

OTC Derivatives Central Clearing

店頭衍生性金融商品集中結算

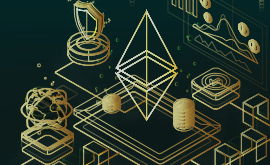
問答手冊







利率指標	資料來源1		資料來源2	
	報價時間	Refinitiv	抓取時間	銀行公會網頁
TWD-TAIBOR-1W	10:30:30	0.38244	11:41:42	0.38244
	11:30:11	0.38244	15:31:18	0.38244
TWD-TAIBOR-2W	10:30:30	0.49678	11:41:42	0.49678
	11:30:12	0.49678	15:31:18	0.49678
TWD-TAIBOR-1M	10:30:30	0.63989	11:41:42	0.63989
	11:30:12	0.63989	15:31:18	0.63989
TWD-TAIBOR-2M	10:30:30	0.69122	11:41:42	0.69122
	11:30:12	0.69122	15:31:18	0.73000
TWD-TAIBOR-3M	10:30:30	0.73000	11:41:42	0.73000
	11:30:12	0.73000	15:31:18	0.82122
TWD-TAIBOR-6M	10:30:30	0.82122	11:41:42	0.82122
	11:30:12	0.82122	15:31:18	

113年3月修訂
111年7月編製





-  簡化複雜雙邊交易程序
-  國家經濟金融發展里程碑
-  法規制度接軌國際
-  降低交易對手違約風險
-  增進市場交易透明度

目錄

目錄	02
前言	03
建置緣由	04
參與效益	05
業務特色	06
結算商品契約規格	07
結算會員申請	09
結算流程	11
保證金	13
部位管理	16

前言

為接軌國際金融監理趨勢，降低金融市場風險，期交所於111年7月25日開辦店頭衍生性金融商品集中結算業務提供結算會員新臺幣利率交換契約(IRS)自營交易之集中結算服務，並於112年提供IRS客戶交易之集中結算服務，以及新臺幣無本金交割遠期外匯(NDF)自營與客戶交易之集中結算服務。

期交所店頭衍生性金融商品集中結算業務已經金管會認可為合格集中結算交易對手(Qualifying Central Counterparty, QCCP)，依銀行局規範之交易對手信用風險應計提資本計算方式，對期交所之交易暴險僅須適用2%之風險權數，可有效降低資本計提，提升我國金融機構資金運用效率與國際競爭力。

建置緣由

國際規範背景

- 巴塞爾資本協定三(Basel III)
 - 需提列較高資本計提
- 未集中結算交易保證金計提規範(UMR)
 - 未集中結算之交易雙方須交換較高保證金

驅動集中結算

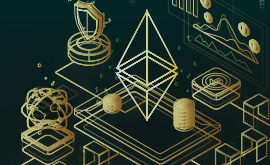
對金融機構之影響

- 因應國際交易對手要求提交至國外CCP結算
 - 結算成本高昂
 - 交易移至國外
- 未提交國外結算者，或將適用國際UMR
 - 需提列較高保證金

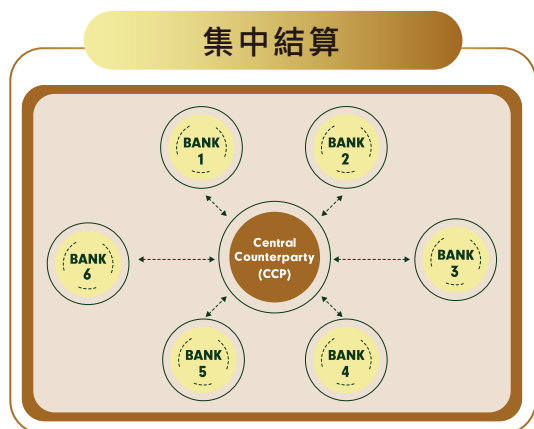
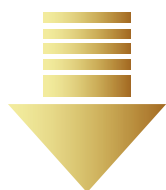
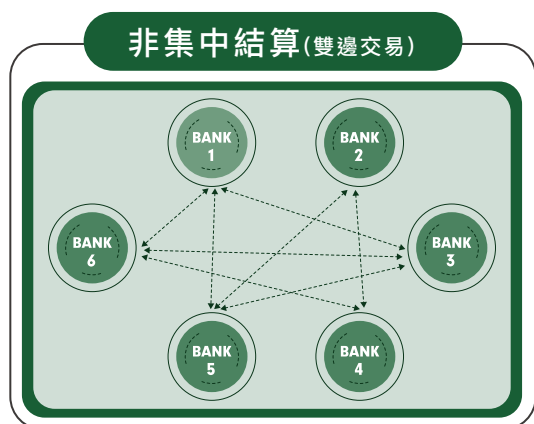
建置我國機制

建置我國店頭集中結算機制效益

- 強化金融基礎建設
 - 於國內即可集中結算，降低業者資本計提及成本
 - 交易結算根留我國
- 提供於國際UMR規範之另一選項
 - 降低保證金提列，強化信用風險管理
 - 藉集中結算風控機制，防範系統性風險



參與效益



簡化複雜
雙邊交易程序

降低交易對手
違約風險

增進市場
交易透明度

降低市場整體
曝險金額

減少作業
及法遵成本

業務特色



結算商品契約規格

規格欄位	期交所接受之契約規格
1. 商品類型 (Product type)	固定利率對浮動利率交換契約
2. 計價幣別 (Currency)	新臺幣
3. 名目本金 (Notional Amount)	金額固定，最小計價單位為新臺幣1元
4. 契約最短期間 (Minimum Term)	契約生效日至契約到期日之期間 至少3個月
5. 契約最長剩餘期間 (Maximum Residual Term)	契約提交日至契約到期日之期間 不得逾15年
6. 契約最短剩餘期間 (Minimum Residual Term)	契約提交日至契約到期日之期間 至少須達3個營業日以上
7. 浮動利率指標 (Floating Rate Option)	台北金融業拆款定盤利率
8. 浮動利率天期 (Floating Rate Tenor)	3個月
9. 浮動利率付息頻率 (Floating Rate Payment Frequency)	3個月
10. 浮動利率重設頻率 (Floating Rate Reset Frequency)	3個月

結算商品契約規格

規格欄位	期交所接受之契約規格
11. 浮動利率定價日 (Floating Rate Fixing Date)	各利息計算期間 開始前2個營業日
12. 浮動利率定價日/付息日金融中心 (Floating Rate Fixing Date Financial Center & Floating Rate Payment Date Financial Center)	台北
13. 浮動利率計息天數 (Floating Rate Day Count Fraction)	(1)Actual/360 (2)Actual/365(Fixed)
14. 固定利率付息頻率 (Fixed Rate Payment Frequency)	3個月
15. 固定利率計息天數 (Fixed Rate Day Count Fraction)	(1)Actual/Actual (2)Actual/365(Fixed) (3)Actual/360 (4)30/360 (5)30E/360 (6)30E/360(ISDA)
16. 付款遞延天數 (Payment Lag)	無
17. 營業日原則 (Business Day Convention)	(1)順延至次一營業日 (2)修正式次營業日 (3)提前至前一營業日
18. 月末調整原則 (Roll Convention)	(1)標準型 (Standard) (2)調整至月底 (End of Month, EOM)
19. 其他應收付款項(Additional payment)以 預付款費用(Uprfront fee)為限，並應符合：	(1)每筆交易契約不得超過一期 (2)幣別須與契約之計價幣別相同 (3)款項收付日期不得為契約生效日前或契約到期日之後
各項契約規格之用語適用2000 ISDA Definitions、2006 ISDA Definitions、 ISDA 2008 Inflation Definitions或2021 ISDA Interest Rate Derivatives Definitions 新臺幣利率交換契約有下列任一情形者，本公司得不受理集中結算： 1.交易契約之交易相對方相同 2.利息計算區間之首期及末期均為畸零天期 3.契約之畸零天期大於6個月	

結算會員申請 申請流程

結算會員遞件申請

- 備妥申請書件、業務書件、財務文件、法律文件提出申請
- 期交所進行書件審核

審查結果

- 期交所就申請書件審核
- 審核通過，發函通知申請人與期交所簽訂結算交割契約，並寄發其他相關文件請會員填寫

簽訂店頭結算交割契約

- 結算會員將用印完成之結算交割契約及其他相關文件函送期交所

會員資格生效

- 完成簽約程序後，會員資格生效，可使用入口網站(Web-Portal)
- 於會員開業日正式提交交易，辦理結算交割作業

結算會員申請 會員資格

	個別結算會員	一般結算會員
身分資格	經主管機關核准從事衍生性金融商品交易或辦理衍生性金融商品業務之金融機構	
業務範圍	辦理自有集中結算業務	辦理自有及其客戶集中結算業務
最低實收資本額	新臺幣二十億元（註）	新臺幣八十億元
財務結構	依各業別資本適足率規範（銀行、保險、證券商、票券金融公司、槓桿交易商）	
交割結算基金	<ul style="list-style-type: none"> • 開業前繳存新臺幣二千萬元 • 開業後按期交所計算金額續繳 	<ul style="list-style-type: none"> • 開業前繳存新臺幣三千萬元 • 開業後按期交所計算金額續繳
其他要件	<ul style="list-style-type: none"> • 須有適當人員及場地設備辦理集中結算業務 • 出具未具消極資格聲明書 • 訂立集中結算業務內部控制制度 	
<p>註：最低實收資本額未達新臺幣二十億元者，得由其外國總機構、金控、控制公司出具保證函或承諾書共同履行結算交割義務責任，向期交所申請會員資格</p>		

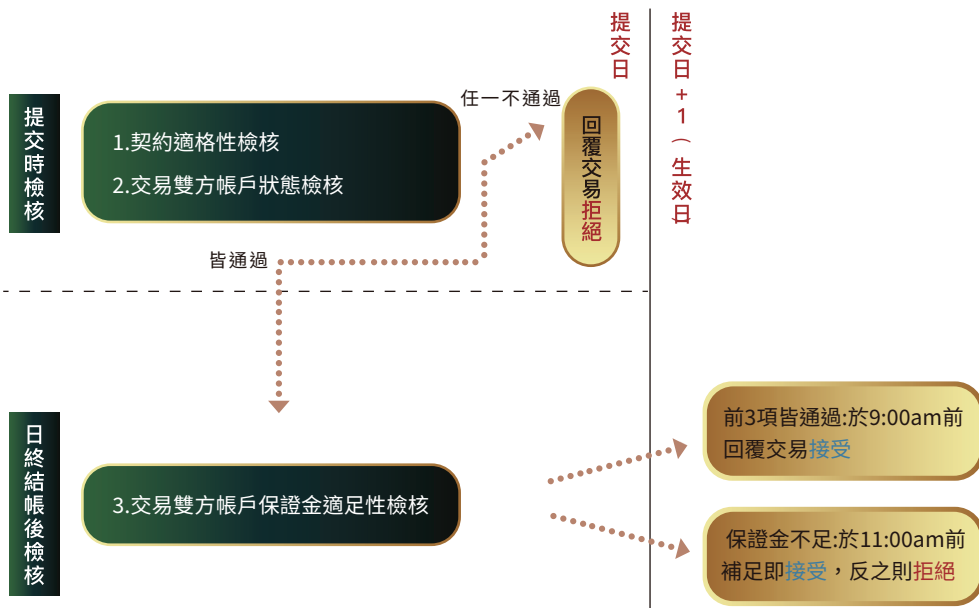
結算流程 契約提交結算流程

• 提交平台：TR、MarkitWire、TradeSERV

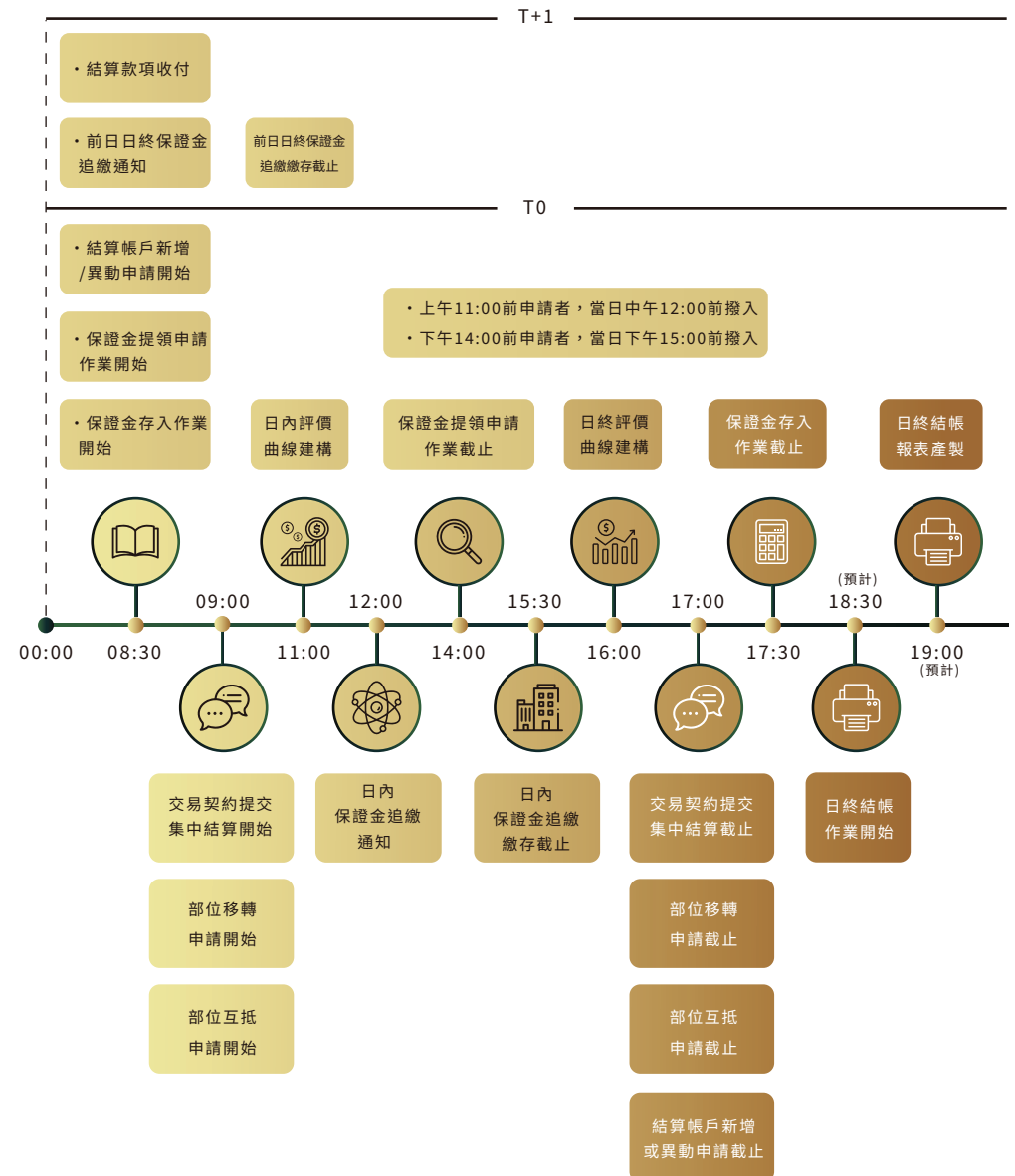
• 即時交易提交之檢核



• 回溯交易提交之檢核



結算流程 每日作業時程



保證金 現金及有價證券存入

現金及有價證券存入	
作業時間	期交所營業日8:30-17:30
申請方式	<ul style="list-style-type: none"> • Web-Portal線上申請 • 紙本申請
結算銀行	第一銀行、華南銀行、彰化銀行、兆豐銀行、國泰世華銀行

入帳申請

結算會員向期交所申請，填寫相關入帳明細
(存入之結算銀行、存入之金額與幣別、欲存入之結算帳戶等)

保證金存入

結算會員將現金及有價證券存入期交所結算保證金專戶

期交所比對

下午5:30前，經期交所比對存入申請與銀行入金資料一致

存入生效

將存入金額計入當日結算保證金餘額

存入個別帳戶虛擬帳號

保證金 現金及有價證券提領

現金及有價證券提領	
作業時間	期交所營業日8:30-14:00
申請方式	<ul style="list-style-type: none"> • Web-Portal線上申請 • 紙本申請(加蓋原留印鑑)
提領原則	<ol style="list-style-type: none"> 1.不得有期交所店頭業務規則第五十三條第一項所定違約情事 2.提領現金： [帳戶合計超額保證金]及[所欲提領幣別餘額]皆為正值，始可申請提領該幣別 <ul style="list-style-type: none"> • (結算會員及其非境外外資客戶) <ul style="list-style-type: none"> • 任一幣別可提領金額： MIN([帳戶合計超額保證金], [該幣別餘額]) • (境外外資客戶)： <ul style="list-style-type: none"> • 新臺幣可提領金額： MIN([帳戶合計超額保證金], [新臺幣超額保證金]) • 外幣可提領金額： MIN([帳戶合計超額保證金], [帳戶合計外幣超額保證金], [該幣別餘額]) 3.提領有價證券： 所欲提領之有價證券存有餘額時，始可申請提領該有價證券，扣除申請提領數額後，帳戶合計結算保證金餘額不得低於應繳結算保證金
撥轉	<p>期交所通知結算銀行將提領之現金及有價證券於時限內撥轉至結算會員約定之結算保證金專戶</p> <ul style="list-style-type: none"> • 上午11:00前申請者，當日中午12:00前撥入 • 下午14:00前申請者，當日下午15:00前撥入

保證金 保證金追繳



	日內保證金追繳	日終保證金追繳	機動保證金追繳
通知發送時點	每一營業日 中午12時前	次一營業日 上午8時30分	市場大幅波動時 機動觸發
追繳補足時限	發出通知日 下午3時30分	次一營業日 上午11時前	自發出通知後 2小時
通知發送方式	以Web-Portal進行發送，並輔以電話通知		
繳存方式	以現金或 有價證券繳存	IM(原始保證金):以 現金或有價證券繳存(註) VM(變更保證金)或 MTM(洗價損益): 以結算契約之計價幣 別現金繳存	以現金或 有價證券繳存
有價證券 抵用限制	上限為應繳結算保證金之100%		
註：境內外資客戶帳戶限以外幣繳存結算保證金；變動保證金及洗價損益等結算款項則依各結算契約計價幣別現金繳存。			

部位管理 部位移轉

結算會員申請作業流程

(作業時間：9:00-17:00)

申請方申請及覆核

- 移出方/移入方其一方(申請方)申請，填寫移轉部位、保證金明細
- 申請方主管覆核

相對方確認

- 相對方確認申請明細
- 相對方主管覆核

17:00後雙方EOD確認

- 若有申請全部移轉，待提交結束(17:00)後，移轉雙方進行EOD部位、保證金明細確認

申請成功

- 申請成功，期交所進行後續審核

期交所審核/生效流程

(作業時間：17:00至結帳前)

保證金試算

- 進行保證金試算，確認雙方具足額保證金

保證金補繳

- 若有保證金不足者，通知會員補繳

部位移轉

- 移轉部位及保證金

款項收付

- 計算部位移轉之應收付款項

申請限制/注意事項

- 雙方結算會員有本公司店頭業務規則第五十三條所定違約情事之一，不得申請。
- 除客戶違約及其他特殊情況外，部位移轉以轉入同一機構其他帳戶為限。
- 除客戶違約外，移出方與移入方結算帳戶應有足額結算保證金。

部位管理 部位互抵



1 部位互抵申請

- 承辦人於結算會員Web-Portal勾選
- (1)欲部位互抵
- (2)部位互抵方法
- 作業時間：9:00至17:00



3 期交所檢核

- 期交所檢核並執行部位互抵作業
- 作業時間：17:00至結帳前



2 主管覆核

- 結算會員主管人員覆核
- 作業時間：9:00至17:00



4 生效作業

- 部位互抵生效作業
- 作業時間：期交所完成檢核作業後

部位管理 部位互抵

期交所店頭衍生性金融商品集中結算業務施行辦法-8.2.1 (部位互抵方法)

本公司辦理部位互抵方法，分為下列二種：

1. 標準法：指申請部位互抵之各結算契約，除名目本金及買賣方向得不同外，其他經本公司另行公告指定之交易條件須相同。
2. 混合法：指申請部位互抵之各利率交換結算契約，除名目本金、買賣方向及固定利率得不同外，其他經本公司另行公告指定之交易條件須相同。

共同	<ul style="list-style-type: none"> • Currency(TWD) • Maturity Date • Business Day Convention • Day Count Fraction • Roll Convention • Stub Rate • Stub Index Tenor 1 • Stub Index Tenor 2 • Payment Schedule 	浮動利率端	<ul style="list-style-type: none"> • Floating Rate Index(TAIBOR) • Floating Rate Index Tenor • Spread • Compounding Method(none) • Fixing Date Offset Period(-2D)
		固定利率端	<ul style="list-style-type: none"> • Fixed Rate <p>標準法須相同； 混合法得不同</p>