

风险披露

版本：2025年11月17日

风险披露

1. 引言

Spec Capitals Ltd (以下简称"我们"、"本公司"或"Spec")是在毛里求斯注册成立的公司,注册编号为224658。本公司注册地址为:毛里求斯共和国埃本市硅谷大道40号催化剂大厦201室。

本风险披露声明提供有关差价合约(CFD)交易相关风险的重要信息。请结合我们的条款与条件共同阅读。

本声明旨在概括说明此类高风险金融工具的交易性质及相关风险,以助您作出明智的投资决策。但本声明未能涵盖此类工具交易的所有风险或方面,亦不能替代您自身的知识、经验或寻求独立专业建议的必要性。

差价合约是复杂的金融工具,涉及高风险且可能不适合所有投资者。交易差价合约可能导致您全部投资本金的损失。您仅应在充分理解产品性质及自身风险承受程度后参与此类交易。

在决定进行此类交易前,您应审慎评估自身投资目标、经验水平、财务状况及风险承受能力。若对产品适用性存疑,我们强烈建议咨询独立财务顾问。

2. 什么是差价合约(CFD)?

差价合约(CFD)是一种金融衍生品,允许交易者在持有标的资产的情况下对其价格波动进行投机。这是交易者与差价合约提供商(如Spec)之间达成的协议,双方约定在合约开仓至平仓期间,就金融工具价值变动进行差价结算。

您无需实际买卖标的资产,而是建立与该资产价格波动相匹配的头寸。若资产价格朝有利方向变动,您将获利;若朝不利方向变动,则产生亏损。盈亏计算方式如下:

$(\text{平仓价} - \text{开仓价}) \times \text{合约规模}$

Spec提供的差价合约类型

Spec为客户提供广泛的差价合约交易品种,包括:

- 外汇差价合约
- 贵金属差价合约
- 商品差价合约
- 指数差价合约
- 股票差价合约
- 加密货币差价合约

这些工具让您无需持有基础资产，即可在上涨和下跌的市场中建立头寸。

差价合约属于杠杆产品，您只需支付相对较少的初始保证金即可获得更大的市场敞口。杠杆虽能放大潜在利润，但也同样会放大潜在损失。您可能损失全部投资。

差价合约与持有基础资产的区别

差价合约 (CFDs) 是一种金融衍生品，允许交易者对各类资产的价格波动进行投机，而无需实际持有该资产。

相较之下，持有基础资产意味着投资者实际拥有该资产本身，例如股票凭证、实物商品或货币单位。

下表总结了差价合约交易与持有基础资产的差异：

方面	持有基础资产	差价合约交易
所有权	您拥有该资产（如股票、金属、货币）	您不拥有该资产——仅持有反映其价格变动的合约
权益	享有股息、投票权及公司行动权益	无任何权益；仅实现价格差额收益
杠杆	通常不使用杠杆；需全额保证金	支持保证金交易；仅需支付部分头寸金额
盈亏来源	价值变动加潜在收益（如股息）	仅价格变动（开盘价与收盘价差额）
市场准入	通过传统交易所或实物交割	通过场外交易平台（如Spec）
持有期	适合长期投资	通常用于短期投机
融资成本	持有现金无融资成本	需承担隔夜融资（掉期）费用

3. 差价合约产品交易风险

客户确认并接受差价合约 (CFD) 交易具有高度风险，可能并不适合所有投资者。通过与Spec建立交易关系，客户明确承担与该等交易相关的所有风险。

客户特别确认：

- 差价合约交易具有高度投机性，存在重大亏损风险，包括可能损失全部投资。
- 客户除非充分理解该工具的性质、保证金交易机制以及盈利与亏损的可能性，否则不应参与差价合约交易。
- 交易资金应仅使用可自由支配的资本——即无需用于基本生活开支、贷款偿还、退休规划或应急用途的资金。
- 历史业绩并非未来表现的可靠指标。市场状况可能急剧变化，没有任何策略能保证盈利。

强烈建议客户在参与任何差价合约交易活动前，仔细评估自身财务状况、风险承受能力及投资目标，并寻求独立的财务、法律或税务建议。

3.1 杠杆金融产品交易风险

3.1.1. 何謂槓桿

杠杆使交易者仅需存入交易全额价值的一小部分，即可获得更大的市场头寸——这被称为保证金交易。

杠杆在市场走势有利时能放大收益，但在市场不利时同样会放大损失。杠杆越高，风险越大。

进行差价合约交易时，您只需支付初始保证金（即总仓位价值的一小部分），即可获得完整市场风险敞口。因此，即使标的资产价格出现微小波动，相对于初始资本而言，也可能产生不成比例的巨额盈亏。

示例：

以1:100杠杆为例：1,000美元保证金可控制价值100,000美元的头寸。若价格上涨1%，保证金回报率达100%；但若下跌1%，保证金可能全额亏损甚至超额损失。

鉴于风险极高，交易者必须审慎评估自身风险承受能力，密切监控持仓状况，并运用止损单等风险管理工具。若缺乏有效风险管控，杠杆交易可能导致远超初始保证金的巨额亏损。

3.1.2. 负余额保护

Spec为符合条件的零售客户提供负余额保护，确保亏损金额不会超过交易账户存入资金。但此项保护受以下资格条件与限制约束：

- 禁止滥用交易行为：

客户不得通过滥用或操纵性交易手段利用负余额保护机制。此类行为包括但不限于：在多个账户或经纪商处持有等额反向头寸（例如在同一交易品种和交易量上同时建立多空头寸），以投机市场收盘时段、经济数据发布或地缘政治事件引发的高波动性。

o 禁止套利规避：

严禁客户在市场收盘或重大新闻发布前故意开仓，同时通过Spec或其他经纪商持有相反头寸，意图利用价格跳空获利并强制触发负余额保护机制。

o 账户余额抵消：

本公司保留全权酌情权，将客户在Spec持有的任何账户中的负余额与其他账户的正余额进行抵消。此规则适用于客户名下所有账户，或通过共同所有权、控制权或交易行为关联的关联账户。

o 资格取消与追偿：

若本公司认定客户存在滥用负余额保护政策的交易行为，Spec保留撤销保护并追偿负余额的权利。本公司可采取包括法律诉讼在内的必要措施执行追偿。

建议客户审慎交易并运用风险管理工具避免账户赤字。负余额保护旨在防范市场突发波动对客户造成的损失，而非作为交易策略使用。

3.1.3. 杠杆调整

本公司保留自行决定修改杠杆水平的权利。此类调整可能基于当前市场状况、波动性或客户的交易特征及活动。

3.2 追加保证金与账户平仓

3.2.1. 何謂保證金？

差价合约属于保证金交易工具，您需在交易账户中维持最低资金额度（即保证金）以支撑持仓头寸。保证金要求取决于标的资产、交易规模、选择的杠杆比例及账户基础货币。

3.2.2. 保证金如何计算？

所需保证金计算公式如下：

所需保证金 = (交易规模 ÷ 杠杆倍数) × 市场价格 × 汇率 (如适用)

示例：

假设您的交易账户以澳元计价，您希望以0.76765的市场价格购买0.1手（10,000单位）澳元/美元，杠杆比例为1:500。

所需保证金 = (10,000 ÷ 500) × 0.76765 = 15.353美元

按汇率0.76765将15.353美元转换为澳元，得出保证金要求约为20澳元。

3.2.3. 平台保证金指标解析

Order /	Time	Type	Size	Symbol	Price
30017581	2017.02.14 09:23:04	buy	0.10	audusd	0.76765
Balance: 9 679.26 AUD Equity: 9 678.22 Margin: 20.00 Free margin: 9 658.22 Margin level: 48391.10%					

账户权益（红色框）：反映包含未实现盈亏的账户余额，随持仓头寸实时波动。

保证金（蓝框）：用于支持持仓交易的权益抵押部分。该数值在交易平仓前保持固定。

可用保证金（绿框）：未被用作保证金的可用权益。该数值决定您承受不利价格波动或开立新仓位的余量。

3.2.4. 追加保证金与强制平仓流程

由于市场波动和价格变动，您的交易账户权益可能快速变化。若账户权益跌破所需保证金水平，Spec可能启动未平仓头寸的自动平仓以防止进一步亏损。此过程称为强制平仓。

为协助客户管理此风险，Spec实施以下措施：

追加保证金通知：当保证金率降至100%时，系统将通过交易平台及/或电子邮件（视系统可用性而定）自动发出通知。此为早期预警，提醒您及时追加资金或通过平仓部分头寸降低风险敞口。

强制平仓（自动头寸清算）：若未采取补救措施且保证金水平降至50%，Spec保留自动平仓未平仓头寸的权利——将从亏损最严重的头寸开始清算——直至保证金水平回升至规定阈值以上。

强烈建议客户密切监控账户状况，确保维持充足资金以避免强制平仓。

示例：

若Spec将保证金平仓线设定为50%，且您持仓总保证金需求为2,000美元，当账户净值跌至2,000美元或以下（即保证金率100%）时，您将收到追加保证金通知。

若权益后续跌至1,000美元（即所需保证金的50%），Spec可能自动平仓部分或全部持仓以控制损失。此类平仓可能在不利价格执行，导致实际亏损并进一步削减账户余额。

客户须自行承担监控账户并确保资金充足的责任。Spec不保证在自动平仓前提供预先通知。

本公司保留根据市场状况及客户交易活动自行调整保证金要求的权利。

3.3 市场波动、跳空与滑点

交易差价合约（CFDs）等金融工具需承受显著市场波动风险。标的资产价格可能因经济数据发布、地缘政治动荡、央行声明、及突发新闻等因素在短期内剧烈波动。此类外部因素超出本公司控制范围，可能引发快速价格变动并对持仓造成重大影响。

差价合约等杠杆产品的波动性可能放大收益与亏损。不利价格变动可能要求客户在短时间内追加大量资金以维持保证金要求。若未能及时补足，持仓头寸可能在不利价格下被自动平仓。由此产生的任何亏损客户仍需承担责任。

3.3.1 跳空

"跳空"指金融工具价格突然跨越中间价位直接跳至另一价位的情况。此现象常见于市场剧烈波动期或周末/节假日后开盘时段。此时挂单（如止损单）可能以远超预期的价格成交，导致损失超出预期。

3.3.2 滑点

"滑点"指订单以非委托价格成交的现象。通常发生于快速波动的市场中，因可用流动性不足以支持按委托价成交。订单传输或执行延迟亦可能导致滑点。客户需知悉滑点可能影响市价单与挂单（包括止损及止盈指令）。

3.4 隔夜融资与持仓成本

交易差价合约（CFD）时，客户可能产生持仓成本（亦称隔夜融资费或掉期费），具体金额取决于交易品种及持仓时长。

若持仓持续至纽约时间下午5:00后，此类费用将按日计收。根据持仓方向及市场状况，持仓成本可能计入或扣除您的账户。

长期持仓可能导致融资费用累积，其影响包括：

- 超过该头寸产生的所有利润，或
- 扩大您的亏损。

因此强烈建议客户定期监控持仓头寸，并确保交易账户维持充足资金以覆盖持续产生的费用。

请注意，保证金余额不计付利息。适用持仓成本及其他相关费用的明细均在本公司网站及交易平台上透明披露。

3.5 交易对手风险

客户确认所有交易均以 Spec 作为交易对手方进行。交易并非通过受监管交易所进行，若公司发生破产，客户可能面临交易对手风险。

客户资金依据适用法规存放于隔离账户；但若第三方金融机构或托管机构发生破产，资金追偿无法得到保障。

客户在开展交易活动前，应仔细评估任何差价合约提供商的财务实力和监管环境。

3.6 缺乏所有权

差价合约 (CFDs) 作为衍生工具，允许客户在不持有标的资产所有权的情况下进行价格波动投机。因此，交易差价合约不会赋予客户对标的工具的任何法律或受益所有权。

客户无法获得股息、投票权、股东权益或持有实际资产 (如股票、商品或指数) 通常附带的任何其他权益。所有风险敞口严格限于差价合约持仓期间标的工具的价格波动。

3.7 技术与网络安全

通过电子平台交易本身存在技术与网络安全风险。系统故障、平台中断、延迟、数据损坏或网络攻击等技术问题可能导致交易延迟、交易失败、数据丢失或财务损失。Spec明确免除因上述事件造成的任何损失、损害或中断的责任。

客户须在其设备、软件及网络连接中采取充分安全措施，防止未经授权的访问、干扰或滥用。

客户须采取一切必要预防措施保护登录凭证，并对通过其交易账户进行的所有活动承担全部责任。若因客户未妥善保管登录信息导致未经授权访问，由此产生的任何损失或损害，Spec概不负责。

3.8 客户适配性

差价合约 (CFD) 属于复杂金融工具，因存在快速资本损失的高风险，可能不适合所有投资者。Spec在开户流程中须根据客户提供的信息进行适宜性评估，以判断此类产品交易是否适合潜在客户。

若本公司根据其独立判断认为客户缺乏理解相关风险所需的必要知识或经验，则有权限制或拒绝其使用本公司服务。然而，客户通过适合性评估并不构成本公司对其实际适合进行差价合约交易的认可或确认。

强烈建议客户在参与差价合约交易前寻求独立的财务、法律及税务建议。无论适宜性评估结果如何，本公司明确免除因客户交易活动产生的任何损失、费用或损害赔偿。客户须对自身作出的任何投资决策承担全部责任。

3.9 信息及本公司提供的内容

Spec发布的所有信息、研究材料、市场评论、新闻及其他内容仅供参考，不构成个人、法律、税务或财务建议。此类内容具有普遍性，未考虑任何特定客户的个人情况、财务状况或投资目标。

Spec严格遵循纯执行模式运营。本公司不以任何形式提供投资建议、个人推荐或投资组合/资产管理服务。

客户须对所有交易决策及相关结果承担全部责任。对于因依赖本公司或任何第三方提供的内容 (无论通过本公司网站、交易平台或其他通讯渠道获取) 而产生的任何直接或间接损失、成本、费用或损害，本公司概不承担责任。

3.10 货币风险

涉及非客户基础货币计价金融工具的交易将受汇率波动影响。此类波动可能对投资价值、价格或回报产生正负面影响。

客户确认并承担与外汇波动相关的全部风险责任，且应充分理解多币种交易的潜在影响。因货币兑换或汇率波动导致的任何损失，Spec概不承担责任。

3.11 其他风险

境外市场交易可能使客户面临额外风险，包括但不限于监管框架差异、政治动荡、经济状况及操作流程差异。此类因素可能对交易执行及结果产生不利影响。强烈建议客户在开展此类交易活动前寻求独立的法律、财务及税务建议。

此外，客户确认并接受：若发生不可抗力事件（包括但不限于自然灾害、战争或恐怖活动、网络攻击、流行病或其他超出公司合理控制范围的事件），Spec可能无法维持正常交易运营。此类情况可能导致交易平台延迟、暂停或无法访问，客户需自行承担所有相关财务损失风险。

4. 加密货币差价合约专项风险披露

在进行加密货币相关差价合约交易前，客户必须充分了解此类产品伴随的高度风险。

4.1. 剧烈波动性与风险暴露

基于虚拟货币对的差价合约相较于传统金融工具的差价合约具有显著更高的风险水平。由于加密货币的极端波动性，您可能在短期内遭遇快速且重大的损失，包括投资本金的全部损失。

4.2. 价格走势不可预测

加密货币市场极易受各类因素触发的突发价格波动影响，包括但不限于经济事件、监管动态、技术变革、地缘政治事件、市场情绪、媒体报道乃至未经证实或虚假消息。此类价格变动可能发生于日内或隔夜时段，导致价格跳空缺口，致使止损单或限价单无法在预期价位执行。

4.3. 监管缺失与交易所监督不足

虚拟货币交易主要通过去中心化数字交易所进行，这些平台基本不受监管。价格形成、流动性及执行机制均由各交易所内部规则决定，且可能随时变更。此类交易所未遵循受监管金融市场适用的透明度、可靠性及监督标准。

4.4. 市场数据可靠性与中断风险

加密货币的流动性与定价信息源自去中心化交易所。由于这些平台不受监管机构监督：

- 价格数据可能存在不一致、不准确或延迟的情况。
- 交易可能无预警暂停或终止。
- 可能发生技术或运营中断。在此类事件中，差价合约报价可能无法获取或不可靠，持仓可能被冻结或按最后可用价格估值，直至正常交易恢复（若能恢复）。市场重开时可能出现显著价格缺口。

4.5. 交易对手与运营风险

若相关加密货币交易所发生长期或永久性停盘，您的差价合约头寸可能丧失流动性、无法交易且可能归零。若交易永久终止，您可能损失该标的工具的全部投资。

4.6. 杠杆与保证金风险

加密货币差价合约属于高杠杆工具。杠杆作用会放大本已波动性较高的资产类别中潜在收益与损失。即使基础加密货币价格出现微小波动，也可能导致账户权益快速大幅变动。

客户有责任持续监控账户状况（包括保证金水平及未实现盈亏），并及时采取纠措施——如追加资金或减持持仓——以维持充足保证金并规避自动平仓风险。

请注意，加密货币市场的波动性可能导致即时追加保证金或强制平仓，即使在常规交易时段之外亦然。

鉴于加密货币差价合约交易的高风险特性，此类工具仅适用于充分理解并接受其独特特征与风险的客户。Spec强烈建议客户在交易前寻求独立的财务、法律及税务建议。

5. 通信风险

5.1. 对于因公司通过任何通讯渠道向客户发送的信息延迟或未能送达而造成的任何损失，本公司概不承担责任。

5.2. 交易平台使用的第三方数据源或工具可能存在延迟或错误，本公司不作任何保证。

5.3. 若未加密通讯遭未经授权的第三方截取、篡改或滥用，本公司对由此产生的任何损失概不负责。

5.4. 通过交易平台发送的内部消息一经发出即视为已送达。对于因平台通讯未被阅读、忽略或未送达而产生的任何损失，本公司概不负责。

5.5. 客户应独自承担维护所有来自公司的通信内容保密性的责任，包括任何登录凭证或敏感数据。

5.6. 客户与本公司之间的所有电话通话均可能被录音，用于监控、核查及合规目的。此类录音可作为所提供指令的最终且具有法律约束力的证据。

6. 一般声明

本风险披露声明已纳入并构成《Spec 客户协议》的组成部分。

本风险披露声明无法详尽揭示或解释金融工具交易相关的所有风险及其他重要事项，仅旨在概述本公司提供金融工具交易涉及的风险性质。客户应据此作出知情投资决策，但强烈建议在必要时寻求独立专业意见。