

# 富兰克林国海平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金 中基金(FOF)投资者风险揭示书

## 尊敬的投资者：

感谢您对富兰克林国海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”）的关注。国海富兰克林基金管理有限公司（以下简称“基金管理人”）提醒您：本基金主要投资于证券市场中的其他公开募集证券投资基金的基金份额，为基金中基金，基金净值会因为证券市场波动、所投资基金的基金份额净值波动等因素产生波动，因此，在市场波动等因素的影响下，基金投资有可能出现亏损或基金份额净值低于初始面值的情形。您购买本基金存在基金份额净值下跌甚至亏损的可能。在您做出投资决策前，敬请仔细阅读本风险揭示书和《基金合同》、《招募说明书》等基金法律文件。

### 一、充分了解本基金

（一）本基金为混合型基金中基金，是目标风险系列基金中的平衡产品，其预期收益和预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金，属于中等收益风险特征的基金。

本基金名称中包含“养老”字样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。

（二）本基金定位为平衡型目标风险策略基金，本基金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的资产比例不低于基金资产的 80%；本基金的权益类资产投资比例中枢为 50%，股票（含存托凭证）、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%。同时，股票（含存托凭证）、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）等品种的投资比例合计不得超过基金资产的 60%。本基金投资商品基金（含商品期货基金和黄金 ETF）的比例不得超过基金资产的 10%。本基金应当保持不低于基金资产净值 5%的现金或者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。

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（含存托凭证）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，最近四个季度中任一季度股票资产（含存托凭证）占基金资产比例均不低于 50%的混合型基金。

### （三）本基金的费率结构

本基金根据《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》要求，针对个人养老金投资基金业务设立单独的份额类别，从而将基金份额分为不同的类别。供非个人养老金客户申购的一类基金份额，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、投资人仅能通过个人养老金资金账户申购的一类基金份额，称为 Y 类基金份额。

#### 1、本基金的管理费和托管费

|     |         |                               |
|-----|---------|-------------------------------|
| 管理费 | A 类基金份额 | 0.60%/年（不再对本基金管理人管理的基金收取管理费）  |
|     | Y 类基金份额 | 0.30%/年（不再对本基金管理人管理的基金收取管理费）  |
| 托管费 | A 类基金份额 | 0.15%/年（不再对本基金托管人托管的基金收取托管费）  |
|     | Y 类基金份额 | 0.075%/年（不再对本基金托管人托管的基金收取托管费） |

未来，如基金管理人对本基金 Y 类基金份额管理费率和托管费率适用的费率折扣进行调整的，将另行发布公告。

#### 2、本基金的申购费

本基金 A 类基金份额和 Y 类基金份额的申购费率如下表所示：

|     | 金额                                       | 申购费率     |
|-----|--|----------|
| 申购费 | $m < 50$ 万元                              | 0.80%    |
|     | $50 \text{ 万元} \leq m < 200 \text{ 万元}$  | 0.60%    |
|     | $200 \text{ 万元} \leq m < 500 \text{ 万元}$ | 0.40%    |
|     | $m \geq 500$ 万元                          | 1000 元/笔 |
|     |  |          |

Y 类基金份额可以豁免申购费用，详见更新的招募说明书或有关公告。

#### 3、本基金的赎回费

投资人需至少持有本基金基金份额满三年，在三年持有期内不能提出赎回申请，持有满 3 年后赎回不收取赎回费用。

## 二、充分了解本基金的投资策略

本基金为一只平衡型的目标风险策略基金，通过均衡配置于权益类和固定收益类资产来获取养老资金的长期稳健增值，具体投资策略如下：

### （一）资产配置策略

本基金为目标风险策略基金，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。

本基金借鉴富兰克林邓普顿的资产配置分析体系，通过对宏观经济、国家/地区政策、证券市场流动性、大类资产估值和相对收益特征等因素的综合分析，对大类资产类别的未来收益与风险进行预测，在遵守大类资产投资比例限制的前提下进行积极的资产配置，对基金组合中各类型基金的配置比例进行调整和优化，平衡投资组合的风险与收益。在战略资产配置、战术资产配置的基础上引入动态资产配置，增强投资组合的灵活性，充分发挥资产配置对投资组合的引导。

### （二）基金投资策略

采用定量和定性相结合的方法对基金数据进行分析，构建备选基金池。根据资产配置方案、投资策略，通过量化测算确立基金配置比例，构建基金投资组合，形成策略与组合的统一，具体步骤如下：

#### 1、基金分类

借鉴富兰克林邓普顿基金评价体系对基金进行分类，通过定量和定性分析、多重评价标准筛选基金，构建基金备选库。对入选备选库的基金产品做进一步特征分析，以便有效地对应资产配置。

#### 2、基金选择

综合定量和定性分析，对基金产品进行评分，将备选库基金进行排序，归入核心备选库和初级备选库，分别设定投资比例限制。

#### 3、组合构建

根据资产配置和投资策略，筛选对应的基金。采用多因子分析方法和 Black-Litterman 模型，推导基金的预期收益和风险，并根据投资政策和约束条件，构建和优化基金组合。在构建基金组合时，将资产配置的动态调整需求和基金特性结合，确保基金组合能适应动态变化的资本市场。

采取核心和卫星组合方式，增强资产配置的灵活性，同时通过组合管理和分散投资，降低系统性、集中性风险，增加资产变现能力。

#### 4、指数基金配置

本基金也将配置指数型基金，配合动态资产配置调整，在获取配置收益基础上，增加本基金的投资灵活度，捕捉结构性机会，创造  $\alpha$ 。

#### （三）股票投资策略

本基金对股票的投资，采用“自上而下”和“自下而上”相结合的策略，对上市公司的行业发展趋势、成长性与投资价值进行权衡，根据实体经济运行、产业发展趋势、上下游行业运行态势等观察并选取景气度上行行业，并通过对上市公司基本面的深入研究筛选价格处于合理水平的股票进行投资。

#### （四）债券投资策略

本基金通过对宏观经济、货币政策、财政政策、资金流动性等影响市场利率的主要因素进行深入研究，结合新券发行情况，综合分析市场利率和信用利差的变动趋势，采取久期调整、收益率曲线配置和券种配置等积极投资策略，把握债券市场投资机会，以获取稳健的投资收益。

#### （五）资产支持证券投资策略

本基金将深入分析资产支持证券的市场利率、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基本面因素，估计资产违约风险和提前偿付风险，并根据资产证券化的收益结构安排，模拟资产支持证券的本金偿还和利息收益的现金流过程，辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型，评估其内在价值。

#### （六）风险控制策略

本基金将采用全方位的风险控制策略，在投前、投中、投后三方面把握投资风险。投前，通过大类资产配置和组合策略，对各类资产的风险进行分配，制定风险预算；对投资组合进行压力测试和情景分析，制定应对风险的方法。投中，通过战术和动态资产配置，对大类资产和类别资产的投资比例进行调节，应对市场趋势的变化，降低资产的风险暴露；关注动态风险，严格遵守预警和止损线；持续对投资基金、基金经理进行风险分析。投后，定期对投资组合进行业绩归因，分解实际风险，关注风险调整后收益；对投资策略进行回溯，测验策略的有效性，

风险的暴露点，对投资策略和风控措施进行修正和调整。

### （七）存托凭证投资策略

在严格控制风险的前提下，本基金将根据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分析，从而选择有比较优势的存托凭证进行投资。

## 三、充分了解本基金的风险

（一）投资人在投资本基金前，应全面了解本基金的产品特性，充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，并承担基金投资中出现的各类风险。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，如全球市场投资面临的海外市场风险、汇率风险等特别投资风险，及基金所投资的股票、债券、衍生品等各种投资工具的相关风险，也包括基金自身的管理风险、信用风险、操作技术风险和合规性风险等。

### （二）流动性风险

流动性风险可视为一种综合性风险，它是其他风险在基金管理和公司整体经营方面的综合体现。中国的证券市场还处在初期发展阶段，在某些情况下某些投资品种的流动性不佳，由此可能影响到基金投资收益的实现。开放式基金要随时应对投资者的赎回，如果基金资产不能迅速转变成现金，或者变现为现金时使资金净值产生不利的影响，都会影响基金运作和收益水平。尤其是在发生巨额赎回时，如果基金资产变现能力差，可能会产生基金仓位调整的困难，导致流动性风险，可能影响基金份额净值。

#### （1）本基金的申购、赎回安排

投资人具体请参见基金合同“第六部分 基金份额的申购与赎回”和招募说明书“八、基金份额的申购与赎回”，详细了解本基金的申购以及赎回安排。

#### （2）拟投资市场、行业及资产的流动性风险评估

本基金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的投资比例不低于基金资产的 80%；本基金的权益类资产投资比例中枢为 50%，股票（含存托凭证）、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%。同时，股票（含存托凭证）、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）等品种的投资比例合计不得超过基金资产的 60%，本基金投资商品基金（含商品期货基金和黄金 ETF）的比例不得超

过基金资产的 10%。其中绝大部分基金资产投资于 7 个工作日内能够确认收到赎回款项的开放式基金，流动性情况良好。

本基金以投资公开募集证券投资基金为主，投资比例限制基于分散投资原则，公募基金市场容量较大，能够满足本基金日常运作要求，不会对市场造成冲击。

### （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决定全额赎回、部分延期赎回或暂停赎回。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，基金管理人可以对其采取延期办理赎回申请的措施。

### （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，谨慎选取延期办理巨额赎回申请、暂停接受赎回申请、延缓支付赎回款项、暂停基金估值、摆动定价等流动性风险管理工具作为辅助措施。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）本基金特有的风险

本基金为基金中基金，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、持有基金的风险

本基金投资于经中国证监会核准或注册的公开募集证券投资基金的资产比例不低于基金资产的 80%。因此本基金所持有的基金的业绩表现、持有基金的基金管理人水平等因素将影响到本基金的基金业绩表现。本基金所持有的基金可能面临的市场风险、信用风险、管理风险、流动性风险、操作和技术风险、合规性风险、股指期货投资风险以及其他风险等将直接或间接成为本基金的风险。

## 2、持有基金收取相关费用降低本基金收益的风险

本基金持有的基金收取销售服务费、托管费和管理费等，本基金对相关费用的支付将对收益水平造成影响。

## 3、赎回资金到账时间、估值、净值披露时间较晚的风险

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投资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、流动性风险

(1) 在基金建仓时，可能由于所投资基金的流动性不足等原因而无法按预期进行建仓，从而对基金运作产生不利影响。

(2) 在所投资基金暂停交易或者暂停申购、赎回的情况下，基金管理人可能无法迅速、低成本地调整基金投资组合，从而对基金收益造成不利影响。

## 5、持有基金管理人或基金管理人关联方管理基金的风险

本基金可投资于基金管理人或基金管理人关联方管理的其他基金，基金管理人或基金管理人关联方管理的其他基金的相关风险将直接或间接成为本基金的风险。

## 6、投资于流通受限证券的风险

本基金投资范围包括流通受限证券，由于流通受限证券具有锁定期，存在潜在的流动性风险。因此可能在本基金需要变现资产时，受流动性所限，本基金无法卖出所持有的流通受限证券，由此可能给基金净值带来不利影响或损失。

## 7、投资于资产支持证券的风险

本基金投资范围包括资产支持证券，资产支持证券是一种债券性质的金融工具。资产支持证券的风险主要包括资产风险及证券化风险。资产风险源于资产本身，包括价格波动风险、流动性风险等。证券化风险主要表现为信用评级风险、法律风险等。

## 8、本基金的投资范围包括 QDII 基金，因此本基金可能间接面临海外市场风

险、汇率风险、法律和政治风险、会计制度风险、税务风险等风险。并且，由于本基金可以投资于 QDII 基金，本基金的申购/赎回确认日、支付赎回款项日以及份额净值公告日等可能晚于一般基金。

#### 9、无法赎回的风险

本基金对投资者持有的每份基金份额设置三年的最短持有期限，对于每份基金份额，最短持有期限为自基金合同生效日（对认购份额而言，下同）或基金份额申购确认日（对申购份额而言，下同）起至基金合同生效日或基金份额申购确认日的三年对日（如不存在该对日或该对日为非工作日的，则延后至下一工作日）的前一日的期间。在最短持有期限内，基金份额不能赎回；本基金每份基金份额在其最短持有期限到期后的下一个工作日（含）起，基金份额持有人方可就该基金份额提出赎回申请。如果投资人多次申购本基金，则其持有的每一份基金份额的赎回开放的时间可能不同。

因此，对于基金份额持有人而言，存在投资本基金后，3 年内无法赎回的风险。

#### 10、发起式基金自动终止的风险

本基金为发起式基金，发起资金提供方运用发起资金认购本基金的金额不低于 1000 万元，且持有期限不低于三年。三年后，发起资金提供方将根据自身情况决定是否继续持有，届时，发起资金提供方有可能赎回所持有的本基金的基金份额。

另外，基金合同生效之日起三年后的对应日，若基金资产净值低于两亿元的，基金合同自动终止，无需召开基金份额持有人大会审议决定，且不得通过召开基金份额持有人大会延续基金合同期限。故投资者将面临基金合同可能终止的不确定性风险。

#### 11、投资于 Y 类基金份额的特有风险

(1) Y 类基金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 类基金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。

(2) 个人养老金可投资的基金产品需符合《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》要求的相关条件，具体名录由中国证监会确定，每季度通过相关网站及平台等公布。本基金运作过程中可能出现不符合相关条件从而被移出名录的情形，届时本基金将暂停办理 Y 类基金份额的申购，投资者由此可能面临无法继续投资 Y 类基金份额的风险。

## 12、其他投资风险

本基金的投资风格和决策过程决定了本基金具有其他投资风险。

### (四) 存托凭证投资风险

本基金的投资范围包括存托凭证。基金资产投资存托凭证，会面临因存托凭证而产生的特殊风险，包括但不限于存托凭证价格大幅波动的风险，存托凭证出现较大亏损的风险，因存托凭证的境外基础证券价格影响导致基金净值波动的风险、因存托凭证的境外基础证券的相关风险而直接或间接导致本基金产生的相关风险，以及与存托凭证发行机制相关的风险等。

(五) 本基金为发起式基金，本基金发起资金提供方对本基金的认购，并不代表对本基金的风险或收益的任何判断、预测、推荐和保证，发起资金也并不用于对投资者投资亏损的补偿，投资者及发起资金提供方均自行承担投资风险。

## 四、认真考虑自身的风险承受能力

请您认真阅读《基金合同》、《招募说明书》等基金法律文件，了解基金的风险收益特征。本基金适合有较稳定收入来源、有一定风险承受能力的投资者购买。您购买本基金前，应先认真考虑自己的年龄、资金状况、投资目的、投资期限、投资经验、收益预期和风险承受能力等因素，判断本基金是否与自己的风险承受能力相适应，确保挑选适合自己的基金产品，确保在您的投资即使出现亏损也不会给您的正常生活带来很大影响的情况下，再进行本基金的投资。

五、您应当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。

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