

親愛的客戶：

### 槓桿及反向產品將於聯交所上市及買賣

槓桿及反向產品獲證券及期貨事務監察委員會（證監會）批准為新一類的集體投資計劃，並將於聯交所上市及買賣，海通國際提醒客戶注意槓桿及反向產品的特點及交易安排：

#### 甚麼是槓桿及反向產品？

槓桿產品的目標一般在提供實現相當於產品所追蹤指數回報若干倍的單日回報。例如，若相關指數在一日內升 10%，兩倍（2x）槓桿產品的目標為於同一日提供 20% 回報。

反向產品的目標一般在提供與產品所追蹤指數單日回報相反的收益。例如，若相關指數在一日內升 10%，反向產品於同一日內會產生 10% 虧損。

為實現特定的槓桿或反向回報，這些產品須不時（通常每日一次）重新調整投資組合活動。

槓桿及反向產品是衍生產品，以交易所買賣基金為結構的槓桿及反向產品獲證監會認可為集體投資計劃，在香港交易所的證券市場上市及買賣。海外市場普遍稱相關產品為槓桿及／或反向交易所買賣基金。

#### 產品結構

獲證監會認可的槓桿及反向產品可採取以掉期合約構成的合成複製模式或以期貨合約構成的複製模式。槓桿比率初步將設上限，日後再行檢討，詳情可參考香港交易所網站：[https://www.hkex.com.hk/chi/prod/secprod/lip/LIPLaunch\\_c.htm](https://www.hkex.com.hk/chi/prod/secprod/lip/LIPLaunch_c.htm)

#### 產品特點

- **交易櫃台**  
槓桿及反向產品可以港元、人民幣及美元買賣、結算及交收。經證監會及香港交易所批准後，槓桿及反向產品亦可開設多個櫃台。
- **賣空及豁免賣空價規則**  
個別的槓桿及反向產品可經證監會批准而自上市日期起作為賣空活動的指定證券，並豁免遵守賣空價規則。
- **交收安排**  
與交易所買賣基金及其他證券相似，於 T+2 日透過中央結算系統交收。
- **費用和收費**  
槓桿及反向產品的交易涉及若干費用和開支，例如產品經理人收取的管理費和其他行政成本。一如股票交易，在聯交所買賣槓桿及反向產品須繳付交易費用，包括交易費、交易徵費和經紀佣金。
- **表現模擬工具**  
槓桿及反向產品發行商將向有意參與的散戶投資者提供表現模擬工具，以便他們了解槓桿及反向產品。表現模擬工具應可讓投資者選擇一段過往期間，並根據過往數據模擬槓桿及反向產品於該期間的表現。表現模擬工具內可選擇的過往期間應涵蓋槓桿及反向產品推出後的期間。詳情請參閱香港交易所網站的槓桿及反向產品網頁，當中載有各項槓桿及反向產品表現模擬工具的超連結。
- **槓桿及反向產品的莊家安排**  
槓桿及反向產品開始交易及持續交易期間，須至少有一名證券莊家。

#### 交易安排

- **投資者分類規定**  
根據證監會的規定，客戶在交易槓桿及反向產品時，須確認已清楚了解其性質和風險。因應槓桿及反向產品的推出，海通國際已更新《[衍生產品特點及風險披露](#)》小冊子及[投資者分類問卷](#)，如客戶有意交易槓桿及反向產品，必須簽署最新的投資者分類問卷，交回客戶服務部處理。
- **交易途徑**  
海通國際暫不提供網上交易槓桿及反向產品的服務，客戶如要交易槓桿及反向產品，必須致電經紀人或所屬分行以作下單安排。
- **證券交易賬戶類別**  
依據香港聯合交易所有限公司的指引，鑑於槓桿及反向產品的槓桿及／或反向特徵，再加上保證金融資的額外槓桿影響，故此海通國際將不會向客戶提供保證金融資買賣槓桿及反向產品的服務，客戶如要交易槓桿及反向產品，必須開立現金證券賬戶。

如對上述事宜有任何查詢，請致電 (852) 3583 3388 或 (86) 755 8266 3232 與客戶服務主任聯絡。

海通國際證券有限公司

2016 年 6 月 13 日