

申银万国期货有限公司产品或者服务风险等级名录

为有效指导公司对产品及服务进行风险分级，依据《证券期货投资者适当性管理办法》第三十六条规定，制定本名录。

我司产品或服务的风险等级原则上由低到高划分为五级，分别为 R1、R2、R3、R4、R5 级，并及时按照中国期货业协会更新的期货行业的产品或服务风险等级名录予以调整。

本名录不代表公司对相关产品及服务的风险和收益做出实质性的判断或保证。

风险等级	期货经纪、其他衍生品业务及相关服务	资产管理业务	代销私募基金业务	期货交易咨询业务
------	-------------------	--------	----------	----------

R1-低风险		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	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	为客户提供不涉及投资建议的收费服务，包括但不限于课程、训练营、沙龙、会议、培训、直播视频等形式
R2-中低风险		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	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	协助客户建立风险管理制度、操作流程，提供风险管理咨询等风险管理顾问服务
R3-中风险	包括但不限于商品期货(除原油期货以外)及相关服务	产品结构较简单，过往业绩及净值的历史波动率较高，投资标的流动性很好、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	产品结构较简单，过往业绩及净值的历史波动率较高，投资标的流动性很好、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	(1) 研究分析期货市场及相关现货市场的价格及其相关影响因素，制作、提供研究分析报告的研究分析服务，为客户提供行情交易辅助工具类产品；(2) 为客户设计商品期货(除原油期货以外)套期保值、套利等投资方案的交易咨询服务；(3) 为单一客户量身打造设计投资能力增长服务
R4-中高风险	包括但不限于金融期货、原油期货、期权、承担有限风险敞口的场外衍生产品及相关服务	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，估值政策清晰，杠杆不超监管部门规定的标准	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，估值政策清晰，一倍(不含)以上至三倍(不含)以下杠杆	为客户拟定金融期货、原油期货、期权、承担有限风险敞口的场外衍生产品等套期保值、套利等投资方案的交易咨询服务
R5-高风险	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	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，杠杆不超监管部门规定的标准	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	为客户设计承担无限风险敞口的场外衍生产品等投资方案的交易咨询服务