

## 万家平衡养老目标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“万家平衡养老目标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、《万家平衡养老目标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《万家平衡养老目标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

本基金为平衡型目标风险策略基金，在风险可控的前提下，通过主动的资产配置、基金优选，力求基金资产稳定增值。

##### （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上市的股票、存托凭证）、港股通标的股票、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 5%。本基金港股通标的股票投资占股票资产的比例为 0-50%。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。

本基金的权益类资产投资比例中枢为 50%，股票、股票型基金、混合型基金等权益类资产投资合计占基金资产的比例为 40%-55%。其中，计入上述权益类资产的混合型基金需符合下列两个条件之一：

- 1、基金合同约定股票资产投资比例不低于基金资产 50%的混合型基金；
- 2、根据基金披露的定期报告，最近四个季度末股票资产占基金资产比例均不低于 50%的混合型基金。

### （三）主要投资策略

本基金为平衡型目标风险策略基金，本基金以定量数据分析及定性调研相结合的方式对子基金进行优选，并在控制回撤的基础上，力争获取稳定回报。

#### 1、目标风险策略：

1) 目标风险策略将风险分成几个核心资产部分，包括权益类资产、固定收益类资产和商品类资产等，根据各类资产在组合中的风险，动态分配符合风险目标的权重，使得不同环境中表现良好的各类资产都能够为投资组合提供预期收益贡献。

2) 利用不同投资策略和资产风险收益特征间的低相关性，构建长期风险调整收益最优组合。

3) 在上述基础上，结合短期市场判断，做投资策略和资产间的轮动。

4) 根据上述方法确定各策略的配置比例以及各策略下具体基金产品的投资比例。

#### 2、基金筛选策略

基金管理人基金的筛选策略主要为对子基金进行基金分类和基金筛选两个层

面：

### （1）基金分类

基金管理人通过定量筛选和定性调研交叉验证获得基金池，并在确定资产内部风格配置结果后快速选出符合要求的基金。其中子基金的定量筛选标准包括目标基金的风险收益特征（如基金的历史年化收益率、历史风险收益比率、历史年化波动率、最大回撤等）和业绩稳定性；子基金的定性调研内容对基金经理的投资理念、投资流程、投资团队、投资风格、考察策略与基金实际业绩表现的匹配程度等进行综合打分，并将综合得分靠前的基金列入可投资基金池。基金管理人基于市场宏观、中观和微观情况定期和不定期对投资组合进行调整，当更看好未来权益市场时，会适当加大股票型基金、混合型基金、ETF、指数型基金、指数增强型基金等权益类资产的配置；当更看好未来债券市场时，会适当加大固定收益类基金的配置。

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。

（2）基金选择：对同类基金进行评分，优选评分排名领先的基金，力争实现目标风险下的收益最大化。

本基金的基金池分为优选基金池和核心基金池二层，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对基金进行充分调研后认为值得特别跟踪研究和投资的基金名录。基金管理人将对优选基金池及核心基金池中基金进行持续跟踪研究和基金业绩进行定期跟踪分析，当重点跟踪基金出现净值或收益率异常波动情况的，基金管理人将与子基金管理人及时沟通，并对该情况做分析研究。

### 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、纪律性风险控制策略

基金管理人会对基金组合、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，将纪律性的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

策略及其他。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）。

本基金将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。

## 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

本基金名称中包含“养老”字样，但并不代表收益保障或其他任何形式的收益承诺，也不保证基金最终确实能够实现其投资目标。基金管理人不得以任何方式保证本基金投资不受损失，不保证投资者一定盈利，不保证最低收益。

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、本基金采用目标风险策略投资的特有风险

本基金属于采用目标风险策略的基金中基金，为平衡型目标风险策略基金，由于此策略的特殊性，可能产生特殊风险。

##### 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) 本基金定位为平衡型目标风险策略基金，本基金的权益类资产投资比例中枢为 50%，股票、股票型基金、混合型基金等权益类资产投资合计占基金资产的比例为 40%-55%。其中，计入上述权益类资产的混合型基金需符合下列两个条件之一：A) 基金合同约定股票资产投资比例不低于基金资产 50%的混合型基金；B) 根据基金披露的定期报告，最近四个季度末股票资产占基金资产比例均不低于 50%的混合型基金。

(3) 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。

(4) 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。

(5) 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。

#### （6）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。

#### （7）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。

#### （8）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。

#### （9）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、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、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 50% 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、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。

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）实施侧袋机制对投资者的影响

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在扣除相应费用后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，仅主袋账户份额根据基金合同和招募说明书的约定正常开放赎回，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。

本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。

7、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、投资于港股通标的股票投资风险、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、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）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