

CITY INDEX

*本文本以中文和英文两种文字书写。中文和英文版本若出现不一致，应以英文版本为准。

差价合约目标市场认定

StoneX Financial Pty Ltd

ACN 141 774 727

AFSL 345646

日期：2023年10月

本目标市场认定涉及使用 SFA 的 City Index 交易平台向客户提供差价合约，自 2023年10月起生效

CITY INDEX

重要提示

本目标市场认定 (TMD) 由 StoneX Financial Pty Ltd ACN 141 774 727 (交易名为 City Index) (SFA) 于 2023年10月发布。SFA 持有澳大利亚金融服务许可证, 编号为 345646。本 TMD 与 SFA 提供的差价合约 (CFD) 有关 (统称为**产品**) , 这些产品将根据相关产品披露声明 (PDS) 中所述, 从 2023年10月起提供给使用 SFA 交易平台的客户, 并被视为在本 TMD 中所述的 SFA 目标市场之内。

本 TMD 取代并替换本文件之前的所有版本。您应通读本 TMD。如果 SFA 使用外语制作本文档, 则英语版本与外语版本之间如有任何不一致之处, 以英语版本为准。

在进行产品交易之前, 您必须首先与 SFA 签订一份客户协议 (**客户协议**)。您必须阅读《客户协议》并填写《申请表》, 由 SFA 批准成为客户。SFA 为交易 **差价合约** 的客户准备了单独的《客户协议》。如果客户协议的任何条款、PDS 与本 TMD 存在任何冲突, 则在不一致的情况下应以客户协议的条款为准。本 TMD 中大写且未另行定义的术语具有客户协议中赋予的含义。

本 TMD 仅与发行给**零售**客户而非**大额投资**客户的产品相关。本 TMD 和 PDS 中包含的信息可能与**大额投资**客户无关, 也并非供这些客户使用。

在交易 SFA 的产品之前, 您还应根据自己的投资需求、财务状况和交易经验, 考虑这些金融产品是否适合您。在考虑您的目标、财务状况和需求时, 您必须结合客户协议和适用的 PDS 以及您是否属于 SFA 的目标市场来考虑本文档。在决定买入或继续持有产品时, 参考 PDS 也非常重要。

SFA 的产品具有杠杆性和投机性, 并不适合所有投资者。产品及标的工具的价格可能会大范围快速波动, 这可能反映出不可预见的事件或情况变化, 而这些均无法控制。当您交易 SFA 的产品时, 您需要提供保证金。因此, 请注意:

- 如果您参与交易, 您将需要向 SFA 支付保证金;
- 您可能需要存入资金以作为维持未平仓头寸的保证金; 以及
- 您只需满足相对较低的保证金要求即可执行较高杠杆的交易。相应地, SFA 产品相对较小的价格波动, 可能会立即对您造成重大亏损。对于适用法律和监管要求 (包括根据《ASIC 指引》) 适用的交易, 我们必须实施特定的杠杆限制和其他消费者保护措施。有关这些条款将如何适用于您进行的任何交易, 请参考《**差价合约** 客户协议》。

根据客户协议, 本 TMD 可在我们的网站上获得: www.cityindex.com。

《申请表》要求您披露个人信息。请参考我们的《隐私政策》(见第 17.13 节), 了解 SFA 如何收集个人信息, 以及之后如何维护、使用和披露这些信息。

本 TMD 的更新

本 TMD 中的信息可能不时更新, 且该等更新信息对客户无重大不利影响时, 恕不另行通知。SFA 可能通过 SFA 网站提供新版信息: www.cityindex.com。您也可以联系 SFA 免费索取更新后的信息。

本 TMD 均可从我们的网站 www.cityindex.com 获取电子版, 但也可致电 1800 354 182 获取纸质版。

CITY INDEX

产品概述

SFA 提供各种金融资产的 **差价合约**，包括澳大利亚和国际上市股票、加密货币、股票指数、**大宗商品**和金属。

差价合约 属于保证金 OTC 衍生品，让您无需拥有标的工具的所有权即可投资，并因其价格波动获利或亏损。

差价合约 构成双方之间的交换协议（即您与 SFA），交换数额在合约平仓时合约开仓价与平仓价之差乘以合约中指定的单位数量。

陈述

SFA 的产品仅在客户协议及 PDS 的基础上提供，并不时进行修改。SFA 并未授权任何其他信息或陈述，亦未授权任何人向客户或潜在客户提供任何信息或作出任何陈述。

SFA 不提供个人意见

SFA 不会向您提供个人意见。本 TMD 并不构成 SFA 的产品是否适合您的建议或意见。因此，本 TMD 不应作为已考虑您的个人目标、财务状况和需求的金融产品建议。

因此，在申请交易 SFA 的产品之前，您必须考虑自身的目标、财务状况和需求，以及伴随获利前景的重大亏损风险。

SFA 建议获取有关本 TMD、客户协议和 PDS 的独立建议。

澳大利亚证券和投资委员会 (ASIC) 的作用

在澳大利亚提供金融服务以及发行诸如产品等金融产品，均受 ASIC 监管。SFA 运营所依据的澳大利亚金融服务牌照由 ASIC 颁发。

ASIC 在向 SFA 给予授权过程中仅发挥有限的作用，并不意味着对 SFA 业务、交易或偿付能力的批准或认可。

ASIC 尚未批准本 TMD、客户协议或 SFA 发布的任何其他文档。

管辖权

本 TMD 的分发可能在澳大利亚以外的某些司法管辖区受到限制。持有本 TMD 的人员必须了解并遵守此类限制。如果在任何司法管辖区，要约未获授权或者向任何人作出要约或邀约属于非法，则本 TMD 不构成在该司法管辖区对该人的要约或邀约。

如果您正在与 SFA 进行交易，请务必注意：

- 您与 SFA 之间的交易受澳大利亚新南威尔士州法律管辖；并且
- 除非另有说明，所有时间均为澳大利亚东部标准时间。

CITY INDEX

目录

1. 目标市场认定 (TMD) 的目的.....	5
2. 产品关键属性	6
3. 目标市场	7
4. 产品分销	10
5. 审查本 TMD	10
6. 记录保存和报告.....	10

地址

注册和营业地址

StoneX Financial Pty Ltd
ACN 141 774 727
Suite 28.01, 264 George Street
Sydney NSW 2000

邮政地址

Suite 28.01, 264 George Street
Sydney NSW 2000
Australia

澳大利亚金融服务许可证 345646

营业时间

City Index 的营业时间通常为澳大利亚东部标准时间周一至周五上午 8 点到下午 6 点。

主要联系电话: (61) 02-9270-3682

免费电话 1800 354 182

咨询 support.au.cn@cityindex.com

网站: www.cityindex.com

CITY INDEX

1. 目标市场认定 (TMD) 的目的

本 TMD 概述了 SFA 在 City Index 品牌下提供的每种金融产品（即 差价合约）的目标市场的消费者类别构成。本 TMD 还包括产品分销方式的详细信息、产品关键属性、持续审查本 TMD 的详细信息以及法律规定的 SFA 的记录保存和报告义务。产品设计和分销义务的详情以及对 TMD 的要求载于 ASIC 监管指南 274 – 产品设计和分销义务，该指南由 ASIC 于 2020 年 12 月首次发布。

为确定目标市场，本 TMD 将参照目标市场内消费者的可能目标、财务状况和需求，对构成目标市场的消费者类别进行描述。TMD 将概述产品关键属性，并解释产品为何可能与目标市场的可能目标、财务状况和消费者需求相一致。

CITY INDEX

2. 产品关键属性

SFA 以 City Index 品牌发行多种不同标的资产类别的差价合约 (差价合约)。

下文详细介绍了差价合约的主要属性 (有关所有差价合约的完整描述, 请参阅 <https://www.cityindex.com.au/terms-and-policies/> 上的 PDS) :

无需拥有标的资产

SFA 提供的 差价合约 为场外金融产品, 持有人可通过该产品了解标的工具的价格变动。与其他衍生品一样, 差价合约 允许投资者参与标的工具变动带来的回报, 而无需拥有该标的工具。

在上升和下跌市场中潜在获利

差价合约交易使客户能够在上涨 (做多) 和下跌 (做空) 市场中对价格变动进行投机。

杠杆产品

差价合约 是一种杠杆式投资和交易工具。虽然杠杆可以放大亏损, 但同样也可以放大盈利。与使用相同本金的现金投资者相比, 杠杆允许客户在更多的市场进行更大的投资。

多种交易机会

SFA 在国内和国际市场提供股票、指数、外汇、大宗商品、利率和加密货币的差价合约。允许客户使用一个账户交易多个资产类别。

成本更低

一般来说, 直接投资与相同敞口的标的工具相比, 投资 差价合约 的交易成本更低。

下面详细介绍了目标市场中使用差价合约时的一些常见投资目标:

寻找短期机会

差价合约可用于短期和长期交易。差价合约适合短期交易, 因为它们是保证金产品, 可放大微小的价格波动。

寻求多元化投资组合

SFA 提供 6.300 多个全球市场的交易, 包括股票、指数、外汇、大宗商品、利率和加密货币。

管理自身投资组合

SFA 仅提供执行服务。由您自己决定交易的产品和数量。

对冲投资, 并降低现有市场风险

差价合约可用于做空, 以抵消实物投资价值的任何潜在亏损。

多种策略

杠杆意味着, 客户可以采用的投资和交易策略多于“只做多”的投资者。这些包括“成对”交易、跨资产类别交易、做空和围绕短期事件进行风险投资。

3. 目标市场

以下是购买 SFA 产品的消费者类别的一般特征及其目标、财务状况和需求：

- 年龄一般在 25 至 60 岁之间，
- 中高收入人群，
- 在杠杆金融市场产品交易方面拥有丰富经验的个人，
- 拥有存款和/或资产的个人，以及
- 由于平台和产品是在线提供，因此需要使用平台的最低技术知识水平。

下文是购买产品的消费者类别的更具体特征，并解释产品（包括其关键属性）为何可能与 SFA 提供 **差价合约** 的每个标的资产类别的目标市场中投资者的目标、财务状况和需求一致。同时还提供关于单个资产类别关键属性的更多细节。

客户在加入时，需回答有关其财务状况和金融产品交易经验的问题，以便确定客户的风险承受能力。根据这些答案的评分，为每个客户确定风险评级和适合性分数。一般而言，风险承受能力是指消费者根据潜在投资回报承担损失的意愿和能力，分为“低”、“中”或“高”。

3.1 股票 差价合约

描述和关键属性：

- 股票 **差价合约** 允许您无需实际拥有标的证券，即可获得拥有该标的证券的大部分经济效益。客户没有接受证券的交付，也没有出现在相关公司的股份登记簿上。
- SFA 的股票 **差价合约** 价格使用一种定价模型来复制交易标的股票的交易价格。由于公司行为或股息支付引起的任何股价变动都将反映在 SFA 的股票 **差价合约** 价格中。SFA 不会对股票 **差价合约** 价格加上点差，但是可交易价格将根据市场情况进行调整。
- 通过买入股票 **差价合约**，盈利或亏损将基于您的 **差价合约** 开仓和平仓差价，以及代表股息和利息的任何名义调整的总和，减去我们的交易手续费，以及在空头头寸情况下的额外借券费用。
- 未平仓头寸会不断重估，只有已平仓头寸的盈亏才会贷记/借记到客户的账户。

投资目标和目标市场：

客户特征：

- 寻求资本增长、固定收益或两者的结合。
- 不希望拥有实物股票的所有权，但仍希望获得股息。
- 希望获得散户投资者难以获得的全球股票市场的投资机会
- 资金有限，或者只希望投入交易总价值的一小部分（即“保证金”）以获得全部风险敞口。
- 希望通过做空市场来对冲其股票头寸。
- 希望通过交易各种全球股票来实现投资组合多样化。
- 希望使用 SFA 提供的风险管理工具，如止损、跟踪止损、限价订单、保证止损订单等，以帮助限制潜在的亏损，而不限制潜在的盈利。
- 风险承受水平为高。

产品为何可能与目标市场一致：

- 股票 **差价合约** 的目的是让投资者在无需实际购买或出售标的股权的情况下，获得标的股权价值变动（无论是上涨还是下跌）的杠杆风险敞口。
- 由于 **差价合约** 只需提前支付合约名义价值的一部分作为初始保证金，因此风险敞口具有杠杆作用，并且是 **差价合约** 交易的主要特征之一。
- SFA 的股票 **差价合约** 允许投资者利用杠杆，存入少量资金来控制较大的头寸；进入广泛的全球股票市场；使用 **差价合约** 对冲或分散其当前的投资组合；在下跌市场（做空）

和上涨市场进行交易，也可以利用较短的时间段内的交易机会。

- 上述风险容忍度是指与其他产品相比，股票 **差价合约** 风险水平的指南。显示产品因市场波动而导致资本亏损的可能性。
- 分销条件之一是，在加入和持续审查期间，SFA 将采取合理步骤并使用评分矩阵来仔细评估客户的适合性和风险承受水平，并确定产品的关键属性是否可能与客户的可能目标、财务状况和需求一致，即确定客户是否可能位于目标市场之内或之外。

3.2 指数 差价合约

描述和关键属性：

- 主要国家/地区股市的指数提供指数 **差价合约**。指数 **差价合约** 的标的工具不是相关指数本身，而是相关指数的期货合约。
- SFA 的指数期货 **差价合约** 价格基于标的指数的买卖点差，或标的指数最后成交价格的固定点差。
- SFA 的连续指数 **差价合约** 价格来自标的指数期货合约的价格，并加上或减去公允价值以考虑利息和股息预期。
- SFA 可以调整买卖点差以适应市场流动性。
- 通过买入指数 **差价合约**，盈利或亏损将基于您的 **差价合约** 开仓和平仓差价，以及代表股息和利息的任何名义调整的总和，减去我们的交易手续费，以及在空头头寸情况下的额外借券费用。
- 您的未平仓头寸会不断重估，只有已平仓头寸的盈亏才会贷记/借记到您的账户。
- 如果发生与公司行为相关的调整，如股息、送红股和标的股票的重组，也会在发生时计入您的账户。

投资目标和目标市场：

客户特征：

- 寻求资本增长、固定收益或两者的结合。
- 希望获得股票市场或细分市场整体表现的投资机会，而不是单个股票。
- 希望对在股票市场上市的一组股票的表现进行交易，以分散投资组合。
- 不希望拥有实物股票的所有权。
- 希望获得散户投资者难以获得的主要世界指数的投资机会。
- 资金有限，或者只希望投入交易总价值的一小部分（即“保证金”）以获得全部风险敞口。
- 希望通过做空市场来对冲现有头寸。
- 希望使用 SFA 提供的风险管理工具，如止损、跟踪止损、限价订单、保证止损订单等，以帮助限制潜在的亏损，而不限制潜在的盈利。
- 风险承受水平为高。

产品为何可能与目标市场一致：

- 指数 **差价合约** 的目的是让投资者在无需实际购买或出售标的指数或成分股的情况下，获得标的指数价值变动（无论是上涨还是下跌）的杠杆风险敞口。
- 由于 **差价合约** 只需提前支付合约名义价值的一部分作为初始保证金，因此风险敞口具有杠杆作用，并且是 **差价合约** 交易的主要特征之一。
- SFA 的指数 **差价合约** 允许投资者利用杠杆，存入少量资金来控制较大的头寸；获得广泛的全球市场和部门的风险敞口；使用 **差价合约** 对冲或分散其当前的投资组合；在下跌市场（做空）和上涨市场进行交易。
- 上述风险容忍度是指与其他产品相比，指数 **差价合约** 风险水平的指南。显示产品因市场波动而导致资本亏损的可能性。
- 分销条件之一是，在加入和持续审查期间，SFA 将采取合理步骤并使用评分矩阵来仔细评估客户的适合性和风险承受水平，并确定产品的关键属性是否可能与客户的可能目标、财务状况和需求一致，即确定客户是否可能位于目标市场之内或之外。

3.3 大宗商品 差价合约

描述和关键属性：

CITY INDEX

- **大宗商品 差价合约** 是小麦、大豆或铜等大宗商品价格走势的合约。
- 客户不会接受大宗商品的交割。
- **SFA 的大宗商品 差价合约** 价格基于基础大宗商品期货合约的价格，并由 **SFA** 酌定执行最低点差。
- 指数和**大宗商品 差价合约** 的到期日可能不同于 **差价合约** 所参考的标的工具的到期日。
- **大宗商品 差价合约** 使您能够从**大宗商品**市场的市场变动中获利。未平仓头寸每天在交易收盘时进行估值。盈利或亏损每天都贷记/借记到您的账户。

投资目标和目标市场：

客户特征：

- 寻求资本增长。
- 希望获得**大宗商品**波动的风险敞口。
- 不希望拥有实物**大宗商品**的所有权。
- 不希望接受实物**大宗商品**的交割。
- 资金有限，或者只希望投入交易总价值的一小部分（即“保证金”）以获得全部风险敞口。
- 希望通过做空来对冲他们的**大宗商品**头寸。
- 希望获得散户投资者难以获得的全球**大宗商品**市场的投资机会。
- 希望通过交易各种全球**大宗商品**来实现投资组合多样化。
- 希望使用 **SFA** 提供的风险管理工具，如止损、跟踪止损、限价订单、保证止损订单等，以帮助限制潜在的亏损，而不限制潜在的盈利。
- 风险承受水平为高。

产品为何可能与目标市场一致：

- **大宗商品 差价合约** 的目的是让投资者在无需实际购买或出售标的实物**大宗商品**的情况下，获得标的**大宗商品**价值变动（无论是上涨还是下跌）的杠杆风险敞口。
- 由于 **差价合约** 只需提前支付合约名义价值的一部分作为初始保证金，因此风险敞口具有杠杆作用，并且是 **差价合约** 交易的主要特征之一。
- **SFA 的大宗商品 差价合约** 允许投资者利用杠杆，存入少量资金来控制较大的头寸；获得广泛的全球**大宗商品**（例如石油、金属以及其他**大宗商品**市场）的风险敞口；使用 **差价合约** 对冲或分散其当前的投资组合；在下跌市场（做空）和上涨市场进行交易。
- 上述风险容忍度是指与其他产品相比，**大宗商品 差价合约** 风险水平的指南。显示产品因市场波动而导致资本亏损的可能性。
- 分销条件之一是，在加入和持续审查期间，**SFA** 将采取合理步骤并使用评分矩阵来仔细评估客户的适合性和风险承受水平，并确定产品的关键属性是否可能与客户的可能目标、财务状况和需求一致，即确定客户是否可能位于目标市场之内或之外。

3.4 利率和政府债券 差价合约

描述和关键属性：

- 利率 **差价合约** 和政府债券 **差价合约** 允许您通过持仓，从利率或债券价格的上涨或下跌中获利。
- **SFA** 的利率 **差价合约** 价格基于标的期货合约的价格，并由 **SFA** 酌定执行最低点差。
- **SFA** 可以调整买卖点差以适应市场流动性。
- 利率 **差价合约** 的到期日可能不同于 **差价合约** 所参考的标的工具的到期日。
- 未平仓头寸的盈利或亏损将取决于标的工具价格的波动。
- 做多或做空的利率或政府债券 **差价合约** 头寸都不计算每日隔夜利息手续费。

- **SFA** 的连续**大宗商品 差价合约** 价格来自标的期货合约的价格，并加上或减去公允价值以考虑利息和股息预期。
- **SFA** 可以调整买卖点差以适应市场流动性。

投资目标和目标市场：

客户特征：

- 寻求资本增长。
- 希望获得利率和政府债券的价格表现风险敞口。
- 不希望拥有实物债券的所有权。
- 资金有限，或者只希望投入交易总价值的一小部分（即“保证金”）以获得全部风险敞口。
- 希望通过做空来对冲现有的政府债券持有量。
- 希望获得散户投资者难以获得的全球利率和政府债券市场的投资机会。
- 希望通过交易各种全球利率和政府债券来实现投资组合多样化。

CITY INDEX

- 希望使用 SFA 提供的风险管理工具，如止损、跟踪止损、限价订单、保证止损订单等，以帮助限制潜在的亏损，而不限制潜在的盈利。
- 风险承受水平为高。

产品为何可能与目标市场一致：

- 利率和政府债券 差价合约 的目的是让投资者在无需实际购买或出售标的市场的情况下，获得标的利率或债券价值变动（无论是上涨还是下跌）的杠杆风险敞口。
- 由于 差价合约 只需提前支付 差价合约 名义价值的一部分作为初始保证金，因此风险敞口具有杠杆作用，并且是 差价合约 交易的主要特征之一。
- SFA 的利率和政府债券 差价合约 允许投资者利用杠杆，存入少量资金来控制较大的头寸；获得各种全球利率和政府债券的风险敞口；使用 差价合约 对冲或分散其当前的投资组合；在下跌市场（做空）和上涨市场进行交易，也可以利用较短的时间段内的交易机会。
- 上述风险容忍度是指与其他产品相比，利率和政府债券 差价合约 风险水平的指南。显示产品因市场波动而导致资本亏损的可能性。
- 分销条件之一是，在加入和持续审查期间，SFA 将采取合理步骤并使用评分矩阵来仔细评估客户的适合性和风险承受水平，并确定产品的关键属性是否可能与客户的可能目标、财务状况和需求一致，即确定客户是否可能位于目标市场之内或之外。

3.5 加密货币 差价合约

描述和关键属性：

- 加密货币 差价合约 允许您无需实际拥有标的加密货币，即可获得拥有该标的加密货币的大部分经济收益。
- SFA 的加密货币 差价合约 价格基于标的交易所的价格和 SFA 酌定执行的最低点差。
- SFA 可以调整买卖点差以适应市场流动性。
- 未平仓头寸的盈利或亏损将取决于标的工具价格的波动。
- 未平仓头寸会不断重估，只有已平仓头寸的盈亏才会贷记/借记到您的账户。

投资目标和目标市场：

客户特征：

- 寻求资本增长。
- 希望获得加密货币波动的风险敞口。
- 希望避免管理数字钱包，不希望拥有加密货币。
- 资金有限，或者只希望投入交易总价值的一小部分（即“保证金”）以获得全部风险敞口。
- 希望通过做空来对冲现有加密货币头寸。
- 希望获得散户投资者难以获得的全球加密货币市场的投资机会。
- 希望通过交易各种全球加密货币来实现投资组合多样化。
- 希望使用 SFA 提供的风险管理工具，如止损、跟踪止损、限价订单、保证止损订单等，以帮助限制潜在的亏损，而不限制潜在的盈利。
- 风险承受水平为高到非常高。

产品为何可能与目标市场一致：

- 加密货币 差价合约 的目的是让投资者在无需实际购买或出售加密货币的情况下，获得标的加密货币价值变动（无论是上涨还是下跌）的杠杆风险敞口。
- 由于 差价合约 只需提前支付 差价合约 名义价值的一部分作为初始保证金，因此风险敞口具有杠杆作用，并且是交易的主要特征之一。
- SFA 的加密货币 差价合约 允许投资者利用杠杆，存入少量资金来控制较大的头寸；获得各种加密货币的风险敞口；使用 差价合约 对冲或分散其当前的投资组合；在下跌市场（做空）和上涨市场进行交易，也可以利用较短的时间段内的交易机会。
- 上述风险容忍度是指与其他产品相比，加密货币 差价合

约 风险水平的指南。显示产品因市场波动而导致资本亏损的可能性。

- 分销条件之一是，在加入和持续审查期间，SFA 将采取合理步骤并使用评分矩阵来仔细评估客户的适合性和风险承受水平，并确定产品的关键属性是否可能与客户的可能目标、财务状况和需求一致，即确定客户是否可能位于目标市场之内或之外。

3.6 外汇 差价合约

描述和关键属性：

- 外汇 差价合约 是您和 SFA 就商定的货币对签订的连续即期外汇合约。
- SFA 的外汇 差价合约 价格基于基准货币对的价格和我们执行的点差。我方价格来源于多家银行和机构的最佳买入价/卖出价。SFA 根据这些信息源显示固定或可变点差。SFA 保留根据基准货币对的流动性和波动性的变化调整点差的权利。
- 只要您继续满足保证金要求并保持所需的账户余额，您的外汇 差价合约 可移仓，直至您决定将交易平仓或交易到期。

投资目标和目标市场：

客户特征：

- 寻求资本增长。
- 希望获得外汇市场波动的风险敞口。
- 不希望拥有实物货币的所有权。
- 资金有限，或者只希望投入交易总价值的一小部分（即“保证金”）以获得全部风险敞口。
- 希望通过做空或交易货币对来对冲现有外汇风险敞口和/或货币。
- 希望通过交易各种外汇货币对来实现投资组合多样化。
- 希望使用 SFA 提供的风险管理工具，如止损、跟踪止损、限价订单、保证止损订单等，以帮助限制潜在的亏损，而不限制潜在的盈利。
- 风险承受水平为高。

产品为何可能与目标市场一致：

- 外汇 差价合约 的目的是让投资者在无需实际购买或出售标的外汇对的情况下，获得标的外汇对价值变动（无论是上涨还是下跌）的杠杆风险敞口。
- 由于 差价合约 只需提前支付合约名义价值的一部分作为初始保证金，因此风险敞口具有杠杆作用，并且是 差价合约 交易的主要特征之一。
- SFA 的外汇 差价合约 允许投资者利用杠杆，存入少量资金来控制较大的头寸；获得广泛的全球外汇对的风险敞口；使用 差价合约 对冲或分散其当前的投资组合；在下跌市场（做空）和上涨市场进行交易。
- 上述风险容忍度是指与其他产品相比，外汇 差价合约 风险水平的指南。显示产品因市场波动而导致资本亏损的可能性。
- 分销条件之一是，在加入和持续审查期间，SFA 将采取合理步骤并使用评分矩阵来仔细评估客户的适合性和风险承受水平，并确定产品的关键属性是否可能与客户的可能目标、财务状况和需求一致，即确定客户是否可能位于目标市场之内或之外。

3.7 期权 差价合约

描述和关键属性：

- 期权 差价合约 允许您通过持仓，从期权合约这一标的工具的价格上涨或下跌中获利。
- SFA 针对各种标的期权提供期权 差价合约。期权 差价合约 包括看涨期权和看跌期权，并有一个行权价范围和时间期限（到期日）
- 您可以在到期前的指定时间内，以我方价格卖出或买

入来平仓和开仓。

- 到期时，未平仓期权 差价合约 头寸将按结算价结算（由 SFA 参考作为标的工具的期权合约的官方结算价计算）。
- 未平仓头寸的盈利或亏损将取决于标的工具价格的波动。
- 交易平台中的市场信息提供完整的合约规格信息。

投资目标和目标市场：

客户特征：

- 寻求资本增长。
- 希望通过期权获得指数、大宗商品、外汇和股票波动的风险敞口。
- 不希望拥有标的工具的所有权。
- 资金有限，或者只希望投入交易总价值的一小部分（即“保证金”）以获得全部风险敞口。
- 希望通过做空来对冲现有头寸。
- 希望通过在广泛市场上交易期权来实现投资组合多样化。
- 对传统期权的特点和组成部分具有深刻的理解。
- 希望使用 SFA 提供的风险管理工具，如止损、跟踪止损、限价订单、保证止损订单等，以帮助限制潜在的亏损，而不限制潜在的盈利。
- 风险承受水平为高。

产品为何可能与目标市场一致：

- 在对期权进行 差价合约 交易时，有三个潜在的目标：(1) 对冲特定的风险；(2) 作为更广泛投资组合的一部分，防范潜在亏损；或 (3) 针对特定标的资产进行投机。期权 差价合约 的目的是让投资者在无需实际购买或出售标的期权或期权基础资产的情况下，获得期权价值变动（无论是上涨还是下跌）的杠杆风险敞口。
- 由于 差价合约 需提前支付合约名义价值的一部分作为初始保证金，因此风险敞口具有杠杆作用，并且是 差价合约 交易的主要特征之一。
- SFA 的期权 差价合约 允许投资者利用杠杆，存入少量资金来控制较大的头寸；获取广泛的全球市场的风险敞口；使用 差价合约 对冲或分散其当前的投资组合；在下跌市场（做空）和上涨市场进行交易，以及根据波动而不是市场方向进行交易。
- 上述风险容忍度是指与其他产品相比，期权 差价合约 风险水平的指南。显示产品因市场波动而导致资本亏损的可能性。
- 分销条件之一是，在加入和持续审查期间，SFA 将采取合理步骤并使用评分矩阵来仔细评估客户的适合性和风险承受水平，并确定产品的关键属性是否可能与客户的可能目标、财务状况和需求一致，即确定客户是否可能位于目标市场之内或之外。

3.8 触发失效期权

描述和关键属性：

- 触发失效期权是一种风险有限的外汇、指数和大宗商品交易方式，其价格与标的 City Index 价格一对一变动。
- 触发失效期权有两种 – KO UP（上涨触发失效期权）和 KO DOWN（下跌触发失效期权）。KO UP（上涨触发失效期权）：如果您认为标的市场的价格将会上涨，您应买入上涨触发失效期权。KO DOWN（下跌触发失效期权）：如果您认为标的市场的价格会下跌，您应买入下跌触发失效期权
- 灵活性：在您交易时选择触发失效水平，即可确定交易的最大风险。
- 保护：您在交易中选择的触发失效水平是有保证的，这确保了如果标的市场达到触发失效水平，您的头寸会自动以 0 平仓。这意味着当您交易时，您总是知道您的最大风险。
- 透明：触发失效期权价格在您交易时显示，没有隐藏的费用或成本。

CITY INDEX

到期：触发失效期权有到期日。到期月份以市场名称表示，例如 USD/JPY 2020/11 KO UP（这表示触发失效期权在 2020 年 11 月的最后一个交易日到期）。

投资目标和目标市场：

客户特征：

- 希望获得外汇、指数和大宗商品波动的风险敞口。
- 不希望拥有标的工具的所有权。
- 资金有限，或者只希望投入交易总价值的一小部分（即“保证金”）以获得全部风险敞口。
- 希望以固定的最大风险进行交易。
- 风险承受水平为高。

产品为何可能与目标市场一致：

- 触发失效期权是一种具有独特特征的期权交易，其价格与基础 City Index 价格一比一变动。
- 触发失效期权在选择保证金、最大风险承受能力和触发失效水平时，可为投资者提供更大的灵活性和控制力。如果价格达到触发失效水平，他们的交易保证以该价格平仓，使之成为有限风险交易，让亏损不会超过保证金。
- SFA 的触发失效期权允许投资者通过选择触发失效水平和交易规模来决定他们的保证金和风险；获得广泛的全球市场的风险敞口；以固定的最大风险进行交易，没有滑点，并在下跌市场（做空）和上涨市场进行交易。
- 上述风险容忍度是指与其他产品相比，触发失效期权风险水平的指南。显示产品因市场波动而导致资本亏损的可能性。
- 分销条件之一是，在加入和持续审查期间，SFA 将采取合理步骤并使用评分矩阵来仔细评估客户的适合性和风险承受水平，并确定产品的关键属性是否可能与客户的可能目标、财务状况和需求一致，即确定客户是否可能位于目标市场之内或之外。

4. 产品分销条件和限制

4.1 概述

SFA 既是 差价合约 产品的发行商，也是这些产品的分销商。

产品通过在线交易平台以 SFA City Index 品牌进行分销。

向客户分销产品时，不提供个人建议。SFA 仅提供与发行和分销的产品相关的一般建议。City Index 提供的平台要求客户自行决定购买哪些产品以及通过 差价合约 投资哪些标的资产类别。

SFA 的顾问和客户管理人员不会向客户提供交易建议。仅提供关于产品特性的一般建议。然而，如果 SFA 工作人员明确了解该产品不符合客户的财务状况、目标 and 需求，则工作人员将向客户提供相应的建议。

在某些情况下，客户可能已 通过第三方转介经纪商 (IB) 加入 City Index。IB 已了解 SFA 产品的目标市场，详见本 TMD。在向客户介绍 SFA 以 City Index 品牌提供的产品之前，IB 将对客户进行审查。任何被视为目标市场之外的客户，SFA 的产品被视为不适合该客户，将不允许在 City Index 开立账户。SFA 将进行持续的尽职调查，以采取合理的措施确保 IB 仅招揽可能在目标市场内的客户。客户通过 IB 开立 City Index 账户后，IB 将不会代表客户进行任何交易，并且仅在 IB 与客户之间存在任何持续关系的情况下提供一般金融产品建议。

SFA 提供的产品仅适用于已根据 SFA 开户政策开立在线交易账户并符合该政策条件的客户。通过在线交易平台分销 SFA 产品的方式适合目标市场，因为只有被评估为合理可能属于该目标市场的客户才被允许开立在线账户。如上所述，只有符合 差价合约 交易要求的客户才允许在 SFA 进行交易，任何被认为

不合适的客户（详见下文第 5 节）都不允许开户。此外，SFA 将采取合理的措施，确保向目标市场内的客户发行产品。

4.2 不适合 SFA 产品的消费者

SFA 发行和分销的产品可能不适合某些消费者，因此，这些消费者将被明确视为不属于 SFA 的 City Index 品牌 差价合约 目标市场。

认为不适合 SFA 产品的消费者可能包括：

- 18 岁以下人员；
- 80 岁以上人员（注：超过 80 岁的现有客户将接受定期审查，以确保提供的产品符合他们的财务状况、目标和需求）；
- 缺乏技术知识、无法使用产品发行和分销在线交易平台的人员；
- 弱势客户；
- 失业人员；
- 交易资金的风险偏好非常低的人员；和
- 不了解金融市场或没有任何金融市场产品交易经验的人员。

弱势客户指因为赌博成瘾、健康问题（精神和身体）或经历特定生活事件（如失业或家庭成员死亡）等原因而无法做出合理投资决策的客户。

5. 审查本 TMD

本 TMD 将定期审查，即每季度一次。下一次审查将于 2024 年 2 月进行（如未提前）。随后的审查将在[季度/年度]基础上进行。审查将确保本 TMD 的内容适宜，并且 SFA 发行和分销产品的目标市场与本 TMD 中详述的市场相比没有发生变化。

如果出现以下任何一个或多个“审查触发因素”，也将对本 TMD 进行审查：

- SFA 在一个月内收到超过 10 起关于 差价合约 特定资产类别的投诉；
- 影响 差价合约 的法律或法规发生重大变更；
- SFA 了解到需要变更 TMD 或导致 TMD 不再适宜的信息；
- 在一个月内加入的客户中，超过 80% 亏损所有入金；
- 在一个月内加入的客户中，超过 20% 被认定为目标市场之外的客户。

除上述因素外，SFA 也会针对每起投诉的性质，来评估是否需要对本 TMD 进行审查。如果出现审查触发因素，SFA 和 SFA 产品的分销商将停止发行和分销产品，直到 TMD 和产品都经过审查。

审查完成后，无论如何在不晚于 10 个工作日内，确定以下三种可能结果之一：

1. 不需要变更产品的分销方式，
2. 需要变更产品设计、目标市场或产品分销方式，以及产品将停止分销。
3. 产品将停止分销。

如果在完成审查后对本 TMD 进行任何变更，则更新版 TMD 将在 City Index 网站上发布，并通知所有客户更新版 TMD 现已免费提供。

6. 记录保存和报告

SFA 产品的任何分销商都必须遵守以下报告义务：

- (i) 分销商必须每月向 SFA 提供所有收到的关于 SFA 发行产品的投诉的详细信息。
- (ii) 立即通知 SFA 任何重大交易，如下所述。
- (iii) 每月通知 SFA 是否有任何客户在加入后被认定为不属于目标市场。
- (iv) 如果分销商打算为 SFA 产品使用新的分销渠道或将产品分销给新的客户群，则尽快通知 SFA。

重大交易

如果 SFA 提供的金融产品发生任何重大交易，SFA 需要在 10 个工作日内以书面形式通知 ASIC 该交易的详细信息。

重大交易包括具有以下任何或所有因素的任何交易：

- 交易规模明显与客户陈述的净值不一致。
- 交易需要超过 \$100 万的保证金才能开始交易。
- 向目标市场以外的客户发行特定产品已超过一个月。
- 被认定为目标市场之外的客户的所有入金全部亏损。

记录保存

SFA 将保留与本 TMD 相关的所有记录，包括审查以及对本 TMD 做出任何决定的原因，保留期为七年。

SFA 将收集并保留与已发行产品相关的以下信息：

- 收到的投诉数量。
- 为确保与本 TMD 一致而采取的步骤的记录。
- 本 TMD 要求其产品分销商向 SFA 提交的所有报告
- 与审查触发因素相关的所有记录。
- 与本 TMD 相关的所有决策以及其中包含的审查期限。