

2020年7月22日  
ブルームバーグ・エル・ピー

\*本プレスリリースは Bloomberg が 2020 年 7 月 21 日に英語で発表を行ったプレスリリースを日本語に翻訳・再編集したものです。オリジナルのプレスリリースの正式言語は英語であり、この内容および解釈については下記の英語版が優先となります。英文オリジナルにつきましては[こちらのサイト](#)をご参照ください。

### ブルームバーグ、IBOR のフォールバックに関する計算の公表を開始

【ニューヨークー2020年7月21日】ブルームバーグと国際スワップデリバティブ協会 (ISDA) は本日、ISDA が実施する意向を表明している主要な銀行間調達金利指標 (IBORs) に関して、ブルームバーグ・インデックス・サービス・リミテッド (BISL) がフォールバックの計算とその公表を開始したことを発表しました。

ISDA は近日中に、各種リスク・フリー・レート (RFRs) の調整版である、新たなフォールバックを組み込んだ標準的な金利デリバティブの定義の修正を公表します。クレジットを含まない翌日物金利である RERs は、ターム物を含み、クレジット市場の動向に左右される IBORs とは本質的に異なります。そのため、複数の市場の協議会から得られたこれらの違いに関するフィードバックに基づき、ISDA は調整後の RFRs を IBOR のフォールバックとして提供しています。ISDA は 2019 年 7 月、厳しい選定プロセスを経て、[フォールバック・レートに関する調整の計算と公表を行う機関としてブルームバーグが選ばれたことを発表](#)しています。フォールバックを組み込んだ契約上の変更は、ISDA がデリバティブに関する文書を 2020 年の年末に発表する時点で有効となる予定です。

BISL が公表する計算には、調整後の RFR (複利後決め)、スプレッド調整、さらにそれらを組み合わせた IBOR のフォールバック・レート (オールイン・フォールバック・レート) が、さまざまな金利期間 (テナー) での以下の IBORs に対して含まれます。

オーストラリア銀行間取引金利 (BBSW)、カナダ銀行間取引金利 (CDOR)、スイスフラン LIBOR、欧州銀行間取引金利 (EURIBOR)、ユーロ LIBOR、ポンド LIBOR、香港銀行間取引金利 (HIBOR)、ユーロ円 TIBOR (東京銀行間取引金利)、円 LIBOR、TIBOR、米ドル LIBOR

ISDA のスコット・オマリア最高責任者は次のように述べています。「デリバティブ契約に確固とした新しいフォールバックが導入されることで、主要 IBORs の一つである LIBOR の公表の恒久的な停止に起因するシステムリスクは大幅に軽減されるでしょう。予想スプレッド調整値と全てのフォールバック・レートが公表されることにより、企業が新たなフォールバック手法の実行に備える上で役に立つはずで

す」

ブルームバーグのインデックス連動型商品部門グローバルヘッドのウメッシュ・ガジリアは次のように述べています。「ISDA と連携し、IBOR のフォールバックの算出とその公表を通じて、市場をサポートできることを嬉しく思います。今後も IBOR 移行に取り組む顧客企業を継続的にサポートする上で、大変重要な前進です。引き続き市場の透明性の向上に注力していく中で、ブルームバーグが持つ幅広いディストリビューション・チャネルやインデックス事業の強みを活かしながら、フォールバックの調整のプロ

バイダーとしての役割を担うことで、重要なサービスの提供が可能となります」

ブルームバーグは、業界関係者の方々に向けて、調整後の RFR、スプレッド調整、オールイン・フォールバック・レートをさまざまなディストリビューション・チャネルを通じて、幅広くご利用いただけるようにする予定です。ブルームバーグターミナル®でもご利用が可能となる予定で、データは FBAK <GO>で閲覧できるようになります。さらに、デスクトップ API やデータライセンスといったブルームバーグのソリューションズでも順次ご利用可能となります。また、指定の代理業者を通じてリアルタイムのデータも利用可能となり、ブルームバーグの[ウェブサイト上](#)でも公開する予定です。

フォールバックは規制の目的においては RFRs と分けられたベンチマークではありません。計算は、英金融行動監視機構 (FCA) から EU ベンチマーク規制の下で規制される英国のベンチマーク・アドミニストレーターとして認可を受けている、BISL によって行われます。BISL は、2014 年からインデックスの運営を行っており、ブルームバーグ・バークレイズの債券インデックスではアドミニストレーターを務めています。

IBOR フォールバック・レートの計算手法や実行についての詳細は、[ISDA のウェブサイト](#)、およびブルームバーグターミナル上の ISDA <GO>からご覧いただけます。

新しいフォールバックに関するファクトシートは[こちら](#)からご覧いただけます。

## 国際スワップデリバティブ協会 (ISDA) について

1985 年以来、ISDA は世界のデリバティブ市場の安全性と効率性の向上に取り組んできました。現在、ISDA は 75 カ国に 925 を超える会員組織を擁しています。これらの会員は、事業法人、投資運用会社、政府機関、国際機関、保険会社、エネルギー企業やコモディティー企業、国際銀行や地域銀行など、さまざまなデリバティブ市場参加者で構成されています。市場参加者に加えて、会員には取引所、仲介機関、清算機関、リポジトリ、法律事務所、会計事務所、その他のサービス提供者などのデリバティブ市場インフラの重要な要素である組織も含まれます。ISDA の概要と活動についての詳細は、当協会のウェブサイト ([www.isda.org](http://www.isda.org)) をご覧ください。 [Twitter](#)、[LinkedIn](#)、[Facebook](#)、[YouTube](#) で当協会をフォローしてください。

ISDA®は国際スワップデリバティブ協会の登録商標です。

## ブルームバーグについて

ブルームバーグは、世界のビジネス・金融情報およびグローバルニュースを提供する情報サービス企業です。情報・人・アイデアをダイナミックなネットワークでつなぎ、有力な意思決定権者にビジネスの勝敗を左右する強力な情報ツールを提供します。ブルームバーグの最大の強みは、迅速かつ正確なデータ、ニュース、分析機能を革新的な技術を用いて提供していることで、これがブルームバーグ端末の中核を成しています。ブルームバーグのエンタープライズ・ソリューションは、この中核となる情報・技術の上に構築されており、組織全体におけるデータや情報へのアクセスから統合、配信、管理まで、より効率的かつ効果的な業務遂行を支援します。詳細は、[こちら](#)にアクセスするか、[デモをリクエスト](#)してください。