



## 看漲鯊魚鰭

### 看漲鯊魚鰭票據是什麼？

看漲鯊魚鰭票據(SharkFin Note)是一種結構性產品，通常與一隻股票、一籃子股票、股票指數等的表現掛鉤。當標的在一定範圍內變動時，它為投資者提供了標的上行利潤。如果標的超出該範圍，鯊魚鰭票據將支付敲出票息。鯊魚鰭票據在相對穩定、波動性低的市場中能創造更好的收益。

### 關鍵特點

- 專業投資者購買鯊魚鰭票據的最低投資金額為20萬美元或等值貨幣。
- 鯊魚鰭票據期限通常是12個月或以上，具體取決於投資者的偏好。
- 如果在合同期內沒有發生敲出事件，鯊魚鰭票據為投資者提供標的上行利潤。如果敲出事件沒有發生，鯊魚鰭票據的回報將與標的表現成比例，但取決於參與比率。
- 如果發生敲出事件，即標的表現達到或超過敲出水平，投資者只能獲得固定的敲出利息。
- 如果標的表現不佳，投資者的本金將受到保護，因此鯊魚鰭票據的最低回報率為0%。

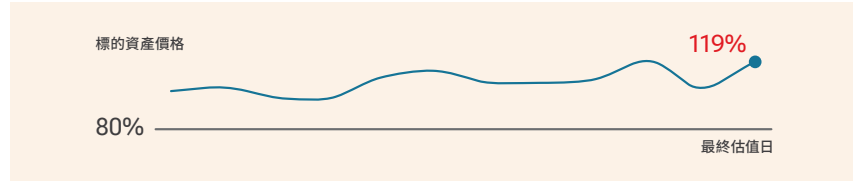
### 情境分析(舉例)

產品名稱：	鯊魚鰭票據
名義金額：	500,000美元
貨幣：	美元
標的資產：	標準普爾500指數
*初始價格水平：	99%
發行日：	交易日 + 14個工作天
期限：	12個月
敲出水平：	130%
敲出利息(固定)：	1.5% (絕對值)
參與比率：	100%
敲出觀察頻率：	每日

\*初始價格為交易日期上標的收盤價

### 場景1

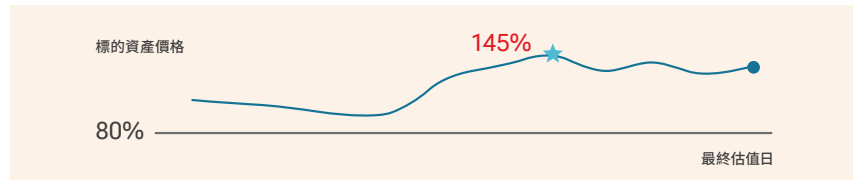
沒有敲出事件發生且標的收盤價高於初始價格



- 如果標的收盤價在最後觀察日超過初始價格(即100%)，且在合同期內標的收盤價從未高於敲出水平(即130%)，投資者將在到期時收到初始本金(即500,000美元)和上行回報(即95,000美元)。鯊魚鰭票據的收益如下所示：
- = 500,000美元 X [Max(0, 100% X (119%/100%-1) X 參與比率]
- = 500,000美元 X 19% X 100%
- = 95,000美元
- > 投資者的絕對回報率為19%

### 場景2

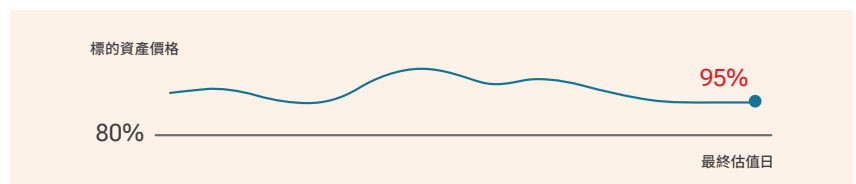
發生敲出事件(標的收盤價>=敲出價格)在任何觀察日



- 如果標的收盤價在任何觀察日達到或高於敲出價格(即130%)，投資者將在到期時收到初始本金(即500,000美元)和固定敲出利息(即7,500美元)。鯊魚鰭票據的支付如下所示：
- = 500,000美元 X 1.5%
- = 7,500美元
- > 投資者的絕對回報率為1.5%

### 場景3

沒有敲出事件發生且標的收盤價低於初始價格



- 如果標的收盤價在最後觀察日低於初始價格(即100%)，且在合同期內未發生任何敲出事件，投資者將只在到期時收到初始本金(即50萬美元)。



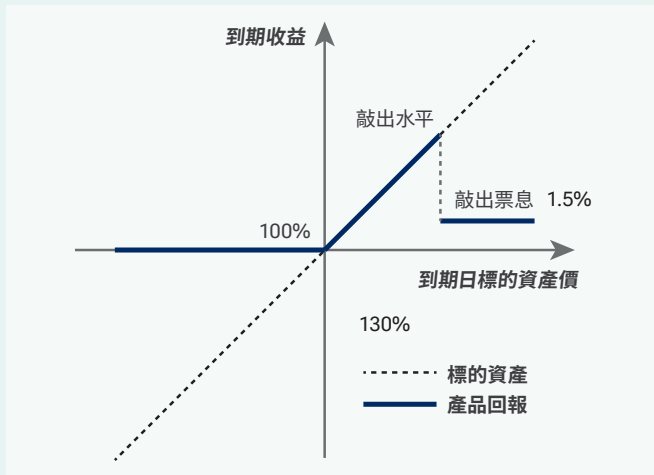
## 看漲鯊魚鰭

### ⚠️ 產品風險

- 即使發生敲出事件，投資者仍將持有票據直至到期。
- 票據的潛在回報受到限制。一旦標的收盤價等於或高於敲出價格，投資者就無法享受標的全部上漲利潤。
- 投資者無法從標的中獲得股息。如果標的股息收益率較高，則會導致期貨價格較低，降低了票據獲得正回報的機會。
- 如果標的表現不佳，投資者有可能在到期時收到本金，票據的回報率有可能為0%。
- 產品並非保本。
- 在最差的情況下，投資者可能會承受全部投資損失。
- 產品發行商的違約風險，最壞情況可能損失全部本金。

### 📈 鯊魚鰭票據收益圖

- 如果沒有發生敲出事件，票據的最大絕對回報率為30%。



#### 免責聲明及風險披露

本文所載資料並非亦不應被視為購買或認購任何投資產品或服務的建議或要約或邀請。投資涉及風險。在作出任何投資決定前，投資者應根據個人的投資經驗和目標、財務實力及其他相關情況，仔細考慮本文件所介紹的產品或服務是否適合本身的情況。過往表現數據並非未來表現的指標。投資者應參閱個別產品的說明書或銷售文件，了解產品詳情及所涉風險。投資產品價格可升可跌。買賣投資產品均可能帶來虧損，而不一定可賺取利潤。

結構性產品涉及金融衍生工具。投資決定是由閣下自行作出的，但閣下不應投資在結構性產品，除非中介人於銷售該產品時已向閣下解釋經考慮閣下的財務情況、投資經驗及目標後，該產品是適合閣下的。

結構投資產品並不相等於定期存款。這種產品不屬於受保障存款及不會受香港的存款保障計劃保障。發行人風險 — 您須依賴發行人的借貸能力。本產品受發行人的實際和預計借貸能力所影響及不保證發行人於須償債時不會拖欠債務。於最壞情況下(如發行人破產)，投資者將不能收回任何本金或利息，因此最高潛在風險為損失全數投資本金及不能獲取任何利息。

本文內所載內容及資料未經香港證券及期貨事務監察委員會或任何監管機構審核。投資涉及風險。結構性投資產品價格可升可跌，買賣結構性投資產品可導致虧損或盈利。您應就本身的投資經驗、投資目標、財政資源及其他相關條件，小心衡量自己是否適合參與任何投資項目。向您提供的有關產品或服務的任何廣告、市場推廣或宣傳物料、市場資料或其他資料，其本身不會構成任何產品或服務的招攬銷售或建議。如您欲獲得我們的招攬或建議，應聯絡我們，並在交易前接受我們的合適性評估(如相關)。

#### 即掃更多資訊

