

“雪球产品投资者教育” 宣传活动简报

分支机构	北京东三环北路证券营业部
投教活动形式	现场讲座、海报、易拉宝、 微信
投教活动时间	2021 年 9 月
投教活动地点	营业部会议室、微信
参与客户人数	现场参会 10 人；网络宣传 300 人；

标题：雪球产品投资者教育

正文：

1. 根据证监会相关要求，营业部组织员工开展雪球产品投资者教育宣传活动；同时为进一步加强投资者保护，天风证券北京东三环营业部在宣传期间在营业部内部开展专项宣传活动。
2. 营业部通过通信方式给客户发送短信，并通过员工朋友圈发送公司投教推送的链接。我部由营业部合规风控岗主持开展对营销人员进行雪球产品风险介绍和投资者适当性合规学习。要求营销人员只对满足条件的客户介绍雪球产品，禁止过度宣传、虚假宣传，坚决防止向不适当客户推介产品！
- 3.为进一步引导广大投资者了解雪球产品，同时进一步做好雪球产品投资者教育的投教工作，我部按照公司的统一安排组织开展了“雪球产品投资者教育” 专项投资者教育活动。

附：投教活动照片

营业部员工朋友圈发送关于“雪球产品”链接：




营业部发送关于“雪球产品”的短信：



营业部投资者原地张贴“雪球产品”相关介绍：

育园地



天风证券
TF SECURITIES
股票代码：601162

公告

上海证券交易所退市整理股票交易风险提示书

为了解上海证券交易所作出终止上市决定但处于退市整理期（以下简称退市整理股票）的交易风险，根据有关法律、法规，制定本风险提示书，请您仔细阅读以下内容，充分知悉退市股票交易风险后予以签署。

股票交易实行投资者适当性管理制度。个人投资者买入退市整理股票2年以上的股票交易经历，且以本人名义开立的证券账户和申请权限开通前20个交易日日均（不含通过融资融券交易融入人民币50万元以上，不符合以上规定的个人投资者，仅可买卖股票。

与退市整理股票交易前，应充分了解退市相关规则。退市整理股票退市整理期上市公司的基本情况，并根据自身财务状况、能力等，审慎考虑是否买入退市整理股票。

自退市整理股票已获证券交易所作出终止上市决定，终止上市，风险相对较大。


证券交易所作出终止上市的决定可能为以下原因：交易类原因、重大违法或者公司主动终止上市。因财务类、规范类被证券交易所作出终止上市决定的，上市公司股票自公告5个交易日后的次一交易日复牌并进入退市整理期交易。因终止上市的原因，注意相关风险。

退市后证券代码不变，股票简称前冠以“退市”标识，退市后证券代码不变，股票简称前冠以“退市”标识，退市后交易，行情揭示可能与其他股票不同。

投资雪球结构产品面临的风险？

雪球结构产品属于偏债方向的非保本的投资品，雪球结构的收益在一段时间内的极大幅度下跌，亏损概率将大幅提升。因此，投资雪球结构的产品并不一定“较高概率”获得收益，取决于挂钩标的（如股指）的市场周期。从历史回溯数据来看，如果投资者在2007年、2010年、2014年、2016年、2017年购买挂钩中证500、为期一年的雪球产品，受当时市场行情低迷影响，当年亏损概率高达40%-60%。

例如，中证500指数自2017年9月6700点持续下行，最低于2018年12月达到3948.56点；直至2020年7月才涨回6800点。这意味着，这段时间发行的以中证500为挂钩的雪球结构产品有较大可能触发敲入而无法触发敲出。此在挂钩标的价格大跌时，投资者需要自行承担其价格下跌带来的本金损失。



2017年6月至2020年中证500指数走势图

雪球产品适合哪类投资者？

- 雪球结构适合的投资者并非仅指机构投资者。根据前文介绍可以看出，雪球结构是偏债型的产品，持有雪球结构产品能够在震荡长期偏上涨的市场下可获得可观收益。因此雪球结构产品适合偏长期投资者。

附件：雪球产品情况介绍

什么是雪球结构产品？

自动敲入敲出产品特指一类含有敲入敲出条款的非保本的结构化产品。这类收益结构通过内嵌一系列期权组合实现，其本质是投资者卖出带有一系列敲入条款的看跌期权并获得期权费作为收益来源。自动敲入敲出产品中，“雪球结构（Snowball）”是其中最普遍的一种。

雪球结构产品的收益依赖于挂钩标的价格的波动幅度。目前国内市场上雪球结构产品最常见的挂钩标的为中证500指数。

雪球结构产品最大的特点是一特定挂钩标的价格的变化可以触发“敲入”和“敲出”两类事件，产品收益随事件触发而变化。

- 敲出机制：**产品约定一系列敲出价格，当标的价格上涨且在敲出观察日达到敲出价格时，触发敲出事件，产品立即结束并获得约定的年化票息收益。
- 敲入机制：**产品约定一系列敲入价格，当标的价格下跌且在敲入观察日低于敲入价格时，触发敲入事件。敲入事件的触发是产品产生亏损的前提条件，只要标的价格没有低于敲入价格，即便到期时的价格是下跌，客户也不会遭受本金的亏损。因此，敲入机制相当于引入了零息标的价格一定幅度下跌的缓冲空间。

如果曾经触发过敲入事件，且直至到期都没有触发敲出事件，投资者将可能承担本金亏损，亏损幅度与标的价格下跌幅度相同。

目前市场上主流的选择通常将雪球结构产品的敲入观察频率约定为月度，并敲出观察频率约定为月度，即每天进行一次敲入事件判断，每月约定一天进行一次

券商客户网上销户业务流程图

(仅适用于个人)

交易日 9:00-16:00

天风期货APP提交销户申请

个人身份证原件

天风期货APP-业务办理-销户销户：

- 通过手机验证码确认办理人身份
- 勾选销户原因
- 勾选销户内容
- 签署《天风证券网上销户协议》和《销户申请表》

勾选是否注销中证证券账户 ← 请仔细阅读销户页面若有一项不清楚和中证证券销户的讲解

签署《证券销户业务申请表》

拍照上传身份证正反面照片

网上销户视频见证 ← 网上销户视频见证内容：
1、核实客户身份
2、确认销户意愿
3、核对销户内容

提交申请

申请提交之后，由客户所属分支机构进行初审

工作人员对初审通过的销户申请进行审核

操作名称	备注
销户申请	无备注
销户审核	无备注
销户完成	无备注
销户失败	无备注
销户失败原因	无备注
销户失败原因	无备注

“雪球”
产品

不是“理财产品”
更不能“稳赚不赔”



款的奇异期权，是一种高风险的投资产品。
雪球产品，其本质上类似于带障碍条款



扫码关注
了解更多



投资者
教育基地

国家投教基地