

基金产品风险等级评价方法及本公司旗下基金产品的风险等级(2021-3-31)

基金产品风险等级评价方法

一、一般规定

1、风险等级划分

产品风险等级分为依次增高的五个档次：R1、R2、R3、R4、R5。

2、评价频率

在产品发售前，根据基金产品招募说明书的内容对基金产品进行分类，设置初始风险级别；对于成立不满 1 年的基金，按照其初始风险级别评价基金风险，不做等级调整；对于成立 1 年以上的基金，每季度定期评估基金产品的风险等级。

3、适用范围

本产品风险等级评价说明对于公司旗下所有基金产品或者服务均适用。

4、主要从产品的产品类型、投资方向、投资范围、结构化程度、历史波动率、流动性、估值政策、杠杆、违规情况、基金经理任职年限及累计管理基金数量等方面对产品风险进行评价，以保证评价的客观性和一致性。但是，如遇基金修改基金合同、突发或意外事项，或者出现新的风险因素，引起或可能引起产品风险等级上升，必须根据有关事项或风险因素，综合运用定性和定量的分析方法对产品风险等级进行更新。

二、基金类别划分与初始风险级别的设置

首先将基金产品划分为以下大类：股票型基金、混合型基金、债券型基金以及货币市场基金等，并根据基金产品招募说明书中所列投资对象、投资比例，设置基金产品的初始风险级别。

1、基金类别划分

依照证监会《公开募集证券投资基金运作管理办法》，根据基金的基金合同和招募说明书所明示的投资方向、投资范围和投资比例，将基金划分为以下类型：

- (1) 股票型基金：80%以上的基金资产投资于股票的；
- (2) 债券型基金：80%以上的基金资产投资于债券的；
- (3) 货币市场基金：仅投资于货币市场工具的；
- (4) 混合型基金：投资于股票、债券和货币市场工具，并且股票投资、债券投资的比例不符合(1)、(2)规定的；根据股票、债券投资比例以及投资策略的不同，可进一步划分为偏股混合型基金、偏债混合型基金、平衡混合型基金、灵活配置混合型基金；
- (5) 其他类型基金：另类投资基金（如：黄金、石油、REITs）、基金中的基金（FOF）等。

2、初始风险级别的设置

表一 基金产品初始风险级别设置

基金大类	基金类型	说明	初始风险级别
股票型基金	股票型基金	80%以上的基金资产投资于股票的。	R3（中等风险）
混合型基金	混合型基金	投资于股票、债券和货币市场工	

具，并且股票投资、债券投资的比例不符合股票型基金、债券型基金规定的。

R3（中等风险）

债券型基金

可转债基金

80%以上的基金资产投资于债券，且 80%以上的非现金资产投资于可转债或可交换债。

R3（中等风险）

短期理财债券型基金 主要投资于剩余期限在 1 年以内的短期债券、货币市场工具等。

R1（低风险）

其他债券型 非上述短债型、可转债型的其他债券型基金。

R2（中低风险）

货币市场基金 货币市场基金 仅投资于货币市场工具的基金。 R1（低风险）

另类投资基金 另类投资基金 主要投资大宗商品、期货、黄金、石油等 R4（中高风险）

注：FOF 基金风险等级参照主要投资标的基金的风险类型划分。

三、基金产品或者服务的风险等级调整

1、指标说明

（1）产品类型

按初始风险级别进行划分。

（2）投资范围复杂度

评估产品投资范围内是否包含复杂性金融工具以及运用程度。复杂性金融工具包括但不限于：金融衍生产品、结构化产品、信贷挂钩票据、股票挂钩票据、合成金融工具、资产支持证券、住房抵押贷款支持证券、债务抵押证券、以及其他复杂金融产品。

（3）最大回撤

用于近似衡量产品净值的波动性，所用指标为产品风险评级前 1 年的最大回撤幅度。

（4）产品流动性

用于衡量产品的变现能力，所用指标为在产品风险评级前 4 个季末的机构持有比例与对应高流动性资产比例之差的均值。其中，高流动性资产是指现金或者到期日在一年以内的政府债券。

（5）估值复杂度

评估产品的估值政策是否清晰，估值方法是否简单、易操作。

（6）整体杠杆率

指产品的杠杆放大程度，所用指标为在产品风险评级前 4 个季末的杠杆率均值。

（7）产品违规次数

指产品风险评级前 3 年产品运作管理违规行为的累计次数。其中，“违规”是指违反法律法规或中国证监会的有关规定，在产品运作管理过程中出现的被监

管机构调查、处罚、整改，或者损害基金份额持有人利益，或造成严重不利影响的其他重大事项。

(8) 基金经理任职年限

现任基金经理所历任基金的任职时长汇总计算的年数。

(9) 基金经理累计管理基金数量

现任基金经理任职年限内曾管理基金只数的汇总。

(10) 基金管理人

附加因子，采用额外惩罚性加分原则。用于衡量基金管理人层面的风险，评估基金管理人近三年违规事件的累计次数，评估近一年基金是否发生过基金经理调整。

(11) 基金规模

附加因子，采用额外惩罚性加分原则。指评价期内基金规模均值。

(12) 特定风险事项

附加因子，针对基金特定风险事项给予额外惩罚性加分。

2、风险评价体系

根据各产品的实际情况，评定有关指标的分值，再对所有相关指标分值加权汇总，评定该产品的风险等级。

表二 基金产品风险评价规则

指标因子 权重 评分规则

主要因子

基金初始风险类型 40%

初始风险级别：

1 分：货币市场基金、短期理财债券型基金

2 分：其他债券型

3 分：股票型基金、混合型基金、可转债基金

4 分：另类投资基金

投资范围复杂度 10%

1 分：简单

2 分：较简单

3 分：一般

4 分：较复杂

5 分：复杂

最大回撤 15%

最近一年内最大回撤幅度：

1 分：[0%， 5%]

2 分：(5%， 10%]

3 分：(10%， 15%]

4 分：(15%， 25%]

5 分：25%以上

产品流动性 10%

前 4 个季末的流动性指标计算均值：

1 分：[0%， 10%]

2 分：(10%， 20%]

3 分：(20%， 30%]

4 分：(30%, 40%]

5 分：40%以上

估值复杂度 5%

1 分：清晰且易操作

3 分：较清晰且较易操作

5 分：不清晰且不易操作

整体杠杆率 5%

前 4 个季末的杠杆率均值：

1 分：杠杆不超监管部门规定的标准

3 分：杠杆超监管部门规定的标准至一倍（含）以下杠杆

5 分：一倍（不含）以上杠杆

产品违规次数 5%

最近三年内累计违规次数：

1 分：0 次

3 分：1 次

5 分：2 次（含）以上

基金经理任职年限 7%

基金经理任职年限：

1 分： ≥ 10 年

2 分： $5 \leq \text{年限} < 10$ 年

3 分： $3 \leq \text{年限} < 5$ 年

4 分： $1 \leq \text{年限} < 3$ 年

5 分： < 1 年

基金经理累计管理

基金数量 3%

现任基金经理任职年限内曾管理基金只数汇总

1 分： ≥ 5 只

3 分： $2 \leq \text{只数} < 5$ 只

5 分： < 2 只

附加因子

基金管理人 2%

采用额外惩罚性加分原则，如基金管理人近三年出现违规事件一次给予 3 分、近三年出现违规事件两次及以上给予 5 分、近一年基金发生过基金经理调整给予 3 分，上限 5 分。

基金规模 2% 采用额外惩罚性加分原则，如基金规模小于 1 亿给予 5 分。

特定风险事项 6%

针对基金特定风险事项给予额外惩罚性加分，如评价期内风险管理报告中评估基金特定风险高的情况等，上限 5 分。

综合风险评价

综合风险

根据基金综合风险得分从低到高进行升序排列：

(1) 得分在区间[1,1.5)：R1（低风险）；

(2) 得分在区间[1.5,2.2)：R2（中低风险）；

(3) 得分在区间[2.2,3.3): R3 (中等风险);

(4) 得分在区间[3.3,4): R4 (中高风险);

(5) 得分在区间[4,∞): R5 (高风险)。

注:

(1) 货币市场基金维持 R1 (低风险级别), 当负偏离超过 0.25%时, 维持 R2 (中低风险级别)。

(2) 相关法律法规及基金合同或基金产品分类有任何新增、变更, 基金产品风险等级评价方法将及时更新。

本公司旗下基金产品的风险等级 (2021-3-31)

基金代码 基金名称 成立日期 基金类型 风险等级

006369 国企转型升级混合 2018-10-31 混合型 R3

006644 消费升级混合 2019-01-30 混合型 R3

159973 国证民企领先 100ETF 2019-07-16 股票型 R4

159986 国证消费 100ETF 2019-12-19 股票型 R4

008518 经济新动力混合 2019-12-30 混合型 R3

011157 港股通智选领航混合 A 2021-02-08 混合型 R3

011158 港股通智选领航混合 C 2021-02-08 混合型 R3