



# 早利保本雪球 結構票據

## 什麼是早利保本雪球結構票據？

早利保本雪球結構票據（“早利保本”）是一種保本結構化產品，當掛鈎標的上漲大於或等於敲出界限，投資者可收獲敲出票息。早利保本雪球結構票據可以是看跌或看漲，通常掛鈎股票指數。

### 產品特點

- 保本情況下，爭取高年化回報
- 最低名義金額為20萬美元或等值
- 投資期通常為6-12個月。
- 票據有兩個觀察期，每月觀察一次。
- 提前贖回事件時，投資者在第一個觀察期內獲得“強化票息”或在第二個觀察期內獲得“普通票息”。
- 標的在觀察期內收盤價等於或高於敲出水準會敲出看漲早利保本雪球結構票據，等於或低於敲出水準會敲出看跌早利保本雪球結構票據。

### 情境分析(舉例)

產品名稱：	早利看跌保本雪球結構票據
名義金額：	1,000,000美元
貨幣：	美元
標的資產：	標準普爾500指數
*初始價格水平：	100%
發行日：	交易日 + 10個工作天
期限：	6個月
敲出票息1 (年化)：	24% (強化票息)
敲出票息2 (年化)：	6% (普通票息)
敲出水平：	95%
敲出觀察頻率：	1個月
第一個觀察期：	第1-3個月末
第二次觀察期：	第4-6個月末

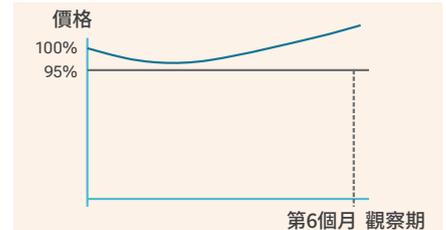
\*初始價格為交易日標的收盤價

### 場景1

任何觀察期間的任何觀察日期均未發生敲出事件(收盤價 > 敲出價)

6個月後

標的在兩個觀察期內的所有觀察日期收盤價均高於初始價格的敲出水平(即95%)，則被敲出。投資者將在第6個月月底僅收到其初始本金的100% (即1,000,000美元)。



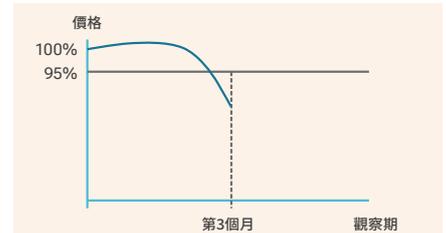
- **票據到期** – 投資者只取回本金本1,000,000美元，而是此次交易實際回報為0%，但投資者不會承擔任何損失。

### 場景2

任何觀察期間的任何觀察日期均未發生敲出事件(收盤價 > 敲出價)

3個月後 - 第三觀察日(第一個觀察期內)

標的在第3個月末收盤價等於或低於初始價格的敲出水平(即95%)，合約被敲出。由於敲出發生在第一觀察期內的第3個觀察日，因此投資者可收取“強化票息”即24%年化回報。



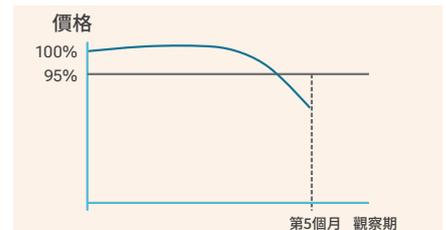
- 強化票息金額 = (敲出票息1(年化)) x 票息頻率 x 名義金額  
= 24%(年化) x 3個月/12個月 x 1,000,000美元  
= 60,000美元
- > **票據會提前終止** – 投資者將收到3個月的“強化票息”共60,000美元和初始投資金額1,000,000美元。
- > 投資者本次交易的絕對回報為60,000美元/1,000,000美元 = 6.00%

### 場景3

任何觀察期間的任何觀察日期均未發生敲出事件(收盤價 > 敲出價)

5個月後 - 第五觀察日(第二個觀察期內)

標的在第5個月末，收盤價等於或低於初始價格的敲出水平(即95%)，合約被敲出。由於敲出發生在第二觀察期內的第5個觀察日，因此投資者只會收取“普通票息”即6%年化回報。



- 普通票息金額 = (敲出票息2(年化)) x 票息頻率 x 名義金額  
= 6%(年化) x 5個月/12個月 x 1,000,000美元  
= 25,000美元
- > **票據會提前終止** – 投資者將收到5個月的“強化票息”共25,000美元和初始投資金額1,000,000美元。
- > 投資者本次交易的絕對回報為25,000美元/1,000,000美元 = 2.50%

## 早利保本雪球結構票據

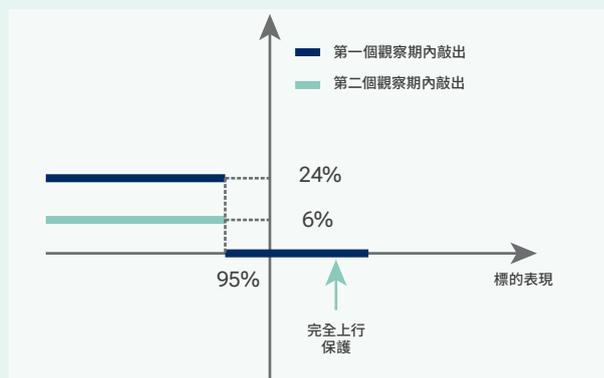
### 產品風險

- 在最壞的情況下，敲出從未發生，投資者在合同結束時僅收到本金。
- 第一個觀察期的“強化票息”高於第二個觀察期的“普通票息”。
- 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。

### 早利保本雪球結構票據-實際例子

產品類別：	早利保本雪球結構票據
掛鈎標的：	標準普爾500指數
方向：	看跌
投資期：	6個月
最高潛在收益：	年化票息利率30.47%
最大潛在虧損：	不適用(保本)
敲出水平：	95%
敲出價：	4,244.32
貨幣：	美元
名義金額：	200,000

### 看跌早利保本雪球結構票據的收益圖



期數	觀察日	票面利率	年化利率	客人收取回報
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

### 場景A

於期數**3**的觀察日標普500指數等於或低於敲出價4244.32，可取得最高潛在收益年化票息利率30.47%

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

### 場景B

於期數**6**的觀察日標普500指數等於或低於敲出價4244.32，可取得最高潛在收益年化票息利率6%

回報：本金USD200,000 x 票面利率3% = USD 6,000

### 場景C

於合約完結，而標普500指數並沒有等於或低於敲出價4244.32，可取回本金USD 200,000

回報為USD 0

#### 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

