

# 农银汇理基金管理有限公司 产品风险评价指引

农银汇理基金管理有限公司

二〇一九年七月

# 目录

第一章 总 则.....	3
第二章 公募基金产品风险评价内容及风险分级.....	3
第三章 公募基金产品风险评价方法.....	5
第四章 专户产品风险评价内容及风险分级.....	7
第五章 产品风险评价的责任人和应用.....	7

# 农银汇理基金管理有限公司产品风险评价指引

## 第一章 总 则

**第一条** 为进一步规范本公司公开募集证券投资基金(以下简称“公募基金”)以及特定客户资产管理产品(以下简称“专户产品”)的销售行为,确保公司产品销售的适用性,依据《证券投资基金法》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券期货投资者适当性管理办法》、《基金募集机构投资者适当性管理实施指引(试行)》及其他法律法规制定本指引。

**第二条** 销售人员在进行基金销售的过程中,应注重根据基金投资人的风险承受能力销售不同风险等级的产品,把合适的产品卖给合适的基金投资人。

## 第二章 公募基金产品风险评价内容及风险分级

**第三条** 公募基金产品风险评价方法采取定量分析与定性分析相结合的方法,并考虑其他特殊因素的附加影响,对基金产品承担的风险进行综合评估与分析。风险评价的内容如下:

### 1. 定性分析。

定性分析的因素,主要考虑以下六个方面:

#### (1) 基金的投资方向和投资范围

根据公募基金的投资方向、投资范围和投资比例,将公募基金产品分为商品期货型基金、股票型基金、股票型 FOF、混合型基金、混合型 FOF、债券型基金、债券型 FOF、避险策略型基金、货币型基金、货币型 FOF、短期理财型基金、其他类型 FOF、QDII 基金等 13 种基金类别,风险从高到低依次排列(其他类型 FOF、QDII 基金除外)。

其他类型 FOF、QDII 基金根据投资方向、投资范围、投资比例等因素,参照以上分类方法进行分类。

基金类别的分类标准采用证监会公募基金分类标准。

- (2) 基金的流动性、到期时限
- (3) 基金的杠杆情况
- (4) 基金的结构复杂性
- (5) 投资单位产品或者相关服务的最低金额（风险收益特征类似的产品分类除外）
- (6) 募集方式

## 2. 定量分析。

在定性分析的基础上，对公募基金产品的下列五个方面进行评价：

- (1) 基金成立以来有无违规行为发生；
- (2) 基金的历史规模；
- (3) 基金的过往业绩；
- (4) 基金净值的最近一年年化波动程度；
- (5) 基金持仓比例；

## 3. 其他附加因素。

基金管理人通过审慎评估基金产品中的各类特殊安排，或其他可能构成基金投资风险的因素，可在定性及定量分析的基础上，酌情对产品的其他特定安排和风险因素给予一定附加分，并统一纳入风险评价体系。

**第四条** 公募基金产品风险评价结果以基金产品风险等级来具体反映，基金产品风险包括以下五个等级：

- (1) 低风险等级；
- (2) 较低风险等级；
- (3) 中风险等级；
- (4) 较高风险等级；
- (5) 高风险等级。

**第五条** 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，应对不同类型的子份额分别评价风险。

### 第三章 公募基金产品风险评价方法

**第七条** 公募基金产品风险评价方法，具体说明如下：

1. 定性分析方法

**(1) 根据公募基金类别进行打分：**

商品期货型基金、股票型基金、股票型 FOF：风险评价得分为 40 分；

混合型基金：风险评价得分为 35 分；

混合型 FOF：风险评价得分为 30 分；

债券型基金、债券型 FOF、避险策略基金：风险评价得分为 20 分；

货币型 FOF、货币型基金、短期理财：风险评价得分为 1 分；

其他类型 FOF、QDII 产品根据投资方向、投资范围、投资比例等因素，参照以上基金类别进行打分。

**(2) 根据公募基金的流动性和到期时限进行打分：**

封闭期在 1 年（含）以上，且封闭期不能流通转让，风险评价得分为 3 分；

封闭期在 1 年（含）以上，且封闭期能够流通转让，风险评价得分为 2 分；

封闭期在 1 年以下，风险评价得分为 1 分；

开放式基金，风险评价得分为 0 分。

**(3) 根据公募基金杠杆情况进行打分：**

总资产/净资产上限大于 140%，风险评价得分为 3 分；

总资产/净资产上限小于等于 140%，风险评价得分为 0 分。

**(4) 根据公募基金结构复杂性进行打分：**

分级基金劣后级（B 类份额），风险评价得分为 15 分；

分级基金优先级（A 类份额），风险评价得分为 5 分；

非分级基金，风险评价得分为 0 分。

**(5) 根据投资单位产品或者相关服务的最低金额进行打分：**

（风险收益特征类似的产品分类除外）

投资最低金额 5 万元及以上的，风险评价得分为 1 分；

投资最低金额 5 万元以下的，风险评价得分为 0 分。

**(6) 根据基金的募集方式进行打分：**

定制公募，风险评价得分为 1 分；

非定制公募，风险评价得分为 0 分。

## 2. 定量分析方法

### (1) 基金成立以来有无违规行为发生：

基金成立以来有重大违规行为发生的，风险评价得分为 10 分；

基金成立以来有一般违规行为发生的，风险评价得分为 5 分；

基金成立以来无违规行为发生的，风险评价得分为 0 分。

### (2) 根据基金的历史规模进行打分

基金最新规模小于五千万元，风险评价得分为 2 分；

基金最新规模大于等于五千万元，风险评价得分为 0 分。

### (3) 根据基金的过往业绩情况进行打分

基金最近一年业绩在同类型基金中后 50%，风险评价得分为 3 分；

基金最近一年业绩在同类型基金中前 50%，风险评价得分为 0 分。

### (4) 根据基金的最近一年年化波动率情况进行打分

基金最近一年年化波动率 $>5\%$ ，风险评价得分为 2 分；

基金最近一年年化波动率 $>1\%$ ，风险评价得分为 1 分；

基金最近一年年化波动率 $\leq 1\%$ ，风险评价得分为 0 分。

### (5) 根据基金过去一年平均股票持仓比例进行打分

$80\% < \text{股票平均持仓} \leq 100\%$ ，风险评价得分为 20 分；

$60\% < \text{股票平均持仓} \leq 80\%$ ，风险评价得分为 15 分；

$40\% < \text{股票平均持仓} \leq 60\%$ ，风险评价得分为 10 分；

$20\% < \text{股票平均持仓} \leq 40\%$ ，风险评价得分为 5 分；

$0\% < \text{股票平均持仓} \leq 20\%$ ，风险评价得分为 1 分；

股票平均持仓 = 0%，风险评价得分为 0 分。

3. 管理人在进行风险评级时，可综合产品的以下因素，根据具体情况给予风险附加分：

A、发行人等相关主体的信用状况；

B、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；

C、投资品种的流动变现能力差，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；

E、可理解性差，因结构复杂、不易估值等因素导致普通人难以理解其条款和特征的基金；

F、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基金；

G、自律组织认定的高风险基金；

H、其他基金的特定安排有可能构成投资风险的因素。

#### **4. 根据基金产品各项风险评价得分加总值，确定风险等级：**

- (1) 低风险等级：分值低于 10 分（含）的评定为低风险等级；
- (2) 较低风险等级：分值介于 11~40 分（含）的评价为较低风险等级；
- (3) 中风险等级：分值介于 41~70 分（含）的评定为中风险等级；
- (4) 较高风险等级：分值介于 71~85 分（含）的评定为较高风险等级；
- (5) 高风险等级：分值高于 86 分（含）的评定为高风险等级。

**5. 每个公募基金在产品上架前，均需用《农银汇理基金公募基金产品风险评价表》（附件一）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。**

**6. 根据 2019 年 6 月末的各项数据，我司旗下公募基金的风险评价结果见《农银汇理基金公募基金产品风险评级结果汇总表（2019 年度）》（附件二）。**

## **第四章 专户产品风险评价内容及风险分级**

**第八条** 专户产品风险评价方法采取定量分析与定性分析相结合的方法，并考虑融资客户评级等其他特殊因素的附加影响，对专户产品承担的风险进行综合评估和分析。具体评价方法及风险等级分类与农银汇理（上海）资产管理有限公司专户产品分类标准保持一致。

## **第五章 产品风险评价的责任人和应用**

**第十二条** 公募基金产品产品上线前由市场部负责在招募说明书、投资说明书或合同中对产品进行初始风险评价；此后由市场部根据产品风险评价表每年更

新对产品的风险评价，过往的评价结果应当作为历史记录保存。专户产品上线前由专户子公司负责在招募说明书、投资说明书或合同中对产品进行初始风险评价；此后由子公司根据产品风险评价表每年更新对产品的风险评价，过往的评价结果应当作为历史记录保存。

**第十三条** 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，市场部/子公司应当及时对产品重新进行风险评级。

**第十四条** 产品风险评价完成后，销售人员应根据产品的风险程度和客户的风险承受能力进行适应性营销。

附件一：《农银汇理基金公募基金产品风险评价表》

附件二：《农银汇理基金公募基金产品风险评级结果汇总表（2019年度）》



## 附件一 农银汇理基金公募基金产品风险评价表

基金名称		
评价指标	基金产品风险评价内容	评价得分
基金类别	(1) 商品期货型基金、股票型基金、股票型 FOF: 得分为 40 分; (2) 混合型基金: 得分为 35 分; (3) 混合型 FOF: 得分为 30 分; (4) 债券型基金、债券型 FOF、避险策略基金: 得分为 20 分; (5) 货币型 FOF、货币型、短期理财型基金: 得分为 1 分。 其他类型 FOF、QDII 产品根据投资方向、投资范围、投资比例等因素, 参照以上基金类别进行打分。	
流动性与到期期限	(1) 封闭期在 1 年以上(含 1 年), 同时在封闭期不能流通转让的, 得分为 3 分; (2) 封闭期在 1 年以上(含 1 年), 同时在封闭期能够流通转让的, 得分为 2 分; (3) 封闭期在 1 年以下的, 得分为 1 分; (4) 开放式基金, 得分为 0 分。	
杠杆比例	(1) 总资产/净资产上限大于 140%, 得分为 3 分; (2) 总资产/净资产上限小于等于 140%, 得分为 0 分	
结构复杂性	(1) 分级基金劣后级, 得分为 15 分; (2) 分级基金优先级, 得分为 5 分; (3) 非分级基金, 得分为 0 分。	
投资门槛	同一基金风险收益特征类似的不同分类除外 (1) 投资最低金额 5 万元及以上的, 得分为 1 分; (2) 投资最低金额 5 万元以下的, 得分为 0 分。	
募集方式	(1) 定制公募, 得分为 1 分; (2) 非定制公募, 得分为 0 分。	
违规行为	(1) 基金成立以来有重大违规行为发生的, 得分为 10 分; (2) 基金成立以来有一般违规行为发生的, 得分为 5 分; (3) 基金成立以来无违规行为发生的, 得分为 0 分。	
历史规模	(1) 最新规模小于五千万元, 得分为 2 分; (2) 最新规模大于等于五千万元, 得分为 0 分。	
基金业绩	(1) 最近一年业绩在同类型基金中后 50%, 得分为 3 分; (2) 最近一年业绩在同类型基金中前 50%, 得分为 0 分。	
最近一年年化波动率	(1) 基金最近一年年化波动率 > 5%, 风险评价得分为 2 分; (2) 基金最近一年年化波动率 > 1%, 风险评价得分为 1 分; (3) 基金最近一年年化波动率 ≤ 1%, 风险评价得分为 0 分。	
股票持仓	80% < 股票平均持仓 ≤ 100%, 风险评价得分为 20 分; 60% < 股票平均持仓 ≤ 80%, 风险评价得分为 15 分; 40% < 股票平均持仓 ≤ 60%, 风险评价得分为 10 分; 20% < 股票平均持仓 ≤ 40%, 风险评价得分为 5 分;	

	0% < 股票平均持仓 ≤ 20%，风险评价得分为 1 分； 股票平均持仓 = 0%，风险评价得分为 0 分。	
其他 附加项	A、发行人等相关主体的信用状况； B、同类产品或服务的过往业绩； C、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； D、投资品种的流动变现能力差，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； E、可理解性差，因结构复杂、不易估值等因素导致普通人难以理解其条款和特征的基金； F、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基金； G、自律组织认定的高风险基金； H、其他基金的特定安排或有可能构成投资风险的因素（如有） _____ _____	
产品评级		最终得分

评价人：

复核人：

评价时间： 年 月 日

## 附件二 《农银汇理基金公募基金产品风险评级结果汇总表（2019 年度）》

基金类型	基金代码	基金名称
中风险	660001	农银行业成长混合
	660003	农银平衡双利混合
	660004	农银策略价值混合
	660005	农银中小盘混合
	660006	农银大盘蓝筹混合
	660008	农银沪深 300 指数
	660010	农银策略精选混合
	660011	农银中证 500 指数
	660012	农银消费主题混合
	660015	农银行业轮动混合
	000039	农银高增长混合
	000127	农银行业领先混合
	000259	农银区间收益混合
	000336	农银研究精选混合
	000913	农银医疗保健股票
	000462	农银主题轮动混合
	001319	农银信息传媒股票
	001606	农银工业 4.0 混合
	001940	农银现代农业加混合
	002190	农银新能源混合
	002191	农银物联网混合
	002189	农银国企改革混合
	004341	农银尖端科技混合
	005492	农银研究驱动混合
	005638	农银量化智慧混合
	001656	农银中国优势混合
	005815	农银睿选混合
	004741	农银区间策略混合
	005061	农银永益定开混合
	006726	农银稳进多因子股票
006977	农银海棠定开混合	
较低风险	660002	农银恒久增利债券 A
	660102	农银恒久增利债券 C
	660009	农银增强收益债券 A
	660109	农银增强收益债券 C

	660013 003050 003051 003526 003691 004134 005921 006758 006685 006534 007106	农银信用添利 农银金丰定开债券 农银金利定开债券 农银金穗定开债券 农银金泰定开债券 农银金安定开债券 农银金鑫定开债券 农银金禄债券 农银永安混合 农银永盛定开混合 农银可转债债券
低风险	660007 660107 660016 660116 000322 000323 000907 000908 001991 001992 004097 005153	农银货币 A 农银货币 B 农银 7 天理财 A 类 农银 7 天理财 B 类 农银 14 天理财 A 类 农银 14 天理财 B 类 农银红利日结 A 农银红利日结 B 农银天天利 A 农银天天利 B 农银日日鑫 A 农银日日鑫 C