

建信基金管理有限责任公司 建信添福悠享稳健养老目标一年持有期 债券型基金中基金(FOF) 风险揭示书

基金管理人:建信基金管理有限责任公司
基金托管人:招商证券股份有限公司

一、重要提示

1.建信添福悠享稳健养老目标一年持有期债券型基金中基金(FOF)(以下简称“本基金”)的募集及其基金份额的发售已经中国证监会监督管理委员会2022年12月10日证监许可(2022)3180号文注册募集。中国证监会对本基金募集申请的注册,并不表明其对本基金的投资价值、市场前景和收益等做出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。
2.本基金“养老”的名称不含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。投资人应当以书面或电子形式确认了解本基金的产品特征。基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证投资于本基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现,基金管理人管理的其他基金的业绩不构成对本基金业绩表现的保证。
3.本基金对投资人的最短持有期限做出限制,对于每份基金份额而言,最短持有期限为一年,基金份额持有人满足最短持有期限的情况下方可赎回。

二、本基金基本要素

1.投资范围

本基金的投资范围主要为具有良好流动性的金融工具,包括经中国证监会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,以下简称“证券投资基金”)、股票(含创业板、存托凭证及其他依法公开发行的股票)、债券(包含国债、金融债、央行票据、地方政府债、企业债、公司债、公开发行的次级债、可转换债券、分离交易可转债、可交换债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券等)、资产支持证券、债券回购、银行存款、同业存单、货币市场工具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的相关规定。

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。

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证券投资基金的比例不低于基金资产的80%;其中投资于债券型证券投资基金的比例不低于本基金资产的80%。本基金投资于股票资产(包括股票、股票型基金、在基金合同和招募说明书中基金资产的比例下限不低于60%或最近四个季度定期报告披露的股票资产占基金资产比例均不低于60%的混合型基金)的投资比例中权为10%。其中,权益类资产向上、向下的调整幅度最高分别为5%及10%。即权益类资产占基金资产的比例为0%-15%。本基金投资商品基金占基金资产的比例不高于10%。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。

如法律法规或中国证监会变更上述投资比例限制的,基金管理人在履行适当程序后,可以调整上述投资比例。

2.投资策略

本基金为目标风险系列基金中基金中风险收益特征相对稳健的基金,投资于债券型证券投资基金的比例不低于本基金资产的80%。本基金投资于权益类资产(包括股票、股票型基金、在基金合同和招募说明书中基金资产的比例下限不低于60%或最近四个季度定期报告披露的股票资产占基金资产比例均不低于60%的混合型基金)的投资比例中权为10%。其中,权益类资产向上、向下的调整幅度最高分别为5%及10%。即权益类资产占基金资产的比例为0%-15%。

(一)大类资产配置策略

通过对各类资产的长期收益率、波动率、相关性的计算与分析,结合对宏观经济及市场策略的研究,判断宏观经济发展趋势、政策导向、市场未来的发展趋势,从而形成对各类资产的未来自收益能力和潜在风险水平的判断与比较,基于大类资产的比较结果进行配置,并在一定的范围内动态调整各类资产在组合中的比例。

(二)基金筛选策略

本基金将结合定量分析与定性分析,从基金分类、长期业绩、归因分析、基金经理和基金管理人五大维度对全市场基金进行综合评判打分,并从中筛选出运作合规、风格清晰、中长期收益良好、业绩波动性较低的优质基金作为投资标的。

1.基金分类

本基金将从投资范围、投资策略以及实际投资组合等维度对标的基金进行细化分类,把握标的基金的核心收益与风险来源,从而提升不同基金之间的可比性。以股票和偏股混合型基金为例,其中细分的子类别基金有成长型基金、价值型基金、行业基金等。对于债券型基金,细分类别有信用债基金、长期债基金、综合债基金等。

2.长期业绩

本基金通过考察基金在不同市场阶段的表现综合判断其投资风格、业绩稳定性和投资能力。标的基金的长期风险收益指标,如夏普率、最大回撤等,是基金筛选的核心依据。

3.归因分析

本基金通过风险因子和Brinson归因体系等量化分析手段,在细分和拆解各类基金收益来源之后,重点考察基金的超额收益(阿尔法)和超额收益稳定性。标的基金的历史超额收益越高并越稳定,其评估得分越高。

4.基金经理

基金经理的操作风格和投资逻辑是影响未来基金表现的核心因素。本基金在通过上述定量研究对基金历史业绩进行归因分析之后,还将通过调研等定性分析方式对基金经理的投资风格及稳定性、投资逻辑等核心要素进行再分析。经过定量和定性分析的相互印证之后,本基金对基金经理进行最终评判。投资逻辑清晰、风格稳定性强且无重大违法违规行为的基金经理,其管理的基金评估得分越高。

5.基金管理人

基金管理人作为投资管理平台,对基金表现和基金经理的发挥具有较强的支持作用。本基金从基金管理人旗下同类产品的总规模、基金管理人稳定性、合规经营、基金经理等维度考察基金管理人的总体实力。子基金基金管理人及其在任基金经理最近2年没有重大违法违规行为。基金管理人管理某类基金的总体实力越强,旗下同类基金的评估得分越高。

在汇总上述五大维度的定量与定性分析之后,本基金对标的基金进行综合打分。同类中得分靠前的基金进入基金池。此外,本基金还将根据资产配置方案,综合基金持有成本、流动性和相关法律的要求,从基金池中进一步选出合适的标的构建组合。

(三)股票、债券投资策略

1.股票投资策略

在进行股票投资时,本基金将结合定性分析与定量分析,充分发挥基金管理人研究团队和投资团队“自下而上”的主动选股能力,选择具有长期持续增长能力的公司。具体从公司基本状况和股票估值两个方面进行筛选。

本基金可投资存托凭证,本基金将结合宏观经济状况、市场估值、发行人基本情况等因素,通过定性分析和定量分析相结合的办法,精选出具有比较优势的存托凭证进行投资。

2.债券投资策略

在进行债券投资时,本基金将会考量利率预期策略、信用债券投资策略、套利交易策略,可转换债券投资策略和资产支持证券投资策略,选择合适时机投资于低估的债券品种,通过积极主动管理,获得超额收益。

3.可转债投资策略

本基金投资可转债的主要策略有行业配置策略、个券精选策略、分阶段投资策略、买入并持有策略、条款博弈策略、低风险套利策略、分离交易可转债的投资策略。

(四)资产支持证券投资策略

在进行资产支持证券投资时,本基金将分析资产支持证券的资产特征,估计违约率和提前偿付比率,并利和收益率曲线和期权定价模型,对资产支持证券进行估值。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资,以降低流动性风险。

3.费率结构

本基金的费率结构如下所示:

费用种类	情形	A类基金份额和Y类基金份额费率	A类基金份额养老客户费率(仅限直销柜台)
申购费率	M<100万元	0.60%	0.06%
	100万元<M<200万元	0.40%	0.04%
	200万元<M<500万元	0.20%	0.02%
	M≥500万元	1,000.00元/笔	每笔100元
赎回费率	0(最短持有期限一年)		
	针对Y类基金份额,在满足《个人养老金实施办法》可以依法领取个人养老金的条件以及继承事项的情况下,投资人可提前赎回,具体赎回费率按照法律法规、证券法律法规有规定的,从其规定执行。		
基金管理费率	A类基金份额年费率0.30%;		
	Y类基金份额年费率0.10%;		
基金托管费率	A类基金份额年费率0.10%;		
	Y类基金份额适用优惠的托管费率,年费率为0.05%。		

养老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金,包括全国社会保障基金,可以投资基金的地方社会保障基金、企业年金单一计划以及集合计划、企业年金理事会委托的特定客户资产管理计划、企业年金养老产品、职业年金计划、养老目标基金和个人税收递延型商业养老保险等产品。如将来出现经养老金监管部门认可的新的养老金类型,基金管理人可在履行相关程序后将将其纳入养老客户范围。

本基金没有一年最短持有期限,基金份额持有人满足最短持有期限的情况下可赎回,不收取赎回费用。即投资人的每笔认购/申购申请确认的基金份额在基金合同生效日(对认购份额而言)或该笔基金份额申购申请日(对申购份额而言)一年后的对应日(如该日历年不存在对应日期的,则顺延至该日历年对应月份最后一日的下一个工作日,若该对应日期为非工作日,则顺延至下一工作日(含该日))方可赎回。

因红利自动再投资而产生的该类基金份额,不收取相应的申购费用。基金管理人及销售机构可对Y类基金份额实施费率优惠或豁免申购费用、申购限制,具体见相关公告。

三、本基金的风险揭示

本基金投资于证券投资基金,基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动,投资者根据所持的基金份额享受投资收益,同时承担相应的投资风险。投资人在投资本基金前,需充分了解本基金的产品特性,并承担基金投资中出现的各类风险,包括:因整体政治、经济、社会等环境因素对证券价格产生影响而形成的系统性风险,个别证券特有的非系统性风险,由于基金投资人连续大量赎回基金产生的流动性风险,基金管理人在基金投资管理过程中产生的基金管理风险,本基金的特有风险等。

本基金为债券型基金中基金,其预期收益和预期风险水平高于货币市场基金,低于混合型基金中基金、混合型基金、股票型基金中基金和股票型基金。

投资者投资于本基金并不等于将基金作为存款存放在银行或存款类金融机构,本基金仍然存在损失投资本金的风险。

投资有风险,投资人在进行投资决策前,请仔细阅读本基金的招募说明书及基金合同等信息披露文件,了解基金的风险收益特征,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自身的风险承受能力相适应,自主判断基金的投资价值,自主做出投资决策,并自行承担投资风险。