

安信证券集合资产管理计划风险揭示书



尊敬的客户：

安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）已经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）批准，具有开展集合资产管理业务的资格，并设立安信证券瑞安债券分级集合资产管理计划。为使您更好地了解集合资产管理计划的风险，根据法律、行政法规和中国证监会有关规定，提供本风险揭示书，请认真详细阅读，慎重决定是否参与集合资产管理计划。

一、了解集合资产管理计划，区分风险收益特征

集合资产管理计划通过筹集委托人资金交由托管人托管，由集合资产管理计划管理人统一管理和运用，投资于中国证监会认可的投资品种，并将投资收益按比例分配给委托人的一种投资方式，具有集合理财、专业管理、组合投资、分散风险的优势和特点。但是，投资于集合资产管理计划也存在着一定的风险，集合资产管理计划管理人不承诺委托人资产本金不受损失或者取得最低收益。委托人在参与集合资产管理计划前，请确认已了解所参与的集合计划的产品特点、投资方向、风险收益特征等内容，并认真听取产品推广人员对相关业务规则、计划说明书和集合资产管理合同等的讲解。

二、了解集合资产管理计划风险

委托人投资于本集合计划可能面临以下风险，有可能因下述风险导致委托人本金或收益损失。管理人承诺以诚实信用，谨慎勤勉的原则管理和运用集合计划资产，管理人与托管人均制定并执行相应的内部控制制度和风险管理制度，以降低风险发生的概率。但这些制度和办法不能完全防止风险出现的可能，管理人不保证集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

（一）市场风险

市场风险是指投资品种的价格因受经济因素、政治因素、投资心理和交易制度等各种因素影响而引起的波动，导致收益水平变化，产生风险。市场风险主要包括：

1、政策风险

货币政策、财政政策、产业政策和证券市场监管政策等国家宏观经济政策的变化对资本市场产生一定的影响，可能导致证券价格波动，从而影响收益。

2、经济周期风险

证券市场受宏观经济运行的影响，而经济运行具有周期性的特点，而周期性的经济运行周期表现将对证券市场的收益水平产生影响，从而对收益产生影响。

3、利率风险

利率风险是指由于利率变动而导致的资产价格和资产利息的损益。利率波动会直接影响企业的融资成本和利润水平，导致证券市场的价格和收益率的变动，使集合计划资产管理业务收益水平随之发生变化，从而产生风险。

4、上市公司经营风险

上市公司的经营状况受多种因素影响，如市场、技术、竞争、管理、财务等都会导致公司盈利状况发生变化。从而导致集合计划投资收益变化。

5、购买力风险

投资者的利润将主要通过现金形式来分配，而现金可能因为通货膨胀的影响而导致购买力下降，从而使投资者的实际收益下降。

(二) 管理风险

在集合资产管理计划运作过程中，管理人的知识、经验、判断、决策、技能等，会影响其对信息的获取和对经济形势、金融市场价格走势的判断，如管理人判断有误、获取信息不全、或对投资工具使用不当等影响集合资产管理计划的收益水平，从而产生风险。

(三) 流动性风险

因市场交易量不足或投资标的不可提前赎回，导致证券投资标的不能迅速、低成本地转变为现金的风险。流动性风险还包括由于本集合计划在开放期出现投资者巨额退出或大额退出，致使本集合计划没有足够的现金应付集合计划退出支付的要求所导致的风险。

(四) 信用风险

集合计划在交易过程中可能发生交收违约或者所投资债券的发行人违约、拒绝支付到期本息的情况，从而导致集合计划财产损失。

(五) 合规风险

指集合计划管理或运作过程中，违反国家法律、法规以及监管规定，或者集合计划投资违反法律、法规以及监管规定，而受到相关处罚的风险。

(六) 操作和技术风险

指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所引致的风险，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。在集合资产管理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管理人、托管人、注册登记机构、证券交易所等。

(七) 管理人因停业、解散、破产、撤销，或者被中国证监会撤销相关业务许可等原因不能履行职责的风险

管理人因停业、解散、破产、撤销，或者被中国证监会撤销相关业务许可等原因不能履行职责，可能导致导致委托资产的损失，从而带来风险。

(八) 本集合计划特有风险

1、中小企业私募债券的投资风险

中小企业私募债券的流动性风险在于该类债券采取非公开方式发行和交易，由于不公开资料，外部评级机构一般不对这类债券进行外部评级，可能会降低市场对该类债券的认可度，从而影响该类债券的市场流动性。

中小企业私募债券的信用风险在于该类债券发行主体的资产规模较小、经营的波动性较大，同时，各类材料（包括募集说明书、审计报告）不公开发布，也大大提高了分析并跟踪发债主体信用基本面的难度。

中小企业私募债券的上述风险会影响组合的风险特征，当集合计划持有的该类或某只债券出现重大价格波动，特别是由于信用风险带来价格的大幅下跌，可能会引发赎回压力。由于该类债券的流动性较差，如果对该类债券的持仓比例较高，将会给集合计划带来较大的流动性冲击。

2、非公开定向债务融资工具风险

非公开定向债务融资工具的利率水平一般根据市场的利率水平和信用评级水平确定。受国民经济运行状况和国家宏观政策等因素的影响，市场利率存在波动的不确定性。非公开定向债务融资工具在存续期限内，不排除市场利率波动的可能，利率的波动将给投资定向工具的收益水平带来一定的不确定性。

非公开定向债务在存续期发行后,将限定在银行间市场特定数量的机构投资者范围内流通转让,存在一定的流动性风险。此外,非公开定向债务融资工具的存续期间,如果由于不能控制的市场及环境变化,发行人不能从预期的还款来源中获得足够资金,可能使定向工具不能按期得到偿付。

集合计划投资非公开定向债务融资工具可能面临上述风险。

3、特定投资对象风险

本计划为债券型集合计划,在具体投资管理中,本计划主要于投资债券类资产,因此,本计划可能因投资债券类资产而面临较高的市场系统性风险。

4、瑞安 A 的特有风险

(1) 流动性风险

自本合同生效之日起,瑞安 A 每 6 个月开放一次参与退出业务,委托人只能在每次开放的首个开放日退出瑞安 A;在非开放日,委托人将不能退出瑞安 A 而可能出现流动性风险。另外,因不可抗力等原因,瑞安 A 的开放日有可能延后,导致委托人不能按期赎回而出现风险。

(2) 收益率风险

在瑞安 A 的每个开放日的前五个工作日,本计划将调整瑞安 A 的预期收益率。瑞安 A 每个开放期前公布的预期收益率有可能上调也可能下调,从而面临收益率风险。

(3) 集合计划的收益分配

自本合同生效之日起,本计划将只对瑞安 B 进行收益分配。对于瑞安 A,在合同生效之日起每满 6 个月的最后一个工作日,投资者可通过退出瑞安 A 的方式获取投资回报,但是,投资者通过退出份额以获取投资回报的方式并不等同于本计划收益分配,投资者可能须承担相应的费用。

(4) 集合计划的净值与参考净值

自本合同生效后,本计划将在瑞安 A 的开放日和瑞安 B 的封闭期届满日计算瑞安 A 的基金份额净值。投资者可按照份额净值参与和退出持有的瑞安 A。在瑞安 A 的非开放日及瑞安 B 的非封闭期届满日,本计划将采用“虚拟清算”原则计算并公告瑞安 A 的份额参考净值。份额参考净值是对两类份额价值的一个估算,并不代表份额持有人可获得的实际价值。

(5) 极端情形下的损失风险

瑞安 A 具有风险较低、收益相对稳定的特征,但是,本计划为瑞安 A 设定的预期收益率并非保证收益,在极端情况下,如果母计划发生大幅度的投资亏损,瑞安 A 可能不能获得收益甚至可能面临本金受损的风险。

5、瑞安 B 的特有风险

(1) 杠杆机制风险

在本合同生效之日起,本计划在优先分配瑞安 A 的本金及自上一开放日(在瑞安 A 的第一个开放日之前,则为计划成立日)起累计每日预期收益的总额后的剩余净资产分配给瑞安 B,亏损则以瑞安 B 的资产净值为限由瑞安 B 承担,因此,瑞安 B 在可能获取放大的计划资产增值收益的同时,也将承担投资的全部亏损,极端情况下,瑞安 B 可能遭受全部的投资损失。

(2) 收益率风险

在瑞安 A 的每个开放日的前五个工作日,本计划将调整瑞安 A 的预期收益率。如果届时瑞安 A 的预期收益率上调,瑞安 B 的资产分配份额将减少,从而出现收益率风险。

(3) 份额配比变化风险

本计划募集结束时,瑞安 A、瑞安 B 的份额配比约为 6: 1; 本计划成立后,瑞安 B 封闭运作,瑞安 A 则每 6 个月开放一次。由于瑞安 A 每次开放后的计划份额余额是不确定的,在瑞安 A 每次开放结束后,瑞安 A、瑞安 B 的份额配比可能发生变化; 由于瑞安 B 每次临时开放日之后的计划份额余额是不确定的,在瑞安 B 临时开放日结束后,瑞安 A、瑞安 B 的份额配比也可能发生变化。两级份额配比的不确定性及其变化将引起瑞安 B 的杠杆率变化,出现份额配比变化风险。

(4) 杠杆率变动风险

由于瑞安 B 内含杠杆机制,计划的资产净值的波动将以一定的杠杆倍数反映到瑞安 B 的份额参考净值波动上,但是,瑞安 B 的预期收益杠杆率并不是固定的。在两级份额配比保持不变的情况下,瑞安 B 的份额参考净值越高,杠杆率越低,收益放大效应越弱,从而产生杠杆率变动风险。

6、强制退出的风险

由于瑞安 A 某笔退出使得委托人在某一推广机构处持有的份额少于 1000 份,导致余额部分必须一起退出的风险。

7、大额资金拒绝退出风险

单个委托人从本集合计划中一次退出瑞安 A 达到或超过 3000 万份（含 3000 万份），需在退出日的前 5 个工作日提出申请，否则管理人和推广机构有权拒绝其退出申请导致相应资金无法退出的风险。

8、二次清算风险

若本集合计划在终止之日有未能流通变现的证券或资产，将会导致集合计划无法及时取得投资本金或收益，管理人可对此制定二次清算方案，并通过管理人网站进行披露。集合计划于委托人间清算延长至全部资产变现分配之日止，可能因此带来二次清算的风险。

(九) 其它风险

1、突发偶然事件的风险：指超出集合计划管理人自身直接控制能力之外的风险，可能导致集合计划或集合计划委托人利益受损。

其中“突发偶然事件”指任何无法预见、不能避免、无法克服的事件或因素，包括但不限于以下情形：

- （1）发生可能导致集合计划短时间内发生巨额退出的情形；
- （2）集合计划在终止之日有未能流通变现的证券或资产的情形；
- （3）相关法律法规的变更，直接影响集合计划运行；
- （4）交易所停市、上市证券停牌，直接影响集合计划运行；
- （5）无法预测或无法控制的系统故障、设备故障、通讯故障。

2、因集合计划业务快速发展而在制度建设、人员配备、内控制度建立等方面不完善而产生的风险；

3、因人为因素而产生的风险，如内幕交易、欺诈行为等产生的风险；

4、对主要业务人员如投资主办人的依赖而可能产生的风险；

5、因业务竞争压力而可能产生的风险；

6、金融市场危机、行业竞争、代理商违约、托管银行违约等超出集合计划管理人自身直接控制能力外的风险可能导致集合计划或者集合计划委托人利益受损；

7、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，可能导致集合计划资产的损失。

三、了解自身特点，选择参与适当的集合资产管理计划

本集合计划属于中低风险品种，预期收益和风险高于货币型集合计划，低于混合型集合计划和股票型集合计划。

从两类份额看，瑞安 A 优先获得预期收益率表现出风险较低、收益相对稳定的特点。瑞安 B 获得剩余收益，带有适当的杠杆效应，表现出风险较高，收益较高的特点，其预期收益要高于普通纯债型集合计划。由上可见，参与集合资产管理计划存在一定的风险，您存在盈利的可能，也存在亏损的风险；管理人不承诺确保您委托的资产本金不受损失或者取得最低收益。

本风险揭示书的揭示事项仅为列举性质，未能详尽列明委托人参与集合资产管理计划所面临的全部风险和可能导致委托人资产损失的所有因素。

委托人在参与集合资产管理计划前，应认真阅读并理解相关业务规则、计划说明书、集合资产管理合同及本风险揭示书的全部内容，并确信自身已做好足够的风险评估与财务安排，避免因参与集合资产管理计划而遭受难以承受的损失。

资产管理合同对未来的收益预测仅供投资者参考，不构成管理人、托管人保证委托资产本金不受损失或取得最低收益的承诺。

集合资产管理计划的投资风险由委托人自行承担，证券公司、资产托管机构及代理推广机构不以任何方式向客户做出保证其资产本金不受损失或者保证其取得最低收益的承诺。

特别提示：委托人在本风险揭示书上签字，表明委托人已经理解并愿意自行承担参与集合资产管理计划的风险和损失。

委托人：

（签字及/或盖章）

签署日期：

（注：自然人客户，请签字；机构客户，请加盖机构公章并由法定代表人或其授权代理人签字）