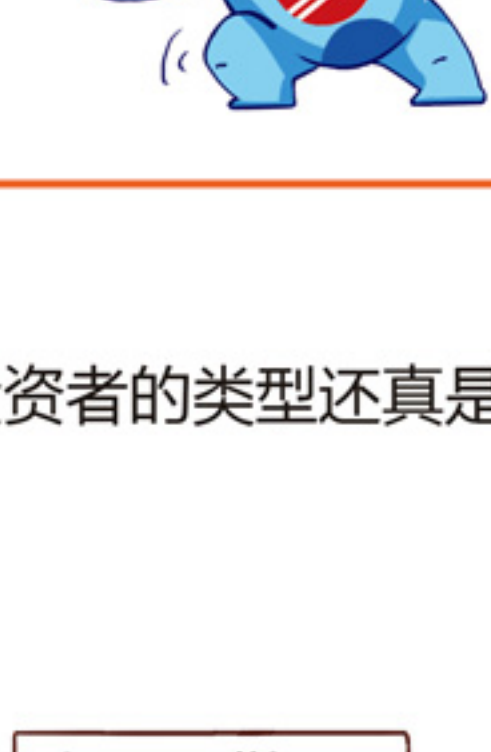


“适”说新语

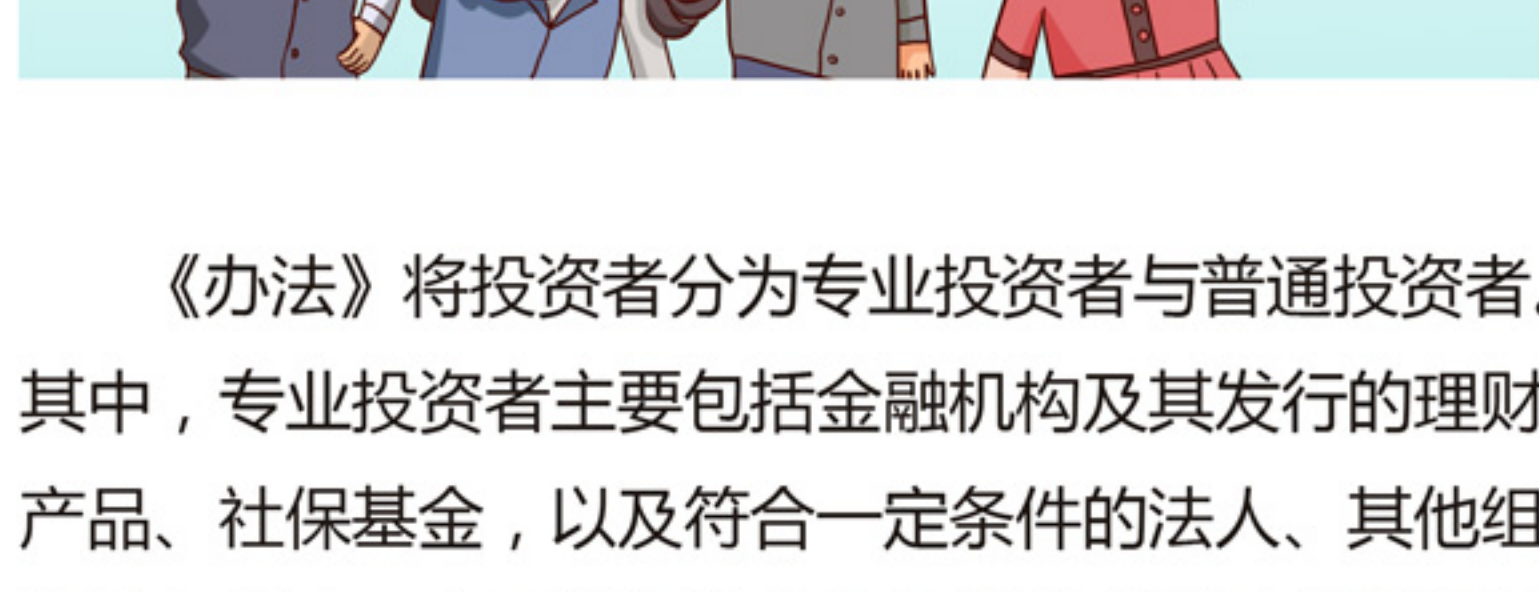
《证券期货投资者适当性管理办法》解读

编者按

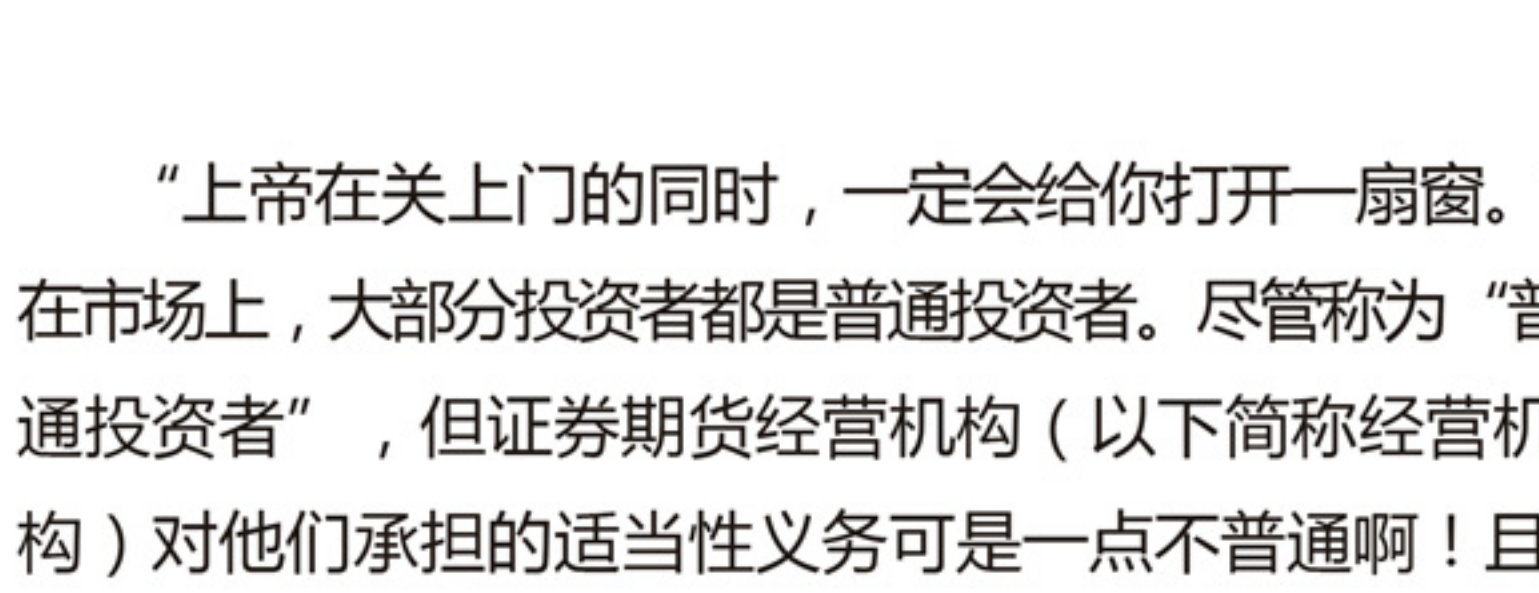
话说《证券期货投资者适当性管理办法》（以下简称《办法》）将投资者分为了专业投资者和普通投资者。这是出于什么考虑呢？对投资者会有哪些影响？别急，小编在这一篇《择人而“适”》中带你一探究竟。



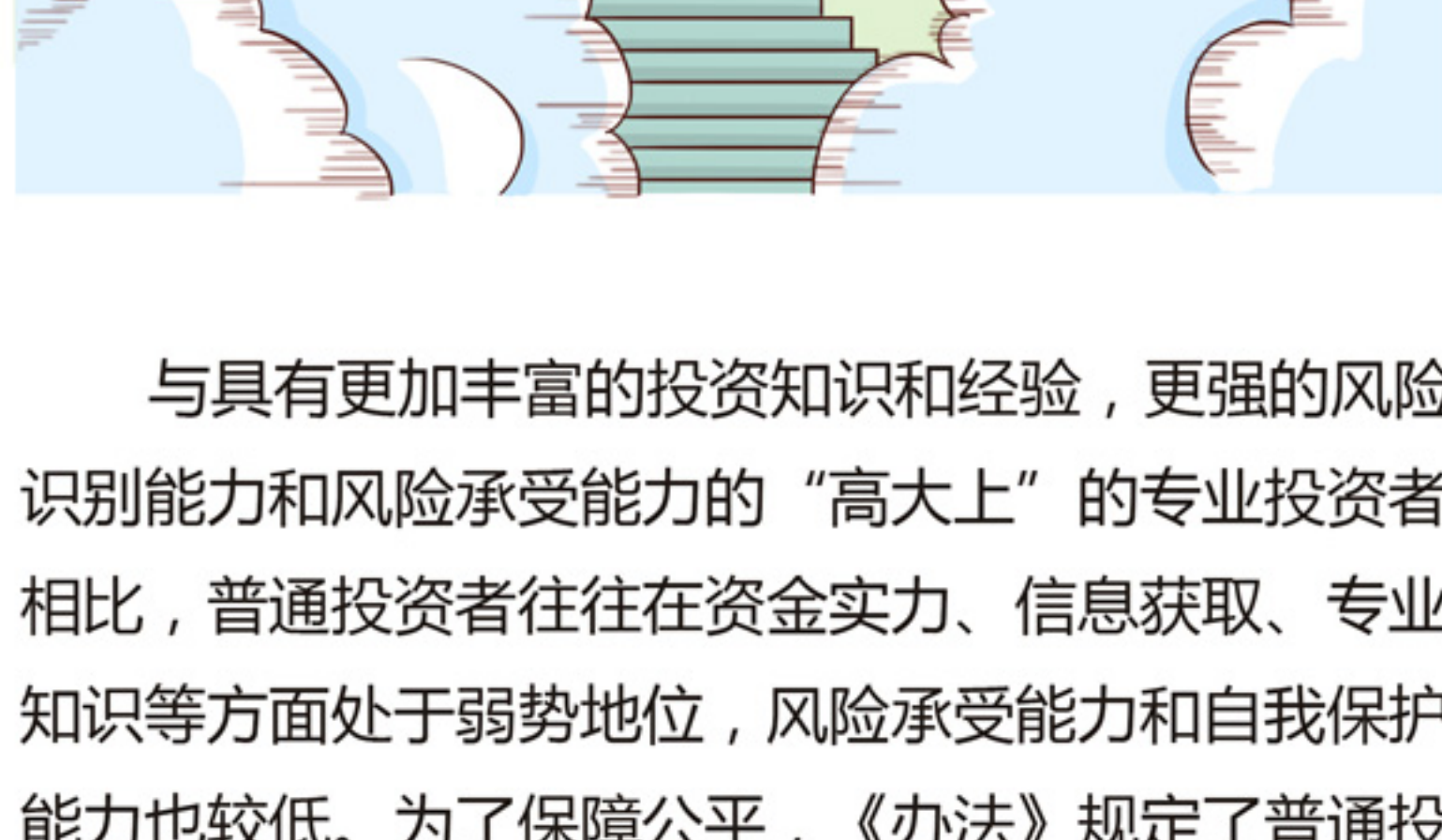
要知道，在证券市场上，这投资者的类型还真是丰富！



《办法》将投资者分为专业投资者与普通投资者。其中，专业投资者主要包括金融机构及其发行的理财产品、社保基金，以及符合一定条件的法人、其他组织或自然人。专业投资者之外的投资者就是普通投资者。



“上帝在关上门的同时，一定会给你打开一扇窗。”在市场上，大部分投资者都是普通投资者。尽管称为“普通投资者”，但证券期货经营机构（以下简称经营机构）对他们承担的适当性义务可是一点不普通啊！且听小编慢慢道来。

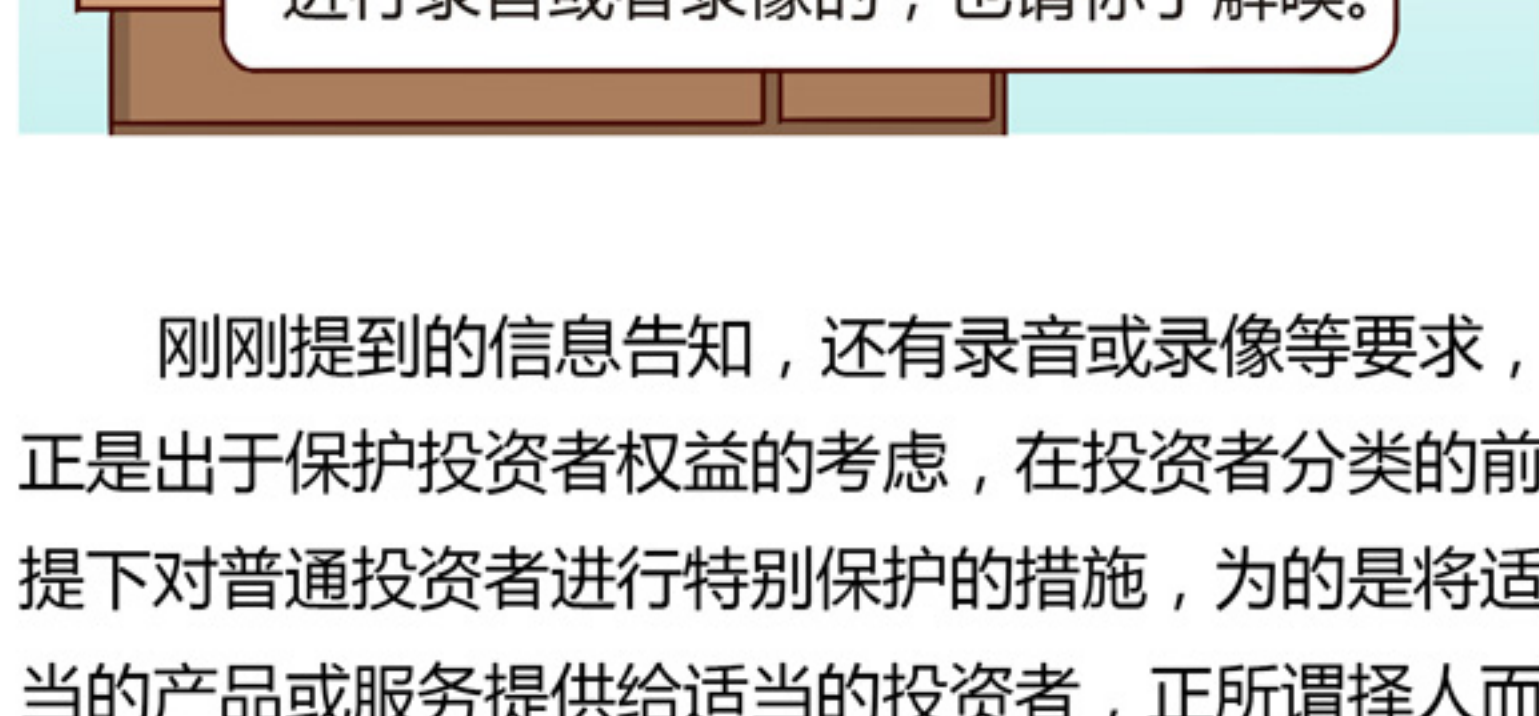


与具有更加丰富的投资知识和经验，更强的风险识别能力和风险承受能力的“高大上”的专业投资者相比，普通投资者往往在资金实力、信息获取、专业知识等方面处于弱势地位，风险承受能力和自我保护能力也较低。为了保障公平，《办法》规定了普通投资者在信息告知、风险警示、适当性匹配等方面都享有特别保护。

接下来，我们一起看下投资者小宇的故事。



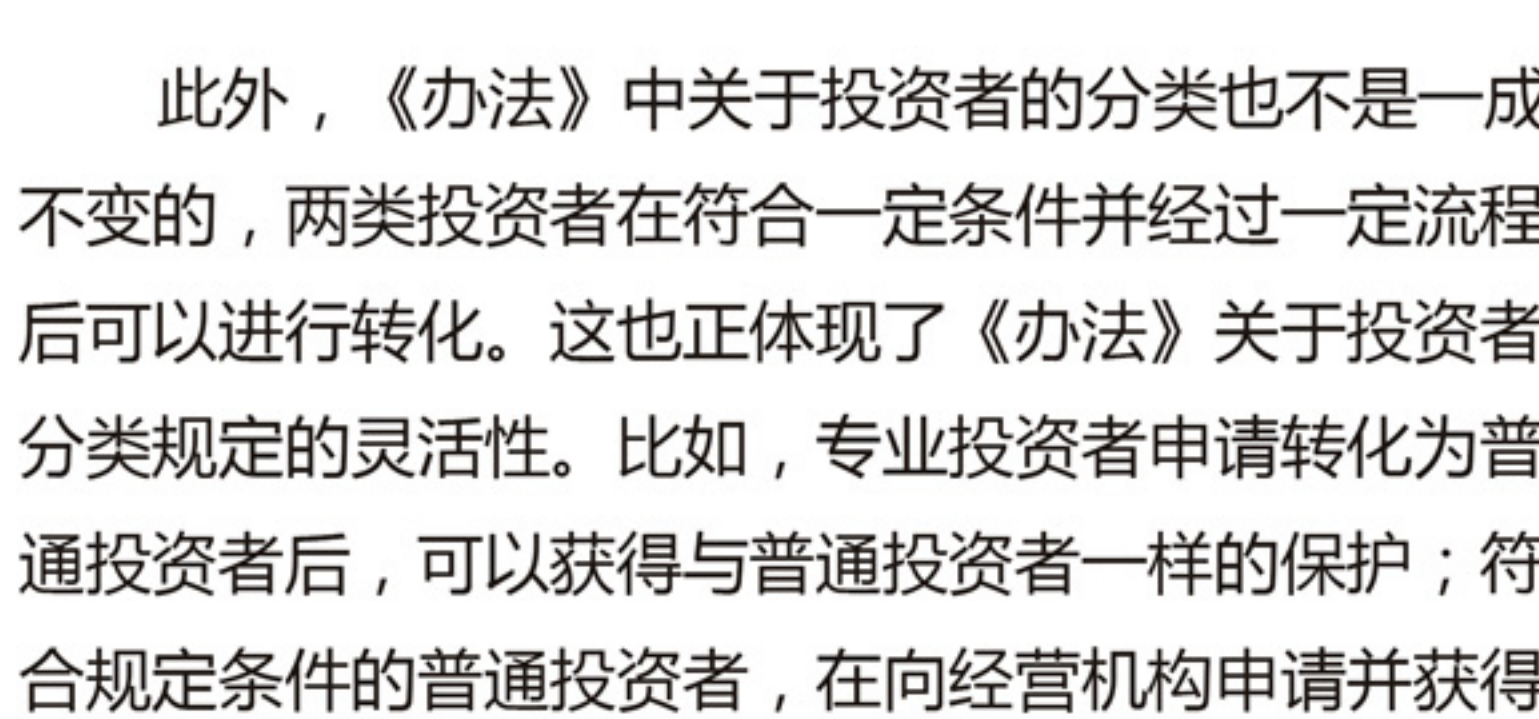
有了上次投资失意的经历后，小宇更加谨慎了。



刚刚提到的信息告知，还有录音或录像等要求，正是出于保护投资者权益的考虑，在投资者分类的前提下对普通投资者进行特别保护的措施，为的是将适当的产品或服务提供给适当的投资者，正所谓择人而“适”、“适”出有因。

专业投资者

普通投资者



此外，《办法》中关于投资者的分类也不是一成不变的，两类投资者在符合一定条件并经过一定流程后可以转化。这也正体现了《办法》关于投资者分类规定的灵活性。比如，专业投资者申请转化为普通投资者后，可以获得与普通投资者一样的保护；符合规定条件的普通投资者，在向经营机构申请并获得同意后，可以转化成为专业投资者，但此时其也将自主承担由此可能产生的风险和后果。

下一期，我们将在《“适”说新语（三）比比皆“适”》中为您解读《办法》是如何规范适当性匹配的，敬请关注哦！

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

