

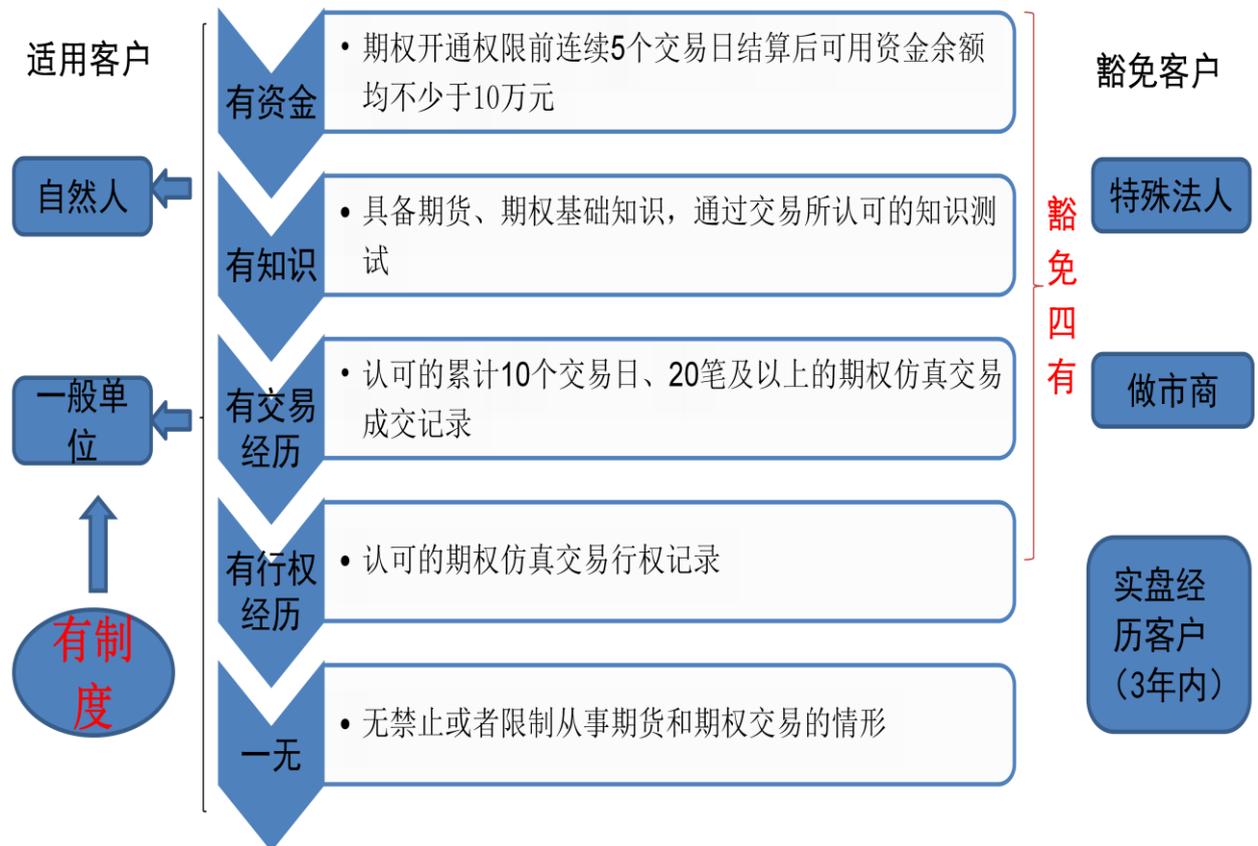
商品期权投资者适当性要求解读

一、期权交易权限开通流程



二、投资者适当性认定标准

(一) 认定标准（四有一无）



(二)、豁免客户认定标准

客户类型	认定标准
特殊单位客户	期货公司、证券公司、基金管理公司、信托公司和其他金融机构，以及社会保障类公司、合格境外机构投资者等法律、行政法规和规章规定的需要资产分户管理的单位客户；具体包括按照中国期货市场监控中心《特殊单位客户统一开户指引》及《期货公司资产管理业务统一开户指引》开户的单位客户
做市商	以交易所公布为准
最近三年真实交易成交记录客户	具有加盖相关期货公司合法有效印章的最近三年内期权交易结算单证明的客户

(三)、适当性认定标准详解

1、资金证明

开通期权权限前 5 个交易日每日结算后保证金账户可用资金余额均不低于人民币 10 万元。

计算依据：以公司收取的保证金为标准。

2、知识测试（自然人客户本人、一般单位客户指定下单人）



3、期权仿真交易成交记录

具有交易所认可的累计 10 个交易日、20 笔及以上的期权仿真交易成交记录。

品种：境内交易所商品期权品种；

时间：郑商所仿真期权交易成交记录自 2014 年 11 月 12 日开始计算；

大商所期权仿真交易经历自 2015 年 3 月 23 日开始计算。

4、期权仿真行权记录

暂仅认可期权仿真交易主动行权经历，且必须包含到期日主动申请行权或放弃。

品种：境内交易所商品期权品种；

时间：郑商所仿真期权行权记录自 2017 年 2 月 15 日开始计算；

大商所期权仿真交易行权经历自 2015 年 3 月 23 日开始计算。

5、一无

不存在法律、行政法规、规章和交易所业务规则禁止或者限制从事期货和期权交易的情形。

（四）、不同类型客户适当性要求对比

1、自然人：满足“四一无”；

2、一般法人：除满足“四一无”外，还需具备参与期权交易的内部控制、风险管理等相关制度；

3、特殊法人：豁免评估适当性中“四有”标准，仍需满足针对个人客户或一般单位客户的其他要求；

注：一般法人知识测试需由期权指定下单人完成。

三、适当性实施重点问题说明

✧ **临柜办理：**期权权限的开通需到期货公司营业场所现场办理；

✧ **经历互认：**期权仿真交易与行权经历境内交易所间互认；

✧ **全程录像：**对揭示、告知、知识测试、填写交易权限申请表等过程全程录像；

✧ **测试平台：**期货业协会考试平台“商品期货期权投资者适当性在线测试”。