

大家好，如果您还对股指期货私募会不太了解，没有关系，今天就由本站为大家分享股指期货私募会的知识，包括股指期货私募会亏损吗的问题都会给大家分析到，还望可以解决大家的问题，下面我们就开始吧！

本文目录

1. [中金所:将沪深300、上证50股指期货保证金调整为10%，这意味着什么？](#)
2. [公募与私募基金大亏，为什么基金经理没有利用股指期货、期权、融券工具来管理风险呢？](#)
3. [私募基金购买流程是怎样的？](#)
4. [中金所放宽股指期货限制，你怎么看？会有什么影响？](#)

中金所:将沪深300、上证50股指期货保证金调整为10%，这意味着什么？

12月2号，中金所发布公告称下调股指期货保证金、手续费以及调整合约数。原文如下：

一是自2018年12月3日结算时起，将沪深300、上证50股指期货交易保证金标准统一调整为10%，中证500股指期货交易保证金标准统一调整为15%；

二是自2018年12月3日起，将股指期货日内过度交易行为的监管标准调整为单个合约50手，套期保值交易开仓数量不受此限；

三是自2018年12月3日起，将股指期货平今仓(平今天新开的持仓)交易手续费标准调整为成交金额的万分之四点六。

这是2017年以来第三次松绑股指期货，笔者整理了一下：

小白读财经制图

我们可以很明显地看出，对于股指期货的限制越来越松，就此次而言，首先是将交易保证金比例调整至10%-15%，相比此前的15%-30%，意味着杠杆比例更高，1000块的期货合约最低用100块就能交易；其次，日内过度交易单个合约50手为上限，相比此前的20手，可交易数量更多了，这对于机构来说是好事；再者，降低手续费，刺激交易的目的显而易见。

不过对于很多小白甚至股民来说，股指期货并不常见，因此笔者也希望就此给大家揭开它的神秘面纱。

什么是股指期货？

用通俗的话讲，期货本身是标准化合约，并非是“实实在在的货”。而交易这种合约的协议就叫期货合约。期货比较常见的分商品期货和股指期货，前者对应的标的是棉花、大豆、石油等大宗商品，而后者则对应的是三大股票指数——沪深300（IF）、上证50（IH）和中证500（IC），这也是在中金所上市交易的期货品种。期货的目的在于锁定未来价格，减少市场波动带来的损失。

为何股指期货如此受关注？

目前国内还没有真正意义上的做空机制，只能说是对冲，因此股指期货是公募私募等投资机构对冲投资风险的首选，股指期货的动作对于他们业绩的影响非常大。为什么这么说？不怎么明白的话，接着往下看。

股指期货对冲/盈利的根本来源在于基差。什么是基差呢？比如小白现在手中有1块钱，这好比是现货；但3个月后就不仅不止是1块钱了（货币具有时间价值），而是本息和。而这3个月后的本息和好比是期货。那么期货和现货的差值，就叫做基差。

股指期货如何对冲的？

我们打开行情软件，随便搜一个股指期货，可以看到，“现价”指的就是现货价格，这里的“期现差”指的就是基差。

既然有价差，就有利润。换成股指期货也是一样：假设现在沪深300指数点位（现货）是3100，沪深300股指期货的点位是3200，那么此时的基差为100。当然基差也有负的时候，即期货价格<现货价格。

那么这些机构都是如何对冲的呢？

以沪深300股指期货为例，比如期货合约IFXXX现价为3200点，而沪深300指数点位为3100点，我们也可叫做期货升水（期货价格>现货价格）。这里则是期指升水100点。

当我们在3100点时入场，以买入（做多）现货，卖出（做空）期货为例，在指数时刻波动下有三种情况：

当指数低于3100点，比如跌到3050点时，此时期货盈利150点（跌了，做空盈利，3200-3050），现货亏损50点，总盈利100点；

当指数在3100-3200之间，比如3150点，那么期货和现货各盈利50点，总盈利100点；

当指数涨到3200点以上，比如3300点，此时期货亏损100点，现货盈利100点，总盈利100点；

当然实际情况不可能都能盈利，因为套利空间会立刻被市场“磨平”，但毫无疑问期指升水出现或贴水的改善，对于公募私募，以及量化对冲基金等投资机构来说是非常有利的。

股指期货松绑对市场来说意味着什么？

要知道，股指期货承载了无数股民的悲伤。曾在2015年股灾时，股指期货被视为股灾元凶，因为指数的下跌基本紧随股指期货下跌后，后来它的命运也比较凄惨，交易基本被限制，随后一年多时间里，成交基本萎缩了90%。不过当时市场并没有因为限制股指期货而停止下跌。

其实早在此轮松绑前，高层已经频频发声，让市场有个适应期：

5月30日，中金所董事长胡政在第十五届上海衍生品市场论坛上谈到了股指期货市场的现状和发展计划；

6月14日，证监会副主席方星海在出席“2018陆家嘴论坛”期间提到，将创造条件允许境外投资者参与股指期货；

7月23日，证监会副主席方星海出席2018年第一期期货公司董事长、总经理培训班称，股指期货交易即将恢复常态；

可是，如今3年过去了，松绑这个关在笼子的“猛兽”，会给市场带来福音吗？高层选在2018年，这个资本市场阴云笼罩的一年，松绑股指期货又有何考量呢？笔者认为有以下几点：

1、估值底部。当前的A股估值已经在低位，总体来看，数据显示截至11月，A股的市盈率在11.67倍左右，历史市盈率最小值8.91倍；市净率为1.29左右，历史市净率最小值为1.21。所以，在这种“跌无可跌”的市场下，松绑股指期货的风险相对更小。

2、避免恐慌性下跌。其实今年的市场很多时候均为恐慌性下跌，尤其是在中美博

弈、美联储加息、人民币贬值、债市违约期间，指数可以说是无视任何利好，走出了“六亲不认”步伐。这时候好股票坏股票都在跌，而大家都在说的越跌越买，但在这种情况下，似乎是越买越跌，使得大家不但急着卖，还不敢买。如果有股指期货的话相当于上了保险，做多股票的同时还能持有相对应的空头，一定程度上能稳定市场交易情绪波动。

3、公募理财入市门槛放宽，需要工具来对冲股市风险。9月28日，银保监会正式颁布了《商业银行理财业务监督管理办法》，其中提到“继续允许私募理财产品直接投资股票，同时放开公募理财产品不能投资与股票相关公募基金的限制，允许公募理财产品通过投资各类公募基金间接进入股市”。

与私募不同，公募的钱都是普通老百姓的血汗钱，本金安全是第一位，其次才是收益。虽然具体的实施还未落实，但大势已定。因此为了准备给万亿级公募资金入市上好保险，股指期货可以说是当下比较好的对冲股市风险的工具了。

不过目前中国的金融市场依然不健全，股指期货的松绑毫无疑问是在放杠杆。所以在股指期货松绑甚至后期完全放开时，一定要有相关法律法规配套，否则风险会难以控制。

公募与私募基金大亏，为什么基金经理没有利用股指期货、期权、融券工具来管理风险呢？

融券是有限制的，不适合公募和私募基金这种庞大的资金体系，而以往他们更多的是利用股指期货来进行对冲风险，达到资金和业绩的安全性和保障性！可是从2015年的熊市下跌至2638点以后，市场一度限制了股指期货的交易，所以导致大部分的公募与私募基金无法利用做空的工具来进行风险对冲！

其实这也是为什么A股会如此狼狈，走了3年股灾之后又经历了2018年一波大跌的最主要原因！公募与私募基金没有了对冲工具，但是有想要保证资金的安全和业绩的考量标准，那只能在股市下跌的时候不断被动割肉。就这样跌一段，割一段，跌一段，割一段，所以原来做多的筹码反而加入了做空队伍之中，使得熊市跌跌不休！

如果有了股指期货的对冲，那么公募与私募基金完全可以利用做空来达到盈利，保证业绩和资金安全！同样的他们也不会放弃自己手里做多的筹码，反而到股市跌至了一定的低位时，做空的盈利会转变为做多的力量，加入多头行列！因此不是公募与私募基金不想，而是没办法，不过好在现在股指期货已经开放，只不过难以挽回2018年公募与私募基金全军覆没亏损的结果！

私募基金购买流程是怎样的？

从投资人的角度，购买是持有一只私募基金的开端，从私募管理人的角度，购买发生在基金的募集环节，在此，我以管理人的角度简单介绍投资人如何参与购买私募基金。

监管层对私募基金募集流程规范规定如下：

（1）特定对象确认

募集机构（直销则为基金管理人，代销则包括代销机构）应采取问卷调查等方式履行特定对象确定程序；募集机构通过互联网媒介在线向投资者推介私募基金之前，应设置在线特定对象确定程序。

投资者需要做调查问卷，筛选成为合格投资者，即该处的特定对象。

（2）投资者适当性匹配

募集机构应对私募基金进行风险评级，并根据私募基金风险类型和评级结果，向投资者推介与其风险识别能力和风险承担能力相匹配的私募基金。

（3）基金风险揭示

在投资者签署基金合同之前，募集机构应当向投资者说明有关法律法规，说明投资冷静期、回访确认等程序性安排以及投资者的相关权利，重点揭示私募基金风险，并与投资者签署风险揭示书。

投资者需要签署风险揭示书。

（4）合格投资者确认

募集机构应当要求投资者提供必要的资产证明文件或收入证明，合理审慎审查投资者是否符合合格投资者标准。

投资者要提供符合合格投资者的相应证明文件。

（5）基金合同签署

这个不用解释了，投资者需签署合同。

(6) 投资者冷静期

基金合同约定给投资者设置不少于二十四小时的投资冷静期，证券投资基金自基金合同签署完毕且投资者交纳认购基金的款项后起算。募集机构在投资冷静期内不得主动联系投资者。

在这段时间内，投资者可以考虑是否真的要购买，如果不想购买，可以在这个时间选择放弃。

(7) 回访确认

投资者在签署合同并认缴款项至少二十四小时后会接到募集机构的回访电话，如实回答关于合同和风险的一些问题就可以了。

总结下来，投资人要做的便是填写调查问卷，筛选为合格投资者，同时提供有关合格投资者的证明材料，再仔细阅读私募基金合同材料及相关风险揭示，在签署所有文件及认缴款项之后接受回访确认，基金一旦成立，基本可以算是认购成功。

中金所放宽股指期货限制，你怎么看？会有什么影响？

看了说好的都是机构投资者，没人替散户说话。打个比方整个市场食物链顶层机构——猎人，游资——狼人，食物最低层股民——兔子！以前猎杀兔子还只准单发的雷明顿，股指期货松绑等于发了把机关枪。当兔子灭绝了，就你们互相开干。说句心里话，既然玩游戏大家都守规则，一招一式公平对决，监管层不能当儿戏，要尊重市场不要过多干预市场，不准非法配资和不准炒垃圾股我们股民坚决拥护。总之目前A股还很不健康很幼稚，比方说退市制度，财务造假严重等不解决这些问题就想当然把A股刚刚从ICU解救出来，就走人家成熟市场的路，不现实。反正不管别人怎么做不关停股指期货坚决不做股票。

OK，关于股指期货私募会和股指期货私募会亏损吗的内容到此结束了，希望对大家有所帮助。