

# DM MARKETS LTD

## 概括

## 最佳利益和订单执行政策

## 1.简介

DM Markets Ltd (地址: 圣文森特和格林纳丁斯金斯敦) 在公司活动范围内提供金融服务。

## 2. 范围

本政策仅适用于零售和专业客户。

本政策适用于为客户执行公司提供的的所有类型差价合约 (“CFD”) 的订单。

## 3.最佳执行因素

公司应采取一切合理措施, 为客户获得最佳结果, 在处理客户订单时考虑以下因素: 价格、成本、速度、执行和结算的可能性、规模、市场影响或与订单相关的任何其他考虑因素。订单的执行。我们认为上述列表并不详尽, 并且上述因素的呈现顺序不应被视为优先因素。

我们将根据市场上现有的信息并考虑以下标准, 利用我们的商业判断和经验来确定上述最佳执行因素的相对重要性:

(a) 价格: 对于任何给定的差价合约, 公司将报出两个价格: 客户可以买入 (做多) 该差价合约的较高价格 (ASK), 以及客户可以卖出 (做多) 该差价合约的较低价格 (BID)。(做空) 差价合约。卖价和买价统称为公司价格。给定差价合约的买价和卖价之间的差异就是点差。Buy Limit、Buy Stop and Stop Loss、已开空头仓位的 Take Profit 等订单均以 ASK 执行价格。限价卖单、止损卖单、止损单、多头止盈单等订单均以买价执行。公司特定差价合

约的价格是参考公司从第三方外部参考来源获得的相关标的资产的价格计算的。公司的价格可以在公司网站或交易平台上找到。公司在技术和通信链路允许的范围内尽可能频繁地更新价格。公司不时审查其第三方外部参考源，以确保获得的数据继续保持竞争力。公司不会在公司营业时间（参见下面的执行地点）之外报价任何价格，因此客户在此期间不能下订单。

如果价格达到止损、止盈、买入限价、买入止损、卖出限价或卖出止损等订单，这些订单将立即执行。然而，在某些交易条件下，可能无法按照客户要求的价格执行订单（止损、止盈、买入限价、买入止损、卖出限价或卖出止损）。在这种情况下，公司有权以第一个可用价格执行订单。例如，在价格快速波动时，如果价格在一个交易时段内上涨或下跌，以至于根据相关交易所的规则，交易被暂停或限制，或者这种情况可能在开盘时发生，则可能会发生这种情况交易时段。对于给定差价合约，下达止损、止盈、买入限价、买入止损、卖出限价和卖出止损订单的最低水平在您的交易协议中指定。

(b) 执行速度：公司在执行客户订单时非常重视，并努力在技术和通信链路的限制内提供高速执行。

公司以委托人对委托人的身份执行差价合约中的客户订单，即公司是执行客户订单的执行地点。

(c) 执行的可能性：在某些情况下，可能无法安排订单执行，例如但不限于以下情况：新闻时段、交易时段开始时刻、价格可能波动的市场大幅上涨或下跌并远离申报价格，如果价格变动迅速，或者没有足够的流动性以申报价格执行特定交易量，则发生了不

可抗力事件。如果公司因价格、规模或其他原因无法继续执行订单，则订单将不会被执行。此外，在不向客户发出任何通知或解释的情况下，公司有权随时自行决定拒绝或拒绝安排执行客户的任何订单或请求或指示。客户协议/一般条款和条件。

(d) 结算的可能性：公司提供的金融工具不涉及标的资产的交割，因此不存在像客户购买股票那样的结算。

(e) 订单大小：对于每种类型的金融工具，客户可以下的订单的最小和最大大小是不同的。一旦客户选择使用特定金融工具下订单，则通过交易平台向客户提供最小/最大订单尺寸的相关尺寸。

(f) 市场影响：某些因素可能会迅速影响公司报价所依据的基础工具/产品的价格，也可能影响本文列出的其他因素。公司将采取一切合理措施为其客户获得最佳结果。

本公司并不认为上述所列内容是详尽无遗的，且上述因素的呈现顺序不应被视为优先因素。然而，每当客户发出具体指令时，公司应确保客户的订单按照该具体指令执行。

#### 4.金融工具的执行实践

##### (a)滑点

请注意，金融工具交易时可能会出现滑点。这种情况是在提交订单执行时，向客户显示的具体价格可能不可用；因此，订单将以接近或偏离客户要求的价格执行。因此，滑点是订单的预期价格与订单实际执行价格之间的差额。如果执行价格优于客户要求的

价格，则称为正滑点。如果执行价格低于客户要求的价格，则称为负滑点。请注意，滑点是金融工具交易时的正常现象。滑点更常发生在流动性不足或波动性较高的时期（例如由于新闻公告、经济事件和市场开盘以及其他因素），导致特定价格的订单无法执行。换句话说，您的订单可能不会按声明价格执行。我们提供的所有类型的账户都可能出现滑点。

请注意，在止损、止盈和其他类型的订单期间也可能发生滑点。我们不保证您的挂单按指定价格执行。但是，我们确认您的订单将以您在挂单中指定的价格中的下一个最佳可用市场价格执行。

#### (b)重新报价

在某些情况下，公司可能会在提交订单后向客户提供二次报价；在执行订单之前，客户必须同意此重新报价。如果客户要求的价格在特定执行时间无法获得，公司应提供重新报价。提供给客户的二级价格是公司从其价格供给者收到的下一个可用价格。

请注意，重新报价不适用于市场执行的账户或货币对或挂单。

### 5.金融工具交易订单类型

#### (a)市价订单

市价订单是指以当前价格买入或卖出金融工具的订单。执行该订单会导致建立交易头寸。金融工具以卖价购买并以买价出售。止损和止盈订单可以附加到市价订单上。

#### (b)待处理订单

公司提供以下类型的挂单：买入限价、买入止损、卖出限价或卖

出止损、买入止损限价或卖出止损限价订单。

挂单是允许用户在未来以预先定义的价格购买或出售金融工具的订单。一旦价格达到要求的水平，这些挂单就会被执行。然而，请注意，在某些交易条件下，可能无法按照客户要求的价格执行这些订单。在这种情况下，公司有权以第一个可用价格执行订单。例如，这种情况可能发生在价格快速波动时，在一个交易时段内上涨或下跌，以至于根据相关交易所的规则，交易被暂停或限制，或者缺乏流动性，或者这可能发生在交易时段开始时。

请注意，止损和止盈可能会附加到挂单上。此外，挂单在取消之前一直有效。

#### (c) 止盈

止盈订单旨在当金融工具价格达到一定水平时获得利润。执行该订单将导致整个头寸完全平仓。它始终连接到未平仓头寸或挂单。该订单只能与市价订单或挂单一起请求。在此类型订单下，公司交易平台将多头头寸与买入价进行核对以进行满足

该订单规定（订单始终设置为高于当前买入价），并且与空头头寸的卖出价相同（订单始终设置为低于当前卖出价）。

#### (d) 止损

该订单用于在金融工具价格开始朝无利可图的方向变动时最大限度地减少损失。如果金融工具价格达到该水平，则整个仓位将自动平仓。此类订单始终与未平仓头寸或挂单相关。它们只能与市场订单或挂单一起请求。在此类订单下，公司交易平台会检查多头头寸是否符合该订单规定的买入价（该订单始终设置为低于当

前的买入价)，并且它会检查空头头寸的卖出价（该订单始终设置为低于当前的买入价）。高于当前要价）。

## 6.最佳执行标准

公司将根据市场上可获得的信息，运用其商业判断和经验，并考虑以下因素，确定上述最佳执行因素的相对重要性（见上文第 3 点）：

(a) 客户订单的特征。

(b) 该命令所涉及的金融工具的特征。

对于零售客户，最佳可能结果应根据总对价确定（除非执行订单的目标另有规定），即金融工具的价格和与执行相关的成本，其中应包括所有费用客户产生的与订单执行直接相关的费用，包括执行场地费用（如适用）。

## 7.客户的具体指示

7.1.每当客户或代表客户发出执行订单的具体指令时，公司应尽可能严格按照具体指令安排客户订单的执行。

警告：请注意，具体指示可能会阻止公司采取本政策中的步骤来为客户获得最佳结果。

7.2.特定市场或市场条件的交易规则可能会阻止公司遵循客户的某些指令。

## 8.行刑地点

执行地点是下订单的实体。

就金融工具订单而言，唯一的执行地点将是公司。这一事实将通过持久媒介告知客户或可能在公司的主要网站上公布。

您承认与公司在金融工具中进行的交易不是在认可的交易所进行的，而是在场外交易（OTC）进行的，因此它们可能使您面临比受监管的交易所交易更大的风险。

## 9.执行客户订单

公司在执行客户订单时应满足以下条件：

- (a) 确保代表客户执行的订单得到及时、准确的记录和分配；
- (b) 按顺序、及时地执行其他可比较的客户订单，除非订单的特征或现行市场条件使之不切实际，或客户的利益另有要求；
- (c) 在意识到与正确执行订单相关的任何重大困难后，立即通知零售客户。

## 10.客户同意

通过与公司签订提供投资服务的客户协议，客户同意对他适用本政策。

## 11.政策的修改和附加信息

公司保留根据客户与公司之间的客户协议条款在其认为适当时审查和/或修改其政策和安排的权利。

如果您需要任何进一步信息和/或对此政策有任何疑问，请将您的请求和/或问题发送至 [support@xtrade-dm.com](mailto:support@xtrade-dm.com)