

非上市結構性投資產品 售後冷靜期





關於投資者及理財教育委員會

投資者及理財教育委員會(投委會)於2012年成立，是專責帶領香港金融理財知識和能力發展的公營機構，並獲四家金融監管機構及教育局支持。投委會透過消費者教育平台「錢家有道」推廣及提供免費和持平公正的理財教育資源及計劃，並帶領理財能力策略為持份者締造有利環境，從而為香港不同群組提供更多優質的理財教育。

投資者購買適用於售後冷靜期安排的非上市結構性投資產品，可獲得相關保障。你可於指定期間內，行使冷靜期權利（如適用），取消買入有關產品的交易指令或為交易平倉，並獲得退款。

Q1: 售後冷靜期適用於哪些產品？

售後冷靜期適用於證券及期貨事務監察委員會（證監會）《非上市結構性投資產品守則》所涵蓋的非上市結構性投資產品（例如與股票、指數、商品或信貸等掛鈎的投資產品），而其預定年期超過一年。

Q2: 是否所有投資者均可享有售後冷靜期的權利？

所有買入上述非上市結構性投資產品的投資者，不論其年齡、投資知識和經驗，或資產分布，均可享有售後冷靜期的權利。

Q3: 如何行使這項權利？

你可於發出交易指令後一段至少有五個營業日的指定期間內，行使冷靜期的權利。然而，你必須取消整項（而非部分）交易指令，或為整項（而非部分）交易平倉。一旦行使了這項權利，便不能撤回。

Q4: 取消交易指令或為交易平倉後，可否取回全數投資金額？

在取消交易指令或為交易平倉後，你未必可以取回全數投資金額，退款金額將為投資本金扣除：(i)（如適用）市值調整（包括將交易平倉或取消交易指令所引致的解約成本），以及 (ii) 合理數額的手續費。退款金額將會以投資本金為上限。你亦可獲產品分銷商退回銷售佣金（如未計入本金額者）。



Q5: 何時可取回退款？

你一旦在售後冷靜期行使有關權利，分銷商應盡快執行你的冷靜期指示及將從發行人收回的退款（包括銷售佣金），在扣除合理的行政費用後，悉數發還給你。

Q6: 投資者可從哪些途徑了解售後冷靜期或平倉權利？

如果冷靜期的安排適用於某項產品，發行人便必須在銷售文件內清楚披露行使冷靜期權利的機制，以及投資者可予行使有關權利的期限。

銷售文件應披露須支付予投資者的款項的釐定基準，包括或須扣除的費用、市值調整的計算方法、解約或平倉成本的性質，以及預期交收的模式和時間。

分銷商應在銷售前或銷售過程中，向你披露有關冷靜期的機制及行使冷靜期權利所須扣除的行政費用。你應清楚了解這些細節，才作出投資決定。

Q7: 為何售後冷靜期或平倉權利只適用於合資格的非上市結構性投資產品，但不適用於基金？

經諮詢公眾意見後，證監會認為如果就資金鎖定期相對較長，或沒有頻密的買賣或其他流通量提供活動的非上市結構性投資產品，設立冷靜期或平倉權利對投資者最為有利，因此規定冷靜期或平倉權利適用於預定年期達一年以上的非上市結構性投資產品。

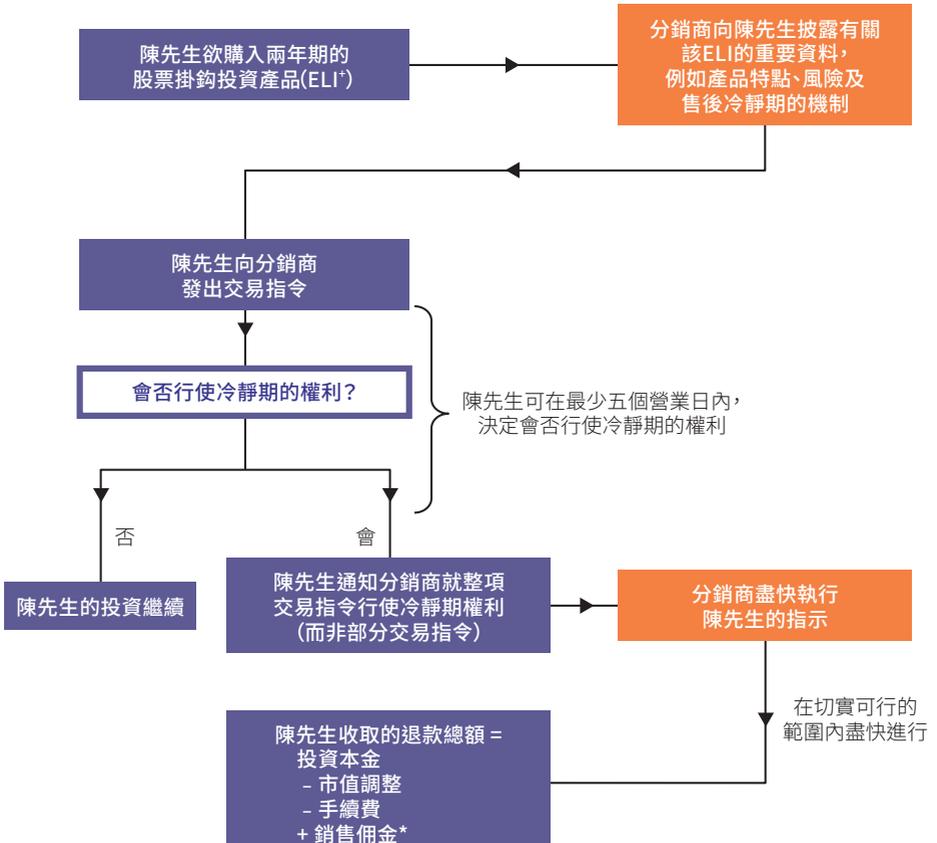
售後冷靜期不適用於獲證監會認可的基金，因為按照現行規定，獲認可基金已須設有定期交易日，而與投資有關的人壽保險計劃早已須持續遵守適用於保險產品的冷靜期規定。



重要事項

- 投資前必須了解清楚產品的特點及風險，認真考慮該產品是否真正適合自己才作出投資決定。
- 雖然你享有售後冷靜期或平倉的權利，但取消交易指令或為交易平倉所涉及的成本及費用會從退款中扣除，因此你未必能取回全數所付款項。
- 有提供售後冷靜期的非上市結構性投資產品的銷售文件，會載有售後冷靜期機制的細節。務必要求分銷商向你披露。

售後冷靜期安排的圖解說明



* ELI: equity-linked investment

* 如銷售佣金未計入本金額者

☎ +852 2700 6000 📠 +852 2297 3300 ✉ info@ifec.org.hk

   YouTube | www.ifec.org.hk

本出版物所載的資料只供參考及作教育用途，並非對有關事宜的全面指引。有關資料純粹根據一般情況而提供，並無考慮具體情況，因此不應取代專業意見。投資者及理財教育委員會(投委會)並無對本出版物所提述的任何產品/服務或產品類別/服務類別提出建議、推許、認許或作出推介。如有需要，讀者應自行諮詢獨立法律或其他專業意見。投委會不會就基於或依賴任何載於本出版物的資料所作的任何決定、行動或不行動所引致的任何虧損或損失(不論其性質或起因)承擔法律責任，不論該等虧損或損失是否因投委會疏忽導致或是否因本出版物的資料的任何錯誤或遺漏所引致。投委會不會就載於本出版物的資料的準確性、時間性、完整性、質量或是否適合任何特定用途作出保證。

投委會是本出版物的版權及其他知識產權之擁有人。在未取得投委會事先書面同意之前，不得將本出版物(全部或部分地)複製、分派或用作商業用途。

©2020投資者及理財教育委員會版權所有。