**标准化属性业务入池审批单**

**批复日期：****2020年10月13日**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **入池申请信息** | | | | |
| **标的名称** | 原油期货、沪铜期货、沪铝期货、沪银期货、豆粕期货、玉米期货，以及黄金现货、黄金期货入库 | | **内评等级** | 中等 |
| **发起部门** | 股票投资部 | | **发起经办意见** | 同意 |
| 是否已申领占用单一法人客户信用限额（A、B类业务适用） | 是🞎 | | 否🞎 | |
| 不适用 | |  | |
| 申报单一法人客户信用限额情况（A、B类业务适用） | 不适用 | | | |
| 集团客户信用限额情况（A、B类业务适用） | 不适用 | | | |
| **投资经理意见** | 签字:  日期： | | | |
| **投资部门负责人意见** | 签字:  日期： | | | |
| **研究员意见** | 签字:  日期： | | | |
| **研究负责人意见** | 签字:  日期： | | | |
| **发起经办情况简述** | | | | |
| 为满足理财产品阶段性投资需要、多样化风险收益来源、平滑净值曲线，拟申请将、原油期货、沪铜期货、沪铝期货、沪银期货、豆粕期货、玉米期货，以及黄金现货、黄金期货入库，并在标委会审批相关投资策略之后，执行相关投资策略。  申请入库6种商品期货为我国期货市场中主要大宗商品品种，覆盖了能源化工（原油）、有色贵金属（铜、铝、银）、农产品（豆粕、玉米），都是工业或居民生活种的重要大宗商品，可以作为对冲通胀风险的工具使用。其中，单一产品投资原油期货、沪铜期货、沪铝期货、沪银期货、豆粕期货、玉米期货，分别占用保证金不超过1亿人民币。  申请入库的黄金合约包括：COMEX黄金、SHFE黄金、SGE黄金9995和SGE黄金9999，4类合约。单一产品黄金现货合约（不使用保证金交易）占用金额不超过5个亿人民币；单一产品黄金衍生品（含使用保证金交易的黄金现货合约）占用保证金合计不超过2个亿人民币。  投资于本次入库6种商品期货和4种黄金标的主要的投资目标是套期保值、对冲套利，当商品价格有上涨动力时采用做多商品期货或组合交易的方式避免产品净值因通胀上涨而受损。投资过程中严格控制策略执行过程中的敞口暴露。并在策略执行后，设置止盈点与止损点，避免对冲类投资策略因市场风险变化锁导致的损失。具体如下：  （1） 投资路径  本次申请入库的商品期货和黄金品种均为场内交易的标准化黄金品种，包括6个商品合约、2个现货黄金合约和2个期货黄金合约。同时，鉴于监管要求及公司投资风险系统建设进程，主要采用间接投资模式，即通过证券公司、证券公司海外子公司、期货公司、基金公司、基金公司子公司、以及银行机构设立资产管理计划，由资产管理计划代为执行黄金投资指令。其中，投资COMEX黄金期货的中介机构，需要具有海外交易能力。  （2） 风险控制  投资于场内的标准化黄金合约需严格控制合约价值持仓比例，合理使用杠杆水平，确保投资黄金的市场风险在可控范围之内。  具体而言，单一产品投资原油期货、沪铜期货、沪铝期货、沪银期货、豆粕期货、玉米期货，以合约价值计量分别不超过净资产的20%，同时，单一产品投资上述6种商品期货以净风险敞口计量分别不超过资产净值的10%。  单一产品以合约价值（包括黄金现货合约）计量的黄金合约不超过单一产品资产净值的40%；对于以套期保值为目的的黄金交易，可以不在市场风险限额的管理范围之内，但其市场风险净敞口占单一产品资产净值的比例不高于40%；对于以投机获利为目的的黄金交易，以黄金合约价值计量的市场风险限额不超过单一产品资产净值的30%，同时，其市场风险净敞口占单一资产净值的比例不高于20%。  对于商品及衍生品类的理财产品可以根据产品说明书的相关规定投资原油期货、沪铜期货、沪铝期货、沪银期货、豆粕期货、玉米期货、以及场内标准化黄金合约。  （3） 投资性质  场内的商品期货和标准化黄金合约投资即以套期保值为目的，也可以投机获利为目的。其中，以套期保值为目的投资策略，不受市场风险敞口限额的限制；而以投机获利为目的的投资策略，需要在市场风险敞口限额之内，并在策略执行之后，设置止损点，避免市场风险变化所导致的损失。  以套期保值为目的进行的原油期货、沪铜期货、沪铝期货、沪银期货、豆粕期货、玉米期货投资合计合约价值分别不超过20亿；以投机获利为目的进行的原油期货、沪铜期货、沪铝期货、沪银期货、豆粕期货、玉米期货投资合计合约价值规模分别不超过10亿。  以套期保值为目的进行的场内标准化黄金投资合计合约价值规模不超过20个亿；以投机获利为目的进行的场内标准化黄金投资合计合约价值规模不超过10个亿。  请高管层投资决策委员会审批标准化黄金现货合约及衍生品入库申请。 | | | | |
| **研究员评级情况分析** | | | | |
|  | | | | |
| **首席投资官意见** | | 签字:  日期： | | |

**备注：前述流程审批完毕后，报公司投决会审批。**