

鹏华养老目标日期 2035 三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鹏华养老目标日期 2035 三年持有期混合型基金中基金(FOF)的关注!鹏华养老目标日期 2035 三年持有期混合型基金中基金(FOF)（以下简称“本基金”）由鹏华基金管理有限公司（以下简称“鹏华基金公司”）依照有关法律法规及约定发起，并经中国证券监督管理委员会证监许可[2018]1242 号文注册，但中国证监会对本基金募集的注册，并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。**本基金“养老”的名称不代表任何形式的收益保障或收益承诺，且本基金不保本，存在发生本金或收益损失的风险。本基金投资者持有的份额存在锁定期限，最短为三年。在最短持有期限内，投资者不得赎回。目标日期到期后，即 2036 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。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。**本基金的《基金合同》和《招募说明书》已通过中国证监会基金电子披露网站（<http://eid.csrc.gov.cn/fund>）和鹏华基金公司网站（<https://www.phfund.com.cn>）进行了公开披露。

鹏华基金公司提醒您，国内基金市场运作时间较短，不能反映股市发展的所有阶段。您在购买本产品前，先仔细阅读我们给您的提示！

一、购买前，认真了解基金和本基金

（一）基金的风险揭示

基金是一种长期投资工具，其主要功能是分散投资，降低投资于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，投资人购买基金，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。本基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。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。

基金分为股票基金、混合基金、债券基金、货币市场基金、基金中基金等不同类型，投资人投资不同类型的基金将获得不同的收益预期，也将承担不同程度的风险。一般来说，基金的收益预期越高，投资人承担的风险也越大。

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。本基金将投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及香港证券市场的风险。

基金在投资运作过程中可能面临各种风险，既包括市场风险，也包括基金特定风险、技术风险和合规风险等。巨额赎回风险是开放式基金所特有的一种风险，即当单个交易日基金的净赎回申请超过基金总份额的百分之十时，投资人将可能无法及时赎回持有的全部基金份额。您还需了解，基金的投资方式分为一次性投资和定期定额投资。定期定额投资是引导投资人进行长期投资、平均投资成本的一种简单易行的投资方式。但是定期定额投资并不能规避基金投资所固有的风险，不能保证投资人获得收益，也不是替代储蓄的等效理财方式。

本基金特定风险包括持有基金份额的风险、基金份额在锁定期不能赎回的风险、目标日期策略下风险收益特征变化的风险等。

本基金主要投资于基金份额，在构建组合时，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。

本基金投资者持有的份额存在锁定期限，最短为三年。在最短持有期限内，投资者不得赎回。

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。

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。

本基金投资范围包括流通受限基金。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。

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。

（二）本基金基本要素

1、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的基金（包含 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）、内地与香港股票市场交易互联互通机制允许买卖的规定范围内的香港联合交易所上市的股票（以下简称“港股通标的股票”）、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、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、中小企业私募债等）、货币市场工具、权证、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）。

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。

2、投资策略

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。本基金各个时间段的权益类资产配置比例如下表所示：

时间段	权益类资产比例范围
基金合同生效日-2020. 12. 31	45%-60%
2021. 01. 01-2023. 12. 31	45%-60%
2024. 01. 01-2026. 12. 31	43%-60%
2027. 01. 01-2029. 12. 31	39%-60%
2030. 01. 01-2032. 12. 31	30%-55%
2033. 01. 01-2035. 12. 31	17%-42%

权益类资产指的是股票型基金、混合型基金及股票（含存托凭证），此处混合型基金是在最近连续 4 个季度的季度报告中对股票（含存托凭证）资产的实际持仓比例不低于基金资产的 50%。

本基金的投资策略包含目标日期投资策略和基金优选投资策略。在严格的风险管理的基础上，科学的灵活配置各类资产，力争实现资产的稳健增值，为投资者提供一种稳健的养老理财工具。

目标日期投资策略是指，随着投资人生命周期的延续和投资目标期限的临近，基金的投资风格相应的从“进取”，转变为“稳健”，高风险资产投资比例逐步下降，而低风险资产比例逐步上升。

基金优选投资策略是指，通过优选基金的投资策略聚焦大类资产配置，来获得各类资产的收益，同时避免投资高估值资产，实现基金长期较高的收益风险比。

（1）目标日期投资策略

目标日期投资策略核心是规划各类资产配置的下滑路径（Glide Path）。下滑路径是为目标日期基金设计的一种优化的资产配置比例路径。基金早期更多地配置权益类基金、股票等高风险资产，随着目标日期逐步接近，基金开始配置债券型基金、货币类基金等具有稳定收益特点资产；另外，为了达到投资组合的分散化，在科学严谨的风险评估的基础上，对大宗商品类资产进行配置。

1) 下滑路径

下滑路径的设计理念基于两个原则，一是从长期维度上看，权益资产体现出稳定的风险溢价；二是随着年龄的增大，人力资本逐步贬值，风险承受能力逐渐降低。本基金以实现养老金财富稳健增值为目标，基于谨慎的长期资本市场假设，综合考虑投资者养老金替代率缺口、预期寿命、定投比例以及生命周期上的风险

偏好特征等因素，最终得到权益投资比例随投资者年龄增大而逐渐下滑的资产配置路径，即“下滑路径”。下滑路径是资产配置在时间轴上的动态规划。基金的下滑路径初始设计完毕后，会根据资本市场资产变化情况实时监控配置的有效性，结合战术资产配置方法最终确定调整方式与比例。

本基金将在招募说明书及更新招募说明书中披露预设下滑路径及权益类资产比例中枢值。

2) 战术资产配置

战术资产配置的重点有两方面：大类资产配置和大类资产下的子类资产配置。

大类资产配置，即确定不同经济周期下各大类资产的最优配置比例。全面分析研究全球经济和中国经济的周期变化，包括主要经济体货币政策、发达国家和发展中国家经济发展对比、中国经济宏观周期、中国货币政策、财政政策、产业政策等。在此基础上，确定权益类、固定收益类资产、商品类资产、另类资产的理论最优配置。

大类资产下的子类资产配置。在权益资产中，深入研究分析不同的行业、主题、风格等；在固定收益资产中，深入研究分析不同的利率债、信用债、可转债、可交换债等资产；在商品类资产中，深入研究分析不同的贵金属、能源、农产品等资产。在大类资产配置完成后，对各个子类资产进行资产配置，达到进一步优化被动资产配置的效果。

（2）基金优选投资策略

在做好资产配置比例分配后，本基金将通过甄选各类资产中优秀的基金来实现大类资产配置的理念。基金优选投资策略基于科学严谨的评价体系，从定量和定性两大维度展开，对基金及基金公司做出综合性评价。对基金的评价包括风格评价和业绩评价两方面，重点衡量基金风格是否清晰稳定、中长期业绩及风险控制能力是否良好；对基金公司的评价则主要对其综合实力、管理水平、运作合规等进行综合评判。

基于上述评价体系，最终挑选出风格清晰稳定、长期收益风险比较高的基金，在获得资产收益的同时，力争获得主动管理带来的超额收益，从而实现基金资产的稳定增值。

1) 基金业绩评价和风格评价

鹏华基金基金业绩评价体系在传统的基金三级分类基础上，为深入比较并归因不同风格和类型的基金，将基金分类扩展至第四层级，有利于基金中基金建立以资产配置为核心的基金投资方式。

本基金将以具体的基金为对象进行评价，并对各基金进行评级和排序。考虑的主要因素包括：

基金的获利能力：基金与其业绩比较基准的历史回报对比，绩效指标分析（如期间净值增长率、累计净值增长率、分红率等），风险调整后的绩效指标分析（如 Sharpe 比率、Trey nor 指标和 Jensen 指标等）；

基金的风险衡量：主要考察基金净值波动率、最大回撤、风格偏离等维度。

基金的风格：基于合同契约和实际比较基准的拟合等考察基金风格是否清晰。

2) 基金公司综合评价

对于基金公司的综合评价，将主要从综合实力、管理水平、运作合规等方面进行评价分析，依据主要来自于调研、公司刊物和公开信息。

考虑的主要因素包括：

综合实力：主要包括基金公司的总资产、总资产增长率和加权净值收益率；

管理水平：主要包括发起人构成、风险控制机制、高级管理人员素质、基金经理的稳定性及从业经验等、研究人员的稳定性及从业经验等。

运作合规：主要考察基金管理人或基金经理近 2 年来运作合规情况。

本基金将依据基金评价结果和基金管理公司评价结果，挑选出进入基金备选库的基金名单，按照管理人有关基金池的构建流程，构建备选基金池。

3、基金份额类别

本基金根据《个人养老金暂行规定》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。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。具体见更新的招募说明书及相关公告,不需要召开基金份额持有人大会。

本基金 A 类基金份额与 Y 类基金份额暂不开通转换功能,在时机成熟时(系统支持等),基金管理人可以开通本基金不同份额间的转换业务,具体转换费率、业务规则及办理时间详见届时公告,此项调整无需召开基金份额持有人大会。

本基金 A 类和 Y 类基金份额分别设置代码。本基金 A 类基金份额和 Y 类基金份额将分别计算基金份额净值,计算公式为计算日各类别基金资产净值除以计算日发售在外的该类别基金份额总数。

在对基金份额持有人利益无实质性不利影响的情况下,根据基金实际运作情况,在履行适当程序后,基金管理人经与基金托管人协商一致,可以增加本基金新的基金份额类别或者停止现有基金份额类别的销售等,此项调整无需召开基金份额持有人大会,但须报中国证监会备案并提前公告。

4、基金的费率结构

(1) 管理费和托管费

本基金 A 类基金份额的管理费年费率为 0.6%, Y 类基金份额的管理费年费率为 0.3%,对基金财产中持有的本基金管理人自身管理的基金部分不收取管理费。本基金 A 类基金份额的托管费年费率为 0.15%, Y 类基金份额的托管费年费率为 0.075%,对基金财产中持有的本基金托管人自身托管的基金部分不收取托管费。

(2) 申购费

1) A 类基金份额的申购费率

本基金 A 类基金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人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,包括但不限于全国社会保障基金、可以投资基金的地方社会保险基金、企业年金单一计划以及集合计划、商业养老保险组合。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。非养老金客户指除养老金客户外的其他投资人。

通过基金管理人的直销中心申购本基金 A 类基金份额的养老金客户适用下表特定申购费率，其他投资人申购本基金 A 类基金份额的适用下表一般申购费率：

申购金额 M（元）	一般申购费率	特定申购费率
M < 100 万	1.2%	0.48%
100 万 ≤ M < 200 万	0.8%	0.24%
200 万 ≤ M < 500 万	0.6%	0.12%
M ≥ 500 万	每笔 1000 元	每笔 1000 元

2) Y 类基金份额的申购费率

本基金 Y 类基金份额的申购费率如下：

申购金额 M（元）	申购费率
M < 100 万	1.2%
100 万 ≤ M < 200 万	0.8%
200 万 ≤ M < 500 万	0.6%
M ≥ 500 万	每笔 1000 元

根据《个人养老金暂行规定》要求，本基金 Y 类基金份额可以豁免申购费，详见更新的招募说明书或有关公告。

(3) 赎回费

本基金 A 类基金份额、Y 类基金份额赎回费率如下表所示：

持有年限（Y）	赎回费率
Y < 7 日	1.5%
7 日 ≤ Y < 30 日	0.75%
30 日 ≤ Y < 6 个月	0.5%
Y ≥ 6 个月	0

在法律法规、监管允许的前提下，针对 Y 类基金份额，在满足可以依法领取个人养老金条件的情况下，投资人可以提前赎回，赎回相关安排详见届时公告。

(三) 如您通过个人养老金资金账户购买本基金 Y 类基金份额，还请您知悉并确认以下信息：

1、Y 类基金份额的赎回等款项将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、投资人应当如实提供个人身份信息、个人养老金资金账户信息，如个人身份信息、个人养老金资金账户信息更新的，应及时告知基金管理人或基金销售机构；

3、基金管理人、基金销售机构将按照法律法规和相关监管要求的规定对投资者个人信息进行收集、保存、使用；

4、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；

5、个人养老金参加人每年缴纳个人养老金额度上限为 12000 元，参加人每年缴费不得超过该缴费额度上限。人力资源社会保障部、财政部根据经济社会发展水平、多层次养老保险体系发展情况等因素适时调整缴费额度上限。个人养老金实行个人账户制，缴费完全由参加人个人承担，按照国家有关规定享受税收优惠政策，具体以人力资源社会保障部、财政部具体制定的税收优惠政策为准。

二、认真分析自己的风险和预期收益需求

鹏华基金公司建议投资者在购买基金之前，请务必通过正规的途径，如咨询鹏华基金公司客户服务热线，登陆鹏华基金公司网站，咨询您的客户经理或者通过其他渠道，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。

三、您应当通过基金管理人或具有基金销售业务资格的其他机构购买和赎回基金，基金代销机构名单详见本基金《招募说明书》以及相关公告。

鹏华基金管理有限公司