

万家财富基金销售（天津）有限公司

公募产品风险等级划分方法说明

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》的相关规定，为向投资者展示公募基金产品风险等级划分的方法，揭示投资风险，保证销售适用性的贯彻执行，特制订本说明。

（一）公募基金的基准风险划分为R1（低风险）、R2（中低风险）、R3（中风险）、R4（中高风险）、R5（高风险）五个由低到高的风险等级。

表1：风险等级的定义参考

风险等级	特征描述
R1（低风险）	产品结构简单，过往业绩及净值的历史波动率低，投资标的流动性很好、不含衍生品，估值政策清晰，杠杆不超监管部门规定的标准。本金遭受损失的可能性极低。
R2（中低风险）	产品结构简单，过往业绩及净值的历史波动率较低，投资标的流动性好、投资衍生品以套期保值为目的，估值政策清晰，杠杆不超监管部门规定的标准。本金遭受损失的可能性较低。
R3（中风险）	产品结构较简单，过往业绩及净值的历史波动率较高，投资标的流动性较好、投资衍生品以对冲为目的，估值政策清晰，杠杆不超监管部门规定的标准。本金面临一定的不确定性，有可能损失本金。
R4（中高风险）	产品结构较复杂，过往业绩及净值的历史波动率高，投资标的流动性较差，估值政策较清晰，一倍(不含)以上至三倍(不含)以下杠杆。本金面临较大的不确定性，有可能损失本金。
R5（高风险）	产品结构复杂，过往业绩及净值的历史波动率很高，投资标的流动性差，估值政策不清晰，三倍(含)以上杠杆。在特定情况下本金有可能发生较大亏损。

（二）基金风险等级划分的主要依据包括投资者适当性管理办法、基金销售法律法规、基金发行材料记载的产品特征以及后续实际运作情况。方法上，通过综合考虑各类型基金产品的投资范围、投资策略、风险收益特征、投资分散情况、杠杆情况、流动性和结构复杂性等因素，对基金产品进行大类分类并形成分类评价体系（详见附件一），待评级基金的等级评定参考上述分类评价体系。

原则上，具体单只基金产品的适当性风险等级划分以所属分类为准，特别情况下，再根据自身特殊的产品因素、管理人因素做微调。

（三）在评价各只基金产品的风险等级时，基金的风险等级不得低于其所属类型所对应的最低风险档次，基金的风险等级亦不得低于基金管理人所评定的风

险等级。

2022年8月

附件一、代销公募基金产品分类评价体系表

序号	一级分类	二级分类	三级分类	风险等级	风险等级
1	股票基金	标准股票型基金	标准股票型基金	R3	中风险
		标准股票型基金	港股通标准股票型基金	R4	中高风险
		行业股票型基金	医药医疗健康行业股票型基金	R4	中高风险
		行业股票型基金	消费行业股票型基金	R4	中高风险
		行业股票型基金	低碳环保行业股票型基金	R4	中高风险
		行业股票型基金	新能源主题股票型基金	R4	中高风险
		行业股票型基金	TMT 与信息技术行业股票型基金	R4	中高风险
		行业股票型基金	汽车主题行业股票型基金	R4	中高风险
		行业股票型基金	农业主题行业股票型基金	R4	中高风险
		行业股票型基金	金融地产主题行业股票型基金	R4	中高风险
		行业股票型基金	资源主题行业股票型基金	R4	中高风险
		行业股票型基金	其他行业股票型基金	R4	中高风险
		标准指数股票型基金	标准规模指数股票型基金	R3	中风险
		标准指数股票型基金	标准行业指数股票型基金	R4	中高风险
		标准指数股票型基金	标准风格指数股票型基金	R3	中风险
		标准指数股票型基金	标准主题指数股票型基金	R4	中高风险
		标准指数股票型基金	标准策略指数股票型基金	R3	中风险

		增强指数股票型基金	增强规模指数股票型基金	R3	中风险
		增强指数股票型基金	增强行业指数股票型基金	R4	中高风险
		增强指数股票型基金	增强主题指数股票型基金	R4	中高风险
		增强指数股票型基金	增强策略指数股票型基金	R3	中风险
		股票 ETF 基金	规模指数股票 ETF 基金	R3	中风险
		股票 ETF 基金	行业指数股票 ETF 基金	R4	中高风险
		股票 ETF 基金	风格指数股票 ETF 基金	R3	中风险
		股票 ETF 基金	主题指数股票 ETF 基金	R4	中高风险
		股票 ETF 基金	策略指数股票 ETF 基金	R3	中风险
		股票 ETF 基金	增强指数股票 ETF 基金	R3	中风险
		股票 ETF 联接基金	规模指数股票 ETF 联接基金	R3	中风险
		股票 ETF 联接基金	行业指数股票 ETF 联接基金	R4	中高风险
		股票 ETF 联接基金	风格指数股票 ETF 联接基金	R3	中风险
		股票 ETF 联接基金	主题指数股票 ETF 联接基金	R4	中高风险
		股票 ETF 联接基金	策略指数股票 ETF 联接基金	R3	中风险
		定开型基金	定开股票型基金	R3	中风险
2	混合基金	偏股型基金	偏股型基金(股票上下限 60%-95%)	R3	中风险
		偏股型基金	偏股型基金(股票上限 95%)	R3	中风险
		偏股型基金	偏股型基金(股票上限 80%)	R3	中风险
		偏股型基金	港股通偏股型基金	R4	中高风险
		行业偏股型基金	医药医疗健康行业偏股型基金(股票上下限 60%-95%)	R4	中高风险
		行业偏股型基金	消费行业偏股型基金(股票上下限 60%-95%)	R4	中高风险
		行业偏股型基金	低碳环保偏股型基金(股票上下限 60%-95%)	R4	中高风险
		行业偏股型基金	新能源主题行业偏股型基金(股票上下限 60%-95%)	R4	中高风险
		行业偏股型基金	TMT 与信息技术行业偏股型基金(股票上下限 60%-95%)	R4	中高风险

行业偏股型基金	汽车主题行业偏股型基金(股票上下限 60%-95%)	R4	中高风险
行业偏股型基金	农业主题行业偏股型基金(股票上下限 60%-95%)	R4	中高风险
行业偏股型基金	金融地产主题行业偏股型基金(股票上下限 60%-95%)	R4	中高风险
行业偏股型基金	军工主题行业偏股型基金(股票上下限 60%-95%)	R4	中高风险
行业偏股型基金	其他行业偏股型基金(股票上下限 60%-95%)	R4	中高风险
灵活配置型基金	灵活配置型基金	R3	中风险
灵活配置型基金	港股通灵活配置型基金	R4	中高风险
股债平衡型基金	股债平衡型基金	R3	中风险
偏债型基金	偏债型基金	R3	中风险
固定收益类基金	同业存单 AAA 指数基金	R1	低风险
固定收益类基金	同业存单 AAA 基金	R1	低风险
绝对收益目标基金	灵活策略绝对收益目标基金	R3	中风险
绝对收益目标基金	对冲策略绝对收益目标基金	R3	中风险
其他混合型基金	其他混合型基金	R3	中风险
定开型基金	定开偏股型基金	R3	中风险
定开型基金	定开北交所主题偏股型基金	R4	中高风险
定开型基金	定开灵活配置型基金	R3	中风险
定开型基金	定开股债平衡型基金	R3	中风险
定开型基金	定开偏债型基金	R3	中风险
定开型基金	定开灵活策略绝对收益目标基金	R3	中风险
定开型基金	定开对冲策略绝对收益目标基金	R3	中风险
封闭型基金	封闭偏股型基金	R3	中风险
封闭型基金	封闭灵活配置型基金	R3	中风险
封闭型基金	封闭偏债型基金	R3	中风险
封闭型基金	封闭其他混合型基金	R3	中风险

3	债券基金	纯债债券型基金	长期纯债债券型基金	R2	中低风险
		纯债债券型基金	中短期纯债债券型基金	R2	中低风险
		纯债债券型基金	短期纯债债券型基金	R2	中低风险
		普通债券型基金	普通债券型基金(可投转债)	R2	中低风险
		普通债券型基金	普通债券型基金(二级)	R2	中低风险
		可转换债券型基金	可转换债券型基金	R3	中风险
		指数债券型基金	利率债指数债券型基金	R2	中低风险
		指数债券型基金	信用债指数债券型基金	R2	中低风险
		定开型债券基金	定开纯债债券型基金	R2	中低风险
		定开型债券基金	定开纯债债券型基金(摊余成本法)	R2	中低风险
		定开型债券基金	定开普通债券型基金(可投转债)	R2	中低风险
		定开型债券基金	定开普通债券型基金(二级)	R2	中低风险
		4	商品基金	黄金基金	黄金 ETF 基金
黄金基金	黄金 ETF 联接基金			R4	中高风险
商品基金	商品期货 ETF 基金			R4	中高风险
其他基金	其他类型基金			R4	中高风险
5	货币市场基金	普通货币市场基金	普通货币市场基金	R1	低风险
		场内交易与申赎货币市场基金	场内价格交易型货币市场基金	R1	低风险
		场内交易与申赎货币市场基金	场内实时申赎货币市场基金	R1	低风险
		浮动净值型货币市场基金	浮动净值型货币市场基金	R1	低风险
6	QDII 基金	QDII 股票基金	QDII 股票型基金	R4	中高风险
		QDII 股票基金	QDII 跨境股票 ETF 基金	R4	中高风险
		QDII 股票基金	QDII 跨境股票 ETF 联接基金	R4	中高风险
		QDII 混合基金	QDII 混合基金	R4	中高风险
		QDII 债券基金	QDII 债券型基金	R3	中风险

		QDII 其他基金	QDII 商品基金	R4	中高风险
		QDII 其他基金	QDII 房地产信托基金	R4	中高风险
7	基础设施基金 (REIT)	产权类 REIT 基金	产权类 REIT 基金	R4	中高风险
		特许经营权类 REIT 基金	特许经营权类 REIT 基金	R5	高风险
8	管理人中管理人基金 (MOM)	混合型 MOM	混合型 MOM	R3	中风险
9	基金中基金 (FOF)	股票型 FOF	股票型 FOF	R3	中风险
		债券型 FOF	债券型 FOF	R2	中低风险
		混合型 FOF	混合型 FOF	R3	中风险
		养老目标日期 FOF	养老目标日期 FOF	R3	中风险
		养老目标风险 FOF	养老目标风险 FOF	R3	中风险
		封闭型股票基金 FOF	封闭股票型 FOF	R3	中风险
		封闭混合型 FOF 基金	封闭混合型 FOF 基金	R3	中风险
10	互认基金	股票型互认基金	常规股票型互认基金	R4	中高风险
		股票型互认基金	股票指数型互认基金	R4	中高风险
		混合型互认基金	混合型互认基金	R4	中高风险
		债券型互认基金	债券型互认基金	R3	中风险