

泰康养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式 基金中基金（FOF）风险揭示书

特别提示：

本基金为养老目标日期策略 FOF 基金。本基金对于每份基金份额设定三年最短持有期限，投资者自份额确认之日起三年内不得赎回。

本基金名称中包含“养老”字样，但并不代表收益保障或其他任何形式的收益承诺。基金管理人不得以任何方式保证本基金投资不受损失，不保证投资者一定盈利，不保证最低收益，也不保证能取得市场平均业绩水平。本基金不保本，投资者投资于本基金存在无法获得收益甚至损失本金的风险。

请您在投资之前认真阅读相关法律法规与《基金合同》、《招募说明书》、《产品资料概要》、《风险揭示书》等基金法律文件，确认了解产品特征及相关投资风险，并确保在符合自身投资目标及预计投资期限的前提下谨慎投资本基金。

一、基金的运作方式

契约型开放式

本基金每个开放日开放申购，但投资人每笔认购/申购的基金份额需至少持有满 3 年，在 3 年持有期内不能提出赎回申请。对于每份基金份额，3 年持有期指基金合同生效日（对认购份额而言）或基金份额申购确认日（对申购份额而言）起至对应的第 3 年的对日（不含）的持有期间，如不存在该 3 年的对日或该 3 年的对日为非工作日的，则延后至下一工作日。投资者持有的基金份额（原份额）所获得的红利再投资基金份额的持有期按原份额的持有期计算。

在目标日期 2040 年 12 月 31 日次日（即 2041 年 1 月 1 日），本基金自动转型为“泰康福慧混合型基金中基金（FOF）”，届时本基金将转为每个工作日开放申购赎回的运作模式，且不再设定每份基金份额的持有期，基金管理人可在开放日办理基金份额的申购、赎回等业务。此项调整无需召开基金份额持有人大会，具体详见基金管理人届时发布的相关公告。

基金份额持有人在转型前申购本基金，至转型日持有基金份额不足三年的，在转型日之后（含转型日）可以提出赎回申请，不受三年持有期限限制。

二、基金的投资策略

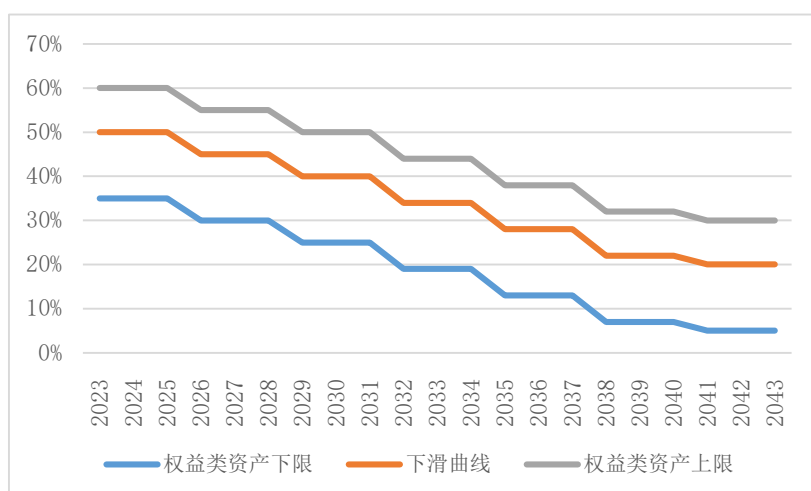
1、大类资产配置策略

本基金属于养老目标日期基金。本基金的大类资产配置策略，随着投资人生命周期的延续和投资目标日期的临近，基金的投资风格相应的从“平衡”，转变为“稳健”，再转变为“保守”，权益类资产比例逐步下降，而非权益类资产比例逐步上升。本基金根据泰康目标日期型基金下滑曲线模型进行动态资产配置，下滑曲线模型运用随机动态规划技术，对跨生命周期的投资、消费进行了优化求解，并结合国内法规约束和投资工具范围作了本土化改进。随着本基金目标日期的临近，权益类资产投资比例逐渐下降。在下滑曲线模型的基础上，进行风险预算，控制基金相对回撤，精细挑选符合本基金投资目标的标的基金，构建投资组合。

根据泰康目标日期型基金下滑曲线模型，随着目标日期时间的临近，权益类资产投资比例逐渐下降。本基金在目标日期 2040 年 12 月 31 日（含当日）之前，权益类资产投资比例遵从下表所示，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。此处权益类资产是指股票、股票型基金和混合型基金，其中混合型基金是指根据定期报告，最近四个季度股票占基金资产的比例均在 60% 以上的混合型基金。

时间段	中枢	上限	下限
基金合同生效日至 2025 年 12 月 31 日	50%	60%	35%
2026 年 1 月 1 日至 2028 年 12 月 31 日	45%	55%	30%
2029 年 1 月 1 日至 2031 年 12 月 31 日	40%	50%	25%
2032 年 1 月 1 日至 2034 年 12 月 31 日	34%	44%	19%
2035 年 1 月 1 日至 2037 年 12 月 31 日	28%	38%	13%
2038 年 1 月 1 日至 2040 年 12 月 31 日	22%	32%	7%

本基金下滑曲线如下图所示：



在基金实际管理过程中，本基金将结合基金管理人研发的投资决策体系，包括权益投资决策分析体系（MVPCT 系统）和固收投资决策分析体系（FIFAM 系统）两大系统，在控制风险的前提下，对各类资产的配置比例进行战术调整，力争通过基金管理人的主动配置把握各大类资产中长期趋势波动带来的 Beta 收益，获取更优异的风险调整回报。

其中，MVPCT 系统从宏观经济、估值水平、国家政策、资金面以及技术面等五个角度全面分析权益市场环境，形成对下一阶段股市走势的判断，其量化打分结果作为基金管理人权益类资产仓位水平的决策依据。

FIFAM 系统从经济基本面、政策面、估值水平、资金面、技术面等角度全面分析利率市场环境，从宏观信用周期、行业信用、估值、个体信用等方面多层次跟踪信用市场状况，形成对下一阶段利率曲线变动趋势的判断，其量化打分结果作为基金管理人固定收益类资产久期及信用水平的决策依据。

基金管理人可根据政策调整、市场变化等因素调整各年下滑曲线值及权益类资产占比，并在招募说明书中更新，实际投资与预设的下滑曲线可能存在差异。

2、基金投资策略

（1）基金的分类

本基金将结合各只基金的投资范围、投资比例、风险收益特征，将其归属为权益类和固收类，并且将每一类基金按照投资策略分为主动管理型基金和被动指数型基金。

基金管理人将对全市场的主动型基金和被动型基金进行业绩分析、组合分析、费率比较、流动性比较等，权衡主动型基金和被动型基金的相对优势，在权益类

和固收类的内部确定主动和被动的配置比例，并进行动态调整。力争通过投资优质的主动型基金、跟踪效率较高且流动性较好的被动型基金，获取超越业绩基准的 alpha 收益。

（2）主动管理型基金的选择

基金管理人创立了“以基金经理为核心”的主动型基金研究体系，覆盖全市场各种风格的基金经理和基金产品。该体系对基金经理的业绩表现、组合特征、投资哲学、所在平台和管理产品等多个角度全方位地进行分析，定量和定性相结合，并通过持续跟踪保持更新。

该体系从多种维度对基金经理的风格特征加以剖析，包括但不限于：

- 1) 资产配置策略；
- 2) 行业配置或轮动策略；
- 3) 选股逻辑；
- 4) 风险控制策略；
- 5) 久期策略；
- 6) 信用策略；
- 7) 可转债投资策略等。

该体系目的在于摆脱单一的业绩比较，找到基金经理业绩形成背后的逻辑，进而判断其未来的业绩持续性和市场适应性。在完成基金经理的综合评价后，本基金将结合对市场风格、结构轮动的判断，选取部分投资风格适合当前市场、评价打分较高的基金经理所管理的基金进行组合投资。

（3）被动指数型基金的选择

被动指数型基金的筛选上，本基金将首先结合基金管理人对市场结构走势的判断，将适合当前市场的、已开发成基金的指数产品筛选出来。当同一标的指数被不同基金管理人开发出多只被动基金时，本基金将综合比较各只基金的基金规模、跟踪误差、费率设置、持有人结构、交易方式（申购赎回或场内交易）等，选择优质的指数基金进行投资。

（4）公募 REITs 投资策略

本基金可投资公募 REITs。本基金将综合考量宏观经济运行情况、基金资产配置策略、底层资产运营情况、流动性及估值水平等因素，对公募 REITs 的投资

价值进行深入研究，精选出具有较高投资价值的公募 REITs 进行投资。本基金根据投资策略需要或市场环境变化，可选择将部分基金资产投资于公募 REITs，但本基金并非必然投资公募 REITs。

（5）其它基金的投资策略

对于另类基金（如多空策略型基金）和其它创新型基金，基金管理人经审慎研究后认为具有投资价值的，可以适度参与投资、分散组合风险，但需符合监管机构和基金合同的相关规定。

3、股票投资策略

本基金在股票基本面研究的基础上，同时考虑投资者情绪、认知等决策因素的影响，将影响上市公司基本面和股价的增长类因素、估值类因素、盈利类因素、财务风险等因素进行综合分析，精选具有较高投资价值的上市公司，进行股票的选择与组合优化。

本基金所投资香港市场股票标的除适用上述股票市场投资策略外，还需关注：香港股票市场与大陆股票市场存在的差异对股票投资价值的影响，比如行业分布、交易制度、市场流动性、投资者结构、市场波动性、涨跌停限制、估值与盈利回报等方面；港股通每日额度应用情况；人民币与港币间的汇兑比率变化。

本基金可投资存托凭证，本基金将在深入研究的基础上，通过定性分析和定量分析相结合的方式，选择投资价值高的存托凭证进行投资。

4、债券投资策略

本基金基于流动性管理及策略性投资的需要，投资于债券资产。债券投资策略包括：久期管理策略；期限结构配置策略；骑乘策略；息差策略；信用策略；个券精选策略；证券公司短期公司债券投资策略；可转换债券投资策略等。

对于证券公司短期公司债券的投资，本基金将综合考虑和分析发行主体的公司背景、竞争地位、治理结构、盈利能力、偿债能力、债券收益率等要素，确定投资决策。

对于可转换债券的投资，本基金将选择公司基本素质优良、其对应的基础证券有着较高上涨潜力的可转换债券进行投资，并采用期权定价模型等数量化估值工具评定其投资价值，以合理价格买入。

5、资产支持证券投资策略

本基金基于策略性投资的需要，投资于资产支持证券。本基金将通过评估资产支持证券的信用风险、利率风险、流动性风险和提前偿付风险，精选那些经风险调整后收益率较高的品种进行投资。

6、其他投资策略

如法律法规或监管机构以后允许基金中基金投资于其他衍生金融工具，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入本基金的投资范围。本基金对衍生金融工具的投资主要以对提高组合整体收益为主要目的。本基金将在有效风险管理的前提下，通过对标的品种的研究，谨慎投资。

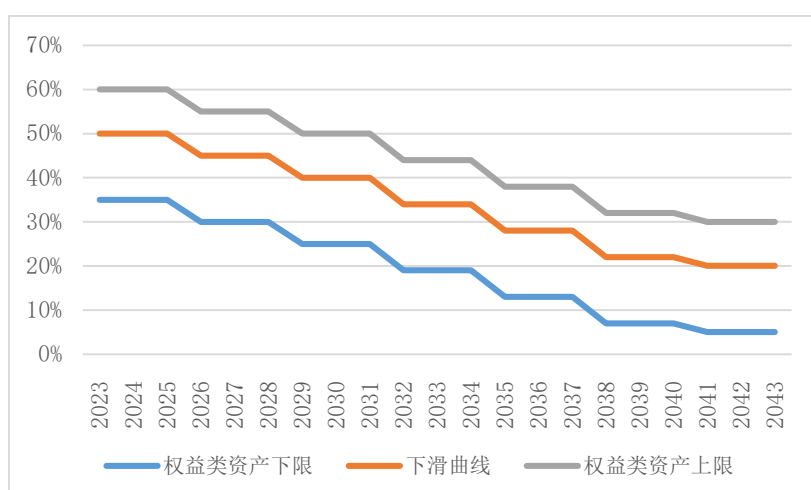
三、基金投资组合比例

本基金的投资组合比例为：本基金投资于中国证监会依法核准或注册的公开募集证券投资基金（含 QDII 基金、香港互认基金、公募 REITs）的比例不低于基金资产的 80%；其中，投资于股票、股票型基金和混合型基金等品种的比例合计不超过基金资产的 60%，投资于 QDII 基金和香港互认基金的比例合计不超过基金资产的 20%，投资于货币市场基金的比例不超过基金资产的 15%，投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的 50%，现金或到期日在一年以内的政府债券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。

根据泰康目标日期型基金下滑曲线模型，随着目标日期时间的临近，权益类资产投资比例逐渐下降。本基金在目标日期 2040 年 12 月 31 日（含当日）之前，权益类资产投资比例遵从下表所示，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。此处权益类资产是指股票、股票型基金和混合型基金，其中混合型基金是指根据定期报告，最近四个季度股票占基金资产的比例均在 60% 以上的混合型基金。

时间段	中枢	上限	下限
基金合同生效日至 2025 年 12 月 31 日	50%	60%	35%
2026 年 1 月 1 日至 2028 年 12 月 31 日	45%	55%	30%
2029 年 1 月 1 日至 2031 年 12 月 31 日	40%	50%	25%
2032 年 1 月 1 日至 2034 年 12 月 31 日	34%	44%	19%
2035 年 1 月 1 日至 2037 年 12 月 31 日	28%	38%	13%
2038 年 1 月 1 日至 2040 年 12 月 31 日	22%	32%	7%

本基金下滑曲线如下图所示：



四、基金风险收益特征

本基金属于混合型基金中基金(FOF)，本基金长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、股票型基金中基金(FOF)，高于债券型基金、债券型基金中基金(FOF)、货币市场基金和货币型基金中基金(FOF)。

本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、投资于香港证券市场的风险、以及通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险等特有风险。本基金通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险详见招募说明书。

五、基金费率标准

本基金的具体费率结构如下表所示。

费率类型	认购金额	认购费率
非养老金客户 认购费率	M < 100 万	0.80%
	100 万 ≤ M < 200 万	0.60%
	200 万 ≤ M < 500 万	0.40%
	M ≥ 500 万	按笔收取，1,000 元/笔
养老金客户 认购费率	M < 100 万	0.24%
	100 万 ≤ M < 200 万	0.18%
	200 万 ≤ M < 500 万	0.12%
	M ≥ 500 万	按笔收取，1,000 元/笔

费率类型	申购金额	申购费率
非养老金客户 申购费率	$M < 100$ 万	1.00%
	$100 \text{ 万} \leq M < 200$ 万	0.80%
	$200 \text{ 万} \leq M < 500$ 万	0.60%
	$M \geq 500$ 万	按笔收取，1,000 元/笔
养老金客户 申购费率	$M < 100$ 万	0.30%
	$100 \text{ 万} \leq M < 200$ 万	0.24%
	$200 \text{ 万} \leq M < 500$ 万	0.18%
	$M \geq 500$ 万	按笔收取，1,000 元/笔
费率类型	持有期限	赎回费率
基金转型后的 赎回费率	$Y < 7$ 日	1.50%
	$7 \text{ 日} \leq Y < 30$ 日	0.75%
	$30 \text{ 日} \leq Y < 180$ 日	0.50%
	$Y \geq 180$ 日	0.00%
管理费	0.80%。基金管理人对本基金基金财产中持有的自身管理的其他基金部分不收取管理费。	
托管费	0.20%。基金托管人对本基金基金财产中持有的自身托管的其他基金部分不收取托管费。	

注：①金额 M、持有期限 Y。

②实施特定认/申购费率的养老金客户包括：全国社会保障基金、可以投资基金的地方社会保障基金、企业年金单一计划以及集合计划、企业年金理事会委托的特定客户资产管理计划、基本养老保险基金、企业年金养老产品、职业年金计划、养老目标基金、养老保障管理产品。如将来出现经养老基金监管部门认可的新的养老基金类型，本公司将在招募说明书更新时或发布临时公告将其纳入养老金客户范围。

③养老金客户须通过本公司直销柜台认/申购。

六、风险揭示

本基金的主要风险包括：投资组合的风险、管理风险、合规性风险、本基金特有的投资风险、本基金投资其它投资标的存在的风险、操作风险、本基金法律文件风险收益特征表述与销售机构基金风险评价可能不一致的风险以及其他风险。

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投资本基金所面临的全部风险和可能导致损失的所有因素。除了本风险揭示书所列举风险外，投资者对其他可能存在的风险因素也应当有所了解和掌握，并确信自己已做好足够的风险评估与财务安排，避免因投资本基金而遭受难以承受的损失。

本基金基金名称中含有“养老”并不代表收益保障或其他任何形式的收益承诺，本基金不保本，可能发生亏损。基金管理人过往的投资业绩不构成对基金未来业绩的保证。

本基金为 3 年持有期基金。即本基金每个开放日开放申购，但投资人每笔认购/申购的基金份额需至少持有满 3 年，在 3 年持有期内不能提出赎回申请。对于每份基金份额，3 年持有期指基金合同生效日（对认购份额而言）或基金份额申购确认日（对申购份额而言）起至对应的第 3 年的对日（不含）的持有期间，如不存在该 3 年的对日或该 3 年的对日为非工作日的，则延后至下一工作日。投资者持有的基金份额（原份额）所获得的红利再投资基金份额的持有期按原份额的持有期计算。

1、投资组合的风险

本基金为基金中基金，投资组合的风险主要包括市场风险、信用风险及流动性风险。

（1）市场风险

本基金为混合型基金中基金，投资于中国证监会依法核准或注册的公开募集证券投资基金（含 QDII 基金、香港互认基金、公募 REITs）的比例不低于基金资产的 80%，因此，证券市场和基础设施项目市场价格因受各种因素的影响而引起的波动，将直接引起本基金所投资基金净值的波动，从而使本基金资产面临潜在的风险。本基金的市场风险最终来源于股票市场、债券市场价格的波动。

（2）信用风险

本基金可以参与债券投资，因此本基金将面临债券发行人出现违约、拒绝支付到期本息，或由于债券发行人信用质量降低导致债券价格下降的风险，信用风险也包括证券交易对手因违约而产生的证券交割风险。此外，本基金投资的其他证券投资基金面临信用风险时，也会对本基金组合投资带来风险。

（3）流动性风险

本基金为基金中基金，本基金直接参与的证券市场投资因市场交易量不足、流动性匮乏或其他市场极端情形下，产生所投资证券不能迅速、低成本地转变为现金的风险。此外，本基金所投资的其他证券投资基金面临流动性风险时，如资产变现难度大、出现大额赎回、暂停赎回或延缓支付赎回款项、赎回款项支付效率较低的情形，也将为本基金带来流动性风险。

本基金面临的流动性风险还包括由于本基金出现投资者大额赎回，致使本基金没有足够的现金应付基金赎回支付的要求所引致的风险。

1) 基金申购、赎回安排

参见招募说明书“八、基金份额的申购与赎回”的相关规定。

本基金为 3 年持有期基金。即本基金每个开放日开放申购，但投资人每笔认购/申购的基金份额需至少持有满 3 年，在 3 年持有期内不能提出赎回申请。对于每份基金份额，3 年持有期指基金合同生效日（对认购份额而言）或基金份额申购确认日（对申购份额而言）起至对应的第 3 年的对日（不含）的持有期间，如不存在该 3 年的对日或该 3 年的对日为非工作日的，则延后至下一工作日。投资者持有的基金份额（原份额）所获得的红利再投资基金份额的持有期按原份额的持有期计算。

2) 拟投资市场、行业及资产的流动性风险评估

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括经中国证监会核准或注册的公开募集证券投资基金份额（含 QDII 基金、香港互认基金、公募 REITs）、股票、债券、资产支持证券、银行存款、货币市场工具、同业存单等，其中投资于中国证监会依法核准或注册的公开募集证券投资基金（含 QDII 基金、香港互认基金、公募 REITs）的比例不低于基金资产的 80%，一般情况下具有较好的流动性。基金管理人在制定大类资产配置、基金筛选、股票投资、债券投资等投资策略中将充分重视流动性因素，通过多元化、分散化的配置防范和管理流动性风险。当遇到极端市场情况时，基金管理人会按照基金合同及相关法律法规要求，及时启动流动性风险应对措施，保护基金投资者合法权益。

3) 巨额赎回情形下的流动性风险管理措施

当基金出现巨额赎回时，基金管理人可以根据基金当时的资产组合状况决定全额赎回或部分延期赎回。同时，若本基金发生巨额赎回且单个开放日内单个持有人的赎回申请超过前一开放日基金总份额 20%以上的，基金管理人有权采取相关措施为此单个持有人延期办理赎回。以上具体内容详见招募说明书“八、基金份额的申购与赎回/（九）巨额赎回的情形及处理方式”的相关规定。

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

在市场大幅波动、流动性枯竭等极端情况下发生无法应对投资者巨额赎回的情形时，基金管理人将以保障投资者合法权益为前提，严格按照法律法规及基金合同的规定，谨慎选取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、摆动定价等流动性风险管理工具作为辅助措施。

对于各类流动性风险管理工具的使用，基金管理人将审慎决策，及时有效地对风险进行监测和评估，使用前经过内部审批程序并与基金托管人协商一致。在实际运用各类流动性风险管理工具时，投资者的赎回申请、赎回款项支付等可能受到相应影响，基金管理人将严格依照法律法规及基金合同的约定进行操作，全面保障投资者的合法权益。

5) 实施侧袋机制对投资者的影响

侧袋机制是一种流动性风险管理工具，是将特定资产分离至专门的侧袋账户进行处置清算，并以处置变现后的款项在扣除相应费用后向基金份额持有人进行支付，目的在于有效隔离并化解风险。但基金启用侧袋机制后，侧袋账户份额将停止披露基金份额净值，并不得办理申购、赎回和转换，仅主袋账户份额根据基金合同和招募说明书的约定正常开放赎回，因此启用侧袋机制时持有基金份额的持有人将在启用侧袋机制后同时持有主袋账户份额和侧袋账户份额，侧袋账户份额不能赎回，其对应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。

实施侧袋机制期间，因本基金不披露侧袋账户份额的净值，即便基金管理人在基金定期报告中披露报告期末特定资产可变现净值或净值区间的，也不作为特定资产最终变现价格的承诺，因此对于特定资产的公允价值和最终变现价格，基金管理人不承担任何保证和承诺的责任。

基金管理人将根据主袋账户运作情况合理确定申购政策，因此实施侧袋机制后主袋账户份额存在暂停申购的可能。

启用侧袋机制后，基金管理人计算各项投资运作指标和基金业绩指标时应以主袋账户资产为基准，并根据相关规定对分割侧袋账户资产导致的基金净资产减少进行按投资损失处理，因此本基金披露的业绩指标不能反映特定资产的真实价值及变化情况。

2、管理风险

在基金管理运作过程中，基金管理人的研究水平、投资管理水平直接影响基金收益水平，如果基金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，都会影响基金的收益水平。

3、合规性风险

是指本基金的投资运作不符合相关法律、法规的规定和基金合同的要求而带来的风险。

4、本基金特有的投资风险

本基金基金名称中含有“养老”并不代表收益保障或其他任何形式的收益承诺，本基金不保本，可能发生亏损。

（1）本基金为基金中基金，投资于其他证券投资基金的比例不低于基金资产的 80%，具有对证券市场的系统性风险，不能完全规避市场下跌的风险，在市场大幅上涨时也不能保证基金净值能够完全跟随或超越市场上涨幅度。

（2）本基金为基金中基金，主要投资于其他证券投资基金，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（不包括按照基金合同应归入基金资产的部分）、销售服务费等，本基金还需承担所投资基金的管理费、托管费、销售费用等，承担的费用可能比普通的开放式基金高。

（3）本基金主要投资于其他证券投资基金，所投资或持有的基金份额拒绝或暂停申购/赎回、暂停上市或二级市场交易停牌，基金管理人无法找到其他合适的可替代的基金品种，本基金可能暂停或拒绝申购、暂停或延缓赎回业务。

（4）本基金可投资于封闭式基金，当要卖出基金的时候，可能会面临在一定的价格下无法卖出而要降价卖出的风险。

（5）本基金可投资于定期开放基金，本基金参与投资后将在一定的期限内无法赎回，在本基金面临大规模赎回时有可能因为无法变现造成流动性风险。

（6）本基金的投资范围包括 QDII 基金，因此本基金可能间接面临海外市场风险、汇率风险、法律和政治风险、会计制度风险、税务风险等风险。并且，由于本基金可以投资于 QDII 基金，本基金的申购/赎回确认日、支付赎回款项日以及份额净值公告日等可能晚于普通开放式基金。

（7）本基金单个交易日赎回某只持有的基金份额超过该基金总份额的一定比例时，本基金将可能无法及时赎回持有的全部基金份额，影响本基金的资金安

排。

（8）投资公募 REITs 的特有风险

本基金可投资于公募 REITs，公募 REITs 采用“公募基金+基础设施资产支持证券”的产品结构，主要特点如下：一是公募 REITs 与投资股票或债券的公募基金具有不同的风险收益特征，80%以上基金资产投资于基础设施资产支持证券，并持有其全部份额，基金通过基础设施资产支持证券持有基础设施项目公司全部股权，穿透取得基础设施项目完全所有权或经营权利；二是公募 REITs 以获取基础设施项目租金、收费等稳定现金流为主要目的，收益分配比例不低于合并后基金年度可供分配金额的 90%；三是公募 REITs 采取封闭式运作，不开放申购与赎回，在证券交易所上市，场外份额持有人需将基金份额转托管至场内才可卖出或申报预受要约。

投资公募 REITs 可能面临以下风险，包括但不限于：

1) 基础设施项目运营风险

公募 REITs 投资集中度高，收益率很大程度依赖基础设施项目运营情况，基础设施项目可能因经济环境变化或运营不善等因素影响，导致实际现金流大幅低于测算现金流，存在基金收益率不佳的风险，基础设施项目运营过程中租金、收费等收入的波动也将影响基金收益分配水平的稳定。此外，公募 REITs 可直接或间接对外借款，存在基础设施项目经营不达预期，基金无法偿还借款的风险。

2) 终止上市风险

公募 REITs 运作过程中可能因触发法律法规或交易所规定的终止上市情形而终止上市，导致投资者无法在二级市场交易。

3) 税收等政策调整风险

公募 REITs 运作过程中可能涉及基金持有人、公募基金、资产支持证券、项目公司等多层面税负，如果国家税收等政策发生调整，可能影响投资运作与基金收益。

4) 公募 REITs 相关法律、行政法规、部门规章、规范性文件（以下简称法律法规）和交易所业务规则，可能根据市场情况进行修改，或者制定新的法律法规和业务规则，投资者应当及时予以关注和了解。

（9）本基金为发起式基金，基金合同生效之日起 3 年后的对应日，若基金

资产净值低于 2 亿元，基金合同自动终止，且不得通过召开基金份额持有人大会延续基金合同期限，基金份额持有人面临基金强制清盘的风险。

（10）本基金是采用目标日期策略的基金中基金，目标日期为 2040 年 12 月 31 日。随着目标日期的临近，本基金逐步降低整体的风险收益水平。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，实际投资与预设的下滑曲线可能存在差异。本基金实际投资比例与下滑曲线预设的配置目标比例也可能存在差异。

（11）自目标日期 2040 年 12 月 31 日次日（即 2041 年 1 月 1 日），本基金将变更为“泰康福慧混合型基金中基金（FOF）”。本基金转型后，基金的投资目标、投资范围、投资策略、投资组合限制、业绩比较基准等发生变化。

5、本基金投资其它投资标的存在的风险

（1）本基金可参与股票申购，由于股票发行政策、发行机制等影响新股发行的因素变动，将影响本基金的资产配置，从而影响本基金的风险收益水平。另外，发行股票的配售比例、中签率的不确定性，或其他发售方式的不确定性，也可能使本基金面临更多的不确定因素。

（2）本基金可投资于流通受限证券。由于流通受限证券具有一定的锁定期限，在此期间无法转让变现，因此可能对基金的流动性造成一定的负面影响；受证券市场不可控因素的影响，流通受限证券在可流通后可能发生亏损的风险。尽管基金管理人针对流通受限证券制定了严格的投资决策流程和风险控制制度，但投资者仍然有可能面临流动性风险、法律风险和操作风险等各种风险。

（3）本基金可投资于证券公司短期公司债券。基金管理人虽然已制定了投资决策流程和风险控制制度，但本基金仍将面临证券公司短期公司债券所特有的信用风险、流动性风险等各种风险。

（4）本基金可投资于资产支持证券。虽然基金管理人将深入研究资产支持证券的发行条款、市场利率、支持资产的构成及质量、支持资产的现金流变动情况以及提前偿还率水平等因素，但本基金仍可能面临资产支持证券的信用风险、利率风险、流动性风险和提前偿付风险等各种风险。

（5）本基金的投资范围包括存托凭证，除与其他仅投资于沪深市场股票的基金所面临的共同风险外，本基金还可能面临存托凭证价格大幅波动甚至出现较大亏损的风险，以及与存托凭证发行机制相关的风险，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；存托协议自动约束存托凭证持有人的风险；因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；境内外法律制度、监管环境差异可能导致的其他风险。

（6）本基金可根据投资策略需要或不同配置地市场环境的变化，选择将部分基金资产投资于港股通标的股票或选择不将基金资产投资于港股通标的股票，基金资产并非必然投资港股通标的股票。本基金资产投资于港股通标的股票，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，包括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，港股通标的股票股价可能表现出比 A 股更为剧烈的股价波动）、汇率风险（汇率波动可能对基金的投资收益造成损失）、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）等。

（7）本基金可投资于科创板股票，会面临科创板机制下因投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，包括但不限于市场风险、股价波动风险、流动性风险、信用风险、集中度风险、系统性风险、政策风险、退市风险、其他风险等。基金可根据投资策略需要或市场环境的变化，选择将部分基金资产投资于科创板股票或选择不将基金资产投资于科创板股票，基金资产并非必然投资于科创板股票。

6、操作风险

基金运作过程中，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。

7、本基金法律文件风险收益特征表述与销售机构基金风险评价可能不一致的风险

本基金基金合同、招募说明书等法律文件中涉及基金风险收益特征或风险状况的表述是基于投资范围和比例、投资策略、证券期货市场普遍规律等做出的概

述性描述。销售机构（包括基金管理人直销机构和销售机构）根据相关法律法规及内部评级标准对本基金进行风险评价，其风险评级结果所依据的评价要素可能更多、范围更广，与本基金法律文件中的风险收益特征或风险状况表述并不必然一致或存在对应关系。同时，不同销售机构因其采取的具体评价标准和方法的差异，对同一基金产品的风险评级结果也可能各有不同；销售机构还可能根据监管要求、市场变化及基金实际运作情况等适时调整对本基金的风险评级。

敬请投资人知悉，在购买本基金时按照销售机构的要求完成风险承受能力与产品风险之间的匹配检验，并须及时关注销售机构对于本基金风险评级的调整情况，独立自主作出投资决策。

8、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，可能导致基金资产的损失。金融市场危机、行业竞争、代理商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利益受损。

投资人应当认真阅读《基金合同》、《招募说明书》、《产品资料概要》等基金法律文件，了解基金的风险收益特征，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断基金是否和投资人的风险承受能力相适应。本基金基金合同、招募说明书等法律文件中涉及基金风险收益特征或风险状况的表述仅为主要基于基金投资方向与策略特点的概括性表述；而本基金各销售机构依据中国证券投资基金业协会发布《基金募集机构投资者适当性管理实施指引（试行）》及内部评级标准、将基金产品按照风险由低到高顺序进行风险级别评定划分，其风险评级结果所依据的评价要素可能更多、范围更广，与本基金法律文件中的风险收益特征或风险状况表述并不必然一致或存在对应关系。同时，不同销售机构因其采取的具体评价标准和方法的差异，对同一产品风险级别的评定也可能各有不同；销售机构还可能根据监管要求、市场变化及基金实际运作情况等适时调整对本基金的风险评级。敬请投资人知悉，在购买本基金时按照销售机构的要求完成风险承受能力与产品风险之间的匹配检验，并须及时关注销售机构对于本基金风险评级的调整情况，谨慎作出投资决策。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。本基金以 1 元初始面值进行募集，在市场波动等因素的影响下，存在单位份额净值跌破 1 元初始面值的风险。

投资者声明与承诺：

1、本人/本机构确认知悉并理解本基金名称中包含“养老”字样，但并不代表收益保障或其他任何形式的收益承诺，基金管理人不得以任何方式保证本基金投资不受损失，不保证投资者一定盈利，不保证最低收益，也不保证能取得市场平均业绩水平，基金管理人过往的投资业绩不构成对基金未来业绩的保证。

2、本人/本机构确认已认真阅读泰康养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金合同、招募说明书、产品资料概要及风险揭示书全部内容，充分知悉及了解目标养老基金相关业务规则、本基金产品投资策略、参与权益资产的比例、基金风险特征以及费率安排等产品特征，本人/本机构确认泰康养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）符合自身风险承受能力，与本人/本机构预计投资期限相匹配，并自愿投资本基金，自行承担投资风险和损失。

投资人签字/盖章：

日期：