

风险术语表

衍生工具和杠杆风险：投资于衍生工具或对投资施加杠杆会导致很高的金融风险。标的证券价格、投资、利率或基准变动会导致衍生工具或投资价格按比例发生更大的变化，从而造成损失，在某些情况下，损失可能超过投资成本。此外，还存在交易对手方违约以及此类产品可能不具备流动性的潜在风险。

大宗商品风险：与大宗商品挂钩工具的价值可能因供求关系的变化和/或政治、经济和市场事件而大幅波动。

公司特定风险：公司特定风险（或非系统性风险）是针对个别公司而言。例如，股市或可比公司的股价可能上涨，但某些公司特定的消息会对股价产生负面影响。公司特定的消息可能是负面事件，如罢工、管理危机和年度表现不佳，也可能是正面消息，如赢得大订单、创新产品和有利的市场前景。

公司内部的异常事件可能影响到股价波动（波动性），而且无法预见。

集中风险：投资组合中集中于单一资产、对手方、行业或国家而产生的风险。

对手方/发行方风险：由于金融工具的发行人无力偿付而损失部分或全部投资的风险，尤其是对结构性产品、衍生产品和某些 ETF（交易所交易基金）而言。

国家风险：投资于外国，尤其是新兴市场时，投资者应考虑国家的风险。投资于外国公司的股份，有可能因国有化或资本管制而无法将投资收益汇出。

信用和违约风险：固定收益证券发行人的财务健康状况恶化，可能导致其无力偿还或不愿偿还债券或履行合同义务（偿还利息或本金），导致其债券价值下降或失去价值。

货币/汇率风险：当参考货币与投资货币不同时，外汇汇率变动将直接影响（正面或负面）所持资产的价值/价格或收益。对冲参考货币的基金可减轻货币变动的直接影响，但无法完全避免外汇变动的间接影响。投资于结构性产品时，投资者可受益于 Quanto——嵌入式对冲相关货币风险。

经济风险：一个国家、一个地区或全球经济的经济周期和宏观经济形势可能对金融工具的价格产生重大影响。

新兴市场风险：新兴市场风险较高；流动性未必可靠，价格波动性或高于较发达经济体，有可能导致价值突然大幅下跌。新兴市场在交易清算和结算以及投资者保护方面的规则不够完善。

高收益债券风险：对非投资级别债务工具（标普/穆迪信用评级：BB+及以下）持仓较高的投资组合面临较高的信用和违约风险。

通胀风险：投资新兴市场或固定利率投资时，应特别考虑通胀风险。通胀的定义是经济体中价格上涨的速度。通胀可能导致货币贬值，减少投资和金融工具的实际回报。

利率风险：利率变化通常会导致债券和其他债务工具的价值反向变动（例如，利率上升可能导致债券价格下跌）。债券到期日越长（即本金到期偿还的时间），利率风险越高。这就是通常所说的存续期风险。

流动性风险：当市况异常或交易量特别低时，投资组合中部分资产的估值和/或交易可能遇到困难。对基金而言，可能出现流动性约束，即认购和赎回并非每日均能执行，或者适用锁定条款，这意味着投资者在临时定价期间会面临市场风险，并且可能无法在短时间内获得资金。对于结构性产品，由于投资者可能难以在二级市场上出售产品，流动性风险可能在到期前出现。如果产品在二级市场上售出，投资者收到的资金可能少于初始投资（在影响产品市值的参数发生不利变化时）。

市场风险：金融工具会受到价格波动的影响，也会受到政治和经济风险的影响，后者可能对金融工具/投资组合的表现产生重大影响。

政治风险：政治领导层不稳定或对市场和商业行为影响极高的国家可能出现重大波动。政治风险可能包括货币管控（将扰乱国家金融市场）。

再投资风险：债券票息无法按债券发行时的利率再投资的风险。这种风险与利率波动有关，对投资者而言，利率上升有利，下降则不利。

与成本/费用有关的风险：所有投资都会产生多项费用，无论投资回报如何。当投资回报很低或为负数时，这些费用会大大影响整体回报。

小型公司风险：小型公司证券的流动性可能逊于大型公司，前者的价格波动可能更高，风险更大。

可持续性风险：一旦发生，可能对投资价值造成重大负面影响的任何环境、社会或治理事件或状况所带来的风险。具体的ESG/可持续性风险将因每个基金成份和资产类别而异，包括但不限于以下方面：

- **气候转型风险**

由于发行人参与化石燃料的勘探、生产、加工、交易和销售，或依赖碳密集型材料、工序、产品和服务，因此可能受到转型至低碳经济时受到的负面影响而产生的风险。转型风险可能来自几个因素，包括温室气体排放的成本上升和限制、能量效益要求、化石燃料需求减少或因政策、监管、技术和市场需求变化而转向替代能源。转型风险对投资价值产生负面影响的形式包括：资产、生产力或收入的减值，负债、资本支出、运营和融资成本的增加。

- **气候实质风险**

发行人可能受到气候变化物理方面的负面影响而产生的风险。实质风险包括由极端天气事件引起的短期风险，如风暴、洪水、干旱、火灾或热浪，以及由气候逐渐变化引起的长期风险，如降雨模式变化、海平面上升、海洋酸化和生物多样性丧失。实质风险对投资价值产生负面影响的形式包括：资产、生产力或收入的减值，负债、资本支出、运营和融资成本的增加。

- **环境风险**

发行人可能造成或受到环境退化和/或自然资源枯竭的影响而产生的风险。环境风险可能来自空气污染、水污染、废弃物的产生、淡水和海洋资源的耗竭、生物多样性的丧失或生态系统的破坏。环境风险对投资价值产生负面影响的形式包括：资产、生产力或收入的减值，负债、资本支出、运营和融资成本的增加。

- **社会风险**

发行人可能受到因社会因素的负面影响而产生的风险，如恶劣的劳动标准、侵犯人权、损害公共健康、数据隐私泄露或增加不公平事项。社会风险对投资价值产生负面影响的形式包括：资产、生产力或收入的减值，负债、资本支出、运营和融资成本的增加。

- **治理风险**

发行人可能受到薄弱治理结构的负面影响而产生的风险。对公司而言，治理风险可能来自于董事会运作不良、薪酬结构不完善、侵犯小股东或债券持有人的权利、管控不足、激进税务规划和会计做法，或缺乏商业道德。对国家而言，治理风险可能包括政府不稳定、贿赂和腐败、侵犯隐私和缺乏司法独立。治理风险对投资价值产生负面影响的形式包括：不良的战略决策、利益冲突、声誉受损、负债增加或投资者失去信心。

我们的投资考虑可持续性风险，在投资过程中整合环境、社会和企业治理(ESG)因素，基于专有和第三方研究，评估投资风险和机会。

发生可持续性风险的后续影响可能有很多，并根据具体的风险、地区或资产类别有所不同。一般而言，资产发生可持续性风险时，将产生负面影响，并可能导致部分或全部丧失价值。而纳入可持续性风险分析应可减此等风险对投资价值的影响，并有助于提高投资者的长期风险调整后回报。

请注意，以下信息并非旨在详尽列出与绿色和可持续投资委托/策略/基金投资相关的所有潜在风险。

(i) **清算或放弃投资机会以符合 ESG 主题/限制**

如果证券不再符合委托/策略/基金的投资主题或 ESG 限制，则相关投资可能必须在不恰当的时机进行清算。此外，本行的内部排除政策可能会导致放弃原本可能有利的投资机会/或在可能不利的情况下出售证券。

(ii) **依赖证券发行人或第三方数据提供商的数据**

委托/策略/基金可能会依赖来自证券发行人或 ESG 信息第三方数据提供商的数据来做出投资决策。此类数据可能不准确、不完整或不一致。

资料来源：瑞士证券交易所

证券交易中的特殊风险：请始终参考瑞士银行协会的以下出版物

基金：在投资之前，请务必阅读相关的基金文件（例如发行章程、简化发行章程和任何可用的关键投资者信息文件（“KIID”）），其中载有关于基金及其具体风险的信息。这些文件可免费索取。

结构性产品：结构性产品的价值可能不仅取决于相关资产的表现，还取决于发行人的信用评级。投资者面临发行人/担保人（对手方）破产的风险。

投资之前，请务必阅读相关的产品文件（发行方案、最终条款/期限表、发行章程、简化发行章程），其中包含有关产品、盈亏前景和风险的信息。

结构性产品不是《瑞士联邦集合投资计划法》(CISA)意义上的集合投资计划，因此不受 CISA 的管辖，也不受瑞士金融市场监管局 FINMA 的监督。

本术语表并没有描述金融工具投资的所有固有风险，仅提供我们认为最相关和最重要的风险的基本信息。若投资者不了解与具体交易有关的所有风险及其对投资组合的影响，则不应进行任何投资交易。