

买基金如何“量体裁衣”

随着广大民众投资理财意识的逐步加强，作为我国普惠金融的重要载体，公募基金产品已成为老百姓投资理财的重要工具选择。尽管公募基金行业经过二十几年的发展，各方面的运作制度已相当规范，但任何时候都不能忘记，投资和风险永远相伴相生。买基金，选择适合自己的品种才是迈向预期收益的正确姿势。今天，就为大家介绍一下基金投资的“量体裁衣”五步法。

第 1 步——了解“投资者适当性管理”

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。由于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。

第 2 步——牢记“基金投资有风险”

基金产品净值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。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。

第 3 步——认识“公募产品风险等级”

根据相关监管规定，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，可以对公募基金产品依照其风险水平由低至高划分为不同的等级（R1 至 R5），具体列表如下：

类型	备注	风险等级
普通货币		R1
特殊货币	如场内货币、货币 ETF	
理财债券型		R2
纯债及一级债		
二级债		
特殊债券	如定开、QDII、FOF、ETF 等	

可转债基金		R3
分级基金 A 份额		
偏债及灵活配置	股票下限可达 0	
平衡混合	股票下限高于 0 低于 60%	
偏股混合	股票下限 60%	
特殊混合	如定开、QDII、FOF 等	

债券基金分级 B 份额		R4
主动股票	股票下限 80%	
指数及 ETF 联接		
特殊股票	如 QDII、普通 ETF、FOF 等	
股票基金分级 B 份额		R5
可转债基金分级 B 份额		
主要针对创新或复杂产品	如跨境 ETF、商品 ETF 等	

第 4 步——填写“风险调查问卷”

在正式购买基金前，普通投资者都必须如实填写风险调查问卷，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。这也是 5 步中最重要的一个环节，有助于明确自己的风险识别和风险承受能力，以便于科学合理地选择与自己风险识别能力和风险承受能力相匹配的产品或服务。根据测评得分，普通投资者划分为不同的风险等级：C1-最低风险等级、C1-保守型、C2-相对保守型、C3-稳健型、C4-相对积极型和 C5-积极型。投资者与产品的等级匹配表如下：

投资者分类结果	投资者分级结果	可直接匹配的产品或服务风险等级
普通投资者	C1-最低风险等级	R1-低风险（且不得购买或接受其他风险等级产品和服务）
	C1-保守型	R1-低风险
	C2-相对保守型	R1-低风险、R2-中低风险
	C3-稳健型	R1-低风险、R2-中低风险、R3-中风险
	C4-相对积极型	R1-低风险、R2-中低风险、R3-中风险、R4-中高风险

	C5-积极型	R1-低风险、R2-中低风险、R3-中风险、R4-中高风险、R5-高风险
专业投资者	不细分评级	R1-低风险、R2-中低风险、R3-中风险、R4-中高风险、R5-高风险

第5步——更新“风险测评结果”

做完风险调查问卷的测评后就可以一劳永逸了吗？不是的。销售机构会定期要求投资者重新进行风险测评，确保风险测评结果能及时更新，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，届时投资者也可自行重新测评，修改风险等级。