

投資人教育宣導資料
認識國內銀行自行辦理之結構型商品與存款之不同及
投資應注意事項
問答集

Q1: 什麼是國內銀行自行辦理之結構型商品? 其與存款有何不同?

國內銀行自行辦理之結構型商品(以下簡稱「結構型商品」)是結合存款及衍生性金融商品，連結到利率、匯率、股價、指數、信用等標的之組合式金融商品。**結構型商品雖以存款為基礎，但經過與衍生性金融商品結合後，已成為一種可能損及本金、具有高度複雜性之金融商品，與一般傳統存款不同**，為避免投資人有所誤解，金管會已函示銀行不得以存款名義銷售結構型商品。

鑒於結構型商品報償與風險與一般存款不同，為避免投資人混淆降低風險意識，金管會提醒投資人，投資結構型商品時應客觀評估投資風險，商品投資報酬率愈高，隱含之投資風險也愈高，投資人應審慎考量謹慎理財，避免造成本身資產之損失。

Q2: 國內銀行自行辦理之結構型商品與境外連動債有何不同?

產品架構: 國內銀行自行辦理之結構型商品(以下簡稱「結構型商品」)為國內銀行所承作之存款結合衍生性金融商品之組合型式交易契約，境外連動債則為外國金融機構所發行之債券結合衍生性金融商品之國外有價證券。

產品實務: 結構型商品係由國內銀行自行承作，其結構通常較為單純，承作天期一般不會超過 1 年，並可能依客戶需求提供「客製化」商品服務；連動債係由外國金融機構

所設計，產品結構可能較為複雜，產品期間多在 1 年以上，且多屬「規格化」商品。

Q3: 結構型商品有哪些主要風險?

市場風險：結構型商品可能連結到利率、匯率、股價、指數、信用等各種市場標的資產，客戶承作相關商品之收益或損失金額取決於標的資產未來價格走勢而定，如果相關標的資產之價格走勢與商品設計時所預期之價格走勢不同，投資人所獲收益將受到影響，甚至可能損及投資本金。

流動性風險：結構型商品不具備充分之市場流動性，部分結構型商品可能無法提前贖回；此外，市面上所稱之「保本型」結構型商品通常是指商品持有至到期才能得到約定之保本率，若投資人未到期便提前贖回，可能無法得到約定之保本比率，通常還要多付違約金或手續費，並以贖回當時之市場價格贖回，可能會導致投資本金進一步虧損。

信用風險：若銀行因財務體質惡化而無法給付投資人結構型商品之本金或收益，投資人將面臨因信用風險引起之投資損失。

匯兌風險：部分結構型商品是以外幣為計價單位，投資人若有意於此類結構型商品到期時，將原始投資及所獲收益由外幣轉換回新台幣，將可能因匯率變動而面臨匯兌損失。

Q4: 投資人承作結構型商品應注意哪些事情?

結構型商品並不屬於一般存款，而是具有高度複雜性、高度風險之金融商品。金管會提醒投資人，如果對結構型商品沒有充分之瞭解，不宜貿然投資相關商品。

投資人應詳細閱讀結構型商品之銷售文件及交易文件，清楚認識產品的交易條款及所涉風險，例如：結構型商品之投資期限、連結之標的資產、可能面臨之風險、保本條件之設定及最大可能的損失金額等相關資訊。

投資人應全面瞭解結構型商品之風險及報酬，並對所連結之標的資產的特性有所理解，因為如果標的資產之價格走勢與商品設計時所預期之價格走勢不同，投資人便可能會面臨投資損失。

投資人應謹慎評估結構型商品是否適合自己，在投資前應先審視自身的投資屬性，是積極型、保守型、長期導向或短期導向等，依據自身的屬性搭配適合的投資工具；此外，結構型商品不具備充份之市場流動性，可能無法提前贖回，或者提前贖回將產生損失，投資人若有常有臨時性之現金需求，應特別注意結構型商品不具備充份流動性之特性。

投資人應注意做好資產配置，避免將資金集中於特定結構型商品，以避免市場波動時面臨巨額損失。

Q5:市面上常見之結構型商品有哪些種類?

與匯率相關之結構型商品：此類結構型商品主要為雙元貨幣組合式商品，其原理為客戶存入外幣存款同時，客戶亦向銀行賣出匯率選擇權，藉由賣出選擇權所得之價金，以提升其投資收益，惟該等商品於結算時匯率達約定之轉換條件時，銀行將依約將客戶原存入貨幣及利息轉換成另一貨幣給付予客戶，而非 100%保障返還原計價幣別承作之本金，投資人購買時須承擔到期轉換為另一貨幣之匯兌風險。

與股價相關之結構型商品：此類結構型商品之原理為客戶存入存款同時，客戶亦與銀行承作股價相關之衍生性金融商品交易，客戶承作此類結構型商品之收益或損失將受到標的股價波動之影響。

與利率相關之結構型商品：此類結構型商品之原理為客戶存入存款同時，客戶亦與銀行承作利率相關之衍生性金融商品交易，客戶承作此類結構型商品之收益或損失金額取決於標的利率未來的水準。