



标普 GSCI® 期货与已清算掉期

商品指数基准

芝商所提供一套基于标普GSCI的期货和已清算场外（OTC）掉期合约。这些合约允许对冲基金、资产经理和其他机构投资者直接交易那些在商品市场上最被广泛用作基准，而且投资业绩与之挂钩最为密切的指数当中的一项指数。

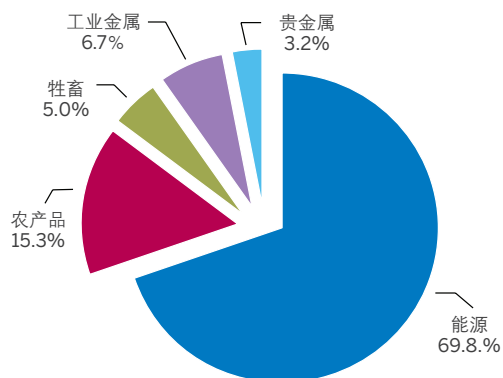
“标普GSCI的设计为按照世界产量来确定每种商品在指数当中的权重，然后为期货交易量来进行调整，其目的是实现人们所认为的可投资世界商品市场当中最纯粹的衡量指标beta值。”

– SPDJI

优势

- 标普GSCI期货可在CME Globex上以电子方式进行交易，也可通过大宗交易进行交易
- 已清算场外掉期通过私下磋商并提交至CME ClearPort，随后由CME清算所集中清算，从而大大缓解对手方信用风险
- 所有商品指数产品在到期时均按照标的标普GSCI指数进行财务结算
- 在CME上市的多数产品均为“超额收益”合约，这意味着展期收益率将计入指数现货收益当中
- 由于构成GSCI的成分期货当中大多数为芝商所产品，因此芝商所为那些复制指数的产品提供高达75%的保证金抵消（保证金比例可能随时改变）

2014年标普GSCI®行业板块美元价值权重



标普GSCI产品系列

产品	产品类型	参考指数	清算代码	彭博行情代码
标普GSCI 现货期货	期货	标普GSCI 现货指数	GI	GIA
标普GSCI ER期货	期货	标普GSCI超额收益指数	GA	BBA
标普GSCI ER 已清算掉期	已清算掉期	标普GSCI 超额收益指数	SES	SESA
标普GSCI 增强型ER已清算掉期	已清算掉期	标普GSCI增强型超额收益指数	RRE	RRDA
标普GSCI ER 2个月远期掉期	已清算掉期	标普GSCI 2个月远期超额收益指数	SE2	SGLA
标普GSCI ER 3个月远期掉期	已清算掉期	标普GSCI 3个月远期超额收益指数	SE3	SGPA
标普GSCI ER 原油掉期	已清算掉期	标普GSCI 原油超额收益指数	GCO	SECA
标普GSCI ER黄金掉期	已清算掉期	标普GSCI黄金超额收益指数	GDI	SEOA

若需更多信息，请联系：

美国
Candice Graham
+1 312 930 3365
candice.graham@cmegroup.com

或访问cmegroup.com/commodityindex

S&P GSCI（该“指数”）为标普道琼斯指数公司的产品，并且已经授权供芝商所使用。Standard & Poor's®和S&P®是标普金融服务公司（“S&P”）的注册商标；Dow Jones®是道琼斯商标控股有限公司（“Dow Jones”）的注册商标；而且这些商标已经授权供SPDJI使用。S&P®和S&P GSCI®为标普的商标，并且已经授权供SPDJI及其附属公司使用，还经再授权供芝商所用于特定目的。S&P GSCI并非由高盛公司所有、推荐或批准，或不与其相关。芝商所的S&P GSCI期货和掉期并非由SPDJI、Dow Jones、S&P及其各自的附属公司，或第三方许可人保荐、推荐、出售或推广，且SPDJI、Dow Jones、S&P及其各自的附属公司或第三方许可人亦未对投入该等产品的可行性作出任何声明。

S&P GSCI期货和已清算场外掉期根据CME规则 and 规定上市，并受其约束。

期货和掉期交易具有亏损的风险，因此并不适于所有投资者。期货和掉期是一种杠杆投资，由于只需要具备某合约市值一定百分比的资金就可进行交易，所以损失可能会超出其为某一期货和掉期头寸而存入的金额。因此，交易者只能使用其有能力承受损失风险且不会影响其生活方式的资金来进行该等投资。由于无法保证这些资金在每笔交易中都能获利，所以该等资金中仅有一部分可投入某笔交易。

本手册中所含信息和资料不应被视为买卖金融工具、提供金融意见、创建交易平台、促进或吸纳存款、或在任何管辖区提供任何其他金融产品或任何类型金融服务的邀约或邀请。本手册中所含信息仅供通知之目的，并非用于提供意见且不应构成意见。该手册并未将你的目标、财务状况或需求考虑在内。在行动前或在依赖本手册前应获得适当的专业意见。

本手册中所有关于规则与规格之事宜均遵循正式的CME、CBOT和NYMEX规则，并可被其替代。所有合约规格方面的事宜均应参照当前的规则。

本手册中所含信息均如实提供，不含任何类型的担保，无论是明示或暗示。本手册亦会包含或涉及到未经芝商所、其管理人员、员工或代理设计、验证或测试的信息。芝商所不对该等信息承担任何责任，亦不认可其准确性或完整性。芝商所对该等信息或向您提供的超级链接并未作出任何不侵犯第三方权利的担保。如果本手册含有外部网站的链接，芝商所并未对任何第三方或其提供的服务及/或产品予以认可、推荐、表示同意、进行担保或介绍。

CME Group是芝商所公司的注册商标。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的注册商标。CBOT和Chicago Board of Trade是芝加哥期货交易所股份有限公司的注册商标。ClearPort和NYMEX是纽约商品交易所股份有限公司的注册商标。Dow Jones是道琼斯公司的注册商标。所有其他注册商标均为其各自所有人的财产。