

鹏华基金基金投资组合策略投资者适当性管理标准

按照《证券期货投资者适当性管理办法》（简称“管理办法”）以及《基金募集机构投资者适当性管理实施指引（试行）》（简称“实施指引”）的规定，向投资者销售证券期货产品或者提供证券期货服务的机构，在销售产品或者提供服务的过程中，应当勤勉尽责，审慎履职，全面了解投资者情况，深入调查分析产品或者服务信息，科学有效评估，充分揭示风险，基于投资者的不同风险承受能力以及产品或者服务的不同风险等级等因素，提出明确的适当性匹配意见，将适当的产品或者服务销售或者提供给适合的投资者。

鹏华基金基金投资组合策略投资者适当性管理标准包含投资者风险评估、基金投资组合策略风险评价、适当性匹配三大模块：

一、投资者风险评估

➤ 评估方式

主要通过问卷的形式对基金投资组合策略投资者进行风险评估。

➤ 问卷种类

鹏华基金针对个人投资者和机构投资者设计两套不同的问卷，其中针对个人投资者的问卷共有 11 道问题，针对机构投资者的问卷共有 11 道。

➤ 考察指标

按照《管理办法》与《实施指引》，问卷设计时充分考虑了投资者的投资目标、财务状况、投资经验和风险偏好等方面，多角度全面化地分析投资者对自身风险的理解和诠释。

➤ 投资者风险分类

根据投资者风险承受能力的不同，鹏华基金将投资者基本分为五大类，承受能力由高到低排序为：激进型(C5)、积极型(C4)、稳健型(C3)、保守型(C2)和安益型(C1)（含最低风险承受能力类别），综合考虑专业投资者的风险识别和风险承受能力，对于专业投资者将直接认定为 C5 等级。（具体解释详见附件一）

二、基金投资组合策略风险评价

参考中国银河证券基金研究中心对公募基金产品的风险等级划分办法，鹏华基金将基金投资组合策略按照风险由低到高顺序，依次划分为：R1、R2、R3、R4、R5 五个等级，相应的风险等级名称是：低风险、中低风险、中风险、中高风险、高风险。关于鹏华基金基金投资组合策略的风险等级划分标准详见附件二（鹏华基金基金投资组合策略适当性风险等级划分方法与说明）。

三、适当性匹配

根据上述投资者风险等级及基金投资组合策略风险类别，鹏华基金为各级风险承受能力的投资者匹配了适宜其投资的基金产品。

综合风险	激进型(C5)	积极型(C4)	稳健型(C3)	保守型(C2)	安益型(C1)
高风险(R5)	√	×	×	×	×
中高风险(R4)	√	√	×	×	×
中风险(R3)	√	√	√	×	×
中低风险(R2)	√	√	√	√	×
低风险(R1)	√	√	√	√	√

附件一 投资者风险等级划分说明

激进型(C5)

对于激进型投资者，其投资组合将绝大部分比例投资于股票类资产，并且敢于涉足一些投机领域。为了追求最大回报，同时愿意承受资产价格的短期大幅波动风险，甚至相对长时间亏损的可能。因为其承受较大波动性，投资者最后获得的回报率较难预测。大多数情况下，其长期回报率高于其它较为保守的投资方法。综合考虑专业投资者的风险识别和风险承受能力，对于专业投资者将直接认定为激进型投资者，同时根据管理办法的规定，鹏华基金有权根据投资者的具体情况对专业投资者进行细化分类和管理。

积极型(C4)

对于积极型投资者，其投资组合较大比例配置股票类资产，同时还有小部分比例配置于债券和现金。此类投资者注重获得丰厚的投资回报，但对大多数投机领域敬而远之。投资价值在短期内可能会有大幅波动。投资期限内，最终获得的投资回报较难预料。大多数情况下，较之其它相对保守的投资方法，这种投资方法的回报率较高，五年以上的投资尤其如此。

稳健型(C3)

对于稳健型投资者，其投资组合均衡配置股票类资产和债券类资产。此类投资者注重获得稳健的投资回报。投资的市值在短期内可能会有一些波动。投资期限内，其综合回报难以准确预测，但也不会过于出乎意外。大多数情况下，相对较为保守的投资方法，这种方法的回报率较高，五年以上的投资更是如此。

保守型(C2)

对于保守型投资者，其投资组合较大比例配置债券类资产，同时也有一部分比例配制于股票类资产。此类投资者注重获得稳定的投资回报，而不追求最大回报，且限制短期内的大幅波动。投资期限内，虽然难以准确预测其回报率，但是也不会有大起大落的情况。

大多数情况下，相对风险较高的投资方法，这种方法的回报率较低，五年以上的投资尤其如此。

安益型(C1) (含最低风险承受能力类别)

对于安益型投资者，其投资组合配置在风险最小的领域，如货币市场基金或短债基金。此类投资者注重获得相对确定的投资回报，而不追求最大回报，且限制短期内的大幅波动。投资期限内，回报率的波动性较小。大多数情况下，相对风险较高的投资方法，这种方法的回报率最低，五年以上的投资尤其如此。其中风险承受能力最低类别投资者是指安益型(C1)中符合下列情形之一的自然人：(1) 不具有完全民事行为能力；(2) 没有风险容忍度或者不愿承受任何投资损失；(3) 法律、行政法规规定的其他情形。

附件二 鹏华基金基金投资组合策略适当性风险等级划分方法与说明

一、适当性风险等级一般性规定

参考中国银河证券基金研究中心对公募基金产品的风险等级划分办法，将基金投资组合策略按照风险由低到高顺序，依次划分为：R1、R2、R3、R4、R5 五个等级，相应的风险等级名称是：低风险、中低风险、中风险、中高风险、高风险。

序号	风险等级编码	风险等级名称
1	R1	低风险
2	R2	中低风险
3	R3	中风险
4	R4	中高风险
5	R5	高风险

二、基金投资组合策略分类适当性风险等级划分规则

根据基金产品合同约定的投资范围和比例，进行不同风险等级的分类和识别如下：

1、R1 低风险

可投资基金范围仅为货币型基金。

2、R2 中低风险

可投资基金范围为债券型基金、混合型基金、股票型基金，不含权益类资产、房地产、贵金属等作为主要投资标的的 QDII 基金，以及 80%以上投向科创板、创业板、新三板等市场波动较大的主题型基金。按照合同约定的股票上限仓位计算权重在 30%以内。举例：

$\sum (w_1 + w_2 + w_3 + w_4 = 1)$ 【债券型基金权重 $w_1 * 0\%$ + 二级债基权重 $w_2 * 20\%$ + 混合型基金权重 $w_3 * \text{股票上限} + \text{股票型基金权重 } w_4 * 95\%$ 】 $< 30\%$

其中定义债券型基金（不含二级债基）的股票合同约定上限为 0%；

二级债基的股票合同约定上限为 20%；

混合型基金按照股票合同约定上限计算；

股票型基金一般合同约定股票上限为 95%，特殊情况以基金合同为准。

3、R3 中风险

可投资基金范围为债券型基金、混合型基金、股票型基金，以及权益类资产、房地产、贵金属等作为主要投资标的的 QDII 基金，以及 80%以上投向科创板、创业板、新三板等市场波动较大的主题型基金。满足以下两个条件之一：

1) 债券型基金、混合型基金、股票型基金，按照合同约定的股票上限仓位计算权重在 30%~100%。举例：

$\sum (w_1+w_2+w_3+w_4=1)$ 【债券型基金权重 $w_1*0\%$ +二级债基权重 $w_2*20\%$ +混合型基金权重 w_3* 股票上限+股票型基金权重 $w_4*95\%$ 】 $\geq 30\%$

其中定义债券型基金（不含二级债基）的股票合同约定上限为 0%；

二级债基的股票合同约定上限为 20%；

混合型基金按照股票合同约定上限计算；

股票型基金一般合同约定股票上限为 95%，特殊情况以基金合同为准。

2) 权益类资产、房地产、贵金属等作为主要投资标的的 QDII 基金，以及 80%以上投向科创板、创业板、北交所等市场波动较大的主题型基金，按照可投比例计算权重在 30% 以内。举例：

$\sum (w_1+w_2)$ 【QD 型基金权重 $w_1+80\%$ 以上投向科创板、创业板、北交所等市场波动较大的主题型基金权重 w_2 】 $< 30\%$

4、R4 中高风险

可投资基金范围为债券型基金、混合型基金、股票型基金，以及权益类资产、房地产、贵金属等作为主要投资标的的 QDII 基金，以及 80%以上投向科创板、创业板、北交所等市场波动较大的主题型基金。满足以下条件：

权益类资产、房地产、贵金属等作为主要投资标的的 QDII 基金，以及 80%以上投向科创板、创业板、北交所等市场波动较大的主题型基金，按照可投比例计算权重在 30%~100%。举例：

$\sum (w_1+w_2)$ 【QD 型基金权重 $w_1+80\%$ 以上投向科创板、创业板、北交所等市场波动较大的主题型基金权重 w_2 】 $\geq 30\%$

5、R5 高风险

其他特殊杠杆型基金，或不在上述范围，同时有高风险特征的基金类型。

6、其他

以上为风险等级制定原则，如有特殊情况，鹏华基金基金投顾投资委员会可根据实际情况作出判断。