

# 基金风险评价方法、投资人风险承受能力 评价方法及匹配

## 第一部分 基金风险评价方法

一、基金产品风险评价以基金产品风险等级来具体反映，参照中国基金业协会《基金募集机构投资者适当性管理实施细则（试行）》中的“基金产品或者服务风险等级划分参考标准”，对基金产品风险等级评定，按照风险等级由低到高顺序，划分五个等级：

- （一）R1 低风险；
- （二）R2 中低风险；
- （三）R3 中风险；
- （四）R4 中高风险；
- （五）R5 高风险。

公司可以根据实际情况在前款所列等级的基础上，根据新基金产品的特性，进一步进行风险细分。

二、对基金产品进行风险等级划分，要了解以下信息：基金管理人的诚信状况、经营管理能力、投资管理能力、内部控制情况、合法合规情况；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。

（一）根据基金投资方向，依据《公开募集证券投资基金运作管理办法》等对基金进行分类：

- 1、货币型基金：仅投资于货币市场工具的基金；
- 2、债券型基金：80%以上的基金资产投资于债券的基金；
- 3、股票型基金：80%以上的基金资产投资于股票等的基金；
- 4、基金中基金：80%以上的基金资产投资于其他基金份额的基金；
- 5、混合型基金：投资于股票、债券和货币市场工具或其他基金份额，并且

股票投资、债券投资、基金投资的比例不符合股票基金、债券基金、基金中基金规定的基金；

6、中国证监会规定的其他基金类别。

（二）基金风险等级对应的基金类型关系如下：

1、R1 低风险：对应产品结构简单，过往业绩及净值的历史波动率低，投资标的流动性很好，估值政策清晰，杠杆不超监管部门规定的标准的产品；

2、R2 中低风险：对应产品结构简单，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的产品；

3、R3 中风险：对应产品结构较简单，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的产品；

4、R4 中高风险：对应产品结构较复杂，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)以下杠杆的产品；

5、R5 高风险：对应产品结构复杂，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）以上杠杆的产品。

三、在确定了基金的基本风险等级后，再结合实际情况综合以下因素进行调整：

（一）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；

（二）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。

（三）基金的历史规模和持仓比例；

（四）基金成立以来有无违规行为发生。若基金经理有违规行为发生，则

将该基金经理管理的所有基金风险等级调高一个等级；若基金公司有违规行为发生，则将该基金公司所有基金风险等级调高一个等级。

四、基金产品或者服务存在下列因素的，要审慎评估其风险等级：

（一）基金产品或者服务合同存在特殊免责条款、结构性安排、投资标的具有衍生品性质等导致普通投资者难以理解的；

（二）基金产品或者服务不存在公开交易市场，或因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；

（三）基金产品或者服务的投资标的流动性差、存在非标准资产投资导致不易估值的；

（四）基金产品或者服务投资杠杆达到相关要求上限、投资单一标的集中度过高的；

（五）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；

（六）基金产品或者服务规模过大，影响面广，可能触发巨额赎回，易引发群体事件的；

（七）基金产品或者服务投资杠杆达到相关要求上限、投资单一标的集中度过高的；

（八）发生重大关联交易事项的；

（九）影响投资者利益的其他重大事项；

（十）协会认定的高风险基金产品或者服务。

## 第二部分 投资人风险承受能力评价方法及匹配

问卷及评估方法说明：

1、证券经营机构可在本问卷基础上增加本公司认为较重要的问题，或对本问卷现有问题及答案的表述方式或内容进行调整，以更全面地了解投资者风险承受能力情况。

2、证券经营机构进行评估时，应根据评估选项与风险承受能力的相关性，确定选项的分值和权重，同时建立评估分值与风险承受能力等级的对应关系。为全面综合考虑投资者风险承受能力，分值设置应整体均衡，但对于特别重要的问题，分值设置可考虑有所偏重。

3、证券经营机构根据评分情况设置投资者风险承受能力等级，等级应与问卷测评分数段一一对应。投资者风险承受能力等级划分与本公司产品风险等级划分应当一致。

注：机构投资者包括法人和其他组织。

### 投资者风险承受能力评估问卷（适用于自然人投资者）

投资者姓名：\_\_\_\_\_

资金账号：\_\_\_\_\_

本问卷旨在了解您可承受的风险程度等情况，借此协助您选择合适的产品或服务类别，以符合您的风险承受能力。

风险承受能力评估是本公司向投资者履行适当性义务的一个环节，其目的是使本公司所提供的产品或服务与您的风险承受能力等级相匹配。

本公司特别提醒您：本公司向投资者履行风险承受能力评估等适当性义务，并不能取代您自己的投资判断，也不会降低产品或服务的固有风险。同时，与产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司提示您：本公司根据您提供的信息对您进行风险承受能力评估，履行适当性义务。

本公司建议：当您的各项状况发生重大变化时，需对您所投资的产品及时进行重新审视，以确保您的投资决定与您可承受的投资风险程度等实际情况一致。

本公司在此承诺，对于您在本问卷中所提供的一切信息，本公司将严格按照法律法规要求承担保密义务。除法律法规规定的有权机关依法定程序进行查询以外，本公司保证不会将涉及您的任何信息提供、泄露给任何第三方，或者将相关信息用于违法、不当用途。

## 一、财务状况

### 1、您的主要收入来源是：

- A. 工资、劳务报酬
- B. 生产经营所得
- C. 利息、股息、转让证券等金融性资产收入
- D. 出租、出售房地产等非金融性资产收入
- E. 退休金、无固定收入

### 2、最近您家庭预计进行证券投资的资金占家庭现有总资产(不含自住、自用房产及汽车等固定资产)的比例是：

- A. 70%以上
- B. 50%-70%
- C. 30%-50%
- D. 10%-30%
- E. 10%以下

### 3、您是否有尚未清偿的数额较大的债务，如有，其性质是：

- A. 没有
- B. 有，住房抵押贷款等长期定额债务
- C. 有，信用卡欠款、消费信贷等短期信用债务
- D. 有，亲朋之间借款

### 4、您可用于投资的资产数额（包括金融资产和不动产）为：

- A. 不超过 50 万元人民币
- B. 50 万-300 万元（不含）人民币
- C. 300 万-1000 万元（不含）人民币
- D. 1000 万元人民币以上

## 二、投资知识

### 5、以下描述中何种符合您的实际情况：

- A. 现在或此前曾从事金融、经济或财会等与金融产品投资相关的工作超过两年
- B. 已取得金融、经济或财会等与金融产品投资相关专业学士以上学位
- C. 取得证券从业资格、基金从业资格、期货从业资格、注册会计师证书（CPA）或注册金融分析师证书（CFA）中的一项及以上
- D. 我不符合以上任何一项描述

## 三、投资经验

### 6、您的投资经验可以被概括为：

- A. 有限：除银行活期账户和定期存款外，我基本没有其他投资经验
- B. 一般：除银行活期账户和定期存款外，我购买过基金、保险等理财产品，但还需要进一步的指导
- C. 丰富：我是一位有经验的投资者，参与过股票、基金等产品的交易，并倾向于自己做出投资决策
- D. 非常丰富：我是一位非常有经验的投资者，参与过权证、期货或创业板等产品的交易

### 7、有一位投资者一个月内做了 15 笔交易（同一品种买卖各一次算一笔），您认为这样的交易频率：

- A. 太高了
- B. 偏高
- C. 正常
- D. 偏低

**8、过去一年时间内，您购买的不同产品或接受的不同服务（含同一类型的不同产品或服务）的数量是：**

- A. 5 个以下
- B. 6 至 10 个
- C. 11 至 15 个
- D. 16 个以上

**9、以下金融产品或服务，您投资经验在两年以上的有：**

- A. 银行存款等
- B. 债券、货币市场基金、债券型基金或其它固定收益类产品等
- C. 股票、混合型基金、偏股型基金、股票型基金等权益类投资品种等
- D. 期货、期权、融资融券
- E. 复杂金融产品、其他产品或服务

（注：本题可多选，但评分以其中最高分值选项为准。）

**10、如果您曾经从事过金融市场投资，在交易较为活跃的月份，平均月交易额大概是多少：**

- A. 10 万元以内
- B. 10 万元-30 万元
- C. 30 万元-100 万元
- D. 100 万元以上
- E. 从未从事过金融市场投资

#### **四、投资目标**

**11、您用于证券投资的大部分资金不会用作其它用途的时间段为：**

- A. 0 到 1 年
- B. 1 到 5 年
- C. 无特别要求

**12、您打算重点投资于哪些种类的投资品种？**

- A. 债券、货币市场基金、债券基金等固定收益类投资品种
- B. 股票、混合型基金、偏股型基金、股票型基金等权益类投资品种
- C. 期货、期权、融资融券等
- D. 高风险金融产品或服务
- E. 其他产品或服务

（注：本题可多选，但评分以其中最高分值选项为准。）

**13、假设有两种不同的投资：投资 A 期望获得 5%的收益，有可能承担非常小的损失；投资 B 期望获得 20%的收益，但有可能面临 25%甚至更高的亏损。您将您的投资资产分配为：**

- A. 全部投资于 A
- B. 大部分投资于 A
- C. 两种投资各一半
- D. 大部分投资于 B

E. 全部投资于 B

**14、当您进行投资时，您的期望收益是：**

- A. 尽可能保证本金安全，不在乎收益率比较低
- B. 产生一定的收益，可以承担一定的投资风险
- C. 产生较多的收益，可以承担较大的投资风险
- D. 实现资产大幅增长，愿意承担很大的投资风险

## **五、风险偏好**

**15、您认为自己能承受的最大投资损失是多少？**

- A. 不能承受任何损失
- B. 一定的投资损失
- C. 较大的投资损失
- D. 损失可能超过本金

**16、您打算将自己的投资回报主要用于：**

- A. 改善生活
- B. 个体生产经营或证券投资以外的投资行为
- C. 履行扶养、抚养或赡养义务
- D. 本人养老或医疗
- E. 偿付债务

## **六、其他信息**

**17、您的年龄是：**

- A. 18-30 岁
- B. 31-40 岁
- C. 41-50 岁
- D. 51-60 岁
- E. 超过 60 岁

**18、今后五年时间内，您的父母、配偶以及未成年子女等需负法定抚养、扶养和赡养义务的人数为：**

- A. 1-2 人
- B. 3-4 人
- C. 5 人以上

**19、您的最高学历是：**

- A. 高中或以下
- B. 大学专科
- C. 大学本科
- D. 硕士及以上

**20、您家庭的就业状况是：**

- A. 已婚，您与配偶均有稳定收入的工作
- B. 已婚，您与配偶其中一人有稳定收入的工作
- C. 已婚，您与配偶均没有稳定收入的工作或者已退休
- D. 未婚或离异或丧偶，但有稳定收入的工作

E. 未婚或离异或丧偶，目前暂无稳定收入的工作或者已退休

### **投资者签署确认**

本人已经了解并愿意遵守国家有关证券市场管理的法律、法规、规章及相关业务规则，本人在此郑重承诺以上填写的内容真实、准确、完整并对其负责。若本人提供的信息发生任何重大变化，本人将及时书面通知贵公司。

投资者（签名）：

签署日期：

### **投资者风险承受能力评估问卷（适用于机构投资者）**

投资者名称：\_\_\_\_\_

资金账号：\_\_\_\_\_

本问卷旨在了解贵单位可承受的风险程度等情况，借此协助贵单位选择合适的产品或服务类别，以符合贵单位的风险承受能力。

风险承受能力评估是本公司向投资者履行适当性义务的一个环节，其目的是使本公司所提供的产品或服务与贵单位的风险承受能力等级相匹配。

本公司特别提醒贵单位：本公司向投资者履行风险承受能力评估等适当性义务，并不能取代贵单位自己的投资判断，也不会降低产品或服务的固有风险。同时，与产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由贵单位自行承担。

本公司提示贵单位：本公司根据贵单位提供的信息对贵单位进行风险承受能力评估，履行适当性义务。

本公司建议：当贵单位的各项状况发生重大变化时，需对贵单位所投资的产品及时进行重新审视，以确保贵单位的投资决定与贵单位可承受的投资风险程度等实际情况一致。

本公司在此承诺，对于贵单位在本问卷中所提供的一切信息，本公司将严格按照法律法规要求承担保密义务。除法律法规规定的有权机关依法定程序进行查询以外，本公司保证不会将涉及贵单位的任何信息提供、泄露给任何第三方，或者将相关信息用于违法、不当用途。

#### **1、贵单位的性质：**

- A. 国有企事业单位
- B. 非上市民营企业
- C. 外资企业
- D. 上市公司

#### **2、贵单位的净资产规模为：**

- A. 500 万元以下
- B. 500 万元-2000 万元
- C. 2000 万元-1 亿元
- D. 超过 1 亿元

**3、贵单位年营业收入为：**

- A. 500 万元以下
- B. 500 万元-2000 万元
- C. 2000 万元-1 亿元
- D. 超过 1 亿元

**4、贵单位证券账户资产为：**

- A. 300 万元以内
- B. 300 万元-1000 万元
- C. 1000 万元-3000 万元
- D. 超过 3000 万元

**5、贵单位是否有尚未清偿的数额较大的债务？如有，主要是：**

- A. 银行贷款
- B. 公司债券或企业债券
- C. 通过担保公司等中介机构募集的借款
- D. 民间借贷
- E. 没有数额较大的债务

**6、对于金融产品投资工作，贵单位打算配置怎样的人员力量：**

- A. 一名兼职人员（包括负责人自行决策）
- B. 一名专职人员
- C. 多名兼职或专职人员，相互之间分工不明确
- D. 多名兼职或专职人员，相互之间有明确分工

**7、贵单位所配置的负责金融产品投资工作的人员是否符合以下情况：**

- A. 现在或此前曾从事金融、经济或财会等与金融产品投资相关的工作超过两年
- B. 已取得金融、经济或财会等与金融产品投资相关专业学士以上学位
- C. 取得证券从业资格、期货从业资格、注册会计师证书（CPA）或注册金融分析师证书（CFA）中的一项及以上
- D. 本单位所配置的人员不符合以上任何一项描述

**8、贵单位是否建立了金融产品投资相关的管理制度：**

- A. 没有。因为要保证操作的灵活性
- B. 已建立。包括了分工和授权的要求，但未包括投资风险控制的规则
- C. 已建立。包括了分工与授权、风险控制等一系列与金融产品投资有关的规则

**9、贵单位的投资经验可以被概括为：**

- A. 有限：除银行活期账户和定期存款外，基本没有其他投资经验
- B. 一般：除银行活期账户和定期存款外，购买过基金、保险等理财产品，但还需要进一步的指导
- C. 丰富：本单位具有相当投资经验，参与过股票、基金等产品的交易，并倾向于自己做出投资决策
- D. 非常丰富：本单位对于投资非常有经验，参与过权证、期货或创业板等产品的交易

**10、有一位投资者一个月内做了 15 笔交易（同一品种买卖各一次算一笔），贵单位认为这样的交易频率：**

- A. 太高了
- B. 偏高
- C. 正常
- D. 偏低

**11、过去一年时间内，贵单位购买的不同产品或接受的不同服务（含同一类型的不同产品或服务）的数量是：**

- A. 5 个以下                      B. 6 至 10 个
- C. 11 至 15 个                D. 16 个以上

**12、以下金融产品或服务，贵单位投资经验在两年以上的有：**

- A. 银行存款等
- B. 债券、货币市场基金、债券型基金或其它固定收益类产品等
- C. 股票、混合型基金、偏股型基金、股票型基金等权益类投资品种
- D. 期货、期权、融资融券等
- E. 复杂金融产品、其他产品或服务

（注：本题可多选，但评分以其中最高分值选项为准。）

**13、如果贵单位曾经从事过金融市场投资，在交易较为活跃的月份，平均月交易额大概是多少：**

- A. 100 万元以内
- B. 100 万元-300 万元
- C. 300 万元-1000 万元
- D. 1000 万元以上
- E. 从未投资过金融产品

**14、贵单位用于证券投资的大部分资金不会用作其它用途的时间段为：**

- A. 0 到 1 年                      B. 1 到 5 年                      C. 无特别要求

**15、贵单位进行投资时的期望收益是：**

- A. 尽可能保证本金安全，不在乎收益率比较低
- B. 产生一定的收益，可以承担一定的投资风险
- C. 产生较多的收益，可以承担较大的投资风险
- D. 实现资产大幅增长，愿意承担很大的投资风险

**16、贵单位打算重点投资于哪些种类的投资品种？**

- A. 债券、货币市场基金、债券基金等固定收益类投资品种
- B. 股票、混合型基金、偏股型基金、股票型基金等权益类投资品种
- C. 期货、期权、融资融券等
- D. 复杂金融产品或服务
- E. 其他产品或服务

（注：本题可多选，但评分以其中最高分值选项为准。）

**17、贵单位认为自己能承受的最大投资损失是多少？**

- A. 不能承受任何损失              B. 一定的投资损失
- C. 较大的投资损失                  D. 损失可能超过本金

**18、假设有两种不同的投资：投资 A 期望获得 5%的收益，有可能承担非常小的损失；投资 B 期望获得 20%的收益，但有可能面临 25%甚至更高的亏损。您将您的投资资产分配为：**

- A. 全部投资于 A
- B. 大部分投资于 A
- C. 两种投资各一半
- D. 大部分投资于 B
- E. 全部投资于 B

**19、贵单位参与金融产品投资的主要目的是什么：**

- A. 闲置资金保值增值
- B. 获取主营业务以外的投资收益

- C. 现货套期保值、对冲主营业务风险
- D. 减持已持有的股票

### 投资者签署确认

本机构已经了解并愿意遵守国家有关证券市场管理的法律、法规、规章及相关业务规则，本机构在此郑重承诺以上填写的内容真实、准确、完整并对其负责。若本机构提供的信息发生任何重大变化，本机构将及时书面通知贵公司。

投资者（盖章）：

签署日期：

注：机构投资者包括法人和其他组织。

问卷及评估方法说明：

1、公司各部门、子公司可在本问卷基础上增加本公司认为较重要的问题，或对本问卷现有问题及答案的表述方式或内容进行调整，以更全面地了解投资者风险承受能力情况。

2、公司各部门、子公司进行评估时，应根据评估选项与风险承受能力的关联性，确定选项的分值和权重，同时建立评估分值与风险承受能力等级的对应关系。为全面综合考虑投资者风险承受能力，分值设置应整体均衡，但对于特别重要的问题，分值设置可考虑有所偏重。

公司各部门、子公司根据评分情况设置投资者风险承受能力等级，等级应与问卷测评分数段一一对应。投资者风险承受能力等级划分与本公司产品风险等级划分应当一致。

## 投资者风险承受能力评估结果告知书

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 告知栏    | <p>尊敬的投资者（姓名/名称：_____ 资金账号：_____）：</p> <p>根据您填写的《投资者风险承受能力评估问卷》，本公司对您的风险承受能力进行了综合评估，现得到评估结果如下：</p> <p>您的风险承受能力为：_____（根据公司风险承受能力等级划分填写，例如：C1 保守型（风险承受能力最低类别的投资者）、C1 保守型、C2 谨慎型、C3 稳健型、C4 积极型、C5 激进型）</p> <p>本公司在此郑重提醒，本公司向您销售的产品或提供的服务将以您的风险承受能力等级为基础，若您提供的信息发生任何重大变化，您都应当及时书面通知本公司。本公司建议您审慎评判自身风险承受能力、结合自身投资行为，作出审慎的投资判断。</p> <p><b>同时请您务必了解：根据《证券期货投资者适当性管理办法》，若您被评估为风险承受能力最低类别的投资者，证券经营机构将被禁止向您销售或者提供风险等级高于您风险承受能力的产品或者服务。</b></p> <p>如您在审慎考虑后同意本公司的评估结果，请认真阅读下列内容，并签字以示同意。</p> <p style="text-align: right;">分支机构/公司盖章：_____<br/>年 月 日</p> |
| 投资者确认栏 | <p>太平洋证券股份有限公司_____：(分支机构)</p> <p>本人（机构）在贵公司的提醒下，已经审慎考虑自身的风险承受能力在此确认：本人（机构）的风险承受能力为：_____（根据公司风险承受能力等级划分填写，例如：C1 保守型（风险承受能力最低类别的投资者）、C1 保守型、C2 谨慎型、C3 稳健型、C4 积极型、C5 激进型）</p> <p>本人（机构）经贵公司提醒，已充分知晓贵公司向本人（机构）销售的产品或提供的服务将以本人（机构）此次确认的风险承受能力等级为基础。<b>并已了解若本人为风险承受能力最低类别的投资者，根据《证券期货投资者适当性管理办法》要求，在贵公司不能购买或接受高于本人风险承受能力的产品或服务。</b>若本人（机构）提供的信息发生任何重大变化，本人（机构）都会及时书面通知贵公司。本确认书系本人（机构）独立、自主、真实的意思表示，特此确认。</p> <p style="text-align: right;">投资者签名或盖章：_____<br/>年 月 日</p>                                                                            |