

風險披露聲明

本風險披露聲明不旨在披露涉及證券及下列其他交易的所有風險。你不應進行有關交易，除非你已瞭解有關的交易之性質及風險。衍生產品交易對相當部份的投資大眾而言並不適合。你應根據你的經驗、目標、財務資源及其他情況，小心考慮你要進行的交易對你而言是否合適。

證券交易的風險

證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。

期貨及期權交易的風險

買賣期貨合約或期權的虧蝕風險可以極大。在若干情況下，你所蒙受的虧蝕可能會超過最初存入的保證金數額。即使你設定了備用指示，例如“止蝕”或“限價”等指示，亦未必能夠避免損失。市場情況可能使該等指示無法執行。你可能會在短時間內被要求存入額外的保證金。假如未能在指定的時間內提供所需數額，你的未平倉合約可能會被平倉。然而，你仍然要對你的帳戶內任何因此而出現的短欠數額負責。因此，你在買賣前應研究及理解期貨合約及期權，以及根據本身的財政狀況及投資目標，仔細考慮這種買賣是否適合你。如果你買賣期權，便應熟悉行使期權及期權到期時的程序，以及你在行使期權及期權到期時的權利與責任。

買賣創業板股份的風險

創業板股份涉及很高的投資風險。尤其是該等公司可在無需具備盈利往績及無需預測未來盈利的情况下在創業板上市。創業板股份可能非常波動及流通性很低。你只應在審慎及仔細考慮後，才作出有關的投資決定。創業板市場的較高風險性質及其他特點，意味著這個市場較適合專業及其他熟悉投資技巧的投資者。現時有關創業板股份的資料只可以在香港聯合交易所有限公司所操作的互聯網網站上找到。創業板上市公司一般毋須在憲報指定的報章刊登付費公告。假如你對本風險披露聲明的內容或創業板市場的性質及在創業板買賣的股份所涉風險有不明白之處，應尋求獨立的專業意見。

在香港以外地方收取或持有的客戶資產的風險

持牌人或註冊人在香港以外地方收取或持有的客戶資產，是受到有關海外司法管轄區的適用法律及規例所監管的。這些法律及規例與《證券及期貨條例》(第 571 章)及根據該條例制訂的規則可能有所不同。因此，有關客戶資產將可能不會享有賦予在香港收取或持有的客戶資產的相同保障。

提供將你的證券抵押品等再質押的授權書的風險

向持牌人或註冊人提供授權書，容許其按照某份證券借貸協議書使用你的證券或證券抵押品、將你的證券抵押品再質押以取得財務通融，或將你的證券抵押品存放為用以履行及清償其交收責任及債務的抵押品，存在一定風險。假如你的證券或證券抵押品是由持牌人或註冊人在香港收取或持有的，則上述安排僅限於你已就此給予書面同意的情况下方行有效。此外，除非你是專業投資者，你的授權書必須指明有效期，而該段有效期不得超過 12 個月。若你是專業投資者，則有關限制並不適用。此外，假如你的持牌人或註冊人在有關授權的期限屆滿前最少 14 日向你發出有關授權將被視為已續期的提示，而你對於在有關授權的期限屆滿前以此方式將該授權延續不表示反對，則你的授權將會在沒有你的書面同意下被視為已續期。現時並無任何法例規定你必須簽署這些授權書。然而，持牌人或註冊人可能需要授權書，以便例如向你提供保證金貸款或獲准將你的證券或證券抵押品借出予第三方或作為抵押品存放於第三方。有關持牌人或註冊人應向你闡釋將為何種目的而使用授權書。倘若你簽署授權書，而你的證券或證券抵押品已借出予或存放於第三方，該等第三方將對你的證券或證券抵押品具有留置權或作出押記。雖然有關持牌人或註冊人根據你的授權書而借出或存放屬於你的證券或證券抵押品須對你負責，但上述持牌人或註冊人的違責行為可能會導致你損失你的證券或證券抵押品。大多數持牌人或註冊人均提供不涉及證券借貸的現金帳戶。假如你毋需使用保證金貸款，或不希望本身證券或證券抵押品被借出或遭抵押，則切勿簽署上述的授權書，並應要求開立該等現金帳戶。

提供代存郵件或將郵件轉交第三方的授權書的風險

假如你向持牌人或註冊人提供授權書，允許他代存郵件或將郵件轉交予第三方，那麼你便須盡速親身收取所有關於你帳戶的成交單據及結單，並加以詳細閱讀，以確保可及時偵察到任何差異或錯誤。

保證金買賣的風險

藉存放抵押品而為交易取得融資的虧損風險可能極大。你所蒙受的虧蝕可能會超過你存放於有關持牌人或註冊人作為抵押品的現金及任何其他資產。市場情況可能使備用交易指示，例如“止蝕”或“限價”指示無法執行。你可能會在短時間內被要求存入額外的保證金款額或繳付利息。假如你未能在指定的時間內支付所需的保證金款額或利息，你的抵押品可能會在未經你的同意下被出售。此外，你將要為你的帳戶內因此而出現的任何短欠數額及需繳付的利息負責。因此，你應根據本身的財政狀況及投資目標，仔細考慮這種融資安排是否適合你。

在香港聯合交易所有限公司買賣納斯達克－美國證券交易所證券的風險

按照納斯達克－美國證券交易所試驗計劃(“試驗計劃”)掛牌買賣的證券是為熟悉投資技巧的投資者而設的。你在買賣該項試驗計劃的證券之前，應先諮詢有關持牌人或註冊人的意見和熟悉該項試驗計劃。你應知悉，按照該項試驗計劃掛牌買賣的證券並非以香港聯合交易所有限公司的主板或創業板作第一或第二上市的證券類別加以監管。

人民幣計價產品的風險

1. 外匯管制風險

目前人民幣並非完全可自由兌換，而人民幣兌換亦受每日限額或其他規定限額。如你需兌換人民幣金額超過每日限額或其他規定限額，須預留足夠時間以備兌換。就人民幣產品中有相當部份非以人民幣計價的相關投資而言，你應注意贖回時並非全數收取人民幣的可能性。這

種情況會發生在當人民幣的外匯管制及限制導致發行人不能及時取得足夠的人民幣。

2. 流動性風險

你應注意與人民幣產品相關的流動性風險。特別是，如果該等產品沒有交投暢旺的次級市場及他們的價格存在大幅的買賣差價。

3. 貶值風險

概不保證人民幣不會貶值。你以人民幣認購人民幣計價的產品及收取變現款項。你如以投資於港幣之投資的款項或其他貨幣兌換成人民幣認購人民幣計價的產品，當你將變現款項兌換回港幣或其他貨幣時，可能會因人民幣貶值而招致虧損。

交易所買賣衍生產品的風險

(甲) 一般風險

1. 發行商違約風險

倘若交易所買賣衍生產品發行商破產而未能履行其對所發行產品的責任，你只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，你須特別留意交易所買賣衍生產品發行商的財力及信用。

2. 非抵押產品風險

由於交易所買賣衍生產品並沒有資產擔保，若發行商破產，你便可能會損失你全部投資。

3. 槓桿風險

交易所買賣衍生產品如權證及牛熊證均為槓桿產品，其價值可按其相對於相關資產的槓桿比率而快速改變。你須留意，交易所買賣衍生產品的價值可以跌至零，令當初的投資資金盡失。

4. 有效期限

大部分交易所買賣衍生產品均設有到期日，到期後產品將會變得毫無價值。你須留意產品的到期時間，確保所選產品尚餘的有效期限能配合你的交易策略。

5. 異常價格變動

交易所買賣衍生產品的價格或會因為外來因素（如市場供求）而有別於其理論價，因此實際成交價可以高於亦可低於其理論價。

(乙) 權證交易的額外風險

1. 權證的價值很可能隨時間而減少，在最壞的情況下，權證或會於到期時變得毫無價值。因此權證不應視作長期投資產品。

2. 若干事件（包括但不限於相關公司之供股發行、發行紅股或現金分派、股份拆細或合併及相關公司的重組事項）發生後發行商可能有權調整權證的條款與細則。

3. 權證的價值與相關指數水平的變動未必完全掛鈎，係受到相關資產的引申波幅、剩餘到期時間、利率及預期股息等的影響。

4. 流通量提供者可能是權證的唯一市場參與者。權證未必會有第二市場或第二市場可能有限的時候，你便難於到期前變現權證的價值。

(丙) 可贖回牛／熊證（「牛熊證」）交易的額外風險

1. 牛熊證設有固定到期日，並緊貼相關資產（例如股票、指數、商品及貨幣）的表現。你買賣牛熊證，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，你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：剩餘價值可以是零）。

2. 相關資產價格接近收回價時，牛熊證的價格可能會變得更加波動，買賣差價可能會轉闊，流通量亦可能減低。牛熊證隨時會被收回而交易終止。當牛熊證被收回後，該牛熊證不可再次復牌，即使相關資產價格及後反彈至有利水平，你亦不會因此獲利。任何在此強制提前贖回事宜後始執行的交易將不被承認並會被取消。

3. 你應注意牛熊證是複雜及具槓桿效應的投資，亦未必適合所有人。牛熊證的槓桿作用可擴大潛在回報及潛在虧損。在最差的情況下，你可能會損失全部投資本金。

4. 即使牛熊證設有流通量提供者，你不獲保證可以隨時按你意願以你的目標價買入或沽出牛熊證。

5. 牛熊證的發行價已包含財務費用，而融資成本會隨牛熊證接近到期日而逐漸減少。一旦牛熊證被收回，你將損失整筆已付的財務費用。

(丁) 股票掛鈎票據的額外風險

股票掛鈎票據是結構性產品，這種產品的對象是一些想賺取比一般定期存款較高息率，並願意接受最終可能只收取股票或虧損部分或全部本金風險的散戶或機構投資者。

股票掛鈎票據是由票據／存款與期權結合而成，其回報是基於相關資產的價格表現而釐定。其最大回報是有上限的，但其潛在損失可能很

重大。如相關資產的價格走勢與你的預期出現重大程度的相反，你可能損失全部投資本金。你需承受發行商的信貸風險，而你的回報主要視乎相關資產價格的未來走勢。你在決定投資前閱讀所有有關銷售文件，以了解股票掛鈎票據的特性及風險，尤為重要。

交易所買賣基金(“ETFs”)的風險

1. 追蹤誤差風險

ETF主要為追蹤某些指數，市場領域或資產組別（如股票，債券或商品）的表現。你須承受與ETF相關指數／資產有關的政治、經濟、貨幣及其他風險。ETF可能有追蹤誤差（即ETF之表現與相關指數／資產的表現脫節），原因可能是模擬策略失效、匯率、收費及支出等因素。你必須要有因為相關指數／資產的波動而蒙受損失的準備。

2. 交易對手風險

若ETF透過買入衍生工具(即合成ETF)去複製相關指數／資產的表現，你除了要承擔相關指數／資產的風險外，也要承擔發行有關衍生工具的交易對手本身的信貸風險。此外，你亦應該考慮有關衍生工具發行人的潛在連鎖影響及集中風險(例如由於衍生工具發行人主要是國際金融機構，因此，若合成交易所買賣基金的其中一個衍生工具交易對手倒閉，便可能對該合成交易所買賣基金的其他衍生工具交易對手產生「連鎖」影響)。有些合成交易所買賣基金備有抵押品以減低交易對手風險，但仍要面對當合成交易所買賣基金的抵押品被變現時，抵押品的市值可能已大幅下跌的風險。

3. 折讓或溢價風險

若ETF所追蹤的指數／資產就你的參與設有限制，則為使ETF的價格與其資產值一致的增設或贖回單位機制的效能可能會受到影響，令ETF的價格相對其資產淨值出現溢價或折讓，ETF的交易價格可能會高於或低於其資產淨值。你若以溢價買入ETF，或於市價較資產淨值折讓之時出售ETF，你可能會蒙受損失。

4. 流動性風險

買賣ETF須承擔流動性風險。儘管交易所買賣基金在相關交易所上市買賣，但這並不保證該基金必定有流通的市場。若合成交易所買賣基金涉及的衍生工具沒有活躍的第二市場，流動性的風險會較高；而衍生工具的買賣差價較大，亦會引致虧損。

5. 匯率風險

你應注意ETF的相關資產非以港幣計價的匯率風險。匯率變動可為相關資產或ETF價格帶來不利影響。

非交易所買賣產品風險

1. 損失本金風險

你可能損失非交易所買賣產品的全部或部份投資本金。

2. 一般市場風險

一般經濟及政治氣候、一般本地及國際資本及股票市場、現時及預期的經濟條件、投資者的情緒及其他事情及因素均會正面地或負面地影響非交易所買賣產品的價值。

3. 通脹風險

固定收益的非交易所買賣產品一般不會給予特高的回報。所以，如果通脹上升，該產品的價值會較易受到影響。

4. 利率風險

固定收益的非交易所買賣產品價值可能與利率存在逆向的關係。當利率上升時，該產品的價值可能會下降，反之亦然。

5. 違約風險

某些非交易所買賣產品可能無異於發行人對投資人的付還款項承諾。當發行人違約或資不抵債時，你對該發行人的任何資產可能不會享有優先申索權利。因此，你應該特別注意發行人的財政能力及信用。

6. 再投資風險

許多非交易所買賣產品可以讓發行人提前贖回有關產品。如果利率下降時發行人贖回有關產品，則對你將會構成損害，如果你於有關產品贖回之前認為業已鎖定利率及安全水平。

7. 稅務風險

本公司建議你於投資非交易所買賣產品前應尋求獨立的稅務意見。本公司並非從事稅務專業，所以你不應依賴本公司對你提供稅務意見，本公司亦無責任提供稅務意見。

8. 流動性風險

非交易所買賣產品的流動性較少，亦可能沒有次級市場。你可以減少非交易所買賣產品的曝險之方法可能只有與交易對手磋商及要求提早終止交易。你可能因而需繳付行政費及所有其他費用。再者，提早終止交易的條款及細則可能會對你不利。

9. 潛在的利益衝突

本公司可能將會以主事人或代理人的身份於相關非交易所市場進行非交易所買賣產品的交易，包括買入或出售非交易所買賣產品。該等交易行為可能會於任何時候正面或負面地影響非交易所買賣產品的價值。

非交易所買賣衍生產品風險

大部份交易所買賣的衍生產品涉及的風險亦適用於非交易所買賣衍生產品。此外，你應注意下列額外的非交易所買賣衍生產品風險。

1. 市場風險

非交易所買賣衍生產品所含之選擇權具高度風險，於成交至結算日間可能因市場價格或利率波動產生損失。你應瞭解於到期時股權連結產品於最壞情況下可能會損失本金。保本型產品最大可能損失為非約定保本部分之交易價金。本公司不保證產品之到期報酬。你於進行交易前應詳細評估投資標的，注意相關資產價格波動對選擇權的影響。

2. 信用風險

你應注意發行人之信用評等，信用評等乃根據發行人之規模、負債比率、流動資金及盈餘表現等因素而定。你於交易前應詳細評估發行人之信用風險及可承受風險程度，如遇發行人發生信用風險，你可能遭受本金之損失。

3. 提前解約風險

若於契約未到期前你提出解約申請，則交易契約中所訂定的各項到期損益計算條款均無法適用，且需自行承擔一定程度之違約金，發行人及/或本公司不保證提前解約原始投資金額之無損。

4. 流動性風險

產品如不具備充分之市場流動性，契約之實際交易價格可能會與契約本身之單位資產價值產生顯著的價差，你若於產品到期前提前解約，可能損及原始投資金額，甚至一旦市場完全喪失流動性後，你需持有該產品至到期日。

5. 匯兌風險

若你於投資之初係以非以產品計價幣別之其他幣別資金承作產品者，需留意產品計價幣別之原始投資本金返還時，轉換回其他幣別資產時將可能產生低於投資本金之匯兌風險。本公司不對未來匯率走勢作任何臆測。

6. 利率風險

你應瞭解，承作產品取得之交易價金若投資於固定收益產品時，其價格將受到利率走勢影響。當利率上升，固定收益產品之市場價格將會下跌，而可能產生損失；若利率下降，固定收益產品之市場價格將會上漲，則有可能獲得額外收益。

電子服務風險

如果你透過本公司提供的電子服務系統進行買賣，你得承受其可能帶來的所有風險，包括但不限於，電子服務系統之硬件或軟件失靈的風險。系統失效可能會導致你的指令無法執行。此外，透過電子服務系統發出的指示或進行的交易可能會由於無法預計的通訊量或其他原因而受到干擾、出現傳輸中斷，或導致傳輸延誤或發生不正確數據的傳輸。同時，未經授權的第三方可能獲得你的通訊及個人資料。