

# 明亚基金管理有限责任公司

## 公开募集证券投资基金风险等级评价体系

### 一、评价目的

本着“将合适的产品，卖给合适的投资人”的原则，为客观揭示基金风险等级，保护基金投资者的合法权益，明亚基金管理有限责任公司（以下简称“公司”）根据《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》、《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券投资基金销售适用性指导意见》等规章和政策性规定，建立了针对旗下所管理基金的风险等级评价体系。

### 二、风险等级划分

我公司公募证券投资基金产品风险等级分为5类，分别为高风险（R5）等级基金、中高风险（R4）等级基金、中风险（R3）等级基金、中低风险（R2）等级基金和低风险（R1）等级基金。

### 三、评价周期

在基金份额发售前，我司将对拟募集的基金产品进行初始风险评价；基金成立后定期开展定期评估。

### 四、公开募集证券投资基金风险等级评价体系说明

#### （一）产品定性风险评分

根据公开募集证券投资基金《基金合同》等基金法律文件所确定的投资方向、投资范围和投资比例，本体系将基金产品划分为五大类：股票型基金、混合型基金、债券型基金、货币市场基金以及其他产品，其中：

- 1、80%以上的基金资产投资于股票的，为股票型基金；
- 2、80%以上的基金资产投资于债券的，为债券型基金；
- 3、仅投资于货币市场工具的，为货币市场基金；
- 4、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上述第（1）项、第（2）项及第（3）项规定的，为混合型基金。

- 5、监管部门规定的其他产品类别：另类投资型（如：黄金、石油、商品期

货、场外期权、权证、FOF、REITs) 等。

本体系以上述基金产品五大类为基础，对基金产品风险等级进行定性划分，赋予初始的产品定性风险评分。原则上，不同类型的基金产品定性风险评分值为：

- 1、货币市场型基金： 10 分；
- 2、债券型基金： 30 分；
- 3、混合型基金： 50 分；
- 4、股票型基金： 60 分；
- 5、 另类投资型基金： 审慎评估

偏股混合型基金、灵活配置型基金由于持股仓位较为灵活，若最近 26 周基金的股票、期权、权证合计持仓平均达到 95%，为了准确估计产品风险，其产品定性风险评分为 60 分，成立时间不足半年的基金除外。

普通债券型基金中，投资股票或可转债投资的债券型基金，视仓位人工调高产品定性风险评分：股票持仓最近 26 周平均达到 15%的债券型基金，产品定性风险评分调为 50 分；可转债最近 26 周持仓平均达到 30%以上的债券型基金，产品定性风险评分为 50 分。成立时间不足半年的公募基金除外。

## （二）调整产品定性风险评分

在产品定性风险评分的基础上，考虑基金产品结构、运作方式、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、杠杆比例情况、股票平均持仓风险等，对产品定性风险评分进行如下调整：

指标	调整风险评分值的规则
产品的结构	+2.5 分：存在母子基金、平行基金结构设计
募集方式及最低认缴金额	+5 分：面向不特定的合格投资者公开发售且最低认购金额小于 100 元
运作方式及申购、赎回安排	+5 分：封闭式产品或持有期限、定期开放区间大于 39 个月

过往业绩及净值的历史波动程度	+2.5分：成立满一年的产品的年化波动率高于同类产品的平均值 +5分：成立满一年的产品的年化波动率位于同类产品的最高前25% 注：成立不满一年的公募产品不进行此项评分。
流动性	+2.5分：成立满一年的产品每个自然季度末持有的流动性受限资产的市值与该自然季度末基金资产净值的比值的平均值高于10% 注：成立不满一年的公募产品不进行此项评分。
成立以来有无违规行为发生	当产品风险评级近3年产品运作管理违规行为的累计次数： +2.5分：大于1（含） +5分：大于2（含） 注：成立不满一年的公募产品不进行此项评分。
基金估值政策、程序和定价模式	+2.5分：估值政策不清晰，且不易操作
杠杆比例情况	+2.5分：成立满一年的产品每个自然季度末基金资产总值与该自然季度末基金资产净值的比值的平均值高于130%； 注：成立不满一年的公募产品不进行此项评分。
其他因素	若存在特殊投资标的、特殊运作方式等情况，应审慎评估适当增加风险评分

## 五、风险评分与基金产品风险等级的对应关系

经产品定性风险评分并按照调整风险评分值的规则调增后的产品风险评分值为产品风险评分终值，即产品风险评分终值=产品定性风险评分+调整风险评分值。风险评分终值与基金产品的风险等级的对应关系如下：

风险等级	产品风险评分终值区间
低风险（R1）	（0, 25）
中低风险（R2）	[25, 50）
中风险（R3）	[50, 70）

中高风险（R4）	[70, 80]
高风险（R5）	大于 80