

信达澳银基金管理有限公司 公募基金产品风险评价办法

(2017年6月修订)

第一章 评价原则

第一条 本评价方法适用于公司旗下所有公募基金产品。

第二条 公司旗下公募基金产品风险评价分为高风险、较高风险、中风险、较低风险、低风险五个等级。

第三条 基金的风险评价每年更新一次，于公司旗下所有基金上年年报披露日之日起15个工作日内完成所有基金的风险评价更新。所需数据的截至日期为上一年度最后一个自然日，若基金成立日至上一年度最后一个自然日未满半年，则本年度不更新该基金的风险评价^①。

第四条 新发基金由产品创新部根据基金招募说明书中载明的基金投资范围进行风险评价。基金运作满半年后，根据本办法的规定，定期更新风险评价。

第五条 若新的基金类型、投资品种等出现，导致本办法规定的风险评价方法不适用，则由产品创新部牵头组织公司各部门对评价方法进行修订，并对所有基金的风险评价进行更新。

第六条 如发生投资范围、投资策略等重大变化可能导致风险评级发生变化的，产品创新部应当及时对产品重新进行风险评级。

第二章 评价方案

第七条 公司旗下基金产品风险评价分为五个等级：高、较高、中、较低、低；每个风险等级分别对应不同的风险得分如图表1。

图表 1：基金风险等级评分

风险等级	等级得分
------	------

^① 基金的建仓期为半年，半年内仓位可能会有较大的波动。同时，考虑到基金打开申购赎回后的一段时间内，规模也会出现较大的波动，因此设置此规定。

高风险	10
较高风险	8
中风险	6
较低风险	4
低风险	2

第八条 公司产品创新部在划分产品及服务风险等级时，应当综合考虑以下定性因素：

（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，资产配置能力、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）产品或者服务的结构（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。

第九条 公司旗下基金产品的风险评价定量指标依据图2中的方法加总计算得出。

图表2：风险指标一览表

风险评级指标	描述	权重	负责部门
招募说明书中约定的投资方向和投资范围	招募说明书中所明示的对各类资产投资比例的描述	40%	产品创新部
基金净值波动幅度	根据基金的基金收益率相对业绩基准的波动幅度情况，相应的风险进行评价。	10%	产品创新部 基金运营部

基金的历史规模	根据基金的历史规模的标准差和均值的偏离程度情况，对相应的风险进行评价。	10%	产品创新部 基金运营部
实际投资比例	根据实际投资比例划分风险等级	10%	产品创新部
基金的流动性、到期时限	根据公募基金的流动性和到期时限进行评价。	5%	产品创新部 监察稽核部
基金的杠杆情况	根据基金总资产/净资产的比例对基金的杠杆情况进行监控与评价。	10%	产品创新部
投资单位产品或者相关服务的最低金额	根据基金合同约定的投资最低金额进行相应的风险评价。	5%	产品创新部
违规行为	基金成立以来是否收到监管部门、行业协会和交易所的处罚	10%	产品创新部 监察稽核部
基金的结构复杂性	根据基金是否为分级公募基金产品以及复杂性进行评价。	终值调整	产品创新部
募集方式	根据投资者集中度情况，区分定制与非定制基金，并对相应的风险进行评价。	终值调整	产品创新部

第十条 产品创新部根据第十一条的方法计算得到如图表3中各分项指标的得分后，再根据图表2各指标权重进行综合加总、调整，得到基金的整体风险等级评分。根据基金风险评分的高低，对基金的整体风险等级进行划

分，如图表3。

图表 3：根据基金整体评分的最终风险等级划分

基金整体风险评分 (S)	基金最终风险等级
$8 < S$	高风险
$6 < S \leq 8$	较高风险
$4 < S \leq 6$	中风险
$2 < S \leq 4$	较低风险
$0 \leq S \leq 2$	低风险

第十一条 第八条中各分项指标对应的风险等级及其得分的计算方法。

(一) 招募说明书中约定的投资方向和投资范围

(1) 负责部门：产品创新部

(2) 根据基金的投资方向及投资范围，我们将基金的风险等级划分如图表

4。

图表 4：大类风险资产划分方法

风险	包含基础资产
高风险资产	衍生品、股票、股票型基金、混合型基金、商品基金、QDII 基金、分级基金的子基金等
中风险资产	FOF 基金、债券、债券基金等
低风险资产	现金、货币市场工具、货币基金、期限在 1 年以内（含 1 年）的银行存款、债券回购、中央银行票据、同业存单、债券、非金融企业债务融资工具、资产支持证券等等

(3) 根据招募说明书中规定的各类风险资产投资比例，风险等级评分折算如图表 5。

图表 5：根据招募说明书中约定的投资比例的风险等级评分

招募说明书中的投资比例	风险等级	风险等级评分
高风险资产投资比例上限 $\geq 90\%$	高	10
$90\% >$ 高风险资产投资比例上限 $\geq 80\%$	较高	8
高风险资产投资比例上限 $< 80\%$ ，且中风险资产投资比例上限 $< 80\%$	中	6
中风险资产投资比例下限 $\geq 80\%$	较低	4
仅投资于货币市场工具	低	0.5

注：如该基金有保本条款，则其风险等级评分为 2 分。如该基金可投资于中小企业私募债，则其风险等级评分在上述评分基础上加 0.5 分。

（二）基金净值波动幅度

（1）负责部门：产品创新部（由基金运营部提供每只基金自成立以来每日基金收益率及业绩比较基准收益率）

（2）根据基金的净值波动情况，我们按照基金收益率相对于业绩基准的波动幅度将风险等级划分如图表 6。

图表 6：根据基金净值波动情况的风险等级划分

跟踪误差 (M)	风险等级	风险等级评分
$M \geq 1\%$	高	10
$1\% > M > 0.7\%$	较高	8
$0.7\% > M > 0.5\%$	中等	6
$0.5\% > M \geq 0.3\%$	较低	4
$0.3\% > M$	低	2

（三）基金历史规模变化情况

（1）负责部门：产品创新部（由基金运营部提供每只基金自成立以来的每

日份额数据、截至基金风险评价日最近 20 个交易日的基金每日资产净值数据)。

(2) 若截至基金风险评价日的最近 20 个交易日的基金平均规模低于 5000 万元，则该基金的风险等级评分为 8 分，否则按 (3) 描述的规则进行评价。

(3) 根据基金的历史规模变化情况，公司将风险等级划分如图表 7。

图表 7：根据基金规模历史变化情况的等级划分

基金规模历史波动率 (基金份额标准差/基金份额均值)	风险等级	风险等级评分
$\geq 50\%$	较高	6
$< 50\%$	较低	4

(四) 基金实际投资比例

(1) 负责部门：产品创新部（数据来源：基金定期报告）

(2) 根据基金历史实际资产投资比例（基金最新 20 个季度所披露相关数据的平均值，若不足 20 个季度则使用全部季度数据），将风险等级划分如图表 8。

图表 8：根据基金实际资产投资比例的风险等级划分

基金实际股票投资比例	风险等级	风险等级评分
高风险资产投资比例 $\geq 80\%$	高	10
$60\% \leq$ 高风险资产投资比例 $< 80\%$	较高	8
$40\% \leq$ 高风险资产投资比例 $< 60\%$ 或 $60\% \leq$ 中风险资产投资比例 $< 80\%$	中	6
中风险资产投资比例 $\geq 80\%$	较低	4
低风险资产投资比例 $\geq 80\%$	低	2

(3) 如基金投资于中小企业私募债或者 80%以上资产投资于中小企业私募债的基金，则这一投资比例每增加基金净资产的 5%，则在 (2) 计算出的风险等

级得分基础上加 0.5 分。即若该比例在 0%（不含）~5%，则该基金的风险等级得分增加 0.5 分，若该比例在 5%（不含）~10%，则得分增加 1 分，以此类推。

（4）如基金投资于期货、期权或权证，则该基金的风险等级得分在（3）计算出的基础上加 1 分。

（五）流动性及到期期限

（1）负责部门：产品创新部

（2）根据公募基金的流动性和到期时限，我们将风险等级划分如下：

图表 9：根据基金流动性风险等级评价划分

流动性情况	流动性风险等级评价	风险等级评分
封闭期在 1 年（含）以上，且封闭期不能流通转让	高	8
封闭期在 1 年（含）以上，且封闭期能够流通转让	较高	6
封闭期在 1 年以下	较低	4
开放式基金	低	2

（六）基金的杠杆情况

（1）负责部门：产品创新部（基金产品投资限制规定的最高杠杆比例）

（2）根据监管部门明确的产品杠杆水平比例上限情况，我们将风险等级划分如下：

图表 10：根据基金产品杠杆比例划分

杠杆比例	风险等级	风险等级评分
$140% < \text{基金总资产} / \text{净资产上限} \leq 200\%$	高	8
$120% < \text{基金总资产} / \text{净资产上限}$	较高	6

$\leq 140\%$		
$100\% < \text{基金总资产/净资产上限}$ $\leq 120\%$	较低	4

注：定期开放型产品杠杆比例评级得分为：

封闭期杠杆风险等级评分*50% + 开放期杠杆风险等级评分*50%

债券型和货币型产品波动性较小，此项风险等级评分减 2 分。

(3)对于无监管部门明确规定的产品杠杆水平，我们将风险等级划分如下：

图 11：根据无监管部门明确规定的产品杠杆比例划分

杠杆比例	等级得分终值调整
一倍（不含）以上至三倍（不含）以下	加 4 分
三倍（含）以上	加 6 分

(七) 投资单位产品或者相关服务最低金额

(1) 负责部门：产品创新部

(2) 根据基金的最低认/申购额，我们将风险等级划分如下：

图表 12：根据基金最低认/申购情况的风险等级划分

最低认/申购额	风险等级	风险等级评分
$M \geq 100$ 万	高	10
10 万 $\leq M < 100$ 万	中	6
$M < 10$ 万	低	2

注：基金成立后以基金的最低申购额为划分标准

(八) 违规行为

- (1) 负责部门：产品创新部（监察稽核部负责提供基金是否违规的说明）
- (2) 根据基金的是否存在违规行为以及违规的情况，我们将风险等级划分

如下：

图表 13：根据基金违规情况的风险等级划分

违规行为	风险等级	风险等级评分
基金成立以来有重大违规行为发生的	高	10
基金成立以来有一般违规行为发生的	中	4
基金成立以来无违规行为发生的	低	0

(九) 产品结构复杂性

- (1) 负责部门：产品创新部
- (2) 根据产品结构情况，公募基金如果存在不同类型的子份额，在流动性安排和风险存在明显差异的，我们对不同类型的子份额基金分别进行风险等级评分调整。

图表 14：根据基金产品结构情况划分

产品结构	等级得分终值调整
分级基金劣后级	加 4 分
分级基金优先级	加 1 分
非分级基金	不调整

(十) 募集方式

- (1) 负责部门：产品创新部
- (2) 根据产品是否为机构投资者或一致行动人的定制型公募基金，我们对其风险等级评分进行调整。

图表 15：根据基金募集方式划分

募集方式	等级得分终值调整
定制公募	加 4 分
非定制公募	不调整

第十二条 公司在进行风险评级时，可综合产品的以下因素，根据具体情况给予风险附加分：

（一）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；

（二）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；

（三）基金产品或者服务的投资标的流动性差、存在非标准资产投资导致不易估值的；

（四）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；

（五）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；

（六）影响投资者利益的其他重大事项；

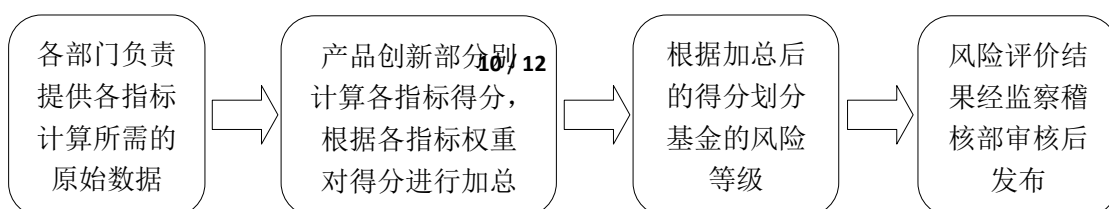
（七）中国证券投资基金业协会认定的高风险基金产品或者服务。

第三章 评价流程

第十三条 产品创新部在每个公募基金产品发行前，均须对基金产品进行风险评价，并定期对风险评价结果予以更新。

第十四条 基金风险等级评价流程如图表13。

图表13：基金风险等级评价流程



第十五条 公司各部门在风险评价过程中的分工如下：

(1) 基金运营部负责提供基金风险等级评价需要的原始数据，并保证数据的准确性。

(2) 产品创新部负责根据本办法规定评价基金（含新成立及存续基金）风险等级，计算过程和计算结果经由产品创新部内部复核，并对计算过程和计算结果的准确性负责。

(3) 监察稽核部对产品创新部提交的评价结果进行审核，相关结果由产品创新部通过基金合同（初始）及招募说明书的形式进行更新；同时，产品创新部将结果提供给市场销售总部，通过公司网站形式对旗下基金产品的风险等级予以更新公示。

第十六条 基金风险等级评价过程需在公司办公自动化系统留痕，包括原始数据提供、评级计算及复核、评级结果审核等环节。

第三章 附则

第十七条 本办法由产品创新部制定和修改，经公司经营管理委员会审议通过后实施。本办法的具体应用，由产品创新部负责解释。