

(A) 股票買賣的一般風險

1. 證券價格時有波動，個別證券的價格可升可跌，有時更會變得無價值。買賣證券有潛在風險，可能出現虧損而不是利潤，本人/吾等願意接受該項風險。
2. 本人/吾等確認，證券交由鴻昇證券保管，可能會有風險。例如，如鴻昇證券持有本人/吾等證券，而鴻昇證券失去償債能力，本人/吾等可能要經過長時間延誤，才可收回證券。本人/吾等願意接受該項風險。
3. 本人/吾等明白由於證券市場性質波動，申請配售及公開發售的新上市股份，在申請及上市時的日期不同，而申請及獲派股份數目時有頗大分別，使申請者面對眾多不明朗因素。而該等不明朗因素未能盡錄，所以申請新發行股份常涉及高風險。
4. 市場情況(例如市場流通量不足)及/或監管機構或某些市場規則的施行(例如因價格限制或“停板”措施而暫停股票交易，引致復牌時間的不確定)，都可以增加虧損風險，這是因為投資者屆時將難以或無法執行交易或平掉/抵銷倉盤。你須承受的虧損風險可能會增加。
5. 鴻昇證券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。
6. 如本人/吾等指示鴻昇證券用該戶口買賣與股票掛鈎的衍生工具或交易所買賣基金(ETF)，例如：備兌認股證(窩輪)，2800(盈富基金)、2823(X安碩 A50 中國)、2822(南方 A50)等等，本人/吾等知悉在若干情況下的損失風險甚大，除非本人/吾等明白正在進行的買賣的性質以及所須承擔的風險，否則不應該買賣該等工具。本人/吾等並須因應本身的環境及財政狀況，審慎考慮究竟有關買賣是否適合。
 - (a) 本人/吾等知悉買賣牛熊證涉及高風險。若牛熊證的相關資產在到期前觸及收回價，牛熊證將提早到期，並即時終止買賣，相關牛熊證會即時變得毫無價值。本人/吾等明白在買賣前需先行全面了解牛熊證及其發售條款及條件。
7. 本人/吾等明白因為交易所的交易制度為“自動對盤”，電腦有時未能即時作出回應，以致：
 - (a) 市場價格或最好價格的交易由於對盤價不時變動而未能完成；
 - (b) 排隊的買賣盤可能未能因應本人/吾等要求而即時取消；
 - (c) 本人/吾等知悉交易所開市競價盤(AO)在 9:15a.m.以後不能取消，而其價格亦不能預知，股價需待交易所訂出參考平衡價格才能確實。
本人/吾等同意在發出買賣指示後，必須確認有關交易並履行準時交收。
8. 本人/吾等明白鴻昇證券向客戶提供的任何建議或資料僅供參考。倘若本人/吾等依照該建議或資料，有關風險一概由本人/吾等承擔。
9. 本人/吾等充分明瞭及簽署本協議以接受鴻昇證券獲得授權，在買入證券/衍生產品逾期交收後，隨時在無須先行通知或向本人/吾等提出要求下，出售本人/吾等的證券以抵銷買賣所需的交收總數及過期利息，因此本人/吾等可能沒有時間或機會贖回該等證券。
10. **貨幣風險** - 以外幣計算的合約買賣所帶來的利潤或招致的虧損(不論交易是否在你本身所在的司法管轄區或其他地區進行)，均會在需要將合約的單位貨幣兌換成另一種貨幣時受到匯率波動的影響。
11. **交易設施** - 電子交易的設施是以電腦組成系統來進行交易指示傳遞、執行、配對、登記或交易結算。然而，所有設施及系統均有可能會暫時中斷或失靈，在一般情況下你均不會獲得賠償。就算你就此所能獲得的賠償亦會受制於系統供應商、市場、結算公司及/或參與者商號就其所承擔的責任所施加的限制。由於這些責任限制可以各有不同，你應向為你進行交易的商號查詢這方面的詳情。
12. **電子交易** - 透過某個電子交易系統進行買賣，可能會與透過其他電子交易系統進行買賣有所不同。如果你透過某個電子交易系統進行買賣，便須承受該系統帶來的風險，包括有關系統硬件或軟件可能會失靈的風險。系統失靈可能會導致你的交易指示不能根據指示執行，甚或完全不獲執行。
13. 如本人/吾等指示鴻昇證券用該戶口買賣創業板證券，本人/吾等明白及確認：
 - (a) 在創業板買賣的證券，價格時有波動，任何個別證券價格可升可跌，甚至變得無價值。創業板買賣證券有潛在風險，可能出現虧損而不是利潤；
 - (b) 創業板的設立目的，是要提供市場容納高投資風險的公司。特別是，在創業板上市的公司，可能沒有盈利能力往績可供稽核，亦無責任預測將來的盈利能力。本人/吾等了解，由於在創業板上市的公司，其經營業務及經營所在地國家屬於新興性質，會存在風險；
 - (c) 本人/吾等知悉，投資在該等公司有潛在風險，本人/吾等應作審慎考慮後，才作出投資決定；
 - (d) 鑒於創業板的高風險情況及其他特性，該市場較適合專業及有豐富經驗的投資者；
 - (e) 由於在創業板上市的公司屬於新興性質，因此在創業板買賣的證券，較在聯交所主板買賣的證券，市場波幅會更大，同時沒有保證在創業板買賣的證券有流通市場；
 - (f) 創業板資料的主要發佈方式，是用聯交所的互聯網網址發送。在創業板上市的公司，一般無須在憲報公佈為具有法律效力的報章，出資刊登廣告。據此，本人/吾等確認，本人/吾等需要讀取在創業板網址發送的創業板上市公司的最新資料；
 - (g) 本項創業板風險披露聲明，未能盡錄創業板一切風險及其他重要資料，本人/吾等在開始任何買賣活動時，應自行調查及研究創業板的證券交易。

(B) 在交易所買賣的衍生產品(結構性產品)的相關風險說明

(I) 衍生產品(結構性產品)的風險

1. **發行商失責風險** - 若衍生產品發行商破產而未能履行其對所發行證券的責任，投資者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，投資者須特別留意衍生產品發行商的財力及信用。

2. **有效期的考慮** - 衍生產品設有到期日，到期後的產品即一文不值。投資者須留意產品的到期時間，以確保所投資的產品尚餘的有效日期能配合其交易策略。
3. **特殊價格移動** - 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過亦可以低過理論價。
4. **非抵押產品風險** - 非抵押衍生產品並沒有資產擔保。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。
5. **槓桿風險** - 衍生產品如衍生權證及牛熊證均是槓桿產品，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，衍生產品的價值可以跌至零，投資者的資金將會盡失。
6. **外匯風險** - 若投資者所買賣衍生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，連帶影響衍生產品的價格。
7. **流通量風險** - 交易所規定所有衍生產品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. **市場風險** - 衍生產品或需要承受產品所跟蹤的單一或一籃子的股票、某股票指數、貨幣、商品或期貨合約的相關行業或市場內出現的經濟、政治、貨幣、法律及其他風險。

(II.) 買賣衍生權證的額外風險

1. **時間損耗風險** - 假若其他情況不變，衍生權證愈接近到期日，價值會愈低，因此不能視為長線投資。
2. **波幅風險** - 衍生權證的價格可隨相關資產的引伸波幅而升跌，投資者須注意相關資產的波幅。

(III.) 買賣牛熊證的額外風險

1. **強制收回風險** - 投資者買賣牛熊證，須留意牛熊證可以即日「取消」或強制收回的風險。若牛熊證的相關資產價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：剩餘價值可以是零)。
2. **接近收回價時的交易** - 相關資產價格接近收回價時，牛熊證的價格可能較波動，買賣差價轉闊，流通量減低，牛熊證亦隨時會被收回而交易終止。由於觸發強制收回事件與牛熊證實際停止買賣之間可能會有一些時差，交易或會在強制收回事件發生後才達成及被確認。但任何在強制收回事件後始執行的交易將不被承認並會被取消。因此，投資者買賣接近收回價的牛熊證時需額外留意。
3. **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而逐漸減少。牛熊證的年期愈長，總融資成本愈高。若一天牛熊證被收回，投資者即損失牛熊證整個有效期的融資成本。融資成本的計算程式載於牛熊證的上市文件。

(IV.) 交易所買賣基金的額外風險

1. **市場風險** - 交易所買賣基金要承受其所追蹤指數及市場牽涉的市場或行業的經濟、政治、貨幣、法律或其他方面風險。
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、交易所買賣基金經理的複製策略等等因素。
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會有此情況。
4. **外匯風險** - 投資者買賣的交易所基金的相關資產可能牽涉其他國家的貨幣，因而需要面對外匯風險。貨幣兌換率的波動可對交易所買賣基金之相關資產的價值造成負面影響，繼而影響交易所買賣基金的價格。
5. **流通量風險** - 證券莊家為交易所買賣基金提供流通量。儘管多數交易所買賣基金有多於一個或以上的證券莊家，但無法保證該證券莊家能維持流通量，若莊家失責或停止履行職責，投資者或不能買賣該交易所買賣基金，又或發現價格相對資產淨值有折讓或溢價。
6. **股票借貸風險** - 涉及股票借貸活動的交易所買賣基金可能需要面對和承擔借股人沒按協定價還所借出證券的風險，因此會對該交易所買賣基金構成若干損失。
7. **交易所買賣基金的不同複製策略及對手風險** - (a) 完全複製及選具代表性樣本策略：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，則只投資於其中部分(而不是全部)的相關成份股/ 資產。直接投資相關資產而不經過第三者所發行合成複製工具的交易所買賣基金，其交易對手風險通常不是太大問題。(b) 綜合複製策略：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再分為兩種：以掉期合約構成 - 總回報掉期(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。以衍生工具構成 - 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。有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。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。

客戶確認書

本人/吾等 _____ (客戶名稱) 確認，已按自己選擇的語言，得悉買賣衍生產品(結構性產品)及證券所涉及的風險披露聲明並獲邀閱讀上述的聲明內容、提問、徵詢獨立意見(如本人/吾等有此意願)。本人/吾等已經閱讀並理解了這份關於買賣衍生產品/結構性產品及證券的風險披露聲明的全部內容。

客戶簽署: _____

日期: _____