

信澳颐宁养老目标一年持有期混合型基金 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信澳颐宁养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）的关注！

信澳颐宁养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）（以下简称“本基金”）由信达澳亚基金管理有限公司依照有关法律法规及约定发起，并经中国证监会证监许可【2022】2303号文准予注册。

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。本基金的详细情况，请阅读在中国证监会规定媒介上公告的《信澳颐宁养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》、（以下简称“《基金合同》”）、《信澳颐宁养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）招募说明书》（以下简称“《招募说明书》”）、《信澳颐宁养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）基金产品资料概要》（以下简称“《产品资料概要》”）。

一、购买前，认真了解基金和本基金

证券投资基金（以下简称“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，投资者购买基金，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。基金的过往业绩并不预示其未来表现。基金管理人承诺以恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不对投资者保证基金一定盈利，也不向投资者保证最低收益。本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。

除法律法规另有规定或基金合同另有约定外，本基金每份基金份额的最短持有期为一年，在最短持有期到期日之前（不含当日），投资者不能提出赎回或转换转出申请；最短持有期到期日起（含当日）投资者可提出赎回或转换转出申请。

因此，对于基金份额持有人而言，存在投资本基金后，一年内无法赎回或转换转出的风险。

本基金根据《个人养老金投资公开募集证券投资基金业务管理暂行规定》（以下简称“《暂行规定》”）要求，针对个人养老金投资基金业务设立单独的份额类别，从而将基金份额分为不同的类别。供非个人养老金客户申购的一类基金份额，称为 A 类基金份额。针对个人养老金投资基金业务单独设立的一类基金份额，称为 Y 类基金份额。

Y 类基金份额的申赎安排、资金账户管理等事项还应当遵守国家关于个人养老金账户管理的规定。基金管理人可以根据投资人不同生命周期阶段的养老投资需求和资金使用需求，在做好充分信息披露的前提下，在个人养老金基金的运作方式、持有期限、投资策略、估值方法、申赎转换等方面做出特别安排，包括但不限于定期分红、定期支付、定额赎回等，鼓励投资人在个人养老金领取期长期领取。具体见更新的招募说明书及相关公告。

个人养老金可投资的基金产品需符合《暂行规定》要求的相关条件，具体名录由中国证监会确定，每季度通过相关网站及平台等公布。本基金运作过程中可能出现不符合相关条件从而被移出名录的情形，届时本基金将暂停办理 Y 类份额的申购，投资者由此可能面临无法继续投资 Y 类份额的风险。

（一）本基金的投资组合比例

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括经中国证监会依法核准或注册的公开募集的证券投资基金（包括 QDII 基金、香港互认基金及其他经中国证监会依法核准或注册的基金）、国内依法发行上市的股票（包括创业板及其他经中国证监会核准上市的股票及存托凭证）、港股通标的股票、债券（包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、公开发行的次级债、地方政府债券、政府支持机构债、中期票据、可转换债券（含可分离交易可转债的纯债部分）、可交换债券、短期融资券、超短期融资券等）、资产支持证券、债券回购、货币市场工具、同业存单、银行存款以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：本基金投资于经中国证监会依法核准或注册的公开募集的基金份额的资产不低于基金资产的 80%；投资于股票（含存托凭证）、股票型基金、混合型基金和商品基金（含商品期货基金和黄金 ETF）等品种的比例合计不超过 30%；投资于港股通标的股票不超过股票资产的 50%。本基金保持现金或者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。

本基金投资于商品基金（含商品期货基金和黄金 ETF）的比例不超过基金资产的 10%；投资于货币市场基金的比例不超过基金资产的 15%；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%。

本基金投资于权益类资产（股票（含存托凭证）、股票型基金、混合型基金）的战略配置目标比例中枢为 20%，其中，上述权益类资产向上、向下的调整幅度最高分别为 5%及 10%，即权益类资产占基金资产的比例为 10%-25%。

其中，计入上述比例的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%。

如果法律法规或监管机构对该比例要求有变更的，基金管理人在履行适当程序后，本基金的投资比例会做相应调整。

（二）本基金的投资策略

本基金属于目标风险策略基金，定位为稳健型的目标风险，基金管理人根据该风险偏好设定权益类资产、非权益类资产的基准配置比例，并在一定范围内动态调整不同资产的配置比例。在此基础上，基金管理人通过完善的基金筛选框架精选基金标的实现资产配置，力争基金资产长期稳健增值。

1、资产配置策略

本基金定位为“目标风险策略基金”，该策略将基金资产分为权益类资产、固定收益类资产等多个部分，根据各类资产在组合中的风险和收益，动态分配符合风险目标的权重，使得不同环境中表现良好的各类资产都能够为投资组合提供预期收益贡献；利用不同投资策略和资产风险收益特征间的低相关性，构建长期风险调整收益最优组合；在上述基础上，结合短期市场判断，做投资策略和资产间的

轮动；确定各策略的配置比例以及各策略下具体基金产品的投资比例。

2、基金优选策略

本基金依据基金管理人自主建立的“定量+定性”基金综合评价体系，对全市场公开募集证券投资基金进行细致分类、科学定量和详细定性研究，通过构建基础基金池、一级基金池、二级基金池、核心基金池等多层级的基金池体系来精选运作合规、风格清晰稳定、中长期业绩良好、业绩波动性较低的基金。同时综合考虑基金规模、申购赎回特征、整体费率等因素构建投资组合。

（1）构建基础基金池

将运作期限、净资产规模、日均成交金额（上市基金）等方面符合一定的条件限制的证券投资基金纳入基础基金池，并将明确不符合基金合同投资范围的证券投资基金予以剔除。

（2）构建一级基金池

在基础基金池的基础上，基于定量分析构建一级基金池，定量分析主要包括历史业绩分析、业绩归因分析以及投资风格分析等方面。主动管理型基金的历史业绩分析重点考察其长中短各期的风险调整后收益以及由最大回撤、历史波动率等反映的风险控制能力等方面；被动管理型基金的历史业绩分析重点考察其相对标的指数的超额收益、跟踪误差、信息比率等。基金业绩归因分析方面，权益型基金重点考察其择时能力和选股能力，债券型基金重点考察其票息获取能力、利率管理能力及信用管理能力。基金投资风格分析方面，利用风格指数回归结合报告期披露具体持仓的结果，重点考察基金的投资风格与其宣称的投资风格的一致性以及该基金投资风格的稳定性。

基金管理人将基金产品分类，依据各类型基金的特点选取不同的指标设定综合评价模型，依据模型结果形成一级基金池。

（3）构建二级基金池

在一级基金池的基础上，结合对基金公司和基金经理定量加定性的评价，形成二级基金池。基金经理定量分析方面，主要分析基金经理在长中短期的收益获取能力、风险控制能力、择时能力、选股（券）能力以及投资风格等，同时考察基金经理业绩的稳定性和持续性以及基金经理在各种市场特征中的表现。对定量分析筛选出的基金经理通过调研及各类访谈材料进行定性分析，考察其年龄、性

别、从业背景、投资年限、职业道德、违规记录等，考察基金经理的投资理念（投资思路、仓位选择、行业选择、个券选择等方面）、投资风格和投资行为（集中度、换手率、调仓风格等方面），并与定量分析相互交叉验证。对基金公司的综合实力进行评估，主要从以下几个方面进行评估：基金公司基本情况，如考察公司历史、管理规模和公司管理层、股东结构、产品种类、竞争优势、主要客户和过往法律纠纷等；基金公司投资流程，如考察基金公司决策机制、业绩增长模式（依靠人员还是依靠流程）、投资人员和研究人员的权责划分、研究优势、信息来源和独立研究机构和卖方机构研究支持等；基金管理团队，考察团队结构、成员职责和从业经历、团队的绩效评价体系和备选基金的基金经理管理其它基金的情况；基金公司风险控制情况，考察公司近两年是否有重大违法违规事件、风险控制体系、风险控制流程、员工风险意识、风险事故汇报路径和重大事件的应急处理方案。

（4）构建核心基金池

对二级池基金进行更加深入和高频的调研，选择投资能力稳健、持续业绩良好、投资风格稳定的基金经理进入核心基金经理库，其主要管理产品纳入核心基金池。

（5）基金投资组合的动态调整

本基金定期对基金组合进行检查，识别单只标的基金的表现并进行评估；并评估市场环境，对基金池进行筛选重排，在权衡调仓成本和预期收益的基础上决定是否进行调仓操作。

本基金持续跟踪标的基金的净值走势及合规信息，当市场发生极端行情、单只标的基金出现净值异常波动或其他重大事件时将即时启动风险评估，并适时调整基金组合。

基金管理人通过上述动态调整机制，控制基金组合的风格漂移和业绩波动等风险，力求使得基金组合整体所承担的风险水平相对合理，实现组合资产的安全性、稳定性和盈利性。

3、股票投资策略

本基金的股票投资主要采用“自下而上”的策略，通过对上市公司基本面的深入研究，基于对上市公司的业绩质量、成长性与投资价值的权衡，精选成长空

间较大的行业，并采用定性和定量相结合的方法，选取具有竞争优势且估值具有吸引力的股票构建组合。

对企业的定性分析方面，包括但不限于：

(1) 公司所处的行业符合国家的战略发展方向，并且公司在行业中具有明显的竞争优势；

(2) 核心竞争力具备一定的竞争壁垒；

(3) 公司产品或服务具有较好的市场前景；

(4) 公司治理结构良好，具有清晰的长期愿景与企业文化。

对企业的定量分析方面主要包括公司的盈利能力分析、财务能力分析、增长能力、营运能力以及估值分析等，估值方式包括但不限于：

(1) 盈利指标：净资产收益率、毛利率等；

(2) 成长性指标：营业收入增长率、营业利润增长率等；

(3) 估值指标：市盈率、市盈率相对盈利增长比率、市销率和总市值等。

本基金将投资于业绩前景好，估值合理的标的股票，并且在全面分析的基础上，继续保持跟踪，不断完善和修正对上市公司的评价。

4、存托凭证投资策略

在控制风险的前提下，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研究判断，进行存托凭证的投资。

5、港股通标的股票投资策略

对于港股通标的股票投资，本基金将重点关注在香港市场上市、具有行业代表性的优质中资公司；A股市场稀缺的香港本地公司、外资公司；精选香港市场具备优质成长属性的上市公司。

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或选择不将基金资产投资于港股，基金资产并非必然投资港股。

6、债券投资策略

在债券投资策略方面，本基金将在综合研究的基础上实施积极主动的组合管理。结合对未来市场利率预期，运用久期调整策略、收益率曲线配置策略、债券类属配置策略、利差轮动策略等多种积极管理策略，重点选择那些流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种。

7、可转换债券及可交换债券投资策略

可转换债券和可交换债券的价值主要取决于其股权价值、债券价值和内嵌期权价值，本基金管理人将对可转换债券和可交换债券的价值进行评估，选择具有较高投资价值的可转换债券、可交换债券进行投资。此外，本基金还将根据新发可转债和可交换债券的预计中签率、模型定价结果，积极参与可转债和可交换债券新券的申购。

8、资产支持证券投资策略

本基金通过对资产支持证券发行条款的分析、违约概率和提前偿付比率的预估，借用必要的数量模型来谋求对资产支持证券的合理定价，在严格控制风险、充分考虑风险补偿收益和市场流动性的条件下，谨慎选择风险调整后收益较高的品种进行投资。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。

（三）基金的费率

1、基金管理人的管理费

本基金管理费按前一日基金资产净值扣除前一日所持有本基金管理人管理的其他基金公允价值后的余额（若为负数，则取0）的一定比例计提。

（1）本基金 A 类基金份额的年管理费率为 0.7%，管理费的计算方法如下：

$$H = E_A \times 0.7\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

$E_A = (\text{前一日的基金资产净值} - \text{前一日所持有的基金管理人管理的其他基金公允价值}) \times (\text{前一日 A 类基金资产净值} / \text{前一日基金资产净值})$ ，若为负数，则 E_A 取 0

（2）本基金 Y 类基金份额的年管理费率为 0.35%，管理费的计算方法如下：

$$H = E_Y \times 0.35\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

$E_Y = (\text{前一日的基金资产净值} - \text{前一日所持有的基金管理人管理的其他基金公允价值}) \times (\text{前一日 Y 类基金资产净值} / \text{前一日基金资产净值})$ ，若为负数，则 E_Y 取 0

基金管理费每日计提，按月支付。由基金托管人根据与基金管理人核对一致

的财务数据，自动在次月初 5 个工作日内按照指定的账户路径进行资金支付，基金管理人无需再出具资金划拨指令。若遇法定节假日、休息日或不可抗力等，支付日期顺延。费用自动扣划后，基金管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系基金托管人协商解决。

2、基金托管人的托管费

本基金投资于本基金托管人所托管的基金的部分不收取托管费。本基金托管费按前一日基金资产净值扣除前一日所持有基金托管人托管的其他基金公允价值后的余额（若为负数，则取 0）的一定比例计提。

（1）本基金 A 类基金份额年托管费率为 0.2%，托管费的计算方法如下：

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

H 为每日应计提的基金托管费

$E_A = (\text{前一日的基金资产净值} - \text{前一日所持有的基金托管人托管的其他基金公允价值}) \times (\text{前一日 A 类基金资产净值} / \text{前一日基金资产净值})$ ，若为负数，则 E_A 取 0

（2）本基金 Y 类基金份额的年托管费率为 0.1%，托管费的计算方法如下：

$$H = E_Y \times 0.1\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

$E_Y = (\text{前一日的基金资产净值} - \text{前一日所持有的基金托管人托管的其他基金公允价值}) \times (\text{前一日 Y 类基金资产净值} / \text{前一日基金资产净值})$ ，若为负数，则 E_Y 取 0

基金托管费每日计提，按月支付。由基金托管人根据与基金管理人核对一致的财务数据，自动在次月初 5 个工作日内按照指定的账户路径进行资金支付，基金管理人无需再出具资金划拨指令。若遇法定节假日、休息日或不可抗力等，支付日期顺延。费用自动扣划后，基金管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系基金托管人协商解决。

3、其他销售费用（1）申购费率

①A 类份额

投资者申购本基金 A 类份额时，需交纳申购费用。投资者在一天之内如果有多笔申购，适用费率按单笔分别计算。

本基金 A 类份额对通过直销中心申购的养老金客户与除此之外的其他投资者实施差别的申购费率。

养老金客户指基本养老保险与依法成立的养老计划筹集的资金及其投资运营收益形成的补充养老基金等，具体包括：

- (1) 全国社会保障基金；
- (2) 可以投资基金的地方社会保障基金；
- (3) 企业年金单一计划以及集合计划；
- (4) 企业年金理事会委托的特定客户资产管理计划；
- (5) 企业年金养老金产品；
- (6) 个人税收递延型商业养老保险等产品；
- (7) 养老目标基金；
- (8) 职业年金计划。

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，并按规定向中国证监会备案。非养老金客户指除养老金客户外的其他投资者。

本基金 A 类份额的申购费率如下表所示：

申购金额 M (元) (含申购费)	A 类份额申购费率 (通过直销中心申 购的养老金客户)	A 类份额申购费率 (其他投资者)
M < 100 万元	0.12%	1.20%
100 万元 ≤ M < 300 万元	0.10%	1.00%
300 万元 ≤ M < 500 万元	0.06%	0.60%
M ≥ 500 万元	每笔 1000 元	每笔 1000 元

本基金的 A 类份额申购费用应在投资人申购基金份额时收取。投资人在一天之内如果有多笔申购，适用费率按单笔分别计算。投资者选择红利自动再投资所转成的基金份额不收取申购费用。

②Y 类份额

投资者申购 Y 类基金份额时需缴纳申购费，申购费率按申购金额进行分档。投资者在一天之内如果有多笔申购，费率按单笔分别计算。投资者申购 Y 类基金份额申购费率见下表：

申购金额 M (元) (含申购费)	Y 类份额申购费率 (个人养老金客户)
M < 100 万元	1.20%
100 万元 ≤ M < 300 万元	1.00%
300 万元 ≤ M < 500 万元	0.60%
M ≥ 500 万元	每笔 1000 元

本基金 Y 类基金份额的申购费用由申购 Y 类基金份额的投资人承担，不列入基金资产，用于基金的市场推广、销售、登记等各项费用。

未来，本基金可视情况豁免 Y 类基金份额的申购费，届时将另行公告。

(2) 赎回费率

本基金对每份基金份额设置一年的最短持有期，本基金对持有期超过一年的基金份额不收取赎回费。

(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。本基金投资港股通标的股票的，需承担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

一、市场风险

本基金主要投资于证券市场，而证券市场价格受政治、经济、投资心理和交易制度等各种因素的影响会产生波动，从而对本基金投资产生潜在风险，导致基金收益水平发生波动。

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货币市场产生一定影响，从而导致投资对象价格波动，影响基金收益而产生的风险。

2、经济周期风险

证券市场是国民经济的晴雨表，而经济运行则具有周期性的特点。随宏观经济运行的周期性变化，基金所投资于证券的收益水平也会随之变化，从而产生风险。

3、利率风险

金融市场利率的变化直接影响着债券的价格和收益率，也会影响企业的融资成本和利润，进而影响基金持仓证券的收益水平。

4、收益率曲线风险

不同信用等级货币市场投资品种应具有不同短期收益率曲线结构，若收益率曲线没有如预期变化导致基金投资决策出现偏差将影响基金的收益水平。

5、购买力风险

基金收益的一部分将通过现金形式来分配，而现金可能因为通货膨胀的影响而使购买力下降，从而使基金的实际投资收益下降。

6、国际竞争风险

随着中国市场开放程度的提高，上市公司的发展必然要受到国际市场同类技术或同类产品公司的强有力竞争，部分上市公司有可能不能适应新的行业形势而业绩下滑，存在不确定性。

7、上市公司经营风险

上市公司的经营状况受多种因素的影响，如管理能力、行业竞争、市场前景、技术更新、财务状况、新产品研究开发等都会导致公司盈利发生变化。如果基金所投资的上市公司经营不善，其证券价格可能下跌，或者能够用于分配的利润减少，使基金投资收益下降。上市公司还可能出现难以预见的变化。虽然基金可以通过投资多样化来分散这种非系统风险，但不能完全避免。

二、信用风险

基金交易对手方发生交易违约或者基金持仓债券的发行人拒绝支付债券本息，导致基金财产损失。

三、管理风险

1、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以及对经济形势、证券价格走势的判断，从而影响基金收益水平。

2、基金管理人的管理手段和管理技术等因素的变化也会影响基金收益水平。

四、流动性风险

本基金运作方式为契约型开放式，基金规模将随着基金投资者对基金份额的

申购和赎回而不断波动，若由于基金投资者的连续大量赎回，导致基金管理人的现金支付出现困难，或被迫在不适当的价格大量抛售证券，使基金资产净值受到不利影响，从而产生流动性风险。

本基金主要的流动性风险管理方法说明：

1、本基金的申购、赎回安排

本基金的申购、赎回安排详见本招募说明书“第八部分、基金份额的申购与赎回”。

2、拟投资市场、行业及资产的流动性风险评估

本基金为混合型基金，拟投资市场主要为证券交易所、全国银行间债券市场等流动性较好的规范型交易场所，主要投资对象为经中国证监会依法核准或注册的公开募集的证券投资基金（包括 QDII 基金、香港互认基金及其他经中国证监会依法核准或注册的基金）、具有良好流动性的金融工具（包括国内依法发行上市的股票（含存托凭证）、港股通标的股票、债券、资产支持证券、债券回购、货币市场工具、同业存单、银行存款以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）等），同时本基金基于分散投资的原则在个股和个券方面未有高集中度的特征，综合评估在正常市场环境下本基金的流动性风险适中。为保护份额持有人利益，在兼顾投资收益的基础上，基金管理人在投资上将尽量选择流动性较好的品种，严格监控流动性受限资产的投资比例，并建立有效的流动性风险管理内部制度，最大程度地降低资产的流动性风险。

3、巨额赎回情形下的流动性风险管理措施

在本基金出现巨额赎回情形下，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、部分延期赎回或暂停赎回。同时，在单个开放日内，若本基金发生巨额赎回且单个基金份额持有人的单日赎回申请超过上一开放日基金总份额的 10%，基金管理人有权对该单个基金份额持有人超出 10% 以上的部分赎回申请实施延期办理，而对该单个基金份额持有人 10% 以内（含 10%）的赎回申请，应当按单个账户赎回申请量占赎回申请总量的比例，确定当日受理的赎回份额。

4、实施备用流动性风险管理工具的情形、程序及对投资者的潜在影响

本基金可能实施备用的流动性风险管理工具，以更好地应对流动性风险。基

金管理人经与基金托管人协商，在确保投资者得到公平对待的前提下，可依照法律法规及基金合同的约定，综合运用各类流动性风险管理工具，对赎回申请等进行适度调整，作为特定情形下基金管理人流动性风险管理的辅助措施，包括但不限于：（1）延期办理巨额赎回申请；（2）暂停接受赎回申请；（3）延缓支付赎回款项；（4）暂停基金估值，当特定资产占前一估值日基金资产净值 50%以上的，经与基金托管人协商一致，本基金将暂停基金估值；（5）摆动定价；（6）实施侧袋机制。

当本基金持有特定资产且存在或潜在大额赎回申请时，基金管理人经与基金托管人协商一致，并咨询会计师事务所意见后，可以依照法律法规及基金合同的约定启用侧袋机制。侧袋机制实施期间，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，基金份额持有人可能面临无法及时获得侧袋账户对应部分的资金的流动性风险。基金管理人将按照持有人利益最大化原则，采取将特定资产予以处置变现等方式，及时向侧袋账户份额持有人支付对应款项，但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。

当基金管理人实施流动性风险管理工具时，可能对投资者产生一定的潜在影响，包括但不限于不能申购本基金、赎回申请不能确认或者赎回款项延迟到账等。提示投资者了解自身的流动性偏好、合理做好投资安排。

五、本基金特有风险

1、基金投资其他基金的风险

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，净值表现将主要受其投资的其他基金表现之影响，并须承担投资其他基金有关的风险，其中包括市场、利率、货币、经济、流动性和政治等风险。

本基金除了承担投资其他基金的管理费、托管费和销售费用（其中申购本基金基金管理人自身管理的其他基金不收取申购费、赎回费（不包括按照相关法规、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）、销售服务费等）外，还须承担本基金本身的管理费、托管费和销售费用（其中不收取基金财产中持有本基金管理人管理的其他基金部分的管理费、本基金托管人托管的其他基金部分的托管费），因此，本基金最终获取的回报与直接投资于其他基金获取的回

报存在差异。

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。

本基金可通过二级市场进行ETF、LOF、封闭式基金的买卖交易，由此可能面临交易量不足所引起的流动性风险、交易价格与基金份额净值之间的折溢价风险以及被投资基金暂停交易或退市的风险等。

2、本基金主动管理风险

本基金主动管理风险指的是基金经理对基金的主动性操作导致的风险。本基金为主动管理型的基金中基金，在精选基金的操作过程中，基金管理人可能限于知识、技术、经验等因素而影响其对相关信息、经济形势和证券价格走势的判断，其精选出的基金的业绩表现并不一定持续的优于其他基金。

3、无法获得收益甚至损失本金的风险

本基金名称中包含“养老”并不代表收益保障或其他任何形式的收益承诺，也不保证基金最终确实能够实现其投资目标。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。

4、本基金投资资产支持证券，资产支持证券具有一定的价格波动风险、流动性风险、信用风险等风险。价格波动风险指的是市场利率波动会导致资产支持证券的收益率和价格波动。流动性风险指的是受资产支持证券市场规模及交易活跃程度的影响，资产支持证券可能无法在同一价格水平上进行较大数量的买入或卖出，存在一定的流动性风险。信用风险指的基金所投资的资产支持证券之债务人出现违约，或在交易过程中发生交收违约，或由于资产支持证券信用质量降低导致证券价格下降，造成基金财产损失。

5、港股交易失败风险

港股通业务试点期间存在每日额度限制。在香港联合交易所有限公司开市前阶段，当日额度使用完毕的，新增的买单申报将面临失败的风险；在联交所持续交易时段，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。

6、汇率风险

本基金将投资港股通标的股票，在交易时间内提交订单依据的港币买入参考

汇率和卖出参考汇率，并不等于最终结算汇率。港股通交易日日终，中国证券登记结算有限责任公司进行净额换汇，将换汇成本按成交金额分摊至每笔交易，确定交易实际适用的结算汇率。故本基金投资面临汇率风险，汇率波动可能对基金的投资收益造成损失。

7、境外市场的风险

(1) 本基金的将通过“内地与香港股票市场交易互联互通机制”投资于香港市场，在市场进入、投资额度、可投资对象、税务政策等方面都有一定的限制，而且此类限制可能会不断调整，这些限制因素的变化可能对本基金进入或退出当地市场造成障碍，从而对投资收益以及正常的申购赎回产生直接或间接的影响。

(2) 香港市场交易规则有别于内地 A 股市场规则，此外，在“内地与香港股票市场交易互联互通机制”下参与香港股票投资还将面临包括但不限于如下特殊风险：

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

2) 只有内地与香港两地均为交易日且能够满足结算安排的交易日才为港股通交易日，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。

3) 投资者因港股通股票权益分派、转换、上市公司被收购等情形或者异常情况，所取得的港股通股票以外的联交所上市证券，只能通过港股通卖出，但不得买入，境内交易所另有规定的除外；因港股通股票权益分派或者转换等情形取得的联交所上市股票的认购权利在联交所上市的，可以通过港股通卖出，但不得行权；因港股通股票权益分派、转换或者上市公司被收购等所取得的非联交所上市证券，可以享有相关权益，但不得通过港股通买入或卖出。

4) 代理投票。由于中国结算是在汇总投资者意愿后再向香港结算提交投票意愿，中国结算对投资者设定的意愿征集期比香港结算的征集期稍早结束；投票没有权益登记日的，以投票截止日的持有作为计算基准；投票数量超出持有数量的，按照比例分配持有基数。以上所述因素可能会给本基金投资带来特殊交易风险。

8、基金资产可投资于存托凭证，会面临与创新企业、境外发行人、中国存

托凭证发行机制以及交易机制等差异带来的特有风险,包括但不限于创新企业业务持续能力和盈利能力等经营风险,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;存托协议自动约束存托凭证持有人的风险;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;存托凭证退市的风险;因多地上市造成存托凭证价格差异以及受境外市场影响交易价格大幅波动的风险;存托凭证持有人权益被摊薄的风险;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等本基金可投资存托凭证,基金净值可能受到存托凭证的境外基础证券价格波动影响,存托凭证的境外基础证券的相关风险可能直接或间接成为本基金的风险。

9、本基金每份基金份额的最短持有期为一年,法律法规另有规定或基金合同另有约定的除外。在最短持有期到期日之前(不含当日),投资者不能提出赎回或转换转出申请;最短持有期到期日起(含当日)投资者可提出赎回或转换转出申请。因此,对于基金份额持有人而言,存在投资本基金后,一年内无法赎回或转换转出的风险。

10、投资于 Y 类基金份额的特有风险

(1) Y 类份额是本基金针对个人养老金投资基金业务设立的单独份额类别, Y 类基金份额的申赎安排、资金账户管理等事项还应同时遵守关于个人养老金账户管理的相关规定。除另有规定外,投资者购买 Y 类份额的款项应来自其个人养老金资金账户,基金份额赎回等款项也需转入个人养老金资金账户,投资人未达到领取基本养老金年龄或者政策规定的其他领取条件时不可领取个人养老金。

(2) 个人养老金可投资的基金产品需符合《暂行规定》要求的相关条件,具体名录由中国证监会确定,每季度通过相关网站及平台等公布。本基金运作过程中可能出现不符合相关条件从而被移出名录的情形,届时本基金将暂停办理 Y 类份额的申购,投资者由此可能面临无法继续投资 Y 类份额的风险。

六、其他风险

1、因技术因素而产生的风险,如电脑系统不可靠产生的风险;

2、因基金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、欺诈等行为产生的风险；
- 4、对主要业务人员如基金经理的依赖而可能产生的风险；
- 5、因业务竞争压力可能产生的风险；
- 6、其他风险。

三、认真分析自己的风险和预期收益需求

信达澳亚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，如咨询信达澳亚基金管理有限公司客户服务热线，登陆信达澳亚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质，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、《基金合同》、《招募说明书》、《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人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。

基金管理人承诺以恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不对投资者保证基金一定盈利，也不向投资者保证最低收益。本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：信达澳亚基金管理有限公司

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》、《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）