

长桥证券有限公司（长桥）风险披露声明

本声明未披露资本市场产品交易的所有风险和其他重要方面。鉴于这些风险，只有在客户充分了解证券自然属性，衍生工具和合同的性质（以及合同关系）以及客户承受的风险程度的情况下，客户才应进行此类交易。客户应根据他/她的经验、目标、财务资源和其他相关情况，仔细考虑是否适合在资本市场产品中进行交易。不同的资本市场产品涉及不同程度的风险，如有疑问，客户应寻求专业意见。作为新西兰注册的金融服务提供商-经纪服务（包括托管服务），长桥仅提供经纪和托管服务。长桥不提供财务咨询，财富管理或衍生产品发行人服务等。

1. 与交易/投资资本市场产品有关的风险

(i) 价格波动

资本市场产品的投资的价格和价值以及它们的收益（如有）均可能会波动，并有可能损害客户的利益。单个证券可能会经历价格下跌，在某些情况下甚至可能会失去价值。在资本市场产品中进行交易/投资的固有风险是，买卖此类产品可能会导致亏损而不是获利。

(ii) 暂停或限制交易

市场状况（例如，流动性不足）和/或某些市场规则的运作（例如，由于限价或交易暂停而造成暂停任何证券交易）可能使交易或清算/抵消头寸变得难以进行或不能进行而增加损失风险。

(iii) 认股权证

认股权证是有期限的认购证券的权利，标的证券的原始发行人可行使的权利。标的证券价格相对较小的变化会导致认股权证价格不成比例的大幅度变化（有利或不利）。因此，认股权证的价格可能会波动。任何考虑购买认股权证的人都必须了解，认股权证授予的认购权的时效性。如果投资者未能在预定的时限内行使该权利，那么投资将变得毫无价值。

(vi) 场外交易产品

场外交易（OTC）产品未在官方认可的证券交易所挂牌交易或出售，除非另有说明，通常交易双方（买方和卖方）之间直接进行交易。OTC交易两方单独协商，客户因此面临在签订双边协议时，承担对方的信用风险。此外，客户可能会面临流动性风险，而长桥不能也不保证存在活跃的交易市场，并且长桥为客户争取的价格不能保证在任何时候都将是客户可获得的最佳价格。客户应根据客户的投资经验、目标、财务状况、风险倾向和其他相关考虑因素，仔细考虑每种OTC产品是否合适。因此，客户应确保他们了解与OTC产品和交易有关的风险，并在决定购买任何OTC产品之前寻求独立的建议（如有必要）。

2. 保证金交易的风险（比如股票保证金融资）

通过存入抵押品进行融资交易的损失风险可能很大。客户可能承受超过其现金和任何其他资产抵押给长桥的损失。客户可能在短时间内被要求增加保证金或支付利息。如果未在规定的时间内支付所需的保证金或利息，则长桥或其次级托管人可能会在无需事先告知客户的情况下，清算客户的抵押品或头寸。因此，客户应根据自身的财务状况和投资目标，仔细考虑这种融资安排是否合适。

3. 首次公开发行（IPO）的风险

在做出任何投资决定之前，您应先阅读招股说明书，以获取有关公司和所提议的发行的详细信息，然后再决定是否投资有关证券。通过此渠道提交申请并不会使您在股份分配过程中享有任何优势，尤其是不会自动使该申请成为有效或成功的申请。公司、上市公司或承销商代表或其各自的代理商拥有完全的酌处权，完全或部分拒绝或接受任何申请，而无需给出任何理由。

4. 首次公开发售前市场交易的风险

您在使用“首次公开募股前交易”的场外交易工具进行交易前，请确保您了解此类交易的性质和此类交易工具以及承受的风险程度。如有疑问，应寻求独立的专业意见。首次公开发售前进行的交易会承受风险，包括交易对手风险，特定证券随后无法在交易所上市的风险，较低的流动性和较高的波动性风险。相关交易的结算并无保证，您将承担因您及/或您的交易对手的结算失败而引起的任何损失或开支。首次公开发售前交易的证券价格可能与证券在交易所上市后的正常交易时间内的开盘价或交易价格有很大差异。首次公开募股前交易中显示的价格可能无法反映在同一证券中同时运行的其他自动交易系统价格。

5. 佣金，费用，利息和其他费用

客户应清楚了解所有佣金、费用和利息，包括客户投资托管的费用，并了解这些费用可能会影响客户的净利润（如有）或增加客户的损失。客户同意，他/她将对这些费用（可能会不时修订）负责。

6. 其它司法管辖区内的交易

在其他司法管辖区的市场上进行的交易可能会使客户面临其他风险。根据这些市场的规则，投资者享有的保障程度可能有所不同，甚或有所下降。在进行此类交易之前，客户应了解与特定交易有关的规则。我们当地监管机构可能无法强制执行客户交易的其他司法管辖区的监管机构或市场规则执行。

7. 通货风险

外国市场或以外币计价的证券（在当地或其他司法管辖区交易）进行交易产生的损益将受到汇率波动的影响。

8. 交易设施以及电子交易和移动经纪

长桥的交易设施由基于计算机的组件系统支持，用于订单交易。与所有设施和计算机系统一样，客户将面临与系统相关的风险，包括硬件和软件故障。任何系统故障可能导致的结果是客户的订单未按照指令执行或无法完全执行。客户还应注意，互联网并非完全可靠的传输媒介，服务可能会有所延迟。客户因该注意，与通过电信网络进行的任何交易一样，存在交易或处理延迟的风险。出于客户个人利益考虑，不接受“转交”或“邮政代管信箱”地址作为合同票据和帐户对帐单的邮寄地址。同时建议客户仅与有关的贸易代表下订单。如果有任何投诉，应直接与长桥联系。

9. 非咨询性质客户关系

除非客户与长桥达成特定协议，客户应注意并接受长桥与客户在资本市场产品交易中的关系仅作为经纪人。尽管客户有权向长桥或其雇员/代表询问咨询，但是无论在任何情况下此行为的义务仅是诚实。客户应先进行独立确认该回答是否旨在针对特定客户的建议，并适合特定客户的财务状况，或者就其对客户特定财务需求和目标的特殊适用性，与客户的独立顾问进行核实，否则此类答案不应被认为是经过任何事先合理的尽职调查或研究或特别针对客户的或者可信赖的意见或建议。

10. 附加风险披露声明

(i) 账户和市场风险

资本市场产品的价格可以而且确实会有波动，任何单个产品都可能会上涨或者下跌，甚至可能变得毫无价值。其存在固有的风险，即买卖资本市场产品可能导致亏损而非利润，并且基金经理无法保证实现投资目标。

(ii) 新兴市场及流动性风险

即将产生投资活动的市场是新兴市场。与主要的证券市场（例如，较成熟的市场）相比，新兴市场往往规模较小，流动性较低，监管不完善且波动性更大。在某些新兴国家的资本市场产品的有限流动性可能局限基金经理在理想的价格和时间购买或处置产品的能力。

(iii) 政治、经济、法律、管理和社会发展

市场受有关司法管辖区的政治，经济，法律，法规和社会发展的影响，有不确定性并可能增加投资风险。

(iv) 金融衍生品风险

为了进行有效的账户管理，投资可能包括认购股权证，期权和期货等金融衍生产品。投资认股权证和期权的风险取决于其所附带的条款以及所交易的股票市场的波动性。由于行使认股权证和期权的可行性取决于与他们相关的证券的市场价格，因此基金经理有时可能会认为行使某些认股权证和/或认期权不可行。在规定的期限内，在这种情况下为获得认股权证或期权所产生的任何费用将无法追回。

(v) 交易对手风险

与交易对手进行的交易取决于其各自应履行的义务。 此类对手方的破产或违约可能造成头寸被清算或平仓抛售，也可能导致难以收回客户的资金和所持有资产。

(vi) 税收

客户应特别注意，出售资本市场产品或收取任何股息和其他收入的收益可能会受到官方机构征收税费、关税或其他费用或收费，包括从源头代扣代缴的税收。 基金经理未来可能投资的某些国家/地区的税法和惯例可能尚未明确。 因此，可能对当前的法律解释或对实践的理解可能会发生变化，或者法律可能因具有追溯效力而发生变化。

*本协议的中文与英文版本意义若有不符之处，以英文版本为准。 If there is any inconsistency or ambiguity between the English version and the Chinese version, the English version shall prevail.