

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平台执行您的订单的程序。当您通过我们的平台交易时, 即表示您同意您的订单将按照以下说明的方式, 在交易场所之外执行。

本文中以大写字母开头的词汇与表达用语, 其含义请参见《商业条款》附录 2。

1. 要点。

本节指明本订单执行政策的重点。

- 1.1 我们是执行您的订单的唯一场所。这意味着您的订单是通过与我们(作为您的交易对手方)的双边交易, 并通过我们的平台执行的, 而非在任何交易场所或其他外部执行场所进行交易。我们不会使用任何其他执行场地执行您的订单。
- 1.2 我们的平台就定价和订单执行是完全自动化的。下单即表示您指示我们的平台, 根据其生成的价格或结算价格, 在您的账户上执行该订单。请查看我们网站的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, 这些价格和结算价格可能与交易场所、其他交易所、市场或其他提供商生成的价格不同。产品的价格和结算价格可能有所不同, 取决于其是否与差价合约保证金交易、期权差价合约或倒计时期权相关。
- 1.4 您必须联系我们的客户管理团队, 才能进行或平仓以下相关的差价合约保证金交易:
 - 1.4.1 手动产品; 或者
 - 1.4.2 如果我们同意为您提供销售交易服务, 人工订单。我们的客户管理团队将提供与开仓或平仓该差价合约保证金交易或期权差价合约相关的价格和其他条款, 您可以自由选择是接受或拒绝。
- 1.5 根据《商业条款》第 3.3 条, 如果您已指定获授权人代表您行事, 而该人也代表 CMC Markets 的其他客户行事, 则获授权人可以决定为多个客户就某个产品发出单个汇总订单, 用于差价合约保证金交易或期权差价合约, 然后将该订单的一部分分配给您, 代表您的订单。我们不负责订单的汇总和分配, 此类汇总和分配可能对您不利。
- 1.6 倒计时期权的结算价格是用于确定适用于相关倒计时期权的特定事件是否发生的参考价格。倒计时期权按照条款第 4 条执行。
- 1.7 由于价格快速波动, 我们的平台执行差价合约保证金交易或期权差价合约订单的价格, 可能不如您下单时在我们平台上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。

本第 2 节提供我们平台上不同类型的差价合约保证金交易的订单相关信息, 包括此类订单执行的标准和其他触发条件。

有时, 我们会拒绝执行市价订单。例如, 由于您的交易方式(例如交易速度和交易量), 或由于我们在价格检查后发现价格无效, 因而拒绝有关订单。

- 2.1 市价订单 我们的平台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, 前提是市价订单是在交易时间内发出, 并且平台在市价订单发出时可用。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 限价单

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。

以目标价格卖出的限价单将在卖出价等于或高于目标价格时，以目标价格或更高价格执行。

开盘后，您将不会从任何价格改善中受益。

2.3 展期

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平台自动执行市价订单来完成，以一级买入价（无论订单大小）买入该差价合约保证金交易的单位数量。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标的资产为基准，将相同数量的单位卖出。

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。

根据您的指示，对任何特定远期合约上的卖出差价合约保证金交易进行手动展期，将由我们的平台执行市价订单来完成：以一级买入价（无论订单大小）买入该差价合约保证金交易的单位数量，并在我们的平台接受手动展期后尽快执行（前提是在最后展期日期之前）。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标的资产为基准，将相同数量的单位卖出。

买入差价合约保证金交易的手动展期操作基本相同，区别在于：我们的平台将执行市价订单，以一级卖出价卖出该差价合约保证金交易的单位数量，同时执行相应的市价订单，以一级中间价在到期日更晚的远期合约上买入相同数量的单位。

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（基于相同的标的资产但有个可用过期日）。

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被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

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阶梯中的第一个可适用的买入价执行；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阶梯中的第一个可适用的卖出价执行。

止损挂单并非保证执行，可能受到跳空缺口的影响。

其他触发条件

或者，您可以选择使用一级中间价作为止损挂单的触发价格。在这些情况下，过程与上述的标准触发相同，只是参考价格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。
- 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

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阶梯中的第一个可适用的买入价执行；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阶梯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

或者，您可以选择使用一级中间价作为您的止损单的触发价格。在这些情况下，过程与上述的标准触发相同，只是参考价格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

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阶梯中的第一个可适用的买入价执行；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阶梯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阶梯上（不论订单大小）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阶梯上（不论订单大小）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

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。

开盘后，您将不会从任何价格改善中受益。

2.9 我们的平台可能会将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不同类型的期权差价合约订单。

本第 3 节提供有关期权差价合约不同类型的订单及其执行的信息。

有时，我们会拒绝执行保障立即执行或撤销市价订单。例如，由于您的交易方式（例如交易速度和交易量），或由于我们在价格检查后发现价格无效，因而拒绝有关订单。当您为平台上的期权差价合约交易下单时，仅支持这些订单类型。

3.1 限价立即执行或撤销订单

我们的平台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，前提是市价订单是在交易时间内发出，并且平台在市价订单发出时可用。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。

- | | | |
|-----|----------------------------|---|
| 3.2 | 保障立即执行或撤销市价订单 | <p>保障立即执行或撤销市价订单，用于在订单传输到平台后立即买卖场外期权合约，前提是订单须在交易时间内提交，且下单时平台可用。“保障”订单旨在限制滑点，但无法保证一定能够避免滑点。</p> <p>下达买入订单时，平台会设定一个价格并在订单票上显示。这个价格就是保障立即执行或撤销市价订单的最高执行价格，该订单任何部分的执行价格都不会超过此价格。</p> <p>下达卖出订单时，平台也会设定一个价格并在订单票上显示。这个价格就是保障立即执行或撤销市价订单的最低执行价格，该订单任何部分的执行价格都不会低于此价格。</p> <p>订单提交并获平台确认后，将转换为限价立即执行或撤销订单，并以最高执行价格或最低执行价格作为限价。</p> |
| 3.3 | 立即执行或撤销市价订单
(仅限 CMC 提交) | <p>立即执行或撤销市价订单，用于在订单传输到平台后尽快执行场外期权合约平仓交易，前提是订单须在交易时间内提交，且下单时平台可用。此类订单用于风险管理，例如平台或客户管理团队进行账户清算时。</p> <p>因此，此类订单不设价格限制。部分成交情况下，未成交部分的订单可能被部分取消。</p> |

4. 我们的平台如何处理倒计时期权订单。

- 4.1 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。
- 4.2 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并不决定您的倒计时期权盈利，而您的任何倒计时期权的亏损仅限于您的权利金。有关倒计时期权盈利计算方法的详细信息，请访问我们的平台。
- 4.3 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。
- 4.4 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。
- 4.5 同一个账户在同一产品上同时建仓的所有倒计时期权将被汇总，并进行净额结算，以此计算您在该产品中的头寸规模。
- 4.6 即使您已持有同一产品中方向相反的未平仓倒计时期权，执行新的倒计时期权订单时，仍会开立一个新的倒计时期权仓位。

5. 我们确定最佳执行时考虑的因素。

- 5.1 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。
- 5.2 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：
 - 5.2.1 价格；
 - 5.2.2 其他成本包括货币兑换率；
 - 5.2.3 执行速度；
 - 5.2.4 执行或结算的可能性；及
 - 5.2.5 您的订单的规模。

6. 我们的平台所产生的价格和结算价格。

本节向您提供有关价格和订单执行的信息。

- 6.1 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）。
- 6.2 价格和结算价格均由平台电子化生成，这些价格和结算价格将考虑各种来源的市场数据，因此可能与您在其他地方看到的报价（包括交易所或其他提供商的报价）不同。价格中包含相应的保证金。
- 6.3 市场波动、技术条件以及我们无法控制的情况，都可能导致您在设备上看到的（或在我们提供销售交易员服务的情况下，由客户管理团队在您下单时提供的）价格和/或结算价格，与差价合约保证金交易或期权差价合约的实际成交价格，或倒计时期权的结算价格不一致。如果您下单与我们收到相关订单或我们的平台执行或结算订单之间，适用的价格或结算价格（如适用）发生变化，则订单通常以（或参考）我们的平台执行或结算订单时适用的价格或结算价格执行。这可能对您有利或不利。
- 6.4 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。请参阅《商业条款》第 4.2.1 条（“访问我们的平台”）和第 8.2 条（“我们无法控制的情况”）以及附录 1A 的第 10 段或附录 1B 的第 11 段（“公司行为、调整事件和破产”），分别了解差价合约保证金交易和期权差价合约的更多信息。
- 6.5 您的差价合约保证金交易价格会根据订单规模、价格深度和产品价格阶梯而有所不同。
- 6.6 请参考我们的网站和风险警示通告来获取价格的更多信息。

7. 我们平台生成的货币兑换率。

本节提供有关货币转换率的信息。

- 7.1 当您与我们订立或发出差价合约保证金交易或期权差价合约订单时，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。所有倒计时期权将以账户货币计价。
- 7.2 与价格一样，我们平台会电子生成所有货币对的兑换率，这可能与您在其他地方看到的兑换率（包括官方汇率和我们平台上显示的其他货币对汇率）有所不同。
- 7.3 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。

8. 规模，执行速度和执行可能性。

本节介绍我们的平台执行差价合约保证金交易、期权差价合约和倒计时期权订单的速度、执行的可能性及订单规模信息。

- 8.1 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。
- 8.2 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。
- 8.3 我们的平台将根据订单相应的属性和《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，以及您的账户重估金额是否或将会不足以支付保证金或权利金（视何者适用而定）（如果您的账户重估金额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）。
- 8.4 即使平台已接受订单，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；账户重估金额不足以支付保证金或权利金（如适用）；账户重估金额低于强制平仓水平；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 1A 的第 10 段或附录 1B 的第 11 段（“公司行为、调整事件和破产”）（分别针对差价合约保证金交易和期权差价合约）中规定的任何情况。
- 8.5 我们的平台执行订单时会自动考虑您的差价合约保证金交易或期权差价合约订单规模。
- 8.6 我们的客户管理团队（而非平台）负责执行：
 - 8.6.1 手动产品的订单；及
 - 8.6.2 如果我们同意提供高端客户服务，手动订单。客户管理团队可自行决定，并在您同意的情况下，取消任何适用手动订单的限制。

9. 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。

- 9.1 除非另有说明（参见上文第 2 节关于差价合约保证金交易订单或第 3 节关于期权差价合约的说明），否则我们的平台或客户管理团队不会区分不同类型的订单。
- 9.2 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地执行您的订单。因此，本订单执行政策未列出其他交易场所。

10. 如何未经您指示平仓您的差价合约保证金交易或期权差价合约：

- 10.1 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或期权差价合约将被平仓。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或期权差价合约。请参阅我们的《商业条款》里更多相关信息。
- 10.2 除非由您或是我们事先终止，任何差价合约保证金交易或期权差价合约将在远期合约或期权差价合约的到期日和/或时间，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）。
- 10.3 如果您全部或一部分的差价合约保证金交易、期权差价合约或头寸在未经您指示的情况下被平仓，或者根据您的账户中的选择而进行账户平仓，则将执行特定程序。更多相关流程信息，请访问我们的平台。
- 10.4 我们保留在同一时间或大约同一时间平仓的差价合约保证金交易或期权差价合约在同一产品中进行汇总的权利，并执行相应的市价订单以相应价格平仓这些差价合约保证金交易或期权差价合约（视情况而定），该价格在订单规模的价格阶梯上或期权差价合约的订单簿上。
- 10.5 对于期权差价合约，如果平台进行账户清算，将使用立即执行或撤销市价订单。
- 10.6 如果您已同意使用我们的销售交易员服务，您的账户平仓流程可能会有所不同。有关这些程序的更多信息，请参阅《商业条款》附录 1A 的第 11 段（差价合约保证金交易）和附录 1B 的第 12 段（期权差价合约）。

11. 您的倒计时期权如何平仓。

- 11.1 倒计时期权一旦建立，便无法自行平仓。所有倒计时期权将在到期时由平台自动平仓结算。
- 11.2 账户注销时，倒计时期权不会被平仓。

12. 特殊指示。

- 12.1 由于我们的产品没有外部市场，您的订单只能通过我们的平台或客户管理团队执行。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。
- 12.2 如果您就订单的执行向我们发出指令，而遵守这些指令可能会妨碍我们按照订单执行政策采取措施以获得最佳执行结果。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。

13. 监控和审查。

- 13.1 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。
- 13.2 您可以在我们的网站上找到此文件的最新版。
- 13.3 如本文件有任何重要变化，我们将书面通知您。