关于调整公募基金产品适当性风险等级划分方法的公告

根据《证券期货投资者适当性管理办法》及《基金募集机构投资者适当性管理实施指引(试行)》等相关法规规定,为进一步提升投资者适当性服务水平,自 2022 年 7 月 7 日起,建信基金管理有限责任公司(以下简称“本公司”)决定参考独立第三方评级机构——中国银河证券基金研究中心(以下简称“银河证券”)的《中国银河证券基金研究中心公募基金产品适当性风险评价体系》及其相关内容,对旗下公募基金产品风险等级进行评定。同时,本公司保留在特殊情况下对产品风险等级调整的权利。

银河证券将公募基金产品按照风险由低到高顺序,依次划分为以下五个等级:

R1	R2	R3	R4	R5
低风险	中低风险	中风险	中高风险	高风险

投资者可通过建信基金管理有限责任公司网站查阅,投资人如有任何疑问,可致电本基金管理人客户服务电话 400-81-95533(免长途通话费)咨询。

风险提示:

1、销售机构(包括基金管理人直销机构和代销机构)根据投资者适当性法律法规对基金进行风险评价,不同的销售机构采用的评价方法不同,因此不同销售机构对基金的风险等级评价结果可能存在不同。

2、投资者购买基金后,所购买的基金产品风险等级可能因市场或运作情况而发生调整,并可能超出投资者自身风险承受能力,从而可能产生不利后果和损失。投资者应及时关注产品风险评级变动的通知并谨慎决策,以确保做出的投资决策已充分考虑了自身风险承受能力。

3、本公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。投资者投资前应认真阅读各基金的基金合同、招募说明书、产品资料概要等法律文件,了解所投资基金的风险收益特征,并根据自身风险承受能力选择适合自己的基金产品。敬请投资者注意投资风险。

建信基金管理有限责任公司
2022 年 7 月 7 日

附件 1 本公司旗下基金风险评价结果(按基金代码排序)

序号	基金代码	基金全称	风险等级编码	风险等级名称
1	000056.OF	建信消费升级	R3	中风险
2	000105.OF	建信安心回报 A	R2	中低风险
3	000106.OF	建信安心回报 C	R2	中低风险
4	000207.OF	建信双债增强 A	R2	中低风险
5	000208.OF	建信双债增强 C	R2	中低风险
6	000270.OF	建信灵活配置	R3	中风险
7	000308.OF	建信创新中国	R3	中风险
8	000346.OF	建信安心回报 6 个月 A	R2	中低风险
9	000347.OF	建信安心回报 6 个月 C	R2	中低风险
10	000478.OF	建信中证 500 指数增强 A	R3	中风险
11	000547.OF	建信健康民生 A	R3	中风险
12	000592.OF	建信改革红利	R3	中风险
13	000686.OF	建信慧泽宝 A	R1	低风险
14	000693.OF	建信现金添利 A	R1	低风险
15	000729.OF	建信中小盘 A	R3	中风险
16	000756.OF	建信潜力新蓝筹 A	R3	中风险
17	000875.OF	建信稳定得利 A	R2	中低风险
18	000876.OF	建信稳定得利 C	R2	中低风险
19	000994.OF	建信睿盈 A	R3	中风险
20	000995.OF	建信睿盈 C	R3	中风险
21	001070.OF	建信信息产业 A	R3	中风险
22	001166.OF	建信环保产业	R3	中风险
23	001276.OF	建信新经济	R3	中风险
24	001304.OF	建信鑫安回报	R3	中风险
25	001396.OF	建信互联网+产业升级	R3	中风险
26	001397.OF	建信精工制造指数增强	R3	中风险
27	001473.OF	建信大安全	R3	中风险
28	001498.OF	建信鑫荣回报 A	R3	中风险
29	001781.OF	建信现代服务业	R3	中风险
30	001825.OF	建信中国制造 2025A	R3	中风险
31	001888.OF	建信鑫利	R3	中风险
32	002281.OF	建信裕利	R3	中风险
33	002377.OF	建信睿怡纯债 A	R2	中低风险
34	002378.OF	建信弘利	R3	中风险
35	002573.OF	建信汇利	R3	中风险
36	002585.OF	建信兴利	R3	中风险
37	002753.OF	建信鑫泰宝 B	R1	低风险
38	002758.OF	建信现金增利货币 A	R1	低风险
39	002952.OF	建信多因子量化	R3	中风险
40	003022.OF	建信现金添益 A	R1	低风险
41	003164.OF	建信鑫添裕 B	R1	低风险
42	003185.OF	建信货币 B	R1	低风险
43	003391.OF	建信天添益 A	R1	低风险
44	003392.OF	建信天添益 B	R1	低风险
45	003393.OF	建信天添益 C	R1	低风险
46	003400.OF	建信恒瑞	R2	中低风险
47	003583.OF	建信稳定鑫利 A	R2	中低风险
48	003584.OF	建信稳定鑫利 C	R2	中低风险
49	003590.OF	建信睿益纯债	R2	中低风险
50	003681.OF	建信睿享纯债	R2	中低风险
51	003831.OF	建信鑫瑞回报	R3	中风险
52	004413.OF	建信民丰回报	R3	中风险
53	004546.OF	建信量化优享定开	R3	中风险
54	004617.OF	建信鑫稳回报 A	R3	中风险
55	004618.OF	建信鑫稳回报 C	R3	中风险
56	004652.OF	建信鑫利回报 A	R3	中风险
57	004653.OF	建信鑫利回报 C	R3	中风险
58	004668.OF	建信鑫泽 A	R3	中风险
59	004669.OF	建信鑫泽 C	R3	中风险
60	004683.OF	建信高端医疗	R3	中风险
61	004730.OF	建信量化事件驱动	R3	中风险
62	005217.OF	建信福泽安泰 A	R3	中风险
63	005259.OF	建信龙头企业	R3	中风险
64	005375.OF	建信睿和纯债定开	R2	中低风险
65	005455.OF	建信睿玉纯债定开	R2	中低风险
66	005596.OF	建信战略精选 A	R3	中风险
67	005597.OF	建信战略精选 C	R3	中风险
68	005633.OF	建信中证 500 指数增强 C	R3	中风险
69	005829.OF	建信 MSCI 中国 A 股 ETF 联接 A	R3	中风险
70	005830.OF	建信 MSCI 中国 A 股 ETF 联接 C	R3	中风险
71	005872.OF	建信创业板 ETF 联接 A	R4	中高风险
72	005874.OF	建信创业板 ETF 联接 C	R4	中高风险
73	005880.OF	建信上证 50ETF 联接 A	R3	中风险
74	005881.OF	建信上证 50ETF 联接 C	R3	中风险
75	005925.OF	建信福泽裕泰 A	R3	中风险
76	005926.OF	建信福泽裕泰 C	R3	中风险
77	006165.OF	建信中证 1000 指数增强 A	R3	中风险
78	006166.OF	建信中证 1000 指数增强 C	R3	中风险
79	006363.OF	建信深证基本面 60ETF 联接 C	R3	中风险
80	006500.OF	建信润利增强 A	R2	中低风险
81	006501.OF	建信润利增强 C	R2	中低风险
82	006881.OF	建信优享稳健养老一年	R2	中低风险
83	006791.OF	建信睿兴纯债	R2	中低风险
84	006989.OF	建信中短债纯债 A	R2	中低风险
85	006990.OF	建信中短债纯债 C	R2	中低风险
86	007026.OF	建信中债 1-3 年国开行 A	R2	中低风险
87	007027.OF	建信中债 1-3 年国开行 C	R2	中低风险
88	007094.OF	建信中债 3-5 年国开行 A	R2	中低风险
89	007095.OF	建信中债 3-5 年国开行 C	R2	中低风险
90	007671.OF	建信中证红利潜力指数 A	R3	中风险
91	007672.OF	建信中证红利潜力指数 C	R3	中风险
92	007699.OF	建信安享一年定开债	R2	中低风险
93	007806.OF	建信 MSCI 中国 A 股指数增强 A	R3	中风险
94	007807.OF	建信 MSCI 中国 A 股指数增强 C	R3	中风险
95	008022.OF	建信短债 F	R2	中低风险
96	008064.OF	建信睿信三个月定开债	R2	中低风险
97	008177.OF	建信高股息主题	R3	中风险
98	008344.OF	建信睿享一年定开	R2	中低风险
99	008706.OF	建信富时 100 指数人民币 C	R3	中风险
100	008707.OF	建信富时 100 指数美元现汇 A	R3	中风险
101	008708.OF	建信富时 100 指数美元现汇 C	R3	中风险
102	008827.OF	建信易盛郑商所能源化工期货 ETF 联接 A	R4	中高风险
103	008828.OF	建信易盛郑商所能源化工期货 ETF 联接 C	R4	中高风险
104	008923.OF	建信医疗健康行业 A	R3	中风险
105	008924.OF	建信医疗健康行业 C	R3	中风险
106	008962.OF	建信科技创新 A	R3	中风险
107	008963.OF	建信科技创新 C	R3	中风险
108	009033.OF	建信上海金 ETF 联接 A	R4	中高风险
109	009034.OF	建信上海金 ETF 联接 C	R4	中高风险
110	009147.OF	建信新能源 A	R3	中风险
111	009208.OF	建信沪深 300 增强 C	R3	中风险
112	009476.OF	建信食品饮料行业 A	R3	中风险
113	009528.OF	建信中债湖北省地方债	R2	中低风险
114	009554.OF	建信中债 1-3 年农发债 A	R2	中低风险
115	009555.OF	建信中债 1-3 年农发债 C	R2	中低风险
116	010727.OF	建信现金增利货币 B	R1	低风险
117	010767.OF	建信利率债策略纯债 A	R2	中低风险
118	010768.OF	建信利率债策略纯债 C	R2	中低风险
119	011169.OF	建信臻选	R3	中风险
120	011189.OF	建信智汇优选一年持有	R3	中风险
121	011222.OF	建信现金添益 C	R1	低风险
122	011503.OF	建信智能生活	R3	中风险
123	011506.OF	建信高端装备 A	R3	中风险
124	011507.OF	建信高端装备 C	R3	中风险
125	011790.OF	建信创新驱动	R3	中风险
126	011793.OF	建信智能汽车	R3	中风险
127	011942.OF	建信裕丰利率债一年持有	R2	中低风险
128	011946.OF	建信裕丰利率债三个月定开债 A	R2	中低风险
129	011947.OF	建信裕丰利率债三个月定开债 C	R2	中低风险
130	011969.OF	建信港股通精选 A	R3	中风险
131	011970.OF	建信港股通精选 C	R3	中风险
132	012283.OF	建信普惠养老目标日期 2040 三年持有	R3	中风险
133	012413.OF	建信睿怡纯债 C	R2	中低风险
134	012485.OF	建信汇益一年持有 A	R3	中风险
135	012486.OF	建信汇益一年持有 C	R3	中风险
136	012645.OF	建信中证金指证券公司 ETF 联接 A	R3	中风险
137	012646.OF	建信中证金指证券公司 ETF 联接 C	R3	中风险
138	012656.OF	建信龙祥稳进 6 个月持有 A	R3	中风险
139	012657.OF	建信龙祥稳进 6 个月持有 C	R3	中风险
140	012712.OF	建信沪深 300 红利 ETF 联接 A	R3	中风险
141	012713.OF	建信沪深 300 红利 ETF 联接 C	R3	中风险
142	012751.OF	建信纳斯达克 100 美元现汇 A	R3	中风险
143	012752.OF	建信纳斯达克 100 人民币 C	R3	中风险
144	012753.OF	建信纳斯达克 100 美元现汇 C	R3	中风险
145	013021.OF	建信兴润一年持有	R3	中风险
146	013075.OF	建信鑫悦 90 天滚动持有中短债 A	R2	中低风险
147	013076.OF	建信鑫悦 90 天滚动持有中短债 C	R2	中低风险
148	013169.OF	建信彭博政策性银行债 A	R2	中低风险
149	013170.OF	建信彭博政策性银行债 C	R2	中低风险
150	013442.OF	建信中证 1000 指数增强 E	R3	中风险
151	013443.OF	建信创业板 ETF 联接 E	R4	中高风险
152	013444.OF	建信上证 50ETF 联接 E	R3	中风险
153	013919.OF	建信中小盘 C	R3	中风险
154	014199.OF	建信沃信一年持有 A	R3	中风险
155	014200.OF	建信沃信一年持有 C	R3	中风险
156	014250.OF	建信鑫怡 90 天滚动 A	R2	中低风险
157	014251.OF	建信鑫怡 90 天滚动 C	R2	中低风险
158	014365.OF	建信优享半庵养老三年	R3	中风险
159	014366.OF	建信普惠养老目标日期 2050 五年持有	R3	中风险
160	014380.OF	建信中国制造 2025C	R3	中风险
161	014653.OF	建信卓越成长一年持有 A	R3	中风险
162	014654.OF	建信卓越成长一年持有 C	R3	中风险
163	014781.OF	建信兴衡优选一年持有 A	R3	中风险
164	014782.OF	建信兴衡优选一年持有 C	R3	中风险
165	014849.OF	建信健康民生 C	R3	中风险
166	014856.OF	建信鑫享短债 A	R2	中低风险
167	014857.OF	建信鑫享短债 C	R2	中低风险
168	014858.OF	建信鑫享短债 F	R2	中低风险
169	014863.OF	建信信息产业 C	R3	中风险
170	014864.OF	建信食品饮料行业 C	R3	中风险
171	014967.OF	建信潜力新蓝筹 C	R3	中风险
172	015048.OF	建信新能源 C	R3	中风险
173	015436.OF	建信优化配置 C	R3	中风险
174	015442.OF	建信福泽安泰 C	R3	中风险
175	015516.OF	建信鑫恒 120 天滚动 A	R2	中低风险
176	015517.OF	建信鑫恒 120 天滚动 C	R2	中低风险
177	015812.OF	建信鑫荣回报 C	R3	中风险
178	159710.OF	建信中证智能电动汽车 ETF	R3	中风险
179	159763.OF	建信新材料主题 ETF	R3	中风险
180	159775.OF	建信国证新能源车电池 ETF	R3	中风险
181	159789.OF	建信中证饮料主题 ETF	R3	中风险
182	159835.OF	建信中证创新药 ETF	R3	中风险
183	159891.OF	建信中证全指医疗保健设备与服务 ETF	R3	中风险
184	159916.OF	建信深证基本面 60ETF	R3	中风险
185	159956.OF	建信创业板 ETF	R4	中高风险
186	159978.OF	建信沪港深恒港澳大湾区 ETF	R3	中风险
187	159981.OF	建信易盛郑商所能源化工期货 ETF	R4	中高风险
188	165309.OF	建信沪深 300	R3	中风险
189	165310.OF	建信沪深 300 增强 A	R3	中风险
190	165311.OF	建信信用增强 A	R2	中低风险
191	165312.OF	建信央视财经 50	R3	中风险
192	165313.OF	建信优势动力	R3	中风险
193	165314.OF	建信信用增强 C	R2	中低风险
194	165317.OF	建信丰裕多策略(LOF)	R3	中风险
195	501098.OF	建信科技创新 3 年封闭运作	R3	中风险
196	508099.OF	建信中关村产业园 REIT	R4	中高风险
197	510090.OF	建信上证社会责任 ETF	R3	中风险
198	510800.OF	建信上证 50ETF	R3	中风险
199	511660.OF	建信深证成指益 H	R1	低风险
200	512180.OF	建信 MSCI 中国 A 股国际通 ETF	R3	中风险
201	512530.OF	建信沪深 300 红利 ETF	R3	中风险
202	513680.OF	建信港股通恒生中国企业 ETF	R3	中风险
203	515560.OF	建信中证金指证券公司 ETF	R3	中风险
204	516680.OF	建信中证细分有色金属产业主题 ETF	R3	中风险
205	518860.OF	建信上海金 ETF	R4	中高风险
206	530001.OF	建信恒久价值	R3	中风险
207	530002.OF	建信货币 A	R1	低风险
208	530003.OF	建信优选成长 A	R3	中风险
209	530005.OF	建信优化配置 A	R3	中风险
210	530006.OF	建信核心精选	R3	中风险
211	530008.OF	建信稳定增利 C	R2	中低风险
212	530009.OF	建信收益增强 A	R2	中低风险
213	530010.OF	建信上证社会责任 ETF 联接	R3	中风险
214	530011.OF	建信内生动力	R3	中风险
215	530012.OF	建信积极配置	R3	中风险
216	530014.OF	建信利率债	R2	中低风险
217	530015.OF	建信深证基本面 60ETF 联接 A	R3	中风险
218	530016.OF	建信恒稳价值	R3	中风险
219	530017.OF	建信双息红利 A	R2	中低风险
220	530018.OF	建信深证 100 指数增强	R3	中风险
221	530019.OF	建信社会责任	R3	中风险
222	530020.OF	建信转债增强 A	R3	中风险
223	530021.OF	建信纯债 A	R2	中低风险
224	530028.OF	建信短债 C	R2	中低风险
225	530029.OF	建信宏元一年定开	R2	中低风险
226	530030.OF	建信周盈安心理财 A	R2	中低风险
227	531008.OF	建信稳定增利 A	R2	中低风险
228	531009.OF	建信收益增强 C	R2	中低风险
229	531017.OF	建信双息红利 C	R2	中低风险
230	531020.OF	建信转债增强 C	R3	中风险
231	531021.OF	建信纯债 C	R2	中低风险
232	531028.OF	建信短债 A	R2	中低风险
233	531030.OF	建信周盈安心理财 B	R2	中低风险
234	539001.OF	建信纳斯达克 100 人民币 A	R3	中风险
235	539002.OF	建信新兴市场优选	R3	中风险
236	539003.OF	建信富时 100 指数人民币 A	R3	中风险
237	560028.OF	建信优选成长 H	R3	中风险
238	960029.OF	建信双息红利 H	R2	中低风险

附件 2 中国银河证券公募基金产品适当性风险等级划分方法与说明

中国银河证券股份有限公司
中国银河证券公募基金产品适当性风险等级划分方法与说明(2022 版)

中国银河证券基金研究中心

2022 年 2 月 1 日

中国银河证券股份有限公司及其基金研究中心作为基金评价机构,根据《证券期货投资者适当性管理办法》(以下简称“管理办法”)、《基金募集机构投资者适当性管理实施指引(试行)》(以下简称“实施指引”)的相关规定,制定了《中国银河证券公募基金产品适当性风险等级划分方法与说明》,主要分为三个层次:适当性风险等级一般性规定、基金分类适当性风险等级划分规则、基产品适当性风险等级划分规则。

一、适当性风险等级一般性规定

中国银河证券基金研究中心将公募基金产品按照风险由低到高顺序,依次划分为:R1、R2、R3、R4、R5 五个等级,相应的风险等级名称是:低风险、中低风险、中风险、中高风险、高风险。将上述五个风险等级列为一级科目,根据我国公募基金实际情况在此基础上进一步细分,每个一级科目风险再细分为 5 个二级科目,以满足公募基金繁多、复杂的基金分类。

公募基金适当性风险等级体系一览表

序号	风险等级	风险等级编码	风险等级名称
1	一级科目	R1	低风险
2	一级科目	R2	中低风险
3	一级科目	R3	中风险
4	一级科目	R4	中高风险
5	一级科目	R5	高风险
序号	风险等级	风险等级编码	风险等级名称
1	二级科目	R1-1	低风险-1
2	二级科目	R1-2	低风险-2
3	二级科目	R1-3	低风险-3
4	二级科目	R1-4	低风险-4
5	二级科目	R1-5	低风险-5
6	二级科目	R2-1	中低风险-1
7	二级科目	R2-2	中低风险-2
8	二级科目	R2-3	中低风险-3
9	二级科目	R2-4	中低风险-4
10	二级科目	R2-5	中低风险-5
11	二级科目	R3-1	中风险-1
12	二级科目	R3-2	中风险-1
13	二级科目	R3-3	中风险-3
14	二级科目	R3-4	中风险-4
15	二级科目	R3-5	中风险-5
16	二级科目	R4-1	中高风险-1
17	二级科目	R4-2	中高风险-2
18	二级科目	R4-3	中高风险-3
19	二级科目	R4-4	中高风险-4
20	二级科目	R4-5	中高风险-5
21	二级科目	R5-1	高风险-1
22	二级科目	R5-2	高风险-2
23	二级科目	R5-3	高风险-3
24	二级科目	R5-4	高风险-4
25	二级科目	R5-5	高风险-5

二、基金分类适当性风险等级划分规则

(一)常规分类的适当性风险定级说明

我们将公募基金区分为基于基金合同的主基金和基于份额的交易份额基金两个体系。根据交易份额基金体系的《中国银河证券公募基金分类体系》,中国银河证券基金研究中心制定了基于该基金分类体系的具体三级分类的适当性风险等级,详细见列表。

基金分类适当性风险等级划分的主要方法是:

第一、根据基础证券产品的风险等级来确定基金产品的风险等级。基金是投资证券的,基础性证券产品的适当性风险等级是基金产品划分的基础。例如:股票基金是对股票的“抽象”,如果是组合投资的公募股票基金,原则上消除其体股票的非系统性风险,减缓股票投资的系统性风险。

第二、确定股票基金这个“锚”。股票基金是主流、成熟、常规的基金品种,股票基金的风险等级“锚”确定后,其他类型基金依序展开。综合中国证券业协会、沪深证券交易所关于股票的风险定级原则说明,最终确定一般股票基金的适当性风险定级为 R3 中风险,但 80%以上非现金资产投资于创业板、科创板和北交所的基金适当性定级为 R4 中高风险。

第三、根据股票基金的“锚”,确定债券基金为 R2,货币市场基金为 R1,混合基金介于股票和债券之间,采用就高不就低原则,确定为 R3。其中部分混合偏债基金,基金管理人定位为稳健收益品种,实际运作过程中,收益和风险特征与二级债基类似,基金管理人可以申请下调等级至 R2。

第四、债券基金也进行二级细分,债券基金按近货币市场基金的确定为 R1,比如同业存单指数债券型基金。债券基金中可转债基金按近股票的,则确定为 R3。QDII 债券基金和北上互认债券基金由 R2 上调到 R3(2021 年 10 月 13 日调整)。

第五、复杂产品的适当性定级。由于大宗商品基金、黄金基金、基础设施基金(REIT)等比股票基金复杂,因此确定为 R4。凡是杠杆基金的,在分类层面均确定为 R5。

第六、FOF 基金的分类适当性风险等级。FOF 是基金中基金,因此 FOF 基金的适当性风险等级“锚定”相近的基础基金分类风险等级,比基础基金低 1-2 个二级档次。

分类的意义在于相同基金的归类。归类的过程也是基金风险收益关系日益清晰的过程。通过细致的分类,把隐藏在宽泛的大类基金中的不同风险差异充分挖掘与揭示出来,推动公募基金风险等级划分精细化。当某只基金无法找到主流分类归属时,往往预示着这只基金比较复杂,需要提高适当性关注度。通过细致的分类,把基金中的简洁、普通、常规、标准、成熟的基金产品归类,减少适当性工作的强度。

《中国银河证券公募基金分类体系》是一个一级、二级、三级的立体架构,其中三级分类数量超过 200 个。细致的三级基金分类,已经完成基金产品适当性风险等级划分的绝大部分工作。

后续我们会紧跟行业的创新与发展,对分类体系与适当性风险定级做适度微调。如有新的调整,我们会及时发布通知。

(二)2021 年和 2022 年适当性定级调整说明汇总

1、关于投资创业板和科创板的基金分类适当性风险等级。2021 年 1 月 18 日发布《关于 2021 版基金分类的简要说明》,废止 2.1.5 科创主题偏股型基金、2.3.11 科创主题灵活配置型基金、2.10.5 定期开放式科创主题偏股型基金、2.20.3 封闭式科创主题偏股型基金,这 4 个三级分类下的基金调整到各自偏股型基金、灵活配置型基金中去。主要考虑科创主题并不是严格意义上的行业分类或者主题分类,科创板与创业板、中小板一样,也是基金配置的对象之一。创业板与中小板也并未设置相关主题的基金分类。另外科创主题对应的业绩基准的指数横跨覆盖较多行业。为此相关科创主题分类的适当性风险等级也跟随分类一并废止。同时明确,80%以上非现金资产投资于创业板和科创板的基金适当性定级为中高风险 R4。

2、关于北交所主题基金的分类适当性风险等级。2021 年 11 月 16 日发布《关于公募基金产品投资北交所股票适当性风险等级认定的通知》,认定投资于股票(含存托凭证)占基金资产的比例在 60%及以上、其中投资于北交所股票的比例不低于非现金资产的 80%,基金产品的适当性风险等级定为 R4。不满足上述条件的其他基金,基金产品适当性风险等级按照原有挂钩中国银河证券公募基金分类体系的定级标准不变。首批投资北交所的定期开放混合基金拟分发行,中国银河证券基金研究中心新设立主代码口径三级分类“2.10.3 定开北交所主题偏股型基金”、交易代码口径三级分类“2.10.3 定开北交所主题偏股型基金(A 类)”、“2.10.4 定开北交所主题偏股型基金(非 A 类)”,上述分类的适当性风险等级为 R4。原于 2020 年 12 月 7 日发布的《关于公募基金产品投资新三板精选层股票适当性风险等级认定的通知》同时失效。

3、关于基础设施基金(REIT)的分类适当性风险等级。2021 年 6 月 20 日发布《关于公募 REIT 基金投资者适当性风险等级划分的说明》,确认基础设施基金(REIT)的等级为 R4。

4、提高 QDII 债券基金和北上互认债券基金的适当性等级到 R3。2021 年 10 月 13 日发布《关于 QDII 债券基金与债券型互认基金提高适当性风险等级的通知》,将 QDII 债券基金和债券型互认基金的适当性等级从 R2 调高到 R3。在中国银河证券基金评价系统中进行历史记录,不执行追溯机制。2021 年 10 月 13 日之前仍然是 R2,2021 年 10 月 13 日开始是 R3。

5、新增分类的适当性定级。2021 年 10 月 19 日发布了《关于调整“指数债券型基金”分类和新增“封闭式混合 FOF”、“QDII 跨境 ETF 联接基金”分类的说明》。

债券基金取消原三级分类中的“3.7.1 指数债券型基金”,并根据基金主要投资的债券类别,新设了“3.7.1 利率债指数债券型基金”,适当性定级为 R2;“3.7.3 信用债指数债券型基金”,适当性定级为 R2;“3.7.5 可转债指数债券型基金”,适当性定级为 R3;“3.7.7 同业存单指数债券型基金”,适当性定级为 R1。

FOF 基金新增设置了二级分类“10.24 封闭式混合 FOF”,三级分类“10.24.1 封闭式混合 FOF”,适当性定级为 R3。

QDII 基金新增设置了三级分类“6.1.7QDII 跨境 ETF 联接基金”,适当性定级为 R3,原三级分类“6.1.5QDII 跨境 ETF 基金”中的 ETF 联接基金统一调整到新设分类中,适当性定级没有变化。

6、2022 年 1 月 19 日发布《关于部分基金类型调高适当性风险等级以及新老划断分步实施的通知》,决定从 2022 年 2 月 1 日开始实施新的公募基金适当性风险等级,将《中国银河证券公募基金分类体系(2022 版)》中的部分基金类型调高适当性风险,并按照新老划断原则分步实施,给予行业缓冲期稳妥有序做好适当性工作。此次共有 53 个三级分类调高适当性风险等级。

三、基金产品适当性风险等级划分规则

(一)基金管理人适当性风险评价。根据《管理办法》与《实施指引》,建立了包括基金管理人治理结构、诚信状况、经营管理能力、投资管理能力、内部控制、合法合规情况的《基金管理人适当性风险评价体系》。基金管理人适当性风险评价的权重在公募基金产品评价中占比不超过 20%。

(二)基金产品适当性风险评价。根据《管理办法》与《实施指引》,建立了包括基金产品合法合规、发行方式、类型、组织形式、托管情况、投资范围、投资策略、投资限制概况、业绩比较基准、收益与风险匹配情况、投资者承担的主要费用等的《基金产品适当性风险评价体系》。产品因素适当性风险评价的权重在公募基金产品评价中占比超过 80%。

(三)基金产品适当性风险初始定级。新的基金根据招募说明书刊登的基金产品概要内容,首先确定所属基金分类,原则上根据基金分类确定风险等级,特殊情况的再精细确定。一般来说,初始定级因素在产品评价中的权重超过 80%。

(四)基金产品适当性风险持续性评价。基金产品初始定级后进入持续性评价阶段,持续性评价因素在产品评价中的权重不超过 20%。

1、季度评估。每个季度基金季报披露完毕后一周之内,根据披露的季报信息,结合基金资产组合、净值增长率、业绩比较基准、标准差、股票行业明细以及其他公开披露内容,进行适当性风险等级的再评估并重新定级。风险等级没有变化的继续维持,有变化的注明变化的原因并醒目方式进行提示。

2、半年度与年度评估。基金大约 3 月下旬与 8 月下旬分别披露上一年度报告与本年度上半年报告,根据半年报与年报更为详细的信息,进行适当性风险等级的再评估并重新定级。风险等级没有变化的继续维持,有变化的注明变化的原因并醒目方式进行提示。

3、不定期评估。根据基金公开信息披露,不定期评估部分基金。风险等级没有变化的继续维持,有变化的注明变化的原因并以醒目方式进行提示。

(五)基金产品与基金分类的适当性差异提示。具体单只基金产品的适当性风险等级划分以所属基金分类以基准,再根据自身特殊的产品因素、管理人因素做微调。特别情况下,可以对单只基金产品做重大调整。一般来说,某只基金的适当性风险等级与其所属的三级分类的风险等级是一致的。凡是不一致的,变动的是二级科目的,属于小类调整。凡是不一致的,变动的是一级科目,则需要重点关注并以醒目方式进行提示。

四、规则文档与签约授权使用说明

中国银河证券基金研究中心在具体执业过程中,将根据《管理办法》、《实施指引》以及公募基金行业发展实际情况,不断修改完善优化适当性风险等级评价体系的工作,并在官方网站等地方及时刊登各类业务规则文档。

签约机构使用。签约的合作伙伴通过银河证券基金研究中心网站专区,凭借用户名与密码登陆下载自身机构旗下基金的适当性风险等级划分结果。

公募基金适当性风险评价结果授权。中国银河证券基金研究中心向基金管理人与基金销售机构提供自身自主知识产权的《中国银河证券基金研究中心公募基金产品适当性风险评价体系》及其相关内容的使用授权。该体系与内容是基金研究中心根据《证券期货投资者适当性管理办法》、《基金募集机构投资者适当性管理实施指引(试行)》制作的一系列指标及其结果,并且根据监管规定、行业自律规则正在行的持续性更新。该服务目具体内容如下:(1)公募基金产品适当性风险等级评结果(R1、R2、R3、R4、R5),可以对外公开引用。(2)基金管理人适当性风险等级评价,该评价结果仅限甲方内部使用,不得对外公开引用。

我们制定《中国银河证券基金研究中心公募基金产品适当性风险等级划分方法与说明》在网站专区(www.yhzqjj.com)披露,根据相关法律法规、监管部门及行业协会意见持续修订、补充、完善。

附件 3 中国银河证券公募基金分类适当性风险等级一览表

中国银河证券公募基金分类适当性风险等级一览表

数据来源:中国银河证券基金研究中心

序号	基金分类名称	基金分类适当性风险等级编码(一级)	基金分类适当性风险等级名称(一级)	基金分类适当性风险等级编码(二级)	基金分类适当性风险等级名称(二级)	基金分类适当性风险等级生效日期	基金分类适当性风险等级失效日期	风险定级说明
1	1.1.1 标准股票型基金(A 类)	R3	中风险	R3-5	中风险-5	2017-07-01		
2	1.1.2 标准股票型基金(非 A 类)	R3	中风险	R3-5	中风险-5	2017-07-01		
3	1.1.3 港股通标准股票型基金(A 类)	R4	中高风险	R4-3	中高风险-3	2022-02-01		2022 年 2 月 1 日起发行的新基金评级为 R4,这之前的基