

1. 简介和范围

本文件內容詳細解釋IG Australia Pty Ltd (IGAU) 及其母公司 - IG Group Holdings PLC (IG集團) 為管理市場風險以及對衝交易對手方風險的具體方法。在本文件中，【集團】指代IG集團及其下屬公司。

本政策的制定根據澳大利亞證券及投資委員會 (ASIC) 的監管指南 (Regulatory Guide) RG227 - 場外差價合約交易:改善對零售客戶的披露。

2. 市場風險

與IG Markets Limited對沖

通過與IG集團的關聯公司、子公司IG Markets Ltd (“IGM”) 一對一的對沖差價合約 (CFD) 交易,IGAU完全降低了其市場風險。

IGM接受一些市場風險,以促進客戶交易的即時執行。IGM通過內部化客戶流動來管理這種市場風險,方法是將客戶交易產生的風險敞口相互抵銷,並在剩餘風險敞口達到規定限度時進行外部對沖。集團的實時市場頭寸監測系統使IGM能夠持續根據對應的市場風險限制管理其市場風險敞口。當風險超過預定限額時,IGM會執行對衝以將風險恢復到限額內。

市場風險政策

IG集團制定了市場風險政策,規定了公司如何管理其市場風險敞口。市場風險政策為集團客戶可以交易的每個金融市場,以及集團認為相互關聯的某些市場或資產,納入了與集團風險偏好相一致的市場風險限制的設定方法。集團根據相關金融產品或資產類別的預期流動性和波動性來確定這些限制,並代表集團在沒有對衝的情況下可持有的最大(多頭或空頭)淨敞口。

集團設定市場風險限制的目標是,在允許客戶交易內部化、外部對沖成本和每日收入的可變性之間,達到最佳效率。集團致力於管理市場風險,使其交易收入主要反映客戶交易費用扣除對沖成本後的情況,而不受市場風險盈虧的驅動。如果市場出現“缺口”或劇烈波動,即價格在一個大的波動中突然發生變化(有時是在交易日開始時),而不是在小的增量中逐漸發生變化,那麼剩餘的市場風險就會具體化。這可能意味著集團無法及時執行或調整對衝,導致潛在的市場風險暴露。這可能會產生收益或損失。集團通過定期的基於情景的壓力測試監測其市場風險敞口,分析潛在壓力和市場缺口事件的影響,並採取適當行動減少其及其客戶的風險敞口。

3. 信用風險的處理與報告

交易對手信用風險是指IGAU的交易對手一方未履行其義務而導致IGAU遭受經濟損失的風險。IGAU對交易對手信用風險的管理旨在保護本公司和客戶不受交易對手流動性、信用質量或償付能力的突然變化的影響。由於在銀行放置了金融資產,IGAU在一些金融機構存在很大的金融風險。

根據澳大利亞的監管制度,IGAU負責管理客戶的資金和資產。這些職責包括任命和定期審查存放客戶資金的機構。我們的一般政策是,所有持有客戶資金賬戶的金融機構對手方必須擁有最低BBB-的長期信用評級,並根據信用評級的強度設定限制。此外,我們的大部分存款是隔夜或不定期限的存款,這使我們能夠對信貸質量的任何不利變化及時作出反應。我們只會已在已得到執行風險委員會批准的交易對手方,持有固定期限或需要提前通知的存款。

此外,作為對衝對手方,IGAU在IGM也存在金融風險敞口。集團金融機構信用風險的管理採用集團金融機構對手方信用風險政策。當集團進入新的關係時,金融機構的對手方需要接受信用審查,且每半年更新一次(或根據需要更頻繁地更新,例如當金融機構的公司結構有所更改)。對這些金融機構設定的最大風險限額(反映其信用評級和系統狀況)由執行風險委員會審查和批准。