 退出款项将在 T+2 日内从银行托管资金账户划出。如集合计划出现暂停估值的情形时, 管理人与托管人协商后, 可以将划拨日期相应顺延。

### (五) 参与和退出的金额限制

投资者在本计划存续期开放日首次参与资产管理计划份额的, 投资者应符合合格投资者标准, 且参与金额应满足本计划最低参与金额限制 (即不低于 30 万元人民币, 不含参与费用), 已持有本计划份额的投资者在本计划存续期开放日追加参与的除外, 追加参与不设最低金额限制。

当投资者持有的计划份额资产净值高于 30 万元人民币时, 投资者可以选择全部或部分退出资产管理计划份额, 每次退出的最低份额为 1000 份; 选择部分退出资产管理计划份额的, 投资者在退出后持有的计划份额资产净值应当不低于 30 万元人民币。当管理人发现投资者申请部分退出资产管理计划将致使其在部分退出申请确认后持有的计划资产净值低于 30 万元人

人民币的，管理人有权适当减少该投资者的退出份额，以保证部分退出申请确认后投资者持有的计划资产净值不低于 30 万元人民币。

当投资者持有的计划资产净值低于或等于 30 万元人民币时，需要退出计划的，投资者应当一次性全部退出资产管理计划。即投资者持有的计划资产净值低于 30 万元人民币（含 30 万元人民币）时，申请部分退出的，管理人将按照一次性全部退出处理。

（六）参与和退出的费用、参与份额的计算方式、退出金额的计算方式

1、参与费用及参与份额的计算方式

（1）本资产管理计划参与费率为：0

（2）参与费用及参与份额的计算方法

参与费用=参与金额×参与费率

净参与金额=参与金额-参与费用

参与份额=净参与金额/参与申请日集合计划份额净值

投资者多笔参与时，按上述公式进行逐笔计算。参与份额及参与费用的计算结果保留到小数点后两位，小数点后两位以后的部分四舍五入，由此产生的差额部分计入资产管理计划财产。

2、退出费用及退出金额的计算方式

（1）本资产管理计划退出费率为：0

（2）退出费用及退出金额的计算方法

本集合计划退出时以退出申请日计划份额净值作为计价基准，按扣除退出费、业绩报酬（如有）后的实际金额支付。退出费和退出金额的计算公式如下：

退出总额=退出申请日计划份额净值×退出份额-业绩报酬（如有）

退出费=退出总额×退出费率

退出金额=退出总额-退出费

上述计算结果均以四舍五入的方法保留小数点后两位，由此产生的差额部分计入集合计划资产的损益。退出费由投资者承担，不列入集合计划资产。

3、参与资金的利息处理方式

参与资金无相关利息，不进行利息转份额的处理。

（七）巨额退出的认定及处理方式

1、巨额退出的认定

单个开放日，投资者当日累计净退出申请份额（退出申请总份额扣除参与申请总份额之后的余额）超过上一工作日计划总份额数的 10%时，即为巨额退出。

2、巨额退出的顺序、价格确定和款项支付

发生巨额退出时，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、部分顺

延退出：

全额退出：当管理人认为有条件支付投资者的退出申请时，按正常退出程序办理。

部分顺延退出：当管理人认为支付投资者的退出申请可能会对计划资产净值造成较大波动时，与托管人协商后，管理人在当日接受净退出比例不低于集合计划上一日总份额 10%的前提下，对其余退出申请予以延期办理。对于当日的退出申请，将按单个账户退出申请量占退出申请总量的比例，确定当日受理的退出份额；未能受理的退出部分，投资者可选择延期办理或撤销退出申请。对于选择延期办理的退出申请，管理人将在下一个工作日内办理，并以该工作日的计划份额净值为准计算退出金额，依此类推，直至全部办理完毕为止，但不得超过正常支付时间 20 个工作日，转入下一个工作日的退出申请不享有优先权。

### 3、告知客户的方式

发生巨额退出并延期支付时，管理人应在 3 个工作日内在管理人指定网站公告，并说明有关处理方法。

### 4、单个投资者大额退出的预约申请

本集合计划不设单个投资者大额退出限制条款，单个投资者大额退出无需预约。

#### （八）连续巨额退出的认定和处理方式

##### 1、连续巨额退出的认定

如果本集合计划连续 2 个开放日发生巨额退出，即认为发生了连续巨额退出。

##### 2、连续巨额退出的顺序、价格确定和款项支付

本集合计划发生连续巨额退出，管理人可按说明书及资产管理合同载明的规定，暂停接受退出申请，但暂停期限不得超过 20 个工作日；已经接受的退出申请可以延缓支付退出款项，但不得超过正常支付时间 20 个工作日，并在管理人指定网站上进行公告。

#### （九）延期支付及延期退出的情形和处理方式

管理人经与托管人协商，在确保投资者得到公平对待的前提下，可以依照法律、行政法规、中国证监会规定以及资产管理合同约定，延期办理巨额退出申请、暂停接受退出申请、延缓支付退出款项、收取短期赎回费，或者采取中国证监会认可的其他流动性管理措施。

#### （十）拒绝或暂停参与、暂停退出的情形及处理方式

##### 1、拒绝或暂停参与的情形及处理方式

（1）初始募集期和存续期内，本集合计划投资者人数或规模接近或达到合同约定的最高规模上限（如有）；

（2）战争、自然灾害等不可抗力的原因导致集合计划无法正常运作；

（3）证券交易所在交易时间非正常停市；

（4）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；

- (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投资者利益时；
- (6) 集合计划资产规模过大，使管理人无法找到合适的投资品种，或可能对业绩产生负面影响，或其他损害现有基金份额持有人的利益；
- (7) 其他可能对本集合计划业绩产生负面影响，从而损害现有投资者利益的情形；
- (8) 投资者经过管理人和销售机构认可后方可参与本集合计划。管理人和销售机构有权拒绝未经认可的投资者参与本集合计划；
- (9) 法律、法规规定或中国证监会认定的其他情形。

如果投资者的参与被拒绝，被拒绝的参与款项将无息退还给投资者，各方互不承担其他责任。

## 2、拒绝或暂停退出的情形及处理方式

发生下列情形时，与托管人协商后，管理人可以拒绝或暂停受理投资者的退出申请：

- (1) 不可抗力的原因导致集合计划无法正常工作；
- (2) 证券交易场所交易时间非正常停市、份额登记机构、证券登记结算机构或银行结算系统无法正常工作等，导致当日集合计划资产净值无法计算；
- (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投资者利益时；
- (4) 因市场剧烈波动等原因而出现连续巨额退出，或者其他原因，导致本集合计划的现金支付出现困难时，管理人可以暂停接受集合计划的退出申请；
- (5) 法律、行政法规和中国证监会认定的其他情形或其他在资产管理合同及说明书中载明的特殊情形。

发生上述情形之一的，管理人将在当日立即公告。已接受的退出申请，若管理人有足额支付能力，则管理人将足额支付；如暂时不能足额支付的，可延期支付。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，管理人应在不超过正常支付时间 20 个工作日内及时恢复退出业务的办理。

发生说明书、资产管理合同中未予载明的事项，但管理人有正当理由认为需要暂停接受集合计划退出申请的，应与托管人协商一致，并向投资者披露。

### (十一) 份额转让

集合计划存续期间，在具备可交易条件时客户可以通过证券交易所以及中国证监会认可的其他方式向合格投资者转让其持有的集合计划份额，份额转让应遵守交易场所相关规定及要求，并按规定办理份额变更登记手续。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。

管理人有权在法律法规的前提下，制定本资产管理计划的份额转让的相关操作规定，投资

者应当按照该等操作规定进行份额转让。

#### (十二) 非交易过户认定及处理方式

非交易过户是指不采用参与、退出等交易方式，将一定数量的集合计划份额按照一定的规则从某一投资者集合计划账户转移到另一投资者集合计划账户的行为。集合计划份额登记机构只受理因继承、捐赠、司法执行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份额登记机构的有关规定办理。

#### (十三) 管理人自有资金参与

管理人可以以自有资金参与本集合计划，且如果管理人以自有资金参与本集合计划的：

##### 1、自有资金参与的条件和方式

在本集合计划初始募集期起始日至集合计划终止日内，管理人可以以自有资金参与本集合计划。

管理人以自有资金参与本集合计划，应符合《管理办法》、《运作规定》和监管机构的相关规定。

##### 2、自有资金参与的金额和比例

管理人自有资金持有本集合计划份额及对应的资产净值，均不得超过相关法律法规、监管机构规定的比例。

##### 3、自有资金收益分配、责任承担方式和金额

管理人持有计划份额与投资者持有计划份额享有同等参与收益分配的权利，也有承担与计划份额相对应损失的责任。

##### 4、自有资金退出的条件

管理人自有资金参与部分在出现以下情况之一时，可以退出本集合计划：

(1) 管理人自有资金参与份额，满足参与时间不少于相关法律法规、监管机构或自律组织规定的期限时，可与其他投资者同样办理退出业务。

(2) 管理人自有资金参与本集合计划的份额及对应的资产净值，均不得超过相关法律法规、监管机构规定的比例。因集合计划规模变动等客观因素导致自有资金参与集合计划的比例被动达到相关法律法规、监管机构规定的预警标准或者不符合规定标准的，管理人应当将部分自有资金参与份额在本集合计划开放期办理退出业务，以使自有资金比例在相关法律法规规定的时限内符合法规要求。法律法规另有规定时，从其规定。

(3) 法律法规或监管机构规定的允许自有资金退出的其他情况。

5、管理人自有资金参与集合计划的持有期限不得低于 6 个月，参与、退出时应当提前 5 个工作日告知投资者和托管人，法律法规、监管规定或自律规则另有规定的除外。

6、为应对巨额退出以解决流动性风险，或者中国证监会认可的其他情形，在不存在利益

冲突并遵守合同约定的前提下，管理人参与的自有资金参与、退出可不受上述第 5 条限制，但应当及时告知投资者和托管人，并向证监会相关派出机构及证券投资基金业协会报告。

#### 7、风险揭示

管理人自有资金退出，可能遭遇流动性风险，从而影响计划损益。管理人将认真履行管理人职责，关注计划规模变动情况，控制风险。

#### 8、信息披露

管理人及时在管理人指定网站公告自有资金参与及退出的相关情况。

(十四) 管理人应定期将资产管理计划投资者变更情况报送基金业协会。

### 七、投资者的权利和义务

#### (一) 投资者的权利

- (1) 分享资产管理计划财产收益；
- (2) 取得分配清算后的剩余资产管理计划财产；
- (3) 按照资产管理合同的约定参与、退出和转让资产管理计划份额；
- (4) 按照法律法规及资产管理合同约定的时间和方式获得资产管理计划的信息披露资料；
- (5) 监督管理人及托管人履行投资管理和托管义务的情况；
- (6) 法律法规、中国证监会及基金业协会规定的及资产管理合同约定的其他权利。

#### (二) 投资者的义务

- (1) 认真阅读并遵守资产管理合同，保证投资资金的来源及用途合法；
- (2) 接受合格投资者认定程序，如实填写风险识别能力和风险承担能力问卷，如实提供资金来源、金融资产、收入及负债情况，并对其真实性、准确性和完整性负责，签署合格投资者相关文件；
- (3) 除公募资产管理产品外，以合伙企业、契约等非法人形式直接或者间接投资于资产管理计划的，应向管理人充分披露实际投资者和最终资金来源；
- (4) 认真阅读并签署风险揭示书；
- (5) 按照资产管理合同约定支付资产管理计划份额的参与款项，承担资产管理合同约定的管理费、业绩报酬（如有）、托管费、审计费、税费等合理费用；
- (6) 在持有的资产管理计划份额范围内，承担资产管理计划亏损或者终止的有限责任；
- (7) 向管理人或资产管理计划销售机构提供法律法规规定的信息资料及身份证明文件，配合管理人或其销售机构完成投资者适当性管理、非居民金融账户涉税信息尽职调查、反洗钱等监管规定的工作；
- (8) 不得违反资产管理合同的约定干涉管理人的投资管理行为；

(9) 不得从事任何有损资产管理计划及其投资者、管理人及管理人管理的其他资产、托管人及托管人托管的其他资产合法权益的活动；

(10) 保守商业秘密，不得泄露资产管理计划的投资计划、投资意向等；不得利用资产管理计划相关信息进行内幕交易或者其他不当、违法的证券期货业务活动；

(11) 在签署资产管理合同前，向管理人、托管人书面告知投资者的关联方发行的证券名单或其他禁止交易的证券名单，在上述证券名单发生变更时，及时书面通知管理人和托管人（相关投资限制以资产管理合同第十一章约定为准）；

(12) 在本计划存续期间及时关注管理人的短信、电话、邮件、传真以及其公司网站公告；

(13) 理解并同意承担资产管理计划财产的投资、运作、托管面临资产管理合同第二十三条“风险揭示”以及风险揭示书中列举的各类风险；

(14) 投资者以其管理的资产管理产品（以下简称“该产品”）投资于本资产管理计划的，向上穿透该产品的所有投资者资金均符合《指导意见》《管理办法》《运作规定》等法律法规规定，该产品不面向非法人产品销售，向上穿透该产品的投资者均不含非法人产品；

(15) 法律法规、中国证监会及基金业协会规定和资产管理合同约定的其他义务。

## 八、募集期间

本资产管理计划的初始募集期自资产管理计划启动份额发售之日起最长不超过 60 天，具体初始募集期以本计划份额发售公告或说明书为准。管理人可根据集合计划销售情况在募集期限内适当延长或缩短集合计划的发售时间，并及时公告。在初始募集期内，投资者在工作日内可以认购本集合计划。

## 九、信息披露与报告

(一) 向投资者提供的报告

### 1、年度报告

管理人应当在每年结束之日起 4 个月内，编制完成计划年度报告并经托管人复核后披露。年度报告应当披露报告期内本资产管理计划运作情况，包括但不限于下列信息：

- (1) 管理人履职报告；
- (2) 托管人履职报告；
- (3) 资产管理计划投资表现；
- (4) 资产管理计划投资组合报告；
- (5) 资产管理计划运用杠杆情况（如有）；
- (6) 资产管理计划财务会计报告；

(7) 资产管理计划支付的管理费、托管费、业绩报酬（如有）等费用的计提基准、计提方式和支付方式；

(8) 资产管理计划投资收益分配情况；

(9) 投资经理变更、重大关联交易等涉及投资者权益的重大事项；

(10) 中国证监会规定的其他事项。

管理人应于每年结束之日起 3 个月内完成年度报告，并将年度报告发送至托管人复核，托管人在收到后 1 个月内完成年度报告中财务数据的复核，并将复核结果书面通知管理人。资产管理计划成立或存续不足 3 个月的，不编制当期的年度报告。

集合计划投资股指期货、国债期货的，管理人应当在资产管理年度报告中充分披露集合资产管理计划参与相关标的的有关情况。若中国证监会等监管机构对集合资产管理计划参与上述标的的信息披露另有规定的，从其规定。

## 2、季度报告

管理人应当在每季度结束之日起 1 个月内，编制完成计划季度报告并经托管人复核后披露。季度报告包括但不限于下列信息：

(1) 管理人履职报告；

(2) 托管人履职报告；

(3) 资产管理计划投资表现；

(4) 资产管理计划投资组合报告；

(5) 资产管理计划运用杠杆情况（如有）；

(6) 资产管理计划支付的管理费、托管费、业绩报酬（如有）等费用的计提基准、计提方式和支付方式；

(7) 资产管理计划投资收益分配情况；

(8) 投资经理变更、重大关联交易等涉及投资者权益的重大事项；

(9) 中国证监会规定的其他事项。

管理人应于每季度结束之日起 8 个工作日内完成季度报告，并将季度报告发送至托管人复核，托管人收到后 7 个工作日内完成季度报告中财务数据的复核，并将复核结果书面通知管理人。资产管理计划成立或存续不足 3 个月的，可不编制当期季度报告。

集合计划投资股指期货、国债期货的，管理人应当在资产管理季度报告中充分披露集合资产管理计划参与相关标的的有关情况。若中国证监会等监管机构对集合资产管理计划参与上述标的的信息披露另有规定的，从其规定。

## 3、份额净值报告

披露时间：开放期内每个工作日披露截至前一个工作日经托管人复核的集合计划份额净

值。封闭期内每周第一个工作日披露一次经托管人复核的集合计划的份额净值。

披露方式：本集合计划的信息披露将严格按照《管理办法》、《运作规定》、资产管理合同及其他有关规定进行。本集合计划的计划份额净值、计划累计份额净值等信息将在管理人指定网站上向合格投资者披露，投资者可随时查阅。若管理人指定网站变更，管理人将提前进行相关信息的详细披露。

#### 4、临时报告

发生资产管理合同约定的、可能影响投资者利益的重大事项时，管理人或托管人应当在事件发生之日起 5 日内及时通知投资者：

- (1) 投资经理发生变动；
- (2) 投资顾问（如有）发生变动；
- (3) 涉及管理人、计划财产、资产托管业务的重大诉讼；

(4) 管理人、托管人托管业务部门与资产管理合同项下资产管理计划财产相关的行为受到监管部门的严重行政处罚；

(5) 管理人及其董事、总经理及其他高级管理人员、投资经理受到严重行政处罚，托管人的托管业务或托管业务部门负责人受到严重行政处罚；

- (6) 法律法规、监管机构、自律组织规定及资产管理合同约定的其他事项。

5、资产管理计划年度财务会计报告应当经具有证券相关业务资格的会计师事务所审计，审计机构应当对资产管理计划会计核算及净值计算等出具意见。

6、为免疑义，管理人向投资者提供的上述报告，不包括反映本计划交易过程的交易明细及交易凭证等信息。

7、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本计划的，应向投资者充分披露。

#### (二) 向投资者提供报告及投资者信息查询的方式

管理人向投资者提供的报告，将严格按照以下至少一种方式进行。在存有代销机构的情况下，管理人将上述信息通知到代销机构，视为已通知到投资者。投资者有义务随时与代销机构保持联系，了解有关本计划的各项信息。

##### 1、管理人网站

资产管理合同、计划说明书、定期报告、临时报告等有关本资产管理计划的信息将在管理人网站上披露，投资者可随时查阅。

管理人网站：[www.dfham.com](http://www.dfham.com)

管理人网站变更时，以管理人公告为准。

##### 2、邮寄服务

管理人或代理销售机构向投资者邮寄定期报告、临时报告等有关本计划的信息。投资者在合同签署页上填写的通信地址为送达地址。通信地址如有变更,投资者应当及时通知管理人。

### 3、传真或电子邮件

如投资者留有传真号、电子邮箱等联系方式的,管理人也可通过传真、电子邮件、电报等方式将报告信息通知投资者。

#### (三) 向监管机构提供的报告

管理人、托管人应当根据法律法规和监管机构及自律组织的要求履行报告义务。

#### (四) 信息保密义务

投资者根据上述资产管理合同的约定从管理人处获取的相关数据,仅供用于投资者了解本资产管理计划资产的相关投资状况,不得擅自以任何形式对外泄露、报导、转送,投资者不利用获取的相关数据进行内幕交易、不公平交易或者操作市场等其他违反证券法等法律法规的规定,不得向除投资者所指定数据接收人之外的其他方披露该等数据,法律法规另有规定或监管机关另有要求的除外。

投资者须采取必要的措施,将相关数据的知情者控制在最小范围内,不得在公司内部非业务相关部门或个人之间以任何形式传播,保证相关信息不被内部工作人员及外部相关人员利用获取的相关数据进行违法违规的交易。如违反前述义务,投资者应赔偿因此给管理人造成的所有损失。

## 十、利益冲突及关联交易

### (一) 关联交易及利益冲突情形

投资者签署资产管理合同即视为已经充分理解并同意管理人可以以计划资产从事关联交易,包括但不限于将计划资产投资于管理人、托管人及与管理人、托管人有关联方关系的公司发行或承销期内承销的证券、公开募集证券投资基金或进行其他关联交易,管理人无需就前述具体关联交易再行分别取得投资者的授权。管理人应根据法律、行政法规、中国证监会的规定事后及时通知投资者和托管人,并向中国证监会相关派出机构和证券投资基金业协会、证券期货交易所(如需)报告。投资者已明确知悉并愿意承担因上述关联交易可能导致的管理人/管理人关联方双重管理及收费等事项及风险。以上投资行为应按照市场通行的方式和条件参与,公平对待计划财产。

本计划在投资和运作过程中可能会存在一些利益冲突情形,包括但不限于:本计划可租用管理人关联方提供的证券交易单元;管理人、托管人开展不同业务类型可能产生的利益冲突;管理人管理的其他资管产品(包括本计划投资经理管理的其他资管产品)基于各自投资策略需要可能与本计划存在相同、相似或相反的投资交易行为,或者在买卖同一只证券的时间上存在

先后；其他可能产生利益冲突的情况等。

此外，管理人可以在遵循法律法规和相关原则的前提下运用自有资金进行证券投资，该等投资也可能与本计划存在相同、相似或相反的投资交易行为，或者在买卖同一只证券的时间上存在先后，不排除可能影响或限制本计划的投资运作。

## （二）关联交易及利益冲突的应对及处理

资产管理计划在投资运作过程中存在利益冲突情形的，管理人应当坚持投资者利益优先原则，从充分维护投资者利益角度积极处理该等利益冲突情形，防范利益输送等违法违规行为。在发生损害投资者利益的利益冲突时，管理人应当视具体利益冲突情形和重要程度选择在向投资者提供的定期报告或临时报告中披露，具体披露内容包括利益冲突情形、处置方式、对投资者利益的影响等。管理人承诺谨慎勤勉地管理资产管理计划财产、公平对待各投资组合。