



首页

证监局介绍

辖区监管动态

政务信息

办事服务

辖区数据

互动交流

当前位置: 首页 > 专题专栏 > 投资者保护 > 投资知识园地

证券期货市场风险揭示及维权指南篇

日期: 2015-03-25 来源: 云南证监局

【字号: 大 中 小】

证券市场风险

一、什么是证券投资风险

证券投资风险是指投资者不能获得预期收益或遭受损失的可能性。风险是由于未来的收益的不确定性, 实际收益与预期收益出现偏离, 从而造成损失。投资者承担一定的风险, 往往会有一定的收益作为补偿, 风险越大, 补偿越多。所以, 风险必须以收益为代价, 两者成正比例相互替代。

二、证券投资风险如何分类

从风险产生的成因来看, 证券投资风险可以分为政策风险、利率风险、汇率风险、购买力风险、流通风险、经营风险、财务风险等等。

按照风险的性质和范围来分, 证券投资风险可分为两大类: 系统性风险(宏观经济风险)和非系统性风险(行业风险, 企业风险)。

(一) 系统性风险

系统性风险, 也称为不可分散风险, 是指整个证券市场受经济、政治、社会、技术等全局性的共同因素一起的投资收益的可能变动, 这种因素以同样的方式对所有证券的收益产生影响, 并造成投资者收益的不确定, 被称为“不可分散风险”。

(二) 非系统性风险

非系统性风险, 也可称为可分散风险, 是指只对某个行业或个别公司的证券产生影响的风险。它通常是由某一特殊因素引起, 与整个证券市场的价格不存在系统的、全面的联系, 而只对个别或少数证券的收益产生影响。这种风险可以通过分散投资而抵消, 又被称为可分散风险或可回避风险。

三、如何防范证券投资风险

(一) 证券投资组合风险防范

通过建立投资组合, 将资金投资于不同的股票和行业, 并根据情况进行调整, 以此来分散风险。

(二) “二分法”

二分法: 将证券投资分成两大组: 一组是有确定收益(如债券等)的投资, 另一组是非确定收益证券(如股票等)的投资。按经验, 其中某一部分的最高额一般不要超过投资总额的75%, 最低额要占25%。其目的在于分散风险, 避免因某一组投资蒙受风险损失, 而使投资者遭受巨大打击。

(三) 系统风险的防范

防范和转嫁市场风险: 掌握股价变动趋势, 选购预期收益稳定增长的股票; 搭配周期股, 以相互抵减风险相互弥补损失; 注意投资期限, 正确判断目前经济在循环周期中所处的位置, 确定合理的投资期限。

(四) 非系统性风险的防范

1.经营风险: 购买股票前, 要认真分析有关公司的财务报告, 研究现在的生产经营状况, 企业竞争情况和未来发展计划与前景, 并作出透彻的分析和准确的判断。

2.财务风险: 投资者可以通过对企业资产负债的分析, 判断其风险大小, 明确自己的投资对策, 把投资转向债务负担轻、偿还能力强、股息红利高的企业的股票, 以回避财务风险损失。

(五) 投资者自身风险的防范

入市前学习掌握必备的股票交易知识, 培养良好的知识素质和遵守股票买卖规则的良好品质; 经常关注行情, 分析股价变动原因, 学会股票分析与预测技术, 以培养良好的技术分析方面的素质; 认清投资环境, 正确选择投资方式、对象和时机, 新手最好在低潮时入市; 培养良好的心理素质, 头脑要冷静, 遇到紧急情况能迅速形成自己的正确判断, 以保持决策和行为的正确, 并取得投资的成功。

期货市场风险

一、期货交易风险与风险管理

对于一般期货投资者而言, 最关注的风险是交易过程中所产生的交易风险。与现货市场相比, 期货市场上价格波动更大, 更为频繁, 其交易的远期性也带来更多的不确定因素。做好适当的交易风险管理可以帮助投资者避免风险, 减少损失, 增加投资者在交易过程中的收益。实际操作中, 投资者还应根据其各自资金实力、风险偏好, 以及对所投资品种在历史走势中逆向波动的最大幅度、各种调整幅度出现概率的统计分析, 来设置更为合理有效的仓位。

二、期货投资风险管理要点

(一) 期货投资的风险有以下几种:

1、价格波动风险。2、结算风险。3、操作风险。4、流动风险。5、信用风险。

(二) 投资者可以采取以下手段来进行风险管理:

- 1、严格遵守期货交易所和期货经纪公司的一切风险管理制度。
- 2、关注信息、分析形势, 注意期货市场的每一个环节。
- 3、加强对各类市场因素的分析。提高判断预测能力, 通过灵活的交易手段降低交易的风险。
- 4、控制好资金和持仓的比例, 避免被强行平仓的风险。
- 5、充分掌握各种期货交易的知识 and 技能, 制定正确的投资策略, 将风险控制在自己可承受的范围。
- 6、规范自身交易行为, 提高风险意识和心理承受能力, 保持冷静的头脑。
- 7、在充分交流和了解的基础上, 选择经营规范的经纪公司, 并及时认真检查自己每笔交易的具体情况和自己的交易资金情况。

三、如何理解强行平仓

期货中的强行平仓有两种: 交易所对期货公司的强行平仓和期货公司对客户的强行平仓。交易所对期货公司的强行平仓是当期货公司的资金不足以维持持仓 (比如因为提高保证金比例), 或超额持仓 (比如因为进入交割月持仓限额降低了) 时采取的一种强制措施, 通常是被平掉超额的部分持仓。期货公司对客户的强行平仓是指客户资金不足、超仓等被强行平仓。

四、现金流风险防范

现金流风险是指当期货投资者的资金无法满足保证金要求时, 其持有的头寸面临强制平仓的风险, 也叫流动性风险。爆仓是期货俗语, 就是说在期货市场价位剧烈波动的情况下, 会员或客户的保证金不能满足交易所规定的要求, 即按当时价位平仓, 则会员或客户的平仓亏损大于其现有的保证金总额。投资者不要在投资过程中要保持仓位的合理性, 建议以轻仓为主, 切忌满仓操作。

投资者维权指南

一旦投资者权益受到侵犯, 可以根据自己的实际情况选择不同的解决途径。

根据事件由轻到重, 投资者可以选择采取协商、调解、投诉或举报、仲裁或诉讼等途径寻求解决。

一、协商

协商解决为上策。一般来说, 协商解决是处理纠纷的第一步, 同时也是比较直接的做法。经验证明, 如果争议双方能够本着互谅互让的态度, 心平气和地进行谈判和协商, 往往能够达到双方都满意的解决结果。投资者应把它作为争议解决的首选方式。

二、调解

如果无法通过协商的方式解决当事人之间的争议，可以通过调解来解决纠纷。调解的基础是自愿，任何一方当事人或调解人都无权强迫。以这种方式达成的解决证券纠纷的调解协议不同于人民法院、仲裁机构处理案件过程中制作的“调解书”，它对各方当事人不具有既判力和法律强制力。当事人反悔的，还可以通过仲裁或诉讼寻求保护。

三、投诉举报

如果投资者合法权益因证券市场相关主体违法违规行为而受到侵害，可以向市场监管部门和自律组织投诉举报，要求纠正违法行为，维护自身正当权益。根据违法违规行为的性质，你还可以向工商行政管理机关、公安机关或检察机关举报，检举揭发各种证券市场的违法违规行为，以便更好的维护自身合法权益，维持证券市场的秩序。

四、仲裁

通过协商或调解不能解决证券纠纷时，你可以申请仲裁。

仲裁也叫“公断”，具有灵活高效、专业性强的特点，是解决纠纷的重要方式之一，它是指争议双方在争议发生之前，或者在争议发生之后达成协议，将争议自觉地交给仲裁机构作出裁决，双方有义务自觉履行的一种解决争端的方式。

五、诉讼

如果争议双方无法通过协商达成一致，又没有订立仲裁条款，投资者可以向有管辖权的法院提起诉讼，寻求司法上的救济。只要符合法律规定的条件，法院有义务受理当事人之间的纠纷。

诉讼，是司法行为，投资者必须按照法定的程序进行；同时法院作为国家的司法机关，其判决具有权威性和强制性，当事人必须遵照执行。另外，我国诉讼程序上实行两审终审制，投资者对一审法院的判决或裁定不服，可以向上级

法院提起上诉。

六、注意事项

无论投资者采用上述何种解决方式，为使权益得到有效保护，应注意：


1. 保存好相关证据。在平时注意保存好自己与证券营业部或相关交易方之间的凭证，如开户协议、委托协议，成交单据等，一旦发生纠纷，就能成为法律上的证据。在仲裁庭或法庭上，这是支持你所主张事实的最重要的证明。
2. 善于借助专业人士作用。由于证券纠纷专业性比较强，涉及的法律问题也比较多，一般投资者都缺乏相关专业知识，也没有时间和精力去处理，因此要学会向专业的律师咨询，寻求他们的指导和帮助，必要时可委托律师代理仲裁或诉讼，对于维护投资者的合法权益非常重要。
3. 注意诉讼时效问题。如果纠纷久拖不决，可能影响证据的收集和保存，更重要的是，权利的保护受诉讼时效制度的限制。对于一般的证券纠纷，法律规定的诉讼时效为2年，超过2年不主张自己权利的，法院将不予保护。所以投资者应尽早以事后能够证明的方式向对方提出请求或直接向法院提起诉讼，积极维护自己的权利。

链接： 中国政府网

行业相关网站

其他链接

主办单位：中国证券监督管理委员会 版权所有：中国证券监督管理委员会

网站标识码：bm56000001 京ICP备 05035542号  京公网安备 11040102700080号

联系我们