

由星展銀行(香港)有限公司 私人銀行、豐盛私人客戶、企業及機構銀行 提供的投資基金產品

重要提示

- 本文件用於闡釋所提述產品的主要產品特徵和風險，只供閣下參考。本文件並不構成進行任何交易的要約、邀請或建議。
- 就此建議交易或任何其他交易而言，除非星展銀行(香港)有限公司(“本行”)另行作出書面同意，否則本行是以代理人的身分行事，並且對於本文件或當中內容的用途概不負責。本行並不宜稱或保證本文件所載資料的準確性、完整性或正確性。
- 本文件並不針對任何可能收到本文件的個別人士的特定投資目標、財務狀況及特別需求。本文件僅供參考，亦不應被視為替代讀者作出判斷，讀者應徵詢獨立的法律、財務或其他專業意見。讀者訂立任何交易或承諾購買本文件提及的任何產品之前，應採取適當步驟確保瞭解該項交易及所有相關風險的性質，並已根據其本身目標、特別需求及狀況就該項交易作獨立評估。特別是當讀者認為有必要或適當時，應諮詢財務顧問的意見或作出獨立查證。
- 部分產品僅提供予屬專業投資者(一如《證券及期貨條例》(香港法例第 571 章)(“該條例”)及根據該條例訂立的規則所界定)並擁有衍生產品知識的客戶。
- 投資前，閣下應考慮有關產品是否符合閣下的風險承受能力、集中程度、投資年期及目標。
- 本文件**並非亦不應**被視為代替文中提及的任何產品的產品銷售文件。閣下作出任何投資決定前，必須先閱讀及充分了解所有產品銷售文件，特別是產品特點和風險披露。如有任何疑問，應尋求獨立的專業意見。
- 投資涉及風險。買賣投資產品可盈可虧。
- 通過簽署並呈交產品小冊子確認書，您向本行承認並確認已收到並明白本文件。詳情請參閱產品小冊子確認書。
- 有關產品可能未獲新加坡或香港或其他地方的任何監管機構認可。

概覽

- 投資基金簡介
 - ✓ 投資基金定義
 - ✓ 投資基金形式
- 投資於投資基金的風險
 - ✓ 一般風險
 - 市場風險
 - 外匯風險
 - 貨幣對沖風險
 - 交易對手風險
 - 信貸風險
 - 利率風險
 - 流通風險
 - 股票風險
 - 權證風險
 - ✓ 特定基金類別的主要風險
 - 人民幣基金風險
 - 人民幣合資格境外機構投資者基金風險
 - 高收益債券基金風險
 - 衍生工具風險
 - 新興市場風險
- 費用及收費
 - ✓ 應收費用
 - ✓ 認購費
 - ✓ 贖回費
 - ✓ 其他費用

認識投資基金

投資基金簡介

投資基金定義

基金是一種集合眾多投資者資金的投資工具，並由基金經理管理。基金經理可按照基金的投資目標，將資金投資於一個或多個市場的投資工具。

投資者投資於基金時，會收取基金單位。一個單位代表基金資產淨值的一部分。基金每單位的資產淨值為總資產值減去債項再除以已發行單位數目。

每單位資產淨值為基金每個已發行單位的資產淨值。

投資基金形式

在不同國家，基金會以不同法定形式成立並有多種名稱。例如：

- 投資基金
- 投資信託
- 互惠基金
- 單位信託

以上所列並非詳細無遺。以合約形式成立的基金並非法律實體(例如單位信託)，與具有法人地位的公司有法律上的區別。所有形式的基金均旨在作匯集投資。

投資於投資基金的風險(並非詳盡無遺)

一般風險

取決於基金的投資目標，投資基金可擁有不同類型的證券，或屬於不同資產類別的證券，例如股票、債券、貨幣市場工具及衍生工具。

視乎基金所擁有的證券、構建方式及／或所受規管，各基金有不同種類的風險。以下是可能適用於基金的各種一般投資風險的摘要。請注意，下列風險因素並非詳盡無遺。

投資者應明白所有投資均涉及風險，並不保證任何基金之投資不會帶來損失，亦不保證基金之投資目標必能達到。

投資基金的發售資料或基金經理的披露文件闡述有關特定投資基金及其運作的各種風險與利益衝突。您應細閱該等文件。

• 市場風險

這是所有投資也附帶的一般風險，導致基金的價值波動。當基金的相關資產價值改變，基金的價值將因應相關資產的表現而上升或下跌。就不含期權的衍生工具而言，基金的絕對價值波幅將非常貼近相關資產的價值波幅。若基金包含期權，基金的絕對價值變動不一定貼近相關資產的價值變動。

• 外幣風險

鑑於基金經理以預定的貨幣對其每個基金的組合持倉進行估值，匯率波動對相關貨幣所構成的衝擊，會影響各組合持倉的價值。

- 貨幣對沖風險

基金可能以基金基礎貨幣以外的貨幣發行貨幣對沖單位類別。基金的基礎貨幣與貨幣對沖類別的類別貨幣的匯率出現不利的波動，或會導致回報下跌及／或單位持有人損失資本。基金經理一般將嘗試把貨幣對沖類別的外幣投資對沖至基金的基礎貨幣或基金資產的計價貨幣（一種或多種），以減輕有關影響。然而，持倉可能過度對沖或對沖不足，概不保證此等貨幣對沖類別單位將在所有時間被對沖，或基金經理將可成功使用該對沖。

- 交易對手風險

基金或會與交易對手進行交易，因此可能遭受交易對手信譽及其執行與履行其財務責任的能力的風險。此風險可能在當基金資產被存託、延長、承諾、投資或因透過實際或默示的合約而被暴露時的任何時間所引致。

- 信貸風險

若基金存放款項的任何機構無力償債或出現其他財困(違約)情況，可能會對投資造成負面影響。此外，債券或其他債務工具投資最終能否償還本金及利息的不確定性，亦可引發信貸風險。在上述任何情況下，若未能收回違約債項，可能須承受損失全部存款或債務工具購入價的風險。通常被列為低於投資級別(一般稱為高收益)的債券及債務工具的違約風險最高。

就人民幣合資格境外機構投資者(RQFII)基金而言，由於發行人在中國內地註冊成立及不受香港法律規管，基金在強制執行其對該等發行人的權利時亦可能出現困難或阻延。

- 利率風險

所有投資於債務證券或貨幣市場工具的基金均存在利率風險。定息證券的價值通常跟隨利率下降而增加，並隨著利率上升而減少。利率風險為有關利率走勢將對證券的價值(因此亦會影響持有該等證券的基金的資產淨值)造成負面影響的可能性。

- 流動性風險

流動性降低除會打擊市場價格外，一旦基金為應付其流動資金需要或因應特定經濟事件(例如發行人的信譽惡化)而必需出售個別證券時，亦會遭受阻力。

- 股票風險

投資於股票及與股票有關的證券的基金的價值，會受經濟、政治、市場及發行人的特定變動而影響。不論個別公司表現如何，有關變動亦可對證券有不利影響。此外，不同的行業、金融市場及證券會因應有關變動而作不同的調整。

- 認股權證風險

可能會使用認股權證的基金，有可能導致基金的資產淨值承受的波幅提高，因此附帶更高風險。

特定基金類別的主要風險

- 人民幣基金風險

就不能直接投資於中國市場的人民幣基金而言，由於中國以外按人民幣計價的相關投資的選擇可能有限，因此，基金的回報及表現可能會受到不利影響。就大部分相關投資並非以人民幣計價的人民幣基金而言，假如發行人因外匯管制及相關的貨幣限制而無法及時取得充足的人民幣款額，投資者進行贖回時可能無法

悉數取得人民幣款項。

人民幣類別一般參考境外人民幣(CNH)而非境內人民幣(CNY)的價值計價。CNH及CNY雖屬相同貨幣，但有關貨幣在不同、分開及獨立運作的市場上買賣。因此，CNH與CNY匯率未必相同，匯率走勢亦可能不一樣。

- 有關人民幣合資格境外機構投資者(RQFII)基金的風險

有關RQFII的政策及規則相對較新，因此在執行方面可能涉及種種不明朗因素，而且這些政策及規則仍有待內地當局詮釋，並可能作出修改。內地法規(包括RQFII的政策及規則)的不確定因素及改變可能會對RQFII基金造成不利影響。

由於RQFII基金投資於單一市場(中國)，因此基金的集中風險有機會導致其波幅較廣泛地投資於環球市場的投資組合者為高。

目前適用於RQFII基金的投資項目的中國稅務法例對基金構成風險及不明朗因素。即使RQFII基金已就其投資項目可能涉及的稅務責任撥備，但撥備金額可能不足亦可能過多，而稅務儲備與實質稅務負擔之間的差額可能會以基金的資產來補足，這或許會削弱基金的資產價值。

投資於無評級或非投資級別的定息證券的RQFII基金一般附帶較高的信貸風險及較低的流動性，並可能導致價值波動較大。投資於獲中國地方信貸評級機構給予信貸評級的定息證券的RQFII基金具有較高風險，因為中國地方評級過程或欠透明度，而評級標準亦可能大大有別於國際認可信貸評級機構所採納者。就RQFII基金而言，由於內地的債券市場仍處於發展階段，因此人民幣定息證券的買賣差價可能會較闊，所以當基金經理出售這類產品時，可能須支付較高的交易成本甚至蒙受損失。由於RQFII基金缺乏固定及活躍的二手市場，基金經理未必能以有利價錢出售基金所持有的定息證券，在此情況下，基金經理可能需持有該等定息證券直至到期。假如RQFII基金收到大量贖回申請，基金可能需將所持有的定息證券折現，以應付贖回要求，這將可能導致基金蒙受損失。

就RQFII基金而言，當利率上升或內地宏觀經濟政策(包括貨幣政策及財政政策)轉變時，可能會對基金所持有的債券或債務票據的價值構成負面影響。

RQFII基金購入的投資將主要以人民幣計值，而單位類別則可以其他貨幣計值。在計算並非以人民幣計值或結算的資產的價值或非人民幣類別單位的認購／贖回價時，將採用CNH匯率。CNH匯率可能較CNY匯率出現溢價或折讓。這可能導致投資者因其投資的單位類別的貨幣與基金資產的計值貨幣之間的匯率變動而受到影響。投資者將可能蒙受損失，視乎人民幣相對於港元或該等其他貨幣的匯率走勢而定。

- 高收益債券基金風險

某些基金可能會投資於評級低於投資級別或無評級的高收益證券。因此，投資於此等基金具有更高的信貸風險(即較高的發行人違責風險)。在投資級別以下的證券，例如高收益債務證券，可能被視為高風險策略，其中可包括無評級及／或失責證券。低質素、高收益證券亦較優質、低收益證券涉及更大的價格波幅。相比起投資於優質、低收益證券，投資於低質素、高收益證券會更為受制於經濟周期的轉變，因為(i)投資者會較為審慎，不願承擔風險；(ii)當經濟下滑或利率高企時，證券評級較差的公司的違責風險將會加劇。主要投資於高收益債券的基金附帶上述風險，且基金的資產淨值有可能因該基金所投資的高收益債券當中有任何違責事件又或利率轉變而下跌或受到負面影響。高收益債券基金的特點與風險亦可能包括：(i)資本增長風險－某些高收益債券基金可能會以資本來支付費用及／或股息。此舉有可能會減少基金日後可供投資的資金及削弱其資本增長；(ii)派息－部分高收益債券基金可能不會派息，取而代之的是將股息再投資在基金上，又或者投資基金經理可能有酌情權決定是否動用基金的收入及／或資本作分派之用。此外，分派收益高並不意味總投資可取得正回報或高回報；及(iii)高收益債券基金可能尚涉及其他主要風險，包括投資集中於某特定種類的專門性債項或某特定地區市場或主權證券。

- 衍生工具風險

因應相關的投資限額與限制，基金可為對沖市場、利率及貨幣風險進行有效投資組合管理而使用衍生工具。然而，使用衍生工具或會令基金承受較大風險。

該等風險可能包括基金的交易對手的信貸風險、未能結算的風險、衍生工具流動性低、基金追蹤衍生工具價值變化與相關資產價值變化時出現追蹤誤差，以及交易成本較直接投資於相關資產為大。

另外，其他風險亦包括未能交收、另一方違責，或因交易市場流通性不足而不能平倉。某些衍生工具可能對利率變動特別敏感。就淨額掉期交易而言，基金的虧損風險，取決於那一方須支付淨款額於另一方。若

是交易對手須向基金支付淨款額，基金的虧損風險是基金有權收取的全部數額的虧損；若是基金須支付淨款額，基金的虧損風險限於到期應付的淨款額。因場外交易市場流通性較低，亦受較少的監管，故此場外衍生工具涉及較高程度的風險。

衍生工具合約可以非常波動，以及初次保證金的金額相對於合約的規模一般較小，有關交易因而按市場風險產生槓桿作用。相對較小的市場波動對衍生工具造成的影響可能會較對標準債券或股票所產生者為大。因此，具槓桿作用的衍生工具持倉會增加基金的波動性。

• 新興市場風險

相比起已發展國家，投資於發展中國家及新興市場或會涉及較高風險。該等風險可對投資產品價值構成負面效應，包括：(a) 投資及資金回國的限制；(b) 有限的市場投資資訊及較寬鬆的投資者資料披露要求；(c) 會計、審計及財務申報標準可能不如國際標準嚴格；(d) 證券市場的流通性較已發展國家的為低；(e) 國有化、徵用私產或充公性稅項；(f) 對證券市場有限的監管；(g) 施加外匯管制或其他本地政府法律或限制；(h) 較高由通脹及通縮所帶來負面效應的風險；貨幣波動；(i) 基金有限的法律追索權的可能性；及(j) 託管及／或結算系統未完全發展。

費用及收費

應收費用

管理費是讓您的資產獲得專業管理的費用。所收費用會用作支付基金的一般營運，包括選擇哪些證券作投資、處理一切所需的文書工作，以及提供有關基金所持資產及表現的資料。

每項基金的管理費各有不同，但一般以管理資產的某個百分率計算。例如，某項互惠基金的管理費可指明為管理資產的 1%。

認購費

認購費是認購基金時首次支付的費用，主要用以支付所提供服務的開支，例如開戶、提供最新市場資訊及償付專業中介機構的成本。

贖回費

某些基金會收取贖回費，以免投資者只作短期買賣。一般而言(但不一定)贖回費以階梯式收取，即投資者越早贖回，贖回費就越高。通常此階梯式贖回費會在 3 至 5 年後減至 0%。贖回費一般不會收歸投資公司所有，而是計入基金資產以惠及現有投資者。

其他費用

有些基金可能會收取表現費／持續利息。此外，為基金提供服務的機構都會徵收費用，例如受託人／保管人費、行政費用等。另外還有其它直接向基金收取的實付費用。

您可考慮的其他投資選擇

產品概述	上市或場外交易 單一證券 / 債券	投資於上市或場外 交易單一證券 / 債券 的 交易所買賣基金	以基金相關方案作基礎資產的 結構性產品
收益	與基金相同	與基金相同	視乎產品結構，收益情況與投資 於相關基金相近
產品流通性	在某些情況下流通	在某些情況下流通	在某些情況下流通
最壞情況	100%虧損	100%虧損	100%虧損

本產品小冊子的內容(包括產品性質、概述及風險)未必適用於上述所有或任何其他投資選擇。因此，請向您的客戶經理索取您感興趣的其他投資選擇的產品小冊子，並且在細閱並完全明白該等產品小冊子的內容後，**方才**買賣有關投資產品。