**九州证券股份有限公司代销证券投资基金**

**风险评级说明**

本公司旗下代销证券投资基金产品风险评价指标及规则说明如下：

一、根据基金类型给出基础风险等级

对基金类型的划分参考了中国证监会关于基金类型的划分方法以及wind对基金类型的划分。根据基金类型初步界定其基础风险等级，评定规则见表1。

表1：基础风险等级评定规则

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **基础风险等级** | | | |
| **一级分类** | **二级分类** | **风险等级** | **备注** |
| Ⅰ股票型 | 普通股票型基金 | R3 |  |
| 被动指数型基金 | R3 |  |
| 增强指数型基金 | R3 |  |
| Ⅱ混合型 | 偏股混合型基金 | R3 |  |
| 平衡混合型基金 | R3 |  |
| 灵活配置型基金 | R3 |  |
| 偏债混合型基金 | R3 |  |
| Ⅲ债券型基金 | 中长期纯债型基金 | R2 |  |
| 短期纯债基金 | R1 |  |
| 混合债券型一级基金 | R2 |  |
| 混合债券型二级基金 | R3 |  |
| 可转换债券型基金 | R3 |  |
| 被动指数型债券基金 | R2 | 基金全称中包含“可转债”字段，定义风险等级为R3；其余为R2 |
| 增强指数型债券基金 | R2 |  |
| 同业存单AAA | R1 | 基金全称中包含“同业存单AAA”字段，定义风险等级为R1； |
| Ⅳ货币市场型 | 货币市场型基金 | R1 |  |
| Ⅴ另类投资 | 股票多空 | R3 |  |
| 商品型基金 | R4 |  |
| 类REITs | R3 |  |
| QDII基金 | 国际（QDII）股票型基金 | R4 | 阅读投资范围，根据其股票等投资品种的比例，判定属于Ⅰ股票型下属的哪一类，赋予对应风险分。 |
| 国际（QDII）混合型基金 | R3、R4 |
| 国际（QDII）另类投资基金 | R3、R4、R5 |
| 国际（QDII）债券型基金 | R2 |
| FOF基金 | 股票型FOF基金 | R3 |  |
| 混合型FOF基金 | R3 |  |
| 债券型FOF基金 | R2 |  |

备注：以上风险等级跟随季度评级模型调整而调整。

二、根据基金给出特征决定是否上调风险等级

基于基金分类确定基金基准风险等级后，采取多阶段评价法综合考虑以下因素决定是否上调风险等级：

1、定量条件

1）流动性：成立2年（含）至4年的基金，考虑规模（流动性）风险——规模1亿以下，则风险等级上调一级。

1. 波动性：成立4年（含）以上的基金，考虑波动风险——基准风险等级为R2的，若近3年最大回撤大于5%，则风险等级上调一级。基准风险等级为R3的，若近3年年化波动率大于30%，则风险等级上调一级。

2、定性条件

1）交易机制特殊性：考虑注册制改革背景下科创板、创业板、北交所交易机制方面的特殊性，对于投资范围以科创板、创业板、北交所为主题投资的基金产品，风险等级上调一级。

2）管理人风险：根据管理人风险调整风险等级，若基金管理人被列为风险管理人，则风险等级上调一级。

3、原则中所有风险等级调升条件不叠加，特殊情况除外，九州风险评级最多在基础等级基础上上调一级。

三、复杂因素调整

通过基金风险评价得分得出基金在评价季度内的风险等级后，本公司会再次审查基金产品是否存在下列因素：

1、存在本金损失的可能性，因杠杆交易等因素容易导致本金大部分或者全部损失的；

2、投资杠杆达到相关要求上限、投资单一标的集中度过高的；

3、流动变现能力，因无公开交易市场、参与投资者少等因素导致难以在短期内以合理价格顺利变现的；

4、投资标的流动性差，存在非标准资产投资导致不易估值的；

5、可理解性，因结构复杂、不易估值等因素导致普通人难以理解其条款和特征的；

6、募集方式、涉及面广、影响力大的；

7、跨境因素，存在市场差异、适用境外法律等情形的跨境发行或者交易的；

8、基金管理人、实际控制人、高管人员涉嫌重大违法违规行为或正在接受监管部门或自律管理部门调查的；

9、自律组织认定的高风险基金产品；

10、其他可能构成投资风险的因素。

若发现基金存在上述因素，将酌情调整其风险评级结果。

当基金公司风险评级与我司风险评级不一致时，以二者风险等级孰高者为准。

四、风险等级评价规范定期修正

经纪业务总部定期根据政策的变化（如有）等对本办法规定的风险评价业务规范进行修正或调整；同时每季度将参照本办法规定的风险评价业务规范，和基金公司的最新一期产品风险等级建议，对旗下代销证券投资基金风险等级进行定期调整。