

# 直播销售基金需充分揭示风险

## 中基协就公募投资者适当性问题征求意见

近日,中国证券投资基金业协会(以下简称“中基协”)起草了《公开募集证券投资基金投资者适当性管理细则(征求意见稿)》(以下简称《细则》)并向社会公开征求意见,意见反馈截止时间为11月26日。在此大背景下,记者留意到,公募基金正迅速开展行动,近期部分基金公司纷纷宣布调整旗下产品风险等级,以使基金产品与投资者更加适配。

青年报记者 孙琪

### 监管收紧

#### 要加强与投资者沟通

《细则》共计十八条内容,覆盖基金管理人、基金销售机构向投资者销售基金的各个环节。其核心要求二者必须依法依规、勤勉尽责、审慎履职,依据投资者投资目标、风险偏好和可承受损失,严格履行风险偏好及承受能力识别、基金风险特征匹配等义务,将合适基金销售给适合投资者。同时,要加强与投资者沟通,做好风险提示,投资者也应自主决策并承担风险。

自2020年公募机构掀起直播风潮以来,线上直播迅速成为多数基金公司品牌营销的重要渠道。11月12日,欢句数据研究院发布10月份金融业直播月报,120多家基金及取得公募资管资格的公司进行了2429场直播,累计观看约1.44亿人次。部分机构在直播过程中会推介基金产品,针对这一现象,《细则》进一步细化了相关要求。

《细则》第十四条明确规定,基金管理人、基金销售机构通过直播形式宣传推介基金,应当结合直播展业特点,建立健全内部审核流程与管控措

施,严格履行投资者适当性管理义务,并在直播过程中加强风险提示,包括但不限于:提示投资者选择符合其风险承受能力、投资目标的基金;基金风险等级划分结果及与之匹配的投资者范围;其他应当提示的内容。基金管理人、基金销售机构通过直播链接提供基金销售服务时,应当向投资者全面说明基金的风险收益特征,充分揭示基金投资风险,以确保投资者完成风险测评。

值得一提的是,《细则》还专门针对相关机构向老年人销售高风险基金的情况作出明确要求。第十三条指出,基金管理人、基金销售机构向六十五周岁以上普通投资者销售R4级及以上风险等级基金的,应当履行特别的注意义务,包括制定更为审慎的销售流程,追加了解相关信息、强化风险提示、给予更多考虑时间、增加回访比例和频次等。

### 对标细则

#### 公募快速调整产品风险等级

在《细则》的指引下,公募基金迅速展开行动,近期多家基金公司纷纷宣布调整旗下产品风险等级。记者梳理发现,不少公募基金选择了上调风险

等级。

11月20日,中银基金更新旗下60余只公募基金风险等级,部分产品上调至R4;11月17日,申万菱信基金公告称,申万菱信医药先锋股票基金、申万菱信智能汽车股票基金的风险等级均从中等风险(R3)调整为中高风险(R4)。

近日,大成基金、华富基金、诺德基金等多家基金公司均发布了类似公告,调整了旗下部分基金的风险等级。此外,部分基金公司委托第三方机构对旗下所有公募产品风险等级都进行了划分。

在风险评级调整领域,银行机构的动作也颇为主动。11月18日,民生银行披露,自2025年11月19日15时起,对部分代销公募基金产品的风险评级进行调整。根据调整清单来看,多款产品的风险等级由“较低风险”上调至“中等风险”,适销客群明确为平衡型、成长型、进取型投资者。

专家指出,机构调整产品风险等级,主要受合规要求和市场驱动两大因素影响。风险等级调升和调降对不同投资者人群的影响有所分化,建议投资者重新审视投资目标、风险承受能力,动态调整投资组合。

### 资讯

## 第十四届“沪上金融家”评选结果揭晓

青年报记者 孙琪

本报讯 建设金融强国,人才是基石。第十四届“沪上金融家”评选结果近日揭晓,21位上海金融英才脱颖而出,分获“上海国际金融中心建设年度人物”“沪上金融行业领军人物”“沪上金融行业创新人物”三大奖项。

2025年以来,《关于支持加快建设上海国际金融中心的意见》《上海国际金融中心进一步提升跨境金融服务便利化行动方案》等重量级支持政策和举措落地实施,推动上海国际金融中心能级持续提升。数据显示,2025年前9个月,上海金融市场交易总额达2967.83万亿元,同比增长12.7%,股票总市值、银行间债市规模位居世界前列;同时,数字人民币国际运营中心投入运营,上海自贸离岸债成功发行,绿色金融、科技金融等特色

领域试点成效显著……上海金融改革创新的“试验田”持续扩容,资源集聚与辐射效应节节攀升,国际化水平再上新台阶。

据悉,本届“沪上金融家”评选采用自主报名、推举委员会提名、媒体评审、网络投票、专家评审相结合的方式,最终评选出3位“上海国际金融中心建设年度人物”、8位“沪上金融行业领军人物”及10位“沪上金融行业创新人物”。

其中,浦发银行党委副书记、行长,浦发银行研究院院长谢伟;中国建设银行上海市分行党委书记、行长刘军等人荣获“上海国际金融中心建设年度人物”称号。中央结算公司党委委员、副总经理兼上海总部总经理宗军等人荣获“沪上金融行业领军人物”称号。浙商银行副行长,上海分行党委书记、行长林静然等人荣获“沪上金融行业创新人物”称号。



第十四届“沪上金融家”颁奖仪式。

受访者供图

### 金价回升引热潮

## 银行调整积存金业务规则

青年报记者 孙琪

本报讯 近期,金价止跌回升,全年超50%的累计涨幅创下了1979年以来最强年度表现。黄金投资成为各方瞩目的焦点。在此背景下,多家银行陆续调整积存金业务规则,业内人士认为,此举或反映出银行审慎管理风险的态度。

积存金作为常见的黄金投资手段,是银行发行的黄金产品。投资者可通过主动积存或定投方式从银行买入黄金,存入积存金账户,并可进行兑换、赎回、转让、质押等操作。

近日,建设银行和中信银行双双对积存金业务规则做出调整。建设银行公告称,为保护投资者权益,修订相关业务产品介绍及交易规则,新版文本于2025年11月15日启用,其中黄金积存计划日积存起点

金额从1000元上调至1200元。同日,中信银行也发布公告,自2025年11月15日起,将积存金定期积存计划定时定额最低定投金额从1000元调整为1500元人民币,定期积存计划定时定量最低定投克重仍为1克起存。

实际上,这两家银行只是近期银行积存金业务密集调整的代表。今年以来,工商银行、中国银行、兴业银行、宁波银行等多家银行机构陆续上调积存金起购门槛,三季度以来上调整节奏明显加快,起购金额不断攀高,目前多数银行积存金起购门槛已达1000元关口。

随着黄金价格上涨,社交平台关于是否继续投资黄金的讨论日益热烈。部分网友跃跃欲试,也有网友因价格过高而犹豫不决。家住静安区的王女士表示,她此前购买了一点

积存金和黄金ETF,虽收益超30%,但因投资金额不大而后悔,近期面对高位金价,她不知是否要追加投资。然而,也有网友称即使贷款也想入场,不愿再错过投资机会。

与投资者的热情形成鲜明对比的是,银行却在发文“泼冷水”。近期,工行、建行等多家银行纷纷发文提示贵金属投资风险。比如工行建议投资者关注市场变化,增强风险防范意识,根据自身财务状况和风险承受能力购买黄金,同时注意分散配置,避免单一重仓黄金,可通过定投等方式配置黄金资产。

分析人士认为,银行调整积存金业务规则并提示风险,无疑是在为市场“降温”,对于投资者而言,在追求黄金投资收益的同时,也应充分认识到市场风险,谨慎做出投资决策。

## 沪上金融机构护航企业出海

青年报记者 孙琪

本报讯 沪上金融机构紧跟上海金融高水平开放步伐,依托政策试点与科技赋能,构建“结算便利化+资金集约化+风险可控化”全链条服务体系,为企业出海提供坚实的金融支撑。

企业对跨境结算的核心诉求离不开“效率、便捷、成本”三大关键词。针对这些诉求,中信银行上海分行通过政策试点与科技赋能,构建了高效且合规的跨境结算体系。该行利用大数据构建风险模型定期监测跨境交易,设置“红线”预警指标并动态调整,对客户经营状况或交易要素的异常波动及时预警并引入人工识别,以确保满足金融“三反”等合规要求。这一机制在守住风险底线的同时,也为后续政策便利与技术创新的落地奠定了基础。

外汇展业试点为效率提升打开突破口。作为试点银行,中信银行上海分行对135家优质

企业实施“凭指令结算”模式,企业无须提交单据,仅凭支付指令即可办理跨境收付款,累计处理金额达5500万美元。此模式帮助某跨境物流企业每月20余笔收付汇业务的单据准备时间减少70%,财务人力投入下降70%,到账时效提升70%。

中信银行上海分行还通过构建智能化全球账户管理体系,成功打破了传统跨境资金管理的地域限制。依托跨境司库及SWIFT AMH全球账户管理产品,该行的服务覆盖43个国家及地区的129家境外银行,为企业提供境内外账户监控、智能资金调配功能。

针对不同场景需求,银行还提供定制化避险方案,比如某电子元器件出口企业2025年签订2000万美元订单,因担忧汇率波动影响利润求助银行。该行线下走访后,结合订单收汇周期推荐远期结汇方案,最终企业办理730万美元远期结汇,提前锁定汇率,成功规避风险。