

# 关于完善基金产品分类的说明

天相投资顾问有限公司

2012年9月

## 声明

自 2010 年备案通过基金评价业务以来，天相投资顾问有限公司在中国证监会、协会的指导下，依法、合规开展了基金评价业务。目前，我公司基金评价体系包括基金绩效评级、基金稳定性评级、基金管理公司评级和基金单一指标排名。随着我国债券型基金产品数量的增加以及创新产品的推出，为了使债券基金分类在我国现有法规体系下，更加客观、合理地反映基金产品的资产分布以及相应的风险收益特征，满足投资者多样化投资需求，天相将对债券型基金分类在原有基础上进一步细化与完善，并对与基金分类相关的单一指标排名进行调整。

本公司承诺按照信息披露材料的内容开展基金评价业务，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对内容的真实性、准确性、完整性负责。

具体调整如下：

### 一、 天相基金产品分类调整

将债券型基金分类里的二级分类由原先的纯债型和偏债型两类，调整为纯债型、一级债基、二级债基和理财债基四类。

表格 1 调整后天相基金产品分类体系

一级分类	二级分类	三级分类	分类标准
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 $\geq 90\%$
		稳健股票型	股票配置比例的上限 $< 90\%$
	指数型	纯指数型	完全被动式的指数化投资
		增强指数型	运用增强型指数化投资方法
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) $< 130\%$ ，且股票配置比例上限 $\geq 70\%$
	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 $\geq 70\%$
	保守配置型		股票配置比例上限 $< 70\%$
	保本型		有保本条款的混合型基金

一级分类	二级分类	三级分类	分类标准
	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
债券型	纯债型		不参与股票一、二级市场投资
	一级债基		仅参与股票一级市场投资
	二级债基		可参与股票一、二级市场投资
	理财债基		不参与一、二级市场股票投资，未设定债券投资比例下限，收益公布方式采用万份单位净收益或七日年化收益率
货币市场基金			以货币市场工具为投资对象
QDII			境内募集资金且进行境外投资

## 二、天相基金产品单一指标排名调整

参与“天相基金单一指标排名”的基金分为开放式股票型（不含指数型）、开放式指数型、开放式混合型（不含保本型）、封闭式股票型、纯债型债基、一级债基、理财债基、二级债基、货币型、QDII 基金十种类型，每种类型分别排名。其中开放式股票型（不含指数型）、开放式混合型（不含保本型）、封闭式股票型、QDII 基金分别进行净值增长率排名和风险调整后收益排名；纯债型债基、一级债基、理财债基和二级债基分别进行净值增长率排名和债性排名；开放式指数型仅进行净值增长率排名；货币型仅进行净值收益率排名。

本次对于开放式股票型（不含指数型）、开放式指数型、开放式混合型（不含保本型）、封闭式股票型、纯债券型、偏债券型、货币型、QDII 基金八种类型的单一指标排名方法、指标保持不变。对债券型基金评级分类、对象作如下调整：

将原分类为纯债券型、偏债券型基金的样本，拆分为纯债型基金、一级债基、二级债基和理财债基，单一指标排名方法、指标与原纯债券型、偏债券型基金保持一致。

调整之后，“天相基金单一指标排名”将包括开放式股票型（不含指数型）、开放式指数型、开放式混合型（不含保本型）、封闭式股票型、纯债型基金、一级债基、二级债基、理财债基、货币型、QDII 基金十种类型，每种类型分别排

名。其中，理财债基由于目前样本数量不足，暂不进行单一指标排名，待符合样本数量标准要求后再予以排名。

### 三、基金产品分类完善的影响

在新《公开募集证券投资基金运作管理办法》正式实施后，按新规要求，部分权益仓位下限低于 80%的原股票型基金转型为混合型基金，

基金管理办法实施后，

本公司此次对于基金评价体系的调整集中于基金产品分类的调整、单一指标排名基金类型的增加，对原有基金绩效评级、基金稳定性评级、基金管理公司评级、单一指标排名的方法、指标以及相应结果没有影响。经过此次调整，本公司基金评价业务的样本设置更加科学，覆盖范围更加全面，对于投资者的参考价值更高。

天相投资顾问有限公司

2012年9月17日