

天相基金适当性管理制度体系说明

目录

一、天相基金公司审慎调查方法体系	3
二、天相基金产品风险评级体系	4
三、投资者分类及转化方法、程序	7
四、机构客户风险评估调查问卷及结果匹配	9
(一)、调查问卷.....	9
(二)、风险调查问卷评分标准.....	14
(三)、机构客户风险承受能力划分标准对照表:	15
五、自然人投资者风险承受能力测评问卷	15
(一)、调查问卷.....	15
(二)、风险调查问卷评分标准.....	18
(三)、自然人客户风险承受能力划分标准对照表:	19
(四) 自然人投资者风险承受能力评析.....	19
六、天相基金产品及服务和投资者进行匹配的方法	20
七、投资者适当性管理的保障措施和风控制度	22
八、基金风险评级数据服务情况说明	23
(一)、数据表同步.....	23
(二)、数据文件.....	24
(三)、web 服务.....	24

一、天相基金公司审慎调查方法体系

天相持续开展基金公司审慎调查工作，结果每半年度更新一次，评价方法体系如下所示：

审慎调查方向	审慎调查指标	评分标准	方向内调查指标权重
基本实力 30%	目前股权结构及股东背景	一般给 8 分。股权太分散有可能引起控制权和主导权分歧的相应减 1~2 分。股东实力特别强的加 2 分。	20%
	公司团队情况（人数、学历背景）	人数、学历背景根据协会公布数据。按照博士、硕士、本科、专科的人数*加权系数，算出得分。然后把分数平均划成 5 段，得分分别为 2、4、6、8、10 分。	10%
	单只基金的基金经理从业年限	从最新基金季报和最新招募说明书中摘取（其中，已设立但未披露四季报的基金，从招募说明书摘取基金经理从业年限，另外，招募说明书中未披露基金经理从业年限的，不对其从业年限进行估算，且不计入从业年限的统计过程），先算单只基金的基金经理平均从业年限，然后对公司旗下所有基金进行简单平均，算出得分。然后把分数平均划成 5 段，得分分别为 2、4、6、8、10 分。	10%
	基金数量	对最新已经设立基金数量进行排序，然后按照基金数量多少平均划成 5 段，得分分别为 2、4、6、8、10 分。	10%
	产品线完善程度	股票、混合、指数、债券、保本、货币、封闭、QDII、创新型基金都有的为 10 分。少一类减 1 分。	10%
	公募基金总资产规模	按照最新基金公司总资产规模排序，然后把资产规模平均划成 5 段，得分分别为 2、4、6、8、10 分。	20%
	其他各项业务开展情况	都没有的为 2 分。每增加一个资格加 2 分。满分 10 分。	20%
稳定性 30%	股权稳定性	考察期为最近一年。分定量（过去一年发生实际股权结构变化的，每变化一次减一分）、定性（历史变更的影响和潜在变更的影响）两项，分别占 5 分。	40%
	公司高管变更	考察期为最近一年。董事长、总经理离职 1 次分别扣 2 分，副总经理、督察长离职 1 次分别扣 1 分。	30%
	投资总监、基金经理变更	考察期为最近一年。投资总监离职 1 次扣 2 分，基金经理离职扣分为离职比率乘 4 后以 0.5 整数倍向下取整，离职比率=离职总次数/修正基金只数，其中修正基金只数=Σ（基金考查期内运作时间/一年）。	30%
积极投资偏股型基金投资管理 能力 20%	Stutzer 系数	考察期为最近一年，同时考虑半年建仓期。以基金公司为单位、以平均规模为权重进行加权。然后把分数平均划成 5 段，得分分别为 2、4、6、8、10 分。	100%
诚信、内部控制、风险控制 20%	事前：制度和流程建设	一般给 10 分，根据定性分析师调查意见对于制度流程较差的公司扣 3-5 分。	30%
	事中：违规情况	按照 10 分满分，根据违规次数和违规严重程度进行扣分，统计最近 5 年的违规事件。	40%

审慎调查方向	审慎调查指标	评分标准	方向内调查指标权重
	事后:对风险事件的处理能力	如果不发生违规情况得满分 10 分,发生了违规情况了视对违规事件的处理能力定夺是否需要再扣分。	30%
审慎调查总分	审慎调查总分	按各单项得分加权计算,如单项为定量方法打分但无数据,则计算总分时该项按 4 分计算。	

二、天相基金产品风险评级体系

天相持续开展基金产品风险评级工作,结果每季度更新一次,评价方法体系如下所示:

(一) 天相基金类型的划分

天相基金一级分类的基本依据是中国证监会发布的《证券投资基金运作管理办法》(简称《运作办法》)中对基金类型的有关规定;天相基金二级和三级子类的划分标准首要考虑基金合同中规定的资产配置比例,并且综合考虑基金的业绩比较基准和风险收益定位。

根据《运作办法》的规定,基金资产 80%以上投资于股票的为股票型基金;基金资产 80%以上投资于债券的为债券型基金;以货币市场工具为投资对象的为货币市场基金;投资于股票、债券和货币市场工具,并且股票投资和债券投资的比例不符合股票型基金和债券型基金比例要求的为混合型基金;在境内募集资金进行境外投资的为 QDII 基金。国内目前存在的公募基金可大致分为以下类型:

一级分类	二级分类	三级分类	分类标准
股票型	积极投资股票型	积极股票型	无上限规定或股票配置比例的上限 $\geq 90\%$
		稳健股票型	股票配置比例的上限 $< 90\%$
	指数型	纯指数型	完全被动式的指数化投资
		增强指数型	运用增强型指数化投资方法
商品型	商品现货/ETF	主要投资于商品现货或相关 ETF。其中,投资于商品现货或相关 ETF 的比例不低于基金资产的 90%	
	商品期货	主要投资于商品期货合约,且不是仅以套期保值为目的	
混合型	灵活配置型	股票配置比例(上限-下限) $\geq 50\%$,股票配置比例(上限+下限) $< 130\%$,且股票配置比例上限 $\geq 70\%$	
	积极配置型	不满足灵活配置型条件且股票配置比例上限 $\geq 70\%$	
	保守配置型	股票配置比例上限 $< 70\%$	
	保本型	有保本条款的混合型基金	
	特定策略型	指运用特定混合投资策略,且不适合与其他混合型基金进行收	

一级分类	二级分类	三级分类	分类标准
			益与风险评价比较的基金, 如生命周期基金
债券型	可转债型		主要投资于可转换债券, 可转债的比例 \geq 固收类资产的 80%
	一级债基		投资标的: 除了投资债券类外还可参与一级市场新股申购, 但不能参与二级市场股票交易。
	二级债基		除了投资债券市场外, 不仅可参与一级市场新股申购, 还可参与二级市场股票交易。
	理财债基		不参与一、二级市场股票投资, 未设定债券投资比例下限, 收益公布方式采用万份单位净收益或七日年化收益率
	纯债型		既不参与一级市场新股申购, 也不参与二级市场股票交易
货币型			以货币市场工具为投资对象
QDII	股票型		主要投资于境外股票
	混合型		既投资于境外股票、同时也投资其他品种
	债券型		主要投资于境外债券
	商品现货或 ETF		主要投资于境外大宗商品及其衍生品
	商品期货		主要投资于境外大宗商品期货等衍生品

(二) 基金风险评级的指标

1、采用定量分析方法, 对基金历史资产规模、业绩和仓位操作进行风险评估

基于基金平均资产规模的评估, 评估时间为最近四个季度; 基于基金历史业绩的波动评估, 评估时间为最近一年; 基于基金仓位操作的风险评估, 评估时间为最近四个季度和最近一季。对于运作时间不满一年或公布季报不够评价区间的基金, 如同一公司存在相同类型的基金, 则以同一公司旗下相同类型基金的平均值作为净值数据缺失区间的估计值, 否则, 以市场中同一类型基金的平均值作为净值数据缺失区间的估计值。

- a. 收益波动率: 最近一年基金每周净值增长率的标准差, 标准差越大的基金, 风险水平越高;
- b. 下行风险: 最近一年基金每周负收益率之和与期间周数相除的绝对值, 数值越大, 风险越大;
- c. 平均资产规模: 最近四个季度末基金资产规模的平均值, 考虑到流动性风险, 对于规模小于 5 亿元的基金给予一定的减分;
- d. 最新仓位: 最近一期季度报告披露的持股仓位及持有的信用债仓位, 对持股仓位和持信用债仓位分别赋予不同权重计算得分, 得分越高, 风险越大;
- e. 平均仓位: 最近四个季度报告披露持股仓位及持有的信用债仓位平均值, 对持股仓位和持信

用债仓位分别赋予不同权重计算得分，得分越高，风险越大。

2、采用定性分析的方法，对基金类型和基金违规记录等因素进行评估

定性分析主要考虑以下几个方面：

- a. 基金类型：根据天相基金分类赋予对应风险值；
- b. 违规记录：基金违规或同一公司旗下基金违规的历史记录；
- c. 基金公司审慎性调查：根据天相对基金公司审慎调查结果进行评分。

3、结合定量分析和定性分析结果，划分最终风险等级

已经募集设立或正在发行的全部公募基金，按风险水平从高到低划分为五个风险等级，即高风险、中高风险、中风险、中低风险和低风险。

（三）各指标评分标准及最终基金风险等级的划分

分析指标		占比	评分标准					
定量	收益波动率	35%	得分=基金收益波动率/（天相流通收益波动率*标准化系数）*5，最高不超过 5 分					
	下行风险	8%	得分=基金下行风险值/（天相流通下行风险值*标准化系数）*5，最高不超过 5 分					
	最新仓位	8%	得分=最新仓位量化得分					
	平均仓位	10%	得分=平均仓位量化得分					
	平均资产规模	4%	得分=（5 亿-基金资产规模），大于 5 亿的基金得 0 分					
	期限风险	5%	得分：开放式=0，短期=2，中期=3.5，长期=5 期限指封闭期的时长。短期=1 年内，中期=1-5 年，长期=5 年以上					
定性	基金类型 20 %							
	商品期货	5.00	积极股票型	2.50	保本型	1.25	商品现货/ETF	2.50
	股票基金杠杆份额	4.50	稳健股票型	2.25	二级债基	1.00	可转债型	1.75
	混合基金杠杆份额	4.00	积极配置型	2.25	一级债基	0.75	商品期货型 QDII	5.00
	债券基金杠杆份额	3.50	灵活配置型	2.00	纯债型	0.50	权益型 QDII	2.50
	可转债基金杠杆份额	3.75	保守配置型	1.75	理财债基	0.25	债券型 QDII	1.50
	指数型/增强指数型	2.50	特殊策略型	2.00	货币型	0.00	商品现货/ETF 型 QDII	2.75
违规记录	5%	对于证监会有公告违规的基金根据违规程度及违规事件发生距离评级的时间给予不同程度的扣分，无违规的得 0 分，累计得分最						

分析指标		占比	评分标准
			高不超过 5 分。
	基金公司审慎性调查	5%	根据天相对基金公司审慎调查结果进行评分。 得分=基金公司审慎性调查得分/20。
综合评价	以上指标得分按权重计算总得分，全部基金按总得分从大到小排列，划分风险等级—— 大于等于 3.5 分，“高风险”； 小于 3.5 分大于等于 2.75 分，“中高风险”； 小于 2.75 分大于等于 1.5 分“中风险”； 小于 1.5 分大于等于 0.5 分，“中低风险”； 小于 0.5 分，“低风险”； 因为风险评价是基于基金过往业绩、投资风格及其他定性因素的一种评估，所以随着时间的 推移，基金投资策略的变化，基金的风险等级可能会有所调整。		

（四）风险评级的使用

- 1、风险评级每季度更新一次，并在基金季报披露完毕后公布截至上季末的风险评级结果。
- 2、风险评级结果不应作为买卖某只基金的唯一建议。

三、投资者分类及转化方法、程序

天相投资顾问有限公司对于投资者的分类依据是《基金募集机构投资者适当性管理实施指引》（简称《指引》）及《证券期货投资者适当性管理办法》（简称《办法》）中对投资者进行分类的有关规定。

根据《指引》的规定，投资者分为专业投资者和普通投资者。未对投资者进行分类的，要履行普通投资者适当性义务。

其中，符合下列条件之一的是专业投资者：

（一）经有关金融监管部门批准设立的金融机构，包括证券公司、期货公司、基金管理公司及其子公司、商业银行、保险公司、信托公司、财务公司等；经行业协会备案或者登记的证券公司子公司、期货公司子公司、私募基金管理人。

（二）上述机构面向投资者发行的理财产品，包括但不限于证券公司资产管理产品、基金管理公司及其子公司产品、期货公司资产管理产品、银行理财产品、保险产品、信托产品、经行业协会

备案的私募基金。

(三) 社会保障基金、企业年金等养老基金，慈善基金等社会公益基金，合格境外机构投资者（QFII）、人民币合格境外机构投资者（RQFII）。

(四) 同时符合下列条件的法人或者其他组织：

- 1、最近 1 年末净资产不低于 2000 万元；
- 2、最近 1 年末金融资产不低于 1000 万元；
- 3、具有 2 年以上证券、基金、期货、黄金、外汇等投资经历。

(五) 同时符合下列条件的自然人：

- 1、金融资产不低于 500 万元，或者最近 3 年个人年均收入不低于 50 万元；
- 2、具有 2 年以上证券、基金、期货、黄金、外汇等投资经历，或者具有 2 年以上金融产品设计、投资、风险管理及相关工作经历，或者属于（一）中规定的专业投资者的高级管理人员、获得职业资格认证的从事金融相关业务的注册会计师和律师。

以上所称金融资产，是指银行存款、股票、债券、基金份额、资产管理计划、银行理财产品、信托计划、保险产品、期货及其他衍生产品等。基金募集机构可以根据专业投资者的业务资格、投资实力、投资经历等因素，对专业投资者进行细化分类和管理。

专业投资者之外的，符合法律、法规要求，可以从事基金交易活动的投资者为普通投资者。基金募集机构要按照风险承受能力，将普通投资者由低到高至少分为 C1（含风险承受能力最低类别）、C2、C3、C4、C5 五种类型。

基金募集机构可以将 C1 中符合下列情形之一的自然人，作为风险承受能力最低类别投资者：

- (一) 不具有完全民事行为能力；
- (二) 没有风险容忍度或者不愿承受任何投资损失；
- (三) 法律、行政法规规定的其他情形。

普通投资者和专业投资者在一定条件下可以互相转化。

符合规定的专业投资者，可以书面告知经营机构选择成为普通投资者，经营机构应当对其履行



相应的适当性义务。

普通投资者申请成为专业投资者应当以书面形式向经营机构提出申请并确认自主承担可能产生的风险和后果，提供相关证明材料。经营机构应当通过追加了解信息、投资知识测试或者模拟交易等方式对投资者进行谨慎评估，确认其符合前条要求，说明对不同类别投资者履行适当性义务的差别，警示可能承担的投资风险，告知申请的审查结果及其理由。

符合下列条件之一的普通投资者可以申请转化成为专业投资者，但经营机构有权自主决定是否同意其转化：

（一）最近 1 年末净资产不低于 1000 万元，最近 1 年末金融资产不低于 500 万元，且具有 1 年以上证券、基金、期货、黄金、外汇等投资经历的除专业投资者外的法人或其他组织；

（二）金融资产不低于 300 万元或者最近 3 年个人年均收入不低于 30 万元，且具有 1 年以上证券、基金、期货、黄金、外汇等投资经历或者 1 年以上金融产品设计、投资、风险管理及相关工作经历的自然人投资者。

四、机构客户风险评估调查问卷及评分标准

以下 19 个问题将根据贵公司的投资经验、财务状况和投资目标等对贵公司进行风险评估，我们将根据评估结果为贵公司提供更好的配置资产服务。请认真作答，多谢配合！

机构投资者名称：_____ 联系方式：_____

获授权经办人姓名：_____ 证件类别：_____

证件号码：_____

（一）、调查问卷

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、期货或创业板等高风险产品的交易

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，您购买的不同金融产品（含同一类型的不同金融产品）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，贵单位投资经验在两年以上的有：

- A. 银行存款
- B. 债券、货币市场基金、债券型基金或其它固定收益类产品
- 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、融资融券
- E. 复杂金融产品或其他产品

（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产品投资，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. 短期——0 到 1 年
- B. 中期——1 到 5 年
- C. 长期——5 年以上

15、贵单位进行投资时的首要目标是：

- A. 资产保值，我不愿意承担任何投资风险
- B. 尽可能保证本金安全，不在乎收益率比较低
- C. 产生较多的收益，可以承担一定的投资风险



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个种类的投资品种？

- 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、融资融券
- D. 复杂金融产品
- E. 其他产品

17、贵单位认为自己能承受的最大投资损失是多少？

- A. 10%以内
- B. 10%-30%
- C. 30%-50%
- D. 超过 50%

18、假设有两种不同的投资：投资 A 预期获得 5%的收益，有可能承担非常小的损失；投资 B 预期获得 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

**评价机构填写：**

根据您所勾选的选项，您的得分是：_____

贵公司属于（高风险中高风险中风险中低风险低风险）投资者。

客户确认栏：

本公司保证以上所填全部信息为本公司真实的意思表示，并接受贵司评估意见。

经办人签名：_____

评 估 人：_____

评 估 日 期：_____

评估机构签章

（二）、风险调查问卷评分标准

序号	A	B	C	D	E
1	5	2	4	6	
2	1	2	3	5	
3	1	2	3	4	
4	1	2	3	4	
5	3	2	1	0	4
6	1	3	4	5	
7	6	6	6	0	
8	1	3	7		
9	1	2	3	4	
10	1	2	3	4	
11	1	3	4	6	
12	0	1	2	4	6
13	1	2	3	4	0
14	1	3	5		
15	0	2	4	6	
16	2	4	5	6	6



序号	A	B	C	D	E
17	0	2	4	6	
18	0	1	3	5	7
19	3	5	4	1	

(三)、机构客户风险承受能力划分标准对照表:

风险承受能力	分值区间
保守型	20 分以下
谨慎型	20-39 分
稳健型	40-59 分
积极型	60-79 分
激进型	80 分以上

五、自然人投资者风险承受能力测评问卷及评分标准

温馨提示: 正确评估您的风险承受能力水平是明确您投资目标和可投资资产的前提。在您进行投资前, 请如实填写此问卷。根据测试结果, 您可以比较客观地了解您的风险承受能力, 从而协助您选择适合您的投资计划。

投资者姓名: _____ 联系方式: _____

证件类别: _____ 证件号码: _____

是否首次填写: 是 否

(一)、调查问卷

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. 无固定收入

2、您的家庭可支配年收入为（折合人民币）？

- A. 50 万元以下
- B. 50—100 万元
- C. 100—500 万元
- D. 500—1000 万元
- E. 1000 万元以上

3、在您每年的家庭可支配收入中，可用于金融投资（储蓄存款除外）的比例为？

- A. 小于 10%
- B. 10%至 25%
- C. 25%至 50%
- D. 大于 50%

4、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，亲戚朋友借款

5、您的投资知识可描述为：

- A. 有限：基本没有金融产品方面的知识
- B. 一般：对金融产品及其相关风险具有基本的知识和理解
- C. 丰富：对金融产品及其相关风险具有丰富的知识和理解

6、您的投资经验可描述为：

- A. 除银行储蓄外，基本没有其他投资经验
- B. 购买过债券、保险等理财产品



C. 参与过股票、基金等产品的交易

D. 参与过权证、期货、期权等产品的交易

7、您有多少年投资基金、股票、信托、私募证券或金融衍生产品等风险投资品的经验？

A. 没有经验

B. 少于 2 年

C. 2 至 5 年

D. 5 至 10 年

E. 10 年以上

8、您计划的投资期限是多久？

A. 1 年以下

B. 1 至 3 年

C. 3 至 5 年

D. 5 年以上

9、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、股票型基金等权益类投资品种

C. 期货、期权等金融衍生品

D. 其他产品或者服务

10、以下哪项描述最符合您的投资态度？

A. 厌恶风险，不希望本金损失，希望获得稳定回报

B. 保守投资，不希望本金损失，愿意承担一定幅度的收益波动

C. 寻求资金的较高收益和成长性，愿意为此承担有限本金损失

D. 希望赚取高回报，愿意为此承担较大本金损失

11、假设有两种投资：投资 A 预期获得 10% 的收益，可能承担的损失非常小；投资 B 预期获得 30% 的收益，但可能承担较大亏损。您会怎么支配您的投资：



- A. 全部投资于收益较小且风险较小的 A
 B. 同时投资于 A 和 B，但大部分资金投资于收益较小且风险较小的 A
 C. 同时投资于 A 和 B，但大部分资金投资于收益较大且风险较大的 B
 D. 全部投资于收益较大且风险较大的 B

12、您认为自己能承受的最大投资损失是多少？

- A. 10%以内
 B. 10%–30%
 C. 30%–50%
 D. 超过 50%

评价机构填写：

根据您所勾选的选项，您的得分是：_____

您属于（高风险中高风险中风险中低风险低风险）投资者。

客户填写：

本人已填妥上述问卷并确认本人完全明白本问卷及接纳所界定本人的投资者类型。本人声明，本人完全依据自己的判断作出上述答案。

投资人签字：_____ 测评日期： 年 月 日

(二)、风险调查问卷评分标准

	A	B	C	D	E
1	5	4	3	3	0
2	0	1	3	5	7
3	7	6	3	1	-
4	5	4	3	1	-
5	1	3	6	-	-
6	1	2	3	5	-
7	1	2	3	5	7
8	1	2	4	6	-
9	1	3	5	7	-

10	1	3	4	5	-
11	1	2	6	7	-
12	1	3	5	7	-

(三)、自然人客户风险承受能力划分标准对照表:

风险承受能力	分值区间
保守型	15 分以下
谨慎型	16-30 分
稳健型	31-45 分
积极型	46-60 分
激进型	60 分以上

(四) 自然人投资者风险承受能力评析

高风险投资者

投资者特征: 在任何投资中, 您通常专注于投资的长期增值, 并愿意为此承受较大的风险。短期的投资波动并不会对您造成大的影响, 追求超高的回报才是您关注的目标。

匹配投资组合风险等级: 高风险、中高风险、中风险、中低风险、低风险

中高风险投资者

投资者特征: 在任何投资中, 您比较注重长期投资收益。你的风险承受能力一般, 投资产品业绩的波动会对您产生一定的影响, 但您通常愿意承受略高于市场平均水平的风险。

匹配投资组合风险等级: 中高风险、中风险、中低风险、低风险

中风险投资者

投资者特征: 在任何投资中, 在风险较小的情况下获得一定的收益是您主要的投资目的。您通常愿意使本金面临一定的风险, 但在做投资决定时, 会仔细的对将要面临的风险进行认真的分析。您对风险总是客观存在的道理有清楚的认识。总体来看, 您愿意承受市场的平均风险。

匹配投资组合风险等级: 中风险、中低风险、低风险

中低风险投资者

投资者特征：在任何投资中，承担较小的风险取得相对稳定的收益是您的主要目标，您通常愿意承受略低于市场平均水平的风险。

匹配投资组合风险等级：中低风险、低风险

□低风险投资者

投资者特征：在任何投资中，保护本金不受损失和保持资产的流动性是您的首要目标。您对投资的态度是希望投资收益极度稳定，不愿承担高风险以换取高收益，通常不太在意资金是否有较大增值，不愿意承受投资波动对心理的煎熬，追求稳定。

匹配投资组合风险等级：低风险

六、天相基金产品及服务和投资者进行匹配的方法

天相投资顾问有限公司对于基金产品及服务和投资者进行匹配的方法是依据《基金募集机构投资者适当性管理实施指引》（简称《指引》）及《证券期货投资者适当性管理办法》（简称《办法》）中有关规定制定的。

根据《指引》的规定，基金产品及服务和投资者进行匹配的方法至少要在普通投资者的风险承受能力类型和基金产品或者服务的风险等级之间建立合理的对应关系，同时在建立对应关系的基础上将基金产品或者服务风险超越普通投资者风险承受能力的情况定义为风险不匹配。

（一）匹配原则

根据普通投资者风险承受能力和基金产品或者服务的风险等级建立以下适当性匹配原则：

- 1、C1 型（含最低风险承受能力类别）普通投资者可以购买 R1 级基金产品或者服务；
- 2、C2 型普通投资者可以购买 R2 级及以下风险等级的基金产品或者服务；
- 3、C3 型普通投资者可以购买 R3 级及以下风险等级的基金产品或者服务；
- 4、C4 型普通投资者可以购买 R4 级及以下风险等级的基金产品或者服务；
- 5、C5 型普通投资者可以购买所有风险等级的基金产品或者服务。

（二）注意事项



- 1、向投资者销售基金产品或者服务时，禁止出现以下行为：
 - a、向不符合准入要求的投资者销售基金产品或者服务；
 - b、向投资者就不确定的事项提供确定性的判断，或者告知投资者有可能使其误认为具有确定性的判断；
 - c. 向普通投资者主动推介风险等级高于其风险承受能力的基金产品或者服务；
 - d. 向普通投资者主动推介不符合其投资目标的基金产品或者服务；
 - e. 向风险承受能力最低类别的普通投资者销售风险等级高于其风险承受能力的基金产品或者服务；
 - f. 其他违背适当性要求，损害投资者合法权益的行为。
- 2、向普通投资者销售 R5 风险等级的基金产品或者服务时，向其完整揭示以下事项：
 - a. 基金产品或者服务的详细信息、重点特性和风险；
 - b. 基金产品或者服务的主要费用、费率及重要权利、信息披露内容、方式及频率
 - c. 普通投资者可能承担的损失；
 - d. 普通投资者投诉方式及纠纷解决安排。
- 3、普通投资者主动要求购买与之风险承受能力不匹配的基金产品或者服务的，遵循以下程序：
 - a. 普通投资者主动向基金募集机构提出申请，明确表示要求购买具体的、高于其风险承受能力的基金产品或服务，并同时声明，基金募集机构及其工作人员没有在基金销售过程中主动推介该基金产品或服务的信息；
 - b. 基金募集机构对普通投资者资格进行审核，确认其不属于风险承受能力最低类别投资者，也没有违反投资者准入性规定；
 - c. 基金募集机构向普通投资者以纸质或电子文档的方式进行特别警示，告知其该产品或服务风险高于投资者承受能力；
 - d. 普通投资者对该警示进行确认，表示已充分知晓该基金产品或者服务风险高于其承受能力，并明确做出愿意自行承担相应不利结果的意思表示；

e. 基金募集机构履行特别警示义务后，普通投资者仍坚持购买该产品或者服务的，基金募集机构可以向其销售相关产品或者提供相关服务。

七、投资者适当性管理的保障措施和风控制度

天相投资顾问有限公司对于投资者适当性管理的保障措施和风控制度制定的方法是依据《基金募集机构投资者适当性管理实施指引》（简称《指引》）及《证券期货投资者适当性管理办法》（简称《办法》）中有关规定制定的。

为建立完善的投资者适当性管理的保障措施和风控制度，基金募集机构和基金管理人应设置以下制度：

（一）基金募集机构选择销售基金产品或者服务，要对基金管理人进行审慎调查并做出评价，了解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，并可将调查结果作为是否销售该基金管理人产品或者服务、是否向投资者推介该基金管理人的重要依据。

基金管理人在选择基金募集机构时，为确保适当性的贯彻实施，要对基金募集机构进行审慎调查，了解基金募集机构的内部控制情况、信息管理平台建设、账户管理制度、销售人员能力和持续营销能力，并可将调查结果作为选择基金募集机构的重要依据。

（二）基金募集机构要建立对销售人员的考核、监督问责、培训等机制规范销售人员履行投资者适当性工作职责的情况。在销售过程中，基金募集机构不得采取鼓励其向投资者销售不适当基金产品或者服务的考核、激励机制或措施。基金募集机构要加强对销售人员的日常管理，建立管理档案，对销售人员行为、诚信、奖惩等方面进行记录。

（三）基金募集机构及其销售人员要对履行投资者适当性管理职责过程中获取的投资者信息、投资者风险承受能力评价结果等信息和资料严格保密，防止该等信息和资料泄露或被不当利用。

（四）基金募集机构要建立健全普通投资者回访制度，对购买基金产品或者服务的普通投资者定期抽取一定比例进行回访，对持有 R5 等级基金产品或者服务的普通投资者增加回访比例和频次。基金募集机构对回访时发现的异常情况进行持续跟踪，对异常情况进行核查，存在风险隐患的及时排查，并定期整理总结，以完善投资者适当性制度。回访内容包括但不限于以下信息：

1. 受访人是否为投资者本人；

2. 受访人是否已知晓基金产品或者服务的风险以及相关风险警示;

3. 受访人是否已知晓自己的风险承受能力等级、购买的基金产品或者接受的服务的风险等级以及适当性匹配意见;

4. 受访人是否知晓承担的费用以及可能产生的投资损失;

(五) 基金募集机构要建立完备的投资者投诉处理体系, 准确记录投资者投诉内容。

(六) 基金募集机构每半年开展一次投资者适当性管理自查。自查可以采取现场、非现场及暗访相结合的方式进行, 并形成自查报告留存备查。

(七) 基金募集机构通过营业网点等现场方式执行普通投资者申请成为专业投资者, 向普通投资者销售高风险产品或者服务, 调整投资者分类、基金产品或者服务分级以及适当性匹配意见, 向普通投资者销售基金产品或者服务前对其进行风险提示的环节要录音或者录像; 通过互联网等非现场方式执行的, 基金募集机构及合作平台要完善信息管理平台留痕功能, 记录投资者确认信息。

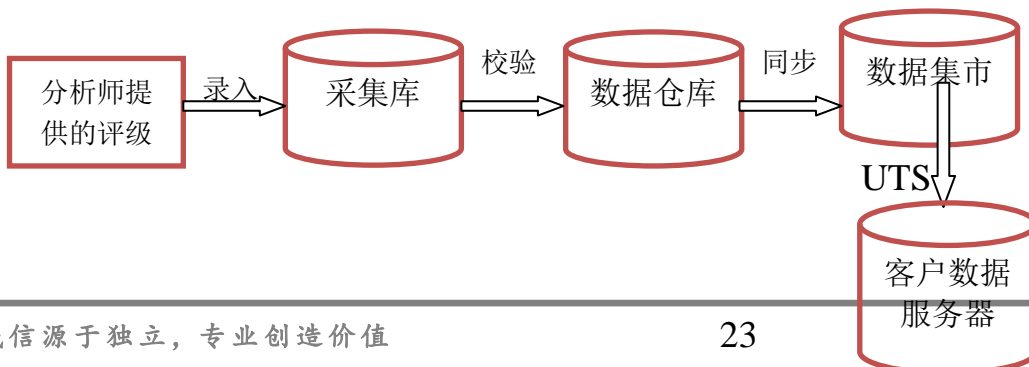
(八) 基金募集机构要建立完善的档案管理制度, 妥善保存投资者适当性管理业务资料。投资者适当性管理制度、投资者信息资料、告知警示投资者资料、录音录像资料、自查报告等至少保存 20 年。

八、基金风险评级数据服务情况说明

目前基金评级数据可以通过以下三种方式提供:

(一)、数据表同步

天相有专业的金融数据库服务, 可以根据客户的需求, 通过 UTS 专业的数据库同步软件, 报送最新的基金风险评级数据到客户本地数据库服务器上, 目前支持 Sqlserver、Oracle、MySQL 等数据库的同步。





（二）、数据文件

天相可以根据用户的使用场景，给用户定制化的数据文件，具体的文件结构、内容，用户可以自行定义，如基金名称、基金期限、基金品种、三档评级、五档评级等。我们有开发人员可以根据用户需求提供相应的数据文件。目前支持的数据格式有“文本文件”，“dbf 文件”，“excel 文件”等，按日自动通过邮件或是 FTP 等方式提供给用户。

（三）、web 服务

我们提供专门的数据服务接口，用户可以根据我们提供的服务地址与用户名、密码等信息获取基金的评级数据。

此数据是规范化的数据结构（暂不支持个性化的数据要求），包括基金代码、基金名称、评级日期、评级开始、评级结束日期、三档评级、五档评级等信息。

重要免责声明

天相投资顾问有限公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格(业务许可证编号: ZX0157)。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道,天相投顾分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正,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。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日的判断,仅供阅读者参考,不构成对证券买卖的出价或询价,也不保证对作出的任何判断不会发生任何变更。阅读者根据本报告作出投资所引致的任何后果,概与天相投资顾问有限公司及分析师无关。

本报告版权归天相投顾所有,为非公开资料,仅供天相投资顾问有限公司客户使用。未经天相投顾书面授权,任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。天相投顾保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

天相投资顾问有限公司

北京富凯	地址:北京市西城区金融大街19号富凯大厦B座701室		
	电话:010-66045566	传真:010-66573918	邮编:100033
北京德胜园	地址:北京市西城区新街口外大街28号A座五层		
	电话:010-66045566	传真:010-66045700	邮编:100088
上海天相	地址:中国(上海)自由贸易试验区花园石桥路33号602室		
	电话:021-58824282	传真:021-58824283	邮编:200135