

兴证全球基金管理有限公司 产品及服务风险评价管理办法

一、基金产品的风险评价方法

基金产品的风险分类的基本标准如下：

风险等级	基金分类	基金分类说明	风险评估说明
R5	大宗商品基金	大宗商品基金：以大宗商品为主要投资标的的基金。	此类产品结构较复杂，过往业绩及净值的历史波动率很高，投资标的流动性一般，估值政策较清晰。
R4	基础设施 REITs 基金、QDII 基金	基础设施 REITs 基金：80%以上基金资产投资于基础设施资产支持证券，并持有其全部份额的基金。 QDII 基金：可通过合格境内机构投资者（QDII）境外投资额度投资境外市场的基金。	此类产品结构复杂，与投资股票或债券的公募基金具有不同的风险收益特征，基金合同存续期内采取封闭式运作并在证券交易所上市，不开放申购、赎回，可能面临基金价格波动风险和流动性风险等相关风险。 此类产品结构较复杂，过往业绩及净值的历史波动率很高，投资标的流动性一般，估值政策较清晰。同时，此类产品可投资境外市场，可能面临汇率风险、国家/地区风险等境外投资特有风险。
R3	股票型基金、混合型基金、可转债基金、股票型基金中基金（FOF）、混合型基金中基金（FOF）、避险策略基金	股票型基金：股票投资比例 $\geq 80\%$ 的基金。 混合型基金：可投资于股票、债券等多种金融工具的基金，且投资比例不符合股票型基金、债券型基金的划分标准（偏债混合型基金除外）。 可转债基金：以可转债为主要投资标的的基金。 股票型基金中基金（FOF）：	此六类产品结构较简单，过往业绩及净值的历史波动率较高，投资标的流动性较好、不投资或以对冲为目的投资于衍生品，估值政策清晰。

		<p>股票型基金份额投资比例 $\geq 80\%$ 的基金。</p> <p>混合型基金中基金 (FOF): 投资于股票型、债券型、货币市场基金份额及其他基金份额, 且不符合股票型、债券型、货币型基金中基金 (FOF) 的划分标准的基金。</p> <p>避险策略基金: 通过一定的避险投资策略进行运作, 同时引入相关保障机制, 以在避险策略周期到期时, 力求避免持有人投资本金出现亏损的基金。</p>	
R2	偏债混合型基金、普通债券基金、债券型基金中基金 (FOF)	<p>偏债混合型基金: 可投资于股票、债券等多种金融工具的基金, 且投资比例不符合股票型基金、债券型基金的划分标准, 股票投资比例上限 $\leq 20\%$, 且股票、可转债合计投资比例上限 $\leq 40\%$。</p> <p>普通债券基金: 债券 (不包括可交债/可转债) 投资比例 $\geq 80\%$ 的基金, 且不符合短期理财债券型基金的标准。</p> <p>债券型基金中基金 (FOF): 债券型基金份额投资比例 $\geq 80\%$ 的基金。</p>	此三类产品结构简单, 过往业绩及净值的历史波动率较低, 投资标的流动性好、不投资于衍生品或以套期保值为目的投资于国债期货, 估值政策清晰。
R1	货币市场基金、短期理财债券型基金、货币型基金中基金 (FOF)	<p>货币市场基金: 投资于货币市场工具的基金。</p> <p>短期理财债券型基金: 定期开放或对单笔认申购基金份额采用固定期限锁定持有的短期债券基金。</p> <p>货币型基金中基金 (FOF): 货币市场基金份额投资比</p>	此三类产品结构简单, 过往业绩及净值的历史波动率低, 投资标的流动性很好、不含衍生品, 估值政策清晰。

		例 $\geq 80\%$ 的基金，且剩余基金资产的投资范围和要求与货币市场基金一致。	
--	--	---	--

二、私募资产管理计划的产品风险评价方法

公司的专户产品的风险分类的基本标准如下：

风险等级	专户分类	专户分类说明	风险评估说明
R5	混合型分级专户的进取级份额、股票型分级专户的进取级份额、可交债/可转债分级专户的进取级份额、未上市股权类专户、新三板类专户、衍生品类专户	<p>混合型分级专户的进取级份额、股票型分级专户的进取级份额、可交债/可转债分级专户的进取级份额：混合型、股票型、可交债/可转债分级专户中承担的风险更高，波动率更大的一类份额。</p> <p>未上市股权类专户：以未上市股权为主要投资方向的专户。</p> <p>新三板类专户：以新三板标的股票为主要投资方向的专户。</p> <p>衍生品类专户：以衍生品为主要投资方向的专户</p>	<p>此三类产品结构复杂，过往业绩及净值的历史波动率很高，投资标的流动性较好或一般，估值政策清晰或较清晰。由于杠杆效应导致更高的潜在风险和波动率。</p> <p>此三类产品结构较复杂，过往业绩及净值的历史波动率很高，投资标的流动性差或一般，估值政策不清晰。</p>
R4	债券型分级专户的进取级份额、QDII专户、北交所股票专户	<p>债券型（可交债/可转债除外）分级专户中承担的风险更高，波动率更大的一类份额。</p> <p>QDII专户：可通过合格境内机构投资者（QDII）境外投资额度投资境外市场的专户。</p> <p>北交所股票专户：以北交所标的股票为主要投资方向的专户。</p>	<p>此类产品结构复杂，过往业绩及净值的历史波动率高，投资标的流动性较好，估值政策清晰。由于杠杆效应导致更高的潜在风险和波动率。</p> <p>此类产品结构较复杂，过往业绩及净值的历史波动率很高，投资标的流动性一般，估值政策较清晰。同时，此类产品可投资境外市场，可能面临汇率风险、国家/地区风险等境外投资特有风险。</p> <p>此类产品结构较简单，过往业绩及净值的历史波动率较高，投资标的流动性一般，估值政策较清晰。</p>

R3	<p>股票型专户、混合型专户、可交债/可转债专户、股票型基金中基金(FOF)专户、混合型基金中基金(FOF)专户、股票质押类专户、分级专户稳健级份额</p>	<p>股票型专户：股票投资比例$\geq 80\%$的专户。</p> <p>混合型专户：可投资于股票、债券等多种金融工具的专户产品，且投资比例不符合股票型专户、债券型专户的划分标准(偏债混合型专户除外)。</p> <p>可交债/可转债类专户：可交债/可转债投资比例$\geq 80\%$的专户。</p> <p>股票型基金中基金(FOF)专户：股票型基金份额投资比例$\geq 80\%$的专户。</p> <p>混合型基金中基金(FOF)专户：投资于股票型、债券型、货币市场基金份额及其他基金份额，且不符合股票型、债券型、货币型基金中基金(FOF)的划分标准的专户。</p> <p>股票质押类专户：投资于股票质押式回购产生的收益权的专户。</p> <p>分级专户稳健级份额：各类分级专户中承担的风险相对较低，波动率相对较小的一类份额。</p>	<p>此六类产品结构较简单，过往业绩及净值的历史波动率较高，投资标的流动性较好、不投资或部分资产投资于衍生品，估值政策清晰。</p> <p>此类产品结构较复杂，过往业绩及净值的历史波动率相对较低，投资标的流动性较好，估值政策清晰。由于是杠杆设计中的A类份额，潜在风险和波动率相对较低。</p>
R2	<p>偏债混合型专户、债券型专户、债券型基金中基金(FOF)专户</p>	<p>偏债混合型专户：可投资于股票、债券等多种金融工具的专户，且投资比例不符合股票型专户、债券型专户的划分标准，股票投资比例上限$\leq 20\%$，且股票、可转债合计投资比例上限$\leq 40\%$。</p>	<p>此三类产品结构简单，过往业绩及净值的历史波动率较低，投资标的流动性好、不投资或部分资产投资于衍生品，估值政策清晰。</p>

		<p>债券型专户：债券（不包括可交债/可转债）投资比例$\geq 80\%$的专户。</p> <p>债券型基金中基金（FOF）专户：债券型基金份额投资比例$\geq 80\%$的专户。</p>	
R1	<p>现金管理类专户、货币型基金中基金（FOF）专户</p>	<p>现金管理类专户：以财产的高流动性、安全性为目标，以现金管理为主要管理手段的专户。</p> <p>货币型基金中基金（FOF）专户：货币市场基金份额投资比例$\geq 80\%$的专户，且剩余基金资产的投资范围和要求与货币市场基金一致。</p>	<p>此两类产品结构简单，过往业绩及净值的历史波动率低，投资标的流动性很好、不含衍生品，估值政策清晰。</p>

三、基金投顾业务投资组合策略的风险评价方法

- (一) 公司对投资顾问业务涉及的基金投资组合策略进行风险评价，应充分考虑组合策略所对应的投资目标，以及为达成投资目标所配置的基金的风险等级、流动性、投资范围以及各类型基金权重等因素。
- (二) 组合策略的风险评价具体可根据其策略中每只子基金产品的产品类型，确定子基金产品对应的风险等级系数，再乘以子基金产品在组合策略中的权重占比，加权得出组合策略的风险评估分数，并根据加权风险评估分数确定组合策略的风险等级。
- (三) 组合策略中的子基金产品风险等级系数、组合策略加权风险评估分数以及组合策略初始风险等级由公司投顾业务主理团队提交公司投资顾问业务投资决策委员会审核后确定。
- (四) 产品发展部每年应根据公司投顾业务主理团队提供的组合策略运行情况 & 数据，更新组合策略的风险评价结果。