

HSBC VantageZ Index – video script

Script
<p>您好，欢迎收看 HSBC VantageZ Index 引导片。这个视频旨在帮助您更好的了解 HSBC VantageZ Index 的投资目标和方法。本视频不构成对您的任何特定投资提供信息和建议，在进行投资前，您应认真阅读并充分理解相应销售文件中列明的全部条款。本视频中展示的历史走势并不代表未来表现。</p>
<p>HSBC VantageZ Index 运用了多元资产和基于动能的投资策略，在一定波动率目标下，追求 ETF 投资组合的最大回报。该指数选取 18 支 ETF 和现金进行配置，投资组合每月调整，其中，18 支 ETF 跨越六大资产类别，分别是：美国市场股票、除美国外成熟市场股票、中国市场股票、新兴市场、债券市场和实物资产。</p> <p>该指数是个超额回报指数，反映了扣除资金成本及维护费用后的指数回报。</p>
<p>在这张图中，我们将 HSBC VantageZ Index 与标普 500 Risk Control 5% 指数和彭博全球国债指数进行比较。需要注意的是，图中 HSBC VantageZ 的走势包含历史模拟数据，过去的表现并不代表未来的走势。</p>
<p>这个指数的投资策略，是针对横跨六大资产类别的 18 个 ETF 和现金进行多元资产配置。</p> <p>值得一提的是，HSBC VantageZ Index 在选取 ETF 时，覆盖的区域和资产类别十分广泛。例如，除了美国股票市场外，还包含德国，法国，英国，日本以及中国在内的股票市场。实物资产中，也包含美国房地产 ETF 和黄金 ETF。</p>
<p>为了保证投资组合的多样性，每一资产类别均设置了持仓上限。</p> <p>同时，每支 ETF 也均设置了持仓上限，进一步降低了过度集中的风险。</p>
<p>那么，HSBC VantageZ Index 的投资策略，到底是如何运作的呢？</p>
<p>每月，所有满足条件的投资组合都会进行审核计算。</p> <p>通过观察过去 126 个 5 日回报，计算出每个投资组合的年化波动率。</p>
<p>年化波动率超过 5% 的投资组合都会被剔除。</p>
<p>在极端情形下，当所有投资组合的波动率都大于 5% 时，波动率目标将逐次上调 0.25%，然后再进行一次筛选，最高波动率目标为 7.5%。这个步骤确保了只有低波动的投资组合才会被采纳。</p>

<p>根据以上步骤，如果仍然无法找到合适的组合，现金资产则会被加入组合之中，每次增加 10%，直到符合标准的组合被找到。</p>
<p>投资组合的可选范围缩小后，筛选出来的投资组合会被进行二次计算：先计算该组合过去 3 个月的投资回报，再计算该组合过去 6 个月的投资回报。</p>
<p>从剩下的投资组合中会选出两组，分别是过去三个月投资回报最高的一组，和过去六个月投资回报最高的一组。</p>
<p>将这两组投资组合的配置比重平均以后，下个月的参考组合就产生了。将两组时间纬度不同的投资组合平均以后，投资者能从短期和长期的走势获利。</p>
<p>确定完参考组合之后，HSBC VantageZ Index 在每天的指数运行过程中还会使用波动率控制机制，每日波动率目标为 6%。该机制会决定指数每天投入到参考组合中的比例。</p>
<p>波动性控制机制是指，当风险资产的波动性上升时，市场潜在风险升高，指数会自动减少对参考组合的仓位，增加现金比例。 而当风险资产的波动率降低时，指数会自动增加对参考组合的仓位，减少现金比例。</p>
<p>HSBC VantageZ Index 以每天 6%波动率为目标，对于参考组合的最大投资比例为 150%。 通过引入波动率控制机制，可以有效降低指数的波动率，并且，当市场潜在风险升高时，可以通过降低风险资产仓位，减少投资回撤</p>
<p>通过模拟回测，我们可以看到该指数的历史走势。</p>
<p>让我们再次回顾该指数的特点，包含以下几个方面：</p> <ol style="list-style-type: none">1. 在控制波动率的前提下，根据规则来动态的进行多元资产配置，追求 ETF 投资组合的最大回报2. 覆盖广泛的资产类别和全球地区，包括发达市场和新兴市场的股票，债券，以及实物资产和现金。3. 由标准普尔公司作为独立的第三方指数计算和管理机构，确保指数的运作公开透明。
<p>非常感谢您对 HSBC VantageZ Index 的关注。</p>