

# 基金如何参与股指期货—散户如何投资股指期货？-股识吧

## 一、基金公司参与股指期货投资的具体规定

基金公司可以使用部分仓位交易股指期货，仓位有严格限制，并且做对冲风险的比例居多。

还可以交易什么企业债 可转债 等等

## 二、散户如何参与股指期货？

在很多人的印象里，一般来说，散户参与股指期货并没有障碍。

中国金融期货交易所有关人士介绍，参与股指期货交易的客户，在与期货公司签署风险揭示书和期货经济合同，开立期货账户，并缴纳保证金之后，就可以开始股指期货交易。

投资者可以通过所在的证券公司找到关联的期货公司，也可以通过中金所网站，选择一家获得金融期货经纪业务资格的期货公司。

该人士特别提醒，目前投资者手中的证券账户或者商品期货交易编码，不能用来进行股指期货交易。

对于已经习惯股票交易的投资者而言，在进行股指交易前，一定要充分了解它与股票交易不同的特点。

如股指期货有做空机制，既可以先买后卖，也可以先卖后买，提供了对冲风险的途径；

再比如在结算方式上，股指期货交易采用当日无负债结算制度，如果账户保证金余额不足，必须在规定时间内补足，否则可能被强行平仓，这会给投资者带来短期资金压力。

## 三、散户如何投资股指期货？

散户可以买股指期货，但投资者参与股指期货必须满足三个硬性要求：首先，投资者开户的资金门槛为50万元。

其次，拟参与股指期货交易的投资者需通过股指期货知识测试。

据了解，该测试将由中金所提供考题，期货公司负责具体操作，合格分数线为80分。

第三，投资者必须具有累计10个交易日、20笔以上的股指期货仿真交易成交记录，或者之前三年内具有10笔以上的商品期货交易成交记录。

简单而言，今后的期指交易参与者，除了机构以外，自然人可被称作“三有”投资人，即有钱和抗风险能力，有期指知识以及有实际交易经验。

## 四、公募基金能否参与股指期货、融资融券

关于融资融券，目前公募基金还没有明确的细则规定可以参与，且市场上现有的公募基金在产品设计与契约规定中都没有对融资融券作出说明。

目前国内融资融券试点中只允许券商利用自有证券从事融资融券，不能从其他的金融机构融券。

因此，在融资融券的发展初期，国内公募基金参与其中的可能性非常小。

对于股指期货，基金投资股指期货以套期保值为目的，按照《关于建立股指期货投资者适当性制度的规定》，基金参与股指期货并不存在障碍。

且按照目前大部分基金投资范围的规定，虽都没有提及到股指期货，但是为股指期货的投资埋下了伏笔，如“法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人履行适当程序后，可以将其纳入投资范围”。

因此，对于基金，原则上只要获得主管部门的同意，是可以参与的。

1、收益和风险的衡量 基金如果不参与股指期货，可以使投资者避开设股指期货可能带来的高风险，但也让投资基金失去了获得较高收益的机会。

此外，公募基金从稳健的角度来考虑，投资股指期货更多是为了套期保值。

如果不能参与其中的话，这也意味着基金失去了套期保值工具，一旦市场下跌，就只有被动承担系统性风险。

当然，在管理层为投资基金参与股指期货放行的情况下，投资者通过购买能够采取股指期货的基金也要多留心，毕竟股指期货对于投资基金来说也是一种全新的尝试，基金经理的投资管理经验以及对衍生品的风险控制还有待市场的考验。

因此，如果持有人希望通过基金来参与股指期货，不妨进行分散投资，将资金分散到多家投资基金当中，以分散股指期货交易可能带给投资基金的高风险。

2、成熟市场情况 融资融券交易也称为信用交易，包括融资交易和融券交易，也可以理解为是“做多”与“做空”。

在“做空”方面，美国超过7000个共同基金的投资组合中，只有不到300个组合有空头的头寸，比例不到5%，这其中绝大部分是创新型的130/30基金，传统意义上的共同基金基本都不使用融资融券工具。

共同基金的目标是获取相对收益，而不是绝对收益，因此没有必要大量使用融资融

券进行对冲。

即使是2008年金融危机时，国际上的共同基金也很少卖空，甚至连仓位调整幅度都不大，基本靠行业和个股配置控制系统性风险。

## 五、普通投资者如何参与股指期货？

你好，股指期货的整个交易流程可分为开户、交易、结算和交割四个步骤。

一、开户股指期货的开户包括寻找合适的期货公司，填写开户材料和资金入账三个阶段。

期货公司是投资者和交易所之间的纽带，除交易所自营会员外，所有投资者要从事股指期货交易都必须通过期货公司进行。

对投资者来说，寻找期货公司目前有两种渠道，一是通过所在的证券公司，另一种途径是投资者直接找到具有金融期货经纪业务许可证的期货公司。

这些期货公司应该有良好的商誉、规范的运作和畅通的交易系统。

在开户时，投资者应仔细阅读“期货交易风险说明书”，选择交易方式并约定特殊事项，进而签署期货经纪合同，并申请交易编码和确认资金账户，最后通过银行存入保证金，经确认后即可进行期货交易。

二、交易股指期货的交易在原则上与证券一样，按照价格优先、时间优先的原则进行计算机集中竞价。

交易指令也与证券一样，有市价、限价和取消三种指令。

与证券不同之处在于，股指期货是期货合约，买卖方向非常重要，买卖方向也是很多股票投资者第一次做期货交易时经常弄错的，期货具有多头和空头两种头寸，交易上可以开仓和平仓，平仓还分为平当日头寸和平往日头寸。

交易中还需要注意合约期限，一般来说，股指期货合约在半年之内有四个合约，即当月现货月合约，后一个月的合约与随后的两个季度月合约。

随着每个月的交割以后，进行一次合约的滚动推进。

比如在九月份，就具有九月、十月、十二月和次年三月四个合约进行交易，在十月底需要对十月合约进行交割。

三、结算因为期货交易是按照保证金进行交易的，所以需要对投资者每天的资产进行无负债结算。

投资者应该知道怎么计算自己账户的资金状况。

期货交易的账户计算比股票交易要复杂。

首先，计价基础是当日结算价，它是指某一合约最后一小时成交量的加权平均价，若这个小时出现无量涨跌停，则以涨跌停板价为结算价；

若这个小时无成交，则以前一个小时成交量的加权平均价计。

在期货交易账户计算中，盈亏计算、权益计算、保证金计算以及资金余额是四项最

基本的内容。

在进行差额计算时，注意不是当日权益减去持仓保证金就是资金余额。

如果当日权益小于持仓保证金，则意味着资金余额是负数，同时也意味着保证金不足了。

按照规定，期货公司会通知投资者在下一交易日开市前将保证金补足，这是追加保证金。

如果投资者没有及时将保证金补足，期货公司可以对该账户所有人的持仓实施部分或全部的强制平仓，直至留存的保证金符合规定的要求。

买入股票后，只要不卖出，盈亏都是账面的，可以不管。

但期货是保证金交易，每天都要结算盈亏，账面盈利可以提走，但账面亏损就要补足保证金。

为更好地保护期货投资者的资金安全，2006年5月成立了中国期货保证金监控中心，该中心网站上提供了投资者查询服务系统，通过该系统投资者可以查询自身交易结算报告等信息。

四、交割股指期货的交割也与股票不同，一般股票投资者习惯了现货买卖，而容易忽视股指期货合约到期需要以当日的合约交割价进行现金结算，所以想要持有头寸需要持有非现货月合约。

本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作出决策。

## 六、基金公司参与股指期货投资的具体规定

基金公司参与股指期货投资的具体规定还没有最后确定，目前正在征求意见。

其讨论稿中“关于证券投资基金投资股指期货有关问题的通知”显示，基金公司将可以用中国金融期货交易所交易会员的身份直接参与股指期货，并通过特别结算会员(银行)进行结算，非股票型基金不得投资股指期货。

其中，已经运作的“老基金”拟投资股指期货的，须制定股指期货投资方案，并召开持有人大会进行表决，同时对基金合同进行相应修订。

其投资方案应当列明基金股指期货的投资策略、比例限制、估值方法、信息披露方式、风险控制方式、人员和技术系统准备情况等；

新发行的“新基金”审批前应在基金合同、招募说明书、产品方案等募集申报材料中列明股指期货投资方案等相关内容。

在具体的交易过程中，基金公司还应当遵循的规定包括：基金在任何交易日日终，持有的买入股指期货合约价值，不得超过基金净值的10%；

开放式基金(不含ETF)在任何交易日日终，持有的买入期货合约价值与有价证券价值(不含到期日在一年以内的政府债券)之和，不得超过基金资产净值的95%；

封闭式基金、ETF在任何交易日日终，持有的买入期货合约价值与有价证券市值(不含到期日在一年之内的政府债券)之和，不得超过基金资产净值的100%。  
基金所持有的股票市值和买入、卖出股指期货合约价值合并计算，应符合基金合同关于股票投资比例的有关约定。  
开放式基金(不含ETF)每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年内的政府债券；  
封闭式基金、ETF每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应保持不低于保证金一倍的现金；  
保本基金投资股指期货不受部分条款限制，但应当符合基金合同约定的保本策略和投资目标，且每日所持期货合约的最大可能损失不得超过基金净资产扣除用于保本部分资产后的余额。  
总体来看，参与股指期货是一项风险很大的投资，“老基金”参与股指期货的投资之后将会改变原有基金的风险/收益特征，对整个基金市场的产品线体系重新架构产生重大影响，故需要谨慎对待。

## 七、如何利用ETF基金与股指期货结合进行套利

在利用股指期货进行套利时，需要观察指数期货的变化。  
一般来讲，指数期货的变化应该在一定的范围内，一旦指数期货的变化超出该范围，那么便存在着套利机会。  
当指数期货的市场价格大于所给出的上限时，便进行正向套利，也就是买入现货指数，卖出指数期货；  
当指数期货的市场价格小于所给出的下限时，便进行反向套利，也就是卖出现货指数，买入指数期货。  
ETF (Exchange Traded Fund)全称为交易型开放式指数基金。  
它综合了封闭式基金和开放式基金的优点，投资者既可以在二级市场像买卖股票一样买卖ETF份额，又可以通过指定的ETF交易商向基金管理公司申购或赎回ETF份额，不过其申购和赎回必须以一篮子股票换取ETF份额或以ETF份额换回一篮子股票。  
如果是进行正向套利操作的话，当指指数期货合约的实际价格高于现货ETF的价格，此时操作策略是买入ETF，卖出指数期货合约，我们的套利空间是指数期货和现货ETF之间的差价，在建仓时我们就已经锁定二者之间的差额，待到到期日时指数期货的价格收敛到现货的价格，进行平仓操作，从而获得无风险套利空间。

## 参考文档

[下载：基金如何参与股指期货.pdf](#)

[《股票卖出后钱多久可取》](#)

[《msci中国股票多久调》](#)

[《股票跌停板后多久可以买入》](#)

[《股票要多久提现》](#)

[下载：基金如何参与股指期货.doc](#)

[更多关于《基金如何参与股指期货》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/chapter/35925275.html>