

## 有關資產增值策略服務風險披露

### 風險披露

**槓桿投資風險** – 以槓桿形式進行投資，較少的價格變動會對客戶有關的收益或損失或透支貸款限額有倍增效應，亦會大幅提升客戶所面對的投資風險。因此，外匯孖展買賣、槓桿投資產品或各種衍生工具的損失風險可能相當重大。客戶遭受的損失可能會超過保證金的款額。即使定下諸如「止蝕」或「限價」的應變指令亦未必可以將損失局限於預算的數額。市場環境可能使這類指令無法執行。客戶可能被要求於短時間內存入額外保證金。若客戶未能在規定的時間內提供所須的資金，其未平倉合同可能被結算。假若市場急劇轉壞，超出補倉水平並達強制平倉(亦即「斬倉」)水平時，本行保留權利在沒有事先通知及沒有任何補倉通知下，直接拋售所有或部份未平倉合同。客戶將要繼續對戶口所出現的剩餘欠款承擔責任。當然，本簡單聲明不可能披露所有風險及在貨幣/其衍生工具或任何其他槓桿式投資產品交易過程中的其他重要事項。因此，客戶應在買賣前小心及充份了解市場。

- **對於增值外匯組合**，客戶可透過抵押存款(包括本地及外地貨幣)及/或外幣優惠戶口作槓桿投資於外幣優惠戶口及/或其他外幣。輕微市場波動(包括但不限於貨幣匯率波動)可能令客戶損失倍增，蒙受重大虧蝕，甚或損失全部抵押品及令戶口出現欠款。

**價格風險** – 客戶經理及/或財資策劃師/投資策劃師/任何其他花旗銀行的持牌銷售人士已解釋透過客戶現有的抵押存款及/或如股票、基金、債券、票據、外幣優惠戶口等的抵押品作槓桿投資，是屬於高投機性和具風險的，並須承受市場波動的風險。客戶所持的資產價值可能會因而減少。

- 使用槓桿是指較少的價格變動會對客戶有關的收益或損失有倍增效應。客戶須有足夠淨資產值方可承受槓桿投資產品之風險及投資於槓桿產品的潛在虧損。
- 外匯和商品：定下止蝕標準可有助限制損失的款額，但指令可能會在較差的價格時執行。市場環境亦可能令有關指令未能執行，因此指令並非一定有效。

**利率風險** – 客戶經理及/或財資策劃師/投資策劃師/任何其他花旗銀行的持牌銷售人士已解釋貸款利率可能會於投資或使用透支貸款限額期間波動，客戶的利息成本可能會因此而變動；部份投資產品的價值或會受利率變動而有所變更，並影響其投資的淨回報。

**流動性風險** – 客戶經理及/或財資策劃師/投資策劃師/任何其他花旗銀行的持牌銷售人士已解釋在不利的市場情況下，客戶可能不能結算全部或部份其所持的資產價值。

- 外幣優惠戶口及個別種類之票據不能於到期日前終止。所有於到期日前之還款或補倉均需以額外款項償還。若客戶未能存入足夠額外金額，本行有權於到期日前終止該外幣優惠戶口或票據之投資，款項將用作償還貸款結餘。此提前終止程序可能導致客戶蒙受損失，客戶須繼續對戶口所出現的任何欠款負責。

**信貸風險** – 客戶經理及/或財資策劃師/投資策劃師/任何其他花旗銀行的持牌銷售人士已解釋，批出的信貸金額是取決於個別抵押存款及/或抵押品所獲批的可抵押價值。

- 本行可更改可抵押價值，而毋須另行通知。
- 債券及票據等抵押品的可抵押價值會受負面/下調評級所影響。任何抵押品的最低評級遭穆迪和標準普爾下調為或低於本行指定評級，可使該抵押品不獲融資及因而觸發補倉或強制平倉。

**貨幣風險** – 客戶經理及/或財資策劃師/投資策劃師/任何其他花旗銀行的持牌銷售人士已解釋若貸款之貨幣與相關投資及/或存款之貨幣不同，外匯風險影響可能影響貸款、相關投資及/或存款的價值。即使貨幣匯率只出現窄幅波動，亦可導致客戶的獲利或虧損倍增，進而觸發補倉和強制平倉。這意味著，即使相關投資的市值不變，在貨幣匯率出現波動的情況下亦可導致客戶的持倉衍生重大虧損。

### 場外交易風險

– 對於增值外匯組合/外幣槓桿投資/外匯孖展買賣，客戶經理及/或財資策劃師/投資策劃師/任何其他花旗銀行的持牌銷售人士已解釋，該產品屬場外交易產品及其含義：

- 花旗銀行可能充當客戶的交易對手，因此客戶可能要承受花旗銀行的信用風險；
- 市場上沒有集中定價來源，交易價格由花旗銀行確定或與客戶協商；
- 因不存在可以進行平倉的交易所市場，投資場外交易產品可能比投資交易所買賣的產品涉及更大風

險。

**按市值計價虧損** – 客戶經理及/或財資策劃師/投資策劃師/任何其他花旗銀行的持牌銷售人士已解釋，客戶的槓桿持倉量會視乎情況，在當天、每天、每週或每月按市值計價，客戶可能被通知於短時間內存入額外資金以避免其槓桿持倉被強制平倉。

- 損失可能超出客戶原本用作抵押之存款及/或抵押品的總值。
- 客戶將須繼續對戶口內的欠款承擔責任。

#### 預算補倉

- **對於增值投資增值組合及全能組合增值服務**，客戶經理及/或財資策劃師/投資策劃師/任何其他花旗銀行的持牌銷售人士已解釋，當最初投資組合抵押品的市值(即貸款服務的欠付金額除以加權孖展百份比後，減去貸款服務的欠付金額的總值)虧損落於  $0% < x < 25%$  的範圍，花旗銀行可絕對酌情決定行使權利：
  - a) **拒絕執行客戶任何合資格投資及/或合資格存款的任何類別交易；或**
  - b) **運用任何結算收益使最初投資組合抵押品恢復至低於0%或可能的最低百分比。**

**補倉** – 客戶經理及/或財資策劃師/投資策劃師/任何其他花旗銀行的持牌銷售人士已解釋槓桿貸款補倉水平之意義及影響。若客戶未能於規定時間內補倉，本行可結算未平倉之合同。本行可改變補倉水平，而毋須事先通知。本行並無責任通知客戶上述觸發補倉之情況，因此監察上述情況是客戶之責任。

- **對於外幣槓桿投資及增值外匯組合**，補倉水平是定於孖展水平等於或超出貸款擔保比率<sup>1</sup>之100%。如引發補倉，客戶需要在2個工作天內存入額外款額使孖展水平低於貸款擔保比率<sup>1</sup>之100%。
- **對於外匯孖展買賣**，補倉水平為孖展水平跌至等於或低於7.5(即浮動虧損達最初抵押品價值25%或以上)。如引發補倉，客戶需要在2個工作天內存入浮動虧損總額，令孖展水平回升至等於10或以上(即總抵押品淨值等於總持倉貸款的6.67%或以上)。
- **對於增值投資增值組合及全能組合增值服務**，當最初投資組合抵押品的市值虧損25%或以上將觸發補倉。如引發補倉，客戶需要在7天內存入額外資金。

**強制平倉** – 客戶經理及/或財資策劃師/投資策劃師/任何其他花旗銀行的持牌銷售人士已解釋槓桿貸款強制平倉

(亦即「斬倉」)水平之意義及影響，包括客戶全部或部分的抵押存款及/或抵押品可能會被變賣以支付貸款服務下全部或部分應付數額而不獲任何通知，並已闡明假若市場急劇轉壞，超出補倉水平並達強制平倉水平時，本行保留權利在沒有事先通知及沒有任何補倉通知下，直接拋售所有或部份未平倉合同。本行亦可改變強制平倉水平，而毋須事先通知。

- **對於外幣槓桿投資及增值外匯組合**，強制平倉水平定於貸款擔保比率<sup>1</sup>等於或多於103.44%。
- **對於外匯孖展買賣**，強制平倉水平為孖展水平等於或低於5(即浮動虧損達最初抵押品價值50%或以上)。
- **對於增值投資組合及全能組合增值服務**，當最初投資組合抵押品市值(即貸款服務的欠付金額除以加權孖展百份比後，減去貸款服務的欠付金額的總值)虧損50%或以上將觸發強制平倉。

**說明例子** – 以下例子均假設抵押品的孖展百份比及資產組合維持不變：

- **對於增值外匯組合**，若客戶以價值\$100美元的資產為抵押品，以獲取相當於\$500美元貸款，他/她將擁有共\$600美元的資產。此等情況下，其貸款擔保比率為100%。任何資產折舊或貸款升值都會被要求追加保證金；若貸款升至\$517.2美元，或資產貶值至\$580美元，其貸款擔保比率將等於103.44%，並會觸發強制平倉。此例同樣適用於**外幣槓桿投資**。
- **對於外匯孖展買賣**，若客戶以價值\$100美元的資產為抵押品，並開立相等於\$1,500美元的孖展交易；此等情況下，其孖展水平為10。若交易損失\$25美元，其孖展水平將下降至7.5，追加保證金通知將被觸發；若果交易損失\$50美元，保證金水平將被降至5，同時觸發強制平倉。
- **對於增值投資組合**，若客戶存入\$400美元存款，並同時獲取\$600美元貸款，他/她以\$1,000美元投資孖展百份比60%之產品。此等情況下，其孖展水平為0。若其投資貶值10%至\$900美元，其孖展水平將下降25%，並觸發追加保證金。若其投資貶值20%至\$800美元，其孖展水平將下降50%，同時觸發強制平倉。此例同樣適用於**全能增值組合服務**。

**貸款貨幣轉換風險** – 客戶經理及/或財資策劃師/投資策劃師/任何其他花旗銀行的持牌銷售人士已解釋，客戶在轉換貸款貨幣時可能面臨以下風險：

- 即使新貸款貨幣的利率較低，如果新貸款貨幣相對於其先前的貸款貨幣升值，客戶也可能會因轉換貸款貨幣而蒙受損失。此外，新貸款貨幣的利率將根據該貨幣的現行基準利率作調整，並且可能最終會高於客戶先前貸款貨幣的利率。
- 由於外匯匯率波動，轉換貸款貨幣將可能觸發補倉。只有當客戶投資組合擁有足夠資金時，貸款貨幣轉換方可成功執行。如果因客戶投資組合擁資金不足而導致貸款轉換失敗，客戶應承擔全部責任。
- 不同貸款貨幣可能會提供不同的利率，利息差異可能會影響客戶的投資回報。

- 償還貸款時提供給客戶的外匯轉換報價將包含銀行利差。貸款利息及/或貸款本金將直接從客戶的存款戶口中扣除。如果客戶的存款戶口的貨幣與貸款貨幣不同，則將進行外匯轉換以償還貸款利息及/或貸款本金。
- 客戶可以從自己的綜合月結單中查詢其未償還貸款餘額。客戶亦可于其外匯交易通知書中查詢貸款貨幣轉換交易的詳情。

## 其他

- 所批核的貸款額將按個別抵押的孖展百份比而定。本行可隨時更改抵押品的孖展百份比而毋須另行通知。孖展百份比的變動有可能觸發補倉或強制平倉。
- 客戶應該尋求獨立意見以作參考。若客戶選擇不尋求此等獨立意見，客戶必須根據自己的投資目標、財務狀況及風險評估仔細考慮，決定是否適合這類槓桿產品或各種衍生工具。

<sup>1</sup> 貸款擔保比率即下述(a)對(b)的比率。(a)於任何時候，循環信用貸款下或閣下戶口內未償還的金額(包括累計利息)的總和；(b)以下(i)和(ii)的總和再乘以由銀行不時訂立的百份率(現為 83.33%)：(i)客戶備存於銀行戶口內的合格存款(為此目的，包括累計利息及閣下於外幣優惠戶口內的投資的價值)的價值及(ii)將備存於銀行的存款(包括累計利息)或閣下將運用此等借貸所得的資金的任何部分於銀行建立的各项借貸款項。