elefin

风险披露



差价合约（Contracts for Difference，“CFD”）及其他衍生产品是复杂的杠杆金融工具。此类产品不提供资本保护，也不提供任何保证收益。杠杆会放大对标的资产（Underlying Asset）价格变动的敞口，并可能大幅放大盈利和亏损。即使是相对较小的市场波动，也可能导致您客户账户中的资金遭受重大且迅速的损失。

交易CFD及其他衍生产品并不适合所有人。在开立客户账户或进行任何交易之前，您应确保了解此类产品的运作方式，并审慎考虑与杠杆、保证金、波动性、流动性、定价和执行相关的风险。您应仅以您能够承受损失的资金进行交易，且仅在该等交易适合您的财务状况、知识和经验时进行交易。

本风险披露的范围

本风险披露及警示通知（“本通知”）概述了与交易CFD及其他衍生产品相关的重大风险的一般性质。

本通知无法识别所有风险、解释所有特征或描述某项风险可能如何影响您的个人情况。在开立客户账户或下达订单之前，您必须了解相关产品、费用、杠杆和保证金的运作方式，以及您可能承受的全部财务风险敞口。

本通知仅为提供信息和披露风险之目的而提供。在相关活动属违法的情况下，本通知不构成营销材料、投资研究、个人建议、推荐或招揽。Elefin提供执行服务，不就任何交易的利弊向您提供建议。

本通知应与客户协议、合约规格、交易及执行条款、隐私政策、投诉处理程序、利益冲突政策以及通过网站、个人专区（Personal Area）或交易平台提供的所有其他政策或通知一并阅读。在遵守适用法律的前提下，现行合约规格和客户协议规管某一工具或账户的具体条件。

与CFD交易相关的主要风险

杠杆的使用

杠杆使您能够控制名义价值远高于所投入保证金的交易。盈亏按完整的交易规模计算，而不仅仅按保证金计算。因此，标的资产的小幅变动可能导致账户净值发生大幅变化，并可能迅速耗尽客户账户中的可用资金。

Elefin可提供最高1:2000的杠杆。实际杠杆水平可能较低，并可能因客户账户、金融工具、交易规模、交易量、客户分类、集中度和市场状况而异。Elefin可适用固定、可变、分级或动态杠杆，并可在客户协议允许的情况下降低或撤销杠杆。杠杆的变化可能会提高现有头寸的保证金要求。

保证金要求和强制平仓（Stop-Out）

您必须始终维持充足的保证金。保证金要求可能因波动性、新闻、市场休市、流动性、集中敞口或其他风险因素而变化。Elefin没有义务发出追加保证金通知（Margin Call）、给予追加入金的时间，或为保护您

而平仓。您必须持续监控余额、净值、已用保证金、可用保证金（Free Margin）、保证金水平、订单和未平仓头寸。

如果保证金水平达到适用的强制平仓阈值，Elefin可在不事先通知的情况下自动平掉一个或多个未平仓头寸、拒绝新订单或取消挂单。Elefin披露的默认强制平仓水平为30%，除非相关账户或工具显示不同的水平。强制平仓并不保证在该阈值处执行，也不能防止亏损。在价格跳空、快速市场或市场中断期间，第一个可执行价格可能明显更差。

信用、交易对手和无力偿债风险

CFD是场外合约。视工具、账户类型和执行安排而定，Elefin可作为委托人执行订单，或通过第三方传递或安排执行订单。与Elefin建立的头寸通常只能根据适用的交易条款通过Elefin平仓。双方之间并无以您名义设立的交易所清算机构。

您面临Elefin履行其义务能力的风险，以及相关银行、支付服务提供商、流动性提供商、托管人和技术提供商的运营风险和信用风险。如果Elefin或相关第三方违约、无力偿债或无法履约，头寸可能被平仓，您可能无法收回记录为应付给您的全部款项。

市场风险

CFD及其标的资产的价格可能迅速且不可预测地变动。经济数据、利率、通货膨胀、货币和财政政策、政治事件、战争、制裁、贸易限制、自然灾害、发行人事件、市场情绪和技术发展都可能对价格和可交易性产生重大影响。过往表现、历史波动性和以往的市场关系并不能预测未来结果。

波动性和价格跳空风险

市场可能在未于中间价位成交的情况下从一个价格跳至另一个价格。跳空经常发生在重大新闻发布期间、交易时段开盘时、市场休市后或标的市场受到干扰时。跳空可能导致订单（包括止损单）在远离所要求价位的价格成交，并可能造成即时且重大的亏损。

外汇和货币风险

货币价值可能受到利率、央行行动、经济政策、政治事件、资本管制、主权信用状况和市场流动性的影响。外来货币和新兴市场货币的交易可能不规律、可能出现急剧贬值或变得无法交易。如果某一工具、付款、盈利或亏损以不同于您账户基础货币的货币计价，汇率变动和货币兑换费用可能增加亏损或减少盈利。

流动性风险

流动性可能下降或消失。报价可能无法获得，点差可能扩大，某一价格下的可用数量可能不足。Elefin可能无法执行订单、仅能部分执行订单，或可能拒绝、延迟、合并或拆分执行。较大的头寸可能尤其难以平

仓，并且在尝试执行期间，可用价格可能朝对您不利的方向变动。

定价、点差和滑点

Elefin的报价可能来源于标的市场、流动性提供商、数据提供商、内部定价流程或多种来源的组合。公司报价可能与其他提供商显示的价格不同。根据客户协议，适用的买入价（Bid）和卖出价（Ask）决定交易的开仓价值和平仓价值。

点差是即时的交易成本，在波动、缺乏流动性或非高峰时段可能大幅扩大。滑点（Slippage）是指所要求或所显示的价格与订单实际成交价格之间的差额，可能为正、为零或为负。Elefin不保证订单会被接受、在特定时间内执行或按所要求或所显示的价格执行。

止损、止盈及其他指令

止损（Stop Loss）、止盈（Take Profit）、挂单或追踪止损（trailing stop）是风险管理指令，而非保证。此类指令根据适用的公司报价触发，并仍受可用价格、流动性、延迟、波动性、跳空和系统状况的影响。在客户协议允许的情况下，指令可能以不同价格执行、在中断期间无法运作，或被拒绝、取消或调整。

关闭下单窗口、交易平台或设备并不必然取消已发送的指令。订单在被相关交易服务器接收并确认之前，不视为已被接受或执行。您必须核实每一订单的状态，并及时报告任何疑似错误或未经授权的交易。

异常市场状况和暂停交易

在价格快速变动、流动性低、市场休市、数据故障、公司行为、监管事件或其他市场中断期间，交易可能受到限制、延迟或无法进行。在客户协议允许的情况下，Elefin可修改交易时间、提高保证金、降低杠杆、拒绝或取消订单、暂停报价或交易，或平仓或调整头寸。交易恢复时，价格可能与最后可用报价存在重大差异。

技术和交易平台风险

在线交易依赖于设备、软件、互联网连接、电信、电力、交易服务器和第三方基础设施。维护、拥堵、延迟、不兼容、数据损坏或故障可能延迟或阻止访问、显示过时信息、重复发送指令，或阻止下达、修改或取消订单。电子访问并不会降低交易本身所固有的市场和财务风险。

智能交易系统（Expert Advisor）、算法、API、指标、跟单交易工具、信号及其他第三方软件可能发生故障、过度交易、基于错误的假设运行或在断线期间失效。测试和历史表现并不保证实盘表现。您仍须负责监控与您客户账户相连的所有工具，并对通过这些工具提交的订单负责。

网络安全和冒充风险

网络钓鱼、恶意软件、凭证盗窃、SIM卡劫持、未经授权的远程访问、拒绝服务攻击和欺诈性冒充可能导致未经授权的活动、信息泄露或损失。您必须保护访问数据，使用强度高且唯一的密码及可用的安全控制措施，保持设备安全并及时更新，并在怀疑账户遭到入侵时立即联系Elefin。切勿向通过非官方渠道联系您的任何人透露密码、一次性验证码、钱包私钥或账户信息。

通讯风险

Elefin可通过网站、个人专区、交易平台、电子邮件或客户协议允许的其他电子渠道进行通讯。信息可能延迟、被过滤、被忽略或无法访问。您必须保持联系信息准确，并留意官方渠道发布的有关保证金、杠杆、交易时间、费用、公司行为、账户安全和法律条款的通知。

不可抗力事件

超出Elefin合理控制范围的事件可能阻止、延迟或严重影响履约。此类事件可能包括自然灾害、火灾、流行病、战争、恐怖主义、内乱、制裁、政府行为、交易所或银行关闭、电力或通讯故障、网络攻击、极端波动、流动性枯竭或重要服务提供商的故障。在服务无法使用期间，或在Elefin根据客户协议采取保护性或运营性措施期间，可能会产生损失。

第三方和客户资金风险

Elefin可将客户资金存放于圣卢西亚境内或境外的银行、支付服务提供商、流动性提供商、托管人、关联方或其他第三方处。资金可能存放于集合账户或综合账户（omnibus）中，并可能受到适用于相关持有人或司法管辖区的法律、破产规则、担保权益、运营限制和抵销权的影响。

如果第三方持有人发生故障或无力偿债，可能出现资金缺口、延迟或争议，您可能无法收回归属于您的全部款项。除非Elefin以书面形式明确另行确认，客户资金不受存款保险计划或投资者赔偿计划的保护。除非另有明确约定，否则不支付利息。

其他产品风险

外汇CFD

货币对可能受到央行干预、利率预期变化、资本管制和流动性突然丧失的影响。某种货币可能被重估、贬值或变为不可兑换。交易以其他货币报价或结算的工具，亦会产生相对于客户账户基础货币的兑换风险。

金属、能源和大宗商品CFD

大宗商品价格可能受到天气、自然灾害、仓储和运输限制、库存、生产决策、地缘政治冲突、制裁、季节性需求和政府政策的影响。基于期货的产品还可能受到到期、展期、期货溢价（contango）、期货贴水

（backwardation）以及与现货参考价格变动不同的调整的影响。

指数CFD

指数是一种计算得出的参考价值，其本身无法被拥有。成分构成、权重、再平衡、股息、市场休市以及少数成分股的表现都可能对指数产生重大影响。现金版本和基于期货的版本可能表现不同，并可能适用不同的融资、到期和调整条款。

股票及股票相关CFD

股票价格可能受到发行人业绩、盈利、公司治理、诉讼、融资状况、停牌、退市、收购和破产的影响。空头头寸可能面临价格突然上涨和流动性受限的风险。股票CFD不赋予您在发行人中的股东权利、投票权或所有权。

加密货币CFD

加密货币可能极度波动，并可能在分散的市场中交易。价格可能受到监管行动、协议故障、分叉、网络安全事件、交易所或托管人故障、市场操纵、持有集中、稳定币中断以及市场信心丧失的影响。流动性可能突然变化，点差可能大幅扩大，加密货币可能丧失大部分乃至全部价值。

其他披露

费用、融资和货币兑换

点差、交易佣金、隔夜利息（swap）、展期或融资费用、货币兑换、支付费用、公司行为调整、税款及其他费用可能减少盈利或增加亏损。融资利率和隔夜利息利率可能变化，并可能在头寸持仓期间反复收取，包括在周末或节假日前按更高的费率收取。交易前请查阅适用的合约规格和费用信息。

公司行为、到期和调整

股息、分配、配股、拆股、合股、合并、收购、重组、退市、停牌、破产和指数变更都可能影响CFD。Elefin可在客户协议允许的范围内进行现金或价格调整、修改订单、变更合约条款、平仓或暂停交易。其结果可能与直接持有标的资产不同。到期或展期至其他参考合约的产品可能产生额外的价格、点差、融资或税务影响。

不享有标的资产的权利

CFD不转让标的资产的法定所有权或实益所有权。除非产品条款另有明确规定，您不会获得交割、投票权、股东权利或其他所有权权益。任何股息或公司行为调整均属合同性质，并不使您成为标的资产的所有者。

法律、受限司法管辖区和税务

法律、法规、税收、制裁、交易所规则或官方解释的变化可能影响产品的可获得性、定价、杠杆、保证金、付款、报告以及维持或平仓的能力。Elefin可能需要限制某项服务、要求提供信息、关闭账户或采取其他行动以遵守适用法律。

网站和服务并不针对在其所在地提供、分发或使用该等服务属违法的任何人士。您有责任确定您是否可以在每一个相关司法管辖区合法使用该等服务。交易还可能产生税务、关税、预扣税、申报或记录保存义务。Elefin不提供税务建议，也不保证任何特定的税务处理。

利益冲突

当Elefin作为委托人或交易对手行事、持有与您不同的敞口、进行对冲或选择不对冲、向其他客户提供服务，或收取或支付佣金、返佣、加价或其他利益时，可能产生冲突。Elefin致力于根据其政策识别和管理重大冲突，但冲突的存在可能影响服务的提供方式。

客户责任

在交易前及交易期间，您须负责以下事项：

- 阅读并理解本通知、客户协议、合约规格以及所有适用的政策和通知。
- 仅交易您理解的产品，并仅使用您能够承受损失的资金。
- 在交易前评估您的目标、财务资源、经验、知识和风险承受能力。
- 在所有相关时间监控客户账户、订单、头寸、保证金、杠杆、费用和官方通讯。
- 维持充足的保证金，不依赖追加保证金通知、止损、强制平仓或最后时刻的入金来限制亏损。
- 保护访问数据，使用安全且最新的技术，并及时报告疑似错误、欺诈或未经授权的活动。
- 确保身份、联系方式、资金来源及其他所要求信息的完整、准确和及时更新。
- 确定相关服务及每一笔交易在您所在司法管辖区是否合法，并遵守适用法律。