

“适”说新语

《证券期货投资者适当性管理办法》解读

编者按

说到《证券期货投资者适当性管理办法》(以下简称《办法》)对于投资者的保护,具体体现在哪些方面呢?现在市场上的投资产品琳琅满目、五花八门,《办法》怎么为投资者撑起保护伞的?在这一篇“比比皆”“适”中,一起听听小编的解读!



每年5月初的巴菲特股东大会,已经成为全球证券投资界令人瞩目的一道风景。

我并不试图越过七尺高的栅栏,我到处寻找的是我能跨过去的一尺高的栅栏。

【巴菲特】

适合的,才是最好的。投资何尝不是寻找适合自己的呢?

《办法》规定,向投资者销售证券期货产品或者提供证券期货服务的经营机构应当全面了解投资者情况深入调查分析产品或者服务信息,科学有效评估,充分揭示风险,基于投资者的不同风险承受能力以及产品或者服务的不同风险等级等因素,提出明确的适当性匹配意见,将适当的产品或服务销售或者提供给适合的投资者。

了解投资者的财务状况、投资知识、投资经验等信息,就如同“照镜子”一样,不仅可以使经营机构了解投资者的风险承受能力,也有助于投资者对在投资中的自己有更加全面深入的认识。

风险承受能力测评

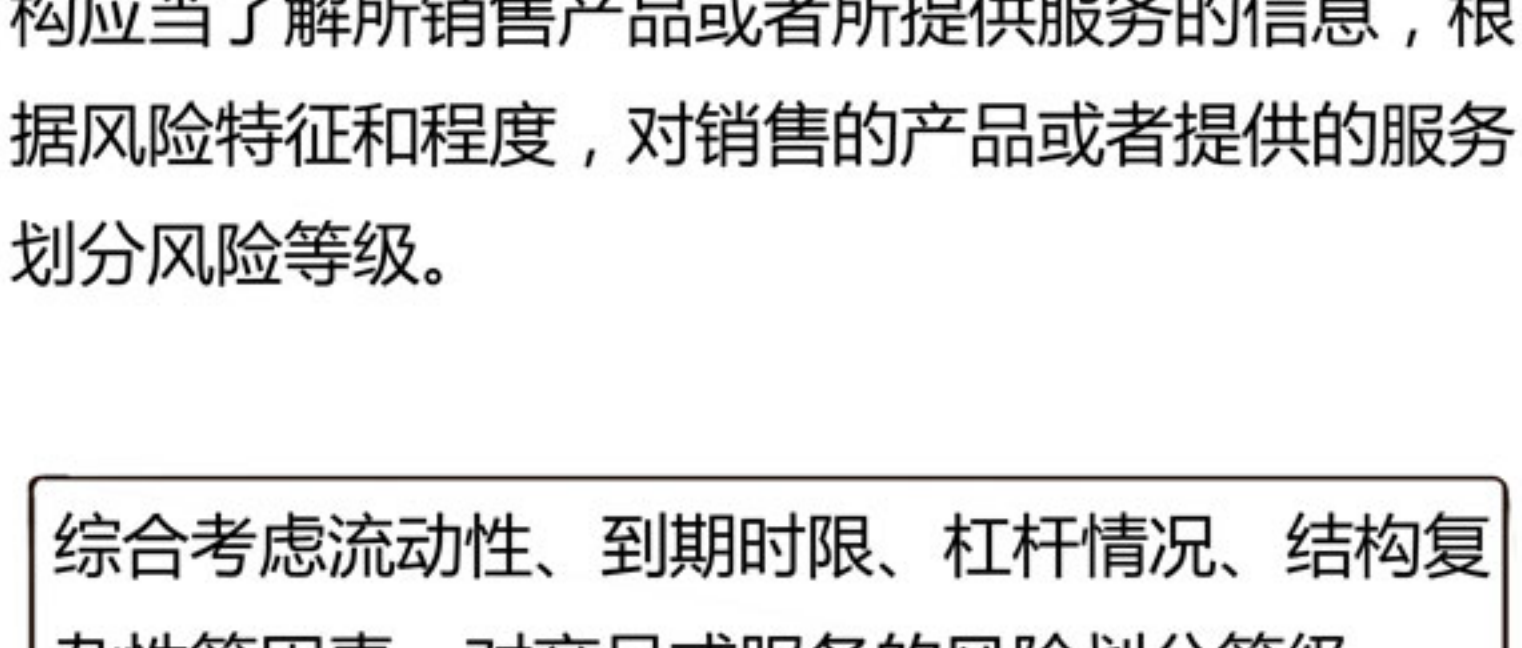
【知心姐姐】

“小宇”

“投资者小宇”

当然,对于经营机构来说,要做好适当性管理,仅仅了解投资者还不够,《办法》还规定了经营机构应当了解所销售产品或者所提供服务的信息,根据风险特征和程度,对销售的产品或者提供的服务划分风险等级。

综合考虑流动性、到期时限、杠杆情况、结构复杂性等因素,对产品或服务的风险划分等级。



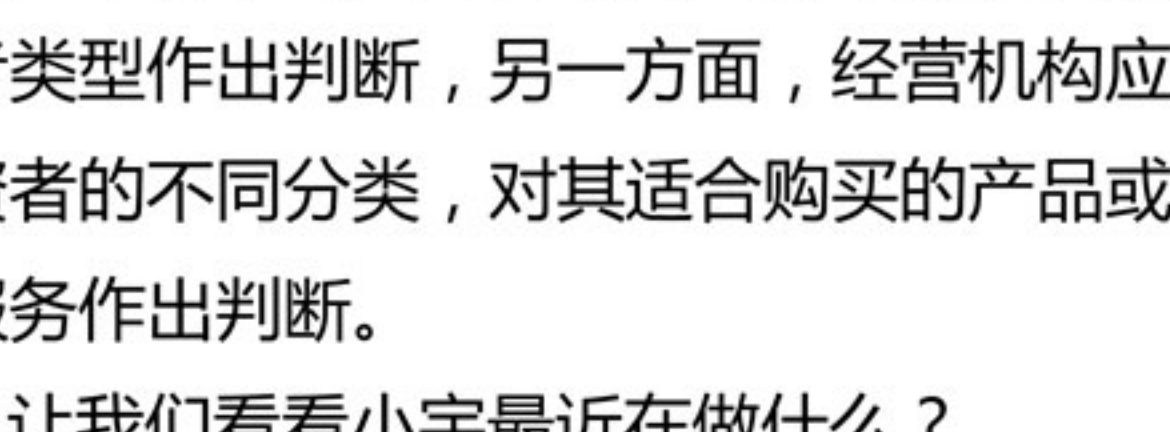
入市有风险 投资需谨慎

(注:本图关于产品或服务的风险等级划分仅为举例说明之用)

适当性管理要求经营机构将适当的产品或服务销售给适合的投资者,也就是进行适当性匹配了。

一方面,经营机构应当根据产品或者服务的不同风险等级,对其适合销售产品或者提供服务的投资者类型作出判断,另一方面,经营机构应当根据投资者的不同分类,对其适合购买的产品或者接受的服务作出判断。

让我们看看小宇最近在做什么?



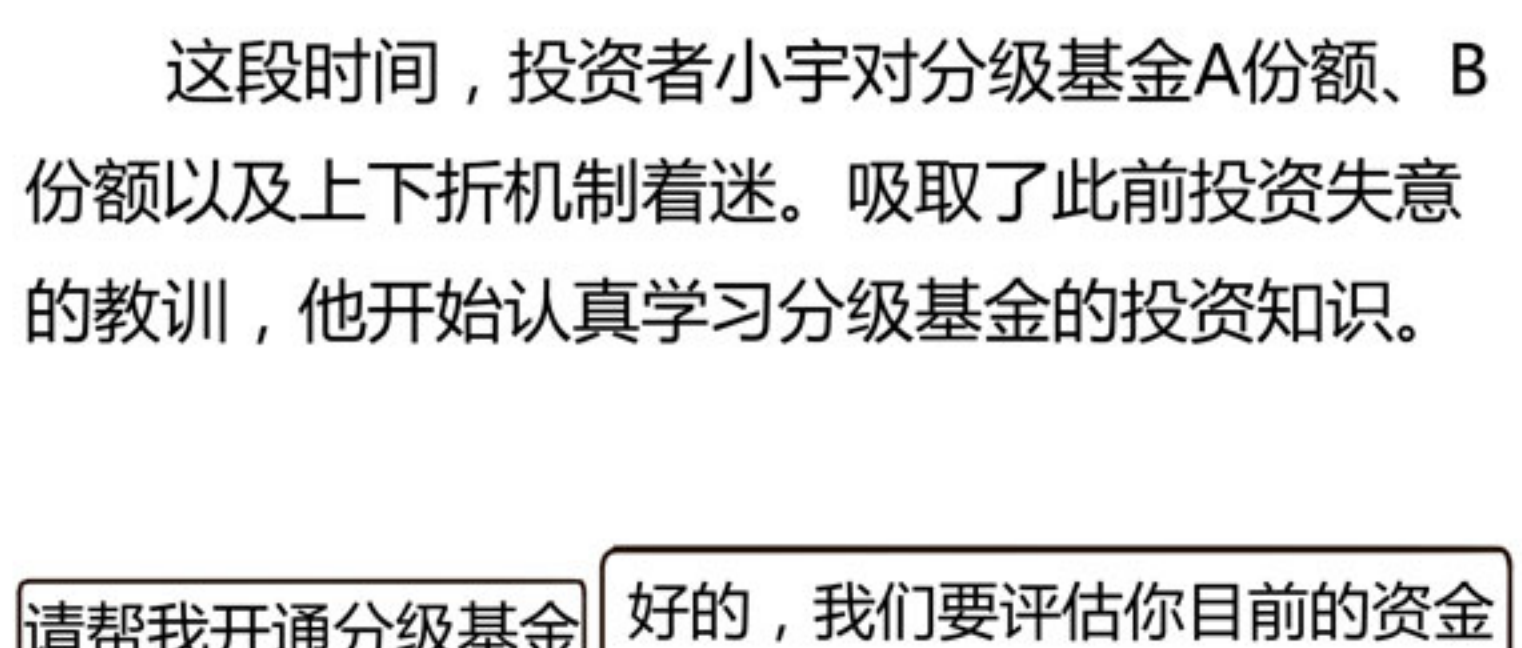
知己知彼!

【小宇】

这段时间,投资者小宇对分级基金A份额、B份额以及上下折机制着迷。吸取了此前投资失意的教训,他开始认真学习分级基金的投资知识。

请帮我开通分级基金的交易权限吧!

好的,我们要评估你目前的资金状况,了解你的证券投资知识,还得请你签署分级基金投资风险揭示书。



我之前办理其他业务时已经做过评估了,还签过风险揭示书了,为什么还要做?



下折风险

上折风险

B类份额杠杆变化的风险

分级基金不同于其他产品,投资风险也大相径庭,比如下折风险、上折风险、B类份额杠杆变化的风险,这都是分级基金所特有的。所以,投资者申请开通分级基金的交易权限还需要经过适当性评估,签署风险揭示书,这样才能做到你的投资比比皆“适”啊!



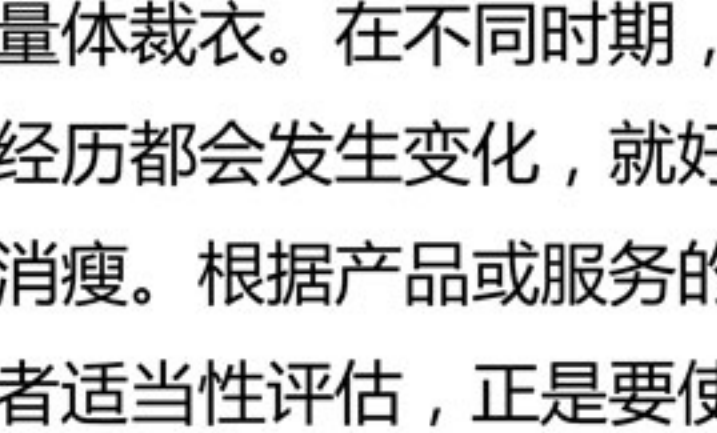
在这儿,提示下投资者们,经营机构为投资者提供适合的金融产品或服务,需根据投资者的风险承受能力量体裁衣。在不同时期,投资者的收入状况,投资经历都会发生变化,就好像我们的身材也会发福或消瘦。根据产品或服务的差异,经营机构实施投资者适当性评估,正是要使你的投资生活比比皆“适”。

下一期,我们将在《“适”说新语(四)好“适”多磨》中为您介绍经营机构如何根据《办法》规定实施适当性匹配的,敬请关注!

免责声明

本栏目的信息不构成任何投资建议,投资者不应以该等信息取代其独立判断或仅根据该等信息做出决策。上海证券交易所力求本栏目的信息准确可靠,但对这些信息的准确性或完整性不作保证,亦不对因使用该等信息而引发或可能引发的损失承担任何责任。

关注上交所投教



长按二维码一键关注

或搜索公众号:上交所投教