

致投资者的一封信

各位尊敬的投资者:

2006年以来,中国股市投资者,尤其是新入市投资者切身感受到了股市涨跌的风险。虽然风险是证券投资的特征之一,投资者无法规避所有风险,但通过不断学习和积累,投资者可以提高风险意识,减少因自身主观原因造成的风险,避免因忽视风险控制而遭受不必要的损失。在此,我们诚挚地提醒尊敬的投资者注重风险、理性投资,树立“收益与风险并存”、“股市有风险、入市需谨慎”的理念,主动识别和防范风险。

一、投资者尤其是新入市投资者必须识别和防范一些基本风险

(一)新入市投资者应识别并消除的基本风险

1. 开户前,应充分了解欲前往开户的证券公司及营业部,确保在合法的证券经营机构开户,避免自己的财产被非法机构骗取。可通过中国证券业协会网站(www.sac.net.cn)查询,了解证券经营机构。
2. 保护财产安全。办理开户时要用自己本人的合法证件,对于重要业务,如证券、资金、基金、三方存管等账户的开户;办理网上证券委托;开通交易权限;银证转账;委托买卖;指定或撤销指定交易;证券转托管;交割;挂失与解挂;冻结与解冻;身份证、家庭住址、电话等敏感信息修改;三板确权;指定或变更三方存管银行等,都应自己亲自办理,并长期保留盖有营业部业务用章的业务凭证。
3. 充分理解协议内容,明确权利和义务。开户时,投资者一定要花时间,充分阅读和理解开户协议书、风险揭示书和权证风险揭示书的内容,要完整了解证券营业部公示的业务范围,理解自己的权利和义务。
4. 如果自己是通过经纪人介绍到证券公司开户及交易,一定要完整了解证券公司授予经纪人的业务范围。要注意经纪人只能接受证券公司委托,从事客户招揽和服务活动,不能为客户办理证券认购、交易等事项,要避免经纪人全权交易或代办重要业务等违规行为,以免导致自身财产损失。
5. 投资者可能出现亟需服务或帮助的情形,因此,要准确记录一些信息,以便及时获取帮助,例如:1)营业部地址;2)营业部客户服务及咨询投诉电话,证券公司总部咨询投诉电话,交易委托电话;3)客户经理姓名及电话;4)监管机构投诉电话;5)投资者教育的方式、时间和地点;6)交易网站地址等等。
6. 开户时设置资金和交易密码时,要留意旁人偷看,并为交易和资金转账设置不同的密码。要把密码记录在安全的地方,如果习惯把密码记录在笔记本上,投资者要注意保管好笔记本。密码设置不应过于简单,避免采用自己及亲友的相关信息或简单数字,例如生日、家庭电话、门牌号、123456、11111111等。
7. 投资者应明确知悉委托代理人代理行为的民事责任,代理人在代理权限内以投资者的名义进行的所有行为,均视为投资者自己的行为,代理人向投资者负责,而投资者将对代理人代理行为一切后果负全部责任。
8. 开户完成后,投资者应向营业部索要培训计划、金融产品说明书、交易指南、营业部服务指南等相关资料,以进一步了解证券产品、了解证券公司、了解交易规则、了解交易方法及证券公司服务,尽快增进自己的投资知识。

(二)投资者证券交易过程中常见风险

1. 对电话、网上交易、自助等交易方式操作不熟练,可能导致错误操作,带来较大交易风险甚至财产损失。投资者应该至少熟悉两种交易方式,以便在一种交易方式发生故障时,使用另外一种交易方式,从而保障交易及时顺利完成。
2. 投资者应牢记,任何使用密码进行的委托均视为投资者本人的有效委托,密码泄露造成证券盗卖、资金盗转等损失,由投资者自行承担。因此,投资者应重视密码安全。使用网上交易应安装正版防病毒软件和防火墙,在证券公司官方网站下载行情及交易软件,尽量避免在网吧等公共场所上网交易。
3. 资金不能及时到位,可能错失交易机会。投资者应提前做好资金转账,并且,要注意在证券与银行双方规定的时段内进行转账操作。
4. 应注重学习交易所的交易规则,尤其要留意交易所新颁布或修订的交易规则,例如,深市新股申购与沪市新股申购的异同、深圳转托管规则、权证交易特点、如何行权等,避免因对交易规则的误解造成财产损失。
5. 投资者应熟悉投资品种,在投资新产品之前,要充分了解该品种的特点和规则,在细致理解新产品特性之后做出投资决策。

二、投资者要高度警惕非法证券活动,避免误入他人圈套。

社会上存在一些不良个人或机构,利用虚假信息、会员制等形式诱骗投资者上当,给证券市场造成恶劣影响,给投资者带来较大损失。常见的信息欺诈,有以下几类,投资者应加强防范。

- (一)通过电话、短信、非法小报或个人游说等方式,诱骗他人购买所谓很快会上市的公司法人股。这大都是骗人的把戏,要么公司上市遥遥无期,要么企业质地低劣根本不可能上市,要么骗钱卷款走人。这种例子并不少见,因此投资者要树立只买交易所上市股票的观念。
- (二)吸收会员,非法代客理财。2006年以来,涌现出许多打着咨询公司、投资公司名义的“公司”,建立非法网站或打着内幕消息的旗号,通过荐股等各种方式,引诱客户跟随操作,甚至承诺收益,吸引投资者成为其会员。而结果却让许多投资者尤其是新入市投资者损失惨重,甚至血本无归。
- (三)没有真正能够预测未来股市的交易软件,没有包赚不赔的软件,一些非法公司,夸大软件功能,高价引诱投资者购买,甚至利用软件非法代理操作,从中获取提成或管理费。投资者不要相信和购买那些非法公司吹得神乎其神的交易软件。

三、投资者应不断学习,提高信息综合分析及判断能力,避免受错误信息误导而造成损失。

现今是信息时代,投资者能处处接触到投资相关的信息。这些信息真真假假,往往让人无所适从,投资者如何去伪存真,一方面需要不断学习,努力提高信息分析及判断能力,另一方面,还应该注意以下方面的信息运用。

- (一)证券公司通过网站、交易软件、营业场所广播或张贴、各类报告会等渠道提供的投资信息或理财建议,虽力求准确及时,但仅供投资者参考,投资者据此做出投资决策而带来的损失,完全由投资者个人承担。
- (二)公共媒体,例如电视、网站、报纸、计算机软件、广告张贴等信息源提供的信息,也仅仅提供给投资者参考,据此作出投资决策而造成的损失,完全由投资者个人承担。
- (三)投资者要树立从正规渠道获取信息的观点,不要相信小道消息。要重点留意指定信息披露报纸,以及证券公司官方网站、手机短信、语音电话的信息提示,避免忽略重大事件、风险告示等对投资决策具有重大影响的信息。

四、投资者要建立理性的投资观,树立长期价值投资理念,充分认知风险之后再行决策。

- (一)对于股票投资,尽量选择行业持续性好、个股基本面优良、成长性好的股票进行投资;不单凭某一次事件,某一个不确定的利好信息投资;尽量慎重购买题材股、(*)ST股等等。
 - (二)权证是高风险交易品种,要谨慎投资,要控制好风险:
 1. 投资者必须了解权证产品既可做空(认沽权证),又可做多(认购权证)的特性;投资者必须了解权证T+0的交易特点,及大于10%的高涨跌幅限制,在放大收益的同时也会放大损失;投资者切忌听信谣言,权证投资蕴含巨大风险,片面听信一夜暴富、炒权证赚多赔少的传言,可能引致投资者步入权证炒作的陷阱。
 2. 投资权证,投资者要注意权证有限的存续期,存续期结束后,权证消亡、形同废纸。
 3. 投资者应了解权证到期行权的三种风险。第一种是应该行权而没有行权,当权证到期处于价内时,投资者行权便会获得收益,如果没有行权,便无法获得该收益;第二种是不应该行权而误行权,当权证到期处于价外时,特别是严重价外,投资者就不应当行权,如果行权会产生额外损失;第三种为正常行权时,却因认购行权时无足够的资金、或认沽行权时无相应数量股票导致行权失败。
 - (三)投资基金等专业化理财产品一样需要承担市场风险,并非包赚不赔。在牛市中,基金公司等专业化理财机构依靠专业理财知识和技能,使众多产品净值快速增长。但是,如果市场大幅波动,基金等产品也同样承担市场风险。因此,投资者投资理财产品一样需要详细了解产品,详细了解专业理财团队。
- 由此可见,证券市场的风险与收益并存,投资者在进行股票、基金、权证等证券交易时存在赢利的可能,也存在亏损的风险。随着中国证券市场发展的不断深入,必将有更多的产品推出,市场将呈现新的风险特征。投资者只有通过不断学习,不断从自己投资过程中总结经验,吸取教训,不断提高自己的投资素质,最终才能成为一个成熟的投资者。



海通证券股份有限公司
国泰君安证券股份有限公司
申银万国证券股份有限公司
光大证券股份有限公司
东方证券股份有限公司
上海证券有限责任公司
中银国际证券有限责任公司

上海远东证券有限公司
爱建证券有限责任公司
德邦证券有限责任公司
华宝证券经纪有限公司
航天证券经纪有限责任公司
华欧国际证券有限责任公司