

鑫元基金管理有限公司

产品风险评价体系及销售适用性匹配大纲

V1.1

一、产品风险评价体系

根据《证券投资基金销售适用性指导意见》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。

（一）产品风险定量模型

本评估体系将基金产品风险划分为风险水平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，分别对应的风险标记为 5、4、3、2、1。

本体系主要从基金类型、持仓比例、业绩波动性和基金有无违规行为这四个方面对基金产品风险进行评估，综合四大风险因素后，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%×资产配置风险系数 + 10%×业绩风险系数 + 10%×违规风险系数

其中：基金类型风险系数、资产配置风险系数、业绩风险系数均分为5档，取值1-5。违规风险系数分为两档，如果该基金自成立以来未发生任何违规行为，则取值为0，如果发生违规行为，则取值为1。

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)	[4,5)
对应的风险标记	1	2	3	4	5
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

（二）基金类型风险

基金的类型风险直接反应基金产品的投资方向、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。本体系将基金产品分为六个一级分类，同时在一级分类项下又细分了十四个二级分类，具体分类标准如下表2所示。

表2：不同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
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
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
保本型基金	保本型基金	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,或承诺一定比例回报的基金。	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

(三) 基金资产配置风险

基金产品资产配置的好坏,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,在进行基金类别风险判断的基础上,还考虑了基金的资产配置的风险,主要参考因素是基金最近一期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 3 所示:

表 3: 不同基金类型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

（四）基金业绩风险

该体系采用基金最近一期半年报、年报中最近一年净值增长率标准差来衡量基金的业绩风险。业绩风险系数的具体确定方法如下表 4 所示：

表 4：基金产品的业绩风险系数

最近一期半年报、年报净值增长率标准差 (σ)	业绩风险系数
$\sigma > 0.8\%$	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

二、销售适用性匹配大纲

我公司采用统一格式的《投资者风险承受力调查问卷》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三个类型：积极型、稳健型、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《投资者风险承受力调查问卷》。如果投资者选择购买的基金产品超过了其风险承受能力，网上交易系统或直销柜台人员将进行风险不匹配的提示，并要求基金投资人进行确认，确认后方可继续购买。

积极型承受能力的投资者对应高风险、中高风险、中等风险、中低风险和低风险产品。

稳健型承受能力的投资者对应中等风险、中低风险和低风险产品。

保守型承受能力的投资者对应低风险产品。