

兴证期货·研发产品系列

中证 500ETF 期权和创业板 ETF 期权交易规则

2022 年 9 月 19 日 星期一

兴证期货·研发中心

内容提要

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

周立朝

从业资格编号: F03088989

联系人: 周立朝

电话: 0591-38117689

邮箱: zhoulc@xzfutures.com

2022 年 9 月 16 日, 上海证券交易所和深圳证券交易所分别发布公告称: 经中国证监会批准, 上海证券交易所将于 2022 年 9 月 19 日上市交易中证 500ETF 期权合约品种 (合约标的证券简称: 中证 500ETF, 证券代码为: 510500), 以更好满足广大投资者的风险管理需求。深圳证券交易所将于 2022 年 9 月 19 日上市交易中证 500ETF 期权合约品种 (合约标的为“嘉实中证 500ETF”, 证券代码为: 159922) 和创业板 ETF 期权 (合约标的为易方达创业板 ETF, 证券代码为: 159915)。

指数类期权品种进一步丰富, 可以满足投资者在对冲、组合套利等方面的需求, 有利于进一步完善国内金融市场。

报告目录

1. 中证 500ETF 期权合约细则.....	3
2. 创业板 ETF 期权合约细则.....	4

图表目录

图表 1 中证 500ETF 期权合约细则.....	3
图表 2 创业板 ETF 期权合约细则.....	4

1. 中证 500ETF 期权合约细则

上交所中证 500ETF 期权的合约标的为“南方中证 500 交易型开放式指数证券投资基金”，合约标的证券简称为“中证 500ETF”，证券代码为“510500”，基金管理人为南方基金管理股份有限公司。

深交所中证 500ETF 期权的合约标的为“嘉实中证 500 交易型开放式指数证券投资基金”，合约标的证券代码为“159922”，基金管理人为嘉实基金管理有限公司。

自 2022 年 9 月 19 日起按照不同合约类型、到期月份及行权价格，挂牌相应的中证 500ETF 期权合约（基本条款详见附件）。首批挂牌的期权合约到期月份为 2022 年 10 月、2022 年 11 月、2022 年 12 月和 2023 年 3 月。在合约细则方面，上交所 500ETF 期权与深交所 ETF 期权高度相似。

图表 1 中证 500ETF 期权合约细则

合约标的	南方中证 500 交易型开放式指数证券投资基金（证券简称：中证 500ETF，证券代码：510500）。嘉实中证 500 交易型开放式指数证券投资基金，合约标的证券代码为“159922”
合约类型	认购期权和认沽期权
合约单位	10000 份
合约到期月份	当月、下月及随后两个季月
行权价格	9 个（1 个平值合约、4 个虚值合约、4 个实值合约）
行权价格间距	3 元或以下为 0.05 元，3 元至 5 元（含）为 0.1 元，5 元至 10 元（含）为 0.25 元，10 元至 20 元（含）为 0.5 元，20 元至 50 元（含）为 1 元，50 元至 100 元（含）为 2.5 元，100 元以上为 5 元
行权方式	到期日行权（欧式）
交割方式	实物交割（业务规则另有规定的除外）
到期日	到期月份的第四个星期三（遇法定节假日顺延）
行权日	同合约到期日，行权指令提交时间为 9:15-9:25，9:30-11:30，13:00-15:30
交收日	行权日次一交易日

中证 500ETF 期权合约涨跌停价格的计算公式为：

合约涨跌停价格=合约前结算价格±最大涨跌幅

认购期权最大涨幅= $\max\{\text{合约标的前收盘价} \times 0.5\%, \min[(2 \times \text{合约标的前收盘价} - \text{行权价格}), \text{合约标的前收盘价}] \times 10\%\}$

认购期权最大跌幅=合约标的前收盘价×10%

认沽期权最大涨幅= $\max\{\text{行权价格} \times 0.5\%, \min[(2 \times \text{行权价格} - \text{合约标的前收盘价}), \text{合约标的前收盘价}] \times 10\%\}$

认沽期权最大跌幅=合约标的前收盘价×10%

2. 创业板 ETF 期权合约细则

创业板 ETF 期权的合约标的为“易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金”，合约标的证券代码为“159915”，基金管理人为易方达基金管理有限公司。2022 年 9 月 19 日起按照不同合约类型、到期月份及行权价格，挂牌相应的创业板 ETF 期权合约（基本条款详见附件）。首批挂牌的期权合约到期月份为 2022 年 10 月、2022 年 11 月、2022 年 12 月和 2023 年 3 月。

图表 2 创业板 ETF 期权合约细则

合约标的	“易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金”，合约标的证券代码为“159915”
合约类型	认购期权和认沽期权
合约单位	10000 份
合约到期月份	当月、下月及随后两个季月
行权价格	9 个（1 个平值合约、4 个虚值合约、4 个实值合约）
行权价格间距	3 元或以下为 0.05 元，3 元至 5 元（含）为 0.1 元，5 元至 10 元（含）为 0.25 元，10 元至 20 元（含）为 0.5 元，20 元至 50 元（含）为 1 元，50 元至 100 元（含）为 2.5 元，100 元以上为 5 元
行权方式	到期日行权（欧式）
交割方式	实物交割（业务规则另有规定的除外）
到期日	到期月份的第四个星期三（遇法定节假日顺延）
行权日	同合约到期日，行权指令提交时间为 9:15-9:25，9:30-11:30，13:00-15:30
交收日	行权日次一交易日

创业板 ETF 期权合约涨跌停价格的计算公式为：

合约涨跌停价格=合约前结算价格±最大涨跌幅

认购期权最大涨幅= $\max\{\text{合约标的前收盘价} \times 0.5\%, \min[(2 \times \text{合约标的前收盘价} - \text{行权价格}), \text{合约标的前收盘价}] \times 20\%\}$

认购期权最大跌幅=合约标的前收盘价×20%

认沽期权最大涨幅= $\max\{\text{行权价格} \times 0.5\%, \min[(2 \times \text{行权价格} - \text{合约标的前收盘价}), \text{合约标的前收盘价}] \times 20\%\}$

认沽期权最大跌幅=合约标的前收盘价×20%

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。