

**重要資料****黃金掛鈎投資****花旗銀行**

(一所根據美國法律組建的有限公司)

**花旗銀行(香港)有限公司**

類別：貨幣掛鈎紙黃金投資

2023年9月15日更新版本

**黃金掛鈎投資並不保本，亦不同於傳統定期存款，黃金掛鈎投資不受任何存款保障計劃或任何官方或其他機構所保障。**

**此乃涉及衍生工具的結構性投資產品。投資者或會損失全部投資。**

本文件的內容未經香港任何監管機構審閱。黃金掛鈎投資為複雜產品。閣下在投資本產品前應審慎行事。本文件為本產品銷售文件的一部分。閣下不應單憑本文件投資於本產品。閣下如有任何疑問，應徵詢獨立專業意見。

倘若中文並非閣下屬意的語言，閣下可向本行的職員索取本文件的英文版本。If Chinese is not your preferred language, you may request the English version of this statement from our staff.

此乃涉及衍生工具的結構性投資產品。投資決定是由閣下自行作出的，但閣下不應投資於本產品，除非中介人於銷售本產品時已向閣下解釋經考慮閣下的財政狀況、投資經驗及目標後，本產品是適合閣下的。

此乃非上市結構性投資產品。本文件旨在向有意投資者提供有關黃金掛鈎投資的主要資料。

**資料概覽**

|                        |  |
|------------------------|--|
| <b>發行人：</b>            | 花旗銀行 / 花旗銀行(香港)有限公司(「本行」)  |
| <b>產品類別：</b>           | <b>貨幣掛鈎紙黃金投資</b>   |
| <b>最低投資額：</b>          | 10,000美元(或其等值)   |
| <b>投資期：</b>            | 1 星期至 6 個月   |
| <b>可供選擇的基本選擇及掛鈎選擇：</b> | 美元、澳元、歐羅及黃金<br>每項黃金掛鈎投資必須選擇黃金為基本選擇或掛鈎選擇                                  |
| <b>掛鈎匯率：</b>           | 基本選擇與掛鈎選擇之兌換率。於設立黃金掛鈎投資之時由投資者選定並獲本行同意。<br>確實價位以認購表格 / 電話認購通話紀錄 / 交收紀錄為準。 |
| <b>利率：</b>             | 視乎投資者所選定之投資期、基本選擇、掛鈎選擇及掛鈎匯率而定。確實利率以認購表格 / 電話認購通話紀錄 / 交收紀錄為準。             |
| <b>交易日：</b>            | 本行與投資者確定黃金掛鈎投資之條款之日期。  |
| <b>生效日：</b>            | 黃金掛鈎投資之開始日期，即交易日後第二個營業日。   |
| <b>通知日：</b>            | 決定投資者收取基本選擇或掛鈎選擇之日期。確實日期以認購表格 / 電話認購通話紀錄 / 交收紀錄為準。                       |
| <b>到期日：</b>            | 通知日後第二個營業日。  |

確實日期以認購表格 / 電話認購通話紀錄 / 交易憑單為準。

|                  |  |
|------------------|--|
| <b>到期時本金保障：</b>  | 沒有   |
| <b>可由銀行提早贖回：</b> | 沒有   |
| <b>客戶提早終止權利：</b> | 沒有   |
| <b>內含衍生工具：</b>   | 有<br>投資者出售掛鈎選擇的認沽期權  |
| <b>最高潛在收益：</b>   | 利息金額   |
| <b>最大潛在虧損：</b>   | 全數投資額 — 如發行人（本行）違約或閣下於到期日收取的基本選擇或掛鈎選擇之價值為零，則投資者可能會損失所有投資額。   |
| <b>銀行可獲之利益：</b>  | 本行是以主理人身份提供此產品。銀行及/或其聯營公司可能從提供及分銷此產品時獲取利潤。本行不是獨立的中介機構，因為本行向閣下分銷投資產品時從其他參與方收取費用、佣金或其他金錢上的利益。有關詳情，閣下應在訂立投資產品交易之時或之前參閱本行須向閣下傳遞的金錢上利益披露資料。<br><br>閣下或可獲取由本行全權酌情決定的費用和收費折扣。 |
| <b>外部報價：</b>     | 「本行」是黃金掛鈎投資的唯一發行機構，因此未能獲得並提供相關交易的外部報價。   |

## 何謂黃金掛鈎投資及其如何運作？

本產品屬結構性投資產品，涉及由閣下向本行出售掛鈎選擇的認沽期權。

黃金掛鈎投資讓投資者：

- 以黃金為基本選擇，出售指定貨幣兌黃金之認沽期權；或
- 以黃金為掛鈎選擇，出售黃金兌指定貨幣之認沽期權

於本產品到期時，將會按通知日的匯率決定，投資者會以基本選擇或掛鈎選擇兩者中較弱勢的選擇收取利息與本金。此安排乃基於在期權合約之下，本行有權利（期權）向投資者出售掛鈎選擇，而投資者則有責任於到期日根據預先釐定之條款包括基本選擇、掛鈎選擇、掛鈎匯率、投資期及投資期間（交易日、通知日及到期日），買入掛鈎選擇。

如於通知日的匯率高於或等於掛鈎匯率，投資者將會以基本選擇收取利息與本金。所得收益將會是收取的利息。如於

通知日的匯率低於掛鈎匯率，於到期日收取的款項將會按掛鈎匯率兌換為掛鈎選擇。假設投資者於到期日立即將收取的款項由掛鈎選擇轉換回基本選擇，投資者的虧損將相等於現貨價與掛鈎匯率之差額減去所收取的利息。

## 本產品有哪些主要風險？

- **非保本** – 此乃內含衍生工具的非保本結構性產品。在最壞情況下，投資者可能損失全數投資金額。
- **非定期存款及非保障存款** – 黃金掛鈎投資並不同定期存款，亦不應被當作其替代品，且亦不是銀行存款，因此不受任何存款保障計劃或任何官方或其他機構之保障。
- **衍生工具風險** – 黃金掛鈎投資內含出售期權。期權交易涉及風險，特別是出售期權。雖然出售期權所收取的期權金為固定，閣下仍可能蒙受超過該期權金的損失，且可能損失重大。
- **不受投資者賠償基金保障** – 黃金掛鈎投資並無於任何證券交易所上市，亦不受香港的投資者賠償基金保障。
- **投機風險** – 投資者應注意，黃金掛鈎投資之回報水平：
  - (i) 或低於其他投資可能賺取之回報；
  - (ii) 或低於投資者直接買賣本產品之相關資產可能賺取之回報；
  - (iii) 或以掛鈎選擇（黃金或指定貨幣）支付，而非用於投資的貨幣；及

- **最大潛在收益有限** – 黃金掛鈎投資之最大潛在收益受限於預先訂立的利息，無論投資者對黃金相對於指定貨幣的市場走勢看法是否正確。
- **損失全部投資之風險** – 黃金掛鈎投資之潛在投資回報受黃金兌指定貨幣於通知日之掛鈎匯率而定，一旦掛鈎選擇兌基本選擇之價格跌至零，投資者可能會損失全部投資額。
- **銀行的信貸風險** – 黃金掛鈎投資並無以任何抵押品作抵押。當投資者投資於本產品，將承擔本行的信貸風險。如本行無力償債或未能履行其於本產品下的責任，投資者只可以本行的無抵押債權人身份提出申索。在最壞情況下，投資者可能損失全部投資額。
- **流通性風險** – 黃金掛鈎投資必須持有至到期。閣下無權在到期前要求提早終止本產品。黃金掛鈎投資亦不存在二手市場。
- **並非買入黃金實貨** – 投資於黃金掛鈎投資，並不同買入黃金實貨。於黃金掛鈎投資之投資期間，投資者並不會於任何紙黃金名義單位中擁有任何權利。透過投資於黃金掛鈎投資，投資者乃投資於回報與紙黃金掛鈎之結構性產品，即名義黃金購買計劃下的名義單位。
- **黃金價格波動** – 由於黃金掛鈎投資之潛在回報與黃金相對於指定貨幣之價格表現掛鈎，故黃金價格波動或會對其潛在回報造成不利影響。
- **匯率風險** – 黃金掛鈎投資之回報與黃金及 / 或指定貨幣選擇之匯率的表現掛鈎。匯率走勢或不能預測，並可能出現突然及急劇變化，且受複雜的政治及經濟因素所影響。
- **貨幣風險** – 投資於黃金掛鈎投資須選擇指定貨幣。倘指定貨幣並非投資者的本土貨幣，當投資者將指定貨幣轉換回本土貨幣，可能會因而蒙受損失。由於黃金價格以美元報價，故即使黃金價格兌美元維持穩定，如美元兌指定貨幣匯率有任何波動，或會對黃金掛鈎投資之潛在回造成不利影響。
- **表現落後之風險（以黃金為基本選擇之特定風險）** – 黃金掛鈎投資之淨回報或低於直接投資於黃金之回報。就此情況而言，投資者將須放棄以相近金額與投資期直接投資於黃金可能賺取之任何潛在回報。
- **黃金價格走勢之風險** – 如投資者交收黃金以換取掛鈎選擇，則可能須承受通知日至到期日之間黃金價格走勢的風險。
- **對沖活動風險** – 本行及 / 或其聯屬人士或須於市場上與對沖對手訂立對沖交易，以確保本行可履行其於黃金掛鈎投資下的責任。該等交易或涉及購買及 / 或出售黃金或指定貨幣之合約，而此等活動可能會對黃金或指定貨幣於通知日之市場價格有不利影響，並影響於通知日之掛鈎選擇兌基本選擇的掛鈎匯率。因此，投資者或會損失全部或重大部分之投資。

## 本產品有哪些主要特點？

黃金掛鈎投資為短期的的結構性投資產品，包含掛鈎選擇的認沽期權。

### 投資於黃金掛鈎投資涉及：

1. 於投資時持有本行之黃金交易戶口及貨幣理財組合戶口。
2. 選擇基本選擇，然後根據自己對外匯市場於未來一段指定時間內的走勢預測，選擇掛鈎選擇。所有黃金掛鈎投資必須選擇黃金作為基本選擇或掛鈎選擇。

3. 訂定閣下與本行雙方協定的投資額、掛鈎匯率、投資期、生效日、通知日、到期日、利率及其他條款。
4. 認購一經接納，閣下的黃金交易戶口及貨幣理財組合戶口將會扣起一筆相等於已協定的黃金或指定貨幣金額之投資額。
5. 於生效日，閣下的黃金交易戶口及貨幣理財組合戶口將會被扣除該筆投資額。
6. 於黃金掛鈎投資到期時，本行將會以通知日的匯率，決定以基本選擇或掛鈎選擇兩者中較弱勢選擇向閣下支付利息與本金。詳情請參閱情況分析。

#### 投資期選擇：

1 星期至 6 個月（投資期一經確認，將不可提早終止）

#### 基本 / 掛鈎選擇：

美元、澳元、歐羅及黃金

#### 利息付款計算

$$\text{投資額} \times \text{利率} \times \frac{\text{投資期日數}}{360^*}$$

\*全年日期為360日

## 情況分析

以下情況分析及個案僅供說明用途。當中所示價格/走勢/趨勢並非根據歷史數據，並非真實數字，亦不反映有關投資或貨幣之未來表現。

### 個案一：以黃金作為基本選擇

|      |               |      |                     |
|------|---------------|------|---------------------|
| 期權類別 | : 出售指定貨幣之認沽期權 | 掛鈎匯率 | : 黃金 / 美元 = 1500.00 |
| 投資額  | : 50盎司黃金      | 投資期  | : 1 個月 (30日)        |
| 基本選擇 | : 黃金          | 利率   | : 10%年利率            |
| 掛鈎選擇 | : 美元          |      |                     |

#### 情況1：最佳情況

|         |                      |
|---------|----------------------|
| 掛鈎匯率    | : 黃金 / 美元 = 1,500.00 |
| 於通知日的匯率 | : 黃金 / 美元 = 1,400.00 |

由於通知日的匯率（黃金 / 美元 = 1,400.00）低於掛鈎匯率（黃金 / 美元 = 1,500.00），本行將於到期日向投資者支付黃金（基本選擇）。

#### 獲支付金額是多少？

$$\begin{aligned} \text{利息付款} &= 50 \text{ 盎司黃金} \times 10\% \times 30 / 360 = 0.42 \text{ 盎司黃金} \\ \text{投資額} + \text{利息付款} &= 50.42 \text{ 盎司黃金} \\ \text{投資者將獲支付} &\underline{50.42 \text{ 盎司黃金}} \end{aligned}$$

**總回報是多少？**

投資者於投資期間將賺取合共0.42盎司黃金。

實際回報 =  $[(50.42 / 50) - 1] \times 100 = 0.84\%$

**情況2：獲利情況**

掛鈎匯率 : 黃金 / 美元 = 1,500.00

通知日的匯率 : 黃金 / 美元 = 1,508.00

由於通知日的匯率（黃金 / 美元 = 1,508.00）高於掛鈎匯率（黃金 / 美元 = 1,500.00），本行將於到期日向投資者 支付美元（掛鈎選擇）。

**獲支付金額是多少？**

利息付款 = 50盎司黃金  $\times 10\% \times 30 / 360 = 0.42$  盎司黃金

投資額 + 利息付款 = 50.42 盎司黃金

用於兌換黃金為美元的掛鈎匯率 = 1,500.00（黃金 / 美元）

投資者將獲支付75,630.00美元

**總回報是多少？**

投資者於投資期間將賺取合共0.42盎司黃金。投資額及利息付款將按掛鈎匯率（黃金 / 美元 = 1,500.00）兌換為75,630.00美元。

若投資者於到期日隨即將所得款項按1,508.00的黃金 / 美元匯率兌換為黃金：

= 75,630.00 美元 / 1,508

= 50.15 盎司黃金

即投資本金可得收益為0.15盎司黃金。

實際回報 =  $[(50.15 / 50.00) - 1] \times 100 = 0.3\%$

**情況3：虧損情況**

掛鈎匯率 : 黃金 / 美元 = 1,500.00

通知日的匯率 : 黃金 / 美元 = 1,550.00

由於通知日的匯率（黃金 / 美元 = 1,550.00）高於掛鈎匯率（黃金 / 美元 = 1,500.00），本行行將於到期日向投資者 支付美元（掛鈎選擇）。

**獲支付金額是多少？**

利息付款 = 50盎司黃金  $\times 10\% \times 30 / 360 = 0.42$  盎司黃金

投資額 + 利息付款 = 50.42 盎司黃金

用於兌換黃金為美元的掛鈎匯率 = 1,500.00（黃金 / 美元）

投資者將獲支付75,630.00美元

**總回報是多少？**

投資者於投資期間將賺取合共0.42盎司黃金。投資額及利息付款將按掛鈎匯率（黃金 / 美元 = 1,500.00）兌換為75,630.00美元。

若投資者於到期日隨即將所得款項按1,550.00的黃金 / 美元匯率兌換為黃金：

$$= 75,630.00 \text{ 美元} / 1,550$$

$$= 48.79 \text{ 盎司黃金}$$

即投資本金錄得虧損1.21盎司黃金。

$$\text{實際回報} = [(48.79 / 50.00) - 1] \times 100 = -2.42\%$$

情況4：本行無力償債或未能履行其責任 假設本行於本產品投資期內無力償債或未能履行其於本產品下的責任，投資者可能會一無所獲，並損失全部投資額（50盎司黃金）。

## 個案二：以黃金為掛鈎選擇

|      |               |      |                      |
|------|---------------|------|----------------------|
| 期權類別 | : 出售黃金之認沽期權   | 掛鈎匯率 | : 黃金 / 美元 = 1,550.00 |
| 投資額  | : 80,000.00美元 | 投資期  | : 1 個月 (30日)         |
| 基本選擇 | : 美元          | 利率   | : 9.7% 年利率           |
| 掛鈎選擇 | : 黃金          |      |                      |

### 情況1：最佳情況

$$\text{掛鈎匯率} : \text{黃金} / \text{美元} = 1,550.00$$

$$\text{通知日的匯率} : \text{黃金} / \text{美元} = 1,600.00$$

由於通知日的匯率（黃金 / 美元 = 1,600.00）高於（黃金 / 美元 = 1,550.00），本行將於到期日向投資者支付美元（基本選擇）。

獲支付金額是多少？

$$\text{利息付款} = 80,000.00 \text{ 美元} \times 9.70\% \times 30 / 360 = 646.67 \text{ 美元}$$

$$\text{投資額} + \text{利息付款} = 80,646.67 \text{ 美元}$$

投資者將獲支付80,646.67美元

總回報是多少？投資者於投資期間將賺取合共646.67美元。

$$\text{實際回報} = [(80,646.67 / 80,000.00 \text{ 美元}) - 1] \times 100 = 0.81\%$$

### 情況2：獲利情況

$$\text{掛鈎匯率} : \text{黃金} / \text{美元} = 1,550.00$$

$$\text{通知日的匯率} : \text{黃金} / \text{美元} = 1,540.00$$

由於通知日的匯率（黃金 / 美元 = 1,540.00）低於掛鈎匯率（黃金 / 美元 = 1,550.00），本行將於到期日向投資者支付黃金（掛鈎選擇）。

獲支付金額是多少？

$$\text{利息付款} = 80,000.00 \text{ 美元} \times 9.70\% \times 30 / 360 = \text{美元}646.67$$

$$\text{投資額} + \text{利息付款} = 80,646.67 \text{ 美元}$$

$$\text{用於兌換黃金為美元的掛鈎匯率} = 1,550.00 \text{ (黃金} / \text{美元)}$$

投資者將獲支付52.03盎司黃金

### 總回報是多少？

投資者於投資期間將賺取合共646.67美元。投資額及利息付款將按掛鈎匯率（黃金 / 美元 = 1,500.00）兌換為52.03盎司。

若投資者於到期日隨即將所得款項按1,540.00的黃金 / 美元匯率兌換為美元：

$$\begin{aligned} &= \text{黃金} 52.03 \times 1,540 \\ &= 80,126.20 \text{美元} \end{aligned}$$

即投資本金可得收益為126.20美元。

$$\text{實際回報} = [(80,126.36 / 80,000.00) - 1] \times 100 = 0.16\%$$

### 情況3：虧損情況

掛鈎匯率                   : 黃金 / 美元 = 1,550.00

通知日的匯率             : 黃金 / 美元 = 1,500.00

由於通知日的匯率（黃金 / 美元 = 1,500.00）低於掛鈎匯率（黃金 / 美元 = 1,550.00），本行行將於到期日向投資者支付黃金（掛鈎選擇）。

### 獲支付金額是多少？

$$\text{利息付款} = 80,000.00 \text{美元} \times 9.70\% \times 30 / 360 = 646.67 \text{美元}$$

$$\text{投資額} + \text{利息付款} = 80,646.67 \text{美元}$$

$$\text{用於兌換黃金為美元的掛鈎匯率} = 1,550.00 \text{ (黃金 / 美元)}$$

投資者將獲支付52.03盎司黃金

### 總回報是多少？

投資者於投資期間將賺取合共646.67美元。投資額及利息付款將按掛鈎匯率（黃金 / 美元 = 1,500.00）兌換為52.03盎司黃金。

若投資者於到期日隨即將所得款項按1,550.00的黃金 / 美元匯率兌換美元：

$$\begin{aligned} &= 52.03 \text{盎司黃金} \times 1,500 \\ &= 78,045.00 \text{美元} \end{aligned}$$

即投資本金錄得虧損1,955美元。

$$\text{實際回報} = [(78,045.00 / 80,000.00) - 1] \times 100 = -2.44\%$$

### 情況4：本行無力償債或未能履行其責任

假設本行於本產品投資期內無力償債或未能履行其於本產品下的責任，投資者可能會一無所獲，並損失全部投資額（80,000.00美元）。

## 閣下可如何買入本產品？

閣下可親臨本行任何分行、致電本行的客戶經理或投資服務熱線：(852) 2862 0333 購買本產品。



## 本行之角色、費用及收費

向本行認購黃金掛鈎投資並不涉及任何明確費用及收費。本行收取的所有相關費用已於計算利率及其他因素時包括在內。本行或其任何聯屬人士或會以不同角色參與黃金掛鈎投資之買賣，並可能收取直接或間接與該等交易有關的利益或利潤。

## 閣下可否於到期前要求提早終止本產品？

閣下必須持有黃金掛鈎投資至到期日，不可於到期日前提早終止。

## 披露及免責聲明

**無公開發售：**本文件所述之金融產品僅為專業投資者而設，且本產品並無獲准於任何國家或司法管轄區公開發售。發行人（及其聯屬人士或附屬公司）並無亦不會採取任何行動，以呈請黃金掛鈎投資獲准進行公開發售，或就此呈請於任何司法管轄區獲准擁有或派發任何有關黃金掛鈎投資之發售文件。

**一般免責聲明：**本文件只供參考之用，並不構成任何投資方式之招售。黃金掛鈎投資乃屬一種外幣投資，從匯率波動中可產生獲利機會及風險，因此投資者可能蒙受本金的虧損。投資者於投資黃金掛鈎投資前，應尋求獨立性的建議以作參考。若投資者不選擇尋求此等建議，他們必須仔細考慮，根據自己的投資目標、財務狀況及風險取向，而決定黃金掛鈎投資是否適合。過往表現未必可作日後業績的準則。價格可升亦可跌。本文件述及之所有有關黃金掛鈎投資之義務均完全由花旗銀行及/或花旗銀行（香港）有限公司在本地支付及承擔，並受香港法律（包括所有政府行動、指令、判令及規則）所管轄。投資服務並不適用於美國人士。

提交閣下的投資交易指示前，請確認閣下已檢閱閣下過往所提供予銀行之個人狀況及資訊並確認該等資料皆為準確無誤，如該等資料有任何更改，閣下應立即通知銀行。

© 2023 Citibank Citi and Citibank and Arc Design are registered service marks of Citibank, N.A. or Citigroup Inc. Citibank (Hong Kong) Limited