

市場風險

- 交易所買賣產品的資產淨值反映其相關資產(包括但不限於股票、債券或商品)的價值。交易所買賣產品發行商可用不同策略達至目標，但通常也不能在跌市中酌情採取防守策略。投資者必須要有因為相關指數/資產的波動而蒙受損失的準備。

追蹤誤差

- 這是指交易所買賣產品的表現與相關指數/資產的表現脫節。被動型交易所買賣產品的追蹤誤差主要來自交易所買賣產品的交易費及其他費用、相關指數/資產改變組合、交易所買賣產品發行商的複製策略等等因素。(常見的複製策略包括完全複製/選具代表性樣本以及綜合複製，詳見下文。)主動型交易所買賣產品由基金經理揀選股份，並以跑贏市場指數為目標，追蹤誤差會相對較高。投資者作出有關投資決定時必須注意主動型風險。

以折讓或溢價交易

- 交易所買賣產品的價格可能會高於或低於其資產淨值，當中主要是供求因素的問題，在市場大幅波動兼變化不定期間尤其多見，專門追蹤一些對直接投資設限的市場/行業的交易所買賣產品亦可能有此情況。

外匯風險

- 若投資者所買賣結構性產品的相關資產並非以港幣為單位，其尚要面對外匯風險。貨幣兌換率的波動可對相關資產的價值造成負面影響，連帶影響結構性產品的價格。

流通量風險

- 證券莊家是負責提供流通量、方便買賣交易所買賣產品的交易所參與者。儘管交易所買賣產品多有一個或以上的證券莊家，但若有證券莊家失責或停止履行職責，投資者或就不能進行買賣。

交易所買賣產品的不同複製策略涉及對手風險

- 完全複製及選具代表性樣本策略
 - 採用完全複製策略的交易所買賣產品，通常是按基準的相同比重投資於所有的成份股/資產。採取選具代表性樣本策略的，則只投資於其中部分(而不是全部)的相關成份股/資產。直接投資相關資產而不經第三者所發行合成複製工具的交易所買賣產品，其交易對手風險通常不是太大問題。
- 綜合複製策略
 - 採用綜合複製策略的交易所買賣產品，主要透過掉期或其他衍生工具去追蹤基準的表現。現時，採取綜合複製策略的交易所買賣產品可再分為兩種：
 - 以掉期合約構成
 - 總回報掉期(total return swaps)讓交易所買賣產品發行商可以複製基金基準的表現而不用購買其相關資產。
 - 以掉期合約構成的交易所買賣基金需承受源自掉期交易商的交易對手風險。若掉期交易商失責或不能履行其合約承諾，基金或要蒙受損失。
 - 以衍生工具構成
 - 交易所買賣產品發行商也可以用其他衍生工具，綜合複製相關基準的經濟利益。有關衍生工具可由一個或多個發行商發行。
 - 以衍生工具構成的交易所買賣產品需承受源自發行商的交易對手風險。若發行商失責或不能履行其合約承諾，基金或要蒙受損失。

交易所買賣產品即使取得抵押品，也需依靠抵押品提供者履行責任。此外，申索抵押品的權利一旦行使，抵押品的市值可以遠低於當初所得之數，令交易所買賣產品損失嚴重。

投資者是否了解並能審慎評估不同的交易所買賣產品結構及特色會有何影響極為重要。

延遲交收風險

- 證券莊家可在進行莊家交易時賣空於聯交所上市的交易所買賣產品股份，並申請額外一天交付相關的交付數額。因此，受影響買家可能在沒有被提前通知下於正常交收日的下一天才收到交易所買賣產品股份，但受影響買家仍保留於交收完成前賣出已買入股份的權利。此外，參與交易商的贖回收收過程亦可能受到延遲交收的影響。

免責聲明：

本文件所載資料僅供參考，不構成提出要約、招攬或建議購買或出售任何證券，亦不構成提出任何投資建議或任何形式的服務。香港交易所及/或其附屬公司竭力確保其提供之資料準確可靠，但不保證該等資料絕對正確可靠；對於任何因資料不確或遺漏又或因根據或倚賴本文件所載資料所作決定、行動或不行動而引致之損失或損害，香港交易所及/或其附屬公司概不負責(不論是民事侵權行為責任或合約責任或其他)。