

**广发金管家弘利债券
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：中国工商银行股份有限公司

二〇一七年七月

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—5
第 4 节 集合计划有关当事人介绍.....	4—8
第 5 节 管理人自有资金参与.....	5—9
第 6 节 集合计划的推广及推广期参与	6—10
第 7 节 集合计划的成立	7—14
第 8 节 集合计划的参与与退出	8—15
第 9 节 集合计划单位的非交易过户、转托管与冻结	9—21
第 10 节 集合计划的投资	10—22
第 11 节 集合计划的投资决策与风险控制	11—27
第 12 节 集合计划的投资限制及禁止行为	12—29
第 13 节 集合计划的资产和账户	13—30
第 14 节 集合计划的费用支出	14—31
第 15 节 集合计划的收益分配	15—34
第 16 节 集合计划的会计和审计	16—35
第 17 节 委托人服务	17—36
第 18 节 集合计划的终止和清算	18—37
第 19 节 信息披露	19—39
第 20 节 风险揭示及其相应风险防范措施	20—42
第 21 节 备查文件	21—48
第 22 节 特别说明	22—49

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弘利债券集合资产管理计划（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弘利债券集合资产管理计划的批复》（证监许可[2012]368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。

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：指广发金管家弘利债券集合资产管理计划；
- 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《广发金管家弘利债券集合资产管理计划说明书》以及对其所有的有效修订和补充；
- 《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《广发金管家弘利债券集合资产管理计划资产管理合同》及对其的任何有效修订和补充；
- 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：指中国工商银行股份有限公司；
- 推广机构：指广发证券资产管理（广东）有限公司、广发证券股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、上海银行股份有限公司、上海浦东发展银行股份有限公司、东莞银行股份有限公司、上海汇付金融服务有限公司、兴业银行股份有限公司以及与管理人签订《广发金管家弘利债券集合资产管理计划代理推广协议》的其他银行或证券公司等；
- 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广发证券资产管理（广东）有限公司；注册登记在中国证券登记结算有限责任公司的持有人全部退出之前，中国证券登记结算有限责任公司和广发证券资产管理（广东）有限公司同时为本集合计划的注册登记人；
- 委托人：指“广发金管家弘利债券集合资产管理计划”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参与本集合计划的所有投资者；
- 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:	指自本集合计划推广启动日起至计划成立日止的期间;
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;
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:	指委托人可以在开放日办理本集合计划份额参与等业务申请,但份额退出业务仅在该笔份额运作周期结束当日办理;管理人可根据本集合计划运作的实际情况在不损害委托人利益的前提下增加特别开放日或更改上述规定,允许客户在特别开放日参与或退出;特别开放日和新规则需在开始实施前公告生效;
运作周期:	本集合计划的每笔份额按每 273 天(自然日)为一个封闭运作周期,封闭运作周期内不接受该笔份额的退出业务申请,但运作周期期间的工作日可办理集合计划其他份额的参与业务。每笔份额运作周期结束当日可办理该笔份额的退出业务,遇节假日则顺延至下一个工作日;
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,本集合计划份额的退出业务仅在该笔份额运作周期结束当日办理,遇节假日则顺延至下一个工作日;
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 10% 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,每份 1.00 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:	指本集合计划所拥有的各类证券及票据价值、银行存款本息以及其他投资所形成的价值总和;
资产净值:	指资产总值减去负债后的价值;
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总份额后

	的价值；
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：	指推广机构指定营业网点；
指定媒体：	指管理人(www.gfam.com.cn)；
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，致使合同当事人不能按期完全履行或不能履行本资产管理合同的任何事件；
集合计划单位：	指每份集合计划；
元：	指人民币元；
期货公司：	指广发期货有限公司；
期货结算账户：	指托管人在期货存管银行为委托资产开立的存款账户，用途仅限于委托资产进行期货投资的出金和入金；
期货保证金账户：	指管理人为委托资产在期货公司开立的从事期货交易的账户，用于存放委托资产期货保证金、支付期货交易结算款和相关费用、以及向期货结算账户划回结算回款等，该账户与期货结算账户建立唯一的银期转账关系。

第3节 集合计划介绍

1、名称

广发金管家弘利债券集合资产管理计划。

2、投资目标

本集合计划通过管理人积极主动的投资管理，力争为集合计划份额持有人创造长期稳定的投资收益。

3、投资范围及资产组合比例

本计划主要投资于国内依法发行的固定收益类金融工具、证券回购、货币市场工具、权证、证券投资基金、资产支持证券（资产支持受益凭证）、权益收益互换、国债期货以及经中国证监会允许计划投资的其他金融工具。

本计划投资的固定收益类金融工具，包括国债、地方政府债、央行票据、金融债券、政策性金融债券、企业债券、公司债券、境外机构在中国发行的以人民币计价的债券、分离交易可转债、可转换债券（含可交换债券）、公开及定向债务融资工具（含短期融资券、超短期融资券、中期票据、PPN、ABN等在银行间市场交易商协会注册发行的各类债务融资工具）、商业银行理财计划、银行存款、同业存单、现金等以及法律法规或中国证监会认可的其他固定收益类投资品种。

委托人同意并授权管理人可以投资于权益收益互换产品，同意并授权管理人代表集合资产管理计划签署《中国证券市场金融衍生品交易主协议》及其《补充协议》。

本集合计划不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产，但可以参与一级市场新股申购或增发新股，并可以持有因可转债转股所形成的股票、因投资可分离债券而产生的权证及其行权产生的股票等。因上述原因持有的股票和权证等资产，本集合计划应在其可交易之日起的30个交易日内卖出。

资产组合比例：

（1）固定收益类资产：占计划资产的0—100%；固定收益类资产包括国债、地方政府债、央行票据、金融债券、政策性金融债券、企业债券、公司债券、境外机构在中国发行的以人民币计价的债券、分离交易可转债、可转换债券（含可交换债券）、资产支持证券（资产支持受益凭证）、公开及定向债务融资工具（含短期融资券、超短期融资券、中期票据、PPN、ABN等在银行间市场交易商协会注册发行的各类债务融资工具）、债券型基金、保本基金、分级基金的优先级份额、商业银行理财计划、债券逆回购等；

(2) 现金类资产：占计划资产的 0—100%，且不低于计划资产净值的 5%；现金类资产包括现金、银行存款、货币市场基金、期限在 1 年内（含 1 年）的国债、期限在 1 年内（含 1 年）的央行票据、期限在 1 年内（含 1 年）的政府债券等；

(3) 一级市场申购的股票及其所派发的权证、因可转换公司债券转股形成的股票以及因分离交易的可转换公司债券产生的权证等权益类资产：0%~20%，其中因所持股票所派发的权证以及因投资可分离交易债券而产生的权证不超过 3%，不从二级市场买入股票和权证；

(4) 证券正回购：融入资金余额不超过计划资产净值的 40%；

(5) 在任何交易日日终，持有的买入国债期货合约价值，不得超过计划集合资产净值的 15%；持有的卖出国债期货合约价值不得超过集合计划持有的债券总市值的 30%；

(6) 每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于计划资产净值的 5%。

如因一级市场申购发生投资比例超标，应自申购证券可交易之日起 10 个交易日内将投资比例降至许可范围内；如因证券市场波动、证券发行人合并、资产管理计划规模变动等证券公司之外的因素，造成集合计划投资比例超标，管理人应在超标发生之日起在具备交易条件的 10 个交易日内将投资比例降至许可范围内。如遇限售期等原因导致交易条件不具备，则上述期限自动顺延。

4、目标规模（总份额）

本集合计划推广期的规模上限为 40 亿份（不含参与资金在推广期产生的利息，下同），其中，管理人自有资金参与的份额不超过计划总份额的 16%，持有期限不少于规定的期限。存续期目标规模不受限制。

5、存续期间

不设固定存续期。

6、推广时间

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

7、集合计划份额面值

集合计划份额的面值为 1.00 元。

8、推广期参与价格

每份集合计划推广期参与价格为 1.00 元，等同于面值。

9、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）。

10、推广期参与最低金额

单个客户不低于 5 万元。

11、推广机构

广发证券资产管理（广东）有限公司、广发证券股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、上海银行股份有限公司、上海浦东发展银行股份有限公司、东莞银行股份有限公司、上海汇付金融服务有限公司、兴业银行股份有限公司以及与管理人签订《广发金管家弘利债券集合资产管理计划代理推广协议》的其他银行或证券公司等。

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：珠海市横琴新区宝华路6号105室-285

办公地址：广东省广州市天河区天河北路183-187号大都会广场36楼

法定代表人：张威

成立时间：2014年1月2日

组织形式：有限公司

注册资本：10亿元人民币

电话：（020）87555888

传真：（020）87553569

客服电话：（020）95575

网址：www.gfam.com.cn

2、托管人简介

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：易会满

成立时间：1984年1月1日

组织形式：股份有限公司

注册资本：人民币34,932,123.4595万元

电话：010—66105799

联系人：郭明

网址：www.icbc.com.cn

第5节 管理人自有资金参与

集合计划存续期间，管理人可以自有资金参与集合计划，参与份额不超过计划总份额的 16%，持有期限不少于规定的期限。在不影响流动性的前提下，管理人参与的集合计划份额可以退出。管理人自有资金参与、退出时，应当提前 5 日告知客户和资产托管机构。

本集合计划因规模变动等客观因素导致自有资金参与集合计划比例有超过法律、法规规定的上限的风险时，管理人有权退出该类集合计划份额，并告知委托人和托管人。

管理人将与委托人按照持有本集合计划份额的比例共担风险和共享收益。

风险揭示：管理人自有资金退出，可能遭遇流动性风险，从而影响计划损益。管理人将认真履行管理人职责，关注计划规模变动情况，控制流动性风险。

信息披露：管理人及时在管理人网站公告自有资金参与和退出情况。

第6节 集合计划的推广及推广期参与

1、推广期

本集合计划将在获得中国证监会批准之日起6个月内,启动本集合计划推广活动,自本集合计划推广活动启动日至本集合计划成立日,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资产管理(广东)有限公司、广发证券股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、上海银行股份有限公司、上海浦东发展银行股份有限公司、东莞银行股份有限公司、上海汇付金融服务有限公司、兴业银行股份有限公司以及与管理人签订《广发金管家弘利债券集合资产管理计划代理推广协议》的其他银行或证券公司等。

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40亿份(不含参与资金在募集期产生的利息),其中,管理人自有资金参与的份额不超过计划总份额的16%,持有期限不少于规定的期限。

5、集合计划份额面值

集合计划份额的面值为1.00元。

6、推广期参与价格

每份集合计划推广期参与价格为1.00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50,000

元，追加参与的最低金额为人民币 1000 元。

如果未来法律法规对限定性集合资产管理计划的最低参与金额进行修改，则本集合计划将相应调整最低参与金额并在指定媒体（管理人网站）公告。

（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：推广机构应当根据管理人提供的《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，并以书面和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，应使用注册登记机构基金账户。

1) 已通过推广机构办理过注册登记机构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。

2) 已通过推广机构办理过注册登记机构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，须用注册登记机构基金账户在新的推广机构处办理注册登记机构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》。

（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，无需缴纳参与费用。

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，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 + 参与资金利息) ÷ 份额面值

例 1：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：

委托人参与份额 = $(100,000 + 50) \div 1.00 = 100,050$ 份

11、推广期末日渠道比例配售

本集合计划管理人在推广期内使用“末日渠道比例配售+先到先得”方法对集合计划参与总规模实行限量控制。管理人在推广期内对每日有效参与金额进行逐日累加，当累计有效参与金额不超过 38 亿元时，逐日进行全额确认；若推广期内某一天累计有效参与金额超过 38 亿元，则该日为最后一个参与日，对最后一个参与日有效参与申请采用“末日渠道比例配售+委托人先到先得”的原则给予部分确认，未确认部分的参与款项退还给委托人。

末日配售比例决定了各销售渠道在参与末日对其所有有效参与的确认比例。根据确认比例可以得到该代销商的末日配售确认额度，管理人根据代销商提供的委托人申请单编号进行从小到大排序，根据先到先得原则进行逐笔金额确认，直到累计确认金额达到该代销商的末日配售确认额度。

末日配售比例的计算方法如下：

推广期末日配售比例 = $(38 \text{ 亿元} - \text{推广期内参与末日之前有效参与申请金额}) / \text{末日有效参与申请金额}$

按照上式计算的确认比例，对各销售渠道在推广期末日提交的有效参与申请将部分予以确认。

计算结果以四舍五入的方法保留到小数点后两位。

推广期参与申请确认比例将于推广期结束日起的 2 个工作日内予以公告。

举例如下：

例 2：某委托人投资 100,000 元参与本集合计划。假设推广期内有效参与金额不足 38 亿元，该笔参与将按照 100% 比例全部确认，确认参与份额的计算方法同例 1。

例 3：某委托人投资 200,000 元参与本集合计划，假设该笔参与申请发生在参与末日，通过 A 销售渠道申请，本次参与末日之前有效参与申请金额达到 30 亿元，参与末日的有效参与申请金额为 10 亿元，参与末日通过 A 销售渠道购买的有效参与总金额为

8 亿元。委托人在 A 销售渠道的申请序号为 1000。

则所有销售渠道的末日配售比例为： $(38 \text{ 亿元} - 30 \text{ 亿元}) / 10 \text{ 亿元} = 80\%$ ，

这样，A 销售渠道的末日配售确认额度为： $8 \text{ 亿元} \times 80\% = 6.4 \text{ 亿元}$ 。

下一步，对通过 A 销售渠道参与本产品的所有委托人按照申请序号进行排队，并根据申请序号从小到大计算其累计参与金额，当累计参与金额超过 6.4 亿元时，该委托序号即为临界序号。对该临界序号(不含)之前的申请序号代表的参与金额全部确认，对该临界序号(含)之后的申请序号代表的参与金额全部作为未确认金额，未确认金额将于本集合计划参与结束后退回委托人账户。

假定 A 销售渠道的临界序号为 1001，则该委托人的 200,000 元参与申请全部确认。确认参与份额的计算方法同例 1；

假定 A 销售渠道的临界序号恰好为 1000 且该临界序号对应的可分配份额大于等于 5 万元，若该委托人的 200,000 元参与申请为首次委托，则该笔委托只能部分确认，部分确认的金额等于临界序号对应的可分配份额；假定 A 销售渠道的临界序号恰好为 1000 且该临界序号对应的可分配份额小于 5 万元，则该委托人的 200,000 元参与申请为首次委托，则该笔委托作为未确认金额处理；假定 A 销售渠道的临界序号恰好为 1000 且该委托人的 200,000 元参与申请为非首次委托，则该笔委托只能部分确认，部分确认的金额等于临界序号对应的可分配份额。该客户未确认的金额将于本集合计划参与结束后退回委托人账户，确认参与份额的计算方法同例 1；

假定 A 销售渠道的临界序号为 999，则该委托人的参与申请作为未确认金额处理，将于本集合计划参与结束后退回委托人账户。

第7节 集合计划的成立

1、集合计划成立的条件和时间

(1) 集合成立的条件

推广期终止时，集合计划具备以下条件时成立：

- 1) 推广过程符合法律、行政法规和中国证监会的规定；
- 2) 募集金额不低于1亿元人民币（含参与资金利息转份额部分）；
- 3) 客户不少于2人；
- 4) 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（不含参与资金利息转份额部分）累计已达到40亿份，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) 集合计划的交易单元

本集合计划成立后在证券交易所的投资交易活动，将集中在专用交易单元上进行，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产承担全部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，客户少于2人，管理人宣布集合计划终止。

第8节 集合计划的参与与退出

1、集合计划的运作方式

本集合计划的每笔份额按每 273 天（自然日）为一个封闭运作周期，封闭运作周期内不办理退出业务，每笔份额运作周期结束当日可办理该笔份额的退出业务，遇节假日则顺延至下一个工作日。

对于每笔开放期参与份额的第一个运作周期起始日，指开放日；对于上一运作周期结束日未退出的每笔份额的下一运作期起始日，指该份额上一运作周期起始日之后的 273 天（自然日）的对应日。注册登记在广发证券资产管理（广东）有限公司的份额的第一个运作周期起始日为 2017 年第一次合同变更生效后的首个特别开放期结束次日，特别开放期的具体时间由管理人在管理人网站上予以公告；注册登记在中国证券登记结算有限责任公司的份额的第一个运作周期起始日为 2017 年第一次合同变更生效日。

运作周期结束日为运作周期起始日之后的 273 天（自然日）的对应日，如果该日为节假日则顺延至下一个工作日。

2、集合计划的参与和退出办理时间

（1）参与的办理时间

每周三为本集合计划的开放日，如果周三为节假日，则顺延到下周周三。投资者在集合计划开放日可以办理参与本集合计划的业务，但份额退出业务仅在该笔份额运作周期结束当日办理。管理人可根据本集合计划运作的实际情况在不损害委托人利益的前提下增加特别开放日或更改上述规定，允许客户在特别开放日参与或退出；特别开放日和新规则需在开始实施前公告生效。具体办理时间为上海证券交易所、深圳证券交易所的正常交易日的交易时间。但管理人根据法律法规、中国证监会的要求或本集合资产管理合同的规定公告暂停参与、退出时除外。

若出现新的证券交易市场或交易所交易时间改变，管理人可视情况对营业时间进行相应的调整，并报中国证监会或其派出机构备案。

（2）退出的办理时间

本集合计划的每笔份额运作周期结束当日可办理该笔份额的退出业务，遇节假日则顺延至下一个工作日。

3、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。

4、参与、退出原则

(1) “未知价”原则，即集合计划的参与、退出以申请当日的单位资产净值为基准进行计算；

(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，且退出日须为退出份额的份额运作周期结束当日，或因结束当日为节假日而顺延的下一个工作日；

(5) 本集合计划份额的单个客户首次参与的最低金额为人民币50,000元，追加参与的最低金额为人民币1000元。管理人可以对单个委托人首次参与的最低金额和参与上限进行规定，具体以管理人网站公告为准；

(6) 委托人可多次参与本集合计划，参与申请一经确认不可更改或撤销；

(7) 退出申请一经确认不可更改或撤销；

(8) 集合计划份额持有人在持有份额运作周期结束日未退出，则自动进入下一个运作期。

5、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。

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

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

投资者参与申请确认后，其参与申请和参与资金不得撤销；当日办理业务申请仅能在当日业务办理时间内撤销。

(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) 参与的金额约定

对于在申请日首次参与的委托人，首次参与金额不得低于50,000元，追加参与的最低金额为人民币1000元。开放日内可多次参与，累计参与金额不设上限，管理人公告限制最高参与规模的除外。

(4) 参与费率

委托人开放期参与本集合计划参与费用为0。

(5) 参与份额的计算

委托人参与资金按参与日集合计划净值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÷参与日集合计划单位净值。

(6) 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作；
- 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。

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。

当发生上述情形时，管理人应及时公告。

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指定媒体（管理人网站）上刊登重新接受参与的公告，并在重新开放日公告最近一个工作日单位资产净值。

6、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）到推广网点取得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。

若委托人持有的某笔份额少于1,000份，则管理人有权对该笔份额做强制退出处理。

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

本集合计划退出费率为0。

(6) 退出支付金额的计算方式

退出时以退出申请日单位资产净值作为计价基准，按实际金额支付。

退出支付金额的计算公式为：

退出支付金额=退出份额×退出申请日单位资产净值

退出申请日（T日）的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，并在指定媒体（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集合计划总份额的10%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10%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10%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，同时在指定媒体（管理人网站）上公告。

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，并应当在指定媒体（管理人网站）上进行公告。

(10) 强制退出

强制退出包括以下三种情况：

1) 若委托人持有的某笔份额少于1,000份，则管理人有权对该笔份额做强制退出处理；

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) 因产品注册登记机构变更，截至原产品注册登记机构终止服务之日，委托人仍未主动退出登记在原注册登记机构的份额，管理人有权对该部分份额做强制退出处理。

(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，管理人应当立即在指定媒体（管理人网站）上刊登暂停退出公告。

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指定媒体（管理人网站）上刊登重新接受退出的公告，并在重新开放日公告最近一个工作日单位资产净值。

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、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。

3、转让

管理人可以视情况开放集合计划的份额转让，管理人应在开放集合计划份额转让前通过网站公告。管理人自有资金持有的份额可以通过券商柜台交易市场、证券交易所等中国证监会认可的交易平台转让给其他投资者。管理人和托管人无需就本集合计划份额转让事宜与委托人另行签订协议。受让方首次参与集合计划，应先与管理人、托管人签订集合资产管理合同。转让参与客户必须符合《证券期货投资者适当性管理办法》的相关规定。

第10节 集合计划的投资

1、 投资目标

本集合计划通过管理人积极主动的投资管理，力争为集合计划份额持有人创造长期稳定的投资收益。

2、 投资范围及比例

本计划主要投资于国内依法发行的固定收益类金融工具、证券回购、货币市场工具、权证、证券投资基金、资产支持证券（资产支持受益凭证）、权益收益互换、国债期货以及经中国证监会允许计划投资的其他金融工具。

本计划投资的固定收益类金融工具，包括国债、地方政府债、央行票据、金融债券、政策性金融债券、企业债券、公司债券、境外机构在中国发行的以人民币计价的债券、分离交易可转债、可转换债券（含可交换债券）、公开及定向债务融资工具（含短期融资券、超短期融资券、中期票据、PPN、ABN等在银行间市场交易商协会注册发行的各类债务融资工具）、保证收益及保本浮动收益商业银行理财计划、银行存款、同业存单、现金等以及法律法规或中国证监会认可的其他固定收益类投资品种。

委托人同意并授权管理人可以投资于权益收益互换产品，同意并授权管理人代表集合资产管理计划签署《中国证券市场金融衍生品交易主协议》及其《补充协议》。

本集合计划不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产，但可以参与一级市场新股申购或增发新股，并可以持有因可转债转股所形成的股票、因投资可分离债券而产生的权证及其行权产生的股票等。因上述原因持有的股票和权证等资产，本集合计划应在其可交易之日起的 30 个交易日内卖出。

资产组合比例：

（1）固定收益类资产：占计划资产的 0—100%；固定收益类资产包括国债、地方政府债、央行票据、金融债券、政策性金融债券、企业债券、公司债券、境外机构在中国发行的以人民币计价的债券、分离交易可转债、可转换债券（含可交换债券）、资产支持证券（资产支持受益凭证）、公开及定向债务融资工具（含短期融资券、超短期融资券、中期票据、PPN、ABN 等在银行间市场交易商协会注册发行的各类债务融资工具）、债券型基金、保本基金、分级基金的优先级份额、保证收益及保本浮动收益商业银行理财计划、债券逆回购等；

（2）现金类资产：占计划资产的 0—100%，且不低于计划资产净值的 5%；现金类资产包括现金、银行存款、货币市场基金、期限在 1 年内（含 1 年）的国债、期限在 1

年内（含1年）的央行票据、期限在1年内（含1年）的政府债券等；

（3）一级市场申购的股票及其所派发的权证、因可转换公司债券转股形成的股票以及因分离交易的可转换公司债券产生的权证等权益类资产：0%~20%，其中因所持股票所派发的权证以及因投资可分离交易债券而产生的权证不超过3%，不从二级市场买入股票和权证；

（4）证券正回购：融入资金余额不超过计划资产净值的40%；

（5）在任何交易日日终，持有的买入国债期货合约价值，不得超过计划集合资产净值的15%；持有的卖出国债期货合约价值不得超过集合计划持有的债券总市值的30%；

（6）每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于计划资产净值的5%。

委托人在此同意并授权管理人可以将集合计划的资产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，或者从事其他重大关联交易，但其投资比例不得超过集合计划资产净值的7%。管理人将遵循客户利益优先原则，在发生上述所列投资证券事项时，管理人按照法律法规及中国证监会的有关规定，应当将交易结果告知托管人，同时向证券交易所报告，通过资产管理季度报告向委托人披露。如果本集合计划成立后出现新的投资品种，或者管理人根据市场情况认为需要变更集合计划范围或投资比例的，管理人可与托管人协商同意后报备中国证券投资基金业协会及管理人所在地中国证监会派出机构，变更本集合计划的投资范围或投资比例。

如因一级市场申购发生投资比例超标，应自申购证券可交易之日起10个交易日内将投资比例降至许可范围内；如因证券市场波动、证券发行人合并、资产管理计划规模变动等证券公司之外的因素，造成集合计划投资比例超标，管理人应在超标发生之日起在具备交易条件的10个交易日内将投资比例降至许可范围内。如遇限售期等原因导致交易条件不具备，则上述期限自动顺延。

3、投资策略

通过宏观方面自上而下的分析及债券市场方面自下而上的判断，把握市场利率水平的运行态势，根据债券市场收益率曲线的整体运动方向进行久期选择。在微观方面，基于债券市场的状况，主要采用骑乘、信用及利差策略等投资策略。同时积极参与一级市场新股、债券申购，提高组合预期收益水平。

（1）资产配置策略

通过对宏观经济、市场利率、债券供求、情景分析等因素的前瞻性分析和定量指标跟踪，捕捉不同经济周期及周期更迭中的投资机会，确定固定收益类资产、现金及

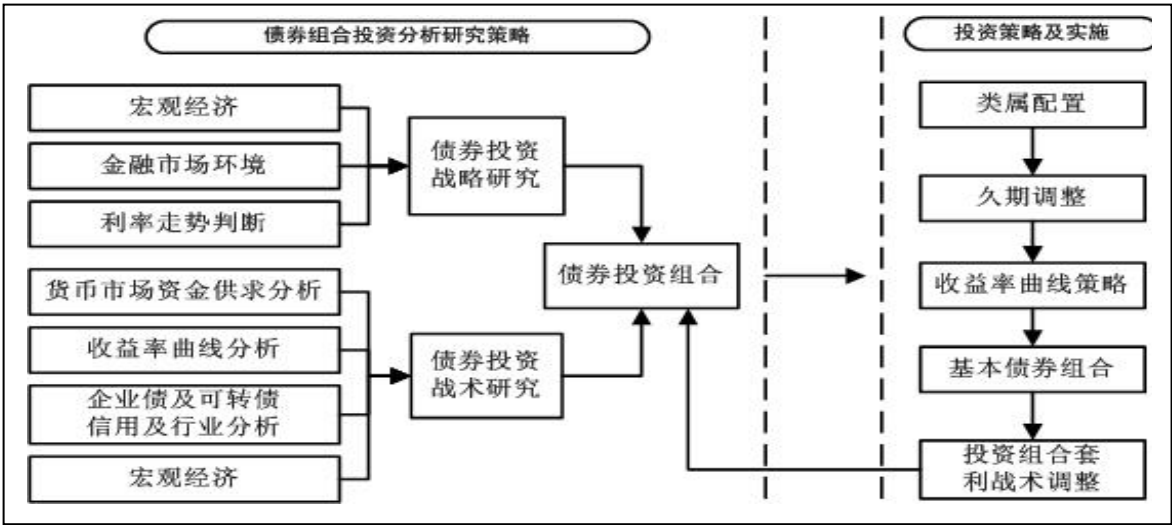
货币市场工具等大类资产的配置比例。

(2) 投资固定收益证券投资策略

在债券组合构建方面，主要将根据对利率走势的预测、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，主要投资于以下债券：

- 1) 流动性较好、交投活跃的债券；
- 2) 有较高当期利息收入的债券；
- 3) 价格被低估的债券；
- 4) 收益率高于相应信用等级的债券；
- 5) 预期信用等级将得到改善、到期收益率预期要下降的债券；
- 6) 可转换债券是介于股票和债券之间的投资品种，兼具股性和债性的双重特征。

本集合计划利用宏观经济变化和上市公司的盈利变化，判断市场的变化趋势，选择不同的行业，再根据可转换债券的特性选择各行业不同的转债种。本集合计划利用可转换债券的债券底价和到期收益率来判断转债的债性，增强本金投资的安全性；利用可转换债券溢价率来判断转债的股性，在市场出现投资机会时，优先选择股性强的品种，获取超额收益。



图：固定收益证券投资流程图

(3) 权益类品种投资策略

本集合计划可参与一级市场新股申购或增发新股等，包括在新股冻结期限内所发生的送股、配股、权证等权益投资。本集合计划不直接从二级市场买入股票或权证，但因可转债转股所形成的股票及股票派发，因分离交易可转债分离交易的权证等除外。本集合计划对股票等权益类证券的投资比例不超过集合资产的 20%。

我国现行的新股、可转债及可分离债的发行制度为机构投资者发挥资金优势和专

业估值优势提供了机会。申购决策主要考虑一、二级市场溢价率，中签率和申购机会成本三个方面。可转债的定价关键是选取合适的定价模型和参数（主要分析波动率、正股价格等），在定价过程中充分考虑对应市场的平均估值水平和近期发行的可转债估值水平，以契合当期的投资环境。

（4） 国债期货投资策略

本集合计划投资国债期货以套期保值（包括多头套期保值及空头套期保值）为目的。通过对证券市场运行趋势的研究，并充分考虑期货合约的收益性、流动性及风险特征，选取流动性好、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。

4、 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。

资产配置比例限制原则：

固定收益类资产：占计划资产的 0—100%；现金类资产：占计划资产的 0—100%，且不低于计划资产净值的 5%；一级市场申购的股票及其所派发的权证、因可转换公司债券转股形成的股票以及因分离交易的可转换公司债券产生的权证等权益类资产：0%~20%，其中因所持股票所派发的权证以及因投资可分离交易债券而产生的权证不超过 3%，不从二级市场买入股票和权证；证券正回购：融入资金余额不超过计划资产净值的 40%；在任何交易日日终，持有的买入国债期货合约价值，不得超过计划集合资产净值的 15%；持有的卖出国债期货合约价值不得超过集合计划持有的债券总市值的 30%；每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于计划资产净值的 5%。

3) **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。

5、 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

1、投资决策

(1) 决策依据

- 1) 国家有关法律、法规及有关规定的规定和《资产管理合同》的有关约定；
- 2) 宏观经济情况、微观企业运行态势和证券市场走势；
- 3) 参与债券投资的收益和风险的配比关系。

(2) 投资程序

1) 研究员通过自身研究及借助外部研究机构形成宏观分析、以及市场分析等各类研究报告，为本集合计划的投资管理提供决策依据。

2) 投资主办人根据上述研究报告，结合对债券市场和投资品种的分析判断，形成本集合计划的投资预案，包括大类资产配置策略及品种选择。

3) 投资主办人在授权范围内构建投资组合并根据市场状况和资产配置策略的变化对投资组合进行调整和优化；如遇重大事项按制度规定上报公司风险控制委员会批准。

4) 交易人员依据投资主办人的指令，制定交易策略，统一执行证券投资基金计划，进行具体品种的交易；投资主办人必须遵守投资组合决定权和交易下单权严格分离的规定。

5) 合规风控部对投资计划的执行过程进行日常监督和实时风险控制，投资主办人依据本集合计划退出的情况控制投资组合的流动性风险。

6) 管理人在确保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。

2、风险控制

广发资产管理业务遵循“风险收益匹配，全业务覆盖、全过程监控，风险管理和业务拓展的对立统一”的风险控制理念，为有效防范和化解风险，在建立了严格防火墙的基础上，搭建了科学、严谨、流畅的风险控制系统。

公司就资产管理业务风险控制组织架构安排主要分为三个层级，分别是风险控制委员会——合规风控部——各业务部门。各个层级的风控组织在授权范围内履行相应的风险控制职责，超过权限的都需报上一级组织和人员决策。

(1) 操作风险方面

根据外部监管要求和内部风控需要，制定相应的限制类指标和预警类指标，并通

过前端交易管理系统进行设定和统一管理，从源头上降低操作风险发生的可能性和影响范围。具体包括以下几方面：禁止性交易限制、资产类控制指标、异常交易指标、权限管理和流程审批等。另外通过定期检查、重点抽查和持续评估，制定相应的整改调整方案，不断优化现有风险管理策略，以降低操作风险发生的可能性和影响程度。另外日常还通过新政策解读、风险事件提示、组织培训等方式，不断加强员工的操作风险防范意识。

（2）市场风险方面

针对不同的资产管理业务和策略，通过充分的事前风险评估选定相应的市场风险指标并设置阈值，对其进行实时监控，并根据监控情况定期评估指标执行情况，调整指标范围和阈值，不断完善市场风险管理效果，及时有效的识别、监测和控制风险。

（3）信用风险方面

公司建立与业务性质、规模和复杂程度相适应的有效的信用风险管理体系，通过将信用风险控制在一系列限额范围内，实现经风险调整收益的最大化。资产管理业务在公司整体信用风险管理框架下，分别从交易对手和持仓品种两个层面进行限额管理、授权管理。

（4）管理人接受集合计划外部的监督指导

集合计划在实行严格的内部风险控制的同时，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) 托管银行根据托管协议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集合计划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，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) 将集合计划投资于一家公司发行的证券超过该证券发行总量的 10%；

(5) 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%；

(6) 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%；

(7) 集合计划参与新股，申报的金额超过集合计划的现金总额，或申报的数量超过拟发行股票公司本次发行股票的总量；

(8) 法律、法规及有关规定和《集合资产管理合同》约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。

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 集合计划的费用支出

1、费用的种类

- (1) 管理人的管理费、业绩报酬费；
- (2) 托管人的托管费；
- (3) 银行汇划费用；
- (4) 证券交易费用；
- (5) 清算费用；
- (6) 集合计划成立后的信息披露费用、会计师费和律师费；
- (7) 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 0.6%年费率计提。

在通常情况下，管理费按前一日资产净值的 0.6%年费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times 0.6\% \div \text{当年天数}$$

其中：H 为每日应计提的管理费，E 为前一日资产净值。

管理费每日计提，逐日累计至每个月月末，按月支付。每月初 5 个工作日内从集合资产账户内支付。若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

(2) 托管人的托管费

托管人的托管费按资产净值的 0.08%年费率计提。

在通常情况下，托管费按前一日资产净值的 0.08%年费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times 0.08\% \div \text{当年天数}$$

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。每月初 5 个工作日内从集合资产账户内支付。若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

(3) 业绩报酬费

当运作周期结束时，管理人根据委托人持有份额年化收益率（R）提取业绩报酬。

业绩报酬计算方式：

收益率	计提比例	业绩报酬计算公式
$R < r_i$	0	$D=0$
$r_i \leq R$	50%	$D=K \times (R-r_i) \times 50\% \times \text{持有天数}/365$

其中：R 为委托人持有期年化收益率， $R = \frac{A-B}{C} \times 365 / \text{持有天数} \times 100\%$

A=本运作周期结束日单位资产累计净值

B=上一运作周期结束日单位资产累计净值

C=上一运作周期结束日单位资产净值

D=业绩报酬

K=本运作周期结束日份额数×上一运作周期结束日单位资产净值

若委托人持有份额无上一运作周期结束日，则为该份额的本运作周期起始日。

r_i 为每个运作周期的业绩报酬计提标准， r_i = 中国人民银行公布的一年期定期存款基准利率+超额利差， r_i 和超额利差在每个开放日前公告确定，超额利差由管理人根据市场状况确定和调整。

业绩报酬于每个运作周期结束后计算，或有计提和支付。管理人根据应计提的业绩报酬金额和运作周期结束日单位资产净值，通过减少委托人份额的方式，收取管理人的业绩报酬份额，管理人在收取当日赎回相应的份额。

管理人的业绩报酬的计算和复核工作由管理人完成。

提示：管理人通过减少委托人份额的方式收取业绩报酬，将导致委托人持有份额的减少，而集合计划单位资产累计净值和单位资产净值保持不变。

（4） 银行汇划费用

银行汇划费用是指由于资金运用（比如申购新股、申购基金）等发生资金划转而由托管行收取的费用。收费标准按照国家有关规定执行。

（5） 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。

（6） 清算费用

本集合计划终止清算时所发生费用，按实际支出额从集合计划资产总值中扣除。

3、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。

4、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。

5、管理费和托管费的调整

管理人和托管人可协商后经监管机关批准而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指定媒体（管理人网站）上刊登公告。

第15节 集合计划的收益分配

1、 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。

2、 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。

3、 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；
- (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) 收益分配基准日到红利发放日的时间不超过 15 个工作日；
- (6) 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

4、 收益分配方案

收益分配方案由管理人公布并实施，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。

5、 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。

6、 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16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，并报中国证监会或其派出机构备案。

第17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、对账单

管理人应当每季度以以下其中一种方式向委托人或推广机构提供对账单：

- (1) 电子邮件；
- (2) 管理人信息披露平台 (<https://www.gfam.com.cn/>) ；
- (3) 柜台系统；
- (4) 网上交易等自助终端系统。

对账单内容应包括委托人持有集合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。委托人可通过以上一种方式自行或通过推广机构查询对账单，如需帮助可咨询全国统一客服热线 95575。

2、客户服务中心

(1) 客户服务电话

集合计划客户如果想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，可拨打广发证券股份有限公司全国统一客户服务热线 95575 咨询。上述客户服务热线提供每交易日 8 小时的人工服务。

传真：020-87553569

(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，可登录广发证券股份有限公司网站资产管理部网页查询，并提交投诉和建议。

网址：www.gfam.com.cn

电子信箱：zcgl_service@gf.com.cn

3、客户投诉处理

委托人可以通过管理人提供的网上投诉栏目、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18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，而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。

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。

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；变现受限制的资产要在限制解除后的 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，提前一个月向中国证监会及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及注册地中国证监会派出机构报告。

集合计划清算小组成立并报中国证监会或注册地中国证监会派出机构备案后 5 个工作日内由集合计划清算小组公告。

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注册地中国证监会派出机构备案，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托管机构保存 20 年以上。

第19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。管理人本集合计划信息披露责任人。本集合计划信息披露事项将在以下管理人网站上公告：

- 广发证券资产管理（广东）有限公司网站：www.gfam.com.cn

(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：集合计划成立三个月之后每个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。

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，并报管理人注册地中国证监会派出机构备案。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。本集合计划资产管理季度报告将披露集合计划参与国债期货交易的有关情况，包括投资目的、持仓情况、损益情况、投资期货对集合计划总体风险的影响以及是否符合既定的投资目的等。

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，并报管理人注册地中国证监会派出机构备案。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。本集合计划资产管理年度报告将披露集合计划参与国债期货交易的有关情况，包括投资目的、持仓情况、损益情况、投资期货对集合计划总体风险的影响以及是否符合既定的投资目的等。

④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，并报管理人注册地中国证监会派出机构备案。内容应说明报告期内资产托管情况。

⑤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，并报管理人注册地中国证监会派出机构备案。内容应说明报告期内资产托管情况。

⑥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

度结束之日起 3 个月内，由管理人于管理人网站公告，并报管理人注册地中国证监会派出机构备案。

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 出现第 18 节第 1 条第 (1)、(2)、(3)、(4) 项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 改变业绩报酬计提标准；
- ⑤ 变更投资程序；
- ⑥ 暂停受理参与或退出申请；
- ⑦ 暂停参与或退出期间公告；
- ⑧ 发生巨额退出并延期支付；
- ⑨ 开始或者重新开始参与、退出等业务的办理；
- ⑩ 资产计价出现错误；
- ⑪ 调低管理费率、托管费率；
- ⑫ 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；
- ⑬ 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；
- ⑭ 变更代理推广机构；
- ⑮ 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，信息披露责任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监会广东监管局及推广网点所在地中国证监会派出机构备案。

(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监会广东监管局备案。

(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，管理人应报告中国证监会广东监管局。

(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广东监管局报告。

(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20节 风险揭示及其相应风险防范措施

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

上市公司的经营好坏受多种因素影响，如管理能力、财务状况、市场前景、行业竞争、人员素质等，这些都会导致企业的盈利发生变化。如果集合计划所投资的上市公司（主要来源为新股申购、可转债转股等）经营不善，其股票价格可能下跌，或者能够用于分配的利润减少，使集合计划投资收益下降。虽然集合计划可以通过投资多样化来分散这种非系统风险，但不能完全规避。

5) 权证风险

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。

7) 再投资风险

再投资风险反映了利率下降对固定收益证券利息收入再投资收益的影响，这与利

率上升所带来的价格风险（即利率风险）互为消长。

（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。同时集合资产计划的净值先涨后跌，委托人存在退出或者集合计划终止时，净值没有增长但管理人已经在此之前提取了业绩报酬的风险。

（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集合计划仓位调整的困难，导致流动性风险，甚至影响本集合计划份额净值。

（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

1) 若委托人持有的某笔份额少于 1,000 份，则管理人有权对该笔份额做强制退出处理。因此委托人持有的单笔份额少于 1,000 份，有被强制退出的风险。

2) 因产品注册登记机构变更，截至原产品注册登记机构终止服务之日，委托人仍未主动退出登记在原注册登记机构的份额，管理人有权对该部分份额做强制退出处理，因此委托人有被强制退出的风险。

(7) 合同变更风险

集合资产管理合同（以下简称“合同”）签署后，有可能因法律、法规、规章、中国证监会的规定、证券登记结算机构业务规则、证券交易所交易规则以及其他原因进行修订或者变更。委托人存在不同意变更合同的条款又没在规定的时间内退出，视同同意合同变更的风险。

(8) 本产品可能存在委托人参与本金损失的风险

1) 本产品不保证本金和/或收益不受损失，证券市场波动等因素导致本产品持有的投资组合出现价格波动，可能导致委托人参与本金出现亏损。

2) 由于管理人的投资知识、经验、判断和决策能力、投资技能等存在的局限性，其可能存在对市场信息的获取不全、对经济形势、金融市场价格走势的判断失误或对投资工具使用不当等情况，以上因素可能导致委托人参与本金出现损失。

(9) 因管理人的业务或者经营状况发生变化，存在可能导致委托人参与本金亏损的风险

管理人自身的经营状况发生不利变化，出现了业务萎缩，关键人员流失、财务状况出现亏损等情况，导致管理人无法有效的对产品进行投资管理和运作，可能导致委托人参与本金或原始本金出现损失。

(10) 因管理人的业务或者经营状况发生变化，存在可能影响客户判断的风险

管理人自身的经营状况发生不利变化，出现了业务萎缩，关键人员流失、财务状况出现亏损等情况，客户由于没有及时了解和掌握以上信息，可能导致客户没有对自己所持有产品的后续投资策略做出准确的判断。

(11) 本产品存在以下限制委托人权利行使期限或者可解除合同期限等内容

本产品存在巨额赎回条款，当产品触发巨额赎回条款时，按照本合同该条款的约

定，客户可能存在延迟收到赎回款项的情况。

（12）本集合计划特有的风险

1) 收益不确定风险

本集合计划为债券型产品，资产整体的预期收益和风险均较低，其风险收益水平低于股票型产品、混合型产品，高于货币型产品。

2) 流动性风险

在存续期内，本集合计划以 273 天（自然日）为一个封闭运作周期，封闭运作周期内不接受该笔份额的退出业务申请，运作周期结束当日可办理该笔份额的退出业务，遇节假日则顺延至下一个工作日，在此期间内，客户不得赎回本产品。

3) 参与国债期货的风险

①国债期货交易采用保证金交易方式，潜在损失可能成倍放大，具有杠杆性风险。
②国债期货合约到期时，如本集合计划仍持有未平仓合约，交易所将按照交割结算价将本集合计划持有的合约进行现金交割，本集合计划存在无法继续持有到期合约的可能，具有到期日风险。国债期货合约采取实物交割方式，如本集合计划未能在规定期限内如数交付可交割国债或者未能在规定期限内如数缴纳交割货款，将构成交割违约，交易所将收取相应的惩罚性违约金。
③如本集合计划参与交割不符合交易所或者期货公司相关业务规定，期货公司有权不接受本集合计划的交割申请或对本集合计划的未平仓合约强行平仓，由此产生的费用和结果将由集合计划承担。
④使用国债期货对冲市场风险的过程中，委托财产可能因为国债期货合约与合约标的价格波动不一致而面临期现基差风险。在需要将期货合约展期时，合约平仓时的价格与下一个新合约开仓时的价格之差也存在不确定性，面临跨期基差风险。

（13）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人的利益受到影响。这种技术风险可能来自管理人、托管人、证券交易所、证券登记结算机构等等。

2) 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，例如，越权违规交易、会计部门欺诈、交易错误、IT 系统故障等风险。

3) 合规风险。指集合计划管理或运作过程中，违反国家法律、法规的规定，或者违反《资产管理合同》有关规定的风险。

4) 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。

2、风险防范措施

(1) 政策风险的应对措施

管理人将密切关注并积极研究中国经济和世界经济形势，以及中国证券市场的发展趋势，在准确把握政策制定背景因素的基础上，努力做到正确地判断政策方向。

(2) 经济周期风险的应对措施

管理人将努力做好对新股发行的合理估价，从经济周期与产业周期发展的角度力求把握公开发行股票公司的新股价格走势。

(3) 上市公司经营风险和信用风险的应对措施

管理人将对投资股票库中的上市公司进行深入、全方位的调研，通过实地参观上市公司，倾听内部各环节人员、其主管机关以及竞争对手和客户的观点意见，掌握公司的真实状况，合理评估股票价值，及时调整投资组合。

针对权证风险，管理人严格按照说明书和合同约定，控制投资于权证的投资比例，杜绝出现超出比例的情况，合规风控部将密切监控，一旦出现风险，将及时处理。

针对企业债的信用风险，管理人通过研究员实地调查、财务资料信用评级等手段，对标的债券进行充分信用分析并进行内部评级，严格筛选。管理人定期评估所投资品种的风险，对各种可能影响发行人及交易对手的信用风险的因素密切关注，并及时调整投资组合。

(4) 投资决策风险管理

- 1) 本集合计划主要通过严格授权、规范流程及集中研究来控制投资决策风险；
- 2) 公司风险控制委员会、投资决策委员会、固定收益部各司其职，各尽其责，对重大投资决策进行风险评估、制定投资决策和控制风险；
- 3) 公司研究员负责跟踪宏观经济走势，分析政策走向，对政策风险、经济周期风险、利率风险、购买力风险以及公司的经营管理风险进行评估，并提供相应的研究报告；
- 4) 公司风控部门负责独立的进行风险测量、评估、监控和报告，会同母公司风控部门制定风险指标限额，检查使用的交易定价模型、评估系统以及其它风险管理技术，监察风险限额的实施情况；
- 5) 公司研究员对集合计划投资的个别证券提供风险评估报告和投资策略建议。

(5) 操作风险管理

本集合计划主要通过制度保障控制操作风险。

1) 投资交易实行集中交易制度，设立集中交易室，投资经理下达的指令统一由交易室通过交易系统集中执行，并对出入交易室实行严格的门禁制度；

2) 各群组人员应严格遵守证券交易保密原则，如实记录证券交易情况，并妥善保存交易记录；

3) 通过对委托交易系统的参数设定，从技术上杜绝违反投资限制规定和投资授权制度规定的行为；

4) 严格按新股累计投标询价的要求进行资金的划转。

(6) 流动性风险管理

对于本集合计划，流动性就是管理人在面对仓位调整及退出压力时，将其所持有的资产投资组合在市场中的变现能力。在实际运作中，一般存在两类流动性风险：一是所持资产在变现过程中由于价格的不确定性而遭受损失的可能性；二是现金不足，难以满足委托人的退出要求。

对流动性风险的防范贯穿于整个投资决策流程。按投资决策和实施的流程，对流动性风险的防范主要分为几个步骤：

1) 获配新股的流动性风险防范；

2) 除股票外其他投资品种投资时的流动性风险防范。

(7) 其他可能发生的风险的应对措施

其他可能发生的风险包括灾难，社会异常事故等。管理人重视此类风险的防范和处理，并严格按照广发证券股份有限公司有关制度对此类风险所诱发的危机进行监控。

第21节 备查文件

- 1、中国证监会对广发金管家弘利债券集合资产管理计划设立出具的批准文件
- 2、广发金管家弘利债券集合资产管理计划代理推广业务规则
- 3、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22节 特别说明

本说明书作为《广发金管家弘利债券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。

