

CMC Markets Singapore Pte. Ltd. (以下简称为“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交易系统执行您的订单的程序。当您通过交易系统进行交易时, 您同意按照下述方式来执行您的订单, 在受监管市场和多边交易设施之外。

本文中以大写字母开头的词汇与表达用语, 其含义请参见 MT4《商业条款》附录 2。

1. 要点。

本节指明本《MT4 订单执行政策摘要》的重点。

- 1.1 MT4 平台由 MetaQuotes Software Corp (“MetaQuotes”) 授权给 CMC Markets, 该第三方与 CMC Markets 完全无关。我们将 MT4 平台的订单管理和订单触发软件与我们的价格和 MT4 订单执行结合使用。MT4 平台是个独立交易平台, 与我们其他交易平台没有关联。
- 1.2 CMC Markets 是您订单的唯一执行地点。这代表您的订单是通过交易系统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或其他外部交易执行场地来执行。我们不会使用任何其他执行场地执行您的订单。
- 1.3 该交易系统就定价和 MT4 订单执行是完全自动化的。CMC Markets 依靠 MetaQuotes 的软件向我们提供订单数据, 包括待执行订单。如果交易结算平台与 MT4 平台之间存有差异, 我们将采取所有合理步骤, 酌情调和差异。
- 1.4 我们的价格由交易系统以电子方式生成, 此类价格可能与其他交易所、市场、供应商或 CMC Markets 其他交易平台产生的价格不同。
- 1.5 通过下达订单, 您将向交易系统发出指令, 根据交易系统生成的价格和/或结算价格将该订单下达到您的账户。请参阅我们 MT4 的《商业条款》和我们的网站, 了解有关订单的处理和执行的详细信息, 以及定价的详细信息。
- 1.6 由于价格快速变动, 交易系统执行交易订单的价格可能不如您下订单时交易系统上显示的价格来得有利。
- 1.7 订单只有在交易结算平台实际收到后, 才被视为顺利接受。这可能不是在您在 MT4 平台上提交订单后立即收到的。
- 1.8 在交易结算平台收到 MT4 平台的限价订单、止盈订单、止损挂单或止损订单之前, 可能会发生大量的价格更新, 详见第 2.3 和 2.4 节。
- 1.9 根据 Mt4《商业条款》第 335 条, 如果您指定了介绍经纪人、全权委托投资经理或作为获授权人的类似人员代表您行事, 并且该人也代表其他 CMC Markets 的客户行事, 则该获授权人可以决定针对某一产品, 为多个客户发出单一汇总的差价合约保证金交易订单, 然后将该订单的一部分分配给您, 以代表您的订单。我们不对此类订单的汇总和分配负责, 此外, 这种汇总和分配可能对您不利。

2 交易系统如何处理不同类型的交易订单。

第 2 条提供了不同类型交易订单的信息。

下面列出的订单在 MT4 平台中进行管理和触发, 并由 CMC Markets 执行。

- 2.1 市价订单 交易系统将以第一个可用的卖出价卖出市价订单, 及以第一个可用的买入价买入市价订单, 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交易系统可以访问。我们有权出于任何原因拒绝任何订单, 某些情况下, 我们可能会由于您的交易速度、交易量等因素而拒绝市价订单。
- 2.2 限价订单/止盈订单 在买入价等于或低于目标价格时, 使用限价订单或止盈订单会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, 使用限价订单或止盈订单会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。
开盘后, 您将不会从任何价格改善中受益。

- 2.3 止损挂单/止损单**
- 当买价等于或高于目标价时，使用止损挂单或止损单会按照目标价买入，并将在交易系统执行订单时的第一个可用买价执行或在第一个可用的卖价低于目标价格时，则为目标价格执行。
- 当卖价等于或低于目标价时，使用止损挂单或止损单会按照目标价卖出，并将在交易系统执行订单时的第一个可用卖价执行或在第一个可用的卖价高于目标价格时，则为目标价格执行。
- 止损挂单和止损订单不受保证，可能会发生滑移价差。**MT4** 交易系统无法附加保证止损订单到平台的头寸。
- 2.4 移动止损单**
- 移动止损是一种管理止损订单的计算程序。
- 一旦差价合约保证金交易的盈利状态至少为移动止损的点数值，移动止损将自动为该交易设置止损订单（例如，如果移动止损的价值为 **15** 点，则交易将需要盈利最少 **15** 点才会自动设置止损订单）。随后，如果差价合约保证金交易的盈利变得更高，移动止损将调整止损订单以保持止损订单价格的距离等于移动止损的点数值。止损订单将根据上述第 **2.3** 条款执行。
- 另一单独的止损订单可在有移动止损的差价合约保证金交易中一起设置。在这种情况下，由于差价合约保证金交易中一次只能存在一个止损订单，一旦激活移动止损，它将调整先前单独设置的止损订单。
- 重要：**
- 如果同一产品中的多个差价合约保证金交易设有移动止损，则仅调整要激活的最新移动止损。
- 移动止损仅在您保持登录 **MT4** 账户和 **MT4** 平台并连接到互联网时有效。
- 2.5 自动展期（如适用）**
- 对于任何特定远期合约的卖出差价合约保证金交易，自动展期将由我们的交易系统自动执行，即：系统会以一级买入价发出市价买单，买入该差价合约保证金交易的单位数量（无论订单大小）。此订单将在到期日当天或之前执行（如可能）。交易系统随后会立即以一级中间价，执行市价订单，卖出相同数量的单位，这些单位基于相同的标的资产，但使用下一个可用的到期日。任何相关的止盈订单或止损订单都将被取消。
- 买入差价合约保证金交易的自动展期操作类似，但交易系统会以一级卖出价发出市价订单，卖出该差价合约保证金交易的单位数量；同时，系统还会以一级中间价发出市价订单，在远期合约上买入相同数量的单位。任何相关的止盈订单或止损订单都将被取消。
- 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交易系统自动取消，并且一份具有等值目标价格的等值待执行订单将由交易系统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（基于相同的标的资产但有下个可用过期日）。
- 如果在展期时找不到相同标的资产但到期日更晚的远期合约，则该差价合约保证金交易的展期将无法执行。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。
- 2.6** 与现有交易相反方向开设新的差价合约保证金交易，将不会关闭原有的差价合约保证金交易，因为交易系统上的差价合约保证金交易没有净仓位订单的功能。

- 2.7 您无法在交易结算平台上打开，修改或关闭订单。您必须使用 MT4 平台与 CMC Markets 进行交易。如果要查看订单，您必须登录 MT4 平台。
- 2.8 交易结算平台将显示所有未结的差价合约保证金交易和头寸。但是，任何附加的订单都不会显示在交易结算平台中。
- 2.9 交易系统在下达挂单时不会检查可用资金。如果您在执行时没有资金支付订单，则挂单将被取消。

3 我们确定最佳执行时考虑的因素。

- 3.1 在执行订单时，我们将采取一切合理措施，考虑到订单相关的金融工具类型和其他执行因素，为您获得最佳可能的结果。
- 3.2 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：
- 3.2.1 价格；
 - 3.2.2 其他成本包括货币兑换率；
 - 3.2.3 执行速度；
 - 3.2.4 执行或结算的可能性；及
 - 3.2.5 您的订单的规模。

4 交易系统所产生的价格。

本节向您提供有关价格和订单执行的信息。

- 4.1 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）。
- 4.2 价格均有系统电子化生成，这些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。
- 4.3 市场波动和技术条件，以及我们无法控制的情况，都可能导致您下单时设备上显示的价格与差价合约保证金交易的实际成交价格不一致。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交易系统执行之时，适用的价格发生变化，则该订单通常（或通过参考）由交易系统的价格执行。这可能对您有利或不利。
- 4.4 有些情况可能导致交易系统不能生成价格或妨碍价格的生成。具体内容，请参考 MT4《商业条款》第 4.2.1 条（“访问我们的平台”）、第 8.2 条（“我们无法控制的情况”）以及附录 1 的第 11 段（“公司行为、调整事件和破产”）。
- 4.5 请参考我们的网站和 MT4 风险警示通知来获取价格的更多信息。

5 交易系统生成的货币兑换率。

本节提供有关货币转换率的信息。

- 5.1 当您与我们订立差价合约保证金交易或发出差价合约保证金交易订单时，所有计算均以相关产品计价货币（产品货币）进行，再根据汇率转换为您的账户货币并应用于您的账户。
- 5.2 至于价格，货币兑换率对于任何特定货币都是由交易系统电子化产生，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。
- 5.3 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货币兑换率。

6 规模，执行速度和执行可能性。

本节提供有关交易系统执行交易的速度，执行的可能性，交易的规模。

- 6.1 交易系统是自动化的执行订单，不依赖任何人工干预或处理。
- 6.2 交易系统除了少数例外情况，将在收到收据后尽快执行订单。交易系统只会在交易时间内执行订单。

- 6.3 交易系统将根据订单相应的属性和 MT4《商业条款》决定是否接受或拒绝订单或者修改待执行订单，并检查是否超出限额，以及您的账户价值是否或将会不足以支付保证金（如果您的账户价值低于适用的强制平仓水平），或者您是否有足够的现金支付任何佣金或其他权利金（视何者适用而定）。
- 6.4 即使交易系统已接受订单，仍可能出现妨碍或影响订单执行的情况，例如：违反适用限制；市场限制；账户价值不足以支付保证金；账户价值低于适用强制平仓水平；或《商业条款》第 4.2.1 条（“访问我们的平台”）、第 8.2 条（“我们无法控制的情况”）以及附录 1 的第 11 段（“公司行为、调整事件和破产”）中规定的任何情况。
- 6.5 交易系统在执行您的差价合约保证金交易订单时，会自动考虑您交易订单的规模。

7 您的交易是如何在未经您指示下被终止的。

- 7.1 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 MT4 的《商业条款》里更多相关信息。
- 7.2 除非由您或是我们事先终止，任何差价合约保证金交易将在到期日和/或由交易系统自动终止并清算（任何待执行订单将被以此基础取消）。
- 7.3 除非您或我们提前平仓，否则交易系统将在到期日自动展期持仓（任何待执行订单也将据此自动展期）。
- 7.4 如果您全部或一部分的差价合约保证金交易或头寸在未经您指示的情况下被平仓，或者根据您账户中的选择而进行账户平仓，则将执行特定程序。
- 7.5 如果您的账户低于平仓水平，交易系统将启动完整的账户平仓，并以清算指令发出时产品的当前价格平仓所有差价合约保证金交易。

8 特殊指示。

- 8.1 您的订单只能在交易系统上和/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。
- 8.2 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《MT4 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。

9 监控和审查。

- 9.1 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。
- 9.2 您可以在我们的网站上找到此文件的最新版。
- 9.3 如本文件有任何重要变化，我们将书面通知您。