

# 上银基金管理有限公司

## 产品和服务风险等级评级方法与说明

为有效落实投资者适当性管理要求，规范产品和服务风险评级体系，保护投资者合法权益，上银基金管理有限公司（以下简称“本公司”）根据《证券法》、《证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《基金募集机构投资者适当性管理实施指引（试行）》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》和《证券期货投资者适当性管理办法》等法律法规的相关规定，对本公司旗下公募基金、私募资产管理计划等产品（以下统称“产品”）风险等级进行审慎评估，综合评定产品风险等级。

### 一、产品风险评级频率

产品成立募集时及每年度负责按照本办法对自有金融产品或金融服务的风险进行初始或跟踪评级，并不定期根据产品因素的变化对金融产品或金融服务进行后续评估调整。其中，年度跟踪评级对象应当包含年度跟踪评级之前成立的新产品。

### 二、产品风险评级的基本原则

依据本办法所得出的评级结果适用于本公司以管理人及直销机构身份对产品进行风险评级结果的披露和投资者的适当性匹配。

评级结果仅作为投资者投资产品的参考依据，不作为投资者投资公司产品的收益保障或兜底承诺。

评级结果仅作为代销机构选择销售对象的参考依据，代销机构应当根据投资者适当性管理要求，自行或聘请外部机构对代销产品进行评级，并根据评级结果，将适合的产品销售给适合的投资者。

产品风险评级按照资产管理人及托管人等相关主体信用情况、产品结构、产品流动性、投资范围、投资比例、募集方式、最低认购金额、运作方式、存续期限，过往业绩及净值的历史波动程度，成立以来有无违规行为发生，基金估值政策、程序和定价模式，申购和赎回安排等进行分项赋权打分，并根据产品杠杆情

况进行调节，根据产品实际情况确认附加分值，最终得出产品得分结果，根据结果所在区间，评出风险等级。

投资比例中以权益类投资<sup>1</sup>的上限或固收类投资<sup>2</sup>的下限为依据，按从严的原则考虑权重；杠杆情况按照合同约定可能达到杠杆的上限取值进行得分调整。

### 三、产品风险评级方法

#### (一) 私募资产管理计划风险评级具体方法

私募资产管理计划产品（以下简称“资管计划”）中凡涉及嵌套投资其他证券投资基金或资产管理计划，可以在向下穿透原则的指导下，对底层资产进行风险评级。

凡涉及衍生品交易、跨境交易及资产证券化业务等特殊投资类型的，以及对产品整体风险特性的评估不适用于一般标准的，须根据产品特性进行单独评估。

1、对需要进行风险评级的私募资产管理计划，原则上需按照以下标准进行打分：

影响因素	权重	打分项	系数	得分
① 投资方向、投资范围和比例 <sup>3</sup>	55	无权益类投资敞口	0.1	5.5
		权益类投资敞口低于净值的 20%	0.2	11
		权益类投资敞口[20%,80%)	0.5	27.5
		权益类投资敞口[80%-100%]且组合较分散（5 只及以上标的）	0.8	44
		权益类投资敞口[80%-100%]且分散度不高	1	55
② 运作方式及存续期限	15	每季度至少开放一次、不定期开放且期限<1 年	0.3	4.5
		一年开放三次	0.4	6
		每半年开放一次	0.5	7.5

<sup>1</sup>权益类投资：一般是指股票期权、股指期货、股票、股票型基金、混合型基金等权益类投资多空轧差后的净头寸。

<sup>2</sup>固收类投资：是指除权益类投资外的其他金融资产，一般包括各类债券、银行各类存款、债券逆回购、债券型基金、货币市场基金等风险较低的金融资产。

<sup>3</sup>凡涉及权益类投资敞口占净值 20% 以下，且剩余资产以固收类投资为主的产品该项得分为 11 分。

		每年开放一次	0.6	9
		不定期开放且期限≥1年	0.7	10.5
		不开放且期限<1年	0.7	10.5
		不开放且期限≥1年	0.8	12
		不开放且期限≥2年	0.9	13.5
		不开放且期限≥3年	1	15
③ 估值政策	10	每日估值	0.1	1
		每周或定期估值	0.5	5
		只对账不估值	1	10
④ 募集方式	10	通过直销渠道向少数委托人募集	0.4	4
		向单一委托人募集	0.6	6
		通过代销机构向多位委托人募集	1	10
⑤ 最低认购金额	10	认购金额[30万元,100万元)	0.5	5
		认购金额≥100万元	1	10

上述各项得分相加后即即为各资管计划的实际分数。

2、若资管计划出现如下情况，则根据产品实际情况在原得分上进行附加。

影响因素	打分项	附加分值
资产管理人基本情况 (包括私募 FOF 产品 被投标的基金管理人 或资产管理人)	综合考虑资产管理人的成立时间(两年 以内须附加分)、治理结构是否健全、 资本金规模、近一年股东、高级管理人 员及投资团队人员变动影响。	0-5
资产管理人管理能力 (包括私募 FOF 产品 被投标的基金管理人 或资产管理人)	综合考虑资产管理规模、资产配置能 力、投资团队人员从业年限及过往业绩 均值。	0-5
资产管理人主体信用 情况	资产管理人内控制度存在较小漏洞、风 控制度较完备、有风险准备金制度安	0-5

（包括私募 FOF 产品 被投标的基金管理人 或资产管理人）	排、没有或有一次监管处罚记录。	
	资产管理人内控制度存在较大漏洞、风 控制度不完备、无风险准备金制度安 排、有多次监管处罚记录。	5-10
资产托管人主体信用 情况	资产托管人内控制度存在较小漏洞、有 一次监管处罚记录。	0-5
	资产托管人内控制度存在较大漏洞、有 多次监管处罚记录。	5-10
融资方主体信用情况	根据融资方整体偿债能力及抵质押率 等相关要素确认。若有第三方评级机构 对其进行信用评级，可根据评级结果确 认附加分值。	0-10
同类产品过往业绩	参考本公司及市场同类产品收益情况、 监管支持及市场发行情况。	0-5
定价模式	公允价值法，或因标的流动性差、无公 开交易市场、参与投资者少等因素导致 难以在短期内以合理价格变现而采用 摊余成本法、成本法等。	0-10
违法违规情况	资产管理人、实际控制人、高管人员涉 嫌重大违法违规行为或正在接受监管 部门或自律管理部门调查。	0-5
跨境因素	存在市场差异、适用境外法律等情形的 跨境交易的。	5-10
投资标的流动性情况	根据产品所投标的资产可变现能力进 行评估，注明拟投资或者已投资的流动 性受限资产及其权重。	0-10
杠杆情况	根据合同约定的最高杠杆比例评估。	[-10, 10]
其他因素	产品合同存在特殊免责条款、自律组织 认定为高风险产品或者服务等。	20

得分=权重×系数

实际得分=①+②+③+④+⑤+附加分值

3、各私募资产管理计划根据上述第2条所得分数N按照如下标准进行风险评级：

分数区间	风险程度	风险程度描述	适合的投资者
N<25	R1	本金亏损或收益不能实现的概率极低	经公司客户适当性规范评估为C1-C5的客户
25≤N<40	R2	本金亏损且收益不能实现的概率较低	经公司客户适当性规范评估为C2-C5的客户
40≤N<60	R3	本金亏损概率低且收益实现存在一定的不确定性	经公司客户适当性规范评估为C3-C5的客户
60≤N<75	R4	存在一定的本金亏损风险，收益波动性较大	经公司客户适当性规范评估为C4-C5的客户
N≥75	R5	存在本金较大亏损的可能，收益不确定性大	经公司客户适当性规范评估为C5的客户

## (二) 公募基金产品风险评级具体方法

1、对需要进行风险评级的公募基金产品，原则上需按照以下标准进行打分：

影响因素	权重	打分项	系数	得分
① 产品类型	50	货币型基金、货币型FOF、货币型MOM、短期理财	0.1	5
		债券型基金、债券型FOF、债券型MOM、避险策略基金、偏债混合型基金 <sup>4</sup> 、偏债混合型FOF <sup>5</sup>	0.2	10
		除偏债混合型基金以外的混合型基金 <sup>6</sup> 、除偏债混合型FOF以外的混合	0.4	20

<sup>4</sup> 偏债混合型基金：指权益类资产占基金资产的比例 ≤ 50% 的混合型基金。

<sup>5</sup> 偏债混合型 FOF：指权益类资产占基金资产的比例 ≤ 50% 的混合型基金 FOF。

		型FOF <sup>7</sup> 、混合型MOM		
		股票型基金、股票型 FOF、股票型 MOM	0.7	35
		商品基金	1	50
② 运作方式	20	每个交易日开放	0.05	1
		封闭期或最短持有期[6个月,1日)	0.4	8
		封闭期或最短持有期[12个月,6个月)	0.6	12
		封闭期或最短持有期>12个月	0.8	16
		不开放	1	20
③ 预估/最近一期年报/季报净值增长率标准差(σ)	15	$\sigma \leq 0.3\%$	0.1	1.5
		$0.3\% < \sigma \leq 0.8\%$	0.5	7.5
		$\sigma > 0.8\%$	1	15
④ 募集方式	5	非特定(境内)	0.2	1
		非特定(境内外)	0.5	2.5
		特定(机构定制)	1	5
⑤ 最低认购金额	10	1000元以下(不含)	0.1	1
		[1000,10000)	0.2	2
		[10000,50000)	0.5	5
		$\geq 50000$ 元	1	10

上述各项得分相加即为各公募基金风险评级的实际分数。若为产品初始评级,则由投资部门根据产品情况,参考存续同类产品或其他合理参考标准,自行对净值增长率标准差范围进行估算;若为本年内新成立的公募基金,净值增长率标准差(σ)的计算公式为:(Σ公司同类产品最近一期年报/季报净值增长率标准差(σ)\*该产品资产净值规模)/(Σ公司同类产品资产净值规模)

<sup>6</sup> 除偏债混合型基金以外的混合型基金:包括平衡混合型基金、偏股混合型基金、灵活配置混合型基金、对冲策略混合型基金、生命周期混合型基金等。

<sup>7</sup> 除偏债混合型 FOF 以外的混合型 FOF:包括平衡混合型 FOF、偏股混合型 FOF、灵活配置混合型 FOF、对冲策略混合型 FOF、生命周期混合型 FOF 等。

2、若公募基金出现如下情况，则根据产品实际情况在原得分上进行附加。

影响因素	打分项	附加分值
基金管理人基本情况 (包括 FOF 被投标的基金管理人或 MOM 的投资顾问)	综合考虑基金管理人的成立时间(两年以内须附加分)、治理结构是否健全、从业人员是否合规、资本金规模、近一年股东、高级管理人员及基金经理变动影响。	0-5
基金管理人管理能力 (包括 FOF 被投标的基金管理人或 MOM 的投资顾问)	综合考虑基金管理规模、资产配置能力、投资团队人员从业年限及过往业绩均值。	0-5
基金管理人主体信用情况 (包括 FOF 被投标的基金管理人或 MOM 的投资顾问)	基金管理人内控制度存在较小漏洞、风控制度较完备、有风险准备金制度安排、没有或有一次监管处罚记录。	0-5
	基金管理人内控制度存在较大漏洞、风控制度不完备、无风险准备金制度安排、有多次监管处罚记录。	5-10
同类产品过往业绩	参考本公司或市场同类产品收益情况、监管支持及市场同类产品发行情况	0-5
存续规模 (适用于存续产品)	存续产品是否属于证监会认定的迷你基金。	0-3
投资标的流动性情况	根据产品所投标的资产可变现能力进行评估,注明拟投资或者已投资的流动性受限资产及其权重。	0-10
定价模式	公允价值法或因无公开交易市场、参与投资者少等因素采用摊余成本法、成本法等。	0-5
产品违约情况	基金产品成立以来,产品本身及所投	5-∞

(适用于存续产品)	标的是否存在违约情况，根据违约次数进行叠加。	
跨境因素	QDII 基金或存在市场差异、适用境外法律等情形的跨境交易的。	5-10
其他因素	<p>(一) 基金产品或者服务的投资标的自身具备特定风险的；</p> <p>(二) 基金产品或者服务合同存在特殊免责条款、结构性安排、投资标的具有衍生品性质等导致普通投资者难以理解的；因杠杆交易等因素容易导致本金大部分或者全部损失的；</p> <p>(三) 基金产品或者服务不存在公开交易市场，或因参与投资者少等因素导致难以在短期内以合理价格顺利变现的；</p> <p>(四) 基金产品或者服务的投资标的流动性差导致不易估值的；</p> <p>(五) 基金产品或者服务投资杠杆达到相关要求上限、投资单一标的集中度过高的；</p> <p>(六) 基金管理人、实际控制人、高管人员涉嫌重大违法违规行为或正在接受监管部门或自律管理部门调查的；</p> <p>(七) 影响投资者利益的其他重大事项；</p> <p>(八) 协会认定的高风险基金产品或者服务。</p>	0-55

得分=权重×系数

实际得分=①+②+③+④+⑤+附加分值

3、各公募基金根据上述第 2 条所得分数 N 按照如下标准进行风险评级：

分数区间	风险程度	风险程度描述	适合的投资者
$N \leq 15$	R1	本金亏损或收益不能实现的概率极低	经公司客户适当性规范评估为 C1-C5 的客户
$15 < N \leq 35$	R2	本金亏损且收益不能实现的概率较低	经公司客户适当性规范评估为 C2-C5 的客户
$35 < N \leq 55$	R3	本金亏损概率低且收益实现存在一定的不确定性	经公司客户适当性规范评估为 C3-C5 的客户
$55 < N \leq 75$	R4	存在一定的本金亏损风险，收益波动性较大	经公司客户适当性规范评估为 C4-C5 的客户
$N > 75$	R5	存在本金较大亏损的可能，收益不确定性大	经公司客户适当性规范评估为 C5 的客户

### （三）公司服务的风险评级的原则与办法

公司提供的基金定投、投资组合以及投资顾问服务的风险评级取决于提供投资建议或定投标的带来的投资风险；投资风险主要来源于投资标的所包含的风险，即产品的风险程度。

公司提供的服务的风险等级等于提供服务的相关产品的风险等级；公司将和服务对象签署相关协议，载明服务的风险等级及其他相关的权利和义务。