

## 关于建立股指期货投资者适当性制度的规定(试行)(征求意见稿)

**第一条** 为督促期货公司建立健全内控、合规制度,建立并完善以了解客户和分类管理为核心的客户管理和服务制度,保护投资者合法权益,保障股指期货市场平稳、规范和健康运行,根据《期货交易管理条例》、《期货交易所管理办法》及《期货公司管理办法》等行政法规、规章,制定本规定。

**第二条** 本规定所称股指期货投资者适当性制度(以下简称投资者适当性制度),是指根据股指期货的产品特征和风险特性,区别投资者的产品认知水平和风险承受能力,选择适当的投资者审慎参与股指期货交易,并建立与之相适应的监管制度安排。

**第三条** 中国证监会各省、自治区、直辖市、计划单列市监管局(以下简称各派出机构),中国金融期货交易所(以下简称中金所),中国期货保证金监控中心(以下简称监控中心),中国期货业协会(以下简称中期协)应当按照“统一领导、各司其职、各负其责、加强协作、联合监管”的原则,严格落实本规定的各项工作要求。

**第四条** 中国证监会及其派出机构对期货公司执行投资者适当性制度的情况进行监督检查。

中金所、中期协对期货公司执行投资者适当性制度的情况进行自律管理。

监控中心对期货公司执行投资者适当性制度的情况进行核查验证。

**第五条** 中金所应当从投资者的经济实力、股指期货产品认知能力、投资经历等方面,制定投资者适当性制度的具体标准和实施指引,并报中国证监会备案。

**第六条** 期货公司应当建立健全内控、合规制度,严格落实投资者适当性制度。

### 《关于建立股指期货投资者适当性制度的规定(试行)(征求意见稿)》公开征求意见的通知

为稳妥推出股指期货,保障股指期货市场平稳、规范和健康运行,保护投资者合法权益,根据《期货交易管理条例》、《期货交易所管理办法》及《期货公司管理办法》等的规定,我会起草了《关于建立股指期货投资者适当性制度的规定(试行)》(征求意见稿)(以下简称《规定》),现向社会公开征求意见。

请将对《规定》的有关意见和建议以书面或者电子邮件形式于2010年1月22日之前反馈至中国证监会。

期货公司应当根据中金所制定的标准和指引,制定投资者适当性制度的实施方案,建立并有效执行客户开发管理制度和开户审核工作制度,完善业务流程与内部分工,加强责任追究。

期货公司应当及时将投资者适当性制度实施方案及相关制度报公司所在地中国证监会派出机构和中金所备案。

**第七条** 期货公司应当深化客户服务,向投资者充分揭示股指期货风险,全面客观介绍股指期货法律法规、业务规则和产品特征,测试投资者的股指期货基础知识,认真审核投资者开户申请材料,审慎评估投资者的风险承受能力,不得为不符合适当性标准的投资者申请开立股指期货交易编码。

期货公司应当建立客户资料档案,除依法接受调查和检查外,应当为客户保密。

联系方式如下:

传 真:8610-88060548

电子邮箱:zhouxzh@csrc.gov.cn

通讯地址:北京市西城区金融大街19号富凯大厦A座  
中国证监会

邮政编码:100140

中国证券监督管理委员会

二〇一〇年一月十五日

**第八条** 自然人投资者应当全面评估自身的经济实力、产品认知能力、风险控制能力、生理及心理承受能力等,审慎决定是否参与股指期货交易。

法人投资者及其他经济组织从事股指期货交易业务,应当根据自身的经营管理特点和业务运作状况,建立健全内部控制和风险管理制,对自身的内部控制和风险管理能力进行客观评估,审慎决定是否参与股指期货交易。

**第九条** 投资者应当如实申报开户材料,不得采取虚假申报等手段规避投资者适当性标准要求。

投资者应当遵守“买卖自负”的原则,承担股指期货交易的履约责任,不得以不符合投资者适当性标准为由拒绝承担股指期货交易履约责任。

**第十条** 中金所、期货公司应当加强对投资者交易行为的

## 《关于建立股指期货投资者适当性制度的规定(试行)(征求意见稿)》的起草说明

### 一、起草背景

随着我国多层次资本市场体系建设的推进,积极探索建立与我国资本市场创新相适应的制度安排,使参与者的风险认知和风险防范能力与金融创新产品相适应,切实保护投资者的合法权益,已成为市场发展的迫切要求。股指期货在国际市场已经是一个十分成熟的金融产品,但在我国新兴加转轨的特定市场环境下,推出股指期货必须考虑我国资本市场的发展阶段和广大投资者对金融创新产品的熟悉程度。与股票、债券相比,股指期货杠杆高、专业性强、风险大,不适合一般投资者广泛参与,要求投资者必须具备较强的经济实力、熟悉产品知识与交易规则、具有较高的风险承受能力。充分对投资者进行股指期货风险教育的同时,在股指期货市场设置适当的程序和要求,建立与产品风险特征相匹配的投资者适当性制度,从源头上深化投资者风险教育,有效避免投资者盲目入市,真正做到保护投资者的合法权益。

为此,根据《期货交易管理条例》、《期货交易所管理办

法》、《期货公司管理办法》、《期货市场客户开户管理规定》等行政法规、规章,我会制定了《关于建立股指期货投资者适当性制度的规定(试行)》(以下简称《规定》)。通过建立投资者适当性制度,推行将适当的产品销售给适当的投资者的理念,督促期货公司审慎选择客户,完善投资者保护机制和风险管理机制,保障股指期货平稳起步和健康发展。

### 二、主要内容

《规定》共16条,主要是对建立股指期货投资者适当性制度提出原则要求,授权自律组织制定具体实施办法,并对监管安排进行规定。具体内容如下:

(一)规定股指期货市场投资者适当性制度的基本内容。即根据股指期货的产品特征和风险特性,区别投资者的产品认知水平和风险防范能力,选择适当的投资者审慎参与股指期货交易,并建立与之相适应的监管制度安排。

(二)明确对投资者参与股指期货交易的基本要求。投资者应当全面评估自身的经济实力、产品认知能力、风险控制能力,审慎决定是否参与股指期货交易。投资者应当如实申报开

户材料,不得采取虚假申报等手段规避投资者适当性标准要求,投资者应当遵守“买卖自负”的原则,承担股指期货交易的履约责任。

(三)强化期货公司落实股指期货适当性制度的责任。一是应当根据适当性制度规定建立并有效执行客户开发管理制度和开户审核工作制度,完善业务流程和内部分工,建立以了解客户和分类管理为核心的客户管理和服务制度;二是向投资者充分揭示股指期货风险,全面客观介绍股指期货法律法规、业务规则和产品特征;三是对投资者资金和交易经历严格把关、测试投资者的股指期货基础知识,审慎评估投资者的风险承受能力,认真审核投资者开户申请材料;四是应当建立客户资料档案,并为客户保密。

(四)明确有关各方的监管协作机制。中国证监会及其派出机构,中国金融期货交易所,中国期货保证金监控中心,中国期货业协会应当按照“统一领导、各司其职、各负其责、加强协作、联合监管”的原则,加强监管协作。

(五)明确监督检查职责。中国证监会及其派出机构对期

合法合规管理,督促投资者遵守股指期货交易相关法律、行政法规、规章及中金所业务规则,持续开展投资者风险教育。

**第十一条** 期货公司应当完善客户纠纷处理机制,明确承担此项职责的部门和岗位,负责处理投资者参与股指期货交易所产生的投诉等事项,及时化解相关矛盾纠纷。

期货公司应当督促客户遵守法律法规,通过正当途径维护自身合法权益,不得侵害国家利益及他人的合法权益,不得扰乱社会公共秩序。

**第十二条** 期货公司违反投资者适当性制度要求,未能执行相关内控、合规制度的,中国证监会及其派出机构依据相关法律法规的规定,采取监管措施;情节严重的,根据《期货交易管理条例》第七十条进行处罚。

期货公司违反投资者适当性制度要求的,中金所、中期协应当根据业务规则和自律规则对其进行纪律处分。

**第十三条** 取得中间介绍业务资格的证券公司接受期货公司委托,协助办理开户手续的,应当对投资者开户资料和身份真实性等进行审查,向投资者充分揭示股指期货交易风险,进行相关知识测试和风险评估,做好开户入金指导,配合处理客户纠纷,严格执行投资者适当性制度。

中国证监会及其派出机构对取得中间介绍业务资格的证券公司进行日常监督检查,发现证券公司违反投资者适当性制度要求的,依法采取监管措施或者予以行政处罚。

**第十四条** 投资者适当性制度对投资者的各项要求以及依据制度进行的评价,不构成投资建议,不构成对投资者的获利保证。

**第十五条** 本规定由中国证监会负责解释。

**第十六条** 本规定自年月日起施行。

证券投资基金资产净值周报表										
截止时间:2010年1月15日										单位:人民币元
序号	基金代码	基金名称	基金资产净值	基金份额净值	基金规模	设立时间	管理人	托管人	未经审计单位拟分配收益	
1	184688	基金开元	2,239,424,946.99	1.1197	20亿元	1998.3.27	南方基金管理有限公司	工商银行		
2	500001	国泰金泰封闭	2,684,378,281.87	1.3422	20亿元	1998.3.27	国泰基金管理有限公司	工商银行		
3	500008	华夏兴华封闭	3,448,825,912.66	1.7244	20亿元	1998.4.28	华夏基金管理有限公司	建设银行		
4	500003	华安安信封闭	3,361,126,059.36	1.6806	20亿元	1998.6.22	华安基金管理有限公司	工商银行		
5	500006	基金裕阳	3,612,455,565.89	1.8062	20亿元	1998.7.25	博时基金管理有限公司	农业银行		
6	184689	基金普惠	3,618,436,103.77	1.8092	20亿元	1999.1.6	鹏华基金管理有限公司	交通银行		
7	184690	基金同益	3,122,731,192.31	1.5614	20亿元	1999.4.8	长盛基金管理有限公司	工商银行		
8	500002	嘉实泰和封闭	2,319,008,741.41	1.1595	20亿元	1999.4.8	嘉实基金管理有限公司	建设银行		
9	184691	基金景宏	3,340,016,827.60	1.6700	20亿元	1999.5.4	大成基金管理有限公司	中国银行		
10	500005	基金汉盛	3,666,231,933.78	1.8331	20亿元	1999.5.10	富国基金管理有限公司	农业银行		
11	500009	华安安顺封闭	5,708,537,246.50	1.9028	30亿元	1999.6.15	华安基金管理有限公司	交通银行		
12	184692	基金裕隆	4,491,836,454.12	1.4973	30亿元	1999.6.15	博时基金管理有限公司	农业银行		
13	500018	华夏兴和封闭	4,279,507,456.38	1.4265	30亿元	1999.7.14	华夏基金管理有限公司	建设银行		
14	184693	基金普丰	4,414,072,342.11	1.4714	30亿元	1999.7.14	鹏华基金管理有限公司	工商银行		
15	184698	基金天元	4,399,364,618.89	1.4665	30亿元	1999.8.25	南方基金管理有限公司	工商银行		
16	500011	国泰金鑫封闭	3,747,107,004.09	1.2490	30亿元	1999.10.21	国泰基金管理有限公司	建设银行		
17	184699	基金同盛	3,719,715,710.63	1.2399	30亿元	1999.11.5	长盛基金管理有限公司	中国银行		
18	184701	基金景福	4,909,310,054.44	1.6364	30亿元	1999.12.30	大成基金管理有限公司	农业银行		
19	500015	基金汉兴	4,706,471,791.37	1.5688	30亿元	1999.12.30	富国基金管理有限公司	交通银行		
20	184705	基金裕泽	631,723,039.38	1.2634	5亿元	2000.3.27	博时基金管理有限公司	工商银行		
21	500038	融通通乾封闭	3,403,075,917.99	1.7015	20亿元	2001.8.29	融通基金管理有限公司	建设银行		
22	184728	基金鸿阳	1,718,897,098.34	0.8594	20亿元	2001.12.10	宝盈基金管理有限公司	农业银行		
23	500056	易方达科瑞封闭	4,568,748,686.00	1.5229	30亿元	2002.3.12	易方达基金管理有限公司	交通银行		
24	184721	嘉实丰和净值封闭	3,079,317,253.27	1.0264	30亿元	2002.3.22	嘉实基金管理有限公司	农业银行		
25	184722	长城久嘉封闭	2,060,361,062.44	1.0302	20亿元	2002.7.5	长城基金管理有限公司	农业银行		
26	500058	银河银丰封闭	3,677,184,080.33	1.226	30亿元	2002.8.15	银河基金管理有限公司	建设银行		

注:1、本表所列1月15日的数据由有关基金管理公司计算,基金托管银行复核后提供。  
2、基金资产净值的计算为:按照基金所持有的股票的当日均价计算。  
3、累计净值=单位净值+基金建立以来累计派息金额。  
4、未经审计的单位拟分配收益由基金管理人根据基金上年度单位可分配收益,按照《证券投资基金管理暂行办法》规定的收益分配比例(至少90%)计算,基金托管人复核后得出,未经会计师事务所审计,在有关财务数据经过会计师事务所审计后,基金单位净收益、单位分配收益及其权益登记日、红利派发日等收益分配有关事项,以基金年报和基金分红派息公告为准。

### 信息披露导读

证券代码	证券简称	顺序
600000	浦发银行	17
600019	宝钢股份	17
600020	中原高速	23
600030	中信证券	23
600057	*ST夏新	13
600069	银鸽投资	21
600070	浙江富润	24
600077	百科集团	17
600086	东方金钰	27
600091	明天科技	17
600096	云天化	17
600115	ST东航	21
600132	重庆啤酒	23
600139	西部资源	24

证券代码	证券简称	顺序
600148	长春一东	22
600163	福建南纸	22
600166	福田汽车	16
600169	太原重工	28
600170	上海建工	17
600173	卧龙地产	28
600185	*ST海星	14
600195	中牧股份	17
600210	赣江企业	12.20
600218	全柴动力	24
600223	ST鲁置业	22
600225	ST松辽	21
600273	华芳纺织	21
600284	浦东建设	27

证券代码	证券简称	顺序
600369	西南证券	17
600389	江山股份	21
600415	小商品城	21
600425	青松建化	23
600487	亨通光电	13
600497	驰宏锌锗	21
600516	方大炭素	24
600525	长园集团	17
600562	方兴科技	22
600568	中珠控股	23
600578	京能热电	16
600580	卧龙电气年报	25
600584	长电科技	26
600599	熊猫烟花	16

证券代码	证券简称	顺序
600607	上实医药	24
600643	爱建股份	22
600683	京投银泰	24
600711	ST德展	21
600713	南京医药	14
600714	ST金瑞	23
600729	重庆百货	15
600743	华远地产	24
600748	上实发展	17
600750	江中药业	24
600759	正和股份	23
600766	国城股份	28
600783	鲁信高新	28
600787	中储股份	24

证券代码	证券简称	顺序
600797	浙大网新	24
600824	益民商业	28
600881	亚泰集团	28
600902	贵绳股份	28
601111	中国国航	16
601299	中国北车	16
601398	工商银行	16
601857	中国石油	16
601939	建设银行	16
601988	中国银行	17
000027	深圳能源	24
000046	泛海建设	17
000078	海王生物	27
000156	*ST瑞鼎	11

证券代码	证券简称	顺序
000548	湖南投资	23
000656	ST东源	22
000691	*ST歌华	28
000718	苏宁环球	28
000783	长江证券	28
000799	酒鬼酒	23
000890	法尔胜	24
002067	景兴纸业	20
002124	天邦股份	23
002133	广宇集团	14
002269	美邦服饰	20
002312	三泰电子	11
	博时基金	14
	长城基金	23

证券代码	证券简称	顺序
	大成基金	27
	国海富兰克林基金	20
	海富通基金	27
	华安基金	27
	华宝兴业基金	16
	汇添富基金	23
	嘉实基金	15
	申万巴黎基金	13,27
	泰信基金	28
	天弘基金	20
	兴业基金	28
	银华基金	18
	友邦华泰基金	19