

ISDA® JAPAN MONTHLY UPDATE

2016年2月

コミッティ活動

COLLATERAL : 担当 森田 (tmorita@isda.org) / 洞口 (khoraguchi@isda.org)

IMの分別管理・倒産隔離に関する検討会

2月18日、IMの分別管理・倒産隔離に関する検討会の会合が開催され、以下の点について検討を行った。

1. オペレーション分科会から、Tripartyサービスを利用した、自動による担保資産アロケーション の取扱いを可能とする新しいマージンコールのフローモデルの説明と、Tripartyサービスの利点、その他の重要点について現行モデルと比較しての説明が行われた。

「T+1」のカットオフ問題について引き続き検討が行われ、決済カットオフ の基準に関して「T+1」が理想的にはどのように定義されるべきか、そして担保物の種類に関わらずオペレーション上の一連のフロー条件を満たすことができるか、という意見が挙げられた。

2. 日本銀行が1月29日に本邦で初となるマイナス金利政策の導入を発表したことにより信託スキームが直面しているマイナス金利がビジネスに与える影響について、アップデートがあった。

信託契約書2次ドラフトの完成時期は、近く公表予定の証拠金規制に関する最終版の公表時期と内容に大きな変更点があるかどうかにか左右される。

Collateral Survey for Japanese market participants

Japan Collateral Committeeメンバーに、年次サーベイである「東京市場におけるOTCデリバティブ取引の担保化に関する市場調査（2015年末）」への参加を依頼した。サーベイは、本邦市場で活動するデリバティブディーラー間及びディーラーとエンドユーザー間での担保の利用状況と管理方法など、本邦市場の慣行について有益な情報を得ることを目的としている。

コミッティ並びに作業部会会合/コンファレンスの予定

Japan Documentation Committee (日本語による会議)	3月9日
Japan Collateral Working Group (日本語による会議)	3月10日
IM Segregation Working Group (日本語による会議)	3月17日
IM Segregation Working Group – Legal Users Sub-Working Group (日本語による会議)	4月12日
Margin for Uncleared Swaps – Regulations and Documentation (英語によるシンポジウム)	4月12日
第31回 ISDA 年次総会 - 東京 ANA InterContinental Hotel	4月12日-14日