

国信证券公募基金产品风险评级方法说明

根据中国证券投资基金业协会发布的《基金募集机构投资者适当性管理实施指引》相关要求，国信证券公募基金产品按照风险由低到高顺序，依次划分为：R1（低风险）、R2（中低风险）、R3（中风险）、R4（中高风险）、R5（高风险）五个等级，主要依据以下五个方面的因素对公募基金产品进行评级。

- 1、基金招募说明书所明示的投资方向、投资范围和投资比例；
- 2、基金的投资期限；
- 3、基金的资金规模相对于前一季度的变动情况；
- 4、基金近期的收益波动率相比自身历史平均水平的波动程度；
- 5、基金所涉及的违规事项。

各风险等级的相关定义及典型产品类型如下表：

基准风险等级	产品参考因素	公募基金类型
R1 (低风险)	产品结构简单，过往业绩及净值的历史波动率低，投资标的流动性很好、不含衍生品，估值政策清晰，杠杆不超监管部门规定的标准。	货币市场基金（包括短期理财）
R2 (中低风险)	产品结构简单，过往业绩及净值的历史波动率较低，投资标的流动性好、投资衍生品以套期保值为目的，估值政策清晰，杠杆不超监管部门规定的标准。	普通债券基金
R3 (中风险)	产品结构较简单，过往业绩及净值的历史波动率较高，投资标的流动性较好、投资衍生品以对冲为目的，估值政策清晰，杠杆不超监管部门规定的标准。	股票型基金 混合型基金 可转债基金 分级子基金（优先） 股票多空基金 混合债券型一级 混合债券型二级

R4 (中高风险)	产品结构较复杂，过往业绩及净值的历史波动率高，投资标的流动性较差，估值政策较清晰，一倍(不含)以上至三倍(不含)以下杠杆。	商品型基金、REITS 基金
R5 (高风险)	产品结构复杂，过往业绩及净值的历史波动率很高，投资标的流动性差，估值政策不清晰，三倍(含)以上杠杆。	分级子基金(进取)

一、公募基金的分类

国信基金分类(一级→二级)	类别定义
股票型基金	以股票投资为主，股票等权益类资产占基金资产比例下限大于等于 80%，或者在其基金合同和基金招募说明书中载明基金的类别为股票型。
被动指数型基金	以追踪某一股票指数为投资目标的股票型基金，且采取完全复制方法进行指数管理和运作的，为被动指数型。
增强指数型基金	以追踪某一股票指数为投资目标的股票基金，且实施优化策略或增强策略的，为增强指数型。
普通股票型基金	对于股票型基金，在基金公司定义的基金名称或简称注明“股票”等字样，且不为指数型，则二级分类为普通股票型基金。
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。
偏股混合型基金	按照基金的投资策略说明文字，如该基金明确说明其投资是偏向股票，则定为偏股混合型。
偏债混合型基金	按照基金的投资策略说明文字，如该基金明确说明其投资是偏向债券，则定为偏债混合型基金。
平衡混合型基金	按照基金的投资策略说明文字，如该基金投资股票和债券的上限接近 70%左右，下限接近 30%左右。
灵活配置型基金	灵活配置型基金是指基金名称或者基金管理公司自定义为混合基金的，且基金合同载明或者合同本义是股票和债券大类资产之间较大比例灵活配置的基金。分为灵活配置型基金(股票上限 95%)与灵活配置型基金(股票上限 80%)两类。
债券型基金	以债券投资为主，债券资产及现金总和占基金资产比例下限大于等于 80%，或者在其基金合同和基金招募说明书中载明基金的类别为债券型。
被动指数型债券基金	被动追踪债券型指数的基金。
增强指数型债券基金	以追踪某一债券指数为投资目标的债券基金，实施优化策略或增强策略的为增强指数型债券基金。

短期纯债型基金	符合债券型条件，但不能投资权益类资产的基金为纯债券型基金。其中，在招募说明书中明确其债券的期限配置为长期，期限配置超过 1 年的基金为中长期纯债券型。
中长期纯债型基金	符合债券型条件，但不能投资权益类资产的基金为纯债券型基金。其中，在招募说明书中明确其债券的期限配置为短期，期限配置小于等于 1 年的基金为短期纯债券型。
混合债券型一级基金	符合债券型条件，同时可部分投资权益类资产的基金为混合债类型。其中可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等资产的为混合债券一级。
混合债券型二级基金	符合债券型条件，同时可部分投资权益类资产的基金为混合债类型。其中可参投资公开上市发行的股票以及权证的基金，分为混合债券二级。
货币市场型基金	仅投资于货币市场工具的基金。
货币市场型基金	仅投资于货币市场工具的基金。
另类投资基金	不属于传统的股票基金、混合基金、债券基金、货币基金的基金。
REITs	房地产信托基金，或者主要投资于 REITS 的基金。
股票多空	通过做空和做多投资于股票及股票衍生品获得收益的基金。通常有至少 50% 的资金投资于股票。
商品型基金	主要投资于大宗商品的基金。
国际(QDII)基金	QDII 为合格境内机构投资者的缩写，QDII 基金为主要投资于非本国的股票、债券、基金、货币、商品或其他衍生品的基金。
国际(QDII)股票型基金	参考国内股票型基金分类标准进行分类。
国际(QDII)混合型基金	参考国内混合型基金分类标准进行分类。
国际(QDII)债券型基金	参考国内债券型基金分类标准进行分类。
国际(QDII)另类投资基金	参考国内另类投资基金分类标准进行分类。
其它特殊情况	上述分类中未涵盖的特殊情况
分级子基金（优先）	分级基金子份额的优先份额，即 A 类份额，在收益分配中优先获得约定的固定或浮动收益。
分级子基金（进取）	分级基金子份额的进取份额，即 B 类份额，在收益分配中，获得基金净值中扣除优先份额收益后剩余部分的收益或损失。

说明：仅针对目前市场上已出现的公募基金品种，如有新品种将根据实际情况合理评估，以及适当增补相关标准。

二、风险评级方法

公募基金产品的风险评级主要考虑上述五个方面的因素，分别是产品要素指标、投资期限指标、规模变动指标、波动指标及违规指标。各项指标得分经过加权计算之后，得出总得分，即为该产品的风险等级得分。

除使用上述定量的方法进行基本评分之外，还根据基金产品具体特征，考虑其可能存在的未于上述量化方法中体现的特殊情况，对个别基金的风险评分进行适度调整；具体因素包括但不限于：投资者承担的费用及费率；产品收益与风险的匹配情况；基金产品或者服务的结构（母子基金、平行基金）；募集方式及最低认缴金额，运作方式，存续期限；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。

此外，对基金管理人的诚信状况、经营管理能力、投资管理能力、内部控制情况、合法合规情况等指标进行考察，对于存在异常风险点的管理人，对其所管理的基金产品的风险评分进行适度调整。所考察的具体项目包括但不限于：基金管理人的成立时间，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。

三、风险级别划分标准

根据下表，可将风险等级得分转换为风险级别。

风险等级得分	风险级别
5分或5分以上	R5（高风险）
4分（包含4分）至5分	R4（中高风险）
3分（包含3分）至4分	R3（中等风险）
2分（包含2分）至3分	R2（中低风险）
2分以下	R1（低风险）

四、评价周期

在基金公司公布产品的招募说明书之日起三日内，对产品进行首次风险等级评价。每个季度对成立满三个月以上的产品进行跟踪评价。首次评价与跟踪评价的评估标准均采用本文中的标准。

五、重要说明：

- 1、国信基金产品风险评级体系由国信证券经济研究所设计和制定，其中用于基金风险评级的信息均来源于基金产品《招募说明书》、公告等公开资料。
- 2、投资者风险承受能力和基金产品风险等级的匹配情况不代表我公司对产品的认、申购或赎回、买入或卖出的建议，投资者还应对基金产品的风险和收益性作出全面了解并自行承担产品投资可能发生的投资风险。
- 3、投资者风险承受能力和基金产品风险等级的匹配并不保证投资该产品能够保本或盈利，我公司对本公司投资者风险承受能力测评、产品风险评级结果引发的任何损失不承担责任。