

## 「リスク・フリー・レートに関する勉強会」第17回議事要旨

(平成29年4月28日(金) 16時30分～17時30分、日本銀行本店会議室)

- 第16回議事要旨が承認され、日本銀行ホームページ上で公表することが承認された。
- 冒頭、議長退任に伴い新議長の選出を行った。
- 事務局から、リスク・フリー・レートに関する国際的な議論の動向についてアップデートが行われた。また、ISDAから、「ISDAベンチマーク・ワーキンググループの進捗状況」について、アップデートが行われた。
- 「リスク・フリー・レートの利用拡大に向けたワーキング・グループ」から、3月に開催された第1回ワーキング・グループにおける議論の概要が報告された。具体的には、日本証券クリアリング機構(JSCC)の清算対象取引となる「適格金利スワップ取引」であるOIS取引の金利支払い頻度について、現状の年1回利払いに加え、年2回利払いを追加することが便宜であると報告された。また、ヘッジ手段としてのOIS取引について、監査法人との議論などを通じ、理解深耕を図ることが必要、と報告された。
- 同ワーキング・グループでは、当面、JSCCの清算対象となる「適格金利スワップ取引」における金利支払頻度の追加へ向けた具体的検討に主に取り組む予定であることを勉強会に報告し、了承された。
- 最後に、議長より、今後の検討は同ワーキング・グループを中心に進め、本勉強会は、国際的な議論の動向や、ワーキング・グループの進捗を踏まえて適宜開催していく予定であることが示された。

以 上

「リスク・フリー・レートに関する勉強会」第17回会合 参加者

(メンバー)

議	長	三 菱 東 京 U F J 銀 行	小 倉 毅
副	議	野 村 證 券	橋 本 茂
		S M B C 日 興 証 券	尾 島 一 博
		ゴ ー ル ド マ ン ・ サ ッ ク ス 証 券	田 口 研 吾
		大 和 証 券	稲 田 雄 一 郎
		大 和 証 券	島 崎 博 志
		ド イ ツ 銀 行	小 林 啓
		ド イ ツ 銀 行	平 野 恵
		野 村 證 券	石 田 隼 人
		バ ー ク レ イ ズ 証 券	村 山 大 介
		み ず ほ 銀 行	久 保 秀 樹
		み ず ほ 証 券	葛 西 弘 道
		三 井 住 友 銀 行	桂 田 大 成
		三 井 住 友 銀 行	菅 谷 和 晃
		三 井 住 友 銀 行	堀 内 茂 人
		三 菱 東 京 U F J 銀 行	池 辺 和 広
		三 菱 東 京 U F J 銀 行	根 木 信 和
		三 菱 U F J モ ル ガ ン ・ ス タ ン レ ー 証 券	関 岳 洋
		モ ル ガ ン ・ ス タ ン レ ー M U F G 証 券	五 十 嵐 健 彦
		I S D A	有 馬 康 修
		I S D A	森 田 智 子
		全 国 銀 行 協 会	大 峰 裕 之
		全 国 銀 行 協 会	小 山 寛 隆
		日 本 証 券 業 協 会	高 山 達 成
		日 本 証 券 業 協 会	中 瀬 裕 也
		日 本 証 券 業 協 会	丸 野 雅 人

(オブザーバー)

金	融	庁	桑	田	尚	
金	融	庁	白	澤	光 音	
金	融	庁	丹	羽	啓 介	
金	融	庁	宮	内	文	
金	融	庁	宮	地	光 一	
日	本	銀	行	飯	島	浩 太
日	本	銀	行	清	水	茂

(敬称略)

以 上