



Account Number 帳戶號碼 _____

Account Effective Date (dd/mm/yyyy)

帳戶生效日期 (日/月/年) _____

衍生工具知識評估表格 (個人客戶)

客戶須知：

本「衍生工具知識評估表格」設立的主要目的為了協助華亞證券有限公司(下稱「華亞證券」)(證監會中央編號：ARK249)了解帳戶客戶對市場上衍生工具的認識，並可進一步評估帳戶客戶對選取證券產品及/或投資基金產品及/或任何投資產品是否適合帳戶客戶其個人需要。透過回答下列預設的10條問題，便能讓華亞證券或/及華亞證券的投資組合經理(「投資經理」)去提供優質的理財服務及建議給帳戶客戶。華亞證券的投資組合經理將在表格答問完成後於短時間內向帳戶客戶分析是次評估表格所得出的結果。

甲部份 客戶資料

帳戶客戶名稱

完成日期

(日/月/年) _____

帳戶號碼

聯絡號碼 /

手提電話號碼 _____

☐ 個人/聯名帳戶主要持有人

☐ 聯名帳戶第二持有人

乙部份 評估問卷 (請加上✓於最適合的空格內)

- 客戶是否對於衍生工具，諸如其性質及風險擁有基本認識？若客戶的投資組合經理使用部份基金投資投放在衍生工具，藉此達到其投資目標，客戶會欣然接受嗎？(只能選擇一項答案)
☐ A. 不會。客戶沒有這方面的認識，而且無意作進一步了解。(請跳至 丁部份)
☐ B. 不會。客戶沒有這方面的認識，但有興趣作進一步了解。(請繼續回答 丙部份 及 丁部份)
☐ C. 會。客戶擁有這方面的基本認識，但無意作進一步了解。(請繼續回答 問題 2 及 丁部份)
☐ D. 會。客戶擁有這方面的基本認識，但有興趣作進一步了解。(請繼續回答 問題 2 及 丙 及 丁部份)
- 客戶是從什麼途徑取得相關衍生工具的知識？(可以選擇一項或多項答案)
☐ A. 客戶從完成由學術或專業機構舉辦的課程取得相關知識。
☐ B. 客戶從完成由金融機構舉辦之培訓課程中取得相關知識。
☐ C. 客戶在過往或現職工作經驗中吸取相關衍生工具的知識。
☐ D. 客戶對衍生工具的認識是透過從過去的 3 年內，其間曾經進行 5 次或以上的交易。
- 以下哪種 / 哪幾種是市場上最常見的衍生工具產品？(可以選擇一項或多項答案)
☐ A. 期貨
☐ B. 指數期權
☐ C. 掉期合約
☐ D. 指數
☐ E. 遠期 或 遠期合約
☐ F. 以上全部皆是
- 什麼是使用衍生工具於管理資產組合的主要目的？(可以選擇一項或多項答案)
☐ A. 對沖
☐ B. 增加收入
☐ C. 投機
☐ D. 變動資產組合

- ☐ E. 套戥
- ☐ F. 以上全部皆是

5. 什麼是利用衍生工具的主要風險？(可以選擇一項或多項答案)

- ☐ A. 市場風險
- ☐ B. 流動性風險
- ☐ C. 交易對手風險
- ☐ D. 社會風險
- ☐ E. 信貸風險
- ☐ F. 以上全部皆是

6. 當市場環境欠佳時，以下哪一項衍生工具會使客戶的損失擴大？(只能選擇一項答案)

- ☐ A. 對沖
- ☐ B. 槓桿
- ☐ C. 贖回
- ☐ D. 轉換

7. 哪是 / 哪些是在衍生工具之間共同特徵？(可以選擇一項或多項答案)

- ☐ A. 票面利息
- ☐ B. 合約按金
- ☐ C. 期權金
- ☐ D. 時間值

8. 以下哪一項是不正確的陳述？(只能選擇一項答案)

- ☐ A. 期貨可透過場外交易買賣。
- ☐ B. 期權可透過場外交易買賣。
- ☐ C. 期貨可透過香港交易所買賣。
- ☐ D. 期權可透過香港交易所買賣。

9. 對沖涉及以下哪一項？(只能選擇一項答案)

- ☐ A. 持有不同市場的資產；
- ☐ B. 持有衍生工具及資產；
- ☐ C. 買入和現貨市場倉位相反的期貨倉位；
- ☐ D. 買入和現貨市場倉位相同的期貨倉位。

10. 以下哪一項是第三方違約導致的「風險」？(只能選擇一項答案)

- ☐ A. 信貸（交易對手）風險
- ☐ B. 流動性風險
- ☐ C. 管理風險
- ☐ D. 市場風險

****問卷完結****

若客戶於問題 1 選擇的答案為 B 或 D，懇請詳細閱讀丙部份。

丙部份 衍生工具的基本認識(** 選擇性 **)

除了對帳戶客戶在衍生工具的認識進行評估及表徵並符合「證券及期貨事務監察委員會」（下稱「證監會」）之最基本要求，作為一所負責任之中介人，「華亞證券」極力建議帳戶客戶在證券交易前及進行任何交易了解有關「衍生工具」的性質、主要特點、所涉及風險及優點。直至成功順利地完成「衍生工具知識評估表格(個人)」及丙部份，帳戶客戶會被定性為從華亞證券獲得有關衍生工具的基本認識，並於期後可進行投資相關金融類別產品及/或基金產品。

有關帳戶客戶的評估結果，華亞證券將會在收受評估表格後5個工作日內進行更新及記錄。

課題 1 什麼是「衍生工具」？

「**衍生工具**」是一種金融產品，其價值是依賴或衍生於其它資產或衍生工具上。衍生工具本身是一種合約，其基於**兩項或以上的**資產及/或資產組合。衍生工具價值是取決於指定資產的波動性。

最常見的指定資產包括：

- | | | | |
|-------|-------|---------|------------|
| 1/ 證券 | 2/ 債券 | 3/ 商品 | 4/ 外匯 (貨幣) |
| 5/ 股本 | 6/ 利率 | 7/ 市場指數 | |

「**衍生工具**」可在以下地方進行交易：

- | | |
|------------|----------|
| 1/ 場外交易所市場 | 2/ 交易所市場 |
|------------|----------|

課題 2 最常見的「衍生工具」種類？

在香港，衍生工具大致可分為**4種基本類型**：

種類 1 「期貨」

「**期貨**」是一項標準化的「**金融協議**」及/或「**合約**」，使「**購買方**」或「**出售方**」負有責任及義務，在**指定日期及價格**，購買或售出有關資產或**金融工具**。

種類 2 「遠期」或「遠期合約」

「**遠期**」或「**遠期合約**」是一項或多項定制的（即「**非標準化**」）的**合約或協議**，除了「**遠期**」或「**遠期合約**」是在「**場外交易所市場**」進行買賣及交收外，「**遠期**」或「**遠期合約**」的性質與上述「**期貨**」產品十分相似。「**遠期**」或「**遠期合約**」能夠得使買賣雙方在**指定價格的未來特定日期**購買或出售有關資產。

種類 3 「期權」或「期權合約」

一份「**期權**」或一份「**期權合約**」可於「**交易所市場**」或「**場外交易所市場**」進行買賣，賦予買家權利「**而非義務**」在某段期間或指定日期「**行使日期**」以預定價格「**行使價**」購入或沽出「**認沽價**」預定數量的相關資產。

種類 4 「掉期」或「掉期合約」

「**掉期**」或「**掉期合約**」是一項「**衍生合約**」，訂明**雙方之間交換其金融工具**（或「**收入流**」）。這種工具差不多可以交換任何產品，但最常見的掉期合約可算是雙方同意交換對方「**名義本金**」、現金流的一種。

(**備註：「**期貨**」及「**遠期**」或「**遠期合約**」是香港**最經常交易的衍生金融工具**及它們亦是全部衍生工具中最基本的種類。**))

課題 3 怎樣區分衍生工具的特點？

這裡約有**三種區分「衍生工具」**主要特點：

特點 1 「風險轉移」

「**衍生工具**」是一種風險轉移的工具，大多時間使用來**降低**滙率、利率或股市指數波動所引致的風險。

特點 2 「槓桿效應」

「**衍生工具**」其實是一種**很強力的槓桿工具**。在槓桿效應下，衍生工具交易各方的還款責任總額，會以倍數的規模受到影響（不論是正面或負面）。

特點 3 「時間限制」

「**衍生工具**」會在「**到期日**」或「**失效期**」日期後，它們會變得**毫無價值或自動被終止交易**。例如：「**期權工具**」會在特定存在週期而持有人有權行使某種權利。在其失效日期後，合約便會同期並需要看期權利是否可以行使。

課題 4 「衍生工具」及「基金投資」之間有著什麼關係？

現時今日，衍生工具在互惠基金中作為其使用作投資技巧非常普遍。很多基金經理會使用衍生工具去「**降低風險或成本**」，又或締造「**額外的資本或收益**」，以達到基金的「**投資目標**」。基金經理會經常使用「**對沖**」及/或「**管理風險**」方法。

衍生工具亦會用於其它目的。它們也會使用於「**投機性投資**」，在於某個資產價格的移動上，能夠讓投資者在一些不能作直接投資的板塊有機會作出投資，或能有選擇能力去使某些特別條情況及/或事件，其衍生工具之價格能夠連結起來。

一般來說，衍生工具在投資組合管理中的約有**三種**用途，其中可包括：

- 1/ **對沖**
- 2/ **提升收益**
- 3/ **調配投資組合內的資產分配**

課題 5 投資組合管理及基金投資使用衍生工具的好處

客戶或投資組合管理經理或基金經理經常使用衍生工具作為金融工具，可**更靈活地管理**及/或**節省成本**，以達到其投資組合或基金的預期投資目標。

衍生工具**其它的主要優點**可包括：

- 1/ 「**對沖價格出現不利變動的風險**」：有可能。
- 2/ 「**風險管理**」：「**對沖**」及「**投機**」，使用有效的工具及技術能令客戶或投資組合管理經理或基金經理更有效地管理風險。
- 3/ 「**減低市場交易費用**」：衍生工具乃是「**保險**」或「**風險管理**」的一種方式，使用它們來作交易的**費用相對地為低**。
- 4/ 「**參與投資**」：衍生工具能讓客戶毋須付出時間或資金而買入實質資產。
- 5/ 「**以倍數增大有關規模**」：衍生工具乃含有「**高槓桿**」效應的產品能夠讓客戶的投資「**以倍數增大**」，若客戶能夠有機會在較低的位置建立倉位。
- 6/ 「**在零風險下獲得利潤**」：有可能利用現金與衍生工具市場之間的「**定價錯配**」達到其效果。

課題 6 衍生工具所涉及的主要風險類別

在投資組合管理或基金投資中使用衍生工具而「**面對之風險**」及/或「**獲得之利潤**」比較普遍傳統的證券交易及/或金融工具「**相對地較高**」。

使用衍生工具可能產生一種槓桿，可能會導致「資產淨值」比較沒有使用槓桿時更加波動及/或錄得較大變幅。較小的市況變動會相對地帶來較大的影響，這可能有助，也可能不利投資組合或基金的表現。使用衍生工具涉及主要的風險如下：

這裡有**五種**與使用衍生工具的主要風險：

1/ 交易對手信貸風險	衍生工具的交易對手方未能履行衍生工具合約的條款，導致投資組合或基金可能蒙受虧損的風險。
2/ 投資組合或基金管理風險	衍生工具是一種高度專門的投資工具，所要求的 投資技巧及風險分析 有別於證券及債券的投資技巧。未能遵守基金招股書及/或投資組合的基金經理或投資組合經理亦是主要的「 投資組合管理/基金管理風險 」
3/ 流動性風險	衍生工具的風險在於客戶需要或有意買入或沽售倉盤時，並未能找到買家及賣家的風險。
4/ 市場風險	衍生工具風險取其於市況變動而引致價格波動所致。由於大部份衍生工具都含有一定的槓桿效應，市場風險因此可能相當顯著。
5/ 結算風險	結算風險 是指期貨、遠期合約、差價合約、期權及掉期（任何種類）合約未能及時結算時，導致結算前的交易對手信貸風險上升，繼而令基金可能產生個別的情況下毋須負擔的融資成本。

課題 7 客戶如何得悉可能客戶所投資的投資組合、基金或客戶的投資組合或基金經理使用了衍生工具作其投資用途？

這裡有幾個非常有效的方法，可以讓客戶得悉客戶所投資的**投資組合、基金或客戶的投資組合或其基金經理**有否在其投資上使用了**衍生工具**：

以下為**四個非常有效的方法**以供客戶作參考：

- 1/ 查閱有關「最近期的基金簡介」；
- 2/ 查閱有關「投資政策」；
- 3/ 向客戶所投資的「基金公司」或「牌照公司」（即「華亞證券」及/或「華亞資產管理」）作出查詢；
- 4/ 向客戶所投資的基金「投資組合經理」及/或「基金經理」作出查詢。

重要事項：

投資涉及風險。在有意進行投資及/或開始任何交易前，任何帳戶客戶都應該尋求獨立意見關於個別項目是否適合帳戶客戶作出投資。詳情帳戶客戶亦可參閱有關投資組合或基金提供文件或財務報表，其中包括風險因素。

丁部份 帳戶客戶確認及簽署

- ☐ 本人/(吾等)，_____ (全名及大楷) 特此**確認**以上所提供的資料完全是具有法律效力，**真實及正確無誤**及本人/(吾等)以上所提供給華亞證券相關的資料完全是基於**個人的判斷及決定**所作出。
- ☐ 本人/(吾等)，_____ (全名及大楷) 特此**承認**本人/(吾等)已經**詳細閱讀並學習**在本「**衍生工具知識評估表格**」中，經由華亞證券提供，其中**丙部份**有關「**衍生工具的基本知識**」。經閱畢過後，本人/(吾等)現在對於**衍生工具**已經能夠掌握上基本認識。
- ☐ 本人/(吾等)，_____ (全名及大楷) 特此**聲明並確認**，本人/(吾等)已經**收到並細閱**有關附加於「**華亞證券證券交易帳戶協議書**」中的「**個人資料收集聲明條文**」。本人/(吾等)並清楚**明白並接受**在本「**衍生工具知識評估表格**」內對本人/(吾等)今次所收集的個人資料，以及隨後的改動或補充可根據「**華亞證券交易帳戶協議書**」及於「**個人資料收集聲明條文**」所詳細敘述的情況下使用或/及轉移本人/(吾等)的個人資料（包括其用作直銷用途）。

帳戶客戶簽署：

客戶名稱 (全名及大楷)：

只供內部使用：

衍生工具認識評估分析：

從帳戶客戶以上所提供的資料作出分析，他/她/他們的「衍生工具認識」可分類為：

- ☐ 清楚瞭解 ☐ 普通 ☐ 缺乏認識

由查核、批閱並簽署：_____

職員名稱 (全名及大楷)：_____

職銜：☐ 合規人員

☐ 負責人員

審批日期 (日/月/年) _____