

複雜基金的風險披露聲明

(最後更新於 2021 年 11 月 29 日)

一般基金

- 此產品是複雜產品而您應就此產品審慎行事。(新增於 2019 年 3 月 25 日)
- 基金並不等於定期存款，它是一個投資產品，而部份基金涉及金融衍生工具；投資涉及風險。基金過往的價格（如適用），並不足以代表未來表現，亦不保證能賺取利潤。(新增於 2019 年 6 月 24 日)
- 基金可能會涉及不同種類的風險，包括：市場、貨幣、價格波幅、資產流通性、利率、信貸、評級被下調、監管及政治風險。
- 投資收益並非以本土貨幣計算者，需承受匯率波動的風險。匯率波動亦可能令投資價值有升有跌。此外，港元目前與美元掛鈎，故美元兌其他貨幣的任何貶值可能導致以港元計價的單位兌其他貨幣的價值貶值。
- 投資於其他基金可能涉及另一層在基金層面收取的費用。

定息或債券基金基金

投資於債券，涉及債券相關的風險，包括：

信貸風險

- 債券附帶發債機構違責的風險。另一點應注意的是，信貸評級機構給予的信貸評級並非對發債機構信用可靠程度的保證；

流通風險

- 某些債券的二手市場可能並不活躍，令投資者難以甚至無法在債券到期前將之出售；及

利率風險

- 債券較易受到利率波動的影響。一般來說，利率上升，債券價格便會下跌。
- 如投資涉及非投資級別債券、陷入財政困難公司債券、已拖欠債務債券、新興市場債券、按揭及資產抵押債券、限量地區市場或行業的債券、可轉換證券，風險可能會較高。
- 由特殊目的機構所發行的債務證券風險

投資特殊目的機構所發行的債務證券，可能令基金承受額外風險，例如特殊目的機構及母公司或聯營公司的信貸／違約風險，以及其該特殊目的機構的母公司或聯營公司。

- 倘相關發行人清盤或破產，於特殊目的機構所發行的次級性質債務證券的投資將有較低的索償次序，因為有關投資者的索償次序後於非次級債務證券持有人，但先於股本證券持有人，因此面對更高的對手方的信貸／無力償債風險。

有限制的投資年期風險及再投資風險

(新增於 2019 年 6 月 24 日)

- 投資於有固定投資年期的基金(即最多至期滿日期)，其收入和資本並不保證。基金內的投資可能在期滿日期之前到期，基金越接近期滿日期，投資於替代的較短期證券（期限逐漸縮短）和現金的比例將越高。較短期的證券或現金所提供的回報可能不及被其

取代的證券回報。投資者應考慮本基金的固定投資年期，以決定其是否適合投資本基金。

高息債券基金

主要投資於高息債券的基金涉及以下風險：

投資高息債券相關的風險，如

較高的信貸風險

- 高息債券的評級通常低於投資級別，或不獲評級，因此涉及的發債機構違責風險往往較高

受制於經濟周期的轉變

- 經濟下滑時，高息債券價值的跌幅往往會較投資級別債券為大，原因是
 - (i)投資者會較為審慎，不願承擔風險；(ii)違責風險加劇。
- 假如基金所投資的高息債券當中有任何違責事件，又或利率轉變，該基金的資產淨值便有可能下跌或受到負面影響
- 某些高息債券基金可能會以資本來支付費用及／或股息。此舉有可能令基金可供日後投資的資金減少，削弱資本增長
- 某些高息債券基金可能不會派息，取而代之的是將股息再投資在基金上，又或投資經理可能有酌情權決定是否動用基金的收入及／或資本作分派之用。此外，分派收益高並不意味投資者的總投資可取得正回報或高回報。
- 高息債券基金可能尚涉及其他主要風險，包括投資集中於某特定種類的專門性債項或某特定地區市場或主權證券。

股票/均衡基金

- 股票基金方面，尤其是投資於新興市場、單一市場，或有限的地區、行業或小型企業，風險亦可能會較高。
- 而因均衡基金將同時投資於定息產品及股票，故同時涉及上述兩種基金的風險。
- 投資於金融衍生工具的基金，投資波幅可能較大。或會涉及交易對方的償付能力等額外風險。
- 基金集中投資於大中華相對較成熟市場，投資於中國市場須承受較高損失的風險，包括較高的集中、政治、稅務、經濟、外匯、流動性、市場波動（如利率及價格波動）、法律及監管風險。
- 基金可投資於中國 A 股及 B 股及可透過滬港通、深港通及中國 A 股連接產品作出有關投資，有關投資涉及額外風險。

對沖類別

- 對沖類別的投資並不將其相關投資組合的貨幣風險對沖回投資者的本國貨幣，可能導致投資者持有投機性貨幣倉盤，此等倉盤可能波動，並可能對單位持有人的回報產生重大影響。
- 對沖類別旨在管理基本貨幣與對沖類別的類別貨幣之間的貨幣風險。於對沖類別的投資可於基本貨幣的價值兌類別貨幣之價值下跌時保障單位持有人，但亦有可能阻礙單位持有人從本基金的基本貨幣兌類別貨幣之升值中受惠。
- 並不保證
 - (a) 任何對沖目標將會實現，或
 - (b) 任何對沖策略將全面有效地消除匯率波動的影響。
- 本基金的相關資產或許不會與本基金的基本貨幣或類別貨幣對沖。投資者仍須承受本基金投資組合的任何相關投資之貨幣風險。投資者應注意，就貨幣對沖策略的執行(若客戶選擇的類別貨幣是有別於基本貨幣)有別於經理人在整體基金投資組合層面為管理風險而執行的各種貨幣對沖策略。

人民幣匯率風險

- 人民幣投資的價值需承受因匯率波動而產生的風險。投資者可能會因而蒙受本金損失。
- 若產品或所涉及的投資工具並非以人民幣計價，產品可能於買賣投資時牽涉多種貨幣轉換而導致較高的交易成本。
- 同時，在執行贖回指示或配合其他資本需要而出售資產時，產品價格可能會受人民幣匯率波動及買賣差價之影響。
- 中國內地以外發行或分銷的人民幣相關投資工具選擇有限，這可能影響產品回報及表現。
- 如產品涉及無抵押債務工具則牽涉較高的交易對手信貸風險。
- 如產品涉及衍生工具，投資者須承受衍生工具發行人違約引致的交易對手信貸風險，發行人一旦違約，可能影響產品的回報及表現，並招致重大虧損。
- 若產品投資於人民幣債務工具，投資者須承受利率風險，這可能影響產品的回報及表現。
- 產品於變賣相關資產，特別是無活躍二手市場的資產時，可能令投資者招致虧損。
- 本基金提供人民幣計值的單位投資。認購及贖回本基金可能涉及貨幣兌換，而貨幣兌換將按適用的匯率進行。
- 投資價值受人民幣相對於本基金的基本貨幣及／或非人民幣計值相關投資的其他貨幣的匯率走勢影響。即使非人民幣計值的相關投資在價值上錄得收益或並無虧損，投資

者仍可能蒙受損失及假如本基金的非人民幣計值相關投資的價值下跌,投資者的損失可能更大。

- 由於人民幣不可自由兌換，故貨幣兌換亦受制於以下兩點
 - a) 本基金將款項兌換為人民幣的能力,及贖回時是否有足夠的人民幣可兌換
 - b) 有可能延遲支付贖回款項或股息及如出現大規模贖回要求，經理人可全權酌情決定延遲支付贖回人民幣類別的任何款項（最長不超過收到正確書面贖回要求起計一個曆月）。

當計算人民幣類別單位的資產淨值時，將採用香港離岸人民幣市場的匯率(即 CNH 匯率)，該匯率可能較中國內地人民幣市場的匯率(即 CNY 匯率)有所溢價或折讓。這可能產生交易成本，而投資者可能蒙受損失。

如產品是屬於人民幣對沖類別，人民幣與基本貨幣之間的貨幣對沖並不保證一定奏效。

衍生工具風險

(最後更新於 2021 年 3 月 22 日)

- 與金融衍生工具相關的風險包括對手方／信貸風險、更大的流動性風險、估值風險、波動性風險及場外交易風險。
- 使用衍生工具作投資用途可能涉及槓桿。槓桿可能導致損失遠遠大於本基金對衍生工具的投資金額，令本基金遭受重大損失的風險增加。
- 若干衍生工具，例如有關貨幣的衍生工具，可能與本基金持有的相關證券並不相關。就此而言，本基金或會蒙受巨額損失，即使本基金持有的相關證券持倉(主要是定息證券)可能並無錄得虧損。
- 若基金投資於另類資產類別，例如:對沖基金策略、私募股權或房地產行業，可能會涉及額外流通性風險及較高價格波幅。

非複雜基金的風險披露聲明

一般基金

- 基金並不等於定期存款，它是一個投資產品，而部份基金涉及金融衍生工具；投資涉及風險。基金過往的價格（如適用），並不足以代表未來表現，亦不保證能賺取利潤。
- 基金可能會涉及不同種類的風險，包括:市場、貨幣、價格波幅、資產流通性、利率、信貸、評級被下調、監管及政治風險。
- 投資收益並非以本土貨幣計算者，需承受匯率波動的風險。匯率波動亦可能令投資價值有升有跌。此外，港元目前與美元掛鈎，故美元兌其他貨幣的任何貶值可能導致以港元計價的單位兌其他貨幣的價值貶值。
- 投資於其他基金可能涉及另一層在基金層面收取的費用。
- 若選擇投資於發放股息/派付類別本基金，基金可從資本中或未扣除開支前發放股息/派付。派息/派付不獲保證及會導致資本蠶食及資產淨值減少。發放派付的類別可能會

長時間地從資本中作出付款，及從長遠來看可能會導致重大或全部的資本蠶食。(新增於 2019 年 8 月 12 日)

定息或債券基金

投資於債券，涉及債券相關的風險，包括：

信貸風險

- 債券附帶發債機構違責的風險。另一點應注意的是，信貸評級機構給予的信貸評級並非對發債機構信用可靠程度的保證；

流通風險

- 某些債券的二手市場可能並不活躍，令投資者難以甚至無法在債券到期前將之出售；及

利率風險

- 債券較易受到利率波動的影響。一般來說，利率上升，債券價格便會下跌。
- 如投資涉及非投資級別債券、陷入財政困難公司債券、已拖欠債務債券、新興市場債券、按揭及資產抵押債券、限量地區市場或行業的債券、可轉換證券，風險可能會較高。
- 由特殊目的機構所發行的債務證券風險

投資特殊目的機構所發行的債務證券，可能令基金承受額外風險，例如特殊目的機構及母公司或聯營公司的信貸／違約風險，以及其該特殊目的機構的母公司或聯營公司。

- 倘相關發行人清盤或破產，於特殊目的機構所發行的次級性質債務證券的投資將有較低的索償次序，因為有關投資者的索償次序後於非次級債務證券持有人，但先於股本證券持有人，因此面對更高的對手方的信貸／無力償債風險。

有限制的投資年期風險及再投資風險

- 投資於有固定投資年期的基金(即最多至期滿日期)，其收入和資本並不保證。基金內的投資可能在期滿日期之前到期，基金越接近期滿日期，投資於替代的較短期證券（期限逐漸縮短）和現金的比例將越高。較短期的證券或現金所提供的回報可能不及被其取代的證券回報。投資者應考慮本基金的固定投資年期，以決定其是否適合投資本基金。

高息債券基金

主要投資於高息債券的基金涉及以下風險：

投資高息債券相關的風險，如

較高的信貸風險

- 高息債券的評級通常低於投資級別，或不獲評級，因此涉及的發債機構違責風險往往較高

受制於經濟周期的轉變

- 經濟下滑時，高息債券價值的跌幅往往會較投資級別債券為大，原因是

(i)投資者會較為審慎，不願承擔風險；(ii)違責風險加劇。

- 假如基金所投資的高息債券當中有任何違責事件，又或利率轉變，該基金的資產淨值便有可能下跌或受到負面影響
- 某些高息債券基金可能會以資本來支付費用及／或股息。此舉有可能令基金可供日後投資的資金減少，削弱資本增長；
- 某些高息債券基金可能不會派息，取而代之的是將股息再投資在基金上，又或投資經理可能有酌情權決定是否動用基金的收入及／或資本作分派之用。此外，分派收益高並不意味投資者的總投資可取得正回報或高回報。
- 高息債券基金可能尚涉及其他主要風險，包括投資集中於某特定種類的專門性債項或某特定地區市場或主權證券。

股票/均衡基金

- 股票基金方面，尤其是投資於新興市場、單一市場，或有限的地區、行業或小型企業，風險亦可能會較高。
- 而因均衡基金將同時投資於定息產品及股票，故同時涉及上述兩種基金的風險。
- 投資於金融衍生工具的基金，投資波幅可能較大。或會涉及交易對方的償付能力等額外風險。
- 基金集中投資於大中華相對較成熟市場，投資於中國市場須承受較高損失的風險，包括較高的集中、政治、稅務、經濟、外匯、流動性、市場波動（如利率及價格波動）、法律及監管風險。
- 基金可投資於中國 A 股及 B 股及可透過滬港通、深港通及中國 A 股連接產品作出有關投資，有關投資涉及額外風險。

ESG 基金

(新增於 2021 年 11 月 29 日)

- 不能保證融入環境、社會和管治（即 Environmental, Social and Governance，簡稱「ESG」）作為考量的投資策略會與不考慮這些因素的投資策略產生相似的回報收益。融入 ESG 考慮因素的投資可能會偏離傳統的基準。
- 此外，ESG 相關影響並沒有標準定義或衡量標準。ESG 相關影響的衡量標準是 (a) 高度主觀的，並且 (b) 可能在行業之間和行業之內之間存在顯著差異。
- 滙豐在選擇第三方基金經理時會進行盡責調查。然而，滙豐不會就 ESG 相關影響的衡量標準進行具體的盡責調查，而是會依賴第三方基金經理的報告作為 ESG 相關影響的衡量標準。
- 不能保證 (a) ESG 相關影響的性質將與任何特定投資者的 ESG 相關影響的投資目標保持一致；(b) ESG 相關影響的規定水平或目標水平將會達成。

與中小板、中國創業板及／或科創板相關的風險

(新增於 2020 年 11 月 23 日)

- 投資於中小板、中國創業板及／或科創板須承受下列風險，並可能導致本附屬基金蒙受重大損失。
- 股價波動較大和估值過高風險: 中小板、中國創業板及／或科創板的上市公司通常屬新興性質，經營規模較小。因此，相比在主板上市的公司，該等公司的股價及流動性波動較大，且涉及更高的風險，換手率亦較高。有關上市的股票估值可能過高，而極高估值可能無法持續。
- 適用於中國創業板及科創板的監管差異: 與在中國創業板及科創板上市的公司有關的規則及規例在盈利能力及股本方面可能不及主板及中小板的有關規則及規例嚴格。
- 除牌風險: 中小板、中國創業板及／或科創板上市公司的除牌情況可能較普遍及較快。
- 適用於科創板的集中風險: 科創板為新設交易板，初期的上市公司數目有限。於科創板的投資可能集中於少數股票，故本基金或會承受較高的集中風險。

與投資策略有關的風險

(新增於 2020 年 11 月 23 日)

- 投資於特定主題未必能在所有情況及市場條件下達到預期的結果。本基金對不同主題的投資可能不時因應主題各自的市場情況而作出調整，因此，本基金所引致的交易成本可能高於採取靜態分配策略的基金。相比具有更多元化投資組合的基金而言，本基金的價值可能較為波動。

對沖類別

- 對沖類別的投資並不將其相關投資組合的貨幣風險對沖回投資者的本國貨幣，可能導致投資者持有投機性貨幣倉盤，此等倉盤可能波動，並可能對單位持有人的回報產生重大影響。
- 對沖類別旨在管理基本貨幣與對沖類別的類別貨幣之間的貨幣風險。於對沖類別的投資可於基本貨幣的價值兌類別貨幣之價值下跌時保障單位持有人，但亦有可能阻礙單位持有人從本基金的基本貨幣兌類別貨幣之升值中受惠
- 並不保證
 - (c) 任何對沖目標將會實現，或
 - (d) 任何對沖策略將全面有效地消除匯率波動的影響。
- 本基金的相關資產或許不會與本基金的基本貨幣或類別貨幣對沖。投資者仍須承受本基金投資組合的任何相關投資之貨幣風險。投資者應注意，就貨幣對沖策略的執行(若客戶選擇的類別貨幣是有別於基本貨幣)有別於經理人在整體基金投資組合層面為管理風險而執行的各種貨幣對沖策略。

人民幣匯率風險

- 人民幣投資的價值需承受因匯率波動而產生的風險。投資者可能會因而蒙受本金損失。

- 若產品或所涉及的投資工具並非以人民幣計價，產品可能於買賣投資時牽涉多種貨幣轉換而導致較高的交易成本。
- 同時，在執行贖回指示或配合其他資本需要而出售資產時，產品價格可能會受人民幣滙率波動及買賣差價之影響。
- 中國內地以外發行或分銷的人民幣相關投資工具選擇有限，這可能影響產品回報及表現。
- 如產品涉及無抵押債務工具則牽涉較高的交易對手信貸風險。
- 如產品涉及衍生工具，投資者須承受衍生工具發行人違約引致的交易對手信貸風險，發行人一旦違約，可能影響產品的回報及表現，並招致重大虧損。
- 若產品投資於人民幣債務工具，投資者須承受利率風險，這可能影響產品的回報及表現。
- 產品於變賣相關資產，特別是無活躍二手市場的資產時，可能令投資者招致虧損。
- 本基金提供人民幣計值的單位投資。認購及贖回本基金可能涉及貨幣兌換，而貨幣兌換將按適用的滙率進行。
- 投資價值受人民幣相對於本基金的基本貨幣及／或非人民幣計值相關投資的其他貨幣的滙率走勢影響。即使非人民幣計值的相關投資在價值上錄得收益或並無虧損，投資者仍可能蒙受損失及假如本基金的非人民幣計值相關投資的價值下跌，投資者的損失可能更大。
- 由於人民幣不可自由兌換，故貨幣兌換亦受制於以下兩點

c) 本基金將款項兌換為人民幣的能力，及贖回時是否有足夠的人民幣可兌換

d) 有可能延遲支付贖回款項或股息及如出現大規模贖回要求，經理人可全權酌情決定延遲支付贖回人民幣類別的任何款項（最長不超過收到正確書面贖回要求起計一個曆月）。

當計算人民幣類別單位的資產淨值時，將採用香港離岸人民幣市場的滙率(即 CNH 滙率)，該滙率可能較中國內地人民幣市場的滙率(即 CNY 滙率)有所溢價或折讓。這可能產生交易成本，而投資者可能蒙受損失。

如產品是屬於人民幣對沖類別，人民幣與基本貨幣之間的貨幣對沖並不保證一定奏效。

與基金互認安排有關的風險

- 額度限制：內地與香港基金互認安排（基金互認安排）設有一項整體額度限制。如該額度已用盡，則本基金的份額可能隨時暫停接受認購。

- 未能符合資格規定：如本基金不再符合基金互認安排下的任何資格規定，則可能不得接受新認購。在最惡劣情況下，證監會可能甚至就違反資格規定撤銷其就本基金於香港進行公開發售所授出的認可。概不保證本基金可持續符合該等規定。
- 中國內地稅務風險：現時，本基金及／或其投資者於基金互認安排的制度下可享有若干稅務優惠及豁免。概不保證該等優惠及豁免或內地稅務法律法規將不會改變。現有優惠及豁免以及相關法律法規的任何改變，均可能對本基金及／或其投資者構成重大不利影響及彼等可能因此蒙受重大損失。
- 不同市場價例：中國內地與香港的市場價例可能不同。此外，本基金及其他於香港發售的公眾基金的運作安排可能會在若干方面有所不同。例如，認購或贖回基金份額僅可於內地與香港市場同時開放的日子進行，或在截止時間或交易日安排有別於其他證監會認可基金。投資者應確保彼等了解該等分別及相關影響。

集中風險／中國內地市場風險

- 本基金主要投資於與中國內地市場有關的證券，並可能承受額外的集中風險。投資於中國內地市場可能會產生不同風險，包括政治、政策、稅務、經濟、外匯、法律、監管及流動性風險。

人民幣匯率及兌換風險

- 人民幣現時不可自由兌換並受到外匯管制及限制。
- 以非人民幣為基礎貨幣的投資者須承受外匯風險，概不保證人民幣兌換為投資者的基礎貨幣（如港元）的價值不會貶值。人民幣的任何貶值可對投資者於本基金的投資價值造成不利影響。
- 在適用於人民幣的外匯管制及限制影響下，投資者於贖回投資及／或紅利派付時可能無法收取人民幣或有關支付可能會受到延遲。

中國內地股票風險

- 市場風險：本基金於股本證券的投資承受一般市場風險，投資的價值可能因多項因素（如投資氣氛、政治及經濟狀況的變化，以及發行人特定因素）而表現波動。
- 波動性風險：中國內地股票市場的高市場波動性及潛在結算困難，亦可能導致在該等市場所買賣證券的價格出現大幅波動，繼而可能對本基金的價值造成不利影響。
- 政策風險：中國內地證券交易所通常有權暫停或限制在相關交易所買賣的任何證券的交易。政府或監管機構亦可能實施可能影響金融市場的政策。所有有關因素可能對本基金造成負面影響。
- 高股票估值風險：於中國內地證券交易所上市的股票可能具有較高的市盈率；而該高估值或不可持續及股票價格可能大幅下跌。
- 流動性風險：中國內地證券市場的流動性可能較其他發達市場低。如果本基金不能在其需要時出售投資，其可能遭受巨大損失。
- 小型市值／中型市值公司相關的風險：一般而言，與較大型市值公司相比，小型市值／中型市值公司股票流動性可能較低，其股價在經濟發展欠佳的情況下較為波動。

- 與中國創業板市場有關的風險：規則上的差別：有關在創業板市場上市的證券在盈利能力及股本方面的規則及規例並不如主板市場的規則及規例嚴格。
- 創業板市場的新興性質：鑑於在創業板市場上市的公司的新興性質，創業板市場上交易的證券相比在主板市場交易的證券可能會承受較高市場波動性的風險。
- 股價的高波動性：在創業板市場上市的公司通常處於其發展初段，營運規模較小而且營運歷史亦較短，其穩定性及抵禦市場風險的能力或會較低。因此，當其業績有改變時股價表現亦隨之受到較大的波動。創業板市場上市的公司較在主板上市的公司承受較高風險及較高的成交量比率。
- 除牌風險：在創業板市場上市的公司基本上抵禦市場風險的能力或會較低而其表現可能較為波動。與在主板及中小企業板市場上市的公司相比，在創業板市場上市的公司除牌情況或會較為普遍及更快。倘若基金投資的公司被除牌，這可能對基金構成不利影響。
- 估值風險：傳統的估值方法未必完全適用於創業板上市的公司。在創業板市場流通的股份較少，故股價或會相對較易被操縱，並可能因市場投機炒賣而較為反覆波動。在創業板上市的股票可能被估值過高而該高估值未必能夠持續。

內地債務證券風險

- 波動性及流動性風險：內地債務證券市場可能較更成熟市場承受較高的波動性及較低的流動性。於該等市場買賣的證券價格可能面對波動情況。
- 對手方風險：本基金承受其可能投資於債務證券的發行人的信貸／違約風險。
- 利率風險：本基金的投資承受利率風險。一般而言，債務證券的價格在利率下跌時上升，然而其價格在利率上升時卻下跌。本基金還面對政府可能調整同業存款利率而帶來的額外政策風險。
- 評級下調風險：債務工具或其發行人的信貸評級或會於本基金作出投資後被下調。如有關評級被下調，則本基金的價值或會受到不利影響。管理人未必能夠出售評級被下調的債務工具。
- 信用評級機構風險：內地的信貸評級制度及內地所採用的評級方法可能有別於其他市場所採用者。因此，內地評級機構所發出的信貸評級未必可與其他國際評級機構所給予的評級有直接可比性。
- 與城投債相關的風險：本基金可能投資於城投債。城投債由地方政府融資平台（「地方政府融資平台」）發行。該等債券通常不獲中國內地的地方政府或中央政府擔保。倘若地方政府融資平台拖欠支付城投債的本金或利息，本基金可能蒙受重大損失及基金資產淨值可能受到不利影響。
- 與資產支持證券有關的風險：本基金可能投資於資產支持證券（包括資產支持商業票據），而該等證券的流動性偏低及容易出現大幅價格波動。該等工具可能較其他債務證券承受較大的信貸、流動性及利率風險。該等證券通常面對延期及預付款風險，以及未能履行有關相關資產的付款責任風險，繼而可能對證券回報造成不利影響。

- 內地評級機構評定為 **BB+** 或以下或並無評級的債務證券相關風險：本基金可投資於內地評級機構評定為 **BB+** 或以下或並無評級的債務證券。相較評級較高的債務證券，該等證券的流動性通常較低、波動性較高且損失本金及利息的風險較大。

回購及反向回購的相關風險

管理人或會於內地證券交易所或銀行同業市場為本基金進行回購及反向回購交易。

- 於銀行同業市場的反向回購交易的抵押品可能並非按市價計值。此外，在進行反向回購交易時遇到對手方違約情況下，本基金可能蒙受由於收回已發放的現金或變現抵押品時可能有所延誤及遇上困難，或由於抵押品估值不當及市場變動，出售抵押品的所得款項可能少於向對手方發放的現金的重大損失。

就回購交易而言，遇到對手方違約情況下，本基金可能蒙受由於收回已質押予對手方的抵押品時可能有所延誤及遇上困難，或由於抵押品估值不足及市場變動，原先收取的現金可能少於已質押的抵押品價值的重大損失。