



附錄 7

有關結構性產品及投資顧問的投資者教育工作一覽表

	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
1.	SP36	文章－報紙	高息票據：低息下的奇葩？ (只具中文版)	2001 年 10 月 16 日	高息票據並非全無風險，投資者能否獲利視乎指定資產的價格走勢而定，如指定資產價格走向與預期相反，投資者便會蒙受損失。
2.	SP35	文章－報紙	高息產品買賣須知 (只具中文版)	2001 年 10 月 23 日	- 文章概述結構性產品的銷售文件會載有甚麼資料。 - 提醒投資者如欲投資成功，便先要詳閱產品的銷售文件，了解個別產品的特性及交易程序。 - 證監會已不斷提醒投資者要先求知，再投資，要徹底明白產品的特點及衡量自己可承受的風險能力，然後才作出投資。 - 投資者應先徹底明白股票期權的機制，然後才進行投資。
3.	SP74	小冊子	精明投資 (具中英文版)	2001 年 11 月	小冊子闡釋高息票據的主要特點和風險，提醒投資者高息票據並不是定期存款，不提供回報保證。投資者可能會有所虧蝕或甚至損失全部本金，但投資回報卻是有限的。



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
					• 小冊子提醒投資者要了解相關資產，並有自己的看法。 • 投資者在投資前，要細閱銷售文件及了解其內容。
4.	SP34	文章 – 報紙	《解構高息票據系列》－高息票據涉及高風險 (只具中文版)	2001年11月 6日	• 曾幾何時，高息票據只為機構投資者和高資產人士而設，但時至今日，散戶也可參與投資。在低息時代，這類「高息」投資工具，令不少投資者趨之若鶩，加上最低投資額逐步降低、傳媒廣泛報道，以及發行商積極推銷，這類產品自然日漸普及。 • 高息票據是一種結合票據和股票期權特點的衍生工具。在投資前，投資者應清楚了解股票期權的機制。 • 文章提醒投資者高息票據有別於銀行定期存款，不會提供回報保證。 • 投資者應確保自己明白所涉及的高風險，而且必須在考慮過自己的投資經驗、財務狀況及投資目標後，方好作出投資決定。切勿被廣為宣傳的「高息」蒙蔽。
5.	SP33	文章 – 報紙	《解構高息票據系列》－買高息票據「估錯市」虧損大 (只具中文版)	2001年11月 7日	• 高息票據是高風險衍生工具。它的投資回報視乎正股日後的價格走勢而定。假如正股的價格走勢與投資者的看法背道而馳，那麼投資者便可能招致重大損失。因此，投資者必須對期權有充分的了解。



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
6.	SP32	文章－報紙	《解構高息票據系列》－看跌及勒束式高息票據的風險 (只具中文版)	2001 年 11 月 8 日	文章闡釋看跌及勒束式高息票據的主要特點和相關風險。如市況與投資者的看法背道而馳，投資者可能會損失所有本金。
7.	SP31	文章－報紙	《解構高息票據系列》－高息票據買賣須知 (只具中文版)	2001 年 11 月 9 日	- 文章提醒投資者高息票據是具備期權特點的複雜產品，風險很高，不能保證可獲高回報。投資者切勿單被高息吸引，而忽略其潛在風險。 - 在投資前，投資者應細閱銷售文件，明白內裏的條款，避免選擇一些風險程度高出自己可以承受的水平的投資工具。 - 如欲投資高息票據，最好應先了解期權的基本原理。
8.	SP27	文章－雜誌	高息票據也可能蝕掉本金 (只具中文版)	2001 年 11 月 15 日	- 闡釋高息票據的基本特性，指出高息票據綜合了票據和股票期權的特性。 - 文中提到在最差的情況下，投資者可能會損失全部本金，及提醒投資者投資高息票據未必一定會獲得高息。文章提醒投資者他們有可能損失全部投資金額，故應在投資前清楚考慮所有相關風險。
9.	SP30	文章－報紙	高息票據有別於定期存款 (只具中文版)	2001 年 11 月 15 日	文章解釋高息票據的基本特點，及指出很多投資者都有興趣將定期存款轉而買入高息票據。



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
					- 投資者應知道，高息票據不同銀行定期存款，不會保證一定可獲得高息。 - 文章提醒投資者他們有可能出現虧本的情況。
10.	SP29	文章－報紙	高息票據回報看估價日收市 (只具中文版)	2001 年 12 月 10 日	文章以個案研究及問答形式，指出高息票據不是定期存款，及闡釋高息票據的主要特點及高息票據的回報的計算方法。
11.	SP38	文章－報紙	余老太臨別 相贈 ELI 心法 (只具中文版)	2002 年 8 月 5 日	在投資前，應細閱 ELI (股票掛鈎投資工具) 的銷售文件，了解股票掛鈎投資工具的運作原理和條款。
12.	SP37	文章－報紙	投資 ELI 實錄 (只具中文版)	2002 年 8 月 13 日	文章以個案研究及問答形式，闡釋上市股票掛鈎投資工具的主要特點和流通量提供者的機制。
13.	SP104	小冊子	精明投資 - 股票掛鈎投資 工具 (具中英文版)	2002 年 9 月	小冊子重點說明股票掛鈎投資工具的主要特點和風險，強調股票掛鈎投資工具與傳統的定期存款不同，不能保證持有人必定賺到回報。假如市場走勢與投資者的看法背道而馳，投資者可能會蝕掉所有本金。文中亦舉出看漲及看跌股票掛鈎投資工具的例子加以說明。
14.	SP42	文章－報紙	ELI 小心睇錯市 (只具中文版)	2003 年 6 月 16 日	投資者應細閱股票掛鈎投資產品的銷售文件，及理解它的特性和收費。



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
15.	SP73	外展活動－研討會	有關其他投資工具的教師工作坊	2003 年 10 月	• 工作坊討論多種投資工具，包括股票掛鈎投資票據的主要特點及風險。
16.	SP01	文章－〈學・投資〉	結構性產品－關於結構性產品－闡釋結構性票據（具中英文版）	2003 年 12 月	• 文章說明信貸掛鈎票據是甚麼及這種票據如何運作，包括粗略解釋信貸掛鈎票據背後的掉期協議安排。
17.	SP02	文章－〈學・投資〉	結構性產品－關於結構性產品－評估結構性票據（具中英文版）	2003 年 12 月	• 文章討論發行商的財務穩健狀況及信貸掛鈎票據和股票掛鈎投資工具的「有限追索權」性質。
18.	IA52	文章－報紙	投資指南針－投資顧問（只具中文版）	2003 年 12 月 12 日	• 文章解釋投資顧問應先瞭解客戶的投資目標、經驗，及分析其財政狀況，然後才可推介合適的投資組合。 • 投資者應查詢及瞭解投資顧問推介有關投資組合的原因，及組合有否充分作出分散風險，以及日後如急需資金應用時，是否容易套現。
19.	SP87	新聞稿	就結構性票據給投資者的建議（具中英文版）	2003 年 12 月 29 日	• 投資者應注意並非所有信貸掛鈎票據都提供本金保證。 • 投資者應詳閱發售文件或條款摘要，以了解結構性票據的回報機制和其他條款。 • 如有疑問，投資者應諮詢財務顧問的意見。



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
20.	SP04	文章 - 〈學・投資〉	每月焦點 - 結構性票據與傳統的普通債券不同 (具中英文版)	2004 年 1 月	- 文章概述股票掛鈎投資票據和信貸掛鈎票據的若干主要特性，以及提醒投資者這類結構性票據有別於傳統的普通債券。 - 文章亦提醒投資者在購買結構性票據時要考慮的重大風險因素是，這些結構性票據未必可以提供本金保證。 - 提醒投者查核誰是結構性票據的發行商及其財務狀況是否穩健，以及發行商是否一家特別目的投資公司。發行商能否履行支付利息及／或本金的責任，取決於它是否收取到在相關債券下該付予它的款項，而這些債券是利用票據持有人所支付的款項來購買的。 “由於結構性票據可能具備獨有的特性，準備購買這類產品的投資者應小心詳閱發售文件或條款摘要以了解有關條款。如有任何疑問，應請教你的財務顧問有關產品是否適合你”
21.	IA53	文章 - 〈學・投資〉 及 新聞稿	慧博士 - 投資有道及新聞稿 - 《慧博士專欄》農曆新年特稿 (具中英文版)	2004 年 1 月	- 提醒投資者，如有不明白的地方，便應徵詢專家的意見。 - 投資者應注意，專業人士需要先了解他們可以承受的風險程度，以及對回報和流動資金的需求，方可給予適當的意見。假如投資者對意見有所保留，不妨找其他專家談談。



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
22.	SP48	文章－報紙	股票掛鈎票據 (只具中文版)	2004年1月6日	投資者應詳閱發售文件及／或有關條款以了解股票掛鈎投資工具的特性。
23.	SP47	文章－報紙	信貸事件愈多 掛鈎票據息 率愈低 (只具中文版)	2004年1月7日	- 信貸掛鈎票據在支付利息及／或本金時，都會受到「信貸事件」所影響。「信貸事件」一般來說包括破產及或無法支付款項。 - 視乎信貸掛鈎票據的條款而定，投資者在出現信貸事件時，(i)所收取的利息將會下跌或(ii)不獲支付利息。在若干情況下，在出現信貸事件時，信貸掛鈎票據將會被提早贖回。提早贖回金額視乎相關的債務工具出售後所得款項而定，而投資者在票據被提早贖回時，所得的金額將會遠低於投資本金。 「歸予首個違責者」的信貸掛鈎票據 - 是指觸發有關票據贖回的信貸事件是參考組合內任何一間公司所發生的第一宗違責事件。 - 在某些情況下，發行商會利用出售票據所得的資金，買入能產生現金流量的債券作為抵押品，使發行商有能力履行其責任。假如票據及相關債券以不同貨幣定價，信貸掛鈎票據／股票掛鈎投資工具便通常會涉及複雜的貨幣及利率掉期協議，投資者要提防當掉期協議的對手一旦違責，(i) 發行商可能無法根據票據的規定，向票



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
					據持有人歸還利息及／或本金及 (ii) 可以用作償還票據持有人的款項將因為取消有關掉期協議的費用而有所減少。
24.	SP46	文章－報紙	評估結構性票據的發行商 (只具中文版)	2004 年 1 月 8 日	• 股票掛鈎投資工具及信貸掛鈎票據雖然通常與知名的公司掛鈎，但投資者應注意這些公司完全沒有任何責任，而向票據持有人支付利息／歸還本金的責任歸發行商所有。 • 假如發行商是一家特別目的投資公司，它會利用出售票據所得的資金，買入能產生現金流量的債券作為抵押品，使發行商有能力履行責任。 • 有限追索權－將投資者的索償金額限制在相關債券於變現後所得的金額之內。 • 投資者應弄清楚有關條款，了解發行商是否享有若干特別的權利，例如發行商是否有權延長票據的投資年期，及是否有權提早贖回票據。 • 投資者不應把獲擔保人擔保與「資本保證」或「本金保證」混為一談。
25.	SP44	文章－報紙	持有結構性票據的權益 (只具中文版)	2004 年 1 月 9 日	• 投資股票掛鈎投資工具或信貸掛鈎票據與投資所掛鈎的證券或資產不同，因此，股票掛鈎投資工具或信貸掛鈎票據的投資者不能享有直接持有所掛鈎的證券或資產應



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
					有的權利。 • 如所掛鈎的證券或資產的價值出現變化，或參考公司的評級遭調低，票據的價值便會受到影響。 • 非上市股票掛鈎投資工具／信貸掛鈎票據的投資者不受投資者賠償基金所保障。 • 投資者應注意，非上市股票掛鈎投資工具／信貸掛鈎票據可能沒有二手市場，而即使有，其價格會因應不同的因素而波動。 • 除其他風險外，結構性票據投資者須承受發行商的信貸風險。 • 並非所有的零售票據／債券都會提供本金保證。投資者必須詳閱發售文件及了解票據的特點。如有疑問，應諮詢財務顧問的意見。
26.	SP45	文章－報紙	阿遜投資信貸掛鈎票據實錄 (只具中文版)	2004年1月9日	• 信貸掛鈎票據是結構性票據的一種。它支付利息及／或本金都會受所發生的「信貸事件」影響。「信貸事件」的例子包括破產或無力償債。 • 在投資信貸掛鈎票據前，投資者應(i)查核發行商的財務穩健狀況及交易機制(例如投資者是否受有限追索權所



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
					約束)，(ii) 了解如何支付利息及本金，(iii)核實票據有否獲得擔保，(iv)了解發行商能否提早贖回或延長票據年期，及(v) 明白到信貸掛鈎票據未必設有二手市場。 • 假如發行商是一家特別目的投資公司，它會利用出售票據所得的資金，買入能產生現金流量的債券作為抵押品，令發行商有能力履行責任。 • 有限追索權 – 將投資者的索償金額限制在相關債券於變現後所得的金額之內。 • 設有擔保人與「本金保證」不能混為一談。 • 投資者應注意，若干信貸掛鈎票據可能沒有二手市場，而即使有，其價格亦會因應不同的因素而波動。 • 投資者應小心細閱發售文件及了解票據的特點。如有疑問，應諮詢財務顧問的意見。
27.	IA54	電台節目	一五一十講投資－第十二集：如何挑選投資顧問（只具中文版）	2004 年 2 月 21 日	• 一五一十講投資是一個共 15 集，每集 5 分鐘的廣播劇環節。今集內容提醒投資者在選擇投資顧問時要注意的重要事項，包括： - 查證有關公司及投資顧問是否持有牌照； - 比較不同投資顧問及所屬公司的經驗及往績紀錄； - 了解收費模式及賺取佣金的方式；



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
					- 向投資顧問提供個人資料，好讓他們能夠提供合適的投資意見；及 - 衡量投資推介，包括建議背後的原因，及組合有否適當地分散風險。
28.	IA55	文章－〈學・投資〉及新聞稿	慧博士－投資顧問－要選擇能提供最切合自己需要服務的人選 切勿操之過急（具中英文版）	2004 年 4 月	• 專業的投資顧問應提出相關的問題，以嘗試瞭解投資者的個人需要。投資者應在與投資顧問會面前作準備，預先思量一下自己的財務需要、投資目標和可以承受的風險程度等。 • 投資者要作出評估，必須先明白投資顧問提供了怎樣的意見。如果投資者對個別產品不認識，便應向投資顧問問個明白。將資金貿然投資在自己毫無認識的產品上是十分危險的。 • 如投資者被要求簽署免責聲明，必須弄清楚因何要簽署，以及在簽署免責聲明後究竟免除了投資顧問哪些責任等。 • 投資者必須詳閱客戶協議。如對文件有任何疑問，便千萬不要在文件上簽署。 • 投資者緊記查證自己的投資顧問是否已領有牌照；有關產品是否合法。投資者應小心提防任何聲稱可讓他們於短期內輕易獲利，或保證不會出現虧蝕的承諾。投資者應核對投資組合的結單；遇有任何疑問，應向投資顧問



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
					查詢。
29.	SP03	文章－〈學・投資〉 及新聞稿	慧博士－投資債券及新聞 稿－慧博士就投資債券提供 意見 (具中英文版)	2004 年 5 月	- 文章討論當時市場趨勢的轉變，例如金融機構以債券作為向投資者提供「結構性」金融產品的工具，讓投資者藉以參與某特定的投資機會。本港投資者面對愈來愈多類似的投資機會。 - 文章提醒投資者所有投資都涉及一定程度的風險，他們可能會虧蝕投資本金，債券也不例外。 - 文章概述信貸掛鈎票據的一些「主要特質」。 - 文章提醒投資者，發行人的財政狀況及信譽，以及與債券掛鈎的相關股份或指數的價格／水平出現任何變化，都可能影響債券的市值。 - 文章列出投資者在作出決定前，應問問自己多條問題，包括發行人的信譽如何、債券是否保本債券及債券的票面息率是固定的，還是與信貸事件掛鈎。 - 文章亦列出投資債券的主要風險，包括信貸風險、流通量風險和事故風險。



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
					文章指出：「大家(投資者)必須花點時間瞭解擬投資的債券所涉及的各項事宜，評估有關債券是否適合自己。如有任何疑問，應徵詢銷售債券的經紀行或銀行的意見。這些機構必須向你提供有關的發行章程，並認為該項投資適合你，更需要向你解釋有關投資的特質和風險，然後方接納你的投資申請。」
30.	SP75	外展活動－研討會	教師工作坊－債券及股票掛鉤投資工具	2004 年 5 月	工作坊討論股票掛鉤投資工具和上市股票掛鉤投資工具的主要特點和風險，並呼籲投資者在投資前細閱產品的文件。
31.	IA57	文章－雜誌	香港投資者學會通訊： 投資智慧－ 應否向投資顧問透露個人財務資料？ (只具中文版)	2004 年 7 月	- 文章提醒投資者在選擇投資顧問時「應做」和「不應做」的事，當中包括瞭解投資顧問作出有關某產品的投資建議的原因，及細閱產品銷售文件內的資料，例如投資目標、特點及風險。 - 文章又重申投資顧問有責任瞭解清楚客戶的投資目標、投資經驗和分析其財政狀況，然後才推介投資組合。
32.	IA56	文章－雜誌	選擇月刊專欄：投資醒少少－ 應否向投資顧問透露個人財務資料？ (只具中文版)	2004 年 7 月 15 日	- 文章提醒投資者在選擇投資顧問時的一些訣竅，包括： - 細閱產品銷售文件內的資料，例如投資目標、特點和風險，以了解獲推介的投資產品； - 要求以書面形式列出建議，及了解若干產品獲推



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
					介的原因； - 清楚收費模式及所提供的服務；及 - 弄清楚因何要簽署免責聲明，及在簽署後投資顧問免除的責任。 • 投資顧問有責任瞭解清楚客戶的投資目標、投資經驗和分析其財政狀況，然後才推介投資組合。 • 投資者應審慎考慮任何為倍大投資而進行借貸的建議，因為這樣做會招致額外風險，故應顧及自己可承受的風險程度。
33.	SP111	文章 – 〈學・投資〉	另類投資 – 有問必答	2004 年 9 月	• 其中一條常見問題闡述股票掛鈎存款、上市或非上市股份及債權證的要約的監管架構。 • 證監會亦提醒投資者在作出投資決定前，先了解相關結構性產品的風險、特點，以及釐定潛在回報的方法。
34.	SP102	電視節目	認識心「投」好第六集 – 高息的疑惑 (具中英文版)	2004 年 11 月	• 投資者在投資前，應細閱結構性產品的銷售文件及了解其主要特點和相關的風險。投資者亦需根據自己的財政狀況及投資目標作出考慮。
35.	IA58	電視節目	有線電視訪問證監會主席 (只具中文版)	2004 年 11 月 4 日	• 在訪問中，當時的證監會主席談到對投資顧問展開主題稽查，以確保它們沒有違反有關法規。 • 他又提醒投資者在選擇投資顧問時，要保障自己的權



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
					益，應向投資顧問查明他作出的建議背後的原因，以及如果對產品未了解清楚，就不要簽署文件貿然決定投資。
36.	IA60	外展活動 – 研討會	教師工作坊：基金中級工作坊	2004 年 11 月 15 日至 12 月 16 日	證監會共舉行了 11 個工作坊。其中一工作坊的主題為選擇投資顧問時要考慮的因素。
37.	SP43	文章 – 報紙	高息結構性產品為何高息？ (只具中文版)	2004 年 11 月 16 日	- 投資者切勿把與結構性產品掛鈎的相關公司和產品的發行商混為一談。 - 履行支付利息和歸還本金的責任，落在發行商而非掛鈎公司身上。
38.	IA59	電視節目	認識心「投」好第一集：投資同路人 (具中英文版)	2004 年 11 月 23 日	- 提醒投資者選擇值得他們信賴的投資顧問。 - 投資者應弄清楚有關收費，及向投資顧問提供其個人資料，以便投資顧問能提出最合適的意見。 - 投資者應評估投資顧問的意見，看看是否適合自己。
39.	IA61	文章 - 〈學・投資〉 及 新聞稿	慧博士 – 一揮而就 權益知否？及新聞稿 – 慧博士提醒投資者簽署文件要留神	2005 年 2 月	提醒投資者在簽署客戶合約前，弄清楚有哪些服務將會提供，以及自己有甚麼權利和責任。



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
			(具中英文版)		- 如投資顧問叫投資者簽署文件，以免除或局限投資顧問的行為或意見所須承擔的責任，投資者便應提高警覺。 - 如果投資者實際上是依賴顧問的意見來作投資決定的話，切勿簽署確認投資決定純粹是由投資者本人作出的免責聲明。 - 投資者需要明白那些獲推介的產品的利弊，及根據本身狀況，評估那些產品是否真正適合自己。
40.	IA62	小冊子	投資顧問 問清問楚 (具中英文版)	2005 年 2 月 23 日	- 小冊子闡釋投資者在尋求投資意見時應提出的問題，及如何評估投資意見是否合適。內容包括： - 認清自己的投資目標 - 認識你的投資顧問 - 小心考慮財務計劃建議 - 了解投資顧問推介的產品 - 切勿隨便簽署文件，輕易放棄自己的權利。
41.	IA63	外展活動—大學	嶺南大學—投資人生：投資顧問及專門性基金	2005 年 3 月 8 日	工作坊的焦點是從消費者角度，在選擇投資顧問時應如何保障自身的權益；基金投資者在購買保證基金、對沖基金和房地產投資信託基金時應注意的地方，以及投資顧問的責任。
42.	SP78	外展活動—大學	嶺南大學—投資人生：解構債券及結構性票據	2005 年 3 月 22 日	課程討論結構性票據的主要特點和風險，強調結構性票據有別於普通債券。課程又提到選擇結構性票據要



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
					留意的一些重點，及在投資前有哪些地方應加以考慮。
43.	IA11	文章－〈學・投資〉	投資顧問－監管制度 (具中英文版)	2005 年 4 月	文章闡釋提供財務顧問服務的三類中介人的監管架構－持證監會牌照的投資顧問、銀行及保險中介人。
44.	IA12	文章－〈學・投資〉	投資顧問－盡責的投資顧問 (具中英文版)	2005 年 4 月	- 在推介任何投資產品前，顧問應對該產品有全面的了解，例如產品的性質及所涉風險，以及應該已經徹底審查該產品。 - 投資顧問應按照投資者本身的情況，提供合理及合適的意見，及確保以書面形式提供財務計劃或建議。 - 投資顧問不應單單把產品單張遞給投資者及著他們自行閱讀。盡責的顧問應提供適當的資料及解釋，協助投資者作出有根據的投資決定。他應定期為投資者監察投資的情況，並不時了解投資者的最新情況及更新資料。
45.	IA13	文章－〈學・投資〉	投資顧問－保障自己 問清 問楚 (具中英文版)	2005 年 4 月	投資者如要保障個人權益，最佳的做法是發問問題，尤其是關於投資顧問、所提供的計劃及推介的產品等問題。投資者應細閱及明白客戶協議／免責聲明，若對內容有不明白的地方，便千萬不要簽署。
46.	IA14	文章－〈學・投資〉	投資顧問－未經認可的投資 產品	2005 年 4 月	假如投資者獲投資顧問推介未經證監會認可的產品，便應提高警覺。若被要求簽署確認書，便應加倍小心。



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
			(具中英文版)		
47.	IA15	文章 – 〈學・投資〉	投資顧問－值得商榷的銷售個案 (具中英文版)	2005 年 4 月	提醒投資者不合適的投資建議可能招致重大的金錢損失。
48.	IA16	文章 – 〈學・投資〉	投資顧問－從不當售賣個案汲取經驗 (具中英文版)	2005 年 4 月	提醒投資者 (i) 不應過度依賴投資顧問，及應當為自己的權益負責；(ii) 在接納投資建議前，應多發問，了解建議；(iii) 利用槓桿借貸作投資所涉及的風險尤其高；(iv) 除非已仔細閱讀有關文件及了解內容，否則不應在任何文件上簽署；及 (v) 雖然投資者有權就不當銷售採取法律行動，但向個人或公司提出訴訟會牽涉複雜程序和高昂費用。
49.	IA64	文章 – 雜誌	香港投資者學會通訊：我和投資顧問有個約會 (只具中文版)	2005 年 4 月 25 日	- 文章提醒投資者在選擇投資顧問時要注意的要點，包括： - 了解該投資產品獲推介的原因； - 了解投資產品的機制和相關風險，及產品是否符合你願意承受的風險程度； - 了解投資產品能否輕易沽出套現，及如果提早贖回，有否任何罰則； - 除了推介的投資產品外，查問是否還有其他投資選擇可供考慮； - 如被建議借錢加大投資額時，投資者便要小心；



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
					- 如投資顧問要求你簽署免責聲明，你便應細看究竟對方想免除甚麼責任，以及簽署聲明後，自己的法定權利將如何受到影響。 • 投資顧問應經常通知客戶其投資的最新情況。
50.	SP05	文章 - 〈學・投資〉 及 新聞稿	慧博士－你應該投資結構性 票據嗎？及新聞稿－慧博士 就結構性票據提供意見 （具中英文版）	2005 年 7 月	• 文章利用一個假設性例子向投資者指出，結構性票據並不適合每個人。舉例來說，故事中的七旬老伯認定了結構性票據不適合他，因而決定繼續在銀行做定期存款。一項投資是否合適，視乎個人的投資目標，財政狀況和對風險的承受能力而定。投資環境的改變也是一個重要的考慮因素。 • 文章質疑「高回報而又低風險——這個世界怎麼會有如此吸引的投資機會？」 • 文章向投資者解說「結構性票據是有點像債券，但它的性質和內在風險等都與債券不同。結構性票據其實是由票據再配合其他衍生工具如期權而組成的，回報與其他金融工具的表現掛鉤」。 • 文章粗略地解釋信貸掛鉤票據和股票掛鉤票據的主要特點。 • 文章提醒投資者，大部分結構性票據都不保本。所有宣



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
					傳刊物都載有類似的警告字句。 • 結構性票據投資者應明白，這些票據的回報主要受掛鈎資產的表現影響。就信貸掛鈎票據而言，履行向票據持有人支付利息和歸還本金的責任落在發行商身上，與所掛鈎的公司完全無關。因此，投資者在作出投資時，必須慎重考慮發行商的背景、實力及財務狀況。 • 文章亦告知投資者在哪裏可以找到更多有關結構性票據的資料。
51.	SP77	外展活動－研討會	教師工作坊：股票掛鈎投資工具及債券	在 2005 年 7 月 4 及 13 日舉行	• 工作坊討論股票掛鈎存款和股票掛鈎投資工具的主要特點，並同時提述信貸掛鈎票據、利率掛鈎票據／存款及貨幣掛鈎票據／存款。 • 工作坊強調股票掛鈎投資工具是一種短期、可提高收益及持有至到期的產品。由於內含股票期權短倉，故這產品的風險無限，而且不能提供本金保證。 • 信貸掛鈎票據在支付利息及／或本金時，都會受單一家公司或公司集團所發生的「信貸事件」影響。 • 投資者應細閱產品的文件，及評估自己的情況，然後才作出投資。
52.	SP28	文章－雜誌	何謂結構性票據？	2005 年 7 月	• 結構性票據是由票據再配合其他投資衍生工具而組成



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
			(只具中文版)	15 日	的，回報與其他金融產品掛鉤。 • 股票掛鉤票據及信貸掛鉤票據在市場上很常見。 • 闡釋股票掛鉤票據及信貸掛鉤票據的基本特點。 • 發行商的背景及財政實力是投資者在決定是否作出投資時的重要考慮因素之一。 • 投資者應詳閱銷售文件及明白相關結構性票據的特點，然後才決定作出投資。
53.	IA65	文章－〈學・投資〉及新聞稿	慧博士－保障你的權益 從發問適當的問題開始及新聞稿－慧博士談財務顧問及投資產品建議 (具中英文版)	2005 年 10 月	• 文章提醒投資者，不同的投資產品的優點和風險各異，或會適合投資目標、風險承受能力和個人情況不同的投資者。 • 由於市場上的投資產品愈趨複雜，投資者須徹底了解有關產品，包括其特點、成本、收費及風險，然後才決定是否作出投資，尤其是當投資者所買賣的是把收費結構設計得將你的資金鎖定一段長時間的投資計劃。 • 為了保障自己的權益及找到適合的投資產品，投資者在評估中介人的產品推介時，應盡量發問，包括： - 按照你的個人狀況 (包括投資目標、投資期及願意承擔的風險程度)，及產品的特性和風險，為甚麼



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
					所推介的產品適合你？ - 建議是否只局限於某幾間金融機構所提供的產品？如果是，為甚麼中介人只選擇那些金融機構？ - 還有哪些其他產品選擇？為甚麼中介人不推介給你？ - 你是否已就有關建議取得所有相關資料？
54.	IA66	外展活動－展覽	財經博覽 2005 問答遊戲	2005 年 10 月 9 日	• 問答遊戲測試投資者是否了解自己在選擇投資顧問時的權利。
55.	SP76	外展活動－研討會	與香港公開大學合辦的投資者教育研討會－為散戶投資者而設的新投資產品（只具中文版）	2005 年 12 月	• 研討會提醒觀眾，一般來說，結構性產品提供較債券為佳的利息收益，但結構性產品的風險較高。 • 投資者在評估產品的優劣時，應將「高息」產品與無風險利率的收益互相比較。 • 投資企業債券須承受信貸風險，投資者應查核相關企業的信貸狀況。另一方面，投資結構性產品須承受「一籃子風險」。
56.	SP49	文章－報紙	與時並進－認識新興投資產品（只具中文版）	2005 年 12 月 21 日	• 一般來說，結構性產品提供的利息會較債券為高，但結構性產品的風險也較高。 • 在評估所謂「高息」產品時，投資者應將此等產品的回報收益與無風險利率加以比較。



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
					投資企業債券涉及信貸風險，投資者應先了解企業的信貸狀況。另一方面，投資結構性產品涉及購入「一籃子風險」。
57.	IA17	文章－〈學・投資〉	投資顧問－選擇投資顧問的竅門 (具中英文版)	2006 年前	投資者應(i) 要求投資顧問將推介以書面形式寫出來；(ii)不要純粹根據投資產品在不同市況下，預期所得的回報說明而作出投資決定；(iii)細閱客戶協議書內以細小字體印刷的內容，如有不明白之處，不要簽署；(iv) 緊記瞭解清楚簽署的原因；及(v) 如果財務狀況或可承受的風險水平有變，應通知投資顧問。
58.	SP07 及 IA01	文章－〈學・投資〉 及 新聞稿	慧博士－投資要三思 問清楚 好啲及新聞稿－慧博士談 提出適當問題的重要性 (具中英文版)	2006 年 1 月	關於結構性產品，主要訊息如下： - 投資者有責任確保自己在投資前提出適當的問題——並清楚明白箇中的答案，方作投資。 - 在作出投資或接納投資顧問的建議前，要掌握有關投資產品或服務的所有相關資料。這對保障自己的權益及掌握充分的資料以作出投資選擇，都起著關鍵的作用。 關於投資顧問，主要訊息如下： - 投資者在作出投資前，需提出適當問題及明白答案的內容，這樣才能了解投資產品或服務的特點。



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
59.	SP53	文章－報紙	「證監會投資要問」專欄 掛鈎票據 穩賺高息? (只具中文版)	2006 年 1 月 23 日	文章重點說明股票掛鈎票據的主要特點，及提醒投資者他們不一定會收到高息。到最後，投資者可能要以較當時市價為高的價格買入相關正股。文章亦提醒投資者要了解如何計算股票掛鈎票據的盈虧，及要對相關正股有自己的看法。
60.	SP08	文章－〈學・投資〉	每月焦點－投資要三思 問 清楚好啲 (具中英文版)	2006 年 2 月	- 文章闡述股票掛鈎票據的主要特點，及指出某些投資者誤以為股票掛鈎票據是一種利息可觀且類似定期存款的低風險產品。事實上，股票掛鈎票據比想像中更為複雜。 - 文章叫投資者提出問題，因為這樣有助他們深入了解某一「看漲」票據的特點和風險。這些問題包括：(i) 主要風險是甚麼？(ii) 發行商是誰？(iii) 是否有任何擔保人？
61.	SP52	文章－報紙	「證監會投資要問」專欄 掛鈎票據考慮因素多 (只具中文版)	2006 年 2 月 6 日	- 信貸掛鈎票據的回報，與一家或多家公司的質素／表現掛鈎。 - 信貸被調低未必一定是信貸事件，但可能足以令票據的價值下跌。 - 信貸事件的發生會令發行商不再派發利息，甚至提前終止票據，而在提早贖回時，可取回的金額可能會遠低於投資本金。



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
					負責支付利息／歸還本金的是發行商，而非與票據掛鈎的公司。投資者應考慮發行商的財政實力和二手市場的交易情況。
62.	IA18	文章－報紙	「證監會投資要聞」專欄 - 買 ILAS 先問 8 個問題 (只具中文版)	2006 年 3 月 20 日	文章列出投資者在購買投資相連壽險計劃 (ILAS) 前應向投資顧問/保險代理提出的若干問題，包括有關的投資選擇為何切合投資者的需要；投資年期、特點、風險、收費；以及售後服務的提供。
63.	SP82	外展活動－大學	嶺南大學－投資智慧：解 構債券及結構性票據	2006 年 3 月 22 日	- 講座談到債券和結構性產品（主要是股票掛鈎票據和信貸掛鈎票據）的特點和風險。 - 債券的風險包括信貸風險、利率風險、貨幣風險、流通性風險、再投資風險及與若干特點相關的風險。 - 同時探討了影響股票掛鈎票據的因素。
64.	IA22	外展活動－大學	嶺南大學－金融投資的智 慧：參觀金融機構	2006 年 3 月 29 日	課程安排學員到一家銀行參觀，並與證監會行政人員會面，以進一步了解財務規劃師的工作，及投資者在選擇投資顧問時須注意的事項。
65.	IA24	外展活動－大學	嶺南大學－《財務策劃為將 來》：參觀金融機構	2006 年 4 月 4 日	課程安排學員到一家投資顧問公司參觀，以進一步了解財務規劃師的工作，及投資者在選擇投資顧問時須注意的事項。



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
66.	SP103	電視節目	「投資本色」 #1—股票掛 鉤投資工具的運作原理 (只具中文版)	2006 年 5 月	• 其中一集談到股票掛鉤投資工具的特點和機制。 • 股票掛鉤投資工具並非無風險，投資者可能須按規定買入表現最差的一隻股票或收取等值現金，而有關金額可能會遠少於原本的投資金額。 • 股票掛鉤投資工具一般不容許提早贖回。投資者要認清風險，考慮產品是否適合自己，及應詳閱銷售文件。
67.	SP51	文章—報紙	「理財快拍」專欄—股票掛 鉤票據未必收到利息 (只具中文版)	2006 年 5 月 13 日	• 結構性產品的投資者可能無法提早贖回投資。投資者應細閱發售文件，然後才投資，以及不應將結構性產品與定期存款混為一談。
68.	SP79	外展活動—研討會	教師工作坊—另類投資：股 票掛鉤投資工具與債券	2006 年 7 月 6 日	• 工作坊探討股票掛鉤投資工具與債券的特點及相關風險，包括信貸風險。 • 同時又解釋例如信貸掛鉤票據、利率掛鉤票據／存款及匯率掛鉤票據／存款等結構性產品。
69.	IA19	文章—報紙	「理財快拍」專欄—揀選 投資顧問 首要是「問」 (只具中文版)	2006 年 7 月 15 日	• 投資者如不完全明白獲推介的產品的特點及風險，便應向他們的投資顧問查根問底。投資者應注意投資涉及風險，及不能完全依賴投資顧問的意見。
70.	IA37	電視節目	「投資本色」—我和投資顧 問有個約會 (只具中文版)	2006 年 7 月 16 日	• 其中一集的電視節目強調投資者在投資及尋求投資意見前，提出適當問題十分重要。



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
					• 節目提出幾條可以發問的主要問題，例如：“呢項投資點先有錢賺？”；“咩[因素/嘢]會影響回報？”；“係咪仲有其他選擇？點解唔介紹俾我？”；“如果突然需要現金周轉點算呀？”；“提早套現會唔會罰架？”；“點解要借錢投資？” • 它提醒投資者在考慮理財意見時，要顧及到自己的投資目標、可承受風險程度、年紀及財務狀況。投資者有責任看管自己的投資。 • 投資顧問須向證監會領牌，及應根據投資者的個人資料、財政狀況及需要等，作出財務計劃，並清楚交待建議背後原因。 • 投資者不應隨便簽署，放棄自己的權利。他們應在簽署前，弄清楚文件的內容。如有免責聲明，便應查問在簽署後，顧問將會免除哪些責任。
71.	IA20	文章－報紙	「投資本色」專欄：揀投資顧問 6 點你要問 (只具中文版)	2006 年 7 月 17 日	• 投資者要獨立地分析有關建議是否適合自己，及如有疑問，應問清問楚。
72.	SP50	文章－報紙	「投資本色」專欄：高息票據未必高息 (只具中文版)	2006 年 7 月 24 日	• 結構性產品的投資者可能無法提早贖回投資。投資者應細閱發售文件及了解產品特點。



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
73.	SP96	電台節目	「學多點投資」第 16 集 – 股票掛鈎票據一定有保證回 報嗎? (只具中文版)	2006 年 8 月 24 日	• 討論何謂股票掛鈎票據，及重點說明股票掛鈎票據不一定有保證回報。 • 有很多其他的投資工具，例如結構性票據／存款，都有與股票掛鈎票據相同的期權概念。 • 投資者要細閱銷售文件，認識產品的機制，及不要僅依賴廣告或中介人的推介。
74.	IA33	電台節目	「學多點投資」第 19 集 – 我需要投資顧問嗎? (只具中文版)	2006 年 9 月 5 日	• 訪問談及投資顧問的責任和認識你的客戶規則。 • 投資者應閱讀及明白客戶協議的條款，以及應向投資顧問提供包括自己的年齡、婚姻狀況、投資經驗、風險承受能力等資料，好讓投資顧問能提供合適的意見。 • 投資者應在買入投資產品前，了解產品的收費、特性及相關風險。
75.	IA29	新聞稿	投資者追求合適的產品建議 (具中英文版)	2006 年 9 月 20 日	• 新聞稿重點列出證監會首個投資顧問服務使用調查的主要結果。該項調查旨在了解投資者如何挑選投資顧問及選用投資顧問的經驗，以及他們對投資顧問的服務和建議的滿意程度。



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
					證監會行政總裁表示："證監會期望持牌投資顧問時常以客戶的利益為先，而投資者亦應在投資前盡量了解清楚有關產品，以保障自己的權益。這正好與本會今年的投資者教育主題——「投資要三思 問清楚好啲」互相呼應。"
76.	SP06	文章－〈學・投資〉 及新聞稿	慧博士－零售結構性票據 －投資你要知及新聞稿－慧 博士闡述零售結構性票據 (具中英文版)	2006年11月	- 文章的主要訊息：投資者在購買零售結構性票據前，緊記(i) 細閱所有銷售文件－宣傳資料不會載錄全部資料；(ii) 明白與一籃子股票掛鈎的票據所附帶的風險，會高於與單一股票掛鈎的票據；及(iii) 了解最惡劣的情況會是怎樣，並為此作好準備。 - 文章提醒投資者不要只閱讀宣傳單張的標題，還要細閱當中的內容，以掌握票據的基本資料，了解那隻票據是否保本及附帶哪些風險。 - 慧博士向投資者指出，絕對不可以單靠票據的宣傳資料貿然作投資決定。有關票據的發行商及分派機制的詳細資料都載於銷售文件內。投資者必須細閱這些文件，尤其要留意以下各環節：(i) 票據如何運作；(ii) 風險因素；(iii) 任何假設的例子，以確保自己能全面掌握產品的性質及所涉的風險。
77.	SP81	外展活動－大學	香港中文大學－個人財務管理：另類投資－股票掛鈎投資工具及債券	2006年11月 24日	工作坊探討股票掛鈎投資工具及債券的特點和它們的相關風險，包括信貸風險。



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
					• 同時又解釋例如信貸掛鈎票據、利率掛鈎票據／存款及匯率掛鈎票據／存款等結構性產品。
78.	SP90	新聞稿	投資者對結構性產品缺乏認識 (具中英文版)	2006 年 11 月 28 日	• 證監會一項結構性產品調查結果顯示，購買非上市零售結構性產品以圖賺取預期中較高回報的投資者，對這類產品的特性未能完全了解。 • 證監會行政總裁表示，投資者在未完全了解一隻投資產品時便貿然投資，是很冒險的決定。
79.	IA23	外展活動－大學	香港中文大學－個人理財： 個人財務企劃	2006 年 12 月 1 日	• 課程談到財務企劃的基本元素和步驟。投資者應定期檢討組合的表現和自己的投資需要。 • 投資者應對投資產品有所認識，及計劃自己的組合。這些產品包括投資相連壽險計劃及結構性產品（例如股票／信貸／貨幣／利率掛鈎產品）。 • 課程又就如何選擇投資顧問、認識你的顧問的背景及往績，提出意見。
80.	IA38	電視節目	你我的投資故事－意見接受？ (具中英文版)	2007 年 1 月 25 日	• 其中一集以不當銷售手法作為題材，提醒投資者注意槓桿式投資工具的風險，在考慮接納投資意見時必須向投資顧問發問，並要評估有關建議是否適合自己。 • 接納任何投資意見前，投資者應向投資顧問查詢提出



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
					有關建議的原因、產品特點、投資策略以及有關產品適合自己的原因。若投資顧問建議借款投資，投資者必須了解箇中涉及的風險。 - 投資者應要求投資顧問以書面形式列出建議，並在決定投資前細閱所有相關文件和產品資料。 - 提醒投資者切勿隨便簽名，以免損害本身的權利，另投資者亦須注意槓桿效應及市場風險。
81.	SP84	外展活動 — 大學	嶺南大學 — 財務策劃為未來：解構債券及結構性產品	2007 年 3 月 14 日	與嶺南大學合辦的第三個工作坊，課程將結構性票據與普通債券互相比較，並介紹評估有關產品的竅門。
82.	SP57	文章 — 報紙	「先求知 再投資」專欄 — 股票掛鈎票據（只具中文版）	2007 年 4 月 12 日	- 文章提醒投資者，相關股票或一籃子股票的價格會影響股票掛鈎票據的投資回報。 - 若最後股價相等於或高於行使價，投資者將可以現金收取投資金額連同分派金額；但若最後股價低於行使價，投資者將會收取相關股票或以現金收取等值金額，價值可能會少於其投資本金。
83.	SP83	外展活動 — 大學	香港中文大學 — 個人理財：另類投資產品 — 股票掛鈎投資工具及債券	2007 年 4 月 13 日	課程討論債券的特點、風險及回報，並介紹期權、股票掛鈎投資工具及其他結構性產品（如信貸掛鈎票據、利率掛鈎票據／存款及外匯掛鈎票據／存款）的特點。



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
84.	IA25	外展活動 — 大學	香港中文大學 — 個人理財：個人財務策劃	2007 年 4 月 20 日	- 課程講述財務策劃的基本元素及過程。投資者應定期檢討投資組合表現及本身的投資需要。 - 投資者應嘗試了解各種投資產品，並策劃其投資組合，這些產品包括投資相連壽險計劃及結構性產品（如股票／信貸／外匯／利率掛鉤產品）。 - 課程亦提及挑選投資顧問的訣竅，包括要清楚知道自己的投資目標、認識你的投資顧問及了解所投資的產品等。
85.	IA31	新聞稿	證監會發現投資顧問的售賣手法出現缺失 (具中英文版)	2007 年 5 月 31 日	- 據《關於對持牌投資顧問進行第二輪主題視察的結果的報告》顯示，有關問題及缺失包括對客戶認識不足、對所售賣的產品缺乏適當的盡職審查及缺乏充分理由支持向客戶提供的意見是合理適當的。 - 爲了提升業界的水平，證監會於 2007 年 5 月 8 日發表了關於《證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則》內，爲客戶提供合理適當建議的規定的指引。證監會中介團體及投資產品部執行董事張灼華女士提醒投資顧問，隨著對財富管理的需求持續上升，而投資產品亦變得愈來愈複雜和多元化，投資顧問在協助投資者作出正確的投資決定方面所擔當的角色日趨重要。



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
					她又提醒投資者採取行動保障自身的權益，鑑於近日市況波動，投資者應徹底了解投資顧問所推介的金融產品的風險與回報。
86.	IA34	電台節目	投資必修科：(5) 投資建議 (只具中文版)	2007 年 5 月 31 日	- 在清談節目中，透過廣播劇提醒投資者應就自己的投資目標、財務策劃及承受風險能力向投資顧問查詢。 - 投資者亦應將自己的投資經驗、年齡、婚姻狀況、承受風險能力及首選投資類別告知投資顧問。 - 投資顧問應按照上述資料向客戶提供建議，並提醒客戶留心風險及預期回報。
87.	SP09	文章－〈學・投資〉	結構性產品－有問必答 (具中英文版)	2007 年 6 月	- 這份常見提問扼要解釋何謂信貸掛鈎票據。 - 當中亦解釋，就發售非上市的股份或債權證方面，有關的銷售文件須經證監會認可註冊為《公司條例》下的招股章程。 - 文章亦警告投資者，鑑於結構性產品日益複雜，有意投資的人士在決定投資於該等產品前，最重要是詳細了解該等結構性產品的風險、特點及釐定投資工具的潛在回報率的方法。
88.	SP56	文章－報紙	「先求知 再投資」專欄－ 一籃子股票掛鈎票據	2007 年 7 月 12 日	文章提醒投資者，若他們投資的票據與一籃子股票掛鈎，有關票據並不保本。在最壞情況下，投資者所收



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
			(只具中文版)		取的現金或股票的價值，可能遠低於投資本金。 提醒投資者應了解清楚產品文件及有關條款。
89.	SP55	文章 – 報紙	「先求知 再投資」專欄 – 區間累計回報票據 (只具中文版)	2007 年 7 月 26 日	文章解釋區間累計回報票據的運作方式，並提醒投資者票據到期時不一定可以取回全部投資本金。
90.	SP98	電台節目	雷霆 881 商業一台 – 投資必修科：結構性產品的常見謬誤 (只具中文版)	2007 年 7 月 28 日	- 提醒投資者大部分股票掛鈎投資工具都不保本，可能會對投資者造成損失。 - 投資者應留意股票掛鈎投資工具的條款及風險，考慮清楚有關產品是否適合自己。 - 由於每隻股票掛鈎投資工具的條款都可能非常獨特，投資者必須徹底了解個別股票掛鈎投資工具的條款，看看是否適合自己。
91.	SP54	文章 – 報紙	「先求知 再投資」專欄 – 何謂信貸掛鈎票據 (只具中文版)	2007 年 8 月 2 日	- 信貸掛鈎票據是常見的結構性產品。信貸掛鈎票據在支付利息或本金時，會受到“信貸事件”所影響。 “信貸事件”由發行商界定。一般來說，“信貸事件”包括破產及無力償債。 - 信貸事件發生的次數愈多，信貸掛鈎票據的回報愈低。



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
					部分信貸掛鈎票據會在第一件信貸事件發生時被提早贖回。
92.	SP97	電台節目	投資智叻闖三關 – 香港電台第一台：股票掛鈎投資工具 (只具中文版)	2007 年 12 月 22 日	• 近年推出的股票掛鈎投資工具附加五花八門的特點，例如有機會在到期日前被提早贖回。因此，投資者在決定購買有關產品前，必須小心理解產品。 • 投資者在評估投資產品時，應先衡量本身的需要，包括自己可投放的投資金額、投資期、對流動現金的需要、風險承擔及產品條款，然後才作出投資決定。
93.	SP19	文章－〈學・投資〉	結構性產品 – 結構性產品 – 概覽 (具中英文版)	2008 年 3 月	• 結構性產品只適合能了解這類產品的複雜結構的人士。投資者應徹底了解結構性產品的特點和風險，才作投資決定。 • 文中簡略闡釋了信貸掛鈎票據的性質。
94.	SP20	文章－〈學・投資〉	結構性產品 – 結構性產品 – 投資前需知 (具中英文版)	2008 年 3 月	• 結構性產品具有複雜的特點。因此，投資者應在決定投資前細閱銷售文件，了解產品的特別條款及風險，並根據自己的投資目標、承受風險能力及財政狀況，來評估個別產品是否適合自己。 • 結構性產品一般不保本。 • 要挑選一隻適合個人情況的結構性產品，投資者需要對相關資產的走勢確立自己的看法，了解不同結構性產品



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
					的特點及風險，注意所涉及的收費，並選擇一隻能夠配合投資者對相關資產的看法、預期的投資期及承受風險能力的結構性產品。
95.	SP21	文章－〈學・投資〉	結構性產品－ 結構性產品－特點：逐日計息 (具中英文版)	2008年3月	- 文章討論股票掛鈎投資工具的逐日計息特點，該特點讓投資者捕捉參考股票的每日價格走勢。然而，具備逐日計息特點的看漲股票掛鈎投資工具的分派金額，則要視乎於觀察期內，參考股票的收市價相等於或高於分派參考價的交易日數而定。觀察期內亦可能有多於一段分派期。 - 這些新增的特點雖然使股票掛鈎投資工具更富吸引力，但通常都較複雜難明，並可能會對股票掛鈎投資工具的回報產生不同的影響。 - 假如投資者不肯定這些特點是否適合自己，便應諮詢專業意見。
96.	SP22	文章－〈學・投資〉	結構性產品－ 結構性產品－特點：提早贖回 (具中英文版)	2008年3月	文章討論股票掛鈎投資工具的提早贖回特點。具備提早贖回特點的看漲股票掛鈎投資工具，如參考股票於贖回日的收市價相等於或高於贖回行使價，這工具便會按票面值提早終止，投資者會在提早終止日收取計算至相關贖回日（包括贖回日當日）的分派金額。這類股票掛鈎投資工具可能設有多於一個贖回日，亦可能在不同贖回日有不同的贖回行使價。



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
97.	SP23	文章－〈學・投資〉	結構性產品－ 結構性產品－特點：一日 全收息 (具中英文版)	2008年3月	文章討論股票掛鈎投資工具的一日全收息特點。就具備一日全收息特點並設有多段分派期的看漲股票掛鈎投資工具而言，如果在觀察期內的任何一個交易日參考股票的收市價，相等於或高於分派參考價，發行商便會在相關分派日，按照預先設定的分派比率，就該段分派期支付全期的分派金額。
98.	SP24	文章－〈學・投資〉	結構性產品－ 結構性產品－特點：觸及 失效 (具中英文版)	2008年3月	文章討論股票掛鈎投資工具的觸及失效特點。觸及失效特點讓投資者在參考股票發生觸發事件後，不論參考股票於股票掛鈎投資工具到期前的表現如何，都能將最後結算款額鎖定為票面值。只要在觀察期內的任何交易日，如果看漲股票掛鈎投資工具的參考股票的收市價相等於或高於觸發啟動價，便會構成觸發事件。
99.	SP25	文章－〈學・投資〉	結構性產品－ 結構性產品－特點：氣墊 機制 (具中英文版)	2008年3月	文章解釋了附有氣墊機制的股票掛鈎投資工具的運作方式，包括以例子解釋其回報機制。
100.	SP26	文章－〈學・投資〉	結構性產品－ 結構性產品－特點：取消 折讓累積 (具中英文版)	2008年3月	文章解釋了取消折讓累積股票掛鈎投資工具的特點及附帶風險，例如相關資產價格下跌的風險。投資者應緊記從股票掛鈎投資工具的銷售文件中了解特定的條款及附帶的風險，並在作出投資決定前，考慮自己的財政狀況、承受風險能力、投資經驗及目標。



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
101.	SP86	外展活動 – 大學	嶺南大學 – 財務策劃為未來：解構債券及結構性票據	2008 年 3 月 5 日	講座涵蓋債券和結構性產品（如股票掛鈎票據及信貸掛鈎票據）的特點、結構性產品的信貸風險及市場波幅等因素。
102.	SP70	小冊子	股票掛鈎投資工具（具中英文版）	2008 年 3 月 18 日	- 與一籃子股票掛鈎的股票掛鈎投資工具 – 若任何相關股票的最後股價低於其行使價，投資者將會收取表現最差的股票，價值可能會少於投資者的投資本金。緊記為這種投資失利的結果作好準備。 - 大部分股票掛鈎投資工具都不保本，它們亦非低風險的投資產品。假如相關資產的價格與投資者的看法背道而馳，投資者便可能會虧本。 - 投資者應細閱銷售文件，了解股票掛鈎投資工具的特別條款及風險，以評估個別產品是否適合自己。
103.	IA26	外展活動 – 大學	嶺南大學 – 財務策劃為未來：參觀金融機構	2008 年 3 月 19 日	安排學生參觀一家投資顧問公司，深入了解財務策劃師的工作及投資者在選擇投資顧問時應注意的要點。
104.	SP12	文章 – 〈學・投資〉及新聞稿	慧博士 – 結構性產品：先了解，後投資（具中英文版）	2008 年 4 月	文章的主要訊息：不少結構性產品的風險都不低，而且具有複雜的特點。投資結構性產品前，投資者應緊記：(i) 細閱銷售文件，清楚產品的特定條款及風險；(ii) 全面了解產品的風險及回報，萬一相關資產的價格走勢與投資者的看法背道而馳，投資者便可能會虧本；及 (iii) 提出適當的問題，確保自己了解有關產品，以便評估產



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
					品是否適合自己。 • “如果你不了解產品，就不要投資。” • 投資者應確保自己已細閱銷售文件內提及的最壞情況。 • 大部分結構性產品都不保本。 • 投資者應該主動問清楚，以保障自己的權益。投資者必須確保自己完全明白將要作出的投資，提出愈多問題，便愈有機會能夠評估有關產品是否適合自己。 • 提醒投資者須於市場走勢與其看法背道而馳時，為自己的投資決定負上責任。因此，在作出投資前，緊記考慮所有因素。
105.	SP17	文章－〈學・投資〉	每月焦點－股票掛鈎投資工具並非低風險的產品（具中英文版）	2008 年 4 月	• 文章指出隨著銀行儲蓄存款利率跌至近零，不少投資者都考慮投資於股票掛鈎投資工具，希望透過這種“另類投資產品”，在全球波動市況中取得較高的回報。 • 股票掛鈎投資工具並不保本，亦非低風險的投資產品。 • 假如投資者不肯定氣墊機制、取消折讓累積或逐日計息等產品的其他特點是否適合自己，便應諮詢專業意見。
106.	SP69	文章－報紙	「先求知 再投資」專欄－	2008 年 4 月	• 文章解釋股票掛鈎投資工具的運作方式，並提醒投資



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
			什麼是股票掛鈎投資工具 (只具中文版)	10 日	者股票掛鈎投資工具並不保本。
107.	SP68	文章 — 報紙	「先求知 再投資」專欄 — 與一籃子股票掛鈎的 ELI (只具中文版)	2008 年 4 月 17 日	文章解釋與一籃子股票掛鈎的股票掛鈎投資工具的風險及回報。
108.	SP67	文章 — 報紙	「先求知 再投資」專欄 — 股票掛鈎投資工具的風險 (只具中文版)	2008 年 4 月 24 日	股票掛鈎投資工具與銀行存款並不一樣，而是會涉及風險。在投資前，投資者應細閱銷售文件，了解產品的條款及風險，以及評估股票掛鈎投資工具是否適合自己。
109.	SP66	文章 — 〈學・投資〉	每月焦點 — 結構性產品： 先了解，後投資 (具中英文版)	2008 年 5 月 2 日	- 投資者必須因應個人情況，評估個別結構性產品是否適合自己。 - 大部分結構性產品都不保本。在最壞的情況下，投資者會蝕掉全部的投資金額。 - 投資者應該問清楚，以保障自己的權益。
110.	SP65	文章 — 報紙	「先求知 再投資」專欄 — 結構性產品是否適合你 (只具中文版)	2008 年 5 月 8 日	投資者在投資結構性產品前，應了解產品特點及風險，尤其是在最壞情況下的風險。
111.	SP64	文章 — 雜誌	「解構 ELI」專欄 — ELI 可 觀回報有「代價」 (只具中文版)	2008 年 5 月 11 日	股票掛鈎投資工具的運作比較複雜，只適合了解產品特性的人士購買。在投資前，投資者應了解有關產品的特點及風險，評估它是否適合自己。



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
112.	SP63	文章 – 報紙	「先求知 再投資」專欄 – 投資結構性產品前要問清楚 (只具中文版)	2008 年 5 月 15 日	投資者應確保完全掌握所作出的投資，而投資顧問有責任解釋清楚產品條款和涉及的風險。投資者亦應向投資顧問詢問有關產品適合自己的原因。
113.	SP62	文章 – 雜誌	「解構 ELI」專欄 – 全面剖析 ELI 風險 (只具中文版)	2008 年 5 月 18 日	- 投資者於投資前應了解產品的條款及風險，並應根據自己的投資目標、承受風險能力及財政狀況來評估個別股票掛鉤投資工具是否適合自己。 - 投資者亦應留意發行商的信貸風險，因為股票掛鉤投資工具的責任是由發行商承擔，而非掛鉤股票的公司。 - 投資者應留意，股票掛鉤投資工具未必有二手市場。
114.	SP61	文章 – 報紙	「先求知 再投資」專欄 – 結構性產品 – 問清問楚才投資 (只具中文版)	2008 年 5 月 22 日	投資於結構性產品涉及風險，投資者必須確保自己明白產品的特點，亦應格外留心免責條款及聲明的內容。
115.	SP60	文章 – 雜誌	「解構 ELI」專欄 – 解讀 ELI 銷售文件錦囊 (只具中文版)	2008 年 5 月 25 日	- 投資於股票掛鉤投資工具涉及風險，包括市場風險、流通性風險，以及因發行商不能履行有關責任而出現的風險。 - 投資者應細閱銷售文件，了解產品的特點，並應檢視發行商的財政狀況。



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
116.	SP59	文章 – 雜誌	「解構 ELI」專欄 – 投資前先了解兩大特點，評估 ELI 是否「啱 key」 (只具中文版)	2008 年 6 月 1 日	文章介紹股票掛鈎投資工具的部分特點，如逐日計息及提早贖回，並舉出兩個例子以作闡釋。
117.	SP58	文章 – 雜誌	「解構 ELI」專欄 - ELI 附「氣墊」仍有機會接貨 (只具中文版)	2008 年 6 月 8 日	- 投資者必須細閱股票掛鈎投資工具的條款及條件，尤其是宣傳單張的細字，以了解產品的特點及風險。對於不明白的地方，投資者必須向銷售人員問清楚。 - 投資者應考慮所涉及的風險，確保自己能夠承擔有關風險。投資者亦應格外留心免責條款及聲明的內容。
118.	IA47	短片	巴士上播放投資者教育短片 – 證監會提提你 #15 (只具中文版)	2008 年 8 月-12 月	投資者應向投資顧問發問適當的問題，以確保取得切合自己的投資目標的意見。
119.	SP71	短片	巴士上播放投資者教育短片 – 證監會提提你 #16 (只具中文版)	2008 年 8 月-12 月	大部分股票掛鈎投資工具都不保本，若市場與投資者的看法背道而馳，投資者便可能會虧本，而且潛在回報通常也預設了上限。
120.	SP72	短片	巴士上播放投資者教育短片 – 證監會提提你 #17 (只具中文版)	2008 年 8 月-12 月	並非所有股票掛鈎產品都會經證監會認可。經證監會認可的產品的銷售文件會列明條款及風險。
121.	SP11	文章 – 〈學・投資〉	慧博士 - 提醒投資者市場極	2008 年 9 月	文章的主要訊息：市場將持續大幅波動，而並非所有投



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
		及新聞稿	為波動且難以預測 (具中英文版)		資風險都可以預計，這將使投資者承受更大風險。投資者在這情況下，作出任何投資決定前，都必須保持高度警覺，並仔細考慮個人情況及風險承受能力。 - 提醒投資者市況可能持續大幅波動及難以預測，故應問自己是否真的願意承受市場大幅波動的風險。 - 提醒投資者不但要承受相關資產的風險，還要面對因相關金融機構（例如發行商、保證人及其他交易對手等）的業務表現和財政狀況所帶來的風險。只要任何一間機構發生事故，在連鎖效應下，會對交易對手和投資者構成重大影響。 - 投資者必須確保銷售投資產品的人士向他們詳盡解釋所購入的每一項產品，而自己亦完全明白箇中的風險。 - 向投資者重申並不是所有投資風險都可以預計，這將使投資者承受更大風險。
122.	SP10	文章－〈學・投資〉 及新聞稿	慧博士 - 深入了解你的投資 風險與回報 (具中英文版)	2008 年 10 月	- 文章的主要訊息：(i)高風險並不保證帶來高回報；(ii)風險和回報是相對而非絕對的；(iii)產品類型與風險水平並無必然關係；(iv)風險會隨時間轉變——大家必須密切監察自己的投資，需要時作出調整；及(v)如果不了解，切勿投資。 - 扼要講解信貸掛鈎票據，並提醒投資者信貸掛鈎票據可



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
					能涉及複雜的掉期安排。投資者有權在投資前，要求銷售人員說明產品的特點，亦要確保自己明白上述財務安排所帶來的風險。 • 討論近期市況下跌會如何影響投資者的投資組合，並向投資者提出建議，如果所面對的風險上升至無法接受的水平，便需要考慮是否能更改投資組合。 • “投資前，必須做足功課，確保自己充分了解要投資的產品和本身的風險承受能力……你提出愈多問題，愈可能判斷出投資產品是否適合自己。如果你未能完全回答以上任何一條基本問題，即表示那項投資根本不適合你。”
123.	SP14	文章－〈學・投資〉	每月焦點－信貸掛鈎票據的風險說明 (具中英文版)	2008年10月	• 提醒投資者信貸掛鈎票據的投資回報可能很高，但風險亦同樣高。 • 講解信貸掛鈎票據的基本特點。 • 提醒投資者除了需要承擔相關資產的信貸風險外，還要考慮由有關機構的表現和財政狀況所衍生的風險。 • 提醒投資者作出投資決定前，必須細閱章程，以確保明白他們的權利。
124.	SP15	文章－〈學・投資〉	每月焦點－股票掛鈎票據	2008年10月	• 提醒投資者必須清楚了解與股票掛鈎票據相關的所有機



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
			的風險 (具中英文版)		構及其財政狀況和表現。萬一任何一間機構面臨財政困難，都會對投資構成風險。 投資者應在投資前確保自己完全明白產品特點，尤其要仔細參閱銷售文件內所列明投資回報的計算公式。
125.	SP93	新聞稿	證監會就結構性產品 提供資料 (具中英文版)	2008 年 10 月 14 日	- 每類結構性產品的風險及回報狀況都各有不同。 - 投資者應確保自己了解有關產品後才作出投資決定。 - 如需更多資料，我們鼓勵投資者與中介人商討。
126.	SP92	新聞稿	證監會呼籲結構性票據持有 人查詢最新資料 (具中英文版)	2008 年 10 月 22 日	- 該新聞稿指出當局正繼續調查多宗涉嫌以不當手法銷售若干結構性票據（包括迷你債券）的個案，因此呼籲投資者應盡量了解最新情況，明白可能影響其投資的因素及他們可選擇的方案。 - 結構性票據的投資者需了解本身投資所涉及的相關價值，會如何因此而受到影響。 - 我們促請投資者應向分銷商查詢本身的投資，就近期事件在風險方面所產生的變化。
127.	SP18	文章－〈學・投資〉	非上市零售結構性產品一覽 表 (具中英文版)	2008 年 10 月 28 日	在〈學・投資〉網站登載非上市零售結構性票據一覽表。



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
128.	SP100	電台節目	「慧博士」的投資智慧 – 證監會投資者教育訪問專輯 (只具中文版)	2008 年 11 月	- 提醒投資者要小心理解“高風險、高回報”這句說話。高風險未必一定會帶來高回報。投資表現受眾多因素影響，即使市場走勢與投資者預期一樣，投資者仍可能承受損失。 - 所以投資者必須計算自己最多可以承受多少損失，然後評估產品是否適合自己。 - 選擇投資產品時，要留意風險會隨市況改變。 - 投資者應問自己以下基本問題：“這隻產品是如何運作的？”；“我是否完全理解明白呢？”；“這隻產品涉及哪些風險？”；“我是否可以接受最壞的情況，例如蝕掉所有本金呢？”；“我是否完全明白所有要簽署的文件？” - 投資者可以向投資顧問或推介產品的經紀行／銀行提出更多問題，以確保知道自己的權益。 - 投資顧問應向投資者解釋清楚所推介產品的特點及風險，最重要的是各項收費和為何產品適合該投資者。 - 投資者應注意，如不清楚文件內容，切勿在任何協議、免責聲明或客戶風險評估文件上簽名。
129.	SP85	外展活動－大學	香港中文大學－個人理	2008 年 11 月	課程內容介紹投資相連壽險計劃的性質，並簡介信貸



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
			財：信貸掛鈎票據與投資相連壽險計劃	14 日	掛鈎票據、利率掛鈎票據及外幣掛鈎票據等結構性產品。 - 介紹影響派付利率及本金的因素：信貸掛鈎票據－信貸事件；利率掛鈎票據－掛鈎息率，例如香港銀行同業拆息／倫敦銀行同業拆息；外幣掛鈎票據－不同貨幣之間的匯率，並舉例以作說明。 - 講解投資的不二法門，例如細閱條款表、銷售文件以掌握重要資料，了解風險等。
130.	IA35	電台節目	「慧博士」的投資智慧－證監會投資者教育訪問專輯（只具中文版）	2008 年 11 月 20 日	- 該次訪談的其中一項主題是討論中介人的責任，以及投資顧問向客戶推介投資產品的做法是否存在利益衝突。 - 投資顧問應評估客戶的風險承受能力，並與所推介產品的風險作一比較。 - 投資者應做足功課，在購買產品前了解產品特點及相關風險。
131.	SP80	外展活動－大學	香港中文大學－個人理財：另類投資－股票掛鈎投資工具及累計股票期權	2008 年 11 月 21 日	課程內容介紹股票掛鈎投資工具（ELI）的特點，包括定義、不同的名稱、看漲或看跌、相關資產、行使價、估值日及交收方法，並舉例以作說明。



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
					• 同時亦講解投資 ELI 的考慮因素，例如相關資產的波幅、ELI 種類（看漲或看跌）、行使價、到期日、年率化回報、收益計算及交易對手風險。 • 在投資 ELI 前應注意的事項，包括提高回報率的特點、風險無限、有機會收取股票，以及是否保本。 • 課程亦談及累計股票期權的特點，並舉例以作說明，亦提到投資於累計股票期權前應考慮的因素。 • 講解投資的不二法門，例如細閱條款表、銷售文件以掌握重要資料，了解風險等。
132.	IA39	電視節目	“理財有方之證監會投資者教育系列”- 理財策劃（只具中文版）	2008 年 11 月 26 日	• 在其中一次訪談中，討論理財策劃的重要性，建議投資者在尋求投資意見時應考慮的範疇，並列舉可以提出的主要問題，例如投資顧問的經驗、資格、服務、收費、報酬、紀律處分紀錄等。 • 提醒投資者向投資顧問索取投資意見的書面紀錄。 • 投資者要充分考慮理財目標、投資年期、風險承受能力及預期投資回報等因素，要了解各種產品的特性，並留意高風險的產品不一定保證有高回報。 • 投資者應最少每年與投資顧問會晤，告知個人近況，



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
					以便檢討投資需要是否有變。
133.	IA27	外展活動－大學	香港中文大學－個人理財：個人理財企劃	2008 年 11 月 28 日	- 課程內容討論如何檢討及保障財富組合；理財策劃的步驟；了解衍生工具等金融產品；以及其他投資選擇，例如投資相連壽險計劃及結構性產品。 - 講解資產分配及分散投資、審慎選擇投資顧問，以及在作任何決定前提出適當問題。
134.	IA40	電視節目	“理財有方之證監會投資者教育系列”－如何選擇基金（只具中文版）	2008 年 12 月 3 日	在該輯節目其中一次訪談中提醒投資者，投資顧問必須確保客戶明白所推介產品的特點及風險。
135.	SP99	電台節目	投資智叻闖三關 2008-09－香港電台第一台：股票掛鈎工具（只具中文版）	2008 年 12 月 27 日	- 股票掛鈎工具絕對不是銀行定期存款。正如該名稱顯示，產品與股票掛鈎，即是回報會受相關股票表現所影響。 - 在投資於股票掛鈎工具前，投資者應提出問題，了解產品結構及運作機制，以及投資回報受哪些因素影響。要清楚在最壞的情況下可能承受的最大損失，然後考慮是否有能力承擔該項風險。投資者亦未必能夠收取任何利息。
136.	IA21	電視節目	投資智叻闖三關終極爭霸戰（只具中文版）	2009 年 1 月 18 日	該短片討論投資者應讓投資顧問評估他們的風險承受能力及投資目標，以確定所推介的投資產品是否適合自己。



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
137.	IA44	文章－報紙	「先求知 再投資」專欄－ 中介人的責任 (只具中文版)	2009 年 2 月 26 日	- 文章提醒投資者，持牌中介人應先了解客戶的背景、投資目標、投資經驗及可以承受的風險水平，然後才向他們建議適合的投資產品。中介人亦應向客戶清楚解釋產品特點。 - 投資者在簽署免責聲明前，應先查閱中介人可以免除哪些責任。
138.	IA45	電視節目	高清翡翠台：投資方程式－ 投資顧問 (1) (只具中文版)	2009 年 2 月 26 日	該節目解釋投資顧問及投資者的責任。投資顧問應為客戶提供有關產品特點的適當建議，並替他們考慮產品的風險水平。
139.	IA46	電視節目	高清翡翠台：投資方程式－ 投資顧問 (2) (只具中文版)	2009 年 2 月 27 日	該節目解釋投資者在簽署客戶協議及免責聲明前，應先徹底明白其內容。
140.	SP105	文章－〈學・投資〉	每月焦點 -- 你是否精明投 資者？ (具中英文版)	2009 年 3 月 2 日	- 文章透過列出一系列問題的清單，探討投資顧問及投資者的責任。 - 這些問題包括：投資顧問是否領有牌照？是否獨立於產品發行商？何以認為所推介的產品適合投資者？ - 投資者應了解產品及自己的權利，例如，他們是否明白客戶協議及免責聲明的條款及條件。



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
141.	IA48	電視節目	投資講學問：選用投資顧問須知 (只具中文版)	2009 年 3 月 12 日	該訪談節目解釋投資顧問的監管制度及發牌問題、投資顧問的類別、在簽署免責聲明應先考慮的事項，以及投資顧問有責任解釋所建議產品的有關特點。
142.	SP108	文章－〈學・投資〉	結構性產品－修訂有問必答及新增有關抵押債務證券的常見問題 (具中英文版)	2009 年 3 月 13 日	- 修訂關於如何監管結構性產品的問題，以及新增兩條有關結構性產品的常見問題，解釋若結構性票據有抵押品，相關抵押品須符合哪些規定，以及對無抵押結構性票據的發行商的規定。 - 有關抵押債務證券(CDO)的常見問題，解釋甚麼是CDO及合成CDO，CDO的主要風險(例如信貸風險)。亦介紹信貸違約掉期(CDS)。
143.	SP109	電視節目	遊戲節目－證監會特約：財智達人－低風險投資 (只具中文版)	2009 年 3 月 17 日	- 在節目中，其中一個個案研究解釋不應將投資存款計劃視為低風險投資。 - 投資存款與定期存款／儲蓄戶口在性質及風險狀況方面均有分別。例如，股票掛鈎或外幣掛鈎存款計劃其實只是另一種形式的結構性產品。因此，投資者須了解及小心衡量這些產品的風險及分派回報機制。
144.	IA49	外展活動－研討會	救世軍講座－投資者的權利與責任	2009 年 3 月 19 日	該研討會講解提供財務顧問服務的三類中介人(包括獲證監會發牌的投資顧問)的監管制度，並提醒投資者訂立投資目標，認識投資顧問的背景及信譽，向投資顧問提供資料以便顧問了解自己的投資需要，索取



	本會 檔號	類別	標題	日期	相關意見摘要
					書面投資意見，尤其應要求顧問解釋他所推介的產品為何適合自己，並了解產品特點及風險。 提醒投資者不要簽署任何他們不明白的文件，並強調監察投資組合表現的重要性。
145.	SP110	外展活動－大學	香港中文大學－個人理財：投資相連壽險計劃及結構性產品	2009 年 3 月 27 日	該講座談及信貸掛鈎票據、利率掛鈎票據／存款及外幣掛鈎票據／存款。
146.	IA50	文章－〈學・投資〉及新聞稿	慧博士－證監會認可的產品適合所有人投資嗎？ （具中英文版）	2009 年 3 月 31 日	- 證監會的認可程序包括審閱產品文件，有時亦會檢視投資的結構特點，以確定產品是否符合適用規定，及有否披露所需資料。證監會認可一隻產品，並不同於對該產品作出推許，亦不擔保該產品的商業價值或日後表現。 - 證監會認可並不代表產品適合你或任何一位投資者。當中介人的銷售代表在銷售點推介產品時，有責任解釋產品的性質、風險範圍及適合客戶投資的原因。投資者對投資建議切勿照單全收。