

深交所投教专栏

期权入市手册(十二):期权的四种基本交易

编者按:2022年11月25日,中国证监会宣布启动深证100ETF期权上市工作,深市ETF期权再添新品种。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。本文详解期权的四种基本交易吧。

上涨的盈利覆盖了付出的权利金后,开始盈利。

的上涨不断扩大;若标的价格小于行权价格K,则卖出认购期权的盈利始终等于获得的权利金M。

价格在期权到期时上涨不超过M,卖出认购期权就能够获利。因此,虽然卖出认购期权(义务仓)“收益有限,风险无限”,但是实现潜在收益的概率较高。

权的合约单位为10000份,即每张ETF期权合约对应10000份ETF。假设嘉实沪深300ETF目前价格为4元,嘉实沪深300ETF认购期权价格为0.05元,我们可以得出,该期权合约面值为4×10000=40000元,买入一张该期权的成本为0.05×10000=500元,则该合约的名义杠杆为40000/500=80倍。

了结;卖出开仓的投资者可以买入平仓了结。

(2)申报行权 在行权日持有实值期权合约的投资者,可以申请行权。

(3)日终对冲 每日日终,中国结算会对同一交易单元中同一合约账户持有的同一期权合约的权利仓和义务仓持仓进行自动对冲,投资者同时持有备兑开仓与保证金开仓的义务仓的,优先对冲保证金开仓的义务仓。

(4)到期摘牌 到期后,期权合约将不再具有价值,期权买方的权利和期权卖方的义务自动结束。

【“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。)

1.期权的四种基本交易是什么?有什么用?

根据期权约定的交易方向,期权可以分为认购期权和认沽期权。期权交易的开仓方式有买入开仓和卖出开仓。因此,期权的四种基本交易为:买入开仓、卖出开仓、买入认沽、卖出认沽。买入开仓的持仓称为权利仓,卖出开仓的持仓称为义务仓。买入认购适用大涨的行情,买入认沽适用大跌的行情,卖出认购适用不涨的行情,卖出认沽适用不跌的行情。

2.期权交易的四个基本头寸盈亏情况如何判断?

买入认购期权和买入认沽期权均为权利仓,风险有限,收益无限(买入认沽期权具有理论上的收益上限),最大损失为付出的权利金,当期合约价格

3.如何理解权利仓与义务仓盈亏的概率?

以买入平值认购期权(权利仓)和卖出平值认购期权(义务仓)为例,假设标的净资产价格符合随机波动,那么当期合约到期时,标的价格落在行权价K附近的概率较大,标的价格离行权价K越远,实现的概率就越小。

4.什么是期权合约的名义杠杆和实际杠杆?

交易系统一般会显示期权合约的名义杠杆和实际杠杆,投资者不需要自行计算,但需要知道它们的含义,并明确区分。名义杠杆和实际杠杆都是衡量期权杠杆效率的指标,实际杠杆在名义杠杆的基础上考虑了Delta值(在其他因素不变的情况下,1单位标的资产价格变动所引起的期权价值变化)的影响。

5.期权合约持仓了结的方式有哪些?

(1)平仓了结 买入开仓的投资者可以卖出平仓

泰康基金管理有限公司关于泰康中证新能源动力电池指数型证券投资基金可能触发基金合同终止情形的第二次提示性公告

根据《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》《泰康中证新能源动力电池指数型证券投资基金基金合同》《泰康中证新能源动力电池指数型证券投资基金招募说明书》等法律法规及基金合同的相关规定,现将有关事项提示如下:

一、基金基本情况

Table with columns: 基金名称, 基金简称, 基金代码, 基金管理人, 基金托管人, 基金合同生效日期, 基金运作方式, 基金投资策略, 基金管理人名称, 基金管理人地址, 基金托管人名称, 基金托管人地址, 基金合同终止情形

二、触发基金合同终止情形说明

根据基金合同“基金合同终止情形”之“三、基金存续期内的基金份额持有人数量和资产规模”中的约定,《基金合同》生效后,连续20个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或基金资产净值低于5000万元情形的,基金管理人应当在定期报告中予以披露;连续90个工作日出现前述情形的,本基金将按照基金合同的约定进入清算程序并终止,无需召开基金份额持有人大会审议。

截至2022年12月6日,本基金总资产40.17亿元,基金份额持有人数量5000户,符合基金合同关于基金资产净值的约定,未达到基金合同关于基金合同终止情形的约定。

截至2022年12月31日,本基金总资产5000万元,基金份额持有人数量5000户,符合基金合同关于基金资产净值的约定,未达到基金合同关于基金合同终止情形的约定。

三、其他需要提示的事项 1.风险提示:本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的投资业绩并不预示其未来业绩表现,投资者有风险,请投资者仔细阅读基金招募说明书,并选择符合自身风险承受能力的投资品种进行投资。

泰康中证新能源动力电池指数型证券投资基金暂停大额申购(含转换转入及定投)业务公告

公告送出日期:2022年12月8日

一、公告基本信息

Table with columns: 基金名称, 基金简称, 基金代码, 基金管理人, 基金托管人, 基金合同生效日期, 基金运作方式, 基金投资策略, 基金管理人名称, 基金管理人地址, 基金托管人名称, 基金托管人地址, 基金合同终止情形

二、暂停大额申购业务的原因

自2022年12月9日起,本基金将对大额申购(含转换转入及定投)业务进行限制,单个单日基金账户的累计申购(含转换转入及定投)金额不得超过1万元(本基金A类或C类基金份额申购金额不得超过1万元,本基金B类基金份额申购金额不得超过1万元)。

三、其他需要提示的事项 1.风险提示:本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的投资业绩并不预示其未来业绩表现,投资者有风险,请投资者仔细阅读基金招募说明书,并选择符合自身风险承受能力的投资品种进行投资。

南方基金关于旗下部分基金增加长江证券为销售机构及开通相关业务公告

公告送出日期:2022年12月08日

一、适用范围及业务类型

Table with columns: 编号, 基金代码, 基金名称, 投资业务, 转换业务

二、其他需要说明的事项

1.投资者可通过以下途径咨询有关详情: 1.招商证券股份有限公司 客服电话:95555 网址:www.cmbchina.com 2.上投摩根基金管理有限公司 客服电话:400-889-8888 网址:www.cifm.com

三、其他需要说明的事项

1.风险提示:本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的投资业绩并不预示其未来业绩表现,投资者有风险,请投资者仔细阅读基金招募说明书,并选择符合自身风险承受能力的投资品种进行投资。

浙商汇金聚利一年定期开放债券型证券投资基金减聘基金经理公告

公告送出日期:2022年12月08日

一、公告基本信息

Table with columns: 基金名称, 基金简称, 基金代码, 基金管理人, 基金托管人, 基金合同生效日期, 基金运作方式, 基金投资策略, 基金管理人名称, 基金管理人地址, 基金托管人名称, 基金托管人地址, 基金合同终止情形

二、聘任基金经理的相关情况

1.聘任基金经理姓名: 王宇超 2.聘任基金经理原因: 个人原因

三、其他需要说明的事项

1.风险提示:本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的投资业绩并不预示其未来业绩表现,投资者有风险,请投资者仔细阅读基金招募说明书,并选择符合自身风险承受能力的投资品种进行投资。

关于新增中金财富为上投摩根基金管理有限公司旗下部分基金代销机构的公告

上投摩根基金管理有限公司(以下简称“本公司”)已与中金财富证券股份有限公司(以下简称“中金财富”)签订了基金销售代理协议,现决定自本公告之日起,新增中金财富为本公司旗下基金的代销机构。投资者可通过中金财富开展以下基金的申购、赎回、定期定额等相关业务。具体的业务流程、办理时间和办理方式以中金财富的规定为准。

Table with columns: 序号, 基金名称, 基金代码

有关上述基金销售的具体事宜请仔细阅读上述基金的招募说明书、基金产品资料概要及基金合同等相关法律文件。

投资者可通过以下途径咨询有关详情: 1.中国中金财富证券有限公司 客服电话:95532 网址:www.ciccwm.com 2.上投摩根基金管理有限公司 客服电话:400-889-8888 网址:www.cifm.com

关于新增盈米基金为上投摩根基金管理有限公司旗下部分基金代销机构的公告

上投摩根基金管理有限公司(以下简称“本公司”)已与盈米基金销售有限公司(以下简称“盈米基金”)签订了基金销售代理协议,现决定自本公告之日起,新增盈米基金为本公司旗下基金的代销机构。投资者可通过盈米基金开展以下基金的申购、赎回、定期定额等相关业务。具体的业务流程、办理时间和办理方式以盈米基金的规定为准。

Table with columns: 序号, 基金名称, 基金代码

有关上述基金销售的具体事宜请仔细阅读上述基金的招募说明书、基金产品资料概要及基金合同等相关法律文件。

投资者可通过以下途径咨询有关详情: 1.招商证券股份有限公司 客服电话:95555 网址:www.cmbchina.com 2.上投摩根基金管理有限公司 客服电话:400-889-8888 网址:www.cifm.com

关于新增招商银行为上投摩根基金管理有限公司旗下部分基金代销机构并参加其费率优惠活动的公告

上投摩根基金管理有限公司(以下简称“本公司”)已与招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)签订了基金销售代理协议,现决定自本公告之日起,新增招商银行为本公司旗下基金的代销机构。投资者可通过招商银行开展以下基金的申购、赎回、定期定额等相关业务。具体的业务流程、办理时间和办理方式以招商银行的规定为准。

Table with columns: 序号, 基金名称, 基金代码

有关上述基金销售的具体事宜请仔细阅读上述基金的招募说明书、基金产品资料概要及基金合同等相关法律文件。

投资者可通过以下途径咨询有关详情: 1.招商证券股份有限公司 客服电话:95555 网址:www.cmbchina.com 2.上投摩根基金管理有限公司 客服电话:400-889-8888 网址:www.cifm.com

西部利得洋享债券型证券投资基金基金合同生效公告

公告送出日期:2022年12月8日

一、公告基本信息

Table with columns: 基金名称, 基金简称, 基金代码, 基金管理人, 基金托管人, 基金合同生效日期, 基金运作方式, 基金投资策略, 基金管理人名称, 基金管理人地址, 基金托管人名称, 基金托管人地址, 基金合同终止情形

二、基金募集情况

基金募集期间: 2022年11月28日至2022年12月3日

基金募集规模: 人民币2,580,086,426.76元

三、其他需要说明的事项

1.风险提示:本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的投资业绩并不预示其未来业绩表现,投资者有风险,请投资者仔细阅读基金招募说明书,并选择符合自身风险承受能力的投资品种进行投资。

信达证券股份有限公司关于旗下部分参照公募基金运作的大集合资产管理计划开通定投业务的公告

为满足不同投资者的投资需求,信达证券股份有限公司(以下简称“本公司”)自2022年12月8日起,为本公司旗下部分参照公募基金运作的大集合资产管理计划开通定投业务。相关业务公告,请投资者仔细阅读。

一、开通定投业务的机构 招商证券股份有限公司、招商银行股份有限公司、除前述机构外,其他销售机构如以后开展上述业务,本公司可不再另行公告,以各销售机构为准。

二、适用范围 自公告之日起,活动开始时间如有变动以招商银行协商公告为准。

三、其他需要说明的事项 1.风险提示:本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的投资业绩并不预示其未来业绩表现,投资者有风险,请投资者仔细阅读基金招募说明书,并选择符合自身风险承受能力的投资品种进行投资。

中融基金管理有限公司关于中融基金直销电子交易平台等业务临时暂停服务的公告

为更好地为投资者提供服务,中融基金直销电子交易平台将于2022年12月10日10:00至11:00进行系统维护,在此期间直销电子交易平台暂停服务,具体安排如下:

1.暂停服务时间:2022年12月10日10:00至11:00 2.暂停服务业务:中融基金直销电子交易平台

3.其他需要说明的事项 1.风险提示:本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的投资业绩并不预示其未来业绩表现,投资者有风险,请投资者仔细阅读基金招募说明书,并选择符合自身风险承受能力的投资品种进行投资。

中欧基金管理有限公司关于旗下部分基金投资春秋航空(601021)非公开发行股票的公告

中欧基金管理有限公司(以下简称“本公司”)旗下部分基金投资于春秋航空股份有限公司(以下简称“春秋航空”)非公开发行股票的公告,已于2022年12月8日在中国证监会指定信息披露网站进行了公告,请投资者仔细阅读。

一、公告基本信息

Table with columns: 基金名称, 认购数量, 认购金额, 认购日期, 认购费率, 认购手续费, 认购总额, 认购日期, 认购费率, 认购手续费, 认购总额

注:基金资产净值,截至2022年12月06日数据。特此公告。

华夏基金管理有限公司关于华夏中证基建交易型开放式指数证券投资基金流动性服务业务的公告

为提升华夏中证基建交易型开放式指数证券投资基金(以下简称“本基金”)的流动性,根据《深圳证券交易所证券投资基金业务指引第2号——流动性服务》等相关规定,自2022年12月8日起,华夏基金管理有限公司为华夏中证基建交易型开放式指数证券投资基金提供流动性服务。

一、公告基本信息

Table with columns: 基金名称, 基金简称, 基金代码, 基金管理人, 基金托管人, 基金合同生效日期, 基金运作方式, 基金投资策略, 基金管理人名称, 基金管理人地址, 基金托管人名称, 基金托管人地址, 基金合同终止情形

注:1.本公告根据华夏中证基建交易型开放式指数证券投资基金(以下简称“本基金”)A类基金份额(基金代码:005037)和C类基金份额(基金代码:005038)的大额申购(含定期定额投资及转换转入)业务进行限制,自2022年12月9日起,本基金将对大额申购(含定期定额投资及转换转入)业务进行限制,单个单日基金账户的累计申购(含转换转入及定投)金额不得超过1万元(本基金A类或C类基金份额申购金额不得超过1万元,本基金B类基金份额申购金额不得超过1万元)。

华夏基金管理有限公司关于华夏中证消费主题交易型开放式指数证券投资基金流动性服务业务的公告

为提升华夏中证消费主题交易型开放式指数证券投资基金(以下简称“本基金”)的流动性,根据《深圳证券交易所证券投资基金业务指引第2号——流动性服务》等相关规定,自2022年12月8日起,华夏基金管理有限公司为华夏中证消费主题交易型开放式指数证券投资基金提供流动性服务。

一、公告基本信息

Table with columns: 基金名称, 基金简称, 基金代码, 基金管理人, 基金托管人, 基金合同生效日期, 基金运作方式, 基金投资策略, 基金管理人名称, 基金管理人地址, 基金托管人名称, 基金托管人地址, 基金合同终止情形

注:1.本公告根据华夏中证消费主题交易型开放式指数证券投资基金(以下简称“本基金”)A类基金份额(基金代码:005037)和C类基金份额(基金代码:005038)的大额申购(含定期定额投资及转换转入)业务进行限制,自2022年12月9日起,本基金将对大额申购(含定期定额投资及转换转入)业务进行限制,单个单日基金账户的累计申购(含转换转入及定投)金额不得超过1万元(本基金A类或C类基金份额申购金额不得超过1万元,本基金B类基金份额申购金额不得超过1万元)。

华夏基金管理有限公司关于华夏中证消费主题交易型开放式指数证券投资基金流动性服务业务的公告

为提升华夏中证消费主题交易型开放式指数证券投资基金(以下简称“本基金”)的流动性,根据《深圳证券交易所证券投资基金业务指引第2号——流动性服务》等相关规定,自2022年12月8日起,华夏基金管理有限公司为华夏中证消费主题交易型开放式指数证券投资基金提供流动性服务。

一、公告基本信息

Table with columns: 基金名称, 基金简称, 基金代码, 基金管理人, 基金托管人, 基金合同生效日期, 基金运作方式, 基金投资策略, 基金管理人名称, 基金管理人地址, 基金托管人名称, 基金托管人地址, 基金合同终止情形

注:1.本公告根据华夏中证消费主题交易型开放式指数证券投资基金(以下简称“本基金”)A类基金份额(基金代码:005037)和C类基金份额(基金代码:005038)的大额申购(含定期定额投资及转换转入)业务进行限制,自2022年12月9日起,本基金将对大额申购(含定期定额投资及转换转入)业务进行限制,单个单日基金账户的累计申购(含转换转入及定投)金额不得超过1万元(本基金A类或C类基金份额申购金额不得超过1万元,本基金B类基金份额申购金额不得超过1万元)。