

南洋商业银行（中国）有限公司

关于证券投资基金产品风险评价方法及其说明的公告

一、基金产品的风险评价

南洋商业（中国）有限公司自2017年12月28日起引入中国银河证券股份有限公司（以下简称中国银河证券）对公募基金产品风险等级进行专业评价。

中国银河证券股份有限公司及其基金研究中心作为基金评价机构，根据《证券期货投资者适当性管理办法》（以下简称“《适当性管理办法》”）、《基金募集机构投资者适当性管理实施指引》（试行）（以下简称“《适当性实施指引》”）、《公开募集证券投资基金投资者适当性管理细则》（以下简称“《适当性管理细则》”）的相关规定，制定了《中国银河证券公募基金产品适当性风险等级划分方法与说明》，主要分为三个层次：适当性风险等级一般性规定、基金分类适当性风险等级划分规则、基金产品适当性风险等级划分规则。持续性调整思路是：股票方向基金调整到 R4，高波动、高回撤基金产品调整到 R4，向市场与投资者明确股票方向基金与高波动高回撤基金的“R4 中高风险”定位，与社会大众的普遍认知契合起来，减少投资者的困惑与投诉。

（一）适当性风险分值构成

1、风险等级划分及其分值

中国银河证券基金研究中心将公募基金产品按照风险由低到高顺序，依次划分为：R1、R2、R3、R4、R5 五个一级风险，对应中文名称是：低风险、中低风险、中风险、中高风险、高风险。每个一级风险再细分为 5 个二级风险，合计 25 个二级风险，分别是：R1-1、R1-2、R1-3、R1-4、R1-5；R2-1、R2-2、R2-3、R2-4、R2-5；R3-1、R3-2、R3-3、R3-4、R3-5；R4-1、R4-2、R4-3、R4-4、R4-5；R5-1、R5-2、R5-3、R5-4、R5-5。（南商中国取用一级风险划分）

风险等级与分值对应。R1 是[0-10) 分, R2 是[10-30) 分, R3 是[30-60) 分, R4 是[60-90) 分, R5 是[90-100]分。各个一级风险分数区间值有差异, 分别是 R1 的 10 分、R2 的 20 分、R3 的 30 分、R4 的 30 分、R5 的 10 分。R1 与 R5 内部二级风险每个档 2 分, R2 内部二级风险每个档 4 分, R3 与 R4 内部二级风险每个档 6 分。

2、阈值划分与弹性调整

根据《适当性管理细则》合理确定阈值, 分为下阈值、上阈值。不同风险等级阈值有差异, 分别如下:

R1 等级: 不规定阈值, 即 R1 定级的基金原则上不改变定级, 如遇极其特殊情况可以定性上调。

R2 等级: 不规定下阈值, 即无法下调到 R1; 规定上阈值 36 分, 即上限值 30 分、上阈值 36 分, 季度和日常计算的风险分上穿 30 分但低于 36 分的则不调整。

R3 等级: 规定下阈值 26 分, 即下阈值 26 分、下限值 30 分, 季度和日常计算的风险分下穿 30 分但高于 26 分的则不调整; 规定上阈值 66 分, 即季度和日常计算的风险分上穿 60 分但低于 66 分的则不调整。

R4 等级: 规定下阈值 54 分, 即下阈值 54 分、下限值 60 分, 季度和日常计算的风险分下穿 60 分但高于 54 分的则不调整; 不规定上阈值, 剔除定性 R5 的基金外, 其他基金封顶 R4 不上调。

R5 等级: 不规定下阈值, 即定性 R5 的基金不能通过定量打分下调等级。

3、基金分类定性分

每个中国银河证券交易份额基金三级分类均根据该分类旗下基金的长期规律特征进行定性赋分, 以此作为该分类旗下基金产品定性赋分的参考。截止 2026 年 8 月末, 中国银河证券交易份额基金三级分类数量超过 200 个(包含 A 类与非 A 类), 每个三级分类具体分值详见表 3。

4、基金产品的定性分、定量分和最终分

（1）基金产品定性分

每只基金产品维护定性分。基金产品定性分原则上与基金分类定性分保持一致，但在同一个三级分类下不同基金可以有略微差异。

（2）基金产品定量分

基金产品定量分根据股票仓位、波动率、最大回撤组成的“定量三指标”进行季度频率计算，能采集到股票仓位数据则是三指标计算，采集不到股票仓位的是两指标计算。三指标与两指标计算的权重不一样。

（3）基金产品最终分

基金产品定性分与基金产品定量分进行比较，二者取孰高值作为基金产品最终分。

表 1、公募基金适当性风险等级、等级分、阈值一览表

序号	风险等级	风险等级编码	风险等级名称	等级分下限值	等级分上限值	等级分下阈值	等级分上阈值
1	一级风险	R1	低风险	0	10	无	无
2	一级风险	R2	中低风险	10	30	无	36
3	一级风险	R3	中风险	30	60	26	66
4	一级风险	R4	中高风险	60	90	54	无
5	一级风险	R5	高风险	90	100	无	无
序号	风险等级	风险等级编码	风险等级名称	等级分下限值	等级分上限值		
1	二级风险	R1-1	低风险-1	0	2		
2	二级风险	R1-2	低风险-2	2	4		
3	二级风险	R1-3	低风险-3	4	6		
4	二级风险	R1-4	低风险-4	6	8		
5	二级风险	R1-5	低风险-5	8	10		
6	二级风险	R2-1	中低风险-1	10	14		
7	二级风险	R2-2	中低风险-2	14	18		
8	二级风险	R2-3	中低风险-3	18	22		
9	二级风险	R2-4	中低风险-4	22	26		

10	二级风险	R2-5	中低风险-5	26	30		
11	二级风险	R3-1	中风险-1	30	36		
12	二级风险	R3-2	中风险-2	36	42		
13	二级风险	R3-3	中风险-3	42	48		
14	二级风险	R3-4	中风险-4	48	54		
15	二级风险	R3-5	中风险-5	54	60		
16	二级风险	R4-1	中高风险-1	60	66		
17	二级风险	R4-2	中高风险-2	66	72		
18	二级风险	R4-3	中高风险-3	72	78		
19	二级风险	R4-4	中高风险-4	78	84		
20	二级风险	R4-5	中高风险-5	84	90		
21	二级风险	R5-1	高风险-1	90	92		
22	二级风险	R5-2	高风险-2	92	94		
23	二级风险	R5-3	高风险-3	94	96		
24	二级风险	R5-4	高风险-4	96	98		
25	二级风险	R5-5	高风险-5	98	100		

备注：本表下限值包含，上限值不包含。

（二）适当性风险划分指标及其权重说明

结合《适当性管理办法》《适当性实施指引》《适当性管理细则》，中国银河证券基金研究中心设计了完整的适当性风险等级划分指标：综合因素十七指标；股票下限值、股票上限值、业绩比较基准股票比例值组成的“事前股票三指标”；股票实际仓位、波动率、最大回撤组成的“定量三指标”。

1、“综合因素十七指标”作为基金产品定性分依据

中国银河证券基金研究中心根据《适当性管理办法》第十六条、第十七条的规定，将其中十七项综合因素作为基金产品定性分的依据。

《适当性管理办法》第十六条的规定，划分产品或者服务风险等级时综合考虑以下因素即“定性十指标”：1、流动性；2、到期时限；3、杠杆情况；4、结构复杂性；5、投资单位产品或者相关服务的最低金额；6、投资方向和投

资范围；7、募集方式；8、发行人等相关主体的信用状况；9、同类产品或者服务过往业绩；10、其他因素。涉及投资组合的产品或者服务，应当按照产品或者服务整体风险等级进行评估。

《适当性管理办法》第十七条规定，产品或者服务存在下列因素的，应当审慎评估其风险等级：（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或者服务；（二）产品或者服务的流动变现能力，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产品或者服务；（三）产品或者服务的可理解性，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产品或者服务；（四）产品或者服务的募集方式，涉及面广、影响力大的公募产品或者相关服务；（五）产品或者服务的跨境因素，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产品或者服务；（六）自律组织认定的高风险产品或者服务；（七）其他有可能构成投资风险的因素。

2、“事前股票三指标”参与定性分计算

根据基金合同规定，采集股票下限值、股票上限值与业绩比较基准股票比例，即“事前股票三指标”，参与定性分计算。

3、定量三指标：股票仓位、波动率与最大回撤

（1）股票仓位=（权益市值+可转债市值）/ 资产净值，公式中的股票包括可转债。

（2）平均股票仓位是指过去一年 5 个季度末股票仓位的算术平均。如果有 5 个时点数据就计算 5 个时点平均值，如果只有 4 个时点数据就计算 4 个时点平均值，以此类推。

（3）股票仓位在基准股票比例值、最新股票仓位和平均股票仓位三者之间取孰高值。孰高值能避免对刚成立未满 6 个月处于建仓期的基金，或长期低于基准股票比例值运作的基金风险揭示不足，也能对持续高仓位或者突然提高仓位至远超基准水平的基金进行充分的风险揭示。

(4) 股票仓位分与股票仓位比例值对应，超过 100%的赋予 100 分。例如：平均股票仓位 98.88%，即 98.88 分。

(5) 波动率计算及取值。根据交易份额基金运作时间进行判断，满三年且有过去三年数据的则取过去三年净值增长率标准差；未满三年的，则取成立以来净值增长率标准差与同类型基金过去三年中位值的孰高值。根据季报披露的净值增长率标准差，按 250 个工作日进行年化。

(6) 波动率百分制赋分：年化波动率 35%封顶，赋 100 分，超过 35%的基金都赋 100 分；年化波动率 0%-35%之间，划分 100 等分，波动率每上升 0.35%，分值增加 1 分。例如，某只基金年化波动率为 25%，得分为 $25\%/0.35\%=71.43$ 分。

(7) 最大回撤计算及取值。如果基金满 5 年且有过去 5 年最大回撤值则取该值；如果基金未满 5 年的，则取成立以来最大回撤值与同类型中位值的孰高值。

(8) 最大回撤百分制赋分：最大回撤 50%封顶，赋 100 分，超过 50%的基金都赋 100 分；最大回撤在 0-50%之间，划分 100 等分，最大回撤每上升 0.5%，分值增加 1 分。例如，某只基金的最大回撤为 35%，得分为 $35\%/0.5\%=70$ 分。

定量三指标取值的时间选取总结为：股票仓位看一年、波动率看三年、最大回撤看五年。

4、通用权重、分类权重、基金权重的“三层次权重”

(1) 通用权重是指导，分类权重是关键，基金权重是兜底

适当性风险等级划分指标权重分为全部基金的通用权重、银河证券交易份额基金三级分类的分类权重、单只基金权重三个层次。通用权重是指导，分类权重是关键，基金权重是应对单只基金特殊情况的兜底。

(2) 通用权重说明

通用权重是一把尺子，用统一的权重比例衡量全部公募基金，有利于不同

类型基金、不同基金的统一衡量与计算。

(3) 分类权重说明

部分分类可能不适用个别指标。例如：FOF 基金、黄金基金就没有股票方面的指标。FOF 基金穿透后持有相关比例的股票仓位，但在基金合同中没有明确股票下限值、上限值或基准股票比例值，QDII 基金中的 FOF 基金也存在这些问题。为此不同分类的基金在指标取舍上需要通过指标权重调整来做差异化安排，如果某个分类基金不适用某个指标，就将该指标权重设置为 0 并做说明。

(4) 基金权重说明

原则上单只基金权重与分类权重保持一致，但考虑到极个别基金分类是其他类型这样的兜底分类，无法适用统一明确的分类权重，在体系架构上保留单只基金权重的兜底安排。

表 2、适当性风险划分指标及其通用权重、分类权重、基金权重一览表

事前股票三指标	通用参考 权重 (%)	分类权重 (%)	基金权重 (%)
主基金合同约定股票下限值	20	20	20
主基金合同约定股票上限值	30	30	30
主基金合同约定基准股票比例值	50	50	50
合计	100	100	100
事后定量三指标	通用参考 权重 (%)	分类权重 (%)	基金权重 (%)
股票仓位	40	40	40
波动率	30	30	30
最大回撤	30	30	30
合计	100	100	100

备注：分类权重默认采取通用权重，但个别分类权重做些调整。

（三）基金分类的适当性风险等级划分

分类的过程也是基金风险收益关系日益清晰的过程。通过细致的分类，把隐藏在宽泛的大类基金中的不同风险差异充分挖掘与揭示出来，推动公募基金风险等级划分精细化。当某只基金无法找到主流分类归属时，往往预示着这只基金比较复杂或者比较特殊，需要提高适当性关注度。通过细致的分类，把基金中的简洁、普通、常规、标准、成熟的基金产品归类，提高适当性工作的标准化。

公募基金区分为基于基金合同的主基金和基于份额的交易份额基金两个体系。《中国银河证券公募基金分类体系》是一个一级、二级、三级组成的立体架构，其中三级分类数量超过 200 个。细致的三级基金分类更加适配基金产品适当性风险等级划分。

根据交易份额基金体系的《中国银河证券公募基金分类体系》，中国银河证券基金研究中心制定了具体三级分类的适当性风险等级，详细见表 3。后续紧跟行业的创新与发展，对分类体系与适当性风险定级做适度微调，如有新的调整会及时发布通知。

1、分类定锚主要依据

股票仓位定锚 60%。60%即 60 分，股票仓位大于等于 60%意味着该项指标处于中高风险（60-90 分）。

年化波动率定锚 21%。21%即 60 分，年化波动率大于等于 21%意味着该项指标处于中高风险（60-90 分）。

最大回撤定锚 30%。30%即 60 分，最大回撤大于等于 30%意味着该项指标处于中高风险（60-90 分）。

2、股票方向基金定锚 R4

股票基金、混合偏股基金等股票方向基金的一级风险定级为 R4，从“R4-1”起评，从百分制维度看即 60 分起评。在过去几年，银河证券基金研究中心逐步提高股票方向基金内部不同分类一级风险到 R4。

股票基金是主流、成熟、常规的基金品种，股票基金的风险等级“锚”确定后，其他类型基金依序展开。

3、混合基金内部细分

混合基金内部根据定性定量指标进行一级风险定级与二级风险定级。其中混合偏股型基金一级风险定级 R4，混合平衡基金一级风险定级 R3，混合偏债基金（合同约定股票仓位上限不超过 30%）一级风险定级 R2。混合基金中特殊的同业存单基金一级风险定级 R1。

4、债券基金内部细分

债券基金一级风险定级 R2。但是，可转债基金因为权益属性定级为 R3。QDII 债券基金和北上互认债券基金因为机制复杂和投资境外等因素定级为 R3。

5、货币基金定级 R1

货币市场基金一级风险定级 R1。

6、黄金基金与商品基金定级

历史数据显示，黄金基金的波动率与最大回撤小于股票方向基金（R4），为此黄金基金一级风险定级 R3。包括银河证券公募基金分类体系的 4.1 黄金基金和 6.1.9QDII 商品基金中的黄金基金。

历史数据显示，商品基金最大回撤超过 30%，考虑到商品基金投资标的特殊等因素，商品基金一级风险定级 R4。

7、杠杆基金定级 R5

在产品结构层面存在杠杆特征的杠杆基金，期货、期权等衍生品基金，一

级风险等级为 R5。例如：历史上的股票分级 B 基金。

8、FOF 基金细分

FOF 是基金中基金，因此 FOF 基金的适当性风险等级“锚定”相近的基础基金分类风险等级，股票 FOF、混合偏股型 FOF 是 R4，债券 FOF 和混合偏债型 FOF 是 R2，其他混合 FOF 是 R3。

9、QDII 基金细分

QDII 基金进行细分，内部具体分类、具体基金根据定性定量综合判断。其中，QDII 股票基金、QDII 混合基金、QDII 商品基金、QDII 房地产信托基金是 R4；QDII 债券基金是 R3。

10、互认基金细分

互认基金进行细分，内部具体分类、具体基金根据定性定量综合判断。其中，互认股票基金、互认混合基金是 R4，互认债券基金是 R3。

11、REIT 基金

特许经营权 REIT 基金风险等级是 R4，产权类 REIT 基金风险等级是 R3。

（三）适当性风险等级定级工作

1、基金产品适当性风险初始定级

新发基金根据招募说明书刊登的基金产品要素，确认基金分类，原则上根据基金分类确定初始风险等级。

2、基金产品适当性风险持续性定级

基金产品初始定级后进入持续性评价阶段，具体有：

（1）季度评估。每个季度基金季报披露完毕后一周之内，根据季报披露的

信息，具体包括基金资产组合、净值增长率、业绩比较基准、标准差、股票行业明细以及其他公开披露内容，进行适当性风险等级的再评估并确认等级。

（2）半年度与年度评估。基金大约 3 月末与 8 月末分别披露上一年度报告与本年度上半年报告，根据半年报与年报更为详细的信息，进行适当性风险等级的再评估。

（3）重大事件专项评估。根据基金公开信息披露，如发生基金投资范围变更、投资策略调整、业绩比较基准变更、运作方式变更、基金管理人变更以及其他可能影响风险等级的重大事件时，自公告发布之日起启动专项评估，流程与新发基金一致。

强化适当性风险等级划分的日常工作。加强定期复核，主要内容有：每日复核，根据基金信息披露公告（如有）；季度复核，复核“股票仓位、标准差、最大回撤”三大定量指标。加强动态调整，主要内容有：每日调整，根据每日复核结果进行调整；季度调整，根据三大定量指标季度复核后调整。

3、基金产品与基金分类的适当性差异提示

单只基金产品的适当性风险等级划分以所属基金分类为主要参考，再根据自身特殊的产品因素、管理人因素等做调整。特殊情况下，可以对单只基金产品做重大调整。一般来说，某只基金的适当性风险等级与其所属的三级分类的风险等级基本一致。凡是不一致的，变动的是二级风险的，属于小类调整。凡是不一致的，变动的是一级风险，则需要重点关注并以醒目方式进行提示。

自 2017 年 12 月 28 日起，我行引入中国银河证券作为基金评价机构，并对产品中的基金风险评价等内容进行了更新，最新的基金分类适当性风险定级结果与定性分详见表 3。

表 3、基金分类适当性风险定级结果与定性分

序号	基金分类代码与名称	基金分类适当性风险等级编码（二级）	基金分类适当性风险等级名称（二级）	基金分类适当性风险定性分
1	1.1.1 标准股票型基金(A类)	R4-4	中高风险-4	82
2	1.1.2 标准股票型基金(非A类)	R4-4	中高风险-4	82
3	1.2.1 医药医疗健康行业股票型基金(A类)	R4-5	中高风险-5	88
4	1.2.2 医药医疗健康行业股票型基金(非A类)	R4-5	中高风险-5	88
5	1.2.3 消费行业股票型基金(A类)	R4-5	中高风险-5	84
6	1.2.4 消费行业股票型基金(非A类)	R4-5	中高风险-5	84
7	1.2.5 低碳环保行业股票型基金(A类)	R4-5	中高风险-5	88
8	1.2.6 低碳环保行业股票型基金(非A类)	R4-5	中高风险-5	88
9	1.2.7 新能源主题股票型基金(A类)	R4-5	中高风险-5	88
10	1.2.8 新能源主题股票型基金(非A类)	R4-5	中高风险-5	88
11	1.2.9 TMT 与信息技术行业股票型基金(A类)	R4-5	中高风险-5	88
12	1.2.10 TMT 与信息技术行业股票型基金(非A类)	R4-5	中高风险-5	88
13	1.2.11 汽车主题行业股票型基金(A类)	R4-5	中高风险-5	88
14	1.2.12 汽车主题行业股票型基金(非A类)	R4-5	中高风险-5	88
15	1.2.13 农业主题行业股票型基金(A类)	R4-5	中高风险-5	84
16	1.2.14 农业主题行业股票型基金(非A类)	R4-5	中高风险-5	84
17	1.2.15 金融地产主题行业股票型基金(A类)	R4-5	中高风险-5	84
18	1.2.16 金融地产主题行业股票型基金(非A类)	R4-5	中高风险-5	84
19	1.2.17 资源主题行业股票型基金(A类)	R4-5	中高风险-5	88
20	1.2.18 资源主题行业股票型基金(非A类)	R4-5	中高风险-5	88
21	1.2.19 新材料主题行业股票型基金(A类)	R4-5	中高风险-5	84
22	1.2.20 新材料主题行业股票型基金(非A类)	R4-5	中高风险-5	84
23	1.2.97 其他行业股票型基金(A类)	R4-5	中高风险-5	86
24	1.2.98 其他行业股票型基金(非A类)	R4-5	中高风险-5	86
25	1.4.1 标准规模指数股票型基金(A类)	R4-5	中高风险-5	84
26	1.4.2 标准规模指数股票型基金(非A类)	R4-5	中高风险-5	84
27	1.4.3 标准行业指数股票型基金(A类)	R4-5	中高风险-5	88
28	1.4.4 标准行业指数股票型基金(非A类)	R4-5	中高风险-5	88
29	1.4.5 标准风格指数股票型基金(A类)	R4-5	中高风险-5	86
30	1.4.6 标准风格指数股票型基金(非A类)	R4-5	中高风险-5	86
31	1.4.7 标准主题指数股票型基金(A类)	R4-5	中高风险-5	88

32	1.4.8 标准主题指数股票型基金(非 A 类)	R4-5	中高风险-5	88
33	1.4.9 标准策略指数股票型基金(A 类)	R4-5	中高风险-5	86
34	1.4.10 标准策略指数股票型基金(非 A 类)	R4-5	中高风险-5	86
35	1.5.1 增强规模指数股票型基金(A 类)	R4-5	中高风险-5	84
36	1.5.2 增强规模指数股票型基金(非 A 类)	R4-5	中高风险-5	84
37	1.5.3 增强行业指数股票型基金(A 类)	R4-5	中高风险-5	88
38	1.5.7 增强主题指数股票型基金(A 类)	R4-5	中高风险-5	88
39	1.5.8 增强主题指数股票型基金(非 A 类)	R4-5	中高风险-5	88
40	1.5.9 增强策略指数股票型基金(A 类)	R4-5	中高风险-5	86
41	1.5.10 增强策略指数股票型基金(非 A 类)	R4-5	中高风险-5	86
42	1.6.1 规模指数股票 ETF 基金	R4-5	中高风险-5	84
43	1.6.3 行业指数股票 ETF 基金	R4-5	中高风险-5	88
44	1.6.5 风格指数股票 ETF 基金	R4-5	中高风险-5	86
45	1.6.7 主题指数股票 ETF 基金	R4-5	中高风险-5	88
46	1.6.9 策略指数股票 ETF 基金	R4-5	中高风险-5	86
47	1.6.11 增强指数股票 ETF 基金	R4-5	中高风险-5	86
48	1.7.1 规模指数股票 ETF 联接基金(A 类)	R4-5	中高风险-5	84
49	1.7.2 规模指数股票 ETF 联接基金(非 A 类)	R4-5	中高风险-5	84
50	1.7.3 行业指数股票 ETF 联接基金(A 类)	R4-5	中高风险-5	88
51	1.7.4 行业指数股票 ETF 联接基金(非 A 类)	R4-5	中高风险-5	88
52	1.7.5 风格指数股票 ETF 联接基金(A 类)	R4-5	中高风险-5	86
53	1.7.6 风格指数股票 ETF 联接基金(非 A 类)	R4-5	中高风险-5	86
54	1.7.7 主题指数股票 ETF 联接基金(A 类)	R4-5	中高风险-5	88
55	1.7.8 主题指数股票 ETF 联接基金(非 A 类)	R4-5	中高风险-5	88
56	1.7.9 策略指数股票 ETF 联接基金(A 类)	R4-5	中高风险-5	86
57	1.7.10 策略指数股票 ETF 联接基金(非 A 类)	R4-5	中高风险-5	86
58	1.7.11 增强指数股票 ETF 联接基金(A 类)	R4-5	中高风险-5	86
59	1.7.12 增强指数股票 ETF 联接基金(非 A 类)	R4-5	中高风险-5	86
60	1.9.1 港股通标准股票型基金(A 类)	R4-5	中高风险-5	84
61	1.9.2 港股通标准股票型基金(非 A 类)	R4-5	中高风险-5	84
62	1.10.1 港股通标准指数股票型基金(A 类)	R4-5	中高风险-5	86
63	1.10.2 港股通标准指数股票型基金(非 A 类)	R4-5	中高风险-5	86
64	1.11.1 港股通增强指数股票型基金(A 类)	R4-5	中高风险-5	86
65	1.11.2 港股通增强指数股票型基金(非 A 类)	R4-5	中高风险-5	86
66	1.12.1 港股通股票 ETF 基金	R4-5	中高风险-5	88
67	1.13.1 港股通股票 ETF 联接基金(A 类)	R4-5	中高风险-5	88
68	1.13.2 港股通股票 ETF 联接基金(非 A 类)	R4-5	中高风险-5	88

69	2.1.1 偏股型基金(股票上下限 60%-95%) (A 类)	R4-3	中高风险-3	76
70	2.1.2 偏股型基金(股票上下限 60%-95%) (非 A 类)	R4-3	中高风险-3	76
71	2.1.3 偏股型基金(股票上限 95%) (A 类)	R4-2	中高风险-2	70
72	2.1.4 偏股型基金(股票上限 95%) (非 A 类)	R4-2	中高风险-2	70
73	2.1.5 偏股型基金(股票上限 80%) (A 类)	R4-1	中高风险-1	64
74	2.1.6 偏股型基金(股票上限 80%) (非 A 类)	R4-1	中高风险-1	64
75	2.1.9 北交所主题偏股型基金(A 类)	R4-5	中高风险-5	88
76	2.1.10 北交所主题偏股型基金(非 A 类)	R4-5	中高风险-5	88
77	2.2.1 医药医疗健康行业偏股型基金(A 类)	R4-5	中高风险-5	84
78	2.2.2 医药医疗健康行业偏股型基金(非 A 类)	R4-5	中高风险-5	84
79	2.2.3 消费行业偏股型基金(A 类)	R4-5	中高风险-5	84
80	2.2.4 消费行业偏股型基金(非 A 类)	R4-5	中高风险-5	84
81	2.2.5 低碳环保偏股型基金(A 类)	R4-5	中高风险-5	86
82	2.2.6 低碳环保偏股型基金(非 A 类)	R4-5	中高风险-5	86
83	2.2.7 新能源主题行业偏股型基金(A 类)	R4-5	中高风险-5	86
84	2.2.8 新能源主题行业偏股型基金(非 A 类)	R4-5	中高风险-5	86
85	2.2.9 TMT 与信息技术行业偏股型基金(A 类)	R4-5	中高风险-5	86
86	2.2.10 TMT 与信息技术行业偏股型基金(非 A 类)	R4-5	中高风险-5	86
87	2.2.11 汽车主题行业偏股型基金(A 类)	R4-5	中高风险-5	86
88	2.2.12 汽车主题行业偏股型基金(非 A 类)	R4-5	中高风险-5	86
89	2.2.13 农业主题行业偏股型基金(A 类)	R4-5	中高风险-5	84
90	2.2.14 农业主题行业偏股型基金(非 A 类)	R4-5	中高风险-5	84
91	2.2.15 金融地产主题行业偏股型基金(A 类)	R4-5	中高风险-5	84
92	2.2.16 金融地产主题行业偏股型基金(非 A 类)	R4-5	中高风险-5	84
93	2.2.17 军工主题行业偏股型基金(A 类)	R4-5	中高风险-5	86
94	2.2.18 军工主题行业偏股型基金(非 A 类)	R4-5	中高风险-5	86
95	2.2.19 新材料主题行业偏股型基金(A 类)	R4-5	中高风险-5	84
96	2.2.20 新材料主题行业偏股型基金(非 A 类)	R4-5	中高风险-5	84
97	2.2.97 其他行业偏股型基金(A 类)	R4-5	中高风险-5	84
98	2.2.98 其他行业偏股型基金(非 A 类)	R4-5	中高风险-5	84
99	2.3.3 灵活配置型基金(基准股票比例 60%-100%) (A 类)	R4-2	中高风险-2	70
100	2.3.4 灵活配置型基金(基准股票比例 60%-100%) (非 A 类)	R4-2	中高风险-2	70
101	2.3.5 灵活配置型基金(基准股票比例 30%-60%) (A 类)	R3-5	中风险-5	54
102	2.3.6 灵活配置型基金(基准股票比例 30%-60%) (非 A 类)	R3-5	中风险-5	54
103	2.3.7 灵活配置型基金(基准股票比例 0-30%) (A 类)	R3-4	中风险-4	48

104	2.3.8 灵活配置型基金(基准股票比例 0-30%)(非 A 类)	R3-4	中风险-4	48
105	2.3.13 港股通灵活配置型基金(A 类)	R4-3	中高风险-3	74
106	2.3.14 港股通灵活配置型基金(非 A 类)	R4-3	中高风险-3	74
107	2.4.1 股债平衡型基金(A 类)	R3-4	中风险-4	52
108	2.4.2 股债平衡型基金(非 A 类)	R3-4	中风险-4	52
109	2.5.1 标准偏债型基金(股票上下限 10%-30%)(A 类)	R2-5	中低风险-5	26
110	2.5.2 标准偏债型基金(股票上下限 10%-30%)(非 A 类)	R2-5	中低风险-5	26
111	2.5.3 普通偏债型基金(股票上限不高于 30%)(A 类)	R2-5	中低风险-5	26
112	2.5.4 普通偏债型基金(股票上限不高于 30%)(非 A 类)	R2-5	中低风险-5	26
113	2.5.5 普通偏债型基金(股票上限高于 30%)(A 类)	R3-1	中风险-1	32
114	2.5.6 普通偏债型基金(股票上限高于 30%)(非 A 类)	R3-1	中风险-1	32
115	2.7.1 同业存单 AAA 指数基金	R1-5	低风险-5	8
116	2.7.3 同业存单 AAA 基金	R1-5	低风险-5	8
117	2.8.1 灵活策略绝对收益目标基金(A 类)	R3-4	中风险-4	48
118	2.8.2 灵活策略绝对收益目标基金(非 A 类)	R3-4	中风险-4	48
119	2.8.3 对冲策略绝对收益目标基金(A 类)	R3-1	中风险-1	34
120	2.8.4 对冲策略绝对收益目标基金(非 A 类)	R3-1	中风险-1	34
121	2.9.1 港股通偏股型基金(A 类)	R4-4	中高风险-4	82
122	2.9.2 港股通偏股型基金(非 A 类)	R4-4	中高风险-4	82
123	2.99.1 其他混合型基金	R3-3	中风险-3	46
124	3.1.1 长期纯债债券型基金(A 类)	R2-2	中低风险-2	16
125	3.1.2 长期纯债债券型基金(非 A 类)	R2-2	中低风险-2	16
126	3.1.3 中短期纯债债券型基金(A 类)	R2-2	中低风险-2	14
127	3.1.4 中短期纯债债券型基金(非 A 类)	R2-2	中低风险-2	14
128	3.1.5 短期纯债债券型基金(A 类)	R2-1	中低风险-1	12
129	3.1.6 短期纯债债券型基金(非 A 类)	R2-1	中低风险-1	12
130	3.1.7 纯债债券型基金(摊余成本法)(A 类)	R2-1	中低风险-1	10
131	3.1.8 纯债债券型基金(摊余成本法)(非 A 类)	R2-1	中低风险-1	10
132	3.1.9 利率债纯债债券型基金(A 类)	R2-1	中低风险-1	12
133	3.1.10 利率债纯债债券型基金(非 A 类)	R2-1	中低风险-1	12
134	3.1.11 定开纯债债券型基金(A 类)	R2-3	中低风险-3	18
135	3.1.12 定开纯债债券型基金(非 A 类)	R2-3	中低风险-3	18
136	3.2.1 普通债券型基金(可投转债)(A 类)	R2-3	中低风险-3	18
137	3.2.2 普通债券型基金(可投转债)(非 A 类)	R2-3	中低风险-3	18
138	3.2.3 普通债券型基金(二级)(A 类)	R2-4	中低风险-4	22
139	3.2.4 普通债券型基金(二级)(非 A 类)	R2-4	中低风险-4	22
140	3.2.5 定开普通债券型基金(可投转债)(A 类)	R2-3	中低风险-3	20

141	3.2.6 定开普通债券型基金(可投转债)(非 A 类)	R2-3	中低风险-3	20
142	3.2.7 定开普通债券型基金(二级)(A 类)	R2-4	中低风险-4	24
143	3.2.8 定开普通债券型基金(二级)(非 A 类)	R2-4	中低风险-4	24
144	3.3.1 可转换债券型基金(A 类)	R3-5	中风险-5	54
145	3.3.2 可转换债券型基金(非 A 类)	R3-5	中风险-5	54
146	3.6.1 债券 ETF 基金	R2-3	中低风险-3	20
147	3.6.3 债券 ETF 联接基金	R2-3	中低风险-3	20
148	3.7.1 利率债指数债券型基金(A 类)	R2-1	中低风险-1	12
149	3.7.2 利率债指数债券型基金(非 A 类)	R2-1	中低风险-1	12
150	3.7.3 信用债指数债券型基金(A 类)	R2-2	中低风险-2	16
151	3.7.4 信用债指数债券型基金(非 A 类)	R2-2	中低风险-2	16
152	4.1.1 黄金 ETF 基金	R3-5	中风险-5	54
153	4.1.2 黄金 ETF 联接基金(A 类)	R3-5	中风险-5	54
154	4.1.3 黄金 ETF 联接基金(非 A 类)	R3-5	中风险-5	54
155	4.2.1 商品期货 ETF 基金	R4-5	中高风险-5	88
156	5.1.1 普通货币市场基金(A 类)	R1-2	低风险-2	2
157	5.1.2 普通货币市场基金(非 A 类)	R1-2	低风险-2	2
158	5.2.1 场内价格交易型货币市场基金	R1-3	低风险-3	4
159	5.2.3 场内实时申赎货币市场基金(A 类)	R1-3	低风险-3	4
160	5.2.4 场内实时申赎货币市场基金(非 A 类)	R1-3	低风险-3	4
161	5.3.1 浮动净值型货币市场基金	R1-4	低风险-4	6
162	6.1.1 QDII 股票型基金(A 类)	R4-5	中高风险-5	86
163	6.1.2 QDII 股票型基金(非 A 类)	R4-5	中高风险-5	86
164	6.1.5 QDII 跨境股票 ETF 基金	R4-5	中高风险-5	88
165	6.1.7 QDII 跨境股票 ETF 联接基金(A 类)	R4-5	中高风险-5	88
166	6.1.8 QDII 跨境股票 ETF 联接基金(非 A 类)	R4-5	中高风险-5	88
167	6.2.1 QDII 混合基金(A 类)	R4-4	中高风险-4	82
168	6.2.2 QDII 混合基金(非 A 类)	R4-4	中高风险-4	82
169	6.3.1 QDII 债券型基金(A 类)	R3-1	中风险-1	30
170	6.3.2 QDII 债券型基金(非 A 类)	R3-1	中风险-1	30
171	6.9.1 QDII 商品基金(A 类)	R4-5	中高风险-5	88
172	6.9.2 QDII 商品基金(非 A 类)	R4-5	中高风险-5	88
173	6.9.3 QDII 房地产信托基金(A 类)	R4-2	中高风险-2	66
174	6.9.4 QDII 房地产信托基金(非 A 类)	R4-2	中高风险-2	66
175	8.1.1 产权类 REIT 基金(园区类)	R3-5	中风险-5	58
176	8.1.3 产权类 REIT 基金(仓储类)	R3-5	中风险-5	58
177	8.1.5 产权类 REIT 基金(保障房类)	R3-5	中风险-5	58

178	8.1.7 产权类 REIT 基金(能源类)	R3-5	中风险-5	58
179	8.1.9 产权类 REIT 基金(消费类)	R3-5	中风险-5	58
180	8.1.99 其他产权类 REIT 基金	R3-5	中风险-5	58
181	8.2.1 特许经营类 REIT 基金(高速公路类)	R4-1	中高风险-1	62
182	8.2.99 其他特许经营权类 REIT 基金	R4-1	中高风险-1	62
183	9.2.1 混合型 MOM	R4-2	中高风险-2	70
184	10.1.1 股票型 FOF(A 类)	R4-4	中高风险-4	80
185	10.1.2 股票型 FOF(非 A 类)	R4-4	中高风险-4	80
186	10.2.1 债券型 FOF(A 类)	R2-4	中低风险-4	22
187	10.2.2 债券型 FOF(非 A 类)	R2-4	中低风险-4	22
188	10.4.1 混合型 FOF(权益资产 0-30%)(A 类)	R2-5	中低风险-5	26
189	10.4.2 混合型 FOF(权益资产 0-30%)(非 A 类)	R2-5	中低风险-5	26
190	10.4.3 混合型 FOF(权益资产 30%-60%)(A 类)	R3-3	中风险-3	44
191	10.4.4 混合型 FOF(权益资产 30%-60%)(非 A 类)	R3-3	中风险-3	44
192	10.4.5 混合型 FOF(权益资产 60%-95%)(A 类)	R4-2	中高风险-2	66
193	10.4.6 混合型 FOF(权益资产 60%-95%)(非 A 类)	R4-2	中高风险-2	66
194	10.10.3 养老目标日期 FOF(2030)(A 类)	R3-3	中风险-3	42
195	10.10.4 养老目标日期 FOF(2030)(非 A 类)	R3-3	中风险-3	42
196	10.10.5 养老目标日期 FOF(2035)(A 类)	R3-3	中风险-3	44
197	10.10.6 养老目标日期 FOF(2035)(非 A 类)	R3-3	中风险-3	44
198	10.10.7 养老目标日期 FOF(2040)(A 类)	R3-3	中风险-3	46
199	10.10.8 养老目标日期 FOF(2040)(非 A 类)	R3-3	中风险-3	46
200	10.10.9 养老目标日期 FOF(2045)(A 类)	R3-4	中风险-4	48
201	10.10.10 养老目标日期 FOF(2045)(非 A 类)	R3-4	中风险-4	48
202	10.10.11 养老目标日期 FOF(2050)(A 类)	R3-4	中风险-4	50
203	10.10.12 养老目标日期 FOF(2050)(非 A 类)	R3-4	中风险-4	50
204	10.10.13 养老目标日期 FOF(2055)(A 类)	R3-4	中风险-4	52
205	10.10.14 养老目标日期 FOF(2055)(非 A 类)	R3-4	中风险-4	52
206	10.10.15 养老目标日期 FOF(2060)(A 类)	R3-5	中风险-5	54
207	10.10.16 养老目标日期 FOF(2060)(非 A 类)	R3-5	中风险-5	54
208	10.11.1 养老目标风险 FOF(权益资产 0-30%)(A 类)	R2-5	中低风险-5	26
209	10.11.2 养老目标风险 FOF(权益资产 0-30%)(非 A 类)	R2-5	中低风险-5	26
210	10.11.3 养老目标风险 FOF(权益资产 30%-60%)(A 类)	R3-3	中风险-3	44
211	10.11.4 养老目标风险 FOF(权益资产 30%-60%)(非 A 类)	R3-3	中风险-3	44
212	10.11.5 养老目标风险 FOF(权益资产 60%-95%)(A 类)	R4-2	中高风险-2	66
213	10.11.6 养老目标风险 FOF(权益资产 60%-95%)(非 A 类)	R4-2	中高风险-2	66

	类)			
214	11.1.1 常规股票型互认基金	R4-5	中高风险-5	86
215	11.1.4 股票指数型互认基金	R4-5	中高风险-5	88
216	11.2.1 混合型互认基金	R4-4	中高风险-3	80
217	11.3.1 债券型互认基金	R3-1	中风险-1	34

根据《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》和关于实施《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》的规定，自2020年10月1日起，基金销售机构向投资人推介基金产品时，所依据的基金产品风险等级评价结果不得低于基金管理人作出的风险等级评价结果。当发生中国银河证券的风险评级结果与合作机构（即基金公司及其子公司、证券公司及其子公司）风险评级结果不一致时，将采用较高风险等级的评级结果作为我行代销公募基金的最终风险评级结果。

二、对基金产品和基金投资人进行匹配的方法

为规范基金产品适用范围，基金风险级别与客户风险级别匹配关系如表4所示。

表4：基金风险级别与客户风险级别匹配关系

基金风险评级	客户适合类型
评级1：低风险产品	保守型，谨慎型，稳健型，进取型，激进型
评级2：中低风险产品	谨慎型，稳健型，进取型，激进型
评级3：中等风险产品	稳健型，激进型，进取型
评级4：中高风险产品	进取型，激进型
评级5：高风险产品	激进型

南洋商业银行（中国）有限公司

2026年9月15日