

# 国投瑞银稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF） 风险揭示书

尊敬的投资者：

为了使投资者更好地了解国投瑞银稳健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”）的基本情况与运作中可能面临的风险，根据有关法律法规，特对相关风险提示如下，请认真阅读。

## 一、本基金的基本情况

### （一）投资策略

本基金以自上而下的资产配置和自下而上的投资标的精选为核心，追求有效风险控制下的长期稳健回报。首先，建立资本市场预期（CMA, Capital Market Assumption），预测中长期无风险收益率、通货膨胀率、各资产类别风险溢价和相关关系，确定战略资产配置（SAA, Strategic Asset Allocation）；其次，通过宏观经济、政治变化和市场情绪指标，判断各资产中短期走势，进行战术调整（TAA, Tactical Asset Allocation）；最后，精选与资产配置目标匹配的证券投资基金、股票和/或债券等投资品种，构建风险收益特征稳定的投资组合。

#### 1、资产配置策略

##### （1）战略资产配置

在长期框架下，各类资产的长期均衡收益和相关关系稳定。为确保基金长期风险收益特征稳定，本基金投资于权益类资产的战略配置比例为基金资产的 25%。

##### （2）战术资产配置

受宏观经济、政治和市场情绪的影响，各类资产中短期收益和相关关系可能偏离长期均值。为确保基金中短期风险收益特征稳定，本基金对权益类资产增配、减配的战术调整幅度分别不得超过 5%、10%，即本基金投资于权益类资产占基金资产的比例为 15%-30%。

在战术资产配置层面，本基金主要基于经济周期、金融市场利率与汇率、财政与货币政策、金融监管政策、经济转型与技术进步、产业转移与政策、证券市场环境、资产估值水平以及投资者情绪等因素的分析，预判各类资产的中短期风险收益特征趋势。

此外，本基金将密切关注驱动各类资产及其细分资产价格短期波动的内外部环境因素变化，例如地缘政治事件、金融与监管政策调整、供给与需求重要变化、市场流动性变化等等，研判特定资产的短期趋势变化。本基金注重从细分资产角度进行组合的结构优化，例如权益类资产的行业、风格权重配置，固定收益类资产的久期、信用权重配置等等。

#### 2、基金投资策略

在基金精选方面，本基金将注重选择与本基金资产配置目标匹配度高的被动指数（含增

强)和/或主动管理基金。

被动指数(含增强)型基金方面,通过对标的指数匹配性、跟踪误差、增强收益、基金资产规模、流动性、运营规则、交易折溢价、交易费用以及基金管理人在被动管理基金上的经验等因素的综合分析,选择合适的指数基金。

货币市场型基金方面,通过对规模、流动性、业绩和业绩稳定性的评估,结合货币市场基金持有人结构、历史平均到期期限、历史组合偏离度等风险指标,综合选择适合的货币市场基金。

主动管理型基金方面,基金管理人通过对基金公司、基金经理和基金产品三个维度的研究分析,精选主动管理型基金产品。首先,管理人将考察基金公司的治理结构、高管团队和投研团队稳定性、激励机制和投研考核机制,以评估基金公司投研团队、业绩稳定性与持续性。其次,管理人将通过考量基金经理的能力优势,精选表现出相关能力优势或综合能力优势的基金经理管理的基金,借助基金经理创造超额收益的能力来优化组合的收益。本基金通过对基金经理管理的主要基金进行绩效风险分析,分析基金经理风险调整后的收益水平以及稳定性;通过业绩归因分析以及同类型基金比较,衡量基金经理的能力水平,包括基金经理的资产配置能力、品类/风格/行业配置能力、个券选择能力等等。为了规避数据统计分析的局限性,本基金将通过调研与重仓证券剖析等方法,对基金经理的投资逻辑与前瞻性进行分析。最后,在具体基金选择方面,本基金基于基金风险收益特征、投资风格、基金规模、交易费用等因素的综合考虑筛选基金,力求寻找到体现基金经理超额收益创造能力、绩效持续稳定的基金。

基金管理人制定了子基金的入库标准和制度。对于被动指数(含增强)型基金和货币市场型基金,入库时重点考察规模、流动性、业绩稳定性;对于主动管理型基金,入库时除考虑上述因素外,还将在研究过程中重点分析基金公司、基金经理优势和风格特点,以及基金产品设计结构,包括但不限于基金投资范围、费率等等。

### 3、其他资产的投资策略

#### (1) 股票投资策略

本基金的股票投资策略主要采用“自下而上”选股策略,辅以行业分析进行组合优化。“自下而上”的选股策略,通过对上市公司基本面的深入研究,权衡上市公司的业绩质量、成长性与投资价值,选取中长期持续增长、未来阶段性高速增长或业绩质量优秀的股票作为主要投资对象。行业分析根据宏观经济运行、上下游行业运行态势与利益分配的观察来确定优势或景气行业,以最低的组合风险精选并确定最优质的股票组合。

#### (2) 债券投资策略

本基金将根据需要适度进行债券投资,在追求债券资产投资收益的同时兼顾流动性和安全性。本基金债券投资策略主要包括:久期策略、收益率曲线策略、类别选择策略和个券选择策略。

### （3）权证投资策略

1) 考量标的股票合理价值、标的股票价格、行权价格、行权时间、行权方式、股价历史与预期波动率 and 无风险收益率等要素，估计权证合理价值。

2) 根据权证合理价值与其市场价格间的差幅即“估值差价”以及权证合理价值对定价参数的敏感性，结合标的股票合理价值考量，决策买入、持有或沽出权证。

### （4）资产支持证券

资产支持证券定价受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响，本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上，以数量化模型确定其内在价值。

### （5）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研究判断，进行存托凭证的投资。

## 4、风险控制策略

本基金将采用多种风险评估与控制策略，对投资组合进行事前和事后的风险评估、监测与管理。风险衡量指标主要包括最大回撤、波动率和在险价值（VAR）等。通过分析投资组合在各类资产风险暴露的程度，衡量风险暴露是否与收益贡献相匹配，分析投资组合的风险是否超越管理人容忍的风险控制目标，并对投资组合结构进行优化调整。

## （二）权益类资产配置比例

本基金投资于权益类资产的战略配置比例为基金资产的 25%，增配、减配的战术调整幅度分别不得超过 5%、10%，即本基金投资于权益类资产占基金资产的比例为 15%-30%。

其中，权益类资产为股票（含存托凭证）、股票型基金以及符合以下两种情况之一的混合型基金：一是基金合同约定股票资产投资比例不低于基金资产的 50%，二是最近 4 个季度末，每季度定期报告披露的股票资产占基金资产的比例不低于 50%。

## （三）风险收益特征

本基金为混合型基金中基金，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，其预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。

本基金是养老目标系列 FOF 产品中风险较低的产品，本基金以风险控制为产品主要导向，通过限制权益类资产投资比例在 15%-30%之内控制产品风险，定位为较为稳健的养老目标产品，适合追求较低风险的投资人。

#### （四）基金的费用

##### 1、申购费

本基金 A 类及 Y 类基金份额的申购费用如下：

申购金额（M）	申购费率
M<100 万元	0.60%
100 万元≤M<500 万元	0.40%
500 万元≤M	1000 元/笔

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。

本基金可对 Y 类基金份额的申购费用进行优惠或豁免，具体规则见本基金招募说明书或相关公告。

##### 2、赎回费

投资人需至少持有本基金各类基金份额满 1 年，在 1 年持有期内不能提出赎回申请，持有满 1 年后赎回不收取赎回费用。对于 Y 类基金份额，在满足《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》等法律法规及基金合同约定的情形下可豁免前述持有限制，具体安排及费率按更新的招募说明书或相关公告执行。法律法规或监管机关另有规定的，从其规定执行。

##### 3、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。本基金各类基金份额按照不同的年费率计提管理费，各类基金份额的管理费按前一日该类基金资产净值中扣除该类基金财产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的年管理费率计提。

本基金 A 类与 C 类基金份额的年管理费率为 0.60%；本基金 Y 类基金份额的年管理费率为 0.30%。

管理费的计算方法如下：

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

H 为各类基金份额每日应计提的基金管理费

E 为各类基金份额前一日的该类基金资产净值中扣除该类基金财产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（若为负数，则 E=0）

基金管理费每日计提，按月支付。经基金管理人与基金托管人核对一致后，由基金托管人于次月首日起 5 个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，支付日期顺延。

##### 4、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。本基金各类基金份额按照不同的年费率计提托管费，各类基金份额的托管费按前一日该类基

金资产净值中扣除该类基金财产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的年托管费率计提。

本基金 A 类与 C 类基金份额的年托管费率为 0.20%；本基金 Y 类基金份额的年托管费率为 0.10%。

托管费的计算方法如下：

$$H=E \times \text{年托管费率} \div \text{当年天数}$$

H 为各类基金份额每日应计提的基金托管费

E 为各类基金份额前一日该类基金资产净值中扣除该类基金财产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（若为负数，则 E=0）

基金托管费每日计提，按月支付。经基金管理人与基金托管人核对一致后，由基金托管人于次月首日起 5 个工作日内从基金资产中一次性支付给基金托管人。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，支付日期顺延。

#### 5、C 类基金份额的销售服务费

本基金 C 类基金份额的销售服务费年费率为 0.40%，销售服务费计提的计算公式如下：

$$H=E \times \text{C 类基金份额的销售服务费年费率} \div \text{当年天数}$$

H 为每日 C 类基金份额应计提的销售服务费

E 为前一日 C 类基金份额的基金资产净值

C 类基金份额的销售服务费每日计提，按月支付。经基金管理人与基金托管人核对一致后，由基金托管人于次月首日起 5 个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，支付日期顺延。

基金销售服务费用用于支付销售机构佣金、基金的营销费用以及基金份额持有人服务费等。

6、本基金 Y 类基金份额可对基金管理费和基金托管费实施一定的费率优惠，具体优惠费率请参看招募说明书或相关公告。

## 二、本基金的运作中可能面临的风险

**本基金中“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。**

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。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。

### （一）本基金的特定风险

1、本基金为混合型基金中基金，本基金 80%以上基金资产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（含 QDII 基金和香港互认基金）；本基金投资于权益类资产的战略配置比例为基金资产的 25%，增配、减配的战术调整幅度分别不得超过 5%、10%，即本基金投资于权益类资产占基金资产的比例为 15%-30%。本基金保留的现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%，其中，上述现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。其中，权益类资产为股票、股票型基金以及符合以下两种情况之一的混合型基金：一是基金合同约定股票资产投资比例不低于基金资产的 50%，二是最近 4 个季度末，每季度定期报告披露的股票资产占基金资产的比例不低于 50%。因此本基金所持有的各类资产、股票市场等的变化、基金的业绩表现、持有基金的基金管理人水平等因素将影响到本基金的基金业绩表现。本基金是养老目标系列 FOF 产品中风险较低的产品，本基金以风险控制为产品主要导向，通过限制权益类资产投资比例在 15%-30%之内控制产品风险，定位为较为稳健的养老目标产品，适合追求较低风险的投资人。

2、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、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）、销售服务费等销售费用，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。

### 3、投资于 Y 类基金份额的特有风险

(1) Y 类基金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个人养老金账户的相关规定。除另有规定外，投资者购买 Y 类基金份额的款项应来自于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《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》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而被移出名录的情形，届时本基金将暂停办理 Y 类基金份额的申购，投资者由此可能面临无法继续投资 Y 类基金份额的风险。

(3) 个人养老金投资基金业务具有自愿参加、自主选择、自担风险等业务属性。本基金不保证本金、不保证收益、追求长期收益。

4、本基金的主要投资范围为其他公开募集证券投资基金，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，或占相当比例的被投资基金暂停赎回时，本基金可能暂停或拒绝申购、暂停赎回业务或延缓支付赎回款项。

5、本基金投资流通受限基金时，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，在面临基金大规模赎回的情况下有可能因为无法变现造成流动性风险。

另外，巨额赎回风险是开放式基金所特有的一种风险，即当单个开放日基金的净赎回申请超过前一开放日基金总份额的百分之十时，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。

6、本基金投资场内上市开放式基金时，由于投资标的的价格会有波动，所投资基金的净值也会因此发生波动。封闭式基金的价格与基金的净值之间是相关的，一般来说基本是同方向变动的，如果基金净值严重下跌，一般封闭式基金的价格也会下跌。而开放式基金的价格就是基金份额净值，开放式基金的申购和赎回价格会随着净值的下跌而下跌。所以本基金将面临基金价格变动的风险。如果基金价格下降到买入成本之下，在不考虑分红因素影响的情况下，本基金将面临亏损风险。

7、本基金的投资范围包括资产支持证券，若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，有可能给造成基金财产损失。另外，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。

8、基金合同生效后，连续 60 个工作日出现基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元情形的，基金合同将终止，并根据基金合同的约定进行基金财产清算，无需召开基金份额持有人大会。

9、在最短持有期到期日（不含该日）前，基金份额持有人不能提出赎回申请。对于每份基金份额，最短持有期指基金合同生效日（对认购份额而言，下同）或基金份额申购确认日（对申购份额而言，下同）起（即最短持有期起始日），至基金合同生效日或基金份额申购确认日起满 1 年（1 年指 365 天，下同）的期间。请投资者合理安排资金进行投资。

10、存托凭证投资风险。本基金的投资范围包括存托凭证，除承担境内上市交易股票投资的共同风险外，本基金还将面临中国存托凭证价格大幅波动甚至出现较大亏损的风险，以及与中国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。

## （二）投资组合的风险

### 1、市场风险

证券价格受各种因素的影响而波动，从而可能给基金资产带来潜在的损失风险。影响证券价格波动的因素包括但不限于以下几种：

#### （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可能导致证券市场的价格波动，影响基金收益。

#### （2）经济周期风险

经济运行具有周期性的特点，受宏观经济运行的影响，证券市场也呈现周期性变化特征。随着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

金融市场的利率波动直接影响各类型证券市场价格的走势变化，从而影响基金投资的收益水平。

#### （4）购买力风险

如果发生通货膨胀，基金投资于证券所获得的收益可能会被通货膨胀抵消，从而影响基金资产的保值增值。

#### （5）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。

#### （6）投资创业板上市证券的特定风险

创业板市场相对于主板市场而言，上市公司规模相对较小，且多处于创业及成长期，发展相对不成熟，因此，投资创业板上市证券可能存在诸多特有的风险，包括但不限于：存在较高的流动性风险、上市公司的经营风险、上市公司诚信风险、股价大幅波动的风险、创业企业技术风险。

#### （7）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（即利率风险）互为消长。

### 2、信用风险

信用风险是指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，另外，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。

### 3、流动性风险

流动性风险是指因证券市场交易量不足，导致证券不能迅速、低成本地变现的风险。流动性风险还包括由于本基金出现巨额赎回，致使本基金没有足够的现金应付赎回支付所引致的风险。



### （1）基金申购、赎回安排

在申购、赎回安排方面，本基金将加强对开放式基金申购环节的管理，合理控制基金份额持有人集中度，审慎确认大额申购申请，在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，基金管理人将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对基金规模予以控制，切实保护存量基金份额持有人的合法权益。此外，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；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确认后，基金管理人应当暂停基金估值，并暂停接受基金申购申请、赎回申请或延缓支付赎回款项。投资人应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。

本基金的申购、赎回安排详见招募说明书“七、基金份额的申购与赎回”章节。

### （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中基金，80%以上基金资产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（含 QDII 基金和香港互认基金）；本基金投资于权益类资产的战略配置比例为基金资产的 25%，增配、减配的战术调整幅度分别不得超过 5%、10%，即本基金投资于权益类资产占基金资产的比例为 15%–30%。本基金保留的现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%，其中，上述现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。其中，权益类资产为股票、股票型基金以及符合以下两种情况之一的混合型基金：一是基金合同约定股票资产投资比例不低于基金资产的 50%，二是最近 4 个季度末，每季度定期报告披露的股票资产占基金资产的比例不低于 50%。公募基金市场、股票市场容量较大，能够满足本基金日常运作要求，不会对市场造成冲击。同时本基金基于分散投资的原则在行业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。

按照基金合同中投资限制部分约定，除 ETF 联接基金外，同一管理人管理的全部基金中基金持有单只基金不得超过被投资基金净资产的 20%，且被投资基金（不含指数基金、ETF 和商品基金）的运作期限不少于 2 年，最近 2 年平均季末基金净资产不低于 2 亿元；本基金投资指数基金、ETF 和商品基金等品种时，被投资基金的运作期限不少于 1 年，最近定期报告披露的基金净资产不低于 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。

### （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

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，基金管理人将依照严格审批、审慎决策的原则，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。

#### （三）合规性风险

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。

#### （四）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，如果基金管理人经济形势和证券市场判断不准确、获取的信息不完全、投资操作出现失误，都会影响基金的收益水平。

#### （五）操作风险

操作风险是指基金运作过程中，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。

#### （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

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，可能导致基金资产受损。金融市场危机、行业竞争、代理商违约、托管行违约等超出基金管理人自身直接控制能力之外因素的出现，可能导致基金或者基金份额持有人利益受损。