

## 中金集合资产管理计划风险说明书

集合计划委托人投资于本集合计划的主要风险有以下几方面：

### 一、市场风险

本集合计划主要投资于证券市场，而证券市场价格因受各种因素的影响而引起的波动将对本集合资产管理计划资产产生潜在风险，主要包括：

#### (1) 政策风险

货币政策、财政政策、产业政策等国家政策的变化对证券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收益而产生风险。

#### (2) 经济周期风险

证券市场是国民经济的晴雨表，而经济运行具有周期性的特点。宏观经济运行状况将对证券市场的收益水平产生影响，从而产生风险。

#### (3) 利率风险

金融市场利率波动会导致债券市场的价格和收益率的变动，同时直接影响企业的融资成本和利润水平。集合计划投资于各种债券，收益水平会受到利率变化的影响。

#### (4) 购买力风险

本集合计划投资的目的是使集合计划资产保值增值，如果发生通货膨胀，集合计划投资于证券所获得的收益可能会被通货膨胀抵消，从而影响集合计划资产的保值增值。

### 二、流动性风险

指集合计划资产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的风险。流动性风险按照其来源可以分为两类：外生流动性风险和内生流动性风险。

#### (1) 外生流动性风险

外生流动性风险指的是由于来自资产管理人外部冲击造成证券流动性的下降，这样的外部冲击可能是影响所有证券的事件，也可能只是影响个别证券的事件，但是其结果都是使得所有证券、某类证券或者单只证券的流动性发生一定程度的降低，造成证券持有者可能增加变现损失或者交易成本。

#### (2) 内生流动性风险

所谓内生流动性风险是指由于本集合计划组合的资产需要及时调整仓位而面临的不能

按照事前期望价格成交的风险，该风险可以以本集合资产管理计划资产变现（或购买证券）时成交价格小于（或大于）事前期望价格所产生的最大成本来度量。内生流动性风险在一定程度上是可控的，但其可控程度取决于流动性风险的来源及外部冲击。

### 三、积极投资风险

本集合计划的投资目标是每年获得适当的绝对投资收益，由于我们的市场缺少适当的风险对冲机制，管理人将通过采取时机选择和长期持有战略相结合的积极投资策略来进行资产的比例配置。由于我们采取积极主动的操作策略在不同的资产类之间进行轮换，在某些特定的时期，本产品对债券、现金资产的配置比例变化可能比较大，收益的实现依赖于管理人对市场趋势的判断和资产类转换时机的把握。因此管理人的研究水平、投资管理水平直接影响计划资产的收益水平。如果管理人对经济形势和证券市场判断不准确、获取的信息不全、投资操作出现失误，有可能使管理人预定投资目标无法完成，甚至可能造成本计划资产损失。

### 四、管理风险

本集合计划为动态管理的投资组合，存在管理风险。

管理人在管理本集合计划，做出投资决定的时候，会运用其投资技能和风险分析方法，但是这些技能和方法不能保证一定会达到预期的结果。

### 五、其它风险

管理人的合规性风险以及操作或者技术风险都可能对本集合计划的资产净值造成不利影响；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。

金融市场危机、行业竞争、托管银行违约等超出集合计划管理人自身直接控制能力之外的风险。

上述风险均可能导致集合计划或者集合计划委托人利益受损。