

广发金管家法宝量化避险 集合资产管理计划说明书

管理人：广发证券资产管理（广东）有限公司

托管人：中国银行股份有限公司上海市分行

目 录

第 1 节 重要提示.....	1—1
第 2 节 释义.....	2—2
第 3 节 集合计划介绍.....	3—6
第 4 节 集合计划有关当事人介绍.....	4—11
第 5 节 集合计划的推广及推广期参与	5—16
第 6 节 管理人以自有资金参与	6—19
第 7 节 集合计划的成立.....	7—21
第 8 节 集合计划的开放与退出	8—22
第 9 节 集合计划单位的非交易过户、转托管与冻结	9—28
第 10 节 集合计划的投资理念与投资策略.....	10—29
第 11 节 集合计划的投资决策与风险控制	11—35
第 12 节 集合计划的投资限制及禁止行为	12—37
第 13 节 集合计划的资产和账户	13—39
第 14 节 集合计划的资产估值.....	14—40
第 15 节 集合计划的费用、业绩报酬及税收	15—45
第 16 节 集合计划的收益分配.....	16—48
第 17 节 集合计划的会计和审计	17—49

第 18 节 委托人服务	18—50
第 19 节 集合计划的运作周期	19—51
第 20 节 集合计划的终止和清算	20—55
第 21 节 信息披露	21—58
第 22 节 风险揭示	22—61
第 23 节 备查文件	23—66
第 24 节 特别说明	24—67

第1节 重要提示

本说明书依据《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《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，不存在任何虚假记载和误导性陈述。

委托人承诺以真实身份参与集合计划，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。

中国证监会对广发金管家法宝量化避险集合资产管理计划（下称“集合计划”或“本集合计划”）出具了批准文件—《关于核准广发证券股份有限公司设立广发金管家法宝量化避险集合资产管理计划的批复》（证监许可[2012] 749 号），但中国证监会对本集合计划作出的任何决定，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。

声明与承诺：

根据反洗钱相关法律法规的有关规定，资产管理人同意向托管人提供有关“了解你的管理人”原则下资产托管人可能要求其提供的相关信息。为本条款之目的，资产管理人被认为是托管人的“管理人”。资产管理人进一步声明其已对资产委托人进行所有反洗钱法律法规规定需要履行的义务，同时资产管理人承诺，一经资产托管人要求，立即向资产托管人提供以反洗钱为目的的资产委托人的管理人资料。如因资产管理人未履行前述反洗钱义务而导致托管人遭受包括监管处罚在内的任何损失，资产管理人应向托管人承担赔偿责任。

第2节 释义

在本说明书中除非文义另有所指，下列词语具有以下含义：

集合计划或本集合计划：	指广发金管家法宝量化避险集合资产管理计划；
说明书或本说明书：	指经中国证券监督管理委员会审核批准的本《广发金管家法宝量化避险集合资产管理计划说明书》；
《集合资产管理合同》：	指经中国证券监督管理委员会审核批准的《广发金管家法宝量化避险集合资产管理计划资产管理合同》；
合同签章页：	指《集合资产管理合同》的合同签章页；
中国证监会：	指中国证券监督管理委员会；
管理人：	指广发证券资产管理（广东）有限公司；
托管人：	指中国银行股份有限公司上海市分行；
推广机构：	指管理人、广发证券股份有限公司、中国银行股份有限公司、广发银行股份有限公司、招商银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、光大银行股份有限公司、交通银行股份有限公司，若管理人认为有必要增加代理推广机构，具体细节将在管理人网站进行公告；
注册登记业务	指本集合计划的登记、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、集合计划单位注册登记、清算及集合计划交易确认、建立并保管集合计划持有人名册等；
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人为中国证券登记结算有限责任公司；
委托人：	指“广发金管家法宝量化避险集合资产管理计划”的参与人，是管理人或推广机构的客户；
持有人：	指依据集合资产管理合同和计划说明书持有本集合计划份额的所有投资者；
个人投资者：	指依据中华人民共和国有关法律法规及有关规定可以投资于集合资产管理计划的自然人；
机构投资者：	指依据中华人民共和国有关法律法规及有关规定可以投资于集合资产管理计划的企业法人、事业法人、社会团体或其它组织；
推广期：	指自本计划推广启动日起至计划成立日止的期间，最长不超过六十日；
集合计划成立日：	指管理人宣布集合计划成立的日期；
存续期限：	指集合计划成立并存续的期间；

运作周期:	指集合计划 A 类份额运作周期起始日起每 3 年为一个 A 类份额运作周期; X 类份额运作周期详见届时管理人公告;
运作周期起始日:	指集合计划成立后, 各类份额每个运作周期的第一个工作日;
运作周期终止日:	指集合计划成立后, 各类份额每个运作周期的最后一个工作日;
过渡期:	指集合计划成立后, 各类份额每个运作周期终止日之后第三个交易日至对应份额下一运作周期起始日(不含)的期间及 X 类份额第一周期起始日(不含)前的开放申购期间, 详见届时管理人公告;
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;
开放日:	指集合计划为委托人办理参与、退出等业务的工作日;
营业时间:	指集合计划推广网点正常交易日的对外营业起止时间;
T 日:	指分红、参与、退出或其他业务的申请日;
T+n 日:	指 T 日后的第 n 个工作日(不包括 T 日);
参与:	指委托人根据集合计划的规定, 在推广期或开放日申请购买集合计划单位的行为;
退出:	指委托人根据集合计划的规定, 向管理人申请卖出集合计划单位的行为;
巨额退出:	指本集合计划单个开放日, 集合计划净退出申请总额超过上一日集合计划总份额的 5% 时的情形;
强制退出:	指依照说明书规定, 由管理人发起退出持有人持有份额的行为;
大额退出预约:	指当委托人一次申请退出份额超过 2,000 万份以上(包括 2,000 万份)时, 需提前五个工作日向管理人提出书面预约;
集合计划收益:	指投资所得红利、债券利息、买卖证券差价(包括获配新股卖出价与发行价的溢价)、银行存款利息以及其他收益;
份额面值:	指集合计划份额面值, 本集合计划 A 类和 X 类份额的份额面值均为 1.0000 元;
资产估值:	指计算评估集合计划资产和负债的价值, 以确定集合计划资产净值和单位资产净值的过程;
资产总值:	指集合计划投资所形成的各类有价证券、银行存款本息及其他资产的价值总和;
A 类份额:	指本集合计划固定存续的份额类型;
X 类份额:	指本集合计划不定期销售的份额类型; 管理人对不同的 X 类份额约定该份额的运作周期、参与费、退出费、业绩报酬收取下限、业绩基准, 具体见管理人公告;
资产净值:	指本集合计划资产总值减去负债后的净资产值;

单位资产净值:	集合计划单位资产净值指计算日集合计划资产净值总额除以计算日集合计划 A 类与各 X 类总份额后的价值; A 类及各 X 类份额计算日 (T 日) 单位资产净值指计算日对应份额每一份所代表的净资产值;
A 类及各 X 类份额资产净值:	A 类及各 X 类份额所代表的净资产值;
单位累计净值:	集合计划单位累计资产净值指集合计划的单位资产净值与单位份额的累计分红之和, A 类及各 X 类份额单位累计资产净值指对应份额的单位资产净值与单位份额的累计分红之和;
清算资产:	指集合计划存续期结束后对集合计划资产进行清理、确认、评估、变现后的资产净值;
推广网点:	指广发证券股份有限公司、中国银行股份有限公司指定营业网点、广发证券资产管理 (广东) 有限公司、广发银行股份有限公司、招商银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、光大银行股份有限公司、交通银行股份有限公司, 若管理人认为有必要增加代理推广机构, 具体细节将在管理人网站进行公告;
指定媒体:	指广发证券资产管理 (广东) 有限公司网站 (www.gf.com.cn) 或管理人指定的其他平台;
不可抗力:	指合同订立以后, 非任何一方当事人的过失或疏忽, 而发生了当事人不能预见、无法抗拒、无法避免的事件, 致使合同不能按期完全履行或不能履行的情况。不可抗力包括但不限于以下情况: 1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等; 2、政府的行动如颁布禁令、调整法律、法规、制度或政府征用/没收等; 3、社会异常事故如战争、罢工等; 4、突发停电或其他突发事件; 5、银行清算系统故障, 证券交易所非正常暂停或停止交易等。
特别开放期	指本集合计划合同变更或者其他管理人认为需要委托人进行资金参与或退出情形时, 管理人临时设置的开放期, 开放期的具体时间、可办理的业务类型 (参与或退出) 等具体安排由管理人确定, 并至少提前 1 个工作日在管理人信息披露平台网站公布。如果涉及合同变更、公告事宜按照合同变更通知时间等条款的要求执行。管理人可根据集合计划的运行情况在不损害委托人利益的前提下变更开放日设定, 并于变更实施前一个工作日在管理人网站公告。
集合计划单位:	指每份集合计划;

元：

指人民币元；



第3节 集合计划介绍

1、名称

广发金管家法宝量化避险集合资产管理计划（简称“广发法宝量化避险集合资产管理计划”或“广发量化避险”）。

2、类型

非限定性集合资产管理计划

3、投资目标

运用优化的投资组合保险策略（即优化的 CPPI），在保护资产安全的前提下，动态调整固定收益类资产与权益类资产的投资比例，并通过股指期货对权益类资产进行套期保值操作，以增强流动性管理及降低交易成本，实现资产的长期稳定增值。

4、计划特点

（1）以本金安全、规避风险为先，本金安全线逐步提升

投资组合保险策略内含严谨的风险机制，以本金安全、逐步实现收益为目标；当计划资产净值上升时，资产安全线将逐步提升，有效保护本金安全。

（2）退可避险，进可分享收益

在回避风险的同时，计划权益类资产配置比例最高为 50%，在追求本金安全的前提下，保持权益类投资的灵活配置，增强资产收益。

（3）风险补偿机制，增厚安全垫

在本计划每个份额的运作周期终止日，若该日集合计划对应份额单位净值加上对应份额该运作周期期间单位累计分红之和低于面值，管理人将以部分自有资金参与份额的资产净值（不包括分红部分），在对应份额该运作周期终止日对委托人持有的且满一个运作周期的计划份额提供有限份额补偿（仅补偿差额部分）。

受自有资金规模所限，自有资金对每位委托人补偿的总额Q计算方式如下：

$$Q=R*\{\min\{X,\max[(1-E-S),0]\}\}$$

其中：

R为委托人持有的且满当前周期的计划份额

S为对应份额在运作周期终止日的单位净值

E为该计划份额运作周期期间单位累计分红

X为自有资金补偿比例，其中

$$X = 5\%$$

此外，本集合计划每个份额均设有对应的集合计划份额业绩基准。管理人应于份额发行时在管理人网站公布该份额本运作周期的集合计划份额业绩基准，对于存续份额，最迟于每个份额运作周期结束前10个工作日于管理人网站公布该份额下一运作周期的集合计划份额业绩基准。其中，业绩基准为年化收益率。该业绩基准仅作参考，并不代表份额委托人实际的可得收益。业绩基准并不是管理人向委托人保证其资产不受损失或者保证其取得最低收益的承诺。在极端情况下，可能出现自有资金有限补偿和风险准备金有限补偿后，委托人实际收益率仍低于该运作周期业绩基准的情况，甚至存在损失本金的风险；

若集合计划份额运作周期结束时实际收益率高于该运作周期业绩基准，管理人计提业绩报酬后，委托人实际可得收益亦可能高于业绩基准。

在本计划每个份额的运作周期终止日，在处理完管理人自有资金有限补偿（若有）的流程后，若该日集合计划对应份额单位净值加上对应份额该运作周期期间累计分红以及管理人自有资金补偿部分（若有）之和的实际年化收益率低于对应份额的业绩基准，管理人将用当期已从该份额中累计计提的风险准备金P对委托人持有的且满一个运作周期的对应份额低于业绩基准部分予以有限补偿，具体对每位委托人补偿金额W计算规则如下：

$$W = \min \{ \max \{ [F * T / 365 \text{天} - (D + E - 1)] * R - G, 0 \}, P \}$$

其中：

F：集合计划对应份额本运作周期业绩基准

T：份额持有天数

D：终止日对应份额单位净值

E：该运作周期期间单位累计分红

G：管理人自有资金补偿金额

R：委托人终止日持有的满当前周期的份额

P：管理人当期从对应份额累计计提的风险准备金，对于A类份额， $P=HF_A$ ， HF_A 为当期从A类份额中累计计提的风险准备金；对于第i个X类份额， $P=HF_i$ ， HF_i 为当期从第i个X类份额中累计计提的风险准备金

此外，管理人对委托人到期强行退出的份额进行自有资金有限补偿及风险准备金有限补偿流程时，先按以上方式计算出补偿金额，然后按T日份额调整净值进行补偿；

而管理人对委托人存续份额进行的自有资金有限补偿及风险准备金有限补偿流程时，将先按以上方式计算出补偿金额，然后按T日净值将金额折算为份额进行补偿。

另外，委托人退出份额时可能需要缴纳退出费，缴纳退出费后获取的实际金额也有低于本金的风险。

(4) 利用股指期货进行套期保值、增强收益

运用股指期货对权益类资产进行套期保值，有利于增强流动性管理及产品收益。

5、投资范围及资产配置比例（占资产净值的比例）

本计划的投资范围包括国内依法发行的股票、债券、证券投资基金、央行票据、短期融资券、股指期货、权证、期权衍生品、债券正回购、中期票据、保证收益及保本浮动收益商业银行理财计划、国债期货以及中国证监会认可的其他投资品种。

本集合计划可参与融资融券交易，也可以将持有的证券作为融券标的证券出借给证券金融公司。

本计划将投资于法律法规或中国证监会允许集合计划投资其他品种的如期权衍生品等金融工具，管理人应事先与托管人就资金清算、数据传输、会计核算、估值方法、交易监督、托管费率等方面的业务处理达成一致后，方可实施投资。

如法律法规或者监管机构允许本集合计划投资其他品种，管理人在与托管人协商一致签订补充协议，且履行报批或者备案程序后，可将其纳入投资范围。委托人签署《集合资产管理合同》即视同同意管理人在履行上述程序后可以变更投资范围，而无需另行征得投资者同意。

(1) 股票、股票型或混合型证券投资基金、权证等权益类金融产品：0—50%；其中权证 0%—3%；此外单个权益类金融产品投资比例不高于集合计划资产净值的 5%；

(2) 债券逆回购、债券型基金、国债、公司债、企业债、可转换债券、可分离交易债券、短期融资券、央行票据、中期票据、保证收益及保本浮动收益商业银行理财计划等固定收益类金融产品：0—95%；其中，投资单一债券的比例不得超过集合计划资产净值的 10%，也不得超过该债券发行规模的 10%；

(3) 债券正回购融入资金余额不超过本集合计划资产净值的 40%；

(4) 现金、银行存款、开放式货币市场基金、到期日在一年内的国债等现金类资产的投资比例不低于 5%。

(5) 计划将投资股指期货进行套期保值。在任一时点，持有的卖出股指期货合约价值总额不超过计划资产净值的 20%，持有的买入股指期货合约价值总额不

超过计划资产净值的 10%。

(6) 在任一时点持有的权益类证券市值和买入股指期货合约价值总额的合计不超过资产净值的 50%;

(7) 在任何交易日日终,在扣除股指期货合约占用的交易保证金后,保持不低于集合资产管理计划资产净值 5%的现金、货币基金及到期日在一年以内的国债。

(8) 在任一时点,持有的期权衍生品合约价值总额不超过资产净值的 20%。

(9) 集合计划任一份额单位净值低于 0.98 元时(含),对应份额权益类金融产品投资比例不高于对应份额资产净值的 30%,集合计划单位净值低于 0.95 元时(含),对应份额权益类金融产品投资比例不高于对应份额资产净值的 10%

管理人将在本集合计划成立之日起 6 个月内,使集合计划的投资组合比例符合上述约定。因证券市场波动、投资对象合并、集合计划规模变动等外部因素,致使本集合计划的组合投资比例不符合上述约定的,管理人将在十个工作日内进行调整(如遇相关证券不能上市交易的,上述时间期限自动顺延)。

6、目标规模(总份额)

推广期目标规模不超过 50 亿份(含参与资金利息转份额部分;含自有资金参与部分),存续期目标规模不受限制。

7、存续期间

不定期。

8、运作周期

集合计划A类份额每3年作为一个运作周期。本计划A类份额的第一个运作周期起始日为计划成立日,A类份额第一个运作周期终止日为计划成立日起3年后对应日。如果该对应日为非工作日,运作周期终止日顺延至下一个工作日。A类份额第一个运作周期终止日后过渡期结束的下一工作日为A类份额第二运作周期起始日,如此类推。集合计划X类份额的运作周期设置详见届时管理人公告。

9、集合计划份额的合并

集合计划存续期间,在技术条件成熟时,管理人可在不损害委托人利益的基础上,无需征得委托人同意,将运作周期期限、业绩基准等完全一样的各类份额进行份额合并。管理人和托管人无需就本集合计划份额合并事宜与委托人另行签订协议。份额合并的具体事宜有管理人在集合计划份额开始合并前在指定平台予以公告。

10、推广时间

本计划将在获得中国证监会批准之日起 6 个月内，启动本计划推广活动，自本计划推广活动启动日至本计划成立日，最长不超过 60 个工作日。

11、集合计划份额面值

本集合计划 A 类和 X 类份额的份额面值为 1.0000 元。

12、推广期参与价格

每份集合计划推广期参与价格为 1.0000 元，等同于面值。

13、推广对象

本集合计划的参与对象为：具备适当的金融投资经验和风险承受能力的管理人或推广机构的客户（法律、法规和有关规定禁止参与者除外）。

14、推广期参与最低金额

单个客户不低于 10 万元。

15、推广机构

广发证券股份有限公司、中国银行股份有限公司、广发证券资产管理（广东）有限公司、广发银行股份有限公司、招商银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、光大银行股份有限公司、交通银行股份有限公司，若管理人认为有必要增加代理推广机构，具体细节将在管理人网站进行公告。

第4节 集合计划有关当事人介绍

1、管理人简介

名称：广发证券资产管理（广东）有限公司

注册地址：广东省珠海市香洲区横琴新区宝华路6号105室—285

办公地址：广州市天河北路183-187号大都会广场36楼

法定代表人：张威

组织形式：有限公司

注册资本：1,000,000,000 元人民币

电话：(020) 87555888

传真：(020) 87553569

客服电话：95575

网址：www.gf.com.cn

2、托管人简介

机构名称：中国银行股份有限公司上海市分行

注册地址：上海市浦东新区银城中路200号

负责人：赵蓉

邮政编码：200120

电话：(021) 50375810

3、推广机构简介

(1) 广发证券股份有限公司

名称：广发证券股份有限公司

注册地址：广州市天河北路183-187号大都会广场43楼（4301-4316房）

办公地址：广州市天河北路183-187号大都会广场5楼、18楼、19楼、36楼、38楼、41楼、42楼、43楼和44楼

法定代表人：孙树明

成立时间：1993年5月21日

组织形式：股份有限公司

注册资本：5,919,291,464 元人民币

电话：(020) 87555888

传真：(020) 87553569

客服电话：(020) 87553576

网址：www.gf.com.cn

(2) 中国银行股份有限公司

名称：中国银行股份有限公司

住所：北京市西城区复兴门内大街 1 号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街 1 号

法定代表人：田国立

成立时间：1983 年 10 月 31 日

组织形式：股份有限公司

注册资本：人民币贰仟柒佰玖拾壹亿肆仟柒佰贰拾贰万叁仟壹佰玖拾伍元

电话：(010)66596688

传真：(010)66594942

客服电话：95566

联系人：唐州徽

网址：WWW.BOC.CN

(3) 广发证券资产管理（广东）有限公司

参见“管理人简介”部分

(4) 广发银行股份有限公司

名称：广发银行股份有限公司

注册地址：广东省广州市越秀区东风东路 713 号

办公地址：广东省广州市越秀区东风东路713号

法定代表人：董建岳

成立时间：1988 年 7 月 8 日

组织形式：股份有限公司

注册资本：15,402,397,264 元人民币

电话：95508

传真：(020) 87310779

客服电话：95508

网址：www.cqbchina.com.cn

(5) 招商银行股份有限公司

名称：招商银行股份有限公司

注册地址：广东省深圳市福田区深南大道 7088 号

办公地址：广东省深圳市福田区深南大道7088号

法定代表人：李建红

成立时间：1987 年 3 月 31 日

组织形式：股份有限公司

注册资本：25, 219, 845, 601 元人民币

电话：(0755) 83198888

传真：(0755) 83195109

客服电话：(0755) 83198888

网址：www.cmbchina.com

(6) 兴业银行股份有限公司

名称：兴业银行股份有限公司

注册地址：福建省福州市湖东路 154 号

办公地址：福建省福州市湖东路154号

法定代表人：高建平

成立时间：1988 年 8 月 22 日

组织形式：股份有限公司

注册资本：19, 052, 336, 751 元人民币

电话：(0591) 87824863

传真：(0591) 87842633

客服电话：(0591) 87824863

网址：www.cib.com.cn

(7) 中国工商银行股份有限公司

名称：中国工商银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号
办公地址：北京市西城区复兴门内大街55号
法定代表人：姜建清
成立时间：1984 年 1 月 1 日
组织形式：股份有限公司
注册资本：356,406,257,089 元人民币
电话：(010) 66108608
传真：(010) 66107571
客服电话：(010) 66108608
网址：www.icbc.com.cn

(8) 光大银行股份有限公司

名称：光大银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区太平桥大街 25 号中国光大中心
办公地址：北京市西城区太平桥大街25号中国光大中心
法定代表人：唐双宁
成立时间：1992 年 6 月 18 日
组织形式：股份有限公司
注册资本：46,679,095,000 元人民币
电话：(010) 63636363
传真：(010) 63636713
客服电话：(010) 63636363
网址：www.cebbank.com

(9) 交通银行股份有限公司

名称：交通银行股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区银城中路 188 号
办公地址：上海市浦东新区银城中路188号
法定代表人：牛锡明

成立时间：1987 年 03 月 30 日

组织形式：股份有限公司

注册资本：74,262,726,645 元人民币

电话：(021) 58766688

传真：(021) 58798398

客服电话：(021) 58766688

网址：www.bankcomm.com



4、会计师事务所简介

名称：深圳鹏城会计师事务所

注册地址：深圳市罗湖区东门南路 2006 号宝丰大厦 5 楼

法人代表：饶永

电话：0755-82203222

传真：0755-82237549

联系人：杨克晶

经办会计师：杨克晶、侯立勋

5、律师事务所简介

名称：广东德良律师事务所

注册地址：广东省广州市珠江新城华明路 11 号华普广场东塔 1403 室

办公地址：广东省广州市珠江新城华明路 11 号华普广场东塔 1403 室

法人代表：李德良

电话：020-28865691

传真：020-28865695

联系人：李德良

经办律师：李德良、余崇伟



第5节 集合计划的推广及推广期参与

1、推广期

本计划将在获得中国证监会批准之日起 6 个月内，启动本计划推广活动，自本计划推广活动启动日至本计划成立日，最长不超过 60 个工作日。

2、推广机构

本集合计划通过推广机构网点办理集合计划业务的公开推广，推广机构为广发证券股份有限公司、中国银行股份有限公司、广发证券资产管理（广东）有限公司、广发银行股份有限公司、招商银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、光大银行股份有限公司、交通银行股份有限公司，若管理人认为有必要增加代理推广机构，具体细节将在管理人网站进行公告。

上述推广机构办理集合计划业务的城市、网点的具体情况和联系方法，请详见本集合计划推广公告及当地推广网点的公告。

管理人可根据有关法律法规的要求，选择其他符合要求的机构代理推广本集合计划，并及时在指定媒体（管理人网站）公告。推广机构可以根据情况变化增加或减少其代理推广城市（网点），并另行公告。

3、参与对象

具备适当的金融投资经验和风险承受能力的管理人或推广机构的客户（法律、法规和有关规定禁止参与者除外）。

4、目标规模

推广期目标规模为 50 亿份（含参与资金利息转份额部分；含自有资金参与部分）。推广期参与采用“时间优先、金额优先”原则，在集合计划总份额达到目标规模的当日，管理人对于已提交的合格参与申请将按时间先后顺序予以确认，对于同一时间提交的参与申请，则按照参与金额由大到小顺序予以确认，并于第二日停止接受参与，推广期终止。

5、集合计划份额面值

本集合计划 A 类和 X 类份额的份额面值为 1.0000 元

6、推广期参与价格

每份集合计划 A 类和 X 类份额推广期参与价格为 1.0000 元，等同于面值。

7、推广期参与原则

- (1) 本集合计划仅限于现金参与。
- (2) 委托人在参与本集合计划时，需备足参与资金。
- (3) 推广期内，委托人可多次参与本集合计划，但首次参与金额不得低于 100,000 元，累计参与金额不设上限。
- (4) 参与申请受理完成后，委托人不得撤销。

8、推广期参与程序

(1) 咨询：委托人仔细阅读本说明书及《集合资产管理合同》，向推广人员咨询与本集合计划有关的各项事宜，充分了解参与本集合计划可能存在的投资风险；

(2) 评估：推广机构应当根据投资者风险评估文件了解客户身份、财产与收入状况、证券投资经验、风险承受能力和投资偏好等，并以书面或电子方式予以详细记载。委托人填写投资者风险评估文件后，自然人客户需签字，机构客户需加盖机构公章并由法定代表人或其授权代理人签字。

(3) 开户：投资者通过推广机构参与本集合计划，应使用深圳开放式基金账户。

①已有深圳证券账户的委托人，可通过推广机构以其深圳证券账户申请注册深圳开放式基金账户。

②尚无深圳证券账户的委托人，可直接申请账户注册。注册登记人将为其配发深圳证券投资基金账户，同时将该账户注册为深圳开放式基金账户。

对于配发的深圳证券投资基金账户，委托人可持推广机构提供的账户配号凭条，到注册登记人的开户代理机构打印深圳证券投资基金账户卡。

③已通过推广机构办理过深圳开放式基金账户注册或注册确认手续的委托人，可在原处直接办理集合资产管理计划业务申报。

④已通过推广机构办理过深圳开放式基金账户注册手续的委托人，拟通过其他推广机构申报其他集合资产管理计划业务的，须用深圳开放式基金账户在新的推广机构处办理开放式基金账户注册确认手续。

(4) 签约：委托人签署《集合资产管理合同》和《风险揭示书》等法律文件；

(5) 划款：委托人办理划款手续。

(6) 确认：T 日规定时间受理的参与申请，正常情况下投资者可在 T+2 日通过管理人客户服务电话或其他办理业务的推广网点查询申请是否在注册登记机构成功受理，同时可以打印确认单。

委托人开户和参与所需提交的文件和办理的具体手续请委托人参阅本集合计划推

广公告。

9、参与费率

委托人在推广期参与本集合计划，需根据参与金额的不同缴纳参与费用，委托人重复参与，须按每次参与所对应的费率档次分别计费。具体费率如下：

参与金额	参与费率
参与金额 < 100 万元	0.8%
100 万元 ≤ 参与金额 < 500 万元	0.5%
500 万元 ≤ 参与金额 < 1000 万元	0.3%
1000 万元 ≤ 参与金额	1000 元

参与费由委托人承担，不列入集合计划资产。参与费用于本集合计划的市场推广和销售。参与费的计算公式如下：

参与费 = 参与金额 × 对应的参与费率

10、推广期参与份额的计算

委托人的参与资金在集合计划成立前形成的利息（按银行同期活期存款利率计算），在集合计划成立后按集合计划份额面值折算成集合计划份额，归委托人所有。参与资金的利息以管理人注册登记系统的确认结果为准，即利息计算起始日为 T+2 日（T 日为申请日），利息截止日为 N+3 日（手工划款时为 N+2）（N 日为推广截止日）。如有利差收入，在本集合计划成立时计入集合计划资产。

集合计划单位份额以四舍五入的方法保留小数点后两位，由此误差产生的损失由成立后的集合计划资产承担，产生的收益归集合计划资产所有。

委托人参与份额的计算方法如下：

参与份额 = (参与金额 - 参与费 + 参与资金利息) ÷ 份额面值

例：某委托人在推广期参与本集合计划的资金为 100,000 元，假设这 100,000 元在推广期产生的利息为 50 元，则：

参与费 = $100,000 \times 0.8\% = 800$ 元

委托人参与份额 = $(100,000 - 800 + 50) \div 1.00 = 99,250$ 份

第6节 管理人以自有资金参与

1、参与金额

管理人承诺在本集合计划推广期间，以自有资金参与本集合计划。自有资金参与比例为计划成立规模的3%（含管理人自有资金参与部分），且最高不超过1.5亿元人民币。管理人可以于存续期追加自有资金，自有资金参与比例不超过追加前一工作日产品规模的5%。

2、收益分配和责任承担

管理人持有的计划份额与委托人持有的计划份额享有同等参与收益分配的权利，也负有承担与计划份额相对应损失的责任。

3、有限风险补偿机制

在本计划每个份额的运作周期终止日，若该日集合计划对应份额单位净值加上对应份额该运作周期期间单位累计分红之和低于面值，管理人将以部分自有资金参与份额的资产净值（不包括分红部分），在对应份额该运作周期终止日对委托人持有的且满一个运作周期的计划份额提供有限份额补偿（仅补偿差额部分）。

受自有资金规模所限，自有资金对每位委托人补偿的总额Q计算方式如下：

$$Q=R*\{\min\{X,\max[(1-E-S),0]\}\}$$

其中：

R为委托人持有的且满当前周期的计划份额

S为对应份额在运作周期终止日的单位净值

E为该计划份额运作周期期间单位累计分红

X为自有资金补偿比例，其中

$$X=5\%$$

此外，本集合计划每个份额均设有对应的集合计划份额业绩基准。管理人应于份额发行时在管理人网站公布该份额本运作周期的集合计划份额业绩基准，对于存续份额，最迟于每个份额运作周期结束前10个工作日于管理人网站公布该份额下一运作周期的集合计划份额业绩基准。其中，业绩基准为年化收益率。该业绩基准仅作参考，并不代表份额委托人实际的可得收益。业绩基准并不是管理人向委托人保证其资产不受损失或者保证其取得最低收益的承诺。在极端情况下，可能出现自有资金有限补偿和风险准备金有限补偿后，委托人实际收益率仍低于该运作周期业绩基准的情况，甚至存在损失本金的风险；

若集合计划份额运作周期结束时实际收益率高于该运作周期业绩基准，管理人计提业绩报酬后，委托人实际可得收益亦可能高于业绩基准。

在本计划每个份额的运作周期终止日，在处理完管理人自有资金有限补偿（若有）的流程后，若该日集合计划对应份额单位净值加上对应份额该运作周期期间累计分红以及管理人自有资金补偿部分（若有）之和的实际年化收益率低于对应份额的业绩基准，管理人将用当期已从该份额中累计计提的风险准备金P对委托人持有的且满一个运作周期的对应份额低于业绩基准部分予以有限补偿，具体对每位委托人补偿金额W计算规则如下：

$$W = \min\{\max\{[F * T / 365\text{天} - (D + E - 1)] * R - G, 0\}, P\}$$

其中：

F：集合计划对应份额本运作周期业绩基准

T：份额持有天数

D：终止日对应份额单位净值

E：该运作周期期间单位累计分红

G：管理人自有资金补偿金额

R：委托人终止日持有的满当前周期的份额

P：管理人当期从对应份额累计计提的风险准备金，对于A类份额， $P=HF_A$ ， HF_A 为当期从A类份额中累计计提的风险准备金；对于第i个X类份额， $P=HF_i$ ， HF_i 为当期从第i个X类份额中累计计提的风险准备金

此外，管理人对委托人到期强行退出的份额进行自有资金有限补偿及风险准备金有限补偿流程时，先按以上方式计算出补偿金额，然后按T日份额调整净值进行补偿；而管理人对委托人存续份额进行的自有资金有限补偿及风险准备金有限补偿流程时，将先按以上方式计算出补偿金额，然后按T日净值将金额折算为份额进行补偿。

另外，委托人退出份额时可能需要缴纳退出费，缴纳退出费后获取的实际金额也有低于本金的风险。

4、承诺事项

管理人于推广期内参与的自有资金参与份额在本计划存续期内不可退出，于存续期内参与的自有资金参与份额在本计划存续期内可退出。

第7节 集合计划的成立

1、集合计划成立的条件和时间

(1) 集合计划成立的条件

(一) 推广过程符合法律、行政法规和中国证监会的规定；

(二) 募集金额不低于1亿元人民币（不含管理人自有资金参与部分；含参与资金利息转份额部分）；

(三) 客户不少于2人（不含管理人）；

(四) 中国证监会规定的其他条件。

若推广期尚未结束，委托人参与金额（含参与资金利息转份额部分；含自有资金参与部分）累计已达到50亿份，且满足上述成立条件，则推广期于目标规模达到日后的第二日提前终止，不再接受委托人参与，管理人宣布本集合计划成立。

集合计划成立前，委托人参与资金只能存放在中国证券登记结算有限责任公司募集专户内，不得动用。

(2) 集合计划成立的时间

本集合计划成立的时间为推广期结束由管理人聘请的会计师事务所出具验资报告后的次日，具体时间以成立公告为准。

(3) 集合计划的交易席位

本集合计划成立后在证券交易所的投资交易活动，将集中在专用席位上进行，并向证券交易所、证券登记结算机构备案。

2、集合计划设立失败

推广期届满之日，本集合计划未能达到上述成立条件，则本集合计划设立失败。如本集合计划不能成立，管理人应以其自有资金承担本集合计划的全部推广费用，并将已参与资金加计银行活期存款利息在推广期结束后三十日内退还委托人。

3、集合计划存续期内净值和委托人数量底限

集合计划存续期内，若集合计划客户少于2人（不包括管理人），管理人将依法处理集合计划终止事宜。

第8节 集合计划的开放与退出

1、开放日及业务办理时间

(1) 开放日

本集合计划为委托人办理参与、退出等业务的工作日即为开放日。本集合计划存续期内，集合计划 A 类开放日为自集合计划成立满 6 个月后每月的第一个工作日（开放参与和退出）、运作周期终止日后第二个工作日（仅开放退出）及过渡期（仅开放参与），如期间遇节假日则顺延，具体开放日详见届时管理人公告；此外，管理人可根据投资情况自行安排集合计划 X 类份额的参与费率、退出费率、开放日（开放参与及退出）、运作周期终止日（仅开放退出）及过渡期（仅开放参与），具体以届时管理人公告为准。

如果本集合计划合同变更或者其他管理人认为需要委托人进行资金参与或退出情形时，管理人有权临时设置开放期，开放期的具体时间、可办理的业务类型（参与或退出）等具体安排由管理人确定，并至少提前 1 个工作日在管理人网站公布。如果涉及合同变更、公告事宜按照合同变更通知时间等条款的要求执行。

管理人可根据集合计划的运行情况在不损害委托人利益的前提下变更开放日设定，并于变更实施前三个工作日在管理人网站公告。

(2) 业务办理时间

开放日业务办理时间为上海证券交易所、深圳证券交易所交易日的上午 9:30-11:30 和下午 1:00-3:00。

若出现新的证券交易市场或交易所交易时间改变，管理人可视情况对业务办理时间进行相应的调整，并报中国证券投资基金业协会备案。

2、参与、退出的办理场所

本集合计划开放后，集合计划参与、退出业务的办理将通过各推广网点进行。同时，在国内的电子支付与结算和其他相关技术成熟后，委托人可通过管理人或者指定的推广代理人进行电话、传真或互联网等形式的参与、退出。

管理人可以根据情况变化增加或者减少推广网点，并另行公告。

3、参与、退出原则

(1) “未知价”原则，即集合计划的退出以申请当日对应份额的单位资产净值为基准进行计算；集合计划的参与以申请当日对应份额的参与价为基准进行计算；

(2) “金额参与、份额退出”原则，即集合计划开放日参与以金额进行申请，退出以份额进行申请；

(3) 当日的参与、退出申请可以在管理人规定的时间（现定为下午15:00）以前撤销；

(4) 委托人申请退出时，管理人按“先进先出”的原则，即按照委托人份额参与的先后次序进行顺序退出的方式确定退出份额。

4、参与程序

(1) 申请方式

委托人必须根据集合计划推广网点规定的手续，在参与日的业务办理时间内向推广网点提出参与申请。

若委托人是首次参与本集合计划，参与程序同前述推广期参与程序。

(2) 参与的确认与通知

委托人可于T+2日以后（含T+2日）到推广网点取得T日参与申请成交确认单，若交易未成功或数据不符，委托人可与为其办理手续的网点人员联系并进行核实。

(3) 参与费率

委托人存续期参与本集合计划，需根据参与金额的不同缴纳参与费用，具体费率如下：

参与金额	参与费率
参与金额 < 100 万元	1%
100 万元 ≤ 参与金额 < 500 万元	0.8%
500 万元 ≤ 参与金额 < 1000 万元	0.5%
1000 万元 ≤ 参与金额	1000 元

此外，X类份额参与费用具体详见届时管理人公告，管理人自有资金参与本集合计划，不需缴纳参与费用。

(4) 参与份额的计算

委托人参与资金按参与价折算为集合计划单位份额，计算公式如下：

参与份额 = (参与金额 - 参与费用) ÷ 参与价

参与费用=参与金额*参与费率

参与价指在参与日对应份额的单位资产净值。

委托人参与份额以四舍五入的方法保留小数点后两位，由此误差产生的损失由集合计划资产承担，产生的收益归集合计划资产所有。

例：某委托人在开放日参与本集合计划的资金为100,000元，申请日参与价为1.0200元，则：

参与费=100,000×1%=1,000

委托人参与份额=(100,000-1,000)÷1.0200=97,058.82份

委托人参与份额以四舍五入的方法保留小数点后两位，由此误差产生的损失由集合计划资产承担，产生的收益归集合计划资产所有。

(5) 拒绝或暂停参与的情形及处理方式

在如下情况下，管理人可以拒绝或暂停接受委托人的参与申请：

- ①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转；
- ②证券交易市场交易时间非正常停市，导致管理人无法计算当日对应份额单位资产净值；
- ③管理人有适当理由认为市场缺乏合适的投资机会，继续接受参与可能对现有委托人利益产生损害；
- ④管理人认为会有损于现有委托人利益的其他参与；
- ⑤管理人、托管人、推广网点或注册登记人的技术保障或人员支持等不充分；
- ⑥法律、法规、规章规定的其他情形；

此外，由于产品管理的需要，部分X类份额只接受自有资金参与，详见届时管理人公告。

如果委托人的参与申请被拒绝，被拒绝的参与款项将退还给委托人，期间不计利息。

当发生上述情形之一时，管理人当日立即公告。在导致暂停或拒绝参与的原因消失以后，集合计划必须重新接受参与。在暂停或拒绝参与期间，管理人将每周至少刊登提示性公告一次；暂停或拒绝参与期间结束、集合计划重新接受参与申请时，管理人应至少提前一个工作日在管理人网站刊登重新接受参与的公告，并公告距离重新开放日最近一个工作日的对应份额单位资产净值。

5、退出的程序

（1）申请方式

委托人必须根据集合计划推广网点规定的手续，在退出日的营业时间内向推广网点提出退出申请。

（2）退出的确认与通知

委托人可于T+2日以后（含T+2日）到推广网点获得T日退出申请成交确认单，若交易未成功或数据不符，委托人可与为其办理手续的网点人员联系并进行核实。

（3）退出款项支付的方式与时间

委托人T日的退出申请资金将于T+5日内划至客户账户。

（4）退出的份额约定

委托人退出时按份额退出集合计划，委托人可申请将其持有的部分或全部集合计划单位退出。

参与份额单笔退出最低份额为1,000份，若某笔退出导致该委托人在同一推广机构处持有的份额余额少于100份，则管理人对该余额部分做强制退出处理。

退出支付金额计量单位为人民币元，按四舍五入法保留到小数点后两位，由此误差产生的损失由集合计划资产承担，产生的收益归集合计划资产所有。

（5）退出费率

委托人申请退出本集合计划时须按退出份额的持有时限缴纳退出费用，具体如下：

持有期限	退出费率
持有期限 < 360 天	1.0%
360 天 ≤ 持有期限 < 720 天	0.5%
720 天 ≤ 持有期限	0

退出费由委托人承担，不列入集合计划资产。退出费用于支付注册登记费及其他必要的手续费。退出费的计算公式如下：

退出费 = 退出份额 × 退出申请日对应份额单位资产净值 × 对应的退出费率

此外，X类份额退出费用具体详见届时管理人公告，管理人自有资金退出集合计划，不需缴纳退出费用。

（6）退出支付金额的计算方式

退出时以退出申请日对应份额单位资产净值作为计价基准，按扣除退出费后的实际金额支付。

退出支付金额的计算公式为：

退出支付金额 = 退出份额 × 退出申请日对应份额单位资产净值 - 退出费 - 管理人

从对应份额计提的业绩报酬

退出申请日（T日）的对应份额单位资产净值在当天证券交易所收市后计算，并在T+1日公告。遇特殊情况，经管理人和托管人一致同意，可以适当延迟计算和公告。

（7）大额资金退出预约

当委托人一次申请退出份额超过2,000万份以上（包括2,000万份）时，需提前五个工作日向管理人提出书面预约。如构成巨额退出，应按巨额退出程序办理。

（8）暂停退出的情形及处理方式

出现下列情况之一时，管理人可以暂停接受委托人的退出申请：

- ①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转；
- ②证券交易场所在交易时间非正常停市，导致管理人无法计算当日对应份额单位资产净值；
- ③因市场剧烈波动或其他原因而出现连续巨额退出，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；
- ④法律、法规、规章规定的其他情形。

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，管理人将足额支付；如暂时不能支付的，将按每个退出申请人已被接受的退出申请量占已接受退出申请总量的比例分配给退出申请人，其余部分在后续工作日予以兑付。同时，在出现上述第③项的情形时，对已接受的退出申请可延期支付退出款项，但不得超过正常支付时间二十个工作日，并在管理人网站上公告。

（9）巨额退出的情形及处理方式

①巨额退出的认定：本集合计划单个开放日，集合计划退出份额申请超过上一日本集合计划总份额的5%时，为巨额退出。

②连续巨额退出的认定：本集合计划连续两个开放日退出份额申请均超过集合计划总份额的5%时，为连续巨额退出。

③巨额退出的处理方式：巨额退出申请发生时，管理人可以根据本集合计划当时的现金情况决定全额退出、顺延退出或者暂停退出；

- 全额退出：按正常的退出程序办理；
- 顺延退出：巨额退出申请发生时，管理人在当日接受退出份额超过上一日本集合计划总份额5%的前提下，可以对其余退出申请延期办理，但延期时间不得超过二十个工作日。对于当日的退出申请，应当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；未受理部分可延迟至下一个工作日办理，并以该工作日当日的对应份额单位资产净值为依据计算退出金额，但委托人可在申请退出时选择将当日未获受理部分予以撤消。如顺延后仍发生巨额退出，且管理人未宣布暂停退出，仍继续按比例受理退出份额。发生巨额退出并延期支付时，管理人将通过邮寄、传真或者说明书、《集合资产管理合同》规定的其他方式在三个工作日内通知委托人，说明有关处理方法，同时在管理人网站公告。

④连续巨额退出的处理方式：连续巨额退出申请发生时，管理人可暂停退出；

➤ 暂停退出：本集合计划发生连续巨额退出，管理人可按说明书及《集合资产管理合同》载明的规定，暂停接受退出申请，但暂停期限不得超过二十个工作日；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二十个工作日，并应当在管理人网站进行公告。

(10) 强制退出

强制退出包括以下两种情况：

①某笔退出导致该委托人在同一推广机构处持有的份额余额少于100份，则管理人对该余额部分做强制退出处理；

②本集合计划存续期间，由于委托人自身的原因，致使其所拥有的本集合计划的份额被司法机关强制要求退出。；

③若管理人在某个X类成立前，公告声明对应X类份额到期后需要进行强制赎回，则管理人将在该X类份额到期日，对该X类全部份额做强制退出处理。

④计提统一业绩报酬至自有资金账户时，管理人对被动持有的份额进行强制退出处理。

(11) 其他暂停退出的情形及处理方式

发生本说明书、《集合资产管理合同》中未予载明的事项，但管理人有正当理由认为需要暂停退出申请的，管理人应当立即在管理人网站刊登暂停退出公告。

暂停退出期间，管理人将每周至少刊登提示性公告一次；暂停退出期间结束、集合计划重新接受退出申请时，管理人应至少提前一个工作日在管理人网站刊登重新接受退出的公告，并公告距离重新开放日最近一个工作日的对应份额单位资产净值。

第9节 集合计划单位的非交易过户、转托管与冻结

1、非交易过户

管理人只受理继承、司法强制执行等情况下的非交易过户申请。其中继承是指委托人死亡，其持有的集合计划单位由其合法的继承人继承；司法强制执行是指司法机关依据生效司法文书将委托人持有的集合计划单位强制划转给其他自然人、法人或其他组织。符合条件的非交易过户申请应按注册登记人的要求提交相关文件，自申请受理日起2个月内办理并按注册登记人规定的标准收费。

2、转托管

委托人在变更办理集合计划参与和退出等业务的推广机构时，可同步办理已持有集合计划份额的转托管。办理转托管业务的委托人在原推广机构办理转托管转出手续后，其份额自动于次一工作日转托管到转入方，委托人可于T+2日在转入方查询转托管份额。

3、冻结

注册登记人受理依法要求的本集合计划单位份额的冻结与解冻。

第10节 集合计划的投资理念与投资策略

1、投资目标

运用优化的投资组合保险策略（即优化的 CPPI），在保护资产安全的前提下，动态调整固定收益类资产与权益类资产的投资比例，并通过股指期货对权益类资产进行套期保值操作，以增强流动性管理及降低交易成本，实现资产长期稳定增值的目的。

2、投资范围

投资范围包括国内依法发行的股票、债券、证券投资基金、央行票据、短期融资券、股指期货、权证、期权衍生品、债券正回购、中期票据、保证收益及保本浮动收益商业银行理财计划、国债期货以及中国证监会认可的其他投资品种。投资组合比例为：

资产类别	投资品种	配置下限	配置上限
权益类资产	股票、股票型或混合型证券投资基金、权证 ¹ 等	0	50%
固定收益类资产	债券逆回购、债券型基金、国债、公司债、企业债、可转换债券、可分离交易债券、短期融资券、央行票据、中期票据、保证收益及保本浮动收益商业银行理财计划等	0	95%
现金类资产	现金、银行存款、开放式货币市场基金、到期日在一年内的国债等	5	100%
股指期货	本计划将投资股指期货进行套期保值。 （1）任一时点，持有的卖出股指期货合约价值总额不超过计划资产净值的 20%，持有的买入股指期货合约价值总额不超过计划资产净值的 10%。 （2）任一时点，持有的权益类证券市值和买入股指期货合约价值总额的合计不超过资产净值的 50%； （3）在任何交易日日终，在扣除股指期货合约占用的交易保证金后，保持不低于集合资产管理计划资产净值 5%的现金及到期日在一年以内的国债。		
正回购	债券正回购融入资金余额不超过本集合计划资产净值的 40%		
期权衍生品	在任一时点，持有的期权衍生品合约价值总额不超过资产净值的 20%		

3、投资理念

遵循量化投资理念，在注重资产安全性与流动性的前提下，通过量化避险模型进行大类资产的配置及组合构建，实现资产的稳健增值。

¹ 权证比例不超过 3%

4、投资策略

(1) 资产配置策略

本计划运用优化的 CPPI 策略进行大类资产配置。CPPI 策略是一种投资组合避险策略，策略在追求本金安全的约束前提下，对权益类资产与固定收益类资产进行动态配置，其主要目的是保证资产增值潜力的同时，回避或锁定资产价格下跌的风险，确保资产保值增值。本计划采用优化的 CPPI 策略，是指在 CPPI 策略的基础上，设置逐步锁定收益机制，在控制产品下方风险的同时，锁定已实现的前期收益，从而实现资产长期保值增值的目的。优化的 CPPI 策略如下：

(a) 首先决定到期资产安全比率 f 与风险参数 m ；

(b) 在每个资产调整的时点，计算当期资产安全比率：当期资产安全比率 $f_n =$ 到期保本比率 $f \times \exp(-r(T - t_n))$ ， r 为投资于固定收益类资产的年化预期收益率， T 为运作周期， t_n 为第 n 次资产调整的时点与运作周期起始日的时间间隔，其中： T 、 t_n 单位均为年；

(c) 计算每一期的资产要保额度：当期资产安全额度 $F_n =$ 当期投资组合总值 $W_n \times$ 当期资产安全比率 f_n ；

(d) 锁定收益机制：若当期计算的要保额度 F_n 高于前一期的要保额度 F_{n-1} 的时间递增值，则以当期的要保额度替代，若低于前一期要保额度，则当期要保额度调整为前一期的要保额度 F_{n-1} 的时间递增值：

$$F_n = \max(f \times \exp(-r(T - t_n)) \times W_n, F_{n-1} \times \exp(r \times dt))$$

dt 为本期资产调整与上一期资产调整的时间间隔， dt 单位为年。

(e) 计算当期权益类资产的投资金额： $e_n = (\text{投资组合总值 } W_n - \text{要保额度 } F_n) \times \text{风险参数 } m$ ，且 e_n 不小于 0，即： $e_n = \max(m \times (W_n - F_n), 0)$

(f) 根据步骤 (e) 所算的金额投资在权益类资产，并将剩余金额投资在固定收益类资产中。

(2) 股票投资策略

A. 股票备选库构建

管理人将在严格控制风险的前提下，采用“广发多因子量化选股模型”进行个股

优选。个股的收益取决于它们对一系列因子收益所共有的却各自不同的敏感度，还取决于每只个股特定的收益构成。“广发多因子量化选股模型”充分考虑影响个股收益的各种因素：市场表现因子、风格因子（如盈利能力、估值水平、成长性、杠杆、动量、规模、流动性、投资预期等等）、行业因子等，优选符合本计划投资目的的股票，并以这些个股构建相应的量化投资股票备选库。管理人将视市场与个股变化定期及不定期对备选库进行调整。

广发多因子量化选股模型使用的因子及指标包括但不限于：

因子种类	指标名称
盈利能力	销售净利率、净资产收益率、净利润现金含量、资产净利率、每股净资产、主营业务利润率、净利润率、资产净利率、每股收益、每股未分配利润、扣除非经常性损益后净利润、资产利润率
估值水平	市盈率、市净率、股价/每股现金流、股价/每股主营收入、股价/每股派息
成长性	每股净资产增长率、净资产收益率增长率、主营业务收入增长率、每股收益增长率、税前利润增长率、净利润增长率、总资产增长率、主营业务利润增长率、股东权益增长率
杠杆	资产负债率、长期负债比率、固定资产比率、股东权益比
动量/反转	股价收益率、换手率、成交金额、波动率、Beta
规模	总股本、流通股本
流动性	成交数量、成交金额、换手率、买卖单价差、委比
投资预期	分析师预期

B. 股票二次优选

管理人以量化投资股票备选库为基础，精选个股谋取超额收益。精选个股的策略，主要是以盈利预测模型为核心，对公司盈利能力、财务状况、竞争实力、管理能力、所属行业作进一步的深度研究，优选出业务模式和盈利预期较稳定、市场估值较合理的优质公司，并根据前期这些公司的市场表现对其未来中短期收益表现进行预判和分析，最终精选出本计划投资的标的股票。

C. 股票组合构建

管理人将以最终精选的投资标的股票为基础，利用数量化模型进行权重优化，从而构建出本计划的股票投资组合。当管理人完成股票投资组合构建后，管理人还将持

续对组合内个股进行密切跟踪，根据个股的价格波动、风险收益变化的实际情况，定期或不定期对股票投资组合进行优化，确保整个股票投资组合的风险可测、可控和可承受。

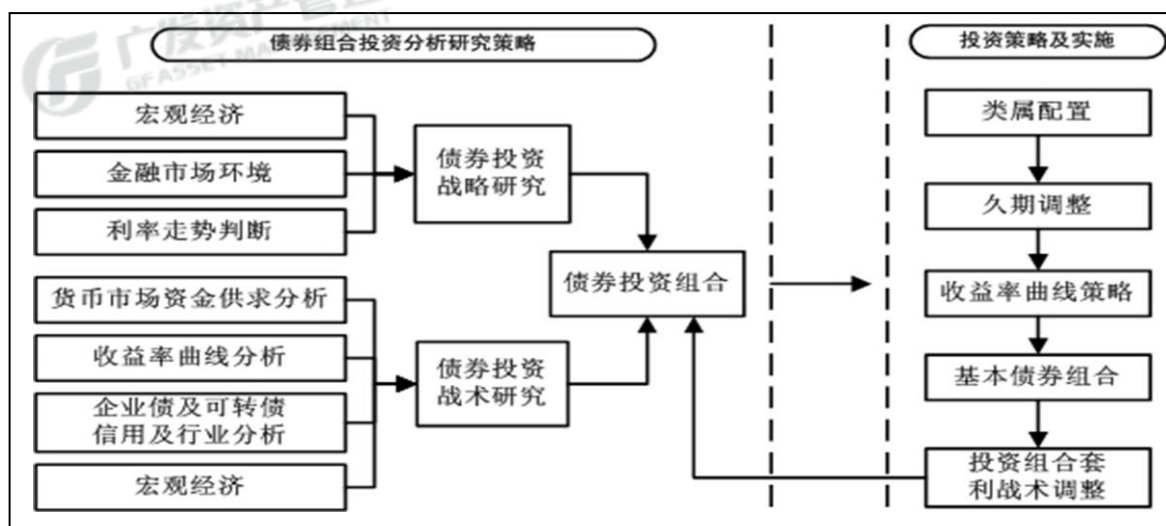
（3）投资固定收益证券投资策略

本集合计划债券投资的目标是在保持集合计划资产流动性的基础上，提高收益水平，并分散股票投资风险。

在固定收益组合构建方面，包括货币市场工具、银行协议存款及债券，主要将根据对资金面松紧程度的把握、利率走势的预测、债券等级、债券的期限结构、风险结构、品种流动性的高低等因素，对于固定收益投资组合，主要考虑如下：

- ①固定收益投资组合的组合久期不超过 3 年；
- ②灵活性及收益性兼顾的银行协议存款及货币市场工具；
- ③有较高当期收入的债券；
- ④预期有增长、价格被低估的债券；
- ⑤收益率高于相应信用等级的债券；
- ⑥预期信用等级将得到改善、到期收益率预期要下降的债券。

图：固定收益证券投资流程图



（4）投资基金投资策略

基金的选择方面，管理人从基金公司、基金经理、基金类别等多个层次、多个角度进行分析与评价，根据权益类资产的投资目标，对主要的证券投资基金进行优选，形成基金品种备选库。

A: 基金管理公司

对基金管理公司主要从综合实力、历史业绩及管理水平三个方面进行分析与评价，重点考察基金公司所有基金的历史平均业绩排名、单只基金在同类基金中的历史排名等、基金公司的投资决策程序、投资团队的研究实力、管理层的稳定性、基金经理任职时长等。从上述三方面对基金管理公司进行综合评价，在符合要求的基金管理公司中挑选基金品种进入基金投资备选库。

B：基金品种

基金品种根据计划的投资目标及不同基金品种的自身特点进行筛选，筛选标准主要包括基金所属的类别、契约决定的投资偏好、风险调整收益、基金规模等。

对股票型基金主要从基金经理及基金自身特点两个层面进行分析与评价。其中基金经理的长期投资能力主要从历史业绩、投资管理能力、投资风格、业绩持续性等四方面进行分析评价，短期则主要考察基金经理的投资策略、投资思路。

对指数型基金主要从基金投资策略（主动型/被动型）、基金规模、流动性、跟踪误差、指数的代表性、波动性等进行考察。

对债券型基金则主要考察基金的持续表现、基金经理宏观把握能力、债券投资经验及基金的流动性等几方面内容。

管理人将密切关注优选的基金品种，通过实地调研、访谈及其它方式，及时掌握基金管理公司，基金经理动态以及基金经理投资策略的改变，结合市场状况及权益类资产投资需要，建立基金投资组合，并将积极主动地对投资组合进行动态监控和调整。

（5）货币市场基金投资策略

管理人将按照三个标准选择具体品种：管理规范、规模较大、收益率较高。

（6）股指期货投资策略

管理人投资股指期货进行套期保值，主要包括多头套期保值及空头套期保值。通过对证券市场运行趋势的研究，并充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，采用流动性好、交易活跃的期货合约进行资产配置，以达到降低投资组合的交易成本、优化组合风险及流动性管理的目的。

5、投资组合

（1）组合构建

基于本集合计划的投资理念与投资目标，为实现投资目标，管理人在构建投资组合过程中将遵循以下主要原则：

①平衡原则：收益与风险平衡。

②**流动性原则**：针对本集合计划的退出特性和资产配置策略，在风险控制中将流动性风险控制放在首要位置。

③**资产配置比例限制原则**：（1）股票、股票型或混合型证券投资基金、权证等权益类金融产品：0—50%；其中权证 0%-3%。（2）债券逆回购、债券型基金、国债、公司债、企业债、可转换债券、可分离交易债券、短期融资券、央行票据、中期票据、保证收益及保本浮动收益商业银行理财计划等固定收益类金融产品 0-95%；（3）债券正回购融入资金余额不超过本集合计划资产净值的 40%；（4）现金、银行存款、开放式货币市场基金、到期日在一年内的国债等现金类资产的投资比例不低于 5%。（5）在任一时点，本计划持有的卖出股指期货合约价值总额不超过计划资产净值的 20%，持有的买入股指期货合约价值总额不超过计划资产净值的 10%。（6）在任一时点持有的权益类证券市值和买入股指期货合约价值总额的合计不超过资产净值的 50%；（7）在任何交易日日终，在扣除股指期货合约占用的交易保证金后，保持不低于集合资产管理计划资产净值 5%的现金及到期日在一年以内的国债。

④**双十原则**：本集合计划持有一家上市公司发行的证券，不超过集合计划资产净值的10%；管理人管理的客户资产（含本集合计划资产）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%。

（2）组合调整

管理人将实时跟踪证券市场走势，建立科学、规范的因素识别与调整机制。

6、业绩比较基准

本集合计划的年度业绩比较基准：人民币银行3年期定期存款利率（税后）

7、管理人代表本集合计划行使股东权利的处理原则

（1）不谋求对所投资企业的控股或进行直接管理；

（2）所有参与行为均应在合法合规和保护委托人利益的前提下进行，并谋求集合计划资产的保值和增值。

第11节 集合计划的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》、《集合资产管理计划管理合同》、《说明书》等有关法律性文件。

2、宏观经济情况、微观企业运行态势和证券市场走势；基于投资与风险控制相结合的动态管理体系；综合市场判断，对交易时机、资金管理等的研究。

3、参与证券投资的收益和风险的配比关系。

（二）集合计划的投资程序

1、管理人的研究员通过自身研究及借助外部研究服务机构的研究服务，为本集合的投资管理提供决策依据；

2、投资主办人根据研究支持体系和本集合计划的收益—风险特征，结合对市场的分析判断，在投资策略和投资决策委员会授权范围内自主决策投资；

3、管理人交易人员依据投资主办人指令，制定交易策略，统一执行投资组合计划；

4、管理人合规风控部对投资计划的过程进行日常监督和风险控制，投资主办人根据本集合计划退出的情况控制投资组合的流动性；

5、管理人在确保本集合计划委托人利益的前提下，有权根据环境变化和实际需要对上述投资程序做出调整，但应在调整之日起五个工作日内公告。

（三）风险控制

管理人风险控制的目标是通过完善流程和制度，强化内部控制并最大限度降低操作风险；通过深入研究和分析，加强对市场风险的识别和评估，将可能的损失控制在可承担的目标范围内。为有效防范和化解风险，管理人建立了一整套科学完整的风险管理制度和完善的风险管理组织体系，能够较好地控制各种业务风险。此外，管理人外部的各种监管机构和监管措施对管理人的风险控制也起到重大作用。

1、资产管理业务控制

管理人目前已建立一套比较系统的资产管理业务制度体系，并定期更新完善。管理人按照“集中领导、分级管理”的原则建立起资产管理投资决策与授权体系；在合同、资金、账户和最大投资项目方面均建立有严格的审核、监督机制；通过资产管理业务投资管理系统，实现投资备选库控制、黑名单控制、投资人员权限限制、防止对

敲、风险警示等。

2、管理人接受外部的监督指导

在实行严格的内部风险控制的同时，管理人也接受上级监管部门、托管银行、中介审计机构的监督。

（1）管理人定期向当地监管机构报送资产管理业务的情况汇报，并接受监管部门的指导；

（2）托管银行根据托管人的职责履行监督义务，对管理人的资金流向、投资运作、信息披露等各方面进行监督；

（3）外部审计机构每年定期对资产管理的运作情况进行审计，并出具审计报告。

第12节 集合计划的投资限制及禁止行为

1、投资限制

为维护委托人的合法权益，除法律、相关规则另有规定外，本集合计划投资禁止从事下列行为：

- (1) 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) 将集合计划投资于一家公司发行的证券超过集合计划资产净值的10%；
- (4) 在任一时点持有的权益类证券市值和买入股指期货合约价值总额的合计超过资产净值的 50%；
- (5) 在任何交易日日终，在扣除股指期货合约占用的交易保证金后，保持低于集合资产管理计划资产净值 5%的现金及到期日在一年以内的国债；
- (6) 投资于管理人及与管理人有关联方关系的公司发行的证券的资金超过集合计划资产净值的7%（如管理人投资上述关联方关系公司发行的证券，管理人应于事后告知托管人和委托人，并同时向交易所报告相关情况）；
- (7) 管理人所管理的客户资产（含本集合计划资产）投资于一家公司发行的证券，按证券面值计算，超过该证券发行总量的10%；
- (8) 集合计划申购新股，申报的金额超过集合计划的现金总额（银行存款加清算备付金），或申报的数量超过拟发行股票公司本次发行股票的总量。
- (9) 法律、法规及有关规定禁止从事的其他投资。

2、禁止行为

管理人从事集合资产管理业务，不得有下列行为：

- (1) 向客户作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) 超出管理人经营范围从事集合资产管理业务；

(9) 法律、行政法规及中国证监会禁止的其他行为。



第13节 集合计划的资产和账户

1、集合计划的账户

本集合计划按《管理办法》与《实施细则》的有关规定开立专用银行存款账户和证券账户，与管理人、托管人的自有资产账户以及其他集合计划资产账户相独立。

本集合计划投资于股指期货的，管理人应为本集合计划在期货公司处开立期货资产账户，用于存放本集合计划股指期货保证金，并为本集合计划申请交易编码，托管人应配合提供有关资料。管理人应将托管专户指定为本集合计划期货资产账户对应的唯一银行结算账户，未经托管人书面同意，管理人不得变更本集合计划期货保证金账户对应的银行结算账户。未经托管人书面同意，管理人不得撤销银期转账业务。

2、集合计划资产的构成

集合计划资产包括本集合计划投资所拥有的各类有价证券、银行存款本息、其他投资所形成的资产总和。

3、集合计划资产的处分

集合计划资产独立于管理人和托管人的资产，并由托管人保管。管理人、托管人不得将集合计划资产归入其自有资产。管理人、托管人破产或者清算时，集合计划资产不属于其破产财产或者清算财产。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、扣押和其他权利。除依据《管理办法》、《实施细则》及有关规定和《集合资产管理合同》的约定处分外，集合计划资产不得被处分。

第14节 集合计划的资产估值

1、资产总值

资产总值包括集合计划投资所拥有的各类有价证券、银行存款本息、股指期货及其保证金等其他投资所形成的价值总和。

2、资产净值

资产净值是指资产总值减去负债后的净资产值。

A类及各X类资产净值L计算公式如下：

$$L = M * J$$

其中：

M为对应份额的总份额数；

J为对应份额的单位资产净值；

3、单位资产净值

集合计划单位资产净值指计算日集合计划资产净值总额除以计算日集合计划A类与各X类总份额后的价值。单位净值的计算精确到0.0001元，小数点后第五位四舍五入。国家另有规定的，从其规定。

A类及各X类份额T日单位净值J计算公式如下：

$$J = Z * (H + U - V + YT + ST) / I$$

其中：

Z为对应份额计算日前一交易日（T-1日）单位资产净值，若该数值不存在或T-1日为折算日，则以对应份额面值进行计算；

H为T日集合计划资产净值总额；

U为T日集合计划资产赎回总额；

I为T日集合计划资产申购总额；

I为T-1日集合计划资产净值总额；

YT为T日集合计划计提的业绩报酬总额；

ST为T日集合计划由份额赎回产生的退出费总额。

4、估值目的

资产估值的目的是客观、准确地反映集合计划资产的价值，并为集合计划的参与、分红、退出清算等提供依据。

5、估值对象

集合计划资产所购买的一切金融资产和金融负债。

6、估值日

集合计划成立后，每个工作日均对资产进行估值，估算集合计划、A 类份额及各 X 类份额单位资产净值。

7、估值方法

(1) 上市股票估值方法

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基金资产净值的影响在 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监管机构或行业协会的有关规定确定公允价值。

(3) 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。

（4）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，类同权证处理方式的，采用估值技术进行估值。

（5）基金估值

①同一基金分别在两个或两个以上市场交易、登记的，按照所处市场的公允价值分别估值。

②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。

③未上市的封闭式基金按估值日的净值估值，若估值日未公布净值，按最近公布的净值估值。

④货币市场基金按最近公布的基金份额净值估值，按照该基金公布的每万份收益逐日计提收益。

（6）股指期货估值

股指期货合约以估值当日结算价进行估值；估值当日无结算价的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，采用最近交易日结算价估值。

（7）保证收益商业银行理财计划按成本估值，按约定的收益率每日确认收益。保本浮动收益商业银行理财计划按成本估值，到期确认收益。

（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。

（10）如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映集合计划、A类份额及各X类份额资产公允价值的，管理人可根据具体情况，在综合考虑市场成交价、市场报价、流动性、收益率曲线等多种因素基础上，在与托管人商议后，按最能反映集合计划资产公允价值的方法估值。

如有新增事项或变更事项，按国家有关最新规定估值。管理人应于新规定实施后及时在管理人网站通告委托人。

（11）暂停估值的情形：集合计划投资所涉及的证券交易所遇法定节假日或因其它原因暂停营业时或因其它任何不可抗力致使集合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，集合管理人必须按规定完成估值工作。

（12）单位资产净值的计算精确到 0.0001 元，小数点后第五位四舍五入。

8、估值程序

集合计划资产的日常估值由管理人进行。用于公开披露的资产净值由管理人完成估值后，将估值结果以约定形式报送托管人，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以约定形式返回给管理人。月末、年中和年末估值复核与会计账目的核对同时进行。

9、错误与遗漏的处理

(1) 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。当单位资产净值计价出现错误时，管理人应当予以纠正，并采取合理的措施防止损失进一步扩大。当 T 日的错误偏差达到资产净值的 0.5% 时，管理人应当公告。

(2) 因单位资产净值计算错误给委托人造成损失的，管理人应当承担赔偿责任。管理人在赔偿委托人后，有权向有关责任方追偿。

(3) 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。

10、特殊情形的处理

(1) 按本节“7、估值方法”第(9)项规定进行估值时，所造成的差异不作为错误处理。

(2) 由于证券交易所及登记结算公司发送的数据错误，或由于不可抗力原因，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资产估值错误，管理人、托管人可以免除赔偿责任。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15节 集合计划的费用、业绩报酬及税收

1、费用的种类

- (1) 管理人的管理费；
- (2) 托管人的托管费；
- (3) 集合计划注册登记费用；
- (4) 证券交易费用；
- (5) 集合计划成立后的信息披露费用、会计师费和律师费；
- (6) 按照国家有关规定可以列入的其他费用。

2、计提方法、标准和支付方式

- (1) 管理人的管理费

管理人的管理费按资产净值的 1.7%年费率计提。

计算方法如下：

$$H = H_A + \sum_1^n H_i = E \times 1.7\% \div 365 \text{天} + \sum_1^n X_i \times 1.7\% \div 365 \text{天}$$

其中：H 为每日应计提的管理费；

E 为前一日 A 类份额资产净值；

X_i 为前一日第 i 个 X 类份额资产净值。

A 类对应份额管理费为 H_A ，计算方式如下：

$$H_A = E \times 1.7\% \div 365 \text{天}；$$

第 i 个 X 类对应份额管理费记为 H_i ，计算方式如下：

$$H_i = X_i \times 1.7\% \div 365 \text{天}；$$

管理费每日计提，其中部分的管理费作为风险准备金，每个份额的风险准备金每日从已计提的管理费中提取，提取的风险准备金=当日该份额计提管理费*15/17，逐日累计至每个对应份额运作周期结束日。在运作周期结束风险准备金有限补偿程序执行完毕后，该份额本运作周期剩余的风险准备金视同一般管理费，归管理人所有，经集合计划管理人与集合计划托管人核对一致后，由集合计划托管人于每个份额运作周期结束日后随赎回款从集合计划财产中一次性支付给集合计划管理人。此外2/17的管理费逐日累计至每个月月末，按月支付。经集合计划管理人与集合计划托管人核对一致后，由集合计划托管人于次月首日起3个工作日内从集合计划财产中一次性支付给集合计划管理人。

（2）托管人的托管费

托管人的托管费按资产净值的 0.2% 年费率计提。

计算方法如下：

$$H=E \times 0.2\% \div 365 \text{ 天}$$

其中，H 为每日应计提的托管费，E 为前一日资产净值。

托管费每日计提，逐日累计至每个月月末，按月支付。经集合计划管理人与集合计划托管人核对一致后，由集合计划托管人于次月首日起3个工作日内从集合计划财产中一次性支付给集合计划托管人。

（3）集合计划注册登记费用

根据中国证券登记结算有限责任公司规定的注册登记费用，按费用实际支出金额支付，列入当期计划费用。

（4）证券交易费用

集合计划运作期间投资所发生的交易手续费、印花税等有关税费，作为交易成本按实际发生金额直接扣除。

（5）集合计划成立后的信息披露费用、会计师费和律师费

集合计划成立后的信息披露费用、会计师费和律师费，按实际支出额从集合计划资产总值中扣除。

3、不列入集合计划费用的项目

集合计划成立前的会计师费、律师费以及《集合资产管理合同》、集合计划说明书、发行公告等信息披露费用不得从集合计划资产中列支。

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。

4、管理费和托管费的调整

管理人和托管人可协商酌情调低管理费费率、托管费费率，无需委托人同意。

管理人必须最迟于新的费率实施日前三个工作日在管理人网站上刊登公告。

5、管理人的业绩报酬

（1）业绩报酬的计提情形：a）份额退出时；b）**份额**运作周期终止日。

（2）业绩报酬的计算

产品**份额**业绩报酬的计算规则如下：

a) 当年化收益率 R 小于或等于 Y 时，管理人不提取业绩报酬。

b) 当年化收益率 R 大于 Y 时，管理人提取业绩报酬。

具体计算方式如下：

年化收益率	业绩报酬 (S) 计算方法
当 $10\% \geq R > Y$	$S = (R - Y) \times 30\% \times K \times (T/365)$
当 $R > 10\%$	$S = (10\% - Y) \times 30\% \times K \times (T/365) + (R - 10\%) \times 50\% \times K \times (T/365)$

其中：

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

A：业绩报酬计提日的对应份额累计单位净值

B：对应份额起始日累计单位净值或首次参与日的对应份额的累计单位净值，若对应份额起始日在首次参与日之后，按对应份额起始日的累计单位净值计算

C：对应份额起始日单位净值或首次参与日的对应份额的单位净值，若对应份额起始日在首次参与日之后，按对应份额起始日的单位净值计算

K：退出份额（或运作周期终止日份额）×参与日单位资产净值（或上一计提日单位资产净值）

Y：业绩报酬收取的收益率下限，A 类份额的 Y 值为 5%，X 类份额的 Y 值在对应份额发行时由管理人发布公告进行约定。

T：份额持有天数

其中：计算退出份额单位净值时按照先进先出法计算。

（3）业绩报酬的支付

业绩报酬在业绩报酬计提日计提并在五个工作日内支付，业绩报酬的计算与复核由管理人完成，托管人不承担复核义务。由管理人发送业绩报酬计提金额，托管人据此计提应付管理人业绩报酬。若遇法定节假日、休息日，支付日期在计提当日向后顺延

6、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。

第16节 集合计划的收益分配

一、集合计划利润的构成

集合计划利润是集合计划投资所得红利、股息、债券利息、买卖证券价差、证券持有期间的公允价值变动、银行存款利息、其他收入扣除相关费用后的余额；

二、集合计划可供分配利润

集合计划可供分配利润指截至收益分配基准日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。

集合计划已实现收益指计划利润减去公允价值变动收益后的余额。

三、收益分配原则

- (1) 每份集合计划单位享有同等分配权；
- (2) 当单位资产净值超过面值（1.00 元/份）时，方可进行收益分配；
- (3) 收益分配以现金形式进行，经投资者认可，收益可做转份额处理；
- (4) 集合计划资产收益分配基准日的单位资产净值减去单位份额分红金额后不得低于份额面值（1.00 元/份）；
- (5) 在符合有关收益分配条件的前提下，集合计划收益每年不强制进行分配，最多可分配 12 次，每次分配比例不低于收益分配基准日可供分配利润的 20%；
- (6) 收益分配基准日到红利发放日的时间不超过 15 个工作日；
- (7) 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

四、收益分配方案

收益分配方案须载明集合计划期末可供分配利润、收益分配对象、分配时间、分配数额及比例、分配方式等内容。

五、收益分配方案的确定与公告

收益分配方案由管理人拟定，经托管人核实后由管理人确定并公告。

六、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持有人自行承担。

第17节 集合计划的会计和审计

1、会计政策

- (1) 集合计划的会计年度为公历每年1月1日至12月31日。
- (2) 集合计划核算以人民币为记账本位币，以人民币元为记账单位。
- (3) 会计制度按国家有关的会计制度执行。
- (4) 本集合计划独立建账、独立核算。

(5) 本集合计划会计责任人为管理人，管理人也可以委托托管人或者具有证券从业资格的独立的会计师事务所担任集合计划会计，但该会计师事务所不能同时从事本集合计划的审计业务。

2、年度审计

(1) 本集合计划管理人聘请具有证券从业资格的会计师事务所及其注册会计师对集合计划进行年度相关审计工作。

(2) 会计师事务所更换经办注册会计师，应事先征得管理人和托管人同意。

(3) 管理人（或托管人）认为有充足理由更换会计师事务所，经托管人（或管理人）同意，并报中国证券投资基金业协会备案后可以更换。更换会计师事务所需在五个工作日内公告。

第18节 委托人服务

管理人为委托人提供一系列服务。管理人将根据委托人的需要和市场的变化，增加或变更服务项目。主要服务内容如下：

1、电子对账单

(1) 集合计划对账单

本集合计划对账单采用电子形式（包括但不限于电子邮件、管理人网站、柜台交易系统、网上交易等自助终端系统等）。

季度对账单：每季采用电子形式向委托人提供对账单；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。（2）其他相关的信息资料

指除集合计划对账单不定期提供的相关资讯材料，如新集合资产管理计划或新服务的相关材料、投资主办人报告、客户服务问答等。

2、客户服务中心

(1) 客户服务电话

集合计划客户如果了解其集合计划参与与退出的交易情况、账户余额、集合计划产品与服务等信息，可拨打管理人全国统一客户服务热线 95575。上述客户服务热线提供每交易日 8 小时的人工服务。

(2) 互联网站

委托人如果了解集合计划单位资产净值、集合计划资讯信息、集合计划分红提示信息、定期报告和不定期公告等信息，可登录管理人网页查询，并提交投诉和建议。

网址： www.gf.com.cn

3、客户投诉处理

委托人可以通过管理人提供的客户服务中心人工坐席、书信、电子邮件、传真等渠道对管理人和推广机构所提供的服务进行投诉。委托人还可以通过推广机构的服务电话对该推广机构提供的服务进行投诉。

第19节 集合计划的运作周期

一、 运作周期的计算

集合计划 A 类份额的运作周期计算是指公布的该运作周期起始日起至每满 3 年的对应日，每个 A 类份额运作周期的第一个工作日为对应份额运作周期起始日，每个 A 类份额运作周期届满的最后一个工作日为对应份额运作周期终止日，如该日为非工作日，则顺延至下一个工作日；X 类份额运作周期详见届时管理人公告；

二、 运作周期终止日的处理

1、假设各份额的运作周期终止日为 T 日，A 类份额持有人可以选择在 T+2 日退出持有的部分计划份额或全部计划份额，X 类份额运作周期终止日处理机制届时详见管理人公告。份额持有人没有退出的计划份额，则默认计划份额转入下一运作周期，该部分份额免参与费。

2、计划在运作周期终止日后未强制退出的份额，于第二个交易日（T+2 日）的退出采取“未知价”原则，即退出价格以申请当日收盘后本计划的份额净值计算。

3、计划份额在运作周期终止日后未强制退出的份额，在运作周期终止日（T 日）至第二个交易日（T+2 日）的净值波动风险由份额持有人自行承担。

三、 运作周期终止日管理人自有资金有限补偿的处理

在本计划每个份额的运作周期终止日，若该日集合计划对应份额单位净值加上对应份额该运作周期期间单位累计分红之和低于面值，管理人将以部分自有资金参与份额的资产净值（不包括分红部分），在对应份额该运作周期终止日对委托人持有的且满一个运作周期的对应份额计划份额提供有限份额补偿（仅补偿差额部分）。

受自有资金规模所限，自有资金对每位委托人补偿的总额Q计算方式如下：

$$Q=R*\{\min\{X,\max[(1-E-S),0]\}\}$$

其中：

R为委托人持有的且满当前周期的计划份额

S为对应份额在运作周期终止日的单位净值

E为该计划份额运作周期期间单位累计分红

X为自有资金补偿比例，其中

$$X=5\%$$

四、 运作周期终止日管理人风险准备金有限补偿的处理

本集合计划每个份额均设有对应的集合计划份额业绩基准。管理人应于份额发行

时在管理人网站公布该份额本运作周期的集合计划份额业绩基准，对于存续份额，最迟于每个份额运作周期结束前10个工作日于管理人网站公布该份额下一运作周期的集合计划份额业绩基准。其中，业绩基准为年化收益率。该业绩基准仅作参考，并不代表份额委托人实际的可得收益。业绩基准并不是管理人向委托人保证其资产不受损失或者保证其取得最低收益的承诺。在极端情况下，可能出现自有资金有限补偿和风险准备金有限补偿后，委托人实际收益率仍低于该运作周期业绩基准的情况，甚至存在损失本金的风险；

若集合计划份额运作周期结束时实际收益率高于该运作周期业绩基准，管理人计提业绩报酬后，委托人实际可得收益亦可能高于业绩基准。

在本计划每个份额的运作周期终止日，在处理完管理人自有资金有限补偿（若有）的流程后，若该日集合计划对应份额单位净值加上对应份额该运作周期期间累计分红以及管理人自有资金补偿部分（若有）之和的实际年化收益率低于对应份额的业绩基准，管理人将用当期已从该份额中累计计提的风险准备金P对委托人持有的且满一个运作周期的对应份额低于业绩基准部分予以有限补偿，具体对每位委托人补偿金额W计算规则如下：

$$W = \min\{\max\{[F * T / 365\text{天} - (D + E - 1)] * R - G, 0\}, P\}$$

其中：

F：集合计划对应份额本运作周期业绩基准

T：份额持有天数

D：终止日对应份额单位净值

E：该运作周期期间单位累计分红

G：管理人自有资金补偿金额

R：委托人终止日持有的满当前周期的份额

P：管理人当期从对应份额累计计提的风险准备金，对于A类份额， $P=HF_A$ ， HF_A 为当期从A类份额中累计计提的风险准备金；对于第i个X类份额， $P=HF_i$ ， HF_i 为当期从第i个X类份额中累计计提的风险准备金

此外，管理人对委托人到期强行退出的份额进行自有资金有限补偿及风险准备金有限补偿流程时，先按以上方式计算出补偿金额，然后按T日份额调整净值进行补偿；而管理人对委托人存续份额进行自有资金有限补偿及风险准备金有限补偿流程时，将先按以上方式计算出补偿金额，然后按T日净值将金额折算为份额进行补偿。

另外，委托人退出份额时可能需要缴纳退出费，缴纳退出费后获取的实际金额也有低于本金的风险。

五、 过渡期和过渡期参与

1、集合计划各类份额运作周期终止日为 T 日，过渡期为 T+3 日至下一运作周期起始日（不含）的期间及 X 类份额第一周期起始日前的期间，详见届时管理人公告。过渡期不限天数，收取管理费用及托管费用。

2、投资者在各类份额过渡期内参与本计划份额的称为“过渡期参与”

（1）各类份额过渡期参与采取“未知价”原则，即对应份额过渡期参与价格以申请当日收盘后计算的本计划对应份额净值为基准进行计算。

（2）投资者在各类份额过渡期参与的，其持有的对应计划份额至过渡期最后一日（含该日）期间的净值波动风险由份额持有人自行承担。

（3）过渡期的参与费率参照存续期参与费率，X 类份额过渡期参与费率详见届时管理人公告；

（4）过渡期内，计划对应份额不开放退出；

六、 计划份额的折算

各类份额过渡期的最后一个工作日（即下一运作周期起始日的上一工作日）为计划对应份额折算日。

在计划各类份额的份额折算日，份额持有人所持有的计划对应份额（包括投资者过渡期参与的计划份额、上一运作周期终止日没有退出的计划份额）将变更登记为计划份额净值为 1.0000 元的计划对应份额，计划份额数额按折算比例相应调整，但所代表的资产净值总额保持不变。

七、 下一运作周期

各类份额的份额折算日的下一个工作日为对应份额下一运作周期起始日，对应份额进入下一运作周期。

各类计划份额持有人在对应份额该运作周期终止日没有退出的计划份额，以及对应份额过渡期参与的计划份额，经份额折算后，适用下一运作周期管理人自有资金的有限风险补偿条款（如果自有资金尚未补偿用尽）。

八、 运作周期终止的相关公告

各类份额运作周期结束前 10 个工作日内，管理人将进行提示性公告就有关对应份



额运作周期结束并进入下一运作周期、参与退出安排、过渡期期限等事宜进行公告，此等事宜的相关规定届时以公告为准。



第20节 集合计划的终止和清算

1、有下列情形之一的，本集合计划应当终止：

- (1) 集合计划存续期内，客户少于 2 人；
- (2) 计划管理人因重大违法违规，被中国证监会取消相关业务资格；因解散、破产、撤销、停止营业，不能履行相应职责；
- (3) 托管人因重大违法违规，被中国证监会取消相关业务资格或因解散、破产、撤销、停止营业，不能履行相应职责，且无其他托管人承接其权利及义务；
- (4) 法律法规及中国证监会规定的其他情形。

若上述“集合计划终止情形”被新的法律、规则修改，则遵守新的法律、规则的规定。自集合计划终止之日，与集合计划有关的所有交易应立即停止。

(5) 管理人被列入国际组织、当地监管或有关外国政府的制裁名单，且相关名单在本行或当地监管禁止提供账户服务、禁止交易之列；

(6) 管理人从事洗钱、恐怖融资或其他违法犯罪行为被司法机关定罪量刑；

(7) 管理人涉嫌洗钱、恐怖融资或其他违法犯罪行为被诉讼或调查，并使本行遭受或可能遭受巨大声誉、财务等损失；

(8) 有合理理由怀疑管理人涉嫌洗钱、恐怖融资或其他违法犯罪行为，要求管理人提供证明交易合法性、真实性等相关材料，管理人无合理理由拒绝配合；

(9) 经核实管理人所提供的身份信息严重失实；

(10) 当地监管或我行制裁合规政策规定的情形；

(11) 各机构认可的其他情形。

2、集合计划清算小组

(1) 自集合计划终止之日起5 个工作日内由管理人组织成立清算小组，清算小组必须在中国证监会的监督下进行集合计划清算。

(2) 集合计划清算小组成员由集合计划管理人、托管人、具有从事证券相关业务资格的注册会计师、律师以及中国证监会指定的人员组成。集合计划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进行必要的民事活动。

3、集合计划清算程序

- (1) 集合计划终止后，由集合计划清算小组统一接管集合计划资产；
- (2) 集合计划清算小组对集合计划资产进行清理和确认；
- (3) 对集合计划资产进行估价；
- (4) 对集合计划资产进行变现；
- (5) 将集合计划清算结果报告中国证监会；
- (6) 披露集合计划清算报告；
- (7) 进行集合计划剩余资产的分配；
- (8) 计划终止后，计划托管人办理注销计划证券账户和资金账户的相关手续，计划管理人配合计划托管人办理账户注销事宜并提供相关资料。

4、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以下合理费用，包括但不限于：

- (1) 聘请会计师、律师，以及其他工作人员所发生的报酬；
- (2) 计划资产的保管、清理、估价、变现和分配产生的费用；
- (3) 公告所发生的费用；
- (4) 可能发生的诉讼仲裁所发生的费用；
- (5) 其他与清算事项相关的费用。

清算费用由清算小组从集合计划资产中列支。

5、集合计划剩余资产的分配

自计划终止之日起 20 个工作日内，在扣除管理费、托管费等费用后，将计划资产按照全体委托人持有份额的比例，以货币形式分派给委托人。如果计划资产被合法冻结，如获配新股处于锁定期内，则应当在计划终止之日起 20 个工作日内将计划中可以变现的资产进行变现，在扣除管理费、托管费等费用后，按照全体委托人持有的份额的比例，以货币形式分派给委托人；被合法冻结的资产要在解冻后的 20 个工作日内变现，并按照全体委托人持有的份额的比例再次进行分配。

6、集合计划终止与清算报告

管理人在集合计划终止前，提前向中国证监会或注册地中国证监会派出机构报告，并在集合资产管理计划终止或解散后 5 个工作日内将有关情况向中国证监会或注册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公告，委托人可以就重大事项的处理提出意见，由清算组作出决定。

清算结束后 15 个工作日内由管理人报中国证券投资基金业协会备案，并发布清算结果报告，并由托管人将清算资产在扣除托管费用、管理费用等费用后的余额，按管理人的指令，以货币形式将委托人应得的委托资金和收益划付给委托人。

7、集合计划清算账册及文件的保持

集合计划清算账册及有关文件由集合计划管理人保存 20 年以上。

第21节 信息披露

1、对委托人的信息披露

(1) 信息披露的形式

本集合计划的信息披露将严格按照《管理办法》、《实施细则》、《集合资产管理合同》及其他有关规定进行。本集合计划信息披露事项将在管理人网站(www.gf.com.cn)公告。

(2) 信息披露的内容及时间

1) 定期公告

①单位资产净值公告：集合计划成立满六个月之后每工作日于管理人网站公布前一工作日集合计划单位资产净值。由于本计划的集合计划单位净值的变动不代表各份额持有人的实际盈亏状况，本产品仅公布 A 类及各 X 类份额单位资产净值，不公布集合计划单位资产净值。托管人需对 A 类及各 X 类份额单位资产净值进行复核。

②季度资产管理报告：由管理人于每季度结束之日起 15 个工作日内编制，经托管人复核后于管理人网站公告，并报中国证券投资基金业协会备案。内容包括但不限于报告期内集合计划的运作情况、资产配置状况及价值变动情况。

③年度资产管理报告：由管理人于每年度结束之日起 3 个月内编制，经托管人复核后于管理人网站公告，并报中国证券投资基金业协会备案。内容包括但不限于报告期内集合计划的运作情况、资产配置状况及价值变动情况。

④根据《证券公司参与股指期货交易指引》的相关规定，管理人将在资产管理报告中充分披露集合资产管理计划参与股指期货交易的有关情况，包括投资目的、持仓情况、损益情况等，并充分说明投资股指期货对集合资产管理计划总体风险的影响以及是否符合既定的投资目的。

⑤季度资产托管报告：由托管人于每季度结束之日起 15 个工作日内编制，经管理人复核确认后并由管理人于管理人网站公告，并报中国证券投资基金业协会备案。内容应说明报告期内资产托管情况。

⑥年度资产托管报告：由托管人于每年度结束之日起 3 个月内编制，经管理人复核确认后并由管理人于管理人网站公告，并报中国证券投资基金业协会备案。内容应说明报告期内资产托管情况。

⑦年度审计报告：年度审计报告由管理人聘请具有证券相关业务资格的会计师事

务所负责编制，对集合计划的运营情况进行年度审计。集合计划审计报告应当在每年年度结束之日起 3 个月内，由管理人于管理人网站公告，并报中国证券投资基金业协会备案

2) 临时公告

在集合计划运作过程中发生如下可能对委托人权益产生重大影响的事件时，管理人将按照法律、法规、《集合资产管理合同》及中国证监会的有关规定在管理人网站及时公告，并备置于各推广网点：

- ①出现本说明书“集合计划的终止和清算”章节规定的事由导致集合计划终止；
- ②管理人或托管人及其董事、监事和高级管理人员受到重大处罚；
- ③投资主办人更换；
- ④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及其他关联事项；
- ⑤暂停受理参与或退出申请；
- ⑥暂停参与或退出期间公告；
- ⑦发生巨额退出并延期支付；
- ⑧开始或者重新开始参与、退出等业务的办理；
- ⑨资产计价出现错误；
- ⑩调低管理费率、托管费率；
- ❶管理人、托管人因重大违法、违规行为，被中国证监会取消相关业务资格；
- ❷管理人、托管人因解散、破产、撤销、停止营业，不能履行相应职责；
- ❸变更代理推广机构；
- ❹其他重大事项。

3) 澄清公告与说明

在任何公共传播媒介中出现的或者在市场上流传的消息可能对委托人的收益预期产生误导性影响或引起较大恐慌时，相关的信息披露义务人知悉后应当立即对该消息进行澄清，并将有关情况立即报告中国证监会。

4) 对账单

对账单服务见本说明书“委托人服务”章节。

(3) 信息披露文件的存放与查阅

集合计划说明书、资产净值公告、资产管理报告、资产托管报告及清算报告等文

本文件在编制完成后，将存放于管理人所在地有关推广机构及其网点，并在指定媒体（管理人网站）披露，供委托人查阅。委托人在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件复制件或复印件。

管理人和托管人保证文本的内容与所公告的内容完全一致。委托人按上述方式所获得的文件或其复印件，管理人和托管人应保证委托人在该方获得的文件内容与所公告的内容完全一致。

2、对监管机构的信息披露

（1）集合计划推广期间，管理人应将本说明书、《集合资产管理合同》、集合计划推广公告等正式推广文件向中国证券投资基金业协会备案。

（2）集合计划成立后五个工作日内，管理人应将集合计划的推广、设立情况和验资报告报中国证券投资基金业协会备案。

（3）前述定期公告（包括资产管理报告、资产托管报告及年度审计报告）、临时公告、澄清公告与说明在指定媒体（管理人网站）对委托人披露时，管理人应同时报告中国证监会或管理人注册地证监会派出机构。

（4）集合计划终止后五个工作日内，管理人应将有关情况以书面形式向中国证监会或管理人注册地证监会派出机构报告。

（5）监管机构如有其他信息披露规定及监管要求的，从其规定执行。

第22节 风险揭示

1、委托人投资于本集合计划的主要可能风险如下：

（1）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，影响集合资产管理计划的收益而产生的风险。

②经济周期风险

经济运行具有周期性的特点，受其影响，集合资产管理计划的收益水平也会随之发生变化，从而产生风险。证券市场是国民经济的晴雨表，而经济运行具有周期性的特点。宏观经济运行状况将对证券市场和基金、股票定价产生影响，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，使集合资产管理计划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。如集合资产管理计划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，从而使集合资产管理计划投资收益下降。

⑤权证风险

如果本计划投资权证，权证具有价格波动剧烈，可能会放大收益或损失，在某些情况下甚至会导致投资亏损高于初始投资金额。

⑥购买力风险

集合资产管理计划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，从而使集合资产管理计划的实际收益下降。

（2）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资产管理计划的收益水平，从而产生风险。

（3）流动性风险

集合资产管理计划不能迅速转变成现金，或者转变成现金会对资产价格造成重大不利影响的风险。流动性风险按照其来源可以分为：

①市场整体流动性相对不足。证券市场的流动性受到市场行情、投资群体等诸多因素的影响，在某些时期成交活跃，流动性好；而在另一些时期，可能成交稀少，流动性差。在市场流动性相对不足时，交易变现有可能增加变现成本，对集合资产管理计划造成不利影响。

②证券市场中流动性不均匀，存在个股和个券流动性风险。由于流动性存在差异，即使市场流动性比较好的情况下，一些个股和个券的流动性可能仍然比较差，从而使得集合资产管理计划在进行个股和个券操作时，可能难以按计划买入或卖出相应的数量，或买入卖出行为对个股和个券价格产生比较大的影响，增加个股和个券的建仓成本或变现成本。

③集合资产管理计划中的资产不能应付可能出现的投资者巨额退出或大额退出的风险。在集合资产管理计划开放期间，可能会发生巨额退出或大额退出的情形，巨额退出或大额退出可能会产生本计划仓位调整的困难，导致流动性风险，甚至影响本计划份额净值。

（4）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已借出证券产生的所有股息、利息和分红，将使集合资产管理计划面临交易对手的信用风险。

（5）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，可能给委托人带来一定的风险。

（6）强制退出风险

参与份额单笔退出最低份额为 1,000 份，若某笔退出导致该委托人在同一推广机构持有的份额余额少于 100 份，则管理人对该余额部分做强制退出处理。因此委托人在同一推广机构持有的份额少于 100 份，有被强制退出的风险。

（7）合同变更风险

在合同变更安排中，可能存在但不限于以下潜在风险：

合同中约定委托人若未在约定或指定时间内以约定方式表示意见，视为委托人同意合同变更。在此情况下，委托人对默认情况的忽略或误解，可能存在潜在风险。

部分委托人可能因为未能提供有效的联系方式或者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，如果委托人因上述情况未能按时退出本集合计划，可能会被视为同意合同变更，从而存在风险。

（8）本计划特有的风险

① 股指期货投资风险

A、市场风险

股指期货投资具有杠杆性，当出现不利行情时，股指期货的杠杆作用将放大投资的损失，可能导致投资者的收益遭受较大损失；在股指期货的每日无负债结算制度下，若股指期货价格发生大幅波动时，可能出现保证金不足并须追加保证金的问题，如果没有在规定的时间内追加足额保证金，计划所持股指期货将被强制平仓。因此投资者进行股指期货交易 面临较大的市场风险。

B、流动性风险

在进行套期保值操作时，由于市场因素的变动，造成股指期货的流动性发生较大变化，使得管理人无法按照合理的价格或无法及时对股指期货头寸进行平仓，从而导致集合计划资产发生亏损的风险。

C、管理风险

在进行套期保值交易方案时，若管理人在进行套期保值的时机、比例、方向、合约类型等方面的决策上发生失误，将影响集合计划的套期保值效果，在极端情况下，导致集合计划资产的损失的风险。

D、展期风险

在进行套期保值的过程中，若管理人需对所持有的股指期货合约进行展期，在这一过程中，由于平掉当前合约并将保值头寸转到下个月份合约而导致的价差损失和交

易成本增加的风险。

E、操作风险

本计划进行套期保值操作时，由于人为操作失误、违反操作规程、技术系统故障等原因，影响套期保值效果甚至导致集合计划资产发生亏损的操作风险。

G、结算风险

(a) 为本计划进行结算的结算会员或同一结算会员下的其他投资者出现保证金不足、又未能在规定的时间内补足，或因其他原因导致中国金融期货交易所对该结算会员下的经纪账户强行平仓时，投资者的资产可能因被连带强行平仓而遭受损失。

(b) 本计划选择的期货经纪公司在交易过程中存在违法违规经营行为或破产清算，可能给投资者带来损失。

(c) 在重大风险事件发生时，结算公司由于其风险过度集中、风险监控机制存在漏洞等原因，无法进行正常结算导致投资者资产遭受损失的风险。

② 自有资金有限补偿风险

在本计划每个份额的运作周期终止日，若该日集合计划对应份额单位净值加上对应份额该运作周期期间单位累计分红之和低于面值，管理人将以部分自有资金参与份额的资产净值（不包括分红部分），在对应份额该运作周期终止日对委托人持有的且满一个运作周期的对应计划份额提供有限风险补偿（仅补偿差额部分）。

受自有资金规模所限，自有资金对每位委托人补偿的总额Q计算方式如下：

$$Q=R*\{\min\{X,\max[(1-E-S),0]\}\}$$

其中：

R为委托人持有的且满当前周期的计划份额

S为对应份额在运作周期终止日的单位净值

E为该计划份额运作周期期间单位累计分红

X为自有资金补偿比例，其中

$$X=5\%。$$

因此，在此情况下，本计划仍然存在本金亏损风险。

③投资范围变更风险

如法律法规或者监管机构允许本集合计划投资其他品种，管理人在与托管人协商一致签订补充协议，且履行报批或者备案程序后，可将其纳入投资范围。委托人签署《集合资产管理合同》即视同同意管理人在履行上述程序后可以变更投资范围，而无

需另行征得投资者同意。因此，投资者应审慎决定是否参与或者退出投资范围变更后的集合计划，关注因投资范围变更无需另行征得委托人同意带来的风险。

（9）其他风险

①技术风险。在集合资产管理计划的日常交易中，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操作风险。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，因操作失误或违反操作规程而引起的风险。

③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。

第23节 备查文件

- 1、中国证监会对广发金管家法宝量化避险集合资产管理计划设立出具的批准文件
- 2、法律意见书
- 3、管理人业务资格批件和营业执照
- 4、托管人业务资格批件和营业执照



第24节 特别说明

本说明书作为《广发金管家法宝量化避险集合资产管理计划资产管理合同》的重要组成部分，请认真阅读。

