

《投資風險及警語》

投資風險說明(以下風險項目僅為例示性質，對所有投資風險及影響市場行情之因素無法逐項詳述，投資人應詳閱各商品產品說明書及風險預告書)：

(1) 最低收益風險(Minimum Return Risk)：若本商品之發行機構發生違約事件、不合法規事件或因連結標的無法調整而提前買回本商品時或投資人提前贖回時，本商品價格將依市價減去發行機構之相關避險安排成本計算，投資人可能無法收回 100% 原計價幣別投資本金及/或本商品項下的全部或部分配息金額。在**最差情況下(例如：發行機構發生信用違約以致無法履約)**，投資人將損失所有本金及利息。

(2) 投資人提前贖回風險(Risk of Early Redemption by Holder of the Securities)：本商品到期前如申請提前贖回，將可能導致可領回金額低於原始投資本金(在最壞情形下，領回金額甚至可能為零)，或者根本無法進行贖回。

(3) 利率風險(Interest Rate Risk)：本商品自正式交割發行後，其存續期間之市場價格將受計價幣別利率浮動所影響；當該幣別利率調升時，商品之市場價格有可能下降，並有可能低於發行價格而損及原始投資本金；當該幣別利率調降時，商品之市場價格有可能上漲，並有可能高於發行價格而獲得額外收益。

(4) 流動性風險(Liquidity Risk)：本商品未於任何交易所交易，且可能不具流動性。因此，本商品之投資人可能無法將本商品出售予其他投資人或交易商，且並無法自其他交易商取得集中資訊來源之現時報價。在一般市場情況下，本商品之次級市場僅發行機構向投資人提供提前贖回機會，並無其他市場參與者提供次級市場之報價。然市場狀況無定，前述發行機構可能提供之贖回機制並無永續保證。另外，在流動性不足之市場情況下，本商品之實際交易價格可能會與本身之單位資產價值產生顯著的價差(Spread)，即投資人若於本商品到期前提前贖回，會發生可能損及原始投資本金的狀況，甚至在一旦市場完全喪失流動性後，投資人可能必須持有本商品直到到期。

(5) 信用風險(Credit Risk)：投資人須承擔本商品發行機構之信用風險。本商品是否有第三者提供擔保，請詳閱中文產品說明書及中文投資人須知，投資人需考量發行機構的實力、財務狀況及其信用風險；而「信用風險」之評估，端視投資人對於本商品發行機構之信用評等價值之評估。當發行機構信用評等遭調降或市場因承擔發行機構信用風險而要求增加信用價差時，可能導致本商品在次級市場的價值下降。本商品若有到期保證保本率，係由發行機構保證，而非由受託或銷售機構所保證。

(6) 匯兌風險(Currency Risk)：本商品屬外幣計價之投資商品，若投資人於投資之初係以新臺幣資金或其他外幣資金承作本商品者，須留意外幣之孳息及原始投資本金返還時，轉換回新臺幣資產或其他外幣資產時將可能產生低於投資本金之匯兌風險。換言之，本商品如以美元(USD)計價，投資人若以其他貨幣作出投資，需考慮匯率方面的浮動。

(7) 事件風險(Event Risk)：如遇發行機構發生重大事件，有可能導致發行機構評等下降、違約或本商品價格下跌。另外，本商品條款可能因應市場中斷、合併、交易暫停、國有化、無力償債及稅法修訂等事件而調整，致本商品在若干情形下必須提前贖回，例如非法、不可能、不可抗力及發生中斷事件，而該提前贖回金額可能少於原始投資本金的 100%。

(8) 國家風險(Country Risk)：發行機構或連結標的所在國家如發生戰亂、叛變、暴動或類似性質事件，將使本商品之投資承受風險。

(9) 交割風險(Settlement Risk)：本商品之發行機構之註冊國或所連結標的之交易所或款券交割清算機構所在地，如遇緊急特殊情形或市場浮動等因素，將導致暫時無法交割或交割延誤。

(10) 市場風險(Market Risk)：影響本商品之市場價值有許多因素且無法被預測，各種因素發生進而影響市場價值亦非發行機構所能控制。該等因素包含但不限於

1. 發行機構之信用風險(包括實際或預計信用評等調降)
2. 一般之利率水準
3. 連結標的之市價
4. 連結標的之價格波動
5. 匯率水準
6. 預期之未來及已實現之股利(如有)
7. 商品剩餘存續期間
8. 國內與國際經濟、財務金融、法律、政治、軍事、司法或其他會影響連結資產價值或相關市場之事件
9. 本商品計價幣別及連結資產計價幣別間之匯率。

商品附隨之風險異於一般銀行存款或傳統債務證券，通常不具一般存款或定期存款的適當替代性。商品的報酬在一定程度上將取決於相關資產的變動，如匯率、利率及市場指數，且該等資產的變動有時可能會急劇漲跌。前開部份或所有因素都將影響本商品之市場價值，部份因素將以複雜方式互相影響，故任何一個因素可能會受另一個因素之影響而抵銷或加重其影響性。

投資警語

境外結構型商品連結標的過去的績效不代表未來的表現，任何一種境外結構型商品的價格都有升有跌，甚至沒有市場價值。於進行投資前，投資人應就本身風險承受程度、投資經驗、投資目標、財務狀況及其他相關辦法(法律、稅務及會計上之影響)，及商品所涉風險審慎衡量並獨立判斷自己是否適合參與任何投資項目。