

诺亚正行公募基金产品风险等级划分评价标准

一、基金风险等级划分评价依据

诺亚正行基金产品风险等级划分评价标准主要依据《证券投资基金运作管理办法》等相关管理办法，由诺亚正行产品研究中心参考国内权威的风险评级机构（如晨星、银河、wind等）的评级方法，并结合大类基金产品整体流动性、历史波动率、历史最大回撤计算风险系数，做到定量与定性结合，综合划分得出。并结合基金公司提供的基金产品参数中的风险等级，采用“孰高原则”确定最后基金产品风险等级。

二、基金风险等级划分

一级分类	二级分类	三级分类	四级分类	风险等级
固定收益类				
	货币基金	货币市场型基金		低风险
	债券基金	短期纯债型基金		中低风险
		中长期纯债型基金		中低风险
		混合债券型一级基金		中低风险
		混合债券型二级基金		中低风险
		被动指数型债券基金		中低风险
		增强指数型债券基金		中低风险
		国际(QDII)债券型基金		中低风险
证券混合类				
	偏债混合型基金	偏债混合型基金		中低风险
	股债平衡型基金	平衡混合型基金		中高风险
		灵活配置型基金		中风险
	偏股混合型基金	偏股混合型基金		中高风险
		国际(QDII)混合型基金		中高风险
证券权益类				
	指数型基金	被动指数型基金		高风险
	指数增强型基金	增强指数型基金		高风险
	主动管理型股票基金	普通股票型基金		高风险
		国际(QDII)股票型基金		高风险
另类投资类				
	商品基金			高风险

三、客户风险等级划分说明

根据中国证监会颁布的《证券投资基金销售业务信息管理平台管理规定》、《证券投资基金销售适用性指导意见》等法规的要求，我公司作为基金销售机构，应当对基金投资者的风险承受能力进行调查和评价。我公司采用统一格式的《投资者风险承受力调查问卷》及其计算方法对投资者的风险承受能力进行评测，根据问卷评测最后得分，将投资者风险承受能力水平分为五个类型：**激进型、积极型、稳健型、保守型及安全型**。具体问卷内容及评分规则详见下载中心的《投资者风险承受力调查问卷》。

不同投资类型客户描述如下

◇ **激进型** 对于进取型投资人，其投资组合将绝大部分比例投资于股票类资产或股票型基金，并且敢于涉足一些投机领域。为了追求最大回报，同时愿意承受资产价格的短期大幅波动风险，甚至相对长时间亏损的可能。因为其承受较大波动性，投资者最后获得的回报率较难预测。大多数情况下，其长期回报率高于其它较为保守的投资方法。

◇ **积极型** 对于积极型投资人，其投资组合较大比例配置股票类资产或股票型基金，同时还有小部分比例配置于债券和现金。此类投资人注重获得丰厚的投资回报，但对大多数投机领域敬而远之。投资价值在短期内可能会有大幅波动。投资期限内，最终获得的投资回报较难预料。大多数情况下，较之其它相对保守的投资方法，这种投资方法的回报率较高，五年以上的投资尤其如此。

◇ **稳健型** 对于稳健型投资人，其投资组合均衡配置股票类资产和债券类资产（或股票型基金和债券型基金）以及配置型基金。此类投资人注重获得稳健的投资回报。投资的市值在短期内可能会有一些波动。投资期限内，其综合回报难以准确预测，但也不会过于出乎意外。大多数情况下，相对较为保守的投资方法，这种方法的回报率较高，五年以上的投资更是如此。

◇ **保守型** 对于保守型投资人，其投资组合较大比例配置债券类资产或债券型基金，同时也有一部分比例配制于股票类资产或股票型基金以及配置型基金。此类投资人注重获得稳定的投资回报，而不追求最大回报，且限制短期内的大幅波动。投资期限内，虽然难以准确预

测其回报率，但是也不会有大起大落的情况。大多数情况下，相对风险较高的投资方法，这种方法的回报率较低。

◇ **安全型** 对于安全型投资人，其投资组合配置在风险最小的领域，如货币市场基金或中短债基金。此类投资人注重获得相对确定的投资回报，而不追求最大回报，且限制短期内的大幅波动。投资期限内，回报率的波动性较小。大多数情况下，相对风险较高的投资方法，这种方法的回报率最低。

四、基金风险等级及投资人风险承受能力水平匹配情况

根据投资者风险承受能力水平及基金风险等级，为各风险承受能力水平的投资者匹配了其适宜投资的基金产品类型。如果投资者选择购买的基金产品超过了其风险承受能力，系统将自动提出警示。该警示结果均不构成对投资者作投资建议，或对投资者的投资决策形成实质影响。请投资者在购买基金过程中注意核对自身的风险承受能力与基金产品风险的匹配情况。

投资人类型 匹配情况 基金风险等级	激进型	积极型	稳健型	保守型	安全型
高风险	√	×	×	×	×
中高风险	√	√	×	×	×
中风险	√	√	√	×	×
中低风险	√	√	√	√	×
低风险	√	√	√	√	√

备注：上表中，“√”表示基金风险等级与投资人风险承受能力水平匹配；
“×”表示基金风险等级超过投资人风险承受能力水平。

五、基金风险等级划分评价依据说明

诺亚公募基金产品分类采用了事前法，事前法是指依据基金契约或基金合同来确定基金的类别。事前法体现了资产管理行业的诚信准则，与我国基金法律、法规和行政规定相一致。具体的公募基金分类体系规则文档如下：

1. 货币市场型基金

仅投资于货币市场工具的基金。

2. 短期纯债型基金

以债券投资为主，债券资产+现金占基金资产比例下限大于等于 80%或者在其基金合同和基金招募说明书中载明基金的类别为债券型，且在招募说明书中明确其债券的期限配置为短期的基金，期限配置小于等于 1 年的为短期纯债券型。

3. 中长期纯债型基金

以债券投资为主，债券资产+现金占基金资产比例下限大于等于 80%或者在其基金合同和基金招募说明书中载明基金的类别为债券型，且在招募说明书中明确其债券的期限配置为长期的基金，期限配置超过 1 年的为中长期纯债券型。

4. 混合债券型一级基金

以债券投资为主，债券资产+现金占基金资产比例下限大于等于 80%或者在其基金合同和基金招募说明书中载明基金的类别为债券型。同时可部分投资权益类资产的基金，其中可参与一级市场新股申购，持有因可转债转股所形成的股票以及股票派发或可分离交易可转债分离交易的权证等资产的为混合债券一级。

5. 混合债券型二级基金

以债券投资为主，债券资产+现金占基金资产比例下限大于等于 80%或者在其基金合同和基金招募说明书中载明基金的类别为债券型。同时可部分投资权益类资产的基金，其中可参投资公开上市发行的股票以及权证的基金，分为混合债券二级

6. 被动指数型债券基金

被动追踪投资于债券型指数的基金。

7. 增强指数型债券基金

以追踪某一债券指数为投资目标的债券基金，实施优化策略或增强策略的为增强指数型债券基金。

8. 国际(QDII)债券型基金

以债券投资为主，债券资产+现金占基金资产比例下限大于等于 80%或者在其基金合同和基金招募说明书中载明基金的类别为债券型。但是投资标的为非本国的股票、债券、基金、货币。

9. 偏债混合型基金

股票资产与债券资产的配置比例可视市场情况灵活配置，按照基金的投资策略说明文字，如该基金明确说明其投资是偏向债券，则定为偏债混合型基金。

10. 平衡混合型基金

股票资产与债券资产的配置比例可视市场情况灵活配置，按照基金的投资策略说明文字，如该基金投资股票和债券的上限接近 70%左右，下限接近 30%左右。

11. 灵活配置型基金

股票资产与债券资产的配置比例可视市场情况灵活配置，且基金合同载明或者合同本义是股票和债券大类资产之间较大比例灵活配置的基金。股票资产在 0%-95%之间调整的基金。

12. 偏股混合型基金

股票资产与债券资产的配置比例可视市场情况灵活配置，按照基金的投资策略说明文字，如该基金明确说明其投资是偏向股票，则定为偏股混合型。

13. 国际(QDII)混合型基金

股票资产与债券资产的配置比例可视市场情况灵活配置，但是投资标的为非本国的股票、债券、基金、货币。

14. 被动指数型基金

以股票投资为主，股票等权益类资产占基金资产比例下限大于等于 80%或者在其基金合同和基金招募说明书中载明基金的类别为股票型，以追踪某一股票指数为投资目标的股票型基金，采取完全复制方法进行指数管理和运作的为被动指数型。

15. 增强指数型基金

以股票投资为主，股票等权益类资产占基金资产比例下限大于等于 80%或者在其基金合同和基金招募说明书中载明基金的类别为股票型，以追踪某一股票指数为投资目标的股票基金，实施优化策略或增强策略的为增强指数型。

16. 普通股票型基金

以股票投资为主，股票等权益类资产占基金资产比例下限大于等于 80%或者在其基金合同和基金招募说明书中载明基金的类别为股票型，在基金公司定义的基金名称或简称中包含“股票”等字样的，则二级分类为普通股票型基金。

17. 国际(QDII)股票型基金

以股票投资为主，股票等权益类资产占基金资产比例下限大于等于 80%或者在其基金合同和基金招募说明书中载明基金的类别为股票型，但是投资标的为非本国的股票、债券、基金、货币。

18 商品型基金

投资于大宗商品等

19. 股票多空

通过做空和做多投资于股票及股票衍生物获得收益的基金。通常有至少 50%的资金投资于股票。

20 REITS

房地产信托基金，或者主要投资于 REITS 的基金。