臺灣期貨交易所
TAIWAN FUTURES EXCHANGE

店頭衍生性金融商品集中結算新增結算作業說明

活絡期貨交易 服務實質經濟
避險增益 價格發現

臺灣期貨交易所

111年3月

簡報大綱

一、時程規劃

二、新臺幣無本金交割遠期外匯契約規格草案

三、新增結算作業說明

(一)、Client Clearing交易提交集中結算流程(Request for Consent, RFC)

(二)、客戶帳戶及結算子帳戶功能

(三)、混合法部位互抵(Blended Netting)及壓縮作業(Compression)

(四)、客戶保證金專戶相關作業

時程規劃

111年7月25日第一階段上線
* CM house account
TWD IRS自願性集中結算

112年6月底第二階段上線
*Client account TWD IRS集中結算
**TWD NDF自願性集中結算
***TWD IRS強制集中結算
(仍須視系統建置及業者準備狀況而定)

民國111年 | 民國112年

市場規章及契約

111/1-111/11 增(修)規章及契約(結算會員與客戶簽訂之契約)撰擬並洽學者專家及業者討論-Client Clearing及NDF

111/11 市場規章函報主管機關

結算系統開發與測試

111/5-112/6 結算系統開發與建置(第二階段)

111/7-112/4 第二階段業者系統開發

112/3-112/6 第二階段全市場連線測試

二、新臺幣無本金交割遠期外匯契約規格草案

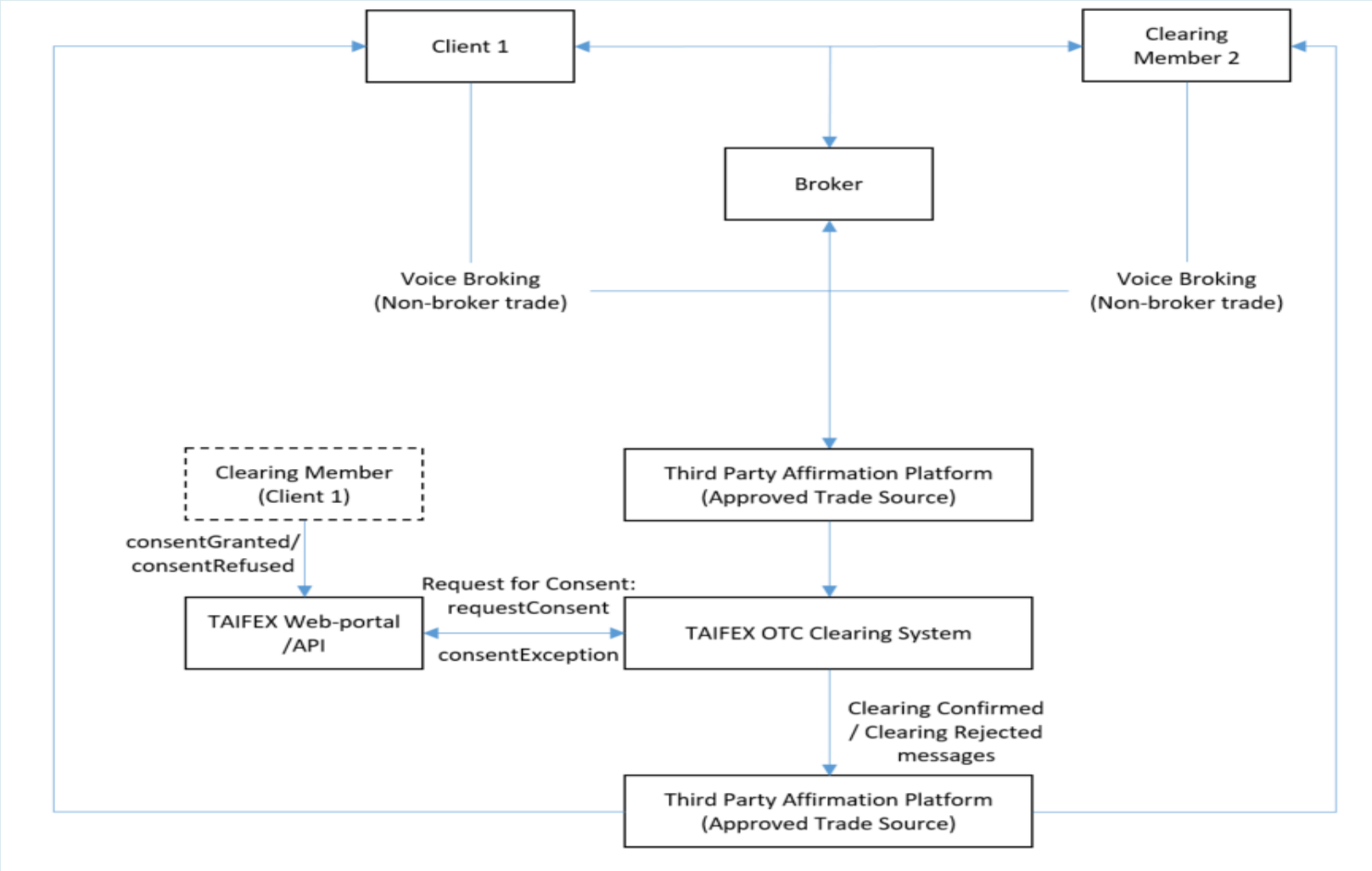
商品規格	新臺幣NDF
結算匯率 (Settlement Rate Option)	台北外匯經紀公司於台北時間11:00公布之匯率
結算幣別 (Settlement Currency)	美元
最遠天期 (Maximum Residual Term)	2年
評價日是否為營業日之相關金融中心 (Relevant City for Business Day for Valuation Date)	台北
結算日是否為營業日之相關金融中心 (Relevant City for Business Day for Settlement Date)	紐約
評價日與結算日間隔天數 (Valuation Date offset)	2個台北營業日

三、新增結算作業說明

(一)、Client Clearing交易提交集中結算流程 (Request for Consent, RFC)

店頭衍生性金融商品交易提交集中結算流程
- Client Clearing (Request for Consent, RFC)

Workflow of OTC derivatives clearing - Client Clearing



(二)、結算客戶帳戶及結算子帳戶

結算客戶帳戶及結算子帳戶

客戶帳戶

1. 結算會員為其客戶開立客戶帳戶後，須於帳戶設定其客戶之提交平台身分識別碼(如BIC Code、金融機構代碼等)。
2. 結算會員之客戶進行提交時，於提交平台指定結算會員。

結算子帳戶

- 為利結算會員及結算會員之客戶帳務管理，新增結算帳戶項下設立子帳戶功能。
- 規劃於提交平台提交，依可分辨條件(如BIC Code、結算子帳戶ID)自動歸戶至指定結算子帳戶，或選擇欲指定之結算契約，將其歸戶至指定之結算子帳戶。

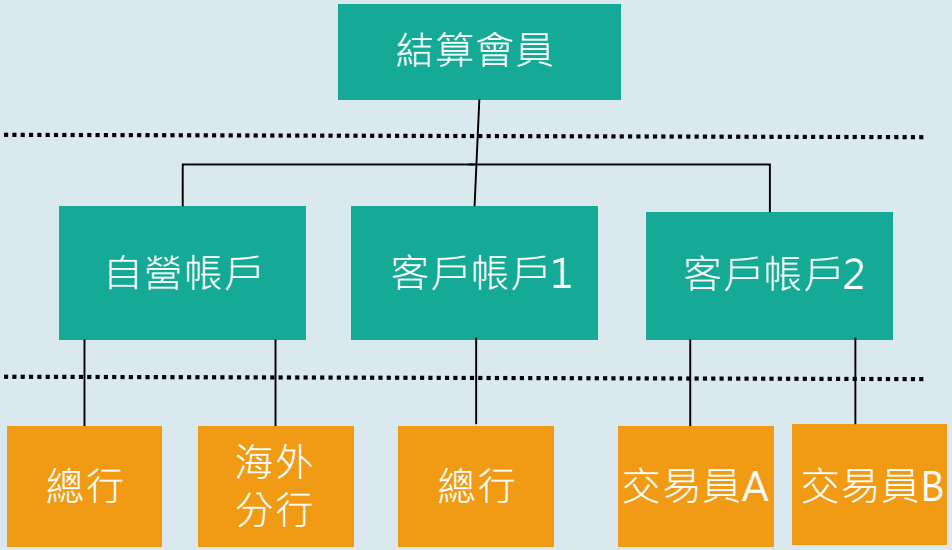
結算會員Level

結算帳戶Level

- 應有保證金及保證金追繳作業維持以結算帳戶之部位為基礎計算。

結算子帳戶Level

- 結算會員得依本身需求設立數個結算子帳戶，並得查詢相關報表(可查詢結算子帳戶之IM及部位)。



(三)、混合法部位互抵(Blended Netting)及壓縮作業(Compression)

混合法部位互抵(Blended Netting) (IRS及NDF)

1-部位互抵申請 → 2-主管覆核 → 3-期交所檢核 → 4-生效作業

本公司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. 混合利率法：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。

IRS

共同

- Currency(幣別)(應為TWD)
- Maturity date(契約到期日)
- Business Day Convention(營業日原則)
- Day count Fraction
- Roll Convention
- Stub Rate
- Stub Index Tenor 1
- Stub Index Tenor 2
- 未來payment schedule是否一致

浮動利率端

- Floating Rate Index(浮動利率指標)(應為TAIBOR)
- Floating Rate Index Tenor(浮動利率天期)
- Spread(浮動利率加減碼)
- Compounding Method(應為none，不得複息計算)
- Fixing Date Offset Period(浮動利率定價日)(應為-2D)

固定利率端

- Fixed rate(固定利率端)

→ **標準法須相同 混合法得不同**

NDF

共同

- Reference Currency(計價幣別)(應為TWD)
- Settlement Currency(結算幣別) (應為USD)
- Maturity date/Settlement date(契約到期日)
- Fixing date(定價日)
- Forward Rate

→ **標準法須相同 混合法得不同**

部位壓縮(Compression)

1-部位壓縮申請

2-期交所檢核

3-經全體業者同意始生效（有不同意者，該次部位壓縮無效）

4-部位壓縮應收付款項於壓縮生效日之次二營業日收付

本公司認可之部位壓縮服務商	1. TriOptima AB：TriReduce系統 2. 財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心：衍生性金融商品交易提前了結系統
部位壓縮時程規劃	1. 定期：本公司定期公告部位壓縮，公告內容包含該次辦理部位壓縮之商品、作業時間及部位壓縮服務商。 →初期規劃一年一次，視業者提交於本公司之部位數量而定 2. 不定期：結算會員得向本公司申請辦理部位壓縮，由本公司依申請之結算帳戶數目及部位總額，不定期公告辦理部位壓縮，公告內容包含該次辦理部位壓縮之商品、作業時間及部位壓縮服務商。
部位壓縮辦理方式	店頭施行辦法第8.3.2條：部位壓縮應透過部位壓縮服務商申請與辦理 1. 參與部位壓縮之業者應與部位壓縮服務商簽訂契約 2. 同意本公司提供結算帳戶部位資料予部位壓縮服務商

(四)、客戶保證金專戶相關作業

客戶保證金專戶相關作業

客戶保證金專戶	
保證金帳戶	結算會員應於指定之金融機構開設「店頭客戶保證金專戶」，存放客戶保證金
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
帳戶申報	結算會員應於店頭客戶保證金專戶之開設、變更或終止生效日起五個營業日內，檢附下列書件向本公司申報： 1.店頭客戶保證金專戶申報書。 2.店頭客戶保證金專戶契約副本。 3.申報終止時，應另檢附帳戶註銷證明文件。

謝謝聆聽