

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，其含义请参见我们的 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，多方交易系统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，此类价格可能与交易场所，其他交易所，市场，执行场所/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，获利订单，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 3.3.5 条，如果您指定了介绍经纪人，全权委托投资经理或作为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，授权人可以决定为多个客户就产品进行交易的单一汇总订单，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<br>Market Order                                | 交易系统将以第一个可用的卖价卖出市场单，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交易系统可以访问。  |
| 2.2 | 限价订单/获利订单<br>Limit Order /<br>Take Profit<br>Orders | <p>在买入价等于或低于目标价格时，使用限价订单或获利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。</p> <p>在卖出价等于或高于目标价格时，使用限价订单或获利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。</p>  |
| 2.3 | 止损挂单/止损单<br>Stop Order /<br>Stop Loss<br>Order      | <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> |

**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。  
**Trailing Stop** 一旦交易的盈利状态至少为移动止损的点数值，移动止损将自动在交易上设置止损订单（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 与现有交易相反方向开设新交易将不会关闭原始交易，因为交易系统上的交易没有净仓位订单的功能。
- 2.6 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。
- 2.7 交易结算平台将显示所有未结交易和头寸。但是，任何附加的订单都不会显示在交易结算平台中。
- 2.8 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. 我们履行最佳执行时考量的因素。

- 3.1 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。
- 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；以及
  - 3.2.5 您的订单的规模。

### 4. 交易系统所产生的价格。

本节提供您有关交易系统的价格以及 MT4 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 除了非我们可控制因素之外的情况，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您下订单时提供的价格有所不同。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。请具体参考 MT4《商业条款》中的 4.2.1（“访问交易系统”）以 8.2（“非我们可控制的因素”）和附录 1 第 11 段（“公司行为，调整和破产”）来获取更多信息。
- 4.5 请参考我们的网站和 MT4 风险提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 当您与我们交易或向我们下订单时，在其他货币按交易系统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。
- 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，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 交易平台将根据订单相应的属性和我们 MT4 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总值以支付所需要的保证金，您的账户总值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）。
- 6.4 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于市场的限制，您帐户重估金额不足以支付所需要的账户保证金要求、溢价或数位 100 金额（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（“访问交易系统”）和第 8.2 条（“费我们可控制的因素”）以及其附录一第 12 段（“公司行为，调整和破产”）。

6.5 交易系统在执行您的订单时，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，任何期货交易会在到期日和/或时间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 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，并将关闭当前以收到清算订单时的现行价格定价的所有产品交易。

#### 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。