

THE EVOLUTION OF COLLATERAL SEGREGATION

規制—それは金融市場全体に波及効果を持ち、ビジネスの方法を変えつつあります。金融市場への重大な影響を与える変化の一つは、金融取引における担保の必要性の増加です。

担保は、金融取引においてカウンターパーティーリスクを緩和する要素のひとつです。カウンターパーティーが債務不履行になった場合、機関投資家は担保を用いることで損失をカバーします。

少し前までは、ほんの一握りの取引のみしか、機関投資家に担保提供を義務付けていませんでした。さらに、かかる担保提供のプロセスは、世界の金融市場全体において、高度な規制の対象とはなっておらず、標準化もされていませんでした。機関投資家は、カウンターパーティーが誰で、担保が何処に保管されているか等の情報を常に把握していた訳ではありませんでした。

そして2008年に金融危機に見舞われました。

大手金融機関は債務不履行に陥ったり、破綻し、その結果、金融取引に関連がある資産の一部は回収されませんでした。担保を提供したカウンターパーティーが、抛出した担保を取り戻すのに相当苦勞した事例もありました。

金融危機後、規制当局と政策立案者は、金融市場のリスク削減のため新たなルールの作成と改革に取り掛かりました。

包括的な改革により、以前は担保提供を義務付けていなかった金融取引における担保の使用が義務付けられ、デリバティブ取引のための中央クリアリング機関（CCP）のような新たな役割も導入されました。改革は十分な担保が提供され、カウンターパーティー破綻の際には保護され、契約終了時には正しいカウンターパーティーに引き渡されることを目指しました。

国際規制機関は、集中決済されないOTCデリバティブ相対取引とCCPで集中決済されるデリバティブ取引を対象とする担保分別管理の規制とガイドラインを作成しました。

大小様々な機関投資家が、この新たな環境において、これらの疑問に対する答えとガイダンスを探していることから、個別のビジネス要件に合ったサポートが必要になります。全ての機関投資家に当てはまる万能な回答はありません。

BNYメロンは、それぞれ異なる疑問やニーズを持つ銀行・政府から年金基金や企業まで、幅広い機関投資家をサポートします。BNYメロンにはソリューションがあります。

新たな規制上の要件と取引に関連したルールの順守を目指している機関投資家は、BNYメロンの担保管理と分別管理のソリューションを活用することができます。

BNYメロンの担保分別保管サービスは以下の内容を含みます。



BNY MELLON

独立した担保保管

独立した担保価格・担保評価

自動化された適格担保の条件設定と処理

効率の良い担保差替え

リアルタイムレポート

スケール・メリットのある自動化されたソリューションによるオペレーショナルリスクの軽減

(市場慣行により認められる場合) 担保を再利用する能力

BNYメロンのソリューションは、機関投資家はその担保義務を満たし、カウンターパーティー破綻に関するリスクを最小化することを支援します。加えて、カウンターパーティー・市場・オペレーショナルリスク軽減の促進と同時に、担保利用を最適化する機会もあります。

機関投資家は、口座明細・リアルタイムレポート・各取引への担保配分などのBNYメロンのツールとテクノロジーを投資戦略の遂行に活用することができます。

BNYメロンは世界中の機関投資家による投資活動に対する支援を続け、お客様と共に担保分別管理の新たなソリューションを提供します。私達にお任せください。

bnymellon.com/collateralsegregationをご覧ください。

BNY Mellon is the corporate brand of The Bank of New York Mellon Corporation and may be used as a generic term to reference the corporation as a whole and/or its various subsidiaries generally. This material and any products and services may be issued or provided under various brand names in various countries by duly authorized and regulated subsidiaries, affiliates, and joint ventures of BNY Mellon, which may include any of the following. The Bank of New York Mellon, at 225 Liberty St, NY, NY 10286, a banking corporation organized pursuant to the laws of the State of New York, and operating in England through its branch at One Canada Square, London E14 5AL, registered in England and Wales with numbers FC005522 and BR000818. The Bank of New York Mellon is supervised and regulated by the New York State Department of Financial Services and the US Federal Reserve and authorized by the Prudential Regulation Authority. The Bank of New York Mellon, London Branch is subject to regulation by the Financial Conduct Authority and limited regulation by the Prudential Regulation Authority. Details about the extent of our regulation by the Prudential Regulation Authority are available from us on request. The Bank of New York Mellon SA/NV, a Belgian public limited liability company, with company number 0806.743.159, whose registered office is at 46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Brussels, Belgium, authorized and regulated as a significant credit institution by the European Central Bank (ECB), under the prudential supervision of the National Bank of Belgium (NBB) and under the supervision of the Belgian Financial Services and Markets Authority (FSMA) for conduct of business rules, and a subsidiary of The Bank of New York Mellon. The Bank of New York Mellon SA/NV operates in England through its branch at 160 Queen Victoria Street, London EC4V 4LA, registered in England and Wales with numbers FC029379 and BR014361. The Bank of New York Mellon SA/NV (London Branch) is authorized by the ECB, NBB and the FSMA and subject to limited regulation by the Financial Conduct Authority and the Prudential Regulation Authority. Details about the extent of our regulation by the Financial Conduct Authority and Prudential Regulation Authority are available from us on request. The Bank of New York Mellon, Singapore Branch, subject to regulation by the Monetary Authority of Singapore. The Bank of New York Mellon, Hong Kong Branch, subject to regulation by the Hong Kong Monetary Authority and the Securities & Futures Commission of Hong Kong. The Bank of New York Mellon Securities

Company Japan Ltd, which acts as intermediary for The Bank of New York Mellon. Not all products and services are offered in all countries.

The information contained in this material is intended for use by wholesale/professional clients or the equivalent only and is not intended for use by retail clients. If distributed in the UK, this material is a financial promotion.

This material, which may be considered advertising, is for general information purposes only and is not intended to provide legal, tax, accounting, investment, financial or other professional advice on any matter. This material does not constitute a recommendation by BNY Mellon of any kind. Use of our products and services is subject to various regulations and regulatory oversight. You should discuss this material with appropriate advisors in the context of your circumstances before acting in any manner on this material or agreeing to use any of the referenced products or services and make your own independent assessment (based on such advice) as to whether the referenced products or services are appropriate or suitable for you. This material may not be comprehensive or up to date and there is no undertaking as to the accuracy, timeliness, completeness or fitness for a particular purpose of information given. BNY Mellon will not be responsible for updating any information contained within this material and opinions and information contained herein are subject to change without notice. BNY Mellon assumes no direct or consequential liability for any errors in or reliance upon this material.

This material may not be distributed or used for the purpose of providing any referenced products or services or making any offers or solicitations in any jurisdiction or in any circumstances in which such products, services, offers or solicitations are unlawful or not authorized, or where there would be, by virtue of such distribution, new or additional registration requirements.

All references to dollars are in US dollars unless specified otherwise.

This material may not be reproduced or disseminated in any form without the prior written permission of BNY Mellon. Trademarks, logos and other intellectual property marks belong to their respective owners.

The Bank of New York Mellon, member FDIC.

© 2015 The Bank of New York Mellon Corporation. All rights reserved.



BNY MELLON

bnymellon.com