

中信银行零售渠道代销资管产品风险评价方法及其说明

一、代销基金产品风险评价方法

为落实《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金销售适用性指导意见》相关规定，将合适的产品销售给合适的投资者，切实保障投资者利益，中信银行对代销公募基金进行了风险评价。现将中信银行基金产品风险评价依据说明如下。

(一) 基金产品风险等级说明

中信银行代销的基金产品在中信银行代销产品风险评级体系中，按照风险由低到高顺序，依次适用的风险等级分别为低风险、较低风险、中风险、较高风险、高风险，每一层级风险等级的说明如下：

风险等级	说明
低风险	该类产品的风险低，不保证所投资金的偿付，收益或利益浮动且波动相对可控；
较低风险	该类产品的风险较低，所投资金存在一定亏损风险，收益或利益浮动且有一定波动；
中风险	该产品风险中等，所投资金存在中等亏损风险，收益或利益浮动且波动较大；
较高风险	该产品风险较高，所投资金存在较高亏损风险，收益或利益浮动且波动大，投资者要作出谨慎的产品选择、积极的关注相关风险；
高风险	该产品风险很高，所投资金存在高亏损风险，收益或利益浮动且波动极大，投资者需要非常谨慎的产品选择、十分积极的市场监管关注相关风险。

(二) 基金产品风险等级划分规则

1. 基金产品风险初始定级

新上线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，即货币型为低风险、债券型为较低风险、混合偏债型为中风险、混合偏股型、股票型及 QDII 为较高风险、商品及衍生品基金为高风险。具体详见《基金产品风险等级一览表》

若产品不能明确归属上面列示的具体类别，其风险等级将综合考虑产品资产配置比例、投资策略、交易结构等，参考相近产品类型进行风险等级界定。

2. 基金产品风险等级调整

中信银行将对管理人提供的用于划分基金产品或者服务风险等级的相关信息进行调查核实，在基金产品风险初始定级的基础上，根据管理人因素、产品因素做适当调整。其中：(1) 管理人因素包括但不限于：①基金管理人的诚信状况、经营管理能力、投资管理能力和内部控制情况、合法合规情况；②基金管理人成立时间，治理结构，资本金规模，管理基金规模，投研团队稳定性，资产配置能力、内部控制制度健全性及执行度，风险控制完备性，是否有风险准备金制度安排，从业人员合规性，股东、高级管理人员及基金经理的稳定性等。(2) 产品因素包括但

不限于：①基金产品或者服务的合法合规情况，发行方式，类型及组织形式，托管情况，投资范围、投资策略和投资限制概况，业绩比较基准，收益与风险的匹配情况，投资者承担的主要费用及费率；②基金产品或者服务的结构（母子基金、平行基金），投资方向、投资范围和投资比例，募集方式及最低认缴金额，运作方式，存续期限，过往业绩及净值的历史波动程度，成立以来有无违规行为发生，基金估值政策、程序和定价模式，申购和赎回安排，杠杆运用情况等。

3. 基金产品风险等级不定期评估

根据基金产品公开信息披露开展不定期评估，适时评估调整产品的风险等级。

4. 涉及投资组合的产品或者服务，将按照组合内基金产品或者服务的整体风险等级综合进行评估。

5. 本说明所指的基金产品是中信银行代销的证券投资基金、基金专户产品及券商集合计划等。

基金产品风险等级一览表		
基金类型	参考投资范围	风险等级
货币型	以货币市场工具为投资对象	低风险
债券型	80%以上的基金资产投资于债券的基金	较低风险
偏债混	投资于股票、债券、货币市场工具或其他基金份额，其中债券投资配置比例的中值大于股票资产的配置比例的中值。	中风险

偏股混	投资于股票、债券、货币市场工具或其他基金份额，其中股票投资配置比例的中值大于债券资产的配置比例的中值。	较高风险
股票型	80%以上的基金资产投资于股票的基金	较高风险
QDII 型	是指根据《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》(证监会令第 46 号)募集设立的基金	较高风险
商品型	80%以上投资于商品、衍生品的基金	高风险

二、其他代销资管产品评级规则

我行其他零售渠道代销的资管产品，包括但不限于商业银行及商业银行理财子公司、信托公司、期货公司、期货公司子公司、保险资产管理机构、金融资产投资公司发行的资产管理产品等，产品风险等级按照风险由低到高顺序，划分为：低风险、较低风险、中等风险、较高风险、高风险五个等级。具体如下：

风险等级	说明
低风险	该类产品的总体风险程度低，不承诺本金保障，产品净值受风险因素影响小，产品收益随投资表现变动；产品合同约定的投资范围限于货币市场类及固收类资产。
较低风险	该类产品的总体风险程度为较低，不承诺本金保障，产品净值受风险因素影响较小，产品收益随投资表现变动；产品主要投资固收类资产及货币市场类资产，产品合同约定的权益类资产、商品及金融衍生品投资比例不高于 20%，权益类资产指上市交易的股票、未上市企业股权及其受（收）益权（下同）
中风险	该类产品的总体风险程度适中，不承诺本金保障，产品收益随投资表现变动；产品主要投资固收类资产及货币市场类资产，产品合同约定的权益类资产投资、商品及金融衍生品比例不高于 40%。

较高风险	该类产品的总体风险程度为较高，不承诺本金保障，产品收益随投资表现变动；产品合同约定的权益类资产、商品及金融衍生品投资比例不高于 80%。
高风险	该类产品的风险评级程度高，不承诺本金保障，产品收益随投资表现变动；产品合同约定的权益类资产、商品及金融衍生品投资比例可超过 80%。

中信银行对代销资管产品进行风险评级，风险评级结果与产品管理人评级不一致的，则采用对应较高风险等级的评级结果。

重要免责声明

中信银行对代销资管产品的风险评级、信息和数据均来源于公开资料和合法渠道，包括产品管理人提供的产品说明书、投资合同等，中信银行力求内容和引用资料和数据的主观与公证，但不对所引用资料和数据本身的真实性、准确性和完整性作出保证。产品评级的任何观点和建议仅代表评级当时对产品的判断，不构成对产品买卖的建议，也不保证上述任何判断不发生任何改变。