



光大证券资产管理有限公司

EVERBRIGHT SECURITIES ASSET MANAGEMENT CO., LTD

集合资产管理合同

上海光大证券资产管理有限公司
光大阳光启明星集合资产管理计划
资产管理合同

管理人：上海光大证券资产管理有限公司

托管人：中国光大银行股份有限公司

目 录

一、	前言.....	3
二、	释义.....	5
三、	集合资产管理合同当事人.....	9
四、	集合计划的基本情况.....	11
五、	集合计划的参与和退出.....	16
六、	管理人以自有资金参与本集合计划.....	23
七、	集合计划的分级.....	24
八、	集合计划客户资产的管理方式和管理权限.....	25
九、	集合计划的成立.....	26
十、	集合计划账户与资产.....	27
十一、	集合计划资产托管.....	28
十二、	集合计划的资产估值.....	29
十三、	集合计划费用、业绩报酬和税收.....	34
十四、	集合计划的收益分配.....	37
十五、	投资理念与投资策略.....	39
十六、	投资决策与风险控制.....	42
十七、	投资限制及禁止行为.....	45
十八、	集合计划信息披露.....	47
十九、	集合计划份额的转让、非交易过户和冻结.....	50
二十、	集合计划的展期.....	51
二十一、	集合计划的终止和清算.....	52

二十二、	当事人的权利与义务	54
二十三、	违约责任与争议处理	59
二十四、	风险揭示	61
二十五、	合同的成立与生效	67
二十六、	合同的补充、修改与变更	68

特别约定：本《光大阳光启明星集合资产管理计划资产管理合同》（以下简称“本合同”或“集合资产管理合同”）以电子方式签订。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（即光大阳光启明星集合资产管理计划的投资者）作为本合同一方，以电子签名方式签署本合同即表明委托人完全接受本合同项下的全部条款，同时本合同成立。

一、 前言

为规范集合资产管理计划（以下简称集合计划）运作，明确本合同当事人的权利与义务，依照《中华人民共和国合同法》、《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《实施细则》）、《证券公司客户资产管理业务规范》（以下简称《业务规范》）等法律、行政法规和中国证监会的有关规定，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》、《实施细则》、本合同及本合同附件《光大阳光启明星集合资产管理计划说明书》（以下简称《说明书》）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，并将积极配合管理人履行反洗钱职责，不借助本集合计划进行洗钱等违法犯罪活动。并委托人已阅知本合同和《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。

管理人承诺以诚实信用、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。

托管人承诺以诚实信用、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，下列词语具有以下含义：

本集合计划、集合计划	指光大阳光启明星集合资产管理计划
计划说明书、集合计划说明书	指《光大阳光启明星集合资产管理计划说明书》
集合资产管理合同、合同或本合同	指《光大阳光启明星集合资产管理计划资产管理合同》及合同当事人对其的修改
托管协议	指《光大阳光启明星集合资产管理计划资产托管协议》
中国证监会	指中国证券监督管理委员会
证券业协会	指中国证券投资基金业协会
《管理办法》	指中国证监会【第 87 号令】《证券公司客户资产管理业务管理办法》
《实施细则》	指中国证监会[2013]28 号公告公布施行的《证券公司集合资产管理业务实施细则》
《业务规范》	指中国证券业协会于 2012 年 10 月 19 日正式发布并施行的《证券公司客户资产管理业务规范》
合同当事人	指受本集合资产管理合同约束，根据合同享有权利并承担义务的管理人、托管人和委托人
管理人、光证资管	指上海光大证券资产管理有限公司
托管人	指中国光大银行股份有限公司

注册登记人	指办理计划登记、存管、过户、清算和结算等注册 登记业务的机构。本集合计划的注册登记人为上海 光大证券资产管理有限公司
委托人	投资者签署《集合资产管理合同》且合同生效后， 投资者即为本集合资产管理计划的委托人
份额持有人、持 有人	指依据《集合资产管理合同》和《说明书》参与本 集合计划，且剩余持有份额大于零的委托人
个人投资者	指依据中华人民共和国有关法律法规及其他有关规 定可以投资于本集合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
投资者	指依据《集合资产管理合同》和《说明书》参与或 退出本集合计划的个人投资者、机构投资者（包括 管理人）和中国证监会允许投资集合计划的其他投 资者
成立日	指集合计划达到《集合资产管理合同》和《说明书》 规定的成立条件后，管理人通告本集合计划成立的 日期
推广机构	指中国光大银行股份有限公司、中国工商银行股份 有限公司、光大证券股份有限公司、上海光大证券 资产管理有限公司（直销）。管理人新增或变更本集 合计划的推广机构时，将提前在指定网站上披露

推广期	由管理人在说明书中约定。
存续期	指集合计划成立至终止之间的期间
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	指管理人受理投资者参与、退出或其他交易申请的工作日
T+N 日	指 T 日起的第 N 个工作日，N 为自然数
参与	指投资者购买本集合计划份额的行为
退出	指份额持有人按本集合资产管理合同规定的条件全部或部分退出本集合计划份额的行为
期货合约价值	每日结算价格（或最后结算价）乘以期货合约的数量
计划份额	指份额持有人持有的计划单位的数额
计划单位	指本集合计划的基本计量单位，面值为人民币 1 元
指定网站	指管理人发布计划有关信息的互联网站光证资管网（ www.ebscn-am.com ）
不可抗力因素	指合同当事人无法预见、无法克服、无法避免且在《集合资产管理合同》生效之后发生的，使合同当事人无法全部或部分履行合同的任何事件，包括但不限于洪水、地震及其他自然灾害、战争、政府征用、没收、法律变化或其他突发事件、证券交易场所非正常暂停或停止交易等

关联方关系	本《集合资产管理合同》和《说明书》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、 集合资产管理合同当事人

委托人：投资者签署本合同且合同生效后，即为本合同的委托人。委托人的详细情况在本合同签署页中列示。

管理人：上海光大证券资产管理有限公司

注册地址：上海市静安区新闻路 1508 号 17 楼

法定代表人：熊国兵

注册资本：2 亿元人民币

电话：（021）22169999

传真：（021）22169634

托管人：中国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

法定代表人：唐双宁

电话：（010）63636363

推广机构：

1、中国光大银行股份有限公司

简介见上文

2、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

法定代表人：姜建清

成立时间：1984 年 1 月 1 日

注册资本：叁仟叁佰肆拾亿壹仟捌佰捌拾伍万零贰拾陆元人民币

电话： 010-66105799

4、光大证券股份有限公司

注册地址：上海市静安区新闻路 1508 号

法定代表人：薛峰

注册资本：34.18 亿元人民币

电话：（021）22169999

传真：（021）22169634

4、上海光大证券资产管理有限公司

简介见上文

四、 集合计划的基本情况

（一） 名称

光大阳光启明星集合资产管理计划，简称为“光大阳光启明星”。

（二） 类型

非限定性集合资产管理计划

（三） 目标规模

本集合计划推广期规模上限为 5 亿份，存续期不设最高规模上限。

（四） 投资范围和投资比例

1、投资范围

本集合计划投资范围包括国内依法发行的权益类资产，主要为参与锁定期为一年的定向增发股票，及投向含有定增主题或概念的二级市场股票/基金，闲置资金投向固定收益类资产、现金类资产、保证收益及保本浮动型银行理财计划等监管允许的投资范围；同时，根据市场整体的风险水平运用股指期货等金融衍生品工具进行动态的风险对冲。法律法规或中国证监会允许集合计划投资其他品种的，资产管理人在履行合同变更程序后，可以将其纳入本集合计划的投资范围。

其中：

（1）权益类资产包括国内依法发行的、具有良好流动性的 A 股（含通过网上申购和/或网下申购的方式参与新股配售和增发、含有定增主题或概念的二级市场股票），封闭式基金、开放式基金、LOF 基金、ETF 基金（不包含 ETF 场内申赎）、分级基金等股票型、指数型和混合型证券投资基金，权证等；其中，参与定向增发股票锁定期不超过 1 年。

（2）固定收益类资产包括新债申购、债券型证券投资基金、期限在 1 年以上的

央行票据和政府债券、金融债、企业债、公司债、可分离交易债券、可转换债券、短期融资券、超短融、私募债、中期票据、期限在 7 天以上的债券逆回购、资产支持证券、资产支持证券受益凭证、保证收益及保本浮动收益商业银行理财计划、收益互换产品等；

除短期融资券、超短融以外的信用类债券（中期票据、企业债、公司债、次级债、混合资本债等）的主体评级或债项评级在 AA（含）以上；短期融资券、超短融主体评级在 A+（含）以上。

（3）现金类资产包括现金、银行活期存款、通知存款和大额存单、货币型开放式基金、期限在 1 年以下的央行票据和政府债券、期限不超过 7 天的债券逆回购等；

（4）衍生金融产品的范围包括但不限于在中国金融期货交易所挂牌交易的股指期货合约以及其他期货交易品种等中国证监会认可的金融衍生品。

本集合计划可以参与证券正回购，但是参与证券正回购融资资金金额不得超过该计划资产净值 40%，中国证监会另有规定的除外。

2、资产配置比例

具体资产组合比例为：

（1）权益类资产市值占资产总值的比例：0%-100%；

（2）固定收益类资产市值占资产总值的比例：0%-100%；

（3）现金类资产市值占资产总值的比例：0%-100%；

（4）股指期货等金融衍生品的投资须依从相关法律法规及中国金融期货交易所的相关规定。

委托人同意：（1）本集合计划可以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或承销期内承销的证券。（2）法律法规或中国证监会允许集合计划投资其他品种的，资产管理人在履行合同变更程序后，可以将其纳入本集合计划的投资范围。

委托人签署《集合资产管理合同》，即表示同意上述条款，管理人无需另行征求委托人意见，同时，管理人需做好信息披露业务，并做好委托人退出本集合计划的相关安排，保护投资者合法利益。

管理人将在本集合计划成立并开始投资运作之日起 6 个月内，使本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，管理人将在 10 个工作日内进行调整（如遇相关证券暂时无法交易的，自可交易之日起 10 个工作日内进行调整）。

（五）管理期限

本集合计划无固定存续期。

（六）封闭期、开放期

1、开放期：本集合计划成立后，原则上每月首 5 个工作日开放（管理人可根据实际参与情况延长开放期），委托人可以在开放日交易时间办理参与、退出，但每次参与与份额只能自持有期第【20】个月起的开放期才可以申请退出（举例说明：如投资者在 5 月份首五个工作日中任一工作日参与本集合计划，该次参与份额可在下一年 12 月份的开放期内及之后月份的开放期内申请退出本集合计划）。

此外，管理人可以根据产品运行情况，增设临时开放期，具体开放安排见管理人公告。

2、封闭期：本集合计划存续期内除开放期外其余都是封闭期。封闭期不办理参与和退出业务，且每次参与份额持有期未满【20】个月的不得退出本集合计划。

（七）集合计划份额面值

人民币 1.00 元。

（八）参与本集合计划的最低金额

首次参与本集合计划的最低金额（含参与费）为人民币 10 万元，超过最低参与金额的部分不设金额级差。

（九）本集合计划的风险收益特征及适合推广对象

本集合计划属于高风险的投资品种，风险收益水平高于货币市场产品和债券产品。适合向能够承受本金较大范围损失、资产流动性需求不高、熟悉金融市场的个人高端客户或具有资产配置需求的合格的机构投资者。本集合计划应当向合格的投资者进行推广。

本集合计划推广对象为管理人和推广机构的现有客户，包括中华人民共和国境内的个人投资者、机构投资者，及中国证监会允许投资本集合计划的其他投资者。

（十）本集合计划的推广

1、推广机构

本集合计划的推广机构为中国光大银行股份有限公司和光大证券股份有限公司，上海光大证券资产管理有限责任公司（直销）。

管理人新增或变更本集合计划的推广机构时，将提前在指定网站上披露。

2、推广方式

本集合计划的推广主要通过推广机构的指定营业网点进行。

管理人应将《集合资产管理合同》、《说明书》等正式推广文件，以书面或电子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，引导客户审慎做出投资决定。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批准或者备案信息、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率

1、参与费

参与金额 (M)	M<100 万	100 万≤M<500 万	500 万≤M<1000 万	M≥1000 万
参与费率	1.0%	0.5%	0.3%	1000 元

2、退出费：不收取退出费

3、管理费

（1）固定管理费率：1.5%/年；

（2）业绩报酬：本集合计划对年化收益率超过 6%的部分收取 20%的业绩报酬。

详见第十三章。

4、托管费

托管费率：0.2%/年。

5、其他费用：除交易手续费、印花税、管理费、业绩报酬、托管费之外的集合计划费用，由管理人根据有关法律法规及相应的合同或协议的具体规定，按费用实际支出金额列入费用，从集合计划资产中支付。

五、 集合计划的参与和退出

（一）集合计划的参与

1、参与的办理时间

（1）推广期参与

在推广期内，投资者在工作日可以参加本集合计划。

（2）存续期参与

投资者按推广机构指定营业网点的具体安排，在开放期的交易时间段内申请参与本集合计划。

2、参与的原则

（1）集合计划采取“金额参与”原则，即参与以金额申请；

（2）推广期参与价格为份额面值，即 1.00 元/份；

（3）存续期参与采用“未知价”原则，即开放期参与价格以受理申请当日集合计划每份额净值为基准进行计算。

（4）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。并对参与申请按“时间优先”原则确认。

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，在推广期/开放期的交易时间段内办理。

（2）委托人应指定以本人名义开立的银行资金账户作为办理本集合资产管理合同项下，支付参与资金及收取退出资金和收益等款项的账户（以下简称指定账户）。委托人申请参与时应在该指定账户备足参与的货币资金；若指定账户内参与资金不足，推广机构不受理该笔参与申请。

委托人承诺在本集合资产管理合同有效期内，不得撤销指定账户，并妥善保管账户资料，由于委托人原因造成退出款项和收益不能及时划入指定账户及由此造成的损失，由委托人承担，管理人和托管人不承担责任。委托人办理参与业务时应提交的文件和办理手续、办理时间、处理规则等在遵守《集合资产管理合同》规定的前提下，以各推广机构的具体规定为准。

(3) 投资者签署本合同后，方可申请参与集合计划。投资者既可以到集合计划推广机构指定营业网点的柜台申请参与集合计划，也可以登录推广机构指定网络系统以自主下单的方式申请参与集合计划。参与申请采取时间优先、金额优先原则进行。申请是否有效以管理人的确认为准。参与申请经确认有效后，构成本合同的有效组成部分。

(4) 投资者于 T 日提交参与申请后，一般可于 T+2 日后在办理参与的网点查询参与确认情况，也可在注册登记人的官方网站上自行查询。委托人应当及时查询和确认参与申请的相关信息。

确认无效的申请，推广机构将退还委托人已交付的参与款项本金，就该委托人而言，集合资产管理合同自始无效。

(5) 投资者参与申请确认成功后，其参与申请和参与资金不得撤销。

4、参与费及参与份额的计算

(1) 参与费率

参与金额 (M)	M<100 万	100 万≤M<500 万	500 万≤M<1000 万	M≥1000 万
参与费率	1.0%	0.5%	0.3%	1000 元

(2) 参与份额的计算方法

参与费用=参与金额×参与费率 / (1+参与费率)

净参与金额=参与金额-参与费用

a. 推广期参与份额的计算

参与份额=（净参与金额+推广期内产生的利息） / 计划单位面值

b. 存续期参与份额的计算

参与份额=净参与金额 / T 日计划单位净值

参与份额保留小数点后两位，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折算为计划份额归委托人所有，其中利息以注册登记人的记录为准。

6、拒绝或暂停参与的情形及处理

管理人可拒绝或暂停接受委托人参与的情形，包括但不限于：

（1）推广期和存续期内，本集合计划规模接近或达到合同约定的推广期最高规模上限；

（2）战争、自然灾害等不可抗力导致集合计划无法正常运作；

（3）证券交易所在交易时间非正常停市；

（4）发生集合资产管理合同规定的暂停集合计划资产估值情况；

（5）管理人认为接受某笔或某些参与申请可能会影响或损害现有委托人利益时；

（6）其他可能对本集合计划业绩产生负面影响，从而损害现有委托人利益的情形；

（7）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，就该委托人而言，集合资产管理合同自始无效。

（二）集合计划的退出

1、退出的办理时间

（1）委托人可以自参与份额持有期第【20】个月起产品开放日申请退出本集合计划。申请退出时间为开放日的交易时间。举例说明：如投资者在5月份首五个工作

日中任一工作日参与本集合计划，该次参与份额可在下一年 12 月份的开放期及之后月份的开放期申请退出本集合计划）。

(2) 集合计划按规定限制或暂停退出的情况除外。

2、退出的原则

(1) “未知价”原则，即本集合计划的退出价格以受理申请当日的计划单位净值为基准进行计算，该净值在 T+1 日披露；

(2) 本集合计划采用“份额退出”的方式，委托人以计划份额申请退出；

(3) 当日的退出申请可以在管理人规定的时间以前撤销；

(4) 委托人在退出计划份额时，管理人按时间优先的原则，对该持有人账户中的计划份额进行处理，即先确认的份额先退出，后确认的份额后退出；

(5) 在本计划开放日退出，除巨额退出情况外，退出一般不受限制；

(6) 管理人在不损害持有人权益的情况下可更改上述原则。管理人应于新规则开始实施前在指定网站上披露。

3、退出的程序和确认

(1) 申请方式：委托人可按照推广网点规定的申请方式提出退出申请。

(2) 确认与通知：当日（T 日）在交易时间内提交的申请，注册登记人将于 T+1 日办理退出变更登记，投资者通常可在 T+2 日到网点查询退出的确认情况。

(3) 款项支付：委托人退出申请确认后，退出款项将在 T+2 日由管理人划出，客户可在 T+4 日查询退出款项到账情况。在发生延期退出的情形时，款项的支付办法参照相关条款处理。

4、退出费及退出份额的计算

(1) 退出费率：不收取退出费

(2) 退出金额的计算公式：

委托人退出金额的计算方法如下：

退出总额=T 日计划单位净值×退出份额

退出费用=退出总额×退出费率

退出金额=退出总额-退出费用

退出金额的计算结果保留到小数点后两位，小数点后第三位四舍五入，由此产生的差额部分计入集合计划资产损益。

5、退出份额的限制

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计划份额退出。

若某笔退出导致该委托人在某一推广机构处持有的份额低于 1000 份，则管理人对该余额部分作强制退出处理。

6、单个委托人大额退出的认定、申请和处理方式

（1）单个委托人大额退出的认定

单个委托人单日退出份额超过集合计划总份额5%，即视为单个委托人大额退出。

（2）单个委托人大额退出的申请和处理方式

委托人必须提前 5 个工作日直接或通过推广机构向管理人预约申请，否则管理人有权拒绝接受其退出申请。

7、巨额退出的认定和处理方式

（1）巨额退出的认定

单个开放日内，本集合计划净退出申请份额（退出申请总份额扣除参与申请总份额之余额）超过上一日计划份额总份数的 10%，即认为是发生了巨额退出。

（2）巨额退出的处理方式

当出现巨额退出时，管理人可以根据本集合计划当时的资产组合状况决定全额退出或部分退出。

全额退出：当管理人认为有能力支付委托人的退出申请时，按正常退出程序执行。

部分延期退出：当管理人认为支付委托人的退出申请有困难或认为兑付委托人的

退出申请可能对本集合计划的资产净值造成较大波动时，管理人在当日接受退出计划份额不低于上一日计划总份额的 10%的前提下，对其余退出申请延期办理，延期时间不得超过 20 个工作日。对于当日的退出申请，按单个账户退出申请量占退出申请总量的比例，确定当日受理并接受的退出申请；未受理部分可延迟至下一个工作日办理。转入下一个工作日的退出申请不享有优先权并以该工作日的计划单位净值为依据计算退出金额，以此类推，直到全部退出为止。委托人在申请退出时可选择当日未受理部分予以撤销，未进行选择的默认顺延。

8、连续巨额退出的认定和处理方式

（1）连续巨额退出的认定

集合计划连续两个开放日（含两日）以上发生巨额退出，即认为发生了连续巨额退出。

（2）连续巨额退出的处理方式

出现连续巨额退出时，管理人可采用全额退出或部分延期退出方式处理，当管理人认为有必要时，也可拒绝或暂停接受退出申请，并对已经接受的退出申请，采用全额退出或部分延期退出方式处理。

9、拒绝或暂停退出的情形及处理

发生下列情形时，管理人可以拒绝或暂停受理委托人的退出申请：

- （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；
- （3）管理人认为接受某笔或某些退出申请可能会影响或损害现有委托人利益时；
- （4）其他可能对本集合计划业绩产生负面影响，从而损害现有委托人利益的情形；
- （5）法律、法规和中国证监会认定的其他情形。

拒绝或暂停受理退出的方式包括：

发生拒绝或暂停受理退出的情形时，管理人应将拒绝或暂停受理退出的原因和解决办法在管理人网站进行信息披露。在暂停退出的情况消除时，管理人应及时恢复退出业务的办理。

六、 管理人以自有资金参与本集合计划

管理人有权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投资基金业协会的相关规定。

管理人如以自有资金参与本集合计划，自有资金参与本集合计划的比例不超过集合计划总份额（含管理人自有资金）的 16%。

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的，管理人应在超标发生之日起在具备交易条件的 10 个交易日内将自有资金的参与比例降至许可范围内，并通过管理人的网站公告。

管理人承诺在本集合计划存续期内，自有资金参与集合计划的持有期限不得少于 6 个月。参与、退出时，应当提前 5 日告知客户和资产托管机构。

为应对集合计划巨额赎回，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，以自有资金参与或退出集合计划可不受前款规定限制，但需事后及时告知客户和资产托管机构，并向住所地中国证监会派出机构及中国证券投资基金业协会或其授权机构报告。

管理人自有资金参与部分不构成对委托人本金及收益的保证，也不保证委托人份额本金不受损失。管理人自有资金退出时应当按照法律法规相关规定进行信息披露。

七、 集合计划的分级

本集合计划不进行分级，委托人所持有的集合计划份额均享有同等权益，承担同等风险。

八、 集合计划客户资产的管理方式和管理权限

（一）管理方式

上海光大证券资产管理有限公司作为本集合计划的管理人，根据资产管理合同约定的方式、条件、要求及限制，对客户资产进行经营运作，为客户提供证券及其他金融产品的投资管理服务。本集合计划的具体经营运作由管理人拟定的投资经理在本人的职责范围内，根据管理人的各项管理制度和本合同的约定方式进行管理。

（二）管理权限

上海光大证券资产管理有限公司作为本集合计划的管理人，对本集合计划进行主动管理。

九、 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（含参与费）不低于 1 亿元，且委托人不少于 2 人，并经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。

本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账户或本集合计划在资产托管机构专设的募集账户，不得动用。

（二）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。

如本集合计划设立失败，管理人应以其自有资产承担本集合计划的全部推广费用，将已参与资金加计银行同期活期存款利息（以注册登记机构的记录为准）在推广期结束后 30 日内退还委托人，退还完毕各方互不承担其他责任。

（三）集合计划开始运作的条件和日期

1、条件

集合计划已经宣布成立。

2、日期

具体日期由管理人根据实际情况确定，不得迟于本集合计划成立后 3 个月。

十、 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。

（二）集合计划资产的构成

原则上本集合计划资产的构成主要有：

- 1、银行存款和应计利息；
- 2、根据有关规定缴纳的保证金；
- 3、应收证券交易清算款；
- 4、股票投资及其估值调整；
- 5、债券投资及其估值调整和应计利息；
- 6、其他投资及其估值调整；
- 7、其他资产。

（三）集合计划资产的管理与处分

集合计划资产由托管人按照托管协议约定予以托管，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不得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》、《实施细则》、《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。

十一、 集合计划资产托管

本集合计划资产交由托管人按照托管协议约定予以托管,管理人与托管人已按照《管理办法》、《实施细则》、本合同及其他有关规定签订托管协议。签订的托管协议已经明确了托管人和管理人之间在计划资产保管、委托人档案资料保管、管理和运作、委托人参与或退出计划、计划资产清算及相互监督等相关事宜中的权利、义务及责任,以确保计划资产的安全,保护委托人的合法权益。

集合计划资产独立于管理人和托管人的自有资产。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。

本集合计划参与股指期货交易过程中的交易结算、数据发送、期货资产账户下委托资产的保管由期货公司负责。为明确本集合计划参与股指期货交易过程中的资金划拨、资金清算、数据传输与接收、保证金保管等业务中的权利和义务,管理人与托管人及期货公司另行签订协议或操作备忘录进行约定。

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

十二、 集合计划的资产估值

（一）资产总值

集合计划投资形成的各类证券、证券投资基金及其他资产的价值总和。

（二）资产净值

集合计划资产总值减去集合计划负债后的价值。

（三）单位净值

集合计划单位净值是每一计划份额所对应的资产净值。

（四）估值目的

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

运用集合计划资产所购买的各类证券、证券投资基金以及其他资产等。

（六）估值日

本集合计划成立后，存续期内每个正常工作日为估值日。

（七）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。

2、上市流通股票估值日无交易的，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，以最近交易日的收盘价估值。

3、上市流通股票估值日无交易，且最近交易日后经济环境发生了重大变化或者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资产净值的影响在 0.5%以上的，可参考停牌股票的估值方法，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。

5、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收盘价进行估值。

6、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。

7、非公开发行股票等其他方式获取且有明确锁定期的股票，按以下方法估值：

a. 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的首次取得成本时，应采用在证券交易所上市交易的同一股票的收盘价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市价高于非公开发行股票的首次取得成本时，应按下列公式确定估值日该非公开发行股票的价值：

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

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的首次取得成本；P 为估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价； D_t 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）。

c. 股票的首个估值日为上市公司公告的股份上市日所对应的日历日。

8、停牌股票可根据具体情况采用指数收益法、相对估值法、市场价格模型法进行估值，有充足理由表明按以上估值方法仍不能客观反映相关投资品种的公允价值的，可根据具体情况，选择现金流折现法（DCF）、市盈率法（Earnings Multiple）等估值模型进行估值。

9、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。

10、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。

11、 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。

12、 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。

13、 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；

14、 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

15、 持有的交易所基金(包括封闭式基金、上市开放式基金（LOF）等)，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，以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，将参考监管机构或行业协会有关规定，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。

16、 持有的场外基金（包括托管在场外的上市开放式基金（LOF）），按估值日前一交易日的基金份额净值估值；估值日前一交易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。

17、 持有的货币市场基金，按基金管理公司公布的估值日前一交易日的每万份收益计算。

18、 场内申购获得的 ETF 基金按【转出股票价值+现金替代+现金差额-可收替代】确认成本，其中，转出股票价值按估值日各转出股票收盘价计算；基金公司未公布估值日现金替代的，按基金公司公布的估值日预估现金部分计算，并于估值日现金差额公布后调整 ETF 基金成本；可收替代款于收到退补数据后调整 ETF 基金成本；如果现金差额公布日或者退补数据公布日，已无 ETF 持仓，该部分差额直接计入产品收益。场内赎回 ETF 基金获得的成分股票按【当日收盘价，如果停牌取最近日收盘价】确认成本，管理人应按时向托管机构提供退补数据；持有的 ETF 基金，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，以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，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。

19、场内持有的分级基金的母基金，按照取得成本确认成本。母基金能够在交易所交易的，按照第 15 条规定的方法估值；不能在交易所交易的，按照第 16 条规定的方法估值。

20、持有的基金处于封闭期的，按照最新公布的份额净值估值；没有公布份额净值的，按照成本估值。

21、股指期货以估值日金融期货交易所的当日结算价估值，该日无交易的，以最近一日的当日结算价计算。

22、从持有确认日起到卖出日或行权日止，上市交易的权证按估值日在证券交易所挂牌的该权证的收盘价估值；估值日没有交易的，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；如最近交易日后经济环境发生了重大变化的，将参考监管机构或行业协会有关规定，或者类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，确定公允价格。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。

23、银行存款以成本列示，按协议或合同利率在实际持有期间内逐日计提利息。

24、保证收益型银行理财计划以成本列示，按协议或合同利率在实际持有期间内逐日计提利息。保本浮动性银行理财产品以成本列示，如有协议利率，按协议利率在实际持有期内逐日计提利息；如无协议利率，收益按实际到账金额入账。

25、未尽事项参照相关规定或者行业惯例进行。

26、如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映集合计划资产公允价值的，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。

27、如有新增事项或变更事项，按国家最新规定估值。

28、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其他原因暂停营业时，或因其他任何不可抗力致使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，管理人必须按规定完成估值工作。

（八）估值程序

集合计划资产由管理人完成估值后，将估值结果传真至托管人，托管人按托管协议规定的估值方法、时间、程序进行复核，复核无误后签章返回给管理人。

（九）错误与遗漏的处理

1、集合计划单位资产净值的计算精确到 0.001 元，小数点后第四位四舍五入，国家另有规定的从其规定。当集合计划资产的估值导致集合计划单位资产净值小数点后三位发生差错时，视为集合计划单位资产估值错误。

2、当管理人确认已经发生估值错误情形时，管理人立即通告、予以纠正，并采取合理的措施防止损失进一步扩大。

3、因发生估值差错造成委托人损失的，由管理人负责赔偿，赔偿原则如下：赔偿仅限于因差错而导致的委托人的直接损失；管理人代表集合计划保留要求返还不当得利的权利；管理人在赔偿委托人后，有权向有关责任方追偿。

十三、 集合计划费用、业绩报酬和税收

（一）集合计划费用的种类

- 1、管理人的管理费；
- 2、托管人的托管费；
- 3、投资交易费用；
- 4、银行结算费用及相关账户管理费；
- 5、本集合计划成立后与计划相关的会计师费和律师费；
- 6、按国家有关规定可以列入的其他费用。

（二）费用计提标准、计提方法和支付方式

1、管理费

本集合计划管理费包括两部分，固定管理费和业绩报酬。

（1）固定管理费

本集合计划自成立之日起下一日计提固定管理费。本集合计划的固定管理费按前一日集合计划资产净值的 1.5% 年费率计算。计算方法如下：

$$H=E \times 1.5\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的固定管理费

E 为前一日集合计划资产净值

固定管理费每日计提，按月支付。经由管理人向托管人发送固定管理费划付指令，托管人复核后于次月首日起 5 个工作日内从集合计划资产中一次性支付给管理人。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

（2）业绩报酬

业绩报酬计提原则：①按委托人参与的计划单位份额分别计算年化收益率并计提业绩报酬。②在符合业绩报酬计提条件时，在集合计划分红日、份额折算日、委托人

退出日和集合计划终止日计提业绩报酬。③在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。④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。⑤在委托人退出或计划终止时，业绩报酬按委托人退出份额或集合计划终止时持有份额计算。如退出份额包括一笔参与份额的一部分，则将该部分参与份额视为一笔参与份额进行核算。

业绩报酬计提的方法：

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，推广期参与的为集合计划成立日，存续期参与的为参与当天，下同）到本次业绩报酬计提日的年化收益率，作为计提业绩报酬的基准。其中业绩报酬计提日即为集合计划分红日、委托人退出日和集合计划终止日。年化收益率的计算公式如下：

$$R = \frac{P_1^* - P_0^*}{P_0} \times \frac{365}{D}$$

R 为年化收益率； P_1^* 为业绩报酬计提日的单位累计净值； P_0^* 为上一业绩报酬计提日的单位累计净值； P_0 为上一报酬计提日的单位净值； D 为上一个发生业绩报酬计提日到本次业绩报酬计提日的天数

管理人业绩报酬计提公式如下：

当年化收益率 R 小于或等于 6% 时，管理人不收取业绩报酬。

当年化收益率 R 大于 6% 时，管理人收取持有期收益率超过 6% 以上部分的 20% 作为业绩报酬。

$$F = \begin{cases} 0 & R \leq 6\% \\ A \times (R - 6\%) \times 20\% \times D / 365 & R > 6\% \end{cases}$$

F 为管理人应提的业绩报酬， A 为委托人在上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日的资产净值总额。

业绩报酬的支付：每次业绩报酬计提结束后，由管理人向托管人发送业绩报酬划付指令，托管人于5个工作日内从集合计划资产中一次性支付给管理人。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。管理人的业绩报酬的计算和复核工作由管理人完成，托管人不承担复核责任。

2、托管费

本集合计划自成立之日起下一日计提托管费。本集合计划的托管费按前一日集合计划资产净值0.2%的年费率计算，计算方法如下：

$$H=E\times 0.2\%\div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的托管费

E为前一日集合计划资产净值

托管费每日计提，按月支付。由管理人向托管人发送集合计划托管费划付指令，托管人复核后于次月首日起5个工作日内从集合计划中支付给托管人。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

3、上述（一）中3至6项费用由托管人根据其他有关法规及相应协议的规定，按费用实际支出金额支付，列入当期计划费用。本集合计划投资运作期间发生的交易手续费、印花税等有关税费，作为交易成本在交易过程中直接列支。

4、不列入计划费用的项目

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计划费用。

其他具体不列入计划费用的项目依据中国证监会有关规定执行。

5、集合计划的税收

本集合计划运作过程中，各类纳税主体依照国家法律法规的规定履行纳税义务。

十四、 集合计划的收益分配

（一）收益构成

集合计划收益的构成包括：1、买卖证券、基金差价；2、集合计划投资所得红利、股息、债券利息和基金红利；3、银行存款利息；4、已实现的其他合法收入。

（二）集合计划净收益

本集合计划的净收益为集合计划当年内实现的收益扣除按照国家有关规定及资产管理合同规定可以在集合计划收益中扣除当年费用后的余额。

资产管理计划可供分配利润指截至收益分配基准日资产管理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、当期收益先弥补上一年度亏损后，方可进行当年收益分配；
- 3、收益分配后计划份额净值不能低于面值，即收益分配基准日的集合计划份额净值减去每份集合计划的份额收益分配金额后不能低于面值；
- 4、收益分配不能影响或损害现有委托人利益；

在符合上述原则和具备收益分配条件的情况下，原则上自计划成立日起每满 1 年进行一次收益分配，分红时间和分配比例由管理人根据实际情况决定。

（四）收益分配方案

集合计划收益分配方案中将载明本集合计划收益的范围、集合计划净收益、集合计划收益分配对象、分配原则、分配时间、分配数额及比例、分配方式及有关手续费等内容。

收益分配时间和方案由管理人根据本集合计划收益情况拟定，经托管人复核后确定，由管理人并于确定之日起 5 个工作日内在指定网站上披露。

（五）收益分配方式

1、委托人可选择现金红利或将现金红利按除息日的单位净值自动转为计划份额进行再投资，委托人未作选择的，按现金红利方式分配；

2、如委托人选择现金分红，现金红利在除息日后 7 个工作日内，返还至委托人的账户；

3、如委托人选择红利再投资，现金红利折算的计划份额在除息日的次日计入委托人权益，委托人选择将本集合计划收益自动转为计划份额再投资的，免收参与费；每位委托人获得的分红金额或再投资份额保留至小数点后两位。

收益分配时所发生的银行转账或其他手续费用，与收益分配、退出集合计划的相关税负由委托人自行承担。

法律法规或中国证监会另有规定的从其规定。

十五、 投资理念与投资策略

（一）投资理念

本集合计划将继续秉承光证资管一贯坚持的“顺势而为、规范投资、注重风险、强调研究、价格发现、完全积极”投资理念，通过深入研究，努力寻找市场定价偏差带来的机会，在控制风险的前提下构建资产组合，实现投资人收益的最大化。

（二）投资策略

通过深入研究，准确研判市场趋势，积极寻找并把握一级半市场、二级市场定增投资机会，同时辅以固定收益资产投资策略、量化对冲投资策略，控制整体投资风险，以实现整体资产的稳健增值。

1、资产配置策略

本集合计划采用专业的投资理念和分析方法，以系统化的研究为基础，通过分析宏观经济的发展趋势，在本集合计划的投资范围内，根据各类资产在特定经济形势下的预期收益和预期风险特征合理配置各类资产，并适当运用股指期货等金融衍生品工具对冲系统风险。

2、定向增发股票投资策略

本计划结合宏观经济环境、行业特征及景气周期、发行人的地位等因素，参与锁定期一年的上市公司定向增发。对于即将非公开发行的个股，通过对个股进行深入研究，展望公司长期发展前景，结合行业整体的估值水平和股票市场大势，考虑上市公司大股东参与定向增发的情况和折价率水平，合理进行报价获取定增投资回报。

本集合计划同时兼顾二级市场权益投资，运用先进的投资理念与估值方法，重点挖掘具有相对高成长性的行业、上市公司及个股作为投资对象，通过深入的分析与调研，发掘具有定增主题或概念的二级市场股票、基金投资机会。

3、一级市场申购策略

管理人拥有优秀的投资管理能力，具备突出的新股、新债研究及估值能力，可在询价与配售过程中把握主动，发挥优势，在风险可控下实现收益最大化。

具体而言，管理人将全面深入地把握上市公司基本面，结合市场整体估值水平和投资环境，以及一、二级市场投资者投资理念和定价差异，有效识别并防范风险，积极参与询价与申购，为委托人获得稳健收益。

4、固定收益类资产投资策略

管理人通过对收益率、流动性、信用风险和风险溢价等因素的综合评估，合理分配固定收益类证券组合中投资于国债、金融债、企业债、短期金融工具等产品的比例，构造债券组合。

管理人将根据自上而下和自下而上的分析方法对宏观经济和债券市场的走势做出分析，在保持债券组合低波动性的前提下，综合运用多种策略参与市场所提供的投资机会，为持有人获取更高的收益。

自上而下的分析方法就是管理人通过对基本面和资金面的分析对债券市场走势做出判断，确定债券组合配置。根据中长期的宏观经济走势和经济周期性特征，对收益率的未来变化趋势做出判断，从而对债券组合配置进行动态调整，有望获取的投资收益。

自下而上的分析方法就是管理人通过对个券的分析来选择投资品种。主要根据各品种的收益率、流动性和信用风险等指标，挑选被市场低估的品种。在严控风险的前提下，有望获取稳定的收益。

5、基金选择策略

我们将主要参考光证资管自己研发的基金评价系统对基金管理公司及其管理的基金的评级，坚持从研究基金价值入手，采用定性分析与定量分析相结合的方法，按照自上而下和自下而上相结合的原则，悉心选择管理规范、业绩优良的基金管理公司管理的新老基金。

6、现金类资产投资策略

本集合计划以市场价值分析为基础，采用稳健的投资组合策略，通过对现金类管理工具的组合操作，在严格控制风险的同时，兼具资产流动性，以追求稳定的当期收益。

7、商业银行理财计划投资策略

本集合计划以市场价值分析为基础，综合比较市场上各类商业银行理财计划，严控风险，稳健投资。在保障资产流动性和稳定收益的前提下，选取风险收益相匹配的产品。

8、权证投资策略

本集合计划除了因投资于可转债、可分离债等被动持有权证外，还将通过深入研究个股与权证的价格走势，关注溢价率低和杠杆率高的权证品种，以实现超额收益。

9、量化对冲投资策略

根据市场整体的风险水平，运用股指期货等金融衍生品工具进行动态的风险对冲。运用量化选股模型，对市场上出现的无风险套利策略进行研究，在债券、股票、金融衍生品等市场或跨市场寻求套利机会。

十六、 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：《管理办法》、《实施细则》、《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。

3、投资对象的预期收益和预期风险的配比关系。

（二） 投资程序

投资决策与操作流程控制包括投资研究流程、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。

1、投资分析和研究

管理人的投资与研究部内设研究小组，从宏观经济形势、行业发展趋势、市场趋势、投资标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，通过严格的筛选程序，构建备选库，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

管理人的投资与研究部内设投资决策委员会，投资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，规定本集合计划在不同类型资产上的配置比例。

3、构建与调整投资组合

本集合计划投资经理（即投资主办人员）在投资决策委员会授权的范围内，根据

投资决策委员会确定的投资原则和资产配置比例，从备选库中选择合适的投资标的构建投资组合，并负责进行投资组合的日常管理。

4、风险管理与组合的调整

风险控制委员会是公司的最高风险控制机构，负责监控本集合计划的投资运作和交易，对本集合计划的投资组合进行绩效和风险评估，根据市场变化对投资组合的资产配置和调整提出风险控制意见。投资经理需根据风险控制委员会的风险控制意见，调整组合结构，优化组合的风险收益配比，在维护资产安全的前提下，获取较高的资本增值。

（三）风险控制

管理人建立了完善的内部控制制度，交易部门、投资管理部门以及风险控制委员会互相独立、互相制约，集合计划的风险控制工作由运营保障部下设的风险控制小组具体执行，通过优化风险控制委员会的工作流程和加强评估系统的建设，从以下几个方面对本集合计划进行风险控制：

1、事前控制

研究小组根据宏观经济形势、财政与货币政策趋势、行业景气度、证券市场走势，提出资产配置策略建议，构建备选库。投资决策委员会根据研究小组的研究成果，确立本集合计划的投资策略和资产配置策略。

风险控制小组根据投资决策委员会制定的投资策略和资产配置方案，协助投资决策委员会进行投资策略的风险检验，以及制定相应的投资风险控制标准。

2、事中控制

风险控制小组根据本集合计划资产实际投资运作状况，实时测算各种风险指标，并监测本集合计划资产各项风险控制指标的变化。

如在风险监测中发现异常现象或存在重大隐患时，需要立即对风险进行识别，明

确风险种类并对其进行度量，测算该风险的危害程度，及时向投资经理和风险控制委员会提出处理措施，控制风险程度的上升。

3、事后控制

在风险处理措施实施以后，风险控制小组实时监控处理效果并提出阶段性总结报告，进一步提出改善整体和局部风险管理的建议。此外，对本集合计划资产的投资组合风险状况进行定期分析和总结，定期编写风险管理报告提交投资经理和风险控制委员会。

风险控制小组应根据市场环境的变化对投资组合的风险进行情景分析或模拟分析，在估计可能产生重大风险隐患时，及时通报投资经理和投资决策委员会，并提出降低风险的建议。

当市场环境的变化导致风险控制模型的适用性降低时，风险控制小组应及时对所使用的风险控制模型进行重新检验和修正，包括 VaR 风险控制模型、风险监测技术、以及各种风险指标标准的补充或修正。

十七、 投资限制及禁止行为

（一）投资限制

为维护本集合计划委托人的合法权益，本集合计划禁止的投资事项包括但不限于下列投资行为：

- 1、将集合计划资产投资于一家公司发行的证券超过资产净值的 10%；
- 2、管理人将其所管理的客户资产投资于一家公司发行的证券，超过该证券发行总量的 10%；
- 3、投资于 ST、*ST、SST、S*ST 类股票；直接投资单只二级市场股票的数量（不含参与定增股票）超过该上市公司总股本的 5%（含 5%）；
- 4、集合计划申购新股，申报的数量超过拟发行股票公司本次发行股票的总量；
- 5、集合计划参与证券回购融入资金余额超过集合计划资产净值的 40%，中国证监会另有规定的除外；
- 6、中国证监会规定的其他行为；
- 7、本集合资产管理合同约定禁止从事的其他投资。

如法律法规或监管部门修改或取消上述限制，履行适当程序后，本集合计划可相应调整投资组合限制的规定，则本集合计划不受上述限制。

（二）禁止行为

原则上本集合计划的禁止行为包括：

- 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、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。

如法律法规或监管部门修改或取消上述某些条款的禁止，本集合计划在履行适当程序后，可相应调整投资组合禁止的规定。在调整后本集合计划不受相关条款的限制。

十八、 集合计划信息披露

（一）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》、《说明书》及其他规定进行。

1、推广期内推广机构指定营业网点柜台查询。

《集合资产管理合同》、《说明书》等文本存放在管理人和推广机构指定营业网点柜台，委托人可免费查阅，并可在合理时间内取得上述文件。

2、管理人网站信息披露。

《集合资产管理合同》、《说明书》、定期报告和临时报告等有关集合计划的信息将在管理人网站上披露，委托人可随时查阅。

管理人网站：www.ebscn-am.com

（二）集合计划成立后信息披露的内容和时间

1、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

自集合计划成立之日起，每周第一个工作日披露上周末单位净值；开放期内每个工作日披露前一个工作日的单位净值。

（2）集合计划的资产管理季度报告和托管季度报告

管理人每季度向委托人提供资产管理季度报告，托管季度报告在每季度由托管人先行提供给管理人，由管理人代托管人向委托人提供。资产管理季度报告和托管季度报告应对报告期内集合计划资产的配置状况、价值变动、托管情况等作出详细的说明；资产管理季度报告须经托管人复核。上述报告应于每季度结束后的 15 个工作日内由管理人负责披露。集合资产管理合同生效不满二个月的，可以不编制季度报告。

（3）集合计划的资产管理年度报告和托管年度报告

管理人每年度向委托人提供资产管理年度报告，托管年度报告在每年由托管人先行提供给管理人，由管理人代托管人向委托人提供。资产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、托管情况等作出详细的说明；资产管理年度报告须经托管人复核。上述报告应于每会计年度结束后的3个月内由管理人负责披露。集合资产管理合同生效不满三个月的，可以不编制年度报告。

（4）年度审计报告

管理人应按照有关法律法规的规定聘请会计师事务所对集合计划的运营情况单独进行年度审计，于每个会计年度结束后的3个月内提供给托管人，通过管理人网站向委托人提供。

（5）对账单

本集合计划成立后，管理人至少每季度以书面或电子形式向委托人寄送计划对账单。计划对账单内容包括委托人持有计划份额的数量及净值，最新一期的参与、退出明细，及收益分配等情况，但相关信息应当以注册登记人的登记信息为准。原则上对账单的寄送形式为邮寄或电子邮件，默认的寄送方式为电子邮件，委托人可以选择寄送方式。

2、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，管理人应当按照集合资产管理合同约定的方式及时向客户披露，原则上临时报告的情形不限于：

（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）集合计划存续期满并展期；

（6）管理人自有资金参与和退出；

（7）合同的补充、修改与变更；

（8）与集合计划有关的重大诉讼、仲裁事项；

（9）负责本集合计划的代理推广机构发生变更；

（10）集合计划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；

（11）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；

- (12) 管理人、托管人因解散、破产、撤销等原因不能履行相应职责；
- (13) 其他根据法律法规和中国证监会的有关规定应当披露的重大事项。

十九、 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，委托人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。

受让方首次参与集合计划，应先签订集合资产管理合同。

（二）集合计划的非交易过户

非交易过户是指不采用参与、退出等集合计划交易方式，将一定数量的集合计划单位按照一定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注册登记机构的有关规定办理。

（三）集合计划的冻结

原则上集合计划注册登记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。

二十、 集合计划的展期

本集合计划无固定存续期限，不展期。

二十一、 集合计划的终止和清算

（一）集合计划应当终止的情形

按照中国证监会的规定，本集合计划出现以下情形时应当终止：

- 1、 由于战争、自然灾害等不可抗力事件使得集合资产管理合同无法继续履行；
- 2、 本集合计划存续期内，集合计划委托人少于 2 人；
- 3、 管理人因重大违法、违规行为被中国证监会取消业务资格；
- 4、 托管人因重大违法、违规行为，被监管机构取消业务资格而管理人未在合理时间内与新的托管人签订新的托管协议的；
- 5、 管理人因解散、破产、撤销等原因不能履行相应职责的；
- 6、 托管人因解散、破产、撤销等原因不能履行相应职责而管理人未在合理时间内与新的托管人签订新的托管协议的；
- 7、 中国证监会责令终止本集合计划运作；
- 8、 法律、法规或中国证监会规定的其他情况。

如中国证监会的以上规定有所调整，则按照新的规定处理，并在指定网站上披露。

（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，并报监管机构备案；清算过程中的有关重大事项须及时公布；

3、 清算结果披露后 20 个工作日内，管理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委托人拥有集合计划份额的比例或集合资产管理合同的约定以货币资金的形式全部分派给委托人，并指示托管人协助注销集合计划专用证券账户和资金账户。

如果在集合计划终止时存在无法及时变现的集合计划资产，则应当在集合计划终

止之日起 20 个工作日内将集合计划中可以变现的资产进行变现，在扣除管理费、托管费以及清算费用等费用后，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；在集合计划终止之日起 20 个工作日内仍不能变现的集合计划资产，在此类资产解冻后的 20 个工作日内变现，在扣除管理费、托管费以及清算费用等费用后，按照全体委托人持有份额的比例再次进行分配。

二十二、 当事人的权利与义务

（一）委托人的权利和义务

1、委托人的权利

- （1） 分享集合计划收益；
- （2） 通过《资产管理报告》、《资产托管报告》知悉有关集合计划投资运作的信息，包括集合计划的资产配置、投资比例、损益状况等；
- （3） 按照本合同的约定，参与、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、托管人违约导致合法权益受到损害的，有权得到赔偿；
- （6） 以自己的名义在参与网点开立资金账户，办理指定手续，用于办理委托划款、退出款项、红利款项、清算款项的收取，并承诺在本合同有效期内，不得撤销该账户，并妥善保管账户资料；
- （7） 及时登录管理人网站查询关于本集合计划的所有信息披露和公告情况；
- （8） 法律、行政法规、中国证监会的有关规定及本合同约定的其他权利。

2、委托人的义务

- （1） 承诺委托资金的来源及用途合法，向管理人如实提供财务状况及投资意愿的基本情况；不得非法汇集他人资金参与本集合计划；
- （2） 按照本合同约定交付委托资金，承担相应税费，支付合同约定的管理费、托管费和其他费用，承担本合同约定的费用；
- （3） 按本合同约定承担集合计划可能的投资损失；
- （4） 不得违规转让集合计划份额；
- （5） 法律、行政法规、中国证监会的有关规定和本合同约定的其他义务。

（二）管理人的权利与义务

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）当本集合计划所有资产均为现金时，管理人有权提前终止本计划；
- （6）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；
- （7）行使集合计划资产投资形成的投资人权利；
- （8）集合计划资产受到损害时，向有关责任人追究法律责任；
- （9）法律法规、中国证监会、本合同及《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）配合托管人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，提供相关开户资料；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) 妥善保存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；

(9) 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；

(10) 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；

(11) 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；

(12) 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；

(13) 法律法规、中国证监会、本合同及《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) 按照托管协议的约定监督管理人集合计划的投资运作，发现管理人的投资或清算指令违反托管协议之附件《交易监控合规表》对投资范围及投资比例约定的，如指令未生效，有权予以制止。如指令已生效，则按指令划款后，有权要求管理人纠

正；

(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，按照托管协议保管集合计划的资产，确保所保管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者清算指令，负责办理集合计划名下的资金往来；

(5) 定期与管理人核对资产管理业务资产情况；

(6) 按照托管协议的约定监督管理人集合计划的投资运作，发现管理人的投资或清算指令违反托管协议之附件《交易监控合规表》对投资范围及投资比例约定的，如指令未生效，有权予以制止。如指令已生效，则按指令划款后，有权要求管理人纠正；；

(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资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）法律法规、中国证监会、本合同、《说明书》以及《托管协议》约定的其他义务。

二十三、 违约责任与争议处理

（一）违约责任

1、本合同当事人一方不履行合同义务或者履行合同义务不符合约定的，应当承担继续履行、采取补救措施或者赔偿损失等违约责任。当事人多方都违反合同的，应当各自承担相应的责任。但是发生下列情况，当事人可以免责：

（1）战争、自然灾害等不可抗力

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，包括但不限于洪水、地震及其他自然灾害、战争、骚乱、火灾、政府征用、没收、法律变化、支付系统或证券交易场所非正常暂停或停止交易和其他突发事件等。

一方因不可抗力或突发事件不能履行本合同时，应及时通知另一方，并在合理期限内提供受到不可抗力或突发事件影响的证明，同时采取适当措施防止集合计划资产损失扩大。如在不可抗力事件消除或其影响终止后，本合同能继续履行的，则各方须继续立即恢复履行各自在本合同项下的各项义务。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或突发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）管理人和/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）相关法律、法规和规定的变更；国内金融市场风险事故的发生；由于同行业现有技术水平的限制而引起的差错；

（5）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、因一方当事人违约而导致其他当事人损失的，委托人应先于其他受损方获得赔偿。

5、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。

6、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。

（二）争议的处理

本合同受中华人民共和国法律管辖。

因履行本合同发生的争议，由当事人协商解决，协商不成的，提交中国国际经济贸易仲裁委员会上海分会，按照该会现时有效的仲裁规则仲裁。仲裁裁决是终局性的，对各方均有约束力。争议处理期间，相关各方当事人应恪守职责，继续忠实、勤勉、尽责地履行本合同规定的义务，维护委托人的合法权益。

二十四、 风险揭示

（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、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，经济运行的周期性变化将对证券市场的收益水平产生影响。

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。

5、衍生品风险。

金融衍生产品具有杠杆效应且价格波动剧烈，会放大收益或损失，在某些情况下甚至会导致投资亏损高于初始投资金额。

6、购买力风险

集合计划的收益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导

致购买力下降，从而使投资者的实际收益下降。

7、再投资风险

利率下降将对固定收益证券利息收入再投资的收益产生影响，此风险即为由于金融市场利率下降造成的无法通过再投资而实现预期收益的风险。

8、权证投资风险

权证定价复杂，交易制度更加灵活，杠杆效应较强，与传统证券相比价格波动幅度更大。另外，权证价格受市场投机、标的证券价格波动、存续期限、无风险利率等因素的影响，价格波动不易把握。因此投资权证的收益不确定性更大，从而影响集合资产管理计划投资收益。

（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。流动性风险还包括由于本集合计划在开放期出现投资者大额或巨额赎回，致使本集合计划没有足够的现金应付集合计划退出支付的要求所导致的风险。

（四）信用风险

1、发行方信用风险：集合计划所投资债券等信用产品的发行人出现违约、拒绝支付到期本息，发行方信息披露不真实、不完整，证券发行人或保荐机构在证券发行过程中发生违约、不道德、不公允、不透明或者不公正等行为都有可能导致计划资产损失。

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。

（五）使用电子签名合同的风险

本集合计划资产管理合同采用电子签名方式签署，所以在集合计划的交易过程当中，可能存在以下风险：

- 1、由于互联网和移动通讯网络数据传输等原因，交易指令可能会出现中断、停顿、延迟、数据错误等情况；
- 2、委托人账号及密码信息泄露或客户身份可能被仿冒；
- 3、由于互联网和移动通讯网络上存在黑客恶意攻击的可能性，网络服务器可能会出现故障及其他不可预测的因素，交易信息可能会出现错误或延迟；
- 4、委托人的网络终端设备及软件系统可能会受到非法攻击或病毒感染，导致电子签名合同数据无法传输或传输失败。

（六）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。

（七）本集合计划特有风险

1、设立失败风险

本集合计划推广期规模下限为 1 亿份。委托人可能面临因推广期募集规模未达到下限而导致集合计划设立失败的风险。

2、提前结束推广风险

本集合计划推广期规模上限为 5 亿份。委托人可能面临因集合计划规模达到上限而无法参与本集合计划的风险。

3、流动性风险

本集合计划在存续期间，可能会发生个别偶然事件，如出现巨额退出的情形，短时间委托人大量退出集合计划，导致计划无法变现或变现成本过高，对资产价格造成重大不利影响，导致流动性风险。

4、强制退出风险

本集合计划的某笔退出导致该委托人在某一推广机构处持有的份额低于1万份，则管理人对该余额部分作强制退出处理。强制退出会导致委托人的计划份额减少至零。

5、参与申请被确认无效的风险

委托人提出的参与申请，可能因为合同填写不符合要求、款项划转不成功等原因被管理人确认无效。对于确认无效的参与申请，“推广机构将退还委托人已交付的参与款项本金（无息），集合资产管理合同自始无效。”

6、合同变更风险

本计划的合同变更条款中，可能存在但不限于以下潜在风险：

（1）默认处理的风险。合同中约定“委托人不同意变更的，可在公告日起至征求意见截止日内的开放退出日提出退出申请”，“逾期未退出且未有意见答复的，视同委托人同意本合同变更。”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。

（2）强制退出风险。合同中约定“在征求意见截止日次一工作日，管理人将对明确答复不同意合同变更的委托人所持有的计划份额统一做强制退出处理。”在此情况下，会导致委托人的计划份额减少至零。

7、投资定向增发股票的风险

由于定向增发股票具有限售期，流动性较差，一旦该定向增发股票出现价格波动，集合计划的资产净值也会出现剧烈波动。集合计划持有的股票处于限售期时委托人可能因此承受无法卖出股票减少损失。

8、股指期货投资风险

（1）强制平仓和强制减仓风险

股指期货实行当日无负债结算制度，对资金管理要求非常高。价格波动剧烈的时候可能面临追加保证金的问题，如果没有在规定的时间内补足保证金，按规定将被强制平仓，投资者可能会因此导致亏损。

强制减仓是当市场出现连续两个及两个以上交易日的同方向涨停(跌)等特别重大的风险时,中金所为迅速、有效化解市场风险,防止会员大量违约而采取的措施,即中金所将当日以涨跌停板价申报的未成交平仓报单,以当日涨跌停板价与该合约净持仓盈利投资者按持仓比例自动撮合成交。由上述减仓造成的经济损失由会员及其投资者承担。

强制平仓和强制减仓都有可能导致集合计划的多空头寸的市值不匹配,从而使集合计划面临股票市场的系统性风险暴露。

(2) 结算风险

金融期货投资的结算及金融期货资产账户项下的资产保管由期货经纪公司负责。如果选择了不具有合法证券经纪业务资格的证券及期货经纪公司从事证券交易,投资者权益将无法得到法律保护;或者所选择的证券及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,也可能给投资者带来损失。

对从事股指期货的投资者来说,为投资者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。

(3) 数据风险

在现行股指期货交易结算模式下,集合计划资产进行股指期货投资相关交易及结算数据由期货公司负责发送,管理人及托管人据以履行股指期货相关会计核算、估值等职责。若因期货公司、中金所或其他原因造成期货公司向管理人、托管人传送的集合计划在中金所的交易及结算数据不准确、不完整或不真实,将为集合计划资产带来风险。

(八) 其他风险

1、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而导致集合资产管理计划终止的风险;

2、因技术因素产生的风险。在本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、注册登记人、推广机构、证券交易所、证券登记结算机构等等；

3、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，因操作失误或违反相关监管规定及操作规程而引起的风险；

4、因其他意外因素和不可抗力而导致的风险。

二十五、 合同的成立与生效

（一）合同的成立与生效

在本合同已加盖管理人、托管人公章后，作为证明本合同内容的唯一依据，委托人以电子签名方式签署后，本合同成立。委托人参与资金实际交付并经管理人确认后，本合同生效。

（二）《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或数据电文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、委托人通过电子签名方式产生的数据电文等为本合同的附件，是本合同不可分割的一部分，与合同具有同等法律效力。

（三）本合同正本一式肆份，管理人持有两份，托管人持有两份。

二十六、 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，包括合同生效后因法律法规调整或中国证监会新增集合计划投资其他品种的，在不改变本集合计划风险收益特征的前提下，管理人在征得托管人同意后可以在管理人网站公告后将其纳入本计划的投资范围。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 5 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本合同的规定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。委托人应在公告发布之日起至公告约定征求意见截止日内做出答复。

委托人不同意变更的，可在公告日起至征求意见截止日内的开放日提出退出申请，对逾期未退出且答复不同意合同变更的委托人所持有的计划份额，管理人将统一在征求意见截止日次一工作日做强制退出处理，退出价格按照退出当日集合计划单位净值计。逾期未退出且未有意见答复的，视同委托人同意本合同变更。

3、自征求意见截止之日起，公告内容即成为本合同组成部分。变更后的合同在征求意见截止日次一工作日生效，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。

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。

（此页为上海光大证券资产管理有限公司光大阳光启明星集合资产管理计划资产管理合同签字页。）

委托人

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: 移动电话: 电子邮箱:

个人 (签字):

日期： 年 月 日

机构填写

机构名称: 法定代表人:

证件类型: 证件号码:

通信地址: _____ 邮政编码: _____

代理人姓名： 身份证号码：

联系电话: 移动电话: 电子邮箱:

机构（签章）

法定代表人或授权代表:

日期： 年 月 日



光大证券资产管理有限公司

EVERBRIGHT SECURITIES ASSET MANAGEMENT CO., LTD

集合资产管理合同

(此页为上海光大证券资产管理有限公司光大阳光启明星集合资产管理计划资产管理合同签字页。)



Handwritten signature in blue ink.

管理人：上海光大证券资产管理有限公司（印章）

年 月 日

(此页为上海光大证券资产管理有限公司光大阳光启明星集合资产管理计划资产管理合同签字页。)

托管人：中国光大银行股份有限公司（印章）：



2016年5月4日 庄