



## 天相基金产品事前风险评级体系

天相持续开展基金产品风险评级工作，评价方法体系如下所示：

天相基金一级分类的基本依据是中国证监会发布的《证券投资基金运作管理办法》（简称《运作办法》）中对基金类型的有关规定；天相基金二级和三级子类的划分标准首要考虑基金合同中规定的资产配置比例，并且综合考虑基金的业绩比较基准和风险收益定位。

根据《运作办法》的规定，基金资产 80%以上投资于股票的为股票型基金；基金资产 80%以上投资于债券的为债券型基金；以货币市场工具为投资对象的为货币市场基金；投资于股票、债券和货币市场工具，并且股票投资和债券投资的比例不符合股票型基金和债券型基金比例要求的为混合型基金；在境内募集资金进行境外投资的为 QDII 基金。国内目前存在的公募基金可大致分为以下类型：

一级分类	二级分类	三级分类	分类标准	风险倾向
股票型	积极投资股票型	积极股票型	无上限规定或股票配置比例的上限 $\geq 90\%$	中风险
		稳健股票型	股票配置比例的上限 $< 90\%$	中风险
	指数型	纯指数型	完全被动式的指数化投资	中风险
		增强指数型	运用增强性指数化投资方法	中风险
混合型	灵活配置型		股票配置比例（上限-下限） $\geq 50\%$ ，股票配置（上限+下限） $< 130\%$ ，且覆盖 40%—70%区间	中风险
	积极配置型		不满足灵活配置型的条件且股票配置比例上限 $\geq 70\%$	中风险
	保守配置型		股票配置比例上限 $< 70\%$	中风险
	保本型		有保本条款的混合型基金	中风险
	特定策略型		指运用特定混合投资策略，且不适合与其他混合型基金进行收益与风险评价比较的基金，如生命周期基金。	中风险
债券型	纯债型		不参与股票二级市场投资	中低风险
	一级债基		参与股票一级市场投资	
	二级债基		参与股票二级市场投资	



	理财债基		不投资可转债, 不参与一级二级市场股票。收益公布方式: 万份收益或七日年化收益率	低风险
	可转债型		投资可转债的比例 $\geq$ 固收类资产的 80%	中风险
大宗商品基金	商品现货/ETF		投资商品现货或商品 ETF	中风险
	商品期货		投资商品期货	高风险
货币市场基金			仅投资于货币市场工具	低风险
分级基金	股票型			低风险份额: 中风险; 杠杆份额: 高风险
	混合型			低风险份额: 中风险; 杠杆份额: 高风险
	可转债型			低风险份额: 中风险; 杠杆份额: 中高风险
	债券型			低风险份额: 中风险; 杠杆份额: 中高风险
QDII	商品型	商品现货/ETF	投资商品现货或商品 ETF	中风险
		商品期货	投资商品期货	高风险
	债券型			中低风险
	股票型			中风险
	混合型			中风险
	其他			中风险

在基金事前风险评价过程中, 除了考虑以上因素外, 还会考虑同类产品或者服务过往业绩。