

在接受之前，请阅读和理解此《风险警示通告》。除非另有说明，本通告中使用的若干术语具有 MT4《商业条款》附录 2 所订明的含义。

CMC Markets Singapore Pte. Ltd.（以下简称为“CMC Markets”、“我们”或“我们的”）致力于公平地对待您的业务。在此通告里，我们向您提供信息，以帮助您了解差价合约保证金交易以及我们服务的性质与风险。然而，此通告并没有说明投资差价合约保证金交易的所有风险和涉及的其他重要方面。在投资差价合约保证金交易之前，您应用足够的时间来阅读我们为您提供的所有相关信息。

投资差价合约保证金交易风险极高，并不适合所有人。您必须具备足够的财务能力，并能承受潜在的重大损失。请根据自身经验、投资目标、财务状况及其他相关因素，谨慎评估差价合约保证金交易是否适合您。我们无法保证您能收回本金或获得任何利润。

我们的产品可能在价格迅速波动且不利于您的情况下使您的资本面临高风险，尤其是在高波动的市场环境下。交易时，您可能会失去超过您投资的金额，也可能需要作出更多的开支。当进行差价合约保证金交易时，您可能会失去超过您投资的金额，也可能需要作出更多的开支。差价合约保证金交易的杠杆越高（如适用），风险就越高。

除非您完全理解所有风险，否则请勿与我们订立差价合约保证金交易。如果您有任何疑问，请寻求独立的专业建议。

1. 总则

- 1.1 虽然差价合约保证金交易及其他金融衍生品（包括我们的产品）可用于风险管理，但其高风险特性通常使其不适合大多数投资者。差价合约保证金交易及其他金融衍生品（包括我们的产品）的“杠杆”机制意味着，即使初始投资较小，也可能导致远超初始投资金额的巨大损失。这意味着，即使市场波动很小，也可能导致您在我们产品中的持仓价值大幅波动，这可能会对您不利。您在我们产品中的交易是保证金交易。因此，您应了解保证金交易的影响，详见下文说明。
- 1.2 通过交易我们的产品，您可以用相对较少的初始现金抵押品参与证券投资。此外，如果您使用借入资金来满足保证金要求（我们强烈建议您不要这样做），您的有效杠杆率可能会过高。请注意，在某些情况下，您的损失可能超过您已支付的保证金。因此，您的损失可能大于您为维持在我们任何产品中的仓位而存入的保证金。

2. 衍生品市场具有投机性和波动性。

- 2.1 衍生品市场可能剧烈波动。我们的产品及其标的工具的价格可能快速大幅波动，并可能受到您无法控制的不可预测事件或条件变化的影响。我们产品的价格受多种因素影响，包括供求关系变化、政府政策、农业、商业和贸易政策、国内外政治经济事件以及市场整体情绪。市场状况（例如流动性）和/或某些市场规则（例如，因价格限制或“熔断机制”而暂停差价合约保证金交易或标的工具交易）都可能增加您的损失风险，因为这会使您的交易或平仓变得困难甚至不可能。此外，标的工具与差价合约保证金交易的正常价格关系可能脱节。缺乏标的参考价格也可能使公平价值评估变得困难。

3. 保证金和杠杆效应概述。

- 3.1 差价合约保证金交易及其他金融衍生品（包括我们的产品）属于保证金交易，您需要分期支付合约价值，而非一次性全额支付。这意味着我们的产品可能涉及高杠杆，这可能会放大潜在损失，因此风险很高。进行差价合约保证金交易，您必须始终保持账户内足够的保证金来维持未平仓头寸。我们提供在线工具，让您随时监控保证金要求。我们在每个营业日持续对您的未平仓位进行估值，盈亏会立即反映在您的账户中。如发生亏损（可能导致保证金追加通知），可能要求您立即追加资金以维持您的未平仓位。我们也可能根据适用于您账户的 MT4《商业条款》随时调整初始保证金率和/或名义交易要求，这也可能导致您需要维持的保证金发生变化。如果您无法维持足够的保证金和/或未能在规定时间内追加资金，您的未平仓位可能会被强制平仓，您将承担由此产生的任何亏损。

4. 我们的产品可能不适合您。

- 4.1 当我们处理您的开户申请时，我们会根据您提供的信息，评估您是否具备足够的知识和经验来理解投资我们任何产品的风险。如果我们根据评估结果认定，任何产品可能不适合您，我们将及时通知您。然而，即使经过我们的评估，您仍须审慎考虑是否投资于我们的产品。任何投资决定都由您自行承担风险。

- 4.2 如果您缺乏相关知识和经验，我们会警示您，您不适合投资我们的产品，应当避免交易。如果您仍想下单，请务必充分了解我们网站提供的模拟账户中的产品及其风险，然后才能进行投资。

5. 我们不提供投资，税务，法律，监管或财务咨询。

- 5.1 我们不提供与投资、我们的产品或您可能的订单有关的投资、税务、法律、监管或财务咨询。我们为您所提供的任何信息，包括任何客户管理团队所提供的信息，都属于纯粹事实性的（例如，关于交易流程或减少潜在风险的信息），其并不考虑您的个人情况。因此，您在与我们开交易户口或进行交易前，可以向合适的、够资质的顾问那里获得关于投资、税务、法律、监管、财务或类似问题的独立专业意见。

6. 我们的产品是场外交易产品。

- 6.1 当您与我们进行任何产品的交易时，您将签订一份场外交易合约（OTC 合约），该合约不可转让。这意味着您是直接与我们进行任何产品的交易，并且这些交易只能通过我们平仓。与投资于那些在交易所买卖的可转让金融工具相比（例如股票，或交易所交易的衍生品），这存在更高的风险，因为您下单的能力完全取决于 MT4 平台和/或我们的客户管理团队能否接受并执行您的订单。在某些情况下，产品的开仓或平仓可能受限，甚至无法清算现有持仓，或者评估场外交易的价值或风险敞口。我们不保证始终提供卖出价和买入价，即使提供，在相关标的交易所或市场关闭或暂停时，我们也可能难以确定公平价格。
- 6.2 所有与我们进行的差价合约保证金交易均以现金结算，您并不享有任何标的工具的权利（包括所有权或投票权）。
- 6.3 您只能通过我们的价格变动，从差价合约保证金交易中获利。这与在受监管市场或交易场所交易的其他可转换金融工具（例如差价合约保证金交易）不同，后者允许您从实际市场波动中获利，并且您可能有权获得股息或利息。

7. 我们的角色为做市商。

- 7.1 我们交易系统的价格将参考来源于各方的现行交易和市场数据。这意味着我们的价格可能与交易所或其他交易场所类似金融工具或相关标的工具的价格有所不同。
- 7.2 在某些情况下，我们可能无法使用标准定价模型，例如，受市况所限。在这种情况下，我们可能会采用其他定价方法。

8. 与我们进行差价合约保证金交易，您的资金将面临风险。

- 8.1 当您与我们进行差价合约保证金交易时，您的损失可能会超过您存入于我们公司的保证金金额，并且您可能被要求存入更多的资金。尽管该 MT4 平台具备相应的功能去帮助您降低可能引起损失的风险，没有任何一项功能可以保证您不受损失，所以您不应该依赖这些功能。
- 8.2 单个差价合约保证金交易的损失额，将是该交易平仓时您欠我们的金额。交易涉及杠杆（也称为“杠杆比率”或“保证金”），这意味着价格小幅波动的影响成倍增加，可能对您的头寸价值产生巨大影响，这包括利润和损失。杠杆率越高，涉及的风险越高。此外，杠杆的性质意味着您的损失可能超过您在进行交易时持有的任何存款金额。
- 8.3 务必密切关注您的差价合约保证金交易及所使用的杠杆率。价格的小幅波动可能对您的差价合约保证金交易和账户产生重大影响，甚至导致账户立即强制平仓。
- 8.4 与我们合作进行投资会产生一些费用。根据您所进行的差价合约保证金交易，以及您持有交易时间的长短，我们可能会要求您支付佣金和/或持仓成本。在某些情况下，尤其是当您长时间持有未成交的差价合约保证金交易，持仓成本的总和可能会超过任何利润的金额或者增加您的损失。
- 8.5 如果我们同意提供您高端客户所享用的服务，并且免收债务或允许您的户口持有负余额的状态，这并不表示您能够限制其中的亏损或财政责任。您仍然需要承担所有应付我们的损失。

9. 您的差价合约保证金交易和头寸存在被自动平仓的风险。

- 9.1 交易系统或我们的客户管理团队（如我们已同意为您提供销售交易员服务）会自动平仓您的差价合约保证金交易和/或头寸，以防止您遭受进一步损失。我们可能会平仓您账户上的所有差价合约保证金交易和/或头寸，而不仅仅是亏损的差价合约保证金交易。但是，我们不保证账户一定会平仓，您也不应依赖此类平仓。严密监控您的头寸和账户总值是您的责任。当您的账户价值达到特定水平时，交易系统或我们的客户管理团队会尝试通知您，但您不应依赖交易系统作此预警。为了防止您的户口被平仓，您应当在您的账户中存入足够的资金用以填补可能由您的交易造成的任何损失或费用。非常重要的一点就是即使您交易账户存入的资金在当时显得非常甚至过于充分，但仍然有可能因为市场因素的迅速改变而很快地变得不够充分。
- 9.2 我们若同意提供销售交易员服务，但平仓是在新加坡工作时间外被触发，该平仓程序也可能延误。在我们联系您之前，您的账户余额可能已大幅下降（例如，由于市场波动）。

10. 市场状况可能会影响您交易我们的产品。

- 10.1 交易系统，以及我们客户管理团队提供的资讯，是取决于价格的可用性和在交易所、市场和其他我们获取市场数据和相似信息场所间的流动性。因此，市场行情可能影响您下单或平仓差价合约保证金交易的能力。如果我们无法进行对冲交易来规避自身风险，则可能无法执行您的差价合约保证金交易订单。此外，当我们进行相应的交易时，为了对冲我们的风险，这会影响我们在 MT4 平台上和/或通过客户管理团队引用的价格。
- 10.2 金融市场可能出现迅速波动，我们的产品价格也会被影响。我们价格的任何变动都会立即直接影响我们的产品和您的账户。一种常见的价格波动形式被称为“缺口变动”。这发生于价格突然从一级移动到另一级。这可能因为，例如，突发的经济事件或市场公告，尤其是当这些发生在交易时间以外。在价格剧烈波动期间，您可能无法在两个价格之间下单进行差价合约保证金交易，或交易系统无法以这两个价格之间的价格执行待执行订单。价格波动可能导致您的订单以下一个可用价格执行，如果受影响的差价合约保证金交易的价格不太有利，则您将遭受重大损失。

11. 差价合约保证金交易的价格可能与您下单时在 MT4 平台上看到的价格和/或我们的客户管理团队提供给您的价格不同。

- 11.1 由于金融市场波动和/或技术因素，您在通过您的设备下单时看到的和/或我们的客户管理团队提供给您的价格，可能与差价合约保证金交易的执行价格或结算价格不一致，这将使您处于不利地位。我们试图在 MT4 平台上连贯性地产生价格，并尽快地显示当前适用的价格。然而，技术条件可能会导致有关价格和/或结算价在您下订单和我们收到或交易系统执行有关订单期间产生变化。当发生这样的变化时，交易订单一般是按照交易系统执行时的价格来执行。
- 11.2 这样的价格变动可能不利于您，又或对您有利。您可以通过限价订单来限制价格等变动对您的影响。

12. 技术风险及其他情况可能会影响您的差价合约保证金交易。

- 12.1 有些情况可能会妨碍我们执行命令，或妨碍您访问交易系统和/或我们的客户服务团队，例如系统错误或中断。这种情况可能意味着您无法访问交易系统和/或我们的客户管理团队，这可能对执行您的订单构成重大风险。

13. 不同产品产生不同风险。

- 13.1 我们提供多种多样的产品，其派生于不同的金融工具。每一样产品都具有特有的，与其他的产品迥异的风险，例如，关于价格波动的范围和快慢或资产流动性。这包括加密货币，由于其独特的特性，它们是高风险产品并且比其他产品更不稳定，在下一段中更详细地解释。因此，在您针对某产品开设差价合约保证金交易之前，您应该确保您了解该产品的具体风险。
- 13.2 如果某个产品基于多种标的工具（称为“篮子产品”），则该篮子产品的风险将取决于其组成部分，如果这些组成部分之间存在相似性，则会增加该篮子产品的整体风险。如果您选择使用篮子产品，请务必了解以下风险：(a) 各个组成部分的风险；(b) 这些组成部分组合后的整体风险；及 (c) 各组成部分权重的分配方式。同时也请注意，篮子产品的组成部分可能会不时发生变化。

14. 数字资产的风险。

- 14.1 数字资产（如加密货币或支付代币）是高风险的投机性投资，这将影响您与我们进行的任何数字资产差价合约保证金交易。
- 14.2 数字资产的价值，以及与之相关的差价合约保证金交易的价值极不稳定。当有突发事件或市场情绪的变化，它们的价格很容易受到突然和急剧变化的影响。价格波动可能受多种因素影响，包括但不限于：(a) 现有不同数字资产的数量和每种类型的供应；(b) 全球对数字资产（整体和具体类型）的需求和使用情况；(c) 数字资产底层软件、软件要求或硬件要求的变化；(d) 主要数字资产交易所的服务中断或故障；(e) 数字资产大型持有者的交易活动；(f) 单一数字资产（如比特币或以太坊）价格变化对市场情绪的影响；(g) 自然灾害、战争、政治动荡及其他重大社会政治事件；及 (h) 政府的货币政策、监管措施、贸易限制以及货币贬值和升值。差价合约保证金交易是杠杆产品。因此，如果市场走势对您不利，与基于其他产品的差价合约保证金交易相比，波动性和杠杆的结合可能会大幅增加您的损失。
- 14.3 数字资产市场相对较新，流动性各不相同。无法保证特定数字资产始终有活跃市场，数字资产市场可能会突然出现或消失。流动性不足可能会导致价格大幅波动，这将对您的数字资产差价合约保证金交易产生负面影响。
- 14.4 另一个会影响与数字资产相关的差价合约保证金交易价值的风险，则与数字资产市场缺乏透明度和信息有关。对于数字资产，通常缺乏关于相关实体的所有权、治理、管理和法律结构的信息，市场参与者和交易活动数据也难以获取。数字资产持有者可能无法获得有关数字资产的管理协议运作方式或其他重要信息，因为数字资产通常不受诸如传统金融资产的披露要求所约束。由此产生的缺乏价格透明度，以及参与者基于不完整的信息集做出决策，可能会增加损失风险。数字资产市场长期以来缺乏问责制和透明度，导致容易出现欺诈和诈骗，这可能影响您的数字资产差价合约保证金交易。
- 14.5 此外，数字资产与技术的密切关联，以及数字资产市场参与者对信息系统的依赖，使其面临网络安全和技术风险。对数字资产提供商、交易所等市场参与者和基础设施提供者的攻击，可能导致资产损失、专有数据泄露、服务中断、暂停等，从而对其业务运营造成重大不利影响。数字资产底层软件、网络、协议、系统和其他技术（包括区块链或类似技术）可能存在编码错误或无法按预期运行，从而影响数字资产的功能或相关服务。这可能引发剧烈价格波动，进而影响数字资产价值，并最终影响您与我们进行的任何数字资产差价合约保证金交易。
- 14.6 在许多司法管辖区，数字资产的法律、法规和税务地位不明确或未解决。数字资产市场服务提供商和参与者往往不受监管，即使受到监管，相关法律法规也可能不够完善，不如传统金融市场的法律法规健全。任何司法辖区的法律法规变化，包括禁令、限制或监管行动，都可能影响任何数字资产或其底层技术的成功，最终可能对您与我们进行的任何数字资产差价合约保证金交易产生负面影响。您可能无法获得在传统金融市场中通常享有的监管保障。由于潜在或实际的监管限制，我们也可能无法持续提供某些数字资产相关产品和/或服务。
- 14.7 因此，您必须具备差价合约和数字资产的知识经验，并且完全理解与此相关的风险，方可投资数字资产差价合约保证金交易。

15. 自动交易

- 15.1 MT4 平台通过第三方提供自动交易。除非您完全了解所涉及的风险，否则您不应使用自动化交易进行差价合约保证金交易。如果您有任何疑问，请寻求独立的专业建议。
- 15.2 CMC Markets 不推荐或认可任何自动化交易，您应对因使用自动化交易而产生的所有差价合约保证金交易负责。您还需确保账户中有足够的资金，以满足自动化交易自动开设的任何差价合约保证金交易。
- 15.3 自动交易仅在您登录 MT4 平台并连接到互联网时可用。如果您未登录 MT4 平台并连接到互联网，则不会触发自动交易。

16. 国外市场增加更多的风险。

- 16.1 国外市场会涉及到不同于新加坡市场的风险。有时这些风险会更大，例如，那些缺乏良好监管机制的国外市场，会有更大或更频繁的市场波动，或有较低的市场流动性。这些风险可能会影响我们生成价格的能力。与国外市场相关的差价合约保证金交易的潜在利润或损失也会受到外汇汇率波动的影响。

- 16.2 尤其是在相关产品货币与相关账户货币不同的情况下，任何保证金要求、持有成本、已实现和未实现的盈亏都将按当时的汇率转换为账户货币。根据我们的货币兑换率（可能跟其他地方不同）和汇率波动，这可能会持续影响您的账户总值，也会影响您的最终利润或损失。
- 17. 您不应使用信贷进行我们任何产品的交易。**
- 17.1 您不应依赖任何产品的交易获利来偿还借款。
- 18. 过往表现并不构成对未来表现的可靠指示。**
- 18.1 您应该牢记任何过往表现、模拟或预测都不是对未来表现的可靠指标。因此，您不可以，也不能依赖任何过往表现、模拟或预测来指示未来表现。
- 19. 我们无法保证对您资金的保护。**
- 19.1 根据适用的法律和法规，我们代表您所持有的资金将被存在一个与我们自己的资金分开的、独立的客户资金银行账户，尽管如此，这可能仍然无法提供完全的保护（例如，如果我们使用的银行破产）。关于我们如何处理您的资金，详情请参阅 MT4《商业条款》。请务必在开户或进行任何产品交易前，仔细阅读 MT4《商业条款》。
- 20. 交易活动的税收待遇。**
- 20.1 您交易活动的税收待遇取决于您的个人情况，并可能在未来改变。
- 21. 通过移动应用访问 MT4 平台。**
- 21.1 通过移动应用访问 MT4 平台的功能，与通过台式电脑访问我们平台的功能有所不同。这可能会限制您在特定时间可以看到的信息，以及影响您在我们平台采取快速和可靠的行动，并限制相关风险的能力。
- 22. 使用销售交易员服务。**
- 22.1 如果我们明确同意为您提供销售交易员服务，我们将尽全力使客户管理团队在您需要时可用。但在高需求量期间，以及由于其他我们无法控制的情况，我们无法保证您始终能联系到客户管理团队。这可能会妨碍您采取快速措施并增加与产品相关的风险。
- 23. 交易暂停。**
- 23.1 在某些交易条件下，清算持仓可能很困难或不可能，例如，在价格快速波动时，如果标的价格在一个交易日内涨跌幅度过大，导致标的交易受限或暂停。
- 24. 对 MT4 平台的依赖。**
- 24.1 您的账户操作依赖于我们平台（不时修订和变更）、互联网连接以及您的个人电脑和相关软件的持续运行。任何故障、延迟或失败，都可能导致您的订单或账户出现延迟或故障。虽然我们努力为您提供全天候访问 MT4 平台的服务，但我们无法控制信号强度、互联网上的信号接收或路由、设备的配置或连接可靠性。因此，我们对您通过互联网交易我们的产品时遇到的任何通信故障、失真或延迟概不负责。在 MT4 平台上交易，您将面临系统风险，包括硬件和软件故障。您可能无法追回在 MT4 平台交易造成的全部损失，实际追回的金额可能少于您的总损失。
- 25. 依赖第三方数据提供商。**
- 25.1 CMC Markets 依赖第三方数据提供商提供其运营所需的信息。与依赖 MT4 平台一样，您的账户运作也依赖于这些第三方数据提供商的持续运营。任何第三方数据提供商的服务中断或停止都可能严重影响您开仓和平仓的能力。
- 26. 适用法律的变更。**
- 26.1 证券、税收及其他法律法规的变更，以及关于 CMC Markets 开展全部或部分业务的政府、财政和监管政策的变更，都可能对您与 CMC Markets 的交易产生重大不利影响。