

## 衍生产品的基础知识

因应客户未有衍生产品之认识或任何衍生产品的投资经验,本公司现向客户提供衍生产品的基础知识。

### 期货

期货是一份金融合约,买卖双方承诺于未来某个指定日期,以预先厘定的价格,买入或沽出某种相关资产,可以是股票、市场指数、货币或商品。投资者可以在香港或其他交易所买卖不同相关资产的期货合约,只需要缴付合约总值的一部分作为按金,就可以买入或沽出期货合约,这种杠杆特点,能够倍大投资者的回报和亏损。当相关资产价格的走势与投资者的看法相反时,可能会因为按金水平下跌,而要面对被追缴按金(即补仓)的风险,损失有可能超过所缴付的按金。期货合约可以用现金或相关资产作实物交收(如适用)。

### 期权

期权是一份金融合约,赋予期权合约的买方一项权利,在某段时间内以既定的价格,向期权合约的卖方购买或出售某种相关资产,可以是股票、市场指数、货币或商品。期权有两种,认购期权和认沽期权。认购期权赋予买方购买相关资产的权利。当相关资产的价格高于行使价时,买方就有权决定是否行使权利。认沽期权赋予买方沽售相关资产的权利。当相关资产的价格低于行使价时,买方就有权决定是否行使权利。

投资者可以在香港或其他交易所买卖不同相关资产的期权合约。期权合约的买方和卖方面对不同的风险回报。如果投资者是期权合约的买方,投资者须向卖方支付期权金,最大的损失亦只限于期权金。如果投资者是期权卖方,在收取期权金的同时,亦须缴付一笔按金,作为履行购买或出售资产的保证。期权合约的卖方需要面对补仓的风险,损失有可能会远超过已收取的期权金。

期权可以在交易所标准合约的方式买卖,或在场外,即透过期权交易商,以自订合约的方式买卖。在交易所买卖的期权可能设有庄家制度,以提供流通量。然而,投资者应明白庄家提供的报价不一定是心目中的理想价格。此外,期权在某些情况下会变得不流通,例如在市场异常波动下,可以出现没有庄家或庄家不能履行责任的情况,届时投资者或难以买卖期权。故此,投资者须留意这方面的流通风险。

客户已阅读及明白衍生产品的基础知识。

客户/签字授权人签署(公司盖章): \_\_\_\_\_

客户/签字授权人姓名 : \_\_\_\_\_

日期 : \_\_\_\_\_

### 公司专用:

持牌人士签署: \_\_\_\_\_ 持牌人士姓名: \_\_\_\_\_

中央编号 : \_\_\_\_\_ 日期 : \_\_\_\_\_

接收 \_\_\_\_\_ 签名核对 \_\_\_\_\_ 批核 \_\_\_\_\_ 资料输入 \_\_\_\_\_ 资料核对 \_\_\_\_\_  
日期 \_\_\_\_\_ 日期 \_\_\_\_\_