



2008年10月24日

證券及期貨事務監察委員會行政總裁韋奕禮先生 (Mr Martin Wheatley)  
闡述結構性投資產品的風險

我們剛收到投資者向本會作出的多宗投訴，這些結構性產品投資者都是投資於與雷曼兄弟集團相關，但並非迷你債券的產品。我們會仔細研究這些投訴，並會盡快回覆每位投訴人。

自雷曼兄弟倒閉後，一直有不少關於迷你債券的公開討論，但所有結構性產品的投資者都應知道，這些產品涉及的風險在當前困難的信貸環境中可以急速轉變。

因此，我希望提出，投資於信貸掛鉤票據，特別是以抵押債務證券（簡稱CDO）作為抵押品的信貸掛鉤票據的投資者，目前所面對的潛在風險。

投資者需要知道，就部分這些票據來說，投資者須承擔的信貸風險，不單涉及主要參考機構，而且涉及抵押債務證券的相關參考機構。如果這些抵押債務證券的相關參考機構倒閉，可能會使到這些抵押債務證券的價值大幅下跌，繼而嚴重影響這些投資的價值。

因此，我們呼籲這些投資者與銷售有關票據的分銷商聯絡，確保自己全面了解所有可能會影響其投資的風險因素，尤其是產品的所有相關信貸風險，以及截至目前為止，若相關參考機構被調低信貸評級，會對抵押品構成甚麼影響。

投資者亦應了解他們可以採取哪些行動。如果他們打算在到期日前將票據售回，可向分銷商查詢有關票據的市價。

為協助投資者，我們已建議所有票據發行商向分銷商提供所有可能嚴重影響發行商履行責任能力的資料，包括抵押品的相關參考機構被調低信貸評級的消息。

為確保能盡快處理投訴，我們亦建議銷售結構性產品的銀行及經紀行就其銷售手法加快進行內部檢討。如發現任何缺失，應主動與我們討論有關事宜，不要待證監會完成調查後才與本會聯絡。

我謹向所有投資者保證，本會會認真處理所有涉嫌銷售手法不當的個案。我們一直與金管局緊密合作，並已盡快進行調查工作。然而，由於信貸市場環境繼續惡化，我呼籲所有投資者，特別是信貸掛鉤票據的投資者，查詢最新資料，了解各項影響其投資的風險因素。

完