

# 上海长量基金销售有限公司 投资者风险承受能力测评制度

生效日期： 2017 年 7 月 1 日

## 目录

第一章 总则 .....	3
第二章 投资者风险承受能力测评体系 .....	4
第三章 投资者风险承受能力测评制度的实施流程 .....	5
第四章 投资者风险承受能力测评责任及应用 .....	6

## 第一章 总则

**第一条** 投资者由于年龄、收入、支出、财产、性格等差异存在不同的基金投资风险承受能力。为规范基金销售机构的销售行为，确保基金和相关产品销售的适用性，向投资者提示风险。依据《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金销售适用性指导意见》及《证券期货投资者适当性管理办法》、《基金募集机构投资者适当性管理实施指引（试行）》制定本制度。

**第二条** 投资者风险承受能力测评是公司机构部、客服部对基金投资人风险承受能力的调查和评价。理财中心人员在基金投资人首次开立基金交易账户时或首次购买基金产品前，对基金投资人的风险承受能力进行调查和评价；对已经购买了基金产品的基金投资人，基金销售机构也应当追溯调查、评价该基金投资人的风险承受能力。

**第三条** 理财中心人员在对基金投资人的风险承受能力进行调查和评价前，应通过相应流程对基金投资人身份进行认证，核查基金投资人的投资资格，切实履行反洗钱等法律义务。

**第四条** 理财中心人员应注重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，并将定期提示基金投资人重新接受风险承受能力调查，过往的评价结果应当作为历史记录保存。

**第五条** 公司统一制作问卷格式，同时在问卷的显著位置提示基金投资人在基金购买过程中注意核对自己的风险承受能力和基金产品风险的匹配情况。调查和评价基金投资人的风险承受能力的方法及其说明将通过公司交易平台向投资人公布。

**第六条** 基金投资者将通过网上问卷或纸质问卷的形式完成风险承受能力调查及现场评分。所有客户问卷调查的结果将通过纸质或电子文档的形式进行保存。

## 第二章 投资者风险承受能力测评体系

**第七条** 根据本公司基金研究服务部研究，我公司将基金投资者的风险承受能力分为以下五类：

1、激进型（C5）投资者：对于激进型投资者，其投资组合将绝大部分比例投资于股票类资产或股票型基金，并且敢于涉足一些投机领域。为了追求最大回报，同时愿意承受资产价格的短期大幅波动风险，甚至相对长时间亏损的可能。因为其承受较大波动性，投资者最后获得的回报率较难预测。大多数情况下，其长期回报率高于其它较为保守的投资方法。

2、积极型（C4）投资者：对于积极型投资者，其投资组合较大比例配置股票类资产或股票型基金，同时还有小部分比例配置于债券和现金。此类投资者注重获得丰厚的投资回报，但对大多数投机领域敬而远之。投资价值在短期内可能会有大幅波动。投资期限内，最终获得的投资回报较难预料。大多数情况下，较之其它相对保守的投资方法，这种投资方法的回报率较高，五年以上的投资尤其如此。

3、平衡型（C3）投资者：对于平衡型投资者，其投资组合均衡配置股票类资产和债券类资产（或股票型基金和债券型基金）以及配置型基金。此类投资者注重获得稳健的投资回报。投资的市值在短期内可能会有一些波动。投资期限内，其综合回报难以准确预测，但也不会过于出乎意外。大多数情况下，相对较为保守的投资方法，这种方法的回报率较高，五年以上的投资更是如此。

4、稳健型（C2）投资者：对于稳健型投资者，其投资组合较大比例配置债券类资产或债券型基金，同时也有一部分比例配制于股票类资产或股票型基金以及配置型基金。此类投资者注重获得稳定的投资回报，而不追求最大回报，且限制短期内的大幅波动。投资期限内，虽然难以准确预测其回报率，但是也不会有大起大落的情况。大多数情况下，相对风险较高的投资方法，这种方法的回报率较低，五年以上的投资尤其如此。

5、保守型（C1）投资者（含最低风险承受能力类别）：对于保守型投资者，其投资组合配置在风险最小的领域，如货币市场基金或短债基金。此类投资者注重获得相对确定的投资回报，而不追求最大回报，且限制短期内的大幅波动。投资

期限内，回报率的波动性较小。大多数情况下，相对风险较高的投资方法，这种方法的回报率最低，五年以上的投资尤其如此。其中风险承受能力最低类别投资者是指保守型(C1)中符合下列情形之一的自然人：（1）不具有完全民事行为能力；（2）没有风险容忍度或者不愿承受任何投资损失；（3）法律、行政法规规定的其他情形。

**第八条** 公司对基金投资人进行风险承受能力调查，从调查结果中主要了解到基金投资人的以下情况：

- （一）投资目的；
- （二）投资期限；
- （三）投资经验；
- （四）收入来源；
- （五）短期风险承受水平；
- （六）长期风险承受水平。

### 第三章 投资者风险承受能力测评制度的实施流程

#### 第九条 投资者风险测评制定

在借鉴相关第三方评价机构的基金产品评价体系资料，以及针对我公司具体的研究原则基础上，由公司基金研究中心负责对投资者风险承受能力测评指标进行筛选。依据选定指标，建立公司投资者风险承受能力测评问题数据库。

**第十条** 基金研究中心依据科学、专业、合理的原则，设计完成《长量基金销售有限公司投资者风险承受能力测评问卷》。

#### 第十一条 投资者风险实施

根据《长量基金销售有限公司投资者风险承受能力测评制度》相关规定，测评问卷的调查主要由公司市场部实施。公司电子商务部和信息技术部辅助完成网

络测评的设计、测评结果的回收。

测试过程中不得有提示、暗示、诱导、误导、帮助等行为对测试人员进行干扰，影响测试结果。

#### **第十二条 投资者风险测评结果**

基金研究中心根据测评结果，在技术部的辅助下，建立完整的客户风险承受能力资料库。依据测评结果，做出相应的测评统计报告，为其他研究工作做好准备。

#### **第十三条 投资者风险测评更新**

公司市场部负责定期提示客户重新接受风险承受能力调查。对首次完成了测评并且进行交易的客户，其测评结果自动保留有效期半年。客户在期间可申请网上或柜台进行重新测评，并将最新测评结果保存。在有效期半年内再次购买基金产品时，原测评结果有效。并将保存的测评结果给予客户清晰的提示。

投资者信息发生重大变化的，公司应当及时更新投资者信息，重新评估投资者风险承受能力，并将调整后的风险承受能力告知投资者。

基金研究中心负责对测评问题数据库的及时更新，并根据客户新做出的测评结果进行分析，及时更新客户个人风险承受能力测评数据库。

#### **第十四条 投资者风险测评监督执行**

公司监察稽核岗负责对整个投资者风险承受能力测评流程的监督。督促市场部、基金研究中心、电子商务部、信息技术部完成相应任务，同时辅助测评相应数据库更新工作。

## **第四章 投资者风险承受能力测评责任及应用**

**第十五条** 本测评的调查结果，仅作为在公司理财服务人员向投资者推荐基金产品及其他金融理财服务时，为客户提供的投资风险测评参考，帮助客户了解自己的投资风险类型，并配置与其风险类型相适应的理财产品。但调查结果不具有绝对的收益确定性，投资者可根据自身情况，参考谨慎决定。

**第十六条** 本基金投资风险评价方法的解释与修改由本公司研究中心门负责。

附一：长量基金销售有限公司《个人投资者风险承受能力测评问卷》

附二：长量基金销售有限公司《机构投资者风险承受能力测评问卷》

#### 附件一：

尊敬的客户：

根据中国证监会颁布的《证券投资基金销售业务信息管理平台管理规定》、《证券投资基金销售适用性指导意见》等法规的要求，我司作为基金销售机构，应当为基金投资人提供风险承受能力调查和评价的服务，并且定期或不定期地提示基金投资人进行风险承受能力调查的更新。为此，我司制作了《个人投资者风险承受力调查问卷》对您的风险承受能力进行评测，请您根据实际情况如实填写。

## 个人投资者风险承受能力测评调查问卷

投资者姓名：\_\_\_\_\_ 填写日期：\_\_\_\_\_

风险提示：基金投资需承担各类风险，本金可能遭受失。同时，还要考虑市场风险、信用风险、流动风险、操作风险等各类投资风险。您在基金认购过程中应当注意核对自己的风险识别和风险承受能力，选择与自己风险识别能力和风险承受能力相匹配的私募基金。

### 1、您的职业是：

- A、政府部门从业人员
- B、科教文卫等企事业单位从业人员
- C、金融从业人员
- D、商贸从业人员

- E、房地产从业人员
- F、制造业从业人员
- G、自由职业
- H、其他

**2、您的职务是：**

- A、高层管理人员，如董事长、总裁、总经理等级别
- B、中层管理人员，如财务经理/总监、销售经理/总监、人事经理/总监、IT 部经理/总监等  
级别
- C、基层管理人员，如财务主管、销售主管、人事主管、采购主管等级别
- D、普通员工
- E、其他

**3、您的学历是：**

- A、高中及以下
- B、中专
- C、大专
- D、本科
- E、硕士及以上

**4、您的主要收入来源是：**

- A、无固定收入
- B、出租、出售房地产等非金融性资产收入
- C、利息、股息、转让等金融性资产收入
- D、生产经营所得
- E、工资、劳务报酬

**5、您的家庭可支配年收入为（折合人民币）：**

- A、50 万元以下



- B、50—100 万元
- C、100-500 万元
- D、500-1000 万元
- E、1000 万元以上

**6、在您每年的家庭可支配收入中，可用于金融投资（储蓄存款除外）的比例为：**

- A、小于 10%
- B、10%至 25%
- C、25%至 50%
- D、50%以上

**7、您是否有尚未清偿的数额较大的债务，如有，其性质是：**

- A、有，亲戚朋友借款
- B、有，信用卡欠款、消费信贷等短期信用债务
- C、有，住房抵押贷款等长期定额债务
- D、没有

**8、您的投资知识可描述为：**

- A、有限：基本没有金融产品方面的知识
- B、一般：对金融产品及其相关风险具有基本的知识和理解
- C、丰富：对金融产品及其相关风险具有丰富的知识和理解

**9、您的投资经验可描述为：**

- A、除银行储蓄外，基本没有其他投资经验
- B、购买过债券、保险等理财产品
- C、参与过股票、基金等产品的交易
- D、参与过权证、期货、期权等产品的交易

**10、您有多少年投资基金、股票、信托、私募证券或金融衍生产品等风险投资品的经验：**

- A、没有经验
- B、少于 2 年
- C、2 至 5 年
- D、5 至 10 年
- E、10 年以上

**11、您计划的投资期限是多久：**

- A、1 年以下
- B、1 至 3 年
- C、3 至 5 年
- D、5 年以上

**12、您打算重点投资于哪些种类的投资品种：**

- A、债券、货币市场基金、债券基金等固定收益类投资品种
- B、股票、混合型基金、股票型基金等权益类投资品种
- C、期货、期权等金融衍生品
- D、其他更高风险类型的产品或者服务

**13、以下哪项描述最符合您的投资态度：**

- A、厌恶风险，不希望本金损失，希望获得稳定回报
- B、保守投资，不希望本金损失，愿意承担一定幅度的收益
- C、寻求资金的较高收益和成长性，愿意为此承担有限本金损失
- D、希望赚取高回报，愿意为此承担较大本金损失

**14、假设有两种投资：投资 A 预期获得 10%的收益，可能承担的损失非常小；投资 B 预期获得 30%的收益，但可能承担较大亏损。您会怎么支配您的投资：**

- A、全部投资于收益较小且风险较小的 A
- B、同时投资于 A 和 B，但大部分资金投资于收益较小且风险较小的 A
- C、同时投资于 A 和 B，但大部分资金投资于收益较大且风险较大的 B

D、全部投资于收益较大且风险较大的 B

**15、您认为自己能承受的最大投资损失是多少：**

- A、10%以内
- B、10%-30%
- C、30%-50%
- D、超过 50%

评分参考标准：A=1 分；B=3 分；C=5 分；D=7 分；E=9 分  
（其中，第 1、2、3 题不参与评分）

类型	C5(激进型)	C4(积极型)	C3(平衡型)	C2(稳健型)	C1(保守型)
得分	74-88	60-73	43-59	42-27	26 及以下
说明	以追求高收益为目标，具有很高的风险承受能力，短期的投资波动并不会成大的影响。	有较高的风险承受能力，在投资收益波动较大的情况下，仍然保持积极进取状态。	愿意承受一定的风险，但在做投资决策时，会仔细地将对要面临的风险进行认真的分析，对风险总是客观存在有清楚的认识。	能够承担较小的风险，希望投资收益相对稳定，不愿承担高风险以换取高收益。	典型的风险厌恶者，在任何投资中，期望在本金不受损失的前提下获得额外收益，并且保持资产的流动性是首要目标。

您的得分：\_\_\_\_\_ 您的风险类型：\_\_\_\_\_

同时满足下列两个条件的自然人投资者则被认定为风险承受能力最低类别投资者：

1. 投资者风险等级评定为C1（激进型）；
2. 满足下列条件之一：
  - A. 不具有完全民事行为能力；
  - B. 没有风险容忍度或者不愿承受任何投资损失；
  - C. 法律、行政法规规定的其他情形。

问卷声明：

1. 本人已知悉本问卷的设计方法和评价说明，以及贵公司旗下基金的风险等级；
2. 本人愿意接受此问卷的调查方法，并已如实回答；
3. 本人已如实填写，并了解自己的风险承受类型和适合购买的产品类型。

客户签字：\_\_\_\_\_

日期：\_\_\_\_\_年\_\_\_\_\_月\_\_\_\_\_日

柜台人员：\_\_\_\_\_ 复核人：\_\_\_\_\_

## 附件二：

尊敬的客户：

根据中国证监会颁布的《证券投资基金销售业务信息管理平台管理规定》、《证券投资基金销售适用性指导意见》等法规的要求，我司作为基金销售机构，应当为基金投资人提供风险承受能力调查和评价的服务，并且定期或不定期地提示基金投资人进行风险承受能力调查的更新。为此，我司制作了《个人投资者风险承受力调查问卷》对您的风险承受能力进行评测，请您根据实际情况如实填写。

本问卷旨在了解贵单位可承受的风险程度等情况，借此协助贵单位选择合适的金融产品或金融服务类别，以符合贵单位的风险承受能力。

风险承受能力评估是本公司向客户履行适当性职责的一个环节，其目的是使本公司所提供的金融产品或金融服务与贵单位的风险承受能力等级相匹配。

本公司特别提醒贵单位：本公司向客户履行风险承受能力评估等适当性职责，并不能取代贵单位自己的投资判断，也不会降低金融产品或金融服务的固有风险。同时，与金融产品或金融服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由贵单位自行承担。

本公司提示贵单位：本公司根据贵单位提供的信息对贵单位进行风险承受能力评估，开展适当性工作。贵单位应当如实提供相关信息及证明材料，并对所提供的信息和证明材料的真实性、准确性、完整性负责。

本公司建议：当贵单位的各项状况发生重大变化时，需对贵单位所投资的金融产品及时进行重新审视，以确保贵单位的投资决定与贵单位可承受的投资风险程度等实际情况一致。

本公司在此承诺，对于贵单位在本问卷中所提供的一切信息，本公司将严格按照法律法规要求承担保密义务。除法律法规规定的有权机关依法定程序进行查询以外，本公司保证不会将涉及贵单位的任何信息提供、泄露给任何第三方，或者将相关信息用于违法、不当用途。

**1. 贵单位的净资产规模为：**

- A. 500 万元以下
- B. 500 万元-2000 万元
- C. 2000 万元-1 亿元
- D. 1 亿元以上

**2. 贵单位年营业收入为：**

- A. 500 万元以下
- B. 500 万元-2000 万元
- C. 2000 万元-1 亿
- D. 1 亿元以上

**3. 贵单位证券账户资产为：**

- A. 300 万元以内
- B. 300 万元-1000 万元
- C. 1000 万元-3000 万元
- D. 超过 3000 万元

**4. 贵单位的主要资金来源是：**

- A. 银行借款

- 
- B. 个人投资者
- C. 其他机构投资者
- D. 公司自有资金
- 5. 贵单位是否有尚未清偿的数额较大的债务？如有，主要是：**
- A. 民间借贷
- B. 通过担保公司等中介机构募集的借款
- C. 公司债券或企业债券
- D. 银行贷款
- E. 没有数额较大的债务
- 6. 对于金融产品投资工作，贵单位打算配置怎样的人员力量：**
- A. 一名兼职人员（包括负责人自行决策）
- B. 一名专职人员
- C. 多名兼职或专职人员，互相之间分工不明确
- D. 多名兼职或专职人员，互相之间分工明确
- 7. 贵单位所配置的负责金融产品投资工作的人员是否符合以下情况：**
- A. 本单位所配置的人员不符合以下任何一项描述
- B. 现在或此前曾从事金融、经济或财会等与金融产品投资相关的工作超过两年
- C. 已取得金融、经济或财会等与金融产品投资相关专业学士以上学位
- D. 取得证券从业资格、期货从业资格、注册会计师证书(CPA)或注册金融分析师证书(CFA)中的一项及以上
- 8. 贵单位是否建立了金融产品投资相关的管理制度：**
- A. 没有。因为要保证操作的灵活性
- B. 已建立。包括了分工和授权的要求，但未包括投资风险控制的规则
- C. 已建立。包括了分工与授权、风险控制等一系列与金融产品投资有关的规则

**9. 贵单位的投资经验可以被概括为：**

- A. 有限：除银行活期账户和定期存款外，基本没有其他投资经验
- B. 一般：除银行活期账户和定期存款外，购买过基金、保险等理财产品，但还需要进一步的指导
- C. 丰富：本单位具有相当投资经验，参与过股票、基金等产品的交易，并倾向于自己做出投资决策
- D. 非常丰富：本单位对于投资非常有经验，参与过权证、期货或创业板等高风险产品的交易

**10. 有一位投资者一个月内做了 15 笔交易（同一品种买卖各一次算一笔），贵单位认为这样的交易频率：**

- A. 太高了
- B. 偏高
- C. 正常
- D. 偏低

**11. 过去一年时间内，贵单位购买的不同金融产品（含同一类型的不同金融产品）的数量是：**

- A. 5 个以下
- B. 6 至 10 个
- C. 11 至 15 个
- D. 16 个以上

**12. 以下金融产品，贵单位投资经验在两年以上的有：**

- A. 银行存款
- B. 债券、货币市场基金、债券型基金或其它固定收益类产品
- C. 股票、混合型基金、偏股型基金、股票型基金等权益类投资品种
- D. 期货、融资融券
- E. 金融衍生品或其他高风险产品

13. 如果贵单位曾经从事过金融产品投资，在交易较为活跃的月份，平均月交易额大概是多少：

- A. 从未投资过金融产品
- B. 100 万元以内
- C. 100 万元-300 万元
- D. 300 万元-1000 万元
- E. 1000 万元以上

14. 贵单位用于证券投资的大部分资金不会用作其它用途的时间段为：

- A. 短期—0 到 1 年
- B. 中期—1 到 5 年
- C. 长期—5 年以上

15. 贵单位进行投资时的首要目标是：

- A. 资产保值，我不愿意承担任何投资风险
- B. 尽可能保证本金安全，不在乎收益率比较低
- C. 产生较多的收益，可以承担一定的投资风险
- D. 实现资产大幅增长，愿意承担很大的投资风险

16. 贵单位打算重点投资于哪个种类的投资品种？

- A. 债券、货币市场基金、债券基金等固定收益类投资品种
- B. 股票、混合型基金、偏股型基金、股票型基金等权益类投资品种
- C. 期货、融资融券
- D. 复杂金融产品
- E. 包括但不限于以上品种

17. 贵单位认为自己能承受的最大投资损失是多少？

- A. 10%以内



- B. 10%-30%
- C. 30%-50%
- D. 超过 50%

18. 假设有两种不同的投资：投资 A 预期获得 5%的收益，有可能承担非常小的损失；投资 B 预期获得 20%的收益，但有可能面临 25%甚至更高的亏损。您将您的投资资产分配为：

- A. 全部投资于 A
- B. 大部分投资于 A
- C. 两种投资各一半
- D. 大部分投资于 B
- E. 全部投资于 B

19. 贵单位参与金融产品投资的主要目的是什么：

- A. 闲置资金保值增值
- B. 获取主营业务以外的投资收益
- C. 现货套期保值、对冲主营业务风险
- D. 减持已持有的股票

评分参考标准：A=1 分；B=3 分；C=5 分；D=7 分；E=9 分

类型	C5(激进型)	C4(积极型)	C3(平衡型)	C2(稳健型)	C1(保守型)
得分	115-137	91-114	66-90	42-65	41 及以下
说明	以追求高收益为目标，具有很高的风险承受能力，短期的投资波动并不会成大的影响。	有较高的风险承受能力，在投资收益波动较大的情况下，仍然保持积极进取状态。	愿意承受一定的风险，但在做投资决定时，会仔细地对将要面临的风险进行认真的分析，对风险总是客观存在有清楚的认识。	能够承担较小的风险，希望投资收益相对稳定，不愿承担高风险以换取高收益。	典型的风险厌恶者，在任何投资中，期望在本金不受损失的前提下获得额外收益，并且保持资产的流动性是首要目标。

您的得分：\_\_\_\_\_

您的风险类型：\_\_\_\_\_

问卷声明：

本机构已经了解并愿意遵守国家有关证券市场管理的法律、法规、规章及相关业务规则，本机构在此郑重承诺以上填写的内容真实、准确、完整。若本机构提供的信息发生任何重大变化，本机构将及时书面通知贵公司。

投资者签章处：

机构经办人签字\_\_\_\_\_

日期：\_\_\_\_\_年\_\_\_\_\_月\_\_\_\_\_日

柜台人员：\_\_\_\_\_

复核人：\_\_\_\_\_

附件三：

## 证券投资基金交易风险揭示书

尊敬的基金投资者：

开放式基金是一种收益共享、风险共担的集合投资工具。它不同于银行存款或国债，不能保证投资者一定获利，也不保证最低收益。其中基金定期定额投资也不是替代储蓄的等效理财方式，不能保证投资人获得收益。为了使您更好地了

解基金投资的风险，根据有关规定，特提供本风险揭示书，请您认真阅读以下内容：

一、市场风险：证券投资基金主要投资于证券市场，由于宏观经济形势、政策法规、交易制度和投资心理等发生变化，都可能会引起国内证券市场的波动，从而导致基金收益水平发生变化，使您存在亏损的可能。

二、流动性风险：即投资人在需要卖出时面临的变现困难和不能在适当价格上变现的风险。在开放式基金中，当基金面临巨额赎回或暂停赎回的极端情况时，基金投资人有可能不能以当日单位基金净值全额赎回。如投资人选择延迟赎回，则要承担后续赎回日单位基金资产净值下跌的风险。

三、技术风险：由于基金交易及行情揭示是通过电子通讯技术和电脑技术来实现的，这些技术存在着被网络黑客和计算机病毒攻击的可能，由此可能给您带来损失。此类技术风险由投资者承担。

四、不同类型基金的投资风险：依据投资对象，基金可分为股票基金、混合基金、债券基金、货币市场基金；依据投资目标，基金可分为收益型基金、成长型基金、平衡型基金。不同的投资对象和不同的投资目标会带来不同类型和不同水平的投资风险。一般来说，基金的收益预期越高，投资者承担的风险也越大。

五、机构运作风险：基金业绩的优劣取决于基金管理人的投资管理策略及投资理念，投资者将承受由于基金管理人投资决策失误带来的投资损失。同时，基金由多个机构提供各种服务，这些机构的运作存在诸多风险，主要包括：系统运作风险、管理风险和经营风险。

六、不可抗力风险：不可抗力因素如地震、火灾、水灾、战争等可能导致交易系统的瘫痪，此外，基金运作各当事人无法控制和不可预测的系统故障、设备故障、通讯故障、电力故障等也可能导致基金交易系统非正常运行甚至瘫痪，您将不得不承担由此造成的损失。

本《基金交易风险揭示书》无法揭示从事基金交易带来的所有风险。故请投资者在决定做基金交易之前,应全面了解基金交易的相关法律法规,认真阅读《基金合同》、《招募说明书》等基金法律文件,了解基金的风险收益特征,并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断基金是否和投资人的风险承受能力相适应。对自身经济承受能力、风险控制能力做出客观判断,再决定投资相应类型的基金产品。

我接受以示 上述《投资者证券投资基金账户开户须知》及《证券投资基金交易风险揭示书》的各项内容,本人已阅读并完全理解。

我接受       不接受

客户签名:

日期:    年    月    日