

2024 年 12 月

關於銷售、交易及資訊處理慣例的函

BofA Securities, Inc., Bank of America, N.A. 及其關聯方（以下簡稱“美銀”）很榮幸能夠在固定收益、貨幣、商品以及權益市場上與您建立交易關係。我行致力於誠信、透明、公平地開展業務，本函將就我行作為當事人時，如何行事，提供實用且重要的資訊。本函作為我行交易活動所適用的任何法律法規之補充，其目的不在於取代我行開展業務的司法管轄區內的任何法律或者監管規定或原則（包括最優執行的任何適用義務），或與其相衝突。此外，其目的亦非修改您與美銀之間的交易（包括潛在或預期的交易）所適用的任何合同或者交易條款。我行可能會因為法律法規的變更或者行業規則以及其他方面的發展而對本函所述慣例進行修改。

本函旨在幫助您理解當我行作為當事人行事時的慣例，以及幫助您辨別因此而導致的您與我行某些潛在的利益衝突，從而使您在與我行進行交易時（無論是為您自身或（如適用）您聲稱代表其行事的任何客戶、投資者、賬戶和/或當事人（以下簡稱“客戶”））可以考慮這些因素。在本函中，對“您”的提述在適用的情況下包括您的客戶。美銀已經制定並實施了相關政策和程序，旨在對利益衝突進行適當管理並遵守相關法律和監管要求及原則。

我行承諾將清楚、透明地開展我行的銷售和交易業務。其他業務相關披露亦可能適用於您的活動。如果您對您與我行之間關係的性質有任何問題，請與您的美銀銷售代表聯繫。

我行的業務

美銀為一家全球性金融服務機構，提供經紀人及交易商之服務(以及其他服務)，及一般作為當事人進行交易、參與做市、提供報價以及接收訂單，對投資意向作出反應，執行交易並參與其他相關活動；前述活動或應要求進行或由我行主動進行。當我行作為當事人與您進行交易時，除非法律法規另有規定或者另有約定，我行不擔任您的代理人、受託人、財務顧問或任何其他代表您的類似身份。美銀所擔任的角色將取決於提供服務的範圍、性質以及內容。

銷售和交易

- 當我行作為當事人開展交易時，我行一般在公平交易基礎上進行。除非另有約定或者要求，我行不會對您的交易或潛在交易的適當性與匹配性進行評價。
- 美銀可能提供旨在促成雙方對話並且僅供參考的交易構想、市場評論、我行自己的觀點或其它資訊。我行就任何事實均如實陳述，但除非我行明確同意，我行不會向您提供財務或投資意見或作出特定推薦建議您採取行動。您應根據自身情況及交易的獨立評估來評定每個交易的優勢及風險。固定收益、貨幣、商品以及權益市場的交易涉及各種風險，可能導致市場價格出乎預料地上漲或下跌。
- 您應該假設我行作為當事人進行交易時一般會帶有經濟動機。我行可能會因這些交易賺取利潤或者遭受損失，並且這些利潤或者損失由我行自己承擔。
- 我行可能會在市場上尋找可按您向我行指定的價格執行您的訂單或投資意向的機會，並為自身賺取回報。
- 受限於適用法律和法規的情況下，我行還可能在與您的交易或潛在交易之前或者進行之時（包括但不限於在您與我行之間任何直接或間接相關交易定價或完成之前、之時或之後），為了（包括但不限於）以下目的以當事人身份進行交易：(i) 預先對沖或預留頭寸因您的交易或我行與之或為之交易的其他方的交易所產生的任何潛在風險敞口、(ii) 減低我行的風險、(iii) 提供流動性支援，或

(iv) 促使與您或者其他方的交易（包括當我行參與證券承銷、購買及/或結算時），其中任何一項都可能影響潛在交易的定價，尤其是在相關市場或產品流動性低的時候。這些預先對沖或預留頭寸的活動可能會在投資組合層面，而非在單個交易的基礎上進行，還可能會考慮到對內及對外的流動性水平。並且儘管這些活動並非旨在或意在對您造成不利影響，但其可能對給市場價格或流動性產生負面影響，並對您同我行之間的交易或您同其他方之間的交易產生不利影響。本披露並不意味著聲明我行將會或不參與任何預先對沖或預留頭寸活動，或準確描述此類活動可能如何影響任何特定交易或市場。預先對沖或預留頭寸交易的影響可能因交易的不同或交易類型或交易策略的不同而有差異。

- 我行亦可能作為當事人為您達成以特定水準或價格為參考的交易，這些參考包括市場或指數收盤價或者其他類型的行業市場數據。為此，受限於適用法律和法規的情況下，我行可能會進行前述預先對沖和預留頭寸交易活動來管理我行的風險或為您的交易提供幫助。我行該等的交易活動可能會影響投資工具所交易的市場，從而影響所適用的指數或者基準或者您投資工具的價格或者價值。在某些情況下，我行可能參與設定我行作為當事人參與市場所涉及的基準、參考利率或者指數收盤價格。此外，如果一個基準、參考利率或指數被削弱或永久終止，除法律、法規或規定另有要求，否則我行有權就何時為您的交易或工具選擇或確定後繼基準，參考利率或指數（包括該等選擇或確定的時機、定價或任何其他調整）行使自由裁量權，以考慮後繼利率與它試圖替代的利率之間的差異。我行選擇的後繼利率和任何此類調整有可能與您的利益或頭寸不一致或者相反。倘計算基準、參考利率或指數的定義、計算方法、公式或其他方式發生變化，我行可選擇繼續使用變化後的基準、參考利率或指數。
- 請注意當我行與您根據美國證監會規則144A或其他法規或規定就私人證券進行交易時，我行有機會接觸到某些與發行人或者該證券有關的資訊，該資訊由發行人在發行人所控制的電子平台上提供給投資人或潛在投資人，在與我行就該證券交易進行交易前，您可以先取得進入該網站的許可。
- 美銀在固定收益、貨幣、商品以及權益業務內及跨業務間開展多種風險管理措施，以降低市場、行業、流動性、擔保品、信用以及其他風險。在此過程中，美銀會在多種投資工具上建立當事人頭寸，包括與您的投資工具相同和相互關聯的、或者不同和相反的投資工具。美銀的風險管理措施和頭寸不是為了表達對您的個人訂單、投資意向或者交易的看法，而是為了幫助管理以及抵銷我行業務中的風險。

接受訂單以及執行交易

- 當美銀作為當事人同意基於某一價格處理您的訂單或者投資意向時，這表明我行願意以所要求的價格開展全部或部分交易（以電子或手動方式），除非另有約定或者要求（包括最佳執行義務適用時）：
 - 美銀接收某一訂單或投資意向或者處理該訂單或投資意向的行為，並不創設合同義務要求我行以任何特定方式或數量執行任何或者全部的訂單或者投資意向。當對手方通過或使用我行允許的電子信息或通訊系統（例如，聊天、電子郵件、即時消息、語音郵件系統等）提交或留下訂單時，除非美銀的代表明確確認已收到訂單，對手方不應該假設美銀已知悉並收到該訂單。
 - 受限於適用法律或法規的情況下，在美銀收到一個可能達成交易的報價請求、訂單或投資意向後，美銀可以自行決定使用該資訊及其他得到的資訊來參與交易、做市、及從事風險管理活動，包括作預先對沖或預留頭寸。該些活動可能在您向我行給予報價請求、訂單或投資意向之前、之時或之後發生（包括但不限於在您與我行之間任何直接或間接相關交易定價或完成之前）。這些活動的部份交易之成交價可能與我行執行您的交易的成交價有所不同。這些活動可能會影響您買賣的金融產品或工具之市場價格或流動性，從而為美銀帶來盈利或損失。
 - 在處理某一訂單或者投資意向時，我行會以專業的判斷決定是否以及何時達到市場標準。我行作為當事人與其他對手方或交易夥伴開展的交易活動可能會影響您交易的執行價格或

者達到市場標準的可能性。其他可能影響您的交易方式的因素包括頭寸、流動性、市場情況，及我行接收來自其它客戶的訂單或者投資意向。

- 我行可自行決定通過指示性價格向客戶提供流動性。在收到我行的指示性價格後，客戶可向美銀提交執行交易的報價。收到報價後，我行會根據特定交易前控制和內部參數自動評估報價。雖然不同產品的做法可能有所不同，但美銀使用的交易前控制措施通常被稱為「最後評估（last look）」。最後評估是我行的交易系統自動評估報價是否在我行既定的交易參數範圍內的流程。除非客戶另有要求，否則「最後評估」將被同等適用於各交易，以防止美銀和客戶以無法反映當前市場的價格進行交易。
- 不同交易渠道的最後評估參數（我行可酌情變更這些參數）可能基於交易自動化和價格匯總而不同，這可能導致報價接受率存在差異。我行採用「最後評估」流程並根據美銀針對任何適用容差進行調整後的對當前市場的評估來評估報價。儘管該流程不包括任何額外的保留時間，但客戶報價信息驗證、交易前信用核驗和系統延遲都可能會延遲報價響應時間（通常在 10 毫秒以內）。美銀的最後評估流程不會將客戶報價信息用於交易目的。
- 就某些產品而言，我行可能會在客戶要求並能夠獲得客戶報價的改善價格時（由美銀決定）改善價格。我行提供改善價格的能力取決於改善後價格的可用流動性。
- 美銀沒有接收任何客戶報價的義務，並可在未經通知客戶的情況下自行決定接收或拒絕報價。
- 當參加拍賣或者其他競爭投標活動時，除非另有約定且受限於任何適用的法律法規，我行可能代表我行自身或代表您或其他方進行投標或者出價。我行也可能在拍賣之前、拍賣過程中或拍賣之後開展對沖活動。如果我行為自身進行投標或者出價，則該出價可能不同於我們為您或其他人提交的投標或出價。我行將會提交我行收到的投標或者出價，除非存在延遲提交、重大錯誤、不具有競爭性的或過大的投標及出價等情況，且在該等情況下因為風險、法律或其他原因、或我行自行決定不建議提交該等投標或出價。投標或出價提交後，我行不保證賣家或買家是否會接受。
- 我行可能會為您執行（作為當事人）因特定價格或事件所觸發的交易，或者基於特定策略的交易，包括止損訂單、障礙交易、敲出或者敲入交易或者其他期權產品。與所有交易一樣，您應衡量、明白及同意每一條款，包括精確的觸發參考價格、觸發後的訂單執行指示及定價。如果您對此有任何疑問，您應該諮詢您的美銀銷售代表以明確交易基礎的細節以及相關條款。我行通常對我行的障礙交易、敲出或者敲入交易或者其他期權產品進行對沖，並可能自行決定解除或調整該等對沖。這些活動，無論是單獨還是整體，可能會對您交易的價值及執行您的訂單或者投資意向所需要的流動性支援帶來正面或負面的影響。譬如，這些活動可能會觸發，延遲或阻止導致止損訂單、障礙交易、敲出或者敲入交易或者其他期權產品發生的市場事件，並可能產生對您不利的影響。
- 當我行處理自身或者他人的訂單或者投資意向時，除非另有規定或者約定，我行通常不會在您提交訂單或者投資意向時向您披露我行正在處理的相關事宜。我行會根據相關適用的訂單優先次序和合併或分配規定，在處理您的訂單或投資意向之前或同時處理該等其他交易，或將其與您的訂單或投資意向合併處理。除非法律、法規或規定另有要求，我行沒有義務向您披露我行可能無法全部或者部分處理您的訂單或者投資意向的原因。
- 當市場達到您的訂單或者投資意向所指示的可執行的價格時，不意味著美銀擁有、獲得或者將會獲得存貨以完成在該價格水準上的交易或者在該價格水準上存在一個可交易的市場。作為當事人，我行試圖在可能的情況下在執行一個訂單或者投資意向時就該交易為我行賺取回報，為此我行會考慮我行的頭寸（包括我行的存貨和整體風險管理策略）、成本、風險以及其他商業因素和目標。
- 我行可能會不時與您討論標有“追加付款”或“追加”的投標、報價或訂單，或者其他涉及與擬議或實際交易執行價格相關聯、或超出擬議或實際交易執行價格的支付安排的投標、報價或訂單。我行接受和/或努力滿足此類投標、報價或訂單並不構成美銀同意作為您的代理人行事。因此，美銀作為當事人可按照不同於該投標、報價或訂單的價格與另一對手方進行交易，並可能在任何標明的追加金額之外，就滿足該等投標、報價或訂單獲得補償（例如該等其他對手方的加價或追加金額），而無須向您披露該等補償。

費用與定價

- 在執行交易時，我行可能會提高標價（我行的差價）或者計入其他費用。在法律法規允許的情況下，我行對每個客戶、對手方或者交易夥伴的提高標價或費用水準有可能不同，另外就相同或大致相同的交易而言，視乎交易方式或執行交易的管道，對同一客戶、對手方或者交易夥伴的提高標價或費用水準也有可能不同。該等提高標價取決於由我行全權決斷的多種因素。這些因素可能會包括任何適用法律法規的要求，還會包括但並不限於特定的交易條款（譬如交易量或者規模、結算方式、幣種、交付可能性等），與您在某一時期內所交易的名義總額，市場流動性，資金和資本的影響，美銀評估的信用、市場或者其他風險以及美銀向您提供任何個別定制的服務。
- 除非另有約定或我行另行表示，美銀向您提供的確定價格或者指示價格是一個“交易整體價格”，即包括高於我行與其他客戶、對手方或者交易夥伴或者與您（通過不同交易方式或執行交易的管道）能夠開展交易或者已經開展的交易價格的差價。在法律法規允許的情況下，就同樣或大致相同的交易而言，我行對每個客戶、對手方或者交易夥伴提供的價格有可能不同，並且取決於不同交易方式或執行交易的平臺，對同一客戶、對手方或者交易夥伴提供的價格也有可能不同。除非法律法規要求，美銀沒有義務披露其對一個交易的預期賺取或收取的收入或其他利益或者整體價格的組成。
- 如果我行通過來源於其它對手方的流動性支援與您執行交易，我行可能因為與其它對手方進行交易而額外地獲得補償或收到費用。美銀也可能因為在某些內部或外部的交易管道執行交易而獲得交易成本的減免。如果美銀與外部交易管道有投資或其它關係，受限於適用法律和監管規定，美銀也可能因此獲得其它得益。
- 您應負責支付與我行為您執行交易或我行向您或為您提供服務有關的任何經紀費、過戶費、註冊費、印花稅和任何其他適用稅費（當其產生時），以及所有其他應付的債務、收費、費用和開支（包括但不限於任何利息或罰款）。

資訊處理

- 保護您的資訊並對其保密對美銀來說至關重要。為了管理這方面存在的潛在利益衝突，美銀引入相關政策和程序，該等政策和程序的設計旨在保護客戶、對手方以及交易夥伴的保密資訊，包括訂單、交易活動及客戶的報價、指示性價格或估價請求有關的資訊。我行重視交易策略的敏感性以及匿名性的重要性，並避免這些策略的傳播。此外，我行還建立了相應的系統以及控制措施，包括資訊屏障，以防止不適當地共用和披露保密資訊。該等資訊屏障根據內容的不同包括實體隔離、政策和程式和/或系統訪問控制，例如加密和/或法律、法規或規定可能要求的其他方式。美銀的信息屏障以及美銀保護您信息的政策和程序在您參與美國財政部舉行的拍賣以及與主權債及其他類型債有關的拍賣時同樣適用。
- 除非另有約定，我行可能會使用一個交易的條款（而非客戶、對手方或者交易夥伴的身份資訊）來執行交易、獲得流動性支援或執行緩釋風險交易。
- 作為受監管實體需要承擔的義務的一部分，我行可能會應全球監管機構的要求或請求、或應適用法律法規（可能包括監管交易報告或任何交易所、市場、交易場所或者清算所的市場慣例）或任何有管轄權的法院的要求提供您（或您的客戶）的資訊。我行可能還會應該等適用法律法規的要求或許可公開或者向交易資訊儲存庫或者交易所、市場、交易場所或清算所披露一些交易資料。
- 我行會出於各種目的使用交易資訊，包括對手方風險管理、銷售覆蓋、經營業績評估以及關係管理。根據美銀就數據保護和適用的法律法規所制定的政策，我行可能會在內部分享信息，目的是為了為我行的客戶更好地確認銷售和交易的時機、在不同交易平臺提供產品或服務、進行統計和其他分析，或者向我行客戶提供、管理或推銷服務或產品。我行可能會在匿名和合併的基礎上在內部和向第三方分析、評價以及披露與已執行交易相關的訊息（不包括訂單資訊），以及其他相關市場訊息。

- 當您向我行提交訂單或投資意向參與一級市場發行時，我行可能會（包括通過我行授權的第三方服務商）向發行人和承銷團其他成員，提供您以及您的訂單、投資意向或份額分配相關資訊。我行還可能在合併基礎上向潛在發行人提供您在某些行業或領域的一級市場訂單、投資意向或份額分配相關資訊，以協助發行人的一級市場發行，包括其份額分配決定。此外，我行還可能在匿名和合併的基礎上向發行人提供您在二級市場上已執行的有關發行人證券的交易資訊，以協助發行人的一級市場發行。
- 美銀須遵守關於禁止採取任何行動阻止個人進行舉報（例如，向特定政府機構主動報告涉嫌違法行為）的某些舉報人保護法規（包括美國證券交易委員會和商品期貨交易委員會的法規）。即使您與美銀簽訂的任何保密協定中有相反規定，請注意，美銀不禁止，也不意圖阻止個人與政府、監管機構或自律監管組織溝通或向其提供涉嫌違反法律、法規或規定的資訊，且不要求對該等行為進行任何通知。
- 當我行與您進行交易時，我行可能會收集、使用或以其他方式處理受數據保護和隱私法律、法規和規定規範的個人資料或其他重要數據。我行將根據該等適用法律、法規和規定及美銀的政策處理該等資料。
- 請訪問 bofa.com/privacynotice，以瞭解關於美銀如何保護您的隱私的更多資訊。

我行感謝與您的長期合作，並期待向您繼續提供世界級銷售和交易平臺。如果您願意與我行討論任何以上事項或者我行如何經營我行業務，請聯繫您的美銀銷售代表。