

产品或服务风险等级名录		
产品评估分级标准	风险等级	标的
R1: 产品得分 \leq 30	R1	资管产品备案机构风险等级名录R1等级的产品及服务 (产品结构简单, 过往业绩及净值的历史波动率低, 投资标的流动性很好、不含衍生品, 估值政策清晰, 杠杆不超监管部门规定的标准)
R2: 30<产品得分 \leq 45	R2	资管产品备案机构风险等级名录R2等级的产品及服务 (产品结构简单, 过往业绩及净值的历史波动率较低, 投资标的流动性好、投资衍生品以套期保值为目的, 估值政策清晰, 杠杆不超监管部门规定的标准)
R3: 45<产品得分 \leq 75	R3	包括但不限于商品期货(除特定品种以外)及相关服务、资管产品备案机构风险等级名录R3等级的产品及服务 (产品结构较简单, 过往业绩及净值的历史波动率较高, 投资标的流动性较好、投资衍生品以对冲为目的, 估值政策清晰, 杠杆不超监管部门规定的标准)
R4: 75<产品得分 \leq 105	R4	包括但不限于金融期货、期权、特定品种、承担有限风险敞口的场外衍生产品及相关服务、资管产品备案机构风险等级名录R4等级的产品及服务 (产品结构较复杂, 过往业绩及净值的历史波动率高, 投资标的流动性较差, 估值政策较清晰, 一倍(不含)以上至三倍(不含)以下杠杆。)
R5: 105<产品得分	R5	包括但不限于承担无限风险敞口的场外衍生产品及相关服务、资管产品备案机构风险等级名录R5等级的产品及服务 (产品结构复杂, 过往业绩及净值的历史波动率很高, 投资标的流动性差, 估值政策不清晰, 三倍(含)以上杠杆。)

根据本表评估的结果与《产品及服务风险等级名录》不一致的, 根据孰高的原则确认风险等级。

资管产品风险等级评估表

基本因素	子项目	分值	
流动性	开放频率	每月开放或更高的开放频率	1
		每季度开放	2
		每年开放或更低的开放频率	3
		不开放	4
	封闭期长短	不设置封闭期	1
		封闭期在产品成立3个月以内（含3个月）	2
		封闭期在产品成立后 3个月以上（不含3个月）、1年以内（含 1年）	3
		封闭期在产品成立后1年以上（不含1年）	4
	投资对象变现能力	公开市场交易品种（投资比例 \geq 80%的交易品种）	2
		非公开市场交易品种（投资比例 \geq 80%的交易品种）	4
	到期时限	可赎回时限 \leq 6个月	1
6个月 $<$ 可赎回时限 \leq 1年		3	
可赎回时限 $>$ 1年或无固定期限		5	
杠杆情况（资金杠杆）	无杠杆	1	
	杠杆倍数 \leq 1	2	
	1 $<$ 杠杆倍数 \leq 2	3	
	杠杆倍数 $>$ 2	8	
结构复杂性	产品为常规产品，结构简单，不存在不易估值的情况	1	
	产品结构复杂、不易估值，存在层层嵌套或其他较难理解的情形	10	
投资单位产品或者相关服务的最低金额	100万 \leq 最低金额 \leq 500万	3	
	500万 $<$ 最低金额	5	
投资方向和投资范围	不含衍生品	1	
	商品期货，无金融期货、期权	8	
	金融期货、期权	15	
募集方式	直销	3	
	代销	4	
	直销+代销	4	

发行人等相关主体的信用状况	持牌情况	经国务院金融监管部门批准从事资产管理业务的机构	0
		其他一般私募机构	1
	总体管理规模	已发行计划数量 ≥ 5 支，且合计规模 ≥ 2 亿元	0
		已发行计划数量 ≥ 3 支，且合计规模 ≥ 1 亿元	1
		已发行计划数量 < 3 支，或合计规模 < 1 亿元	2
	业内声誉	业内声誉良好、信用良好	0
业内声誉一般、信用一般		1	
业内声誉较差、信用较差		2	
同类产品或服务过往业绩	过往业绩	最近两年平均年化收益 $\geq 20\%$	1
		$0\% \leq$ 最近两年平均年化收益 $< 20\%$	2
		最近两年平均年化收益 $< 0\%$	3
	最大回撤	最近两年平均最大回撤 $\leq 10\%$	3
		$10\% <$ 最近两年平均最大回撤 $\leq 20\%$	4
		最近两年平均最大回撤 $> 20\%$	5
投资策略	固收策略	0	
	套期保值	5	
	套利对冲	10	
	混合	15	
预警止损安排	$0.95 \leq$ 清盘线	3	
	$0.85 \leq$ 清盘线 < 0.95	6	
	清盘线 < 0.85 或未设置清盘线	10	
份额类型	管理型	7	
	管理人提供有限风险补偿	2	
	劣后级	10	
	优先级	3	
其他因素（以上未列明的其他影响加减分项产品风险的因素			
涉及投资组合的产品，按照产品整体风险等级进行评估			
合计分值			

注：1、此表仅供经营机构参考使用，经营机构应当确定各项评估因素的分值和权重，建立评估分值与产品及服务风险评级的对应关系。根据本表评估的结果与《产品及服务风险等级名录》不一致的，根据孰高的原则确认风险等级。

2、上述评估因素可能并未穷尽具体产品的特殊风险，如特定市场的风险、交易对手方的信用