

1. 简介和范围

本文件内容详细解释IG Australia Pty Ltd (IGAU) 及其母公司 - IG Group Holdings PLC (IG集团) 为管理市场风险以及对冲交易对手方风险的具体方法。在本文件中,【集团】指代IG集团及其下属公司。本政策的制定根据澳大利亚证券及投资委员会(ASIC)的监管指南(Regulatory Guide) RG227 - 场外差价合约交易:改善对零售客户的披露。

2. 市场风险

与IG Markets Limited对冲

通过与IG集团的关联公司、子公司IG Markets Ltd (“IGM”)一对一的对冲差价合约(CFD)交易,IGAU完全降低了其市场风险。IGM接受一些市场风险,以促进客户交易的实时执行。

IGM通过内部化客户流动来管理这种市场风险,方法是将客户交易产生的风险敞口相互抵消,并在剩余风险敞口达到规定限度时进行外部对冲。集团的实时市场头寸监测系统使IGM能够持续根据对应的市场风险限制管理其市场风险敞口。当风险超过预定限额时,IGM会执行对冲以将风险恢复到限额内。

市场风险政策

IG集团制定了市场风险政策,规定了公司如何管理其市场风险敞口。市场风险政策为集团客户可以交易的每个金融市场,以及集团认为相互关联的某些市场或资产,纳入了与集团风险偏好相一致的市场风险限制的设置方法。集团根据相关金融产品或资产类别的预期流动性和波动性来确定这些限制,并代表集团在没有对冲的情况下可持有的最大(多头或空头)净敞口。

集团设定市场风险限制的目标是,在允许客户交易内部化、外部对冲成本和每日收入的可变性之间,达到最佳效率。集团致力于管理市场风险,使其交易收入主要反映客户交易费用扣除对冲成本后的情况,而不受市场风险盈亏的驱动。如果市场出现“缺口”或剧烈波动,即价格在一个大的波动中突然发生变化(有时是在交易日开始时),而不是在小的增量中逐渐发生变化,那么剩余的市场风险就会具体化。这可能意味着集团无法及时执行或调整对冲,导致潜在的市场风险暴露。这可能会产生收益或损失。集团通过定期的基于情景的压力测试监测其市场风险敞口,分析潜在压力和缺口事件的影响,并采取适当行动减少其及其客户的风险敞口。

3. 信用风险的处理与报告

交易对手信用风险是指IGAU的交易对手一方未履行其义务而导致IGAU遭受经济损失的风险。IGAU对交易对手信用风险的管理旨在保护本公司和客户不受交易对手流动性、信用质量或偿付能力的突然变化的影响。由于在银行放置了金融资产,IGAU在一些金融机构存在很大的金融风险。

根据澳大利亚的监管制度,IGAU负责管理客户的资金和资产。这些职责包括任命和定期审查存放客户资金的机构。我们的一般政策是,所有持有客户资金账户的金融机构对手方必须拥有最低BBB-的长期信用评级,并根据信用评级的强度设定限制。此外,我们的大部分存款是隔夜或不固定期限的存款,这使我们能够对信贷质量的任何不利变化及时作出反应。我们只会对在已得到执行风险委员会批准的交易对手方,持有固定期限或需要提前通知的存款。

此外,作为对冲对手方,IGAU在IGM也存在金融风险敞口。集团金融机构信用风险的管理采用集团金融机构对手方信用风险政策。当集团进入新的关系时,金融机构的对手方需要接受信用审查,且每半年更新一次(或根据需要更频繁地更新,例如当金融机构的公司结构有所更改)。对这些金融机构设定的最大风险限额(反映其信用评级和系统状况)由执行风险委员会审查和批准。