（接A27版）

基金管理人、基金托管人除依法在指定媒介上披露信息外，还可以根据需要在其他公共媒介披露信息，但是其他公共媒介不得早于指定媒介披露信息，并且在不同媒介上披露同一信息的内容应当一致。

为基金信息披露义务人公开披露的基金信息出具审计报告、法律意见书的专业机构，应当制作工作底稿，并将相关档案至少保存到《基金合同》终止后10年。

七、信息披露文件的存放与查阅

招募说明书公布后，应当分别置备于基金管理人、基金托管人和基金销售机构的住所，供公众查阅、复制。

基金定期报告公布后，应当分别置备于基金管理人和基金托管人的住所，以供公众查阅、复制。

八、暂停或延迟披露基金信息的情形

当出现下述情况时，基金管理人和基金托管人可暂停或延迟披露基金信息：

1、不可抗力；

2、发生暂停或延迟信息的情形；

3、法律法规、《基金合同》或中国证监会规定的情况。

第十七部分 风险提示

一、市场风险

证券市场价格受到经济因素、政治因素、投资心理和交易制度等各种因素的影响，导致基金收益水平变化而产生风险，主要包括：

1、政策风险。因国家宏观政策（如货币政策、财政政策、行业政策、地区发展政策等）发生变化，导致市场价格波动而产生风险；

2、经济周期风险。随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。基金投资于债券，收益水平也会随之变化，从而产生风险；

3、利率风险。利率直接影响着债券的价格和收益率，影响着企业的融资成本和利润。基金投资于债券，其收益水平会受到利率变化的影响。在利率上升时，基金持有的债券价格下降，如基金组合久期较长，则将造成基金资产的损失；

4、购买力风险。基金的利润将主要通过现金形式来分配，而现金可能因为通货膨胀的影响而导致购买力下降，从而使基金的实际收益下降；

5、再投资风险。再投资风险反映了利率下降对固定收益证券利息收入再投资收益的影响，这与利率上升所带来的价格风险（即利率风险）互为消长。具体为当利率下降时，基金从投资的固定收益证券所得的利息收入进行再投资时，将获得比以前较少的收益率，这将对基金的净值增长率产生影响；

6、信用风险。基金所投资债券的发行人如出现违约、无法支付到期本息，或由于债券发行人信用等级降低导致债券价格下降，将造成基金资产损失；

二、管理风险

本基金可能因为基金管理人的管理水平、管理手段和管理技术等因素，而影响基金收益水平。这种风险可能表现在基金整体的投资组合管理上，例如资产配置、类属配置不能符合基金合同的要求，不能达到预期收益目标；也可能表现在个券个股的选择不能符合本基金的投资风格和投资目标等。

三、流动性风险

由于开放式基金的特殊要求，本基金必须保持一定的现金比例以应付赎回的要求。由于我国证券市场整体流动性相对不足和流动性不均匀等原因可能会造成基金建仓困难，或建仓成本很高；基金资产不能迅速转变成现金，或变现成本很高；不能应付可能出现的投资者大额赎回的风险；证券投资中个券和个股的流动性风险等。

（1）本基金的申购、赎回安排

本基金的运作方式为上市契约型开放式（LOF），投资人在开放日办理基金份额的申购和赎回，具体办理时间为上海证券交易所、深圳证券交易所的正常交易日的交易时间，但基金管理人根据法律法规、中国证监会的要求或基金合同的规定公告暂停申购、赎回时除外。基金管理人自基金合同生效之日起不超过3个月开始办理基金份额的场外申购和赎回业务，具体业务办理时间在申购赎回开始公告中规定。本基金场内申购、赎回开始办理的时间由基金管理人根据登记机构的相关规定确定。

请投资人注意本基金的申购赎回安排和相应的流动性风险，合理安排投资计划。

（2）投控券流动性风险

①投资市场的流动性风险

本基金为股票型基金，主要投资于国内依法发行上市的股票、债券、股指期货、国债期货、中小企业私募债券、资产支持证券、债券回购、银行存款等。上述资产均存在规范的交易场所，运作时间长，市场透明度较高，运作方式规范，历史流动性状况良好，正常情况下能够及时满足基金变现需求，保证基金按时应对赎回要求。极端市场情况下，上述资产可能出现流动性不足，导致基金资产无法变现，从而影响投资者按时收到赎回款项。根据过往经验统计，绝大部分时间上述资产流动性充裕，流动性风险可控，当遇到极端市场情况时，基金管理人会按照基金合同及相关法律法规要求，及时启动流动性风险应对措施，保护基金投资者的合法权益。

②投资行业的流动性风险

本基金在股票投资方面，利用量化投资模型选取并持有预期收益较好的标的指数成分股及其他股票构成投资组合，同时进行定期优化组合调整并严格控制组合风险。

本基金在债券投资方面，通过深入分析宏观经济、货币政策和利率变化等趋势，从而确定债券的配置策略。同时，通过考察不同券种的收益率水平、流动性、信用风险等因素认识债券的核心内在价值，运用久期管理、收益率曲线策略、收益率利差策略和套利等投资策略进行债券组合的灵活配置，构造能够提供稳定收益的债券和货币市场工具组合。

因此本基金在投资运作过程中行业配置较为灵活，在综合考虑宏观因素及行业基本面的前提下进行配置，不以投资于某单一行业为投资目标，行业分散度较高，受到单一行业流动性风险的影响较小。

③投资资产的流动性风险

本基金针对流动性较低资产的投资进行了严格的限制，以降低基金的流动性风险：本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的15%。

对于流通受限的新股、债券、资产支持证券及股指期货等标准化的金融资产，基金管理人将时刻关注该类资产的交易活跃度与价格的连续性情况，对于长期无交易或价格不连续的资产进行特别关注，评估此类资产占基金资产比例并进行动态调整。同时，基金管理人将保证一定比例的可质押融资资产用于应对基金运作过程中的流动性风险。

（3）巨额赎回情形下的流动性风险管理措施

若本基金单个开放日内的基金份额净赎回申请超过前一开放日的基金总份额的10%时，本基金将可能无法及时赎回持有的全部基金份额，出从为是投资者利益，当基金出现巨额赎回时，基金管理人可以根据本基金当时的资产组合状况决定对场外赎回申请按受全额赎回或部分延期赎回。但若赎回申请人中存在当日申请赎回的份额超过前一工作日基金总份额10%的单个赎回申请人（“大额赎回申请人”）的情形下，基金管理人应当按照保护其他赎回申请人（“小额赎回申请人”）利益的原则，优先确认小额赎回申请人的赎回申请，对小额赎回申请人的赎回申请在当日予以全部确认，且在当日接受赎回比例不低于上一开放日基金总份额的10%的前提下，在仍可接受赎回申请的范围内对该等大额赎回申请人的赎回申请按比例确认。对该等大额赎回申请人当日未予确认的部分，在提交赎回申请时可以选择延期赎回或取消赎回，选择延期赎回的，当日未获处理的赎回申请将自动转入下一个开放日继续赎回，直到全部赎回为止；选择取消赎回的，当日未获受理的赎回申请将被撤销。延期的赎回申请与下一开放日赎回申请一并处理，无优先权并以下一开放日的基金份额净值为基础计算赎回金额，以此类推，直到全部赎回为止。如大额赎回申请人在提交赎回申请时未作明确选择，大额赎回申请人未能赎回部分作自动延期赎回处理。基金管理人应当对延期办理事宜在指定媒介上刊登公告。

（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

①当前一个估值日基金资产净值50%以上的资产出现无可参考的活跃市场价格且采用估值技术仍导致公允价值存在重大不确定性时，经与基金托管人协商确认后，基金管理人应当采取足被支付赎回款项或暂停接受基金申购赎回申请的措施。基金份额持有人存在不能及时赎回基金份额的风险。

②若本基金在开放期发生了巨额赎回，基金管理人有可能采取延缓支付赎回款项的措施以应对巨额赎回，具体措施请见基金合同及招募说明书中“基金份额的申购与赎回”部分“巨额赎回的处理方式”。因此在巨额赎回情形发生时，基金份额持有人存在不能及时赎回基金份额的风险。

③本基金A、C类基金份额，对持续持有期少于7日的投资人，收取1.5%的赎回费，并将上述赎回费全额计入基金财产。赎回费在投资者赎回基金份额时收取。对于场内份额的赎回费率设定，深圳证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司的相关业务规则有规定的，从其最新规定执行。

④当本基金发生大额申购或赎回情形时，本基金管理人可以采用摆动定价机制，以确保基金估值的公平性。当日参与申购和赎回交易的投资者存在承担申购或者赎回产生的交易及其他成本的风险。

四、特定风险

（1）本基金在控制组合跟踪误差的基础上力求获得超越业绩比较基准的投资收益，存在一定的跟踪偏离风险。此外，在运用量化策略投资的过程中，可能因模型误差等各种原因，其优选出的组合收益率不一定持续高于业绩比较基准的收益率，存在一定的风险。

（2）中小企业私募债是根据相关法律法规由非上市中小企业采用非公开方式发行的债券。中小企业私募债的风险主要包括信用风险、流动性风险、市场风险等。信用风险指发债主体违约的风险，是中小企业私募债最大的风险。流动性风险是由于中小企业私募债交投不活跃导致的投资者被迫持有到期的风险。市场风险是未来市场价格（利率、汇率、股票价格、商品价格等）的不确定性带来的风险，它影响债券的实际收益率。这些风险可能会给基金净值带来一定的负面影响和损失。

（3）股指期货投资风险

本基金可投资于股指期货，股指期货作为一种金融衍生品，具备一些特有的风险点。投资股指期货主要存在以下风险：

1）市场风险：是指由于股指期货价格变动而给投资者带来的风险；

2）流动性风险：是指由于股指期货合约无法及时变现所带来的风险；

3）基差风险：是指股指期货合约价格和指数价格之间的价格差的波动所造成的风险，以及不同股指期货合约价格之间价格差的波动所造成的期现价差风险；

4）保证金风险：是指由于无法及时筹措资金满足建立或者维持股指期货合约头寸所要求的保证金而带来的风险；

5）信用风险：是指期货经纪公司违约而产生损失的风险；

6）操作风险：是指由于内部流程的不完善、业务人员出现差错或者疏漏，或者系统出现故障等原因造成损失的风险。

（4）国债期货投资风险

本基金可投资于国债期货，可能面临市场风险、基差风险、流动性风险等

1）市场风险：是指因国债期货市场价格波动使所持有的国债期货合约价值发生变化的风险；

2）流动性风险：是指由于国债期货合约无法及时变现所带来的风险；

3）基差风险：是指由于期货与现货间的价差的波动，影响套期保值或套利效果，使之发生意外损益的风险。

4）保证金风险：是指由于无法及时筹措资金满足建立或者维持股指期货合约头寸所要求的保证金而带来的风险；

5）信用风险：是指期货经纪公司违约而产生损失的风险；

6）操作风险：是指由于内部流程的不完善、业务人员出现差错或者疏漏，或者系统出现故障等原因造成损失的风险。

（5）基金提前终止风险

基金合同生效后，连续60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5000万元情形的，本基金将按照基金合同的约定进入清算程序并终止，而无需召开基金份额持有人大会审议。基金份额持有人可能面临基金提前终止风险。

五、其它风险

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

当计算机、通讯系统、交易网络等技术保障系统或信息网络支持出现异常情况，可能导致基金日常的申购赎回无法按正常时限完成、注册登记系统瘫痪、核算系统无法按正常时限显示产生净值、基金的投资交易指令无法及时传输等风险。

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可能导致基金资产有遭受损失的风险，以及证券市场、基金管理人及基金销售代理人可能因不可抗力无法正常工作，从而有影响基金的申购和赎回按正常时限完成的风险。

第十八部分 基金的终止与清算

一、《基金合同》的变更

1、变更基金合同涉及法律法规规定或基金合同约定应经基金份额持有人大会决议通过的事项的，应召开基金份额持有人大会决议通过的事项，由基金管理人和基金托管人协商一致后报中国证监会备案，当基金出现巨额赎回时，基金管理人可以根据本基金当时的资产组合状况决定对场外赎回申请按受全额赎回或部分延期赎回。但若赎回申请人中存在当日申请赎回的份额超过前一工作日基金总份额10%的单个赎回申请人（“大额赎回申请人”）的情形下，基金管理人应当按照保护其他赎回申请人（“小额赎回申请人”）利益的原则，优先确认小额赎回申请人的赎回申请，对小额赎回申请人的赎回申请在当日予以全部确认，且在当日接受赎回比例不低于上一开放日基金总份额的10%的前提下，在仍可接受赎回申请的范围内对该等大额赎回申请人的赎回申请按比例确认。对该等大额赎回申请人当日未予确认的部分，在提交赎回申请时可以选择延期赎回或取消赎回，选择延期赎回的，当日未获处理的赎回申请将自动转入下一个开放日继续赎回，直到全部赎回为止；选择取消赎回的，当日未获受理的赎回申请将被撤销。延期的赎回申请与下一开放日赎回申请一并处理，无优先权并以下一开放日的基金份额净值为基础计算赎回金额，以此类推，直到全部赎回为止。如大额赎回申请人在提交赎回申请时未作明确选择，大额赎回申请人未能赎回部分作自动延期赎回处理。基金管理人应当对延期办理事宜在指定媒介上刊登公告。

（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

①当前一个估值日基金资产净值50%以上的资产出现无可参考的活跃市场价格且采用估值技术仍导致公允价值存在重大不确定性时，经与基金托管人协商确认后，基金管理人应当采取足被支付赎回款项或暂停接受基金申购赎回申请的措施。基金份额持有人存在不能及时赎回基金份额的风险。

②若本基金在开放期发生了巨额赎回，基金管理人有可能采取延缓支付赎回款项的措施以应对巨额赎回，具体措施请见基金合同及招募说明书中“基金份额的申购与赎回”部分“巨额赎回的处理方式”。因此在巨额赎回情形发生时，基金份额持有人存在不能及时赎回基金份额的风险。

③本基金A、C类基金份额，对持续持有期少于7日的投资人，收取1.5%的赎回费，并将上述赎回费全额计入基金财产。赎回费在投资者赎回基金份额时收取。对于场内份额的赎回费率设定，深圳证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司的相关业务规则有规定的，从其最新规定执行。

④当本基金发生大额申购或赎回情形时，本基金管理人可以采用摆动定价机制，以确保基金估值的公平性。当日参与申购和赎回交易的投资者存在承担申购或者赎回产生的交易及其他成本的风险。

五、特定风险

（1）本基金在控制组合跟踪误差的基础上力求获得超越业绩比较基准的投资收益，存在一定的跟踪偏离风险。此外，在运用量化策略投资的过程中，可能因模型误差等各种原因，其优选出的组合收益率不一定持续高于业绩比较基准的收益率，存在一定的风险。

（2）中小企业私募债是根据相关法律法规由非上市中小企业采用非公开方式发行的债券。中小企业私募债的风险主要包括信用风险、流动性风险、市场风险等。信用风险指发债主体违约的风险，是中小企业私募债最大的风险。流动性风险是由于中小企业私募债交投不活跃导致的投资者被迫持有到期的风险。市场风险是未来市场价格（利率、汇率、股票价格、商品价格等）的不确定性带来的风险，它影响债券的实际收益率。这些风险可能会给基金净值带来一定的负面影响和损失。

（3）股指期货投资风险

本基金可投资于股指期货，股指期货作为一种金融衍生品，具备一些特有的风险点。投资股指期货主要存在以下风险：

1）市场风险：是指由于股指期货价格变动而给投资者带来的风险；

2）流动性风险：是指由于股指期货合约无法及时变现所带来的风险；

3）基差风险：是指股指期货合约价格和指数价格之间的价格差的波动所造成的风险，以及不同股指期货合约价格之间价格差的波动所造成的期现价差风险；

4）保证金风险：是指由于无法及时筹措资金满足建立或者维持股指期货合约头寸所要求的保证金而带来的风险；

5）信用风险：是指期货经纪公司违约而产生损失的风险；

6）操作风险：是指由于内部流程的不完善、业务人员出现差错或者疏漏，或者系统出现故障等原因造成损失的风险。

（4）国债期货投资风险

本基金可投资于国债期货，可能面临市场风险、基差风险、流动性风险等

1）市场风险：是指因国债期货市场价格波动使所持有的国债期货合约价值发生变化的风险；

2）流动性风险：是指由于国债期货合约无法及时变现所带来的风险；

3）基差风险：是指由于期货与现货间的价差的波动，影响套期保值或套利效果，使之发生意外损益的风险。

4）保证金风险：是指由于无法及时筹措资金满足建立或者维持股指期货合约头寸所要求的保证金而带来的风险；

5）信用风险：是指期货经纪公司违约而产生损失的风险；

6）操作风险：是指由于内部流程的不完善、业务人员出现差错或者疏漏，或者系统出现故障等原因造成损失的风险。

（5）基金提前终止风险

基金合同生效后，连续60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5000万元情形的，本基金将按照基金合同的约定进入清算程序并终止，而无需召开基金份额持有人大会审议。基金份额持有人可能面临基金提前终止风险。

五、其它风险

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

当计算机、通讯系统、交易网络等技术保障系统或信息网络支持出现异常情况，可能导致基金日常的申购赎回无法按正常时限完成、注册登记系统瘫痪、核算系统无法按正常时限显示产生净值、基金的投资交易指令无法及时传输等风险。

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可能导致基金资产有遭受损失的风险，以及证券市场、基金管理人及基金销售代理人可能因不可抗力无法正常工作，从而有影响基金的申购和赎回按正常时限完成的风险。

（2）投资人申购基金份额时的风险

若本基金单个开放日内的基金份额净赎回申请超过前一开放日的基金总份额的10%时，本基金将可能无法及时赎回持有的全部基金份额，出从为是投资者利益，当基金出现巨额赎回时，基金管理人可以根据本基金当时的资产组合状况决定对场外赎回申请按受全额赎回或部分延期赎回。但若赎回申请人中存在当日申请赎回的份额超过前一工作日基金总份额10%的单个赎回申请人（“大额赎回申请人”）的情形下，基金管理人应当按照保护其他赎回申请人（“小额赎回申请人”）利益的原则，优先确认小额赎回申请人的赎回申请，对小额赎回申请人的赎回申请在当日予以全部确认，且在当日接受赎回比例不低于上一开放日基金总份额的10%的前提下，在仍可接受赎回申请的范围内对该等大额赎回申请人的赎回申请按比例确认。对该等大额赎回申请人当日未予确认的部分，在提交赎回申请时可以选择延期赎回或取消赎回，选择延期赎回的，当日未获处理的赎回申请将自动转入下一个开放日继续赎回，直到全部赎回为止；选择取消赎回的，当日未获受理的赎回申请将被撤销。延期的赎回申请与下一开放日赎回申请一并处理，无优先权并以下一开放日的基金份额净值为基础计算赎回金额，以此类推，直到全部赎回为止。如大额赎回申请人在提交赎回申请时未作明确选择，大额赎回申请人未能赎回部分作自动延期赎回处理。基金管理人应当对延期办理事宜在指定媒介上刊登公告。

（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

①当前一个估值日基金资产净值50%以上的资产出现无可参考的活跃市场价格且采用估值技术仍导致公允价值存在重大不确定性时，经与基金托管人协商确认后，基金管理人应当采取足被支付赎回款项或暂停接受基金申购赎回申请的措施。基金份额持有人存在不能及时赎回基金份额的风险。

②若本基金在开放期发生了巨额赎回，基金管理人有可能采取延缓支付赎回款项的措施以应对巨额赎回，具体措施请见基金合同及招募说明书中“基金份额的申购与赎回”部分“巨额赎回的处理方式”。因此在巨额赎回情形发生时，基金份额持有人存在不能及时赎回基金份额的风险。

③本基金A、C类基金份额，对持续持有期少于7日的投资人，收取1.5%的赎回费，并将上述赎回费全额计入基金财产。赎回费在投资者赎回基金份额时收取。对于场内份额的赎回费率设定，深圳证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司的相关业务规则有规定的，从其最新规定执行。

④当本基金发生大额申购或赎回情形时，本基金管理人可以采用摆动定价机制，以确保基金估值的公平性。当日参与申购和赎回交易的投资者存在承担申购或者赎回产生的交易及其他成本的风险。

六、特定风险

（1）本基金在控制组合跟踪误差的基础上力求获得超越业绩比较基准的投资收益，存在一定的跟踪偏离风险。此外，在运用量化策略投资的过程中，可能因模型误差等各种原因，其优选出的组合收益率不一定持续高于业绩比较基准的收益率，存在一定的风险。

（2）中小企业私募债是根据相关法律法规由非上市中小企业采用非公开方式发行的债券。中小企业私募债的风险主要包括信用风险、流动性风险、市场风险等。信用风险指发债主体违约的风险，是中小企业私募债最大的风险。流动性风险是由于中小企业私募债交投不活跃导致的投资者被迫持有到期的风险。市场风险是未来市场价格（利率、汇率、股票价格、商品价格等）的不确定性带来的风险，它影响债券的实际收益率。这些风险可能会给基金净值带来一定的负面影响和损失。

（3）股指期货投资风险

本基金可投资于股指期货，股指期货作为一种金融衍生品，具备一些特有的风险点。投资股指期货主要存在以下风险：

1）市场风险：是指由于股指期货价格变动而给投资者带来的风险；

2）流动性风险：是指由于股指期货合约无法及时变现所带来的风险；

3）基差风险：是指股指期货合约价格和指数价格之间的价格差的波动所造成的风险，以及不同股指期货合约价格之间价格差的波动所造成的期现价差风险；

4）保证金风险：是指由于无法及时筹措资金满足建立或者维持股指期货合约头寸所要求的保证金而带来的风险；

5）信用风险：是指期货经纪公司违约而产生损失的风险；

6）操作风险：是指由于内部流程的不完善、业务人员出现差错或者疏漏，或者系统出现故障等原因造成损失的风险。

（4）国债期货投资风险

本基金可投资于国债期货，可能面临市场风险、基差风险、流动性风险等

1）市场风险：是指因国债期货市场价格波动使所持有的国债期货合约价值发生变化的风险；

2）流动性风险：是指由于国债期货合约无法及时变现所带来的风险；

3）基差风险：是指由于期货与现货间的价差的波动，影响套期保值或套利效果，使之发生意外损益的风险。

4）保证金风险：是指由于无法及时筹措资金满足建立或者维持股指期货合约头寸所要求的保证金而带来的风险；

5）信用风险：是指期货经纪公司违约而产生损失的风险；

6）操作风险：是指由于内部流程的不完善、业务人员出现差错或者疏漏，或者系统出现故障等原因造成损失的风险。

（5）基金提前终止风险

基金合同生效后，连续60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5000万元情形的，本基金将按照基金合同的约定进入清算程序并终止，而无需召开基金份额持有人大会审议。基金份额持有人可能面临基金提前终止风险。

五、其它风险

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

当计算机、通讯系统、交易网络等技术保障系统或信息网络支持出现异常情况，可能导致基金日常的申购赎回无法按正常时限完成、注册登记系统瘫痪、核算系统无法按正常时限显示产生净值、基金的投资交易指令无法及时传输等风险。

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可能导致基金资产有遭受损失的风险，以及证券市场、基金管理人及基金销售代理人可能因不可抗力无法正常工作，从而有影响基金的申购和赎回按正常时限完成的风险。

（2）投资行业的流动性风险

本基金为股票型基金，主要投资于国内依法发行上市的股票、债券、股指期货、国债期货、中小企业私募债券、资产支持证券、债券回购、银行存款等。上述资产均存在规范的交易场所，运作时间长，市场透明度较高，运作方式规范，历史流动性状况良好，正常情况下能够及时满足基金变现需求，保证基金按时应对赎回要求。极端市场情况下，上述资产可能出现流动性不足，导致基金资产无法变现，从而影响投资者按时收到赎回款项。根据过往经验统计，绝大部分时间上述资产流动性充裕，流动性风险可控，当遇到极端市场情况时，基金管理人会按照基金合同及相关法律法规要求，及时启动流动性风险应对措施，保护基金投资者的合法权益。

（2）投资行业的流动性风险

本基金在股票投资方面，利用量化投资模型选取并持有预期收益较好的标的指数成分股及其他股票构成投资组合，同时进行定期优化组合调整并严格控制组合风险。

本基金在债券投资方面，通过深入分析宏观经济、货币政策和利率变化等趋势，从而确定债券的配置策略。同时，通过考察不同券种的收益率水平、流动性、信用风险等因素认识债券的核心内在价值，运用久期管理、收益率曲线策略、收益率利差策略和套利等投资策略进行债券组合的灵活配置，构造能够提供稳定收益的债券和货币市场工具组合。

因此本基金在投资运作过程中行业配置较为灵活，在综合考虑宏观因素及行业基本面的前提下进行配置，不以投资于某单一行业为投资目标，行业分散度较高，受到单一行业流动性风险的影响较小。

（3）投资资产的流动性风险

本基金针对流动性较低资产的投资进行了严格的限制，以降低基金的流动性风险：本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的15%。

对于流通受限的新股、债券、资产支持证券及股指期货等标准化的金融资产，基金管理人将时刻关注该类资产的交易活跃度与价格的连续性情况，对于长期无交易或价格不连续的资产进行特别关注，评估此类资产占基金资产比例并进行动态调整。同时，基金管理人将保证一定比例的可质押融资资产用于应对基金运作过程中的流动性风险。

（3）巨额赎回情形下的流动性风险管理措施

若本基金单个开放日内的基金份额净赎回申请超过前一开放日的基金总份额的10%时，本基金将可能无法及时赎回持有的全部基金份额，出从为是投资者利益，当基金出现巨额赎回时，基金管理人可以根据本基金当时的资产组合状况决定对场外赎回申请按受全额赎回或部分延期赎回。但若赎回申请人中存在当日申请赎回的份额超过前一工作日基金总份额10%的单个赎回申请人（“大额赎回申请人”）的情形下，基金管理人应当按照保护其他赎回申请人（“小额赎回申请人”）利益的原则，优先确认小额赎回申请人的赎回申请，对小额赎回申请人的赎回申请在当日予以全部确认，且在当日接受赎回比例不低于上一开放日基金总份额的10%的前提下，在仍可接受赎回申请的范围内对该等大额赎回申请人的赎回申请按比例确认。对该等大额赎回申请人当日未予确认的部分，在提交赎回申请时可以选择延期赎回或取消赎回，选择延期赎回的，当日未获处理的赎回申请将自动转入下一个开放日继续赎回，直到全部赎回为止；选择取消赎回的，当日未获受理的赎回申请将被撤销。延期的赎回申请与下一开放日赎回申请一并处理，无优先权并以下一开放日的基金份额净值为基础计算赎回金额，以此类推，直到全部赎回为止。如大额赎回申请人在提交赎回申请时未作明确选择，大额赎回申请人未能赎回部分作自动延期赎回处理。基金管理人应当对延期办理事宜在指定媒介上刊登公告。

（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

①当前一个估值日基金资产净值50%以上的资产出现无可参考的活跃市场价格且采用估值技术仍导致公允价值存在重大不确定性时，经与基金托管人协商确认后，基金管理人应当采取足被支付赎回款项或暂停接受基金申购赎回申请的措施。基金份额持有人存在不能及时赎回基金份额的风险。

②若本基金在开放期发生了巨额赎回，基金管理人有可能采取延缓支付赎回款项的措施以应对巨额赎回，具体措施请见基金合同及招募说明书中“基金份额的申购与赎回”部分“巨额赎回的处理方式”。因此在巨额赎回情形发生时，基金份额持有人存在不能及时赎回基金份额的风险。

③本基金A、C类基金份额，对持续持有期少于7日的投资人，收取1.5%的赎回费，并将上述赎回费全额计入基金财产。赎回费在投资者赎回基金份额时收取。对于场内份额的赎回费率设定，深圳证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司的相关业务规则有规定的，从其最新规定执行。

④当本基金发生大额申购或赎回情形时，本基金管理人可以采用摆动定价机制，以确保基金估值的公平性。当日参与申购和赎回交易的投资者存在承担申购或者赎回产生的交易及其他成本的风险。

八、特定风险

（1）本基金在控制组合跟踪误差的基础上力求获得超越业绩比较基准的投资收益，存在一定的跟踪偏离风险。此外，在运用量化策略投资的过程中，可能因模型误差等各种原因，其优选出的组合收益率不一定持续高于业绩比较基准的收益率，存在一定的风险。

（2）中小企业私募债是根据相关法律法规由非上市中小企业采用非公开方式发行的债券。中小企业私募债的风险主要包括信用风险、流动性风险、市场风险等。信用风险指发债主体违约的风险，是中小企业私募债最大的风险。流动性风险是由于中小企业私募债交投不活跃导致的投资者被迫持有到期的风险。市场风险是未来市场价格（利率、汇率、股票价格、商品价格等）的不确定性带来的风险，它影响债券的实际收益率。这些风险可能会给基金净值带来一定的负面影响和损失。

（3）股指期货投资风险

本基金可投资于股指期货，股指期货作为一种金融衍生品，具备一些特有的风险点。投资股指期货主要存在以下风险：

1）市场风险：是指由于股指期货价格变动而给投资者带来的风险；

2）流动性风险：是指由于股指期货合约无法及时变现所带来的风险；

3）基差风险：是指股指期货合约价格和指数价格之间的价格差的波动所造成的风险，以及不同股指期货合约价格之间价格差的波动所造成的期现价差风险；

4）保证金风险：是指由于无法及时筹措资金满足建立或者维持股指期货合约头寸所要求的保证金而带来的风险；

5）信用风险：是指期货经纪公司违约而产生损失的风险；

6）操作风险：是指由于内部流程的不完善、业务人员出现差错或者疏漏，或者系统出现故障等原因造成损失的风险。

（4）国债期货投资风险

本基金可投资于国债期货，可能面临市场风险、基差风险、流动性风险等

1）市场风险：是指因国债期货市场价格波动使所持有的国债期货合约价值发生变化的风险；

2）流动性风险：是指由于国债期货合约无法及时变现所带来的风险；

3）基差风险：是指由于期货与现货间的价差的波动，影响套期保值或套利效果，使之发生意外损益的风险。

4）保证金风险：是指由于无法及时筹措资金满足建立或者维持股指期货合约头寸所要求的保证金而带来的风险；

5）信用风险：是指期货经纪公司违约而产生损失的风险；

6）操作风险：是指由于内部流程的不完善、业务人员出现差错或者疏漏，或者系统出现故障等原因造成损失的风险。

（5）基金提前终止风险

基金合同生效后，连续60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5000万元情形的，本基金将按照基金合同的约定进入清算程序并终止，而无需召开基金份额持有人大会审议。基金份额持有人可能面临基金提前终止风险。

五、其它风险

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

当计算机、通讯系统、交易网络等技术保障系统或信息网络支持出现异常情况，可能导致基金日常的申购赎回无法按正常时限完成、注册登记系统瘫痪、核算系统无法按正常时限显示产生净值、基金的投资交易指令无法及时传输等风险。

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可能导致基金资产有遭受损失的风险，以及证券市场、基金管理人及基金销售代理人可能因不可抗力无法正常工作，从而有影响基金的申购和赎回按正常时限完成的风险。

（2）投资行业的流动性风险

本基金为股票型基金，主要投资于国内依法发行上市的股票、债券、股指期货、国债期货、中小企业私募债券、资产支持证券、债券回购、银行存款等。上述资产均存在规范的交易场所，运作时间长，市场透明度较高，运作方式规范，历史流动性状况良好，正常情况下能够及时满足基金变现需求，保证基金按时应对赎回要求。极端市场情况下，上述资产可能出现流动性不足，导致基金资产无法变现，从而影响投资者按时收到赎回款项。根据过往经验统计，绝大部分时间上述资产流动性充裕，流动性风险可控，当遇到极端市场情况时，基金管理人会按照基金合同及相关法律法规要求，及时启动流动性风险应对措施，保护基金投资者的合法权益。

（2）投资行业的流动性风险

本基金在股票投资方面，利用量化投资模型选取并持有预期收益较好的标的指数成分股及其他股票构成投资组合，同时进行定期优化组合调整并严格控制组合风险。

本基金在债券投资方面，通过深入分析宏观经济、货币政策和利率变化等趋势，从而确定债券的配置策略。同时，通过考察不同券种的收益率水平、流动性、信用风险等因素认识债券的核心内在价值，运用久期管理、收益率曲线策略、收益率利差策略和套利等投资策略进行债券组合的灵活配置，构造能够提供稳定收益的债券和货币市场工具组合。

因此本基金在投资运作过程中行业配置较为灵活，在综合考虑宏观因素及行业基本面的前提下进行配置，不以投资于某单一行业为投资目标，行业分散度较高，受到单一行业流动性风险的影响较小。

（3）投资资产的流动性风险

本基金在股票投资方面，利用量化投资模型选取并持有预期收益较好的标的指数成分股及其他股票构成投资组合，同时进行定期优化组合调整并严格控制组合风险。

本基金在债券投资方面，通过深入分析宏观经济、货币政策和利率变化等趋势，从而确定债券的配置策略。同时，通过考察不同券种的收益率水平、流动性、信用风险等因素认识债券的核心内在价值，运用久期管理、收益率曲线策略、收益率利差策略和套利等投资策略进行债券组合的灵活配置，构造能够提供稳定收益的债券和货币市场工具组合。

因此本基金在投资运作过程中行业配置较为灵活，在综合考虑宏观因素及行业基本面的前提下进行配置，不以投资于某单一行业为投资目标，行业分散度较高，受到单一行业流动性风险的影响较小。

（4）投资资产的流动性风险

①投资市场的流动性风险

本基金为股票型基金，主要投资于国内依法发行上市的股票、债券、股指期货、国债期货、中小企业私募债券、资产支持证券、债券回购、银行存款等。上述资产均存在规范的交易场所，运作时间长，市场透明度较高，运作方式规范，历史流动性状况良好，正常情况下能够及时满足基金变现需求，保证基金按时应对赎回要求。极端市场情况下，上述资产可能出现流动性不足，导致基金资产无法变现，从而影响投资者按时收到赎回款项。根据过往经验统计，绝大部分时间上述资产流动性充裕，流动性风险可控，当遇到极端市场情况时，基金管理人会按照基金合同及相关法律法规要求，及时启动流动性风险应对措施，保护基金投资者的合法权益。

②投资行业的流动性风险

本基金在股票投资方面，利用量化投资模型选取并持有预期收益较好的标的指数成分股及其他股票构成投资组合，同时进行定期优化组合调整并严格控制组合风险。

本基金在债券投资方面，通过深入分析宏观经济、货币政策和利率变化等趋势，从而确定债券的配置策略。同时，通过考察不同券种的收益率水平、流动性、信用风险等因素认识债券的核心内在价值，运用久期管理、收益率曲线策略、收益率利差策略和套利等投资策略进行债券组合的灵活配置，构造能够提供稳定收益的债券和货币市场工具组合。

因此本基金在投资运作过程中行业配置较为灵活，在综合考虑宏观因素及行业基本面的前提下进行配置，不以投资于某单一行业为投资目标，行业分散度较高，受到单一行业流动性风险的影响较小。

③投资资产的流动性风险

本基金针对流动性较低资产的投资进行了严格的限制，以降低基金的流动性风险：本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的15%。

对于流通受限的新股、债券、资产支持证券及股指期货等标准化的金融资产，基金管理人将时刻关注该类资产的交易活跃度与价格的连续性情况，对于长期无交易或价格不连续的资产进行特别关注，评估此类资产占基金资产比例并进行动态调整。同时，基金管理人将保证一定比例的可质押融资资产用于应对基金运作过程中的流动性风险。

（3）巨额赎回情形下的流动性风险管理措施

若本基金单个开放日内的基金份额净赎回申请超过前一开放日的基金总份额的10%时，本基金将可能无法及时赎回持有的全部基金份额，出从为是投资者利益，当基金出现巨额赎回时，基金管理人可以根据本基金当时的资产组合状况决定对场外赎回申请按受全额