尊敬的股票期权投资者：

根据股票期权相关管理规定，公司于2019年4月18日收盘后起对4月份到期合约的开仓保证金、维持保证金进行调整，调整内容如下：

**调整前：**

**ETF股票期权开仓保证金计算公式：**

1、认购期权义务仓开仓保证金：[合约前结算价+Max（12%×合约标的前收盘价-认购期权虚值，7%×合约标的前收盘价）]×合约单位×120%。

2、认沽期权义务仓开仓保证金：Min[合约前结算价 +Max（12%×合约标的前收盘价-认沽期权虚值，7%×行权价），行权价]×合约单位×120%。

**ETF股票期权维持保证金计算公式：**

1、认购期权义务仓维持保证金：[合约结算价+Max（12%×合约标的收盘价-认购期权虚值，7%×合约标的收盘价）]×合约单位×120%。

2、认沽期权义务仓维持保证金：Min[合约结算价 +Max（12%×合约标的收盘价-认沽期权虚值，7%×行权价），行权价]×合约单位×120%。

**调整后：**

**一、临近到期4个交易日起：**

**ETF股票期权开仓保证金计算公式：**

1、认购期权义务仓开仓保证金：[合约前结算价+Max（12%×合约标的前收盘价-认购期权虚值，7%×合约标的前收盘价）]×合约单位×125%。

2、认沽期权义务仓开仓保证金：Min[合约前结算价 +Max（12%×合约标的前收盘价-认沽期权虚值，7%×行权价），行权价]×合约单位×125%。

**ETF股票期权维持保证金计算公式：**

1、认购期权义务仓维持保证金：[合约结算价+Max（12%×合约标的收盘价-认购期权虚值，7%×合约标的收盘价）]×合约单位×125%。

2、认沽期权义务仓维持保证金：Min[合约结算价 +Max（12%×合约标的收盘价-认沽期权虚值，7%×行权价），行权价]×合约单位×125%。

**二、临近到期2个交易日起：**

针对当月合约实虚值程度进行阶梯式收取客户保证金：

当月合约实值程度≥-%5

调整后

**ETF股票期权开仓保证金计算公式：**

1、认购期权义务仓开仓保证金：[合约前结算价+Max（12%×合约标的前收盘价-认购期权虚值，7%×合约标的前收盘价）]×合约单位×130%。

2、认沽期权义务仓开仓保证金：Min[合约前结算价 +Max（12%×合约标的前收盘价-认沽期权虚值，7%×行权价），行权价]×合约单位×130%。

**ETF股票期权维持保证金计算公式：**

1、认购期权义务仓维持保证金：[合约结算价+Max（12%×合约标的收盘价-认购期权虚值，7%×合约标的收盘价）]×合约单位×130%。

2、认沽期权义务仓维持保证金：Min[合约结算价 +Max（12%×合约标的收盘价-认沽期权虚值，7%×行权价），行权价]×合约单位×130%。

当月合约实值程度<-5%

调整后

**ETF股票期权开仓保证金计算公式：**

1、认购期权义务仓开仓保证金：[合约前结算价+Max（12%×合约标的前收盘价-认购期权虚值，7%×合约标的前收盘价）]×合约单位×125%。

2、认沽期权义务仓开仓保证金：Min[合约前结算价 +Max（12%×合约标的前收盘价-认沽期权虚值，7%×行权价），行权价]×合约单位×125%。

**ETF股票期权维持保证金计算公式：**

1、认购期权义务仓维持保证金：[合约结算价+Max（12%×合约标的收盘价-认购期权虚值，7%×合约标的收盘价）]×合约单位×125%。

2、认沽期权义务仓维持保证金：Min[合约结算价 +Max（12%×合约标的收盘价-认沽期权虚值，7%×行权价），行权价]×合约单位×125%。

三、 **临近到期1个交易日起：**

针对当月合约实虚值程度阶梯式收取客户保证金：

当月合约实值程度≥-%5

调整后

**ETF股票期权开仓保证金计算公式：**

1、认购期权义务仓开仓保证金：[合约前结算价+Max（12%×合约标的前收盘价-认购期权虚值，7%×合约标的前收盘价）]×合约单位×135%。

2、认沽期权义务仓开仓保证金：Min[合约前结算价 +Max（12%×合约标的前收盘价-认沽期权虚值，7%×行权价），行权价]×合约单位×135%。

**ETF股票期权维持保证金计算公式：**

1、认购期权义务仓维持保证金：[合约结算价+Max（12%×合约标的收盘价-认购期权虚值，7%×合约标的收盘价）]×合约单位×135%。

2、认沽期权义务仓维持保证金：Min[合约结算价 +Max（12%×合约标的收盘价-认沽期权虚值，7%×行权价），行权价]×合约单位×135%。

当月合约实值程度<-5%

调整后

**ETF股票期权开仓保证金计算公式：**

1、认购期权义务仓开仓保证金：[合约前结算价+Max（12%×合约标的前收盘价-认购期权虚值，7%×合约标的前收盘价）]×合约单位×125%。

2、认沽期权义务仓开仓保证金：Min[合约前结算价 +Max（12%×合约标的前收盘价-认沽期权虚值，7%×行权价），行权价]×合约单位×125%。

**ETF股票期权维持保证金计算公式：**

1、认购期权义务仓维持保证金：[合约结算价+Max（12%×合约标的收盘价-认购期权虚值，7%×合约标的收盘价）]×合约单位×125%。

2、认沽期权义务仓维持保证金：Min[合约结算价 +Max（12%×合约标的收盘价-认沽期权虚值，7%×行权价），行权价]×合约单位×125%。

特此告知！

平安证券股份有限公司

2019年4月18日