

アルゴデューデリジェンステンプレート

説明

GFXCの「アルゴデューデリジェンステンプレート」は、3年ごとに行われる、2020/21年度グローバル外為行動規範の見直しの際に寄せられたフィードバック、及び国際決済銀行（BIS）市場委員会が設立したスタディーグループから提出され、2020年10月に公開された報告書「外国為替市場における執行アルゴリズムと市場機能（FX execution algorithms and market functioning）」の所見に対応する形で作成された。利用者が確かな情報に基づいて売買執行の判断を下す上で、執行アルゴリズム上で提供される情報のレベルが、しばしば不足していること、さらに執行アルゴリズムに関する情報の共有方法が標準化されていないために提供者間の比較が困難になっていることが、これらの所見及びフィードバックによって示された。

このテンプレートは、標準化された質問の枠組みを執行アルゴリズムの利用者に提供する。よって、回答は、個々のアルゴリズムについての有意義な知識を提供すると同時に、複数の提供者のアルゴリズムの比較を容易にする内容であるべきである。この文書中の質問は、特に、どのような質問をすべきかを知る術が他にない、経験の浅い執行アルゴリズム利用者にとって有用と思われる。

グローバル外為行動規範の原則18には、「アルゴリズム取引サービスを顧客に提供する市場参加者は、顧客がサービスをより簡単に比較し、理解できるようにするため、市場全体で標準化された形式（例えば、必要に応じて、GFXCの外国為替アルゴデューデリジェンステンプレートの構成に準ずること）で開示情報を共有することが望ましい。」と記されている。市場参加者は、このテンプレートの使用を検討するとともに、グローバル外為行動規範における比例原則の概念を常に念頭に置くこととよいだろう。このテンプレートはグローバル外為行動規範の正式な一部ではない。よって、このテンプレートを行動規範の延長と見なすべきでない。

アルゴリズム取引サービスを顧客に提供する市場参加者は、自己のウェブサイト上でテンプレートを公開する方法、又は、内容の一部若しくは全部を機密と見なす場合は、執行アルゴリズムを使用中若しくは使用を計画する顧客に対して個別にテンプレートを送付する方法を選択できる。顧客及び／又は公に提供する情報に関して、各提供者が独自の裁量で、どの程度詳細に情報提供を行うか選択できるように、敢えて模範解答は掲載していない。リンクを示す、又は添付ファイルを参照する形で質問に答えることもできるが、リンク先又は添付ファイルに別の情報が併せて含まれる場合には、リンク先又は添付ファイルの中で、特定の質問についての情報が記載されている正確な箇所を明示すべきである。