

Contents

内容

1. Introduction	5
简介	
2. Scope of the Policy	5
政策适用范围	
3. General Risk Warning	5
一般风险警告	
4. Technical Risks	5
技术风险	
5. Trading Platform	7
交易平台	
6. Risks and Warning associated with transactions in Complex Financial Instruments (Derivatives Financial Instruments such as CFDs)	7
复合金融工具交易风险与警告 (衍生金融工具如差价合约)	
6.1. General	8
综述	
6.2. Leverage and Gearing	8
杠杆	
6.3. Risk-reducing Orders or Strategies	8
降低风险的指令或策略	
6.4. Volatility	8
波动性	

6.5. Margin.....	8
保证金	
6.6. Liquidity.....	9
流动性	
6.7. Contracts for Differences	9
差价合约	
6.8. Off-exchange transactions in Derivative Financial Instruments.....	9
衍生金融工具的场外交易	
6.9. Contingent Liability Investment Transactions	9
或有负债的投资交易	
6.10. Collateral	10
抵押品	
6.11. Suspensions of Trading.....	10
暂停交易	
6.12. No Delivery.....	10
未交割	
6.13. "Slippage"	10
滑点	
7. Charges and Taxes.....	10
费用和税收	
8. Third Party Risks	11
第三方风险	
9. Insolvency	11

破产

10. Investor Compensation Fund	11
---	-----------

投资者赔偿基金

11. Communication between the Client and the Company.....	12
--	-----------

客户与公司之间的沟通

12. Force Majeure Events	12
---------------------------------------	-----------

不可抗力事件

13. Abnormal Market Conditions.....	12
--	-----------

异常市场条件

14. Foreign Currency	12
-----------------------------------	-----------

外汇

15. Advice and Recommendations	12
---	-----------

建议和意见

16. No Guarantees of Profit.....	13
---	-----------

无盈利担保

17. Conclusion	13
-----------------------------	-----------

结论

高风险投资警告：一般交易差价合约和杠杆产品投机性高，具有一定风险，可能不适合所有投资者。您可能会失去比您投入更多的资金；因此，您的投入资金不应该多于您不能承担的损失。同时您应了解与交易差价合约有关的所有风险。

简介

POSITIVA 市场 (CY) LTD (以下简称“公司”) 通过塞浦路斯公司注册部及破产部注册，其登记号为 HE 340674 (<http://www.mcit.gov.cy/drcor>)

本公司受塞浦路斯证券交易委员会授权和监管 (<http://www.cysec.gov.cy>)，持有塞浦路斯投资公司执照号 285/2015，被授权为国际零售外汇操作交易所经纪人

本公司在投资服务条款，投资活动规范，相关市场操作规范和其他有关事项法 2007 年，法 144 (I) / 2007 监管下运作，后不时修订 (以下简称“法规”)。

2. 政策适用范围

这种风险披露政策 (以下简称“政策”) 规定公司的客户和潜在客户需遵守的法律条规。

该政策是客户协议的一部分，即与本公司的条款和协议，因此客户也受如本文所述政策条款的约束。

在向本公司申请交易账户或在本公司开始交易之前，所有客户和潜在客户应仔细阅读以下文件中包含的本公司提供的衍生金融工具交易的风险披露和警告 (如差价合约)。

应注意，本政策不能也不会披露或解释涉及差价合约交易的所有风险和其他重要方面。

本文旨在公平和不误导的基础上，概括地解释处理差价合约时所涉及的风险的性质。

3. 一般风险警告

除非知道或了解本公司提供的每种金融工具的风险，否则客户不得直接或间接从事任何金融工具的投资。

客户在了解购买和/或出售任何金融工具会存在资金损失和损害的风险的情况下，愿意承担此风险。

注意，本文件不能也不会披露或解释涉及差价合约交易的所有风险和其他重要方面。本文旨在公平和不误导的基础上，概括地解释处理差价合约时所涉及的风险的性质。客户应了解与差价合约交易相关的所有风险，如有疑问，可寻求独立的专家意见，本公司不提供此类建议。如果不了解差价合约交易风险，客户不应该进行任何交易。

技术风险

- a. 客户对因信息，通讯，电子和其他系统的故障，中断，断开或恶意行为造成的财物损失负有责任，公司不承担任何责任。
- b. 如果客户在电子系统上进行交易，他将面临与系统相关的风险，包括硬件，软件，服务器，通信线路和互联网故障。任何系统故障可能使他的订单未按他的指示执行或完全未执行。在这种情况下，公司不承担任何责任。
- c. 客户须知通过电子邮件传输未加密信息的未经授权的访问，不受任何保护。
- d. 客户认同在交易量极大时，尤其是在市场快速波动时（例如当关键宏观经济指标发布时），客户通过电话或公司平台/系统连接交易商可能会遇到一些困难。
- e. 客户承认互联网有时可能影响他访问公司网站，交易平台或系统，包括但不限于干扰或传输中断，软件和硬件故障，互联网断开，公共电网故障或黑客攻击。公司不对因无法控制的此类事件导致的任何损害或损失负责，也不对客户因无法访问公司网站或交易系统延迟，无法发送订单或无法交易而导致的任何损失，成本，责任或费用（包括但不限于利润损失）负责。
- f. 客户需警惕在电子平台交易时，可能由于以下其一的原因导致他承担经济损失的风险：
- 客户设备故障，软件连接质量差;
 - 本公司或客户的硬件或软件故障，机能不良或误用。
- g. 关于使用计算机设备，数据和语音通信网络，客户需承担以下风险和其他风险；在这些情况下，本公司不对任何由此造成的损失负责：
- 客户或提供商任一方的设备或服务客户的通信运营商（包括语音通信）断电;
 - 用于连接客户和提供商（通信运营商），提供商自身以及客户的交易或信息服务器的通信渠道的物理损坏（或销毁）；
 - 客户，公司或供应商使用的沟通渠道，或客户，公司使用的通信运营商（包括语音通信）通信中断或不可接受的低质量;
 - 客户端的设置错误或不一致;
 - 客户端未及时更新;
 - 当客户试图通过电话语音通信与公司工作人员取得联系且意图进行交易时，由于通信质量问题 and 通信渠道负载的原因，客户有拨号出错的风险；
 - 使用通信渠道，硬件和软件时，客户有接受不到公司消息（包括短信）的风险;

- 通过电话交易可能因连接过载而受阻；
- 平台（包括客户端）的故障或不可操作性。

客户可能因上述风险蒙受经济损失，公司不对任何风险承担责任，客户应对其可能遭受的所有相关损失负责。

5. 交易平台

- a. 客户需警惕，在电子平台交易时，可能因以下原因将承担经济损失风险：
 - 客户端的设备，软件连接质量差；
 - 公司或客户的硬件或软件故障或误用；
 - 客户设备运作不当；
 - 客户终端设置错误；
 - 延迟客户终端更新。
- b. 客户须知在一个时间点只能有一个指令等待执行。一旦客户发送完毕一个指令，则可向公司发送另一个新的指令。
- c. 客户须知只有报价流的可靠来源才是真正的实际服务器的报价基础。客户端的报价不是报价流信息的可靠来源，因为客户端和服务器之间的连接可能在某个时候中断或部分报价无法到达客户端。
- d. 客户确认当他关闭下单，修改/删除窗口，开仓或平仓窗口，这些被发送到服务器的指令不能被取消。
- e. 一次只能执行一个指令。同一时间同一客户账号的多个指令将无法执行。
- f. 客户须知当客户关闭指令时，指令不会被取消。
- g. 如果客户尚未收到先前发送的指令的执行结果，决定重复指令，客户应承担进行两次交易而不是一次交易的风险。
- h. 客户须知当挂单被执行后，客户下达指示修改价位，唯一将被执行的指令是修改已有头寸的止损和止盈价位。

6. 复合金融工具交易风险与警告（衍生金融工具如差价合约）

6.1 综述

虽然衍生金融工具可用于投资管理风险，但其中一些产品不适合许多投资者。不同衍生金融工具涉及不同程度的风险敞口，在决定是否交易此类工具时，客户应了解本文件中包含的风险和因素。但是请注意，本文件不能披露衍生金融工具（差价合约）的所有风险和其他重要方面。

差价合约交易具有极高的投机性和风险性，不适合所有公众人士。

客户不应当交易这些产品，除非他了解到这些产品的性质和涉及到的经济、法律及其它风险。客户在交易这些产品时可能会损失所有的投资和任何额外的佣金，还有可能产生其他费用。

客户还应该考虑到其个人的财务状况、财务资源、生活方式和投资损失承受能力是否符合交易此类产品。

客户应了解差价合约交易和相关资产以及市场的知识。差价合约是衍生金融工具，从其所涉及的标的资产和市场（例如货币、股指、股票、金属、指数期货、期货等）的价格中获得价值。虽然公司的交易价格是由公司开发的算法设定的，但价格均来自标的资产和市场。因此重要的是，客户必须了解相关标的资产和市场交易的有关风险，因为标的资产和市场的价格波动将影响其交易的盈利能力。

本公司不会向客户提供有关差价合约、标的资产和市场的任何建议，亦不提供任何形式的投资建议。因此，如果不了解所涉及的风险，客户应该向独立财务顾问寻求建议。如果客户仍然不了解差价合约交易所涉及的风险，请不要贸然交易。

6.2 杠杆

外汇衍生金融工具交易风险较高。初始保证金金额相对于外汇或衍生工具合约的价值可能较小，因此需要杠杆。

即使较小的市场波动都可能对客户的交易账户产生重大影响，这可能有利或不利于客户。以维持未平仓头寸，客户可能会损失其初始保证金金额和存入公司的其他资金。如果市场向客户不利的方向波动或需要增加保证金，客户可能要在短时间内追加保证金以维持头寸。如果客户未在公司要求的时间内追加所需资金，客户的头寸将在亏损的情况下被平仓，并且要为其账户所产生的所有损失或赤字负责。

6.3 降低风险的指令或策略

使用某些指令（例如在当地法律允许的情况下“止损”或“限价止损”订单）可将损失限制在一定数额内，但可能由于市场条件使得这样的指令不能被执行（例如市场流动性不足）。综合使用价差及套息等交易策略所承受的风险可能与单纯的做多或做空的风险并无区别。因此止损和限价止损指令不能保证亏损限额。

追踪止损和智能交易系统不能保证亏损限额。

6.4 波动性

一些衍生金融工具价格可能在当日盘大幅波动，因此，客户在意图盈利的同时必须认真考虑亏损的高风险。衍生金融工具的价格来源于其所参考的标的资产价格（例如货币对、股指、金属、大宗商品和期货以及其

他公司时不时自行决定的其他利用差价合约交易的相关资产)。衍生金融工具和相关市场可能会高度波动，从而导致衍生金融工具和标的资产的价格可能快速大范围波动，也可能反映未预测到的事件或条件的变化，这都是客户或公司所不能控制的。在某些市场条件下，客户的指令可能无法以公布的价格执行，从而导致亏损。在各类因素中，金融工具和标的资产的价格受到供需关系变化以及政府、农业、商业和贸易项目和政策、国内、国际政治和经济事件、相关市场的普遍心理特征影响。

6.5 保证金

客户承认并接受无论公司提供任何信息，衍生金融工具的价值都有可能下降或上升，甚至投资价值可能变为零。这是由于此类交易适用的保证金系统相比合约总价值所需的投资人入金或保证金相对较低，因此标的市场相对小幅波动都会对客户的交易产生不相称的剧烈影响。如果标的市场走势符合客户的预测，那么该客户有望获利，但市场相应地小幅反向发展，可能不仅会导致客户入金全部损失，还可能令客户面临额外的损失。

6.6 流动性

由于需求下降，一些标的资产的流动性可能减弱，客户可能无法获取这些资产的价值信息或相关风险程度。

6.7 差价合约

公司提供的差价合约是不需交割的现货交易，它利用标的资产的变化（例如指数、指数期货、债券期货、大宗商品期货、原油、黄金、白银、股票、外汇以及公司时不时自行决定的其他利用差价合约交易的相关资产）获取盈利的机会。如果标的资产走势符合客户的预期，客户有望获利，但市场相应较小幅度的反向波动，不仅可能导致客户损失全部投资，而且可能损失额外的佣金并产生其他费用。所以，除非客户愿意承受损失全部投资资本以及任何额外的佣金和产生其他费用的风险，否则不宜贸然进行差价合约交易。

差价合约交易也可能有负债，客户应了解下列“或有负债投资交易”中所述的影响。

6.8 衍生金融工具的场外交易

公司提供的差价合约为场外交易。虽然一些场外交易市场具有很高的流动性，但场外或不可转让衍生品交易涉及的风险可能大于交易所衍生品交易，因为没有交易市场对已建仓位进行交割。对既有仓位进行清算、评估场外交易的仓位价值或评估风险敞口，这或许是不可能的。卖出和买入不需要报价，它们由这些工具的交易商决定，所以很难确定公允价格。

关于差价合约的交易，公司差价合约交易所用的线上交易平台不在认可的交易所范围内，因为这不是多边交易设施，所以不提供相同的保护。

6.9 或有负债投资交易

缴付保证金的或有负债交易会要求客户分数次支付购买价格，而不是立即缴清。保证金要求将取决于金融工具的标的资产。保证金要求可以是固定的或按标的资产的当前价格计算，详情可登陆官网查询。

如果客户进行差价合约交易，客户为建立或维持未平仓头寸，可能会损失其初始保证金资金和存入公司的其他资金。如果市场向客户不利的方向波动或保证金要求增加，客户可能要在短时间内追加保证金以维持

头寸。如果客户未在要求的时间内追加所需资金，客户的头寸将在亏损的情况下被平仓，并且要为帐户所产生的所有损失或赤字负责。请注意公司不对为维持仓位追加保证金通知负有责任。

即使不是保证金交易，也可能在特定情形下有进一步的付款义务，需支付比在客户签订该等合约时所支付的金额更多的款项。

不在认可或指定投资交易所进行交易，或未根据认可或指定投资交易所规则进行的交易或有负债交易，可能使客户面临更大的风险。

6.10 抵押品

若客户以抵押品作为保证金，处理方式根据交易类型和交易场所有变化。依据客户是否在认可或指定投资交易所交易，客户的抵押品处理根据该交易所（和相关清算机构）的规定或场外交易有重大不同。如果客户以抵押品作为保证金进行交易，则存入的抵押品可能即丧失其属于客户资产的地位。即使客户的交易最终盈利，客户也可能拿不回当初存入的同样资产，并可能必须接受现金付款。

6.11 暂停交易

在某些交易情况下，可能很难或无法清算头寸。例如当价格急速波动时，如某一交易时段的价格上涨或下跌达到某一程度，致使依据相关交易所的交易规则需暂停或禁止交易，便可能发生上述情况。下达止损指令不一定就能将客户的损失限制在预定范围内，因为市场情况可能使其无法按预定价格执行止损指令。

6.12 未交割

客户对与他所交易的差价合约有关的标的资产没有任何权利或义务。差价合约不涉及到实物交割。

6.13 滑点

滑点是差价合约交易中预期价格与实际执行的价格之间的差异。滑点通常发生在行情剧烈波动时期（例如，由于新闻事件），使得在使用市场指令时或执行大型指令时，由于没有足够的流动性在期望的价格水平，导致无法按照指定价格执行。

7.费用和税收

- a. 公司向客户提供服务需要收取费用，详情可登陆官网查询。在开始交易前，客户应该了解其将承担的手续费、佣金和其他费用。客户有责任检查费用的变化。
- b. 如果费用不是以货币形式表现（如，合约价值的一定百分比），客户应确保其理解该费用的真正货币价值。
- c. 公司可随时更改费用。

- d. 客户进行差价合约交易，由于立法或个人情况的变化，可能需要纳税或缴纳其他税收。公司不确保客户不需要缴纳税款或其他印花税。客户承担其交易可能产生的所有税费。公司不提供税务建议。
- e. 客户对其交易可能产生的所有税费负责。
- f. 请注意，税费如有变更，恕不另行通知。
- g. 请注意，公司差价合约的交易价格由公司设定，可能与其他地方的价格不同。该价格是公司愿意向其客户出售差价合约的价格。因此，该价格可能与相应差价合约在销售发生时的实时市场水平不一致。

8. 第三方风险

- a. 公司可将客户资金转至第三方（比如中间经纪人、银行、市场、结算代理、清算中心、以及位于塞浦路斯以外的场外交易对方）持有或控制，以通过该方达成交易或履行客户提供担保的义务（例如初始保证金要求）。公司对第三方的任何作为或不作为不负有责任。
- b. 此类第三方适用的法律和监管机制可能不同于与塞浦路斯的法律和监管机制。如果破产或任何其他类似情况发生，客户资金的处理方式，可能与在塞浦路斯的隔离帐户中存入资金的处理方式不同。公司将不对本条款中提及的任何第三方的偿付能力、行为或不作为负责。
- c. 第三方可将资金存放于一个综合账户，可能无法将其与客户资金或第三方资金分离。在第三方破产或面临其他类似诉讼情况下，公司可能仅代表客户对该第三方有无担保追索权；客户可能面临公司自第三方收到的资金，不足以达到客户索赔要求的情况。公司不对任何由此产生的损失负有责任。
- d. 公司可能将客户资金存放于一家具有担保物权、留置权或与抵销权的储蓄机构。
- e. 公司开展业务所通过的银行或经纪商可能有与客户利益不同的利益。

9. 破产

公司破产或违约，可能在未经客户允许的情况下，导致客户的仓位被冲销或平仓。

10. 投资者赔偿基金

公司为受塞浦路斯共和国监管的投资公司的客户提供投资者赔偿基金。某些客户有权根据投资者赔偿基金在公司破产的情况下获得赔偿。每名获得授权的客户，赔偿额不得超过二万欧元（20,000 欧元）。有关详情，请参阅我们网站上的“投资者赔偿基金”。

11. 客户与公司之间的沟通

- a. 客户接受因延迟收到公司通知或未收到公司的任何通知造成的财务损失的风险。
- b. 客户须知，通过电子邮件传输未加密信息的未经授权的访问，不受任何保护。
- c. 当公司和客户之间通过互联网、其他网络通讯设备、电话或任何其他电子途径传输的电子地址、电子通讯和个人资料、访问数据等信息，被未经授权的第三方访问，公司不负有责任。
- d. 客户对公司发送给客户的未送达交易平台内部邮件信息相关风险全权负责。

12. 不可抗力事件

- a. 若发生不可抗力事件，公司可能无法安排执行客户指令或履行客户协议规定的义务。因此客户可能遭受经济损失。
- b. 对于由不可抗力事件引起的任何故障、中断或延迟履行客户协议规定的义务而造成的任何类型的损失或损害，公司概不负责。

13. 异常市场条件

客户须知在异常市场条件下，指令执行可能会延迟，或指令无法以指定价格执行或根本不可能执行。

14. 外币

当金融工具以客户所在国家或地区货币以外的货币进行交易时，汇率的变化可能对其价值、价格和性能产生负面影响，并可能让客户蒙受损失。

15. 建议和意见

- a. 公司不会就特定交易的优点向客户提供意见，亦不会向客户提供任何形式的投资意见，而客户需了解公司提供的服务不包括对差价合约或标的市场提供投资意见。客户根据自己的判断进行交易和做出相关决策。在开始任何交易时，客户表示其本人将对交易风险进行评估和调查。客户表示其具有足够的知识、市场复杂性、专业意见和经验，使其对任何交易的价值和风险进行评估。公司不保证本协议规定的交易产品对客户有适用性，并且在与客户的关系中不承担受托责任。
- b. 公司没有向客户提供任何有关交易的法律、税务或其他意见的义务。如果客户对其是否可能产生税务、负债有任何疑问，应寻求独立专家的意见。特此提醒客户，税法可能会不时更改。

- c. 公司会不时及酌情通过时事通讯，比如官网、交易平台或其他渠道，向客户提供信息、建议、新闻、市场评论等资讯，但不作为服务。因此：
- 本公司将不对此类信息负责；
 - 公司不会就任何相关交易的准确性、正确性或完整性，或相关交易的税务或法律后果，提供任何陈述、保证或担保；
 - 提供此信息仅仅是为了使客户能够自己做出投资决定，并不等于投资建议或推销未经允许的金融产品给客户；
 - 客户同意不将此文件交给被限制分发的一个人或一类人；
 - 客户接受，公司依据其所采集的客户资料发送信息。公司不就客户收到的时间作出任何陈述，亦不能保证他会与其他客户同时收到此等资料。
- d. 公司提供的市场评论、新闻或其他信息可能随时更改和撤销，恕不另行通知。

16.无盈利担保

公司不提供盈利和避免交易损失保证。客户亦不会收到公司或其任何代表的此类保证。客户知晓交易中的固有风险，并在经济上能够承担此类风险和承受任何损失。

17.结论

本文件政策不能披露或解释所有金融工具和投资服务的风险和其他重要方面，公司可根据分好类别的客户所选择的金融工具和投资服务提供额外的警示。