



# 目标市场划分

## AETOS 艾拓思资本集团

敬请注意：英语是 AETOS 艾拓思服务的主要使用语言，亦是 AETOS 艾拓思所有法律文件中具有法律约束力的语言。

如翻译版本和英语版本有任何出入，以英文版本为标准。



# 目标市场划分

## 1. 文件介绍

AETOS 艾拓思资本集团有限公司(“**AETOS 艾拓思**”、“**我们**”)经营差价合约 (CFD) 业务。AETOS 艾拓思作为产品发行人向包括零售客户在内的客户发行差价合约产品。自 2021 年 10 月 05 日起,《2001 年公司法》第 7.8A 条款规定的金融产品设计及分销义务将正式适用于面向零售客户 (“**客户**”、“**您**”、“**阁下**”) 的 CFD 产品发行及分销。

我们受澳大利亚证券及投资委员会 (“**ASIC**”) 授权及监管, 金融服务牌照编号: 313016, 注册地址: Level 15, 122 Arthur Street, North Sydney, NSW 2060, Australia。

该设计及分销义务旨在经要求产品发行及分销商在金融产品的设计及分销中以客户为主导中心, 进而帮助阁下寻得适合的金融产品。

本目标市场定义 (**TMD**) 文件旨在描述我们的差价合约产品目标市场群体, 以履行我们的设计及分销义务。本文件还阐述了在何种情况下我们将重新基于我们所宣发的金融产品对是份文件进行审查及必要修订。

若阁下为零售客户, 您应在决定选取或继续持有相关产品前, 查阅[产品披露声明 \(PDS\)](#)。阁下可从我们的网站 [www.aetoscg.com](http://www.aetoscg.com) 获取该文件的副本。

阁下不应依赖本 TMD 文件的内容而做出交易或投资决定, 本文件仅并不适用于帮助阁下就是否进行 CFD 投资或开立 CFD 交易账户做出决定。

### 1.1 AETOS 艾拓思发行的产品

差价合约是复杂的杠杆金融产品, 经场外而非交易所完成交易。差价合约协议为以杠杆交易为特性进行交换特定底层标的物的价值差异, 这使得阁下能够对底层标的物的价格涨跌进行投机。杠杆的应用可能会使得投资者因底层市场的波动遭受严重投资损失。差价合约产品并不能使得阁下拥有所投资标的。差价合约投资通常包含一定费用, 包括点差及/或佣金, 以及隔夜持仓利息费用。

我们所发行的差价合约含括以下标的资产:

- 货币对/外汇;
- 大宗商品, 包括能源和贵金属, 如石油、黄金和白银;
- 指数, 包括股票市场指数;
- 股票, 包括澳大利亚国内股票和国际市场股票; 以及
- 交易型开放式指数基金 (ETFs)。

### 1.2 差价合约产品的关键特性

由于其关键特性, CFD (差价合约) 产品具有显著的高投资风险。这包括但不限于以下几点:



### 1) 杠杆工具

CFD 是杠杆交易工具。投资者通常只需支付较小的初始投入（“保证金”）来开立更大规模的头寸。虽然使用杠杆可以增加潜在回报，但也可能带来更大的风险，导致在短时间内发生重大投资损失。投资者应当意识到使用杠杆的风险。在投资杠杆 CFD 时，您应密切关注所需的保证金，因为在市场波动期间，杠杆的应用可能导致保证金的变化非常迅速。

### 2) 不享有底层标的物权益

CFD 是一种场外交易（“OTC”）衍生金融产品，为投资者提供对基础资产价格波动的敞口。像其他衍生品一样，交易 CFD 不会使投资者拥有基础资产的所有权。

### 3) 费用与成本

根据持有的头寸以及持有时间的长短，投资者在投资 CFD 时可能会产生持仓成本。在某些情况下，持仓成本的总和可能超过价格波动带来的利润，或进一步加剧投资损失。

### 4) 强制平仓风险

客户需要在其交易账户中维持足够的保证金存款，以维持 CFD 仓位头寸。当市场走势不如预期时，需要追加保证金以避免强制平仓。在市场波动时，如果投资者账户中没有足够的保证金存款，他们的头寸可能会被强制平仓。

### 5) 对手方风险

AETOS 艾拓思是本 TMD（目标市场声明）所涉及 CFD 的产品发行方。我们是您与我们进行每笔交易的对手方。这意味着在与我们交易时，客户将面临 AETOS 艾拓思的财务和商业风险。

## 2. 目标市场

### 2.1 鉴于差价合约产品的特性，我们的差价合约产品目标市场通常包括以下类别客户：

#### 满足以下各项标准的人群：

- 18 岁以上至 70 岁以下人士；
- 投资者应具备以下条件：
  - 了解并认可杠杆场外衍生品交易所固有的高风险；
  - 寻求对其他投资可能风险的对冲。
- 具备 AETOS 艾拓思评估的 CFD 投资所需知识和经验的投资者；
- 具有中高收入和储蓄的财务稳健投资者。

#### 满足上述标准并希望以差价合约投资实现以下目的的人群为 AETOS 艾拓思差价合约的目标市场：

- 以杠杆进行投机交易寻求潜在高回报及愿意承受相应高风险；
- 对冲（包括对冲基础资产的敞口和对冲与其他 CFD 相关的头寸）潜在的未来损失或保护在其他金融产品中的投资收益，以及/或降低获取基础资产经济敞口的成本；
- 以杠杆获取货底层标的物价格变动的风险敞口，包括此类底层标的资产无法或便捷获取且需在短时间内获取风险敞口；以及
- 利用杠杆经一个 CFD 账户获得多种标的资产价格变动的风险敞口。

## 2.2 目标市场 - 标准、范围及特性

AETOS 艾拓思 CFD 交易产品目标市场更多信息详列如下：

标准	范围及特性
客户类型	本目标市场定义文件仅适用于零售投资者。
知识及经验	<p>具备必要理解和知识的客户，可以进行与以下内容相关的 CFD 交易：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 杠杆交易的基本原理；</li> <li>• 交易 CFD 所固有的风险，包括可能导致重大投资损失的风险，这些损失可能超过客户的全部存款。 (负余额保护将零售客户的最大损失限制在账户权益的价值内，包括任何费用。)</li> <li>• 交易 CFD 所产生的费用和成本；</li> <li>• CFD 定价方法；</li> <li>• 交易 CFD 所涉及的流程和交易原理。</li> </ul> <p>AETOS 艾拓思在批准并向客户分发产品之前，会评估潜在零售客户在 CFD 交易方面的经验和知识。只有通过我们的知识测试的申请者，才能在 AETOS 艾拓思进行 CFD 投资。</p>
损失承受能力	拥有足够的资金能够承受损失全部已投入资金总额而对生活水平无重大影响的客户群。
风险承受能力	差价合约适合投资风险承受力高的客户群。
客户投资目标、财务状况及需求	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 了解并认可杠杆场外衍生品交易所固有高风险的投资者： <ol style="list-style-type: none"> <li>a. 可能的投资目标：使用杠杆工具寻求更高回报，同时接受相应的高风险；</li> <li>b. 可能的财务状况：投资者收入中等至较高，拥有可支配资金，且若失去投资资金，其当前生活方式不会受到实质性影响；</li> <li>c. 可能的财务需求：希望利用可支配资金通过投机性的短期投资寻求更高的投资回报的投资者；</li> </ol> </li> <li>2. 寻求对冲的投资者： <ol style="list-style-type: none"> <li>a. 可能的投资目标：对冲（包括对冲基础资产的敞口和与其他 CFD 相关的头寸）潜在的未来损失或保护在其他金融产品中的投资收益；</li> <li>b. 可能的财务状况：希望对已有或即将到来的投资或敞口进行对冲的投资者；</li> </ol> </li> </ol>

标准	范围及特性
----	-------

c. **可能的财务需求：** 保护损失或适应市场波动的需求。

**CFD 为何可能与上述投资者的投资目标、财务状况及需求相比配**

鉴于 CFD 的交易方式和可能实现的投资目的：

- CFD 可以作为一种成本效益较高的方式，用于投机基础资产的短期市场波动，这些波动可能是投资者通常无法轻易获得的；
- CFD 也受到严格的监管，并为投资者提供一系列强制性的监管保护，包括：
  - 负余额保护；
  - 杠杆限制；
  - 禁止诱导行为；
  - 客户资格标准。

我们认为 CFD 可能与以下投资者的目标、财务状况和需求相一致：

1. 了解并认可杠杆场外衍生品交易固有风险的投资者；以及/或
2. 寻求对冲的投资者。

### 2.3 不适合差价合约的客户群体

差价合约通常不适合以下类别的客户群体：

- 年龄低于 18 岁或超过 70 岁的投资者；
- 未通过 AETOS 艾拓思客户适合性测试的投资者；
- 居住在限制或禁止进行 CFD 交易的国家的投资者；
- 正面临财务困境的投资者，包括但不限于正在经历破产或失业的投资者；
- 属于弱势群体的投资者，包括但不限于患有健康问题（包括身心健康问题）、家庭暴力或任何形式的成瘾，这些问题影响其能力和财务状况的投资者；
- 寻求资本保值或可预测回报的投资者；
- 不理解 CFD 交易风险的投资者；
- 风险承受能力较低的投资者；
- 无能力或不愿意承受其存款全部损失的投资者；
- 具有较低的识字、算术能力、金融素养和技术素养的消费者；
- 仅依靠社会支持（如公共养老金、补贴、贷款等）作为收入来源的投资者。

属于上述任何类别人士均不属于差价合约的目标市场。



### 3. 监测和审查本 TMD 文件

AETOS 艾拓思将不时审查本 TMD 文件，以确保文件的适用性和有效性完全符合监管要求。对 TMD 文件的审查将定期或在审查触发事件发生时进行。

#### 3.1 定期审查

**我们将对本 TMD 文件进行定期审查。**

首次审查将不晚于产品设计及分销义务生效之日起的 12 个月；

后续审查将于每 12 个月进行一次，或当额外审查条件出发时将提早进行；

当前版本的生效时间为 2025 年 4 月 25 日。

#### 3.2 审查触发事件 – 额外审查

**我们还将在以下审查触发情况发生时审查本 TMD 文件：**

- 当 AETOS 艾拓思差价合约重要经营事项（包括发行 CFD）与目标市场或本 TMD 文件规定不符。该触发情况发生于当关键经销活动发生于目标市场之外，而并非指特定的差价合约交易；
- 当我们收到大量投诉（当月投诉累计超过 5 起）或注意到任何相关投诉发生的趋势；
- 当通过我们在对经销商日常经营活动的监督和审查过程中发现重大问题时；
- 导致产品的关键特性不再与目标市场中投资者的可能目标、财务状况和需求一致时；
- 当影响场外衍生品的法律和法规发生变化时；
- 每当我们通过日常业务监控发现 CFD 分销存在合规问题时。



#### 4. 经销商 – 信息搜集及报告要求

截止本 TMD 文件发布之时，AETOS 艾拓思为其产品的发行人及唯一分销商。作为监控和审查 TMD 以确定其适用性的一部分，AETOS 艾拓思相关部门必须每季结束后的 10 个工作日内（即每年的 3 月 31 日、6 月 30 日、9 月 30 日和 12 月 31 日）向 AETOS 艾拓思合规部门提供以下信息：

- 投诉数据 —— 所收投诉的信息，包括通过各宣传沟通渠道所收到的投诉和意见的数量；
- 客户反馈（包括关于产品性能的反馈）；
- 销售部门收悉的来自客户对于产品信息的索取；以及
- 当合规部门需要其他额外信息时。

除非与 AETOS 艾拓思已签订有效的服务协议 (SLA)，任何人不得参与分销我们的差价合约产品。

若当有任何问题可能出现或已经出现，导致本 TMD 文件及 AETOS 艾拓思设计及分销政策的违规事件发生，该事件应在合理可行的情况下，于知悉后尽快将事件报告给 AETOS 艾拓思合规部门，最晚不可超过知悉后的 10 个工作日。



## 5. 联络我们

若希望获取更多关于 AETOS 艾拓思差价合约产品 TMD 文件的信息，阁下可经由下述方式联络我们：

AETOS 艾拓思资本集团有限公司

合规部门

Level 15, 122 Arthur Street, North Sydney, NSW 2060, Australia

电话：+61 2 9929 2100

传真：+61 2 9929 2055

电子邮件：compliance@aetoscg.com

*当任何法律或监管、监管政策变动发生或任何我们合理地认为本 TMD 文件需进行更新调整时，AETOS 艾拓思保留对本 TMD 文件调整更新的权利。*