

开源证券股份有限公司分级基金投资风险揭示书

尊敬的投资者：

分级基金通过基金合同约定的风险收益分配方式，将基金份额分为预期风险收益不同的子份额，其中全部或者部分类别份额在交易所上市交易或者申赎，大部分分级基金基础份额和子份额之间可以通过分拆、合并进行配对转换。其中，分级基金基础份额也称为“母份额”，预期风险收益较低的子份额称为“A类份额”或“稳健份额”并获取约定收益，预期风险收益较高的子份额称为“B类份额”或“进取份额”并获取剩余损益。

投资分级基金除了面临证券市场中的宏观经济风险、政策风险、市场风险、技术风险、不可抗力因素导致的风险等之外，还可能面临包括但不限于以下风险：

一、**B类份额净值和价格大幅波动的风险。**B类份额净值和价格变化一般与基金所跟踪指数走势密切相关。由于B类份额具有杠杆属性，在基金投资比例符合基金合同要求的情况下，其净值和价格的波动幅度一般要大于所跟踪指数，极端情况下单日净值波动幅度可能超过40%，投资风险较大。

二、**B类份额杠杆变化的风险。**分级基金B类份额的净值杠杆不恒定，一般随着B类份额净值的增大而变小，随着B类份额净值的降低而变大。股票型分级基金B类份额的实际杠杆一般介于0.5倍~5倍之间；极端情况下，B类份额的杠杆可能超过5倍，如基础份额净值跌幅为1%，B类份额净值跌幅可能超过5%。

三、**分级基金份额折溢价风险。**折溢价是指基金价格相对于净值的偏离。受投资者预期、市场情绪、供求关系和价格涨跌幅限制等方面的影响，A类、B类份额市场价格可能会偏离其份额净值，交易时可能存在较高的折溢价。对于B类份额而言，在市场快速下跌时，B类份额在杠杆作用下其净值会加速下跌，跌幅可能超过10%（如20%甚至更高），因价格存在10%涨跌幅限制，B类份额交易价格与份额净值可能出现较大偏离，造成较高的溢价，投资者应特别注意高溢价买入所带来的风险。

四、**分级基金下折算的风险。**股票型分级基金一般设置了下折算机制，当B类份额净值达到或低于基金合同约定的阈值时（一般为0.25元），即触发下折算，触发日次一交易日为折算基准日；基础、A类及B类份额折算基准日净值一般折算为1.00元，A类和B类份额数量会大幅缩减，投资者持有的市值一般会发生调整，但资产净值总额不会发生变化。在分级基金临近下折算时或者在折算基准日，B类份额可能以较高的溢价率进行交易。下折算完成后，B类份额净值和杠杆率将回到初始水平（净值1元、杠杆率1倍），在此基础上，B类份额溢价率可能随之大幅降低，若投资者在折算前以高溢价率买入B类份额，折算后可能遭受较大损失。极端情况下，如果市场连续大幅下跌，下折算前B类份额溢价率可能超过400%，投资者若此时买入B类份额，折算后亏损可能超过80%。

五、**分级基金上折算的风险。**股票型分级基金一般设置了上折算机制，当基础份额净值达到或超过基金合同约定的阈值时（一般为1.5元或2.0元），即触发上折算，触发日次一交易日为折算基准日；基础、A类及B类份额折算基准日净值一般折算为1.00元，投资者持有的市值一般会发生调整，但资产净值总额不会发生变化。上折算后，B类份额较折算前杠杆倍数有所增大，其参考净值随市场涨跌而增长或者下降的幅度也会增加。

六、**基金份额折算导致A类份额投资者持仓的风险收益特征变化风险。**当发生合同规定的定期或不定期份额折算时，部分A类份额将会被折算为基础份额。以下折算为例，约3/4或更多的A类份额折算为基础份额，原A类份额持有人的风险收益特征将发生一定变化，由持有单一的较低风险收益特征的A类份额变为同时持有A类份额与基础份额，其获得的基础份额净值将随市场涨跌而变化，可能会承担因市场下跌而遭受损失的风险。

七、**不定期折算基准日净值与折算阈值不同的风险。**触发不定期折算阈值当日，B类份额净值可能已高于上折算阈值或低于下折算阈值，而根据基金合同的规定，不定期折算将按照折算基准日净值进行，因此折算基准日B类份额净值可能与折算阈值有一定差异（特别是在下折算中，在折算基准日当日B类份额的净值可能低于0.25元），对投资者利益可能会产生一定影响。

八、**利率调整导致A类份额价格变化的风险。**大部分A类份额约定收益率一般为“中国人民银行颁布的金融机构一年期定期存款利率+n%”，n为3、3.5、4、5等。如中国人民银行颁布的金融机构存款基准利率发生调整，A类份额约定收益率也将出现变化，投资者将面临A类份额价格出现较大波动的风险。

九、**份额折算期间停牌、暂停申赎带来的风险。**份额折算期间，为保证折算业务的顺利进行，相关基金份额将按规定停牌或暂停申赎，投资者在停牌或暂停申赎期间无法变现，可能承担期间基金份额净值大幅波动的风险。

十、**因投资者自身状况改变而导致的风险。**投资者参与分级基金投资必须符合相关业务规则规定的条件，不存在法律、法规、规则等禁止或限制从事分级基金交易的情形。如投资者不再具备相关业务规则规定的条件，将可能面临分级基金相关业务权限被取消的风险。

十一、**因投资者未尽注意义务而导致的风险。**投资者应当特别关注基金公司就分级基金发布的风险提示性公告，及时从指定信息披露媒体、基金公司网站以及证券公司网站等渠道获取相关信息。投资者无论因何种原因未注意相关风险提示公告或风险警示信息，都可能面临一定的投资风险。

十二、**基金因不再满足上市条件而终止上市交易的风险。**基金在运作过程中可能出现持有人数量不足1000人等不满足法律法规及交易所规定的上市条件的情形，需要由证券交易所终止其上市交易。投资者可能因此面临一定的流动性风险和投资损失。

特别提示：本风险揭示书的揭示事项仅为列举性质，未能详尽列明分级基金业务的所有风险。投资者在参与分级基金相关业务（含买卖、认购、申赎、分拆合并等）前，应认真阅读相关法律法规、业务规则及基金合同、招募说明书等文件，了解分级基金特有的规则、所投资的分级基金产品和自身风险承受能力，自主判断基金的投资价值，自主做出投资决策，自行承担投资风险。除本风险揭示书所列举风险外，投资者对其他可能存在的风险因素也应当有所了解 and 掌握，并确信自己已做好足够的风险评估与财务安排，避免因投资分级基金而遭受难以承受的损失。

声明：本人确认已认真阅读上述《分级基金投资风险揭示书》，知晓并理解《分级基金投资风险揭示书》的全部内容，了解分级基金相关业务规则、产品特性与相关风险，符合分级基金投资者适当性管理条件，具有相应的风险承受能力，自愿承担参与分级基金投资的风险和损失。

（请抄写上述声明）：

投资者（签字）

营业部经办人（签字）：

法定代表人或其授权代表人（签字加盖章）：

营业部复核人（签字）：

签署日期： 年 月 日

签署日期： 年 月 日