

CFD 风险披露通知

本风险披露和警示通知发自 FlowBank SA（简称“FlowBank”或“本行”）。

本通知的阅读受众为本行现有客户和潜在客户（统称本行“客户”），因为该等客户拟与 FlowBank 以差价合约 (CFD) 的形式进行涉及货币对和其他金融工具的交易（每笔交易均称为“交易”）。本通知旨在帮助本行客户了解本行产品和服务的性质和风险。但是，本文件不得亦不会披露或说明 CFD 交易中涉及的所有风险和其他重要方面。所有客户在向 FlowBank 申请交易账户和开始与 FlowBank 进行交易之前，应花足够的时间仔细阅读本行提供的所有信息，包括本文件中的风险披露和警示、FlowBank 的《条款与条件》、《指令执行政策》、《利益冲突政策》和《隐私声明》。

CFD 会为持有者提供对基础资产的风险敞口。该基础资产可以是证券（如公司股票）、指数、两种货币之间的汇率、国债产品、金银、商品或本行在客户账户交易界面中显示的其他投资项目。如果客户希望交易的标的 CFD 是外币兑换（或“外汇”）金融工具或贵金属（或“金银”），请参阅本行有关外汇和金银交易风险的具体风险披露。CFD 属于场外交易金融工具，客户还应参阅本行有关场外衍生品的风险披露。

CFD 投资存在重大风险

CFDs 投资具有高度投机性，涉及重大亏损风险，并不适合所有投资者。投资者中仅有极少部分能在 CFD 交易中获益，本行统计数据显示，在本行私人客户持有的账户中¹：

- 76% 的投资者在交易 CFD 时发生亏损；
- 0.15% 的投资者在交易 CFD 时，其损失超过存款²。

一般来说，CFD 投资仅适合以下客户：

- 了解并愿意承担相关的经济、法律和其他风险；
- 拥有有关衍生品交易和相关资产类型的丰富经验和知识；以及
- 经济能力良好，足以承担远超其投资额的损失。

CFD 不适合退休基金投资。CFD 交易属于风险最高的投资类型，可能导致巨额损失。客户声明、保证并同意，其了解这些风险，愿意并有能力在财务和其他方面承担 CFD 交易的风险，并确认客户即使损失全部账户余额亦不会颠覆客户的生活方式，并知悉其损失可能远超账户余额。

CFD 属于非标准化金融工具

CFD 与在交易所交易的期权和期货不同，属于非标准化金融工具。由于 FlowBank 提供的 CFD 可能与其他金融机构提供的具有相同名称但不同特征的金融工具存在重大差异，故本行强烈建议客户仔细考虑本通知以及 FlowBank 提供的其他关于 CFD 的合同文件。

除非客户了解其所进行交易的性质以及其所面临的损失风险的真实程度，

¹ 私人客户指既非专业客户也非机构客户的客户。

² 数据每季度更新一次，并基于前 12 个月的数据进行统计。

否则客户不应参与这种形式的投资。私人客户在本行开立的账户中，76% 的客户在交易 CFD 时会发生亏损³。

客户的亏损程度将根据相关 CFD 基础资产的价格的波动程度而变化。客户的损失金额可能远超客户的初始保证金。如有任何疑问，客户应寻求独立的专业意见。

当进行 CFD 交易时：

- 任何一方均不得获取相关资产的任何权益或获取基础资产的权利，也没有义务出售、购买、持有、交付或接收基础资产；
- 任何一方均不得获得任何表决权或附于基础资产的其他权利；以及
- 交易项下各方的权利和义务主要是支付和收取相关款项。

根据客户账户中所述的该等交易条款，所有交易对双方均具有法律约束力，并可对双方强制执行。

FLOWBANK 充当客户的交易对手方

客户与 FlowBank 的交易并非在公认或指定的投资交易所进行，而是在自由交易所进行，该等交易产品为场外交易 (OTC) 衍生品。CFD 不可转让，这意味着客户将直接与作为交易对手方的 FlowBank 进行交易，并且只能与 FlowBank 清算这些交易。因此，客户在其账户上下达的进行交易的任何指令，均是要求 FlowBank 作为交易对手方进行交易。

因此，客户如欲在 FlowBank 开仓或平仓 CFD，完全取决于 FlowBank 是否拥有进行相关开仓或平仓交易的能力和意愿。尤其是，本行可能会根据 CFD 基础资产的市场情况，或在本行认为有必要保护自身利益的情况下，拒绝进行交易。

FlowBank 作为客户的交易对手方，负责确定 CFD 的定价，包括确定作为 CFD 定价参考的基础资产的价格，以及 FlowBank 酌情适用的任何价差或加价。因此，FlowBank 可能会以与基础资产定价不同的价格报价，并进行 CFD 交易。例如，尤其是当交易基础资产的市场休市时，FlowBank 的报价可能会受到在 FlowBank 买入或卖出 CFD 的其他客户的交易活动的影响。

“杠杆”或“净负债”的影响

FlowBank 可能允许客户使用“杠杆”或“净负债”进行交易。在这种情况下，本行允许客户在保证金仅占部分总投资金额的情况下购买并维持 CFD 头寸。例如，本行允许客户开立总价值为 100,000 瑞士法郎的 CFD 头寸，前提是客户维持 10,000 瑞士法郎的初始保证金（在这种情况下，杠杆比例为 1:10）。

某些投资者并不适合使用杠杆，因为使用杠杆会大大增加市场波动对基础资产的影响。例如，当使用 1:10 的杠杆率进行交易时，基础资产价格下跌 10%，即意味着客户将损失全部的投资金额。

因此，客户应根据个人情况、财务资源和投资目标，仔细考虑该等交易是否适合自己。如果标的市场走势对客户有利，则客户可能会获得丰厚的利润，但如有同样微小的不利市场走势，则不仅会迅速导致客户损失全部存款，还可能使其面临超出初始存款的巨额额外损失。

尽管 FlowBank 的平台具有帮助客户将损失风险降至最低的功能（例如使用“止损”指示），但这些功能是“按原样”提供的，并不保证能按预期发挥作用。因此，客户不应依赖此类功能来管理其风险敞口。此外，尽管本行可能会采取某些措施来清算头寸并防止出现客户拖欠 FlowBank 资金的情况，但此类措施旨在保护 FlowBank 而非客户。

³私人客户指既非专业客户也非机构客户的客户。数据每季度更新一次，并基于前 12 个月的数据进行统计。

保证金要求

当使用杠杆进行交易时，客户将按照要求遵守 FlowBank 的条款与条件所述的保证金要求，并通过客户在 FlowBank 的账户传达给客户。保证金要求可能随时发生变化。尤其是，FlowBank 可**随时自行决定提高保证金要求**。因此，为了维持其头寸，**客户可能需要在极短时间内存入大量额外保证金**。如果客户未在规定时间内提供额外资金，本行可能会清算客户的头寸，并出售其存放在 FlowBank 的资产，从而产生盈利或亏损，对于由此产生的亏损，应由客户全权负责。为了确保客户提供额外保证金，FlowBank 有权通过发送通知（定义见 FlowBank 的条款与条件）、尝试通过电话或通过客户账户上显示相应信息联系客户。客户应确保密切监控自己的头寸，并始终能够在有未平仓头寸或待处理订单时访问本行平台。

在法律允许的范围内，**FlowBank 可以要求客户追加保证金**，否则会直接清算客户的相关头寸，恕不另行通知。如果 FlowBank 决定要求客户提供额外保证金，亦可能会设定很短的期限以供客户存入额外资金，或者修改之前设定的期限。

如果客户不能满足保证金要求，本行有权立即清算客户的头寸。请注意，因保证金不足而导致的平仓可能会给客户造成巨大损失。客户使用杠杆进行交易**存在巨大风险，可能会在极短时间内损失所有存入 FlowBank 的资金，甚至可能损失更多**。本行统计数据显示，在本行客户所持有的私人投资者账户中，有 **0.15%** 的账户在交易 CFD 时发生了损失金额超出其存款的情况⁴。

CFD 多头头寸涉及的风险（即针对 CFD 买方）

做多 CFD 是指客户推测基础资产的市场价格将在开仓到平仓之间上涨，从而在 FlowBank 购买 CFD 的操作。作为多头头寸的持有者，如果基础资产的市场价格上涨，而客户的 CFD 多头头寸在此时尚未平仓，则客户通常会获利。相反，如果基础资产的市场价格下跌，而客户的 CFD 多头头寸在此时尚未平仓，则客户通常会遭受损失。客户的潜在损失可能会大于存入的初始保证金。此外，如果客户未达到 FlowBank 规定的保证金要求以维持其未平仓头寸，则客户可能因平仓而遭受损失。

CFD 空头头寸涉及的风险（即针对 CFD 卖方）

做空 CFD 是指客户推测基础资产的市场价格将在开仓到平仓之间下跌，从而向 FlowBank 出售 CFD 的操作。作为空头头寸的所有者，如果基础资产的市场价格下跌，而客户的 CFD 空头头寸在此时尚未平仓，则客户通常会获利。相反，如果基础资产的市场价格上涨，而客户的 CFD 空头头寸在此时尚未平仓，则客户通常会遭受损失。因此，客户的潜在损失可能会大于存入的初始保证金。此外，如果客户账户中的股权不足以支付其保证金，从而未能维持其未平仓头寸，则可能因平仓而遭受损失。空头头寸的损失可能没有上限，因为从理论上来说，基础资产的价值可以无限制地上涨。

成本和费用

客户在进行交易之前，应确保已阅读并理解 FlowBank 的成本和费用，如欲了解相关信息，请访问 FlowBank 网站。请注意，交易成本和费用会降低交易策略的有效性。

现金结算

客户理解，CFD 只能以现金进行结算，在清算 CFD 头寸时不会进行基础资产的交割。

⁴ 私人客户指既非专业客户也非机构客户的客户。数据每季度更新一次，并基于前 12 个月的数据进行统计。

不提供建议

FlowBank 不提供任何包括投资、税务、法律、监管或财务方面在内的建议。FlowBank 向客户提供任何信息纯属事实，不考虑任何个人情况（例如可用资金和风险偏好）。为针对客户的垂询作出答复，FlowBank 可能会提供与交易相关的实际市场信息或资料，包括 FlowBank 的程序、潜在风险以及如何将总体风险降至最低。提供的此类信息不属于也不得被解释为任何形式的建议。使用本公司产品的任何决定完全由客户自行作出，客户在与 FlowBank 进行交易之前，不妨就投资、金融、法律、监管、税务或类似问题向具有适当资格的顾问获取独立的专业建议。

此外，鉴于客户的情况，FlowBank 不会审查客户选择的交易是否对其具有适宜性或适当性或值得推荐。客户应自行评估其财务资源是否充足以及能够承担的风险水平。客户对于所作的开户决定或进行交易的决定负有唯一责任。

货币风险

投资于以非客户基础货币（即客户账户现金存款的计价货币）计价的 CFD，或交易以非客户基础货币计价的基础资产，均会引发货币风险。如果 CFD 以其他货币计价，FlowBank 可能会在平仓时将其转换为基础货币（汇率由 FlowBank 确定），然后再向客户支付现金款项，但是这可能会影响客户的收益价值。如果 CFD 以基础货币计价，但其基础资产以不同货币交易，则 CFD 的价值将受相关货币之间的外汇汇率影响。

另外，如果客户投资以外汇金融工具或金银作为基础资产的 CFD，应参考 FlowBank 有关外汇和金银交易风险的具体风险披露。

市场波动风险（跳空、波动、流动性）

如果存在影响基础资产的交易条件，则可能导致客户无法平仓。例如，如果基础资产的交易受到限制或暂停，或者波动异常剧烈，便可能出现这种情况。在这种情况下，FlowBank 可能无法或不愿进行任何 CFD 交易，包括执行以清算现有头寸为目的的交易。对于在海外市场交易的基础资产，特别是在新兴市场交易的基础资产，基础资产的波动情况会对客户交易 CFD 的能力造成更大的影响。这些市场受到的监管可能较为宽松，市场波动较大或更快，或流动性较差。外币兑换市场、外汇管制和外国法律法规也可能限制 FlowBank 为外国基础资产 CFD 提供一般报价的能力。

FlowBank 会提供各种方式来限制交易风险，包括使用“止损”指示。止损指示是指在头寸积累到一定水平（通常是跌破一定值）时，将该等头寸进行清算的指示。但是，止损并不保证头寸一定会在指定水平进行清算，因为会出现“跳空”或“滑点”。

如出现跳空或滑点，则意味着 CFD 的价格低于止损水平。FlowBank 在一段时间内可能因为基础资产的市场出现异常波动或其他情况而不愿意或不能够在止损水平（或以更好的价格）上提供报价并进行交易，这样便可能会导致跳空的出现。在这种情况下，一旦 FlowBank 再次愿意或能够进行交易，即使交易价格对客户不利，且低于止损水平，FlowBank 亦将清算适用止损指示的头寸。因此，如果客户在波动的市场环境中持有未平仓头寸，则必须了解跳空的潜在影响。

技术风险

FlowBank 为客户提供通过电子方式进行交易和通信的渠道，例如 FlowBank 的交易平台和电子邮件。虽然电子通信通常是一种可靠的通信方式，但没有任何一种电子通信方式是完全可靠或始终可用的，而且往往不在 FlowBank



Seriously Simple

的控制范围之内。如果客户选择通过电子通信方式与 FlowBank 进行交易，客户应注意电子通信可能会接发失败、可能会延迟、可能不安全和/或可能无法送达预定收件人。

FlowBank 在 FlowBank 全线产品的报价时间内提供电话交易服务，如 FlowBank 网站上的价格表所示。因此，如果客户无法访问交易平台或无法在线提交指示，请致电 FlowBank 网站“联系本行”页面下公布的交易专线。

客户资金保护有限

作为一家瑞士银行，FlowBank 必须是 esisuisse 的成员，esisuisse 是一项存款保险计划，为每位客户、每家银行存放在银行和证券公司瑞士分行的客户资金提供最高达 10 万瑞士法郎的担保。如需查阅有关存款保险的所有相关信息，请访问 www.esisuisse.ch/en。

存款保险计划仅涵盖现金存款，不包括 CFD 的未平仓头寸。

地点和日期:

客户签名: