

本文件译自英文。若中文稿与英文稿之间有任何抵触，概以英文稿为准。

CMC Markets Singapore Pte Ltd (以下简称“CMC Markets”，“我们”或“我们的”) 致力于公平地对待您的业务并在执行您的订单时代表您的最大利益。我们在这份摘要中总结了平台执行您的订单的程序。当您通过我们的平台进行交易时，您同意按照下述方式来执行您的订单，在受监管市场或多边交易设施之外。

本文中以大写字母开头的词汇与表达用语，其含义请参见我们的商业条款附录 3。

1. 要点。

本节指明本订单执行政策摘要的重点。

- 1.1 您的订单是通过我们的平台与我们作为您的交易对手进行双边交易来执行的，而不会通过任何交易所，多方交易系统或其他外部交易执行场地来执行。
- 1.2 我们的平台就定价和订单执行是完全自动化的。当您下订单时，您是在指示平台按照平台产生的价格和/或结算价来执行该订单。请查看我们网站商业条款来了解您的订单被下单和执行的细节，以及价格的信息。
- 1.3 我们的价格和结算价格由我们的平台以电子方式生成。因此价格和结算价格可能与其他交易所，市场或供应商产生的价格不同。产品的价格和结算价格取决于它们是否与差价合约保证金交易或倒计时相关。
- 1.4 您必须联系我们的客户管理团队来进入或关闭差价合约保证金交易有关于：
 - 1.4.1 一个手动产品，或
 - 1.4.2 如果我们同意提供高端客户服务，一个手动订单。我们的客户管理团队会提供开启和关闭差价合约保证金交易的相关价格而您可以自由选择是接受还是拒绝。
- 1.5 结合商业条款第 3.2.5 条规定，如果您委任了介绍经纪商、全权委托投资管理人或相关授权代理人作为获授权人以您的名义进行投资，而该获授权人同时也代表 CMC Markets 其他客户进行投资，这个获授权人可能针对一项产品为多个客户下一份合计的差价合约保证金交易订单、之后将订单的一部分分离出来给您代表您的订单。我们不对合并和分配订单负责并且这种合并和分配可能对您不利。
- 1.6 倒计时的结算价格是用于确定适用于相关倒计时的特定事件是否发生的参考价格。倒计时按照条款第 4 条执行。
- 1.7 由于价格的快速变动，我们平台执行差价合约保证金交易订单的价格可能没有您下单时显示的价格对您有利。

2. 我们的平台如何处理不同类型的差价合约保证金交易订单。

第 2 条提供了不同类型的差价合约保证金交易类型的信息，包括这些订单的标准和其他触发。

- 2.1 **市价订单 Market Order** 我们的平台将以第一个可用的卖出价卖出市场单，及以第一个可用的买入价买入市价单，并将在接到订单后尽快执行，如果订单下达时市场在开市时间并且当时平台可以访问。市价订单执行的买卖价格始终反映了执行时的交易规模及其所在价格阶梯上对应的价格。。如果第一个可用的买入价或卖出价在您账户所设定的临界外，我们的平台将自动取消（且不执行）您的市价订单。
- 2.2 **限价订单 Limit Order** 在买入价等于或低于目标价格时，使用限价订单按照目标价格进行买入、该订单将以目标价或更低价格来执行。
在卖出价等于或高于目标价格时，使用限价订单按照目标价格进行卖出、该订单将以目标价或更高价格来执行。
- 2.3 **展期 Roll-Over** 一份关于任何特定远期卖出差价合约保证金交易的自动展期订单将被我们的平台以如下方式自动执行——通过执行一份市价订单以一级买入价格（无论订单规模大小）买入差价合约保证金交易相应数量的单位。此订单将在最后展期日之后、到期日当天或之前被执行（如可能）。之后，我们的平台将立即以一级中间价格用远期交易，以下一个可适用到期日的相同基础资产为基准，将相同数量的单位卖出。
一份买入差价合约保证金交易的自动展期将以相同的基础执行，我们的平台将自动执行市场订单，以一级卖出价格卖出该差价合约保证金交易单位数并以一级中间价格购买相同单位数的远期。
一份关于任何特定远期卖出差价合约保证金交易的手动展期订单将被我们的平台按照您的指示以如下方式执行：一旦我们的平台接受了手动展期订单（需要证明这是在最后展期日前），便会通过执行一份市价订单以一级买入价格（无论订单规模大小）买入差价合约保证金交易相应数量的单位。之后，我们的平台将立即以一级中间价格用远期交易，以下一个可适用到期日的相同基础资产为基准，将相同数量的单位卖出。

一份买入差价合约保证金交易的手动展期将以相同的基础执行。我们的平台会执行市场订单以一级卖出价格卖出该差价合约保证金交易单位数并以一级中间价格购买相同单位数的远期。

任何作为展期订单一部分的远期差价合约保证金交易待执行订单将被我们的平台自动取消，并且一份具有等值目标价格的等值待执行订单将由我们的平台自动下订于任何成为展期订单一部分的新远期差价合约保证金交易（基于相同的基础资产但有下个可用过期日）。

如果有同样基础资产但有较迟过期日的远期差价合约交易没有提供，那么就这类远期交易的任何交易的展期定单不会被执行。在此情况下，差价合约保证金交易会将在截止日期关闭并在现金清算日结算，而任何就此相关的待执行订单将在现金清算日自动取消。

2.4 止损挂单 Stop Entry Order

标准触发条件

除非您另有选择：

- 使用止损挂单按照目标价格进行买入将在一级价格的买入价等同或高于目标价格时被执行，并且将按照我们的平台执行订单时您订单规模所对应的价格梯度中的第一个可适用的买入价执行；以及
- 使用止损挂单按照目标价格进行卖出将在一级价格的卖出价等同或低于目标价格时被执行，并且将按照我们的平台执行订单时您订单规模所对应的价格梯度中的第一个可适用的卖出价执行。

其他触发条件

此外，您可以选择使用一级中间价格作为止损挂单的触发条件。在这些情况下，过程与上述的标准触发相同，只是一级价格被一级中间价格替代。

当然，您还可以选择使用相对一级价格作为止损挂单的触发条件。在这些情况下，过程与上述的标准触发相同，只是买入止损挂单价格为一级卖出价格并且卖出止损挂单价格为一级买入价。

在任何情况下，无论您使用标准或其他可选的触发条件：

- 如果第一个可适用的卖出价格或买入价格超出了您账户中设定的任何临界范围，我们的平台将自动取消（并不执行）您的止损挂单。
- 订单执行的价格相较于目标价格可能对您不利。

2.5 止损单 Stop Order Loss

标准触发条件

除非您另有选择：

- 使用止损单按照目标价格进行买入将在一级价格的买入价格等同或高于目标价格时被执行，并且将按照我们的平台执行订单时您订单规模所对应的价格梯度中的第一个可适用的买入价执行；以及
- 使用止损单按照目标价格进行卖出将在一级价格的卖出价等同或低于目标价格时被执行，并且将按照我们的平台执行订单时您订单规模所对应的价格梯度中的第一个可适用的卖出价执行。

止损订单并非保证止损而可能面临跳空。

其他触发条件

此外，您可以选择使用一级中间价格作为止损单的触发条件。在这些情况下，过程与上述的标准触发相同，只是参考价格中的一级价格被一级中间价取代。

当然，您还可以选择使用相对一级价格作为止损挂单的触发条件。在这些情况下，过程与上述的标准触发相同只是买入止损单的参考价格为一级卖出价而卖出止损单的参考价格为一级买入价。

在任何情况下，无论您使用标准或其他可选的触发条件，订单执行的价格相较于目标价格可能对您不利。

2.6 移动止损单 Trailing Stop Loss Order

标准触发条件

除非您另有选择：

- 使用移动止损单按照目标价格进行买入将在一级价格的买入价格等同或高于目标价格时被执行，并且将按照我们的平台执行订单时您订单规模所对应的价格梯度中的第一个可适用的买入价执行；以及
- 使用移动止损单按照目标价格进行卖出将在一级价格的卖出价等同或低于目标价格时被执行，并且将按照我们的平台执行订单时您订单规模所对应的价格梯度中的第一个可适用的卖出价执行。

移动止损并非保证止损而有可能承担跳空。

其他触发条件

此外，您可以选择使用一级中间价格作为止损单的触发条件。在这些情况下，过程与上述的标准触发相同，只是参考价格中的一级价格被一级中间价格取代。

当然，您还可以选择使用相对一级价格作为止损挂单的触发条件。在这些情况下，过程与上述的标准触发相同，只是买入移动止损单的参考价格为一级卖出价格而卖出移动止损单的参考价格为一级买入价格。

在任何情况下，无论您使用标准或其他可选的触发条件：

- 订单执行的价格相较于目标价格可能对您不利；并且，
- 移动止损单的目标价是我们的平台根据您差价合约保证金交易的方向所调整的，并以最近订单加上/减去（按适用）您制定的止损距离而计算出的差价合约保证金交易的最利于您的价格。

2.7 保证止损单或 GSLO 使用保证止损单按照目标价格进行买入将在根据价格梯度上（不论您订单规模的大小）一级价格的买入价格等于或高于目标价格时被执行，并且会以目标价格执行。

使用保证止损单按照目标价格进行卖出将在根据价格梯度上（不论您订单规模的大小）一级价格的卖出价格等于或低于目标价格时被执行，并且会以目标价格执行。

在每种情形下：

- 保证止损单将只能够以目标价格执行；并且
- 保证止损单的目标价格必须与下订保证止损单时（包括修改其他形式的待执行订单）的 GSLO 最小距离相符合，除非它是关于远期的待执行订单并且差价合约保证金交易被我们的平台自动作为展期订单（这种情况下，适用于本订单执行政策摘要第 2.4 条）的一部分下订。

2.8 止盈订单 Take Profit Order 使用止盈订单按照目标价格进行买入将在买入价格等于或低于目标价格时，以目标价格或更低价格被执行。

使用止盈订单按照目标价格进行卖出将在卖出价格等于或高于目标价格时，以目标价格或更高价格被执行。

2.9 我们的平台可能会将以相同买入或卖出价格触发并将由我们的平台同时执行的同一产品上的任何止损单，追踪止损单或止损挂单合并。此类订单将按照相关汇总订单规模的价格梯子上的第一个可用买价或卖价（如适用）执行。

3. 我们的平台如何处理倒计时期权订单。

3.1 为避免疑义，本订单执行政策摘要第 2 和 3 条不适用于倒计时期权。

3.2 倒计时期权结果取决于您对结算价在到期时高于、低于还是等于倒计时期权的建仓价的预测是否正确。不过，倒计时期权的建仓价和结算价不决定倒计时获利而您的任何倒计时的亏损仅限于您的溢价。关于如何计算倒计时盈利的细节在我们的平台提供。

3.3 平台将显示任意产品可用的倒计时期权建仓价以及您在倒计时期权建仓时选择的建仓价。

3.4 结算价是用于决定特定事件是否适用于已建仓的相关倒计时期权的参考价。它将在我们的平台上描述和显示。所有倒计时期权将根据其到期时相关产品的结算价结算。

3.5 某一账户中产品相同的所有倒计时期权可以合并和联合，以便计算您持有的相关产品的头寸规模。

3.6 对于标的产品相同的倒计时期权，在执行订单且当执行订单时将会新建仓一个倒计时期权，即便已经存在押注方向相反的未平仓倒计时期权。

4. 我们履行最佳执行时考量的因素。

4.1 在执行订单时，我们会采取所有措施获得最佳结果，参考订单相关的金融产品的类型，和其他执行因素。

4.2 我们执行您的订单时会考虑下列因素，以重要性从高到低排列：

- 4.2.1 价格；
- 4.2.2 其他成本包括货币兑换率；
- 4.2.3 执行速度；
- 4.2.4 执行或结算的可能性；以及
- 4.2.5 您的订单的规模。

5. 我们的平台所产生的价格和结算价格。

本节提供您有关 CMC 平台的价格以及订单执行的信息。

5.1 执行您的订单时的最佳结果将决定于综合考量（既执行您的订单的价格和相关成本）。

5.2 价格和结算价格均有平台电子化生成，这些价格和结算价格考虑了不同渠道的市场价格而因此与您在其他场所看到的价格（包括股票交易所的引述价格）不对应。

5.3 除了我们控制之外的情况，市场波动和技术条件可能意味着您在设备上看到的价格和/或结算价格和/或（如果我们同意为您提供高端客户服务）我们的客户管理团队在您下订单时提供的价格和用于差价合约保证金交易执行的价格和/或结算价格有所不同。如果您在订单发出之前与本公司收到相关订单之间或订单由本平台执行或解决之时，适用的价格和/或结算价格（如适用）发生变化，则该订单通常（或通过参考）由我们的平台执行或结算时的价格和/或结算价格执行。这可能对您有利或不利。

- 5.4 有些情况可能导致我们的平台不能生成价格或结算价格或妨碍价格或结算价格的生成。请具体参考商务条款中的 4.2.1 (“访问我们的平台”) 以 8.2 (“我们控制以外的情况”) 和附录 1 第 11 段 (“公司行为, 调整和破产”) 来获取更多信息。
- 5.5 请参考我们的网站和风险提示通知来获取价格的更多信息。

6. 我们平台生成的货币兑换率。

本节提供有关 CMC 货币转换率的信息。

- 6.1 当您与我们交易差价合约保证金交易或向我们下差价合约保证金交易订单时, 在其他货币按 CMC 平台的货币兑换率被转成您账户的货币进入您账户之前, 与产品相关的计价均按照其本身使用的货币, 既产品币种, 来进行结算。所有倒计时期权将以账户币种计价。
- 6.2 至于价格, CMC 货币兑换率对于任何特定货币都是由我们的平台电子化产生, 并且可能与您在其他地方 (包括官方的货币兑换率) 看到的货币兑换率有所不同。
- 6.3 如果有关, 我们将会提供您用于把产品货币转换成您账户货币所使用的的 CMC 货币兑换率。

7. 规模, 执行速度和执行可能性。

本节提供有关平台执行差价合约保证金交易和倒计时期权订单的速度, 执行的可能性, 差价合约保证金交易的规模。

- 7.1 我们的平台是自动化的执行订单 (除了手动产品的订单或手动订单), 不依赖任何人工干预或处理。然而手动产品的订单和手动订单由我们的客户管理团队执行。
- 7.2 我们的平台除了少数例外情况, 将在收到收据后尽快执行订单。我们的平台只会在交易时间内执行订单。
- 7.3 我们的平台将根据订单相应的属性和我们的《商业条款》相关条款来决定接受或拒绝您的订单或修改待执行订单, 包括违反限制, 以及/或您已经或将会没有充分的账户重估金额以支付所需要的保证金, 或溢价 (如有), 您的账户重估金额低于适用的平仓价格或您没有足够的现金支付任何佣金或其他溢价 (如有)。
- 7.4 如果我们的平台已接受一份订单, 仍然可能会出现某些情况阻止或影响订单的执行, 例如, 可能违反任何适用的受限市场的限制, 您帐户重估金额不足以支付所需要的账户保证金要求或溢价 (如有) 或者您的账户重估金额低于可适用的平仓价格或发生我们的《商业条款》第 4.2.1 条 (“访问我们的平台”) 和第 8.2 条 (“我们控制范围以外的情况”) 以及其附录一第 12 段 (“公司行为, 调整和破产”) 的情况。
- 7.5 我们的平台在执行您的订单时, 会自动考虑您差价合约保证金交易订单的规模。
- 7.6 我们的客户管理团队并非我们的平台来执行:
- 7.6.1 手动产品的订单; 以及
- 7.6.2 如果我们同意提供高端客户服务, 手动订单。我们的客户管理团队可以独立决定并经您认可免除任何适用的手动订单限制。

8. 执行订单时不受考虑的因素。

本节概述了执行订单时平台不考虑的因素。

- 8.1 除上述第二节所述差价合约保证金交易订单的情况, 我们的平台和/或我们的客户管理团队不区分不同类型的订单。
- 8.2 我们是执行所有订单的唯一场所。我们不会使用任何其他执行场所来执行您的订单。因此, 此订单执行策略摘要不包括其他执行场所的列表。

9. 您的差价合约保证金交易是如何在未经您指示下被终止的。

- 9.1 有些情况下, 尽管未收到您的指令, 您全部或一部分的差价合约保证金交易将被终止。这包括账户平仓, 当您未按照我们限定的时间限制内减少头寸至适用的范围之内或我们执行我们的权利来关闭差价合约保证金交易。请参阅我们的《商业条款》里更多相关信息。
- 9.2 除非由您或是我们事先终止, 任何差价合约保证金交易会于远期到期日和/或由我们的平台自动终止并清算 (任何待执行订单将被以此基础取消)。
- 9.3 如果您全部或一部分的差价合约保证金交易或头寸是未经您指示而被终止或账户平仓将依据您在账户中选择的某程序发生, 某些过程将适用, 关于这些过程的详情在平台上可以找到。
- 9.4 我们保留集合任何相同的同时或几乎同时被终止的产品的权利并以该差价合约保证金交易市场单集合规模对应的价格阶梯上的价格执行差价合约保证金交易。
- 9.5 如果我们同意提供高端客户服务, 您可能会面对不同的账户平仓过程。关于这些过程的详情请可以在差价合约保证金交易商业条款附表 1 第 12 段落中找到。

10. 您的倒计时期权如何终止。

- 10.1 倒计时期权一经订立, 您便无法将其平仓。所有倒计时期权将在其到期时由我们的平台自动平仓和结算。
- 10.2 倒计时期权在账户平仓期间不会被终止。

11. 特殊指示。

- 11.1 由于我们的差价合约保证金交易或倒计时期权没有外部市场, 您的订单只能在我们的平台上和/或通过我们的客户团队执行。任何在其它市场上执行订单的指示将导致我们拒绝您的订单。
- 11.2 如果您给了我们如何执行订单的指示, 遵守您的指示可能会让我们无法按照此订单执行政策摘要所述尽力为您的订单获得最好的结果。在这种情况下, 我们按照您的指示作出的执行方案将被认为是最佳的执行方案。

12. 监控和审查。

- 12.1 我们会定期监察和审阅我们的政策和程序以及相关安排，以确保我们遵守我们的监管义务，如果有必要会作出适当的修订。
- 12.2 您可以在我们的网站上找到此文件的最新版。
- 12.3 如本文件有任何重要变化，我们将书面通知您。