



早利保本雪球 结构票据

什么是早利保本雪球结构票据？

早利保本雪球结构票据（“早利保本”）是一种保本结构化产品，当挂钩标的上涨大於或等於敲出界限，投资者可收获敲出票息。早利保本雪球结构票据可以是看跌或看涨，通常挂钩股票指数。

产品特点

- 保本情况下，争取高年化回报
- 最低名义金额为20万美元或等值
- 投资期通常为6-12个月
- 票据有两个观察期，每月观察一次
- 提前赎回事件时，投资者在第一个观察期内获得“强化票息”或在第二个观察期内获得“普通票息”
- 标的在观察期内收盘价等於或高於敲出水准会敲出看涨早利保本雪球结构票据，等於或低於敲出水准会敲出看跌早利保本雪球结构票据

情境分析(举例)

产品名称:	早利看跌保本雪球结构票据
名义金额:	1,000,000美元
货币:	美元
标的资产:	标准普尔500指数
*初始价格水平:	100%
发行日:	交易日 + 10个工作日
期限:	6个月
敲出票息1 (年化):	24% (强化票息)
敲出票息2 (年化):	6% (普通票息)
敲出水平:	95%
敲出观察频率:	1个月
第一个观察期:	第1-3个月末
第二次观察期:	第4-6个月末

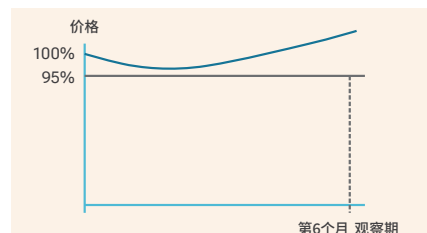
*初始价格为交易日标的收盘价

场景1

任何观察期间的任何观察日期均未发生敲出事件 (收盘价 > 敲出价)

6个月後

标的在两个观察期内的所有观察日期收盘价均高於初始价格的敲出水平(即95%)，则被敲出。投资者将在第6个月月底仅收到其初始本金的100% (即1,000,000美元)



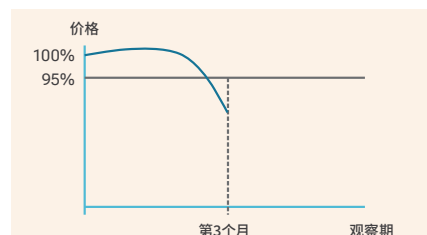
- **票据到期** – 投资者只取回本金1,000,000美元，而是此次交易实际回报为0%，但投资者不会承担任何损失

场景2

敲出事件发生在第一个观察期内的第3个月度观察日 (收盘价 ≤ 敲出价)

3个月後 - 第三观察日(第一个观察期内)

标的在第3个月末收盘价等於或低於初始价格的敲出水平(即95%)，合约被敲出。由於敲出发生在第一个观察期内的第3个观察日，因此投资者可收取“强化票息”即24%年化回报



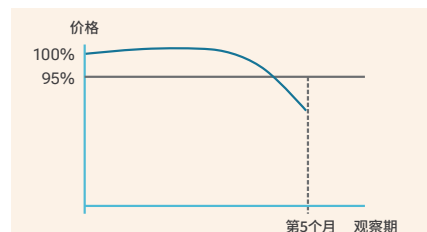
- 强化票息金额 = (敲出票息1(年化)) × 票息频率 × 名义金额
= 24%(年化) × 3个月/12个月 × 1,000,000美元
= 60,000美元
- > **票据会提前终止** – 投资者将收到3个月的“强化票息”共60,000美元和初始投资金额1,000,000美元
- > 投资者本次交易的绝对回报为60,000美元/1,000,000美元 = 6.00%

场景3

敲出发生在第二个观察期内的第5个月度观察日 (收盘价 ≤ 敲出价)

5个月後 - 第五观察日(第二个观察期内)

标的在第5个月末，收盘价等於或低於初始价格的敲出水平(即95%)，合约被敲出。由於敲出发生在第二个观察期内的第5个观察日，因此投资者只会收取“普通票息”即6%年化回报



- 普通票息金额 = (敲出票息2(年化)) × 票息频率 × 名义金额
= 6%(年化) × 5个月/12个月 × 1,000,000美元
= 25,000美元
- > **票据会提前终止** – 投资者将收到5个月的“强化票息”共25,000美元和初始投资金额1,000,000美元
- > 投资者本次交易的绝对回报为25,000美元/1,000,000美元 = 2.50%

早利保本雪球结构票据

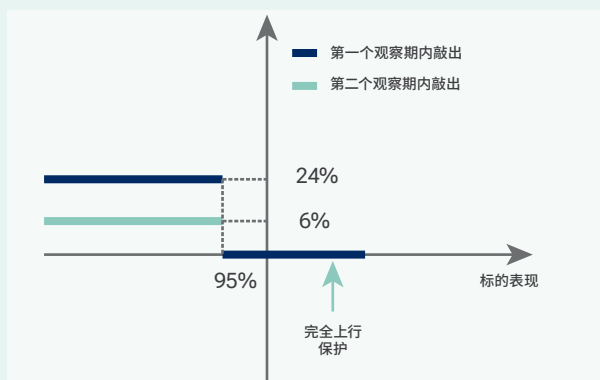
产品风险

- 在最坏的情况下，敲出从未发生，投资者在合同结束时仅收到本金。
- 第一个观察期的“强化票息”高于第二个观察期的“普通票息”。
- 在最差的情况下，投资者可能会承受全部投资损失。
- 产品发行商的违约风险，最坏情况可能损失全部本金。

早利保本雪球结构票据-实际例子

产品类别:	早利保本雪球结构票据
挂钩标的:	标准普尔500指数
方向:	看跌
投资期:	6个月
最高潜在收益:	年化票息利率30.47%
最大潜在亏损:	不适用(保本)
敲出水平:	95%
敲出价:	4,244.32
货币:	美元
名义金额:	200,000

看跌早利保本雪球结构票据的收益图



期数	观察日	票面利率	年化利率	客人收取回报
1	25/9/2023	2.54%	30.47%	USD 5,078
2	23/10/2023	5.08%	30.47%	USD 10,157
3	24/11/2023	7.62%	30.47%	USD 15,235
4	26/12/2023	2.00%	6.00%	USD 4,000
5	23/1/2024	2.50%	6.00%	USD 5,000
6	23/2/2024	3.00%	6.00%	USD 6,000

场景A

於期数**3**的观察日标普500指数等於或低於敲出价4244.32，可取得最高潜在收益年化票息利率30.47%

回报: 本金USD200,000 x 票面利率7.62% = USD 15,235

场景B

於期数**6**的观察日标普500指数等於或低於敲出价4244.32，可取得最高潜在收益年化票息利率6%

回报: 本金USD200,000 x 票面利率3% = USD 6,000

场景C

於合约完结，而标普500指数并没有等於或低於敲出价4244.32，可取回本金USD 200,000

回報為USD 0

免责声明及风险披露

本文所载资料并非亦不应被视为购买或认购任何投资产品或服务的建议或要约或邀请。投资涉及风险。在作出任何投资决定前，投资者应根据个人的投资经验和目标、财务实力及其他相关情况，仔细考虑本文件所介绍的产品或服务是否适合本身的情况。过往表现数据并非未来表现的指标。投资者应参阅个别产品的说明书或销售文件，了解产品详情及所涉风险。投资产品价格可升可跌。买卖投资产品均可能带来亏损，而不一定可赚取利润。

结构性产品涉及金融衍生工具。投资决定是由阁下自行作出的，但阁下不应投资于结构性产品，除非中介人於销售该产品时已向阁下解释经考虑阁下的财务情况、投资经验及目标後，该产品是适合阁下的。

结构性产品并不相等於定期存款。这种产品不属於受保障存款及不会受香港的存款保障计划保障。发行人风险 - 您须依赖发行人的偿债能力。本产品受发行人的实际和预计偿债能力所影响及不保证发行人於须偿债时不会拖欠债务。於最坏情况下(如发行人破产)，投资者将不能收回任何本金及利息，因此最高潜在风险为损失全数投资本金及不能获取任何利息。

本文内所载内容及资料未经香港证券及期货事务监察委员会或任何监管机构审核。投资涉及风险。结构性投资产品价格可升可跌，买卖结构性投资产品可导致亏损或盈利。您应就本身的投资经验、投资目标、财政资源及其他相关条件，小心衡量自己是否适合参与任何投资项目。向您提供的有关产品或服务的任何广告、市场推广或宣传物料、市场资料或其他资料，其本身不会构成任何产品或服务的招揽销售或建议。如您欲获得我们的招揽或建议，应联络我们，并在交易前接受我们的合适性评估(如相关)。

即扫更多资讯

