

期货投资 未来的战争今天打

□记者 宋锋辉

在各种风险中,未知的风险恐怕是最恐怖的,因为我们不知道它什么时候以什么方式出现。为了规避风险,尽量减少损失或更多获利,远期、期货、期权等交易出现了。它们的出现给我们提供了对冲风险的工具,也提供了获利利器。

今天进行明天的交易

如果你想要在三个月后买一辆车,同时你预测三个月后这辆车的价格会上涨。如果你提前购置,那么车辆会闲置三个月,如果你等到三个月后购买,可能要支付更多的钱。怎么办?

反过来看,如果你是汽车销售者,你预测三个月后车辆价格下跌,如何才能减少损失?远期和期货可以帮助解决上述问题。

远期和期货通俗来说就是两人商量在未来的某一天以某一价格交易一定量的某产品。比如,根据上述条件,你可以和销售者商量在三个月后以目前的价格买一辆车。

远期和期货所不同的是期货是期货交易所制定的标准化合约,对合约到期日、买卖资产的种类、数量、质量等进行了规定。

在期货交易中,买入的一方叫多头,卖出的一方叫空头。比如,在你与汽车销售者之间,你觉得会涨,现在买入,你就是多头,汽车销售者觉得未来会跌,现在卖出,销售者就是空头。如果三个月后汽车价格真的上涨了,你可以以较低的价格购车,从而少花钱。反之,如果汽车价

格下跌了,销售者就可以以较高的价格卖出车辆,从而减少损失。

期货有商品期货和金融期货之分。商品期货如铜、铝、石油、玉米、大豆、棉花等。金融期货如股票、外汇、债券、股指等。

期货采用保证金交易,通常为3%到15%,这也就是所谓的杠杆交易。投资者交少量的现金,就可以实现数倍或十几倍、几十倍的交易规模。如保证金为5%,则杠杆比例为1:20,这意味着投资者交1元就可以实现20元的交易规模。因此,期货交易风险很高,投机性强。

今天抓住明天的权利

在上面说的例子中,如果你认为车要涨价,于是你和销售者约定价格。如果真的涨了,你可以少花钱。可是,如果三个月后车价跌了呢?你可能不得不花高于当时价格的钱来购车。这样反而产生了不必要的损失。如何避免这种损失呢?

期权可以帮助你减少这种损失。期权就是赋予买方一个权利:在到期日或到期日之前,有利就执行,不利就不执行。当然,您要为这个权利支付一定的费用。

还是在买车的例子中,如果你购买了一个期权。那么在三个月后或是在这三个月中,你发现车价跌了,你可以选择不执行。这时你损失的仅是购买期权的费用,而不会有更大的损失。反之,如果车价涨了,你可以选择执行,以约定的较低的价格来购买车辆。



期权合约要素

- 执行价格:**事先约定的买卖标的物的价格。
- 期权费:**买方为了获得将来选择是否执行期权所付的费用。
- 到期日和执行时间:**期权的期限和买方可以执行期权的时间。
- 保证金:**期权卖方必须预存入交易所的用于保证履约的现金。
- 看涨期权和看跌期权:**看涨期权是在合约有效期内可以按照约定的价格买入的权利;看跌期权是在合约有效期内可以按照约定的价格卖出的权利。

绘制 翔宇

投资基金 找专家为我服务

□记者 宋锋辉

如果你想要炒股赚钱,既没有专业知识,又没有较强的抗风险能力,怎么办?投资基金,尤其是股票型基金,相当于间接地投资股市。与自己直接炒股相比,投资基金不仅能解决前面所述的问题,还相当于请了一个专业团队为自己服务。

专业的人做专业的事

股民投资股票通常会遇到这些问题:没有专业知识,不知如何选择个股;即使有专业知识,也难以去调研企业;资金规模小,抗风险能力弱;更要命的是可能连看盘的时间都没有。

面对这么多问题,我们是否要放弃呢?非也。可以通过投资基金来间接炒股。

基金是把众多投资者的钱集中起来,由投资专家——基金管理人来进行投资。资金规模大,投资者又很专业,因而可以进行很好的投资组合,从而分散风险保障收益。

基金公司还会组织研究队伍,除对上市公司进行专业的分析研究外,还可以到企业调研拿到第一手资料。基金公司聘用的基金经理往往都是具有多年投资经验的专家。

因此,投资基金要比个人直接炒股更加安全,收益也更有保障。

另外,与个人投资相比,由于基金公司可以直接在证券交易所购买席位,不必像散户那样每笔交易都给证券公司交佣金,交易成本也会相对低一些。

虽然有诸多的优势,有人可能还有这样的疑问:要是基金公司把我的钱卷走了怎么办?

为了防止这种事情发生,必须在巨额资金和基金管理人之间建立防火墙。这个防火墙就是基金托管人。基金公司把募集来的资金放到基金托管人那里,由基金托管人进行保管,并根据交易情况进行转账。基金托管人一般由商业银行担任。

需要注意的是,基金虽然是专家理财,但并非没有风险。基金公司受投资者委托管理资金,投资风险仍是由投资者来承担的。

开放式基金、封闭式基金各有利弊

从上面我们知道投资基金相对个人投资来说优势颇多。但是基金都有哪些类型,该选择哪个类型进行投资呢?

按照基金是否能够赎回,基金分为开放式基金和封闭式基金。这也是最基本的两种形式。

除了上面这两种,基金还可以按照不同的标准分成很多种。比如,按照投资对象分为股票型基金、债券型基金和货币型基金;按照风险收入的不同分为成长型基金、收入型基金和平衡型基金。

封闭式基金

- 存续期:** 15年或更长
- 资金规模:** 固定
- 特点:** 投资者认购后,在存续期内不能赎回。如果想要变现,只能在二级市场上卖掉。由于规模固定、存续期长,基金管理人可以把资金全部用于投资。

开放式基金

- 存续期:** 可随时申购或赎回
- 资金规模:** 不固定
- 特点:** 开放式基金不能把全部资金用于投资,要预留一部分应付赎回,而且也不能全部进行长期投资,而是要长短结合。

绘制 赵韵