

产品风险等级划分表

产品评估分数区间	标的	风险等级分级
产品得分 ≤ 30	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较低, 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)	R1
$30 < \text{产品得分} \leq 45$	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)	R2
$45 < \text{产品得分} \leq 75$	包括但不限于商品期货(除原油期货以外)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)	R3
$75 < \text{产品得分} \leq 105$	包括但不限于金融期货、期权、原油期货、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。)	R4
$105 < \text{产品得分}$	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。)	R5

备注: 根据产品评估分数区间划分的评估结果与《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（除原油期货外），无金 融期货、期权		8
	金融期货、原油期货、期权		15
募集方式	直销		3
	代销		4
	直销+代销		4
发行人等	持牌情况	经国务院金融监管部门批准从	0

相关主体的信用状况	事资产管理业务的机构		
	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
同类产品或者服务过往业绩	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)			
合计分值			