



看涨鲨鱼鳍

看涨鲨鱼鳍票据是什么？

看涨鲨鱼鳍票据(SharkFin Note)是一种结构性产品，通常与一只股票、一篮子股票、股票指数等的表现挂钩。当标的在一定范围内变动时，它为投资者提供了标的上行利润。如果标的超出该范围，鲨鱼鳍票据将支付敲出票息。鲨鱼鳍票据在相对稳定、波动性低的市场中能创造更好的收益。

关键特点

- 专业投资者购买鲨鱼鳍票据的最低投资金额为20万美元或等值货币。
- 鲨鱼鳍票据期限通常是12个月或以上，具体取决于投资者的偏好。
- 如果在合同期内没有发生敲出事件，鲨鱼鳍票据为投资者提供标的上行利润。如果敲出事件没有发生，鲨鱼鳍票据的回报将与标的表现成比例，但取决于参与比率。
- 如果发生敲出事件，即标的表现达到或超过敲出水平，投资者只能获得固定的敲出利息。
- 如果标的表现不佳，投资者的本金将受到保护，因此鲨鱼鳍票据的最低回报率为0%。

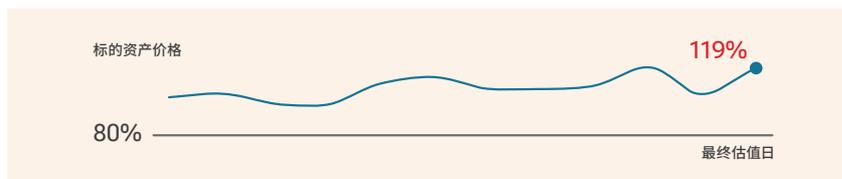
情境分析(举例)

产品名称:	鲨鱼鳍票据
名义金额:	500,000美元
货币:	美元
标的资产:	标准普尔500指数
*初始价格水平:	99%
发行日:	交易日 + 14个工作日
期限:	12个月
敲出水平:	130%
敲出利息(固定):	1.5% (绝对值)
参与比率:	100%
敲出观察频率:	每日

*初始价格为交易日期上标的收盘价

场景1

没有敲出事件发生且标的收盘价高于初始价格



- 如果标的收盘价在最后一观察日超过初始价格(即100%)，且在合同期内标的收盘价从未高于敲出水平(即130%)，投资者将在到期时收到初始本金(即500,000美元)和上行回报(即95,000美元)。鲨鱼鳍票据的收益如下所示：
- = 500,000美元 X [Max(0, 100% X (119%/100%-1) X 参与比率)]
- = 500,000美元 X 19% X 100%
- = 95,000美元
- > 投资者的绝对回报率为19%

场景2

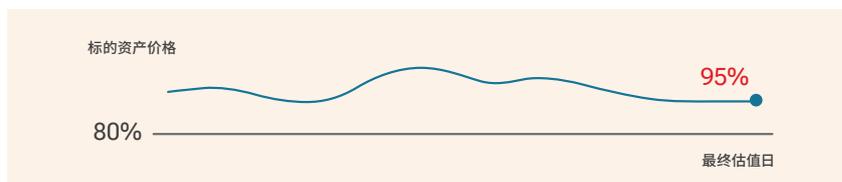
发生敲出事件(目标的收盘价 >= 敲出价格)在任何观察日



- 如果标的收盘价在任何观察日达到或高于敲出价格(即130%)，投资者将在到期时收到初始本金(即500,000美元)和固定敲出利息(即7,500美元)。鲨鱼鳍票据的支付如下所示：
- = 500,000美元 X 1.5%
- = 7,500美元
- > 投资者的绝对回报率为1.5%

场景3

没有敲出事件发生且标的收盘价低于初始价格



- 如果标的收盘价在最后观察日低于初始价格(即100%)，且在合同期内未发生任何敲出事件，投资者将只在到期时收到初始本金(即50万美元)。



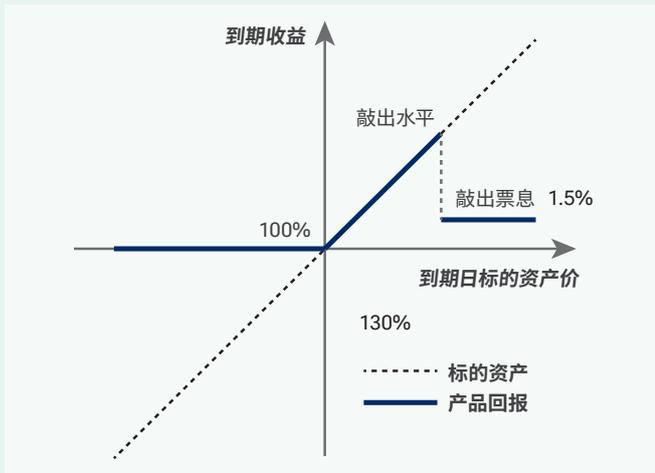
看涨鲨鱼鳍

⚠️ 产品风险

- 即使发生敲出事件，投资者仍将持有票据直至到期。
- 票据的潜在回报受到限制。一旦标的收盘价等於或高於敲出价格，投资者就无法享受标的全部上涨利润。
- 投资者无法从标的中获得股息。如果标的股息收益率较高，则会导致期货价格较低，降低了票据获得正回报的机会。
- 如果标的表现不佳，投资者有可能在到期时收到本金，票据的回报率有可能为0%。
- 产品并非保本。
- 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。

📈 鲨鱼鳍票据收益图

- 如果没有发生敲出事件，票据的最大绝对回报率为30%。



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，但阁下不应投资在结构性产品，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。这种产品不属于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 – 您须依赖发行人的借贷能力。本产品受发行人的实际和预计借贷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或利息，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

