

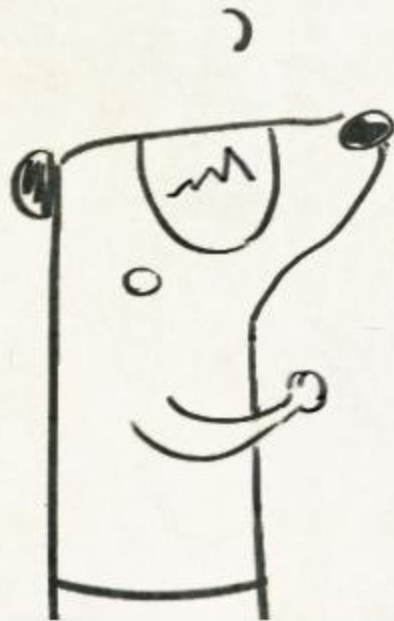


z先生理财记

债券知识专栏

(一)

最近股市阴晴不定，看得我心惊肉跳，听说债券风险比股票小一些，橙子姐能不能介绍几只收益稳定的债券给我啊？



z先生：最近股市阴晴不定，看得我心惊肉跳，听说债券风险比股票小一些，橙子姐能不能介绍几只收益稳定的债券给我啊？

我国证券市场越来越规范了，2017年开始实施的适当性管理办法，目的就是**把合适的产品卖给合适的投资者**，而且针对不同的投资品种，**对参与者也设置了相应的准入门槛**。比如你提到的“债券”这类投资品种，就不是所有人都能买得到的。



橙子姐姐：还记得之前我们聊过《投资者适当性管理办法》吗？我国证券市场越来越规范了，2017年开始实施的适当性管理办法，目的就是**把合适的产品卖给合适的投资者**，而且针对不同的投资品种，**对参与者也设置了相应的准入门槛**。比如你提到的“债券”这类投资品种，就不是所有人都能买得到的。

哦？个人想买债券，还有什么门槛吗？



z 先生：哦？个人想买债券，还有什么门槛吗？

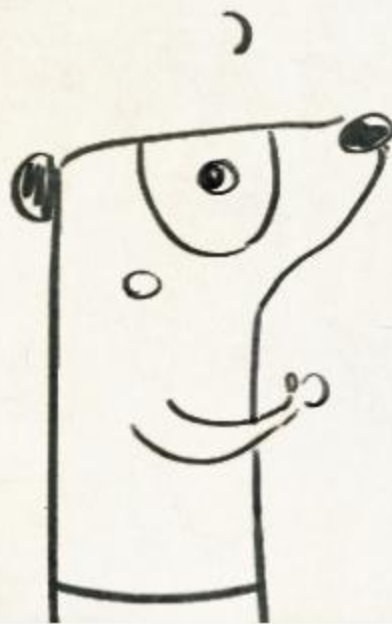
咱们先来了解一下债券交易的场所，不同的交易场所，参与方法也不一样。我国债券市场分为交易所市场、银行间市场和银行柜台市场。投资者参与规则大致可概括为这张表格：



橙子姐姐：咱们先来了解一下债券交易的场所，不同的交易场所，参与方法也不一样。**我国债券市场**分为**交易所市场**、**银行间市场**和**银行柜台市场**。投资者参与规则大致可概括为这张表格：

交易场所	参与者	可交易的主要债券品种
上海证券交易所	个人、机构	记账式国债、企业债、公司债、可转债
深圳证券交易所		
银行间	机构	大部分债市品种
银行柜台	个人	凭证式国债

那看来我可以在沪深交易所或者
银行柜台买债券咯？



z先生：那看来我可以在沪深交易所或者银行柜台买债券咯？

你只答对了一半哦~可供个人购买的债券品种
比较有限，如果你想让自己可投债券品种扩
大，就需要成为
“合格投资者”。



橙子姐姐：你只答对了一半哦~可供个人购买的债券品种比较有限，如果你想让自己可投债券品种扩大，就需要成为**“合格投资者”**。

符合哪些条件算是“合格投资者”呢？



z 先生：符合哪些条件算是“合格投资者”呢？

对个人和机构的要求不同，具体是这样的：



橙子姐姐：对个人和机构的要求不同，具体是这样的：

知识点

债券市场“合格投资者”的条件是什么？

(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个人：

- 1.申请资格认定前20个交易日名下金融资产日均不低于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，或者属于本条第（一）项规定的合格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。

(六) 中国证监会和本所认可的其他投资者。

前款所称“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。

“合格投资者”之外的投资者为“公众投资者”。

好吧，看来我是“公众投资者”，那作为公众投资者，可以买什么品种的债券呢？



z 先生：好吧，看来我是“公众投资者”。那作为公众投资者，可以买什么品种的债券呢？

在沪深交易所可以买到的债券品种有：（一）国债；（二）地方政府债券；（三）政策性银行金融债券；（四）公开发行的可转换公司债券；（五）符合《公司债券发行与交易管理办法》和本所《公司债券上市规则》规定条件，面向公众投资者公开发行的公司债券；（六）交易所认可的其他债券品种。



橙子姐姐：“公众投资者”在银行柜台买国债已经比较普及了，在沪深交易所可以买到的债券品种有：（一）国债；（二）地方政府债券；（三）政策性银行金融债券；（四）公开发行的可转换公司债券；（五）符合《公司债券发行与交易管理办法》和本所《公司债券上市规则》规定条件，面向公众投资者公开发行的公司债券；（六）交易所认可的其他债券品种。

信息来源：《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》 《深圳证券交易所债券市场投资者适当性
管理办法》