

◆ 与程序交易有关的风险

本公司可在其交易平台上向客户提供有可能使用计算机化程序的不同订单类型。这些订单类型允许客户输入各种条件，以作为其向本公司下达交易指示的一部份。本公司的计算机化路由系统将根据设定的条件尝试将此类指示投放到市场。程序订单类型范围可从标准限价单至更复杂的策略。交易平台可能需要客户方面增加相关系统才能正常运行程序交易。程序交易具有特殊的特点和风险。阁下须了解这些风险，并根据阁下的目标和经验确定程序交易是否合适。

1. 技术错误：当阁下的系统、本公司的系统或交易所的系统遇到技术困难时，程序交易可能受到影响。风险包括导致以下之延迟或失败(i)阁下与本公司服务的连接的可用性，以及本公司向相关交易所提供的服务可用性；(ii)数据库和数据的内部传输的操作；(iii)提供数据传送(数据的准确性和数据连接的稳定性)；(iv)硬件故障；(v)使用负载，带宽限制，以及计算机化和网络化架构中固有的其他瓶颈；(vi)第三方供货商和其他依赖者的问题，争议或失利；和(vii)计算机操作的固有风险。任何这些情况都可能导致订单执行延误或失败，订单执行不正确或其他问题的。
2. 软件和设计缺陷：所有软件都会因无意的编写错误和嵌入错误代码所影响。程序订单类型可能在代码中包含逻辑错误。数据用于测试的程序或市场模型可能存在错误。尽管进行了测试和监控，但无意的错误和错误代码仍可能导致程序订单失败或操作有误。
3. 市场冲击及事件：市场状况会影响程序指令的执行。可能出现不利市场的状况包括缺乏流动性，价格波动，市场延迟开放，市场提早关闭，市场混乱以及中午时段交易暂停以及其他类似的破坏性事件。程序的执行本身可能会对市场产生影响，包括导致缺乏流动性或突然和无理的价格波动。
4. 损失：与其他形式的交易相比，电子和程序交易可能会更快地发生损失。使用程序交易时，上述任何或全部风险因素都可能导致更大的交易损失。