

了解港股通投资的若干风险

(2016年7月修订)

我们提示内地投资者关注，港股通投资规则与目前内地A股市场存在着诸多差异，在您参与投资前，请多加留意以下方面的内容，避免因不了解交易规则导致的风险。

一是订单类型。

在试点初期，港股通投资者在联交所开市前时段以及收市竞价交易时段仅可以输入竞价限价盘，在持续交易时段仅可以增强限价盘进行买卖，而无法使用市价盘申报买卖单。在这里，内地投资者应当了解港股通订单类型的含义，避免因申报价格与成交价格的差异而导致无法成交的风险。

二是额度控制。

内地投资者应当充分了解因港股通额度控制可能造成的买单交易无法及时执行的风险。上交所对港股通的每日额度和总额度的使用进行监控并予以发布。当买卖港股通股票触及总额度或每日额度限制时，投资者的买入报单将会受到限制并可能由此造成交易推迟、失败等情况，投资者也可能因此遭受经济损失。

三是交易日。

香港与内地 A 股市场的交易日并不完全一致。沪港通在沪港两地均为交易日且能够满足结算安排时开通。投资者在参与港股通交易时需要充分了解具体的交易日期，避免发生诸如上交所开市但联交所休市而无法及时交易造成的损失风险。

四是货币兑换。

内地投资者在参与港股通投资时，作为港股通标的的联交所上市公司股票以港币报价，以人民币交收。此外，因港股通相关结算换汇处理在交易日日终而非交易日间实时进行，所以，投资者要关注由此产生的人民币兑港币在不同交易时间结算可能产生的汇率风险。

五是投资标的。

投资者应当充分了解港股通投资标的及其变化导致的交易限制。在投资期间，如果发生港股通标的的证券范围调整的情况，那么投资者可能面临因标的的证券被调出港股通标的的范围而无法继续买入的风险以及由此可能遭受的经济损失。

上述相关内容仅出于投资者教育与保护的目的是而进行的列举，未能详尽列明港股通交易的所有风险因素。投资者在参与港股通交易前，还应认真全面了解其他可能存在的风险因素。

免责声明：本刊来源上海证券交易所，栏目刊载的信息不构成任何投资建议，投资者不应以该等信息取代其独立判断或仅根据该等信息做出决策。上海证券交易所力求所刊载的信息准确可靠，但对这些信息的准确性或完整性不作保证，亦不对因使用该等信息而引发或可能引发的损失承担任何责任。更多内容敬请浏览上交所投资者教育网站（<http://edu.sse.com.cn>）。