

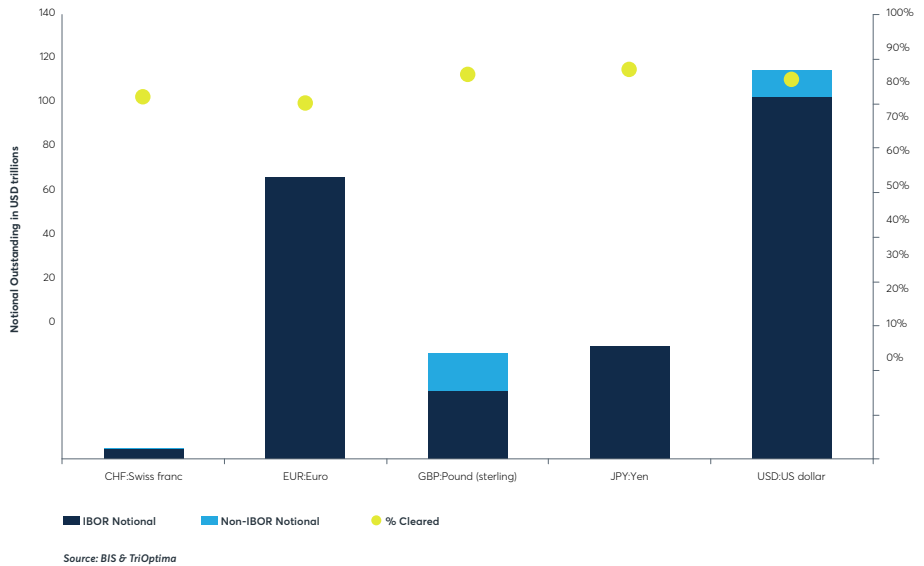
ベンチマークコンバージョン

スワップリスクについての代替ベンチマーク



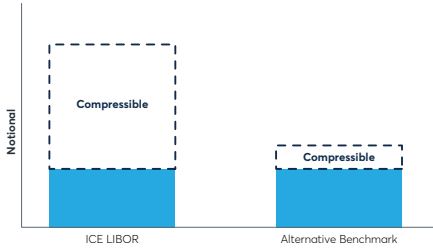
- 2017年、英国FCAのアンドリュー・ベイリー長官は、2021年末以降、銀行はLIBORレート
の呈示を行う義務がなくなることを発表しました。
- 上位5通貨について、既存のLIBOR取引の85%が清算されています。

通貨別OTC IRS想定元本と清算比率



コンプレッションから開始

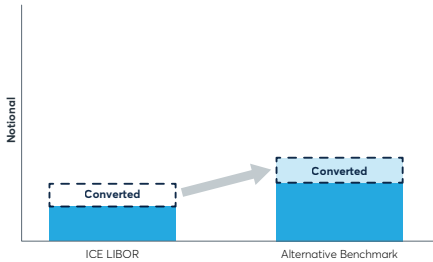
LIBORスワップおよび代替ベンチマークにおける想定元本の削減を最大化



- マルチラテラルコンプレッションにより、市場参加者はスワップポジションの市場リスクをニュートラルに保ちつつ、グロスの想定元本と取引件数を削減できます。
- triReduceコンプレッションサイクルでは、各参加者のコアリスクポジションに向けて総エクスポージャーが削減されます。
- 代替ベンチマークでのコンプレッションを同時に行うことで、グロスの想定元本が低く抑えられます。

...コンバージョン機能の追加

残ったLIBORスワップエクスポージャーを代替ベンチマークに変換



- 通常のtriReduceコンプレッションで取引の解約または取引条件の修正によって圧縮できずに残ったLIBORスワップエクスポージャーの一部は、リスク代替取引の導入によって、代替ベンチマークに変換できます。

- コンプレッション参加者は、アウトライートのリスクに加えてLIBORと代替ベンチマークとの間のベースリスクに条件を設定することで、変換プロセスのリスク変化における確実性を確保できます。
- リスクベースの条件設定により、各参加者は、発生する取引の変換量をコントロールできます。厳しい条件を設定すると、取引の解約または取引条件の修正のみが行われ、より緩い設定をすると、解約サイクル内でのリスク代替取引への変換を促進します。
- 流動性の低いポートフォリオを持つ企業は、変換サイクルに参加することで、triReduce流動性プールの恩恵を受けることができます。
- 代替ベンチマークのタームレートが利用可能になった場合、リスクとベース変化の条件を設定することで、新しい代替ベンチマークへの変換をコントロールできます。

主な特徴

- 2020年にすべての市場参加者が利用可能に
- 参加者はマーケットリスクの完全な管理が可能
- 統一されたプロセス
- CCPキャッシュフローフラットネスを保持
- すべてのIBORSおよびCCPに拡張可能
- 流動性のある取引プール、実績のあるプロセス、CCPおよび市場インフラへの確立した接続
- 必要に応じて、複数のベンチマークとタームレートをサポート可能

金利スワップの清算参加者および清算委託者にご利用いただけます
BenchmarkConversion@trioptima.com

ロンドン	ニューヨーク	シンガポール	ストックホルム	東京
+44 20 7382 2200	+1 646 744 0400	+65 6372 8181	+46 8 545 25 130	+81 35511 6688

TriOptima (www.trioptima.com)は、CMEグループ傘下の会社です。

世界をリードし、最も多様なデリバティブ市場を提供するCMEグループ (www.cmegroup.com)は、先物、オプション、現物およびOTC市場の取引、ポートフォリオの最適化、さらにデータ分析を可能にし、それによって、世界中の市場参加者に効率的なリスク管理と取引機会を提供しています。CMEグループの取引所は、金利、株価指数、外国為替、エネルギー、農産物および金属など、主要資産クラスを原市場とする、世界指標となるプロダクトを幅広く提供しています。同社はCMEglobex®プラットフォームによる先物取引、BrokerTecによる債券取引、およびEBSプラットフォームにおける外国為替取引の先物およびオプションを提供しています。さらに、世界有数の清算機関であるCME Clearingを運営しています。CMEグループは、取引の時間軸全体をサポートする様々な商品やサービスを提供しており、TriOptimaによる最適化および調整サービス、そしてTraianaによる取引処理サービスも提供しています。

ここに掲載されている全ての情報（「情報」）は、その提供のみを目的とした特殊情報であり、CME Group Incおよび/またはそのグループ会社（「CME」）の知的財産です。この情報は、同等の取引相手および専門的顧客のみを対象としており、非専門的顧客（スウェーデン証券市場法（lag:2007:528）または関連法域での定義）を対象としたものではありません。この情報は、いかなる商品、投資、証券またはその他の金融商品の売買または特定の取引戦略に勧誘するためのものではなく、またそのように解釈されるべきものでもありません。情報は、完全性、適時性、正確性、商品性、または特定の目的への適合性に関して、明示的にも暗示的にも依拠するものではなく、またそれを保証するものでもありません。全ての表明および保証は明示的に否認されています。CMEの書面による事前の承認なしに、意図した受領者以外が情報にアクセスすることは許可されず、開示、コピーまたは再配布も禁じられています。この情報を誤って受け取った場合は、直ちにその全てのコピーを削除して送信者に通知してください。いかなる状況においても、CMEは、間接的または直接的な損失、あるいは結果として生じる損失または損害、またこれらに限定されない業務の喪失または利用から生じる利益、情報の不正使用、または情報の不正確性について、責任を負うものではありません。CMEおよびCMEのロゴはCMEグループの商標です。TriOptima ABは、複数の金融商品に関連した注文の受領および送信に関し、スウェーデンの金融監督管理局によって規制されています。TriOptima ABは、取次ブローカーとしてCFTC（米商品先物取引委員会）に登録された業者です。詳細については以下を参照：www.nex.comと<http://www.nex.com>そしてwww.cmegroup.comと<http://www.cmegroup.com>。