**东海瑞京资产管理（上海）有限公司**

**产品风险等级评估办法**

为加强公司投资者适当性管理工作，维护投资者权益，规范公司投资者适当性管理工作的操作流程，根据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、《证券期货投资者适当性管理办法》、《东海瑞京资产管理（上海）有限公司投资者适当性管理办法》等规定制订本办法。

**第一条 产品划分**

公司应根据销售产品风险特征和程度，将销售产品划分为标准化产品和非标准化产品两个类别，并根据不同类别产品的风险特征和程度划分风险等级。

其中标准化产品可分为四类，分别如下所示：

（一）银行存款、同业存单，以及符合《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（银发〔2018〕106 号）规定的标准化债权类资产，包括但不限于在证券交易所、银行间市场等国务院同意设立的交易场所交易的可以划分为均等份额、具有合理公允价值和完善流动性机制的债券、中央银行票据、资产支持证券、非金融企业债务融资工具等；

（二）上市公司股票、存托凭证，以及中国证监会认可的其他标准化股权类资产；

（三）在证券期货交易所等国务院同意设立的交易场所集中交易清算的期货及期权合约等标准化商品及金融衍生品类资产；

（四）公开募集证券投资基金（以下简称公募基金），以及中国证监会认可的比照公募基金管理的资产管理产品。

非标准化产品主要指如下三类产品：

（一）上述第（一）至（三）项规定以外的非标准化债权类资产、股权类资产、商品及金融衍生品类资产；

（二）上述第（四）项规定以外的其他受国务院金融监督管理机构监管的机构发行的资产管理产品；

（三）中国证监会认可的其他资产。

**第二条 标准化产品风险评估要素**

公司在划分标准化产品等级时应当综合考虑以下因素：

（一）产品流动性

（二）产品到期时限

（三）产品杠杆情况

（四）产品结构复杂性

（五）投资单位产品最低金额

（六）产品投资范围；

（七）募集方式

（八）产品结构和投资策略评价

（九）现任投资主办管理经验与历史业绩评价

（十）同类产品过往业绩

（十一）预警线与清盘线评价

（十二）有无自有资金承担风险补偿

（十三）其他因素

**第三条 非标准化产品风险评估要素**

公司在划分非标准化产品等级时应当综合考虑以下因素：

（一）产品流动性

（二）产品到期时限

（三）产品杠杆情况

（四）产品结构复杂性

（五）投资单位产品最低金额

（六）产品投资范围；

（七）募集方式

（八）融资主体评级

（九）融资主体信用状况

（十）担保主体评级和信用状况

（十一）产品增信情况

（十二）同类产品过往业绩

（十三）其他因素

**第四条 产品风险等级划分**

公司针对不用类型产品风险评估要素对产品风险的影响程度，对不同风险评估要素及同一风险评估要素项下不同细项赋予一定的分值，并根据风险评估汇总分值将不同类型产品划分为五个等级（具体见附件一和附件二），其中：

（一）高风险等级（R5）：分值85分（含）以上；

（二）较高风险等级（R4）：分值70分（含）-85分

（三）中风险等级（R3）：分值50分（含）-70分

（四）较低风险等级（R2）：分值35分（含）50分

（五）低风险等级（R1）：分值35分以下

**第五条 产品风险等级与投资者风险偏好类型匹配**

根据第四条产品风险等级的划分结果，产品风险等级与投资者风险偏好类型匹配关系如下：

（一）积极型投资者可购买或接受高风险（R5）、较高风险（R4）、中风险（R3）、较低风险（R2）和低风险（R1）的金融产品；

（二）成长型投资者可购买或接受较高风险（R4）、中风险（R3）、较低风险（R2）和低风险（R1）的金融产品；

（三）平衡型投资者可购买或接受中风险（R3）、较低风险（R2）和低风险（R1）的金融产品；

（四）稳健型投资者可购买或接受较低风险（R2）和低风险（R1）的金融产品；

（五）保守型投资者可购买或接受低风险（R1）的金融产品。

公司不得向风险承受能力最低类别的投资者销售或者提供风险等级高于其风险承受能力的产品。

**第六条 附则**

本办法由风险管理部负责解释和修订，自总经理办公会议批准并发布后生效。

**附件一：**

**产品风险等级评估表（标准化投资类产品适用）**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 产品名称及编号： 专项资产管理计划 | | | | | | | | | | | | 打分 |
| 提请评估部门： | | | | | | | | | | | |
| 1 产品流动性 | | 封闭期低于三个月（含） | | | 封闭期大于三个月低于六个月（含） | | 封闭期大于六个月 | | | 不设开放期/或开放期由管理人决定 | 其他 |  |
| 评分标准 | | 5 | | | 10 | | 15 | | | 20 | 5-20 |  |
| 2 产品到期时限 | | 一年（含）及以内 | | | 一年至二年（含） | | 二年至三年（内） | | | 三年以上及无固定期限 | 其他 |  |
| 评分标准 | | 5 | | | 10 | | 15 | | | 20 | 5-20 |  |
| 3 杠杆情况 | | 无杠杆/有杠杆（夹层） | | | 有杠杆（优先级） | | 有杠杆（劣后级） | | | 其他情况 |  |  |
| 低于1倍（含） | 1倍（不含）-3倍（不含） | | 低于1倍（含） | 1倍（不含）-3倍（不含） | 低于1倍（含） | 1倍（不含）-3倍（不含） | | 其他 |  |  |
| 评分标准 | | 5 | 10 | | 0 | 5 | 10 | 15 | | 0-15 |  |  |
| 4 是否复杂结构金融产品 | | 否 | | | 是 | |  | | |  |  |  |
| 评分标准 | | 0 | | | 5 | |  | | |  |  |  |
| 5 投资单位产品最低金额 | | 100万（含）至300万 | | | 300万（含）以上 | | 其他 | | |  |  |  |
| 评分标准 | | 5 | | | 0 | | -0-5 | | |  |  |  |
| 6投资范围及方向 | | 权益类 | | | 混合类 | | 固定收益类 | | | 其他类 |  |  |
| （穿透到底） | |
| 评分标准 | | 30 | | | 20 | | 10 | | | 10-30 |  |  |
| 7 募集方式 | | 非金融机构代销 | | | 金融机构代销 | | 直销 | | | 混合类 |  |  |
| （私募） | | | （私募） | |
| 评分标准 | | 5 | | | 0 | | 0 | | | 0-5 |  |  |
| 8 产品结构和投资策略评价 | | 有杠杆 | | | | | 无杠杆 | | | | 安全垫 |  |
| 有对冲策略 | | 无对冲策略 | | | 有对冲策略 | | 无对冲策略 | |
| 评分标准 | | 2 | | 5 | | | 0 | | 3 | | 0 |  |
| 9现任投资主办管理经验与历史业绩评价 | | 显著增值型 | | 普通增值型 | | | 负增值型 | | 无历史业绩 | |  |  |
| 评分标准 | | 0 | | 5 | | | 10 | | 5-10 | |  |  |
| 10 同类产品过往业绩 | | 无亏损/无过往业绩 | | 亏损25%以内 | | | 亏损25%-50% | | 亏损50%以上 | |  |  |
| 评分标准 | | 0 | | 5 | | | 10 | | 15 | |  |  |
| 11 预警线与清盘线评价 | | 预警线  （5%以内，5%-10%，10%以上） | | | | | 清盘线  （5%-10%，10%-15%，15%以上） | | | |  |  |
| 评分标准 | | 0-10 | | | | | 0-10 | | | |  |  |
| 12 有无自有资金承担风险补偿 | | 有 | | 无 | | |  | |  | |  |  |
| 评分标准 | | 0 | | 5 | | |  | |  | |  |  |
| 13 其他因素 | |  | |  | | |  | |  | |  |  |
| 评分标准 | |  | |  | | |  | |  | |  |  |
| **综合风险评价** | | **评价标准** | | **高风险等级（R5)** | | | | | **分值85分（含）以上** | |  |  |
| **较高风险等级（R4)** | | | | | **分值70分（含）－85分** | |  |  |
| **中风险等级（R3)** | | | | | **分值50分（含）－70分** | |  |  |
| **较低风险等级（R2)** | | | | | **分值35分（含）－50分** | |  |  |
| **低风险等级（R1)** | | | | | **分值35分以下** | |  |  |
| **产品总分** | |  | | | | | | | | |
|  | **经综合风险评定，该产品为 风险等级** | | | | | | | | | | | |
| 评级人员签字： | |  |  | | | | | | | | | |
|
|

备注：根据我司风险承受能力评估问卷打分结果，投资者风险偏好类型与产品登记的匹配关系如下表：

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 风险偏好类型 | 保守型 | 稳健型 | 平衡型 | 成长型 | 积极型 |
| 匹配的产品 | 低风险等级产品 | 较低风险/低风险等级产品 | 中风险/较低风险/低风险等级产品 | 较高风险/中风险/较低风险/低风险等级产品 | 高风险/较高风险/中风险/较低风险/低风险等级产品 |

**附件二：**

**产品风险等级评估表（非标投资类产品适用）**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 产品名称及编号： 专项资产管理计划 | | | | | | | | 打分 |
| 提请评估部门： | | | | | | | |
| 1 产品流动性 | 设开放期且允许退出 | | 设开放期但不允许退出 | | 不设开放期 | | 其他情况 |  |
| 评分标准 | 10 | | 20 | | 25 | | 10-25 |  |
| 2 产品到期时限 | 一年（含）及以内 | | 一年至二年（含） | | 二年至三年（含） | | 三年以上及无固定期限 |  |
| 评分标准 | 5 | | 10 | | 15 | | 20 |  |
| 3 杠杆情况 | 无杠杆/有杠杆（夹层） | | 有杠杆（优先级） | | 有杠杆（劣后级） | | 其他情况 |  |
| 低于1倍（含） | 1倍（不含）-3倍（不含） | 低于1倍（含） | 1倍（不含）-3倍（不含） | 低于1倍（含） | 1倍（不含）-3倍（不含） | 其他 |  |
| 评分标准 | 5 | 10 | 0 | 5 | 10 | 15 | 0-15 |  |
| 4 是否复杂结构金融产品 | 否 | | 是 | |  | |  |  |
| 评分标准 | 0 | | 5 | |  | |  |  |
| 5 投资单位产品最低金额 | 100万（含）至300万 | | 300万（含）以上 | |  | |  |  |
| 评分标准 | 5 | | 0 | |  | |  |  |
| 6 投资范围及方向 | 债权 | | 混合类 | | 股权/合伙企业 | |  |  |
| （穿透到底） |
| 评分标准 | 30 | | 30-40 | | 40 | |  |  |
| 7 募集方式 | 非金融机构代销 | | 金融机构代销 | | 直销 | | 混合类 |  |
| （私募） | | （私募） | |
| 评分标准 | 5 | | 0 | | 0 | | 0-5 |  |
| 8.1融资主体信用状况 | 主体评级AAA | | 主体评级AA+ | | 主体评级AA | | 主体评级AA-及以下/未评级 |  |
| 评分标准 | 0 | | 5 | | 2 | | 10 |  |
| 8.2融资主体是否公众公司 | 主板上市 | | 非主板上市 | | 非公众国有公司 | | 非公众 |  |
| 民营公司 |
| 评分标准 | 0 | | 2 | | 5 | | 10 |  |
| 8.3担保主体评级和信用状况 | 至少一个主体评级且为AA（含）以上 | | 主体评级AA以下/无评级 | | 无担保 | |  |  |
| 评分标准 | 0 | | 2 | | 5 | |  |  |
| 8.4抵押质押情况 | 流动性较好的股票、股权或一线、省会城市土地、房产抵质押 | | 流动性一般的股票/股权或除一线、省会城市外的土地、房产抵质押 | | 无抵质押 | | 其他抵质押物（具体分析） |  |
| 评分标准 | 0 | | 2 | | 5 | | 0-5 |  |
| 9 同类产品过往业绩 | 无展期/延期兑付情况 | | 有展期/延期兑付情况 | |  | |  |  |
| 评分标准 | 0 | | 5 | |  | |  |  |
| 10 其他因素 |  | |  | |  | |  |  |
| 评分标准 |  | |  | |  | |  |  |
| **综合风险评价** | **评价标准** | | **高风险等级（R5)** | | | | **分值85分（含）以上** |  |
| **较高风险等级（R4)** | | | | **分值70分（含）－85分** |  |
| **中风险等级（R3)** | | | | **分值50分（含）－70分** |  |
| **较低风险等级（R2)** | | | | **分值35分（含）－50分** |  |
| **低风险等级（R1）** | | | | **分值35分以下** |  |
| **产品总分** | | 0 | | | | | |
| **经综合风险评定，该产品为 风险等级** | | | | | | | | |
| 评级人员签字： |  | | | | | | | |

备注：根据我司风险承受能力评估问卷打分结果，投资者风险偏好类型与产品登记的匹配关系如下表：

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 风险偏好类型 | 保守型 | 稳健型 | 平衡型 | 成长型 | 积极型 |
| 匹配的产品 | 低风险等级产品 | 较低风险/低风险等级产品 | 中风险/较低风险/低风险等级产品 | 较高风险/中风险/较低风险/低风险等级产品 | 高风险/较高风险/中风险/较低风险/低风险等级产品 |