

London Capital Group

(伦敦资本集团)

委托单执行政策



1. 简介

按照 MiFID 准则以及在英国执行的 FSA 规则，LCG 必须向客户（您）通知执行客户交易与委托单的政策信息。

客户应将本政策与客户协议（包括我们的条款和条件）结合阅读。如果您有何不明，请联系我们的客户支持。如果本政策与条款和条件有分歧，以条款和条件为准。

2. London Capital Group（伦敦资本集团）

London Capital Group（伦敦资本集团 - LCG）为客户提供点差交易、差价合约交易（CFDs）和即期外汇产品，涵盖的金融市场和金融工具种类繁多。LCG 对每个市场的报价均衍生自一个来源为交易所或批发报价的对手方（如外汇报价行）的基础金融工具。LCG 决定对哪些市场进行报价和市场报价的时间。LCG 把客户可以进行交易的报价公布在其交易平台上。

LCG 是每项交易的对手方（或“委托人”）。这意味着您必须和 LCG 开启和关闭每项交易，不得通过第三方（如不同的点差交易、差价合约交易或即期外汇供应商）来关闭由 LCG 开启的交易，反之亦然。

LCG 受英国金融服务管理局（FSA）监管。作为受监管机构，在执行客户指令时，LCG 必须采取一切合理步骤来确保取得最好的结果。

3. 交易执行政策

当您具体指示我们要如何执行您的交易或委托单时，按您的指示执行的后果将撤除 LCG 采取一切合理步骤来确保取得最好结果的义务。

当我们为您开启和关闭交易时，我们将依照我们的委托单执行政策和您的具体执行指示来开启和关闭交易，我们将采取一切合理步骤来确保取得可能的最好结果。在所有其它情况下，当我们为您执行交易或委托单时，我们会考虑一些确保我们能够为您提供最好结果的因素。这将在下文作进一步说明。对于零售客户，这主要取决于交易或委托单的价格或点差，然后是手数和性质以及执行和结算的速度和可能性。最常见的因素如下。

价格 - 如果您通过 LCG 交易商接受的交易平台来交易，假设不存在“价格错误”，您的交易执行价格将是您要求的价格，而非任何其它价格。如果您在电话中进行交易，假设不存在“价格错误”，您的交易执行价格将是此价格。有关我们的价格政策，请参阅第6条。

交易速度 - 在几乎所有的情况下，只要您的帐户内仍有足够的保证金交易，并且请求的交易规模等于或小于网络允许规模的最大值，您的交易将在请求价位下被执行。在某些情况下，由于网络通讯速度、市场波动或出现故意操纵我们报价的情形时，如果您试图交易的价格并不代表我们交易商收到的“标的市场”的价格，我们的交易商可能会拒绝您的交易。¶

交易规模 - 执行所有交易要考虑交易的手数。如果要求交易的手数大于 LCG 在“标的市场”工具当时能够进行的相关交易的手数¶，您的整个交易或委托单可能会被拒绝，但 LCG 可以行使其自行裁量权力，给予您大于“标的市场”的流动性。¶ LCG 不会对任何交易进行“部分成交”¶，除非是电话交易时有事先协议。LCG 对各市场的报价都有其允许的绝对最小值和最大值。您可以通过点击各市场的相关信息图标按钮来获得。最大交易手数可能会因市场条件而有所不同。此外，在所有情况下，LCG 交易员对此值均有自由裁量权。

一般 - 在大多数情况下，市场价格交易触发的委托成交价会与您委托要求的价格一样或非常接近。如果交易日的开市价与前一交易时段的收市价差别甚大，激活价介于 LCG 前交易日收市报价和后交易日交易时段开市报价的任何委托单，将按照 LCG 在相关的“标的市场”的可合理获得第一价格成交。¶

缺口(滑动差价) - 如果由于任何市场敏感信息(如利润预警或经济数据的公布)，导致报价间出现市场差价，那么在這些价格间的所有委托单都会被启动。受敏感信息影响的任何委托单执行价将受一般交换规则的规限。这意味着指令将在同时间的交易请求(请见下文第3.14条) 发出后被下达。基于这个原因，虽然 LCG 可能会提供波幅图表，其中可能会显示更好的潜在成交位。由一个主要的经济数据公告、利润预警或其它重大的市场事件启动的委托单，可能会受到成交位的制约，其与随时可获得报价位大有不同，需要考虑该委托单的手数而执行成交指令。

市场时间 - 除了原本定义为“非工作时间”报价的那些市场外，在 LCG 指定报价时间以外的委托单将不会执行成交。请注意，一些市场会在 LCG 服务交易时间外继续交易，在这种情况下，从 LCG 的一个交易时段到 LCG 的下一交易时

段，可能会有较大的缺口价差。在这些市场上的所有委托单将受到这一价差的影响。在 LCG 报价的“非工作时间市场”启动的委托单，均被视为好像基础工具已开放且按该单所需价位来启动。□

4. 交易和委托单

我们的客户可能会指示 LCG 执行或启动的三种类型的指令。

交易 - 这是按目前报价您给予立即指示买入或卖出的指令。

委托单（长期委托单） - 这是不按目前市场的可获得的报价但可能在未来某一日期/时间可获得的报价，您给予执行交易的指令。

市价委托单 - 在某些情况下，当交易规模大于“标的市场”规模，或“标的市场”缺乏流动性（如在某些另类投资市场（AIM）或小盘股），或 LCG 可能出于不同的原因尝试为客户按某一报价在市场内下单时，在完成“标的市场”交易后，LCG 会同意对整体头寸按一个相应的单一交易价交易。□□□

5. 执行委托单

在客户交易的规模非常之大或客户有特别要求的情况下，LCG 可运用自行裁量权，用 LCG 自己的名义在“标的市场”下委托单来执行交易。这类交易只能通过电话与我们的交易员下单并被接受。 LCG 只能为客户提供两种类型的委托单□□——单价委托单和市价委托单□，这些委托单仅限于交易当天。单价委托单是指整个“标的市场”委托单按预先已定价格交易，并无二价（例如，当市场价格达到一定价位后卖出，并按此价格卖出）。当相应的交易规模适用于客户账户时，这种委托单可能会部分成交，委托单的余下未成交部分将在该交易时段营业时间结束时取消。□市价委托单是指在一定价位触发的委托单。在此价位时，整个委托单被放入“标的市场”，并按当时最好的价格成交。 LCG 会在电子交易记录内对相关金融工具下单，或者在非电子交易金融工具的情况下，会向指定的经纪行下单。经纪行与提供该相关金融工具流动性的做市商有联络。

□在电子执行市价委托单的情况下，LCG 将努力完成带价格、执行可能性、预期执行速度和委托单的手数。 LCG 将利用其经验，努力实现为客户提供上述各参考值的最好结果。市价委托单可能会易受严重滑动差价的影响，只有在“标的市场”流动性可达到的情况下，整个委托单才会完全获成交。随后的交易将按一个反

映市价委托单所获平均价的单价来进行。如果 LCG 在任何时候收到这类委托单价位的提高，LCG 必须把此提高价格告知客户。

客户可随时取消这两种委托单。但是，一旦委托单已被启动，要取消整个交易的机会不大。您有责任接受在取消前已成交的已执行委托单的任何部分。

6. 价格政策

LCG 会参考各种因素进行报价，这些因素包括“标的市场”的价格、LCG 的点差价格、市场有效期、任何分红、在市场到期前的红股发行或任何性质的特殊现金支付、利率、竞争对手定价和对客户业务的考量。▮

更多有关各市场的点差信息请参阅我们的市场信息表。

在特殊情况下（如相关标的市场的易变性或流动性增强），LCG 可能会被迫改动提供的点差。）

LCG 会定期监测本执行政策，以确保我们遵守所有规管要求，并会不断审查用来创建报价的各执行地点。▮

术语集

客户协议 - 在 LCG 开设账户时，您要签订的合同约定。 这些条款与我们的点差交易、差价合约和即期外汇产品有关。

执行地点 - 进行金融工具交易的所在地（如纽约证券交易所 -- NYSE），LCG 通过其网络门户或电话为您提供行业唯一的执行地点。

市场 - 您可以进行交易的一个市场。 .

委托单 - 不按目前市场的可获得报价，按照可能未来某一日期/时间的可获得报价，您给予执行交易的指令。 .

我们的报价 - 我们通过交易平台或电话给出的每个市场的报价。

未结头寸 - 您的账户内仍有对某特定市场的未到期交易的一种情况。

交易 - 利用 LCG 的报价下单来建仓或平仓（或部分平仓）未结头寸的一种行为。

基础市场 - 执行地点或以 LCG 所报价格为基础的批发报价交易对手所需的一个金融工具。 例如 FTSE 每日滚动（FTSE Rolling Daily）的价格是通过计算流动性最好的 FTSE 期货合约（俗称“即期月份”）+/- 一个公平价值（FV）而得的，这是由“持权成本”时间值 + 现在与未来 FTSE 到期时的任何期待红利组成的。因此，FTSE 每日滚动的“基础市场”即为 FTSE 期货（而非 FTSE 100 指数本身）。

London Capital Group（伦敦资本集团 - LCG）是一家在英格兰和威尔士注册的公司。 LCG 受英国金融服务管理局（FSA）授权和监管，同时也是伦敦证券交易所的成员。

注册地址： 12 Appold St, London, EC2A 2AW.

注册号码： 3218125.