



---

# 中州期货有限公司基金风险评价方法

## 产品风险评估基本要求

基金销售部根据信息披露文件对代销的基金产品进行初步风险评估，私募基金填制《基金产品风险等级评估表》（见附件 5.1），公募基金填制《公募基金产品风险等级评价表》（见附件 5.2），产品风险评估也可以由第三方基金产品评级与评价机构提供独立的审查报告。由第三方评级与评价机构提供基金产品风险评价服务的，应当要求服务方提供基金产品风险评价方法及其说明。

基金产品的风险评价方法采取定性分析与定量分析相结合的方法，对基金产品所可能承担的风险进行详尽分析。具体内容如下：

### 1. 定性分析：

划分产品或风险等级时应当综合考虑以下因素：

- ① 流动性；
- ② 到期时限；
- ③ 杠杆情况；
- ④ 结构复杂性；
- ⑤ 投资方向和投资范围；
- ⑥ 募集方式；
- ⑦ 发行人等相关主体的信用状况；
- ⑧ 其他因素。

涉及投资组合的产品应当按照产品整体风险等级进行评估。

2. 定量分析：经过综合量化评定（如投资单位产品或者相关服务的最低金额，同类产品或者服务过往业绩），在定性分析的结果上做风险等级调整，并详细列出上调、维持或下调的依据。

3. 基金销售部评估相关产品或者服务的风险等级不得低于行业协会名录规定的风险等级。

---

4. 基金销售部评估相关产品或者服务的风险等级不得低于委托人作出的风险等级评价结果。

基金产品风险评价结果以其风险等级来具体反映，风险等级划分应当至少包括以下五类：

1. 高风险；
2. 中高风险；
3. 中风险；
4. 中低风险；
5. 低风险。

如有需要，可以根据实际情况在前款所列等级的基础上进一步进行风险细分。

对代销基金产品可能出现的低流动性、低透明度、不确定的投资损失以及其他客户不易理解的事项进行分析，基金销售部应在提交的《基金产品尽职调查报告》中着重分析，并出具特别风险提示。

产品或者服务存在下列因素的，应当审慎评估其风险等级：

1. 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产品或者服务；
2. 产品或者服务的流动变现能力，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产品或者服务；
3. 产品或者服务的可理解性，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产品或者服务；
4. 产品或者服务的募集方式，涉及面广、影响力大的公募产品或者相关服务；
5. 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；
6. 自律组织认定的高风险产品或者服务；
7. 其他有可能构成投资风险的因素。

基金销售部根据以上信息，参考市场上同类型或相近类型产品的风险特征，初步确定该产品的风险等级。具体产品分类与风险等级匹配关系如下表所示：

风险等级	产品投资标的
低风险	资管产品备案机构风险等级名录 R1 等级的产品及服务

中低风险	资管产品备案机构风险等级名录 R2 等级的产品及服务
中风险	包括但不限于商品期货（除原油期货以外）及相关服务、资管产品备案机构风险等级名录 R3 等级的产品及服务
中高风险	包括但不限于金融期货、期权、原油期货、承担有限风险敞口的场外衍生产品及相关服务、资管产品备案机构风险等级名录 R4 等级的产品及服务
高风险	包括但不限于承担无限风险敞口的场外衍生产品及相关服务、资管产品备案机构风险等级名录 R5 等级的产品及服务

基金销售部应根据法律法规、监管规定以及信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险等方面的变化及时调整产品或服务的风险等级。

## 附则

本办法未尽事宜遵照法律、法规、规章及公司其他相关业务规章制度执行。本办法与证券期货监督管理部门发布的代销金融产品相关规定有冲突的，以证券期货监督管理部门的最新规定为准。

本办法由基金销售部负责解释及修订，自发布之日起施行。



附件 5.1:

私募基金产品风险等级评估表

产品或服务名称及编号	
提请评估产品或服务的部门	
是否为复杂或高风险金融产品	<input type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 如选择“是”，除“金融产品或服务一般评估因素”外，还需填写“复杂或高风险金融产品重点评估因素”栏。
评估因素	金融产品或服务一般评估因素
	1. 发行人的基本信息:
	2. 是否依法发行或提供:
	3. 期限、锁定期、提前终止的可能性、终止条件等:
	4. 投资安排（如产品可投资的范围和对象、投资比例等）:
	5. 基础资产的状况:
	6. 有关担保品或其他信用保障及其价值状况:
	7. 风险收益特征（如产品的流动性风险、市场风险、收益波动性等）:
	8. 投资者购买、持有或出售产品或服务的成本、费用或可能的损失:
	9. 其他风险因素:
	复杂或高风险金融产品重点评估因素
	1. 产品的结构、定价方式和杠杆情况:
	2. 产品的信用风险性质和复杂程度（如发行人、对手方或有关参照实体的信用状况、经验、声誉等）:



	3. 客户是否会被要求追加后续投资或承担后续债务:
	4. 客户可能的本金损失和最大损失:
	5. 产品是否存在杠杆, 如是, 杠杆率如何:
	6. 其他重大风险因素:
如为代销其他机构开发的产品, 请列明产品发行人、提供者的经验和声誉	
产品或服务风险等级	经评估, 本产品或服务的风险等级为: <input type="checkbox"/> 低风险 <input type="checkbox"/> 中低风险 <input type="checkbox"/> 中风险 <input type="checkbox"/> 中高风险 <input type="checkbox"/> 高风险 本产品的投资品种为:  本产品的投资期限为:
产品或服务适合的对象	经评估, 本产品或服务适合的对象如下: 客户风险承受能力等级: <input type="checkbox"/> 保守型; <input type="checkbox"/> 谨慎型; <input type="checkbox"/> 稳健型; <input type="checkbox"/> 积极型; <input type="checkbox"/> 激进型  客户拟投资期限和投资品种:



评价指标	基金产品风险评价内容				得分
基金类型	股票型以及指数型 (6分)	混合型 (4分)	偏债型以及保本型 (2分)	货币型以及纯债型 (0分)	
基金契约规定投资比例	股票、权证、期货、期权投资比例高于 80% (不含)、债券比例低于 20% (不含) (3分)	股票、权证、期货、期权投资比例介于 30%—80%、债券比例介于 20%—70% (2分)	股票、权证、期货、期权投资比例低于 30% (不含)、债券比例高于 70% (不含) (1分)	股票、权证、期货、期权投资比例为 0%、债券投资比例为 100% (0分)	
历史规模	基金公司管理规模排名后 1/3 (2分)	基金公司管理规模排名据中间 1/3 (1分)	基金公司管理规模业内排名前 1/3 (0分)		
季报所披露的基金持仓比例	基金产品整体持仓比例高于 80% (不含) (5分)	基金产品整体持仓比例介于 20%—80% (2分)	基金产品持仓比例低于 20% (不含) (1分)		
近一年内基金的业绩排名	排名居后 1/3 (2分)	排名居中间 1/3 (1分)	排名前 1/3 (0分)		
基金净值的历史波动率	年化波动率大于 25% (2分)	年化波动率介于 10%—25% (1分)	年化波动率小于 10% (0分)		
基金成立以来有无违规行为发生	有重大违规行为发生 (3分)	有一般违规行为发生 (2分)	同一公司旗下基金违规 (1分)	无违规行为发生 (0分)	
现任基金经理从业年限	从业年限在 1—5 年之间 (2分)	从业年限在 6—10 年之间 (1分)	从业 10 年 (不含) 以上 (0分)		
近一年内基金高级管理人员变更频率	基金经理变更两次及以上 (3分)	基金公司总经理或董事长变更 (2分)	基金经理变更一次 (1分)	无变更 (0分)	
基金风险评价标准	R1: 分值低于 8 分的评定为低风险等级;				
	R2: 分值介于 9—12 分的评定为中低风险等级;				
	R3: 分值介于 13—16 分的评定为中风险等级;				
	R4: 分值介于 17—21 分的评定为中高风险等级;				
	R5: 分值高于 22 分的评定为高风险等级。				
风险评价					