



## 衍生产品风险说明

以下资料只供参考及并非详尽无遗。本行竭力确保所提供的资料准确可靠，但本行不保证该等资料的准确性及可靠性，并不会就任何因资料不正确或遗漏所引致之任何损失或损害承担责任。客户在作出投资决定前，应细阅相关上市文件以全面了解衍生产品的特性、风险及条款及条件。客户亦可登入香港交易所([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)) 或证监会([www.sfc.hk](http://www.sfc.hk)) 网页了解更多关于衍生产品之详情。

### 买卖股本权证／衍生权证／公司认股权证的相关风险

**发行商失责风险：**倘若权证产品发行机构破产而未能履行其对所发行证券的责任，投资者只被视为无抵押债权人，对发行商任何资产均无优先索偿权。

**杠杆风险：**权证产品是杠杆产品，其价值可按相对相关资产的杠杆比率而快速改变。投资者须留意，衍生产品的价值可以跌至零，届时当初投资的资金将会尽失。

**最後交易日的考虑：**权证产品设有最後交易日。权证产品会於最後交易日後停止买卖。最後交易日後，股本权证／公司认股权持有人可选择行使其权利或放弃其权利。

**有效期的考虑：**股本权证、衍生权证及公司认股权证均设有到期日，到期後的产品可能会失去所有价值。股本权证／公司认股权持有人可选择行使其认购权并交付相关认购款项。若未能交付相关认购款项，权证便会失效并失去其内在价值。

**异常的价格移动：**权证产品的价格或会因为外来因素(如市场供求)而有别於其理论价，因此实际成交价可以高过亦可以低过理论价。

**外汇风险：**若投资者所买卖权证产品的相关资产并非以港币为单位，其同时要面对外汇风险。货币兑换率的波动可对相关资产的价值造成负面影响，连带影响衍生产品的价格。

**流动风险：**尽管衍生权证产品发行商委任流通量提供者，若有流通量提供者失责，有关产品的投资者或不能及时进行买卖。

**时间损耗风险：**假若其他情况不变，衍生权证愈接近到期日，价值会愈低。

**波幅风险：**衍生权证的价格可随相关资产价格的引申波幅而升跌。

### 买卖牛熊证的相关风险

**发行商失责风险：**倘若牛熊证产品发行机构破产而未能履行其对所发行证券的责任，投资者只被视为无抵押债权人，对发行商任何资产均无优先索偿权。

**杠杆风险：**牛熊证产品是杠杆产品，其价值可按相对相关资产的杠杆比率而快速改变。投资者须留意，衍生产品的价值可以跌至零，届时当初投资的资金将会尽失。

**最後交易日的考虑：**牛熊证产品设有最後交易日。牛熊证产品会於最後交易日後停止买卖。

**有效期的考虑：**牛熊证设有到期日，到期日後的产品可能会失去所有价值。

**异常的价格移动：**牛熊证产品的价格或会因为外来因素(如市场供求)而有别於其理论价，因此实际成交价可以高过亦可以低过理论价。



**外汇风险：**若投资者所买卖牛熊证产品的相关资产并非以港币为单位，其同时要面对外汇风险。货币兑换率的波动可对相关资产的价值造成负面影响，连带影响衍生产品的价格。

**流通量风险：**尽管牛熊证产品发行商为产品委任流通量提供者，若有流通量提供暂失责，有关产品的投资者或不能及时进行买卖。

**强制收回(取消)风险：**当牛熊证的相关资产值等同上市文件所述的强制收回价／水平时，牛熊证会被即时停止买卖。届时，投资者只能收回已停止买卖的牛熊证由产品发行商按上市文件所述计算出来的剩馀价值(注意：剩馀价值可以是零)。

**延迟公布强制赎回事件：**牛熊证发行商会於牛熊证赎回後在可行情况下尽快通知市场。投资者必须留意，发生强制赎回事件之公布或会有所延迟。暂停买卖前成交的牛熊证交易或会因此被视作於强制赎回後进行而不被承认。投资者须注意此类不被承认交易可能引致的後果及潜在损失。

**融资成本：**牛熊证的发行价已包括融资成本。融资成本会随牛熊证接近到期日而逐渐减少。牛熊证的年期愈长，总融资成本愈高。若牛熊证在有效期前收回，投资者即损失牛熊证整个有效期的融资成本。

#### 买卖交易所买卖基金(ETF)的相关风险

**市场风险：**交易所买卖基金主要为追踪某些指数、行业／领域又或资产组别的表现。投资者必须要有因为相关指数／资产的波动而蒙受损失的准备。

**追踪误差：**这是指交易所买卖基金的表现与相关指数／资产的表现脱节，原因可以来自交易所买卖基金的交易费及其他费用、相关指数／资产改变组合、交易所买卖基金经理的复制策略等等因素。

**以折让或溢价交易：**交易所买卖基金的价格可能会高於或低於其资产净值，当中主要是供求因素的问题，在市场中幅波动及不稳定的期间尤其多见。

**外汇风险：**若投资者所买卖的交易所买卖基金之相关资产并非以港币为单位，其同时要面对外汇风险。货币兑换率的波动可对相关资产的价值造成负面影响，连带影响交易所买卖基金的价格。

**流通量风险：**证券庄家是负责提供流通量、方便投资者买卖交易所买卖基金。若有证券庄家失责或停止履行职责，投资者或不能及时进行买卖。

**交易对手风险：**采用综合复制策略的交易所买卖基金，主要以掉期或其他衍生工具去追踪基准的表现。以综合复制策略构成的交易所买卖基金需承受相关掉期交易商或衍生工具发行商的交易对手风险。若有关之掉期交易商或衍生工具发行商失责或不能履行其合约承诺，基金或要蒙受损失。