华夏基金华兴 6 号股票型养老金产品
投资说明书

养老金产品投资管理人：华夏基金管理有限公司

目　　录

重要提示 0
第一章　定义 1
第二章　养老金产品概况 6
第三章　投资管理人及托管人概况 9
第四章 养老金产品的发行 10
第五章 养老金产品份额的申购和赎回 10
第六章 养老金产品份额的登记 17
第七章 养老金产品的投资 17
第八章 投资经理的指定与变更 27
第九章 养老金产品的资产 28
第十章 养老金产品资产的会计核算、估值与审计 29
第十一章　相关费用的计提与支付 35
第十二章　养老金产品的收益分配 37
第十三章　养老金产品的信息披露 37
第十四章　风险揭示 39
第十五章　投资管理合同的生效、期限、变更与终止 44
第十六章　其他事项 46

重要提示

《华夏基金华兴 6 号股票型养老金产品投资说明书》（以下简称“本投资说明书”）依据《中华人民共和国信托法》（简称“信托法”）、《中华人民共和国合同法》（简称“合同法”）、、《企业年金试行办法》（劳动和社会保障部令第 20 号）、《企业年金基金管理办法》（人力资源和社会保障部令第 11 号）、《关于扩大企业年金基金投资范围的通知》（人社部发[2013]23 号）、《关于企业年金养老金产品有关问题的通知》（人社部发[2013]24 号）等法律法规规定制定。

投资管理人保证本投资说明书的内容真实、准确、完整，不得有任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。**本投资说明书已经人力资源和社会保障部备案，但人力资源和社会保障部接受本投资说明书的备案并不表明其对养老金产品的价值和收益做出实质性判断或保证，也不表明投资于养老金产品没有风险。**

本养老金产品投资于证券市场，产品财产净值会因为证券市场波动等因素产生波动，各份额持有人（企业年金计划或组合）根据所持有的产品份额享受收益，同时承担相应的投资风险。本养老金产品投资中的风险包括：因整体政治、经济、社会等环境因素对证券市场价格产生影响而形成的系统性风险，个别证券特有的非系统性风险，市场风险，信用风险，由于市场或个股流动性不足以及企业年金资金大

量退出产生的流动性风险，投资管理人在投资管理实施过程中产生的积极管理风险，特定投资方法及养老金产品所投资的特定投资对象可能引起的特定风险，操作或技术风险，政策变更风险等。各企业年金计划或组合在投资本养老金产品之前，请仔细阅读投资管理合同、投资说明书和托管合同，全面认识本养老金产品的风险收益特征和产品特性，并充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，谨慎做出投资决策。

养老金产品的过往业绩并不预示其未来表现。

投资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金，但不保证一定盈利，也不保证最低收益。

第一章　定义

在本投资说明书中，除上下文另有解释外，下列词语应当具有如下含义：

1.1 信托法：指由中华人民共和国第九届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议于 2001 年 4 月 28 日通过，自 2001 年 10 月 1 日起施行的《中华人民共和国信托法》。

1.2 合同法：指由中华人民共和国第九届全国人民代表大会第二次会议于 1999 年 3 月 15 日通过，自 1999 年 10 月 1 日起施行的《中华人民共和国合同法》。

1.3　养老金产品：指由企业年金基金投资管理人发行的、面向

企业年金基金定向销售的企业年金基金标准投资组合。

1.4 企业年金：指企业及其职工在依法参加基本养老保险的基础上，自愿建立的补充养老保险制度。

1.5 企业年金计划：指受托人将单个或多个委托人交付的企业年金基金单独或集合进行受托管理的计划，由企业年金方案和企业年金基金管理合同等法律文件组成。

1.6 企业年金基金财产：指企业及其职工根据企业年金方案归集的资金及其投资运营收益形成的企业补充养老保险基金。

1.7 养老金产品资产：指投资管理人依法投资管理的养老金产品的资产，包括养老金产品份额持有人申购的资金及投资运营收益。

1.8 投资人：根据投资管理合同申购养老金产品份额的企业年金计划或者企业年金计划投资组合。养老金产品投资人在申购成功并取得养老金产品份额后亦称为份额持有人。

1.9 投资管理人：指根据《关于企业年金养老金产品有关问题的通知》（人社部发[2013]24号）设立养老金产品的投资管理机构，本投资说明书中简称投资管理人。

1.10 份额持有人：投资管理人面向企业年金计划或者企业年金计划投资组合（养老金产品投资人）定向销售养老金产品，投资人根据本产品合同取得产品份额后，即成为本产品份额持有人，本投资说明书中简称份额持有人。

1.11 托管人：指接受投资管理人委托保管养老金产品资产的符合国家规定的商业银行。

1.12　投资管理合同、产品合同：指《华夏基金华兴 6 号股票型养老金产品投资管理合同》。

1.13　托管合同：投资管理人与托管人签订的《华夏基金华兴 6 号股票型养老金产品托管合同》。

1.14　投资说明书：指《华夏基金华兴 6 号股票型养老金产品投资说明书》，即本投资说明书。

1.15　养老金产品资金托管账户：指托管人开立的，专门用于所托管的养老金产品财产因投资运作而发生的资金清算交收的专用存款账户，本投资说明书中简称资金托管账户。

1.16　企业年金托管账户：年金计划申购养老金产品时指企业年金受托资产托管账户，年金组合申购养老金产品时指企业年金投资资产托管账户。

1.17　注册登记业务：指登记、存管、清算和结算业务，具体内容包括份额持有人账户建立和管理、份额注册登记、销售业务确认、清算及交易确认、建立并保管份额持有人名册等。

1.18　注册登记人：指办理本养老金产品注册登记业务的机构。本养老金产品的注册登记人为华夏基金管理有限公司。

1.19　申购：指在本养老金产品存续期间，投资人申请购买本养老金产品份额的行为。

1.20　赎回：指在本养老金产品存续期间，份额持有人按投资管理合同和投资说明书规定的条件要求卖出本养老金产品份额的行为。

1.21 巨额赎回：指在单个开放日，本养老金产品的份额净赎回申请(赎回申请总数加上养老金产品转换中转出申请份额总数后扣除申购申请总数及养老金产品转换中转入申请份额总数后的余额)超过上一日本养老金产品总份额的 5%时的情形。

1.22 养老金产品转换：指养老金产品份额持有人按投资管理人规定的条件，申请将其持有的投资管理人管理的某一养老金产品的份额转换为该投资管理人管理的其他养老金产品的份额的行为。

1.23 养老金产品账户：指注册登记人为投资人开立的记录其持有的由该注册登记人办理注册登记的养老金产品份额余额及其变动情况的账户。

1.24 交易日（T 日）：指上海证券交易所、深圳证券交易所等交易所正常的营业日。

1.25 工作日：同交易日。

1.26 审计费用：指对养老金产品进行审计所发生的费用。

1.27 交易费用：指因证券买卖所产生的印花税、手续费、过户费、证管费、交易单元佣金及账户维护费等费用。

1.28 资金划拨费用：指因养老金产品资金托管账户与证券市场、银行间债券市场、开放式基金等登记清算机构的资金账户之间的资金划拨、资产赎回的资金划拨以及支付有关费用时等产生的汇划费用以及由此产生的银行票据购买等费用。

1.29 清算费用：指养老金产品终止时对养老金产品资产进行清算时发生的费用。

1.30　法律法规：指中华人民共和国现行有效并公布实施的法律、行政法规、司法解释、部门规章以及监管部门发布的其他对养老金产品投资管理合同当事人有约束力的规范性文件（为本合同之目的，在此不包括香港、澳门特别行政区和台湾地区的法律法规）。

1.31　不可抗力：指不能预见、不能避免且不能克服的客观情况，包括但不限于自然灾害、暴乱、流行病、政府行为、罢工、社会政治动乱和战争、以及证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司、中央国债登记结算有限责任公司、银行间市场清算所股份有限公司等证券交易和结算机构的交易系统故障。

1.32　损失：本投资说明书中所指的损失均指直接损失。

1.33 产品合同生效日：本产品投资管理合同自产品备案手续办理完毕并获人社部书面确认，且首笔申购资金进入养老金产品资金托管账户之日起生效。

1.34 产品合同终止日：本产品投资管理合同终止日为产品合同终止事由出现后，人社部出具的同意或者决定终止函生效的日期。

1.35 存续期：本产品的存续期限自产品投资管理合同生效之日起，至该产品合同规定的产品合同终止事由出现后，人社部出具的同意或者决定终止函生效之日止。

第二章　养老金产品概况

本养老金产品概况如下:

产品名称	华夏基金华兴 6 号股票型养老金产品
产品管理方案	
产品类别	股票型
产品运作方式	开放式
产品存续期	本产品的存续期限自产品投资管理合同生效之日起,至该产品合同规定的产品合同终止事由出现后,人社部出具的同意或者决定终止函生效之日止。
产品最低资产要求	无
产品份额持有人人数	无限制
投资及收益币种	人民币
申购赎回开放日及开放时间	上海证券交易所和深圳证券交易所的正常交易日,开放时间为每交易日 9 点 30 分至 15 点。但养老金产品投资管理人根据法律法规、监管机构的要求或本产品投资管理合同的规定向份额持有人披露暂停申购、赎回等业务时除外。
申购赎回金额/份额限制	本产品每次申购金额均不低于 1000 元，每次赎回份额均不低于 100 份。投资人赎回时或赎回后持有的产品份额余额不足 100 份的，在赎回时需一次全部赎回。
产品收益分配	本产品存续期内不进行收益分配。
投资管理人	华夏基金管理有限公司
托管人	中国建设银行股份有限公司
注册登记人	华夏基金管理有限公司
投资经理	张毅

产品投资方案	
投资目标	力争在本金安全的基础上，在有效控制风险的前提下，谋求本产品资产的稳定增值。
投资范围	本产品限于境内投资，投资范围包括银行存款、国债、中央银行票据、债券回购、万能保险产品、投资连结保险产品、证券投资基金、股票、商业银行理财产品、信托产品、基础设施债权投资计划、特定资产管理计划、股指期货，以及信用等级在投资级以上的金融债、企业（公司）债、可转换债（含分离交易可转换债）、短期融资券和中期票据等金融产品。 本产品不得直接投资于权证，但因投资股票、分离交易可转换债等投资品种而衍生获得的权证，应当在权证上市交易之日起 10 个交易日内卖出。
投资限制	（1）投资股票、股票基金、混合基金、投资连结保险产品（股票投资比例高于 30%）的比例，合计高于产品资产净值的 30%。 （2）债券正回购的资金余额在每个交易日均比例不得高于该产品资产净值的 40%。 （3）单只养老金产品资产，投资于一家企业所发行的股票，单期发行的同一品种短期融资券、中期票据、金融债、企业（公司）债、可转换债（含分离交易可转换债），单只证券投资基金，单个万能保险产品或者投资连结保险产品，分别不得超过该企业上述证券发行量、该基金份额或者该保险产品资产管理规模的 5%；按照公允价值计算，也不得超过该养老金产品资产净值的 10%。 （4）单只养老金产品资产，投资于单期商业银行理财产品、信托产品、基础设施债权投资计划、特定资产管理计划的比例，分别不得超过该期商业银行理财产品、

	信托产品、基础设施债权投资计划、特定资产管理计划资产管理规模的 20%。 （5）单只养老金产品的资产，投资于商业银行理财产品、信托产品、基础设施债权投资计划、特定资产管理计划的比例，合计不得超过该养老金产品资产净值的 30%。其中，投资信托产品的比例，不得高于该养老金产品资产净值的 10%。 （6）对于商业银行理财产品、信托产品、基础设施债权投资计划、特定资产管理计划以及股指期货的投资，需遵守有关法律法规的规定。 （7）投资管理人应当自养老金产品运作起始日起 3 个月内使产品的投资范围及比例符合 11 号令、23 号文、24 号文等法规文件规定及产品合同的约定。
投资策略	资产配置策略: 利用主动资产配置模型（AAAM)进行资产配置。 积极判断市场走势，进行资产配置；坚持价值投资，甄选价值低估的个股/个券进行投资
投资基准	中证 800 指数收益率×60%+中债总财富指数收益率×40%
风险收益特征	本产品是股票型养老金产品，风险高于货币型、固定收益型养老金产品，投资风险较高，本金亏损概率较高，组合波动较高。
产品费用方案	
固定管理费	0.6%，按日计提，按季支付
托管费	0.05%，按日计提，按季支付
申购费	无
赎回费	无
转换费	无
产品报告义务	

产品法律文件	投资管理合同、投资说明书、托管合同。
运作期报告	每交易日单位净值、季报、年报、临时报告和重大信息披露。

第三章　投资管理人及托管人概况

3.1　投资管理人概况

投资管理人：华夏基金管理有限公司

联系地址：北京市西城区月坛南街 1 号院 7 号楼 8 层

邮政编码：100045

电　　话：010-88066688

法定代表人：杨明辉

企业年金基金管理机构资格证书编号：0145

3.2　托管人概况

托 管 人：中国建设银行股份有限公司

联系地址：北京市西城区金融大街 25 号

邮政编码：100033

电　　话：010-67597114

法定代表人：王洪章

企业年金基金管理机构资格证书编号：　0139

第四章 养老金产品的发行

4.1 投资管理人申请发行养老金产品，应当报送人力资源和社会保障部备案，并取得养老金产品备案确认函及登记号。

4.2 取得备案确认函后，托管人以产品的名义在其营业机构开立资金托管账户、证券账户以及其他投资账户等。

4.3 资金托管账户开立之后，投资管理人可以面向投资人（企业年金计划或者企业年金计划投资组合）定向销售养老金产品。

4.4 养老金产品发行后，投资管理人不得变更养老金产品类型。

第五章 养老金产品份额的申购和赎回

5.1 申购和赎回场所

投资人应当通过传真或其他双方认可的形式向投资管理人申请办理申购、赎回业务。

5.2 申购和赎回的开放日和时间

5.2.1 开放日和开放时间。

投资人可办理养老金产品份额的申购、赎回的开放日为上海证券交易所和深圳证券交易所的正常交易日，开放时间为每交易日 9 点 30 分至 15 点。但投资管理人根据法律法规、监管机构的要求或投资管理合同的规定向份额持有人披露暂停申购、赎回等业务时除外。

5.2.2 申购、赎回的开始时间。

本产品自投资管理合同生效之日起即开放申购、赎回。

5.3　申购和赎回的原则

5.3.1　“未知价”原则，即本产品的申购、赎回价格以受理申请当日的产品份额净值为基准进行计算。

5.3.2　本产品采用金额申购和份额赎回的方式，即申购以金额申请，赎回以份额申请。

5.3.3　当日的申购、赎回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。

5.3.4　投资人办理申购、赎回等业务时应以传真或其他双方认可的方式将盖章的业务申请表发送至投资管理人。投资人办理申购业务时，需确保申购资金在 15 点前划到投资管理人指定账户。

5.4　申购和赎回的程序

5.4.1　申购和赎回申请的提出。

投资人须在开放日的业务办理时间提出申购、赎回的申请。投资人申购本产品时，须全额交付申购款项。投资人提交赎回申请时，其必须有足够的产品份额余额。

5.4.2　申购和赎回申请的确认。

投资人 T 日申购产品成功后，登记结算机构在 T+1 日为投资人办理增加权益的登记手续，投资人自 T+2 日起有权赎回该部分产品份额。投资人 T 日赎回产品成功后，登记结算机构在 T+1 日为投资人办理扣减权益的登记手续。

5.4.3　申购与赎回申请的款项支付。

申购采用全额交款方式，若资金在规定时间内（申请当日 15 点前）未全额到账则申购不成功，申购不成功的款项将退回相应投资人的企业年金托管账户。

投资人赎回申请成功后，投资管理人应按规定向投资人支付赎回款项。赎回款项应在自受理投资人有效赎回申请之日起不超过 5 个工作日的时间内划往相应投资人的企业年金托管账户。在发生巨额赎回时，款项的支付办法按投资管理合同有关规定处理。

5.5　申购和赎回的数额限制。

本产品每次申购金额均不低于 1000 元，每次赎回份额均不低于 100 份。投资人赎回时或赎回后持有的产品份额余额不足 100 份的，在赎回时需一次全部赎回。

5.6　申购和赎回的价格、费用及其用途

5.6.1　本产品的申购份额、赎回金额以受理申请当日的产品份额净值为基准计算确定。申购份额、赎回金额均保留小数点后两位，小数点第三位四舍五入，由此产生的差额部分计入产品资产损益。

申购份数 = 申购金额/T 日养老金产品份额净值

赎回金额 = 赎回份数 × T 日养老金产品份额净值

投资人申请赎回时，注册登记人默认采用先进先出的方式，从投资人的产品持有余额中选择先确认的份额进行赎回。

5.6.2　T 日的产品份额净值在当日收市后计算，并在 T+1 日内向份额持有人披露，计算公式为计算日产品资产净值除以计算日发售在外的产品份额总数。如遇特殊情况，可以适当延迟计算或披露，并

报人力资源和社会保障部备案。

5.6.3 本产品不收取申购费、赎回费。

5.7 拒绝或暂停申购的情形

在发生下列情形时，投资管理人可以拒绝或暂停接受投资人的申购申请:

5.7.1 不可抗力导致产品无法接受申购;

5.7.2 证券交易场所决定临时停市，导致投资管理人无法计算当日产品资产净值;

5.7.3 发生投资管理合同规定的暂停产品资产估值的情况;

5.7.4 产品资产规模过大，使投资管理人无法找到合适的投资品种，或可能对产品业绩产生负面影响，从而损害已有产品份额持有人的利益的;

5.7.5 因产品收益分配、或产品投资组合内某个或某些证券进行权益分派等原因，使投资管理人认为短期内继续接受申购可能会影响或损害现有产品份额持有人利益的;

5.7.6 个别投资人的申购、赎回过于频繁，导致产品的交易费用和变现成本增加，或使得投资管理人无法顺利实施投资策略，继续接受其申购可能对其他产品份额持有人的利益产生损害;

5.7.7 投资管理人认为接受某笔或某些申购申请可能会影响或损害其他产品份额持有人利益的;

5.7.8 法律法规规定或经监管机构认定的其他情形。

投资管理人决定拒绝接受某些投资人的申购申请时，申购款项将

退回投资人的账户。投资管理人决定暂停接受全部或部分申购申请时，应当及时在官方网站上披露。在暂停申购的情形消除时，投资管理人应及时恢复申购业务的办理并予以披露。

5.8　暂停赎回或延缓支付赎回款项的情形

在发生下列情形时，投资管理人可以暂停接受投资人的赎回申请:

5.8.1　不可抗力导致产品无法支付赎回款项;

5.8.2　证券交易场所决定临时停市，导致投资管理人无法计算当日产品资产净值;

5.8.3　发生投资管理合同规定的暂停产品资产估值的情况;

5.8.4　产品连续 2 个开放日以上发生巨额赎回;

5.8.5　法律法规规定或监管机构认定的其他情形。

发生上述情形之一的，投资管理人应当及时在官方网站上披露。已接受的赎回申请，投资管理人在有能力兑付时，应当足额支付；如暂时不能足额支付，应当按单个投资人已被接受的赎回申请量占已接受的赎回申请总量的比例受理赎回申请人的部分赎回申请，其余赎回申请则延期办理，并以后续开放日的产品份额净值为依据计算赎回金额。投资人在申请赎回时可选择将当日未获受理部分予以撤销。

在暂停赎回的情形消除时，投资管理人应及时恢复赎回业务的办理并予以披露。

5.9　巨额赎回的情形及处理方式

5.9.1　巨额赎回的认定

单个开放日中，本产品的产品份额净赎回申请(赎回申请总份额扣除申购总份额后的余额)与净转出申请(转出申请总份额扣除转入总份额后的余额)之和超过上一日产品总份额的 5%，为巨额赎回。

5.9.2　巨额赎回的处理方式

出现巨额赎回时，投资管理人可以根据本产品当时的资产组合状况决定接受全额赎回或部分延期赎回。

5.9.2.1　接受全额赎回：当投资管理人认为有能力兑付投资人的全部赎回申请时，按正常赎回程序执行。

5.9.2.2　部分延期赎回：当投资管理人认为兑付投资人的赎回申请有困难，或认为为兑付投资人的赎回申请进行的资产变现可能使产品资产净值发生较大波动时，投资管理人在当日接受赎回比例不低于上一日产品总份额 5%的前提下，对其余赎回申请延期办理。对于当日的赎回申请，应当按单个投资人赎回申请量占赎回申请总量的比例，确定当日受理的赎回份额；未受理部分除投资人在提交赎回申请时选择将当日未获受理部分予以撤销者外，延迟至下一开放日办理。转入下一开放日的赎回申请不享有赎回优先权并将以下一个开放日的产品份额净值为依据计算赎回金额，以此类推，直到全部赎回为止。

当发生巨额赎回并部分延期办理时，投资管理人应当在 3 个交易日内通知赎回申请人并说明有关处理方法，并在公司官方网站上披露

本产品连续 2 个开放日以上发生巨额赎回，如投资管理人认为有必要，可暂停接受赎回申请；已经接受的赎回申请可以延缓支付赎回款项，并在公司官方网站上披露。

5.10　申购和赎回暂停期间与重新开放的信息披露

暂停申购或暂停赎回结束、产品重新开放时，投资管理人应在公司官方网站上披露。

5.11　产品的转换

投资管理人可为投资人提供产品转换的服务，即投资人可向投资管理人申请办理投资管理人管理的不同养老金产品之间的产品转换业务。相关规则以投资管理人的业务规则及届时根据相关法律法规及本产品合同的规定发出的公告为准。养老金产品转换不收取费用。

5.12 非交易过户

注册登记机构只受理继承、司法强制执行等情况下的非交易过户申请。其中继承是指产品份额持有人死亡，其持有的产品份额由其合法的继承人继承；司法强制执行是指司法机构依据生效司法文书将产品份额持有人持有的产品份额强制划转给其他自然人、法人或其他组织。符合条件的非交易过户申请自申请受理日起 2 个月内办理并按产品注册登记机构规定的标准收费。注册登记机构可依据其业务规则受理其他情况下的非交易过户申请。

5.13　除法律法规或投资管理合同另有规定外，本章关于申购赎回约定的具体内容发生变化的，投资管理人应当自变更生效之日起 15 日内在官方网站上向份额持有人披露，并同时向人力资源和社会保障部报告。

第六章 养老金产品份额的登记

6.1 本产品的注册登记人由本产品投资管理人负责办理。

6.2 注册登记人负责办理养老金产品的注册登记业务。注册登记业务指登记、存管、清算和结算业务，具体内容包括份额持有人账户建立和管理、份额注册登记、销售业务确认、清算及交易确认、建立并保管份额持有人名册等。注册登记人应当在份额持有人办理申购赎回业务时向其提供交易确认电子数据。

6.3 注册登记人负责定期向份额持有人报告账户的份额、净值、申购赎回明细等信息，报告方式可以是纸质对账单或者电子对账单。注册登记人应当确保报告信息的及时、准确、完整。

6.4 注册登记人应当提供网站专区供份额持有人自助查询或者下载对账单。同时，应当为份额持有人提供纸质对账单或者电子对账单订阅方式，并按照订阅要求向份额持有人发送月度、季度或者年度纸质对账单、电子对账单。

第七章 养老金产品的投资

7.1 投资目标

力争在本金安全的基础上，在有效控制风险的前提下，谋求本产品资产的稳定增值。

7.2 投资基准

本产品考核期内的投资基准=中证 800 指数收益率 × 60%+中债总财富指数收益率 × 40%。

本投资说明书约定的投资基准仅是评价本产品业绩表现的比较标准，不构成投资管理人、托管人对本产品本金和收益状况的任何承诺或保证。

7.3　风险收益特征

本产品是股票型养老金产品，风险高于货币型、固定收益型养老金产品，投资风险较高，本金亏损概率较高，组合波动较高。

7.4　投资范围和投资比例

7.4.1　本养老金产品的投资范围和投资比例必须严格遵守《关于企业年金养老金产品有关问题的通知》（人社部发[2013]24 号）等法律法规的有关规定。有关法律法规对此有新的规定的，从其规定。

7.4.2　投资范围:

本养老金产品限于境内投资，投资范围包括银行存款、国债、中央银行票据、债券回购、万能保险产品、投资连结保险产品、证券投资基金、股票、商业银行理财产品、信托产品、基础设施债权投资计划、特定资产管理计划、股指期货，以及信用等级在投资级以上的金融债、企业（公司）债、可转换债（含分离交易可转换债）、短期融资券和中期票据等金融产品。

本养老金产品资产不得直接投资于权证，但因投资股票、分离交易可转换债等投资品种而衍生获得的权证，应当在权证上市交易之日起 10 个交易日内卖出。

7.4.3 投资比例:

（1）投资股票、股票基金、混合基金、投资连结保险产品（股票投资比例高于 30%）的比例，合计高于产品资产净值的 30%。

（2）债券正回购的资金余额在每个交易日均比例不得高于该产品资产净值的 40%。

（3）单只养老金产品资产，投资于一家企业所发行的股票，单期发行的同一品种短期融资券、中期票据、金融债、企业（公司）债、可转换债（含分离交易可转换债），单只证券投资基金，单个万能保险产品或者投资连结保险产品，分别不得超过该企业上述证券发行量、该基金份额或者该保险产品资产管理规模的 5%；按照公允价值计算，也不得超过该养老金产品资产净值的 10%。

（4）单只养老金产品资产，投资于单期商业银行理财产品、信托产品、基础设施债权投资计划、特定资产管理计划的比例，分别不得超过该期商业银行理财产品、信托产品、基础设施债权投资计划、特定资产管理计划资产管理规模的 20%。

（5）单只养老金产品的资产，投资于商业银行理财产品、信托产品、基础设施债权投资计划、特定资产管理计划的比例，合计不得超过该养老金产品资产净值的 30%。其中，投资信托产品的比例，不得高于该养老金产品资产净值的 10%。

（6）投资管理人应当自养老金产品运作起始日起 3 个月内使产品的投资范围及比例符合 11 号令、23 号文、24 号文等法规文件规定及产品合同的约定。

7.4.4 其他投资限制：对于商业银行理财产品、信托产品、基础设施债权投资计划、特定资产管理计划以及股指期货的投资，需遵守有关法律法规的规定。具体如下：

（1）本养老金产品可投资的商业银行理财产品、信托产品、基础设施债权投资计划的发行主体，限于以下两类：

a.具有“企业年金基金管理机构资格”的商业银行、信托公司、保险资产管理公司及其控股子公司；

b.金融集团公司的控股子公司具有“企业年金基金管理机构资格”，发行商业银行理财产品、信托产品、基础设施债权投资计划的该金融集团公司的其他控股子公司。

（2）本养老金产品可投资的商业银行理财产品应当符合下列规定：

a.风险等级为发行银行根据银监会评级要求，自主风险评级处于风险水平最低的一级或者二级；

b.投资品种仅限于保证收益类和保本浮动收益类；

c.投资范围限于境内市场的信贷资产、存款、货币市场工具、公开发行且评级在投资级以上的债券，基础资产由发行银行独立负责投资管理；

d.发行商业银行理财产品的商业银行应当具有完善的公司治理、良好的市场信誉和稳定的投资业绩，上个会计年度末经审计的净资产应当不低于300亿元人民币或者在境内外主板上市，信用等级不低于

国内信用评级机构评定的 A 级或者相当于 A 级的信用级别；境外上市并免于国内信用评级的，信用等级不低于国际信用评级机构评定的投资级或者以上的信用级别。

（3）本养老金产品可投资的信托产品应当符合下列规定：

a. 限于融资类集合资金信托计划和专门为企业年金基金设计、发行的单一资金信托计划；

b. 投资合同应当包含明确的“受益权转让”条款；

c. 信用等级不低于国内信用评级机构评定的 AA+级或者相当于 AA+级的信用级别。但符合下列条件之一的，可以豁免外部信用评级：

a)偿债主体上个会计年度末经审计的净资产不低于 90 亿元人民币，年营业收入不低于 200 亿元人民币；

b)提供无条件不可撤销连带责任保证担保的担保人，担保人上个会计年度末经审计的净资产不低于 90 亿元人民币，年营业收入不低于 200 亿元人民币；

d.安排投资项目担保机制，但符合上述 c 款 a)条规定且在风险可控的前提下可以豁免担保；

e. 发行信托产品的信托公司应当具有完善的公司治理、良好的市场信誉和稳定的投资业绩，上个会计年度末经审计的净资产不低于 30 亿元人民币。

（4）本养老金产品可投资的基础设施债权投资计划应当符合下列规定：

a. 履行完毕相关监管机构规定的所有合法程序；

b. 基础资产限于投向国务院、有关部委或者省级政府部门批准的基础设施项目债权资产;

c. 投资合同应当包含明确的“受益权转让”条款;

d. 信用等级不低于国内信用评级机构评定的 A 级或者相当于 A 级的信用级别;

e. 投资品种限于信用增级为 A 类、B 类增级方式;

f. 发行基础设施债权投资计划的保险资产管理公司应当具有完善的公司治理、良好的市场信誉和稳定的投资业绩，上个会计年度末经审计的净资产不低于 2 亿元人民币。

（5）本养老金产品可投资的特定资产管理计划应当符合下列规定:

a. 限于结构化分级特定资产管理计划的优先级份额;

b. 不得投资于商品期货及金融衍生品;

c. 不得投资于未通过证券交易所转让的股权;

d. 发行特定资产管理计划的基金管理公司应当具有完善的公司治理、良好的市场信誉和稳定的投资业绩，上个会计年度末经审计的净资产不低于 2 亿元人民币。

（6）本养老金产品参与股指期货交易应当符合下列规定:

a. 根据风险管理的原则，只能以套期保值为目的，并按照中国金融期货交易所套期保值管理的有关规定执行;

b. 本产品参与股指期货交易，在任何交易日日终，产品所持有的卖出股指期货合约价值，不得超过其对冲标的股票、股票基金、混

合基金、投资连结保险产品（股票投资比例高于 30%）等权益类资产的账面价值;

c. 本产品不得买入股指期货套期保值。

因证券市场波动、上市公司合并、养老金产品规模变动等投资管理人之外的因素致使本产品投资不符合法律法规及本合同规定的，投资管理人应当在相关品种可交易的十个交易日内进行调整。法律法规或监管部门另有规定时，从其规定。

7.4.5 投资管理人可以在投资管理合同约定的投资范围内，运用本养老金产品资产投资于本产品投资人、投资管理人、托管人及其关联方发行或承销的证券或金融产品或进行其他关联交易，无需投资人的个别授权，但法律另有规定或本合同另有约定的除外。以上投资行为应按照市场通行的方式和条件参与，公平对待养老金产品财产，投资管理人不得通过关联交易或者其他方式侵害投资人的利益。

7.5 投资策略

7.5.1 资产配置策略

根据宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境等数据信息，以及投资管理人自主开发的主动式资产配置模型－AAAM（Active Asset Allocation Model），在进行综合的对比分析和评估后确定资产配置方案，即确定产品分配在股票、债券及现金类证券的投资比例。

7.5.2 股票投资策略

（1）新股申购策略

本产品将研究首次发行（IPO）股票及增发新股的上市公司基本面，根据股票市场整体定价水平，估计新股上市交易的合理价格，同时参考一级市场资金供求关系，制定相应的新股申购策略。本产品对于通过参与新股认购所获得的股票，将根据其市场价格相对于其合理内在价值的高低，确定继续持有或者卖出。

（2）个股精选策略

本产品将主要采取自下而上的个股精选策略，投资于具备稳定内生增长、能给股东创造经济价值（EVA）的股票。产品将以超额收益（α值）为目标，利用“多因素选股模型”，综合考察股票所属行业发展前景、上市公司行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素，挑选出预期表现将超过大盘的个股，构建核心组合。

（3）组合动态调整策略

本产品将根据市场波动性及其走向趋势，采用时间平均法调整建仓节奏，控制建仓成本，同时在组合获利达到既定目标时及时兑现，以实现稳健收益目标。

产品在构建股票组合时，会根据最近一段时间市场走势，预先设定建仓节奏。如市场振荡较大时，产品将放慢建仓节奏，如市场趋势明显、振荡不大时，产品将加快建仓节奏。时间平均法可有效控制建仓成本，降低组合波动。

7.5.3 债券投资策略

本产品将在保持组合低波动性的前提下，运用多种积极管理增值策略，追求稳健回报。

（1）久期调整策略

本产品将根据对利率水平的预期，在预期利率下降时，增加组合久期，以较多地获得债券价格上升带来的收益，在预期利率上升时，减小组合久期，以规避债券价格下降的风险。

（2）收益率曲线策略

在久期确定的基础上，根据对收益率曲线形状变化的预测，采用子弹型策略、哑铃型策略或梯形策略，在长期、中期和短期债券间进行配置，以从长、中、短期债券的相对价格变化中获利。

（3）债券类属配置策略

根据国债、金融债、企业债等不同债券板块之间的相对投资价值分析，增持价值被相对低估的债券板块，减持价值被相对高估的债券板块，借以取得较高收益。其中，随着债券市场的发展，本产品将加强对企业债、资产抵押债券等新品种的投资，主要通过信用风险的分析和管理，获取超额收益。

（4）骑乘策略

通过分析收益率曲线各期限段的利差情况，买入收益率曲线最陡峭处所对应的期限债券，随着本产品持有债券时间的延长，债券的剩余期限将缩短，到期收益率将下降，产品从而可获得资本利得收入。

（5）相对价值策略

相对价值策略包括研究国债与金融债之间的信用利差、交易所与银行间的市场利差等。金融债与国债的利差由税收因素形成，利差的大小主要受市场资金供给充裕程度决定，资金供给越充分上述利差将

越小。交易所与银行间的联动性随着市场改革势必渐渐加强，两市之间的利差能够提供一些增值机会。

（6）信用利差策略

企业债与国债的利差曲线理论上受经济波动与企业生命周期影响，相同资信等级的公司债在利差期限结构上服从凸性回归均衡的规律。内外部评级的差别与信用等级的变动会造成相对利差的波动，另外在经济上升或下降的周期中企业债利差将缩小或扩大。投资管理人可以通过对内外部评级、利差曲线研究和经济周期的判断主动采用相对利差投资策略。

（7）回购放大策略

该策略在资金相对充裕的情况下是风险很低的投资策略。即在基础组合的基础上，使用基础组合持有的债券进行回购放大融入短期资金滚动操作，同时选择2年以下的交易所和银行间品种进行投资以获取骑乘及短期债券与货币市场利率的利差。

（8）可转债投资策略

可转债不同于一般的企业债券，其投资人具有在一定条件下转股、回售的权利，因此其理论价值等于作为普通债券的基础价值加上可转债内含选择权的价值。本产品投资于可转债，主要目标是降低产品净值的下行风险产品投资的可转债可以转股，以保留参与股票升值的收益潜力。

a.积极管理策略

可转债内含选择权定价是决定可转债投资价值的关键因素。本产

品将采取积极管理策略，重视对可转债对应股票的分析与研究，选择那些公司行业景气趋势回升、成长性好、估值水平偏低或合理的转债进行投资，以获取收益。

b.一级市场申购策略

目前，可转债均采取定价发行，对于那些发行条款优惠、期权价值较高、公司基本面优良的可转债，因供求不平衡，会产生较大的一、二级市场价差。因此，为增加组合收益，本产品将在充分研究的基础上，参与可转换债券的一级市场申购，在严格控制风险的前提下获得稳定收益。

第八章 投资经理的指定与变更

8.1 投资经理由投资管理人负责指定。

本产品股票投资经理为张毅，简历如下:

股票投资经理	
姓名	张毅
职责	本项目股票投资经理
年龄	34 岁
学历及专业	材料学博士
证券从业年限	6 年
简要履历	2010 年加入华夏基金，曾任机构投资部研究员、投资经理助理，现任公司机构投资部投资经理。
履职说明	具有 6 年证券从业经历，行业及公司分析基础扎实，选股能力强，擅长 TMT、环保等新兴行业投资，过往投资业绩良好。从基本面出发，追求长期、稳健的风格适合年金的投资管理。

本公司在必要时将配备投资经理助理专门协助张毅先生进行债券和/或股指期货的投资。

8.2 投资经理变更的条件和程序

投资管理人可根据业务需要变更投资经理。养老金产品的投资经理发生变更，投资管理人自变更之日起 3 个工作日内，在指定网站及其公司官方网站上披露即视为履行了告知义务。

第九章 养老金产品的资产

9.1 养老金产品资产的保管与处分

9.1.1 养老金产品资产独立于投资管理人、托管人的固有资产，并由托管人保管。投资管理人、托管人不得将养老金产品资产归入其固有资产。

9.1.2 投资管理人、托管人因养老金产品资产的管理、运用或者其他情形而取得的资产和权益归入养老金产品资产，依据投资管理合同约定取得的投资管理费和托管费及其他费用除外。

9.1.3 投资管理人、托管人可以按照投资管理合同的约定收取投资管理费、托管费以及投资管理合同约定的其他费用。投资管理人、托管人以其固有资产承担法律责任，其债权人不得对养老金产品资产行使请求冻结、扣押和其他权利。投资管理人、托管人因法律解散、被依法撤销或者被依法宣告破产等原因进行清算的，养老金产品资产不属于其清算资产。

9.1.4 养老金产品资产产生的债权不得与不属于养老金产品资产本身的债务相抵销。非因养老金产品资产本身承担的债务，投资管理人、托管人不得主张其债权人对养老金产品资产的强制执行。上述

债权人对养老金产品资产主张权利时，投资管理人、托管人应明确告知养老金产品资产的独立性。

9.2　养老金产品资产相关账户的开立和管理

托管人按照规定开立产品的资金托管账户和证券账户，投资管理人给予必要的配合。投资管理人和托管人对本产品独立核算、分账管理，保证本产品与其自有资产、其他客户资产相互独立。

第十章 养老金产品资产的会计核算、估值与审计

10.1　会计核算

10.1.1　本产品的会计年度为每年 1 月 1 日至 12 月 31 日。

10.1.2　本产品的记账本位币为人民币，记账单位为元。

10.1.3　本产品以产品的首个申购份额确认日作为运作起始日，自运作起始日起进行估值及单位净值披露。首笔申购资金按份额初始面值人民币 1.00 元入账。

10.1.4　产品单位净值是按照每个工作日闭市后，产品资产净值除以当日产品份额的余额数量计算，精确到小数点后 4 位，小数点后第 5 位四舍五入。国家另有规定的，从其规定。

10.1.5　投资管理人、托管人各自以养老金产品为主体，采用份额法计量方法，独立建账、独立核算。

10.1.6　投资管理人与托管人分别在每个交易日进行会计核算

和估值，由投资管理人在每个交易日向份额持有人披露经托管人复核、审查和确认的单位净值。

10.1.7　投资管理人和托管人依据《企业会计准则第 10 号-企业年金基金》、《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》及修订后的相关会计准则，参照《证券投资基金会计核算业务指引》等规定，共同确定会计核算科目、核算方法、报表种类、资产净值的计算方法及复核程序。

10.2　估值

10.2.1　估值目的。

客观、准确地反映养老金产品资产的价值，并为产品份额的申购和赎回等提供计价依据。

10.2.2　估值日。

估值日为交易日。

10.2.3　估值对象。

养老金产品资产在法律法规规定的投资范围内运营取得的银行存款、国债、中央银行票据、债券回购、万能保险产品、投资连结保险产品、证券投资基金、股票，商业银行理财产品、信托产品、基础设施债权投资计划、特定资产管理计划、股指期货、以及信用等级在投资级以上的金融债、企业（公司）债、可转换债（含分离交易可转换债）、短期融资券、中期票据等金融产品。

10.2.4　估值方法。

10.2.4.1　证券交易所上市的有价证券的估值。

10.2.4.1.1　交易所上市的有价证券（包括股票、权证和基金等），以其估值日在证券交易所挂牌的收盘价估值。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，以最近交易日的收盘价估值。如最近交易日后经济环境发生重大变化的，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，确定公允价格。

10.2.4.1.2　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，确定公允价格。

10.2.4.1.3　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的，按最近交易日债券收盘价减去债券收盘价中所含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，确定公允价格。

10.2.4.1.4　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。在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本估值。

10.2.4.2　处于未上市期间的有价证券的估值:

10.2.4.2.1 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。

10.2.4.2.2 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。

10.2.4.2.3 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。

10.2.4.3 全国银行间债券市场交易的债券等固定收益品种，采用估值技术确定公允价值。

10.2.4.4 因持有股票而享有的配股权，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。

10.2.4.5 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。

10.2.4.6 开放式基金（包括托管在场外的上市开放式基金（LOF））以估值日前一工作日基金净值或每万份收益估值，估值日前一工作日开放式基金份额净值或每万份收益未公布的，以此前最近一个工作日基金份额净值或每万份收益计算。

10.2.4.7 期货合约以期货交易所当日公布的结算价确定公允价值，当日未公布的，以最近一日的结算价计算。

10.2.4.8 商业银行理财产品、信托产品、基础设施债权投资计

划及特定资产管理计划的估值办法，按照相关法律法规或者监管部门的规定执行。

10.2.4.9　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，投资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。

10.2.4.10　相关法律法规和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。

10.2.5　投资管理人和托管人发现养老金产品估值违反投资管理合同及投资说明书规定的估值方法、程序以及相关法律法规的规定或者未能充分维护养老金产品份额持有人利益时，双方应及时进行协商和纠正。

10.2.6　当养老金产品资产的估值导致养老金产品份额净值小数点后四位（含第四位）内发生差错时，视为养老金产品份额净值估值错误。当养老金产品份额净值出现错误时，投资管理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。

10.2.7　由于投资管理人对外披露的任何养老金产品净值数据错误，导致该养老金产品财产或养老金产品份额持有人的实际损失，投资管理人应对此承担责任。若托管人计算的净值数据正确，则托管人对该损失不承担责任；若托管人计算的净值数据也不正确，则托管人也应承担部分未正确履行复核义务的责任。如果上述错误造成了养老金产品财产、份额持有人的不当得利，且投资管理人及托管人已各自承担了赔偿责任，则投资管理人有权向不当得利之主体主张返还不

当得利。

10.2.8　由于证券交易所及其登记结算公司发送的数据错误，或由于其他不可抗力原因，投资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，但是未能发现该错误的，由此造成的养老金产品资产估值错误，投资管理人和托管人可以免除赔偿责任。但投资管理人和托管人应当积极采取必要的措施消除由此造成的影响。

10.2.9　如果托管人的复核结果与投资管理人的计算结果存在差异，且双方经协商未能达成一致，投资管理人可以按照其对养老金产品份额净值的计算结果对外予以披露，并应当注明该资产净值计算结果未经托管人复核一致。托管人无过错的，托管人对此计算结果不承担责任。

10.2.10 暂停估值的情形。

10.2.10.1 养老金产品投资所涉及的证券交易市场遇法定节假日或因其他原因暂停营业时;

10.2.10.2 因不可抗力致使甲方、乙方无法准确评估养老金产品资产价值时;

10.2.10.3 人力资源社会保障部和产品合同及法律法规认定的其它情形。

10.3　审计。

10.3.1　发生以下情形之一的，投资管理人应当聘请会计师事务所对养老金产品进行审计:

10.3.1.1　养老金产品连续运作满三年时;

10.3.1.2　养老金产品投资管理人或托管人职责终止时;

10.3.1.3　法律法规规定的其他情形。

10.3.2　投资管理人应当在上述情况发生后聘请会计师事务所对养老金产品进行审计。审计费用从养老金产品资产中扣除。

第十一章　相关费用的计提与支付

11.1　养老金产品资产费用包括投资管理费、托管费、交易费用、资金划拨费用、开户费用、审计费、清算费用以及法律法规规定的其他费用。各项养老金产品资产费用均在养老金产品资产中列支。

11.2　投资管理费。

11.2.1　投资管理费按投资管理的养老金产品资产净值的 0.6%年费率计提。

11.2.2　投资管理费计算方法:

T= E1 × R/当年实际天数

T: 每日应计提的投资管理费;

E1: 前一日养老金产品资产净值;

R: 投资管理合同约定的投资管理费年费率。

11.2.3　投资管理费每日计提，逐日累计，在季度结束后 5 个工作日内支付。

11.2.4　养老金产品投资于同一投资管理人自身管理的金融产品，该部分投资资产在养老金产品层面不再收取投资管理费。

11.3　托管费。

11.3.1　托管费按托管的养老金产品资产净值的0.05%年费率计提。

11.3.2　托管费计算方式:

C=E2×S/当年实际天数

C: 每日应计提的托管费;

E2: 前一日养老金产品资产净值;

S: 投资管理合同约定的托管费年费率。

11.3.3　托管费每日计提，逐日累计，在季度结束后5个工作日内支付。

11.4　除证券交易费用、资金划拨费用等由收费机构自动扣收外，其他各项费用均由托管人根据投资管理人指令或约定方式从养老金产品资产支付，列入当期养老金产品资产费用。

11.5　从养老金产品资产中列支投资管理费、托管费之外的其他养老金产品费用，应当依据有关法律法规、投资管理合同、托管合同及本投资说明书的规定执行。

11.6　对于违反法律法规、投资管理合同、托管合同、本投资说明书及其他有关规定（包括养老金产品费用的计提方法、计提标准、支付方式等）的养老金产品费用，不得从养老金产品财产中列支。

第十二章　养老金产品的收益分配

12.1　本养老金产品存续期内不进行收益分配。

第十三章　养老金产品的信息披露

13.1　投资管理人应当在收到养老金产品备案确认函的下一个工作日，在指定网站及其公司官方网站上披露养老金产品信息。

13.2　养老金产品的投资经理发生变更，投资管理人应当自变更之日起 3 个工作日内，在指定网站及其公司官方网站上披露。

13.3　养老金产品存续期间，投资管理人应当在指定网站及其公司官方网站上向份额持有人披露每个交易日经托管人复核、审查和确认的单位净值。

13.4　投资管理人应当按照有关规定，在公司官方网站上向份额持有人提供养老金产品季度和年度报告，其中的财务数据须经托管人复核；如发生特殊情况，还应当在公司官方网站上提供临时报告或者进行重大信息披露。季度报告应在每个季度结束之日起 15 日内编制完毕；年度报告在年度披露依据监管机构要求完成编制及披露。养老金产品定期报告格式及内容以人力资源和社会保障部规定为准。

投资管理人官方网站：www.chinaamc.com

13.5　投资管理人应当按照有关规定，向人力资源和社会保障部报告养老金产品的管理情况，同时抄报有关业务监管机构，并对所报

告内容的真实性、完整性负责。

13.6 产品的信息披露应符合第 24 号文、产品合同及其他有关规定。投资管理人、托管人和其他产品信息披露义务人应当依法披露产品信息，并保证所披露信息的真实性、准确性和完整性。

13.7 本产品信息披露义务人包括投资管理人、托管人。投资管理人应按规定将应予披露的产品信息披露事项在规定时间内在指定网站及公司官网上披露。托管人应按规定将应予披露的信息披露事项在规定时间内向投资管理人披露。

13.8 本产品信息披露义务人承诺公开披露的产品信息，不得有下列行为:

13.8.1 虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏;

13.8.2 对证券投资业绩进行预测;

13.8.3 违规承诺收益或者承担损失;

13.8.4 诋毁其他投资管理人、托管人或者产品份额发售机构;

13.8.5 法律法规禁止的其他行为。

13.9 本产品公开披露的信息应采用中文文本，如同时采用外文文本的，产品信息披露义务人应保证两种文本的内容一致。两种文本发生歧义的，以中文文本为准。

13.10 本产品公开披露的信息采用阿拉伯数字；除特别说明外，货币单位为人民币元。

13.11 监管部门对于养老金产品信息披露有新的规定的，从其规定。

第十四章　风险揭示

14.1　本产品经人力资源和社会保障部备案确认，并不表明其对养老金产品的价值和收益做出实质性的判断或者保证，也不表明养老金产品没有投资风险。

14.2　本产品投资于货币市场、证券市场以及法律法规允许投资的其他市场，产品净值会因为市场波动等因素产生波动，份额持有人根据所持有的产品份额享受产品收益，同时承担相应的投资风险。本产品投资中的风险包括：因整体政治、经济、社会等环境因素对市场价格产生影响而形成的系统性风险，个别投资品种特有的非系统性风险，市场风险，信用风险，由于市场或个股流动性不足以及份额持有人连续大量赎回产品产生的流动性风险，投资管理人在产品管理实施过程中产生的积极管理风险，特定投资方法及养老金产品所投资的特定投资对象可能引起的特定风险，操作或技术风险，政策变更风险等。

1、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，将使本产品资产面临潜在的风险。市场风险可以分为股票投资风险和债券投资风险。

股票投资风险主要包括：

（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。

债券投资风险主要包括:

（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。

2、流动性风险

在市场或个股流动性不足以及份额持有人连续大量赎回产品的情况下，管理人可能无法迅速、低成本地调整投资组合，从而对产品收益造成不利影响。

3、信用风险

本产品交易对手方发生交易违约或者产品持仓债券的发行人拒绝支付债券本息，均可能导致本产品财产损失。

4、积极管理风险

（1）一般风险：在精选个股的实际操作过程中，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，其精选出的个股的业绩表现不一定持续优于其他股

票。

（2）特定投资方法及养老金产品所投资的特定投资对象可能引起的特定风险：本产品采用量化的方法进行投资，并择机投资股指期货对产品权益类现货进行对冲，因此，本产品具有以下特定投资风险。

a.量化模型及金融数据的风险

本产品应用量化模型和外部提供商的金融数据协助进行选股。由于量化模型是基于过往投资实践的知识开发的，面对不断变换的市场环境和不断完善的理论方法，模型的部分具体设定依赖于过往经验认知，参数假设的变动可能影响模型的整体效果稳定性，模型效果的验证性依赖于历史数据，在实际运作过程中可能会因为市场环境的变化，影响靠模型构建的投资组合达到其预期的投资效果。

本产品通过采集金融数据、数量化地分析股票及提供投资建议。数据通常来自不同的数据提供商，且在进行数据清洗、加工后作为量化模型的输入变量。采集到的原始金融数据的错误或不完整、预处理过程中的缺陷都可能直接影响量化模型的输出结果，形成数据风险，对产品的业绩产生不利的影响。

b.股指期货特有的风险

基差风险：在利用股指期货对冲市场系统风险时，养老金产品的资产可能因为股指期货合约与标的指数价格变动方向不一致而承担基差风险。因存在基差风险，在股指期货合约展期操作时，养老金产品的资产可能因股指期货合约之间价差的异常变动而遭受展期风险。

股指期货展期时的流动性风险：本养老金产品持有的股指期货头

寸需要进行展期操作，平仓持有的股指期货合约，换成其它月份股指期货合约，当股指期货市场流动性不佳、交易量不足时，将会导致展期操作执行难度提高、交易成本增加，从而可能对养老金产品的资产造成不利的影响。

期货盯市结算制度带来的现金管理风险：股指期货采取保证金交易制度，保证金账户实行当日无负债结算制度，资金管理要求高。当市场持续向不利方向波动导致期货保证金不足，如果未能在规定的时间内补足保证金，按规定将被强制平仓，可能给养老金产品的资产带来超出预期的损失。

到期日风险：股指期货合约到期时，本养老金产品的账户如仍持有未平仓合约，交易所将按照交割结算价将账户持有的合约进行现金交割，因此无法继续持有到期合约，具有到期日风险。

对手方风险：投资管理人运用养老金产品的资产投资于股指期货时，会尽力选择资信状况优良、风险控制能力强的期货公司作为经纪商，但不能杜绝在极端情况下，所选择的期货公司在交易过程中存在违法、违规经营行为或破产清算导致养老金产品的资产遭受损失。

连带风险：为养老金产品的资产进行结算的结算会员或该结算会员下的其他投资者出现保证金不足、又未能在规定的时间内补足，或因其他原因导致中金所对该结算会员下的经纪账户强行平仓时，养老金产品的资产可能因被连带强行平仓而遭受损失。

未平仓合约不能继续持有风险：由于国家法律、法规、政策的变化、中金所交易规则的修改、紧急措施的出台等原因，养老金产品的

资产持有的未平仓合约可能无法继续持有，养老金产品的资产必须承担由此导致的损失。

5、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。

在开放式产品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、托管人、登记结算机构、销售机构、证券交易所、证券登记结算机构等等。

6、政策变更风险

因相关法律法规或监管机构政策修改等管理人无法控制的因素的变化，使产品或投资者利益受到影响的风险，例如，监管机构估值政策的修改导致产品估值方法的调整而引起产品净值波动的风险、相关法规的修改导致产品投资范围变化，管理人为调整投资组合而引起产品净值波动的风险等。

7、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，可能导致产品资产的损失。金融市场危机、行业竞争、代理机构违约等超出管理人自身直接控制能力之外的风险，可能导致产品或者份额持有人利益受损。

第十五章　投资管理合同的生效、期限、变更与终止

15.1　投资管理合同的生效。

投资管理合同自产品备案手续办理完毕并获人社部书面确认，且首笔申购资金进入养老金产品资金托管账户之日起生效。

15.2　投资管理合同的期限。

投资管理合同的有效期自投资管理合同生效之日起至投资管理合同终止日止。投资管理合同终止日为投资管理合同终止事由出现后，人社部出具的同意或者决定终止函生效的日期。

15.3　投资管理合同及养老金产品的变更。

投资管理合同生效后，如需变更，须经投资管理人与托管人协商一致。

15.3.1　发生下列情形之一的，养老金产品发生变更:

15.3.1.1　养老金产品名称变更;

15.3.1.2　养老金产品管理费率调高;

15.3.1.3　养老金产品投资政策变更;

15.3.1.4　备案材料的其他主要内容变更。

投资管理人在与托管人协商一致后拟变更养老金产品的，应当充分保障份额持有人的知情权，事先以公告等方式通知份额持有人，并向人力资源和社会保障部重新履行备案手续;备案通过后，变更生效。投资管理人应当自变更生效之日起15日内，以书面送达或者公告等方式通知份额持有人。养老金产品变更，原产品登记号不变。

15.3.2　在不损害份额持有人利益且与托管人协商一致的前提下，投资管理人可以对养老金产品以下内容进行变更:

15.3.2.1　调低养老金产品管理费率;

15.3.2.2　因法律法规修订而应当收取增加的费用;

15.3.2.3　因法律法规修订而应当修改投资管理合同、投资说明书及托管合同。

15.3.2.4　法律法规规定及本合同约定的其他情形。

投资管理人应当自变更生效之日起15日内以书面送达或者在官方网站公告等方式通知份额持有人，并同时向人力资源和社会保障部报告。

15.4　投资管理合同及养老金产品的终止。

15.4.1　发生下列情形之一的，养老金产品终止:

15.4.1.1　投资管理人与托管人协商一致决定终止的;

15.4.1.2　人力资源和社会保障部按照规定决定终止的。

15.4.2　养老金产品自人力资源和社会保障部出具的同意或者决定终止函生效之日起终止。

15.4.3　养老金产品终止的，投资管理人应当以在官方网站公告等方式事先告知份额持有人，并组织清算组对养老金产品资产进行清算，清算费用从养老金产品资产中扣除。清算组由投资管理人、托管人、份额持有人代表以及投资管理人聘请的会计师事务所、律师事务所等组成。清算组应当自清算工作完成后3个月内，向人力资源和社会保障部提交经会计师事务所审计以及律师事务所出具法律意见书

的清算报告，该报告同时在官方网站向份额持有人公告。

第十六章　其他事项

16.1　本养老金产品存续期内，如法律法规规定发生变化导致本投资说明书与其有抵触时，相抵触之处按新的法律法规规定执行。

16.2　本投资说明书正本一式陆份，报人力资源和社会保障部备案肆份，投资管理人执贰份，每份具有同等的法律效力。

16.3　本投资说明书存放在投资管理人住所，投资人可登陆投资管理人官方网站查询，也可要求投资管理人提供投资说明书复制件或复印件。内容应以本投资说明书正本为准。

16.4　投资管理人拥有本投资说明书最终解释权。

华夏基金管理有限公司

二〇一六年十二月