

本文件向您提供关于此产品的关键投资者信息。本文件不是营销材料，而是受法律要求提供的信息，以帮助您理解投资此产品的性质、风险、成本、潜在收益和损失。建议投资者阅读本文件，这样才能就是否投资做出明智的决定。兴业投资（英国）认为该产品是复杂的，因此，对缺乏经验和/或相关知识的投资者而言，投资该产品可能存在困难。

## 股票

这些产品由兴业资本市场（英国）有限公司提供与分销。兴业资本市场（英国）有限公司隶属于恒兴业集团，许可证号：186171。详情请致电+(44) 207-816-5902 或访问 [www.hycom.co.uk](http://www.hycom.co.uk) 咨询。

最新更新日期: 23.07.2019



**您将要购买的产品并不简单，而且可能难以理解。**

## 这是什么产品？

### 类型

差价合约（CFD）是一种在场外交易的杠杆金融工具，其价值由标的资产价值决定。杠杆效应是 CFD 的一个典型特征。

### 目标

CFD 的目的是允许投资者从标的股票（无论是上涨或下跌）的价格波动中获得杠杆的风险敞口。由于 CFD 只要求合约名义面值的一小部分作为初始保证金，因此风险存在杠杆效应。

当产品价格朝着投资者预期的方向波动，投资者就能获得数倍于所买卖的 CFD 合约数量的收益。相反，当价格朝着投资者预期的反方向波动，就会出现亏损。例如，如果您认为亚马逊合约的价值将会上升，您将买入该股票（此举称为“做多”），以期在更高价格时卖出。您买卖的价格之差，减去相关成本（详情见下方）就是您获得的利润。如果您认为亚马逊合约的价值会下跌，您就会卖出该股票（此举称为“做空”），以期在比卖出时更低的价格买回。那么，我们需要支付给您的价格是价格之差减去相关成本（详情见下方）。

不过，在这两种情况下，如果价格朝着与您预期相反的方向波动，且您的头寸被您关闭或者因保证金不足（详情如下）而关闭，您将亏欠我们所有已经产生的损失金额以及成本。

要开立一个头寸，并让我们免受您所蒙受的损失，您必须在您的账户中存入一定比例合约总价值的金额。这被称为保证金要求（见下文）。保证金交易可放大您的损失或收益。

### 预期的零售投资者

并非所有人都适合交易这些产品。我们通常期望使用这些产品的人为：

- i. 具有适度的高风险承受能力；
- ii. 使用其能够承担损失的资金进行交易；
- iii. 具有金融市场经验，并能以平常心交易，同时理解保证金交易的影响和相关风险；以及
- iv. 投资目标多样化，从一般需求、投机需求到短期对金融市场/工具的投资以及长期投资。

## 风险与回报

### 风险及回报指标



持有此产品没有可建议的或是最短的时间周期。

您或许因市场剧烈波动被迫以一个将会严重影响您回报的价格买入或卖出您的CFD。

风险总结指标是此产品相对于其它产品风险水平的指南，显示了该产品因市场波动或因我们无法支付您而出现亏损的概率有多高。在更低风险等级里的产品并不能保证是零风险投资。这些产品出现在这个等级里是因为它们的风险会随着追求的回报更高而更高，同时价格将相应地上涨和下跌。

**我们已将该产品的风险划分为7个等级中第7个（最高的风险级别），**意味着该产品未来表现的亏损可能性非常高。由于 CFD 属于杠杆产品，受标的市场波动影响，会迅速产生亏损。也没有资本保护应对市场风险、信用风险或流动性风险。

**请留意货币风险。**您可以以不同于您账户的基础货币的货币买入或卖出 CFD。最终的回报取决于两个货币之间的汇率。例如，维持以美元计价的交易账户，并交易以非美元计价的 CFD，不仅会受到汇率风险的约束，而且可能会受到标的货币波动的影响。此类风险并不在上述指标的考虑范围内。

在某些情况下您或许有额外的支出用于弥补亏损。如果您的账户保证金跌至所有 CFD 产品的初始保证金要求的 50% 以下，那么我们必须关闭一个或所有您的头寸。您可能因此亏损掉整个投资。但总亏损将不会超过您的投资金额。公司为客户提供了**负余额保护机制**。

### 表现情况

表现情况代表了 CFD 价格变化的一般情况以及对客户投资（货币形式）回报的影响。它们是根据过去有关这种投资的价值如何变化的证据对未来表现的一种预测，而这种预测是多样化的，并非绝对准确的指标。您获取的任何回报取决于市场如何表现以及您持有 CFD 的时间。这些数字并没有将可能影响您的实际回报的隔夜利息和/或您的个人税收情况考虑在内。压力情况指的是在极端市场下您可能会得到的结果，并且没有将我们无法支付给您的情况考虑在内。

以下表 1 显示在不同情况下您可能获利或亏损的金额。每个表现情况均基于账户里唯一一个未平仓头寸。但是，每个情况又将受到您持有的其它任何未平仓头寸的影响。这些情况还假设您不会向您的账户进一步入金以满足追加保证金的要求。

假设您决定以 1,842.22 买入 1 手亚马逊 CFD 的差价合约，您将获得 \$184,222 美元的标的资产。为了满足保证金的要求，您必须存入至少 \$ 9,211.1 美元（5%）以确保杠杆为 1:20。在这种情况下，道琼斯指数的基点为 0.01，因此将合约面值乘以基点会得到每次基点运动造成的盈利或亏损，即 1 美元。

### 股票

名称	代码	最低点差	合约面值	最小交易尺寸	价格最小跳幅	基点价值	保证金要求	保证金货币	杠杆
亚马逊 CFD	Amazon	216	100	1	0.01	1.00 USD	5%	USD	1:20
<b>黄金 CFD（日内持仓）</b>									
亚马逊 CFD 开仓价格						P	1,842.22		
合约面值						TS	100 shares		
保证金 %						M	5%		
保证金要求 (美元)						$MR = P \times TS \times M$	\$9,211.1		
名义价值						$TN = MR/M$	\$184,222		
正负向滑点						收盘价 (+2) 个基点	盈/亏包含滑点		

表 1

做多 表现场景	关闭价格	价格变化	盈/亏	做空 表现场景	关闭价格	价格变化	盈/亏
有利	1869.85 (+0.2)	1.50%	\$2,783	有利	1,814.59 (+0.2)	-1.50%	\$2,743
中等	1851.41 (+0.2)	0.50%	\$939	中等	1,833.00 (+0.2)	-0.50%	\$899
不利	1814.59 (+0.2)	-1.50%	-\$2,743	不利	1869.85 (+0.2)	1.50%	-\$2,783
有压力	1,750.11 (+2)	-5%	-\$9,191	有压力	1934.33 (+0.2)	5%	-\$9,231

### 如果 HYCM 无法支付您的款项怎么办？

如果 HYCM 无法履行对您的财务义务，您可能会损失您的投资金额。但是，HYCM 根据 FCA 的客户资产规则将所有零售客户资金与其自有资金隔离开来。此外，HYCM 受英国金融服务补偿计划（“FSCS”）的保护。投资者也可以使用 FSCS 网站 <http://www.fscs.org.uk> 上提供的电子邮件地址向其发送电子邮件。因此，如果 HYCM 破产并且无法向其客户付款，零售客户可能有资格获得高达 50,000 英镑的赔偿。

### 成本有哪些？

收益的减少表明了您所支付的总成本对您的投资回报的影响。总成本包括一次性成本、持续性成本和附带成本。所示金额为产品在三个不同持有期间的累计成本。下列数字为假设您投资 1000 美元并购买 1 手亚马逊 CFD。这些数字是估计数，将来可能会改变。

投资额 (US\$1,000) 买一手欧元兑美元	如果你在当天平仓 (盘中)	如果你在一天后平仓	如果你在十天 after 平仓
总成本	[3.0%]	[3.39%]	[6.9%]

此表格展示了不同类型的费用类别以及其含义

一次性入场和出场的费用	点差	2.00%	买卖价之间的差异称为点差。每次您开始一个交易时都会产生这个费用。大多数情况下我们提供固定点差。浮动点差适用于特定的产品。例如：脸谱 (Facebook) CFD 的交易价格以 178 为买入价，178.20 为卖出价，差额为 0.20，即 2 点差，相当于 20 美元开盘交易的成本。（一个标准手）
	货币兑换	N/A	任何以您账户的基础货币之外的货币计价的现金、已实现的利润和亏损、调整、费用和手续费，将被转换成您账户的基础货币，这时所产生的货币兑换费用将从您的账户里扣除。
	佣金	N/A	您的每笔交易可能会被收取佣金。公司提供的所有 CFD 产品类型报价里是不含佣金的。佣金是在进行任何交易前取得您的同意，并显示在发给您的报表里。这种情况下，佣金将从账户里扣除。佣金和费用在没有提前通知的情况下可能会时不时发生变化。但是，佣金只适用于兴业投资（英国）的浮动帐户类型，而此帐户类型未提供骨片产品。
	加价（若适用的话）	N/A	您进行交易的价格可能含有加价，这是在清算商/价格供应商的原始点差基础上加价。
持续成本	过夜费用	0.39%	每个晚上如果继续持有未平仓头寸，将会被收取一个过夜费。过夜费可以是正值也可以是负值，取决于投资者头寸的交易方向以及持仓利率。持仓时间越长，产生的过夜费更多。例如：如果您持有脸谱 CFD 过夜，则买入交易的掉期利率将为-7.20%（约 -

			3.90 美元)，对于卖出交易，掉期利率将为 0，而未平仓交易将不会有任何过夜费。
其它成本	账户休眠费用	固定成本	如果账户连续 90 天没有任何活动，那么该账户将被视为休眠或不活跃。这些账户每月将被收取管理费 10 美元（或等同于账户基础货币的价值），直至账户恢复活动；或是账户被关闭；或是账户余额变为零。
	取款手续费	固定成本	通过电汇进行取款，每月首笔取款不低于 300 美元，汇出行手续费 30 美元由公司支付。同时请注意，发出行和代理银行可能会根据自己的收费标准收取费用。
	存款手续费	N/A	兴业投资（英国）不对存款收取任何费用。您可以通过信用卡、银行转账或其它在线支付方式进行存款。不过请注意，通过电汇存款，发出行和代理银行可能会根据自己的收费标准收取费用。
附带成本	滑点	1.0%	滑点是指交易的预期价格与交易执行价格之间的差额。金融工具的价格在一秒内变化几次，这可能导致交易系统以不同于您要求的价格执行交易。例如：您希望以 178.25 的价格平仓交易脸谱 CFD，但系统执行的价格下一个可用价格为 178.35 或 178.15，这可能会导致您的盈或亏增加 10 美元。

#### 我可以持仓多久，以及我可以提前取款吗？

虽然没有建议的持有期限，但通常情况下 CFD 的持有时间少于 24 小时。在市场运作期间，您可以随时开始和关闭股票 CFD 交易。由于没有取消期限，因此没有取消费用。当投资者选择退出产品或是投资者没有可用的保证金或股票 CFD 合约到期时，股票 CFD 将会到期。

#### 如何投诉？

根据法律，如果您对某一金融产品或服务的任一方面不满意，您有权投诉。出现投诉情况时，法律部门负责监督投诉解决进程，您可以通过以下地址联系法律部门：

The Compliance Officer, Henyep Capital Markets (UK) Limited, 18 King William Street, London EC4N 7BP, United Kingdom  
或发送电子邮件至: [complaints@hycm.com](mailto:complaints@hycm.com)

更多详情请访问我司官网以查阅投诉政策。

如果您对我们对您的投诉的回复不满意，您可以登录 [www.financial-ombudsman.org.uk](http://www.financial-ombudsman.org.uk) 将投诉转交给金融监察专员服务部。

#### 其他相关信息

投资者必须定期查看[商业条款](#)和[法律文件](#)，这些文件会随时更新，恕不另行通知。如果投资者希望在条款和条件更新后继续使用交易平台的服务或功能，则必须同意任何变更。