



订单执行政策



## 订单执行政策

### 目录

|                 |   |
|-----------------|---|
| 1. 定义.....      | 2 |
| 2. 范围.....      | 2 |
| 3. 执行要素.....    | 3 |
| 4. 执行标准.....    | 3 |
| 5. 订单类型.....    | 3 |
| 6. 固有交易风险 ..... | 4 |
| 7. 下单.....      | 4 |
| 8. 费用和成本.....   | 5 |
| 9. 利益冲突.....    | 6 |
| 10. 监控和审查 ..... | 6 |



AT Global Markets LLC 简称“**ATG**”或“**公司**”）致力于诚实、公正地对待与 ATG 进行交易的所有个人或法人实体（简称“**顾客**”或“**客户**”），重点关注他们的最佳利益。

本订单执行政策（简称“**政策**”）根据聖文森及格瑞那丁的相关适用法律法规制定并完全符合这些法律法规的规定。

本政策简要概述了顾客订单执行、执行时间影响因素、公司可代表顾客实现的价格，以及市场波动对金融工具买卖订单的作用。

除公司必须遵守的或公司与顾客之间的合同协议规定的特定监管义务外，本政策无意强加任何额外信托责任或义务。

倘若中文内容与英文内容有不一致之处，一切条款及细则以英文版为准。

## **1. 定义**

- 1.1. “执行场所”系指受监管市场、MTF、系统化内部撮合商、做市商或其他流动性提供者或在第三国履行与上述任何机构类似职能的实体。
- 1.2. “多边交易设施 (MTF)”系指由投资公司或市场运营商运营、根据其非全权规则在系统内将多个买卖金融工具的第三方的利益汇集起来形成合约的多边系统。
- 1.3. “受监管市场”系指由市场运营商运营和/或管理、已获授权且正常运作、根据其非全权规则在系统内将多个第三方金融工具（其规则和/或系统允许交易的金融工具）买卖权益集合在一起或促使他们集合在一起从而达成合约的多边系统。
- 1.4. “系统化内部撮合商”系指有组织、频繁、系统化地在受监管市场或 MTF 之外执行客户订单进行自有账户交易的投资公司。

## **2. 范围**

- 2.1. 公司有义务向顾客提供“最佳执行”，并承诺在代表顾客执行订单时采取一切合理措施实现最有利的结果。
- 2.2. 公司将根据顾客可能发出的任何具体指示采取一切充分措施，并考虑本政策第 (2) 条列出的执行因素，以便为客户实现最佳结果。
- 2.3. 评估执行因素的相对重要性时，公司将根据己方的商业判断和专业知识并将已掌握的市场信息考虑在内，并且不会对就此做出的决定承担责任。
- 2.4. 公司仅在收到完整且确定的买入或卖出订单后才代表客户进行交易活动，公司不会为自己的账户进行交易。
- 2.5. 本政策适用于与公司进行交易的各类客户，分类如下：
  - 从经验和评估自身风险能力的角度讲，具备资格、获得较少监管保护的交易对手和专业客户。
  - 因评估自身风险的经验有限而获得最高级别监管保护的零售客户。

- 2.6. 本政策可能定期更新。更新政策在公司网站公布后，顾客下单或参与交易时即视为他们接受本政策的任何修改。
- 2.7. 本政策应与公司的标准业务条款（简称“条款”）以及公司的任何其他政策综合使用。顾客同意条款即视为他们已接受本政策的规定。

### **3. 执行要素**

- 3.1. 公司是执行顾客订单的唯一实体，并且执行顾客订单时将考虑所有执行要素。
- 3.2. 应考虑如下执行要素：
  - 价格——顾客订单的执行价格。
  - 成本——与顾客订单执行相关的成本，其中包括公司的费用和收费以及与订单执行相关的任何其他成本。
  - 订单执行速度——启动和完成交易之间的持续时间。
  - 执行和结算概率——成功执行已达成交易的可能性。
  - 规模、性质以及与订单执行相关的任何其他因素。

### **4. 执行标准**

- 4.1. 要考虑的执行标准具备以下属性：
  - 客户（以及客户的分类）
  - 订单类型——订单对市场产生影响的潜力
  - 订单涉及的金融工具——如流动性以及该金融工具是否有公认的集中市场
  - 可能为订单定向的执行场所——公司可用流动性来源的特定特征
- 4.2. 公司将客户归类为零售客户时，将基于应付总对价确定最佳可能结果，其中包括外部和内部成本。
- 4.3. 如果公司未将客户归类为零售客户，则可能会得出价格以外的因素对实现最佳执行结果更重要的结论。

### **5. 订单类型**

- 5.1. 此列表并不全面，未涵盖平台上执行的所有可用订单类型：
  - **具体交易指令：**当客户提供具体的订单执行指令时，公司将严格遵循这些指令。如果客户的指令仅涉及订单的一部分，则对客户的具体指令未涉及的订单部分，公司仍将遵守本政策。  
客户应了解，当他们向公司提供执行特定订单的具体指令时，可能会限制公司遵循本政策概述的步骤从而在这些指令所涵盖的方面实现最佳结果的能力。当公司应合理意识到此类指令可能会妨碍其为客户提供最佳结果的能力时，公司不会鼓励客户以特定方式发出订单执行指令，无论是明示还是暗示指令的内容。
  - **市价单：**当客户提交市价单时，他们指示公司执行订单时以当前市场价“买入”或“卖出”金融工具。客户应了解并接受，下单与执行订单之间会有时间差，如果下单时的价格与执行时的价格不同，则公司将不承担任何责任。

- 限价开仓和止盈挂单: 顾客下这种挂单时，他们指示公司以指定价格或更好的价格“买入”或“卖出”，或者关闭未平仓头寸。这些订单将以指定的价格或更有利的价格执行。但值得注意的是，根据流动性的可用性，如果流动性不足限价开仓或挂单可能只能部分成交或完全被拒。
- 止损开仓和止损挂单: 顾客下达这种挂单指示时，他们指示公司在达到预定价格水平时“买入”或“卖出”，或者关闭未平仓头寸。需要注意的是，止损开仓和止损挂单的执行方式与市价订单类似，即不能保证以精确的指定价格执行订单并且可能会出现滑点。

## 6. 固有交易风险

6.1. 公司不承担与交易相关的任何风险，包括但不限于：

- 滑点: 滑点指客户订单的执行价格与客户下单时可用的价格之间的差异。滑点可能由多种因素所致，包括但不限于市场快速波动、市场流动性低、突发新闻、全球事件、重大经济转型或其他市场状况。  
滑点的大小和方向可能会有所不同，并且可能对顾客不利或有利。它可能与提交订单或报价时公司平台上显示的价格几乎相同，但也可能相差几个点。值得注意的是，滑点没有具体的最小或最大限制。
- 盈亏计算: 公司系统会在顾客下单时自动计算预估盈亏值。但这些计算值取决于当前汇率，顾客的实际利润或损失可能与预估不同，特别是当计算值以与基本账户货币不同的货币呈现时更是如此。此外，一些额外费用可能也会影响损益的计算值，例如掉期费用、隔夜费用、汇率调整、佣金、股息和其他费用。为确保精确的预估损益将这些费用考虑在内，我们建议查阅所提供费用的完整细目。
- 执行延迟: 市场上有大量订单涌入时，挂单的执行可能需要更长时间。这些延迟通常由多种因素所致，例如待处理订单的规模和数量以及向公司提供当前报价的速度。
- 场外报价: 如果某交易以公司认定的“场外”价或显著不同于公司第三方数据源提供的价格执行，则公司保留采取多项行动的权利。这些行动可能涉及调整客户账户中的交易，使之符合现行市场汇率或可比基准。公司可随时实施该等调整恕不另行通知，并且该等调整将以价格、订单或现金调整的形式反映在客户账户中。
- 报价和订单执行差异: 客户承认并接受，公司图表和平台上显示的价格以及公司的报价本质上是指示性的，不一定与执行顾客订单时的实际价格一致。

## 7. 下单

- 7.1. 交易指令的执行取决于客户终端发出的指令是否准确、完整。公司将通过客户终端传送的指令，作为代表客户执行交易的权威依据。客户应确保通过客户终端提交的所有指令都准确、完整并反映他们预期的交易行为。对因客户提供的指令不准确而导致的任何差异、错误或损失，公司概不承担任何责任。
- 7.2. 任何指示性报价请求、客户与公司之间执行交易的指令以及其他与交易相关的查询，都应通过交易平台以电子方式提交给公司，或者在适用的情况下通过电话提交给公司。

- 7.3. 公司将通过交易平台或通过电话向客户提供报价。公司（在条款允许的情况下，公司的任何关联公司或基金经理）提供的口头报价仅供参考。这些指示性报价仅供参考，并不构成以该特定价格购买或出售任何产品或工具的正式要约。  
当客户按照公司当前提供的价格下单时，客户承认该价格可能与公司最初提供的指示性报价有所不同。
- 7.4. 通过交易平台或通过电话传达的指令（如适用），仅在公司记录并随后以口头或通过交易平台向客户确认后才视为已收悉且有效。值得注意的是，单就公司接受指令一事，并不意味着公司和客户之间建立了具有约束力的交易。仅当公司通过交易平台、交易确认和/或账户报表接受、执行、记录和确认客户的指令时，公司和客户之间具有约束力的交易才正式成立。如果通过电话传达指令，则公司或公司的关联公司和代理人，将酌情以口头或书面形式确认收悉这些指示。
- 7.5. 公司保留根据客户或客户任何其他授权代表的指令采取行动的权力，而无需进一步验证发出或声称发出此类指令的人员的真实性、授权或身份。公司对此类行为不承担任何责任。
- 7.6. 公司保留拒绝客户任何指令的自由裁量权，并且没有义务向客户提供此类拒绝的理由或通知。
- 7.7. 公司有拒绝执行任何指令的自由裁量权，而无论是否提供理由或事先通知。此外，公司有权取消客户已发的指令，但前提是公司尚未根据这些指令采取行动。
- 7.8. 接受任何指令并不构成公司将自动执行这些指令的承诺或表述。

## 8. 费用和成本

- 8.1. 外部成本包括金融工具的价格以及客户执行订单产生的直接费用。这些费用包括佣金、费用、税金、交易所费用、执行场所费用、清算和结算费用，以及支付给参与订单执行的第三方的任何其他费用。
- 8.2. 内部成本与公司为促进交易支付的报酬（包括佣金或点差）有关。当确定订单执行场所时，特别是有多个执行场所时，决策过程中会考虑内部佣金和与执行相关的成本。
- 8.3. 如果公司收取的费用因选择的执行场所或机构而有所不同，则我们将向客户提供信息，以便他们能够全面评估公司选择执行场所和机构而非另一执行地点或机构的利与弊。
- 8.4. 当公司请客户选择执行场所或实体时，该信息应透明、清楚、非欺骗且足够全面，以防客户仅根据公司的定价政策选择某执行场所或机构。
- 8.5. 为确保有多个相互竞争的执行场所可用时能获得最佳结果，公司将对零售客户在各个列明可执行该订单的执行场所执行订单可获得的结果进行评估和比较。评估时将考虑公司的佣金以及在各合格执行场所执行订单的相关成本。
- 8.6. 除非另有说明，否则公司不会收取额外佣金或费用。因此，所有隐性成本都会清楚地传达给客户，以便客户充分知晓。
- 8.7. 客户还应了解以下可能适用的额外费用：
- 交易费用
  - 已实现损益的货币兑换费
  - 闲置费



8.8. 公司不实行“订单流回佣”，即公司不会为了促成与做市商的交易而换取佣金或费用。这种做法确保执行安排中不存在因费用而产生的任何利益冲突。

## **9. 利益冲突**

- 9.1. 公司承认公司自身利益与客户利益之间可能存在利益冲突。为缓解此类冲突，用于订单传输的平台将提供多个流动性提供商和客户提供的最佳可用价格。这种方法最大限度地减少了冲突的可能性。但在某些情况下，客户的订单可能与同时也是公司客户的另一方的订单匹配。
- 9.2. 遇到这种情形，在任何情况下公司都不会向另一方披露有关客户的任何敏感信息。是否选择另一方来匹配客户的订单，取决于他们为客户的订单提供最有利的结果的能力。
- 9.3. 公司不会将订单发送给特定的流动性提供商或价格制定者，因此公司不会主动指定其他客户来匹配客户的订单，除非他们能够提供最佳结果。因为公司不传递订单，因此公司也可以证明，当公司的客户也作为价格制定者参与时，其他执行场所并非处于不利地位。
- 9.4. 公司致力于主动管理、减轻和防止潜在和实际的利益冲突，ATG 已建立内部系统，确保特征相似客户的订单能够按顺序、及时执行，但订单的具体属性或现行市场条件令此类排序不切实际或不符合客户最佳利益的情形除外。

## **10. 监控和审查**

- 10.1. 公司将监控订单执行安排和本政策的有效性，以定期发现并纠正任何缺陷（如有）。
- 10.2. 公司将评估本政策包含的执行场所是否为客户提供最佳结果，或者是否需要对执行安排进行更改。
- 10.3. 公司将定期审查订单执行安排并应将任何重大变化通知客户，包括可能影响最佳执行参数的内外部重大事件，例如成本、价格、速度、执行和结算可能性、规模、性质或与订单执行相关的任何其他考量因素发生变化。