

風險揭露

版本：2025年11月17日

風險揭露

1. 引言

Spec Capitals Ltd（以下簡稱「本公司」、「我們」或「Spec」）係於毛里求斯註冊成立之公司，註冊編號為224658。本公司註冊辦事處地址為：毛里求斯共和國埃本市矽谷大道40號催化劑大廈201室。

本風險披露聲明提供有關差價合約（CFDs）交易相關風險的重要資訊，應與本公司《條款與細則》一併閱讀。

本聲明旨在概括說明此類高風險金融工具的交易性質與相關風險，協助您作出知情投資決策。然其未能涵蓋此類工具交易的所有風險或面向，亦不能取代您自身的知識、經驗或尋求獨立專業建議之必要性。

差價合約屬複雜金融工具，涉及高度風險，未必適合所有投資者。交易差價合約可能導致您損失全部投資本金。您應僅在充分理解產品性質及自身風險承受程度後，方可進行此類交易。

在決定進行此類交易前，您應審慎評估自身投資目標、經驗水平、財務狀況及風險承受能力。若對產品適用性存疑，我們強烈建議諮詢獨立財務顧問。

2. 何謂差價合約（CFD）？

差價合約（CFD）是一種金融衍生工具，讓交易者無需實際持有標的資產，即可對其價格波動進行投機操作。此為交易者與差價合約供應商（例如Spec）之間達成的協議，雙方將就金融工具在合約開立至平倉期間的價值變動進行差額結算。

您無需實際買賣標的資產，而是建立反映該資產價格變動的部位。若資產價格朝有利方向變動，您將獲利；若朝不利方向變動，則產生虧損。盈虧計算公式如下：

$(\text{平倉價} - \text{開倉價}) \times \text{合約單位}$

Spec提供之差價合約類型

Spec為客戶提供廣泛的差價合約產品，包括：

- 外匯差價合約（Forex CFDs）
- 貴金屬差價合約
- 商品差價合約
- 指數差價合約
- 股票差價合約

- 加密貨幣差價合約

這些工具讓您無需持有基礎資產，即可在漲跌市場中建立倉位。

差價合約屬槓桿產品，讓您能以相對較少的初始存款（稱為保證金）獲得更大的市場曝險。雖然槓桿能放大潛在利潤，但同樣也會放大潛在損失。您可能損失全部投資。

差價合約與持有基礎資產的差異

差價合約（CFDs）是一種金融衍生工具，讓交易者無需實際持有標的資產，即可對各類資產的價格波動進行投機操作。

相對地，持有標的資產意味著投資者實際擁有該資產本身，例如股票憑證、實體商品或貨幣單位。

下表總結了差價合約交易與持有基礎資產的差異：

方面	持有標的資產	交易差價合約
所有權	您擁有資產（例如股票、金屬、貨幣）	您並不擁有資產——僅持有反映其價格變動的合約
權利	享有股息、投票權及公司行動權益	無任何權利；僅實現價格差額
槓桿	通常無槓桿；需全額支付	可進行保證金交易；僅需支付總持倉金額的部分比例
盈虧來源	價值變動加上潛在收益（例如股息）	僅價值變動（開盤價與收盤價之差額）
市場接入	透過傳統交易所或實物交割	透過場外交易（OTC）平台，如Spec
持有期限	適合長期投資	通常用於短期投機
融資成本	持有現金無融資成本	需承擔隔夜融資（掉期）費用

3. 差價合約產品交易風險

客戶確認並接受，差價合約（CFD）交易涉及高度風險，未必適合所有投資者。客戶與Spec建立交易關係時，即明確承擔此類交易相關之所有風險。

客戶特別確認：

- 差價合約交易屬高度投機性質，涉及重大虧損風險，包括可能損失全部投資本金。
- 客戶應在充分理解該工具性質、保證金交易機制及盈虧潛在風險後，方可參與差價合約交易。
- 交易僅應使用可自由支配的資金——即非用於基本生活開支、貸款償還、退休規劃或緊急用途的資金。
- 過往表現並非未來結果的可靠指標。市場狀況可能急速變化，且任何策略皆無法保證獲利。

強烈建議客戶在參與任何差價合約交易活動前，務必審慎評估自身財務狀況、風險承受能力及投資目標，並尋求獨立財務、法律或稅務建議。

3.1 槓桿金融產品交易風險

3.1.1. 何謂槓桿

槓桿使交易者僅需存入交易全額價值的一小部分，即可獲得更大的市場部位——這稱為保證金交易。

槓桿在市場走勢有利時可放大收益，但當市場走勢不利時，同樣會放大虧損。槓桿比例越高，風險越大。

進行差價合約交易時，您僅需繳納初始保證金（即總持倉價值的一小部分），卻能獲得完整市場曝險。因此，即使標的資產價格出現微幅波動，相對於初始資本而言，仍可能產生不成比例的巨額盈虧。

範例：

以1:100槓桿為例，存入1,000美元即可控制價值100,000美元的部位。若價格上漲1%，保證金可獲100%回報；但若下跌1%，不僅可能損失全部保證金，甚至可能面臨更大虧損。

鑑於高風險特性，交易者必須審慎評估自身風險承受能力、密切監控持倉狀況，並運用適當風險管理工具（如止損單）。若缺乏有效風險管控，槓桿交易可能導致遠超初始存款的巨額虧損。

3.1.2. 負餘額保護機制

Spec為符合資格的零售客戶提供負餘額保障，確保虧損金額不會超過其交易帳戶存入資金。但此保障須符合下列資格條件與限制：

- 禁止濫用交易行為：

客戶不得從事旨在利用負餘額保護機制的濫用或操縱性交易行為。此類行為包括但不限於：在多個帳戶或經紀商間持有等量反向持倉（例如於同一標的物及交易量上同時建立多空頭寸），以投機市場收盤時段、經濟數據發布或地緣政治事件等高波動時機獲利。

- 禁止套利操作：

嚴禁客戶刻意於市場收盤或預定新聞發布前開倉，同時透過Spec或其他經紀商持有相反部位，藉此牟取價格跳空利潤並強制觸發負餘額保護機制。

- 帳戶餘額抵銷：

本公司保留全權酌情權，可將客戶於Spec持有的任何帳戶負餘額，與其名下其他交易帳戶之正餘額相互抵銷。此規定適用於客戶名下所有帳戶，或經共同所有權、控制關係或交易行為識別之關聯帳戶。

- 資格取消與追償：

若本公司判定客戶從事構成負餘額保護政策濫用的行為，Spec保留撤銷保護並向客戶追償負餘額之權利。本公司可採取一切必要措施執行追償，必要時包括法律行動。

本公司鼓勵客戶負責任地進行交易，並運用風險管理工具防止帳戶虧損。負餘額保護旨在保障客戶免受市場突發波動影響，而非作為交易策略使用。

3.1.3. 槓桿調整

本公司保留自行決定修改槓桿水平之權利。此類調整可能基於現行市場狀況、波動性或客戶之交易檔案與活動。

3.2 追加保證金與帳戶平倉

3.2.1. 何謂保證金？

差價合約屬保證金交易工具，意即您須於交易帳戶維持最低資金額度（稱為保證金）以支應持倉。保證金要求取決於標的資產、交易規模、選擇的槓桿倍數及帳戶基礎貨幣。

3.2.2. 保證金如何計算？

所需保證金計算公式如下：

所需保證金 = (交易規模 ÷ 槓桿倍數) × 市價 × 匯率（如適用）

範例：

假設您的交易帳戶以澳元計價，欲以市價0.76765購入0.1手（10,000單位）澳元/美元，並採用1:500槓桿。

所需保證金 = $(10,000 \div 500) \times 0.76765 = 15.353$ 美元

將15.353美元按匯率0.76765兌換為澳元，得出約20澳元保證金要求。

3.2.3. 理解平台上的保證金指標

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%					

帳戶權益（紅色方框）：反映包含未實現損益的帳戶餘額，會隨持倉狀況即時波動。

保證金（藍色方框）：用於支撐持倉交易的權益擔保部分。此數值在交易結清前保持固定。

可用保證金（綠框）：未用於保證金的可用權益。此數值決定您承受不利價格波動或開立新交易的餘裕空間。

3.2.4. 追加保證金與強制平倉程序

由於市場波動與價格變動，您的交易帳戶權益可能急速變化。若帳戶權益跌破規定保證金水平，Spec可能啟動未平倉部位的自動平倉程序以防止進一步虧損，此流程稱為強制平倉。

為協助客戶管理此風險，Spec實施以下措施：

追加保證金通知：當保證金比率降至100%時，系統將透過交易平台及/或電子郵件（視系統可用性而定）發出自動通知。此為早期警示，提醒您補繳保證金或透過平倉部分部位降低風險敞口。

強制平倉（自動平倉）：若未採取補救措施且保證金比率降至50%，Spec保留自動平倉未平倉部位之權利——將從虧損最嚴重部位開始平倉——直至保證金比率回升至規定門檻以上。

強烈建議客戶密切監控帳戶狀況，確保維持充足資金以避免強制平倉。

範例：

若Spec設定保證金平倉水平為50%，且您持倉需總計2,000美元保證金，當帳戶淨值降至2,000美元或以下（即保證金水平達100%）時，您將收到追加保證金通知。

若後續權益金降至1,000美元（即所需保證金之50%），Spec可能開始自動平倉部分或全部持倉以控制損失。此類平倉可能發生於不利價格，可能導致實際虧損並進一步減少帳戶餘額。

客戶須自行承擔監控帳戶之責任，確保帳戶資金隨時充足。Spec不保證在自動平倉前會提供預先通知。

本公司保留依據現行市場狀況及客戶交易活動，自行決定修改保證金要求的權利。

3.3 市場波動、跳空與滑點風險

交易差價合約（CFDs）等金融工具涉及重大市場波動風險。標的資產價格可能因經濟數據發布、地緣政治發展、央行聲明、及突發新聞事件等因素在短期內劇烈波動。此類外部因素超出本公司控制範圍，可能導致價格快速變動並對持倉造成實質影響。

槓桿產品如差價合約的波動性可能放大盈虧幅度。不利價格變動可能要求客戶在短時間內追加大量資金以維持保證金要求，若未能履行，持倉將可能在不利價格下自動平倉。客戶須承擔由此產生的任何虧損。

3.3.1 跳空

「跳空」指金融工具價格突然從某一水平躍升至另一水平，跳過中間價格點位。此現象可能發生於市場劇烈波動期間，或週末/假期後市場重啟時。此時掛單（如止損單）可能以遠低於預期的價格成交，導致損失超出預期。

3.3.2 滑點

「滑點」發生於訂單以非指定價格成交。此現象常見於快速變動的市場環境，因流動性不足可能無法支撐按指定價格成交。訂單傳輸或執行延遲亦可能導致滑點。客戶應知悉滑點可能影響市價單與掛單（含停損及獲利了結指令）。

3.4 隔夜融資與持倉成本

交易差價合約（CFDs）時，客戶可能產生持有成本（亦稱隔夜融資費用或掉期費用），具體金額取決於交易標的及持倉時間長短。

若持倉於紐約時間下午5時後仍未平倉，此費用將按日計收。根據持倉方向及現行市場狀況，持有成本可能計入或扣除於您的帳戶。

延長持倉期可能導致融資費用累積，其影響包括：

- 超過該持倉所獲利潤，或
- 擴大您的虧損。

因此強烈建議客戶定期監控持倉狀況，並確保交易帳戶維持足夠資金以支付持續性費用。

請注意，保證金餘額不計付利息。適用持倉成本及其他相關費用之詳情，均於本公司網站及交易平台透明揭露。

3.5 交易對手風險

客戶確認所有交易均以 Spec 為交易對手方進行。交易並非透過受監管交易所進行，若本公司發生破產情況，客戶可能面臨交易對手風險。

客戶資金依據適用法規存放於隔離帳戶；然若第三方金融機構或保管機構發生破產，資金追償不獲保證。

客戶應在進行交易活動前，審慎評估任何差價合約供應商的財務實力與監管環境。

3.6 缺乏所有權

差價合約（CFDs）屬衍生性金融商品，客戶可藉此投機價格波動而不取得標的資產所有權。因此，交易差價合約不賦予客戶對標的工具之任何法律或實益所有權。

客戶不會獲得股息、投票權、股東特權或持有實際資產（如股票、商品或指數）通常附帶的任何其他權益。所有風險敞口嚴格限於差價合約持倉期間該工具的價格波動。

3.7 技術與網路安全

透過電子平台進行交易本質上涉及技術與網路安全風險。系統故障、平台中斷、延遲、資料損毀或網路攻擊等技術問題可能導致執行延遲、交易失敗、資料遺失或財務損失。Spec 明確聲明對因上述事件造成的損失、損害或中斷概不承擔責任。

客戶須對其裝置、軟體及網路連線採取充分安全措施，以防範未經授權的存取、干擾或濫用。

客戶必須採取一切必要預防措施保護登入憑證，並對其交易帳戶進行的所有活動承擔全部責任。若因客戶未能妥善保管登入資訊導致未經授權存取，Spec 對由此產生的任何損失或損害概不負責。

3.8 客戶適宜性評估

差價合約（CFDs）屬複雜金融工具，因存在資本快速損失之高風險，未必適合所有投資者。Spec 於帳戶開立流程中須依據客戶提供之資訊，進行適宜性評估以判定此類產品交易是否適合該潛在客戶。

若本公司基於其獨裁酌情權判定客戶缺乏理解相關風險所需之必要知識或經驗，得選擇限制或拒絕客戶使用其服務。然適合性評估之通過結果，並不構成本公司對客戶實際進行差價合約交易之適合性予以認可或確認。

強烈建議客戶在進行差價合約交易前，應尋求獨立的財務、法律及稅務建議。無論合適性評估結果如何，本公司明確免除因客戶交易活動所產生之任何損失、成本或損害之責任。客戶須對其作出的任何投資決策承擔全部責任。

3.9 本公司提供之資訊、研究資料及內容

Spec發布的所有資訊、研究材料、市場評論、新聞或其他內容僅供參考，不構成個人、法律、稅務或財務建議。此類內容屬一般性性質，未考慮任何特定客戶的個別情況、財務狀況或投資目標。

Spec嚴格遵循純執行模式運作。本公司不提供任何形式的投資建議、個人化推薦、投資組合或資產管理服務。

客戶須對所有交易決策及相關結果承擔全部責任。無論內容係透過本公司網站、交易平台或其他通訊管道取得，凡因依賴本公司或任何第三方所提供之內容而產生之直接或間接損失、成本、開支或損害，本公司概不承擔任何責任。

3.10 貨幣風險

涉及非客戶基礎貨幣計價金融工具之交易，將受匯率波動影響。此類波動可能對投資價值、價格或回報產生正負面影響。

客戶確認並承擔外匯波動相關之全部風險，且應理解多幣別交易之潛在影響。因貨幣轉換或匯率波動所產生之任何損失，本公司概不負責。

3.11 其他風險

於海外市場進行交易可能使客戶面臨額外風險，包括但不限於監管框架差異、政治動盪、經濟狀況及營運程序差異。此類因素可能對交易執行與結果產生不利影響。強烈建議客戶於參與此類交易活動前，應尋求獨立法律、財務及稅務諮詢。

此外，客戶確認並接受：若發生不可抗力事件（包括但不限於自然災害、戰爭或恐怖主義行為、網路攻擊、全球性流行病或其他超出本公司合理控制範圍之事件），Spec可能無法維持正常交易運作。此類情況可能導致交易平台延遲、暫停或無法存取，客戶須承擔所有相關財務損失風險。

4. 加密貨幣差價合約專屬風險揭露

在進行以加密貨幣為標的資產的差價合約交易前，客戶必須充分知悉此類產品伴隨的高度風險。詳見

4.1. 極度波動性與風險暴露

虛擬貨幣對的差價合約相較於傳統金融工具的差價合約，具有顯著更高的風險等級。由於加密貨幣的極端波動性，您可能在短時間內遭遇快速且重大的損失，包括投資本金的全部損失。

4.2. 價格波動難以預測

加密貨幣市場極易受各類因素觸發劇烈價格波動，包括但不限於：經濟事件、監管動態、技術變革、地緣政治事件、市場情緒、媒體報導，甚至未經證實或虛假消息。此類價格波動可能於盤中或隔夜發生，導致價格跳空缺口，致使止損單或限價單無法於預期價位執行。

4.3. 缺乏監管與交易所監督

虛擬貨幣交易於去中心化數位交易所進行，此類平台多屬未受監管。價格形成、流動性及執行機制皆受各交易所內部規則支配，且可能隨時變更而不另行通知。此類交易所未遵循受監管金融市場所適用的透明度、可靠性及監督標準。

4.4. 市場數據可靠性與中斷風險

加密貨幣的流動性與定價資訊源自去中心化交易所。由於這些平台運作於監管體系之外：

- 價格數據可能出現不一致、不準確或延遲。
- 交易可能無預警暫停或中止。
- 可能發生技術或營運中斷。在此類情況下，差價合約報價可能無法取得或不可靠，未平倉部位可能被凍結，或以最後可用價格估值直至交易恢復正常（若能恢復）。市場重啟時可能出現顯著價格缺口。

4.5. 交易對手與營運風險

若相關加密貨幣交易所發生長期或永久性停牌，您的差價合約持倉可能失去流動性、無法交易，甚至可能歸零。若交易永久停擺，您可能損失該標的工具的全部投資。

4.6. 槓桿與保證金風險

加密貨幣差價合約屬高槓桿金融工具。槓桿效應將放大本已波動劇烈的資產類別之潛在收益與損失。即使基礎加密貨幣價格微幅波動，亦可能導致您的帳戶權益迅速大幅變動。

客戶須自行承擔持續監控帳戶狀況之責任，包括保證金水平與未實現損益，並及時採取修正措施（如追加資金或減持持倉），以維持充足保證金並降低自動平倉風險。

請客戶注意，加密貨幣市場的波動性可能導致立即追加保證金或強制平倉，即使在正常交易時段之外亦然。

鑑於加密貨幣差價合約交易的高風險特性，此類金融工具僅適用於充分理解並接受其特殊屬性與風險的客戶。Spec強烈建議客戶於交易前尋求獨立財務、法律及稅務諮詢。

5. 通訊風險

- 5.1. 因本公司透過任何通訊管道向客戶發送之通訊延遲或未能送達所導致之任何損失，本公司概不承擔責任。
- 5.2. 交易平台所採用之第三方數據源或工具，其傳輸可能存在延遲或錯誤，本公司不作任何保證。
- 5.3. 對於未經加密通訊遭未授權第三方截取、竄改或濫用所導致之損失，本公司概不負責。
- 5.4. 透過交易平台發送之內部訊息，一經發出即視為已送達。對於因平台通訊未讀取、遭忽略或未送達所導致之任何損失，本公司概不負責。
- 5.5. 客戶須對維持所有來自本公司通訊之機密性負全責，包括任何登入憑證或敏感資料
- 5.6. 客戶與本公司之間的所有電話對話均可能被錄製，以供監控、核實及合規之用。此類錄音可作為所提供指示之最終且具法律約束力的證據。

6. 一般聲明

本風險披露聲明已納入並構成《Spec 客戶協議》之組成部分。

本風險披露聲明無法亦無意揭露或解釋金融工具交易涉及的所有風險及其他重要事項，其目的僅在概述本公司所提供金融工具交易的風險性質。客戶應運用此資訊作出知情投資決策，但強烈建議在必要時尋求獨立專業意見。