

关于销售、交易及信息处理惯例的函

BofA Securities, Inc., Bank of America, N.A. 及其关联方（以下简称“美银”）很荣幸能够成为您在固定收益、货币、商品以及权益市场上值得信赖的交易伙伴。我行致力于诚信、透明、公平地开展业务，本函将就我行作为当事人时如何行事，提供实用且重要的信息。本函之目的在于取代我行开展业务的司法管辖区内的任何法律或者监管规定或原则（包括最优执行的任何适用义务），或与其相冲突，亦非修改您与美银之间的交易所适用的任何合同或者交易条款。我行可能会因为法律法规的变更或者行业规则以及其他方面的发展而对本函所述惯例进行修改。

我行的业务

美银为一家全球性金融服务机构，提供经纪人及交易商之服务（以及其他服务），及一般作为当事人进行交易、参与做市、提供报价以及接收订单，对投资意向作出反应，执行交易并参与其他相关活动；前述活动或应要求进行或由我行主动进行。当我行作为当事人与您进行交易时，除非法律法规另有规定或者另有约定，我行不担任您的代理人、受托人、财务顾问或任何其他代表您的类似身份。美银所担任的角色将取决于提供服务的范围、性质以及内容。

本函旨在帮助您理解当我行作为当事人行事时的惯例，以及帮助您辨别因此而导致的您与我行某些潜在的利益冲突，从而使您在与我行进行交易时可以考虑这些因素。美银已经制定并实施了相关政策和程序，旨在对利益冲突进行适当管理并遵守相关法律和监管要求及原则。

我行承诺将清楚、透明地开展我行的销售和交易业务。如果您对与我行之间关系的性质有任何问题，请与您的美银销售代表联系。

销售和交易

- 当我行作为当事人开展交易时，我行一般在公平交易基础上进行。除非另有约定或者要求，我行不会对您的交易适当性与匹配性进行评价。
- 美银可能提供旨在促成双方对话并且仅供参考的交易构想、市场评论、我行自己的观点或其它信息。除非我行明确同意，我行不会向您提供财务或投资意见或作出特定推荐建议您采取行动。您应根据自身情况及交易的独立评估来评定每个交易的优势及风险。
- 您应该假设我行作为当事人进行交易时一般会带有经济动机。我行可能会因这些交易赚取利润或者遭受损失，并且这些利润或者损失由我行自己承担。
- 我行可能会在市场上寻找可按您向我行指定的价格执行您的订单或投资意向的机会，并为自身赚取回报。
- 受限于适用的法律和法规的情况下，我行还可能在与您的交易或潜在交易之前或者进行之时以当事人身份进行交易，并在未有向您作进一步披露的情况下，为了（包括但不限于）以下目的进行该等交易：(i) 预先对冲或预留头寸因您的交易或我行与之或为之交易的其他方交易所产生的任何潜在风险敞口、(ii) 减低我行的风险、(iii) 提供流动性支援，或 (iv) 促使与您或者其他方的交易（包括当我行参与证券承销、购买及/或结算时），其中任何一项都可能影响潜在交易的定价。这些预先对冲或预留头寸的活动可能会考虑到对内及对外的流动性水平，并可能影响执行您的订单或投资意向所需的市场价格或流动性水平，并可能与您的利益发生冲突。
- 我行亦可能作为当事人为您达成以特定水平或价格为参考的交易，这些参考包括市场或指数收盘价或者其它类型的行业市场数据。为此，受限于适用法律和法规的情况下，我行可能会进行前述所述的预先对冲和预留头寸交易活动来管理我行的风险或为您的交易提供帮助。我行的该等交易活动可能会影响投资工具所交易的市场，从而影响所适用的指数或者基准或者您投资工具的价格或者价值。在某些情况下，我行可能参与设定我行作为当事人参与市场所涉及的基准、参考利率

或者指数收盘价格。此外，如果一个基准、参考利率或指数被削弱或永久终止，除非法律、法规或规定另有要求，否则我行有权就何时为您的交易或工具选择或确定后继基准、参考利率或指数（包括该等选择或确定的时机、定价或任何其他调整）行使自由裁量权，以考虑后继利率与它试图替代的利率之间的差异。我行选择的后继利率和任何此类调整有可能与您的利益或头寸不一致或者相反。如果计算基准、参考利率或指数的定义、计算方法、公式或其他方式发生变化，我行可选择继续使用变化后的基准、参考利率或指数。

- 请注意当我行与您根据美国证监会规则144A或其他法规或规定就私人证券进行交易时，我行有机会接触到某些与发行人或者该证券有关的信息，该信息由发行人在发行人所控制的电子平台上提供给投资人或潜在投资人，在与我行就该证券交易进行交易前，您可以先取得进入该网站的许可。
- 美银在固定收益、货币、商品以及权益业务内及跨业务间开展多种风险管理措施，以降低市场、行业、流动性、担保品、信用以及其他风险。在此过程中，美银会在多种投资工具上建立当事人头寸，包括与您的投资工具相同和相互关联的、或者不同和相反的投资工具。美银的风险管理措施和头寸不是为了表达对您的个人订单、投资意向或者交易的看法，而是为了帮助管理以及抵销我行业务中的风险。

接受订单以及执行交易

- 当美银作为当事人同意基于某一价格处理您的订单或者投资意向时，这表明我行愿意以所要求的价格开展全部或部分交易（以电子或手动方式），除非另有约定或者要求（包括最佳执行义务适用时）：
 - 美银接收某一订单或投资意向或者处理该订单或投资意向的行为，并不创设合同义务要求我行以任何特定方式或数量执行任何或者全部的订单或者投资意向。
 - 受限于适用法律或法规的情况下，在美银收到一个可能达成交易的报价请求、订单或投资意向后，美银可以自行决定使用该信息及其他得到的信息来参与交易、做市、及从事风险管理活动，包括作预先对冲或预留头寸。这些活动可能在您向我行给予报价请求、订单或投资意向之前、之时或之后发生。这些活动的部分交易之成交价可能与我行执行您的交易的成交价有所不同。这些活动可能会影响您买卖的金融产品或工具之市场价格或流动性，从而为美银带来盈利或损失。
 - 在处理某一订单或者投资意向时，我行会以专业的判断决定是否以及何时达到市场标准。我行作为当事人与其他对手方或交易伙伴开展的交易活动可能会影响您交易的执行价格或者达到市场标准的可能性。其他可能影响您的交易方式的因素包括头寸、流动性、市场情况，及我行接收来自其它客户的订单或者投资意向。
- 当参加拍卖或者其他竞争投标活动时，除非另有约定且受限于任何适用的法律法规，我行可能代表我行自身或代表您或其他方进行投标或者出价。我行也可能在拍卖之前、拍卖过程中或拍卖之后开展对冲活动。如果我行为自身进行投标或者出价，则该出价可能不同于我们为您或其他人提交的投标或出价。我行将会提交我行收到的投标或者出价，除非存在延迟提交、重大错误、不具有竞争性的或过大的投标及出价等情况，且在该等情况下因为风险、法律或其他原因、或我行自行决定不建议提交该等投标或出价。投标或出价提交后，我行不保证卖家或买家是否会接受。
- 我行可能会为您执行（作为当事人）因特定价格或事件所触发的交易，或者基于特定策略的交易，包括止损订单、障碍交易、敲出或者敲入交易或者其他期权产品。与所有交易一样，您应衡量、明白及同意每一条款，包括精确的触发参考价格、触发后的订单执行指示及定价。如果您对此有任何疑问，您应该咨询您的美银销售代表以明确交易基础的细节以及相关条款。我行通常对我行的障碍交易、敲出或者敲入交易或者其他期权产品进行对冲，并可能自行决定解除或调整该等对冲。这些活动，无论是单独还是整体，可能会对您的价值及执行您的订单或者投资意向所需要的流动性支援带来正面或负面的影响。譬如，这些活动可能会触发，延迟或阻止导致止损订单、障碍交易、敲出或者敲入交易或者其他期权产品发生的市场事件，并可能产生对您不利的影响。

- 当我行处理自身或者他人的订单或者投资意向时，除非另有规定或者约定，我行通常不会在您提交订单或者投资意向时向您披露我行正在处理的相关事宜。我行会根据相关适用的订单优先次序和合并或分配规定，在处理您的订单或投资意向之前或同时处理该等其他交易，或将其与您的订单或投资意向合并处理。除非法律、法规或规定另有要求，我行没有义务向您披露我行可能无法全部或者部分处理您的订单或者投资意向的原因。
- 当市场达到您的订单或者投资意向所指示的可执行的价格时，不意味着美银拥有、获得或者将会获得存货以完成在该价格水准上的交易或者在该价格水准上存在一个可交易的市场。作为当事人，我行试图在可能的情况下在执行一个订单或者投资意向时就该交易为我行赚取回报，为此我行会考虑我行的头寸（包括我行的存货和整体风险管理策略）、成本、风险以及其他商业因素和目标。

费用与定价

- 在执行交易时，我行可能会提高标价（我行的差价）或者计入其他费用。在法律法规允许的情况下，我行对每个客户、对手方或者交易伙伴的提高标价或费用水平有可能不同，另外就相同或大致相同的交易而言，视乎交易方式或执行交易的渠道，对同一客户、对手方或者交易伙伴的提高标价或费用水平也有可能不同。该等提高标价取决于由我行全权决断的多种因素。这些因素可能会包括任何适用法律法规的要求，还会包括但不限于特定的交易条款（譬如交易量或者规模、结算方式、币种、交付可能性等），与您在某一时期内所交易的名义总额，市场流动性，资金和资本的影响，美银评估的信用、市场或者其他风险以及美银向您提供任何个别定制的服务。
- 除非另有约定或我行另行表示，美银向您提供的确定价格或者指示价格是一个“交易整体价格”，即包括高于我行与其他客户、对手方或者交易伙伴或者与您（通过不同交易方式或执行交易的渠道）能够开展交易或者已经开展的交易价格的差价。在法律法规允许的情况下，就同样或大致相同的交易而言，我行对每个客户、对手方或者交易伙伴提供的价格有可能不同，并且取决于不同交易方式或执行交易的平台，对同一客户、对手方或者交易伙伴提供的价格也有可能不同。除非法律法规要求，美银没有义务披露其对一个交易的预期赚取或收取的收入或其他利益或者整体价格的组成。
- 如果我行通过来源于其它对手方的流动性支持与您执行交易，我行可能因为与其它对手方进行交易而额外地获得补偿或收到费用。美银也可能因为在某些内部或外部的交易渠道执行交易而获得交易成本的减免。如果美银与外部交易渠道有投资或其它关系，美银也可能因此获得其它得益。
- 您应负责支付与我行为您执行交易或我行向您或为您提供服务有关的任何经纪费、过户费、注册费、印花税和任何其他适用税费（当其产生时），以及所有其他应付的债务、收费、费用和开支（包括但不限于任何利息或罚款）。

信息处理

- 保护您的信息并对其保密对美银来说至关重要。为了管理这方面存在的潜在利益冲突，美银引入相关政策和程序，该等政策和程序的设计旨在保护客户、对手方以及交易伙伴的保密信息，包括订单，交易活动及客户的报价、指示性价格或估价请求有关的信息。我行重视交易策略的敏感性以及匿名性的重要性，并避免这些策略的传播。此外，我行还建立了相应的系统以及控制措施，包括信息屏障，以防止不适当地共享和披露保密信息。该等信息屏障根据内容的不同包括实体隔离、政策和程序和/或系统访问控制，例如加密和/或法律、法规或规定可能要求的其他方式。美银的信息屏障以及美银保护您信息的政策和程序在您参与美国财政部举行的拍卖以及与主权债及其他类型债有关的拍卖时同样适用。
- 除非另有约定，我行可能会使用一个交易的条款（而非客户、对手方或者交易伙伴的身份信息）来执行交易、获得流动性支援或执行缓释风险交易。
- 作为受监管实体需要承担的义务的一部分，我行可能会应全球监管机构的要求或请求、或应适用法律法规（可能包括任何交易所、市场、交易场所或清算所的市场惯例）或任何有管辖权的法院

的要求提供您的信息。我行可能还会应该等适用法律法规的要求公开或者向交易资讯储存库或者交易所、市场、交易场所或清算所披露一些交易数据。

- 我行会出于各种目的使用交易信息，包括对手方风险管理、销售覆盖以及关系管理。根据美银就数据保护和适用的法律法规所制定的政策，我行可能会为了为我行的客户更好地确认销售和交易的时机而在内部分享信息，或者向我行客户提供、管理或推销服务或产品。我行可能会在匿名和/或合并的基础上在内部和向第三方分析、评价以及披露与已执行交易相关的信息（不包括订单信息），以及其他相关市场信息。
- 当我行作为您的交易伙伴时，我行可能会收集、使用或以其他方式处理受特定数据保护法律法规规范的个人信息或其他重要数据，我行将根据美银的政策及适用法律、法规和规定处理该等信息。
- 请访问 [Global Privacy Notices \(bofa.com\)](https://www.bofa.com/global-privacy-notice)，以了解关于美银如何保护您的隐私的更多信息。

我行感谢与您的长期合作，并期待向您继续提供世界级销售和交易平台。如果您愿意与我行讨论任何以上事项，请联系您的美银销售代表。