

# CITY INDEX

\*本声明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 产品披露声明

StoneX Financial Pty Ltd

ACN 141 774 727

AFSL 345646

日期：2024 年 4 月

本产品披露声明涉及向使用 SFA 交易平台的客户提供的差价合约，自 2024 年 4 月起生效

# CITY INDEX

## 重要提示

本产品披露声明 (PDS) 由 StoneX Financial Pty Ltd ACN 141 774 727 (商号为 City Index) (SFA) 于 2024 年 4 月发布。SFA 持有澳大利亚金融服务牌照, 编号为 345646。本 PDS 涉及 SFA 提供的差价合约 (差价合约) (统称为产品), 这些产品将从 2024 年 4 月起按本 PDS 所述基础提供给使用 SFA 交易平台的客户。

本 PDS 取代并替换本文件之前的所有版本。您应完整阅读本 PDS, 包括第 4 节中的重大风险摘要。若 SFA 使用外语编制本文件, 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》的任何条款与本 PDS 存在任何冲突, 则对于不一致之处应以《客户协议》的规定为准。

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。在决定买入或继续持有产品时, 参考本 PDS 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, 且您的亏损金额可能会超过投资金额。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》, 本文件可能已在本公司网站上提供。

《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 PDS 的更新

本 PDS 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 网站提供更新后的信息: [www.cityindex.com](http://www.cityindex.com)。您也可以联系 SFA 免费索取更新后的信息。

如果 PDS 的变更对您具有重大不利影响, SFA 将发布补充版或新版 PDS。如若发布补充版或新版 PDS, 我们将于补充版 PDS 或新版 PDS 生效日期前至少 14 天, 按照您最近提供给我们的电子邮件地址发送一份书面通知 (电子形式), 其中包含指向补充版 PDS 或新版 PDS 的链接。此外, 我们也可能通过在本公司网站上发布补充版 PDS 或新版 PDS 的方式通知您。如果变更涉及上调现有手续费或收费或新增手续费或收费项目, 我们将至少提前 30 天通知您。

本 PDS 以及任何新版或补充版 PDS 均可从本公司网站 [www.cityindex.com](http://www.cityindex.com) 获取电子版, 此外也可致电 1800 354 182 获取纸质版。

# CITY INDEX

## 产品概述

SFA 提供各种金隔夜利息产的 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 的产品仅依据经不时修正的《客户协议》和本 PDS 提供。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。

## 财务金额

除非另有说明，本 PDS 中的财务金额单位均为澳元。

## SFA 不提供个人意见

SFA 不会向您提供个人意见。本 PDS 并不构成 SFA 的产品是否适合您的建议或意见。

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 建议您就本 PDS 和《客户协议》征求独立意见。

## 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 PDS、《客户协议》或 SFA 发布的任何其他文件。

## 标的工具

本 PDS 或交易平台对标的工具的任何发行人或提供商的提及（例如，提及其证券在 SFA 产品所在交易所进行交易的某个公司，或提及某个指数提供商），仅用于识别该等 SFA 产品所涉及的标的工具。

此类提及不得解释为标的工具发行人或提供商或其他人对相关 SFA 产品的明示或默示认可。任何该等发行人、提供商或其他实体均不对本 PDS 中的任何声明承担任何责任，也不对 SFA 的产品承担任何责任。该等发行人、提供商及其他实体并未参与 SFA 产品的发行，也并未参与本 PDS 的编制或向 SFA 提供任何特定资料以供编制。

此外，SFA 与该等发行人、提供商或其他实体没有任何关联，除公开信息之外，无法获取有关他们的信息。因此，对于该等信息，SFA 不承担任何责任或义务，亦不就其准确性或完整性作出任何明示或默示的陈述或保证。您应负责自行查证。

## 本产品披露声明中使用的示例

本 PDS 中列出的示例仅供示意之用。这些示例使用的数据用于演示 SFA 的产品及其要求的工作原理。该等数据不一定反映 SFA 的数据或您的个人情况，亦不会以任何方式限制 SFA 行使其权力或酌定权的方式。

这些示例并不构成向阅读本 PDS 的任何人提供的个人意见。

本文件中的词语和术语与《客户协议》中定义的含义相同。

## 管辖权

本 PDS 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 PDS 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 PDS 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. 监管基准披露要求 - OTC 差价合约 基准披露要求 .....	5
2. 主要特点 .....	10
3. 优点摘要 .....	14
4. 重大风险 .....	15
5. 关于 SFA 及其产品 .....	19
6. 入门指南 .....	21
7. 股票和指数 差价合约 .....	24
8. 大宗商品 差价合约 .....	28
9. 利率和政府债券 差价合约 .....	29
10. 加密货币 差价合约 .....	30
11. 期权 差价合约 和触发失效期权 .....	32
12. 外汇 差价合约 .....	44
13. 保证金义务 .....	46
14. 可下达的订单 .....	49
15. 手续费和收费 .....	52
16. 税费考虑因素 .....	57
17. 争议解决 .....	58
18. 您应该注意的其他事项 .....	59
19. 名词解释 .....	60

### 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

澳大利亚金融服务牌照 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: [enquiries@cityindex.com.au](mailto:enquiries@cityindex.com.au)

网站: [www.cityindex.com](http://www.cityindex.com)

# CITY INDEX

## 1. 监管基准披露要求 - OTC 差价合约 基准披露要求

澳大利亚证券和投资委员会 (ASIC) 为场外差价合约 (OTC 差价合约) 以及同等产品制定了七项基准披露要求, 以协助投资者更好地了解与这些产品相关的风险和优势, 并帮助投资者决定自己是否适合对这些产品进行投资。这些基准披露要求的详细信息载于《监管指引第 227 号 - 场外差价合约: 完善面向零售客户的信息披露》(RG 227), 该指引由 ASIC 于 2011 年 8 月发布。这些基准要求适用于 SFA 发行的 差价合约。本 PDS 按照“是否达到基准要求, 为何未达到”的方式来阐述这些基准要求, 并提供对本 PDS 中其他章节的交叉引用, 以方便查找更多信息。

基准披露要求	是否达到基准要求?	相关信息
<b>1. 客户资格</b> 发行人应制定并实施书面的客户资格政策, 规定投资者必须满足的最低资格标准, 并明确相应的流程, 以确保不符合标准的投资者无法开账进行 差价合约 交易。发行人须保留书面的客户评估记录。	是	<ul style="list-style-type: none"><li>• 差价合约交易涉及重大风险, 并不适合所有投资者。因此, SFA 已制定客户资格政策, 在潜在客户向我们申请开户时, 评估潜在客户的财务状况和经验 (适合性测试)。</li><li>• SFA 的客户资格政策包括评估潜在客户以前的交易和投资经验, 以便 SFA 了解潜在客户关于关键产品概念的知识水平。申请账户时, 评估必须作为开户过程的一部分完成。评估可在网上或通过电话进行。</li><li>• 在评估潜在客户以前的交易和投资经验以及有关关键产品概念的知识水平时, SFA 将考虑一段时间内的交易或投资频率, 以及潜在客户的相关工作经验或资质等因素。</li><li>• 潜在客户必须在适合性测试中获得 7 或更高的分数, 才能达到最低标准。</li><li>• 如果潜在客户未达到最低评估标准, 他们将无法在 SFA 开户。在这种情况下, SFA 将向这些潜在客户提供差价合约模拟账户进行使用, 供他们进行差价合约交易练习, 然后才有资格重新开始评估。使用模拟账户不附带任何义务。</li><li>• 潜在客户还需要确认, 他们已准备好监测和管理差价合约交易的风险。</li><li>• 在客户开设账户后, 其交易账户的活动以及与 SFA 的日常互动将被检阅, 以便继续确保客户适合投资 SFA 提供的产品。</li><li>• 有关我们开户流程的更多信息, 请参见 PDS 第 6.1 节。</li></ul>

# CITY INDEX

基准披露要求	是否达到基准要求?	相关信息
<p><b>2. 开户押金</b></p> <p>发行人仅应接受现金或现金等价物作为交易账户的开户押金。如果接受信用卡，发行人接受通过信用卡支付交易账户开户押金的金额应不超过 \$1000。</p>	否（在接受超过 \$1,000 的信用卡付款作为开户押金的情况下）	<ul style="list-style-type: none"> <li>SFA 接受通过网上银行功能和信用卡支付存入的资金作为开户押金。</li> <li>SFA 接受超过 \$1,000 的信用卡付款作为开户押金，以便为客户提供高效、灵活的付款选择。您应注意，由于使用信用卡（可能承受高利率）作为杠杆交易账户（如“账户”）的入金方式的综合影响，使用信用卡支付开户押金可能增加您的风险。</li> <li>有关入金的更多信息，请参见 PDS 第 6.3 节。</li> </ul>
<p><b>3. 交易对手风险 - 套期</b></p> <p>发行人应制定相应的政策，以管理因客户头寸导致的市场风险敞口。该政策应包括发行人在确定套期交易对手是否具备充分的财务能力时所考虑的因素，并载列发行人不时持有的套期交易对手名称。</p>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>SFA 与选定的交易对手进行场外交易，以对冲客户交易产生的市场风险。套期交易会令 SFA 承担交易对手可能无法履行其义务的风险，导致 SFA 发生财务损失，并且进而可能使 SFA 的客户面临财务损失。</li> <li>SFA 的交易对手风险 - 套期政策旨在保护 SFA 及其客户免受套期交易对手流动性、信用质量或偿付能力的任何突然变化的影响。SFA 主要为了确保即时执行客户交易而承担市场风险，因此其市场风险限额通常非常保守。SFA 的收入模式基于流量，即收入流来自客户交易的佣金、隔夜利息和点差，而不是来自承担市场风险。</li> <li>SFA 根据特定风险评估标准选择其套期交易对手，包括交易对手的投资评级以及交易对手是否受某个认可的司法管辖区监管机构监管。</li> <li>SFA 当前的主要交易对手是 StoneX Financial Ltd。</li> <li>有关交易对手风险的更多信息，请参见 PDS 第 4.10 节。</li> </ul>

# CITY INDEX

基准披露要求	是否达到基准要求?	相关信息
<p><b>4.交易对手风险 – 财务资源</b></p> <p>发行人应制定并实施书面政策，详细说明如何监测对其澳大利亚金融服务牌照 (AFSL) 财务要求的遵守情况，并进行压力测试，以确保其持有充分的剩余流动资金 (SLF) 来承受重大市场波动。</p>	是	<ul style="list-style-type: none"><li>• 由于客户作为其 差价合约 交易的对手方与 SFA 进行交易，因此客户可能面临 SFA 没有充分的财务资源来履行其在这些交易中对客户的义务的风险。如果 SFA 未能履行其义务，客户可能会在 SFA 破产时成为破产管理或清算中的无担保债权人，并且无法追索任何标的资产。</li><li>• 因此，SFA 制定并实施一项政策，以监测对其 AFSL 财务要求的遵守情况，并进行“压力测试”，以确保其持有充分的 SLF 来承受重大市场波动。根据该政策，SFA 必须编制每日控制文件，列出 SFA 当前的资产负债表、SLF 的每日计算，以及关于 SFA 是否符合其 AFSL 项下财务要求的日对账单。根据该政策，SFA 将对其 SLF 相对于指定触发点的情况进行每日分析，并对其 SLF 进行“压力测试”。</li><li>• SFA 的经审计的财务报表副本可应要求免费提供。</li></ul>

# CITY INDEX

基准披露要求	是否达到基准要求?	相关信息
<p><b>5.客户资金</b></p> <p>发行人应就其使用客户资金的情况制定明确的政策，包括其是否使用一位客户存入的客户资金来满足其他客户的保证金或结算要求。</p>	<p>是</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 根据 SFA 的客户资金政策，所有客户资金都存放在一个独立账户（称为客户独立账户）中，并根据《公司法》的要求受托代表客户持有。来自客户的客户资金通常集中存放在 SFA 的客户独立账户中，但与 SFA 自有资金隔离。</li> <li>• 根据 SFA 的客户资金政策： <ul style="list-style-type: none"> <li>– 客户资金与 SFA 自有资金隔离；</li> <li>– 客户资金存放在澳大利亚授权入金吸纳机构 (ADI) 或经批准的外国银行中；</li> <li>– 客户无权获得客户资金产生的利息，SFA 将保留客户资金产生的任何利息；</li> <li>– 在《ASIC 指引》允许的情况下，SFA 可从客户独立账户中提取资金，以满足相关客户根据《客户协议》应向 SFA 支付的款项，包括：支付每日隔夜利息手续费；交易手续费；利息支付；银行转账手续费；闲置账户管理费及账户浮亏；以及</li> <li>– SFA 可根据《公司法》和《ASIC 指引》的要求，自行酌定从客户独立账户中支取客户资金，但 SFA 不会将客户资金用于自身目的，如套期或 SFA 自己的交易头寸。</li> <li>– 尽管 SFA 客户的客户资金集中存放在客户独立账户中，但如果客户对 SFA 有欠付款项，SFA 通常仅从客户独立账户中支取 SFA 有权获得的金额，以履行该义务。</li> </ul> </li> <li>• 有关存放在 SFA 的客户资金的风险信息，例如与客户独立资金集中存放相关的风险，请参见 PDS 第 4.9 节。</li> <li>• 有关客户资金和客户独立账户的更多信息，请参见 PDS 第 4.9 节。</li> </ul>



# CITY INDEX

基准披露要求	是否达到基准要求?	相关信息
<p><b>6.标的资产暂停或停止交易</b></p> <p>在标的资产停止交易或以其他方式暂停交易时，发行人不得允许新的 差价合约 头寸开仓。</p>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>SFA 不允许在标的工具停止交易或以其他方式暂停交易时开新仓。</li> <li>标的工具在市场中停止交易或暂停交易时，SFA 保留若干酌定权，包括但不限于将保证金要求上调至 100%，以及使用最后成交价格作为持仓重新定价（除非有合理理由以其他方式定价）的酌定权。有关标的工具在市场中停止交易或暂停交易时 SFA 可行使的酌定权，详见《差价合约 客户协议》第 16.3 条。</li> <li>有关退市和停牌的更多信息，请参见 PDS 的“风险摘要”部分。</li> </ul>
<p><b>7.追加保证金通知</b></p> <p>发行人应制定并实施有关其保证金制度的书面政策，详细说明发行人将如何通知客户可能需要追加保证金的账户、发行人可行使哪些权利，以及发行人在行使这些权利时将考虑哪些因素。</p>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>SFA 制定了有关其保证金制度的书面政策。</li> <li>如果保证金水平达到或低于 50%，我们有权立即将您的任何或所有未平仓头寸强行平仓。您有责任始终管理和监测您在本公司的未平仓头寸，并确保您履行保证金义务。</li> <li>我们将通过电子邮件向您发送有关保证金要求的通知，但我们保留通过其他通信方式（如邮寄、传真或通过交易平台）通知您的权利。</li> <li>有关保证金水平和强行平仓保证金的更多信息，请参见 PDS 第 13.6 和 13.7 节。《ASIC 指引》也规定了差价合约 交易的某些保证金要求。有关这些要求的适用方式的详细信息，请参考《差价合约 客户协议》。</li> <li>您应注意，如果您未能保持所需的保证金水平，我们可以行使（或根据《ASIC 指引》的要求行使）多项酌定权。这些权利包括但不限于： <ul style="list-style-type: none"> <li>在《ASIC 指引》允许的情况下，立即要求支付您所欠付我们的任何款项。</li> <li>撤销您的任何订单；以及</li> <li>将您的所有或任何未平仓头寸平仓。</li> </ul> </li> <li>有关这些酌定权的进一步详情，请参见《客户协议》第 17.2 条。</li> </ul>

## 1.2 澳大利亚 差价合约 和外汇交易论坛 - 最佳实践标准

StoneX（前身为 Gain Capital）是澳大利亚 差价合约 和外汇交易论坛的创始成员。差价合约 和外汇交易论坛致力于提高澳大利亚国内以及整个澳大利亚行业内的运营效率、透明度以及投资者对 差价合约 和外汇交易的整体认识和信心。差价合约 和外汇交易论坛制定了最佳实践标准，要求各成员将有关这些标准的合规声明纳入各自的产品披露声明中。StoneX 遵守这些标准，下表是各项标准的摘要。有关这些标准的更多详情，包括 StoneX 如何遵守这些标准，可在本公司网站上查阅或向我们索取。

# CITY INDEX

## 2. 主要特点

此摘要概括了本 PDS 中解释的一些关键问题。然而，在投资 差价合约 之前，您应确保阅读并理解本 PDS 的全部内容。

问	答
本 PDS 的发行人是谁？	<p>本 PDS 的发行人是 StoneX Financial Pty Ltd。</p> <p>StoneX Financial Pty Ltd 是 StoneX Group Inc. 的全资间接子公司，后者根据美国特拉华州法律组建并存续。StoneX Group Inc. 在纳斯达克 (NASDAQ:SNEX) 公开交易和上市。</p>
什么是差价合约 (差价合约)？	<p>差价合约 是双方（即您与 SFA）同意交换合约开仓价和平仓价之间的差额的合约。我们提供的 差价合约 为场外金融产品，持有人可通过这些产品参与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。</p> <p>SFA 提供一系列金隔夜利息产的 差价合约，包括澳大利亚和国际上市股票、股票指数、大宗商品和金属。</p> <p>差价合约 允许您从标的工具的波动中获利或亏损，差价合约 交易的任何盈亏金额将为以下各项的总和：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>– 差价合约 的开仓价值（数量 x 我方价格）与 差价合约 的平仓价值（数量 x 我方价格）之间的差额；减去</li><li>– 应付给我们的任何手续费和收费。</li></ul> <p>就指数 差价合约 和大宗商品 差价合约（实物黄金的大宗商品 差价合约 除外）而言，标的工具是相关指数或大宗商品的期货合约，而不是直接的指数或大宗商品。</p>
什么是杠杆？	<p>杠杆是指使用少量现金或其他权益来补充一项更大敞口的投资。</p> <p>这让您能够投资比单纯权益投资更大的标的。差价合约 等杠杆产品允许您使用相对较少的权益来承担相对较大的标的工具或货币的风险敞口。然而，任何 差价合约 下可能的杠杆额度都受到《ASIC 指引》条件的限制。有关详细信息，请参阅《差价合约客户协议》。</p> <p>杠杆可以放大投资者的回报和亏损，但投资者的投资回报波动也可能会加大。</p>

# CITY INDEX

问	答
什么是价格容忍度？	<p>价格容忍度让您可以设定任何市价订单可以接受的滑点。滑点指提交市价订单时的报价与执行市价订单时的报价之间的差额。这样，在“市场快速波动”或市场条件不利时，根据设置的价格容忍度，在请求的交易水平或其附近执行交易的机会更大。价格滑点可能受强行平仓保证金和负余额保护条件的影响</p> <p>例如，假设欧元/美元的价格容忍度设置为 2 点，并且我们的报价为 1.45382 – 1.45402，则在标的市场突然变动时，任何市价买入订单都将最高在 1.45422 的水平自动成交，并且任何卖出订单都最低在 1.45362 完成。</p> <p>或者，如果市场朝着有利于交易的方向发展，即在提交买入订单时出现下跌，则价格改善将超出价格容忍度水平。</p>
如何更改价格容忍度？	<p>在 SFA 交易平台上可通过“市场信息”图标的“下拉列表”或通过高级订单更改相关市场的价格容忍度。</p> <p>价格容忍度完成设置后，金额将继续默认使用，直到下次更改。</p> <p>您应该注意，初始开户时，平台上的所有市场的默认设置为“市价订单”。</p>
我如何开仓和平仓？	<p>可以通过买入或卖出 差价合约 来开仓，具体取决于您需要的是多头还是空头头寸。</p> <p>未平仓头寸可以通过执行与未平仓头寸相等且相反的头寸交易来平仓。即买入多头 差价合约 以将空头头寸平仓，或者卖出空头 差价合约 以将多头头寸平仓。</p> <p>通常情况下，您可以在交易平台上进行交易（开仓和平仓），交易平台可以通过网络浏览器或移动设备等电子方式访问。如果这些都不可用，您只能通过电话平仓。</p>

# CITY INDEX

问	答
<p>差价合约 交易涉及哪些费用？</p>	<p>开立 差价合约 涉及的费用因交易的产品而异。</p> <p>费用可能包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 交易手续费，</li> <li>- 每日隔夜利息手续费</li> <li>- 买卖点差</li> <li>- 保证止损订单 (GSLO) 手续费</li> <li>- 股票 差价合约 借券成本</li> <li>- 外汇移仓</li> <li>- 货币兑换手续费</li> <li>- 闲置账户管理费</li> <li>- 金融交易税</li> <li>- 其他管理费</li> </ul> <p>有关 差价合约 交易相关成本的详细信息，请参见第 14 节。</p>
<p>合约是如何定价的？</p>	<p>与我们交易的合约价格通常基于与合约相关的标的工具的价格。</p> <p>相关定价的进一步说明详见第 5.5 节。</p>
<p>差价合约 交易涉及哪些风险？</p>	<p>与所有杠杆投资一样，差价合约 交易可能存在风险，并不适合所有人。在开始交易之前，您应该注意多种类型的风险，包括亏损超过投资的可能性。这些类型的风险包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 杠杆风险；</li> <li>- 强行平仓风险；</li> <li>- 交易对手风险</li> <li>- 运营和系统风险；</li> <li>- 市场价格和波动风险；</li> <li>- 独立账户风险；</li> <li>- 外汇风险；</li> <li>- 操作风险以及；</li> <li>- 外部市场价格风险。</li> </ul> <p>请参阅第 3 节了解更多信息。</p>

# CITY INDEX

问	答
什么是多头和空头？	<p>投资者因预期会升值而买入时持有“多头头寸”；因预期会贬值而卖出时持有“空头头寸”。</p> <p>“多头”头寸是指您在预期标的工具的价值将会上升，差价合约的价值也会相应上升时买入 差价合约。</p> <p>“空头”头寸是指您在预期标的工具的价值将会下跌，差价合约的价值也会相应下跌时卖出 差价合约。</p>
什么是保证金要求？	保证金要求是作为订立一项交易以及维持某个未平仓头寸的对价，您必须在本公司存入的金额。
什么是保证金水平？	账户的保证金水平是净权益（您账户余额和浮盈浮亏的总和）与保证金总额的比率（以百分比表示）。您的保证金水平在交易平台上显示。
什么是强行平仓保证金？	开仓后，如果市场对您不利，并且您的保证金水平低于您的强行平仓保证金水平，我们可以（并且在某些情况下必须）将您在本公司的部分或全部未平仓头寸平仓。强行平仓保证金要求由《ASIC 指引》规定。有关详细信息，请参阅《差价合约 客户协议》。
什么是订单感知保证金制度？	在某些工具中，根据适用的法律和法规（包括《ASIC 指引》），对未平仓头寸下达止损订单或保证止损订单将导致该头寸的保证金要求降低；这称为订单感知保证金制度。
我如何在 SFA 开户？	<p>在 SFA 开户之前，您应该确保已经阅读本 PDS、FSG 和《客户协议》，并且了解通过本 PDS 提供的 差价合约。</p> <p>完成这些后，如果您认为自己适合进行 差价合约 交易，您可以填写《申请表》（可在 <a href="https://www.cityindex.com.au/create-account/">https://www.cityindex.com.au/create-account/</a> 在线获得），并提供所需的文件（如有）来开户。</p>
差价合约 交易会 产生哪些税务后果？	交易的税务后果因个人情况以及是以收入账户还是资本账户进行交易而异。我们建议您征求自己的独立税务意见。有关税务事宜的摘要，请参见第 15 节。

# CITY INDEX

## 3. 优点摘要

### 在上升和下跌市场中潜在获利

传统证券和其他金融投资产品只能在上涨或稳定的市场中获利。差价合约 能让您建立空头头寸，提供简单有效的手段来利用市场下跌趋势。

### 单一平台 – 多个市场

SFA 的交易平台提供国内和国际股票、指数、外汇、大宗商品和利率市场的 差价合约，并且只需一个账户。

### 杠杆

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（如第 4 节所述），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。

### 多种策略

杠杆还意味着，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。

### 套期

差价合约 可用于投资的套期保值，并降低既有的市场风险。客户可以在投资组合的基础上直接套期，或对冲投资的特定风险。

### 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

### 负余额保护

您的账户将适用负余额保护，这意味着您的亏损不会超过您的入金（这不适用于专业交易者）。负余额保护是《ASIC 指引》的一项要求。有关详细信息，请参阅《差价合约 客户协议》。

# CITY INDEX

## 4. 重大风险

### 4.1 产品风险

#### SFA 的产品是否适合您？

您必须根据自己的财务状况、金融市场经验和投资目标，仔细考虑 SFA 的产品是否适合您。在做出这一决定时，您应该意识到您可能遭受重大亏损。

#### 财务损失和杠杆风险

您可能遭受亏钱风险，因为：

- 您可能会损失为 差价合约 头寸开仓或持仓而存入 SFA 的所有保证金。此外，您可能亏损更多金额，如下所述。
- 如果市场走势对您的头寸不利，或者对于大宗商品 差价合约，您的头寸被移仓到一份价值不同的新合约，您可能需要在短时间内向 SFA 存入更多资金作为保证金，以维持您的未平仓头寸。这些额外的资金可能金额巨大。如果您未能在要求的时间内提供这些额外资金，您的头寸可能会被平仓。您需对您的账户因平仓而出现的任何亏空负责。
- 您可能会损失存入 SFA 的所有资金，此外，您还需要向 SFA 支付额外的资金以弥补您的未平仓和已平仓头寸产生的亏损和其他费用。例如，虽然您可能只在一个头寸中投资 \$1,000（作为保证金），但如果市场走势对您不利，您可能会失去该头寸的全部价值。
- 在某些情况下，您可能难以或无法将某个未平仓头寸清算或平仓。例如，当价格在短期内发生剧烈变化时，就会发生这种情况。有关这些风险的更详细解释，请参见第 4.2 节。因此，您可能会继续遭受亏损，直到您的头寸能够平仓或清算。
- 在某些情况下，SFA 可能不会接受您的订单申请。更多详情请参阅第 13 节。
- 如果 SFA 接受您的订单申请，则该等订单可能并非总是将您的亏损限制在您希望的金额范围内。市场条件可能会导致无法执行该等订单。有关这些风险的更详细解释，请参见第 4.2 节。
- 由于保证金要求较低，在 SFA 产品交易中可获得的高杠杆可能对您不利。使用杠杆可能会导致巨额亏损。

### 4.2 市场风险

#### 衍生品市场具有投机性和波动性

衍生品市场可能波动剧烈。SFA 产品和标的证券、货币、金融工具、大宗商品或指数的价格可能会大范围快速波动，并可能反映不可预见的事件或条件变化，这些都是无法控制的。

SFA 产品的价格将受到不断变化的供求关系、政府、农业、商业和贸易计划和政策、国家和国际政治和经济事件以及相关市场的普遍心理特征等因素的影响。

#### 交易可能受标的工具中的因素影响

SFA 产品的价格来自标的工具的价格。

有时市场变化非常快，以至于出现“跳空”现象。跳空是指市场价格或市价由于外部因素（如全球政治和经济以及特定的公司行为）而无法沿着“平滑”或连续的路径确定下来时，您将面临亏损风险的情况。如果标的工具出现“跳空”，则相关 SFA 产品的价格也将出现跳空。在这种情况下，您可能无法以您的订单价格或您可能希望的订单价格平仓或新开仓。

在其他情况下，由于交易活动不足，或者 SFA 确定的特定价格或价格范围的所有订单申请的总量超过标的工具的可交易数量，标的工具可能缺乏流动性。在这种情况下，SFA 可能无法提供充分数量的产品，并且您可能无法平仓或新开仓。在这种情况下，可以用特殊的市场报价来代替我方价格。请参考本文件第 5.5 节和《客户协议》。

最后，标的工具的交易可能会暂停或停止。在这种情况下，SFA 可能无法提供相应的 SFA 产品，并且您可能无法平仓或新开仓。

如果标的工具被暂停或停止，SFA 通常会使用该标的工具的最后成交价格来确定保证金要求和每日隔夜利息手续费。但是，如果 SFA 有合理理由认为其他价格合理地反映了合约的价值，那么可以自行绝对酌定对合约使用不同的定价。

因此，有可能获利的交易可能无法执行，或者可能无法以您想要的价格及时平仓，从而导致盈利减少或亏损增加。

### 4.3 外汇风险

您的账户使用您指定的货币，即基准货币来维持。

当您交易的 SFA 产品使用的货币不是您账户的基准货币时，与该 SFA 产品相关的所有保证金、盈利、亏损和隔夜利息贷记和借记均使用该 SFA 产品计价的货币进行计算。

因此，您的盈利或亏损可能会受到从 SFA 产品订单到平仓、清算或抵销期间相关外汇汇率波动的影响。

在对使用您账户的基准货币以外的货币计价的 SFA 产品平仓时，我们将自动确保任何余额都兑换为您账户的基准货币，除非我们另有约定。任何兑换都将按照 SFA 所报的 SFA 汇率进行（这可能与 SFA FX 差价合约 的报价不同）。在外币余额兑换为基准货币之前，相关外汇汇率的波动可能会影响以基准货币重新估值时头寸的最终盈亏。

### 4.4 点差造成的亏损

由于 差价合约 的买入和卖出价格之间的差异（即买卖点差），相关价格必须出现有利变动，然后您才能实现盈亏平衡。换言之，即使合约价格没有任何变动，您如果平仓，您也将蒙受点差亏损以及任何已收取的 SFA 收费和交易手续费亏损。

此外，平仓时的点差可能比开仓时的点差更大。对于某些市场，我们的点差经常变化。



# CITY INDEX

## 4.5 利率波动

您为隔夜头寸支付的任何每日隔夜利息手续费都会受到参考利率波动的影响，这可能会影响您的盈亏。

## 4.6 期货 差价合约 移仓

任何期货 差价合约 到期后，未平仓头寸将在 差价合约 到期日以结算价强行平仓。

除非客户特别要求，SFA 不会在下一期期货 差价合约 中重新开仓。

如有要求，将按照下一期 差价合约 合约的现行价格重新开仓。

客户应注意，下一期 差价合约 相比要结算的合约可能会有溢价或折价，客户可能在没有进行新的交易时已经立即产生盈利或亏损。

## 4.7 保证金要求的调整

SFA 可以根据《客户协议》并在符合《ASIC 指引》规定条件的前提下，随时自行酌定调整任何未平仓头寸的保证金要求。有关更多信息，请参考《客户协议》。

如果 SFA 确定存在超出本公司控制的事件或市场中断事件（定义见《客户协议》），则可以（在不损害《客户协议》下的任何其他权利的情况下，自行酌定）上调保证金要求。因此，客户应随时准备好相当于其头寸名义价值的资金，以满足保证金总额的任何增加。

## 4.8 SFA 作为订单人和产品发行人

SFA 是做市商，而不是经纪商，因此在所有交易中，SFA 将作为订单人，而不是代理人。

由于 SFA 发行 SFA 的产品，客户面临着与 SFA 进行交易带来的金融和商业风险，包括信用风险。

## 4.9 独立账户和客户资金

当您在 SFA 开户时，该账户不是银行账户。该账户是 SFA 账簿和记录中的一个交易账户，我们在其中记录您的交易、未平仓头寸以及与您账户相关的其他信息。在 SFA 的任何账户中均未“存入”任何资金，尽管该账户将记录我们代您持有的金额，并且这些资金将以下述方式持有。

您转给我们或以您的名义转给我们的任何资金都将归类为客户资金，由我们根据《公司法》的规定受托为您管理。

所有客户资金都存放在澳大利亚授权入金吸纳机构 (ADI) 或经批准的外国银行的指定客户独立账户中。客户独立账户以 SFA 的名义在相关 ADI 或经批准的外国银行开立。

SFA 持有的所有客户资金将与 SFA 的资金隔离。但是，您的客户资金可能会与其他客户的客户资金混合存放在一个或多个客户独立账户中。

但是，SFA 可能会在一些情况下支取客户资金：

- 在《ASIC 指引》允许的情况下，我们可以从任何客户独立账户中持有的客户资金中提取、扣除或使用您根据《客户协议》应支付给我们的任何款项，包括但不限于支付财务费用、交易手续费、闲置账户管理费

用以及利息相关费用；

- 在《公司法》和《ASIC 指引》允许的情况下，我们可以从任何客户独立账户中的客户资金中支付、提取、扣除或申请任何金额。SFA 不会将客户资金用于自身目的，如套期或 SFA 自己的交易头寸。

请参见第 12 节，了解有关我们有权使用代您持有的客户资金来满足您的任何保证金要求的更多信息。

您无权获得我们持有的客户资金产生的任何利息，我们将保留您的客户资金赚取的任何利息。

我们不会对客户独立账户中的任何客户资金进行投资。

SFA 将按照《公司法》的所有义务和《ASIC 客户资金报告规则 2017》对客户资金规定的义务行事。

### 关于独立账户的警示

请务必注意，使用一个或多个独立账户持有客户资金可能无法为您或其他客户提供绝对保护。

您可能会因 ADI 或开立客户独立账户的任何经批准的外国银行的无力偿债或不作为而遭受损失。

独立账户旨在将我们所有客户的资金与我们自己的资金分开管理。但是，每位客户的资金都混合存放在一个或多个客户独立账户中，这些账户包含其他客户有权获得的其他客户资金。如果 SFA 以净额结算客户独立账户的债务，SFA 将确保客户独立账户内其他客户的权利得到维护。

如果客户独立账户出现赤字，并且 SFA 无力偿债，无法补充客户独立账户的资金，客户将成为我们债务余额的无担保债权人。

### 什么是无担保债权人？

如果 SFA 无力偿债，作为 SFA 的无担保债权人，客户需要向清算人提交 SFA 债务余额的证明，以账户对账单为依据。然后，清算人将评估所有的债务证明，以确定 SFA 的资产可分配给哪些债权人，以及将考虑什么优先顺序。

### 在我们的关系发生转让时您的客户资金

根据《客户协议》，我们可以将我们的权利和义务以及未平仓头寸和账户转让给其他人（受让人）。《客户协议》包含您要求我们将受托代您持有的任何资金或财产也转移给受让人。

如果发生此类转让，您的资金和/或财产将被转入受让人根据澳大利亚客户资金规则（如果受让人是澳大利亚金融服务牌照持有人）开立的独立账户。如果受让人不是澳大利亚金融服务牌照持有人，而是受其他司法管辖区监管，我们将要求受让人根据该司法管辖区的客户资金规则持有这些资金。

## 4.10 交易对手风险

SFA 与其交易对手进行场外交易，以对冲客户交易产生的市场风险。因此，客户间接面临着 SFA 交易对手的信用和交易对手风险。

如果交易对手的业务或资产状况恶化，那么套期交易的表现可能会受到影响。

发行人的最新财务报表副本可应要求免费提供。



# CITY INDEX

## 4.11 操作风险

SFA 的产品通常通过互联网进行交易。因此，客户面临着与电子交易相关的操作风险。这包括但不限于：

- 交易平台的稳定性；
- 本地和国际通信连接的可靠性和稳定性；
- 客户个人电脑或互联网连接的可靠性和稳定性。

## 4.12 监管风险

税收和其他法律、政府、会计、金融和监管政策的变化可能会对您的交易产生重大影响。

## 4.13 市场不受监管

SFA 的产品不在任何持牌市场上交易。因此，通常与持牌市场相关的一些保护措施不适用于差价合约交易。例如，在澳大利亚证券交易所 (ASX) 的交易通常受国家保证基金保护，防止经纪商在某些 ASX 交易中的欺诈或不当行为。此类保证基金不适用于差价合约交易。

## 4.14 与期权 差价合约 相关的风险

交易期权 差价合约 可能比交易其他 差价合约 产品更复杂，了解看涨和看跌交易与做多和做空期权 差价合约 之间的区别非常重要。理解期权 差价合约 的价格并不完全取决于标的市场也很重要。

您必须自行了解期权 差价合约 的性质。我们在本文件中列举了期权 差价合约 交易的主要风险。但是，讨论的问题并不详尽。

### 市场风险

买入期权 差价合约 时，您的风险仅限于合约数量乘以支付价格。在卖出期权 差价合约 时，在符合《ASIC 指引》规定条件（包括某些强行平仓保护）的前提下，风险没有上限，因为期权 差价合约 的价格没有上限。因此，卖方可能有义务回购期权 差价合约，以任何价格将卖出的头寸平仓。如果期权 差价合约 价格以零结束，卖方可以在到期日以零价格回购期权 差价合约，并将获得期权 差价合约 的全额卖出价乘以合约数量。

### 交易时段有限

SFA 提供的期权 差价合约 产品交易时段有限，不在标的工具的正常运行时间之外报价。也就是说，有时 SFA 不会提供价格，因为标的工具可能没有交易。在这些情况下，您将无法将未平仓头寸平仓。

### 受限订单

在期权 差价合约 中，不能对您的未平仓头寸下达止损订单。这意味着，您必须能够监测您的未平仓头寸，并用市价订单进行交易来限制您的亏损。请参考《差价合约 客户协议》，了解《ASIC 指引》的条款以及强行平仓保证金保护和负余额保护如何适用于这些交易。

## 4.15 《客户协议》

根据《客户协议》，SFA 拥有一定的酌定权。这些权利包括不接受订单、不提供报价或拒绝交易的酌定权，如下文所述。

客户应仔细阅读《客户协议》，如有必要，应寻求法律意见。

## SFA 可能将未平仓头寸平仓的情况

如果发生《客户协议》中所述的任何违约事件或市场中断事件，则根据《ASIC 指引》要求，或者在您未能履行保证金义务时，SFA 有权强行平仓您的全部或部分未平仓头寸，无论是否提前发出通知。

这包括 SFA 产品所来自的标的工具的暂停或退市。

在这种情况下，尽管 SFA 可能尝试向您提供 7 天通知，但这并非总是如此，因为根据《客户协议》，我们没有义务提供此类通知。

如果 差价合约 从我们可做空的 差价合约 列表中移除，SFA 可能会将您在 差价合约 中的未平仓头寸平仓。我们可能从列表中移除 差价合约 的情况包括 差价合约 所基于的相关标的工具：

- a) 难以在标的市场借入时；或者
- b) 依据政府规则或法规被禁止卖空时。

在 SFA 行使该权利的情况下，SFA 不对因未平仓头寸平仓产生的或与之相关的任何损失或损害负责。

## SFA 限制未平仓头寸的权利

根据《客户协议》，SFA 有权限制您的未平仓头寸规模，无论是基于净值（空头头寸和多头头寸之间的差额）还是基于总额（空头头寸或多头头寸的总和）。

例如，这可能是因为相关 SFA 产品所来自的标的工具发生了某些事件。

## SFA 提供特殊市场报价的权利

SFA 有权根据《客户协议》提供特殊市场报价，例如：

- 在相关标的工具中施加限制或特殊或异常条款；
- 特定价格或价格范围内的订单总量超过标的工具的可用数量；
- 由于 SFA 无法控制的原因而无法获得相关标的工具的信息，导致 SFA 无法对相关 SFA 产品报价。

如果 SFA 决定不提供特殊市场报价，则不会发出书面通知。

## SFA 拒绝订单或交易的权利

根据《客户协议》，SFA 有权以任何理由拒绝任何交易或订单。SFA 可能决定这样做的情况包括以下示例：

- SFA 认为由于任何作为、不作为或事件（包括 SFA 无法控制的任何特定或一般情况，如自然灾害、公司行为、政治或监管事件或动乱、通信、电力或其他基础设施中断）的发生，SFA 无法在其市场中维持任何一种或多种 SFA 产品的有序市场的；
- 任何相关市场或标的工具被暂停、平仓、清算或放弃的；
- 相关市场或标的工具实施了限制或特殊或异常条款，如禁止卖空标的工具的；
- 相关市场或标的工具出现过度变动、波动或丧失流动性的；或者
- SFA 认为对于保护其在《客户协议》下的权利有必要的；
- 为满足《ASIC 指引》规定的条件需要的；
- 客户试图开仓某一 SFA 产品的空头头寸，但该 SFA 产品不在可做空的 差价合约 列表中；或者
- SFA 认为客户可能违反任何司法管辖区的金融服务法律，例如内幕交易或市场滥用的。

请参考《客户协议》，了解 SFA 可以行使此类权利的情况。

# CITY INDEX

## 4.16 加密货币交易的风险

加密货币（如比特币）是在高度波动的市场中交易的数字资产。波动的加剧带来了机遇，但也带来了更大的风险。

SFA 采用开展 GCS 交易的相关交易所和做市商对加密货币的定价。由于作为标的工具进行交易的加密货币是通过分布式总账（与通常依赖于中央银行系统的传统货币相反）的分散控制来提供的，因此它们面临着与这些总账的运作有关的风险。

与分布式总账相关的一个主要风险是，加密货币的公认总账可能会分裂或“分叉”，或以其他方式被破坏，例如，由于不同矿工使用的软件错位或故障。在这种情况下，SFA 可能需要采取补救措施，并对客户账户进行现金调整，以反映由此产生的加密货币价值的波动。

与加密货币交易相关的其他风险包括数据丢失和恶意软件导致的价值损失、欺诈，且与其他交易资产和市场相比缺乏正式监管。

在交易加密货币时，了解市场并使用止损和止盈来谨慎管理风险至关重要，这可能有助于降低相关风险。与任何市场一样，在开始交易之前，请确保您进行充分的研究，并了解加密货币的价格如何以及为何波动。

## 4.17 其他风险

### 交易时段和市场信息

每种 SFA 产品都有自己的一套交易时段，如市场信息中所述。市场信息还包含特定于 SFA 产品的其他重要信息。因此，您必须熟悉这些信息，因为这会影响相关 SFA 产品的交易基础。例如，市场信息包含保证金系数、点差、到期日、每日隔夜利息手续费和交易时段等信息（注意，您可能会在交易收盘时对未平仓头寸支付每日隔夜利息手续费）。

### 银行营业时间

由于银行系统的营业时间有限，SFA 可能不会立即收到保证金存入。因此，您应该始终在交易账户中保持充分的资金，以应对不可预见的不利市场波动。

### 关于一键式交易的警示

交易平台的订单/交易单只需点击一下即可完成操作。敬请注意，一旦发出买入或卖出指令，就没有机会在指令发送到 SFA 之前检查指令详情。因此，在向交易平台提交订单时，您应该格外小心。

# CITY INDEX

## 5. 关于 SFA 及其产品

### SFA 是什么？

StoneX Financial Pty Ltd (SFA) (商号为 City Index) 是 StoneX 集团的一部分。StoneX 集团是全球领先的 差价合约 交易以及个人和机构外汇交易提供者，自 1999 年以来一直为交易者提供进入本地和国际金融市场的机会。StoneX 集团是一家全球运营商，通过其屡获殊荣的互联网、移动和平板电脑交易平台与世界各地的客户进行交易。SFA (通过其 City Index 和其他适用的 StoneX 品牌) 正专注于扩大其在亚太地区的影响力。

凭借对当地和客户需求的了解，StoneX 集团拥有开发产品、平台和服务的优秀人才。包括伦敦、纽约、新泽西、悉尼、新加坡、东京、中国香港和上海在内的全球办事处通过当地销售、交易和客户服务专员，支持客户进行外汇和 差价合约 交易。

SFA 是 StoneX Group Inc. 的全资间接子公司，后者是一家根据美国特拉华州法律组建并存续的公司。StoneX Group Inc. 在纳斯达克 (NASDAQ:SNE) 公开交易和上市。

### 5.1 SFA 的产品

SFA 在全球市场提供一系列 差价合约 工具。下文是对这些产品的概要介绍，并提供本 PDS 中包含有关这些产品的更多信息的章节引用。

产品	更多信息
股票 差价合约 (针对澳大利亚和国际股票)	第 7 节
指数 差价合约	第 7 节
商品 差价合约	第 8 节
利率和政府债券 差价合约	第 9 节
加密货币 差价合约	第 10 节
期权 差价合约	第 11 节
外汇 差价合约 (FX 差价合约)	第 12 节

### 5.2 软件和市场信息

当您在 SFA 开户时，您将获得 SFA 交易平台的访问权限。该平台不仅让您了解价格并获得交易机会，还提供一系列额外的信息来源。该平台允许您订单、查看与市场走势相关的图表、查看您的账户对账单，以及监测任何市场动态的实时新闻服务。

SFA 可能会对使用其或第三方提供商的平台、软件或信息源收取月费。任何此类费用的详细信息在第 14 节中列出。

### 5.3 交易时段

SFA 产品的交易时段各不相同。每种 SFA 产品的交易时段可在交易平台的市場信息中找到。

请注意，在以下时间段，我们没有义务对任何 SFA 产品进行报价或接受交易、订单或指示：

- 在我们合理认为会影响相关标的工具的任何司法管辖区的公共假日；
- 适用限时交易的相关交易所停止营业的任何时间。

### 5.4 交易平台上的价格

交易平台上提供的实时交易价格是 SFA 为其产品提供的价格。SFA 的价格可能与 SFA 产品所参考的标的工具的价格不同。此外，SFA 产品的买卖点差可能与标的工具的买卖点差不同。

因此，您需要决定是希望交易 SFA 产品还是实际的标的工具。

SFA 不通过其交易平台向客户提供标的工具的价格或市场深度信息。您可以访问向投资者提供这些市场实时价格的多种服务来获取标的工具的实时价格。特别是，信息供应商提供标的工具的实时和延迟价格，而交易所通常免费提供延迟价格。最后，金融媒体还提供开盘价和收盘价。

### 5.5 SFA 如何确定其产品的价格？

SFA 的 差价合约 价格基于标的工具的价格，在某些情况下，还基于我们自行酌定执行的点差。以下是关于 SFA 如何确定价格的概述。

#### 指数期货 差价合约

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。

#### 大宗商品 差价合约

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。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存储成本。我们使用两个具有足够流动性的标的大宗商品期货合约对未到期的大宗商品市场（现货价格）进行定价。这通常是到期日期最近的两个。我们将持有成本纳入价格中，并在收盘时进行调整以反映成本。SFA 可以调整买卖点差以适应市场流动性。请注意，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。如有任何疑问，请致电 SFA。

#### 股票 差价合约

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，但是可交易价格将使用“成交量加权平均价格”方法进行调整，以反映市场流动性（有关详细信息，请参见第 5.6 节）。

#### 利率 差价合约

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。请注意，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。如有任何疑问，请致电 SFA。

#### 加密货币 差价合约

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。如有任何疑问，请致电 SFA

#### 外汇 差价合约

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。

# CITY INDEX

## 5.6 成交量加权平均价格

为反映标的工具流动性不足，SFA 可以向单个客户提供特殊的市场报价。当特定价格（或价格范围）的所有客户请求的总量超过基础工具的交易量时，SFA 也可以向客户提供特殊市场报价。在这些情况下，客户将收到一个成交量加权平均价格 (VWAP)。

VWAP 是根据标的工具当时的可用交易量计算的价格。标的工具的买入价和卖出价根据各自的交易量进行加权，以计算所需交易量的 SFA 产品买入价和卖出价的平均价格。

请务必了解，SFA 可绝对酌定向不同的客户提供不同的报价。

## 5.7 权益定价模式

与交易所价格相比，这种定价的主要特点是-

1. 小数点定价 - 股票要么在当前定价基础上额外有一个小数位，要么在相同的小数位上精度更高 - 示例见下文。这没有硬性规定，因市场而异。
2. 随着定价越来越精确，价格变化的频率也会越来越高
3. 这将创造更平稳的价格走势，减少价格尖峰，减少跳空现象
4. 更准确的价格变动不仅反映了交易所价格，也反映了我们在账面上看到的交易、我们的多种流动性来源和市场统计数据。

# CITY INDEX

## 6. 入门指南

### 6.1 开户

自本文件发布之日起，您对 SFA 产品的交易将根据您从 SFA 代表处收到的或从我们网站下载的以下文件进行：

- 《客户协议》（包括附表）（不时修订）；
- 《申请表》；和
- 产品披露声明

这些文件均可从 <http://www.cityindex.com.au/terms-and-policies> 获得。我们可能为您开立不同的账户，包括有限风险账户和不同产品类型不同账户。当您在本公司开户时，我们将使用客户资格政策，以便我们能够评估某项服务或产品是否适合您。我们还可能通知您，您的账户将成为关联账户。有关我们账户类型、客户资格政策和关联账户的更多详细信息，请参见《客户协议》。

### 确认

通过本公司网站或移动应用程序签署并返回或以电子方式提交《申请表》，您将被视为同意以下各项。此外，在开始与 SFA 进行交易后，如果您在收到修订后的产品披露声明和/或《客户协议》后继续交易，您将被视为已同意以下各项：

- 您已知悉投资衍生品会带来很高的资本风险，并且由于潜在的价值波动和起伏，您可能无法收回您的原始投资金额，如果您不是零售客户，在某些情况下，您可能需要支付更高的金额，潜在亏损可能会高于您向 SFA 支付的所有金额。
- 您已经考虑自身的目标、财务状况和需求，以及与 SFA 产品交易相关的获利前景所伴随的重大亏损风险，并已形成意见，认为交易 SFA 产品适合您的目的；
- SFA 建议您就本 PDS 和《客户协议》获得独立的法律和财务意见；
- 您已就本 PDS 和《客户协议》条款获得适当且充分的意见；
- 您同意 SFA 根据第 17.13 节（涉及我们的《隐私政策》）收集、维护、使用和披露关于您以及您或他人提供的个人信息；
- 您已收到或下载本 PDS 和《客户协议》，并已阅读和理解文件内容；
- 您同意 SFA 将根据《客户协议》向您提供服务，特别是您将收到电子形式的交易确认书、日对账单等文件。

### 6.2 反洗钱/反恐怖隔夜利息法规

根据《2006 年反洗钱和反恐怖隔夜利息法（澳大利亚联邦）》（反洗钱/反恐怖隔夜利息法），SFA 有义务在开户前识别客户身份。该程序涉及收集客户信息，如您的姓名、地址和出生日期，并核实这些信息。如客户未能提供所需信息，SFA 可能无法处理您的开户申请。

在您与我们合作的整个过程中，根据 SFA 的反洗钱/反恐怖隔夜利息义务，有时可能需要向您收集更多信息。

在 SFA 有理由怀疑可能存在违反适用法律或法规的情况下，SFA 可能决定拒绝您账户的任何交易或冻结您的资金。如果发生这种情况，SFA 将不会对您因该等行为而遭受的任何损失承担责任。向相关政府机构报告某些事项是 SFA 的义务，法律可能会阻止 SFA 通知您已进行此类报告。

### 6.3 入金

客户可以通过网上银行功能或使用信用卡入金。所有资金都必须是您账户上的已清算资金，然后才能供您用于交易 SFA 的产品。

我们不接受现金作为入金或履行您的任何持续保证金义务。

您有责任确保发送给 SFA 的款项在所有方面都有正确的指定用途，包括（如适用）这些款项是否属于保证金，以及这些款项应该计入哪个账户。您根据《客户协议》支付的款项必须不含任何预扣税或扣减。

您必须确保向 SFA 进行的任何转账来自您名下的账户，而不是来自第三方的账户。

SFA 可根据其绝对酌定权，退回从第三方账户转入的任何资金，除非 SFA 事先以书面形式同意接受此类转账，但 SFA 没有退回的义务。

对于因 SFA 退回来自第三方账户的任何转账而导致或产生的或与之相关的任何损失，SFA 将不接受或承担任何责任，包括因您后来违反《客户协议》规定的义务而导致的任何损失。

### 6.4 最低初始账户余额

开户入金的最低金额通常为 500 澳元或等值其他货币金额。SFA 可能会不时绝对酌定调整。

### 6.5 账户余额的利息

除非我们以书面形式明确同意，否则不会将您在我们这里持有的任何资金的利息贷记到您的账户。

### 6.6 您如何交易 SFA 的产品？

您可以通过交易平台或我们不时以书面形式向您指定的其他方式向我们发出交易指令。SFA 的互联网交易平台为客户提供执行交易的功能，只需点击 SFA 的最新交易价格即可。另外，我们还设立了完整的在线后台和岗位来持续提供服务。

当您登录时，提供交易平台的完整用户指南供您使用。

我们可自行酌定通过电话或“实时聊天”接受交易指令（包括在我们的交易平台不运行时仅将交易平仓），但不通过网站的其他组件（如电子邮件）接受。

### 6.7 最小交易规模

最小交易规模因产品而异。



# CITY INDEX

默认的最小交易规模如下：

产品	最小交易规模
股票 差价合约	1
指数 差价合约	1
- 中国香港 40	1
- 日本 225	70
大宗商品 差价合约	1
利率 差价合约	1
- 日本政府债券	1
期权 差价合约	1
外汇 差价合约	[10,000 美元或等值其他货币金额]

交易平台中提供所有市场的最小交易规模信息。

## 6.8 保证金

交易 SFA 的产品时需要支付保证金。保证金要求是在买卖 SFA 的产品时必须存入的资金。

根据客户资金规则和本 PDS 第 4.9 节的规定，保证金将作为客户资金存在客户独立账户中。

此外，客户必须保持其入金等于或大于所遭受的亏损。

请参考讨论保证金的第 11 节以及《差价合约 客户协议》中与客户资金相关的第 30 条。

## 6.9 交易收盘时的未平仓头寸

每种 SFA 产品的市场信息规定了该产品的交易时段。

如果您在交易收盘（即交易日的交易时段结束）时持有未平仓头寸，那么该头寸将成为隔夜头寸，您的未平仓头寸将自动移仓，除非 SFA 行使任何权利来平仓。

在本 PDS 中，所述的持有“隔夜”头寸是指您在交易收盘时持有的任何未平仓头寸。

请注意，如果您的保证金水平达到或低于强行平仓保证金水平，SFA 保留将未平仓头寸平仓的权利。您的账户中必须始终有充分的资金来维持您的未平仓头寸。

## 6.10 账户管理

每天，如果您已进行交易或有未平仓头寸，我们将通过电子方式生成您交易和未平仓头寸的每日确认书。

在每个月末，我们将以电子方式编制月度对账单，其中包括：

- 以您账户记账货币表示的财务状况摘要；
- 当月的账户活动，即您账户上所有交易的详细信息；以及
- 未平仓头寸报告，该报告将列出您的所有未平仓头寸，并以当天的中间收盘价或最后价格对这些未平仓头寸进行估价，以标的工具的货币表示。

请务必详细检查日对账单和月度对账单的所有内容，如果您对其中的任何内容有异议，请在 48 小时内联系我们。

您尤其应该检查成交价格、数量、交易类型、账户余额、佣金和利息调整、股息以及其他公司行为调整，这些都在对账单上详细列出。

在没有明显错误的情况下，日对账单和月度对账单的内容将是最终结论，除非您在账单发布之日起 48 小时内通知我们提出异议，否则您将被视为已接受该等日对账单和月度对账单。对于因您未能在指定期限内通知我们任何不符之处而引起的或与之相关的任何损失或损害，您应独自承担全部责任。

了解您的净权益余额、未平仓头寸的保证金要求以及可用的交易资源非常重要。保证金水平将指示您是否正在接近强行平仓保证金水平。它还将指示可用的多余资金（如有），您可以用来增加您的未平仓头寸或出金。

## 关于账户查询

所有查询都应通过电话或电子邮件向我们的客户管理部门提出。

## 货币余额

除非我们另有约定，否则您的账户以澳元为基准货币。与合约相关的所有盈利、亏损和隔夜利息贷记或借贷均以相关标的工具的货币计价。将以外币计价的头寸平仓时，您将在账户中持有外币余额。这将被兑换为您账户的基准货币。

## 最低账户余额

客户必须保持 200 美元（或等值其他货币金额）的最低账户余额，才能维持对交易平台的访问权限。如此，客户将保留对交易平台内所有可用相关服务的访问权限。

如果您对交易平台的访问权限被暂停，请联系客户管理顾问申请重新激活。

## 最低净权益余额

在 SFA 开户没有最低净权益余额要求。

**重要提示：**如果净权益低于 200 美元或等值基准货币金额，SFA 可自行酌定将外币余额兑换为您的基准货币。任何兑换将按照 SFA 所报的现行汇率进行。

## 以电子方式交付对账单和确认书

每当您与 SFA 执行交易时，交易平台都会显示订单确认书。日对账单和月度对账单也将以电子方式发送到您的电子邮件地址，并可通过交易平台获取。

# CITY INDEX

## 通过交易平台实时访问

使用交易平台时，您可以实时查看您在任何时间点的所有未平仓头寸，以及所有交易、订单、挂单和对账单。根据《客户协议》，您同意使用交易平台执行下列操作：

- 确认与 SFA 进行的所有交易；以及
- 监测您对 SFA 负有的义务。

## 以电子方式交付文件

根据《客户协议》，您还同意 SFA 可通过以下方式向您提供相关文件，以更新产品披露声明、《客户协议》以及手续费和收费：

- 通过电子邮件或其他电子方式发送给您；
- 将其发布在 SFA 的网站上；
- 通过电子邮件或其他电子方式向您发送相关文件的电子链接；或者
- 以法律允许的其他方式发送。

## 管理费

SFA 将向您收取以下管理服务费用：

- 重复的对账单；
- 电话录音的文字版；
- 审计证书；和
- 债务催收。

SFA 可能还会对闲置账户收取每月闲置账户管理费。

此类服务的收费详见第 14 节。

对于以电子方式请求和转发的重复对账单，不收取任何费用。

# CITY INDEX

## 7. 股票和指数 差价合约

### 7.1 什么是股票和指数 差价合约？

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。换言之，您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。

主要国家/地区股市的指数也有 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。例如，对于华尔街指数 差价合约，标的工具是 E-迷你道琼斯期货（在芝加哥商品交易所交易）。对于澳大利亚 200 差价合约，标的工具是 ASX SPI 200 指数期货（在 ASX 经营的 ASX24 市场交易）。

通过买入股票或指数 差价合约，您的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。请参见第 7.7 节中的示例。

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。浮盈浮亏显示在您的日对账单上。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。

### 7.2 股息和税收调整

公司行为和股息反映在股票和指数 差价合约 的价格中。当股息税或预扣税适用于标的工具时，它们同样适用于 差价合约。

如果您在上市公司支付股息时持有未平仓的 差价合约 头寸，您的账户将进行现金调整以反映该股息。

当澳大利亚上市证券的发行人在源头预扣税款时，SFA 同样会预扣一部分多头股票 差价合约 头寸支付的股息。

同样，如果一些国家/地区对上市股票的外国所有者征收非居民预扣税，则假设您是澳大利亚居民纳税人，SFA 会预扣一部分应付给多头股票 差价合约 持有者的款项。

SFA 提供多种具有不同税收制度的外币计价产品。一般来说，预扣金额为总股息的 30%。

#### 调整的时间

《客户协议》规定了 SFA 将调整客户账户中与股票 差价合约 相关的标的证券所宣布现金股息的时间。

#### 多头股票 差价合约 头寸

如果您持有多头股票 差价合约 头寸，您的账户将贷记相当于现金股息净额减去 30% 的金额，30% 代表标的证券的所有税收调整。

此处的现金股息是指宣布的现金股息或分红。因此，您的账户不会因股息附带的任何可扣抵税额而调整。

#### 空头股票 差价合约 头寸

如果您持有空头股票 差价合约 头寸，您的账户可能会被扣除相当于总股息的金额。

### 7.3 隔夜利息手续费

隔夜持有的股票和连续指数 差价合约 头寸（即相关 差价合约 在交易收盘时的未平仓头寸）将按照相关 SFA 隔夜利息利率对该头寸的总名义价值产生每日隔夜利息手续费。例如，假设您的股票 差价合约 的标的工具是在伦敦证券交易所上市的证券，如果您在英国时间隔夜持有股票 差价合约，您将产生隔夜利息手续费。交易时段（以及交易收盘时间）在每个相关 差价合约 的市场信息中显示。

如果您是 差价合约 多头，您可能要向 SFA 支付每日隔夜利息手续费，而如果您是空头，您可能按相关 SFA 隔夜利息利率从 SFA 获得每日隔夜利息金额。但是，在某些市场条件下，在您本来通常会收到每日隔夜利息手续费的情况下，我们可能会要求您支付每日隔夜利息手续费。

SFA 隔夜利息利率在第 14.4 节中有规定，也可在交易平台上查阅。

期货 差价合约 不会产生每日隔夜利息手续费。

您应该注意，SFA 可能会不时调整 SFA 隔夜利息利率，您将根据《客户协议》收到通知。

### 7.4 交易手续费

当您与 SFA 交易股票 差价合约 时，我们将根据交易价值向您收取交易手续费，如同您在买入股票。第 15 节概述了对股票 差价合约 收取的交易手续费。通常情况下，交易手续费以所交易合约价值的百分比表示，并有最低收费。当您交易指数 差价合约 时，不收取交易手续费。

您应该注意，SFA 可能会不时调整其费用结构（包括交易手续费），您将根据《客户协议》收到通知。

### 7.5 股票 差价合约 借券成本

有时，SFA 可能会将我们因借入标的证券以对冲您在本公司开仓的空头头寸而可能产生的费用转嫁给您。这些费用将根据市场情况和相关证券的稀缺性而波动。我们可以随时从您的账户中扣除任何此类费用，恕不另行通知。费用金额将尽快在您的日对账单和月度对账单以及市场信息中报告。

### 7.6 股票和指数 差价合约 价格

有关如何确定 差价合约 价格的说明，请参阅第 5.5 节。

### 7.7 股票 差价合约 的开仓和平仓示例

下面列出了一些简单的例子来说明股票 差价合约 交易策略是如何产生盈利和亏损的。为简单起见，下面的例子不包括保证金付款或任何每日隔夜利息手续费。

#### • “做多”并获利

Telstra 股票 差价合约 的交易价格（买入价/卖出价）为 4.99 澳元/5.00 澳元。您想以 5.00 澳元的卖出价买入价值 5,000 澳元（1,000 份股票 差价合约）的 Telstra 差价合约，认为 Telstra 的股价将会上涨。

#### 买入开仓：

您以 5.00 澳元买入 1,000 份 Telstra 股票 差价合约。您将被收取 5.00 澳元的交易手续费。



# CITY INDEX

Telstra 股价上涨至 5.20 澳元。您决定平仓，进行等量反向交易，Telstra 股票 差价合约 的交易价格（买入价/卖出价）为 5.20 澳元/5.21 澳元。

## 卖出平仓:

您以 5.20 澳元卖出 1,000 份 Telstra 股票 差价合约。您需要支付 5.00 澳元的交易手续费。

## 盈亏计算:

[ (卖出价 - 买入价) x 数量 ] - 交易手续费 = 盈利/亏损

$[(5.20 - 5.00) \times 1,000] - 10 \text{ 澳元} = 190 \text{ 澳元盈利}$

## “做多”并遭受亏损

Telstra 的交易价格（买入价/卖出价）为 4.99 澳元/5.00 澳元。您想以 5.00 澳元的卖出价买入价值 5,000 澳元（1,000 份股票 差价合约）的 Telstra 差价合约，认为 Telstra 的股价将会上涨。

## 买入平仓:

您以 5.00 澳元买入 1,000 份 Telstra 股票 差价合约。您需要支付 5.00 澳元的交易手续费。

Telstra 股价跌至 4.80 澳元。您决定平仓，进行等量反向交易，Telstra 股票 差价合约 的交易价格（买入价/卖出价）为 4.80 澳元/4.81 澳元。

## 卖出平仓:

您以 4.80 澳元卖出 1,000 份 Telstra 股票 差价合约。您需要支付 5.00 澳元的交易手续费。

## 盈亏计算:

[ (卖出价 - 买入价) x 数量 ] - 交易手续费 = 盈利/亏损

$[(4.80 - 5.00) \times 1,000] - 10 \text{ 澳元} = 210 \text{ 澳元亏损}$

## “做空”并获利

Telstra 股票 差价合约 的交易价格（买入价/卖出价）为 5.00 澳元/5.01 澳元。您想以 5.00 澳元的买入价卖出价值 5,000 澳元（1,000 份股票 差价合约）的 Telstra 差价合约，认为 Telstra 的股价将会下跌。

## 卖出平仓:

您以 5.00 澳元卖出 1,000 份 Telstra 股票 差价合约。您需要支付 5.00 澳元的交易手续费

Telstra 的股价跌至 4.80 澳元。您决定平仓，进行等量反向交易，Telstra 股票 差价合约 的交易价格（买入价/卖出价）为 4.79 澳元/4.80 澳元。

## 买入平仓:

您以 4.80 澳元买入 1,000 份 Telstra 股票 差价合约。您将被收取 5.00 澳元的交易手续费。

## 盈亏计算:

[ (卖出价 - 买入价) x 数量 ] - 交易手续费 = 盈利/亏损

$[(5.00 - 4.80) \times 1,000] - 10 \text{ 澳元} = 190 \text{ 澳元盈利}$

## “做空”并遭受亏损

Telstra 股票 差价合约 的交易价格（买入价/卖出价）为 5.00 澳元/5.01 澳元。您想以 5.00 澳元的买入价卖出价值 5,000 澳元（1,000 份股票 差价合约）的 Telstra 差价合约，认为 Telstra 的股价将会下跌。

## 卖出平仓:

您以 5.00 澳元卖出 1,000 份 Telstra 股票 差价合约。您需要支付 5.00 澳元的交易手续费。

Telstra 的股价上涨至 5.20 澳元。您决定平仓，进行等量反向交易，Telstra 股票 差价合约 的交易价格（买入价/卖出价）为 5.19 澳元/5.20 澳元。

## 买入平仓:

您以 5.20 澳元买入 1,000 份 Telstra 股票 差价合约。您将被收取 5.00 澳元的交易手续费。

## 盈亏计算:

[ (卖出价 - 买入价) x 数量 ] - 交易手续费 = 盈利/亏损

$[(5.00 - 5.20) \times 1,000] - 10 \text{ 澳元} = 210 \text{ 澳元亏损}$

## 股票 差价合约 在交易收盘时移仓，您可能收到或支付的隔夜利息手续费

如果您持有隔夜多头股票 差价合约 头寸（换言之，您没有在交易收盘前平仓），您可能按照 SFA 隔夜利息利率产生每日隔夜利息手续费，这将减少您的盈利或增加您的亏损。

如果您持有隔夜空头股票 差价合约 头寸（换言之，您没有在收盘前平仓），您可能按照 SFA 隔夜利息利率获得一笔隔夜利息金额，这将增加您的盈利或减少您的亏损。

但是，在某些市场条件下，在您本来通常会收到每日隔夜利息手续费的情况下，我们可能会要求您支付每日隔夜利息手续费。

## 盈利与亏损

所有盈利和亏损都以相关 差价合约 的计价货币贷记到您的账户，然后在计入您的账户之前兑换为您的基准货币。

## 7.8 指数 差价合约 的开仓和平仓示例

下面列出了一些简单的例子来说明指数 差价合约 交易策略是如何产生盈利和亏损的。为简单起见，下面的例子不包括保证金支付或每日隔夜利息手续费。

## “做多”并获利

您想买入 10 份华尔街指数 差价合约 合约，认为道指会上涨。华尔街指数 差价合约 的交易价格（买入价/卖出价）为 10,411 / 10,416 点。

## 买入平仓:

您在 10,416 点买入 10 份华尔街指数 差价合约。

当华尔街指数 差价合约 的交易价格（买入价/卖出价）为 10,466/10,471 点时，您决定平仓，进行等量反向交易。

## 卖出平仓:

您在 10,466 点卖出 10 份华尔街指数 差价合约。

## 盈亏计算:

# CITY INDEX

(卖出价 - 买入价) x 数量 = 盈利/亏损

$(10,466 - 10,416) \times 10 = 500$  美元盈利

# CITY INDEX

- **“做多”并遭受亏损**

您想买入 10 份华尔街指数 差价合约 合约，认为道指会上涨。华尔街指数 差价合约 的交易价格（买入价/卖出价）为 10,411/10,416 点。

**买入开仓:**

您在 10,416 点买入 10 份华尔街指数 差价合约。

当华尔街指数 差价合约 的交易价格（买入价/卖出价）为 10,366/10,371 点时，您决定平仓，进行等量反向交易。

**卖出平仓:**

您在 10,366 点卖出 10 份华尔街指数 差价合约。

**盈亏计算:**

(卖出价 - 买入价) x 数量 = 盈利/亏损

$(10,366 - 10,416) \times 10 = 500$  美元亏损

- **“做空”并获利**

您希望卖出 10 份华尔街指数 差价合约，认为道指将会下跌。华尔街指数 差价合约 的交易价格（买入价/卖出价）为 10,411/10,416 点。

**卖出开仓:**

您在 10,411 点卖出 10 份美国 30 指数 差价合约。

当华尔街指数 差价合约 的交易价格（买入价/卖出价）为 10,356/10,361 点时，您决定平仓，进行等量反向交易。

**买入平仓:**

您在 10,361 点买入 10 份华尔街指数 差价合约。

**盈亏计算:**

(卖出价 - 买入价) x 数量 = 盈利/亏损

$(10,411 - 10,361) \times 10 = 500$  美元盈利

- **“做空”并遭受亏损**

您想卖出 10 份华尔街指数 差价合约，认为道琼斯工业平均指数 (DJIA) 将会下跌。华尔街指数 差价合约 的交易价格（买入价/卖出价）为 10,411/10,416 点。

**卖出开仓:**

您在 10,411 点卖出 10 份美国 30 指数 差价合约。

当华尔街指数 差价合约 的交易价格（买入价/卖出价）为 10,456/10,461 点时，您决定平仓，进行等量反向交易。

**买入平仓:**

您在 10,461 点买入 10 份华尔街指数 差价合约。

**盈亏计算:**

(卖出价 - 买入价) x 数量 = 盈利/亏损

$(10,411 - 10,461) \times 10 = 500$  美元亏损

- **指数 差价合约 在交易收盘时移仓，您可能收到或支付的隔夜利息手续费**

如果您持有隔夜多头指数 差价合约 头寸（换言之，您没有在交易收盘前平仓），您可能按照 SFA 隔夜利息利率产生每日隔夜利息手续费，这将减少您的盈利或增加您的亏损。

如果您持有隔夜空头指数 差价合约 头寸（换言之，您没有在交易收盘前平仓），您可能按照 SFA 隔夜利息利率获得一笔金额，这将增加您的盈利或减少您的亏损。但是，在某些市场条件下，在您本来通常会收到每日隔夜利息手续费的情况下，我们可能会要求您支付每日隔夜利息手续费。

- **盈利与亏损**

所有盈利和亏损都以相关 差价合约 的计价货币计算，然后兑换为您的基准货币，再计入您的账户。

# CITY INDEX

## 8. 大宗商品 差价合约

### 8.1 什么是大宗商品 差价合约？

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。您不会接受大宗商品的交割。大宗商品 差价合约 的标的工具可能不是相关大宗商品本身，而是能够在期货交易所交易的相关大宗商品的期货合约。例如，在小麦大宗商品 差价合约 中，相关的标的工具是在芝加哥期货交易所 (CBOT) 交易的小麦期货合约。

您买卖大宗商品 差价合约 的方式与买卖指数 差价合约 的方式相同，指定您希望交易的合约数量即可。

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。您的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。

### 8.2 交易手续费

连续报价的大宗商品 差价合约 没有交易手续费。

您应该注意，SFA 可能会不时调整其费用结构，您将根据《客户协议》收到通知。

### 8.3 隔夜利息手续费

大宗商品期货合约的大宗商品 差价合约 不会产生隔夜利息成本。但是，隔夜交割的实物大宗商品（如实物黄金）的大宗商品 差价合约 将按照相关 SFA 隔夜利息利率对该头寸的总名义价值产生每日隔夜利息手续费。

如果您是 差价合约 多头，您可能要向 SFA 支付隔夜利息，而如果您是空头，您可能按相关 SFA 隔夜利息利率从 SFA 获得隔夜利息。但是，在某些市场条件下，在您本来通常会收到每日隔夜利息手续费的情况下，我们可能会要求您支付每日隔夜利息手续费。

SFA 隔夜利息利率在第 14.4 节中有规定，也可在交易平台上查阅。

您应该注意，SFA 可能会不时调整 SFA 隔夜利息利率，您将根据《客户协议》收到通知。

### 8.4 大宗商品 差价合约 价格

有关如何确定 差价合约 价格的说明，请参阅第 5.5 节。

### 8.5 大宗商品 差价合约 的开仓和平仓示例

下面列出了一些简单的例子来说明大宗商品 差价合约 交易策略是如何产生盈利和亏损的。为简单起见，下面的例子不包括保证金支付或每日隔夜利息手续费。

#### • “做多”并盈利或亏损

您认为金价会上涨。您以 1,100.00 美元的价格买入 12 份黄金期货 差价合约 合约，并持仓 21 天。每份合约代表 10 盎司黄金。

请注意，黄金 差价合约 的报价是 10 盎司 (oz) 合约，以美元计算。因此称之为“每 0.1 点”交易。在 20% 的保证金下，您必须有  $(12 / 0.1 \times 1,100 \text{ 美元} \times 20\%) = 26,400 \text{ 美元}$  来担保交易。

#### 买入开仓

您以 1,100.0 美元的价格买入 12 份合约

#### 盈利情景

黄金价格上涨。SFA 现在报价 1,150.0 / 1,150.6。您以 1,150.0 美元的价格卖出 12 份合约

盈利 =  $(1,150.0 - 1,100.0) / 0.1 \times 12 = 6,000 \text{ 美元}$

#### 亏损情景

黄金价格下跌。SFA 现在报价 1,050.0 / 1,050.6。您以 1,050.0 美元的价格卖出 12 份合约

$(1,050.0 - 1,100.0) / 0.1 \times 12 = -6,000 \text{ 美元}$  (亏损)

#### • “做空”并盈利或亏损

您认为金价会下跌。您以 1,100 美元的价格卖出 14 份黄金期货 差价合约 合约，并持仓 21 天。

#### 卖出开仓

您以 1,100.0 美元的价格卖出 14 份合约。

#### 盈利情景

黄金价格下跌。SFA 现在报价 1,049.4 / 1,050.0。您以 1,050.0 美元的价格买入 14 份合约

盈利 =  $(1,100.0 - 1,050.0) / 0.1 \times 14 = 7,000 \text{ 美元}$

#### 亏损情景

黄金价格上涨。SFA 现在报价 1,149.6 / 1,115.0。您以 1,150.0 美元的价格买入 12 份合约

$(1,100.0 - 1,150.0) / 0.1 \times 14 = -7,000 \text{ 美元}$  (亏损)

#### • 盈利与亏损

与大宗商品 差价合约 相关的所有盈利与亏损均以相关 差价合约 的基准货币贷记或借记到您账户（视情况而定），随后自动兑换回您账户的基准货币。

### 8.6 大宗商品 差价合约 移仓

大宗商品 差价合约 到期后，未平仓头寸将以 差价合约 合约到期时的结算价平仓。

除非特别要求，SFA 不会在下一期合约中重新开仓。

如有要求，将按照下一期 差价合约 合约的现行价格重新开仓。

大宗商品 差价合约 的结算价由相关合约各自的买入价或卖出价决定。请注意，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。

有关大宗商品 差价合约 的到期日，请参考交易平台软件。

在相关近月大宗商品合约到期日的交易收盘时，该合约的所有挂单将从交易平台软件中撤销。如果客户愿意，他们有责任下达新的挂单。请参见第 13 节，了解有关挂单的更多详细信息。

# CITY INDEX

## 9. 利率和政府债券 差价合约

### 9.1 什么是利率 差价合约？

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。

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。

您买卖利率或政府债券 差价合约 的方式与买卖指数 差价合约 的方式相同，指定您希望交易的合约数量即可。

### 9.2 交易手续费

有关利率和政府债券 差价合约 交易手续费的详细信息，请参阅第 141413 节。

您应该注意，SFA 可能会不时调整其费用结构，您将根据《客户协议》收到通知。

### 9.3 定价

有关如何确定 差价合约 价格的说明，请参阅第 5.55.5 节。

### 9.4 利率和政府债券 差价合约 的开仓和平仓示例

您希望对利率或债券价格的变化进行投机。您知道当利率上升时，债券价格下跌，当利率下降时，债券价格上涨。您相应地选择您的 差价合约。

下面列出了一些简单的例子来说明利率和政府债券 差价合约 交易策略是如何产生盈利和亏损的。为简单起见，下面的例子不包括保证金支付或每日隔夜利息手续费。

#### • **做多英国长期金边债券并盈利或亏损。**

您决定对英国长期金边债券的价值进行投机。您认为利率会下降，因此英国长期金边债券的价格会上升。SFA 的英国长期金边债券合约的当前价格为 114.17 / 114.20

#### **买入开仓**

您在 114.20 买入 10 份合约。

英国长期金边债券的价格每增加 0.01 就等于交易一英镑，因此您的 10 份合约头寸的价值将在英国长期金边债券价格每变化 0.01 时波动 10 英镑。

#### **盈亏计算**

盈利/亏损 = (卖出价 - 买入价) / 价格增量 x 合约份数

#### **盈利情景**

利率下降，英国长期金边债券价格上涨。SFA 报价 114.70 / 114.73。您以 114.70 的价格卖出 10 份合约

$(114.70 - 114.20) / .01 \times 10 = 500$  英镑盈利

#### **亏损情景**

利率上升，英国长期金边债券价格下跌。SFA 报价现在为 113.70 / 113.73。您以 113.70 的价格卖出 10 份合约

$(113.70 - 114.20) / .01 \times 10 = 500$  英镑亏损

#### • **做空英国长期金边债券并盈利或亏损。**

您决定对英国长期金边债券的价值进行投机。您认为利率会上升，因此英国长期金边债券的价格会下跌。SFA 目前对英国长期金边债券合约的报价为 114.17 / 114.20

#### **卖出开仓**

您以 114.17 的价格卖出 10 份合约

#### **盈利情景**

利率上升，英国长期金边债券价格下跌。SFA 报价现在为 113.52 / 113.55。您以 113.55 的价格买入 10 份合约

$(114.17 - 113.55) / .01 \times 10 = 620$  英镑盈利

#### **亏损情景**

利率下降，英国长期金边债券价格上涨。SFA 报价现在为 114.76 / 114.79。您以 114.79 的价格买入 10 份合约

$(114.17 - 114.79) / .01 \times 10 = 620$  英镑亏损

#### • **盈利与亏损**

与利率和政府债券 差价合约 相关的所有盈利与亏损均以相关 差价合约 的基准货币贷记或借记到您账户（视情况而定），随后自动兑换回您账户的基准货币。

### 9.5 利率和政府债券 差价合约 移仓

差价合约 到期后，未平仓头寸将以 差价合约 合约到期时的结算价平仓。

除非特别要求，SFA 不会在下一期合约中重新开仓。

如有要求，将按照下一期 差价合约 合约的现行价格重新开仓。

利率和政府债券 差价合约 的结算价由相关合约各自的买入价或卖出价决定。请注意，利率和政府债券 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。有关可用到期日，请参考交易平台。

在相关近月合约到期日的交易收盘时，该合约的所有挂单将从交易平台软件中撤销。您有责任在自己需要时下达新的挂单。请参见第 131312 节，了解有关挂单的更多详细信息。

# CITY INDEX

## 10. 加密货币 差价合约

### 10.1 什么是加密货币 差价合约？

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。

未平仓头寸的盈利或亏损将取决于标的工具价格的波动。您买卖加密货币 差价合约 的方式与买卖指数 差价合约 的方式相同，指定您希望交易的合约数量即可。

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。浮盈浮亏显示在您的日对账单上。

### 10.2 隔夜利息手续费

隔夜持有的加密货币 差价合约 头寸（即相关 差价合约 在交易收盘时的未平仓头寸）将按照相关 SFA 隔夜利息利率对该头寸的总名义价值产生每日隔夜利息手续费。交易时段（以及交易收盘时间）在每个相关 差价合约 的市场信息中显示。

如果您是 差价合约 多头，您可能要向 SFA 支付每日隔夜利息手续费，而如果您是空头，您可能按相关 SFA 隔夜利息利率从 SFA 获得每日隔夜利息金额。但是，在某些市场条件下，在您本来通常会收到每日隔夜利息手续费的情况下，我们可能会要求您支付每日隔夜利息手续费。

SFA 隔夜利息利率在第 14.3 节中有规定，也可在交易平台上查阅。

您应该注意，SFA 可能会不时调整 SFA 隔夜利息利率，您将根据《客户协议》收到通知。

### 10.3 交易手续费

有关交易手续费的详细信息，请参阅第 14 节，但是加密货币 差价合约 不收取交易手续费。

您应该注意，SFA 可能会不时调整其费用结构（包括交易手续费），您将根据《客户协议》收到通知。

### 10.4 加密货币 差价合约 价格

有关如何确定 差价合约 价格的说明，请参阅第 5.5 节。

### 10.5 加密货币分叉政策

在当前加密货币一分为二的情况下，就会产生新币，这就是所谓的硬分叉。SFA 通常会遵循获得加密货币用户大多数共识的币种，因此会将其作为我们价格的基础。此外，SFA 还将考虑 SFA 进行交易的交易所采用的方法，这将有助于确定 SFA 采取的行动。

SFA 保留决定哪个加密货币单位获得大多数人共识的权利。

对于硬分叉导致第二种加密货币出现，SFA 保留在客户账户上创建同等头寸以反映这一点的权利。但是，这一行动是由 SFA 自行酌定，SFA 没有义务这样做。

如果第二种加密货币可以在主要交易所交易，可能包括也可能不包括 SFA 进行交易的交易所，SFA 可以选择代表该价值，但没有义务这样做。如果这样做，SFA 可以使产品根据估值进行结算，或者在客户账户上簿记现金调整。

如果在合理的时间范围内，第二种加密货币没有成为可交易的货币，则 SFA 可能会使之前在客户账户上创建的无价值头寸失效。

在分叉事件前后价格大幅波动期间，如果 SFA 认为标的市场的价格不可靠，SFA 可以根据我们的条款和条件采取任何必要的措施，包括自始至终暂停交易。

### 10.6 加密货币交易的风险

有关加密货币交易相关风险的详细信息，请参阅第 14.16 节。

### 10.7 加密货币 差价合约 的开仓和平仓示例

下面列出了一些简单的例子来说明加密货币 差价合约 交易策略是如何产生盈利和亏损的。为简单起见，以下示例不包括隔夜利息手续费。请参考网站了解当前的隔夜利息手续费以及如何执行该费用的示例。

#### • “做多”并盈利或亏损

比特币 差价合约 的交易价格（买入价/卖出价）为 20000/20100。您认为比特币的价格会上涨，您希望买入比特币 差价合约。

#### 买入开仓:

您在 20100 买入 1 份比特币 差价合约，名义价值为 \$20,100 (1 x 20100)。

#### 盈利情景:

比特币价格涨到 21100。您决定平仓，进行等量反向交易，比特币 差价合约 的交易价格（买入价/卖出价）为 21050/21150。

#### 卖出平仓:

您在 21050 卖出 1 份比特币 差价合约。

#### 盈亏计算:

[ (卖出价 - 买入价) x 数量 ] = 盈利/亏损

[(21050 - 20100) x 1] = 950 澳元盈利

#### 亏损情景:

比特币价格跌至 19000。您决定平仓，进行等量反向交易。比特币 差价合约 的交易价格（买入价/卖出价）为 19050/19150。

#### 卖出平仓:

您在 19050 卖出 1 份比特币 差价合约。

#### 盈亏计算:

[ (卖出价 - 买入价) x 数量 ] = 盈利/亏损

[(19050 - 20100) x 1] = 1,050 澳元亏损

#### • “做空”并获利

比特币 差价合约 的交易价格（买入价/卖出价）为 20000/20100。您想卖出 1 份比特币 差价合约。

#### 卖出开仓:

您在 20000 卖出 1 份比特币 差价合约，名义价值为 \$20,000 (1 x 20000)。

#### 盈利情景:

比特币价格跌到 19000。您决定平仓，进行等量反向交易，比特币 差价合约 的交易价格（买入价/卖出价）为 19050/19150。



# CITY INDEX

## 卖出平仓:

您在 19150 买入 1 份比特币 差价合约。

## 盈亏计算:

[ (卖出价 - 买入价) x 数量 ] = 盈利/亏损

$[(20000 - 19150) \times 1] = 850$  澳元盈利

## 亏损情景:

比特币价格涨至 21100。您决定平仓，进行等量反向交易。比特币 差价合约 的交易价格 (买入价/卖出价) 为 21050/21150。

## 卖出平仓:

您在 21150 买入 1 份比特币 差价合约。

## 盈亏计算:

[ (卖出价 - 买入价) x 数量 ] = 盈利/亏损

$[(20000 - 21150) \times 1] = 1,150$  澳元亏损。

# CITY INDEX

## 11. 期权 差价合约 和触发失效期权

### 11.1 什么是期权 差价合约？

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。您买卖期权 差价合约 的方式与买卖其他 差价合约 的方式相同，指定您希望交易的合约数量即可。

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。

### 11.2 什么是期权？

如上所述，期权 差价合约 的标的工具是期权合约（**标的期权**）。一般来说，在金融市场上，期权赋予买方在未来某个日期或之前（称为期权的**到期日**），以特定价格或水平（**行权价**或**行权水平**）买入或卖出标的金融工具的权利，但不是义务。买方可以选择行使其权利，在这种情况下，期权的卖方（或立权人）有义务买入或卖出金融工具。买方行使其权利，期权被行权。

在金融市场中，期权有多种形式，但有两个重要的区别，即买入和卖出标的金融工具的期权。这些期权分别被称为**看涨期权**和**看跌期权**。

另一个重要的区别与买方何时可以行使期权有关。一般来说，期权可以在到期前**或在**到期时行使。可以在到期前行使的期权叫做美式期权。只能在到期时行使的期权被称为欧式期权。

期权结算的条款也各不相同。一些条款允许期权通过交付标的金融工具（如股票）进行结算，或者在期货市场上交付一定数量的实物商品。其他条款只允许期权以现金结算。现金结算反映了标的工具收盘价或结算价与期权行权价之间的差额。

请务必认识到，SFA 提供的期权 差价合约 在一些重要方面与其他市场交易的期权不同，因此请花时间阅读本节提供的信息。

### 11.3 标的期权的类型

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）。

#### 期权 差价合约

在最简单的分析中，期权 差价合约 在到期时有两种结果，具体取决于标的期权相对于其行权价的价格：实值和虚值。然而，到期时标的期权的价格可以有一个价值范围。

对于标的看涨期权（买入权），如果到期时标的金融工具的价格高于行权价，那么标的看涨期权将是“实值”，其价值大于零。如果到期时标的工具的价格低于行权价，那么标的期权将是“虚值”，其价值为零。然而，对于“实值”看涨期权，标的工具的价格越高（标的期权是“实值”），到期时标的期权的价值就越大。在这种情况下，如果期权买方支付的价格低于期权到期时的价格，他们将会获利。然而，卖方将会蒙受亏损。

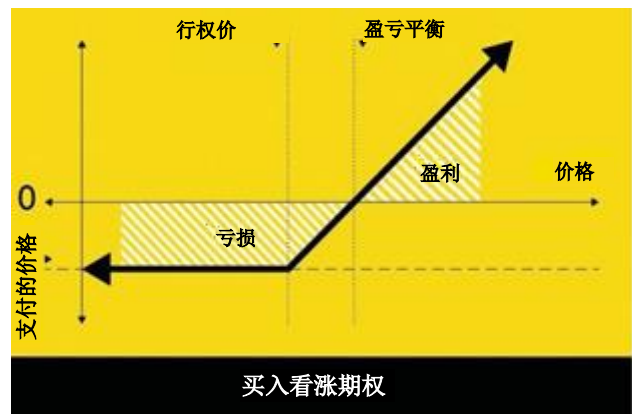
对于标的看跌期权（卖出权），如果到期时标的金融工具的价格低于行权价，那么标的看跌期权将是“实值”，其价值大于零。标的期权的实值越深，到期时标的期权的价值就越大。在这种情况下，如果标的看跌期权买方支付的价格低于期权到期时的价格，他们将会获利。然而，卖方将会蒙受亏损。

### 11.4 期权收益图

如上所述，期权 差价合约 的价格由相关标的期权的价格决定。因此，您需要了解标的期权的价格如何变化，以了解对期权 差价合约 的影响。

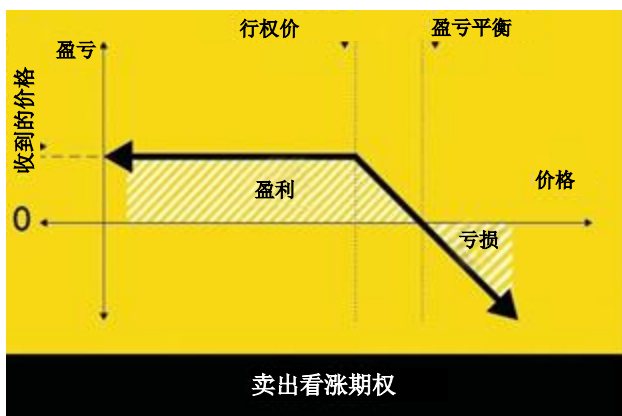
为说明期权价格如何随标的金融工具价格而变化，最佳方式是使用收益图。以下图表可用于展示各种情况下期权结果的差异。请务必理解，这些图表只是一种学习工具，并且有局限性。

#### 标准看涨期权

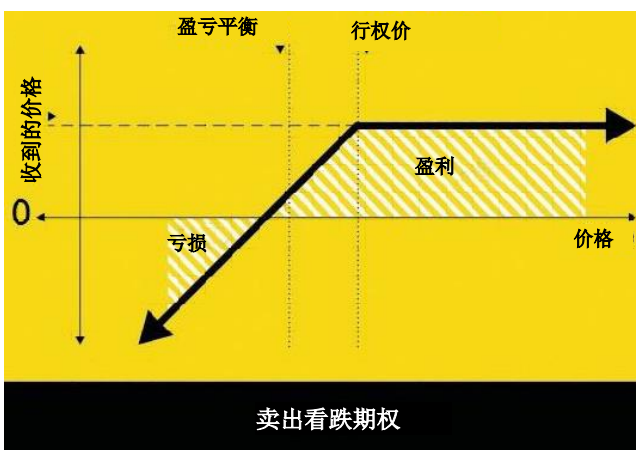
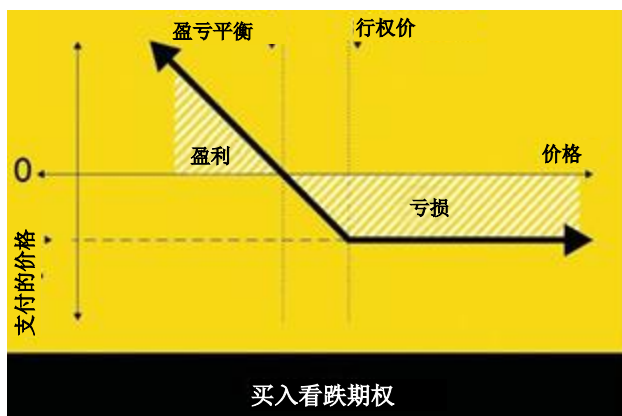




# CITY INDEX



标准看跌期权



**重要提示!**

买入期权 差价合约 时，您的亏损限于支付的价格乘以交易的合约数量。

卖出期权 差价合约 时，在符合《ASIC 指引》规定条件的前提下，您的亏损无上限。

## 11.5 期权 差价合约 价格

SFA 的期权 差价合约 价格以每份合约的点数表示；而不是以面值的百分比或美元金额来表示。因此，成本将取决于交易的合约数量。差价合约 的价格通常会跟踪标的期权的价格。

### 期权 差价合约 价格

期权 差价合约 的价格分为两部分：时间价值和内在价值。

内在价值是指属于期权价格实值部分的溢价（即标的期权的价格）部分。看涨期权的内在价值是期权标的工具的当前价格减去其行权价。看跌期权的内在价值是期权的行权价减去期权标的工具的当前价格。

平值通常用于描述行权价等于或接近期权标的工具当前价格的期权。

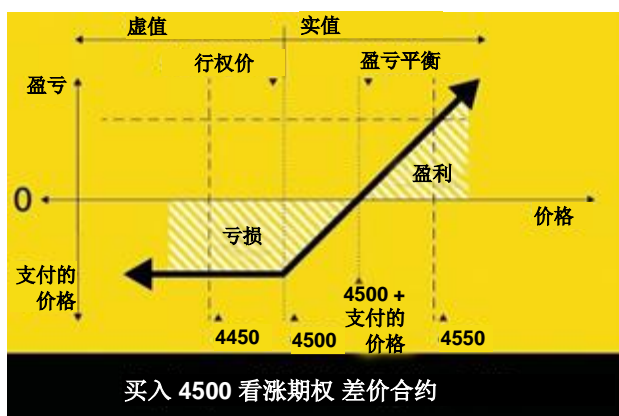
### 示例

4500 看涨期权 差价合约

盈亏平衡等于行权价 (4500) 加上支付的价格

随着市场的上涨，您的看涨期权 差价合约 的价格也会上涨。

如果标的工具在到期时以 4500 或以下结算，期权 差价合约 将毫无价值。

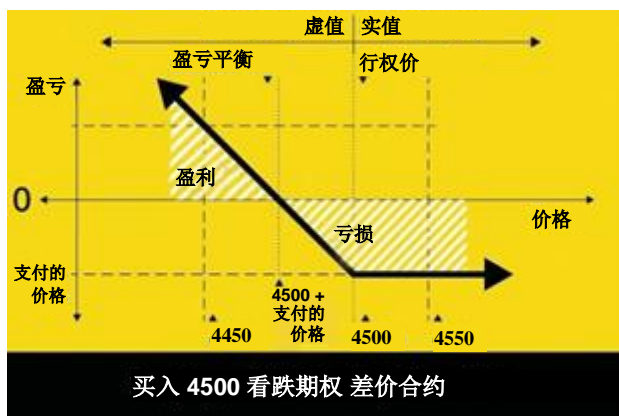


4500 看跌期权 差价合约

盈亏平衡等于行权价 (4500) 减去支付的价格

随着市场下跌，您的 差价合约 看跌期权的价格也会下跌。

如果标的工具在到期时以 4500 或以上结算，期权 差价合约 将毫无价值。



考虑任何股息或其他现金流的情况下，期权的时间价值等于期权的内在价值与溢价之间的差额。在所有其他因素不变的情况下，期权的时间价值通常会随着期权接近到期日而减少。

# CITY INDEX

## 提示！

期权越接近到期日，价格下跌的速度越快。

比较具有相同行权价的两个期权，在其他条件相同的情况下，距离到期日最长的期权通常价格较高。

因素	期权价格		
	实值	平值	虚值
内在价值	正	0	0
时间价值	低	最高	低

SFA 期权 差价合约 的价格可能基于标的期权的价格（如有）。如果我方价格来自于在交易所交易的标的期权的价格（或在交易所交易的标的期权的标的工具的价格），我们可以使用交易所价格加上一个点差。我们的买卖点差可能会根据市场流动性或任何其他因素进行调整。

如果标的期权（或其标的工具）的价格因未在交易所进行交易而无法获得，SFA 可以使用普遍认可的定价模型（如 Black-Scholes）计算期权 差价合约 的价格。我方价格在任何时候都将取决于以下因素：

- 标的期权的标的工具相对于行权价的市场水平，
- 标的期权的标的工具的价格波动性，
- 到期日前的剩余时间；和
- 其他变量。

## 11.6 标的工具

在 SFA，我们针对最受欢迎的指数、货币对和美国原油（期货）提供期权 差价合约 市场。

标的工具	期权		
	每日	月度	季度
<b>指数</b>			
ASX SPI 200 指数 期货	8	3	3
英国 100	3	3	3
华尔街	3	3	3
<b>外汇</b>			
英镑/美元	3	3	3
澳元/美元	3	3	3
欧元/美元	8	3	3
<b>大宗商品</b>			
美国原油期货	3	8	8

期权 差价合约 标的工具（现货或期货）的完整列表可在市场信息中找到。

## 11.7 行权价

行权价将以固定的价格区间设定，并将取决于期权标的工具的价格和期权 差价合约 到期前的剩余时间。当标的期权的标的工具价格发生重大变动时，将产生新的行权价或行权水平，因此行权价和行权水平可在相对于标的工具当前价格的价格和水平范围内获得。

每日到期的期权 差价合约 的看涨和看跌将以高于和低于期权标的工具开仓价的行权价提供。市场信息将随着每天新期权 差价合约 的发布而更新。一般来说，行权价区间如下表所示。

标的工具	每日期权行权价 区间	
ASX SPI 200 指数期货	- 5 点	+ 5 点
英国 100	- 10 点	+ 10 点
华尔街	- 20 点	+ 20 点
外汇	- 25 点	+ 25 点
美国原油	- 20 点	+ 20 点

期权 差价合约 的月度和季度市场将取决于标的期权标的工具的流动性。市场信息将随着新期权 差价合约 的发布而更新。

## 11.8 交易时段

有关特定期权 差价合约 和市场的交易时段，请参阅第 10.23 节中的市场信息和合约规格表。

## 11.9 到期日

有关到期日和时间的完整列表可以在市场信息中找到。

SFA 保留更改所提供的期权 差价合约 市场数量的权利。然而，一旦合约提供，只有当 SFA 认为该合约无法建立一个有序的市场或会损害我们或我们客户的利益时，才会将其取消。

## 11.10 每日期权 差价合约 的到期

每日到期的外汇期权 差价合约 通常会在芝加哥时间 17:00 后提供。每日到期的指数期权 差价合约 通常会在标的工具开盘后提供。

## 11.11 月度和季度到期期权

通常，SFA 将在前两个月（离当前日期最接近的两个可交易月）和前两个季度提供期权 差价合约。当标的期权的标的工具有充分的流动性，并且 SFA 有合理的理由相信可以提供有序的市场时，将提供具有月度和季度到期日的新合约。

## 11.12 如何进行期权 差价合约 交易

SFA 通过交易平台和电话提供期权 差价合约。

通过电话订单时，具体描述期货 差价合约 合约非常重要。

仔细遵循以下规定的协议，可最大限度地减少错误。

每份期权 差价合约 价格申请必须包括以下内容：

- 客户名称和账号
- 合约数量
- 标的工具（如 ASX SPI 200 指数期货）

# CITY INDEX

- 到期日（如星期一或六月）
- 行权价或行权水平（如 5,000）
- 看涨或看跌（对于二元期权，看涨或看些）
- 买入还是卖出意向

示例：“请问买入 10 份 ASX SPI 200 指数期货周一 5,000 看涨期权，价格是多少？”

当我们向您提供我方价格时，您必须决定是买入还是卖出期权 差价合约。如果您接受我方价格，SFA 交易商将复述提议的交易详情，包括合约规格、价格和交易详情。然后您必须确认详情是否正确。**重要的是，这被认为是对我们价格的接受，是合法且具有约束力的交易协议。除明显的错误（即交易价格或数量明显错误）外，即使在电话交谈中的某个时刻出现错误，该确认也被视为最终确认。**因此，使用清晰的语言说话并仔细倾听 SFA 交易商的话语非常重要。

请记住，期权 差价合约 的合约规模始终等于期权标的工具的基准货币的 1 个单位。

## 11.13 执行期权 差价合约 交易

执行期权 差价合约 交易时，买入价和卖出价的含义与任何其他 差价合约 的含义相同。也就是说，我们的买入价是您卖出看跌或看涨期权的价格，我们的卖出价是您买入看跌或看涨期权的价格。

## 11.14 合约规模和最小交易规模

可买入或卖出的期权 差价合约 合约的最小份数为：每日期权 差价合约 为一 (1) 份，月度及季度期权 差价合约 为十 (10) 份，此后均以一 (1) 份合约为增量。SFA 有权更改这些最小规模。期权 差价合约 合约以标的工具的基准货币计价。例如，我们对 ASX SPI 200 指数期货看涨期权 差价合约 的报价是 5-7。为 1 份合约支付 7 个点意味着买方将面临 7 澳元的最大亏损。卖方的最大潜在盈利为 5 澳元，但如果期权 差价合约 到期时为“实值”且头寸尚未平仓，则可能出现无限亏损。

## 11.15 付款和收款

与在交易所市场交易的期权不同，期权 差价合约 的买方（或卖方）不支付（或收取）溢价。相反，期权 差价合约 是在保证金的基础上提供的，盈利或亏损由交易开仓和平仓的价格（以及相关的交易手续费）之间的差额决定。与其他 差价合约 合约一样，保证金要求以与标的工具相同的货币计价。有关详细信息，请参见第 12.2 节中的保证金要求部分。

# CITY INDEX

## 11.16 保证金要求

期权 差价合约 的保证金要求不同于适用于 SFA 提供的其他 差价合约 的保证金要求。

对于 差价合约 市场中的买入交易，如果标的工具是期权或期权相关工具的期货合约，保证金要求将为以下两者中的较低者：

数量 x 我方价格；或者

(数量 x 我方价格) x 保证金系数

对于 差价合约 市场中的卖出交易，如果标的工具是期权或期权相关工具的期货合约，保证金要求将为：

(数量 x 我方价格) x 保证金系数

a)

买入	卖出
数量 x 我方价格或 (数量 x 我方价格) x 保证金系数中的较小者	(数量 x 我方价格) x 保证金系数
<b>示例：</b> 我方价格 120-124 标的资产价格 4450	ASX SPI 200 指数期货 12 月 4500 看跌
在 124 点买入 10 份合约或者  10 份合约 X 124 点 =  1240 澳元或  10 份合约 X 4,450 x 5% 保证金 = 22,250.00 澳元  因此，保证金要求为 22,250.00 澳元	在 120 点卖出 10 份合约  10 份合约 X 4,450 X 5% 保证金 =  22,250.00 澳元，因此保证金要求  为 22,250.00 澳元

### 组合保证金

在一个账户中，如果期权 差价合约 和其他 差价合约 的相抵未平仓头寸都持有同一标的工具，则该账户将降低保证金要求。以下规则将适用：

- 买入的看涨期权 差价合约 被视为多头头寸
- 卖出的看涨期权 差价合约 被视为空头头寸
- 买入的看跌期权 差价合约 被视为空头头寸
- 卖出的看跌期权 差价合约 被视为多头头寸

SFA 将对所有多头头寸和所有空头头寸计算保证金要求，但应付保证金要求将基于两者中的较大者。也就是说，如果多头大于空头，那么保证金要求将以多头为基础。在交易平台中，本例中空头头寸的保证金要求将显示为零。

# CITY INDEX

## 11.17 期权 差价合约 的到期

所有期权 差价合约 到期时都将根据到期时相关标的的工具的官方水平进行结算。

### 示例：实值期权到期

ASX SPI 200 指数期货 12 月 4500 看涨

ASX SPI 200 指数期货的官方到期结算水平为 4,585

期权价格在 85 结算

### 示例：虚值期权到期

ASX SPI 200 指数期货 12 月 4500 看涨

ASX SPI 200 指数期货的官方到期结算水平为 4,400

期权价格在 0 结算。

## 11.18 期权 差价合约 示例

为简单起见，以下示例旨在说明不同的结果，并不包括交易成本和费用，也不包括任何每日隔夜利息手续费。

### 示例：买入看涨期权 差价合约

您认为英镑/美元汇率今天会上涨。当前英镑/美元外汇 差价合约 汇率为 1.6340。您想限制您的最大亏损，所以您决定买入看涨期权 差价合约。

SFA 提供了一个行权价范围，最接近当前现货的价格是 16350。您的观点仅限今天，所以您决定买入每日期权。

我们的每日英镑/美元 16350 看涨期权价格为 17 - 20。

您以 20 个点买入 10 份合约（每份合约价值 1 美元）。

保证金要求是合约数量 X 价格（10 X 20 美元 = 200 美元）；或者

同等外汇 差价合约 的保证金要求（20,000 英镑 X 1.6350 X 0.5% = 1,6350.00 美元）

因此，您的保证金要求为 1,6350.00 美元。

### 买入每日外汇看涨期权 差价合约 并获利

在官方结算时间（芝加哥收盘时），英镑/美元现货汇率确实上涨至 1.6460，期权结算价为 110。

期权的盈利计算如下：

$(\text{结算价格} - \text{买入价格}) \times \text{合约数量} = (110 - 20) \times 10 \text{ 份合约} = 900 \text{ 美元}$

交易完成后，900 美元的盈利将贷记到您的账户。

这等于期权 差价合约 的内在价值减去期权 差价合约 开仓时的溢价。

### 买入每日外汇看涨期权 差价合约 并亏损

在官方结算时间（芝加哥收盘时），英镑/美元现货汇率已跌至 1.6240。期权以虚值结束，到期时结算价为 0 点，没有价值。

期权的亏损计算如下：

$(\text{结算价格} - \text{买入价格}) \times \text{合约数量} = (0 - 20) \times 10 \text{ 份合约} = 200 \text{ 美元}$

### 示例：买入看跌期权 差价合约

您认为 ASX SPI 200 指数期货的指数 差价合约 今天会上涨。目前，指数 差价合约 交易价格是 4800 - 01。您想限制您的最大亏损，所以您决定买入看跌期权。

SFA 提供了一个行权价范围。您认为指数下跌可能需要一个月的时间，您不想冒太大的风险，所以您决定买入月度期权虚值。

SFA 目前在 ASX SPI 200 指数期货 6 月 4650 看跌期权中做市，价格为 12 - 15。您决定以 15 的价格买入 20 份合约。

保证金要求是合约数量 X 价格（20 X 15 澳元 = 300 澳元）；或者

同等指数 差价合约 的保证金要求（4,800 X 20 份合约）X 5% = 4,800 澳元）

因此，您的保证金要求为 4,800 澳元。

### 买入月度澳大利亚 200 看跌期权 差价合约 并获利

一周后，ASX SPI 200 指数期货的走势对您有利，ASX SPI 200 指数期货的指数 差价合约 在 4700 点下跌 100 点。我们的看跌期权价格升至 45 - 48，您决定卖出期权止盈：

$(\text{卖出价} - \text{买入价}) \times \text{合约数量} = (45 - 15) \times 20 = 600 \text{ 澳元。}$

### 买入月度澳大利亚 200 看跌期权 差价合约 并亏损

一周后，ASX SPI 200 指数期货反弹，目前交易价格为 4900 - 01，ASX SPI 200 指数期货 6 月 4650 看跌报价为 4 - 7。

您决定减少亏损，以 4 的价格卖出期权 差价合约。

您在交易中的亏损计算如下：

$(\text{买入价} - \text{卖出价}) \times \text{合约数量} = (15 - 4) \times 20 = 220 \text{ 澳元。}$

最大亏损：当买入期权 差价合约 时，您可能遭受的最大亏损是期权 差价合约 的开仓价格乘以合约数量。

在符合《ASIC 指引》规定条件的前提下，您的盈利可能没有上限。

### 示例：卖出看涨期权 差价合约

您确信从现在到月底，UK100 指数 差价合约 的价格不会大幅反弹。目前，UK100 指数 差价合约 交易价格为 5,450 - 01。

您已经了解到大多数期权以虚值方式到期，并且明白通过卖出，您可能赚取即将到期的期权的剩余时间价值。SFA 提供一系列 行权价，您选择 5,500 看跌期权 差价合约，这是 50 点虚值。

我们的 UK100 六月 5,500 看涨价格为 30 - 33。您决定卖出 10 份合约。

保证金要求是合约数量 X 价格 X 2（10 X 30 英镑 X 2）= 600 英镑；或者



# CITY INDEX

同等指数 差价合约 的保证金要求 (5,450 X 10 份合约) X 1% = 545 英镑)

因此，您的保证金要求是 545 英镑。

## 卖出月度 UK100 看涨期权 差价合约 并获利

到期时，UK100 指数下跌 90 点，达到 5,360，因此 5,500 看涨期权到期时价值为零。

您的期权 差价合约 头寸实现的盈利为：

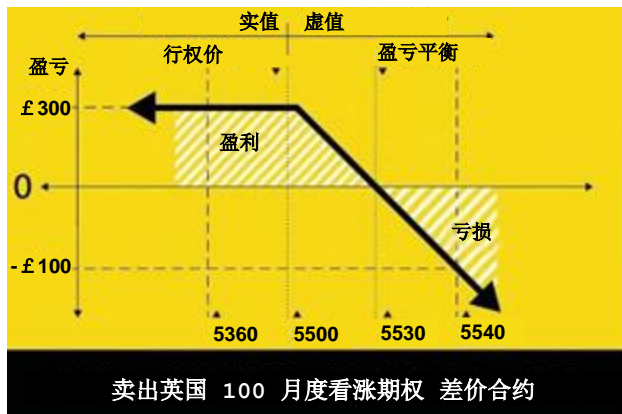
$$(\text{卖出价} - \text{结算价}) \times \text{合约数量} = (30 - 0) \times 10 = 600 \text{ 英镑}$$

## 卖出月度 英国 100 看涨期权 差价合约 并亏损

如果市场走势对您不利，UK100 指数在 5,540。5,500 的看涨期权 差价合约 实值到期，结算价为 40 (5,540-5,500)。

您在交易中的亏损计算如下：

$$(\text{结算价格} - \text{卖出价格}) \times \text{合约数量} = (40 - 30) \times 10 \text{ 份合约} = 100 \text{ 英镑。}$$



### 示例：卖出看跌期权 差价合约

您非常确信美国原油价格今天会上涨。目前，美国原油 6 月 差价合约 交易价格为 80.00 – 80.50 美元。

您非常有信心，决定卖出“实值”差价合约 期权来赚取内在价值，并推测该期权将在以虚值到期。SFA 提供了一个行权价范围，您可以选择 50 实值的 7950 看跌期权。

我们的每日美国原油 7960 看跌期权价格为 45 – 43。您决定卖出 20 份合约。

保证金要求是合约数量 X 价格 X 2 (20 X 45 X 2) = 1,800 美元；或者

同等大宗商品 差价合约 的保证金要求 (80.50 X 20) X 1% = 1,610 美元

因此，您的保证金要求为 1,610 美元。

## 卖出每日美国原油看跌期权 差价合约 并获利

一天结束时（芝加哥收盘时），美国原油六月 差价合约 反弹，对您有利，收盘时上涨 1 美元，收于 81.00 美元。每日美国原油 7960 看跌期权 差价合约 以虚值到期，价值为零。

您的期权 差价合约 头寸实现的盈利为：

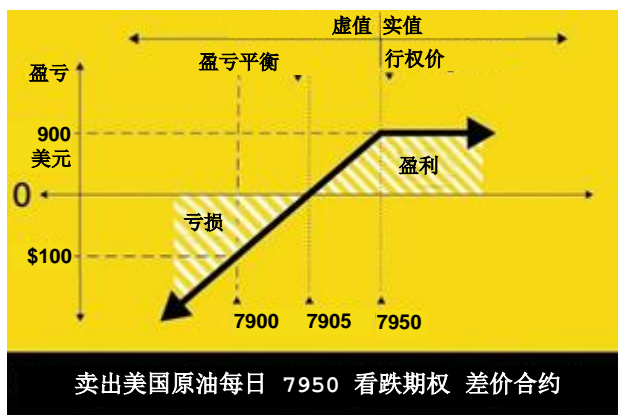
$$(\text{卖出价} - \text{结算价}) \times \text{合约数量} = (45 - 0) \times 20 = 900 \text{ 美元。}$$

## 卖出每日美国原油看跌期权 差价合约 并亏损

如果市场走势对您不利，且美国原油 6 月 差价合约 价格下跌 1 美元至 79.00 美元，则每日美国原油 7950 看跌期权 差价合约 以实值到期，结算价格为 50 美元。

您在交易中的亏损计算如下：

$$(\text{卖出价} - \text{结算价}) \times \text{合约数量} = (45 - 50) \times 20 = 100 \text{ 美元。}$$



无限风险：对于看涨期权 差价合约，在符合《ASIC 指引》规定条件的前提下，卖出期权 差价合约 意味着您的亏损可能是无上限，而对于看跌期权 差价合约，亏损可能非常大。您的最大盈利是您开立看跌期权 差价合约 的卖出价乘以合约数量。

### 11.19 可下达的订单

您只能对期权 差价合约 执行市价订单；您不能下达限价订单或止损订单。

最小交易规模将取决于期权 差价合约 的类型（请参见市场信息）。

### 11.20 风险

您必须自行了解期权 差价合约 的性质。我们在本文件中列举了期权 差价合约 交易的主要风险。

但是，讨论的问并不详尽，应结合 PDS 的风险部分阅读。

交易期权 差价合约 可能比交易其他 差价合约 产品更复杂，了解看涨和看跌交易与做多和做空期权 差价合约 之间的区别非常重要。

理解期权

# CITY INDEX

差价合约的价格并不完全取决于标的市场也很重要。其他因素，如定价部分讨论的因素，也会影响价格。

## 市场风险

买入期权 差价合约 时，您的风险仅限于合约数量乘以未平仓头寸开仓时的价格。当卖出期权 差价合约 时，风险是无限的，因为期权 差价合约 的价格没有上限。因此，立权人可能有义务回购期权 差价合约，以任何价格将卖出的头寸平仓。如果期权 差价合约 价格以零结束，立权人可以在到期日以价格零回购期权 差价合约，并将获得期权 差价合约 的全额卖出价乘以合约数量。

## 交易时段有限

SFA 提供的期权 差价合约 交易时间有限，在相关标的期权或期权标的的工具的正常交易时间之外不报价。

也就是说，有时 SFA 可能不会提供价格，因为标的期权的或期权的标的工具可能没有交易。在这些情况下，您将无法平仓。

## 受限订单

在期权 差价合约 中，不能对您的未平仓头寸设置止损。这意味着，您必须能够监测您的未平仓头寸，并用市价订单进行交易来限制您的亏损。

## 暂停

在某些情况下，标的期权或其标的工具可能会被暂停，这可能会导致我们的期权 差价合约 价格或价格暂停的极度波动。如果有标的期权市场，并且标的期权的价格是可用的，我们通常能够报价。在其他情况下，当交易每日期权 差价合约 时，SFA 可能无法评估是否发生金融事件或确定期权 差价合约 的结算价格。在这些情况下，SFA 可以采取我们的《客户协议》中指定的行动。

## 11.23 合约规格

当地时间（ELT - 交易所当地时间）

每日到期	交易时段	交易单位	最小交易 (基准货币)	上次交易	到期基准
澳大利亚 200 现金期权 差价合约	10.00-15.59	1	1 澳元	每日 15.59	竞价后约 16:10 的 ASX 官方现金结算收盘水平
英国 100 现金 期权 差价合约	08.00-16.29	1	2 英镑	每日 16.29	竞价后约 16:36 的 FTSE 官方现金结算收盘水平。
华尔街现金期权 差 价合约	02.00-15.59	1	2 美元	每日 15.59	约 16:03 的道琼斯官方现金结算收盘水平。
美国原油期货期权 差 价合约	02.00-13.25	1	2 美元	每日 13.25	13:30 的官方 纽约商品交易所 近月 期货结算水平（约 20 分钟后打印）。
即期外汇货币期权 差 价合约	02.00-13.55	1	2	每日 13.55	14:00（或之后即刻第一次打印）的彭博官方个人即期汇率。

## 点差

由于缺乏流动性或极度波动，SFA 报价的买卖点差可能会发生变化。这意味着价格必须进一步向有利于您的方向发展，才能实现盈利。或者反过来，这可能会增加您的潜在亏损。

## 波动

### 11.21 盈利与亏损

期权 差价合约 中的所有未平仓头寸都根据收盘价结算，当头寸平仓时，盈亏以标的工具的货币计算。

所有盈利和亏损在计入您的账户之前都会转换为您的基准货币。

### 11.22 隔夜利息手续费和交易手续费

期权 差价合约 交易无需支付每日隔夜利息手续费或交易手续费。

我和我的交易对手目前都没有从其他人那里收取与任何期权 差价合约 交易相关的佣金分成或类似款项。如果这一情况发生变动，我们将会告知您。

# CITY INDEX

月度到期	交易时段	交易单位	最小交易 (基准货币)	上次交易	到期基准
澳大利亚 200 现金期权 差价合约	10.00-16.00	1	10 澳元	第三个周四工作日之前的 周三 16.00	交易日最后一天的 ASX 官方结算价
英国 100 现金期权 差价合约	08.00-21.00	1	10 英镑	合约月份第三个周五工作日的 10.00。	交易日最后一天的 LIFFE 官方结算价。
德国 30 现金期权 差价合约	08.00-16.29	1	10 欧元	合约月份第三个周五工作日的 12.00。	交易日最后一天的 EUREX 官方结算价。
US SP 500 期货期权 差价合约	08.30-15.15	0.1	10 美元	合约月份第三个周五的 15.00。	交易日最后一天 15:15 的 CME 官方结算价。
IMM 货币 外汇期货期权 差价合约	23 小时	1	10	联系交易商获取到期日期	官方 IMM 结算价格
华尔街期货期权 差价合约	08.30-15.15	1	10 美元	合约月份第三个周五的 15.00。	交易日最后一天 15:15 的 CBOT 官方结算价。

季度到期	交易时段	交易单位	最小交易 (基准货币)	上次交易	到期基准
华尔街期货期权 差价合约	08.30-15.15	1	10 美元	合约月份第三个周四的 15:00	合约月份的官方 CBOT 结算价格（特别开盘报价从 08:30 计算）。
US SP 500 期货期权 差价合约	08.30-15.15	0.1	10 美元	合约月份第三个周四的 15:00	合约月份的官方 CME 结算价格（特别开盘报价从 08:30 计算）。

所有美国时间均为芝加哥时间



# CITY INDEX

## 触发失效期权

### 11.24 什么是触发失效期权？

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。触发失效期权的主要特征是：

**灵活性：**在您订单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订单时显示，没有隐藏的费用或成本。

**到期日：**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）。

### 11.25 触发失效期权的类型

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

### 11.26 如何交易触发失效期权

您可以在我们的 Web Trader 平台和移动应用程序（适用于 iOS 和 Android）中找到可用的触发失效期权市场列表。

决定您是想买入上涨触发失效期权还是下跌触发失效期权，并选择该市场以开立交易单，然后在订单前决定您的触发失效水平和交易规模。

The screenshot shows a trade order entry screen for USD/JPY 2020/11 KO. It displays 'DOWN' and 'UP' buttons with prices 103.614 and 103.623 respectively. A 'Knockout Level' is set to 103.20. The 'Quantity' is 1. The 'Premium Required' is \$4,230.8567. Callouts explain: '触发失效水平' (Knockout Level) is the price that triggers a 0-out; '触发失效期权类型' (KO UP/KO DOWN) are the two types; '触发失效期权价格' (Price) is the bid-ask spread; '所需期权费' (Premium) is the cost of the trade, calculated as (Quantity x Knockout Level) x 1.1.

要进行触发失效期权交易，您需要：

- **选择买入 KO UP 或 KO DOWN 市场**
  - 例如，假设您认为市场会上涨，则买入华尔街 2020/11 KO UP
  - 例如，假设您认为市场将下跌，则买入华尔街 2020/11 KO DOWN

- **设定您的触发失效水平**
  - 选择触发失效水平，如果达到标的资产价格，您的交易将自动平仓
  - 对于 KO UP 市场，触发失效水平将低于 SFA 标的资产卖出价
  - 对于 KO DOWN 市场，触发失效水平将高于 SFA 标的资产买入价
- **触发失效价格**
  - 这是订单时标的市场的价格与触发失效水平之间的差价
    - 对于 KO UP 交易：SFA 标的资产卖出价 – 触发失效水平
    - 对于 KO DOWN 交易：触发失效水平 - SFA 标的资产买入价
- **按数量设定您的交易规模**
  - 外汇：手数，其中 1 手 = 10,000 单位标的市场的基准货币或第一种指定货币
  - 指数/大宗商品：以标的市场货币计价的每点金额
- **关联订单（可选）**
  - 选择止损或限价平仓订单，以自动止盈或管理风险
- **所需期权费**
  - 期权费的计算方法是将触发失效期权开仓价乘以在“数量”下输入的交易规模，得出的该数字是您的最大风险（指市场走势对您不利，并且达到您的触发失效水平，您在交易中可能亏损的最大金额）
  - 根据您输入的数字，交易单上的该值会发生变化 - 通过调整您的交易规模和触发失效水平，您将看到您可以确定交易的期权费
- **可用资金的百分比**
  - 这是您账户中 KO 交易期权费所占可用资金的百分比
- **订单交易**
  - 如果您对交易单上输入的信息感到满意，请选择“Place Trade”（订单交易），您可以在我们的 Web Trader 平台和移动应用程序（适用于 iOS 和 Android）中找到可用的触发失效期权市场列表。

# CITY INDEX

## 11.27 可供交易的市场

多种主要外汇、指数和大宗商品市场都提供触发失效期权。您可以在我们的交易平台上找到所有可用的市场。

## 11.28 触发失效期权头寸开仓和平仓

如需开仓，您可以买入触发失效期权。您可以通过买入 KO UP 来做多标的市场，或者通过买入 KO DOWN 来做空标的市场。

您可以卖出触发失效期权来平仓。您可以使用关联订单附加止损/限价订单以将任何未平仓头寸平仓，以自动止盈或管理风险。

## 11.29 什么是触发失效水平？

触发失效水平决定您的触发失效期权的价值 - 您的触发失效期权的价值始终是标的市场价格与您的触发失效水平之间的差额。这可确保在标的市场的价格达到您的触发失效水平时，如果头寸走势对您不利，您的头寸会被精准平仓。

您在开仓时设定您的触发失效水平。每个市场与 SFA 标的资产价格都有一个最小差价，您可以在交易单上看到。

如果达到您的触发失效水平，您的头寸将立即以 0 平仓，确保任何亏损都限制在您开仓时愿意承担的风险范围内。

## 11.30 如何更改您的触发失效水平

一旦开仓，触发失效水平就不能更改。为管理风险，您可以将止损订单附加到未平仓头寸，或者将其平仓，然后以所需的触发失效级别重新开立新的头寸。

## 11.31 最大风险

最大风险指市场走势对您不利，并且达到您的触发失效水平，您在交易中可能亏损的最大金额。在您订单时，您可以选择触发失效水平和交易规模，灵活设置触发失效期权交易的最大风险。

## 11.32 保证金要求

您可以根据需要，灵活设置账户上所需的权益金额。保证金要求（您的账户中必须拥有的最低权益）始终等于触发失效头寸的总价值。换言之，它是标的市场价格与触发失效水平之间的差额乘以您的交易规模（单位为每点金额），这意味着它随着触发失效价格而波动。

## 11.33 触发失效期权可以在哪些平台上交易

您可以在我们的 Web Trader 平台和移动应用程序（适用于 iOS 和 Android）中交易触发失效期权。

我们的 Meta Trader 平台不提供触发失效期权。

## 11.34 您可以在平台的哪里找到触发失效期权？

触发失效期权位于我们的“KO Popular Markets Watchlist”中。

或者，您可以使用平台搜索栏，输入您正在寻找的触发失效期权市场，例如华尔街 2020/11 KO UP。

## 11.35 您如何确定触发失效期权的价格？

在任何给定时间，触发失效期权的价格是标的市场价格与触发失效水平之间的差价，这意味着它们同步变动。例如，假设标的资产价格上涨一个点，触发失效期权的价格就会上涨完全相同的幅度。一旦触发失效期权交易开仓，触发失效价格就反映了标的资产的价格。

对于 KO UP 交易：

SFA 标的资产卖出价 - 触发失效水平

对于 KO DOWN 交易：

触发失效水平 - SFA 标的资产买入价

## 11.36 盈利与亏损

触发失效期权交易的盈利或亏损的计算方法是，将触发失效头寸的开仓价和平仓价之间的差额乘以交易规模（以金额/点为单位）。

盈亏 = (触发失效期权平仓价 - 触发失效期权开仓价) × 金额/点

## 11.37 您能持有多大规模的头寸

您可以在交易单、SFA 平台的 Market 360 选项卡和 Product Details（产品详情）页面上看到允许的最小和最大规模。

## 11.38 触发失效期权指数市场的定价

触发失效期权指数市场基于指数的标的期货定价，并在价格中包含股息和隔夜利息调整。这些调整是由市场决定的，因此不由 SFA 进行设定。因此，触发失效期权指数市场的价格将不同于标准指数 差价合约 市场显示的现金指数价格，而是遵循期货价格。

## 11.39 移仓

触发失效期权头寸不能移仓。所有触发失效期权头寸根据每个市场的结算规则自动平仓。

## 11.40 您可以将头寸持仓多长时间？

您可以持有触发失效期权头寸直到市场到期，该到期日期可以在市场名称中看到，但如果达到触发失效水平，您的头寸将自动以 0 平仓，或者直到触发平仓指令。

## 11.41 到期结算

如果您的头寸在市场到期时仍未平仓，我们将自动以标的市场的中间价平仓，您将获得该头寸的盈利或亏损。

有关市场到期时间的更多详细信息，请参见 SFA 平台中的 Market 360 选项卡。

# CITY INDEX

## 11.42 隔夜利息手续费

与每一笔外汇交易一样，开仓时会有一个点差，该点差也包括对保证触发失效水平的保护。

与标准差价合约交易类似，触发失效期权头寸也将按天收取隔夜利息手续费。您可以在 City Index 平台的 Market 360 选项卡中找到有关融资的更多详细信息。

## 11.43 示例

### 指数的多头触发失效期权头寸

您决定您的触发失效期权策略。假设华尔街期货（相当于道琼斯期货的 City Index 价格）交易价格为 29025.5，您认为它将上涨，因此您决定买入华尔街 2020/11 KO UP。您买入 \$5/点，触发失效水平为 28925.5。

触发失效期权的开仓价为 100，即委托时标的市场价格与触发失效水平之间的差价。

#### 期权费的计算方法如下：

触发失效期权开仓价 X 交易规模

在本例中，您的华尔街 2020/11 KO UP 期权费为：

$$100 \times \$5 = \$500。$$

#### 情景 1 - 将交易平仓并获利

华尔街走势对您有利，上涨了 50 点，达到 29075.5，您的华尔街 2020/11 KO UP 头寸价值增加了完全相同的数额，价格达到 150。

您选择通过卖出您的华尔街 2020/11 KO UP 来获取触发失效期权的盈利。触发失效交易的盈亏计算如下：

（触发失效期权平仓价 - 触发失效期权开仓价）x 金额/点

在这种情况下，您在华尔街 2020/11 KO UP 的盈利将是：

$$(150 - 100) \times \$5/\text{点} = \$250 \text{ 盈利}$$

#### 情景 2 - 将交易平仓并亏损

华尔街走势对您不利，下跌了 50 点，达到 28975.5，您的华尔街 2020/11 KO UP 头寸价值降低了完全相同的数额，价格达到 50。

您决定卖出您的华尔街 2020/11 KO UP，以亏损将交易平仓。您的交易亏损将是：

$$(50 - 100) \times \$5/\text{点} = \$250 \text{ 亏损}$$

#### 情景 3 - 您的交易达到触发失效水平，并立即平仓

华尔街走势对您不利，下跌 200 点至 27925.5，低于您的触发失效水平，而您的华尔街 2020/11 KO UP 头寸与标的市场同步，价值降低了完全相同的数额，直至达到 0。

由于您将触发失效水平设置为 28925.5，当标的市场达到该价格时，您的交易将被自动触发失效（平仓），这意味着尽管市场价格继续下跌，您也不会遭受任何额外的亏损。

在这种情况下，您的华尔街 2020/11 KO UP 的亏损将是：

$$(0 - 100) \times \$5/\text{点} = \$500 \text{ 亏损}$$

\$500 是您在开仓时设置触发失效水平和交易规模时确定的最大风险。当您选择交易风险有限的触发失效期权时，您可确保您的亏损不会超过您选择的最大风险金额。

### 外汇的空头触发失效期权头寸

您决定您的触发失效期权策略 - EUR/USD 交易价为 1.1025，您认为它将下跌 - 您决定买入 EUR/USD 2020/11 KO DOWN。您买入 5 手（相当于 50,000 欧元的风险敞口，交易规模为 5 美元/点），触发失效水平为 1.1325。

触发失效期权的开仓价为 300，即委托时标的市场价格与触发失效水平之间的差价。

#### 期权费的计算方法如下：

触发失效期权开仓价 X 交易规模

在本例中，您的 EUR/USD 2020/11 KO DOWN 期权费为：

$$300 \times \$5 = \$1,500$$

#### 情景 1 - 将交易平仓并获利

EUR/USD 走势对您有利，下跌 300 点，达到 1.0725。您的 EUR/USD 2020/11 KO DOWN 头寸价值增加了完全相同的数额，达到价格 600。

您选择通过卖出 5 手 EUR/USD 2020/11 KO DOWN 来获取触发失效期权的盈利。您的 EUR/USD 2020/11 KO DOWN 盈利为：

$$(600 - 300) \times \$5/\text{点} = \$1,500 \text{ 盈利}$$

#### 情景 2 - 将交易平仓并亏损

EUR/USD 走势对您不利，上涨 200 点，达到 1.1225。您的 EUR/USD 2020/11 KO DOWN 头寸下降了完全相同的数额，达到价格 100。

您决定卖出 5 手 EUR/USD 2020/11 KO DOWN，以亏损将交易平仓。您的交易亏损将是：

$$(100 - 300) \times \$5/\text{点} = \$1,000 \text{ 亏损}$$

# CITY INDEX

## 12. 外汇差价合约

### 12.1 外汇交易

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。当您打算签订任何外汇差价合约时，您需要指定数量以及相关货币对中的两种货币。每个合约中都有两种货币，如下所示：

一种货币的 1 固定单位 = 另一种货币的 X 可变单位。

固定货币称为“基准”货币，可变货币称为“报价”货币。这两者合在一起，被称为货币对。任何外汇差价合约中涉及的货币必须是 SFA 提供的货币。

交易总是有多头（买入）和空头（卖出）两方，这意味着您对一种货币走强，另一种货币走弱的前景进行投机。

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。

### 12.2 外汇差价合约的开仓和平仓示例

外汇报价，例如 AUD/USD “0.7510/14”代表澳元/美元的买卖点差。0.7514 的汇率是您可以买入澳元兑美元的汇率。0.7510 的汇率是您可以卖出澳元兑美元的汇率。

- **“做多”并获利**

您希望对 AUD/USD 进行投机，认为澳元将对美元升值。SFA 报价 AUD/USD 0.7510/0.7514。

首先，您需要建立澳元多头头寸。

**买入开仓：**

您以 0.7514 的价格买入 AUD\$100,000

澳元兑美元升值，您希望平仓。SFA 现在报价 0.7590/0.7594

**卖出平仓：**

您以 0.7590 的价格卖出 AUD\$100,000

**盈亏计算：**

$(\text{卖出价} - \text{买入价}) \times \text{数量} = \text{盈利/亏损}$

$(0.7590 - 0.7514) \times 100,000 = 760$  美元盈利

- **“做多”并亏损**

您希望对 AUD/USD 进行投机，认为澳元兑美元将会走强。SFA 报价 0.7510/0.7514。

**买入开仓：**

您以 0.7514 的价格买入 AUD \$100,000

您的观点是错误的，澳元对美元贬值。您现在希望平仓。SFA 现在报价 0.7438/0.7442。

**卖出平仓：**

您以 0.7438 的价格卖出 AUD\$100,000

**盈亏计算：**

$(\text{卖出价} - \text{买入价}) \times \text{数量} = \text{盈利/亏损}$

$(0.7438 - 0.7514) \times 100,000 = 760$  美元亏损

- **“做空”并获利**

您希望对 AUD/USD 进行投机，认为澳元兑美元将会走弱。首先，您需要建立澳元空头头寸。

SFA 报价 AUD/USD 0.7590/0.7594。

**卖出开仓：**

您以 0.7590 的价格卖出 AUD\$100,000

澳元对美元贬值，您希望平仓。SFA 现在报价 AUD/USD 0.7510/0.7514。

**买入平仓：**

您以 0.7514 的价格买入 AUD\$100,000

**盈亏计算：**

$(\text{卖出价} - \text{买入价}) \times \text{数量} = \text{盈利/亏损}$

$(0.7590 - 0.7514) \times 100,000 = 760$  美元盈利

- **“做空”并亏损**

您希望对 AUD/USD 进行投机，认为澳元将对美元贬值。SFA 报价 0.7510/0.7514。

首先，您需要建立澳元空头头寸。

**卖出开仓：**

您以 0.7510 的价格卖出 AUD\$100,000

您的观点是错误的，澳元兑美元升值了。您现在希望平仓。SFA 报价 0.7582/0.7586。

**买入平仓：**

您以 0.7586 的价格买入 AUD\$100,000

**盈亏计算：**

$(\text{卖出价} - \text{买入价}) \times \text{数量} = \text{盈利/亏损}$

$(0.7510 - 0.7586) \times 100,000 = 760$  美元亏损

- **外汇差价合约头寸移仓时您可能收到或支付的利息**

如果您持有隔夜外汇差价合约头寸，您的头寸将会移仓，导致您按照第 14.7 节所述的 SFA 移仓利率支付或收取利息。

# CITY INDEX

## 12.3 外汇移仓

持有外汇差价合约过夜且当天未平仓，将导致您按照 SFA 移仓利率支付或收取利息。SFA 移仓利率的计算方法是使用溢价或折价，将头寸从即期交割日移仓至即期日期。溢价或折价来自市场上两种货币的入金利差，并包含反映“本公司收费”的点差。“本公司收费”有最低和最高金额。

在某些情况下，当您持有高收益货币的多头头寸时，可能会根据未平仓头寸的 SFA 移仓利率向您收费，而不是向您付款。当标的利率市场表现出特别大的买卖点差时，可能会出现这种情况。

SFA 移仓利率将由货币对中的第二种货币决定（有时称为“报价”或“相对”货币）。例如，在 EUR/USD 的情况下，SFA 移仓利率将以美元确定，然后立即兑换回您账户的基准货币。除了以 T+1 为基础进行交易的货币对外，所有货币对的移仓利率计算都以 T+2（工作日）为基础\*。

收取 SFA 移仓利率的天数和应计费用的天数取决于处理每种货币对的即期和即期日期的市场标准惯例。通常，对于以 T+2 为基础进行交易的货币对，在每周三（如果没有影响即期和即期日期的节假日），我们将收取相当于周五至周一期间 SFA 移仓利率的费用。

假期融资调整通常在假期前两天进行。对于所有交易，每日融资手续费将进行调整，以包括影响交易中任一货币的非营业日。

\*对于以 T+1 为基础进行交易的货币对，如 USD/CAD、USD/TRY 和 USD/RUB，每周四（如果没有影响即期和即期的节假日），我们将收取相当于周五至周一期间 SFA 移仓利率的费用。

## 12.4 外汇差价合约价格

有关如何确定外汇差价合约价格的说明，请参阅第 5.5 节。

## 12.5 Raw FX 账户

我们的 Raw FX 账户专为寻求获得直接市场价格的活跃外汇交易者而设计。它允许您在交易外汇对的过程中，进行开仓和平仓时无需支付点差\*。但是，您将支付佣金。

差价合约的佣金是根据交易量并按比例计算。

佣金没有最低限额，将仅根据您的交易量收取。

	WebTrader	MT4
零售账户	每 10 万澳元 3 澳元（往返交易为 6 澳元）	<ul style="list-style-type: none"><li>澳元交易账户：一标准手 3.5 澳元（往返交易为 7 澳元）</li><li>美元交易账户：一标准手 2.5 美元（往返交易为 5 美元）</li></ul>

### WebTrader

零售客户货币对交易每 10 万澳元收取的佣金为 3 澳元。因此，如果您交易 1 迷你手或 1 万澳元，零售客户支付的佣金将为 0.30 澳元。

### MetaTrader

在 MT4 上按照每手收取货币对交易佣金。零售客户的佣金为每标准手 3.5 澳元。因此，如果您的交易规模为 0.1 手（或迷你手），假设您交易账户的基础货币为澳元，则支付的佣金为 0.35 澳元。

\* 在某些情况下，无法达到绝对零点差。



# CITY INDEX

## 13. 保证金义务

### 13.1 什么是保证金？

保证金通常是指差价合约未平仓头寸开仓以及之后持仓的入金要求。

### 13.2 保证金要求

保证金要求是在本公司产品头寸开仓以及在有头寸未平仓期间必须维持的入金。

当您订单或执行交易时，您必须至少有充分的交易资源来支付交易的保证金要求以及任何适用的手续费和收费，包括点差。

您可以使用保证金系数来计算交易的保证金要求，该系数因市场而异，通常以百分比或数字表示。每种适用工具的保证金系数在交易平台的市場信息中列出。

保证金要求还可能受基准货币和任何未平仓头寸货币之间汇率变化的影响。根据《客户协议》，未能维持您的保证金要求可能会被视为违约事件。

#### • 股票 差价合约

单份股票 差价合约 的保证金要求通常大约是您未平仓头寸名义价值的 20%。例如，只需 10,000 澳元的初始入金，即可交易名义价值高达 50,000 澳元的股票 差价合约。

#### • 指数 差价合约

对于指数 差价合约 的保证金要求率，主要股票指数为 5%，次要股票指数为 10%。例如，只需 10,000 澳元的初始入金，即可交易名义价值高达 200,000 澳元的主要股票指数 差价合约。

#### • 大宗商品 差价合约

大宗商品 差价合约 的保证金要求大约是 20%。例如，只需 30,000 澳元的初始入金，即可交易名义价值高达 150,000 澳元的大宗商品 差价合约。

大宗商品 差价合约 以每点增量数额的形式进行交易。这些点的增量从 0.01 到 1.0 不等，因此不同大宗商品 差价合约 的保证金要求也各不相同。

您的保证金要求通常可以按如下方式计算：

$[(\text{数量} \times \text{合约价格}) / \text{价格增量}] \times \text{保证金系数}$

#### 例如

您以 50 美元的价格买入 10 份 USCRUDE DEC10 差价合约

您的保证金要求计算如下： $[(10 \times 50) / 0.01] \times 20\% = 10,000$  美元

大宗商品 差价合约 到期后，您的头寸将以 差价合约 合约到期时的结算价平仓。

除非特别要求，SFA 不会在下一期合约中重新开仓。

如有要求，将按照下一期 差价合约 合约的现行价格重新开仓。

新合约的结算价格可能不同于之前到期的 差价合约 合约。这可能导致您的新大宗商品 差价合约 合约的保证金要求高于或（在符合《ASIC 指引》的前提下）低于到期 差价合约 合约的保证金要求。

如果新 差价合约 合约的保证金要求高于之前到期的 差价合约 合约的保证金要求，您可能需要在短时间内存入更多资金作为保证金，以维持您的 差价合约 头寸。这些额外的资金可能金额巨大。如果您未能在要求的时间内提供这些额外资金，您的 差价合约 头寸可能会被平仓。

#### • 加密货币 差价合约

加密货币 差价合约 的保证金要求是您未平仓头寸名义价值的 50%，名义价值不超过 80,000 澳元。例如，保证金要求为 50%，10,000 澳元的初始入金可以交易名义价值高达 20,000 澳元的加密货币 差价合约。

#### • 期权 差价合约

请参阅第 12 节，了解有关如何计算期权 差价合约 保证金要求的讨论。

#### • 外汇 差价合约

SFA 对外汇 差价合约 的保证金要求将根据交易规模 and 您将交易的货币对而异。

外汇 差价合约 头寸的开仓和持仓需要 3.33% 的保证金。

### 13.3 订单感知保证金制度

订单感知保证金制度有可能降低保证金要求。在某些情况下，当下达止损订单或保证止损订单时，未平仓头寸的保证金可以减少。订单感知保证金制度仅适用于有限的市场范围，详情请见交易平台。

如果订单感知保证金制度适用，并且已下达标准止损订单，则保证金要求将按照以下较高的数字计算：

- 标准保证金要求乘以已知订单保证金最低百分比；或者
- 指定的止损价格与我方价格之间的差额，乘以 差价合约 份数。

请注意，在有限风险账户的情况下，保证金要求将始终是上述 (b)。

#### 例如

以我方价格 4850 持有 ASX SPI 200 指数期货 9 月 10 日 差价合约 的 5 份合约的多头头寸，止损订单价格为 4800。

如果保证金系数为 5%，已知订单最低保证金为 75%，则保证金要求将为以下两者中的较高者：

- 使用保证金系数的保证金要求乘以已知订单保证金最低百分比，

$5 \times 4850 \times 5\% \times 75\% = \$909.38$ ，或

- 指定的止损价格与我方价格之间的差额，乘以数量

$(4850 - 4800) \times 5 = \$250$



# CITY INDEX

在这种情况下，a) 高于 b)，因此保证金要求为 \$909.38。

请注意，我们不会向您收取高于标准保证金要求的费用。

如果订单感知保证金制度适用，并且已下达保证止损订单，则保证金要求将按照以下**较低**的数字计算：

- 使用保证金系数的标准保证金要求，或
- 指定的 GSLO 价格与我方价格之间的差额，乘以 差价合约 份数

## 例如

以我方价格 4,850 持有 ASX SPI 200 指数期货 9 月 10 日 差价合约的 5 份合约的多头头寸，止损订单价格为 4750。如果保证金系数为 5%，保证金要求将为以下两者中的较低者：

- 使用保证金系数的标准保证金要求，  
 $5 \times 4850 \times 5\% = \$1,212.50$ ，或
- 指定的 GSLO 价格与我方价格之间的差额，乘以数量，  
 $(4850 - 4750) \times 5 = \$500$

在这种情况下，b) 低于 a)，因此保证金要求为 \$500。

## 13.4 净权益和交易资源

您账户的净权益（即您账户中所有货币余额和您账户中未平仓头寸的任何浮盈浮亏的总和）将根据您存入账户的资金、您账户中进行的交易和持有的头寸而波动。

在交易日内，您的账户余额，包括所有未平仓头寸，将根据当时的现价进行估价。您的净权益余额根据价格变动持续计算。

我们将您的交易资源计算为您的净权益和适用于您账户中未平仓头寸的保证金要求之间的差额。这使我们和您能够根据您当前未平仓头寸、您可能希望持有的任何新头寸，以及您的账户上是否需要额外存入保证金，来评估您的可用保证金。

未平仓头寸开仓后，必须始终保持未平仓头寸的保证金要求。您有责任确保您的账户在任何时候都有充分的资金，尤其是在交易波动期间。

为了帮助监测您的交易资源，我们在您的日对账单和在线交易平台中总结了您的净权益和保证金要求。

您只能根据您账户上的清算资金，而不是承诺资金或在途资金，来交易和维持未平仓头寸。

## 13.5 权益短缺

当您的交易资源低于要求的总保证金时，就会出现资金短缺。

当您的交易资源不足时，将不允许您交易 SFA 的产品，除非减少您的未平仓头寸，直到您的交易资源为正数。除此之外，当您的账户资金出现短缺时，SFA 还拥有其他权利。

## 13.6 保证金水平

保证金水平是净权益（您的现金和浮盈浮亏的总和）与总保证金的比率（以百分比表示）。您的保证金水平在交易平台上显示。

如果市场走势对您不利，并且您的净权益低于总保证金，您可以选择：

- 平仓您的一个或多个未平仓头寸，以减少您的总保证金；和/或
- 将更多资金汇入您的账户作为入金。

净权益与总保证金之间的比率称为保证金水平。

$$\text{保证金水平} = \frac{\text{净权益}}{\text{总保证金}}$$

客户必须始终保持 50% 或以上的保证金水平（强行平仓保证金水平）。

根据《差价合约 客户协议》第 14 条进行的信用额度分配也会影响保证金水平的计算。在任何信用额度提升期间，保证金水平等于：

$$\text{保证金水平} = \frac{\text{净权益} + \text{信用额度}}{\text{总保证金}}$$

## 13.7 强行平仓保证金

如果保证金水平达到或低于 50%，我们需要立即平仓您的部分或全部未平仓头寸，恕不另行通知。这是强行平仓保证金水平。根据《ASIC 指引》，我们可以在提前三 (3) 天发送通知的情况下随时调整该强行平仓保证金水平。

如果已触发强行平仓保证金水平，SFA 可能将您的部分或全部未平仓头寸平仓，并且您的账户可能会被限制进行交易，直到您的交易资源为正数。

**SFA 不表示、不保证也不提供任何保证，当您账户的保证金水平达到强行平仓保证金水平时，您的未平仓头寸将被平仓**

此外，您将对这些亏损负责，尽管 SFA 有权在您遭受这些额外亏损之前强行将您的未平仓头寸平仓。任何此类亏损都可能导致您失去存入账户的所有资金，此外，您还需要支付代表您未平仓和已平仓头寸的亏损和其他费用的额外资金。有关更多信息，请参阅第 4 节。

您有责任随时监测您的账户并维持您的保证金要求，如果您的未平仓头寸接近或超过强行平仓保证金水平，请勿依赖 SFA 强行平仓。您可以在交易平台上查看您的账户详情。如果您对当前的保证金义务有任何疑问，您也可以联系我们的客户管理部。

您应该参考《客户协议》，了解未支付保证金和保证金要求调整所产生的后果。

## 13.8 强行平仓保证金流程

如果您的账户达到或低于强行平仓保证金水平，则根据我们的《客户协议》，这将被归类为违约事件，SFA 可以自行酌定立即强行平仓您的所有或任何未平仓头寸，无需发出通知。

我们会按您的未平仓头寸平仓时主导的我方价格将您的未平仓头寸平仓。

如果我方价格发生变化，或者平仓的结果是将账户保证金水平恢复到 50% 以上，SFA 可以自行酌定不将账户中的任何剩余未平仓头寸强行平仓。

# CITY INDEX

例如，当我们因市场收盘而无法平仓时，可能会出现这种情况。如果在标的工具重新开仓时，保证金水平高于 50%，我们可以选择不平仓。但是，SFA 没有义务这样做。是否将未平仓头寸平仓完全由 SFA 自行酌定。

强行平仓保证金水平旨在帮助限制您的交易亏损程度，并且只对 SFA 有利。我们不保证当您账户的保证金水平达到强行平仓保证金水平时，您的未平仓头寸会被平仓，也不保证您的亏损将限于您在账户中存入的金额

## 13.9 银行营业时间

由于银行系统的营业时间有限，SFA 可能不会立即收到保证金存入。因此，您应该始终在 SFA 账户中保持充分的资金，以应对不可预见的不利市场波动。

## 13.10 入金

您可以通过电子转账或信用卡支付方式向 SFA 账户存入任意数量的不同货币，包括澳元、新西兰元、美元、新加坡元或港币以及欧元。

## 13.11 出金

您可以向本公司客户管理部申请出金以支取资金。出金显然取决于您的账户中留有充分的资金，以满足您当前的保证金义务和 SFA 要求您在账户中持有的最低金额。SFA 不会向任何第三方账户付款。

## 13.12 盈利/亏损

实盈或浮盈可增加您账户上可用于交易的净权益和交易资源。如果您的账户显示现金余额为正，并且您有充分的剩余资金来确保您的现金余额为正，且您的净权益足以满足您的总保证金要求，则您可以提取实盈部分。由于交易导致的实亏或浮亏会减少您的净权益，因此可用于执行进一步交易和维持未平仓头寸的交易资源也会减少。

# CITY INDEX

## 14 可下达的订单

### 14.1 如何建立和平仓 差价合约 头寸

通过买入或卖出 差价合约 建立头寸：

- 买入 差价合约 – 为实现盈利，您希望标的证券、指数、资产或货币的价格上涨。
- 卖出 差价合约 – 为实现盈利，您希望标的证券、指数、资产或货币的价格下跌。

就 差价合约 而言，您可以通过在相关 差价合约 中进行等价抵销交易来将未平仓头寸平仓。平仓可能会导致您的账户实现盈利或亏损。

您可以执行比未平仓头寸金额更少的等价抵销交易，将部分未平仓头寸平仓。

### 14.2 风险管理

由于市场一天 24 小时都在不断变化，在交易周期期间，为您的未平仓头寸设置“止损”是一种不错的做法。如果市场变动对您不利，这可以让您控制任何潜在的亏损。

在交易 SFA 产品时，您还可以下达一些其他类型的订单来帮助管理风险。通过使用这些其他类型的订单，您可以控制未平仓头寸的潜在盈利和潜在亏损。

#### 关于本节的重要提示

当客户请求本节所述的某一订单类型时，SFA 可绝对酌定是否接受和执行任何此类请求。在您首次订单之前，我们建议您阅读网站上的交易示例，以便您充分了解订单类型的特点。

### 14.3 止损订单

止损订单是为了限制未平仓头寸的亏损而下达的订单：

- **股票 差价合约 示例**  
您以 3.30 澳元的开仓价买入（做多）1,000 份澳航 差价合约。您认为澳航 差价合约 将会走强，但您想限制任何潜在亏损，因此下达 GTC 止损订单，以 3.00 澳元卖出（做空）1,000 份澳航 差价合约，从而在澳航股价跌至 3.00 澳元或以下时限制您的亏损。
- **指数 差价合约 示例**  
您以 3,100 的价格买入（做多）AUSTRALIA200 的 10 份 差价合约。您下达在价格为 3000 时卖出的止损订单，以便在 AUSTRALIA200 跌至 3000 或以下时限制您的亏损。
- **加密货币 差价合约 示例**  
您以 20100 的价格买入 1 份比特币 差价合约。下达的止损订单是在市场跌至 20000 时（下降 100 点）时平仓。

止损订单必须与 SFA 随时绝对酌定的当前买入价和卖出价保持最小差价。

止损订单触发后，就变成市价订单。例如，对于股票 差价合约 的止损订单，如果标的工具的交易价格等于或低于止损订单的下达价格，则将触发止损订单。此时，SFA 将执行您的指令，以现行市场价格买入或卖出一定数量的合约。止损订单总是以标的工具

中有充分的流动性为前提。因此，您的止损订单可能会以低于止损订单的订单价格执行。

在交易中或交易活动频繁的情况下，可能无法确定已触发的止损订单的行权价格，直到有序市场出现。在这些情况下，订单将处于待定状态，无法撤销。一旦价格能够合理确定，SFA 将完成执行操作。在极端情况下，如市场暂停，SFA 可能无法确定价格。请参阅第 4.2 节了解更多信息。

如果 SFA 为相关合约发布的价格等于或低于您的止损订单下达价格，则可以执行为 差价合约（股票 差价合约 除外）下达的止损订单。您的止损订单可能会以低于止损订单的下达价格执行。

因此，下达止损订单可能并不总能将您的亏损限制在您希望的金额内。为避免这种风险，您可以考虑向 SFA 下达保证止损订单。这种订单类型将在第 0 节中介绍。

### 14.4 止损开仓订单

止损开仓订单是为以低于当前市场价格的价格开立新头寸或增加现有头寸而下达的订单。

请注意，止损开仓订单必须与我方现行价格保持由 SFA 自行酌定的最小差价。

### 14.5 跟踪止损订单

跟踪止损订单是在距产品当前市场价格一定百分比水平设置的止损订单。例如，多头订单可以下达跟踪止损，如果在给定的时间内产品价值损失超过 5%，就可以平仓。跟踪止损允许头寸在市场波动不大时保持持仓状态（受强行平仓保证金和负余额保护条件限制），而具有固定价格的标准止损订单则没有这种灵活性，导致头寸在价格波动不大时被平仓。

### 14.6 限价订单

限价订单可用于下达平仓订单，以便按照您预先设定的价格对 差价合约 的未平仓头寸止盈，或者以比该 差价合约 当前价格更优惠的价格开仓交易。

- **作为未平仓头寸的止盈订单。**

#### 股票 差价合约 示例

您以 3.30 澳元的开仓价买入（做多）1,000 份澳航 差价合约。您认为澳航 差价合约 将走强至 3.90 澳元。您下达 GTC 限价订单，以 3.90 澳元卖出 1,000 份澳航 差价合约。如果澳航 差价合约 上涨到 3.90 澳元的买入价或以上，只要标的工具有充分的流动性，您的订单就会被执行。

#### 指数 差价合约 示例

您以 3,100 的开仓价买入 AUSTRALIA200 的 10 份 差价合约。您认为 AUSTRALIA200 指数 差价合约 的价值将上升至 3,500。您下达限价订单，以 3,500 的价格卖出 AUSTRALIA200 的 10 份 差价合约。如果 AUSTRALIA200 上涨到 3500 的买入价或以上，只要标的工具有充分的流动性，您的订单就会被执行。

#### 加密货币 差价合约 示例

您以 20100 的开仓价买入（做多）1 份比特币 差价合约。您认为比特币 差价合约 的价值将升至 21000。您下达限价订单，在 21000 卖出 1 份比特币 差价合约。如果比特币 差价合约 价格上涨至 21000 或以上，只要标的工具有充分的流动性，您的订单就会被执行。

# CITY INDEX

- **当订单价格优于该合约的现行市场价格时，则开立新头寸。**

## 股票 差价合约 示例

SFA 目前对澳航 差价合约 的报价为 3.30 澳元/3.31 澳元。您下达 3.20 澳元的限价订单以买入澳航 差价合约。如果 SFA 提供的价格跌至 3.20 澳元，只要标的工具中有充分的流动性，您的订单将被执行。

## 指数 差价合约 示例

AUSTRALIA200 指数 差价合约 目前报价为 3,100 / 3,102。您下达在 3,000 开仓的限价订单。如果市场报价达到该水平，只要标的工具中有充分的流动性，您的订单就会被执行。

## 加密货币 差价合约 示例

比特币 差价合约 目前报价为 20100/20200。您下达在 20000 开仓的限价订单。如果市场报价达到该水平，只要标的工具中有充分的流动性，您的订单就会被执行。

## 14.7 当日有效订单

条件订单（即限价订单/止损订单/OCO）可以作为当日有效订单或撤销前有效（GTC）订单下达。

当日有效订单意味着您下达的订单将在交易收盘时撤销。如果您想在交易收盘后在交易平台中保留该订单，您必须重新提交该订单。

## 14.8 GTC（撤销前有效）订单

撤销前有效订单适用于 SFA 的所有产品，但大宗商品 差价合约 除外。

下达的条件订单（即限价订单/止损订单/OCO）可在撤销前有效。对于股票和指数 差价合约，GTC 将在根据该订单的条款执行或被您撤销时到期。

期货 差价合约（大宗商品 差价合约 或指数 差价合约）的 GTC 订单可以在交易平台中输入，但会在相关 差价合约 到期日的交易收盘时自动撤销。

如果请求重新开仓，SFA 不会替换客户头寸的已撤销订单。

## 14.9 选择性订单 (OCO) 订单

这是限价订单和止损订单的组合。该订单可用于在市场走势对未平仓合约有利时止盈，或在市场走势对未平仓合约不利时止损。它也可以用于新头寸开仓。该订单可用于所有 差价合约 的新头寸开仓，但 ASX 上市股票的股票 差价合约 除外。一个订单的执行或撤销将自动撤销另一个订单。

- **股票 差价合约 示例**

因此，以上述限价和止损订单为例：您以 3.30 澳元做多 1000 份澳航 差价合约，并下达具有 3.90 澳元限价订单和 3.00 澳元止损订单的 OCO。如果限价订单或止损订单执行，另一个订单将被自动撤销。

- **指数 差价合约 示例**

您以 3,000 的价格买入（做多）AUSTRALIA200 的 10 份 差价合约。您下达 OCO 订单；这包括高于市场的限价订单，卖出 10 份 差价合约 并锁定您的盈利，以及低于市场的止损订单，卖出 10 份 差价合约 以止损。当止损订单或限价订单执行时，另一个订单被撤销。

- **加密货币 差价合约 示例**

您在 20100 点买入 1 份比特币 差价合约，典型的 OCO 订单是在 20000 点止损，在 21000 点限价（止盈）。如果订单的一部分完成，另一部分会自动撤销。

## 14.10 保证止损订单 (GSLO)

保证止损订单类似于普通止损订单，可用于平仓或减少未平仓头寸，但额外优势是 SFA 保证您的止损离场价格。大多数 差价合约 都可以下达 GSLO。请参考交易平台中的市场信息。

借助 GSLO 订单，您就知道自己准备止损离场价格，不会受到价格“跳空”或市场流动性不足的影响，而这些可能会导致您的头寸以更差的价格被平仓。

但是，您应该注意，GSLO 订单受以下附加条件的限制：

- GSLO 只能用于将未平仓头寸平仓；
- GSLO 不能在相关 SFA 产品的交易时段之外下达；
- 如果发生公司行为、送红股或配售或其他调整事件，您的 GSLO 的价格或数量可能会在事件发生时调整或撤销，以考虑其稀释或集中效应；
- 如果股票 差价合约 的标的工具宣布现金分红或股息，您的 GSLO 可能会减少相当于股息的金額。当标的工具首次在除息基础上报价时，可能会发生这种调整；
- 由于 SFA 保证您的止损离场价格，当 GSLO 订单被触发时，SFA 收取 GSLO 手续费（期权费）；
- 根据 SFA 的决定，GSLO 的订单价格必须与相关 差价合约 的我方价格存在最小差价；
- GSLO 的任何变动仍受最小差价规则的约束；

请注意，可以在交易平台上提供的每个市场旁边的市场信息按钮中找到 GSLO 的可用性、收取的 GSLO 手续费（期权费）以及 GSLO 订单价格与当前 差价合约 价格相差的最小点数或百分比。

## GSLO 订单示例

您目前以 40.00 澳元的价格做多 100 BHP 差价合约。当 BHP 差价合约 的价格为 40.10 澳元/40.12 澳元时，您随后请求以 38.00 澳元订单 GSLO，SFA 接受您的请求。计算 GSLO 成本的公式是价格 x 数量 x 费用 %。在这种情况下，如果触发了 GSLO (38.00 x 100 x 0.25%)，您将被收取 9.50 澳元。



# CITY INDEX

## 14.11 条件价格或条件订单

这是两个订单的组合，只有在第一个订单执行后，第二个订单才会生效。例如，您可以根据另一个限价订单或止损订单的执行情况来设定限价订单或止损订单。

- **股票差价合约示例**

如果 SFA 以 3.00 澳元的价格提供澳航 差价合约，您可下达 3.00 澳元的买入限价订单，并附带 2.50 澳元的条件止损订单。如果您的限价订单被执行，以 3.00 澳元买入澳航 差价合约，您的 2.50 澳元的条件止损订单将成为有效挂单。

## 14.12 双向报价

双向报价仅在 SFA 请求时提供，并受账户状态和最小交易规模的限制。

## 14.13 撤销订单

只有在我们没有对订单采取行动的情况下，您才能撤销或修改订单。如果是有限风险账户，在任何时候都不能撤销保证止损订单。此类订单只能在您将对应的未平仓头寸平仓时撤销。但是，您可以修改保证止损订单。如果您平仓，您必须撤销针对该头寸下达的任何相关订单。否则这将意味着订单面临执行风险。

## 14.14 公司行为、订单和未平仓头寸

如果发生公司行为，例如支付股息、合并或配售，那么您在本公司的订单或未平仓头寸可能会发生调整，以反映标的工具的经济影响。

- **保证止损订单**

在某些情况下，我们可能会调整 GSLO 的价格或数量，以反映公司行为的影响；

- **订单**

您所下订单的价格或数量可能会进行调整，以反映标的工具的公司行为。

- **未平仓头寸**

如果您持有未平仓头寸，并且相应的标的工具受到公司行为的影响，那么我们可能会调整未平仓合约的数量，以反映公司行为的经济影响。

- **有限风险账户**

我们可对保证止损订单进行合理、公平的追溯调整，以反映相关行为或事件的影响。

## 14.15 处理您的订单

在大多数情况下，当订单中指定的条件或事件发生时，将按照或非常接近订单中指定的价格执行。但是，请注意，对于保证止损订单之外的所有订单，不保证您在执行时收到的价格。我方价格可能会从低于您的指定订单价格变为高于您的指定订单价格，而没有任何中间价格报价。这是由于标的工具的快速价格变化（称为“跳空”），例如在盈利警示或发布与预期不同的财务统计数据之后。在这种情况下，在执行时的我方价格可能会与您订单中指定的价格明显不同。

价格容忍度仅适用于将会立即执行的交易指令。适用时，您可以在订单交易前通过交易平台修改价格容忍度。

如果在我们执行您的交易之前，我方价格发生偏离我方报价的不利变动，但仍规定的价格容忍度内，则您的交易将按当前我方价格执行。如果我方价格发生偏离我方报价的不利变动，且超出指定的价格容忍度，您的交易将被拒绝。

如果在我们执行您的交易之前，我方价格发生对您有利的变动（无论是否规定了价格容忍度），我们都将按当前我方价格执行交易

如果在执行订单时，数量少于我们在该特定市场的最大数量，订单将以指定的价格或接近指定的价格执行。但是，如果订单数量大于我们的最大数量，订单的行权价格将取决于标的工具在外部市场的流动性，因此可能以不同的价格执行。

请注意，如果您在同一市场以相同的指定订单价格下达多个订单，且订单数量超过我们的最大数量，则不能保证所有订单都以相同的价格执行，因为每个订单都必须作为单独的交易执行。行权价格将取决于标的工具在外部市场的流动性，执行第一笔交易可能会影响执行第二笔交易和任何后续交易的流动性。

如果您拥有有限风险账户，并且出于任何原因，您没有指定与交易相关的保证止损订单，我们将在每次开仓交易时，按照我们的现行最低止损水平（与相关未平仓头寸开仓时的我方价格之差），自动下达保证止损订单。

如果您的订单以更差的水平执行，SFA 将不承担赔偿任何亏损或损害的责任。

## 14.16 市场滥用

当我们代表您执行交易时，我们可能会在证券交易所，或直接从或向其他金融机构买入或卖出相关的标的工具或与该标的工具相关的金融工具。因此，当您向我们下达订单时，除会影响我方价格外，您的交易还可能对该标的工具的外部市场产生影响。这会造成市场滥用的可能性。有关为防止市场滥用，您需要避免的行为的更多详细信息，请参见《差价合约 客户协议》第 22 条或外汇《客户协议》第 19 条（如适用）。

# CITY INDEX

## 15 手续费和收费

本节详细介绍了与 SFA 产品交易相关的手续费和收费。

所有费用都以标的工具计价的货币从您的账户中收取。费用在每日和月度对账单上有详细说明，可能会自动从您的账户中扣除。

SFA 可能不时调整其费用结构，在这种情况下，您将会收到电子通知。

下表列出了适用的手续费和收费。您应该阅读表格后面的相关章节，以了解关于每项费用的更详细的信息。

费用	描述	参考章节
交易手续费	对股票 差价合约 交易收取的费用（按最低费用或预定费率计算）	15.1
买卖点差	SFA 所报价的产品买入价和卖出价之间的差额。	15.2
每日隔夜利息手续费	如果您持有隔夜连续合约的多头 差价合约 头寸，您需要向 SFA 支付每日隔夜利息手续费。	15.3、15.5 和 15.7
外汇移仓	如果您是外汇 差价合约 中隔夜高收益货币头寸的做空方，您将被收取费用。	15.6
股票 差价合约 借券成本	如果您是股票 差价合约 的做空方，SFA 可能会将我们为套期交易而借入标的股票时可能产生的费用转嫁给您。	15.4
保证止损订单手续费	适用于您向我们下达并已被触发的任何担保止损订单 (GSLO) 的费用。	15.8
管理费	SFA 可能会向您收取管理服务费用，例如向海外银行账户汇款或收取未偿款项。	15.9
兑换回基准货币的费用	如果我们欠付您的一笔金额需要贷记到您的账户，而该金额不是以基准货币计价的，则该金额将自动兑换为基准货币。我们可自行酌定对用于兑换现金过账的汇率收取费用。	15.10
闲置账户管理费	如果您的账户在十二 (12) 个月或更长时间内没有任何活动，您的账户将被视为闲置。我们可能会按月收取闲置账户管理费	15.11
金融交易税	如果由于您的交易，依据任何司法管辖区的金融交易税制而产生税负，我们保留将此税负转嫁给您的权利。	15.12
外汇差价合约的佣金（仅适用于Raw FX账户）	佣金根据交易量并按比例计算。	15.13



# CITY INDEX

## 15.1 交易手续费

SFA 对每笔股票 差价合约 交易收取交易手续费，详见下表。

SFA 不对其他标的工具（即指数、加密货币、大宗商品、利率、期权的 差价合约）的 差价合约 交易收取交易手续费。

股票 差价合约 的实际交易手续费将是该股票 差价合约 规定的最低费用或基于交易价值的金额。

下表显示了最低交易手续费和计算交易手续费的相关费率。

### 交易手续费是如何计算的？

对于不符合最低费用要求的交易，交易手续费按交易价值的百分比计算，如下所示：

$$\text{费用} = \text{交易价值} \times \text{费率}$$

**示例：**以 45 澳元的价格买入 300 份澳大利亚股票 差价合约 BHP。

交易价值 = (300 X 45.00 澳元) = 13,500 澳元费用 =

13,500 澳元 X 0.09% = 12.15 澳元

如果交易价值为 5,555 澳元或以下，则最低交易手续费为 5 澳元。

对股票 差价合约 收取的费用因标的工具而异。

**示例：**票面价值为 10,000.00 英镑的沃达丰（英国）差价合约 交易收取 10.00 英镑的费用。

国家/地区	费率	最低收费
美国	每股 0.02 美元	8.00 美元
澳大利亚	0.09%	5.00 澳元
新西兰	0.10%	10 新西兰元
中国香港	0.15%	15 港元
新加坡	0.08%	10 新加坡元*
日本	0.05%	1,000 日元
英国	0.10%	10 英镑
欧洲	0.10%	10 欧元

\*对于以美元报价的新加坡股票 差价合约，交易手续费为 20 美元或交易票面价值的 0.25%，以较高者为准。

## 15.2 买卖点差

当我们为您买入或卖出产品而向您报价时，SFA 通过收取此点差来获取报酬。SFA 所报价的产品买入价和卖出价之间的差额称之为买卖点差。

买卖点差将因市场条件和相关产品而异，并且可能会发生变化，尤其是在波动的市场条件下。我们可能会不时调整买卖点差。

买卖点差的值取决于水平值。所有股票 差价合约 都有一个与相关市场中的标的工具相同的点变动值。交易平台内的每个工具都有指定水平值。

## 15.3 每日隔夜利息手续费

每日隔夜利息手续费适用于没有到期日的 差价合约。如果 差价合约 有到期日，将在相关 差价合约 的市场信息中注明，适用的每日隔夜利息手续费也是如此。

每日隔夜利息手续费由参考利率加上或减去隔夜利息利差确定。

参考利率由 SFA 为各种货币确定。SFA 可能随时调整任何货币的参考利率和隔夜利息利差。

第 14.7 节中的表格列出了 SFA 的默认隔夜利息利差。

如果您持有隔夜连续合约的多头 差价合约 头寸，您需要向 SFA 支付每日隔夜利息手续费。

在正常市场条件下，如果您持有隔夜连续合约的 差价合约 空头头寸，SFA 可能会向您支付每日隔夜利息手续费。但是，当参考利率低于隔夜利息利差时，即使您持有空头 差价合约 头寸，我们也可能要求您向我们支付每日隔夜利息手续费。

# CITY INDEX

示例：在我们的示例中，持有 BHP 差价合约 多头头寸的多头隔夜利息利率是 SFA 参考利率 + 2.5%。

在我们的示例中，隔夜持有 BHP 差价合约 多头头寸 2 天会产生以下费用：

隔夜利息利率 = SFA 参考利率 + 2.5% = 9.50% 每日隔夜利息手

续费 = 12,000 澳元 x (0.095/365) x 2.5 = 7.81 澳元

## 每日隔夜利息手续费是如何计入您的账户的？

适用于 差价合约 中任何未平仓头寸的每日隔夜利息手续费按日计算。它以标的工具的计价货币进行计算，然后按照计算时的 SFA 现行汇率兑换为您的基准货币。

## 15.4 股票 差价合约 借券成本

如果您是股票 差价合约 的做空方，SFA 可能会将我们为套期交易而借入标的股票时可能产生的费用转嫁给您。

这些费用将根据市场条件和相关股票的稀缺性而波动。这些费用可能会随时从您的账户中扣除，恕不另行通知。费用金额将尽快在您的日对账单和月度对账单以及市场信息中报告。

## 15.5 外汇移仓

如果您是外汇 差价合约 中隔夜高收益货币头寸的多方，您可能会收到收益。

如果您是外汇 差价合约 中隔夜高收益货币头寸的空方，您将被收取费用。

这些费用由 SFA 持续计算，任何费用或收益将在下一个起息日纳入您的头寸价格。

调整因货币对、银行间市场的适用利率、移仓期限、头寸规模和适用的 SFA 利差而异。

## 15.6 连续 差价合约

指数 差价合约	保证金要求百分比	隔夜利息利差	
		做多	做空
澳大利亚	5%	+2.5%	-2.5%
日本	5%	+2.5%	-2.5%
中国香港	5%	+2.5%	-2.5%
欧洲（不含瑞士）	5%	+2.5%	-2.5%
瑞士	10%	+2.5%	-2.5%
英国	5%	+2.5%	-2.5%
美国	5%	+2.5%	-2.5%

股票 差价合约	保证金要求百分比	隔夜利息利差	
		做多	做空
新西兰 30	20%	+2.5%	-2.5%
澳大利亚：前 20	20%	+2.5%	-2.5%
澳大利亚：21 – 200	20%		
澳大利亚：201+	20%		
日本	20%	+2.5%	-2.5%
中国香港	20%	+2.5%	-2.5%
新加坡	20%	+2.5%	-2.5%
欧洲（不含瑞士）	20%	+2.5%	-2.5%
瑞士	20%	+2.5%	-2.5%
瑞典	20%	+2.5%	-2.5%
英国 100	20%	+2.5%	-2.5%
英国 250	20%		
英国 250+	20%		
美国	20%	+2.5%	-2.5%

# CITY INDEX

## 15.7 期货 差价合约

保证金要求百分比		隔夜利息利差	
		做多	做空
大宗商品 差价合约	20%	不适用	
利率和债券 差价合约	20%	不适用	

指数 差价合约	保证金要求百分比	隔夜利息利差	
澳大利亚	5%	不适用	
日本	5%	不适用	
中国香港	5%	不适用	
欧洲	5%	不适用	
英国	5%	不适用	
美国	5%	不适用	

## 15.8 保证止损订单手续费

GSLO 手续费适用于您向我们下达的任何已触发的保证止损订单 (GSLO)。GSLO 手续费按 GSLO 名义价值的百分比计算，并在 GSLO 触发时收取。

适用于每款 SFA 产品的 GSLO 手续费会根据当前的市场波动而不时调整，但是在您下达 GSLO 时适用的相关费用在相关产品的市场信息中有详细说明。

## 15.9 管理费

SFA 可能会向您收取以下费用：

项目	费用（包括商品及服务税）
出金（澳元）	
外币电汇	25.00 澳元
邮寄的重复对账单	25.00 澳元
电话录音	须申请*
审计证书	50.00 澳元
债务催收	第一次催讨 38.50 澳元， 第二次催讨 60.50 澳元 发生的所有合理法律费用。

电话录音的费用将根据 SFA 的费用收取，由于这些费用可能会因谈话的次数和时长以及录音的时间和日期而异，因此本栏中不提供费用的金额、最高限额及其计算方法。

对于以电子方式请求和转发的重复对账单，不收取任何费用。

## 15.10 兑换回基准货币

如果我们欠付您的一笔金额需要贷记到您的账户，而该金额不是以基准货币计价的，则该金额将自动兑换为基准货币。我们可自行酌定对于兑换现金过账的汇率收取费用。

当交易盈亏以基准货币以外的货币实现时，将自动兑换为基准货币。

**例如：**基准货币是澳元。EUR/USD 交易导致美元盈利或亏损，由此产生的盈利或亏损将使用现行澳元/美元汇率自动兑换回澳元，然后澳元金额将贷记到您的账户。

## 15.11 闲置账户管理费

如果您的账户在十二 (12) 个月或更长时间内没有任何活动，您的账户将被视为闲置。我们可以酌情向闲置账户收取每月 25 澳元的闲置账户管理费（以及任何额外的适用费用）。活动定义为在此期间在您的账户上进行交易和/或订单，或维持未平仓头寸。

## 15.12 金融交易税

如果由于您的交易，依据任何司法管辖区的金融交易税制而产生税负，我们保留将此税负转嫁给您的权利。您可以在交易平台的相关市场信息中或致电客户管理部获取此类市场收费的详细信息。

## 15.13 外汇差价合约的佣金（仅适用于Raw FX账户）

差价合约的佣金是根据交易量并按比例计算。

佣金没有最低限额，将仅根据您的交易量收取。

	WebTrader	MT4
零售账户	每 10 万澳元 3 澳元（往返交易为 6 澳元）	<ul style="list-style-type: none"> <li>澳元交易账户：一标准手 3.5 澳元（往返交易为 7 澳元）</li> <li>美元交易账户：一标准手 2.5 美元（往返交易为 5 美元）</li> </ul>

# CITY INDEX

## WebTrader

零售客户货币对交易每10万澳元收取的佣金为3 澳元。因此，如果您交易1迷你手或 1万澳元，零售客户支付的佣金将为0.30 澳元。

## MetaTrader

在 MT4 上按照每手收取货币对交易佣金。零售客户的佣金为每标准手 3.5 澳元。因此，如果您的交易规模为 0.1 手（或迷你手），假设您交易账户的基础货币为澳元，则支付的佣金为 0.35 澳元。

# CITY INDEX

## 16 税费考虑因素

### 16.1 概述

如果您从事 差价合约 交易，您可能需要缴纳澳大利亚税费。本节概述了关于澳大利亚所得税和商品及服务税对衍生品交易的重大影响的一般信息。

本节包含的信息仅具有普适性，并不构成法律或税务意见，也不应作为此类信息的依据。您交易的税务影响将取决于您自己的个人情况，SFA 建议您就适用于您个人事实和情况的所有税务影响获得独立的专业税务意见。

税法本质上很复杂，其解释和管理可能会在您的交易期限内发生变化。如果税法发生任何变化，恕我们不会向您发送通知。您必须对自己的交易产生的税务影响以及在交易过程中这些税务影响的任何变化承担全部责任。

以下提供的信息仅供澳大利亚居民投资者参考，并基于截至本 PDS 发布之日澳大利亚现行税法的解释。如果您不是澳大利亚居民，您应该咨询您在司法管辖区的税务顾问，以确定衍生品交易的税务后果。

本节中的信息基于您将在收入账户中持有衍生品的假设。这意味着您将开展这些金融产品的交易或交易业务，并且/或者您将以盈利为目的参与其中。如果您为了套期与您资本账户中持有的其他证券或标的资产相关的风险而订立衍生产品，我们尚未考虑税收情况。

是否可享受税收税前扣除或是否可因衍生品交易产生亏损而抵销当年和未来一年的收入将取决于您的个人情况，您需要向您的税务顾问寻求这方面的意见。

### 16.2 差价合约 交易的税务后果

澳大利亚税务局 (ATO) 税收裁定 TR 2005/15 中规定了 差价合约 的税收。

根据 TR2005/15，如果您在日常业务过程中或出于盈利目的，签订一份使您面临未来市场价格波动风险的合约，则您获得的任何盈利或遭受的任何亏损都可能包含在您的应纳税收入中，或允许从您的应纳税收入中扣除。税收裁定 IT2228 对期货合约交易的盈利或亏损提出了类似 ATO 的规定。差价合约 交易产生的任何盈利或亏损应在盈利或亏损“实现”时计入您的应纳税收入（或允许扣除），以达到纳税目的。实现通常发生在头寸平仓时（到期或卖出时）。

通常，衍生品交易是以盈利为目的的。但是，如果衍生产品不是以盈利为目的，澳大利亚税务局可能会将该交易视为一种不寻常的娱乐性博彩。除非您经营博彩业务，否则博彩的收益一般是免税的。根据澳大利亚税务局的规定，“博彩”指主要涉及娱乐或体育性质的机会活动，而不是更具有技术性的法律意义上的下赌注或更具通俗意义的单纯风险承担。最终，投资者从衍生品交易中获得的收益的性质将取决于投资者的具体情况。

### 16.3 资本利得税

为将资本利得税条款应用于您实现的任何资本收益或资本亏损，差价合约 可能构成您持有的资本利得税 (CGT) 资产。但是，如果 CGT 产生的收益（即使与 差价合约 相关）包含在 CGT 规定之外的应纳税收入中（参见上文第 15.2 节），则 CGT 事件产生的资本收益将会减少。同样，在 差价合约 相关的任何亏损可税前扣除的情况下，可税前扣除的金额不会构成

您的资本亏损。

### 16.4 交易手续费的处理

如果交易的收益或亏损是应纳税或可税前扣除的，则在 差价合约 头寸买入或平仓时应付的交易手续费将是可税前扣除的。如果收益或亏损是资本收益或亏损，交易手续费将构成产品处置的成本基础或附带成本的一部分。

### 16.5 支出

您在 差价合约 交易中产生的某些支出可税前扣除，只要这些支出是为了获得您的应纳税收入而产生的。这些支出的可扣除情况将取决于您自己的个人情况。关于这些支出是否可以税前扣除，您应该自行征求意见。

### 16.6 财务安排税费

从 2010 年 7 月 1 日起普遍适用的规则，规定了出于税务目的将财务安排损益入账的方法（称为财务安排税费 (TOFA) 规则）。

TOFA 规则适用于资产或总营业额超过规定限额的某些投资者持有的财务安排。TOFA 规则也适用于选择对其财务安排适用 TOFA 规则的投资者。关于 TOFA 规则是否适用于您的 差价合约 的税务处理，您应自行征求意见。

### 16.7 商品及服务税

您在 SFA 进行 差价合约 交易无需支付任何 GST。这是因为根据《1999 年新税制（商品及服务税法）》，它们被视为“财务用品”。因此对其征收的是进项税，且其供应无需缴纳商品及服务税。然而，在依赖这些信息采取行动之前，应向您的会计师或财务顾问寻求独立建议，以进行确认。

# CITY INDEX

## 17 争议解决

在 SFA，我们认真对待投诉。如果您对提供给您的服务有任何投诉，您应该立即通知我们。

本节列出了在出现投诉时，您可以使用的争议解决机制。

### 17.1 内部争议解决

我们的内部争议解决政策副本以及如何提出投诉的详细信息可在本公司网站上找到，网址为 [www.cityindex.com](http://www.cityindex.com)。

### 17.2 金融监察署

SFA 是澳大利亚金融投诉管理局 (AFCA) 的成员。无法通过网上详述的内部程序解决的投诉将提交给 AFCA:

Australian Financial Complaints Authority  
GPO Box 3  
Melbourne  
VIC 3001  
电话 1800 931 678  
电子邮件: [info@afca.org.au](mailto:info@afca.org.au)  
[www.afca.org.au](http://www.afca.org.au)

在大多数情况下，AFCA 会促进双方之间的讨论和适当的协商。每个争议都是根据案情本身的情况来处理的，因此需要时间和精力来调查提出的问题。如果争议不能通过讨论解决，AFCA 可以在双方之间进行调解。调解将试图协助当事方确定和讨论有争议的问题，解决争议并就此等解决方案的条件达成一致。

如果调解未能解决争议，则可将争议提交给独立裁决人或专家组进行裁决。

SFA 作为 AFCA 的成员，如果您接受裁决人的任何裁决，该裁决对 SFA 具有约束力。但是，该裁决对您没有约束力，如果您决定不接受该裁决，您可以在其他裁判场所对我们提出争议。

AFCA 提供的服务是免费的。

有关 AFCA 的更多信息，请访问他们的网站 [www.afca.org.au](http://www.afca.org.au)。

### 17.3 ASIC 信息热线

您也可以拨打 ASIC 免费热线 1300 300 630，了解您投诉的权利。



# CITY INDEX

## 18 您应该注意的其他事项

### 18.1 《客户协议》

本 PDS 介绍了 SFA 的产品和服务，并提及了《客户协议》中的许多重要内容。但是，这不是所有条款和条件的全面描述，您必须直接参考《客户协议》。

《客户协议》规定了我們提供 SFA 产品以及与您进行交易的条款和条件。《客户协议》还规定了以下内容：

- 适用于每款 SFA 产品的条款和条件；
- 您的权利以及您对我们的义务；
- 我们的权利和义务（包括您不履行义务时我们的权利）。我们的权利包括将您的部分或全部头寸平仓的权利；和
- 根据您的账户计算金额的方法。

SFA 可自行酌定通过提前 14 天发送通知的方式修改或变更《客户协议》，在特定情况下，无需事先通知。这在《客户协议》中有所规定。

### 18.2 《客户协议》受澳大利亚法律管辖

《客户协议》、本 PDS 以及与 SFA 进行的每项交易在所有方面都受新南威尔士州法律管辖，在与 SFA 发生任何争议时，您不可撤销地服从新南威尔士州法院的专属管辖权。

### 18.3 日对账单和其他通信

您应该核实从 SFA 收到的每份文件的内容，这些文件包含有关您的账户以及您对 SFA 产品执行的交易的信息。在没有明显错误的情况下，这些文件具有最终效力，除非您在收到文件的 48 小时内以书面形式通知 SFA 提出异议。

根据《客户协议》，48 小时从 SFA 向您个人电子邮件地址发送文件或在交易平台上向您提供文件时开始计算。

### 18.4 客户的义务

您在《客户协议》下的义务，包括但不限于监测您的未平仓头寸和始终保持所需的总保证金（每天 24 小时持续适用）。

### 18.5 安全性

如果您意识到或怀疑您的用户名、账号、用户 ID 或密码已被泄露，您应该立即联系我们，以便进行更改。

### 18.6 关键时间、日期和事件

对于您与 SFA 执行交易的 SFA 产品，您有责任了解与该等产品相关的关键日期和事件。

### 18.7 不取得标的工具的权益

您或我们均不会通过任何 SFA 产品获得相关标的工具的任何权益或收购权，或与之相关的权益或权利。此外，任何一方都没有义务卖出、买入、持有或交付或接收标的工具，也没有义务行使任何标的工具附带的任何权利。

### 18.8 定价错误

如果 SFA 对 SFA 产品的报价出现错误，在不损害任何一方在法令或普通法下可能拥有的任何权利的情况下，任何声称以一方在交易时已经知道或理应知道实质上不正确的价格进行的（无论是否由我们确认）交易，任何一方都不受此等交易约束。

### 18.9 费用和其他金额

SFA 可能会将费用、交易点差、隔夜利息手续费以及适用于您账户的其他手续费转移给其他第三方（包括但不限于推荐人）。

对于推荐人，在经您事先书面同意后，我们将作为代表推荐人的代理人，向您收取适用于您账户的这些手续费和收费，以作为推荐人向您提供服务的对价。

### 18.10 客户可能受到不同的对待

SFA 可绝对酌定向不同的客户提供不同的报价，并以不同的费率收取手续费和其他费用。

### 18.11 其他考虑因素

SFA 在与您交易 SFA 的产品时，不会考虑劳工标准、环境、社会或道德因素。

### 18.12 文件的优先级

如果《客户协议》的任何条款与本 PDS 存在任何冲突，则对于不一致之处应以《客户协议》的规定为准。

### 18.13 隐私

您的隐私对我们很重要。您向 SFA 提供的信息以及您提供的与您的账户相关的任何其他信息（包括《1988 年隐私法》中定义的个人信息）将主要用于处理您的账户申请以及遵守某些法律法规。我们可能会使用这些信息向您发送其他服务的详细信息，或者向您提供我们认为您可能感兴趣的信息。我们可能会向其他方披露您的个人信息，包括我们的相关实体以及向我们提供服务的外部服务提供商。

我们如何收集、使用、披露和管理您的个人信息的详细信息，请参阅我们的《隐私政策》，该政策可从本公司网站 <https://www.cityindex.com.au/terms-and-policies/> 获取。

# CITY INDEX

## 19 名词解释

以下是本 PDS 中使用的一些词汇及其含义。《客户协议》包含本 PDS 中使用的大量大写术语和表述的定义，当这些术语和表述在本 PDS 中使用时，您应参考这些定义。

### 账户

SFA 设立的交易账户，用于记录您在 SFA 产品中的交易和未平仓头寸，以及 SFA 维护的客户独立账户中您有权获得的客户资金。

### AEST

澳大利亚东部标准时间。

### 美式期权

在到期前可随时行权的期权。

### 《申请表》

在 SFA 开户的《申请表》。

### ASIC 指引

ASIC 公司（产品干预令—差价合约）指引第 2020/986 号。

### AUD 或澳元

澳大利亚元。

### 授权人员

您（客户）和/或您根据《客户协议》授权向 SFA 发出指示的任何人，包括您根据有限授权书或代表性授权进行授权的人员。

### ASX

澳大利亚证券交易所有限公司，或该实体运营的市场（如适用）。

### 基准货币

账户的记账货币。除非我们同意，否则基准货币将是澳元。

### 现金股息

仅宣布的现金股息或分红，不包括股息或分红附带的任何可扣抵税额。

### 看涨期权

一种金融工具，其中买方有权（但无义务）以特定行权价买入标的金融工具。

### 看涨期权 差价合约

基于看涨期权提供的 差价合约。

### 《差价合约 客户协议》

您与 SFA 之间就您的账户和 差价合约 达成的协议，可随时修订。

### 客户

在 SFA 拥有交易账户的客户。

### 客户资金

客户或代表客户向 SFA 支付的与 SFA 产品相关的款项，适用客户资金规则。

### 客户资金规则

公司法第 2 部分第 7.8 节中有关处理客户资金的要求。

### 客户独立账户

SFA 名下的独立账户，客户资金存入该账户，并根据客户资金规则进行运营。

### 公司法

《2001 年公司法（澳大利亚联邦）》。

### 公司条例

《2001 年公司条例（澳大利亚联邦）》。

### 差价合约 (差价合约)

与 SFA 签订的合约，其价值随着标的工具价格的波动而波动。

### 《客户协议》

您和 SFA 之间的《差价合约 客户协议》和/或外汇《客户协议》（如适用）。

### 每日隔夜利息手续费

我们每天对未平仓头寸收取的费用。

### 违约事件

具有《客户协议》中定义的含义，包括您未能满足您的保证金要求。

### 行权

以期权的行权价行使期权。

### 到期日（在 差价合约 的情况下）

差价合约 到期的日期和时间。该合约在此日期后无法交易。如果 差价合约 有“到期日”，将在市场信息中注明）。

### 到期日（在标的期权的情况下）

标的期权到期的日期和时间。

### 隔夜利息利率

您支付或收取隔夜未平仓的连续 差价合约 头寸利息的 SFA 利率。

### 隔夜利息利差

这是适用于参考利率的利差，以确定用于计算与连续 差价合约 相关的每日隔夜利息手续费的利率。

### 外汇

外汇，货币之间的汇率或货币本身。

### 期货 差价合约

SFA 与您之间签订的在未来某个特定日期到期的任何 差价合约。

### SFA 汇率

SFA 根据当前市场汇率不时合理确定的外汇汇率，该汇率可向 SFA 索取。该汇率可能与 SFA 对 SFA FX 差价合约 的报价不同。

### SFA 的产品

SFA 根据本 PDS 不时提供的产品。

# CITY INDEX

## SFA 移仓利率

对隔夜持有的外汇 差价合约 支付或收取的利率，SFA 可能会不时使用溢价或折价，将头寸从即期交割日移仓至即期日期。

## 撤销前有效 (GTC) 订单

指示该订单在交易时段结束时不会失效。

## GMT

格林尼治标准时间。

## 总股息

总股息是现金股息加上标的证券持有人有权获得的现金股息的任何附属可扣抵税额的总和。

## 保证止损订单 (GSLO)

GSLO 订单类似于普通止损订单，可用于平仓或减少未平仓头寸，但额外优势是 SFA 保证您的止损离场价格。

## 可扣抵税额

可扣抵税额是一种税收抵免，附加于支付给个人的股息或分红。可扣抵税额表示为个人支付股息或分红的实体已支付的个人已付税款份额。在某些司法管辖区，它们也被称为股息收入已缴税额。

## 实值

期权具有内在价值。对于看涨期权，是指期权标的工具的当前价格高于行权价。对于看跌期权，是指期权标的工具的当前价格低于行权价。

## 内在价值

当标的工具的当前价格和行权价之间的差值为正时，期权具有内在价值。

**有限时间交易**是指只能在交易标的工具的相关交易所开放的时段内交易 SFA 的产品。

**有限风险账户**是指我们指定为“有限风险账户”的账户，详见《客户协议》。

## 限价订单

以特定价格或更好价格买入或卖出特定数量 差价合约 的订单。

## 多方

买入相关 差价合约 的一方。

## 追加保证金通知

由于不利的价格变动，SFA 要求在您的账户中存入额外资金，以满足保证金要求。

## 保证金水平

净权益（您的现金和浮盈浮亏的总和）与总保证金的比率（以百分比表示）。您的保证金水平在交易平台上显示。

## 保证金要求

作为订立一项交易以及维持某个未平仓头寸的对价，您必须在本公司存入的金额。

## 市场

我们提供的合约，由一组参考某个标的工具确定的唯一价格信息、最小和最大数量、到期日以及其他商务特征组成。

## 市价订单

立即以 SFA 的现行我方价格买入或卖出 差价合约 的订单。

## 市场信息

交易平台上关于每个市场的信息，可通过点击名为“市场信息”的按钮访问。市场信息列出了每个市场的商业详情，包括但不限于：保证金因素、交易时段、最小和最大数量以及我方点差。

## 净权益

您账户中所有现金余额（任何货币）和任何浮盈或浮亏的总和。

## 未平仓头寸

未全部或部分结清的交易。

## 期权 差价合约

基于标的期权的 差价合约（如第 10.2 节所述）。

## 我方买入价

我们为每个市场所报两个价格中较低的一个。

## 我方卖出价

我们为每个市场所报两个价格中较高的一个。

## 我方价格

每个市场的我方卖出价和我方买入价。

## 虚值

期权没有内在价值。当期权标的工具的当前价格和行权价之间的差值为零或负值时，期权没有内在价值。

## 期权费

期权的价格。

## 价格容忍度

此功能允许您调整您将在适用交易中接受的滑点数量，其中滑点是我们在交易平台上的报价与交易行权价格之间的差额。

## 看跌期权

一种金融工具，其中买方有权（但无义务）以特定行权价卖出标的金融工具。

## 看跌期权 差价合约

基于看跌期权提供的 差价合约。

## 数量

市场中交易的单位数量，与“股本”或“交易规模”同义。

## 参考利率

SFA 用于计算隔夜持有的连续 差价合约 头寸的隔夜利息利率的各种货币的利率。

## 连续合约

除 SFA 与您之间达成的期货 差价合约 之外的任何 差价合约。

## 结算价格

到期时 差价合约 的价格，由 SFA 参考标的工具（期货合约）的结算价格确定。

# CITY INDEX

## 股票 差价合约

标的工具是在证券交易所上市的股票或其他证券的 差价合约。

## 空方

卖出相关 差价合约 的一方。

## 止损开仓订单

为了以低于当前我方价格的价格开立新头寸或增加现有头寸而下达的订单。

## 止损订单

这种订单允许您在市场变动对您不利时控制未平仓头寸的任何潜在亏损。

## 行权价或行权水平

决定期权到期时是否可行使的期权标的工具的商定价格或水平。

## 时间价值

指溢价超过内在价值的部分。

## 总保证金

指交易平台上显示的金额，代表您账户的保证金要求总额。

## 交易

您根据我们关于 差价合约 的《客户协议》与我们达成的交易。

## 交易日

对于 SFA 产品，是指我们为 SFA 产品提供报价的日期。

## 交易收盘

对于 SFA 产品，是指交易日的交易时段结束，或者如果没有规定交易时段，或者产品可 24 小时交易，则为下午 5 点（纽约时间）。

## 交易平台

SFA 向您提供的电子交易平台，用于产品交易以及提供与您的账户相关的信息。

## 交易资源

指您的净权益减去您的总保证金。

## 交易手续费

SFA 对执行服务收取的交易手续费。

## 标的工具

我们在确定某个市场的我方价格时以其价格或价值作为基础的与 差价合约 相关的工具、指数、大宗商品、货币或其他工具、资产或因素（在标的期权的情况下，是指与标的期权相关的工具、指数、大宗商品、货币或其他工具、资产或因素）。

## 标的期权

与期权 差价合约 相关的看涨期权或看跌期权。

## USD 或 US\$

美元。

## 豁免保证金

由 SFA 绝对酌情分配到您账户的金额，该金额：

- a) 只能在指定时期内用于抵扣您的总保证金；以及
- b) 在任何情况下都不能从您的账户中提取，也不能用来弥补您账户的任何亏损。

豁免保证金的分配受 SFA 不时发布的条款和条件的约束。

## 我们、本公司或 SFA

指 StoneX Financial Pty Ltd。

## 您

指您，即以其名义在 SFA 开户的人。

# CITY INDEX