

“股市入门 300 问”系列之六确定您的“游玩项目”

深圳证券交易所投资者教育中心 <http://investor.szse.cn/> 时间：2019-04-25

编者按：

做任何事情都有“门槛”：想要开车得先掌握驾驶技巧，想治病救人得先了解医学知识，股票投资也是一样。为帮助初入股市及潜在投资者系统获取股票基础知识，深交所投教中心特别推出《投资者入市手册（股票篇）》，并在此基础上精编为“股市入门 300 问”系列文章。本篇为第六篇，带您了解投资者适当性管理方面的基本内容，一起来看看吧！

确定您的“游玩项目”

旅行中除了怡人的风景，还有很多游玩项目，哪些项目适合自己，需要根据我们自身的身体条件来定，比如高血压、心脏病患者或者老年人，就不太适合游玩刺激性的项目。证券交易也一样，并不是所有的金融产品都适合每一个投资者。因此，一般需要通过评测投资者的风险承受能力，来判断投资者适合投资的金融产品。



1、什么是投资者适当性？

答：投资者适当性核心有以下三方面内容：一是评估投资者，经营机构需要对投资者有全方面的了解，即“了解你的客户”（Know Your Customer）原则，明确投资者的风险承受能力，对投资者进行分类管理；二是评估投资产品的风险，经营机构理解其提供的产品、服务，尤其是产品、服务潜在的风险，建立完善的产品或服务分级制度；三是经营机构在对投资者及提供的产品、服务充分了解的基础上，将合适的产品、服务提供给合适的投资者。

2、投资者分类有哪些？

答：投资者分为普通投资者与专业投资者。

3、如何区分普通投资者与专业投资者？

答：专业投资者往往是指经有关金融监管部门批准设立的金融机构及其发行的理财产品、社会性公益基金、合格境外机构投资者、人民币合格境外机构投资者以及符合一定条件的法人或其他组织。

自然人投资者多为普通投资者，但同时符合以下条件的自然人是专业投资者：

（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，或者属于上述第一款规定的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。

4、普通投资者的风险承受能力级别是如何进行评测的？

答：证券公司可以将普通投资者按其风险承受能力等级由低到高至少划分为

五级，分别为：C1（含风险承受能力最低类别的投资者）、C2、C3、C4、C5。具体分类标准、方法以各证券公司规定为准。

5、您是否可以投资所有的金融产品？

答：证券公司根据产品或服务的流动性、到期时限、杠杆情况、结构复杂性、投资单位产品或者相关服务的最低金额、投资方向和投资范围、募集方式、托管情况、业绩比较基准、收益与风险的匹配情况，客户承担的主要费用及费率、发行人等相关主体的信用状况、同类产品或者服务过往业绩等因素，将产品或服务进行了风险等级划分，大部分证券公司由低至高划分为：R1、R2、R3、R4、R5五个等级。具体划分方法和标准，以各证券公司规定为准。

原则上，您应根据证券公司对您的风险评测结果购买对应风险等级及以下的产品，股票属于中风险产品（大多数证券公司将中风险产品归为R3等级），您被评定为中高风险的客户时方可购买股票。若您的风险评测较低，但您却想购买高于自身风险等级的产品时，证券公司会给予一定的风险警示，被给予风险警示后仍坚持购买的，也可进行购买，具体流程需咨询证券公司。

6、如果购买的金融理财产品或服务风险等级高于自己的风险承受能力，怎么办？

答：您在购买金融理财产品时，建议购买与自己风险承受能力相匹配的产品，若您主动要求购买风险等级高于其风险承受能力的产品或者接受相关服务的，证券公司在确认您不属于风险承受能力最低类别的投资者后，会就产品或服务风险高于其承受能力进行特别的书面风险警示，若您仍坚持购买的，也可以向您销售相关产品或者提供相关服务。

小贴士：

“市场有风险，投资需谨慎”不仅仅是一句口号，更是每个投资者应遵守的投资准则。每个投资者都有自己所能承受的风险范围，我们应认清自己所能承受的风险程度，投资合适的金融产品，才能有更好的投资收益。

（登陆 <http://investor.szse.cn/> 阅读手册全文）

（免责声明：本文仅为投资者教育之目的而发布，不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。深圳证券交易所力求本文所涉信息准确可靠，但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证，对因使用本文引发的损失不承担责任。）