

宏源证券股份有限公司
2014 年第 3136-1 号用印
档案号: _____

宏源证券鑫丰 2 号
集合资产管理计划资产管理合同

二〇一四年八月



目 录

一、前言.....	1
二、释义.....	2
三、合同当事人.....	6
四、集合资产管理计划的基本情况.....	8
五、管理人自有资金参与集合计划.....	13
六、集合计划的分级.....	15
七、集合计划客户资产的管理方式和管理权限.....	17
八、集合计划的成立.....	18
九、集合计划账户与资产.....	19
十、集合计划资产托管.....	20
十一、集合计划的估值.....	21
十二、集合计划的费用、业绩报酬.....	28
十三、集合计划的收益分配.....	31
十四、投资理念与投资策略.....	32
十五、投资决策与风险控制.....	33
十六、投资限制及禁止行为.....	37
十七、集合计划的信息披露.....	39
十八、集合计划份额的转让、非交易过户和冻结.....	41
十九、集合计划的展期.....	42
二十、集合计划终止和清算.....	43
二十一、当事人的权利和义务.....	45
二十二、违约责任与争议处理.....	49
二十三、风险揭示.....	51
二十四、合同的成立与生效.....	56
二十五、合同的补充、修改与变更.....	57
二十六、或有事件.....	58

一、前言

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

委托人承诺以真实身份参与集合计划,保证委托资产的来源及用途合法,所披露或提供的信息和资料真实,并已阅知本合同和集合计划说明书全文,了解相关权利、义务和风险,自行承担投资风险和损失。

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

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

二、释义

在本集合计划说明书中,除非文义另有所指,下列词语或简称具有如下含义:

本集合资产管理计划、本集合计划、集合计划、本计划、计划	指宏源证券鑫丰 2 号集合资产管理计划
本集合计划说明书、集合计划说明书、计划说明书、本说明书	指宏源证券鑫丰 2 号集合资产管理计划说明书及其的任何有效修订和补充
本集合计划资产管理合同、集合资产管理合同、资产管理合同、本合同	指宏源证券鑫丰 2 号集合资产管理计划资产管理合同及其的任何有效修订和补充
托管协议	指宏源证券鑫丰 2 号集合资产管理计划托管协议及其的任何有效修订和补充
推广协议、代理推广协议、代理推广合同	指宏源证券鑫丰 2 号集合资产管理计划推广协议及其的任何有效修订和补充
《管理办法》	指 2013 年 6 月 26 日中国证监会发布并于 2013 年 6 月 26 日施行的《证券公司客户资产管理业务管理办法》(证监会令第 93 号)
《实施细则》	指 2013 年 6 月 26 日中国证监会发布并于 2013 年 6 月 26 日施行的《证券公司集合资产管理业务实施细则》(证监会公告[2013]28 号)
中国证监会、证监会	指中国证券监督管理委员会
集合计划管理人、管理人、宏源证券	指宏源证券股份有限公司
集合计划托管人、托管人、光大银行	指中国光大银行股份有限公司
推广机构	指宏源证券和光大银行等
注册登记机构	指为委托人管理集合资产管理账户、办理份额注册登记、交易确认和代理发放红利、保管委托人名册等业

	务的专业机构，本集合计划的注册登记机构为中国证券登记结算有限责任公司
A 类份额（或 A 份额）	指宏源证券鑫丰 2 号集合资产管理计划之优先级份额
B 类份额（或 B 份额）	B 类份额指宏源证券鑫丰 2 号集合资产管理计划之劣后级份额
集合资产管理合同当事人	指受集合资产管理合同约定，根据集合资产管理合同享有权利并承担义务的计划管理人、计划托管人和委托人
委托人	指依据集合资产管理合同和集合计划说明书参与本集合计划的投资者
个人投资者	指依据中华人民共和国有关法律法规、监管规定可以投资于集合资产管理计划的自然人投资者
机构投资者	指依法可以投资集合资产管理计划，在中华人民共和国境内合法注册登记或经有关政府部门批准设立的企业法人、事业法人、社会团体或其他组织，以及监管机构批准的其他合格机构
集合计划成立日	指集合计划经过推广达到集合资产管理合同规定的成立条件后，管理人通过管理人网站公告集合计划成立的日期
推广期	指自本集合计划启动推广之日起至集合计划成立之日止的期间，具体推广时间以本集合计划推广公告为准
封闭期	指不接受参与、退出等业务的工作日。本集合计划自成立日到终止日期间封闭运作，封闭期不办理参与和退出业务
开放期	指委托人可以办理集合计划参与或退出等业务的工作日。本集合计划封闭运作，不设开放期
预警线	本集合计划的预警线=0.92 元/份
平仓线	本集合计划的平仓线=0.90 元/份
存续期	本集合计划存续期限为 24 个月。在发生本集合计划规

	定的集合计划终止情形的情况下，本集合计划可提前终止
工作日	指上海证券交易所、深圳证券交易所的正常交易日
T 日	指管理人在规定时间受理委托人提出参与、退出或其他交易申请的工作日
T+n 日（n 指任意正整数）	指 T 日后的第 n 工作日
投资本金	指委托人参与本集合计划的净参与金额，即参与金额扣除参与费用后的余额。对于委托人在本集合计划推广期参与的集合计划份额，其投资本金还包括参与金额在推广期产生的利息，也即推广期参与份额与集合计划份额面值之积
会计年度	指公历每年 1 月 1 日至 12 月 31 日
参与	指委托人购买本集合计划份额的行为
退出	指委托人按集合资产管理合同规定的条件收回全部或部分委托资产的行为
集合计划份额、计划份额、份额	指集合计划的最小单位
元	指人民币元
份额面值	每份 1.00 元
集合计划资产总值、资产总值	指集合计划所投资的各类有价证券、银行存款本息、集合计划各项应收款以及其他资产所形成的价值总和
集合计划资产净值、计划资产净值、计划净值	指集合计划资产总值减去负债后的净资产值
集合计划份额净值、集合计划单位净值、份额净值	指计算日集合计划资产净值除以计算日集合计划总份额的金额
累计份额净值	指集合计划份额净值与集合计划份额累计分红之和
不可抗力	不可抗力是指任何不能预见、不能避免、不能克服的客观事件或因素
关联方关系	本说明书和集合资产管理合同所指关联方关系的含义

	与《企业会计准则第 36 号——关联方披露》中的关联方关系的含义相同
--	------------------------------------

三、合同当事人

委托人(以电子合同形式签约的无需填写,其资料在其与管理人、托管人签署的电子签名合同中列示)

个人填写:

姓名:

证件类型:

证件号码:

通信地址:

邮政编码:

联系电话:

电子信箱:

传真:

其他:

机构填写:

机构名称:

法定代表人:

通信地址:

邮政编码:

传真:

代理人姓名:

身份证号码:

联系电话:

其他:

管理人

机构名称: 宏源证券股份有限公司

法定代表人: 冯戎

通信地址: 北京市西城区太平桥大街 19 号

邮政编码：100033

联系人：岳瑞科

联系电话：010-88085749

传真：010-88085753

托管人

机构名称：中国光大银行股份有限公司

法定代表人：唐双宁

通信地址：北京市西城区太平桥大街 25 号中国光大中心

邮政编码：100033

联系人：李宁

联系电话：010-63639157

传真：010-63639132

四、集合资产管理计划的基本情况

(一) 名称：宏源证券鑫丰 2 号集合资产管理计划

(二) 类型：集合资产管理计划

(三) 目标规模

本集合计划推广期及存续期规模上限为 4.0 亿份(不包括参与资金在推广期间产生的利息所转的份额，下同)，其中 A 类份额规模上限为 3.2 亿份，A 类份额/B 类份额为 4/1。本集合计划客户人数不超过 200 人。

在集合计划规模接近或达到上限时(接近上限指已达到目标规模的 95%以上)，管理人有权暂停接受集合计划参与申请，并对当日已提交的参与申请，管理人将采取当日参与金额较大者优先的原则处理。

在集合计划人数达到上限时，管理人有权拒绝接受初次参与申请，但继续接受本集合计划份额持有人的追加参与申请，并对当日已提交的初次参与申请，管理人将采取当日参与金额较大者优先的原则处理。

(四) 投资范围和投资比例

1、投资范围

(1) 权益类资产：国内依法发行的股票(包括但不限于上市公司的非公开发行股票、一级市场申购、二级市场买卖等)、股票型基金、混合型基金等。

(2) 固定收益类资产：包括国债、央行票据、金融债(含次级债)、短期融资券、企业债、公司债、可转换公司债券(含可分离交易可转换债券)、资产支持证券、中期票据、非公开定向债务融资工具(PPN)、债券型证券投资基金、期限在 7 天以上的债券逆回购等。

(3) 现金类资产：包括现金、银行活期存款和通知存款、货币市场基金、7 天以内(含 7 天)的债券逆回购、到期日在 1 年以内的政府债券以及其他现金类资产。

(4) 本集合计划可参与证券正回购业务。

2、资产配置比例

(1) 权益类资产：占集合计划资产总值的比例为 0%-100%。

(2) 固定收益类资产：占集合计划资产总值的比例为 0%-100%。

(3) 现金类资产：占集合计划资产总值的比例为 0%-100%。

(4) 参与债券正回购融入资金余额不得超过集合计划资产净值的 40%。

管理人将根据本集合计划的流动性需求在上述资产配置比例范围内进行具体调整。

因一级市场申购发生投资比例超标，应自申购证券可交易之日起 20 个工作日内将投资比例降至许可范围内；如因证券市场波动、证券发行人合并、资产管理计划规模变动等证券公司之外的因素，造成集合计划投资比例超标，管理人应在超标发生之日起在具备交易条件的 15 个工作日内将投资比例降至许可范围内。

法律法规或中国证监会允许集合计划投资其他品种的，管理人在履行合同变更程序后，可以将其纳入本计划的投资范围。

(五) 管理期限

管理期限为 24 个月，自本集合计划成立之日起计算。满 12 个月后管理人可决定提前终止本集合计划。

(六) 封闭期、开放期及流动性安排

本集合计划封闭运作，不开放。

(七) 集合计划份额面值

本集合计划 A、B 类份额面值均为人民币 1.00 元。

(八) 参与本集合计划的最低金额

首次参与优先级份额 A 类份额的最低金额为人民币 100 万元，追加参与的最低金额为人民币 10 万元。首次参与劣后级份额 B 类份额的最低金额为人民币 100 万元，追加参与的最低金额为人民币 10 万元。

(九) 本集合计划的风险收益特征及适合推广对象

本集合计划按照风险收益特征分为两类份额，A 类份额为优先级，风险中等、预期收益存在一定保障，适合于具有一定风险承受能力、期望获得一定幅度超额收益的投资者；B 类份额为劣后级，风险较高、预期收益高，适合于风险承受能力强、期望获得高收益的投资者。

本集合计划的适合推广对象为管理人和推广机构现有的客户，具有与产品相匹配的风险承受能力，且认同集合计划投资理念，且符合下列条件之一的单位和个人(法律法规禁止投资集合资产管理计划的除外)：

- 1、个人或者家庭金融资产合计不低于 100 万元人民币；
- 2、公司、企业等机构净资产不低于 1000 万元人民币。

（十）本集合计划的推广

- 1、推广机构：宏源证券股份有限公司、中国光大银行股份有限公司。
- 2、推广方式

管理人应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，以纸质或电子文档方式置备于推广机构营业场所。推广机构应当了解客户的投资需求和风险偏好，详细介绍产品特点并充分揭示风险，推荐与客户风险承受能力相匹配的集合计划，引导客户审慎作出投资决定。禁止通过签订保本保底补充协议等方式，或者采用虚假宣传、夸大预期收益和商业贿赂等不正当手段推广集合计划。

管理人及推广机构应当采取有效措施，并通过管理人、中国证券业协会、中国证监会电子化信息披露平台或者中国证监会认可的其他信息披露平台，客观准确披露集合计划备案信息、风险收益特征、投诉电话等，使客户详尽了解本集合计划的特性、风险等情况及客户的权利、义务，但不得通过广播、电视、报刊及其他公共媒体推广本集合计划。

（十一）本集合计划的各项费用

- 1、参与（认购/申购）费：无。
- 2、退出费：无。
- 3、管理费：本集合计划的年管理费率为 1.6%。
- 4、托管费：本集合计划的年托管费率为 0.1%。

5、业绩报酬：管理人将在本集合计划终止清算时提取超额收益的 45%作为业绩报酬。

6、其他费用：交易费用、信息披露费用、会计师费、律师费、按照国家有关规定可以列入的其它费用。

（十二）集合计划的参与

1、参与的办理时间

（1）推广期参与

本集合计划推广期指集合计划接受委托人认购的期间，具体推广期以管理人

公告为准。本集合计划推广期最长不超过 20 个工作日。在推广期内，投资者在工作日内可以参与本集合计划。当本集合计划推广期内认购金额达到上限时，将提前终止推广期。

（2）存续期参与

本集合计划存续期封闭运作，不办理参与。

2、参与的原则

（1）采用金额参与的方式，即以参与金额申请；

（2）在推广期内，当集合计划募集规模接近或达到约定的规模上限时，管理人将自次日起暂停接受参与申请。

（3）在集合计划人数达到上限时，管理人有权拒绝接受初次参与申请，但继续接受本集合计划份额持有人的追加参与申请，并对当日已提交的初次参与申请，管理人将采取当日参与金额较大者优先的原则处理。

3、参与的程序和确认

（1）投资者按推广机构指定营业网点的具体安排，在规定的交易时间段内办理；

（2）投资者应开设推广机构认可的交易账户，并在交易账户备足认购/申购的货币资金；若交易账户内参与资金不足，推广机构不受理该笔参与申请；

（3）投资者签署本合同后，方可申请参与集合计划。参与申请经管理人确认有效后，构成本合同的有效组成部分；

（4）投资者参与申请确认后，其参与申请和参与资金不得撤销；

（5）投资者于 T 日提交参与申请后，可于 T+2 日后在办理参与的网点查询参与确认情况。

4、参与费及参与份额的计算

（1）参与费率：本集合计划参与费率为 0%。

（2）参与份额的计算方法

推广期参与份额的计算

参与份额 = (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。

5、参与资金利息的处理方式

委托人的参与资金在推广期产生的利息将按照银行活期存款利率折算为计划份额归委托人所有。

（十三）集合计划的退出

本集合计划在存续期封闭运作，不办理退出。

五、管理人自有资金参与集合计划

（一）自有资金参与的条件

管理人以自有资金参与本集合计划，应符合《管理办法》、《细则》、《规范》和中国证监会及中国证券业协会的相关规定。

（二）自有资金的参与方式

管理人自有资金可以在集合计划推广期参与本集合计划。

（三）自有资金参与的金额和比例

管理人可以自有资金参与本集合计划 B 类份额，参与份额为集合计划成立规模（含管理人自有资金认购部分及推广期参与资金利息转增份额）的 20%，并承担本合同约定的义务和享有约定的权利。存续期管理人自有资金持有本集合计划份额为集合计划总份额（包括自有资金参与份额）的 20%。

（四）自有资金的收益分配

管理人以自有资金参与本集合计划 B 类份额，按合同约定享有集合计划收益，并以所持有 B 类份额的资产净值为限承担集合计划的亏损。

（五）自有资金责任承担方式和金额

管理人以所持有的 B 类份额的资产净值为限承担集合计划的亏损。

（六）自有资金退出的条件

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 个工作日告知委托人和托管人，推广期投入且承担责任的自有资金在约定责任解除前不得退出。

（七）为应对巨额退出，解决流动性风险，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、退出可不受上述限制，但需事后及时告知委托人和托管人。

（八）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被动超限时的处理原则及处理措施：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被动超过法律、法规及本合同规定比例时，管理人将在 15 个工作日内进行调整，使得自有资金份额占集合计划总份额的比例不超过 20%。

（九）信息披露

存续期内管理人自有资金参与、退出集合计划时将至少提前 1 个工作日告知

委托人和托管人。

六、集合计划的分级

本集合计划根据风险收益特征进行分级。

（一）分级安排

本集合计划通过收益分配的安排，将集合计划份额分成收益与风险不同的两个级别，即优先级集合计划份额 A 类份额、劣后级集合计划份额 B 类份额。

（二）份额配比

根据本集合计划的募集规则，A 类份额在委托人初始有效认购集合计划总份额中的份额占比为 80%，B 类份额在劣后级委托人初始有效认购集合计划总份额中的份额占比为 20%；优先级份额、劣后级份额在集合计划存续期内配比为 4: 1，因利息转份额导致上述比例偏差不受限制。A 份额、B 份额集合计划资产合并运作。

（三）收益计算规则

本集合计划优先级份额预期年化收益率 5.0%，并根据集合计划实际收益率情况享有浮动收益。集合计划终止清算时，管理人以扣除集合计划费用（不含业绩报酬）和负债后的全部现金形式集合计划财产为限，首先向 A 类份额委托人按其持有集合计划份额的比例分配其投资本金及收益，直至 A 类份额的年化收益率达到预期年化收益率 5.0%。如有剩余，则向 B 类份额委托人按其持有集合计划份额的比例分配其投资本金及收益，直至 B 类份额的年化收益率达到 5.0%。如还有剩余，则剩余部分作为本集合计划的超额收益，超额收益的分配方案为：A 类份额委托人 40%、B 类份额委托人 15%、管理人业绩报酬 45%。A 类份额委托人的超额收益在 A 类份额委托人之间按其持有集合计划份额的比例进行分配，B 类份额委托人的超额收益在 B 类份额委托人之间按其持有集合计划份额的比例进行分配。

A 类份额预期年化收益率并不是管理人向客户保证其投资本金不受损失或者保证其取得最低收益的承诺。在集合计划资产出现极端损失的情况下，优先级份额可能出现净值损失。

（四）风险承担

本集合计划的亏损首先以 B 类份额的资产净值为限由 B 类份额承担。

本集合计划 A 类份额的预期收益率，并非管理人向委托人做出保本保收益的

承诺，A 份额委托人的实际收益率有可能低于预期收益率，本集合计划资产出现极端损失情况下，A 类份额委托人可能面临无法取得预期收益乃至投资本金受损的风险。

七、集合计划客户资产的管理方式和管理权限

（一）管理方式

委托资产的管理方式为委托人向管理人委托资金，由管理人按照本合同约定进行投资管理。

（二）管理权限

委托人授权管理人在本合同的约定的投资范围、委托期限以及投资限制内进行投资管理。管理人不对委托人的本金和收益做出任何承诺和保证。

八、集合计划的成立

（一）集合计划成立的条件和日期

集合计划的参与资金总额不低于 3000 万元人民币且其委托人的人数不少于 2 人，并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，管理人宣布本集合计划成立。

集合计划设立完成前，委托人的参与资金只能存入证券登记结算机构指定的专门账户或资产托管机构的募集专户，不得动用。

（二）集合计划设立失败

集合计划推广期结束，若集合计划规模低于人民币 3000 万元或委托人的人数少于 2 人，则集合计划设立失败，管理人承担集合计划的全部推广费用，并将已认购资金及同期利息（按银行活期存款利率计）在推广期结束后 10 个工作日内退还集合计划委托人。

（三）集合计划开始运作的条件和日期

1、条件：集合计划推广结束后，管理人将聘请具有证券相关业务资格的会计师事务所，对集合计划募集的资金进行验资，出具验资报告，若集合计划符合成立条件，则开始运作。

2、日期：本集合计划自成立之日起开始运作。

九、集合计划账户与资产

（一）集合计划账户的开立

托管人为本集合计划开立证券账户、资金账户以及其他相关账户。资金账户名称应当是“宏源证券鑫丰 2 号集合资产管理计划”，证券账户名称应当是“宏源证券—光大银行—鑫丰 2 号集合资产管理计划”。

（二）集合计划资产的构成

本集合计划资产的构成主要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等。

（三）集合计划资产的管理与处分

集合计划资产由托管人托管，并独立于管理人及托管人的自有资产及其管理、托管的其他资产。管理人或托管人的债权人无权对集合计划资产行使冻结、扣押及其他权利。除依照《管理办法》、《细则》、《集合资产管理合同》、《说明书》及其他有关规定处分外，集合计划资产不得被处分。

十、集合计划资产托管

本集合计划资产交由中国光大银行股份有限公司负责托管，管理人已经与托管银行签订了《托管协议》。托管人将严格遵照有关法律法规及双方达成的《托管协议》对集合计划资产进行托管。

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

托管人的托管职责以托管协议的约定为准，如管理合同、说明书与托管协议冲突，相关约定以托管协议为准。

十一、集合计划的估值

管理人应当制订健全、有效的估值政策和程序，并定期对其执行效果进行评估，保证集合资产管理计划估值的公平、合理。

（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）单位净值：集合计划单位净值是指计算日集合计划资产净值总额除以计算日集合计划的份额后的价值。

T 日集合计划单位净值=T 日集合计划资产净值/T 日集合计划份额总数

集合计划单位净值的计算精确到 0.001 元，小数点后第四位四舍五入，由此产生的误差计入集合计划财产。国家另有规定的，从其规定。

优先级和劣后级集合计划份额参考净值计算：

假定：N 为集合计划净资产，A 为 A 类份额委托人的总份额；B 为 B 类份额委托人的总份额， R_A 为本合同中约定的 A 类份额预期年化收益率 5.0%，t 为集合计划成立日至 T 日的运作天数。

（1）在 T 日，当 $N \leq A \times (1 + R_A \times \frac{t}{365})$ 时，集合计划净资产归 A 类份额委托人所有，A 类份额参考净值为 $V_{AT} = N / A$ ，B 类份额净资产为 0，其份额参考净值也为 0；

（2）在 T 日，当 $A \times (1 + R_A \times \frac{t}{365}) < N \leq (A + B) \times (1 + R_A \times \frac{t}{365})$ ，A 类份额参考净值为 $V_{AT} = 1 + R_A \times \frac{t}{365}$ ，B 类份额参考净值为 $V_{BT} = \frac{N - A \times V_{AT}}{B}$ 。

（3）在 T 日，当 $N > (A + B) \times (1 + R_A \times \frac{t}{365})$ ，A 类份额参考净值为 $V_{AT} = (1 + R_A \times \frac{t}{365}) + \left[N - (A + B) \times (1 + R_A \times \frac{t}{365}) \right] \times 40\% / A$ ，B 类份额参考净值为

$$V_{BT} = (1 + R_t \times \frac{t}{365}) + \left[N - (A + B) \times (1 + R_t \times \frac{t}{365}) \right] \times 15\% / B,$$

上述A类、B类的单位净值的计算，保留到小数点后3位，小数点后第4位四舍五入，由此产生的误差计入集合计划财产。

（四）估值目的

估值的目的是客观、准确地反映集合计划资产的价值。

经集合计划资产估值后确定的集合计划单位净值，是进行信息披露、计算参与和退出集合计划的基础。

（五）估值对象：

运用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，每个交易日对资产进行估值。

（七）估值方法：

除管理人在资产购入时特别标注并给托管人正式书面通知及另有规定外，本计划购入的资产均默认按交易性金融资产核算与估值。如国内证券投资会计原则及方法发生变化，由管理人与托管人另行协商确定估值方法。

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市价（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，且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件，以最近交易日的市价（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或者证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，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）未上市股票的估值

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；

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同一股票的市价（收盘价）进行估值；

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同一股票的收盘价进行估值；

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。

（3）非公开发行股票

估值方法如下：估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价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市价作为估值日该非公开发行股票的市值；

估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价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：

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

其中：FV 为估值日该非公开发行股票的价值；C 为该非公开发行股票初始取得成本；P 为估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价； D_l 为该非公开发行股票锁定期所含的交易天数； D_r 为估值日剩余锁定期，即估值日至锁定期结束所含的交易天数（不含估值日当天）。

（4）在任何情况下，资产管理人如采用本项第（1）和（2）小项规定的方法对委托财产进行估值，均应被认为采用了适当的估值方法。但是，如果资产管理人认为按本项第（1）和（2）小项规定的方法对委托财产进行估值不能客观反映其公允价值的，资产管理人可根据具体情况，并与资产托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

2、投资固定收益品种的估值方法

（1）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。

（2）在证券交易所市场挂牌交易实行净价交易的债券按估值日收盘价估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日的收盘价估值；如果估值日无交易，且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，可参考监管机构和行业协会估值意见，或者参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易日收盘价，确定公允价值进行估值。

（3）在证券交易所市场挂牌交易未实行净价交易的债券按估值日收盘价减

去所含的债券应收利息得到的净价进行估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日债券收盘价减去所含的债券应收利息得到的净价估值；如果估值日无交易，且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，可参考监管机构和行业协会估值意见，或者类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易日收盘价，确定公允价值进行估值。

（4）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。

（5）对于只在上交所固定收益平台或者深交所综合协议平台交易的债券，按照成本估值。

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

3、现金类资产估值

（1）持有的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确认利息收入。如提前支取或利率发生变化，管理人及时进行账务调整。

（2）持有的货币市场基金，按基金管理公司公布的估值日的 T-1 日每万份收益计算；T-1 日基金份额净值无公布的，按此前最近交易日的基金份额净值估值。

（3）回购交易以成本列示，按约定利率在实际持有期间内逐日计提利息。

4、相关法律法规以及监管部门有强制规定，从其规定，如有新增事项，按国家最新规定估值。

（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返回给管理人；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 0.001 元，小数点后第四位四舍五入。

（九）估值错误与遗漏的处理方式

本集合计划份额净值的计算精确到 0.001 元，小数点后第 4 位四舍五入。当资产估值导致本集合计划份额净值小数点后 3 位以内发生差错时，视为本集合计

划份额净值错误。

1、本集合计划管理人和本集合计划托管人应采取必要、适当、合理的措施确保本集合计划资产估值的准确性和及时性。当估值出现错误时，本集合计划管理人应当立即公告并予以纠正，并采取合理的措施防止损失进一步扩大。错误偏差达到本集合计划资产净值的 0.5% 时，管理人应当披露。

2、因集合计划估值错误给集合计划委托人造成损失的应先由管理人承担，管理人对不应由其承担的责任，有权向过错人追偿。当管理人计算的集合计划资产净值、集合计划份额净值已由托管人复核确认后公告的，由此造成的集合计划委托人或集合计划资产的损失，应根据法律法规的规定对集合计划委托人或集合计划资产支付赔偿金，根据实际情况向集合计划委托人或集合计划资产支付赔偿金额。

3、由于证券交易所、银行间市场及其注册登记机构发送的数据错误或其他不可抗力造成估值错误的，管理人和托管人免于承担责任。

4、管理人按估值原则进行估值时，所造成的误差不作为集合计划份额净值错误处理。

前述内容如法律法规或监管机构另有规定的，按其规定处理。

（十）估值复核

本集合计划的估值由托管人复核。

（十一）差错处理

1、差错类型

差错指管理人、托管人、登记结算机构、推广机构在运作过程中发生的差错，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；

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。

2、差错处理原则

（1）差错发生后，差错责任方应及时协调各方，进行更正，避免损失的扩大；

（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。

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，需要修改登记结算机构的交易数据的，由登记结算机构进行更正，并就差错的更正向有关当事人进行说明。

(十二) 暂停估值的情形

当出现下列情形致使集合计划管理人无法准确评估集合计划资产价值时，可暂停估值。但估值条件恢复时，集合计划管理人必须按规定完成估值工作。

(1) 集合计划投资所涉及的证券交易所遇法定节假日或因其他原因暂停营业时；

(2) 因不可抗力或其他情形致使集合计划管理人、托管人无法准确评估集合计划资产价值时；

(3) 中国证监会认定的其他情形。

出现以上情形，可以暂停估值，但估值条件恢复时，管理人、托管人必须按规定完成估值工作。管理人应在暂停估值和恢复估值发生后及时在管理人网站和/或推广网点通告委托人。

(十三) 特殊情形的处理

由于集合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，由此造成的集合计划资产计价错误，管理人和托管人可以免除赔偿责任。但管理人和托管人应当积极采取必要的措施减轻或消除由此造成的影响。

由于登记结算机构发送的数据有误，处理方法等同于交易数据错误的处理方

法。

十二、集合计划的费用、业绩报酬

（一）集合计划费用支付标准、计算方法、支付方式和时间

1、托管费：

本集合计划的托管费按本集合计划前一日的资产净值的0.1%的年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.1\% \div 365$$

H 为每日应支付的托管费；

E 为本集合计划前一日的资产净值。

$$\text{集合计划存续期间的最后一天的托管费} = E \times 0.1\% \div 365 \times 2$$

托管人的托管费每日计算，托管费计算逐日累计至每季度底，按季支付，由托管人于次月首日起5个工作日内依据管理人划款指令从本集合计划资产中一次性支付，若遇法定节假日、休息日等非工作日，则支付日期顺延至下一个工作日。

2、管理费：

本集合计划的管理费按本集合计划前一日的资产净值的1.6%的年费率计提。计算方法如下：

$$G = F \times 1.6\% \div 365$$

G为每日应支付的管理费；

F 为本集合计划的前一日的资产净值。

$$\text{集合计划存续期间的最后一天的管理费} = F \times 1.6\% \div 365 \times 2$$

管理人的管理费每日计算，管理费计算逐日累计至每季度底，按季支付，由托管人于次月首日起5个工作日内依据管理人划款指令从本集合计划资产中一次性支付，若遇法定节假日、休息日等非工作日，则支付日期顺延至下一个工作日。

3、证券交易费用

本集合计划应按规定比例在发生投资交易时单独计提并分别支付经手费、证管费、过户费、印花税和证券结算风险基金等，作为各自交易成本直接扣除。交易佣金的费率由集合计划管理人本着保护委托人利益的原则，按照法律法规的规定确定，本集合计划不设置最小佣金限制。

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订协议所规定的金额，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，在发生时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，在相应的会计期间一次性计入费用；

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）不列入集合计划费用的项目

集合计划推广期间的费用，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，以及处理与本集合计划运作无关的事项发生的费用等不列入本集合计划费用。

（三）管理人的业绩报酬

1、管理人收取业绩报酬的原则

管理人将在本集合计划终止清算时提取超额收益的 45%作为业绩报酬。

2、业绩报酬的计提方法

在集合计划终止清算时，管理人以扣除集合计划费用（不含业绩报酬）和负债后的全部现金形式的集合计划财产为限，首先向A类份额委托人按其持有集合计划份额的比例分配其投资本金及收益，直至A类份额的年化收益率达到预期年化收益率5.0%。如有剩余，则向B类份额委托人按其持有集合计划份额的比例分配其投资本金及收益，直至B类份额的年化收益率达到5.0%。如还有剩余，则剩

余部分作为本集合计划的超额收益，管理人提取超额收益的45%作为业绩报酬。

管理人业绩报酬的计算和复核工作由管理人完成，托管人不承担复核责任。

（四）税收

集合计划运作过程中涉及的各纳税主体，依照国家法律法规的规定履行纳税义务。

十三、集合计划的收益分配

（一）收益的构成

本集合计划收益指集合计划利息收入、投资收益、公允价值变动收益和其他收入扣除相关费用后的余额，集合计划已实现收益指集合计划利润减去公允价值变动收益后的余额。

（二）可供分配利润

可供分配利润指截至收益分配基准日（即可供分配利润计算截至日）资产负债表中集合计划未分配利润与未分配利润中已实现收益的孰低数。

（三）收益分配原则

- 1、同一类份额享有同等分配权；
- 2、存续期间本集合计划不进行收益分配，在集合计划终止时一次性以现金进行分配。
- 3、在集合计划终止后，管理人以扣除集合计划费用（不含业绩报酬）和负债后的全部现金形式集合计划财产为限，首先向 A 类份额委托人按其持有集合计划份额的比例分配其投资本金及收益，直至 A 类份额的年化收益率达到预期年化收益率 5.0%。如有剩余，则向 B 类份额委托人按其持有集合计划份额的比例分配其投资本金及收益，直至 B 类份额的年化收益率达到 5.0%。如还有剩余，则剩余部分作为本集合计划的超额收益，超额收益的分配方案为：A 类份额委托人 40%、B 类份额委托人 15%、管理人业绩报酬 45%。A 类份额委托人的超额收益在 A 类份额委托人之间按其持有集合计划份额的比例进行分配，B 类份额委托人的超额收益在 B 类份额委托人之间按其持有集合计划份额的比例进行分配。
- 4、退出款项从集合计划终止日起 10 个工作日内划转到委托人账户。
- 5、收益分配时发生的银行转账或其他手续费用由委托人自行承担。
- 6、法律、法规或中国证监会另有规定的从其规定。

十四、投资理念与投资策略

（一）投资目标

本集合计划以投资国内证券交易所上市的 A 股股票的非公开发行股票为主，闲置资金也可投资于固定收益类金融资产。在有效控制风险的前提下，实现集合计划资产获取长期稳定投资收益的目标。

（二）投资理念

本集合计划遵循稳健投资的投资理念，在有效控制风险的前提下，主要通过投资非公开发行股票，实现集合计划资产的长期稳定增值。

（三）投资策略

1、大类资产配置策略

在大类资产配置层面，本集合计划的资产配置范围包括国内证券交易所上市的 A 股股票的非公开发行股票和固定收益类金融资产，资产配置以国内证券交易所上市的 A 股股票的非公开发行股票为主，其他资产的配置用于控制风险和增加本集合计划的流动性。

本集合计划综合考虑宏观经济发展情况，资本市场运行环境和资金情况，在规定范围内合理确定各类资产的配置比例，并根据各类别资产的风险收益特征，动态调整各类别资产的投资比例，以控制或规避投资风险，提高资产配置效率。

2、定向增发投资策略

本集合计划基于自上而下的投资主题分析框架，综合运用定量和定性分析方法，通过对经济发展过程中的制度性、结构性或周期性趋势的研究和分析，挖掘升值空间较大的 A 股股票的定向增发项目进行投资，并于限售锁定期过后择机在二级市场或大宗交易平台卖出，在风险可控的前提下获取超额投资回报。

十五、投资决策与风险控制

（一）集合计划的决策依据

集合计划以国家有关法律、法规和本合同的有关规定为决策依据，并以维护集合计划委托人利益作为最高准则。具体决策依据包括：

1、《管理办法》、《细则》、《规范》、《集合资产管理合同》、《说明书》等有关法律性文件；

2、宏观经济发展态势、微观经济运行环境和证券市场走势。这是本集合计划投资决策的基础。

3、投资标的的基本面。

（二）集合计划的投资程序

1、投资管理的基本程序

（1）自主的投资决策：投资主办人在既定投资比例下，借助宏源证券内外研究力量的研究成果和投资建议，结合自身对证券市场和投资标的的分析判断，决定买卖时机。

（2）独立的决策执行：宏源证券设置独立的交易员及合规风控专员，通过严格的交易制度和实时的一线监控功能，保证集合资产管理计划投资主办人的投资指令在合法、合规的前提下得到高效地执行。

（3）及时的风险评估：权益投资决策小组定期召开会议，对集合资产管理计划的投资组合进行风险评估，并提出风险控制意见。

2、投资操作程序

（1）决策流程

权益投资决策小组将有关决策如资产配置比例下达至集合资产管理计划投资主办人，由集合资产管理计划投资主办人落实委员会的决定。根据委员会的决定，集合资产管理计划投资主办人必须组织研究人员开展进一步策划，提出完整的操作规划。

（2）交易过程

集合资产管理计划投资主办人将明确的投资指令下达给交易员，由交易员核对无误后执行具体操作。

（3）评估过程

集合资产管理计划运作的评估，主要包括两方面的内容，一是对投资构建执行情况的评估，主要是评估交易完成进度、交易价格目标的实现情况等；二是对投资标的风险、收益等的综合评估。

（三）风险控制

1、风险控制目标

通过建立科学、系统的风险防范与控制机制，及时发现、评估、规避、处理资产管理业务运作中的各种风险，最大限度地降低资产管理业务运作过程中可能出现的各种风险对集合计划资产造成的损失，在有效控制风险的前提下，努力实现集合计划资产的保值增值。

2、风险控制的原则

应按照合法、合规、稳健、高效的要求，制定明确的管理方针，建立合理的管理机制。

（1）全面性原则：风险管理制度应覆盖资产管理业务的各项工作和各级人员，并渗透到决策、执行、监督、反馈等各个环节；

（2）审慎性原则：内部风险管理的核心是有效防范各种风险，部门组织体系的构成、内部管理制度的建立都要以防范风险、审慎经营为出发点；

（3）独立性原则：风险管理工作应保持高度的独立性和权威性，并贯彻到业务的各具体环节；

（4）有效性原则：风险管理制度应当符合国家法律法规和监管部门的规章，具有高度的权威性，成为所有员工严格遵守的行动指南；执行风险管理制度不能存在任何例外，任何员工不得拥有超越制度或违反规章的权力；

（5）适时性原则：风险管理制度应随着公司经营战略、经营方针、风险管理理念等内部环境的变化和国家法律、法规、政策制度的改变以及业务的发展变化及时进行相应修改和完善；

（6）防火墙原则：资产管理业务应与公司证券自营、经纪、研究等业务在人员、场所、资金、账户、投资决策等方面严格分离、相互独立。对因业务需要知悉内幕信息的人员，应制定严格的批准程序和静默期制度；

（7）定性和定量相结合原则：建立完备的风险管理指标体系，使风险管理更具客观性和可操作性。

3、风险控制组织架构

宏源证券股份有限公司建立了严密有效的多级风险防范体系,并根据资产管理业务流程和风险特征,将该业务的风险管理工作纳入公司的风险管理体系之中。公司资产管理业务的风险管理体系共分三个层次:

第一层次为资产管理委员会;

第二层次为风险管理部、法律合规部、稽核审计部及相关职能部门;

第三层次为北京资产管理分公司的一线合规风控岗。

4、投资风险管理程序

风险控制是资产管理产品投资管理的重要环节,公司根据投资决策的不同层次建立完善的产品投资风险控制系统。

资产管理委员会通过审批各资产管理产品的整体投资策略报告、季度投资策略报告以及资产管理产品投资授权方案,从而控制各资产管理产品的投资风险。

公司法律合规部定期或不定期对公司投资管理制度、投资决策程序的合法性、合规性、有效性及资产管理产品运作过程中的合法性、合规性进行全面检查评价。风险管理部建立与资产管理业务同步的投资监控系统,根据公司对投资风险管理的要求,对投资执行进行全程实时监控及事后核对检查。

合规风控专员负责对资产管理产品投资的日常交易行为进行实时监控,防止违法、违规和异常交易行为的发生。合规风控专员对资产管理业务投资制度的执行情况、投资过程的合法性、合规性进行日常具体的检查。

合规风控专员和风险管理部通过定期不定期对资产管理产品风险水平进行评价,加强对资产管理产品投资风险的控制。

5、全程风险管理控制

本集合计划还力图从源头抓起,从制度入手,针对各个可能的风险点建立各种风险防范和控制制度、措施和技术支持系统,将风险管理工作做在前面,防患于未然。

(1) 建立完善科学的投资、风险评估和风控制度,在制度层面对投资风险进行防范和控制。具体包括:建立和健全本公司的投资制度、流程,明确投资过程中各风险控制点关键指标及责任人员;建立和完善研究向投资转化的各项制度;风险管理部对日常投资过程中采取适当的程序和方法分析和评估与本集合计

划运作有关的风险；建立有效的风险控制制度等。

（2）建立各种技术支持系统，从技术层面对投资风险进行控制。建立有效的内部监控技术系统，如投资监控系统等，对可能出现的各种风险进行全面和实时的监控。

（3）建立独立的财务管理制度，对不同的集合资产管理计划账户进行分账管理、独立核算，减少手工操作，在技术上实现后台业务流程的全部计算机化。同时加强在后台不同部门之间，以及和托管银行、直销、代销点间数据的交叉核对。

6、本集合计划的特殊风险控制措施

本集合计划所认购的上市公司定向增发股票的 12 个月限售期满后，本集合计划设置预警线及平仓线作为特殊风险控制措施。

（1）预警线

本集合计划所认购的上市公司定向增发股票的 12 个月限售期满后，本集合计划存续期内，当某一自然日（T 日）估值结果显示 T-1 日集合计划单位净值小于等于 0.92 元时，管理人于 T 日 9 点 20 分起将集合计划中股票资产的投资比例降至 50%以下，管理人有权决定此过程的平仓顺序（当日因股票停盘，卖出委托未成交等客观原因未完成减仓的，顺延至下一交易日操作）。

（2）平仓线

本集合计划所认购的上市公司定向增发股票的 12 个月限售期满后，当某一自然日（T 日）估值结果显示 T-1 日集合计划单位净值等于或低于 0.90 元时，管理人于 T 日 9 点 20 分起对集合计划持有的全部证券资产进行变现，管理人有权决定此过程的平仓顺序，本集合计划因此而提前终止。

十六、投资限制及禁止行为

（一）投资限制

集合资产管理计划财产的投资组合应遵循以下限制：

1、未经劣后级委托人及优先级委托人同意，本集合计划成立届满 10 个月起，不得再进行新增的定向增发投资；

2、禁止投资于最近一个报告期（季度、年度、半年度）净资产为负值的股票或净资产低于面值的股票；

3、禁止投资于 ST、*ST 及未股改股票；

4、禁止投资于最近期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；

5、禁止投资于最近一年内受到中国证券监督管理委员会公开处罚、谴责、调查的上市公司的股票；

6、参与单只股票定向增发股数不超过当期定向增发总股数的 20%；

7、参与单只股票定向增发时，申报认购金额不得超过集合计划账户内的现金资产总额。

8、不得从事相关法律法规和集合计划合同禁止从事的其他投资。

9、经全体委托人同意，可对投资范围和投资限制做出调整。

10、法律法规、中国证监会以及本合同规定的其他投资限制。

因证券市场波动、上市公司合并、资产管理计划规模变动等资产管理人之外的因素致使资产管理计划投资不符合相关法律法规规定的比例或者本合同约定的投资比例的，资产管理人应当及时调整完毕。

（二）禁止行为

本集合计划的禁止行为包括：

1、违规将集合计划资产用于资金拆借、贷款、抵押融资或者对外担保等用途；

2、将集合计划资产用于可能承担无限责任的投资；

3、向客户做出保证其资产本金不受损失或者保证其取得最低收益的承诺；

4、挪用集合计划资产；

5、募集资金不入账或者其他任何形式的账外经营；

- 6、募集资金超过计划说明书约定的规模；
- 7、接受单一客户参与资金低于中国证监会规定的最低限额；
- 8、使用集合计划资产进行不必要的交易；
- 9、内幕交易、利益输送、操纵证券价格、不正当关联交易及其他违反公平交易规定的行为；
- 10、法律、行政法规和中国证监会禁止的其他行为。

十七、集合计划的信息披露

（一）定期报告

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

1、集合计划单位净值报告

披露时间：本集合计划存续期内至少每周披露一次集合计划份额净值。

披露方式：集合计划的单位净值通过管理人网站通告。

2、集合计划的资产管理季度报告和托管季度报告

管理人、托管人在每季度分别向委托人提供一次准确、完整的管理季度报告和托管季度报告，对报告期内集合计划资产的配置状况、价值变动情况、重大关联交易做出说明。上述报告应于每季度截止日后 15 日内通过管理人网站通告，并报中国证券投资基金业协会或监管部门指定的其他机构备案，同时抄送证券公司住所地、资产管理分公司所在地中国证监会派出机构。

3、集合计划的资产管理年度报告和托管年度报告

管理人、托管人在每年度分别向委托人提供一次准确、完整的管理年度报告和托管年度报告，对报告期内集合计划资产的配置状况、价值变动情况、重大关联交易做出说明。上述报告应于每个会计年度截止日后 3 个月内通过管理人网站通告，并报中国证券投资基金业协会或监管部门指定的其他机构备案，同时抄送证券公司住所地、资产管理分公司所在地中国证监会派出机构。

4、年度审计报告

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计划的运营情况进行年度审计，并在每年度结束之日起 3 个月内将审计报告提供给托管人，通过管理人网站向委托人提供，并报中国证券投资基金业协会或监管部门指定的其他机构备案，同时抄送证券公司住所地、资产管理分公司所在地中国证监会派出机构。

5、对账单

管理人在每季度结束后的 5 个工作日内，向委托人提供电子对账单（管理人将根据实际情况选择使用电子邮件、手机信息、管理人网站服务等方式），委托人应向管理人提供电子邮件、手机号码等资料，以便管理人可以正常发送电子对

账单。对账单内容应包括委托人持有计划份额的数量及净值，参与、退出明细，以及收益分配等情况。

（二）临时报告

集合计划存续期间，发生对集合计划持续运营、客户利益、资产净值产生重大影响的事件，管理人应当以管理人网站或传真等书面方式及时向客户披露。临时报告的情形包括但不限于：

- 1、集合计划运作过程中，负责集合资产管理业务的高级管理人员或投资主办人员发生变更，或出现其他可能对集合计划的持续运作产生重大影响的事项；
- 2、暂停受理或者重新开始受理参与或者退出申请；
- 3、发生巨额退出并延期支付；
- 4、集合计划终止和清算；
- 5、合同的补充、修改与变更；
- 6、与集合计划有关的重大诉讼、仲裁事项；
- 7、负责本集合计划的代理推广机构发生变更；
- 8、集合计划投资于管理人及与管理人有关关联方关系的公司发行的证券；
- 9、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；
- 10、管理人、托管人因解散、破产、撤销等原因不能履行相应职责；
- 11、本计划发生预警、平仓事宜；
- 12、其他管理人认为的重大事项。

十八、集合计划份额的转让、非交易过户和冻结

（一）集合计划份额的转让

集合计划存续期间，证券公司、代理推广机构的客户之间可以通过证券交易所等中国证监会认可的交易平台转让集合计划份额，但转让后委托人合计不得超过 200 人。受让方首次参与集合计划，应先与管理人、托管人签订集合资产管理合同。

（二）集合计划份额的非交易过户

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委托人集合计划账户转移到另一委托人集合计划账户的行为。集合计划注册登记机构只受理因继承、捐赠、司法执行、以及其他形式财产分割或转移引起的计划份额非交易过户。对于符合条件的非交易过户申请按登记结算机构的有关规定办理。

（三）集合计划份额的冻结

集合计划登记结算机构只受理国家有权机关依法要求的集合计划份额冻结与解冻事项。

十九、集合计划的展期

本集合计划无展期安排。

二十、集合计划终止和清算

(一) 有下列情形之一的, 集合计划应当终止:

- 1、计划存续期间, 客户少于 2 人;
- 2、计划存续期满且不展期;
- 3、集合计划存续期触发本合同第十五条第 6 款的相关条件;
- 4、管理人因重大违法违规, 被中国证监会取消相关业务资格;
- 5、托管人因重大违法违规, 被中国证监会取消相关业务资格, 且在 3 个月内无其他适当的托管人承接托管人原有的权利和义务;
- 6、管理人因停业、解散、破产、撤销等原因不能履行相应职责;
- 7、托管人因停业、解散、破产、撤销等原因不能履行相应职责, 且在 3 个月内无其他适当的托管人承接托管人原有的权利和义务;
- 8、战争、自然灾害等不可抗力力的发生导致本集合计划不能存续;
- 9、法律法规规定或集合资产管理合同约定的其他情况。

(二) 集合计划的清算

- 1、自集合计划终止之日起 5 个工作日内成立集合计划清算小组, 集合计划清算小组按照监管机构的相关规定进行集合计划清算;
- 2、清算过程中的有关重大事项应当及时公布;
- 3、清算结束后 10 个工作日内, 管理人和托管人应当在扣除清算费用、管理费、业绩报酬及托管费等费用后, 将集合计划资产按照本合同第十三条第三款的约定以货币资金的形式全部分派给委托人, 并注销集合计划专用证券账户和资金账户;
- 4、清算结束后 15 个工作日内由集合计划清算小组在管理人网站公布清算结果;
- 5、若本集合计划在终止之日有未能流通变现的证券, 管理人可对此制定二次清算方案, 该方案应经托管人认可, 并通过管理人网站进行披露。管理人应根据二次清算方案的规定, 对前述未能流通变现的证券在可流通变现后进行二次清算, 并将变现后的资产按照本合同第十三条第三款的约定, 以货币形式全部分配给委托人及管理人 (如有业绩报酬);
- 6、对于由本集合计划交纳、中国证券登记结算有限公司收取的最低结

算备付金等，在中国证券登记结算有限公司对其进行调整交收日才能收回。

二十一、当事人的权利和义务

（一）委托人的权利和义务

1、委托人的权利

- （1）取得集合计划收益；
- （2）通过管理人网站查询等方式知悉有关集合计划运作的信息，包括资产配置、投资比例、损益状况等；
- （3）按照本合同及《说明书》的约定，参与和退出集合计划；
- （4）按持有份额取得集合计划清算后的剩余资产；
- （5）因管理人、托管人过错导致合法权益受到损害的，有权得到赔偿；
- （6）法律、行政法规、中国证监会的有关规定及本合同、《说明书》约定的其他权利。

2、委托人的义务

- （1）委托人应认真阅读本合同及《说明书》，并承诺委托资金的来源及用途合法，不得非法汇集他人资金参与本集合计划；
- （2）按照本合同及《说明书》约定交付委托资金，承担本合同约定的管理费、托管费和其他费用；
- （3）按照本合同及《说明书》约定承担集合计划的投资损失；
- （4）不得违规转让其所拥有的计划份额；
- （5）法律、行政法规、中国证监会的有关规定及本合同、《说明书》约定的其他义务。

（二）管理人的权利和义务

1、管理人的权利

- （1）根据本合同及《说明书》的约定，独立运作集合计划的资产；
- （2）根据本合同及《说明书》的约定，收取管理费等费用；
- （3）按照本合同及《说明书》的约定，停止办理集合计划份额的参与，暂停办理集合计划的退出事宜；
- （4）根据本合同及《说明书》的约定，终止本集合计划的运作；
- （5）监督托管人，并针对托管人的违约行为采取必要措施保护委托人的利益；

- (6) 行使集合计划资产投资形成的投资人权利;
- (7) 集合计划资产受到损害时, 向有关责任人追究法律责任;
- (8) 法律、行政法规、中国证监会的有关规定及本合同、《说明书》约定的其他权利。

2、管理人的义务

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

(2) 进行资产估值等会计核算;

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

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

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

(6) 按照本合同及《说明书》约定向委托人分配集合计划的收益;

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

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

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

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

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

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

(12) 法律、行政法规、中国证监会的有关规定及本合同、《说明书》约定的其他义务。

(三) 托管人的权利与义务

1、托管人的权利

(1) 依法对集合计划的资产进行托管；

(2) 按照本合同、《说明书》和托管协议的约定收取托管费；

(3) 监督管理人集合计划的经营运作，发现管理人的投资或清算指令违反法律法规、中国证监会的有关规定或者托管协议附件《交易监控合规表》约定的，有权要求其改正；未能改正的，有权拒绝执行；

(4) 查询集合计划的经营运作情况；

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

2、托管人的义务

(1) 依法为集合计划开立专门的资金账户和专门的证券账户等相关账户；

(2) 非依法律、行政法规和中国证监会有关规定或合同约定，不得擅自动用或处分集合计划资产；

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

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

(5) 定期核对资产管理业务资产情况；

(6) 监督管理人集合计划的经营运作，发现管理人的投资或清算指令违反法律法规、中国证监会的有关规定和托管协议附件《交易监控合规表》约定的，应当要求其改正；未能改正的，应当拒绝执行；

(7) 复核、审查管理人计算的集合计划的资产净值；

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

(9) 按规定出具集合计划托管情况的报告；

(10) 妥善保存与集合计划托管业务有关的合同、协议、交易记录、会计账册等文件、资料和数据，保存期不少于二十年；

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

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

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

(14) 因管理人过错造成集合计划资产损失的，代委托人向管理人追偿；

(15) 法律、行政法规、中国证监会的有关规定及本合同、《说明书》约定的其他义务。

二十二、违约责任与争议处理

（一）违约责任

1、管理人、托管人在履行各自职责的过程中，违反法律、行政法规的规定或者本合同约定，给计划财产或者委托人造成损害的，应当分别对各自的行为依法承担赔偿责任；因共同行为给计划财产或者委托人造成损害的，应当承担连带赔偿责任。但是发生下列情况的，当事人可以免责：

（1）不可抗力

不可抗力是指本合同当事人无法预见、无法克服、无法避免，且在本合同生效之后发生的，使本合同当事人无法全部或部分履行本合同的任何事件，包括但不限于战争、自然灾害等。

一方因不可抗力不能履行本合同时，应及时通知另一方，并在合理期限内提供受到不可抗力影响的证明，同时采取适当措施防止集合计划资产损失扩大。任何一方当事人延迟履行合同义务后，发生了上述不可抗力事件致使合同当事人无法全部或部分履行本合同，该方不能减轻或免除相应责任。

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

（3）管理人由于按照合同规定的投资原则行使或不行使其投资权而造成的损失等；

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

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

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

4、由于管理人、托管人不可控制的因素导致业务出现差错，管理人和托管人虽然已经采取必要、适当、合理的措施进行检查，但是未能发现错误的，由此

造成计划财产或委托人损失，管理人和托管人免除赔偿责任。但是管理人和托管人应积极采取必要的措施消除由此造成的影响。

5、一方当事人依据本合同向另一方当事人赔偿的损失，仅限于直接损失。

6、管理人违反法律、行政法规的有关规定，被中国证监会依法撤销证券资产管理业务许可、责令停业整顿，或者因停业、解散、撤销、破产等原因不能履行职责的，应当按照有关监管要求妥善处理有关事宜。

（二）争议的处理

因履行本合同发生的争议，由协议签订各方协商解决，协商不成的，任何一方均有权将争议提交位于北京的中国国际经济贸易仲裁委员会并按其仲裁规则进行仲裁。仲裁裁决是终局的，对仲裁各方当事人均具有约束力。

二十三、风险揭示

本集合计划面临包括但不限于以下风险：

（一）市场风险

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

1、政策风险

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

2、经济周期风险

证券市场受宏观经济运行的影响，而经济运行具有周期性的特点，而周期性的经济运行周期表现将对证券市场的收益水平产生影响，从而对收益产生影响。

3、利率风险

利率风险是指由于利率变动而导致的资产价格和资产利息的损益。利率波动会直接影响企业的融资成本和利润水平，导致证券市场的价格和收益率的变动，使集合计划资产管理业务收益水平随之发生变化，从而产生风险。

4、上市公司经营风险

上市公司的经营状况受多种因素影响，如市场、技术、竞争、管理、财务因素等都会导致公司盈利发生变化，从而导致集合计划投资收益变化。

（二）管理风险

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

（三）流动性风险

因市场交易量不足，导致证券不能迅速、低成本地转变为现金的风险。

本集合计划可能存在因股票停牌等因素导致集合计划资产无法及时变现的流动性风险。

（四）信用风险

信用风险是指发行人是否能够实现发行时的承诺，按时足额还本付息的风险，或者交易对手未能按时履约的风险。

1、交易品种的信用风险。投资于固定收益类产品，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，集合资产管理计划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集合计划资产产生的收益，将使集合资产管理计划面临交易对手的信用风险。

（五）操作风险

1、技术或系统风险。在集合计划的日常交易中，可能因为技术系统的故障或者差错而影响交易的正常进行或者导致委托人的利益受到影响。这种技术风险可能来自管理人、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。

（六）合规性风险

指集合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，或者集合计划投资违反法规及《集合资产管理合同》有关规定的风险。

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

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

（八）合同变更风险

1、本合同签署后，因法律、法规、规章、中国证监会的规定、证券登记结算机构业务规则以及证券交易所等交易规则修订，自该修订生效之日起，本合同相关内容及条款按该修订办理并在管理人网站公告。委托人特此授权管理人经与托管人协商，可以对本集合计划合同及说明书与新的法律法规或有关政策不一致

的内容进行更新或修改,更新或修改的内容不得违反法律法规和中国证监会的有关规定,更新或修改的内容在管理人网站公告满 10 个工作日后生效。委托人对更新或修改的内容有异议,可在更新或修改内容生效前在管理人网站公告的特别开放期申请退出本集合计划。

2、由于其他原因需要变更合同的,管理人和托管人应书面达成一致并在管理人网站公告。管理人须在公告后 10 个工作日内以管理人网站或电子邮件等其他书面方式(由管理人确定)向委托人发送合同变更征询意见。委托人不同意变更的,应在征询意见发出后 10 个工作日届满后的首日(以下简称“指定开放日”)提出退出本集合计划的申请或明确回复不同意合同变更的意见;委托人未在前述时间回复意见或意思表示不明确并且未在指定开放日提出退出计划申请的,视为委托人同意合同变更。自合同变更生效之日起,公告内容即成为本合同组成部分。委托人不同意变更的,管理人对其采取如下权利保障措施及后续安排:

委托人不同意变更的,管理人保障其退出集合计划的权利;对于明确答复不同意合同变更但逾期未退出本集合计划的委托人,管理人将统一在合同变更生效日次一工作日做强制退出处理(退出价格为退出当日的计划单位净值)。

委托人同意,无论其是否提出退出申请,管理人经与托管人书面达成一致后变更本合同的行为均不应被视为或裁定为管理人或托管人的违约行为。

委托人可能因为未能将变动后的联系方式及时通知管理人,而无法及时获知合同变更事项,或者委托人未能及时在公告发出后按照公告中规定的方式回复意见,在上述情况下,如果委托人没有能够及时退出本集合计划,可能被视为同意合同变更,提请委托人注意此风险。

(九) 本集合计划的特殊风险

1、电子合同签约风险

本集合计划采用经中登验证的电子合同签约方式,同所有网上交易一样存在操作的风险。

2、极端情况下的损失风险

本集合计划 A 类份额的预期年化收益率,并非管理人向 A 类份额委托人做出保本保收益的承诺, A 类份额委托人的实际收益率有可能低于预期年化收益率,本集合计划资产出现极端损失的情况下, A 类份额委托人可能面临无法取得预期

收益乃至投资本金受损的风险。

3、集合计划投资标的集中度较高的风险

本集合计划主要投资于上市公司的非公开发行股票,有可能存在投资标的行业集中度高,进而在该行业出现风险时无法分散风险的可能,特定股票价格波动或由于各种原因无法交易可能影响本产品预期收益实现。

4、A类份额特殊风险

本集合计划所认购的上市公司非公开发行股票,具有12个月的限售期,本集合计划在该限售期内不设置预警线及平仓线,存在限售期内本集合计划已经跌破平仓线的风险。标的股票限售期结束后,管理人对集合计划资产进行平仓的情况下,A类份额委托人可能面临无法取得预期收益乃至投资本金受损的风险,即本产品设置的预警及平仓机制失效导致本集合计划设置的优先级预期收益率可能无法实现。

5、B类份额特殊风险

B类份额以资产净值为限先于A类份额承担本计划亏损,B类份额风险高于A类份额。B类份额委托人基于自身风险承受能力,愿意承担以上风险。

6、本集合计划的流动性风险

若本集合计划所认购的非公开发行股票在极端情况下,在本集合计划的存续期内存在无法全部变现所持有的股票的风险。

7、本集合计划投资标的受限的影响

本集合计划存在可能由于各种原因无法投资于非公开发行股票,导致产品优先级份额无法实现预期收益率的风险。

(十) 其他风险

1、管理人、托管人因重大违法、违规行为,被中国证监会取消业务资格等而导致本集合计划终止的风险;

2、管理人、托管人因解散、破产、撤销等原因不能履行相应职责导致本集合计划终止的风险;

3、突发偶然事件的风险:指超出管理人自身直接控制能力之外的风险,可能导致集合计划或委托人利益受损;

其中“突发偶然事件”指任何无法预见、不能避免、无法克服的事件或因素,

包括但不限于以下情形：

- (1) 发生可能导致集合计划短时间内发生巨额退出的情形；
- (2) 集合计划终止时，证券资产无法变现的情形；
- (3) 相关法律法规的变更，直接影响集合计划运行；
- (4) 交易所停市、证券停牌、证券停止转让服务，直接影响集合计划运行；
- (5) 无法预测或无法控制的系统故障、设备故障、通讯故障。

4、管理人操作或者技术风险、电力故障等都可能对本集合计划的资产净值造成不利影响；

5、因集合计划业务快速发展而在制度建设、人员配备、内控制度建立等方面不完善而产生的风险；

6、因人为因素而产生的风险，如内幕交易、欺诈行为等产生的风险；

7、对主要业务人员如投资经理的依赖而可能产生的风险；

8、因业务竞争压力而可能产生的风险；

9、金融市场危机、行业竞争、代理商违约、托管银行违约等超出集合计划管理人自身直接控制能力外的风险可能导致集合计划或者委托人利益受损；

10、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，可能导致集合计划资产的损失。

二十四、合同的成立与生效

（一）合同的成立与生效

本合同经管理人、托管人和委托人签署后成立。

本合同成立后，同时满足以下条件时生效：

（1）委托人参与资金实际交付并确认；

（2）本集合计划宣告成立。

（二）合同的组成

《宏源证券鑫丰 2 号集合资产管理计划说明书》、经管理人确认有效的委托人参与、退出本集合计划的申请材料和各推广机构出具的集合计划参与、退出业务受理有关凭证等为本合同的附件，是本合同不可分割的一部分，与合同具有同等法律效力。

二十五、合同的补充、修改与变更

1、本合同签署后，因法律、法规、规章、中国证监会的规定、证券登记结算机构业务规则以及证券交易所等交易规则修订，自该修订生效之日起，本合同相关内容及条款按该修订办理并在管理人网站公告。委托人特此授权管理人经与托管人协商，可以对本集合计划合同及说明书与新的法律法规或有关政策不一致的内容进行更新或修改，更新或修改的内容不得违反法律法规和中国证监会的有关规定，更新或修改的内容在管理人网站公告满 10 个工作日后生效。委托人对更新或修改的内容有异议，可在更新或修改内容生效前按照管理人网站公告设立的特别开放期申请退出本集合计划。

2、由于其他原因需要变更合同的，管理人和托管人应书面达成一致并在管理人网站公告。管理人须在公告后 10 个工作日内以管理人网站或电子邮件等其他书面方式（由管理人确定）向委托人发送合同变更征询意见。委托人不同意变更的，应在征询意见发出后 10 个工作日届满后的首日，即指定开放日提出退出本集合计划的申请或明确回复不同意合同变更的意见；委托人未在前述时间回复意见或意思表示不明确并且未在指定开放日提出退出计划申请的，视为委托人同意合同变更。自合同变更生效之日起，公告内容即成为本合同组成部分。委托人不同意变更的，管理人对其采取如下权利保障措施及后续安排：

委托人不同意变更的，管理人保障其退出集合计划的权利；对于明确答复不同意合同变更但逾期未退出本集合计划的委托人，管理人将统一在合同变更生效日次一工作日做强制退出处理（退出价格为退出当日的计划单位净值）。

委托人同意，无论其是否提出退出申请，管理人经与托管人书面达成一致后变更本合同的行为均不应被视为或裁定为管理人或托管人的违约行为。

3、合同变更后，委托人、管理人和托管人的应当按照变更后的合同行使相关权利，履行相应义务。

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

二十六、或有事件

本合同所称的或有事件是指，根据相关法律法规的规定，管理人可能以独资或者控股方式成立具有独立法人资格的从事资产管理业务的公司。

委托人在此同意，如果或有事件发生，在管理人与托管人协商一致的基础上，管理人有权将本合同中由管理人享有的权利和由管理人承担的义务转让给上一条所述的从事资产管理业务的公司，并无须就此项变更和委托人另行签订专项协议。但在转让前管理人应以信息披露的形式通告委托人。

管理人应当保证受让人具备开展此项业务的相关资格，并向托管人提供监管机构相关批复文件复印件。

管理人应按照监管机构的要求办理转让手续。

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

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

本合同以电子签名方式签署，管理人、托管人作为本合同签署方，已接受本合同项下的全部条款。委托人通过其与推广机构/代理推广机构约定的身份验证方式，登录推广机构/代理推广机指定的网络系统，点击“同意”或“接受”相关本合同的，视为委托人签署本合同，同时本合同成立。委托人以电子签名方式接受本合同，与委托人在纸质合同上手写签名或盖章具有同等的法律效力，无需另行签署纸质合同和文书。

(本页无正文，为签署页)

委托人签字/盖章：

管理人：宏源证券股份有限公司（盖章）



托管人：中国光大银行股份有限公司（盖章）



签订日期：2014年8月14日 曾