

關於大新銀行有限公司指令執行政策的資料

1. 背景和目的

大新銀行有限公司（Dah Sing Bank, Limited，下稱“本銀行”）為《銀行業條例》（香港法例第 155 章）下的認可機構，亦為《證券及期貨條例》（香港法例第 571 章，下稱“《證券及期貨條例》”）下有關第 1 類（證券交易）、第 4 類（就證券提供意見）及第 9 類（提供資產管理）受規管活動之註冊機構。為此，本銀行須遵守監管機構實施的關於交易執行的各種監管要求。

本文件旨在向本銀行客戶提供和披露就本銀行作為註冊機構在進行《證券及期貨條例》受規管活動時所涉及的《證券及期貨條例》規管的金融產品有關的最佳條件執行交易指示方面所採取之方法和政策（下稱“最佳條件執行交易政策”）的一般資料。請注意，本文件無意對本銀行或其任何聯屬公司造成任何具有法律約束力的義務或受信責任。在向本銀行或通過本銀行發出任何交易指令前，請您務必仔細閱讀本文件。如您向本銀行或通過本銀行發出任何交易指令，即表示您認可並同意本文件的內容。

2. 最佳條件執行交易指示的適用範圍

2.1 本銀行在確定是否適用最佳條件執行交易指示於某交易時，本銀行已考慮到現行的監管指引。基於該等指引，本銀行在下文中載明了本銀行目前採用的方法。

2.2 最佳條件執行交易政策適用於《證券及期貨條例》下的證券產品。最佳條件執行交易指示的要求適用於就證券產品的下列活動：

- (a) **代客執行的交易：**當本銀行作為代理人代客進行交易時。
- (b) **背對背交易：**當本銀行為客戶進行背對背交易時。為此，“背對背交易”是指本銀行(i)在接獲客戶的認購指令後，向第三方購入投資產品，然後再將同一投資產品轉售予客戶的交易；或(ii)在接獲客戶的認沽指令後，向客戶購入投資產品，然後再將同一投資產品轉售予第三方的交易，在該等交易中本銀行無須承擔市場風險。
- (c) **除背對背性質外的主事人交易：**就本銀行為客戶進行的除背對背性質外的主事人交易，僅在本銀行評估確定客戶有合法理由依賴本銀行以最佳條件執行交易指示，並且本銀行在一併考慮下列因素後決定應適用以最佳條件執行交易指示的情況下：
 - (i) **交易是否由客戶提出：**如果是客戶接洽本銀行并提出交易，則客戶有合法理由依賴本銀行的機會比較少；
 - (ii) **客戶“比較價格”是否屬市場慣例：**如果客戶接洽不同交易商或供應商為指定產品或產品類別提供報價以“比較價格”屬市場慣例或

習慣，且客戶有能力並能夠便捷地就該產品或產品類別“比較價格”，則客戶有合法理由依賴本銀行的機會比較少；

- (iii) **是否為相對透明的市場**：如果指定產品或產品類別的定價資料是透明的，而且合理而言客戶能夠便捷地獲得此等資料，則客戶有合法理由依賴本銀行的機會比較少；
- (iv) **是否已向客戶披露不會以最佳條件執行交易指示**：如果向客戶作出的披露中清楚載明了本銀行不會以最佳條件執行交易指示，且客戶對此表示理解並予以承認，這表示客戶同意其並無合法理由依賴本銀行。

3. 以最佳條件執行交易指示時的考慮因素

當本銀行已確定特定交易應適用以最佳條件執行交易指示時，本銀行將採取步驟並通過對包含以下在內的各項最佳執行因素進行考量，以最佳條款執行相關交易：

- (a) 價格；
- (b) 成本；
- (c) 交易獲執行的速度；
- (d) 交易獲執行的可能性；
- (e) 交收的速度；
- (f) 交收的可能性；
- (g) 交易指示所涉及的數量及其性質；和
- (h) 任何其他相關的因素。

以上最佳執行因素並不以任何特定的優先次序排列，而本銀行將就個別情況考慮最佳執行因素的相對重要性。

4. 客戶的特定指示

客戶可以指示本銀行將客戶不時認為具有特定重要性的某些因素（例如以特定限價、時間或執行場所執行交易）納入考量範圍。

如客戶向本銀行發出該等特定指示，本銀行將採取合理步驟，按照該等指示執行客戶指令。如該等特定指示與最佳條件執行交易政策所指定和實施的步驟相衝突或以其他方式阻止本銀行採取指定和實施的步驟以獲得最佳條件執行交易指示的結果，則最佳條件執行交易指示僅適用於該等特定指示**未涵蓋**的那些方面。客戶確認，如本銀行在執行客戶之特定指示時已遵守本段規定，則本銀行將被視為已採取所有合理步驟以提供該等情形下的最佳結果，並且本銀行應視為已履行其最佳執行義務。

5. 執行場所

本銀行通過交易所或場外交易市場執行證券產品交易，而交易可通過本銀行自身的交易會藉或本銀行的聯屬公司、關聯方或第三方經紀人執行。

6. 與聯屬公司、關聯方和第三方的安排

在為客戶執行於香港交易及結算所有限公司上市及交易的權益證券的指令時，本銀行在一般情況下將僅通過其全資附屬公司大新證券有限公司執行該等指令。

在執行所有其他證券產品的交易時，本銀行可聘用其聯屬公司、關聯方或第三方。

在任何情況下，本銀行將進行合適的盡職調查並採用系統化的流程，以持續監控該等聯屬公司、關聯方或第三方經紀商的執行結果。

在所有情況下，本銀行將會按適用監管要求將非金錢利益、回佣和其他誘導安排（如有）對客戶披露。

7. 最佳條件執行交易政策的審核

除了每年的定期審核外，如本銀行獲悉監管要求或內部操作慣例有任何重大變化，本銀行將對其最佳條件執行交易政策進行特別審核。如有需要，本銀行會相應地向客戶提供更新資料（如有）。

8. 為審核交易執行質量而實施的控制和監控措施

本銀行將進行定期檢視，以審核其交易執行質量及找出任何有可能影響其為客戶獲取最佳可行結果的能力的問題，或確定本銀行是否需對其任何執行安排作出變更。