

中电投先融致稳1号集合资产管理计划 产品说明书

一、资产管理计划的基本情况

（一）名称

中电投先融致稳1号集合资产管理计划

（二）类型

固定收益类集合资产管理计划，开放式运作。

（三）风险等级

本资产管理计划的投资风险等级为R3（中等风险等级）。

（四）募集对象

专业投资者和风险识别、评估、承受能力【C3、C4、C5】的普通投资者。

（五）存续期限

产品成立日起120个月，可展期（需满足《资产管理合同》约定的展期条件）。

（六）开放日及封闭期

本资管计划成立起每周二为开放日，开放期为3个工作日，遇节假日顺延至下一工作日。在开放日投资者可进行申购，可以赎回持有期超过12个月的份额，每笔份额未持有满12个月不得赎回。

（七）最低参与金额

投资者投资单个资产管理计划初始金额不低于30万元人民币。

二、管理人与托管人概况、聘用投资顾问等情况

（一）管理人

中电投先融（上海）资产管理有限公司

（二）托管人

东方证券股份有限公司

（三）投资顾问

无

（四）募集机构

直销机构：中电投先融（上海）资产管理有限公司

代销机构：代销机构以管理人公告为准

三、资产管理计划的投资

（一）投资范围

本资产管理计划投资范围主要包括银行存款、大额存单、协议存款、定期存款、在证券交易所或银行间市场交易的债券【包括国债、中央银行票据、地方政府债券、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、非公开定向发行债务融资工具、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、可交换债券、可转换债券（含可分离交易可转债）、资产/信贷资产证券化产品（指资产支持证券和资产支持票据）优先级】、债券逆回购、主要投资于固定收益类资产的公募证券投资基金（货币基金、债券型基金）等。

中国证监会允许集合计划投资其他品种的，管理人在履行合同变更程序后，可以将其纳入本计划的投资范围。

（二）投资策略

本计划采用目标久期配置策略、类属配置策略、信用债券类投资策略、流动性管理策略等品种投资策略。

（1）久期配置策略

通过积极主动地预测市场利率的变动趋势，相应调整债券组合的久期配置，以达到提高债券组合收益、降低债券组合利率风险的目的。在确定债券组合久期的过程中，管理人将在判断市场利率波动趋势的基础上，根据债券市场收益率曲线的当前形态，通过合理假设下的情景分析和压力测试，最后确定最优的债券组合久期。根据对市场利率变化趋势的预期，可适当调整组合久期，预期市场利率水平将上升时，适当降低组合久期；预期市场利率将下降时，适当提高组合久期。

（2）类属配置策略

主要投资于国有城投平台发行的债券。

（3）信用债券类投资策略

信用品种收益率的主要影响因素为利率品种基准收益与信用利差。信用利差是信用产品相对于国债、央行票据等利率产品获取较高收益的来源。

（4）流动性管理策略

本资管计划将通过逆回购、参与新债申购等策略进行积极的现金管理，将根据对市场走势的判断，合理选择恰当的策略，以实现本基金资产的增值。

（三）投资限制

（1）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%。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。全部投资者均为符合中国证监会规定的专业投资者且单个投资者投资金额不低于 1000 万元的封闭式集合资产管理计划，以及完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的资产管理计划等中国证监会认可的其他集合资产管理计划，不受该规定限制。

(2) 本计划的总资产不得超过净资产的 200%。

(3) 管理人管理的本资产管理计划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%。完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的资产管理计划、公募基金，以及中国证监会认定的其他投资组合可不受前述比例限制。

(4) 资产管理计划参与股票、债券、可转换公司债券、可交换公司债券等证券发行申购时，单个资产管理计划所申报的金额原则上不得超过该资产管理计划的总资产，单个资产管理计划所申报的数量原则上不得超过拟发行公司本次发行的总量。

(5) 本计划所投资的固定收益类资产外部评级应在 AA 级及以上。

(6) 本计划投资于同一发行人及其关联方发行的债券的比例超过计划净资产 50%时，计划总资产不得超过计划净资产的 120%。投资于国债、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不受前述规定限制。

(7) 主动投资于流动性受限资产的市值在开放退出期内合计不得超过本计划资产净值的 20%。

(8) 本计划开放退出期（开放日）内，其资产组合中 7 个工作日可变现资产的价值，不低于该计划资产净值的 10%。

(9) 本计划不得投资基础资产为资产管理产品（含私募基金）或其收（受）益权的资产支持证券。

(10) 本计划不得投资债券发行主体超出资管合同中《附件三：拟投资信用债债券主体清单》的信用债债券标的。

(11) 法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定的，从其规定。

(四) 风险揭示

计划投资可能面临下列各项风险，包括但不限于：

(一) 特殊风险揭示

1、资产管理计划委托募集所涉风险

本计划由资产管理人自行销售或通过资产管理人委托的符合管理人遴选销售资格的销售机构向投资者销售。代办机构若不符合金融监管部门规定的资质要求，或不具备提供相关

服务的条件和技能，或管理不善、操作失误，或可能存在违法违规地公开宣传资产管理产品、虚假宣传资产管理计划、以保本保收益引诱投资者购买资产管理产品，将给投资者带来一定的风险。

2、资产管理计划外包所涉风险

资产管理人将本计划份额登记、估值核算应属本机构负责的事项以服务外包等方式交由其他机构办理，因服务机构不符合金融监管部门规定的资质要求、或不具备提供相关服务的条件和技能、或因管理不善、技术系统故障、操作失误等，可能给投资者带来一定的风险。

3、资产管理计划份额转让所涉风险

投资者可通过现时或将来法律、法规或监管机构允许的方式办理本计划的份额转让业务，其转让地点、时间、规则、费用等按照办理机构的规则执行。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，投资者需要自行承担相应风险和损失。

4、资产管理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

管理人应在本计划成立后 5 个工作日内，向证券投资基金业协会办理备案手续。如因管理人未履行备案手续或者本计划不符合备案要求等原因致使资产管理计划备案失败，则将导致本计划不能投资，从而给资产管理计划财产带来损失的风险。

5、采用电子签名方式签署合同的风险

若投资者采用电子签名的方式签署本合同的，若发生网络系统故障等不可抗力事件导致投资者无法采用电子签名方式签署本合同的，则投资者将面临资产管理计划认购/申购失败的风险。

6、本计划展期或提前终止的风险

若发生本计划约定展期或提前终止情形时，本计划将进行展期或提前终止。由此，将可能导致投资者无法按照设想妥善安排其投资计划或无法按时收回资产管理计划财产以及计划财产收回金额不及预期等风险。

7、特定投资方法及本计划所投资的特定投资对象可能引起的特定风险

本计划为固定收益类资管产品，主要存在产品投资债券面临利率、汇率变化等市场风险以及债券价格波动的风险。

8、投资标的风险

本计划的投资标的包括债券，具体风险包括但不限于：

(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) 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。

本计划投资标的包括可转换债券、可交换债券。可转换债券、可交换债券存在一定股性特征，波动较一般债券更大且可能存在与一般债券不同的特殊条款，也有可能最终转换/交换为股票。投资可转换债券、可交换债券通常存在较一般债券更大的风险。

本计划投资标的包括高收益债券。高收益债是由低信用级别的公司或市政机构发行的债券，高收益债券的投投资风险包括但不限于：

(1) 信用资质低。高收益债券发行主体的信用资质一般较差，存在相对较高的违约信用风险，一旦出现违约，其高票息往往难以覆盖损失。管理人可能代表投资者起诉。

(2) 估值价格不稳定。负面信息以及市场情绪变化对高收益的债券的估值冲击更大，如市场大量抛售违约债券，进一步导致债券价格剧烈下跌，从而影响产品净值。

(3) 流动性差。高收益债券由于其信用评级低、违约风险高、发行规模相对较小，更适合私募发行、场外交易，因此其流动性通常较差。如产品清仓，存在无法及时变现的风险。

本计划可以参与债券回购业务，除一般的市场风险、信用风险等风险外，还可能涉及质押物价值变动风险、相关交易规则变动风险等特定风险。

9、预警止损的风险

本计划未设置预警止损机制，由此当市场大幅下跌或遭遇其他特殊市场不利环境，本计划可能出现本金大幅亏损的风险。

10、所采用估值方法的风险

限于估值技术，本计划依据合同约定的估值方法计算的净值可能与计划实际净值及实际清算时可获取净值有一定差异。

11、相关投资策略无法执行或不再有效的风险

如市场环境或相关法律法规政策发生变化，可能导致本计划相关投资策略无法执行或不再有效，进而对计划收益产生不利影响。

同时，本计划投资策略可能包含杠杆投资，为此计划设定了总资产/净资产的比例上限，投资者签署本资管合同表示确认其风险承受能力与本计划的杠杆水平相匹配。

12、现状返还的风险

正常情况下，本计划委托财产期末移交应采取现金方式。但如果因本计划委托财产无法及时变现，则资产管理人亦有权根据届时本计划委托财产的现状形式向资产委托人进行分配。

如果资产管理人选择在计划终止后以维持资产管理计划财产现状的方式向资产委托人进行分配，则资产委托人应当接受该等现状分配并配合履行相关现状返还所需程序。资产管理人将资产管理计划财产的权益凭证或涉及权益的合同等移交给资产委托人后，即视同分配、清算完毕。此等情况下，资产管理人仅承担协助办理相关手续性事项的义务而无其他任何义务，该等现状返还财产的损益、风险由资产委托人自行承担。

13、资管计划设置拟投资信用债债券主体清单的风险

本计划设置拟投资信用债债券主体清单，所有拟投资信用债债券标的发行主体都必须在该清单内。设置拟投资信用债债券主体清单并不意味着计划会投资清单中所有债券，计划面临的风险与投资经理具体选择的债券有关。同时，计划不得投资清单以外的主体发行的信用债债券，存在可能错过市场上优质信用债债券标的的风险。

14、资产管理合同与基金业协会合同指引不一致所涉风险

基金业协会针对集合资产管理计划资产管理合同的内容及格式发布了《集合资产管理计划资产管理合同内容与格式指引（试行）》（以下简称“合同指引”）。

资产管理合同虽然已在能够满足本计划投资需要的前提下涵盖了合同指引明确要求的条款，但合同指引主要为概括性、原则性约定，因此资产管理合同具体条款的约定不可避免的比合同指引更为复杂、更为具体，也不可避免地与合同指引不完全相同。

投资人应当认真阅读资产管理合同，理解资产管理合同的全部条款，独立做出是否签署资产管理合同的决定。

（二）一般风险揭示

1、本金损失风险

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认（申）购资金本金不受损失，也不保证一定盈利及最低收益。

本资产管理计划属于[R3 中等风险]风险投资品种，适合专业投资者和风险识别、评估、承受能力[C3、C4、C5]的普通投资者。

2、市场风险

资产管理计划的投资品种价格因受经济因素、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的风险。主要包括：政策风险、经济周期风险、利率风险、购买力风险、再投资风险、衍生品风险等。

（1）政策风险

货币政策、财政政策、产业政策等国家宏观经济政策的变化对资本市场产生一定的影响，导致市场价格波动，影响本计划的收益而产生风险。

（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。资产管理计划投资于债券与上市公司的股票，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。国家或地区的利率变动还将影响该地区的经济与

汇率等。

（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。如果资产管理计划资产所投资的上市公司经营不善，其股票价格可能下跌，或者能够用于分配的利润减少，使资产管理计划资产投资收益下降。虽然资产管理计划资产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）购买力风险

资产管理计划资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资产的实际收益下降。

（6）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，资产管理计划资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。

（7）衍生品风险

由于金融衍生品具有杠杆效应且价格波动剧烈，会放大收益或损失，在某些情况下甚至会导致投资亏损高于初始投资金额。因此，如果资产管理计划投资于金融衍生品，可能会影响资产管理计划的收益水平。

（8）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。

3、管理风险

资产管理计划运作过程中，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或大额退出等原因，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。

在市场或投资品种流动性不足的情况下，资产管理人可能无法迅速、低成本地调整投资计划，从而对计划收益造成不利影响。

本计划在非开放期间封闭运作，不接受投资者的参与和退出，从而导致投资者的投资无

法及时变现，有一定的流动性风险。

本计划对持有份额设定锁定期，持有期限未满锁定期限的份额不得赎回，从而导致投资者的投资无法及时变现，有一定的流动性风险。

5、信用风险

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。

信用风险是债务人的违约风险，主用体现在信用产品中。在受托财产投资运作中，如果资产管理人的信用研究水平不足，对信用产品的判断不准确，可能使受托财产承受信用风险所带来的损失。

本计划交易对手方发生交易违约或者计划持仓债券的发行人拒绝支付债券本息，导致资产管理计划财产损失。

6、募集失败风险

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。

资产管理人的责任承担方式：

（1）以其固有财产承担因募集行为而产生的债务和费用；

（2）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）后三十日内退还投资者已交纳的款项，并加计银行同期活期存款利息。

7、投资标的风险

本计划所投资的衍生品是一种金融合约，其价值取决于一种或多种基础资产或指数，其评价主要源自于对挂钩资产的价格与价格波动的预期。投资于衍生品需承受市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险和法律风险等相关风险。其中，由于衍生产品具有杠杆效应且价格波动剧烈，会放大收益或损失，在某些情况下甚至会导致投资亏损高于初始投资金额。

8、税收风险

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。

9、关联交易风险

管理人为国家电力投资集团下属期货资管公司，托管人为东方证券股份有限公司。资产管理人运用受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（以下简称“关联方”）发行的证券或者承销期内承销的证券，可以与关联方作为交易对手进行交易，也可选择关联方作为本资管计划的证券/期货经纪商，或进行其他方式的关联交易。资产管理人以受托财产从事关联交易的，应提前获得投资者的书面同意。

文件，事后五个工作日内以公告形式告知投资者和托管人。对于本计划在管理人母公司先融期货股份有限公司开立期货账户及由此产生的关联交易，以及本计划在托管人东方证券股份有限公司处开立证券账户及由此产生的关联交易，管理人应遵循投资者利益优先原则，按照市场化费率定价，并履行关联交易审批等内部管控程序，不得损害投资者利益。投资者签署本合同，即视为此类关联交易已征得投资者事前同意，管理人应通过定期报告方式告知投资者和托管人此类关联交易的信息。

虽然资产管理人积极遵循投资者利益优先的原则、遵守相关法律法规的规定进行操作、积极防范利益冲突，但仍可能因资产管理人运用受托财产从事关联交易被监管部门认为存在利益输送、内幕交易的风险，进而可能影响投资者的利益。该类证券股价可能会出现下跌，从而使本计划收益下降，甚至带来本金损失。

此外，资产管理人运用计划财产从事关联交易时可能依照相关法律法规、监管机构、自律组织的规定被限制相关权利的行使，进而可能影响受托财产的投资收益。

10、技术风险和操作风险

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、软件供应商提供的软件出现质量问题、设计缺陷等非资产管理人原因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、软件公司等。本计划资产管理人对上述情形导致的投资者损失不承担赔偿责任。

11、发生不可抗力事件的风险

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，可能导致计划资产的损失。金融市场危机、行业竞争、代理机构违约等超出资产管理人自身直接控制能力之外的风险，可能导致投资者利益受损。

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。

四、资产管理计划的收益分配和风险承担安排

（一）收益构成

计划投资所得红利、股息、债券利息、证券投资收益、证券持有期间的公允价值变动、银行存款利息以及其他收入扣除相关费用后的余额。因运用计划财产带来的成本或费用的节约计入收益。

（二）分配原则

1、每一计划份额享有同等分配权，本资管计划采用现金分红的方式，具体以管理人的分红公告为准。

2、本资产管理计划在存续期间终止后，管理人可根据产品的实际收益情况进行收益分配；

3、在符合有关计划收益分配条件的前提下，由资产管理人决定是否进行收益分配。

4、本资管计划每年不超过1次进行收益分配；若进行分配，每次收益分配将可分配利润的不低于10%进行分配。

5、收益分配的基准日为可供分配利润的计算截至日。

6、计划收益分配基准日的计划份额净值减去每单位计划份额收益分配金额后不能低于面值。

7、收益分配时发生的银行转账或其他手续费用由投资者自行承担。

8、法律法规或监管机构另有规定的，从其规定。

（三）风险承担安排

投资者自愿承担投资本计划所面临所有的风险，自愿承担由投资风险引致的全部后果。

五、管理人、托管人报酬，以及其他有关费用的计提标准和计提方式

（一）资产管理业务费用的种类

1、资产管理人的固定管理费；

2、资产管理人的业绩报酬；

3、资产托管人的托管费；

4、本计划外包机构的服务费；

5、计划相关账户开立及维护费用；

6、计划的证券、期货交易费用（包括但不限于本计划投资的所有金融工具的交易费、经手费、印花税、证管费、过户费、手续费、经纪商佣金及其他类似性质的费用等）；

7、计划备案确认合同生效后与之相关的会计师费、审计费和律师费；

8、资产管理计划财产的银行汇划费用；

9、按照国家有关规定和本合同约定，可以在计划资产中列支的其他费用。

（二）资产管理人的固定管理费

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：

$$H=E \times \text{年管理费率} \div \text{当年天数}$$

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

本资产管理计划年管理费率为【1.1】%

资产管理计划管理费自本计划成立日起，每日计提，按自然季度支付。当季应收管理费由资产托管人根据与资产管理人核对一致的财务数据，自行在下季初第十个工作日于计划财产中扣收，并按照指定的账户路径进行资金支付，资产管理人无需再出具资金划拨指令。费用扣划后，资产管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系资产托管人协商解决。

管理人收款账户信息如下：

账户名称：中电投先融（上海）资产管理有限公司

开户银行：浦发银行金汇支行

账号：97450153940000017

资产管理人如需要变更此账户，应提前 5 个工作日向托管人出具书面的收款账户变更通知。

（三）资产管理人的业绩报酬

管理人将根据如下约定计提业绩报酬。

（1）收取业绩报酬的原则

同一投资人不同时间多次参与本计划的，对投资人每笔参与份额分别计算年化收益率计提业绩报酬。

业绩报酬应当从分红资金、退出资金或清算资金中提取，从分红资金中提取业绩报酬的频率不得超过每 6 个月一次。在分红时提取业绩报酬的，业绩报酬从投资者分红资金中扣除。在退出时提取业绩报酬的，业绩报酬从投资者赎回资金中扣除。在清算时提取业绩报酬的，业绩报酬从清算财产中扣除。

（2）业绩报酬的计提频率及方法

若持有期年化收益率小于等于【8】%，管理人不提取业绩报酬；若持有期年化收益率大于 8%，管理人对持有期年化收益率大于【8】%部分提取【20】%的业绩报酬。年化收益率 R 的计算公式如下：

$$R = \frac{P_1 - P_0}{P^*} \times \frac{365}{T} \times 100\%$$

其中：

P1 为业绩报酬计提日的计划份额累计净值；

P0 为上一个发生业绩报酬计提日的计划份额累计净值；

P*为上一个发生业绩报酬计提日的计划份额净值；

T 表示上一个发生业绩报酬计提日到本次业绩报酬计提日的天数；

管理人业绩报酬计提如下：

| 年化收益率（R） | 计提比例 | 收取业绩报酬总额（Y）的计提公式 |
|--------------|------|---|
| $R \leq 8\%$ | 0 | $Y=0$ |
| $8\% < R$ | 20% | $Y1(R) = A \times (R - 8\%) \times 20\% \times T / 365$ |

A = 参与份额在上一个发生业绩报酬计提日的资产净值总额。

初始销售期认购的每笔份额首次计提业绩报酬时的“上一个发生业绩报酬计提日”是指注册登记机构确认该笔认购份额之日；存续期申购的每笔份额首次计提业绩报酬时的“上一个发生业绩报酬计提日”指注册登记机构确认该笔申购份额之日。

（3）管理人的业绩报酬的支付

管理人的业绩报酬由份额登记机构负责计算，资产托管人不承担复核义务。当发生资产管理人的业绩报酬计提时，由资产管理人在计提基准日后的五个工作日内出具划款指令给托管人，托管人复核指令无误后三个工作日内从资产管理计划中一次性支付给管理人。

业绩报酬收取账户为本合同约定的管理人管理费收取账户。

（四）资产托管人的托管费

本计划的托管费按计划资产净值的【0.025】%年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H = E \times \text{【0.025】\%} \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的托管费

E 为前一日的计划资产净值

本计划的托管费自合同生效起，每日计提，按自然季支付，当季应收托管费由资产托管人根据与资产管理人核对一致的财务数据，自行在下季初第十个工作日于计划财产中扣收，并按照指定的账户路径进行资金支付，资产管理人无需再出具资金划拨指令。费用扣划后，资产管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系资产托管人协商解决。

收取托管费的银行账户信息以托管人提供给管理人的说明或通知为准。

（五）外包机构的服务费

本计划的外包机构的服务费按计划资产净值的【0.025】%年费率计提。服务费的计算方法如下：

$$H = E \times \text{【0.025】\%} \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的服务费

E 为前一日的计划资产净值

本计划外包机构的服务费自合同生效起, 每日计提, 按自然季支付, 当季应收服务费由资产托管人根据与资产管理人核对一致的财务数据, 自行在下季初第十个工作日于计划财产中扣收, 并按照指定的账户路径进行资金支付, 资产管理人无需再出具资金划拨指令。费用扣划后, 资产管理人应进行核对, 如发现数据不符, 及时联系资产托管人协商解决。

收取外包服务费的银行账户信息以外包服务机构提供给管理人的说明或通知为准。

管理人聘请外包机构对合同各方当事人权利义务不产生影响。管理人应当承担的责任不因外包而免除。

因外包事项而产生的纠纷, 由管理人与外包机构协商解决, 协商不成的, 可向资产管理人住所地有管辖权的人民法院提起诉讼。

(六) 证券账户开户费

由资产管理人在开户时先行垫付, 在计划成立后由资产管理人向资产托管人发送证券账户开户费划付指令及凭证, 经资产托管人复核后于 3 个工作日内从计划财产中支付给资产管理人。

(七) 其他费用

上述(一)中所列其他费用根据有关法规及相应协议规定, 列入当期费用, 由资产托管人从计划财产中支付。

(八) 不列入资产管理计划业务费用的项目

- 1、资产管理人和资产托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或计划财产的损失。
- 2、资产管理人和资产托管人处理与计划财产运作无关的事项或不合理事项发生的费用。
- 3、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。
- 4、其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入计划费用的项目。

六、投资者承担的费用和费率及投资者的重要权利和义务

(一) 参与费

(1) 参与费率

本资产管理计划不设置参与费率。

(2) 参与份额的计算方法参与费用=参与金额×参与费率

净参与金额=参与金额-参与费用(如有)

$\text{参与份额} = \text{净参与金额} / \text{参与价格}$

投资者多笔参与时，按上述公式进行逐笔计算。参与金额的有效份额的计算保留到小数点后 2 位，小数点后 2 位以后的部分四舍五入，由此误差产生的收益或者损失由资产管理计划财产承担。

（二）退出费

（1）退出费率

本资产管理计划不设置退出费率。

（2）退出金额的计算方法

本资产管理计划退出时按扣除退出费、业绩报酬后的实际金额支付。退出费和退出金额的计算公式如下：

$\text{退出费} = \text{退出价格} \times \text{退出份额} \times \text{退出费率}$

$\text{退出金额} = \text{退出价格} \times \text{退出份额} - \text{退出费} - \text{业绩报酬}$

上述计算结果均以四舍五入的方法保留小数点后两位，由此产生的差额部分计入资产管理计划资产的损益。退出费由投资者承担，由资产管理人收取。

（三）投资者权利与义务

1、投资者的权利

- （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）根据本合同的约定，行使相关职权。
- （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）国家有关法律法规、中国证监会、中国期货业协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。

2、投资者的义务

- （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，主动了解所投资品种的风险收益特征。
- （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。
- （3）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。

(4) 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，应向管理人充分披露实际投资者和最终资金来源。

(5) 认真阅读并签署风险揭示书，理解并同意承担受托财产的投资、运作、托管面临本合同之第二十三部分“风险揭示”以及风险揭示书中列举的各类风险。

(6) 按照本合同约定支付资产管理计划份额的参与款项，承担本合同约定的管理费、业绩报酬（如有）、托管费、审计费、税费等合理费用。

(7) 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。

(8) 向资产管理人或资产管理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。投资者以其管理的私募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不存在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。

(9) 不得违反本合同的约定干涉资产管理人的投资行为。

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

(11) 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。

(12) 及时、全面、准确地向资产管理人告知其投资目的、投资偏好、投资限制和风险承受能力、是否符合合格投资者条件等基本情况。

(13) 谨慎关注自己的财产变动情况，保持自己的电话、电子邮件等通讯方式畅通，并及时查阅资产管理人网站公告。

(14) 接受资产管理人进行的尽职调查，应资产管理人要求提供相关证明文件、资料，并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。

(15) 使用其唯一投资者指定账户用以认购、参与、退出资产管理计划时进行受托财产划拨，接收计划收益分配及清算资金划拨等，非经销售机构业务规则申请变更，不得擅自修改该指定账户。

(16) 协助资产管理人办理资产管理业务相关账户设立、变更及注销手续。

(17) 法律法规、中国证监会及中国证券投资基金业协会规定和本合同约定的其他义务。

七、资产管理计划的募集期间

自 2023 年 3 月 20 日起，至 2023 年 5 月 18 日止

八、信息披露的内容、方式和频率

（一）向投资者提供的报告

1、产品成立公告

本资产管理计划的募集金额缴足之日起十个工作日内，管理人将在官网公告资产管理计划成立。

2、年度报告

资产管理人应当编制年度报告，在年度结束后 4 个月内向投资者披露投资状况、投资表现、风险状况等信息。其中，资产管理人在每年结束后 3 个月内完成年度报告并以邮件或其他双方约定的方式提供资产托管人复核，资产托管人在收到后 30 天内对相关财务数据进行复核。资产管理计划成立未满 3 个月、存续期间不足 3 个月或终止在当年的，不编制当期的年度报告。

年度报告披露包括但不限于下列信息：

- （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，包括计提基准、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。

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。

3、季度报告

资产管理人应当在每季度结束之日起一个月内，编制完成计划季度报告并经资产托管人复核后，向投资者披露投资状况、投资表现、风险状况等除年度报告披露信息第 f 项之外的其他信息。资产管理人应于每季度结束之日起 10 个工作日内完成季度报告，并将季度报告以邮件或其他双方约定的方式提供资产托管人复核，资产托管人在收到后 7 个工作日内对相关财务数据进行复核，并将复核结果书面通知资产管理人。资产管理计划成立未满 3 个月、存续期间不足 3 个月或终止在当季的，不编制当期的季度报告。

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。

4、净值报告

资产管理人每周至少应通过网站公示方式，向投资者报告一次经资产托管人复核的计划份额净值。

资产管理人每次开放期（如有）应将经资产托管人复核的每个交易日的计划财产净值以各方认可的形式提交投资者，直至该次开放期（如有）结束为止。

5、临时报告

发生本合同约定的、可能影响投资者利益的重大事项时，应在事项发生之日起五日内向投资者披露：

（1）涉及资产管理人、计划财产、资产托管业务的诉讼；

（2）资产管理人、资产托管人托管业务部门与本合同项下资产管理计划财产相关的行为受到监管部门的严重行政处罚；

（3）资产管理人及其董事、总经理及其他高级管理人员、投资经理受到严重行政处罚，资产托管人的托管业务或托管业务部门负责人受到严重行政处罚；

（4）法律法规、监管机构、自律组织的其他事项。

6、资产管理计划年度财务会计报告应当经符合《证券法》规定的会计师事务所审计，审计机构应当对资产管理计划会计核算及净值计算等出具意见。

（二）资产管理人向投资者提供报告及投资者信息查询的方式

资产管理人向投资者提供的报告，按照相关法律法规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。投资者可以通过本合同约定的方式查询相关信息。

1、资产管理人网站

投资者可以在中电投先融（上海）资产管理有限公司官网（www.spicam.cn）查看本计划的年度报告、季度报告、净值情况、临时报告、公告等。

2、电子邮件、传真或手机短信

如投资者留有电子邮箱、传真号、手机号码等联系方式的，资产管理人也可通过电子邮件、传真或手机短信等方式将报告信息告知投资者。

3、投资者可以在中国期货业协会网站（www.cfachina.org）、中国证券投资基金业协会（www.amac.org.cn）查询有关中电投先融（上海）资产管理有限公司资产管理业务资格、从业人员等基本情况。

4、资产托管人向投资者提供计划财产托管情况查询的方式

资产托管人按照规定定期向投资者提供资产托管报告，置于资产托管人办公地点备查，投资者可在营业时间前来查询。

九、利益冲突情况以及可能影响投资者合法权益的其他重要事项。

（一）利益冲突与关联交易

1、存在利益冲突的情形。

本计划在投资和运作过程中可能会存在一些利益冲突情形，包括但不限于：管理人、托管人开展不同业务类型可能产生的利益冲突；管理人管理的其他资管产品（包括本计划投资经理管理的其他资管产品）基于各自投资策略需要可能与本计划存在相同、相似或相反的投资交易行为，或者在买卖同一只证券的时间上存在先后；其他可能产生利益冲突的情况等。

此外，管理人可以在遵循法律法规和相关原则的前提下运用固有资金进行证券投资，该等投资也可能与本计划存在相同、相似或相反的投资交易行为，或者在买卖同一只证券的时间上存在先后，不排除可能影响或限制本计划的投资运作。

2、利益冲突的处理及披露

（1）对于存在利益冲突的情形，资产管理人应遵循投资者利益优先的原则，从充分维护投资者利益角度积极处理该等利益冲突情形，遵守相关法律法规的规定进行操作，防范利益输送等违法违规行为。

（2）利益冲突应在季度报告和年度报告中进行详细披露。

3、管理人为国家电力投资集团下属期货资管公司，托管人为东方证券股份有限公司。资产管理人运用受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（以下简称“关联方”）发行的证券或者承销期内承销的证券，可以与关联方作为交易对手进行交易，也可选择关联方作为本资管计划的证券/期货经纪商，或进行其他方式的关联交易。资产管理人以受托财产从事关联交易的，应提前获得投资者的书面同意文件，事后五个工作日内以公告形式告知投资者和托管人。对于本计划在管理人母公司先融期

货股份有限公司开立期货账户及由此产生的关联交易，以及本计划在托管人东方证券股份有限公司处开立证券账户及由此产生的关联交易，管理人应遵循投资者利益优先原则，按照市场化费率定价，并履行关联交易审批等内部管控程序，不得损害投资者利益。投资者签署本合同，即视为此类关联交易已征得投资者事前同意，管理人应通过定期报告方式告知投资者和托管人此类关联交易的信息。

（二）其他影响投资者合法权益的重要事项

无

中电投先融（上海）资产管理有限公司

2023年3月



