



z先生理财记

投资者适当性投教专栏

(一)

橙子姐姐，听说以后买基金要有
“身份限制”了？具体是什么情况啊？



z 先生：橙子姐姐，听说以后买基金要有“身份限制”了？具体是什么情况啊？

2017年7月1日起实施《**证券期货投资者适当性管理办法**》,重点不是对投资者的“限制”,而是强调产品和人之间的“**适配性**”,主旨在于“**把合适的产品卖给合适的客户**”。



橙子姐姐: 看来你也听到这个消息了——2017年7月1日起实施《**证券期货投资者适当性管理办法**》,和大家有什么关系呢?这个《办法》涵盖证券、基金、期货和衍生品市场,简单说,今后你想尝试在这些领域投资,就需要了解《办法》的内容。准确说,它的立意重点不是对投资者的“限制”,而是强调产品和人之间的“**适配性**”,主旨在于“**把合适的产品卖给合适的客户**”。

那是不是说把金融产品和投资者都
区分出不同等级呢？



z 先生：那是不是说把金融产品和投资者都区分出不同等级呢？

嗯，思路是对的。《办法》要求金融服务机构在开展业务的时候，要根据投资者不同情况，对照产品的不同风险等级情况，提供和投资者相匹配的金融产品或服务。对普通投资者还有特别保护机制。



橙子姐姐：嗯，思路是对的。《办法》要求基金公司、证券公司、期货公司这些金融服务机构在开展业务的时候，要根据投资者不同情况，比如资产负债情况、风险承受能力、过往投资经验、投资需求等等，对照产品的不同风险等级情况，提供和投资者相匹配的金融产品或服务。对普通投资者还有特别保护机制。

“普通投资者”是指哪些人？
是不是就像股市里的小散户那种？



z 先生：“普通投资者”是指哪些人？是不是就像股市里的小散户那种？

不止哦，“普通投资者”和“专业投资者”是一组相对概念，《办法》对专业投资者有明确的界定标准，符合下面这些条件之一的，就是专业投资者，除此之外即为普通投资者。



橙子姐姐：不止哦，“普通投资者”和“专业投资者”是一组相对概念，《办法》对专业投资者有明确的界定标准，符合下面这些条件之一的，就是专业投资者，除此之外即为普通投资者。

知 识 点

符合以下条件之一的客户是“专业投资者”

(一) 经有关金融监管部门批准设立的金融机构，包括证券公司、期货公司、基金管理公司及其子公司、商业银行、保险公司、信托公司、财务公司等；经行业协会备案或者登记的证券公司子公司、期货公司子公司、私募基金管理人。

(二) 上述机构面向投资者发行的理财产品，包括但不限于证券公司资产管理产品、基金管理公司及其子公司产品、期货公司资产管理产品、银行理财产品、保险产品、信托产品、经行业协会备案的私募基金。

(三) 社会保障基金、企业年金等养老基金，慈善基金等社会公益基金，合格境外机构投资者（QFII）、人民币合格境外机构投资者（RQFII）。

(四) 同时符合下列条件的法人或者其他组织：

1. 最近 1 年末净资产不低于 2000 万元；
2. 最近 1 年末金融资产不低于 1000 万元；
3. 具有 2 年以上证券、基金、期货、黄金、外汇等投资经历。

(五) 同时符合下列条件的自然人：

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，或者属于第（一）项中提到的那些金融机
构的高级管理人员、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。

这里的“金融资产”是指银行存款、股票、债券、基金份额、资产管理计划、银行理财
产品、信托计划、保险产品、期货及其他衍生产品等。

看来想当个专业投资者不能光有钱，
还要有投资相关的经验啊。



z 先生：看来想当个专业投资者不能光有钱，还要有投资相关的经验啊。

没错~后者尤其重要。

“专业”就体现在对自己的风险承受能力和金融产品风险的识别能力上面，会有比较客观全面的认知。



橙子姐姐：没错~后者尤其重要。“专业”就体现在对自己的风险承受能力和金融产品风险的识别能力上面，会有比较客观全面的认知。

信息来源：《证券期货投资者适当性管理办法》

本文内容仅供参考，不构成任何投资建议。