

# 私募投资基金风险评估管理办法

大泰金石基金销售有限公司

2017年6月

## 第一章 总则

第一条 为配合公司私募投资基金销售业务的健康、稳定发展，规范公司私募投资基金风险评估体系，切实保护投资者权益，制定本办法。

第二条 私募投资基金风险评估是指公司私募基金研究部门对公司代销私募投资基金的风险影响因素进行分析、评估，以确定私募基金风险等级，并结合投资者风险偏好进行投资者适当性管理。

第三条 对私募投资基金风险评估应当遵循的基本原则包括：

- (一) 独立性原则：避免其他相关利益方影响评估人员的独立判断，确保评估流程公开透明；
- (二) 客观性原则：严格依据私募基金信息，从投资者利益出发，客观公正地对私募基金进行风险评估，避免因有失公允的评估导致私募基金销售给风险承受能力与私募基金实际风险等级不匹配的投资者；
- (三) 科学性原则：科学制定风险评估的方法和工作流程，风险评估方法科学、公正，私募基金风险等级评估流程清晰、评估结果易于理解。

## 第二章 评估对象、范围及方法

第四条 本办法的风险评估对象为公司代销且在基金业协会备案的私募投资基金。

第五条 公司应建立私募投资基金风险评估工作方法。通过建立分类、度量、调整、评级的“四步”风险评估工作方法，有效开展风险评估工作。

## 第三章 评估标准及规范

第六条 公司对私募投资基金风险评估分为分类、度量、调整、评级四个步骤，按步骤填写私募投资基金风险评估表（见附件），其中：

(一) 分类：按照行业常用方式，将代销私募投资基金划分为CTA（程序化）、CTA（主观）、宏观对冲、组合基金、股票多头、定向增发、市场中性、套利、多策略、债券、私募股权、私募创投等策略类型，勾选私募投资基金风险评估表一所属策略栏；

(二) 度量：根据私募投资基金风险评估表一风险度量栏计算私募基金整体风险度量，风险度量采用标准差测量；

(三) 调整：将私募基金按结构类型进行分类，根据私募投资基金风险评估表一风险调整方法对私募基金不分级与劣后级份额的风险度量进行调整；

(四) 评级：根据私募投资基金风险评估表一风险评级方法对私募基金不分级与劣后级份额调整后的风险度量以及其他不同类型份额进行评级。

第七条 公司对私募投资基金风险等级划分为五级，分别为：低风险、中低风险、中风险、中高风险和高风险。

第八条 公司对客户风险承受能力评估分为五种类型，分别为安全型、保守型、稳健型、积极型和进取型。

第九条 公司私募投资基金风险等级与投资者风险承受能力采取线性匹配机制，具体规则如下：

- (一) 低风险私募基金适配风险承受能力为安全型及以上客户；
- (二) 中低风险私募基金适配风险承受能力为保守型及以上客户；
- (三) 中风险私募基金适配风险承受能力为稳健型及以上客户；
- (四) 中高风险私募基金适配风险承受能力为积极型及以上客户；

(五) 高风险私募基金适配风险承受能力为进取型的客户。

#### 第四章 跟踪评估、信息披露及档案管理

第十条 公司金融产品部应持续跟踪私募投资基金信息、回溯私募投资基金表现，以保证私募基金风险评级的有效性。

第十一条 跟踪与回溯为定期工作：每年年初，公司金融产品部应对上一年末仍在存续期内的代销私募投资基金进行重新评估。

第十二条 公司私募投资基金风险评估相关资料由公司金融产品部归档管理。资料保存期限自私募基金清算终止之日起不得少于十年。

#### 第五章 附则

第十三条 本办法界定的风险评估为本公司评级结果。该评级结果供本公司投资者适当性管理使用，不具备法律效力。

第十四条 本办法如有与法律、法规、规章、规范性文件、行业自律规则等规定不一致的，应当以法律、法规、规章、规范性文件、行业自律规则等规定为准。

第十五条 本办法在实行过程中，可根据实际情况每年进行调整。

第十六条 本办法由公司金融产品部负责解释。

第十七条 本办法自发布之日起实施。

附件：

私募投资基金风险评估表（样表）

评估信息		
勾选并填写次数	首次评估 <input type="checkbox"/>	第 次定期评估 <input type="checkbox"/>
评估日期	年 月 日	
私募基金信息		
私募基金名称		
私募基金成立日期	年 月 日	
份额类型	对应资产规模	
(例如：不分级)		
(例如：优先级/中间级/劣后级)		
分类		
策略类型	风险度量	所属策略
私募股权	30%	
私募创投	30%	
CTA（程序化）	15%	
CTA（主观）	25%	
宏观对冲	10%	
组合基金	15%	
股票多头	20%	
定向增发	20%	
市场中性	6%	
套利	6%	
多策略	6%	√（举例）
债券	2%	
度量		
基金整体风险度量	6%（举例）	
调整		
风险调整方法：将私募基金总资产规模与劣后级资产规模的比值作为调整系数。不分级份额不作调整；劣后级份额调整后的风险度量等于基金整体风险度量与调整系数的乘积。		
份额类型	调整后的风险度量	
(例如：不分级/劣后级)		
评级		
风险评级方法：与风险度量结果(0, 2%)、[2%, 5%)、[5%, 10%)、[10%, 25%)、[25%, +∞)相对应的风险评级低风险、中低风险、中风险、中高风险和高风险；优先级份额风险等级在基金整体风险度量对应风险等级基础上向风险较低方向降二级，中间级份额风险等级在基金整体风险度量对应风险等级基础上向风险较低方向降一级，若已降至低风险等级则评估为低风险等级；劣后级份额与不分级份额使用调整后的风险度量所对应的风险等级。		
份额类型	风险评级	
(例如：不分级)		
(例如：优先级/中间级/劣后级)		