

对冲政策

Midas Markets Co Limited

公司编号 700483, 由瓦努阿图金融服务委员会 (VFSC) 授权和监管

简介

本政策解释了 Midas Markets Co Limited（“Midas Markets”、“我们”、“我们的”）用于管理市场风险以及决定我们对交易对手的风险敞口限额的方法。

“信用风险”是指我们的交易对手未能履行其义务而导致我们遭受经济损失的风险。通过管理我们的信用风险，我们旨在保护我们的业务和我们的客户不会因我们银行或经纪人的流动性、信用质量或偿付能力的任何突然变化而遭受损害。

市场风险主要由我们承担，以便即时执行客户交易。因此，我们的市场风险限额通常非常保守。

本政策涵盖我们如何处理：

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

1. 市场风险缓解、监控和报告

我们不会根据对市场走势的预期持有专有头寸。但是，由于我们不会对所有客户交易进行对冲，我们可能会在我们提供金融产品的任何市场中拥有净头寸。因此，在存在剩余未对冲的头寸范围内，我们会面临市场风险。

我们实施内部市场风险程序，为客户交易的每个金融市场以及我们认为相关的某些市场组设定限制。这些规则限制与我们的风险偏好一致的客户活动和对冲所产生的净敞口。

我们的风险管理系统使我们能够在整个集团范围内实时监控我们对比这些限制的风险敞口。如果我们的风险敞口因客户的活动而超出限制，我们将进行充分的对冲以使风险敞口回到规定的限制范围内。

我们内部市场风险程序的变更需要得到董事会的批准。

2. 信用风险缓解和报告

我们实施内部交易对手信用风险程序，以评估信用风险并设定信用风险限额。这些程序每六个月审查一次，并在提议任何变更时提交董事会批准。

我们持续审查主要交易对手的信用质量，至少每年对每个交易对手进行正式的风险审查；当市场状况发生重大变化或出现相关新闻时，则会更频繁地进行风险审查。

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。

我们的政策是通过多元化以及为每个交易对手设定经风险评估的风险敞口限制，以此降低交易对手的违约风险。

3. 接受对冲交易对手的最低标准

我们根据一系列资格审查标准评估潜在的对冲交易对手，这些标准涉及对冲交易对手是否具有足够的财务实力。

除非潜在的对冲交易对手符合最低资格标准，否则我们不会接受潜在的对冲交易对手。这要求对冲交易对手：

- 3.1 具备充足的财务和合规资源；
- 3.2 在其司法管辖区内拥有足够的金融许可证；
- 3.3 将客户资金存放在信誉良好的银行；并且
- 3.4 在金融界享有良好的声誉。

增加新的对冲交易对手或更改现有交易对手限制需要得到董事会的批准。

4. Midas Markets 的当前对冲交易对手名单

在编写本政策时，Midas Markets 只有一个对冲交易对手，即 BCR Co Pty Ltd。如果您需要任何其他信息，请随时通过 info@midasmarkets.com.vu 与我们联系。

对冲交易对手

BCR Co Pty Ltd

英属维尔京群岛公司编号：1975046

许可证编号：SIBA/L/19/1122

www.cfds.thebcr.com

5. 完全对冲止损

当交易者意识到他们的未平仓头寸可能存在风险并且可能导致在市场波动时遭受某些资产和资金损失时，就会发生完全对冲，从而在同一交易工具上开设新的同等规模但交易方向相反的头寸，以减少风险敞口和遭受损失的可能性。

即使客户已经完全对冲所有头寸，也可能发生止损。这是因为即使所有头寸都已完全对冲，客户也必须支付某些成本，例如点差和掉期成本。当市场经历一系列波动时，包括但不限于经济不确定性、货币或财政政策变化、金融风险传染和地缘政治紧张局势，价格可能会非常迅速地波动，甚至主要货币对的价差也很容易变得更大。点差扩大是一个警告，因为它与资产净值下降有关。

6. 完全对冲止损免责声明

当客户持有对冲头寸时，我们对于客户因经济不确定性、货币或财政政策变化、金融风险传染或地缘政治紧张局势而遭受的任何损失不承担任何责任。

当客户持有对冲头寸时，我们没有责任承担赔偿因经济不确定性、货币或财政政策变化、金融风险传染或地缘政治紧张局势而引起的任何损失。

当客户持有对冲头寸时，我们有权对批发客户因经济不确定性、货币或财政政策变化、金融风险传染或地缘政治紧张局势而产生的负资产进行追索。

7. 完全对冲止损风险警告

无法预测交易账户发生止损的实际时间，因为在快速变化的货币市场中无法随时估计价格或点差。

因此，客户应在其交易账户中准备足够的资金，因为客户订单不一定以最后交易价格执行，尤其是在新闻发布期间和发生重要事件时。在上述期间，股票市场不可避免地会偶尔出现剧烈波动，而扩大的点差可能会对账户中的所有持仓头寸产生不利影响。