

一起来围观 2017 年 7 月 1 日生效的适当性新规！

投资者适当性管理是现代金融服务的基本原则和要求，也是成熟市场普遍采用的保护投资者权益和管控创新风险的做法。根据《适当性管理办法》需要对投资者风险偏好等进行分类，将产品分级，由金融机构进行匹配，旨在进一步健全适当性制度，强化经营机构投资者适当性义务，维护投资者合法权益。

具体在操作层面就是要求金融机构：

- 1、 全面了解投资者情况；
- 2、 深入调查分析产品或者服务信息；
- 3、 科学有效评估，充分揭示风险；
- 4、 将合适的产品或销售给合适的投资者

开展适当性工作，不仅对金融机构提出了各种要求，也要求客户配合一起完成适当性工作。

客户应当提供真实、完整、准确的相关信息，并如实进行风险测评，在购买产品之前了解产品和相关风险情况，可参考金融机构的适当性意见，根据客户自身的风险承受能力，购买产品时谨慎决策，并独立承担投资风险。

开展适当性工作分三步走：

1、 全面了解投资者情况,对投资者风险承受能力进行分级

需要客户提供相关信息,如实填写《投资者基本信息表》,金融机构需要了解一些您的资料信息和投资目标等,才能更好的为客户提供服务,当然会为客户的信息保密的。

客户还需进行**投资者风险承受能力测评**,通过做测评问卷来评估客户的风险承受能力,目前风险承受能力分为五档,从低到高为,C1(含风险承受能力最低类别)、C2、C3、C4、C5 五种类型。

客户做完风险承受能力测评,可查看评估结果并需确认。如果对于自己之前的选项有所疑虑(选 A 还是选 B? 选择困难症? 不要紧),评完还可以再测的。

投资者的风险承受能力不是一成不变的,需要动态评估,客户至少要每两年做一次风险承受能力测评。

如果客户的财务情况和投资目标有所变化,请尽快与金融机构联系,更新客户资料信息,并重新进行风险测评。

2、科学评估、充分揭示风险,对产品风险等级进行分级:

金融机构根据投资策略、投资范围与比例、期限及开放安排、募集方式、产品结构(是否为分级产品)、业绩基准、风控举措、

同类产品过往业绩等，对金融产品进行评级，产品风险等级分为五类，从高到低分为，R5 高风险、R4 中高风险、R3 中等风险、R2 中低风险和 R1 低风险。

客户需要了解产品的风险等级，可通过产品投资的大类资产归类风险，更细一些的可从投资范围及比例、投资策略、封闭期、产品分级结构等方面了解更多风险相关的信息。

客户在购买产品之前，可以多问自己几个问题：我是否了解这个产品，是否清楚这个产品的投资风险？购买这个产品是否符合我的投资目标？要认识到收益和风险如影随形，不存在绝对的“低风险、高收益”产品，客观理性的看待风险，进行组合投资，通过合理的资产配置，来尽可能实现投资目标。

购买产品之前除了了解产品本身的信息之外，还需要仔细阅读产品的风险揭示书及相关风险提示提示材料。对于合同条款如有不懂的地方，请咨询销售人员。

3、将适当的产品销售给适当的客户：

现在了解了客户的风险承受能力，划分了产品的风险等级，现在如何匹配才是“将适当的产品销售给适当的客户”呢？

已知条件 1：投资者风险承受能力从低到高为，C1（含风险承受

能力最低类别)、C2、C3、C4、C5 五种类型

已知条件 2：产品风险评级等级从低到高为：R1、R2、R3、R4、R5 五种等级。

求：各类风险承受能力的客户适合买哪些类型的产品呢？

解：

C5 型投资者：R5 高风险、R4 中高风险、R3 中等风险、R2 中低风险和 R1 低风险产品；

C4 型投资者：R4 中高风险、R3 中等风险、R2 中低风险和 R1 低风险产品；

C3 型投资者：R3 中等风险、R2 中低风险和 R1 低风险产品；

C2 型投资者：R2 中低风险和 R1 低风险产品；

C1 型投资者：R1 低风险产品。

除了产品的风险等级符合客户的风险承受能力，还需要确认产品的投资期限和品种符合客户的投资目标。

市场有风险，投资需谨慎

在购买产品之前，请客户认真阅读并理解相关业务规则、计划说明书、集合资产管理合同及本提示函的全部内容，仔细了解产品相关风险情况，可参考金融机构适当性意见，根据自身能力审慎决策，独立承担投资风险。请客户确信自身已做好足够的风险评估与财务安排，避免因参与集合资产管理计划而遭受难以承受的损失。

金融机构的适当性匹配意见不表明其对产品的风险和收益做出实质性判断或者保证，不能取代投资者的投资判断，不会降低产品的固有风险，不会影响投资者依法承担相应的投资风险、履约责任以及费用。