

场外衍生品风险披露通知

本通知描述了场外（或“OTC”）衍生品（以下简称“场外衍生品”）涉及的某些风险。

风险警示

本行建议本通知的目标客户或潜在客户（以下简称“客户”）仔细阅读本通知所描述的风险。在本通知中，FlowBank AG（简称“FlowBank”或“本行”）并未完全披露或说明场外衍生品交易中涉及的所有风险和所有其他重要方面。本通知中提供的信息无法取代专业金融建议。此外，FlowBank 没有义务告知客户有关场外衍生品交易可能涉及的税务或法律后果。

本通知须与 FlowBank 的一般条款与条件以及场外衍生品交易条款一并阅读，该等条款显示在客户账户交易界面且已获得客户同意。客户还需阅读由 FlowBank 提供的与场外衍生品相关的所有其他风险披露、事实说明书和信息。最后，客户需要阅读瑞士银行家协会发布的信息手册《金融工具交易中涉及的风险》，如需获取手册，请访问 www.swissbanking.org 网站。

范围

本通知适用于场外衍生品交易，即不在交易所或多边交易场所等交易平台上交易的衍生品交易。本通知亦适用于差价合约 (CFD) 和以外币兑换和贵金属市场金融工具为基础资产的场外衍生品交易（“外汇和金银交易”）。本行强烈建议客户在购买 CFD 或进行外汇和金银交易之前，不仅应阅读本通知，还应阅读由 FlowBank 发布的与 CFD 和外汇和金银交易相关的风险警示。

复杂程度和所需经验

场外衍生品具有多种不同的形式，特征差别非常大，而每种场外衍生品的风险取决于其自身的特点。因此，客户在进行涉及场外衍生品的交易之前，必须仔细阅读场外衍生品的相关条款。

场外衍生品交易复杂程度极高，并可能引发巨大的风险。客户在购买或出售场外衍生品之前，必须确保自己具备必需的知识 and 经验，并了解所涉及的所有机制和风险。

与所有衍生品一样，场外衍生品这种金融工具的价格变化会与一种或多种基础资产挂钩。运作基础资产市场通常有助于客户深刻了解场外衍生品的风险。因此，客户必须具备必需的知识 and 经验，了解基础资产市场及其对场外衍生品的影响。针对这方面，本行特此提请客户注意现实情况，即衍生品的机制会大大加剧基础资产市场的变动。因此，即使基础资产的价格只是发生微小变化，也可能导致巨大损失。

此外，客户同意，根据一般条款与条件，FlowBank 仅需承担有限的责任。因此，FlowBank 不对客户仅因为投资场外衍生品而造成的损失承担责任。

场外衍生品特有的风险

1. 双边交易

场外衍生品既不上市，也不允许在交易所交易或在组织化交易平台上交易。

场外衍生品风险披露通知

当投资场外衍生品时，即代表客户在与交易对手方进行双边交易，交易对手方可以是 FlowBank 或其他机构。但是，**除非在交易条款和条件中另有规定，否则在所有场外衍生品交易中，FlowBank 均充当客户的交易对手方。**

在场外衍生品交易中，客户的交易对手方并不执行客户在交易平台上达成交易的指令，而是直接向客户出售或购买场外衍生品。

因此，决定场外衍生品买卖价格的是客户的交易对手。此外，除非另有规定，场外衍生品流动性较差，因此不可转让。

可能没有交易对手针对场外衍生品进行报价，或者只有一个交易对手愿意针对某类场外衍生品报价。因此，客户的交易对手方提供的报价与其他交易对手方提供的报价之间的比较可能是有限的。此外，如果场外衍生品的基础资产市场流动性较差，或者客户无法随时获得有关该市场的数据，则可能难以或无法比较交易对手的报价与基础资产的市场状况。

2. 交易对手风险

由于场外衍生品交易在客户与其交易对手之间双边进行，一旦交易对手违约或破产，客户将直接面临风险。如客户的交易对手方违约或无力偿债，那么该交易对手与客户之间任何未完成的场外衍生品交易可能会被清算，恕不另行通知。该等清算以及更普遍的情况，交易对手方违约或破产，可能会给客户造成重大损失。

一般而言，客户的交易对手无需进行场外衍生品交易或提供该等交易的

报价。如果客户同意进行场外衍生品交易，并希望在场外衍生品到期前（如适用）平仓，客户只能在交易对手同意与客户进行交易的情况下才能进行平仓。

3. 场外衍生品价格和交易对手溢价

场外衍生品的定价一般会参照基础资产的价格，同时也会考虑其他各种因素，包括基础资产的波动性或场外衍生品的到期日（如果是远期金融工具）。本行提请客户查看场外衍生品的价格计算方法，并在熟悉这些方法之后再行进行任何交易。

FlowBank 提醒客户，某些场外衍生品的价格可以按照该等规则计算，因此给客户的交易对手留有很大的回旋余地。客户进行交易，即表示其同意这些规则。此外，在场外衍生品交易中，客户的交易对手原则上是以溢价（价差或加价）作为报酬。溢价即交易对手方本身可获价格与客户适用价格之间的差额。溢价由交易对手方全权酌情决定，

因此，客户必须确定价格和定价是否适合自己，并对此全权负责。

4. 询价系统

如果客户希望进行场外衍生品交易，请知悉，此类交易可能基于询价系统进行，该报价系统将在客户账户的交易界面中显示报价或以其他方式将报价传达给客户。这意味着，FlowBank 网站上或客户账户交易界面上显示的买入价或卖出价（“报价”）仅供参考。因此，为了能够进行交易，客户必须向其交易对手（可能是 FlowBank 或其他交易对手）提交请求。然后，交易对手方可全权酌情决定向客户提供一个确定报价，但是该报价可能与参考报价有很大差别。FlowBank 或客户的任何其他交易对手方均不受参考报价的约束力。客户的交易对手方确认确定报价后，场外衍生品交易即告完成。

场外衍生品风险披露通知

当交易基于询价系统时，客户的交易对手方便无需向询价的客户方提供报价。因此，本行不保证客户能够进行所需的交易。交易对手方可能出于许多原因拒绝或无法提供报价，包括出现剧烈波动、发生影响基础资产市场的特殊事件、FlowBank 系统故障或交易对手方发生特殊事件（如监管机构发布禁令或内部风险管理程序）。

如果客户选择了与之进行交易的对手方，则当对手方违约或破产，FlowBank 概不负责。

5. 集体投资规则的不适用性

场外衍生品不属于《瑞士联邦集体投资计划法》所指的集体投资计划。因此，场外衍生品并未也不会获得瑞士金融市场监管局 (FINMA) 的授权或受其监管。客户在进行场外衍生品交易时，不得要求获得瑞士集体投资计划法规的保护。

6. 卖空交易

卖空交易仅适用于某些场外衍生品，一般会在客户账户的交易界面中注明或显示。如果发生特殊事件，而客户持有未经授权的空头寸，则客户必须尽快平仓；同时，FlowBank 亦有权在不事先通知的情况下进行强平。

7. 保证金和清算

某些场外衍生品交易可以在杠杆基础上以保证金交易的形式进行，这意味着客户可以进行总价值超过客户投资额的场外衍生品交易。在这种情况下，FlowBank 要求客户在其账户上保留保证金作为担保。**杠杆式场外衍生品交易风险极大。**

FlowBank 将全权酌情决定允许的最高杠杆率和维持杠杆头寸的所需保证金，其唯一目的旨在保护其自身的利益。但是，最高杠杆率和保证金要求可能随时更改。客户一旦开仓，便须了解适用的要求和最高杠杆率，并自行做出所有必要的决定，且客户本人对此全权负责。

如果客户未达到保证金或杠杆要求，FlowBank 有权（但无义务）清算客户的所有头寸，并出售客户账户中的资产。FlowBank 在清算头寸或出售客户资产之前，有权通过发送通知（定义见 FlowBank 一般条款与条件）、尝试通过电话或通过客户账户上显示相应信息联系客户。

FlowBank 可以决定不通知客户需要追加保证金，而是直接清算客户的头寸并出售客户账户中的资产。如果 FlowBank 决定要求客户提供更多保证金，则可能会将提供额外资金的期限设定得很短，或者更改之前设定的期限。因此，客户可能没有足够的时间或机会存入保证金，或在平仓和出售资产前降低杠杆率。

场外衍生品风险披露通知

客户明确承认，存放在 FlowBank 的所有资产均已抵押给 FlowBank，作为所进行交易的担保。因此，如果客户未满足保证金要求，FlowBank 可以将抵押资产变现。

一般情况下，如果客户未履行对 FlowBank 的承诺，或 FlowBank 认为客户可能无法履行承诺，FlowBank 有权提前清算所有未平仓的场外衍生品头寸，并将立即生效。

对于部分场外衍生工具，可能需要进行与开仓交易相反的交易才可以平仓。客户同意，即使在会给客户带来重大损失的情况下，FlowBank 亦可进行平仓交易。但是，这些损失可能会超过客户的投资金额，也可能大于平仓头寸的价值。因此，客户遭受的损失可能会超过其投资额，并超过其开立头寸的价值。

某些场外衍生品还可能导致一种或多种基础资产的实物交割。除非另有规定，FlowBank 不允许进行实物交割，也不会采取必要的措施代表客户接受或进行资产交割。此外，除非另有规定，即使客户并未下达指示，FlowBank 也有权（但无义务）为了避免实物交割而清算场外衍生品头寸。如果 FlowBank 允许或并未阻止实物交割，客户应自行负责梳理相关条款与条件，并承担相关费用。

不提供建议

FlowBank 不提供金融、税务或法律建议。FlowBank 向客户提供的任何信息纯属事实，不考虑客户的个人情况（例如可用资产或风险倾向）。为针对客户的垂询作出答复，FlowBank 可能会提供与场外衍生品相关的实际市场信息或资料，包括 FlowBank 的程序、相关工具所涉及的风险以及在一般情况下如何将该等风险降至最低。提供的此类信息不应也不得被理解为任何形式的建议。


进行场外衍生品交易的任何决定完全由客户自行作出，本行建议客户在与 FlowBank 进行交易之前，就投资、金融、法律、监管、税务或其他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 不会审查客户希望达成的交易是否对其具有适宜性或充分性或值得推荐。客户应自行确定其财务资源是否足以进行相关交易以及这些交易涉及的风险水平。客户进行场外衍生品交易所作出的任何决定均由客户自行负责。

法律限制

场外衍生品交易可能会受到某些限制的约束，具体限制取决于客户的居住地、注册地或营业地。

通过接受本通知并进行场外衍生品交易，即代表客户确认，其已根据适用法律获得进行此类交易的授权。此外，如果客户的交易对手认为适用于交易对手本身、交易或客户的法规不允许其进行场外衍生品交易，或者如果客户不允许进行场外衍生品交易，或仅允许在与交易对手提供的条件不同的情况下进行衍生品交易，则客户的交易对手有权不进行场外衍生品交易。

Seriously Simple 

另外，场外衍生品受 2009 年 20 国集团匹兹堡峰会宣言的监管。这些法规对场外衍生品的交易报告、风险限制和保证金要求等方面提出了部分要求，并且可能会影响交易对手进行场外衍生品交易的能力，以及交易的条款与条件。因此，客户必须随时了解适用于场外衍生品的法规及其对所达成交易的潜在影响。此外，本行特此告知客户，客户或客户的交易对手可能需要根据要求向交易数据库或当局报告有关场外衍生品交易的结束、清算或修改情况。除非 FlowBank 另有规定，客户应根据适用法律作出其必须作出的声明，并且对此全权负责。

交易条件

通过进行场外衍生品交易，即代表客户须遵守该等交易条款，且客户承诺会遵守这些条款。此外，客户承诺，不会使用自动系统、算法系统或类似系统生成多条指令向交易对手询价。

本人声明已阅读、理解并接受本通知及一般条款与条件。

地点和日期

客户签名
