



Forex Capital Markets Limited (FXCM Ltd.)

第三支柱资料披露

2018 年 12 月 31 日

*FXCM Ltd.
Fourth Floor
20 Gresham
Street London
EC2V 7JE*

目录

	本文件中使用的缩写.....	4
1	总览.....	5
1.1	简介	5
1.2	披露的范围和频率	5
1.3	公司架构	6
2	管理.....	6
2.1	董事会	6
2.2	董事委员会.....	7
2.3	管理委员会.....	7
3	风险管理	8
4	资本资源和要求.....	10
4.1	资本资源和比率.....	10
4.2	一级资本	10
4.3	二级资本	10
4.4	第一支柱和第二支柱资本	10
4.4.1	第一支柱.....	10
4.4.2	第二支柱.....	11
4.5	ICAAP 与 SREP	11
4.6	综合缓冲要求	11
4.6.1	CCB.....	12
4.6.2	CCYB	12
5	风险披露	12
5.1	信贷风险	12
5.1.1	交易对手风险.....	13
5.1.2	按地区划分的交易对手风险（交易账簿）风险敞口	13
5.1.3	按地区划分的信用风险（非交易账簿）风险	13
5.1.4	信用风险到期日	13
5.1.5	按信用评级划分的机构信贷风险	14
5.1.6	CVA.....	14
5.2	市场风险敞口	14
5.3	运营风险	15

5.4	杠杆率	15
5.5	IRR	15
5.5.1	IRR 非交易账簿	15
5.5.2	IRR 交易账簿	15
6.0	薪酬披露	16
6.1	薪酬确定政策确定程序	16
6.2	守则雇员标准	16
6.3	薪酬与业绩	16
6.4	设计特点	17
6.5	固定及可变薪酬比率	17
7.0	其他信息	17

本文件中使用的缩写

缩写	描述	缩写	描述
ACPR	法国审慎监管管理局	FSCA	南非金融部门行为监管局
ALCO	资产与负债委员会	FX	外汇
AMA	高级计量法	FXCM Ltd.	福汇英国, 或“本公司”
AMF	法国金融市场管理局	GAAP	一般公认会计原则
ASIC	澳大利亚证券及投资事务监察委员会	G-SIIs	全球系统重要性机构
BaFin	德国联邦金融监督管理局	HCMC	希腊资本市场委员会
BCBS	巴塞尔银行监理委员会	HQLAB	优质流动资产缓冲额
BCP	业务恢复策略计划	ICA	内部资本评估
BIA	基本指标方法	ICAAP	内部资本充足性评估程序
Board	福汇英国董事会	ICG	内部资本指导
CCB	防护缓冲资本	IFPRU	投资公司审慎管理手册
CCR	交易对手信用风险	ILAA	内部流动性充足性评估
CCYB	逆周期缓冲资本	IRB	内部评级法
CFP	资金应变计划	IRR	利率风险
CONSOB	意大利全国公司及证券交易委员会	KPI	关键绩效指标
CQS	信用质量等级	Non-TB	非交易账簿
CRDIV	资本要求指令 IV	NRC	提名与薪酬委员会
CRR	资本要求法规	OTC	场外交易市场
CVA	信贷估值调整	RMC	风险管理委员会
ECAI	外部信用评估机构	RWA	风险加权资产
EEA	欧洲经济区	SA	标准计算法
EU	欧盟	SFT	证券融资交易
FCA	英国金融行为监管局	SPA	服务供应商协议
FCC	金融犯罪委员会	SREP	监管审查与评估作业程序
FRS	财务报告准则	TREA	总风险敞口金额

1 总览

1.1 简介

福汇英国第三支柱资料披露是根据英国金融行为监管局（FCA）在英国实施的《资本要求指令》（CRD IV）及之后的欧盟（EU）法规而制作。相关条款为《欧盟资本要求法规》（EU CRR）的第 431 至 455 条，该等条款明确要求持有 IFPRU 730 牌照的投资公司作出第三支柱资料披露。

此第三支柱量化披露体现了截至 2018 年 12 月 31 日的情况。

第三支柱资料披露旨在建立一系列披露要求以促进市场纪律，让市场参与者能够评估关键且一致的信息（亦即整个公司），以了解公司的资本充足性、风险评估和控制程序。

监管框架由三个支柱构成，用于监管，监督和改善金融服务行业公司的风险管理。这三个支柱分别为：

- 第一支柱 – 最低资本要求
确保公司始终持有高于最低要求的足够监管资本，监管资本采用《资本要求法规》（CRR）事先确定的方法计算。
- 第二支柱 - 内部资本充足性评估程序(ICAAP)和监管审查与评估作业程序(SREP)
确保公司和 FCA 定期评估公司面临的所有风险，并设定适当的资本水平（除了第一支柱）以涵盖这些风险。
- 第三支柱 – 市场纪律
确保促进市场纪律，允许市场参与者查看和比较与该公司及其在这些领域的同行相关的有意义信息。

福汇英国使用标准计算法（SA）准备其监管资本要求。随后，本公司并未向 FCA 申请任何基于内部评级法（IRB）或者高级计量法（AMA）来计算自有资金要求，因而本文件并无这方面的第三支柱披露。

福汇英国受 FCA 监管，并被归类为非重要投资公司。

除资本或流动性充足性导致的监管限制，福汇英国与其母公司之间的即时资本转移或者债务偿还并无当前或者可预见的任何重大，实际或者法律上的障碍。任何此类集团内部的资本转移都需要进行年度审核，并构成公司 ICAAP 的一部分。

1.2 披露的范围和频率

基于独立（非合并）的方式，此第三支柱资料披露仅涉及福汇英国。此披露并非受外部审计约束，除非同样披露在 UK GAAP 或 FRS102 文件及包含在经审计的福汇英国财务报表里。

每年在财务审计后，福汇英国会将第三支柱资料披露信息公布于企业网站：

<https://www.fuhui-chn.com/uk/gb/general-business-terms/>

1.3 公司架构

福汇英国是一家根据英格兰和威尔士法律注册的私营有限公司。

福汇英国是福汇集团的成员之一，福汇集团即 FXCM Group, LLC 及其附属公司。福汇英国的母公司是 Forex Trading L.L.C，一家美国特拉华州控股公司。福汇英国在其他公司并无附属公司或财务投资。

福汇集团的审慎监管实体如下：

福汇集团的审慎监管实体	监管机构
福汇英国-FXCM Limited	英国金融行为监管局（FCA）
福汇澳洲-FXCM Australia Pty. Limited	澳大利亚证券及投资事务监察委员会（ASIC）
福汇南非-FXCM South Africa (Pty) Limited	南非金融部门行为监管局（FSCA）

本集团已向德国联邦金融监督管理局（BaFin）申请最近成立的德国实体 FXCM Europe GmbH 的监管许可。我们预计该公司将在英国脱欧之后承担欧洲经济区（EEA）客户的服务工作。

福汇英国的分支机构如下：

福汇英国分支机构	注释	监管机构
福汇法国（巴黎）	1.	法国审慎监管管理局（ACPR）& 法国金融市场管理局
福汇德国（柏林）	1.	德国联邦金融监督管理局（BAFIN）
福汇意大利（米兰）	1.	意大利全国公司及证券交易委员会（CONSOB）
福汇希腊（雅典）	2&3.	希腊资本市场委员会（HCMC）

注释 1 作为销售办事处，招揽当地客户并提供客户服务

注释 2 作为支援办公室，从事专门的非监管活动，例如市场调查和公司品牌推广。

注释 3 自 2018 年 10 月 1 日起，福汇英国在希腊的分支机构终止与 Stentor Group SA 的业务代理（Tied Agency）关系。同时，福汇希腊已转变为一个不受监管的代表办事处，提供跨境服务。福汇并未使用其在希腊的“护照通行权”通过代表办事处提供投资服务。

2 管理

福汇英国致力于建立一个公司治理框架，以实现公司的有效领导，并且该框架要适合业务规模和业务风险水平。福汇英国的公司治理结构详述如下：

2.1 董事会

董事会是公司的理事机构，全面负责所有事务。董事会制定战略，并协助监测战略施行的进展情况。董事会确保公司的风险管理、行为和治理流程有效可行，并确立公司的文化和价值观。

董事会通过其各自的委员会持续评估其主要风险压力情形对其业务的影响。董事会得出结论，公司拥有强大的系统和流程来管理这些风险，以及在 ICAAP 相关的压力情形下，尽管业务活动可能会受到抑制，但公司将继续保持足够的流动性和资本来支持业务的持续运营。

2.2 董事委员会

在福汇英国，董事委员会由审计委员会和提名与薪酬委员会（NRC）组成。

审计委员会的职责包括：

1. 审核和质询年度报告和账目、相关内部控制披露以及任何其他面向公众的财务信息；
2. 确保外部和内部审计安排恰当有效；
3. 通过内外部审计报告复核对控制环境的评估及对实施审计建议进程的评估。

NRC 的职责包括：

1. 确定公司的薪酬政策；
2. 确保薪酬政策和实际施行保持一致，并促进健全有效的风险管理，包括行为风险；
3. 确保董事会的任命正式、严格和透明；
4. 确保制定有效的计划，以有序交接董事会和高级管理职位的事务。

2.3 管理委员会

管理委员会包括执行委员会，风险管理委员会以及客户资金及资产（CASS）委员会。他们的职责如下：

委员会	职责
执行委员会	同意及向董事会推荐商业计划；
	下达董事会批准的公司策略及商业计划；
	确保福汇英国有有效的管理架构及组织机构，且与商业计划的有效执行相一致；以及，
	监管全公司业绩，基于经批准的关键绩效指标（KPI）评估公司业绩，及按照规定向董事会报告。
风险管理委员会	维持及监督福汇英国的风险架构、风险管理政策及程序；
	复核及监控福汇英国风险状况与风险偏好相一致情况；
	评估影响福汇英国的法务问题和监管风险；
	向董事会推荐所有新产品的核准通过，或对现有产品的重大变更；
	监督 资产与负债委员会(ALCO) 评估资本和流动性充足性的职责；
	监督 信贷委员会 确保新的信贷措施及信贷扩张符合公司的风险偏好；
	监督 市场风险委员会 监控和复核当前市场状况的变化以及该变化对公司的影响；
	监督 最有利执行委员会 确保福汇在执行客户指令或向其他实体下指令时为用户获得最佳结果；以及
监督 金融犯罪委员会(FCC) 确保施行健全的治理，有效的风险政策/程序和适当的内部控制机制来监管金融犯罪的风险。	
客户资金及资产委员会	监督客户资金控制及程序；以及，
	确保遵守客户资金条例。

3 风险管理

福汇英国有一套既定的风险管理体系，可以识别，衡量，监控和减轻公司的风险，并且对公司可能带给公平客户服务的风险进行管理。

这保证了董事会能充分了解公司的主要风险，并使风险保持在董事会批准的风险偏好和风险承受水平之内。

下表列出了有关公司主要风险领域以及管理和减轻这些风险的方法的信息。福汇英国或将遭遇次级重要的进一步风险和不确定因素，这些信息并未包含在本报告中，但其可能在未来影响业务运营和财务业绩。

主要风险	子范畴	描述	风险缓解（方案）
商业风险	资本充足风险	资金不足可能导致无法在需要时确保未来业务的运营。	维持足够的资本对于运营成功的商业模式以及满足监管资本和监管的大量风险要求至关重要。该公司通过 ICAAP 管理其资本资源和资本要求，ICAAP 预测基本案例的商业方案，并通过一系列不同但可存活的情景事件加强该方案，目标是促进业务增长和理解关键业务风险因素。
	流动性充足风险	可能会影响公司履行到期付款义务的能力。	流动性风险管理对于保护公司的运营资金和保护我们的客户资金至关重要。通过积极的流动性管理，我们寻求在福汇英国保留我们的流动资源。因此，我们认为核心流动性原则反映在日常业务中，同时时刻留意业务的关键流动性风险。这些风险及其缓解记录在公司的内部流动性充足性评估（ILAA）和支持文档中。 流动性在日内进行管理，并纳入资金应变计划（CFP）每月进行强调，这是公司用于评估，衡量和控制流动性风险的强大全面政策和程序的一部分。我们在短期美国政府证券中以未支配现金的形式维持流动性缓冲。
	名誉（策略）风险	我们的名誉或品牌受到的声誉损害，通常和制定的战略决策有关，也可能是由于未能适当减轻其他出现的风险导致。	公司通过健全的公司治理实践获得一定保证，其中活动、流程和决策基于经过仔细考虑的原则，并通过透明的沟通、准确的报告、良好的价值观和文化、内部审计和监管合规审查以及风险管理实践进一步加强。
信用与交易对手风险	剩余风险	使公司遭受由于我们的客户遇到的财务或其他问题（包括意外市场价格变动）而导致的损失。	为每种产品设定与市场价格相关的客户保证金要求，以减轻信用风险。实时监控交易头寸和审查保证金充足性。客户设置止损单（下行风险）和限价单令（上行控制），将头寸风险控制一定范围内。
	集中性及国家风险	由于暴露于单一客户或交易对手、关联交易对手组、特定的地理分布、资产类别或行业集中而产生的风险。	我们倾向于仅对我们所认为政治稳定的司法管辖区存在风险敞口。我们没有在高风险司法管辖区存在风险敞口。定期监测政治事件 - 特别涉及对市场风险的潜在影响。监测监管发展和受制裁国家。限制适用。
市场风险	利率风险（IRR） 交易帐簿 & 非交易帐簿	净利息收入和净资产价值可能受到利率风险的不利影响。	交易账簿中的利率头寸与证券有关，并且大幅度对冲。 所获得的银行账簿利息通常是目前较低的活期存款利率。并非所有利息都支付给客户。
	外汇货币错配和差价合约风险敞口	在交易账户中出现，可能影响我们的业务运营。	交易头寸全天大幅对冲，减少市场风险敞口。日内监控交易风险，确保头寸风险最小化。每日监控货币错配风险，以控制不想招致的头寸风险。

主要风险	子范畴	描述	风险缓解 (方案)	
运营风险	行为风险, 包括法律风险	行为风险源于未能提供公平的客户服务或缺乏市场诚信。员工的不当行为可能会造成难以察觉的伤害。	合规监督和监察客户投诉等。培训员工, 所有员工均需完成年度强制性复习。	
		合规、法律和监管风险可能会对业务产生影响。	每季度向董事会报告与 FCA 客户服务相关的度量标准 (如适用)。加强运营政策和程序, 记录错误和损失并实施行动计划以防其再次发生。	
	在运营风险中, 以下风险类型是非行为风险 (除了行为和法律风险):			
	欺诈 (内部欺诈和外部欺诈)	与员工、客户、供应商和其他人的欺诈、腐败、盗窃、伪造和失信等不当行为相关的风险。	通过一致的政策、标准和方法, 增强公司的欺诈应对方法。保持独立合规, 确保员工报告监管违规行为, 以及进行有关欺诈、贿赂和腐败和不遵守政策的指控。持续培训员工和其他人员有关欺诈预防和检测的工作。参加行业研讨会, 了解当前趋势, 从而改善控制环境。	
	信息技术	与支撑我们关键业务环节及客户服务的 IT 系统中断相关的风险。	维护和测试 IT 弹性功能, 以抵御故障并最大限度地减少服务中断。增强 IT 运营流程, 包括 IT 变更管理, 以最大限度地减少不利影响, 以及回应 IT 事故, 以便快速解决问题和分析根本原因。建立有效主动的监控技术环境, 持续了解 IT 系统和流程的运行状况和性能。	
	信息安全	可能易受到网络犯罪的攻击, 而且流程中断可能会扰乱业务或导致监管行动。	实施强大的安全控制, 以保护信息免受未经授权的访问或披露, 并减少数据泄露的机会。维持安全措施以保护机密数据。开发监控和处理数据泄露的机制。	
	客户、产品及商业行为	由于无意或疏忽而未能履行对特定客户的专业义务 (包括信托和适用性要求) 或由产品的性质或设计造成的损失风险。	执行产品审批流程与年度审核。定期监控公司资本水平。每日对账客户资金。进行账户设置文件创建和更新后的质量检查。报告结果给风险管理委员会。	
	有形资产的损害	由于自然灾害、火灾和恐怖袭击影响运营而造成的有形资产损坏风险。	购买保险政策以降低损失成本。业务持续性管理/业务恢复策略计划 (BCP) 旨在解决受损物理建筑/有形资产的残余影响。安排有资质的 IT 和行政人员来处理出现的问题。	
	FCC 风险	金融犯罪和流程故障可能会扰乱业务或导致监管行动。	安排 FCC 程序、流程和员工培训, 以防止金融犯罪。包括风险评估、客户交易活动监控、员工交易活动监控、可疑交易和指令报告。开展围绕反贿赂和腐败等行为的培训。	
	外包风险	与依赖和使用服务提供商向本公司提供的服务相关的风险。	制定相关政策, 包括对外包和第三方提供商的评估、选择、适用性和监督的充分指导。制定根据第三方的规模、重要性、安全性和服务提供进行前期和定期评估的相关流程。	
	监管风险	有关识别, 实施和监督对于监管变化遵守情况的风险。	集团合规部和集团法务部协助管理监管和合规风险, 包括识别和遵守法律和监管要求。管理由于重大的法律和监管变化和发展导致的商业影响和实施挑战。确保业务能够做好准备以应对如英国脱欧等变革。	
集团风险	与依赖其他集团公司向本公司提供服务以及保持偿付能力以避免信贷或交易对手风险问题相关的风险。	建立与集团交易对手的交易关系, 以抵销市场风险 (产生交易对手风险) 收益分成。集团联属实体的信用风险 (资产负债表债务人和资产负债表外交易对手风险产生)。为了有效集中和降低成本而依赖和使用联属实体提供的某些服务, 包括运营、管理和 IT 设施功能所涉及的外包风险。考虑到福汇集团在全球的实体多元化, 本公司受到潜在的管辖国家地缘政治风险的影响。福汇英国识别“集团风险”, 并寻求通过各种贸易和服务合约来保护公司。集团间服务供应商协议 (SPA) 包括一项条款, 允许提供 12 个日历月的支援服务, 以便福汇英国在需要时寻求其他安排。		
保险、养老金和证券化风险	福汇英国无该类风险。			

有关福汇英国截至 2018 年 12 月 31 日的风险管理架构及详细的进一步资料, 请参阅福汇英国年报及财务报表第 3-6 及 34-36 页。

4 资本资源和要求

4.1 资本资源和比率

福汇英国的自有资金和风险敞口金额包含在下表中。财务来源（或自有资金）占总风险敞口金额的 28.9%。

资本资源和要求总结	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
普通股一级资本	以百万美元计 (\$m)	\$m
已缴股本	69.9	69.9
保留盈余	7.2	17.7
减:普通股一级资本扣除		
递延所得税资产	0.0	-2.2
无形资产及其他扣除	0.0	-0.6
每份经审计财务报表的监管资本	77.1	84.8
总风险敞口金额		
- 信贷和交易对手风险	61.9	56.1
- 运营风险	195.7	185.4
- 头寸、外汇和商品	8.9	34.5
总风险敞口金额	266.5	276.0
普通股一级资本比率(最低监管要求 4.5%)	28.9%	30.7%
一级资本比率(最低监管要求 6.0%)	28.9%	30.7%
总资本比率(最低监管要求 8.0%)	28.9%	30.7%
CRD IV 缓冲金:		
逆周期缓冲资本	0.22%	0.00%
防护缓冲资本	1.88%	1.25%
第一支柱资本要求	21.3	22.1
第一支柱盈余资本	55.8	62.7

4.2 一级资本

福汇英国的自有资金完全由普通股一级资本构成，并对 2017 年确认的但在 2018 年剔除的递延所得税资产（DTA）和无形资产进行监管调整。

基于对公允价值资产和负债绝对值的“简化方法”，对金融工具的审慎估值调整（PVA）要求公司进一步调整自有资金。

4.3 二级资本

本公司不持有第二级资金。

4.4 第一支柱和第二支柱资本

4.4.1 第一支柱

第一支柱资本要求规定了计算监管资本的规定性规则。第一支柱资本分为监管资本须持有的以下三种风险：信贷、运营和市场风险。

4.4.2 第二支柱

第二支柱流程旨在加强机构风险状况、风险管理和风险缓解系统与资本规划之间的连结。第二支柱流程可视为两个主要组成部分：

- (i) 针对机构，期望建立健全、有效和完整的战略和流程，以持续评估和维护与其风险状况相称的内部资本的数量，类型和分布以及稳健治理和内部控制安排。其结果报告是公司的内部资本评估（ICA）或公司的第二支柱资本评估。这包含在公司的 ICAAP 中。
- (ii) 监管机构对公司 ICAAP 的审查是为了确保机构拥有适当的安排、战略、流程和机制以及资本和流动性，以确保对其所面临或可能面临的风险进行妥善管理和处理，包括通过压力测试揭示的风险。监管机构对公司 ICAAP 的审查是 SREP。

4.5 ICAAP 与 SREP

ICAAP 的目的是让公司确定持有充足资本市值。ICAAP 需要福汇英国进行定期评估（至少一年一次），以判断公司是否就四年规划期内可能或将要承担的风险的性质和等级（ICA）持有充足资本市值。

ICAAP 尝试确定可能会危及公司偿还债务的能力的主要风险来源。

ICAAP 进一步考虑压力和反向压力测试，并确保整个第二支柱规则所要求的流程、策略和系统是全面的，并与福汇英国的活动的性质、规模和复杂性成比例。

董事会利用 ICAAP 作为福汇英国公司风险评估程序及其资本与流动性资源充足度的全面前瞻性总结。在审查公司的运营、战略方向、资本充足率和流动性充足度时，董事会参考了 ICAAP。有关更详细的流动性分析，请参阅公司的 ILAA。

FCA 定期审查公司的 ICAAP 以及其他保诚文件，例如 ILAA、恢复计划和缩减计划。FCA 确定公司实施的安排、战略、流程和机制以及公司持有的第二支柱资本是否拥有健全的管理和风险承保。

4.6 综合缓冲要求

与 CRD IV 资本缓冲金条款一致，公司必须满足综合缓冲要求（除其第 1 支柱和第 2 支柱资本要求之外）。综合缓冲金包括防护缓冲资本（CCB）和逆周期缓冲资本（CCYB），且必须满足第一层次普通权益资本要求。全球系统重要性机构（G-SIIs）缓冲金和系统风险缓冲金（Systemic Risk Buffer）不适用于福汇英国且不包含在综合缓冲金要求之内。

4.6.1 CCB

自 2016 年 1 月 1 日, 福汇英国开始分阶段引入 0.625% 风险加权资产 (RWA) 的 CCB。额外的 0.625% RWA 将每年分阶段引入直至 2019 年 1 月 1 日实施完毕, 届时总资本要求为总 RWA 的 2.5%。截至 2018 年 12 月 31 日, 福汇英国持有的 CCB 为总 RWA 的 1.875%。

4.6.2 CCYB

福汇英国受约于 CCYB 要求, 该要求乃根据指定缓冲金比率的司法管辖区持有的相关风险敞口计算而得。截至 2018 年 12 月 31 日, 福汇英国有八个司法管辖区制定了 CCYB 比率。仅与 CCYB 计算相关的摘录如下:

拥有风险敞口的国家或地区:	缓释前风险敞口 \$m	抵押 \$m	RWA	第一支柱资本要求	CCYB 比率 2018 年 12 月 31 日
捷克共和国	0.12	0.12	0.00	0.00	1.00%
香港	0.33	0.30	0.02	0.00	1.88%
冰岛	0.04	0.00	0.03	0.00	1.25%
立陶宛	0.02	0.02	0.00	0.00	0.50%
挪威	0.04	0.04	0.00	0.00	2.00%
斯洛伐克	0.79	0.79	0.00	0.00	1.25%
瑞典	0.23	0.23	0.00	0.00	2.00%
英国	51.91	4.96	12.60	1.01	1.00%

注释: 上述风险敞口类别包括机构、公司及零售客户

5 风险披露

5.1 信贷风险

下表显示了信贷风险, 即截至 2018 年 12 月 31 日的信贷风险和交易对手风险 (包括信贷估值调整, 即 CVA), 通过监管风险类别分析。

信贷及交易对手风险敞口类别	非交易风险敞口 \$m	交易账簿风险敞口 \$m	风险敞口合计 \$m	非交易账簿总风险敞口金额 \$m	交易账簿总风险敞口金额 \$m	总风险敞口金额合计 \$m
中央政府	2.3	0.0	2.3	0.0	0.0	0.0
机构	163.5	14.5	178.0	37.3	1.2	38.5
公司	22.8	18.5	41.3	14.9	3.2	18.1
零售	0.0	31.4	31.4	0.0	1.2	1.2
其他项目	4.1	0.0	4.1	4.1	0.0	4.1
合计	192.7	64.4	257.1	56.3	5.6	61.9

其他项目的风险类别包括债务人、固定资产和小额现金。中央政府的风险敞口代表了公司未受阻碍的优质流动资产缓冲额 (HQLAB), 以短期 (少于 90 天) 美国国库券的形式持有。剩余的流动性缓冲资产是在即时可用的银行账户中持有的现金。

分离式客户资金不包括在上表中, 因为它们不属于本公司, 而是根据严格的 CASS 规则保存在分离式客户账户中。

5.1.1 交易对手风险

下表是对于由场外衍生品交易产生的交易账户信用风险敞口分析的总结。交易对手风险资本要求符合 CRR 第 274 条“市场比值法”。

交易账户 场外交易 信贷风险	获得的重置成本 \$m	潜在未来信用 敞口 \$m	总敞口 \$m	信用风险缓释 \$m	净风险敞口 \$m	总风险敞口 金额 \$m
机构	4.2	10.3	14.5	8.3	6.2	1.2
公司	7.6	10.9	18.5	15.3	3.2	3.2
零售	24.5	6.9	31.4	29.8	1.6	1.2
合计	36.3	28.1	64.4	53.4	11.0	5.6

公司采用包含金融抵押品的信用风险缓解技术来降低其所面临的信用风险。该公司制定了相关政策，以确保适当识别和记录信用风险缓解。公司只以现金作为抵押品，即无股票或债券等其他资产。

5.1.2 按地区划分的交易对手风险（交易账簿）风险敞口

下表按地区分析了截至 2018 年 12 月 31 日的交易账户风险。

交易账户 按地区划分信贷风险	英国 \$m	欧洲 \$m	美国 \$m	澳洲 \$m	全球其他国家 \$m	合计 \$m
机构	0.6	5.4	0.1	0.0	12.4	18.50
公司	1.4	0.1	0.5	4.4	8.1	14.50
零售	4.4	9.2	0.0	0.0	17.8	31.40
合计	6.40	14.70	0.60	4.40	38.30	64.40

5.1.3 按地区划分的信用风险（非交易账簿）风险

下表按地区分析了截至 2018 年 12 月 31 日的非交易账户风险。

非交易账簿 按地区划分信贷风险	英国 \$m	欧洲 \$m	美国 \$m	澳洲 \$m	全球其他国家 \$m	合计 \$m
中央政府	2.3	0.0	0.0	0.0	0.0	2.3
机构	40.5	0.5	70.7	51.0	0.8	163.5
公司	2.1	0.6	13.7	0.0	6.4	22.8
零售	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
其他项目	4.1	0.0	0.0	0.0	0.0	4.1
合计	49.0	1.1	84.4	51.0	7.2	192.7

5.1.4 信用风险到期日

福汇英国并无从交易对手收取定期存款，也未按固定期限借出运营现款。因此，公司的经营现金资产和负债即将到期。唯一的即将到期资产是以美国国库券形式持有的 HQLAB，分为现金和现金等价物，到期日在 90 天或更短时间之内。

交易账簿风险敞口均在 3 个月或更短时间之内到期。

5.1.5 按信用评级划分的机构信贷风险

福汇英国利用穆迪、标普和惠誉的外部信用评估机构（ECAI）评级来建立 SA 下的风险权重。下表分析了信用评级范围的交易和非交易账簿风险敞口。

信用质量等级 (CQS)	穆迪长期评级	非交易账簿风险敞口 \$m	交易账簿风险敞口 \$m
1	Aaa 至 Aa3	0.6	0.0
2	A1 至 A3	63.2	1.0
3	Baa1 至 Baa3	0.0	0.0
4	Ba1 至 Ba3	0.0	0.0
5	B1 至 B3	0.0	0.0
6	Caa1 及以下	0.0	0.0
尚未评级		99.7	13.5
	总计	163.5	14.5

5.1.6 CVA

巴塞尔协议 III 中交易对手信用风险（CCR）的基于风险的资本费用涵盖了 CCR 的两个重要特征：交易对手违约风险和 CVA。巴塞尔协议 II 涵盖了交易对手违约风险。巴塞尔协议 III 改革引入了新的资本费用，该费用针对因为衍生品交易（或证券融资交易，即 SFT）的交易对手信誉恶化导致的损失风险。这种潜在的按市价计算的损失是 CVA 风险。它记录了交易对手信用利差和其他市场风险因素的变化。CVA 风险是 2007/08 金融危机期间银行意外亏损的主要原因。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司与 CVA 相关的第一支柱资本费用为 247,000 美元（2017 年：236,000 美元）。

5.2 市场风险敞口

下表说明了截至 2018 年 12 月 31 日公司的最低（第一支柱）市场风险资本要求以及采用的 CRR 方法。

头寸风险要求（截至 12/13/2018）	计算方法	总风险敞口 金额	第一支柱资本 \$m
利率	到期法	0.0	0.0
权益	标准权益法	0.0	0.0
外汇	标准法	5.6	0.4
大宗商品	简化法	3.3	0.3
总市场风险（PRR）	-	8.9	0.7

5.3 运营风险

根据 CRR 第 315 条, 福汇英国使用基本指标方法 (BIA) 计算第一支柱资本运营风险要求。计算结果包括前三年的经审计营业额平均值乘以 15%。第一支柱资本为 1580 万美元, TREA 为 1.97 亿美元。

年份	经审计的营业额 \$m	乘以 15% \$m	总风险敞口金额 \$m
2018	77.8	11.7	
2017	112.9	16.9	
2016	125.9	18.9	
Average	105.5	15.8	197.5

5.4 杠杆率

巴塞尔银行监管委员会 (BCBS) 引入了杠杆率框架, 以捕捉与资产负债表内和表外风险相关的杠杆。它旨在最大程度地利用会计计量, 同时解决以下问题: (i) 各司法管辖区的不同会计框架引起关于公平竞争环境的问题; (ii) 完全基于会计计量的框架可能无法捕捉所有风险。

杠杆比率是“资本计量” (即一级资本) 除以“风险敞口” (包括资产负债表内风险资产和资产负债表外项目), 以百分比表示。最低要求设定为 3%。

截至 2018 年 12 月 31 日, 福汇英国的杠杆率为 31.4% (2016 年: 37.8%)

杠杆率	2018 年 12 月 31 日
资产负债表内风险敞口 (衍生品除外)	180.5
场外衍生品 (市场比值法)	64.4
资产负债表表外风险	0.9
总风险 (风险敞口法)	245.8
第一级资金 (资本评估)	77.1
杠杆率	31.4%

5.5 IRR

整体而言本公司承受的 IRR 最小。

5.5.1 IRR 非交易账簿

在非交易账簿中, 福汇英国承受的利率风险最小。公司的资产负债表不包括定期贷款或存款, 所有资金均作为佣金金额持有。唯一例外为本公司的 HQLAB, 为了监管流动性以美国国库券的形式持有, 购买的最长期限为 90 天。

5.5.2 IRR 交易账簿

本公司对于交易头寸的利率风险敞口有限。福汇英国可能通过差价合约交易台持有德国风险敞口; 然而, 在头寸被对冲的情况下, 这种风险敞口通常很小。福汇英国不会交易远期外汇账户 (或远期外汇掉期) 或远期货币现金簿。截至 2018 年 12 月 31 日, 福汇英国的交易账户利率风险敞口为零。

6.0 薪酬披露

依照 CRR 第 450 条, 福汇英国必须遵守 FCA 手册中的薪酬守则 (“守则”) 要求。这些规则指出并非所有守则条款都同等地适用于不同公司, 因此提出了比例原则的概念、内部组织 (包括法律结构) 以及活动的性质范围和复杂性。

FCA 在其涉及 SYSC 19A 薪酬守则的比例原则通用指南中详述了高阶三级比例原则框架。该框架列出了他们对于“守则”的要求适用于不同类型公司的期望。在这些级别中, 本集团符合比例原则第三级的定义, 因而该披露反映出对第三级别公司的要求。

6.1 薪酬确定政策确定程序

薪酬委员会包括福汇英国的非执行董事。每年, 会议至少举行两次, 经董事会批准的书面职权范围包括:

- 考虑及定期向董事会就薪酬政策提出建议 (包括与由包括经由与执行董事及其他高级管理有关的风险而调整的财务结果等因素衡量的公司业绩挂钩的激励措施) 以确保该政策可吸引保留高素质人才及高级管理人员而设计的激励措施;
- 审核公司对待全体员工的政策和方式。

6.2 守则雇员标准

FCA 薪酬守则要求集团识别其职业活动对公司风险概况有重大影响的个人 (称为守则雇员), 并且, 守则的要求和披露 (适用于第三级别公司) 适用于这些人。

以下为符合 FCA 要求的守则雇员标准:

- 包括有能力及权力做出决定的个人, 且此决定会影响福汇内部风险文件所述的风险领域。福汇内部风险文件包括 ICAAP、风险登记单、风险评估矩阵 (或类似/同类文件);
- 包括但只限于直接报告给首席执行官的报告链;
- 主要责任, 福汇公司内部担任重大职责的雇员;
- 职责自主权水平;
- 包括有能力及权力做出决定的个人, 且此决定会影响福汇内部风险文件所述的重要风险领域。福汇内部风险文件包括 ICAAP 报告、风险登记单、风险评估矩阵 (或类似/同类文件);
- 收入水平

6.3 薪酬与业绩

本集团的薪酬政策支持本集团的经营策略, 因而鼓励并且嘉奖发展和股东协同。它基于与客户和雇员建立长期关系并且处理经济周期各个商业决定导致的财政后果。

整体而言, 该政策旨在提供可吸引和保留董事、高级管理人员以及高素质雇员的福利条件, 并且激发他们展现最高水准。

同时, 也旨在使个人奖励与公司业绩、股东利益和谨慎的风险管理办法保持一致。

6.4 设计特点

薪酬的发放通过固定和可变因素的综合, 包括底薪和奖金。

所有的雇员皆有固定工资, 固定工资反映了他们的市场价值、对本公司的责任和贡献。本公司利用可变薪酬奖励支付具有市场竞争力的薪水。所有员工都有资格通过酌情奖金获得可变薪酬奖励。所有的奖金 都与公司目标、业务单元、个人目标以及风险标准取得的成就相关。

6.5 固定及可变薪酬比率

作为处于比例原则第三级别的公司, 薪酬委员会在固定和可变薪酬之间采用适当平衡。同时, 薪酬委员会确保薪酬政策不会鼓励承担不必要的风险。

7.0 其他信息

有关福汇英国的风险管理框架、策略及财务状况的进一步资料, 请参阅截至 2018 年 12 月 31 日的年报及财务报表。

此第三支柱披露报告就福汇英国情况制定, 作为非合并实体不受外部审计, 除非同样披露在 FRS102 文件及公司年报里。

福汇英国的的一般业务条款和其他信息可在以下公司网站上获得: <https://www.fuhui-chn.com/uk/gb/general-business-terms/>