

合同编号：KSJJZH-2022-048-ST01

XX 基金盛泰 1 号集合资产管理计划

资产管理合同

资产管理人：XX 基金管理有限公司

资产托管人：万联证券股份有限公司

目录

第一部分前言 1

第二部分释义 3

第三部分承诺与声明 6

第四部分当事人及权利义务 8

第五部分资产管理计划的基本情况 15

第六部分资产管理计划份额的募集 19

第七部分资产管理计划的成立与备案 23

第八部分资产管理计划的参与、退出和份额转让 24

第九部分资产管理计划份额持有人大会及日常机构 31

第十部分资产管理计划份额的登记 32

第十一部分资产管理计划的投资 34

第十二部分投资顾问 39

第十三部分分级安排 40

第十四部分利益冲突及关联交易 41

第十五部分投资经理的指定与变更 43

第十六部分资产管理计划的财产 44

第十七部分投资指令的发送、确认和执行 48

第十八部分交易及清算交收安排 52

第十九部分越权交易 55

第二十部分资产管理计划财产的估值和会计核算 57

第二十一部分资产管理计划的费用与税收 63

第二十二部分资产管理计划的收益分配 68

第二十三部分信息披露与报告 70

第二十四部分侧袋机制 74

第二十五部分风险揭示 77

第二十六部分资产管理合同的变更、终止与财产清算 88

第二十七部分违约责任 92

第二十八部分争议的处理 94

第二十九部分资产管理合同的效力 95

第三十部分其他事项 96

附件 1：承诺函 100

附件 2：风险揭示书 103

第一部分前言

订立本资产管理合同的目的、依据和原则

（一）订立本资产管理合同(以下简称“本合同”)的目的是为了明确资产委托人、资产管理人和资产托管人在集合资产管理业务过程中的权利、义务及职责，确保资产管理计划财产的安全，保护当事人各方的合法权益。

（二）订立本合同的依据是《中华人民共和国民法典》(以下简称“《民法典》”)、《中华人民共和国证券投资基金法》(以下简称“《基金法》”)、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》(以下简称“《指导意见》”)、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》(以下简称“《管理办法》”)、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》(以下简称“《运作管理规定》”)、《证券期货投资者适当性管理办法》(以下简称“《适当性管理办法》”)、《集合资产管理计划资产管理合同内容与格式指引（试行）》及其他有关法律法规的规定。若因法律法规的制定或修改导致本合同的内容存在与届时有效的法律法规的规定不一致之处，应当以届时有效的法律法规的规定为准。

因法律法规或中国证监会、中国证券投资基金业协会的相关规定、要求发生变化必须变更资产管理合同的，管理人可以与托管人协商后修改资产管理合同，并由管理人按照合同约定及时向投资者披露变更的具体内容。

（三）订立本合同的原则是平等自愿、诚实信用、充分保护本合同各当事人的合法权益。

（四）资产管理人保证已在签订本合同前充分地向资产委托人说明了有关法律法规和相关投资工具的运作市场及方式，同时揭示了相关风险；已经了解资产委托人的风险偏好、风险认知能力和承受能力，对资产委托人的财务状况进行了充分评估。资产管理人不保证资产管理计划一定盈利，也不保证最低收益。资产管理人将根据相关法律法规规定对资产管理计划的设立、变更、展期、终止、清算等行为向中国证券投资基金业协会（以下简称“证券投资基金业协会”）进行备案，并抄报中国证监会相关派出机构（如需），但证券投资基金业协会接受资产管理计划备案不能免除资产管理人按照规定真实、准确、完整、及时地披露产品信息的法律责任，也不代表证券投资基金业协会对资产管理计划的合规性、投资价值及投资风险做出保证和判断。投资者应当自行识别产品投资风险并承担投资

行为可能出现的损失。

资产委托人承认，资产管理人、资产托管人未对委托财产的本金不受损失以及收益状况作出任何承诺或担保。

（五）资产管理人、资产托管人作为本合同签署方，已接受本合同项下的全部条款；资产委托人（XX基金盛泰 1 号集合资产管理计划的投资者）作为本合同一方，签署本合同即表明资产委托人完全接受本合同项下的全部条款。

第二部分释义

在本合同中，除非文意另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

（一）资产管理计划、计划、本计划：即凯石基金盛泰 1 号集合资产管理计划。指根据法律法规设立，按照本合同的约定，为资产委托人的利益，将特定多个资产委托人交付的资金或证券进行集中管理、运用或处分，进行证券投资活动的集合资产管理安排。

（二）资产委托人、投资者：指签订本合同，具备相应风险识别能力和风险承担能力，投资于本计划不低于 30 万元人民币且符合《指导意见》、《运作管理规定》关于合格投资者要求的投资者（在本合同中根据适用情况也称为投资者、客户或委托人）。

（三）资产管理人：指 XX 基金管理有限公司。

（四）资产托管人：指万联证券股份有限公司。

（五）资产管理合同、本合同：指资产委托人、资产管理人及资产托管人三方签署的《XX 基金盛泰 1 号集合资产管理计划资产管理合同》及其附件，以及对合同及附件做出的任何有效变更及补充。

（六）计划说明书：指《XX 基金盛泰 1 号集合资产管理计划计划说明书》及其附件，以及对计划说明书及附件做出的任何有效变更及补充。

（七）法律法规：指中国现行有效并公布实施的法律、行政法规、部门规章及规范性文件以及对该等法律法规不时的修订和补充。

（八）中国证监会：指中国证券监督管理委员会。

（九）证券投资基金业协会：指中国证券投资基金业协会。

（十）合同当事人：指资产委托人、资产托管人和资产管理人。

（十一）销售机构：指符合相关法律法规并取得基金销售资格，办理资产管理计划的销售、推介、认购、参与和退出等业务的机构。

（十二）直销机构：指资产管理人。

（十三）销售网点：指销售机构的销售网点。

（十四）注册登记业务：指资产管理计划的登记、存管、清算和结算业务，具体内容包括资产委托人资产管理计划账户建立和管理、资产管理计划份额的注册登记、资产管理计划销售业务的确认、清算和结算、代理发放红利、建立并保

管资产委托人名册等。

（十五）注册登记机构：指办理注册登记业务的机构。本资产管理计划的注册登记机构为凯石基金管理有限公司。

（十六）证券账户：指根据中国证监会有关规定和中国证券登记结算有限责任公司有关业务规则，由资产托管人为资产管理计划在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司、深圳分公司开设的专用证券账户、在中央国债登记结算有限责任公司和银行间市场清算所股份有限公司开立的有关账户。

（十七）资金账户、托管专户：指资产托管人根据有关规定为资产管理计划开立的专门用于清算交收的银行账户。

（十八）初始募集期：指资产管理合同及计划说明书中载明的计划初始募集期限，自计划份额发售之日起最长不超过 60 天。

（十九）存续期：指计划成立日起至终止日止之间的期限。本计划存续期为 5 年，发生展期或提前终止的情形除外。符合监管机构规定及本计划展期条件的，本合同当事各方协商一致可以展期。

（二十）开放期：指销售机构办理资产管理计划参与、退出等业务的期间。

（二十一）本计划成立日：指资产管理计划初始募集期结束，符合本合同规定的成立条件的，取得验资报告后，资产管理人公告的本计划成立的日期。

（二十二）工作日、交易日：均指上海证券交易所和深圳证券交易所的正常交易日。

（二十三）认购：指在资产管理计划初始募集期内，资产委托人参与资产管理计划的行为。

（二十四）参与(本计划)：指在资产管理计划开放期内，资产委托人按照指定销售机构规定的手续，参与资产管理计划的行为。

（二十五）退出(本计划)：指在资产管理计划开放期内，资产委托人按照指定销售机构规定的手续，申请部分或全部退出资产管理计划的行为。

（二十六）违约退出(本计划)：指资产委托人在非合同约定的退出开放日主动退出资产管理计划的行为。本计划不设违约退出。

（二十七）元：指人民币元。

（二十八）委托财产：指资产委托人拥有合法所有权或处分权、委托资产管

理人管理并由资产托管人托管的作为本合同标的的财产。

（二十九）资产管理计划财产总值：指资产管理计划财产拥有的各类有价证券、银行存款本息、证券投资基金份额及其他资产的价值总和。

（三十）资产管理计划财产净值：指资产管理计划财产总值减去资产管理计划财产负债后的价值。

（三十一）资产管理计划财产的估值：指计算评估资产管理计划资产和负债的价值，以确定资产管理计划资产净值的过程。

（三十二）资产管理计划份额净值：指计算日资产管理计划财产净值除以当日资产管理计划份额余额总数后得出的资产管理计划份额的资产净值。

（三十三）流动性受限资产：是指由于法律法规、监管、合同或者操作障碍等原因无法以合理价格予以变现的资产，包括到期日在 10 个交易日以上的逆回购与银行定期存款（含协议约定有条件提前支取的银行存款）、资产支持证券（票据）、流动受限的新股以及非公开发行股票、停牌股票、因发行人债务违约无法进行转让或交易的债券和非金融企业债务融资工具等资产。

（三十四）侧袋机制：指将计划投资组合中的特定资产从原有账户分离至一个专门账户进行处置清算，目的在于有效隔离并化解风险，确保投资者得到公平对待，属于流动性风险管理工具。侧袋机制实施期间，原有账户称为主袋账户，专门账户称为侧袋账户。

（三十五）特定资产：包括：（1）无可参考的活跃市场价格且采用估值技术仍导致公允价值存在重大不确定性的资产；（2）按摊余成本计量且计提资产减值准备仍导致资产价值存在重大不确定性的资产；（3）其他资产价值存在重大不确定性的资产。

（三十六）不可抗力：指任何不能预见、不能避免、不能克服的客观情况，且在本合同由合同当事人签署之日后发生的，使本合同当事人无法全部或部分履行本合同的事件和因素。包括但不限于有关法律法规及重大政策调整、台风、洪水、地震、流行病及其他自然灾害，战争、骚乱、火灾、政府征用、戒严、没收、恐怖主义行为、突发停电或其他突发事件、证券交易场所非正常暂停或停止交易等事件。

第三部分承诺与声明

（一）资产委托人声明

1、符合《指导意见》、《运作管理规定》关于合格投资者的要求，承诺其向管理人或销售机构提供的有关投资目的、投资偏好、投资限制、财产收入情况和风险承受能力等基本情况真实、完整、准确、合法，不存在任何虚假陈述、重大遗漏或误导。前述信息资料如发生任何实质性变更，及时书面告知管理人或销售机构。投资者以其管理的资产管理产品投资于本资产管理计划的，投资于本计划的资产管理产品向上穿透后应确保本计划不构成《指导意见》资产管理产品嵌套的情况，并且不得利用本资产管理计划作为其规避投资范围、杠杆约束等监管要求的通道。承诺作为本资产管理计划投资者期间不从事任何利益输送、内幕交易、操纵证券交易价格等违法违规行为。

2、财产的来源及用途符合国家有关规定，未使用贷款、发行债券等筹集的非自有资金投资资产管理计划，且投资事项符合法律法规的规定及业务决策程序的要求。

3、已充分理解本合同条款，了解相关权利义务，了解有关法律法规及所投资资产管理计划的风险收益特征，知晓管理人、托管人及相关机构不对资产管理计划的收益状况或本金不受损失做出任何承诺，了解“卖者尽责，买者自负”的原则，投资于本计划将自行承担投资风险。

如果以上声明部分或全部不真实，委托人承担由此产生的法律责任并自行承担由此造成的损失。

（二）资产管理人承诺

1、在签订本合同前充分地向资产委托人说明了有关法律法规和相关投资工具的运作市场及方式，并充分揭示了相关风险。

2、已经了解资产委托人的风险偏好、风险认知能力和承受能力，对资产委托人的财务状况进行了充分评估。

3、按照《基金法》恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本计划财产，但不保证委托财产一定盈利，也不保证最低收益或本金不受损失，以及限定投资损失金额或者比例。

4、管理人应对项目的合规性负责（包括但不限于遵守关联关系禁止等外部法律法规的要求）。

（三）资产托管人承诺

1、按照《基金法》恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则安全保管本计划财产，并履行信义义务以及本合同约定的其他义务。托管人信义义务是指托管人按恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则，根据相关法律法规和监管规定，在本合同约定范围内尽职尽责履行安全保管托管资产等托管人职责。

2、根据法律法规、中国证监会及证券投资基金业协会的规定和资产管理合同的约定，对管理人的投资或清算指令等进行监督。

第四部分当事人及权利义务

（一）资产委托人

1、资产委托人概况

签署本合同、持有本计划份额且合同正式生效的投资者即为本合同的资产委托人。资产委托人的详细情况在合同签署页列示。

资产管理计划设定为均等份额，除资产管理合同另有约定外，资产委托人持有的每份计划份额具有同等的合法权益。

2、资产委托人的权利

- （1）分享资产管理计划财产收益；
- （2）取得分配清算后的剩余资产管理计划财产；
- （3）按照本合同的约定参与、退出和转让资产管理计划份额；
- （4）根据本合同的规定，参加或申请召集资产管理计划份额持有人大会，行使相关职权，本计划不设置份额持有人大会的除外；
- （5）监督资产管理人及资产托管人履行投资管理和托管义务的情况；
- （6）按照法律法规及本合同约定的时间和方式获得资产管理计划的信息披露资料；
- （7）法律法规、中国证监会及证券投资基金业协会规定的和资产管理合同约定的其他权利。

3、资产委托人的义务

- （1）认真阅读并遵守本合同，保证投资资金的来源及用途合法；
- （2）接受合格投资者认定程序，如实填写风险识别能力和风险承受能力问卷，如实提供资金来源、金融资产、收入及负债情况，并对其真实性、准确性和完整性负责，签署合格投资者相关文件；

承诺投资资产管理计划的最终资金来源不存在为贷款、发行债券等筹集的非自有资金的情形，若委托资产来源于资产委托人管理的资管产品的，其客户中不得含有《指导意见》明确的资产管理产品，且该产品的所有投资者为符合法律法规规定的合格投资者且委托财产来源合法合规；

- （3）除公募资产管理产品外，以合伙企业、契约等非法人形式直接或者间

接投资于资产管理计划的，应向资产管理人充分披露实际投资者和最终资金来源；

(4) 认真阅读并签署风险揭示书；

(5) 按照本合同的约定支付资产管理计划份额的参与款项，承担资产管理合同约定的资产管理费、业绩报酬、托管费、税费等合理费用；

(6) 在持有的资产管理计划份额范围内，承担资产管理计划亏损或者终止的有限责任；

(7) 向资产管理人或本计划销售机构提供法律法规规定的信息资料及身份证明文件，配合资产管理人或其销售机构完成投资者适当性管理、非居民金融账户涉税信息尽职调查、反洗钱等监管规定的工作；

(8) 不得违反本合同的规定干涉资产管理人的投资行为；

(9) 不得从事任何有损资产管理计划及其投资人、资产管理人管理的其他资产及资产托管人托管的其他资产合法权益的活动；

(10) 保守商业秘密，不得泄露资产管理计划的投资计划、投资意向等；不得利用资产管理计划相关信息进行内幕交易或者其他不当、违法的证券期货业务活动；

(11) 委托人应遵守中华人民共和国反洗钱法律法规，不参与涉嫌洗钱、恐怖融资、扩散融资等违法犯罪活动；主动配合管理人客户身份识别与尽职调查，提供真实、准确、完整客户资料，遵守管理人反洗钱与反恐怖融资相关管理规定。对具备合理理由怀疑涉嫌洗钱、恐怖融资的客户，管理人将按照中国人民银行反洗钱监管规定等法律法规采取必要管控措施；

(12) 及时、全面、准确地向资产管理人告知其关联方及实际控制人信息；

(13) 保证不存在利用内幕信息、利益输送、非公平交易、规避信息披露义务以及通过资管计划实施违法违规行为或可能被认定为违法违规或违反监管机构、自律机构、交易监督机构出具的监管政策的情况；

(14) 法律法规、中国证监会及证券投资基金业协会规定和资产管理合同约定的其他义务。

(二) 资产管理人

1、资产管理人概况

名称：XX基金管理有限公司

住所：上海市黄浦区延安东路 1 号 2 层

法定代表人或授权代表：陈继武

联系电话：

网址：www.vstonefund.com

2、资产管理人的权利

- (1) 按照本合同的约定，独立管理和运用资产管理计划财产；
- (2) 按照本合同的约定，及时、足额获得管理费及业绩报酬（如有）；
- (3) 依照有关规定和本合同约定行使因资产管理计划财产投资所产生的权利；
- (4) 根据本合同及其他有关规定，监督资产托管人；资产管理人发现资产托管人违反本合同或有关法律法规规定，对资产管理计划财产及其他当事人的利益造成重大损失的，应当及时采取措施制止，并有权报告中国证监会相关派出机构及证券投资基金业协会；
- (5) 自行提供或者委托经中国证监会、证券投资基金业协会认定的服务机构为资产管理计划提供募集、份额登记、估值与核算、信息技术系统等服务，并对其行为进行必要的监督和检查；
- (6) 以管理人的名义，代表资产管理计划行使投资过程中产生的权属登记等权利；
- (7) 有权对资产委托人进行尽职调查，要求资产委托人提供相关证明文件、资料，并要求其在上述文件和资料发生变更时，及时提交变更后的相关文件与资料；
- (8) 对于资产委托人不符合本合同约定的参与或退出申请，资产管理人有权不予接受；
- (9) 法律法规、中国证监会、证券投资基金业协会规定的及资产管理合同约定的其他权利。

3、资产管理人的义务

- (1) 依法办理资产管理计划的销售、登记、备案事宜；
- (2) 按照证券投资基金业协会要求报送资产管理计划产品运行信息；
- (3) 按照诚实信用、勤勉尽责的原则履行受托人义务，管理和运用资产管

理计划财产；

(4) 对投资者的风险识别能力和风险承受能力进行评估，向符合法律法规规定的合格投资者非公开募集资金；

(5) 制作风险揭示书，向投资者充分揭示相关风险；

(6) 配备足够的具有专业能力的人员进行投资分析、决策，并以专业化的经营方式管理和运作资产管理计划财产；

(7) 建立健全的内部管理制度，保证本资产管理计划财产与其管理的其他资产管理计划财产和资产管理人的固有财产相互独立，对所管理的不同财产分别管理，分别记账，分别投资；聘请投资顾问的，应制定相应利益冲突防范机制；

(8) 除依据法律法规、本合同及其他有关规定外，不得为资产管理人及任何第三人谋取利益，不得委托第三人运作资产管理计划财产；

(9) 保守商业秘密，不得泄露资产管理计划的投资计划、投资意向等，依法依规提供信息的除外；

(10) 公平对待所管理的不同财产，不得从事任何有损资产管理计划财产及其他当事人利益的活动；

(11) 除规定情形或符合规定条件外，不得为管理人、托管人及其关联方提供融资；

(12) 按照资产管理合同约定接受委托人和托管人的监督；

(13) 以管理人的名义，代表委托人利益行使诉讼权利或者实施其他法律行为；

(14) 召集资产管理计划份额持有人大会（如有），份额持有人大会设立日常机构的除外；

(15) 按照资产管理合同约定计算并向委托人报告资产管理计划份额净值；

(16) 确定资产管理计划份额参与、退出价格，采取适当、合理的措施确定份额交易价格的计算方法符合法律法规的规定和合同的约定；

(17) 按照资产管理合同约定负责资产管理计划会计核算并编制财务会计报告；

(18) 聘请符合《中华人民共和国证券法》规定的会计师事务所对年度财务会计报告进行审计；

(19) 按照资产管理合同的约定确定收益分配方案, 及时向委托人分配收益;

(20) 根据法律法规与资产管理合同的规定, 编制向委托人披露的资产管理计划季度、年度等定期报告, 向证券投资基金业协会备案, 并抄报中国证监会相关派出机构;

(21) 办理与受托财产管理业务活动有关的信息披露事项;

(22) 建立并保存委托人名单;

(23) 组织并参加资产管理计划财产清算小组, 参与资产管理财产的保管、清理、估价、变现和分配;

(24) 按照法律、行政法规和中国证监会的规定, 保存资产管理计划的会计账册、妥善保存有关的合同、协议、交易记录等文件、资料和数据, 保存期限自资产管理计划终止之日起不得少于 20 年;

(25) 面临解散、依法被撤销或者被依法宣告破产时, 及时报告中国证监会相关派出机构、证券投资基金业协会并通知托管人和投资者;

(26) 本合同的签署如采用纸质合同方式进行的, 应妥善保管并按托管人要求, 于合同签署完成后及时向托管人移交委托人签署的合同原件;

(27) 不得为其他金融机构的资产管理产品提供规避投资范围、杠杆约束等监管要求的通道服务;

(28) 不得以受托管理的资产管理计划份额进行质押融资, 放大杠杆;

(29) 识别本计划的投资者和所投资标的。本计划存续期内, 资产委托人包括其他资产管理产品的, 本计划不得进行转委托, 不得再投资公募证券投资基金以外的资产管理产品;

(30) 应按照反洗钱法律法规要求承担反洗钱工作职责;

(31) 法律法规、中国证监会及证券投资基金业协会规定和资产管理合同约定的其他义务。

(三) 资产托管人

1、资产托管人概况

名称: 万联证券股份有限公司

住所: 广州市天河区珠江东路 11 号 18、19 楼全层

通讯地址: 广州市天河区珠江东路 11 号高德置地广场 F 座 17 楼

法定代表人: 王达

联系电话：

2、资产托管人的权利

- (1) 按照资产管理合同约定，依法保管资产管理计划财产；
- (2) 按照本合同的约定，及时、足额获得资产管理计划托管费；
- (3) 法律法规、中国证监会及中国证券投资基金业协会规定及本合同约定的其他权利。

3、资产托管人的义务

- (1) 安全保管资产管理计划财产；
- (2) 除依据法律法规规定和资产管理合同的约定外，不得为托管人及任何第三人谋取利益，不得委托第三人托管资产管理计划财产；
- (3) 对所托管的不同财产分别设置账户，确保资产管理计划财产的完整与独立；
- (4) 公平对待所托管的不同财产，不得从事任何有损资产管理计划财产及其他当事人利益的活动；
- (5) 按规定开立和注销资产管理计划的托管账户及其他投资所需账户；
- (6) 复核资产管理计划资产净值和份额净值；
- (7) 办理与资产管理计划托管业务有关的信息披露事项；
- (8) 根据相关法律法规和资产管理合同约定，复核管理人编制的资产管理计划财产的定期报告，并出具书面意见；
- (9) 编制托管年度履职报告，并向证券投资基金业协会备案，抄报中国证监会相关派出机构；
- (10) 按照法律法规要求和资产管理合同约定，根据管理人的投资指令，及时办理清算、交割事宜；
- (11) 管理人未按规定召集或者不能召集份额持有人大会的，由托管人召集份额持有人大会（如有），份额持有人大会设立日常机构的除外；
- (12) 保守商业秘密，除法律法规、本合同及其他有关规定另有要求外，不得向他人泄露；
- (13) 根据法律、行政法规和中国证监会的规定保存资产管理计划资产管理的会计账册，妥善保存有关的合同、协议、交易记录等文件资料，保存期限自资

产管理计划终止之日起不得少于 20 年；

（14）监督管理人的投资运作，发现管理人的投资或清算指令违反法律、行政法规、中国证监会的规定或资产管理合同约定的，应当拒绝执行，立即通知管理人并及时报告中国证监会相关派出机构和证券投资基金业协会；

（15）国家有关法律法规、监管机构及资产管理合同规定的其他义务。

第五部分资产管理计划的基本情况

（一）资产管理计划的名称

XX 基金盛泰 1 号集合资产管理计划

（二）资产管理计划的类别

固定收益类集合资产管理计划

（三）资产管理计划的运作方式

本计划自成立之日的第二周起设置开放日，开放日为每周一、周三、周五，开放日办理参与退出，如遇非交易日不顺延。本资产管理计划开放日的参与和退出时间为 9：00—15：00。本计划资产管理人对上述开放时间不再另行公告。

本计划每份份额设定 450 天（自然日）的份额锁定期，委托人不得退出份额锁定期内的计划份额。

投资者可在本计划每个开放日参与，但投资者的参与需满足参与份额确认后本计划剩余存续期长于 450 天（自然日），对于不满足上述条件的参与申请应当拒绝确认。

投资者可在份额锁定期满之后的任意开放日退出本计划。

（四）资产管理计划的投资目标

在严格控制投资风险的基础上，力争为持有人创造稳健收益。

（五）资产管理计划的主要投资方向

本计划的投资范围包括：

1、固定收益类资产：债券（包括不限于在交易所/银行间市场发行的国债、央行票据、地方政府债、政策性金融债、金融债、公司债、企业债、短期融资券、超短期融资券、中期票据、中小企业集合票据、非公开定向发行债务融资工具、项目收益票据、次级债、二级资本债、混合资本债、政府支持机构债券、政府支持债券、可交债、可转债（含可分离交易可转债）及其他中国证监会允许投资的债券）、资产支持证券、资产支持票据、债券逆回购、同业存单、货币市场工具、银行存款、现金、货币市场和债券型公开募集证券投资基金、固定收益类资产管理产品；

2、权益类资产：国内依法发行或上市的股票（包括主板、创业板、科创板、一级市场的新股申购及其他经中国证监会允许投资的股票）、港股通标的股票、

存托凭证、股票型公开募集证券投资基金、权益类资产管理产品；

3、接受国务院金融监督管理机构监管的机构发行的资产管理产品，包括但不限于证券公司及证券公司资产管理子公司发行的资产管理计划、在中国证券投资基金业协会备案的私募基金管理人发行的私募证券投资基金、证券投资类信托计划、期货公司及期货公司子公司发行的资产管理计划、基金公司及基金公司子公司发行的资产管理计划等中国证监会认可的其他资产管理产品；其中：固定收益类资产管理产品计入固定收益类资产的投资比例中，权益类资产管理产品计入权益类资产的投资比例中。

资产委托人同意本计划根据合同约定可在符合投资范围的情况下投资管理人所管理的公募基金，本计划在法规允许的前提下可投资于与管理人或托管人存在关联关系的证券。

如法律法规或监管机构在本合同生效期间允许委托财产投资其他品种，资产管理人在履行适当程序（经委托人、管理人、托管人书面协商一致）后，可以将其纳入投资范围。

（六）资产管理计划的投资比例及限制

本资产管理计划财产的投资组合应遵循以下限制：

- 1、本计划投资于固定收益类资产的合计市值为资产总值的 80%及以上；
- 2、投资于除固定收益类资产以外的其他类别资产的合计市值为资产总值的 0~20%（不含）；
- 3、本计划的资产总值不得超过资产净值的 200%；
- 4、本计划投资于同一资产的资金，不得超过本计划资产净值的 25%；资产管理人管理的全部集合资产管理计划投资于同一资产的资金，不得超过该资产的 25%；银行活期存款、国债、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债券等中国证监会认可的投资品种除外；
- 5、管理人管理的全部资产管理计划及公开募集证券投资基金合计持有单一上市公司发行的股票不得超过该上市公司可流通股票的 30%；
- 6、按照所投资资产管理产品披露投资组合的频率，本计划按照穿透原则合并计算的投资同一资产的比例以及投资同类资产的比例、本计划的资产总值比例，需相应符合上述 1、2、3、4、5 点的要求；

7、本计划所投资的资产管理产品不再投资除公募基金以外的其他资产管理产品；

8、本计划参与债券、股票等证券发行申购时，本计划所申报的金额不得超过本计划的总资产，本计划所申报的数量不得超过拟发行公司本次发行的总量；

9、本计划开放退出期内，主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过本计划资产净值的 20%；

10、本计划在开放退出期内，其资产组合中 7 个工作日可变现资产的价值不低于资产净值的 10%；

11、本计划买入信用债券时，买入的信用债券需债项信用级别评级为 AA 及以上或者主体信用级别评级为 AA 及以上；投资利率债（包括国债、央行票据、地方政府债、政策性金融债）、资产支持证券、资产支持票据以及无外部评级的信用债不受评级限制；

12、法律法规以及本合同规定的其他投资限制。

因证券期货市场波动、证券发行人合并、资产管理计划规模变动等管理人之外的因素导致本计划投资不符合法律、行政法规和中国证监会规定的投资比例或者合同约定的投资比例的，管理人应当在流动性受限资产可出售、可转让或者恢复交易的十五个交易日内调整至符合相关要求。确有特殊事由未能在规定时间内完成调整的，管理人应当及时向中国证监会相关派出机构和证券投资基金业协会报告。

本计划建仓期为本计划成立之日起 6 个月。建仓期内，本计划应当符合资产管理合同约定的投向和资产管理计划的风险收益特征。以现金管理为目的，投资于银行活期存款、国债、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债券、货币市场基金等中国证监会认可的投资品种的除外。建仓期结束后，资产管理计划的资产组合应当符合法律、行政法规、中国证监会规定和本合同约定的投向和比例。

（七）资产管理计划的产品风险等级

本计划属于中低风险等级（R2）产品。本计划仅向符合合格投资者认定条件的特定对象募集。

（八）资产管理计划的存续期限

本计划的存续期为自本计划成立之日起 5 年。符合监管机构规定及本计划展期

条件的，本合同当事各方书面协商一致可以展期。

（九）资产管理计划的最低初始募集规模要求

本资产管理计划成立时委托财产的初始资产净值不得低于 1000 万元人民币。

（十）资产管理计划份额的初始募集面值

本计划份额的初始募集面值为 1.00 元/份。

（十一）其他

1、本资产管理计划无分级安排。

2、本资产管理计划的估值核算及信息技术系统的服务机构为资产管理人。

3、本资产管理计划的注册登记机构系统的服务机构为资产管理人。

4、资产管理计划应当设定为均等份额。除资产管理合同另有约定外，每份计划份额具有同等的合法权益。

5、本计划引入侧袋机制。侧袋机制的实施条件，实施期间的参与退出、投资、估值、收益分配、费用安排，侧袋账户特定资产的处置变现和支付，信息披露等内容详见本合同第二十四部分侧袋机制。

第六部分资产管理计划份额的募集

（一）资产管理计划份额的募集对象、募集方式、募集期限

1、募集对象

本计划向合格投资者募集，计划份额持有人累计不少于 2 人，且不得超过 200 人。

合格投资者是指具备相应风险识别能力和风险承受能力，投资于本计划的金额不低于 30 万元且符合下列条件的自然人、法人或者其他组织：

（1）具有 2 年以上投资经历，且满足下列三项条件之一的自然人：家庭金融资产不低于 300 万元，家庭金融资产不低于 500 万元，或者近 3 年本人年均收入不低于 40 万元；

（2）最近 1 年末净资产不低于 1000 万元的法人单位；

（3）依法设立并接受国务院金融监督管理机构监管的机构，包括证券公司及其子公司、基金管理公司及其子公司、期货公司及其子公司、在基金业协会登记的私募基金管理人、商业银行、金融资产投资公司、信托公司、保险公司、保险资产管理机构、财务公司及中国证监会认定的其他机构；

（4）接受国务院金融监督管理机构监管的机构发行的资产管理产品；

（5）基本养老保险、社会保障基金、企业年金等养老基金，慈善基金等社会公益基金，合格境外机构投资者（QFII）、人民币合格境外机构投资者（RQFII）；

（6）中国证监会视为合格投资者的其他情形。

法律法规、监管机构、自律组织对于合格投资者认定将来另有规定的，从其规定。

2、募集方式

本资产管理计划通过资产管理人或通过资产管理人委托的具有基金销售资格的销售机构进行募集，客户认购本计划，必须与资产管理人和资产托管人签订资产管理合同，按销售机构规定的方式足额缴纳认购款项，认购的具体金额和份额以注册登记机构的确认结果为准。本计划销售机构、联系方式在《计划说明书》或资产管理人发布的相关公告中列示。

3、募集期限

自本计划发售之日起不超过 60 天，资产管理人根据相关法律法规规定以及

本合同的约定确定，并在《计划说明书》中披露。

资产管理人有权根据资产管理计划募集的实际情况按照相关程序，在符合法规要求的前提下延长或缩短募集期，此类变更适用于所有销售机构。资产管理人公告提前终止初始募集，即视为履行完毕提前终止初始募集的程序。资产管理人发布公告提前结束募集的，本资产管理计划自公告中载明的终止募集之日起不再接受认购申请。

（二）计划份额的认购和持有限额

认购资金应以现金形式交付。投资者初始认购金额不低于 30 万元人民币（不含认购费用）并可追加认购，每次追加认购金额应为 1 万元人民币起。管理人可以对每个账户的认购和持有计划份额进行限制，具体限制请参见《计划说明书》或相关公告。

（三）认购费用

本计划不收取认购费用。

（四）初始募集期间的认购程序

1、资产管理人委托销售机构进行销售的，视为委托销售机构完成投资者尽职调查工作，并将相关资料提供给资产管理人。

2、认购程序。资产委托人办理认购业务时应提交的文件和办理手续、办理时间、处理规则等在遵守本合同规定的前提下，以各销售机构的具体规定为准。

3、认购申请的确认。销售网点受理认购申请并不表示对该申请是否成功的确认，而仅代表销售网点确实收到了认购申请。申请是否有效应以注册登记机构的确认并且资产管理合同生效为准。投资者应在本合同生效后到各销售网点查询最终确认情况和有效认购份额。

认购申请采取时间优先、金额优先原则进行确认，即不同时间提交的申请，对申请时间在先的申请予以确认；相同时间提交的申请，对金额较大的申请予以确认。申请是否有效应以注册登记机构的确认并且资产管理计划成立为准。注册登记机构有权就该确认原则制定细则，投资者应予遵守，以确保本计划成立时本资产管理计划的有效认购人数不超过 200 人。

认购申请一经受理，不得撤销。

（五）认购份额的计算

认购份额=（认购总金额+认购利息）÷份额初始销售面值。

认购份额计算结果按照四舍五入方法，保留到小数点后两位。因计算误差产生的损失由资产管理计划财产承担，产生的收益归资产管理计划财产所有。

资产委托人的认购参与款项（不含认购费用）加计其在初始募集期形成的利息将折算为资产管理计划份额归资产委托人所有，其中利息转份额的具体数额以注册登记机构的记录为准。

（六）募集期间客户资金的管理

管理人应当将资产管理计划初始募集期委托人的资金存入专门账户，在资产管理计划初始募集行为结束前，任何机构和个人不得动用。在募集行为结束后，管理人应当及时将委托人的资金划转至本资产管理计划托管账户。

1、直销处理

资产委托人通过直销渠道认购的，应将委托财产划入直销募集账户。

本资产管理计划的直销募集账户信息：

账户名称：XX 基金管理有限公司

账号：216200100101565920

开户行：兴业银行上海分行营业部

在本计划募集行为结束之前，募集资金任何人不能动用。

委托人将委托资金划入本计划直销募集账户的汇出账户为委托人收益账户，资产管理人只能将募集账户中的资金定向划拨至该计划对应的托管账户（认购、参与时）、委托人收益账户（分红、退出、清算时）及资产管理人（划拨认购费、参与费、退出费等在本资管合同中列明的费用时）。

2、代销处理

资产委托人通过管理人委托的代理销售机构认购本计划的，应将委托财产划入代理销售机构指定的募集专用账户，或由代理销售机构根据委托人的指令从委托人账户中进行扣划。

本资产管理计划直销募集账户和销售机构委托募集账户等信息，具体以计划说明书或管理人公告登载为准。

（七）资产管理计划初始募集的直销募集账户和销售机构委托募集账户的披露渠道和查询方式

资产管理计划初始募集的直销募集账户信息详见本计划合同签署页；销售机

构委托募集账户等信息以计划说明书或管理人公告登载为准。

（八）拒绝认购的情形及处理

出现以下情形之一，管理人可以拒绝委托人的认购：

- （1）本计划认购人数已达到上限；
- （2）不可抗力的原因导致本计划无法正常运转；
- （3）法律、法规规定或中国证监会认定的其他情形。

如果委托人的认购被拒绝，被拒绝的认购款项将无息退还给委托人。

第七部分资产管理计划的成立与备案

（一）资产管理计划成立的条件

资产管理计划成立，应当满足如下条件：

- 1、初始募集规模不低于 1000 万元；
- 2、投资者人数不少于 2 人，且不超过 200 人；
- 3、募集过程符合法律、行政法规和中国证监会的规定。

初始募集期限届满，符合资产管理计划成立条件的，资产管理人应当自计划募集金额缴足之日起 10 个工作日内委托符合《中华人民共和国证券法》规定的会计师事务所进行验资并出具验资报告，并在取得验资报告后公告资产管理计划成立。

（二）资产管理计划的备案

资产管理人应当在资产管理计划成立之日起 5 个工作日内报证券投资基金业协会备案。资产管理计划成立前，任何机构和个人不得动用投资者参与资金。

（三）资产管理计划募集失败的处理方式

资产管理计划初始募集期届满，资产管理计划未达到成立条件的，资产管理人应当承担的责任，包括但不限于：

- 1、以其固有财产承担因销售行为而产生的债务和费用；
- 2、在初始募集期届满后 30 日内退还投资者已缴纳的款项，并加计银行同期活期存款利息。

由于监管政策及指导意见的不时更新与变动，本计划可能存在无法成立或无法完成备案的风险，全体委托人确认，管理人及托管人对此不承担任何责任。

（四）资产管理计划完成备案前不得开展投资活动，以现金管理为目的，投资于银行活期存款、国债、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债券、货币市场基金等中国证监会认可的投资品种的除外。

第八部分资产管理计划的参与、退出和份额转让

（一）资产管理计划的参与、退出和份额转让

1、参与和退出的场所、时间

委托人应当在销售机构办理计划销售业务的营业场所或按销售机构提供的其他方式办理资产管理计划份额的参与和退出。

本计划自成立之日的第二周起设置开放日，开放日为每周一、周三、周五，开放日办理参与退出，如遇非交易日不顺延。本资产管理计划开放日的参与和退出时间为 9:00-15:00。本计划资产管理人对上述开放时间不再另行公告。

本计划每份份额设定 450 天（自然日）的份额锁定期，委托人不得退出份额锁定期内的计划份额。

投资者可在本计划每个开放日参与，但投资者的参与需满足参与份额确认后本计划剩余存续期长于 450 天（自然日），对于不满足上述条件的参与申请应当拒绝确认。

投资者可在份额锁定期满之后的任意开放日退出本计划。

管理人有权在法律法规、金融监管机构有关规则修订、本计划合同变更、本计划展期时设置临时开放日，为委托人办理退出，临时开放期不开放参与。除上述情形外不再设置临时开放日。具体以届时管理人公告为准，届时资产管理人在其网站上发布公告即视为履行了告知义务。管理人设置临时开放日需提前通知托管人。

若中国证监会有新的规定，或出现新的证券交易市场、证券交易所交易时间变更或其他特殊情况，资产管理人将视情况对前述开放日及开放时间进行相应的调整并告知资产委托人。资产管理人通过其网站公告前述调整事项即视为履行了告知义务。

2、参与和退出的方式、价格及程序

（1）本计划参与和退出采用未知价原则，即计划的参与价格和退出价格以委托人提交参与或退出申请的开放日的计划份额净值为基准进行计算。

（2）本计划采用金额参与和份额退出的方式，即参与以金额申请，退出以份额申请。

（3）计划份额的退出遵循“先进先出”原则，即按照委托人认购、参与所得

份额的先后次序进行退出。

(4) 委托人在提交参与申请时须按照销售机构规定的方式全额支付参与资金，在提交退出申请时须持有足够的计划份额余额，否则所提交的参与、退出申请无效而不予确认。

3、参与和退出申请的确认

委托人的参与和退出申请受理完成后，不得撤销。销售机构受理申请并不表示对该申请成功的确认，而仅代表销售机构确实收到了申请。参与和退出申请的确认以份额登记机构的确认结果为准。

本计划的人数上限为 200 人。管理人在开放期的每个工作日可接受的人数限制内，按照“时间优先、金额优先”的原则确认有效参与申请。超出计划人数上限的参与申请为无效申请。

委托人退出申请确认成功后，管理人将在退出确认日后 5 个工作日内支付退出款项。

4、参与和退出的金额限制

委托人购买资产管理计划份额的，投资者应符合合格投资者标准。委托人首次净参与的金额不低于 30 万元人民币(不含参与费用)，在开放日内追加参与的，追加金额应为 1 万元起。

当委托人持有的计划份额资产净值高于 30 万元时，委托人可以选择全部或部分退出资产管理计划份额，选择部分退出资产管理计划份额的，委托人退出后持有的计划份额资产净值不得低于 30 万元。

当管理人确认委托人申请部分退出计划份额将致使部分退出申请确认后其所持有的计划资产净值低于 30 万元的，管理人应当将该委托人所持剩余份额做全部退出处理，该等退出不受本合同关于计划份额退出的期限限制。

委托人申请退出计划份额时，持有计划资产净值低于 30 万元（含 30 万元）的，委托人只能一次性全部退出持有份额，委托人没有一次性全部退出的，管理人应当将该委托人所持份额做全部退出处理。

资产管理人可根据市场情况，合理调整对参与金额和退出份额的数量限制，资产管理人进行前述调整必须提前告知资产委托人。资产管理人和代理销售机构在网站公告前述调整事项即视为履行了告知义务。

5、参与和退出的费率

(1) 参与费率

本资产管理计划参与费率为 0%。

(2) 退出费率

本资产管理计划退出费率为 0%。

6、参与份额与退出金额的计算方式

(1) 参与份额计算

参与份额=参与金额/(1+参与费率)/参与价格

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/(1+参与费率)

参与份额的计算保留到小数点后 2 位，小数点后第 3 位四舍五入，由此带来的收益和损失归入计划资产。

(2) 退出金额计算

退出金额=退出份数×退出价格-退出费用

退出费用=退出份数×退出价格×退出费率

退出费用由退出资产管理计划份额的委托人承担，在委托人退出资产管理计划份额时收取。

退出金额的计算保留到小数点后 2 位，小数点后第 3 位四舍五入，由此带来的收益和损失归入计划资产。

7、拒绝或暂停参与、暂停退出的情形及处理

(1) 在如下情形下，管理人可以拒绝接受委托人的参与申请：

- 1) 本计划的委托人人数达到本合同约定的人数上限；
- 2) 根据市场情况，管理人无法找到合适的投资品种，或其他可能对计划业绩产生负面影响，从而损害现有委托人的利益的情形；
- 3) 因本计划持有的某个或某些证券进行权益分派等原因，使管理人认为短期内接受参与可能会影响或损害现有委托人利益的情形；
- 4) 管理人认为接受某笔或某些参与申请可能会影响或损害其他委托人利益的情形；
- 5) 证券经纪服务机构未及时提供估值所需资料，导致管理人、托管人于开

放日无法对计划资产进行估值的情形；

6) 法律法规规定、经中国证监会认定或本合同约定的其他情形。

管理人决定拒绝接受某些委托人的参与申请时，应当告知委托人，并将参与款项本金退回委托人账户。

(2) 在如下情形下，管理人可以暂停接受委托人的参与申请：

1) 因不可抗力导致无法受理委托人的参与申请的情形；

2) 证券交易场所交易时间临时停市，导致管理人无法计算开放日当日计划资产净值的情形；

3) 发生本合同约定的暂停计划资产估值的情形；

4) 证券经纪服务机构曾发生过未提供且参与日前未补全估值所需资料，导致管理人、托管人于开放日无法对计划资产进行正常估值的情形；

5) 对于无法获取或未能及时获取场外交易数据或场外行情数据、场外交易数据或场外行情数据不完整或有误，导致无法或未能及时计算当日计划资产净值的情形；

6) 法律法规规定、经中国证监会认定或本合同约定的其他情形。

管理人决定暂停接受全部或部分参与申请时，应当告知委托人。在暂停参与的情形消除时，管理人应及时恢复参与业务的办理并告知委托人。

(3) 在如下情形下，管理人可以暂停接受委托人的退出申请：

1) 因不可抗力导致管理人无法支付退出款项的情形；

2) 证券交易场所交易时间临时停市，导致管理人无法计算开放日当日计划资产净值的情形；

3) 接受退出申请可能会影响或损害其他委托人利益的情形；

4) 发生本合同约定的暂停计划资产估值的情形；

5) 证券经纪服务机构曾发生过未提供且退出日前未补全估值所需资料，导致管理人、托管人于开放日无法对计划资产进行正常估值的情形；

6) 对于无法获取或未能及时获取场外交易数据或场外行情数据、场外交易数据或场外行情数据不完整或有误，导致无法或未能及时计算当日计划资产净值的情形；

7) 法律法规规定、经中国证监会认定或本合同约定的其他情形。

发生上述情形之一的，管理人应当告知委托人。已接受的退出申请，管理人应当足额支付；如暂时不能足额支付，应当按单个退出申请人已被接受的退出确认金额占已接受的退出总确认金额的比例将可支付金额分配给退出申请人，其余部分在后续工作日予以支付。

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并以信函、电话、手机短信、电子邮件、网站公告等方式之一告知委托人。

8、巨额退出和连续巨额退出的认定及处理方式

（1）巨额退出和连续巨额退出的认定

1) 巨额退出的认定

单个开放日中，本计划需处理的净退出申请份额超过本计划上一工作日计划总份额的 20% 时，即认为本计划发生了巨额退出。

2) 连续巨额退出的认定

本计划不设连续巨额退出限制。

（2）巨额退出的处理方式

当本计划出现巨额退出时，管理人可以根据本计划当时的资产组合状况决定全额退出或部分延期退出。

1) 全额退出：当管理人认为有能力支付委托人的全部退出申请时，按正常退出程序执行。

2) 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因支付委托人的退出申请而进行的财产变现可能会对计划资产净值造成较大波动时，管理人在当日接受退出比例不低于上一工作日计划总份额的 20% 的前提下，可对其余退出申请延期办理。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；对于未能退出部分，委托人在提交退出申请时可以选择延期退出或取消退出。选择延期退出的，将自动转入下一个交易日继续退出，直到全部退出为止；选择取消退出的，当日未获受理的部分退出申请将被撤销。延期的退出申请与下一个交易日退出申请（如有）一并处理，无优先权并以下一个交易日的计划份额净值为基础计算退出金额，以此类推，直到全部退出为止。本计划不就延期退出份额的相应款项计算利息。如委托人在提交退出申请时未作明确选择，委托人未能退出部分作自动延期退出处理。

3) 巨额退出部分延期退出的通知：当发生巨额退出并且管理人决定执行部分延期退出时，管理人应当选择信函、电话、手机短信、电子邮件、网站公告等方式之一，在开放日结束后的三个工作日内通知委托人，并说明相关处理方法。

9、计划份额的转让

如果管理人开通了份额转让业务，委托人可以通过中国证监会认可的交易场所或协议转让等方式，向符合条件的特定合格投资者转让其持有的计划份额，其转让地点、时间、规则、费用等按照办理机构的规则执行。管理人或代销机构应当在份额转让前，对受让人的合格投资者身份和本资产管理计划的投资者人数进行合规性审查，转让期间及转让后，持有份额的合格委托人数量合计不得超过法定及本合同约定的人数，转让后投资者仍然持有计划份额的，其所持本计划资产净值应不低于 30 万元。受让方首次参与本资产管理计划的，应当先与管理人、托管人签订本合同。如果份额转让因不符合法律法规或办理机构的规则未办理成功的，委托人应当自行承担相应风险和损失。

(二) 非交易过户的认定及处理方式

1、资产管理人及注册登记机构只受理继承、捐赠、司法强制执行和经注册登记机构认可的其他情况下的非交易过户。其中：

“继承”是指资产委托人死亡，其持有的计划份额由其合法的继承人继承。

“捐赠”是指资产委托人将其合法持有的计划份额捐赠给福利性质的基金会或社会团体的情形；

“司法强制执行”是指司法机构依据生效的司法文书将资产委托人持有的计划份额强制划转给其他自然人、法人、社会团体或其他组织的情形。

2、办理非交易过户业务必须提供注册登记机构规定的相关资料。符合条件的非交易过户申请自申请受理日起 2 个月内办理；申请人按注册登记机构规定的标准缴纳过户费用。

(三) 资产管理计划的份额转让

如果管理人开通了份额转让业务，资产委托人可以通过证券交易所以及中国证监会认可的其他方式，向其他合格投资者转让其持有的集合资产管理计划份额，并按规定办理份额变更登记手续。转让后，持有资产管理计划份额的合格投资者合计不得超过二百人。

资产管理人或代销机构应当在接受集合资产管理计划份额转让申请前，对受让人的合格投资者身份和资产管理计划的投资者人数进行合规性审查。受让方接受份额转让前应当先与资产管理人、托管人签订资产管理合同等必要法律文件。

（四）资产管理人以自有资金参与资产管理计划

1、本计划资产管理人不得以自有资金认购、参与本计划。

2、资产管理人的董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与本计划的，资产管理人应当向投资者进行披露，对本计划账户进行监控，并及时向中国证监会相关派出机构和证券投资基金业协会报告。

（五）管理人应定期将本计划投资者变更情况报送证券投资基金业协会。

（六）计划份额的冻结

委托人持有的计划份额可能根据国家有权机关的要求进行冻结。冻结后的计划份额不得退出、转让。如因此造成相关委托人损失的，份额登记机构不承担任何赔偿责任。

（七）资产管理计划实施侧袋机制的，资产管理计划的参与和退出安排详见本合同第二十四部分或相关公告。

第九部分资产管理计划份额持有人大会及日常机构

本资产管理计划不设置份额持有人大会及其日常机构。

第十部分资产管理计划份额的登记

（一）资产管理计划的注册登记业务指资产管理计划的登记、存管、清算和结算业务，具体内容包括资产委托人资产管理计划账户建立和管理、资产管理计划份额的注册登记、资产管理计划销售业务的确认、清算和结算、代理发放红利、建立并保管资产委托人名册等。

（二）本计划的注册登记业务由资产管理人负责办理。资产管理人如委托经中国证监会认定可办理开放式证券投资基金份额登记业务的其他机构代为办理本资产管理计划注册登记业务的，应当与有关机构签订委托代理协议，并列明代为办理资产管理计划份额登记机构的权限和职责。

（三）注册登记机构享有如下权利：

- 1、建立和管理资产委托人的资产管理计划账户；
- 2、取得注册登记费；
- 3、保管资产委托人开户资料、交易资料、资产委托人名册等；
- 4、在法律法规允许的范围内，制定和调整注册登记业务的相关规则并依法公告；
- 5、法律法规规定的其他权利。

（四）注册登记机构承担如下义务：

- 1、配备足够的专业人员办理资产管理计划的注册登记业务；
- 2、严格按照法律法规和资产管理合同规定的条件办理资产管理计划的注册登记业务；
- 3、妥善保存登记数据，并将本计划投资者名称、身份信息以及本计划份额明细等数据备份至中国证监会认定的机构。其保存期限自本计划账户销户之日起不得少于 20 年；
- 4、对资产委托人的账户信息负有保密义务，因违反该保密义务对资产委托人或资产管理计划带来的损失，须承担相应的赔偿责任，但司法强制检查情形除外；
- 5、按资产管理合同和计划说明书规定为资产委托人办理非交易过户等业务，并提供其他必要服务；
- 6、法律法规规定的其他义务。

（五）全体份额持有人同意管理人、份额登记机构或其他份额登记义务人将本计划资产委托人名称、身份信息以及本计划份额明细等数据备份至中国证监会认定的机构。

第十一部分资产管理计划的投资

（一）投资目标

在严格控制投资风险的基础上，力争为持有人创造稳健收益。

（二）投资范围

本计划的投资范围包括：

1、固定收益类资产：债券（包括不限于在交易所/银行间市场发行的国债、央行票据、地方政府债、政策性金融债、金融债、公司债、企业债、短期融资券、超短期融资券、中期票据、中小企业集合票据、非公开定向发行债务融资工具、项目收益票据、次级债、二级资本债、混合资本债、政府支持机构债券、政府支持债券、可交债、可转债（含可分离交易可转债）及其他中国证监会允许投资的债券）、资产支持证券、资产支持票据、债券逆回购、同业存单、货币市场工具、银行存款、现金、货币市场和债券型公开募集证券投资基金、固定收益类资产管理产品；

2、权益类资产：国内依法发行或上市的股票（包括主板、创业板、科创板、一级市场的新股申购及其他经中国证监会允许投资的股票）、港股通标的股票、存托凭证、股票型公开募集证券投资基金、权益类资产管理产品；

3、接受国务院金融监督管理机构监管的机构发行的资产管理产品，包括但不限于证券公司及证券公司资产管理子公司发行的资产管理计划、在中国证券投资基金业协会备案的私募基金管理人发行的私募证券投资基金、证券投资类信托计划、期货公司及期货公司子公司发行的资产管理计划、基金公司及基金公司子公司发行的资产管理计划等中国证监会认可的其他资产管理产品；其中：固定收益类资产管理产品计入固定收益类资产的投资比例中，权益类资产管理产品计入权益类资产的投资比例中。

资产委托人同意本计划根据合同约定可在符合投资范围的情况下投资管理人所管理的公募基金，本计划在法规允许的前提下可投资于与管理人或托管人存在关联关系的证券。

如法律法规或监管机构在本合同生效期间允许委托财产投资其他品种，资产管理人在履行适当程序（经委托人、管理人、托管人书面协商一致）后，可以将其纳入投资范围。

（三）投资比例超限的处理方式及流程

因证券期货市场波动、证券发行人合并、资产管理计划规模变动等管理人之外的因素导致本计划投资不符合法律、行政法规和中国证监会规定的投资比例或者合同约定的投资比例的，管理人应当在流动性受限资产可出售、可转让或者恢复交易的十五个交易日内调整至符合相关要求。确有特殊事由未能在规定时间内完成调整的，管理人应当及时向中国证监会相关派出机构和证券投资基金业协会报告。

（四）风险收益特征

本计划属于中低风险等级（R2）产品。本计划仅向符合合格投资者认定条件的特定对象募集。

（五）投资策略

本计划充分发挥管理人的研究优势，对宏观经济运行趋势、财政以及货币政策变化趋势作出分析和判断，对未来市场利率趋势及市场信用环境变化做出预测，自上而下决定债券组合久期、期限结构、债券类别配置策略，在严谨深入的分析和严格的风险控制基础上，综合考虑经济变量的变动对不同券种收益率、信用趋势和风险的潜在影响，深入挖掘价值被低估的标的券种。

1、利率策略

通过全面研究经济增速、投资、货币供给和信贷增长、物价水平及国际收支等主要经济变量，分析宏观经济运行的可能情景，并预测财政政策、货币政策等宏观经济政策取向，分析金融市场资金供求状况变化趋势及结构。在此基础上，预测金融市场利率水平变动趋势，以及金融市场收益率曲线斜度变化趋势，为本计划的债券投资提供策略支持。

组合久期是反映利率风险最重要的指标。本计划将根据对市场利率变化趋势的预期，制定出组合的目标久期：预期市场利率水平将上升时，降低组合的久期；预期市场利率将下降时，提高组合的久期。

2、信用策略

根据国民经济运行周期阶段，分析企业债券、公司债券等信用债券发行人所处行业发展前景、业务发展状况、市场竞争地位、财务状况、管理水平和债务水

平等因素，评价债券发行人的信用风险，并根据特定债券的发行契约，评价债券的信用级别，确定企业债券、公司债券等信用债券的信用风险利差。

债券信用风险评定需要重点分析企业财务结构、偿债能力、经营效益等财务信息，同时需要考虑企业的经营环境等外部因素，着重分析企业未来的偿债能力，评估其违约风险水平。

3、债券选择策略

根据单个债券到期收益率相对于市场收益率曲线的偏离程度，结合其信用等级、流动性、选择权条款、税赋特点等因素，确定其投资价值，主要选择定价合理或价值被低估的债券进行投资。

4、回购策略

本计划将密切跟踪与把握不同市场和不同期限之间的利率差异，在精确的投资收益测算基础上，积极采取回购杠杆操作，在有效控制风险的前提下为计划资产增加收益。

5、资产管理产品遴选策略

对接受国务院金融监督管理机构监管的机构进行充分尽调，了解其管理规模、投资策略和其管理产品的历史业绩，遴选投资理念可持续、投资策略匹配、历史业绩较好的资产管理产品进行投资。

（六）投资比例及限制

本资产管理计划财产的投资组合应遵循以下限制：

- 1、本计划投资于固定收益类资产的合计市值为资产总值的 80%及以上；
- 2、投资于除固定收益类资产以外的其他类别资产的合计市值为资产总值的 0~20%（不含）；
- 3、本计划的资产总值不得超过资产净值的 200%；
- 4、本计划投资于同一资产的资金，不得超过本计划资产净值的 25%；资产管理人管理的全部集合资产管理计划投资于同一资产的资金，不得超过该资产的 25%；银行活期存款、国债、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债券等中国证监会认可的投资品种除外；
- 5、管理人管理的全部资产管理计划及公开募集证券投资基金合计持有单一上市公司发行的股票不得超过该上市公司可流通股票的 30%；

6、按照所投资资产管理产品披露投资组合的频率，本计划按照穿透原则合并计算的投资同一资产的比例以及投资同类资产的比例、本计划的资产总值比例，需相应符合上述 1、2、3、4、5 点的要求；

7、本计划所投资的资产管理产品不再投资除公募基金以外的其他资产管理产品；

8、本计划参与债券、股票等证券发行申购时，本计划所申报的金额不得超过本计划的总资产，本计划所申报的数量不得超过拟发行公司本次发行的总量；

9、本计划开放退出期内，主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过本计划资产净值的 20%；

10、本计划在开放退出期内，其资产组合中 7 个工作日可变现资产的价值不低于资产净值的 10%；

11、本计划买入信用债券时，买入的信用债券需债项信用级别评级为 AA 及以上或者主体信用级别评级为 AA 及以上；投资利率债（包括国债、央行票据、地方政府债、政策性金融债）、资产支持证券、资产支持票据以及无外部评级的信用债不受评级限制；

12、法律法规以及本合同规定的其他投资限制。

因证券期货市场波动、证券发行人合并、资产管理计划规模变动等管理人之外的因素导致本计划投资不符合法律、行政法规和中国证监会规定的投资比例或者合同约定的投资比例的，管理人应当在流动性受限资产可出售、可转让或者恢复交易的十五个交易日内调整至符合相关要求。确有特殊事由未能在规定时间内完成调整的，管理人应当及时向中国证监会相关派出机构和证券投资基金业协会报告。

本计划建仓期为本计划成立之日起 6 个月。建仓期内，本计划应当符合资产管理合同约定的投向和资产管理计划的风险收益特征。以现金管理为目的，投资于银行活期存款、国债、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债券、货币市场基金等中国证监会认可的投资品种的除外。建仓期结束后，资产管理计划的资产组合应当符合法律、行政法规、中国证监会规定和本合同约定的投向和比例。

（七）投资禁止

本合同委托财产的投资禁止行为包括：

- 1、承销证券；
- 2、违反规定向他人贷款或者提供担保；
- 3、从事承担无限责任的投资；
- 4、从事内幕交易、操纵证券交易价格及其他不正当的证券交易活动；
- 5、直接投资于商业银行信贷资产；
- 6、违规为地方政府及其部门提供融资，不得要求或者接受地方政府及其部门违规提供担保；
- 7、直接或者间接投资法律、行政法规和国家政策禁止投资的行业或领域；
- 8、直接或者间接投资于违反国家产业政策、环境保护政策的项目（证券市场投资除外）；
- 9、法律法规、监管机构、自律组织禁止的其他活动。

（八）投资策略的变更

经本合同当事人之间协商一致可对投资策略进行变更，变更投资策略应由管理人以书面形式作出。投资策略变更应为调整投资组合留出必要的时间。

（九）本计划存续期间，为规避特定风险，经全体投资者同意后，投资于固定收益类资产的比例可以低于计划总资产 80%，但不得持续 6 个月低于计划总资产 80%。

（十）本资产管理计划投资组合的流动性与运作方式相匹配

如本计划面临流动性困难，为及时变现计划资产，管理人有权以市场可成交的价格处置资产，由此造成的结果由计划资产承担，管理人不承担相关责任。

（十一）资产管理计划实施侧袋机制的，资产管理计划的投资安排详见本合同第二十四部分相关约定。

第十二部分 投资顾问

本计划不聘请投资顾问。

第十三部分 分级安排

本计划不设分级安排。

第十四部分 利益冲突及关联交易

（一）关联交易及利益冲突情形

本计划根据合同约定可在符合投资范围的情况下投资管理人所管理的公募基金，委托人同意本计划从事该等关联交易。在不违反法律法规的强制性规定、不违反本合同约定并严格遵守管理人内部有关投资决策管理及关联交易管理等制度的前提下，本产品可能投资于委托人、管理人、托管人及其关联方所发行、管理、保荐、托管、销售或存在其他法律关系或利益联系的证券，但委托人或托管人各自就其自身或其关联方另有限制并书面通知管理人的除外。在集中交易市场交易的，由资产管理人参考最近成交价格确定公允价格，在非集中交易市场的，由资产管理人与交易方在不违反公平交易、不进行利益输送等合法合规原则下，协商确定交易价格。如有第三方权威机构定价的，可参考第三方权威机构的定价。

（二）本计划存在利益冲突的处理方式、披露方式、披露内容和披露频率

1、管理人将本计划资产投资于管理人、托管人及前述机构的控股股东、实际控制人或者其他关联方发行的证券或者承销期内承销的证券，管理人应当建立健全内部审批机制和评估机制，并应当遵循投资者利益优先原则，事后告知投资者和托管人，并采取切实有效措施，防范利益冲突，保护投资者合法权益。管理人以本计划资产从事重大关联交易的，应向中国证监会相关派出机构和证券投资基金业协会报告，投资于证券期货的关联交易还应当向证券期货交易所报告。在集中交易市场交易的，由管理人参考最近成交价格确定公允价格，在非集中交易市场交易的，由管理人与交易方在不违反公平交易、不进行利益输送等合法合规原则下，协商确定交易价格。如有第三方权威机构定价的，可参考第三方权威机构的定价。

2、委托人签署本合同即视为已经充分理解并同意管理人从事前文已经明确列明的关联交易情形，管理人无需就前述具体关联交易再行分别取得委托人的授权，但该等关联交易投资应按照市场通行的方式和条件参与，公平对待委托财产，防止利益冲突，不得损害投资者利益。

3、本计划在投资运作过程中存在利益冲突情形的，管理人应当坚持委托人利益优先原则，从充分维护委托人利益角度积极处理该等利益冲突情形，防范利益输送等违法违规行为。在发生该等利益冲突时，管理人应当视具体利益冲突情

形选择在向委托人提供的定期报告或临时报告中披露，具体披露内容包括利益冲突情形、处置方式、对资产委托人利益的影响等。

（三）管理人运用计划资产从事关联交易的，应事后及时、全面、客观的向投资者和托管人进行披露。管理人运用本计划从事重大关联交易的，应事先取得投资者同意，并有充分证据证明未损害投资者利益。

第十五部分 投资经理的指定与变更

（一）资产管理计划投资经理由资产管理人负责指定。

（二）本计划的投资经理的资料如下

本资产管理计划的投资经理为高海宁先生。

投资经理简历：高海宁先生，中央财经大学国际金融学士，21 年金融行业从业经验，现任凯石基金管理有限公司投资经理。历任中国人寿资产管理有限公司银行业务部、国际业务部助理、研究员；国开证券有限公司研究中心研究员、国开泰富基金管理有限责任公司总经理助理、公司公募投资决策委员会主任。

本计划投资经理已取得基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚，且未在其他机构兼职。

（三）投资经理离职或因故不能履行其职责时，管理人可以根据需要变更投资经理。投资经理变更后，管理人应及时通知委托人，并及时通知销售机构。管理人在其网站上发布公告即视为履行了向委托人通知的义务。投资经理发生变更时，原投资经理应当妥善保管投资业务资料，及时办理投资业务的移交手续，新投资经理或者临时投资经理应当及时接收。投资经理的变更情况应报基金业协会备案。

第十六部分资产管理计划的财产

（一）资产管理计划财产的保管与处分

1、资产管理计划财产的债务由资产管理计划财产本身承担责任，投资者以其出资为限对资产管理计划财产的债务承担责任。

2、资产管理计划财产独立于管理人和托管人的固有财产，并独立于管理人管理的和托管人托管的其他财产。管理人、托管人不得将委托财产归入其固有财产。

3、管理人、托管人因资产管理计划财产的管理、运用或者其他情形而取得的财产和收益归入资产管理计划财产。

4、管理人、托管人可以按照本合同的约定收取管理费、托管费以及本合同约定的其他费用。管理人、托管人以其自有财产承担法律责任，其债权人不得对委托财产行使请求冻结、扣押和其他权利。管理人、托管人因依法解散、被依法撤销或者被依法宣告破产等原因进行清算的，资产管理计划财产不属于其清算财产。

5、资产管理计划财产产生的债权不得与不属于资产管理计划财产本身的债务相互抵销。非因资产管理计划财产本身承担的债务，管理人、托管人不得主张其债权人对委托财产强制执行。上述债权人对资产管理计划财产主张权利时，管理人、托管人应明确告知资产管理计划财产的独立性，采取合理措施并及时通知投资者。

6、证券类资产及证券交易资金的保管

资产管理计划投资形成的证券类资产，由相关法定登记或托管机构根据法律法规的规定实行第三方保管；证券交易结算资金由相关证券经纪商和存管银行保管。对于在未经托管人同意的情况下管理人自行变更证券经纪商或存管银行造成的损失，及因证券经纪商原因导致证券交易结算资金无法正常转账支取造成的损失，由过错方承担责任。

7、对于因为管理计划投资产生的应收资产，应由管理人负责与有关当事人确定到账日期并通知托管人，到账日托管账户未收到应收资产的，托管人应及时通知管理人采取措施进行催收，由此给计划造成损失的，管理人应负责向有关当事人追偿。

（二）资产管理计划财产相关账户的开立和管理

管理人或托管人按照规定为本计划开立托管资金账户、证券账户和期货账户等投资所需账户。证券账户和期货账户的持有人名称应当符合证券、期货登记结算机构的有关规定。开立的上述资产管理计划财产账户与管理人、托管人自有的财产账户以及其他计划财产账户相独立。对于托管人办理开户的，投资者和管理人应当在开户过程中给予必要的配合，并提供所需资料。

1、资产管理计划财产托管资金账户的开立和管理

（1）管理人、托管人为本资产管理计划单独开立托管资金账户。托管资金账户的名称应当包含本资产管理计划名称，具体名称以实际开立为准。本资产管理计划的一切货币收支活动，包括但不限于投资、支付赎回金额、支付计划收益、收取认购/申购款，均需通过该托管资金账户进行。

（2）托管资金账户的开立和使用，限于满足开展本资产管理计划业务的需要。托管人和管理人不得假借本资产管理计划的名义开立其他任何银行账户；亦不得使用本计划的任何银行账户进行本资产管理计划业务以外的活动。

（3）托管资金账户的管理应符合有关法律法规的规定。

2、专用资金账户（专用资金台账账户）

专用资金账户是以资产管理计划名义在管理人选择的证券公司的下属营业机构开立，并与托管资金账户建立第三方存管关系的账户。管理人应与专用资金账户开户机构签署《客户交易结算资金银行存管协议书》。

在本合同有效期内，未经托管人同意，管理人不得注销该专用资金账户，也不得自行通过“第三方存管”平台从专用资金账户向银行结算账户（即托管资金账户）划款。

3、证券账户的开立和管理

根据管理人的申请，管理人、托管人按照规定开立计划财产证券账户。管理人、托管人应当在开户过程中相互配合，并提供所需资料。证券账户的持有人名称应当符合证券登记结算机构的有关规定。

证券账户的开立和使用，限于满足开展本计划业务的需要。托管人和管理人不得出借和未经对方同意擅自转让本计划任何证券账户，亦不得使用本计划的任何证券账户进行本计划业务以外的活动。

证券账户卡的保管由托管人负责，证券账户的管理和运用由管理人负责。

4、银行间债券市场的相关账户的开立和管理

管理人负责以资产管理计划的名义申请并取得全国银行间同业拆借市场的交易资格，并代表本计划进行交易；托管人负责以计划资产的名义在中央国债登记结算有限责任公司和银行间市场清算所股份有限公司开设银行间债券市场债券托管账户，并代表本计划进行债券和资金的清算。管理人、托管人应互相配合并提供相关资料。

5、开放式证券投资基金账户的开立和管理

(1) 管理人负责为资产管理计划开立所需的基金账户。

(2) 管理人在开立计划账户时应将托管资金账户作为赎回款、分红款指定收款账户。

(3) 管理人需及时将计划账户的开户资料（复印件）加盖经授权的管理人业务专用章后交付托管人。

(4) 在托管人收到开户资料前，管理人不得利用该账户进行投资活动。

(5) 托管人有权随时向基金注册登记人查询该账户资料。管理人应于每季度结束后十个工作日内将开放式基金对账单发送给托管人。

6、通过代销方式投资开放式基金的账户开立

管理人通过销售机构投资于开放式证券投资基金。管理人应确保其选择的销售机构已在中国证监会注册取得基金销售业务资格并已成为中国基金业协会会员，符合开展前述各类产品销售业务的各项资质和要求。投资前管理人应负责在销售机构为本委托财产开立所需的基金账户，并将托管专户作为赎回款、分红款指定收款账户。管理人需及时将基金账户的开户资料（复印件）加盖经授权的管理人业务专用章后交付托管人。在托管人收到开户资料前，管理人不得利用该账户进行投资活动。托管人有权随时向销售机构或基金注册登记人查询该账户资料。

7、投资定期存款的银行账户的开立和管理

计划财产投资定期存款在存款机构开立的银行账户，包括实体或虚拟账户，其预留印鉴经各方商议后预留。本着便于计划财产的安全保管和日常监督检查的原则，存款行应尽量选择托管账户所在地的分支机构。对于任何的定期存款投资，管理人都必须和存款机构签订定期存款协议，约定双方的权利和义务，该协议作

为划款指令附件。该协议中必须有如下明确条款：“存款证实书不得被质押或以任何方式被抵押，并不得用于转让和背书；本息到期归还或提前支取的所有款项必须划至托管资金账户（明确户名、开户行、账号等），不得划入其他任何账户。”如定期存款协议中未体现前述条款，托管人有权拒绝定期存款投资的划款指令。存款证实书（或存单）正本须保管在托管人处。管理人应该在合理的时间内进行定期存款的投资和支取事宜，若管理人提前支取或部分提前支取定期存款，若产生息差（即资产管理计划财产已计提的资金利息和提前支取时收到的资金利息差额），该息差的处理方法由管理人和托管人双方协商解决。

8、期货投资账户的开立和管理

管理人、托管人应当按照相关规定开立期货资金账户，在期货交易所获取交易编码。期货资金账户名称及交易编码对应名称应按照规定设立。

9、其他账户的开立和管理

因计划投资需要开立的其他账户应根据有关法律法规的规定开立，新账户按有关规则管理并使用。

第十七部分 投资指令的发送、确认和执行

（一）交易清算授权

1、管理人应指定专人向托管人发送指令。

2、管理人应向托管人提供书面授权文件，该文件应加盖公章。文件内容包括被授权人名单、预留印鉴及被授权人签字样本，授权文件应注明被授权人相应的权限及生效日期。

3、授权通知应由资产管理人加盖公章、法定代表人或其授权代理人签署并以原件形式发送资产托管人。若由授权代理人签署，还应附上法定代表人的授权书。管理人发出授权通知后向托管人电话确认。该授权通知应载明生效日期。该生效日期不得早于资产托管人收到授权通知原件的时间。如早于，则以资产托管人收到授权通知原件为授权通知的生效日期。

4、管理人和托管人对授权文件负有保密义务，其内容不得向被授权人及相关操作人员以外的任何人泄露；但法律法规规定或有权机关要求的除外。

（二）投资指令的内容

投资指令是在管理计划财产时，管理人向托管人发出的资金划拨及其他款项支付的指令。管理人发给托管人的指令应写明款项事由、到账时间、金额、收、付款账户信息等，加盖预留印鉴并有被授权人签字或签章。

1、本计划资金账户发生的银行结算费用等银行费用，由托管户开户银行直接从资金账户中扣划，无须资产管理人出具指令。

2、当本计划进行场外投资，要求托管人从托管资金账户向指定的收款账户划款时，管理人需向托管人提供以下资料：

（1）投资交易相关文件（当事人签署版（包括影印件或扫描件））。

（2）收款账户证明文件。

（3）托管人认为必要的投资划款相关支持性文件。

管理人应确保所提供的上述文件合法、真实、完整和有效。

（三）投资指令的发送、确认及执行时间与程序

指令由授权通知确定的被授权人代表管理人用托管人提供的管理人服务平台、深证通电子指令直连系统、电子邮件、传真或其它托管人和管理人认可的方式向托管人发送。对于采用管理人服务平台或深证通电子指令直连方式发送指令

的，管理人、托管人应签署《管理人服务平台使用协议》（以实际名称为准）或《深证通电子指令直连系统使用备忘录》（以实际名称为准），双方应遵守协议关于管理人服务平台或深证通电子指令直连方式的具体托管操作安排。管理人有权在发送指令后与托管人以录音电话的方式进行确认。因管理人未能及时与托管人进行指令确认，致使资金未能及时到账所造成的损失，过错方承担责任。

对于被授权人依照授权通知发出的指令，管理人不得否认其效力。管理人应按照相关法律法规以及本合同的规定，在其合法的经营权限和交易权限内发送划款指令，发送人应按照其授权权限发送划款指令。管理人向托管人发送有效划款指令时，应确保托管人有足够的处理时间，除需考虑资金在途时间外，还需给托管人留有 2 个工作小时的复核和审批时间。管理人在每个工作日的 15:00 以后发送的要求当日支付的划款指令，托管人不保证当天能够执行。在每个工作日的 13:00 以后接收管理人发出的银证转账、银期转账以及当日内进行场内交收的划款指令的，托管人不保证当日完成划转流程。所有超过截止时间的划款指令，托管人尽力配合执行。有效划款指令是指指令要素（包括付款人、付款账号、收款人、收款账号、金额（大、小写）、款项事由、划款日期）准确无误、预留印鉴相符、相关的指令附件齐全且头寸充足的划款指令。由管理人原因造成的指令传输不及时、未能留出足够划款所需时间，致使资金未能及时到账所造成的损失由管理人承担。

托管人收到管理人发送的指令后，应对划款指令进行审查，如为管理人服务平台或深证通电子指令直连系统提交的电子指令，应验证电子指令必要内容是否齐备（必要内容参见本章“（二）投资指令的内容”）。如为传真或电子邮件发送扫描件投资指令，应对投资指令进行形式审查，验证指令的要素是否齐全、审核印鉴和签章是否和预留印鉴和签章样本相符，复核无误后依据本合同约定在规定期限内及时执行。若存在异议或不符，托管人立即与管理人指定人员进行电话或邮件（邮件默认为管理人发送指令的发件人邮箱）联系和沟通，并要求管理人重新发送经修改的指令。

托管人可以要求管理人提供相关交易凭证、合同或其他有效会计资料，以确保托管人有足够的资料来判断指令的有效性。但托管人仅对管理人提交的投资指令按照本合同约定进行一致性审查，托管人不负责审查管理人发送指令同时提交

的其他文件资料的合法性、真实性、完整性和有效性，管理人应保证上述文件资料合法、真实、完整和有效。如因管理人提供的上述文件不合法、不真实、不完整或失去效力而影响托管人的审核或给任何第三人带来损失，托管人不承担任何形式的责任。

管理人向托管人下达指令时，应确保本计划托管账户有足够的资金余额，对管理人在没有充足资金的情况下向托管人发出的指令，托管人有权拒绝执行，并立即通知管理人。

（四）托管人依法暂缓、拒绝执行指令的情形和处理程序

托管人发现管理人发送的指令违反《管理办法》、《运作管理规定》、本合同或其他有关法律法规的规定时，不予执行，并应及时以电话或者书面形式通知管理人纠正，管理人收到通知后应及时核对，并以电话或者书面形式对托管人发出回函确认，由此造成的损失由管理人承担。

（五）管理人发送错误指令的情形和处理程序

管理人发送错误指令的情形包括指令发送人员无权或超越权限发送指令及交割信息错误，指令中重要信息模糊不清或指令要素不全，未按照本合同约定的传真号码、电子邮件或其它双方认可的方式发送划款指令等。托管人在履行监督职能时，发现管理人的指令错误时，有权拒绝执行，并及时通知管理人改正。

（六）撤回指令的处理程序

管理人撤回已发送至托管人的有效指令，须向托管人通过传真、电子邮件或其它双方认可的方式加盖预留印鉴的书面通知并电话确认，托管人收到书面通知并得到确认后，将撤回指令作废；如果托管人在收到书面通知并得到确认时该指令已执行，则该指令为已生效的指令，不得撤回。

（七）更换投资指令被授权人的程序

资产管理人若对“授权通知”的内容进行修改（包括但不限于更换被授权人、更改或终止对被授权人的授权、预留印鉴和签章样本的修改等），必须提前至少一个交易日通知托管人，管理人对授权通知的变更应当以传真、电子邮件或其它双方认可的方式发送给托管人，同时电话通知托管人。变更授权通知的文件应由管理人加盖公章并由法定代表人或其授权代理人签署，若由授权代理人签署，还应附上法定代表人的授权书。授权变更文件应载明生效日期。若资产托管人收到

授权通知的日期晚于其中注明的生效日期，授权通知自资产托管人收到的日期起开始生效。管理人在此后三个工作日内将授权变更通知的正本送交托管人，若正本与托管人收到的传真件或电子邮件扫描件不一致的，以托管人收到的传真件或电子邮件为准，托管人收到该变更通知生效之前，原指令发送人员及其签章继续有效。

管理人和托管人对授权通知的变更负有保密义务，其内容不得向授权人及相关操作人员以外的任何人泄露。

（八）投资指令的保管

投资指令若通过管理人服务平台或深证通电子指令直连系统提交，则以电子数据的形式保管。投资指令若以传真或电子邮件形式发送托管人，则正本原件由管理人保管，托管人保管传真件或电子邮件发送的签署版本扫描件，若传真件或签署版本扫描件与原件不一致的，以托管人收到的传真件或签署版本扫描件为准。

（九）其他相关责任

在正常业务受理渠道和指令规定的时间内，因托管人原因未能及时或正确执行符合本合同规定、合法合规的划款指令而导致计划财产受损的，托管人应承担相应的责任，但托管资金专户余额不足或托管人遇到不可抗力的情况除外。

如管理人的划款指令存在事实上未经授权、欺诈、伪造或未能按时提供划款指令人员的预留印鉴和签字样本等非托管人原因等情形的，只要托管人根据本合同相关规定验证有关印鉴与签名无误，因正确执行有关指令而给管理人或计划财产或任何第三人带来的损失，相关责任由管理人承担。

第十八部分 交易及清算交收安排

（一）选择证券、期货经纪机构的程序

管理人、托管人与证券公司签订证券经纪服务协议或操作协议（具体以实际协议名称为准），证券公司作为经纪服务商为资产管理计划项下的证券资产及资金提供证券经纪服务。资产管理计划财产投资于证券发生的所有场内交易的清算交割由经纪服务商负责根据相关登记结算公司的结算规则办理。管理人应在证券经纪服务协议或其他协议中约定由选定的证券经纪服务商承担资金安全保管责任。

管理人、托管人与期货公司签订《期货投资托管操作备忘录》（具体以实际协议名称为准），期货公司作为期货经纪服务商为资产管理计划项下的期货资产及资金提供期货经纪服务。资产管理计划财产投资于期货发生的所有期货交易的清算交割由期货经纪服务商负责根据相关结算规则办理。管理人应在期货经纪服务协议或其他协议中约定由选定的期货经纪服务商承担资金安全保管责任。

（二）投资证券后的清算交收安排

1、场内外证券资金结算处理程序

（1）场内证券资金结算

管理人向托管人发送银证转账指令，划拨场内投资资金。资产管理计划的银行管理账户与证券资金账户通过“第三方存管”平台同步，经纪服务商日终清算完成后将交易所格式数据以约定方式发送给管理人、托管人。管理人、托管人根据交易数据各自进行清算并与经纪服务商提供的证券资金账户对账单进行核对。

资产管理计划场内证券投资的具体操作按照管理人、托管人及证券经纪机构签署的经纪服务协议或操作协议（以实际名称为准）的约定执行。

（2）场外证券资金结算

管理人负责场外交易的实施，托管人负责根据管理人划款指令以及相关交易附件进行指令审核并完成场外交易资金的划付。

（三）银行间交易资金结算安排

1、管理人负责交易对手的资信控制，按银行间债券市场的交易规则进行交易，并负责解决因交易对手不履行合同或不及时履行合同而发生的纠纷。

2、管理人应在交易结束后将银行间同业市场债券交易成交单加盖印章后及

时通过传真、电子邮件或其它双方认可的方式发送给托管人，并电话确认。如果银行间中债综合业务平台或上海清算所客户终端系统已经生成的交易需要取消或终止，管理人应书面通知托管人。

3、银行间交易结算方式采用券款对付的，托管资金账户与资产管理计划在登记结算机构开立的 DVP 资金账户之间的资金调拨，除了登记结算机构系统自动将 DVP 资金账户资金退回至托管资金账户之外，应当由管理人出具资金划款指令，托管人审核无误后执行。由于管理人未及时出具指令导致资产管理计划在托管资金账户的头寸不足或者 DVP 资金账户头寸不足导致的损失，由过错方承担责任。

（四）开放式基金投资的清算交收安排

1、开放式基金申购（认购）相应的资金划拨由托管人依据管理人的划款指令逐笔划付。管理人申购（认购）开放式基金时，应将划款指令连同基金申购（认购）申请单一并发送至托管人。托管人审核无误后，应及时将划款指令交付执行。管理人应实时调整当日可用资金余额。管理人在收到基金申购（认购）确认回单后，应立即发送至托管人。

2、管理人赎回开放式基金时，应在向基金管理公司或代销机构发出基金赎回申请书的同时将赎回申请书发送至托管人；管理人在收到赎回确认回单后，应及时发送至托管人。

3、为确保资产管理计划财产会计核算及估值的及时处理，管理人应于开放式基金交易（包括认购、申购、赎回、基金转换、红利再投资、现金分红等）的确认日及时获取确认单等单据的传真件，要求并督促基金管理公司于当日传真给管理人，管理人收到后应立即发送至托管人。

（五）投资银行存款的特别约定

1、资产管理计划投资银行存款前，应与存款银行签署投资银行定期存款协议。

2、资产管理计划投资银行存款，必须采用管理人和托管人认可的方式办理。

3、管理人投资银行存款或办理存款支取时，应提前书面通知托管人，以便托管人有足够的时间履行相应的业务操作程序。

（六）期货投资的清算交收安排

资产管理计划相关期货投资的具体操作按照管理人、托管人及期货经纪机构签署的《期货投资操作备忘录》（以实际名称为准）的约定执行。

（七）其他场外交易资金结算

1、管理人负责场外交易的实施，托管人负责根据管理人划款指令和相关投资文件进行场外交易资金的划付。管理人应将划款指令连同相关交易文件一并通过传真、电子邮件或其它双方认可的方式发送至托管人，托管人根据本合同第十七部分约定审核后及时执行划款指令。

2、托管人负责审核交易文件和划款指令要素的一致性，相关交易文件中约定的其他转让或划款条件由管理人负责审核。投资或收益分配资金必须回流到资产管理计划托管资金账户内，不得划入其他账户。

（八）资金、证券账目及交易记录的核对

管理人和托管人应定期对账。

对计划财产的资金账目，以管理人与托管人约定方式核对，确保相关各方账账相符。

对计划财产的证券账目，由相关各方根据外部第三方对账数据定期进行对账。

对计划财产的交易记录，管理人与托管人核对估值结果之前，应保证所有实际交易记录与会计账簿上的交易记录完全一致，如果实际交易记录与会计账簿记录不一致，造成会计核算不完整或不真实，由此导致的损失由管理人承担。

第十九部分越权交易

（一）越权交易的界定

越权交易是指管理人违反有关法律法规的规定以及违反或超出本合同委托人的授权而进行的投资交易行为。

管理人应在有关法律法规和本合同规定的权限内运用计划财产进行投资管理，不得违反有关法律法规和本合同的约定，超越权限管理、从事证券投资。

（二）越权交易的处理程序

1、违反有关法律法规和本合同规定进行的投资交易行为

托管人根据本部分第三条约定，发现管理人的投资指令违反法律法规的规定，或者违反本合同约定的，应当拒绝执行，立即通知管理人并有权报告监管机构。

托管人根据本部分第三条约定，发现管理人依据交易程序已经生效的投资指令违反法律、行政法规和其他规定，或者违反本合同约定的，应当立即通知管理人并有权报告监管机构。

管理人应向计划委托人和托管人主动报告越权交易。在限期内，计划委托人和托管人有权随时对通知事项进行复查，督促管理人改正。管理人对计划委托人和托管人通知的越权事项未能在限期内纠正的，托管人应报告监管机构。

2、越权交易所发生的损失及相关交易费用由管理人负担，所发生的收益归资产管理计划财产所有。

（三）托管人对管理人投资运作的监督

1、托管人对下列资产管理计划的投资事项及管理人投资行为进行监督：

- （1）对本合同约定的投资范围进行监督；
- （2）对资产管理计划的投资比例及投资限制进行监督。

2、托管人对管理人的投资监督和检查自本合同生效之日起开始。资产托管人在本合同约定范围内，对本计划的投资履行监督职能。

3、如因投资需要或法律法规修改导致托管人监督事项发生变化的，各方除履行必要的合同变更流程外，还应为托管人调整监督事项留出必要的时间。

4、托管人投资运作监督的真实性、准确性、及时性和完整性受限于管理人、证券经纪商、期货经纪商及其他中介机构提供的数据和信息，合规投资的责任在管理人。托管人对上述机构提供信息的真实性、准确性、及时性和完整性不作任

何担保、暗示或表示，若上述机构提供的信息发生错误、遗漏或延迟造成本计划出现损失的，由管理人追究责任机构的责任。

5、对于管理人越权交易造成的任何损失，由管理人承担相应责任。托管人按照本合同约定履行了上述越权交易监督义务的，即代表托管人对计划投资运作进行了监督。

6、管理人经托管人催告仍不按约定与托管人对账，导致托管人无法及时履行投资监督职责的，由管理人承担相应责任。

第二十部分资产管理计划财产的估值和会计核算

（一）估值目的

资产管理计划财产估值的目的是客观、准确地反映计划资产的价值，依据经计划资产估值后确定的计划资产净值计算资产管理计划份额净值，是计算计划参与和退出价格的基础。

（二）估值时间

管理人与托管人在每个交易日对计划财产进行估值，T+1 日完成 T 日估值核对。

（三）估值方法

1、证券交易所上市或全国中小企业股份转让系统挂牌的股票、存托凭证等有价证券的估值

（1）交易所上市的有价证券（包括股票、存托凭证等）或全国中小企业股份转让系统挂牌的股票，以其估值日在证券交易所或全国中小企业股份转让系统挂牌的市价（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或证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，以最近交易日的市价（收盘价）估值；如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影响证券价格的重大事件的，可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，由管理人出具估值意见说明函，调整最近交易市价，确定公允价格；

（2）交易所上市或全国中小企业股份转让系统挂牌不存在活跃市场的有价证券，采用估值技术确定公允价值。

（3）处于未上市期间的有价证券应区分如下情况处理：

1）送股、转增股、配股和公开增发的新股，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的估值方法估值。

2）首次公开发行未上市的股票，采用估值技术确定公允价值。

3）在发行时明确一定期限限售期的股票，包括但不限于非公开发行股票、首次公开发行股票时公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限售期的股票等，不包括停牌、新发行未上市、回购交易中的质押券等流通受限股票，按监管机构或行业协会有关规定确定公允价值。

2、债券估值方法

(1) 交易所上市交易或挂牌转让的不含权固定收益品种，选取估值日第三方估值机构提供的相应品种当日的估值净价进行估值；

(2) 交易所上市交易或挂牌转让的含权固定收益品种，选取估值日第三方估值机构提供的相应品种当日的唯一估值净价或推荐估值净价进行估值；

(3) 交易所上市交易的可转换债券，选取每日收盘价作为估值全价进行估值；

(4) 交易所上市不存在活跃市场的有价证券，采用估值技术确定公允价值。交易所市场挂牌转让的资产支持证券，采用估值技术确定公允价值；

(5) 对在交易所市场发行未上市或未挂牌转让的债券，对存在活跃市场的情况下，应以活跃市场上未经调整的报价作为估值日的公允价值；对于活跃市场报价未能代表估值日公允价值的情况下，应对市场报价进行调整以确认估值日的公允价值；对于不存在市场活动或市场活动很少的情况下，应采用估值技术确定其公允价值。

(6) 对全国银行间市场上不含权的固定收益品种，按照第三方估值机构（此处指中央国债登记结算有限责任公司）提供的相应品种当日的估值净价估值。对银行间市场上含权的固定收益品种，按照第三方估值机构提供的相应品种当日的唯一估值净价或推荐估值净价估值。对于含投资人回售权的固定收益品种，回售登记期截止日（含当日）后未行使回售权的按照长待偿期所对应的价格进行估值。对银行间市场未上市，且第三方估值机构未提供估值价格的债券，采用估值技术确定公允价值。

(7) 债券、回购等计息资产按照约定利率在持有期内逐日计提应收利息，在利息到账日以实收利息入账。

(8) 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。

3、基金估值方法

(1) 在证券交易所挂牌交易的封闭式基金按估值日收盘价估值；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；如果估值日无交易，且最近交易日后经济环境发生重大变化的，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；封转开期间的封闭式基金按估值日基金份额净值估值。

（2）在证券交易所挂牌交易的 ETF 基金、LOF 基金场内部分按估值日收盘价估值；估值日没有交易的，以最近交易日的收盘价估值。

（3）在场外交易的开放式基金（含 LOF 基金场外部分）按估值日前一交易日基金份额净值估值；估值日前一交易日没有基金份额净值的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近公告的基金份额净值估值；如果估值日前一交易日无基金份额净值，且最近交易日后经济环境发生重大变化的，将参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易日基金份额净值，确定公允价值进行估值。

（4）处于封闭期的开放式基金，按最近一个公布的基金份额净值估值；如果估值日前无基金份额净值，按成本进行估值。

（5）货币市场基金的收益以基金公布的前一交易日的万份收益计提红利。

4、持有的基金公司及其子公司资产管理计划、证券公司及其资管子公司资产管理计划、期货公司及期货子公司资产管理计划、证券投资类信托计划、在中国证券投资基金业协会备案的私募基金管理人发行的私募证券投资基金等资产管理产品（简称“标的产品”），按标的产品管理人或其授权机构提供的最新计划份额净值进行估值。

如遇所投标的产品不公布计划份额净值等特殊情况下，本计划管理人应与托管人协商一致采用合理的估值技术或估值标准确定其公允价值。

5、期货的估值

投资的期货合约，一般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。

6、银行账户存款和证券资金账户内资金按照约定利率在持有期内逐日计提应收利息，在利息到账日以实收利息入账，并冲减已计提部分。

7、如管理人或托管人发现资产估值违反本合同订明的估值方法、程序及相关法律法规的规定或者未能充分维护委托人利益时，应立即通知对方，共同查明原因，双方协商解决。

（四）估值对象

资产管理计划财产项下所有的证券、基金、期货和银行存款本息、其他投资

等资产及负债。

（五）估值程序

1、资产管理计划份额净值的计算，保留到小数点后四位，小数点后第五位四舍五入，由此产生的收益或损失由资产管理计划财产承担。国家另有规定的，从其规定。

2、管理人与托管人在每个交易日对计划财产进行估值，T+1 日完成 T 日估值核对，估值原则应符合本合同及其他法律、法规的规定。

3、资产管理计划财产净值计算和会计核算的义务由管理人承担。因此，就与资产管理计划财产有关的会计问题，会计责任方是管理人。如经相关各方在平等基础上充分讨论后，仍无法达成一致意见，以管理人对资产管理计划财产净值的计算结果为准。

4、管理人经托管人催告仍不按约定与托管人对账，导致托管人无法及时履行投资监督职责，由管理人承担相应的责任。

（六）估值错误的处理

1、管理人和托管人将采取必要、适当、合理的措施确保资产管理计划财产估值的准确性、及时性。当资产管理计划份额净值小数点后 4 位以内(含第 4 位)发生差错时，视为资产管理计划份额净值错误。

2、估值错误的处理原则和方法

（1）估值错误处理原则

估值错误已发生，但尚未给当事人造成损失时，差错责任方应及时协调各方，及时进行更正，因更正差错发生的费用由差错责任方承担；由于差错责任方未及时更正已产生的差错，给当事人造成损失的，由差错责任方对直接损失承担赔偿责任；若差错责任方已经积极协调，并且有协助义务的当事人有足够的时间进行更正而未更正，则后者应当承担相应赔偿责任。差错责任方应对更正的情况向有关当事人进行确认，确保差错已得到更正。

（2）估值错误的处理方法

1) 管理人计算的资产管理计划净值已由托管人复核确认，但因资产估值错误给计划委托人造成损失的，由管理人与托管人按照过错各自承担相应的责任。因估值导致资产管理计划份额净值出现错误时，管理人应当立即纠正，并采取合

理的措施防止损失进一步扩大。

2) 如管理人和托管人对资产管理计划净值的计算结果, 虽然多次重新计算和核对尚不能达成一致时, 为避免不能按时披露资产管理计划净值的情形, 以管理人的计算结果对外披露, 由此给委托人和计划造成的损失, 托管人予以免责。

3) 由于一方当事人提供的信息错误, 另一方当事人在采取了必要合理的措施后仍不能发现该错误, 进而导致资产管理计划净值计算错误造成委托人的损失, 以及由此造成以后交易日计划资产净值计算顺延错误而引起的委托人的损失, 由提供错误信息的当事人一方负责赔偿。

4) 管理人按本合同约定的按公允价值进行估值时, 所造成的误差不作为计划资产估值错误处理。

(七) 估值调整的情形与处理

1、管理人作为主会计人, 应定期评估第三方估值机构的估值质量, 并对估值价格进行检验, 防范可能出现的估值偏差。当出现投资品估值偏差, 估值机构发布的估值不能体现公允价值时, 管理人应综合第三方估值机构估值结果, 经与托管人协商, 谨慎确定公允价值, 并按相关法规的规定, 发布相关公告, 充分披露确定公允价值的方法、相关估值结果等信息。

2、如有确凿证据表明按本合同约定的估值方法进行估值不能客观反映本计划公允价值的, 管理人可根据具体情况与托管人商定后, 按最能反映公允价值的价格估值。相关法律法规以及监管部门有强制规定的, 从其规定。如有新增事项, 按国家最新规定估值。

(八) 暂停估值的情形

1、与资产管理计划投资有关的证券交易市场遇法定节假日或因其他原因暂停营业时;

2、因不可抗力或其它情形致使管理人、托管人无法准确评估计划财产价值时;

3、如出现管理人认为属于紧急事故的任何情况, 会导致管理人不能出售或评估计划财产的;

4、中国证监会和本合同认定的其它情形。

(九) 资产管理计划资产净值的确认

用于信息披露的计划资产净值和计划份额净值由管理人负责计算, 托管人负责复核。管理人应于每个估值核对日计算前一日的计划资产净值和计划份额净值并发送给托管人。托管人对净值计算结果复核确认后发送给管理人, 由管理人按约定向委托人披露。

(十) 特殊情况的处理

1、管理人或托管人按本合同约定进行估值调整时, 所造成的误差不作为计划财产估值错误处理。

2、由于不可抗力原因, 或由于证券交易所及登记结算公司发送的数据错误, 或国家会计政策变更、市场规则变更等, 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, 但未能发现该错误的, 由此造成的计划财产估值错误, 管理人和托管人可以免除赔偿责任。但管理人、托管人应当积极采取必要的措施消除由此造成的影响。

(十一) 资产管理计划的会计政策

资产管理计划的会计政策比照现行政策并按照本合同约定执行:

- 1、管理人为计划财产的会计责任方;
- 2、计划财产的会计年度为公历年的 1 月 1 日至 12 月 31 日;
- 3、计划财产的会计核算以人民币为记账本位币, 以人民币元为记账单位;
- 4、会计制度执行国家有关的会计制度;
- 5、资产管理计划财产独立建帐、独立核算;
- 6、管理人应保留完整的会计账目、凭证并进行日常的会计核算, 按照有关规定编制计划财产会计报表;
- 7、托管人应定期与管理人就资产管理计划的会计核算、报表编制等进行核对。

(十二) 实施侧袋机制期间的资产管理计划资产估值

本资产管理计划实施侧袋机制的, 应根据本合同的约定对主袋账户资产进行估值并披露主袋账户的基金资产净值和份额净值, 暂停披露侧袋账户份额净值。

第二十一部分 资产管理计划的费用与税收

（一）资产管理计划的费用种类

- 1、管理人的管理费；
- 2、管理人的业绩报酬；
- 3、托管人的托管费；
- 4、计划财产划拨支付的银行费用；
- 5、计划财产的证券交易费用；
- 6、资产管理计划合同生效后的信息披露费用；
- 7、开户费用；

8、银行间费用（如有）：资产管理人应根据银行间费用相关法律法规及本合同约定，将账户开户、结算管理等各项费用列入或摊入当期委托财产运作费用，经管理人和托管人核对无误后，由管理人授权后划付；

9、资产管理计划存续期间发生的信息披露费、与资产管理计划相关的律师费和会计师费、诉讼费、仲裁费及相关的差旅费、执行费、保险费、保全费及其他费用以及按照国家有关规定可以列入的其他费用等，托管人根据管理人的指令，按费用实际支出金额从资产管理计划资产中支付，列入资产管理计划费用；

10、按照法律法规及本合同的约定可以在资产管理计划财产中列支的其他费用。

（二）资产管理计划费用的计提标准、计提方式与支付方式

1、管理人的管理费

在通常情况下，资产管理计划管理费按前一日资产管理计划资产净值的 1.00% 年费率计提。计算方法如下：

$H = E \times \text{年管理费率} \div \text{当年天数}$ ，资产管理计划年管理费率为 1.00%

H 为每日应计提的资产管理计划管理费

E 为前一日资产管理计划资产净值

资产管理计划管理费自计划成立日起，每日计提，按季支付。托管人有权根据与资产管理人核对一致的财务数据，自动在下个自然季度初 10 个工作日内按照指定的账户路径进行资金支付，直至支付完毕，管理人无需再出具资金划拨指令，但应对托管资金账户的现金头寸进行管理，并自行解决由于费用自动支付可

能产生的其他头寸问题。若因托管账户内留存的资金不足造成的划付延迟，托管人不承担相应责任。费用自动扣划后，管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系资产托管人协商解决。

2、管理人的业绩报酬

本计划业绩报酬计提基准为年化 8%，分红除权日、退出或计划终止时提取业绩报酬。

采用单个委托人单笔投资年化收益差额法计提，即资产委托人每笔所持份额在业绩报酬的计提基准日（即下述公式中的“T”，下同）的年化收益率大于业绩报酬计提基准（B）时，分别计算每笔份额在计划成立日或参与日（认购所得份额为本计划成立日，参与所得份额为参与日）或上一成功计提基准日至本次计提基准日持有期间的年化收益率（R），对超出业绩报酬计提基准的持有期差额收益按如下方式进行计提。

业绩报酬的具体计算及支付如下：

（1）退出或计划终止时提取业绩报酬

NAV_n = 分红除权日、退出日或计划终止日的计划份额累计净值；

NAV_0 = 认购、参与日或上一成功计提基准日计划份额累计净值；

NAV_1 = 认购、参与日或上一成功计提基准日计划份额净值；

T = 该计划份额持有人最近一次业绩报酬成功计提日（若无最近一次业绩报酬成功计提日，则认购所得份额为本计划成立日，参与所得份额为参与日）至本次业绩报酬计提日之间的实际天数；

E = 业绩报酬；

B = 业绩报酬计提基准；

K = 当日退出份额数量或业绩报酬计提基准日（分红时）持有的份额数量；

$R = (NAV_n - NAV_0) / NAV_1 \times 365 / T \times 100\%$ ；

业绩报酬计提的条件为（R 为年化收益率）：

1) 当 $R \leq 8\%$ 时，不提取业绩报酬。

2) 当 $8\% < R \leq 12\%$ 时，对超出业绩报酬计提基准即对年化收益率 8% 至 12%（含）部分提取 20% 作为业绩报酬，即 $E = K \times NAV_1 \times (R - 8\%) \times T / 365 \times 20\%$ ；

3) 当 $R > 12\%$ 时，对于年化收益率超出 8% 但不高于 12% 的部分，按 20% 的

的比例计提业绩报酬，对于年化收益率超出 12% 的部分按 30% 的比例计提业绩报酬，即 $E = K \times NAV1 \times (12\% - 8\%) \times T/365 \times 20\% + K \times NAV1 \times (R - 12\%) \times T/365 \times 30\%$ ；

（2）分红提取业绩报酬

当发生分红时，管理人在分红除权日先按“退出或计划终止时提取业绩报酬”的方法计算每个资产委托人的应计提业绩报酬金额，然后在派发分红时从分红金额中扣除业绩报酬；当分红金额不足以扣除业绩报酬时，以分红金额为限进行扣除。

业绩报酬的计算保留到小数点后 2 位，小数点后第 3 位四舍五入，由此带来的收益和损失归入计划资产。本计划提取业绩报酬的频率不得超过每 6 个月一次，但因投资者退出或计划终止，管理人按照合同约定提取业绩报酬的不受前述提取频率的限制。

业绩报酬由管理人负责计算，资产托管人不承担复核义务，资产管理人向资产托管人发送划款指令，资产托管人收到划款指令后从资产管理计划财产中支付给资产管理人。

管理人收取管理费及业绩报酬的银行账户为：

户名：凯石基金管理有限公司

账号：216200100101565773

开户银行：兴业银行上海分行营业部

3、托管人的托管费

在通常情况下，资产管理计划托管费按前一日资产管理计划资产净值的 0.03% 年费率计提。计算方法如下：

$H = E \times \text{年托管费率} \div \text{当年天数}$ ，资产管理计划年托管费率为 0.03%

H 为每日应计提的资产管理计划托管费

E 为前一日资产管理计划资产净值

资产管理计划托管费自计划成立日起，每日计提，按季支付。托管人有权根据与资产管理人核对一致的财务数据，自动在下个自然季度初 10 个工作日内按照指定的账户路径进行资金支付，直至支付完毕，管理人无需再出具资金划拨指令，但应对托管资金账户的现金头寸进行管理，并自行解决由于费用自动支付可

能产生的其他头寸问题。若因托管账户内留存的资金不足造成的划付延迟，托管人不承担相应责任。费用自动扣划后，管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系托管人协商解决。

托管人收取托管费的银行账户为：

户名：万联证券股份有限公司

账号：3602180219100013702

开户银行：中国工商银行广州高德广场支行

4、其他费用的支付

证券账户开户费用在账户开立时，由管理人出指令从资产管理计划中扣划。

资产管理计划银行资金账户发生的银行结算费用等银行费用，由托管人直接从资金账户中扣划，无须管理人出具指令。

资产管理计划运作期间投资所发生的交易手续费、印花税等有关证券交易税费，作为交易成本直接扣除。

资产管理计划存续期间发生的信息披露费、与资产管理计划相关的律师费和会计师费、诉讼费、仲裁费及相关的差旅费、执行费、保险费、保全费及其他费用以及按照国家有关规定可以列入的其他费用等，由托管人根据有关法规及相应协议的规定，根据管理人的指令，按费用实际支出金额从资产管理计划资产中支付，列入资产管理计划费用。

5、不得列入资产管理计划财产费用的项目

资产管理计划成立前发生的费用，以及存续期间发生的与募集有关的费用，不得在计划资产中列支。

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资产管理计划财产的损失，以及处理与资产管理计划财产运作无关的事项发生的费用等不得列入资产管理计划的费用。

6、费率的调整

根据市场发展情况，委托人、管理人、托管人可按照合同约定程序调整资产管理费率和资产托管费率，修改本合同并报中国证券投资基金业协会备案。调低前述费率的，无需经资产委托人同意。

（三）资产管理计划缴税安排

合同各方当事人根据国家法律法规的规定，履行纳税义务。

鉴于管理人在为资产管理计划的利益投资、运用委托财产过程中，会因法律法规、税收政策的要求而成为纳税义务人，就归属于资产管理计划的投资收益承担纳税义务。资产管理计划运作过程中由于上述原因发生的增值税等税负，仍由资产管理计划委托财产承担，届时由管理人向托管人发送划款指令，通过资产管理计划托管账户直接缴付，或划付至管理人账户并由管理人依据税务部门要求完成税款申报缴纳。

若本计划委托人退出后或本计划终止后，本计划相关税款和费用存在应缴但未缴情形的，或税务主管部门向资产管理人/资产托管人追缴本计划相关税款的，资产管理人、资产托管人有权向资产委托人追偿，委托人应配合缴付资金。

本计划存续期间和清算期间，为支付计划财产承担的各项税款、费用、备付金，资产管理人有权根据估算情况预留本计划相应现金金额，若预留现金金额不足以支付某时实际需付出的税收、费用或备付金的，差额部分由资产委托人补足，管理人不承担垫付责任。委托人应当及时补足资金，不得以任何理由拒绝补足义务。

（四）本资产管理计划实施侧袋机制的，费用安排详见本合同第二十四部分的约定。

第二十二部分 资产管理计划的收益分配

(一) 收益分配是指将本计划的可分配收益根据持有资产管理计划份额的数量按比例向计划份额持有人进行分配。届时以管理人公告为准。

(二) 本计划可供分配收益为截止收益分配基准日本计划的累计未支付利润和已实现收益的孰低数。本计划的累计未支付利润是指本计划的利息收入、投资收益、公允价值变动及其他收入等本计划运作产生的各项收入扣除管理费、托管费等本计划运作产生的各项费用后的余额；本计划已实现收益指累计未支付利润减去公允价值变动收益后的余额。

(三) 收益分配原则、方式及收益分配方案的确定

1、收益分配原则和方式：

(1) 本计划的收益分配方式为现金方式。

(2) 同等份额的享有同等分配权。

(3) 收益分配基准日的份额净值减去每份份额收益分配金额后不能低于本计划初始面值。

(4) 当期收益先弥补上一年度亏损后，方可进行当年收益分配。

(5) 本计划存续期内是否分配收益、收益分配比例和分配金额由管理人确定。

2、收益分配方案的确定

(1) 收益分配方案由管理人根据本合同制定，包括收益分配的范围、分配对象、分配原则、分配时间、分配数额及比例、分配方式等内容。

(2) 管理人应当于分红权益登记日前，将收益分配方案交由托管人复核，托管人应于收到收益分配方案后完成对收益分配方案的总金额进行复核。资产管理人应确保分配原则、分配时间及分配方式符合法律规定和合同约定，并保证资料的准确性。复核通过后，管理人通过网站公告等通知计划份额持有人收益分配方案。

(3) 收益分配的划款划至管理人指定的清算帐户，再由管理人从清算账户划款至各销售机构，由各销售机构划款至委托人。

(四) 收益分配的执行

托管人根据管理人的收益分配方案和提供的红利金额的数据，在红利发放

日进行处理。托管人仅依据合同约定及管理人指令，对收益分配方案中的收益范围、分配方式、分配金额等要素进行核对，对于收益分配方案的复核内容仅限于对收益分配的总金额进行复核，对于在不同投资者之间分配的金额、分配顺序不承担复核义务，托管人不对向受益人划转资金本息的及时性、准确性负责。

（五）实施侧袋机制期间的收益分配

侧袋机制实施期间，主袋账户份额满足合同约定的收益分配条件的，可对主袋账户份额进行收益分配。本计划实施侧袋机制的，侧袋账户不进行收益分配。

第二十三部分信息披露与报告

资产管理人、资产托管人应当保证资产委托人能够按照资产管理合同约定的时间和方式查阅或者复制所披露的信息资料。

（一）资产管理计划成立公告

资产管理人应当在取得验资报告后，将本计划的成立日向资产委托人进行公告。

（二）运作期报告

1、净值报告

资产管理计划每个开放日向投资者披露一次经托管人复核的计划资产净值和份额净值，资产管理人可以通过管理人网站公告的形式或其他各方认可的形式向资产委托人披露净值。

2、运作期间报告

本资产管理计划运作期间，管理人应当向资产委托人提供下列信息披露文件：

- （1）本合同、计划说明书和风险揭示书；
- （2）资产管理计划净值、资产管理计划参与、退出价格；
- （3）资产管理计划定期报告，至少包括季度报告和年度报告；
- （4）重大事项的临时报告；
- （5）管理人的董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与资产管理计划的情况；
- （6）资产管理计划清算报告；
- （7）发生可能影响资产委托人利益的重大事项时，在事项发生之日起五日内向资产委托人披露；
- （8）中国证监会规定的其他事项。

3、年度报告

资产管理人应当在每年结束之日起 4 个月内，编制完成计划年度报告并经资产托管人复核财务数据后提供给资产委托人，计划年度报告内容应当包括但不限于以下信息：

- （1）管理人履职报告；
- （2）托管人履职报告；

- (3) 资产管理计划投资表现；
- (4) 资产管理计划投资组合报告；
- (5) 资产管理计划运用杠杆情况（如有）；
- (6) 资产管理计划财务会计报告；
- (7) 资产管理计划支付的管理费、托管费、业绩报酬（如有）等费用的计提基准、计提方式和支付方式；
- (8) 资产管理计划投资收益分配情况；
- (9) 投资经理变更、重大关联交易等涉及投资者权益的重大事项；
- (10) 中国证监会规定的其他事项。

资产管理计划成立不足三个月以及资产管理计划存续期间不足三个月的，资产管理人可以不编制当期年度报告。

管理人的董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与本计划的，应向投资者充分披露。

4、季度报告

资产管理人应当在每季度结束之日起 1 个月内，编制完成计划季度报告并经资产托管人复核财务数据后提供给资产委托人，计划季度报告内容应当披露前款除上述“3、年度报告”内容第 6 项之外的其他信息。

资产管理计划成立不足三个月以及资产管理计划存续期间不足三个月的，资产管理人可以不编制当期季度报告。

管理人的董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与本计划的，应向投资者充分披露。

5、托管人履职报告

(1) 托管人履职报告作为管理人季度报告、年度报告内容的一部分，由托管人完成管理人季度报告、年度报告的复核工作后，确定托管人履职报告内容并向管理人反馈，同时在管理人、托管人协商一致的季度报告、年度报告上盖章确认，由管理人根据本合同约定的方式向投资者披露。托管人履职报告内容包括托管人履职情况、对管理人投资运作的监督情况及有关报告财务数据的复核意见等。

(2) 管理人应当在每季度结束后 20 日内向托管人提供其编制的季度报告、当期财务会计报告（如有）供托管人复核，托管人复核管理人季度报告、当期财

务会计报告中的财务数据后，于 10 日内向管理人反馈复核意见。

(3) 管理人应当在每年度结束后三个月内向托管人提供其编制的年度报告、当期财务会计报告供托管人复核，托管人复核管理人年度报告、当期财务会计报告中的财务数据后，于一个月内向管理人反馈复核意见。

(4) 因资产管理计划成立不足三个月或者存续期间不足三个月，管理人未编制资产管理计划当期的季度报告和年度报告的，托管人不编制当期托管人履职报告。

6、临时报告

发生本合同约定的、可能影响资产委托人利益的重大事项时，资产管理人、资产托管人应按照法律法规和中国证监会的有关规定，在事项发生之日起五日内向资产委托人披露。

上述向资产委托人提供的报告中涉及证券投资明细的，原则上每季度至多报告一次。为避免歧义，投资明细主要包括报告期末资产管理计划持有相关投资品种的情况，但不包括报告期内发生的详细交易情况。

7、资产管理人向资产委托人提供报告及资产委托人信息查询的方式

资产管理人向资产委托人提供的报告或本合同约定的资产管理人应当通知或告知资产委托人的任何信息，将严格按照监管规定及其他有关规定通过以下至少一种方式进行。资产管理人通过以下至少一种方式进行披露信息即视为履行了告知义务。资产委托人可以通过本合同约定的方式查询相关信息。

(1) 网站

资产管理人向资产委托人提供的本资产管理计划信息可在资产管理人网站上披露，资产委托人可输入正确的开户证件号码和登录密码及验证码后随时查阅。

资产管理人网站：www.vstonefund.com

(2) 邮寄服务

资产管理人或销售机构向资产委托人邮寄定期报告等有关本计划的信息。资产委托人在本合同签署页上填写的通信地址为送达地址。通信地址如有变更，资产委托人应当及时以书面方式或以资产管理人规定的其他方式通知资产管理人。

(3) 传真或电子邮件

如资产委托人于合同签署页中留有传真号、电子邮箱等联系方式的，资产管

理人也可通过传真、电子邮件等方式将报告信息通知资产委托人。

8、委托人向托管人查询信息的方式

(1) 委托人可通过电话、传真或电子邮件等联系方式，经由管理人向托管人查询有关信息披露资料。

(2) 对于管理人向委托人提供的文件材料中不在托管人复核职责范围内的信息，应由管理人保证该等信息的真实性、有效性、合法性，托管人不承担任何审查和保证责任。

(三) 向监管机构提供的报告

资产管理人、资产托管人应当根据法律法规和监管机构的要求履行报告义务。

第二十四部分侧袋机制

（一）侧袋机制的实施条件

当本计划持有特定资产且管理人认为本计划面临潜在退出压力较大且潜在退出申请可能影响计划份额持有人利益时，本计划管理人经与托管人协商一致，并咨询会计师事务所意见后，可以依照法律法规及资产管理合同的约定，可以自主决定是否启用侧袋机制。

管理人应当在启用侧袋机制后及时发布临时公告，并在五个工作日内聘请于侧袋机制启用日发表意见且符合《中华人民共和国证券法》规定的会计师事务所进行审计并披露专项审计意见。

（二）实施侧袋机制期间资管计划的参与与退出

1、启用侧袋机制当日如为开放日，本计划份额登记机构以计划份额持有人的原有账户份额为基础，确认相应侧袋账户份额持有人名册和份额；当日收到的参与申请，按照启用侧袋机制后的主袋账户份额办理；当日收到的退出申请，仅办理主袋账户的退出申请并支付赎回款项。

2、实施侧袋机制期间，管理人不办理侧袋账户份额的参与、退出；同时，管理人按照资管合同的约定办理主袋账户份额的退出，并根据主袋账户运作情况确定是否暂停参与。

3、除管理人应按照主袋账户的份额净值办理主袋账户份额的参与和退出外，本合同第八部分资产管理计划的参与、退出仅适用于主袋账户份额。巨额退出按照单个开放日内主袋账户净退出申请份额超过本计划上一工作日主袋账户的 20% 认定。

（三）实施侧袋机制期间资管计划的投资

侧袋机制实施期间，本合同第十一部分资产管理计划的投资约定的投资比例、投资策略、投资限制、风险收益特征等内容仅适用于主袋账户。

管理人原则上应当在侧袋机制启用后 20 个交易日内完成对主袋账户投资组合的调整，因资产流动性受限等中国证监会规定的情形除外。

管理人不得在侧袋账户中进行除特定资产处置变现以外的其他投资操作。

（四）实施侧袋机制期间的估值

本计划实施侧袋机制的，管理人和托管人应对主袋账户资产进行估值并披露主袋账户的份额净值信息，暂停披露侧袋账户份额净值。管理人应对侧袋账户单独设置账套，实行独立核算，如本计划同时存在多个侧袋账户，不同侧袋账户应分开进行核算，侧袋账户的会计核算应符合《企业会计准则》的相关要求。

（五）实施侧袋机制期间的收益分配

侧袋机制实施期间，主袋账户份额满足合同约定的收益分配条件的，可对主袋账户份额进行收益分配。本计划实施侧袋机制的，侧袋账户不进行收益分配。

（六）实施侧袋账户期间的费用

1、本计划实施侧袋机制的，主袋账户的管理费、托管费、业绩报酬按主袋账户资产净值作为基数计提。

2、与侧袋账户有关的费用可从侧袋账户中列支，但应待侧袋账户资产变现后方可列支，有关费用可酌情收取或减免，但不得收取管理费。

3、因启用侧袋机制产生的咨询、审计费用等由管理人承担。

（七）侧袋账户中特定资产的处置变现和支付

特定资产以可出售、可转让、恢复交易等方式恢复流动性后，管理人应当按照持有人利益最大化原则，采取将特定资产予以处置变现等方式，及时向侧袋账户份额持有人支付对应变现款项。

侧袋机制实施期间，无论侧袋账户资产是否全部完成变现，管理人都应当及时向侧袋账户全部份额持有人支付已变现部分对应的款项。若侧袋账户资产无法一次性完成处置变现，管理人在每次处置变现后均应按照相关法律法规要求及时发布临时公告。

侧袋账户资产全部完成变现并终止侧袋机制后，管理人应及时聘请符合《中华人民共和国证券法》规定的会计师事务所进行审计并披露专项审计意见。

（八）侧袋机制的信息披露

1、临时公告

在启用侧袋机制、处置特定资产、终止侧袋机制以及发生其他可能对投资者利益产生重大影响的事项后管理人应及时发布临时公告。

2、净值报告

管理人应按照本合同第二十三部分信息披露与报告规定的披露主袋账户份

额的净值信息。实施侧袋机制期间本计划暂停披露侧袋账户份净值信息。

3、定期报告

侧袋机制实施期间，资产管理计划定期报告中的会计报表仅需针对主袋账户进行编制，侧袋账户相关信息在定期报告中单独进行披露。

第二十五部分 风险揭示

本资产管理计划投资将可能面临下列各项风险，包括但不限于：

（一）特殊风险揭示

1、特定的投资方法及资产管理计划所投资的特定投资对象可能引起的特定风险

本计划投资策略上通过对证券市场的风险和收益进行分析评估，据此制定和调整资产配置。在实际投资过程中可能由于市场变化等方面的原因影响到该策略的实施。如本计划面临流动性困难，为及时变现计划资产，管理人有权以可成交的价格处置资产，由此可能造成的损失，管理人不承担相关责任。本计划不对本金提供担保承诺，不保证一定盈利，也不保证最低收益，亦不保证委托财产本金不受亏损，存在着存续期及资产管理计划到期时资产净值低于本金的可能性。

2、债券回购风险

债券回购为提升整体投资组合收益提供了可能，其主要风险包括信用风险、投资风险及波动性加大的风险，其中，信用风险指回购交易中交易对手在回购到期时，不能偿还全部或部分证券或价款，造成计划净值损失的风险；投资风险是指在回购操作时，回购利率大于债券投资收益而导致的风险以及由于回购操作导致投资总量放大，致使整个投资组合风险放大的风险；而波动性加大的风险是指在回购操作时，在对投资组合收益进行放大的同时，也对投资组合的波动性（标准差）进行了放大，即投资组合的风险将会加大。回购比例越高，风险暴露程度也就越高，对计划净值造成损失的可能性也就越大。

3、存托凭证投资风险

本计划投资存托凭证在承担境内上市交易股票投资的共同风险外，还将承担与存托凭证、境外发行人以及交易机制相关的特有风险，具体包括但不限于以下风险：

（1）与存托凭证相关的风险

包括存托凭证价格大幅波动甚至出现较大亏损的风险；存托协议自动约束存托凭证持有人的风险；存托凭证持有人在分红派息、行使表决权等方面的特殊安排可能引发的风险；存托凭证持有人权益被摊薄的风险；存托凭证退市的风险。

（2）与境外发行人相关的风险

包括存托凭证持有人与境外基础证券发行人的股东在法律地位、享有权利等方面存在差异可能引发的风险；已在境外上市的基础证券发行人，在持续信息披露监管方面与境内可能存在差异的风险；境内存托凭证持有人享有的权益还可能受外汇管制、境外法律变化影响。

（3）与交易机制相关的风险

包括因多地上市的时差及交易制度差异造成存托凭证价格差异以及波动的风险；因境内外停复牌制度存在差异造成的存托凭证与境外上市的基础证券可能出现在一个市场正常交易而在另一个市场实施停牌的风险；境内发行的存托凭证暂不允许转换为境外基础证券产生的风险。

4、港股通标的股票投资风险

本计划投资范围包括港股通标的股票，如本计划投资于港股通标的股票，除与其他投资于内地市场股票的资产管理产品所面临的共同风险外，本计划还面临港股通机制下因投资环境、投资者结构、投资标的构成、市场制度以及交易规则等差异所带来的特有风险，包括但不限于：

（1）市场联动的风险

与内地 A 股市场相比，港股市场上外汇资金流动更为自由，海外资金的流动对港股价格的影响巨大，港股价格与海外资金流动表现出高度相关性，本计划在参与港股市场投资时受到全球宏观经济和货币政策变动等因素所导致的系统风险相对更大。

（2）股价波动的风险

港股市场实行 T+0 回转交易机制（即当日买入的股票，在交收前可以于当日卖出），同时对个股不设涨跌幅限制，加之香港市场结构性产品和衍生品种类相对丰富以及做空机制的存在，港股股价受到意外事件影响可能表现出比 A 股更为剧烈的股价波动，本计划持仓的波动风险可能相对较大。

（3）汇率风险

在现行港股通机制下，港股的买卖是以港币报价，以人民币进行支付，并且资金不留港（港股交易后结算的净资金余额头寸以换汇的方式兑换为人民币），故本计划每日的港股买卖结算将进行相应的港币兑人民币的换汇操作，本计划

承担港元对人民币汇率波动的风险,以及因汇率大幅波动引起账户透支的风险。

另外本计划对港股买卖每日结算中所采用的报价汇率可能存在报价差异,本计划可能需额外承担买卖结算汇率报价点差所带来的损失;同时根据港股通的规则设定,本计划在每日买卖港股申请时将参考汇率买入/卖出价冻结相应的资金,该参考汇率买入价和卖出价设定上存在比例差异,以抵御该日汇率波动而带来的结算风险,本计划将因此而遭遇资金被额外占用进而降低投资效率的风险。

(4) 港股通额度限制

现行的港股通规则,对港股通设有每日额度上限的限制;本计划可能因为港股通市场每日额度不足,而不能买入看好之投资标的进而错失投资机会的风险。

(5) 港股通可投资标的范围调整带来的风险

现行的港股通规则,对港股通下可投资的港股范围进行了限制,并定期或不定期根据范围限制规则对具体的可投资标的进行调整,对于调出在投资范围的港股,只能卖出不能买入;本计划可能因为港股通可投资标的范围的调整而不能及时买入看好的投资标的,而错失投资机会的风险。

(6) 港股通交易日设定的风险

根据现行的港股通规则,只有内地与香港两地均为交易日且能够满足结算安排的交易日才为港股通交易日,存在港股通交易日不连贯的情形(如内地市场因放假等原因休市而香港市场照常交易但港股通不能如常进行交易),而导致所持的港股组合在后续港股通交易日开市交易中集中体现市场反应而造成其价格波动骤然增大,进而导致本计划所持港股组合在资产估值上出现波动增大的风险。

(7) 交收制度带来的基金流动性风险

由于香港市场实行 T+2 日(T 日买卖股票,资金和股票在 T+2 日才进行交收)的交收安排,本计划在 T 日(港股通交易日)卖出股票,T+2 日(港股通交易日,即为卖出当日之后第二个港股通交易日)才能在香港市场完成清算交收,卖出的资金在 T+3 日才能回到人民币资金账户。因此交收制度的不同以及港股通交易日的设定原因,本计划可能面临卖出港股后资金不能及时到账,而

造成支付提取款项日期比正常情况延后而给委托人带来流动性风险。

（8）港股通下对公司行为的处理规则带来的风险

根据现行的港股通规则，本计划因所持港股通股票权益分派、转换、上市公司被收购等情形或者异常情况，所取得的港股通股票以外的香港联交所上市证券，只能通过港股通卖出，但不得买入；因港股通股票权益分派或者转换等情形取得的香港联交所上市股票的认购权利在联交所上市的，可以通过港股通卖出，但不得行权；因港股通股票权益分派、转换或者上市公司被收购等所取得的非联交所上市证券，可以享有相关权益，但不得通过港股通买入或卖出。

因上述规则，本计划存在利益得不到最大化甚至受损的风险。

（9）香港联合交易所停牌、退市等制度性差异带来的风险

香港联交所规定，在交易所认为所要求的停牌合理而且必要时，上市公司方可采取停牌措施。此外，不同于内地 A 股市场的停牌制度，联交所对停牌的具体时长并没有量化规定，只是确定了“尽量缩短停牌时间”的原则；同时与 A 股市场存在退市可能的上市公司根据其财务状况在证券简称前加入相应标记（例如，ST 及 *ST 等标记）以警示投资者风险的做法不同，在香港联交所市场没有风险警示板，联交所采用非量化的退市标准且在上市公司退市过程中拥有相对较大的主导权，使得联交所上市公司的退市情形较 A 股市场相对复杂。

因该等制度性差异，本计划可能存在因所持个股遭遇非预期性的停牌甚至退市而给资产管理计划带来损失的风险。

（10）港股通规则变动带来的风险

本计划是在港股通机制和规则下参与香港联交所证券的投资，受港股通规则的限制和影响；本计划存在因港股通规则变动而带来资产管理计划投资受阻或所持资产组合价值发生波动的风险。

（11）其他可能的风险

除上述显著风险外，本计划参与港股通投资，还可能面临的其他风险，包括但不限于：

1) 除因股票交易而发生的佣金、交易征费、交易费、交易系统费、印花税、过户费等税费外，在不进行交易时也可能要继续缴纳证券组合费等项费用，本计划存在因费用估算不准而导致账户透支的风险；

2) 在香港市场, 部分中小市值港股成交量相对较少, 流动较为缺乏, 本计划投资此类股票可能因缺乏交易对手而面临个股流动性风险;

3) 在本计划参与港股通交易中若香港联交所与内地交易所的证券交易服务公司之间的报盘系统或者通信链路出现故障, 可能导致 15 分钟以上不能申报和撤销申报的交易中断风险;

4) 存在港股通香港结算机构因极端情况下无法交付证券和资金的结算风险; 另外港股通境内结算实施分级结算原则, 本计划可能面临以下风险: (一) 因结算参与人未完成与中国结算的集中交收, 导致本计划应收资金或证券被暂不交付或处置; (二) 结算参与人对本计划出现交收违约导致本计划未能取得应收证券或资金; (三) 结算参与人向中国结算发送的有关本计划的证券划付指令有误的导致本计划权益受损; (四) 其他因结算参与人未遵守相关业务规则导致本计划利益受到损害的情况。

5、投资资产支持证券、资产支持票据的风险

资产支持证券、资产支持票据是一种债券性质的金融工具。资产支持证券、资产支持票据的风险主要包括资产风险及证券化风险。资产风险源于资产本身, 包括价格波动风险、流动性风险等。证券化风险主要表现为信用评级风险、法律风险等。

6、投资资产管理产品的风险

(1) 资产管理产品为私募产品, 面向合格投资者通过非公开方式发行。投资资产管理产品需要签署相关协议的, 本计划管理人代为签署, 可能会出现委托人对所投资的资产管理产品不了解或不认可的风险;

(2) 投资资产管理产品也会面临市场风险、流动性风险、信用风险和操作风险等风险, 同时还面临以下风险:

1) 管理风险: 即资产管理产品的管理人投资管理能力不足, 不能给投资者带来理想的投资回报, 资产管理产品甚至会面临本金灭失的风险;

2) 信息披露风险: 资产管理产品的季报和年报一般不公开其投资组合情况, 本计划作为投资者, 无法及时、准确了解其资金运作情况和风险状况, 可能会影响本计划管理人的判断;

3) 估值风险: 资产管理产品一周至少披露一次净值, 如估值频率不匹配,

可能会引发估值失真的风险。

7、未设预警、止损线风险

本计划未设预警、止损线，在极端情况下，委托人投入的本金有可能出现全部损失的风险。

8、本计划未在证券投资基金业协会完成备案手续或不予备案情形所涉风险

本计划成立后需在证券投资基金业协会进行备案。除非以现金管理为目的投资于银行活期存款、国债、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债、货币市场基金等中国证监会认可的投资品种外，资产管理计划在完成证券投资基金业协会备案前不得开展投资活动。

因此，即使本计划成立，并不意味着本计划必然能获得证券投资基金业协会的备案。而该等备案过程可能会受到相应监管政策的影响，包括备案时间所需时间、能否通过备案都存在一定的不确定性。

如果在计划成立后不能及时完成备案，将可能导致本计划错过市场行情或投资机会；如果本计划在成立后无法获得证券投资基金业协会的备案，则将直接影响本计划设立目的的实现。当出现无法通过证券投资基金业协会备案的情形，资产管理人将有权决定提前终止本计划，由此直接影响资产委托人参与本计划的投资目的。

9、投资比例与资管计划类别不匹配风险

本计划为固定收益类资产管理计划，投资于固定收益类资产的合计市值为资产总值的 80%及以上。本计划存续期间，为规避特定风险，经全体投资者同意后，投资于固定收益类资产的比例可以低于计划总资产 80%，但不得持续 6 个月低于计划总资产 80%。由此可能引发投资比例与资管计划类别不匹配的风险。

10、实施侧袋机制的风险

本计划引入侧袋机制。侧袋机制是一种流动性风险管理工具，是将特定资产分离至专门的侧袋账户进行处置清算，并以处置变现后的款项向份额持有人进行支付，目的在于有效隔离并化解风险。但资产管理计划启用侧袋机制后，侧袋账户份额将停止披露份额净值信息，并不得办理参与、退出，仅主袋账户份额正常开放，因此启用侧袋机制时持有本计划份额的持有人将在启用侧袋机制后同时持有主袋账户份额和侧袋账户份额，侧袋账户份额不能退出，其对应特定资产的

变现时间具有不确定性，最终变现价格也具有不确定性并且有可能大幅低于启用侧袋机制时的特定资产的估值，计划份额持有人可能因此面临损失。

实施侧袋机制期间，因本计划不披露侧袋账户份额的净值，即便管理人在定期报告中披露报告期末特定资产可变现净值或净值区间的，也不作为特定资产最终变现价格的承诺，

因此对于特定资产的公允价值和最终变现价格，管理人不承担任何保证和承诺的责任。管理人将根据主袋账户运作情况合理确定参与政策，因此实施侧袋机制后主袋账户份额存在暂停参与的可能。

11、份额锁定期的风险

根据合同约定，本计划设置份额锁定期，投资者可在份额锁定期满之后的任意开放日退出本计划。委托人持有的在份额锁定期内的份额可能面临资金不能退出带来的流动性风险。

12、股票投资风险

1) 国家货币政策、财政政策、产业政策等的变化对证券市场产生一定的影响，导致市场价格水平波动的风险；

2) 宏观经济运行周期性波动，对股票市场的收益水平产生影响的风险；

3) 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，从而导致股票价格变动的风险；

4) 本计划如投资于科创板及创业板股票，科创板及创业板股票发行采用注册制，在上市门槛、公司盈利能力、公司股权架构、发行价格、减持制度、交易机制、涨跌幅限制以及退市制度等方面与其他 A 股板块的股票不同，可能导致本计划净值波动更大；

5) 如本计划投资风险警示板股票，相较于正常交易的股票，被实施风险警示的股票存在退市风险或其他风险，其市值普遍偏低、股价易波动、易被炒作，从而导致本计划资产损失的风险。

13、债券投资风险

1) 市场平均利率水平变化导致债券价格变化的风险；

2) 债券市场不同期限、不同类属债券之间的利差变动导致相应期限和类属债券价格变化的风险；

3)如本计划不对债券主体评级以及债项评级进行限制,则存在投资高风险、低流动性债券的可能,加大债券投资所面临的风险;

4)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的风险。

(二) 一般风险揭示

1、本金损失的风险

资产管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用资产管理计划财产,但不保证资产管理计划财产中的募集/参与资金本金不受损失,也不保证一定盈利及最低收益。

本计划属于中低风险等级(R2)产品。本计划仅向符合合格投资者认定条件的特定对象募集。

2、市场风险

本计划的投资品种价格因受到经济因素、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,导致资产管理计划财产收益水平变化产生的风险,主要包括:

(1) 政策风险

因国家宏观政策(如货币政策、财政政策、行业政策、地区发展政策等)发生变化,导致市场价格波动而产生风险。

(2) 经济周期风险

随经济运行的周期性变化,证券市场的收益水平也呈周期性变化。资产管理计划财产投资于债券,收益水平也会随之变化,从而产生风险。

(3) 利率风险

金融市场利率的波动会导致证券市场价格和收益率的变动。利率直接影响着债券的价格和收益率,影响着企业的融资成本和利润。资产管理计划财产投资于债券资产,其收益水平会受到利率变化的影响。

(4) 信用风险

主要是指债务人的违约风险,若债务人经营不善,资不抵债,债权人可能会损失掉大部分的投资,这主要体现在企业债中。

(5) 购买力风险

资产管理计划财产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，从而使资产管理计划财产的实际收益下降。

（6）债券收益率曲线风险

债券收益率曲线风险是指与收益率曲线非平行移动有关的风险，单一的久期指标并不能充分反映这一风险的存在。

（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（即前面所提到的利率风险）互为消长。具体为当利率下降时，资产管理计划财产从投资的固定收益证券所得的利息收入进行再投资时，将获得比之前较少的收益率。

（8）波动性风险

波动性风险主要存在于可转债的投资中，具体表现为可转债的价格受到其相对应股票价格波动的影响，同时可转债还有信用风险与转股风险。转股风险指相对应股票价格跌破转股价，不能获得转股收益，从而无法弥补当初付出的转股期权价值。

3、管理风险

资产管理计划运作过程中，资产管理人的知识、技能、经验、判断等主观因素会影响其对相关信息和经济形势、证券价格走势的判断，从而影响资产管理计划财产收益水平。资产管理人依据资产管理合同约定管理和运用资产管理计划财产所产生的风险，由资产管理计划财产及投资者承担。投资者应充分知晓投资运营的相关风险，其风险应由投资者自担。

4、流动性风险

资产管理计划因市场整体或投资品种流动性不足、应付可能出现的投资者巨额退出等原因，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，这些都会影响资产管理计划财产运作和收益水平。

5、信用风险

信用风险是交易对手方未能实现交易时的承诺，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。可能导致资产管理计划财产损失和收益变化。

6、募集失败的风险

本计划的成立需符合相关法律法规的规定，本计划可能存在不能满足成立条件从而无法成立的风险。

管理人的责任承担方式：

（一）以其固有财产承担因募集行为而产生的债务和费用；

（二）在资产管理计划募集期限届满（确认资产管理计划无法成立）后三十日内返还投资者已交纳的款项，并加计银行同期活期存款利息。

因此，直接影响资产委托人参与本计划的投资目的。

7、税收风险

鉴于资产管理人运用委托财产过程中，因法律法规、税收政策的要求而成为纳税义务人，就资产管理计划运营过程中发生的增值税应税行为缴纳增值税及其附加，该等税费仍由本计划委托财产承担。委托人已知悉并同意，计划资产承担上述税费可能导致资产变现损失或投资收益减损。

此外，契约式产品所适用的税收征管法律法规可能会由于国家相关税收政策调整而发生变化，投资者收益也可能因相关税收政策调整而受到影响。

8、估值调整风险

本计划持仓证券因持仓品种发生信用风险等原因，管理人将根据法律法规和监管规定对持仓证券的估值进行重新调整，因估值重新调整可能导致本计划单位净值降低，委托人面临委托财产本金及投资收益的损失。

9、关联交易风险

在本计划投资范围及投资限制的前提下，资产管理人运用委托财产投资于管理人、托管人及前述机构的控股股东、实际控制人或者其他关联方发行的证券投资基金、证券或者承销期内承销的证券。资产管理人按照各方提供的关联方名单进行关联交易审查，存在无法监控全部关联交易类型的风险；同时，资产管理计划进行关联交易，存在一定的利益冲突风险。

10、操作或技术风险

相关当事人在业务各环节操作过程中，因内部控制存在缺陷或者人为因素造成操作失误或违反操作规程等引致的风险，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。

在计划的各种交易行为或者后台运作中，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投资者的利益受到影响。这种技术风险可能来自基金管理公司、注册登记机构、销售机构、证券交易所、证券注册登记机构等。

11、其他风险

战争、自然灾害、政府行为等不可抗力可能导致资产管理计划财产有遭受损失的风险，以及证券市场、资产管理人、资产托管人可能因不可抗力无法正常工作，从而有影响资产管理计划财产的提取的风险。

本节风险揭示的揭示事项仅为列举性质，未能详尽列明投资者参与资产管理计划投资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。除上述风险外，由于各种原因及其他或有风险的存在，资产管理人不保证本计划的全部风险已得到完全的覆盖。

管理人应当单独编制风险揭示书作为合同附件（附件 2）。投资者应充分了解并谨慎评估自身风险承受能力，并做出自愿承担风险的陈述和声明。

第二十六部分 资产管理合同的变更、终止与财产清算

(一) 全体资产委托人、资产管理人和资产托管人协商一致后, 可对资产管理合同内容进行变更, 但本合同约定资产管理人有权与资产托管人协商一致后变更或资产管理人自行决定变更合同内容的情形除外, 包括:

1、资产管理计划认购、参与、退出、非交易过户的原则、时间、业务规则等变更。

2、因相应的法律法规或监管机构对本合同内容与格式要求发生变动而应当对资产管理合同进行变更。

3、对资产管理合同的变更不涉及合同当事人权利义务关系发生重大变化。

4、对资产管理合同的变更对资产委托人利益无实质性不利影响。

资产管理人应按照合同约定及时向资产委托人披露变更的具体内容。资产管理计划改变投向和比例而因此改变产品类别的, 应当事先取得全体委托人同意。

(二) 资产管理人、资产托管人的变更

若发生以下情形的, 本计划可变更资产管理人或者资产托管人:

1、资产管理人被依法撤消资产管理业务资格或依法解散或者被依解散、依法撤销、宣告破产, 资产管理计划由其他资产管理人承接的;

2、资产托管人被依法撤销基金托管资格或者依法解散或者依法解散、依法撤销、宣告破产, 资产管理计划由其他资产托管人承接的。

若本计划变更资产管理人或资产托管人的, 需经全体资产委托人、资产管理人和资产托管人协商一致并履行适当程序后方可进行变更。

新任资产管理人接收资产管理业务或新任资产托管人接收资产管理计划财产和资产管理托管业务前, 原任资产管理人或原任资产托管人应继续履行相关职责, 不损害计划份额持有人的利益。原任资产管理人或原任资产托管人在继续履行相关职责期间, 仍有权按照本合同的规定收取管理费或托管费。

新任资产管理人或新任资产托管人需具备开展资产管理业务的相关资格。管理人或托管人应按照监管机构的要求办理变更手续。

(三) 资产管理计划需要展期的, 资产管理人应当在资产管理计划存续期限届满前, 按照资产管理合同约定的方式经各方当事人以书面形式一致表示同

意，且需要符合以下条件，方可展期：

1、资产管理计划运作规范，资产管理人、托管人未违反法律、行政法规、中国证监会规定和资产管理合同的约定；

2、资产管理计划展期没有损害投资者利益的情形；

3、中国证监会规定的其他条件。

本计划进行展期的，应当符合本计划的成立条件。

计划存续期满，不符合资产管理计划展期条件的，则展期失败，资产管理计划依据本合同的约定终止并进入清算程序。

（四）合同变更的备案

对资产管理合同任何形式的变更、补充，资产管理人应当在变更或补充发生之日起 5 个工作日内报证券投资基金业协会备案。资产管理人应定期将资产管理计划投资者变更情况报送中国证券投资基金业协会。

（五）有下列情形之一的，资产管理计划终止：

1、资产管理计划存续期届满且不展期；

2、资产管理人被依法撤销资产管理业务资格或者依法解散、被撤销、被宣告破产，且在六个月内没有新的管理人承接；

3、资产托管人被依法撤销基金托管资格或者依法解散、被撤销、被宣告破产，且在六个月内没有新的托管人承接；

4、经全体资产委托人、资产管理人和资产托管人协商一致决定终止的；

5、本计划存续期间内，持续五个工作日投资者少于二人；

6、开放期内全体委托人退出本计划的；

7、未在证券投资基金业协会完成备案或不予备案的情形；

8、法律法规和本合同规定的其他情形。

资产管理人应当自资产管理计划终止之日起五个工作日报证券投资基金业协会备案，前述第 7 条约定的除外。

（六）资产管理合同终止后财产的清算

1、资产管理计划财产清算小组

（1）本计划终止后，资产管理人应立即组织成立清算小组。清算小组成员由资产管理人、资产托管人组成。清算小组可以聘用必要的工作人员。

(2) 资产管理计划财产清算小组职责：资产管理计划财产清算小组负责资产管理计划财产的保管、清理、估价、变现和分配。资产管理计划财产清算小组可以依法进行必要的民事活动。

2、资产管理计划财产清算程序

资产管理计划终止的，资产管理人应当在发生终止情形之日起五个工作日内按法律法规和资产管理合同的有关规定对资产管理计划财产开始进行清算。资产管理计划财产清算程序主要包括：

- (1) 资产管理计划终止时，由资产管理计划财产清算小组统一接管财产；
- (2) 对资产管理计划财产进行清理和确认；
- (3) 对资产管理计划财产进行估价和变现；
- (4) 制作清算报告；
- (5) 将清算报告报基金业协会备案并报告资产委托人；
- (6) 对资产管理计划剩余财产进行分配。

3、清算费用的来源和支付方式

清算费用是指资产管理计划财产清算小组在进行资产管理计划财产清算过程中发生的所有合理费用，清算费用由资产管理计划财产清算小组优先从资产管理计划财产中支付。

4、资产管理计划财产清算剩余资产的分配

(1) 本计划终止时已计提但尚未支付的管理费、托管费等，经清算小组复核后从清算财产中支付。管理费、托管费计提规则是以当日委托财产净值为基数在下一日计提，对于合同最后一日管理费、托管费则以当日委托财产净值为基数在当日计提。

(2) 依据资产管理计划财产清算的分配方案，将资产管理计划财产清算后的全部剩余资产扣除资产管理计划财产清算费用后，按资产管理计划的投资人持有的计划份额比例以现金形式进行分配，本合同另有约定的除外。

(3) 如遇特殊情况本计划终止时有未能流通变现的证券，清算小组在该证券可流通变现时应及时变现，在支付相关费用后按资产管理计划的投资人持有的计划份额比例进行再次分配并履行相应的告知义务，直至所有未能流通变现的证券全部清算完毕。

(4) 在计划财产移交前，由资产托管人负责保管。清算期间，任何当事人均不得运用该财产。清算期间的收益归属于计划财产，发生的保管费用由被保管的计划财产承担。因资产委托人原因导致资产管理计划无法转移的，资产托管人和资产管理人可以在协商一致后按照有关法律法规进行处理。

(5) 清算期间，本计划不得收取管理费、托管费。

5、资产管理计划财产清算报告的告知安排

清算过程中的有关重大事项须及时报告资产委托人，清算报告应当在清算结束后及时向委托人披露。清算小组应当在资产管理计划清算结束后五个工作日内将清算结果报证券投资基金业协会备案。资产管理计划因委托财产流动性受限等原因延期清算的，资产管理人应当及时向中国证监会相关派出机构和证券投资基金业协会报告，并及时通知资产委托人。

6、资产管理计划财产清算账册及文件的保存

资产管理计划财产清算账册及有关文件应自本计划终止之日起保存 20 年。

(七) 资产管理计划财产相关账户的注销

资产管理计划财产清算完毕后，资产托管人按照管理人申请注销资产管理计划的资金账户、证券账户，资产管理人应给予必要的配合。

第二十七部分 违约责任

（一）本合同当事人违反合同，应当承担违约责任。给其他当事人造成经济损失的，应当承担赔偿责任。在发生一方或多方违约的情况下，本合同能继续履行的，应当继续履行。

（二）管理人、托管人及其他第三方机构在履行各自职责的过程中，因违反法律法规或者本合同约定，给计划财产或者委托人造成损害的，应按过错原则分别对各自的行为承担赔偿责任。

发生下列情况的，当事人可以免责：

1、不可抗力；

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、管理人由于按照本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、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；

5、管理人和/或托管人因所引用的证券经纪商及其他中介机构提供的信息的真实性、准确性和完整性存在瑕疵所引起的损失；

6、委托人理解委托财产的投资、运作、托管面临本合同、风险揭示书中列举的各类风险，管理人及托管人就委托财产面临的上述固有风险免于承担责任。

7、托管人对于存放在托管人之外的委托财产的任何损失、及基于从第三方机构（包括但不限于证券交易所、期货交易所等）合法获得的信息及合理信赖上述信息而操作导致委托财产的任何损失等都应是免责的。

（三）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。

（四）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。

（五）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，管理人和托管人可以免除赔偿责任。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。

（六）本合同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。

第二十八部分争议的处理

（一）对于因本合同的订立、内容、履行和解释或与本合同有关的争议，合同当事人可以通过协商或者调解予以解决。当事人不愿通过协商、调解解决或者协商、调解不成的，向上海国际经济贸易仲裁委员会申请仲裁，以该会当时有效的仲裁规则为准，仲裁裁决是终局性的，并对各方当事人具有约束力，仲裁费由败诉方承担；

（二）争议处理期间，合同当事人应恪守各自的职责，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。

（三）本合同受中华人民共和国法律管辖。

第二十九部分资产管理合同的效力

（一）本合同是约定合同当事人之间权利义务关系的法律文件。资产委托人为法人的，本合同经资产委托人、资产管理人和资产托管人加盖公章（或合同专用章）以及各方法定代表人或负责人或法定代表人授权代理人签字或盖名章；资产委托人为自然人的，本合同经资产委托人本人签字或授权代理人签字、资产管理人和资产托管人加盖公章（或合同专用章）以及双方法定代表人或负责人或法定代表人授权代理人签字或盖名章之日起成立；本合同于资金到达托管户且资产管理人取得资产管理计划验资报告后，在官网公告本资产管理计划成立之日起生效。

本合同签署可以采用电子合同签名的方式，签订本合同所使用的电子签名符合《电子签名法》等法律法规、监管规定的相关要求，采用电子合同签名的与纸质合同签署具有同等效力。在各方签署完成后，基金管理人应当确保电子签约数据（包括但不限于电子合同、电子签名信息）存储在符合法律法规及监管要求规定的信息系统，并向资产委托人、资产托管人提供相应电子合同的查询、下载渠道。

（二）本合同自生效之日起对资产委托人、资产管理人、资产托管人具有同等的法律约束力。

（三）本合同有效期限为 5 年。存续期满前，符合监管机构规定及本合同展期条件的，本合同当事各方书面协商一致可以展期。本计划存续期届满且不展期，依据本合同“资产管理合同的变更、终止与财产清算”章节中相关条款办理本计划终止程序。

（四）投资者自签订本资产管理合同即成为资产管理合同的当事人。在本资产管理合同存续期间，投资者自全部退出资产管理计划之日起，该投资者不再是资产管理合同的当事人。

第三十部分 其他事项

（一）本合同各方当事人应对签署和履行本合同过程中所接触和获取的其他方当事人的数据、信息和其它涉密信息承担保密义务，非经其他方当事人同意，不得以任何方式向第三人泄露或用于非本合同之目的（法律法规或司法监管部门要求的除外）。本保密义务不因合同终止而终止。

（二）如将来中国证监会对资产管理合同的内容与格式有其他要求的，资产委托人、资产管理人和资产托管人应立即展开协商，根据中国证监会的相关要求修改本合同的内容和格式。

（三）除本合同另有约定外，任何与本合同有关的通知、报告应以书面形式作出，由本合同一方以专人递送给其他当事人，或以传真、邮递方式发出。该等通知以专人递送，于递交时视为送达；以传真方式发出，于发件人传真机显示传真业已发出时视为送达；以邮递方式发出，于邮件寄出后的第 3 个工作日视为送达。

（四）本合同一式叁份，当事人各执壹份，每份具有同等的法律效力。

（本页无正文，为《XX 基金盛泰 1 号集合资产管理计划资产管理合同》签署页，请资产委托人务必确保填写的资料正确有效，如因填写错误导致的任何损失，资产管理人和资产托管人不承担任何责任。）

资产委托人请填写：

一、资产委托人信息

（一）自然人

姓名：

证件名称：身份证□、军官证□、士官证□、文职证□、警官证□

证件号码：□□□□□□□□□□□□□□□□

联系地址住所：

邮编：

电子邮箱：

电子传真：

资产委托人授权之代理人：

代理人身份证件名称：身份证□、军官证□、士官证□、文职证□、警官证□

证件号码：□□□□□□□□□□□□□□□□

联系地址住所：

邮编：

（二）法人或其他组织

名称：

营业执照号码：

组织机构代码证号码：

税务登记证号码：

法定代表人或授权代表：

住所：

邮编：

信息披露指定接收电子邮箱：

信息披露指定接收电子传真：

联系人：

二、资产委托人账户

资产委托人认购、参与计划的划出账户与退出计划的划入账户，必须为以资产委托人名义开立的同一个账户。特殊情况导致认购、参与和退出计划的账户名称不一致时，资产委托人应出具符合相关法律法规规定的书面说明。账户信息如下：

账户名称：

账号：

开户银行名称：

三、认购金额

人民币元（小写）

四、本计划初始募集的直销募集账户

资产委托人认购本计划时，需在资产管理计划的初始募集期间按销售机构规定，将认购资金足额划入销售机构委托募集账户，具体以计划说明书或管理人公告登载为准。资产委托人通过资产管理人直接进行认购的，资产管理人的直销募集账户信息如下：

账户名称：XX 基金管理有限公司

账号：216200100101565920

开户银行名称：兴业银行上海分行营业部

本页无正文，为《XX 基金盛泰 1 号集合资产管理计划资产管理合同》签署页

资产委托人：

自然人（签字）：

或法人或其他组织（盖章）：

法定代表人或授权代理人（签字）：

年 月 日

资产管理人：XX 基金管理有限公司（章）

法定代表人或授权代理人：

年 月 日

资产托管人：万联证券股份有限公司（章）

法定代表人（负责人）或授权代理人：

年 月 日

附件 1：承诺函

承诺函

本人/本机构于此承诺，委托财产为本人/本机构合法所有或拥有合法、合规、正当管理权限或拥有合法、合规、正当的占有、使用、处分和收益权限的资产，且该等资金的任何部分均不存在非法吸收公众存款、集资诈骗、不具有或超越管理权限或本人/本机构对投资的资金享有的权利不完整、不适合、不恰当等违法、违规或任何其它可能会被认定为不适合、不恰当等情况，不存在任何可能被追索的情形。保证有完全及合法的授权委托资产管理人和资产托管人进行委托财产的投资管理和托管业务，保证没有任何其他限制性条件妨碍资产管理人和资产托管人对该委托财产行使相关权利且该权利不会为任何其他第三方所质疑。本人/本机构的投资行为及本人/本机构据以实施投资行为的权限是合法的、合规、正当的、完全的，不存在任何法律法规、监管政策已生效或即将生效的任何合同、协议、承诺等方面的约束和障碍。

本人/本机构保证委托财产的来源及用途符合国家有关规定，保证未使用贷款、发行债券等筹集的非自有资金投资本计划。

本人/本机构保证自身符合《指导意见》、《运作管理规定》要求的合格投资者条件。合格投资者是指具备相应风险识别能力和风险承受能力，且符合下列条件之一的自然人、法人或者其他组织：

1) 具有 2 年以上投资经历，且满足下列三项条件之一的自然人：家庭金融资产不低于 300 万元，家庭金融资产不低于 500 万元，或者近 3 年本人年均

收入不低于 40 万元；

2) 最近 1 年末净资产不低于 1000 万元的法人单位；

3) 依法设立并接受国务院金融监督管理机构监管的机构，包括证券公司及其子公司、基金管理公司及其子公司、期货公司及其子公司、在基金业协会登记的私募基金管理人、商业银行、金融资产投资公司、信托公司、保险公司、保险资产管理机构、财务公司及中国证监会认定的其他机构；

4) 接受国务院金融监督管理机构监管的机构发行的资产管理产品；

5) 基本养老金、社会保障基金、企业年金等养老基金，慈善基金等社会公益基金，合格境外机构投资者（QFII）、人民币合格境外机构投资者（RQFII）；

6) 中国证监会视为合格投资者的其他情形。

前款所称金融资产，是指银行存款、股票、债券、基金份额、资产管理计划、银行理财产品、信托计划、保险产品、期货及其他衍生产品等。

本人/本机构确认资产管理人已向自身披露了本资产管理计划募集信息、资金投向、杠杆水平、收益分配、托管安排、投资账户信息和主要投资风险等内容。

本人/本机构声明已充分理解资产管理合同全文，了解相关权利、义务及所投资资产管理计划的风险收益特征，愿意承担相应的投资风险，本委托事项符合本人/本机构业务决策程序的要求；本人/本机构承诺向资产管理人提供的有关投资目的、投资偏好、投资限制和风险承受能力等基本情况真实、完整、准确、合法，不存在任何重大遗漏或误导，前述信息资料如发生任何实质性变更，本人/本机构应当及时书面告知资产管理人或销售机构。

本人/本机构保证不存在法律、法规、规章和交易所规则禁止或限制进入证券市场的情形，不存在通过资产管理人的投资运作以实现规避投资范围、杠杆约

束等违反监管要求的情形，承诺作为本资产管理计划资产委托人期间不从事任何利益输送、内幕交易、操纵证券交易价格等违法违规行为。

本人/本机构承认，资产管理人、资产托管人未对委托资产的收益状况作出任何承诺或担保，资产管理合同约定的业绩比较基准仅是投资目标而不是资产管理人的保证。证券投资基金业协会接受本合同的备案并不表明其对资产管理计划的价值和收益做出实质性判断或保证，也不表明投资于资产管理计划没有风险。

资产委托人（自然人签字或机构盖章）：

年 月 日

附件 2：风险揭示书

风险揭示书

尊敬的委托人：

投资有风险。当您/贵机构参与 XX 基金盛泰 1 号集合资产管理计划（以下简称“本计划”）时，可能获得投资收益，但同时也面临着投资亏损的风险。您/贵机构在作出投资决策之前，请仔细阅读本风险揭示书和资产管理合同，充分认识本计划的风险收益特征和产品特性，认真考虑本计划存在的各项风险因素，并充分考虑自身的风险承受能力，理性判断并谨慎作出投资决策。

根据有关法律法规，资产管理人凯石基金管理有限公司及投资者分别作出如下承诺、风险揭示及声明：

一、资产管理人声明与承诺

（一）资产管理人向投资者声明，中国证券投资基金业协会（以下简称“证券投资基金业协会”）为本计划办理备案不构成对资产管理人投资能力、持续合规情况的认可；不作为对本计划财产安全的保证。

（二）资产管理人保证在投资者签署资产管理合同前已（或已委托销售机构）向投资者揭示了相关风险；已经了解投资者的风险偏好、风险认知能力和承受能力。

（三）资产管理人承诺按照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理运用资产管理计划财产，不保证本计划财产一定盈利，也不保证最低收益。

二、风险揭示

（一）特殊风险揭示

1、特定的投资方法及资产管理计划所投资的特定投资对象可能引起的特定风险

本计划投资策略上通过对证券市场的风险和收益进行分析评估，据此制定和调整资产配置。在实际投资过程中可能由于市场变化等方面的原因影响到该策略的实施。如本计划面临流动性困难，为及时变现计划资产，管理人有权以可以成

交的价格处置资产，由此可能造成的损失，管理人不承担相关责任。本计划不对本金提供担保承诺，不保证一定盈利，也不保证最低收益，亦不保证委托财产本金不受亏损，存在着存续期及资产管理计划到期时资产净值低于本金的可能性。

2、债券回购风险

债券回购为提升整体投资组合收益提供了可能，其主要风险包括信用风险、投资风险及波动性加大的风险，其中，信用风险指回购交易中交易对手在回购到期时，不能偿还全部或部分证券或价款，造成计划净值损失的风险；投资风险是指在回购操作时，回购利率大于债券投资收益而导致的风险以及由于回购操作导致投资总量放大，致使整个投资组合风险放大的风险；而波动性加大的风险是指在回购操作时，在对投资组合收益进行放大的同时，也对投资组合的波动性（标准差）进行了放大，即投资组合的风险将会加大。回购比例越高，风险暴露程度也就越高，对计划净值造成损失的可能性也就越大。

3、存托凭证投资风险

本计划投资存托凭证在承担境内上市交易股票投资的共同风险外，还将承担与存托凭证、境外发行人以及交易机制相关的特有风险，具体包括但不限于以下风险：

（1）与存托凭证相关的风险

包括存托凭证价格大幅波动甚至出现较大亏损的风险；存托协议自动约束存托凭证持有人的风险；存托凭证持有人在分红派息、行使表决权等方面的特殊安排可能引发的风险；存托凭证持有人权益被摊薄的风险；存托凭证退市的风险。

（2）与境外发行人相关的风险

包括存托凭证持有人与境外基础证券发行人的股东在法律地位、享有权利等方面存在差异可能引发的风险；已在境外上市的基础证券发行人，在持续信息披露监管方面与境内可能存在差异的风险；境内存托凭证持有人享有的权益还可能受外汇管制、境外法律变化影响。

（3）与交易机制相关的风险

包括因多地上市的时差及交易制度差异造成存托凭证价格差异以及波动的风险；因境内外停复牌制度存在差异造成的存托凭证与境外上市的基础证券可能出现在一个市场正常交易而在另一个市场实施停牌的风险；境内发行的存托凭证

暂不允许转换为境外基础证券产生的风险。

4、港股通标的股票投资风险

本计划投资范围包括港股通标的股票，如本计划投资于港股通标的股票，除与其他投资于内地市场股票的资产管理产品所面临的共同风险外，本计划还面临港股通机制下因投资环境、投资者结构、投资标的构成、市场制度以及交易规则等差异所带来的特有风险，包括但不限于：

（1）市场联动的风险

与内地 A 股市场相比，港股市场上外汇资金流动更为自由，海外资金的流动对港股价格的影响巨大，港股价格与海外资金流动表现出高度相关性，本计划在参与港股市场投资时受到全球宏观经济和货币政策变动等因素所导致的系统风险相对更大。

（2）股价波动的风险

港股市场实行 T+0 回转交易机制（即当日买入的股票，在交收前可以于当日卖出），同时对个股不设涨跌幅限制，加之香港市场结构性产品和衍生品种类相对丰富以及做空机制的存在，港股股价受到意外事件影响可能表现出比 A 股更为剧烈的股价波动，本计划持仓的波动风险可能相对较大。

（3）汇率风险

在现行港股通机制下，港股的买卖是以港币报价，以人民币进行支付，并且资金不留港（港股交易后结算的净资金余额头寸以换汇的方式兑换为人民币），故本计划每日的港股买卖结算将进行相应的港币兑人民币的换汇操作，本计划承担港元对人民币汇率波动的风险，以及因汇率大幅波动引起账户透支的风险。

另外本计划对港股买卖每日结算中所采用的报价汇率可能存在报价差异，本计划可能需额外承担买卖结算汇率报价点差所带来的损失；同时根据港股通的规则设定，本计划在每日买卖港股申请时将参考汇率买入/卖出价冻结相应的资金，该参考汇率买入价和卖出价设定上存在比例差异，以抵御该日汇率波动而带来的结算风险，本计划将因此而遭遇资金被额外占用进而降低投资效率的风险。

（4）港股通额度限制

现行的港股通规则，对港股通设有每日额度上限的限制；本计划可能因为

港股通市场每日额度不足，而不能买入看好之投资标的进而错失投资机会的风险。

（5）港股通可投资标的范围调整带来的风险

现行的港股通规则，对港股通下可投资的港股范围进行了限制，并定期或不定期根据范围限制规则对具体的可投资标的进行调整，对于调出在投资范围的港股，只能卖出不能买入；本计划可能因为港股通可投资标的范围的调整而不能及时买入看好的投资标的，而错失投资机会的风险。

（6）港股通交易日设定的风险

根据现行的港股通规则，只有内地与香港两地均为交易日且能够满足结算安排的交易日才为港股通交易日，存在港股通交易日不连贯的情形（如内地市场因放假等原因休市而香港市场照常交易但港股通不能如常进行交易），而导致所持的港股组合在后续港股通交易日开市交易中集中体现市场反应而造成其价格波动骤然增大，进而导致本计划所持港股组合在资产估值上出现波动增大的风险。

（7）交收制度带来的基金流动性风险

由于香港市场实行 T+2 日（T 日买卖股票，资金和股票在 T+2 日才进行交收）的交收安排，本计划在 T 日（港股通交易日）卖出股票，T+2 日（港股通交易日，即为卖出当日之后第二个港股通交易日）才能在香港市场完成清算交收，卖出的资金在 T+3 日才能回到人民币资金账户。因此交收制度的不同以及港股通交易日的设定原因，本计划可能面临卖出港股后资金不能及时到账，而造成支付提取款项日期比正常情况延后而给委托人带来流动性风险。

（8）港股通下对公司行为的处理规则带来的风险

根据现行的港股通规则，本计划因所持港股通股票权益分派、转换、上市公司被收购等情形或者异常情况，所取得的港股通股票以外的香港联交所上市证券，只能通过港股通卖出，但不得买入；因港股通股票权益分派或者转换等情形取得的香港联交所上市股票的认购权利在联交所上市的，可以通过港股通卖出，但不得行权；因港股通股票权益分派、转换或者上市公司被收购等所取得的非联交所上市证券，可以享有相关权益，但不得通过港股通买入或卖出。

因上述规则，本计划存在利益得不到最大化甚至受损的风险。

（9）香港联合交易所停牌、退市等制度性差异带来的风险

香港联交所规定，在交易所认为所要求的停牌合理而且必要时，上市公司方可采取停牌措施。此外，不同于内地 A 股市场的停牌制度，联交所对停牌的具体时长并没有量化规定，只是确定了“尽量缩短停牌时间”的原则；同时与 A 股市场存在退市可能的上市公司根据其财务状况在证券简称前加入相应标记（例如，ST 及*ST 等标记）以警示投资者风险的做法不同，在香港联交所市场没有风险警示板，联交所采用非量化的退市标准且在上市公司退市过程中拥有相对较大的主导权，使得联交所上市公司的退市情形较 A 股市场相对复杂。

因该等制度性差异，本计划可能存在因所持个股遭遇非预期性的停牌甚至退市而给资产管理计划带来损失的风险。

（10）港股通规则变动带来的风险

本计划是在港股通机制和规则下参与香港联交所证券的投资，受港股通规则的限制和影响；本计划存在因港股通规则变动而带来资产管理计划投资受阻或所持资产组合价值发生波动的风险。

（11）其他可能的风险

除上述显著风险外，本计划参与港股通投资，还可能面临的其他风险，包括但不限于：

1) 除因股票交易而发生的佣金、交易征费、交易费、交易系统费、印花税、过户费等税费外，在不进行交易时也可能要继续缴纳证券组合费等项费用，本计划存在因费用估算不准而导致账户透支的风险；

2) 在香港市场，部分中小市值港股成交量相对较少，流动较为缺乏，本计划投资此类股票可能因缺乏交易对手而面临个股流动性风险；

3) 在本计划参与港股通交易中若香港联交所与内地交易所的证券交易服务公司之间的报盘系统或者通信链路出现故障，可能导致 15 分钟以上不能申报和撤销申报的交易中断风险；

4) 存在港股通香港结算机构因极端情况下无法交付证券和资金的结算风险；另外港股通境内结算实施分级结算原则，本计划可能面临以下风险：（一）因结算参与人未完成与中国结算的集中交收，导致本计划应收资金或证券被暂不交付或处置；（二）结算参与人对本计划出现交收违约导致本计划未能取得应收证券

或资金；（三）结算参与人向中国结算发送的有关本计划的证券划付指令有误的导致本计划权益受损；（四）其他因结算参与人未遵守相关业务规则导致本计划利益受到损害的情况。

5、投资资产支持证券、资产支持票据的风险

资产支持证券、资产支持票据是一种债券性质的金融工具。资产支持证券、资产支持票据的风险主要包括资产风险及证券化风险。资产风险源于资产本身，包括价格波动风险、流动性风险等。证券化风险主要表现为信用评级风险、法律风险等。

6、投资资产管理产品的风险

（1）资产管理产品为私募产品，面向合格投资者通过非公开方式发行。投资资产管理产品需要签署相关协议的，本计划管理人代为签署，可能会出现委托人对所投资的资产管理产品不了解或不认可的风险；

（2）投资资产管理产品也会面临市场风险、流动性风险、信用风险和操作风险等风险，同时还面临以下风险：

1) 管理风险：即资产管理产品的管理人投资管理能力不足，不能给投资者带来理想的投资回报，资产管理产品甚至会面临本金灭失的风险；

2) 信息披露风险：资产管理产品的季报和年报一般不公开其投资组合情况，本计划作为投资者，无法及时、准确了解其资金运作情况和风险状况，可能会影响本计划管理人的判断；

3) 估值风险：资产管理产品一周至少披露一次净值，如估值频率不匹配，可能会引发估值失真的风险。

7、未设预警、止损线风险

本计划未设预警、止损线，在极端情况下，委托人投入的本金有可能出现全部损失的风险。

8、本计划未在证券投资基金业协会完成备案手续或不予备案情形所涉风险

本计划成立后需在证券投资基金业协会进行备案。除非以现金管理为目的投资于银行活期存款、国债、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债、货币市场基金等中国证监会认可的投资品种外，资产管理计划在完成证券投资基金业协会备案前不得开展投资活动。

因此，即使本计划成立，并不意味着本计划必然能获得证券投资基金业协会的备案。而该等备案过程可能会受到相应监管政策的影响，包括备案时间所需时间、能否通过备案都存在一定的不确定性。

如果在计划成立后不能及时完成备案，将可能导致本计划错过市场行情或投资机会；如果本计划在成立后无法获得证券投资基金业协会的备案，则将直接影响本计划设立目的的实现。当出现无法通过证券投资基金业协会备案的情形，资产管理人将有权决定提前终止本计划，由此直接影响资产委托人参与本计划的投资目的。

9、投资比例与资管计划类别不匹配风险

本计划为固定收益类资产管理计划，投资于固定收益类资产的合计市值为资产总值的 80%及以上。本计划存续期间，为规避特定风险，经全体投资者同意后，投资于固定收益类资产的比例可以低于计划总资产 80%，但不得持续 6 个月低于计划总资产 80%。由此可能引发投资比例与资管计划类别不匹配的风险。

10、实施侧袋机制的风险

本计划引入侧袋机制。侧袋机制是一种流动性风险管理工具，是将特定资产分离至专门的侧袋账户进行处置清算，并以处置变现后的款项向份额持有人进行支付，目的在于有效隔离并化解风险。但资产管理计划启用侧袋机制后，侧袋账户份额将停止披露份额净值信息，并不得办理参与、退出，仅主袋账户份额正常开放，因此启用侧袋机制时持有本计划份额的持有人将在启用侧袋机制后同时持有主袋账户份额和侧袋账户份额，侧袋账户份额不能退出，其对应特定资产的变现时间具有不确定性，最终变现价格也具有不确定性并且有可能大幅低于启用侧袋机制时的特定资产的估值，计划份额持有人可能因此面临损失。

实施侧袋机制期间，因本计划不披露侧袋账户份额的净值，即便管理人在定期报告中披露报告期末特定资产可变现净值或净值区间的，也不作为特定资产最终变现价格的承诺，

因此对于特定资产的公允价值和最终变现价格，管理人不承担任何保证和承诺的责任。管理人将根据主袋账户运作情况合理确定参与政策，因此实施侧袋机制后主袋账户份额存在暂停参与的可能。

11、份额锁定期的风险

根据合同约定，本计划设置份额锁定期，投资者可在份额锁定期满之后的任意开放日退出本计划。委托人持有的在份额锁定期内的份额可能面临资金不能退出带来的流动性风险。

12、股票投资风险

1) 国家货币政策、财政政策、产业政策等的变化对证券市场产生一定的影响，导致市场价格水平波动的风险；

2) 宏观经济运行周期性波动，对股票市场的收益水平产生影响的风险；

3) 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，从而导致股票价格变动的风险；

4) 本计划如投资于科创板及创业板股票，科创板及创业板股票发行采用注册制，在上市门槛、公司盈利能力、公司股权架构、发行价格、减持制度、交易机制、涨跌幅限制以及退市制度等方面与其他 A 股板块的股票不同，可能导致本计划净值波动更大；

5) 如本计划投资风险警示板股票，相较于正常交易的股票，被实施风险警示的股票存在退市风险或其他风险，其市值普遍偏低、股价易波动、易被炒作，从而导致本计划资产损失的风险。

13、债券投资风险

1) 市场平均利率水平变化导致债券价格变化的风险；

2) 债券市场不同期限、不同类属债券之间的利差变动导致相应期限和类属债券价格变化的风险；

3) 如本计划不对债券主体评级以及债项评级进行限制，则存在投资高风险、低流动性债券的可能，加大债券投资所面临的风险；

4) 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的风险。

(二) 一般风险揭示

1、本金损失的风险

资产管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用资产管理计划财产，但不保证资产管理计划财产中的募集/参与资金本金不受损失，也不保证一定盈利及最低收益。

本计划属于中低风险等级（R2）产品。本计划仅向符合合格投资者认定条件的特定对象募集。

2、市场风险

本计划的投资品种价格因受到经济因素、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，导致资产管理计划财产收益水平变化产生的风险，主要包括：

（1）政策风险

因国家宏观政策（如货币政策、财政政策、行业政策、地区发展政策等）发生变化，导致市场价格波动而产生风险。

（2）经济周期风险

随经济运行的周期性变化，证券市场的收益水平也呈周期性变化。资产管理计划财产投资于债券，收益水平也会随之变化，从而产生风险。

（3）利率风险

金融市场利率的波动会导致证券市场价格和收益率的变动。利率直接影响着债券的价格和收益率，影响着企业的融资成本和利润。资产管理计划财产投资于债券资产，其收益水平会受到利率变化的影响。

（4）信用风险

主要是指债务人的违约风险，若债务人经营不善，资不抵债，债权人可能会损失掉大部分的投资，这主要体现在企业债中。

（5）购买力风险

资产管理计划财产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，从而使资产管理计划财产的实际收益下降。

（6）债券收益率曲线风险

债券收益率曲线风险是指与收益率曲线非平行移动有关的风险，单一的久期指标并不能充分反映这一风险的存在。

（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（即前面所提到的利率风险）互为消长。具体为当利率下降时，资产管理计划财产从投资的固定收益证券所得的利息收入进行再投

资时，将获得比之前较少的收益率。

（8）波动性风险

波动性风险主要存在于可转债的投资中，具体表现为可转债的价格受到其相对应股票价格波动的影响，同时可转债还有信用风险与转股风险。转股风险指相对应股票价格跌破转股价，不能获得转股收益，从而无法弥补当初付出的转股期权价值。

3、管理风险

资产管理计划运作过程中，资产管理人的知识、技能、经验、判断等主观因素会影响其对相关信息和经济形势、证券价格走势的判断，从而影响资产管理计划财产收益水平。资产管理人依据资产管理合同约定管理和运用资产管理计划财产所产生的风险，由资产管理计划财产及投资者承担。投资者应充分知晓投资运营的相关风险，其风险应由投资者自担。

4、流动性风险

资产管理计划因市场整体或投资品种流动性不足、应付可能出现的投资者巨额退出等原因，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，这些都会影响资产管理计划财产运作和收益水平。

5、信用风险

信用风险是交易对手方未能实现交易时的承诺，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。可能导致资产管理计划财产损失和收益变化。

6、募集失败的风险

本计划的成立需符合相关法律法规的规定，本计划可能存在不能满足成立条件从而无法成立的风险。

管理人的责任承担方式：

（一）以其固有财产承担因募集行为而产生的债务和费用；

（二）在资产管理计划募集期限届满（确认资产管理计划无法成立）后三十日内返还投资者已缴纳的款项，并加计银行同期活期存款利息。

因此，直接影响资产委托人参与本计划的投资目的。

7、税收风险

鉴于资产管理人运用委托财产过程中，因法律法规、税收政策的要求而成为

纳税义务人，就资产管理计划运营过程中发生的增值税应税行为缴纳增值税及其附加，该等税费仍由本计划委托财产承担。委托人已知悉并同意，计划资产承担上述税费可能导致资产变现损失或投资收益减损。

此外，契约式产品所适用的税收征管法律法规可能会由于国家相关税收政策调整而发生变化，投资者收益也可能因相关税收政策调整而受到影响。

8、估值调整风险

本计划持仓证券因持仓品种发生信用风险等原因，管理人将根据法律法规和监管规定对持仓证券的估值进行重新调整，因估值重新调整可能导致本计划单位净值降低，委托人面临委托财产本金及投资收益的损失。

9、关联交易风险

在本计划投资范围及投资限制的前提下，资产管理人运用委托财产投资于管理人、托管人及前述机构的控股股东、实际控制人或者其他关联方发行的证券投资基金、证券或者承销期内承销的证券。资产管理人按照各方提供的关联方名单进行关联交易审查，存在无法监控全部关联交易类型的风险；同时，资产管理计划进行关联交易，存在一定的利益冲突风险。

10、操作或技术风险

相关当事人在业务各环节操作过程中，因内部控制存在缺陷或者人为因素造成操作失误或违反操作规程等引致的风险，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。

在计划的各种交易行为或者后台运作中，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投资者的利益受到影响。这种技术风险可能来自基金管理公司、注册登记机构、销售机构、证券交易所、证券注册登记机构等。

11、其他风险

战争、自然灾害、政府行为等不可抗力可能导致资产管理计划财产有遭受损失的风险，以及证券市场、资产管理人、资产托管人可能因不可抗力无法正常工作，从而有影响资产管理计划财产的提取的风险。

本节风险揭示的揭示事项仅为列举性质，未能详尽列明投资者参与资产管理计划投资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。除上述风险外，由于各种原因及其他或有风险的存在，资产管理人不保证本计划的全部风险

已得到完全的覆盖。

三、投资者声明

作为本计划的投资者，本人/机构已充分了解并谨慎评估自身风险承受能力，自愿自行承担投资该计划所面临的风险。本人/机构作出以下陈述和声明，并确认（自然人投资者在每段段尾“【_____】”内签名，机构投资者在本页、尾页盖章，加盖骑缝章）其内容的真实和正确：

1、本人/机构已仔细阅读资产管理业务相关法律文件和其他文件，充分理解相关权利、义务、本计划运作方式及风险收益特征，愿意承担由上述风险引致的全部后果。【_____】

2、本人/机构知晓，资产管理人、销售机构、资产托管人及相关机构不应当对资产管理计划财产的收益状况作出任何承诺或担保。【_____】

3、本人/机构符合《指导意见》、《运作管理规定》有关合格投资者的要求，并已按照管理人或销售机构的要求提供相关证明文件。【_____】

4、本人/机构已认真阅读并完全理解资产管理合同的所有内容，并愿意自行承担购买资产管理计划的法律责任。【_____】

5、本人/机构已认真阅读并完全理解资产管理合同第四部分“当事人及权利义务”章节的所有内容，并愿意自行承担购买资产管理计划的法律责任。【_____】

6、本人/机构已认真阅读并完全理解资产管理合同第八部分“资产管理计划的参与、退出和份额转让”章节的所有内容。本人/机构愿意自行承担购买资产管理计划的法律责任。【_____】

7、本人/机构已认真阅读并完全理解资产管理合同第十一部分“资产管理计划的投资”章节的所有内容，并愿意自行承担购买资产管理计划的法律责任。【_____】

8、本人/机构已认真阅读并完全理解资产管理合同第二十一部分“资产管理计划费用与税收”章节中的所有内容。【_____】

9、本人/机构已认真阅读并完全理解资产管理合同第二十八部分“争议的处理”章节中的所有内容。【_____】

10、本人/机构已经配合资产管理人或其销售机构提供了法律法规规定的信

息资料及身份证明文件，以配合上述机构完成投资者适当性管理、非居民金融账户涉税信息尽职调查以及反洗钱等监管规定的工作。

本人/机构承诺上述信息资料及身份证明文件真实、准确、完整、有效。

【_____】

11、本人/机构知晓，证券投资基金业协会为资产管理计划办理备案不构成对资产管理人投资能力、持续合规情况的认可；不作为对资产管理计划财产安全的保证。【_____】

12、本人/机构承诺本次投资行为是为本人/机构购买（参与）资产管理计划。

【_____】

13、本人/机构承诺不以非法拆分转让为目的购买资产管理计划，不会突破合格投资者标准，将资产管理计划份额或其收益权进行非法拆分转让。【_____】

14、本人/机构知悉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。【_____】

市场有风险，入市需谨慎！

投资者（自然人签字或机构盖章）：

日期： 年 月 日

资产管理人（盖章）：

日期： 年 月 日

销售机构经办人（签字）：

日期： 年 月 日