

了解“适当性”，做理性投资者

当我们准备投资基金时，了解产品风险就像出发远航前查看天气和海况——既是明智之举，也是安全所需。市场如海，时有风浪，唯有认清风险、匹配自身，才能在这场投资之旅中从容前行。

何为投资者适当性？

投资者适当性，核心在于“匹配”。它是指金融机构基于投资者的风险承受能力、投资目标等个人情况，结合金融产品的风险等级，将适当的产品通过适当的程序提供给适当的投资者。简单来说，就是“把合适的产品，卖给合适的人”。

如何认清自己的“投资坐标”？

投资的第一步，不是挑选产品，而是认清自己。你的风险承受能力，就像是航海中的“指南针”，指引着你前行的方向。

通常，普通投资者的风险承受能力被划分为 5 个等级：C1（安全型）、C2（保守型）、C3（稳健型）、C4（积极型）、C5（进取型）。

在购买金融产品前，你需要完成一份《风险承受能力评估问卷》来帮助定位自己的风险偏好。题目通常涵盖年龄、收入、投资经验、可承受损失等。请务必如实填写——只有真实的信息，才能带来可靠的“航行建议”。

需要注意的是：风险测评并非一劳永逸。当你的人生阶段、收入或投资目标出现较大变动，请主动更新测评。金融机构也会定期提示你重新评估。

金融机构在“适当性管理”中要做什么？

适当性管理是金融机构的重要责任，主要包括三大方面：

全面“勘测”：评估投资者风险轮廓

通过风险测评问卷、身份资料审核等方式，全面了解投资者的真实情况，基于投资者的不同风险承受能力，对其进行细化分类管理。

绘制“海图”：科学评定产品风险等级

金融机构需要对自己提供的产品和服务进行风险评级。例如，公募基金一般按风险由低至高划分为：R1（低风险）、R2（中低风险）、R3（中风险）、R4（中高风险）、R5（高风险）。

精准“导航”：严格执行适当性匹配

在了解投资者与产品的基础上，提供风险等级匹配的产品，由投资者自主选择。金融机构不得诱导或误导投资者购买与其风险承受能力不符的产品。

C1 型（含最低风险承受能力类别）普通投资者可以购买 R1 级基金产品或者服务；

C2 型普通投资者可以购买 R2 级及以下风险等级的基金产品或者服务；

C3 型普通投资者可以购买 R3 级及以下风险等级的基金产品或者服务；

C4 型普通投资者可以购买 R4 级及以下风险等级的基金产品或者服务；

C5 型普通投资者可以购买所有风险等级的基金产品或者服务。

投资者如何配合适当性管理？

适当性管理是机构与投资者共同的责任，需要做到：

提供真实信息：投资决策应建立在真实、充分的信息基础之上。基金销售机构及基金管理人须确保所提供产品信息的真实性、准确性和完整性，不得提供虚假或误导性信息。同时，投资者也应如实提供个人财务及投资经验等信息。如隐瞒实际收入、夸大投资经验，可能导致风险测评结果与自身实际承受能力不符，

进而选择不适合的投资产品。一旦发生投资损失，最终承担风险的仍是投资者本人。

理性判断，自主决策：在参考金融机构适当性匹配意见的基础上，结合自身情况审慎独立选择，独立承担投资风险。

投资之旅，不在于追逐最高收益，而在于找到最合适自己的航道。愿每一位投资者，借助“适当性”这座灯塔，扬帆不忘风浪，稳健走向远方。

2025 年金融教育宣传周