

# 渤海汇金证券资产管理有限公司

## 公募基金风险等级评价管理办法

### 第一章 总则

**第一条：**为落实投资者适当性管理要求，维护投资者合法权益，指导渤海汇金证券资产管理有限公司（以下简称：公司）公募基金风险等级评价工作，统一评价工作的流程、方法和标准，依据《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券公司投资者适当性制度指引》、《基金募集机构投资者适当性管理实施指引（试行）》，特制定本管理办法。

**第二条：**公募基金风险等级评价是指，根据公募基金产品的风险特征和程度，对公司向投资者（包括个人投资者和机构投资者）所提供的公募基金产品的风险等级进行评定的工作。公司应根据所提供的产品的风险等级，并结合投资者的风险承受能力，向投资者推荐或提供合适的产品。

### 第二章 评价标准

**第三条：**公募基金风险等级评价标准由产品设计部发起，真实、准确、合规、合法地评价公募基金产品的风险等级。

**第四条：**基金产品风险等级划分应当综合考虑以下因素：

（一）基金管理人成立时间，治理结构，资本金规模，管理基金

规模，投研团队稳定性，内部控制制度健全性及执行度，风险控制完备性，是否有风险准备金制度安排，从业人员合规性，股东、高级管理人员及基金经理的稳定性等；

（二）基金产品的构架（母子基金、平行基金），投资方向、投资范围和投资比例，募集方式及最低认缴金额，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，杠杆运用情况等。

### 第三章 评价方法

**第五条：**在法律法规的规定和基金合同约定的基础上，基金产品分为以下五大类型：

#### （一）货币市场型基金

货币市场基金指仅投资于货币市场工具的基金，主要包含的子分类有短期理财债券型基金、货币型 FOF 基金等；

（1）短期理财债券型基金：指运作周期较短的债券型基金产品，主要投资于具有良好流动性的固定收益类金融工具，不参与权益类产品投资；

（2）货币型 FOF 基金：指 80%以上的基金资产投资于货币市场基金份额，且剩余基金资产的投资范围和要求应当与货币市场基金一致的基金。

#### （二）债券型基金

债券型基金指百分之八十以上的基金资产投资于债券的基金，主

要包含的子分类有纯债型基金、混合债券型一级基金、混合债券型二级基金、被动指数型债券基金、可转债基金、QDII 型、债券型 FOF 基金等；

(1) 纯债型基金：指投资对象仅限于固定收益类金融工具，不参与股票投资的债券基金；

(2) 混合债券型一级基金：指可参与一级市场新股申购，可持有因可转债转股所形成的股票，股票派发或可分离交易可转债、分离交易的权证等资产的债券基金；

(3) 混合债券型二级基金：指可适当参与投资二级市场股票以及中国证监会允许基金投资的权证等其它金融工具，也可参与一级市场新股申购的债券基金；

(4) 被动指数型债券基金：指以标的债券指数为主要跟踪对象进行指数化投资运作的基金；

(5) 可转债基金：指主要投资对象是可转换债券的基金。

(6) QDII 型：合格境内机构投资者 (Qualified Domestic Institutional Investors) 是指根据《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》募集设立的债券型基金；

(7) 债券型 FOF 基金：指 80% 以上的基金资产投资于债券型基金份额（包括被动指数型债券基金）。

### (三) 股票型基金

股票型基金指百分之八十以上的基金资产投资于股票的基金，主要包含的子分类有普通股票型基金、ETF、ETF 联接、LOF、指数增强

型、QDII 型、股票型 FOF 基金等；

(1) 普通股票型基金：指 80%以上基金资产主动投资于股票的非指数基金产品的基金；

(2) ETF：指在交易所上市交易的、基金份额可变的一种开放式基金；

(3) ETF 联接：指将绝大部分基金财产投资于跟踪同一标的指数的 ETF 基金，采用开放式运作方式的基金，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化的基金；

(4) LOF：指既可以同时在场外市场进行基金份额申购或赎回，并通过份额转托管机制将场外市场与场内市场有机联系在一起的一种开放式基金；

(5) 指数增强型：指以标的股票指数为主要跟踪对象进行指数化投资运作、并在选股或择时方面进行优化的基金；

(6) QDII 型：合格境内机构投资者（Qualified Domestic Institutional Investors）是指根据《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》募集设立的股票型基金；

(7) 股票型 FOF 基金：指 80%以上的基金资产投资于股票型基金份额（包括指数增强型基金）；

#### （四）混合型基金

混合型基金指投资于股票、债券、货币市场工具或其他基金份额，并且股票投资和债券投资的比例不符合《证券投资基金运作管理办法》第二十九条第（一）项、第（二）项规定的的基金。主要包括的

子分类有灵活配置型、偏股混合型、偏债混合型、平衡配置型、股票多空型、混合型 FOF 基金等；

(1) 灵活配置型：指可同时投资于股票、债券及货币市场工具，投资比例不受限制的基金；

(2) 偏股混合型：指以投资股票为主的、股票配置比例通常为 50%-70% 的基金；

(3) 偏债混合型：指以投资债券为主的、债券配置比例通常为 50%-70% 的基金；

(4) 平衡配置型：指主要投资于债券、优先股和部分普通股，基金资产总额的 25%-50% 一般用于优先股和债券，其余的用于普通股投资的基金；

(5) 股票多空型：指采用买入某些资产，同时又卖空另一些资产的，即采取股票多空策略以控制风险，获取收益的基金。

(6) 混合型 FOF 基金：指投资于股票型基金份额、债券型基金份额、货币市场基金份额以及其他基金份额，且不符合股票型基金中基金、债券型基金中基金、货币型基金中基金等相关要求的基金。

#### (五) 商品型基金

指投资对象主要为商品的基金，主要包括大宗商品基金等；

大宗商品基金：指投资对象主要为大宗商品的基金。

**第六条：**公募基金产品的风险等级由低至高至少划分为以下五类，分别为 R1、R2、R3、R4、R5。基金风险等级五类划分与产品类型的对应关系如下表 1 所示：

股票型	普通股票型基金	R3
	ETF	R3
	ETF 联接	R3
	LOF	R3
	指数增强型基金	R3
	QDII	R3
	股票型 FOF	R3
债券型	纯债型基金	R2
	混合债券型一级基金	R3
	混合债券型二级基金	R3
	被动指数型债券基金	R2
	可转债基金	R3
	QDII	R3
	债券型 FOF	R2
混合型	灵活配置型	R3
	偏股混合型	R3
	偏债混合型	R3
	平衡配置型	R3
	股票多空型	R3
	混合型 FOF	R3
货币市场型	货币基金	R1
	短期理财	R1

	货币型 FOF	R1
商品型	大宗商品基金	R5

表 1. 基金风险等级划分

**第七条：**分级基金是指，在一个投资组合下，通过基金净资产的分解，将基金按收益和风险的不同匹配，分成一定差异化基金份额的基金品种。

分级基金均为母基金运作，根据基金投资标的、投资范围和投资风格，将其划分为债券型基金、混合型基金、股票型基金。

此外，由于指数型（包括被动指数型债券基金、指数增强型等）中的“分级基金”产品设计较为特殊，其A类份额为约定收益类份额，由于在二级市场交易，会有折溢价的表现，并且会存在向上折算的不确定性风险，故而给予A类份额R3风险等级；B类份额为杠杆份额，风险较大，因此赋予其R5风险等级。

各类型基金风险收益特征与定性风险等级进行匹配，得出结果如下表 2 所示：

母基金范围	子基金类别	子基金风险等级
股票型	A 类份额	R3
	B 类份额	R5
混合型	A 类份额	R3
	B 类份额	R5
债券型	A 类份额	R3
	B 类份额	R5

指数型	A 类份额	R3
	B 类份额	R5

表 2. 分级基金子基金风险等级划分

**第八条：**本管理办法由产品设计部负责制定并解释，自 2017 年 7 月 1 日起实施。

若未来法律法规发生变化，本管理办法将遵循届时有效的法律法规和相关规定进行调整。