

泰康人寿基金产品风险评价方法

根据《证券投资基金销售适用性指导意见》、《证券期货投资者适当性管理办法》及《基金募集机构投资者适当性管理实施指引（试行）》等相关规定，经过深入的研究和分析，本公司建立了《泰康人寿保险有限责任公司公开募集证券投资基金风险等级评价体系》（以下简称“本体系”或“该体系”）。该体系采用定量分析和定性分析相结合的方法对基金产品风险进行评估，将基金产品风险分为五个级别：低风险、中低风险、中等风险、较高风险和高风险，分别对应的风险标记为 R1、R2、R3、R4、R5。

本公司将所有拟销售基金产品均纳入评价。评价频率为：在产品发售前，根据基金产品招募说明书对基金产品进行分类，设置初始风险级别；对于成立不满6个月的基金，按照其初始风险级别评价基金风险，不做等级调整；对于成立6个月以上的基金，每季度定期评估基金产品风险等级。如遇基金合同修改、突发或意外事项，或者出现新的风险因素，引起或可能引起产品风险等级上升，本公司将根据有关事项或风险因素，及时对产品风险等级进行更新，并予以公示。

本体系对基金的风险等级评价方法主要包括两部分：基金类别划分与初始风险级别设置、存续基金风险级别评分，具体如下：

一、基金类别划分与初始风险级别设置

依照证监会《公开募集证券投资基金运作管理办法》，根据基金的基金合同和招募说明书所明示的投资方向、投资范围和投资比例，首先将基金产品划分为以下大类：股票型基金、混合型基金、债券型基金、货币市场基金、商品基金以及分级基金等，设置基金产品的初始风险级别。

表 1：

产品类型	细分类型	风险等级
货币市场基金		R1
债券型基金	短期理财债券型基金	R1
	普通债券型基金	R2

	可转债基金	R3
混合型基金		R3
股票型基金		R4
商品基金		R5
分级基金	分级基金 A 份额	R3
	债券分级基金 B 份额	R4
	股票分级基金 B 份额	R5
	可转债分级基金 B 份额	R5

二、存续基金的风险级别评分

本公司将每季度对可转债型、混合型、股票型存续基金的风险等级进行更新，存续期不满 6 个月的不参与存续基金的风险等级评价，沿用其发行时的风险等级。该方法主要从基金类型、持仓比例、业绩波动性和基金管理人评价这四个方面对基金产品风险进行评估，综合考量四大风险因素后，得到该基金产品的加权平均风险系数：

基金的加权平均风险系数 = 60% * 基金类型风险系数 + 20% * 资产配置风险系数 + 10% * 业绩风险系数 + 10% * 基金管理人评价系数

其中：基金类型风险系数、资产配置风险系数、业绩风险系数、基金管理人评价系数均分为 5 档，取值 1-5。

注：如被评基金尚未成立，或成立未满六个月，我们将直接按照其招募说明书中对风险的说明定义其风险级别。

基金产品的最终风险级别通过分级靠档方法获得，具体的分级靠档方法如下表所示：

表 2：

计算得到的风险系数	(0, 1]	(1, 2]	(2, 3]	(3, 4]	(4, 5]
-----------	--------	--------	--------	--------	--------

对应风险等级	R1	R2	R3	R4	R5
--------	----	----	----	----	----

（一）基金类型风险

基金类型风险是投资者在购买基金时考虑的首要因素，因此我们对该类风险赋予了最高的权重。基金类型风险由基金招募说明书中说明的投资方向、投资范围和投资比例决定。该体系将基金分为五大类，具体分类标准及对应的初始风险等级请详见表 1。

（二）基金资产配置风险

大量研究表明，中长期投资组合中超过 90% 以上的组合收益率和风险（波动性）来自于资产配置。资产配置的好坏，很大程度上决定了投资组合的收益和风险高低。因此，本体系在评价基金产品的风险时，在进行基金类别风险判断的基础上，还考虑了基金的资产配置的风险，主要参考因素是基金最近一个季度的股票持仓比例。不同类型的基金股票持仓比例对应着不同的资产配置风险系数，具体的风险系数如下表所示：

表 3：

基金类型	最近一个季度的股票持仓比例	持仓风险系数
股票型基金	持仓比例 > 90%	5
	85% < 持仓比例 ≤ 90%	4
	80% < 持仓比例 ≤ 85%	3
偏股型基金	持仓比例 > 90%	5
	80% < 持仓比例 ≤ 90%	4
	70% < 持仓比例 ≤ 80%	3
	60% < 持仓比例 ≤ 70%	2
	持仓比例 ≤ 60%	1
股债平衡型基金	持仓比例 > 80%	5
	70% < 持仓比例 ≤ 80%	4

	60%<持仓比例≤70%	3
	40%<持仓比例≤60%	2
	持仓比例≤40%	1
偏债型基金	持仓比例>60%	5
	50%<持仓比例≤60%	4
	40%<持仓比例≤50%	3
	20%<持仓比例≤40%	2
	持仓比例≤20%	1

（三）基金业绩风险

本体系采用基金最近一个季度的复权净值收益率的波动率来衡量基金的业绩风险。通过将该基金的波动率和同类型基金的比较，得到该基金在同类型基金中的波动率排名，以确定其对应的风险系数。业绩风险系数的具体确定方法如下表所示：

表 4：

最近一个季度的波动率在同类型基金中的排名	业绩风险系数
前 5%	5
前 25%	4
前 50%	3
前 75%	2
后 25%	1

（四）基金管理人评价

为了保护投资者利益，本公司通过公开信息收集及实地走访等多种形式调查基金管理人，并制定完善的基金管理人评价体系。本公司从基金公司及基金经理的违法违规情况、内控制度完善程度、高管及基金经理稳定性及基金管理团队投

研能力等方面对基金管理人进行深入客观评价。基金管理人评价体系如下：

表 5：

管理人评级指标	指标评分标准
公司、高管、基金经理近 3 年是否有违法违规行为	是为 2，否为 0
基金公司内部控制制度是否完善	不完善为 1，完善为 0
基金公司高管、基金经理稳定性	不稳定为 1，稳定为 0
基金管理团队的投研能力	按 0-1 之间评分

三、根据审慎评估原则，本公司会同时参考基金管理人对相关产品的风险评级，本公司评级与管理人评级不一致的，采用对应较高风险等级的评级结果。

四、特殊考虑因素

通过上文所述方法得出各基金的风险等级后，若基金产品涉及以下特殊因素，本公司将审慎评估产品所处的风险等级，最终的风险等级以本公司对外公告的为准：

（一）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产品；

（二）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、不易估值等导致普通投资者难以理解的；

（三）基金产品规模过大，影响面广、影响力大，可能触发巨额赎回、易引发群体性事件的；

（四）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；

（五）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；

（六）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；

（七）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；

（八）影响投资者利益的其他重大事项；

（九）行业自律组织认定的高风险基金产品或者服务；

（十）其他有可能构成投资风险的因素。

五、由于基金管理人对基金的投资策略、投资组合变化等情况能够更直接、全面、及时的掌握，因此基金管理人评定并公开披露的基金产品风险等级结果更为客观、准确。本公司经审慎评估，可以直接采用管理人通过基金合同、招募说明书或公告披露的基金风险等级。

六、本公司保留对本系统修改和解释的权利，并将根据本体系规定，定期更新基金产品风险评价的结果、将过往的评价结果作为历史记录保存。

公司名称：泰康人寿保险有限责任公司

电子邮件：tklifefund@taikanglife.com

公司网址：<https://www.taikanglife.com/>

客户服务电话：95522

公司地址：北京市朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼