

ISDA® JAPAN MONTHLY UPDATE

2015年10月

コミッティ活動

REGULATORY : 担当 森田 (tmorita@isda.org) / 洞口 (khoriguchi@isda.org)

10月30日、Scott O'Malia (ISDA CEO) と Steven Kennedy (Global Head of Public Policy) が金融庁の河野正道金融国際審議官、白川俊介参事官と面談を行い、証拠金規制、電子取引基盤規制、取引データ報告、各国間の規制の調整など OTC デリバティブ取引規制に関する最新動向について意見交換を行った。また、レバレッジ比率や FRTB などの自己資本規制関連についても検討が行われた。

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

10月9日、Japan Collateral Committeeが開催され、メンバーは、ワーキンググループでの多岐にわたる検討内容について、進捗状況や結果についての報告を受けた。アジェンダは以下の通り。

- 1) コラテラルドキュメンテーションの進捗状況。新しいVMとIMのCSA、Self Disclosure Letter の雛型、信託銀行協会が作成した契約書の雛型2タイプ等。
- 2) 規制によって担保管理オペレーションが受ける影響について。信託銀行とグローバルカस्टディアンスキームを利用したIM分別管理の新しいオペレーションフローについて、課題と対応策。

IMの分別管理・倒産隔離に関する検討会

10月1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は、中間報告として、担保管理業務フローの業務負荷をタイムテーブルを基準に行ったシミュレーション分析のうち定例業務に関するものの進捗状況を共有した。非定例業務または他のケースナリオを想定した同様の分析を、今後の検討課題とした。
- 2) メンバーはまた、信託契約書の雛型（2次ドラフト）について、予想されるオペレーション上の業務フローについて引き続きレビューを行っており、ユーザーの意見を基に、有事のフローのプロセスにおける変更点が反映された。

CREDIT DERIVATIVES: 担当 森田 (tmorita@isda.org) / 洞口 (khoriguchi@isda.org)

シングルネーム CDS ロール

グローバルで開催された数回にわたるコミッティミーティングでの討議の結果、最新のシングルネーム CDS のロール回数を4半期に一度から半年に一度の頻度に変更することが提案され、業界内では2015年12月20日にシングルネーム CDS のロール回数を最新のロール回数に契約書を適応させるために修正するための動きが始まろうとしている。

10月20日、ISDA は上記の提案について、ISDA ウェブサイト上の [FAQ](#) のリンクとともに Email を回覧した。

ISDAFIX ロイターページ停止に関するアップデート: 担当 森田 (tmorita@isda.org) / 洞口 (khoriguchi@isda.org)

Thomson Reuters が今年の7月に同社のユーザーに対して通知し、現在の <ISDAFIX1>, <ISDAFIX2>, <ISDAFIX3>, <ISDAFIX4> の各ページを2015年11月2日付で停止した上、それ以降、ICE SWAP Rates である <ICESWAP1>, <ICESWAP2>, <ICESWAP3>, <ICESWAP4> の各ページが Thomson Reuters から公表される唯一のソースとなることを、ISDA は先頃聞きつけた。

ISDA とのミーティングを経て、Thomson Reuters は、ISDAFIX ページの停止を 2016 年 2 月 1 日まで延期することを了承し、彼らのユーザーに対し修正の通知を行った。

10 月 9 日、20 日、23 日、30 日、ISDA は本件に関する情報をメンバーに Email で回覧し、何らかの影響が及ぶ可能性があることを伝えた。

ISDA はまた、メンバーに、Thomson Reuters の ISDAFIX ページの停止によって大きな混乱が生じる可能性があるか、またこれに伴い、何らかの変更を行うための時間がさらに必要かどうかについて、フィードバックを依頼、11 月 5 日まで回答を受け付ける。

コミッティ並びに作業部会会合/コンファレンスの予定

IM Segregation Working Group – Legal Users Sub-Working Group (日本語による会議)	11 月 18 日
IM Segregation Working Group (日本語による会議)	11 月 19 日
Trust Banks' Fund Account Sub-Working Group (日本語による会議)	tbd