

上海中欧财富基金销售有限公司

投资组合策略风险等级评价方法说明（含评价结果）

为有效落实投资者适当性管理制度、更好地服务投资者，上海中欧财富基金销售有限公司（以下简称“中欧财富”或“本公司”）根据《证券投资基金法》、《基金募集机构投资者适当性管理实施指引》、《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》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》及其配套规则、《关于做好公开募集证券投资基金投资顾问业务试点工作的通知》等规范性法律文件的指引，经过大量的测算和深入分析，建立了中欧财富投资组合策略风险评价体系，形成了本公司《投资组合策略风险等级评价方法说明》。

中欧财富通过定量分析和定性分析相结合对旗下管理的投资组合策略风险等级进行评估，本公司最终将投资组合策略风险等级由高到低依次分为五个级别：高风险（R5）、中高风险（R4）、中风险（R3）、中低风险（R2）和低风险（R1）。

一、投资组合策略风险等级评价方法

具体而言，中欧财富首先主要根据 wind 基金分类和基金产品权益仓位实际穿透结果计算投资组合策略的底层基金综合类型评分，同时考虑投资组合策略的投资方向、投资范围等因素后，对该投资组合策略的加权风险进行评分。

（一）底层基金综合类型评分

基金综合类型评分分为 5 档，取值 1-5。

基金的基础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，这里我们使用 Wind 基金分类作为公募基金的分类型参考。Wind 二级分类中的部分基金类型对投资比例的限定较宽（如灵活配置型基金的权益仓位可以是 10%，也可以是 90%），有时难以有效判断大类资产占比，因此我们综合考虑基金最新 4 期季报披露的资产实际投资比例，得到基金综合类型评分。具体评分标准如下表所示：

wind 一级分类	wind 二级分类	wind 三级分类	评分标准	备注
-----------	-----------	-----------	------	----

股票型基金	普通股票型基金		固定：分值为 3	这三个分类中两种特殊情况： (1) FOF 因不属于投资范围不纳入统计 (2) 联接基金，股票型联接固定分值 3，债券型联接固定分值 2
	被动指数型基金		固定：分值为 3	
	增强指数型基金		固定：分值为 3	
混合型基金	偏股混合型基金		固定：分值为 3	
	灵活配置型基金		穿透	
	平衡混合型基金		穿透	
	偏债混合型基金		穿透	
债券型基金	混合债券型二级基金		穿透	
	混合债券型一级基金		穿透	
	中长期纯债型基金		固定：分值为 2	
	短期纯债型基金		固定：分值为 2	
	被动指数型债券基金		穿透	
	增强指数型债券基金		穿透	
	可转换债券型基金		穿透	
货币市场型基金	货币市场型基金		固定：分值为 1	
国际(QDII)基金	国际(QDII)股票型基金		固定：分值为 4	因 QDII 承担境外投资风险，因此在固定分值确定上比同类型境内产品
	国际(QDII)混合型基金		固定：分值为 4	
	国际(QDII)债券型基金		固定：分值为 3	

	国际(QDII)另类投资基金	国际(QDII)REITs	固定：分值为4	有更高的风险等级
		国际(QDII)其他另类投资基金	固定：分值为4	
		国际(QDII)宏观策略	固定：分值为5	
另类投资基金	商品型基金		固定：分值为5	
	股票多空		固定：分值为2	
	REITs		固定：分值为3	

上述评分标准将基金风险级别分为五类，各类不同的风险按风险由大到小的顺序分别赋予5—1的值。其中，基金分类约束较窄、投向标的资产类别范围较清晰的基金直接根据Wind基金分类来评分；基金分类下投资比例限制较广的基金我们根据基金最近4期季度报告穿透计算其实际权益仓位，具体穿透计算规则如下：

穿透评分规则		
权益仓位：基金最近4期季度报告中披露的（股票资产+50%可转债资产）占基金资产的比例均值	权益仓位	分值
	>30	3
	≤30	2

（二）投资组合策略评分

基于上述对底层基金的评分，同时根据《证券期货投资者适当性管理办法》等规范性法律文件的要求，综合考虑投资方向、投资范围等因素，中欧财富对投资组合策略的风险级别最终通过分级靠档方法获得。投资组合策略具体的分级靠档方法如下表所示：

投资组合策略风险评级划分规则		
根据投资组合策略中底层基金的投资比例，加权计算后综合得出投资组合策略对应风险分值	【0, 1】	低风险 R1
	(1, 2.3)	中低风险 R2
	【2.3, 3.2）	中风险 R3

	【3.2, 4.2）	中高风险 R4
	【4.2, ∞）	高风险 R5

本公司将定期审慎评估投资组合策略并相应更新投资组合策略风险评价的结果。

二、投资组合策略风险等级评价结果（截至 2024 年 7 月 24 日）

名称	风险等级
全球股票长投	R4
海外股票精选	R4
水滴英才-目标 2038	R3
水滴英才-目标 2035	R3
水滴英才-目标 2032	R3
水滴英才-目标 2029	R3
水滴英才-目标 2026	R3
90 后水滴养老	R3
水滴英才-目标 2023	R3
85 后水滴养老	R3
80 后水滴养老	R3
75 后水滴养老	R3
70 后水滴养老	R3
65 后水滴养老	R3
中欧双季乐机构版	R3
带你投行业	R3
幸福周周投	R3
中欧财富启航计划	R3
00 水滴养老	R3
95 水滴养老	R3
中欧股债黄金比例	R3
中欧均衡偏债全明星	R3
经典股债全明星	R3
幸福八八小目标	R3
中欧均衡回报	R3
中欧均衡增强	R3
中欧均衡进取	R3
中欧均衡优选	R3
超级股票全明星	R3
中欧均衡偏股全明星	R3

优势行业全明星	R3
财富+3号	R3
超级股票全明星尊享版	R3
潜力全明星	R3
十分精选飞得更高	R3
中欧臻选全明星	R3
中欧带你投中国智造	R3
中欧带你投硬科技	R3
中欧带你投医疗健康	R3
中欧带你投新消费	R3
中欧带你投碳中和	R3
中欧带你投国防军工	R3
中欧股票优选	R3
中欧混合偏股	R3
中欧偏股进取	R3
中欧权益优选	R3
甄享全明星	R3
赛道派滚雪球	R3
中欧权益领航	R3
带你投国防军工定制版	R3
带你投碳中和定制版	R3
带你投新消费定制版	R3
带你投医疗健康定制版	R3
带你投硬科技定制版	R3
带你投中国智造定制版	R3
中欧指数先锋	R3
智慧跟投计划	R3
幸福周周投-核心版	R3
尊享均衡偏股	R3
海外债券精选	R3
尊享多元小目标	R3
股基 Plus-配置	R3
股基 Plus-定投	R3
中欧稳钱宝	R2
中欧固收红益	R2
中欧稳钱佳	R2
中欧固收甄选	R2
中欧稳钱增利	R2
中欧固收添益	R2
中欧稳健悦享	R2
中欧固收佳	R2
闲钱宝	R2

理财+2号	R2
年年乐偏债进取	R2
幸福六六小目标	R2
中欧稳健优享	R2
十分精选跑得更远	R2
中欧甄心安稳	R2
中欧稳健乐享	R2
中欧稳健回报	R2
中欧稳健增强	R2
中欧稳健进取	R2
幸福520小目标	R2
幸福满满小目标	R2
幸福步步盈	R2
幸福多多小目标	R2
中欧步步红	R2
双季乐享180天	R2
闲钱乐	R2
幸福暖暖小目标	R2
尊享添盈小目标	R2
幸福添添小目标	R2
中欧甄心安裕	R2
中欧甄心安益	R2
现金增强	R2
闲钱佳 PLUS	R2
活钱佳	R2
中欧微笑专享投顾1号	R2
幸福低波小目标	R2
尊享添盈小目标-天天版	R2
多财货币+	R2
尊享520小目标	R2
中欧活钱+ (30天)	R2
中欧活钱+ (60天)	R2
中欧活钱+ (90天)	R2
中欧活钱+	R2
中欧活钱+ (米多)	R2
纯债汉堡 Plus	R2
中欧活钱+ (丰慧宝)	R2
中欧固收稳益	R2
中欧稳健小目标	R2
中欧货币佳	R1
超级滚钱宝	R1
中欧货币日日金	R1

