

长江证券集合资产管理业务风险揭示书

尊敬的客户：

长江证券股份有限公司（以下简称本公司）拟设立长江证券超越理财乐享 1 天集合资产管理计划。为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，提供本风险揭示书，请认真详细阅读，慎重决定是否参与集合资产管理计划。

一、了解管理人的资质

请您在参与集合计划前了解管理人是否具有开展集合资产管理业务的资格。

根据中国证监会印发的证监机构字[2002]115 号文件，管理人长江证券股份有限公司已获得从事受托投资管理业务的资格。根据中国证券业协会于 2004 年 12 月 1 日发布的《中国证券业协会从事相关创新活动证券公司评审公告（第 2 号）》，本公司已通过评审，成为可从事相关创新活动试点的证券公司。

二、了解集合资产管理计划

请您在参与集合计划前，了解所参与的集合计划的产品特点、投资方向、风险收益特征等内容，并认真听取工作人员对相关业务规则、集合资产管理合同和说明书等的讲解。

集合资产管理计划是一种利益共享、风险共担的集合证券投资方式，即通过筹集委托人资金交由托管人托管，由集合资产管理计划管理人统一管理和运用，投资于中国证监会认可的投资品种，并将投资收益按约定分配给委托人的一种投资方式，具有集合理财、专业管理、组合投资、分散风险的优势和特点。但是，投资于集合资产管理计划也存在着一定的风险，集合管理人承诺投资者资产本金不受损失或者取得最低收益。

三、了解集合资产管理计划风险

集合资产管理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、税务风险。目前，参与集合计划获得的收益尚无相关的税收政策。如在本集合计划存续期间国家出台相关政策，投资者应依照国家法律法规的规定履行纳税义务，从而导致投资者实际收益的减少。

5、基金公司经营风险。由于基金公司经营好坏受多种因素影响，有可能导致其管理的基金净值下降，从而使本集合计划收益降低。

（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退出，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）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。

（五）信用风险

集合计划在交易过程中发生交收违约，或者集合计划所投资债券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，或由于债券发行人信用质量降低导致债券价格下降，造成集合计划资产损失的风险。

（六）估值风险

指本集合计划在估值日无法及时获取估值日当日货币市场基金净值，而采取前一日货币市场基金净值进行估值，在集合计划开放日，可能出现因市场剧烈波动，部分投资者利用申购或退出动作获取估值折价或溢价，而使集合计划年化收益率产生额外波动的风险。

本集合计划保本浮动收益商业银行理财计划按成本列示，不逐日计提应收利息，仅到期回款时根据实际回款金额确认收益。可能对公布的年化收益率产生波动的风险。

（七）其他风险

1、操作风险。操作风险是指那些由于不合理的内部程序，人为造成的或者是系统性的，由外部事件引发损失的风险。

2、技术风险。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、推广机构、注册登记机构等。

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。

（八）本集合计划特有风险

1、本计划设置了最低保留份额限制。当客户因某笔退出导致在该推广机构账户余额中集合计划份额不足 100 份的，余额部分将强制一同退出。请投资者注意。

2、本集合计划对于强制退出的份额和正常退出的份额一样收取业绩报酬。请投资者注意。

3、本计划关于合同修改或变更的安排中，集合计划存续期内当法律法规或有关政策发生变化时，管理人与托管人协商后可以对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。

由于其他原因需要变更本合同的，应由管理人通知委托人并征求委托人意见，意见征求期间，委托人未在前述时间回复意见的也未在指定开放日退出全部集合计划份额的，视为同意修改或变更合同和说明书。委托人可能因合同修改或变更的公告未阅读、征求意见通知未送达、未及时反馈意见或未及时申请退出，而遭受投资影响和损失。

4、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，可能存在因网络中断或不运作、传送安全系统失灵、系统遭受非法攻击等多种因素造成数据的损坏或丢失。

5、运作周期内，本集合计划各类计划份额不开放退出。F 类份额和到期后继续滚动运作的 X 类份额在到期后份额持有人不退出时，会继续进入下一个运作周期。到期后不继续滚动运作的 X 类份额在到期后自动退出，客户需再申购其他类份额才能享有对应份额投资收益。请投资者注意。管理人有权提前或延后终止计划份额运作周期。请投资者注意。

6、本集合计划 F 类集合计划份额进行收益分配。本集合计划 X 类集合计划份额不进行收益分配，计划份额退出、终止时按本合同规定进行资产分配。请投资者注意。

7、收益率风险

各类集合计划份额收益率有可能会调整，从而面临收益率风险。同时，由于净值计算尾差

等因素，集合计划份额委托人实际获得的收益率可能与管理人公布的预期收益率不完全一致。

管理人特别申明，产品所披露的预期收益率仅供投资者参考，不构成管理人对投资者的承诺，投资风险由投资者自行承担。

（九）特别提示

本集合计划依法设立，投资者在申请参与本集合计划之前应认真阅读集合资产管理合同及说明书等集合计划文件，并确保理解相关条款和业务规则，包括但不限于：

1、提前终止条款

存续期内，集合计划委托人少于 2 人，导致本集合计划提前终止。

2、强制退出条款

本集合计划单个委托人持有的份额最低为 100 份。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 100 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。

3、电子签名信息保护

委托人签署电子签名合同进行交易的，应积极采取安全措施，加强账户、密码的保护。

4、管理人可参照商业银行存款利率和货币市场基金收益对不同的集合计划份额的制定不同的业绩基准，并于集合计划份额开始运作前在管理人网站上进行公告。

5、巨额退出事件风险

在集合计划存续期间可能发生委托人大量甚至巨额退出集合计划的情形，若出现合同约定的巨额退出，将可能导致集合计划面临流动性风险，增加集合计划所持有证券的变现成本，造成计划资产损失。对于委托人而言，在发生巨额退出时可能面临所持有集合计划份额被部分顺延退出或暂停退出的风险。

本风险揭示书的揭示事项仅为列举性质，未能详尽列明投资者参与集合资产管理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。

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

资产管理合同对未来的收益预测仅供投资者参考，不构成管理人、托管人保证委托资产本金不受损失或取得最低收益的承诺。

集合资产管理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资产管理计划的风险和损失。

客户：

（签字及/或盖章）

签署日期：

（注：自然人客户，请签字；机构客户，请加盖机构公章并由法定代表人或其授权代理人签字）