

# 基金风险揭示及售前告知书

基金分为公募基金和私募基金，投资人投资不同类型的基金将获得不同的收益预期，也将承担不同程度的风险。一般来说，基金的收益预期越高，投资人承担的风险也越大。

投资有风险。您在做出投资决策之前，请仔细阅读基金合同、基金招募说明书和基金产品资料概要等产品法律文件和本风险揭示书，充分认识基金的风险收益特征和产品特性，认真考虑基金存在的各项风险因素，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等因素充分考虑自身的风险承受能力，在了解产品情况及销售适当性意见的基础上，理性判断并谨慎做出投资决策。

银河期货有限公司承诺以诚实信用、勤勉尽责、专业审慎的原则筛选代销基金，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。银河期货有限公司提醒投资人，基于基金投资的“买者自负”原则，投资人须了解并承受以下风险，包括但不限于：

## 一、可能直接导致本金亏损的事项

### (一) 市场风险

市场风险是指投资品种的价格因受经济因素、政治因素、投资心理和交易制度等各种因素影响而引起的波动，导致收益水平变化，产生风险。市场风险主要包括：

1、政策风险。货币政策、财政政策、产业政策等国家宏观经济政策的变化对资本市场产生一定的影响，导致市场价格波动，影响基金投资的收益而产生风险。

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，各个行业及上市公司的盈利水平也呈周期性变化，影响到个股乃至整个行业板块的二级市场的走势，从而产生风险。

3、利率、汇率风险。利率风险是指由于利率变动而导致的资产价格和资产利息的损益。利率波动会直接影响企业的融资成本和利润水平，导致证券市场的价格和收益率的变动，使证券投资基金投资的收益水平随之发生变化，从而产生风险。汇率波动范围将影响国内资产价格的重估，从而影响基金资产的净值。

4、经营风险。(1) 债券发行人经营风险：所投资的债券其发行人运营收入变化越大，经营风险就越大；反之，运营收入越稳定，经营风险就越小。(2) 上市公司经营风险：如果基金所投资的上市公司经营不善，其股票价格可能下跌，或者能够用于分配的利润减少，使基金投资收益下降。虽然基金可以通过投资多样化来分散这种非系统风险，但不能完全规避。

5、购买力风险。基金的利润主要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，从而使基金的实际收益下降。

6、再投资风险。固定收益品种获得的本息收入或者回购到期的资金，可能由于市场利率的下降面临资金再投资的收益率低于原来利率，从而对基金产生再投资风险。

7、新股申购风险。新股申购风险是指获配新股上市后其二级市场交易价格下跌至申购价以下的风险。由于网下获配新股有一定的锁定期，锁定期内股票价格受各种市场因素、宏观政策因素等的影响，股票价格有可能下跌到申购价以下。

## **(二) 管理风险**

管理风险是指基金在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而可能产生的损失。包括：

1、决策风险：指基金投资的投资策略制定、投资决策执行和投资绩效监督检查过程中，由于决策失误而给基金资产造成的可能的损失；

2、操作风险：指基金投资决策执行中，由于投资指令不明晰、交易操作失误等人为因素而可能导致的损失；

3、技术风险：是指由于公司管理信息系统设置不当等因素而可能造成的损失。

## **(三) 流动性风险**

流动性风险是指基金不能迅速转变成现金，或者转变成现金会对资产价格造成重大不利影响的风险。按照其来源可以分为三类：

1、市场整体流动性相对不足。证券市场的流动性受到市场行情、投资群体等诸多因素的影响，在某些时期成交活跃，流动性好；而在另一些时期，可能成交稀少，流动性差。在市场流动性相对不足时，交易变现有可能增加变现成本，对基金投资收益造成不利影响。

2、证券市场中流动性不均匀，存在个股和个券流动性风险。由于流动性存在差异，即使在市场流动性比较好的情况下，一些个股和个券的流动性可能仍然比较差，从而使得基金在进行个股和个券操作时，可能难以按计划买入或卖出相应的数量，或买入卖出行为对个股和个券价格产生比较大的影响，增加个股和个券的建仓成本或变现成本。

3、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。

## **(四) 信用风险**

信用风险是指发行人是否能够实现发行时的承诺，按时足额还本付息的风险，或者交易对手未能按时履约的风险。

1、交易品种的信用风险。投资于公司债券、可转换债券等固定收益类产品，存在着发行人不能按时足额还本付息的风险；此外，当发行人信用评级降低时，基金所投资的债券可能面临价格下跌风险。

2、交易对手的信用风险。交易对手未能履行合约，或在交易期间未如约支付已借出证券产生的所有股息、利息和分红，将使基金投资面临交易对手的信用风险。

## **(五) 投资特定标的面临的特殊风险**

基金因投资某类特定投资品种可能面临不同的风险，从主要投资标的上划分为以下三类：

1、投资股指期货面临的风险。基金投资股指期货可能面临杠杆风险、基差风险、股指期货展期时的流动性风险、期货盯市结算制度带来的资金管理风险、到期日风险、对手方风险、未平仓合约不能继续持有风险。

2、投资商品面临的风险。基金投资黄金、白银等商品，会因黄金、白银现货价格波动而影响投资收益。

3、投资海外市场面临的风险。基金投资海外市场，受到全球各个国家/地区

市场风险、法律和政治风险、会计制度风险、税务风险、新兴市场投资风险以及外汇额度限制引致的特殊风险。

#### **(六) 网上交易特有风险**

尽管本公司已最大限度地采取有效措施保护投资人资料和交易活动的安全，但基于基金网上交易的特殊性，仍存在包括但不限于如下风险：

1、由于互联网是全球公开网络，并不受任何一个机构所控制，数据在互联网上传输的途径不是完全确定的，可能会受到非法干扰或侵入。在互联网上传输的数据有可能被某些未经许可的个人、团体或机构通过某种渠道获得或篡改。

2、互联网上的数据传输可能因通信繁忙出现延迟，或因其他原因出现中断、停顿或数据不完全、数据错误等情况，从而使交易出现错误、延迟、中断或停顿。

3、因地震、火灾、台风及其他各种不可抗力因素引起的停电、网络系统故障、电脑故障等原因可能造成投资人的经济损失。

4、互联网上发布的各种信息（包括但不限于分析、预测性的参考资料）可能出现错误并误导投资人。

5、投资人的基金网上交易身份可能会被泄露、仿冒或因投资人自身的疏忽造成账号或密码泄露，可能给投资人造成损失。

6、投资人使用的计算机可能因存在性能缺陷、质量问题、计算机病毒、硬件故障及其他原因、而对投资人的交易登陆、交易时间或交易数据产生影响，给投资人造成损失。

#### **(七) 其他风险**

1、基金上市交易投资风险。基金将在发行结束后在深圳证券交易所挂牌上市，由于上市期间可能因信息披露导致基金停牌，投资者在停牌期间不能买卖基金，产生风险；同时，可能因上市后交易对手不足导致基金流动性风险。基金上市交易后，基金份额的交易价格与其基金份额净值之间可能发生偏离并出现折/溢价交易的风险。

2、基金间转换所产生的风险。在基金间转换时，可能使相关的基金的规模发生较大改变，从而对转出和转入基金的原持有人利益产生影响。

3、随着符合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特殊的风险。

4、因基金业务快速发展而在制度建设、人员配备、内控制度建立等方面不完善而产生的风险。

5、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。

6、其他不可预知、不可防范的风险。

#### **二、可能直接导致超过原始本金损失的事项**

在现行法律法规下，通过本公司场外认/申购、赎回公募基金，不存在此种风险。

#### **三、因经营机构的业务或者财产状况变化，可能导致本金或者原始本金亏损的事项**

基金销售机构因停业、解散、撤销、破产，或者被中国证监会、中国基金业协会撤销相关业务许可、责令停业整顿等原因不能履行职责，可能给投资者带来一定的风险。

#### **四、因经营机构的业务或者财产状况变化，影响客户判断的重要事由**

本公司经营业务包括但不限于公募基金销售、私募基金销售，其他主营业务

因违反国家法律、法规而被相关监管机构警告、责令改正等，可能会影响投资者判断。

#### **五、限制销售对象权利行使期限或者可解除合同期限等全部限制内容**

- 1、在基金合同约定的范围内，拒绝或暂停受理申购和赎回申请。
- 2、如果基金募集期限届满，未满足基金备案条件则存在基金不成立风险。
- 3、当基金份额持有人将份额转向场外交易后导致场内的基金份额或持有人数不满足上市条件时，基金存在暂停上市或终止上市的可能。
- 4、对定期开放基金，基金每次开放期届满，若出现基金资产净值低于 2 亿元或者持有人人数少于 200 人的情况，基金管理人宣布基金合同终止并履行清算程序，存在着基金无法继续存续的风险。

#### **六、《证券期货投资者适当性管理办法》第二十九条规定的适当性匹配意见**

本公司已经对基金投资人的风险承受能力进行调查和评价，并根据基金投资人的风险承受能力推荐相应的基金品种，但本公司所做的推荐仅供投资人参考，投资人应根据自身风险承受能力选择基金产品并自行承担投资基金的风险。