

招商成长精选一年定期开放混合型发起式证券投资基金 风险揭示书

尊敬的投资者：

为了使投资者更好地了解招商成长精选一年定期开放混合型发起式证券投资基金（以下简称“本基金”）的基本情况与运作中可能面临的风险，根据有关法律法规，特对相关风险提示如下，请认真阅读。

本基金为混合型证券投资基金，可参与全国中小企业股份转让系统（以下简称“新三板”）精选层挂牌股票的投资，可能面临以下风险，包括但不限于流动性风险、挂牌公司经营风险、挂牌公司降层风险、挂牌公司终止挂牌风险、精选层市场股价波动风险等。建议客户根据自己的风险承受能力购买本基金。同时，请您确认本人风险承受能力、预计的投资期限、投资目标与本基金相匹配，并自愿承担因国家政策等原因导致本人风险承受能力变更带来的一切影响和后果。如您风险承受能力、投资期限、投资目标与本基金不匹配，请您确认本人自愿承担因此带来的一切影响和后果，并已充分了解本基金特征。本基金不承诺保本，投资本基金可能承担本金亏损的风险。

一、本基金的投资策略

本基金以封闭期为周期进行投资运作。本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。

（一）封闭期投资策略

1、资产配置策略

本基金的资产配置将根据宏观经济形势、货币政策运行情况、资本市场的环境，在股票资产、债券资产和其他类资产间进行配置。具体而言，我们将根据股票市场估值水平和上市公司盈利能力变化趋势来决定股票资产的配置比例。

2、股票投资策略

（1）个股投资策略

首先，本基金基于公司财务指标分析公司的基本面，选择财务指标和资产状况良好且未来发展空间较大的公司。具体的考察指标包括估值指标（包括 PE、PB、PCF、PS 和 PEG 等）、成长指标（ROE、主营业务收入增长率、息税折旧前利润增长率、销售净利

率、现金流)、盈利指标 (EPS、毛利率、净资产收益率、投资回报率、企业净利润率) 等指标。结合相关财务模型的分析, 形成对标的股票的初步判断。

通过定量的基本面分析, 本基金将深度挖掘成长型股票的投资机会, 并根据以下条件建立基础库。满足以下一项或多项条件的股票可以入选基础库:

- 1) 净资产收益率持续快速增长;
- 2) 主营业务收入增长迅速, 且主营业务利润占总利润比例较高;
- 3) 新产品开发、研究和技术投入较大, 具备广阔的市场空间。

4) 公司具备符合国家战略发展规划、掌握核心关键技术、同时又获得市场高度认可的高精尖技术。重点关注以下产业领域的高精尖技术: 大数据、云计算、人工智能、航空航天、生物医药、软件和集成电路、高端装备制造、光电芯片、信息技术、新材料、新能源汽车、节能环保、新能源和智能制造等高新技术产业和战略性新兴产业。

其次, 公司投资研究人员将通过案头研究和实地调研等基本面研究方法深入剖析影响公司未来投资价值的驱动因素, 重点从以下几个方面进行研究:

1) 政策影响: 现时的宏观经济政策和产业政策对企业具有实质性的利好, 可以为企业的改革提供良好的外部环境;

2) 市场竞争格局: 企业在市场格局中处于有利位置, 有能力进行创新投入和技术改造;

3) 盈利效率: 企业盈利效率较高, 财务结构合理, 各项财务指标在业内处于领先水平;

4) 技术升级: 企业核心生产技术符合国家成长创新的大政方针和经济社会发展的内在需求且存在技术壁垒;

5) 公司治理: 企业的公司治理结构稳定高效, 同时企业家致力于打造企业的核心竞争力, 规划公司长远发展。

(2) 行业配置

在行业配置层面, 本基金将运用“自上而下”的行业配置方法, 通过对国内外宏观经济走势、经济结构转型的方向、国家经济与产业政策导向和经济周期调整的深入研究, 挖掘未来受益于行业成长的投资机会。

(3) 新三板精选层挂牌股票投资策略

1) 本基金投资新三板精选层挂牌股票标的首先考察的仍是公司的成长性, 具体的考察的指标包括估值指标 (包括 PE、PB、PCF、PS 和 PEG 等)、成长指标 (ROE、主营业务收入增长率、息税折旧前利润增长率、销售净利率、现金流)、盈利指标 (EPS、毛利率、净资产收益率、投资回报率、企业净利润率) 等指标。除了以上指标外, 本基金还会着重考察公司产品需求的增速和增长空间、企业市场份额扩张的空间和路径。

2) 从企业生命周期的角度, 考虑到新三板精选层挂牌企业多是未进入成熟期但具有成

长潜力、且满足有关规范性和创新特征的中小企业，本基金对新三板精选层挂牌交易企业的研究和投资重点会放在其研发能力和收入增幅的分析，一方面将遵循传统股票的研究策略，如分析市场空间和行业发展阶段、行业壁垒以及企业成功率等，另一方面则重点分析企业的商业模式、核心竞争力以及企业成长阶段，并根据不同企业之间不同的商业模式和成长阶段选择适合的估值方式。

3) 对新三板精选层挂牌交易的股票投资特别需要考虑流动性风险和中小市值企业的特有风险。对新三板精选层股票观测流动性的指标包括换手率、成交量、成交额等常规指标，此外还要观察个股的股东户数、交易天数、交易连续性等其他指标。另外投资小市值公司时，要重点关注波动性以及价格的真实性。由于部分公司股东户数较少，股票集中度较高，因此存在交易价格“失真”的可能性，需要特别注意相关风险。

4) 新三板精选层转板交易策略

新三板精选层挂牌企业达到转板上市条件的，企业可申请上市交易。由于企业成长的不确定性、信息不对称和流动性折价的原因，新三板精选层的个股估值相对创业板、科创板估值可能会存在较大折价，可以从中选取具备较好前景、未来可能符合创业板、科创板或者主板上市交易条件的企业进行投资，在企业的成长红利之外，还可以赚取估值折价弥补的收益。

(4) 港股通标的股票投资策略

本基金所投资香港市场股票标的除适用上述股票投资策略外，还需关注：

1) 香港股票市场制度与大陆股票市场存在的差异对股票投资价值的影响，比如行业分布、交易制度、市场流动性、投资者结构、市场波动性、涨跌停限制、估值与盈利回报等方面；

2) 人民币与港币之间的汇兑比率变化情况。

3、债券投资策略

本基金采用的债券投资策略包括：久期策略、收益率曲线策略和个券选择策略等，对于可转换债券等特殊品种，将根据其特点采取相应的投资策略。

(1) 久期策略

根据国内外的宏观经济形势、经济周期、国家的货币政策、汇率政策等经济因素，对未来利率走势做出预测，并确定本基金投资组合久期的长短。

(2) 收益率曲线策略

收益率曲线的形状变化是判断市场整体走向的一个重要依据，本基金将据此调整组合长、中、短期债券的搭配，并进行动态调整。

(3) 个券选择策略

通过分析单个债券到期收益率相对于市场收益率曲线的偏离程度，结合信用等级、流动性、选择权条款、税赋特点等因素，确定其投资价值，选择定价合理或价值被低估的债

券进行投资。

4、资产支持证券投资策略

在控制风险的前提下，本基金对资产支持证券从五个方面综合定价，选择低估的品种进行投资。五个方面包括信用因素、流动性因素、利率因素、税收因素和提前还款因素。

5、股指期货投资策略

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。通过对股指期货的投资，实现管理市场风险和改善投资组合风险收益特性的目的。

6、国债期货投资策略

本基金参与国债期货投资是为了有效控制债券市场的系统性风险，本基金将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，适度运用国债期货提高投资组合运作效率。在国债期货投资过程中，基金管理人通过对宏观经济和利率市场走势的分析与判断，并充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置，谨慎进行投资，以调整债券组合的久期，降低投资组合的整体风险。

7、参与融资业务的投资策略

为了更好地实现投资目标，在综合考虑预期风险、收益、流动性等因素的基础上，本基金可参与融资业务。

（二）开放期投资策略

本基金以定期开放方式运作，即采取在封闭期内封闭运作、封闭期与封闭期之间定期开放的运作方式。开放期内，基金规模将随着投资人对本基金份额的申购与赎回而不断变化。因此本基金在开放期将保持资产适当的流动性，以应付当时市场条件下的赎回要求，并降低资产的流动性风险，做好流动性管理。

二、本基金的投资比例限制

封闭期内，本基金投资组合中股票资产投资比例为基金资产的 60%-100%（在开放期前一个月和后一个月以及开放期内基金投资不受该比例限制），其中投资港股通标的股票不超过股票资产的 50%。封闭期内，基金投资新三板精选层股票的市值不得超过基金资产净值的 20%。开放期内，基金投资新三板精选层股票的市值不得超过基金资产净值的 15%。封闭期内，每个交易日日终在扣除股指期货合约和国债期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于交易保证金一倍的现金。开放期内，每个交易日日终在扣除股指期货合约和国债期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值 5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。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

于港股通标的股票或选择不将基金资产投资于港股通标的股票，基金资产并非必然投资港股通标的股票。

本基金可根据投资策略需要，选择将部分基金资产投资于新三板精选层挂牌股票或选择不将基金资产投资于新三板精选层挂牌股票，基金资产并非必然投资新三板精选层挂牌股票。

如果法律法规对基金合同约定投资组合比例限制进行变更的，待履行相应程序后，以变更后的规定为准。

基金的投资组合应遵循以下限制：

(1) 封闭期内，本基金股票资产投资占基金资产的比例为 60%-100%（在开放期前一个月和后一个月以及开放期内基金投资不受该比例限制），其中投资港股通标的股票不超过股票资产的 50%。封闭期内，基金投资新三板精选层股票的市值不得超过基金资产净值的 20%。开放期内，基金投资新三板精选层股票的市值不得超过基金资产净值的 15%；

(2) 本基金持有一家公司发行的证券（同一家公司在境内和香港同时上市的 A 股和 H 股合并计算），其市值不超过基金资产净值的 10%；

(3) 本基金管理人管理的全部基金持有一家公司发行的证券（同一家公司在境内和香港同时上市的 A 股和 H 股合并计算），不超过该证券的 10%，完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的基金品种可以不受此条款规定的比例限制；

(4) 本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例，不得超过基金资产净值的 10%；

(5) 本基金持有的全部资产支持证券，其市值不得超过基金资产净值的 20%；

(6) 本基金持有的同一（指同一信用级别）资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券规模的 10%；

(7) 本基金管理人管理的全部基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券，不得超过其各类资产支持证券合计规模的 10%；

(8) 本基金应投资于信用级别评级为 BBB 以上（含 BBB）的资产支持证券。基金持有资产支持证券期间，如果其信用等级下降、不再符合投资标准，应在评级报告发布之日起 3 个月内予以全部卖出；

(9) 基金财产参与股票发行申购，本基金所申报的金额不超过本基金的总资产，本基金所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量；

(10) 封闭期内，本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的 100%。进入全国银行间同业市场进行债券回购的最长期限为 1 年，债券回购到期后不得展期。开放期内，本基金债券正回购资金余额或逆回购资金余额不得超过其上一日基金资产净值的 40%；

(11) 本基金在任何交易日日终，持有的买入股指期货合约价值，不得超过基金资产

净值的 10%；在任何交易日日终，持有的卖出股指期货合约价值不得超过基金持有的股票总市值的 20%；本基金所持有的股票市值和买入、卖出股指期货合约价值，合计（轧差计算）应当符合基金合同关于股票投资比例的有关约定；在任何交易日内交易（不包括平仓）的股指期货合约的成交金额不得超过上一交易日基金资产净值的 20%；

（12）本基金在任何交易日日终，持有的买入国债期货合约价值，不得超过基金资产净值的 15%；在任何交易日日终，持有的卖出国债期货合约价值不得超过基金持有的债券总市值的 30%；基金所持有的债券（不含到期日在一年以内的政府债券）市值和买入、卖出国债期货合约价值，合计（轧差计算）应当符合基金合同关于债券投资比例的有关约定；在任何交易日内交易（不包括平仓）的国债期货合约的成交金额不得超过上一交易日基金资产净值的 30%；

（13）封闭期内，本基金在任何交易日日终，持有的买入股指期货和国债期货合约价值和有价证券市值之和，不得超过基金资产净值的 100%；开放期内，本基金在任何交易日日终，持有的买入股指期货和国债期货合约价值与有价证券市值之和，不得超过基金资产净值的 95%，其中，有价证券指股票、债券（不含到期日在一年以内的政府债券）、资产支持证券、买入返售金融资产（不含质押式回购）等；

（14）封闭期内，每个交易日日终在扣除股指期货合约和国债期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于交易保证金一倍的现金。开放期内，每个交易日日终在扣除股指期货合约和国债期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值 5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等；

（15）开放期内，本基金管理人管理的全部开放式基金持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的 15%；本基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的 30%；

（16）开放期内，本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过本基金资产净值的 15%；因证券市场波动、上市公司股票停牌、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金不符合该比例限制的，基金管理人不得主动新增流动性受限资产的投资；

（17）本基金与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易的，可接受质押品的资质要求应当与基金合同约定的投资范围保持一致；

（18）封闭期内，本基金总资产不得超过基金净资产的 200%；开放期内，本基金总资产不得超过基金净资产的 140%；

（19）基金参与融资业务后，在任何交易日日终，持有的融资买入股票与其他有价证券市值之和，不得超过基金资产净值的 95%；

（20）本基金持有一家精选层挂牌公司发行的股票市值不得超过基金资产净值的 5%；

（21）本基金管理人管理的全部基金持有一家精选层挂牌公司发行的股票不得超过该

股票的 5%，完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的基金品种可以不受此条款规定的比例限制；

(22) 本基金所投资新三板精选层挂牌公司被调出精选层的，自调出之日起，基金管理人不得新增投资该股票，并应当逐步将该股票调出投资组合；基金所投资新三板精选层挂牌公司因转板上市被调出精选层的除外；

(23) 法律法规及中国证监会规定的和《基金合同》约定的其他投资限制。

除上述(8)、(14)、(16)、(17)、(20)、(21)、(22)情形之外，因证券/期货市场波动、证券发行人合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资比例不符合上述规定投资比例的，基金管理人应当在 10 个交易日内进行调整；因证券/期货市场波动、挂牌公司或上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资比例不符合上述(20)、(21)规定投资比例的，基金管理人应当在 20 个交易日内进行调整；但中国证监会规定的特殊情形除外。

基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。在上述期间内，本基金的投资范围、投资策略应当符合基金合同的约定。基金托管人对基金的投资的监督与检查自基金合同生效之日起开始。

如果法律法规或监管部门对基金合同约定投资组合比例限制进行变更的，以变更后的规定为准。法律法规或监管部门取消上述限制，如适用于本基金，基金管理人在履行适当程序后，则本基金投资不再受相关限制。

三、本基金的运作中可能面临的风险

证券投资基金（以下简称“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，也包括基金自身的管理风险、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，即当开放期的单个开放日基金的净赎回申请超过前一日基金总份额的百分之二十时，投资人将可能无法及时赎回持有的全部基金份额。

基金分为股票型基金、混合型基金、债券型基金、货币市场基金等不同类型，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。投资人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、资产状况等判断基金是否和投资人的风险承受能力相适应。

基金管理人建议基金投资者在选择本基金之前，通过正规的途径，如：招商基金客户

服务热线（4008879555），招商基金公司网站（www.cmfchina.com）或者通过其他非直销销售机构，对本基金进行充分、详细的了解。在对自己的资金状况、投资期限、收益预期和风险承受能力做出客观合理的评估后，再做出是否投资的决定。投资者应确保在投资本基金后，即使出现短期的亏损也不会给自己的正常生活带来很大的影响。

投资人应当充分了解基金定期定额投资和零存整取等储蓄方式的区别。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。

基金管理人提请投资人特别注意，因基金份额拆分、分红等行为导致基金份额净值变化，不会改变基金的风险收益特征，不会降低基金投资风险或提高基金投资收益。因基金份额拆分、分红等行为导致基金份额净值调整至1元初始面值，在市场波动等因素的影响下，基金投资仍有可能出现亏损或基金份额净值仍有可能低于初始面值。

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。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。

（一）证券市场风险

证券市场受各种因素的影响所引起的波动，将对本基金资产产生潜在风险。引起市场风险的主要因素有：

1、政策风险

货币政策、财政政策、产业政策、国有股减持与流通政策等国家经济政策的变化会对证券市场产生影响，导致证券市场价格波动而产生的风险。

2、经济周期风险

随着经济运行的周期性变化，证券市场的收益水平也呈周期性变化，本基金的投资品种可能发生价格波动，收益水平也会随之变化，从而产生风险。

3、利率风险

利率的变化直接影响着债券的价格和收益率，同时也影响到证券市场资金供求关系，并在一定程度上影响上市公司的盈利水平，上述变化将在一定程度上影响本基金的收益。

4、上市公司经营风险

上市公司的经营状况受多种因素影响，如管理能力、财务状况、市场前景、行业竞争、人员素质等都会导致公司盈利发生变化。如果本基金所投资的上市公司盈利下降，其股票价格可能会下跌，或能够用于分配的利润减少，导致本基金投资收益减少。

5、购买力风险

本基金的利润将主要采取现金形式来分配，而通货膨胀将使现金购买力下降，从而影响基金所产生的实际收益率。

（二）流动性风险

流动性风险是指因证券市场交易量不足，导致证券不能迅速、低成本地变现的风险。流动性风险还包括基金出现巨额赎回，致使没有足够的现金应付赎回支付所引致的风险。

本基金属于定期开放式基金，如果出现较大数额赎回申请，则使得基金资产变现困难，基金面临流动性风险。

1、基金申购、赎回安排

本基金的申购、赎回安排详见招募说明书“基金份额的申购、赎回及转换”章节。

2、拟投资市场、行业及资产的流动性风险评估

本基金的投资市场主要为证券/期货交易所、全国银行间债券市场等流动性较好的规范型交易场所，主要投资对象为具有良好流动性的股票、债券和货币市场工具等，同时本基金基于分散投资的原则在行业和个券方面未有高集中度的特征，综合评估在正常市场环境下本基金的流动性风险适中。

3、巨额赎回情形下的流动性风险管理措施

基金出现巨额赎回情形下，基金管理人可以根据基金当时的资产组合状况或巨额赎回份额占比情况决定全额赎回或延缓支付赎回款项。同时，如本基金单个基金份额持有人在单个开放日申请赎回基金份额超过基金总份额一定比例以上的，基金管理人有权对其采取延期办理的措施。

4、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

在市场大幅波动、流动性枯竭等极端情况下发生无法应对投资者巨额赎回的情形时，基金管理人将以保障投资者合法权益为前提，严格按照法律法规及基金合同的规定，综合运用各类流动性风险管理工具，对赎回申请等进行适度调整，作为特定情形下基金管理人流动性风险的辅助措施，包括但不限于：

（1）延期办理巨额赎回申请

投资人具体请参见招募说明书“基金份额的申购、赎回及转换”中“巨额赎回的情形及处理方式”的相关内容。

当本基金出现上述情形时，本基金可能无法及时满足所有投资人的赎回申请，投资人收到赎回款项的时间也可能晚于预期。

（2）暂停接受赎回申请

投资人具体请参见基金合同“基金份额的申购与赎回”中“暂停赎回或延缓支付赎回款项的情形”，详细了解本基金暂停接受赎回申请的情形及程序。

在此情形下，投资人的部分或全部赎回申请可能被拒绝，同时投资人完成基金赎回时

的基金份额净值可能与其提交赎回申请时的基金份额净值不同。

（3）延缓支付赎回款项

投资人具体请参见基金合同“基金份额的申购与赎回”中“暂停赎回或延缓支付赎回款项的情形”，和招募说明书“基金份额的申购、赎回及转换”中“巨额赎回的情形及处理方式”，详细了解本基金延缓支付赎回款项的情形及程序。

在此情形下，投资人收到赎回款项的时间将可能比一般正常情形下有所延迟。

（4）收取短期赎回费

本基金对持续持有期限少于7日的投资者收取不低于1.5%的赎回费，并将上述赎回费全额计入基金财产。

（5）暂停基金估值

投资人具体请参见招募说明书“基金资产估值”中“暂停估值的情形”，详细了解本基金暂停估值的情形及程序。

在此情形下，投资人没有可供参考的基金份额净值，同时赎回申请可能被延期办理或被暂停接受，或被延缓支付赎回款项。

（6）摆动定价

当本基金遭遇大额申购赎回时，通过调整基金份额净值的方式，将基金调整投资组合的市场冲击成本分配给实际申购、赎回的投资者，从而减少对存量基金份额持有人利益的不利影响，确保投资者的合法权益不受损害并得到公平对待。

（7）中国证监会认定的其他措施。

对于各类流动性风险管理工具的使用，基金管理人将依照严格审批、审慎决策的原则，及时有效地对风险进行监测和评估，使用前经过内部审批程序并与基金托管人协商一致。在实际运用各类流动性风险管理工具时，投资者的赎回申请、赎回款项支付等可能受到相应影响，基金管理人将严格依照法律法规及基金合同的约定进行操作，全面保障投资者的合法权益。

（三）信用风险

基金在交易过程发生交收违约，或者基金所投资债券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，都可能导致基金资产损失和收益变化，从而产生风险。

（四）管理风险

在基金管理运作过程中，管理人的知识、技能、经验、判断等主观因素会影响其对相关信息和经济形势、证券价格走势的判断，从而影响基金收益水平。

（五）本基金特定风险

1、本基金每一年开放一次申购和赎回，投资者需在开放期提出申购赎回申请，在非开放期间将无法按照基金份额净值进行申购和赎回。

2、本基金作为混合型基金，在投资管理中封闭期内的股票投资比例为基金资产的60%-100%（在开放期前一个月和后一个月以及开放期内基金投资不受该比例限制），具有对股票市场的系统性风险，不能完全规避市场下跌的风险，在市场大幅上涨时也不能保证基金净值能够完全跟随或超越市场上涨幅度。

3、股指期货、国债期货等金融衍生品投资风险

金融衍生品是一种金融合约，其价值取决于一种或多种基础资产或指数，其评价主要源自于对挂钩资产的价格与价格波动的预期。投资于衍生品需承受市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险和法律风险等。由于衍生品通常具有杠杆效应，价格波动比标的工具更为剧烈，有时候比投资标的资产要承担更高的风险。并且由于衍生品定价相当复杂，不适当的估值有可能使基金资产面临损失风险。

股指期货采用保证金交易制度，由于保证金交易具有杠杆性，当出现不利行情时，股价指数微小的变动就可能使投资者权益遭受较大损失。股指期货采用每日无负债结算制度，如果没有在规定的时间内补足保证金，按规定将被强制平仓，可能给投资带来重大损失。

国债期货采用保证金交易制度，由于保证金交易具有杠杆性，当相应期限国债收益率出现不利变动时，可能会导致投资人权益遭受较大损失。国债期货采用每日无负债结算制度，如果没有在规定的时间内补足保证金，按规定将被强制平仓，可能给投资带来重大损失。

4、本基金的投资范围包含资产支持证券，可能带来以下风险：

（1）信用风险：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。

（2）利率风险：市场利率波动会导致资产支持证券的收益率和价格的变动，一般而言，如果市场利率上升，本基金持有资产支持证券将面临价格下降、本金损失的风险，而如果市场利率下降，资产支持证券利息的再投资收益将面临下降的风险。

（3）流动性风险：受资产支持证券市场规模及交易活跃程度的影响，资产支持证券可能无法在同一价格水平上进行较大数量的买入或卖出，存在一定的流动性风险。

（4）提前偿付风险：债务人可能会由于利率变化等原因进行提前偿付，从而使基金资产面临再投资风险。

5、汇率风险

本基金可投资港股通标的股票，在交易时间内提交订单依据的港币买入参考汇率和卖出参考汇率，并不等于最终结算汇率。港股通交易日日终，中国证券登记结算有限责任公司进行净额换汇，将换汇成本按成交金额分摊至每笔交易，确定交易实际使用的结算汇

率。故本基金投资面临汇率风险。

6、境外市场的风险：

(1) 本基金将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、交易规则、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。

(2) 香港市场交易规则有别于内地 A 股市场规则，此外，在互联互通机制下参与港股股票投资还将面临包括但不限于如下特殊风险：

1) 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；

2) 只有沪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；

3) 香港出现台风、黑色暴雨或者联交所规定的其他情形时，联交所将可能停市，投资者将面临在停市期间无法进行港股通交易的风险；出现上交所证券交易服务公司认定的交易异常情况时，上交所证券交易服务公司将可能暂停提供部分或者全部港股通服务，投资者将面临在暂停服务期间无法进行港股通交易的风险；

4) 投资者因港股通股票权益分派、转换、上市公司被收购等情形或者异常情况，所取得的港股通股票以外的联交所上市证券，只能通过港股通卖出，但不得买入，上交所另有规定的除外；因港股通股票权益分配或者转换等情况取得的联交所上市股票的认购权利在联交所上市的，可以通过港股通卖出，但不得行权；因港股通股票权益分派、转换或者上市公司被收购等所取得的非联交所上市证券，可以享有相关权益，但不得通过港股通买入或者卖出；

5) 代理投票。由于中国结算是汇总投资者意愿后再向香港结算提交投票意愿，中国结算对投资者设定的意愿征集期比香港结算的征集期稍早结束；投票没有权益登记日的，以投票截止日的持有作为计算基准；投票数量超出持有数量的，按照比例分配持有基数。以上所述因素可能会给本基金投资带来特殊交易风险。

7、本基金可参与新三板精选层挂牌股票的投资，可能面临以下风险，包括但不限于流动性风险、挂牌公司经营风险、挂牌公司降层风险、挂牌公司终止挂牌风险、精选层市场股价波动风险等。

(1) 流动性风险

与上市公司相比，新三板精选层挂牌公司股权相对集中，市场整体流动性低于沪深证券交易所。且新三板精选层的投资者门槛较高，流动性弱于 A 股其他板块，投资者在特定的阶段对新三板精选层的个股可能形成一致性预期，出现股票无法及时成交的情形。

(2) 挂牌公司经营风险

新三板精选层挂牌公司的经营状况受多种因素影响，如管理能力、财务状况、市场前景、行业竞争、人员素质等都会导致公司盈利发生变化。如果本基金所投资的挂牌公司盈

利下降，其股票价格可能会下跌，或能够用于分配的利润减少，导致本基金投资收益减少。

（3）挂牌公司降层风险

精选层挂牌公司出现全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股转公司”）规定的层级调整情形的，全国股转公司将按规定启动层级调整工作，精选层挂牌公司面临降层的风险，并且面临在规定时间内不得再次进入原市场层级的风险。

（4）挂牌公司终止挂牌风险

精选层挂牌公司出现全国股转公司规定的终止挂牌情形的，全国股转公司将按照有关规定终止其股票挂牌，精选层挂牌公司面临终止挂牌的风险。

（5）精选层市场股价波动风险

新三板精选层的连续竞价股票实行价格涨跌幅限制，涨跌幅限制比例为 30%。并且股票采取连续竞价交易方式的成交首日、全国股转公司作出终止挂牌决定后，股票恢复交易期间的成交首日以及全国股转公司规定的其他情形下，连续竞价股票当日不实行价格涨跌幅限制，股价可能表现出比 A 股其他板块更为剧烈的股价波动。

（六）其他风险

1、操作风险

相关当事人在业务各环节操作过程中，因内部控制存在缺陷或者人为因素造成操作失误或违反操作规程等引致的风险，例如，越权违规交易、会计部门欺诈、交易错误、IT 系统故障等风险。

2、技术风险

在开放式基金的各种交易行为或者后台运作中，可能因为技术系统的故障或者差错而影响交易的正常进行或者导致投资者的利益受到影响。这种技术风险可能来自基金管理公司、登记机构、销售机构、证券/期货交易所、证券登记结算机构等等。

3、法律风险

由于法律法规方面的原因，某些市场行为受到限制或合同不能正常执行，导致基金资产的损失。

4、其他风险

战争、自然灾害等不可抗力因素的出现，将会严重影响证券市场的运行，可能导致基金资产的损失。金融市场危机、行业竞争、代理商违约、托管行违约等超出基金管理人自身直接控制能力之外的风险，可能导致基金或者基金份额持有人利益受损。

我方已经阅读风险揭示并完全理解上述揭示的内容，充分了解本基金可能面临的
风险。

签章：

日期：