**标准化属性业务入库审批单**

**申请日期：****2021年 12 月 3日**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **入库申请信息** | | | | |
| **标的名称** | | 标准化黄金现货及衍生品入库 | **申请额度** | 单一产品黄金现货（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）占用保证金合计不超过2个亿人民币。 |
| **发起部门** | | 股票投资部 | **发起人** | 刘洋 |
| **业务品种** | | 标准化属性 A类业务，3. 衍生品交易（仅限场内） | | |
| **标的介绍：**  为加强衍生品投资的风险控制，增强衍生品风险控制能力及获利空间，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、黄金现货及黄金期货入库，并在标委会审批相关投资策略之后，执行相关投资策略。  申请入库的衍生品及现货包括：原油期货、沪铜期货、沪铝期货、沪银期货、豆粕期货、玉米期货、伦敦金现货、COMEX黄金、SHFE黄金、SGE黄金9995和SGE黄金9999，共6个商品期货合约和5个可投资黄金合约。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；单一产品黄金现货（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）占用保证金合计不超过2个亿人民币。  （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。  详见《尽调报告》。 | | | | |
| **投资经理意见** | 签字:  日期： | | | |
| **投资部门负责人意见** | 签字:  日期： | | | |
| **研究员分析意见** | | | | |
| **标的介绍：**  申请入库的黄金现货及衍生品包括： COMEX黄金、SHFE黄金、SGE黄金9995和SGE黄金9999，共4个可投资黄金合约。单一产品黄金现货（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）占用保证金合计不超过2个亿人民币。  （1）COMEX黄金期货合约   |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | | 交易品种 | 黄金 | 上市交易所 | 伦敦金属交易所 | | 交易单位 | 100英制盎司/手 | 交易代码 | GC | | 报价单位 | 美元/英制盎司 | Wind代码 | GC.CMX | | 最小变动价位 | 0.10美元/英制盎司 | 合约月份 | 即月、下两个日历月，23个月内的所有2、4、8、10月，60个月内的所有6月和12月 | | 交割方式 | 实物交割 | 保证金制度 | 变动保证金制度 | | 交易时间 | 周日至周五米美中时间下午5:00-下午4:15，期间每天自美中时间下午4:15起休市45分钟。 | | |   （2）SHFE黄金期货合约   |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | | 交易品种 | 黄金 | 上市交易所 | 上海期货交易所 | | 交易单位 | 1000克/手 | 交易代码 | AU | | 报价单位 | 元（人民币）/克 | Wind代码 | AU.SHF | | 最小变动价位 | 0.02元/克 | 涨跌停板限幅 | 上一交易日结算价±3% | | 最低交易保证金 | 合约价值的4% | 合约月份 | 最近三个连续月份的合约以及最近13个月以内的双月合约 | | 交易时间 | 上午9:00－11:30 ，下午1:30－3:00和交易所规定的其他交易时间。 | 最后交易日 | 合约月份的15日（遇国家法定节假日顺延，春节月份等最后交易日交易所可另行调整并通知）。 | | 交割方式 | 实物交割 | 交割日期 | 最后交易日后的第一个工作日 | | 交割单位 | 3000克 | 交割地点 | 交易所指定交割金库 | | 交割品级 | 金含量不小于99.95%的国产金锭及经交易所认可的伦敦金银市场协会（LBMA）认定的合格供货商或精炼厂生产的标准金锭。 | | |   （3）SGE黄金9995现货合约   |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | | 交易品种 | 黄金 | 上市交易所 | 上海黄金交易所 | | 交易单位 | 1000克/手 | 交易代码 | AU99.95 | | 报价单位 | 元（人民币）/克 | Wind代码 | AU9995.SGE | | 最小变动价位 | 0.01元/克 | 每日价格最大波动限制 | 上一交易日收盘价±30% | | 交易时间 | 日间：9:00至15:30；夜间:19:50至次日02:30。 | 最小单笔报价量 | 1手 | | 最大单笔报价量 | 500手 | | 交易方式 | 现货实盘交易 | 清算方式 | 钱货两讫 | | 交易手续费 | 成交金额的万分之三点五 | 交割费 | 0 | | 交割方式 | 实时交割，实物统一调运 | 交割时间 | T+0 | | 交割品种 | 标准重量3千克、成色不低于99.95%的金锭 | 交割地点 | 交易所指定仓库 | | 质量标准 | 经交易所认定的可提供标准金锭企业生产的符合交易所金锭SGEB1-2002质量标准的实物，及伦敦金银市场协会（LBMA） 认定的合格供货商生产的标准实物。 | | |   （4）SGE黄金9999现货合约   |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | | 交易品种 | 黄金 | 上市交易所 | 上海黄金交易所 | | 交易单位 | 10克/手 | 交易代码 | AU99.99 | | 报价单位 | 元（人民币）/克 | Wind代码 | AU9999.SGE | | 最小变动价位 | 0.01元/克 | 每日价格最大波动限制 | 上一交易日收盘价±30% | | 交易时间 | 日间：9:00至15:30；夜间:19:50至次日02:30。 | 最小单笔报价量 | 1手 | | 最大单笔报价量 | 50000手 | | 交易方式 | 现货实盘交易 | 清算方式 | 钱货两讫 | | 交易手续费 | 成交金额的万分之三点五 | 交割费 | 0 | | 交割方式 | 实时交割 | 交割时间 | T+0 | | 交割品种 | 标准重量1千克、成色不低于99.99%的金锭 | 交割地点 | 交易所指定仓库 | | 质量标准 | 经交易所认定的可提供标准金锭企业生产的符合交易所金锭SGEB1-2002质量标准的实物，及伦敦金银市场协会（LBMA） 认定的合格供货商生产的标准实物。 | | |   **风险提示：**   1. 管理人策略执行情况   根据尽调报告，投资标准化黄金合约主要采用间接投资模式，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。实际运作过程中，管理人及时准备执行我司投资指令具有一定不确定性，不同机构内部审批和风险限制的不同差异可能造成衍生品投资实际执行效果差异。   1. 衍生品波动风险   黄金期货合约采用保证金交易制度，极端风险情况下可能出现保证金击穿、强制平仓，损失所有保证金情况。   1. 海外交易资格   代为执行COMEX黄金期货合约投资指令的资产管理计划管理人，需要具备海外交易能力。   1. 夜盘交易能力   针对上海黄金交易所现货合约的夜盘交易时间设置，代为执行上海黄金交易所标的投资指令的资产管理计划管理人，需要具备夜盘交易能力。  **分析意见：**  投资部门针对合约标的波动已经制定单一产品黄金现货（不使用保证金交易）的投资比例限制、单一产品黄金衍生品（含使用保证金交易的黄金现货）的保证金比例限制等风险防范措施，由于COMEX黄金、SHFE黄金、SGE黄金9995和SGE黄金9999均为标准化黄金现货/黄金期货合约，同意四个黄金合约标的入池。 | | | | |
| **研究员意见** | 签字:  日期： | | | |
| **研究负责人意见** | 签字:  日期： | | | |
| **首席投资官意见** | 签字:  日期： | | | |
| **风险经理意见** | 签字:  日期： | | | |
| **风险管理部负责人意见** | 签字:  日期： | | | |
| **主管风险副总经理意见** | 签字:  日期： | | | |
| **总经理意见** | 签字:  日期： | | | |