

清算機関のリスク管理



日本銀行 決済機構局
2010年12月14日

- 1) 導入
- 2) 日本証券クリアリング機構
- 3) 大阪証券取引所

1) 導入

主たるリスク

- 参加者破綻に伴うリスク
- オペレーショナル リスク
- リーガル リスク
- 保管・投資リスク
- ガバナンス・透明性



損失発生リスク

信用リスク + 市場リスク

- 参加基準、モニタリング
- 変動証拠金のマージンコール
- 当初証拠金の預託
- サバイバースペイ用の基金預託 / ロスシェアルール / その他損失補填財務資源
- 破綻対応手続き (ポジション再構築等)

資金流動性リスク

- 流動性調達スキーム
- 仕向超限度額管理

元本リスク・決済リスク

- DVP決済
- 中央銀行マネーによる決済