

申万菱信基金投资者风险承受能力测试方法及说明

根据中国证监会《证券期货投资者适当性管理办法》的相关要求，我司从投资人的投资目的、投资期限、投资经验、财务状况、短期风险承受水平、长期风险承受水平等方面设计了个人投资人和机构投资人两类普通基金投资者风险测评问卷，通过标准化问卷和量化打分方式，测试投资人的风险承受能力。根据调查结果，我们可以将客户的风险承受能力分为五类：激进型、积极型、稳健型、谨慎型、保守型。具体测试得分区间及类型归属情况如下所示：

一、 机构投资人得分区间及类型归属

分数	风险属性 典型分类	定义
20分或以下	保守型 (C1)	代表投资人可以接受以下情况
		● 预期波动性低，但非绝对保证。
		● 资产市值虽然波动较低，但可能低于原始投资本金。
21分-34分	谨慎型 (C2)	代表投资人可以接受以下情况
		● 愿意承担较长时间的本金风险，以获得预期高于银行同期定存利率的投资回报。
		● 预期波动性高于保守型的投资人且低于稳健型投资人。
35分-60分	稳健型 (C3)	代表投资人可以接受以下情况
		● 较高的投资风险，希望预期报酬率可以优于中长期存款利率（约3年-5年），并确保投资本金不因通货膨胀而贬值。
		● 资产市值会波动，而且可能低于原始投资本金。
		● 预期波动性高于谨慎型的投资人且低于积极型投资人。
61分-80分	积极型 (C4)	代表投资人可以接受以下情况
		● 高度的投资风险，其短、中及长期的波动性较高，但也希望预期报酬也极度丰厚。
		● 资产市值会波动，而且可能远低于原始投资本金。
		● 预期波动性高于稳健型投资人且低于激进型投资人。
81分以上	激进型 (C5)	代表投资人可以接受以下情况
		● 愿意承担较短时期内可能发生的重大损失，以获得3-5年或以上投资期预期的显著投资回报。
		● 资产市值会波动，而且可能远低于原始投资本金。
		● 预期波动性高于积极型投资人。

二、 个人投资人得分区间及类型归属

分数	风险属性 典型分类	定义
8分以下	保守型 (C1)	代表投资人可以接受以下情况
		● 预期波动性低，但非绝对保证。
		● 资产市值虽然波动较低，但可能低于原始投资本金。
9分-19分	谨慎型 (C2)	代表投资人可以接受以下情况
		● 愿意承担较长时间的本金风险，以获得预期高于银行同期定存利率的投资回报。
		● 预期波动性高于保守型的投资人且低于稳健型投资人。
20分-36分	稳健型 (C3)	代表投资人可以接受以下情况
		● 较高的投资风险，希望预期报酬率可以优于中长期存款利率（约3年-5年），并确保投资本金不因通货膨胀而贬值。
		● 资产市值会波动，而且可能低于原始投资本金。
		● 预期波动性高于谨慎型的投资人且低于积极型投资人。
37分-54分	积极型 (C4)	代表投资人可以接受以下情况
		● 高度的投资风险，其短、中及长期的波动性较高，但也希望预期报酬也极度丰厚。
		● 资产市值会波动，而且可能远低于原始投资本金。
		● 预期波动性高于稳健型投资人且低于激进型投资人。
55分及以上	激进型 (C5)	代表投资人可以接受以下情况
		● 高度的投资风险，其短、中及长期的波动性极高，但也希望预期报酬也极度丰厚。
		● 资产市值会剧烈波动，而且可能远远低于原始投资本金。
		● 预期波动性高于积极型投资人。

三、 基金产品和投资人匹配关系

根据基金产品的投资方向、投资范围、投资比例、基金历史规模和持仓比例、过往业绩及基金净值历史波动程度、合规运作情况等因素，对基金产品风险等级可以分为：高风险（R5）、中高风险（R4）、中等风险（R3）、中低风险（R2）、低风险（R1）等级。遵循基金产品的风险等级和投资人的风险承受能力类型之间建立合理对应关系的原则，投资人匹配和基金产品匹配关系为：1、保守型投资人适合低风险产品；2、谨慎型投资人适合中低风险、低风险产品；3、稳健型投资人适合中等风险、中低风险、低风险产品；4、积极型投资人适合中高风险、中等风险、中低风险、低风险产品；5、激进型投资人适合高风险、中高风险、中等风险、中低风险、低风险产品。投资者风险匹配表如下：

投资者风险匹配表

风险类型	激进型投资人 (C5)	积极型投资人 (C4)	稳健型投资人 (C3)	谨慎型投资人 (C2)	保守型投资人 (C1)
高风险 (R5)		×	×	×	×
中高风险 (R4)			×	×	×
中等风险 (R3)				×	×
中低风险 (R2)					×
低风险 (R1)					

三、投资人进行风险承受能力测试的相关要求

1. 投资人新开账户时需进行风险承受能力的调查评价。
2. 投资人在交易时若存在风险测评逾期情况，建议重新进行风险承受能力测评。
3. 投资人没有进行风险承受能力测评的将无法进行开户或交易。
4. 投资人所投资基金产品的风险等级高于其风险承受能力时（C1级投资者除外），投资人应签署并确认《产品或服务风险警示及投资者确认书》。
5. 为保证投资人的风险评级符合市场实际情况，本评级体系将不定期更新标准化问卷的内容与计分标准。