



同业分析-止盈投顾策略

作者：金融产品部-李楷

目录

一、 渠道：天天基金.....	3
(一) 投顾服务运营特点.....	4
(二) 投顾服务策略特点.....	5
二、 渠道：南方基金.....	11
三、 渠道：中信证券.....	19

一、渠道：天天基金

幸福小列车目标盈第4期

固收+ 严选求稳

6.00%

运作周期：180~365天

目标止盈年化收益 最大回撤：可能超过2.8% ①

立即参与

参与截至：02月14日 15:00

- 运作流程 -

02-10 开放申购	02-14 结束申购	08-13 开始止盈服务	达标/到期
开放期	观察期	服务期	

*如策略在服务期内达到目标止盈收益率，将根据您的设置转入新策略或赎回至活期宝，您可在策略运作期间随时赎回。如策略在服务期届满后未达到目标止盈收益率，将继续运作（期间不再进行收益监控和提醒），您可自行操作赎回。

“目标盈投顾服务”是由投顾业务试点机构为用户提供的目标收益类投顾产品。每一期投顾服务在确定了目标收益后，投顾机构会以此为运作目标，按照既定策略和市场行情为用户买卖基金。若在运作周期内达成或超过目标收益，投顾服务将**自动止盈**，为用户锁定收益。

目标盈系列产品由于具有“切割中长尾高收益区间，保留目标以下收益率”的特点，需要稳健资产控制下限，以组合形式并解决选基问题，因此更适合定位于固收+产品，并且组合回测收益率中枢范围在目标收益率左右。目标盈系列产品通过分散投资于一篮子符合“固收+”风险收益特征的产品，在资产配置层面通过控制波动率的方式实现对组合整体回撤等风险参数的控制，来努力实现目标收益。

(一) 投顾服务运营特点

- 目标年化收益率：5 - 8.88%，大多在 6%左右，当前最新发车 6%。（部分提示含投顾和交易费用，部分不提示）
 - 策略合作方：第三方财富管理、公募基金、证券公司
 - 认购门槛：通常为 500-1000 元
 - 投顾服务规则：参与期（开放申购，通常为 3-7 天，随着合作方增加呈现越来越短的趋势）、运作期（策略存续时长）、观察期（触发止盈）；运作期间可以随时退出或者赎回部分资金；
 - 卖出规则：达到止盈目标后，自动赎回（未说明是第三方还是投顾方执行）或者滚动存入下一期目标盈。**投顾策略写明，如果到达运作期满仍未达标，策略仍继续运行，期间不再进行收益监控和提醒，自主随时赎回。部分投顾策略终止后（如南方投顾）显示持仓为 100%货币基金，应为作策略终止的付款安排。**
 - 基金转入费用：按天天基金代销费用，1 折起
 - 赎回费用：成分基金费用
- 投顾服务费率：0.2 - 0.40%/年，按日计提，**投顾服务费为按月或者转出时收取。**
- 服务参与人数由几十人到几千人不等

往期表现	
南方小目标第9期投顾服务 2021-10-08~2022-10-03	821人 360天 (到期)
南方小目标第8期投顾服务 2021-09-28~2022-09-23	1923人 360天 (到期)
南方小目标第7期投顾服务 2021-09-08~2022-06-06	2160人 270天 (到期)
南方小目标第6期投顾服务 2021-08-25~2022-05-23	2851人 270天 (到期)
南方小目标第5期投顾服务 2021-07-28~2022-04-25	3419人 270天 (到期)
南方小目标第4期投顾服务 2021-06-23~2022-03-21	5705人 91天 (提前止盈)
南方小目标第3期投顾服务 2021-06-02~2022-02-28	5008人 91天 (提前止盈)
南方小目标第2期投顾服务 2021-04-14~2022-01-10	1623人 91天 (提前止盈)
南方小目标第1期投顾服务 2021-03-11~2021-12-06	1091人 124天 (提前止盈)
过往业绩不预示未来表现，市场有风险，投资需谨慎。	

往期表现	
组合名称/运作周期	参与人数/运作天数
南方小目标第15期投顾服务 2022-02-18~2023-02-13	1303人 360天 (到期)
南方小目标第14期投顾服务 2022-01-05~2022-12-31	3003人 360天 (到期)
南方小目标第13期投顾服务 2021-12-13~2022-12-08	3261人 360天 (到期)
南方小目标第12期投顾服务 2021-11-26~2022-11-21	2606人 360天 (到期)
南方小目标第11期投顾服务 2021-11-15~2022-11-10	3162人 360天 (到期)
南方小目标第10期投顾服务 2021-10-19~2022-10-13	2022人 360天 (到期)
南方小目标第9期投顾服务 2021-10-08~2022-10-03	821人 360天 (到期)
南方小目标第8期投顾服务 2021-09-28~2022-09-23	1923人 360天 (到期)
南方小目标第7期投顾服务 2021-09-08~2022-06-06	2160人 270天 (到期)
南方小目标第6期投顾服务	2851人

- 观察发行规律：目标收益率无明显规律，最低是 5%，最高是 6.8%，公募基金合作方较多；运作期与市场行情有关，完全自动触发止盈的策略，运作期在 20 年可能只有 30-50 天（全部客户满足止盈条件），行情不好不满足止盈则存续期满终止，运作期差异较大。部分客户评论区反映持有亏损仍收取费用，体验较差。

（二）投顾服务策略特点

● 策略底仓大类资产配置：

由于目标收益定位类似于固收+，底仓由混合型或者债券型主导；股票型通常限制 0-15%；指数、货币型一般低于 5%；QDII 型很少；

● 份额类型 A、C 皆有，无论是债券型还是混合型 A 类较多，期望用户持有期较长，不太考虑赎回费问题

● 同一家机构

观察部分披露持仓运行期满以及运行期中的策略，发现同一机构大类配置基本稳定。同一家机构轮换到发车大概至少间隔 1-2 月不等。

投策策略	目标 年化 收益率	起始运 作日 2022 年-	运 作 期 长 度	观 察 期 长 度	已 运 作 天 数	投顾 费率 /年	债 券 型	股 票 型	混 合 型	指 数 型	货 币 型	QD II
银华基金- 银华天现-小星愿目标盈 03 期	6.80 %	0414	365	180	305	0.20 %	88.96		10.04		1	
银华基金- 银华天现-小星愿目标盈 02 期	6.80 %	0322	365	180	328	0.20 %	91.74		7.26		1	
银华基金- 银华天现-小星愿目标盈 01 期	6.80 %	0211	365	180	365	0.20 %	87.92		11.07		1.01	
银华基金- 银华天现-小星愿目标盈 04 期	6.80 %	0623	365	180	235	0.20 %	85.05		13.95		1	
工银瑞信-工银瑞信目标赢 06 期	6.80 %	0801	365	180	196	0.25 %	75.77	10.2	9.75	2.28	1.99	
工银瑞信-工银瑞信目标赢 05 期	6.80 %	0601	365	180	257	0.25 %	75.77	10.2	9.75	2.28	1.99	
工银瑞信-工银瑞信目标赢 04 期	6.80 %	0426	365	180	293	0.25 %	75.78	10.2	9.75	2.28	1.99	
工银瑞信-工银瑞信目标赢 03 期	6.80 %	0329	365	180	321	0.25 %	75.78	10.2	9.75	2.28	1.99	
工银瑞信-工银瑞信目标赢 02 期	6.80 %	0303	365	180	347	0.25 %	76.79	7.48	11.11	2.61	2.02	
工银瑞信-工银瑞信目标赢 01 期	6.80 %	0114	365	180	365	0.25 %	76.79	7.48	11.11	2.61	2.02	

目前正在进行的投顾服务

投资策略	目标 年化 收益 率	起始 运作 日 2022 年-	运作 期长 度	观察 期长 度	已运 作天 数	投顾 费 率%/ 年	债券 型	股票 型	混合 型	指数 型	货币 型	QDII
嘉实财富-慧投天 天第 2 期	8.88 %	2021 0820	600	60	600	0.5	28.86		60.04	9.02	2.07	
中欧财富-幸福六 六小目标天天 21 期	6.60 %	0725	365	90	203	0.25	54.12		43.85		2.03	
建信基金-建信小 幸运目标盈第 1 期	6.60 %	0719	540	120	209	0.4	55.85	2.99	39.17		1.99	
招商基金-招商小 心愿目标盈 04 期	6.60 %	0706	365	90	222	0.25	38.25	2.94	55.79		3.02	
银河证券-银河目 标盈 01 期	6.60 %	0909	273	90	273	0.3	17.26		81.7		1.03	
南方小目标第 15 期投顾服务	6.60 %	0218	360	180	360	0.4	60.22	2.35	36.4		1.02	
申万菱信小目标 第 01 期	6%	1024	365	90	112	0.25	44.88	1.49	48.59		5.04	
民生加银智投小 赢家 01 期	6%	0517	365	180	272	0.3	73.76	2.09	15.15	2.41	4.97	1.62
景顺长城基金- 景顺长城目标 盈 01 期	6.8 0%	0506	365	180	283	0.2 5%	54.0 4	1.79	42.1 8	1.9 9		
华安基金-华安 小盈加 03 期	6.8 0%	1011	270	120	125	0.2 5%	82.4 6		15.5 2		2.02	
兴证全球优享步 步高 01 期	5.50 %	0523	365	182	266	0.3	82.34		10.43	5.24	1.99	
国泰基金-目标盈 第 02 期	6.20 %	2023 0119	360	90	25	0.3	77.03		18.01	1.96	3	
国联证券-大方向 平稳小目标 01 期	5%	1229	365	90	46	0.25	39.93	2.11	56.97		0.99	
富国基金-启明星 理财省级目标盈	6%	0209	365	180	4	0.3	72.69	3.32	22.98		1.01	
华夏财富-小常乐 目标盈天天 23 期	6%	0103	365	90	41	0.25	59.89		37.45		1.61	1.05
兴证全球投顾-优 享步步高第 5 期	6%	0206	365	182	7	0.3	77.91		16.07	4.03	2	

选取的具有代表性以及最新的各家投顾服务

● 运行期较短的投顾组合底仓分析展示

以下面五个投顾组合为例，债券部分几乎全部配置中短债的国泰基金投顾，也有几乎全部配置混合二级债的国联证券投顾，也有分散配置纯债、二级债基等多种类型债的富国基金等，以及配置被动型指数、主题型债券基金的兴证全球投顾。股票型配置比例低，各家持仓大多不同；混合型基金中，个基含权比例差异较大，有股票配置比例 90% 的南方转型增长混合 C，也有固收+基金南方利安 A，具体看投顾方选择用混合型还是债券型基金来作为固收类产品打底。二级债基和混合型基金的配置出现许多相似基金；指数型配置权益类宽基、港股、商品 ETF 等。

投资策略	债券型	混合型	股票型	货币型	指数型
国泰目标盈第 02 期	国泰利享中短债债券 A	南方转型增长混合 C		国泰货币 A	国泰黄金 ETF
	嘉实中短债债券 A	国泰研究优势混合			
	富国短债债券型 A	华安产业精选混合 C			
	永赢迅利中高等级短债 A				
	交银稳鑫短债债券 A	华商智能生活灵活配置			
	国泰合融纯债债券 A	交银启明混合 C			
		中泰玉衡价值优选混合 C			
		交银改革改革灵活配置			
国联证券-大方向平稳小目标 01 期	易方达稳健收益债券 B	富国新收益灵活配置 A	圆信永丰优加生活	华夏现金增利货币 A/E	
	交银稳固收益债券 C	南方利安 A			
	建信稳定得利债券 A	景顺长城领先回报混合 C			
	富国稳健增强债券 A/B	易方达瑞信混合 E			

	景顺长城景颐双利债券 A	安信稳健增值混合 A			
	工银瑞信双利债券 A	创金合信鑫祺混合 A			
		交银新回报灵活配置 C			
		富国优质发展混合 A			
		泰达睿智稳健混合 A			
		南方转型增长混合 C			
		富国价值优势混合			
富国基金-启明星理财省级目标盈	富国天利增长债券 A	安信稳健增值混合 A	富国互联科技股票 A	富国富钱包货币 A	
	建信纯债债券 A	华夏睿磐泰茂混合 C	华夏能源革新股票 A		
	富国信用债债券 A/B	银华盛世精选灵活配置 A			
	工银增强收益债券 A	富国天源沪港深平衡混 A			
	广发纯债债券 A	富国宏观策略灵活配置 A			
	交银裕隆纯债债券 A	富国臻选成长灵活配置			
	交银增利债券 A/B	融通健康产业灵活配置 A/B			
	富国天盈债券 (LOF)A				
	富国产业债券 A				
	富国纯债债券发起 A/B				
	富国国有企业债券 C				
	交银双轮动债券 A/B				
华夏财富-小常乐目标盈天天 23 期	华夏鼎泓债券 A	广发价值回报混合 A		华夏现金增利货币 A/E	华夏恒生 ETF 链接 C
	富国稳健增强债券 A/B	易方达丰惠混合			
	国富恒瑞债券 A	安信稳健增值混合 A			
	招商安华债券 A	交银多策略回报灵			

		活 A			
	南方卓元债券 A	中泰星元灵活配置混合 A			
	景顺长城景颐双利债券 A	安信民稳增长混合 C			
	华夏中短债债券 A	大成竞争优势混合			
	华泰柏瑞季季红债券 A	银华鑫锐灵活配置混			
	华夏鼎茂债券 A				
兴证全球投顾-优享步步高第 5 期	兴全稳泰债券 A	兴全合宜混合 (LOF)C		华安汇财通货币	兴全沪深 300 指数 (LOF)C
	广发中债 1-3 年农发债	交银数据产业灵活配置			
	易方达信用债债券 A	富国消费主题混合 C			
	招商招祥纯债 A	兴全多维价值混合 C			
	富国信用债债券 A/B	朱雀产业臻选混合 C			
	广发央企 80 债券指数 A				
	鹏华丰享债券				
	华安信用四季红债券 A				
	万家鑫纯债 A				
	中银国有企业债 C				
	易方达中债 7-10 年国开..				

目前近日募集完毕的部分投顾服务策略

二、渠道：南方基金

一、投顾运营特点介绍

- 南方幸福小目标

预期 6%，定期、不定期发行，半年以上，90 天观察期，运作期 365 天

偏股类资产 0-25%

业绩基准：中证企业债*90%+沪深 300 全收益*10%

现金 1.03%、固收类 91.31%、股票类 7.66%

- 司南小目标

预期 5%，定期、不定期发行，半年以上，90 天观察期，运作期 365 天

偏股类资产 0-15%

业绩基准：中证企业债*95%+沪深 300 全收益*5%

现金 1.03%、固收类 92.50%、股票类 6.47%

- 自家基金免申购赎回，其他基金按天天基金代销

- 转入追加 500 元起

● 南方天天利货币B *	003474
● 易方达信用债A	000032
● 西部利得汇享A	675111
● 南方荣光灵活配置混合C *	002016
● 南方安康混合 *	004517
● 南方安睿混合 *	004648
● 南方祥元债券A *	004705
● 华夏睿磐泰茂C	004721
● 南方皓元短债债券A *	008122
● 招商瑞阳C	008457
● 永赢华嘉信用债A	010092
● 南方安泰混合C *	012220
● 交银裕隆纯债A	519782
● 华泰柏瑞新利A	001247
● 中融新经济C	001388
● 浙商聚潮产业成长C	013531
● 华夏周期驱动C	013627
● 南方潜力新蓝筹混合C *	015396

南方幸福小目标

● 南方天天利货币B *	003474
● 南方润元纯债债券A/B *	202108
● 南方祥元债券A *	004705
● 南方皓元短债债券A *	008122
● 南方梦元短债债券A *	007790
● 交银丰晟收益A	005577
● 易方达信用债A	000032
● 华夏睿磐泰荣C	005141
● 华泰柏瑞新利C	002091
● 南方安康混合 *	004517
● 招商瑞阳C	008457
● 南方安睿混合 *	004648
● 南方荣光灵活配置混合C *	002016
● 华安纯债A	040040
● 创金合信量化多因子C	003865
● 银华盛利A	006348
● 景顺长城量化小盘	005457
● 华泰柏瑞创新升级C	010028
● 中泰星元价值优选C	012940
● 南方潜力新蓝筹混合C *	015396

司南小目标

二、常见问答:

小目标定期或不定期发行,为避免短期波动投资者投资后 90 天内不会触发收益提醒。90 天后进入盈亏判断期,系统会判断投资者持有组合的持仓年化收益率是否达到了该期设定的目标止盈年化收益率,盈亏判断期内首次达到目标止盈年化收益率时将会发送短信等方式提醒。同时买入多期,系统将分别计算盈亏并判断是否进行提醒。若超过 365 天未触发提醒则不再触发提醒。部分或全部赎回后将不再触发盈亏提醒。目标止盈年化收益率不是预期收益率,不代表我司对组合的收益预期。

1、什么是司南投顾?

答:司南投顾是南方基金推出的一站式智能投资顾问服务,基于专业投资团队和多场景投资策略,为客户深度定制个性化投资方案,帮助客户管理投顾资产,投资全市场优选标的。

2、司南投顾能提供哪些服务?

答:司南投顾业务目前提供如下服务:

- (1) 通过智能分析,根据客户需求,为客户提供基金组合投资策略建议;
- (2) 经客户授权,为客户开立基金交易相关账户,并做出具体基金投资品种、数量和买卖时机的决策;
- (3) 依据约定,帮助客户管理委托账户资产,代客户执行基金产品申购、赎回、转换等交易申请;

(4) 为客户提供资产分析、定期投顾账户报告、市场投资机会分析等陪伴式服务。

3、司南投顾与智投宝或FOF基金有什么区别和优势吗？

答：

(1) 个性化定制组合：司南投顾有多个场景策略，场景策略下设有多个子策略，可以更好结合客户个人情况及投资目标，提供契合客户需求的、个性化的投资组合策略建议；

(2) 管理型投顾：司南投顾是管理型投顾服务，南方基金专业投资团队为客户提供全程管理服务，代客户在授权账户内执行基金产品的申购、赎回、转换等交易，免去客户择时择机的烦恼，让客户投资更省心省力；

(3) 投资品种齐全：由南方基金专业投资研究团队通过定量、定性多维分析，从全市场公募基金中优中选优，投资优秀标的。

4、投顾组合中的基金产品是怎么选出来的呢？主要是南方基金的产品吗？

答：

(1) 南方基金建立的投顾投资决策委员会，对基金池、投资组合策略进行评审；

(2) 南方基金投顾投资团队对每一只备选基金产品及相关基金管理人实施标准化、流程化的尽职调查，形成评估报告；

(3) 基金产品选择上，不会偏向南方基金的产品，具体以投资决策委员会和相关投顾投资团队的决策为准。

5、哪些投资者可以参与司南投顾？

答：南方基金电子直销平台的实名用户可根据其风险承受能力决定能否参与司南投顾，请根据页面引导提示操作。

6、司南投顾一般什么情况下会进行调仓？

答：南方基金根据市场情况、投顾策略等进行研究分析，并调整投资组合策略中的具体产品构成，根据投资者投顾账户内资产跟踪情况，并考虑到基金交易费用优化等情形，发起调仓。

二、交易规则

1、司南投顾转入时可以用银行卡支付吗？转出时可以回到银行卡吗？

答：

- (1) 转入时可使用现金宝+或银行卡支付，定投需用现金宝+支付；
- (2) 转出时默认回到现金宝+。

2、转入、转出或定投智能投顾组合后，多久能够查询到交易确认结果？

答：转入、转出、定投的交易申请一般 T+1 日起确认，T+2 日可以查看收益（若组合内存在 QDII 等特殊产品，单只产品的确认时间相应顺延）。

3、司南投顾下单成功后，当天交易时间内是否支持撤单？

答：目前未开通撤单功能。

4、转入司南投顾后，多久可以转出？转出后，资金多久能到账？

答：转入后 T+2 日起可以转出，组合中若存在成份基金（货币基金除外）持有期小于 7 天的情形，赎回将收取不低于 1.5% 的赎回费。转出后，资金将自 T+3 日起陆续到达现金宝+账户，具体到账时间请以系统界面显示为准。

5、为什么我持有的司南投顾没办法全部转出呢？

答：可能有以下几种原因，建议您可以过几天尝试：

- (1) 转入后一般 T+2 日起可以交易，部分基金可能份额暂不可用；
- (2) 您所投资的组合于近期调仓，部分交易还在确认中；
- (3) 您所持有的投资组合中的部分基金暂停赎回；
- (4) 可能存在的冻结情况，如基金从业人员、司法冻结等。

温馨提示：组合中若成份基金（货币基金除外）持有期小于 7 天，赎回将收取不低于 1.5% 的赎回费。

6、调仓时需要我做什么？如何查看调仓记录？

答：南方基金会根据业务协议及规则要求，代客户执行调仓，无需客户主动操作。

调仓记录可通过季报了解。

7、投顾组合中的基金如果遇到分红，会怎么处理？

答：默认以红利再投资方式处理。

三、费用收取

1、司南投顾服务收费吗？有没有折扣呢？

答：

费用类别	南方基金旗下产品	非南方基金产品
认、申购费	不收取	收取，1折起
赎回费	不收取（计入基金财产的除外）	收取

2、投顾服务管理费的收取标准是什么？

答：根据业务规则，可按照指定账户资产总额的一定比例或按照固定金额向投资者收取，具体收取方式以投资组合策略说明、业务规则及相关公告内容为准。

3、什么时候收投顾管理服务费用？从哪能看到呢？

答：

（1）每日计提、按月支付（若客户中途转出，则在转出时交纳已计提未支付的投顾管理服务费用）；

（2）购买投顾组合产生的费用均在季报中展示，客户可通过季报了解。

4、昨日收益等收益数据是否会扣除每日计提的投顾管理服务费用呢？

答：收益数据会扣除每日计提的投顾管理服务费用。

四、查询与服务

1、办理转入、转出等操作时会给我发送通知吗？

答：客户办理转入、转出和定投扣款时，我司会提供短信和微信通知。

2、如何查询投顾组合中有哪些基金产品及对应投资比例？

答：我司会在季报中披露，可通过季报了解。

3、季报包含哪些内容？在哪里可以看到季报？

答：季报主要包含季末投顾组合的产品明细、当期运作情况及展望，以及客户账户当期交易记录明细、费用等。持有投顾组合的投资者，可通过 APP、微信等南方基金电子直销平台查看。

4、除了季报，可以在哪里看到交易记录呢？

答：可以通过交易申请查看组合交易记录。

三、渠道：中信证券

主要异同：

- 参与期：均只能在开放申购期转入，中信证券写明参与期自由转入转出，支持部分和全部；天天未写明是否能转出，只写明在运作起始日开始后可以随时退出，为服务建仓日期，可能产生7日赎回费。
- 观察期：无区别
- 服务期（止盈期）：中信证券达标则自动止盈。未达标自动赎回终止策略；中信证券支持自动卖出，不确定是否支持自动滚动买入下一期；天天目前提示如果不达标继续运作，需要自行赎回，如果达标可以自动卖或者滚动买入下一期；南方基金提示收益达标短信提醒，不知是否能自动止盈卖出，不确定是否支持自动滚动买入。
- 认购额1万元起较高
- 中信在观察期和服务期提示只能全部退出。天天基金说明运作期也可随时全部退出，未说明部分退出。



中信证券 目标盈基金投顾服务



择时发车

合理测算确定发车时间及目标，提高胜率。



自动止盈

达到目标，自动卖出，自律省心，助力落袋为安。



升级配置

精选好基，升级配置策略，平抑波动。

目标盈策略设置目标止盈年化收益率，起购金额1万元

目标止盈年化收益率是标准策略组合年化收益率的止盈条件，并不代表本公司对组合策略投资收益作出任何保证或承诺。具体详见组合策略说明书。

//// 运作流程 //

参与期	观察期	止盈期
期间以现金形式存在	策略运作 不止盈	达标：自动止盈 到期未达标：自动赎回 结束运作
可转入资金， 可部分/全部退出	不可新增转入资金， 可全部退出	不可新增转入资金， 可全部退出

在观察期和止盈期，基金投顾团队根据止盈收益目标，精选好基，动态调仓。期间投资者可随时自主赎回（除有调仓在途交易外）。观察期结束后，当组合年化收益率达到目标止盈年化收益率或止盈期到期时，组合自动赎回到账，本期策略运作结束。

立即参与

常见问题

Q 这个行情买“目标盈”合适吗？

A 每一期的止盈目标都基于我们对当下市场的判断和对历史情况的测算，希望通过精选权益好基，升级配置策略，助力“落袋为安”。

Q “目标盈”灵活吗？

A 本策略不设封闭期，您可以根据您的资金使用和收益情况，在策略参与期、观察期、止盈期内发起赎回，转出资金（但仅支持全部赎回转出）。

Q 目标年化收益率是账户的实际收益吗？

A 目标止盈年化收益率为年化后的收益率水平，并非累计收益率，累计收益率和年化收益率之间的换算关系可见组合策略说明书。我们依据标准策略组合年化收益率作为止盈判断。标准策略组合指根据基金投资组合策略所构建的基金投资组合配置模板，但因成分基金申赎限制、赎回当日净值波动、底层基金赎回费用等情况的影响，可能导致您的账户收益率与标准策略组合收益率存在差异。

风险提示：目标止盈年化收益率是指标准策略组合年化收益率达到或超过后即认为本组合策略达到了止盈条件。由于基金净值波动、费用收取、基金暂停赎回等影响，本公司不保证投资者授权账户的实际年化收益率达到或者超过目标止盈年化收益率，即存在投资者授权账户实际年化收益率低于目标止盈年化收益率甚至发生亏损的可能。本公司将在管理过程中尽可能减少上述情况的发生，但不能保证完全消除上述情况。