

博时颐泽稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）风险揭示书

尊敬的投资人：

感谢您选择由博时基金管理有限公司管理的“博时颐泽稳健养老目标一年持有期混合型基金中基金（FOF）”（以下简称“本基金”），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》、《基金产品资料概要》等基金法律文件。

本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的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。

基金份额持有人须了解以下投资内容：

一、本基金面临的风险

本基金将主要面临以下风险，其中部分或全部风险因素可能对基金份额净值、收益率、和/或实现投资目标的能力造成影响。

（一）本基金特有风险

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和风险。

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质量及证券化风险。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跨境ODI基金，因此本基金可能面临跨境海外市场风险、汇率风险、法律和政治局风险、会计制度风险、税务风险等风险。并且，由于本基金可投资于ODI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、投资于存托凭证的风险

本基金的投资范围包括存托凭证，除与其他仅投资于沪深市场股票的基金所面临的共同风险外，本基金还将面临中国存托凭证价格大幅波动甚至出现较大亏损的风险，以及与中国存托凭证发行机制相关的风险，包括存托凭证持有人与境外基础证券发行人的股东在法律地位、享有权利等方面存在差异可能引发的风险；存托凭证持有人在分红派息、行使表决权等方面的特殊安排可能引发的风险；存托协议自动约束存托凭证持有人的风险；因两地上市公司市场估值价格差异以及波动引发的风险；存托凭证持有人在权益被摊薄的风险；存托凭证退市的风险；已在境外上市的基础证券发行人，在持续信息披露监管方面与境内可能存在差异的风险；境内及境外法律、监管环境差异可能导致的其风险。

10、其他投资风险

本基金的投资风险和管理过程决定了本基金具有其他投资风险。

（二）本基金的基本风险

1、市场风险

（1）政策风险

因财政政策、货币政策、产业政策、地区发展政策等国家宏观政策发生变化，导致市场价格波动，影响基金收益而产生风险。

（2）经济周期风险

随着经济运行周期性变化，证券市场的收益水平也呈周期性变化，基金投资的收益水平也会随之变化，从而产生风险。

（3）债券投资中的市场风险

本基金投资于证券市场，基金收益会因为证券市场波动等因素产生波动。

金融市场的波动会导致证券市场价格的波动。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。基金投资于债券和股票，其收益水平可能会受到利率变化的影响。

（5）上市公司经营风险

上市公司经营受多种因素的影响，如管理能力、行业竞争、市场前景、技术更新、财务状况、新产品开发进度等都会给公司盈利带来变化。如果基金所投资的上市公司经营不善，其股价价格可能下跌，或者能够用于分配的利润减少，甚至造成投资损失。上市公司还可能出现难以预见的发展变化，虽然基金可以通过投资多样化来分散这种非系统风险，但不能完全避免。

（6）通货膨胀风险

基金的投资目标是基金资产的保值增值，如果发生通货膨胀，基金投资于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。

（7）债券收益率曲线变动风险

债券收益率曲线变动风险是指与收益率曲线非平行移动有关的风险，单一久期指标并不能充分反映这一风险的存在。

（8）再投资风险

市场利率下降将影响固定收益类证券利息收入的再投资收益率，这与利率上升所带来的价格风险互为消长。

2、信用风险

基金在交易过程中可能发生交易违约或者所投资债券的发行人违约、拒绝支付到期本息等情况，从而导致基金资产损失。

3、管理风险

基金运作过程中由于基金投资策略、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，可能产生的损失。管理风险包括但不限于：

（1）决策风险

基金管理人的专业技能、研究能力及投资管理水平直接影响到其对信息的占有、分析和对经济形势、证券价格走势的判断，进而影响基金的投资收益水平。同时，基金管理人投资管理制度、风险管理内部控制制度是否健全，能否有效防范道德风险和其他合规性风险，以及基金管理人的职业道德水平等，也会对基金的投资收益水平造成影响。

（2）估值风险

指基金管理人运作过程中，因估值错误而导致的风险。

（3）操作和技术风险

基金的相关当事人在各业务环节的操作过程中，可能因内部控制不到位或者人为因素造成操作失误或违反操作规范而引发风险，如越权交易、内幕交易、交易错误和欺诈等。

此外，在开放式基金的后台运作中，可能因为技术系统的故障或者差错而影响交易的正常进行甚至导致基金份额持有人合法权益受到损失。这种技术风险可能来自基金管理人、基金托管人、登记机构、销售机构、证券交易所和证券登记结算机构等。

4、流动性风险

我国证券市场为新兴转轨市场，市场整体流动性风险较高。基金投资组合中的股票和债券会因各种原因面临较高的流动性风险，使证券交易的执行难度提高，买入成本或变现成本增加。此外，基金投资者的赎回需求可能造成基金仓位调整和资产变现困难，加剧流动性风险。

（1）拟投资基金、行业及资产资产的流动性风险评估

本基金投资于中国证监会依法核准或注册的公开募集证券投资基金的比例不低于基金资产的80%，对股票、股票型基金、混合型股票基金（含商品期货基金和黄金ETF）的合计投资比例不超过基金资产的30%，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。

（2）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、收取短期赎回费、暂停基金赎回工具作为辅助措施。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，基金管理人将严格按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。

（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或巨额赎回份额占比情况决定全额赎回或部分延期赎回。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，基金管理人有权对其采取延期办理赎回申请或延缓支付赎回款项的措施。

5、合规性风险

指基金管理人运作过程中，违反国家法律、法规或基金合同有关规定的风险。

6、其他风险

（1）因基金业务快速发展而在制度建设、人员配备、风险管理和内部控制等方面不完善而产生的风险；

（2）因金融市场危机、行业竞争压力可能产生的风险；

（3）战争、自然灾害等不可抗力因素的出现，可能严重影响证券市场运行，导致基金资产损失；

（4）其他意外导致的风险。

二、本基金的投资策略

本基金采用目标风险策略投资，通过控制各类资产的投资比例及基准配置比例将风险等级限制在稳健级，并力争在此约束下取得最大收益回报，实现养老资产的长期稳健增值。

本基金的投资目标为养老目标，其含义为对权益类资产的基准配置比例为基金资产的20%。

（一）资产配置

本基金依据“经济长期、通胀与货币、市场矛盾与投资者行为”等四个维度的分析框架，研判主要资产的趋势与风险，形成对股票、债券以及大宗商品等资产类别的战略配置意见，以风险等级稳健为目标确定资产配置比例。

本基金对长期权益基金的投资，重点考察风格特征稳定性、风险控制和合规运作情况，并对照业绩比较基准评价中长期权益基金业绩波动和回撤情况。

（二）策略配置

1、权益类资产（含股票、股票型基金及混合型基金）投资策略

（1）股票投资策略

本基金对股票（含存托凭证）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、资产价值进行评估，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择景气度上行行业，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。

（2）股票型基金、混合型基金的投资策略

本基金依据“经济长期、通胀与货币、市场矛盾与投资者行为”等四个维度的分析框架，研判主要资产的趋势与风险，形成对股票、债券以及大宗商品等资产类别的战略配置意见，以平衡风险等级为目标确定资产配置比例。

本基金对股票型基金的投资，重点考察风格特征稳定性、风险控制和合规运作情况，并对照业绩比较基准评价中长期权益基金业绩波动和回撤情况。

（三）策略配置

1、权益类资产（含股票、股票型基金及混合型基金）投资策略

（1）股票投资策略

本基金对股票（含存托凭证）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、资产价值进行评估，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择景气度上行行业，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。

（2）股票型基金、混合型基金的投资策略

本基金依据“经济长期、通胀与货币、市场矛盾与投资者行为”等四个维度的分析框架，研判主要资产的趋势与风险，形成对股票、债券以及大宗商品等资产类别的战略配置意见，以平衡风险等级为目标确定资产配置比例。

本基金对股票型基金的投资，重点考察风格特征稳定性、风险控制和合规运作情况，并对照业绩比较基准评价中长期权益基金业绩波动和回撤情况。

（三）策略配置

1、权益类资产（含股票、股票型基金及混合型基金）投资策略

（1）股票投资策略

本基金对股票（含存托凭证）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、资产价值进行评估，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择景气度上行行业，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。

（2）股票型基金、混合型基金的投资策略

本基金依据“经济长期、通胀与货币、市场矛盾与投资者行为”等四个维度的分析框架，研判主要资产的趋势与风险，形成对股票、债券以及大宗商品等资产类别的战略配置意见，以平衡风险等级为目标确定资产配置比例。

本基金对股票型基金的投资，重点考察风格特征稳定性、风险控制和合规运作情况，并对照业绩比较基准评价中长期权益基金业绩波动和回撤情况。

（三）策略配置

1、权益类资产（含股票、股票型基金及混合型基金）投资策略

（1）股票投资策略

本基金对股票（含存托凭证）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、资产价值进行评估，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择景气度上行行业，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。

（2）股票型基金、混合型基金的投资策略

本基金依据“经济长期、通胀与货币、市场矛盾与投资者行为”等四个维度的分析框架，研判主要资产的趋势与风险，形成对股票、债券以及大宗商品等资产类别的战略配置意见，以平衡风险等级为目标确定资产配置比例。

本基金对股票型基金的投资，重点考察风格特征稳定性、风险控制和合规运作情况，并对照业绩比较基准评价中长期权益基金业绩波动和回撤情况。

（三）策略配置

1、权益类资产（含股票、股票型基金及混合型基金）投资策略

（1）股票投资策略

本基金对股票（含存托凭证）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、资产价值进行评估，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择景气度上行行业，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。

（2）股票型基金、混合型基金的投资策略

本基金依据“经济长期、通胀与货币、市场矛盾与投资者行为”等四个维度的分析框架，研判主要资产的趋势与风险，形成对股票、债券以及大宗商品等资产类别的战略配置意见，以平衡风险等级为目标确定资产配置比例。

本基金对股票型基金的投资，重点考察风格特征稳定性、风险控制和合规运作情况，并对照业绩比较基准评价中长期权益基金业绩波动和回撤情况。

（三）策略配置

1、权益类资产（含股票、股票型基金及混合型基金）投资策略

（1）股票投资策略

本基金对股票（含存托凭证）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、资产价值进行评估，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择景气度上行行业，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。

（2）股票型基金、混合型基金的投资策略

本基金依据“经济长期、通胀与货币、市场矛盾与投资者行为”等四个维度的分析框架，研判主要资产的趋势与风险，形成对股票、债券以及大宗商品等资产类别的战略配置意见，以平衡风险等级为目标确定资产配置比例。

本基金对股票型基金的投资，重点考察风格特征稳定性、风险控制和合规运作情况，并对照业绩比较基准评价中长期权益基金业绩波动和回撤情况。

（三）策略配置

1、权益类资产（含股票、股票型基金及混合型基金）投资策略

（1）股票投资策略

本基金对股票（含存托凭证）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、资产价值进行评估，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择景气度上行行业，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。

（2）股票型基金、混合型基金的投资策略

本基金依据“经济长期、通胀与货币、市场矛盾与投资者行为”等四个维度的分析框架，研判主要资产的趋势与风险，形成对股票、债券以及大宗商品等资产类别的战略配置意见，以平衡风险等级为目标确定资产配置比例。

本基金对股票型基金的投资，重点考察风格特征稳定性、风险控制和合规运作情况，并对照业绩比较基准评价中长期权益基金业绩波动和回撤情况。

（三）策略配置

1、权益类资产（含股票、股票型基金及混合型基金）投资策略

（1）股票投资策略

本基金对股票（含存托凭证）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、资产价值进行评估，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择景气度上行行业，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。

（2）股票型基金、混合型基金的投资策略

本基金依据“经济长期、通胀与货币、市场矛盾与投资者行为”等四个维度的分析框架，研判主要资产的趋势与风险，形成对股票、债券以及大宗商品等资产类别的战略配置意见，以平衡风险等级为目标确定资产配置比例。

本基金对股票型基金的投资，重点考察风格特征稳定性、风险控制和合规运作情况，并对照业绩比较基准评价中长期权益基金业绩波动和回撤情况。

（三）策略配置

1、权益类资产（含股票、股票型基金及混合型基金）投资策略

（1）股票投资策略

本基金对股票（含存托凭证）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、资产价值进行评估，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择景气度上行行业，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。

（2）股票型基金、混合型基金的投资策略

本基金依据“经济长期、通胀与货币、市场矛盾与投资者行为”等四个维度的分析框架，研判主要资产的趋势与风险，形成对股票、债券以及大宗商品等资产类别的战略配置意见，以平衡风险等级为目标确定资产配置比例。

本基金对股票型基金的投资，重点考察风格特征稳定性、风险控制和合规运作情况，并对照业绩比较基准评价中长期权益基金业绩波动和回撤情况。

（三）策略配置

1、权益类资产（含股票、股票型基金及混合型基金）投资策略

（1）股票投资策略

本基金对股票（含存托凭证）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、资产价值进行评估，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择景气度上行行业，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。

（2）股票型基金、混合型基金的投资策略

本基金依据“经济长期、通胀与货币、市场矛盾与投资者行为”等四个维度的分析框架，研判主要资产的趋势与风险，形成对股票、债券以及大宗商品等资产类别的战略配置意见，以平衡风险等级为目标确定资产配置比例。

本基金对股票型基金的投资，重点考察风格特征稳定性、风险控制和合规运作情况，并对照业绩比较基准评价中长期权益基金业绩波动和回撤情况。

（三）策略配置

1、权益类资产（含股票、股票型基金及混合型基金）投资策略

（1）股票投资策略

本基金对股票（含存托凭证）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、资产价值进行评估，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择景气度上行行业，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。

（2）股票型基金、混合型基金的投资策略

本基金依据“经济长期、通胀与货币、市场矛盾与投资者行为”等四个维度的分析框架，研判主要资产的趋势与风险，形成对股票、债券以及大宗商品等资产类别的战略配置意见，以平衡风险等级为目标确定资产配置比例。

本基金对股票型基金的投资，重点考察风格特征稳定性、风险控制和合规运作情况，并对照业绩比较基准评价中长期权益基金业绩波动和回撤情况。

（三）策略配置

1、权益类资产（含股票、股票型基金及混合型基金）投资策略

（1）股票投资策略

本基金对股票（含存托凭证）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、资产价值进行评估，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择景气度上行行业，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。

（2）股票型基金、混合型基金的投资策略

本基金依据“经济长期、通胀与货币、市场矛盾与投资者行为”等四个维度的分析框架，研判主要资产的趋势与风险，形成对股票、债券以及大宗商品等资产类别的战略配置意见，以平衡风险等级为目标确定资产配置比例。

本基金对股票型基金的投资，重点考察风格特征稳定性、风险控制和合规运作情况，并对照业绩比较基准评价中长期权益基金业绩波动和回撤情况。

（三）策略配置

1、权益类资产（含股票、股票型基金及混合型基金）投资策略

（1）股票投资策略

本基金对股票（含存托凭证）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、资产价值进行评估，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择景气度上行行业，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。

（2）股票型基金、混合型基金的投资策略

本基金依据“经济长期、通胀与货币、市场矛盾与投资者行为”等四个维度的分析框架，研判主要资产的趋势与风险，形成对股票、债券以及大宗商品等资产类别的战略配置意见，以平衡风险等级为目标确定资产配置比例。

本基金对股票型基金的投资，重点考察风格特征稳定性、风险控制和合规运作情况，并对照业绩比较基准评价中长期权益基金业绩波动和回撤情况。

（三）策略配置

1、权益类资产（含股票、股票型基金及混合型基金）投资策略

（1）股票投资策略

本基金对股票（含存托凭证）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、资产价值进行评估，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择景气度上行行业，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。

（2）股票型基金、混合型基金的投资策略

本基金依据“经济长期、通胀与货币、市场矛盾与投资者行为”等四个维度的分析框架，研判主要资产的趋势与风险，形成对股票、债券以及大宗商品等资产类别的战略配置意见，以平衡风险等级为目标确定资产配置比例。

本基金对股票型基金的投资，重点考察风格特征稳定性、风险控制和合规运作情况，并对照业绩比较基准评价中长期权益基金业绩波动和回撤情况。

（三）策略配置

1、权益类资产（含股票、股票型基金及混合型基金）投资策略

（1）股票投资策略

本基金对股票（含存托凭证）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、资产价值进行评估，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择景气度上行行业，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。

（2）股票型基金、混合型基金的投资策略

本基金依据“经济长期、通胀与货币、市场矛盾与投资者行为”等四个维度的分析框架，研判主要资产的趋势与风险，形成对股票、债券以及大宗商品等资产类别的战略配置意见，以平衡风险等级为目标确定资产配置比例。

本基金对股票型基金的投资，重点考察风格特征稳定性、风险控制和合规运作情况，并对照业绩比较基准评价中长期权益基金业绩波动和回撤情况。

（三）策略配置

1、权益类资产（含股票、股票型基金及混合型基金）投资策略

（1）股票投资策略

本基金对股票（含存托凭证）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、资产价值进行评估，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择景气度上行行业，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。

（2）股票型基金、混合型基金的投资策略

本基金依据“经济长期、通胀与货币、市场矛盾与投资者行为”等四个维度的分析框架，研判主要资产的趋势与风险，形成对股票、债券以及大宗商品等资产类别的战略配置意见，以平衡风险等级为目标确定资产配置比例。

本基金对股票型基金的投资，重点考察风格特征稳定性、风险控制和合规运作情况，并对照业绩比较基准评价中长期权益基金业绩波动和回撤情况。

（三）策略配置

1、权益类资产（含股票、股票型基金及混合型基金）投资策略

（1）股票投资策略