博时稳悦 63 个月定期开放债券型证券投资基金分红公告

公告送出日期:2023 年 1 月 6 日

1 公告基本信息

基金名称	博时稳悦 63 个月定期开放债券型证券投资基金	
基金简称	博时稳悦 63 个月定开债	
基金主代码	008674	
基金合同生效日	2020 年 1 月 13 日	
基金管理人名称	博时基金管理有限公司	
基金托管人名称	上海银行股份有限公司	
公告依据	《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《博时稳悦 63 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》、《博时稳悦 63 个月定期开放债券型证券投资基金招募说明书》等	
收益分配基准日	2023 年 1 月 3 日	
截止收益分配基准日的相关指标	基准日基金份额净值(单位:元)	1.0374
	基准日基金可供分配利润(单位:元)	299,459,567.03
	截止基准日按照基金合同约定的分红比例计算的应分配金额(单位:元)	_
本次分红方案(单位:元/10 份基金份额)	0.0600	
有关年度分红次数的说明	本次分红为 2023 年度的第 1 次分红	

注:?本基金每 10 份基金份额发放红利 0.0600 元人民币。?

2 与分红相关的其他信息

权益登记日	2023 年 1 月 10 日
除息日	2023 年 1 月 10 日
现金红利发放日	2023 年 1 月 12 日
分红对象	权益登记日登记在册的本基金份额持有人
红利再投资相关事项的说明	选择红利再投资方式的投资者所转换的基金份额将以 2023 年 1 月 10 日的基金份额净值为计算基准确定再投资份额。红利再投资所转换的基金份额于 2023 年 1 月 11 日直接划入其基金账户,2023 年 1 月 12 日起投资者可以查询、赎回。
税收相关事项的说明	根据财政部、国家税务总局的财税[2002]128 号《财政部 国家税务总局关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》及财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定,基金向投资者分配的基金利润,暂免征收所得税。
费用相关事项的说明	本基金本次分红免收分红手续费。选择红利再投资方式的投资者其红利所转换的基金份额免收申购费用。

3 其他需要提示的事项

(1)权益登记日申购或转换转入的基金份额不享有本次分红权益,赎回或转换转出的基金份额享有本次分红权益。

(2)对于未选择本基金具体分红方式的投资者,本基金默认的分红方式为现金红利方式。

(3)投资者可以在基金开放日的交易时间内到销售网点修改分红方式,本次分红确认的方式将按照投资者在权益登记日之前(不含 2023 年 1 月 10 日)最后一次选择的分红方式为准。分红方式修改只对单个交易账户有效,即投资者通过多个交易账户持有本基金,须分别提交分红方式变更申请。请投资者到销售网点或通过博时基金管理有限公司客户服务中心确认分红方式是否正确,如不正确或希望修改分红方式的,请务必在规定时间前到销售网点办理变更手续。

(4)本基金份额持有人及希望了解本基金其他有关信息的投资者,可以登录本基金管理人网站(http://www.bosera.com)或按打博时一线通 95105568(免长途费)咨询相关事宜。

风险提示:本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。因基金分红导致基金份额净值变化,不会改变基金的风险收益特征,不会降低基金投资风险或提高基金投资收益。基金的过往业绩不代表未来表现,敬请投资者注意投资风险。

特此公告。

博时基金管理有限公司

2023 年 1 月 6 日

博时养老目标日期 2040 五年持有期混合型发起式基金中基金(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“博时养老目标日期 2040 五年持有期混合型发起式基金中基金(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。

本基金为养老目标证券投资基金,采用目标日期策略进行投资,目标日期为 2040 年 12 月 31 日。“养老”的名称不代表收益保障或其他任何形式的收益承诺,本基金不承诺保本,投资本基金可能承担本金亏损的风险。

基金份额持有人须了解本基金以下投资内容:

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)市场风险

证券市场价格受到各种因素的影响,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。随着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。本基金主要投资于股票,收益水平也会随之变化,从而产生风险。

3、利率风险。金融市场利率的波动会导致证券市场价格和收益率的变动。

4、通货膨胀风险。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。

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。

6、杠杆风险。本基金可以通过债券回购放大杠杆,进行杠杆操作将会放大组合收益波动,对组合业绩稳定性有较大影响,同时杠杆成本波动也会影响组合收益率水平,在市场下行或杠杆成本异常上升时,有可能导致基金财产收益的超预期下降风险。

7、波动性风险

波动性风险主要存在于可转债的投资中,具体表现为可转债的价格受到其相对应股票价格波动的影响,同时可转债还有信用风险与转股风险。转股风险指相对应股票价格跌破转股价,不能获得转股收益,从而无法弥补当初付出的转股期权价值。

(二)信用风险

基金在交易过程中可能发生交收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。

(三)管理风险

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,基金管理人的投资管理制度、风险管理和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,也会对基金的风险收益水平造成影响。

(四)流动性风险

我国证券市场作为新兴转轨市场,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迫使基金仓位调整和资产变现困难,加剧流动性风险。

1、基金申购、赎回安排

本基金在客户集中度控制、巨额赎回监测及应对在投资者申购赎回方面均明确了管理机制,在接受申购申请对存量客户利益构成潜在重大不利影响,以及市场大幅波动、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,基金管理人在保障投资者合法权益的前提下可按照法律法规及基金合同的规定,审慎确认申购赎回申请并综合运用各类流动性风险管理工具作为辅助措施,全面应对流动性风险。

2、拟投资市场、行业及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(含存托凭证)、股票型基金、混合型基金和商品基金(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 80%,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。

3、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,谨慎连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、摆动定价、实施侧袋机制等流动性风险管理工具作为辅助措施。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,基金管理人将严格依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。

4、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的措施。

5、启用侧袋机制的风险

当本基金启用侧袋机制时,实施侧袋机制期间,侧袋账户份额将停止披露基金份额净值,并不得办理申购、赎回和转换。因转定资产的变现时间具有不确定性,最终变现价格也具有不确定性并且有可能大幅低于启用侧袋机制时的特定资产的估值,基金份额持有人可能因此面临损失。

(五)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程而引致风险,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利益受到影响。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。

(六)合规性风险

指基金管理或运作过程中,违反国家法律、法规或基金合同有关规定的风险。

(七)本基金特有的风险

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、风险收益特征变化的风险

本基金的目标日期为 2040 年 12 月 31 日,从基金合同生效日起至目标日期到期日止,本基金的预期风险与预期收益水平将随着时间的流逝逐步降低,投资者应特别关注本基金风险收益特征的变化情况,选择在风险收益特征符合本人需求的前提下投资本基金。

2、遵循既定投资比例限制无法灵活调整的风险

本基金在不同时期均设定了权益类资产与非权益类资产的配置投资比例范围,并在此设定的范围内进行资产配置,当市场环境发生变化时,本基金由于需遵循既定的投资比例限制可能难以根据当时市场环境灵活调整,面临基金净值产生较大波动以及资产损失的风险。

3、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。

4、持有基金收取相关费用降低本基金收益的风险

本基金为基金中基金,基金资产主要投资于其他公开募集证券投资基金的基金份额,除了持有的本基金管理人管理的其他基金部分不收取管理费,持有本基金托管人托管的其他基金部分不收取托管费,申购本基金管理人管理的其他基金不收取申购费、赎回费(不包括按照基金合同应归入基金资产的部分)、销售服务费等,基金中基金承担的相关基金费用可能比普通的开放式基金高。

5、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,交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,其估值须待持有的公开募集证券基金净值披露后方可进行,因此本基金的估值和净值披露时间较一般证券投资基金为晚。

6、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。本基金投资其他证券投资基金的流动性比交易所或银行间上市交易的证券低,因此,当本基金投资比例被动超出基金合同投资限制要求时,在规定时限内本基金仍然可能无法完成投资组合的调整,从而带来一定的合规风险。

(2)本基金为基金中基金,受基金投资比例限制,当本基金规模较大时,则市场有效投资标的可能不足,从而使得本基金可能面临投资策略无法有效实施的风险。此外,由于拟投资基金比预期停申购、限制大额申购或基金转型等情形时,同样会使得本基金面临投资策略无法有效实施的风险。

7、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。

8、本基金在目标日期到期前采用目标日期策略进行资产配置;实际运作过程中将根据市场的情况适当调整目标下滑路径,实际投资运作情况可能与预设的目标下滑路径存在差异,使本基金面临实际运作情况与预设投资策略存在差异的风险。

9、本基金投资其他证券投资基金,如因被投资基金的基金管理人系统出现故障等不利因素,导致基金申购赎回确认的份额在交易日内确认失败,从而给本基金带来额外的投资风险。

10、本基金投资其他证券投资基金出现净值计算错误、净值披露延迟或间断等情形时,从而给本基金带来估值风险。

11、对于每份基金份额,五年持有期起始日指基金合同生效日(对认购份额而言)或该基金份额申购申请确认日(对申购份额而言)。对于每份基金份额,五年持有期到期日指该基金份额五年持有期起始日五年后的对应日。如无对应日或该对应日为非工作日,则顺延至下一工作日。在基金份额的五年持有期到期日前(不含当日),基金份额持有人不能对该基金份额提出赎回申请;基金份额的五年持有期到期日起(含当日),基金份额持有人可对该基金份额提出赎回申请;若某一基金份额五年持有期起始日起至目标日期的时间间隔不足五年,则在转型日之后(含转型日)可以提出赎回申请,不受五年持有期限制。最短持有期到期前,基金份额持有人不能提出赎回申请,因此面临流动性风险。

12、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或损失。

13、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风险及证券化风险。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。

14、本基金的投资范围包括 QDII 基金,因此本基金可能间接面临海外市场风险、汇率风险、法律和政治风险、会计制度风险、税务风险等风险。并且,由于本基金可以投资于 QDII 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。

15、本基金可通过二级市场进行 ETF、LOF、封闭式基金的买卖交易,由此可能面临交易量不足所引起的流动性风险、交易价格与基金份额净值之间的折溢价风险以及被投资基金暂停交易或退市的风险等。

16、港股通机制下,港股投资风险

本基金投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括港股通机制下允许投资的香港联合交易所(以下简称:“香港联交所”或“联交所”)上市的股票,除与其他投资于内地市场股票的基金所面临的共同风险外,本基金还面临港股通机制下因投资环境、投资者结构、投资标的构成、市场制度以及交易规则等差异所带来的特有风险,包括但不限于:

(1)市场联动的风险

与内地 A 股市场相比,港股市场上外汇资金流动更为自由,海外资金的流动对港股价格的影响巨大,港股价格与海外资金流动表现出高度相关性,本基金在参与港股市场投资时受到全球宏观经济和货币政策变动等因素所导致的系统风险相对更大。

(2)股份流动的风险

港股市场实行 T+0 回转交易机制(即当日买入的股票,在交收前可以于当日卖出),同时对个股不设涨跌幅限制,加之香港市场结构性产品和衍生品种类相对丰富以及做空机制的存在,港股股价受到意外事件影响可能表现出比 A 股更为剧烈的股价波动,本基金持仓的波动风险可能相对较大。

(3)汇率风险

在现行港股通机制下,港股的买卖是以港币报价,以人民币进行支付,并且资金不留港(港股交易后结算的净资金余额头寸以换汇的方式兑换为人民币),故本基金每日的港股买卖结算将进行相应的港币兑人民币的换汇操作,本基金承担港元对人民币汇率波动的风险,以及因汇率大幅波动引起赎户透支的风险。

另外本基金对港股买卖每日结算中所采用的报价汇率可能存在报价差异,本基金可能需额外承担买卖结算汇率报价点差所带来的损失;同时根据港股通的规则设定,本基金在每日买卖港股申请时将参考汇率买入/卖出价冻结相应的资金,该参考汇率买入价和卖出价设定上存在比例差异,以抵御该日汇率波动而带来的结算风险,本基金将因此而遭遇资金被额外占用进而降低基金投资效率的风险。

(4)港股通额度限制

现行的港股通规则,对港股通设有总额度以及每日额度上限的限制;本基金可能因为港股通市场总额度或每日额度不足,而不能买入看好之投资标的进而错失投资机会的风险。

(5)港股通可投资标的范围调整带来的风险

现行的港股通规则,对港股通下可投资的港股范围进行了限制,并定期或不定期根据范围限制规则对其体的可投资标的进行调整,对于调出在投资范围的港股,只能卖出不能买入;本基金可能因为港股通可投资标的范围的调整而不能及时买入看好的投资标的,而错失投资机会的风险。

(6)港股通交易日设定的风险

根据现行的港股通规则,只有沪/深港两地均为交易日且能够满足结算安排的交易日才为港股通交易日,存在港股通交易日不连贯的情形(如内地市场因放假等原因休市而香港市场照常交易但港股通不能如常进行交易),而导致基金所持的港股组合在后续港股通交易日开市交易中集中体现市场反应而造成其价格波动糜然增大,进而导致本基金所持港股组合在资产估值上出现波动增大的风险。

(7)交收制度带来的基金流动性风险

由于香港市场实行 T+2 日(T 日买卖股票,资金和股票在 T+2 日才进行交收)的交收安排,本基金在 T 日(港股通交易日)卖出股票,T+2 日(港股通交易日,即为卖出当日之后第二个港股通交易日)才能在香港市场完成清算交收,卖出的资金在 T+3 日才能回到人民币资金账户。因此交收制度的不同以及港股通交易日的设定原因,本基金可能面临卖出港股后资金不能及时到账,而造成支付赎回款日期比正常情况延后而给投资者带来流动性风险,同时也存在不能及时调整基金资产组合中 A 股和港股投资比例,造成比例超标的风险。

(8)港股通下对公司行为的处理规则带来的风险

根据现行的港股通规则,本基金因所持港股通股票权益分派、转换、上市公司被收购等情形或者异常情况,所取得的港股通股票以外的香港联交所上市证券,只能通过港股通卖出,但不得买入;因港股通股票权益分派或者转换等情形取得的香港联交所上市股票的认购权利在联交所上市的,可以通过港股通卖出,但不得行权;因港股通股票权益分派、转换或者上市公司被收购等所取得的非联交所上市证券,可以享有相关权益,但不得通过港股通买入或卖出。

本基金存在因上述规则,科益得不到最大化甚至受损的风险。

(9)香港联合交易所停牌、退市等制度性差异带来的风险

香港联交所规定,在交易所认为所要求的停牌合理而且必要时,上市公司方可采取停牌措施。此外,不同于内地 A 股市场的停牌制度,联交所对停牌的具体时长并没有量化规定,只是确定了“尽量缩短停牌时间”的原则;同时与 A 股市场对存在退市可能的上市公司根据其财务状况在证券商称前加入相应标记(例如,ST 及 *ST 等标记)以警示投资者风险的做法不同,在香港联交所市场没有风险警示板,联交所采用非量化的退市标准且在上市公司退市过程中拥有相对较大的主导权,使得联交所上市公司的退市情形较 A 股市场相对复杂。

因该等制度性差异,本基金可能存在因所持个股遭遇非预期性的停牌甚至退市而给基金带来损失的风险。

(10)港股通规则变动带来的风险

本基金是在港股通机制和规则下参与香港联交所证券的投资,受港股通规则的限制和影响;本基金存在因港股通规则变动而带来基金投资受阻或所持资产组合价值发生波动的风险。

(11)其他可能的风险

除上述显著风险外,本基金参与港股通投资,还可能面临的其他风险,包括但不限于:

①除因股票交易所发生的佣金、交易征费、交易费、交易系统费、印花税、过户费等税费外,在不进行交易时也可能要继续缴纳证券组合费等项费用,本基金存在因费用估算不准而导致账户透支的风险;

②在香港市场,部分中小市值港股成交量则相对较少,流动较为缺乏,本基金投资此类股票可能因缺乏交易对手而面临个股流动性风险;

③在本基金参与港股通交易中若香港联交所与内地交易所的证券交易服务公司之间的报盘系统或者通信链路出现故障,可能导致 15 分钟以上不能申报和撤销申报的交易中断风险;

④存在港股通香港结算机构因极端情况下无法交付证券和资金的结算风险;另外港股通境内结算实施分级结算原则,本基金可能面临以下风险:(一)因结算参与人未完成与中国结算的集中交收,导致本基金应收资金或证券被暂不交付或处置;(二)结算参与人对本基金出现交收违约导致本基金未能取得应收证券或资金;(三)结算参与人向中国结算发送的有关本基金的证券划付指令有误的导致本基金权益受损;(四)其他因结算参与人未遵守相关业务规则导致本基金利益受到损害的情况。

本基金可根据投资策略需要或不同配置地市场环境的变化,选择将部分基金资产投资于港股或选择不将基金资产投资于港股,基金资产并非必然投资港股。

17、投资存托凭证的风险

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,本基金还将面临存托凭证价格大幅波动甚至出现较大亏损的风险,以及与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;因多地上市造成存托凭证价格差异以及波动的风险;存托凭证持有人权益被摊薄的风险;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;境内外法律制度、监管环境差异可能导致的其他风险。

18、基金合同生效满 3 年后的对应日,若基金资产净值低于 2 亿元,基金合同应当终止,且不得通过召开基金持有人大会的方式延续。故投资者还有还将面临基金合同自动终止的风险。

19、其他投资风险

本基金的投资风格和决策过程决定了本基金具有其他投资风险。

(八)其他风险

1、因基金业务快速发展而在制度建设、人员配备、风险管理和内控制度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

本基金力争通过多层次的大类资产配置体系,合理配置股票、债券、商品等资产,并通过定量和定性相结合的方法精选各类资产下风险收益特征有相对优势的基金产品,构建基金组合,并严控投资过程中的各种风险,力争实现基金资产的稳定回报。

1、资产配置策略

本基金资产配置策略建立在三个时间维度的立体投资框架之上。首先,根据产品的风险收益目标,结合约束条件形成战略资产配置 SAA。其次,分析和把握宏观经济周期和资产相对价值,形成动态资产配置 DAA。第三,基于多资产、多角度、多指标的分析,识别和分析各类资产/市场当前状态,跟踪和预判资产/市场短期的边际变化,进行短期战术配置 TAA。在资产配置模型应用方面,我们结合了长期资产定价和均值方差模型、宏观状态模型和风险预算模型的优点,确保资产配置框架的稳健性和有效性。

本基金定位为目标日期基金,随着时间的推进,本基金风险收益水平逐步降低,资产配置趋于稳健,以获得稳定的当期收益。这种演变是渐进的,以适应投资者随着年龄增长或者剩余期限的减少而逐渐降低风险偏好的要求。

根据资产配置框架,在目标日期期前,战略资产配置 SAA 中权益类资产配置逐步下降,具体下降幅度根据下滑曲线设定。在达到目标日期后,本基金仍然存续,投资目标将以产生利息收入为主,以资本增值为辅,基金的战略资产配置将据此调整,以便为投资人在退休后的时间中提供稳金来源。

2、下滑曲线设计理念

本基金的下滑曲线设计参考了境外成熟市场的下滑曲线模型及理论,同时结合国内资本市场的特点进行了优化完善。结合量化分析与定性判断,发掘大类资产的长期投资价值,通过资产配置模型形成不同风险收益特征下的资产配置比例,构造本基金下滑曲线。本基金下滑曲线的设计理念是随着投资目标日期的临近,权益类资产比例逐步下降,而非权益类资产比例逐步上升;一方面从生命周期来看,投资人随着年龄增长和退休日期的临近,风险承受能力趋于减弱,对于收益稳健性的偏好趋于提升,投资人中青年时期年富力强,工资收入大于消费,应开始为养老进行储蓄、投资,以备退休后没有工资收入的养老生活;中青年时期,未来工资收入贴现现值较高,此时储备的养老资产占全生命周期总财富的比例偏低,能容忍较大投资风险,因此可以加大养老资产对高风险资产的配置比例,以期获得更高的收益率;随着退休日的临近,养老资产占个人总财富的比例逐渐提高,风险容忍度持续走弱,有必要逐渐降低高风险资产的配置比例;退休时,养老资产成为最后的保障,风险的容忍度较小,因此采取稳妥的投资策略来获取稳健收益,此时的高风险资产比例较低;而且,权益类资产在长期限下的回报稳定性好于短期限,长期可获得股权风险补偿,因此距离退休目标日期越远,投资者对权益类资产的配置比例也应越高。

根据博时资产配置模型结合目标日期型基金下滑曲线设计考虑,随着目标日期时间的临近,权益类资产(包括股票、股票型基金和混合型基金,下同)投资比例逐渐下降。本基金在目标日期 2040 年 12 月 31 日之前(含当日),权益类资产投资比例遵从下表所示,如权益类资产配置比例超过上下限,基金管理人应当在 10 个交易日内进行调整。权益类资产中的混合型基金是指最近四个季度定期报告中披露的股票资产占基金资产的比例均在 60%以上的混合型基金。

年份	权益类资产配置比例
基金合同生效日-2025/12/31	55%-80%
2026/1/1-2028/12/31	53%-78%
2029/1/1-2031/12/31	50%-75%
2032/1/1-2034/12/31	40%-65%
2035/1/1-2037/12/31	30%-55%
2038/1/1-2040/12/31	10%-35%

在实际投资管理过程中,本基金具体配置比例由基金管理人根据中国宏观经济情况和证券市场的阶段性变化等因素做主动调整,以求基金资产在各类资产的投资中达到风险和收益的最佳平衡。

经履行适当程序后,基金管理人可以对招募说明书中披露的下滑曲线进行调整,实际的下滑曲线可能与招募说明书披露的情况存在差异。

3、基金投资策略

在开放式基金投资方面,考虑到基金费率优惠等因素,在内外部基金同等比较情况下,本基金将主要投资于本基金管理人旗下的基金。同时基于博时基金评价系统对基金管理公司及其管理的基金的评级,将投资于管理规范、业绩优良的基金管理公司管理的基金,以分享资本市场的成长。

在股票型基金选择上,对于主动管理的股票型基金,重点参考基金规模、基金风格、历史表现、风险控制等多方位全面因素,选择优胜者进行投资。

对于指数基金,由于具有高透明度、风格明确、费用低等多项优势,通过优选指数基金,可配合市场、行业板块轮动等大类资产配置决策,在不同指数基金间调换。被动管理的指数基金,使用跟踪误差、累计偏离、基金规模、流动性、是否开放申购赎回等因素,选择优胜者进行投资。

在混合型基金选择上,考虑到混合型基金投资仓位的变化、基金投资风格、投资标的等因素,将重点选择业绩优异、风格鲜明、风险控制较好的基金进行投资。

对于主动管理的债券基金、货币市场基金,采用长期投资业绩领先、基金规模较大、流动性较好、持有债券的平均久期适当、可以准确识别信用风险并且投资操作风格与当前市场环境相匹配的基金管理人、重点参考基金规模、历史年化收益率、波动率、夏普比例等因素。

大宗商品基金选择上,重点依据大类资产配置,选择相应资产的基金。

在上市的 ETF、LOF 的套利投资方面,通过量化套利策略以及先进的交易手段,及时捕捉市场的折溢价机会。

4、风险控制策略

本基金将采用多种风险控制策略和工具,对投资组合进行量化风险监测和控制。例如,风险的衡量主要是投资组合的风险价值(Value-at-Risk,简称 VaR)和波动率来衡量。

VaR 指在一定的概率水平下(置信度),某一金融资产或证券组合在未来特定的一段时间内的最大可能损失。VaR 的特点是可以用来简单清晰的表示市场风险的大小,对于一般投资者而言不需要进行复杂的计算就能方便的对风险的大小进行评判。VaR 不仅可以和其他风险管理方法一样在事后衡量风险大小,可以在事前计算风险;不仅能计算单个金融工具的风险,还能计算由多个金融工具组成的投资组合风险。基金管理人还将进行投资组合在较差环境下的压力测试和各种情景分析,充分考虑并做好相应的止损准备。

波动率是指投资标的在过去一段时间内所表现出的波动水平,是资产价格收益率的标准差计算得出。波动率水平反应了该标的收益率上下偏离的程度,波动率水平越低,表现出资产收益率越平稳,资产价格的波动越平稳,而波动率水平越高,表现出资产收益率的不确定越强,资产价格的波动越大。当跟踪到波动率上升,可以通过降低风险资产的暴露度,来降低波动,获取更加平稳的收益。

5、其他资产投资策略

本基金投资标的以基金为主,作为补充,必要时也将通过股票或债券等资产把握投资机会。

(1)股票投资策略

本基金通过定量和定性相结合的方法精选个股。投资策略核心是选择中长期具有优势的细分行业与个股,基于自上而下研究,找到市场主要矛盾,确定细分行业配置方向后,深度对比行业内公司,选出符合行业趋势的公司。定性研究公司资源禀赋、战略水平、管理层能力、激励制度等,降低组合潜在风险;国际比较,找出核心驱动因素并与公司禀赋进行匹配分析;定量研究公司财务报表,拆解区分于行业的核心指标,有预期差的公司,找到预期差潜藏的变化与风险;同时,重视财务报表质量,降低风险。

本基金将根据本基金的投资目标和股票投资策略,基于对基础证券投资价值的深入研究判断,进行存托凭证的投资。

(2)港股通标的股票投资策略

本基金可投资沪港通允许买卖的规定范围内的香港联合交易所上市的股票及深港通允许买卖的规定范围内的香港联合交易所上市的股票。在港股通投资方面,除前述股票投资中重点考虑因素,对于同时有 AH 股的上市公司,还将考虑不同的估值水平和两地市场情况择优选择。

(3)债券投资策略

通过自上而下的资产配置研究,对增长、通胀两条主线下的基本面因子做深入挖掘,把握细分资产的投资机会,在利率债、信用债、可转债上灵活切换;基于投研平台,深度信用研究,规避风险,把握确定性的信用利差机会。以高流动性、高等级信用债为底仓,通过久期、杠杆、波段、信用等操作,赚取债券收益。

(4)资产支持证券投资策略

资产支持证券,是一种债券性质的金融工具,是一种以资产信用为支持的证券,因此资产支持证券投资关键在于对基础资产质量及未来现金流的分析。本基金将采用定性和定量相结合,评估投资价值、未来收益目标及潜在的风险等,精选个券进行投资。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资,以降低流动性风险。

三、资产配置比例

本基金投资于证券投资基金的比例不低于本基金资产的 80%,投资于股票(含存托凭证)、股票型基金、混合型基金和商品基金(含商品期货基金和黄金 ETF)等品种的比例合计原则上不超过基金资产的 80%,其中投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的 50%。本基金保持不低于基金资产净值 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券,其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

四、基金风险收益特征

本基金属于采用目标日期策略的基金中基金,本基金为混合型基金中基金,理论上预期风险与预期收益水平低于股票型基金、股票型基金中基金(FOF),高于债券型基金、债券型基金中基金(FOF)、货币市场基金和货币型基金中基金(FOF)。本基金如果投资港股通标的股票,需承担汇率风险以及境外市场的风险。本基金为目标日期基金中基金,2040 年 12 月 31 日为本基金的目标日期,风险和收益水平会随着目标日期的临近而逐步降低。

五、本基金的费用

(一)申购与赎回费

1、申购费用

表:本基金申购费率

金额(M)	申购费率
M<100 万	1.20%
100 万≤M<300 万	0.80%
300 万≤M<500 万	0.30%
M≥500 万	每笔 1,000 元

2、赎回费用

投资人需至少持有本基金基金份额满五年,在五年持有期内不能提出赎回申请,持有满 5 年后赎回不收取赎回费用。

基金转型为“博时安智混合型基金中基金(FOF)”后,投资人可在开放日申请赎回该基金,赎回费用由基金份额的持有人承担,在基金份额持有人赎回基金份额时收取。基金份额持有人在本基金转型前申购本基金,全转型日持有基金份额不足五年的,在转型日之后(含转型日)可以提出赎回申请,不受五年持有期限制,根据实际持有期限计算赎回费。赎回费率随赎回基金份额持有期限的增加而递减,具体费率如下:

持有基金份额期限(Y)	赎回费率
Y<7 日	1.50%
7 日≤Y<30 日	0.75%
30 日≤Y<6 个月	0.50%
Y≥6 个月	0%

注:1 个月按 30 日计算

赎回费用由赎回基金份额的基金份额持有人承担,在基金份额持有人赎回基金份额时收取。对持续持有期少于 30 日的投资人收取的赎回费全额计入基金财产;对持续持有期大于 30 日但少于 3 个月的投资人收取的赎回费的 75%计入基金财产,对持续持有期不少于 3 个月但少于 6 个月的投资人收取的赎回费的 50%计入基金财产,赎回费未归入基金财产的部分用于支付登记费和其他必要的手续费。

(二)管理费和托管费

1、基金管理人的管理费

本基金投资于本基金管理人所管理的基金的部分不收取管理费。本基金的管理费按前一日基金资产净值扣除基金财产中持有的基金管理人自身管理的其他基金部分所对应资产净值后剩余部分的 0.60%年费率计提。

2、基金托管人的托管费

本基金投资于本基金托管人所托管的基金的部分不收取托管费。本基金的托管费按前一日基金资产净值扣除基金财产中持有的基金托管人自身托管的其他基金部分所对应资产净值后剩余部分的 0.15%的年费率计提。

本人/本机构已经阅读《博时养老目标日期 2040 五年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)风险揭示书》并完全理解其内容,已充分了解博时养老目标日期 2040 五年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)的产品特征和可能面临的风险。

投资人签字/盖章:

股票简称:美好置业 股票代码:000667 公告编号:2023-01

美好置业集团股份有限公司关于深圳证券交易所《关注函》的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

美好置业集团股份有限公司(以下简称“美好置业”、“公司”)于 2022 年 12 月 29 日收到深圳证券交易所下发的《关于对美好置业集团股份有限公司的关注函》(公司部关注函[2022]第 470 号)(以下简称“关注函”)。根据关注函的要求,公司就以下事项进行了逐项核查并书面说明如下:

一、你公司 2020 年、2021 年、2022 年前三季度实现的扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润(以下简称“扣非后净利润”)均为负,且 2022 年前三季度较上年同期亏损扩大。根据你公司相关公告,你公司收购美好装配后,美好装配经营业绩多年未达预期,你公司装配式建筑业务连续多年大额亏损,截至 2022 年 6 月 30 日,美好装配净资产为-28.39 亿元,且存在多笔强制执行诉讼,已被列为失信被执行人。请结合你公司的战略发展规划、主营业务发展情况、上市公司及美好装配经营业绩等,说明你公司在装配式建筑业务连续多年大额亏损、美好装配已经明显资不抵债的情形下,收购美好装配剩余股权的原因、主要考虑及必要性,并说明本次交易作价的确定依据及合理性,本次交易对你公司 2022 年及未来期间归母净利润、归母净资产等财务指标的影响,是否有利于提高你公司持续盈利能力,是否涉嫌关联利益输送,是否有利于维护上市公司及中小股东利益。

公司说明:

1、公司战略发展规划、主营业务发展、上市公司及美好装配经营业绩情况

装配式建筑是通过工厂标准化预制和现场装配结合的生产建筑方式,具