

中金宏泰固定收益型养老金产品投 资说明书

投资管理人：中国国际金融股份有限公司

重要提示

投资管理人保证本产品说明书的内容真实、准确、完整。本产品经人力资源和社会保障部（以下简称“人社部”）备案确认，但人社部对本产品备案确认，并不表明其对本产品的价值和收益做出实质性的判断或者保证，也不表明本产品没有投资风险。

投资管理人依照恪尽职守、诚实守信、谨慎勤勉的原则管理和运用本产品资产，但不保证本产品一定盈利，也不保证最低收益。

投资有风险，投资人申请申购或转入本产品时应认真阅读本产品合同、本产品投资说明书。

本产品的过往业绩并不预示其未来表现。

目 录

第一章 产品概况	1
一、产品的基本情况.....	1
二、产品的投资	4
三、产品的费用和税收.....	14
四、产品的申购、赎回与转换	17
第二章 风险监控原则和体系.....	26
一、风险提示	26
二、风险监控原则.....	30
三、风险监控体系.....	30
第三章 销售机构	32
第四章 其他事项	32

第一章 产品概况

一、产品的基本情况

(一) 本产品名称

中金宏泰固定收益型养老金产品。

(二) 本产品类别

固定收益型。

(三) 运作方式

契约型开放式。

(四) 本产品的存续期限

本产品的存续期限自本产品生效之日起，至本产品合同规定的产品终止事由出现后，人社部出具的同意或者决定终止函生效之日止。

(五) 本产品托管人

中国工商银行股份有限公司。

(六) 本产品的投资目标

本产品在长期投资的基础上，积极主动地精选固定收益类资产，重点投资于可转换债券（含分离交易可转换债）。充分挖掘和利用市场中潜在的投资机会，力求在风险可控、获取稳定收益的基础上，追求资本最大可能的长期增值。

(七) 本产品收益分配基本原则

1、养老金产品收益的构成：

(1) 买卖证券差价；

(2) 养老金投资所得红利、股息、债券利息；

(3) 银行存款利息;

(4) 已实现的其他合法收入。

因运用养老金财产带来的成本或费用的节约应计入收益。

2、养老金产品净收益:

养老金产品净收益为养老金产品收益扣除按国家有关规定可以在养老金产品收益中扣除的费用后的余额。

3、产品收益分配原则:

(1) 每份产品份额享有同等分配权;

(2) 投资管理人有权根据本产品资产配置比例调整要求或投资管理的需要进行收益分配,但应提前将收益分配方案在投资管理人官网上披露;

(3) 收益分配方案应载明截止收益分配基准日的可供分配利润、收益分配对象、分配时间、分配数额和比例、分配方式等内容;

(4) 收益分配时发生的银行转账或其他手续费用由投资人自行承担;

(5) 法律法规或人社部另有规定的,从其规定。

4、收益分配方案

养老金产品收益分配方案中应载明养老金产品收益分配对象、分配原则、分配时间、分配数额及比例、分配方式、支付方式等内容。

5、收益分配的时间和程序

(1) 养老金产品收益分配方案由养老金产品投资管理人拟订,由养老金产品托管人复核,依照有关规定在指定媒体上公告;

(2) 在收益分配方案公布后(依据具体方案的规定), 养老金产品投资管理人就支付的现金红利向养老金产品托管人发送划款指令, 养老金产品托管人按照养老金产品投资管理人的指令及时进行分红资金的划付。

(八) 投资经理

本产品的投资经理为: 薛一品。

姓名	薛一品	投资管理从业年限	12
工作经历	<p>中金公司资产管理部固定收益投资经理。具有 10 年国内外固定收益投资经验, 管理的全球固定收益组合成功渡过 2008 年美国金融危机。2007 年担任美国 Good Hill Partners LP 对冲基金 ABS 分析师; 2008 年至 2012 年担任意大利 UniCredit Bank 美国总部全球固定收益部投资经理; 2012 年担任瑞士再保险资产管理中心纽约总部副总裁助理; 2013 年 1 月回国加入新华资产管理股份有限公司, 担任固定收益部投资经理; 2015 年 4 月加入中金公司, 先后管理年金、专户和集合产品(纯债和股债混合)。2017 年获券商资管三年期纯债型集合金牛奖。</p>		
擅长投资风格的简要评价	<p>投资经理具有超过 10 年海内外顶级大机构固定收益投资管理经验, 投资风格稳健, 追求 Alpha 和 smart beta。管理过 400 亿欧洲投行和 6000 亿国内</p>		

	<p>保险大组合成功经历过海外信贷周期和中国信贷周期，具有大局观、趋势判断精准，尤其擅长可转债、利率债和 ABS 投资。2017 年可转债回报率高达 21%。</p>
--	-------------------------------------------------------------------------------------

（九）投资管理人的职责

- 1、依法办理本产品份额的发售、申购、赎回和登记事宜；
- 2、办理本产品备案手续；
- 3、对所管理的不同产品资产分别管理、分别记账，进行证券投资；
- 4、进行本产品会计核算并编制本产品财务会计报告；
- 5、计算并公告本产品资产净值，确定本产品份额申购、赎回价格；
- 6、编制季度和年度产品报告；
- 7、办理与本产品资产管理业务活动有关的信息披露事项；
- 8、保存本产品资产管理业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料；
- 9、以投资管理人名义，代表本产品份额持有人利益行使诉讼权利或者实施其他法律行为；
- 10、本产品合同、人社部规定的其他职责。

二、产品的投资

（一）投资目标

本产品长期投资的基础上，积极主动地精选固定收益类资产，重点投资于可转换债券（含分离交易可转换债）。充分挖掘和利用市场中潜在的投资机会，力求在风险可控、获取稳定收益的基础上，追

求资本最大可能的长期增值。

（二）投资范围

1、本产品限于境内投资，境内投资范围包括银行存款（发行主体不包括农村信用合作社（含联社）、农村资金互助社、财务公司等其他银行业存款类金融机构），标准化债权类资产（指依法发行的固定收益证券，包括国债，中央银行票据，同业存单，政策性、开发性银行债券，以及信用等级在投资级以上的金融债、企业债、公司债、可转换债、可交换债、（超）短期融资券、中期票据、非公开定向债务融资工具、信贷资产支持证券、资产支持票据、证券交易所挂牌交易的资产支持证券。上述资产发行方式包括公开发行和非公开发行。），债券回购，信托产品，债权投资计划，债券基金、货币市场基金；本产品不得投资股票基金、混合基金；可以投资股票一级市场，且应当在上市流通后 10 个交易日内卖出，但不得投资股票二级市场。

2、本产品资产不得直接投资于权证，但因投资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。

（三）投资策略

本产品主要进行可转换债券和纯债投资，投资策略如下：

1、可转换债券投资策略

（1）转债价值策略

可转换债券的理论价值应等于普通债券的债券价值和可转换债券自身内含的期权价值之和。本产品对债券价值的计算与普通债券价

值的计算方法一样，即按照债券市场相应的收益率水平将未来的一系列现金流进行贴现。

可转换债券价值中的另一部分即期权价值的定价是可转换债券定价的重要方面，该部分定价涉及到对应正股的价格及其预期、可转换债券发行条款、该发债上市公司基本面特征、股价波动率等关键要素。本产品和分析期权价值的过程将结合定价模型（布莱克-斯科尔斯模型、二叉树模型等）、市场定性分析（行业地位、竞争优势、进入壁垒、治理结构、创新能力、发展趋势等）和定量比较分析（可转换债券的平价溢价率、底价溢价率、隐含波动率；正股的市盈率、市净率、市现率、市销率等），充分考虑市场不同时期的特征，分析可转换债券的估值。在合理定价的基础上，尽量优选具有良好投资价值的可转换债券进行投资。

可转换债券市场存在着一定的周期性波动。当股票市场持续下跌时，投资者容易过度悲观，可转债的期权价值可能被市场低估，表现为可转换债券的债券溢价率很低。本产品将在风险可控的前提下，买入债券溢价率较低的可转债，并坚持长期持有，以获取低风险稳定回报。

（2）正股趋势策略

转债核心驱动力还是依靠优秀的正股表现，买入持有处于中期上涨趋势的正股的可转债。选择具有核心竞争力、具备持续成长能力且估值具有吸引力的上市公司，获取公司成长和估值提升带来的双重收益，进而通过正股的中期上涨趋势在转债上获得超越市场的超额回

报。在选择个股时，主要关注公司的成长性和估值两方面因素。

1) 成长性因素

选择具有持续、稳定的盈利增长历史，且预期盈利能力将保持稳定增长的公司。在评估上市公司成长性方面，主要考察公司所在行业的发展前景、公司成长速度、成长质量和公司的成长驱动因素。

行业发展前景：主要从行业的生命周期、行业景气度、产业政策、产业链景气传导、行业竞争格局等方面，分析上市公司所处行业的发展前景。

公司成长速度：结合公司所处行业特征及在行业中的相对竞争地位，分析公司的成长速度，重点考察公司的业务增长、利润增长等，挖掘具有较高成长速度的上市公司。

公司成长质量：主要分析公司的利润构成、利润率、资产收益率及其变化，同时考察公司的财务状况、现金流特征，以及公司的研发能力、管理能力、核心技术等竞争优势，评估公司的成长是否来自其内在优势，以及这些支撑公司成长的因素是否具备持续性。

成长驱动因素：主要从公司的核心竞争力、商业盈利模式、公司治理结构和管理团队素质等方面考察公司保持较快成长速度的驱动因素。

2) 估值因素

结合公司所处行业的特点及业务模式，运用相对估值指标和绝对估值模型相结合，纵向分析和横向对比的方法，评估上市公司的投资价值和安全边际。

（3）条款博弈策略

一般情况下，可转换债券均设有一些特殊条款，如修正条款、回售条款、赎回条款等。修正条款给予发行人向下修正转股价格的权利，有利于提升可转换债券的期权价值，对投资者是一种保护条款，有时甚至能直接推动可转换债券价格的上涨；回售条款给予投资者将可转换债券回售给发行人的权利，对于投资者有保护作用，回售价格是判断可转换债券投资安全边际的核心因素之一；赎回条款给予发行人从投资者处赎回可转债的权利，如发行人放弃赎回权则会提高可转换债券的期权价值。本产品将充分发掘各项条款博弈给可转换债券带来的套利机会。

由于可转换债券可以按照约定的价格转换为股票，因此在日常交易过程中会出现可转换债券与标的股票之间的套利机会。当可转换债券的转换溢价率为负时，买入可转换债券的同时卖出标的股票可以获得套利价差；反之，买入标的股票的同时卖出可转换债券也可以获得套利价差。当对可转换债券未来的转换溢价率有比较明确的趋势判断时，该种套利策略同样适用。在日常交易过程中，本产品将密切关注可转换债券与标的股票之间的对比关系，恰当的选择时机进行套利，以获取超额收益的机会。

2、纯债投资策略

本养老金产品建立在对宏观经济走势、央行政策、债券市场供给等重要因素的研究基础上，以此形成对未来一段时间的收益率曲线预测。

通过对收益率曲线波动预测，采取适度的久期和利差管理策略，以提高账户的收益。久期策略是指根据宏观经济、物价、货币政策、债券供求等因素建立收益率曲线预测模型，确定账户的久期策略。基本上，预期基准国债收益率上升时，适当降低账户债券久期；预期基准国债收益率下降时，适当增加债券久期。利差管理策略是指通过基准国债与其他券种的利差统计，判断当前利差的投资价值，以确定国债、金融债、企业债在组合中的类属配比；同时根据不同期限类属品种的利差，以确定同类券种不同期限的配置。

（四）投资限制

1、投资一年期以上的银行存款，标准化债权类资产，信托产品、债权投资计划、债券基金的比例，合计高于产品净资产的 80%。债券正回购的资金余额在每个交易日均不得高于产品资产净值的 40%。本养老金产品投资一年期以内（含一年）的银行存款、中央银行票据，同业存单，剩余期限在一年期以内（含一年）的国债，剩余期限在一年期以内（含一年）的政策性、开发性银行债券，债券回购，货币市场基金、清算备付金、证券清算款以及一级市场证券申购资金的比例，合计不得低于产品资产净值的 5%。已经计入流动性资产的不再重复计入固定收益类资产。可转债（含分离交易可转换债）转股后应当于 10 个交易日内卖出。

2、本产品资产投资于单期发行的同一品种的标准化债权类资产，单只证券投资基金，分别不得超过上述证券发行量、该基金份额（基金产品份额数以最近一次公告或者发行人正式说明为准）的 5%，也

分别不得超过该产品资产净值的 10%。其中，投资资产支持证券或者资产支持票据的比例不得超过该只证券发行量的 10%。

3、本产品资产投资于信托产品、债权投资计划的比例，合计不得高于产品资产净值的 30%。其中，投资信托产品的比例，不得高于产品资产净值的 10%。

4、本只养老金产品资产，投资于单期信托产品、债权投资计划，分别不得超过该期信托产品、债权投资计划资产管理规模的 20%。

5、产品可投资的同业存单的发行主体信用等级应不低于国内信用评级机构评定的 AAA 级。

6、本产品可投资的永续债应当符合以下规定

(1) 永续债及发行主体的信用等级不低于国内信用评级机构评定的 AA+级；其中，非公开募集的永续债可无债项评级，但其发行主体的信用等级需具有国内信用评级机构评定的 AAA 级；

(2) 有明确约定的利率和付息频率，有利率跳升条款；其中，商业银行发行的永续债可无利率跳升条款，但发行主体的信用等级需具有国内信用评级机构评定的 AAA 级。

7、本产品可投资的资产支持证券、资产支持票据应当符合下列规定

(1) 在银行间债券市场或者证券交易所市场挂牌交易；

(2) 限于产品评级为国内信用评级机构评定的 AAA 级资产支持证券、资产支持票据的优先级份额；

(3) 基础资产应符合法律法规规定，权属明确，可依法转让，

能够独立产生持续稳定、可预测现金流的金融资产或符合上述条件的非金融资产，包括贷款债权、融资租赁债权、既有保理融资债权以及具有真实贸易背景、债权人已履行所有合同义务的应收账款债权等。

8、本产品可投资的信托产品应当符合下列规定：

（1）限于集合资金信托计划和为年金基金设计、发行的单一资金信托；

（2）基础资产限于非标准化债权类资产；

（3）投资相关合同应当包含固定频率的信托利益分配表述及明确的“受益权转让”条款；

（4）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：1. 偿债主体上个会计年度未经审计的净资产不低于 150 亿元人民币，或最近三年连续盈利且年营业收入不低于 200 亿元人民币；2. 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未经审计的净资产不低于 150 亿元人民币，或最近三年连续盈利且年营业收入不低于 200 亿元人民币；

（5）安排投资项目担保机制，但符合上述第（4）款 1 条规定且在风险可控的前提下可以豁免信用增级安排；

（6）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，上个会计年度未经审计的净资产不低于 100 亿元人民币；近一年公司及高级管理人员未发生重大违法违规行为；

(7) 信托产品的信用增级要求：设置保证担保的，应当为本息全额无条件不可撤销连带责任保证担保，担保人信用等级不低于被担保人信用等级，担保行为履行全部合法程序，且同一担保人全部对外担保金额占其净资产的比例不超过 50%。由融资主体母公司或实际控制人提供担保的，担保人净资产不得低于融资主体净资产的 1.5 倍。设置抵押或质押担保的，担保财产应当权属清晰，质押担保办理出质登记，抵押担保办理抵押物登记，经评估的担保财产价值不低于待偿还本息。

9、本产品可投资的债权投资计划应当符合下列规定：

(1) 履行完毕相关监管机构规定的所有合法程序；

(2) 投资合同应当包含明确的“受益权转让”条款；

(3) 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；

(4) 投资品种限于银保监会认可的信用增级为保证担保方式和免于信用增级的情况；

(5) 发行债权投资计划的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，上个会计年度未经审计的净资产不低于 2 亿元人民币。

10、本产品的具体投资范围和投资比例同时也需满足国家法律法规的相关规定，在监管部门调整相关规定时，经履行必要的程序后，本产品投资范围和投资比例可作出相应调整。

11、因证券市场波动、上市公司合并、产品规模变动等投资管理

人之外的因素致使养老金产品投资不符合投资比例要求的，投资管理人应当在可上市交易之日起 10 个交易日内调整完毕。因信用等级下降等因素致使养老金产品所投金融产品不再符合投资条件的，投资管理人应当在评级报告等信息发布之日起 30 个交易日内调整完毕。法律法规或监管部门另有规定的，从其规定。如相应投资品种处于封闭期、锁定期、限售期、停牌、市场流动性受限、发行人或其他付款义务人违约等情形的，投资管理人进行调整可不受上述 10 个交易日的限制。投资管理人应当自养老金产品初始投资运作之日起 3 个月内使产品的投资范围及比例符合 11 号令、24 号文件、95 号文件、112 号文件等法规文件规定及产品合同的约定。法律法规或监管部门另有规定的，从其规定。

12、本产品资产不得从事使企业年金基金财产承担无限责任的投资。

（七）关联交易

投资人在此同意并授权投资管理人可以将本产品的资产投资于投资管理人及与投资管理人有关联方关系的公司发行的证券或承销期内承销的证券，或从事其他重大关联交易。交易完成 10 个工作日内，管理人应书面通知托管人，通过指定网站向委托人公告，并根据监管规定向相关自律组织备案，同时抄送监管机构。

（八）业绩比较基准

本产品的业绩比较基准为中证可转换债券指数收益率 × 60%+中证综合债指数收益率 × 40%。

业绩比较基准是管理人在全面、合理和客观分析宏观经济和资本市场的前提下，结合该产品的投资策略、风险收益特性以及委托人的风险偏好，对该产品制订的收益目标。如果今后有更合适的业绩比较基准推出，本投资管理人可依据维护本产品份额持有人合法权益的原则，履行适当程序后，对业绩比较基准进行相应调整，并及时进行公告。

（九）风险收益特征

本养老金产品为固定收益型产品，其预期风险和收益水平低于股票型产品及混合型产品，高于货币型产品。

三、产品的费用和税收

（一）产品费用的种类：

- 1、投资管理人的投资管理费；
- 2、托管人的托管费；
- 3、产品的证券交易费用；
- 4、产品的资金划拨费用；
- 5、产品的证券账户、资金账户等的开户、变更费用、账户维护费用；
- 6、产品合同生效后与产品有关的会计师费和律师费；
- 7、按照国家有关规定和产品合同约定，可以在产品资产中列支的其他费用。

（二）产品费用计提方法、计提标准和支付方式。

- 1、投资管理人的投资管理费。

本产品的投资管理费按前一日产品资产净值的 0.5%的年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$T = E1 \times R / \text{当年实际天数}$$

T：每日应计提的投资管理费；

E1：前一日本产品资产净值（首日不计提，合同终止日投资管理费于合同终止日当天计提）；

R：本合同约定的投资管理费率年费率。

投资管理费每日计提，逐日累计，按季度支付。由投资管理人向托管人发送投资管理费划款指令，托管人复核后于季度结束后 15 个工作日内从产品资产中一次性支付给投资管理人。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

养老金产品投资于同一投资管理人自身管理的金融产品，如证券投资基金、债权投资计划等，该部分投资资产在养老金产品层面不再收取投资管理费。

2、托管人的托管费。

本产品的托管费按前一日产品资产净值的 0.05%的年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$C = E2 \times S / \text{当年实际天数}$$

C：每日应计提的托管费；

E2：前一日本产品资产净值（首日不计提，合同终止日托管费于合同终止日当天计提）；

S：本合同约定的托管费率年费率。

托管费每日计提，逐日累计，按季度支付。由投资管理人向托管人发送产品托管费划款指令，托管人复核后于季度结束后 15 个工作日内从产品资产中一次性支付给托管人。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

3、除管理费、托管费之外的产品费用，由托管人根据第 11 号令、第 24 号文、第 95 号文、第 112 号文的规定，按费用支出的金额支付，列入或摊入当期产品费用。

（三）不列入产品费用的项目。

下列费用不列入产品费用：

1、投资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产品资产的损失；

2、投资管理人和托管人处理与产品运作无关的事项发生的费用；

3、产品合同生效前的相关费用；

4、其他根据相关法律法规及第 24 号文、第 95 号文、第 112 号文的有关规定不列入产品费用的项目。

（四）费用调整。

投资管理人和托管人协商一致后，可根据产品发展情况调整产品管理费率、产品托管费率等相关费率。

调高产品管理费率、产品托管费率的，投资管理人应当在调整前以公告等方式通知份额持有人，并向人社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。

调低产品管理费率、产品托管费率的，变更自投资管理人和托管人协商一致的日期生效，投资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，并同时向人社部报告。

（五）产品税收。

本产品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。

四、产品的申购、赎回与转换

（一）申购和赎回业务办理。

本产品的申购与赎回将通过销售机构进行。投资人应当按销售机构规定的业务规则办理产品份额的申购与赎回。

若投资人开通电话、传真或网上等交易方式，投资人可以通过上述方式进行申购与赎回，具体办法由投资人另行公告。

（二）申购和赎回的开放日及时间。

1、开放日及开放时间。

投资人在开放日办理产品份额的申购和赎回，开放日为本产品存续期内每个交易日。具体办理时间为上海证券交易所、深圳证券交易所的正常交易日的交易时间，但投资人根据法律法规、人社部的要求或本产品合同的规定公告暂停申购、赎回时除外。具体业务办理时间以投资人公布的时间为准。

产品合同生效后，若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，投资人将视情况对前述开放日及开放时间进行相应的调整。投资人在实施前于投资人官网上公告调

整事项即视为履行了告知义务。

2、申购、赎回开始日及业务办理时间。

除法律法规或产品合同另有约定外，自本产品获得人社部备案确认函，开立资金托管账户后，开始办理申购业务，自本产品合同生效后，开始办理赎回业务。

在确定申购开始与赎回开始时间后，投资管理人应在申购、赎回开放日前在投资管理人官网上公告申购与赎回的开始时间。

投资管理人不得在产品合同约定之外的日期或者时间办理产品份额的申购或者赎回。投资人在产品合同约定之外的日期和时间提出申购、赎回申请且注册登记人确认接受的，其产品份额申购、赎回价格为下一开放日产品份额申购、赎回的价格。

（三）申购与赎回的原则。

1、“未知价”原则，即申购、赎回价格以申请当日收市后计算的产品份额净值为基准进行计算；

2、“金额申购、份额赎回”原则，即申购以金额申请，赎回以份额申请；

3、当日的申购与赎回申请可以在投资管理人规定的时间以内撤销；

4、赎回遵循“先进先出”原则，即按照投资人申购的先后次序进行顺序赎回；

投资管理人可在法律法规允许的情况下，对上述原则进行调整。投资管理人必须在新规则开始实施前在投资管理人官网上公告。

（四）申购与赎回的程序。

1、申购和赎回的申请方式。

投资人必须根据销售机构规定的程序，在开放日的具体业务办理时间内提出申购或赎回的申请。

2、申购和赎回的款项支付。

投资人在提交申购申请，必须全额交付申购款项，投资人在提交赎回申请时须持有足够的产品份额余额，否则所提交的申购、赎回申请无效。

投资人赎回申请成功后，投资管理人将在 T + 7 日(包括该日，其中 T 日指赎回申请日)内支付赎回款项。在发生巨额赎回时，款项的支付办法参照本产品合同有关条款处理。

3、申购和赎回申请的确认。

投资管理人应以交易时间结束前受理申购和赎回申请的当天作为申购或赎回申请日(T 日)，在正常情况下，本产品注册登记人在 T+1 日内对该交易的有效性进行确认。T 日提交的有效申请，投资人可在 T+1 日后(包括该日)以销售机构规定的其他方式查询申请的确认情况。若申购不成功，则申购款项退还给投资人。销售机构对申购、赎回申请的受理并不代表该申请一定成功，而仅代表销售机构确实接收到申购、赎回申请。申购、赎回的确认以注册登记人的确认结果为准。投资人应及时向销售机构或以销售机构规定的方式查询申购与赎回的成交情况，否则，如因申请未得到注册登记人的确认而造成的损失，由投资人自行承担。

(五) 申购和赎回的数量限制。

1、 投资管理人可以规定投资人首次申购和每次申购的最低金额以及每次赎回的最低份额，具体规定以投资管理人届时公告为准。

2、 投资管理人可以规定投资人产品账户的最低产品份额余额，具体规定以投资管理人届时公告为准。

3、 投资管理人可以规定单个投资人累计持有的产品份额上限，具体规定以投资管理人届时公告为准。

4、 投资管理人可在法律法规允许的情况下，调整上述规定申购金额和赎回份额的数量限制。投资管理人必须在调整前在投资管理人官网上公告。

(六) 申购和赎回的价格、费用及其用途。

1、 本产品份额净值的计算，保留到小数点后 4 位，小数点后第 5 位四舍五入，由此产生的收益或损失由产品资产承担。T 日的产品份额净值在当天收市后计算，并在 T+1 日内公告。遇特殊情况，经人社部同意，可以适当延迟计算或公告。

2、 申购费用：无。

3、 赎回费用：投资人赎回时，根据持有期的不同确定赎回费用，赎回费全部归入养老金产品资产，具体赎回费率如下：

持有期	赎回费率
持有期 < 3 个月	0.3%
持有期 ≥ 3 个月	不收取赎回费

4、 申购份额的计算及余额的处理方式：

申购份额=申购金额/T日产品份额净值

申购的有效份额为申购金额除以 T 日的产品份额净值,有效份额单位为份,上述计算结果均按四舍五入方法,保留到小数点后 2 位,由此产生的收益或损失由产品资产承担。

5、赎回金额的计算及处理方式:

赎回金额=赎回份额×T日产品份额净值

赎回费用=赎回金额×赎回费率

净赎回金额=赎回金额-赎回费用

赎回金额为赎回有效份额乘以当日的产品份额净值,赎回金额单位为元。上述计算结果均按四舍五入方法,保留到小数点后 2 位,由此产生的收益或损失由产品资产承担。

(七)拒绝或暂停申购的情形。

发生下列情况时,投资管理人可拒绝或暂停接受投资人的申购申请:

- 1、因不可抗力导致产品无法正常工作;
- 2、证券交易所或全国银行间债券市场等交易场所交易时间非正常停市,导致投资管理人无法计算当日产品资产净值;
- 3、发生本产品合同规定的暂停产品资产估值情况;
- 4、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现有产品份额持有人利益时;
- 5、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,或其他可能对产品业绩产生负面影响,从而损害现有产品份额持有人

利益的情形；

6、法律法规规定或人社部认定的其他情形。

发生上述第 1、2、3、5、6 项暂停申购情形且投资管理人决定拒绝或暂停接受投资人的申购申请时，投资管理人应当在投资管理人官网上刊登暂停申购公告。如果投资人的申购申请被拒绝，被拒绝的申购款项将退还给投资人。在暂停申购的情况消除时，投资管理人应及时恢复申购业务的办理。

（八）暂停赎回或延缓支付赎回款项的情形。

发生下列情形时，投资管理人可暂停接受投资人的赎回申请或延缓支付赎回款项：

1、因不可抗力导致投资管理人不能支付赎回款项；

2、发生产品合同规定的暂停产品资产估值情况时，投资管理人可暂停接收投资人的赎回申请或延缓支付赎回款项；

3、证券交易所或全国银行间债券市场等交易场所交易时间非正常停市，导致投资管理人无法计算当日产品资产净值；

4、连续两个或两个以上开放日发生巨额赎回；

5、法律法规规定或人社部认定的其他情形。

发生上述情形且投资管理人决定暂停接受投资人的赎回申请或延缓支付赎回款项时，已确认的赎回申请，投资管理人应足额支付；如暂时不能足额支付，投资管理人可对赎回款项进行延缓支付，并在投资管理人官网上进行公告。

若出现上述第 4 项所述情形，按产品合同的相关条款处理。产品

份额持有人在申请赎回时可事先选择将当日可能未获受理部分予以撤销。在暂停赎回的情况消除时，投资管理人应及时恢复赎回业务的办理并在投资管理人官网上公告。

(九) 巨额赎回的情形及处理方式。

1、巨额赎回的认定。

若本产品单个开放日内的产品份额净赎回申请(赎回申请份额总数加上产品转换中转出申请份额总数后扣除申购申请份额总数及产品转换中转入申请份额总数后的余额)超过前一工作日的产品总份额的 10%，即认为是发生了巨额赎回。

2、巨额赎回的处理方式。

当出现巨额赎回时，投资管理人可以根据产品当时的资产组合状况决定采取以下处理方式：

(1) 全额赎回：当投资管理人认为有能力支付投资人的全部赎回申请时，按正常赎回程序执行。

(2) 部分延期赎回：当投资管理人认为支付投资人的赎回申请有困难或认为因支付投资人的赎回申请而进行的财产变现可能会对产品资产净值造成较大波动时，投资管理人在当日接受赎回比例不低于上一工作日产品总份额的 10%的前提下，可对其余赎回申请延期办理。对于当日的赎回申请，应当按单个账户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；对于未能赎回部分，投资人在提交赎回申请时可以选择延期赎回或取消赎回。选择延期赎回的，将自动转入下一个工作日继续赎回，直到全部赎回为止；选择取消赎回

回的，当日未获受理的部分赎回申请将被撤销。延期的赎回申请与下一工作日赎回申请一并处理，无优先权并以下一工作日的产品份额净值为基础计算赎回金额，以此类推，直到全部赎回为止。如投资人在提交赎回申请时未作明确选择，投资人未能赎回部分作自动延期赎回处理。

(3) 暂停赎回：连续 2 个工作日以上(含本数)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，但不得超过 20 个交易日，并应当在投资管理人官网上进行公告。如投资管理人无法在 20 个工作日内支付上述未支付的赎回款项，或投资管理人认为在变现过程中明显有损其他产品份额持有人利益的情形的，投资管理人可与托管人协商一致，并报人社部备案后，有权终止本合同。

3、巨额赎回的公告。

当发生上述延期赎回并延期办理时，投资管理人应当通过邮寄、传真或者公告等方式在 3 个工作日内通知产品份额持有人，说明有关处理方法。

(十) 暂停申购或赎回的公告和重新开放申购或赎回的公告。

1、发生上述暂停申购或赎回情况的，投资管理人应当在投资管理人官网上刊登暂停公告。

2、上述暂停申购或赎回情况消除时，投资管理人应于重新开放日公布最近一个交易日的产品份额净值。

3、投资管理人可以根据暂停申购或赎回的时间，最迟于重新开

放日在投资管理人官网上发布重新开放申购或赎回的公告；也可以根据实际情况在暂停公告中明确重新开放申购或赎回的时间，届时不再另行公告。

（十一）产品转换。

投资管理人可以根据相关法律法规以及本产品合同的规定决定开办本产品与投资管理人管理的其他养老金产品之间的转换业务，相关规则由投资管理人届时根据相关法律法规及本产品合同的规定制定并公告，并提前告知托管人与相关机构。

（十二）产品的非交易过户。

养老金产品的非交易过户是指注册登记人受理由于企业年金计划取消、变更、企业年金计划投资组合取消、变更投资管理人、投资管理人企业年金投资管理资格取消而产生的非交易过户以及注册登记人认可、符合法律法规的其他非交易过户（可补充其他情况）。无论在上述何种情况下，接受转换的主体必须是依法可以持有本产品份额的投资人。

办理非交易过户必须提供注册登记人要求提供的相关资料，对于符合条件的非交易过户申请按注册登记人的规定办理，并按产品注册登记机构规定的标准收费。

第二章 风险监控原则和体系

一、风险提示

参加本产品将面临由于市场波动等因素而产生的各类投资风险，因此本产品的单位资产净值也将会随着市场变化而呈现上升或下降的波动。本投资管理人承诺恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉地管理和运用本产品资产，但不保证本产品一定盈利，也不保证最低收益。本产品的过往业绩并不预示其未来表现。购买本产品的投资者可能面临包括但不限于以下风险：

（一）政治、经济和社会风险：因国家政治、经济、社会状况的转变，经济的周期性波动以及国际经济因素的变化，对金融市场造成较大的波动，从而对本产品的投资收益带来不利的影响。

（二）利率风险：因宏观经济形势、货币政策、市场资金供求关系等导致的利率波动，影响到本产品所持有资产的价格和资产利息的损益，从而使本产品面临收益降低或丧失新投资机会的风险。

（三）汇率风险：因货币汇率变动引起的国内资本输出输入，以及汇率变动引起的进出口企业收益预期的变化，将对国内货币资金、证券市场供求状况以及企业股票价格产生影响，并进而使本产品的投资收益面临风险。

（四）信用风险：因债券发行人不能按期还本付息、回购交易对手在到期交割责任时不能偿还全部或部分证券或价款、债权投资计划偿债主体到期无法足额还本并支付投资收益、信托产品交易对手无法履约等将都使本产品的投资收益面临损失；此外，当产品发行人的信

用评级降低时，也将导致所投资的信用产品面临收益下跌的风险。

（五）流动性风险：在经济政策变动、资金供应紧张等情况下，会导致本产品所持有的交易品种流动性降低甚至丧失的情况，在出现大量赎回时，本产品将面临流动性风险。

（六）管理风险：在本产品管理运作过程中，可能因投资管理人对经济形势和证券市场等判断有误、获取的信息不全等影响本产品的收益水平。投资管理人的管理水平、管理手段和管理技术等对本产品收益水平存在影响。

（七）不可抗力风险：因自然灾害、战争等不可抗力因素的出现，严重影响金融市场的正常运行，可能导致本产品收益降低甚至本金损失的风险。

（八）投资债权投资计划的特有风险

本计划投资于债权投资计划可能面临如下风险：

1、流动性风险：债权投资计划一般投资于一个或者同类型的一组基础设施项目，此类项目一般流动性较差，资金回收周期较长，项目运作过程中可能发生各种意外事故，从而影响资金的收益和回流。

2、信用风险：当债权投资计划的偿债主体的偿债能力下降、融资平台风险上升、偿债主体债务集中度趋高时，可能发生无法偿还本息等违约风险。

（九）投资信托计划所带来的风险

当本计划进行信托计划所带来的风险，可能面临包括但不限于信托计划存在的法律和政策风险、信用风险、市场风险、经营风险、管理风险、流动性风险、不可抗力及其他风险等各项风险因素。

1、法律与政策风险：在信托计划存续期间，国家货币政策、财政税收政策、产业政策、相关法律法规的调整等因素，可能将对信托财产运用产生一定影响，从而可能对投资信托计划的收益产生影响。

2、信用风险：投资信托计划存在因借款人、交易对手等的经营环境、管理能力、财务状况、人力资源等因素发生变化而对其生产经营状况产生影响，进而影响其履约能力的风险。该风险可能对投资信托计划的收益产生影响。

投资信托计划还可能存在保证人或担保人未能按照《保证合同》或《担保函》履行连带责任保证担保的还款义务，可能对投资信托计划的收益产生影响。

3、市场风险：信托计划所持有的资产存在市场风险，包括经济周期风险、通货膨胀风险、利率风险、金融市场风险等。该风险可能对投资信托计划的收益产生影响。此外，投资信托计划还可能包括担保物的市场风险，可能因市场变化而发生担保物价值大幅下跌的可能。该风险也可能对投资信托计划的收益产生影响。

4、经营风险：借款人、交易对手等的经营风险包括但不限于因各种原因导致借款人或交易对手等公司破产或公司发生亏损导致净资产降低等情况。该风险可能对投资信托计划的收益产生影响。

5、管理风险：在信托财产管理、运用和处分的过程中，可能由于受托人的经验、技能等因素的限制，在管理信托财产的过程中可能对投资信托计划的收益产生影响。

6、流动性风险：流动性风险是指因市场内部和外部的原因，受托人不能将信托财产迅速变现的风险，以及因此而引起的不能及时向受益人分配信托利益的风险。

7、不可抗力风险：因发生委托人或受托人不能预见、不能避免或不能克服的客观情况，导致信托计划无法按时收回或无法按时足额收回的风险。

8、其他风险：是指除上述风险外，所有导致信托计划无法按时收回或无法按时足额收回的风险。

（十）投资可转换公司债券的风险

1、到期不能转股的风险：股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者的投资偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转换公司债券持有人的投资偏好等原因有可能导致可转换公司债券到期未能实现转股。

2、到期转股不经济的风险：股票价格可能会由于公司未来经营状况或市场大势变化而产生波动，并有可能在转股期内公司股价无法达到转股价格。尽管仍可将其所持可转换公司债券转换为公司流通股，但可能无法实现原本预期的资本利得。

3、可转换公司债券自身特有风险：可转换公司债券作为一种复合型衍生金融产品，具有股票与债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率、票面利率、剩余期限、转股价格、上市公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者的心理预期等诸多因素的影响，因此价格波动较为复杂，甚至可能会出现异常波动或与其投资价值严重背离的现象，使投资面临较大风险。

二、风险监控原则

1、全面性原则。公司风险管理与内部控制覆盖了各项业务、各个部门和各级人员，并渗透到决策、执行、监督、反馈等各个经营环节。

2、独立性原则。公司设置独立的风险管理与法律合规部，独立于各业务机构和相关部门。

3、相互制约原则。公司投资相关机构、部门和岗位设置权责分明、相互制衡，在风险管理中起到独立制衡的作用。

三、风险监控体系

公司建立了事前、事中、事后全流程化的风险监控体系。

1、事前监控

（1）投资交易权限监控：对每个产品的投资、交易、风控、清算、核算等前、中、后台所有人员在不同信息系统中的操作及查询权限进行分配设定，严格实施防火墙管理。

（2）投资额度授权监控：根据公司投资额度授权管理办法，从投资经理、投资总监到公司分管领导，分别有不同的授权，将各层级的投资决策风险设定在可控的范围之内。

（3）合规指标设定：根据法律法规、本产品投资合同和公司制

度，对本产品的投资范围和投资比例在投资系统中制定量化的合规参数，并对各项合规指标制定量化的预警阈值和禁止阈值，确保投资交易在合法合规范围内进行。

2、事中监控

(1) 投资交易审核监控。对每一笔投资交易从下单、审核到交易的每一个环节，都进行系统和人工双重监控。

(2) 异常交易行为监控。通过每天监控恒生交易系统，对证券的买卖价格，交易行为的异常情况包括同反向交易、交叉交易、收盘成交量异常和成交量异常等进行监控，发现并及时控制异常交易行为。

(3) 合规性指标监控。通过恒生交易系统和风险管理信息系统，根据合规性风险控制指标对每一笔交易进行监控，对突破范围预警值的交易行为进行提示，对触犯禁止值的停止其交易。

(4) 流动性风险指标监控。通过风险管理信息系统每天监控公司股票投资的流动性风险指标，指标监控主要内容是关注预警值或禁止值的突破情况。

(5) 市场风险监控。关注国际国内政治局势、宏观经济形势与监管政策变化、行业发展趋势、市场热点和风险事件，对市场上存在的风险点和风险因素进行提示。对每日投资交易中触犯风险点的投资交易行为及时报告，并跟踪监控。

3、事后监控

(1) 每日合规交易日志：每天交易结束后，对当天交易情况进行清理，汇总因市场价值波动出现的各类违规情况，并制定投资监控日志。投资经理对照投资监控日志中记录的违规数据，进行限期调整，风控部门进行监督。

(2) 投资风险评估：定期及不定期地对本产品投资的风险收益状况进行分析，从资产类别、投资品种和单只证券三个维度，运用量化计算、定性分析和比较分析三种基本方法，通过绝对收益分析、风险指标分析和风险点分析，揭示风险，分析原因，提出建议，为公司投资决策提供参考。

第三章 销售机构

名称：中国国际金融股份有限公司。

住所：中国北京建国门外大街 1 号国贸写字楼 2 座 28 层

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层。

邮政编码：100004。

法定代表人：沈如军。

设立日期：1995 年 7 月 31 日。

组织形式：股份有限公司（中外合资，已上市）。

注册资本：4,827,256,868 元人民币。

公司网址：www.cicc.com.cn

第四章 其他事项

本投资说明书未尽事宜，投资管理人将以公告或其他方式另行约定。