

华商嘉逸养老目标日期2045五年 持有期混合型发起式基金中基金(FOF) 风险揭示书

尊敬的基金投资者：

非常感谢您对我公司旗下华商嘉逸养老目标日期2045五年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)的关注！

华商嘉逸养老目标日期2045五年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)(以下简称“本基金”)由华商基金管理有限公司依照有关法律法规及约定发起,并经中国证券监督管理委员会证监许可[2022]2556号文注册,但中国证监会对本基金募集的注册,并不表明其对本基金的价值、收益和前景作出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。

本基金“养老”的名称不代表收益保障或其他任何形式的收益承诺,且本基金不保本,可能发生亏损。本基金的《基金合同》、《招募说明书》和《基金产品资料概要》已通过中国证监会基金电子披露网站(<http://eid.csrc.gov.cn/fund>)和华商基金管理有限公司网站(www.hsfund.com)进行了公开披露。

华商基金管理有限公司提醒您,国内基金市场运作时间较短,不能反映股市发展的所有阶段。您在购买本基金前,先仔细阅读我们给您的提示!

一、购买前,认真了解基金和本基金

基金是一种长期投资工具,其主要功能是分散投资,降低投资于单一证券所带来的个别风险。基金不同于银行储蓄和债券等能够提供固定收益预期的金融工具,投资人购买基金,既可能按其持有份额分享基金投资所产生的收益,也可能承担基金投资所带来的损失。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证本基金一定盈利,也不保证最低收益。本基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。基金管理人提醒投资人基金投资的“买者自负”原则,在做出投资决策后,基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险,由投资人自行承担。

基金分为股票型基金、混合型基金、债券型基金、货币市场基金、基金中基金等不同类型,投资人投资不同类型的基金将获得不同的收益预期,也将承担不同程度的风险。一般来说,基金的收益预期越高,投资人承担的风险也越大。

本基金的目标日期为2045年12月31日,主要适合退休时间在2040-2050年左右的投资者。敬请投资者根据自身年龄、退休日期和收入水平进行投资。

本基金目标日期到期前,即2045年12月31日(含)前,对于每份基金份额,投资者最短持有期限为五年,即对于认购所得基金份额,自基金合同生效日的次五年对日起可申请赎回。本基金目标日期到期后,即自2046年1月1日(含)起,本基金转为开放式基金中基金(FOF),基金名称变更为“华商安盈回报混合型基金中基金(FOF)”,对于自申购确认日起至目标日期持有不足五年的基金份额,自目标日期后亦可赎回,不再设置每份基金份额的锁定期,申购、赎回等业务将按照普通开放式基金规则办理。

二、目标日期到期前：

(一) 本基金的投资组合比例

本基金的投资范围包括经中国证监会依法核准或注册的公开募集证券投资基金(包括货币市场基金、商品基金(含商品期货基金和黄金ETF,下同)、QDII基金和香港互认基金等)、国内依法发行或上市股票(包括主板、创业板以及其他依法发行或上市股票、存托凭证)、港股通标的股票、债券(包括国债、央行票据、地方政府债、金融债、企业债、公司债、次级债、中期票据、短期融资券、超短期融资券、可转换债券(含分离交易可转债)、可交换债券等)、同业存单、资产支持证券、债券回购、银行存款及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

本基金的投资组合比例为:本基金投资于公开募集证券投资基金(含货币市场基金、商品基金、QDII基金和香港互认基金等)的比例不低于基金资产的80%。投资于股票、存托凭证、股票型证券投资基金、混合型证券投资基金及商品基金等品种的比例合计原则上不高于基金资产的80%。投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的50%。基金投资于商品基金的比例不超过基金资产的10%。投资于QDII、香港互认基金的比例合计不得超过基金资产的20%。投资于货币市场基金的比例不超过基金资产的15%。本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例合计不低于基金资产净值的5%,其中,现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

如法律法规或监管机构变更投资品种的投资比例限制,基金管理人在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。

(二) 本基金的投资策略

本基金采用目标日期策略,基金管理人根据设计的下滑轨道确定大类资产配置,随着距离到期日期的不同,本基金从整体趋势上将逐步降低权益类资产的配置比例,增加非权益类资产的配置比例。本基金的主要投资策略包括大类资产配置策略和基金投资策略。

1、大类资产配置策略

本基金将根据下滑轨道确定的投资比例范围之内通过战略资产配置与战术资产配置确定各个大类资产的配置比例。

(1) 下滑轨道的设计

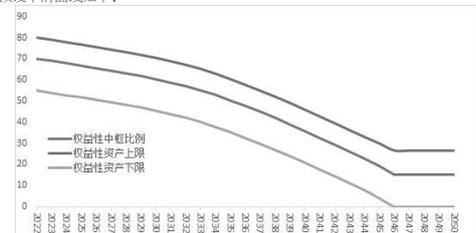
下滑轨道是指基金根据距离到期日期的不同动态调整的大类资产配置。本基金的下滑轨道是基于人力资本理论等主流理论基础上,结合我国资本市场不同资产的预期收益和投资者人力资本、时变的风险偏好等实际情况构造的,投资者中青年时期,收入增速较快,固收属性更强的人力资本较多,此时养老资产较少,投资者对权益等风险资产容忍度也较高,可以加大养老资产对风险资产的配置比例。随着产品不断接近养老退休日期,投资者的收入增速逐步下降,风险偏好加速回落,此时金融资产也积累较多,应采用稳健的投资策略,降低对风险资产的配置比例。

(2) 战略资产配置策略

本基金根据下滑轨道在不同时期均设定了权益类资产与非权益类资产投资比例范围。本基金将在战略资产配置过程中,设定权益类资产和非权益类资产的长期配置比例中枢。本基金权益类资产的战略资产配置比例中枢具体如下：

| 时间段 | 权益类资产中枢(%) | 权益类资产上限(%) | 权益类资产下限(%) |
|---------------------|------------|------------|------------|
| 成立日-2023/12/31 | 70 | 80 | 55 |
| 2024/1/1-2025/12/31 | 68 | 78 | 53 |
| 2026/1/1-2027/12/31 | 66 | 76 | 51 |
| 2028/1/1-2029/12/31 | 63 | 73 | 48 |
| 2030/1/1-2031/12/31 | 60 | 70 | 45 |
| 2032/1/1-2033/12/31 | 56 | 66 | 41 |
| 2034/1/1-2035/12/31 | 52 | 62 | 37 |
| 2036/1/1-2037/12/31 | 47 | 57 | 32 |
| 2038/1/1-2039/12/31 | 42 | 52 | 27 |
| 2040/1/1-2041/12/31 | 36 | 46 | 21 |
| 2042/1/1-2043/12/31 | 28 | 38 | 13 |
| 2044/1/1-2045/12/31 | 20 | 30 | 5 |
| 2046/1/1之后 | 15 | 30 | 0 |

本基金预设下滑曲线如下：



计入上述权益类资产的混合型基金需符合下列两个条件之一:1、基金合同约定股票资产投资比例不低于基金资产60%的混合型基金;2、根据基金披露的定期报告,最近四个季度中任一季度股票资产占基金资产比例均不低于60%的混合型基金。

在基金实际管理过程中,本基金具体配置比例由基金管理人根据中国宏观经济情况和证券市场的阶段性变化做主动调整,以求基金资产在各类资产的投资中达到风险和收益的最佳平衡,但比例不超出上述限定范围。在法律法规有新规定的情况下,在履行适当程序之后,基金管理人可对上述比例做适度调整。

(3)战术资产配置策略

在确定各类资产长期资产配置比例中枢的基础上,本基金将采取多层次量化资产配置分析方法,并结合市场环境的变化,综合分析对经济增长、市场流动性、宏观政策等方面因素对各类资产的影响,对各类资产进行动态优化调整,以提升投资组合的风险调整后收益。

在目标日期到期前,本基金权益类资产配置比例可上浮不超过10%,下浮不超过15%。未来,若宏观经济、人口结构、技术升级等原因造成下滑曲线需要调整的,基金管理人可以对招募说明书中披露的下滑曲线进行调整,实际的下滑曲线可能与招募说明书披露的情况存在差异。

2、基金投资策略

本基金采用定量与定性分析相结合的方法优选基金。首先,根据事先设定的定量指标,分析所有候选基金在不同市场下的历史业绩表现,形成备选基金的初选评价结果,构建初选基金池。随后,在初选基金池中,针对各基金类型,分别采用不同的基金优选策略和基金调研,构建核心基金池。

(1)初选基金池构建

运用量化方法,对全市场基金进行分类打分排序,剔除每个指标下表现较为落后的基金,形成备选基金的初选评价结果,构建初选基金池,具体量化指标如下:

- 1)简单收益指标:净值增长率、超额收益;
- 2)风险调整后收益指标:夏普比率、卡玛比率、索丁诺比率、信息比率;
- 3)风险指标:收益标准差、收益下半方差、最大回撤;
- 4)规模指标:净资产规模;
- 5)费用指标:综合管理费。

(2)核心基金池构建

在初选基金池中,针对各基金类型,分别采用不同的基金优选策略,构建核心基金池:

1) 权益类基金

权益类基金细分为主动管理型基金及指数型基金(包含指数增强型基金)。

① 主动管理型基金

对于主动管理型基金,本基金主要采用风格归因及基金经理属性库构建策略;对进入业绩初选池的基金,采取基于业绩归因判断每只基金业绩的驱动因子,分析基金风格特征及其稳定性,将选股能力持续超越风格基准、具备稳定alpha收益的基金在结合定性分析后纳入核心基金池。

本基金将采用量化筛选及定性调研验证的方式,将全市场的基金经理划分到不同的风格属性库中。具体使用以下分析方法:

RBSA分析(基于业绩的风格分析)

本基金采RBSA分析方法,主要通过哑变量回归的方式,来进行基金经理风格的RBSA分析,即从业绩的角度分析确定基金经理擅长的风格。

PBSA分析(基于持仓的风格分析)

本基金采用PBSA分析方法,从实际持仓的角度,考察基金经理是否确实持有该类风格的个券,可以对RBSA结果起到验证作用。当PBSA结果与RBSA一致时,本基金可从量化分析的角度确定基金经理擅长的市场风格。

实地调研

基金管理人将建立一套证券投资基金基金经理风格属性库,通过大量的实地调研将基金经理进行具体风格属性划分,包括择时型、风格型等。

② 指数型基金

指数型基金的基金池构建主要包含三个层次:

规模筛选。本基金将满足法律法规以及平均规模满足流动性要求的指数型基金纳入初选基金池。

细分归类。根据指数型基金跟踪标的样本具体分布特征,在行业、主题、风格等方面进行细分归类。

在上述每一细分类别中,考察跟踪误差及超额收益等指标,将风格特点鲜明、跟踪误差小、信息比率高的指数型基金纳入核心基金池。

2)固定收益类基金

本基金对于固定收益类基金同样进行定量及定性筛选。首先对进入业绩初选池的固定收益类基金进行业绩筛选,重点考察风险调整后收益及业绩稳定性。其次,根据其配置风格、超额收益来源,将固定收益类基金分为利率债、信用债、转债或权益增强等类型。最后,分析投资能力的稳定性,对基金进行基金经理调研和基金管理人调研,重点考察基金管理人固定收益投资理念、固定收益团队的整体实力;经过定性调研修正后建立核心基金池。

3)货币市场类基金

货币市场类基金主要承担现金管理职能。本基金对货币市场类基金主要考察其基金规模、流动性、收益稳定性。综合筛选排名靠前的货币市场基金作为基金配置备选。

4)其他类基金

其他类基金主要包括跟踪商品价格或价格指数表现的商品期货基金以及证监会依法核准或注册的其他类型基金。

商品期货基金的基金池构建包含两个层次:

第一、规模筛选。本基金将满足法律法规以及平均规模满足流动性要求的商品期货基金纳入初选基金池。

第二、考察商品期货基金的跟踪误差。在跟踪同一标的的基金中,筛选跟踪误差小的商品期货基金纳入核心基金池。

(3)基金组合配置策略

本基金将在不同类型基金池的基础上构建基金组合。

1)基于大类资产配置策略,确定权益类、固定收益类、货币市场类以及其他类基金的具体配置比例。

2)在上述配置比例的范围内,挑选符合各类型和风格的子基金进行匹配,利用大类资产配置体系,并结合子基金风格业绩的延续性考量,筛选各类型核心基金池中的基金进行组合构建。

综上,本基金将通过定量和定性相结合的方法,长期持续跟踪本基金的组合业绩,并定期对基金组合进行维护,力争实现基金资产的长期稳健增值。

3、股票投资策略

本基金的股票投资策略遵循自上而下的投资方法。通过自上而下的宏观和产业分析,当某类细分资产出现配置机会却尚无与之相匹配的基金时,则会通过股票组合进行相关资产的复制配置。同时,考虑到本基金的风险收益特征,股票组合会更多考虑价值型股票的配置。

本基金若投资港股通标的股票,将基于对香港股票市场基本情况以及运行机制的深入分析,根据个股的估值水平优选个股。

4、债券投资策略

本基金在控制系统风险的前提下,采取“自上而下”的策略进行债券投资,获取稳健收益。

本基金采用目标久期管理法作为债券投资的核心策略,并通过宏观经济分析平台把握市场利率水平的运行态势结合收益率曲线变化的预测,采取期限结构配置策略,通过分析和情景测试,确定长、中、短期债券的投资比例。

5、资产支持证券投资策略

资产支持证券定价受多种因素影响,包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、违约率等。本基金将深入分析上述基本因素评估其内在价值。

6、可转换债券投资策略

可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性,具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点。可转换债券的选择结合其债性和股性特征,在对公司基本面和转债条款深入研究的基础上进行估值分析,投资于公司基本面优良,具有较高安全边际和良好流动性的可转换债券,获取稳健的投资回报。

7、可交换债券投资策略

本基金将积极把握新上市可交换债券的申购收益、二级市场的波段机会以及偏股型和平衡型可交换债的战略结构性投资机遇,适度把握可交换债券回售、赎回、修正相关条款博弈变化所带来的投资机会及套利机会,选择最具吸引力的进行配置。

8、存托凭证投资策略

本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略,基于对基础证券投资价值的深入判断,进行存托凭证的投资。

(三) 本基金的管理费、托管费及销售费用

1、基金管理人的管理费

本基金基金财产中投资于本基金管理人管理的其他基金份额的部分不收取管理费。本基金的管理费按前一日基金资产净值扣除基金财产中持有的基金管理人自身管理的其他基金部分所对应资产净值后剩余部分的0.9%年费率计提。管理费的计算方法如下:

$$H = E \times 0.9\% \div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值扣除基金财产中本基金基金管理人管理的其他基金份额所对应资产净值的剩余部分;若为负数,则E取0。

基金管理费每日计提,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令,经基金托管人复核后于次月首日起5个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、休息日或不可抗力等致使无法按时支付的,支付日期顺延。

2、基金托管人的托管费

本基金基金财产中投资于本基金托管人托管的其他基金份额的部分不收取托管费。本基金的托管费按前一日基金资产净值扣除基金财产中持有的基金托管人自身托管的其他基金部分所对应资产净值后剩余部分的0.2%的年费率计提。托管费的计算方法如下:

$$H = E \times 0.2\% \div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金资产净值扣除基金财产中本基金基金托管人托管的其他基金份额所对应资产净值的剩余部分;若为负数,则E取0。

基金托管费每日计提,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令,经基金托管人复核后于次月首日起5个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、休息日或不可抗力等致使无法按时支付的,支付日期顺延。

3.其他销售费用

本基金对通过基金管理人的直销中心认购本基金的养老金客户与除此之外的其他投资者实施差别的认购费率。

养老金客户包括全国社会保障基金、基本养老保险基金、企业年金、职业年金以及养老目标基金、个人税收递延型商业养老保险、养老理财、专属商业养老保险、商业养老金等第三支柱养老保险相关产品。如将来出现经监管部门认可的新的养老金类型,基金管理人可通过招募说明书更新或发布临时公告将其纳入养老金客户范围。

(1)通过基金管理人的直销中心认购、申购本基金基金份额的养老金客户认购费率如下:

| 认购金额区间 | 认购费率 | 申购费率 |
|-------------------|---------|---------|
| 100万元以下 | 0.1% | 0.12% |
| 100万元(含)以上200万元以下 | 0.06% | 0.08% |
| 200万元(含)以上500万元以下 | 0.04% | 0.06% |
| 500万元(含)以上 | 1000元/笔 | 1000元/笔 |

(2)其他投资者本基金认购费率如下表所示:

| 购买金额区间 | 认购费率 | 申购费率 |
|-------------------|---------|---------|
| 100万元以下 | 1.0% | 1.2% |
| 100万元(含)以上200万元以下 | 0.6% | 0.8% |
| 200万元(含)以上500万元以下 | 0.4% | 0.6% |
| 500万元(含)以上 | 1000元/笔 | 1000元/笔 |

4.赎回费率

自目标日期到期前,投资人需至少持有本基金基金份额满五年,在五年持有期内不能提出赎回申请,持有满五年后赎回不收取赎回费用。基金转型为“华商安盈回报混合型证券投资基金(FOF)”后,投资人可在开放日申请赎回该基金,赎回费率随赎回基金份额持有时间的增加而递减,具体费率如下:

| 持有时间T | 赎回费率 |
|------------|-------|
| T<7天 | 1.50% |
| 7天≤T<30天 | 0.75% |
| 30天≤T<365天 | 0.50% |
| T≥365天 | 0% |

本基金的赎回费用由赎回基金份额的基金份额持有人承担,在基金份额持有人赎回基金份额时收取。对持续持有期少于30日的投资人收取的赎回费金额计入基金财产;对持续持有期不少于30日但少于3个月的投资人收取的赎回费总额的75%计入基金财产;对持续持有期不少于3个月但少于6个月的投资人收取的赎回费总额的50%计入基金财产;对持续持有期不少于6个月的投资人,将赎回费总额的25%计入基金财产。上述未纳入基金财产的赎回费用用于支付登记费和其他必要的手续费。

基金份额持有人可在转型前申购本基金,至转型日持有基金份额不足五年的,在转型日之后(含转型日)可以提出赎回申请,不受五年持有期限限制,根据实际持有期限计算赎回费用。

(四)本基金的风险收益特征

本基金为混合型基金中基金,其预期收益及预期风险水平低于股票型基金、股票型基金中基金,高于债券型基金、债券型基金中基金、货币市场基金及货币型基金中基金。同时,本基金为目标日期基金中基金,2045年12月31日为本基金的目标日期,整体风险和收益水平会随着目标日期的临近而逐步降低。

本基金若投资香港联合交易所上市的股票,将面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。

二、投资于本基金的主要风险

基金风险表现为基金收益的波动,基金管理过程中任何影响基金收益的因素都是基金风险的来源。作为代理基金投资人进行投资的工具,科学严谨的风险管理对于基金投资管理成功与否至关重要。因此在基金管理过程中,对风险的识别、评估和控制应贯穿基金投资管理的全过程。基金的风险按来源可以分为市场风险、管理风险、流动性风险、本基金特有的风险、投资策略风险和其他风险。

1、市场风险

金融资产价格受经济因素、政治因素、投资心理和交易制度等各种因素的影响,资产价格的变化导致基金收益水平变化,产生风险。

(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政策的变化对证券市场产生一定的影响,可能导致市场价格波动,从而影响基金收益。

(2)利率风险

金融市场利率波动会导致股票市场价格及利息收益的变动,同时直接影响企业的融资成本和利润水平。基金投资于股票和债券,收益水平会受到利率变化的影响。

(3)信用风险

基金在交易过程发生交收违约,或者基金所投资债券的发行人出现违约、拒绝支付到期本息,或者上市公司信息披露不真实、不完整,都可能导致基金资产损失和收益变化。

(4)通货膨胀风险

由于通货膨胀率提高,基金的实际投资价值会因此降低。

(5)再投资风险

再投资风险反映了利率下降对固定收益证券和回购等利息收入再投资收益的影响。当利率下降时,基金从投资的固定收益证券和回购所得的利息收入进行再投资时,将获得比以前少的收益率。

(6)法律风险

由于法律法规方面的原因,某些市场行为受到限制或合同不能正常执行,导致了基金资产损失的风险。

2、管理风险

在基金管理运作过程中基金管理人的知识、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、证券价格走势的判断,从而影响基金收益水平。因此,本基金可能因为基金管理人的管理水平、管理手段和管理技术等因素影响基金收益水平。

3、流动性风险

(1)本基金目标日期到期前,即2045年12月31日(含)前,本基金设置了基金份额持有人最短持有期限。基金份额持有人持有的每份基金份额最短持有期限为5年,在最短持有期限内该份基金份额不可赎回,自最短持有期到期日起(含该日,如该日不存在或为非工作日的,则顺延至下一工作日)可赎回。

本基金目标日期到期后,即自2046年1月1日(含)起,本基金转为开放式基金中基金(FOF),基金名称变更为“华商安盈回报混合型证券投资基金(FOF)”,对于自申购确认日起至目标日期持有不足五年的基金份额,自目标日期后亦可赎回,不再设置每份基金份额的锁定期,申购、赎回等业务将按照普通开放式基金规则办理。

为切实保护存量基金份额持有人的合法权益,遵循基金份额持有人利益优先原则,本基金管理人将合理控制基金份额持有人集中度,审慎确认申购赎回业务申请,如:当接受申购申请对存量基金份额持有人利益构成潜在重大不利影响时,基金管理人应当采取设定单一投资者申购金额上限或基金单日净申购比例上限、拒绝大额申购、暂停基金申购等措施,切实保护存量基金份额持有人的合法权益。

基金管理人基于投资运作与风险控制的需要,可采取上述措施对基金规模予以控制。具体请参见相关公告。

基金管理人提示投资人注意本基金的申购赎回安排和相应的流动性风险,合理安排投资计划。

(2)拟投资市场、行业及资产的流动性风险评估

本基金以投资公开募集证券投资基金为主,公开募集证券投资基金市场具有发展成熟、容量较大、流动性充裕的特征,能够满足本基金开放式运作的流动性要求。同时,本基金采用分散投资,针对单一基金设置投资比例上限,保障了资产组合的流动性。在极端市场情况下,存在基金管理人可能无法以合理价格及时变现或调整基金投资组合的风险。本基金管理人将发挥专业研究优势,加强对市场、各类基金产品的深入研究,持续优化组合配置,以控制流动性风险。

基金管理人将密切关注各类资产及投资标的的活跃程度与价格的连续性情况,评估各类资产及投资标的占基金资产的比例并进行动态调整,以满足基金运作过程中的流动性要求,应对流动性风险。

(3)巨额赎回情形下的流动性风险管理措施

当本基金出现巨额赎回情形时,基金管理人经内部决策,将运用多种流动性风险管理工具处理赎回申请,以应对流动性风险,保护基金份额持有人利益。具体措施详见招募说明书“八、基金份额的申购、赎回与转换”中“(十)巨额赎回的情形及处理方式”的相关内容。

(4)实施备用的流动性风险管理工具的情形、程序及对投资者的潜在影响

本基金的备用流动性风险管理工具包括延期办理巨额赎回申请、暂停接受赎回申请、延缓支付赎回款项、暂停基金估值、摆动定价、启用侧袋机制等。

延期办理巨额赎回申请、暂停接受赎回申请、延缓支付赎回款项等工具的情形,程序见招募说明书“八、基金份额的申购、赎回与转换”之“(九)暂停赎回或延缓支付赎回款项的情形”和“(十)巨额赎回的情形及处理方式”的相关规定。若本基金延期办理巨额赎回申请,投资者被延期办理的基金份额将面临基金份额净值波动的风险并对投资者资金安排形成影响。若本基金暂停接受赎回申请,投资者将面临无法赎回本基金的风险。若本基金延缓支付赎回款项,赎回到账时间将延后,可能对投资者的资金安排带来不利影响。

暂停基金估值适用于前一估值日基金资产净值50%以上的资产属于特定资产的情形,届时基金管理人与基金托管人协商确认后,将暂停基金估值,并采取延缓支付赎回款项或暂停接受基金申购赎回申请的措施。若本基金暂停基金估值,一方面投资者将无法获知该估值日的基金份额净值信息;另一方面基金将延缓支付赎回款项或暂停接受基金的申购赎回申请。延缓支付赎回款项可能影响投资者的资金安排,暂停接受基金申购赎回将导致投资者无法申购或者赎回本基金。

当本基金发生大额申购或赎回情形时,基金管理人可以采用摆动定价机制,以确保基金估值的公平性。具体处理原则与操作规范遵循相关法律法规以及监管部门、自律规则的规定。

启用侧袋机制的具体措施,详见招募说明书“十八、侧袋机制”的相关内容。若本基金启用侧袋机制,则实施侧袋机制期间,侧袋账户份额将停止披露基金净值信息,并不得办理申购、赎回和转换。因特定资产的变现时间具有不确定性,最终变现价格也具有不确定性并且有可能大幅低于启用侧袋机制时的特定资产的估值,基金份额持有人可能因此面临损失。

4. 本基金特有的风险

(1) 本基金“养老”的名称不代表收益保障或其他任何形式的收益承诺,且本基金不保本,可能发生亏损。

本基金采用目标日期策略,即随着所设定目标日期2045年的临近,逐步降低权益类资产的配置比例,增加非权益类资产的配置比例。权益类资产,包括股票、股票型基金(含股票型指数基金)、混合型基金(仅指基金合同中明确约定股票资产占基金资产的比例不低于基金资产的60%或最近4个季度定期报告披露的股票资产占基金资产的比例均不低于基金资产的60%的混合型基金)。本基金的权益类资产配置比例遵从下表所示,如权益类资产配置比例超过上下限,基金管理人应当在10个交易日内进行调整。

| 时间段 | 权益类资产下限 | 权益类资产上限 | 权益类资产中枢 |
|---------------------|---------|---------|---------|
| 成立日-2023/12/31 | 55% | 80% | 70% |
| 2024/1/1-2025/12/31 | 53% | 78% | 68% |
| 2026/1/1-2027/12/31 | 51% | 76% | 66% |
| 2028/1/1-2029/12/31 | 48% | 73% | 63% |
| 2030/1/1-2031/12/31 | 45% | 70% | 60% |
| 2032/1/1-2033/12/31 | 41% | 66% | 56% |
| 2034/1/1-2035/12/31 | 37% | 62% | 52% |
| 2036/1/1-2037/12/31 | 32% | 57% | 47% |
| 2038/1/1-2039/12/31 | 27% | 52% | 42% |
| 2040/1/1-2041/12/31 | 21% | 46% | 36% |
| 2042/1/1-2043/12/31 | 13% | 38% | 28% |
| 2044/1/1-2045/12/31 | 5% | 30% | 20% |
| 2046/1/1之后 | 0% | 30% | 15% |

本基金在目标退休日期前采用目标日期策略进行资产配置;实际运作过程中将根据市场的情况适当调整目标下滑路径,实际投资运作情况可能与预设的目标下滑路径存在差异,使本基金面临实际运作情况与预设投资策略存在差异的风险。

(2) 投资标的的风险

本基金主要投资于经中国证监会依法核准或注册的公开募集证券投资基金,基金份额净值会由于所持基金份额净值的波动而波动,所持基金面临的风险也将直接或间接成为本基金的风险。

(3) 基金承担费用比其他普通开放式基金高的风险

本基金为基金中基金,基金资产主要投资于其他公开募集证券投资基金的基金份额,除了持有的本基金管理人管理的其他基金部分不收取管理费,持有本基金托管人托管的其他基金部分不收取托管费,申购本基金管理人管理的其他基金不收取申购费、赎回费(按照相关法规,被投资基金招募说明书约定应当收取,并计入基金财产的赎回费用除外)、销售服务费外,基金中基金承担的相关基金费用可能比普通的开放式基金高。

(4) 赎回资金到账时间、估值、净值披露时间较晚的风险

本基金的赎回资金到账时间在一定程度上取决于卖出或赎回持有基金所得款项的到账时间,赎回资金到账时间较长,受此影响本基金的赎回资金到账时间可能会较晚。

本基金持有其他公开募集证券投资基金,其估值须待持有的公开募集证券投资基金净值披露后方可进行,因此本基金的估值和净值披露时间较一般证券投资基金晚。

5. 资产支持证券投资的风险

本基金投资资产支持证券,资产支持证券是一种债券性质的金融工具。资产支持证券的风险主要包括资产风险及证券化风险。资产风险源于资产本身,包括价格波动风险、流动性风险等。证券化风险主要表现为信用评级风险、法律风险等。

6. 本基金可投资港股通标的股票,会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。

(1) 港股市场股价波动较大的风险

港股市场实行T+0回转交易,且对个股不设涨跌幅限制,港股股价可能表现出比A股更为剧烈的股价波动。

(2) 港股交易失败风险

港股通业务存在每日额度限制。在香港联合交易所开市前阶段,当日额度使用完毕的,新增的买单申报将面临失败的风险;在香港联合交易所持续交易时段,当日额度使用完毕的,当日本基金将面临不能通过港股通进行买入交易的风险。

如果未来港股通相关业务规则发生变化,以新的业务规则为准。

(3) 汇率风险

本基金以人民币计价,但本基金通过港股通投资香港证券市场。港币相对于人民币的汇率变化将会影响本基金以人民币计价的基金资产价值,从而导致基金资产面临潜在风险。汇率波动可能对基金的投资收益造成损失。人民币对港币的汇率的波动也可能加大基金净值的波动,从而对基金业绩产生影响。此外,由于基金运作中的汇率取自汇率发布机构,如果汇率发布机构出现汇率发布时间延迟或是汇率数据错误等情况,可能会对基金运作或者投资者的决策产生不利影响。

(4) 港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险在内地开市香港休市的情形下,港股通不能正常交易,港股不能及时卖出,可能带来一定的流动性风险。

(5) 境外市场的风险

本基金投资内地与香港股票市场交易互联互通机制允许买卖的规定范围内的香港联合交易所上市的股票,投资将受到香港市场宏观经济运行情况、货币政策、财政政策、产业政策、交易规则、结算、托管以及其他运作风险等多种因素的影响,上述因素的波动和变化可能会使基金资产面临潜在风险。

7. 存托凭证投资风险

本基金的投资范围包括存托凭证。存托凭证是新证券品种,本基金投资存托凭证在承担境内上市交易股票投资的共同风险外,还将承担与存托凭证、创新企业发行、境外发行人以及交易机制相关的特有风险,包括存托凭证持有人与境外基础证券发行人的股东在法律地位、享有权利等方面存在差异可能引发的风险;存托凭证持有人在分红派息、行使表决权等方面的特殊安排可能引发的风险;存托凭证自动约束存托凭证持有人的风险;因多地上市造成存托凭证价格差异以及波动的风险;存托凭证持有人权益被摊薄的风险;存托凭证退市的风险;已在境外上市的基础证券发行人,在持续信息披露监管方面与境内可能存在差异的风险;境内外证券交易机制、法律制度、监管环境差异可能导致的其他风险。

8. 其他风险

(1) 技术风险

计算机、通讯系统、交易网络等技术保障系统或信息网络支持出现异常情况,可能导致基金日常的申购赎回无法按正常时限完成、注册登记系统瘫痪、核算系统无法按正常时限显示产生净值、基金的投资交易指令无法及时传输等风险。

(2) 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,可能导致基金资产的损失。

(3) 金融市场危机、行业竞争、代理机构违约、托管行违约等超出基金管理人自身直接控制能力之外的风险,可能导致基金或者基金份额持有人的利益受损。

三、认真分析自己的风险和预期收益需求

华商基金管理有限公司建议投资者在购买基金之前,请务必通过正规的途径,如咨询华商基金管理有限公司客户服务热线,登陆华商基金管理有限公司网站,咨询您的客户经理或者通过其他正规渠道,对自己的资金状况、投资期限、收益要求和风险承受能力做一个客观合理的评估,做好自己的资产配置组合,从而能够更好的进行未来的理财规划。

本风险揭示书的提示事项仅为列举性,未能详尽列明投资者购买本基金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。投资者在购买本基金前,应认真阅读并理解相关业务规则,《华商嘉逸养老目标日期2045五年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)基金合同》、《华商嘉逸养老目标日期2045五年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)基金产品资料概要》及本风险揭示书的全部内容,判断基金是否和投资者的风险承受能力相适应,避免因购买本基金而遭受难以承受的损失。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证本基金一定盈利,也不保证最低收益。本基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则,在做出投资决策后,基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险,由投资者自行承担。

基金份额持有人通过销售机构以电子形式签署本《风险揭示书》,即表明其已了解本基金的产品特征,并愿意承担本基金的各项投资风险,与基金份额持有人签署纸质版《风险揭示书》具备同等法律效力。

基金管理人,华商基金管理有限公司

本人/本机构已阅读并理解《风险揭示书》、《基金合同》、《招募说明书》、《基金产品资料概要》,对以上材料的各项内容具有清晰的认识并充分理解其全部含义。

客户:(签字/盖章)

日期: 年 月 日

(注:自然人客户,请签字;机构客户,请加盖机构公章或机构投资者预留印鉴章)