

风险警示声明

通过保证金进行外汇及差价合约买卖涉及潜在的利润与损失，未必适合所有投资者。高度杠杆可助客户获得丰厚利润或令客户蒙受损失，损失有可能超过最初保证金额。外汇及差价合约买卖的价位波动受多种全球性的因素所影响，所以当客户做出投资决定前，请认真考虑其投资目标、经验水平和所能承担风险。客户应详细了解所有有关外汇及差价合约买卖的风险，若有任何疑问，客户应向独立财务顾问或法律事务专员征询意见。

保证金交易

1 杠杆交易

外汇及差价合约交易带有高风险。相对于外币价格而言，初始保证金金额可能会较小，此时交易即被杠杆化。即使市场上出现相对较小的变动，也会对客户已经或将要存入的资金产生相对较大的影响，这对客户也许有利，也许不利。客户可能因为需要继续持有头寸，而需要承受初始保证金及任何追加资金上的损失。如果市场变动对客户头寸不利或保证金水平降低，客户有可能无法及时追加保证金维持头寸，导致在亏损情况下被清算头寸，客户将必须对此种情况造成的损失负责。

2 降低风险的指令或策略

下达某些旨在将损失限制在特定金额的指令（例如"止损"指令，或者"止损限价"指令）有可能并不见效或没有执行。如果订单是止损限价单，没法保证订单以限价执行或会执行。一些使用头寸合并的策略，例如差价或同价对敲或许与单纯做"长仓"或"短仓"存在着相同的风险。

3 其他交易的风险

3.1 市场意见

外汇及差价合约交易商所有意见、新闻、研究、分析、价格或其它数据只作一般市场评论，并不构成投资意见。山海证券将不会承担任何有可能因直接或间接使用或依靠上述数据而导致之损失或损害，包括任何盈利亏损。

3.2 网上交易风险

交易系统通过互联网进行买卖，难免面对相关风险，当中包括硬件、软件及网络联机的故障。由于互联网之间的信号、接收线路、设备配置和连线系统的可靠度，皆非由山海证券所控制，故本公司不会就通过互联网交易时出现的通讯故障、失真和延误而负责。山海证券采用后备系统和应变计划以减低系统故障的可能性。

3.3 场外交易

在某些司法辖区，且仅在限定的情形下，公司可被允许开展场外交易。这些公司或许会增加客户的投资风险，因为该公司可能是客户的交易对手。场外交易的监管一般较少，或由独立监管团体来负责监管。所以，在进行交易时，客户必须详细了解交易规则及可能出现的风险。

3.4 在其他司法辖区的交易

在其他司法辖区市场（包括正式连接到本地市场的市场）进行的交易可能使客户面临其他风险。在那些市场的规定下，投资者受到的保障可能不同或甚至会减低对投资者的保障。在开始交易前客户应该询问任何与客户交易有关的规定。客户的当地监管机构，将不能强迫执行客户交易所在的其他司法辖区的管理当局或市场的规定。客户应在交易前确定并了解本身所在地及其他司法管辖区可得到的补偿。

3.5 佣金以及其它费用

在客户开始交易之前，客户应该了解清楚所有佣金、收费以及其它应付的费用。这些收费将会影响到客户的净利润（如有）或增加客户的损失。

3.6 暂停或限制交易与定价的关系

市场状况（例如流动性）以及、或某些市场的运作条例（例如由於价格限制或停市造成的任何贵金属暂停交易），有可能增加损失的风险，因为完成交易或平清、对冲头寸已经变得很困难或不可能。再者，相关资产与外汇的正常价格关系可能不复存在，缺乏相关资产的参考价格，使“公平”价格难以判断。

3.7 货币风险

在以外国货币交易（如果交易是在客户当地的或其他辖区）中，如果有必要进行货币兑换的话，客户的盈利或损失将受到汇率变动的影响。

3.8 不可抗力的风险

客户须知如果交易活动被不可抗力干扰的时候，客户的订单可能无法执行，或在相对通常情况不足的条件下被执行。不可抗力的情况包括但不限于：

- (1) 报价来源被暂时关闭、损坏或其他人和情况下关闭停止运作；
- (2) 在相应交易市场上，外汇价格有异常变化或丧失流动性；
- (3) 在全球市场的影响下，全球交易市场会在特殊的情况下提高一定比例的保证金，由此产生的费用及损失，属于交易市场正常机制变化，山海证券有限公司不承担任何责任；(但应该及时公告告知)
- (4) 宏观经济数据报告的发表，或其他政治经济等方面的信息公布，对外汇价格有显著影响；
- (5) 因硬件、软件的损坏，导致电子交易系统不能正常运转，ZFX 不承担任何责任；
- (6) 由于网络供应商的失误导致互联网连接失败；
- (7) 国家行政部门的决定和命令；
- (8) 电信系统的瘫痪。

客户告鉴

本协议具有法律约束力，请仔细审阅。

本法律合约乃由山海证券集团（以下简称 ZFX），与本合同的合同方共同订立（下称“客户”）。关于在 ZFX 开立账户以便通过场外 OTC 市场从事投机或购买外汇及差价合约（下总称为“OTC”），客户确认已了解下述有关杠杆 OTC 交易的因素，以及为客户提供的风险披露声明。

1. OTC 交易仅适于专业机构或人士，其财力可以承受也许远超过保证金或存款金价值的损失。

2. OTC 的业务并不在有组织的市场交易，所以无需公开喊价。尽管许多以电脑为基础的系统提供报价和实际价格，这二者可能因为市场的流动性而有所差异。许多电子交易设施是由以电脑为基础的系统来支援进行交易下单、执行、匹配。与所有设施和系统一样，它们易受到临时故障的影响。客户收回某些损失的能力可能受限於系统提供者、市场银行及/或金融机构的有限度责任。这些责任可能不一样。

3. 在 OTC 市场上，公司不仅进行交易所场外交易。为客户进行交易的公司亦有可能是客户交易的对手。（在这种情况下）平仓、评定价值、确定公平价值或评估风险暴露有可能会很困难或不可能。鉴於这些原因，这类交易可能涉及更大的风险。场外交易可能受到较少的监管或由不同的监管体系所监管。在开始交易之前，客户应该了解适用的规定和伴随的风险。

4. 无人能保证客户的交易对手的信誉。ZFX 将尽力只与具备良好声誉的机构和清算所进行交易。此外，有可能出现这样的情况：即交易流动性的降低造成外汇交易停止，从而妨碍平清不利的头寸，由此可能带来相当的财政损失。

5. 客户确认购买或卖出外汇包括进行交易，每次交易都进账到客户的账户。

6. ZFX 的保证金政策，以及执行交易的机构/清算所的政策可能要求客户提供追加资金以便维持其保证金账户，客户有义务满足这类保证金要求。否则将可能带来头寸的清空及相应的损失 ZFX 保留拒绝接受订单的权利或提供市场对冲。

7. 在某一电子交易系统的交易可能不仅与银行同业市场的交易不同，也可能不同於在其他公司的电子系统进行的交易。如果客户在某一电子平台从事交易，客户将面临与该系统相关的风险，包括硬体和软体的故障。系统故障可能造成客户的订单难以按照客户的指示执行或根本不能执行。

8. 倘若客户将交易授权或对其账户的管理交予第三者（下称“介绍人”），不论是以自主权或非自主权的基础上，ZFX 将绝不对客户作出的选择负责或对此作出任何推荐。ZFX 不对有关交易介绍人作出任何声明或保证；ZFX 不对因为交易介绍人的行为而对客户产生的损失负责；ZFX 不对交易介绍人的运作方式作出任何间接或直接的支持或批准。如果客户授权客户介绍人管理其账户，客户需自行承担风险。

9.客户应完全遵守当地有关法例，包括为遵守该等地区或司法管辖权区内须遵守之任何其他手续而取得政府或其他方面之同意，以及因为使用本平台进行交易而需要支付当地任何相关税项、关税及其他金额。客户在本平台进行交易，将被视为该客户向 ZFX 声明及保证已遵守当地法律及规定。倘客户对情况有疑问，务请向专业顾问查询。

10.所有客户必须意识到任何回报保证均非法。此外，除非有文字记录，ZFX 不对任何关联人作出的声称或保证负责。