

长城富盈1号集合资产管理计划

变更合同及临时开放公告

尊敬的广大投资者：

为满足投资管理需要，经与托管行招商银行股份有限公司协商一致，我公司拟对《长城富盈1号集合资产管理计划资产管理合同》有关条款做出变更，具体如下：

修改内容	长城富盈1号集合资产管理计划 资产管理合同 原条款	长城富盈1号集合资产管理计划 资产管理合同 现条款	修改原因
十一、资产管理计划的投资	<p>(五) 投资策略</p> <p>本集合计划的投资策略包括两部分：一是大类资产配置策略，确定各类标的资产的配置比例，并对组合进行动态管理；二是在资产配置的基础上，精选权益类资产、固定收益类资产投资组合。</p> <p>1、大类资产配置策略</p> <p>本集合计划通过定性与定量研究相结合的方法，确定投资组合权益类资产、固定收益类资产配置比例。</p> <p>本集合计划通过动态跟踪海内外主要经济体的宏观经济指标以及估值水平、盈利预期、流动性、投资者心态等市场指标，确定未来市场变动趋势。本集合计划通过全面评估上述各种关键指标的变动趋势，对权益类、固定收益类资产的风险和收益特征进行预测。根据上述定性和定量指标的分析结果，运用资产配置优化模型，在合同框架下以相同的目标收益为约束，追求风险最小化，最终确定大类资产的投资权重，实现资产的合理配置。</p> <p>2、固定收益类资产投资策略</p> <p>“固收+”策略，以固定收益资产为核心资产，打造收益安全垫。通过一定仓位参与主板和科创板打新，提升收益弹性。在打新策略有效性降低的情况下，转变为量化策略增强收益，从而实现资产的稳步增值。</p> <p>根据对未来债券市场的判断，组合采用战略性配置与战术性交易结合的方法，将核心资产重点持有，并结合市场上出现的机会进行战术配置调整。在具</p>	<p>(五) 投资策略</p> <p>1、大类资产配置策略</p> <p>首先，本计划的大类资产配置主要通过宏观经济运行状况、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、证券市场走势的分析，预测宏观经济的发展趋势，并据此评价未来一段时间债券、股票市场相对收益率，在固定收益类资产、权益类资产和金融衍生品类资产等资产类别之间进行动态配置，确定资产的最优配置比例。</p> <p>其次，根据本计划投资周期的期限要求，将计划资产在银行存款、债券质押式逆回购等货币市场工具、短期融资券、央行票据、债券等短期低风险资产以及股票等权益类资产和金融衍生品类资产间进行合理配置，力争获得与所承担的风险相匹配的收益。</p> <p>2、固定收益类资产投资策略</p> <p>在充分考虑债券收益率、流动性和信用风险的基础上，选择恰当的固定收益类资产进行交易。在构建投资组合时，根据投资组合久期控制、流动性要求以及信用风险等确定约束条件，优化投资组合，并定期进行动态优化。</p> <p>(1) 债券投资策略</p> <p>本计划对固定收益类证券的投资，综合采用自上而下（利率预期策略）和自下而上（债券选择策略）相结合的投资策略，对固定收益类证券进行科学合理的配置。自上而下部分主要是根据宏观经济发展状况、货币政策等的分析对市场利率进行动态预测，以此为基础对债券的类属和期限等进行配置；自下而</p>	投资管理需要

体操作中，组合将根据具体的市场情况和新品种发行的情况，控制并调整建仓和配置的过程。

“核心存量资产”为组合的主要部分，买入并战略性持有中短期限的国债、金融债、优质的信用债等，确保总体组合取得一定的收益。核心资产投资主要采取买入持有策略，在稳定投资组合收益率、锁定下行风险方面起到重要作用。

在核心存量资产保证投资策略稳定的同时，根据市场和风险情况，灵活配置一部分为战术交易资产，采用多种固定收益投资策略，对流动性较高的债券资产进行交易，在严格控制下行风险的基础上获得增值收益。交易性资产选择以流动性良好为首要原则，另外还要为投资提供积极管理的机会。战略资产与战术交易资产比例根据各种类别固定收益投资工具的收益率和波动性来确定，用风险预算的原理保障使组合有很大的把握达到一定的最低收益水平。其中核心资产采用战略性持有策略，主要在选择市场切入点上追求增值，在利率走势无方向性变化时基本持有到期，可以不考虑收益率的波动性。

债券组合管理的策略应该是多元化的，其中心是在保持风险在相对低的情况下从全方位的债券投资策略中选取最优的投资想法，其中包括利率方向性判断、相对价值判断、信用利差分析的合理运用。其中主要包括：

(1) 买入持有策略

以简单、低成本为原则，挑选符合投资目标要求的债券买入持有，并在到期后滚动投资于新发行的符合目标要求的债券。对执行买入持有策略的债券，应根据评估持有期的总回报水平评估能否满足组合在货币市场投资上的长期期望收益率。

(2) 债券类属配置策略

根据国债、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。

(3) 期限配置策略

上部分主要从到期收益率、流动性、信用风险、久期、凸性等因素对债券的价值进行分析，对优质债券进行重点配置。

1) 利率预期策略

利率预期策略旨在对市场利率进行动态预测，并以此为基础进行债券类属配置并调整债券组合久期。本计划根据宏观经济发展状况、货币政策以及债券市场供需状况等来预测利率走势。主要考虑的因素有：GDP增长率、通货膨胀率、固定资产投资增长率、出口状况、居民消费、货币供应增长率、新债发行量、其它央行的利率政策等。

2) 债券选择策略

对单个债券将分别从到期收益率、流动性、信用风险、债券条款、久期、凸性等因素进行价值分析。

根据对债券组合久期的安排，结合单只债券流动性与信用风险特征，对单只债券的久期进行选择。其它特征相似时，选取凸性较大的债券，其原因在于其它因素相同时，凸性较大的债券在利率上升时贬值较少，而在利率下降时增值较大。

3) 可转债与可交债投资策略

(a) 跟踪研究影响可转债与可交债价格波动的关键因素

可转债和可交债较为复杂。除正股价格外，影响可转债和可交债价格的因素还包括：转换价值、纯债价值、下修/赎回/回售等的条款博弈、估值溢价率等。

转换价值：按当前标的价格转换为股票后的价值。一般情况下，转换价值越高，可转债的股性越强，转换价值是支撑标的价格上涨的主要因素。

纯债价值：将标的视为一个普通债券，采用未来现金流折现的方式进行贴现得到的现值。当正股下跌严重时，因为债底的存在，可转债的债性变强，标的价格受到债底的支撑。

下修/赎回/回售等的条款博弈：可转债和可交债的关键条款主要是指转股价下修条款、赎回条款以及回售条款。在正股下跌时，发行人对转股价进行下

根据对流动性的要求、市场收益率的波动情况决定采用子弹型策略(BulletStrategy)、哑铃型策略(BarbellStrategy)或梯形策略(StairStrategy),在各期限债券间进行配置。

期限配置尽量选择在预期市场利率的高点或流动性需求较大的时点到期的债券,以减少因流动性不足导致的可能损失。

通过分析不同期限债券的收益率绝对差额和相对差额,利用均值回归策略或收益率差额预期策略选择合适期限品种投资。

(4) 久期偏离策略

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。管理人对债券市场收益率变动具有较高把握的预期的情况下,交易头寸投资过程中可以主动采用久期偏离策略,使组合久期较为明显的偏离基准。

(5) 信用利差策略

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公司债利差将缩小或扩大。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交易策略。

(6) 收益率曲线策略

在确定组合或类属久期后,进一步确定同一债券发行者不同期限债券的相对价值。确定采用哑铃型策略、梯形策略和子弹型策略等,在长期、中期和短期债券间进行配置,以从其相对价格变化中获利。

(7) 债券型和货币型基金投资策略

投资基金考虑资产配置策略、收益率、收益波动幅度、基金规模、划款周期和管理费率等主要因素。本计划根据安全性、流动性和成本等因素筛选基金

修对投资人有利,而赎回条款主要是发行人为促进转股进行的设置,限制了标的价值的上限,反过来回售条款对标的价值的下限进行了限制,在股价下跌时起到了保底作用。这些条款的触发都跟正股价格表现相关,所以当正股价格触及或即将触及关键价位时,可转债价格会发生变化。

估值溢价率:估值溢价率一般用转股溢价率和纯债溢价率。分别表示转债价格相对于转换价值和纯债价值的溢价水平。

(b) 基于一级市场的申购策略

综合考虑当前可转债市场环境,正股及其所处行业的市场表现,结合新上市个券的溢价水平、票面利率、质押率等指标,充分考量发行人的转股能力及转股意愿,在一级市场参与申购。

(c) 基于纯债价值的保护策略

在可转债或可交债的价值触及纯债价值或低于纯债价值时,择机买入可转债或可交债,并长期持有,在享受纯债收益的同时拥有正股上涨带来的看涨期权的行权机会。

(d) 基于正股弹性和转债弹性的交易策略

通过定量和定性分析,寻找交易性机会。定量分析包括基于正股及其行业的基本面分析和Beta、Alpha、波动率、换手率等市场多因子分析,以及基于个券所含期权价值的模型分析。定性分析则包括持续跟踪重点关注的正股及其所处行业的政策导向、行业数据、主要财务指标等的变化,择机买入弹性较大的可转债或可交债,以期在正股价格上涨的驱动中获利。

(e) 基于关键条款的博弈策略

可转债和可交债的关键条款主要包括下修股价、赎回条款、回售条款等。当正股价格触及或即将触及关键条款中事先约定的价格时,预期转债价格将发生变化。通过综合分析票面利息、可转债或可交债所处的时点、发行人的具体情况(如负债水平、财务费用、周转能力、对股权稀释的态度等等)、条款触发

<p>进行投资。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>主要通过通过对上市公司基本面、证券市场、宏观经济环境等进行深入研究，灵活运用多种股票投资策略，在风险可控的原则下，获取持续、稳定、合理的绝对投资收益。</p> <p>4、套期保值策略</p> <p>管理人认为符合移动条件的市场环境中，有必要审慎灵活的综合运用股指期货进行套期保值交易来对冲系统性风险、降低投资组合波动性并提高资金管理效率。产品参与股指期货套期保值时将综合考虑股指期货交易品种的流动性、股指期货交易品种与现货市场的相关度、通过股指期货进行套期保值交易的必要性、股指期货套期保值交易的综合成本来判断是否进行套期保值交易或套期保值的合理对冲比率。</p> <p>5、新股申购策略</p> <p>本计划基于对宏观经济、资本市场的深入分析和理解，通过对拟发行新股的深入研究，精选具有估值优势和成长优势的股票进行投资，追求产品资产的长期稳定增值。通过对股票所属行业公司的估值指标、成长指标、现金流指标和其他财务指标的分析，从中选出价值相对低估、成长性确定、现金流状态好、盈利能力和偿债能力能力强的公司，作为本产品的备选配售股票；再通过与市场整体估值水平、行业估值水平、主要竞争对手估值水平的比较，确定拟参与申购的价格和数量。</p>	<p>的苛刻程度等指标寻找交易性机会。</p> <p>(f) 基于可转债套利机会的策略</p> <p>跟踪可转债价格和正股价格的变化关系，当预判出现的套利空间可以覆盖套利成本时，进行套利操作等。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>本计划通过深入分析上市公司的基本面情况，结合市场环境，利用相对价值分析（RVA）方法，根据可比公司股票的基本面因素和价格水平构造多因素模型，指导股票投资。</p> <p>4、新股申购投资策略：本计划将在合同约定的投资范围内，关注创业板、科创板及科技创新主题行业下的股票投资机会，并参与主板、中小板、创业板、科创板网下新股的申购。</p> <p>(1) 行业配置策略：管理人考虑行业生命周期、景气程度、估值水平以及股票市场行业轮动规律的基础上，根据宏观经济和证券市场环境的变化，及时对行业配置进行动态调整；</p> <p>(2) 精选个股策略：采用定性与定量相结合的方式，对上市公司的投资价值进行综合评估，精选具有较强竞争优势的上市公司作为投资标的，并可参与新股申购。</p> <p>5、股指期货投资策略</p> <p>本计划投资股指期货的主要目的是使用股指期货对权益类资产组合进行对冲以回避市场风险，追求超额收益。在需要实施套保的股票组合多头发生变动时，管理人会通过动态对冲方法（包括市值对冲和Beta对冲）计算对应股指期货空头合约数量并及时调整相应股指期货空头合约头寸。在管理人判断市场有明确上涨或下跌趋势时，本计划也可以通过直接投资股指期货来获利。同时，由于在一些市场环境下股指期货和国债期货具有“跷跷板效应”，可利用股指期货和国债期货进行套利交易。</p> <p>6、国债期货投资策略</p> <p>(1) 国债期货方向性交易策略</p> <p>通过对宏观经济运行状况、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、证券市场走势的分析，</p>	
---	--	--

		<p>预测宏观经济的发展趋势,判断利率市场走势,进行趋势性交易。</p> <p>(2)国债期货与现货的避险交易策略</p> <p>利用国债期货对冲持仓债券组合的利率风险进行套期保值交易,实现风险中性交易策略。</p> <p>(3)国债期货与现货的基差交易策略</p> <p>1)期现套利策略:国债期货价格和现货价格之间的基差暂时性偏离正常基差水平时,可以通过买进低价资产卖出高价资产,待期、现货之间的基差恢复到正常基差水平后再进行相反的交易,从而获取套利收益。</p> <p>2)跨期套利策略:当同一品种的不同期货合约之间的基差暂时性偏离正常基差水平时,可以通过买入某一期限的合约同时卖出另一期限的合约,待合约基差回归到正常基差水平时再同时进行反向交易,从而获取套利收益。</p> <p>3)跨市套利:当某个在不同交易所上市的同一品种同一交割月份的合约之间出现非合理基差时,在某个交易所买入(卖出)某一交割月份的某个国债期货的同时,在另一个交易所卖出(买入)同一交割月份的同种期货合约,以期在有利时机分别在两个交易所对冲掉所有持有的合约而获利。</p> <p>4)跨品种套利:利用两个具有较高的相关性、交割月份相同的国债期货价格差进行套利。</p>	
<p>十三、投资经理的指定与变更</p>	<p>(一) 投资经理的指定</p> <p>本计划投资经理由管理人负责指定。管理人指定本计划投资经理为刘丽、刘石开、门大力和梁慧嫦,其具体信息如下:</p> <p>1、从业简历、学历及兼职情况</p> <p>刘丽,清华大学工商管理硕士,无兼职。</p> <p>刘石开,上海交通大学统计学硕士,无兼职。</p> <p>门大力,北京大学数学硕士,无兼职。</p> <p>梁慧嫦,上海交通大学工商管理硕</p>	<p>(一) 投资经理的指定</p> <p>本计划投资经理由管理人负责指定。管理人指定本计划投资经理为刘石开、马玉菡,其具体信息如下:</p> <p>1、从业简历、学历及兼职情况</p> <p>刘石开,上海交通大学统计学硕士,无兼职。</p> <p>马玉菡,广西大学经济学硕士,无兼职。</p> <p>2、投资管理、投资研究、投资咨询等相关业务经验</p> <p>刘石开,上海交通大学统计学硕士,12年量化投资投研经验,已取得中国证</p>	<p>投资管理需要</p>

	<p>士，无兼职。</p> <p>2、投资管理、投资研究、投资咨询等相关业务经验</p> <p>刘丽，清华大学工商管理硕士，9年证券从业经历。曾任职于易方达基金管理有限公司、中国中投证券有限责任公司。现任长城证券资产管理投资管理部投资经理</p> <p>刘石开，上海交通大学统计学硕士，10年量化投资投研经验，现任资管投管理部投资经理、执行董事，先后在长江证券股份有限公司金融衍生产品部担任高级产品开发经理，海富通基金管理有限公司投资部担任基金经理助理，财通基金管理有限公司量化投资部担任投资经理。</p> <p>门大力：北京大学数学硕士，精通Matlab、L、Python等多种开发语言环境与数据库技术，对人工智能算法和并行式计有深入研究并应用于量化投资建模。2012年加入长城证券资产管理部，现任长城证券资产管理投资管理部执行董事、投资经理。</p> <p>梁慧嫦：先后毕业于中山大学和上海交通大学，分别获理科学士学位和工商管理硕士学位，2011年加入长城证券股份有限公司资产管理部，先后担任研究员和投资经理，主要研究方向为消费行业与环保行业。</p>	<p>券投资基金业协会基金从业资格、注册投资经理(证书编号:F596000000100)。刘石开先生曾先后在长江证券股份有限公司金融衍生产品部担任高级产品开发经理，海富通基金管理有限公司投资部担任基金经理助理，财通基金管理有限公司量化投资部担任投资经理，现任长城证券资产管理部投资经理。</p> <p>马玉菡，广西大学经济学硕士，7年证券从业经验，已取得中国证券投资基金业协会基金从业资格、注册投资经理(证书编号:F596000000102)。2015年加入长城证券，曾任资产管理部产品经理、投资助理，现任资产管理投资管理部投资经理，擅长利率债和可转债波段交易。</p>	
<p>二十一、风险揭示</p>	<p>(一) 特殊风险揭示</p> <p>1、网下新股申购投资的风险</p> <p>本计划参与网下新股申购投资。本计划进行网下申购的标的在投资前均经管理人细致研究，但不排除投资期间因标的上市公司所处的宏观经济环境、国内外相关行业市场和资本市场状况等不可控因素以及标的上市公司自身风险因素发生变化，将可能导致标的上市公司股票价格大幅下跌，从而导致损失。同时，可能存在网下新股申购失败的风险。</p> <p>2、投资股指期货的特有风险</p> <p>(1) 股指期货的市场风险</p> <p>由于保证金交易具有杠杆性，当出现不利行情时，股价指数微小的变动就可能使投资者权益遭受较大损失；股指</p>	<p>(一) 特殊风险揭示</p> <p>1、网下新股申购投资的风险</p> <p>本计划参与网下新股申购投资。本计划进行网下申购的标的在投资前均经管理人细致研究，但不排除投资期间因标的上市公司所处的宏观经济环境、国内外相关行业市场和资本市场状况等不可控因素以及标的上市公司自身风险因素发生变化，将可能导致标的上市公司股票价格大幅下跌，从而导致损失。同时，可能存在网下新股申购失败的风险。</p> <p>2、权益投资风险</p> <p>本计划投资股票等权益类资产时，将面临系统性风险、上市公司经营风险及股票价格波动风险，并进而影响集合计划的收益水平，从而产生净值波动的</p>	<p>投资管理需要</p>

期货实行当日无负债结算制度，对资金管理要求非常高。价格波动剧烈的时候可能面临追加保证金的问题，如果没有在规定的时间内补足保证金，按规定将被强制平仓，因此投资者进行股指期货交易会面临较大的市场风险。

(2) 股指期货的信用风险

对于股指期货交易而言，信用风险发生的概率极小，原因是在进行股指期货交易时，交易所有一套独特的交易体系，如设立一系列的保证金制度，最低资金要求，逐日盯市结算措施及强行平仓制度等，使整个市场的信用风险下降。但这种由结算公司充当所有投资者的交易对手，并承担履约责任，一旦结算公司出现风险暴露，由于其风险过度集中，在重大风险事件发生时，或风险监控制度不完善时也会发生信用风险。

(3) 股指期货的结算风险

投资者金融期货投资的结算及投资者金融期货资产账户项下的资产保管由期货经纪公司负责。证券投资者如果选择了不具有合法证券经纪业务资格的证券及期货经纪公司从事证券交易，投资者权益将无法得到法律保护；或者所选择的证券及期货经纪公司在交易过程中存在违法违规经营行为或破产清算，也可能给投资者带来损失。

对从事股指期货的投资者来说，为投资者进行结算的结算会员或同一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国金融期货交易所对该结算会员下的经纪账户强行平仓时，投资者的资产可能被连带强行平仓而遭受损失。

3、投资国债期货的风险

本计划可以投资于国债期货以进行套期保值。由于国债期货和现券的走势存在差异，套期保值也存在一定误差，误差主要来自套保比率不稳定风险和基差风险。

4、权益投资风险

本计划投资股票等权益类资产时，将面临系统性风险、上市公司经营风险及股票价格波动风险，并进而影响集合计

风险。

3、证券回购风险

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

4、资产支持证券投资的风险

资产证券化过程中的基础资产信用风险主要来自于基础资产质量上。主要体现为原始权益人不能按时或不能对基础资产进行清偿，使得委托人可能无法获得约定的投资收益。

由于基础资产债务人有提前偿还债务的权利，一旦提前还款，也会对委托人的收益产生较大的影响。此外，由于资产证券化的本身具有复杂性和创新性，同时资产证券化的各类资产的特性、信用增级方式、市场利率变化等因素，可能造成兑付、逾期等投资风险。

5、可转债、可交债投资的风险

可转换公司债券、分离交易的可转换公司债券、可交换公司债券的投资存在波动性风险，具体表现为可转债、可交债的价格受到其相对应股票价格波动的影响，同时可转债、可交债还有信用风险和转股风险。转股风险指相对应股票价格跌破转股价，不能获得转股收益，从而无法弥补当初付出的转股期权价值。

6、衍生品投资的风险

本计划拟投资的衍生品类资产包括国债期货、股指期货，主要风险包括：

划的收益水平，从而产生净值波动的风险。

(1) 市场风险。衍生品的价格剧烈波动以及交易保证金变化，可能会引起集合计划资产波动。

(2) 杠杆风险。由于衍生品具有杠杆效应，价格波动较为剧烈，当出现不利行情时，标的资产价格微小的变动可能会使计划资产遭受较大损失。若行情向不利方向剧烈变动，本计划可能承受超出保证金甚至计划资产本金的损失。

(3) 流动性风险。衍生品的交易可能不够活跃，可能面临交易价格或者交易数量上的风险。在市场变化时，可能因无法及时找到交易对手或交易对手压低价格，导致集合计划资产的额外损失。

(4) 交易对手信用风险。衍生品可能存在交易对手违约的信用风险，给集合计划带来不利影响，造成集合计划资产的损失。对于场内衍生品交易而言，信用风险发生的概率较小，原因是在进行交易时，交易所有一套独特的交易体系，如设立一系列的保证金制度，最低资金要求，逐日盯市结算措施及强行平仓制度等，使整个市场的信用风险下降。但这种由结算公司充当所有投资者的交易对手，并承担履约责任，一旦结算公司出现风险暴露，由于其风险过度集中，在重大风险事件发生时，或风险监控制度不完善时也会发生信用风险。

(5) 期货投资的特有风险。

1) 基差风险

基差是指现货价格与期货价格之间的差额。若产品运作中出现基差波动不确定性加大、基差向不利方向变动等情况，则可能对本计划投资产生影响。

2) 合约展期风险

本计划所投资的合约主要为主力或次主力合约。当本计划所持有的合约临近交割期限，需要向下季或下月合约进行展期时，展期过程中可能发生价差损失以及交易成本损失，将对投资收益产生影响。

3) 强制平仓和强制减仓风险

场内衍生品一般实行当日无负债结算制度，对资金管理要求非常高。价格波动剧烈的时候可能面临追加保证金的

		<p>问题，如果没有在规定的时间内补足保证金，按规定将被强制平仓，投资者可能会因此导致亏损。强制减仓是当市场出现连续两个及两个以上交易日的同方向涨停(跌)等特别重大的风险时，交易所为迅速、有效化解市场风险，防止会员大量违约而采取的措施，即，交易所将当日以涨跌停板价申报的未成交平仓报单，以当日涨跌停板价与该合约净持仓盈利投资者按持仓比例自动撮合成交。由上述减仓造成的经济损失由会员及其投资者承担。</p> <p>强制平仓和强制减仓都有可能集合计划的多空头寸的市值不匹配，从而使集合计划面临股票市场的系统性风险暴露。</p> <p>4) 结算风险</p> <p>投资者的结算及投资者资产账户项下的资产保管由证券或期货经纪公司负责。证券投资者如果选择了不具有合法证券经纪业务资格的证券及期货经纪公司从事证券交易，投资者权益将无法得到法律保护；或者所选择的证券及期货经纪公司在交易过程中存在违法违规经营行为或破产清算，也可能给投资者带来损失。</p> <p>对从事期货的投资者来说，为投资者进行结算的结算会员或同一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，或因其他原因导致交易所对该结算会员下的经纪账户强行平仓时，投资者的资产可能因被连带强行平仓而遭受损失。</p>	
<p>二十一、风险揭示</p>	<p>(二) 一般风险揭示</p> <p>.....</p> <p>12、资金前端控制风险</p> <p>相关交易单元买入申报金额不符合资金前端控制自设额度限制的，交易所将拒绝接受买入申报。因不可抗力、意外事件、技术故障、重大差错等原因导致资金前端控制出现异常的，交易所、中国证券登记结算有限责任公司可以采取调整额度、暂停实施资金前端控制、限制交易单元交易权限等处置措施。从而影响产品的投资运作，进而可能给投</p>	<p>(二) 一般风险揭示</p> <p>.....</p> <p>12、证券交易资金前端风险控制相关风险</p> <p>根据证券交易所、中登公司的相关规定，证券交易所、中登公司根据最高额度和自设额度对资产管理人的关联交易单元的全天净买入申报金额总量实施额度管理，并对资产管理人实施前端控制，其中，最高额度为按照证券交易所、中登公司对于最高额度的定义计算的额度，自设额度为资产管理人自行申报的</p>	<p>投资管理需要</p>

	<p>资者造成损失的风险。</p>	<p>低于最高额度的额度，自设额度应低于最高额度。如果本计划或资产管理人管理的其他资产管理计划下的某笔交易导致资产管理人关联交易单元全天净买入申报金额达到或超过自设额度的，证券交易所将拒绝接受该笔交易及该关联交易单元后续竞价交易买入申报，本计划的相关投资交易将无法成功申报。尽管资产管理人可在规定时间内通过资产托管人向中登公司申请盘中紧急调整最高额度或自设额度，但调整能否成功取决于是否在申请时间内、中登公司及证券交易所是否同意等诸多因素，并且调整完成需要一段时间，此时本计划仍然存在无法及时完成投资的风险。因上述原因可能导致资产管理人无法完成投资，继而影响本计划投资收益、给委托资产造成损失。因不可抗力、意外事件、技术故障、重大差错等原因导致资金前端控制出现异常的，证券交易所、中登公司可以采取调整额度、暂停实施资金前端控制、限制交易单元交易权限等处置措施。因资金前端控制异常情况，证券交易所、中登公司采取的相应措施可能影响资产管理人的投资，继而影响委托资产的投资收益、给委托资产造成损失。</p>	
--	-------------------	--	--

《长城富盈1号集合资产管理计划风险揭示书》相关条款参照《长城富盈1号集合资产管理计划资产管理合同》进行修改。

根据《长城富盈1号集合资产管理计划资产管理合同》中“二十二、资产管理合同的变更、终止与财产清算”中的有关约定，本次变更将在管理人网站进行公告。本集合计划将于2022年8月31日一个工作日设立临时开放期，委托人不同意变更的，请在临时开放期内提出退出本集合计划的申请。委托人未将其所持本集合计划全部份额退出的，视为委托人同意本合同此次变更，并继续参与本集合计划。临时开放期结束后，本次变更生效。

感谢投资者对本集合计划的信任。长城富盈1号集合资产管理计划自成立以来，运行良好。管理人将继续本着勤勉尽责的态度，发挥专业的理财能力，谋求委托资产的保值增值。

特此公告。



长城证券股份有限公司

2022年8月30日