
2018 年度公司旗下公募基金风险评价

一、公司旗下基金产品风险评价方法说明

根据《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金销售适用性指导意见》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》、《基金募集机构投资者适当性管理实施指引（试行）》、《上海东方证券资产管理有限公司产品风险等级评价办法实施细则》等相关规定，我司公募基金产品风险等级依据产品的风险水平由低到高依次分为五个等级：R1（低风险）、R2（中低风险）、R3（中风险）、R4（中高风险）、R5（高风险）。

（一）基金产品风险等级划分考虑因素

公司在划分产品评估期内风险等级时，综合考虑了以下因素：

1、流动性

主要考量产品的流动变现能力。采用评估期末现金类资产占资产净值的比例确定，现金类资产为“现金、国债、中央银行票据、政策性金融债券以及 5 个交易日内到期的其他金融工具”。

2、运作方式及到期时限

到期时限包含产品层面和投资标的层面：

（1）产品层面将产品本身的到期时限、运作方式（封闭式、定期开放式与开放式）与申赎安排一起，作为风险等级考量的因素，以产品份额的可变现时间为指标进行考量。

（2）投资标的层面主要关注债券这一投资品种，将评估期末债券组合久期作为产品投资标的的到期时限因素进行度量。

3、杠杆情况

主要采用产品杠杆率指标来反映杠杆情况：产品杠杆率=产品总资产/净资产*100%

4、起点金额与募集方式

募集方式含产品层面和投资标的层面：

就产品层面而言，对于起点金额低、涉及面广、影响力大的公募产品将审慎评估风险等级，将在持续评价中选择评估期末的客户数量作为评价指标。

就投资标的层面而言，私募发行的证券，通常流动性较差或信用风险较高，因此将产品投资范围是否包含私募发行证券作为评价指标。

5、投资方向、投资范围和投资比例

根据产品类型以及实际运作中评估期末的权益类资产投资比例作为衡量此因素的主要指标。

6、估值政策、程序和定价模式

产品按照估值方式的不同，可分为摊余成本法和市值法，将影响产品净值表现；产品持有的投资标的如在评估期内发生特殊估值调整事项，其市场价格的不确定性可能较高，也可能影响产品净值。

7、发行人等相关主体的信用状况

在产品不保本保收益的情况下，暂不考虑基金管理人的经营情况、信用状况，主要考虑产品投资标的在评估期内的信用风险，即投资标的实质违约的情况。

8、跨境因素

主要考量产品的主要投资方向是否存在市场差异、适用境外法律等情形。

9、产品或同类产品的过往业绩及产品净值的历史波动程度

主要考量产品的最近一年过往业绩排名以及净值波动情况。

10、产品成立以来有无违规行为发生等。

选取的主要指标为管理人是否因产品运作的违法违规行而被中国证监会及其派出机构实施行政处罚、监管措施，被证券期货行业自律组织采取书面自律监管措施。

（二）风险评价方法

1、各类型产品对应的基础风险等级如下：

产品类型 (一级分类)	产品类型 (二级分类)	股票投资比例	基础风险等级
股票型	-	≥80%	R3
混合型	偏股混合型	≥70%	R3
	其他混合型	不符合偏股及偏债混合型要求的产品	R2
	偏债混合型	0%-30%	R2
债券型	纯债型	0%	R2
	一级债基	不主动投资于二级市场，仅限于可转债转股持有	R2

		股票	
	二级债基	0-20%	R2
货币市场型	-	0%	R1

2、在产品基础风险等级的基础上，根据产品的流动性、运作方式及到期时限、杠杆情况、起点金额与募集方式、投资方向、投资范围和投资比例、估值政策、程序和定价模式、发行人等相关主体的信用状况、跨境因素、产品或同类产品的过往业绩及产品净值的历史波动程度、产品成立以来有无违规行为发生等因素以及法律法规、自律规则的相关要求，来确定产品风险等级的调整方向和调整幅度，最终评定产品的风险等级。

3、评价频率

在基金发售前，必须对拟募集的产品进行风险评价；基金合同生效后，至少每年更新风险评价。

二、公司旗下公募基金 2018 年风险评价结果

2018 年公司基金产品的风险等级较 2017 年产品风险等级有较大变化，根据法律法规及公司相关制度的规定，我司调整了产品风险评价方法，对公司旗下全部基金产品进行了重新评估，具体评价结果如下：

序号	产品名称	2017 年 风险等级	2018 年 风险等级
1	东方红新动力灵活配置混合型证券投资基金	R4(中高风险)	R3(中风险)
2	东方红产业升级灵活配置混合型证券投资基金	R4(中高风险)	R3(中风险)
3	东方红睿丰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)	R4(中高风险)	R3(中风险)
4	东方红睿阳三年定期开放灵活配置混合型证券投资基金	R4(中高风险)	R3(中风险)
5	东方红睿元三年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金	R4(中高风险)	R4(中高风险)
6	东方红中国优势灵活配置混合型证券投资基金	R4(中高风险)	R3(中风险)
7	东方红领先精选灵活配置混合型证券投资基金	R4(中高风险)	R2(中低风险)
8	东方红稳健精选混合型证券投资基金 A	R3(中风险)	R2(中低风险)
	东方红稳健精选混合型证券投资基金 C	R3(中风险)	R2(中低风险)
9	东方红睿逸定期开放混合型发起式证券投资基金	R4(中高风险)	R3(中风险)

10	东方红策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金 A	R4(中高风险)	R2(中低风险)
	东方红策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金 C	R4(中高风险)	R2(中低风险)
11	东方红京东大数据灵活配置混合型证券投资基金	R4(中高风险)	R3(中风险)
12	东方红优势精选灵活配置混合型发起式证券投资基金	R4(中高风险)	R3(中风险)
13	东方红 6 个月定期开放纯债债券型发起式证券投资基金	R2(中低风险)	R3(中风险)
14	东方红收益增强债券型证券投资基金 A	R3(中风险)	R2(中低风险)
	东方红收益增强债券型证券投资基金 C	R3(中风险)	R2(中低风险)
15	东方红信用债债券型证券投资基金 A	R3(中风险)	R2(中低风险)
	东方红信用债债券型证券投资基金 C	R3(中风险)	R2(中低风险)
16	东方红睿轩三年定期开放灵活配置混合型证券投资基金	R4(中高风险)	R3(中风险)
17	东方红稳添利纯债债券型发起式证券投资基金	R2(中低风险)	R2(中低风险)
18	东方红汇阳债券型证券投资基金 A	R3(中风险)	R2(中低风险)
	东方红汇阳债券型证券投资基金 C	R3(中风险)	R2(中低风险)
	东方红汇阳债券型证券投资基金 Z	R3(中风险)	R2(中低风险)
19	东方红汇利债券型证券投资基金 A	R3(中风险)	R2(中低风险)
	东方红汇利债券型证券投资基金 C	R3(中风险)	R2(中低风险)
20	东方红睿满沪港深灵活配置混合型证券投资基金	R4(中高风险)	R3(中风险)
21	东方红沪港深灵活配置混合型证券投资基金	R4(中高风险)	R3(中风险)
22	东方红睿华沪港深灵活配置混合型证券投资基金	R4(中高风险)	R3(中风险)
23	东方红战略精选沪港深混合型证券投资基金 A	R3(中风险)	R2(中低风险)
	东方红战略精选沪港深混合型证券投资基金 C	R3(中风险)	R2(中低风险)
24	东方红价值精选混合型证券投资基金 A	R3(中风险)	R2(中低风险)
	东方红价值精选混合型证券投资基金 C	R3(中风险)	R2(中低风险)
25	东方红优享红利沪港深灵活配置混合型证券投资基金	R4(中高风险)	R3(中风险)
26	东方红益鑫纯债债券型证券投资基金 A	R2(中低风险)	R2(中低风险)
	东方红益鑫纯债债券型证券投资基金 C	R2(中低风险)	R2(中低风险)
27	东方红智逸沪港深定期开放混合型发起式证券投资基金	R4(中高风险)	R3(中风险)
28	东方红货币市场基金 E	R1(低风险)	R1(低风险)
	东方红货币市场基金 A	R1(低风险)	R1(低风险)
	东方红货币市场基金 B	R1(低风险)	R1(低风险)

29	东方红睿玺三年定期开放灵活配置混合型证券投资基金	R4(中高风险)	R3(中风险)
30	东方红目标优选三年定期开放混合型证券投资基金	R3(中风险)	R2(中低风险)
31	东方红睿泽三年定期开放灵活配置混合型证券投资基金	-	R3(中风险)
32	东方红创新优选三年定期开放混合型证券投资基金	-	R2(中低风险)
33	东方红配置精选混合型证券投资基金 A	-	R2(中低风险)
	东方红配置精选混合型证券投资基金 C	-	R2(中低风险)
34	东方红核心优选一年定期开放混合型证券投资基金	-	R3(中风险)
35	东方红恒元五年定期开放灵活配置混合型证券投资基金	-	R4(中高风险)

上海东方证券资产管理有限公司

2019年5月31日