

目录

1. 介绍.....	3
2. 范围及应用.....	3
3. 客户.....	3
4. 最佳执行标准和因素	3
5. 价格.....	4
6. 执行速度	4
7. 订单规模	5
8. 交易模式	5
9. 其他考虑事项.....	5
10. 市场时间.....	5
11. 间隔和滑点.....	5
12. 系统故障.....	6
13. 订单处理.....	6
14. 流动性提供商	6
15. 持续监测.....	6

1. 介绍

ICM Capital英国艾森有限公司（以下简称“ICM”或“公司”）根据金融市场指令II（以下简称为“MiFID II”）的要求，遵守有关义务的安排，采取一切充分步骤，为客户订单取得最佳结果。根据公司的条款和条件，客户已同意按照本订单执行政策的标准来处理他们的交易。

ICM向客户提供差价合约(CFDs)交易，涵盖广泛的金融市场基础工具。ICM Capital英国艾森所引用的每个金融市场基础工具都直接来源于交易所或批发报价对手方(如外汇报价银行)。由ICM Capital英国艾森决定选择哪个市场的报价，以及这些市场的报价时间；ICM Capital英国艾森通过其交易平台发布这些报价（显示流动性提供者之间的总价格），客户可以在一个极低的点差或价差上进行交易。

2. 范围及应用

此政策适用于ICM的所有员工，包括所有分支机构。所有相关员工和高级管理人员负责确保政策得到遵守。ICM有义务确保在遵守MiFID II附件1的基础上，采取一切充分的步骤，为那些依赖公司执行或接收订单的客户，以及通过金融工具传送订单的客户提供尽可能好的结果。

根据定义，订单是指购买或出售一种金融工具的指令，该指令被ICM接收，用于执行或继续传递给第三方，并产生对客户的合同义务。ICM的理解是，根据客户的指令，客户依赖公司来保护其利益，以便在执行指令时取得最佳的结果。ICM必须为客户提供最有利的条件来执行订单，并且在实现这一目标时考虑到多个因素。要考虑的执行因素包括价格、成本、速度、执行和结算的可能性、规模、性质或与执行订单相关的任何其他考虑事项。

当ICM通过自己的账户与客户进行交易，也被认为是客户订单的执行，因此必然需要服从MiFID II的要求，特别是与最佳执行有关的这些义务。

3. 客户

ICM有一项政策，而根据这项政策，ICM对待所有客户具有相同的最佳执行义务，因为ICM认为它对零售客户和专业客户都负有合同义务。

ICM认为其所有客户类型都依赖于公司来保护他们的利益，并为他们在执行或传送指令时取得最佳结果。

4. 最佳执行标准和因素

MiFID机构条例”第64条规定了最佳执行标准。ICM应确保在明确以下因素的相对重要性时考虑到最佳执行标准：

- 价格；

- 执行速度；
- 订单规模；
- 执行的可能性；
- 结算、交易费用；
- 与执行指令有关的任何其他考虑

当公司接受并执行您的订单，将根据此政策采取一切充分的步骤来建仓平仓，以达到最好的结果。ICM将重点考虑一些特定的因素，包括价格或价差，第二是执行速度，第三是执行的可能性。ICM认为这三个因素比其他因素更为重要，但是在决定其是否能为客户取得最佳的结果时，会充分考虑所有的因素。

当客户向我们提供与订单有关的具体指示后，ICM只在指令所涉及的部分或方面履行其在最佳执行下的义务。除了接到客户订单的具体指示之外，任何事情都将受到本政策规定的义务的约束。

ICM理解客户所下的每一个订单在性质上都是不同的，并且可能涉及到不同的金融工具，因此，为了确保公司始终履行为客户取得最佳结果的义务，ICM对相关因素的重视程度可能会有所不同。另外在极端不稳定的情况下，ICM可能无法为其客户实现最佳的价格或执行速度。而在这些特殊情况下，ICM会考虑所有相关的因素，如执行的可能性，以及订单的规模。

交易费用包括客户与执行订单直接相关的所有费用，特别是佣金，以及在参与执行命令时支付给第三方的任何其他费用。

5. 价格

如上所述，在本政策第4节中，ICM对价格和成本的执行因素给予了更高的重视。如果您在交易平台提交的订单被ICM通过接收，那么您的交易将按照您要求的价格执行，而不按其他价格执行（适用于市场稳定且无波动的情况，但如果市场因市场消息而变得波动，订单将根据当时的市价执行）。关于“市场执行”模式下的订单，整个订单会被投放到“基础市场”，并以当时最佳的价格执行，在执行过程中，ICM会充分考虑到如何实现最好的价格。

当速度、执行和结算的可能性、订单的规模和性质、市场影响和任何其他隐性交易成本有助于向客户提供尽可能最好的执行结果，在此种情况下，以上因素可能优先于即时价格和价差被考虑。

6. 执行速度

在几乎所有的情况下，只要您的账户上有足够的保证金，只要您要求的交易规模等于或低于线上交易允许的最大规模，您的交易就将按照您的要求执行。在某些情况下，如果您试图交易的价格并不是ICM Capital英国艾森收到的“基础市场”价格，由于互联网通讯的速度、市场波动或故意操纵我方报价的情况下，我们可能会拒绝您的交易指令。

7. 订单规模

所有交易的执行都要考虑到订单规模。如果您要求的交易规模大于ICM Capital英国艾森当时在相关交易所“基础市场”上所获得的订单体量，则整个交易或订单可能被拒绝，但ICM Capital英国艾森可以自行决定是否提供比“潜在市场”更大的流动性。ICM Capital英国艾森在每一个市场所提供的报价都有一个绝对最低和最高限制，您可以在ICM Capital英国艾森交易平台上通过单击与每个市场相关联的信息图标按钮找到。但最大交易规模可能因市场条件而有所不同，而且在任何时候都可由ICM Capital英国艾森自行决定。

8. 交易模式

ICM目前经营一种混合模式，包括无处理后台模式以及有处理后台的做市商模式。为了确保ICM在任何时候都能履行其最佳的执行义务，其将自行决定是否将流动资金提供者提供的最佳点差转给客户（无处理平台模式），或者作为报价商（交易台）与客户直接用他们的报价进行交易。ICM不能保证点差在哪一种模式上更好，但ICM在任何时候都会采取充分的步骤，以确保做出正确的决定，为客户尽可能地提供最佳执行结果。

9. 其他考虑事项

在大多数情况下，当触发市场价格行为时，交易订单会在您的要求价格，或十分接近您要求的价格上执行。如果市场的开盘价和前一日的收盘价截然不同，而订单价又处在这两个价格之家，则订单将被ICM Capital英国艾森参照“基础市场”第一个合理的价格执行。

10. 市场时间

除了那些被定义为“场外”的市场外，所有订单都将按照ICM Capital英国艾森指定的交易时间执行。请注意，在ICM Capital英国艾森不提供报价的时候，其他市场仍在继续交易，那么在这种情况下，从ICM Capital英国艾森的一个交易期到ICM Capital英国艾森的下一个交易期之间会存在很大的潜在价格差距。在潜在金融工具是开放的，并且交易订单应当在该级别执行的情况下，ICM Capital英国艾森将引用“场外市场”的报价执行订单。

11. 间隔和滑点

所有订单(止损、限价或新订单)在公开市场上都会出现滑点。在交易时段出现滑点的情况下，任何低于市场的买入订单(包括即时订单或limit挂单)、或卖出订单(包括即时订单或limit挂单)、或高于市场的买入订单(包括即时订单或stop挂单)、或卖出订单(包括即时订单或stop挂单)，都可能会受到滑点的影响。如果由于任何市场敏感信息(如业绩预警或财经数据发布)，从一个报价跳到另一个报价形成市场价格缺口，那么这两个价格之间的所以订单将被成交。ICM Capital英国艾森通过交易台提供的价格执行订单，客户将通过ICM

Capital英国艾森的流动性进行交易。请注意，在某些情况下，流动性可能受到限制，这可能会对您的订单执行产生影响。ICM Capital英国艾森公平对待所有客户，如果出现漏洞，ICM Capital英国艾森的流动性供应商或数据提供商会将最佳价格传给客户。如果ICM Capital英国艾森在任何一个订单类型上执行订单之前收到价格改善，那么该价格改善也将传给客户。由于MT4平台进入市场深度的限制，以及不可避免的延迟问题和订单的规模，以及交易方式的性质，ICM Capital英国艾森并不保证执行和滑点将比任何其他模型或其他形式的执行更好，但ICM Capital英国艾森会把公平的市场价格传给客户，包括Limit和stop挂单。

12. 系统故障

在特殊情况下，若您连接到我们的服务器时遇到问题，需要执行、修改、取消或关闭交易，或要求任何类型的行动或修改您的网上交易帐户的信息，请致电中文客服热线400 6353 888或者直接致电44 207 634 9777与我们交易台取得联系。

13. 订单处理

ICM会尽可能快速高效地处理所有订单，同时考虑到其为客户提供最佳结果的义务。ICM的基本服务是在其交易平台内接受订单，并根据本政策执行这些订单。ICM有各种订单类型，如下所示：

- 市场订单；
- Limit挂单；
- Stop挂单；
- 盈利；
- 止损；

ICM有一个专门的“交易”团队，负责实时监控执行的质量，以及满足政策要求的持续义务。

14. 流动性提供商

ICM Capital英国艾森将定期监测和审查与其达成协议的流动性提供者是否继续为我们的客户提供最好的结果。ICM会发布前五大执行地点的年度报告，该报告已在我们的网站(RTS 28)上公布。

15. 持续监测

ICM要求必须至少每年监测和审查这一政策的有效性。这将由“交易”和“合规”部门的高级管理人员共同监测和审查。然后由董事会一级的董事审查和批准。ICM还将定期审查和监测其是否按照这一政策为其客户取得了最佳的结果，这将根据实时管理信息和报告进行衡量。此外，ICM会在我们的网站上发布季度报告，强调执行的质量(RTS 27)。