



国投瑞银-中信建投禧瑞1号 资产管理计划资产管理合同

资产管理人：国投瑞银基金管理有限公司

资产托管人：招商银行股份有限公司

目录

一、前言.....	2
二、释义.....	2
三、声明与承诺	3
四、资产管理计划的基本情况.....	3
五、资产管理计划份额的初始销售.....	4
六、资产管理计划的备案.....	4
七、资产管理计划的参与、退出和非交易过户.....	5
八、当事人及权利义务.....	7
九、资产管理计划份额的登记.....	9
十、资产管理计划的投资.....	9
十一、投资经理的指定与变更.....	12
十二、资产管理计划的财产.....	13
十三、投资指令的发送、确认与执行.....	13
十四、交易及交收清算安排.....	14
十五、越权交易.....	15
十六、资产管理计划财产的估值和会计核算.....	16
十七、资产管理计划的费用与税收.....	18
十八、资产管理计划的收益分配.....	19
十九、报告义务.....	19
二十、风险揭示.....	21
二十一、资产管理合同的变更、终止与财产清算.....	22
二十二、违约责任.....	23
二十三、法律适用和争议的处理.....	24
二十四、资产管理合同的效力.....	24
二十五、其他事项.....	24

一、前言

订立本合同的目的、依据和原则

1、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特定多个客户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。

2、订立本资产管理合同的依据是《中华人民共和国证券投资基金法》（以下简称“《基金法》”）、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》（以下简称“《试点办法》”）、《关于基金管理公司开展特定多个客户资产管理业务有关问题的规定》（以下简称“《规定》”）和其他有关法律、法规。

3、订立本资产管理合同的原则是平等自愿、诚实信用、充分保护本合同各方当事人的合法权益。

资产委托人自签订资产管理合同即成为资产管理合同的当事人。在本合同存续期间，资产委托人自全部退出资产管理计划之日起，该资产委托人不再是资产管理计划的投资者和资产管理合同的当事人。本合同已经中国证监会备案，但中国证监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。

二、释义

在本合同中，除上下文另有规定外，下列用语应当具有如下含义：

1、本合同：指资产委托人、资产管理人和资产托管人签署的《国投瑞银-中信建投禧瑞1号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和补充。

2、资产委托人：指签订本合同，委托投资单个资产管理计划初始金额不低于100万元人民币（不含认购费），且能够识别、判断和承担相应投资风险的自然、法人、依法成立的组织或中国证监会认可的其他特定客户（在本合同中根据适用情况也称为投资者、客户或委托人）。

3、资产管理人：指国投瑞银基金管理有限公司。

4、资产托管人：指招商银行股份有限公司。

5、注册登记机构：指资产管理人或其委托的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。本资产管理计划的注册登记机构指国投瑞银基金管理有限公司。

6、资产管理计划：指按照本合同的约定，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。

7、投资说明书：指《国投瑞银-中信建投禧瑞1号资产管理计划投资说明书》，内容包括资产管理计划概况、资产管理合同的主要内容、资产管理人与资产托管人概况、投资风险揭示、初始销售期间、中国证监会规定的其他事项等。

8、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。

9、开放日：指非计划初始销售期间，资产管理人办理计划参与、退出业务的工作日。

10、估值日：指委托资产的估值日为每周最后一个交易日或本合同以及中国证监会规定的其他日期。

11、年：指本资产管理计划所称年，是指运作年度。

12、年度对日：指某一日期之后各年度的对应日期，如2010年1月1日的年度对日为之后各年度的1月1日，即2011年、2012年1月1日等。

13、证券账户：根据中国证券监督管理委员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，由资产托管人为委托财产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开立的有关账户等。

14、资金账户：指资产托管人根据有关规定为资产管理计划财产开立的专门用于清算交收的银行账户。

15、委托财产：指资产委托人合法所有或拥有合法处分权并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财产。

16、初始销售期间：指资产管理合同及投资说明书中载明，并经中国证监会备案的计划初始销售期限，自计划份额发售之日起最长不超过1个月。

17、存续期：指资产管理合同生效至终止之间的期限。

18、认购：指在资产管理计划初始销售期间，资产委托人按照本合同的规定购买本计划份额的行为。

19、参与：指在资产管理计划开放日，资产委托人按照本合同的规定参与本计划份额的行为。

20、退出：指在资产管理计划开放日，资产委托人按照本合同的规定退出本计划份额的行为。

21、违约退出：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。

22、代理销售机构：指符合中国证监会规定的条件，取得基金销售资格并接受资产管理人委托，代为办理本计划认购、参与、退出等业务的机构。本合同中代理销售机构是指中信建投证券有限责任公司。

23、不可抗力：指本合同当事人不能预见、不能避免、不能克服的客观情况。

24、本合同当事人：指受本合同约束，根据本合同享有权利并承担义务的资产委托人、资产管理人和资产托管人。

25、中国证监会：指中国证券监督管理委员会。

26、法律法规：指中国现行有效并公布实施的法律、行政法规、规范性文件、司法解释、行政规章以及其他对合同当事人有约束力的决定、决议、通知等。

三、声明与承诺

(一) 资产委托人保证委托财产的来源及用途符合国家有关规定，并已充分理解本合同全文，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，愿意承担相应的投资风险，本委托事项符合其业务决策程序的要求；资产委托人承诺其向资产管理人或代理销售机构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，应当及时书面告知资产管理人或代理销售机构。

(二) 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。资产管理人承诺依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用资产管理计划财产，除保本资产管理计划外，不保证资产管理计划一定盈利，也不保证最低收益。

(三) 资产托管人承诺依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则安全保管资产管理计划财产，并履行本合同约定的其他义务。

四、资产管理计划的基本情况

(一) 资产管理计划的名称

国投瑞银-中信建投禧瑞1号资产管理计划。

(二) 资产管理计划的类别

混合型特定多个客户资产管理计划。

(三) 资产管理计划的运作方式

封闭式特定多个客户资产管理计划。

(四) 资产管理计划的投资目标

在风险有效控制前提下，依据股票市场和债券市场之间的相对风险收益预期，进行灵活的动态资产配置，并精选优质证券，力争实现委托资产的稳健增值。

(五) 资产管理计划的存续期限

本资产管理计划的存续期限为自资产管理合同生效之日起1年。

(六) 资产管理计划的最低资产要求

单个资产委托人的初始资产管理计划财产不得低于100万元人民币，本资产管理合同生效时的初始资产净值不得低于5000万元人民币。

(七) 资产管理计划份额的初始销售面值

人民币1.00元。

(八) 其他

本资产管理计划设定为均等份额。每份计划份额具有同等的合法权益。

五、资产管理计划份额的初始销售

(一) 资产管理计划份额的初始销售期间、销售方式、销售对象

1、初始销售期间

本资产管理计划自2010年4月26日起进行初始销售。

初始销售期间自计划份额发售之日起最长不超过1个月，具体时间以本资产管理计划投资说明书载明的期间为准。如果在此期间提前满足《规定》第七条规定的条件的，资产管理人可与代理销售机构协商决定提前终止初始销售。

资产管理人与代理销售机构协商决定提前终止初始销售，并在资产管理人网站及时公告，即视为履行完毕提前终止初始销售的程序。资产管理人发布公告提前结束初始销售的，本资产管理计划自公告之时起不再接受认购申请。

2、销售方式

本资产管理计划通过中信建投证券有限责任公司和资产管理人进行销售。具体销售机构名单、联系方式以本资产管理计划的《投资说明书》为准。

3、销售对象

符合《规定》要求、能够识别、判断和承担相应投资风险的自然人、法人、依法成立的组织或中国证监会认可的其他特定客户。

(二) 资产管理计划份额的认购和持有限额

认购资金应以现金形式交付。资产委托人首次认购本资产管理计划份额的认购金额不得低于100万元人民币且必须为10万元人民币的整数倍（不含认购费用），并可多次认购。单笔追加认购金额必须为10万元人民币的整数倍（不含认购费用）。

(三) 资产管理计划份额的认购费用

本资产管理计划无认购费用。

(四) 初始销售期间的认购程序

1、资产管理人委托代理销售机构进行销售的，由代理销售机构代为完成对资产委托人的尽职调查工作，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，以销售机构的具体规定为准。

3、认购申请的确认。认购申请受理完成后，资产委托人不得撤销。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。认购申请采取时间优先、金额优先原则进行确认。申请是否有效应以注册登记机构的确认并且资产管理合同生效为准。资产委托人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，并同意以注册登记机构的认购确认书作为认购金额和份额的确认依据。

(五) 初始销售期间资产委托人资金的管理

资产管理人应当将资产管理计划初始销售期间资产委托人的委托资金存入专门资金账户，在资产管理计划初始销售行为结束前，任何人不得动用。

六、资产管理计划的备案

(一) 资产管理计划备案的条件

本资产管理计划初始销售期限届满，符合下列条件的，资产管理人应当按照规定办理验资和资产管理计划备案手续：

资产管理计划委托人人数不少于2人且不超过200人，资产管理计划的初始资产合计不低于5000万元人民币，中国证监会另有规定的除外。

(二) 资产管理计划的备案

初始销售期限届满，符合资产管理计划备案条件的，资产管理人应当自初始销售期限届满之日起10日内聘请法定验资机构验资，自收到验资报告之日起10日内，向中国证监会提交验资报告及客户资料表，办理相关备案手续。客户资料表应包括委托人名称、委托人身份证明文件号码、通讯地址、联系电话、参与资产管理计划的金额等信息。

自中国证监会书面确认之日起，资产管理计划备案手续办理完毕，资产管理合同生效。资产委托人的认购参与款项（不含认购费用）加计其在初始销售期形成的利息在资产管理合同生效后折算成相应的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。

（三）资产管理计划销售失败的处理方式

资产管理计划销售期限届满，不能满足上述条件的，资产管理人应当：

- 1、以其固有财产承担因销售行为而产生的债务和费用。
- 2、在资产管理计划销售期限届满后30日内返还客户已缴纳的款项，并加计银行同期活期存款利息。

七、资产管理计划的参与、退出和非交易过户

本资产管理计划在存续期内不设开放日，不接受资产委托人的参与和退出申请。在资产管理计划存续期内，资产委托人在承担一定的违约退出费用和其他费用后可以申请退出资产管理计划，违约退出费用全额归入资产管理计划财产。

（一）违约退出场所

本资产管理计划违约退出场所为中信建投证券有限责任公司和资产管理人的营业场所，或按销售机构提供的其他方式办理违约退出。具体销售机构名单、联系方式以本资产管理计划的《投资说明书》为准。

（二）违约退出的方式、价格及程序等

- 1、“未知价”原则，即资产管理计划的违约退出价格以申请时适用的估值日资产管理计划份额净值为基准进行计算。
- 2、“份额退出”原则，即违约退出以份额申请。
- 3、资产委托人在提交违约退出申请时，账户中必须有足够的资产管理计划份额余额，否则所提交的上述申请将无效而不予成交。
- 4、资产委托人办理违约退出的，需向代理销售机构、资产管理人提供书面违约退出申请文件。其中违约退出申请的确认必须经过代理销售机构、资产管理人的书面审批与注册登记系统确认三个环节，即注册登记机构对于没有经过销售机构、资产管理人的书面审批的违约退出申请数据可以确认为失败。办理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。
- 5、当日的违约退出申请可以在当日开放时间结束前撤销，在当日的开放时间结束后不得撤销。开放时间以销售机构的具体规定为准。
- 6、违约退出申请的确认。销售网点受理违约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违约退出申请。申请是否有效应以注册登记机构的确认为准。本资产管理计划注册登记机构在资产委托人提交违约退出申请之后的最近估值日后第1个工作日进行确认（确认日），资产委托人通常可在提交违约退出申请之后的最近估值日后2个工作日起（包括该日）到销售网点或通过销售机构规定的其他方式查询违约退出的确认情况。违约退出份额的确认价格为提交违约退出申请之后的最近估值日资产管理计划份额净值（若资产委托人在某个估值日提交违约退出申请，则提交违约退出申请之后的最近估值日特指当日）。
- 7、违约退出申请的款项支付。资产委托人违约退出申请成交后，资产管理人应按规定向资产委托人支付退出款项，退出款项将在确认日结束后5个工作日内划往资产委托人银行账户。在发生巨额违约退出时，退出款项的支付办法按本合同和有关法律法规规定处理。
- 8、资产管理人在不损害资产委托人权益的情况下可更改上述原则，但最迟应在新的原则实施前2个工作日告知资产委托人。**资产管理人提前2个工作日在网站公告前述调整事项即视为履行了告知义务。**

（三）违约退出的金额限制

当资产委托人持有的计划份额资产净值高于100万元人民币时，委托人可以选择全部或部分违约退出资产管理计划份额；选择部分违约退出资产管理计划份额的，单笔违约退出申请不得低于1万份计划份额，资产委托人在违约退出后持有的计划份额资产净值不得低于100万元。当资产管理人发现资产委托人申请部分违约退出资产管理计划将致使其在部分违约退出申请确认后持有的计划资产净值低于100万元人民币的，资产管理人有权适当减少该委托人的违约退出金额，以保证部分违约退出申请确认后委托人持有的计划资产净值不低于100万元。当资产委托人持有的计划份额资产净值低于100万元人民币（含100万元人民币）时，需要违约退出计划的，资产委托人必须选择一次性全部退出资产管理计划。

在符合上述规定的前提下，资产管理人可根据市场情况，合理调整对违约退出份额的数量限制。

（四）违约退出的费用

本资产管理计划违约退出费用由资产委托人承担，在资产委托人全部或部分违约退出资产管理计划份额时收取。资产委托人应支付违约退出金额（指扣除管理费、托管费和业绩报酬等费用后的实际退出金额）的2%作为违约退出费用。违约退出费用全额归入资产管理计划财产。

(五) 违约退出金额的计算

1、在本资产管理计划存续期内提交的违约退出申请的违约退出金额计算公式如下：

违约退出金额=违约退出份额×违约退出申请之后的最近估值日资产管理计划份额净值-违约退出份额的业绩报酬（如有，业绩报酬的计算公式参见第十七条第二款）

违约退出费用=违约退出金额×违约退出费率

净违约退出金额=违约退出金额-违约退出费用

2、资产管理计划份额净值的计算公式为：

估值日资产管理计划份额净值=估值日闭市后的该资产管理计划资产净值/估值日该资产管理计划份额的余额数量

本资产管理计划份额净值的计算，保留到小数点后第3位，小数点后第4位四舍五入。估值日的资产管理计划份额净值在当天收市后计算。遇特殊情况，可以适当延迟计算或公布资产管理计划份额净值，并报中国证监会备案。

(六) 违约退出的注册登记

资产委托人违约退出资产管理计划成功后，注册登记机构在资产委托人提交该违约退出申请之后的最近估值日之后1日为资产委托人办理扣除权益的注册登记手续。

注册登记机构可以在法律法规允许的范围内，对上述注册登记办理时间进行调整，但不得实质影响资产委托人的合法权益。

(七) 巨额违约退出的认定及处理方式

1、巨额违约退出的认定

单个估值日中，本资产管理计划需处理的违约退出申请总份额超过本资产管理计划上一日资产管理计划总份额的10%时，即认为本资产管理计划发生了巨额违约退出。

2、巨额违约退出的处理方式

出现巨额违约退出时，资产管理人可以根据本资产管理计划当时的资产状况决定接受全额违约退出或部分违约退出。

(1) 接受全额违约退出：当资产管理人认为有能力兑付资产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：当资产管理人认为全额兑付资产委托人的延期退出申请有困难，或认为兑付资产委托人的延期退出申请进行的资产变现可能使资产管理计划财产净值发生较大波动时，资产管理人在该估值日接受违约退出申请比例不低于上一日资产管理计划总份额的10%的前提下，对超出部分的违约退出申请延期办理。对于需要部分延期办理的违约退出申请，按单个账户退出申请量占违约退出申请总量的比例，确定该估值日及其延期办理期间的单个工作日受理的退出份额；资产委托人未能退出部分，除资产委托人在提交退出申请时明确作出不参加顺延下一个工作日退出的表示外，自动转为下一个工作日退出处理，转入下一个工作日的退出申请的退出价格为下一个工作日的资产管理计划份额净值，同时该日将列入估值日。以此类推，直到全部退出为止。部分违约退出导致资产委托人持有的计划份额资产净值低于100万元人民币（含）的，资产管理人可按全额退出处理。

(3) 巨额违约退出的通知：当发生巨额违约退出并延期支付时，资产管理人或代理销售机构，在3个交易日内通知资产委托人，并说明有关处理方法；同时资产管理人应当分别报中国证监会和资产管理人主要办公场所所在地中国证监会派出机构备案。

(八) 暂停违约退出的情形及处理

在如下情况下，资产管理人可以暂停接受资产委托人的违约退出申请：

(1) 因不可抗力导致资产管理人无法支付退出款项。

(2) 证券交易场所交易时间临时停市，导致资产管理人无法计算当日资产管理计划财产净值。

(3) 发生本资产管理计划合同规定的暂停资产管理计划资产估值的情况。

(4) 因资产委托人违约退出可能导致计划终止而影响其他委托人权益的，资产管理人有权拒绝或部分接受资产委托人的违约退出申请。

(5) 法律法规规定或经中国证监会认定的其他情形。

发生上述情形之一的，资产管理人应当及时告知资产委托人。在暂停违约退出的情况消除时，资产管理人应及时恢复违约退出业务的办理并及时告知资产委托人。资产管理人在其公司网站上发布公告即视为履行了告知义务。

(九) 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。

八、当事人及权利义务

(一) 资产委托人

1、资产委托人概况

签署本合同且合同正式生效的特定客户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。

2、资产委托人的权利

- (1) 分享资产管理计划财产收益。
- (2) 参与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和退出资产管理计划。
- (4) 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。
- (5) 按照本合同约定的时间和方式获得资产管理计划的运作信息资料。
- (6) 国家有关法律法规、监管机构及本合同规定的其他权利。
- (7) 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。

3、资产委托人的义务

- (1) 遵守本合同。
- (2) 交纳购买资产管理计划份额的款项及规定的费用。
- (3) 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。
- (4) 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等基本情况。
- (5) 向资产管理人或其代理销售机构提供法律法规规定的信息资料及身份证明文件，配合资产管理人履行反洗钱义务。
- (6) 不得违反本合同的规定干涉资产管理人的投资行为。
- (7) 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。
- (8) 按照本合同的规定缴纳资产管理费、托管费、业绩报酬以及因资产管理计划财产运作产生的其他费用。
- (9) 国家有关法律法规、监管机构及本合同规定的其他义务。

(二) 资产管理人

1、资产管理人概况

名称：国投瑞银基金管理有限公司

住所：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层

法定代表人：钱蒙

联系人：任晓燕

联系电话：010-66555550-1808

传真：010-66555553

网站：<http://www.ubssdic.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) 依照本合同的约定，及时、足额获得资产管理人报酬。
- (3) 依照有关规定行使因资产管理计划财产投资于证券所产生的权利。
- (4) 根据本合同及其他有关规定，监督资产托管人，对于资产托管人违反本合同或有关法律法规规定的行为，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，应及时采取措施制止，并报告中国证监会。

(5) 自行销售或者委托有基金销售资格的机构代理销售资产管理计划，制定和调整有关资产管理计划销售的业务规则，并对代理销售机构的销售行为进行必要的监督。

(6) 自行担任或者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担任资产管理计划份额的注册登记机构，并对注册登记机构的代理行为进行必要的监督和检查。

(7) 国家有关法律、法规、监管机构及本合同规定的其他权利。

3、资产管理人的义务

(1) 办理资产管理计划的备案手续。

(2) 自本合同生效之日起，以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用资产管理计划财产。

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

(4) 建立健全内部风险控制、监察与稽核、财务管理及人事管理等制度，保证所管理的资产管理计划财产与其管理的基金财产、其他委托财产和资产管理人的财产相互独立，对所管理的不同财产分别管理、分别记账，进行投资。

(5) 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。

(6) 办理或者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资产管理计划份额的登记事宜。

(7) 依据本合同接受资产委托人和资产托管人的监督。

(8) 以资产管理人的名义，代表资产委托人利益行使诉讼权利或者实施其他法律行为。

(9) 按照《试点办法》和本合同的规定，编制并向资产委托人报送资产管理计划财产的投资报告，对报告期内资产管理计划财产的投资运作等情况做出说明。

(10) 按照《试点办法》和本合同的规定，编制特定资产管理业务季度及年度报告，并向中国证监会备案。

(11) 计算并根据本合同的规定向资产委托人报告资产管理计划份额净值。

(12) 进行资产管理计划会计核算。

(13) 保守商业秘密，不得向任何第三方泄露资产管理计划的投资计划、投资意向等，但法律法规、本合同及监管机构另有规定的除外。

(14) 保存资产管理计划资产管理业务活动的全部会计资料，并妥善保存有关的合同、协议、交易记录及其他相关资料。

(15) 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。

(16) 国家有关法律、法规、监管机构及本合同规定的其他义务。

(三) 资产托管人

1、资产托管人概况

名称：招商银行股份有限公司

住所：深圳市深南大道7088号招商银行大厦

法定代表人：秦晓

联系人：张燕

联系电话：0755-83199084

网站：<http://www.cmbchina.com>

2、资产托管人的权利

(1) 依照本合同的规定，及时、足额获得资产托管费。

(2) 根据本合同及其他有关规定，监督资产管理人对资产管理计划财产的投资运作，对于资产管理人违反本合同或有关法律法规规定的行为，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情形，有权报告中国证监会并采取必要措施。

(3) 根据本合同的规定，依法保管资产管理计划财产。

(4) 国家有关法律、法规、监管机构及本合同规定的其他权利。

3、资产托管人的义务

(1) 安全保管资产管理计划财产。

(2) 设立专门的资产托管部门，具有符合要求的营业场所，配备足够的、合格的熟悉资产托管业务的专职人员，负责财产托管事宜。

(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) 除依据法律法规、本合同及其他有关规定外，不得为资产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。
- (5) 按规定开设和注销资产管理计划的资金账户和证券账户。
- (6) 复核资产管理计划份额净值。
- (7) 复核资产管理人编制的资产管理计划财产的投资报告，并出具书面意见。
- (8) 编制资产管理计划的年度托管报告，并向中国证监会备案。
- (9) 按照本合同的约定，根据资产管理人的投资指令，及时办理清算、交割事宜。
- (10) 按照法律法规及监管机构的有关规定，保存资产管理计划资产管理业务活动有关的合同、协议、凭证等文件资料。
- (11) 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。
- (12) 保守商业秘密，不得向任何第三方泄露资产管理计划的投资计划、投资意向等，但法律法规、本合同及监管机构另有规定的除外。
- (13) 按照法律法规及本合同的规定监督资产管理人的投资运作，资产托管人发现资产管理人的投资指令违反法律、行政法规和其他有关规定，或者违反本合同约定的，应当拒绝执行，立即通知资产管理人并及时报告中国证监会；资产托管人发现资产管理人依据交易程序已经生效的投资指令违反法律、行政法规和其他有关规定，或者违反本合同约定的，应当立即通知资产管理人并及时报告中国证监会。
- (14) 国家有关法律法规、监管机构及本合同规定的其他义务。

九、资产管理计划份额的登记

(一) 本资产管理计划份额的注册登记业务指本资产管理计划的登记、存管、清算和交收业务，具体内容包括资产委托人账户管理、份额注册登记、清算及交易确认、收益分配、建立并保管资产管理计划客户资料表等。

(二) 本资产管理计划的注册登记业务由资产管理人办理。

(三) 注册登记机构的职责

- 1、建立和保管资产委托人账户资料、交易资料、资产管理计划客户资料表等，并将客户资料表提供给资产管理人。
- 2、配备足够的专业人员办理本资产管理计划的注册登记业务。
- 3、严格按照法律法规和本资产管理合同规定的条件办理本资产管理计划的注册登记业务。
- 4、严格按照法律法规和本资产管理合同规定计算业绩报酬，并提供交易信息和计算过程明细给资产管理人。
- 5、保管资产管理计划客户资料表及相关的参与和退出等业务记录15年以上。
- 6、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、资产管理人、资产托管人或资产管理计划带来的损失，须承担相应的赔偿责任，但司法强制检查及按照法律法规的规定进行披露的情形除外。
- 7、按照资产管理合同，为资产委托人办理非交易过户等业务，提供资产管理计划收益分配等其他必要的服务。
- 8、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。
- 9、法律法规规定及本合同约定的其他职责。

(四) 注册登记机构履行上述职责后，有权根据本合同的约定取得注册登记费。

十、资产管理计划的投资

(一) 投资目标

在风险有效控制前提下，依据股票市场和债券市场之间的相对风险收益预期，进行灵活的动态资产配置，并精选优质证券，力争实现委托资产的稳健增值。

(二) 投资范围

本资产管理计划的投资对象是具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（含在创业板上市的股票）、证券投资基金、权证、固定收益类金融工具、金融衍生品以及法律、法规或相关监管机构允许基金公司特定客户资产管理业务投资的其他金融工具。股指期货等金融衍生产品推出后，本资产管理计划可以依照法律法规或监管机构的规定运用金融衍生产品进行投资和风险管理。

固定收益类金融工具包括国债、金融债、央行票据、企业债、公司债、次级债、可转换债券（含分离交易可转债）、短期融资券、资产支持证券、债券回购和银行存款等品种。

本委托资产投资于权益类资产（含股票、权证等）的比例为0~100%，其中权证投资比例不超过资产净值的10%，投资于证券投资基金的比例为0~100%，投资于固定收益类金融工具的比例为0~100%。

（三）投资策略

1、资产配置

管理人根据股票和债券的市场趋势和预期收益风险的比较判别，对权益类资产、固定收益类金融工具及证券投资基金的配置比例进行灵活动态调整，以期在投资中达到风险和收益的优化平衡。权益类与固定收益类资产以及证券投资基金的投资比例变动范围均为0~100%。

管理人采用多因素分析框架，从宏观经济环境、政策因素、市场利率水平、市场投资价值、资金供求因素、证券市场运行内在动量等方面，采取定量与定性相结合的分析方法，对证券市场投资机会与风险进行综合研判，给出股票、债券等资产以及证券投资基金投资机会的整体评估，作为资产配置的重要依据。

管理人借鉴瑞银环球资产管理公司（UBS Global AM）的各类资产相对风险收益评估方法，以力争绝对回报为目标，调整股票、债券等资产以及证券投资基金的配置比例。

此外，管理人还将利用管理人在长期投资管理过程中所积累的经验，根据市场突发事件、市场非有效例外效应等所形成的市场波动做战术性资产配置调整。

2、股票组合管理

本资产管理计划的股票投资策略主要采用“自下而上”选股策略，辅以“自上而下”的行业分析进行组合优化。“自下而上”的选股策略，通过对上市公司基本面的深入研究，权衡上市公司的业绩质量、成长性与投资价值，选取中长期持续增长、未来阶段性高速增长或业绩质量优秀的股票作为主要投资对象。“自上而下”的行业分析根据宏观经济运行、上下游行业运行态势与利益分配的观察来确定优势或景气行业，以最低的组合风险精选并确定最优质的股票组合。

（1）“自下而上”的个股选择

对备选股票池中的股票，以定性和定量分析相结合的方法，精选个股，构建组合。

构建股票组合的步骤是：确定股票初选库；基于公司基本面全面考量、GEVS等估值方法，分析股票内在价值；基于个股的安全边际和风险管理构建、调整股票组合。

①股票初选库。剔除流动性差或公司经营存在重大问题且近期无解决方案的上市公司股票后，形成初选库。

②全面考量公司基本面。本资产管理计划评估公司主要指标包括价值评估、成长性评估、现金流预测和行业环境评估等。

分析师从定性和定量两个方面考量行业竞争趋势、公司的竞争地位、短期和长期内公司现金流增长的主要驱动因素，业务发展的关键点以及公司治理结构状况。分析师对公司基本面状况做出明确的定性判断和定量研究，给出明确的公司评价和投资建议。通过全球视野下的行业市盈率分析，评估公司市盈率水平，考量投资安全边际；通过公司现金流和财务融资，研判公司的持续发展保障能力；通过公司企业成长源头（包括内生性和外延性增长优势），考量企业的盈利增长速率，研判公司的利润增长率和PEG水平。

③资产管理人借鉴GEVS等估值方法，以合适方法估计股票投资价值。GEVS是UBS Global AM 在全球使用了20多年的权益估值模型。

④构建和调整股票组合。根据个股的安全边际和市场投资主题确定股票基础组合。管理人密切关注全球经济与中国经济发展中出现的曲折性和应对措施，将充分利用专户投资灵活性高的优势，发掘当前中国经济发展中的优势行业、把握经济结构优化调整中呈现的结构性投资机会，构建具有超额预期收益、符合市场投资主题的股票组合。

在形成可执行组合之前，组合需经风险考量和风险调整。资产管理人借鉴GRS等风险管理系统技术，对模拟组合（事前）和实际投资组合（事后）进行风险评估、绩效与归因分析，从而确定可执行组合以及组合调整策略。

（2）“自上而下”的行业优化

在行业选择中，着重考察宏观经济景气状况及所处阶段，主要分析经济增长的构成、来源、景气状况，寻找在经济增长模式下增长空间和弹性最大的行业，寻找经济模式中受益程度最高的行业；货币和财政政策变化情况，主要根据不同阶段的财政、货币、利率、汇率等政策，寻找阶段最优行业；产业政策及发展环境的变化，主要根据国家不同阶段对不同产业的政策和环境，寻找受扶持、受鼓励、发展环境得到持续改善的行业，获取行业高速发展的机会；行业所处的生命周期及其在产业链中的地位变化，主要是动态分析行业发展周期、与上下游关系与地位，寻找产业链中由弱转强或优势扩大的行业。

3、债券投资管理

管理人借鉴UBS Global AM固定收益组合的管理方法，采取“自上而下”的债券分析方法，确定债券组合，并管理组合风险。

（1）债券的基本价值评估

债券基本价值评估的主要依据是均衡收益率曲线（Equilibrium Yield Curves）。

均衡收益率曲线是指，当所有相关的风险都得到补偿时，收益率曲线的合理位置。风险补偿包括四个方面：资金的时间价值（补偿）、通货膨胀补偿、期限补偿、流动性补偿及信用风险补偿。通过对这四个部分风险补偿的计量分析，得到均衡收益率曲线及其预期变化。市场收益率曲线与均衡收益率曲线的差异是估算各种剩余期限的个券及组合预期回报的基础。

管理人基于均衡收益率曲线，衡量不同资产类别、不同剩余期限的债券的预期回报。

（2）债券组合策略

①久期策略

根据基本价值评估、经济环境和市场风险评估，以及本委托财产对债券投资风险收益的特定要求，确定债券组合的久期配置。

②收益率曲线策略

首先评估均衡收益率水平，以及均衡收益率曲线合理形态。然后通过市场收益率曲线与均衡收益率曲线的对比，评估不同剩余期限下的价值偏离程度。在满足既定的组合久期要求下，根据风险调整后的预期收益率大小进行配置。

③类别选择策略

类别选择策略是指在国债、金融债、央行票据和企业债等债券类别间的配置。债券类别间估值比较基于类别债券市场基本因素的数量化分析（包括利差波动、信用转移概率、流动性等数量分析），在遵循价格/内在价值原则下，根据类别资产间的利差合理性进行债券类别选择。

资产管理人关注信用利差隐含的投资机会：一是享有高品质信用产品的信用风险利差溢价；二是信用利差波动带来的互换套利。

④个券选择策略

个券选择策略是指，通过自下而上的债券分析流程，鉴别出价值被市场误估的债券，择机投资低估债券，抛出高估债券。个券分析建立在价格/内在价值分析基础上，并将考虑信用风险、流动性和个券的特有因素等。

（3）债券组合风险管理

资产管理人借鉴瑞银环球资产管理风险管理方法，关注组合风险来源，包括久期、剩余期限和信用特征；重点监测组合的积极操作风险，并对其进行归因分析，分别揭示不同类别债券、不同期限债券对组合跟踪误差的影响程度，等等。

在债券组合构建中，资产管理人将使用上述风险管理手段找到组合再平衡的要点，据以调整组合头寸，使关键参数符合风险控制要求，从而有效率地建立目标组合。

4、证券投资基金的投资策略

封闭式基金投资策略：存在较大的折价且分红比例较高的封闭式基金整体具有较高的投资价值和风险防守垫。在封闭式基金投资方面，我们首先选择诚信度高、投资能力强的基金公司管理的基金，然后重点投资两类：一类为剩余期限与存续期限基本匹配的基金，通过持有到期的策略，获取高折价带来的收益；另一类投资利用封闭式基金分红后折价率扩大的机会，获取超额收益。

开放式基金投资策略：通过衡量资产管理人的声誉、基金的投资策略、风险调整后的绩效、择时和选股能力、在同类型基金中的业绩排名及其稳定性、波动性等风险测度指标，同时考虑份额的市场流动性，综合评估基金的投资价值，精选其中业绩优良且表现稳定的品种。

5、权证及其他衍生产品投资策略

本资产管理计划在进行权证投资时，将通过权证标的证券基本面的研究，并结合权证定价模型寻求其合理估值水平，主要考虑运用的策略包括：杠杆策略、价值挖掘策略、获利保护策略、价差策略、双向权证策略、卖空保护性的认购权证策略、买入保护性的认沽权证策略等。资产管理人将充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种与类属选择，谨慎进行投资，追求较稳定的当期收益。

6、股指期货投资策略

对于股指期货的投资，将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，并可进行现金证券化。在进行股指期货投资时，将通过研究对证券市场 and 期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

如在本计划存续期内市场出现其他金融衍生工具且在中国证监会许可的投资范围之内，资产管理人可以根据相应调整上述投资策略。

7、风险管理

资产管理人借鉴UBS Global AM风险管理方法，总结已有的基金和特定客户资产管理业务风险管理经验，建立风险管理体系，严格执行业务管理规定、操作流程及内部控制规定防范风险，针对信用风险、市场风险和流动性风险，建立相应的风险管理方法，并加以有效地执行。

(四) 投资限制

1、本委托资产投资采取灵活配置策略，投资于权益类资产（含股票、权证等）的比例为0~100%，其中权证投资比例不超过资产净值的10%，投资于证券投资基金的比例为0~100%，投资于固定收益类金融工具的比例为0~100%，

2、本计划持有一家上市公司的股票，其市值不得超过本计划资产净值的10%；同一资产管理人管理的全部特定客户委托财产（包括单一客户和多客户特定资产管理业务）投资于一家公司发行的证券，不得超过该证券发行总量的10%。

3、本计划持有的一家公司发行的债券，其市值不得超过本计划资产净值的30%；

4、本计划参与股票发行申购时，所申报的金额不得超过本计划的总资产，所申报的股票数量不得超过拟发行股票公司本次发行股票的总量；

5、本计划投资资产管理人发行的基金，其市值不得超过本计划资产净值的10%；

6、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。

因证券市场波动、上市公司合并、资产管理计划规模变动等资产管理人之外的因素致使资产管理计划投资不符合上述规定的比例，资产管理人应当在10个交易日内调整完毕。法律法规另有规定的从其规定。

如由于市场无法交易等非资产管理人可控的情形导致资产管理人不能进行调整的，则不受上述10个交易日的限制。

如果法律法规对本合同约定的投资限制进行变更的，以变更后的规定为准。法律法规或中国证监会取消上述限制，如适用于本资产管理计划，则本资产管理计划的投资不再受相关限制。

(五) 投资禁止行为

为维护资产委托人的合法权益，本计划不得用于下列投资或者活动：

- 1、承销证券。
- 2、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、向资产管理人、资产托管人出资。
- 6、依照法律、行政法规、本合同及国务院证券监督管理机构规定禁止的其他活动。

(六) 资产管理计划的融资融券

本资产管理计划可以根据届时有效的有关法律法规和政策的规定进行融资融券。

(七) 业绩比较基准

年收益率8%，详情请见十七、资产管理计划的费用与税收。

(八) 风险收益特征

本资产管理计划系灵活配置型资产管理计划，以绝对回报为目标。属于中高风险、中高收益的资产管理计划品种，其预期风险与预期收益高于债券型资产管理计划，低于股票型资产管理计划。

十一、投资经理的指定与变更

(一) 投资经理的指定

1、投资经理的指定

资产管理计划投资理由资产管理人负责指定，且本投资经理与资产管理人所管理的证券投资基金的基金经理不相互兼任。

2、本计划投资经理

本资产管理计划的投资经理为刘新勇：

刘新勇，南开大学工学硕士，13年证券行业从业经历，具有中国证监会认可的基金从业资格。曾任职于华安基金管理有限公司、淄博基金管理有限公司，历任研究员、高级研究员、基金经理、投资经理等。其中，2002年11月至2003年9月，任华安上证180指数增强型证券投资基金（现更名为华安MSCI中国A股指数增强型证券投资基金）基金经理；2003年9月至2009年3月，任华安创新证券投资基金基金经理；2007年4月至2008年2月，任基金安信基金经理。2009年9月加入国投瑞银，现任专户投资部总监。

（二）投资经理的变更

资产管理人可根据业务需要变更投资经理，并在变更后及时告知资产委托人。**资产管理人在网站公告前述调整事项即视为履行了告知义务。**

十二、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、资产管理计划财产独立于资产管理人、资产托管人的固有财产，并由资产托管人保管。资产管理人、资产托管人不得将资产管理计划财产归入其固有财产。

2、除本条第3款规定的情形外，资产管理人、资产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。

3、资产管理人、资产托管人可以按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。资产管理人、资产托管人以其固有财产承担法律责任，其债权人不得对资产管理计划财产行使请求冻结、扣押和其他权利。资产管理人、资产托管人因依法解散、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。

4、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消。非因资产管理计划财产本身承担的债务，资产管理人、资产托管人不得主张其债权人对资产管理计划财产强制执行。上述债权人对资产管理计划财产主张权利时，资产管理人、资产托管人应明确告知资产管理计划财产的独立性。

（二）资产管理计划财产相关账户的开立和管理

资产托管人按照规定开立资产管理计划财产的资金账户和证券账户，并根据资产管理人的投资需要开立基金账户。资产委托人和资产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。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。资金账户的预留印鉴由资产托管人刻制、保管和使用。委托财产的一切货币收支活动均通过该资金账户进行。

十三、投资指令的发送、确认与执行

（一）交易清算授权

资产管理人应事先向资产托管人提供书面授权通知（以下称“授权通知”），指定有权向资产托管人发送投资指令的被授权人员，包括被授权人的名单、权限、预留印鉴和签字样本或签章，并注明相应的交易权限，规定资产管理人向资产托管人发送指令时资产托管人确认有权发送人员身份的方法。授权通知应加盖资产管理人公章及法人代表签名（签章）。

（二）投资指令的内容

投资指令是在管理资产管理计划财产时，资产管理人向资产托管人发出的资金划拨及其他款项支付的指令。资产管理人发给资产托管人的指令应写明款项事由、到账时间、金额、收款账户信息等，加盖预留印鉴并由被授权人签字或签章。本资产管理计划财产进行的证券交易所内的证券投资不需要资产管理人发送投资指令，资产托管人以中登公司发送的交收数据进行处理。

（三）投资指令的发送、确认和执行的程序和程序

指令由“授权通知”确定的有权发送人（下称“被授权人”）代表资产管理人用传真方式或其他资产托管人和资产管理人认可的方式向资产托管人发送。资产管理人有义务在发送指令后与资产托管人以录音电话的方式进行确认。传真以获得收件人（资产托管人）确认该指令已成功接收之时视为送达收件人（资产托管人）。因资产管理人未能及时与资产托管人进行指令确认，致使资金未能及时清算所造成的损失，资产托管人不承担责任。资产托管人依照“授权通知”规定的方法对指令进行表面审慎验证确认指令有效后，方可执行指令。

对于被授权人依照“授权通知”发出的指令，资产管理人不得否认其效力。资产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，被授权人应按照其授权权限发送划款指令。资产管理人在发送指令时，应为资产托管人留出执行指令所必需的时间。由资产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，致使资金未能及时清算所造成的损失由资产管理人承担。

资产托管人收到资产管理人发送的指令后，应对传真划款指令进行形式审查，验证指令的书面要素是否齐全、审核印鉴和签名是否和预留印鉴和签名样本相符，复核无误后应在规定期限内及时执行，不得延误。若存在异议或不符，资产托管人立即与资产管理人指定人员进行电话联系和沟通，暂停指令的执行并要求资产管理人重新发送经修改的指令。资产托管人可以要求资产管理人传真提供相关交易凭证、合同或其

他有效会计资料，以确保资产托管人有足够的资料来判断指令的有效性。资产托管人待收齐相关资料并判断指令有效后重新开始执行指令。资产管理人应在合理时间内补充相关资料，并给资产托管人执行指令预留必要的执行时间。

资产管理人向资产托管人下达指令时，应确保本计划银行账户有足够的资金余额，对资产管理人在没有充足资金的情况下向资产托管人发出的指令，资产托管人可不予执行，并立即通知资产管理人，资产托管人不承担因为不执行该指令而造成损失的责任。

资产管理人应将银行间同业拆借中心的成交通知单加盖印章后传真给资产托管人。在本资产管理计划财产申购/认购开放式基金时，资产管理人应在向资产托管人提交划款指令的同时将经有效签章的基金申购/认购申请书以传真形式送达资产托管人。

(四) 资产托管人依照法律法规暂缓、拒绝执行指令的情形和处理程序

资产托管人发现资产管理人发送的指令违反《基金法》、《试点办法》、本合同或其他有关法律法规的规定时，不予执行，并及时以书面形式通知资产管理人纠正，资产管理人收到通知后应及时核对，并以书面形式对资产托管人发出回函确认，由此造成的损失由资产管理人承担。

(五) 资产管理人发送错误指令的情形和处理程序

资产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不全等。资产托管人在履行监督职能时，发现资产管理人的指令错误时，有权拒绝执行，并及时通知资产管理人改正。

(六) 更换被授权人的程序

资产管理人撤换被授权人员或改变被授权人员的权限，必须提前至少一个交易日，使用传真方式或其他资产管理人和资产托管人认可的方式向资产托管人发出加盖资产管理人公章和法人代表签名（签章）的书面变更通知，同时电话通知资产托管人，资产托管人收到变更通知并确认有效当日通过电话向资产管理人确认。被授权人变更的通知须列明新授权的起始日期。被授权人变更通知，自资产管理人收到资产托管人以传真方式或其他资产管理人和资产托管人认可的方式确认时开始生效。变更授权文件的有效日以被授权人变更的通知上列明新授权的起始日期与托管人确认日期孰晚原则确认。资产管理人在此后三日内将被授权人变更通知的正本送交资产托管人。变更通知书面正本内容与资产托管人收到的传真不一致的，以资产托管人收到的传真为准。资产管理人更换被授权人通知生效后，对于已被撤换的人员无权发送的指令，或被改变授权人员超权限发送的指令，资产管理人不承担责任。

(七) 投资指令的保管

投资指令若以传真形式发出，则正本由资产管理人保管，资产托管人保管指令传真件。当两者不一致时，以资产托管人收到的指令传真件为准。

(八) 相关责任

资产托管人正确执行资产管理人符合本合同规定、合法合规的划款指令，资产管理计划财产发生损失的，资产托管人不承担任何形式的责任。在正常业务受理渠道和指令规定的时间内，因资产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资产管理计划财产受损的，资产托管人应承担相应的责任，但银行托管专户余额不足或资产托管人如遇到不可抗力的情况除外。

如果资产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资产托管人原因造成的情形，只要资产托管人根据本合同相关规定履行形式审核职责，资产托管人不承担因正确执行有关指令或拒绝执行有关指令而给资产管理人或资产管理计划财产或任何第三人带来的损失，但资产托管人未按合同约定尽形式审核义务执行划款指令而造成损失的情况除外。

十四、交易及交收清算安排

(一) 选择代理证券买卖的证券经营机构的程序

资产管理人负责选择代理本资产管理计划财产证券买卖的证券经营机构，并与其签订专用证券交易单元租用协议。

资产管理人应及时将资产管理计划财产专用席位号、佣金费率等基本信息以及变更情况以书面形式通知资产托管人。

(二) 投资证券后的清算交收安排

1、资产托管人在清算和交收中的责任

(1) 本资产管理计划财产投资于证券发生的所有场内、场外交易的资金清算交割，全部由资产托管人负责办理。本资产管理计划财产所有场内证券交易的清算交割由资产托管人作为特别结算参与人代理所托管资产管理计划财产与中登公司进行结算，场内证券投资的应付清算款由资产托管人根据中登公司的交收数据主动从银行托管专户中扣收。

本资产证券投资的清算交割，由资产托管人通过中国证券注册登记有限责任公司上海分公司/深圳分公司及清算代理银行办理。

(2) 证券交易所证券资金结算

资产托管人、资产管理人应共同遵守中登公司制定的相关业务规则 and 规定，该等规则 and 规定自动成为本条款约定的内容。

资产管理人在投资前，应充分知晓与理解中国证券登记公司（上海分公司、深圳分公司）针对各类交易品种制定结算业务规则 and 规定，并遵守资产托管人为履行特别结算参与人的义务所制定的业务规则 with 规定。

资产托管人代理资产管理计划财产与中登公司完成证券交易及非交易涉及的证券资金结算业务，并承担由资产托管人原因造成的正常结算、交收业务无法完成的责任；若由于资产管理人原因造成的正常结算业务无法完成，责任由资产管理人承担。

(3) 对于任何原因发生的证券资金交收违约事件，相关各方应当及时协商解决。

2、无法按时支付证券清算款的责任认定及处理程序

资产管理人应确保资产托管人在执行资产管理人发送的指令时，有足够的头寸进行交收。资产管理计划财产的资金头寸不足时，资产托管人有权拒绝资产管理人发送的划款指令。资产管理人在发送划款指令时应充分考虑资产托管人的划款处理所需的合理时间。如由于资产管理人的原因导致无法按时支付证券清算款，由此造成的损失由资产管理人承担。

在资金头寸充足的情况下，资产托管人对资产管理人在正常业务受理渠道和指令规定的合理时间内发送的符合法律法规、本合同的指令不得拖延或拒绝执行。如由于资产托管人的原因导致资产管理计划财产无法按时支付证券清算款，由此造成的损失由资产托管人承担，但银行托管专户余额不足或资产托管人如遇到不可抗力的情况除外。

(三) 资金、证券账目及交易记录的核对

资产管理人和资产托管人定期（每月）对资产的证券账目、实物券账目、交易记录进行核对。

(四) 违约退出的资金清算

当存在托管账户净应付额时，资产管理人应在约定日期前一日将划款指令发送给资产托管人，资产托管人按资产管理人的划款指令将托管账户净应付额在约定日期12:00之前划往资产管理计划清算账户，资产托管人在资金划出后立即通知资产管理人，资产管理人进行账务处理。

当存在托管账户净应付额时，如资产管理计划银行账户有足够的资金，资产托管人应按时拨付；因资产管理计划银行账户没有足够的资金，导致资产托管人不能按时拨付，资产托管人应及时通知资产管理人，如系资产管理人的原因造成，责任由资产管理人承担，资产托管人不承担垫款义务。

(五) 可用资金余额的确认

资产托管人应于每个工作日上午9:30之前将当日日初可用资金余额以书面形式或其他双方认可的方式提供给资产管理人。

十五、越权交易

(一) 越权交易的界定

越权交易是指资产管理人违反有关法律法规的规定以及违反或超出本合同约定而进行的投资交易行为，包括：

- 1、违反有关法律法规和本合同规定进行的投资交易行为。
- 2、法律法规禁止的超买、超卖行为。

资产管理人应在有关法律法规和本合同规定的权限内运用资产管理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

资产托管人对于承诺监督的越权交易中，发现资产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，立即通知资产管理人并有权及时报告中国证监会。

资产托管人对于承诺监督的越权交易中，发现资产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，应当立即通知资产管理人并有权及时报告中国证监会。

资产管理人应向资产委托人和资产托管人主动报告越权交易。在限期内，资产委托人和资产托管人有权随时对通知事项进行复查，督促资产管理人改正。资产管理人对资产委托人和资产托管人通知的越权事项未能在限期内纠正的，资产托管人应报告中国证监会。

- 2、法律法规禁止的超买、超卖行为

资产托管人在行使监督职能时,如果发现资产管理计划财产投资证券过程中出现超买或超卖现象,应立即提醒资产管理人,由资产管理人负责解决,由此给资产管理计划财产造成的损失由资产管理人承担。如果因资产管理人原因发生超买行为,资产管理人必须于T+1日上午11:00前完成融资,确保完成清算交收。

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

(三) 资产托管人对资产管理人的投资监督

1、资产托管人对资产管理人的投资行为行使监督权。资产托管人根据本合同有关资产管理计划财产投资政策的约定,对本计划的投资范围、投资限制进行监督。

2、资产托管人对资产管理计划财产的投资比例和投资限制的监督和检查自本合同生效之日起开始。

3、资产托管人发现资产管理人的投资运作违反法律、行政法规和其他有关规定,或者违反本合同时,应当拒绝执行,立即通知资产管理人,并及时报告中国证监会;资产托管人发现资产管理人依据交易程序已经生效的投资指令违反法律、行政法规或其他有关规定,或者违反本合同约定的,应当立即通知资产管理人并及时报告中国证监会。资产管理人收到通知后应及时核对或纠正,并以书面形式向资产托管人进行解释或举证。

4、资产托管人发现资产管理人可能存在违反法律、行政法规和其他有关规定,或者违反本合同约定,但难以明确界定时,应立即报告资产管理人。资产管理人应在三个工作日内予以答复,资产管理人在三个工作日内未予以答复的,资产托管人有权及时报告中国证监会。

5、在限期内,资产托管人有权随时对通知事项进行复查,督促资产管理人改正。资产管理人对资产托管人通知的违规事项未能在限期内纠正的,资产托管人应通知资产委托人,并报告中国证监会。

十六、资产管理计划财产的估值和会计核算

(一) 资产管理计划财产的估值

1、估值目的

资产管理计划财产估值目的是客观、准确地反映资产管理计划财产的价值,并为计划份额的违约退出等提供计价依据。

2、估值时间

资产管理人与资产托管人在每周最后一个交易日对资产管理计划财产进行估值,并由资产托管人复核。

3、估值依据

估值应符合本合同、《证券投资基金会计核算业务指引》及其他法律、法规的规定,如法律法规未做明确规定的,参照证券投资基金的行业通行做法处理。估值数据依据合法的数据来源独立取得。

4、估值对象

资产管理计划所拥有的股票、债券、权证、基金和银行存款本息等资产及负债。

5、估值方法

本计划按以下方式进行估值:

(1) 证券交易所上市的有价证券的估值

A、交易所上市的有价证券(包括股票、权证、ETF基金、上市开放式基金等),以其估值日在证券交易所挂牌的市价(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,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的,可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价,确定公允价值。

B、交易所上市实行净价交易的债券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。如最近交易日后经济环境发生了重大变化的,可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价,确定公允价值。

C、交易所上市未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息(自债券计息起始日或上一付息日至估值当日的利息)得到的净价进行估值;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,按最近交易日债券收盘价减去债券收盘价中所含截止最近交易日的债券应收利息得到的净价进行估值。如最近交易日后经济环境发生了重大变化的,可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价,确定公允价值。

D、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。交易所上市的资产支持证券,采用估值技术确定公允价值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本估值。

(2) 处于未上市期间的有价证券应区分如下情况处理:

A、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市价(收盘价)估值;该日无交易的,以最近一日的市价(收盘价)估值。

B、首次公开发行未上市的股票、债券和权证,采用估值技术确定公允价值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本估值。

C、首次公开发行有明确锁定期的股票,同一股票在交易所上市后,按交易所上市的同一股票的市价(收盘价)估值;非公开发行有明确锁定期的股票,按监管机构或行业协会有关规定确定公允价值。

(3) 因持有股票而享有的配股权,采用估值技术确认公允价值。

(4) 全国银行间债券市场交易的债券、资产支持证券等固定收益品种,采用估值技术确定公允价值。

(5) 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。

(6) 开放式基金(包括托管在场外的上市开放式基金LOF)以估值日前一交易日基金净值估值,估值日前一交易日开放式基金份额净值未公布的,以前最近一个交易日基金份额净值计算。

(7) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的,资产管理人可根据具体情况与资产托管人商定后,按最能反映公允价值的价格估值。

(8) 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。

6、估值程序

资产管理人于约定的每个估值日交易结束后计算本估值日的计划财产净值并以传真方式或其他资产管理人和资产托管人认可的方式发送给资产托管人。资产托管人对净值计算结果复核后,签名、盖章并以传真方式或其他资产管理人和资产托管人认可的方式传送给资产管理人。

7、估值错误的处理

如资产管理人或资产托管人发现计划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资产委托人利益时,应立即通知对方,共同查明原因,协商解决。

当组合资产估值出现错误时,资产管理人和资产托管人应当立即予以纠正,并采取合理的措施防止损失进一步扩大。当计划资产估值错误偏差达到计划财产净值的0.5%时,资产管理人和资产托管人应该立即报告资产委托人,并说明采取的措施,立即更正。资产管理人计算的计划财产净值已由资产托管人复核确认,但因资产估值错误给资产委托人造成损失的,由资产管理人与资产托管人按照管理费率 and 托管费率的 比例各自承担相应的责任。如资产管理人和资产托管人对组合资产净值的计算结果,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组合资产净值的情形,以资产管理人的计算结果对外披露,由此给资产委托人和委托财产造成的损失,资产托管人予以免责。

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,进而导致计划财产净值计算错误造成资产委托人的损失,以及由此造成以后交易日计划财产净值计算顺延错误而引起的资产委托人的损失,由提供错误信息的当事人一方负责赔偿。

由于证券交易所及其注册登记公司发送的数据错误,或由于其他不可抗力原因,资产管理人和资产托管人虽然已经采取必要、适当、合理的措施进行检查,但是未能发现该错误的,由此造成的计划资产估值错误,资产管理人和资产托管人可以免除赔偿责任。但资产管理人和资产托管人应当积极采取必要的措施减轻或消除由此造成的影响。

8、暂停估值的情形

(1) 计划投资所涉及的证券交易所遇法定节假日或因其他原因暂停营业时;

(2) 因不可抗力或其他情形致使资产管理人、资产托管人无法准确评估资产管理计划财产价值时;

(3) 中国证监会认定的其他情形。

9、资产管理计划份额净值的确认

用于向资产委托人报告的计划份额净值由资产管理人负责计算,资产托管人进行复核。资产管理人应于约定的估值日交易结束后计算当日的计划份额净值并发送给资产托管人。资产托管人对净值计算结果复核确认后发送给资产管理人。如经相关各方在平等基础上充分讨论后,仍无法达成一致的意见,按照资产管理人对计划财产净值的计算结果为准。

资产管理计划财产净值即计划财产净值,是指计划资产总值减去负债后的价值。计划资产份额净值的计算保留到小数点后3位,小数点后第4位四舍五入。

10、特殊情况的处理

(1) 资产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份额净值错误处理。

(2) 由于不可抗力原因,或由于证券交易所及注册登记公司发送的数据错误,资产管理人和资产托管人虽然已经采取必要、适当、合

理的措施进行检查，但未能发现错误的，由此造成的计划财产估值错误，资产管理人和资产托管人可以免除赔偿责任。但资产管理人应当积极采取必要的措施减轻或消除由此造成的影响。

（二）资产管理计划的会计政策

资产管理计划的会计政策比照证券投资基金现行政策执行：

- 1、资产管理人为本计划的主要会计责任方。
- 2、本计划的会计年度为公历年度的1月1日至12月31日。
- 3、计划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会计制度。
- 5、本计划单独建账、独立核算。
- 6、资产管理人及资产托管人各自保留完整的会计账目、凭证并进行日常的会计核算，按照本合同约定编制会计报表。
- 7、资产托管人定期与资产管理人就资产管理计划的会计核算、报表编制等进行核对并以书面方式确认。

十七、资产管理计划的费用与税收

（一）资产管理业务费用的种类

- 1、资产管理人的管理费。
- 2、资产托管人的托管费。
- 3、资产管理人依据本合同收取的业绩报酬。
- 4、计划的证券交易费用。
- 5、计划备案确认合同生效后与之相关的会计师费及律师费。
- 6、资产管理计划财产的银行汇划费用。
- 7、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）费用计提方法、计提标准和支付方式

1、资产管理人的固定管理费

本计划的固定管理费按前一日计划财产净值的 1.2% 年费率计提。固定管理费的计算方法如下：

$$H = E \times \frac{1.2\%}{\text{当年天数}}$$

H为每日应计提的固定管理费

E为前一日的计划财产净值

本计划的固定管理费自资产管理合同生效日起，每日计提，按月支付。资产托管人于下月初三个工作日之内，从资产管理计划财产中一次性支付给资产管理人。

2、资产托管人的托管费

本计划的托管费按前一日计划财产净值的 0.2% 年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H = E \times \frac{0.2\%}{\text{当年天数}}$$

H为每日应计提的托管费

E为前一日的计划财产净值

本计划的托管费自资产管理合同生效日起，每日计提，按月支付。资产托管人于下月初三个工作日之内，从资产管理计划财产中一次性支付给资产托管人。

3、资产管理人的业绩报酬

（1）业绩报酬的计提原则

- a.业绩报酬的收取时间：业绩报酬仅于资产委托人选择全部或部分违约退出资产管理计划或资产管理计划终止财产清算完毕时方可收取；
- b.业绩报酬的计算基础：业绩报酬以违约退出资产的投资增值部分（净值增长部分）高于预先设定的业绩基准的部分为基础进行计算；
- c.业绩报酬的计算区间：原则上根据资产管理计划份额的持有期限分别计算业绩报酬。

(2) 业绩报酬的计算公式

$$\text{业绩报酬} = \begin{cases} 0, & \text{当 } E_n \leq B_1 \text{ 时} \\ (E_n - B_1) \times 10\%, & \text{当 } B_1 < E_n \leq B_2 \text{ 时} \\ (B_2 - B_1) \times 10\% + (E_n - B_2) \times 15\%, & \text{当 } B_2 < E_n \leq B_3 \text{ 时} \\ (B_2 - B_1) \times 10\% + (B_3 - B_2) \times 15\% + (E_n - B_3) \times 20\%, & \text{当 } E_n > B_3 \text{ 时} \end{cases}$$

E_n 为委托人每笔退出份额或计划终止时所持有份额在该期间的收益;

$$E_n = \sum \{S_i \times NAV_0 \times [(NAV_1 - NAV_0) / NAV_0]\}$$

B_1 、 B_2 和 B_3 为按照资产管理计划业绩报酬提取基准(年化)计算的每笔退出份额或计划终止时所持有份额在该期间的业绩报酬提取基准,

其计算方法为:

$$B_k = \sum \{S_i \times NAV_0 \times R_k \times T / 365\} \quad k=1,2,3$$

S_i 为资产委托人每笔退出份额(含违约退出份额)或计划终止时所持有的份额,若该笔份额由不同持有期的份额构成,则将按照持有期拆分计算

NAV_0 为资产委托人每笔退出份额(含违约退出份额)或计划终止时所持有份额所对应的不同持有期份额所对应的认购或参与价格

NAV_1 为退出开放日、违约退出时或计划终止日适用的计划份额净值加上持有期每份额累计派发现金红利

T 为资产委托人每笔退出份额(含违约退出份额)或计划终止时所持有份额自合同生效日或参与确认日起始的持有天数

R_1 、 R_2 和 R_3 分别为资产管理计划业绩报酬提取基准,年化收益率8%、15%和25%

资产管理人可以根据资产管理计划份额的持有期限分别计算业绩报酬。在资产管理合同存续期非开放日违约退出的,业绩报酬可按年化收取。

资产管理计划应计提的业绩报酬由资产管理人计算,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,由资产托管人从资产管理计划退出财产中一次性支付给资产管理人。

4、上述费用根据有关法规及相应协议规定,按费用实际支出金额列入当期费用,由资产托管人从计划财产中支付。

(三) 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运作无关的事项发生的费用。
- 3、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。

(四) 费用调整

资产管理人和资产托管人与资产委托人协商一致,可根据市场发展情况调低管理费率 and 托管费率,并报中国证监会备案,调整后费率不得低于同类型或相似类型投资目标和投资策略的证券投资基金的60%。**资产管理人网站上发布公告即视为履行了告知义务。**

(五) 资产管理业务的税收

本计划运作过程中涉及的各项纳税主体,其纳税义务按国家税收法律、法规执行。组合根据实际从登记结算机构收到的股息、利息等相关收入直接确认收益。资产委托人应缴纳的税收,由资产委托人负责,资产管理人不承担代扣代缴或纳税的义务。

十八、资产管理计划的收益分配

本资产管理计划在存续期内不进行收益分配。

十九、报告义务

(一) 推介期报告

1、投资说明书

资产管理人应当在正式办理资产管理计划推介业务前,将投资说明书在资产管理人网站上公布。

2、合同生效公告

资产管理人应当在资产管理计划备案手续办理完毕，获中国证监会书面确认的次日在资产管理人网站上公告。

(二) 运作期报告

1、资产管理人向资产委托人提供的报告种类、内容和提供时间

(1) 年度报告

资产管理人应当在每年结束之日起3个月内，编制完成计划年度报告并经资产托管人复核，向资产委托人披露投资状况、投资表现、风险状况等信息。资产管理人应于每年结束之日起一个半月内完成年度报告，并将年度报告提供资产托管人复核，资产托管人在收到后一个半月内完成复核，并将复核结果书面通知资产管理人。

(2) 季度报告

资产管理人应当在每季度结束之日起15个工作日内，编制完成计划季度报告并经资产托管人复核后，向资产委托人披露投资状况、投资表现、风险状况等信息。资产管理人应于每季度结束之日起8个工作日内完成季度报告，并将季度报告提供资产托管人复核，资产托管人在收到后7个工作日内完成复核，并将复核结果书面通知资产管理人。

(3) 净值报告

资产管理人每月将经资产托管人复核的上月最后一个估值日的计划财产份额净值告知资产委托人。

(4) 临时报告

发生本合同约定的、可能影响客户利益的重大事项时，除非本合同另有约定或法律法规另有规定，资产管理人、资产托管人应当在事项发生后及时告知资产委托人。资产管理人在其公司网站上发布公告即视为履行了告知义务。

a 投资经理发生变动。

b 涉及资产管理人、组合财产、资产托管业务的诉讼。

c 资产管理人、资产托管人托管业务部门与本合同项下委托财产相关的行为受到监管部门的调查。

d 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部门负责人受到严重行政处罚。

e 法律法规和中国证监会规定的其他事项。

(5) 上述向资产委托人提供的报告中涉及证券投资明细的报告，原则上每季度至多报告一次。

本资产管理合同生效不足2个月，资产管理人可以不编制当期季度报告或者年度报告。

2、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，将严格按照《试点办法》及其他有关规定通过以下至少一种方式进行。

(1) 网站

《资产管理合同》、《投资说明书》、定期报告、临时报告等有关本资产管理计划的信息将在资产管理人网站上披露，资产委托人可以通过账号密码的方式查阅。

(2) 邮寄服务

资产管理人或代理销售机构向资产委托人邮寄年度、季度报告、净值报告、临时报告等有关本计划的信息。资产委托人在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通知资产管理人。

(3) 传真或电子邮件

如资产委托人留有传真号、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、电话等方式将报告信息通知资产委托人。

资产委托人信息查询将通过以下至少一种中国证监会允许的、本合同约定的方式进行。

(1) 呼叫中心电话服务

呼叫中心自动语音系统提供7X24小时的自动语音服务和查询服务，客户可通过电话收听资产管理计划份额净值，自助查询资产管理计划账户余额和交易信息等。

客户服务中心的人工坐席服务时间为每周一至周日（法定节假日及因此导致的证券交易所休市日除外）9：00—21：00。

客服热线：4008806868（免长途）

(2) 网上查询服务

资产委托人还可通过国投瑞银网站的“账户查询”平台完成资产管理计划账户的查询业务。

国投瑞银网址：<http://www.ubssdic.com>

3、资产托管人向资产委托人提供计划财产托管情况查询的方式

资产托管人按照规定将资产托管年度报告置于托管人办公地点备查，委托人可在营业时间前来查询。

(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。

二十、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) 市场风险

证券市场价格因受各种因素的影响而引起的波动，将使计划资产面临潜在的风险。

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，导致证券市场价格波动，影响资产管理计划收益。

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：利率波动直接影响企业的融资成本和利润水平，并会影响股票市场和债券市场的走势变化。资产管理计划财产投资于债券与上市公司的股票，其收益水平会受到利率变化的影响。

4. 购买力风险：如果发生通货膨胀，资产管理计划的财产和利润可能因为通货膨胀的影响而导致购买力下降，从而影响资产管理计划的保值增值。

5. 上市公司经营风险：上市公司的经营受多种因素影响，上市公司经营不善可能导致股票价格的下跌，降低资产管理计划投资的收益水平。虽然本资产管理计划力求通过分散化投资减少这种非系统性风险，但并不能完全消除该种风险。

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。

(二) 管理风险

在实际操作过程中，资产管理人可能限于知识、技术、经验等因素而影响其对相关信息、经济形势和证券价格走势的判断，其精选出的投资品种的业绩表现不一定持续优于其他投资品种。

(三) 流动性风险

在市场或个股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。

在资产委托人提出追加或减少资产管理计划财产时，可能存在现金不足的风险和现金过多带来的收益下降风险。

(四) 信用风险

本资产管理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。

(五) 特定的投资方法及资产管理计划财产所投资的特定投资对象可能引起的特定风险

本资产管理计划采取的投资策略可能存在使计划收益不能达到投资目标或者本金损失的风险。

本资产管理计划在存续期内不进行收益分配，资产委托人仅能通过违约退出或合同终止后财产分配的方式获得投资收益。

(六) 投资创业板上市证券的特定风险

创业板市场相对于主板市场而言，上市公司规模相对较小，且多处于创业及成长期，发展相对不成熟，因此，投资创业板上市证券可能存在诸多特有的风险，包括且不限于：

1、存在较高的流动性风险。创业板上市企业流通总股本通常较小且由于创业板刚启动属于初始阶段，交易量可能会比较小，造成流动性较低的情况。

2、上市公司的经营风险。创业企业经营稳定性整体上低于主板上市公司，一些上市公司经营可能大起大落甚至经营失败，上市公司因此

退市的风险较大。

3、上市公司诚信风险。创业板公司多为民营企业，可能存在更加突出的信息不对称问题，完善公司治理、加强市场诚信建设的任务更为艰巨。如果大面积出现上市公司诚信问题，不仅会使投资面临巨大风险，也会使整个创业板发展遇到诚信危机。

4、股价大幅波动的风险。创业板上市公司规模小，市场估值难，估值结果稳定性差，而且较大数量的股票买卖行为就有可能诱发股价出现大幅波动，股价操作也更为容易。

5、创业企业技术风险。将高科技转化为现实的产品或劳务具有明显的不确定性，必然会受到许多可变因素以及事先难以估测的不确定因素的作用和影响，存在出现技术失败而造成损失的风险。

（七）衍生品风险

本资产管理计划将在法规许可的情况下运用在交易所及场外市场买卖的衍生工具作为其投资政策的一部分。这些工具可能波幅极高，以致投资者须承受高度损失风险。这些工具所需的低额保证金，容许高度的杠杆效应。因此，根据所运用的衍生品而定，相对较轻的合约价格波动，即可能引发较初始保证金数额为高的利润或亏损。此外，交易所设定的每日价格波动限额及持仓限额可能造成无法及时平仓以致产生更巨额的损失。并且由于衍生品定价相当复杂，不适当的估值有可能使委托资产面临损失风险。

（八）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。

（九）其他风险

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，可能导致资产委托人利益受损。

二十一、资产管理合同的变更、终止与财产清算

（一）合同的变更

资产委托人、资产管理人和资产托管人协商一致后，可对本合同内容进行变更。资产管理合同约定资产管理人有权变更合同内容的情形除外，上述情形包括：

- 1、投资经理的变更。
- 2、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。
- 3、因相应的法律法规发生变动而应当对资产管理合同进行变更。
- 4、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变化。
- 5、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。

（二）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个工作日内将资产管理合同样本报中国证监会备案。在资产管理计划运作期间开放参与和退出或发生资产委托人违约退出的，资产管理人应当于每次开放期结束或违约退出申请确认后5个工作日内将客户资料表报中国证监会备案。

（三）合同终止的情形

资产管理合同终止的情形包括下列事项：

- 1、资产管理计划存续期限届满而未延期的；
- 2、资产管理计划的委托人人少于2人；
- 3、资产管理人被依法取消特定客户资产管理业务资格的；
- 4、资产管理人依法解散、被依法撤销或被依法宣告破产的；
- 5、资产托管人被依法取消基金托管资格的；
- 6、资产托管人依法解散、被依法撤销或被依法宣告破产的；

- 7、经全体委托人、资产管理人和资产托管人协商一致决定终止的；
- 8、法律法规和本合同规定的其他情形。

(四) 资产管理计划财产的清算

1、本合同终止时，应当按法律法规和本合同的有关规定对计划财产进行清算。

2、资产管理计划财产清算小组

(1) 本合同终止事由发生之日起30个工作日内，由资产管理人、资产托管人组织成立计划财产清算小组。在计划财产清算小组接管计划财产之前，资产管理人和资产托管人应按照计划合同的规定继续履行保护计划财产安全的职责。

(2) 计划财产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。

(3) 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。计划财产清算小组可以依法进行必要的民事活动。

3、清算程序

(1) 计划合同终止情形发生后，由计划财产清算小组统一接管计划财产。

(2) 计划财产清算小组根据计划财产的情况确定清算期限。

(3) 计划财产清算小组对计划财产进行清理和确认。

(4) 对计划财产进行评估和变现。

(5) 制作清算报告。

(6) 聘请会计师事务所对清算报告进行外部审计，聘请律师事务所对清算报告出具法律意见书。

(7) 将清算报告报中国证监会备案并告知资产委托人。

(8) 对计划财产进行分配。

4、清算费用

清算费用是指计划财产清算小组在进行计划清算过程中发生的所有合理费用，清算费用由计划财产清算小组优先从计划财产中支付。

5、计划剩余财产的分配

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及各项负债后，按资产管理计划的投资者持有的计划份额比例进行分配。计划财产按下列顺序清偿：

- (1) 支付清算费用。
- (2) 交纳所欠税款。
- (3) 清偿计划债务。
- (4) 按计划份额持有人持有的计划份额比例进行分配。

计划财产未按前款(1)、(2)、(3)项规定清偿前，不分配给计划份额持有人。

6、计划财产清算报告的告知安排

计划财产清算小组做出的清算报告经会计师事务所审计，律师事务所出具法律意见书后，报中国证监会备案并告知资产委托人。

7、计划财产清算账册及文件由计划资产管理人保存15年以上。

(五) 资产管理计划财产相关账户的注销

计划财产清算完毕后，资产托管人按照规定注销资产管理计划财产的资金账户、证券账户及其他账户，资产管理人应给予必要的配合。

在资产管理计划财产分配至资产委托人前，由资产托管人负责保管。保管期间，任何当事人均不得运用资产管理计划财产。保管期间产生的收益归资产管理计划财产所有，发生的保管费用由资产管理计划财产承担。

因资产委托人原因导致资产管理计划财产无法转移的，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和本合同规定进行处理。

二十二、违约责任

(一) 因本合同当事人的违约行为造成本合同不能履行或者不能完全履行的，由违约的一方承担违约责任；如属本合同当事人双方或多方当事人的违约，根据实际情况，由违约方分别承担各自应负的违约责任。但是发生下列情况，当事人可以免责：

- 1、资产管理人和/或资产托管人按照中国证监会的规定或当时有效的法律法规、本合同约定的作为或不作为而造成的损失等。

2、在没有欺诈或过失的情况下，资产管理人由于按照本合同规定的投资原则而行使或不行使其投资权而造成的损失等。

3、不可抗力。

4、法律法规规定及本合同约定的其他情况。

(二) 资产管理人、资产托管人在履行各自职责的过程中，违反法律法规的规定或者本合同约定，给计划财产或者资产委托人造成损害的，应当分别对各自的行为依法承担赔偿责任，但不因各自职责以外的事由与其他当事人承担连带赔偿责任；资产管理人、资产托管人因共同行为给计划财产或资产委托人造成损害的，应当承担连带赔偿责任。

(三) 违约退出

资产委托人在合同约定的开放日之外的日期或时间主动提出退出申请的，视为违约退出。

(四) 在发生一方或多方违约的情况下，在最大限度地保护资产委托人利益的前提下，本合同能够继续履行的应当继续履行。非违约方当事人在职责范围内有义务及时采取必要的措施，防止损失的扩大。没有采取适当措施致使损失进一步扩大的，不得就扩大的损失要求赔偿。非违约方因防止损失扩大而支出的合理费用由违约方承担。

二十三、法律适用和争议的处理

有关本合同的签署和履行而产生的任何争议及对本协议项下条款的解释，均适用中华人民共和国法律法规（为本合同之目的，在此不包括香港、澳门特别行政区及台湾地区法律法规），并按其解释。

各方当事人同意，因本合同而产生的或与本合同有关的一切争议，合同当事人应尽量通过协商、调解途径解决。经友好协商未能解决的，应提交中国国际经济贸易仲裁委员会根据该会当时有效的仲裁规则进行仲裁，仲裁地点为北京，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。

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、尽责地履行资产管理合同规定的义务，维护资产委托人的合法权益。

二十四、资产管理合同的效力

(一) 资产管理合同是约定资产管理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以及三方法定代表人或授权代表签字之日起成立；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的代理人签字、资产管理人和资产托管人加盖公章以及双方法定代表人或授权代表签字之日起成立。本合同于资产管理计划备案手续办理完毕，获中国证监会书面确认后生效。

(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) 本合同一式叁份，当事人各执壹份，每份具有同等的法律效力。

(四) 本合同有效期为一年，到期后原则上不得展期。

二十五、其他事项

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。

本合同如有未尽事宜，由合同当事人各方按有关法律法规和规定协商解决。

本合同的合同签署页、任何有效修改、补充均是本合同的有效组成部分，与本合同具有同等的法律效力。

(以下无正文)

(本页为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

1、自然人

姓名:

证件名称: 身份证、军官证、护照

证件号码:

联系地址住所:

邮编:

联系电话:

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、护照

证件号码:

联系地址住所:

邮编:

联系电话:

2、法人或其他组织

名称:

营业执照号码:

组织机构代码证号码:

法定代表人或授权代表:

住所:

邮编:

联系电话:

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。账户信息如下或见资产委托人在代理销售机构留存的账户信息:

账户名称:

账号:

开户银行名称:

(本页为资产管理计划资产管理合同签署页。)

资产委托人： (签字或盖章)

本人或授权代理人： (签字或盖章)

年 月 日

资产管理人：国投瑞银基金管理有限公司 (公章)

法定代表人或授权代理人： (签字或盖章)

年 月 日

资产托管人：招商银行股份有限公司 (公章)

法定代表人或授权代理人： (签字或盖章)

年 月 日

特别声明

1、本合同为预制印章合同，即资产管理计划管理人和托管人均已先行签章。资产委托人在签署本合同前，需按销售机构的要求办理相关的认购申请手续。本合同的签署并不表示对该认购申请成功的确认。申请是否成功应以注册登记机构的确认并以本合同生效为准。资产委托人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，并同意以注册登记机构的认购确认书作为最终认购金额和份额的依据。资产管理合同中有不同约定的，以资产管理合同为准。

2、客户在填写本合同的相关信息时应小心谨慎，如因信息缺失、填写不规范、关键信息错误等原因造成认购申请不成功而导致合同无效的，资产管理计划管理人及销售机构均不承担任何责任。



国投瑞银基金管理有限公司

总部

深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层

邮编：518035

电话：400-880-6868（免长话） 0755-83575999

传真：0755-82904048

客服邮箱：service@ubssdic.com

网址：www.ubssdic.com

上海分公司

上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦1608室

邮编：200120

电话：021-68873358

传真：021-68873389

北京分公司

北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心815室

邮编：100032

电话：010-66555550

传真：010-66555553