

# 申万菱信基金管理有限公司

## 产品风险评价规则

本公司旗下管理产品主要包括公开募集证券投资基金（以下简称“公募基金”）与特定客户资产管理计划（以下简称“专户”），对公募基金产品风险评价规则如下，专户的风险评价规则可参照公募基金相关规则执行。

### 一、 公募基金的分类如下：

- （一）百分之八十以上的基金资产投资于股票的，为股票基金；
- （二）百分之八十以上的基金资产投资于债券的，为债券基金；
- （三）仅投资于货币市场工具的，为货币市场基金；
- （四）百分之八十以上的基金资产投资于其他基金份额的，为基金中基金；
- （五）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、基金投资的比例不符合第（一）项、第（二）项、第（四）项规定的，为混合基金；
- （六）中国证监会规定的其他基金类别。

二、产品风险等级评价包括产品初始风险等级设定和运作期风险等级重估。原则上，本公司将每年对公司旗下管理的产品进行风险等级重估，对于在截止每年12月31日成立不满一年的产品当年风险等级重估可豁免。若产品合同要素发生了重大的实质性变动，则将在变

动发生后对产品风险等级进行重新评估。原则上，专户风险等级重估仅发生于合同要素发生重大变化之时。

三、产品风险等级评价将主要评估以下因素：

（一）了解以下基本信息

1、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；

2、产品的合法合规情况，发行方式，类型及组织形式，托管情况，投资范围、投资策略和投资限制概况，业绩比较基准，收益与风险的匹配情况，投资者承担的主要费用及费率；

（二）综合考虑以下因素：

1、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；

2、产品构架（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。

（三）审慎评估以下因素：

1、产品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；

2、产品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；

3、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；

4、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；

5、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；

6、影响投资者利益的其他重大事项。

产品委员会将综合考虑以上因素并对各因素进行打分，作为调整风险等级的参考依据。

#### 四、产品风险等级分类

风险等级	产品参考因素	产品类型描述
R1	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	如:货币市场基金、短期理财债券型基金
R2	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	如:普通债券基金,包括纯债基金、一级债基和二级债基
R3	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	如:股票基金、混合基金、可转债基金、分级基金A份额
R4	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。	如:可转债分级基金B份额
R5	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。	如:股票分级基金B份额

五、对于新成立产品，原则上其风险等级将参考第四条的分类进行设定。对于进入运作期的产品，基金风险等级重估将在产品初始风险等级设定的基础上，综合评估第三条中列示的因素，重点考察产品的业绩波动性来重新评估产品风险等级。

一般情况下，股票分级基金 B 份额的风险等级为 R5、分级基金 A 份额的风险等级为 R3、可转债基金的风险等级为 R3、普通债券基金的风险等级为 R2、货币市场基金的风险等级为 R1。其风险等级重估时将主要以第六条的打分结果为依据。

股票基金和混合基金的风险等级将通过评估产品在过往一个自然年度的业绩波动程度来考评。即考察基金产品过去一个自然年度的业绩波动率（若大于或等于  $95\% \times$  该基金产品业绩比较基准权益部分指数的年化波动率，则划分至 R4；若小于  $95\% \times$  该基金产品业绩比较基准权益部分指数的年化波动率，则划分至 R3）。

股票基金和混合基金的产品风险等级重估将以波动率指标作为重要基础，同时参考第三条的打分结果，进行综合评定。