



对冲交易对手政策

(Hedging Counterparties Policy)

激石集团有限公司

2017年10月

Level 5, 530 Collins Street
Melbourne VIC
3000 AUSTRALIA
电话 +61 3 9020 0155
传真 +61 3 8679 4408
www.pepperstone.com
support@pepperstone.com

风险警告：外汇及衍生品交易可能造成您全部资金的亏损。 金融服务牌照号码： 414530

请注意：中文版本的对冲交易对手政策翻译自英文版本的对冲交易对手政策。本翻译仅供参考之用，不构成法律文件。英文版本的对冲交易对手政策（请参见网站 <https://pepperstone.com>）是您与激石的协议。如果英文版本和中文版本有任何不一致的地方，将以英文版本为准。

Please Note: This Chinese language version of the Hedging Counterparties Policy has been translated for convenience only and does not constitute a legal document. The English version of the Hedging Counterparties Policy (please refer <https://pepperstone.com>) governs your agreement with Pepperstone and in the event of any inconsistency the English version of the Hedging Counterparties Policy shall prevail.



简介

本政策解释了激石集团有限公司 ("激石" "我们" "我们的") 用于管理市场风险和决定根据我们交易对手的风险敞口规模设置限额的方法。这项政策是参照 ASIC 监管指南227制定的。

"信用风险" 是指我们的交易对手不履行其义务, 导致我们承担的经济损失。通过管理信用风险, 我们致力于保护我们的业务和我们的客户, 避免受到由于我们的银行或经纪商的流动性、信用质量或偿付能力的突然变化的影响。

我们主要承担市场风险, 以方便即时执行客户交易。出于这个原因, 我们的市场风险限额一般都很保守。

本政策涵盖了激石如何处理:

- (i) 市场风险;
- (ii) 信用风险;和
- (iii) 选择和评估交易对手。

1. 市场风险缓解、监测和报告

我们不会根据市场动向预期而设置专有头寸。然而, 由于我们不会对冲所有客户的交易, 我们可能在任何我们提供金融产品的市场中拥有净头寸。因此, 我们面临的市场风险敞口程度取决于剩余的未对冲的头寸。

我们有内部市场风险程序, 为我们的所有客户交易所在的金融市场以及我们认为相关的某些市场群体设定一些限度。这些规则限制了因为客户活动和对冲所产生的净风险敞口, 符合我们的风险偏好。

我们的风险管理系统使我们能够实时地持续地在集团范围内, 用这些事先设定的限度, 来监控我们的风险敞口。如果我们的风险敞口因客户的活动而超过了这些限度, 我们将进行足够的对冲, 使风险敞口回到规定的限度内。

我们内部市场风险程序的变更需要激石董事会批准。

2. 信用风险缓解和报告

我们有内部交易对手信用风险程序来评估信用风险和设置信用风险限额。我们每隔六个月对这些程序进行审查。如果提出任何修改, 需要董事会批准。

我们持续地审查主要交易对手的信用质量, 并至少每年对每个交易对手进行一次正式的风险审查, 如果有市场状况的重大变化或有相关的新闻, 风险审查会更频繁。

我们每天对每个交易对手的风险敞口进行监控, 并向我们的风险经理报告。

我们的政策是运用多样化, 通过设置每个交易对手的风险评估的敞口限额来减少由于交易对手失败带来的风险。



3. 接受对冲交易对手的最低标准

我们根据一系列资格标准来评估潜在的对冲交易对手, 确认他们是否拥有足够的财务状况。

我们不接受潜在的对冲交易对手, 除非他们符合最低资格标准, 这样就要求对冲交易对手:

- 3.1 拥有充足的财务和合规资源;
- 3.2 在其管辖范围内拥有适当的金融执照;
- 3.3 将客户资金存放在信誉良好的银行;和
- 3.4 在金融业内享有良好的声誉。

增加新的对冲交易对手或更改现有的交易对手限额需要由激石董事会批准。

4. 当前对冲交易对手列表

目前, 我们与以下对冲交易对手合作:

- 4.1 Sucden Financial Limited;
- 4.2 IS Prime Limited;
- 4.3 LMAX Limited;
- 4.4 GAIN Capital.
- 4.5 FXOpen Ltd;
- 4.6 CMC Asia Pacific Pty Ltd; and
- 4.7 CMC Markets UK Plc.

如果您需要任何其他信息, 请随时与我们联系, 邮箱: support@pepperstone.com。



Level 5, 530 Collins Street
Melbourne VIC 3000
AUSTRALIA

Local Call 1300 033 375
Phone +61 3 9020 0155
Fax +61 3 8679 4408

www.pepperstone.com
support@pepperstone.com