

(上接A15版)

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,导致基金收益水平发生变化产生风险,主要表现为:

- (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)债券市场价格波动风险。由于银行间债券市场价格深幅和幅度相对较低,交易相对较少不活跃,可能增大银行债券变动幅度,从而影响基金资产变动的风险;
- (5)购买力风险。基本的购买力风险是指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,从而使基金的实现收益下降;
- (6)再投资风险。再投资风险是指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风险(即利率上升)正好相反,具体来说,当基金对固定收益证券所获得的利息收入进行再投资时,将导致比以前的收入的降低,无利可图时则导致亏损,或由于债券发行人信用等级降低导致债券价格下降,将造成基金资产的损失;
- (7)信用风险。基金所投资债券的发行人出现违约、无法支付到期利息,或由于债券发行人信用等级降低导致债券价格下降,从而影响基金资产变动的风险;
- (8)新股发行风险。本基金在投资于新股时,新股发行价格波动将对基金收益收益率产生影响;
- (9)债券回购风险。债券回购为提升整体基金组合收益提供了可能,但也存在一定的风险。债券回购包括信用风险、投资风险及流动性风险,其中,信用风险指回购交易中交易对手在回购到期后,不能偿还部分或全部证券回购价款的风险;基金回购风险是指在回购操作时,回购利率大于基金投资收益率而导致的收益损失;投资风险是指在进行回购操作时,回购利率大于基金组合的风向标(基准利率)时进行操作,在对基金组合收益进行放大时,也将对基金组合的风向标造成损失的可能性也就越大。回购比例越高,风险暴露程度也就越高,对基金价值造成损失的可能性也就越大。

2.管理风险。基金运作过程中由于基金经理投资策略、人为因素、管理系统设置不当造成操作失误或公司内部失控而可能产生的损失。管理风险包括:

- (1)决策风险:指基金经理的投资策略、投资决策执行和投资绩效监督过程中,由于决策失误而影响基金资产的损失的可能性;
- (2)操作风险:指基金经理在决策执行中,由于投资指令不明确,交易操作失误等人为因素而可能导致的损失;
- (3)技术风险:是指公司管理信息系统设置不当等因素而可能造成的损失。

3.职业道德风险。是指公司员工不遵守职业道德,发生违法、违规行为而可能导致的损失。

4.流动性风险。在开放式基金交易过程中,可能会发生巨额赎回的情形,巨额赎回可能会产生基金仓位调整的困难,导致流动性风险,甚至影响基金份额净值。

5.合规性风险。基金管理或运作过程中,违反国家法律、法规的规定,或者基金投资违反法规及基金合同有关规定的风险。

6.本基金投资决策策略带来的风险。

本基金主要基于深入研究影响经济发展以及企业盈利的关键性驱动因素,动态地把握市场运行的长期趋势以及“具备竞争力”投资主题。因此存在对关键性驱动因素影响的范围、程度以及期限判断失误所导致的主动配置失误风险。

本基金的运作范围包括在中小企业私募债券,中小企业私募债券是根据相关法律法规非上市中小企业公开方式发行的债券,由于不能公开交易,一般情况下,交易不活跃,潜在较大流动性风险。当发行人主体信用资质恶化时,受市场流动性所限,本基金可能无法卖出所持有的中小企业私募债,由此可能给基金价值带来更多的负面影响和损失。

本基金将被纳入到投资范围中,融资业务在可能带来高额收益的同时,也能够产生巨大的风险主要包括市场风险、保证追加风险、流动性风险等。

7.其他风险。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新的风险:

- (1)因技术进步而产生的风险,如计算机系统不可靠产生的风险;
- (2)因基金业务高速发展而制度建设、人员配备、内部控制等方面不完善而产生的风险;
- (3)因人为因素而产生的风险,如内幕交易、欺诈骗取行为产生的风险;
- (4)因市场原因而产生的风险,如利率变化、政策变化、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;
- (5)其他意外导致的风险。

二、声明

1.本基金未委托任何一级政府、机构及部门担保。基金投资者自愿投资于本基金,须自行承担投资风险。

2.除基金管理人直接办理本基金的销售外,本基金还通过基金代销机构代理销售,但是,基金资产并不是代销机构的存款或负债,也没有经基金代销机构代为保值,代销机构并不能保证其收益或本金安全。

第十七部分 基金合同的变更、终止与基金份额的清算

一、《基金合同》的变更

1.变更基金份额持有人大会决议对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通过决议。对于可不经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份额持有人大会共同商议并报中国证监会备案。

2.关于《基金合同》变更的基金份额持有人大会决议生效后2日内在指定媒介公告。

3.《基金合同》的终止事由

4.基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

5.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止,在6个月内没有新基金管理人、新基金托管人承接的,《基金合同》即行终止。

6.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

7.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

8.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

9.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

10.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

11.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

12.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

13.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

14.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

15.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

16.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

17.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

18.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

19.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

20.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

21.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

22.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

23.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

24.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

25.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

26.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

27.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

28.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

29.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

30.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

31.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

32.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

33.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

34.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

35.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

36.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

37.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

38.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

39.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

40.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

41.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

42.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

43.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

44.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

45.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

46.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

47.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

48.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

49.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

50.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

51.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

52.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

53.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

54.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

55.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

56.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

57.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

58.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

59.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

60.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

61.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

62.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

63.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

64.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

65.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

66.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

67.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

68.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

69.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

70.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

71.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

72.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

73.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

74.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

75.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

76.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

77.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

78.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

79.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

80.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

81.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

82.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

83.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

84.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

85.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

86.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

87.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

88.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

89.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

90.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

91.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

92.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

93.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

94.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

95.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

96.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

97.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

98.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

99.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

100.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

101.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

102.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。

103.基金管理人或基金份额持有人大会决定终止的,基金管理人应及时公告,并报中国证监会备案。