

(上接A63版)

时；
2.因不抗力或其他情形致使基金管理人、基金托管人无法准确评估基金资产价值时；
3.法律法规、《基金合同》或中国证监会规定的其他情况。

十六、基金的估值揭示

基金估值揭示证券市场价格波动的影响，投资者持有本基金可能盈利，也可能亏损。

本基金主要投资于证券市场，影响证券价格波动的因素主要有：财政与货币政策变化、宏观经济周期变化、利率水平、收益率曲线变化、通货膨胀风险、债券发行人的信用风险、公司经营风险、政治因素等。

(一) 投资组合的风险

基金的证券投资组合所面临的风险主要包括市场风险、信用风险和流动性风险。

1. 市场风险

证券价格受各种因素的影响而波动，从而可能给基金资产带来潜在的损失风险。

影响证券价格波动的因素包括但不限于以下几种：

(1) 政策风险

货币政策、财政政策、政策产业等国家宏观经济政策的变化可能导致证券市场的波动，影响基金收益。

(2) 经济周期风险

经济运行具有周期性的特点，受宏观经济运行的影响，证券市场也呈现周期性变化特征。随着经济运行的周期性变化，证券市场的收益水平也呈现周期性变化，基金投资的收益水平也会随之变化，从而产生风险。

(3) 利率风险

利率的波动将直接影响各类型证券市场价格的趋势变化，从而影响基金投资的收益水平。

(4) 购买力风险

如果基金通过货币资金，基金投资者对证券所获得的收益可能会被通货膨胀抵消，从而影响基金资产的保值增值。

(5) 上市公司经营风险

上市公司的经营好坏将多种因素影响，如管理能力、财务状况、市场前景、行业竞争、员工素质等，这些都会导致企业的盈利发生变化。

如果基金投资的上市公司的经营不善，其投资价格可能下跌，或者不能够分得利润，使基金投资资产的收益水平将不能实现。

(6) 投资操作风险

投资操作风险是指基金经理在投资操作过程中可能因操作不当而产生的风险。

投资操作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风险（利率风险）互为消长。

2. 信用风险

信用风险是指证券发行人在出现违约、拒付到期本息，或由于债券发行人信用评级降低而使债券价值下降的风向，另外，信用风险也包括证券发行人对因违约而产生的损失的赔偿风险。

(7) 再投资风险

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。在本基金开放期内，流动性风险还可能包括由于本基金出现巨额赎回，致使本基金没有足够的现金应付赎回而影响支付的风向。

(8) 合规性风险

合规性风险是指本基金的投资运作不符合相关法律、法规的规定和《基金合同》的要求而带来的风险。

(9) 管理风险

在基金管理运作过程中，基金管理人的研究水平、投资管理水平直接影影响基金收益水平。如果基金管理人对经济形势和证券市场判断不准确，导致的信息不完全、投资操作出现偏差，都会影响基金的收益水平。

(4) 操作风险

操作风险是指基金管理人在操作过程中，因内部制度存在缺陷或者人为因素造成操作失误或违反操作规程等导致的风险，例如，越权违规交易、会计部门人员欺诈、交易错误、IT系统故障等。

(5) 指挥风险

基金管理人指挥风险等金融衍生品投资风险。

基金管理人是品种融合的，其价值判断或一些品种的资产或指数，其评价的主要是对衍生品的评价，而不是对衍生品的评价。

基金管理人对衍生品的评价往往以衍生品的评价为主，而对衍生品的评价往往以衍生品的评价为主，而对衍生品的评价往往以衍生品的评价为主。

(6) 法律法规风险

法律法规风险是指因证券交易所、证监会等监管机构对证券投资基金的监管政策、法规、规章、通知、公告等发生变化，从而影响基金的运作。

(7) 中小企业私募债投资风险

本基金的投资范围包括中小企业私募债，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，由于不能公开交易，一般情况下，发行主体信用评级较低，从而导致流动性风险。

(8) 法律法规及合同约定的其他风险。

(9) 基金份额净值小数点位数的选取

本基金份额净值小数点位数的选取在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(10) 基金份额净值的计算方法

基金的份额净值计算方法，由基金管理人根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(11) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(12) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(13) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(14) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(15) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(16) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(17) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(18) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(19) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(20) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(21) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(22) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(23) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(24) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(25) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(26) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(27) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(28) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(29) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(30) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(31) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(32) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(33) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(34) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(35) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(36) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(37) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(38) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(39) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(40) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(41) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(42) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(43) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(44) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(45) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(46) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(47) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(48) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(49) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(50) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(51) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(52) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(53) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(54) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(55) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(56) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(57) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(58) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(59) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(60) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(61) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(62) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(63) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(64) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(65) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(66) 基金份额净值的公告

基金的份额净值公告在基金合同中没有明确规定，但根据基金合同的约定，基金合同约定的其他情况。

(67) 基金份额净值的公告