



# 中金所

## 套保业务申请指南

### 国债篇



#### 所需材料 (一般月/临近交割月)

##### 1. 《中国金融期货交易所套期保值与套利额度申请信息表》

##### 2. 套期保值与套利交易方案

**套期保值交易方案**包括但不限于：套期保值交易策略，管理风险敞口所需额度的必要性与合理性(含相关证明材料)，期货与套保标的资产关联性测算(含计算方法及参数等)，套期保值有效性，投资团队介绍等。买入套期保值方案还应当包括投资替代需求和计划替代的相关资产规模、交易计划等。

**套利交易方案**包括但不限于：套利交易策略，套利额度需求的必要性与合理性(含资产或财务能力情况)，套利投资组合的风险中性测算(含计算方法及参数等)，投资团队介绍，交易系统情况等。

##### 3. 《资产持有情况汇总表》 (申请临近交割月额度需要提供)

机构净资产规模或产品资产净值、现金以及持有的可交割国债相关信息

##### 4. 交易所要求的其他材料

 **均需用印**

(申请材料可参考后续样本1、2、3、4)

## 套保套利额度时间表

	产品额度	临近交割月份套期保值额度
套期保值额度申请方式	按产品方式申请	按合约方式申请
套期保值额度申请时间	全年任意交易日	合约交割月份前两个月的第一个交易日至交割月份前的第五个交易日
套期保值额度审核时间	交易所在正式受理产品额度申请后五个交易日内进行审核并予以答复	交易所在正式受理临近交割月份合约额度申请后进行审核并及时予以答复
套期保值额度有效期	自审核通过日的下一交易日起十二个月内	在交割月份之前的一个交易日至最后交易日期间

## 注意事项

- 产品额度期限届满后仍然需要使用额度的，应当在产品额度有效期到期日前十个交易日之前向交易所提出新的产品额度申请
- 已获得产品额度但未获得临近交割月套保额度的客户，按照交割月前两个交易日结算后，该合约上客户套保持仓量和交割月持仓限额比较的较小值自动转换为临近交割月套保额度

# 股指篇



## 所需材料

(期货、期权)

### 1. 《中国金融期货交易所套期保值与套利额度申请信息表》

### 2. 套期保值与套利交易方案

**套期保值交易方案**包括但不限于：套期保值交易策略，管理风险敞口所需额度的必要性与合理性(含相关证明材料)，期货与套保标的资产关联性测算(含计算方法及参数等)，套期保值有效性，投资团队介绍等。买入套期保值方案还应当包括投资替代需求和计划替代的相关资产规模、交易计划等。

**套利交易方案**包括但不限于：套利交易策略，套利额度需求的必要性与合理性(含资产或财务能力情况)，套利投资组合的风险中性测算(含计算方法及参数等)，投资团队介绍，交易系统情况等。

### 3. 交易所要求的其他材料

 **均需用印**

(申请材料可参考后续样本1、2、3)

## 套保套利额度时间表

	产品额度
套期保值额度申请方式	按产品方式申请
套期保值额度申请时间	全年任意交易日
套期保值额度审核时间	交易所在正式受理产品额度申请后五个交易日内进行审核并予以答复
套期保值额度有效期	自审核通过日的下一交易日起十二个月内

## 注意事项

- 股指期货和股指期权不可以共用额度，均需独立申请、独立使用
- 产品额度期限届满后仍然需要使用额度的，应当在产品额度有效期到期日前十个交易日之前向交易所提出新的产品额度申请

以上资料仅供参考

具体以交易所规则或最新通告为准

# 材料1 套期保值与套利额度申请信息表(样本)

## 一、申请人基本信息

申请人名称	XXXX		
套保客户号	XXXX (套保交易编码)	套利客户号	XXXX (套利交易编码)
会员简称	信达期货	会员号	0017
会员联系人	曾炜杰	会员联系人电话	0571-28132566
托管行联系人	(此项QFII、RQFII必须填写)	托管行联系人电话	(此项QFII、RQFII必须填写)
申请人联系人	XXX	申请人联系人电话	XXXXXXXXXXXX
投资经理	(特殊单位客户填写)	投资经理电话	(特殊单位客户填写)

## 二、申请人用于股指期货/股指期权交易对应的现货账号 (对应的现货账号，如未填写，则会出现期限不匹配问题)

	套期保值	套利
上海证券交易所	XXXXXXXXXX	XXXXXXXXXX
深圳证券交易所	XXXXXXXXXX	XXXXXXXXXX
基金账号	XXXXXXXXXX	XXXXXXXXXX
其他		

### 三、申请人用于国债期货交易对应的现货账号

(对应的债券账号, 如未填写, 则  
会出现期限不匹配问题)  
套利

	套期保值	
上海证券交易所	XXXXXXXXXX	XXXXXXXXXX
深圳证券交易所	XXXXXXXXXX	XXXXXXXXXX
中央国债登记结算有限责任公司	XXXXXXXXXX	XXXXXXXXXX
上海清算所	XXXXXXXXXX	XXXXXXXXXX
其他		

### 四、申请人声明事项

1. 提供的文件内容完整并且真实; 2. 将依据内部稽核与内部控制程序从事套期保值、套利交易; 3. 遵守期货交易相关法律法规、规章、规范性文件及交易所业务规则, 绝不以不当手段干扰期货交易、现货交易, 并且了解中国金融期货交易所所在实施自律监督管理时, 对发现的异常情况有权依据《中国金融期货交易所交易规则》及其实施细则相关规定采取相应措施以维护市场秩序; 4. 不存在应报未报的实际控制关系; 5. 同意中国金融期货交易所依据相关规定要求申请人就有关事项限期提出书面说明或者补充文件, 申请人不得规避或者拒绝。

申请人签字或盖章:



### 五、会员对申请人材料真实性的声明事项

我公司保证申请人向贵所提供的各项证明材料均属实, 同意向交易所提交相关申请, 并在运作中按照中国金融期货交易所的有关规定执行。

## 材料 2

# 套期保值与套利交易方案(样本)

(非固定格式)

## 套期保值与套利交易方案

套期保值交易方案包括但不限于：套期保值交易策略，管理风险敞口所需额度的必要性与合理性(含相关证明材料)，期货与套保标的资产关联性测算(含计算方法及参数等)，套期保值有效性，投资团队介绍等。买入套期保值方案还应当包括投资替代需求和计划替代的相关资产规模、交易计划等。

套利交易方案包括但不限于：套利交易策略，套利额度需求的必要性与合理性(含资产或财务能力情况)，套利投资组合的风险中性测算(含计算方法及参数等)，投资团队介绍，交易系统情况等。

单位名称：XXXX

日期：20XX年XX月XX日

公★章

## 材料 3

# 资产证明（估值表为主）(样本)

(非固定格式)

## XXXX资产估值表

日期：20XX年XX月XX日

公★章

数据需包含：市值的资产净值

针对国债期货，申请临近交割月额度还需要：

#### 材料4

### 资产持有情况汇总表(样本)

#### 资产持有情况汇总表



申请人交易编码对应名称：XXXXXXXXXX

可交割国债规模统计日期：20XX年XX月XX日

资产类别	资产规模 (单位：百万元/人民币)
申请人净资产/资产净值	XXXX
申请合约1： 如，TF2503合约对应可交割国债合计	XXXX
国债代码	XXXXXX

#### 填表说明：

1. 机构客户应填报最近一期的净资产规模；产品客户应填报最近一期的资产净值；
2. 可交割国债规模统计日期距申请人提交申请日期不得超过十个交易日。



## 套期保值交易 行为管理要求

客户不得利用已发放的套期保值额度进行频繁开平仓交易。套期保值交易每自然周买开卖平交易量不得超过可使用买产品发放额度的2倍；每自然周卖开买平交易量不得超过可使用卖产品发放额度的2倍。

客户同时持有临近交割月份合约额度，则临近交割月份合约每自然周买开卖平交易量不得超过可使用买临近交割月份合约发放额度的2倍；每自然周卖开买平交易量不得超过可使用卖临近交割月份合约发放额度的2倍。



客户利用已发放的套期保值额度进行频繁开平仓交易的，交易所可以对其采取谈话提醒、书面警示、限制开仓、限期平仓、强行平仓、调整或取消其套期保值额度等措施。



# 套期保值交易 期限匹配管理要求

## 1 股指期货和股指期权

### 1. 买入套期保值

股指期货、股指期权买入套期保值持仓合约价值，不得超过其计划替代的可匹配现货资产市值。

### 2. 卖出套期保值

股指期货、股指期权卖出套期保值持仓合约价值之和，不得超过其持有的可匹配现货资产市值之和的1.1倍。

股指期货、股指期权各产品可匹配的现货资产范围包括所有产品标的指数成份股、沪深交易所上市的所有跟踪A股的股票ETF和LOF基金（不含混合型、债券型等其他类型）。

股指期货持仓合约价值为股指期货持仓合约的结算价乘以合约乘数。  
股指期权持仓合约价值为股指期权合约的标的指数收盘价乘以合约乘数。  
已用于某一产品套期保值期现匹配的现货资产，该部分现货资产不得重复用于其他产品的套期保值期现匹配。

## 2 国债期货

### 1. 买入套期保值

国债期货买入套期保值持仓合约价值或风险价值，不得超过其计划替代的对冲标的资产市值或风险价值。

### 2. 卖出套期保值

国债期货卖出套期保值持仓合约价值或风险价值，不得超过其持有的对冲标的资产市值或风险价值。



客户套期保值持仓**不符合期现匹配管理要求**的，年内第一次出现，交易所可以采取要求限期调整、报告情况等措施；第二次出现，交易所可以采取要求限期调整、谈话提醒、限制开仓5个交易日等措施；第三次及以上出现，交易所可以采取要求限期调整、谈话提醒、限制开仓1个月等措施。情节严重的，按照《中国金融期货交易所套期保值与套利交易管理办法》《中国金融期货交易所违规违约处理办法》的有关规定处理。

客户认为其套期保值持仓符合套期保值风险管理原则的，可以在事前或收到告知函的5个交易日内，通过会员向交易所提交相关证明材料。证明材料包括但不限于套期保值交易策略，套期保值方案执行情况，套期保值标的资产规模数据，风险管理的基本逻辑、计算方法和相关参数，套期保值有效性等。证明材料有效期为2个月，期间套期保值标的资产规模变化超过20%时，需要主动更新套期保值标的资产规模数据等材料。交易所根据客户提供的材料进行评估，评估期间继续执行限期调整、谈话提醒和限制开仓等措施。经交易所评估后，符合套期保值风险管理原则的，停止执行有关措施。





始于信 達于行



信达期货有限公司



杭州 - 钱江世纪城 - 天人大厦19-20F



套期保值业务联系部门：交易风控部



套期保值业务联系电话：0571-28132566