泰达宏利悠然养老目标日期2025一年持有期混合型基金中基金(FOF)投资风险揭示书

为使投资者更好的了解泰达宏利悠然养老目标日期**2025**一年持有期混合型基金中基金(**FOF**)的风险，根据相关法律法规，泰达宏利基金管理有限公司(以下简称“泰达宏利基金公司”)特制订本风险揭示书。

投资者在购买本基金前，应认真阅读相关法律法规、业务规则及基金合同、招募说明书等文件，了解养老目标基金的基础知识，本基金和投资者目身年龄、退休日期、收入水平、风险承受能力是否匹配，自主判断基金的投资价值，自主做出投资决策，自行承担投资风险。

一、购买前，认真了解本基金

(一)“**2025**养老目标”的含义

本基金是一只养老目标基金，目标市场定位于在**2025**年左右退休的个人投资者和有生命周期资产管理方案需求的机构投资者。养老目标基金是指以追求养老资产的长期稳健增值为目的，鼓励投资人长期持有，采用成熟的资产配置策略，合理控制投资组合波动风险的公开募集证券投资基金。

基金名称中含有“养老”并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。请充分考虑目身的风险承受能力，理性判断市场，谨慎做出投资决策。

(二)本基金投资策略

目标日期前：

本基金为目标日期策略基金，基金将根据目标期限的临近和资本市场的变化情况，逐步适时调整基金资产在各类资产间的配置比例。

1.资产配置策略

下滑曲线(**Glide Path**)随着退休年龄接近，逐步降低投资风险，从投资者退休后的所得替代效果出发，不仅针对相期平均回报分析，同时考虑退休时点累积终值的概率分布，并且导入资产负债匹配的久期管理，结合国内投资者对养老规划回报稳定的期望和年长者对资产保值的需求做了本土化改进。

基金经理将严格根据本基金目标日期的到期期限，遵守基金合同中约定的各类资产各期的目标配置比例，进行大类资产配置。同时基金经理将结合资本市场实际发展情况，在基金合同约定的范围内对各期的大类资产配置比例进行动态调整。

未来，若宏观经济、人口结构、技术升级等原因造成下滑曲线的发生调整，基金管理人须将调整原因和调整后的下滑曲线在招募说明书和定期报告中公告。

2.基金投资策略

基金经理对全市场中的公募基金进行筛选，优选风格明确、超额收益良好的基金构建重点投资池。基金经理对重点投资池的基金进行持续跟踪，对各基金的整体表现进行及时评估。在重点投资池的范围内，根据各基金的相对收益、下行风险控制等方面的表现进行重点、长期持有。

(1)备选基金池的构建

进入备选基金池的基金需符合的条件有：

a.子基金的运作期限应当不少于**2**年，最近**2**年平均净末基金净资产应当不低于**2**亿元；子基金为指数基金、**ETF**和商品基金等品种的，运作期限应当不少于**1**年，最近定期报告披露的季末基金净资产应当不低于**1**亿元；

b.子基金运作合规、风格清晰、中长期收益良好、业绩波动性较低；

c.子基金管理人及子基金基金经理最近**2**年没有重大违法违规行为；

d.基金份额不得具有复杂、衍生品性质，包括分级基金和中国证监会认定的其他基金份额；

e.中国证监会要求不能投资的其他基金除外。

(2)基金的筛选与投资

在各个类型基金的筛选方面，本基金将结合定量和定性分析，对基金池中的各类型基金计算其超额收益、绝对收益能力，对不同类型基金的基金经理投资能力进行评估，同时综合考虑基金规模、申购赎回特征、整体费率等方面，优选各个基金类型下的优质基金。

在具体基金的筛选方面，本基金主要基于量化度量指标，结合基金经理对各基金投资价值方面的主观判断能力，对各基金进行优选。

对于指数型基金，将根据组合投资需要，筛选跟踪标的指数的基金进行分析，具有相同跟踪标的指数的基金，将主要根据该基金对标的指数的超额收益、跟踪误差、信息比率等指标度量基金的实际投资价值。基金将优选跟踪误差低、超额收益高以及基金经理稳定的基金作为重点投资对象，基金经理根据实际情况，对各基金的投资价值进行动态调整。

在主动管理类基金筛选方面，与指数型基金不同，主动管理类基金在投资策略方面没有明确的跟踪标的，因此基金经理结合定性、定量分析，筛选精优基金，主要因子有：各基金在各类风格资产的超额收益能力，基金经理的稳定性，基金的申赎回情况，基金的相对收益排名等多项指标。基金经理根据市场实际情况，对包含上述指标在内的各项指标进行动态调整，优选有效性高的指标构建多因子模型进行基金优选。基金经理基于量化优选模型结果，对综合评分较高的基金进行重点研究分析，结合自身的研究及调查分析，对上述基金的潜藏性投资价值进行最终评估。

在满足投资组合相关风险约束的前提下，分散化选取具有超额收益潜质的基金。使得本基金在享受资产配置方面产生的投资收益的同时，也能够享受到投资优质基金而带来的超额收益，以最大化组合投资收益。

本基金投资其他基金的方式如下：

1)申购(转入)和赎回(转出)；其他基金开放申购赎回后，进行申购赎回或者按照其他基金的法律文件的约定以其他方式申赎其他基金。

2)二级市场方式：在二级市场进行上市基金的交易。

投资非目身管理的基金的，可以使用基金平台的服务。

当其他基金的申购、赎回或交易模式进行了变更或调整，本基金也将作相应的变更或调整，无须召开基金份额持有人大会。

3)在符合本基金上述投资策略的前提下，本基金可投资于本基金管理人管理的基金。

3.投资投资策略

(1)A股投资策略

在符合投资比例的条件下，本基金可参与股票买卖等投资。本基金对公司基本面信息、财务信息、市场信息、投资者情绪信息等多方面数据进行处理和数量化研究，分析上市公司的成长能力、估值、盈利能力、公司治理能力、流动性、动量等因素，采用数量化风险模型对组合进行优化，获取相对稳定的超额收益。

(2)港股通标的股票投资策略

本基金将以通过沪港股票市场交易互联互通机制及深港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场，不使用合格境内机构投资者(**QDII**)境外投资额度进行境外投资。本基金将重点关注**A**股稀缺性行业和个股，具有持续领先优势或核心竞争力的企业，这类企业应具有良好成长性或为市场龙头；符合内地政策和投资逻辑的主题性行业个股；与**A**股同类公司相比具有估值优势的公司。

(3)存托凭证投资策略

本基金的存托凭证投资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，通过定性和定量分析相结合的方式，筛选具有比较优势的存托凭证作为投资标的。

4.债券投资策略

在符合投资比例的条件下，本基金将参与债券投资。在目标日期策略中，债券将作为非权益类投资的一部分进行资产配置，将根据货币政策、市场利率走势、债券供求、债券的收益率水平和信用风险等因素，重点选择流动性好的、到期收益率和信用风险水平合理的债券品种。

5.资产支持证券投资策略

资产支持证券包括信贷资产支持证券、企业资产支持证券等，其定价受多种因素影响，包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率等。

本基金将在债券市场宏观分析基础上，结合蒙特卡洛模拟等数量化方法，对资产支持证券进行定价，评估其内在价值进行投资。

6.风险管理策略

在长期资产配置中，严格根据本基金目标日期的到期期限，遵守基金合同中约定的各类资产各期的目标配置比例，并且持续监测与养老投资相关的经济环境、居民收入和预期寿命、各类资产风险收益特征等重要变量，在基金合同约定的范围内对各期的大类资产配置比例进行动态调整，长期管理投资风险。

其次，在投资框架内，建立**3-5**年期限的大类资产回报的风险与回报预测，通过最近化流程、模拟测试、不同风险承受度与预期回报匹配建立效率前沿。综合一揽子的量化分析指标(如超额收益、跟踪误差、信息比率、最大回撤等)，基于基金实际表现，对各只基金的风格进行归类、分析及识别，以各基金较之对应风格指数的跟踪误差、日均偏离等判断风格稳定性，对各基金较之对应风格的超额收益能力进行评估，运用风险模型、观察剔除风格偏离后的超额收益，综合考虑各基金基金管理人、规模、同类风格基金整体业绩表现等优选基金，对于重点基金进行电话或实地调研，关注公司管理质量、人员、投资方法、组合构建、执行等五个关键要素，对基金的风格、业绩等双重验证。在量化监控的基础上，持续性低于平均水平出现警示，可选基金出现一定警示讯号，将结合定性分析，确定是否剔除可选池。

最后，在独立的投资部门配备专职养老目标**FOF**基金经理，专门负责**FOF**投资和研究业务。基金管理人通过多种形式加强基金经理职业操守培训。在市场发生重大变动情况下，或发现投资存在重大风险(包括但不限于流动性风险、市场风险)隐患时，投资决策委员会举行紧急会议，在最大限度维护基金份额持有人利益、遵循投资目标的前提下，商讨采取相应的变动或控制措施。

目标日期后：

泰达宏利悠然混合型基金中基金(**FOF**)的投资策略分为两个层面：首先，依据基金管理人的资产配置策略在债券资产在各大类资产间的分配比例；而后，在各种类型的基金中进行优选。

泰达宏利悠然混合型基金中基金(**FOF**)资产配置策略为：

本基金根据基金合同约定的权益类、非权益类资产的目标配置比重进行资产配置，同时基金经理将结合资本市场实际发展情况，在基金合同约定的范围内对各期的大类资产配置比例进行动态调整。

本基金在资产配置方面遵循严格的、纪律性的自上而下的决策流程。在战略资产配置层面，基金管理人将结合内外部的投资研究经验，对各大类资产的最近**3-5**年期间的投资回报进行展望，形成基金在各类资产的长期的配置中枢。在短期内，基金管理人将结合当期宏观经济金融水平，对各类资产的短期风险水平进行估算，高配当前被低估的资产，低配被高估的资产。

具体来说，本基金将利用各类量化指标与宏观基本面研究，结合市场环境的变化引入战术资产配置，动态分配投资组合资产，使得不同环境中表现良好的资产都能为投资组合提供短期收益贡献。

在宏观分基本面分析上，经济周期的内生力量会受到政策周期的影响导致资产价值和价格偏移。因此，本基金将结合宏观、估值、情绪、政策等构建战术资产分配框架，对处于上升通道的强势资产，或短期趋势有大概率由强转弱的资产，将给予适当的超配；对处于下行通道的弱势资产，或短期趋势有大概率由强转弱的资产，将给予适当的低配。

为了更好通过资产配置实现投资组合的风险分散，本基金除国内股票资产、国内债券资产之外，还将结合大类资产间的相关性、预期表现的相对强弱，通过香港互认基金、**QDII**基金、港股通等方式参与海外资本市场的投资，同时利用多市场、多品种、多币种、多时区的特点在投资风险方面的良好控制。

泰达宏利悠然混合型基金中基金(**FOF**)基金优选策略为：

基金经理对全市场中的公募基金进行筛选，优选风格明确、超额收益良好的基金构建重点投资池。基金经理对重点投资池的基金进行持续跟踪，对各基金的整体表现进行及时评估。在重点投资池的范围内，根据各基金的相对收益、下行风险控制等方面的表现进行重点、长期持有。

(1)备选基金池的构建

进入备选基金池的基金需符合的条件有：

a.基金的运作期限应当不少于**1**年，最近定期报告披露的基金净资产应当不低于**1**亿元；

b.基金份额不得具有复杂、衍生品性质，包括分级基金和中国证监会认定的其他基金份额；

c.中国证监会要求不能投资的其他基金除外。

(2)基金的筛选与投资

在各个类型基金的筛选方面，本基金将结合定量和定性分析，对基金池中的各类型基金计算其超额收益、绝对收益能力，对不同类型基金的基金经理投资能力进行评估，同时综合考虑基金规模、申购赎回特征、整体费率等方面，优选各个基金类型下的优质基金。

在具体基金的筛选方面，本基金主要基于量化度量指标，结合基金经理对各基金投资价值方面的主观判断能力，对各基金进行优选。

对于指数型基金，将根据组合投资需要，筛选跟踪标的指数的基金进行分析，具有相同跟踪标的指数的基金，将主要根据该基金对标的指数的超额收益、跟踪误差、信息比率等指标度量基金的实际投资价值。基金将优选跟踪误差低、超额收益高以及基金经理稳定的基金作为重点投资对象，基金经理根据实际情况，对各基金的投资价值进行动态调整。

在主动管理类基金筛选方面，与指数型基金不同，主动管理类基金在投资策略方面没有明确的跟踪标的，因此基金经理结合定性、定量分析，筛选精优基金，主要因子有：各基金在各类风格资产的超额收益能力，基金经理的稳定性，基金的申赎回情况，基金的相对收益排名等多项指标。基金经理根据市场实际情况，对包含上述指标在内的各项指标进行动态调整，优选有效性高的指标构建多因子模型进行基金优选。基金经理基于量化优选模型结果，对综合评分较高的基金进行重点研究分析，结合自身的研究及调查分析，对上述基金的潜藏性投资价值进行最终评估。

在满足投资组合相关风险约束的前提下，分散化选取具有超额收益潜质的基金。使得本基金在享受资产配置方面产生的投资收益的同时，也能够享受到投资优质基金而带来的超额收益，以最大化组合投资收益。

本基金投资其他基金的方式如下：

1)申购(转入)和赎回(转出)；其他基金开放申赎赎回后，进行申赎赎回或者按照其他基金的法律文件的约定以其他方式申赎其他基金。

2)二级市场方式：在二级市场进行上市基金的交易。

投资非目身管理的基金的，可以使用基金平台的服务。

当其他基金的申购、赎回或交易模式进行了变更或调整，本基金也将作相应的变更或调整，无须召开基金份额持有人大会。

(3)在符合本基金上述投资策略的前提下，本基金可投资于本基金管理人管理的基金。

其他投资策略与目标日期之前延续同样的标和配置方法。

(三)权益类资产配置比例

本基金投资于权益类资产的阶段性资产配置比例如下表所示，其中权益类资产为股票(包括存托凭证)、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(包括存托凭证)投资比例不低于基金资产的**60%**；二是最近**4**个季度末，每季度定期报告披露的股票资产(包括存托凭证)占基金资产的比例不低于**60%**。

序号	阶段	权益类资产比例范围
1	基金合同生效日至**2022/12/31**	11.6%-25.0%
2	**2023/1/1**至**2023/12/31**	11.1%-24.0%
3	**2024/1/1**至**2024/12/31**	10.5%-23.0%
4	**2025/1/1**至**2025/12/31**	10.0%-22.0%
5	目标日期(**2025/12/31**)以后	0-20.0%

(四)基金风险特征

本基金为混合型目标日期**FOF**，随着目标日期期限的接近，权益类投资比例逐渐下降，风险与收益水平会逐步降低。本基金风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。

本基金可投资港股通标的股票，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。

(五)基金最短持有期限

本基金的目标日期为**2025**年**12**月**31**日。

1.目标日期之前的认购和申购：在每个持有期限到期日前，基金份额持有人不能提出赎回申请，每个持有期限到期日起(含当日)，基金份额持有人可提出赎回申请。**2025**年**12**月**31**日之前每一笔的认购和申购，分别计算“**1**年持有期限”。而“**1**年持有期限起始日”至目标日期的时间间隔不足**1**年，持有期限为从申购申请确认日至目标日期。

2.目标日期之后，本基金将自动转换为“泰达宏利悠然混合型基金中基金(**FOF**)”，无需召开基金份额持有人大会，投资人在开放日办理基金份额的申购和赎回，且对目标日期之后的申购不设最短持有期限。

(六)基金的管理费、托管费和销售费用

1.基金管理人的管理费

基金管理人、基金托管人可对本基金或某一类基金份额的管理费实施一定的费率优惠。本基金基金财产中投资于本基金管理人管理的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份额的基金资产净值或该类基金份额的基金资产中所持有本基金管理人目身管理的基金所对应的资金资产净值后余额(若为负数，则取**0**)的年管理费率计提。本基金**A**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×年管理费率÷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**Max(**各类基金份额前一日的基金资产净值－该类基金份额的基金财产中所持有本基金管理人目身管理的其他基金所对应的资金资产净值，**0)**

基金管理费每日计算，按月支付，经基金管理人与基金托管人双方核对无误后，基金托管人按照与基金管理人协商一致的方式于次月前**5**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、休息日或不可抗力等，支付日期顺延至最近可支付日支付。

2.基金托管人的托管费

基金管理人、基金托管人可对本基金或某一类基金份额的托管费实施一定的费率优惠。本基金基金财

产中收资于本基金托管人托管的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份额的基金资产净值扣除该类基金份额的基金财产中所持有本基金托管人自身托管的基金所对应的资金资产净值后余额(若为负数,则按 **0**)的年托管费率计提。本基金 **A** 类基金份额的年托管费率为 **0.15%**；本基金 **Y** 类基金份额的年托管费率为 **0.075%**。托管费的计算方法如下：

H＝E×年托管费率÷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 **Max(**各类基金份额前一日的基金资产净值－该类基金份额的基金财产中所持有本基金托管人自身托管的其他基金所对应的资金资产净值,**0)**

基金托管费每日计算,按月支付。经基金管理人与基金托管人双方核对无误后,基金托管人按照与基金管理人协商一致的方式于次月前 **5** 个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、休息日或不可抗力等,支付日期顺延至最近可支付日支付。

3.其他销售费用

本基金 **A** 类基金份额申购费率如下表所示：

	申购金额 **M(** 含申购费)	养老金客户申购费率	非养老金客户申购费率
申购费率	**M＜100** 万元	**0.08%**	**0.80%**
	100 万元≤**M＜250** 万元	**0.06%**	**0.60%**
	250 万元≤**M＜500** 万元	**0.04%**	**0.40%**
	M≥500 万元	按笔收取,**1000** 元/笔	按笔收取,**1000** 元/笔

本基金 **Y** 类基金份额申购费率如下表所示,各销售机构可针对 **Y** 类基金份额开展费率优惠活动或者免收申购费：

	申购金额 **M(** 含申购费)	申购费率
申购费率	**M＜100** 万元	**0.80%**
	100 万元≤**M＜250** 万元	**0.60%**
	250 万元≤**M＜500** 万元	**0.40%**
	M≥500 万元	按笔收取,**1000** 元/笔

投资者选择红利再投资所转成的份额不收取申购费用。

本基金的申购费用应在投资者申购基金份额时收取,不列入基金财产,主要用于基金的市场推广、销售、登记等各项费用。

本基金 **A** 类和 **Y** 类基金份额最短持有期限为 **1** 年,每笔基金份额持有期满 **1** 年后,基金份额持有人方可就基金份额提出赎回申请。本基金赎回费率随赎回份额持有日期的增加而递减,详见下表：

	连续持有期限(日历日)	赎回费率	计入基金资产比例
赎回费率	**1** 天(含)-**6** 天	**1.50%**	**100%**
	7 天(含)-**29** 天	**0.75%**	**100%**
	30 天(含)-**89** 天	**0.50%**	**75%**
	90 天(含)-**179** 天	**0.50%**	**50%**
	180 天(含)-**365** 天	**0.10%**	**25%**
	366 天(含)以上	**0%**	-

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。

(八)本基金面临的主要风险

本基金为基金中基金,其面临的主要风险包括市场风险、开放式基金共有的风险、流动性风险、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以及本基金特有风险等。

本基金特有风险包括：

1.本基金属于基金中基金,主要投资于经中国证监会依法批准或注册的公开募集证券投资基金的基金份额(含 **QDII** 基金、商品基金(含商品期货基金和黄金 **ETF**)、但基金中基金除外),也会择机投资于香港互认基金、股票(含存托凭证)、股权通标的股票、债券和金融衍生工具等。当股票、债券、衍生品、其他基金净值波动时,本基金的净值表现将受到影响。此外,其他基金的上市基金份额可能会因投资者风险偏好变化、经济数据公告、交易机制设计等引起交易价格与其基金份额净值相比出现折价或溢价的情形。

2.在投资策略方面,一旦本基金偏离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。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.本基金的投资范围包括 **QDII** 基金和香港互认基金,因此将面临海外市场风险、汇率风险、政治管制风险。

4.由于投资于不同基金管理人所发行的基金,本基金管理人对于被投资基金的投资组合变动、基金管理人更换、操作方向变动等可能影响投资决策的信息主要依靠公开披露数据获得,可能产生信息透明度不足的风险；

5.本基金在目标日期之前对每笔认购或申购设置最短持有期限,在每个持有期限到期日前,基金份额持有人不能提出赎回申请,每个持有期限到期日起(含当日),基金份额持有人可提出赎回申请。在持有期限内,基金份额持有人将面临因不能赎回基金而出现的流动性风险。

6.本基金的基金名称中含有“养老”“养老”非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。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。

7.本基金将基金份额分为不同的类别。通过非个人养老金资金账户申购的一类份额,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。具体费率的设置及费率水平在招募说明书或相关公告中列示。

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。

8.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,每季度通过相关渠道及官方网站公布。本基金运作过程中可能出现不符合相关条件认购赎回名录的情形,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。

9.本基金投资资产支持证券,资产支持证券存在一定的信用风险、利率风险、流动性风险、提前偿付风险、操作风险和法律风险。信用风险指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。利率风险指资产支持证券的价格受利率波动而波动所产生的风险。流动性风险即证券的流动性下降从而给证券持有人带来损失(如证券不能变现出售/卖出售等)的可能性。提前偿付风险指在某些资产支持证券的应偿务人有权在产品到期前偿还,则存在由于提前偿付而使投资者遭受损失的可能性。操作风险指相关各方在业务操作过程中,因操作失误或违反操作规程而引起的风险。法律风险指因资产支持证券交易结构较为复杂、参与方较多、交易文件较多,而存在的法律风险和瑕疵风险。

10.港股投资风险

本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。

本基金可投资于港股通标的股票,除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外,本基金还面临港股通机制风险、汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特有风险。

11.存托凭证的投资风险

本基金的投资范围包括存托凭证,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。

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,不能保证投资人获利或,也不是替代被动的等效理财方式。

三、泰达宏利基金公司建议投资者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,基金销售机构名单详见本基金《招募说明书》以及相关公告。基金管理人可根据情况变更或增减销售机构,并在基金管理人网站公示。在购买基金之前,请务必通过正规的途径,获取相关信息。