

## 匯率波動風險及有關對沖

- 本集團因代其香港客戶於兩家指定日本期貨經紀以日圓存放保證按金而承擔外匯波動風險。根據本集團之對沖政策，本集團以香港期貨交易所買賣之日轉期匯（日圓／美元\$）合約對沖其最少80%外匯風險淨值，以減低或限制其外匯風險。
- 於二零零一年十二月三十一日，存放於兩家指定期貨經紀之孖展按金總額為17億日圓（相等約100,800,000港元）。該等款項以240張日轉期匯合約對沖，佔本集團於二零零一年十二月三十一日之外匯風險淨值93%。