

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《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、期权差价合约、倒计时期权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、期权差价合约或倒计时期权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、期权差价合约或倒计时期权之前，您应利用充足时间阅读我们提供的所有相关信息。

投资或交易差价合约保证金交易或期权差价合约风险极高，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，谨慎评估投资或交易差价合约保证金交易或期权差价合约是否适合自身。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，因为价格及权利金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或期权差价合约时，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或期权差价合约的杠杆越高（如适用），风险就越高。相比之下，您在倒计时期权交易中的潜在损失仅限于您的本金金额。

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、期权差价合约或倒计时期权交易。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、期权差价合约及其他金融衍生品（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、期权差价合约及其他金融衍生品（包括我们的产品）交易具有“杠杆比率”或“杠杆”，因此，该交易的初始保证金可能导致远超初始存入金额的重大损失。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”而暂停差价合约保证金交易、期权差价合约、倒计时期权或标的工具交易）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或期权差价合约之间可能并不存在正常的定价关系。缺乏标的参考价格也可能使公允价值评估变得困难。

## 3. 保证金和杠杆效应概述

- 3.1 差价合约保证金交易、期权差价合约及其他金融衍生品（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或期权差价合约，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《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，警示您交易我们产品可能并不适合，您应避免开展相关交易。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，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、我们的产品或您可能的订单有关的投资、税务、法律、监管或财务咨询。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。您与我们直接开展我们任何产品的交易，且该等交易仅可通过我们平仓（例如，您的倒计时期权将由我方平台在到期时自动平仓结算，您无法自行平仓）。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，完全依赖于我方平台及/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方产品交易。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 您与我们进行的所有差价合约保证金交易、期权差价合约及/或倒计时期权均以现金结算，您不享有任何标的的工具的任何权利（包括任何标的的工具的所有权或投票权）。

6.3 您仅可通过以下途径获取利润：

6.3.1 差价合约保证金交易或期权差价合约：通过价格变动获利；及

6.3.2 倒计时期权：当结算价变动与您的预测一致时获利。

6.4 上述产品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所类似金融工具或相关标的工具的价格有所不同。

7.2 我们使用定价模型来确定期权差价合约价格，该模型的输入来自相关市场，包括来自其他交易所的价格。

7.3 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. 您与我们订立差价合约保证金交易或卖出期权差价合约时，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或卖出期权差价合约时，可能亏损超出存入金额，并被要求追加资金。**尽管我方平台设有相关功能，旨在协助限制您的亏损风险，但除保护模式与保证止损订单外，其余功能均不提供保障，因此您不应依赖该等功能。**

8.2 当您与我们订立买入期权差价合约时，您面临损失全部权利金的风险。您订立卖出期权差价合约时，可能面临无限潜在损失。您的风险取决于您是“买入”（即多头仓位）还是“卖出”（即空头仓位）期权差价合约。买入期权差价合约的风险小于卖出期权差价合约，因为如果标的资产价格走势对您不利，您可以选择让仓位到期，最大损失仅限于权利金，以及相关的佣金和交易费用。若您卖出期权差价合约，相关风险远高于买入期权差价合约；您可能需缴纳保证金维持持仓（并追加保证金），且损失可能远超已收取的权利金。

8.3 单笔差价合约保证金交易或期权差价合约的亏损金额，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与期权差价合约涉及杠杆（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或期权差价合约时在我们存入的保证金金额。

8.4 因此，您须密切监控您的差价合约保证金交易及/或期权差价合约，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、期权差价合约及账户产生重大影响，并可能导致账户立即被强制平仓。

8.5 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或期权差价合约，以及您持有交易时间的长短，我们可能会要求您支付佣金及/或持仓成本。如您长期持有差价合约保证金交易或期权差价合约未平仓，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。

8.6 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。您仍然需要承担所有应付我们的损失。

#### 9. 任何倒计时期权都可能导致您损失本金。

9.1 如果您对倒计时期权预测错误，您将损失全部本金。有关个别倒计时期权的潜在盈亏详情，请参阅《商业条款》附录 1B 第 6 条。

- 10. 短期倒计时期权可能伴随更高的风险。**
- 10.1 不同倒计时期权期限的产品特性存在极大差异。短期倒计时期权（期限由 30 秒至 1 小时不等），可能更易受到不稳定及随机市场波动的影响。
- 11. 您的差价合约保证金交易、期权差价合约或持仓存在被自动平仓的风险。**
- 11.1 我们的平台或客户管理团队（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、期权差价合约或持仓执行自动平仓，旨在防止您产生进一步亏损；我们可能平仓您账户内全部差价合约保证金交易、期权差价合约或持仓，而非仅平仓亏损持仓。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重估金额是您的责任。当您的账户重估金额达到或超过特定水平时，我们的平台及/或客户管理团队将尝试通知您，但您不应依赖我方平台或客户管理团队提供该等通知。为避免账户平仓，您应确保账户余额留有足够的缓冲，以应对价格波动可能导致的保证金要求突然变化。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。
- 11.2 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。待我们能够与您取得联系时，您的账户余额可能因市场波动等原因已大幅减少。
- 11.3 倒计时期权不会根据本第 11 节所述流程进行平仓。
- 12. 您无法自行平仓倒计时期权。**
- 12.1 倒计时期权订立后，无法由您自行平仓。所有倒计时期权将在到期时由平台自动平仓结算。
- 13. 您的倒计时期权可能不受新加坡金融监管局（MAS）监管。**
- 13.1 特定倒计时期权是否受新加坡金融监管局监管，取决于相关的标的资产。如果倒计时期权的标的商品不受《证券与期货法》监管（“非受监管产品”），则在处理此类期权交易方面，CMC Markets 不受新加坡金融监管局监管。如果您交易非受监管产品，您将无法获得新加坡金融监管局有关该非受监管产品的任何投资者保护。
- 14. 市场状况可能会影响您交易我们的产品。**
- 14.1 我方平台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或期权差价合约订单的能力；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或期权差价合约订单。此外，我们开展对应交易对冲风险的行为，将影响我们在平台上及/或通过客户管理团队报出的价格。
- 14.2 市场状况同样可能影响您下达倒计时期权订单的能力，以及我们结算到期倒计时期权的能力。如发生妨碍我方平台确定倒计时期权适用价格的事件，该倒计时期权可能被取消或宣告无效。
- 14.3 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。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或期权差价合约订单，我方平台或客户管理团队（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或期权差价合约的价格较为不利，您将蒙受重大损失。
- 15. 您下达订单时，我们的产品价格可能与您在平台上看到的价格及/或客户管理团队提供的价格存在差异。**
- 15.1 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及/或结算价（如适用），可能与差价合约保证金交易、期权差价合约或倒计时期权的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与结算价，并尽快在平台上展示当前适用的价格及结算价。但受技术状况影响，在您下达订单至我们接收或平台执行订单期间，适用价格及/或结算价可能发生变动。若发生该等变动，订单通常按我方平台执行时适用的价格或结算价执行。
- 15.2 该等价格变动可能对您不利，亦可能对您有利。您可通过设置价格区间（如订单支持此功能）或对订单设定特定限额，限制此类价格变动的影响。
- 16. 技术风险及其他情况可能影响您对我们任何产品的交易。**
- 16.1 可能存在其他情形妨碍我们执行订单，或妨碍您访问我们的平台及/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我们的平台及/或客户管理团队，对您订单的执行构成重大风险。
- 17. 不同产品具有不同风险。**
- 17.1 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 18 节。因此，在进行任何差价合约保证金交易、期权差价合约或倒计时期权交易之前，您应确保了解该产品的具体风险。
- 17.2 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。

## 18. 数字资产的风险

- 18.1 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。
- 18.2 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。
- 18.3 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。
- 18.4 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。
- 18.5 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。
- 18.6 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及/或服务。
- 18.7 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。

## 19. 境外市场附带额外风险。

- 19.1 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或期权差价合约的潜在盈亏，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或期权差价合约前，应考量该等波动对您的影响。
- 19.2 尤其是在相关产品货币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重估金额以及最终产生的任何盈亏构成影响。
- 19.3 此外，期权差价合约可能存在与权利金相关的汇率风险。例如，您持有产品货币与账户币种不一致的期权差价合约多头持仓时，权利金将始终按现行货币兑换率以产品货币报价，但在权利金到期应付时（即期权差价合约平仓或到期时），按当期货币兑换率转换为账户币种。因此，在产品货币与账户币种不一致时，自期权差价合约订单执行至该期权差价合约平仓或到期期间，您将面临权利金相关的外汇风险。

## 20. 您不应使用信用卡或贷款进行我们任何产品的交易。

- 20.1 您不应依赖任何产品的交易获利来偿还借款。

## 21. 过往业绩并不代表未来表现。

- 21.1 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。

## 22. 我们无法保证您的资金能够获得保障。

- 22.1 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）。有关我们资金处理方式的完整详情，请参阅我们的《商业条款》。在开立账户或进行任何产品交易前，您应仔细阅读该等条款。

- 23. 交易活动的税收待遇。**
- 23.1 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。
- 24. 通过移动应用程序访问我们的平台。**
- 24.1 通过移动应用程序访问平台的功能，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。
- 25. 使用高端客户服务。**
- 25.1 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。但在需求高峰期，且因我们无法控制的情形，我们无法保证您随时均可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。
- 26. 交易暂停。**
- 26.1 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。
- 27. 对平台的依赖。**
- 27.1 您的账户操作依赖于我方平台（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全天候平台访问服务，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的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。在平台进行交易，您将面临系统相关风险，包括硬件及软件故障。您可能无法追回在我们的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。
- 28. 对第三方数据供应商的依赖。**
- 28.1 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。
- 29. 适用法律的变更。**
- 29.1 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。