

一、初步评价

基金风险等级初步评价主要根据产品结构、投资标的、产品类别及投资策略进行评定。基金产品风险等级依照风险由低到高的顺序，划分为：R1、R2、R3、R4、R5 五个等级。

风险等级	风险等级划分标准			
	产品结构	投资标的	产品类别	投资策略
R1	简单	流动性好、不含衍生品	现金管理类	稳健
R2	简单	流动性较好、投资衍生品以套期保值为目的	固定收益类、混合类（混合偏股类除外）	稳健
R3	较简单	流动性较好、投资衍生品以对冲为目的	混合偏股类、股票类	较稳健
R4	较复杂	流动性较差	股票类（主题型）	较激进
R5	复杂	流动性差	商品及衍生品类	激进

二、更新评价

基金产品成立后，基金管理人每年一季度或基金产品发生对风险评级结果发生实质性影响的情况时，对基金风险进行更新评价。在更新评价中，基金管理人按照下表所列标准对基金产品风险情况进行评分，对任一基金产品而言，如各项评分加总后分值大于或等于 20 分则在初步评价的基础上上调两个风险等级，如各项评分加总后分值大于或等于 15 分则在初步评价的基础上上调一个风险等级，如各项评分加总后分值低于 15 分则维持初步评价的风险等级。

序号	风险等级评价指标	描述	
1	运作方式	普通开放式	0
		封闭期 6 个月（含）以内	1
		封闭期 6 个月至 1 年（含）	2
		封闭期 1 年以上	3
2	投资方向（同时满足则分数叠加）	权益类资产占比低于 20%（含）	0
		权益类资产占比 20-50%（含）	1
		权益类资产占比 50-100%（含）	2
		商品及金融衍生品类资产占比 20-50%（含）	2
		商品及金融衍生品类资产占比 50-100%（含）	3
3	估值方法	全部标准化资产易估值	0
		10%（含）以下不易估值资产	1
		10%-20%（含）不易估值资产	2
		20%以上不易估值资产	3
4	资产净值波动幅度（最近一年日单位 净值增长率标准差）	0.1%以内	0
		0.1%（含）-0.5%	1
		0.5%（含）-1.0%	2
		1%（含）以上	3

5	历史资产规模情况（最近四个季度资产净值平均值）	0-1000 万元（含）	3
		1000 万元-3000 万元（含）	2
		3000 万元-5000 万元（含）	1
6	实际杠杆水平	100%	0
		100%-140%（含）	1
		140%-180%（含）	2
		180%-200%（含）	3
7	违规行为（产品层面）	是	5
		否	0
8	赎回安排（近一年是否出现巨额赎回或暂停赎回）	是	3
		否	0
9 应 当 审 慎 评 估 风 险 等	基金合同表述复杂，存在免责条款、结构性安排	是	3
		否	0
	投资标的不存在公开交易市场，或因参与投资者少等因素导致难以在短期内以合理价格顺利变现的	是	3
		否	0
	发生重大关联交易事项的	是	3
		否	0

级 的 其 他 因 素	存在影响投资者利益的其他重大事项	是	3
		否	0
	持有违约债券	是	3
		否	0