

在接受本风险提示通知前，您务必完整阅读并充分理解其内容。除非另有说明，本风险提示通知中使用的若干术语具有《MetaTrader 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“我方”）致力公平对待客户。在本风险提示通知中，我们向您提供相关信息，以协助您理解差价合约保证金交易以及我们服务的性质与风险。但本风险提示通知无法亦不旨在披露或说明投资于我们的差价合约保证金交易所涉及的全部风险及其他重要事项。在订立差价合约保证金交易之前，您应利用充足时间阅读我们提供的所有相关信息。

投资或买卖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，谨慎评估投资或买卖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。

我们的产品可能对您的资金构成高风险，因为价格可能迅速朝对您不利的方向变动，尤其在市场波动剧烈期间。当您订立差价合约保证金交易时，您的亏损可能超出您的投资金额，且您可能被要求支付额外款项。差价合约保证金交易涉及的杠杆越高（如适用），所涉风险越高。

除非您完全理解相关风险，否则不应与我们进行差价合约保证金交易。如您存在任何疑问，在与 CMC Markets 开展交易前，您须自行负责就任何投资、财务或相关事宜，向具备相应资质的专业顾问寻求独立专业意见。

## 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。您对我们产品的交易采用保证金交易方式。因此，您应了解保证金交易的相关影响，详情进一步载列如下。
- 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，若您使用借入资金满足保证金要求（强烈不建议此类操作），您的实际杠杆可能达到过高水平。您应注意，在若干情况下，您的损失可能超出您已支付的保证金金额。因此，您蒙受的损失可能大于为开立并持有我方任何产品头寸而须缴纳及维持的保证金。

## 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）及/或某些市场规则（例如，因价格限制或“熔断机制”暂停任何差价合约保证金交易或标的工具交易），可能导致您难以或无法进行交易或平仓/对冲持仓，从而增加您的亏损风险。此外，标的工具与差价合约保证金交易之间可能并不存在正常的定价关系。缺乏标的参考价格可能导致难以判断公允价值。

## 3. 保证金及杠杆的总体影响。

- 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。订立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头寸。我们为您提供线上访问渠道，方便您随时查看自身保证金要求。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《MetaTrader 商业条款》随时调整初始保证金率及/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及/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或交易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，即使经过我方评估，您仍有责任审慎考虑是否交易或投资我们的产品。任何投资或交易决定都由您自行承担风险。
- 4.2 如我们基于您的知识与经验，警示您交易我们的产品可能并不适合，您应避免开展相关交易。如您仍拟下达订单，应先通过我们网站提供的模拟账户充分熟悉我们的产品并了解相关风险后，方可进行交易。

## 5. 我们不提供投资、税务、法律、监管、财务等咨询建议。

- 5.1 我们不提供与投资、我们的产品或您拟下达的订单相关的投资、税务、法律、监管或财务建议。我们向您提供的任何信息（包括客户管理团队提供的信息）仅属事实性质，且未考虑您的个人情况。因此，在向我方开立账户或进行任何交易前，您应就任何投资、财务、法律、监管、税务或同类事宜，向具备适当资质的顾问寻求独立专业意见。

## 6. 我们的产品为场外交易产品。

- 6.1 当您与我们进行我们任何产品的交易时，您将订立场外（亦称“OTC”）合约，该合约不可转让。这意味着您将直接与我们进行我们任何产品的交易，且该等交易仅可通过我们平仓。此类交易的风险高于投资在交易场所交易的可转让金融工具（如股票）或交易所交易衍生品，原因是您向我们下达订单的能力，完全依赖于 MT4 平台及/或客户管理团队能够接收并执行您的订单。在若干情况下，您可能无法开立或平仓我们产品的交易，亦可能无法清算现有持仓、评估场外交易形成的持仓价值或评估风险敞口。我们未必能进行卖出价和买入价的报价；即便作出报价，尤其当标的资产相关交易所或市场闭市或暂停交易时，我们亦可能难以确定公允价格。
- 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 您仅可通过我们价格的变动，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上市交易的其他可转让金融工具存在差异：后者可通过实际市场波动获利，且您有权享有股息或利息。

## 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当前交易及市场数据。这意味着我们的价格可能与交易所或其他交易场所报出的类似金融工具或相关标的工具的价格不一致。
- 7.2 在若干情况下，我们可能无法使用标准定价模型，例如市场状况导致我们无法使用。在此情况下，我们可能采用其他定价方法。

## 8. 您与我们订立差价合约保证金交易时，亏损可能超出您存入的保证金。

- 8.1 您与我们订立差价合约保证金交易时，亏损可能超出您存入的金额，并被要求追加资金。**尽管 MT4 平台设有相关功能，旨在协助限制您的亏损风险，但该等功能均不提供保障，因此您不应依赖该等功能。**
- 8.2 单笔差价合约保证金交易的亏损金额，为该笔交易平仓时您应付我们的款项。差价合约保证金交易涉及杠杆（亦称“杠杆交易”或“保证金交易”），即价格小幅波动的影响会被放大，对您持仓价值产生重大影响，包括盈利与亏损；杠杆率越高，相关风险越高。此外，杠杆特性意味着您的亏损可能超过您订立差价合约保证金交易时在我方存入的保证金金额。
- 8.3 因此，您须密切监控您的差价合约保证金交易，并留意所使用的杠杆水平。价格小幅波动即可能对您的差价合约保证金交易及账户产生重大影响，并可能导致账户立即被强制平仓。
- 8.4 与我们交易会相关费用。根据您订立的差价合约保证金交易及持仓时长，我们可能向您收取佣金及/或持仓成本。如您长期持有差价合约保证金交易而未平仓，累计持仓成本可能超过任何盈利金额，或进一步扩大您的亏损。请仅以您承受损失能力范围内的资金进行交易。
- 8.5 如我们已同意向您提供高端客户服务，并豁免或允许您的账户出现负保证金，该等安排并不限制您的亏损或财务责任。您仍有责任支付所有应付我们的亏损款项。

## 9. 您的差价合约保证金交易及持仓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（如我们已同意向您提供高端客户服务）对您的差价合约保证金交易及/或持仓进行自动平仓，旨在防止您产生进一步亏损；我们可能会平仓您账户内全部差价合约保证金交易及/或持仓，而非仅平仓亏损持仓。但我们并不保证该等平仓，您不得依赖此机制。您有责任密切监控您的持仓及账户价值。当您的账户价值达到或超过特定水平时，交易系统将尝试向您发出通知，但您不应依赖交易系统提供该等通知。为避免账户强制平仓，您应在账户中保留充足缓冲资金，以便在价格波动导致所需保证金金额突然变化时维持持仓。请注意，您存入账户的资金（即使当时看似充足）可能因市场状况急剧变化而迅速不足。
- 9.2 如我们已同意向您提供高端客户服务，且账户强制平仓在新加坡办公时间外触发，相关强制平仓流程可能出现延迟。待我们能够与您联系时，您的账户余额可能已大幅减少（例如因市场波动所致）。

## 10. 市场状况可能会影响您交易我们的产品。

- 10.1 交易系统及客户管理团队所提供的信息，取决于我们获取市场数据及相关信息的交易所、市场及其他场所的价格可用性与流动性。因此，市场状况可能影响您向我们下达差价合约保证金交易订单或平仓的能力；如我们无法开展对应交易对冲自身风险，可能无法执行您的差价合约保证金交易订单。此外，我们开展对应交易对冲风险的行为，将影响我们在 MT4 平台上及/或通过客户管理团队报出的价格。
- 10.2 金融市场可能快速波动，进而影响我们的价格。任何价格的变动，均会对我们的产品及其您的账户产生直接、即时的影响。价格波动的一种常见形式为“跳空”，指价格因突发经济事件、市场开盘等因素突然大幅跃动。在价格波动期间，您可能无法在两档价格之间下达差价合约保证金交易订单，而交易系统或我们的客户管理团队（如我们已向您提供高端客户服务）亦可能无法在该两档价格之间执行待执行订单。此类价格波动可能导致您的订单按下一个可用价格执行，若相关差价合约保证金交易的价格较为不利，您将蒙受重大损失。

**11. 差价合约保证金交易的价格，可能与您下单时在 MT4 平台所见价格及/或我们的客户管理团队提供的价格存在差异。**

11.1 因金融市场波动及/或技术因素，您通过设备看到及/或下达订单时客户管理团队提供的价格，可能与差价合约保证金交易实际执行价格或结算价格不一致，该等价差可能对您造成不利影响。我们力求持续生成价格，并尽快在 MT4 平台上展示当前适用的价格。但受技术状况影响，在您下达订单至我们接收或交易系统执行订单期间，适用价格可能发生变动。若发生该等变动，订单通常按交易系统执行时适用的价格执行。

11.2 该等价格变动可能对您不利，亦可能对您有利。您可通过为订单设置相应限价，降低该等价格波动带来的影响。

**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 可能存在其他情形妨碍我们执行订单，或妨碍您访问交易系统及/或联系我们的客户管理团队，例如系统错误或中断。该等情形可能导致您无法访问交易系统及/或联系我们的客户管理团队，对订单执行构成重大风险。

**13. 不同产品具有不同风险。**

13.1 我们提供多种产品，均衍生自差异显著的各类标的工具。每一产品均存在特定风险，且与其他产品差异较大，例如在价格波动幅度、波动速度或流动性方面。该等产品包括加密货币等数字资产，此类资产因其独特属性属于高风险产品，波动性高于其他资产，详情见下文第 14 节。因此，在您就某一产品开立差价合约保证金交易前，应确保已了解该产品的特定风险。

13.2 若产品基于多种标的工具（称为“一篮子产品”），则相关风险将取决于其构成成分；且各成分若具有相似性，将进一步提高一篮子产品的整体风险。若您选择交易一篮子产品，应确保充分了解以下风险：(a) 各项不同构成成分的风险；(b) 成分组合后的整体风险；及 (c) 各成分权重的分配方式。另请注意，一篮子产品的构成成分可能不时发生变动。

**14. 数字资产的风险。**

14.1 数字资产（如加密货币或支付代币）属于高风险投机性投资，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挂钩的差价合约保证金交易价值极具波动性。该等资产易因突发事件或市场情绪变化而出现急剧且突然的价格波动。多种因素可能导致价格波动，包括但不限于：(a) 现有不同数字资产的数量及各类数字资产的供应量；(b) 全球对整体数字资产及特定类别数字资产的需求与使用情况；(c) 数字资产底层软件、软件要求或硬件要求的变更；(d) 主要数字资产交易场所的服务中断或故障；(e) 大型数字资产持有者的交易活动；(f) 单一数字资产（如比特币或以太币）的价格变动影响行业整体市场情绪；(g) 自然灾害、战争、政治动荡及其他重大环境、社会和政治事件；及 (h) 政府货币政策、监管措施、贸易限制及货币贬值与升值。差价合约保证金交易属于杠杆产品。因此，相较于基于其他产品的差价合约保证金交易，若市场走势对您不利，波动性加剧叠加杠杆效应，可能显著扩大您的亏损。

14.3 数字资产市场相对新兴，流动性水平参差不齐。无法保证特定数字资产始终拥有活跃交易市场，且数字资产市场可能突然丧失流动性。流动性不足可能导致价格大幅波动，这将对您的数字资产差价合约保证金交易产生不利影响。

14.4 另一影响数字资产相关差价合约保证金交易价值的风险，与数字资产市场缺乏透明度及信息不足有关。关于数字资产背后核心实体的所有权、治理架构、管理安排及法律结构，相关信息通常较为匮乏。数字资产市场参与者及交易活动数据亦难以获取。数字资产所有者可能无法获取支配该资产的协议运行方式或其他关键信息。一个可能原因是，数字资产一般不受适用于传统金融资产的披露要求约束。价格透明度不足，以及市场参与者基于不完整信息作出决策，可能导致更高的亏损风险。此外，数字资产市场长期缺乏问责机制与透明度，形成了易于滋生欺诈与骗局的环境，可能影响您的数字资产差价合约保证金交易。

14.5 再者，数字资产与技术高度关联，且数字资产领域市场参与者通常高度依赖信息系统，使数字资产面临网络安全风险与技术风险。针对数字资产服务提供商、交易所等市场参与者及其他基础设施提供商的攻击一旦成功，可能因资产损失、专有数据被使用或泄露、服务中断、暂停等原因，对其业务及运营产生重大不利影响。支撑数字资产的软件、网络、协议、系统及其他技术（包括区块链或同类技术）可能存在编码错误，或无法按预期运行，从而对该等数字资产的功能或相关服务造成不利影响。该等情况可能引发价格剧烈波动，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 数字资产的法律、监管与税务地位在多个司法管辖区尚不明确或未确定。数字资产市场的服务提供商与市场参与者通常不受监管，即便受监管，相关法律法规仍处于起步阶段，可能不如传统金融市场相关制度完善。任何司法管辖区法律法规的变动（包括禁令、限制措施或监管行动），均可能影响某一数字资产或其底层技术的发展，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不利影响。您可能无法享有在传统金融市场中惯常享有或预期享有的监管保障。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及/或服务。

14.7 因此，您必须具备差价合约及数字资产相关知识与经验，并完全理解相关风险，方可投资数字资产差价合约保证金交易。

## 15. 自动化交易。

- 15.1 MT4 平台可通过第三方为您提供自动化交易功能。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，您应对使用自动化交易产生的所有差价合约保证金交易承担全部责任。您亦有责任确保账户内拥有充足资金，以满足自动化交易功能自动开立的任何差价合约保证金交易的要求。
- 15.3 自动化交易仅在您登录 MT4 平台并连接互联网时可用。如您未登录 MT4 平台或未连接互联网，自动化交易将不会触发。

## 16. 境外市场附带额外风险。

- 16.1 境外市场涉及与新加坡市场不同的风险，且在部分情况下，该等风险高于新加坡市场通常面临的风险。该等风险可能影响我们的报价能力。与境外市场相关的差价合约保证金交易的潜在盈亏，亦将受到外汇汇率波动影响；您在订立差价合约保证金交易前，应考量该等波动对您的影响。
- 16.2 尤其是在相关产品币种与相关账户币种不同的情况下，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货币兑换率转换为账户币种。视货币兑换率及汇率波动情况，该等因素可能对您的账户价值，以及您最终实现的盈亏构成影响。

## 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. 过往业绩并不代表未来表现。

- 18.1 您应谨记，任何过往表现、模拟测算或预测均不代表未来表现。因此，您不得且不应依据任何过往表现、模拟测算或预测对未来表现作出任何推定。

## 19. 我们无法保证您的资金能够获得保障。

- 19.1 根据适用法律法规，我们代您持有的资金将存入与自有资金相分离的独立客户资金银行账户，但该等安排仍无法提供完全保障（例如我们合作银行出现破产情形）。有关我们处理您资金的完整细则，载于《MetaTrader 商业条款》；您在我方开立账户或交易任何产品前，应确保已仔细阅读该条款。

## 20. 税收待遇可能有所不同。

- 20.1 您交易活动的税务待遇取决于您的个人情况，且未来可能发生变更。

## 21. 通过移动应用访问 MT4 平台。

- 21.1 通过移动应用程序访问 MT4 平台的功能，与通过台式电脑访问时并不完全相同。这可能限制您在特定时间可查看的信息，并对您在 MT4 平台上快速、可靠操作及管控相关风险的能力造成不利影响。

## 22. 使用高端客户服务。

- 22.1 如我们已明确同意向您提供高端客户服务，我们将尽最大努力在您需要时安排客户管理团队提供服务。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。该情况可能妨碍您快速采取行动，并增加与产品相关的风险。

## 23. 交易暂停。

- 23.1 在特定交易条件下，平仓可能难以或无法执行。例如，在价格快速波动期间，若标的资产价格在一个交易日内涨跌幅度过大，导致标的资产交易受限或暂停，便可能出现该情形。

## 24. 对 MT4 平台的依赖。

- 24.1 您的账户操作依赖于 MT4 平台（经不时修订及变更）、网络连接、您的个人电脑及相关软件的持续运行。上述任何一项出现故障、延迟或失灵，均可能导致您的订单或账户操作出现延误或失败。尽管我们将尽力为您提供 MT4 平台全天候访问服务，但我们无法控制信号强度、网络接收与传输、您的设备配置或连接稳定性。因此，对于您通过互联网交易我们产品时遭遇的任何通讯故障、信号失真或延迟，我们概不负责。通过 MT4 平台进行交易，您将面临与系统相关的风险，包括硬件及软件故障。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. 对第三方数据供应商的依赖。

- 25.1 CMC Markets 依赖第三方数据供应商提供业务运营所需的信息。与依赖 MT4 平台相同，您的账户运作亦取决于该等第三方数据供应商的持续正常运营。任何第三方数据供应商出现服务中断或终止，均可能对您开仓和平仓的能力造成重大不利影响。

## 26. 适用法律的变更。

- 26.1 证券、税务及其他法律法规的变更，以及 CMC Markets 所开展全部或部分业务相关的政府、财政及监管政策的变更，均可能对您与 CMC Markets 的交易产生重大不利影响。