
集合资产管理计划设立申报材料（二）

浙商汇金灵活定增 集合资产管理计划说明书

（非限定性集合资产管理计划）

重要提示

本说明书依据《证券公司客户资产管理业务试行办法》（以下简称《试行办法》）、《证券公司集合资产管理业务实施细则（试行）》（以下简称《实施细则》）及其他有关规定制作，管理人保证本说明书的内容真实、准确、完整，不存在任何虚假内容、误导性陈述和重大遗漏。

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

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

中国证监会对本集合计划出具了批准文件（名称和文号），但中国证监会对本集合计划做出的任何决定，均不表明中国证监会对本集合计划的价值和收益做出实质性判断或保证，也不表明参与本集合计划没有风险。

承办人：

联系电话：

2011 年 月 日

目 录

第 1 部分	释义	5
第 2 部分	集合计划介绍	11
(一)	名称和类型	11
(二)	投资目标和特点	11
(三)	投资范围和投资组合设计	11
(四)	风险收益特征及适合推广对象	12
(五)	目标规模	12
(六)	存续期限	12
(七)	封闭期	12
(八)	开放期	12
(九)	推广时间	12
(十)	每份集合计划面值和推广期内参与价格	13
(十一)	参与集合计划最低金额	13
(十二)	推广机构和推广方式	13
第 3 部分	集合计划有关当事人介绍	14
(一)	管理人	14
(二)	托管人	14
(三)	推广机构	15
(四)	管理人与托管人关系的说明	15
第 4 部分	设立推广期间委托人参与集合计划	16
(一)	集合计划的推广日期	16
(二)	推广期每份集合计划的参与价格	16
(三)	推广期参与集合计划份额的计算	16
(四)	推广期参与集合计划的参与费率	16
(五)	推广期参与集合计划的参与费用、净参与金额及份额计算	16
(六)	推广期参与集合计划参与金额的限制	17
(七)	参与方式程序及最终确认	17
(八)	暂停和拒绝参与的情形	18
(九)	提前结束推广期的情形	18
(十)	推广期内规模上限的控制	18

第 5 部分	管理人自有资金参与集合计划	19
第 6 部分	集合计划的成立	20
	（一）集合计划的成立条件和时间	20
	（二）集合计划设立失败	20
	（三）集合计划存续期内的份额限制	20
第 7 部分	投资理念与投资策略	22
	（一）投资目标	22
	（二）投资范围	22
	（三）资产组合比例	22
	（四）投资理念	22
	（五）投资策略	22
第 8 部分	投资决策与风险控制	25
	（一）决策依据	25
	（二）投资程序	25
	（三）风险控制	26
第 9 部分	投资限制及禁止行为	29
	（一）投资限制	29
	（二）禁止行为	29
第 10 部分	集合计划资产	31
	（一）集合计划账户的开立与管理	31
	（二）集合计划资产构成	31
	（三）集合计划资产的管理与处分	31
第 11 部分	集合计划的资产估值	32
	（一）资产总值	32
	（二）资产净值	32
	（三）份额净值	32
	（四）估值目的	32
	（五）估值对象	32
	（六）估值日	32
	（七）估值方法	32
	（八）估值程序	36
	（九）估值错误与遗漏的处理	37

(十) 差错处理	37
(十一) 暂停披露净值的情形	39
(十二) 特殊情形的处理	39
第 12 部分 费用支出和业绩报酬	40
(一) 费用的种类	40
(二) 不列入计划费用的项目	41
(三) 管理费和托管费的费用调整	41
(四) 税收支出	42
(五) 管理人提取业绩报酬	42
第 13 部分 收益与分配	44
(一) 收益的构成	44
(二) 可供分配利润	44
(三) 收益分配原则	44
(四) 收益分配对象	44
(五) 收益分配时间	44
(六) 收益分配方式	44
(七) 收益分配比例	45
(八) 收益分配方案的内容	45
(九) 收益分配方案的确定与报告	45
(十) 收益分配中发生的费用	45
(十一) 收益分配的程序	45
第 14 部分 存续期间的参与和退出	46
第 15 部分 集合计划的展期	47
(一) 展期的条件	47
(二) 集合计划展期的方式和程序	47
第 16 部分 集合计划终止与清算	49
(一) 集合计划的终止	49
(二) 集合计划应当终止的情形	49
(三) 集合计划提前终止	50
(四) 计划终止后的清算	50
(五) 清算账册及文件的保存	52

第 17 部分 信息披露.....	53
(一) 本集合计划定期通告	53
(二) 委托人查阅	54
(三) 重大事项的披露	54
(四) 投资于存在关联关系证券的事项披露	55
(五) 信息披露方式	55
第 18 部分 风险揭示及其相应风险防范措施	56
(一) 市场风险	56
(二) 管理风险	57
(三) 流动性风险	58
(四) 信用风险	58
(五) 操作风险	58
(六) 合规性风险	59
(七) 合同变更风险	59
(八) 其他风险	59
(九) 特殊风险	60
第 19 部分 其他应说明事项	61
(一) 集合计划托管	61
(二) 集合资产管理计划注册登记业务	61
第 20 部分 监管安排	62
(一) 计划推广、设立的监管安排	62
(二) 计划日常运作的监管安排	62
(三) 计划终止的监管安排	62
第 21 部分 特别说明	63

第 1 部分 释义

本《集合资产管理计划说明书》中除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

《集合资产管理合同》指《浙商汇金灵活定增集合资产管理计划管理合同》（包括《浙商汇金灵活定增集合资产管理计划管理合同签署条款》）及对其的任何修订和补充

《试行办法》：指 2003 年 12 月 18 日经中国证券监督管理委员会发布并于 2004 年 2 月 1 日施行的《证券公司客户资产管理业务试行办法》

《实施细则》：指 2008 年 5 月 31 日经中国证券监督管理委员会发布并于 2008 年 7 月 1 日施行的《证券公司集合资产管理业务实施细则（试行）》

中国：指中华人民共和国

法律法规：指中国现时有效并公布实施的法律、行政法规、行政法规章及规范性文件、地方法规、地方规章及规范性文件

元：指中国法定货币人民币，单位“元”

集合资产管理计划或本集合资产管理计划或本集合计划：指依据《浙商汇金灵活定增集合资产管理计划管理合同》和《浙商汇金灵活定增集合资产管理计划说明书》所设立的浙商汇金灵活定增集合资产管理计划

集合资产管理计划说明书或说明书或本计划书：指《浙商汇金灵活定增集合资产管理计划说明书》，一份披露本集合资产管理计划管理人、托管人及推广机构、集合资产管理计划参与、集合资产管理计划成立、集合资产管理计划退出、集合资产管理计划非交易过

户、集合资产管理计划委托人权利义务、集合资产管理计划费用及税收、集合资产管理计划资产及估值、集合资产管理计划收益及分配、集合资产管理计划信息披露制度、集合资产管理计划终止及清算、投资于集合资产管理计划的风险提示等涉及本集合资产管理计划的信息，供集合资产管理计划委托人选择并决定是否提出集合资产管理计划参与申请的要约邀请文件

托管协议	指《浙商汇金灵活定增集合资产管理计划托管协议》
中国证监会:	指中国证券监督管理委员会
新股:	指首次公开发行股票
集合资产管理计划管理人或管理人:	指浙商证券有限责任公司（简称“浙商证券”）
集合资产管理计划设立人或设立人:	指浙商证券有限责任公司
集合资产管理计划托管人或托管人:	指中国光大银行股份有限公司（简称“光大银行”）
推广机构:	指浙商证券有限责任公司、中国光大银行股份有限公司及其他符合条件的代销机构
注册与过户登记人:	指中国证券登记结算有限责任公司（简称“中登公司”）
集合资产管理合同当事人:	指受《集合资产管理合同》约束，根据《集合资产管理合同》享受权利并承担义务的法律主体
个人委托人:	指依据中华人民共和国有关法律法规及其他有关规定可以投资于集合资产管理计划的自然人投资者

机构委托人:	指在中国境内合法注册登记或经有权政府部门批准设立的企业法人、事业法人、社会团体或其它组织
委托人:	指上述委托人（个人委托人和机构委托人）的合称
集合资产管理计划成立日:	本集合计划将在中国证监会对本计划出具了批准文件之日起 6 个月内开始推广，在 60 个工作日内完成集合计划的推广、设立活动，集合资产管理计划净参与申请额超过人民币 1 亿元且委托人超过两人，集合资产管理计划管理人可以依据《试行办法》和集合资产管理计划实际参与申请情况决定停止集合资产管理计划参与申请，并宣告集合资产管理计划成立的日期
推广期:	指本集合计划自开始推广到推广完成之间的时间段；管理人自中国证监会做出批准决定之日起六个月内启动推广工作，集合计划应当在推广之日起的 60 个工作日内完成推广、设立活动，具体时间见有关公告
集合计划存续期:	30 个月,可展期
工作日:	指上海证券交易所和深圳证券交易所的正常交易日
T 日:	指日常参与、退出或办理其他集合资产管理计划业务的申请日
T+n 日:	指自 T 日起第 n 个工作日（不包含 T 日）
参与确认日:	推广期参与：委托人在推广期申请参与本计划，参与申请的最终确认将会在计划成立后的 2 个工作日内进行确认
退出确认日:	委托人退出申请日的次日（T+1 日）

封闭期:	本集合计划成立后的 30 个月为封闭期,在该期间不办理参与、退出业务
开放日:	本集合计划在存续期内不设开放日
开放期:	本集合计划在存续期内不设开放期
会计年度:	指公历每年 1 月 1 日起至当年 12 月 31 日为止的期间
计划年度:	指本计划成立之日起每满一年为止的期间。
推广期参与:	指在推广期内本集合资产管理计划委托人购买本集合资产管理计划份额的行为
存续期参与:	指在存续期内本集合资产管理计划委托人购买本集合资产管理计划份额的行为
退出:	指集合资产管理计划委托人根据集合资产管理计划销售网点规定的手续,向集合资产管理计划管理人卖出集合资产管理计划份额的行为。
自有资金:	指管理人参与本计划的本金
集合资产管理计划资产或委托投资资产或集合计划资产:	指依据有关法律、法规和委托人的意愿,委托人参与的本集合资产管理计划净额
集合资产管理计划收益:	指集合资产管理计划投资所得红利、股息、债券利息、基金红利、买卖证券价差、银行存款利息以及其他收益
集合资产管理计划账户:	指注册与过户登记人给委托人开立的用于记录委托人持有本集合资产管理计划份额情况的登记账户

集合资产管理计划资产总值：指集合资产管理计划通过发行计划份额方式募集资金，并依法进行有价证券交易等资本市场投资所形成的各类资产的价值总和

集合资产管理计划资产净值：指集合资产管理计划资产总值扣除负债后的净资产值

集合资产管理计划份额净值：指集合资产管理计划资产净值除以计划总份额

集合资产管理计划份额累计净值：指集合资产管理计划份额净值加上份额累计分红

集合资产管理计划份额面值：指人民币 1.00 元

集合资产管理计划资产评估值：指计算评估集合资产管理计划资产和负债的价值，以确定集合资产管理计划资产净值的过程

非公开发行股票、定向增发股票、定向增发：指由《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票

分红权益登记日：指享有分红权益的计划份额的登记日期，只有在分红权益登记日（不包括本登记日）前购入的计划份额，并在权益登记日当天登记在册的份额才有资格参加分红

不可抗力：指遭受不可抗力事件一方不能预见，不能避免，不能克服的客观情况，包括但不限于洪水、地震及其它自然灾害、战争、骚乱、火灾、突发性公共卫生事件、政府征用、没收、法律法规变化或其他突发事件、注册与过户登记人非正常的暂停或终止业务、证券交易

所非正常暂停或停止交易等。管理人或托管人因不可抗力不能履行《集合资产管理合同》时，应及时通知其他各方并采取适当措施防止委托人损失的扩大

第 2 部分 集合计划介绍

（一）名称和类型

- 1、集合计划名称：浙商汇金灵活定增集合资产管理计划。
- 2、集合计划类型：非限定性集合资产管理计划。

（二）投资目标和特点

1、投资目标：本集合计划利用浙商证券的投资研究优势和定量分析技术在有效控制风险的前期下，力争在本集合计划运作期间，实现集合计划资产的稳健增值。

2、主要特点：

（1）参与定向，灵活定增

本计划主要以定向增发股票为主，同时兼顾新股申购、债券、二级市场破发行价、破增发价、破股权激励价以及其他二级市场的投资机会。在有效控制投资组合风险的前提下，追求投资组合的稳健增值。

（2）业绩提成，管理人激励

管理人将对已实现的投资收益收取一定比例的业绩报酬。业绩报酬的收取可以对管理人形成有效的激励，使管理人在控制风险的基础上，为客户创造稳定的绝对收益。

（三）投资范围和投资组合设计

1、集合计划的投资范围：

集合资产管理计划的投资范围为中国证监会允许集合计划投资的所有金融产品，主要包括：权益类金融产品（国内上市的股票及权证、股票型基金、混合型基金等）；固定收益类金融产品（国债、金融债（含政策性金融债）、企业债、公司债、短期融资券、可转换债券、央行票据、债券型基金、资产支持受益凭证等）；现金类资产（银行存款、3个月内到期的国债、期限在7天内的债券逆回购、货币市场基金和现金等）。

2、集合计划投资组合比例：权益类金融产品的投资比例为 0-95%，其中，权

证的投资比例为 0-3%，参与定向增发所得股票占资产净值的比例为 0-90%，本计划在到期一年内不投资于定向增发的股票；固定收益类金融产品的投资比例为 0-95%；现金类资产的投资比例为 5%-100%。

管理人应当在本计划成立之日起六个月内使本计划的投资组合比例符合以上约定。因证券市场波动、投资对象合并、集合资产管理计划规模变动等外部因素致使集合资产管理计划的组合投资比例不符合集合资产管理合同约定的，管理人应当在 10 个工作日内进行调整。本集合计划投资股指期货以前，需由计划管理人、计划托管人与委托人事先签署补充协议，明确对投资于股指期货所产生的市场风险、信用风险、流动性风险的控制措施、责任划分以及具体业务运作流程后并经中国证监会同意，方能进行。

（四）风险收益特征及适合推广对象

本集合计划属风险和期望收益较高的产品，适合那些希望获得较高证券投资收益且具有较高风险承受能力的投资者。

（五）目标规模

本集合计划推广期内的规模上限为 30 亿份（包括参与资金在推广期间产生的利息所转的份额），存续期不设上限。

（六）存续期限

自集合计划成立之日起算，存续期为 30 个月，可展期。

（七）封闭期

封闭期间不开展参与、退出业务。

（八）开放期

本集合计划在存续期内不设开放期。

（九）推广时间

本集合计划将在中国证监会对本计划出具了批准文件之日起 6 个月内开始推广，在 60 个工作日内完成集合计划的推广、设立活动，具体时间见有关公告。

（十）每份集合计划面值和推广期内参与价格

本集合计划的每份集合计划面值及推广期内每份集合计划的参与价格为人民币1.00元。

（十一）参与集合计划最低金额

参与本集合计划的最低金额：委托人可多次参与购买集合计划单位，单个委托人首次参与的最低金额为人民币100,000元人民币且必须是1,000元人民币的整数倍，追加参与的金额必须是1,000元人民币的整数倍。委托人将红利再投资不受上述限制。

（十二）推广机构和推广方式

本集合计划的推广机构是浙商证券有限责任公司、中国光大银行股份有限公司及其他符合条件的代销机构。本集合计划将通过推广机构进行代销，不通过报刊、电视和广播等大众媒介进行公开推广。参与本集合计划采取全额缴款参与的方式。集合计划委托人在推广期内可多次参与，参与一经受理不得撤销。

第 3 部分 集合计划有关当事人介绍

（一）管理人

名称：浙商证券有限责任公司（以下简称“浙商证券”）

住所：浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A座6-7楼

法定代表人： 吴承根

成立时间： 2002年5月9日

企业类型： 有限责任公司

注册资本： 贰拾玖亿壹仟伍佰万元

存续期间： 持续经营

浙商证券有限责任公司符合中国证监会关于证券公司从事集合资产管理业务的基本条件：

- 1、具有中国证监会授予的客户资产管理业务资格；
- 2、净资本不低于 5 亿元，同时满足《证券公司风险控制指标管理办法》中的有关证券公司财务风险监控指标的要求；
- 3、没有挪用客户保证金或其他资产及不存在柜台个人债务；
- 4、未因违法违规行为受到中国证监会的行政处罚，没有因涉嫌重大违法违规行为正受到监管部门调查的情况；
- 5、符合有关规章中关于完善的法人治理结构、健全的内部控制制度以及相应监管要求等规定的基本条件，各项业务之间建立了有效的防火墙；
- 6、高级管理人员、业务人员具有良好的诚信记录和足够的专业素养；
- 7、业务人员具有证券从业资格，无不良行为记录，其中具有三年以上证券自营、资产管理或者证券投资基金管理从业经历的人员不少于5人。

（二）托管人

名称：中国光大银行股份有限公司

办公地址：北京市西城区太平桥大街25号中国光大中心

邮政编码：100033

法定代表人：唐双宁

成立日期：1992年8月19日

批准设立机关：中国人民银行

组织形式：股份有限公司

注册资本：404.3479亿元人民币

存续期间：持续经营

（三）推广机构

本集合计划将通过推广机构进行推广。有关推广机构的情况见前述管理人、托管人部分。

（四）管理人与托管人关系的说明

管理人和托管人之间均独立自主开展业务，任何一方均不能干预另一方的业务和经营。

第4部分 设立推广期间委托人参与集合计划

（一）集合计划的推广日期

本集合计划将在中国证监会对本计划出具了批准文件之日起6个月内开始推广，在60个工作日内完成集合计划的推广、设立活动，具体时间见有关公告。

本集合计划存续期为30个月，若集合计划参与定向增发所获得的股票全部出清，即占集合计划净值的比例为0%时，管理人有权提前终止集合计划。

本集合计划成立后即封闭，在终止前不设开放期。在此期间委托人不得参与、退出本集合计划。

如果本集合计划出现合同变更，按集合资产管理合同中合同变更的相关约定办理。

（二）推广期每份集合计划的参与价格

推广期内每份集合计划的参与价格为人民币1.00元。

（三）推广期参与集合计划份额的计算

推广期参与本集合计划的份额将依据委托人参与时所缴纳的参与净额及其参与期利息除以每份集合计划价格确定。

参与份额计算时保留到两位小数，小数点后第三位四舍五入。

（四）推广期参与集合计划的参与费率

本集合计划按参与金额的不同设置差别费率，具体如下：

资金规模(M)	参与费率
$M < 50$ 万	1.0%
$50 \text{ 万} \leq M < 200 \text{ 万}$	0.7%
$200 \text{ 万} \leq M < 500 \text{ 万}$	0.4%
$M \geq 500 \text{ 万}$	按笔收取，1,000 元/笔

（五）推广期参与集合计划的参与费用、净参与金额及份额计算

推广期参与本集合计划采用前端收费模式，即在参与集合计划时缴纳参与

费。委托人的参与金额包括参与费用和净参与金额。有效参与款项在推广期间形成的利息归委托人所有，具体份额以注册与过户登记人的记录为准，委托人参与份额的计算方式如下：

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 + 推广期利息) / 集合计划份额面值

参与份数保留小数点后两位，小数点后第三位四舍五入。

(六) 推广期参与集合计划参与金额的限制

在推广期内，委托人可多次参与集合计划，单个委托人首次参与的最低金额为 100,000 元人民币且必须是 1,000 元人民币的整数倍，追加参与的金额必须是 1,000 元人民币的整数倍。

(七) 参与方式程序及最终确认

委托人在推广期内可在推广机构指定的场所参与本计划。

- 1、委托人参与前，需按推广机构规定的方式备足参与的金额。
- 2、委托人持有效证件，在指定参与时间内到本集合计划推广网点签订集合资产管理合同，提出参与申请。
- 3、委托人在推广期间可多次参与，委托经受理后不得撤销。
- 4、推广期间不设置委托人单个账户最高参与金额限制。
- 5、委托人应当以真实身份参与本集合计划，任何人不得非法汇集他人资金参与本集合计划。

委托人参与本集合计划，必须足额交款，推广机构对参与申请的受理并不代表该申请一定成功，而仅代表推广机构确实接收到参与申请。如果委托人资金在规定时间内未全额到账，则仅以其到账金额确定其有效申请份额；若到账金额低于本集合计划的参与下限，则参与申请不成功，其参与款项将被作为无效款项退回委托人账户。

推广期参与：最后的份额确认将在计划成立后的两个工作日后到原销售网点查询。

(八) 暂停和拒绝参与的情形

本计划出现以下情况之一时，管理人可暂停或拒绝接受委托人的参与：

- 1、推广期，本集合计划份额已经接近或达到规模上限；
- 2、不可抗力的原因导致集合计划无法正常运行；
- 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、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，资产管理合同自始无效。

(九) 提前结束推广期的情形

在本集合计划的推广期内，管理人经托管人同意后，将根据集合计划资金募集情况，决定是否提前结束推广期，避免出现募集资金超过集合计划目标规模上限的情况。

若管理人决定提前结束推广期，应提前一个工作日通知推广机构和注册与过户登记人。

(十) 推广期内规模上限的控制

本集合计划的募集推广期规模上限为30亿元，如果T日的参与金额被全部确认将使募集规模超过30亿元，则管理人在T+1日对T日的参与申请按照“时间优先、金额优先（金额由大到小）”的原则，对部分申请进行确认，拒绝其余申请。确认规则如下：

- 1、T日可参与金额=30亿元—截止T日已确认的参与金额及其利息；
- 2、将T日的所有参与申请按时间先后顺序依次确认，若参与时间相同，则以金额大小原则确认；
- 3、如果确认一笔参与将使T日的确认金额超过T日可参与金额，则拒绝确认该笔申请并停止确认；
- 4、推广机构退还被拒绝的参与资金。

第 5 部分 管理人自有资金参与集合计划

管理人不以自有资金参与本集合计划。

第6部分 集合计划的成立

（一）集合计划的成立条件和时间

本集合计划将在中国证监会对本计划出具了批准文件之日起6个月内开始推广，在60个工作日内完成集合计划的推广、设立活动，集合资产管理计划推广活动结束后，管理人聘请具有证券相关业务资格的会计师事务所对集合资产管理计划进行验资，出具验资报告。如果集合计划同时满足：第一，集合计划规模超过1亿元；第二，委托人超过2人（含）时，集合计划管理人依据《试行办法》及集合计划说明书可以决定停止集合计划的参与，并报告集合计划成立。如果集合计划不能同时满足上述两个条件，或在推广期内发生使集合计划无法设立的不可抗力事件，则不得成立。

推广期内，管理人将采用实时监控的方式控制募集规模。若募集规模已接近或达到目标上限，则管理人有权停止接受委托人的参与申请。管理人停止接受委托人的参与申请后，将即时在指定网站公告结束募集的信息，并于次日上报监管部门。本集合计划的推广期将会提前结束，并且经验资合格后本集合计划成立。

集合资产管理计划推广期间，管理人和推广机构必须将推广期间客户的资金存入集合计划份额登记机构指定的专门账户。在集合计划设立完成、开始投资运作之前，任何人不得动用集合资产管理计划的资金。参与资金在推广期内产生的利息将转化成集合计划份额归委托人所有，利息金额以本集合计划注册与过户登记人的记录为准。

（二）集合计划设立失败

本集合计划不成立时，集合计划设立人承担全部推广费用，将已参与资金并加计同期银行活期存款利息在推广期结束后30天内退还集合计划参与人，利息金额以本集合计划注册与过户登记人的记录为准。

（三）集合计划存续期内的份额限制

本集合计划成立后的存续期内，连续20个交易日集合计划规模低于1亿元，或者委托人少于2人时，本集合计划应当终止，并向中国证监会及管理人住所地

中国证监会派出机构报告。

第 7 部分 投资理念与投资策略

（一）投资目标

本集合计划将依托管理人积累的投资管理经验，主要在深入研究的基础上积极参与上市公司定向增发；同时对宏观经济进行深入研究，采用自下而上的精选个股和自上而下的大类资产配置相结合的策略，科学合理的配置集合计划资产，在控制风险的前提下追求绝对收益。

（二）投资范围

集合资产管理计划的投资范围为中国证监会允许集合计划投资的所有金融产品，主要包括：权益类金融产品（国内上市的股票及权证、股票型基金、混合型基金等）；固定收益类金融产品（国债、金融债（含政策性金融债）、企业债、公司债、短期融资券、可转换债券、央行票据、债券型基金、资产支持受益凭证等）；现金类资产（银行存款、3 个月内到期的国债、期限在 7 天内的债券逆回购、货币市场基金和现金等）。

（三）资产组合比例

权益类金融产品的投资比例为 0-95%，其中，权证的投资比例为 0-3%，参与定向增发所得股票占资产净值的比例为 0-90%，本计划在到期一年内不投资与定向增发的股票；固定收益类金融产品的投资比例为 0-95%；现金类资产的投资比例为 5%-100%。

（四）投资理念

本集合计划遵循价值投资和积极投资的投资理念，以研究为导向，在有效控制风险的前提下，通过组合投资和量化管理，实现集合计划资产的安全与增值。

（五）投资策略

1、资产配置策略

本计划采用定量分析和定性分析相结合的方式，并基于对宏观经济指标、盈利预测指标、市场流动性指标等相关因素的综合分析，形成对各类资产风险收益

特征的预期和判断，进而动态调整各类资产的配置比例，以降低本计划资产的风险水平，提高本计划资产的收益水平。

表 1：浙商汇金灵活定增集合计划资产配置比例

资产类别	配置下限	配置上限
权益类产品	0%	95%
固定收益证券	0%	95%
权证	0%	3%
现金类资产	5%	100%

2、股票投资策略

本计划主要以定向增发股票为主，同时兼顾新股申购、二级市场破发行价、破增发价、破股权激励价以及其他二级市场的投资机会。管理人将通过实地调研深入了解发行人的行业背景、市场地位、产销规模、核心技术、股东和管理层情况、持续经营与盈利能力等各方面的信息；对定向增发价格的合理性做出判断，并结合上市公司大股东参与定向增发的情况，在进行全面和深入研究的基础上做出投资决定，在控制风险的基础上力求获取较高的收益。

3、固定收益证券投资策略

本计划的固定收益类投资品种主要有国债、企业债等中国证监会认可的，具有良好流动性的金融工具。该类资产的投资目标是在充分保持本计划流动性的基础上获得稳定的收益。本计划根据宏观经济和市场利率变化情况，自上而下地确定债券投资策略。首先，通过预测市场利率的变动趋势，确定最优的债券组合久期。其次，根据对收益率曲线形状变化的预测，确定长期、中期和短期债券的配置。最后，自下而上通过个券估值和信用评级分析等手段，精选出价值被低估且有较高配置价值的个券。

4、基金投资策略

本计划采用浙商证券自行开发的基金智库数量化基金投资选择系统对各类基金进行筛选，再利用定性分析的手段，积极主动的选取具有比较优势的各类证券投资基金。

5、权证投资策略

权证为本计划的辅助性投资工具，投资原则为有利于集合计划的增值，有利于加强集合计划的风险控制。本计划在投资权证时，将通过对权证标的证券的基本面进行深入研究，寻求其合理估值水平，谨慎进行投资，以追求较为稳定的当期收益。

第 8 部分 投资决策与风险控制

（一）决策依据

- 1、国家有关法律、法规和本计划说明书的有关规定。
- 2、宏观经济走势、财政政策和货币政策的调整及汇率、利率变化趋势。
- 3、投资对象的预期收益和预期风险的匹配关系。

（二）投资程序

投资决策与操作流程包括投资研究流程、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。

集合资产管理业务投资决策实行三级决策，即由资产管理业务决策委员会、资产管理业务执行委员会、投资主办的三级决策机构组成的决策体系。依据分级决策、逐级授权的原则，下级决策机构在上级决策机构决策结果的框架下，在授权范围内自主决策。

资产管理业务决策委员会由主任、副主任、委员组成。其中公司总裁出任资产管理业务决策委员会主任；资产管理业务分管领导出任资产管理业务决策委员会副主任，资产管理总部负责人为当然委员，其余人员经主任提名后可入选委员会委员；资产管理总部合规专员担任资产管理业务决策委员会秘书。

资产管理业务执行委员会由主任、副主任、委员组成。其中资产管理业务分管领导出任资产管理业务执行委员会主任；资产管理总部负责人出任资产管理业务执行委员会副主任，其他委员由主任提名，报资产管理业务决策委员会审议通过后确定。资产管理总部合规专员担任资产管理业务执行委员会秘书。公司总裁、合规总监可列席会议。

1、投资分析与研究

资产管理业务执行委员会从宏观经济形势、市场趋势、行业发展趋势、投资标的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，经过严格的筛选程序，构建备选股票池和核心股票池，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

资产管理业务决策委员会根据研究部门的研究成果，在考虑市场运行趋势的基础上，对投资策略和投资建议进行仔细讨论并确定资产配置策略，规定本集合计划在股票、债券、货币等上的配置比例。

3、构建与调整投资组合

集合计划投资主办（即投资主办人员）在资产管理业务决策委员会授权的范围内，根据资产管理业务决策委员会确定的投资原则和资产配置比例，从核心股票池内选择合适的股票构建投资组合，并负责进行投资组合的日常管理。

4、投资执行

投资主办制定具体的操作计划并以投资指令的形式下达至交易室交易员，交易室交易员在确认投资指令的合规性、合理性和有效性后，依据投资指令具体执行买卖操作，并及时将指令的执行情况反馈给资产管理业务决策委员会、资产管理业务执行委员会和投资主办。

（三）风险控制

1、风险控制的原则

（1）全面性原则。风险管理必须覆盖集合资产管理业务涉及的所有业务流程的各个环节。

（2）全员性原则。集合资产管理业务的风险管理涵盖相关部门的所有人员，并形成相对独立、权责明确的风控体系。

（3）独立性原则。公司设立合规审计部，独立于公司各业务部门，负责对业务部门内部控制制度和风险控制措施进行监督和检查，并在项目完成后进行事后审计，在每年年底定期进行内部年度审计并提交给公司管理层和董事会。

（4）定性和定量相结合的原则。建立完备的定性和定量的风险管理指标体系，使风险控制更具有科学性、客观性和可操作性。

（5）防火墙原则。公司的投资银行业务、自营投资业务和资产管理业务部门，在物理上和制度上隔离。

2、风险控制的流程

(1) 风险偏好和管理目标的设定。设定风险管理政策、目标, 设置相应的组织机构, 设定风险管理的范围。

(2) 风险识别。资产管理部和有关部门均有责任识别自己业务或职能领域中的风险和机遇, 公司合规审计部对资产管理业务的风险识别进行确认, 并对整体风险进行识别。

(3) 风险评估。通过分析风险发生的驱动因素, 估计所识别风险发生的概率或者可能性; 以定量或定性的方法, 评估在不采取风险防范措施的情况下, 风险发生时可能造成的损失; 分析防范特定风险所可以采取的措施和手段, 将风险防范措施的成本与潜在的风险损失进行比较; 评估可能的风险损失对经营目标产生影响的程度。

(4) 风险响应。按照风险收益平衡原则, 决定是否需要采取措施来避免、减少、转移、承担这些风险。

(5) 风险监控及控制活动。公司管理层对整体风险状况的定期或不定期回顾和评价; 合规审计部就风险事件和状况的定期或不定期的监控。

(6) 风险报告与分析。合规审计部对风险事件进行分析, 制作定期或不定期风险管理报告, 及时报送公司管理层、各相关业务部门。

3、风险管理措施

(1) 市场风险防范

A、本集合计划持有单支证券的市值不超过本集合计划资产净值的 10%。

B、本公司所管理的客户资产(包括本集合计划资产)投资于一家公司发行的证券, 按证券面值计算, 不得超过该证券发行总量的 10%。

C、当由于集合计划规模变动和证券市场波动等外部原因, 导致所持有证券比例不符合上述要求时, 管理人将在 10 个工作日内将证券持有量调整到符合上述规定的范围以内。

D、在债券投资组合的构建上, 本集合资产管理计划将在综合分析经济增长趋势和资本市场发展趋势的基础上, 注意选择对利率上升有较强保护的品种, 采用久期控制下的主动性投资策略, 并本着风险收益配比最优的原则来确定债券资产的类属配置比例。

（2）管理风险防范

管理人将加强内部控制，强化道德教育，严格执行交易流程，避免操作层面上出现风险。在计划运作过程中，管理人将强化投资决策程序，在控制利率风险、信用风险以及流动性风险等基础上选择合适的品种投资。

（3）流动性风险防范

为防止投资过度集中，导致投资品种在投资组合的正常调整中难以买入卖出或冲击成本过高的情况，计划将在同等条件下优先选择流动性较高的品种，并对投资组合中单支证券的集中度（占该集合计划的资产比例、占该证券发行量的比例等）进行控制。

第9部分 投资限制及禁止行为

（一）投资限制

为维护集合计划委托人的合法权益，本集合计划的投资限制为：

- 1、将集合计划资产中的证券用于回购；
- 2、将集合计划资产投资于定期存款；
- 3、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；
- 4、将集合计划资产用于可能承担无限责任的投资；
- 5、将集合计划资产投资于单只基金超过集合计划资产净值的 10%；
- 6、将集合计划资产投资于一家公司发行的证券超过集合计划资产净值的 10%；
- 7、管理人将其管理的客户资产投资于一家公司发行的证券，按证券面值计算，超过该证券发行总量的 10%。
- 8、将集合计划的资产投资于管理人、资产托管机构及与管理人、托管机构有关联方关系的公司发行的基金及其它有价证券的资金超过集合计划资产净值的 3%；
- 9、集合资产管理计划申购新股，不设申购上限，但所申报的金额超过该计划的总资产，所申报的数量超过拟发行股票公司本次发行股票的总量。本计划在到期一年内不投资与定向增发的股票。

（二）禁止行为

本集合计划的禁止行为包括：

- 1、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；
- 2、挪用集合计划资产；
- 3、募集资金不入账或者其他任何形式的账外经营；
- 4、募集资金超过计划说明书约定的规模；
- 5、接受单一客户参与资金低于中国证监会规定的最低限额；
- 6、使用集合计划资产进行不必要的交易；

7、内幕交易、利益输送、操纵证券价格、不正当关联交易及其他违反公平交易规定的行为；

8、超出公司经营范围从事集合资产管理业务；

9、法律、行政法规和中国证监会禁止的其他行为。

第 10 部分 集合计划资产

（一）集合计划账户的开立与管理

本集合计划以“浙商汇金灵活定增集合资产管理计划”的名义开立集合计划专用银行存款账户，以管理人、托管人和集合资产管理计划联名开立“浙商证券—中国光大银行—浙商汇金灵活定增集合资产管理计划”证券账户，与管理人、托管人和推广机构自有的资产账户以及其他集合计划资产账户相独立。[备注：账户名称以实际开立账户名称为准]

注册与过户登记人为集合计划的每一位委托人建立集合计划账户，记录其全部持有的本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买卖本集合计划份额的变动及结余情况。

（二）集合计划资产构成

本集合计划的资产包括用集合计划资金购买的各种有价证券、银行存款本息及其他投资，其主要构成包括股票，银行存款及其应计利息，清算备付金及其应计利息，根据有关规定缴纳的保证金，应收参与款，票据投资及其应计利息，债券投资及其应计利息，基金投资及其分红，其他资产等。

（三）集合计划资产的管理与处分

本集合计划资产由托管人托管，并独立于管理人及托管人的资产及其管理、托管的其他资产。管理人、托管人以其自有资产承担法律责任，其债权人不得对集合计划资产行使请求冻结、扣押或其他权利。除依《试行办法》、《实施细则》、《集合资产管理合同》及其他有关规定处分外，集合计划资产不得被处分。

第 11 部分 集合计划的资产估值

（一）资产总值

集合计划的资产总值是指通过发行计划份额方式募集资金，并依法进行基金、股票、债券交易等资本市场投资所形成的各类资产的价值总和。

（二）资产净值

集合计划资产净值是指集合计划资产总值减去负债后的价值。

（三）份额净值

集合计划份额净值是指集合计划资产净值除以计划总份额。

（四）估值目的

集合计划资产估值的目的是客观、准确地反映集合计划资产的价值，并为本集合计划份额的参与和退出提供计价依据。

（五）估值对象

运用本集合计划资产所购买的一切有价证券、银行存款及其他资产。

（六）估值日

本集合计划成立后，每个工作日对资产进行估值。

（七）估值方法

1、股票估值方法

（1）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，但最近交易日后经济环境未发生重大变化的，以最近交易日的收盘价估值；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集合计划资产净值的影响在 0.25% 以上的，参考《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》，采用指数收益法，调整最近交易日收盘价，确定公允价值进行估值。如有充足证据表明采用指数收益法计算得到的停牌股票价值不能真实地反映股票的公允价值，计划管理人可以与计划托管人协商采用其它估值

方法，对停牌股票进行估值。

(2) 未上市股票的估值：

1) 首次发行的股票，采用估值技术确定公允价值进行估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本估值。

2) 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，按估值日其所在证券交易所上市的同一股票的以第(1)条确定的估值价格进行估值。

3) 送股、转增股、配股和公开增发新股等方式发行的股票，按估值日该上市公司在证券交易所挂牌的同一流通股票的以第(1)条确定的估值价格进行估值。

4) 非公开发行有明确锁定期的股票按如下方法进行估值：

A、估值日在证券交易所上市交易的同一股票的以第(1)条确定的估值价格低于非公开发行股票初始取得成本时，应采用在证券交易所上市交易的同一股票的以第(1)条确定的估值价格作为估值日该非公开发行股票的价值；

B、估值日在证券交易所上市交易的同一股票的以第(1)条确定的估值价格高于非公开发行股票初始取得成本时，应按下列公式确定估值日该非公开发行股票的价值：

$$FV = C + (P - C) \times (D1 - Dr) / D1$$

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（因权益业务导致市场价格除权时，应于除权日对其初始取得的成本作相应调整）；P为估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价；D1为该非公开发行股票锁定期所含的交易所的交易天数；Dr为估值日剩余锁定期，即估值日至锁定期结束所含的交易所的交易天数，不含估值日当天。

2、债券估值方法

(1) 在证券交易所市场挂牌交易的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，但最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的收盘价估值；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。如有充足证据表明最近交易日收盘价不能真实地反映公允价

值的，应对最近交易日的收盘价进行调整，确定公允价值进行估值。

(2) 在证券交易所市场挂牌交易的未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中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，但最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日债券收盘价减去所含的最近交易日债券应收利息后的净价进行估值；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，将参考类似投资品种的现行市价（净价）及重大变化因素，调整最近交易日收盘价（净价），确定公允价值进行估值。如有充足证据表明最近交易日收盘价（净价）不能真实地反映公允价值的，应对最近交易日的收盘价（净价）进行调整，确定公允价值进行估值。

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

(4) 在银行间债券市场交易的债券根据行业协会指导的处理标准或意见并综合考虑市场成交价、市场报价、流动性及收益率曲线等因素确定其公允价值进行估值。

3、权证估值方法

(1) 上市流通权证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，但最近交易日后经济环境未发生重大变化的，以最近交易日的收盘价估值；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。如有充足证据表明最近交易日收盘价不能真实地反映公允价值的，应对最近交易日的收盘价进行调整，确定公允价值进行估值。

(2) 首次发行未上市的权证，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) 停止交易、但未行权的权证，采用估值技术确定公允价值进行估值。

(4) 因持有股票而享有的配股权证，以配股除权日起到配股确认日止，若收盘价高于配股价，则按收盘价和配股价的差额进行估值，若收盘价低于配股价，则估值为零。

4、资产支持受益凭证估值方法

(1) 交易所以大宗交易方式转让的资产支持受益凭证, 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。

(2) 全国银行间市场交易的资产支持受益凭证, 根据行业协会指导的处理标准或意见并综合考虑市场成交价、市场报价、流动性及收益率曲线等因素确定其公允价值进行估值。

5、基金估值方法

(1) 在证券交易所交易、登记的上市流通封闭式基金、ETF 基金、场内登记的 LOF 基金等, 以其估值日在证券交易所挂牌的收盘价估值; 估值日无交易的, 以最近交易日的收盘价估值。在场外交易、登记的开放式基金 (含场外登记的 LOF 基金) 按前一日基金份额净值估值; 如果估值日分红除权确认, 则按前一日基金份额净值减单位分红额后的差额估值。估值日未公布前一日基金份额净值的, 以最近公布的基金份额净值估值; 在基金首次公布份额净值之前按照购入成本估值。

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

(3) 货币市场基金按照该基金公布的每万份收益逐日计提收益。

6、银行存款估值方法

银行存款以成本列示, 按商定的存款利率以当日银行营业终了的存款余额为基数在实际持有期间内逐日计提应收利息。

7、金融期货估值办法 (如投资股指期货)

上市流通的股指期货按估值日其所在交易所的结算价估值; 估值日无结算价的, 以最近交易日的结算价估值。

8、其他资产的估值方法

其他资产按国家有关规定进行估值。

9、估值对象的估值方法国家有最新规定的, 按其规定进行估值。

管理人更改上述估值方法进行估值的, 要及时通知托管人。托管人需核查管理人采用的估值政策和程序。当存有异议时, 托管人有权要求管理人作出合理解释, 通过积极商讨达成一致意见。

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

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

10、在任何情况下，计划管理人和托管人如采用上述估值方法对计划财产进行估值，均应被认为采用了适当的估值方法。但是，如计划管理人认为上述估值方法对计划财产进行估值不能客观反映其公允价值的，计划管理人在综合考虑市场各因素的基础上，可根据具体情况与计划托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

11、计划管理人、计划托管人发现计划资产估值违反计划说明书订明的估值方法、程序以及相关法律法规的规定或者未能充分维护计划持有人利益时，发现方应及时通知对方，以约定的方法、程序和相关法律法规的规定进行估值，以维护计划持有人的利益。

12、本计划的会计责任方由计划管理人担任。因此，就与本计划有关的会计问题，如经相关各方在平等基础上充分讨论后，仍无法达成一致的意见，计划管理人有权按照其对计划净值的计算结果对外予以公布，托管人对由此造成的损失不承担责任。

（八）估值程序

日常估值由管理人进行。用于披露的资产净值由管理人完成估值后，将估值结果报送托管人，托管人按照规定的估值方法、时间与程序进行复核；托管人复核无误签章后将核对结果反馈给管理人；报告期末估值复核与集合资产管理计划会计账目的核对同时进行。

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。

（九）估值错误与遗漏的处理

管理人和托管人应采取必要、适当、合理的措施确保资产估值的准确性和及时性。当份额计价出现错误时，管理人应当立即予以纠正，并采取合理的措施防止损失进一步扩大。

因份额净值错误给投资人造成损失的，管理人应当承担赔偿责任。管理人在赔偿投资人后，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，托管人应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。

（十一）暂停披露净值的情形

- 1、与本计划投资有关的证券交易场所遇法定节假日或因其他原因停市时；
- 2、因不可抗力或其他情形致使管理人、托管人无法准确评估集合资产管理计划资产价值时。

（十二）特殊情形的处理

由于本计划所投资的各个市场及其登记结算机构发送的数据错误，或由于其他不可抗力原因，管理人和托管人虽然已经采取必要、适当、合理的措施进行检查，但是未能发现该错误的，由此造成的集合资产管理计划资产计价错误，管理人和托管人免除赔偿责任。但管理人和托管人应当积极采取必要的措施消除由此造成的影响。

由于注册与过户登记人发送的数据有误，处理方法等同于交易数据错误的处理方法。

由于证券交易所及登记结算公司发送的数据错误，有关会计制度变化、管理人或托管人托管业务系统出现重大故障或由于其他不可抗力原因，管理人和托管人虽然已经采取必要、适当、合理的措施进行检查，但是未能发现该错误而造成的份额净值计算错误，管理人、托管人免除赔偿责任。但管理人、托管人应积极采取必要的措施消除由此造成的影响。

第 12 部分 费用支出和业绩报酬

（一）费用的种类

1、管理人的管理费

本集合计划应给付管理人管理费，按前一日的资产净值的年费率计提。本集合计划的年管理费率为1%。计算方法如下：

$$H = E \times 1\% \div 365$$

H 为每日应计提的管理费；

E 为前一日集合计划资产净值。

管理人的管理费按日计提，按月支付，于次月首日起5个工作日内依据管理人向托管人发送的划款指令从本集合计划资产中一次性支付给管理人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

2、托管人的托管费

本集合计划应给付托管人托管费，按前一日的资产净值的年费率计提。本集合计划的年托管费率为0.2%。计算方法如下：

$$H = E \times 0.2\% \div 365$$

H 为每日应计提的托管费；

E 为前一日集合计划资产净值。

托管人的托管费按日计提，按月支付，于次月首日起5个工作日内依据管理人向托管人发送的划款指令从本集合计划资产中一次性支付给托管人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

3、投资交易费用

本集合计划应按规定比例在发生投资交易时计提并支付经手费、证管费、过户费、印花税、证券结算风险基金、佣金等，直接计入当期费用。

本集合计划向所租用交易单元的券商支付佣金（该佣金已扣除风险金），其费率由管理人根据有关政策法规确定。在每季度首日起 10 个工作日内支付给提供交易单元的券商。

4、与本集合计划相关的审计费；

在存续期间发生的集合计划审计费用，在合理期间内摊销计入集合计划。

本集合计划的年度审计费，按与会计师事务所签定协议所规定的金额，在被审计的会计期间，按直线法在每个自然日内平均摊销。

5、按照国家有关规定可以列入的其他费用。

银行结算费用、银行间市场账户维护费、开户费、银行账户维护费、银行间交易费、转托管费、注册与过户登记人收取的相关费用等集合计划运营过程中发生的相关费用。

银行结算费用，在每日结算完成后一次计入集合计划费用；

银行间市场账户维护费，按银行间市场规定的金额，一次性计入费用；

开户费、银行账户维护费、银行间交易费、转托管费在发生时一次计入集合计划费用；

与集合计划运营有关的其他费用，如果金额较小，或者无法对应到相应会计期间，可以一次进入集合计划费用；如果金额较大，并且可以对应到相应会计期间，应在该会计期间内按直线法摊销。

上述计划费用中第3至5项费用由管理人根据有关法律法规及相应协议的规定，按费用实际支出金额支付。

（二）不列入计划费用的项目

集合计划成立前发生的费用，以及存续期间发生的与推广有关的费用，不在计划资产中列支。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集合计划费用。

其他不列入集合计划费用的具体项目依据中国证监会有关规定执行。

（三）管理费和托管费的费用调整

集合计划管理人、托管人和委托人可协商，并经中国证监会同意后调整集合计划管理费和托管费。管理人必须于新费率开始实施前三个工作日在指定网站上公告。

（四）税收支出

本集合计划运作过程中涉及的各项纳税事项，依照国家法律法规的规定进行纳税。

（五）管理人提取业绩报酬

本集合计划成立后，管理人根据本集合计划获得的收益率提取业绩报酬。

1、管理人收取业绩报酬的原则

（1）按委托人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，业绩报酬从分红资金中扣除。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。

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、本集合计划终止日。以上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日（如上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日不存在，推广期参与的为本集合计划成立日，红利再投资参与的为参与当日）至本次业绩报酬计提日期的年化收益率 R，作为计提业绩报酬的基准。

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

A 为业绩报酬计提日的累计单位净值；

B 为上一个业绩报酬计提日的累计单位净值；

C 为上一个业绩报酬计提日的单位净值；

D 为上一业绩报酬计提日与本次业绩报酬计提日间隔天数

年化收益率（R）	计提比例	业绩报酬（H）计算方法
$R \leq 10\%$	0	$H=0$
$R > 10\%$	20%	$H = R \times 20\% \times C \times F \times \frac{D}{365}$

注：F 为提取业绩报酬的份额。

3、业绩报酬支付

由管理人向托管人发送业绩报酬划付指令,托管人根据指令于5个工作日内划拨业绩报酬。若遇法定节假日、休息日,则顺延至下一个工作日支付。管理人的业绩报酬的计算和复核工作由管理人完成。

第 13 部分 收益与分配

（一）收益的构成

本集合计划收益包括：

- 1、投资所得红利、股息、债券利息和基金红利；
- 2、买卖证券价差；
- 3、银行存款利息；
- 4、其它收入。

（二）可供分配利润

可供分配利润指收益分配基准日资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

（三）收益分配原则

- 1、每份集合计划份额享有同等分配权；
- 2、当年收益先弥补上一年度亏损后，方可进行当年收益分配；
- 3、以收益分配基金准日计算收益分配后的当日计划份额净值不能低于面值；
- 4、在符合有关分红条件的前提下，可供分配利润每会计年度至少分配一次；
- 5、法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

（四）收益分配对象

分红权益登记日所有参与本集合计划的委托人。

（五）收益分配时间

在符合有关分红条件和收益分配原则的前提下，收益每会计年度至少分配一次，具体时间由管理人决定。

（六）收益分配方式

委托人可以选择收益分配方式为现金或再投资于本集合计划，未做选择的默认是现金分红。委托人可以修改分红方式。选择采取红利再投资方式的，分红资金按分红除权日的份额净值转成相应的集合计划份额，红利如果红利再投资部分

将导致本集合计划实际规模超过存续期份额限制时，再投资部分按比例转成份额直到存续期份额上限，其余部分按现金分红方式；选择现金方式的，管理人直接将分红款划入推广机构结算备付金账户，最后由推广机构划入委托人账户。

（七）收益分配比例

年度收益分配比例不低于分配基准日可供分配利润的90%。可供分配利润指收益分配基准日资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

（八）收益分配方案的内容

收益分配方案须载明收益范围、可供分配利润、分配对象、分配原则、分配时间、分配数额及比例、分配方式等内容。

（九）收益分配方案的确定与报告

本集合计划收益分配方案由管理人拟定，由托管人核实后由管理人报告委托人。管理人至少在R-5工作日之前（R为权益登记日）将收益分配方案向委托人公告。

（十）收益分配中发生的费用

收益分配时发生的银行转账等手续费用由委托人自行承担。

（十一）收益分配的程序

- 1、管理人计算集合计划的可分配收益；
- 2、管理人确定分配红利的金额、时间；
- 3、管理人制定收益分配方案；
- 4、托管人复核收益分配方案；
- 5、管理人通知委托人；
- 6、注册登记人实施分配方案。

第 14 部分 存续期间的参与和退出

本集合计划成立后即封闭，在终止前不设开放期。在此期间委托人不得参与、退出本集合计划。

第 15 部分 集合计划的展期

（一）展期的条件

本集合计划存续期为 30 个月。存续期满后，如经中国证监会核准并满足下列条件后即可展期：

- 1、集合计划运营规范，证券公司、资产托管机构未违反集合资产管理合同、计划说明书的约定；
- 2、集合计划展期没有损害客户利益的情形；
- 3、资产托管机构同意继续托管展期后的集合计划资产；
- 4、中国证监会规定的其他条件。

（二）集合计划展期的方式和程序

计划存续期届满前，管理人认为必要的，可以提出展期申请。展期程序如下：

- 1、管理人应在本计划存续期届满日 3 个月且不超过一个月期间提出展期申请。
- 2、中国证监会核准可以展期的，管理人收到批复文件后三个工作日内在指定网站上刊登公告。
- 3、管理人递交展期申请期间，不影响委托人提出退出申请。

在中国证监会核准展期申请后，管理人即可向委托人发送展期提示性报告，提示委托人可以：

- 1、继续参与本集合计划，在存续期届满日后第一个工作日如本计划达到计划成立条件，则本计划将展期，委托人可以在展期后的任一开放日退出本计划；
- 3、继续参与本集合计划，在存续期届满日后第一个工作日如本计划没有达到计划成立条件，本计划将终止；

3、委托人选择继续参与的，须向计划管理人确认参与展期，并重新签署《合同》；委托人选择不参与的或未表示同意展期，管理人在委托人退出日或原合同约定的存续期末日为委托人办理退出。

截至本集合计划存续期届满日，委托人未签订展期后的资产管理合同视为不同意，可在原集合计划管理合同终止之日起6个工作日内，收回参与本计划的委托资产及收益。

第 16 部分 集合计划终止与清算

（一）集合计划的终止

集合计划的终止是指由于约定情形的出现，管理人清算集合计划资产并将集合计划剩余资产按一定标准返还给委托人，同时注销该集合计划的行为。

本集合计划终止时，管理人和托管人应该遵照中国证监会相关规定或指示，采取必要和适当的措施，在扣除管理费、托管费等费用及业绩报酬后，将集合计划资产按照委托人持有集合计划份额的比例，以货币的形式分派给委托人或者委托人以书面形式指定的其他人。

如果因任何原因托管人退出本计划或不能履行有关义务，管理人应立即寻找其他有资格的托管人进行替代，管理人应在尽可能短的时间内与新的托管人签署托管协议，并完成有关法律手续以确保新的托管人承担本计划项下的有关托管义务。委托人和管理人在此期间应继续履行《集合资产管理合同》项下的有关义务。

（二）集合计划应当终止的情形

如出现下列情形之一，本集合计划应当终止：

- 1、集合计划存续期届满且未能展期的；
- 2、管理人因重大违法、违规行为，被中国证监会取消业务资格的；
- 3、托管人因重大违法、违规行为，被监管机构取消业务资格的，且管理人未能在 30 个工作日内与其他托管人签订托管协议；
- 4、管理人因解散、破产、撤销等原因不能履行相应职责的；
- 5、托管人因解散、破产、撤销等原因不能履行相应职责的，且管理人未能在 30 个工作日内与其他托管人签订托管协议；
- 6、存续期内，连续 20 个交易日集合计划净值低于 1 亿元时；
- 7、存续期内，任一开放日集合计划委托人少于 2 人时；
- 8、不可抗力的发生导致本集合计划不能存续；
- 9、法律、法规规定或中国证监会规定的其他情况。

管理人需要在集合资产管理计划终止后 5 个工作日内将有关情况向中国证

监会及管理人住所地中国证监会派出机构报告。

（三）集合计划提前终止

本集合计划存续期为 30 个月，若集合计划参与定向增发所获得的股票全部出清且集合计划总仓位为 0%时，管理人 有权提前终止集合计划。

本集合计划管理人提前终止集合计划时，管理人和托管人应书面达成一致并在管理人网站公告。另外，管理人需在公告后

3 个工作日内向委托人邮寄书面通知函。公告 20 个工作日后，本计划将进入终止和清算程序，并向监管机构履行相关备案手续。

（四）计划终止后的清算

1、集合计划的清算小组

（1）自集合计划终止之日起五个工作日内成立清算小组；

（2）集合计划清算小组成员由集合计划管理人、集合计划托管人、具有从事证券相关业务资格的注册会计师组成。清算小组可以聘请必要的工作人员；

（3）集合计划清算小组负责本集合计划资产的保管、清理、估价、变现和分配。集合计划清算小组可以依法以集合计划的名义进行必要的民事活动。

2、集合计划清算程序

（1）集合资产管理计划终止日后 5 个工作日内启动清算程序，并由集合计划清算小组将终止事项向委托人披露；

（2）集合计划清算小组统一接管集合计划资产；

（3）集合计划清算小组对集合计划资产进行清理和确认；

（4）集合计划清算小组对集合计划资产进行估价；

（5）集合计划清算小组对集合计划资产进行变现；

（6）集合计划清算小组在集合计划资产变现完毕后 5 个工作日内出具集合计划清算报告，并将集合计划清算报告报备中国证监会及集合计划管理人住所地中国证监会派出机构；

（7）集合计划清算小组在集合计划清算报告报备证监会及集合计划管理人住所地中国证监会派出机构后 3 个工作日内披露集合计划清算报告；

(8) 清算报告披露后 7 个工作日内进行集合计划剩余资产的分配;

(9) 集合计划清算小组注销集合计划相关账户;

(10) 清算结束后 15 个工作日内, 集合计划清算小组将清算结果报集合计划管理人住所地中国证监会派出机构备案。

3、清算费用

清算费用是指清算小组在进行集合计划清算过程中发生的所有合理费用, 清算费用由清算小组从集合计划资产中支付。

4、集合计划剩余资产的分配

清算报告披露后七个工作日内, 管理人和托管人应当在扣除清算费用、管理费、托管费及管理人业绩报酬等费用后, 将集合计划资产按照委托人拥有份额的比例或者集合资产管理合同的约定, 以货币的形式全部分派给委托人, 之后注销集合计划专用证券账户和资金账户。

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。

若本集合计划在终止之日有未能流通变现的证券, 集合计划清算小组应根据二次清算方案的规定, 对该部分未能流通变现的证券在可流通变现后进行二次清算, 将变现后的资产扣除相关费用后按照委托人拥有份额的比例, 以货币形式全部分配给委托人。并注销集合计划专用证券账户和资金账户。在进行二次清算的变现过程中, 变现的资金以现金保存, 不得再进行投资。未返还委托人的计划资产照常计提管理费及托管费。

对于由计划交纳、注册登记机构收取的最低结算备付金和交易单元保证金, 在注册登记机构对其进行调整交收日才能收回, 届时, 集合计划清算小组将及时按照委托人拥有份额的比例或者集合资产管理合同的约定, 以货币资金的形式全部分配给委托人, 并注销集合计划专用证券账户和资金账户。

5、集合计划清算的报告

管理人终止或者解散所管理的集合计划的, 应当在集合计划终止日后五个工作日内将有关情况向中国证监会及住所地中国证监会派出机构报告。

集合计划清算程序终止后五个工作日内由集合计划清算小组在集合计划管理人公司网站上披露,并在集合计划清算程序终止后的十五个工作日内向中国证监会及集合计划管理人住所地中国证监会派出机构报告。

清算过程中的有关重大事项将及时披露。

(五) 清算账册及文件的保存

集合资产管理计划清算账册及有关文件由托管人按相关法律法规规定年限妥善保存,保存期不少于二十年。

第 17 部分 信息披露

本集合计划的信息披露将严格按照《试行办法》、《集合资产管理合同》及其它有关规定进行。

管理人是本集合计划信息披露的责任人。本集合计划的信息披露事项将主要由管理人以管理人网站公告的形式提供给委托人。

（一）本集合计划定期通告

包括集合计划净值、本集合计划的管理季度（年度）报告、托管季度报告和年度审计意见。

1、集合计划净值。每个工作日披露截止前一个工作日的单位净值、累计净值，该净值须经过托管人复核。

2、集合计划的管理季度报告和托管季度报告。管理人、托管人在每季度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。集合计划季度管理报告和季度托管报告应分别与每季度结束之日起 15 个工作日内通告，资产管理报告需经托管人复核并出具意见，并由管理人报中国证监会及住所地中国证监会派出机构备案。集合计划成立不足 2 个月时，管理人、托管人可以不编制当期的季度报告。

3、集合计划的管理年度报告和托管年度报告。管理人、托管人在每年度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、价值变动情况等做出说明。资产管理报告需经托管人复核并出具意见后应于每个会计年度截止日后 60 个工作日内通过管理人网站通告，并由管理人报中国证监会及住所地中国证监会派出机构备案。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。

4、管理人按照《试行办法》、《实施细则》的规定聘请会计师事务所对集合资产管理计划的运营情况单独进行年度审计，并在每年度结束之日起 60 个工作日内将审计通告提供给托管人，并通过管理人网站向委托人提供，由管理人报中国证监会及住所地中国证监会派出机构备案。

5、对账单服务

本集合计划每季度结束后的 15 个工作日内向委托人寄送对账单，对账单的寄送形式为邮寄或电子邮件。

对账单的内容包括集合计划的差异性及风险，委托人持有集合计划份额的数量和净值以及收益分配情况等。

（二）委托人查阅

集合计划说明书、《集合资产管理合同》存放在各推广场所，委托人可在营业时间免费查阅。在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件复印件。对委托人按上述方式所获得的文件及其复印件，管理人保证与所通告的内容完全一致。

（三）重大事项的披露

本集合计划在运作过程中发生下列可能对委托人权益产生重大影响的事项之一时，管理人必须按照法律法规及中国证监会的有关规定，在重大事项发生之日起两个工作日内向委托人披露。

- 1、 托管人或推广机构变更；
- 2、 管理人在本集合计划项下的高级管理人员和投资主办人员（投资主办）变动或托管人的托管部总经理变动；
- 3、 管理人或托管人托管部门主要业务人员一年内变更达 30%以上；
- 4、 本计划所投资证券的发行公司出现重大事件，导致本计划所持有的该证券不能按正常的计价方法进行计价，在管理人根据国家有关规定进行调整后，调整金额影响到该日的集合资产管理计划资产净值 0.5%的；
- 5、 管理人或托管人托管部门受到重大处罚；
- 6、 涉及管理人、集合计划资产、集合计划资产托管业务的重大诉讼、仲裁事项；
- 7、 其它暂停计划参与、退出申请的情形；
- 8、 暂停期间报告；
- 9、 暂停结束重新参与、退出报告；

10、其他管理人认为的重大事项。

出现上述 1 至 3 情况,及时向中国证监会和管理人住所地中国证监会派出机构报告。

(四) 投资于存在关联关系证券的事项披露

本集合计划可以投资于以下存在关联关系的股票,但在发生该等事项时,管理人必须按照法律法规及中国证监会的有关规定,在首次交易完成之日起2个工作日内向证券交易所报告,并向委托人披露。

1、本集合计划投资于管理人、托管人及与管理人、托管人有关联方关系的公司发行的证券(包括管理人保荐(主承销)的证券),不得超过计划投资净值的3%。

(五) 信息披露方式

集合资产管理定期报告、托管定期报告及其他临时通告等信息披露文件放置于管理人网站 www.stocke.com.cn,供委托人查阅。相关法律法规对信息披露有新规定的,本集合计划的信息披露也将按照新规定执行。

第 18 部分 风险揭示及其相应风险防范措施

委托人投资于本计划可能面临以下风险,有可能因下述风险导致委托人本金或收益损失。管理人承诺以诚实信用,谨慎勤勉的原则管理和运用集合计划资产,管理人制定并执行相应的内部控制制度和风险管理制度,以降低风险发生的概率。但这些制度和办法不能完全防止风险出现的可能,管理人不保证本计划一定盈利,也不保证最低收益。本计划面临的风险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、产业政策等国家宏观经济政策的变化对资本市场产生一定的影响,导致市场价格波动,影响集合计划资产管理业务的收益而产生风险。

(2) 经济周期风险。经济运行具有周期性的特点,受其影响,集合计划资产管理业务的收益水平也会随之发生变化,从而产生风险。

(3) 利率风险。利率风险是指由于利率变动而导致的资产价格和资产利息的损益。利率波动会直接影响企业的融资成本和利润水平,导致证券市场的价格和收益率的变动,使集合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、财务等都会导致公司盈利状况发生变化。如集合计划资产管理业务所投资的上市公司经营不善,与其相关的证券价格可能下跌,或者能够用于分配的利润减少,从而使集合计划资产管理业务投资收益下降。

(5) 基金业绩风险

所投资的证券投资基金由于其管理人的投资失误,造成业绩下降,也会影响到集合计划的收益率。

（6）新股/新债/定向增发股票申购风险

新股/新债/定向增发股票申购风险是指获配新股/新债/定向增发股票上市后其二级市场交易价格下跌至申购价以下的风险。由于网下获配新股有一定的锁定期，锁定期间股票价格受各种市场因素、宏观政策因素等的影响，股票价格有可能下跌到申购价以下。

（7）购买力风险。集合计划资产管理业务的利润将主要通过现金形式来分配，而现金可能因为通货膨胀的影响而导致购买力下降，从而使集合计划资产管理业务的实际收益下降。

（8）再投资风险。固定收益品种获得的本息收入或者回购到期的资金，可能由于市场利率的下降面临资金再投资的收益率低于原来收益率，从而对本计划产生再投资风险。

风险防范措施：

本集合计划对投资范围和投资比例进行明确限制，通过承担适当的市场风险以获取投资收益。

管理人将基于宏观经济和上市公司的深入研究，应用相关投资经验与投资技术，在本说明书与合同约定范围内，制定合理的资产配置策略与投资决策，及时根据市场发展情况调整组合，减少市场风险对投资收益的影响。因新股和定向增发股票申购引起的，在限售期后 10 个工作日内调整。

托管人将根据托管协议的规定，对管理人投资行为进行监督。

（二）管理风险

在集合计划资产管理业务运作过程中，管理人的知识、经验、技能等，会影响其对信息的占有和对经济形势、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计划资产管理业务的收益水平，从而产生风险。

风险防范措施：

管理人运作本集合计划过程中将采取严格的防火墙措施、独立会计核算制度

和反向交易限制，防止本集合计划资产与管理人自有资产、或管理人管理的其他集合计划资产之间产生利益输送问题。

（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。

风险防范措施：

管理人将根据资产配置方案加强流动性管理，如加大对期限短、流动性好的资产的配置管理能力、实时掌握计划总份额变动信息，及时做好流动性的预测和跟踪、建立流动性风险预警系统等，尽可能地将流动性风险降低到最低限度。

（四）信用风险

集合计划在交易过程中可能发生交收违约或者所投资债券的发行人倒闭、信用评级被降低、违约、拒绝支付到期本息的情况，从而导致集合计划财产损失。

(1) 交易品种的信用风险：投资于公司债券、可转换债券等固定收益类产品，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，集合计划资产管理业务所投资的债券可能面临价格下跌风险。

(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，将使集合计划资产管理业务面临交易对手的信用风险。

风险防范措施：

本集合计划投资所产生的信用风险，由管理人负责，管理人将严格控制所投资债券的信用等级，并选择商业信誉好的交易对手，以降低信用风险。

（五）操作风险

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

(2) 流程风险。管理人、托管人、证券交易所、证券登记结算机构等在业务

操作过程中，因操作失误或操作规程不完善而引起的风险。

(3) 外部事件风险。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，可能导致委托资产的损失，从而带来风险。

(4) 法律风险：公司被提起诉讼或业务活动违反法律或行政法规，可能承担行政责任或者赔偿责任，有可能导致委托资产损失的风险。

风险防范措施：

本计划将通过严密的风险管理体系严格控制操作风险，最大可能地保护委托人利益。

(六) 合规性风险

指计划管理或运作过程中，可能出现违反国家法律、法规的规定，或者计划投资违反法规及合同有关规定的风险。

风险防范措施：

本集合计划由托管人根据托管协议的规定，对资金划拨和管理人投资管理进行监督，降低合规性风险。

(七) 合同变更风险

本集合计划约定产品合同可以进行变更，当进行合同变更需要征求委托人意见时，如果委托人没有按合同约定退出且未有意见答复的，委托人不同意变更但开放日未退出的，视为委托人同意本合同变更。

风险防范措施：

本集合计划管理人加强信息披露工作，提醒委托人合同变更事项。

(八) 其他风险

包括因业务竞争压力可能产生的风险；或者管理人、托管人因丧失业务资格、停业、解散、撤销、破产，可能导致委托资产的损失，从而带来风险；

风险防范措施：

管理人重视技术更新和人才梯队的建设，建立了严格的员工行为规范、资产

管理业务危机处理和灾难恢复制度,力求最大程度地降低因技术因素而产生的风险、因制度建设、人员配备、内控制度建立等方面不完善而产生的风险、因人为因素而产生的风险、对主要业务人员依赖而产生的风险、因业务竞争压力可能产生的风险、因战争和自然灾害等其他意外导致的风险。

(九) 特殊风险

(1) 本集合计划成立后即封闭,在终止前不设开放期,委托人将面临在封闭期内无法退出集合计划的风险。

(2) 若计划展期,委托人选择不参与展期的或未表示同意展期的,管理人在委托人原合同约定的存续期末日为委托人统一办理退出的风险。

(3) 本集合计划参与定向增发所获得的股票全部出清,且集合计划总仓位为0%时,管理人有权提前终止集合计划。委托人可能面临集合计划因上述原因终止而停止投资的风险。

风险防范措施:

管理人和推广机构将向客户详细介绍产品条款,使客户充分理解上述风险含义,确保客户在知悉上述风险的前提下参与本集合计划。

第 19 部分 其他应说明事项

（一）集合计划托管

为确保集合计划资产的安全，保护集合计划委托人的合法权益，有关集合计划的托管事项应按照《试行办法》、《实施细则》、《集合资产管理合同》及其他有关规定订立托管协议，用以明确集合计划托管人与集合计划管理人之间的委托关系，明确双方在集合计划资产的保管、集合计划资产的管理和运作及相互监督等相关事宜中的权利、义务及职责，保护集合计划委托人的合法权益。

（二）集合资产管理计划注册登记业务

本集合计划的注册登记业务指本集合计划登记、存管、清算和交收业务，具体内容包括委托人集合计划账户管理、集合计划份额注册登记、清算及集合资产管理计划交易确认、红利发放、集合计划委托人名册的建立和保管、非交易过户等特殊业务处理等。

本集合计划的注册登记业务由计划管理人委托注册与过户登记人办理，并由过户登记人承担如下义务：

- 1、严格按照法律法规、本集合计划说明书及其制定的与集合计划注册登记及过户有关的业务规则的规定办理集合计划的注册登记业务；
- 2、按国家政策的有关规定妥善保管集合计划委托人名册、相关的参与与退出记录等集合计划注册登记业务形成的有关资料；
- 3、对集合计划委托人的集合计划账户信息负有保密义务。除法律法规或登记结算服务协议另有规定外，不得对外泄漏集合计划账户注册登记、相关的参与与退出等业务资料；
- 4、按本集合计划说明书规定为委托人办理非交易过户业务等特殊业务处理；
- 5、法律法规规定的其他义务。

第 20 部分 监管安排

（一）计划推广、设立的监管安排

本集合计划需经中国证监会批准后方可进行推广。

管理人将《集合资产管理合同》、集合资产管理计划说明书等正式推广文件向住所地中国证监会派出机构报备，并在合同约定的时间内完成集合资产管理计划的推广和设立工作。集合资产管理计划正式推广文件与中国证监会核准的文本内容一致。

集合资产管理计划成立后五个工作日内，管理人将集合资产管理计划的推广、设立情况和验资报告向中国证监会及住所地中国证监会派出机构报备。

（二）计划日常运作的监管安排

本集合资产管理计划设立后，管理人、托管人、推广机构将根据法律、法规、《试行办法》、《通知》的规定和《集合资产管理合同》、本计划的《托管协议》的约定履行投资、托管和推广职责，办理委托人参与和退出本集合资产管理计划及分红等事宜。

管理人、托管人将按照《试行办法》和《通知》的规定履行信息披露义务。在本计划资产管理计划运作过程中，如发生本说明书“信息披露”部分中有关披露事项时，管理人将及时将有关情况向中国证监会和住所地中国证监会派出机构报告，并向客户披露。

（三）计划终止的监管安排

如本集合计划说明书中规定的终止情况发生，管理人将在该事项发生后的三个工作日内向中国证监会及住所地中国证监会派出机构报告，并在本计划终止后五个工作日内将有关情况向中国证监会及住所地中国证监会派出机构报告。

第 21 部分 特别说明

本集合计划说明书作为《集合资产管理合同》的重要组成部分，请认真阅读。