中国平安 PING AN

保险 · 银行 · 投资

平安汇通-对冲精英之系数专项资产管理计划

2014.6

免责声明

- 本报告所涵括的信息仅供交流研讨，不得用于未经允许的其他任何用途。
- 本报告中所含来源于公开资料的信息，本公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息及相关建议不会发生任何变更，本公司已力求材料内容的客观、公正，但文中的观点、结论及相关建议仅供参考，不代表任何确定性的判断。
- 本报告中所含来源于本公司的任何信息，包括过往业绩、产品分析及预测、产品收益预测和相关建议等，均不代表任何定性判断，不代表产品未来运作的实际效果或可能获得的实际收益，其投资回报可能因市场环境等因素的变化而改变。
- 本报告及其内容均为保密信息，未经事先书面同意，本报告不可被复制或分发，本报告的内容亦不可向任何第三者披露。一旦阅读本报告，每一潜在阅读者应被视为已同意此项条款。
- 除本页条款外，本报告其他内容和任何表述均属不具有法律约束力的用语，不具有任何法律约束力，不构成法律协议的一部分，不应被视为构成向任何人士发出的要约或要约邀请，也不构成任何承诺。
- 本报告所含信息仅供参考，一切以投资者与深圳平安大华汇通财富管理有限公司签署的法律文件为准。

绝密（未经许可禁止引用和传播）

本材料仅供参考，一切以投资者与深圳平安大华汇通财富管理有限公司签署的法律文件为准

1、产品简介

2、投顾介绍

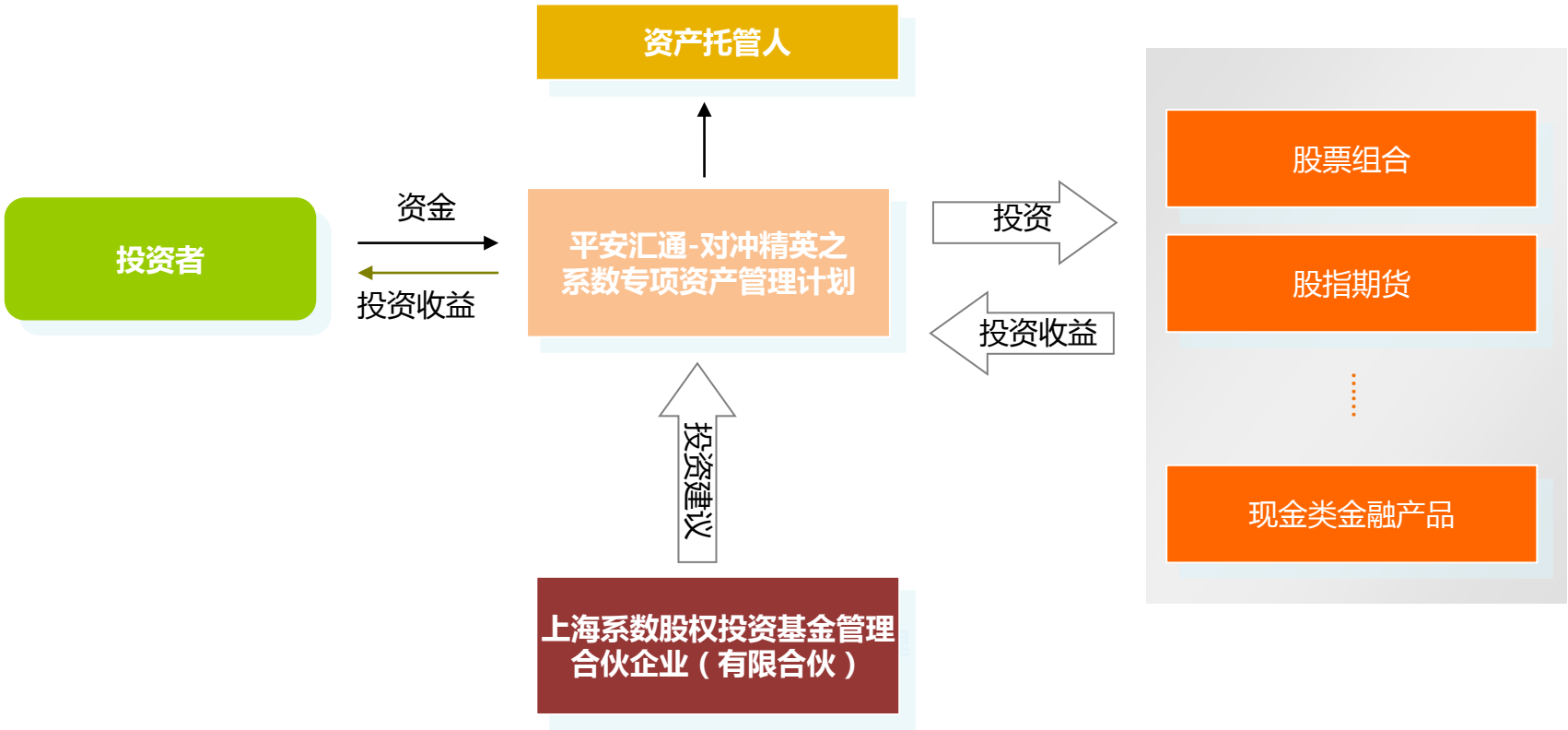
3、投资策略

4、风险控制

绝密（未经许可禁止引用和传播）

本材料仅供参考，一切以投资者与深圳平安大华汇通财富管理有限公司签署的法律文件为准

产品结构



绝密（未经许可禁止引用和传播）

产品要素

产品名称	平安汇通-对冲精英之系数专项资产管理计划
投资顾问	上海系数股权投资基金管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“上海系数”）
投资范围	1、公开发行上市二级市场股票（网上申购新股除外）、首次公开发行股票的网上申购、股票型基金（除上下文特别说明外，本合同中所称“基金”均指公开募集的证券投资基金）、混合型基金等权益类证券（除上下文特别说明外，本合同中所称“基金”均指公开募集的证券投资基金）。 2、国债、金融债、央行票据、债券型基金、债券逆回购、质押式报价回购 等固定收益类金融产品； 3、股指期货、国债期货 等金融衍生产品； 4、银行存款（包括银行活期存款、银行定期存款和银行协议存款 等各类存款）、货币市场基金（包括管理人母公司平安大华基金有限公司管理的货币基金）等现金类金融产品； 5、经资产管理人和资产托管人协商一致同意，本计划可以参与融资融券 交易，并将本计划持有的股票作为融券标的证券出借给证券金融公司。在资产管理人和资产托管人协商一致同意前，本计划不得参与参与融资融券交易，不得将本计划持有的股票作为融券标的证券出借给证券金融公司、不得参与国债期货、商品期货及期权投资。
投资策略	产品综合采用股票对冲策略与期货中频交易策略进行投资。 股票对冲策略：采用行业配置和多因子阿尔法选股模型并辅以事件驱动策略，预测市场热点板块和优秀个股并构建股票组合，用沪深300股指期货对冲市场风险，赢取超额收益。 期货中频交易策略：通过统计量化模型判断日内趋势和拐点，进行日内择时交易。
认购起点	100万人民币，初始销售期间追加委托投资金额应为10万元（不含认购费用）的整数倍
产品期限	10年。经各方协商一致，可延期。
开放日	资管计划自成立日起90天后每自然季度有一个开放日，开放日为资管计划自成立日起90天后每自然季度第二个月的第7个工作日，如遇特殊情况需延迟开放日，具体日期见平安大华基金管理有限公司网站公告。

【免责声明】：本报告所含信息仅供参考，一切以投资者与深圳平安大华汇通财富管理有限公司签署的法律文件为准。

绝密（未经许可禁止引用和传播）

本材料仅供参考，一切以投资者与深圳平安大华汇通财富管理有限公司签署的法律文件为准

产品费率

项目	费率	
退出费	委托人申请赎回某份持有时间满90天但不满180天的计划份额	1.5%
	委托人申请赎回某份持有时间满180天但不满360天的计划份额	1%
	委托人申请赎回某份持有时间满360天的计划份额	无
管理费	合计：1.8%/年；	
资产托管费	0.07%/年	
业绩报酬	创新高部分的20%	

【免责声明】：本报告所含信息仅供参考，一切以投资者与深圳平安大华汇通财富管理有限公司签署的法律文件为准。。

绝密（未经许可禁止引用和传播）

本材料仅供参考，一切以投资者与深圳平安大华汇通财富管理有限公司签署的法律文件为准

产品亮点

投资经验丰富、凝聚精髓的团队

- 核心7人团队，平均量化投资经验逾10年，继承了全球顶级投资公司（BNY Mellon，BGI，SSgA)的投资理念与策略精髓。

多策略叠加贡献收益，更持续稳定

- 综合股票对冲策略和股指期货日内交易策略

风险收益比高

- 团队背后投资策略在A股跨3个年度的实盘业绩，历史平均年化收益约20%，回撤小于5%

投顾大金额跟投 + 机构种子基金跟投

绝密（未经许可禁止引用和传播）

本页所有数据均来源于上海系数，本公司对信息的真实、准确、完整性不做任何保证

本材料仅供参考，一切以投资者与深圳平安大华汇通财富管理有限公司签署的法律文件为准

1、产品简介

2、投顾介绍

3、投资策略

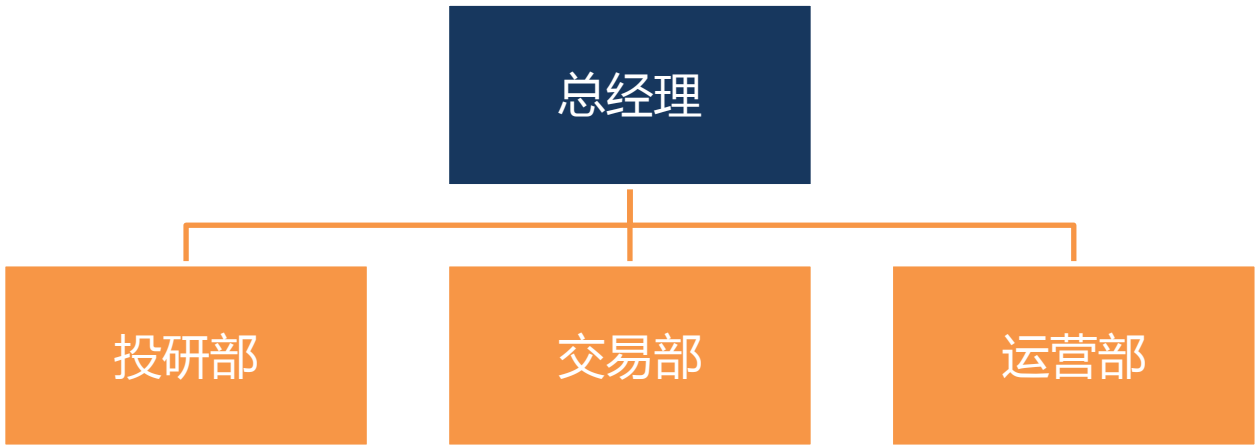
4、风险控制

绝密（未经许可禁止引用和传播）

本材料仅供参考，一切以投资者与深圳平安大华汇通财富管理有限公司签署的法律文件为准

公司简介

上海系数成立于2013年，注册资本RMB 1000万元，目前公司管理资产规模 1.25亿人民币



绝密（未经许可禁止引用和传播）

本页所有数据均来源于上海系数，本公司对信息的真实、准确、完整性不做任何保证

本材料仅供参考，一切以投资者与深圳平安大华汇通财富管理有限公司签署的法律文件为准

核心团队

胡斌博士，CFA（18年投资经验）

- 1999年底加入纽约梅隆集团
- 2006年共同创立梅隆旗下对冲基金 - 系数全球(旧金山)
  - 担任两只对冲基金的基金经理
  - 策略主要包括衍生品对冲以及公司事件投资
- 2008年，纽约梅隆资产管理中国区负责人
- 2010年，创立纽银基金（上海 ），担任CEO
- 2013年，创立系数投资（上海，旧金山）
- 美国伊利诺伊大学(UIUC) MBA ；上海交通大学管理工程博士
- 获得BNY Mellon集团董事长/CEO颁奖的2010年度集团杰出贡献奖
  - 获奖者由集团最高执委会成员提名，每个委员仅提名一人
- 合著：亚太地区股市投资策略
  - 由中国证监会前主席刘鸿儒， 香港交易所前主席郑维健作序

绝密（未经许可禁止引用和传播）

本页所有数据均来源于上海系数，本公司对信息的真实、准确、完整性不做任何保证

本材料仅供参考，一切以投资者与深圳平安大华汇通财富管理有限公司签署的法律文件为准

核心团队

相广平博士，CFA、FRM（20年投资经验），负责中频策略

- 2006 -- 2013年，State Street Global Advisors，固定收益研究总监
- - 带领约10人的博士研究团队，为全球3500亿美元资产管理提供研究
- 2000 -- 2006年，Loomis Sayles， 资深量化分析师。
- 2006年前，Conseco Capital Management ，量化研究员。
- 在量化和大宗商品投资有丰富经验，包括研发交易策略、分析工具等。
- 美国普渡大学数学博士、计算机科学硕士，南开大学数学学士
- 在金融、数学和计算机科学领域发表大量论文，目前有两项关于投资策略和产品的专利待审批。

唐春华，CFA，负责量化选股（10年投资经验）

- 2007年加盟巴克莱全球投资公司（BGI），在BlackRock（前身为Barclays Global Investors）任主动Alpha投资研究分析师，致力于建立新兴市场（主要亚太地区）的个股模型。
- Texas A&M University, 计算机科学硕士学位

曾景 负责高频交易（10年投资经验）

- 2012年, 纽银基金, 期货投资总监
- 曾任穆迪全球总公司副总裁, 负责公司的全球市场数据管理和技术运营；
- 加州大学洛杉矶分校MBA, 上海交通大学电子工程学士学位

绝密（未经许可禁止引用和传播）

本页所有数据均来源于上海系数，本公司对信息的真实、准确、完整性不做任何保证

本材料仅供参考，一切以投资者与深圳平安大华汇通财富管理有限公司签署的法律文件为准

团队优势

投资经验丰富

- 核心7人团队，平均量化投资经验逾10年
- 管理数个海内外对冲基金的资金和RQFII

凝聚精髓

- 继承全球顶级量化投资公司（BNY Mellon， BGI，SSgA) 精髓

本土实践充分

- A股的量化投资经验达6年。

绝密（未经许可禁止引用和传播）

本页所有数据均来源于上海系数，本公司对信息的真实、准确、完整性不做任何保证

本材料仅供参考，一切以投资者与深圳平安大华汇通财富管理有限公司签署的法律文件为准

1、产品简介

2、投顾介绍

3、投资策略

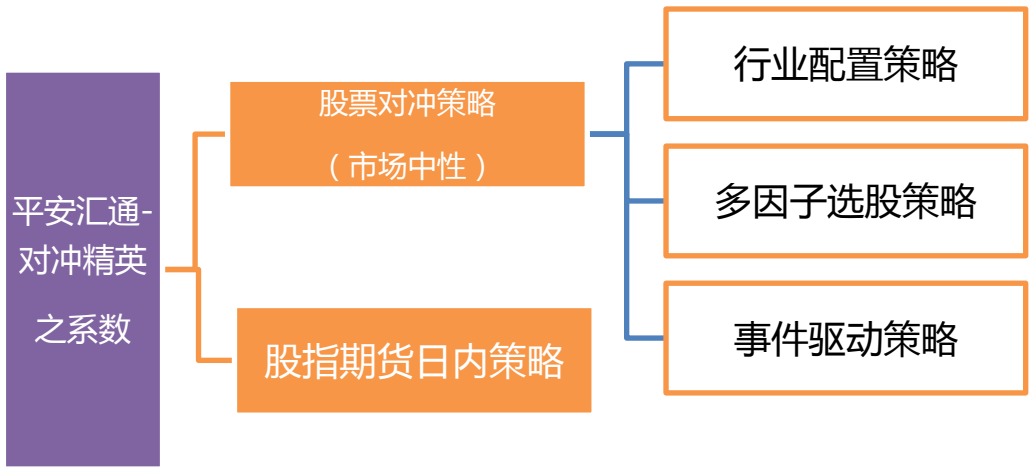
4、风险控制

绝密（未经许可禁止引用和传播）

本材料仅供参考，一切以投资者与深圳平安大华汇通财富管理有限公司签署的法律文件为准

平安汇通-对冲精英之系数投资策略

产品特点：**复合策略，阿尔法叠加，收益更长远**



策略	特点	预期收益中的贡献
行业配置	源于全球一流的资产配置公司	10%
多因子模型	高容量，割稻草策略	50%
公司事件驱动	打兔子策略	20%
期货日内策略	小资金，高收益	20%

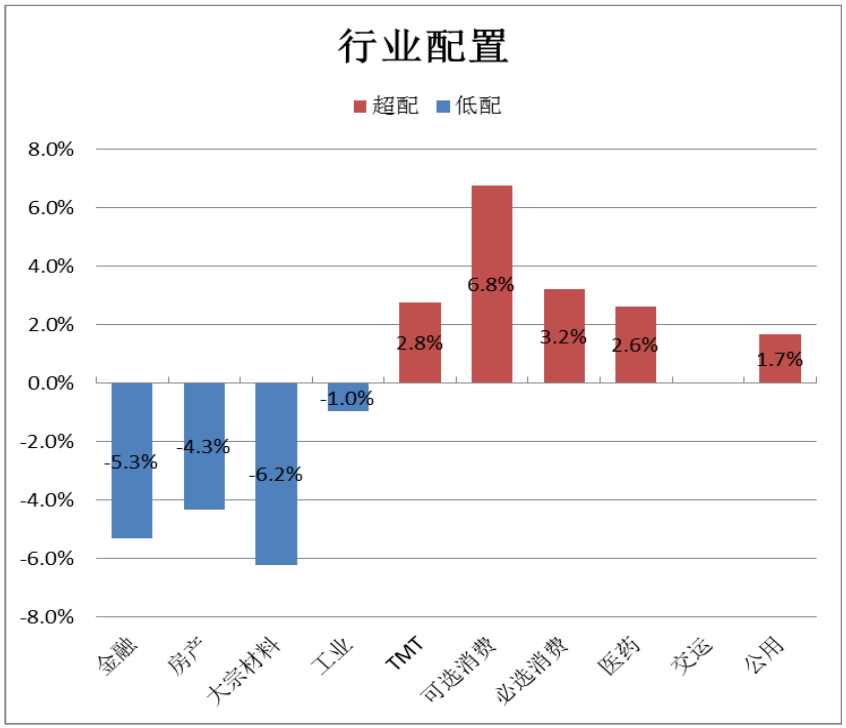
绝密（未经许可禁止引用和传播）

本页所有数据均来源于上海系数，本公司对信息的真实、准确、完整性不做任何保证

本材料仅供参考，一切以投资者与深圳平安大华汇通财富管理有限公司签署的法律文件为准

股票对冲策略之：行业配置策略

- 根据行业的估值，市场热点，经济周期来超配或低配一些行业，抓住行业轮动的投资机会。
- 下图是1）2014年初的行业配置，超配消费，TMT和医药，这些行业在1-2月内有较大超沪深300的收益，低配的大宗商品等在1-2月明显走弱大盘 2）模拟业绩（IR= 1.5）。



***注：模拟业绩仅供参考，不代表产品未来运作的实际效果或可能获得的实际收益，其投资回报可能因市场环境等因素的变化而改变

绝密（未经许可禁止引用和传播）

本页所有数据均来源于上海系数，本公司对信息的真实、准确、完整性不做任何保证

本材料仅供参考，一切以投资者与深圳平安大华汇通财富管理有限公司签署的法律文件为准

股票对冲策略之：多因子选股策略

- **割稻草策略**
- 在行业配置的基础上，通过多因子模型精选40到100只股票，同时卖空股指期货以获得超额收益。
- 下图是模拟业绩（IR=2.5）。

***注：模拟业绩仅供参考，不代表产品未来运作的实际效果或可能获得的实际收益，其投资回报可能因市场环境等因素的变化而改变

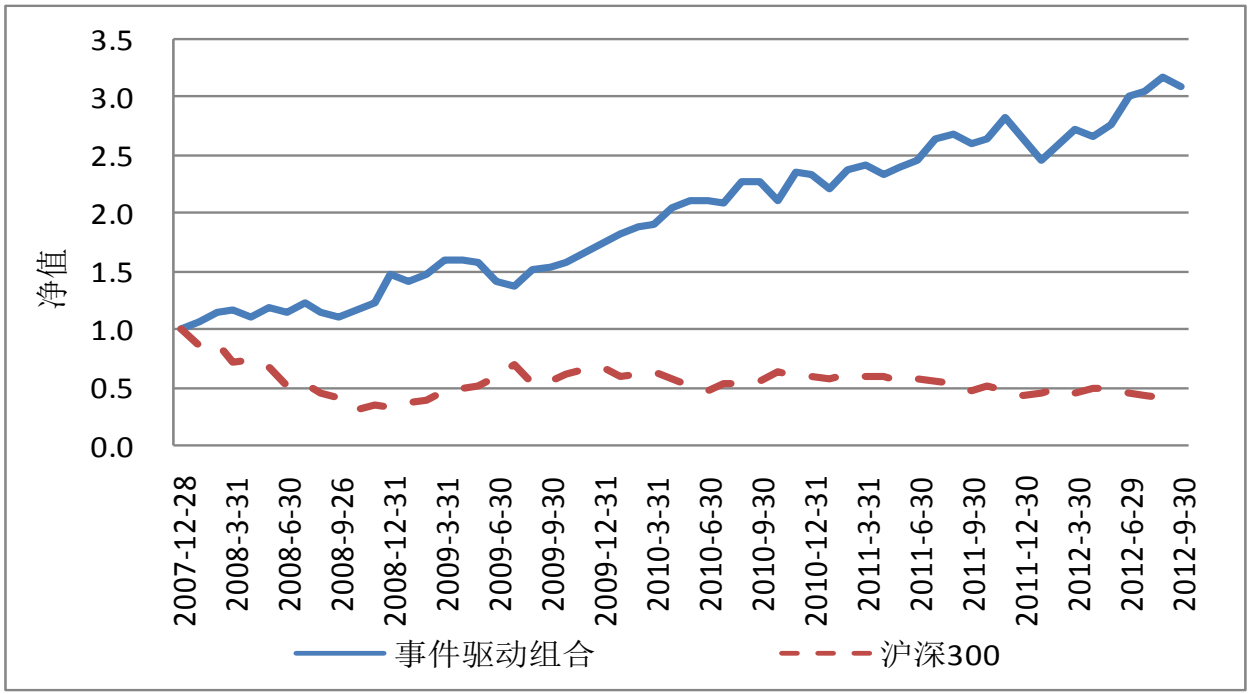
绝密（未经许可禁止引用和传播）

本页所有数据均来源于上海系数，本公司对信息的真实、准确、完整性不做任何保证

本材料仅供参考，一切以投资者与深圳平安大华汇通财富管理有限公司签署的法律文件为准

股票对冲策略之：事件驱动策略

- **打兔子策略**
- 通过高频数据（成交价格、数量、委买/卖量）及量化模型，发掘并利用股价突变行为模式，从而获得稳定超额收益。公司事件包括:定向增发、高管增持、股权激励、业绩超预期以及行业重大新闻等。
- 下图为模拟业绩（IR=2）。



***注：模拟业绩仅供参考，不代表产品未来运作的实际效果或可能获得的实际收益，其投资回报可能因市场环境等因素的变化而改变

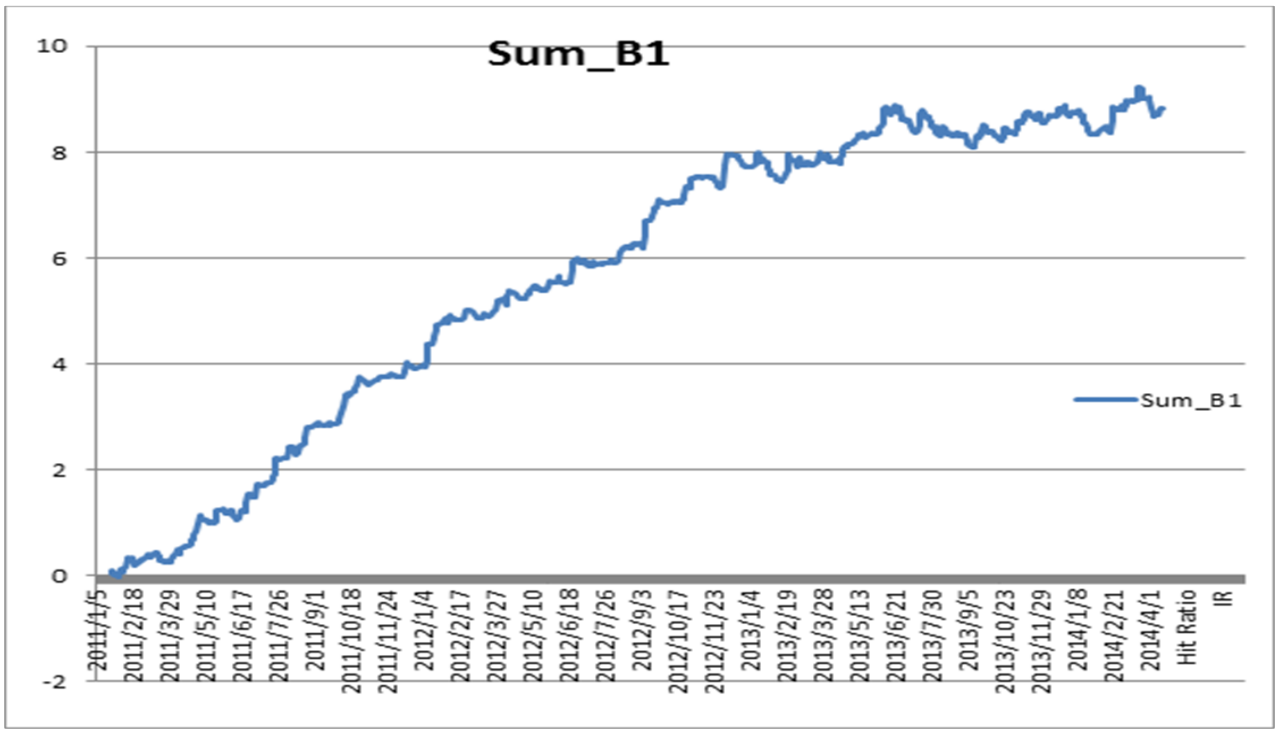
绝密（未经许可禁止引用和传播）

本页所有数据均来源于上海系数，本公司对信息的真实、准确、完整性不做任何保证

本材料仅供参考，一切以投资者与深圳平安大华汇通财富管理有限公司签署的法律文件为准

股指期货日内策略

- 日内做多或做空股指期货，策略不过夜。投资策略内部设置止损条款，风险可控。下图为模拟业绩（IR=2.7）



***注：模拟业绩仅供参考，不代表产品未来运作的实际效果或可能获得的实际收益，其投资回报可能因市场环境等因素的变化而改变

绝密（未经许可禁止引用和传播）

本页所有数据均来源于上海系数，本公司对信息的真实、准确、完整性不做任何保证

本材料仅供参考，一切以投资者与深圳平安大华汇通财富管理有限公司签署的法律文件为准

系数对冲策略实践结果

绝密（未经许可禁止引用和传播）

本页所有数据均来源于上海系数，本公司对信息的真实、准确、完整性不做任何保证

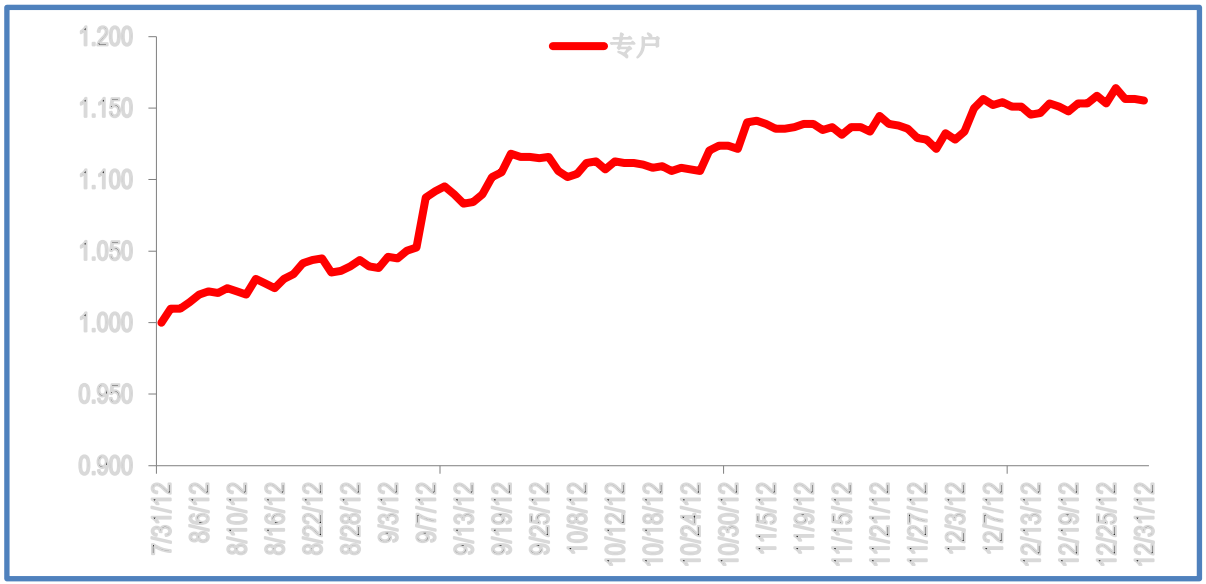
本材料仅供参考，一切以投资者与深圳平安大华汇通财富管理有限公司签署的法律文件为准

2012年 历史业绩

——（纽银基金专户，2012年7月31日 -- 2012年12月31日）

	2012年8月	2012年9月	2012年10月	2012年11月	2012年12月	年化收益	夏普比率	月回撤
纽银量化对冲绝对收益专户	3.83%	6.11%	1.89%	0.98%	2.03%	**37.3%**	4.55	0.00%

- 波动风险（7.42%）是沪深300指数的1/3，策略达到37.3%年化收益
- 业绩包括1）行业配置 2）多因子选股 3）公司事件（以上3策略市场中性）4）股指期货日内策略



***注：过往业绩不代表该信托产品未来运作的实际效果，也不代表投资者可能获得的实际收益，其投资回报可能因市场环境等因素的变化而改变

绝密（未经许可禁止引用和传播）

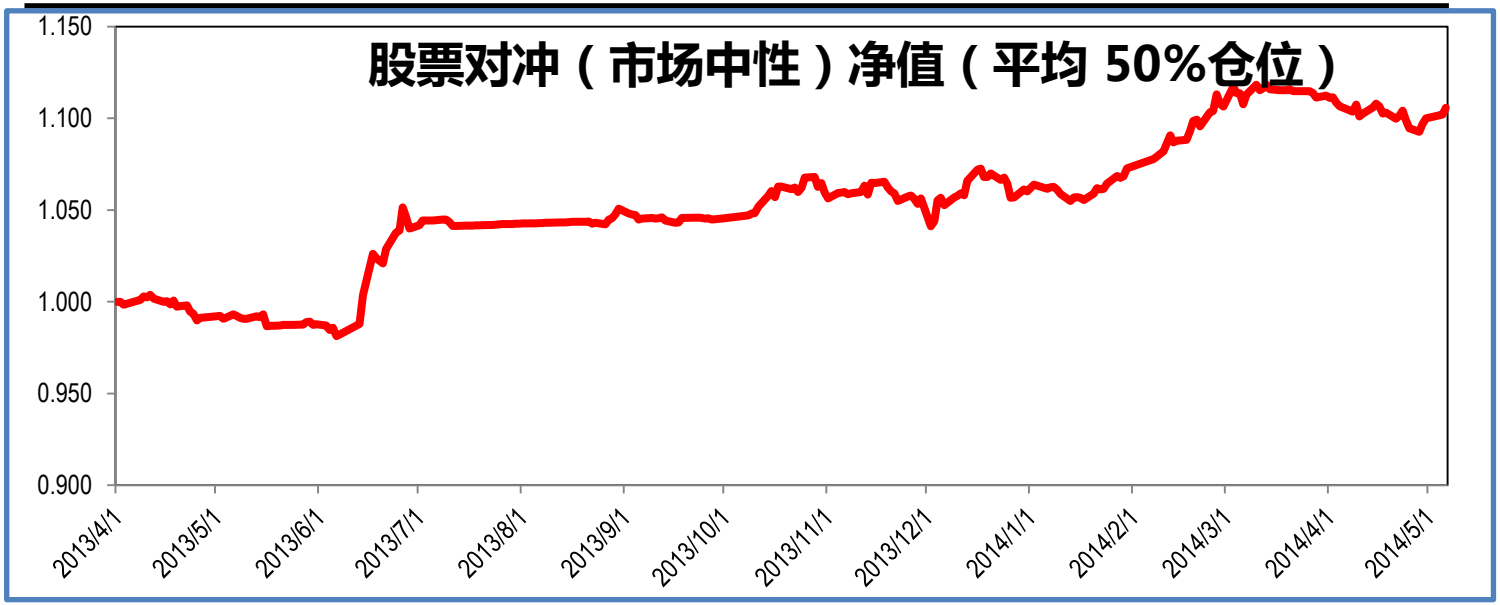
本页所有数据均来源于上海系数，本公司对信息的真实、准确、完整性不做任何保证

本材料仅供参考，一切以投资者与深圳平安大华汇通财富管理有限公司签署的法律文件为准

股票对冲业绩

——（诺德系数专户中市场中性部分，2013年4月 -- 2014年5月6日)

	市场中性实盘业绩*（平均50%股票仓位）	若 90%股票仓位		
		业绩 （90%仓位）	来自: 选股	来自: 行业配置
年化收益(RET)	10.0%	18.5%		
年化波动(STD)	5.5%	10.6%		
信息比率(IR)	1.8	1.7	1.9	1.1
最大回撤	2.7%	4.9%		



***注：过往业绩不代表该信托产品未来运作的实际效果，也不代表投资者可能获得的实际收益，其投资回报可能因市场环境等因素的变化而改变

绝密（未经许可禁止引用和传播）

本页所有数据均来源于上海系数，本公司对信息的真实、准确、完整性不做任何保证

本材料仅供参考，一切以投资者与深圳平安大华汇通财富管理有限公司签署的法律文件为准

策略主要亮点

多策略叠加贡献收益，更持续稳定

- 综合股票对冲策略和股指期货日内交易策略
  - 行业配置 – 源于全球一流的资产配置公司
  - 公司事件驱动 – 打兔子策略
  - 股指期货日内策略 – 小资金，高收益

风险收益比高

- 团队背后投资策略在A股跨3个年度的实盘业绩，历史平均年化收益约20%，回撤小于5%

绝密（未经许可禁止引用和传播）

本页所有数据均来源于上海系数，本公司对信息的真实、准确、完整性不做任何保证

本材料仅供参考，一切以投资者与深圳平安大华汇通财富管理有限公司签署的法律文件为准

产品亮点

投资经验丰富、凝聚精髓的团队

- 核心7人团队，平均量化投资经验逾10年，继承了全球顶级投资公司（BNY Mellon，BGI，SSgA)的投资理念与策略精髓。

多策略叠加贡献收益，更持续稳定

- 综合股票对冲策略和股指期货日内交易策略

风险收益比高

- 团队背后投资策略在A股跨3个年度的实盘业绩，历史平均年化收益约20%，回撤小于5%

投顾大金额跟投 + 机构种子基金跟投

绝密（未经许可禁止引用和传播）

本页所有数据均来源于上海系数，本公司对信息的真实、准确、完整性不做任何保证

本材料仅供参考，一切以投资者与深圳平安大华汇通财富管理有限公司签署的法律文件为准

1、产品简介

2、投顾介绍

3、投资策略

4、风险控制

绝密（未经许可禁止引用和传播）

本材料仅供参考，一切以投资者与深圳平安大华汇通财富管理有限公司签署的法律文件为准

风控措施

- 止损机制
  - ➢预警线0.930元，止损线0.910元
  - ➢浮动止损线：历史开放日最高计划份额净值×88%
- 投资限制
  - ➢当本计划单位净值低于0.93元 时，现金类金融产品占比不得低于50%；
  - ➢当某交易日 计划份额财产净值低于1.08元时，该交易日的下一个交易日的盘中本资产管理计划的风险敞口比例不得超过50%，该交易日的下一个交易日 收盘后本资产管理计划的风险敞口比例不得超过5%；
  - ➢当某交易日 计划份额财产净值高于或等于1.08元时，该交易日的下一个交易日的盘中本资产管理计划的风险敞口比例不得超过100%，该交易日的下一个交易日的收盘后风 险敞口比例不得超过10%；
  - ➢其中，风险敞口比例= abs （本资产管理计划持有的股指期货空头合约价值-本资产管理计划持有的股指期货多头合约价值-本资产管理计划持有的权益类证券市值）/计划财产净值，“abs”指对abs后括号内的值取绝对值计算。

绝密（未经许可禁止引用和传播）

风险披露

□市场风险：证券市场价格因受各种因素的影响所引起的波动，将对本资产管理计划产生潜在风险，主要包括：

□政策风险：货币政策、财政政策、产业政策等国家政策的变化对投资标的产生一定的影响，导致市场价格波动，从而影响本资管计划投资收益而产生风险。

□经济周期风险：经济运行具有周期性的特点。宏观经济运行状况对证券市场的收益水平产生影响，从而产生风险。

□上市公司经营风险；上市公司的经营状况受多种因素影响，如业内竞争、市场前景、管理能力、财务状况等都会导致公司盈利发生变化。若资管计划所投资的上市公司经营不善，其股票价格可能下跌或可分配利润减少，使投资收益下降，从而给资管计划的投资带来风险。

□大宗交易风险：大宗交易的成交价格并非完全由市场供需关系形成，可能与市场价格存在一定差异，从而导致大宗交易参与者的非正常损益。

□利率风险：利率的变化直接影响国债的价格， 同时也影响到证券市场资金供求关系，还会在一定程度上影响上市公司的盈利水平。上述变化将直接或间接影响到本资管计划的收益水平。

□金融产品发行方风险：金融产品的发行方可能存在因其违规经营和管理疏忽等原因而使该金融产品财产蒙受损失的风险。以上所指的金融产品是指包含在资产管理计划投资范围内的金融产品。

□交易对手信用风险：企业债券和金融债券的发行人可能因经营不善或其他原因拒付债券本息，或者在债券交易时交易对家违约，从而使资管计划财产受到损失。

□购买力风险：委托人将主要通过现金形式来获取收益，而现金可能因为通货膨胀因素而使其购买力下降。

□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，其筛选出的投资品种的业绩表现不一定能够优于其他投资品种。

□相关服务机构的经营和操作风险：资管计划存续期间内，资产托管人的资质、管理能力、相关知识和经验以及操作能力等也对计划财产的投资运用和管理有着较大程度的影响；也可能发生违反本合同或相关聘用合同的情形；资产托管人的经营和操作失误、系统故障也可能导致计划财产受到损失。在实际操作过程中，资产管理人根据项目管理顾问的指令进行投资运作，项目管理顾问可能限于知识、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，其筛选出的投资品种的业绩表现不一定能够优于其他投资品种。

□再投资风险：再投资获得的收益有时又被称做利息的利息，这一收益取决于再投资时的利率水平和再投资的策略。因未来市场利率的变化而引起给定投资策略下再投资率的不确定性为再投资风险。

□投资损失风险：委托人认购资管计划的投资，受到计划份额净值的变化影响；计划份额净值根据计划财产投资运作状况以及其他因素可能发生变动。管理人按照法律法规的规定不得对委托人承诺投资不受损失或最低收益，委托人对投资收益分配的金额和时间也不作出任何保证。这些都可能导致委托人的投资受到损失。

注：完整风险披露，以深圳平安大华汇通财富管理有限公司提供的投资文件为准。

绝密（未经许可禁止引用和传播）

本材料仅供参考，一切以投资者与深圳平安大华汇通财富管理有限公司签署的法律文件为准

风险披露

□流动性风险：本计划面临的证券市场流动性风险主要表现在几个方面：计划财产不能迅速转变成现金，或变现成本很高，不能应付可能出现的委托人大额退出的风险；证券投资中个券和个股的流动性风险等。这些风险的主要形成原因是：

□市场整体流动性相对不足。证券市场的流动性受到市场行情、投资群体等诸多因素的影响，在某些时期成交活跃，流动性非常好，而在另一些时期，则可能成交稀少，流动性差。在市场流动性相对不足时，交易变现都有可能因流动性问题而增加变现成本，对本计划的资产净值造成不利影响。这种风险在发生大额退出时表现尤为突出；

□证券市场中流动性不均匀，存在个股和个券流动性风险。由于流动性存在差异，即使在市场流动性比较好的情况下，一些个股的流动性可能仍然比较差，这种情况的存在使得本计划在进行个股和个券操作时，可能难以按计划买入或卖出相应的数量，或买入卖出行为对个股和个券价格产生比较大的影响，增加个股和个券的建仓成本或变现成本。这种风险在出现个股和个券停牌和涨跌停板等情况时表现得尤为突出。资产管理计划期限较长，并且存续期间内不进行收益分配，在计划存续期间，委托人只能通过退出的方式提前获取投资收益。另外，委托人仅在开放日可以申请退出，而本计划自成立日起90天后每自然季度有一个开放日，开放日为资管计划自成立日起90天后每自然季度首月的第7个工作日，即在本计划自成立日起至成立满90天的期间内无开放日设置，此 安排将造成委托人无法及时变现所持有的本计划资产份额，可能对委托人自身的流动性造成不利影响。

□信用风险：企业债券和金融债券的发行人可能因经营不善或其他原因拒付债券本息，或者在债券交易时交易对家违约，从而使本资产管理计划受到损失。

□提前终止或延期风险 ：发生本计划文件规定的情形或其他法定情形时，管理人将按照法律法规、资管计划文件以及其他规定提前终止资管计划，可能造成委托人的投资损失。

□因所持投资品种被暂停退出等原因导致计划财产无法及时变现的，计划将延期至计划财产全部变现为止；资管计划投资收益仅以扣除应付未付的资产管理计划的费用和其他负债后的货币资金形式计划财产为限分配，可能造成委托人的投资损失，并导致委托人不能及时取得资管计划收益。

□现金管理风险：本资管计划期间设置开放日，必须保持一定的现金比例以应付退出的需求，在管理现金头寸时，有可能存在现金不足的风险和现金过多而带来的机会成本风险。

□平仓风险：当资产管理计划份额净值触及预警线、止损线及浮动止损线时，资产管理人均可能对资产管理计划进行强制平仓，在强制平仓过程中，资管计划由于快速变现资产的原因，平仓价格可能低于市场均价，同时也无法继续长期持有某些在未来可能获得更高收益的投资品种，可能给资产委托人造成严重损失。另外，本资产管理计划能否快速平仓变现取决于本资产管理计划所投资品种的流动性，存在本资产管理计划无法快速完成平仓的可能。

注：完整风险披露，以深圳平安大华汇通财富管理有限公司提供的投资文件为准。

绝密（未经许可禁止引用和传播）

风险披露

□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。

□预警止损机制的风险：虽然本资产管理计划设计有预警止损机制，且资产管理人将依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则按合同规定及时执行预警止损，但在极端情况下，资产管理计划可能不能及时止损或本资产管理计划终止时的份额净值仍有可能远低于止损线或浮动止损线。

□投资顾问风险 ：本资产管理计划的资产管理人将参考投资顾问的投资建议进行投资交易。投资顾问的投资服务能力、服务水平将直接影响本资产管理计划的收益水平。在本资产管理计划管理运作过程中，可能因投资顾问对经济形势和证券市场等判断有误、获取的信息不全等因素影响本资产管理计划的收益水平。

□投资于金融衍生产品的风险：本资产管理计划将投资于股指期货、国债期货等金融衍生产品。无论资产管理人是否出于投机目的对金融衍生产品进行投资，由于金融衍生产品的高杠杆性等特征，对金融衍生产品的投资无论在任何情况下均具有较高的风险。

□投资范围扩大所产生的风险：经资产管理人及资产托管人同意，并由资产管理人按本合同规定履行公告程序后，本资产管理计划可参与商品期货、融资融券及、国债期货及期权交易。不同意上述投资范围变更的资产委托人，仅能通过退出本计划以避免参与上述交易的风险，可能对资产委托人的利益造成影响；未按期退出本计划的资产委托人，将被视为同意上述投资范围变更事项，但投资范围扩大可能导致本资产管理计划投资风险的增加。

□参与网上新股申购的风险 ：本资产管理计划可能参与网上申购首次公开发行股票，存在以下风险：①首次公开发行上市的股票在首个交易日无法定的价格涨跌幅限制，因此存在在首个交易日即出现较大规模的跌幅的可能性，从而可能造成本资产管理计划遭受损失；同时，即便没有法定价格涨跌幅限制，但在涨跌幅超过一定比例时交易所依据其交易规则对首次公开发行上市的股票采取包括但不限于临时停牌等风险控制措施，从而可能导致本资产管理计划持有的该等股票无法及时变现止损。②首次公开发行股票没有历史价格可供投资者参考，可能因发行价格高于市场估值导致在上市交易后出现连续下跌的情况。③参与首次公开发行股票的网上申购将占用本资产管理计划的一定资金，且首次公开发行股票的网上申购是否能够成功具有较大的不确定性，被占用的资金如果进行其他产品投资，可能取得更好的收益，另外，资金占用将增加本资产管理计划现金管理的难度。

□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。

注：完整风险披露，以深圳平安大华汇通财富管理有限公司提供的投资文件为准。

绝密（未经许可禁止引用和传播）

专 业 引 领 投 资 方 向
全 力 达 成 客 户 所 愿

Thank you

绝密（未经许可禁止引用和传播）