世界投资者周丨期权入市手册（八）：  
深市期权投资者适当性管理（上）

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8期，让我们一起了解深市期权投资者适当性管理的要求吧！

1. **股票期权市场的投资者分哪几类?**

期权市场投资者分为**个人投资者**、专业机构投资者和普通机构投资者。其中，**专业机构投资者**包括商业银行、期权经营机构、保险公司、信托公司、基金管理公司、财务公司、合格境外机构投资者等专业机构及其分支机构，以及证券投资基金、社保基金、养老基金、企业年金、信托计划、资产管理计划、银行及保险理财产品以及由专业机构担任管理人的其他基金或者委托投资资产等。**普通机构投资者**是指除专业机构投资者以外的机构投资者。

1. **个人投资者参与期权交易需满足哪些条件？**

个人投资者参与深市期权交易，应当符合下列条件：

（1）申请开户前20个交易日证券账户及资金账户内的资产日均不低于人民币50万元（不包括该投资者通过融资融券融入的资金和证券）；

（2）在证券公司开户6个月以上并具有融资融券业务参与资格或者金融期货交易经历；或者在期货公司开户6个月以上并具有金融期货交易经历；

（3）具备期权基础知识，通过深交所认可的相关测试；

（4）具备深交所认可的期权模拟交易经历；

（5）具有相应的风险承受能力；

（6）无严重不良诚信记录和法律、行政法规、部门规章、规范性文件及深交所业务规则禁止或者限制从事期权交易的情形；

（7）深交所规定的其他条件。

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。

已开立沪市衍生品合约账户且满足前述第（6）项条件的个人投资者，视同符合深交所期权投资者适当性管理要求。

**【小贴士】**以上要求，可以简单概括为“**五有一无**”，即有资产、有经历、有知识、有经验、有风险承受能力和无违法违规行为。

1. **普通机构投资者参与期权交易，需满足哪些条件？**

普通机构投资者参与深市期权交易，应当符合下列条件：

（1）申请开户前20个交易日证券账户及资金账户内的资产日均不低于人民币100万元（不包括该投资者通过融资融券融入的资金和证券）；

（2）净资产不低于人民币100万元；

（3）相关业务人员具备期权基础知识，通过深交所认可的相关测试；

（4）相关业务人员具备深交所认可的期权模拟交易经历；

（5）无严重不良诚信记录和法律、行政法规、部门规章、规范性文件及深交所业务规则禁止或者限制从事期权交易的情形；

（6）深交所规定的其他条件。

已开立沪市衍生品合约账户且满足前述第（5）项条件的普通机构投资者，视同符合深交所期权投资者适当性管理要求。

（“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**