



# 备兑策略简介

# 目录



**什么是备兑策略**



**实战效果**



**注意事项**



1

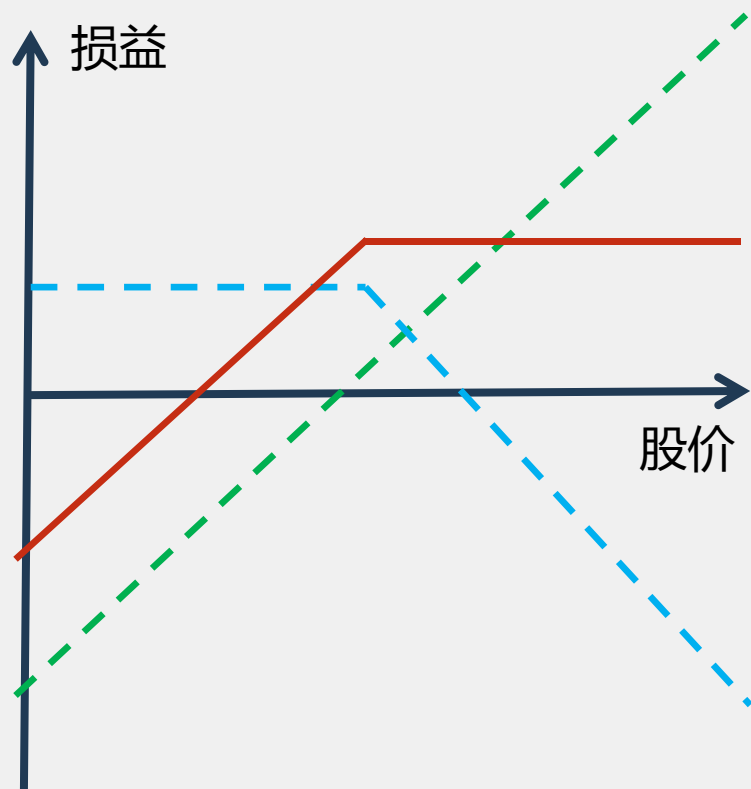
# 什么是备兑策略





投资买房，结果政策限制房价  
涨不上去，可以把房子出租获  
得租金收入

## 备兑构建及损益分析



构建方式：买入股票+卖出认购

最大盈利=行权价-股票成本+权利金

盈亏平衡点=股票成本-权利金

无需现金保证金

长期看好股票，并计划长期持有，短期内认为大涨的可能性较小，以震荡行情为主

计划以行权价价格进行止盈的



2

实战效果



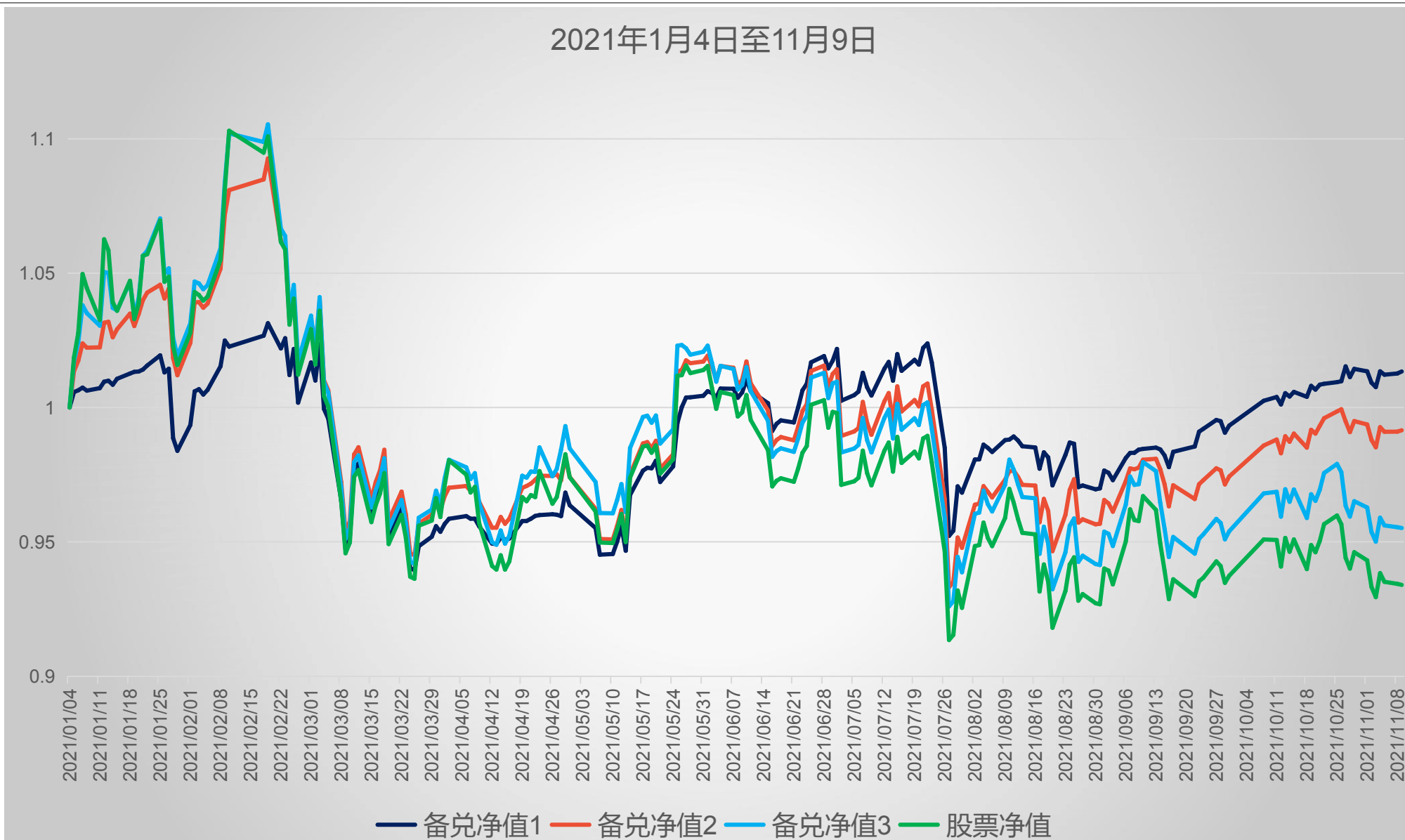
# 2021年的300ETF行情 ( 510300 )



1月4日买入10万份510300ETF基金，同时备兑开仓10张合约，每月最后交易日平仓，展期下个月。



# 备兑应用效果



# 备兑应用效果

	510300	平值	虚一	虚二
虚值程度	/	1.00%	5.00%	10.00%
期间收益率	-6.60%	1.34%	-0.85%	-4.49%
波动率	19.37%	12.86%	15.85%	18.33%

备兑策略提高了整体收益，降低资产波动率

平值合约的收益最大，但是上升空间的收益较少

虚值一的合约有一定上升空间的收益，权利金收入也较合适

虚二的权利金较少，意义不大



3

## 注意事项



- 1.近月合约时间价值衰减快
- 2.预期出现大涨可以考虑向上调仓或者可以到期履约止盈
- 3.预期出现大跌可以备兑平仓后转买入认沽做保护
- 4.结合现货的支撑位和压力位做分析，可以提高收益

# 感谢收看

进一步咨询课程内容请联系：



信用交易业务部



021-23586490



唐峰



## 东方财富证券投教园地



## 活动调查问卷

### 东方财富证券（互联网）投资者教育基地

**基地网址：edu.18.cn**

西藏自治区省级互联网投资者教育基地，内设财富书院、投教活动、视频专区、模拟交易、权益维护五大基础板块和一个西藏特色板块，为投资者持续提供热点业务规则、视频课程、风险案例等内容，是一个集理论与实践于一体的投资者教育服务平台。

### 西藏金融展览馆

**参观地址：西藏自治区拉萨市城关区藏大东路10号西藏大学（纳金校区）珠峰研究院二楼**

基地占地面积为885平方米，内设12个展示区域。投教基地重点突出科技、现代、可视化等元素结合西藏金融发展历史和特点，展厅布局具有独特性和个体性，全方位呈现“开放、融合、教育、沟通”的文化与功能。基地可同时容纳300人在现场进行参观学习、模拟交易、互动体验、培训交流等。

### 东方财富证券（上海财经大学）投资者教育基地

**参观地址：上海市杨浦区纪念路8号5号楼1楼（上海财经大学国家大学科技园内）**

基地占地面积300余平方米，是东方财富证券和上海财经大学合作共建的投资者教育基地，旨在为投资者提供丰富的金融知识、财经资讯，举办投资者培训、交流活动，加强证券公司、学校、学生、投资者的互动沟通，提高高校学生就业能力，提升社会公众的金融素养。

# 声 明

本课件内容仅为投资者教育之目的，东方财富证券所力求本材料信息准确可靠，但对这些信息的准确性或完整性不作保证，亦不对因使用该等信息而引发的损失承担任何责任。

更多关于投资者教育的相关信息，请登录东方财富证券投资者教育专栏（[edu.18.cn](http://edu.18.cn)）或微信公众号“东方财富证券投教园地”。

