

# 风险披露公告

## 1) 总述

1.1 在此风险披露公告中，“我们”或者“我们的”都代指 PANBAY 股份有限公司，公司注册地为英格兰和威尔士，注册号码为 10866705，注册办公室地点为 11-12

Tokenhouse Yard, London, EC2R 7AS.我们受金融行为监管局批准与监管，公司查询号码为 789078。在该风险披露报告中“您”或者“您的”均代表客户，也就是您本人自己。

1.2 我们为您提供的该风险披露报告，是基于您作为零售客户身份依照金融行为监管局的相关规定，提供给您。这样一来，依据这些规定，零售客户可以获得最大程度的保护。

1.3 此风险披露报告不能披露所有风险以及产品的其它重要方面。产品例如期货，期权，投资利率以及差价合约。除非您了解这些产品的本质以及风险程度，否则请勿进行此类产品的交易。除此之外，您还需确信的是，这些产品和您的环境和财务状况应相匹配。

1.4 尽管金融衍生工具可以用于投资风险管理，这些产品中的某一部分其实并不适用于个别投资者，不同种类的金融工具包含不同级别的风险披露情况，在决定是否要交易该类金融工具时，您应该注意以下几个要点。

## 2) 期货

2.1 期货外汇交易所包含的义务包括，在未来的一个日期，做出或者交付合同中标的资产，或者在某些情况下进行现金结算的责任。

2.2 它们带有很高的风险。期货交易中的"传动""杠杆"代表：小额的保证金或预付金有时可能引起巨大的损失或者收益。它还可能意味着一个相对较小的市场活动能够引起同比例的巨大变动（基于您的投资额度），该市场活动既可以对您产生威胁，又可以为您所用。

2.3 期货交易包含有临时负债，对此您应该深谙其中的意思，尤其是针对保证金的要求，具体说明请查阅第 7 段。

### 3) 期权

3.1 期权的类型有多种，下列情况介绍包含了其不同特征。

3.2 购买期权比出售期权所带有的风险要小，如果标的资产价格走势与您相反，您可以让期权失效。最大损失就限制在保费，以及佣金或者其它交易费内，然而，如果您买入了一个期货合同的看涨期权，随后对其进行了操作，您就获得了期货。这样就会致使您将自己陷入第 2 段和第 7 段所描述的风险区。

3.3 如果您认购了一种期权，它所包含的风险要比买入期权大得多。您需要承担保证金，从而保持您的仓位，所要承担的损失也会超过获得的保费。认购一种期权是指，您获得了在期权走向与您相背时，购买或者出售标的资产的法律权利，不论市场价格和认购股票价格有多大的悬殊。如果您已经拥有了标的资产，并已经签过合同准备出售（在期权成为'备兑认购期权'时），风险是无限的。经验丰富的人士也只会深思之后认购无担保期权，之后再确认适用条件和潜在风险披露的详细信息。

3.4 某些受特定交易规则制约的伦敦股票交易所的成员公司，认购了一种特别的期权，称之为"传统期权"。该期权所包含的风险可能比其它期权更大。传统期权的交易模式中双规报价并不常有，没有交易市场会关闭一个未结头寸，或者针对扭转未结头

寸的时候，干涉一个大小相等，方向相反的交易。评估其价值难度可能较大，对于该种期权的出售者而言进行风险披露管理难度可能也较大。

3.5 某些期权市场在保证金的基础上运作，此时买方在购买期权时，不必支付所有保险费。在这种情况下，您随后可能会被要求支付期权保证金，水平会达到保险费数额。如果您未能按要求完成，您的仓位可能会以和期货仓位同样的方式被关闭或者清偿。

#### **4) 差价合约**

4.1 期货和期权合约又称作差价合约。它可以是富时 100 指数或者其它任何指数，以及货币和利率互换。然而，与其它期权和期货不同，这些合约只能用现金进行清算。

4.2 投资差价合约所带有的风险和投资期货或者期权一样，正如第 2 条和第 3 条分别列举的那样，您应该注意到这些。

4.3 差价合约交易可能也会包含临时负债，正如第 7 条所列举的那样，您应该时刻警惕该隐含条件。

#### **5) 金融衍生工具场外交易**

5.1) 某种特定的金融衍生工具是安排在场内交易还是场外交易，可能不会总是那么显而易见。如果您进入了场外衍生金融工具交易，我们会让您清楚这一点。

5.2 虽然一些场外交易市场流通性很高，但是场外交易或者"不可转让"金融衍生品相比进行金融衍生品场内交易而言，可能包含的风险更大，原因是没有交易市场关闭一个未结头寸。对一个现存仓位进行清偿，评价一个由场外交易发展而来的仓位的价值，以及评价风险披露情况都是难以实现的。

5.3 买入价和卖出价无需报价，甚至他们的位置都无需报出。它们将会由交易商在这些金融工具中确立，因此究竟什么价格才算合理很难确立。

## 6) 外汇市场

6.1 外汇市场可能包含来自英国市场的不同风险。某些情况下风险会更大。根据要求，我们会提供一份关于任何外汇市场都存在的相关风险和保护（如果存在的话）说明，包括我们需要对通过其进行交易的外汇公司违约所担负的责任限度。

6.2 外汇市场交易潜在的收益和风险，或者由外方主导的期权都会受到外汇汇率波动的影响。

## 7) 或有负债投资交易

7.1 或有负债投资交易，指已付保证金，要求您进行一系列支付以抵消购买价格，而不是立刻支付全部购买价格。

7.2 如果您进行期货差价合约交易或者出售期权，若要建立或保持仓位，您可能要承担您入金时所带来的全部保证金的损失。如果市场走向与您相背离，您可能被要求在很短的时间，支付大量额外的保证金以保持仓位。如果在限定时间内未能完成，您的仓位可能亏本清算，甚至您需要承担由此产生的赤字。

7.3 即使一笔交易无需保证金，它可能仍然带有一定责任，即在您订立一份合同时，在超过任何支付数额的特定情况下，需要进一步支付。

7.4 除了由 FCA 的具体规定，我们只能与或为您进行保证金或负债交易，如果此类交易是在认可或指定投资交易规则下所进行的交易。或有负债投资交易如果不是以此做出交易，可能导致您陷入不断扩大的风险之中。

## 8) 有限责任交易

8.1 在进行有限责任交易之前，您会从这里得到一份正式的书面文件，以确认每笔交易的损失责任的程度会被限定在您进行交易之前同意的数额。

8.2 您在有限责任交易中损失的数额会低于其它没有预先限定损失范围的保证金交易。虽然损失额度会被限定在约定范围，您可能在相对较短的时间承担损失。您的损失是限定的，但是维持全部损失在约定数额的风险却是存在的。

## 9) 抵押品

9.1 如果您将抵押品作为担保交于我们，交易方式就会根据交易类型，客户细分类型和交易地点有所差异。根据您的交易的是否是认可和指定的投资交易，使用的是否是此种交易所适用的规则（以及相关的清算所），或者进行场外交易，或者您是零售客户与否（请参看客户约定 2.2 条款获取更多信息），抵押品的处理情况可能会有很大不同。存入的抵押品在您的资产一旦出现您所代表的一方交易出现破产。

9.2 尽管您的交易最终可能证明是收益的，但您可能难以收回与您所存入时相同的资产，而且有可能要接受以现金形式支付。在您将抵押品作为担保给我们时，您应该向我们确认您的抵押物会以什么方式进行处理。

## 10) 佣金

在开始交易之前，您应该获得所有关于佣金的细节信息，以及其它您需要承担的费用。如果任何收费没有以金额形式显示（但是合同价值比例等除外），您应该得到一个明确的书面说明，包括合适的示例，以解释各项具体收费条款中的收费含义。在佣金以比例形式收取时，通常是指合同价值总额的比例，而非您最初支付金额的比例。

## 11) 交易暂停

在特定交易情况下，清算一个仓位具有一定难度或者是难以实现的。比如，这种情况可能会在价格快速浮动的时候发生，如果在一个交易时段内价格上升或者下降到达一定的幅度，根据相关交易规定，交易会被暂停或受到限制。设定一个止损指令，并不

一定会把您的损失限制在目标数额之内，因为市场状况可能在约定价格的情况下，可能会使得执行该种指令难以完成。

## **12) 清算所保护**

在许多交易中，我们的交易表现（或者我们作为您的代表与之进行交易的第三方）是受清算所“保证的”。然而，这个保证并不是在大多数情况下保护着作为客户身份的您，如果我们或者另一方未能对您承担责任，我们也将不会保护到您。根据要求，我们应该向您说明任何提供给您的保护，

## **13) 丧失清偿能力**

PANBAY 或者有其他涉及客户交易的任何经纪商若有丧失清偿能力或者违约行为，都可能导致头寸未经客户同意即被平仓或者冲销。在一定情况下，您可能无法收回作为抵押品的实际资产，并且需要接受任何可能的现金付款。根据要求，PANBAY 必须说明，接受任何破产或违约，与客户交易相关的其他公司的责任。

如果阅读本文件之后，您对上述风险警告存在任何不了解的地方，请在继续操作之前联系我们，或者向独立的金融服务机构进行咨询。