

(上接A15版)

(五)政策变化的风险
由于国家法律法规、政策的变化,期货交易所交易规则的修改、紧急措施的出台等原因为导致未平仓合约的保证金有所从而导致损失。

为确保财产进行核算的核算员或该核算员持有的其他投资账户出现保证金不足,又未能在规定的时间内补足,或因其他原因导致金斯对所核算员持有的经纪账户强行平仓时,委托资产的资产可能因被强行平仓而产生损失。

本基金管理人通过委托资产投资于股指期货时,会尽力选择资金状况优良、风险控制能力弱的期货公司作为经纪商,但不能保证在极端情况下,所选择的期货公司在交易过程中存在违法、违规经营行为或被清算导致财产遭受损失。

4. 国内期货市场的投资风险

若国内期货市场流动性较差,交易难以迅速,及时,方便地成交,将产生流动性风险。

(2) 保证金管理制度风险

期货交易采用保证金制度,每日进行结算,保证金预留过低会导致资金占用效率过低,减少预期收益,保证金不足将被强行平仓的风险,使原有投资策略可能难以实现。

(3) 期货交易风险

对于通过过高的获利的套利策略,价差往不利方向运行将可能造成策略失效并招致损失。

(4) 判决风险

套利策略成功的关键在于通过历史数据分割和分析投资品种的基本面,分析发掘套利机会,资产管理人员的判断将导致策略失效,带来损失。

(5) 行情风险

在期货交易中同一时间执行套利策略的两端交易,因此存在一端交易已经执行,而由于价格的快速波动导致另一端交易未能及时完成而造成损失的可能性。

(6) 基差风险

由于期货价格和现货价格都是波动的,基差的不确定性被称为基础风险。基差的波动对套期保值者带来了回避风险的可能,直接影响套期保值效果。

5. 国内期货市场采用交割形式的风险,国期货市场的标的物是虚拟债券,CTD券对应的国债品种可能发生变化,存在基差扩大的风险。

(7) 展期风险

期货合约在到期日之前需要将期货合约向后延展时,合约平仓时的价格与

下一个合约在合约到期日的价格之差存在不确定性的存在,存在多基差的风险。

(8) 信用风险

期货交易采用保证金交易方式,潜在损失可能成倍放大。

(9) 其他风险

因期货交易采用交割形式,国期货市场的标的物是虚拟债券,CTD券对应的国债品种可能发生变化,存在基差扩大的风险。

6. 剩余资产投资

在期货交易中同一时间执行套利策略的两端交易,因此存在一端交易已经执行,而由于价格的快速波动导致另一端交易未能及时完成而造成损失的可能性。

(7) 基差风险

由于期货价格和现货价格都是波动的,基差的不确定性被称为基础风险。基差的波动对套期保值者带来了回避风险的可能,直接影响套期保值效果。

7. 国内期货市场采用交割形式的风险,国期货市场的标的物是虚拟债券,CTD券对应的国债品种可能发生变化,存在基差扩大的风险。

(8) 展期风险

期货合约在到期日之前需要将期货合约向后延展时,合约平仓时的价格与

下一个合约在合约到期日的价格之差存在不确定性的存在,存在多基差的风险。

(9) 信用风险

期货交易采用保证金交易方式,潜在损失可能成倍放大。

(10) 其他风险

因期货交易采用交割形式,国期货市场的标的物是虚拟债券,CTD券对应的国债品种可能发生变化,存在基差扩大的风险。

8. 剩余资产投资

在期货交易中同一时间执行套利策略的两端交易,因此存在一端交易已经执行,而由于价格的快速波动导致另一端交易未能及时完成而造成损失的可能性。

(7) 基差风险

由于期货价格和现货价格都是波动的,基差的不确定性被称为基础风险。基差的波动对套期保值者带来了回避风险的可能,直接影响套期保值效果。

9. 国内期货市场采用交割形式的风险,国期货市场的标的物是虚拟债券,CTD券对应的国债品种可能发生变化,存在基差扩大的风险。

(10) 展期风险

期货合约在到期日之前需要将期货合约向后延展时,合约平仓时的价格与

下一个合约在合约到期日的价格之差存在不确定性的存在,存在多基差的风险。

(11) 信用风险

期货交易采用保证金交易方式,潜在损失可能成倍放大。

(12) 其他风险

因期货交易采用交割形式,国期货市场的标的物是虚拟债券,CTD券对应的国债品种可能发生变化,存在基差扩大的风险。

9. 剩余资产投资

在期货交易中同一时间执行套利策略的两端交易,因此存在一端交易已经执行,而由于价格的快速波动导致另一端交易未能及时完成而造成损失的可能性。

(7) 基差风险

由于期货价格和现货价格都是波动的,基差的不确定性被称为基础风险。基差的波动对套期保值者带来了回避风险的可能,直接影响套期保值效果。

10. 国内期货市场采用交割形式的风险,国期货市场的标的物是虚拟债券,CTD券对应的国债品种可能发生变化,存在基差扩大的风险。

(11) 展期风险

期货合约在到期日之前需要将期货合约向后延展时,合约平仓时的价格与

下一个合约在合约到期日的价格之差存在不确定性的存在,存在多基差的风险。

(12) 信用风险

期货交易采用保证金交易方式,潜在损失可能成倍放大。

(13) 其他风险

因期货交易采用交割形式,国期货市场的标的物是虚拟债券,CTD券对应的国债品种可能发生变化,存在基差扩大的风险。

10. 剩余资产投资

在期货交易中同一时间执行套利策略的两端交易,因此存在一端交易已经执行,而由于价格的快速波动导致另一端交易未能及时完成而造成损失的可能性。

(7) 基差风险

由于期货价格和现货价格都是波动的,基差的不确定性被称为基础风险。基差的波动对套期保值者带来了回避风险的可能,直接影响套期保值效果。

11. 国内期货市场采用交割形式的风险,国期货市场的标的物是虚拟债券,CTD券对应的国债品种可能发生变化,存在基差扩大的风险。

(12) 展期风险

期货合约在到期日之前需要将期货合约向后延展时,合约平仓时的价格与

下一个合约在合约到期日的价格之差存在不确定性的存在,存在多基差的风险。

(13) 信用风险

期货交易采用保证金交易方式,潜在损失可能成倍放大。

(14) 其他风险

因期货交易采用交割形式,国期货市场的标的物是虚拟债券,CTD券对应的国债品种可能发生变化,存在基差扩大的风险。

11. 剩余资产投资

在期货交易中同一时间执行套利策略的两端交易,因此存在一端交易已经执行,而由于价格的快速波动导致另一端交易未能及时完成而造成损失的可能性。

(7) 基差风险

由于期货价格和现货价格都是波动的,基差的不确定性被称为基础风险。基差的波动对套期保值者带来了回避风险的可能,直接影响套期保值效果。

12. 国内期货市场采用交割形式的风险,国期货市场的标的物是虚拟债券,CTD券对应的国债品种可能发生变化,存在基差扩大的风险。

(13) 展期风险

期货合约在到期日之前需要将期货合约向后延展时,合约平仓时的价格与

下一个合约在合约到期日的价格之差存在不确定性的存在,存在多基差的风险。

(14) 信用风险

期货交易采用保证金交易方式,潜在损失可能成倍放大。

(15) 其他风险

因期货交易采用交割形式,国期货市场的标的物是虚拟债券,CTD券对应的国债品种可能发生变化,存在基差扩大的风险。

12. 剩余资产投资

在期货交易中同一时间执行套利策略的两端交易,因此存在一端交易已经执行,而由于价格的快速波动导致另一端交易未能及时完成而造成损失的可能性。

(7) 基差风险

由于期货价格和现货价格都是波动的,基差的不确定性被称为基础风险。基差的波动对套期保值者带来了回避风险的可能,直接影响套期保值效果。

13. 国内期货市场采用交割形式的风险,国期货市场的标的物是虚拟债券,CTD券对应的国债品种可能发生变化,存在基差扩大的风险。

(14) 展期风险

期货合约在到期日之前需要将期货合约向后延展时,合约平仓时的价格与

下一个合约在合约到期日的价格之差存在不确定性的存在,存在多基差的风险。

(15) 信用风险

期货交易采用保证金交易方式,潜在损失可能成倍放大。

(16) 其他风险

因期货交易采用交割形式,国期货市场的标的物是虚拟债券,CTD券对应的国债品种可能发生变化,存在基差扩大的风险。

13. 剩余资产投资

在期货交易中同一时间执行套利策略的两端交易,因此存在一端交易已经执行,而由于价格的快速波动导致另一端交易未能及时完成而造成损失的可能性。

(7) 基差风险

由于期货价格和现货价格都是波动的,基差的不确定性被称为基础风险。基差的波动对套期保值者带来了回避风险的可能,直接影响套期保值效果。

14. 国内期货市场采用交割形式的风险,国期货市场的标的物是虚拟债券,CTD券对应的国债品种可能发生变化,存在基差扩大的风险。

(15) 展期风险

期货合约在到期日之前需要将期货合约向后延展时,合约平仓时的价格与

下一个合约在合约到期日的价格之差存在不确定性的存在,存在多基差的风险。

(16) 信用风险

期货交易采用保证金交易方式,潜在损失可能成倍放大。

(17) 其他风险

因期货交易采用交割形式,国期货市场的标的物是虚拟债券,CTD券对应的国债品种可能发生变化,存在基差扩大的风险。

15. 剩余资产投资

在期货交易中同一时间执行套利策略的两端交易,因此存在一端交易已经执行,而由于价格的快速波动导致另一端交易未能及时完成而造成损失的可能性。

(7) 基差风险

由于期货价格和现货价格都是波动的,基差的不确定性被称为基础风险。基差的波动对套期保值者带来了回避风险的可能,直接影响套期保值效果。

16. 国内期货市场采用交割形式的风险,国期货市场的标的物是虚拟债券,CTD券对应的国债品种可能发生变化,存在基差扩大的风险。

(17) 展期风险

期货合约在到期日之前需要将期货合约向后延展时,合约平仓时的价格与

下一个合约在合约到期日的价格之差存在不确定性的存在,存在多基差的风险。

(18) 信用风险

期货交易采用保证金交易方式,潜在损失可能成倍放大。

(19) 其他风险

因期货交易采用交割形式,国期货市场的标的物是虚拟债券,CTD券对应的国债品种可能发生变化,存在基差扩大的风险。

17. 剩余资产投资

在期货交易中同一时间执行套利策略的两端交易,因此存在一端交易已经执行,而由于价格的快速波动导致另一端交易未能及时完成而造成损失的可能性。

(7) 基差风险

由于期货价格和现货价格都是波动的,基差的不确定性被称为基础风险。基差的波动对套期保值者带来了回避风险的可能,直接影响套期保值效果。

18. 国内期货市场采用交割形式的风险,国期货市场的标的物是虚拟债券,CTD券对应的国债品种可能发生变化,存在基差扩大的风险。

(19) 展期风险

期货合约在到期日之前需要将期货合约向后延展时,合约平仓时的价格与

下一个合约在合约到期日的价格之差存在不确定性的存在,存在多基差的风险。

(20) 信用风险

期货交易采用保证金交易方式,潜在损失可能成倍放大。

(21) 其他风险

因期货交易采用交割形式,国期货市场的标的物是虚拟债券,CTD券对应的国债品种可能发生变化,存在基差扩大的风险。

19. 剩余资产投资

在期货交易中同一时间执行套利策略的两端交易,因此存在一端交易已经执行,而由于价格的快速波动导致另一端交易未能及时完成而造成损失的可能性。

(7) 基差风险

由于期货价格和现货价格都是波动的,基差的不确定性被称为基础风险。基差的波动对套期保值者带来了回避风险的可能,直接影响套期保值效果。

20. 国内期货市场采用交割形式的风险,国期货市场的标的物是虚拟债券,CTD券对应的国债品种可能发生变化,存在基差扩大的风险。

(19) 展期风险

期货合约在到期日之前需要将期货合约向后延展时,合约平仓时的价格与

下一个合约在合约到期日的价格之差存在不确定性的存在,存在多基差的风险。

(20) 信用风险