

# 兴证证券资产管理有限公司

## 公募资产管理产品

### 风险评价方法

第一条 风险等级与基本特征。公募资产管理产品(以下简称“公募产品”)风险评价以其风险等级来具体反映。公募产品风险等级划分为五个档次,依次为:R1(低风险)、R2(中低风险)、R3(中风险)、R4(中高风险)、R5(高风险)。

各风险等级基本特征如下:

风险等级	风险程度描述
R5(高风险)	结构复杂,不易理解,不易估值,流动性低,透明度较低,本金安全面临极大的不确定性,甚至损失可能超过本金
R4(中高风险)	结构复杂,流动性较低,本金安全面临较大的不确定性,可能损失全部本金
R3(中风险)	结构较复杂,流动性较高,本金安全具有一定的不确定性,在特殊情况下可能损失全部本金
R2(中低风险)	结构简单,容易理解,流动性较高,本金遭受损失的可能性较低
R1(低风险)	结构简单,容易理解,流动性高,本金遭受损失的可能性极低

第二条 公募产品类型的划分及风险等级概览。

(一)公募产品类型划分

根据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》以及《公开募集证券投资基金运作管理办法》,根据公募产品的产品合同及招募说明书所明示的投资方向、投资范围和投资比例,将公募产品分为以下类型:

- 1.股票型产品:80%以上的产品资产投资于股票资产的;
- 2.债券型产品:80%以上的产品资产投资于债券类资产的;
- 3.货币市场型产品:仅投资于货币市场工具的;
- 4.混合型产品:投资于股票、债券和货币市场工具,并且股票投资和债券投资的比例不符合本条第1项、第2项规定的;
- 5.另类投资产品:如商品型产品、股票对冲产品、REITs等。

(二)风险等级划分概览

各类型公募产品常规情况下的风险等级划分情况如下表所示:

计划类型 风险等级 风险等级	R1(低风险)	R2(中低风险)	R3(中风险)	R4(中高风险)	R5(高风险)
另类投资产品			√	√	√
股票型产品			√	√	√
混合型产品		√	√	√	√
债券型产品		√	√	√	
货币市场型产品	√	√			

注:FOF和MOM产品按其所属产品类型进行分类

在评价公募产品的风险等级时,其风险等级不得低于其所属类型所对应的最低风险档次,特别情况下,可突破所属类型对应的最高风险档次(风险等级已为高风险的除外)。

第三条 本公司根据产品类型、历史规模、产品的过往业绩及净值的历史波动程度、流动性、杠杆情况以及相关法规、监管规定需要评估的其他因素等对公募产品进行风险评价。

第四条 对于成立满一年的公募产品,每年度更新其风险评估;公募产品存续期间发生重大风险事件或重大事项变更时,经管理人评估认为有必要的,可以对涉及的公募产品重新进行风险评估。

第五条 公募产品风险等级拟发生变更的,应根据产品合同约定履行告知或公示程序。