

附件

组合优惠参数及有关业务说明

自 2020 年 6 月 24 日结算时起，我所将新增期权对锁、买入垂直价差、卖出垂直价差和买入期权期货组合 4 类组合策略，届时，将支持共计 10 个期货及期权组合。组合优惠参数及有关业务具体说明如下：

一、组合优惠参数

表 1：组合策略及保证金收取标准参数

组合优先级	组合策略类别	组合策略说明	保证金收取标准	X 值
1	期货对锁	在同一期货品种同一月份合约上建立数量相等、方向相反的头寸。	高腿保证金	-
2	期货跨期	在同一期货品种的不同月份合约上建立数量相等、方向相反的头寸。	高腿保证金	-
3	期货跨品种	在不同期货品种合约上建立数量相等、方向相反的头寸。	高腿保证金	-
4	卖出期权期货组合	卖出看涨期权，同时买入对应期货合约； 卖出看跌期权，同时卖出对应期货合约。	期权权利金+期货保证金	-
5	期权跨式	卖出同一系列的相同执行价格的看涨期权和看跌期权。	max(看涨期权保证金，看跌期权保证金) + 另一方权利金	-
6	期权宽跨式	卖出同一系列低执行价格的看跌期权和高执行价格的看涨期权。	max(看涨期权保证金，看跌期权保证金) + 另一方权利金	-
7	期权对锁	在同一期权品种同一系列同一合约上建立数量相等、方向相反的头寸。	X*卖期权保证金	0.20
8	买入垂直价差	买进低执行价格的看涨期权，同时卖出相同期货合约的高执行价格的看涨期权； 买进高执行价格的看跌期权，同时卖出相同期货合约的低执行价格的看跌期权。	X*卖期权保证金	0.20
9	卖出垂直价差	卖出低执行价格的看涨期权，同时买进相同期货合约的高执行价格的看涨期权； 卖出高执行价格的看跌期权，同时买进相同期货合约的低执行价格的看跌期权。	min(执行价格之差， 空头期权保证金)	-

10	买入期权 期货组合	买入看涨期权，同时卖出对应期货合约； 买入看跌期权，同时买入对应期货合约。	X*期货保证金	0.80
----	--------------	--	---------	------

二、组合保证金业务提示

1. 交易所网站（首页 > 业务/服务 > 业务参数 > 交易参数 > 套利保证金优惠参数 > 组合保证金优惠参数导出文本）及会员服务系统（结算报表 > 保证金优惠参数表）可查看交易所当日全部组合、组合优先级及组合保证金金额等参数。

2. 参与组合的范围（品种、系列、合约），以及其他参数配置可在交易所网站查看（首页 > 业务/服务 > 业务参数 > 交易参数 > 组合优惠参数）。

3. 交易期间，客户可按照交易所规定的组合策略发送组合申请，将单腿持仓进行组合，实时享受组合保证金优惠；也可按照交易所规定的组合策略发送解锁申请，将对应的组合持仓进行解锁，变为各合约单腿持仓，并加收已经优惠的保证金（投资者使用的交易软件是否具备有关功能请与相关软件供应商确认）。

4. 投机属性与套保属性持仓均可参与组合。

5. 对于含有期权买权的组合持仓，交易所实行平仓资金风控。平仓资金风控的方式为，在期权卖平仓委托打破优惠组合持仓时，交易所将判断平仓可能引发的风险，对会员的资金进行检查与预冻结。

6. 2020年6月24日开始，会员服务系统结算文件中将提供“保证金优惠参数表”及“保证金优惠参数表（兼容版）”两版文件。其中，保证金优惠参数表为新提供文件，较保证

金优惠参数表（兼容版）增加了一列保证金收取标准中的 X 值参数。使用哪一版结算文件请与相关系统供应商确认。

三、组合策略保证金业务联系方式

0411-84808791/8709