

21世纪经济报道记者 唐婧 北京报道

投资走正道，安全有保障，欢迎来到《投教121》。我是西瓜唐，带你走进风云诡谲的衍生品市场，明辨风险，拒绝“豪赌式”投资。

国庆期间内盘期货不交易，外盘期货的关注度又高了起来。外盘期货是指交易所建立在中国大陆以外的期货交易，一般以美国、英国等国家的交易所内的产品为常见交易期货合约。由于我国期货交易机制受限，外盘期货以其24小时不间断交易、多做市商、高流动性、交易品种丰富等特点吸引了部分国内投资者。

然而，据中证中小投资者服务中心介绍，个人投资正规的外盘期货的难度大：

一是准入门槛高，个人投资者需要办理境外银行卡或者其他出入金境外银行账户和外盘期货证券账户；二是交易流程复杂，投资者须将资金从境内汇至其开立的境外银行账户，并以此向境外期货证券公司入金；三是我国的外汇管理制度对境内自然人购汇进行额度限制管理。因此，个人投资者在投资外盘期货时需更为谨慎。

近年来，一些机构谎称可以为境内投资者参与境外期货交易提供渠道，代理原油、黄金、股指、外汇等期货投资，有的还提供“专家”指导等服务。这些大部分都是非法国际期货交易平台的不法行为。

### 外盘期货“套路深”

我国《期货交易管理条例》第十五条第二款规定，未经国务院期货监督管理机构批准，任何单位或者个人不得设立或者变相设立期货公司，经营期货业务。除了前述正规的外盘期货交易以外，投资者在境内进行的绝大多数所谓的“外盘期货”交易多为无效交易。

常见的外盘期货套路有“假交易”、“假代理”和“假导师”等，即搭建虚拟投资平台骗投资者入金，或自称是境外期货交易所在国内的代理机构，又或是自称“投资老师”，通过“一对一喊单”、“群喊单”等方式诱导投资者多次入金操作，导致投资者巨额亏损。

几个月前，某地经侦总队侦破了一起非法经营境外期货案，犯罪嫌疑人钱某为牟取非法利益，在未取得国家有关部门批准，不具备经营资质的情况下，私自开发具有交易数据管理、汇率换算、佣金计算等功能的境外期货交易管理软件，通过端口协议接入境外期货交易软件，对外销售给张某等团伙，为其提供下级代理和客户管理服务，非法获利3000余万元。张某等多个非法经营犯罪团伙在购得该软件后，通过

互联网广告等方式，招揽客户从事非法境外期货投资交易，从中赚取客户交易手续费，非法入金金额11亿元，非法获利4000余万元。调查过程中警方还发现，以包某等人为首的犯罪团伙在购得该软件后，以境外期货交易为幌，诱骗投资人从事虚假交易，诈骗金额5000余万元。

非法境外期货活动由来已久，只是近年来随着信息技术的发展隐蔽性越来越强。四年前披露的案例值得关注：犯罪嫌疑人李某以恒生期货指数为噱头，精心编织了一个“低门槛高收益”境外期货理财陷阱。

首先是虚张声势：李某自称是境外某投资有限公司(并无当地期货业务牌照)的代理商，向投资者出示该投资公司的授权委托书。其次是租用高档办公场所：租用境内高档办公楼作为经营场所，让投资者误以为公司实力雄厚。再者是提供“贴心”服务：让员工大肆鼓吹股指期货的赚钱效应，有专人免费提供指导，费尽心机打消投资者的各种顾虑。最后是施以蝇头小利：设立全程可控制的股指期货交易网站，先指使员工指导投资者买卖期货赚取微利，然后逐步让投资者加大筹码，直至保证金损失殆尽。在短短的5个月里，李某招揽32名客户，收取客户131万保证金，造成客户94万元损失。

### 如何练就“火眼金睛”

近年来，随着期货市场国际化进程加快，投资者对国际期货品种关注度增加，国内一些非法机构开始积极推广“外盘期货”代理业务，宣称可以为境内投资者参与境外期货交易提供渠道，并以“24小时不间断交易”“交易品种丰富”“高流动性”为噱头吸引国内投资者参与。

有关部门提醒，广大人民群众应增强自我保护意识和投资风险意识，自觉远离非法境外期货投资活动。境内投资者通过非法平台或网站参与境外证券市场交易，资金安全将无法得到有效保护。

如何能够精准识别非法境外期货交易平台？只需要牢记以下三点即可：

一是根据《期货交易管理条例》规定，未经中国证监会批准，任何单位和个人不得设立或者变相设立期货公司经营期货业务。中国证监会目前尚未向任何机构颁发境外期货经纪业务许可证，也未出台境内单位或个人从事境外期货交易的办法。

二是正规期货交易的保证金收取有严格规定，比率一般在5%-15%的范围内；而外盘期货往往用极低保证金比率来吸引投资者，其蕴藏的风险远高于正规期货投资。

三是正规的期货公司客户保证金按照封闭运行原则，期货公司应当在存管银行开立保证金账户，专用于保证金的存放，与期货公司自有资金相互独立，分别管理；而外盘交易的组织者往往会编造各种理由要求投资者将保证金存入自然人账户。

中证中小投资者服务中心提醒广大中小投资者，在遭遇不明人员推介“外盘期货”时，投资者一定要仔细进行甄别并谨慎应对，一旦被骗，要勇于运用法律武器维护自身合法权益。

更多内容请下载21财经APP