

# 資產增值策略服務資料概要

## (增值投資組合 / 全能組合增值服務)

本文件由花旗銀行（香港）有限公司和 Citibank, N.A.（根據美國法律成立的有限責任組織）（“本行”）編寫，旨在向您提供資產增值策略服務的概述。本文件不構成銷售要約，也不構成交易要約邀請。本文件所列出的資訊僅供參考。在進行交易之前，您應了解該產品及其相關風險，並根據您的經驗、目標、財務狀況和其他相關情況以確定該投資是否適合您。如有必要，請諮詢您的法律、監管、稅務、財務及或會計顧問。

本文件為資產增值策略服務的一般介紹。因此，本文件的內容並不詳盡，也沒有涵蓋所有資訊及或所有風險披露。本文件應與戶口及服務之條款、抵押備忘錄、授信函及槓桿式投資產品客戶合適性進階評估及披露表格一併閱讀。

### 什麼是資產增值策略服務

資產增值策略服務是一種您以在本行持有的金融產品作擔保而貸出的貸款。

您可用各種金融產品作抵押品並進行借貸，包括現金存款、基金、債券、股票和結構性產品。資產增值策略服務的貸款可助您解決流動資金的需求或使用貸款透過或不透過本行進行投資。資產增值策略服務由兩種產品組成- **增值投資組合** 及 **全能組合增值服務**。

|                   | 增值投資組合  | 全能組合增值服務     |
|-------------------|---|--------------|
| 產品概述 <sup>1</sup> | 透過本行進行合資格投資的定期貸款  | 為一般貸款用途的透支貸款 |
| 合資格抵押品            | 現金及現金同等物、債券、結構性票據、投資基金和股票   |              |
| 資格及合適性            | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 花旗私人客戶或Citigold客戶</li> <li>• 通過本行內部信用評估</li> <li>• 通過本行的合適性評估，包括： <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 投資風險分析的投資者評級</li> <li>▪ 借貸投資方面的知識及經驗</li> </ul> </li> </ul> |              |
| 貸款貨幣              | 港元、美元、澳元、加元、瑞士法郎、歐元、英鎊、日元及新西蘭元  | 港元、美元        |
| 申請渠道              | 分行  |              |
| 提取貸款渠道            | 分行  | 手機 / 網上銀行及分行 |
| 費用及利率             | 申請和設立信貸額度並沒有任何費用，利息僅在提取或使用貸款時收取。收取的利息將以基準利率加/減利差計算 <sup>2</sup> ，詳情請聯繫您的客戶經理。   |              |
| 更多資料              | 信貸額度須接受本行的定期審查，本行將定期重新評估有關審查標準。如有需要，本行可能會更新信貸額度安排或終止有關信貸額度。   |              |

<sup>1</sup>使用貸款進行的投資交易可能會受到限制，例如，貸款不能用作投資於由花旗銀行的非銀行附屬機構發行或管理的證券。另外，有些投資產品僅在交易結算後才可用作本行的抵押品。詳情請聯繫您的客戶經理。

<sup>2</sup>增值投資組合的基準利率指 (a) 就港元貨幣而言由香港銀行公會（或由銀行選擇的後繼發布者）公布的香港銀行同業拆息（「HIBOR」）；(b) 對於美元、歐元、澳元、日元、英鎊、瑞士法郎、加元或新西蘭元（或銀行不時提供的其他貨幣），則為有抵押貸款基礎利率（或由銀行選擇的後繼發布者）；(c) 或由花旗銀行釐定的任何後繼利率、發布者、或指數。全能組合增值服務的基準利率指 (i) 花旗集團或其聯屬公司（或由銀行選擇的後繼發布者）公布的港元/美元最優惠利率；或 (ii) 由花旗銀行釐定的任何後繼利率、發布者、或指數。如基準利率為負數，則視為 0%。

## 資產增值策略服務如何運作？

### 合資格抵押品及孳展百份比

抵押品包括廣泛的金融產品，每種合資格抵押品都會被分配不同的孳展百份比。

孳展百份比指合資格抵押品的市值百分比並會用於計算您可借的貸款金額。

表格 1 顯示了各種合資格抵押品的最高孳展百份比。請注意，以下的孳展百份比僅供參考。本行可考慮不同因素，包括但不限於抵押品組合的集中度和流動性，隨時更改每種合資格抵押品的孳展百份比。

表格 1

| 抵押品種類      | 孳展百份比 <sup>iii</sup> |
|------------|----------------------|
| 現金及現金同等物   | 高達 83.3%             |
| 主權債券       | 高達 90.0%             |
| 公司債券       | 高達 90.0%             |
| 結構型票據      | 高達 85.0%             |
| 基金及交易所買賣基金 | 高達 90.0%             |
| 股票         | 高達 70.0%             |

### 貸款額 - 總貸款限額

總貸款限額指您可憑藉合資格抵押品的總價值而獲得的借貸限額。

以下表格 2 已假設您的多元化抵押品投資組合為等值市值 700,000 美元，根據這些抵押品各自的孳展百份比，您的總貸款限額為 480,000 美元。

如貸款貨幣與抵押品貨幣不同，該抵押品的孳展百份比將被扣減。詳情請參考附錄一。

表格 2

| 抵押品    | 市值（美元）  | 孳展百份比 <sup>iv</sup> | 總貸款限額（美元） |
|--------|---------|---------------------|-----------|
| 基金（平衡） | 250,000 | 80%                 | 200,000   |
| 結構性產品  | 250,000 | 60%                 | 150,000   |
| 公司債券   | 100,000 | 70%                 | 70,000    |
| 美國上市股票 | 100,000 | 60%                 | 60,000    |
| 合計     | 700,000 | 69%                 | 480,000   |

<sup>iii</sup> 上述孳展百份比僅供參考，本行可隨時更改，而毋須事先通知。

<sup>iv</sup> 此表格的孳展百份比僅供參考。此例子並沒有顯示因貸款貨幣與抵押品貨幣不同而作出的孳展百份比調整。

## 資產增值策略服務對投資的影響

當成為投資策略的一部分時，資產增值策略服務可為您提供額外資金，以把握投資機遇。與其他槓桿工具一樣，資產增值策略服務可能會放大損失或回報，這與所使用的槓桿使用率成比例。當投資組合價值受負面事件影響時，以槓桿形式進行的投資，其損失將會被放大，並可能比非槓桿投資有更大的損失。表格3的示例說明了資產增值策略服務如何影響您的投資回報。

假設您的初始資金為 100,000 美元，您計劃將資金投資於一個投資組合，該投資組合的預期收益為年利率 5% 而貸款利率為年利率 3%，該投資組合的孖展百分比為 50%。

從表格3中反映，當有價格變動時，資產增值策略服務如何放大你的收益及損失。

表格3

| (金額以美元計)                   | 情景1：投資市值下降10% |          | 情景2：投資市值沒有變化 |         | 情景3：投資市值增長10% |         |
|----------------------------|---------------|----------|--------------|---------|---------------|---------|
|                            | 沒有槓桿          | 有槓桿      | 沒有槓桿         | 有槓桿     | 沒有槓桿          | 有槓桿     |
| 初始資金                       | 100,000       | 100,000  | 100,000      | 100,000 | 100,000       | 100,000 |
| 貸款額                        | 0             | 100,000  | 0            | 100,000 | 0             | 100,000 |
| 總投資金額<br>(初始資金+貸款額)        | 100,000       | 200,000  | 100,000      | 200,000 | 100,000       | 200,000 |
| 票面息率或股息率                   | 5,000         | 10,000   | 5,000        | 10,000  | 5,000         | 10,000  |
| 投資市值的變化                    | (10,000)      | (20,000) | 0            | 0       | 10,000        | 20,000  |
| 投資回報<br>(票面息率或股息率+投資市值的變化) | (5,000)       | (10,000) | 5,000        | 10,000  | 15,000        | 30,000  |
| 貸款利率(年利率%)                 | N/A           | 3%       | N/A          | 3%      | N/A           | 3%      |
| 貸款利息                       | 0             | 3,000    | 0            | 3,000   | 0             | 3,000   |
| 淨回報<br>(投資回報-貸款利息)         | (5,000)       | (13,000) | 5,000        | 7,000   | 15,000        | 27,000  |
| 初始資金淨回報率(%)                | -5%           | -13%     | 5%           | 7%      | 15%           | 27%     |

在這個情況下，資產增值策略服務把損失從 -5% 放大至 -13%

在這個情況下，資產增值策略服務把收益從 15% 放大至 27%

## 利率及外匯變動的影響

利率變動與價格變動一樣，也會影響投資淨回報。利率上升會對槓桿投資的淨回報產生負面影響。

當您的抵押品貨幣和貸款貨幣不同時，抵押品及貸款貨幣的外匯變動將會影響您的投資回報。當貸款貨幣相對抵押品貨幣升值時，這將對槓桿投資的淨回報產生負面影響。有關外匯變動的詳細影響，請參閱表格5。

## 抵押品孳展 及 補倉機制

資產增值策略服務是一種以您在本行持有的金融產品作擔保而貸出的貸款，了解本行所採用的補倉和強制平倉機制非常重要，您有責任監察最初投資組合抵押品市值虧損、補倉及強制平倉事宜，詳見如下：

### 最初投資組合抵押品市值 及 孳展虧損

最初投資組合抵押品市值指從您的槓桿投資組合所得的初始資金，孳展虧損 (%) 是以百分比顯示以最初投資組合抵押品市值計算而得的孳展虧損程度。孳展虧損計算如下。

$$\text{孳展虧損} = \frac{\text{最初投資組合抵押品市值}^* - \text{最新孳展金額}^\#}{\text{最初投資組合抵押品市值}}$$

\* 最初投資組合抵押品市值指(貸款餘額 ÷ 孳展百分比) - 貸款餘額

# 最新孳展狀況指最新抵押品市值減貸款餘額

補倉和強制平倉是根據您的合資格抵押品投資組合的孳展虧損程度而觸發的，請參閱表格4及表格5以了解預算補倉、補倉和強制平倉情況的詳細說明。

### 補倉 及 強制平倉

|                     | 補倉   | 強制平倉  |
|---------------------|--|-------|
| 孳展虧損範圍 <sup>v</sup> | ≥ 25% 及 < 50%  | ≥ 50% |
| 補救時限 <sup>v</sup>   | 7日曆日   | 1工作日  |
| 補救措施 <sup>vi</sup>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>存入額外資金及/或行認可的金融產品，以擴大抵押品組合；及/或</li> <li>償還部分貸款</li> </ul> |       |

<sup>v</sup> 上述詳情僅供參考，本行會不時作修正。

<sup>vi</sup> 如未按照要求在本行認為有必要的情況下或在指定期限內採取補救措施，本行可以但沒有義務在清算及/或抵銷您的抵押品前通知您。



### 預算補倉、補倉和強制平倉的詳細說明

表格 4 已假設您擁有一個多元化的槓桿投資組合，初始抵押品的市值為 100,000 美元，孖展百份比為 60%而您的未償還貸款金額為 60,000 美元。

表格 4

| 金額 (美元)  | 情景 1：投資組合價值下降 4% | 情景 2：投資組合價值下降 10% | 情景 3：投資組合價值下降 20% |
|--|------------------|-------------------|-------------------|
| 貸款餘額   | 60,000           | 60,000            | 60,000            |
| 投資組合孖展百份比                                      | 60%              | 60%               | 60%               |
| 最初投資組合抵押品市值<br>(貸款餘額 ÷ 孖展百份比) - 貸款餘額           | 40,000           | 40,000            | 40,000            |
| 市值變化   | -4%              | -10%              | -20%              |
| 新抵押品市值<br>最初抵押品市值 × (1 + 市值變化)                 | 96,000           | 90,000            | 80,000            |
| 最新孖展金額<br>最新抵押品市值 - 貸款餘額                       | 36,000           | 30,000            | 20,000            |
| 孖展虧損 %<br>(最初投資組合抵押品市值 - 最新孖展金額) ÷ 最初投資組合抵押品市值 | 10%              | 25%               | 50%               |
| 補倉狀態   | 預算補倉             | 補倉                | 強制平倉              |

表格 5 反映了當抵押品貨幣和貸款貨幣不同及貸款貨幣相對抵押品貨幣升值時，將如何導致預算補倉、補倉和強制平倉。

表格 5 已假設您提取 175,000 歐元的貸款並投資於多元化投資組合，抵押品市值為 300,000 美元，歐元/美元 = 1.20，孖展百分比為 70%。

表格 5

|  | 情景 1：歐元/美元<br>升值5% | 情景 2：歐元/美元<br>升值10% | 情景 3：歐元/美元<br>升值20% |
|--|--------------------|---------------------|---------------------|
| 抵押品市值（美元）  | 300,000            | 300,000             | 300,000             |
| 貸款餘額（歐元）   | 175,000            | 175,000             | 175,000             |
| 投資組合孖展百分比  | 70%                | 70%                 | 70%                 |
|  |                    |                     |                     |
| 匯率變化（歐元/美元）  | +5%                | +10%                | +20%                |
| 新匯率（歐元/美元）<br>$1.20 \times (1 + \text{匯率變化})$                              | 1.26               | 1.32                | 1.44                |
| 貸款餘額（美元）   | 220,500            | 231,000             | 252,000             |
| 最初投資組合抵押品市值（美元）<br>$[\text{貸款餘額（美元）} \div \text{孖展百分比}] - \text{貸款餘額（美元）}$ | 94,500             | 99,000              | 108,000             |
| 最新孖展金額（美元）<br>$\text{抵押品市值} - \text{貸款餘額（美元）}$                             | 79,500             | 69,000              | 48,000              |
| 孖展虧損 %<br>$(\text{最初投資組合抵押品市值} - \text{最新孖展金額}) \div \text{最初投資組合抵押品市值}$   | 16%                | 30%                 | 56%                 |
| 補倉狀態   | 預算補倉               | 補倉                  | 強制平倉                |

### 監察資產增值策略服務的方法

請注意，您有責任監察您的最初投資組合抵押品市值、補倉和強制平倉情況。您可通過以下渠道查看和監察您的資產增值策略服務，例如總貸款限額、貸款餘額和孖展虧損狀態：

- 流動理財銀行
- 網上銀行

您亦可查閱銀行月結單或聯繫您的客戶經理了解更多詳情。

## 了解主要風險

以下風險披露並未詳盡描述所有相關風險，並為「增值投資組合」和「全能組合增值服務」（「資產增值策略服務」）相關風險的一般說明。

### 槓桿投資風險

以槓桿形式進行投資會放大相關的回報(正面或負面)，即使較少的價格或外匯變動亦會對您相關的收益或損失或有倍增效應。您可能會被要求於短時間內存入額外保證金。若您未能在規定的時間內提供所需的資金，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，花旗銀行（“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。您將要繼續對戶口所出現的剩餘欠款承擔責任。另外，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，您應在買賣前小心及充份了解市場。

### 價格風險

透過您現有的抵押存款及/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。您所持的資產價值可能會因而減少。

使用槓桿意味著較少的價格變動會對您有關的收益或損失造成倍增效應。您須備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。

### 利率風險

貸款利率可能會於投資或使用貸款期間產生波動，您的利息成本可能會因此而變動，並影響其投資的淨回報。

### 流動性風險

在不利的市場情況下，您可能不能結算全部或部份您所持有的資產價值<sup>vii</sup>。

### 信貸風險

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。另外，本行可根據相關風險因素的評估而更改可抵押價值，並毋須另行通知。

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。

<sup>vii</sup> 借款人向本行聲明、保證及承諾，不會嘗試或意圖贖回、出售、轉讓、轉換或以其他方式處置任何已抵押的投資組合或其任何權益。

### 貨幣風險

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，故可能會觸發補倉及/或強制平倉。您應明白及同意有關貸款貨由您自行決定，本行職員並沒有游說您提取某種貸款貨幣。您亦明白「增值投資組合」並不接受貸款貨幣轉換，但您仍欲透過增值投資組合提取定期貸款。即使貨幣匯率只出現窄幅波動，亦可導致您的獲利或虧損倍增，進而觸發補倉和強制平倉。

### 預算補倉

對於「增值投資組合」，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孳展百份比後，減去貸款服務的欠付金額的總值)虧損落於  $0% < x < 25%$  的範圍，本行擁有行使以下操作的絕對酌情權：

- 拒絕執行您任何合資格投資及/或合資格存款的任何類別交易;或
- 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

槓桿貸款補倉水平之意義及影響：若您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。本行並無責任通知您上述觸發補倉之情況，因此監察上述情況是您的責任。

對於「增值投資組合」服務，當最初投資組合抵押品市值虧損 25%或以上將觸發補倉。如引發補倉，您需要在 7 天內存入額外資金。

### 強制平倉

槓桿貸款強制平倉(亦即「斬倉」)水平之意義及影響：您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。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。

對於增值投資組合服務，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孳展百份比後，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。

## 資產增值策略服務適合我嗎？

如符合以下情況，「資產增值策略服務」可能會適合您：

- 您正尋求額外資金來把握投資機遇，或提高您的投資整體回報
- 您理解並願意承擔有關資產增值策略服務的所有風險
- 您可維持多元化的投資組合抵押品。您亦了解本行所採用的補倉及強制平倉機制，並能在收到補倉或強制平倉的通知後，在短時間內抵押更多現金/合資格投資產品或出售您的持倉產品

在進行資產增值策略服務交易前，您應徵求持牌或獲豁免財務顧問的建議。如您選擇不尋求財務顧問的建議，您應根據自己的投資目標、財務情況和風險取向仔細考慮資產增值策略服務是否適合您。

如您想了解有關資產增值策略服務的更多詳情，請聯繫您的客戶經理。您的客戶經理樂意與您討論產品內容和其風險，並會評估您的風險取向、財務情況和投資目標。

## 借定唔借？還得到先好借！

### 附錄一：貸款貨幣與抵押品貨幣不同而作出的孖展百份比扣減

如貸款貨幣與非現金抵押品貨幣不同，該抵押品的孖展百份比將被額外扣減 10%（本行可適時作更改）。

例子：您的合資格抵押品為港幣計價的基金，其孖展百份比是 75%。如您的貸款貨幣為港元，該基金的孖展百份比將會維持於 75%。然而，如您的貸款貨幣為美元，並且全數以港元計價的基金作為抵押品，該基金的孖展百份比將會被扣減 10%，即 65%。

請參考表 6 之說明。

表 6（抵押品為港幣計價的基金）

| 情景一：港元貸款      |       |         |         |             |
|---------------|-------|---------|---------|-------------|
| 抵押品價值         | 孖展百份比 | 孖展百份比扣減 | 實際孖展百份比 | 總貸款限額       |
| HKD 1,000,000 | 75%   | 0%      | 75%     | HKD 750,000 |
| 情景二：美元貸款      |       |         |         |             |
| 抵押品價值         | 孖展百份比 | 孖展百份比扣減 | 實際孖展百份比 | 總貸款限額       |
| HKD 1,000,000 | 75%   | 10%     | 65%     | HKD 650,000 |

## 免責聲明

1. 本資料只供參考之用，並不旨在構成任何投資方式之招售。投資決定是由閣下自行作出的。除非中介人於銷售該產品時已向閣下解釋經考慮閣下的財務情況、投資經驗及目標後，該產品是適合閣下，否則閣下不應投資在「增值投資組合」。
2. 貸款須視乎花旗銀行(香港)有限公司及/或花旗銀行（視乎適用者而定）（「本行」）的審批結果而定，並受條款及細則所限。
3. 存款及投資產品是否被接受為抵押品，須視乎本行的審批結果而定。
4. 投資並非銀行存款，並不受存款保障計劃所保障。
5. 投資者須有足夠淨資產值方可承受「增值投資組合」之風險及投資於「增值投資組合」的潛在虧損。
6. 槓桿投資帶有極高的風險，因此投資者於投資「增值投資組合」前，應該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，閣下必須根據自己的財務狀況、投資目標及風險取向仔細考慮，以決定投資「增值投資組合」是否適合。要了解有關更多抵押投資產品的資料，投資者應請仔細參閱有關條款及細則。
7. 投資者不應單憑此產品說明或網頁資料內容作投資決定。請同時細閱其它相關的文件包括所有相關風險。詳情(包括風險因素)請同時細閱有關文件。如閣下有任何查詢，請於投資前尋求獨立性的專業建議。
8. 過往表現未必可作日後業績的準則。
9. 投資者的投資受花旗銀行(香港)有限公司及/或花旗銀行（視乎適用者而定）（「本行」）的破產和信貸風險所影響。本行並未就償付責任的能力作保證。若本行破產，閣下可能損失全部投資，而不取決於投資市場及行業表現及有關的投資條款。
10. 投資服務並不適用於美國人士，亦可能只限在某些司法管轄區提供。
11. 此貸款是受制於本行的年度全數信貸審查續期程序，本行將以年度審查標準（由本行不時決定）重新評估（可能包括但不限於）：閣下的（a）信貸記錄、（b）破產查核、（c）資產淨值及（c）客戶群組別（Citigold 或 Citigold Private Client）（以下簡稱“全面信貸審批標準”）。閣下可能會被要求提供額外的資料或證明文件。本行可能會更新貸款（具有相同或不同的貸款限額及按相同或不同的條款，包括但不限於還款方案的改變，按本行以書面形式通知閣下）或終止貸款。
12. 銀行保留權利接管任何或所有銀行持有閣下之合格存款或抵押品，和/或在任何賬戶（或您與其他人之聯名賬戶）中的存款以抵銷任何未償還之貸款額，並同時終止增值投資組合服務。
13. 如有任何爭議，本行保留最終決定權。
14. 如此頁的中英文文本有任何歧義，概以英文文本為準。