



维护投资者合法权益



《证券期货投资者适当性管理办法》

宣传手册

2017年7月1日，《证券期货投资者适当性管理办法》正式实施（以下简称办法）。

为帮助广大基金投资者进一步了解《办法》相关规定，明晰投资风险，上海市基金同业公会（Sama）特此制定本手册，以供参考。



《办法》实施后，所有投资者都将分类成“**普通投资者**”和“**专业投资者**”。对个人投资者来说，所谓的“专业投资者”是指同时符合下列条件的投资主体：

- 1、金融资产不低于500万元，或者最近3年个人年均收入不低于50万元；
- 2、具有2年以上证券、基金、期货、黄金、外汇等投资经历，或者具有2年以上金融产品设计、投资、风险管理及相关工作经历，或者属于机构专业投资者的高级管理人员、获得职业资格认证的从事金融相关业务的注册会计师和律师。

其余的均为普通投资者。**本手册使用范围主要针对普通投资者。**

那么“普通投资者”与“专业投资者”在投资时有什么区别呢？可以从下表中一窥究竟。

适当性项目	普通投资者	专业投资者
风险承受能力 等级细分	需要	可以不细分
适当性匹配、 匹配意见告知	需要	不需要
销售产品前 风险告知	需要	不需要
准入资格申请	需要	需要
双录或者线上配套留痕	需要	不需要
高风险产品冷静期	需要	不需要
电话回访	需要	私募产品需要

“普通投资者”与“专业投资者”投资区别对照表



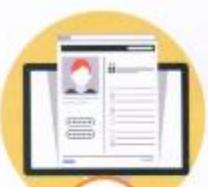
是不是看上去很复杂?
别着急,现在就随着Sama老师
“五步走”来明辨“适”非。

购买产品(服务)前,需要向经营机构提供如下信息,如你是老客户,存在资料不完善的情况,也请一起完善。

- 1.基本信息:姓名、住址、职业、年龄、联系方式
- 2.财务状况:收入来源和数额、资产、债务
- 3.投资经验:投资相关的学习、工作经历
- 4.投资能力:投资期限、投资品种、期望收益
- 5.诚信状况:诚信记录



1
STEP
[开立账户](#)



2
STEP
[风险测评](#)





测评结果	产品(服务)	低风险(R1)	中低风险(R2)	中风险(R3)	中高风险(R4)	高风险(R5)
保守型(C1)	√					
谨慎型(C2)	√	√				
稳健型(C3)	√	√	√			
积极型(C4)	√	√	√	√		
激进型(C5)	√	√	√	√	√	

表二 | 风险测评结果与对应产品(服务)者

作为普通投资者，如果你想购买超出自己风险承受能力的产品，经营机构将在有录音、录像条件下，对你进行书面风险警示，如你仍坚持购买，才可以向你提供产品或者服务。当然如果你是风险承受能力最低类别的话除外哦。

举个例子：根据表二，如果你在风险测评中被评定为稳健型投资者(C3)，按照分类可以购买低风险——中风险的R1、R2、R3这3类产品或服务。然而，作为投资达人的你，可以在书面确认风险的情况下，购买中高风险(R4)、或者高风险的(R5)类的产品。



重点来了：

如果你被评为保守型投资者(C1)，则不能购买除低风险(R1)产品以外的任何产品哦。





对于普通投资者，在完成缴款后，经营机构将按照一定比例对客户进行回访，你需要配合完成回访工作。对购买高风险R5等级基金产品或者服务的个人，如果没有得到你的回访确认，是无法确认购买成功的哦。

完成这四步之后，并不是就万事大吉了。经营机构会对你的信息和风险承受能力进行持续跟踪和更新。

如果您的重要信息、风险承受能力被监测到发生重要变更，经营机构也会主动调整您的投资者分类或者风险承受能力。



信息更新

综上，投资者购买产品或者接受服务，需配合经营机构完成：

- 提供真实、准确、完整的资料；
- 重要信息发生变化及时告知经营机构；
- 购买高于自己风险承受能力的产品或服务须审慎确认风险，积极配合经营机构进行录音录像，接受回访。

最后，Sama祝全体投资者轻松投资，快乐生活!!!





中国证监会上海监管局 上海市基金同业公会



www.samach.org.cn
E-mail:info@samach.org.cn