

中华人民共和国金融行业标准

XX/T XXXXX—XXXX

期货公司投资者适当性双录话术指南

Guidance for customer suitability of futures company during video-recording process

(送审稿)

XXXX - XX - XX 发布

XXXX - XX - XX 实施

目 次

前言	II
引言	III
1 范围	1
2 规范性引用文件	1
3 术语和定义	1
4 普通投资者申请转换为专业投资者时的风险告知、警示双录话术要素	2
5 期货公司向普通投资者销售高风险产品或者提供相关服务时的风险告知双录话术要素.....	2
6 期货公司主动调整投资者适当性匹配相关信息并告知投资者的双录话术要素	3
7 期货公司向普通投资者销售产品或者提供服务前告知的基本信息双录话术要素	4
附录 A （资料性） 《期货公司投资者适当性双录话术指南》参考场景.....	5
A.1 普通投资者申请转换为专业投资者时的风险告知、警示双录场景话术	5
A.2 普通投资者申请转化为专业投资者风险揭示录音	6
A.3 专业投资者告知及确认书	7
A.4 期货公司向普通投资者销售高风险产品或者提供相关服务时的风险告知双录场景话术.....	8
A.5 普通投资者购买高风险等级产品或者服务风险揭示录音	9
A.6 普通投资者购买高风险等级产品或者服务风险警示书	11
A.7 期货公司主动调整投资者适当性匹配相关信息并告知投资者的双录话术	12
A.8 普通投资者适当性匹配意见告知书	14
A.9 产品风险等级调整告知确认函	15
A.10 信息告知双录场景话术	17
A.11 普通投资者适当性管理风险告知书	18
参考文献	19

前 言

本文件按照GB/T 1.1—2020《标准化工作导则 第1部分：标准化文件的结构和起草规则》的规定起草。

本文件由全国金融标准化技术委员会证券分技术委员会（SAC/TC 180/SC4）提出。

本文件由全国金融标准化技术委员会(SAC/TC 180)归口。

本文件起草单位：中国证券监督管理委员会、中国期货业协会、中国期货市场监控中心有限责任公司、中证信息技术服务有限责任公司、华泰期货有限公司、国泰君安期货有限公司、广发期货有限公司、永安期货有限公司、鲁证期货有限公司。

本文件主要起草人：姚前、蒋东兴、周云晖、李海波、杜佳铠、刘忠会、周伟明、裴英剑、林琳、王园园、唐培荃、朱巍。

引 言

伴随着中国期货及衍生品市场的发展，可交易期货和期权品种不断增多。在我国资本市场仍旧以中小投资者为主的背景下，通过适当性管理构筑保护投资者的第一道防线十分必要。

2016年12月，中国证监会颁布了《证券期货投资者适当性管理办法》（以下简称《办法》），以部门规章的形式对证券期货投资者适当性管理进行统一规范，《办法》自2017年7月1日起生效。《办法》定位于行业适当性管理的“母法”，进一步强化了经营机构的适当性义务，对我国资本市场健康发展和中小投资者权益保护将带来深远和积极的影响。

《办法》将投资者分为“专业投资者”和“普通投资者”，依据投资者分类的不同提供差异化的保护，普通投资者在信息告知、风险警示、适当性匹配等方面享有特别保护。为了规范对于普通投资者的信息告知、风险警示的留痕，《办法》要求在普通投资者申请转换为专业投资者、向普通投资者销售高风险产品或者提供相关服务等情形下，期货公司如果通过营业网点向普通投资者履行告知和警示义务时，应当全过程录音或者录像。基于期货公司的业务办理实践，通常会同时采用录音兼录像（以下简称“双录”）的形式进行。

由于《办法》未进一步规定风险告知、警示使用的话术，期货公司如果对《办法》要求解读不到位，自行制定不同场景下的双录话术，容易导致告知、警示内容不全面等损害投资者利益的情况。通过制定规范性的双录话术指南，为期货公司通过营业网点向普通投资者进行《办法》要求的风险告知、警示内容提供参考依据，使得向投资者进行的风险告知、警示内容更全面、准确、到位。

期货公司投资者适当性双录话术指南

1 范围

本文件对期货公司通过营业网点向普通投资者进行信息告知、风险警示的双录话术给出了指南。本文件适用于期货公司通过营业网点向普通投资者进行双录。

2 规范性引用文件

本文件没有规范性引用文件。

3 术语和定义

下列术语和定义适用于本文件。

3.1

专业投资者 professional customer

符合下列条件之一的投资者：

- a) 经有关金融监管部门批准设立的金融机构，包括证券公司、期货公司、基金管理公司及其子公司、商业银行、保险公司、信托公司、财务公司等；经行业协会备案或者登记的证券公司子公司、期货公司子公司、私募基金管理人；
- b) 上述机构面向投资者发行的理财产品，包括但不限于证券公司资产管理产品、基金管理公司及其子公司产品、期货公司资产管理产品、银行理财产品、保险产品、信托产品、经行业协会备案的私募基金；
- c) 社会保障基金、企业年金等养老基金，慈善基金等社会公益基金，合格境外机构投资者（QFII）、人民币合格境外机构投资者（RQFII）；
- d) 同时符合下列条件的法人或者其他组织：
 - 1) 最近1年末净资产不低于2000万元；
 - 2) 最近1年末金融资产不低于1000万元；
 - 3) 具有2年以上证券、基金、期货、黄金、外汇等投资经历。
- e) 同时符合下列条件的自然人：
 - 1) 金融资产不低于500万元，或者最近3年个人年均收入不低于50万元；金融资产，是指银行存款、股票、债券、基金份额、资产管理计划、银行理财产品、信托计划、保险产品、期货及其他衍生产品等；
 - 2) 具有2年以上证券、基金、期货、黄金、外汇等投资经历，或者具有2年以上金融产品设计、投资、风险管理及相关工作经历，或者属于本条a)项规定的专业投资者的高级管理人员、获得职业资格认证的从事金融相关业务的注册会计师和律师。

3.2

普通投资者 general customer

专业投资者（3.1）之外的投资者为普通投资者。

3.3

高风险等级产品（服务）product(service) with high risk

高风险等级的产品或者服务可以由期货公司自主确定，但建议至少包含承担无限风险敞口的场外衍生产品及相关服务；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）以上杠杆的产品及相关服务。

4 普通投资者申请转换为专业投资者时的风险告知、警示双录话术要素

普通投资者申请成为专业投资者时，期货公司在确认投资者符合转换专业投资者的条件后，建议：

- a) 对投资者说明期货公司对普通投资者在信息告知、风险警示及适当性匹配方面履行的特别保护义务，将不再对专业投资者履行：
 - 1) 期货公司向普通投资者销售产品或者提供服务前，宜评估投资者的风险承受能力，告知适当性匹配意见以及可能导致其投资风险的信息；
 - 2) 期货公司向普通投资者销售高风险产品或者提供相关服务时，宜制定专门的工作程序，追加了解投资者的信息，告知高风险产品或者服务的特别风险点，给予投资者更多的考虑时间，增加回访的频次；
 - 3) 期货公司向普通投资者进行现场告知、警示，宜全过程录音或者录像，非现场方式宜完善配套留痕安排；
 - 4) 期货公司不宜向普通投资者主动推介风险等级高于其风险承受能力的产品或服务；
 - 5) 期货公司不宜向普通投资者主动推介不符合其投资目标的产品或服务；
 - 6) 期货公司与普通投资者发生纠纷的，期货公司需要举证其已向投资者履行适当性义务。
- b) 向投资者警示可能承担的投资风险：专业投资者具备必要的投资知识和经验，自行做出投资决策并自主承担投资风险；
- c) 告知投资者申请的审查结果及其理由：
 - 1) 投资者的财产状况、投资经历、从业经历是否符合转化要求；
 - 2) 投资者是否认定为专业投资者；
 - 3) 投资者的财产状况、投资经历、从业经历等信息发生重大变化时，宜及时通知期货公司对于其是否符合专业投资者的认定标准进行重新评估。

5 期货公司向普通投资者销售高风险产品或者提供相关服务时的风险告知双录话术要素

5.1 产品的基本要素

期货公司向普通投资者销售高风险产品时，宜告知投资者如下产品的基本要素：

- a) 产品类别；
- b) 发行机构；
- c) 认购起点；
- d) 存续期限；
- e) 风险等级。

5.2 产品的费用收取规则和方式

期货公司向普通投资者销售高风险产品时，宜告知投资者如下费用的收取规则和方式：

- a) 管理费的收取规则和收取方式；
- b) 业绩报酬的收取规则和收取方式；
- c) 托管费的收取规则和收取方式；
- d) 投顾费的收取规则和收取方式。

5.3 产品的流动性风险要素

期货公司向普通投资者销售高风险产品时，宜告知投资者影响产品流动性风险的如下要素：

- a) 募集方式；
- b) 封闭期限；
- c) 开放频率；
- d) 预警线与清盘线；
- e) 逾期清算触发条件。

5.4 产品的信用风险要素

期货公司向普通投资者销售高风险产品时，宜告知投资者影响产品信用风险的如下要素：

- a) 交易对手的信用情况；
- b) 投资标的信用情况；
- c) 投资标的发行人的信用情况；
- d) 投资标的担保人的信用情况。

5.5 产品的市场风险要素

期货公司向普通投资者销售高风险产品时，宜告知投资者影响产品市场风险的如下要素：

- a) 政策风险；
- b) 经济周期风险；
- c) 利率风险。

5.6 适当性匹配意见

期货公司向普通投资者销售高风险产品时，告知投资者的适当性匹配意见宜包含如下要素：

- a) 投资者风险承受能力；
- b) 投资者风险承受能力与产品风险等级的匹配结果。

6 期货公司主动调整投资者适当性匹配相关信息并告知投资者的双录话术要素

当投资者和产品或者服务的信息变化情况，期货公司主动调整投资者分类、产品或者服务分级以及适当性匹配意见时，宜告知投资者：

- a) 调整后投资者的风险承受能力分类；
- b) 调整后的产品或者服务分级；
- c) 调整后投资者风险承受能力与产品风险等级的匹配结果。

7 期货公司向普通投资者销售产品或者提供服务前告知的基本信息双录话术要素

7.1 可能直接导致本金亏损的事项

- a) 市场出现极端情况或政策、法律法规、交易所规则变化时价格波动的风险；
- b) 利用信息技术系统进行交易存在的风险；
- c) 产品因投资对象、投资策略、投顾水平、管理人水平等不同而导致产品净值波动的风险；
- d) 其他非证券期货交易所等国务院同意设立的交易场所或者期货公司所能控制的原因所导致无法正常交易的风险。

7.2 可能直接导致超过原始本金损失的事项

- a) 期货交易合约采取保证金交易方式，具有杠杆性，可能导致损失的总额超过投资者存放在期货公司的全部保证金以及追加保证金；
- b) 期权合约采取权利金和保证金的交易方式，如果卖出期权合约，可能发生巨额损失，这一损失可能远大于该期权的权利金，并且超过投资者存放在期货公司的全部保证金以及追加保证金。

7.3 因期货公司的业务或者财产状况变化，可能导致本金或者原始本金亏损的事项，或影响客户判断的重要事由

- a) 期货公司的基本情况变化：业务范围、资信状况、经营情况等的变化；
- b) 期货公司的管理情况变化：部门设置、人员结构、管理能力等的变化；
- c) 期货公司的财产状况变化：重大财务危机、财产被依法冻结、执行、被申请破产清算等变化。

7.4 限制投资者权利行使期限或者可解除合同期限等全部限制内容

- a) 限制投资者权利行使期限的内容：委托人的权利、行使条件、方式和期限；
- b) 限制投资者可解除合同期限的内容：合同解除权利、行使条件、方式和期限。

7.5 投资者在期货公司的适当性匹配结果

- a) 投资者姓名；
- b) 投资者风险承受能力；
- c) 投资者风险承受能力与产品风险等级的匹配结果。

附录 A

(资料性)

《期货公司投资者适当性双录话术指南》参考场景

A.1 普通投资者申请转换为专业投资者时的风险告知、警示双录场景话术

开始录音录像。

开户经办人：“欢迎选择XX期货有限公司，我是XX（营业部/分公司/业务部门）开户经办人XX。您/贵单位申请成为专业投资者已经审核通过，在收听风险揭示前我要先确认您的身份信息。”

客户拿出相关身份证件原件给开户经办人核对，核对完毕后，请客户手持身份证到摄像头前展示（确保身份证在摄像头前清晰、完整、无遮挡）。

开户经办人：“现在播放普通投资者申请转化为专业投资者的风险揭示录音，请您认真收听，整个过程将会录音录像。”

开户经办人播放普通投资者申请转化为专业投资者风险揭示录音（录音内容参见附录A.2）。开户经办人需完整播放风险揭示录音内容。

开户经办人：“以上风险揭示的各项内容，您是否已经听清楚并完全理解，您/贵单位是否愿意自行承担交易风险和损失？”

客户：“是”

开户经办人：“现在请您认真阅读并完全理解《专业投资者告知确认书》的投资者确认栏内容，并签字确认。”

（签署的《专业投资者告知确认书》为《期货经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》附件四，参见附录A.3）

开户经办人检查客户签署情况，如无问题。

开户经办人：“您是否有需要询问的事项？”

客户：“否”

开户经办人：“非常感谢您的配合，业务办理完成！”

A.2 普通投资者申请转化为专业投资者风险揭示录音

普通投资者申请转化为专业投资者风险揭示录音

尊敬的投资者：

欢迎选择 XX 期货有限公司。根据您/贵单位的申请及财产状况、投资经验等相关证明材料,经审慎评估,您/贵单位被认定为专业投资者。您/贵单位必须知晓以下事项:

一、我司在向专业投资者销售产品或提供服务时,对专业投资者履行的适当性职责区别于普通投资者,普通投资者在信息告知、风险警示、适当性匹配等方面享有特别保护。

二、专业投资者具备必要的投资知识和经验,自行做出投资决定并自主承担投资风险。

三、当您/贵单位提供的财产状况、交易情况、工作经历等信息发生重大变化时,请及时通知我公司,经复核如不再符合专业投资者的申请条件,将不再被认定为专业投资者。

四、请认真阅读、完全理解和签收确认《专业投资者告知及确认书》的内容。

A.3 专业投资者告知及确认书

专业投资者告知及确认书

期货公司告知栏	<p>尊敬的投资者（投资者姓名/名称：_____，身份证明文件号码：_____）： 根据您/贵单位的申请及财产状况、投资经验等相关证明材料,经审慎评估，您/贵单位被认定为专业投资者。现将有关事项告知如下：</p> <p>一、期货公司在向专业投资者销售产品或提供服务时，对专业投资者履行的适当性职责区别于普通投资者，普通投资者在信息告知、风险警示、适当性匹配等方面享有特别保护。</p> <p>二、专业投资者具备必要的投资知识和经验，自行做出投资决定并自主承担投资风险。</p> <p>三、当您/贵单位提供的财产状况、交易情况、工作经历等信息发生重大变化时，请及时通知我公司，经复核如不再符合专业投资者的申请条件，将不再被认定为专业投资者。</p> <p style="text-align: right;">XX 期货有限公司（签章）： 日期： 年 月 日</p>
投资者确认栏	<p>投资者确认： 本人（机构）自愿申请被认定为专业投资者，已阅读了上述告知内容，确认相关申请资料真实、准确、完整，并知悉贵公司根据申请资料将本人（机构）认定为专业投资者。对于贵公司销售的产品或者提供的服务，本人（机构）具有必要的投资知识和经验，能够自行进行专业判断，并自主承担投资风险。</p> <p>本人（机构）确认已了解贵公司对专业投资者和普通投资者在履行适当性职责方面的区别，本人（机构）知悉可以自愿申请或因不再符合专业投资者的条件，而不再被认定为专业投资者的规则。</p> <p style="text-align: right;">投资者（签章）： 日期： 年 月 日</p>

A.4 期货公司向普通投资者销售高风险产品或者提供相关服务时的风险告知双录场景话术

开始录音录像，客户手持一份特别风险揭示书。

开户经办人：“非常感谢您/贵单位认购由XX期货有限公司作为管理人的XX资产管理计划（以下简称“本资产管理计划”），我是XX（营业部/分公司/业务部门）开户经办人XX，在收听风险揭示前我要先确认您的身份信息。”

客户拿出相关身份证件原件给开户经办人核对，核对完毕后，请客户手持身份证到摄像头前展示（确保身份证在摄像头前清晰、完整、无遮挡）。

开户经办人：“由于您/贵单位将要购买的资管计划是风险等级为XX的高风险等级产品，现在播放普通投资者购买高风险等级产品或者服务的风险揭示录音，请您认真收听，整个过程将会录音录像。”

开户经办人播放普通投资者购买高风险等级产品或者服务的风险揭示录音（录音内容参见附录A.5）。开户经办人需完整播放风险揭示录音内容。

开户经办人：“以上风险揭示的各项内容，您是否已经听清楚并完全理解，您/贵单位是否愿意自行承担交易风险和损失？”

客户：“是”

开户经办人：“现在请您认真阅读并完全理解《普通投资者购买高风险等级产品或者服务的风险警示书》的投资者确认栏内容，并签字确认。”

（签署的《普通投资者购买高风险等级产品或者服务的风险警示书》为《指引》附件十，参见附录A.6）

开户经办人检查客户签署情况，如无问题。

开户经办人：“您是否有需要询问的事项？”

客户：“否”

开户经办人：“非常感谢您的配合，业务办理完成！”

A.5 普通投资者购买高风险等级产品或者服务风险揭示录音

普通投资者购买高风险等级产品或者服务风险揭示录音

尊敬的投资者：

欢迎认购XX期货有限公司的XXX资产管理计划。您/贵单位拟认购的资产管理计划属于高风险等级的产品，依据《证券期货投资者适当性管理办法》第二十条的规定，我司在向您/贵单位销售该产品前，应当告知您/贵单位以下信息：

(1) 产品基本要素

本资产管理计划的类别为***，发行机构是***，认购起点为***，存续期限为***。

(2) 产品的费用收取标准和方式

产品管理费的支付标准为**，支付方式为**；收取的业绩报酬的支付标准为**，支付方式为**；托管费的支付标准为**，支付方式为**；投资顾问费(如有)的支付标准为**，支付方式为**；其他费用的支付标准为**，支付方式为**。

(3) 产品的流动性风险要素

本资产管理计划为**式资产管理计划，封闭期限为**，开放频率为**，预警线为**，清盘线为**。由于市场剧烈波动，导致资管计划出现提前终止的情况。由于不可抗力或管理人、托管人方面的原因，本计划可能不能按期清算，可能导致资产管理计划财产的损失，而导致委托人利益受损的风险。

(4) 产品的信用风险要素

本资产管理计划在交易过程中，可能发生交易对手倒闭、信用评级被降低、违约、拒绝支付到期本金或者未如约支付已产生利息的情况，也可能因为投资标的的发行人、担保人或者投资标的本身的信用状况恶化导致资管计划损失的风险。

(5) 产品市场风险要素

由于货币政策、财政政策、产业政策等国家宏观经济政策的变化，可能对资本市场产生一定影响，导致市场价格波动，进而影响资管计划的收益而产生风险。因经济运行的周期性特点或者利率波动导致的资本市场的价格和收益率的波动，资管计划的收益水平可能也会随之产生变化，从而产生风险。

(6) 其他因素

本计划的重大信息如下，请您/贵单位知悉：***（根据不同产品，自行补充）。

您/贵单位的风险承受能力评估结果为XX类，与产品风险等级匹配。

我司作为管理人向委托人进行信息披露及提供报告的方式为**；如有争议，委托人的投诉方式及程序为**。

由于期货行业隶属于金融衍生品范畴，相较于银行、证券等行业，具有更高的风险收益特征，本资管计划隶属于期货业资产管理计划，本身也具备期货行业高风险特征。因此，我司郑重提示您/贵单位：

请您/贵单位切实对自身的健康状况、心理承受能力、财务状况是否适合参与期货公司资产管理业务作出客观审慎的判断，避免因金融市场行情的巨幅波动、交易的巨额盈亏给您的身心健康及家庭生活造成巨大影响。

如您/贵单位坚持认购本资产管理计划，请对以上特别风险提示进行充分理解并承诺予以接受，并认真阅读、完全理解和签收确认《普通投资者购买高风险等级产品或者服务风险警示书》的内容。

A.6 普通投资者购买高风险等级产品或者服务风险警示书

普通投资者购买高风险等级产品或者服务风险警示书

期 货 公 司 告 知 栏	<p>尊敬的投资者（姓名/名称：_____ 身份证明文件号码：_____）：</p> <p>您/贵单位拟投资的金融产品或拟接受的金融服务属于高风险等级的产品或服务，为保护您的合法权益，我公司特向您/贵单位进行如下的风险警示，请您/贵单位认真阅读并签署：</p> <p>您/贵单位拟投资的产品或接受的服务存在本金损失可能、波动性较大、流动性变现能力较差、结构复杂、不易估值、存在跨境因素等可能构成投资风险的因素。建议您/贵单位审慎考虑，进行充分的风险评估，自行做出投资决定，由此产生的后果将由您/贵单位自行承担。</p> <p>若您/贵单位经审慎考虑后，仍坚持投资该产品，请签署下附投资者确认书。</p> <p style="text-align: right;">XX 期货有限公司（签章）： 日期： 年 月 日</p>
投 资 者 确 认 栏	<p>投资者确认：</p> <p>本人（机构）已认真阅读了贵公司产品或服务的相关提示，充分知晓、完全理解并同意接受上述《风险警示书》所载明的全部内容，并已充分知悉该风险等级产品或服务的特征。</p> <p>本人（机构）经审慎考虑后，仍坚持投资该项产品，并愿意承担该项投资可能引起的损失和其他后果。该决定系本人（机构）独立、自主、真实的意思表示，与公司及相关从业人员无关。</p> <p style="text-align: right;">投资者（签章）： 日期： 年 月 日</p>

A.7 期货公司主动调整投资者适当性匹配相关信息并告知投资者的双录话术

开始录音录像。

开户经办人：“欢迎选择 XX 期货公司，我是 XX（营业部/分公司/业务部门）开户经办人 XX，在告知您/贵单位最新的适当性匹配意见前，我要先确认您的身份信息。”

客户拿出相关身份证件原件给开户经办人核对，核对完毕后，请客户手持身份证到摄像头前展示（确保身份证在摄像头前清晰、完整、无遮挡）。

情景一：如果经营机构主动调整投资者分类，且该调整不会导致与投资者现有认购的资产管理计划风险等级不匹配时：

开户经办人：“XX 先生/女士，依据您/贵单位提供信息的变化以及您/贵单位最新的风险承受能力测评结果显示，您/贵单位属于 XX（C1/C2/C3/C4/C5）类客户，可以购买 XX（R1/R2/R3/R4/R5）风险等级产品或服务。请您认真阅读并完全理解《普通投资者适当性匹配意见告知书》投资者确认栏内容并签字。”

情景二：如果经营机构主动调整投资者分类，且该调整会导致与投资者现有认购的产品风险等级不匹配时：

开户经办人：“XX 先生/女士，依据您/贵单位提供信息的变化以及您/贵单位最新的风险承受能力测评结果显示，您/贵单位属于 XX（C1/C2/C3/C4/C5）类客户，可以购买 XX（R1/R2/R3/R4/R5）风险等级产品或服务。您/贵单位认购的 XX 资产管理计划风险等级目前为 XX（R2/R3/R4/R5），与您/贵单位最新的风险分类级别不匹配。依据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》的要求以及您最新的风险分类，您/贵单位后续将无法新增申购该产品。如果您/贵单位需要办理该产品的赎回，请依据资产管理计划资产管理合同中约定的赎回时间及流程进行办理。请您/贵单位认真阅读并完全理解《普通投资者适当性匹配意见告知书》投资者确认栏内容并签字。”

情景三：如果经营机构主动调整产品或服务分级，且该调整不会导致产品风险等级与投资者现有的风险分类不匹配时：

开户经办人：“XX 先生/女士，感谢您/贵单位购买我公司作为管理人的 XX 资产管理计划。我司依据产品或者服务的评定标准重新确定了 XX 资产管理计划的风险收益特征。XX 资产管理计划具有 XX（R1/R2/R3/R4/R5）风险等级的特征，适合风险承受能力为 XX（C1/C2/C3/C4/C5）类的客户。根据您/贵单位开户所填写的调查问卷，您/贵单位是 XX（C1/C2/C3/C4/C5）类客户，与您/贵单位所参与的 XX 资产管理计划风险等级是相匹配的。请您/贵单位认真阅读并完全理解《产品风险等级调整告知确认函（A 版）》内容并签字。”

情景四：如果经营机构主动调整产品或服务分级，且该调整会导致产品风险等级与投资者现有的风险分类不匹配时：

开户经办人：“XX先生/女士，感谢您/贵单位购买我公司作为管理人的XX资产管理计划。我司依据产品或者服务的评定标准重新确定了XX资产管理计划的风险收益特征。XX资产管理计划具有XX（R1/R2/R3/R4/R5）风险等级的特征，适合风险承受能力为XX（C1/C2/C3/C4/C5）类的客户。根据您/贵单位开户所填写的调查问卷，您/贵单位是XX（C1/C2/C3/C4/C5）类客户，与您/贵单位所参与的XX资产管理计划风险等级不匹配。依据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》的要求以及您/贵单位目前的风险分类，您/贵单位后续将无法新增申购该产品。如果您/贵单位需要办理该产品的赎回，请依据资产管理计划资产管理合同中约定的赎回时间及流程进行办理。请您/贵单位认真阅读并完全理解《产品风险等级调整告知确认函（B版）》内容并签字。

（签署的《普通投资者适当性匹配意见告知书》为《指引》附件八，参见附录A.8，签署的《产品风险等级调整告知确认函》参见附录A.9）

开户经办人检查客户签署情况，如无问题。

开户经办人：“您是否有需要询问的事项？”

客户：“否”

开户经办人：“非常感谢您的配合，业务办理完成！”

A.8 普通投资者适当性匹配意见告知书

普通投资者适当性匹配意见告知书

期货公司告知栏	<p>尊敬的投资者(姓名/名称: _____ 身份证明文件号码: _____)</p> <p>根据您/贵单位提供的信息及风险承受能力问卷作答情况,本公司对您/贵单位的风险承受能力进行了综合评估,评估结果及适当性匹配意见如下:</p> <p><input type="checkbox"/>您是 C1 类风险承受能力投资者,适配 R1 风险等级的产品或服务;</p> <p><input type="checkbox"/>您是 C2 类风险承受能力投资者,适配 R1、R2 风险等级的产品或服务;</p> <p><input type="checkbox"/>您是 C3 类风险承受能力投资者,适配 R1、R2、R3 风险等级的产品或服务;</p> <p><input type="checkbox"/>您是 C4 类风险承受能力投资者,适配 R1、R2、R3、R4 风险等级的产品或服务;</p> <p><input type="checkbox"/>您是 C5 类风险承受能力投资者,适配 R1、R2、R3、R4、R5 风险等级的产品或服务。</p> <p>您/贵单位的适当性匹配意见不代表您符合相应准入条件。不表明本公司对产品或服务的风险和收益做出实质性判断或保证。</p> <p>本公司履行投资者适当性职责不能取代您/贵单位的投资判断,不会降低产品或服务的固有风险,也不会影响您/贵单位依法应当承担的投资风险、履约责任以及费用。</p> <p>请您/贵单位审慎考察金融产品或服务的特征及风险,进行充分风险评估,自行做出投资决定。如您/贵单位在审慎考虑后同意本公司的评估结果,请签字以示同意。</p> <p style="text-align: right;">XX 期货有限公司(签章):</p> <p style="text-align: right;">日期: 年 月 日</p>
投资者确认栏	<p>投资者确认:</p> <p>本人(机构)确认已知晓贵公司对本人(机构)的风险承受能力及适当性匹配意见的评估结果。本人(机构)已审慎考察金融产品或服务的特征及风险,进行充分风险评估,自行做出投资决定并自主承担投资风险。若本人(机构)提供的信息发生任何重大变化,本人(机构)都会及时书面通知贵公司。以上内容系本人(机构)独立、自主、真实的意思表示,特此确认。</p> <p style="text-align: right;">投资者(签章):</p> <p style="text-align: right;">日期: 年 月 日</p>

A.9 产品风险等级调整告知确认函

关于 XX 资产管理计划产品风险等级调整的告知确认函 (A 版)

尊敬的投资者：

感谢参与我司管理的XX资产管理计划。2017年7月1日起，为严格执行《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）》、《期货经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》，我司根据最新的产品风险等级评定标准重新确定了XX 资产管理计划的风险收益特征：XX资产管理计划具有XX风险（R1/R2/R3/R4/R5）等级的特征，适合风险承受能力为XX（C1/C2/C3/C4/C5）类的客户，调整后的产品风险等级与您/贵单位当前的风险承受能力相适应。

《XX资产管理计划资产管理合同》中与最新的风险收益特征有不同之处，以此函内容为准。

XX 期货有限公司（签章）：

日期： 年 月 日

本人/机构确认已知悉“XX 资产管理计划”的风险收益特征：XX 资产管理计划具有 XX 风险等级（R1/R2/R3/R4/R5）的特征，适合风险承受能力为 XX（C1/C2/C3/C4/C5）类的客户。产品的最新风险等级与本人/机构当前的风险承受能力分类相匹配。

投资者（签章）：

日期： 年 月 日

关于 XX 资产管理计划产品风险等级调整的告知确认函 (B 版)

尊敬的投资者：

感谢参与我司管理的XX资产管理计划。2017年7月1日起，为严格执行《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）》、《期货经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》，我司发布了《XX期货有限公司产品/服务风险分级评价管理办法》，并根据最新的产品风险等级评定标准重新确定了XX 资产管理计划的风险收益特征：XX资产管理计划具有XX风险(R1/R2/R3/R4/R5)等级的特征，适合风险承受能力为XX(C1/C2/C3/C4/C5)类的客户，调整后的产品风险等级与您/贵单位当前的风险承受分类不匹配。依据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》的要求以及您/贵单位目前的风险分类，您/贵单位后续将无法新增申购该产品。

《XX资产管理计划资产管理合同》中与最新的风险收益特征有不同之处，以此函内容为准。

XX 期货有限公司（签章）：

日期： 年 月 日

本人确认已知悉“XX 资产管理计划”的风险收益特征：XX 资产管理计划具有 XX 风险等级 (R1/R2/R3/R4/R5) 的特征，适合风险承受能力为 XX (C1/C2/C3/C4/C5) 类的客户。本人/机构为 XX (C1/C2/C3/C4/C5) 类风险承受能力投资者，与产品最新的风险等级不匹配。本人/机构知悉依据产品最新的风险等级以及本人的风险承受能力分类，后续将无法新增申购该产品。在申请赎回该产品前，本人/机构依法应当承担的投资风险、履约责任以及费用不会发生变化。

投资者（签章）：

日期： 年 月 日

A.10 信息告知双录场景话术

开始录音录像。

开户经办人：“欢迎选择XX期货有限公司，我是XX（营业部/分公司/业务部门）开户经办人XX，在您收听风险揭示前我要先确认您的身份信息。”

客户拿出相关身份证件原件给开户经办人核对，核对完毕后，请客户手持身份证到摄像头前展示（确保身份证在摄像头前清晰、完整、无遮挡）。

开户经办人：“下面播放投资者适当性管理办法第23条规定的风险揭示录音，请您认真收听。整个过程会进行录音录像。”

开户经办人播放《办法》第23条规定的风险揭示录音（录音内容参见附录A.11）。开户经办人需完整播放风险揭示录音内容。

开户经办人：“以上风险揭示的各项内容，您是否已经听清楚并完全理解，愿意自行承担交易风险和损失？”

客户：“是。”

开户经办人：“您是否本人独立完成风险承受能力问卷？”

客户：“是。”

开户经办人：“XX先生/女士，通过风险测评显示，您/贵单位属于XX（C1/C2/C3/ C4/ C5）类客户，可以购买XX（R1/R2/R3/R4/R5）风险等级产品或服务。请您认真阅读并完全理解《普通投资者适当性管理风险告知书》以及《普通投资者适当性匹配意见告知书》中的内容并签字。”

（签署的《普通投资者适当性管理风险告知书》参见附录A.11，签署的《普通投资者适当性匹配意见告知书》为《指引》附件八，参见附录A.8）

开户经办人检查客户签署情况，如无问题

开户经办人：“您是否有需要询问的事项？”

客户：“否”

开户经办人：“非常感谢您的配合，业务办理完成！”

A. 11 普通投资者适当性管理风险告知书

普通投资者适当性管理风险告知书

尊敬的投资者：

您好，非常感谢选择XX期货有限公司。依据《证券期货投资者适当性管理办法》中第二十三条规定，我司在向您/贵单位销售产品或者提供服务前，应当告知您/贵单位以下信息：

（一）可能直接导致本金亏损的事项。期货市场交易、资产管理计划和基金产品均不属于保本的产品，您/贵单位必须了解因投资标的价格波动的风险、利用信息技术交易存在的风险、管理人水平不同而导致产品净值波动的风险以及其他非期货交易所或期货公司所能控制的原因，以上的产品有可能存在本金亏损的事实情况，您/贵单位应当充分理解并遵循“买卖自负”的金融市场原则，在作出投资决策后自行承担交易结果。

（二）可能直接导致超过原始本金损失的事项。期货交易合约采取保证金交易方式，具有杠杆性风险，可能产生巨额损失；期权合约采取权利金和保证金的交易方式，如果卖出期权合约，可能发生巨额损失，这一损失可能远大于该期权的权利金。上述损失的总额可能超过您存放在期货公司的全部初始保证金以及追加保证金，您/贵单位应当充分理解并遵循“买卖自负”的金融市场原则，充分认识期货交易风险，自行承担交易结果。

（三）因经营机构的业务或者财产状况变化，可能导致本金或者原始本金亏损的事项或影响客户判断的重要事由。请您/贵单位知悉因经营机构的经营状况、资信状况、管理情况、财产状况的变化，可能存在造成您/贵单位的本金或原始本金亏损或者是影响您/贵单位做出的判断。如公司因违法经营、不再具备法规规定的业务资质；或者未能勤勉尽责，在履行其规定的职责时存在重大失误等因素；或在经营过程中出现重大财务危机、经营机构财产被依法冻结、执行、被申请破产清算等而导致企业的资信状况下降而不能履行双方约定等。

（四）限制销售对象权利行使期限或者可解除合同期限等全部限制内容。请您知悉因合同约定的原因或政策变化或不可抗力等因素，合同存在提前终止或者限制解除的情况。请您/贵单位在办理具体的业务前，仔细阅读所办理业务的合同，并确认已经知悉业务合同的限制性条款。

（五）《证券期货投资者适当性管理办法》第二十九条规定的适当性匹配意见。我司制定了投资者分类、产品或者服务分级、适当性匹配的具体依据，请您/贵单位完成我司统一制作的风险承受能力问卷后，认真阅读并完全理解和签收确认《普通投资者适当性匹配意见告知书》的内容。

以上投资者适当性管理风险告知内容本人/本单位已阅读并完全理解

客户抄写：

客户签名/盖章：

日期：

参 考 文 献

- [1] 《证券期货投资者适当性管理办法》（中国证券监督管理委员会令第130号）