

(上接A27版)

非系统性风险是指个别证券特有的风险,包括上市公司经营风险、信用风险等。

1、公司经营风险
公司经营受多种因素影响,基金所投资债券对公司的经营不善,能够用于分配的利润减少,公司无法偿还债券利息的风险。虽然本基金可通过分散化投资减少这种非系统性风险,但并不能完全消除该风险。

同时,公司经营不善也将导致其股票价值下跌,对本基金的股票投资带来相应损失的风险。

2、信用风险
债券发行人无法按时还本付息,而使投资遭受损失的风险为信用风险。这种风险主要表现在公司债券中,公司如果因为某种原因不能完全履行付息和还本付息的义务,则债券投资就会承受较大的亏损。广义的信用风险不仅指企业的违约风险,还包括市场信用利差过大及企业信用评级下降的风险。

3、管理风险
在基金管理过程中基金管理人的知识、经验、判断、决策、技能等,会影响其对信息的占有和对经济形势、证券价格走势的判断,从而影响基金收益水平。因此,基金的收益水平与基金管理人的管理水平、手段和管理技术等相关性较大。因此基金可能因为基金管理人的因素而影响基金收益水平。

4、流动性风险
本基金属于开放式基金,在基金的所有开放日,基金管理人都会义务接受投资者的申购和赎回。基金管理人可能面临基金资产变现的风险,可能出现对投资者有人赎回,或者不能赎回,低成本地变现成为现金的风险。前者是在开放式基金交易过程中,可能会发生巨额赎回的情形,巨额赎回时可能会产生资金仓位调整的困难,导致流动性风险,甚至影响基金资产净值。后者是指基金资产不能及时变现或无法按照正常的市场价格交割从而引起损失的可能性,为应付投资者的赎回,基金资产需保持一定的流动性,从而在收益性方面可能会有些影响,影响基金投资目标的实现。

5、基金赎回风险
本基金赎回比例不低于基金资产的80%,其中中国企业债的投资比例不低于固定收益品种的投资比例,因此本基金需要承担如果债券市场价格出现整体下跌,本基金将无法完全避免债券资产的流动性风险,从而承担个券违约所造成的企业违约所承担的风险。

同时,本基金还将参与股票投资,因此,本基金也将面临股票价格波动、新股发行放缓或停滞,或者新股投资收益率甚至出现与股价所带来风险。

本基金投资范围包括中小企业私募债券,中小企业私募债券的流动性风险在于该类债券采取非公开方式发行和交易,由于不公开发行,外部评级机构一般不能对这些债券进行外部评级,可能降低市场的该类债券的信用等级,从而影响该类债券的市场流动性。中小企业私募债券的信用风险在于该类债券发行主体的规模较小,经营的波动性较大,同时,各类材料(包括募集说明书、审计报告)不公开发布,也大大提高了分析并跟踪其信用基本面的难度。

6、其他风险
1)因技术原因产生的风险,如电脑系统出现故障产生的风险;

2)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;

3)其他意外导致的风险。

十七、基金的终止与清算

1、变更基金份额持有人大会通过的事项,对“可不召开基金份额持有人大会通过的事项,由基金管理人和基金托管人共同召集并召开,并公告,中国证监会备案”。

2、关于“基金份额持有人大会的基金份额持有人大会决议对本基金生效后方可执行,自决议生效之日起20日内在指定媒体公告”。

3、本基金合同的终止事件由“有下列情形之一的,基金合同应当终止”。

4、基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人和基金托管人终止,在6个月内没有新基金管理人、新基金托管人承接的;

5、基金合同约定的其他情形;

6、相关法律法规和中国证监会规定的其他情况。

7、基金合同的清算

1、基金管理人自书面之日起30个工作日内成立清算小组,基金管理人组织基金财产清算小组并在中国证监会的监督下进行基金清算。

2、基金管理人和基金托管人共同对基金财产清算小组成员由基金管理人、基金托管人、具有从事证券相关业务资格的注册会计师、律师以及中国证监会指定的组成人员。基金财产清算小组可以聘用必要的工作人员。

3、基金财产清算小组职责:基金财产清算小组负责基金财产的保管、清理、估价、变现和分配。基金财产清算小组可以依法进行必要的民事诉讼活动。

4、基金财产清算费用:

(1)基金合同终止情形出现时,由基金财产清算小组统一接管基金;

(2)对基金财产和债权债务进行清理和确认;

(3)对基金财产进行估值和变现;

(4)制作清算报告;

(5)聘请会计师事务所对清算报告进行外部审计,聘请律师事务所对清算报告出具法律意见书;

(6)将清算报告报中国证监会备案并公告;

(7)对基金财产进行分配。

5、基金财产清算的期间为6个月。

6、清算费用是基金财产清算小组在进行基金清算过程中产生的所有合理费用,清算费用由基金财产清算小组优先从基金财产支付。

7、基金财产清算剩余资产的分配:

根据基金财产清算小组的分配方案,将基金财产清算后的全部剩余资产扣除基金财产清算费用、交纳所欠税款及清算基金财产后的余额,按基金份额持有人持有的基金份额进行分配。

8、依据基金财产清算小组的分配方案,将基金份额持有人持有的基金份额进行分配。

9、基金管理人和基金托管人对基金财产清算小组的其他工作:

每份基金份额具有同等的法律效力。

根据《基金法》及其他有关法律法规,基金份额持有人的义务:

1)遵守法律法规、基金合同及其他有关规定;

2)交纳基金认购款和申购款;

3)交纳基金赎回款;

4)交纳基金财产清算费用;

5)对基金财产进行估值和变现;

6)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

7)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

8)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

9)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

10)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

11)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

12)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

13)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

14)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

15)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

16)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

17)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

18)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

19)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

20)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

21)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

22)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

23)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

24)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

25)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

26)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

27)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

28)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

29)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

30)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

31)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

32)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

33)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

34)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

35)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

36)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

37)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

38)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

39)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

40)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

41)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

42)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

43)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

44)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

45)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

46)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

47)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

48)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

49)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

50)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

51)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

52)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

53)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

54)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

55)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

56)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

57)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

58)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

59)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

60)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

61)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

62)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

63)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

64)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

65)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

66)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

67)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

68)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

69)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

70)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

71)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

72)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

73)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

74)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

75)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

76)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

77)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

78)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

79)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

80)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

81)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

82)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

83)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

84)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

85)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

86)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

87)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

88)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

89)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

90)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

91)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

92)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

93)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

94)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

95)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

96)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

97)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

98)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

99)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

100)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

101)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

102)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

103)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

104)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

105)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

106)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

107)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

108)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

109)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;

110)不从事可能损害基金财产和基金份额持有人利益的活动;