

衍生產品所涉及的風險

影片標題: 第四節 衍生產品所涉及的風險

上一節，我介紹過衍生產品的用途之後，現在就跟大家講解衍生產品，其中主要涉及的風險。它們分別是：第一，「交易對手風險」(Counterparty Risk)；第二，「相關資產的風險」(Investment Risk of Underlying Asset)；第三，「提早贖回與及潛在損失資本的風險」(Early Redemption & Potential Capital Loss Risk)；而第四種風險，就是「流通風險」(Liquidity Risk)；至於第五種，就是「利率風險」(Interest Rate Risk)；而第六種風險，就是「槓杆風險」(Leverage Risk)。不如就讓我跟大家逐一講解。

首先同大家說的第一種風險，就是「交易對手風險」。衍生產品可以由上市公司及金融機構等第三者發行，而我們通常會將這些機構稱為發行人，但是如果這些機構的財政狀況出現問題而導致它的信貸評級(Credit Rating)被調低，或者發行人因償付能力出現問題，甚至倒閉的話，衍生產品的價格都會受到影響，甚至失去全部價值。

而衍生產品所涉及的第二種風險，就是「相關資產的風險」。正如我們在這個培訓的第一節所提及過，衍生產品的價格是會取決於相關資產之價格。一般情況下，相關資產的價格波動，都會直接影響它的衍生產品之價格。這就是相關資產的風險。

至於第三種風險，就是「提早贖回與及潛在損失資本的風險」。無論是投資者自己選擇提早贖回，或者是發行人因為要提早贖回，而選擇提早終止產品，有關的提早贖回行動或者會令到投資者，取回少於最初投資的金額而蒙受損失。所以大家要留意這個提早贖回的條文，究竟會否影響到你的投資的金額。

而第四種風險，就是「流通風險」。簡單來說，這種風險就是涉及你持有的衍生產品，在市場上是否容易變賣。有些衍生產品在到期前或者會比較困難地將它變回現金，如果變賣不到的話，即是說你的資金可能要等到那個衍生產品到期時才有機會取回。如果你的資金是需要隨時動用的話，大家就要特別注意這種風險！

至於第五種風險，就是「利率風險」。其實，「利率」與所有衍生產品都是息息相關，由於任何衍生產品最後都是會將「資產」和「金錢」交換、或者涉及兩隻貨幣的交換，而「金錢」，就一定同「利息」有關，所以「利率」的變化是理所當然地會影響衍生產品的價格。

最後，要跟大家說的一種風險，就是「槓杆風險」。比如說，有時看到股票市場（或者外匯市場）只有少少的變動，它們的衍生產品價格變化相對可能較大，這就是槓杆風險。

聽了我以上說了那麼多種風險，大家是否還記得我剛才提及過之衍生產品所涉及的主要風險有哪幾種呢？第一，是「交易對手風險」；第二，是「相關資產的風險」；第三，是「提早贖回與及潛在損失資本的風險」；第四種風險，就是「流通風險」；第五種，是「利率風

險」；而第六種風險，就是「槓杆風險」。

除了以上幾種常見的風險之外，因為金融市場瞬息萬變，所以當大家買賣個別衍生產品的時候，就記得要看清楚相關的合約條款以及有關風險。

大家上完了這四節的培訓，是不是對衍生產品和所涉及之風險都有基本的認識呢？不過，就算你完全明白這四節培訓中所說的概念，都並不代表你認識所有衍生產品，因為衍生產品種類眾多，而且各有特色，所以大家買賣個別衍生產品的時候，要向你的投資顧問查詢產品的性質和涉及的風險。

正所謂『知多一些，是好一些！』

最後，在這裡跟大家說：再見！

影片播放完畢