

“期货交易具有高杠杆、高风险的特点，需要加强投资者适当性管理工作。”9月6日上午，中国期货业协会秘书长吴亚军在第二届中小投资者服务论坛上这样表示。

吴亚军在演讲中表示，期货行业比较早地建立了适当性制度，在证监会发布《证券期货投资者适当性管理办法》的基础上，中期协立足于期货行业实践，同步发布了《期货经营机构投资者适当性管理实施指引》，截至目前，期货行业的投资者适当性法律法规体系已基本形成。

不过，需要注意的是，期货交易专业性较强，投资者教育工作仍需加强。

### 多措并举加强期货投资者教育

据吴亚军介绍，期货市场目前已经上市了61个商品期货品种，6个金融期货品种，涉及众多的上下游产业链，具有较强的专业性。良好的投资者教育，是切实保护投资者合法权益不可或缺的环节。为此，期货行业进行了多方面的尝试和探索。

一是近年来，期货行业通过编写普及性书籍、举办培训、发布投教宣传产品和开展主题教育活动等多种方式开展了丰富多样的投教活动。2015中期协上线的“期货投教网”，成为首批获得中国证监会授牌的国家级互联网投资者教育基地之一，已成为行业和投资者学习、交流的重要平台。

二是针对产业客户，行业着力加强期货与现货企业之间交流，通过调研、培训、产业交流会等多种方式，提高现货企业对期货市场的认知，提升期货行业服务实体经济的能力和水平。

三是针对潜在投资者，“中金所杯”和“郑商所杯”全国大学生竞赛，多年来已有数十万在校大学生参加，成为高校中很有影响力的投资者教育品牌。大商所和上期所都着力于多所高校建立合作，积极推动期货专业知识走进校园，从国民教育的角度为期货行业培养后备人才。

### 期货公司五方面落实投保责任

吴亚军指出，作为直面投资者的市场一线，期货公司落实投资者保护责任也要强化。他表示，期货经营机构直接面对投资者，保护投资者合法权益，是期货经营机构义不容辞的首要责任，期货公司应从五大方面落实投资者保护工作。

一是期货公司要切实归位尽责，严格落实客户服务和管理、投资者保护的基本职责，强化投资者适当性管理。

二是要主动履行对客户的诚信义务，全面落实“了解你的客户”原则，加强客户分类和动态评估，将适当的产品销售给适当的投资者。

三是要主动承担知识普及、风险提示和信息咨询等投资者教育义务，应当对投资者进行辅导，督促投资者遵守期货交易相关法律、法规，持续开展投资者风险教育，加强投资者期货交易行为的合法与合规性管理。

四是畅通投资者的投诉受理渠道，要以认真负责的态度对待投资者投诉，不推诿、不逃避、不拖延，主动做好沟通解释工作。

五是在投资者咨询非法期货相关的问题时，要主动普及合法期货的参与方式及非法期货的维权路径，为投资者依法维权提供便利条件。

期货投资门槛盘点：原油、金融期货50万起步

谈了这么多期货投资者适当性制度，究竟怎样的投资者才属于期货市场的适格投资者？换句话说，投资者想要进行期货投资，需要满足怎样的条件？

2019年5月31日，上海期货交易所、郑州商品期货交易所、大连商品期货交易所同步发布的期货交易者适当性管理办法显示，期货公司会员为个人客户参与实行适当性制度的上市品种申请开立交易编码或者开通交易权限时，个人客户应当符合以下标准：

- （一）具备完全民事行为能力；
- （二）具备期货交易基础知识，了解相关业务规则；
- （三）具有累计不少于10个交易日且20笔及以上的境内交易场所的期货合约或者期权合约仿真交易成交记录；或者近三年内具有10笔及以上的境内交易场所的期货合约、期权合约或者集中清算的其他衍生品交易成交记录；或者近三年内具有10笔及以上的认可境外成交记录；
- （四）申请开立交易编码或者开通交易权限前连续5个交易日保证金账户可用资金余额均不低于人民币10万元或者等值外币；
- （五）不存在严重不良诚信记录、被有权监管机关宣布为期货市场禁止进入者和法律、法规、规章、交易所业务规则禁止或者限制从事期货交易的情形；
- （六）交易所要求的其他条件。

除法律、法规、规章以及中国证监会另有规定外，开户机构为以下客户参与实行适当性制度的上市品种申请开立交易编码或者开通交易权限的，可以不适用上述第二项至第四项规定：

- (一) 符合《证券期货投资者适当性管理办法》规定的专业投资者；
- (二) 已开通实行适当性制度的某一品种交易权限，再通过其他开户机构开通该品种交易权限的客户；
- (三) 近一年内具有累计不少于50个交易日境内交易场所的期货合约、期权合约或者集中清算的其他衍生品交易成交记录或者认可境外成交记录的客户；
- (四) 做市商、特殊单位客户等能源中心认可的其他交易者。

不过，能源中心的原油期货和中金所金融期货还有更高门槛。

上期所能源中心发布的规则中指出，参与原油期货交易的，申请开立交易编码或者开通交易权限前连续5个交易日保证金账户可用资金余额应均不低于人民币50万元或者等值外币。而中金所的《金融期货投资者适当性制度操作指引》则规定，金融期货期货投资者在可用资金、知识测试、交易经历三方面都有要求。

### 第一，资金门槛。

期货公司会员为投资者向交易所申请开立交易编码，应当确认该投资者前5个交易日每日日终保证金账户可用资金余额不低于人民币50万元。

### 第二，知识测试。

期货公司会员应当从保护投资者合法权益的角度出发，测试投资者是否会是否具备参与金融期货交易必备的知识水平。知识测试由期货公司组织，投资者登录由中国期货业协会统一管理和运营的考试平台，进行在线测试。

从记者的亲身经验来看，在填写好必要的资料之后，作为投资者，需要在期货公司营业部进行在线考试，有选择题、判断题两大题型，考试80分为及格线，低于80分则需要再进行测试，直到过关才能继续开户，而且测试的全过程都会进行录像。

### 第三，交易经历。

期货公司为自然人投资者和一般单位客户向交易所申请开立交易编码前，应当确认

该投资者具备金融期货仿真交易经历或者期货交易经历。

投资者的金融期货仿真交易经历应当包括累计10个交易日、20笔以上（含）的金融期货仿真交易成交记录。一笔委托分次成交的视为一笔成交记录。

交易经历则应当以加盖相关期货公司结算专用章的最近三年内期货交易结算单作为证明，且具有10笔以上（含）的成交记录。

券商中国是证券市场权威媒体《证券时报》旗下新媒体，券商中国对该平台所刊载的原创内容享有著作权，未经授权禁止转载，否则将追究相应法律责任。

ID：quanshangcn

Tips：在券商中国微信

号页面输入证券代码、简称即

可查看个股行情及最新公告；输入基金代码、简称即可查看基金净值。