

大成养老目标日期2040三年持有期混合型基金中基金（FOF）

风险揭示书

尊敬的投资者：

投资有风险。当您认购或申购大成养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金（FOF）时，可能获得投资收益，但同时也面临着投资风险。

为了更好地帮助您了解大成养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金（FOF）（下称“本基金”）的风险，特提供本风险揭示书，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》、《基金产品资料概要》、《风险揭示书》等基金法律文件，综合考虑本基金的投资策略、权益资产的配置比例、风险收益特征、费率水平等情况，确保在符合预计投资期限、风险偏好与风险承受能力的前提下谨慎投资本基金。

一、基金的投资

（一）投资范围

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，主要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（含 QDII 基金、香港互认基金），以及境内依法发行上市的股票（含主板、中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、存托凭证、债券（包括国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、公开发行的次级债券、政府支持机构债、政府支持债券、地方政府债、可转换债券、可交换债券等）、货币市场工具、资产支持证券、债券回购、同业存单、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）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）。

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证券投资基金（含 QDII 基金、香港互认基金）的比例不低于基金资产的 80%；本基金投资于股票、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）的比例合计不超过基金资产的 60%；本基金持有的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。

本基金阶段性的资产配置如下表所示：

时间段	权益类资产比例
-----	---------

基金合同生效日至 2020.12.31	35%-60%
2021.1.1-2025. 12.31	35%-60%
2026.1.1-2030. 12.31	35%-60%
2031.1.1-2035. 12.31	30%-55%
2036.1.1-2040. 12.31	15%-40%
2041.1.1 起	0-30%

权益类资产指股票、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)，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 50%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 50%的混合型基金。

(二) 投资策略

本基金力争通过合理判断市场走势，合理配置基金、股票、债券等投资工具的比例，通过定量和定性相结合的方法精选具有不同风险收益特征的基金，力争实现基金资产的稳定回报。

1、资产配置策略

本基金属于养老目标日期基金，随着目标时间的临近，从整体趋势来看，投资于权益类资产的比例逐步递减，投资于非权益类资产的比例逐步增加，动态调整资产配置比例，基金的阶段性投资目标从初始追求资本增值为主逐渐转变为后期追求当期收益为主，以满足投资者随着年龄增长或者目标日期临近而逐渐降低风险偏好的需求。

投资者一生可分为三个投资阶段，不同的阶段面临的风险不同。(1) 资本积累期：25~44 岁；(2) 资本积累及转换期：45~65 岁；(3) 收入规划期：66~100 岁。从人力资本理论来看，投资者的净资产是由其目前个人账户的金融资本和未来的工作收入（即人力资本）所构成的。在资本积累期，年轻人金融资本占比低，能够更好地抵御风险，也更容易从金融资本的下跌中恢复，因此适合年轻人群的投资组合里可配置较多的权益类投资。在资本积累及转换阶段，投资者主要面临储蓄风险和市场风险。在收入规划期，投资者主要面临的风险有消费风险、长寿风险及市场风险等。投资者一生面临的风险是不断变化的，而且控制这些风险的方法也各有不同。权益类资产投资比例下滑曲线设计依赖于风险分析的结果，它不仅需要得到市场调查确定的不同年龄层的风险偏好，还需考虑人力资本、权益资产期望收益，无风

险收益，风险资产的波动率等因素。

本基金参考境外成熟市场的下滑曲线及其主流理论基础——生命周期假说和人力资本理论，并结合国内证券市场的特点和投资者的实际情况加以本土化优化改进，从而构建本基金下滑曲线。在下滑曲线基础上，基金管理人严格控制风险，精选符合投资目标的标的基金，构建投资组合。

在目标日期到期前，本基金对于下滑曲线资产配置中枢的偏离原则上向上不得超过 10%，向下不得超过 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

本基金制订子基金选择标准和制度，重点考察子基金风格特征稳定性、风险控制和合规运作情况，并对照产品业绩基准评价其中长期收益、业绩波动和回撤情况，优先选择运作合规，风格清晰，中长期收益良好，业绩波动性较低，综合评价指标排名相对优异的基金。在基金评价过程中，基金管理人采取定量分析与面访调研等定性分析相结合的方法，对不同类型的基金和基金经理通过合理的多维度指标进行评估和验证。

(1) 在主动管理的权益基金选择上，基金管理人重点考察基金经理的投资风格和投资能力，包括但不限于运用简易量化指标（如历史收益率、历史波动率、夏普比率、贝塔值、最大回撤、换手率、持股集中度等）和量化模型评估多维度考察基金经理的盈利能力、抗风险能力、交易能力等，以及在不同市场环境下的适应性和稳定性，并结合不同形式的实际调研（通过电话、面谈或委托第三方机构等途径，主要了解基金经理投资体系、组合管理、能力边界、风险控制等）进行交叉验证。基金管理人将选择业绩相对优异、稳定，风险控制合理，与当前市场环境和投资目标相匹配的权益基金进行投资。

(2) 在被动权益基金选择上，基金管理人除需重点分析跟踪标的指数外（主要分析标的指数的历史业绩、波动率、行业和成分股分布、），还需重点考察基金规模、基金流动性、费率结构、跟踪误差等。指数基金具有高透明度、风格明确、费率较低、交易灵活等多重优势，适合进行战术资产配置。基金管理人将精选出与当前市场环境和投资目标相匹配的、代表性强、跟踪效果好、流动性高、费率低的被动权益基金。

(3) 在主动管理的债券基金选择上，采用长期固收投资业务稳定领先、规模较大、流动性较好、风险控制能力较强的基金管理人，重点考察单只基金规模、历史收益和波动率、费率结构和申赎限制等指标，选择基金投资风格与当前市场环境相匹配的固定收益品种。

(4) 在被动跟踪指数的债券基金选择上,重点考察跟踪指数、基金规模、流动性、跟踪误差、费率结构等,优选选择综合评价较高、与当前市场环境匹配的债券指数基金。

(5) 在货币市场基金选择上,一般而言,基金管理人旗下货币基金总体规模越大,越有利于旗下货币基金的流动性和收益管理。本基金重点选择符合前述特征的基金管理人管理的货币基金,并考察基金的规模、收益率、申赎限制等因素。

(6) 在商品基金选择上,重点选择具备有效抵御通胀,与其他资产的相关度低的基金。

除上述针对各类别基金和基金经理的考量之外,本基金还需针对基金管理人的投研团队稳定性及绩效考核标准、合规风控情况等公司层面因素进行综合性评估,在基金评估水平区别相差不大的前提下,优选整体投研实力突出、运营规范、风控有力的基金管理人旗下基金。

3、风险控制策略

本基金将采用多种风险控制策略和工具,对投资组合进行量化风险监测和控制。风险的衡量主要是投资组合的风险价值(Value-at-Risk,简称VaR)来衡量。VaR指在一定的概率水平下(置信度),某一金融资产或证券组合在未来特定的一段时间内的最大可能损失。VaR的特点是可以用来简单清晰的表示市场风险的大小,对于一般投资者而言不需要进行复杂的计算就能方便的对风险的大小进行评判。VaR不仅可以和其他风险管理方法一样在事后衡量风险大小,可以在事前计算风险;不仅能计算单个金融工具的风险,还能计算由多个金融工具组成的投资组合风险。基金管理人还将进行投资组合在较差环境下的压力测试和各种情景分析,充分考虑并做好相应的止损准备。

4、股票投资策略

本基金通过定量和定性相结合的方法精选个股。主要需要考虑的方面包括上市公司治理结构、核心竞争优势、议价能力、市场占有率、成长性、盈利能力、运营效率、财务结构、现金流情况以及公司基本面变化等,并对上市公司的投资价值进行综合评价,精选具有较高投资价值的上市公司构建股票组合。

5、债券投资策略

首先,根据宏观经济分析、资金面动向分析和投资人行为分析判断未来利率期限结构变化,并充分考虑组合的流动性管理的实际情况,配置债券组合的久期和债券组合结构;其次,结合信用分析、流动性分析、税收分析等综合影响确定债券组合的类属配置;再次,在上述基础上利用债券定价技术,进行个券选择,选择被低估的债券进行投资。在具体投资操作中,我们采用骑乘操作、放大操作、换券操作等灵活多样的操作方式,获取超额的投资收益。

6、资产支持证券投资策略

本基金将深入分析资产支持证券的市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等基本因素，估计资产违约风险和提前偿付风险，并根据资产证券化的收益结构安排，模拟资产支持证券的本金偿还和利息收益的现金流过程，辅助采用定价模型，评估其内在价值。

7、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。

（三）业绩比较基准

本基金业绩比较基准： $X \times \text{沪深 300 指数收益率} + (1-X) \times \text{上证国债指数收益率}$

时间段	权益类资产比例	X 值
基金合同生效之日至 2020. 12. 31	35%-60%	50%
2021. 1. 1-2025. 12. 31	35%-60%	50%
2026. 1. 1-2030. 12. 31	35%-60%	50%
2031. 1. 1-2035. 12. 31	30%-55%	45%
2036. 1. 1-2040. 12. 31	15%-40%	30%
2041. 1. 1 起	0-30%	15%

（四）转型后的投资

在目标日期 2040 年 12 月 31 日次日（即 2041 年 1 月 1 日），在不违反法律法规规定的情况下，本基金将在 2041 年 1 月 1 日起转为开放式基金中基金，并变更运作方式、调整投资目标、投资限制、业绩比较基准、风险收益特征、基金费用等条款。

届时本基金按照基金合同的约定转型为“大成丰和混合型基金中基金（FOF）”并可相应修改基金合同，而无需召开基金份额持有人大会。

1、转型后的投资比例

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证券投资基金（含 QDII 基金）的比例不低于基金资产的 80%；本基金投资于股票、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）的比例合计不超过基金资产的 30%；本基金持有的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。

2、转型后的业绩比较基准

本基金业绩比较基准： $15\% \times$ 沪深 300 指数收益率 $+85\% \times$ 上证国债指数收益率

二、基金的费率

1、基金管理人的管理费

本基金投资于本基金管理人所管理的公开募集证券投资基金的部分不收取管理费。在转型为“大成丰和混合型基金中基金（FOF）”前，本基金的管理费按前一日基金资产净值的 1.0% 年费率计提；在转型后，本基金的管理费按前一日基金资产净值的 0.6% 年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H = E \times \text{管理费率} \div \text{当年天数}$$

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中扣除本基金持有的基金管理人自身管理的其他公开募集证券投资基金部分

基金管理费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令，基金托管人复核后于次月前 3 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、公休假等，支付日期顺延。

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公开募集证券投资基金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的 0.15% 的年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.15\% \div \text{当年天数}$$

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中扣除本基金持有的基金托管人自身托管的其他公开募集证券投资基金部分

基金托管费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令，基金托管人复核后于次月前 3 个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

3、本基金 Y 类基金份额的管理费率与托管费率按照其他基金份额的五折设置。

4、C 类基金份额的销售服务费

本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，C 类基金份额的销售服务费年费率为 0.4%。本基金销售服务费按前一日 C 类基金份额资产净值的 0.4% 年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times \text{年销售服务费率} \div \text{当年天数}$$

H 为 C 类基金份额每日应计提的基金销售服务费

E 为 C 类基金份额前一日基金资产净值

销售服务费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送销售服务费划款指令，基金托管人复核后于次月前 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给各销售机构，或一次性支付给基金管理人并由基金管理人代付给各基金销售机构。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

5、申购费

本基金对 A 类基金份额和 Y 类基金份额申购设置级差费率，同时区分普通客户申购和通过直销柜台申购的养老金客户。C 类基金份额不收取申购费用。

上述养老金客户包括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，包括但不限于：

- 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。

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，基金管理人可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。

普通客户指除直销柜台申购的养老金客户以外的其他客户。

本基金 A 类基金份额与 Y 类基金份额的申购费率一致，投资人申购本基金 A 类基金份额或 Y 类基金份额时，需交纳申购费用，费率按申购金额递减。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。具体费率如下：

具体申购费率如下：

申购金额 (M)	普通客户申购费率	养老金客户申购费率
M < 50 万元	1.20%	0.24%
M ≥ 50 万元	100 元/笔	100 元/笔

6、赎回费

本基金的赎回费率随投资人持有基金份额期限的增加而递减。具体赎回费率结构如下表所示：

持有时间 (T)	赎回费率
----------	------

T<7 天	1.50%
7 天≤T<30 天	0.50%
30 天≤T<365 天	0.25%
T≥365 天	0.00%

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全额计入基金财产；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于支付登记费和其他必要的手续费。

通过个人养老金资金账户申购的 Y 类基金份额，其中未计入基金财产的部分豁免赎回费用，法律法规和监管机构另有规定的从其规定。

三、风险收益特征与风险揭示

（一）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。

（二）风险揭示

本基金的风险主要包括市场风险、管理风险、流动性风险、产品特有风险等。

一）市场风险

证券市场价格受到经济因素、政治因素、投资心理和交易制度等各种因素的影响，导致基金收益水平变化，产生风险，主要包括：

1、政策风险。因国家宏观政策（如货币政策、财政政策、行业政策、地区发展政策等）发生变化，导致市场价格波动而产生风险；

2、经济周期风险。随经济运行的周期性变化，证券市场的收益水平也呈周期性变化。基金投资于国债与上市公司的股票，收益水平也会随之变化，从而产生风险；

3、利率风险。金融市场利率的波动会导致证券市场价格和收益率的变动。利率直接影响着国债的价格和收益率，影响着企业的融资成本和利润。基金投资于国债和股票，其收益水平会受到利率变化的影响；

4、上市公司经营风险。上市公司的经营好坏受多种因素影响，如管理能力、财务状况、市场前景、行业竞争、人员素质等，这些都会导致企业的盈利发生变化。如果基金所投资的上市公司经营不善，其股票价格可能下跌，或者能够用于分配的利润减少，使基金投资收益下降。虽然基金可以通过投资多样化来分散这种非系统风险，但不能完全规避；

5、购买力风险。基金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，从而使基金的实际收益下降；

6、信用风险。主要是指债务人的违约风险，若债务人经营不善，资不抵债，债权人可能会损失掉大部分的投资，这主要体现在企业债中；

7、债券收益率曲线变动风险。债券收益率曲线变动风险是指与收益率曲线非平行移动有关的风险，单一的久期指标并不能充分反映这一风险的存在；

8、再投资风险。再投资风险反映了利率下降对固定收益证券利息收入再投资收益的影响，这与利率上升所带来的价格风险（即前面所提到的利率风险）互为消长。具体为当利率下降时，基金从投资的固定收益证券所得的利息收入进行再投资时，将获得较少的收益率。

二）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，造成管理风险。

三）流动性风险

流动性风险是指基金资产不能迅速转变成现金，或者不能应付可能出现的投资者大额赎回的风险。在开放式基金交易过程中，可能会发生巨额赎回的情形。巨额赎回可能会产生基金仓位调整的困难，导致流动性风险，甚至影响基金份额净值。

1、基金申购、赎回安排

本基金的申购、赎回安排详见本招募说明书“八、基金份额的申购、赎回与转换”章节。

2、拟投资市场、行业及资产的流动性风险评估

本基金投资于经中国证监会依法核准或注册公开募集的基金份额的比例不得低于基金资产的 80%，其中绝大部分基金资产投资于 10 个工作日内能够确认收到赎回款项的开放式基金，流动性情况良好。

从所投资品种方面，本基金主要投资的基金类型为股票基金、混合基金、债券基金、货币市场基金、QDII 基金及其他，上述各类基金为我国证券投资基金市场上的主要品种，运作时间长、运作方式规范、历史流动性状况好。

按照基金合同中投资限制部分约定，同一管理人管理的全部基金中基金持有单只基金

(ETF 联接基金除外) 不得超过被投资基金净资产的 20%，且被投资基金最近定期报告披露的基金净资产应当不低于 2 亿元(若为指数基金、ETF 和商品基金的，则不低于 1 亿元)，表明本基金占任一被投资基金的比例较低，且被投资基金具备一定的规模，整体流动性状况良好。

在本基金运作过程中，基金管理人会合理控制对所投资基金的赎回份额，尽可能避免现被所投资基金认定为单个基金及份额持有人超过基金总份额一定比例以上赎回申请的情形，减少被实施延期办理赎回申请的情况。

3、巨额赎回情形下的流动性风险管理措施

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或巨额赎回份额占比情况决定全额赎回或部分延期赎回。同时，如本基金单个基金份额持有人在单个开放日申请赎回基金份额超过基金总份额一定比例以上的，基金管理人有权对其采取延期办理赎回申请的措施。

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

基金管理人经与基金托管人协商确认，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，对赎回申请进行适度调整。基金管理人可以采取备用的流动性风险管理应对措施，包括但不限于：

(1) 暂停接受赎回申请

在此情形下，投资人的部分或全部赎回申请可能被拒绝，同时投资人完成基金赎回时的基金份额净值可能与其提交赎回申请时的基金份额净值不同。

(2) 延缓支付赎回款项

在此情形下，投资人接收赎回款项的时间将可能比一般正常情形下有所延迟。

(3) 收取短期赎回费

本基金对持续持有期少于 7 日的投资者收取 1.5% 的赎回费，并将上述赎回费全额计入基金财产。

(4) 暂停基金估值

在此情形下，投资人没有可供参考的基金份额净值，同时赎回申请可能被暂停接受，或被延缓支付赎回款项。

(5) 摆动定价

当本基金发生大额申购赎回时，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。当基金采用摆动定价时，投资者申购或赎回基金份额时的基金份额净值，将会根据

投资组合的市场冲击成本而进行调整，使得市场的冲击成本能够分配给实际申购、赎回的投资者，从而减少对存量基金份额持有人利益的不利影响，确保投资者的合法权益不受损害并得到公平对待。在此情形下，当日参与申购和赎回交易的投资者存在承担申购或者赎回产生的交易及其他成本的风险。

（6）中国证监会认定的其他措施。

四）本基金特有的风险

1、基金管理人在选择基金构建组合的时候，在很大程度上依靠了基金的过往信息。但基金的过往业绩和表现并不能代表基金的将来业绩和表现，其中存在一定的风险。

2、在份额锁定期无法赎回的风险

本基金投资者持有的份额存在锁定期限，最短为三年。除基金合同另有约定外，在最短持有期限内，投资者不得赎回。目标日期到期后，即 2041 年 1 月 1 日（含）开始，对于自申购确认日起至目标日期持有不足 3 年的基金份额，可以不再受三年最短持有期限限制，即自达到目标日期后可赎回。

目标日期到期后，本基金转为开放式基金中基金（FOF），不再设置最短持有期限。

3、目标日期策略下风险收益特征变化的风险

本基金采用目标日期投资策略，随着所设定目标日期的临近，将逐步降低权益类资产的配置比例，风险与收益水平会随着目标日期的临近而逐步降低，存在风险收益特征不断变化的风险。

4、实际投资与预设下滑路径差异的风险

为实现本基金投资目标，本基金设计了下滑路径。本基金可以对招募说明书中披露的预设下滑路径进行调整，实际投资与预设下滑路径可能存在差异。

5、持有流通受限证券的风险

本基金投资范围包括流通受限证券，流通受限证券包括非公开发行股票、公开发行股票网下配售部分等在发行时明确一定期限锁定期的可交易证券，可能面临无法及时变现或无法以公允价格交易而遭受损失的风险。

此外，流通受限证券还包括流通受限基金。对于封闭式基金而言，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；对于流通受限基金而言，由于流通受限基金的非流通特性，在本基金参与投资后将在一定的期限内无法流通，在本基金需要变现资产时无法变现造成潜在流动性风险。

6、持有资产支持证券的风险

本基金投资范围包括资产支持证券,可能面临利率风险、流动性风险、现金流预测风险。利率风险是指市场利率将随宏观经济环境的变化而波动,利率波动可能会影响资产支持证券收益。流动性风险是指在交易对手有限的情况下,资产支持证券持有人将面临无法在合理的时间内以公允价格出售资产支持证券而遭受损失的风险。资产支持证券的还款来源为基础资产未来现金流,现金流预测风险是指由于对基础资产的现金流预测发生偏差导致的资产支持证券本息无法按期或足额偿还的风险。

五) 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;境内外法律制度、监管环境差异可能导致的其他风险。

六) 启用侧袋机制的风险

当本基金启用侧袋机制时,实施侧袋机制期间,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。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。

七) 其他风险

- 1、因技术因素而产生的风险,如电脑系统出现故障产生的风险;
- 2、战争、自然灾害等不可抗力可能导致基金资产的损失,影响基金收益水平,从而带来风险;
- 3、其他意外导致的风险。

八) 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

本基金法律文件投资章节有关风险收益特征的表述是基于投资范围、投资比例、证券市场普遍规律等做出的概述性描述,代表了一般市场情况下本基金的长期风险收益特征。销售机构(包括基金管理人直销机构和其他销售机构)根据相关法律法规对本基金进行风险评价,不同的销售机构采用的评价方法也不同,因此销售机构的风险等级评价与基金法律文件中风险收益特征的表述可能存在不同,投资人在购买本基金时需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。

(三) 本基金 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。在向投资人充分披露的情况下,为鼓励投资人在个人养老金领取期长期领取,基金管理人可设置定期分红、定期支付、定额赎回等机制;基金管理人亦可对运作方式、持有期限、投资策略、估值方法、申赎转换等方面做出其他安排。具体见相关公告。

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。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。投资者在投资本基金前,应认真阅读相关法律法规、基金合同、招募说明书、基金产品资料概要、风险揭示书等文件,在充分理解本基金投资策略、各方权利义务、风险特征并在自愿承担投资风险和损失的前提下,自主做出投资决策、自行承担投资风险。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。

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大成养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金(FOF)基金合同、招募说明书、基金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,本人确认大成养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金(FOF)符合自身风险承受能力,与本人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。

基金投资者(自然人签字或机构盖章):

日期: