

## 基金产品风险评级方法

### 一、投资类型风险

投资类型是投资人购买基金份额时考虑的首要因素。根据基金招募说明书中明示的产品投资风格、投资范围和投资比例，按风险由大到小赋予 5~ 1 的风险评分：

类型

评分

QDII 股票型基金

5

股票型被动指数型基金

普通股票型基金

股票型增强指数型基金

商品型基金

偏股混合型基金

4

偏债混合型基金

3

平衡混合型基金

灵活配置型基金

避险策略型基金

2

纯债型基金

混合债券型二级基金

混合债券型一级基金

债券型被动指数型基金

债券型增强指数型基金

短期纯债理财型基金

1

货币市场基金

## 二、资产配置风险

大量研究表明，资产配置对投资组合收益率及其波动性有最主要的贡献。一般认为权益类资产具有较高的风险，因此将权益类资产净值占基金净值的仓位作为考察资产配置风险的代理变量。

具体计算方法是，按照过去四个季度报告披露的权益类资产占资产净值比例的算术平均数，在可比基金中由高到低排序，获得相应的序位  $RP$  和可比基金数  $NP$ ，则其资产配置风险评分计算为：

考虑到基金投资范围的限制，债券型基金的资产配置风险评分设为2。

### 三、业绩和规模波动性风险

按照 Wind 提供的基金复权净值数据，计算基金复权净值增长率的标准差，作为衡量基金业绩波动风险的代理变量：标准差越大，业绩风险越高。

具体计算方法是，按照过去 52 周的复权单位净值周增长率的标准差，在可比基金中由大到小排序，获得其序位  $RS$  和可比基金数  $NS$ ，则基金业绩波动性风险评分计算为：

规模波动性风险评分与业绩波动性风险评分类似，具体计算方法为过去 3 年（未满 3 年的，按照实际披露的季报期数进行计算）季报披露

基金总规模的变异系数（标准差 / 算术平均值× 100%），在可比基金中由大到小排序，获得其序位 **RS** 和可比基金数 **NS**，再按照上段公式进行计算。

业绩和规模波动性风险综合评分=（业绩波动风险评分+规模波动性风险评分）/ 2。

#### 四、违规风险

由我公司监察稽核部与风险管理部共同出具相应产品违规情况。若观察期内发生过违规行为，得分为 5；否则为 0。

#### 五、评分计算和风险等级划分

##### （一）综合评分划定风险等级（普适情形）

计算产品风险综合评分= 0.5\*类型风险评分+0.3\*资产配置风险评分+0.1\*业绩和规模波动性风险评分+0.1\*违规风险评分。

根据评分数据，按照下表进行风险等级评定：

风险等级

对应投资者类型

综合评分

高风险

积极型（高风险、高收益）

**(4,5]**

较高风险

成长型（较高风险、较高收益）

**(3,4]**

中等风险

平衡型（中等风险、中等收益）

**(2,3]**

较低风险

稳健型（较低风险、较低收益）

**(1,2]**

低风险

保守型（低风险、低收益）

(0,1]

## （二）不依赖综合评分划定风险等级的例外情形

1. 考虑到货币市场型和短期纯债理财型产品的低风险特征，划为低风险等级；
2. 考虑到产品的可理解性、结构复杂性和估值可信度等因素，对因结构复杂、不易估值等因素导致普通人难以理解其条款和特征的产品，划为高风险等级；
3. 对分级基金及其类似产品，其高风险级别（如进取级、劣后级等），划为高风险等级，其母基金及低风险级别（如优先级、稳健级等）按照综合评分划定评级；
4. 若经过综合评定得出的风险等级低于协会指定的《基金产品或者服务风险等级划分参考标准》（以下简称《标准》，见附件 1）规定的风险等级，则根据《基金募集机构投资者适当性管理实施指引》要求，该产品风险等级按照《标准》要求进行评定（综合评定的风险等级由

低风险至高风险分别对应《标准》R1~R5级);

5. 监管机构及行业自律组织认定的高风险产品，划为高风险等级；
6. 对新发行产品进行首次风险评级或因基金投资类型发生变更而进行的临时评级，根据其投资类型划分风险等级，若未来出现新投资类型的情形，须经监察稽核部、产品开发部、市场销售总部及风险管理部进行审慎讨论后，共同确定新类型的风险评分。

2017年7月1日