

风险披露&警告
(2018年8月份版本)

目录

1. 风险警告	3
2. 介绍	3
3. 适当性	3
4. 杠杆效应以及它和保证金的关系	4
5. 潜在的一般性风险	4
6. 货币风险	5
7. 公司不是客户的顾问或受托人	5
8. 建议不受保证	5
9. 不保证盈利	6
10. 不保证止损	6
11. 互联网交易风险	6
12. 波动市场和滑点风险	6
13. 流动性风险	7
14. 定期监测	7
15. 客户资金和对手风险	7
16. 赔偿	7
17. 客户与公司之间的沟通	7
18. 不可抗力事件	8
19. 联系我们	8

1. 风险警告

所有客户和潜在客户在兴业投资（英国）注册账户或开始交易前都应该仔细阅读本文件中包含的风险披露和警告。但需要指出的是，该文件不能、且不披露或解释交易外汇和差价合约产品所涉及的所有风险和其它重要方面。本通知旨在解释，在公平和非误导性基础上交易外汇和差价合约杠杆产品时所涉及的一般风险性质，并帮助（潜在）客户在知情的情况下做出投资决策。

更多关于我们如何展开服务的详细解释，客户应阅读其它文件。以下文件以及本通知，构成了我们协议的一部分：

- ✓ 商业条款
- ✓ 订单执行政策
- ✓ 个人隐私政策
- ✓ 利益冲突政策
- ✓ 客户分类政策

交易外汇和差价合约（CFD）属于投机性行为，并且具有高风险，可能会令您亏损掉整个投资。客户不应参与投机性交易，除非他/她理解这类交易和其风险的基本情况。如果客户对外汇和差价合约交易是否适合自己存在任何疑问，请寻求独立建议。我们不提供此类建议。如果客户仍不理解交易外汇和差价合约所涉及的风险，他们不应该进行交易，并且要停止使用公司的网站和服务。客户有责任考虑交易外汇和差价合约是否适合其财务状况和投资目标。例如，客户不应该使用他们无法承受损失的资金来投资差价合约。投资差价合约会给投资者带来高风险，由于价值有波动，客户可能无法收回他已投资的金额。

2. 介绍

兴业投资（英国）有限公司（即“HYCM”，“公司”，“我们”）受英国金融市场行为管理局（FCA）的授权和监管。本通知是根据 FCA 规则的规定以及 2014 年 5 月 15 日欧洲议会和理事会的金融工具市场法规 (MiFID) 为您提供的。

3. 适当性

交易外汇和差价合约适合如下人士：

- a) 理解且将愿意承担此类交易中涉及的经济、法律以及其它风险。
- b) 财务上能够承受总投资亏损。

c) 了解杠杆产品交易、标的资产和市场。

在 HYCM 做出适当性评估之后，是否开立账户的任何决定以及客户是否了解风险取决于客户。

HYCM 可能还会询问您关于您的金融资产和收益的信息。我们不会代表您监控您发送给我们的资金金额或您的盈亏是否跟提供的信息一致。评估您的财务资源是否充足以及您能承担的风险程度完全取决于您自己。

4. 杠杆效应以及它和保证金的关系

如果客户通过传统经纪人购买 1000 美元的股票，他们需要预付全部 1000 美元才可以拥有这些股票（加上相关的经纪人费用）。杠杆交易指的是客户可以以相对小（保证金）的存款、扩大风险敞口购买这些股票。而小存款可能带来更大的收益和亏损。

差价合约和外汇交易的杠杆取决于标的资产保证金要求。这意味着相对小的波动按比例在任何亏损或盈利的规模上会相应地变大，可能对您有利也可能对您不利。我们不建议客户用所有账户余额来满足保证金要求。

自 2018 年 8 月 1 日实施欧洲证券及市场管理局（ESMA）的“临时产品干预措施”开始，根据标的金融工具的波动性，HYCM 提供其零售客户的固定杠杆比率为 1:2 至 1:30 不等。专业客户不受零售客户的杠杆监管限制。这意味着，如果客户有资格成为专业客户，他们将不必像零售客户那样将资金投入初始保证金存款中。

杠杆交易可能会导致交易资金的全部亏损，但不会更多，因为 HYCM 提供负余额保护机制。这些交易的风险只能通过使用非保证性的止损订单限制相关的金额在一定程度上（通过对冲）得到控制。

5. 潜在的一般性风险

客户承认、理解并同意风险，包括但不限于：

- 1) 交易外汇和差价合约只能以现金结算。标的资产没有实物交割。客户理解，针对他们交易的外汇和/或差价合约的标的工具或资产，客户没有任何权利或义务。
- 2) 外汇和差价合约是衍生金融工具，其价值是从其所参考的（例如外汇、股票指数、股票、贵金属、指数期货、远期等）标的资产/市场衍生出来的。衍生金融工具和相关市场的波动性可能很高。外汇和差价合约的标的工具价格可能在很大的范围内快速波动，并可能反映不可预见的事件或条件的变化，而这些是客户或 HYCM 无法控制的。
- 3) 客户理解，在交易货币时，在公布可能导致货币市场的开盘价格水平可能不同于之前价格的重要宏观经济数据、经济或政治新闻后，周末、周初或周内可能会发生状况、变动和/或条件。

- 4) 客户必须根据 HYCM 时不时自行决定的保证金要求在账户中提供和维持足够的保证金。客户有责任确保账户里的每一笔交易时刻保持完整的保证金。任何时候如果账户的保证金不足，HYCM 可能会不时向客户发出（“追加保证金”）的通知或如果情况需要，HYCM 有绝对的酌情权在不事先通知的情况下关闭所有的未平仓头寸。通常情况下追加保证金不会通过电话通知客户，但我们保留这样做的权利。
- 5) 交易外汇和/或差价合约是默认的投机交易。这意味着交易公司的杠杆产品可能不适合寻求从其投资增加收入的投资者，因为这类投资的收入价值可能以货币形式波动。
- 6) 交易外汇和/或差价合约通常不适合长期投资者。如果客户持有差价合约头寸很长一段时间，相关成本也会增加。
- 7) 客户的金融工具交易可能还面临税收和/或其它义务的风险，例如由于法律或其个人情况有变化。HYCM 不保证不会支付任何税收和/或任何其它印花税。客户应对其交易可能产生的任何税费和/或其它义务负责。
- 8) 客户开始交易之前，他应获取客户将承担责任的任何费用的详情。客户有责任检查费用的任何变化。
- 9) 值得注意的是，HYCM 的外汇和差价合约交易相关的价格是由 HYCM 设定，可能不同于其它地方的报价。HYCM 的交易价格是我们愿意向我们的客户出售杠杆产品的价格。因此，价格在 HYCM 出售时可能跟实时市场的价格水平没有直接关系。
- 10) 任何标的资产的先前表现信息不能作为当前和/或未来表现的保证。使用历史数据不构成对相关标的资产未来表现的约束性或安全预测。

6. 货币风险

客户应注意，以本国货币意外的货币计价的差价合约具有货币波动相关的额外风险，而该风险将对客户的盈亏产生影响。投资以外币计价的工具可能会受到本货币兑另一货币的汇率降低的不利影响。货币汇率的上涨或下跌可能令以其货币计价的金融工具产生亏损或盈利。

7. 公司不是客户的顾问或受托人

HYCM 对任何外汇和/或差价合约提供的一般性市场建议，此类通用建议不构成个人建议或投资建议，并没有考虑您的任何个人情况或您的投资目标，而且不是交易要约或交易要约的劝诱。客户对在 HYCM 交易外汇和/或差价合约所做的每个决定以及对交易是否适合客户的每个决定都是客户独立做出的决定。HYCM 不作为客户的顾问或受托人。客户同意 HYCM 对客户没有任何信托义务，并且不承担与客户根据 HYCM 的通用交易建议或基于 HYCM 提供的任何通用建议或信息采取或不采取行动所产生的任何责任、索赔、损害赔偿、成本和费用（包括律师费）相关的责任。

8. 建议不受保证

HYCM 提供的通用市场建议完全基于 HYCM 员工的判断，并且应该予以考虑。客户承认任何交易是其依据自己的判断进行的。所提供的任何市场建议仅仅是通用的建议，可能与 HYCM 和/或其盟友的市场定位或

意图一致或不一致。HYCM 的通用市场建议是基于被认为可靠的信息，但 HYCM 不能也不会保证其准确性或完整性，或说明遵循此类通用建议将减少或消除交易外汇和差价合约交易中固有的风险。

9. 不保证盈利

交易外汇和差价合约时没有盈利或可以避免亏损的保证。客户从未收到 HYCM 或其任何代表的此类担保。客户了解杠杆产品交易中固有的风险，并且在财务上能够承担此类风险并承受因此而产生的任何亏损。

10. 不保证止损

止损订单不保证头寸将以客户指定的确切水平关闭。例如，如果市场突然跳空，超过客户的止损水平，单么止损订单将不会在止损价格执行，而是会以第一个可用的市场价格触发并执行，而该市场价格可能差于请求的价格水平。

HYCM 旨在尽可能快速公平地处理此类订单，但是执行订单所需的时间取决于订单执行的水平以及标的市场。在快速波动的市场里，可能无法获取您的订单价格水平或是在我们可以执行之前市场快速波动从而远离了止损水平。

11. 互联网交易风险

客户通过交易平台进行交易时，他们会面临与系统相关的风险，包括硬件和软件（互联网、服务器等）的故障。例如，在收到订单时 HYCM 平台可能会有延迟，进而影响执行的价格。因此，订单要么不会根据客户的指令被执行或是根本不会被执行。

客户电脑所面临的操作风险是每笔外汇和/或差价合约交易固有的。客户（通过互联网）进行交易时，HYCM 不对任何传输、通讯系统、计算机设备或交易软件/平台，无论是属于 HYCM、客户、任何交易所或任何结算或清算系统出现的任何故障，直接或间接造成的任何索赔、损失、损害、成本或费用负责。

12. 波动市场和滑点风险

HYCM 无法控制标的价格的变动，这种变动可能是剧烈的波动，且不可预测。这些变动将影响 HYCM 的价格，无论您是否可以开仓和平仓，以及您可以这样做的价格。在市场波动期间，您可能很难或无法清算现有头寸、评估未平仓头寸的价值、决定公平的价格或评估风险敞口。这些是为何差价合约交易和外汇交易涉及风险增加的原因之一。

因此，我们很有必要提及滑点风险，这种风险通常发生在高波动性期间，例如新闻或经济数据发布期间，或者取决于您的交易量。滑点指的是交易者预期交易被执行的预期价格与交易被执行的实际价格之间的差异。如果执行价格好于客户要求的价格，称为“正滑点”。相反，如果执行价格差于客户要求的价格，则

称为“负滑点”。基于此，客户应考虑滑点可能带来的风险，因为这可能会在所有账户和订单类型中出现。

13. 流动性风险

在设定我们的点差和交易规模时，我们把相关的标的工具的波动性和流动性考虑在内。兴业投资（英国）有限公司在英国注册成立，并且由英国金融市场行为管理局（FCA）授权和监管，是所有交易（根据客户协议）的流动性提供商。

流动性减少可能会对我们的点差以及我们提供报价能力产生不利影响。如果标的工具（例如原油）的流动性大幅下降或是暂时或永久下降，此类情况将被视为市场中断事件。因此，我们可能会扩大点差，暂停交易或是采取我们认为合理的任何其它行动。因此，您可能无法下单或关闭未平仓头寸。

14. 定期监测

由于杠杆的影响以及可能产生的盈亏速度，密切监控您的头寸非常重要。客户理解他/她有责任监控他/她的交易。

15. 客户资金和对手风险

根据我们的监管框架，HYCM 持有的所有客户资金是存放在指定的客户资金银行账户，与公司的资产是分开的；并且受到您对我们承担的所有责任的抵消权利的约束。客户资金没有任何的利息支付。

尽管我们密切关注银行的信誉，并且在稳健性和可靠性的基础上选择他们，但这并不能消除所有的风险。如果持有客户银行账户的银行已破产或以其它方式倒闭，并且无法归还客户银行账户里的全部资金，您可能无法收回属于您的全部资金。另外，如果 HYCM 进入清算程序，请参阅下方的“赔偿”。

关于差价合约，鉴于客户与 HYCM 作为每笔交易的对手，您的每笔交易将面临风险敞口。这种风险有时被称为“对手风险”。

在我们这里开立头寸不会在任何交易所交易。价格和其它条件是由我们来设定，受到我们必须提供最佳执行、根据我们的客户协议以及订单执行政策合理行事的任何义务的约束。通过我们交易平台开立的每笔差价合约交易意味着您与我们签订合同；这些合同只能在我们这里关闭，并且不能转让给任何其他人。

16. 赔偿

HYCM 参与受塞浦路斯共和国监管的针对投资公司的客户设立的投资者补偿基金。当公司无法履行因客户索赔而产生的责任和义务时，客户有权根据投资者补偿基金申请赔偿。客户从投资者补偿基金获得的任何补偿金都将不超过 20,000 欧元。这适用于客户针对公司的索赔总额。

17. 客户与公司之间的沟通

客户接受因延迟接收或完全没有接收到 HYCM 的任何通知而造成任何经济损失的风险。

客户承认来自任何未经授权途径的电子邮件传输的未加密信息不受保护。

HYCM 对未经授权的第三方能够访问的信息不承担任何责任，包括上述信息在公司和客户间传输，或在使用互联网或其它网络通信设施，或任何其它电子手段时的电邮地址、电子通讯、个人资料及访问数据。

18. 不可抗力事件

如果发生不可抗力事件，HYCM 可能无法安排客户订单的执行，或履行其在与客户的协议项下的义务。因此，HYCM 的破产或违约可能会导致您帐户中所有头寸的价值损失，并可能导致您遭受因未平仓头寸产生的额外损失。HYCM 不会对因任何不可抗力事件产生的任何类型的损失或损害负责或承担任何责任。

19. 联系我们

如果您需要更多信息和/或对我们的风险披露和警示有任何疑问，请将您的请求和/或问题直接发送到 info.cn@hycm.com。