

○ 最終指定親会社及びその子法人等の保有する資産等に照らし当該最終指定親会社及びその子法人等の自己資本の充実の状況が適当であるかどうかを判断するための基準を定める件（平成二十二年金融庁告示第百三十号）

改正案	現行
<p>目次</p> <p>第一章・第二章（略）</p> <p>第三章 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 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（第百十五条の二）</p> <p>第四章 信用リスクの内部格付手法</p> <p>第一節～第四節（略）</p> <p>第五章・第五章の二（略）</p> <p>第五章の三 中央清算機関関連エクスポージャーの取扱い（第二百四十八条の六―第二百四十八条の九）</p> <p>第六章 マーケット・リスク</p> <p>第一節～第六節（略）</p> <p>第七章（略）</p> <p>附則</p> <p>（定義）</p>	<p>目次</p> <p>第一章・第二章（略）</p> <p>第三章 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>第四章 信用リスクの内部格付手法</p> <p>第一節～第四節（略）</p> <p>第五章・第五章の二（略）</p> <p>（新設）</p> <p>第六章 マーケット・リスク</p> <p>第一節～第六節（略）</p> <p>第七章（略）</p> <p>附則</p> <p>（定義）</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。

一〇七 (略)

七の二 中央清算機関 法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。

七の三 適格中央清算機関 最終指定親会社が第二百四十八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つて必要な情報を最終指定親会社に提供している者であつて、次に掲げる者をいう。

イ 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

八〇三十七の二 (略)

三十七の三 トレード・エクスポージャー 派生商品取引及びレポ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。

三十七の四 直接清算参加者 トレード・エクスポージャーに係る

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。

一〇七 (略)

(新設)

(新設)

八〇三十七の二 (略)

(新設)

(新設)

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。

三十七の五 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。

三十七の六 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。

三十八〜八十五 (略)

(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、標準的手法採用最終指定親会社にあつては第十四条第一項に定めるものを、内部格付手法採用最終指定親会社にあつては第二百二十八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。

(新設)

(新設)

三十八〜八十五 (略)

(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、標準的手法採用最終指定親会社にあつては第十四条に定めるものを、内部格付手法採用最終指定親会社にあつては第二百二十八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(法第二条第二十九項に規定する金融商品取引清算機関又は商品取引清算機関(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をいう。以下同じ。))その他これらに類する者をいう。以下同じ。)、金融商品取引所(法第二条第十六項に規定する金融商品取引所及び外国におけるこれに相当するものをいう。以下同じ。))又は商品取引所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

一 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

二 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（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、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

（標準的手法採用最終指定親会社における信用リスク・アセットの額の合計額）

第十四条 標準的手法採用最終指定親会社の信用リスク・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・ウェ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）

・アセットの額を算出することを要しない。

一 清算機関等、金融商品取引所又は商品取引所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

二 清算機関等、金融商品取引所又は商品取引所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

（標準的手法採用最終指定親会社における信用リスク・アセットの額の合計額）

第十四条 標準的手法採用最終指定親会社の信用リスク・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・ウェ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 第五章の三に定めるところにより算出した第二百四十八条の六

(新設)

各号に掲げるエクスポージャー(以下「中央清算機関関連エクスポージャー」という。)に係る信用リスク・アセットの額

2 | 標準的手法採用最終指定親会社が直接清算参加者として、間接清

(新設)

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・エクスポージ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・エクスポージ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・エクスポージャーに係る信用リスク・アセットの額について、第一百五十五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って、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・アセットの額を用いるものとする。

(期待エクスポージャー方式)

第四十九条 (略)

第四十九条 (略)

2・3 (略)

2・3 (略)

4 標準的手法採用最終指定親会社は、 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

4 標準的手法採用最終指定親会社は、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・二を下回るときは、 α は一・二とする。

一〇四 (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 標準的手法採用最終指定親会社は、ネットイング・セットに係る取引相手方に対するマージン・アグリーメント(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 $\Delta R_{i,t}$ の算出において、当該担保の効果を勘案した $\Delta R_{i,t}$ を用いることにより同項第二号に規定する $\Delta R_{i,t}$ を計測することができる。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マージン・アグリー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 標準的手法採用最終指定親会社は、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グ契約の効果を勘案することができる。

一・二とする。

一〇四 (略)

(新設)

5 標準的手法採用最終指定親会社は、ネットイング・セットに係る取引相手方に対するマージン・アグリーメント(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 $\Delta R_{i,t}$ に代えて、 $\Delta R_{i,t}$ を用いることにより同項第二号に規定する $\Delta R_{i,t}$ 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マージン・アグリー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)

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。第七十九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こと。

二 当該相対ネットイング契約が、当該相対ネットイ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。

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・セットのリスクのマージン期間を五営業日とすることができる。

（承認の基準）

第五十一条 金融庁長官は、期待エクスポージャー方式の使用につい

（新設）

（承認の基準）

第五十一条 金融庁長官は、期待エクスポージャー方式の使用につい

て第四十九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ポージ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、期待エクスポージ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。

一〇三 (略)

四 期待エクスポージャー計測モデルが、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、期待エクスポージ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ポージ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。

イ〇ハ (略)

五 (略)

六 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ためのシステムを含む。次号において同じ。)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。

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(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。)を記載した書類が

て第四十九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。

一〇三 (略)

四 期待エクスポージャー計測モデルが、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、期待エクスポージ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ポージ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。

イ〇ハ (略)

五 (略)

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。

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。

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。

八 (略)

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、ネットイング・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。

十 十三 (略)

十三の二 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グ契約の効果を勘案している場合には、第四十九条第十二項各号に掲げる条件を満たしていること。

十四 (略)

(簡便手法を用いる場合の適格金融資産担保)

第六十五条 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(第三十条又は第三十

八 (略)

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。

十 十三 (略)

(新設)

十四 (略)

(簡便手法を用いる場合の適格金融資産担保)

第六十五条 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(第三十条又は第三十

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、第三十二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(第三十条又は第三十一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、第三十三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

五〇七 (略)

(包括的手法を用いる場合の適格金融資産担保)

第六十六条 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、レポ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っているもの(再証券化エクスポージ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)

(標準的ボラティリティ調整率)

第七十条 標準的手法採用最終指定親会社が標準的ボラティリティ調

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、第三十二条第一項の表を準用するものとする。第七十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(第三十条又は第三十一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、第三十三条第一項の表を準用するものとする。第七十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

五〇七 (略)

(包括的手法を用いる場合の適格金融資産担保)

第六十六条 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、レポ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っているものについては、適格金融資産担保の範囲を限定しない。

一・二 (略)

(標準的ボラティリティ調整率)

第七十条 標準的手法採用最終指定親会社が標準的ボラティリティ調

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っており、かつ、保有期間（ボラティリティ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ィリティ調整率は、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ィリティ調整率

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	ボラティリティ調整率	
		特定の発行体の場合 合（パーセント）	特定の発行体以外 の発行体であって 証券化エクスポート （パーセント）
		特定の発行体の場合 （パーセント）	証券化エクスポート （パーセント）

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っており、かつ、保有期間（ボラティリティ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ィリティ調整率は、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ィリティ調整率

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	ボラティリティ調整率	
		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 （パーセント）
		（パーセント）	（パーセント）

信用リスク区分が 1-4又は2-3 の場合	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 六十五条第三号に 該当する場合	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 合又は第六十五 条第五号の条件を満 たす場合	一年以下	一年以下	一年以下	一年以下	一年以下
			一年超五年以 下	一年超五年以 下	一年超五年以 下	一年超五年以 下	一年超五年以 下
			〇・五	一	二	三	四
			一	二	三	四	五

信用リスク区分が 1-4又は2-3 の場合	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 六十五条第三号の 条件を満たす場合	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 合又は第六十五 条第五号の条件を満 たす場合	一年以下	一年以下	一年以下	一年以下	一年以下
			一年超五年以 下	一年超五年以 下	一年超五年以 下	一年超五年以 下	一年超五年以 下
			〇・五	一	二	三	四
			一	二	三	四	五

(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。以下この節において同じ。）、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相対ネットティング契約の適用)

第七十九条 標準的手法採用最終指定親会社は、次の各号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相対ネットティ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合に、他方の当事者は、当該相対ネットティング契約下にある全てのレポ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)

(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。以下この節において同じ。）、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相対ネットティング契約の適用)

第七十九条 標準的手法採用最終指定親会社は、次の各号に掲げ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相対ネットティ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。）が生じた場合に
、他方の当事者は、当該相対ネットティング契約下にあるすべてのレポ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

(新設)

(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)

第一百五條の二 標準的手法採用最終指定親会社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四十九條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。

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

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、第四十九條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。

(新設)

(内部格付手法の適用)

第二百二十二条 内部格付手法採用最終指定親会社は、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ない。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)

(内部格付手法採用最終指定親会社における信用リスク・アセットの額の合計額)

第二百二十八条 内部格付手法採用最終指定親会社の信用リスク・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 内部格付手法採用最終指定親会社が標準的手法を適用する部分につき、第十四条第一項(第一号に係る部分に限る。)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「標準的手法採用最終指定親会社」とあるのは「内部格付手法採用最終指定親会社」と読み替えるものとする。

三 (略)

四 第五章の三に定めるところにより算出した第十四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

(内部格付手法の適用)

第二百二十二条 内部格付手法採用最終指定親会社は、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ない。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)

(内部格付手法採用最終指定親会社における信用リスク・アセットの額の合計額)

第二百二十八条 内部格付手法採用最終指定親会社の信用リスク・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 内部格付手法採用最終指定親会社が標準的手法を適用する部分につき、第十四条(第一号に係る部分に限る。)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「標準的手法採用最終指定親会社」とあるのは「内部格付手法採用最終指定親会社」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)

第二百三十四条 (略)

2～5 (略)

6 内部格付手法採用最終指定親会社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四十九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 とするものとする。

掛け目 = $\sqrt{T_m/10}$

T_m は、第四十九条第七項の規定を準用して算出したリスクのマージン期間。この場合において、同項第一号中「ネットインング・セット 二十営業日」とあり、及び「ネットインング・セット 十営業日」とあるのは、「ネットインング・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ージャーの EAD)

第四百四十二条 (略)

2～5 (略)

(事業法人等向けエクスポージャーの EAD)

第二百三十四条 (略)

2～5 (略)

(新設)

(リテール向けエクスポージャーの EAD)

第四百四十二条 (略)

2～5 (略)

6 | 第三百三十四条第六項の規定は、リテール向けエクスポージャーであつて、内部格付手法採用最終指定親会社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を算出する場合について準用する。

(CVAリスク相当額の算出)

第二百四十八条の二 最終指定親会社は、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。

一 中央清算機関

二 最終指定親会社が適格中央清算機関の間接清算参加者である場合であつて、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った場合
- (2) 他の間接清算参加者が債務不履行又は支払不能となった場合

(新設)

(CVAリスク相当額の算出)

第二百四十八条の二 最終指定親会社は、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、金融商品取引所及び商品取引所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)

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った場合においても、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、最終指定親会社が債券等（第二百五十九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、第二百五十条の承認を受けており、かつ、第四十九条第一項（第三百三十四条第五項又は第四百二十二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。

一 中央清算機関

二 最終指定親会社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）

（新設）

2 前項の規定にかかわらず、最終指定親会社が債券等（第二百五十九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、第二百五十条の承認を受けており、かつ、第四十九条第一項（第三百三十四条第五項又は第四百二十二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、金融商品取引所及び商品取引所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）

（新設）

（標準的リスク測定方式によるCVAリスク相当額）

第二百四十八条の三 (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

^{net}(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E
 AD_{out} とするべきである。

掛け目 $=\sqrt{Tm/10}$

Tmは、第四十九条第七項の規定を準用して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。

第五章の三 中央清算機関関連エクスポージャーの取扱い

(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)

第二百四十八条の六 第三章及び第四章の規定にかかわらず、次の各
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

第二百四十八条の三 (略)

2～6 (略)

(新設)

(新設)

二 中央清算機関に係る清算基金

三 最終指定親会社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、第二百四十八条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）

第二百四十八条の七 第三章の規定は、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、「標準的手法採用最終指定親会社」とあるのは「最終指定親会社」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・ウェイトは、二パーセントとする。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準用する場合において、第四十九条第七項第一号中「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「イからハまで」とあるのは「イ又はロ」と、第七十六条第二項第一号ニ中「流動性の低い担保又は再構築の

（新設）

困難な派生商品取引を含むネットティング・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
件を超えたネットティング・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ティング・セット」と
読み替えるものとする。

一 適格中央清算機関に対するトレード・エクスポージャー

二 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（最終指定親会社の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、最終指定親会社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・ウェイト
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）

第二百四十八条の八 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

（新設）

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。

一 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最終指定親会社が拠出した清算基金の額

DF_{cop} 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つて、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

$EBRM_i$ 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_i 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

るエクスポート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。）

$A_{Net,2}$ 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ト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。）

Ψ $A_{Net,1}$ 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トジャーの額の合計額（第八号及び第九号において同じ。）

二 前号におけるエクスポートジャーの額は、第八十条及び第八十九条の信用リスク削減手法適用後エクスポートジャー額とする。

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トジャー額の計算については、第四十七条のカレント・エクスポートジャー方式を用いる。

四 前号の場合において、第四十七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、第四十七条第三項第一号に規定するグロスのアドオンの計算に当たり、オプションについては、第四十八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、第七十六条第二項第一号ニ（第八十三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ティング・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_{corp} 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_{corp} は $\sum A_{Net,i}$ 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最終指定親会社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拠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_{cm}) 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最終指定親会社が拠出した当初証
拠金の額

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最終指定親会社が拠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)

第二百四十八条の九 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拠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)

附 則

(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、最終指定親会社及びその子法人等の保有する資産等に照らし当該最終指定親会社及びその子法人等の自己資本の充実の状況が適当であるかどうかを判断するための基準第二百四十八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】

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

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

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

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

$$DF'_{CM} = DF_{CM} - 2 \cdot DF_{CM} / N$$

$$DF' = DF_{CCP} + DF'_{CM}$$

$$c_1 = \text{Max} \left\{ \frac{1.6\%}{(DF' / K_{CCP})^{0.8}}; 0.16\% \right\}$$

【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】

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