

親愛的投資者：

有關風險評級方法及合適性評估框架的修訂

茲致函通知閣下，數項修訂將於今年分階段推行。該等修訂乃因應香港的新監管要求而制定，旨在確保閣下充分了解所投資基金的性質、風險及特性，並確保該等基金合理地適合閣下。

(i) 加強合適性評估

合適性評估會評估出閣下的風險承受水平，並與投資組合和所期望投資基金的風險水平進行比對。評估基於三個風險評級進行－客戶風險評級、基金風險評級及投資組合風險評級。

客戶風險評級

健康理財分析問卷是我們評估閣下風險承受能力的工具。該問卷將閣下的風險承受能力（根據投資知識、投資視野及定期供款能力等因素）和風險承受意願（根據風險偏好）納入考慮，並根據閣下的答案得出評分。評分隨後將與預設評分進行比對，並得出閣下的客戶風險評級。從低到高的客戶風險評級為：保守、平穩、均衡、增長、進取。

基金風險評級

我們將質性因素（如資產類別和基金投資所覆蓋的地域範圍）和量性因素（如按三年期計算的基金年化波動率）納入考慮，從而得出特定基金的基金風險評級。例如，相比主要投資於投資級別固定收益產品的基金，主要投資於新興市場股票的基金通常被視作風險較高。相比歷史波動率較高的基金，歷史波動率較低的基金將被視作風險較低。根據上述質性及量性因素，基金將獲得從1到5的基金風險評級－1為最低風險，5為最高風險。一般而言，1級風險基金適合客戶風險評級為「保守」或以上的客戶，2級風險基金適合客戶風險評級為「平穩」或以上的客戶，如此類推。

投資組合風險評級

除基金風險評級外，鑒於投資者或會建設包含不同風險評級基金的多元化投資組合，我們將從整體角度評估閣下投資組合的風險。在閣下的投資組合內，所有基金的基金風險評級均以加權平均值計算，並與預設評分進行比對，從而得出投資組合的風險評級。從低到高的投資組合風險評級為：保守、平穩、均衡、增長、進取。一般而言，保守投資組合適合客戶風險評級為「保守」或以上的客戶，穩健投資組合適合客戶風險評級為「平穩」或以上的客戶，如此類推。為評估特定基金是否適合閣下，我們將閣下的客戶風險評級，與該基金的基金風險評級及閣下的投資組合評級（包括期望投資的該基金）兩者進行比對，從而識別評級的匹配程度。

(ii) 複雜產品

複雜產品是指由於結構複雜，條款、特性及風險很可能未能被散戶投資者合理地理解的投資產品。要確定一隻基金是否複雜產品，各種因素均需納入考慮，例如基金是否以投資為目的而廣泛使用衍生工具、是否包含任何能夠從根本上改變投資性質或風險的特性或條款等。在進行有關複雜產品的交易時，我們將採取以下措施－加強披露、警告聲明及作出合適性檢查。

風險錯配及合適性評估

為保障投資者的利益，我們謹此提醒閣下，如我們根據上述的全面評估，識別出閣下發出的特定指示（可能包括認購、轉換及定期投資指示）的風險評級出現錯配情況，我們或會要求閣下提供額外資料（如在整體資產中摩根基金的投資比例、在風險錯配的情況下仍然執行交易指示的具體原因等），而在若干情況下我們或會拒絕執行交易指示。

謹此感謝閣下對此事的關注。若閣下對此有任何疑問，請聯絡摩根基金理財專線 (852) 2265 1188 或電郵至 investor.services@jpmorgan.com。

摩根基金（亞洲）有限公司



香港及中國基金業務總監
吳家俐
謹啟

2019年2月21日