

○ 株式会社商工組合中央金庫法第二十三条第一項の規定に基づき、株式会社商工組合中央金庫がその経営の健全性を判断するための基準（平成二十年^{金融庁}財務省告示第二号）
^{経済産業省}

改正案	現行
<p>目次</p> <p>第一章～第三章 (略)</p> <p>第四章 信用リスクの標準的手法</p> <p>第一節～第六節 (略)</p> <p>第七節 <u>間接清算参加者に対するトレード・エクスポージャーの信用リスク・アセットの額の算出方法の特例 (第二百二十条の二)</u></p> <p>第五章 <u>信用リスクの内部格付手法</u></p> <p>第一節～第四節 (略)</p> <p>第六章・第六章の二 (略)</p> <p>第六章の三 <u>中央清算機関関連エクスポージャーの取扱い (第二百五十三条の六一第二百五十三条の九)</u></p> <p>第七章 <u>マーケット・リスク</u></p> <p>第一節～第六節 (略)</p> <p>第八章 (略)</p> <p>附則</p>	<p>目次</p> <p>第一章～第三章 (略)</p> <p>第四章 信用リスクの標準的手法</p> <p>第一節～第六節 (略)</p> <p>(新設)</p> <p>第五章 <u>信用リスクの内部格付手法</u></p> <p>第一節～第四節 (略)</p> <p>第六章・第六章の二 (略)</p> <p>(新設)</p> <p>第七章 <u>マーケット・リスク</u></p> <p>第一節～第六節 (略)</p> <p>第八章 (略)</p> <p>附則</p>

第一条 この告示において、次の各号に掲げる用語の意義は、当該各号に定めるところによる。

一～六 (略)

六の二 中央清算機関 金融商品取引法 (昭和二十三年法律第二十五号) 第二条第二十八項に規定する金融商品債務引受業を営む者及び商品先物取引法 (昭和二十五年法律第二百三十九号) 第二条第十七項に規定する商品取引債務引受業を営む者並びに外国の法令に準拠して設立された法人で外国において金融商品債務引受業又は商品取引債務引受業と同種類の業務を行う者をいう。

六の三 適格中央清算機関 商工組合中央金庫が第二百五十三条の八第二項に定める手法により信用リスク・アセットの額を算出するに当たって必要な情報を商工組合中央金庫に提供している者であつて、次に掲げる者をいう。

イ 金融商品取引法 第二条第二十九項に規定する金融商品取引清算機関

ロ 商品先物取引法 第二条第十八項に規定する商品取引清算機関

ハ 外国の中央清算機関のうち当該中央清算機関が設立された国において適切な規制及び監督の枠組みが構築されており、かつ、当該規制及び監督を受けている者

七～十三の二 (略)

十四 クレジット・デリバティブ 次に掲げるものをいう。

イ 金融商品取引法 第二条第二十一項第五号に掲げる取引のうち同号イに掲げる事由に係る取引

第一条 この告示において、次の各号に掲げる用語の意義は、当該各号に定めるところによる。

一～六 (略)

(新設)

(新設)

七～十三の二 (略)

十四 クレジット・デリバティブ 次に掲げるものをいう。

イ 金融商品取引法 (昭和二十三年法律第二十五号) 第二条第二十一項第五号に掲げる取引のうち同号イに掲げる事由に係る取引

引

ロ・ハ (略)	ロ・ハ (略)
十五～三十二の二 (略)	十五～三十二の二 (略)
三十二の三 <u>トレード・エクスポージャー 派生商品取引及びレボ形式の取引並びにこれらに関する担保の差入れにより生ずるエクスポージャーをいう。</u>	(新設)
三十二の四 <u>直接清算参加者 トレード・エクスポージャーに係る債務を、引受け、更改その他の方法により負担させる契約を中央清算機関との間で直接締結する者をいう。</u>	(新設)
三十二の五 <u>間接清算参加者 直接清算参加者を通じて中央清算機関に対するトレード・エクスポージャーを有する者をいう。</u>	(新設)
三十三の六 <u>清算基金 自ら及び他の直接清算参加者が中央清算機関に対し債務不履行又は支払不能により損失を与えた場合における当該損失を補填するために、直接清算参加者が中央清算機関に預託する金銭その他の財産をいう。</u>	(新設)
三十三～七十七 (略)	三十三～七十七 (略)
(信用リスク・アセットの額の合計額)	(信用リスク・アセットの額の合計額)
第十条 第二条各号の算式において信用リスク・アセットの額の合計額は、標準的手法を採用した場合の <u>商工組合中央金庫</u> にあつては <u>第二十五条第一項に定めるものを、内部格付手法を採用した場合の商工組合中央金庫</u> にあつては <u>第百三十三条に定めるものをいう。</u>	第十条 第二条各号の算式において信用リスク・アセットの額の合計額は、標準的手法を採用した場合の <u>商工組合中央金庫</u> にあつては <u>第二十五条に定めるものを、内部格付手法を採用した場合の商工組合中央金庫</u> にあつては <u>第百三十三条に定めるものをいう。</u>
2 (略)	2 (略)

<p>3 第一項の規定にかかわらず、次の各号に掲げるものについては、信用リスク・アセットの額を算出することを要しない。</p> <p>二 <u>中央清算機関に対するエクスポージャー又は間接清算参加者の直接清算参加者に対するエクスポージャーのうち、信用取引その他これに類する海外の取引及び現物・直物取引により生ずるもの</u></p> <p>三 <u>直接清算参加者の適格中央清算機関への担保の差入れ又は間接清算参加者の直接清算参加者を通じて適格中央清算機関への担保の差入れにより生ずるエクスポージャーのうち、適格中央清算機関以外の第三者において分別管理されており、かつ、適格中央清算機関に係る倒産手続又は外国における倒産手続と同種類の手続に伴う当該担保に対する損失の発生を防ぐために必要な方策が講ぜられているもの</u></p> <p>三 <u>資金清算機関等（資金決済に関する法律（平成二十一年法律第五十九号）第二条第六項に規定する資金清算機関その他これに類する者をいう。以下同じ。）に対するエクスポージャーのうち、<u>資金清算機関等への預託金又は担保の差入れにより生ずるもの</u></u></p> <p>（信用リスク・アセットの額の合計額）</p> <p>第二十一条 第十四条各号の算式において信用リスク・アセットの額</p>	<p>3 第一項の規定にかかわらず、<u>清算機関等（信託業法（平成十六年法律第五十四号）第三十一条に規定する清算機関その他これに類する者をいう。以下同じ。）</u>に対するエクスポージャーのうち、次に掲げるものについては、信用リスク・アセットの額を算出することを要しない。</p> <p>二 <u>清算機関等との間で成立している派生商品取引、信用取引その他これに類する海外の取引、レポ形式の取引及び現物・直物取引より生ずるエクスポージャーのうち、日々の値洗いにより担保で保全されているもの</u></p> <p>三 <u>清算機関等への預託金又は担保の差入れにより生ずるエクスポージャー</u></p> <p>（信用リスク・アセットの額の合計額）</p> <p>第二十一条 第十四条各号の算式において信用リスク・アセットの額</p>
---	---

の合計額は、標準的手法を採用した場合の商工組合中央金庫にあつては第二十五条第一項に定めるものを、内部格付手法を採用した場合の商工組合中央金庫にあつては第百三十三条に定めるものをいう。

2 (略)

3 第一項の規定にかかわらず、次の各号に掲げるものについては、信用リスク・アセットの額を算出することを要しない。

二 中央清算機関に対するエクスポージャー又は間接清算参加者の直接清算参加者に対するエクスポージャーのうち、信用取引その他これに類する海外の取引及び現物・直物取引により生ずるもの

三 直接清算参加者の適格中央清算機関への担保の差入れ又は間接清算参加者の直接清算参加者を通じた適格中央清算機関への担保の差入れにより生ずるエクスポージャーのうち、適格中央清算機関以外の第三者において分別管理されており、かつ、適格中央清算機関に係る倒産手続又は外国における倒産手続と同種類の手続に伴う当該担保に対する損失の発生を防ぐために必要な方策が講ぜられているもの

三 資金清算機関等に対するエクスポージャーのうち、資金清算機関等への預託金又は担保の差入れにより生ずるもの

(標準的手法を採用した場合の商工組合中央金庫における信用リス

の合計額は、標準的手法を採用した場合の商工組合中央金庫にあつては第二十五条に定めるものを、内部格付手法を採用した場合の商工組合中央金庫にあつては第百三十三条に定めるものをいう。

2 (略)

3 第一項の規定にかかわらず、清算機関等に対するエクスポージャーのうち、次に掲げるものについては、信用リスク・アセットの額を算出することを要しない。

二 清算機関等との間で成立している派生商品取引、信用取引その他これに類する海外の取引、レポ形式の取引及び現物・直物取引により生ずるエクスポージャーのうち、日々の値洗いにより担保で保全されているもの

三 清算機関等への預託金又は担保の差入れにより生ずるエクスポージャー

(標準的手法を採用した場合の商工組合中央金庫における信用リス

ク・アセットの額の合計額)

第二十五条 標準的手法を採用した場合の商工組合中央金庫の信用リスク・アセットの額の合計額とは、次に掲げる額の合計額をいう。ただし、第六節においてリスク・ウエイト又は与信相当額の算出方法が定められている場合には、同節の規定により算出した額とする。

一・二 (略)

三 第六章の三に定めるところにより算出した第二百五十三条の六各号に掲げるエクスపోジチャー（以下「中央清算機関関連エクスపోジチャー」という。）に係る信用リスク・アセットの額

2 標準的手法を採用した場合の商工組合中央金庫が直接清算参加者

として、間接清算参加者の適格中央清算機関に対するトレード・エクスపోジチャーに係る金融商品取引法第二条第二十七項に規定する有価証券等清算取次ぎ、間接清算参加者の適格中央清算機関に対するトレード・エクスపోジチャーに係る商品先物取引法第二条第二十項に規定する商品清算取引その他間接清算参加者の適格中央清算機関に対するトレード・エクスపోジチャーに係る取次ぎ又はこれらに類する海外の取引（以下「清算取次ぎ等」という。）を行うことにより生ずる間接清算参加者に対するトレード・エクスపోジチャーに係る信用リスク・アセットの額について、第二百二十条の二の規定により算出する場合には、前項第一号の合計額の算出に当たつて、当該トレード・エクスపోジチャーに係る信用リスク・アセットの額として、同条の規定により算出された信用リスク・アセットの額を用

ク・アセットの額の合計額)

第二十五条 標準的手法を採用した場合の商工組合中央金庫の信用リスク・アセットの額の合計額とは、次に掲げる額の合計額をいう。ただし、第六節においてリスク・ウエイト又は与信相当額の算出方法が定められている場合には、同節の規定により算出した額とする。

一・二 (略)

(新設)

(新設)

いるものとする。

(期待エクスポージャー方式)

第五十九条 (略)

2・3 (略)

- 4 標準的手法を採用した場合の商工組合中央金庫は、 α (第二項第一号に規定するものをいう。以下同じ。)について、次に掲げる要件を満たしている場合には、独自に推計することができる。ただし、推計した α が一・二を下回るときは、 α は一・二とする。
- 一～四 (略)

五 α が三月に一度以上の頻度で更新されていること。また、ポートフォリオの構成に大きな変動がみられた場合には、その都度、当該変動を反映するための更新が行われていること。

- 5 標準的手法を採用した場合の商工組合中央金庫は、ネットインゾグ・セットに係る取引相手方に対するマージン・アグリメント (当該取引相手方に係るエクスポージャーの額が指定された額を超えたときに、当該取引相手方に対して担保の提供を求めることができる旨の契約をいう。以下この条において同じ。)に基づき、期待エクスポージャー計測モデル (期待エクスポージャーを計測するモデルをいう。以下同じ。)において当該担保による効果を反映している場合には、第二項第三号に規定する実効 $EE_{t,k}$ の算出において、当該担保の効果を勘案した $EE_{t,k}$ を用いることにより同項第二号に規定する実効EPEを計測することができる。ただし、取引相手方の

(期待エクスポージャー方式)

第五十九条 (略)

2・3 (略)

- 4 標準的手法を採用した場合の商工組合中央金庫は、第二項第一号に規定する α について、次に掲げる要件を満たしている場合は、独自に推計することができる。ただし、推計した α が一・二を下回るときは、 α は一・二とする。
- 一～四 (略)

(新設)

- 5 標準的手法を採用した場合の商工組合中央金庫は、ネットインゾグ・セットに係る取引相手方に対するマージン・アグリメント (当該取引相手方に係るエクスポージャーの額が指定された額を超えたときに、当該取引相手方に対して担保の提供を求めることができる旨の契約をいう。以下この条において同じ。)に基づき、期待エクスポージャー計測モデル (期待エクスポージャーを計測するモデルをいう。以下同じ。)において当該担保による効果を反映している場合には、第二項第三号に規定する実効 $EE_{t,k}$ に代えて、 $EE_{t,k}$ を用いることにより同項第二号に規定する実効EPEを計測する方法を使用することができる。ただし、取引相手方の信用状態が悪化し

信用状態が悪化した時に当該取引相手方に担保の提供を求めることができるものとされている。ワージン・アグリメントに基づく担保による効果は反映してはならない。

6～11 (略)

12 標準的手法を採用した場合の商工組合中央金庫は、次の各号に定める全ての条件を満たす場合に限り、派生商品取引とレポ形式の取引をその対象とする法的に有効な相対ネットインング契約の効果を勘案することができる。

一 当事者の一方に取引を終了させることができる事由（取引相手が現金若しくは証券を引き渡す義務又は追加担保を提供する義務その他の義務を履行しないこと及び債務超過、破産手続開始の決定、再生手続開始の決定、更生手続開始の決定、特別清算開始の命令その他これらに類する事由の発生を含む。第八十四条第一項第一号において同じ。）が生じた場合に、他方の当事者は、当該相対ネットインング契約下にある全ての取引を適時に終了させ、一の債権又は債務とすることができる。

二 当該相対ネットインング契約が、当該相対ネットインング契約に係る全ての法令（外国の法令を含む。）に照らして有効であることを適切に確認していること。

三 当該相対ネットインング契約の効果を勘案した与信相当額が、通常のリスク管理手続に密接に組み込まれていること。

四 当該相対ネットインング契約に関する全ての文書が適切に保存されていること。

た時に当該取引相手方に担保の提供を求めることができるものとされている。ワージン・アグリメントに基づく担保による効果は反映してはならない。

6～11 (略)

(新設)

13 直接清算参加者として間接清算参加者の適格中央清算機関向けトレード・エクスపోジチャーに係る清算取次ぎ等を行うことにより生ずる間接清算参加者に対するトレード・エクスపోジチャーについては、第七項第一号の定めにかかわらず、同号に掲げるネットイング・セットのリスクのロージック期間を五営業日とすることができる。

(承認の基準)

第五十九条の三 経済産業大臣、財務大臣及び金融庁長官は、期待エクスపోジチャー方式の使用について第五十九条第一項の承認をしようとするときは、次に掲げる基準に適合する期待エクスపోジチャー計測モデルが当該承認に先立って一年以上にわたって内部管理において運用されており、かつ、期待エクスపోジチャー方式の使用を開始する日以降において、内部管理に関する体制が当該基準に適合することが見込まれるかどうかを審査しなければならない。

一～三 (略)

四 期待エクスపోジチャー計測モデルが、当該モデルの開発から独立し、かつ、十分な能力を有する者により、開発時点及びその後定期的に、かつ、期待エクスపోジチャー計測モデルへの重要な変更、市場の構造的な変化又はポートフォリオ構成の大きな変化によつて期待エクスపోジチャー計測モデルの正確性が失われるおそれが生じた場合に検証されており、かつ、当該モデルが適切に見直されるための体制を整備していること。この場合において、当該検証は次に掲げる事項を含まなければならない。

(新設)

(承認の基準)

第五十九条の三 経済産業大臣、財務大臣及び金融庁長官は、期待エクスపోジチャー方式の使用について第五十九条第一項の承認をしようとするときは、次に掲げる基準に適合するかどうかを審査しなければならない。

一～三 (略)

四 期待エクスపోジチャー計測モデルが、当該モデルの開発から独立し、かつ、十分な能力を有する者により、開発時点及びその後定期的に、かつ、期待エクスపోジチャー計測モデルへの重要な変更、市場の構造的な変化又はポートフォリオ構成の大きな変化によつて期待エクスపోジチャー計測モデルの正確性が失われるおそれが生じた場合に検証されること。この場合において、当該検証は次に掲げる事項を含まなければならない。

<p>イ～ハ (略)</p> <p>五 (略)</p> <p>六 期待エクスポージャー計測モデル <u>(期待エクスポージャーを計測するためのシステムを含む。次号において同じ。)</u> が通常のリスク管理手続に密接に組み込まれていること。</p> <p>七 期待エクスポージャー計測モデルの運営に関する内部の方針、管理及び手続 <u>(期待エクスポージャー計測モデルの評価の基準及び当該基準に抵触した場合の対応策を含む。)</u> を記載した書類が作成され、それらが遵守されるための手段が講じられていること。</p> <p>八 (略)</p> <p>九 金利、為替、株価、コモディティ価格その他の期待エクスポージャー計測モデルのリスク・ファクターが長期間にわたって予想され、かつ、<u>ネットインゲ・セットに含まれる全ての取引の契約期間にわたって、期待エクスポージャーが計測されていること。</u></p> <p>十～十三 (略)</p> <p>十三の二 <u>派生商品取引として形式の取引をその対象とする法的に有効な相対ネットインゲ契約の効果を勘案している場合には、第五十九条第十二項各号に掲げる条件を満たしていること。</u></p> <p>十四 (略)</p> <p>(簡便手法を用いる場合の適格金融資産担保)</p> <p>第七十条 簡便手法を用いる場合の適格金融資産担保は、次に掲げる</p>	<p>イ～ハ (略)</p> <p>五 (略)</p> <p>六 期待エクスポージャー計測モデルが通常のリスク管理手続に密接に組み込まれていること。</p> <p>七 期待エクスポージャー計測モデルの運営に関する内部の方針、管理及び手続を記載した書類が作成され、それらが遵守されるための手段が講じられていること。</p> <p>八 (略)</p> <p>九 金利、為替、株価、コモディティ価格その他の期待エクスポージャー計測モデルのリスク・ファクターが長期間にわたって予想されていること。</p> <p>十～十三 (略)</p> <p>(新設)</p> <p>十四 (略)</p> <p>(簡便手法を用いる場合の適格金融資産担保)</p> <p>第七十条 簡便手法を用いる場合の適格金融資産担保は、次に掲げる</p>
--	--

ものとする。

一～三 (略)

四 適格格付機関が格付を付与している債券であつて、次のイからハまでのいずれかに該当するもの。ただし、前号に該当するものを除く。

イ (略)

ロ イに掲げる債券以外の債券であつて、適格格付機関により付与された格付に対応する信用リスク区分 (第四十条又は第四十一条に掲げる主体の発行する債券に付与された格付については、第四十二条第一項の表を準用するものとする。次号及び第七十五条第一項第一号において同じ。) が2-2、4-3又は6-3 (再証券化エクスポージャーに該当するものを除く。) 以上であるもの

ハ 適格格付機関により付与された格付に対応する信用リスク区分 (第四十条又は第四十一条に掲げる主体の発行する債券に付与された格付については、第四十三条第一項の表を準用するものとする。次号及び第七十五条第一項第一号において同じ。) が5-3又は7-3 (再証券化エクスポージャーに該当するものを除く。) 以上である短期の債券

五～七 (略)

(包括的手法を用いる場合の適格金融資産担保)

第七十一条 包括的手法を用いる場合の適格金融資産担保は、前条に

ものとする。

一～三 (略)

四 適格格付機関が格付を付与している債券であつて、次のイからハまでのいずれかに該当するもの。ただし、前号に該当するものを除く。

イ (略)

ロ イに掲げる債券以外の債券であつて、適格格付機関により付与された格付に対応する信用リスク区分 (第四十条又は第四十一条に掲げる主体の発行する債券に付与された格付については、第四十二条第一項の表を準用するものとする。次号及び第七十五条第一項第一号において同じ。) が2-2又は4-3以上であるもの

ハ 適格格付機関により付与された格付に対応する信用リスク区分 (第四十条又は第四十一条に掲げる主体の発行する債券に付与された格付については、第四十三条第一項の表を準用するものとする。次号及び第七十五条第一項第一号において同じ。) が5-3以上である短期の債券

五～七 (略)

(包括的手法を用いる場合の適格金融資産担保)

第七十一条 包括的手法を用いる場合の適格金融資産担保は、前条に

掲げるもの及び次の各号に掲げるものとする。ただし、レボ形式の取引であつて、取引対象の資産がマーケット・リスク相当額の算出の対象になつていないもの（再証券化エクスプोजチャーに該当するものを除く。）については、適格金融資産担保の範囲を限定しない。

一・二 (略)

第七十五条 標準的手法を採用した場合の商工組合中央金庫が標準的ボラテイルテイル調整率を用いる場合において、包括的手法の計算の対象とする取引について毎営業日の時価評価又は担保額調整を行つており、かつ、保有期間（ボラテイルテイル調整率を計算する際に、当該資産を保有すると仮定する期間をいう。以下この目から第四目までにおいて同じ。）が十営業日のときに用いるボラテイルテイル調整率は、次の各号に掲げる場合において、当該各号に定めるものとする。

- 一 適格金融資産担保が債券である場合 適格格付機関が債券に付与した格付その他の条件、債券の残存期間及び発行体に応じて、次の表に定めるボラテイルテイル調整率

適格格付機関の格付に対応する信用リスク区分等	残存期間	ボラテイルテイル調整率		
		特定の発行体の場合（パー	特定の発行体以外の発行体の	証券化エクスプोजチャーの

掲げるもの及び次に掲げるものとする。ただし、レボ形式の取引であつて、取引対象の資産がマーケット・リスク相当額の算出の対象になつていないものについては、適格金融資産担保の範囲を限定しない。

一・二 (略)

第七十五条 標準的手法を採用した場合の商工組合中央金庫が標準的ボラテイルテイル調整率を用いる場合において、包括的手法の計算の対象とする取引について毎営業日の時価評価又は担保額調整を行つており、かつ、保有期間（ボラテイルテイル調整率を計算する際に、当該資産を保有すると仮定する期間をいう。以下この目から第四目までにおいて同じ。）が十営業日のときに用いるボラテイルテイル調整率は、次の各号に掲げる場合において、当該各号に定めるものとする。

- 一 適格金融資産担保が債券である場合 適格格付機関が債券に付与した格付その他の条件、債券の残存期間及び発行体に応じて、次の表に定めるボラテイルテイル調整率

適格格付機関の格付に対応する信用リスク区分等	残存期間	ボラテイルテイル調整率	
		特定の発行体の場合（パーセント	特定の発行体以外の発行体の場合

		セプト)	であつて 証券化エ クスポー ジヤー以 外の場合 (パーセ ント)	場合 (パ ーセプト)
信用リスク区分が 1-1、2-1、 4-1、5-1、 6-1若しくは7 -1の場合又は第 七十条第三号に該 当する場合	一年以下 一年超五年以 下 五年超	〇・五 三 四	二 四 八	三 八 十六
信用リスク区分が 1-2、1-3、 2-2、4-2、 4-3、5-2、 5-3、6-2、 6-3、7-2若 しくは7-3の場	一年以下 一年超五年以 下 五年超	二 三 六	三 六 十二	四 十二 二十四

)	(パーセント)
信用リスク区分が 1-1、2-1、 4-1若しくは5 -1の場合又は第 七十条第三号の条 件を満たす場合	一年以下 一年超五年以 下 五年超	〇・五 三 四	二 四 八
信用リスク区分が 1-2、1-3、 2-2、4-2、 4-3、5-2若 しくは5-3の場 合又は第七十条第 五号の条件を満た	一年以下 一年超五年以 下 五年超	二 三 六	三 六 十二

合又は第七十条第五号の条件を満たす場合				
信用リスク区分が1-4又は2-3の場合	全ての期間	十五	二	二

(注) 特定の発行体とは、中央政府等（中央政府、中央銀行、国際

決済銀行、国際通貨基金、欧州中央銀行、欧州共同体及び零パ
ーセントのリスク・ウェイトが適用される国際開発銀行をいう。
。以下の節において同じ。）、我が国の地方公共団体、地方
公共団体金融機構及び我が国の政府関係機関をいう。

二 (略)

2 (略)

(レポ形式の取引に対する法的に有効なネットテイング契約の適用)

第八十四条 標準的手法を採用した場合の商工組合中央金庫は、次に定める全ての条件を満たす場合に限り、レポ形式の取引について法的に有効なネットテイング契約の効果を勘案することができる。

一 当事者の一方に取引を終了させることができる事由が生じた場

す場合			
信用リスク区分が1-4又は2-3の場合	すべての期間	十五	二

(注) 特定の発行体とは、中央政府等（中央政府、中央銀行、国際

決済銀行、国際通貨基金、欧州中央銀行、欧州共同体及び零パ
ーセントのリスク・ウェイトが適用される国際開発銀行をいう。
。以下の節において同じ。）、我が国の地方公共団体、地方
公共団体金融機構及び我が国の政府関係機関をいう。

二 (略)

2 (略)

(レポ形式の取引に対する法的に有効なネットテイング契約の適用)

第八十四条 標準的手法を採用した場合の商工組合中央金庫は、次に定めるすべての条件を満たす場合に限り、レポ形式の取引について法的に有効なネットテイング契約の効果を勘案することができる。

一 当事者の一方に取引を終了させることができる事由(取引相手

合に、他方の当事者は、当該相対ネットイング契約下にある全てのレボ形式の取引を適時に終了させ、一の債権又は債務とすることができること。

- 二 (略)
- 2 (略)

第七節 間接清算参加者に対するトレード・エクスポージャーの信用リスク・アセットの額の算出方法の特例

(間接清算参加者に対するトレード・エクスポージャーの信用リスク・アセットの額の算出方法の特例)

第二百二十条の二 標準的手法を採用した場合の商工組合中央金庫が直接清算参加者として間接清算参加者の適格中央清算機関に対するトレード・エクスポージャーに係る清算取次ぎ等を行うことにより生ずる間接清算参加者に対するトレード・エクスポージャーについて、与信相当額の算出に第五十九条に定める期待エクスポージャー方式を用いていない場合には、当該トレード・エクスポージャーに係る信用リスク・アセットの額は、次の算式により算出した額を当該信用リスク・アセットの額とみなすことができる。

が現金若しくは証券を引き渡す義務又は追加担保を提供する義務その他の義務を履行しないこと及び債務超過、破産手続開始の決定、再生手続開始の決定、更生手続開始の決定、特別清算開始の命令その他これらに類する事由の発生を含む。)が生じた場合に、他方の当事者は、当該相対ネットイング契約下にあるすべてのレボ形式の取引を適時に終了させ、一の債権又は債務とすることができること。

- 二 (略)
- 2 (略)

(新設)

(新設)

$$RWA^* = RWA \times \sqrt{Tm/10}$$

RWA*は、この条の規定の適用後の信用リスク・アセットの額

RWAは、第一節から前節までの規定により算出した当該トレード

・エクスポージャーに係る信用リスク・アセットの額

Tmは、第五十九条第七項の定めに従い算出したリスクのマージン期間。この場合において、同項第一号の規定にかかわらず、日々の値洗いにより担保額が調整されるネットインゲ・セットに係るリスクのマージン期間は五営業日とすることができる。

(内部格付手法の適用)

第百二十七条 内部格付手法を採用した場合の商工組合中央金庫は、全てのエクスポージャーについて、内部格付手法を適用しなければならぬ。ただし、内部格付手法の適用を開始した後の一定の期間について、事業単位ごと又は資産区分ごとに標準的手法を適用する旨を内部格付手法実施計画に定めている場合は、この限りでない。

2 (略)

第百三十三条 内部格付手法を採用した場合の商工組合中央金庫の信用リスク・アセットの額の合計額とは、次に掲げる額の合計額をいう。

一 (略)

二 内部格付手法を採用した場合の商工組合中央金庫が標準的手法を適用する部分につき、第二十五条第一項 (第一号に係る部分に

(内部格付手法の適用)

第百二十七条 内部格付手法を採用した場合の商工組合中央金庫は、すべてのエクスポージャーについて内部格付手法を適用しなければならぬ。ただし、内部格付手法の適用を開始した後の一定の期間について、事業単位ごと又は資産区分ごとに標準的手法を適用する旨を内部格付手法実施計画に定めている場合は、この限りでない。

2 (略)

第百三十三条 内部格付手法を採用した場合の商工組合中央金庫の信用リスク・アセットの額の合計額とは、次に掲げる額の合計額をいう。

一 (略)

二 内部格付手法を採用した場合の商工組合中央金庫が標準的手法を適用する部分につき、第二十五条 (第一号に係る部分に限る。

限る。)の規定を準用することにより標準的手法により算出した信用リスク・アセットの額の合計額。この場合において、同条中「標準的手法を採用した場合の商工組合中央金庫」とあるのは「内部格付手法を採用した場合の商工組合中央金庫」と読み替えるものとする。

三 (略)

四 第六章の三に定めるところにより算出した第二十五条第一項第三号に規定する中央清算機関関連エクスポージャーに係る信用リスク・アセットの額

(事業法人等向けエクスポージャーのEAD)

第三百三十九条 (略)

2～5 (略)

6 内部格付手法を採用した場合の商工組合中央金庫が直接清算参加者として間接清算参加者の適格中央清算機関向けトレード・エクスポージャーに係る清算取次ぎ等を行うことにより生ずる間接清算参加者に対するトレード・エクスポージャーのEADを算出する場合であつて、当該EADの算出に当たつて第五十九条に定める期待エクスポージャー方式を用いていないときには、前各項の規定により算出したEAD(当該エクスポージャーに係るもの)に限る。)に次の掛け目を乗じた額を当該間接清算参加者に対するトレード・エクスポージャーのEADとすることができる。

掛け目=√(Tm/10)

)の規定を準用することにより標準的手法により算出した信用リスク・アセットの額の合計額。この場合において、同条中「標準的手法を採用した場合の商工組合中央金庫」とあるのは「内部格付手法を採用した場合の商工組合中央金庫」と読み替えるものとする。

三 (略)

(新設)

(事業法人等向けエクスポージャーのEAD)

第三百三十九条 (略)

2～5 (略)

(新設)

1mは、第五十九条第七項の規定を準用して算出したリスクのロージシ期間。この場合において、同項第一号中「ネットイング・セット 二十営業日」とあり、及び「ネットイング・セット 十営業日」とあるのは、「ネットイング・セット 五営業日」と読み替えるものとする。

(リテール向けエクスポンジヤーのEAD)

第四百四十七条 (略)

2～5 (略)

6 第三百三十九条第六項の規定は、リテール向けエクスポンジヤーであつて、内部格付手法を採用した場合の商工組合中央金庫が直接清算参加者として間接清算参加者の適格中央清算機関向けトレード・エクスポンジヤーに係る清算取次ぎ等を行うことにより生ずる間接清算参加者に対するトレード・エクスポンジヤーのEADを算出する場合について準用する。

(CVAリスク相当額の算出)

第二百五十三条の二 商工組合中央金庫は、次節に定める標準的リスク測定方式を用いて、次の各号に掲げる者以外の者を取引相手方とする派生商品取引に係るCVAリスク相当額を算出しなければならない。

二 中央清算機関

三 商工組合中央金庫が適格中央清算機関の間接清算参加者である

(リテール向けエクスポンジヤーのEAD)

第四百四十七条 (略)

2～5 (略)

(新設)

(CVAリスク相当額の算出)

第二百五十三条の二 商工組合中央金庫は、次節に定める標準的リスク測定方式を用いて、清算機関等以外の者を取引相手方とする派生商品取引に係るCVAリスク相当額を算出しなければならない。

(新設)

(新設)

場合であつて、次に掲げる要件の全てを満たす取引に係る直接清算参加者

イ 間接清算参加者のトレード・エクスポージャーについて、次に掲げる場合における間接清算参加者の損失の発生を防ぐための方策を適格中央清算機関又は直接清算参加者が講じていること。

- (1) 直接清算参加者が債務不履行又は支払不能となつた場合
- (2) 他の間接清算参加者が債務不履行又は支払不能となつた場合

ロ 間接清算参加者がその適格中央清算機関に対するトレード・エクスポージャーに係る清算取次ぎ等を委託している直接清算参加者が債務不履行又は支払不能により適格中央清算機関の清算参加者としての資格を失つた場合においても、間接清算参加者が追加的な負担をすることなく他の直接清算参加者又は適格中央清算機関と当該トレード・エクスポージャーに関する契約を継続又は承継するための枠組みが存在していること。

三 資金清算機関等

2 前項の規定にかかわらず、商工組合中央金庫が債券等（第二百六十四条に規定する債券等をいう。以下この章において同じ。）に係る個別リスクの算出について第二百五十五条の承認を受けており、かつ、第五十九条第一項（第百三十九条第五項又は第百四十七条第五項において準用する場合を含む。）の承認を受けている場合には、第三節に定める先進的リスク測定方式を用いて、次の各号に掲げ

2 前項の規定にかかわらず、商工組合中央金庫が債券等（第二百六十四条に規定する債券等をいう。以下この章において同じ。）に係る個別リスクの算出について第二百五十五条の承認を受けており、かつ、第五十九条第一項（第百三十九条第五項又は第百四十七条第五項において準用する場合を含む。）の承認を受けている場合には、第三節に定める先進的リスク測定方式を用いて、清算機関等以外

(新設)

る者以外の者を取引相手方とする派生商品取引に係るCVAリスク相当額を算出しなければならない。

二 中央清算機関

三 商工組合中央金庫が中央清算機関の間接清算参加者である場合であつて、前項第二号に掲げる要件の全てを満たす取引に係る直接清算参加者

三 資金清算機関等

(標準的リスク測定方式によるCVAリスク相当額)

第二百五十三条の三 (略)

2～6 (略)

7 第四項第一号又は第二号に掲げる場合において、第一項のEAD

AD_{total} (直接清算参加者として間接清算参加者の適格中央清算機関向けトレード・エクスポージャーに係る清算取次ぎ等を行うことにより生ずる間接清算参加者に対するトレード・エクスポージャーに係るものに限る。)を算出する場合には、第四項第一号又は第二号に定める額に次の掛け目を乗じた額を、当該ネットイング・セットのEAD $_{total}$ とすることができる。

掛け目 $=\sqrt{Tm/10}$

Tmは、第五十九条第七項の規定を準用して算出したリスクのロージシオン期間。この場合において、同項第一号中「ネットイング・セット 二十営業日」とあり、及び「ネットイング・セット 十営業日」とあるのは、「ネットイング・セット 五営業日」と読み替える

の者を取引相手方とする派生商品取引に係るCVAリスク相当額を算出しなければならない。

(新設)

(新設)

(新設)

(標準的リスク測定方式によるCVAリスク相当額)

第二百五十三条の三 (略)

2～6 (略)

(新設)

ものとする。

第六章の三 中央清算機関関連エクスポージャーの取扱い

(新設)

(中央清算機関関連エクスポージャーの信用リスク・アセット)

第二百五十三條の六 第四章及び第五章の規定にかかわらず、次の各

(新設)

号に掲げるエクスポージャーの信用リスク・アセットの計算は、この章の定めるところによる。

一 中央清算機関に対するトレード・エクスポージャー

二 中央清算機関に係る清算基金

三 商工組合中央金庫が間接清算参加者である場合の直接清算参加

者に対するトレード・エクスポージャーであつて、第二百五十三

條の二第一項第二号に掲げる要件の全てを満たすもの(次条にお

いて「直接清算参加者向けトレード・エクスポージャー」という

。)

(中央清算機関に対するトレード・エクスポージャー及び直接清算

参加者向けトレード・エクスポージャーの信用リスク・アセット)

第二百五十三條の七 第四章の規定は、中央清算機関に対するトレ

(新設)

ード・エクスポージャー及び直接清算参加者向けトレード・エクスポ

ージャーの信用リスク・アセットの額の算出について準用する。こ

の場合において、「標準的手法を採用した場合の商工組合中央金庫

」とあるのは「商工組合中央金庫」と読み替えるものとする。

2 前項の規定にかかわらず、次の各号に掲げるトレード・エクスポージャーの信用リスク・アセットの額を算出する場合、当該トレード・エクスポージャーのリスク・ウエイトは、ニパーセントとする。また、次の各号に掲げるトレード・エクスポージャーの信用リスク・アセットの額の算出について前項の規定に基づき第四章の規定を適用する場合において、第五十九条第七項第一号中「イからニまで」とあるのは「イ、ロ又はニ」と、同号イ中「ロ又はハ」とあるのは「ロ」と、同号ニ中「イからハマまで」とあるのは「イ又はロ」と、第八十一条第二項第一号ニ中「流動性の低い担保又は再構築の困難な派生商品取引を含むネットディング・セット及び算出基準日を含む四半期の一期前の四半期内のいずれかの時点で取引件数が五千件を超えたネットディング・セット」とあるのは「流動性の低い担保又は再構築の困難な派生商品取引を含むネットディング・セット」と読み替えるものとする。

- ニ 適格中央清算機関に対するトレード・エクスポージャー
- ニ 直接清算参加者向けトレード・エクスポージャー

3 第一項の規定にかかわらず、直接清算参加者向けトレード・エクスポージャー（商工組合中央金庫が間接清算参加者である場合において、直接清算参加者及び他の間接清算参加者が共に債務不履行又は支払不能となった場合に、商工組合中央金庫への損失の発生を防ぐための方策を適格中央清算機関又は直接清算参加者が講じていない場合に限る。）の信用リスク・アセットの額を算出する場合、当該直接清算参加者向けトレード・エクスポージャーのリスク・ウエ

イトは、四パーセントとする。

(適格中央清算機関に係る清算基金の信用リスク・アセット)

第二百五十三条の八 適格中央清算機関に係る清算基金の信用リスク

(新設)

・アセットの額は、次の各号に掲げるいずれかの手法を用いて算出する。

- 一 リスク・センシティブ手法
- 二 簡便的手法

2 前項第一号に掲げる「リスク・センシティブ手法」とは、第一号に掲げる算式により算出した所要自己資本額 (K_{GM}) に十二・五を乗じて信用リスク・アセットの額を算出する手法をいう。

二 所要自己資本額 (K_{GM}) は次の算式を用いて算出する。

【算式①を挿入】

K_{GM} は、当該適格中央清算機関に係るみなし所要自己資本額 (第八号及び第九号において同じ。)

N は、当該適格中央清算機関に係る直接清算参加者の数 (第八号及び第九号において同じ。)

DF は、当該適格中央清算機関に商工組合中央金庫が抛出した清算基金の額

DF_{cap} は、当該適格中央清算機関が有する資本その他これに類するものであって、直接清算参加者の債務不履行により中央清算機関に生ずる損失を清算基金 (債務不履行参加者の清算基金を除く。) に先立ち負担するものの額

EBRM は、当該適格中央清算機関が有する直接清算参加者 i に対するエクスポージャーの額に当該直接清算参加者が拠出した当初証拠金の額を加えた額

IM は、直接清算参加者 i が拠出した当初証拠金（第九号において同じ。）

DF_i は、直接清算参加者 i が拠出した清算基金

A_{Net,i} は、直接清算参加者 i に対する EBRM の額（第八号及び第九号において同じ。）

A_{Net,i} は、当該適格中央清算機関が有する各直接清算参加者に対するエクスポージャーの額のうち最大の額（第八号及び第九号において同じ。）

A_{Net,i} は、当該適格中央清算機関が有する各直接清算参加者に対するエクスポージャーの額のうち二番目に大きい額（第八号及び第九号において同じ。）

Σ A_{Net,i} は、当該適格中央清算機関が有する各直接清算参加者に対するエクスポージャーの額の合計額（第八号及び第九号において同じ。）

三 前号におけるエクスポージャーの額は、第八十五条及び第九十条の信用リスク削減手法適用後エクスポージャー額とする。

三 前号の場合において、派生商品取引に係る信用リスク削減手法適用後エクスポージャー額の計算については、第五十七条のカレント・エクスポージャー方式を用いる。

四 前号の場合において、第五十七条第三項第二号のネットのアド

オンについては、次の算式を用いる。

【算式②を挿入】

五 第三号の場合において、第五十七条第三項第一号に規定するグラフのアドオンの計算に当たり、オフションについては、第五十七条第一項第二号イ及びロに規定するリスク・ポジションの額とする。

六 第二号の場合において、第八十一条第二項第一号ニ（第八十八条第五項において適用する場合を含む。）の定めにかかわらず、算出基準日を含む四半期の一期前の四半期内のいずれかの時点で取引件数が五千件を超えたネットインゲ・セットに係る最低保有期間を二十営業日とすることを要しない。

七 当該適格中央清算機関において、清算基金が一定の区分ごとに分別管理されている場合は、第一号の所要自己資本額は当該区分ごとに算出することを要する。この場合において、 DF_{cop} が当該区分ごとに分別管理されていない場合は、当該区分ごとの DF_{cop} は $\frac{A_{Net,i}}{1}$ の額の割合に応じた額とする。

八 第一号において、各直接清算参加者が拠出した清算基金の額の合計額 (DF_{cm}) が零を上回らない場合は、次の算式を用いて所要自己資本額 (K_{cm}) を算出することを要する。

【算式③を挿入】

DF^* は、当該適格中央清算機関に対する商工組合中央金庫の未拠出の清算基金の額

DF^* は、直接清算参加者 i の未拠出の清算基金の額

九 前号において、各直接清算参加者の未抛出の清算基金の額の合計額が零を上回らない場合は、次の算式を用いて所要自己資本額 ($K_{(M)}$) を計算することを要する。

【算式④を挿入】

IMは、当該適格中央清算機関に商工組合中央金庫が抛出した当初証抛金の額

3 第一項第二号に掲げる「簡便的手法」とは、次の算式により信用リスク・アセットの額を算出する手法をいう。この場合において、当該適格中央清算機関に対するトレード・エクスポージャーの信用リスク・アセットの額を算出することを要しない。

【算式⑤を挿入】

TEは、当該適格中央清算機関に対するトレード・エクスポージャーの額

DFは、当該適格中央清算機関に商工組合中央金庫が抛出した清算基金の額

(適格中央清算機関以外の中央清算機関に係る清算基金の信用リスク・アセット)

第二百五十三条の九 適格中央清算機関以外の中央清算機関に係る清算基金の信用リスク・アセットの額は、当該中央清算機関に抛出した清算基金の額に千二百五十パーセントを乗じた額とする。

(新設)

(適用時期)

第一条 この告示は、平成二十五年三月三十一日から適用する。

(直接清算参加者に対するトレード・エクスポージャーの信用リスク・アセットの額の算出に当たって簡便的手法を用いる場合に係る経過措置)

第二条 この告示の適用の日から平成二十五年六月二十九日までの間、この告示による改正後の株式会社商工組合中央金庫法第二十三条第一項の規定に基づき、株式会社商工組合中央金庫がその経営の健全性を判断するための基準第二百五十三条の八第二項第四号の規定にかかわらず、ネットのアドオンの算出に当たっては、次の算式を用いることができる。

【算式⑥を挿入】

【算式①】

$$K_{CM} = \left[1 + \frac{A_{Nst,1} + A_{Nst,2}}{\sum A_{Nst,i}} \cdot \frac{N}{N-2} \right] \cdot \frac{DF}{DF_{CM}} \cdot K_{CM}^*$$

$$K_{CM}^* = \begin{cases} 100\% \cdot 1.2 \cdot (K_{CCP} - DF^i) + 100\% \cdot DF_{CM}^i & \text{if } DF^i < K_{CCP} & \text{(i)} \\ 100\% \cdot (K_{CCP} - DF_{CCP}^i) + c_1 \cdot (DF^i - K_{CCP}) & \text{if } DF_{CCP}^i < K_{CCP} \leq DF^i & \text{(ii)} \\ c_1 \cdot DF_{CM}^i & \text{if } K_{CCP} \leq DF_{CCP}^i & \text{(iii)} \end{cases}$$

$$K_{CCP} = \sum_i \max(EBRM_i - IM_i - DF_i, 0) \cdot 20\% \cdot 8\%$$

$$DF_{CM} = \sum_i DF_i$$

$$DF_{CM}^i = DF_{CM} - 2 \cdot DF_{CM} / N$$

$$DF^i = DF_{CCP} + DF_{CM}^i$$

$$c_1 = \text{Max} \left\{ \frac{1.6\%}{(DF^i / K_{CCP})^{0.3}}; 0.16\% \right\}$$

【算式②】

$$\text{ネットのアドオン} = 0.15 \times \text{グロスのアドオン} + 0.85 \times \frac{\text{ネット再構築コスト}}{\text{グロス再構築コスト}} \times \text{グロスのアドオン}$$

【算式③】

$$K_{CM} = \left[1 + \frac{A_{NM,1} + A_{NM,2}}{\sum_i A_{NM,i}} \cdot \frac{N}{N-2} \right] \cdot \frac{DF^*}{\sum_i DF^*_i} \cdot K^*_{CM}$$

【算式④】

$$K_{CM} = \left[1 + \frac{A_{NM,1} + A_{NM,2}}{\sum_i A_{NM,i}} \cdot \frac{N}{N-2} \right] \cdot \frac{IM}{\sum_i IM_i} \cdot K^*_{CM}$$

【算式⑤】

$$\text{Min} \left\{ (2\% \cdot TE + 1250\% \cdot DF), 20\% \cdot TE \right\}$$

【算式⑥】

$$\text{ネットのアドオン} = 0.15 \times \text{グロスのアドオン} + 0.85 \times 0.30 \times \text{グロスのアドオン}$$