



Polisi Pelaksanaan Terbaik

(Best Execution Policy)

SENARAI KANDUNGAN

1	Pengenalan	3
2	Rangka Kerja Pengawalseliaan	3
3	Keperluan Pelaksanaan Terbaik.....	3
4	Dasar Pelaksanaan Terbaik.....	5
4.1	Umum	5
4.2	Jabatan Urus Niaga	5
4.2.1	Tanggungjawab, Prosedur dan Kawalan - Pelaksanaan Terbaik	6
4.3	Faktor Pelaksanaan Terbaik.....	8
4.3.1	Harga	8
4.3.2	Kos.....	10
4.3.3	Kelajuan Pelaksanaan	11
4.3.4	Kemungkinan Pelaksanaan	11
4.3.5	Kemungkinan penyelesaian.....	12
4.3.6	Kesan Pasaran	12
4.4	Jenis Pesanan Dalam Perdagangan Dalam Instrumen:	12
4.4.1	Pesanan Pasaran	13
4.4.2	Pesanan Belum Selesai.....	13
4.4.3	Ambil Keuntungan	13
4.4.4	Hentikan Kerugian	14
4.5	Amalan Pelaksanaan	14
4.5.1	Slippage.....	14
4.6	Kriteria Pelaksanaan Terbaik	15
4.6.1	Arahan Khusus Pelanggan	18
4.7	Pelaksanaan Pesanan Pelanggan & Kawalan Kekurangan	18
4.7.1	Pengesahan dan Maklumat berkala	19
4.7.2	Urus Niaga Dalaman.....	20
4.7.3	Kawalan Risiko	20
4.7.4	Perlindungan Pelaburan Pelanggan	21
4.8	Tempat Pelaksanaan & Kriteria Pemilihan	21
5	Pemantauan Berterusan.....	24

1 PENGENALAN

Tujuan Dasar Pelaksanaan Terbaik **LITTLE BLACK DIAMOND LTD** berdaftar dengan nama dagang **AXON MARKETS** (selepas ini "Syarikat") (selepas ini, "Dasar") adalah untuk meletakkan dasar, prosedur dan langkah-langkah yang diterima pakai oleh Syarikat untuk mendapatkan, bila melaksanakan pesanan, hasil terbaik untuk Pelanggannya.

Dasar ini akan terpakai kepada pelanggan Runcit dan Profesional.

Dasar ini akan terpakai apabila melaksanakan Pesanan Pelanggan untuk Pelanggan untuk semua jenis Kewangan instrumen yang ditawarkan oleh Syarikat.

Syarikat berhak untuk meminda versi semasa Dasar ini pada bila-bila masa jika sedemikian

Pindaan diperlukan hasil daripada apa-apa pindaan undang-undang, mana-mana peraturan, pelaksanaan amalan yang digunakan oleh Syarikat atau atas apa-apa sebab yang dianggap oleh Syarikat sebagai alasan yang betul untuk meminda Dasar.

Sekiranya berlaku pindaan Dasar semasa, semua pihak yang berkenaan akan dimaklumkan sepenuhnya mengenai pindaan itu.

Dasar ini akan membentuk sebahagian daripada Manual Operasi Dalaman Syarikat (selepas ini, "IOM").

2 RANGKA KERJA PENGAWALSELIAAN

Dasar ini telah disediakan berdasarkan rangka kerja pengawalseliaan berikut:

- a. Akta Sekuriti 2007, seperti yang dipinda dari semasa ke semasa;
- b. Peraturan-Peraturan Sekuriti (Kelakuan Perniagaan), 2008'

(Secara kolektif, "Keperluan Pelaksanaan Terbaik").

3 KEPERLUAN PELAKSANAAN TERBAIK

Objektif Keperluan Pelaksanaan Terbaik adalah pelaksanaan pesanan dari segi yang paling memihak kepada Pelanggan.

Syarikat mesti mematuhi keperluan berikut:

- a. Ambil semua langkah yang mencukupi untuk mendapatkan apabila melaksanakan Pesanan Pelanggan hasil yang terbaik untuk Pelanggan yang mengambil kira harga, kos, kelajuan, kemungkinan pelaksanaan dan penyelesaian, saiz, sifat atau apa-apa pertimbangan lain yang berkaitan dengan pelaksanaan perintah itu. Walau bagaimanapun, jika terdapat arahan khusus dari Pelanggan, Syarikat akan melaksanakan pesanan mengikut arahan tertentu.
- b. Sekiranya Syarikat melaksanakan pesanan bagi pihak Pelanggan, hasil terbaik adalah ditentukan dari segi jumlah pertimbangan, yang mewakili harga sekuriti dan kos yang berkaitan dengan pelaksanaan, yang hendaklah termasuk semua perbelanjaan yang ditanggung oleh Pelanggan yang berkaitan secara langsung dengan pelaksanaan pesanan, termasuk pelaksanaan Yuran tempat, yuran penjelasan dan penyelesaian dan apa-apa yuran lain yang dibayar kepada pihak ketiga yang terlibat dalam pelaksanaan perintah itu.
- c. Bagi maksud menyampaikan hasil yang terbaik mengikut perenggan (a), di mana terdapat lebih daripada satu tempat bersaing untuk melaksanakan perintah untuk sekuriti, dalam perintah untuk menilai dan membandingkan keputusan, untuk Pelanggan, yang akan dicapai oleh melaksanakan perintah di setiap tempat pelaksanaan yang disenaraikan dalam Dasar ini di bawah dan di Ringkasan Syarikat bagi Dasar Kepentingan Terbaik dan Pelaksanaan Pesanan yang terdapat pada Laman web syarikat yang mampu melaksanakan pesanan itu, syarikat sendiri komisen dan kos untuk melaksanakan pesanan pada setiap pelaksanaan yang layak tempat, hendaklah diambil kira dalam penilaian itu.
- d. Syarikat tidak akan menerima apa-apa imbuhan, diskaun atau faedah bukan kewangan untuk Mengarahkan pesanan Pelanggan ke tempat dagangan tertentu atau tempat pelaksanaan yang akan melanggar keperluan mengenai konflik kepentingan atau induksi.
- e. Syarikat mesti memantau keberkesanan pengaturan pelaksanaan pesanan seperti yang ditetapkan dalam dasar ini untuk mengenal pasti dan, jika sesuai, membetulkan sebarang kekurangan. The Syarikat mesti dapat menunjukkan kepada

Pelanggannya, atas permintaan mereka, bahawa ia telah dilaksanakan pesanan mereka demi kepentingan terbaik mereka dan mengikut dasar ini

4 DASAR PELAKSANAAN TERBAIK

4.1 Umum

Untuk mematuhi Keperluan Pelaksanaan Terbaik, Syarikat telah menubuhkan dan melaksanakan Dasar ini untuk mendapatkan, untuk pesanan Pelanggan, hasil terbaik semasa melaksanakan Pesanan Pelanggan.

Dasar ini menggariskan pengaturan dan proses pelaksanaan Syarikat yang melibatkan a gabungan pejabat depan dan pemantauan pematuhan dengan penggunaan sistem yang bergantung kepada persampelan rawak dan pesanan selepas penilaian dan pelaporan pelaksanaan.

Syarikat melaksanakan Pesanan Pelanggan berhubung dengan instrumen berikut - CFD pada Pasangan mata wang, CFD pada indeks, CFD pada logam, CFD pada saham, CFD pada komoditi.

Dasar ini termasuk di bawah, berkenaan dengan maklumat instrumen di tempat yang berbeza yang Syarikat melaksanakan pesanan Klien dan akaun kepentingan relatif Syarikat menyerahkan, mengikut kriteria yang dinyatakan dalam Seksyen 4.6 di bawah, kepada faktor-faktor yang disebut dalam Seksyen 4.3 di bawah, atau proses di mana Syarikat menentukan kepentingan relative faktor-faktor tersebut.

4.2 Jabatan Urus Niaga

Jabatan Urus Niaga bertanggungjawab untuk memantau penerimaan yang teratur dan penghantaran dan pelaksanaan melalui sistem elektronik Syarikat (platform dagangan dalam talian) Pesanan Pelanggan dalam sekuriti yang dilesenkan oleh syarikat untuk ditawarkan.

Di samping itu, Jabatan Urus Niaga bertindak sebagai titik hubungan utama antara Pelanggan dan Syarikat berhubung dengan penerimaan dan penghantaran dan pelaksanaan pesanan.

Syarikat, apabila menyediakan Perkhidmatan Perdagangan Penerimaan dan Penghantaran pesanan dalam berhubung dengan satu atau lebih Sekuriti dan Pelaksanaan pesanan bagi pihak Pelanggan, hendaklah mematuhi dengan Undang-undang untuk bertindak mengikut kepentingan terbaik Pelanggan mereka. Syarikat dan Jabatan Urusan akan mengambil semua langkah yang mencukupi untuk mendapatkan hasil yang terbaik untuk Pelanggannya seperti yang diterangkan di bawah berhubung dengan pelaksanaan terbaik.

4.2.1 Tanggungjawab, Prosedur dan Kawalan - Pelaksanaan Terbaik

Jabatan Urus Niaga menanggung antara lain tanggungjawab berikut berhubung dengan yang terbaik pelaksanaan dan mengikut prosedur dan kawalan di bawah:

- a. Memastikan penerimaan dan penghantaran pesanan dihalakan ke yang paling sesuai tempat pelaksanaan mengikut prosedur dasar ini. Kecairan dan harga pembekal diberi keutamaan untuk setiap kelas aset pendasar mengikut masa lalu mereka prestasi dalam menyediakan perkhidmatan yang boleh dipercayai dan harga terbaik dan kedalaman pasaran.
- b. Bertanggungjawab untuk rakaman pesanan yang tepat di platform syarikat untuk penghantaran kepada rakan niaga atau untuk penghantaran tepat langsung kepada rakan niaga.
- c. Memantau dan memastikan ketepatan harga yang diberikan kepada Pelanggan mengikut Infrastruktur / persediaan dan rakan niaga / tempat pelaksanaan syarikat.
- d. Simpan dalam fail "Buku Ralat RTO" dan "Buku Ralat Pelaksanaan" di mana semua kesilapan berhubung untuk penerimaan dan penghantaran dan pelaksanaan pesanan bagi pihak Pelanggan direkodkan. Rekod sedemikian mesti boleh diakses oleh Pegawai Pematuhan dan Ketua Pegawai Eksekutif dengan segera menangani sebarang isu yang mungkin timbul dan diambil kira untuk memperbaiki digunakan oleh infrastruktur / persediaan Syarikat untuk penyediaan perdagangan tersebut Perkhidmatan.
- e. Memantau dan merekodkan spread yang ditawarkan dari pelbagai tempat pelaksanaan di sekuriti yang ditawarkan oleh Syarikat untuk menilai secara

berterusan tempat-tempat yang digunakan dan syarat-syarat perdagangan yang mereka berikan.

- f. Memantau dan menyimpan rekod dari setiap tempat pelaksanaan caj bersekutu berkenaan dengan transaksi dan yuran kadar faedah semalaman.
- g. Memantau dan menyimpan rekod statistik pelaksanaan untuk menentukan antara lain yang berikut:
 - i. Kelajuan Pelaksanaan.
 - ii. Saiz pesanan, cuaca telah dilaksanakan sepenuhnya atau sebahagiannya.
 - iii. Harga Pelanggan yang diminta vs harga diisi, untuk menentukan kemungkinan slippage.
 - iv. Memantau sebarang penolakan atau sebut harga semula.
 - v. Slippage
- h. Faktor-faktor tambahan berikut diambil kira dan direkodkan:
 - i. Kestabilan makanan harga untuk memastikan tidak menyebabkan pasaran luar kerap sebut harga (perbandingan Harga Langsung dengan pembekal data pasaran bebas atau tempat pelaksanaan)
 - ii. Saiz buku Pesanan tempat pelaksanaan (Bahagian Atas Saiz Purata Buku atau kedalaman pasaran tempat di mana ini terpakai untuk diperiksa)
 - iii. Aspek teknologi tempat pelaksanaan dan kebolehpercayaan.

Selanjutnya kepada perkara di atas, Jabatan Urus Niaga hendaklah mengisi secara harian / mingguan / bulanan hamparan yang akan digunakan untuk penilaian Pelaksanaan pesanan Pelanggan Syarikat.

Pengurusan Kanan hendaklah bertanggungjawab untuk mengekalkan rekod penilaian semasa Pegawai Pematuhan hendaklah bertanggungjawab untuk menyemak rekod

tersebut. Rekod-rekod ini hendaklah disimpan untuk tempoh tidak kurang daripada tujuh (7) tahun.

4.3 Faktor Pelaksanaan Terbaik

Syarikat mengambil kira kriteria berikut, apabila menjalankan pesanan Klien, atau bertindak bagi pihak Pelanggan:

- a. Ciri-ciri Pelanggan termasuk klasifikasi Pelanggan sebagai Runcit atau Profesional;
- b. Ciri-ciri pesanan Pelanggan;
- c. Ciri-ciri sekuriti yang menjadi subjek perintah itu;
- d. Ciri-ciri tempat pelaksanaan yang mana perintah itu boleh diarahkan.

Apabila melaksanakan Pesanan, Syarikat akan mengambil semua langkah yang mencukupi untuk mencapai / mendapatkan yang terbaik hasil / hasil yang mungkin ("Pelaksanaan Terbaik") untuk Pelanggannya, dengan mengambil kira harga, kos, kelajuan, kemungkinan pelaksanaan dan penyelesaian, saiz, sifat atau pertimbangan lain yang berkaitan dengan pelaksanaan Perintah ("Faktor Pelaksanaan Terbaik"), seperti berikut:

4.3.1 Harga

BID – Spread ASK: Untuk mana-mana instrumen tertentu, Syarikat akan memetik dua harga: semakin tinggi harga (ASK) di mana Pelanggan boleh membeli (pergi panjang) instrumen itu, dan harga yang lebih rendah (BID) pada yang Pelanggan boleh menjual (pergi pendek) instrumen itu. Secara kolektif, ASK dan harga instrument dirujuk sebagai harga Syarikat. Perbezaan antara harga yang lebih rendah dan lebih tinggi instrumen yang diberikan adalah penyebaran.

Harga Syarikat: Syarikat akan memetik kepada Pelanggan harga yang disediakan oleh Pelaksanaan Tempat. Tempat Pelaksanaan mengira dan menyediakan harga niaga mereka sendiri untuk diberikan instrumen dengan merujuk kepada harga aset pendasar yang berkaitan, yang pelaksanaannya Tempat diperoleh daripada sumber rujukan luaran yang bereputasi pihak ketiga (iaitu penyuaip harga). The Syarikat akan mengemas kini harganya

sekerap batasan teknologi dan pautan komunikasi membolehkan yang boleh diberikan kepada Pelanggan melalui perdagangan Syarikat Platform.

Cara utama di mana Syarikat akan memastikan bahawa Pelanggan menerima harga terbaik adalah Memastikan pengiraan spread bida/tanya dibuat dengan rujukan dan dibandingkan dengan a pelbagai pembekal harga asas dan sumber data. Syarikat mengkaji secara teratur Tempat Pelaksanaan untuk memastikan harga yang relevan dan kompetitif ditawarkan.

Dalam hal ini, pemeriksaan kualiti ex-ante dan ex-post tertentu dijalankan oleh Syarikat kepada memastikan harga yang diperoleh dan seterusnya disalurkan kepada Pelanggan kekal kompetitif. Sedemikian cek termasuk, tetapi tidak terhad kepada, menyemak tetapan / parameter sistem, membandingkan harga dengan sumber harga yang bereputasi, memastikan simetri penyebaran yang ditawarkan dan memeriksa kelajuan pengemaskinian harga. Pengurus Urus Niaga dan Operasi hendaklah bertanggungjawab, selaras dengan fungsi IT untuk melakukan pemeriksaan ini setiap hari dan mengekalkan bukti dan rekod cek yang dilakukan dalam hal ini atau mana-mana platform / log harga lain yang berkaitan.

Selain itu, Pengurus Urusan dan Operasi hendaklah mengkaji semula setiap suku tahun suapan harga bersejarah yang disediakan oleh Pembekal Kecairan Syarikat dan membandingkannya dengan rakan pasaran untuk mengenal pasti sebarang penyelewengan yang besar. Di mana penyimpangan negatif mempunyai telah dikenalpasti Pengurus Urus Niaga dan Operasi hendaklah memberitahu Senior Syarikat Pengurusan atas sebab penyelewengan dan mencadangkan tindakan pembetulan.

Walaupun Syarikat mengambil semua langkah yang mencukupi untuk mendapatkan hasil yang terbaik untuk Pelanggannya, ia tidak menjamin bahawa apabila melaksanakan Pesanan harganya akan lebih baik daripada satu yang mungkin tersedia di tempat lain.

Pesanan Tergantung: Pesanan seperti Had Beli dan Henti Rugi, Ambil keuntungan untuk kedudukan pendek yang dibuka dilaksanakan pada harga ASK. Pesanan seperti Had Jual, Henti Rugi, Ambil keuntungan untuk dibuka lama kedudukan dilaksanakan pada harga BID.

Jika harga mencapai Pesanan yang ditetapkan oleh Pelanggan seperti: Henti Rugi, Ambil Untung, Had Beli, , Jual Hadkan atau, maka Pesanan ini dilaksanakan secara automatik. Walau bagaimanapun, di bawah perdagangan tertentu syarat-syarat yang mungkin mustahil

untuk melaksanakan Pesanan (Henti Rugi, Ambil Untung, Had Beli, , Jual Had) pada harga yang diminta oleh Pelanggan. Dalam kes ini, Syarikat mempunyai hak untuk melaksanakannya Pesanan pada harga pertama yang tersedia. Ini mungkin berlaku, sebagai contoh, pada masa harga yang cepat turun naik jika harga naik atau turun dalam satu sesi dagangan sehingga, di bawah Peraturan pertukaran yang berkaitan, perdagangan digantung atau dihadkan, atau ini mungkin berlaku di pembukaan sesi dagangan. Tahap minimum untuk meletakkan Henti Rugi, Ambil Untung, Had Beli,, Had jual dan pesanan, untuk instrumen tertentu, dinyatakan dalam Perjanjian Pelanggan dan/atau Laman web syarikat.

4.3.2 Kos

Untuk membuka kedudukan dalam beberapa jenis instrumen, Pelanggan mungkin perlu membayar yuran komisen atau pembiayaan, jumlahnya didedahkan di laman web Syarikat.

Komisen: Komisen boleh dikenakan sama ada dalam bentuk peratusan keseluruhan nilai perdagangan atau sebagai jumlah tetap seperti yang ditunjukkan di laman web Syarikat

Yuran Pembiayaan: Dalam kes yuran pembiayaan, nilai kedudukan terbuka dalam beberapa jenis instrumen dinaikkan atau dikurangkan dengan yuran pembiayaan harian "kadar swap" sepanjang hayat instrumen (iaitu sehingga kedudukan ditutup). Yuran pembiayaan adalah berdasarkan pasaran semasa kadar faedah, yang mungkin berbeza dari masa ke masa seperti yang ditunjukkan di laman web Syarikat.

Untuk semua jenis instrumen yang ditawarkan oleh Syarikat, komisen dan yuran pembiayaan tidak dimasukkan ke dalam harga yang disebut harga Syarikat dan sebaliknya dikenakan secara eksplisit kepada Pelanggan Akaun.

Sekiranya Syarikat pada bila-bila masa memutuskan untuk tidak mengenakan kos tersebut, ia tidak akan menjadi ditafsirkan sebagai penepian haknya untuk menggunakannya pada masa akan datang, dengan memberi notis terlebih dahulu kepada Pelanggan sebagai mengikut Perjanjian Pelanggan yang terdapat di laman web Syarikat. Notis sedemikian boleh dihantar secara peribadi kepada Pelanggan dan / atau dipaparkan di laman web Syarikat.

4.3.3 Kelajuan Pelaksanaan

Syarikat meletakkan kepentingan penting apabila melaksanakan Pesanan Klien dan berusaha untuk menawarkan kelajuan tinggi pelaksanaan dalam batasan teknologi dan komunikasi pautan. Bagi contoh, dalam kes di mana Pelanggan menggunakan sambungan wayarles atau sambungan dailan atau sebarang pautan komunikasi lain yang boleh menyebabkan sambungan internet yang lemah maka ini boleh menyebabkan hubungan yang tidak stabil dengan platform dagangan Syarikat menyebabkan Pelanggan meletakkannya Pesanan pada kelewatan dan oleh itu Pesanan akan dilaksanakan pada harga semasa yang lebih baik atau terburuk yang ditawarkan oleh Syarikat.

Di samping beberapa faktor lain di atas seperti bilangan permintaan atau pesanan yang diterima pada pelayan perdagangan terutamanya semasa siaran berita atau tempoh turun naik pasaran yang tinggi boleh menjejaskan kelajuan pelaksanaan pesanan Pelanggan. Dalam hal ini Syarikat boleh membekukan atau menetapkan a had maksimum ke atas permintaan / pesanan sesaat dari mana-mana akaun Klien yang disebabkan oleh peningkatan bilangan permintaan/pesanan boleh memberi kesan kepada prestasi keseluruhan sistem Syarikat dan menjejaskan kelajuan pelaksanaan pesanan Pelanggan yang lain.

Pengurus Urus Niaga dan Operasi hendaklah bertanggungjawab untuk memantau kelajuan pelaksanaan pesanan Pelanggan secara berterusan, mengikut prosedur yang ditetapkan dalam Seksyen 4.2 di atas.

4.3.4 Kemungkinan Pelaksanaan

Dalam sesetengah kes, mungkin tidak mungkin untuk mengatur perintah pelaksanaan, sebagai contoh, tetapi tidak terhad kepada, dalam kes berikut: semasa masa berita, sesi perdagangan bermula saat-saat, tidak menentu pasaran di mana harga boleh bergerak dengan ketara naik atau turun dan jauh daripada harga yang diisytiharkan, di mana terdapat pergerakan harga yang cepat, di mana terdapat kecairan yang tidak mencukupi untuk pelaksanaan Volum khusus pada harga yang diisytiharkan atau peristiwa force majeure telah berlaku.

Sekiranya Syarikat tidak dapat meneruskan pesanan berkenaan dengan harga atau saiz atau sebab lain, perintah itu tidak akan dilaksanakan. Di samping itu, Syarikat berhak, pada bila-bila masa dan mengikut budi bicaranya, tanpa memberi apa-apa notis atau penjelasan kepada Pelanggan, untuk menolak atau menolak untuk menghantar atau mengatur pelaksanaan apa-apa pesanan atau permintaan atau arahan Klien dalam keadaan yang dijelaskan dalam Perjanjian Pelanggan yang terdapat di.

Di mana Syarikat boleh menghantar pesanan untuk pelaksanaan kepada pihak ketiga (pelaksanaan lain Tempat), kemungkinan pelaksanaan bergantung kepada harga dan kecairan yang tersedia seperti yang lain pihak ketiga. Pengurus Urus Niaga dan Operasi bertanggungjawab untuk menjalankan pemeriksaan yang dinyatakan di atas dan mengekalkan rekod dalam hal ini.

4.3.5 Kemungkinan penyelesaian

Syarikat akan meneruskan penyelesaian semua transaksi setelah melaksanakannya Urus niaga. Sekuriti yang ditawarkan oleh Syarikat tidak melibatkan penghantaran fizikal aset pendasar, jadi mereka tidak diselesaikan secara fizikal.

4.3.6 Kesan Pasaran

Sesetengah faktor boleh menjejaskan harga sekuriti/produk pendasar yang mana Harga sebut harga syarikat diperolehi dan juga boleh menjejaskan faktor lain yang disenaraikan di sini. The Syarikat akan mengambil semua langkah yang mencukupi untuk mendapatkan hasil yang terbaik untuk Pelanggannya.

Syarikat tidak menganggap senarai di atas lengkap dan susunan di mana perkara di atas Faktor-faktor yang dikemukakan tidak boleh diambil sebagai faktor keutamaan.

4.4 Jenis Pesanan dalam Perdagangan dalam instrumen:

Syarikat akan menyediakan Pelanggan pilihan untuk meletakkan dengan Syarikat seperti berikut Jenis Pesanan yang berbeza:

4.4.1 Pesanan Pasaran

Pesanan Pasaran adalah Pesanan untuk membeli atau menjual instrumen secepat mungkin pada harga pasaran semasa. Pelaksanaan Perintah ini menghasilkan pembukaan kedudukan perdagangan. Instrumen dibeli pada harga ASK dan dijual pada harga BID. Henti Rugi dan Pesanan Ambil Untung boleh dilampirkan kepada Pesanan Pasaran. Pesanan Pasaran ditawarkan untuk semua jenis akaun.

4.4.2 Pesanan Belum Selesai

Ini adalah Pesanan untuk membeli atau menjual instrumen pada masa akan datang pada harga yang terbaik sekali a harga tertentu dicapai. Syarikat menawarkan jenis Pesanan Belum Selesai berikut: Had Beli Jual Pesanan Had ke akaun dagangan untuk instrumen.

Pesanan Belum Selesai ialah Pesanan yang membolehkan pengguna membeli atau menjual instrumen pada pra-ditentukan harga pada masa akan datang. Pesanan Belum Selesai ini dilaksanakan sebaik sahaja harga mencapai permintaan Tahap. Walau bagaimanapun, diperhatikan bahawa di bawah keadaan perdagangan tertentu, mungkin mustahil untuk dilaksanakan Pesanan ini pada harga yang diminta oleh Pelanggan. Dalam kes ini, Syarikat boleh melaksanakan Perintah di harga pertama yang tersedia. Ini mungkin berlaku, sebagai contoh, pada masa turun naik harga yang pesat harga, naik atau turun dalam satu sesi dagangan sehingga, di bawah peraturan yang berkaitan pertukaran, perdagangan digantung atau dihadkan, atau terdapat kekurangan kecairan, atau ini mungkin berlaku pada pembukaan sesi dagangan.

Adalah diperhatikan bahawa Henti Rugi dan Ambil Keuntungan boleh dilampirkan pada Pesanan Belum Selesai. Juga, belum selesai pesanan adalah baik sehingga dibatalkan. Pesanan Belum Selesai ditawarkan untuk semua jenis akaun.

4.4.3 Ambil Keuntungan

Pesanan ambil keuntungan bertujuan untuk mendapatkan keuntungan apabila harga instrumen telah mencapai a tahap tertentu. Pelaksanaan Perintah ini mengakibatkan penutupan lengkap keseluruhan kedudukan. Ia adalah sentiasa berhubung dengan pasaran terbuka, pasaran atau Pesanan yang belum selesai. Di bawah jenis pesanan ini, Platform dagangan syarikat menyemak kedudukan panjang dengan harga Bid untuk memenuhi

pesanan ini peruntukan (pesanan sentiasa ditetapkan di atas harga Bidaan semasa), dan ia dilakukan dengan harga Ask untuk pendek kedudukan (pesanan sentiasa ditetapkan di bawah harga diminta semasa).

4.4.4 Hentikan Kerugian

Stop Loss Order digunakan untuk meminimumkan kerugian jika harga instrumen telah mula bergerak masuk arah yang tidak menguntungkan. Jika harga mencapai tahap henti rugi ini, keseluruhan kedudukan akan menjadi ditutup secara automatik. Pesanan sedemikian sentiasa disambungkan ke pasaran terbuka, pasaran atau pesanan yang belum selesai. Di bawah jenis pesanan ini, platform dagangan Syarikat menyemak kedudukan panjang dengan harga Bidaan untuk memenuhi peruntukan pesanan ini (pesanan sentiasa ditetapkan di bawah harga Bidaan semasa), dan ia adakah dengan harga Diminta untuk kedudukan pendek (pesanan sentiasa ditetapkan di atas harga Diminta semasa).

4.5 Amalan Pelaksanaan

4.5.1 Slippage

Ini adalah keadaan apabila pada masa Pesanan dibentangkan untuk pelaksanaan, harga tertentu ditunjukkan kepada Pelanggan mungkin tidak tersedia; oleh itu, Perintah akan dilaksanakan berhampiran atau a bilangan pip jauh dari harga yang diminta oleh Pelanggan.

Jika harga pelaksanaan adalah lebih baik daripada harga yang diminta oleh Pelanggan, ini dirujuk sebagai slippage positif. Jika harga yang dilaksanakan lebih teruk daripada harga yang diminta oleh Pelanggan, ini adalah dirujuk sebagai slippage negatif.

Slippage lebih kerap berlaku semasa tempoh buta huruf atau turun naik yang lebih tinggi (contohnya disebabkan oleh pengumuman berita, peristiwa ekonomi dan pembukaan pasaran dan faktor lain) membuat Perintah pada harga tertentu yang mustahil untuk dilaksanakan.

Kemerosotan juga boleh berlaku semasa Henti Rugi, Ambil Keuntungan dan jenis Pesanan lain.

Dalam kes sedemikian, Syarikat akan memastikan bahawa Pesanan Pelanggan dilaksanakan pada yang terbaik seterusnya harga yang tersedia dari harga yang ditentukan di bawah Pesanan tertentu.

4.6 Kriteria Pelaksanaan Terbaik

Apabila melaksanakan pesanan Klien, Syarikat mengambil kira kriteria berikut untuk menentukan kepentingan relatif Faktor Pelaksanaan Terbaik yang dirujuk dalam perenggan 4.3 Atas:

- a. Ciri-ciri Pelanggan termasuk pengkategorian Pelanggan sebagai runcit atau institusi;
- b. Ciri-ciri Pesanan Pelanggan;
- c. Ciri-ciri Sekuriti yang menjadi subjek Perintah itu;
- d. Ciri-ciri Tempat Pelaksanaan yang diarahkan Perintah itu;

Syarikat menentukan kepentingan relatif yang diberikannya, mengikut kriteria di atas, kepada Faktor Pelaksanaan Terbaik dengan menggunakan penghakiman komersialnya dan pengalaman berdasarkan maklumat yang terdapat di pasaran dan mengambil kira Catatan yang termasuk dalam perenggan 4.3. Syarikat memberikan tahap kepentingan berikut kepada Faktor Pelaksanaan Terbaik:

FAKTOR	TAHAP KEPENTINGAN	KENYATAAN
Harga	Tinggi	Syarikat meletakkan penekanan kukuh kepada kualiti dan tahap daripada data harga yang diterima daripada sumber luar untuk menyediakan Pelanggan dengan sebut harga yang kompetitif.
Kos	Tinggi	Syarikat mengambil semua langkah-langkah mencukupi untuk mengekalkan kos urus niaga

		Pelanggan serendah dan berdaya saing, setakat yang mungkin.
Kelajuan Pelaksanaan	Tinggi	Kelajuan pelaksanaan dan Peluang untuk penambahbaikan harga adalah kritikal kepada setiap peniaga dan Syarikat berulang kali memantau secara berterusan faktor ini untuk memastikan ia mengekalkan piawaian pelaksanaan yang tinggi.
Kemungkinan Pelaksanaan	Tinggi	Walaupun Syarikat boleh menolak pesanan Pelanggan matlamat utama adalah untuk melaksanakan semua Pesanan Pelanggan, untuk setakat yang boleh.
Kemungkinan Penyelesaian	Medium	Lihat penerangan yang relevan pada Faktor Pelaksanaan Terbaik (Seksyen 4.3 di atas).
Saiz Pesanan	Medium	Lihat penerangan yang relevan pada Faktor Pelaksanaan Terbaik (Seksyen 4.3 di atas).
Impak Pasaran	Medium	Lihat penerangan yang relevan pada Faktor Pelaksanaan Terbaik (Seksyen 4.3 di atas).

Sekiranya Syarikat melaksanakan pesanan bagi pihak Pelanggan, hasil terbaik adalah ditentukan dari segi jumlah pertimbangan, mewakili harga sekuriti dan kos yang berkaitan dengan pelaksanaan, yang akan merangkumi semua perbelanjaan yang ditanggung oleh Pelanggan iaitu secara langsung berkaitan dengan pelaksanaan Perintah itu, termasuk yuran tempat pelaksanaan, penjelasan dan yuran penyelesaian dan apa-apa yuran lain yang dibayar kepada pihak ketiga yang terlibat dalam pelaksanaan Pesanan.

Untuk tujuan menyampaikan pelaksanaan pesanan Pelanggan yang terbaik melalui pelbagai Syarikat Tempat Pelaksanaan yang bersaing, untuk menilai dan membandingkan keputusan untuk Pelanggan yang akan dicapai dengan melaksanakan Perintah di setiap tempat pelaksanaan yang mampu melaksanakan Perintah itu, komisen dan kos Syarikat sendiri untuk melaksanakan perintah itu pada Setiap tempat pelaksanaan yang layak akan diambil kira dalam penilaian itu. The Syarikat tidak boleh menstrukturkan atau mengenakan komisen sedemikian rupa untuk mendiskriminasi secara tidak adil antara tempat pelaksanaan.

Syarikat mempunyai prosedur dan proses untuk menganalisis kualiti pelaksanaan, serta untuk memantau pelaksanaan terbaik.

Pengurus Urus Niaga dan Operasi dalam hal ini bertanggungjawab untuk mengukur dan memantau daya saing harga Syarikat berbanding pesaing utama lain dan bebas pembekal data dan kelajuan pelaksanaan.

Aktiviti pemantauan juga termasuk simetri slippage dan penolakan serta mana-mana kemungkinan penolakan perdagangan.

Pengurus Urus Niaga dan Operasi akan bertanggungjawab untuk pemeriksaan yang dinyatakan di atas dan melaporkan kepada Pengurusan Risiko dan Pengurusan Kanan Syarikat yang akan bertanggungjawab untuk memantau secara berterusan bahawa pemeriksaan silang antara pelbagai tempat pelaksanaan terjejas.

Syarikat akan menggunakan tempat pelaksanaan seperti yang dinyatakan dalam seksyen 4.8 di bawah untuk penyediaan perkhidmatannya. Syarikat sentiasa memantau landskap kompetitif yang berkembang di pasaran untuk pengendali tempat pelaksanaan dan mengambil kira kemunculan baru pemain, tempat baru berfungsi atau perkhidmatan pelaksanaan untuk menentukan sama ada atau tidak adalah untuk kepentingan terbaik Pelanggan untuk terus melaksanakan pesanan mereka melalui Syarikat tempat pelaksanaan pelbagai/tunggal yang sedia ada.

Pelaksanaan Terbaik juga terpakai berhubung dengan pengaturan Syarikat apabila menyediakan perkhidmatan pembrokeran pada CFD pada Mata Wang Maya.

4.6.1 Arahan Khusus Pelanggan

Apabila terdapat arahan khusus daripada atau bagi pihak Klien (cth. mengisi keperluan bahagian pada platform dagangan Syarikat apabila membuat Pesanan), yang berkaitan dengan Pesanan atau aspek khusus Perintah yang akan diatur oleh Syarikat - setakat yang mungkin – untuk pelaksanaan Pesanan Pelanggan dengan ketat mengikut arahan tertentu.

4.7 Pelaksanaan Pesanan Pelanggan & Kawalan Kekurangan

Syarikat akan memenuhi syarat-syarat berikut apabila menjalankan Pesanan Pelanggan:

- a. Diambil adalah langkah-langkah yang munasabah untuk mencari dan menangani syarat-syarat yang terbaik untuk pelanggan semasa berurusan dengan atau untuk pelanggan (**pelaksanaan terbaik**);
- b. Berurusan dengan Pelanggan dan pesanan akaun sendiri secara adil dan sewajarnya (**pelaksanaan yang adil**);
- c. Hendaklah melaksanakan atau mengatur pelaksanaan perintah itu secepat yang dapat dilaksanakan selepas ia telah bersetuju atau memutuskan mengikut budi bicaranya untuk melaksanakan atau mengatur pesanan pelanggan untuk mencapai pelaksanaan yang tepat pada masanya;
- d. Memastikan bahawa Pesanan yang dilaksanakan bagi pihak Pelanggan direkodkan dengan segera dan tepat dan diperuntukkan (**peruntukan saksama**);
- e. Dalam kes pesanan diagregatkan untuk transaksi pelanggan dengan pesanan untuk akaun sendiri transaksi, atau dengan pesanan untuk transaksi pelanggan lain, kemudian seterusnya Peruntukan
 - Ia tidak boleh memberi keutamaan yang tidak adil kepada dirinya sendiri atau kepada mana-mana orang yang berurusan;
 - Sekiranya semua pesanan tidak dapat dipenuhi, ia akan memberi keutamaan untuk memenuhi pesanan untuk transaksi pelanggan.

-
- f. Syarikat akan mendedahkan dalam setiap transaksi sama ada ia berurusan dengan pelanggan di dalamnya kapasiti sebagai ejen atau akaunnya sendiri.
 - g. Menjalankan sebaliknya Pesanan Pelanggan yang setanding secara berurutan dan segera melainkan jika ciri-ciri Perintah atau keadaan pasaran semasa menjadikan ini tidak praktikal, atau kepentingan Pelanggan memerlukan sebaliknya;
 - h. Memaklumkan Pelanggan Runcit tentang apa-apa kesukaran material yang berkaitan dengan pelaksanaan yang betul pesanan segera apabila menyedari kesukaran.

Pengurus Urus Niaga dan Operasi akan memantau jumlah pendedahan Pelanggan berbanding pelaksanaan pendedahan tempat untuk memastikan tiada kekurangan pesanan. Sekiranya Urusan dan Pengurus Operasi telah mengesan kes sedemikian, maka prosedur di bawah diikuti:

- a. Segera ambil tindakan untuk membetulkan perbezaan, sama ada dengan melaksanakan pesanan manual terus ke tempat pelaksanaan, atau dengan melaksanakan pesanan melalui perdagangan Syarikat sistem yang disambungkan ke tempat pelaksanaan.
- b. Maklumkan kepada CEO mengenai kekurangan tersebut selepas tindakan diambil.
- c. Sediakan CEO, laporan dengan maklumat berikut:
 - i. Siasatan atas sebab-sebab yang menyebabkan kekurangan itu
 - ii. Menandakan laporan hasil untuk memastikan tiada kerugian yang ketara
 - iii. Laporkan mana-mana Pelanggan yang terjejas
 - iv. Langkah-langkah yang perlu diambil untuk mengelakkan kes-kes seperti itu

4.7.1 Pengesahan dan Maklumat berkala

Setelah perdagangan dilaksanakan, pelanggan akan melihat pada akaunnya, dan pada akhir setiap hari, kenyataan dengan yang berikut:

- a. Transaksi Tertutup
- b. Buka Dagangan
- c. Pesanan Kerja
- d. Kedudukan kewangan

Perkara di atas boleh didapati dalam masa 24 jam dari masa perdagangan telah dilaksanakan.

4.7.2 Urus Niaga Dalaman

Syarikat tidak akan dengan sengaja mendapat keuntungan atau berusaha untuk mendapat keuntungan, sama ada untuk akaunnya sendiri, akaun pelanggan atau mana-mana pihak ketiga, dari maklumat dalaman di tangan pegawainya, pekerja atau ejen, atau membantu sesiapa sahaja yang mempunyai maklumat sedemikian untuk membuat keuntungan untuk dirinya sendiri.

4.7.3 Kawalan Risiko

Pengurus Urus Niaga dan Operasi akan mengambil kira semasa memantau aktiviti Pelanggan, faktor risiko yang berkaitan dengan operasi penerimaan dan penghantaran dan pelaksanaan pesanan bagi pihak Pelanggan, seperti yang ditakrifkan oleh pengurusan risiko, untuk meminimumkan risiko Baki Negatif, risiko pasaran, penyalahgunaan sistem dan pasaran, dan pada masa yang sama Masa melindungi asas modal dan kekuatan kewangan syarikat. Dalam hal ini perkara Kawalan berikut hendaklah digunakan:

- a. Memastikan pada setiap masa bahawa margin tersedia tempat pelaksanaan berbanding margin yang tersedia pelanggan adalah mencukupi untuk menyokong operasi perdagangan. Sekiranya penggunaan margin berjalan rendah, Jabatan Urus Niaga hendaklah segera memaklumkan kepada Pengurusan Kanan untuk mengarahkan Jabatan Kewangan dan Perbendaharaan untuk dana tambahan atau kemudahan kredit jika berkenaan ditambah ke tempat pelaksanaan.
- b. Pantau sebarang amaran, amaran atau kemas kini dari tempat pelaksanaan berhubung dengan pelarasan pada mana-mana sekuriti, yang kemungkinan besar

meningkatkan keperluan margin, dan memaklumkan kepada Lembaga Pengarah untuk menyelaraskan sebarang pelarasan yang diperlukan oleh Syarikat untuk menyalurkan kepada Pelanggannya. Jabatan Urus Niaga mesti memaklumkan Pelanggan dengan segala cara komunikasi sebelum pelarasan sedemikian.

- c. Ikuti perkembangan terkini dengan pengumuman data kewangan, peristiwa politik dan berita lain dalam penyelarasan dengan Lembaga untuk membuat semua pelarasan yang perlu jika perlu melindungi Pelanggan dan syarikat dari sebarang keadaan pasaran yang tidak normal yang mungkin menyebabkan isu kecairan dan Baki Negatif. Kawalan dan langkah sedemikian diambil diterangkan secara mendalam dalam Dasar Pengurusan Risiko Syarikat.

4.7.4 Perlindungan Pelaburan Pelanggan

Jika Syarikat mengekalkan penjagaan sekuriti Klien berkaitan dengan atau dengan tujuan untuk perniagaan sekuriti hendaklah:

- a) Menjaga keselamatan atau mengatur pemeliharaan sebarang dokumen, memberikan hak milik yang berkaitan dengan Mereka;
- b) Memastikan bahawa mana-mana sekuriti yang dibeli / dipegang untuk pelanggan didaftarkan dengan betul dalam Nama Pelanggan atau dengan persetujuan Pelanggan atas nama penama yang sesuai.

4.8 Tempat Pelaksanaan & Kriteria Pemilihan

Tempat pelaksanaan adalah tempat di mana kami boleh mengurus niaga pesanan anda. Kami telah mengenal pasti tempat-tempat di mana kami akan berusaha paling kerap untuk melaksanakan pesanan Pelanggan, serta tempat-tempat yang kami percaya menawarkan prospek terbaik untuk mencapai hasil yang terbaik untuk Pelanggan, dengan mengambil kira faktor-faktor yang terperinci di bawah.

Syarikat akan mendedahkan dalam setiap transaksi sama ada ia berurusan dengan pelanggan di dalam kapasitinya sebagai ejen atau akaunnya sendiri.

Syarikat dapat mengurus niaga bagi pihak Klien melalui pelaksanaan Tempat berikut:

-
- i. Pembekal kecairan kami;
 - ii. Pasaran yang dikawal selia;
 - iii. Sekiranya sesuai dengan asas pelanggan kami di pasaran kaunter (OTC);
 - iv. Kemudahan perdagangan pelbagai hala yang dikendalikan oleh pihak ketiga;
 - v. Dalam sistematis.

Apabila memilih tempat untuk mengurus niaga perdagangan kami akan mengambil langkah-langkah yang munasabah untuk memastikan bahawa tempat yang dipilih memperoleh hasil perdagangan yang terbaik untuk pelanggan kami, tertakluk kepada Faktor-faktor berikut:

- i. Di pasaran di mana kami beroperasi, kami hanya boleh memberi pelanggan keterlihatan kepada harga yang telah disampaikan kepada kami;
- ii. Kami akan memberikan butiran mengenai semua tawaran dan tawaran yang boleh didagangkan (melalui platform dan tertakluk kepada perkara-perkara lain yang dirujuk di bawah);
- iii. Ketersediaan masa harga - di banyak pasaran terdapat lulls dan lonjakan dalam perdagangan sebagai rundingan menyelaraskan kepentingan perdagangan pada masa yang berlainan dan bahagian lengkung yang berlainan, Oleh itu, harga "terakhir didagangkan" mungkin tidak selalu tersedia atau bertindak sebagai boleh dipercayai penunjuk harga semasa;
- iv. Kami tidak boleh membenarkan pelanggan berdagang dalam pasaran melainkan kami berpuas hati bahawa pelanggan (melalui ejen atau sebaliknya) mampu menyelesaikan perdagangan yang berkaitan; Dan
- v. Yuran mungkin berbeza antara pelanggan, berdasarkan perjanjian dan tahap aktiviti.

Syarikat menilai dan memilih Tempat Pelaksanaan berdasarkan beberapa kuantitatif dan kriteria kualitatif termasuk tetapi tidak terhad kepada:

- a. Status pengawalseliaan institusi

-
- b. Keupayaan untuk menangani jumlah pesanan yang besar
 - c. Kelajuan pelaksanaan
 - d. Daya saing kadar komisen dan spread
 - e. Kecairan yang tersedia untuk sekuriti berkenaan
 - f. Reputasi dan kebolehpercayaan institusi
 - g. Kemudahan menjalankan perniagaan
 - h. Terma undang-undang hubungan perniagaan (iaitu Perlindungan baki negatif)
 - i. Status kewangan institusi
 - j. Pengaturan kesinambungan perniagaan

Selain itu, untuk bertindak demi kepentingan terbaik Pelanggan, Syarikat akan sentiasa menilai landskap pasaran untuk menentukan sama ada terdapat tempat alternatif yang boleh digunakan atau tidak.

Khususnya, laporan tersebut akan memberi Syarikat maklumat mengenai keadaan perdagangan dan kualiti pelaksanaan di seluruh tempat pelaksanaan yang berbeza melalui satu siri metrik.

Sebagai sebahagian daripada analisis Syarikat berkenaan dengan perkara di atas, Syarikat boleh menanda aras nilai pergerakan harga agregat yang dijangkakan dengan menambah tempat dan membandingkan jangkaan hasil terhadap penilaian sebarang kos langsung, tidak langsung atau tersirat tambahan (setakat mana bahawa kos tersebut akan disalurkan secara langsung atau tidak langsung kepada Pelanggan), rakan niaga atau risiko operasi. Syarikat akan mengkaji secara berkala pilihan Tempat Pelaksanaan kepada memastikan bahawa mereka mempunyai pengaturan pelaksanaan yang sesuai.

Syarikat memilih untuk bekerjasama dengan tempat-tempat pihak ketiga yang membolehkan Syarikat mendapatkan secara konsisten hasil terbaik untuk pelaksanaan pesanan Pelanggan.

Di mana terdapat hanya satu Tempat Pelaksanaan yang mungkin, pelaksanaan terbaik dicapai dengan pelaksanaan pada tempat itu. Pelaksanaan terbaik adalah proses, yang mempertimbangkan pelbagai faktor yang digariskan di atas, bukan Hasil. Ini bermakna, apabila Syarikat melaksanakan pesanan untuk Pelanggan, Syarikat mesti melaksanakannya mengikut dasar pelaksanaan ini. Syarikat tidak menjamin kepadanya Pelanggan bahawa harga tepat yang diminta akan diperolehi dalam semua keadaan dan, dalam apa jua keadaan, Faktor-faktor boleh membawa kepada hasil yang berbeza dalam transaksi tertentu.

5 PEMANTAUAN BERTERUSAN

Syarikat memantau secara berterusan pengaturan pelaksanaannya dengan memeriksa pesanan melaksanakan dan menilai mereka dengan mengambil kira perkara di bawah:

- a. Kemas kini harga yang diterima daripada Pembekal Kecairan / penyuap harga dan sebut harga kepada Pelanggan oleh Syarikat (ticks per minit, penapis digunakan dan lain-lain)
- b. Kependaman (kelajuan pelaksanaan - masa berlalu dari penerimaan pesanan pasaran Pelanggan kepada pelaksanaannya, atau masa berlalu perintah belum selesai untuk dilaksanakan atas yang berkaitan parameter pesanan dipenuhi dan oleh itu pelaksanaannya dicituskan/dimulakan)
- c. Pembekuan harga atau pemberhentian perdagangan
- d. Spread melebar dan turun naik sekuriti
- e. Sebarang kemungkinan pesanan yang salah dipadankan
- f. Teknologi - sambungan platform dengan tempat pelaksanaan melalui mana-mana perantara (iaitu pembekal teknologi/jambatan)
- g. Pemantauan slippage (di mana berlaku seimbang dan munasabah wajar) dengan mengambil pertimbangan bilangan dagangan yang mendapat slippage setiap sisi, saiz pesanan, jenis pesanan (belum selesai/pasaran), instrumen pendasar turun naik

pada masa itu Slippage berlaku (iaitu semasa berita, atau tempoh kecairan yang rendah)

Jabatan Urus Niaga Syarikat memantau perkara di atas dengan penyelarasan dengan IT Jabatan dan melaporkan kepada Ketua Pegawai Eksekutif Syarikat dan Pegawai Pematuhan setiap bulan Asas.

Akhirnya, prosedur pemantauan di atas adalah di bawah kajian semula fungsi Kawalan Syarikat, iaitu fungsi Pematuhan dan Audit Dalam yang melaporkan terus kepada Lembaga Pengarah Syarikat penemuan dan cadangan mereka setiap tahun di sekurang-kurangnya.

PENAFIAN:

Sila ambil perhatian bahawa penafian ini bertujuan untuk menjelaskan sebarang kemungkinan konflik yang mungkin timbul daripada versi pelbagai bahasa dokumen. Adalah penting untuk memastikan bahawa versi bahasa Inggeris membawakan kandungan undang-undang dengan tepat, kerana ia akan berfungsi sebagai sumber muktamad sekiranya berlaku sebarang pertikaian atau percanggahan.