

## 万家养老目标日期 2035 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）

### 风险揭示书

尊敬的投资人：

感谢您选择由万家基金管理有限公司管理的“万家养老目标日期 2035 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）”（以下简称“本基金”）。在您签署本风险揭示书前，请仔细阅读本风险揭示书、《万家养老目标日期 2035 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金合同》（以下简称“《基金合同》”）以及《万家养老目标日期 2035 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）招募说明书》（以下简称“《招募说明书》”）的具体内容。凡填写并签署本风险揭示书的客户，将视为已了解并认可上述文件内容，对本基金可能发生的风险有了足够的了解和认识并愿意自行承担投资本基金带来的财务损益和法律责任。

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；本基金不保本，可能发生亏损。

#### 一、基金份额持有人须了解本基金以下投资内容

##### （一）投资目标

本基金借鉴生命周期理论，在投资管理过程中遵循各个阶段既定的风险收益特征，动态调整资产配置比例，在控制整体风险的前提下力争获得稳定的投资回报。

##### （二）投资范围

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的基金份额（包括 QDII 基金、香港互认基金）、国内依法发行上市的股票（包括创业板、中小板及其他经中国证监会核准或注册上市的股票、存托凭证）、债券（包括国债、金融债、央行票据、地方政府债、企业债、公司债、可交换公司债、可转换债券（含可分离交易可转债）、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债等）、债券回购、资产支持证券、货币市场工具（包括银行存款、同业存单等）及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种的，基金管理人在履行适当程

序后，可以将其纳入投资范围。

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比例不低于基金资产的 80%。本基金对股票、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）等品种的合计投资比例不得超过基金资产的 60%。本基金对商品基金的投资比例不得超过基金资产的 10%；货币市场基金的投资比例不超过基金资产的 15%。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。

根据万家目标日期策略基金下滑曲线模型，随着目标日期时间的临近，权益类资产（包括股票、股票型基金和混合型基金(指最近连续四个季度披露的基金定期报告中显示股票投资比例高于基金资产的 50%或基金合同中约定股票投资比例高于基金资产的 50%的混合型基金)等品种）投资比例逐渐下降。本基金的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	权益类资产合计比例（%）
基金合同生效日至 2023 年 12 月 31 日	34%-59%
2024 年 1 月 1 日至 2026 年 12 月 31 日	27%-52%
2027 年 1 月 1 日至 2029 年 12 月 31 日	24%-49%
2030 年 1 月 1 日至 2032 年 12 月 31 日	22%-47%
2033 年 1 月 1 日至 2035 年 12 月 31 日	20%-45%
2036 年 1 月 1 日以后	19%-44%

### （三）主要投资策略

#### 1、资产配置策略

本基金属于养老目标日期策略基金，基于生命周期和人力资本理论，采用 Ibbotson 现代投资组合模型，以投资者的预计退休年份作为目标日期，力求结合投资者年龄，提供最优投资组合。随着目标日期的临近，本基金的投资风格逐步转变为稳健，对权益类资产的投资比例逐步下降。本基金配置权益类资产的投资比例的下滑路线反映不同时间点为投资者配置不同类型资产的比例，目的是平衡生命周期各阶段的风险。

基金管理人也会基于市场宏观、中观和微观情况，定期和不定期对投资组合进行

调整，当更看好未来权益类资产时，会适当增加其权重至相应的上限；反之则会降低其权重至相应的下限。

## 2、基金筛选策略

首先，基金管理人将全部基金品种分为指数跟踪类和主动管理类两种类型，并针对两种类型的基金使用不同的筛选流程。

### (1) 指数跟踪类基金筛选策略

本基金所界定的指数跟踪类基金包括跟踪某一股票指数的股票型指数基金、跟踪某一债券指数的债券型指数基金、跟踪某一商品价格或价格指数的商品指数基金等。同时包括被动指数型基金以及指数增强型基金。

对于指数跟踪类子基金，本基金将综合考虑跟踪误差、超额收益（针对指数增强基金）、基金规模、流动性（针对场内基金）、费率水平等指标进行筛选。

### (2) 主动管理类基金筛选策略

本基金所界定的主动管理类基金是指除前述所界定的指数跟踪类基金以外的全部基金。本基金主动管理类子基金的筛选主要采用定量和定性相结合的方法，具体如下：

#### 1) 定量筛选：

对于主动管理类子基金，本基金将综合考虑历史业绩、同类排名、最大回撤、基金规模、基金公司规模、基金经理年限、基金费率等指标。

#### 2) 定性筛选：

针对定量筛选出的基金，基金管理人还会进行定性调研。在定性调研中，本基金会对基金公司、投研团队、基金经理等进行分类打分。

A) 对基金公司，本基金主要关注其非货规模、团队稳定性、沟通效率等指标。

B) 对投研团队，本基金主要关注其考核标准、人员结构、投研一体化程度等情况。

C) 对基金经理，本基金主要关注其投资框架与逻辑、风格偏好，主动管理能力等因素。

接着，本基金将综合定量与定性评估结果，对基金给予评分，并根据不同的评分结果将基金划入不同的基金池。

本基金的基金池分为优选基金池和核心基金池，其中核心基金池从属于优选基金

池。核心基金池是指基金管理人根据对基金进行充分调研后评分较高者，值得持续跟踪和投资的基金名录，同时核心池内标的可投资比重较优选池为高。

此外，基金管理人会根据市场情况对上述子基金定量、定性筛选指标进行调整，以更好的符合市场发展需要。基金管理人也会定期对优选池及核心池中基金持续跟踪并对业绩进行定期分析。

### 3、基金调整策略

基金管理人将定期以及不定期（突发极端风险）审视更新组合。同时，针对组合内随基金产品净值波动而造成的单一基金产品权重过高或过低的情况，设定合理阈值进行动态再平衡。

### 4、风险控制策略

基金管理人根据基金组合、主策略以及策略下的子基金设置风险控制措施。一旦触发风险控制指标，将对相应资产进行替换。

本基金其他投资策略还包括股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略等。详见本基金《基金合同》和《招募说明书》。

#### （四）风险收益特征

本基金属于采用目标日期策略的基金中基金，2035年12月31日为本基金的目标日期。从基金合同生效日至目标日期止，本基金的预期风险与预期收益水平将随时间逐步降低。

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）。

## 二、基金份额持有人须了解本基金销售费用

### （一）本基金的管理费及托管费

本基金投资于本基金管理人所管理的基金的部分不收取管理费。本基金A类基金份额管理费按前一日A类基金份额的基金资产净值扣除前一日该类基金份额所持有本基金管理人管理的其他基金份额所对应的资产净值后的余额（若为负数，则取0）的0.80%年费率计提。本基金Y类基金份额管理费按前一日Y类基金份额的基金资产

净值扣除前一日该类基金份额所持有本基金管理人管理的其他基金份额所对应的资产净值后的余额（若为负数，则取0）的0.40%年费率计提。

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A类基金份额托管费按前一日A类基金份额的基金资产净值扣除前一日该类基金份额所持有基金托管人托管的其他基金份额所对应的资产净值后的余额（若为负数，则取0）的0.15%年费率计提。本基金Y类基金份额托管费按前一日Y类基金份额的基金资产净值扣除前一日该类基金份额所持有基金托管人托管的其他基金份额所对应的资产净值后的余额（若为负数，则取0）的0.075%年费率计提。

本基金A类基金份额和Y类基金份额的费用计算方法、支付方式详见《基金合同》。

## （二）本基金的申购费及赎回费

本基金各类基金份额的申购费、赎回费详见《招募说明书》“基金份额的申购与赎回”部分的规定或管理人届时相关公告。

基金管理人可以在不违反法律法规规定及基金合同约定的情况下根据市场情况制定基金促销计划，定期和不定期地开展基金促销活动。在基金促销活动期间，基金管理人可以适当调低基金销售费率，或针对特定渠道、特定投资群体开展有差别的费率优惠活动。

## 三、基金份额持有人须了解并承受以下主要风险

### （一）本基金特有的风险

本基金为养老目标混合型基金中基金，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的基金份额，基金净值会因为持有基金份额净值的变动而产生波动，持有基金的相关风险会直接或间接成为本基金的风险，本基金具有如下特有风险：

#### 1、无法获得收益甚至损失本金的风险

“养老”的名称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。本基金为养老目标日期基金。投资者须理解养老目标日期基金仅作为完整的退休计划的一部分，完整的退休计划包括基本养老保险、企业年金以及个人购买的

养老投资品等。因此本基金对于在退休期间提供充足的退休收入不做保证，并且，本基金的基金份额净值随市场波动，即使在临近目标日期或目标日期以后，本基金仍然存在基金份额净值下跌的可能性，从而可能导致投资人在退休或退休后面临投资损失。请充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，谨慎做出投资决策。

本基金不保本，投资者投资于本基金并不等于将资金作为存款存放在银行或存款类金融机构，存在无法获得收益甚至损失本金的风险。

## 2、本基金采用目标日期策略投资的特有风险

本基金属于采用目标日期策略的基金中基金，由于此策略的特殊性，可能产生特殊风险。

本基金特有的风险主要包括：首先在资产配置上本基金特有的风险主要来源于以下方面：一是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的基金，间接投资于股票市场与债券市场，但资产配置并不能完全抵御市场整体下跌风险，基金净值表现因此会可能受到影响。二是由于经济周期、市场环境、公司治理、制度建设等因素的不同影响，导致资产配置偏离优化水平，为组合绩效带来风险。其次，在投资策略方面本基金特有的风险主要在于：一是本基金随着目标期限的接近而相应调整资产配置和投资策略，以逐步降低组合的整体风险，配合投资人实现到期目标的投资策略可能使基金表现在特定时期落后于市场或其他基金。二是下滑曲线调整风险。因基金管理人根据万家目标日期型基金下滑曲线模型计算本基金下滑曲线，当经济情况、技术升级、人口结构等情况发生较大变化时，相关的输入参数会发生改变，基金管理人会根据以上影响因素的变化相应调整下滑曲线。

## 3、每笔认申购份额最短期限锁定持有的风险

本基金对每份基金份额设定的最短持有期限是三年。投资者认购或申购基金份额后，自基金合同生效日或申购确认日起三年内不得赎回，但基金合同另有约定的除外，因而投资者持有本基金可能面临流动性风险。

4、本基金的Y类基金份额为针对个人养老金投资基金业务设立的单独的基金份额类别，投资者仅能通过个人养老金资金账户购买Y类基金份额参与个人养老金投资基金业务。根据个人养老金账户要求，个人养老金投资基金的基金份额申购赎回等款项将在个人养老金账户内流转，投资者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。具体业务规则请关注基金管理人届时发布的相关公告。

#### 5、投资基金所特有的风险

本基金投资于其他基金的比例不低于本基金资产的80%，由此可能面临如下风险

(1) 被投资基金的业绩风险。本基金投资于其他基金的比例不低于基金资产的80%，因此本基金投资目标的实现建立在被投资基金本身投资目标实现的基础上。如果由于被投资基金未能实现投资目标，则本基金存在达不成投资目标的风险。

(2) 赎回资金到账时间较晚的风险。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为晚。

(3) 双重收费风险。本基金的投资范围包含全市场基金，投资于非本基金管理人管理的其他基金时，存在本基金与被投资基金各类基金费用的双重收取情况，相较于其他基金产品存在额外增加投资者投资成本的风险。

(4) 投资QDII基金的特定风险。本基金可投资于QDII基金，主要存在如下风险：① QDII基金主要投资境外市场，因此本基金投资QDII基金时，将间接承担境外市场波动以及汇率波动的风险；②按照目前的业务规则，QDII基金的赎回款项将在T+10内进行支付（T为赎回申请日），晚于普通境内基金的支付时间。因此，可能存在QDII基金赎回款到账时间较晚，本基金无法及时支付投资者赎回款项的风险；③由于投资QDII基金，正常情况下，本基金将于T+2日（T日为开放日）对T日的基金资产净值进行估值，T+3日对投资人申购、赎回申请的有效性进行确认，投资人可于T+4日到销售网点柜台或以销售机构规定的其他方式查询申请的确认情况，这将导致投资者承担更长时间基金净值波动的风险。

#### (5) 可上市交易基金的二级市场投资风险

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。

#### （6）被投资基金的运作风险

具体包括基金投资风格漂移风险、基金经理变更风险、基金实际运作风险以及基金产品设计开发创新风险等。此外，封闭式基金到期转开放、基金清算、基金合并等事件也会带来风险。虽然本基金管理人将会从基金风格、投资能力、管理团队、实际运作情况等多方面精选基金投资品种，但无法完全规避基金运作风险。

#### （7）被投资基金的基金管理人经营风险

基金的投资业绩会受到基金管理人的经营状况的影响。如基金管理人面临的管理能力、财务状况、市场前景、行业竞争、人员素质等因素的变化均会导致基金投资业绩的波动。虽然本基金可以通过投资多样化分散这种非系统风险，但不能完全规避。特别地，在本基金投资策略的实施过程中，可将基金资产部分或全部投资于本基金管理人管理的其他基金，在这种情况下，本基金将无法通过投资多样化来分散这种非系统性风险。

#### （8）被投资基金的相关政策风险

本基金主要投资于各类其他基金，如遇国家金融政策发生重大调整，导致被投资基金的基金管理人、基金投资操作、基金运作方式发生较大变化，可能影响本基金的收益水平。

6、本基金特有的其他风险还包括持有基金管理人或基金管理人关联方管理基金的风险、投资于流通受限证券的风险、投资于资产支持证券的风险、投资于存托凭证的风险、基金合同可能终止的风险、其他投资风险等，具体风险请详细阅读《招募说明书》“风险揭示”部分。

### （二）流动性风险

#### 1、基金申购、赎回安排

投资人具体请参见基金合同“基金份额的申购与赎回”和招募说明书“基金份额的申购和赎回”，详细了解本基金的申购以及赎回安排。

在本基金发生流动性风险时，基金管理人可以综合利用备用的流动性风险管理工具以减少或应对基金的流动性风险，投资者可能面临巨额赎回申请被延期办理、赎回申请被暂停接受、赎回款项被延缓支付、基金估值被暂停、基金采用摆动定价等风险。投资者应该了解自身的流动性偏好，并评估是否与本基金的流动性风险匹配。



## 2、流动性风险评估

本基金为混合型基金中基金，可投资的资产包括基金份额、股票、债券、货币市场工具等，一般情况下，这些资产市场流动性较好。

但本基金投资于上述资产时，仍存在以下流动性风险：一是基金管理人建仓而进行组合调整时，可能由于特定投资标的流动性相对不足而无法按预期的价格将股票、债券或其他资产买进或卖出；二是为应付投资者的赎回，基金被迫以不适当的价格卖出股票、债券或其他资产。两者均可能使基金净值受到不利影响。

## 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、部分延期赎回或暂停赎回；如出现连续两个或两个以上开放日发生巨额赎回，可暂停接受基金的赎回申请，对已经接受的赎回申请可以延缓支付赎回款项；当本基金发生巨额赎回且单个基金份额持有人的赎回申请超过上一开放日基金总份额 30% 的，基金管理人有权对该单个基金份额持有人超出该比例的赎回申请实施延期办理。具体情形、程序见招募说明书“基金份额的申购与赎回”之“巨额赎回的情形及处理方式”。

发生上述情形时，投资者面临无法全部赎回或无法及时获得赎回资金的风险。在本基金暂停或延期办理投资者赎回申请的情况下，投资者未能赎回的基金份额还将面临净值波动的风险。

## 4、除巨额赎回情形外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

除巨额赎回情形外，本基金备用流动性风险管理工具包括但不限于暂停接受赎回申请、延缓支付赎回款项、收取短期赎回费、暂停基金估值、摆动定价以及证监会认定的其他措施。

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“基金份额的申购与赎回”之“暂停赎回或延缓支付赎回款项的情形”的相关规定。若本基金暂停赎回申请，投资者在暂停赎回期间将无法赎回其持有的基金份额。若本基金延缓支付赎回款项，赎回款支付时间将后延，可能对投资者的资金安排带来不利影响。

短期赎回费适用于持续持有期少于 7 日的投资者，费率不低于 1.5%。短期赎回费

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，并全额计入基金财产。短期赎回费的收取将使得投资者在持续持有期限少于7日时会承担较高的赎回费。

暂停基金估值的情形、程序见招募说明书“基金资产的估值”之“暂停估值的情形”的相关规定。若本基金暂停基金估值，一方面投资者将无法知晓本基金的基金份额净值，另一方面基金将暂停接受申购赎回申请，将导致投资者无法申购或赎回本基金。

采用摆动定价机制的情形、程序见招募说明书“基金资产的估值”之“估值方法”的相关规定。若本基金采取摆动定价机制，投资者申购基金获得的申购份额及赎回基金获得的赎回金额均可能受到不利影响。

#### 5、实施侧袋机制风险

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份额净值，并不得办理申购、赎回和转换，仅主袋账户份额正常开放赎回，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拥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，基金管理人计算各项投资运作指标和基金业绩指标时以主袋账户资产为基准，不反映侧袋账户特定资产的真实价值及变化情况。

基金不披露侧袋账户份额净值，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，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。

（三）本基金的其他风险还包括市场风险（包括但不限于政策风险、经济周期风险、利率风险、上市公司经营风险、通货膨胀风险、债券收益率曲线变动的风险、再

投资风险)、信用风险、管理风险、操作和技术风险、合规性风险、其他风险等，具体请仔细阅读《招募说明书》“风险揭示”部分。

本风险揭示书未尽事宜，详见本基金《招募说明书》。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。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。基金管理人管理的其他基金的业绩不构成对本基金业绩表现的保证。

Y类基金份额的申赎安排、资金账户管理等事项除遵守基金管理人相关业务规则、《基金合同》和《招募说明书》的约定外，还应当遵守国家关于个人养老金账户管理的有关规定。

投资人在投资本基金前，应当认真阅读《基金合同》、《招募说明书》、《基金产品资料概要》等基金法律文件，了解本基金的产品特征，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断本基金是否和投资人的风险承受能力相适应。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。

本人/本单位已经阅读风险提示并完全理解上述内容，充分了解并自愿承担本基金的风险。

投资人签章：

日期：           年 月 日