

鑫元基金管理有限公司

基金产品风险评价体系及销售适当性匹配大纲

V1.2

1. 产品风险评价体系

根据《证券期货投资者适当性管理办法》及相关法律法规的要求，我司经过深入的研究和审慎的分析评估，建立了《鑫元基金管理有限公司基金产品风险评估体系》。该体系结合定量分析和定性分析两种方式综合评定基金产品的风险等级。

鑫元基金管理有限公司旗下基金产品在产品发行时根据其类型风险评价产品风险，并于产品存续期内根据基金半年报和年报发布内容，每半年更新一次，若基金成立未满半年，则本年度不更新该基金的风险评价。

2. 产品风险定量模型

本评估体系将基金产品风险划分为从高到低的五个等级：高风险、中高风险、中等风险、中低风险和低风险。

本体系综合考虑了基金产品的产品结构、杠杆运用、投资方向、投资范围、投资比例、流动性、剩余期限、存续规模、运作方式、过往业绩以及运作过程中合规性等因素，主要从基金类型、持仓比例、业绩波动性、基金规模和有无违规行为这五个方面对基金产品风险进

行评估,综合五大风险因素后,得到该基金产品的加权平均风险系数,计算模型如下:

产品加权平均风险系数 = 60% × 基金类型风险系数 + 20% × 基金资产配置风险系数 + 10% × 基金业绩波动风险系数 + 10% × 基金规模风险系数 + 基金违规风险系数

基金产品的最终风险级别根据产品的加权平均风险系数评定,评定标准如下表 1 所示:

表 1: 加权平均风险系数的范围及对应的风险标记和风险级别

加权平均风险系数	(0, 1]	(1, 2]	(2, 3]	(3, 4]	大于 4
基金产品风险级别	低风险	中低风险	中等风险	中高风险	高风险

2.1 基金类型风险

基金的类型风险直接反应基金产品的产品结构及运作方式,投资方向、投资范围与投资比例,同时也间接反应产品销售客户的投资偏好和风险厌恶水平,因此该类型风险在本体系中被赋予最大的权重比例。

本体系首先从产品结构的角度对基金产品予以划分,即非结构化产品和结构化产品,再依据其定期更新的招募说明书中所述投资方向、投资范围、投资比例和业绩比较基准对基金产品进行基金类型风险划分,以确定其类型风险系数。

非结构化基金产品依据投资范围和比例划分为四个一级分类,十一个二级分类。其类型风险划分如下表 2 所示:

表 2：非结构化产品基金类型对应的风险级别

基金一级分类	基金二级分类	分类说明	基金类型风险	类型风险系数
股票型基金	普通股票型基金	明确规定主要投资于股票，且股票投资占资产净值的 80% 以上的基金。	高风险	5
	指数型基金	以追踪某一股票指数为投资目标的股票型基金。	高风险	5
混合型基金	偏股混合型基金	以股票投资为主，股票投资配置比例的中值大于债券资产的配置比例的中值，且二者之间的差距一般在 15% 以上。此外参考业绩比较基准决定归属情况。	中高风险	4
	平衡混合型基金	股票资产与债券资产的配置比例可视市场情况灵活配置，股票投资配置比例的中值与债券资产的配置比例的中值之间的差异一般不超过 15%。此外参考业绩比较基准决定归属情况。	中等风险	3
	偏债混合型基金	以债券投资为主，债券投资配置比例的中值大于股票资产的配置比例的中值，二者之间的差距一般在 15% 以上。此外参考业绩比较基准决定归属情况。	中低风险	2
债券型基金	混合债券一型基金	主要投资于具有良好流动性的固定收益类金融工具，基金资产 80% 以上投资于债券资产，可部分投资于权益类资产(包括参与一级市场新股申购，持有因可转债转股所形成的股票以及股票派发或可分离交易可转债分离交易的权证)的基金。	中低风险	2
	混合债券二型基金	主要投资于具有良好流动性的固定收益类金融工具，基金资产 80% 以上投资于债券资产，可部分投资于公开上市发行的股票以及权证等权益类资产的基金。	中低风险	2

	中长期纯债型基金	主要投资于具有良好流动性的固定收益类金融工具, 基金资产 80% 以上投资于债券资产, 且债券久期配置超过一年的基金。	中低风险	2
	短期纯债型基金	主要投资于具有良好流动性的固定收益类金融工具, 基金资产 80% 以上投资于债券资产, 且债券久期配置小于或等于一年的基金。	中低风险	2
	避险策略基金	保证投资者在投资到期时至少能够获得全部或部分投资本金。	中低风险	2
货币市场基金	货币市场基金	主要以货币市场工具为投资对象的基金。	低风险	1

结构化产品的基金类型风险划分在考虑其产品结构和杠杆运用的同时, 依据其投资范围和比例对其基金类型风险进行划分, 具体如下表 3 所示:

表 3: 结构化产品基金类型对应的风险级别

基金一级分类	基金二级分类	分类说明	基金类型风险	类型风险系数
分级型基金	股票型分级基金的劣后级子基金	劣后级分级基金份额根据契约规定扣除优先级子基金的本金、约定收益后享有全部剩余收益, 亏损以劣后级子基金的资产净值为限由劣后级子基金资产承担.	高风险	5
	债券型分级基金的劣后级子基金	劣后级分级基金份额根据契约规定扣除优先级子基金的本金、约定收益后享有全部剩余收益, 亏损以劣后级子基金的资产净值为限由劣后级子基金资产承担.	中等风险	3

	分级基金的优先级子基金	优先级分级基金份额根据契约规定可以按照约定收益率, 每年获得稳定收益, 但是在基金产品亏损严重时会有无法足额获取收益和亏损本金的风险.	中低风险	2
--	-------------	---	------	---

注: 在上述基金类型风险划分的基础上, 若该产品以流通受限证券为主要投资标的, 则在上述基金类型风险划分的基础上上调一级, 即基金类型风险系数+1 (以 5 为上限)。

2.2 基金资产配置风险

基金产品的资产配置, 很大程度上决定于投资组合的收益和风险高低。因此, 该体系在评估基金产品的风险时, 在进行基金类型风险判断的基础上, 还考虑了基金的资产配置的风险, 对于股票型基金、混合型基金、债券型基金主要参考因素是基金最近一期半年报或年报披露的股票持仓比例。不同类型的基金股票持仓比例对应着不同的资产配置风险, 具体的风险系数如下表 4 所示:

表 4: 股票型基金、混合型基金、债券型基金对应的持仓风险系数

股票持仓比例	持仓风险系数
持仓比例>80%	5
60%<持仓比例≤80%	4
40%<持仓比例≤60%	3
20%<持仓比例≤40%	2
持仓比例≤20%	1

注: 若在基金最近一期半年报或年报披露的流通受限证券占基金净资产的比例超过 15% (含 15%), 则在上述基金资产配置风险划分的基础上上调一级, 即基金资产配置风险系数+1 (以 5 为上限)。

货币市场基金资产配置风险考量主要从流动性出发，以最近一期半年报或年报披露的基金投资组合平均剩余期限作为判定其风险系数的标准，具体如下表 5 所示：

表 5：货币市场基金对应的持仓风险系数

基金投资组合平均剩余期限	货币市场基金资产配置风险系数
小于 90 天	0
[90, ,120]	1
大于 120 天	2

2.3 基金业绩波动风险

该体系采用基金最近一期半年报或年报中最近一年净值增长率标准差来衡量基金的业绩波动风险。业绩波动风险系数的具体确定方法如下表 6 所示：

表 6：基金产品的业绩波动风险系数

最近一期半年报、年报净值增长率标准差 (σ)	业绩波动风险系数
$\sigma > 0.8\%$	5
$0.5\% < \sigma \leq 0.8\%$	4
$0.3\% < \sigma \leq 0.5\%$	3
$0.1\% < \sigma \leq 0.3\%$	2
$\sigma \leq 0.1\%$	1

2.4 基金规模风险

该体系采用基金最近一期半年报或年报中在该报告期期末存续规模作为该风险系数判定标准，其具体确定方法如下表 7 所示：

表 7：基金规模风险系数

存续规模	基金规模风险系数
≥5000 万元	<5000 万元
0	1

2.5 基金违规风险

该体系主要考察自产品成立以来，在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。该风险系数以出现上述重大事项的累计次数作为判断标准，具体如表 8 所示：

表 8：基金违规风险系数

累计违规次数	基金违规风险系数
0	0
1	0.5
>1	1

3. 产品风险等级的定性调整

当基金管理人出现包括但不限于内部控制制度不健全或不符合相关法律法规，股东、高级管理人员及基金经理出现重大变更，涉嫌重大违规行为或正在接受监管部门或自律管理部门调查等重大事项，我司将本着审慎性原则，从广大投资者利益出发，以上述情形是否对基金产品的运作、申购与赎回安排等事宜造成实质性影响为判断标准，酌情变更产品的风险等级。

4. 销售适当性匹配大纲

我公司采用统一格式的《投资者风险承受能力调查问卷》及其计算方法对投资者的风险承受能力进行评测，根据问卷评测最后得分，将投资者风险承受能力水平分为五个类型：积极型、成长型、平衡型、稳健型与保守型。具体问卷内容及评分规则详见公司网站下载中心的《投资者风险承受能力调查问卷》。具体匹配方式为：

序号	个人风险承受能力	匹配的产品风险等级
1	保守型	低风险
2	稳健型	低风险、中低风险
3	平衡型	低风险、中低风险、中等风险
4	成长型	低风险、中低风险、中等风险、中高风险
5	积极型	低风险、中低风险、中等风险、中高风险、高风险

上述基金产品风险评级仅代表本公司的观点，投资者亦应认真阅读各基金的招募说明书、基金合同，以及过往的基金定期报告等相关信息，以充分判断各基金产品的风险收益特征。

上述基金产品风险评级仅适用于鑫元基金管理有限公司的直销客户，其解释权归鑫元基金管理有限公司。

鑫元基金管理有限公司