

須要投資者具有衍生工具認識的基金

目前宏利環球基金 – 策略收益基金僅供被分類為對衍生工具有一般認識的客戶認購。

如欲認購或轉換至上述基金，但從未被宏利分類為對衍生工具有一般認識的客戶，煩請填妥及簽署隨附的「衍生工具知識評估表格」連同「增加認購表格」或「轉換股份申請表格」交回。

如果您已經是宏利投資基金的股東帳戶持有人，您可登入宏利客戶網站，於網上完成「衍生工具知識評估表格」。

衍生工具知識評估是為符合證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則第 5.1A 節所載的投資者分類的監管要求，以讓我們了解您是否對衍生工具的性質及風險有基本知識。

客戶一經被分類為對衍生工具有一般認識之後，我們無須再就該客戶進行有關評估。敬請細閱隨附之「認識衍生工具：常見問題」，以進一步了解衍生工具在投資基金的應用。

如有任何疑問，請聯絡客戶服務熱線 2108 1110 或您的宏利投資基金中介人。

Fund(s) that Require Investors to Have Derivatives Knowledge

Please be informed that at present Manulife Global Fund – Strategic Income Fund is available only to clients classified as having general derivatives knowledge.

Clients who intend to subscribe or switch to the above fund but have never been characterized by Manulife as having general derivative knowledge are invited to complete and sign the attached “Derivative Knowledge Assessment Form” and return it together with the “Subsequent Subscription Form” or “Switching Request Form” to us.

If you are an existing shareholder of Manulife Investment Fund(s), you can login Manulife’s Customer Website to complete the “Derivative Knowledge Assessment Form” online.

The derivative knowledge assessment enables us to understand whether you have general knowledge of the nature and risks of derivatives under the regulatory requirement of investor characterization pursuant to paragraph 5.1A of the Code of Conduct for Persons Licensed by or Registered with the Securities and Futures Commission.

Once a client has been characterized as having knowledge of derivatives, we do not need to conduct such assessment on the client again. Please read the attached Derivative Knowledge Frequently Asked Questions for more information on the use of derivatives in investment funds.

If you have any questions, please feel free to contact our Customer Services Hotline at 2108 1110 or your Manulife Investment Funds Intermediary.

Manulife Asset Management (Hong Kong) Limited 宏利資產管理（香港）有限公司

22/F., Tower A, Manulife Financial Centre, 223-231 Wai Yip Street, Kwun Tong, Kowloon, Hong Kong

香港觀塘偉業街 223 - 231 號宏利金融中心 22 樓 A 座

website: www.manulife.com.hk

A Manulife Financial Company. Corporate Headquarters in Toronto, Canada

Manulife and the block design are registered service marks and trademarks of the Manufacturers Life Insurance Company and are used by it and its affiliates including Manulife Financial Corporation.

認識衍生工具：常見問題

我們為您提供的投資產品皆由資深的專業人士管理，部份投資產品可能使用或涉及衍生工具以作對沖（或有效管理投資組合），在管理人認為合適的情況下，部份產品亦會以衍生工具提高回報，以符合投資目標。為協助您了解我們的投資產品，我們就有關投資基金所使用的衍生工具之常見問題，提供以下解答。

問題 1：衍生工具是甚麼？有何用途？

衍生工具是其價值源自相關資產的任何金融工具，相關資產包括股票、債券、貨幣、利率、指數或商品。衍生工具可於受規管市場（即交易所）或透過場外交易買賣。場外交易市場指並無受規管結算程序或標準化產品限制個別交易方買賣的分散市場。

衍生工具可用作對沖、資產轉換／組合及增加收入用途，如套戥及投機用途。衍生工具可為投資組合帶來槓桿效應，在市況欠佳時或會造成重大損失，而在市況利好時或會獲得較高回報。

問題 2：常見的衍生工具有哪些？

常見的衍生工具包括期貨、遠期合約、期權及掉期合約。

期貨是一項協議，於指定日期按指定價格買入或沽售指定數量及質素的標準化資產或指數。黃金、金融資產或指數等商品的期貨合約於交易所買賣，市場價格是期貨合約的唯一可變因素。

遠期合約是一項協議，於某個未來日期按協定價格買入或沽售一項金融資產，或者根據一項金融資產的未來價值支付金額。期貨合約與遠期合約類似，但期貨合約於交易所買賣，而遠期合約則於場外交易市場買賣。

期權合約可於交易所或場外交易市場買賣，賦予買家權利（而非義務）在某段期間或指定日期（行使日期）以預定價格（行使價）買入（認購）或沽售（認沽）預定數量的相關資產。認購期權讓買家以某個價格買入股票，故買家會期待股價上升，而認沽期權則讓買家以某個價格沽售股票，故買家會期待股價下跌。買家通常只會在有利可圖時行使期權。

掉期合約是一項協議，訂明雙方之間交換（掉期）他們根據一個投資組合的資產或負債產生的收入流或財政義務。掉期合約主要依靠雙方自行訂定條款和以場外交易方式進行買賣。

問題 3：為何投資基金要使用衍生工具？

認可投資基金可能使用衍生工具作對沖（或有效管理投資組合）。對沖交易是一項投資策略，藉著抵銷相反倉位的價格波動，以降低不必要的風險。由於使用衍生工具（如期權及期貨合約）作對沖用途更具成本效益，故基金經理會利用對沖交易降低組合的風險和波幅，又或用來鎖定利潤。

有效組合管理的具體目標是在其風險狀況符合投資基金的風險水平及投資基金規管者制定的風險分散規定下，降低風險、減省成本或產生額外資本或收入。部份投資基金會利用連接產品，在沒有產生任何槓桿效應下，進入受限制市場。

投資基金可能根據其銷售文件所載的投資政策及限制利用衍生工具作投資用途。

問題 4：哪些衍生工具的主要風險會影響投資基金？

使用衍生工具時，開倉保證金／溢價只佔相關資產價格的一小部份，故交易具槓桿效應。視乎投資基金所採用的槓桿比例，相關資產的輕微市場波動可能會帶來大額利潤或損失。如市況不利於衍生工具的持倉，投資基金可能需要在短時期及未能在最理想的市價出售資產以支付額外保證金和繼續衍生工具的持倉。

基金價格受所用衍生工具價格大幅波動的風險影響。雖然價格波動可能受市場風險影響，但未必與相關資產於現貨市場的價值一致。基金價格亦可能受管理風險影響，亦即基金經理採用的投資策略及模式無法保證基金有理想表現，而任何突發的市場變化也可能令基金表現受挫。

部份衍生工具無法保證一定有市場承接，故投資基金可能無法在合約到期前沽售或承接衍生工具。這樣可能限制投資基金實現利潤或限制損失的能力。此外，由於市場流通性有限，部份衍生工具可能無法時刻準確反映相關資產的價格或與之相連，此情況一般稱為流動性風險。

衍生工具的另一方（即交易對手）可能無法履行合約的義務，令投資基金蒙受重大損失。簽訂衍生工具合約時，投資基金可能需要向交易對手存入資產。如交易對手無力償債，投資基金可能會損失有關資產。為減低交易對手風險（亦稱為違約風險），基金經理會留意交易對手的信貸評級，為交易對手設定信貸額度，就交易對手的倉位進行壓力測試，並採取適用的措施減低風險。

問題 5：如何得知投資基金內衍生工具的用途及相關風險？

投資者應參閱投資基金銷售文件的「投資目標及策略」、「風險因素」及「限制」部份。

如對上述常見問題有任何疑問，請聯絡閣下的宏利投資基金中介人或致電客戶服務熱線 2108 1110。