

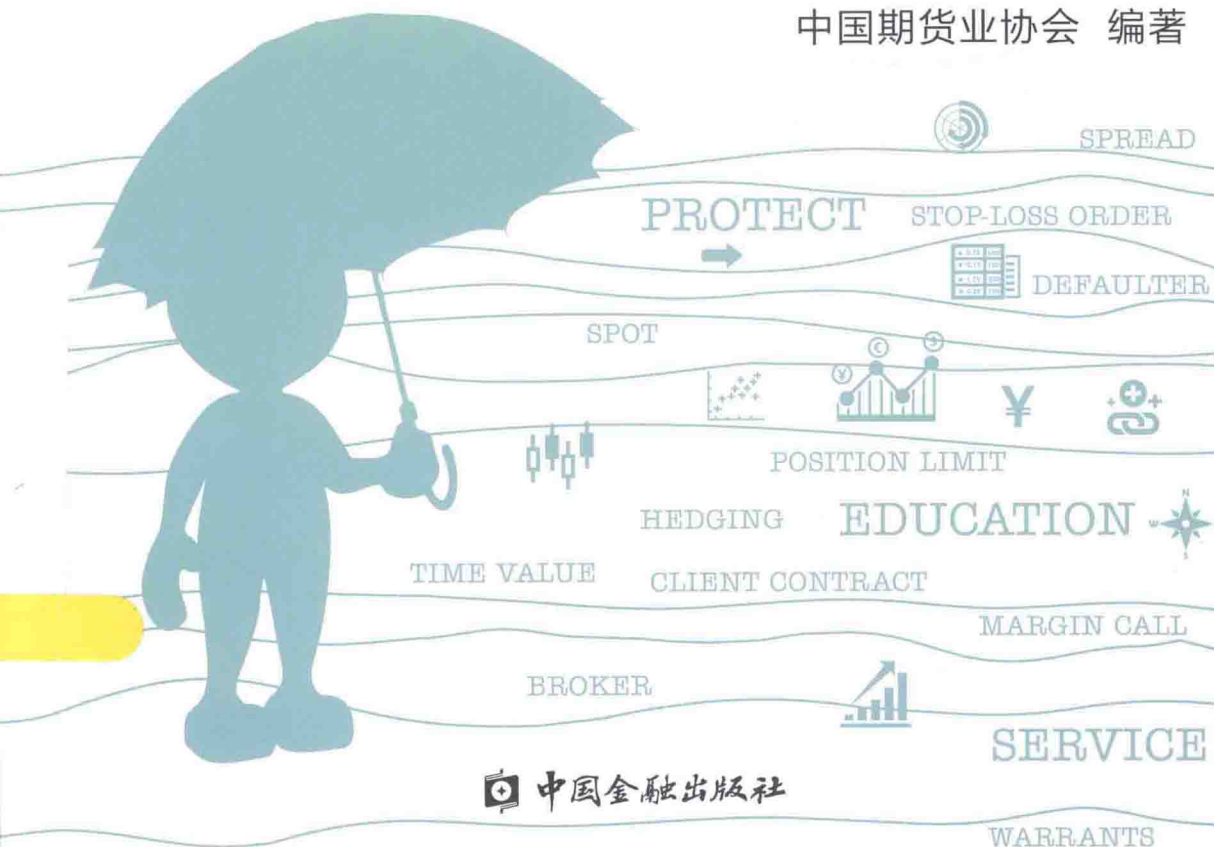
期货投资者保护丛书

Futures

期海护航

期货投资者合法权益保护

中国期货业协会 编著



中国金融出版社

期货投资者保护丛书

期海护航

——期货投资者合法权益保护

中国期货业协会 编著



中国金融出版社

责任编辑：王雪珂

责任校对：孙蕊

责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

期海护航——期货投资者合法权益保护 (Qihai Huhang: Qihuo Touzizhe Hefa Quanyi Baohu) / 中国期货业协会编著. —北京: 中国金融出版社, 2015. 1

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7784 - 7

I. ①期… II. ①中… III. ①期货交易—金融法—基本知识—中国 IV. ①D922. 287

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 313498 号

出版
发行 **中国金融出版社**

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 17.25

字数 200 千

版次 2015 年 1 月第 1 版

印次 2015 年 1 月第 1 次印刷

定价 32.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7784 - 7/F. 7344

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010)63263947

期货投资者保护丛书编委会

主 任：刘志超

副主任：侯苏庆

委 员：刘志超 侯苏庆 范 辉

彭 刚 孙明福 郑小国

执行主编：余晓丽

本书撰写人员：运永恒 李 赫 张君君

杜 奔 孙 会 李 楠

韩 越

总 序

当前，期货市场进入了创新发展的新时期，期货行业在巩固发展现有各项业务的基础上，积极开展新的业务，探索新的交易制度。在此过程中，高度重视和切实做好投资者保护工作显得尤为重要。这不但涉及维护社会公平正义，关系到广大投资者切身利益，也是推动期货市场创新发展的重要保障。

现阶段，中小投资者仍然是我国期货市场主要的参与群体，处于信息弱势地位，抗风险能力和自我保护能力较弱，合法权益容易受到侵害。与这一情况形成反差的是，期货交易是保证金交易、双向交易，并且实行当日无负债结算制度，具有专业性强和高风险、高收益的特点，在各方面都对投资者提出了很高的要求。投资者在参与期货交易时应当做好自我保护。同时，市场各方应当高度重视并持续、有效做好期货投资者教育和保护工作。中国证监会始终积极贯彻落实党中央、国务院有关投资者保护的各项要求，将维护投资者、特别是中小投资者合法权益作为工作的重中之重，采取了一系列政策措施，取得了积极成效。

2013年，国务院办公厅发布《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（以下简称《意见》），

明确提出：强化中小投资者教育，加大普及证券期货知识力度，提高投资者风险防范意识，完善投资者保护组织体系，加快形成法律保护、监管保护、自律保护、市场保护、自我保护的綜合保护体系。中国期货业协会作为全国期货业自律性组织，在中国证监会的指导和统筹部署下，积极贯彻落实《意见》要求，开展投资者保护工作。

编写“期货投资者保护丛书”是贯彻落实《意见》的措施之一。该丛书分为上下两册，上册为期货基础知识，下册从入市、交易、维权等环节向投资者介绍保护与维权知识。该丛书定位明确、内容全面、说理透彻、紧扣实际，契合《意见》的要求。当前，证券期货市场中投资者保护资料和宣传品数量不少，但是类似该丛书向投资者全面、系统介绍期货基础知识、保护与维权知识的书籍不多。在这方面，中国期货业协会积极探索、尝试，在一定程度上填补了空白。

做好投资者保护工作，不但监管部门和行业自律性组织要积极履行自身职责，投资者作为当事人，更要不断增强自我保护能力，在参与期货交易时，具备期货基础知识，充分认识期货交易风险，做好自我评估和入市前的各项准备工作，在交易过程中，按照政策法律规定和合同约定，行使自身权利，履行自身义务，掌握必要的维权知识，切实保护好自身权益。

中国期货协会会长

目 录

入市准备篇

第一章 期货交易的特点和风险	3
一、期货交易的特点	3
二、期货交易中的常见风险	4
三、防范期货交易风险的措施	6
第二章 投资者的自我评估	7
一、投资者自我评估的必要性	7
二、投资者开展自我评估的四个方面	7
三、投资者需要持续开展自我评估	11
第三章 辨识合法期货和非法期货	12
一、合法的期货交易场所和期货品种	12
二、非法期货交易场所及其清理整顿	14
三、辨识非法期货活动的四个角度	15
四、积极应对非法期货活动侵害	16

第四章 选择期货公司和期货从业人员	17
一、选择期货公司的考虑因素	17
二、了解期货公司的方式和途径	19
三、了解期货从业人员的合法合规情况	20
第五章 期货投资者适当性制度	24
一、期货投资者适当性制度的概念	24
二、建立和实施期货投资者适当性制度的原因	24
三、期货投资者适当性制度的内容	25

期货经纪业务篇

第六章 投资者与期货公司的权利义务	29
一、投资者的权利和义务	29
二、期货公司的权利和义务	30
第七章 期货经纪业务流程及注意事项	32
一、合同的订立及注意事项	32
二、委托及注意事项	35
三、保证金、保证金管理及注意事项	36
四、交易指令的类型、下达及注意事项	38
五、交易指令的执行与错单处理	40
六、通知、确认及注意事项	41
七、风险控制及注意事项	46
八、交割、套期保值和套利	48
九、信息、培训、咨询及注意事项	49
十、费用及注意事项	50

十一、合同生效与变更	52
十二、合同终止与账户清算	53
十三、免责条款及注意事项	54
十四、争议解决及注意事项	55
第八章 投资者可能遇到的常见问题及处理	56
问题 1: 投资者可以借用他人名义开户吗? 有什么危害?	56
问题 2: 投资者追加的保证金在途, 可以视为有效入金吗?	58
问题 3: 投资者委托他人从事期货交易有什么风险?	59
问题 4: 交易过程中, 交易软件、交易系统发生故障应当怎么办?	61
问题 5: 投资者发现密码遗失或者被盗应当怎么办?	62
问题 6: 投资者账户在什么情况下会被认定为休眠账户? 被认定为休眠账户还可以正常交易吗?	63
问题 7: 什么是配资交易? 投资者参与配资交易有什么风险?	64
问题 8: 期货公司会在什么情况下调整保证金标准? 调整保证金标准需要投资者同意吗?	65
问题 9: 为什么期货公司有时会在集合竞价阶段进行强行平仓?	66
问题 10: 投资者在下一交易日进行交易或出入金后, 还能对以前交易提出异议吗?	67
问题 11: 期货经纪合同可以随时解除吗?	68

- 问题 12: 自然人投资者为什么不能持仓进入交割月?
为什么会在交割月前最后一个交易日被强行
平仓? 69
- 问题 13: 投资者与期货公司确定手续费收取标准后,
期货公司会依据行业手续费整体水平进行
调整吗? 70
- 问题 14: 对于合同签订后新上市品种, 期货公司如何
确定手续费收取标准? 71
- 问题 15: 为什么有的投资者被期货交易所认定存在异常
交易? 73
- 问题 16: 什么是实际控制关系账户? 投资者为什么要
进行实际控制关系账户申报? 74
- 问题 17: 投资者反映开户过程中抄写、签字等环节过多,
能不能简化? 75
- 问题 18: 投资者如何看待网络、报刊、电视、即时通讯
工具等媒体的期货行情评论? 76
- 问题 19: 当日平仓盈利在结算完成前为什么不能
出金? 77
- 问题 20: 投资者与居间人发生全权委托纠纷, 可以找
期货公司索赔吗? 78
- 问题 21: 什么是穿仓? 投资者发生穿仓为什么要赔偿
期货公司? 80
- 问题 22: 什么是对敲? 为什么对敲是违规的? 81
- 问题 23: 为什么期货公司设定的保证金收取标准
高于期货交易所? 以哪个标准判断透支
交易? 82

问题 24: 投资者认为成交回报与交易指令不符, 应当如何提出异议?	83
问题 25: 期货公司要求投资者在没有持仓的情况下在账户中存留一定数量保证金是合法的吗?	84
问题 26: 期货公司接受投资者委托过程中有哪些禁止性行为?	85
问题 27: 违反规定签订的合同是有效的吗?	87
问题 28: 什么是空白合同? 为什么不建议投资者签署空白合同?	88
第九章 期货民事案件中的经验教训	90
案例介绍	90
案例 1: 朱某某与兰达期货股份有限公司期货强行平仓纠纷案	90
案例 2: 沈某某与上海朗高期货经纪有限公司期货强行平仓纠纷案	93
案例 3: 王某某与秦润期货有限公司、郑某某期货交易纠纷案	94
案例 4: 丰白期货有限公司与王某某其他期货交易纠纷案	97
案例 5: 中昌期货有限公司、中昌期货有限公司上海营业部与叶某委托理财合同纠纷案	99
案例 6: 邱某某与普成期货股份有限公司期货经纪合同纠纷案	103
思考与启示	107
启示 1: 充分了解期货交易的特点, 按照约定履行合同义务, 合理控制交易风险	107

启示 2: 正确认识期货交易中的强行平仓	108
启示 3: 妥善保管账号和密码	109
启示 4: 委托他人交易或代为下单前应当审慎考虑	110
启示 5: 积极防范交易软件和交易系统故障, 妥善 处理与期货公司纠纷	112
启示 6: 按照合同约定查询了解账户交易情况, 预 防纠纷发生	113
第十章 期货刑事案件中的经验教训	114
案例介绍	114
案例 1: 周某甲诈骗合同货款弥补期货交易亏损、 继续期货交易案	114
案例 2: 金某某为参与期货交易进行房屋买卖诈骗案	117
案例 3: 王某甲以投资期货高额回报为名进行集资 诈骗案	118
案例 4: 吴某某通过虚构期货交易的庞氏骗局进行 集资诈骗案	120
案例 5: 李某某挪用公款进行期货交易案	122
案例 6: 郑某某贪污公款进行期货交易案	123
案例 7: 方某、彭某等以期货对敲交易进行盗窃案	123
思考与启示	126
启示 1: 正确认识期货交易风险特性, 合理运用期 货进行风险管理	126
启示 2: 平和理性地处理交易损失, 避免赌徒心态	127
启示 3: 不要相信期货交易能够带来高额回报的宣传	127
启示 4: 要以合法资金参与期货交易	128

启示 5: 加强账号和密码保护, 关注账户交易情况, 防范被窃	129
--	-----

期货投资咨询业务篇

第十一章 期货投资咨询业务介绍	133
一、期货投资咨询业务的推出背景	133
二、期货投资咨询业务的服务内容和定位	134
三、期货投资咨询业务的相关规定	135
四、期货投资咨询业务中的投资者保护	135
第十二章 投资者可能遇到的常见问题及处理	139
问题 1: 投资者如何使用期货公司提供的投资咨询 建议?	139
问题 2: 期货投资咨询的从业人员可以以个人名义 提供咨询服务、收取报酬吗?	140
问题 3: 期货投资咨询的从业人员可以接受投资者 全权委托进行期货交易吗?	141
问题 4: 期货投资咨询业务实行投资者适当性制度吗? ...	142
问题 5: 经纪业务中, 期货公司在投资者开户和后续 交易过程中提供的咨询属于期货投资咨询吗?	142

期货资产管理业务篇

第十三章 期货资产管理业务介绍	147
一、期货资产管理业务的推出背景	147
二、期货资产管理业务的服务对象和投资范围	148
三、期货资产管理业务的相关规定	149

四、期货资产管理业务中的投资者保护	150
第十四章 投资者可能遇到的常见问题及处理	153
问题1: 投资者提取部分委托资产后, 资产管理账户 权益为什么不能低于约定的起始委托资产?	153
问题2: 期货公司员工个人可以接受投资者的委托 为其进行资产管理吗?	154
问题3: 在合同履行过程中, 投资者为什么不能干 涉期货公司执行资产管理投资策略?	155
问题4: 投资者委托期货公司进行资产管理有风险 吗? 可以稳赚不赔吗?	156
问题5: 期货公司资产管理岗位人员会不会通过恶 意炒单来赚取手续费?	157
问题6: 投资者委托期货公司进行资产管理需要注意 什么?	158

维权方式篇

第十五章 和解	163
一、和解的含义和适用范围	163
二、和解的过程	164
第十六章 调解	165
一、调解的含义和特点	165
二、调解的种类及选择	165
三、调解员	166
四、调解程序	167

五、调解协议及其效力	168
第十七章 仲裁	170
一、仲裁的含义	170
二、仲裁协议及常见问题	170
三、仲裁程序	172
四、仲裁中的和解与调解	174
五、仲裁裁决的撤销	175
六、仲裁裁决的执行	176
第十八章 诉讼	177
一、诉讼的管辖和证据	177
二、审判程序	179
三、诉讼中的调解	181
四、诉讼时效、除斥期间及其在期货纠纷中的 作用	181
第十九章 争议解决中的注意事项	184
一、从容应对纠纷的五点建议	184
二、合理选择解决纠纷的方式	187

维权组织篇

第二十章 期货市场投资者保护的体系	191
一、期货市场投资者保护体系简介	191
二、中国证监会	192
三、中国期货业协会	197

四、期货交易所	197
五、中国期货保证金监控中心有限责任公司	198
六、期货投资者保障基金	199
七、期货经营机构	200

政策法律篇

第二十一章 期货市场投资者保护的政策法律	205
一、法律及司法解释	205
二、行政法规	206
三、部门规章及规范性文件	207
四、期货市场运行管理规章制度和行业自律管理 规章制度	208
五、不同规则的效力层级	209
六、期货市场部分规则	209

附录一 期货市场投资者情况（2013 年）	211
一、期货市场投资者总体情况	211
二、年度账户盈利亏损情况	219
三、个人投资者年龄、学历、收入情况	222
四、个人投资者对风险承受能力的自我评估情况	224
五、个人投资者投资期货的资产占比	226
六、新入市投资者的入市原因	227
七、个人投资者与法人投资者入市目的不同	228
八、投资者的交易频率	230
九、投资者盈亏情况分析	232
十、个人投资者的亏损承受能力分析	233

附录二 争议解决中常用的格式文书	236
一、和解协议	236
二、调解申请书	237
三、调解协议书	238
四、仲裁申请书	240
五、答辩书	242
六、民事起诉状	243
七、答辩状	245
八、民事上诉状	246
九、撤回上诉状	248
十、再审申请书	249
参考资料	251
后记	255