

关于投资、保险及强制性公积金产品的投资者保障措施

关于投资者保障措施的修订

2019年11月

香港金融监管机构一贯致力于保护投资者，并对与投资产品销售相关的不当行为给予重点关注。香港金融管理局（金管局）曾推出多项投资者保护措施，以协助认可机构为投资者提供适当的投资、保险和强制性公积金（强积金）产品。

为应对销售模式的不断更新及认可机构对科技的应用，金管局全面审查了现行的投资者保护措施，并根据当前行业惯例、不同业务模式的适用性（例如线上和线下销售）以及客户体验，对部分关键措施进行了完善与加强。

金管局于2019年9月25日发布了《关于投资、保险及强制性公积金产品的投资者保障措施》的通告（该通告），以向认可机构推行经修订的投资者保护措施要求。相关措施一经实行，该通告将取代金管局先前发布的通告（如该通告的附件2中所列）。除A部分III.2节和B部分VIII节可于2021年3月25日或之前实施外，认可机构应在不迟于2020年9月25日的时间遵守该通告。

主要修订概览

销售流程

风险披露

- 常见的市场反馈表示，当客户重复购买同类产品时，交易风险披露会影响客户体验。有见及此，认可机构现可简化交易同类投资产品时的风险披露程序（即仅披露同类产品之间的相关风险差异）。

面对面的销售过程中进行录音*

- 目前，不论是否涉及销售人员提供建议，在面对面销售复杂产品时都必须对销售过程进行录音。认可机构应为销售人员提供必要的培训，以使其在销售过程中能够向客户解释复杂产品的特性和相关风险。
- 曾进行过同类产品交易的非弱势客户，可选择不在销售过程中进行录音。
- 销售强积金应遵循与录音有关的现行指引。

集中度风险评估

- 金管局阐明，在有控制措施可解决客户申报的数字与认可机构内部记录之间的差异的前提下，认可机构可以根据客户的申报来计算其金融资产。

错配或非常规交易处理

- 金管局阐明，当交易存在风险错配或须通过非正规路径处理时，认可机构应警告客户、记录产品合适性的依据，并取得客户确认。此类交易还应经过适当的管理层审查和批准。
- 销售强积金时应遵循有关交易错配处理的现行指引。

投资前的冷静期*

- 不再适用于在不涉及招揽或推荐的线上销售环境中进行的投资交易。

弱势客户的保障措施*

- 弱势客户的陪同要求不适用于在线上销售环境中进行的交易。
- 在向年长客户销售长期保险产品时，认可机构应提醒他们注意有关年期和保费缴纳期。

认识你的客户

弱势客户的综合评估

- 仅评估客户的单一属性可能不足以确定其是否处于弱势地位。
- 认可机构现须对弱势客户进行全面评估，综合考虑其年龄、教育程度、财富水平、残疾情况和产品经验。
- 认可机构应向客户解释评估目的及被划分为弱势或非弱势客户的后果，并征求客户确认。

客户风险分析*

- 客户风险分析应由非销售人员执行，以避免不当影响。
- 在仅有销售人员可执行客户风险分析的情况下，认可机构必须对这些分析进行独立审查，并遵循该通告中的审核标准。

存款和投资活动之间的实体隔离*

- 除非征得客户同意，认可机构不得将客户的存款相关信息用于投资销售活动。网上银行和一般电话银行均须取得上述同意。
- 年金保险以及某些一般和传统保险产品可豁免遵守该要求。

*要求仅适用于零售银行客户

该通告对你的当前业务有何影响？

该通告侧重于销售合适性，并引入多项改进措施，以协助认可机构简化现行流程、改善客户体验。新措施的引入，可加强对一些不成熟、较弱勢的客户的保障，并确保认可机构在提供产品建议时能够充分考虑客户的不同情况。金管局鼓励认可机构借此机会，全面审查其对相关监管要求的合规情况。

此外，该通告还就销售过程中某些关键流程的优秀实践及要求提供了说明，并重申了投资者保障措施所依据的某些关键原则。

毕马威如何为您提供支持？

毕马威曾帮助多家本地和国际银行审阅并改进其端对端销售流程，且近期致力于将投资者保障措施应用于线上销售平台。市场参与者的首选顾问这一身份，有助于毕马威了解行业领先的实践，并在综合考虑金融机构的合规情况与业务需求的前提下，为其提供务实的解决方案。



联系我们



侯爵维
毕马威中国
风险咨询
合伙人
+852 2685 7780
jeffrey.hau@kpmg.com



马绍辉(Paul McSheaffrey)
毕马威中国
合伙人
银行业及资本市场业务主管
+852 2978 8236
paul.mcsheaffrey@kpmg.com



张健时(Tom Jenkins)
毕马威中国
合伙人
金融风险管理业务主管
+852 2143 8570
tom.jenkins@kpmg.com

kpmg.com/cn

本文件所载资料仅供一般参考用，并非针对任何个人或团体的个别情况而提供。虽然本所已致力提供准确和及时的资料，但本所不能保证这些资料在阁下收取时或日后仍然准确。任何人士不应在没有详细考虑相关的情况及获取适当的专业意见下依据所载资料行事。

© 2019毕马威咨询(香港)有限公司 — 香港有限责任公司，是与瑞士实体 — 毕马威国际合作组织(“毕马威国际”)相关联的独立成员所网络中的成员。版权所有，不得转载。毕马威的名称和标识均属于毕马威国际的商标或注册商标。