

# ISDA® JAPAN MONTHLY UPDATE

2009年3月

## コミッティ活動

### **Regulatory:** 担当森田([tmorita@isda.org](mailto:tmorita@isda.org))

3月3日、Japan Regulatory Committee が開催され、Joint Association Committee(JAC)の議長 Tim Hailes 氏から、JAC の活動内容と成果物の説明、およびヨーロッパ、US、香港、シンガポールにおける retail structured products に関する自主規制と規制動向について、メンバーへのアップデートが行われた。

中国における規制問題について、Japan Regulatory Committee の電話会議が開催され、ISDA Asia Pacific から Keith Noyes と Jing Gu, ISDA Singapore から Way Yee Bay が参加し、中国人民銀行(PBOC)による NAFMII マスター契約の公表、デリバティブ取引を望む中国国有企業に対する 国務院国有資産管理監督委員会 (SASAC)による新しいデリバティブルールの適用、中国銀行業監督管理委員会(CBRC)による 1 月の ISDA CSA に関するサーベイなど、中国における最近の法規制・ドキュメンテーションと関連する動きなどについて、説明が行われた。

### **Accounting:** 担当森田([tmorita@isda.org](mailto:tmorita@isda.org))

3月11日、Japan Accounting Committee のミーティングが開催され、企業会計基準委員会(ASBJ)金融商品専門委員会メンバーの田中氏が、ヘッジ会計や公正価値オプションなど国際的に議論の焦点となっている問題に向けた ASBJ の取り組みなど、専門委員会で討議されてきた問題についてのプレゼンテーションを行った。また、ヘッジ会計に関する意見をまとめたレターのドラフト最終版が回覧され、コメントを反映させて ASBJ と日本公認会計士協会(JICPA)へ提出する予定。

### **Credit Derivatives:** 担当難波([knamba@isda.org](mailto:knamba@isda.org))

3月3日、Japan Credit Derivatives Committee メンバーを対象とした電話会議が開催され、修正版のオークションハードワイヤリングスケジュールのアップデートと、look-back period provisions、DC ルール、Big Bang protocol について、初版のドラフトとの変更点に焦点をあてたレビューが行われた。さらに北米のクレジットに関するマーケットプラクティスの変更点についても紹介がされた。

続いて3月19日にも、オークションサプリメントとプロトコルをより良く理解することを目的とした電話会議が開催された。特に、DC ルールに従い発足する第一回 Determinations Committee への参加表明手続きとプロトコル批准手続きについて、締切日の再確認がなされた。

### **Equity Derivatives:** 担当難波([knamba@isda.org](mailto:knamba@isda.org))

3月10日、日本株のバリエーション・スワップ取引において、どのような場合に取引所により定められた制限値幅の影響により Market Disruption Event が構成されるかについて示した Market Practice Statement が ISDA のホームページ上に掲載された。

### **Operation:** 担当森田([tmorita@isda.org](mailto:tmorita@isda.org))

3月16日、ISDA は東京金融取引所主催の「OTC デリバティブ取引のクリアリング制度検討会」第四回ミーティングに参加した。日本以外の地域における、金利とクレジットデリバティブ商品を対象とするセントラル・カウンターパーティの最新動向に関する要約が東京金融取引所より伝えられ、メンバーは日本におけるセントラル・カウンターパーティがどのように行われるべきかについて、今後の方針と計画について議論を交わした。

3月27日、ISDA は東京証券取引所、日本証券クリアリング機構並びに証券保管振替機構による「OTC デリバティブのポストレード処理の整備に関する研究会」の最終回に参加した。参加者は、過去6カ月間の勉強会での討議内容と発見点を要約した報告書のドラフトについて見直しを行った。最終文書は同日、東京証券取引所のウェブサイト上で発表された。

## コミッティ並びに作業部会会合/コンファレンスの予定

<b>ISDA 24<sup>th</sup> Annual General Meeting</b> China World Hotel, Beijing	4月22日～23日
<b>Japan Dividend Swap WG</b> (英語による電話会議)	4月2日
<b>Asia-Pacific Ops IRD WG</b> (英語による電話会議)	4月2日
<b>Asia-Pacific Ops Equity WG</b> (英語による電話会議)	4月9日
<b>Japan Regulatory Committee</b> (日本語による会合)	4月13日
<b>Asia-Pacific Ops Credit WG</b> (英語による電話会議)	4月16日
<b>Japan Regulatory Committee</b> (日本語による会合)	4月28日
<b>Japan Operations Committee</b> (日本語による会合)	日時未定