

合同编号:

华融稳健成长2号股票精选集合资产管理计划



尊敬的委托人:

首先感谢您对华融证券股份有限公司(以下简称“华融证券”或“管理人”)的信任。华融证券已经中国证券监督管理委员会批准,设立华融稳健成长2号股票精选集合资产管理计划(以下简称“集合计划”或“本计划”)。为了使您更好地了解集合资产管理计划的风险,根据法律、行政法规和中国证监会有关规定,管理人提供本风险揭示书。

您在购买之前,必须认真阅读《华融稳健成长2号股票精选集合资产管理计划说明书》(以下简称“说明书”)、《华融稳健成长2号股票精选集合资产管理计划资产管理合同》(以下简称“集合资产管理合同”或“合同”)及相关文件,认真听取管理人、代理推广机构对本计划相关业务规则、说明书、集合资产管理合同内容的讲解,充分了解本计划的产品特点、投资方向、风险收益特征等内容,并请认真仔细阅读本风险揭示书,慎重决定是否参与本计划。

管理人承诺恪尽职守,以诚实信用、勤勉尽责、谨慎有效的原则管理和运用集合计划资产,为实现委托人的最大利益处理投资管理事宜,但并不保证本计划一定盈利,也不保证最低收益。

一、请充分了解本计划的产品特征、投资方向及风险收益率特征

(一) 管理人、托管人资质及产品批文

管理人已经取得受托资产管理业务资格(证监机构字[2009]297号),托管人中国工商银行已经获得证券投资基金托管人资格(证监基字[1998]3号),中国证监会已经对本计划出具了批准文件(证监机构字[]号)。中国证监会对本计划作出的任何决定,均不表明中国证监会对本计划的价值和收益做出实质性判断

或保证，也不表明参与本计划没有风险。

（二）本计划的产品特征及投资方向

本计划是非限定性集合资产管理计划，主要投资于股票质押式回购业务，也可投资于固定收益类资产、现金类资产，以及其他金融监管部门批准或备案发行的固定收益类金融产品以及中国证监会认可的其他投资品种。

本计划投资固定收益类资产比例为 0%—100%，现金类资产 0%-1000%，股票质押式回购资产比例为 0%-100%。

（三）本计划风险收益特征

本集合计划以股票质押式回购为主要投资对象，属于非限定性集合资产管理计划，风险收益水平属中高水平。

二、请充分了解本计划可能存在的风险

本集合计划主要投资于股票质押式回购业务，而证券市场中的投资品价格因受各种因素的影响而引起的波动将对本集合计划资产产生潜在风险，本计划可能面临的风险包括但不限于以下风险，请您仔细详读并充分理解。

（一）市场风险

本集合计划主要投资于证券市场，各种证券的市场价格受到经济因素、政治因素、投资心理和交易制度等各种因素的影响而引起的波动，导致收益水平变化，产生风险。市场风险主要包括：政策风险、经济周期风险、利率风险、上市公司经营风险、新股/新债申购风险、基金业绩风险、购买力风险、再投资风险、权证风险等。

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导致证券市场价格波动，影响收益而产生风险。

2、经济周期风险

经济运行具有周期性的特点，证券市场的收益水平受到宏观经济运行状况的影响，也呈现周期性变化，本集合计划投资的收益水平也会随之发生变化，从而产生风险。

3、利率风险

金融市场利率的波动会导致股票市场及债券市场的价格和收益率的变动，同

时直接影响企业的融资成本和利润水平,也将导致本集合计划投资的股票及债券的收益水平产生非预期的变化,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发生变化。如果本集合计划所投资的公司经营不善,其股票、债券价格均可能下跌,或者能够用于分配的利润减少,从而使本集合计划投资收益下降。虽然管理人可以通过投资多样化来分散这种非系统性风险,但不能完全规避。

5、新股及新债申购风险

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

6、基金业绩风险

本集合计划投资所投资的证券投资基金由于其管理人的投资失误,造成基金净值下降,影响到本集合计划的收益率。

7、购买力风险

本集合计划投资的目的是使集合计划资产保值增值,如果发生通货膨胀,集合计划投资于证券所获得的收益可能会被通货膨胀抵消,从而影响集合计划资产的保值增值。

8、再投资风险

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

9、权证风险

本集合计划所投资的基金可能会涉及权证交易。权证与股票不同,权证交易具有财务杠杆效应,投资权证虽然有机会以有限的成本获取较大的收益,但也有可能在短时间内蒙受较大的损失。因此投资权证应充分了解以下事项:

(1) 权证上市前,由发行人确定其行权价格、行权比例、行权日期等要素(权证的行权价格和行权比例将随着标的证券除权除息而调整)。权证上市交易后,权证价格将受到市场供求关系等多种市场因素的影响。

(2) 权证实行 T+0 交易。

(3) 权证是一种高杠杆投资工具，在存续期间均会与标的证券的市场价格发生互动关系，标的证券市价的微小变化可能会引起权证价格的剧烈波动。

(4) 权证与绝大多数标的证券不同，有一定的存续期间，且时间价值会随着到期日的临近而递减。即使标的证券市场价格维持不变，权证价格仍有可能随着时间的变化而下跌甚至会变得毫无价值。

(5) 当权证交易出现重大异常交易或涉嫌违规行为时，交易所可能采取包括临时停牌、公布相关账户交易信息、限制交易等监管措施。

10、股指期货投资风险

(1) 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，计划所持股股指期货将被强制平仓。因此本集合计划进行股指期货交易面临较大的市场风险。

(2) 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。

(3) 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。

(4) 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。

(5) 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。

（6）结算风险

①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。

②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。

③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。

（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；在集合资产管理计划投资和运作过程中，在不违反《管理办法》、《细则》等相关规定的情况下，管理人可能为资金运用过程中涉及的相关方提供融资咨询、分析、方案设计等财务顾问服务并收取相关费用，或与资金使用方等相关方产生业务往来，或者当该集合资产管理计划作为股票质押式回购业务融出方时，可能存在管理人所管理的定向资产管理计划作为股票质押式回购融入方的情形，上述情形可能存在潜在的利益冲突，从而产生管理风险。

（三）流动性风险

指集合计划资产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。在计划存续期间，可能因为市场整体流动性相对不足，证券市场中流动性不均匀，存在个股和个券流动性风险，集合计划中的资产不能应对可能出现的委托人巨额赎回或者单笔大额退出的风险。

（四）信用风险

信用风险是指债券等证券投资中存在的交易对手在交收过程中的违约风险。

本集合计划在投资固定收益类证券和债券型基金过程中，所直接或间接投资的公司债、企业债、金融债、可转换债券、资产支持证券等固定收益类证券，存

在发行人无法支付到期本息的风险。我国目前处于信用债券发展的初级阶段，由于缺乏历史数据，难以准确估计信用债的违约率和违约损失率，本集合计划投向的债券首发申购仍然存在发行人无法支付到期本息的风险。

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

集合计划所投资的中小企业私募债和非公开定向债务融资工具属于私募债券，其债务人出现违约，或在交易过程中发生交收违约，或由于这些债券信用质量降低导致价格下降，可能造成集合计划财产损失。此外，受市场规模及交易活跃程度的影响，私募债券可能无法在同一价格水平上进行较大数量的买入或卖出，存在一定的流动性风险，从而对集合计划收益造成影响。

（五）合规性风险

指集合计划管理或运作过程中，违反国家法律、法规的规定，或者集合计划投资违反集合资产管理合同有关规定的风险。

（六）委托人认知风险

可能存在由于委托人对本计划缺乏足够的认知和了解而造成的投资偏离预期的风险。

（七）份额退出操作风险

1、退出份额的约定

本计划单笔退出的最低份额为 1,000 份，退出后的最低存续份额应大于或等于 1,000 份。如其该笔退出完成后在该推广机构剩余的集合计划份额低于 1,000 份，则管理人自动将该委托人在该推广机构的全部剩余份额退出给委托人。

2、大额资金退出预约

当委托人一次申请退出份额超过 1,000 万份以上（含 1,000 万份）时，需在该开放期第 1 个开放日之前 5 个工作日向管理人提出书面申请。对于未按照上述方式提交退出申请，即使没有触及当日的巨额退出条件，管理人也不保证对其退出申请进行全额办理，管理人在此作出特别说明。

3、巨额退出情形

本集合计划单个开放日，集合计划净退出申请份额超过前一日集合计划总份额的 10%时，即认为发生了巨额退出。当出现巨额退出时，管理人将根据集合资

产组合状况决定委托人全额退出或者部分顺延退出，在部分顺延退出中，若委托人不进行选择继续退出，则管理人默认委托人不进行顺延退出剩余部分，管理人在此作出特别说明。

（八）部分确认或比例配售风险

在推广期（或开放日）内，如果某一笔申购按照“时间优先”原则跨越在规模控制上限之上，则对该笔申购进行部分确认；或者多笔申购按照“时间优先”原则跨越在规模控制上限之上，则对此部分申购金额采取“比例配售”的原则进行确认。在推广期内，若该委托人为首次申购，且经部分确认后或比例配售后的实际应该确认的申购金额低于 10 万元，则对该笔申购全部予以拒绝，申购资金全额返还委托人。

（九）参与申请被拒绝的风险

本集合计划存在与人申请被拒绝的风险，包括但不限于如下情况：

1、推广期内，如果本集合计划参与规模已达 20 亿份（含）以上；或者开放期内，本集合计划参与规模已达存续期规模上限，委托人的参与申请存在被拒绝的风险。

2、自然人用筹集的他人资金参与集合计划的，或法人用筹集的资金参与集合计划但未能提供合法筹集资金的证明文件时存在参与申请被拒绝的风险。

（十）集合计划设立失败风险

本集合计划推广期结束时，如果委托人少于 2 人，或者本集合计划的参与金额小于 1 亿元，导致本集合计划设立失败的风险。

（十一）电子签名合同可能存在的风险

由于互联网是开放性的公众网络，委托人通过推广机构指定网络系统进行本集合计划电子合同签约及后续业务办理时具有诸多风险，包括网上业务办理时可能会出现中断、停顿、延迟、数据错误、传输不及时、黑客攻击等情况，另外，可能给委托人带来由于密码丢失或盗用所带来的操作及交易风险。

（十二）集合资产管理合同变更风险

管理人经托管人同意后对集合计划合同进行变更，及时在管理人网站通告和书面形式通知委托人并征求委托人意见。委托人自公告之日起 20 个工作日内就是否同意合同变更予以回复，可自公告之日起的最近一个开放期退出本集合计

划。未在通告发出后的20个工作日内回复意见，也未在管理人发出通告时规定的20个工作日期限届满后的首个开放期内提出退出计划的，视为同意合同变更。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计划，可能会被视为同意合同变更，从而存在风险。

（十三）本集合计划的特定风险

本集合计划主要投资于具有较强现金分红能力以及持续成长性的股票，委托人面临的风险主要为：

1、投资品种风险

由于股票市场的热点是在不断变化的，高分红类股票以及成长类股票可能在一定时期内表现与其他类型股票有所不同，造成本集合计划的收益低于其他类型的股票型集合计划；高分红类股票可能对该公司的分红方案尤其敏感，如果未达到市场预期，可能会造成该公司股票较大幅度的波动，从而影响产品净值的波动性；另外，上市公司分红情况和其成长性有着一定的关联关系，过高的分红有可能会影响到公司经营及其成长性。

2、股票市场的整体风险

本产品是非限定性集合资产管理计划，集合计划资产主要投资于股票市场，因此股票市场的变化将影响到本产品业绩的表现，当股票市场收益变动、波动提高时，本产品的收益可能会受到影响。

（十四）其他风险

1、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、注册登记机构、推广机构、证券交易所、证券登记结算机构等；

2、因资产管理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；

3、因人为因素导致操作失误或违反操作规程等而造成的风险，如内幕交易、越权违规交易、欺诈行为等产生的风险；

4、因行业竞争等因素可能导致的风险；

5、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；

6、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，可能给委托人带来的法律风险、市场风险以及其他投资风险；

7、集合计划托管人因重大违法、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；

8、集合计划托管人因停业、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；

9、对主要业务人员如投资经理的依赖而可能产生的风险；

10、因业务竞争压力而可能产生的风险；

11、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集合计划委托人利益受损；

12、突发偶然事件的风险：指超出集合计划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集合计划委托人利益受损。

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）集合计划终止时，证券资产无法变现的情形；

（2）相关法律法规的变更，直接影响集合计划运行；

（3）交易所停市、上市证券停牌，直接影响集合计划运行；

（4）无法预测或无法控制的系统故障、设备故障、通讯故障。

13、其他意外导致的风险。

（十五）本集合计划投资股票质押的特有风险

1、参与股票质押式回购交易的特有风险

（1）信用风险

指信用关系规定的交易过程中，交易的一方不能履行给付承诺而给另一方造成损失的可能性。具体来看，特指交易对手的违约风险。

本集合计划中，最大的信用风险来自股票质押回购对手方的违约风险。主要

表现在市场风险导致的融入方违约风险、融入方信用变化导致的违约风险两个方面：

①市场因素导致融入方违约。因出现重大利空，导致标的证券出现连续大幅下跌，将有可能导致履约保障比例低于公司规定阈值。

②融入方自身因素导致违约。融入方信用评级的变化和履约能力变化，可能导致股票质押回购不能到期购回。违约事件的发生导致管理人无法对标的证券进行处置，当标的证券市值缩水时，导致集合计划损失。

③融入方违约，质押标的证券被违约处置后，可能无法足额偿付债务的风险。

（2）流动性风险

主要指集合计划资产管理业务的资产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三类：

①市场流动性相对不足。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，对集合计划资产管理业务造成不利影响。

②证券市场中流动性不均匀，存在单只金融产品流动性风险。由于流动性存在差异，即使是在市场流动性比较好的情况下，一些金融产品的流动性可能仍然比较差，从而使得集合计划资产管理业务在进行操作时，可能难以按计划买入或卖出相应的数量，或买入卖出行为对单只金融产品价格产生比较大的影响，增加单只金融产品的建仓成本或变现成本。

③集合资产管理计划在股票质押回购待购回期间提前终止，但回购未到期或违约处置未完成可能导致计划客户无法及时收回投资的风险。

（3）估值风险

股票质押式回购业务以成本计划，按照约定利率计提利息。在出现延期购回、违约处置的情形时，对估值进行调整。在出现违约处置情形时，可能造成集合计划净值出现较大波动。

（4）限售股风险

股票质押回购的标的证券为有限售条件的股份时，初始交易或补充质押交易的当日，司法机关对标的证券司法冻结的，将按照中国证券登记结算有限责任公

司的规定办理，可能存在交收失败的风险。

标的证券为限售股份的，发生融入方违约情况时，违约处置时标的证券仍处于限售期，存在无法及时处置的风险。

质押标的证券为有限售条件股份，违约处置时仍处于限售期，无法及时处置的风险。

（5）高管股风险

股票质押回购的标的证券为上市公司高管持有的限售股时，初始交易或补充质押交易的当日，司法机关对标的证券司法冻结的，将按照中国证券登记结算有限责任公司的规定办理，可能存在交收失败的风险。

标的证券为高管限售股份的，发生融入方违约情况时，违约处置时标的证券仍处于限售期，存在无法及时处置的风险。

质押标的证券为高管有限售条件股份，违约处置时仍处于限售期，无法及时处置的风险。

股票质押回购的标的证券为上市公司高管持有的流通股时，发生融入方违约的情况时，违约处置标的时受制于中国证券登记结算有限责任公司、交易所及监管机构的要求，可能存在不能及时变现的风险。

（6）利益冲突的风险

在股票质押回购中，证券公司既可以是融出方或融出方管理人，又根据融入方委托办理交易指令申报以及其他与股票质押回购有关的事项，可能存在利益冲突的风险。

2、强制退出和提前终止的风险。由于合同约定“自集合资产管理计划每个开放期结束日起 6 个月后或其他管理人与托管人协商一致的情况下(包括但不限于本合同变更、本计划展期的情况)，管理人有权安排一个或多个特别开放日，在该日期内管理人有权按照对应开放期的存续参与比例为当个开放期期的委托人办理强制退出业务。”因此，自本集合计划每一开放期结束日满 6 个月后，委托人的参与份额可能被部分强制退出，也可能提前终止本集合计划。

3、司法冻结风险。标的证券被质押后，因资金融入方的原因导致标的证券被司法冻结或强制执行，标的证券无法被及时处置的风险。

4、管理风险。证券公司未按照约定尽职履行交易申报、合并管理、盯市、

违约处置等职责从而损害客户利益的风险。

三、请充分考虑自身特点，选择参与与自身风险承受能力相匹配的集合资产管理计划

根据上述风险揭示，参与集合本计划存在风险，因此既存在盈利的可能，也存在亏损的风险。

华融证券作为本计划的管理人，不承诺确保您委托的资产本金不受损失或者取得最低收益。

您在参与本计划前，应综合考虑自身的资产与收入状况、投资经验、风险偏好等情况，判断您的风险承受能力是否能与本计划的产品特点、风险收益特点等相匹配。请您在确信您的风险承受能力与本计划的风险收益特点相匹配的情况下参与本计划。

重要提示:

本风险揭示书的揭示事项仅为列举性质,未能详尽列明委托人参与集合计划所面临的全部风险和可能导致投资者资产损失的所有因素。

投资者在参与集合计划前,应认真阅读并理解相关业务规则、计划说明书、资产管理合同及本风险揭示书的全部内容,并确信自身已做好足够的风险评估与财务安排,避免因参与集合计划而遭受难以承受的损失。

集合计划的投资风险由投资者自行承担,管理人、托管人不以任何方式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。

特别提示:

投资者在本风险揭示书上签字,表明投资者已经理解并愿意自行承担参与集合计划的风险和损失。



(本页无正文, 为签字盖章页)

个人客户:

(签印):

机构客户 (盖章):

法定代表人或授权代表:

签订时间: 年 月 日

签订地点: