

# 風險術語表

**衍生工具和槓桿風險：**投資於衍生工具或對投資施加槓桿會導致很高的金融風險。標的證券價格、投資、利率或基準變動會導致衍生工具或投資價格按比例發生更大的變化，從而造成損失，在某些情況下，損失可能超過投資成本。此外，還存在交易對手方違約以及此類產品可能不具備流動性的潛在風險。

**大宗商品風險：**與大宗商品掛鉤工具的價值可能因供求關係的變化和/或政治、經濟和市場事件而大幅波動。

**公司特定風險：**公司特定風險（或非系統性風險）是針對個別公司而言。例如，股市或可比公司的股價可能上漲，但某些公司特定的消息會對股價產生負面影響。公司特定的消息可能是負面事件，如罷工、管理危機和年度表現不佳，也可能是正面消息，如贏得大訂單、創新產品和有利的市場前景。

公司內部的異常事件可能影響到股價波動（波動性），而且無法預見。

**集中風險：**投資組合中集中於單一資產、對手方、行業或國家而產生的風險。

**對手方/發行方風險：**由於金融工具的發行人無力償付而損失部分或全部投資的風險，尤其是對結構性產品、衍生產品和某些 ETF（交易所交易基金）而言。

**國家風險：**投資於外國，尤其是新興市場時，投資者應考慮國家的風險。投資於外國公司的股份，有可能因國有化或資本管制而無法將投資收益匯出。

**信用和違約風險：**固定收益證券發行人的財務健康狀況惡化，可能導致其無力償還或不願償還債券或履行合同義務（償還利息或本金），導致其債券價值下降或失去價值。

**貨幣/匯率風險：**當參考貨幣與投資貨幣不同時，外匯匯率變動將直接影響（正面或負面）所持資產的價值/價格或收益。對沖參考貨幣的基金可減輕貨幣變動的直接影響，但無法完全避免外匯變動的間接影響。投資於結構性產品時，投資者可受益於 Quanto——嵌入式對沖相關貨幣風險。

**經濟風險：**一個國家、一個地區或全球經濟的經濟週期和宏觀經濟形勢可能對金融工具的價格產生重大影響。

**新興市場風險：**新興市場風險較高；流動性未必可靠，價格波動性或高於較發達經濟體，有可能導致價值突然大幅下跌。新興市場在交易清算和結算以及投資者保護方面的規則不夠完善。

**高收益債券風險：**對非投資級別債務工具（標普/穆迪信用評級：BB+及以下）持倉較高的投資組合面臨較高的信用和違約風險。

**通脹風險：**投資新興市場或固定利率投資時，應特別考慮通脹風險。通脹的定義是經濟體中價格上漲的速度。通脹可能導致貨幣貶值，減少投資和金融工具的實際回報。

**利率風險：**利率變化通常會導致債券和其他債務工具的價值反向變動（例如，利率上升可能導致債券價格下跌）。債券到期日越長（即本金到期償還的時間），利率風險越高。這就是通常所說的存續期風險。

**流動性風險：**當市況異常或交易量特別低時，投資組合中部分資產的估值和/或交易可能遇到困難。對基金而言，可能出現流動性約束，即認購和贖回並非每日均能執行，或者適用鎖定條款，這意味著投資者在臨時定價期間會面臨市場風險，並且可能無法在短時間內獲得資金。對於結構性產品，由於投資者可能難以在二級市場上出售產品，流動性風險可能在到期前出現。如果產品在二級市場上售出，投資者收到的資金可能少於初始投資（在影響產品市值的參數發生不利變化時）。

**市場風險：**金融工具會受到價格波動的影響，也會受到政治和經濟風險的影響，後者可能對金融工具/投資組合的表現產生重大影響。

**政治風險：**政治領導層不穩定或對市場和商業行為影響極高的國家可能出現重大波動。政治風險可能包括貨幣管控（將擾亂國家金融市場）。

**再投資風險：**債券票息無法按債券發行時的利率再投資的風險。這種風險與利率波動有關，對投資者而言，利率上升有利，下降則不利。

**與成本/費用有關的風險：**所有投資都會產生多項費用，無論投資回報如何。當投資回報很低或為負數時，這些費用會大大影響整體回報。

**小型公司風險：**小型公司證券的流動性可能遜於大型公司，前者的價格波動可能更高，風險更大。

## 可持續性風險

一旦發生，可能對投資價值造成重大負面影響的任何環境、社會或管治事件或狀況所帶來的風險。具體的 ESG/可持續性風險將因每個基金成份和資產類別而異，包括但不限於以下方面：

- **氣候轉型風險**

由於發行人參與化石燃料的勘探、生產、加工、交易和銷售，或依賴碳密集型材料、工序、產品和服務，因此可能受到轉型至低碳經濟時受到的負面影響而產生的風險。轉型風險可能來自幾個因素，包括溫室氣體排放的成本上升和限制、能量效益要求、化石燃料需求減少或因政策、監管、技術和市場需求變化而轉向替代能源。轉型風險對投資價值產生負面影響的形式包括：資產、生產力或收入的減值，負債、資本支出、營運和融資成本的增加。

- **氣候實質風險**

發行人可能受到氣候變化物理方面的負面影響而產生的風險。實質風險包括由極端天氣事件引起的短期風險，如風暴、洪水、乾旱、火災或熱浪，以及由氣候逐漸變化引起的長期風險，如降雨模式變化、海平面上升、海洋酸化和生物多樣性喪失。實質風險對投資價值產生負面影響的形式包括：資產、生產力或收入的減值，負債、資本支出、營運和融資成本的增加。

- **環境風險**

發行人可能造成或受到環境退化和/或自然資源枯竭的影響而產生的風險。環境風險可能來自空氣污染、水污染、廢棄物的產生、淡水和海洋資源的耗竭、生物多樣性的喪失或生態系統的破壞。環境風險對投資價值產生負面影響的形式包括：資產、生產力或收入的減值，負債、資本支出、營運和融資成本的增加。

- **社會風險**

發行人可能受到因社會因素的負面影響而產生的風險，如惡劣的勞動標準、侵犯人權、損害公共健康、資料私隱洩露或增加不公平事項。社會風險對投資價值產生負面影響的形式包括：資產、生產力或收入的減值，負債、資本支出、營運和融資成本的增加。

- **管治風險**

發行人可能受到薄弱管治結構的負面影響而產生的風險。對公司而言，管治風險可能來自於董事會運作不良、薪酬結構不完善、侵犯小股東或債券持有人的權利、管控不足、激進稅務規劃和會計做法，或缺乏商業道德。對國家而言，管治風險可能包括政府不穩定、賄賂和腐敗、侵犯私隱和缺乏司法獨立。管治風險對投資價值產生負面影響的形式包括：不良的戰略決策、利益衝突、聲譽受損、負債增加或投資者失去信心。

我們的投資考慮可持續性風險，在投資過程中整合環境、社會和企業管治(ESG)因素，基於專有和第三方研究，評估投資風險和機會。

發生可持續性風險的後續影響可能有很多，並根據具體的風險、地區或資產類別有所不同。一般而言，資產發生可持續性風險時，將產生負面影響，並可能導致部分或全部喪失價值。而納入可持續性風險分析應可減輕此等風險對投資價值的影響，並有助於提高投資者的長期風險調整後回報。

請注意，以下資訊並非旨在詳盡列出與綠色和可持續投資委託/策略/基金投資相關的所有潛在風險。

(i) 清算或放棄投資機會以符合 ESG 主題/限制

如果證券不再符合委託/策略/基金的投資主題或 ESG 限制，則相關投資可能必須在不恰當的時機進行清算。此外，本行的內部排除政策可能會導致放棄原本可能有利的投資機會/或在可能不利的情況下出售證券。

(ii) 依賴證券發行人或第三方數據提供商的數據

委託/策略/基金可能會依賴來自證券發行人或 ESG 資訊第三方數據提供商的數據來作出投資決策。此類數據可能不準確、不完整或不一致。

資料來源：瑞士證券交易所

**證券交易中的特殊風險：**請始終參考瑞士銀行協會的以下出版物

**基金：**在投資之前，請務必閱讀相關的基金文件（例如發行章程、簡化發行章程和任何可用的關鍵投資者資訊文件（「KIID」）），其中載有關於基金及其具體風險的資訊。這些文件可免費索取。

**結構性產品：**結構性產品的價值可能不僅取決於相關資產的表現，還取決於發行人的信用評級。投資者面臨發行人/擔保人（對手方）破產的風險。

投資之前，請務必閱讀相關的產品文件（發行方案、最終條款/期限表、發行章程、簡化發行章程），其中包含有關產品、盈虧前景和風險的資訊。

結構性產品不是《瑞士聯邦集合投資計劃法》(CISA)意義上的集合投資計劃，因此不受 CISA 的管轄，也不受瑞士金融市場監管局 FINMA 的監督。

本術語表並沒有描述金融工具投資的所有固有風險，僅提供我們認為最相關和最重要的風險的基本資訊。若投資者不了解與具體交易有關的所有風險及其對投資組合的影響，則不應進行任何投資交易。