

# 订单执行政策

## 1. 介绍

HTFX VU有限公司是一家在瓦努阿图注册成立的公司，注册号为700650，注册地址位于瓦努阿图维拉港Kumulu Highway的Law Partners House（以下口称“公司”）。

## 2. 常规

公司承诺在接收和传递执行订单时采取一切合理措施，以最大限度地维护客户的利益，并为其客户和/或潜在客户提供服务。

根据本《订单执行政策》（以下简称“本政策”）。

该政策规定了公司为其客户提供公平、及时和迅速执行的程序和方法，以获得最佳的交易执行条件。

差价合约（CFD）交易。

本政策构成客户与公司协议的一部分，即条款和条件，因此客户也受本政策条款的约束，如本文所述。

所有客户都需要熟悉本政策，并确保其中规定的原则对他们是可接受的，而公司将尽可能地遵守此政策。

接收和传输客户订单时的政策。

### 2.1 术语解释

#### 2.1.1 待处理订单

待处理订单是指买入止损单、卖出止损单、买入限价单或卖出限价单。客户指定的在稍后时间和价格执行的订单。

#### 2.2.2 止盈

止盈指令是指附加在市价订单上的指令，或在执行之前附加在价格范围或限价订单上的指令，用于确保获利。在市价订单的情况下，可能会出现负面或正面滑点。

#### 2.2.3 场外交易（OTC）：

场外交易（OTC）是指金融工具在交易所之外直接在两个交易方之间进行的交易。

## 3. 政策范围

该政策适用于零售客户和专业客户。因此，如果公司将客户分类为合格交易对手，该政策不适用于该客户。

公司继续制定和维护一项订单执行政策，以确保遵守对客户执行订单的义务，并为客户实现最有利的交易结果，同时考虑到客户的能力、需求和交易政策（如适用和可能）。

该政策概述了公司在执行交易时遵循的流程，并确保通过其订单执行政策始终采取一切合理措施为客户获得最佳可能的结果。然而需要注意的是，当按照特定客户指令执行订单时，公司将按照这些指令执行订单，并认为已履行了其最佳执行义务。

## 4. 最佳执行标准

公司将考虑以下最佳执行标准来确定执行因素的相对重要性：

- 客户的特点

- 客户订单的特点
- 订单所涉及的金融工具的特点
- 可以指示该订单的执行场所的特点

最佳结果将根据总考虑因素确定，包括合同价格和执行相关成本。在大多数情况下，速度、执行可能性、规模、性质或其他相关因素将次于价格和成本考虑，除非它们能够为客户提供总考虑因素方面的最佳结果。

## 5. 执行因素

公司在管理客户订单时考虑各种执行因素，前提是客户没有对公司关于订单执行方式的具体指示。执行因素包括：

- 价格
- 速度和执行可能性
- 成本或佣金
- 订单的规模和性质
- 市场条件和波动
- 执行能力
- 与订单执行相关的任何其他直接考虑因素

## 6. 具体指示

在客户提供公司关于如何执行订单的具体指示并且公司接受了这些指示的情况下，公司将按照该具体指示执行订单。然而，如果客户提供了具体指示来执行订单，那么通过执行该订单，公司将遵守向客户提供最佳执行的公司职责。这可能导致无法遵循公司的订单执行政策。

## 7. 执行场所

执行场所是订单所放置的实体。对于差价合约（CFDs）的订单，可能会使用第三方金融机构作为执行场所。

客户承认与公司进行的差价合约交易并非在公认的交易所进行，而是在柜台（OTC）进行，因此可能会使客户面临比受监管的交易所交易更大的风险

## 8. 定价

对于任何给定的差价合约/外汇工具，公司提供一个卖出价（客户可以购买/做多差价合约的价格）和一个买入价（客户可以出售/做空差价合约的价格）。任何给定工具的买入价和卖出价之间的差异被称为点差。

公司提供自己的可交易价格，这些价格是从流动性提供者的价格派生出来的。交易后的价格显示在向客户提供的报告系统中。

公司定期审核其流动性提供商的价格，以确保其正确和具有竞争力。

## 9. 成本

当客户与公司开立头寸时，通常需要支付以下一项或多项费用：

- 佣金，按交易价值的百分比或固定金额收取；

根据交易单位数量确定：

- 融资费用，即根据市场利率计算的每日融资“掉期利率”，在合约的整个期限内适用于某些差价合约/外汇工具的持仓价值，使其随时间增加或减少；以及
- 差价，即公司报价的买入价和卖出价之间的差额。

## 10. 订单规模

所有订单以货币价值进行下单。只要客户的交易账户余额足够，客户就可以下单。订单的最小和最大规模将根据杠杆组和特定的外汇/差价合约工具而变化。如果客户希望执行大额订单，在某些情况下，价格可能变得不太有利，考虑到公司从其流动性提供商那里获得的价格。公司保留根据市场条件和其风险管理政策而不通知更改合约规格的权利。

## 11. 速度

公司旨在为客户提供高速的订单执行。公司可能将客户的订单传输给第三方流动性提供商进行执行，并因此依赖这些第三方流动性提供商来执行交易。客户用于与公司交易平台进行通信的技术也起着至关重要的作用。例如，使用无线连接或任何其他可能导致网络连接不稳定的通信链路，客户在访问公司的交易平台时可能会遇到连接问题。如果客户在尝试下单时遇到连接问题，客户的订单将被延迟执行，并且可能以比客户预期的更好或更差的市场价格执行。

## 12. 执行可能性

公司努力确保任何给定订单的执行可能性很高。然而，如果公司无法执行客户的订单 - 例如，在市场波动、新闻时间或交易会开始时间等情况下，存在快速价格波动和无法以声明价格执行客户订单的流动性不足 - 公司将不会重新报价，订单可能无法执行。

公司可以自行决定修改交易、不传输或执行或取消已执行的交易，如果：

- 技术问题导致交易未以正确汇率执行；
- 交易未能与流动性提供商执行；
- 交易被流动性提供商取消或更改；或
- 交易通过套利、利用或非市场汇率执行。

此外，公司保留拒绝执行客户协议中描述的任何情况下的订单的权利。

## 13. 和解的可能性

公司应在特定交易的执行和/或到期时间后进行所有交易的结算。公司提供的外汇/差价合约工具不涉及交付基础资产。

## 14. 市场影响

公司的报价价格是根据其流动性提供商确定的，可能会受到各种因素的影响，这些因素也可能影响上述因素。公司将采取一切合理措施，确保为客户提供最佳可能的结果。

公司不认为上述清单是详尽无遗的，上述因素的呈现顺序不应被视为优先因素。然而，每当客户有具体指示时，公司将确保按照客户的指示执行订单。

如果价格达到以下订单：止损、止盈、买入限价、买入止损、卖出限价或卖出止损，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，在价格快速波动的时候，如果价格上涨或下跌。

在一次交易会中下跌到如此程度，以至于根据相关交易所的规定，交易被暂停或受限，或者这可能发生在交易会话的开盘时。

## 15. CFDs的执行实践

### 15.1. 滑移

您作为客户，在进行差价合约交易时，需要注意滑点可能会发生的情况。这种情况是指在下达执行订单时，向客户显示的具体价格可能不会。

因此，订单将在您请求的价格附近或几个点之外执行。因此，滑点是订单的预期价格与订单的价格之间的差异。实际执行的价格。如果执行价格优于客户要求的价格，则称为正滑点。

如果执行价格比您要求的价格更差，这是

负滑点被称为负滑点。作为客户，您被告知在交易CFD时滑点是一个正常的因素。滑点更常发生在流动性不足或更高的波动性时期（例如由于新闻公告、经济事件和市场开盘以及其他因素）。

在特定价格下进行订单可能无法执行。换句话说，您的订单可能无法以声明的价格执行。需要注意的是，在止损、获利和其他类型的订单中也可能发生滑点。我们不保证按指定价格执行您的挂单。

然而，我们确认您的订单将以下一个最佳可用市场价格执行。

### 15.2. 重新报价

在某些情况下，公司可能会在订单提交后向客户提供二次报价；客户必须在执行订单之前同意此重新报价。如果客户所请求的价格在执行特定时间不可用，公司将提供重新报价。

公司向客户提供的二次价格是公司从其价格提供者处收到的下一个可用价格。

## 16. 订单类型

客户可以选择以下方式将以下订单交由公司进行执行：

### (a) 市价订单

市价订单是以当前价格买入或卖出金融工具的订单。执行此订单会开立一个交易头寸。金融工具以卖出价买入和以买入价卖出。止损和止盈订单可以附加到市价订单上。

公司提供的所有账户类型都是市价订单。

## (b) 挂单

公司向用于接收和传输客户订单以供另一实体（称为STP）执行的账户提供以下类型的挂单：买入限价单、买入止损单、卖出限价单或卖出止损单。

挂单是一种允许用户在未来的预定价格买入或卖出金融工具的订单。这些挂单在价格达到请求的水平时执行。然而，需要注意的是，在某些交易条件下，可能无法按照客户请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，在价格迅速波动、在一个交易会话中上涨或下跌到一定程度以至于根据相关交易所的规则，交易被暂停或限制，或者缺乏流动性的时候，或者在交易会话开始时可能会发生这种情况。需要注意的是，止损和止盈可以附加到挂单上。此外，挂单有效直至取消。

## (c) 止盈

止盈订单旨在金融工具价格达到一定水平时获得利润。执行此订单会完全关闭整个头寸。它始终与开放头寸或挂单相关联。该订单只能与市价或挂单一起请求。在这种类型的订单下，公司的交易平台会检查买入头寸的卖出价是否符合订单规定（订单始终设置在当前卖出价之上），并检查卖出头寸的买入价是否符合订单规定（订单始终设置在当前买入价之下）。需要注意的是，在某些交易条件下，可能无法按照客户请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，在价格迅速波动、在一个交易会话中上涨或下跌到一定程度以至于根据相关交易所的规则，交易被暂停或限制，或者缺乏流动性的时候，或者在交易会话开始时可能会发生这种情况。

## (d) 止损

这个订单用于在金融工具价格开始朝着不盈利的方向移动时最小化损失。如果金融工具价格达到这个水平，整个头寸将自动关闭。这样的订单总是与一个持仓或挂单相关联。它们只能与市价或挂单一起请求。在这种类型的订单下，公司的交易平台会检查买入头寸的买价是否符合订单规定。

（订单总是设置在当前买入价下方），并且对于空头头寸，它与卖出价有关（订单总是设置在当前卖出价上方）。需要注意的是，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，在价格迅速波动、在一个交易会话中上涨或下跌到一定程度时，根据相关交易所的规定，交易被暂停或限制，或者缺乏流动性，或者在交易会话开始时可能会发生这种情况。

## 17. 修正□□

### 17.1. 评论

公司将审查和监控政策和安排的有效性，并在适当的情况下纠正任何不足。公司将定期评估执行场所是否能够为客户的订单提供最佳结果，并确定是否需要对其执行安排进行修订。每当发生影响公司持续以一贯方式使用政策中包含的场所为客户订单执行获得最佳结果的重大变化时，也将进行审查。

## 17.2. 通知

公司不必个别通知客户有关变更，除非是对政策进行实质性的重大变更。因此，客户应参考公司的网站获取最新信息。

并且最新的政策版本，将适用于发布日期之日起。

## 18. 结论

向客户提供关于执行政策内容的适当信息。就要遵循的书面订单执行政策，已获得客户的事先同意。此外，向公司客户（在客户协议内）披露明确而突出的警告，即客户的任何具体指示都可能阻止公司采取其在执行政策中设计和实施的步骤，从而获得执行这些订单的最佳结果，这些步骤与这些指示所涵盖的要素有关。

通过这项政策，管理层在处理客户订单时考虑的因素向客户提供了充分的信息。此外，公司定期对该政策进行审查，并相应地通知客户有关任何重大变更。