

目錄

1. 介紹.....	3
2. 範圍及應用.....	3
3. 客戶.....	3
4. 最佳執行標準和因素.....	3
5. 價格.....	4
6. 執行速度.....	4
7. 訂單規模.....	5
8. 交易模式.....	5
9. 其他考慮事項.....	5
10. 市場時間.....	5
11. 間隔和滑點.....	5
12. 系統故障.....	6
13. 訂單處理.....	6
14. 流動性提供商.....	6
15. 持續監測.....	6

1. 介紹

ICM Capital英國艾森有限公司（以下簡稱“ICM”或“公司”）根據金融市場指令II（以下簡稱為“MiFID II”）的要求，遵守有關義務的安排，採取一切充分步驟，為客戶訂單取得最佳結果。根據公司的條款和條件，客戶已同意按照本訂單執行政策的標準來處理他們的交易。

ICM向客戶提供差價合約(CFDs)交易，涵蓋廣泛的金融市場基礎工具。ICM Capital英國艾森所引用的每個金融市場基礎工具都直接來源於交易所或批發報價對手方(如外匯報價銀行)。由ICM Capital英國艾森決定選擇哪個市場的報價，以及這些市場的報價時間；ICM Capital英國艾森通過其交易平臺發布這些報價（顯示流動性提供者之間的總價格），客戶可以在一個極低的點差或價差上進行交易。

2. 范围及应用

此政策適用於ICM的所有員工，包括所有分支機構。所有相關員工和高級管理人員負責確保政策得到遵守。ICM有義務確保在遵守MiFID II附件1的基礎上，採取一切充分的步驟，為那些依賴公司執行或接收訂單的客戶，以及通過金融工具傳送訂單的客戶提供盡可能好的結果。

根據定義，訂單是指購買或出售一種金融工具的指令，該指令被ICM接收，用於執行或繼續傳遞給第三方，並產生對客戶的合同義務。ICM的理解是，根據客戶的指令，客戶依賴公司來保護其利益，以便在執行指令時取得最佳的結果。ICM必須為客戶提供最有利的條件來執行訂單，並且在實現這一目標時考慮到多個因素。要考慮的執行因素包括價格、成本、速度、執行和結算的可能性、規模、性質或與執行訂單相關的任何其他考慮事項。

當ICM通過自己的賬戶與客戶進行交易，也被認為是客戶訂單的執行，因此必然需要服從MiFID II的要求，特別是與最佳執行有關的這些義務。

3. 客戶

ICM有一項政策，而根據這項政策，ICM對待所有客戶具有相同的最佳執行義務，因為ICM認為它對零售客戶和專業客戶都負有合同義務。

ICM認為其所有客戶類型都依賴於公司來保護他們的利益，並為他們在執行或傳送指令時取得最佳結果。

4. 最佳执行标准和因素

MiFID機構條例”第64條規定了最佳執行標準。ICM應確保在明確以下因素的相對重要性時考慮到最佳執行標準：

- 價格；

- 執行速度；
- 訂單規模；
- 執行的可能性；
- 結算、交易費用；
- 與執行指令有關的任何其他考慮

當公司接受並執行您的訂單，將根據此政策採取一切充分的步驟來建倉平倉，以達到最好的結果。ICM將重點考慮一些特定的因素，包括價格或價差，第二是執行速度，第三是執行的可能性。ICM認為這三個因素比其他因素更為重要，但是在決定其是否能為客戶取得最佳的結果時，會充分考慮所有的因素。

當客戶向我們提供與訂單有關的具體指示後，ICM只在指令所涉及的部分或方面履行其在最佳執行下的義務。除了接到客戶訂單的具體指示之外，任何事情都將受到本政策規定的義務的約束。

ICM理解客戶所下的每一個訂單在性質上都是不同的，並且可能涉及到不同的金融工具，因此，為了確保公司始終履行為客戶取得最佳結果的義務，ICM對相關因素的重視程度可能會有所不同。另外在極端不穩定的情況下，ICM可能無法為其客戶實現最佳的價格或執行速度。而在這些特殊情況下，ICM會考慮所有相關的因素，如執行的可能性，以及訂單的規模。

交易費用包括客戶與執行訂單直接相關的所有費用，特別是傭金，以及在參與執行命令時支付給第三方的任何其他費用。

5. 價格

如上所述，在本政策第4節中，ICM對價格和成本的執行因素給予了更高的重視。如果您在交易平臺提交的訂單被ICM通過接收，那麼您的交易將按照您要求的價格執行，而不按其他價格執行（適用於市場穩定且無波動的情況，但如果市場因市場消息而變得波動，訂單將根據當時的市價執行）。關於“市場執行”模式下的訂單，整個訂單會被投放到“基礎市場”，並以當時最佳的價格執行，在執行過程中，ICM會充分考慮到如何實現最好的價格。

當速度、執行和結算的可能性、訂單的規模和性質、市場影響和任何其他隱性交易成本有助於向客戶提供盡可能最好的執行結果，在此種情況下，以上因素可能優先於即時價格和價差被考慮。

6. 執行速度

在幾乎所有的情况下，只要您的賬戶上有足夠的保證金，只要您要求的交易規模等於或低於線上交易允許的最大規模，您的交易就將按照您的要求執行。在某些情況下，如果您試圖交易的價格並不是ICM Capital英國艾森收到的“基礎市場”價格，由於互聯網通訊的速度、市場波動或故意操縱我方報價的情況下，我們可能會拒絕您的交易指令。

7. 訂單規模

所有交易的執行都要考慮到訂單規模。如果您要求的交易規模大於ICM Capital英國艾森當時在相關交易所“基礎市場”上所獲得的訂單體量，則整個交易或訂單可能被拒絕，但ICM Capital英國艾森可以自行決定是否提供比“潛在市場”更大的流動性。ICM Capital英國艾森在每一個市場所提供的報價都有一個絕對最低和最高限制，您可以在ICM Capital英國艾森交易平臺上通過單擊與每個市場相關聯的信息圖標按鈕找到。但最大交易規模可能因市場條件而有所不同，而且在任何時候都可由ICM Capital英國艾森自行決定。

8. 交易模式

ICM目前經營一種混合模式，包括無處理後臺模式以及有處理後臺的做市商模式。為了確保ICM在任何時候都能履行其最佳的執行義務，其將自行決定是否將流動資金提供者提供的最佳點差轉給客戶（無處理平臺模式），或者作為報價商（交易臺）與客戶直接用他們的報價進行交易。ICM不能保證點差在哪一種模式上更好，但ICM在任何時候都會採取充分的步驟，以確保做出正確的決定，為客戶盡可能地提供最佳執行結果。

9. 其他考慮事項

在大多數情況下，當觸發市場價格行為時，交易訂單會在您的要求價格，或十分接近您要求的價格上執行。如果市場的開盤價和前一日的收盤價截然不同，而訂單價又處在這兩個價格之家，則訂單將被ICM Capital英國艾森參照“基礎市場”第一個合理的價格執行。

10. 市場時間

除了那些被定義為“場外”的市場外，所有訂單都將按照ICM Capital英國艾森指定的交易時間執行。請注意，在ICM Capital英國艾森不提供報價的時候，其他市場仍在繼續交易，那麼在這種情況下，從ICM Capital英國艾森的一個交易期到ICM Capital英國艾森的下一個交易期之間會存在很大的潛在價格差距。在潛在金融工具是開放的，並且交易訂單應當在該級別執行的情況下，ICM Capital英國艾森將引用“場外市場”的報價執行訂單。

11. 間隔和滑點

所有訂單(止損、限價或新訂單)在公開市場上都會出現滑點。在交易時段出現滑點的情況下，任何低於市場的買入訂單(包括即時訂單或limit掛單)、或賣出訂單(包括即時訂單或limit掛單)、或高於市場的買入訂單(包括即時訂單或stop掛單)、或賣出訂單(包括即時訂單或stop掛單)，都可能會受到滑點的影響。如果由於任何市場敏感信息(如業績預警或財經數據發布)，從一個報價跳到另一個報價形成市場價格缺口，那麼這兩個價格之間的所以訂單將被成交。ICM Capital英國艾森通過交易臺提供的價格執行訂單，客戶將通過ICM

Capital英國艾森的流動性進行交易。請注意，在某些情況下，流動性可能受到限制，這可能會對您的訂單執行產生影響。ICM Capital英國艾森公平對待所有客戶，如果出現漏洞，ICM Capital英國艾森的流動性供應商或數據提供商會將最佳價格傳給客戶。如果ICM Capital英國艾森在任何一個訂單類型上執行訂單之前收到價格改善，那麼該價格改善也將傳給客戶。由於MT4平臺進入市場深度的限制，以及不可避免的延遲問題和訂單的規模，以及交易方式的性質，ICM Capital英國艾森並不保證執行和滑點將比任何其他模型或其他形式的執行更好，但ICM Capital英國艾森會把公平的市場價格傳給客戶，包括Limit和stop掛單。

12. 系統故障

在特殊情況下，若您連接到我們的服務器時遇到問題，需要執行、修改、取消或關閉交易，或要求任何類型的行動或修改您的網上交易帳戶的信息，請致電中文客服熱線400 6353 888或者直接致電44 207 634 9777與我們交易臺取得聯繫。

13. 訂單處理

ICM會盡可能快速高效地處理所有訂單，同時考慮到其為客戶提供最佳結果的義務。ICM的基本服務是在其交易平臺內接受訂單，並根據本政策執行這些訂單。ICM有各种订单类型，如下所示：

- 市場訂單；
- Limit掛單；
- Stop掛單；
- 盈利；
- 止損；

ICM有一個專門的“交易”團隊，負責實時監控執行的質量，以及滿足政策要求的持續義務。

14. 流动性提供商

ICM Capital英國艾森將定期監測和審查與其達成協議的流動性提供者是否繼續為我們的客戶提供最好的結果。ICM會發布前五大執行地點的年度報告，該報告已在我們的網站(RTS 28)上公布。

15. 持续监测

ICM要求必須至少每年監測和審查這一政策的有效性。這將由“交易”和“合規”部門的高級管理人員共同監測和審查。然後由董事會一級的董事審查和批准。ICM還將定期審查和監測其是否按照這一政策為其客戶取得了最佳的結果，這將根據實時管理信息和報告進行衡量。此外，ICM會在我們的網站上發布季度報告，強調執行的質量(RTS 27)。