

5.15全国投资者保护宣传日

——理性投资，从了解自己开始

“理性投资”作为广为人知的投资教育理念，早已深入人心。那么，面对市场上令人眼花缭乱的基金产品，投资者应如何践行理性投资呢？值此一年一度的“5.15全国投资者保护宣传日”到来之际，我们将通过“基金投资者适当性”这一角度，带您深入了解“理性投资”的内涵。

01

什么是“5.15全国投资者保护宣传日”？

5.15全国投资者保护宣传日，由中国证券监督管理委员会设立，旨在积极倡导理性投资文化，强化投资者保护意识，全面构建资本市场投资者保护新格局。

02

什么是“投资者适当性”？

投资者适当性管理，简单地说，就是要把适当的产品或服务以适当的方式和程序提供给适当的人，主要包括以下三方面：

一是评估投资者，经营机构需要对投资者有全方面的了解，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。

03

为什么投资基金要了解基金产品风险？

尽管持有人通过基金享受到了相对专业化的理财服务，但投资基金并非完全没有风险，基金产品净值也会受到市场波动的影响，不同类型产品的预期风险也会有较大的差异。例如股票和偏股混合型基金净值主要受到其持有的股票价格波动的影响，债券型基金净值主要受到持仓债券价格波动的影响，这些资产价格的短期波动有可能导致净值下跌，使得投资者可能出现短期亏损情况。因而投资者在选择基金产品进行投资操作时，需知悉基金产品的风险等级（内在风险），并确认自身对后续所可能出现的风险拥有承担能力。

一般而言，产品预期风险由高到低排序如下：
股票型基金 > 混合型基金 > 债券型基金 > 货币市场基金。

04

公募基金产品的风险等级是如何划分的？

不同类型的公募基金产品在预期收益和风险特征方面的差异是很大的，在基金的销售过程中要遵循适当性原则，即根据基金投资人的风险承受能力销售不同风险等级的产品，把合适的产品卖给合适的基金投资人。那么如何确定基金产品的风险等级呢？

根据《证券期货投资者适当性管理办法》等相关规定，在综合参考产品类型、投资方向和投资范围、流动性、到期时限、结构复杂性、募集方式等因素的基础上，可以对产品或者服务风险等级依照其风险水平由低至高划分为不同的等级（R1至R5），便于投资者和销售机构了解产品的风险属性。以安信基金为例，目前基金产品评级等级如下：

| 基金的类别与风险 | 产品参考因素 |
|-----------|--|
| 低风险 (R1) | 产品结构简单，过往业绩及净值的历史波动率低，投资标的流动性很好、不含衍生品，估值政策清晰，杠杆不超过监管部门规定的标准。 |
| 中低风险 (R2) | 产品结构简单，过往业绩及净值的历史波动率较低，投资标的流动性好、投资衍生品以套期保值为目的，估值政策清晰，杠杆不超过监管部门规定的标准。 |
| 中风险 (R3) | 产品结构较简单，过往业绩及净值的历史波动率较高，投资标的流动性较好、投资衍生品以对冲为目的，估值政策清晰，杠杆不超过监管部门规定的标准。 |
| 中高风险 (R4) | 产品结构较复杂，过往业绩及净值的历史波动率较高，投资标的流动性较差，估值政策较清晰，一倍(不含)以上至三倍(不含)以下杠杆。 |
| 高风险 (R5) | 产品结构复杂，过往业绩及净值的历史波动率很高，投资标的流动性差，估值政策不清晰，三倍(含)以上杠杆。 |

注1：中高风险、高风险的杠杆水平是指无监管部门明确规定的产品杠杆水平
注2：具体基金产品的风险等级以公司官方网站的公示信息为准(代销的基金产品风险等级以各代销机构的评级结果为准)

05

投资者如何评估自己的风险承受能力？

风险承受能力是一个综合指标，需要综合衡量，它与个人的资产状况、家庭情况、工作情况等都密切相关。对投资者的风险承受能力进行评估的根本目的在于更好的保护投资者的利益。

个人投资者通过银行、网站或者APP购买基金前，都会被要求进行风险承受能力测评。普通投资者填写风险测评问卷，问卷内容涉及财务状况、投资经验、投资知识、投资者目标、风险偏好和其他信息等内容。

根据普通投资者测评得分，将普通投资者划分为不同的风险等级，以下是投资者与产品的等级匹配表：

| 挑选合适的基金 | 进取型 (C5) | 积极型 (C4) | 稳健型 (C3) | 保守型 (C2) | 安全型 (C1) |
|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 低风险基金 (R1) | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| 中低风险基金 (R2) | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✗ |
| 中风险基金 (R3) | ✓ | ✓ | ✓ | ✗ | ✗ |
| 中高风险基金 (R4) | ✓ | ✓ | ✗ | ✗ | ✗ |
| 高风险基金 (R5) | ✓ | ✗ | ✗ | ✗ | ✗ |

06

风险测评结果是一直不变的吗？

不是。销售机构会定期要求投资者重新进行风险测评，确保风险测评结果及时更新，以衡量投资者准确的风险评级。当然，随着投资者年龄、收入、投资知识和经验的增加，投资者的风险承受能力也会相应发生变化，届时投资者可自行重新测评，修改风险等级。

07

对投资者的提示

1. 投资有风险，需“了解产品+了解自己”；
2. 投资者应完成风险测评，并根据风险测评结果选择匹配的基金产品；
3. 不盲从，不跟风，当遇到金融问题或困惑时，一定要向正规的金融机构或金融监管部门咨询。

5·15 全国投资者保护日

识别高利诱惑，防范金融诈骗

选择正规投资，守好钱袋子

养老投资擦亮眼，陌生途径莫轻信

识别非法集资，远离套路陷阱

理性认识市场，投资量力而行

虚拟货币投资热，提高警惕不盲目

时光相伴，价值同行

投资有道，风险共担

维护金融权益 助力美好生活