

# 广发安裕稳健养老目标一年持有期 混合型FOF基金(FOF)风险提示书

市场有风险,入市需谨慎。

本产品不保本,可能产生亏损。

尊敬的投资者:

当贵方投资广发安裕稳健养老目标一年持有期混合型FOF基金(以下简称“本基金”)时,可能在长期获得较稳健的投资收益,但同时也存在着一定投资风险。为了使您更好地了解本基金以及投资本基金可能存在的风险,根据有关法律法规,特对本基金相关产品特征及风险提示如下,请认真阅读(文中释义请参考本基金基金合同或招募说明书)。

## 一、投资策略

### (一)资产配置策略

#### 1.战略型资产配置策略(SAA)

本基金采用定量方法和定性研究相结合的核心卫星策略来实现不同资产的配置,其中定量方法采用经典的马科维茨的均值方差模型,定性研究则是基于对国内外宏观经济周期和货币周期变化情况的深入研究,在相对稳定的长期配置中枢上动态调整权益类基金、固定收益类基金、商品基金等各类基金资产的配置比例。本基金投资于股票、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)等品种的比例合计不超过30%。

本基金采用目标风险策略,根据权益类资产的配置比例来界定风险水平。本基金目标是将20%的基金资产投资于权益类资产(包括股票、股票型基金和混合型基金,其中混合型是指基金合同中明确约定股票投资占基金资产的比例为60%以上或者最近4个季度披露的股票投资占基金资产的比例均在60%以上的混合型基金,下同)。上述权益类资产配置比例可上浮不超过5%(即权益类资产配置比例最高可至25%),下浮不超过10%(即权益类资产配置比例最低可至10%)。

#### (1)核心定量策略

核心策略是通过固定基准锚,围绕基准锚进行上下适度比例的再平衡。首先确定基金资产在权益类和非权益类的中枢配置比例,再进一步结合市场短期环境对资产配置进行短期的超配,最后通过基金优选体系对不同资产匹配最优的基金品种并构建投资组合,并根据组合的流动性需求确定不同的基金配置比例。

#### (2)卫星定性策略

定性策略主要考察三方面的因素:宏观经济因素、政策及法规因素和资本市场因素。

1)宏观经济因素是本基金资产配置的重点考量对象。本基金重点考察全球经济发展状况、国际间贸易和资本流动、国际间贸易壁垒和文化差异等定性因素和中国劳动力分布、GDP、CPI、PPI、投资、消费、进出口、货币流动性状况、利率、汇率等定量因素,结合美林投资时钟的分析框架,评估宏观经济变化趋势及对固定收益投资和权益类投资的影响,识别经济周期的重要转折点,从而及时转换资产,做出适当的资产配置以实现利润最大化。

2)政策及法规因素方面主要关注政府货币政策、财政政策和产业政策的变动趋势,评估其对各行业领域及资本市场的影响;关注资本市场制度和政策的变动趋势,评估其对资本市场体系建设的影响。

3)资本市场因素方面主要关注市场估值的比较、市场预期变化趋势、资金供求变化趋势等。在此基础上,对市场估值进行整体评估,依据评估结果决定资产配置方案。

#### 2.战术型资产配置策略(TAA)

在确定本基金权益类资产配置比例20%的前提下,基金管理人将根据中短期市场环境的变化,通过择时及类别配置等方式调节各类资产之间的分配比例,优化管理短期投资收益与风险,其中权益类资产配置比例可依据基准上浮不超过5%、下浮不超过10%。

战术配置策略的核心变量是利率(流动性)、盈利和风险偏好,当市场利率下行,企业盈利上升,风险偏好上升时,同时结合权益市场的估值水平对权益类资产进行超配,配置上限为25%;反之,则权益类资产配置比例下浮,配置下限为10%。战术配置策略包括但不限于行业轮动策略和风格轮动策略。

#### (1)行业轮动策略

本基金将通过自上而下的宏观周期分析,对不同行业进行跟踪分析,同时辅以对积极型行业和防御型行业轮动特点的趋势研究,形成行业配置的策略框架。基金管理人将定期跟踪行业超额收益的趋势状态,对均衡的行业权重进行调节,使得组合达到最优的风险收益比。在确定重点投资行业后,基金管理人将通过考量基金的流动性、跟踪误差、信息比以及基金费用等指标,精选相关行业ETF及行业指数基金进行投资。

#### (2)风格轮动策略

基金从选股风格上来看可分为成长型、价值型和均衡型,从市值风格上来看可分为大盘、中盘和小盘。本基金将在不同市场环境对不同风格的基金品种进行研究和跟踪分析,形成风格配置的策略框架。基金管理人将定期跟踪不同风格基金的超额收益情况,对组合的风格暴露程度进行调节,使得组合达到最优的风险收益比。基金管理人将通过考量基金的收益率、风险调整后收益、波动率、回撤管理、信息比、夏普比、流动性、跟踪误差以及基金费用等指标,精选风格明确且稳定的基金进行投资。

## (二)基金投资策略

基金管理人依托专业的研究力量,综合采用定量分析和定性研究相结合的方法,建立养老目标初选基金库和养老目标核心基金库。公司管理的养老目标基金中基金(FOF)所投资的基金必须取自养老目标初选基金库或养老目标核心基金库,其中重点投资的基金原则上取自养老目标核心基金库。

所有人库子基金需满足如下条件:

(1)子基金运作期限应当不少于2年,最近2年平均季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;

(2)子基金应当运作合规,风格清晰,中长期收益良好,业绩波动性较低;

(3)子基金的基金管理人及其基金经理最近2年没有重大违法违规行为;

(4)中国证监会规定的其他条件。

### 1.建立养老目标初选基金库

养老目标初选基金库分为养老目标初选主动基金库和养老目标初选被动基金库。

养老目标初选主动基金库的人库条件:

(1)子基金是主动管理型基金,即非指数基金、非ETF、非商品基金等,指数增强型基金属于主动管理型基金;

(2)子基金对照业绩比较基准进行收益评价,需至少满足以下任一条件:

1)最近2年跑赢自身业绩比较基准;

2)最近2年业绩在可比类型基金中排名前80%;

(3)子基金对照业绩比较基准进行风险评价,需至少满足以下任一条件:

1)业绩波动低,最近2年相对于基准的年化下行波动率小于20%;

2)回撤情况小,最近2年相对于基准的最大回撤小于20%;

(4)不符合本条第(2)、(3)项规定的子基金,可经养老目标FOF投资决策委员会表决通过后入库。

养老目标初选被动基金库的人库条件:子基金是被动管理型基金,即指数基金、ETF、商品基金等。

### 2.建立养老目标核心基金库

养老目标核心基金库分为养老目标核心主动基金库和养老目标核心被动基金库。

养老目标核心主动基金库的人库条件:

(1)养老目标核心主动基金库取自养老目标初选主动基金库;

(2)风格清晰,特征稳定,能够满足投资需求;

(3)采用定性与定量相结合的方法,如收益分析(夏普比率、最大回撤、业绩持续性、信息比率、波动率、相对基准的最大回撤、超额收益率等)、持仓分析(持仓稳定度、资产配置、行业配置、券种配置、重仓持股、重仓持仓等)、交易分析(规模变动情况、场内基金的日均成交量、持有人户数及结构等)、调研分析(尽调分析报告等)方法,综合各项分析设定指标权重,进行加权排序,评价排名前30%的基金进入养老目标核心主动基金库;

(4)入选养老目标核心基金库的基金的基金经理投资年限需不低于2年,且该基金经理管理的全部产品最近定期报告披露的合计规模不低于10亿元;

(5)养老目标核心基金库中的基金经理应该具有清晰的投资理念、稳定的投资风格、出色的投资能力、较好的流动性配置能力。

养老目标核心被动基金库的人库条件:

(1)养老目标核心被动基金库取自养老目标初选被动基金库;

(2)风格清晰,特征稳定,能够满足投资需求;

(3)采用定性与定量相结合的方法,如收益分析(跟踪误差、系统风险、风格稳定性等)、持仓分析(持仓稳定度、资产配置、行业配置、券种配置、重仓持股、重仓持仓等)、交易分析(规模变动情况、场内基金的日均成交量、持有人户数及结构等)、调研分析(尽调分析报告等)方法,综合各项分析设定指标权重,进行加权排序,评价排名前30%的基金进入养老目标核心被动基金库。

### 3.基金库的更新与维护

养老目标初选基金库和核心基金库每季度定期更新一次,并可依据市场情况不定期地新增或删除基金。

如法律法规或监管机构以后对子基金的选择标准有变更的,基金管理人在履行适当程序后,可以对本基金养老目标初选基金库和核心基金库的人库条件做出相应调整。

## (三)风险管理策略

本基金采用较为稳健的风险管理方法,在严格控制风险资产的最高比例同时,通过动态跟踪权益、固定收益、货币、商品等多类资产的持仓比例做固定时间以及固定比例的再平衡管理,平抑组合单一资产的波动。同时,本基金还将采用风险预警的方式控制组合的回撤,当基金资产从任意时间点出现的最大回撤超过设定的风险阈值时,管理人将主动降低风险资产的比例将回撤水平,直到风险指标恢复之后再平衡到SAA的中枢配置结构。

## (四)股票投资策略

本基金的股票投资主要采用“自下而上”的个股选择方法,通过定量与定性相结合的分析方法,筛选出估值合理、基本面良好且具有良好成长性的股票进行投资。

定量分析通过财务和运营数据进行企业价值评估。本基金主要从盈利能力、成长能力以及估值水平等方面进行考量。定性分析从持续成长性、市场前景以及公司治理结构等方面对上市公司进行进一步的精选。

本基金投资存托凭证的策略依照上述境内上市交易的股票投资策略执行。

## (五)债券投资策略

基于基金流动性管理和有效利用基金资产的需要,本基金将投资于流动性较好的国债、央行票据等债券,保证基金资产流动性,提高基金资产的投资收益。本基金将根据宏观经济形势、货币政策、证券市场变化等分析判断未来利率变化,结合债券定价技术,进行个券选择。

## (六)资产支持证券投资策略

本基金将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析,并辅助采用数量化定价模型,评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。

若未来法律法规或监管部门有新规定的,本基金将按照新规定执行。

## 二、投资范围及比例

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括证券投资基金(包括QDII基金、香港互认基金及其他经中国证监会依法核准或注册登记的基金)、国内依法发行上市的股票(包括创



#### 8、本基金投资港股通标的股票的风险

本基金通过“内地与香港股票市场交易互联互通机制”投资于香港市场,在市场进入、投资额度、可投资对象、分红派息、税务政策等方面都有一定的限制,而且此类限制可能会不断调整,这些限制因素的变化可能对本基金进入或退出当地市场造成障碍,从而对投资收益以及正常的申购赎回产生直接或间接的影响。比如:

##### (1) 港股交易失败风险

港股通业务试点期间存在每日额度限制。在香港联合交易所开市前阶段,当日额度使用完毕的,新增的买单申报将面临失败的风险;在香港联合交易所持续交易时段,当日额度使用完毕的,当日本基金面临不能通过港股通进行买入交易的风险。如果未来港股通相关业务规则发生变化,以新的业务规则为准。

##### (2) 汇率风险

本基金以人民币募集和计价,但本基金通过港股通投资香港证券市场。港币相对于人民币的汇率变化将会影响本基金以人民币计价的基金资产价值,从而导致基金资产面临潜在风险。人民币对港币的汇率的波动也可能加大基金净值的波动,从而对基金业绩产生影响。此外,由于基金运作中的汇率取自汇率发布机构,如果汇率发布机构出现汇率发布时间延迟或是汇率数据错误等情况,可能会对基金运作或者投资者的决策产生不利影响。

##### (3) 港股通可投资标的范围调整带来的风险

现行的港股通规则对港股通下可投资的港股范围进行了限制,并定期或不定期根据范围限制规则对具体的可投资标的进行调整,对于调出投资范围的港股,只能卖出不能买入,因此本基金存在因港股通可投资标的范围调整,不能及时买入投资标的的风险。

##### (4) 境外市场的风险

1) 香港出现台风、黑色暴雨或者香港联合交易所规定的其他情形时,联交所将可能停市,本基金将面临在停市期间无法进行港股通交易的风险;出现境内证券交易所证券交易服务公司认定的交易异常情况时,境内证券交易所证券交易服务公司可能暂停提供部分或者全部港股通服务,本基金将面临在暂停服务期间无法进行港股通交易的风险。

2) 香港市场证券交易价格并无涨跌幅上下限的规定,因此每日涨跌幅空间相对较大。

3) 只有内地与香港两地均为交易日且能够满足结算安排的交易日才为港股通交易日。

4) 内地与香港股票市场交易互联互通机制关于股票分红、代理投票、交收安排等方面对本基金投资安排产生影响的相关规定。

(5) 本基金将根据市场环境的变化以及投资策略的需要进行调整,选择将部分基金资产投资于港股通标的股票或选择不将基金资产投资于港股通标的股票,因此本基金存在不对港股进行投资的可能。

##### 9、投资存托凭证的风险

本基金投资存托凭证,可能受到存托凭证的境外基础证券价格波动影响,存托凭证的境外基础证券的相关风险可能直接或间接成为本基金的风险。除价格波动风险外,本基金还将面临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。

##### 10、本基金特有的风险

投资者认/申购本基金份额后需至少持有一年方可赎回,即在一年持有期内基金份额持有人不能提出赎回申请。

投资者赎回本基金Y类基金份额,其赎回款项将被划入其对应的个人养老金资金账户。

本基金《基金合同》生效后,连续五十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5000万元人民币的情形,基金合同将自动终止。

本基金为基金中基金,投资于经中国证监会依法核准或注册的公开募集的各类基金,将面临基金投资的特有风险:

##### (1) 基金公司经营管理风险

基金公司的经营业绩受到多种因素的影响,如管理能力、财务状况、市场前景、行业竞争、人员素质等,以上因素均会导致基金公司的投资业绩产生波动。如果本基金所投资的基金所属基金公司经营不善,有可能导致其管理的基金净值下降,从而使本基金面临投资收益下降的风险。

##### (2) 基金运作风险

由于本基金投资于不同基金公司发行的基金,在基金运作过程中,基金管理人对所投资基金发生的投资风格变化、基金经理变更、基金仓位变动等可能影响投资决策的信息无法及时获取,可能产生信息不对称的风险。

此外,所投资基金的实际操作风险、基金转型、基金合并或清盘等风险将会对本基金的投资收益造成一定影响。

##### (3) 基金投资风险

由于本基金投资于不同投资目标和投资策略的基金,本基金将间接承担所投资基金净值波动所带来的风险。此外,本基金所投资基金的持仓可能集中于某一行业或某一证券发行人,从而增加本基金净值的波动。

##### (4) 巨额赎回引起的净值波动风险

本基金投资的基金可能因为遭遇巨额赎回而面临投资组合较大调整,导致所投资基金的净值出现较大波动,从而影响本基金的净值。

##### (5) 投资于QDII基金及香港互认基金的风险

本基金可投资于QDII基金,因此将间接承担QDII基金所面临的海外市场风险、汇率风险、政治风险、法律和政府管制风险、会计核算风险及税务风险等境外投资风险。本基金可投资于香港互认基金,因此将间接承担香港互认基金可能面临的海外市场风险、汇率风险、政治风险、法律和政府管制风险、会计核算风险及税务风险等境外投资风险。

##### 11、其他风险

(1) 随着符合本基金投资理念的新投资工具的出现和发展,如果投资于这些工具,基金可能会面临一些特殊的风险;

(2) 因技术因素而产生的风险,如计算机系统不可靠产生的风险;

(3) 因基金业务快速发展而在制度建设、人员配备、内控制度建立等方面不完善而产生的风险;

(4) 因人为因素而产生的风险,如内幕交易、欺诈行为等产生的风险;

(5) 对主要业务人员如基金经理的依赖而可能产生的风险;

(6) 战争、自然灾害等不可抗力可能导致基金资产的损失,影响基金收益水平,从而带来风险;

(7) 其他意外导致的风险。

证券投资是一个存在风险的市场。投资者在选择基金产品时存在赢利的可能,也存在亏损的风险。本风险揭示并不能揭示从事证券投资的全部风险及证券市场的全部情形。投资者在投资本基金之前应认真阅读本基金的基金合同和招募说明书,全面认识本基金的风险收益特征和产品特性,并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。

我方已经阅读风险揭示书并完全理解上述揭示的内容,具备与本基金相匹配的风险识别和风险控制能力,充分了解本基金的产品特征和风险,并自愿认购/申购本基金,自行承担投资风险和损失。

认购/申购人(签字)

年 月 日