

# 东亚银行（中国）有限公司

## 关于证券投资基金产品风险评价方法及其说明的公告

### 1. 基金产品的风险评价

东亚银行（中国）有限公司自 2014 年 8 月 1 日起引入证监会认可的 Morningstar 晨星资讯（深圳）有限公司（以下简称“晨星中国”）对公募基金产品进行专业评价。

晨星中国主要通过问卷的形式对基金公司进行风险评估，考察指标按照《证券期货投资者适当性管理办法》与《基金募集机构投资者适当性管理实施指引》（试行），问卷设计时充分考虑基金管理人的诚信状态、经营管理能力、投资管理能力、内部控制情况及合法情况，涉及因素包括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，资产配置能力，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，多角度全面化地调查基金公司的风险状况。最终，根据问卷评价结果分为可以代销公司旗下基金产品或者审慎代销公司旗下基金产品。

针对基金的风险等级评价，晨星中国在综合考虑各项因素的前提下，形成了以基金持仓风险、晨星评级调整风险、业绩波动风险、业绩下跌风险和规模风险为核心指标的评价体系，并在此基础上，最终给出基金风险等级评价结果。如以上方法不适用于某些基金产品，或基金产品性质发生重大变化，可能对投资者产生较大影响时，晨星中国将考虑用定性的方法审慎评价基金的风险等级。

自 2017 年 7 月起，晨星中国作为基金评价机构，在符合国内相关法规要求的前提下将基金销售适用性平台升级为基金投资者适当性管理平台，并对产品中的基金风险评价等内容进行了更新，最新的基金分类标准详见表一。

表一：晨星中国开放式基金（非 QDII）分类标准

大类	晨星分类	说明
股票型基金	股票型基金	主要投资于股票类资产的基金。一般地，其股票类投资占资产净值的比例 $\geq 70\%$ 。
	沪港深股票型基金	主要投资于在上海、深圳及香港上市企业的基金。一般地，其股票类投资占资产净值的比例 $\geq 70\%$ ，且不少于 10%投资于香港股票。
	行业股票 - 医药	行业股票 - 医药生物基金主要投资于医药、医疗及健康护理公司的股票。其中大部分投资于一些列医药及医疗仪器生产商，亦有小部分基金集中投资于单一业务，例如医疗仪器或生物科技公司。一般地，其股票类投资占资产净值的比例 $\geq 70\%$ ，且不少于 50%的股票资产投资于上述行业的股票。
	行业股票 - 科技、传媒及通讯	主要投资于硬件及软件公司、不同的传媒及通讯公司的基金。其中大部分偏重于投资有关电脑、半导体、软件、网络、互联网、有限电视、无线通讯、通讯设备及传统电话公司。亦有一些基金可能集中投资于单一业务。一般地，其股票类投资占资产净值的比例 $\geq 70\%$ ，且不少于 50%的股票资产投资于上述行业的股票。
混合型基金	激进配置型基金	投资于股票、债券以及货币市场工具的基金，且不符合股票型基金和债券型基金的分类标准；其股票类资产占资产净值的比例 $\geq 70\%$ 。
	标准混合型基金	投资于股票、债券以及货币市场工具的基金，且不符合股票型基金和债券型基金的分类标准；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 $< 50\%$ 。
	保守混合型基金	投资于股票、债券以及货币市场工具的基金，且不符合股票型基金和债券型基金的分类标准；其固定收益类资产占资产净值的比例 $\geq 50\%$ 。
	灵活配置型基金	投资于股票、债券以及货币市场工具，且在各资产类别配置上比较灵活的基金。
	沪港深混合型基金	主要投资于上海、深圳及香港三地的股票、债券一级货币市场工具的基金，且不符合股票型基金和债券型基金的分类标准。
可转债基金	可转债基金	主要投资于可转换公司债券（包括可分离交易可转债）的基金，其投资于股票和权证等权益类资产的比例不高于基金资产的 20%。

债券型基金	激进债券型基金	主要投资于债券的基金，其债券投资占资产净值的比例 $\geq 70\%$ ，纯股票投资占资产净值的比例不超过 20%；其股票类资产占资产净值的比例 $\geq 10\%$ 。
	普通债券型基金	主要投资于债券的基金，其债券投资占资产净值的比例 $\geq 70\%$ ，纯股票投资占资产净值的比例不超过 20%；其股票类资产占资产净值的比例 $< 10\%$ ，且不符合短债基金的分类标准。
	纯债基金	主要投资于债券的基金，其债券投资占资产净值的比例 $\geq 70\%$ ，不投资于权益类资产或可转换公司债券（可分离交易可转债的纯债部分除外），且不符合短债基金的分类标准。
	短债基金	主要投资于债券的基金，仅投资于固定收益类金融工具，且组合久期不超过 3 年。
货币市场基金	货币市场基金	主要投资于货币市场工具的基金，货币市场工具包括短期债券、央行票据、回购、同业存款、大额存单、商业票据等。
保本基金	保本基金	基金招募说明书中明确规定相关的担保条款，即在满足一定的持有期限后，为投资人提供本金或收益的保障。
另类	市场中性策略	主要投资于股票类资产，并利用空头头寸与多头头寸相匹配来减少系统性风险，一般地，相对沪深 300 指数的贝塔绝对值较小，通常小于 0.3。
商品	商品	主要投资于挂钩大宗商品的衍生金融工具，主要包括能源、农业、工业用金属和贵金属。
其它	其它	不属于以上任何分类；或由于使用特殊策略而不适合与以上分类的基金进行收益与风险评价。

注：固定收益类资产=现金+债券；可转债=50%股票+50%债券

晨星中国开放式基金（非 QDII）风险评价规则详见表二：

表二：开放式基金（非 QDII）风险评价规则

分析指标	权重	评分规则	考虑因素
主要因子			
基金持仓风险	70%	可转债指数分级 B 份额、股票型分级基金 B 份额、混合型分级基金 B 份额、股权基金	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 类型及结构</li> <li>● 投资范围及比例</li> </ul>
		债券型分级基金 B 份额	
			4 分

		股票型基金、沪港深股票型基金、行业股票 - 医药、行业股票 - 科技、传媒及通讯、沪港深混合型基金、激进配置型基金、标准混合型基金、灵活配置型基金、保守混合型基金、可转债基金、商品、其他混合型基金	3分	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 投资策略</li> <li>● 投资限制概况</li> <li>● 业绩比较基准</li> <li>● 收益与风险匹配情况</li> </ul>
		激进债券型基金、普通债券基金、纯债基金、分级基金 A 份额、保本基金、市场中性基金、短债基金	2分	
		货币市场基金	1分	
晨星评级调整风险	10%	依据晨星基金评级调整风险指标从低到高依次给予 0~5 分		<ul style="list-style-type: none"> <li>● 过往业绩及净值的历史波动程度，其中波动风险用标准差衡量</li> </ul>
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		
业绩下跌波动风险	10%	依据基金下行波动指标从低到高依次给予 0~5 分		
<b>附加因子</b>				
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		<ul style="list-style-type: none"> <li>● 合法合规情况</li> </ul>
<b>综合风险评价</b>				
综合风险		给予基金五档风险评价：高、中高、中、中低和低五档。		
综合风险划分规则		<ul style="list-style-type: none"> <li>● 按照基金综合风险得分从低到高进行升序排列；</li> </ul>		
		<ul style="list-style-type: none"> <li>● 低风险(R1) 得分处在区间[0,1.5)内；</li> </ul>		
		<ul style="list-style-type: none"> <li>● 中低风险(R2) 得分处在区间[1.5,2.2)内；</li> </ul>		
		<ul style="list-style-type: none"> <li>● 中风险(R3) 得分处在区间[2.2,3.0)内；</li> </ul>		
		<ul style="list-style-type: none"> <li>● 中高风险(R4) 得分处在区间[3.0,4.1)内；</li> </ul>		
		<ul style="list-style-type: none"> <li>● 高风险(R5) 得分处在区间[4.1,∞)内。</li> </ul>		

其他风险因素			
持仓流动性风险	股票	主要从股票的市值角度考量,大市值股票流动性通常优于小市值股票,依据持仓股票的综合规模分值确定风险等级,分值越小,流动性风险越大。	● 流动性风险
	债券	主要从持仓券种的角度考量,信用债和可转债流动性通常较差,依据信用债和可转债占持仓债券的比例确定风险等级,比例越大,流动性风险越大。	
封闭期限	指基金封闭运作周期,期间不办理申购与赎回。		● 期限风险
杠杆比率	指基金总资产/基金净资产,杠杆越大风险越大。		● 杠杆运用情况
最小投资额	指基金的最低购买金额。		● 最低认缴金额
定性因素	指评定风险等级时需要了解的信息(包括发行方式、组织形式、托管情况、基金估值政策、程序和定价模式、存续期限、申购和赎回安排、投资者承担的主要费用及费率)		<ul style="list-style-type: none"> <li>● 发行方式</li> <li>● 组织形式</li> <li>● 托管情况</li> <li>● 基金估值政策、程序和定价模式</li> <li>● 存续期限</li> <li>● 申购和赎回安排</li> <li>● 投资者承担的主要费用及费率</li> </ul>
其他	指其他特殊情形时,需要以定性方式审慎评定基金风险等级		● 实施指引(试行)第四十一条所列情形

晨星中国 QDII 基金风险评价规则详见表三：

表三：QDII 基金风险评价规则

分析指标	权重	评分规则	考虑因素	
<b>主要因子</b>				
基金持仓风险	70%	分级基金 B 份额	5 分	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 类型及结构</li> <li>● 投资范围及比例</li> <li>● 投资策略</li> <li>● 投资限制概况</li> <li>● 业绩比较基准</li> <li>● 收益与风险匹配情况</li> </ul>
		暂无	4 分	
		亚太区不包括日本股票、大中华区股票、新兴市场股票、环球股票、行业股票、美国股票、商品、环球股债混合、全球新兴市场股债混合、亚洲股债混合、大中华区股债混合、其他混合型基金	3 分	
		环球债券、分级基金 A 份额	2 分	
		暂无	1 分	
晨星评级调整风险	10%	依据晨星基金评级调整风险指标从低到高依次给予 0~5 分	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 过往业绩及净值的历史波动程度，其中波动风险用标准差衡量</li> </ul>	
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		
业绩下跌波动风险	10%	依据基金下行波动指标从低到高依次给予 0~5 分		
<b>附加因子</b>				
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	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 合法合规情况</li> </ul>	
<b>综合风险评价</b>				
综合风险		给予基金五档风险评价：高、中高、中、中低和低五档。		
综合风险划分	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 按照基金综合风险得分从低到高进行升序排列；</li> </ul>			

规则	● 低风险(R1) 得分处在区间[0,1.5)内;		
	● 中低风险(R2) 得分处在区间[1.5,2.2)内;		
	● 中风险(R3) 得分处在区间[2.2,3.0)内;		
	● 中高风险(R4) 得分处在区间[3.0,4.1)内;		
	● 高风险(R5) 得分处在区间[4.1,∞)内。		
其他风险因素			
持仓流动性风险	股票	主要从股票的市值角度考量,大市值股票流动性通常优于小市值股票,依据持仓股票的综合规模分值确定风险等级,分值越小,流动性风险越大。	● 流动性风险
	债券	主要从持仓券种的角度考量,信用债和可转债流动性通常较差,依据信用债和可转债占持仓债券的比例确定风险等级,比例越大,流动性风险越大。	
封闭期限	指基金封闭运作周期,期间不办理申购与赎回。		● 期限风险
杠杆比率	指基金总资产/基金净资产,杠杆越大风险越大。		● 杠杆运用情况
最小投资额	指基金的最低购买金额。		● 最低认缴金额
定性因素	指评定风险等级时需要了解的信息(包括发行方式、组织形式、托管情况、基金估值政策、程序和定价模式、存续期限、申购和赎回安排、投资者承担的主要费用及费率)		<ul style="list-style-type: none"> <li>● 发行方式</li> <li>● 组织形式</li> <li>● 托管情况</li> <li>● 基金估值政策、程序和定价模式</li> <li>● 存续期限</li> <li>● 申购和赎回安排</li> <li>● 投资者承担的主要费用及费率</li> </ul>

其他	指其他特殊情形时，需要以定性方式审慎评定基金风险等级	● 实施指引（试行）第四十一条所列情形
----	----------------------------	---------------------

晨星中国中港互认基金（北上基金）风险评价规则详见表四：

**表四：中港互认基金（北上基金）风险评价规则**

分析指标	权重	评分规则			
<b>主要因子</b>					
基金持仓风险	70%	暂无	5分		
		暂无	4分		
		股票型(Equity) 大宗商品型(Commodities) 可转债型(Convertibles) 标准配置型(Allocation-ex-cautious) 保守配置型(Allocation-cautious) 高收益债券(Fixed Income-High yield) 新兴市场债券(Fixed Income-Emerging market) 另类投资型(Alternative)	3分		
		固定收益型(Fixed Income-ex-HY&EM) 其它型(Miscellaneous)	2分		
		货币市场型(Money market)	1分		
		晨星评级调整风险	10%	依据晨星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	
业绩下跌波动风险	10%	依据基金下行波动指标从低到高依次给予0~5分			
<b>附加因子</b>					
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3亿元人民币给予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			
<b>综合风险评价</b>					
综合风险		给予基金五档风险评价：高、中高、中、中低和低五档。			
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（R1） 得分处在区间[0, 1.5)内；				
	● 中低风险（R2） 得分处在区间[1.5, 2.2)内；				
	● 中风险（R3） 得分处在区间[2.2, 3.0)内；				
	● 中高风险（R4） 得分处在区间[3.0, 4.1)内；				
	● 高风险（R5） 得分处在区间[4.1, ∞)内。				

根据《中国银监会关于规范商业银行代理销售业务的通知》第二十条“商业银行应当根据代销产品的投资范围、投资资产、投资比例和风险状况等因素对代销产品进行风险评级。风险评级结果与合作机构不一致的，应当采用对应较高风险等级的评级结果。”的要求，当发生晨星中国的风险评级结果与合作机构（即基金公司及其子公司、证券公司及其子公司）风险评级结果不一致时，将采用较高风险等级的评级结果作为我行代销公募基金的最最终风险评级结果。

## 2.基金产品风险等级划分

根据晨星中国对基金产品的评级，并参照我行的理财产品 5 级分类标准，将所销售基金产品的风险等级划分如下（产品的风险程度按照从高到低的顺序依次排列）：

晨星中国基金产品风险等级	我行对应产品风险等级
高风险	高风险
中高风险	较高风险
中风险	中等风险
中低风险	较低风险
低风险	低风险

注：我行对应产品风险等级从低到高，以 1 至 5 排序。

## 3. 对基金产品和基金投资人进行匹配的方法

为规范基金产品适用范围，本行将基金产品风险等级与不同风险偏好投资人之间进行匹配，具体匹配内容参见《产品风险等级与客户风险承受能力类型匹配表》

《产品风险等级与客户风险承受能力类型匹配表》

客户类型	可购买基金产品风险级别
保守型投资者	低风险
稳健型投资者	低风险、较低风险
均衡型投资者	低风险、较低风险、中等风险
积极型投资者	低风险、较低风险、中等风险、较高风险
进取型投资者	低风险、较低风险、中等风险、较高风险、高风险

以上详情请进一步致电我行热线电话 95382 查询。  
特此公告。

东亚银行（中国）有限公司

2017年8月11日