

大家好，关于对冲基金的比特币持仓很多朋友都还不太明白，今天小编就来为大家分享关于对冲基金的比特币持仓规则的知识，希望对各位有所帮助！

本文目录

- [1. 如何通俗的理解套利和对冲？套利多发生在哪些金融产品上？](#)
- [2. 如果比特币ETF获批，这对比特币是好是坏？](#)
- [3. 比特币是什么意思？显卡怎么挖矿？](#)
- [4. 什么是比特币风险对冲？](#)

如何通俗的理解套利和对冲？套利多发生在哪些金融产品上？

在通俗的理解套利和对冲之前，有必要先了解这两个词在金融市场上的标准定义。这两个词都是来自于海外金融市场，对照看一下英文的解释，可以提供一个参照。

investopedia中套利的定义如下，

“Arbitrage is the simultaneous purchase and sale of an asset to profit from a difference in the price. It is a trade that profits by exploiting the price differences of identical or similar financial instruments on different markets or in different forms. Arbitrage exists as a result of market inefficiencies.”

investopedia中对冲的定义如下，

“A hedge is an investment to reduce the risk of adverse price movements in an asset. Normally, a hedge consists of taking an offsetting position in a related security, such as a futures contract.”

从这些较被认可的英文解释来看，套利的定义是，相同或相似的证券因为在不同的市场或以不同形式交易而存在明显的价格偏差，通过买入价格偏低的，卖出价格偏高的，从而获取定价偏差的收益。

由此可以发现套利交易的构成要素，一是相同或相似的证券；二是不同的市场或不同的形式交易；三明显的交易价格偏差；四是同时买入和卖出的反向交易。套利交易由于不存在明显的单边持仓，因而不承担价格波动风险，主要获取的收益是价差收窄，可能面临的风险是价差不收窄，进一步扩大。

对冲的定义是，为了避免已有持仓发生不利的价格波动而采取的交易，通常是持有一定比例的反向头寸，例如期货合约。对冲交易的构成要素，一是已有多头持仓，

承担价格波动风险；二是，一定比例的反向空头持仓，降低多头持仓的价格发生不利变动时的风险。对冲交易持有明显的单边持仓，或者多头或者空头，预期价格会出现明显的上涨或下跌，主要承担价格波动风险，持有的反向头寸主要是降低风险发生时的损失。

由上述分析可见，套利和对冲两者还是存在显著差异，之所以会被投资者混淆，可能主要是发生对冲基金的业务领域。对冲基金主要是利用杠杆，同时进行多头和空头投资的私募基金，套利策略只是对冲基金普遍采用的众多策略中的一种。

在金融产品中，可能存在套利机会的有不少，但是需要密切监控价格的波动，及时构建交易，才能锁定价差。例如，股指期货和股票现货之间的套利关系，股指期货相对股票指数出现明显的价格高估之后，可以卖空股指期货，同时买入股票指数的ETF，这样就构建了套利交易组合，在股指期货到期结算时，两者的价差就是套利策略的收益。

在商品期货领域也有很多的套利策略组合，例如大豆-豆油-豆粕三个商品期货合约之间的套利关系，因为在生产环节存在着“100%大豆=18.5%豆油+80%豆粕+1.5%损耗”的关系，所以在商品交易环节存在着“100%大豆×购进价格+压榨收益(含加工费用)=18.5%豆油×销售价格+80%豆粕×销售价格”的平衡关系，当三者的交易价格存在明显的偏离时，就为套利投资者提供了构建套利策略组合的机会。

当然，需要提醒投资者注意的是，不是价差存在就一定会产生套利收益，需要认真研究历史价差变动的规律，是否会发生外生性的冲击，导致原有的定价规律出现彻底的变化。套利策略虽然承担较小的价格风险，但是整个策略的风险还是存在的，价差不随时间收敛就是最大的风险。而且套利交易由于收益有限，为了提高整体收益，通常都会采用杠杆放大头寸，保证金不足可能导致套利策略在价差反向变动时被强制平仓。

如果比特币ETF获批，这对比特币是好是坏？

我在2013年开始就关注比特币，2007年才开始拿了点小资金投资比特币。这个问题，我有自己的亲身体会，希望通过分享，对各位有缘的朋友有所帮助，谢谢。

一，先回答这个问题，如果比特币etf获批，那么毫无疑问，对比特币是利好，是好消息，也会推动比特币价格在短期快速的上涨。其实在前些年，美国那边，就有一些机构投资者，向美国证监会申请，希望推出比特币etf，但是经过很多次的努力，最终都失败了，所以美国目前是没有批准比特币etf。

二，什么是比特币etf呢？简单的说，作为投资者的你，不需要直接买比特币，或

者你不知道怎么操作比特币，那你就直接买比特币etf基金，类似股票基金，你把钱交给比特币etf的管理团队，由他们负责帮你打理。如果他们的水平高，如果比特币持续上涨，那你就赚钱，但你赚的钱需要给他们分享20%的业绩提成，你赚一百块钱，你需要支付给管理团队20元钱，同时，每年还要给你投资额2%左右的管理费，举例投资100块，无论etf基金赚或亏损，你都要支付每年2元钱的管理费。

三，比特币etf的推出只是时间的问题，瑞典证券交易所在2017年5月左右已经推出比特币债券，瑞士有银行开始建议客户配置比特币，美国高盛一直在研究比特币，也打算建议客户买比特币，德意志银行的明星分析师非常看好比特币。

四，同时又有好消息，就是美国芝加哥商品交易所，在今年第四季度将会推出比特币期货。这也代表着，美国的监管层开始认同比特币，因为美国芝加哥商品期货交易所，它是全世界成立时间最早的商品期货交易所，也是全世界交易量最大的商品期货交易所，芝加哥商品期货交易所的一举一动，会引领全球期货商品交易所跟进，简单说就是在2018年，我相信全世界会越来越多国家的商品期货交易所，也会像芝加哥商品期货交易所一样，推出比特币期货，这将吸引更多的资金流入比特币，从而推动比特币价格呈现长期的持续的上涨。

五，到目前为止，2017年比特币价格已经上涨了六倍到七倍，从一千多美金涨到现在的7000多美金。从长线角度，比特币的价格，会持续上涨，我预测将在五年左右时间里，上涨的目标价是15万美金一个，大概等于一百万人民币一个比特币，我知道很多人是不会相信的，没有关系，做投资，在人生当中，都是与时间成为好朋友。

但是，比特币投资也是有风险的，一方面，比特币的价格波动性很大，一般的人拿不住，天天大幅的上涨或下跌，让人的心脏跳动的太快，另外一方面，不同的国家对比特币的判断理解以及监管是不同的政策，全世界第一个承认比特币的国家是德国，后来，澳大利亚和日本等国家，都接受了比特币，特别是日本，政府在大力推广比特币，并且给日本的交易平台发放国家承认的比特币交易所牌照，日本的比特币交易量已经在全世界成为老大了，在日本的很多实体店可以买东西，比如：日本大丸百货、日本很多便利店。想一想，全世界公认最保守的两个国家---德国和日本，竟然这么开放的承认比特币，这个巨大反差，说明什么呢？

六，客观的说，比特币它是互联网货币，它代表的是先进的区块链技术，它代表的是未来的世界。而且大多数人是很难理解，很难接受，更别说到去投资了，所以建议大家可以用欣赏的眼光来看待比特币。比特币从2009年诞生开始，刚开始是没有价格的，大概在2012年左右，才产生交易价格，从当时的价格到现在经过九年的时间，已经上涨了900万倍。

所以，看到有人开玩笑说，如果2009年你买进1万元人民币的比特币，今天你的财富就是900亿元。如果你买进10万元，那么首富，就是你了，将变为9000亿元的财富。

这是一个过去的梦想，也是真实的梦想，未来会怎样呢？我想，我们还是用时间来等待吧。正如阿里巴巴马云所说的，所有人在未来面前都是一个孩子，所有能够讲得清楚的未来，都不是真正的未来。

投资是一场马拉松，不在乎沿途风景，只在乎与谁同行！谢谢你的阅读。

比特币是什么意思？显卡怎么挖矿？

比特币起源

想完全了解比特币的起源，不得不提现有的金融体系。

众所周知，货币本身是不存在价值的。起初人类采用以物易物的方式进行交易，但有诸多不便，很难换到自己所需要的物品。于是货币应运而生，通过货币这一中介，可以将不同物品按稀有程度进行定价，简化交易流程。

虽然货币交易好处多多，但也有一个致命的缺点，那就是中心化。全世界现有货币100%是国家央行发行或者废除，普通人无法参与货币发行亦或者是央行帐目。如果央行不断的发行货币，将会将人们手中的货币不断稀释，降低货币购买力。

为了解决此问题，比特币之父中本聪于2009年提出去中心化概念，也就是说将货币发行在开源软件以及建构其上的P2P网络，打造一个去中心化的支付系统。很多读者看到这又不明白了，什么是去中心化？什么是P2P网络？

我们以国内流行的微信支付举例，微信虽然和比特币同为虚拟支付系统，但微信的每一笔交易都要在银行系统中进行，银行便是微信支付的中心。去中心化即是点对点交易，不受任何其他因素影响。

P2P网络更好理解，P2P是peer-to-peer的缩写，就是“伙伴对伙伴”，也称之为对等网络。比如你通过爱奇艺下载一个电影，就是从爱奇艺服务器将电影传输至你的电脑；而如果你从P2P资源下载一个电影，便是从其他已有此电影资源的P2P用户电脑中下载，并且如果其他P2P用户需要此资源，也可以从你的电脑里下载。

比特币就像这部电影，它不是像央行一样存在中央服务器中，而是存在于世界上亿万电脑之中。自发行后，理论上没有任何人可以控制比特币数量，也无法通过大

量制造比特币来人为操控币值。基于密码学的设计可以使比特币只能被真实的拥有者转移或支付，安全性极佳。

比特币是怎么产出的？

首先我们来了解一下“区块链”，比特币的核心原理是“区块链”，每一个区块对应一个帐单，将所有的区块链接起来就是区块链，任何交易信息和转账记录都记录在区块链中。要注意的是区块链存在于整个互联网中，所以任何比特币持有者都不担心比特币遭受损失。

每隔一个时间点，比特币系统会在系统节点上生成一个随机代码，互联网中的所有计算机都可以去寻找此代码，谁找到此代码，就会产生一个区块，随即得到一个比特币，这个过程就是人们常说的挖矿。计算这个随机代码需要大量的GPU运算，于是矿工们采购海量显卡用以更快速的获得比特币获利，这也是近期显卡缺货的重要原因。

有人说那这样比特币不就会越来越多，最后完全没有价值了吗？中本聪当然也想到这个问题，这里比特币系统还有一个机制：那就是比特币具有总量有限，前4年总额将产生10,500,000BTC，每隔4年产出数额减半，在第4年至第8年会产生5,250,000BTC，第8至12年则只有2,625,000BTC，如此类推。到最后，总共产生的比特币数量为接近21,000,000BTC。

什么是比特币风险对冲？

在如今成熟的传统金融市场，风险对冲已经是非常成熟的工具了，也是机构常用的手段之一，主要为了保护投资者的资金安全，采用风险对冲策略可以把投资风险降到最低。而对于比特币这个还在成长的市场来说，风险对冲可能很少人会接触到，甚至根本不了解风险对冲是什么？

什么是风险对冲？

风险对冲是指通过投资或购买与标的资产（Underlying Asset）收益波动负相关的某种资产或衍生产品，来冲销标的资产潜在的风险损失的一种风险管理策略。风险对冲是管理利率风险、汇率风险、股票风险和商品风险非常有效的办法。与风险分散策略不同，风险对冲可以管理系统性风险和非系统性风险。

那么，比特币是否也能进行风险对冲呢？

比特币市场发展速度飞快，如今衍生品线路早已成熟了，不管是期货还是期权，都

可以用来做现货的对冲，不过相比期货，期权更适合做比特币现货的风险对冲，因为二者本质都是现货性质。而且在一定程度上，期货合约风险较大，对冲要求更高。

学会利用标的（BTC）衍生品来做风险对冲以后，你再也不会担心比特币大跌，可以说对市场的下跌已经无所畏惧，从而轻松战胜这个市场，进入无风险炒币时代。

如何利用比特币期权无风险炒币？

比特币期权本身就是衍生品，例如BitOffer全球首推BTC期权，无保证金、无手续费、无需行权，是现货最好的风险对冲工具。如何利用期权来对冲现货的下跌风险呢？

举个例子：比特币现价8000美金

当比特币从8000涨到9000美金时，你现货盈利1000美金。

当比特币从8000跌到7000美金时，你现货亏损1000美金。

因为你没有做任何相应的风险对冲策略，所以账户损失较为明显。但如果你做了相应的对冲，比如说，在买入一枚比特币现货的同时，在BitOffer开了一张看跌期权，成本也就20美金左右。

当比特币从8000涨到9000美金时，你现货盈利1000美金，损失看跌期权费20美金。

当比特币从8000跌到7000美金时，你现货亏损1000美金，看跌期权赚了1000美金。

这么一来，现货亏损的1000美金就被看跌期权赚的1000美金对冲掉了，账户上没有任何损失，这就是比特币期权对冲现货的魅力。

比特币期权还有一大特点，就是能够让你随机进场！无论市场处于什么行情，什么价位的情况下，都可以直接进场，因为你买入现货的同时开启期权对冲机制，哪怕你是在20000美金买的比特币，只要你在BitOffer开了看跌期权，跌下来你账户也没有损失，但如果继续上涨呢？那你现货就持续盈利了，仅仅只是损失这种看跌期权的费用而已，根本不会造成任何影响。如果你不了解比特币期权的话，那么你炒币可能还会持续面临亏损。

文章到此结束，如果本次分享的对冲基金的比特币持仓和对冲基金的比特币持仓规则的问题解决了您的问题，那么我们由衷的感到高兴！