

财信基金管理有限公司公募基金风险等级评价表

评分项目	分值标准	得分
产品类型	分值参考附件产品类型的初始风险分值。	
份额流动性与到期期限	封闭期/持有期/滚动持有期的最短持有期（M） （1）每个交易日开放（+0分） （2）1日<M≤3个月（+2分） （3）3<M≤6个月（+3分） （4）6<M≤12个月（+4分） （5）M>12个月（+5分） 对于封闭期内能够转让流通的，可在上述风险分值上减1分。	
结构复杂性	（1）通过证监会简易程序提交募集申请的基金（+0分） （2）通过证监会普通程序提交募集申请的基金（FOF除外），根据其投资标的、交易结构、估值清算方式等产品要素，来判断其结构复杂性。（+0~15）	
投资门槛	（1）投资最低金额5万元以下的（+0分） （2）投资最低金额5万元（含）以上的（+2分） 同一基金风险收益特征类似的不同分类除外	
募集方式	（1）非定制产品（+0分） （2）定制产品（+2分） （3）证监会、自律组织在针对特定市场、产品或者服务制定规则时，可以考虑风险性、复杂性以及投资者的认知难度等因素，从资产规模、收入水平、风险识别能力和风险承担能力、投资认购最低金额等方面，规定投资者准入要求。公开募集基金，投资产品的如由于风险等级承受能力需要投资者满足最低投资要求。（+5分）	
杠杆比例	评价日最近四次季报所披露的杠杆比例均值（季报不足4次的，使用现有季报） （1）100%<总资产/净资产≤110%（+0分） （2）110%<总资产/净资产≤120%（+1分） （3）120%<总资产/净资产≤140%（+2分） （4）140%<总资产/净资产≤180%（+3分） （5）180%<总资产/净资产≤200%（+4分） 拟募集产品或基金合同变更时（如有），上述杠杆比例以基金合同中约定的杠杆上限打分。	
股票仓位	评价日最近四次季报所披露的股票投资占基金资产净值的比例均值（季报不足4次的，使用现有季报） （1）0（+0分） （2）0<股票投资占基金资产净值的比例均值≤25%（+1分） （3）25%<股票投资占基金资产净值的比例均值≤50%（+3分） （4）50%<股票投资占基金资产净值的比例均值≤75%（+5分） （5）75%<股票投资占基金资产净值的比例均值≤100%（+7分） 拟募集产品或基金合同变更时（如有），上述股票仓位以基金合同中约定的股票投资上限打分。	
信用债仓位	信用债是指除国债、央行票据、政策性金融债以外的债券品种，信用债投资比例是指信用债投资占基金资产净值的比重。 信用债仓位（P）评价日最近四次季报所披露的信用债投资比例均值（季报不足4次的，使	

	<p>用现有季报)</p> <p>(1) $P < 50\%$ (+0分)</p> <p>(2) $50\% \leq P < 110\%$ (+1分)</p> <p>(3) $P \geq 110\%$ (+2分)</p> <p>拟募集产品按合同约定的上限打分。</p>	
投资标的 流动性	<p>货币市场基金-平均剩余期限 (天, D) (以评价日为基准日)</p> <p>$0 \leq D < 90$ (+0分)</p> <p>$90 \leq D < 120$ (+2分)</p> <p>注: 拟募集产品不进行此项评分</p>	
	<p>非货币市场基金-组合久期 (年, Y) (以评价日为基准日)</p> <p>(1) $0 \leq Y < 3$ (+0分)</p> <p>(2) $3 \leq Y < 7$ (+3分)</p> <p>(3) $Y \geq 7$ (+5分)</p> <p>注: 拟募集产品不进行此项评分</p>	
历史规模	<p>以评价日最近四次季报所披露的基金资产净值均值作为指标来进行考量。(季报不足4次的, 使用现有季报)</p> <p>(1) 历史规模大于等于2亿元 (+0分)</p> <p>(2) 历史规模大于等于5000万元 (+1分)</p> <p>(3) 历史规模小于5000万元 (+2分)</p> <p>注: 拟募集产品不进行此项评分</p>	
基金业绩	<p>评价日前一年对日至今的最大回撤绝对值 (适用于非摊余成本法估值的公募基金)</p> <p>(1) $0 < \text{最大回撤率} \leq 3\%$ (+0分)</p> <p>(2) $3\% < \text{最大回撤率} \leq 5\%$ (+1分)</p> <p>(3) $5\% < \text{最大回撤率} \leq 10\%$ (+2分)</p> <p>(4) $10\% < \text{最大回撤率} \leq 20\%$ (+3分)</p> <p>(5) $\text{最大回撤率} > 20\%$ (+4分)</p> <p>注: 拟募集产品不进行此项评分</p>	
	<p>评价日前一年对日至今的波动率年化值 (基金日收益率的标准差年化值) (适用于非摊余成本法估值的公募基金)</p> <p>(1) $0 < \text{波动率} \leq 0.1\%$ (+0分)</p> <p>(2) $0.1\% < \text{波动率} \leq 0.2\%$ (+1分)</p> <p>(3) $0.2\% < \text{波动率} \leq 0.5\%$ (+2分)</p> <p>(4) $0.5\% < \text{波动率} \leq 1\%$ (+3分)</p> <p>(5) $\text{波动率} > 1\%$ (+4分)</p> <p>注: 拟募集产品不进行此项评分</p>	
	<p>评价日最近四次季报所披露的最高偏离度绝对值 (适用于摊余成本法估值的公募基金)</p> <p>(1) $0 - 0.15\%$ (含) (+0分)</p> <p>(2) $0.15\% - 0.25\%$ (含) (+2分)</p> <p>(3) $0.25\% - 0.5\%$ (含) (+5分)</p> <p>(4) 0.5% 以上 (含) (+8分)</p> <p>注: 拟募集产品不进行此项评分</p>	
高风险资产 占比	<p>高风险资产占比 (R) 指高风险资产占基金资产净值的比例。</p> <p>高风险资产包括权益类高风险资产(被列为风险警示股票或退市整理的股票、新三板股票等)和固定收益类高风险资产 (AA- (含) 以下级别信用债等)。</p>	

	<p>采用评价日最近四次季报所披露的数据（季报是否披露？）计算高风险资产占比（季报不足4次的，使用现有季报）</p> <p>(1) 0 (+0分)</p> <p>(2) $0 < R \leq 10\%$ (+1分)</p> <p>(3) $10\% < R \leq 20\%$ (+3分)</p> <p>(4) $20\% < R \leq 30\%$ (+5分)</p> <p>(5) $R > 30\%$ (+8分)</p> <p>(6) 当期持仓中存在投资标的有实质违约，且违约金额合计占资产净值比例超过5%，且未采用侧袋法估值的 (+15分)</p> <p>(7) 对于拟募集产品或基金合同变更时（如有），根据投资范围是否包含非公开发行工具以及是否为主要投资策略综合打分 (+0~15分)。</p>	
估值政策	<p>(1) 基金持有的投资标的发生特殊估值调整事项。(+2分)</p> <p>(2) 产品的估值政策、程序和定价模式不清晰，且不易操作 (+5分)</p>	
其他因素	基金经理认为其他可能影响产品风险等级的因素 (±0~5分)	
合法合规情况	<p>产品层面</p> <p>评价日最近四次季报（季报不足4次的，使用现有季报）所披露的管理人因产品运作的违法违规行而被中国证监会及其派出机构实施行政处罚、监管措施，被证券期货行业自律组织采取书面自律监管措施的，风险等级调高1级。</p>	
	<p>管理人层面</p> <p>综合考虑管理人成立时间，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，风险控制制度完备性，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，公司合规内控情况，是否受到监管部门处罚等，视情况、直接影响程度，适当加分。(+0~15分)。</p>	
	<p>基金经理层面</p> <p>基金经理管理的其他产品发生重大风险，视情况、直接影响程度，适当加分。(+0~15分)</p>	
附加项	(1) 发行人等相关主体的信用状况	
	(2) 产品或者服务的跨境因素，存在市场差异、适用境外法律等情形的跨境发行或者交易的产品或者服务，产品实际运作中，非现金资产中通过互联互通等机制投向境外市场的比例超过80%，原则上风险等级调高1级。	
	(3) 基金变现能力差，因无公开交易市场、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基金	
	(4) 标的流动性差及不易估值，因投资标的流动性差，存在非标准资产投资导致不易估值的基金	
	(5) 可理解性差，因合同表述复杂，存在免责条款、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基金	
	(6) 募集方式，资产规模过大，影响面广，可能触发巨额赎回，易引发群体性事件的基金	
	(7) 重大关联交易，发生重大关联交易事项的基金	
	(8) 存在本金损失的可能性，因杠杆交易等因素容易导致本金大部分或者全部损失的基金	
	(9) 出现估值政策、定价程序、免责条款、可能引起巨额赎回、以及自律组织认定为高风险基金产品或服务的情形等，涉及可能影响投资者利益或投资风险的各种因素或重大事项。综合考虑以上因素，适当加分 (+0~20分)	
最终得分		
风险等级		

分值范围	风险等级
得分<15分	低风险（R1）
15分≤得分<35分	中低风险（R2）
35分≤得分<55分	中风险（R3）
55分≤得分<75分	中高风险（R4）
得分≥75分	高风险（R5）

附件：公募基金分类与初始风险等级

一级分类	二级分类	分类标准	产品类别 风险分值	初始风险 等级下限
股票型	股票型	80%以上的基金资产投资于股票	45	R4
混合型	偏股混合型	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、债券投资、基金份额投资的比例不符合股票型、债券型、基金中基金（FOF）规定的，且50%以上的基金资产投资于股票	30	R3
	偏债混合型	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、债券投资、基金份额投资的比例不符合股票型、债券型、基金中基金（FOF）规定的，且不超过50%的基金资产投资于股票	15	R2
	灵活配置混合型	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、债券投资、基金份额投资的比例不符合股票型、债券型、基金中基金（FOF）规定的，且0-95%的基金资产投资于股票	30	R3
	平衡混合型	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、债券投资、基金份额投资的比例不符合股票型、债券型、基金中基金（FOF）、偏股混合型、偏债混合型、灵活配置混合型规定的	30	R3
	同业存单指数基金	投资于同业存单的比例不低于基金资产的80%	1	R1
FOF型	股票型FOF	80%以上基金资产投资股票型基金	45	R4
	债券型FOF	80%以上基金资产投资债券型基金	15	R2
	货币型FOF	80%以上基金资产投资货币型基金，且剩余基金资产的投资范围和要求与货币市场基金保持一致	1	R1
	混合型FOF	符合相关监管规定	30	R3
	其他类型FOF	符合相关监管规定	30	R3
债券型	短期理财债券型	基金名称自定义为短期理财基金的，采用摊余成本法计价的债券基金	1	R1
	普通债券型	80%以上的基金资产投资于债券，且不属于短期理财债券型和可转债型的	15	R2
	可转债型	80%以上的基金资产投资于债券，且可转换债券（含可分	30	R3

		离交易可转换债券)的投资比例不低于非现金类资产的80%		
货币市场基金	货币市场基金	以货币市场工具为投资对象	1	R1
其他类型	避险策略基金	通过一定的避险投资策略进行运作,同时引入相关保障机制	15	R2
	商品期货基金	-	45	R4
	另类投资基金	黄金、石油、REITs	45	R4

如无法按上表分类进行归类,或产品结构复杂、创新程度较高,应秉承最大限度保护投资者利益的原则,参照上表拟定其初始风险等级。