

# 中国银河证券基金产品风险评价大纲

(2008年10月版)

中国银河证券股份有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金销售业务信息管理平台管理规定》、《证券投资基金销售机构内部控制指导意见》、《证券投资基金销售适用性指导意见》、《关于证券投资基金宣传推介材料监管事项的补充规定》、《证券投资基金销售人员执业守则》等法律、规章、规范性文件和行业自律性文件，在此基础上形成《中国银河证券基金产品风险评价大纲》。

一般来说，基金风险等级评价包括基金产品风险评价和基金运作风险评价。中国银河证券股份有限公司至少依据以下四个因素对基金产品进行风险等级评价：（一）基金招募说明书所明示的投资方向、投资范围和投资比例；（二）基金的历史规模和持仓比例；（三）基金的过往业绩及基金净值的历史波动程度；（四）基金成立以来有无违规行为发生。

## 一、基金产品风险评价

中国银河证券根据《证券投资基金法》和《证券投资基金运作管理办法》制定了《中国银河证券基金分类体系》，该体系对每只基金依据其基金合同和招募说明书中明示的投资方向、投资范围和投资比例进行基金产品分类，详细见附件的《中国银河证券基金分类体系》及其说明。同时对《中国银河证券基金分类体系一览表》中的不同类型基金的风险等级进行划分。详细见表格。

按照三级分类体系，划分为高风险等级基金类型有：标准股票型基金、普通股票型基金、标准指数型基金、增强指数型基金、偏股型基金、股债平衡型基金、灵活配置型基金。划分为中风险等级的基金有：偏债型基金、普通债券型基金。划分为低风险等级的基金有：标准债券型基金、中短债型基金、保本型基金、货币市场基金（A级）、货币市场基金（B级）

借鉴国内熟悉的红、黄、绿三种交通信号灯颜色来列示风险等级，简洁和直观。红色：代表高风险等级基金；黄色：代表中风险等级基金；绿色：代表低风险等级基金；蓝色：代表该类型待定，转为具体当只基金来确定。

中国银河证券基金类型风险等级划分一览表

一级类别序号	一级类别名称	二级类别序号	二级类别名称	三级类别序号	三级类别名称
1	股票基金	1.1	股票型基金	1.1.1	标准股票型基金
				1.1.2	普通股票型基金
		1.2	指数型基金	1.2.1	标准指数型基金
				1.2.2	增强指数型基金

2	混合基金	2.1	偏股型基金	2.1.0	偏股型基金
		2.2	平衡型基金	2.2.1	股债平衡型基金
				2.2.2	灵活配置型基金
2.3	偏债型基金	2.3.0	偏债型基金		
3	债券基金	3.1	债券型基金	3.1.1	标准债券型基金
		3.1	债券型基金	3.1.2	普通债券型基金
		3.2	中短债型基金	3.2.0	中短债型基金
4	其他基金	4.1	保本型基金	4.1.0	保本型基金
		4.2	特殊策略基金	4.2.0	特殊策略基金
		4.3	QDII 基金	4.3.0	QDII 基金
5	货币市场基金	5.1	货币市场基金(A 级)	5.1.0	货币市场基金(A 级)
		5.2	货币市场基金(B 级)	5.2.0	货币市场基金(B 级)

## 二、基金运作风险评价

中国银河证券根据《中国银河证券基金研究评价资讯系统》的数据，对基金的历史规模和持仓比例、基金的过往业绩及基金净值的历史波动程度和基金成立以来有无违规行为发生等因素进行评价，其中以基金的过往业绩及基金净值的历史波动为主要考虑因素。

## 三、基金产品风险等级评价展示

目前，中国银河证券研究所基金研究中心确定了以下格式展示基金产品风险等级评价，具体示例如下：“高-分类 1.1-1 年-AAA”。高，代表基金产品在中国证监会基金销售适用性专用评价中是高风险等级产品；分类 1.1，代表基金产品在中国银河证券基金分类体系中的分类代码；1 年，代表基金产品过去一年的评价期间，目前我们提供了过去 1 年、过去 2 年、过去 3 年、过去 4 年、过去 5 年、过去 6 年的评价期间。AAA，代表基金产品在银河证券基金分类体系中具体的产品风险评价，我们把同分类基金按照风险评价进行排序，风险较低的前 3 分之一基金列示“AAA”，依次类推。指数型基金只显示为“高-分类 1.2”，货币市场基金 A 级只显示为“低-分类 5.1”，货币市场基金 B 级只显示为“低-分类 5.2”。

每周末提供《中国银河证券基金产品风险评价（销售适用性专用）》，报表格式见附件 Excel 表格模板。目前我们每周提供，基金管理公司需要每周末或周一人工导入系统。我们正在做进一步开发，未来基金管理公司可以直接以数据接口形式从银河证券基金研究评价资讯系统自行提取。

# 中国银河证券基金分类体系

中国银河证券研究所基金研究中心

1、股票基金。股票基金是指以股票为主要投资方向的基金。股票基金按照主动和被动操作方式的不同分成股票型、指数型 2 个二级类别。股票型基金按照最低持股比例再分成标准股票型基金和普通股票型基金 2 个三级类别。指数型基金是指以标的股票指数为主要跟踪对象进行投资运作的基金。指数型基金按照跟踪标的指数的方法和投资策略再分成标准指数型基金和普通指数型基金 2 个三级类别。

在招募说明书中明确规定至少持有 60% 股票资产比例的为标准股票型基金。在招募说明书规定以股票为主要投资方向的，但没有明确规定 60% 的最低持股比例的为普通股票型基金。普通股票型基金一旦正式公告明确 60% 的最低持股比例，就调整为标准股票型基金。

采取完全复制法进行指数管理和运作的为标准指数型基金。以跟踪标的指数为主，但可以实施增强策略或优化策略的为普通指数型基金。

2、债券基金。债券基金是指以债券为主要投资方向的基金。债券基金按照投资券种的不同分成债券型基金和中短债基金 2 个二级类别。债券型基金按照投资债券的不同比例再细分成标准债券型基金和普通债券型基金 2 个三级类别。

仅国债、金融债为主，不投资股票和可转债的为标准债券型基金。以国债、金融债为主，可以投资股票和可转债的为普通债券型基金。

以中短期债券为主要投资标的为中短债基金。

3、货币市场基金。以货币市场工具为投资标的基金是货币市场基金。按提取的销售服务费的不同，区分为货币市场基金 A 级和货币市场基金 B 级。

4、混合基金。混合基金是指可以投资股票、债券和货币市场工具，没有明确的投资方向的基金。凡基金名称中出现混合基金或混合型基金的，以及无法明确股票、债券或货币类别的基金划分为混合基金。混合基金根据资产投资比例及其投资策略再分为偏股型基金、平衡型基金和偏债型 3 个二级类别。平衡型基金再细分为股债平衡型基金和灵活配置型基金 2 个三级类别。

5、其他基金。其他基金是指按照《证券投资基金运作管理办法》规定的其他特殊类型的证券投资基金。目前细分为保本型基金、特殊策略基金、QDII 基金 3 个二级类别。

一级类别 序号	一级类别名称	二级类别 序号	二级类别名称	三级类别 序号	三级类别名称
1	股票基金	1.1	股票型基金	1.1.1	标准股票型基金
				1.1.2	普通股票型基金
		1.2	指数型基金	1.2.1	标准指数型基金
				1.2.2	增强指数型基金
2	混合基金	2.1	偏股型基金	2.1.0	偏股型基金
		2.2	平衡型基金	2.2.1	股债平衡型基金
				2.2.2	灵活配置型基金
2.3	偏债型基金	2.3.0	偏债型基金		
3	债券基金	3.1	债券型基金	3.1.1	标准债券型基金
		3.1	债券型基金	3.1.2	普通债券型基金
		3.2	中短债型基金	3.2.0	中短债型基金
4	其他基金	4.1	保本型基金	4.1.0	保本型基金
		4.2	特殊策略基金	4.2.0	特殊策略基金
		4.3	QDII 基金	4.3.0	QDII 基金
5	货币市场基金	5.1	货币市场基金(A 级)	5.1.0	货币市场基金(A 级)
		5.2	货币市场基金(B 级)	5.2.0	货币市场基金(B 级)