

广发金管家法宝量化避险集合资产管理计划

风险揭示书

尊敬的投资者：

为使投资者更好地了解集合资产管理计划的风险，根据国家法律、行政法规、规章及其它规范性文件规定，特提供本风险揭示书，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的合法合规性

投资者在参与本集合计划前，应了解本公司是否具有开展集合资产管理业务的资格，本集合计划是否已经取得中国证监会的批准。

二、了解集合资产管理计划，区分本集合计划的风险收益特征

集合资产管理计划是一种利益共享、风险共担的集合证券投资方式，即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承诺投资者资产本金不受损失或者取得最低收益。投资者在参与本集合计划前，必须了解本集合计划的产品特点、投资方向、风险收益特征等内容，并认真听取本公司对相关业务规则、计划说明书和集合资产管理合同等的讲解。

三、了解集合资产管理计划风险

投资者在参与本集合计划前，应了解参与集合资产管理计划通常具有的风险：

(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、产业政策等国家宏观经济政策的变化对资本市场产生一定的影响，导致市场价格波动，影响集合资产管理计划的收益而产生风险。

2、经济周期风险。经济运行具有周期性的特点，受其影响，集合资产管理计划的收益水平也会随之发生变化，从而产生风险。

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，使集合资产管理计划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。如集合资产管理计划所投资的上市公司经营不善，与其相关的证券价格可能下跌，或者能够用于分配的利润减少，从而使集合资产管理计划投资收益下降。

5、衍生品风险：金融衍生产品具有杠杆效应且价格波动剧烈，会放大收益或损失，在某些情况下甚至会导致投资亏损高于初始投资金额。

6、购买力风险：集合资产管理计划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，从而使集合资产管理计划的实际收益下降。

7、再投资风险：市场利率下降将影响固定收益类证券利息收入的再投资收

益率，这与利率上升所带来的价格风险互为消长。

（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，会影响其对信息的占有和对经济形势、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

集合资产管理计划不能迅速转变成现金，或者转变成现金会对资产价格造成重大不利影响的危险。流动性风险按照其来源可以分为两类：

1、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，流动性好；而在另一些时期，可能成交稀少，流动性差。在市场流动性相对不足时，交易变现有可能增加变现成本，对集合资产管理计划造成不利影响。

2、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，即使市场流动性比较好的情况下，一些个股和个券的流动性可能仍然比较差，从而使得集合资产管理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。

3、集合资产管理计划中的资产不能应付可能出现的投资者巨额退出或大额退出的风险。在集合资产管理计划开放期间，可能会发生巨额退出或大额退出的情形，巨额退出或大额退出可能会产生本集合计划仓位调整的困难，导致流动性风险，甚至影响本集合计划份额净值。

（四）信用风险

信用风险是指发行人未能够实现发行时的承诺，按时足额还本付息的风险，或者交易对手未能按时履约的风险。

1、交易品种的信用风险：投资于公司债券、可转换债券等固定收益类产品，存在着发行人不能按时足额还本付息的风险；此外，当发行人信用评级降低时，集合资产管理计划所投资的债券可能面临价格下跌风险。

2、交易对手的信用风险：交易对手未能履行合约，或在交易期间未如约支付已借出证券产生的所有股息、利息和分红，将使集合资产管理计划面临交易对手的信用风险。

（五）其它风险

1、技术风险。在集合资产管理计划的日常交易中，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委托人的利益受到影响。这种技术风险可能来自管理人、托管人、证券交易所、证券登记结算机构等等。

2、操作风险。管理人、托管人、证券交易所、证券登记结算机构等在业务操作过程中，因操作失误或违反操作规程而引起的风险。

3、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，可能导致委托资产的损失，从而带来风险。

4、本集合计划特有的风险

① 股指期货投资风险

A、 市场风险

股指期货投资具有杠杆性，当出现不利行情时，股指期货的杠杆作用将放大投资的损失，可能导致投资者的收益遭受较大损失；在股指期货的每日无负债结

算制度下，若股指期货价格发生大幅波动时，可能出现保证金不足并须追加保证金的问题，如果没有在规定的时间内追加足额保证金，计划所持股股指期货将被强制平仓。因此本集合计划进行股指期货交易面临较大的市场风险。

B、流动性风险

在进行套期保值操作时，由于市场因素的变动，造成股指期货的流动性发生较大变化，使得管理人无法按照合理的价格或无法及时对股指期货头寸进行平仓，从而导致集合计划资产发生亏损的风险。

C、管理风险

在进行套期保值交易方案时，若管理人在进行套期保值的时机、比例、方向、合约类型等方面的决策上发生失误，将影响集合计划的套期保值效果，在极端情况下，导致集合计划资产的损失的风险。

D、展期风险

在进行套期保值的过程中，若管理人需对所持有的股指期货合约进行展期，在这一过程中，由于平掉当前合约并将保值头寸转到下个月份合约而导致的价差损失和交易成本增加的风险。

E、操作风险

本计划进行套期保值操作时，由于人为操作失误、违反操作规程、技术系统故障等原因，影响套期保值效果甚至导致集合计划资产发生亏损的操作风险。

G、结算风险

(a) 为本计划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，投资者的资产可能因被连带强行平仓而遭受损失。

(b) 本计划选择的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，可能给投资者带来损失。

(c) 在重大风险事件发生时，结算公司由于其风险过度集中、风险监控机制存在漏洞等原因，无法进行正常结算导致投资者资产遭受损失的风险。

② 自有资金有限补偿风险

在本计划每个份额的运作周期终止日，若该日集合计划对应份额单位净值加上对应份额该运作周期期间单位累计分红之和低于面值，管理人将以部分自有资金参与份额的资产净值（不包括分红部分），在对应份额该运作周期终止日对委托人持有的且满一个运作周期的对应计划份额提供有限风险补偿（仅补偿差额部分）。

受自有资金规模所限，自有资金对每位委托人补偿的总额Q计算方式如下：

$$Q=R*\{\min\{X, \max[(1-E-S), 0]\}\}$$

其中：

R为委托人持有的且满当前周期的计划份额

S为对应份额在运作周期终止日的单位净值

E为该计划份额运作周期期间单位累计分红

X为自有资金补偿比例，其中

$X = 5\%$

因此，在此情况下，本计划仍然存在本金亏损风险。

③投资范围变更风险

如法律法规或者监管机构允许本集合计划投资其他品种，管理人在与托管人协商一致签订补充协议，且履行报批或者备案程序后，可将其纳入投资范围。委托人签署《集合资产管理合同》即视同同意管理人在履行上述程序后可以变更投资范围，而无需另行征得投资者同意。因此，投资者应审慎决定是否参与或者退出投资范围变更后的集合计划，关注因投资范围变更无需另行征得委托人同意带来的风险。

四、本集合计划在追求本金安全的前提下，实现集合计划资产在管理期限内的稳定增值。主要投资于中国境内依法发行的股票、债券、证券投资基金、央行票据、短期融资券、资产支持证券、金融衍生品以及中国证监会认可的其它投资品种。在具体投资管理中，本集合计划可能面临特定类型股票所具有的特有风险，也可能由于股票投资比例较高而带来较高的系统性风险。

五、投资者应了解担任集合资产管理计划管理人的证券公司，因停业、解散、撤销、破产，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所导致的风险。

六、了解自身特点，选择参与适当的集合资产管理计划

投资者在参与本集合计划前，应综合考虑自身的资产与收入状况、投资经验、风险偏好，选择与自身风险承受能力相匹配的集合资产管理计划。

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

投资者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。

集合资产管理计划的投资风险由投资者自行承担，证券公司、资产托管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：投资者在本风险揭示书上签字，表明投资者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。