

Fufuture 平台全解析：功能、机制与生态介绍

一、什么是 Fufuture

Fufuture 是全球首家去中心币本位金融衍生品交易平台，是一项旨在降低 DeFi 衍生品交易风险的项目。通过基于纳什均衡理念指导下建立的非合作博弈去中心化交易网络。

Fufuture 协议的核心功能之一是币本位的去中心化永续期权。支持所有代币作为保证金，包括加密货币和代币化的资产。平台支持用户使用永续期权进行衍生品交易，支持 25 到 500 倍的杠杆。该项目建立在各大公链上，目前支持 BNB Chain、Base、Polygon、OPBNB Chain 和 Arbitrum 等公链。该项目具有 **0 滑点、不爆仓、高杠杆、高流动**等显著特点，能够让期权交易者享受到真正有限损失、无限收益的期权产品使用体验，有效降低了 DeFi 领域的准入门槛和未知风险，为 DeFi 行业树立全新的标杆——即打造一个风险低、高安全的 DeFi 衍生品赛道。

Fufuture 协议的另一核心功能是币本位的去中心化永续合约。支持所有加密货币及代币化资产作为保证金，提供 0-100 倍灵活杠杆，并实现 0 滑点交易。兼容各大公链，利用跨链流动性和智能合约自动化风控，显著降低用户门槛与交易风险。其核心优势在于**全资产支持、高资本效率及去中心化安全架构**，结合多预言机防操纵、渐进式清算和链上保险机制，确保透明可靠。相比传统衍生品平台，Fufuture 通过无许可访问、抗审查设计及与 DeFi 生态的无缝组合，重新定义了去中心化永续合约交易的体验，为散户和机构提供高效、低风险的衍生工具，推动 DeFi 向更专业、更安全的金融基础设施演进。

二、流动性池

（一）期权流动性池

1、公池

Fufuture 协议的公共流动性池是其实现 0 滑点、高杠杆和全币种保证金交易的关键基础设施。该池采用创新设计，允许任何用户或机构注入多币种资产，共同构成一个共享的流动性储备，为永续合约交易提供深度支持。

核心优势：

1. 多币种支持：流动性池接受各类代币（包括代币化资产、稳定币、主流币及长尾资产），用户可直接使用持仓资产作为保证金，无需兑换，降低摩擦成本。
2. 动态定价与 0 滑点：通过算法优化（如虚拟 AMM 或集中流动性模型），实时匹配买卖需求，消除大额交易滑点，提升资本效率。

3. 收益共享：流动性提供者（LPs）通过赚取交易权利金以及展期费用获得收益，风险则通过智能合约对冲机制（如动态保证金和清算保护）有效控制。

安全基石：

1. 流动性池由智能合约托管，结合多签名治理与实时审计，确保资金透明；同时引入保险基金和预言机容错机制，防范极端行情下的系统性风险。
2. 公共流动性池不仅降低了用户交易门槛，更通过去中心化协作，构建了一个高效、公平的衍生品市场，成为 Fufuture 协议生态的特点之一。

2、私池

Fufuture 协议在公共流动性池基础上创新性推出“私池”功能，为专业交易者和机构投资者提供专属的定制化衍生品交易环境。这一设计在保持去中心化优势的同时，满足了机构用户对交易深度、隐私性和策略灵活性的高阶需求。

核心特性：

1. 多币种支持：流动性池接受各类代币（包括代币化资产、稳定币、主流币及长尾资产），用户可直接使用持仓资产作为保证金，无需兑换，降低摩擦成本。
2. 动态定价与 0 滑点：通过算法优化（如虚拟 AMM 或集中流动性模型），实时匹配买卖需求，消除大额交易滑点，提升资本效率。
3. 专属流动性管理：专业交易者或机构可独立注资创建隔离资金池，实现大宗交易零滑点执行，与用户端点对点交易，独享盈亏。
4. 机构级风控：可根据需求，自主追加保证金。
5. 私池用户可通过 API 接口自定义启停是否接单功能、手动增加单笔私池接单保证金。
6. 自动展期。每笔订单以开仓时间为准，每 24H 为周期自动计算并扣除交易端下一日展期费。
7. 根据行情变化，系统实时监控私池接单是否爆仓并采取对应操作。

私池功能标志着 Fufuture 协议完成从零售到机构市场的完整生态布局，既保护了专业投资者的交易需求，又通过链上可验证机制维持了 DeFi 的透明本质，为传统金融机构进入 DeFi 衍生品市场提供了合规化桥梁。

（二）永续合约流动性池

为控制整体风险，目前 Fufuture 上线了私池功能，为交易者提供服务。

核心特性：

1. 多币种支持：流动性池接受各类代币（包括代币化资产、稳定币、主流币及长尾资产），用户可直接使用持仓资产作为保证金，无需兑换，降低摩擦成本。

2. 动态定价与 0 滑点：通过算法优化（如虚拟 AMM 或集中流动性模型），实时匹配买卖需求，消除大额交易滑点，提升资本效率。
3. 专属流动性管理：专业交易者或机构可独立注资创建隔离资金池，实现大宗交易零滑点执行，与用户端点对点交易，独享盈亏。
4. 机构级风控：可根据各持仓盈亏情况，自主追加保证金。
5. 私池用户可通过 API 接口自定义启停是否接单功能、手动增加单笔私池接单保证金。
6. 根据行情变化，系统实时监控私池接单是否爆仓并采取对应操作。
7. 私池用户可根据 API 自主构建订单监控系统。

三、交易

Fufuture 交易包含两种模式：限价以及市价。

- 限价：指交易者设定的特定价格条件，只有当市场价格达到该预设水平时，订单才会被执行。这一机制赋予交易者精准控制成交价格的能力，是专业交易的核心工具之一。
- 市价：指交易者以当前市场最优可成交价格立即买入或卖出的订单类型，其核心特征是放弃价格控制权，优先保证即时成交。

（一）永续期权交易

在 Fufuture 永续期权交易中，通过限价或市价开仓的新持仓，通常包含手续费、初始权利金以及展期权利金，手续费率等于千分之一，初始权利金通过 BS 模型计算得出，展期费用 = 初始权利金 *。

- 可用：用户转入资金后，可以使用的剩余资金，通常用户开仓后，扣除一次性手续费、初始权利金后的剩余转入资金均是可用资金。
- 维持保证金
- 展期费用：通过动态调整权利金支付流，实现头寸的无限期延续，同时保持市场价格锚定。该机制融合了传统期权定价模型与 DeFi 特性，形成独特的资本效率解决方案。
- 未实现盈亏是指期权持仓的浮动盈亏，做多时等于（标记价格 - 开仓价格）* 持仓数量，做空时等于（开仓价格 - 标记价格）* 持仓数量
- 标记价格：在 Fufuture，标记价格通常等于现价。

（二）永续合约交易

在 Fufuture 永续合约交易中，通过现价或市价开仓的新持仓，其初始费用等于手续费。

在 Fufuture 交易中，手续费收取规则是开仓或平仓时市值的万分之五。市值 = 成交价格 * 数量。

- 可用：用户转入资金后，可以使用的剩余资金。通常用户开仓后，该金额等于账户余额扣除未实现盈亏净亏损后的金额。当未实现盈亏大于 0 时，可用金额即等于账户余额。
- 预估强平价格：指根据当前市场参数计算出的、可能触发强制平仓的临界价格。
- 保证金：根据交易者的开仓价值以及杠杆倍数，市场会需要按一定比例缴纳少量资金作为履行合约的担保资金，这样交易者才可以参与合约交易，而这部分担保资金就是合约保证金。
- 保证金余额：指交易者交易账户中，所有可用于履行合约的但保证金，等于账户余额 + 未实现盈亏 + 冻结保证金。
- 冻结保证金：指持仓以及当前委托所占用的保证金总和。
- 维持保证金：是指维持当前持仓所持续保有的最低保证金，以保持当前仓位不被强制平仓。当维持保证金大于或等于保证金余额时，交易者所持有的仓位可能会被协议自动平仓。
- 保证金比率 = $\text{维持保证金} / \text{保证金余额} * 100\%$ ，当保证金比率大于或等于 100% 时，交易者所持有的仓位可能会被协议自动平仓。
- 账户余额：是指账户未开仓的剩余资金，当用户持仓的仓位出现净亏损时，这部分剩余资金会被占用。
- 未实现盈亏：是指用户交易中仓位未平仓而尚未最终确定的利润或损失。
- 杠杆倍数：简单来说就是使用杠杆放大资金效率，可以使用小资金放大本金操作的部位，借此获得更高的获利，但这也同时意味着风险放大。

四、推荐

Fufuture 诚挚邀请您参与我们的推荐奖励计划，与更多用户分享优质交易体验的同时，享受丰厚的佣金回报。

（一）推荐机制

1. 每位用户可通过“推荐”获取永续合约或者永续期权专属邀请链接；
2. 被邀请用户通过该链接进入交易页面并交易后，您将获得持续佣金。

（二）佣金计算

1. 按照被邀请用户实际交易手续费的固定比例返还；
2. 收益将自动结算至您指定的钱包地址。

（三）收益管理

通过 "我的推荐" 面板实时查看：

1. 累计邀请人数；
2. 佣金收益明细；
3. 历史结算记录。

我们的计划优势：

- 收益透明：所有数据链上可查，结算公开透明
- 长期有效：被邀请用户的每笔交易都将持续为您创造收益
- 操作便捷：一键生成链接，佣金自动到账

我们相信，通过您的推荐，更多交易者将体验到 Fufuture 专业、安全的交易服务。期待您加入我们的推荐网络，共享平台发展红利。

附：

API 接入文档地址：

<https://github.com/fufuture-option/deployment/tree/master/contract>