

CMC Markets Singapore Pte. Ltd. (以下简称“CMC Markets”、“我们”或“我方”) 致力公平对待客户, 并于执行您的订单时以您的最佳利益为原则。本文件概述交易系统执行您订单的流程。当您通过交易系统进行交易时, 即表示您同意按下文所述方式、在受监管市场或多边交易设施 (MTF) 之外执行您的订单。

本文件中以大写字母开头的词语及表述, 具有《MetaTrader 商业条款》附录 2 所界定的含义。

1. 要点。

本节列明订单执行政策摘要的核心要点。

- 1.1 MT4 平台由与 CMC Markets 无任何关联的第三方 MetaQuotes Software Corp (“MetaQuotes”) 授权我们使用。我们将 MT4 平台的订单管理及订单触发软件, 结合我们的报价与订单执行一并使用。MT4 平台为独立交易平台, 与我们的其他交易平台相互独立。
- 1.2 CMC Markets 是您订单的唯一执行场所。此即表示, 您的订单将通过交易系统, 以双边交易方式与我们 (作为交易对手方) 成交, 而非通过任何交易场所或其他外部执行场所进行交易。
- 1.3 交易系统在定价及订单执行方面采用全自动模式。CMC Markets 依赖 MetaQuotes 软件获取订单数据, 包括待执行订单数据。如果交易结算平台与 MT4 平台之间存在差异, 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 您下达订单即视为指示交易系统, 根据交易系统生成的价格在您账户中执行该订单。有关订单下达、执行方式及定价的详细信息, 请参阅《MetaTrader 商业条款》及我们的官方网站。
- 1.6 由于价格快速波动, 交易系统执行交易订单的成交报价, 可能不如您下达订单时交易系统所显示的报价对您有利。
- 1.7 订单仅在交易结算平台实际收到时方视为已被接收, 该时间可能晚于您在 MT4 平台提交订单的时间。
- 1.8 在交易结算平台从 MT4 平台收到限价单、止盈单、止价买卖订单或止损单前, 可能已发生多次价格更新, 详情参见第 2.2 条及第 2.3 条。
- 1.9 根据《MetaTrader 商业条款》第 3.3.6 条, 如您委任介绍经纪商、全权投资管理人或同类人士作为被授权人士代您行事, 且该人士亦代理我们的其他客户, 则该被授权人士可就某一产品为多名客户下达汇总差价合约保证金交易订单, 再将对应份额分配予您。我们对此类订单的合并与分配不承担任何责任, 且该等合并及分配安排可能对您不利。

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。

下列订单在 MT4 平台中管理、触发, 并由 CMC Markets 执行。

在延长交易时段内, 市场流动性可能下降, 市场交投活跃度也可能受限。如待执行订单 (包括限价单、止盈单、止价买卖订单、止损单及移动止损单) 触及目标价格, 但无法结合整体市场行情验证有效, 则订单可能不会立即执行。此安排旨在确保按公允市场价格执行。为免生疑问, 无论您通过平台直接交易或通过应用程序编程接口 (API) 交易, 本条款均适用; 通过 API 交易时, 该情形发生概率更高。

- | | | |
|-----|---------|---|
| 2.1 | 市价单 | 交易系统将以首个可用卖一价执行买入市价单, 以首个可用买一价执行卖出市价单, 并在订单受理后尽快执行, 前提是市价单于交易时间内下达, 且下达时交易系统可正常使用。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 | 限价单/止盈单 | 以目标价格买入的限价单或止盈单, 在卖一价等于或低于目标价格时, 按目标价格或更低价格执行。
以目标价格卖出的限价单或止盈单, 在买一价等于或高于目标价格时, 按目标价格或更高价格执行。
市场开盘后的任何价格优化收益均不由您享有。 |

- 2.3 止价买卖订单/止损单
- 以目标价格买入的止价买卖订单或止损单，在卖一价等于或高于目标价格时执行，成交价格为交易系统执行时的首个可用卖一价；如首个可用卖一价低于目标价格，则按目标价格执行。
- 以目标价格卖出的止价买卖订单或止损单，在买一价等于或低于目标价格时执行，成交价格为交易系统执行时的首个可用买一价；如首个可用买一价高于目标价格，则按目标价格执行。
- 止价买卖订单及止损单不保证执行，且可能面临跳空风险。交易系统不支持为持仓附加保证止损单。
- 2.4 移动止损
- 移动止损为管理止损单的算法程序。
- 当差价合约保证金交易盈利点数至少达到移动止损设置点数时，移动止损将自动为该交易设置止损单（例如移动止损设为 15 点，则交易盈利至少 15 点时才会触发设置）。其后，如该差价合约保证金交易盈利进一步增加，移动止损将调整止损单报价，使止损报价与当前报价之间的距离保持为移动止损所设点数。止损单将按照上文第 2.3 条执行。
- 您可在已设置移动止损的差价合约保证金交易上另行设置独立止损单。在此情况下，由于同一笔交易同一时间仅可存在一个止损单，移动止损触发后将覆盖此前单独设置的止损单。
- 重要提示：**
- 若同一产品项下多笔差价合约保证金交易均设有移动止损，则仅限最新激活的移动止损会被调整。
- 移动止损仅在您保持登录账户及 MT4 平台且连接互联网时生效。
- 2.5 展期（如适用）
- 针对任一远期合约卖出差价合约保证金交易的自动展期，由交易系统自动执行市价单，按一档买入价买入该差价合约保证金交易对应数量单位（无论订单规模）。该订单将在到期日当日或之前执行（如可行）。随后，交易系统将立即按一档中间价执行市价单，卖出同一标的资产、下一可用到期日远期合约的同等数量单位。任何相关止盈单或止损单将被撤销。
- 特定远期买入差价合约保证金交易的自动展期将按相同基础执行，不同之处在于交易系统将自动以一档卖出价执行市价单，卖出该差价合约保证金交易对应数量单位，并同步以一档中间价执行对应市价单，买入同一标的资产下一可用到期日远期合约的同等数量单位。任何相关止盈单或止损单将被撤销。
- 作为展期一部分而平仓的远期合约差价合约保证金交易，其所有待执行订单将由交易系统自动取消；对于同一标的资产、下一可用到期日的新远期差价合约保证金交易（作为展期一部分开立），交易系统将自动下达同等目标价格的同等待执行订单。
- 若展期时无同一标的资产且到期日较晚的远期合约，则相关远期合约差价合约保证金交易的展期将不予执行。在此情况下，该差价合约保证金交易将于到期日平仓，并于现金结算日结算，相关待执行订单亦将于现金结算日自动取消。
- 2.6 在交易系统上开立与现有差价合约保证金交易反向的新交易，不会导致原交易平仓，因为系统对差价合约保证金交易不实行净额结算。
- 2.7 您无法在交易结算平台上开立、修改或关闭订单。您必须使用 MT4 平台与 CMC Markets 进行交易。如需查看您的订单，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，任何附加订单不会在交易结算平台中显示。
- 2.9 交易系统在您下达待执行订单时，不会核查可用资金。若订单执行时您账户内资金不足，该待执行订单将被取消。
- 2.10 为实施风险管理并保障系统稳定，我们可对 MT4 平台上的持仓数量与规模设置最高限额。该等规则将自动适用，即使相关产品正常开放交易，仍可能导致您无法在账户内开立新订单。
- 3 我们确定最佳执行时考量的因素。**
- 3.1 执行订单时，我们将采取一切合理措施，结合订单对应的金融工具类型及其他执行因素，为您争取最优结果。
- 3.2 我们执行您的订单时将考量以下因素，按重要性由高至低排序：

- 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 您的订单规模。

4 交易系统生成的价格。

本节向您提供有关价格和订单执行的信息。

- 4.1 执行订单的最佳可能结果，将按总体代价（即订单价格及与执行相关的费用）确定。
- 4.2 产品价格由交易系统以电子方式生成。该等价格综合考量多渠道市场数据，因此可能与您在其他渠道所见价格（包括证券交易所价格）不一致。
- 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。若您下达订单与我们接获相关订单之间，或交易系统执行或结算订单期间，适用价格发生变动，订单通常以交易系统执行时的适用价格成交（或参照该价格执行）。该等变动可能对您有利，也可能对您不利。
- 4.4 在若干情况下，交易系统可能无法生成价格，或可能影响已生成的价格。详情请参阅《MetaTrader 商业条款》第 4.2.1 条（“访问交易系统”）、第 8.2 条（“我们无法控制的情形”）及附录 1 第 12 段（“公司行动、调整事件及破产”）。
- 4.5 有关定价的更多信息，请参阅我们的网站及《风险提示通知》。

5 交易系统生成的货币兑换率。

本节提供有关货币兑换率的信息。

- 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（产品币种）进行，再根据汇率转换为您的账户币种并应用于您的账户。
- 5.2 与价格同理，任何特定货币对的货币兑换率均由交易系统电子自动生成，该汇率可能与您在其他渠道所见的货币兑换率（包括官方货币兑换率）存在差异。
- 5.3 如适用，我们将向您提供产品币种金额转换为账户币种所使用的货币兑换率。

6 订单规模、执行速度与执行可能性。

本节向您说明交易系统执行订单的速度、执行可能性及订单规模相关信息。

- 6.1 交易系统以自动化方式执行订单，不依赖任何人工干预或处理。
- 6.2 除少数例外情况外，交易系统将于接获订单后在合理可行范围内尽快执行订单。交易系统仅可在交易时段内执行订单。
- 6.3 交易系统根据订单各自相应属性及《MetaTrader 商业条款》，决定是否接受或拒绝订单、或修改待执行订单，并核查是否超出任何适用限额，及/或您的账户价值是否当前或将会不足以支付保证金、账户价值是否低于适用强平线，或您是否拥有足够现金支付任何佣金或其他费用（如适用）。
- 6.4 即使交易系统已受理订单，仍可能出现妨碍或影响订单执行的情况，例如：执行该订单将违反任何适用限额、存在市场限制、您的账户价值当前或将会不足以支付保证金、账户价值低于适用强平线，或出现第 4.2.1 条（访问交易系统）、第 8.2 条（我们无法控制的情形）及附录 1 第 12 段（公司行动、调整事件及破产）所述的任何情形。
- 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 未经您指示时的交易平仓情形。

- 7.1 在若干情况下，您的全部或部分差价合约保证金交易将于未获您指示时被平仓。该等情形包括包括账户强制平仓、您未在我们指定时限内将持仓降至适用限额以下，以及我们行使权利对您的差价合约保证金交易进行平仓。更多信息请参阅《MetaTrader 商业条款》。
- 7.2 除您或我们提前平仓外，任何差价合约保证金交易将将于远期合约到期日由交易系统自动平仓并结算（相关待执行订单亦将一并取消）。
- 7.3 除您或我们提前平仓外，交易系统将在到期日对远期类持仓自动执行展期（相关待执行订单亦据此一并展期）。
- 7.4 若您的全部或部分差价合约保证金交易或头寸未获您指示即被平仓，或根据您账户内所作选择发生账户强制平仓，将适用特定程序。

7.5 如果您的账户低于强平线，交易系统将启动全额账户强制平仓，以收到清算指令时的当前价格，对所有正在报价的产品项下差价合约保证金交易进行平仓。

8 特殊指示。

8.1 您的订单仅可通过交易系统及/或我们的客户管理团队执行。若您指示我们在其他执行场所执行订单，我们将拒绝受理该订单。

8.2 若您向我们提供订单执行的具体指令，我们遵照该等指令执行时，可能无法采取本《MetaTrader 订单执行政策摘要》所载措施为您争取最佳执行结果。在此情形下，我们按照您的指示执行订单，即视为已实现最佳执行。

9 监控与审查。

9.1 我们会定期监控及审查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 您可随时在我们的官网查阅本文件的最新版本。

9.3 如本文件发生任何重大变更，我们将以书面形式通知您。