关于阳光橙增盈抗通胀1号成立资管计划进行投资的申请

阳光橙增盈抗通胀1号预计于2021年10月13日正式成立。根据产品投资策略安排和目标收益水平测算，权益类净多头仓位约在15%左右区间，自主管理的商品及衍生品仓位约在10%左右区间（具体建仓安排另行汇报）。为了更好利用股票仓位价值、统筹管理权益敞口、提升衍生品交易灵活性，拟申请成立3个资产管理计划进行股票和权益类基金投资、股票打新、衍生品交易等相关操作。相关投资策略由我司提供，并由资产计划管理人在我司授权范围内执行投资操作。具体安排汇报如下：

1. 申请理由

（一）便于股票资产参与打新

目前我司能够使用产品自己的交易所账户参与打新，但相较于通过券商资管计划进行线下打新，网上打新在中签率、打新获配比例、分配规则方面不具备优势。

根据目前新股发行制度，网下打新对资产规模有上限要求。因此，通过多个规模适中的资管计划进行打新，能够进一步增厚投资收益。按照目前的市场情况中性测算，预计单一账户2亿资产规模能够增厚收益率5%，单一账户10亿资产规模能够增厚整体收益率1%；如果将10亿资产规模拆成5个2亿的专户，能够将10亿资产规模每年增厚5%的收益率，相对于单一专户提高4%的收益率。因此，拟适当分散股票专户，提升投收益水平。

（二）便于衍生品投资交易

为符合监管部门对投资衍生品的相关要求同时更好地整合券商、外资银行和期货子公司等交易对手资源，申请在券商和期货公司设立资管计划作为中介代理机构，全面执行我司的衍生品交易指令、基础资产买卖指令等交易工作，并协助我司进行资产估值、风险监控等工作。

1. 投资策略安排
2. 股票投资部分：股票投资由我司根据投资策略和授权提供。同时，委托券商管理人进行打新操作。中签股票根据监管规定和相关打新规则在二级市场卖出。原则上，若非限售，主板股票开板后5个交易日内卖出、创业板、科创板股票上市5个交易日内卖出。
3. 基金投资部分：基金投资由我司根据投资策略和授权提供。
4. 衍生投资部分：衍生投资由我司根据投资策略和授权提供。
5. 投资比例安排：
6. 混合类专户：投资于固定收益类金融产品的比例不超过80%；投资于权益类金融产品的比例不超过80%；投资于商品及金融衍生品类金融产品的比例不超过80%。
7. 权益类专户：投资于权益类资产的比例为80%-100%；投资于固定收益类金融产品的比例为0%-20%；投资于商品及其他衍生品类资产比例不超过20%。
8. 业务结构

新增3个资产管理计划用于理财产品的权益资产和衍生品投资（每个资管计划根据建仓节奏需要陆续启用），业务结构如下：

图表1：理财产品投资集合资产管理计划的投资架构

理财产品

集合资产管理计划（混合类一对一专户或一对多专户）

股票和衍生品投资

**四、合作机构**

资管计划管理人选取经我司批准的合作机构白名单内的证券公司和基金子公司，资管计划管理费率原则上不超过0.1%。

特此汇报

股票投资部

2021年10月19日