
紀律行動聲明

紀律行動

1. 證券及期貨事務監察委員會（**證監會**）根據《證券及期貨條例》（**該條例**）第 196 條，對瑞士盈豐銀行股份有限公司（**瑞士盈豐**）作出公開譴責並處以罰款 10,850,000 港元，原因是瑞士盈豐在 2015 年 1 月至 2020 年 12 月期間（**有關期間**），沒有：
 - (a) 在進行產品盡職審查時，考慮 322 隻債券的一項或多項專有的產品特點（**專有特點**）。這包括在“複雜產品”制度（**複雜產品制度**）於 2019 年 7 月 6 日生效後沒被瑞士盈豐分類為“複雜”的兩隻債券（統稱**產品盡職審查缺失**）；
 - (b) 在複雜產品制度生效時／之後：
 - (i) 及時更新其產品盡職審查的內部政策（**產品盡職審查政策**）以反映監管變動（**政策延滯缺失**）；及
 - (ii) 確保提供充分資料（例如專有特點或其他最低限度資料）達 29 次，以及於進行各項交易時或之前，就若干複雜產品的分銷向客戶提供警告聲明達 14 次（**複雜產品制度缺失**）；
 - (c) 就 141 隻債券（**該 141 隻債券**）備存產品盡職審查紀錄（**備存紀錄缺失**）；及
 - (d) 立即向證監會匯報產品盡職審查缺失（**延遲匯報缺失**）。
2. 證監會在調查後採取上述紀律行動。該調查源自瑞士盈豐在 2020 年 12 月主動匯報其產品盡職審查缺失（**該主動匯報**），而香港金融管理局（**金管局**）亦曾在該主動匯報後進行調查，並將調查結果轉交本會跟進。金管局曾在 2020 年 6 月進行投資基金、債券及紙黃金計劃的調查，並在 2020 年 7 月進行跟進查詢（**該跟進查詢**），遂觸發了該主動匯報。

監管規定摘要

3. 《證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則》（**《操守準則》**）規定，受規管人士：
 - (a) 在經營其業務時，應以適當的技能、小心審慎和勤勉盡責的態度行事，以維護客戶的最佳利益及確保市場廉潔穩健（第 2 項一般原則（勤勉盡責））；

- (b) 與客戶進行交易時，應充分披露有關的重要資料（第 5 項一般原則（為客戶提供資料））；
 - (c) 向客戶提供建議時，應勤勉盡責及謹慎行事，並確保其向客戶提供的建議或推薦，都是經過透徹分析和考慮過其他可行途徑，然後才作出的（第 3.4 段（向客戶提供建議：適當的技巧、小心謹慎和勤勉盡責））；
 - (d) 經考慮其所察覺的或經適當查證後理應察覺的關於該客戶的資料後，在作出建議或招攬行為時，應確保其向該客戶作出的建議或招攬行為，在所有情況下都是合理的（第 5.2 段（認識你的客戶：合理的建議））；
 - (e) 就複雜產品向客戶提供服務時，應確保：
 - (i) 複雜產品交易在所有情況下都適合該客戶；
 - (ii) 提供有關於複雜產品的主要性質、特點和風險的充分資料，讓客戶能夠在作出投資決定前了解該項複雜產品；及
 - (iii) 以清楚及顯眼的方式向客戶提供有關分銷複雜產品的警告聲明（第 5.5(a)段（認識你的客戶：複雜產品））；及
 - (f) 就任何嚴重地違反（或懷疑嚴重地違反）、觸犯或不遵守任何適用的法例及／或規例的事宜，立即向證監會作出匯報（第 12.5 段（向證監會發出通知））。
4. 根據《適用於證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人的管理、監督及內部監控指引》（《內部監控指引》）：
- (a) 管理層應建立並維持有效的紀錄保存政策，以確保一切有關的法律及監管規定均獲得遵守；同時令公司本身、其核數師和其他有關的機構，如交易所、結算所和證監會等，得以定期及就個別個案進行全面的檢討或調查（第 IV 部第 6 段（資料管理））；
 - (b) 須制定並維持適當的政策及程序，以確保公司遵守所有適用的法律及監管規定，以及公司本身的內部政策和程序（第 V 部（監察事宜））；及
 - (c) 須制定及維持關於公司日常業務運作的有效政策、運作程序和監控措施，並確保有關的政策、程序及監控措施獲得遵守。有關運作程序及監控措施的有效性，取決於它們能否確保公司及代表公司行事的人遵守有關的法律及監管規定（第 VII 部（運作監控））。

事實及違規事項摘要

(A) 產品盡職審查缺失

5. 在有關期間內生效的產品盡職審查政策訂明，除其他事項外，瑞士盈豐的產品管理部會在進行產品盡職審查過程期間，評估投資產品的一般及專有特點和風險因素。

6. 根據瑞士盈豐在 2022 年 1 月進行的影響評估，其產品管理部在有關期間內進行產品盡職審查時，可能因疏漏而沒有考慮到 351 項投資產品¹（受影響產品）的若干專有特點。
7. 在證監會的調查期間，瑞士盈豐能夠取回進一步證據（包括額外的產品盡職審查紀錄）。證監會在審查這些進一步證據後發現，(a)瑞士盈豐在進行產品盡職審查時，沒有考慮到 322 隻債券的一項或多項專有特點（當中包括在 2019 年 7 月至 2020 年 11 月期間沒有被分類為“複雜產品”的兩隻債券），及(b)瑞士盈豐沒有就該 141 隻債券備存產品盡職審查紀錄。
8. 瑞士盈豐在進行產品盡職審查時，沒有以適當的技能、小心審慎和勤勉盡責的態度行事，亦沒有在提供債券以作招攬前，考慮該等債券的所有專有特點，違反《操守準則》第 2 項一般原則及第 3.4 和 5.2 段，以及產品盡職審查政策。

(B) 政策延滯缺失

9. 雖然瑞士盈豐已從 2018 年 8 月起採取措施及調配資源，以應對複雜產品制度帶來的監管變動，但該公司僅在複雜產品制度生效三個月後，才正式更新其產品盡職審查政策以反映監管變動。
10. 瑞士盈豐在制定反映複雜產品制度下的監管變動的產品盡職審查政策時有所延滯，違反《內部監控指引》第 V 及 VII 部。

(C) 複雜產品制度缺失

11. 現有證據亦顯示，在複雜產品制度實施後：
 - (a) 瑞士盈豐有 29 次沒有向客戶就受影響產品提供充分的複雜產品資料；及
 - (b) 瑞士盈豐有 14 次沒有在進行交易時或之前，就若干複雜產品的分銷向客戶提供充分的警告聲明，違反《操守準則》第 5 項一般原則及第 5.5(a)(ii)和(iii)段。

(D) 備存紀錄缺失

12. 在有關期間內生效的產品盡職審查政策規定，產品盡職審查紀錄需要存檔十年。
13. 實際上，產品管理部會在試算表內記錄相關產品詳情，包括該產品的已識別特點及產品風險評級，並連同產品盡職審查的證明文件，一併儲存在產品管理部的共用磁碟內。

¹ 351 項受影響產品已載列於附錄內。

14. 然而，瑞士盈豐無法找出該 141 隻債券的產品盡職審查紀錄。該公司沒有備存這些產品盡職審查紀錄，違反了產品盡職審查政策，亦未能達到《內部監控指引》第 IV 部（資料管理）第 6 段所訂明的標準。金管局及證監會已多次發出通函，提醒受規管人士符合相關標準²。

(E) 延遲匯報缺失

15. 瑞士盈豐在 2020 年 7 月就該跟進查詢作出兩項回應（經修訂回應）後，其產品管理部被要求檢討（除其他事項外）向金管局提交的經修訂回應內的不一致之處。
16. 當時，瑞士盈豐懷疑有關缺失可能已影響超過 100 隻債券。然而，該公司沒有向證監會匯報此事，反而決定在 2020 年 8 月委聘一家檢討機構，以對其產品盡職審查的框架進行評估（該項評估）。檢討報告在 2020 年 10 月發表，當中發現（除其他事項外）瑞士盈豐的核准產品清單內的某些產品，出現過低的產品風險評級。
17. 在該項評估進行期間，瑞士盈豐亦檢討了其核准產品，並概述了其對產品盡職審查缺失的初步看法，以在 2020 年 12 月初就應否向金管局及證監會匯報有關事項，尋求另一家檢討機構的意見。最終，該公司在 2020 年 12 月 11 日作出該主動匯報。
18. 鑑於以上情況，瑞士盈豐顯然沒有在 2020 年 7 月於首次懷疑出現產品盡職審查缺失時，立即向證監會作出匯報，違反《操守準則》第 12.5 段。

結論

19. 證監會經考慮所有相關情況後，認為瑞士盈豐就該條例第 196 條而言犯有失當行為。
20. 證監會在決定採取上文第 1 段所述的紀律處分時，已考慮到所有相關情況，包括：
- (a) 產品盡職審查缺失所持續的時間；
 - (b) 有必要向市場傳達強烈的阻嚇訊息，防止其他市場參與者作出類似的失當行為；
 - (c) 瑞士盈豐已採取補救措施，以加強其產品盡職審查的框架；
 - (d) 瑞士盈豐與金管局及證監會合作解決在調查過程中發現的關注事項；及

²金管局在 2014 年 7 月 30 日發出題為“有關銷售投資產品的問題及良好手法”的通函，證監會亦分別在 2007 年 5 月 8 日及 2016 年 12 月 23 日發出題為“有關為客戶提供合理適當建議的責任的《常見問題》”及“有關遵守為客戶提供合理適當建議的責任的《常見問題》”的通函，提醒受規管人士需就已進行的產品盡職審查工作備存妥善的文件紀錄（包括對投資產品所作出的核實工作及查詢，以及從高級管理層所獲得有關推介該產品的批准）。

- (e) 瑞士盈豐將實施加強的投訴處理程序，以檢視在有關期間內購買了受影響產品的客戶可能提出的任何投訴。

附錄——351 項受影響產品列表

編號	國際證券識別碼	編號	國際證券識別碼	編號	國際證券識別碼
1.	USG8539EAB14	33.	XS2043949200	65.	XS1954963580
2.	XS2127855711	34.	US59156RAP38	66.	XS2101310196
3.	XS2122990570	35.	XS1498440079	67.	XS2098096568
4.	XS1960476387	36.	XS2099272846	68.	XS2122990810
5.	XS2051371222	37.	XS2050914832	69.	XS0878083517
6.	XS1719264324	38.	XS1506085114	70.	XS1157365070
7.	XS2079096884	39.	XS1555076162	71.	XS1330188910
8.	XS1023280271	40.	USQ3919KAK71	72.	XS1485578535
9.	XS2034822564	41.	XS1943451788	73.	USG84228CE61
10.	USQ12441AA19	42.	XS1974522853	74.	XS1841083485
11.	XS1567389728	43.	XS2076078513	75.	XS1839375539
12.	XS2099273737	44.	XS1795479291	76.	XS1243885388
13.	XS2100655807	45.	USY39698AA65	77.	XS1580430681
14.	XS1751178499	46.	USY56607AA51	78.	XS1596795358
15.	XS2016010881	47.	US03674PAL76	79.	XS1068221230
16.	XS2075784103	48.	XS1893648904	80.	US92553PBD33
17.	USG24524AH67	49.	XS1924328807	81.	USG21184AA79
18.	XS2022434364	50.	XS2109191986	82.	HK0000216157
19.	XS2082380515	51.	XS0900763029	83.	XS1508842256
20.	XS1607974877	52.	XS1759179002	84.	XS1422790615
21.	XS1969792800	53.	XS2014454933	85.	XS0872804207
22.	XS1366918305	54.	US88032XAW48	86.	XS1163228627
23.	XS2078814147	55.	XS1508493498	87.	XS1164776020
24.	XS1750118462	56.	XS1953029284	88.	XS1266590089
25.	XS1580431143	57.	XS2031924108	89.	XS1265418217
26.	XS2029997942	58.	XS2073593274	90.	XS1637274124
27.	USY39694AA51	59.	XS2013512608	91.	XS1974522937
28.	XS1589745170	60.	XS2030531938	92.	USY1391CAJ00
29.	XS1106513762	61.	XS2121187962	93.	USG21184AB52
30.	XS2049804896	62.	XS2099677747	94.	XS1165659514
31.	XS2057076387	63.	XS1781824393	95.	XS1325756572
32.	XS2100658066	64.	XS1513700127	96.	XS1810003332

編號	國際證券識別碼
97.	XS1054375446
98.	XS1254119750
99.	XS1139661224
100.	XS1822793821
101.	US404280BR94
102.	USY97279AB28
103.	XS0852986313
104.	XS0876766766
105.	US61746BEE20
106.	XS1125272143
107.	US06120TAA60
108.	XS1234958459
109.	XS1317967492
110.	XS1567423766
111.	XS1677026350
112.	US09681MAG33
113.	US36962GW752
114.	USG81877AA34
115.	XS1822794555
116.	XS1800164904
117.	XS1839763114
118.	USG24524AG84
119.	XS1716970345
120.	XS0852986156
121.	XS1143041314
122.	XS1308339420
123.	XS1394990003
124.	US88032XAD66
125.	HK0000193976
126.	XS1234958376
127.	XS1213235085
128.	XS1262889998
129.	XS1515239942
130.	US780097BF78

編號	國際證券識別碼
131.	XS1248248343
132.	USG79456AJ12
133.	US36164QNA21
134.	XS1790624883
135.	XS0851996925
136.	XS1202237712
137.	USY3R559AE22
138.	USY3R559AD49
139.	XS1805611610
140.	HK0000181906
141.	HK0000188166
142.	HK0000199114
143.	HK0000203924
144.	XS1561673804
145.	XS1727231281
146.	XS1098688929
147.	AU3CB0229680
148.	AU3CB0225324
149.	AU3CB0221141
150.	AU3CB0240059
151.	XS1900869683
152.	XS0856597314
153.	XS1138687162
154.	US404280AW98
155.	XS1133586963
156.	XS1132375897
157.	XS0744757526
158.	XS0794823152
159.	HK0000205267
160.	XS0877742105
161.	XS1170096454
162.	XS1637076164
163.	XS1856094724
164.	XS0858461758

編號	國際證券識別碼
165.	XS1081321595
166.	XS1165128585
167.	XS1488459485
168.	XS1599173470
169.	XS1627599498
170.	XS1959497782
171.	XS1972092248
172.	XS1090864528
173.	XS1088292815
174.	XS1202242712
175.	XS1293482599
176.	USJ54675AC78
177.	XS1341169867
178.	XS1385999492
179.	XS1252209322
180.	XS1910150702
181.	XS1641479750
182.	XS0841191991
183.	XS1326527246
184.	XS1602111566
185.	US744320AV41
186.	XS0767140022
187.	AU3FN0031167
188.	AU3CB0242527
189.	XS1028955844
190.	USG3777BAB92
191.	XS0897923719
192.	USU2526DAG44
193.	USU2526DAH27
194.	XS1020462930
195.	USJ77549AC73
196.	US71654QCC42
197.	US06051GHE26
198.	US46647PAW68

編號	國際證券識別碼
199.	XS0850023093
200.	XS1903671698
201.	XS1523130984
202.	XS1716631301
203.	XS1545743442
204.	USG81877AD72
205.	XS0875624099
206.	XS1107172535
207.	XS1227947097
208.	XS1677024579
209.	US25470DAL38
210.	XS1538864825
211.	XS1908374322
212.	XS1645684827
213.	XS0979772596
214.	XS1590507775
215.	XS1562574431
216.	XS1639826251
217.	XS1635992529
218.	XS1100009874
219.	XS1318014831
220.	XS1668531335
221.	XS1245212037
222.	XS1387644864
223.	XS1432554761
224.	XS0972980097
225.	USJ54675AA13
226.	HK0000139235
227.	XS1242768536
228.	HK0000175114
229.	XS1618163452
230.	XS1649885974
231.	XS1250898100
232.	HK0000098928

編號	國際證券識別碼
233.	USG05891AA76
234.	XS1711992716
235.	XS0619547838
236.	XS1784060359
237.	XS1252209249
238.	XS1867560028
239.	XS1064021246
240.	XS1561673986
241.	US37045XBR61
242.	US38141GWD23
243.	XS1711550290
244.	US251526BM07
245.	US06051GGN34
246.	US949746SP73
247.	XS1824431313
248.	USP84523AB85
249.	XS0996662853
250.	XS1327049703
251.	XS1411405233
252.	XS1528227744
253.	XS1720885463
254.	USU5933LAF86
255.	XS0565475505
256.	XS0493535966
257.	XS1617128928
258.	XS1551761999
259.	US71654QBH48
260.	XS1165980274
261.	US71656MBP32
262.	XS1814979123
263.	XS1492597676
264.	US44987DAF33
265.	XS1795323952
266.	XS1452346973

編號	國際證券識別碼
267.	XS1726328310
268.	XS1712239463
269.	XS1744630341
270.	XS1821408215
271.	USG23530AA92
272.	USU2526DAD13
273.	US00772BAR24
274.	XS1064799841
275.	US2027A1HX82
276.	USU46009AD51
277.	US49456BAF85
278.	AU3FN0037388
279.	AU3FN0034005
280.	XS1891434604
281.	CA36158ZBK18
282.	USY39656AA40
283.	XS1512953040
284.	USQ66511AC26
285.	XS1401816761
286.	AU3FN0035523
287.	XS0767865263
288.	AU3CB0240109
289.	XS1602259985
290.	AU3CB0246676
291.	XS1556395710
292.	XS1860402954
293.	XS1799588642
294.	XS1013209017
295.	XS1317967146
296.	XS1590508153
297.	XS1751002707
298.	XS1592506957
299.	XS1549621586
300.	XS1808311424

編號	國際證券識別碼
301.	XS1768437300
302.	XS1951935847
303.	XS1880450140
304.	XS1810003928
305.	USG4673GAA34
306.	USY3R559AF96
307.	XS1380286663
308.	XS1499209861
309.	US71654QBW15
310.	US03938LAP94
311.	XS1615078141
312.	USG24524AJ24
313.	US71654QBG64
314.	XS1057659838
315.	US71656MBM01
316.	XS1789509160
317.	XS1720054383
318.	XS1940128371
319.	XS1695301900
320.	US053773AV98
321.	XS1960762554
322.	USG91703AC56
323.	XS1083298668
324.	US38141GWN05
325.	XS1596795275
326.	XS1165659357
327.	XS1082890317
328.	XS1788498167
329.	XS1602480334
330.	XS1954961295
331.	USU05375AP26
332.	XS1627599654
333.	XS1113240268
334.	HK0000223849

編號	國際證券識別碼
335.	HK0000261336
336.	XS1793351237
337.	XS1807202350
338.	XS1711550456
339.	XS1437622621
340.	XS1226628961
341.	USU9547KAB99
342.	US81180WAL54
343.	XS1575079402
344.	USC98874AH09
345.	IE00BD8DFW88
346.	IE00B8K7V925
347.	LU0820561818
348.	IE00B7KFL990
349.	IE00BH6XX795
350.	IE00B11XZ988
351.	IE00B3K7XK29