

# Morgan Stanley US Equity Allocator Index

## 美国科技股、美国大盘股, 波动率目标为 12%

Morgan Stanley US Equity Allocator Index (摩根士丹利美国股票配置指数, MSUSMSUA) 采用传统的配置方法, 但进行了一些修改:

- 通过上市期货提供对美国科技股和美国大盘股的敞口, 旨在捕捉与世界最大经济体相关的股票市场回报。
- 针对每个成分股计算动量信号, 并将其用作未来业绩的指标。每天对信号进行排名, 并根据此相对排名为每个成分股分配固定权重, 从而为动量信号最强的成分股提供更多敞口。
- 该指数通过日内和日终配置调整来瞄准 12% 的波动性。利用这些控制措施, 可实时对市场波动做出更快反应, 旨在使已实现的波动性调整至更接近目标。

### 可对快速变化的状况做出反应

如果该指数的大盘股和科技股持有量在日内波动性发生重大变化, 该指数将在日中重新平衡配置, 以使持仓波动率回到目标水平。

### 监测动量

每天, 该指数都会根据动量信号在两个基础成分股之间进行配置。每个成分股的权重均由两个移动平均线指标的强度决定。较高的固定权重将分配给表现出较高动量分数的基础成分股。

### Morgan Stanley US Equity Allocator Index 的主要特点



100% 美国股票



动量信号



敞口可以在一天中进行调整, 也可以在一天结束时进行调整



较高的波动性目标允许基础资产价值大幅波动, 从而增加上升潜力

# 要了解有关Morgan Stanley US Equity Allocator Index的更多信息, 请立即联系您的專業理財人士。

亲自在以下位置查看 Morgan Stanley US Equity Allocator Index:

<https://www.morganstanley.com/indices/#/msua>

“F&G”是 Fidelity & Guaranty Life Insurance Company 的营销名称, 该公司在纽约以外的美国发行保险。人寿保险和年金由爱荷华州得梅因的 Fidelity & Guaranty Life Insurance Company 发行。

担保以发行保险公司 (即爱荷华州得梅因的 Fidelity & Guaranty Life Insurance Company) 的索赔支付能力为基础。

指数利息贷记项受上限、固定申报利率、指数收益利率和/或差幅的约束。

Fidelity & Guaranty Life Insurance Company 可能会自行决定更改所有利率。

视各州供应情况而定。可能会有某些限制。可选条款和附加条款有限制、约束和额外费用。

Fidelity & Guaranty Life Insurance Company 提供多样化的产品组合, 包括固定指数型万能寿险、固定和固定指数型延期年金、即期年金和可选附加功能。这些产品是帮助满足退休收入需求的长期工具。购买前, 请考虑您的财务状况和可用的替代方案。请访问我们的 [fglife.com](http://fglife.com) 了解更多信息, 并咨询金融或保险专业人士, 他们可以帮助您确定适合您的目标和需求的替代方案。

尽管合约价值可能受到外部指数的影响, 但合约并非对股票市场的投资, 也不参与任何股票、债券或股权投资。

Morgan Stanley US EQUITY ALLOCATOR Index (摩根士丹利美国股票配置指数) (“指数”或“MSUA 指数”) 是 Morgan Stanley & Co. LLC 的财产。

任何与指数表现挂钩的产品并未由Morgan Stanley & Co. LLC (摩根士丹利) 或其任何附属公司 (统称为“Morgan Stanley”) 赞助、认可、销售或推广。Morgan Stanley 或任何其他方 (包括但不限于任何计算代理或数据提供商) 均不对购买与本指数挂钩的任何产品的可取性作出任何明示或暗示的陈述或保证。在任何情况下, Morgan Stanley 均不对任何特殊的、惩罚性的、间接的或后果性的损害 (包括利润损失) 承担任何责任, 即使已被告知此类损害的可能性。该指数是Morgan Stanley 的专有财产。Morgan Stanley 和指数是 Morgan Stanley 的服务标志, 并且 Fidelity and Guaranty Life Insurance (“被许可人”) 已获得某些目的的使用许可。Morgan Stanley 或任何其他方均不承担或将不对本产品的所有者承担与本产品的管理或营销有关的任何义务或责任, Morgan Stanley 或任何其他方均不保证指数或其中包含的任何数据的准确性和/或完整性。

本产品的购买者、销售商或持有人, 或任何其他个人或实体, 在未事先联系Morgan Stanley 以确定是否需要Morgan Stanley 许可的情况下, 不得使用或提及任何Morgan Stanley 商品名称、商标或服务标志来赞助、认可、营销或推广本产品。在任何情况下, 未经Morgan Stanley 事先书面许可, 任何个人或实体均不得声称与Morgan Stanley 有任何关联。

在计算指数的表现时, Morgan Stanley 每天扣除每年 0.85% 的服务成本。这减少了指数水平的正变动或加大了指数水平的负变动, 从而减少了与指数挂钩的任何产品的回报。指数采用定制的波动性控制机制, 利用日内数据识别不断变化的市场状况, 稳定指数的整体风险水平。Morgan Stanley 在指数编制方法中采用的波动性控制计算可能会降低指数的表现, 从而降低与指数挂钩的任何产品的回报。此外, 由于波动性控制计算预期会降低指数的整体波动性, 也会降低对冲与指数挂钩的某些产品的成本。

Morgan Stanley 可能会进行与指数挂钩的衍生品交易。与本指数挂钩产品的潜在购买者应参阅销售文件全文, 以了解有关该等产品的重要信息, 包括相关风险因素, 并自行评估该等产品的风险和适用性。

**模拟回报说明:** 此处提供的回溯测试和其他统计分析使用模拟分析和假设情况来估计指数在其实际成立之前的 2003 年 7 月 2 日至 2023 年 11 月 22 日期间的可能表现。从此类“回溯测试”中获得的结果不应被视为可能从与指数挂钩的投资或产品中获得的实际结果的指标。指数的实际表现可能与回溯测试得出的结果大相径庭。与实际表现记录不同, 模拟结果通过追溯应用回溯测试模型本身来实现, 该模型的设计具有事后洞察和对可能影响其表现的因素的了解的优势。Morgan Stanley 不保证或担保与指数挂钩的任何产品将会或过去会以与这些材料一致的方式运作。基于模拟表现的计算纯粹是假设, 可能不是准确或有意义的比较。过去的表现 (实际或模拟) 并不一定代表未来的结果。

## 风险因素:

- **指数水平可能会下降。** 指数成分股会面临各种风险, 其市场价格可能会受到许多不可预测因素的影响。
- **指数具有内含成本, 包括但不限于交易成本、期货转仓成本和保证金成本。** 此类成分股的回报以及产生的指数回报将低于没有关联成本时的回报。
- **无论指数是上涨还是下跌, 每年 0.85% 的服务成本在任何情况下都会对指数的表现产生不利影响。** 该指数包括每年 0.85% 的服务成本, 每天都从指数水平中扣除该项成本。即使指数成分股上涨, 指数的水平也可能下跌。由于扣除了服务成本, 该指数的表现将逊于没有此类服务成本特征的同指数的表现。
- **指数和构成指数的任何成分股均不保证产生特定结果。** 无法保证指数会成功。
- **存在与波动率目标机制相关的风险。** 指数的波动性目标机制用于将整体已实现波动性水平定位在 12%, 但已实现波动性可能小于或大于 12%, 并且波动性目标可能会对指数表现产生不利影响。由于波动率目标机制, 指数可能随时对各种指数成分股有超过 100% 的风险敞口 (最高可达 175%), 这可能会加剧损失, 而随后的去杠杆可能会增加从回撤事件中恢复所需的时间。
- **存在与杠杆相关的风险。** 该指数可能会利用杠杆来瞄准 12% 的波动率水平, 预计这将放大指数水平的任何下跌。
- **该指数的历史有限。** 该指数成立于 2023 年 11 月 22 日, 因此历史非常有限。相比与具有更长实际历史表现和证实过的业绩记录的指数挂钩的投资, 与指数挂钩的工具投资可能会有更大的风险。指数建立之前的任何表现都已由Morgan Stanley & Co. LLC 回顾性模拟, 并受到重大限制。过去的表现 (实际或模拟) 并不能保证未来的表现。
- **投资于与指数挂钩的工具并不等同于投资于S&P 500 指数或任何其他股票指数或ETF 挂钩的任何标的工具。** 不存购买与指数挂钩的产品的人员享有权利或具有所有权益的任何实际资产组合。与指数挂钩的工具的投资者将不拥有基础期货合约的权利。
- **指数可能会受到异常或中断事件的影响。**

为方便起见, 本文已从英文翻译成中文。您可以向您的代理索取此营销文章的英文版本。如英文版本与中文版本存在任何歧义, 均以英文版本为准。所有保险申请和所有可能签发的合同均以英文书写。