

招商财富分红指数增强产品问答总结

一、产品简介

- 1、本产品为指数挂钩型产品（指数增强策略），主要通过投资有场外衍生品交易权限资格的交易商发行的期权合约、收益互换等场外衍生品，力争在跟踪中证 500 指数表现的基础上，获得固定年化增强收益。
- 2、本产品业绩报酬计提基准：中证 500 指数涨跌幅÷期初观察日（含）至退出日或运作期到期日（不含）的自然日天数×365+【X%】-相关调减项(如有)
- 3、产品期限：本计划存续期限为自计划成立日起【10】年，可分为多个运作期，具体每个运作期以及运作期到期日详见合同附件《运作期告知书》。本计划可根据合同的约定提前终止或延期。
- 4、产品分配：增强收益每三个月分配一次，每次分配时以本计划托管账户上现金为限，每份份额的分配金额原则上为： $【X\%】 \div 365 \times T \times \text{运作期投资起始日份额单位净值}$ ，**以上为示意性报价，本结构未锁价最终要素以资管合同约定为准。**
- 5、产品参与和退出的开放日和时间：本计划自投资起始日起每三个月至多开放一次计划份额的退出，每个运作期到期日以及每个运作期到期日的次一交易日开放一次计划份额的退出及参与。申购赎回采取预约机制。具体开放安排详见管理人发布的公告。

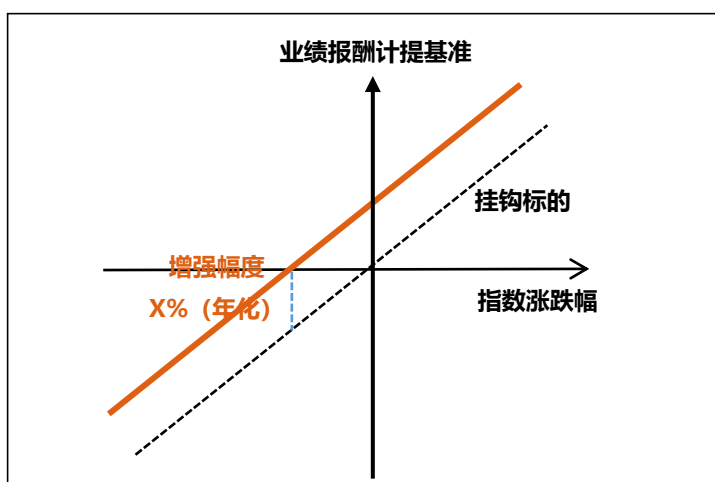
二、产品亮点

双重投资目标：目标 1 “跟踪中证 500 指数”；目标 2 “X%年化增强收益”

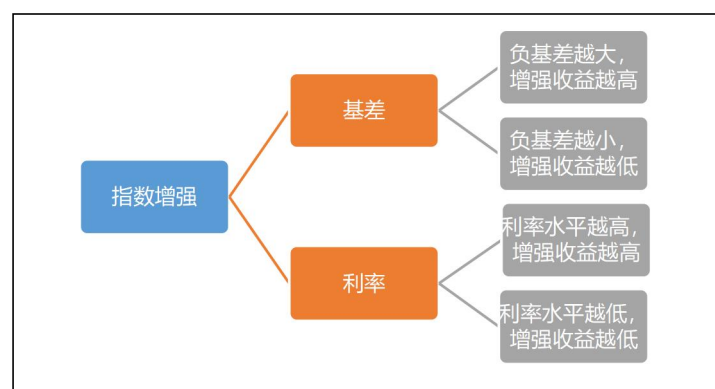
- ✓ 优势 1：跟踪指数涨跌的同时力争获取年化增强——市场上行，一份投资有望获得两个获益机会；市场下跌，相比标的指数有望获得部分下跌保护；

- ✓ 优势 2：优选履约能力良好的交易对手方——指数增强策略拟通过投资于券商发行的收益互换来实现，管理人将优选履约能力良好的交易对手方，以提高产品获取增强回报的可能性；
- ✓ 优势 3：运作期内每三个月分配——管理人每三个月进行现金分配，客户可获得一定比例的现金分配；
- ✓ 优势 4：运作期内每三个月开放一次赎回，运作期末开放申购——原则上，本计划自投资起始日起每三个月至多开放一次计划份额的退出，每个运作期到期日以及每个运作期到期日的次一交易日开放一次计划份额的退出及参与，投资者可以选择合适时机提前预约申赎。

三、产品结构



四、指数增强价格影响(主要)因素



基差：负基差越大，增强收益越高；负基差越小，增强收益越低。

利率：利率水平越高，增强收益越高；利率水平越低，增强收益越低。

投资运作常见问题

Q：新利产品的主要风险是？

A：本产品主要投资于有场外衍生品交易权限资格的交易商发行的期权合约、收益互换等场外衍生品，本产品主要风险是市场风险及信用风险。指数增强型产品以指数本身作为核心投资标的，其最大的风险依然是市场风险，若指数下跌（跌幅 > 增强收益时），存在本金亏损的风险。

另一个风险就是交易对手方券商的信用风险，产品最终的固定增强收益主要通过收益互换实现的，对于交易对手方的信用要求较高，所以我司在挑选券商方面具有严格的准入标准，同时会控制集中度，以防范交易对手信用风险。入库我司白名单的交易对手方均为证监会券商分类评级 A 类以上的券商（中金公司，中信证券，广发证券、申万宏源及国泰海通等），截至目前市场上未发生过券商场外衍生品交易违约事件。

Q：新利产品设计层面

- 工具型产品——定期季度开放能够减少来回申赎的交易成本及判断失误；
- 收益增强确定性较高——增强收益依托券商信用，信用风险小，确定性高；当面临指数下跌，增强部分也可起到部分下跌保护；
- 基本无跟踪误差、基本无冲击成本、无退出费用。

相比普通的场外指数基金及 ETF 类产品除了跟踪标的指数的涨跌幅以外，此类产品具备额外的固定年化增强收益；相比一般的指数增强型产品，此类产品的增强部分更加确定，是固定年化增强，更加适合风险偏好相对稳健的权益型投资者。

Q：新利产品的固定增强收益如何实现？

A：本产品主要通过投资有场外衍生品交易权限资格的交易商发行的期权合约、收益互换等场外衍生品，券商通过期货、现货价格的差异，或券商的其他交易对手方来实现收益增强；产品的固定增强收益部分的实现主要依托券商信用，本产品与券商签订交易确认书及系列材料，约定具体收益要素。目前本产品管理人入库的券商的资本和股东背景实力雄厚，较大程度上保障了产品本身的兑付安全。券商交易台的增强收益来源包括但不限于：股指期货贴水收益、自营量化选股的超额 alpha 和固收增厚等，增强收益来源比较多样。

Q：浮动业绩报酬 50%如何收取？

A：基准分 2 部分：假设挂钩中证 500 指数，产品业绩计提基准为中证 500 指数涨跌幅÷期初观察日（含）至退出日或运作期到期日（不含）的自然日天数×365+【X%】-相关调减项(如有)

1) 浮动部分（中证 500 收益率）为跟踪中证 500 指数，预计基本不会出现超额的情况；

2) 固定部分（X%）为收益互换的固定年化增强，超过 X%才会对超额部分进行计提，其中 50%作为浮动业绩报酬，客户获得超额的 50%。

Q：指数增强结构的超额收益来源？

A：发行期间管理人不断优化指增结构报价；当实际发行规模小于锁价规模时，交易量向高报价的交易对手移动分配；托管户利息等。

Q：产品运作周期如何？要提前多久申请退出？

A：产品期限为 10 年，每三个月至多开放一次计划份额的退出，每个运作期到期日以及每个运作期到期日的次一交易日开放一次计划份额的退出及参与。

特别提示：

1、本资料属于内部材料，请勿转发和传播，包括拍照、截屏转发等。产品实际要素请以管理人发布的资管合同和相关公告为准。