

基金风险等级和客户风险承受能力评价标准公示

一、什么是基金销售适用性

由于投资者年龄、收入、支出、财产、性格等差异形成不同的基金投资风险承受能力，不同的基金产品有不同的投资目标和风险收益特征。一般来说：激进型的投资者追求风险非常高的基金产品；积极型的投资者追求风险较高的基金产品；稳健型的投资者追求风险适中的基金产品；保守型的投资者追求风险低的基金产品。将合适的基金产品推荐给合适的投资者是我们基金销售活动的基础，也是中国证监会《证券投资基金销售适用性指导意见》的明确要求。

二、基金风险评价方法

第一条 开放式基金划分标准

分类	说明
股票型基金	股票基金是指以股票为主要投资对象的基金。股票基金在各类基金中历史最为悠久，也是各国（地区）广泛采用的一种基金类型。根据中国证监会对基金类别的分类标准，基金资产 80%以上投资于股票的为股票基金。
混合型基金	混合基金同时以股票、债券等为投资对象，以期通过在不同资产类别上的投资实现收益与风险之间的平衡。根据中国证监会对基金类别的分类标准，投资于股票、债券和货币市场工具，但股票投资和债券投资的比例不符合股票基金、债券基金规定的为混合基金。混合型基金（标准），其股票类投资占资产净值的比例<70%，其固定收益类资产占资产净值的比例<50%；混合型基金（保守），其固定收益类资产占资产净值的比例≥50%。
债券型基金	债券基金主要以债券为投资对象。根据中国证监会对基金类别的分类标准，基金资产 80%以上投资于债券的为债券基金。
货币市场基金	货币市场基金以货币市场工具为投资对象。根据中国证监会对基金类别的分类标准，仅投资于货币市场工具的为货币市场基金。
保本型基金	保本基金是指通过一定的保本投资策略进行运作，同时引入保本保

	障制度，以保证基金份额持有人在保本周期到期时，可以获得投资本金保证的基金。
QDII 基金	QDII 是 qualified domestic institutional investors(合格境内机构投资者)的首字母缩写。QDII 基金是指在一国境内设立，经该国有关部门批准从事境外证券市场的股票、债券等有价证券投资的基金。它为国内投资者参与国际市场投资提供了便利。
指数型基金	指数基金是全球最重要的指数化投资工具之一。基金管理人采取拟合目标指数的投资策略，分散投资于目标指数的成份股，力求基金组合的受益率与目标指数的跟踪误差最小。

第二条 基金风险评价规则

分析指标	权重	评分规则
主要因子		
基金持仓风险	70%	股票型基金、指数型基金 5 分 混合型基金（标准） 4 分 混合型基金（保守） 3 分 债券型基金、保本型基金 2 分 货币市场基金 1 分 QDII 按照晨星全球基金分类体系给予相应得分
评级调整风险	10%	依据基金评级调整风险指标从低到高依次给予 0~5 分
业绩波动风险	10%	依据基金业绩波动幅度从低到高依次给予 0~5 分
业绩下跌风险	10%	依据基金下行波动指标从低到高依次给予 0~5 分
附加因子		
基金规模风险	10%	采用额外惩罚性加分原则，如基金规模小于 1 亿元给予 5 分
违规记录档案	提示	对于历史三年内有违规记录的基金，给予单独列示提醒
综合风险评价		
综合风险		给予基金五档风险评价：高、偏高、中等、偏低和低五档。

综合风险划分规则	按照基金综合风险得分从低到高进行升序排列； 低风险得分处在区间【0, 1.5)内； 偏低风险得分处在区间【1.5, 2.2)内； 中等风险得分处在区间【2.2, 3.0)内； 偏高风险得分处在区间【3.0, 4.1)内； 高风险得分处在区间【4.1, ∞)内。
----------	---

第三条 基金大类风险划分说明

根据现有的基金分类体系将基金的大类风险程度分为五类，每类风险对应的基金类型如下：

- 高风险：股票型、指数型、QDII
- 偏高风险：混合型（标准）
- 中等风险：混合型（保守）
- 偏低风险：债券型、保本型
- 低风险：货币市场基金

第四条 基金大类风险匹配关系

根据客户风险等级以及基金风险类别，天风证券为各风险承受能力的投资人匹配了其适宜投资的基金产品类型（原则遵循高风险承受能力的投资人配置风险等级高的基金产品，相反风险承受能力低的投资人配置风险等级低的基金产品）。

风险分类	大类风险	激进型	积极型	稳健型	保守型
股票型基金	高风险	✓	✗	✗	✗
指数型基金	高风险	✓	✗	✗	✗
QDII基金	高风险	✓	✗	✗	✗
混合型基金（标准）	偏高风险	✓	✓	✗	✗
混合型基金（保守）	中等风险	✓	✓	✓	✗
债券型基金	偏低风险	✓	✓	✓	✓
保本型基金	偏低风险	✓	✓	✓	✓
货币市场基金	低风险	✓	✓	✓	✓

三、基金投资人风险承受能力调查和评价标准和方法

第一条 根据基金投资人的投资目标、投资期限、投资经验、财务状况、对于浮动亏损的心理承受水平、投资依据等方面因素，天风证券将基金投资人的风险承受能力划分为以下四个类型：

- 保守型：风险承受能力低，对收益要求不高，但追求资本金相对安全。资产配置以低风险品种为主，少量参与股票投资；
- 稳健型：风险承受度适中，偏向于资产均衡配置，能够承受一定的投资风险，同时，对资产收益要求高于保守型投资者；
- 积极型：偏向于激进的资产配置，对风险有较高的承受能力，投资收益预期相对较高，资产配置以股票等高风险品种为主，资产市值波动较大，除获取资本利得之外，也寻求投资差价收益；
- 激进型：对风险有非常高的承受能力，资产配置以高风险投资品种为主，投机性强，利用市场波动赢取差价，追求在较短周期内的收益最大化。

第二条 对于基金投资人进行风险承受能力的调查，采用问卷调查的方式。问卷调查分为书面问卷调查和电子问卷调查两种方式。书面问卷调查由营业部通过柜台业务系统完成，并告知基金投资人风险承受能力评价结果；电子问卷调查由基金投资人通过网上交易系统自助完成，并可获知自身风险承受能力评价结果。

四、基金销售适用性匹配标准

天风证券对基金产品和基金投资人进行匹配的方法如下：

- 保守型基金投资人对应低风险等级和偏低风险等级基金产品；
- 稳健型基金投资人对应低风险等级、偏低风险等级和中风险等级基金产品；
- 积极型基金投资人对应低风险等级、偏低风险等级、中风险等级和偏高风险等级基金产品；
- 激进型基金投资人对应低风险等级、偏低风险等级、中风险等级、偏高风险等级和高风险等级基金产品。

我司将对基金产品风险和基金投资人风险承受能力的匹配检验，同时将基金产品风险超越基金投资人风险承受能力的情况定义为风险不匹配，并提示相关风险。

注：1、我司收益凭证中，产品风险等级为“中低风险等级”对应此公示中“偏低风险等级”、“中高风险等级”对应此公示中“偏高风险等级”。

2、我司资管产品中，产品风险等级为“较高风险等级”对应此公示中“偏高风险等级”、“较低风险等级”对应此公示中“偏低基金风险等级”。

本标准的最终解释权归天风证券股份有限公司所有

天风证券股份有限公司

2016-8-24

附：天风证券个人投资者风险承受能力调查问卷

个人投资者风险承受能力调查问卷

尊敬的投资者：

您好！为了便于了解您可承受的风险程度，评估您对金融工具及投资目标相关风险的态度，请您在以下问题最合适的答案上打钩。我们将根据您的答题结果进行评分，并鉴定您对投资风险的适应度，借此协助您选择合适的金融产品或金融服务类别。您需认知、了解并同意，如您提供不准确或不完整资料，则可能对您风险承受能力评估造成影响，我公司不承担任何责任。我公司承诺对您的资料保密，感谢您对天风证券的信任和支持！

（一）基本信息

1. 您的年龄在以下哪个范围内？（ ）
 - A. 30 岁以下 (5 分)
 - B. 31 岁至 40 岁 (4 分)
 - C. 41 岁至 50 岁 (3 分)
 - D. 51 岁至 60 岁 (2 分)
 - E. 60 岁以上 (1 分)
2. 您的最高学历是：（ ）
 - A. 硕士及以上 (4 分)
 - B. 大学本科 (3 分)
 - C. 大学专科 (2 分)
 - D. 高中或以下 (1 分)

（二）投资经验

3. 您的投资经验可以被概括为：（ ）
 - A. 非常丰富：是一位积极和有经验的证券投资者，并倾向于自己做出投资决定 (4 分)
 - B. 丰富：具有一定的证券投资经验，需要进一步的指导 (3 分)
 - C. 一般：有过购买国债，货币型基金等保本型金融产品投资经验 (2 分)
 - D. 有限：除银行活期和定期储蓄存款外，基本没有其他投资经验 (1 分)
4. 以下金融产品，您投资经验在两年以上的有：（ ）
 - A. 复杂金融产品或其他产品 (5 分)
 - B. 期货、融资融券 (4 分)
 - C. 股票、混合型基金、偏股型基金、股票型基金等权益类投资品种 (3 分)
 - D. 债券、货币市场基金、债券型基金或其它固定收益类产品 (2 分)
 - E. 银行存款 (1 分)

（注：本题可多选，但评分以其中最高分值选项为准。）

（三）财务状况

5. 您家庭的年收入是多少？（ ）
 - A. 100 万元以上 (5 分)
 - B. 50 万到 100 万元 (4 分)
 - C. 20 万到 50 万元 (3 分)
 - D. 5 万到 20 万元 (2 分)
 - E. 5 万元以下 (1 分)
6. 最近您家庭预计进行证券投资的资金占家庭现有总资产(不含自住、自用房产及汽车等固定资产)的比例是：（ ）

- A. 70%以上 (5分)
- B. 50%-70% (4分)
- C. 30%-50% (3分)
- D. 10%-30% (2分)
- E. 10%以下 (1分)

(四) 投资目的

7. 当您进行投资时，您的首要目标是：()
- A. 实现资产大幅增长，愿意承担很大的投资风险 (4分)
 - B. 产生较多的收益，可以承担一定的投资风险 (3分)
 - C. 尽可能保证本金安全，不在乎收益率比较低 (2分)
 - D. 资产保值，我不愿意承担任何投资风险 (1分)
8. 您预计的投资期限为：()
- A. 5年以上 (4分)
 - B. 3年至5年 (3分)
 - C. 1年至3年之间 (2分)
 - D. 1年以下 (1分)

(五) 风险承受能力

9. 如果您进行一项具有价值波动性的金融资产投资，由于一般证券投资都存在风险，在未来三个月内，您能够接受的最大投资损失是多少 ()
- A. 甚至更高 (5分)
 - B. 亏损 30%-50% (4分)
 - C. 亏损 10%-30% (3分)
 - D. 亏损 0-10% (2分)
 - E. 不能亏损 (1分)
10. 假如股市在今后十年表现极差，您最低限度可以接受下面哪种情况？
- A. 亏损 (5分)
 - B. 略赚或持平 (4分)
 - C. 维持少量盈利 (3分)
 - D. 取得适度盈利 (2分)
 - E. 收益水平几乎不受股市表现的影响 (1分)

本人保证上述所填信息为本人真实意思表示，完全依据自身情况和判断做出的上述答案，并接受相应的评估结果。

您的风险等级为： <input type="checkbox"/> 保守型 <input type="checkbox"/> 稳健型 <input type="checkbox"/> 积极型 <input type="checkbox"/> 激进型	资金账号	
	联系电话	
	客户 (签章)	证券营业部 (签章)
	年 月 日	年 月 日

风险承受能力与投资情况界定表

风险承受能力评估结果	可接受的情况界定
保守型	风险承受能力较低，对收益要求不高，但追求本金相对安全。资产配置以低风险品种为主，少量参与股票投资。
稳健型	能够承受一定的投资风险，风险承受能力适中，对资产收益的要求高于保守型投资者，偏向于资产均衡配置。
积极型	风险承受能力较高，投资收益预期也相对较高，获取资本利得的同时寻求投资差价收益。偏向于更积极的资产配置，以股票等高风险品种为主，资产市值波动较大。
激进型	风险承受能力很高，投资收益预期也很高，资产配置以股票及其他高风险投资品种为主，投机性强，利用市场波动赢取差价，追求较短周期内的收益最大化。
如果您的风险承受能力与您所选择的金融产品、金融服务不匹配，请阅读下列文字并签字： 已知晓本人的风险承受能力与本人所选择的金融产品、金融服务不匹配，本人愿意承担由此带来的风险及造成的损失。 客户 (签章)	

特别声明：

风险承受能力评估是本公司向客户履行适当性职责的一个环节，其目的是使本公司所提供的金融产品或金融服务与您的风险承受能力等级相匹配。

本公司特别提醒您：本公司向客户履行风险承受能力评估等适当性职责，并不能取代您自己的投资判断，也不会降低金融产品或金融服务的固有风险。同时，与金融产品或金融服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司提示您：本公司根据您提供的信息对您进行风险承受能力评估，开展适当性工作。您应当如实提供相关信息及证明材料，并对所提供的信息和证明材料的真实性、准确性、完整性负责。

本公司建议：当您的各项状况发生重大变化时，需对您所投资的金融产品及时进行重新审视，以确保您的投资决定与您可承受的投资风险程度等实际情况一致。建议您每隔一段时间（不超过2年）重新做一遍，以重新定位您的风险承受能力级别。