

## 「日本円金利指標に関する検討委員会」第6回議事要旨

(2019年4月24日(水) 17時00分～18時00分、日本銀行本店会議室)

- 事務局より、「日本円金利指標に関する検討委員会」に対して、各国の金利指標を巡る最新の動向について説明が行われた。
- 議長より、先般開催された、金融安定理事会（FSB）のラウンドテーブルの概要について説明が行われた。
- 「ターム物金利構築」、「貸出」、「債券」の各サブグループの議長および通貨スワップ等ワーキンググループの取り纏め役などから、これまでの検討状況等について報告が行われ、その後、メンバーによる意見交換が行われた。

「ターム物金利構築」サブグループの議長からは、「0/N RFR複利（後決め）」および「ターム物RFR金利（スワップ）」にかかる具体的要件（案）や、IOSCO金融指標に関する原則と照らした「ターム物RFR金利（スワップ）」の要件にかかる自己評価について報告された。「貸出」および「債券」のサブグループの議長からは、それぞれ、貸出・債券における追加の検討課題とその対応や、代替金利指標の各選択肢の評価の整理等について報告された。

LIBORの恒久的停止に伴うヘッジ会計等の会計上の論点について、事務局より、企業会計基準委員会（ASBJ）において、基準諮問会議の提言を受け、金利指標改革に起因する会計上の問題を新規テーマとして取り上げることが承認されたことが報告された。また、検討委員会として、こうしたASBJの動きを歓迎した。

メンバーからは、リスク・フリー・レートにもとづくターム物金利の構築について、「グローバルに活動する企業の立場からは、海外の動向を意識する必要がある。この点、海外では、リスク・フリー・レートにもとづく金利を中心に検討が行われているが、当社としては、これまでの資金調達業務との継続性の観点から、前決めの金利が望ましいと考えている。本邦においても、その構築を早期に実現することが重要である」（事業法人メンバー）との意見があった。

- これらの報告を受け、事務局から、市中協議の実施に向け、これまでの検討委員会やサブグループでの議論をふまえた市中協議文書（案）のポイントについて説明が行われた。

メンバーからは、「市中協議文書は専門的な内容となると思われるが、金融機関だけでなく事業法人にも理解しやすいよう配慮してほしい。加えて、貸出における貸手と借手といった複数の利害関係者にとって中立的な立場からの記述を期待したい。このほか、

ヘッジ会計上の論点について、現時点では検討の前提となる実際の取引が存在しないため、ASBJが具体的な検討を開始することは難しいと思われるが、少なくとも、ASBJにおいて金利指標改革に起因する会計上の論点の喫緊性が理解されたことは前向きな動きだと思う」（事業法人メンバー）との意見があった。

- 副議長より、今後の対外情報発信について説明が行われ、業界等の講演会やセミナーなどを通じて、今後行われる市中協議に向けて、金利指標改革に関する検討委員会の取り組みについて認知度向上を図っていく方針であることなどが示された。

以 上

「日本円金利指標に関する検討委員会」第6回会合 参加者

(メンバー)

議 長	三 菱 U F J 銀 行	松 浦 太 郎
副 議 長	野 村 證 券	野々村 茂
	み ず ほ 銀 行	渡 邊 謙
	三 井 住 友 銀 行	川 原 英 二
	横 浜 銀 行	荒 井 智 希
	名 古 屋 銀 行	鈴 木 健 司
	ド イ ツ 銀 行	森 田 茂 樹
	大 和 証 券	稲 田 雄 一 郎
	ゴールドマン・サックス証券	田 口 研 吾
	モルガン・スタンレーMUFG証券	江 塚 剛
	ゆ う ち ょ 銀 行	市 川 達 夫
	農 林 中 央 金 庫	永 田 士 郎
	信 金 中 央 金 庫	田 中 賢 治
	第 一 生 命 保 険	竹 内 直 人
	東京海上ホールディングス	新 川 真 也
	大和証券投資信託委託	小 宮 力
	丸 紅	橋 本 高 男
	三 井 不 動 産	水 島 修
	東 日 本 旅 客 鉄 道	赤 池 弘 友 紀
	三 菱 U F J リ ー ス	富 永 修
	日 本 電 信 電 話	廣 井 孝 史

(オブザーバー)

全銀協 TIBOR 運営機関	世 良 裕 一
国際スワップ・デリバティブズ協会	森 田 智 子
金 融 法 委 員 会	戸 塚 貴 晴

(弁護士)

東京金融取引所	瀬尾亮介
日本証券クリアリング機構	金子貴比古
全国銀行協会	小山寛隆
日本証券業協会	田口順一
金融庁	大城健司
日本銀行	大竹弘樹
日本銀行	塩沢裕之

今回の会合には、以下の各サブグループ（SG）議長およびワーキンググループ（WG）取り纏め役が出席し、報告を行った。

貸出 SG 議長	みずほ銀行	柴田憲幸
債券 SG 議長	野村證券	橋本茂
ターム物金利構築 に関する SG 議長	三菱 UFJ 銀行	天城穰
ターム物金利構築 に関する SG 議長	シティグループ証券	渡辺敦也
通貨スワップ等 WG 取り纏め役	三井住友銀行	石川聡

(敬称略)

以上