

差价合约风险情况说明书

本风险情况说明书是根据证券期货法 (SFA) N04-N15)通知向您提供的。它强调了差价合约交易的常见风险，并补充了 CMC Markets 提供的商业条款、订单执行政策摘要和相关风险警示通知。本风险情况说明书未披露差价合约交易的所有风险。在决定是否交易差价合约之前，提供的商业条款、订单执行政策摘要和相关风险警示通知非常重要。您还应根据您的经验、目标、财务资源和其他相关情况仔细考虑差价合约交易是否适合您。如果您没有商业条款和相关风险警告通知的副本，请访问我们的网站 - www.cmcmarkets.com/en-sg/legal-documents 或联系 CMC Markets 索取副本。如果您不了解产品或对相关风险不适应，则不应交易差价合约。

Q1. 当我交易保证金差价合约时，我的潜在损失是多少？

当您进入差价合约保证金交易¹时，您需要支付初始保证金，该保证金基于差价合约保证金交易价值的百分比。当您使用保证金进行交易时，您应该准备好损失您作为保证金支付给 CMC Markets 的全部或更多的初始投资金额。

例 1: XYZ Ltd 的股票报价为每股 2.00 新元，你以每股差价合约 2.00 新元的价格购买 2,000 股 XYZ Ltd 作为差价合约。保证金为 10%，因此您必须提供 10% 的初始保证金 * 2.00 新元 * 2,000 = 400 新元。

• XYZ Ltd 的价格从 2.00 新元下跌至 1.95 新元。因此，您将损失 100 新元 (1.95 新元 - 2.00 新元) * 2,000。

• 由于 XYZ Ltd 的市场信息不利，价格进一步跌至 1.75 美元。您将损失 500 新元 (1.75 新元 - 2.00 新元) * 2,000。500 新元的损失将从您的初始保证金 400 新元中扣除，这意味着您必须支付因您的损失而产生的额外 100 新元。

• 买入的头寸在最坏的情况下，XYZ Ltd 的股票变得毫无价值。您将失去 4000 新元 (0 新元 - 2.00 新元) * 2,000 的全部合约价值。这类似于您以每股 2.00 新元购买 2,000 股股票的情况，并且损失了您的全部初始投资。您可能还需承担额外费用，成本和费用。

Q2. 如果我没有足够的保证金来弥补我的损失会怎样？

如果您账户中的账户重估金额低于您账户所需的保证金，CMC Markets 将通过平台和电子邮件通知您，以便为您尽快增加资金到您的账户，以避免账户强制平仓。如果您未能添加资金，并且您的账户重估金额低于平台上显示的适用的平仓水平，平台将根据您的账户设置启动强制平仓，而不会通知您。因此，您需要密切关注您的账户，以确保您及时处理任何警告通知。目前的强制平仓水平为 50%。

例 2: 参考例 1，XYZ Ltd 的股价从 2.00 新元下跌至 1.95 新元，合约的名义价值现在为 3,900 新元 (2,000 * 1.95 新元)。保持合约的保证金要求 (假设保证金率为 10%) 现为 390 新元 (3,900 新元 * 10%)。未实现亏损 100 新元 (2.00 新元 - 1.95 新元) * 2,000; 和 400 新元的保证金，您的净资产现在为 300 新元 (400 新元 - 100 新元)。公司向您发出 90 新元的追加保证金通知，将您的保证金追加至 390 新元 (假设保证金要求为 390 新元)。如果您未能在下一个工作日支付追加保证金，公司可以平仓您的头寸。如果 XYZ Ltd 的股价继续下跌并且您的损失超过 X 新元 (即保证金要求的 X%)，公司可能会平仓您的头寸。此外，您可能需要承担额外费用。

¹ 除非另有说明，否则本风险情况说明书中使用的大写术语具有“商业条款”附表 3 中规定的特定含义

Q3. 差价合约如何报价？

产品价格由 CMC Markets 平台以电子方式生成。这些价格将考虑来自各种来源的市场数据，因此可能与您在其他地方看到的价格（包括证券交易所报价）不符。

Q4. 我的订单能否以不如平台的价格，或不如我提交的价格执行？

是的，这是商业条款附表 1 第 3.3 段的规定。订单执行的价格可能不如平台上显示的价格有利。当您的订单发出时间与我们的平台收到或执行您的订单的时间（例如，互联网延迟传输您的订单，或金融市场在那个时期的快速价格波动‘间隙’）之间的价格发生变化时，就会发生这种情况。特别是，对于以您所指示的目标价格触发的止损订单，由于价格快速波动或市场缺乏流动性，可能很难或无法以您的目标价格执行止损订单。如果发生上述任何事件，您可能会遭受意外损失。

Q5. 我的订单会被手动执行吗？如是，公司在什么情况下依赖手动执行？

CMC Markets 的平台自动执行订单（手动产品的订单或手动订单除外），不依赖任何人工干预或交易。但是，手动产品的订单和手动订单由 CMC Markets 的客户管理团队执行。

Q6. 我的钱在哪里保存和维持？公司可以将我的资金用于自己的目的吗？

您于 CMC Markets 的款项必须通过条例要求，与 MAS 许可和批准的银行和金融机构保持账户分割。您的资金与 CMC Markets 自己的资金或资产分开，但可以与公司的其他客户帐户保留在同一个综合账户里。公司不得出于自身目的在隔离账户中使用您的资金，包括与其对冲交易对手结算自己的交易。

Q7. 如果 CMC Markets 破产，我的钱会怎样？我能收回我的款项吗？

CMC Markets 是您的合约交易对手，并且根据商业条款有义务履行您的差价合约保证金交易以及所赚取的任何利润。每个营业日，CMC Markets 将在上一个营业日结束时对客户资金银行账户中所需资金与隔离客户银行账户中持有的资金进行客户资金核对。因此，如果 CMC Markets 破产，您将面临 CMC Markets 无法兑现您在上一工作日所获得的任何利润的风险。至于您在隔离账户中持有的款项，这些款项应受到 CMC Markets 债权人的索赔保护。尽管如此，您的资金的恢复和返还需要时间，因为这需要 CMC Markets 清算的正当程序，包括所有客户的头寸和资金的调节。

Q8. 在什么情况下 CMC Markets 可以平仓我的头寸或使我的差价合约交易失效？

根据商业条款，CMC Markets 可以在以下情况下平仓您的仓位或使您的 CMC 保证金交易无效：

- (i) 特定事件或非我们可控制的因素（商业条款第 8.3 条）；
- (ii) 将产品从平台中移除（商业条款第 9.4.2 条）；
- (iii) 您与 CMC Markets 的账户或协议已终止（商业条款第 9.6 条）。

您的差价合约保证金交易平仓的价格将取决于该时间点的可用价格，这可能会导致您的损失。

Q9. 我必须或可能需要支付的佣金，费用和其他费用是什么？

佣金：在开设和关闭股票差价合约保证金交易或头寸时收取此费用。只有执行的订单才会收取佣金。根据差价合约保证金交易支付的佣金可在平台上相关产品的产品概述中找到。

持仓成本：这仅适用于现金合约的差价合约保证金交易。在每个交易日结束时（纽约时间 17:00），您账户中未结头的头寸将被称为“持仓成本”。持仓成本可以是正数或负数，具体取决于您的头寸（买入或卖出）的方向和适用的持有成本率。每个差价合约保证金交易应付的持仓成本可在平台上相关产品的产品概述中找到。

例 3：XYZ Ltd 的股票报价为每股 2.00 新元，您以每股差价合约 2.00 新元的价格购买 2,000 股 XYZ Ltd 作为差价合约。收取的佣金为 $2.00 \text{ 新元} * 2,000 * 0.5\% = 20.00 \text{ 新元}$ 。如果您在一夜之间持有 2,000 股作为

差价合约，将产生每日融资利息。假设银行间利率为 1%，则每日利息费用为（4,000 新元 * 3.5% / 365 天）= 0.38 新元。

Q10. 当相关股票或基础资产的交易被暂停或停牌会发生什么？我如何退出我的头寸，并且我会蒙受损失吗？

如果根据商业条款附表 1 第 11 段，当市场股票被停牌，而造成没有报价，CMC Markets 将采取适当行动（我们的合理意见）：

- (i) 复制在您的订单或差价合约保证金交易中；
- (ii) 反映交易对手就我们已订立的产品相关资产所采取的任何行动，以对冲或抵销我们的风险；或
- (iii) 在公司行动或调整事件发生之前，立即保留可能对您的差价合约保证金交易产生影响的订单或差价合约保证金交易的经济等价物。

如果长时间停牌，公司可能会要求您增加保证金，全额支付合约价值，或以公司确定的适当价格结束您的头寸。在最坏的情况下，您可能会失去合同价值的 100%。您可能还需要支付额外费用和成本。

风险披露声明

1. 本声明乃根据“证券及期货（商业发牌及进口）规例”（第10号）第47E（1）条提供给您。
2. 本声明未披露期货，期权，场外衍生品合约交易的所有风险和其他重要方面，其中基础是货币或货币指数（“OTCD 货币合约”）和现货外汇合约以作为杠杆式外汇交易所的目的（“现货 LFX 交易合约”）。鉴于风险，只有在您了解进入的合同（和合同关系）的性质以及您承担风险的程度时，才应进行此类交易。期货、期权、OTCD 货币合约和现货 LFX 交易合约的交易可能不适合许多公众。您应该根据您的经验、目标、财务资源和其他相关情况仔细考虑此类交易是否适合您。在考虑是否进行交易时，您应该了解以下内容：

(a) 期货，OTCD 货币合约和现货 LFX 交易合约

(i) “杠杆”的影响

期货交易、OTCD 货币合约和现货 LFX 交易合约具有高度风险。初始保证金金额相对于期货合约、OTCD 货币合约或现货 LFX 交易合约交易的价值较小，因此交易具有高度“杠杆化”。相对较小的市场变动将对您已存入或将要存入的资金产生相应较大的影响；这可能会对您不利，也可能对您有用。您可能会损失初始保证金资金以及存入公司的任何额外资金以维持您的头寸。如果市场违背您的头寸或保证金水平增加，您可能被要求在短时间内支付大量额外资金以维持您的头寸。如果您未能在指定时间内遵守额外资金申请，您的头寸可能会被亏损清算，您将对您账户中产生的任何赤字负责。

(ii) 降低风险的订单或策略

某些订单的设置（例如“止损”订单，在当地法律允许的情况下，或“止损限价”订单）旨在将损失限制在一定数额可能无效，因为市场条件可能使其无法执行这样的订单。有时，在不造成重大损失的情况下清算头寸也很困难或不可能。使用诸如“点差”和“对冲”头寸等头寸组合的策略可能与采取简单的“买入”或“卖空”头寸一样具有风险。

(b) 期权

(i) 可变风险程度

期权交易具有高度风险。期权的买方和卖方应熟悉他们考虑交易的期权类型（即看跌期权或看涨期权）以及相关风险。您应该考虑到已支付的保费和所有交易成本，计算期权价值在多大程度上增加以使您的头寸变得有利可图。

期权的购买者可以通过在市场上交易或行使期权或允许期权到期来抵消其头寸。期权的行使导致现金结算或购买者获得或交付相关利息。如果期权是期货合约，OTCD 货币合约或现货 LFX 交易合约，买方将必须获得期货合约，OTCD 货币合约或现货 LFX 交易合约（视情况而定）的相关负债。保证金（见上文有关期货，OTCD 货币合约和现货 LFX 交易合约的部分）。如果购买的期权到期无效，您将遭受全部投资损失，包括期权溢价和交易成本。如果您正在考虑购买深度价外期权，您应该意识到，通常情况下，此类期权获利的可能性很小。

出售（“书面”或“授予”）期权通常比购买期权带来更大的风险。虽然卖方收到的溢价是固定的，但卖方可能会损失超过收到的溢价金额。如果市场不利，卖方将有责任存入额外保证金以维持仓位。卖方还将承担购买者行使期权的风险，卖方有义务以现金结算期权或收购或签订或发现 LFX 交易合同，卖方将在期货合约中获得头寸，OTCD 货币合约或现货 LFX 交易合约（视情况而定），合约以及保证金的相关负债（参见上文有关期货，OTCD 货币合约和现货 LFX 交易合约的部分）。如果卖方合同，现货 LFX 交易合约或其他期权“覆盖”期权，风险可能会降低。如果未涵盖期权，则损失风险可以是无限的。

某些司法管辖区的某些交易所允许延期支付期权费，将买方的责任限制在不超过溢价金额的保证金中。购买者仍然面临失去溢价和交易成本的风险。当期权被行使或到期时，购买者应对当时未偿还的任何未付溢价负责。

(c) 期货、期权和杠杆式外汇交易的额外风险

(i) 合同条款和条件

您应该询问与您进行交易的公司，了解特定期货合约、期权、OTCD 货币合约或现货的条款和条件。您正在交易的 LFX 交易合约及相关义务（例如，您可能有义务提出或接受期货合约，OTCD 货币合约或现货 LFX 交易合约交易的相关权益的情况，以及就期权而言，有效期限和锻炼时间的限制）。在某些情况下，交易所或结算所可能会修改未完成合约的规格（包括期权的行使价），以反映相关权益的变化。

(ii) 停牌或限制交易和定价关系

市场条件（例如非流动性）或某些市场规则的运作（例如由于价格限制或“断路器”而暂停任何合约或合约月份的交易）可能会因为难以或不可能影响交易或清算/抵消头寸而增加损失风险。如果您已售出期权，则可能会增加损失风险。

此外，基础利息和期货合约之间的正常定价关系以及基础利息和期权可能不存在。例如，当期权的期货合约受到价格限制而选项不受价格限制时，可能会发生这种情况。缺乏基础参考价格可能会使判断“公平”价值变得困难。

(iii) 存入现金和财产

您应该熟悉您为国内和国外交易存入的任何金钱或其他财产的保护，特别是在公司破产或破产时。您可以在多大程度上收回您的金钱或财产，可能受特定法律或当地规则的约束。在某些司法管辖区，如果发生资金短缺，可以按照与现金相同的方式按比例分配属于您自己的财产。

(d) 佣金和其他费用

在您开始交易之前，您应该清楚地了解您将承担的所有佣金，收费和其他费用。这些费用将影响您的净利润（如有）或增加您的损失。

(e) 其他司法管辖区的交易

其他司法管辖区的市场交易，包括与本地市场正式挂钩的市场，可能会使您面临额外风险。这些市场或受制于可能提供不同或减少的投资者保护的规则。在您交易之前，您应该询问与您的特定交易相关的任何规则。您当地的监管机构将无法强制执行您的交易所在的其他司法管辖区的监管机构或市场的规则。在开始交易之前，您应该询问与您进行交易的公司，了解您所在司法辖区和其他相关司法管辖区内可用的补偿方式的详细信息。

(f) 货币风险

无论是否需要从合约的货币面额转换为另一种货币，外币计价的期货和期权合约交易的利润或亏损（不管是在您自己或其他司法管辖区内的交易）都将受到货币汇率波动的影响。

(g) 交易设施

大多数公开喊价和电子交易设施由基于计算机的组件系统支持，用于订单路由、执行、匹配、注册或清算交易。与所有设施和系统一样，它们容易受到临时中断或故障的影响。您恢复某些损失的能力可能受到一方或多方，即系统提供商、市场、结算所或联营公司所施加的责任限制。此类限制可能有所不同。您应该询问与您进行交易的公司，以获取本报告中的详细信息。

(h) 电子交易

电子交易系统的交易可能不同于公开叫价市场的交易，也可能与其他电子交易系统的交易不同。如果您在电子交易系统上进行交易，您将面临与系统相关的风险，包括硬件和软件的故障。任何系统故障的结果可能是您的订单未按照您的指示执行或根本未执行。

(i) 场外交易

在某些司法管辖区，公司是被允许进行场外交易。与您进行交易的公司可能是您交易对手方。可能很难或无法清算现有头寸、评估价值、确定公平价格或评估接触到的风险。由于这些原因，这些交易可能涉及更高的风险。场外交易可能受到较少监管或受单独监管制度的约束。在进行此类交易之前，您应熟悉适用的规则和相关风险。