

客户分类政策
(2018 年 6 月版本 1.0)

目录

1. 概览.....	3
2. 客户分类.....	3
“零售客户”	3
“专业客户”	3
固有专业客户	3
选择性专业客户.....	3
“合格对手”	4
固有合格对手.....	4
选择性合格对手.....	4
3. 要求不同分类和保护的权利.....	4
4. 零售客户和专业客户的关键不同点.....	5
5. 合格对手和专业客户的关键不同点.....	5

1. 概览

兴业投资（英国）有限公司（即“HYCM”）是注册在英国的投资公司，受英国金融市场行为管理局（FCA）的授权和监管。根据 FCA 的商业行为规则第 3 条（COBS 3）要求，HYCM 需要通知新客户以及现有客户，据欧盟金融工具市场法规指令（MiFID II）2014/65/EU，对零售客户、专业客户或合格对手进行重新分类。

每个类别都有不同程度的保护，其中零售客户享有最高级别的保护。**公司应将所有客户归类为零售客户，不论开户过程中客户提供何种信息。**客户可“选择”重新分类为另一个类别，但任何分类的变更都将按照法律规定的标准进行，并由公司审慎决定。

2. 客户分类

“零售客户”

“零售客户”指既不是专业客户，也不是合格对手的客户。零售客户享受最高级别的保护。

“专业客户”

“专业客户”指固有专业客户或者选择性专业客户。专业客户指的是拥有丰富的投资经验和投资知识，且能够自行做出投资决策，正确评估潜在风险的客户。

固有专业客户

1. 企业在金融市场上经营需要获得授权和监管。这类企业的实例有：

- a) 信贷机构
- b) 投资公司
- c) 其他经授权或监管的金融机构
- d) 保险公司
- e) 集合投资计划及其管理公司
- f) 养老基金及其管理公司
- g) 商品和商品衍生品交易商
- h) 自由经纪人：提供投资服务和/或执行投资活动包括专门处理金融期货或期权或其它衍生品及货币市场的自有账户，唯一目的在于在衍生品市场对冲头寸的公司，或为上述市场的其它会员的账户进行处理，或为他们做价的公司，以及获得相同市场的清算会员担保的公司，在这种情况下，相同市场的清算会员承担确保这些公司所签订的合同得以履行的责任。
- i) 其它机构服务

2. 大型企业在上述企业的基础上，应至少满足以下量化标准：

- a) 资产负债表至少为 20,000,000 欧元
- b) 净营业额至少为 40,000,000 欧元
- c) 自有资金至少为 2,000,000 欧元

3. 其他机构投资者，其主要活动是投资金融工具，包括致力于资产证券化或其它融资交易的实体。

选择性专业客户

如果遵循以下程序，兴业投资（英国）可将客户视为选择性专业客户：

1. 兴业投资（英国）对根据交易或服务的性质提供合理保证，确保能够自行做出投资决策并理解所涉及的风险（“定性测试”）的客户进行专业、经验和知识的适当性评估。如客户是实体，则应对获授权代表其进行交易的人士进行测试。

2. 至少满足以下标准中的两个：

- a) 客户已在相关的市场进行一定规模的交易，在过去四个季度里每个季度的平均交易频率为 10 次
- b) 客户的金融工具组合规模超过 50 万欧元
- c) 客户在金融部门工作过，至少有一年的专业职位经验，了解所设想的交易或服务(“定量测试”)的知识；和

3. 遵循以下程序：

- a) 客户必须以书面形式向本公司表明，其希望在一般情况下或就某项服务或交易或交易类型或产品而言，被视为专业客户；
- b) 兴业投资（英国）必须向客户进行明确的书面警告，其可能失去保护和投资者补偿权利；和
- c) 客户必须以独立于合同的文件中进行书面声明，证明客户理解失去此类保护的后果。

在决定接受任何豁免要求之前，HYCM 必须采取所有合理的步骤，以确保要求被视为专业客户的客户符合上述相关要求。专业客户负责让 HYCM 了解任何可能影响其当前类别的变化。然而，如果 HYCM 意识到客户不再满足使他有资格接受专业治疗的初始条件，那么 HYCM 将采取适当的措施。

“合格对手”

固有合格对手

公司在合格对手打交道时，可豁免遵守商业行为规则、最佳执行规则、客户订单处理规则的重要义务。

为此，“合格对手”（ECP）是以下任何一种实体：

- 投资公司
- 信贷机构
- 保险公司
- 欧盟可转让证券集合投资计划（UCITS）及其管理公司
- 养老基金及其管理公司
- 根据社区或国家法律授权或管理的其它金融机构
- 商品和商品衍生品交易商(自营交易)
- 各国政府及其相应的办公室，包括管理公共债务的公共机构
- 中央银行
- 跨国组织

选择性合格对手

兴业投资（英国）可将客户视为选择性合格对手，如：

1) 客户是企业且：

a) 是固有专业客户，且：

- i. 是一个法人团体，实收股本至少 1000 万英镑（或其它相等价值的货币）；或
- ii. 符合规则中关于满足两个定量测试的标准；或

b) 要求如此分类，且是选择性专业客户，但仅限于可视为专业客户的服务或交易；和

2) 兴业投资（英国）已就 MiFID 相关业务获得潜在对手方的明确确认，其同意被视为合格对手。

3. 要求不同分类和保护的权利

- 零售客户有权要求对专业客户进行不同的分类，但与此同时他将获得更低级别的保护。

- 专业客户有权要求对零售客户进行不同的分类以获得更高级别的保护。
- 符合条件的对手方有权要求对专业客户或零售客户进行不同的分类以获得更高级别的保护。

客户有责任要求获得更高级别的保护。如果要求有不同的客户分类，兴业投资（英国）保留与客户进行业务往来的权利。如果兴业投资（英国）申请到新的客户分类，将以书面形式发布协议。

兴业投资（英国）有权拒绝上述客户对不同分类的要求。

4. 零售客户和专业客户的关键不同点

零售客户和专业客户在相关的保护等级方面的关键不同点包括：

1. 在与零售客户打交道时，我们需要提供额外的信息（包括详细的风险警告、对费用和收费的披露）。在传达任何金融类的促销时，我们必须确保所提供的信息在没有提供对任何相关风险的公平和显著指示的情况下不对任何产品或服务强调有任何潜在的利益。信息必须以目标受众可以理解的方式呈现。
2. 在与零售客户打交道时，我们需要确定他们是否具有相关的知识和经验理解特定产品/服务的相关风险，并且在某些情况下，他们是否有财务能力来承担相关的投资风险。这将帮助我们决定所提供的或是所要求的产品/服务是否适合客户。对于专业客户，我们有权认为他们具有必要的经验和知识理解特定产品/服务的相关风险，而且他们有财务能力来承担此类产品/服务相关的投资风险。
3. 从某些零售客户（符合合格投诉人定义的投诉）收到的投诉需要根据特定的投诉处理规则进行处理。专业客户没有资格将投诉转给财务申诉专员。
4. 零售客户在金融服务补偿计划下可能拥有更多作为合格申请人的权利，而专业客户并不具备这种申请人的资格，这意味着他们将无法获得金融服务补偿计划的补偿。
5. 在与零售客户打交道时，在保护客户投资和资金方面有更多的限制。
6. 对于零售客户，我们将始终应用 MiFID II 要求的最佳执行原则，除非收到客户限制我们完全应用这些原则的能力的具体指示。对于交易金融工具的专业客户，我们无需优先考虑作为实现最佳执行的最重要因素的交易的整体成本，在评估哪个执行场所提供最佳执行时，我们也无需考虑我们自己的佣金以及每个合格执行场所相关的成本。
7. 在出售投资产品套餐给零售客户时，我们必须遵守一些具体的规定，例如，提供关键投资者信息文件。

5. 合格对手和专业客户的关键不同点

当客户为合格的交易对手时，适用于我们的专业客户的某些 FCA 规则并不适用：

1. 要求公司为了其客户的最佳利益而行动的规则。
2. 在提供服务之前要求向客户披露某些信息的规则。
3. 限制企业接受和支付诱惑能力的规则。
4. 关于我们如何跟客户沟通的规则，包括那些监管我们如何向客户推销和促销的规定。
5. 针对合格的对手，要求公司提供成本和收费信息的规则。

6. 关于提供客户协议的规则。
7. 要求公司评估产品或服务适当性的规则。
8. 在执行或收到及传送客户订单（最佳执行）时，要求公司采取一切合理步骤以获取最佳结果的规则。
9. 要求公司在执行客户订单时（例如关于订单记录和分配，执行顺序以及订单的汇总和分配）遵守某些条件的规则。
10. 要求公司提供客户关于投资性质和风险描述的规则。
11. 要求公司提供客户关于交易确认信息以及可能受限的定期报表的规则。



兴业资本市场（英国）有限公司
受英国 FCA 授权和监管 – 许可证号 186171
在英格兰和威尔士注册的公司 编号:2878581

联系方式

18 King William Street, London, EC4N 7BP
电话: +44 207 816 5902
网址: www.hycom.com / 电邮: info@hycom.com

风险警告

差价合约交易风险极高，可能不适合所有的投资者。

订单执行政策

2018 年 6 月第 1 版