世界投资者周丨期权入市手册（九）：  
深市期权投资者适当性管理（下）

编者按：2022年9月19日，深市期权新品种——创业板ETF期权（标的为创业板ETF，代码159915）、中证500ETF期权（标的为中证500ETF，代码159922）上市交易。为帮助投资者系统了解期权产品特征、理性参与期权交易、有效提升风险管理能力，深交所联合市场机构推出“期权入市手册”系列连载文章。今天是第9期，让我们继续学习深市期权投资者适当性管理的要求吧！

1. **什么是期权投资者适当性综合评估？**

期权投资者适当性综合评估，是指期权经营机构对个人投资者的基本情况、投资经历、金融类资产状况、期权基础知识、风险承受能力和诚信状况等方面进行综合评估。个人投资者参与期权交易，应当通过期权经营机构组织的期权投资者适当性综合评估。普通机构投资者和专业机构投资者免于适当性综合评估。

1. **什么是投资者分级管理？**

期权经营机构对个人投资者参与期权交易的权限进行分级管理。个人投资者申请的交易权限级别分为一级、二级、三级交易权限。个人投资者申请各级别交易权限，应当在相应的知识测试中达到规定的合格分数，并具备相应的期权模拟交易经历。已开立沪市衍生品合约账户的投资者，可以在深市申请与沪市相同级别的交易权限及持仓限额。

具有**一级交易权限**的个人投资者，可以进行下列期权交易：

（1）在持有期权合约标的时，进行相应数量的备兑开仓；

（2）在持有期权合约标的时，进行相应数量的认沽期权买入开仓；

（3）对所持有的合约进行平仓或者行权。

具有**二级交易权限**的个人投资者，可以进行下列期权交易：

（1）一级交易权限对应的交易；

（2）买入开仓。

具有**三级交易权限**的个人投资者，以及**普通机构投资者、专业机构投资者**，可以进行下列期权交易：

（1）二级交易权限对应的交易；

（2）保证金卖出开仓。

个人投资者的知识测试成绩、期权模拟交易经历以及金融类资产状况发生变化，满足较高交易权限对应的资格要求的，可以向期权经营机构申请调高其交易权限。个人投资者亦可向期权经营机构申请调低其交易权限，期权经营机构应当根据其要求调至相应级别。

1. **如何参加期权投资者知识测试？**

期权投资者应当在期权经营机构营业场所内参加知识测试，测试完毕后，投资者本人和普通机构投资者指定的相关业务人员，应当在成绩单上签字。

个人期权投资者知识测试形式分为**逐级考试**和**综合卷考试**。对于选择逐级考试的个人投资者，参加并通过一级考试后，才能参加二级考试；参加并通过一级、二级考试后，才能参加三级考试。对于每个级别的考试，投资者均可多次参加，直至成绩合格。对于选择综合卷考试的个人投资者，也可多次参加，成绩合格直接获得三级的测试成绩。普通机构投资者指定的相关期权业务人员均须本人参加测试。

（“期权入市手册”系列文章支持单位：广发证券、国泰君安证券、华泰证券、嘉实基金、易方达基金、招商证券、中信建投证券（按音序排列，排名不分先后））

（免责声明：本文仅为投资者教育之目的而发布，不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。深圳证券交易所力求本文所涉信息准确可靠，但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证，对因使用本文引发的损失不承担责任。）

**内部使用**