

此致：環球證券有限公司

《有關衍生產品交易的額外風險披露聲明書》

買賣衍生權證的風險

1	發行商失責風險	- 倘若衍生權證發行商破產而未能履行其對所發行證券的責任，投資者只能被視為無抵押債權人，對發行商任何資產均無優先索償權。因此，投資者須特別留意衍生權證發行商的財力及信用。
2	非抵押產品風險	- 非抵押衍生權證並沒有資產擔保。倘若發行商破產，投資者可以損失其全數投資。要確定產品是否非抵押，投資者須細閱上市文件。
3	槓桿風險	- 衍生權證是槓桿產品，其價值可按相對相關資產的槓桿比率而快速改變。投資者須留意，衍生權證的價值可以跌至零，屆時當初投資的資金將會盡失。
4	有效期的考慮	- 衍生權證設有到期日，到期日的產品即毫無價值。投資者須留意產品的到期時間，確保所選產品尚餘的有效時間能配合其交易策略。
5	特殊價格移動	- 衍生權證的價格或會因為外來因素（如市場供求）而有別於理論價，因此實際成交價可以高過亦可以低過理論價。
6	外匯風險	- 若投資者所買賣衍生權證的相關資產並非以港幣為單位，其尚要面對外匯風險。貨幣兌換率的波動可對相關資產的價值造成負面影響，連帶影響衍生權證的價格。
7	流通量風險	- 香港聯合交易所有限公司規定所有衍生權證發行商要為每一隻個別產品委任一名流通量提供者。流通量提供者的職責在為產品提供兩邊開盤方便買賣。若有流通量提供者失責或停止履行職責，有關產品的投資者或就不能進行買賣，直至有新的流通量提供者委任出來為止。
8	時間耗損風險	- 假若其他情況不變，衍生權證越接近到期日，價值會越低，因此不能視為長線投資。
9	波幅風險	- 衍生權證的價格可隨相關價格的引伸波幅而升跌，投資者須注意相關資產的波幅。

買賣牛熊證的風險

1	發行商失責風險	- 倘若牛熊證發行商破產而未能履行其對所發行證券的責任，投資者只能被視為無抵押債權人，對發行商任何資產均無優先索償權。因此，投資者須特別留意牛熊證發行商的財力及信用。
2	非抵押產品風險	- 非抵押牛熊證並沒有資產擔保。倘若發行商破產，投資者可以損失其全數投資。要確定產品是否非抵押，投資者須細閱上市文件。
3	槓桿風險	- 牛熊證是槓桿產品，其價值可按相對相關資產的槓桿比率而快速改變。投資者須留意，牛熊證的價值可以跌至零，屆時當初投資的資金將會盡失。
4	有效期的考慮	- 牛熊證設有到期日，到期日的產品即毫無價值。投資者須留意產品的到期時間，確保所選產品尚餘的有效時間能配合其交易策略。
5	特殊價格移動	- 牛熊證的價格或會因為外來因素（如市場供求）而有別於理論價，因此實際成交價可以高過亦可以低過理論價。
6	外匯風險	- 若投資者所買賣牛熊證的相關資產並非以港幣為單位，其尚要面對外匯風險。貨幣兌換率的波動可對相關資產的價值造成負面影響，連帶影響牛熊證的價格。
7	流通量風險	- 香港聯合交易所有限公司規定所有牛熊證發行商要為每一隻個別產品委任一名流通量提供者。流通量提供者的職責在為產品提供兩邊開盤方便買賣。若有流通量提供者失責或停止履行職責，有關產品的投資者或就不能進行買賣，直至有新的流通量提供者委任出來為止。
8	強制收回風	- 投資者買賣牛熊證，須留意牛熊證可以即日「取消」或強制收回的特色。若牛熊證的相關資產值等同上市文件所述的強制收回價／水平，牛熊證即停止買賣。屆時，投資者只能收回已停止買賣的牛熊證由產品發行商按上市文件所述計算出來的剩餘價值（注意：剩餘價格可以是零）。
9	融資成本	- 牛熊證的發行價已包括融資成本。融資成本會隨牛熊證接近到期日逐漸減少。牛熊證的年期越長，總融資成本越高。若一天牛熊證被回收，投資者即損失牛熊證整個由有效期的融資成本。融資成本的計算程式載於牛熊證的上市文件。

買賣交易所買賣基金的風險

1	市場風險	- 交易所買賣基金主要為追蹤某些指數、行業／領域又或資產組別（如股票、債券或商品）的表現。交易所買賣基金經理可用不同的波動而蒙受損失的準備。
2	追蹤誤差	- 這是指交易所買賣基金的表現與相關指數／資產的表現脫節，原因可以來自交易所買賣基金的交易費及其他費用、相關指數／資產改變組合、交易所買賣基金的複製策略等等因素。（常見的複製策略包括完全複製／選具代表性樣本以及綜合複製，詳見下文。）
3	以折讓或溢價交易	- 交易所買賣基金的價格可能會高於或低於其資產淨值，當中主要是供求因素的問題，在市場大幅波動兼變化不定期間尤其多見，專門追蹤一些對直接投資設限的市場／行業的交易所買賣基金亦可能有此情況。
4	外匯風險	- 若投資者所買賣結構性產品的相關資產並非以港幣為單位，其尚要面對外匯風險。貨幣兌換率的波動可對相關資產的價值造成負面影響，連帶影響結構性產品的價格。
5	流通量風險	- 證券莊家是負責提供流通量、方便買賣交易所買賣基金的交易所參與者。儘管交易所買賣基金多有一個或以上的證券參與者，但若有證券莊家失責或停止履行職責，投資者或就不能進行買。
6	交易所買賣基金的不同複製策略涉及對手風險	<p>(a) 完全複製及選具代表性樣本策略</p> <p>採用完全複製策略的交易所買賣基金，通常是按基準的相同比重投資於所有的成份股／資產。採取選具代表性樣本策略的，則只有投資於其中部份（而不是全部）的相關成份股／資產。直接投資相關資產而不經第三者所發行合成複製工具交易所買賣基金，其對手風險通常不是太大問題。</p> <p>(b) 綜合複製策略</p> <p>採用綜合複製策略的交易所買賣基金，主要透過掉期或其他衍生工具去追蹤基準的表現。現時，採取綜合複製策略的交易所買賣基金可分為兩種：</p> <p>i. 以掉期合約構成</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 經回報掉期（total return swaps）讓交易所買賣基金經理可以複製基金基準的表現而不用購買其相關資產。 ● 以掉期合約構成的交易所買賣基金需承受源自掉期交易商的交易對手風險。若掉期交易商失責或不能履行其合約承諾，基金或要蒙受損失。 <p>ii. 以衍生工具構成</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 交易所買賣基金經理也可以用其他衍生工具，綜合複製相關基準的經濟利益。由關衍生工具可由一個或多個發行商發行。 ● 以衍生工具構成的交易所買賣基金需承受源自發行商的交易對手風險。若發行商失責或不能履行其合約承諾，基金或要蒙受損失。 <p>交易所買賣基金即使取得抵押品，也需依靠抵押品提供者履行責任。此外，申索抵押品的權利一旦行使，抵押品的市值可以遠低於當初所得之數，令交易所買賣基金損失嚴重。</p>

客戶確認明白買賣衍生權證、牛熊證和交易所買賣基金的風險，並了解此聲明並非任何要約，招攬或邀請，宣傳，誘使，或任何不論種類或形式之表示。

客戶簽名:

賬戶號碼:

客戶姓名:

日期: