



风险披露

风险警示

客户应非常认真地研究以下风险警示。请注意我们并未探究或解释金融工具交易所涉及的全部风险。我们在公平和无误导的基础上概述风险的总体特征。

尤其是，差价合约 (CFDs) 是复杂的金融产品，并不适合所有的投资者。CFDs 是杠杆化产品，在您选择平仓时到期。投资于 CFDs，您承担较高水准的风险，可能导致您损失全部投资资本。

客户在知晓并完全了解每种金融工具所涉及的风险前，不应该开展任何交易活动。您承担的风险不应该超出您的承受能力。KVB PRIME 不会向客户提供与投资、可能的投资交易或金融工具有关的任何投资建议，也不会作任何投资推荐。

客户在 KVB PRIME 开户前应该根据他们的财务状况和目标考虑哪种金融产品适合他们。如果客户在咨询了独立财务顾问后仍不能理解这些风险，那么他们完全不应该从事交易活动。买卖金融工具伴随着重大的亏损和损失风险，每位客户必须理解，一旦作出交易决定，投资价值可能上升，也可能下降，客户对所有这些亏损和损失负责，亏损和损失金额可能超过初始投资。

声明

技术风险

1. 客户对因资讯、通讯、电子和其他系统的故障造成的财务损失风险负有责任。任何系统故障的结果可能是他的定单未按他的指令执行或其定单完全未执行。在这种情况下，本公司不承担任何责任。

2. 当通过客户终端进行交易时，客户应对以下情况下引发的财务损失风险负责：

- (a) 客户或公司的硬体或软体出现故障、失灵或误用；
- (b) 客户或公司或双方的互联网连接不佳、中断、传输失败或公共电网故障或骇客攻击、超负荷连接；
- (c) 客户端设置错误；
- (d) 客户端升级延迟；
- (e) 客户不理睬《客户终端使用指南》和本公司网站上描述的适用规则。



3.客户认同在交易流量极大时，客户通过电话连通交易商可能有一些困难，尤其是在市场快速波动时（比如当关键宏观经济指标发布时）。

异常市场条件

4.客户承认在异常市场条件下指令和请求的执行可能延迟。

交易平台

5.客户承认在一个时间点只能有一个请求或指令排队等待执行。一旦客户已发送一个请求或指令，该客户发送的进一步请求或指令将被忽视，在第一个请求或指令执行前，出现“定单被锁定”的资讯。

6.客户承认只有可靠的报价流资讯来源才是真正/实际伺服器的报价基础。客户端的报价不是报价流资讯的可靠来源，因为客户终端和服务器之间的连接可能在某个时候中断，部分报价或不能到达客户终端。

7.客户承认当客户关闭下单/修改/删除窗口或开仓/平仓窗口时，已被发送到伺服器的指令或请求不能被取消。

8.在客户未收到前一个发送的指令的执行结果但决定重复指令的情况下，客户应接受进行两次交易而不是一次交易的风险，不过客户可能收到如 2.5 点所述的“定单被锁定”的资讯。

9.客户承认，当挂单交易已被执行，但与此同时客户发送指令修改其水准及一旦成交单(If-Done Orders)的水准，唯一将被执行的指令是当限价定单被触发时修改已建仓位的止损和/或获利水准的指令。

沟通

10.客户接受因收到公司通知延迟或未收到公司的任何通知造成的财务损失的风险。

11.客户承认，通过电子邮件传送的非加密资讯不受任何未经授权的访问保护。

12.客户对由公司发送给客户的未送达交易平台内部邮件资讯相关风险全面负责，因为这些资讯将在 3 个工作日内被自动删除。

13.客户对从公司收到的资讯的私密性负全责，接受因协力厂商未经授权访问客户交易账户引发的任何财务损失的风险。



14.当包括电子地址、电子通讯和个人数据、访问数据在内的资讯在公司或任何其他方之间通过互联网或其他网路通讯设备、电话或任何其他电子途径传输时，如果经过授权/未经授权的协力厂商接触使用资讯，本公司不负有责任。

不可抗力

15.在不可抗力事件发生时，客户应接受财务损失风险。

货币对和衍生产品的风险警示通告：

1.本通告并不能详尽披露货币对和期货、期权、差价合约等衍生产品的全部风险和其他重要事项。在理解这些产品的性质特点和风险程度前，请不要贸然交易。您也应该确保该产品适合您的经济和财务状况。某些策略，例如“跨期”头寸和“马鞍式组合”，或许与最基本的“多头头寸”或“空头头寸”存在同样的风险。

虽然货币对和衍生工具可用于投资风险管理，但有些产品不适合很多投资者。在您知晓和了解它们所涉的风险前，您不应该直接或间接从事衍生产品的交易，否则您可能损失全部资本。不同的投资工具涉及不同程度的风险，因此在决定是否交易此类工具时，客户应了解以下各点：

杠杆的影响

2.在保证金交易条件下，即使小的市场波动都可能对客户的交易账户产生重大影响。所有的账户交易都受杠杆影响，注意到这点很重要。客户必须考虑到如果市场走势与其预期相反，他的损失可能超过投资。客户对所有的风险、他所使用的财务资源以及选择的策略负责。

我们强烈建议客户将保证金水准（按净值/必要保证金* 100%计算的净值与必要保证金百分比比率）保持在不低于1,000%的水准。我们也建议客户在不能管理已建仓位时设置止损指令限制潜在亏损以及获利指令获利了结。

在错误报价（价格突钉）或明显错误报价为客户交易账户实现盈利交易（之后被本公司取消）带来临时性多馀可用保证金情况下，客户应对使用该部分保证金建仓引发的所有财务损失负责。



高度波动的工具

3.一些金融工具盘中大幅波动。因此，客户在想到盈利的可能性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基础资产（比如货币对、股票、金属、指数等）价格。衍生金融工具和相关市场可能高度波动。工具和基础资产的价格可能快速大范围波动，可能反映未预测到的事件或条件的变化，这都是客户或本公司所不能控制的。在某些市场条件下，客户的定单或不可能以公布的价格执行，从而导致亏损。在各类因素中，金融工具和基础资产的价格受到供需关系变化、政府、农业、商业和贸易专案以及政策、国内、国际政治和经济事件、相关市场的普遍心理特征影响。因此，止损定单并不能确保限制损失。

客户承认并接受无论本公司可能提供的任何资讯，金融工具的价值都可能下降或上升，甚至投资可能变为价值为零。这是由于此类交易适用的保证金系统，相比合约总价值，所需的投资容入金或保证金相对较低，因此基础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。如果基础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全部入金损失，还可能令客户面临额外的损失。

流动性

4.由于需求下降，一些基础资产的流动性可能减弱，客户或不能获取这些资产的价值资讯或相关风险程度。

期货

5.期货交易涉及到在未来的一个日期交割合约基础资产的义务，或在一些情况下以现金了结头寸。它们带有很高的风险。期货交易通常可获得杠杆，这意味着小额入金或预付定金可能带来盈利，但也蕴含大幅亏损的风险。它也意味着市场相对小幅波动可能导致您的投资价值相应大得多的波动，盈亏均有可能。期货交易涉及或有负债，您应该意识到这种影响，尤其是保证金要求（在下方列出）。

期权

6.有很多不同类型的期权，根据以下情况有不同的特点。



买入期权

买入期权涉及的风险小于卖出期权，因为如果基础资产价格走势不利于您，您可以让期权失效。最大的亏损限于期权费加上手续费或其他交易费用。不过，如果您买入一个期货合约的看涨期权，您随后行使了该期权，您将收到期货。这将使您面临期货部分所述的风险以及或有负债投资交易。

卖出期权

卖出期权涉及的风险远大于买入期权。您需要保证金维持您的头寸，损失可能超出您收到的期权费。在卖出期权下，您有法律义务在期权执行不利于您的情况下买入或卖出基础资产，不论市场价格与执行价格相差多远。如果您已经拥有了您签订合同要卖出的基础资产（持保看涨期权），风险减少。如果您不拥有该基础资产（无担保看涨期权），风险将是无限的。只有经验丰富的人才能做无担保期权，只有确保适用条件的全部细节和潜在风险敞口后再实施。

差价合约

7. 本公司提供的 CFDs 是不交割的现货交易，它带来了通过汇率、大宗商品、股市指数或股价等基础工具的变化获利的机会。如果基础工具走势符合客户的预期，客户有望获得利润，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，而且可能产生额外的佣金或其他费用。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其他费用的风险，否则就不应该开展 CFDs 交易。

投资于差价合约带有与投资期货或期权同样的风险，您应该认识到以上所述的内容。差价合约交易也可能有或有负债，您应该意识到这种影响。

衍生产品的场外交易

8. CFDs、货币对和贵金属都是场外交易。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产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。对现有仓位进行平仓评估一桩场外交易



的仓位元价值或评估风险敞口，这或许是不可能的。卖价和买价不需要报价，它们由这些工具的交易商确定，所以很难确定公允价格。

在本公司交易差价合约、货币对和贵金属，本公司所用的用于 CFDs 交易的交易平台不在有组织的交易所范畴内，因为这不是多边交易设施，所以不提供相同的保护。

货币对市场

9.货币对市场涉及各类风险。若有要求，本公司必须要提供相关风险的解释和保护措施（如果有的话），包括它将接受其经营所通过的外国公司的任何违约责任的程度。货币对市场交易的潜在盈亏或以外币计价的合约将受到汇率波动影响。

或有负债投资交易

10.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，而不是立即缴清购买价格。保证金要求将取决于工具的基础资产。保证金要求可以是固定的或按基础工具的当前价格计算，您可以在本公司的网站上查看。

如果您交易期货、差价合约或卖出期权，您为建立或维持一个仓位元而存入交易商的保证金，可能会全部损失。如果市场是朝不利于您的方向波动，您可能在接到通知后于短时间内必须补缴相当多的额外保证金以维持仓位。如果客户未能在所要求的期限内办理，则其仓位可被平仓，所造成的亏损将由客户负责。注意本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交易的或有负债交易，可能使客户面临更大的风险。

抵押品

11.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。依据您是否在认可或指定的投资交易所交



易，您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执行交易，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证明赢利，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。您应该从公司查明您的抵押品将如何处置。

佣金和税收

12. 在您开始交易前，您应该了解您将承担的全部佣金和其他费用。如果费用不是以货币形式表示（比如合约价值的一定百分比），您应该确保您理解该费用的真正货币价值。

13. 客户开展包括衍生工具在内的任何金融工具的交易可能需要纳税或缴纳其他税收，比如由于立法的变化或个人情况的变化。本公司不确保您不需要缴纳税款和/或其他印花税。客户承担他的交易可能发生的任何税收和/或其他税收。

暂停交易

14. 在某些交易条件下，可能很难或不可能平仓。比如，在市场价格快速波动时，如果在一个交易日内价格上涨或下跌幅度极大，那么根据相关交易所的规定，交易将暂停或受到限制。设置止损不一定能将您的损失限制在计划金额中，因为市场条件使得它不可能在约定的价格成交。另外，在一定的市场条件下，止损定单的执行价格可能差于客户设定的价格，实际损失可能大于预期。

结算保护

15. 在很多交易所，您的公司（或代表您开展业务的协力厂商）的交易表现由交易所或清算机构确保。不过，如果您的公司或另一方违约，上述保证在很多情况下可能不适用于您，可能不能对您提供保护。一经要求，本公司必须向您解释在结算担保适用于您正在交易的任何场外衍生品情况下我们为您提供的保护。传统期权以及未根据认可或指定投资交易所规则进行交易的场外工具没有结算所。

无力偿还债务



16. 本公司破产或违约，可能导致未经您的允许，您的仓位被平仓或强制平仓。在某些情况下，您可能不能拿回您存放的用于抵押的实际资产，您可能必须接受现金支付或其他适当方式支付。

17. 分离资金将受到相应监管机构的保护。

18. 非分离资金不受到相应监管机构的保护。非分离资金不会从本公司的资金中分离出来，将被用于本公司的经营过程中，在本公司破产情况下，您将被列为普通债权人。

协力厂商风险

本通告是按照相应的法律规定制定。

1. 本公司可将客户处收到的资金转至协力厂商（比如银行、市场、中间商、场外交易市场合约方或结算机构）持有或控制，以通过该方影响或达成交易或履行客户提供担保的义务（比如初始保证金要求）。本公司对协力厂商的任何作为或不作为不负有责任。

2. 协力厂商可将资金存放于一个综合账户，有可能不能将其与客户资金或协力厂商资金分离。在协力厂商破产或面临其他类似诉讼情况下，本公司可能仅代表客户对该协力厂商有无担保追索权，客户将面临公司自协力厂商收到的资金不足以达到客户索赔要求的情况。本公司不对任何由此产生的损失负有责任。

3. 本公司可代表客户将客户资金存放于欧洲经济区以外。此类信用机构适用的法律和监管机制可能不同于赛普勒斯，在该信用机构破产或面临其他类似诉讼情况下，客户资金处理方式将不同于将资金存放于赛普勒斯银行的情况。本公司将不对本条所提到的协力厂商破产、作为或不作为负有责任。

4. 本公司可将客户资金存放于一家存款机构，后者可能有担保物权、留置权或与抵销权。

5. 本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。