



## 富时罗素指数期货

### 保证金价差信用及方法

一般来说，芝商所采用历史风险价值 ( VaR ) 方法来确保保证金的设定可覆盖99%的潜在价格波动。在计算某个投资组合在不同市场条件下可能发生的收益和损失时，芝商所考虑了以下几个因素：

- 在合约水平的历史价格变化
- 季节性
- 产品之间的相关性

其它一些主要因素也可能影响履约保证要求。芝商所在为所有合约和投资组合设定保证金时，力求覆盖一个日历年过程中99%的价格波动。在波动较大的时期，我们的保证金相对于99%的目标覆盖率的效果进行重新评估，同时会对提高保证金（或在波动较小的时期过后对降低保证金）进行重新评估。

右表显示了每种富时罗素产品与芝商所广泛的指数期货合约之间可用保证金对销。表中的百分比数值表示两种合约之间的初始保证金对销数量。例如，持有一份罗素1000合约相对于一份E-迷你标普500期货合约 ( ES ) 将获得90%的初始保证金对销。

指数		第2边	比值	模型价差信用
罗素 1000	相对	ES	1:1	90%
罗素 1000	相对	NQ	1:1	80%
罗素 1000	相对	YM	1:1	85%
罗素 1000	相对	ME	1:1	80%
罗素 1000	相对	NK	1:1	70%
罗素 1000成长	相对	ES	1:1	90%
罗素 1000成长	相对	NQ	1:1	85%
罗素 1000成长	相对	YM	1:1	85%
罗素 1000成长	相对	ME	1:1	75%
罗素 1000成长	相对	NK	1:1	65%
罗素 1000价值	相对	ES	1:1	90%
罗素 1000价值	相对	NQ	1:1	80%
罗素 1000价值	相对	YM	1:1	85%
罗素 1000价值	相对	ME	1:1	80%
罗素 1000价值	相对	NK	1:1	65%
富时100 ( 英镑 )	相对	ES	2:1	85%
富时100 ( 英镑 )	相对	NQ	1:1	80%
富时100 ( 英镑 )	相对	YM	1:1	85%
富时100 ( 英镑 )	相对	ME	1:2	75%
富时100 ( 英镑 )	相对	NK	1:1	80%
富时100 ( 美元 )	相对	ES	2:1	60 – 75%
富时100 ( 美元 )	相对	NQ	2:1	55%
富时100 ( 美元 )	相对	YM	2:1	55%
富时100 ( 美元 )	相对	ME	3:1	60%
富时100 ( 美元 )	相对	NK	2:1	50%
富时中国50 ( 美元 ) 指数	相对	NK	1:10	30%

所示保证金对销可能出现变化。保证金价差信用计算截止日期为2015年7月17日。



芝商所总部

20 South Wacker Drive  
Chicago, Illinois 60606  
cmegroup.com

芝商所全球办事处

芝加哥

+1 312 930 1000

新加坡

+65 6593 5555

休斯顿

+1 713 658 9292

东京

+81 3 3242 6233

纽约

+1 212 299 2000

卡尔加里

+1 403 444 6876

圣保罗

+55 11 2565 5999

华盛顿特区

+1 202 638 3838

伦敦

+44 20 3379 3700

香港

+852 2582 2200

首尔

+82 2 6336 6722

期货交易并不适合所有的投资者，并涉及损失风险。期货是一种杠杆投资，而且由于交易只要求合约价值的一定比例，因此损失有可能超过期货仓位的账户存款。因此，交易员应该在不影响他们生活质量的前提下，只用他们能够承受亏损的资金来交易，而且每次交易应该只动用这些资金的一部分，因为不能期望每次交易都能盈利。对期权的提述代表期货期权。

本手册所包含的信息和所有材料不得被视为在任何司法管辖区要约或招揽购买或出售金融工具、提供金融建议、建立交易平台、促进或存款或提供任何其他金融产品或任何性质的金融服务。本手册所含信息仅供参考，不用于提供或被视为建议。本手册并未考虑您的目标、财务状况或需求。在行动或依赖本材料之前，应当获得恰当的专业建议。

本手册信息仅按原样提供，不作任何明示或暗示的保证。芝商所对任何错误或遗漏概不承担任何责任。

CME Group及“芝商所”是芝加哥商业交易所股份有限公司的注册商标。地球标志、E-mini、E-micro、Globex、CME和Chicago Mercantile Exchange是芝加哥商业交易所股份有限公司（“CME”）的注册商标。CBOT和Chicago Board of Trade是Board of Trade of the City of Chicago, Inc.（“CBOT”）的注册商标。ClearPort和NYMEX是纽约商品交易所股份有限公司（“NYMEX”）的注册商标。未经拥有相关材料的各方书面同意，该等商标不得修改、复制、在可检索系统保存、传输、复制、分派或以其他方式使用。

罗素1000®是Frank Russell Company的商标和服务标记（根据许可使用）。

富时100指数，美元计价富时100指数，富时中国50指数，富时发达欧洲，富时新兴市场（下称“指数”）的所有权利均归富时国际有限公司（下称“FTSE”）所有。“FTSE®”是伦敦证券交易所集团旗下各公司的商标，由FTSE根据许可使用。

E迷你富时100指数期货和E迷你美元计价富时100指数期货，E迷你富时中国50指数期货，E迷你富时发达欧洲期货及E迷你富时新兴市场期货（下称“本产品”）由Chicago Mercantile Exchange Inc（下称“CME”）独立开发。指数由FTSE或其代理计算。FTSE及其许可人与本产品并无关联，也没有发起、建议、推荐、背书或推广本产品，不承担因以下原因引起的对任何人的任何责任：（1）对指数的使用、依赖或指数的任何错误，或者（2）投资或运营本产品。对于本产品能取得的业绩以及指数是否适合芝商所使用的目的，FTSE不作任何声明、预测、保证和陈述。

CME、CBOT和NYMEX各自在新加坡注册成为Recognized Market Operator（市场运营商），并授权为香港特别行政区Automated Trading Service（自动化交易服务）商。而且本而且本文提供的信息并不构成提供直接进入任何外国金融工具市场的机会，或向《日本金融工具和交易法案》（1948年法律25号，经修订）界定的外国金融工具市场交易提供结算服务。CME Europe Limited并未注册或授权提供，或意图在亚洲任

何司法辖区提供任何类型的金融服务，包括香港、新加坡或日本。芝商所任何实体均未注册或授权提供，或意图在中华人民共和国或台湾提供任何类型的金融服务。本手册在韩国和澳大利亚的分派仅针对“专业投资者”，定义分别见《金融投资服务和资本市场法案》第9(5)条及其相关条例，以及《2001年公司法》（Cth）以及相关规则，传播亦受相应限制。

保留所有权利。2015年CME集团及芝商所©版权所有。

PM1543SC/00/1015