

增強結構性期權

產品披露聲明

發行日：2018年5月25日



moving money for better

BUSINESS.WESTERNUNION.HK

西聯環球商業匯款是西聯匯款公司（The Western Union Company）的業務單位。

其在香港的服務由西聯環球商業匯款（香港）有限公司

公司編號 1474270 及 CE 編號 BGY438（稱為「WUBS」或「西聯環球商業匯款」）提供。

請注意，中文版本產品披露聲明僅供參考，英文版本為正式版本。本產品披露聲明的內容與英文版本的內容如有差異，以英文版本為準。

目錄

1. 目的	3
2. 重要資料	3
2.1 副本	3
2.2 與本產品披露聲明有關的更新資料	4
2.3 WUBS 產品	4
2.4 財務金額	4
2.5 詞彙	4
2.6 對手方信貸風險	4
2.7 免責聲明	4
3. 發行人	4
3.1 WUBS 聯絡詳情	4
3.2 WUBS 服務	5
3.3 如何獲取 WUBS 服務	5
3.4 代表的報酬	5
3.5 其他資料	5
4. 外匯概覽	5
4.1 外匯市場	5
4.2 貨幣限制	6
5. 什麼是結構性期權?	6
6. WUBS 結構性期權	6
6.1 槓桿領式期權	7
6.2 槓桿分紅領式期權	8
6.3 敲出期權	9
6.4 槓桿敲出期權	10
6.5 敲出領式期權	11
6.6 槓桿敲出領式期權	12
6.7 槓桿敲出分紅期權	13
6.8 槓桿敲出重置期權	14
6.9 槓桿敲出可轉換期權	16
6.10 槓桿可延期遠期期權	17
6.11 槓桿敲入改善期權	18
6.12 比率遠期期權	20
6.13 槓桿敲入期權	21
6.14 槓桿敲入領式期權	22
6.15 槓桿敲入分紅遠期期權	23
6.16 槓桿敲入重置期權	24
6.17 槓桿敲入可轉換期權	26
7. 結構性期權的信貸規定	27
7.1 最初保證金	27
7.2 追收保證金	28
7.3 客戶款項	28
7.4 客戶款項風險	29
8. 結構性期權的費用	29
8.1 利息	29
8.2 溢價	29
8.3 匯率	29
8.4 交易費	29
9. 結構性期權的好處	30
10. 結構性期權的風險	30
11. 指令、指示、確認及電話對話	30
12. 修改或終止結構性期權的權利	31
12.1 預早交付/部分預早交付結構性期權	31
12.2 平倉/取消結構性期權	31
12.3 終止結構性期權	31
13. 條款及條件及其他文件	31
13.1 條款及條件	31
13.2 其他資訊	32
14. 解決糾紛	32
15. 保密性	32
16. 詞彙	33

1. 目的

本產品披露聲明（**產品披露聲明**）日期為 2018 年 5 月 25 日。

本產品披露聲明載有關於增強結構性外匯期權（**結構性期權**）的資料。Western Union Business Solutions (Hong Kong) Limited 公司編號 1474270 及中央實體編號 [insert]（本文件內稱「Western Union Business Solutions」、「WUBS」、「我們」、「我們的」）向閣下提供本產品披露聲明，以讓閣下獲得關於結構性期權的重要資料，包括其好處、風險和費用。

本產品披露聲明的目的是為向閣下提供足夠資料，以供閣下決定結構性期權是否配合閣下的需要。本產品披露聲明亦將讓閣下可與閣下本身可能正考慮的其他產品作比較。

購買結構性期權前，請細閱本產品披露聲明。倘閣下與我們訂立結構性期權，閣下須將本產品披露聲明連同任何相關文件一起妥善保存，以供日後參考。

編製資料時並無計及閣下的目標、財務狀況或情況。在作出任何有關根據本產品披露聲明提呈的結構性期權的決定前，閣下應在考慮到本身的目標、財務狀況和情況下，想清楚該等結構性期權是否適合。本產品披露聲明並不構成一項財務建議或財務推薦建議。

務請閣下在作出是否訂立根據本產品披露聲明提呈的結構性期權的決定前，先細閱本產品披露聲明全部內容以及 WUBS 條款及條件（可於 <http://business.westernunion.com.hk/About/Compliance-Legal> 閱覽）。如閣下在與我們訂立任何交易前對本產品披露聲明或條款及條件有任何問題，建議閣下聯絡我們。

如果閣下對投資於涉及外匯和相關市場風險的產品有高水平的理解及接受該等風險，則結構性期權或適用閣下。如閣下對本身對此等市場的了解並沒有信心，我們強烈建議閣下在作出關於此等產品的決定前應先尋求獨立意見。

本產品披露聲明內描述的結構性期權具有通過採用槓桿或因觸發事件以致失去潛在保障（或採用兩者）而導致一個或以上匯率變量的**增強匯率**的特性。與標準結構性期權相比，將增加此等金融產品的風險。如閣下對本產品披露聲明第 6 節詳細描述的結構性期權的了解並沒有信心，我們強烈建議閣下在作出關於此等產品的決定前應先尋求獨立意見。

在訂立本產品披露聲明所述的任何結構性期權前，務須考慮特定結構性期權和策略的所有潛在結果。我們建議閣下獲取獨立財務建議，從中考慮閣下與 WUBS 訂立結構性期權的具體原因。

此外亦應在考慮到閣下的特定財務狀況下，就可能的外匯收益及虧損的影響，獲取獨立的稅務及會計建議。

分派本產品披露聲明以及根據本產品披露聲明提呈和發售結構性期權並不擬延至香港特別行政區境外的範圍進行。

本產品披露聲明及根據本產品披露聲明提呈的結構性期權並無及將不會根據美國一九三三年美國證券法（以經修訂的版本為準）或任何美國州份或其他證券法辦理註冊。因此，本產品披露聲明下提呈的結構性期權不得授予或由美國境內的任何美國人士或為該等美國人士的利益認購，且結構性期權不得提呈或出售予任何該等美國人士。

如閣下有任何疑問或需要更多資料，請聯絡 WUBS，電話 +852 2853 9888，或電郵：hkhedging@westernunion.com。

2. 重要資料

2.1 副本

本產品披露聲明可供免費取閱。閣下可透過電郵至 hkhedging@westernunion.com，或致電 +852 2853 9888 索取，或可於我們的網站 <http://business.westernunion.com.hk/About/Compliance-Legal> 下載本產品披露聲明的副本。

2.2 與本產品披露聲明有關的更新資料

本產品披露聲明內的資料可作出修改。如有對本產品披露聲明不會造成重大影響的新資料出現，WUBS 將在我們以下的網站上刊登該等更新資料 <http://business.westernunion.com.hk/About/Compliance-Legal>

閣下可向閣下的 **WUBS 代表** 索取本資料的副本，或透過本產品披露聲明第 3.1 節「WUBS 聯絡詳情」內所列的聯絡詳情，聯絡 WUBS。

2.3 WUBS 產品

將獨立刊發(i)遠期外匯合約；(ii)普通型期權；及(iii)結構性期權的產品披露聲明。如閣下需要任何此等產品披露聲明，請按本產品披露聲明第 3.1 節「WUBS 聯絡詳情」內所列的聯絡詳情，聯絡我們，或於我們的網站 <http://business.westernunion.com.hk/About/Compliance-Legal> 下載。

2.4 財務金額

除另有指明外，本產品披露聲明內所列示的全部財務金額，均以港元（港元）為單位。

2.5 詞彙

本產品披露聲明內以**粗體**列示的字詞（標題除外）具有界定涵義。此等涵義載於本產品披露聲明第 16 節「詞彙」。

2.6 對手方信貸風險

閣下與 WUBS 訂立結構性期權時，閣下即因 WUBS 而承擔**對手方信貸風險**。亦即是，閣下承擔 WUBS 將無法履行其於相關結構性期權下須對閣下負上的責任的風險。為評估我們可履行對閣下的責任的財務能力，閣下可發出電郵至以下電郵地址，免費索取我們的財務報表：hkhedging@westernunion.com。

2.7 免責聲明

本產品披露聲明內所提呈的任何資料並沒有計及閣下本身的財務狀況、目標或情況。所以，閣下就本產品披露聲明採取行動前，務必先在閣下本身的目標、財務狀況或情況下考慮其對閣下而言的合適性。

3. 發行人

Western Union Business Solutions (Hong Kong) Limited，以 Western Union Business Solutions 的名稱經營業務，發行本產品披露聲明所述的結構性期權。

本產品披露聲明由以下人士編製：

Western Union Business Solutions (Hong Kong) Limited

公司編號 1474270

中央實體編號 BGY438

3.1 WUBS 聯絡詳情

地址：香港九龍觀塘觀塘道 388 號創紀之城一期第一座 22 樓 2210 至 2218 室。

主要聯絡：企業對沖部

電話：+852 2853 9888

電郵：hkhedging@westernunion.com

網站：<http://business.westernunion.com.hk>

3.2 WUBS 服務

WUBS 是一名提供外匯及國際付款產品及服務的專家。我們與任何規模的個人和公司合作，制定方案以協助他們處理業務付款和外匯程序上的挑戰，管理風險和費用。

3.3 如何獲取 WUBS 服務

經閣下同意我們的條款及條件以及閣下的申請一經我們審批後，閣下將可取得結構性期權，並可透過以下方式向我們作出指示：

- 電話- 閣下可以致電我們，與我們的 WUBS 代表對話，及向我們發出指示以配合閣下的貨幣需要；或
- 電郵- 閣下可以向我們發出電郵，向我們提供閣下的賬戶詳情和發出指示。

3.4 代表的報酬

我們的僱員和董事的酬金以薪金及其他僱員福利的形式發放。僱員亦可（惟受法律下的任何限制規限）根據預先設定的業務目標，例如在所作出的盈利貢獻、客戶服務、風險管理，以及領導／團隊貢獻等方面的成就，獲取酌情花紅。花紅可以是作為扣除本產品披露聲明第 8.3 節「匯率」所述的零售利潤以及向客戶收取的交易費後應向客戶收取的淨額的某一部分計算。

我們與 Western Union Group (WU) 的聯屬公司之間有商業業務安排。WU 公司不時為我們提供有關資訊科技、財資、金融財務、合規等方面的支援以及其他服務。此等安排受與我們訂立的正式協議監管。

閣下向我們支付的任何費用及收費最終會使 WU 公司的董事和僱員（他們有可能會收取花紅）獲益，而 Western Union Company 的股東或會收取股息，該等股息或部分與收取自我們的金額掛鈎。

3.5 其他資料

我們的網站提供可能有用的其他一般資料，包括關於貨幣交易及付款方案的資料。

4. 外匯概覽

外匯指同一時間按一個協定的匯率購買一種貨幣及出售另一種貨幣。除匯率外，閣下將需要考慮有該等交易的相關費用。我們的結構性期權的費用載於本產品披露聲明第 8 節「結構性期權的費用」。

4.1 外匯市場

結構性期權並非在一個認可的交易所（例如證券交易所）上訂立。結構性期權並無官方的指標匯率。外匯市場指一個「場外（OTC）」市場，即比較不同提供者的匯率後會發現，匯率為各有不同。

匯率在銀行同業市場上報價，該市場是為認可機構而設的批發市場，當中銀行同業匯率根據供求而波動。該市場只限於恒常地以批發匯率及按最低的限額規模彼此互相向對方報價的認可外匯交易商及銀行參與。

可影響供求（及因而向閣下報價的匯率）的因素包括：

- 投資流入／流出；
- 市場氣氛或預期；
- 經濟及政治影響因素，包括地緣政治影響因素；及
- 貨物及服務的進出口。

媒體一般所報的匯率一般指銀行同業匯率，通常有別於向閣下所報的匯率。

由於結構性期權在場外進行交易，閣下將無法向另一名提供者出售或轉讓閣下的交易。閣下只可將結構性期權售回 WUBS 或向 WUBS 取消該結構性期權。

4.2 貨幣限制

雖然 WUBS 會竭盡所能確保閣下獲得本身所選擇的**貨幣配對**，WUBS 並不保證其將為結構性期權提供所有貨幣配對。這情況或會因多種原因而產生，包括對 WUBS 施加限制，或 WUBS 無法透過其**往來銀行**獲取若干貨幣。

5. 什麼是結構性期權？

結構性期權指開發成為**遠期外匯合約（FEC）及普通型期權**的外匯風險管理替代方案的一組外匯產品。

結構性期權是在各特定結構性期權產品內按參考協定的機制釐定的一個匯率，以某一指定貨幣金額交換為另一貨幣的協議。

結構性期權透過同一時間出售及購買兩個或以上**認購期權**及／或**認沽期權**而建立。認購期權是一項賦予買方權利（但非義務）按某一特定價格及在某一特定時間購買某一貨幣的協議。認沽期權是一項賦予買方權利（但非義務）按某一特定價格及在某一特定時間出售某一貨幣的協議。在任何結構下閣下可以同時是一項期權的「買方」（即閣下向 WUBS 購買期權）及一項期權的「賣方」（即閣下向 WUBS 出售期權）。從有此等條款，WUBS 無論任何時候均為結構性期權產品的發行人。

視乎所建立的結構性期權，可能會附有若干條件，倘在結構性期權的年期內現貨外匯市場按一個協定的匯率交易時便會觸發結構內一項或以上的認沽期權或認購期權的該等條件。我們稱之為**觸發匯率**。觸發匯率可以是**敲入匯率**或**敲出匯率**。敲入匯率為現貨外匯市場必須按特定匯率（按該匯率或其以上匯率）買賣，方可使買方有權使一項認購期權或一項認沽期權生效的該匯率（即認購期權或認沽期權須視乎所觸發的敲入匯率而定）。敲出匯率為在現貨外匯市場所買賣（按該匯率或其以上匯率）的匯率將導致買方有權終止一項認購期權或認沽期權的匯率（即是說，如觸發敲出匯率，認購期權或認沽期權將被終止）。

我們預設的取態為，倘觸發匯率適用，該匯率將在結構性期權的整段年期內適用，但亦可能會在一個較短的年期內使觸發匯率適用。我們將該等較短的年期稱之為**窗口**。

一般的觸發窗口包括「最後一個月」（觸發匯率只在結構性期權的最後一個月內生效）、「最後一星期」（觸發匯率只在結構性期權的最後一星期內生效）、「最後一日」（觸發匯率只在結構性期權最後一日生效）及「到期時」（觸發匯率只在結構性期權的**到期日**的**到期時間（到期）**生效）。

閣下在訂立結構性期權前，可隨時詢問 WUBS 向閣下提供一個窗口。窗口可在交易日後開啟及在結構性期權到期日前關閉。如已指定一個窗口，在觸發生效前可以按觸發匯率或高於觸發匯率的**現貨匯率**（即**結算日**最長為兩（2）個**營業日**的外匯交易的匯率）交易，而毋須待閣下敲入或敲出。現貨匯率將只在窗口期內與觸發匯率作比較。選擇一個窗口後，對閣下而言觸發匯率將遜於沒有窗口的情況。**保障匯率**（適用於某一結構性期權的一個協定的最差情況下的匯率）對閣下而言亦將遜於沒有窗口下的情況。窗口期越短，此等匯率將越差。

以下為我們所提供的十七（17）項增強結構性期權產品各項的描述。

6. WUBS 結構性期權

用於解釋本第 6 節內所描述的各結構性期權的例子只供參考，並用了我們所選擇從香港為基地的進口商角度各項產品如何運作的匯率及數字作說明。WUBS 將應要求為以香港為基地的出口商提供結構性期權的例子。為評估任何特定結構性期權的優點，閣下應使用於有關時間所報的實際匯率和數字。

以下各例子假設如下：

- 一名進口商向歐洲買貨，並預預定在三（3）個月時間內支付 100,000 歐元（**名義金額**）。
- 現時的適用歐元兌港元現貨匯率為 8.7000。
- 三（3）個月**遠期匯率**為 8.7600。

6.1 槓桿領式期權

槓桿領式期權具有與領式期權（於 WUBS 結構性期權產品披露聲明第 6.1 節描述）相同的基本特點。

然而，相對領式期權，槓桿領式期權提供增強保障匯率及／或分紅匯率。原因是閣下可能須於到期時按遜於當前現貨匯率的匯率交易名義金額的倍數。閣下將須交易的金額將視乎閣下同意的槓桿比率。WUBS 提供的最高槓桿比率為 2：1。

槓桿領式期權為可於存在現貨匯率將遜於指定最差情況下的匯率（「保障匯率」）的風險時提供保障的結構性期權。領式期權亦可讓閣下能夠從現貨匯率在保障匯率與可達到的最佳匯率（稱為分紅匯率）之間出現有利變動時從中獲取分紅。

槓桿領式期權的結構為訂立兩項同時生效的期權。

- (i) 閣下按保障匯率向 WUBS 買入一項認購期權。
- (ii) 閣下向 WUBS 出售一項認沽期權，如於到期時現貨匯率優於分紅匯率，閣下按分紅匯率向 WUBS 交換名義金額乘以槓桿比率。

6.1.1 槓桿領式期權的例子

進口商訂立一項槓桿領式期權，條款如下：

- 名義金額：50,000 歐元
- 保障匯率：8.8700
- 分紅匯率：8.6000
- 到期日：3 個月
- 槓桿比率：2：1

6.1.2 到期時可能出現的結果

- 如現貨匯率遜於保障匯率（8.8700），例如 9.8000，進口商將按 8.8700 的匯率水平買入 50,000 歐元。
- 如現貨匯率優於分紅匯率（8.6000），例如 8.4500，進口商將須按 8.6000 的匯率水平買入 100,000 歐元。
- 如現貨匯率介乎保障匯率（8.8700）與分紅匯率（8.6000）之間，例如 8.7000，進口商將可按 8.7000 的匯率水平買入歐元（雖然其並無責任如此行事）。

6.1.3 槓桿領式期權的好處

以下為槓桿領式期權的特有好處：

- 因於任何時候均已知最差的匯率（保障匯率）而獲得了保障。
- 可以在匯率出現朝向分紅匯率的水平的有利匯率變動時獲得分紅。
- 可以獲得較標準領式期權為佳的保障匯率／分紅匯率。

6.1.4 槓桿領式期權的風險

以下為槓桿領式期權的特有風險：

- 在出現有利的貨幣變動時的分紅上限被限在分紅匯率的水平。

- 由於槓桿比率，與領式期權、遠期匯率合約及其他非槓桿結構性期權產品相比得到較少保障。
- 如於到期時現貨匯率優於分紅匯率，閣下將須按較遜的分紅匯率水平買賣最多達兩倍的名義金額。
- 如於到期時現貨匯率遜於保障匯率，閣下將只就名義金額獲得保障。

6.2 槓桿分紅領式期權

槓桿分紅領式期權具有與分紅期權（於 WUBS 結構性期權產品披露聲明第 6.2 節描述）相同的基本特點。

然而，相對分紅領式期權，槓桿分紅領式期權提供增強保障匯率及／或分紅匯率及／或分紅百分比。原因是閣下可能須於到期時按遜於當前現貨匯率的匯率交易名義金額的倍數。閣下將須交易的金額將視乎閣下同意的槓桿比率。WUBS 提供的最高槓桿比率為 2：1。

槓桿分紅領式期權是一種結構性期權，於存在現貨匯率將遜於指定匯率（「保障匯率」）的風險時提供保障。此種期權亦讓閣下可於到期時當現貨匯率在保障匯率與分紅匯率之間出現有利變動時，就閣下部分倉盤獲取分紅。如於到期時現貨匯率優於分紅匯率，閣下將須按分紅匯率交易名義金額的倍數及按保障匯率交易名義金額的某個百分比（「義務百分比」）。

槓桿分紅領式期權的結構為同時訂立三項期權。

- (i) 閣下按保障匯率向 WUBS 買入一項認購期權。
- (ii) 閣下按保障匯率向 WUBS 出售一項認沽期權。閣下向 WUBS 出售的認沽期權將為與閣下的認購期權的名義金額的某一百分比（「義務百分比」）有關。
- (iii) 閣下可按分紅匯率向 WUBS 出售一項認沽期權。此認沽期權的名義金額根據第(i)項的認購期權的名義金額乘以槓桿比率，再減去第(ii)項認沽期權的名義金額計算出來。

6.2.1 槓桿分紅領式期權的例子

進口商訂立槓桿分紅領式期權，條款如下：

- 名義金額：50,000 歐元
- 保障匯率：8.7700
- 分紅匯率：8.6000
- 分紅百分比：50%
- 到期日：3 個月
- 槓桿比率：2：1

6.2.2 到期時可能出現的結果

- 如現貨匯率遜於保障匯率（8.7700），例如 9.6000，進口商將按 8.7700 的匯率水平買入 50,000 歐元。
- 如現貨匯率優於保障匯率（8.7700），及遜於分紅匯率（8.6000），例如 8.6500，進口商將須按 8.7700 的匯率水平買入 25,000 歐元。進口商然後將可按 8.6500 的匯率水平買入其餘的 75,000 歐元（雖然其並無責任如此行事）。
- 如現貨匯率優於分紅匯率（8.6000），例如 8.4000，進口商將須按 8.7700 的匯率水平買入 25,000 歐元，並將須按 8.6000 的匯率水平買入 75,000 歐元。

6.2.3 槓桿分紅領式期權的好處

以下為槓桿分紅領式期權的特有好處：

- 保障匯率優於可比較非槓桿分紅領式期權的適用保障匯率。
- 可以就有利的匯率變動部分獲得最高達分紅匯率水平的分紅。
- 因已知的最差匯率（稱為「保障匯率」）水平而無論何時都獲得保障。

6.2.4 槓桿分紅領式期權的風險

以下為槓桿分紅領式期權的特有風險：

- 保障匯率將遜於可比較的遠期匯率合約所適用的遠期匯率。
- 由於槓桿比率，與分紅領式期權、遠期匯率合約及其他非槓桿結構性期權產品相比得到較少保障。
- 如現貨匯率優於保障匯率，閣下將須按較遜的保障匯率交易名義金額的某一百分比。
- 如於現貨匯率優於分紅匯率，閣下將須按較遜的分紅匯率交易名義金額的倍數。

6.3 敲出期權

敲出期權是一種結構性期權，透過一個優於可比較遠期匯率合約適用的匯率（「增強匯率」），給予閣下有限度的保障，前提是於到期前（或於窗口期間）特定的匯率（「敲出匯率」）沒有被觸發，否則該合約將終止生效。敲出期權給予閣下一個相對可比較 **FEC** 加強的增強匯率。敲出期權的結構為同時訂立兩項期權。

- (i) 閣下按增強匯率向 **WUBS** 買入一項認購期權。此期權附帶一項敲出匯率（如於到期前（或於窗口期間）現貨匯率觸發敲出匯率，期權將失效）。
- (ii) 閣下按增強匯率向 **WUBS** 出售一項認沽期權。此期權附帶一項敲出匯率，如於到期前（或於窗口期間）現貨匯率觸發敲出匯率，期權將失效。

6.3.1 敲出期權的例子

進口商訂立一項敲出期權，條款如下：

- 名義金額：100,000 歐元
- 增強匯率：8.6600
- 敲出匯率：9.0000
- 到期日：3 個月

6.3.2 到期時可能出現的結果

a) 如敲出匯率（9.0000）並沒有被觸發：

- 如現貨匯率遜於增強匯率（8.6600），例如 8.9000，進口商將按 8.6600 的匯率水平購買 100,000 歐元。
- 如現貨匯率優於增強匯率（8.6600），例如 8.2000，進口商將須按 8.6600 的匯率水平購買 100,000 歐元。

b) 如敲出匯率（9.0000）被觸發，該期權將告終止，任何一方均不再有任何其他責任。

6.3.3 敲出期權的好處

以下為敲出期權的特有好處：

- 敲出期權提供一個相對可比較的 FEC 為優的增強匯率（增強匯率）。

6.3.4 敲出期權的風險

以下為敲出期權的特有風險：

- 如於到期前敲出匯率被觸發，將不會有外匯保障，閣下或需按一個較遜的匯率交易。
- 如於到期時現貨匯率優於增強匯率（及敲出匯率沒有被觸發），閣下將須按較遜的增強匯率交易。

6.4 槓桿敲出期權

槓桿敲出期權具有與敲出期權（於上文第 6.3 節描述）相同的基本特點。然而，相對敲出期權，槓桿敲出期權提供較佳的增強匯率及／或敲出匯率。原因是閣下可能須於到期時按遜於當前現貨匯率的增強匯率交易名義金額。閣下將須交易的金額將視乎閣下同意的槓桿比率。WUBS 提供的最高槓桿比率為 2：1。

槓桿敲出期權是一種槓桿結構性期權，以一個增強匯率為閣下提供有限度的保障，前提為於到期前（或於窗口期間）特定的敲出匯率沒有被觸發，否則該合約將失效。

槓桿敲出期權的結構為同時訂立兩項期權。

- (i) 閣下按增強匯率向 WUBS 買入一項認購期權。此期權附帶一項敲出匯率，如於到期前（或於窗口期間）現貨匯率觸發敲出匯率，期權將失效。
- (ii) 閣下按增強匯率向 WUBS 出售一項認沽期權。此認沽期權的名義金額根據第(i)項的認購期權的名義金額乘以槓桿比率。此期權附帶一項敲出匯率，如於到期前（或於窗口期間）現貨匯率觸發敲出匯率，期權將失效。

6.4.1 槓桿敲出期權的例子

進口商訂立一項槓桿敲出期權，條款如下：

- 名義金額：50,000 歐元
- 增強匯率：8.6150
- 敲出匯率：9.0000
- 到期日：3 個月
- 槓桿比率：2:1

6.4.2 到期時可能出現的結果

a) 如敲出匯率（9.0000）並沒有被觸發：

- 如現貨匯率遜於增強匯率（8.6150），例如 8.9000，進口商將按 8.6150 的匯率水平購買 50,000 歐元。
- 如現貨匯率優於增強匯率（8.6150），例如 8.4000，進口商將須按 8.6150 的匯率水平購買 100,000 歐元。

b) 如敲出匯率（9.0000）被觸發，該槓桿結構將終止，任何一方均沒有任何責任。

6.4.3 槓桿敲出期權的好處

以下為槓桿敲出期權的特有好處：

- 可達致相對可比較的標準敲出期權為優的增強匯率。

6.4.4 槓桿敲出期權的風險

以下為槓桿敲出期權的特有風險：

- 如敲出匯率被觸發，閣下在不利的貨幣變動下將沒有保障。
- 由於槓桿比率，與敲出期權、遠期匯率合約及其他非槓桿結構性期權產品相比得到較少保障。
- 如於到期時敲出匯率沒有被觸發及現貨匯率優於增強匯率，閣下將須按較遜的增強匯率以名義金額的一個倍數金額交易。

6.5 敲出領式期權

敲出領式期權是一種結構性期權，以一個增強匯率為閣下提供有限度的保障而同時現貨匯率在增強匯率與分紅匯率之間出現有利貨幣的變動時讓閣下可以獲得分紅。

此種期權所提供的保障及可在出現有利貨幣變動時獲得分紅的權利須待於到期前（或於窗口期間）敲出匯率並沒有被觸發，方告生效。否則，此項合約將告失效。

敲出領式期權提供相對於一項可比較的標準領式期權（於 WUBS 結構性期權產品披露聲明第 6.1 節內描述）為優的增強及／或分紅匯率。

敲出領式期權的結構為同時訂立兩項期權。

- 閣下按增強匯率向 WUBS 購買一項認購期權。此期權附帶一項敲出匯率，如於到期前（或於窗口期間）現貨匯率觸發敲出匯率，期權將失效。
- 閣下按分紅匯率向 WUBS 出售一項認沽期權。此期權附帶一項敲出匯率，於到期前（或於窗口期間）如現貨匯率觸發敲出匯率，期權將告失效。

6.5.1 敲出領式期權的例子

進口商訂立一項敲出領式期權，條款如下：

- 名義金額：100,000 歐元
- 增強匯率：8.7800
- 分紅匯率：8.5800
- 敲出匯率：9.0000
- 到期日：3 個月

6.5.2 到期時可能出現的結果

a) 如敲出匯率（9.0000）並沒有被觸發：

- 如現貨匯率遜於增強匯率（8.7800），例如 8.9000，進口商將按 8.7800 的增強匯率水平購買 100,000 歐元。
- 如現貨匯率優於分紅匯率（8.5800），例如 8.4000，進口商將須按 8.5800 的分紅匯率水平購買 100,000 歐元。

- 如現貨匯率介乎增強匯率（8.7800）與分紅匯率（8.5800）之間，例如 8.6500，進口商將可按 8.6500 的匯率水平購買歐元（雖然其並無責任如此行事）。

b) 如敲出匯率（9.0000）被觸發，該結構將被終止，任何一方將沒有任何責任。

6.5.3 敲出領式期權的好處

以下為敲出領式期權的特有好處：

- 敲出領式期權提供優於可比較的標準領式期權的增強分紅及／或增強匯率。
- 倘敲出匯率沒有被觸發，可在有利的匯率變動下獲享最高達分紅匯率為限的分紅。

6.5.4 敲出領式期權的風險

以下為敲出領式期權的特有風險：

- 如於到期前敲出匯率被觸發，則沒有保障，而閣下或須按一個較遜的匯率交易。
- 如於到期時現貨匯率按一個優於分紅匯率的匯率交易（及敲出匯率沒有被觸發），閣下將須按較遜的分紅匯率交易。

6.6 槓桿敲出領式期權

槓桿敲出領式期權具有與敲出領式期權（於上文第 6.5 節描述）相同的基本特點。然而，相對敲出領式期權，槓桿敲出領式期權提供較佳的增強匯率及／或敲出匯率或增強分紅匯率。原因是閣下可能須於到期時按遜於當前現貨匯率的匯率交易名義金額的倍數。閣下將須交易的金額將視乎閣下同意的槓桿比率。WUBS 提供的最高槓桿比率為 2：1。

槓桿敲出領式期權在出現現貨匯率將遜於增強匯率的風險時為閣下提供有限度的保障，亦讓閣下可以在現貨匯率於增強匯率與分紅匯率之間出現有利變動時獲得分紅，前提是指定敲出匯率於到期前（或於窗口期間）並沒有被觸發，否則該合約將失效。

槓桿敲出領式期權的結構為同時訂立兩項期權。

- (i) 閣下按增強匯率向 WUBS 購買一項認購期權。此期權附帶一項敲出匯率，如於到期前（或於窗口期間）現貨匯率觸發敲出匯率，期權將失效。
- (ii) 閣下按分紅匯率向 WUBS 出售一項認沽期權。此認沽期權的名義金額根據第(i)項的認購期權的名義金額乘以槓桿比率。此期權附帶一項敲出匯率，如於到期前（或於窗口期間）現貨匯率觸發敲出匯率，期權將失效。

6.6.1 槓桿敲出領式期權的例子

進口商訂立一項槓桿敲出領式期權，條款如下：

- 名義金額：50,000 歐元
- 增強匯率：8.7500
- 分紅匯率：8.5500
- 敲出匯率：9.0000
- 到期日：3 個月

6.6.2 到期時可能出現的結果

a) 如敲出匯率（9.0000）並沒有被觸發：

- 如現貨匯率遜於增強匯率（8.7500），例如 8.9500，進口商將按 8.7500 的匯率水平購買 50,000 歐元。
- 如現貨匯率優於分紅匯率（8.5500），例如 8.4000，進口商將須按 8.5500 的匯率水平購買 100,000 歐元。
- 如現貨匯率介乎增強匯率（8.7500）與分紅匯率（8.5500）之間，例如 8.6000，進口商將可按 8.6000 的匯率水平購買歐元（雖然其並無責任如此行事）。

b) 如敲出匯率（9.0000）被觸發，該槓桿結構將終止，任何一方將沒有任何責任。

6.6.3 槓桿敲出領式期權的好處

以下為槓桿敲出領式期權的特有好處：

- 可達致相對於可比較的標準敲出領式期權加強的增強匯率。
- 在出現有利的匯率變動時可獲得最高達分紅匯率的分紅，惟敲出匯率須沒有被觸發。

6.6.4 槓桿敲出領式期權的風險

以下為槓桿敲出領式期權的特有風險：

- 如於到期前（或於窗口期間）敲出期權被觸發，將不會有保障及閣下可能按一個較遜的匯率交易。
- 如於到期時現貨匯率優於分紅匯率（及敲出匯率沒有被觸發），閣下將須按一個較遜的分紅匯率交易名義金額的一個倍數金額。
- 由於槓桿比率，與敲入重置期權、遠期匯率合約及其他非槓桿結構性期權產品相比得到較少保障。

6.7 槓桿敲出分紅期權

槓桿敲出分紅期權具有與敲出分紅期權（於 WUBS 結構性期權產品披露聲明第 6.11 節描述）相同的基本特點。

然而，相對敲出分紅期權，槓桿敲出分紅期權提供較佳的增強保障匯率或增強分紅百分比。原因是閣下可能須於到期時按遜於當前現貨匯率的匯率交易名義金額的倍數。閣下將須交易的金額將視乎閣下同意的槓桿比率。WUBS 提供的最高槓桿比率為 2：1。

槓桿敲出分紅期權是一種結構性期權，在出現現貨匯率將遜於指定匯率（「保障匯率」）的風險時為閣下提供保障。該期權亦讓閣下可在現貨匯率出現有利變動時就閣下的名義金額某一百比分獲得分紅，前提是於有關的結構年期內敲出匯率沒有被觸發。

槓桿敲出分紅期權的結構為同時訂立三項期權。

- 閣下按保障匯率向 WUBS 購買一項認購期權。
- 閣下按保障匯率向 WUBS 出售一項認沽期權。此認沽期權將為與閣下於第(i)項的認購期權的名義金額的某一百百分比（「義務百分比」）有關。
- 閣下按保障匯率向 WUBS 出售一項認沽期權。此認沽期權附帶一項敲出匯率，如敲出匯率被觸發，期權將失效。此認沽期權的名義金額將相等於第(i)項所述的認購期權的名義金額，再乘以槓桿比率，減去第(ii)項所述的認沽期權的名義金額。

6.7.1 槓桿敲出分紅期權的例子

進口商訂立一項槓桿敲出分紅期權，條款如下：

- 名義金額：50,000 歐元

- 保障匯率：8.7700
- 敲出匯率：8.8400
- 義務百分比：50%
- 到期日：3個月
- 槓桿比率：2：1

6.7.2 到期時可能出現的結果

a) 如敲出匯率並沒有被觸發：

- 如現貨匯率優於保障匯率（8.7700），例如 8.6000，進口商將須按 8.7700 的匯率水平購買 100,000 歐元。
- 如現貨匯率遜於保障匯率(8.7700)，例如 8.8200，進口商將按 8.7700 的匯率水平購買 50,000 歐元。

b) 如敲出匯率被觸發：

- 如現貨匯率遜於保障匯率(8.7700)，例如 9.0000，進口商將按 8.7700 的匯率水平購買 50,000 歐元。
- 如現貨匯率優於保障匯率（8.7700），例如 8.4000，進口商將須按 8.7700 的匯率水平購買 25,000 歐元。進口商亦可按 8.4000 的匯率水平購買其餘的歐元（雖然其並無責任如此行事）。

6.7.3 槓桿敲出分紅期權的好處

以下為槓桿敲出分紅期權的特有好處：

- 如敲出匯率被觸發，可於出現有利的匯率變動時就閣下部分倉盤獲得分紅。
- 因已知最差的匯率水平而無論任何時候均獲得保障。
- 保障匯率及／或義務百分比優於可比較的標準敲出分紅期權所適用的匯率。

6.7.4 槓桿敲出分紅期權的風險

以下為槓桿敲出分紅期權的特有風險：

- 保障匯率將遜於可比較的 **FEC** 所適用的匯率。
- 如於到期時現貨匯率優於保障匯率及敲出匯率沒有被觸發，閣下將須按一個較遜的保障匯率交易名義金額的一個倍數。
- 如於到期時現貨匯率優於保障匯率及敲出匯率被觸發，閣下將須按較遜的保障匯率交易義務百分比。
- 由於槓桿比率，與敲入重置期權、遠期匯率合約及其他非槓桿結構性期權產品相比得到較少保障。

6.8 槓桿敲出重置期權

槓桿敲出重置期權具有與敲出重置期權（於 **WUBS** 結構性期權產品披露聲明第 6.12 節描述）相同的基本特點。

然而，相對敲出重置期權，槓桿敲出重置期權提供較佳的增強匯率及／或重置匯率。原因是閣下可能須於到期時按遜於當前現貨匯率的匯率交易名義金額的倍數。閣下將須交易的金額將視乎閣下同意的槓桿比率。**WUBS** 提供的最高槓桿比率為 2：1。

槓桿敲出重置期權是一種結構性期權，在出現現貨匯率將遜於指定匯率（「**增強匯率**」）的風險時為閣下提供保障，前提是於有關的結構期限內現貨匯率維持於指定範圍內。槓桿敲出重置期權將無論何時都為閣

下提供一個保證的最差匯率。如果敲出匯率被觸發，保障將於重置匯率時出現。

槓桿敲出重置期權的結構為同時訂立以下四項期權：

- i. 閣下按增強匯率向 **WUBS** 購買一項認購期權。此認購期權附帶一項雙重敲出匯率，如於到期前（或於窗口期間）任何一項敲出匯率被觸發，該項認購期權將失效。
- ii. 閣下按增強匯率向 **WUBS** 出售一項認沽期權。此認沽期權附帶一項雙重敲出匯率，如於到期前（或於窗口期間）任何一項敲出匯率被觸發，該項認沽期權將失效。此認沽期權的名義金額根據第(i)項的認購期權的名義金額乘以槓桿比率計算出來。
- iii. 閣下按重置匯率向 **WUBS** 購買認購期權。此認購期權附帶一項雙重敲入匯率，只有在到期前（或於窗口期間）任何一項敲入匯率被觸發，該項認購期權方生效。此認購期權的名義金額相等於或少於第(i)項的認購期權的名義金額。
- iv. 閣下按重置匯率向 **WUBS** 出售一項認沽期權。此認沽期權附帶一項雙重敲入匯率，只有於到期前（或於窗口期間）任何一項敲入匯率被觸發，該項認沽期權方生效。此認沽期權的名義金額根據第(iii)項的認購期權的名義金額乘以槓桿比率計算出來。

6.8.1 槓桿敲出重置期權的例子

進口商訂立一項敲出重置期權，條款如下：

- 名義金額：50,000 歐元
- 增強匯率：8.6400
- 重置匯率：8.8400
- 敲入／敲出匯率：9.0000 及 8.4500
- 到期日：3 個月
- 槓桿比率：2：1

6.8.2 到期時可能出現的結果

- a) 如較高的敲入／敲出匯率（9.0000）或較低的敲入／敲出匯率（8.4500）並沒有被觸發：
 - 如現貨匯率優於增強匯率（8.6400），例如 8.5000，進口商將須按 8.6400 的匯率水平購買 100,000 歐元。
 - 如現貨匯率遜於增強匯率（8.6400），例如 8.9000，進口商將按 8.6400 的匯率水平購買 50,000 歐元。
- b) 如較高的敲入／敲出匯率（9.0000）或較低的敲入／敲出匯率（8.4500）被觸發：
 - 如現貨匯率優於重置匯率（8.8400），例如 8.3000，進口商將須按 8.8400 的匯率水平購買 100,000 歐元。
 - 如現貨匯率遜於增強匯率（8.8400），例如 9.2500，進口商將按 8.8400 的匯率水平購買 50,000 歐元。

6.8.3 槓桿敲出重置期權的好處

以下為槓桿敲出重置期權的特有好處：

- 可達致較可比較的遠期匯率及非槓桿敲出重置期權為強的增強匯率。
- 因已知最差的匯率水平（重置匯率）而無論任何時候均獲得保障。

6.8.4 槓桿敲出重置期權的風險

以下為槓桿敲出重置期權的特有風險：

- 如任何一項敲入／敲出匯率被觸發，閣下將須按遜於遠期匯率的保障匯率（重置匯率）交易。
- 如敲入／敲出匯率被觸發，閣下可能須按遜於到期時當前現貨匯率的匯率交易名義金額的倍數。
- 由於槓桿比率，與敲入重置期權、遠期匯率合約及其他非槓桿結構性期權產品相比得到較少保障。

6.9 槓桿敲出可轉換期權

槓桿敲出可轉換期權具有與敲出可轉換期權（於 WUBS 結構性期權產品披露聲明第 6.13 節描述，位於我們的合規及法律網站（載於上文第 2.1 節）內）相同的基本特點。

然而，相對敲出可轉換期權，槓桿敲出可轉換期權提供增強的保障匯率及／或敲出匯率。原因是如果現貨匯率並沒有觸發敲出匯率，閣下可能須於到期時按遜於當前現貨匯率的匯率交易名義金額的倍數。閣下將須交易的金額將視乎於閣下同意的槓桿比率。WUBS 提供的最高槓桿比率為 2 : 1。

槓桿敲出可轉換期權是一種結構性期權，在出現現貨匯率將遜於指定匯率（「保障匯率」）的風險時為閣下提供保障。該期權亦讓閣下可在現貨匯率出現有利變動時獲得分紅，但必須在該期權年內敲出匯率被觸發方告生效。

槓桿敲出可轉換期權的結構為同時訂立兩項期權。

- 閣下以保障匯率向 WUBS 購買一項認購期權。
- 閣下按保障匯率向 WUBS 出售一項認沽期權。此認沽期權附帶一項敲出匯率，如於到期前（或於窗口期間）敲出匯率被觸發，該項認購期權將失效。此期權的名義金額將相等於第(i)項所述的認購期權的名義金額，再乘以槓桿比率。

6.9.1 槓桿敲出可轉換期權的例子

進口商訂立一項槓桿敲出可轉換期權，條款如下：

- 名義金額：50,000 歐元
- 保障匯率：8.8100
- 敲出匯率：8.8400
- 到期日：3 個月
- 槓桿比率：2 : 1

6.9.2 到期時可能出現的結果

a) 如敲出匯率（8.8400）並沒有被觸發：

- 如現貨匯率遜於保障匯率（8.8100），例如 8.8300，進口商將按 8.8100 的匯率水平購買 50,000 歐元。
- 如現貨匯率優於保障匯率（8.8100），例如 8.5000，進口商將須按 8.8100 的匯率水平購買 100,000 歐元。

b) 如敲出匯率（8.8400）被觸發：

- 如現貨匯率遜於保障匯率（8.8100），例如 9.0000，進口商將按 8.8100 的匯率水平購買 50,000 歐元。
- 如現貨匯率優於保障匯率（8.8100），例如 8.4000，進口商可按 8.4000 的匯率水平購買歐元（雖然其並無責任如此行事）。

6.9.3 槓桿敲出可轉換期權的好處

以下為槓桿敲出可轉換期權的特有好處：

- 如敲出匯率被觸發，可在出現有利的匯率變動時獲得分紅。
- 因已知最差的匯率水平而無論任何時候均獲得保障。

6.9.4 槓桿敲出可轉換期權的風險

以下為槓桿敲出可轉換期權的特有風險：

- 保障匯率將遜於可比較的 **FEC** 所適用的匯率。
- 如於到期時現貨匯率優於保障匯率及敲出匯率沒有被觸發，閣下將須按較遜的保障匯率交易。
- 由於槓桿比率，與敲入重置期權、遠期匯率合約及其他非槓桿結構性期權產品相比得到較少保障。

6.10 槓桿可延期遠期期權

槓桿可延期遠期期權具有與可延期遠期期權（於 **WUBS** 結構性期權產品披露聲明第 6.4 節描述，位於我們的合規及法律網站（載於上文第 2.1 節）內）相同的基本特點。

然而，相對可延期遠期期權，槓桿可延期遠期期權提供增強的匯率。原因是如於窗口期間內現貨匯率觸發敲入匯率，閣下將須按遜於當前現貨匯率的匯率交易名義金額的倍數。閣下將須交易的金額將視乎閣下同意的槓桿比率。**WUBS** 提供的最高槓桿比率為 2:1。

槓桿可延期遠期期權是一種結構性期權，在出現現貨匯率將遜於指定匯率（「增強匯率」）的風險時為閣下提供保障，而同時就閣下部分倉盤給予閣下潛在的額外保障（我們稱為「**可延期金額**」），自首個到期日後起維持一段時間，視乎首個到期日（或於窗口期間）的現貨匯率水平而定。

可延期遠期期權的結構為同時訂立四項期權。

- i. 閣下於首個到期日按增強匯率向 **WUBS** 買入一項認購期權。
- ii. 閣下向 **WUBS** 出售相關認沽期權，給予 **WUBS** 權利於首個到期日按增強匯率向閣下出售名義金額。此認沽期權的名義金額與上文第(i)項所述的認購期權的名義金額相同。
- iii. 閣下向 **WUBS** 購買一項認購期權，給予閣下權利於第二個到期日按增強匯率購買可延期金額。可延期金額相等於上文第(i)項所述的認購期權的名義金額乘以槓桿比率。此期權附帶一項敲入匯率，如於首個到期日（或於窗口期間）現貨匯率觸發敲入匯率，期權將失效。
- iv. 閣下向 **WUBS** 出售一項認沽期權，給予 **WUBS** 權利於第二個到期日按增強匯率向閣下出售可延期金額。可延期金額與上文第三項選項的可延期金額相同。此期權附帶一項敲入匯率，如於首個到期日（或於窗口期間）現貨匯率觸發敲入匯率，期權將失效。

6.10.1 槓桿可延期遠期期權的例子

進口商訂立一項可延期遠期期權，條款如下：

- 增強匯率：8.6500
- 名義金額：50,000 歐元
- 敲入匯率：8.6500
- 可延期金額：100,000 歐元
- 首個交易日：交易日起計 3 個月

- 第二個交易日: 交易日起計 4 個月
- 槓桿比率: 2 : 1

6.10.2 槓桿可延期遠期期權可能出現的結果

於首個及第二個到期日:

a) 如敲入匯率並沒有被觸發:

- 進口商將於首個到期日按 8.6500 的匯率水平購買 50,000 歐元。
- 由於第三及第四個選項將失效, 因此於第二個到期日並無義務。

b) 如敲入匯率被觸發:

- 進口商將於首個到期日按 8.6500 的匯率水平購買 50,000 歐元。
- 於第二個到期日, 進口商將須按 8.6500 的匯率水平購買額外 100,000 歐元。如現貨匯率遜於增強匯率, 進口商將行使第三個選項。如現貨匯率優於增強匯率, WUBS 將行使第四個選項。

6.10.3 槓桿可延期遠期期權的好處

以下為槓桿可延期遠期期權的特有好處:

- 因已知最差的增強匯率水平而於首個到期日獲得保障。
- 槓桿可延期遠期期權與可比較 FEC 及標準可延期遠期期權相比, 於首個到期日及第二個到期日提供一個增強匯率。

6.10.4 槓桿可延期遠期期權的風險

以下為槓桿可延期遠期期權的特有風險:

- 如於首個到期日現貨匯率優於增強匯率, 閣下將須按較遜匯率交易。
- 如於首個到期日(或於窗口期間)敲入匯率被觸發, 閣下將須於第二個到期日按潛在較遜的現貨匯率交易名義金額的倍數。
- 如於首個到期日(或於窗口期間)敲入匯率並沒有被觸發, 閣下的可延期金額將不受保障。

6.11. 槓桿敲入改善期權

槓桿敲入改善期權具有與敲入改善期權(於 WUBS 結構性期權產品披露聲明第 6.5 節描述, 位於我們的合規及法律網站(載於上文第 2.1 節)內)相同的基本特點。

然而, 相對敲入改善期權, 槓桿敲入改善期權提供增強的保障匯率。原因是如於到期前(或於窗口期間)現貨匯率觸發敲入匯率或敲出匯率, 閣下可能須按遜於當前現貨匯率的匯率交易名義金額的倍數。閣下將須交易的金額將視乎閣下同意的槓桿比率。WUBS 提供的最高槓桿比率為 2 : 1。

槓桿敲入改善期權是一種結構性期權, 在出現現貨匯率將遜於指定匯率(保障匯率)的風險時為閣下提供保障。如於到期前(或於窗口期間)敲入匯率或敲出匯率並無交易, 同時可讓閣下有機會在有利貨幣變動時受惠或改善保障匯率。

槓桿敲入改善期權的結構為同時訂立三項期權。

- 閣下按保障匯率向 WUBS 買入一項認購期權。
- 閣下按保障匯率向 WUBS 出售一項認沽期權。此認沽期權附帶兩(2)項敲入匯率, 如於到期前(或於窗口期間)現貨匯率觸發敲入匯率或敲出匯率, 期權將失效。此期權的名義金額將相等於第(i)項所述的認購期權的名義金額乘以槓桿比率。

- iii. 閣下按保障匯率向 WUBS 購買與上文第(i)項認購期權相同的名義金額。此認購期權亦附帶兩(2)項敲出匯率，如於到期前（或於窗口期間）現貨匯率並沒有觸發至少其中一項敲出匯率，期權將失效。我們對此期權稱為「改善」期權的原因是如果：(i) 到期前（或於窗口期間）敲出匯率並未被觸發；及(ii) 現貨匯率遜於到期時保障匯率，此認購期權將於市場平倉。此認沽期權的在價內 (ITM) 價值用來改善第一項認購期權到期時的整體保障匯率。

6.11.1. 槓桿敲入改善期權的例子

進口商訂立一項槓桿敲入改善期權，條款如下：

- 名義金額：50,000 歐元
- 保障匯率：8.7300
- 敲入匯率：9.0000 及 8.5000
- 敲出匯率：9.0000 及 8.5000
- 到期日：3 個月
- 槓桿比率：2 : 1

6.11.2. 到期時可能出現的結果

a) 如敲入匯率及敲出匯率並沒有被觸發：

- 如現貨匯率優於保障匯率（8.7300），例如 8.6500，進口商可按 8.6500 的匯率水平購買歐元（雖然其並無責任如此行事）。
- 如現貨匯率遜於保障匯率（8.7300），例如 8.8300，進口商將按 8.6300 的匯率水平購買 50,000 歐元（將保障匯率（8.7300）調整以包括「改善」第三個選項（於 8.8300 平倉）。

b) 如敲入匯率或敲出匯率（9.0000 或 8.5000）被觸發：

- 如現貨匯率優於保障匯率（8.7300），例如 8.3500，進口商將須按 8.7300 的匯率水平購買 100,000 歐元。
- 如現貨匯率遜於保障匯率（8.7300），例如 9.0000，進口商將按 8.7300 的匯率水平購買 50,000 歐元。

6.11.3. 槓桿敲入改善期權的好處

以下為槓桿敲入改善期權的特有好處：

- 因已知最差的保障匯率而於任何時候均獲保障。
- 可按到期時市場現貨匯率交易（如敲入匯率或敲出匯率並沒有被觸發）。
- 如現貨匯率遜於保障匯率及敲入匯率或敲出匯率並沒有被觸發，整個保障匯率得以改善。
- 與遠期匯率合約能夠取得的相比，能夠取得大幅增強的保障匯率的能力（如敲入匯率或敲出匯率並無被觸發）。

6.11.4. 槓桿敲入改善期權的風險

以下為槓桿敲入改善期權的特有風險：

- 如到期時現貨匯率優於保障匯率及敲入匯率或敲出匯率被觸發，閣下將須按遜於較到期時市場現貨匯率的匯率交易名義金額的倍數。

- 如敲入匯率或敲出匯率被觸發，閣下將須按潛在較遜的保障匯率交易。
- 由於槓桿比率，與敲入重置期權、遠期匯率合約及其他非槓桿結構性期權產品相比得到較少保障。

6.12. 比率遠期期權

比率遠期期權是一項結構性期權，讓閣下可按相對於可比較的 **FEC** 為佳的匯率進行交易。比率遠期期權無論何時均可為閣下提供一個保證的最差匯率（增強匯率），讓閣下可免受合約到期時現貨匯率較遜的風險。比率遠期期權無論何時均能按增強匯率為閣下提供部分保障。

由於涉及一項與比率遠期期權有關的比率元素，閣下可能須於到期時按遜於當前現貨匯率的匯率交易名義金額的倍數。閣下將須交易的金額將視乎閣下同意的槓桿比率。**WUBS** 提供的最高槓桿比率為 2 : 1。

比率遠期期權的結構為同時訂立兩項期權。

- 閣下按增強匯率向 **WUBS** 買入一項認購期權。
- 閣下按增強匯率向 **WUBS** 出售一項認沽期權。此期權的名義金額將相等於上文第(i)項所述的認購期權的名義金額，再乘以槓桿比率。

6.12.1. 比率遠期期權的例子

進口商訂立一項比率遠期期權，條款如下：

- 名義金額：50,000 歐元
- 增強匯率：8.7000
- 到期日：3 個月
- 槓桿比率：2 : 1

6.12.2. 到期時可能出現的結果

- 如現貨匯率遜於增強匯率（8.7000），例如 9.5000，進口商將按 8.7000 的匯率水平購買 50,000 歐元。
- 如現貨匯率優於增強匯率（8.7000），例如 8.2000，進口商將須按 8.7000 的匯率水平購買 100,000 歐元。

6.12.3. 比率遠期期權的好處

以下為比率遠期期權的特有好處：

- 因已知最差保障匯率而於任何時候均獲保障。
- 可獲得較可比較遠期匯率為佳的增強匯率。

6.12.4. 比率遠期期權的風險

以下為比率遠期期權的特有風險：

- 如於到期時現貨匯率優於增強匯率，閣下將須按增強匯率交易名義金額的某一倍數（槓桿比率）。
- 閣下將無法在超出增強匯率的有利貨幣變動中獲得分紅。如現貨匯率優於增強匯率，閣下將須按較遜的增強匯率交易名義金額再乘以槓桿比率。

6.13 槓桿敲入期權

槓桿敲入期權具有與敲入期權（於 WUBS 結構性期權產品披露聲明第 6.6 節描述，位於我們的合規及法律網站（載於上文第 2.1 節）內）相同的基本特點。

然而，相對敲入期權，槓桿敲入期權提供增強的保障匯率及／或敲入匯率。原因是如現貨匯率觸發敲入匯率，閣下將須於到期時按遜於當前現貨匯率的匯率交易名義金額的倍數。閣下將須交易的金額將視乎閣下同意的槓桿比率。WUBS 提供的最高槓桿比率為 2：1。

槓桿敲入期權是一種結構性期權，在出現現貨匯率將遜於指定匯率（「保障匯率」）的風險時為閣下提供保障，同時讓閣下有機會在出現朝向敲入匯率水平的有利貨幣變動時受惠。如於到期前（或於窗口期間）任何時間觸發敲入匯率，閣下於到期時將須按保障匯率交易。

槓桿敲入期權的結構為同時訂立兩項期權。

- i. 閣下按保障匯率向 WUBS 買入一項認購期權。
- ii. 閣下按保障匯率向 WUBS 出售一項認沽期權。此認沽期權附帶一項敲入匯率，如於到期前（或於窗口期間）現貨匯率觸發敲入匯率，期權將失效。此期權的名義金額將相等於第(i)項所述的認購期權的名義金額乘以槓桿比率。

6.13.1 槓桿敲入期權的例子

進口商訂立一項槓桿敲入期權，條款如下：

- 名義金額：50,000 歐元
- 保障匯率：8.7400
- 敲入匯率：8.4200
- 到期日：3 個月
- 槓桿比率：2：1

6.13.2 到期時可能出現的結果

a) 如敲入匯率（8.4200）並沒有被觸發：

- 如現貨匯率遜於保障匯率（8.7400），例如 9.0000，進口商將按 8.7400 的匯率水平購買 50,000 歐元。
- 如現貨匯率優於保障匯率（8.7400），例如 8.5000，進口商將可按 8.5000 的匯率水平購買歐元（雖然其並無責任如此行事）。

b) 如敲入匯率（8.4200）被觸發：

- 如現貨匯率優於保障匯率（8.7400），例如 8.3000，進口商將須按 8.7400 的匯率水平購買 100,000 歐元。
- 如現貨匯率遜於保障匯率（8.7400），例如 9.0000，進口商將按 8.7400 的匯率水平購買 50,000 歐元。

6.13.3 槓桿敲入期權的好處

以下為槓桿敲入期權的特有好處：

- 當出現朝向敲入匯率的有利匯率變動時可享分紅。
- 因已知最差的匯率水平而無論何時均獲保障（保障匯率）。
- 可以達致相等標準敲入期權結構的增強保障匯率。

6.13.4 槓桿敲入期權的風險

以下為槓桿敲入期權的特有風險：

- 在有利匯率變動時可得的分紅上限被限於敲入匯率的水平。
- 如於期權的年期內敲入匯率被觸發及於到期時現貨匯率優於保障匯率，閣下將須按一個較遜的保障匯率交易名義金額的倍數。
- 由於槓桿比率，與敲入重置期權、遠期匯率合約及其他非槓桿結構性期權產品相比得到較少保障。

6.14 槓桿敲入領式期權

槓桿敲入領式期權具有與敲入領式期權（於 WUBS 結構性期權產品披露聲明第 6.7 節描述，位於我們的合規及法律網站（載於上文第 2.1 節）內）相同的基本特點。

然而，相對敲入領式期權，槓桿敲入領式期權提供增強的保障匯率、分紅匯率及／或敲入匯率。原因是如現貨匯率觸發敲入匯率，閣下可能須於到期時按遜於當前現貨匯率的匯率交易名義金額的倍數。閣下將須交易的金額將視乎閣下同意的槓桿比率。WUBS 提供的最高槓桿比率為 2：1。

槓桿敲入領式期權是一種結構性期權，在出現現貨匯率將遜於指定匯率（保障匯率）的風險時為閣下提供保障，同時讓閣下有機會在出現朝向敲入匯率水平的有利貨幣變動時受惠。如於到期前（或於窗口期間）敲入匯率被觸發，閣下將被敲入一個領式結構。

槓桿敲入領式期權的結構為同時訂立兩項期權。

- i. 閣下按保障匯率向 WUBS 買入一項認購期權。
- ii. 閣下按分紅匯率向 WUBS 出售一項認沽期權。此認沽期權附帶一項敲入匯率，如於到期前（或於窗口期間）現貨匯率觸發敲入匯率，期權將失效。此期權的名義金額將相箋於第(i)項所述的認購期權的名義金額，乘以槓桿比率。

6.14.1 槓桿敲入領式期權的例子

進口商訂立一項槓桿敲入領式期權，條款如下：

- 名義金額：50,000 歐元
- 保障匯率：8.8800
- 敲入匯率：8.5000
- 分紅匯率：8.6000
- 到期日：3 個月
- 槓桿比率：2：1

6.14.2 到期時可能出現的結果

a) 如敲入匯率（8.5000）並沒有被觸發：

- 如現貨匯率遜於保障匯率（8.8800），例如 9.7000，進口商將按 8.8800 的匯率水平購買 50,000 歐元。
- 如現貨匯率優於保障匯率（8.8800），例如 8.5500，進口商可按 8.5500 的匯率水平購買歐元（雖然其並無責任如此行事）。

b) 如敲入匯率（8.5000）被觸發：

- 如現貨匯率遜於保障匯率（8.8800），例如 9.7000，進口商將按 8.8800 的匯率水平購買 50,000 歐元。
- 如現貨匯率優於保障匯率（8.6000），例如 8.0000，進口商將須按 8.6000 的匯率水平購買 100,000 歐元。
- 如現貨匯率介乎保障匯率（8.8800）與分紅匯率（8.6000）之間，例如 8.7000，進口商可按 8.7000 的匯率水平購買歐元（雖然其並無責任如此行事）。

6.14.3 槓桿敲入領式期權的好處

以下為槓桿敲入領式期權的特有好處：

- 在匯率出現朝向敲入匯率的有利匯率變動時可享分紅。當敲入匯率被觸發，仍可能在出現朝向分紅匯率的有利變動時獲得分紅。
- 因已知最差的匯率水平而無論何時均獲保障

6.14.4 槓桿敲入領式期權的風險

以下為槓桿敲入領式期權的特有風險：

- 保障匯率將遜於可比較的遠期匯率及可比較的標準敲入期權結構。
- 在出現有利的匯率變動時可得分紅上限被限於分紅匯率的水平。
- 如於到期前（或於窗口期間）現貨匯率觸發敲入匯率及於到期時現貨匯率優於分紅匯率，閣下將須按較遜的分紅匯率交易名義金額再乘以槓桿比率。

6.15 槓桿敲入分紅遠期期權

槓桿敲入分紅遠期期權具有與敲入分紅遠期期權（於 WUBS 結構性期權產品披露聲明第 6.8 節描述，位於 WUBS 的合規及法律網站（載於上文第 2.1 節）內）相同的基本特點。

然而，相對敲入分紅遠期期權，槓桿敲入分紅遠期期權提供增強的保障匯率或增強分紅百分比。原因是閣下可能須於到期時按遜於當前現貨匯率的匯率交易名義金額的倍數。閣下將須交易的金額將視乎閣下同意的槓桿比率。WUBS 提供的最高槓桿比率為 2：1。

槓桿敲入分紅期權是一種結構性期權，在出現現貨匯率將遜於指定匯率（「保障匯率」）的風險時為閣下提供保障。此期權亦讓閣下可在現貨匯率出現有利變動時就閣下的部分倉盤獲得潛在分紅，前提是於到期前（或於窗口期間）敲入匯率並沒有被觸發。

槓桿敲入分紅期權的結構為同時訂立三項期權。

- 閣下按保障匯率向 WUBS 買入一項認購期權。
- 閣下按保障匯率向 WUBS 出售一項認沽期權。此認沽期權的名義金額將與上文第(i)項所述的認購期權的名義金額的某一百分比有關（「義務百分比」）。
- 閣下按保障匯率向 WUBS 出售一項認沽期權。此認沽期權附帶一項敲入匯率，如於到期前（或於窗口期間）現貨匯率觸發敲入匯率，期權將失效。此期權的名義金額根據上文第(i)項的認購期權的名義金額乘以槓桿比率，再減去上文第(ii)項認沽期權的名義金額計算出來。

6.15.1 槓桿敲入分紅遠期期權的例子

進口商訂立一項槓桿敲入分紅遠期期權，條款如下：

- 名義金額：50,000 歐元

- 保障匯率：8.7300
- 敲入匯率：8.4000
- 義務百分比：50%
- 到期日：3個月
- 槓桿比率：2：1

6.15.2 到期時可能出現的結果

a) 如敲入匯率（8.4000）並沒有被觸發：

- 如現貨匯率遜於保障匯率（8.7300），例如 9.5000，進口商將按 8.7300 的匯率水平購買 50,000 歐元。
- 如現貨匯率優於保障匯率（8.7300），例如 8.5000，進口商將須按 8.7300 的匯率水平購買 25,000 歐元。進口商然後將可按 8.5000 的匯率水平購買其餘的歐元（雖然其並無責任如此行事）。

b) 如敲入匯率（8.4000）被觸發：

- 如現貨匯率遜於保障匯率（8.7300），例如 9.5000，進口商將按 8.7300 的匯率水平購買 50,000 歐元。
- 如現貨匯率優於保障匯率（8.7300），例如 8.2000，進口商將須按 8.7300 的匯率水平購買 100,000 歐元。

6.15.3 槓桿敲入分紅遠期期權的好處

以下為槓桿敲入分紅遠期期權的特有好處：

- 可於出現有利的匯率變動時就閣下倉盤的某個百分比獲得分紅，但敲入匯率必須沒有被觸發。
- 因已知最差的匯率水平而無論何時均獲保障（「保障匯率」）。
- 可達致相對敲入分紅遠期期權為增強的保障匯率及／或義務百分比。

6.15.4 槓桿敲入分紅遠期期權的風險

以下為槓桿敲入分紅遠期期權的特有風險：

- 於到期時閣下部分倉盤必須按保障匯率交易（「義務百分比」）。如於到期時現貨匯率優於保障匯率，閣下將須按較遜的保障匯率交易。
- 如敲入匯率被觸發及到期時現貨匯率優於保障匯率，閣下將須按較遜的匯率交易名義金額的倍數。
- 由於槓桿比率，與敲入重置期權、遠期匯率合約及其他非槓桿結構性期權產品相比得到較少保障。

6.16 槓桿敲入重置期權

槓桿敲入重置期權具有與敲入重置期權（於 WUBS 結構性期權產品披露聲明第 6.9 節描述，位於 WUBS 的合規及法律網站（載於上文第 2.1 節）內）相同的基本特點。

然而，相對敲入重置期權，槓桿敲入重置期權提供增強的重置匯率。原因是如敲入匯率被觸發，閣下可能須於到期時按遜於當前現貨匯率的匯率交易名義金額的倍數。閣下將須交易的金額將視乎閣下同意的槓桿比率。WUBS 提供的最高槓桿比率為 2：1。

槓桿敲入重置期權是一種結構性期權，在出現現貨匯率將遜於指定匯率（「保障匯率」）的風險時為閣下提供保障。此期權亦讓閣下可在現貨匯率出現有利變動時獲得分紅，前提是敲入匯率並沒有被觸發。如在到期前（或於窗口期間）敲入匯率被觸發，閣下於到期時將須以重置匯率交易名義金額的倍數。

槓桿敲入重置期權的結構為同時訂立三項期權。

- i. 閣下按保障匯率向 **WUBS** 買入一項認購期權。此認購期權附帶一項敲出匯率，如於到期前（或於窗口期間）現貨匯率觸發敲出匯率，期權將失效。

閣下按重置匯率向 **WUBS** 買入一項認購期權。此認購期權附帶一項敲入匯率，如於到期前（或於窗口期間）現貨匯率觸發敲入匯率，期權將生效。

- ii. 閣下按重置匯率向 **WUBS** 出售一項認沽期權。此認沽期權附帶一項敲入匯率，如於到期前（或於窗口期間）現貨匯率觸發敲入匯率，期權將生效。此認沽期權的名義金額根據上文第(ii)項所述的認購期權的名義金額乘以槓桿比率計算出來。

所有期權的敲出及敲入匯率將為相同。

6.16.1 槓桿敲入重置期權的例子

進口商訂立一項槓桿敲入重置期權，條款如下：

- 名義金額：50,000 歐元
- 保障匯率：8.7800
- 重置匯率：8.7100
- 敲入匯率：8.4000
- 敲出匯率：8.4000
- 到期日：3 個月
- 槓桿比率：2 : 1

6.16.2 到期時可能出現的結果

a) 如敲入匯率／敲出匯率（8.4000）並沒有被觸發：

- 如現貨匯率遜於保障匯率（8.7800），例如 9.6000，進口商將按 8.7800 的匯率水平購買 50,000 歐元。
- 如現貨匯率優於保障匯率（8.7800），例如 8.5000，進口商可按 8.5000 的匯率水平購買歐元（雖然其並無責任如此行事）。

b) 如敲入匯率／敲出匯率（8.4000）被觸發：

- 如現貨匯率遜於保障匯率（8.7100），例如 9.4000，進口商將按 8.7100 的重置匯率水平購買 50,000 歐元。
- 如現貨匯率優於保障匯率（8.7100），例如 8.1000，進口商將須按 8.7100 的重置匯率水平購買 100,000 歐元。

6.16.3 槓桿敲入重置期權的好處

以下為槓桿敲入重置期權的特有好處：

- 可以在出現有利的匯率變動時就全數名義金額獲享分紅，前提是敲入匯率／敲出匯率並無被觸發。

- 因已知保障匯率的水平而無論何時均獲保障。
- 如敲入匯率／敲出匯率被觸發，重置匯率將提供一個優於可比較的敲入重置期權的保障匯率或重置匯率的匯率作為保障。

6.16.4 槓桿敲入重置期權的風險

以下為槓桿敲入重置期權的特有風險：

- 保障匯率可能遜於可比較的遠期匯率合約所適用的匯率。
- 由於槓桿比率，與敲入重置期權、遠期匯率合約及其他非槓桿結構性期權產品相比得到較少保障。
- 如敲入匯率／敲出匯率被觸發，閣下於到期時將須按較遜的匯率交易名義金額的倍數。

6.17 槓桿敲入可轉換期權

槓桿敲入可轉換期權具有與敲入可轉換期權（於 WUBS 結構性期權產品披露聲明第 6.10 節描述，位於我們的合規及法律網站（載於上文第 2.1 節）內）相同的基本特點。

然而，相對敲入可轉換期權，槓桿敲入可轉換期權提供增強的保障匯率。原因是如敲入匯率被觸發（及敲出匯率並沒有被觸發），閣下可能須於到期時按遜於當前現貨匯率的匯率交易名義金額的倍數。閣下將須交易的金額將視乎閣下同意的槓桿比率。WUBS 提供的最高槓桿比率為 2 : 1。

槓桿敲入可轉換期權是一種結構性期權，在出現現貨匯率將遜於指定匯率（「保障匯率」）的風險時為閣下提供保障，同時讓閣下可從朝向敲入匯率的有利貨幣變動中受惠。如敲入匯率於到期前（或於窗口期間）被觸發，閣下將須於到期時按保障匯率交易名義金額的倍數，除非敲出匯率同時被觸發則除外。如敲出匯率被觸發，閣下將獲得一項普通型期權而沒有須按保障匯率交易的責任。普通型期權的產品披露聲明載於我們的合規及法律網站（載於上文第 2.1 節）內。

槓桿敲入可轉換期權的結構為同時訂立兩項期權。

- 閣下按保障匯率向 WUBS 買入一項認購期權。
- 閣下按保障匯率向 WUBS 出售一項認沽期權。此認沽期權附帶一項敲入匯率及一項敲出匯率（於到期前當現貨匯率觸發敲入匯率時可行使的一項認沽期權，而該認沽期權將於到期前（或於窗口期間）現貨匯率觸發敲出匯率時失效）。此認沽期權的名義金額根據上文第(i)項所述的認購期權的名義金額乘以槓桿比率計算出來。

6.17.1 槓桿敲入可轉換期權的例子

進口商訂立一項槓桿敲入可轉換期權，條款如下：

- 名義金額：50,000 歐元
- 保障匯率：8.7100
- 敲入匯率：8.5000
- 敲出匯率：9.0000
- 到期日：3 個月
- 槓桿比率：2 : 1

6.17.2 到期時可能出現的結果

a) 如敲出匯率（9.0000）並沒有被觸發及敲入匯率（8.500）被觸發：

- 如現貨匯率遜於保障匯率（8.7100），例如 8.9000，進口商將按 8.7100 的匯率水平購買 50,000 歐元。
- 如現貨匯率優於保障匯率（8.7100），例如 8.4000，進口商將須按 8.4000 的匯率水平購買 100,000 歐元。

b) 如敲出匯率（9.0000）並沒有被觸發及敲入匯率（8.500）亦並沒有被觸發：

- 如現貨匯率遜於保障匯率（8.7100），例如 8.9000，進口商將按 8.7100 的匯率水平購買 50,000 歐元。
- 如現貨匯率優於保障匯率（8.7100），例如 8.6000，進口商將按 8.6000 的匯率水平購買歐元（雖然其並無責任如此行事）。

c) 如敲入匯率（9.0000）被觸發：

- 如現貨匯率遜於保障匯率（8.7100），例如 9.5500，進口商將按 8.7100 的匯率水平購買 50,000 歐元。
- 如現貨匯率優於保障匯率（8.7100），例如 8.0000，進口商將按 8.0000 的匯率水平購買歐元（雖然其並無責任如此行事）。

6.17.3 槓桿敲入可轉換期權的好處

以下為槓桿敲入可轉換期權的特有好處：

- 因已知最差的匯率水平而無論任何時候均獲得保障（保障匯率）。
- 與敲入可轉換期權相比，能夠取得增強保障匯率的能力。
- 在出現朝向敲入匯率水平的有利貨幣變動時獲得分紅（前提為敲出匯率並沒有沒有被觸發）。

6.17.4 槓桿敲入可轉換期權的風險

以下為槓桿敲入可轉換期權的特有風險：

- 如敲出匯率並沒有被觸發，於出現有利變動時獲得的分紅上限被限於敲入匯率。
- 由於槓桿比率，與敲入可轉換期權、遠期匯率合約及其他非槓桿結構性期權產品相比得到較少保障。
- 如於到期前（或於窗口期間）敲出匯率並沒有被觸發及現貨匯率觸發敲入匯率以及於到期時現貨匯率優於保障匯率，閣下將須按較遜的保障匯率交易。

7. 結構性期權的信貸規定

當閣下與 WUBS 訂立結構性期權後，閣下即時對我們產生一項責任（於交易日，**非**到期日），而該責任可隨著出現不利的市場變動而增加。在結構性期權的年期內，隨著現貨匯率變動，合約的**按市價計價值**或會**在價內（ITM）、在價外（OTM）或屬平價（ATM）**。即是說，如該合約於任何時候須予註銷，其將產生收益（如屬價內）、虧損（如屬價外）或平手（如屬平價）。為管理此等市場**風險**，WUBS 將要求閣下支付最初保證金，以初步為結構性期權提供保障。於結構性期權合約的年期內，WUBS 亦可能會要求閣下支付**追收保證金**以進一步為閣下的結構性期權合約以及閣下在我們下持有的其他 **FEC** 提供保障。

第 7 節中所述就閣下的結構性期權作出的所有付款將用於支付閣下於到期日的責任（如適用）。

7.1 最初保證金

最初保證金是一項應付予 WUBS 的金額，按閣下的結構性期權的名義金額的某一百分比計算。我們將於閣下擬訂立結構性期權時通知閣下最初保證金金額。

最初保證金是為保障 WUBS 因不利的貨幣變動導致不利影響閣下可能須向我們購買的金額所需的資金的價值產生的潛在風險。最初保證金為閣下可能須於到期日支付的潛在責任的預付款項，並將用於支付閣下的結構性期權（如適用）。最初保證金並非存款，WUBS 並不會就最初保證金支付利息。

WUBS 將按其酌情權釐定閣下須支付的最初保證金百分比。如閣下亦在期權合約下須與我們進行交易，這最低百分比將定為閣下的結構性期權的名義金額 5%。影響我們所要求的最初保證金的因素包括：

- 閣下的財務實力，由 WUBS 作評估；
- 貨幣配對及閣下將交易的金額（較少見的貨幣或並非經常用作交易的貨幣可能需要較高的最初保證金）；
- 閣下的結構性期權的到期日（到期日離交易日越遠，所需的最初保證金越高）；
- 外匯市場波動性（展示高波動性或缺乏流通性的貨幣配對可能需要較多的最初保證金）；
- 外部經濟條件（在經濟衰退時，WUBS 可能需要較多的最初保證金）；及
- 閣下與 WUBS 進行交易的次數（閣下與 WUBS 交易的信貸往績影響所需的最初保證金）。

7.2 追收保證金

追收保證金為閣下須向 WUBS 支付的金額，以將 WUBS 就閣下承擔的風險水平減低至可接受的水平。我們將持續地監察閣下與我們訂立的所有外匯倉盤按市價計的價值。倘閣下的結構性期權（及閣下可能持有與我們訂立的任何 FEC）向價外波動超出最初保證金，WUBS 可能透過追收保證金為因而導致的風險增加獲取保障。如閣下獲准交易期權合約，WUBS 將於閣下的結構性期權按市價計的價值超出最初保證金及我們於任何時候所持的任何追收保證金前，要求閣下支付追收保證金，金額相等於閣下的結構性期權的名義金額最少 3%。

如閣下須支付追收保證金，WUBS 將即時通知閣下。

追收保證金必須於 WUBS 提出要求起計一（1）個營業日內支付。如閣下未能支付追收保證金，WUBS 可按其酌情權，選擇透過採用當時適用的市場外匯匯率，將閣下部分或全部結構性期權（或閣下為訂約方的任何 FEC）平倉。在該等情況下，閣下將須向 WUBS 支付與終止有關合約有關的一切費用。

如閣下沒有拖欠支付須向 WUBS 支付的保證金金額，所有追收保證金金額將於結算日用作支付閣下的結構性期權合約或 FEC（視乎適用而定）。追收保證金並非存款，WUBS 不會就追收保證金支付任何利息。

7.3 客戶款項

所有最初保證金及追收保證金將由我們根據香港證券及期貨（客戶款項）規則持作客戶款項。

根據香港證券及期貨（客戶款項）規則，客戶款項將與我們的款項分開存放在香港的認可機構開立的一個或以上的獨立信託賬戶內，然而，我們可為應付閣下的付款責任或為符合閣下與我們訂立的結構性期權的保證金要求而提取、扣減或應用最初保證金及追收保證金。我們亦可就應付我們或拖欠我們的款項（例如倘閣下對我們的責任未被履行，而我們選擇將閣下的結構性期權及／或 FEC 平倉，並因而產生費用），或為香港證券及期貨（客戶款項）規則許可的任何其他原因，提取或扣減最初保證金及追收保證金的資金。這表示 WUBS 可在以下情況下從獨立賬戶中撥出款項作以下付款：

- 向 WUBS 支付其應得的款項。待為向 WUBS 付款而提取的款項支付予 WUBS 後，該等款項屬 WUBS 所有（而並非為閣下持有的款項）；
- 向應得有關款項的人士作出付款或根據其書面指示或指引作出付款；
- 作出根據法律獲授權或按照持牌市場的操作規則須作出的付款；及
- 根據 WUBS 的條款及條件或 WUBS 與閣下之間的任何生效協議獲准的付款。

有關我們如何處置客戶款項的進一步資料，請參閱 WUBS 的條款及條件。

7.4 客戶款項風險

WUBS 將客戶款項存入獨立賬戶的做法，將不會在所有情況下為閣下提供絕對的保障。

8. 結構性期權的費用

8.1 利息

由於 WUBS 一般不會就我們持作最初保證金或追收保證金的款項而向閣下支付利息，如閣下須支付最初保證金或追收保證金，閣下將牽涉一項利息成本。該成本將相等於倘閣下將該等款項存入本身的銀行賬戶原本應賺得的利息。

8.2 溢價

WUBS 在徵詢閣下意見後，將於特定水平設定與任何結構性期權有關連的變數，以建立一個「無溢價」的成本架構。於設定該等變數時，WUBS 將考慮多項因素，而該等因素與計算溢價所用者相類似：

- 適用於特定期權的名義金額、年期，及任何其他匯率（分紅匯率、敲入／敲出匯率等）。
- 現行市場外匯匯率及訂立合約的貨幣所在國家的息率。
- 市場波動性。

在「無溢價」的架構下，並沒有須就結構性期權支付的首期溢價。然而，倘閣下擬就特定的結構性期權指定一個經加強的保障匯率或任何其他匯率或與之有關的變數，可能須就此支付一項不可退款的首期溢價。WUBS 將計算溢價的金額，然後在訂立交易前通知閣下該金額。在適用的情況下，溢價須於交易日起計兩（2）個營業日內以結清款項支付。

8.3 匯率

WUBS 採用按其獲取自對沖對手方的銀行同業匯率加一個零售加幅（加幅）的方法設定其匯率。該加幅為 WUBS 所賺取的利潤。WUBS 透過考慮多項因素，釐定該加幅，包括：

- 按名義金額計量的交易規模，名義金額越低，該加幅可能越高；
- 貨幣配對，所配對的貨幣的流通性越低，該加幅可能越高；
- 市場波動性，高波動性可能導致加幅增加；
- 閣下選擇交易的時區，如在公眾假期或周末交易，可能需要增加該等加幅；及
- 閣下與 WUBS 交易的次數，閣下與我們交易的次數越多，該加幅可能可以減低。

8.4 交易費

於到期時就結構性期權進行結算或交付結構性期權，如透過電匯或匯票進行，閣下可能被收取一些交易費用。電匯及匯票的交易費是在以上所詳述的費用以外收取。有關電匯或匯票的其他資料，可參閱「WUBS 遠期外匯合約產品披露聲明」。閣下可聯絡閣下的 WUBS 代表索取本產品披露聲明。

WUBS 將於與閣下建立交易關係前通知閣下任何交易費的金額。WUBS 可不時修改此等費用，並將於修訂前向閣下發出通知。

除 WUBS 就透過電匯作出的付款收取的費用外，促成發送或支付電匯的任何通信者、中介銀行或受益銀行可能會收取其本身的額外費用或收費，該等費用或收費或會從支付予閣下或閣下的受益人的款項中扣除。

9. 結構性期權的好處

我們已在上文第 6 節「WUBS 結構性期權」內描述各結構性期權所附帶的特定好處。除此之外，下文為結構性期權的一般主要好處：

- 結構性期權透過預定閣下將購買或出售相對另一貨幣的特定外幣金額的匯率及**結算日**，協助閣下管理貨幣市場的固有風險。這樣可以在交易日與結算日期間出現不利的外匯匯率變動時，為閣下提供保障。結構性期權亦可透過消除與可確定的特定現金流量的匯率波動有關的不確定性，協助閣下管理閣下的現金流量。
- 結構性期權具靈活性。結算日及名義金額可以配合閣下的需要而度身設定。視乎閣下所訂立的結構性期權而定，閣下亦可享有在若干有利的匯率變動下獲得分紅的額外靈活性，並可達到較對等的遠期匯率期權加強的增強匯率。

10. 結構性期權的風險

我們已在上文第 6 節「WUBS 結構性期權」內描述各結構性期權所附帶的特定風險。我們亦請閣下閱讀條款及條件的附表所載的風險披露聲明。

此外，以下為結構性期權的一般風險：

- **市場波動性**。WUBS 所經營的外匯市場為場外市場，可以迅速地發生變化。此等市場屬投機性，涉及價格將快速變動的風險。在該等情況發生時，閣下的結構性期權的價值或會遠低於閣下訂立合約時的價值。WUBS 不能保證閣下不會招致虧損（如閣下的結構性期權屬價外），或任何未變現的利潤或虧損將在結構性期權的年期內維持不變。閣下需審慎地向 WUBS 監察閣下的結構性期權，在產生不可接受的虧損前向 WUBS 發出指引。
- **發行人風險**。閣下訂立結構性期權，閣下即依賴 WUBS 作為發行人的財務能力能夠對閣下履行責任。因此，閣下承受 WUBS 變得無力償債及無法履行其於結構性期權對閣下所負的責任的風險。為評估我們可履行對閣下的責任的財務能力，閣下可透過電郵至以下電郵地址，免費索取我們的財務報表：hkhedging@westernunion.com
- **對手方風險**。此外亦涉及 WUBS 與之訂立合約的對沖對手方在擔任結構性期權的主事人時減低其風險（透過採取相關的抵銷或減輕風險倉盤）而未能履行其對 WUBS 的合約性責任的風險。這表示 WUBS 將承受其對沖對手方無力償債以及對沖對手方違約的風險。如對沖對手方無力償債或未能履行其對 WUBS 的責任，這將產生 WUBS 無法履行對閣下的責任的風險。
- **修訂／註銷**。預早交付結構性期權或將結構性期權平倉／註銷，或會導致閣下產生財務虧損。WUBS 將根據閣下發出要求當時的市況，就該等服務向閣下提供報價。
- **冷靜期**。並無冷靜期。這表示一旦閣下發出訂立結構性期權的指示被 WUBS 接受，閣下將不能免費取消閣下的結構性期權。
- **違約風險**。如閣下未能按條款及條件支付最初保證金或 追收保證金，或閣下未能於結算日進行結算，我們或會終止閣下的結構性期權。在這情況下，閣下將須負責我們產生的所有費用，包括支付與閣下的結構性期權有關的任何價外倉盤。
- **利益衝突**。WUBS 與多名不同的客戶及對沖對手方訂立交易或會與閣下在閣下與我們訂立的結構性期權下的利益有衝突。WUBS 無責任須在處理閣下的結構性期權時將閣下的利益放在首位。

11. 指令、指示、確認及電話對話

特定結構性期權的商業條款將由我們收到閣下的指示及將之接納起協定及具約束力。這可能是透過電話口頭進行、透過電子方式或我們的條款及條件所載的任何其他方式。

訂立結構性期權後，我們將盡快向閣下發出**確認**，當中列出交易的協定商業條款。此項確認是為反映閣下與 WUBS 訂立的交易而發出。務請閣下查收該確認，以確保其正確地記錄交易的條款。然而，閣下須

注意，結構性期權並無冷靜期，而由 WUBS 接納閣下的原有指示起，閣下將受到約束，不論閣下是否已簽署或查收確認。倘閣下對一項結構性期權的理解與確認中的內容有差異，務請閣下盡速通知 WUBS。

與我們的交易部的對話將按照市場慣例作記錄。我們執行此等記錄是為確保我們擁有所有交易的詳盡記錄。被記錄的對話會在一段有限的期間內保留，並將於有糾紛的時候及為員工監察目的才會被使用。如閣下不願被記錄，閣下將需通知閣下的 WUBS 代表。除非對話有進行記錄，否則 WUBS 將不會透過電話訂立任何交易。

12. 修改或終止結構性期權的權利

12.1 預早交付／部分預早交付結構性期權

於訂立一項結構性期權後，閣下或擬就閣下的全部或部分結構性期權的名義金額將協定結算日提前。此被稱為預早交付。

如 WUBS 同意預早交付，我們或會對原有結構性期權的匯率作出調整，以反映此提早交付或結算日。閣下須注意，雖然在正常交易狀況下就預早交付作出的調整或屬輕微，但在外匯市場大幅波動時，該等調整或將重大。

此外亦須注意，合約訂明在不遲於結算日全數交付結構性期權，任何預早交付的協議乃在 WUBS 可全權決定的情況下進行。預早交付亦只就某些結構性期權及在若干情況下方會執行。

12.2 平倉／取消結構性期權

在閣下不再需要閣下同意在結算日購買的貨幣時，WUBS 或會同意將一項結構性期權平倉。WUBS 同意平倉的決定在任何時候均屬酌情性質，並且在各情況下閣下將須向我們支付我們終止及將閣下的結構性期權平倉所產生的任何費用，包括與閣下的結構性期權有關的任何價外倉盤。

12.3 終止結構性期權

結構性期權一經訂立，將只可在有限情況下由 WUBS 終止，該等情況已詳盡載於我們的條款及條件。該等情況包括：

- 未能支付最初保證金或追收保證金；
- 如閣下無力償債、閣下的業務被委任接管人或管理人，或不再經營閣下的業務；
- 如閣下對一項結構性期權的有效性有異議；或
- 因條款及條件內所載的任何其他原因。

如 WUBS 因任何此等原因終止一項結構性期權，閣下將須對 WUBS 因此而招致的任何虧損和開支負責。

13. 條款及條件及其他文件

13.1 條款及條件

閣下所訂立各結構性期權合約將受條款及條件約束。閣下在首次與我們訂立結構性期權合約時將需簽署該等條款及條件。

條款及條件為主協議，當中載列閣下與 WUBS 之間的關係有關及適用於本產品披露聲明所載的結構性期權的所有條款。

條款及條件十分重要，閣下在訂立任何結構性期權前務須審慎細閱該等條款及條件。該等條款及條件涵蓋多項重要條款，包括交易的操作方式、我們各自的權利和義務、違約事件及終止的權利。

我們建議閣下自行尋求專業建議，以完全明白訂立結構性期權的後果。

13.2 其他資訊

除我們的條款及條件，閣下亦需向我們提供已簽署的文件連同 WUBS 可能要求的該等其他「了解閣下的客戶」資料（包括財務資料及一份自動轉賬申請表）。

此等表格可聯絡閣下的 WUBS 代表索取。

對客戶的資格鑒定的主要查核可包括但不限於：

- 根據 **AMLO** 核實客戶、客戶的實益擁有人，以及聲稱代表客戶行事的人士的身份；
- 考慮相關因素的風險評估，例如客戶的業務的性質，以及客戶將作出或收取付款的國家；及
- 根據政府發出的相關規例清單，核查客戶、客戶的主要行政人員、實益擁有人及聲稱代表客戶行事的人士。

閣下的申請一經接納，閣下將可根據條款及條件申請結構性期權。

14. 解決糾紛

閣下須於發生糾紛時，即時將與本產品披露聲明所述的結構性期權有關的投訴向閣下的 WUBS 代表作出。

如閣下的投訴無法得到解決，有關的事情將自動提升至相關的業務單位經理。如未能在合理的時間內達致解決，有關的事情將進一步提升至 **WUBS 合規經理**，彼會將該等事情轉介 **高級管理層**，以尋求解決方法。

所有投訴會在各處理過程中進行記錄。**WUBS** 的處理投訴政策要求我們在首次提出投訴日期起六十（60）日內向閣下提供調查結果和解決方法。**WUBS** 嚴肅對待投訴，竭力確保有效和公平的解決方法。

如閣下對我們解決糾紛的程序有任何疑問，請透過本產品披露聲明第 3.1 節「**WUBS 聯絡詳情**」，聯絡閣下的 **WUBS** 代表。

如閣下不滿意投訴的解決方法，閣下可將投訴轉介至：

金融糾紛調解中心，地址：

香港

灣仔

皇后大道東 248 號陽光中心 37 樓 3701-4 室

電話：+852 3199 5199

電郵：fdrc@fdrc.org.hk

網站：www.fdrc.org.hk

15. 保密性

在向閣下提供外匯服務時，我們將收集關於閣下的資料。我們從閣下或與閣下的要求有關的其他人士獲得的資料是供處理閣下的外匯交易，為閣下提供所要求的服務，包括辦理閣下的結構性期權、合規及法律事務、行政，以及協助核實閣下的資料。我們或需要若干資料，以符合適用法律及規例，包括 **AMLO** 及稅務法律。在以下情況下，我們或會披露閣下的個人資料，包括但不限於閣下的姓名、客戶身份證號碼、地址和銀行賬戶資料：(i) 如我們根據當地或外國的法律或法律程序或 (ii) 其他政府部門的執法機關（包括於本國、美國或其他地方的該等執法機關），以用於偵查、調查、檢控及預防罪案，包括洗黑錢和相關的犯罪活動，而獲得該等資料的人士或會為此等及其他相關目的進一步披露該等資料。

我們或會使用閣下的資料向閣下發出關於 **WUBS** 產品和服務的詳情。如閣下不願收取該等資料，請知會我

們。我們或會將關於閣下的資料向第三方服務供應商（例如信貸查核代理）披露，包括向原本收集或建立有關資料的國家以外的其他國家、向協助我們的業務運作及向我們提供服務的人士，包括美國，以供用於上述目的。

閣下有權向我們要求查閱及獲發關於閣下的資料的副本，而我們可能會就此收取少量收費。閣下亦可改正、刪除或限制我們使用不完整、不正確或未經更新的資料。

WUBS 致力符合所有保密性法律及規例。有關 WUBS 的保密性慣例的進一步資料，可瀏覽 <http://business.westernunion.com.hk/About/Compliance-Legal>。

如閣下欲取得關於 WUBS 管理個人資料的處理方法的進一步詳情，或如閣下擬行使閣下的權利，請按以下方式聯絡我們的資料保障主任：

電郵：privacy.anz@westernunion.com

郵寄：收件人：資料保障主任

香港觀塘

觀塘道 388 號創紀之城一期第一座 22 樓 2210 至 2218 室

電話：+852 2853 9888。

16. 詞彙

AMLO 指打擊洗錢及恐怖分子資金籌集（金融機構）條例，以及相關法規（可能不時作出修改）。

平價或 ATM 指結構性期權的入場價處於現行市場價格水平。

認可機構指銀行業條例第 2(1)條所界定的認可機構。

認可外匯交易商指為已收到相關監管組織的授權可在涉及買賣外幣的交易中擔任交易商的任何種類的財務機構。

受益銀行指付款指示中識別為將根據該指示向其賬戶存入款項的受益銀行。

營業日指香港的銀行開放營業的日子，但不包括星期六、星期日或公眾假期。

認購期權指賦予客戶權利（但非義務）按一個特定價格在某一特定時間購買一種貨幣。

客戶款項指香港證券及期貨（客戶款項）規則第 3 條適用的款項。

確認指 WUBS 的書面或電子回覆，當中載一項結構性期權的協定商業詳情。

往來銀行指為 WUBS 履行與電匯或匯票有關的服務的財務機構。

對手方指一項合約的訂約各方。

貨幣配對指在一項結構性期權下買入的貨幣及沽出的貨幣。

顧客／客戶指確認 WUBS 的條款及條件的實體或人士。

自動轉賬申請指一種預先授權的付款種類，據此客戶授權其銀行向 WUBS 支付款項以支付結構性期權下的責任。

匯票指一項書面指令，指示由 WUBS 發出或透過 WUBS 支付某一指定金額。

增強匯率指適用於結構性期權的一個匯率，該匯率於到期日優於對等的遠期匯率。

匯率指一種貨幣兌換為另一種貨幣而言的價值。

到期日或到期指一項結構性期權到期的日子。

歐元指歐洲聯盟的貨幣。

到期時間指結構性期權到期的到期日的該時間。

遠期匯率合約或 FEC 指客戶與 WUBS 之間具法律約束力的協議，據此於交易日後超過兩(2)個營業日的結算日按一個協定的匯率將一種貨幣兌換為另一種貨幣。

遠期匯率指 WUBS 於訂立 FEC 時同意於某一未來日子以一種貨幣兌換為另一種貨幣的匯率。

對沖對手方指 WUBS 與之訂立合約的訂約方，據此透過採取相關的抵銷或緩減倉盤減低 WUBS 作為結構性期權的主事人的風險。

港元指香港貨幣港元。

香港證券及期貨(客戶款項)規則指適用於客戶款項的所有法律及規例，包括但不限於證券及期貨(客戶款項)規則。

最初保證金指由 WUBS 按其全權酌情釐定及存入 WUBS 作為結構性期權的抵押品的一筆金額。

指示指客戶向 WUBS 發出一項要求，以要求 WUBS 提供服務，包括透過郵寄、電子郵件、電話或其他方式要求提供服務的指示，而 WUBS 有絕對酌情權可接受或拒絕該要求。

銀行同業匯率指 WUBS 從銀行同業外匯市場上收到的批發現貨匯率。

銀行同業市場指只限於認可外匯交易商及銀行參與進行外匯交易的批發市場。

中介銀行指一項付款必須經其而達到受益銀行的任何銀行。

在價內或 ITM 指一項結構性期權的貨幣配對的現行市場匯價遜於該結構性期權的合約價／匯率。

敲入匯率指(如適用)買家根據一項使認購期權或認沽期權生效而可於到期時間前要求必須按該匯率或透過該匯率在現貨外匯市場進行交易。

敲出匯率指(如適用)買家根據一項終止認購期權或認沽期權的權利而可在到期時間前要求於現貨外匯市場必須以該匯率或透過該匯率進行交易。

流通性指買入或沽出一種貨幣配對的能力，但不會對價格有實際影響。

追收保證金指 WUBS 所要求作為結構性期權的抵押品而收取的額外付款。

按市價計指結構性期權於到期日前的市價。

市場風險指由於匯率隨時間變動而導致一項交易的價值出現不利變動的風險。

名義金額指根據一項結構性期權預先釐定買入或出售港元或外幣的金額。

義務百分比指結構性期權的名義金額價值的 100%減分紅百分比。

在價外或 OTM 指當結構性期權的貨幣配對的現行市價／匯率優於該結構性期權的合約價／匯率。

場外市場或 OTC 指一個非中央化的市場，沒有中央實體處所，市場參與者互相之間透過不同的溝通模式進行交易。

分紅百分比指結構性期權於到期時可在出現有利的貨幣變動時獲得分紅的名義金額。

分紅匯率指 WUBS 與閣下協定在結構性期權下可達到的最佳匯率。

產品披露聲明指產品披露聲明。

預早交付指訂立一項結構性期權後協定的結算日被提早至較接近現貨匯率結算日。

溢價指（如適用）閣下須於結構性期權的交易日向 **WUBS** 支付的金額。

保障匯率指 **WUBS** 與閣下協定在結構性期權下可達到的最差匯率。

認沽期權指賦予買方權利（但非義務）於指定時間按某一指定價格出售一項貨幣的協議。

重置匯率指結構性期權下的適用敲入或敲出匯率被觸發時適用於兌換一項貨幣配對的匯率。

零售加幅或加幅指在銀行同業價格之上加入以獲取零售價的一個金額。

零售價指銀行同業價加零售加幅的總和。

獨立賬戶指 **WUBS** 開立以與 **WUBS** 的款項分開保存客戶款項的銀行賬戶。

高級管理層指 **WUBS** 不時釐定的一組高層行政人員，彼等積極參與日常業務的監督、規劃和行政程序。

結算指客戶應付 **WUBS** 的總額，包括購入貨幣的費用以及所收取的任何費用和收費。

現貨匯率指於訂立一項交易的日期起計最多達兩（2）個營業日的結算日當日的結算匯率。

結構性期權指如本產品披露聲明所述透過同時沽出及買入兩項或以上的認購期權及／或認沽期權而建立按某一匯率將一種貨幣的指定金額兌換另一種貨幣的協議。

電匯指以電子方式將海外資金過戶。

期限指結構性期權交易日至到期日的期限。

條款及條件指向 **Western Union Business Solutions Services** 提出的申請、與 **WUBS** 進行業務交易的條款及條件，以及任何附表、附件、附錄及／或補充（各自以不時經修訂的版本為準），已刊登在 <http://business.westernunion.com.hk/About/Compliance-Legal>。

時區指全球 24 個分區中任何一個擁有本身時間的區域。

交易日指閣下與 **WUBS** 就一項結構性期權協定的日子。

觸發匯率指一項敲入或敲出匯率（視乎適用而定）。

結算日指作出貨幣付款的日子。

普通型期權指一項認購期權或認沽期權，當中附帶標準的條款及並無 **WUBS** 普通型期權產品披露聲明內所述的特別或特殊特點。

波動性指價格變動較快或較慢的速度。

Western Union Group 指其最終母公司為 **Western Union Company** 的一組公司及實體。

窗口具有本產品披露聲明第 5 節所述的涵義。

WUBS 指地址位於香港九龍觀塘觀塘道 388 號創紀之城一期第一座 22 樓 2210-2218 室。公司編號 1474270，中央實體編號（BGY438）

WUBS 合規經理指合規部的高級成員，彼積極參與合規職能的日常監督、規劃和行政程序。

WUBS 代表指被指派代表 **WUBS** 行事的人士，專門負責提供與結構性期權有關的財務服務。