

證券商及槓桿交易商經營衍生性金融商品業務規章修正

宣導說明會

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

104年9月11日

企業籌資更便捷・大眾投資更穩當

簡報議程

I

證券商（槓桿交易商）經營店頭衍生性金融商品（槓桿保證金契約）業務規章近期修正內容說明

II

本中心店頭衍生性金融商品交易系統（TADS）介紹

III

本中心新臺幣利率交換契約（IRS）提前了結作業介紹

簡報議程

I

證券商（槓桿交易商）經營店頭衍生性金融商品（槓桿保證金契約）業務規章近期修正內容說明

II

本中心店頭衍生性金融商品交易系統（TADS）介紹

III

本中心新臺幣利率交換契約（IRS）提前了結作業介紹

背景說明(1/3)

- **104年6月26日本中心證櫃債字第10404002451號函**
- 背景：配合主管機關推動打造數位化金融環境3.0策略，因應行動通訊及網路時代來臨，考量實務上電子交易模式已蔚為趨勢，開放證券商應用電子化交易辦理衍生性金融商品業務。
- 參考：「金融消費者保護法」及「銀行辦理衍生性金融商品業務內部作業制度及程序管理辦法」
- 修正：
 - 「證券商營業處所經營衍生性金融商品交易業務規則」（槓桿交易商經營槓桿保證金契約交易業務規則）（簡稱業務規則）
 - 「證券商辦理衍生性金融商品交易業務應注意事項」（槓桿交易商辦理槓桿保證金契約業應注意事項）（簡稱注意事項）
 - 「證券商受託買賣有價證券業務人員銷售衍生性金融商品業務規範」（簡稱業務規範）

背景說明(2/3)

- 104年8月10日本中心證櫃債字第10400222641號函
- 背景：
 - 一. 配合主管機關「推動**金融創新**策略藍圖」政策
 1. 放寬證券商申請衍生性金融商品業務資格之審查時程
 2. 放寬銷售予專業投資人臺股股權相關衍生性金融商品之連結標的範圍，除原定的認購（售）權證之標的外，新增得為融資融券交易之上市櫃股票。
 - 二. 「金融消費者保護法」修改**複雜性高風險商品**之類型
 - 三. 「銀行業辦理外匯業務管理辦法」**人員資格條件**條次修正
- 修正：業務規則

背景說明(3/3)

- **本中心即將公告修正**
- 背景：配合主管機關建立「**高淨值投資法人**」制度，增訂其資格條件，以及與其從事衍生性金融商品交易得比照專業機構投資人遵循部分較寬鬆之規定。
- 參考：「銀行辦理衍生性金融商品業務內部作業制度及程序管理辦法」及「境外結構型商品管理規則」草案
- 修正：
 - 業務規則
 - 注意事項

修正重點

一、放寬得以電子化方式辦理衍生性金融商品業務

二、縮短申請衍生性金融商品業務資格之審查時程

三、放寬融資融券標的得為專業投資人之連結標的

四、修改複雜性高風險商品之類型

五、準用銀行業辦理外匯業務管理辦法條次修正

六、建立「高淨值投資法人」制度（草案）

七、增訂複雜性高風險商品之強化措施（草案）

業務規則

修正
8條文

注意事項

修正
4條文

業務規範

修正
1條文



放寬得以電子化方式辦理衍生性金融商品業務(1/9)

● 「業務規則」第15條增訂第6項及第7項

第6項

- 證券商與客戶簽訂之契約及其他提供客戶衍生性金融商品服務需使用書面文件者，得以電子簽章法所稱之電子文件為之。

第7項

- 本規則所定簽訂、簽署或簽名確認者，得以電子簽章、數位簽章或其他雙方同意之方式為之。



放寬得以電子化方式辦理衍生性金融商品業務(2/9)

● 修正「業務規則」第19條第5項

- 證券商與非屬專業機構投資人之客戶辦理複雜性高風險商品，應充分告知該金融商品、服務及契約之重要內容，包括交易條件重要內容及揭露相關風險，上該說明及揭露，**除以非臨櫃之自動化通路交易或客戶不予同意之情形外**，應以錄音或錄影方式保留紀錄。

註：非臨櫃之自動化通路交易，是指金融服務業以電子設備且留存說明及揭露相關作業過程軌跡的電子交易。（金融服務業提供金融商品或服務前說明契約重要內容及揭露風險辦法第9條第3項）



放寬得以電子化方式辦理衍生性金融商品業務(3/9)

● 修正「業務規則」第25條第1項

第3款

- 證券商向一般客戶提供結構型商品交易服務，應向客戶宣讀或以電子設備說明該結構型商品之客戶須知之重要內容，並以錄音方式保留紀錄或以電子設備留存相關作業過程之軌跡。

第4款

- 證券商與屬**法人之一般客戶**進行結構型商品交易後，嗣後證券商與該客戶進行同類型之結構型商品交易，得經客戶逐次簽署書面同意，免依前款規定向客戶宣讀或以電子設備說明客戶須知之重要內容及以錄音方式保留紀錄或以電子設備留存相關作業過程之軌跡。前述所稱同類型之結構型商品係指商品結構、幣別、連結標的等性質完全一致之商品。



放寬得以電子化方式辦理衍生性金融商品業務(4/9)

● 修正「業務規範」第4條第4款

銷售人員銷售衍生性金融商品之業務執行範圍以下列為限：

- 一、向客戶解說：包括商品特性、商品條件、商品風險、契約內容、申購作業等相關內容之說明。
- 二、代收付件：包括通知相關交易結果、收付客戶契約文件、收取客戶申購單、提前解約或買（贖）回申請等相關作業。
- 三、辦理瞭解客戶評估作業相關事宜：包括協助客戶填寫瞭解客戶評估作業程序之各項表單、協助客戶在相關表單上簽名確認其屬性，以及取得客戶之年齡、知識、投資經驗、財產狀況、交易目的、商品理解或風險承受度等資訊。
- 四、辦理行銷過程控制相關事宜：包括確認客戶並未承作超過其適合等級之商品、辦理業務規則第二十五條第一項第三款及第四款規定之相關作業。



放寬得以電子化方式辦理衍生性金融商品業務(5/9)

● 修正「注意事項」第3條第1項

第3款

- 向客戶宣讀或以電子設備說明客戶須知之重要內容，
並以錄音方式保留紀錄或以電子設備留存相關作業過程之軌跡。



放寬得以電子化方式辦理衍生性金融商品業務(6/9)

● 修正「注意事項」第19條第1項

第三條第一項第三款向一般客戶宣讀或以電子設備說明客戶須知之重要內容，並以錄音方式保留紀錄或以電子設備留存相關作業過程之軌跡，應依以下原則辦理：

- 一、證券商向屬自然人之一般客戶提供結構型商品交易服務，應向其宣讀或以電子設備說明客戶須知之重要內容，至少應含本注意事項第十四條、第十五條第一款與第二款及第十六條。
- 二、證券商向屬法人之一般客戶提供結構型商品交易服務後，得經客戶逐次簽署書面同意未來就同類型之結構型商品，免依前款規定向客戶宣讀或以電子設備說明客戶須知之重要內容及以錄音方式保留紀錄或以電子設備留存相關作業過程之軌跡。
- 三、證券商對同一客戶於同日交易同類型之結構型商品時，得免重覆宣讀或以電子設備說明第十四條及第十六條規定之內容。



放寬得以電子化方式辦理衍生性金融商品業務(7/9)

● 修正「注意事項」第19條第2項

本條所稱以錄音方式保留紀錄或以電子設備留存相關作業過程之軌跡者，其保存期限應不得少於該商品存續期間加計三個月之期間，如未滿五年應至少保存五年以上。但發生金融消費爭議時，應保存至該爭議終結為止。



放寬得以電子化方式辦理衍生性金融商品業務(8/9)

● 修正「注意事項」第25條第1項第7款

證券商與客戶承作複雜性高風險商品交易應充分告知該金融商品、服務及契約之重要內容，包括交易條件重要內容及揭露相關風險，上該說明及揭露，除以非臨櫃之自動化通路交易或客戶不予同意之情形外，應以錄音或錄影方式保留紀錄。錄音或錄影內容至少應保存該商品存續期間加計三個月之期間，如未滿五年應至少保存五年以上。但發生金融消費爭議時，應保存至該爭議終結為止。



放寬得以電子化方式辦理衍生性金融商品業務(9/9)

● 本中心104年6月26日證櫃債字第10404002452號公告

一、證券商提供電子化金融服務，應依下列說明辦理：

(一)既有客戶以電子化方式線上申請作業涉及客戶身分確認與意思表示等，應自行訂定相關作業程序並列於內部控制制度。

(二)應於證券商公會設置之專區揭露所提供服務，並於自家網站揭露。未來如開放客戶線上辦理相關申請作業時，應揭露相關業務內容供其審閱、點選「同意」及確認線上辦理等功能，並應提供客戶適當詢問管道，加強對客戶宣導應妥善保管電子憑證，勿任意交付他人等。

二、證券商以電子化方式辦理店頭衍生性金融商品交易業務，應確實依旨揭規章、「電子簽章法」及主管機關相關規定辦理，並應遵循下列事項：

(一)應自行訂定適當之內部作業程序並列於內部控制制度。

(二)應取得客戶同意採電子化方式辦理，並向客戶充分揭露以電子化方式辦理對其權利義務有重大影響之事項。



縮短申請衍生性金融商品業務資格 之審查時程

● 修正「業務規則」第8條第2項

證券商申請經營前項業務，於申請書件達本中心之次日起十日，未經本中心表示禁止者，即表同意。但證券商不得於前揭期間內，辦理所申請之業務。

註：第10條 證券商與專業機構投資人從事涉及第五條第三項連結標的之衍生性金融商品交易，應檢附申請書件向本中心提出申請，並由本中心轉報主管機關，於主管機關核准第一家證券商後始得辦理。涉及連結第五條第四項者應向中央銀行申請。

自主管機關核准第一家證券商辦理後，其他證券商申請經營相同業務者，準用第八條第二項規定辦理。



放寬融資融券標的得為專業投資人之連結標的(1/2)

● 修正「業務規則」第35條第1款

證券商與交易相對人從事臺股股權相關之衍生性金融商品交易，其得連結標的資產範圍以下列為限：

- 一. 得為發行上市櫃認購（售）權證標的或得為融資融券交易之上市櫃股票。但交易相對人為一般客戶者，其標的資產範圍須為認購（售）權證標的之上市櫃股票。

放寬融資融券標的得為專業投資人之連結標的(2/2)

- 現行本中心網站「每日股權選擇權可供交易標的一覽表」僅提供權證標的，融資融券標的及 15% 額度上限請自行控管：



券活絡經濟 資金活水暢流通



黃金現貨 投資人交易獎勵活動
104年12月31日前登錄，交易量愈大中獎機率越高！
金鑽黃金條塊 澳洲袋鼠金幣 等你來拿!!

ENGLISH 日本企業の上場/登録について

回首頁 | 關於櫃買 | 網站導覽 | 常見問題 | 公開資訊觀測站 | 創櫃板資訊公開系統

請輸入股票代碼、公司名稱或關 搜尋

上櫃 ▾ 興櫃 ▾ 創櫃 ▾ 創意集資 ▾ 開放式基金 ▾ 黃金現貨 ▾ 指數及ETF ▾ 債券 ▾ 衍生商品 ▾ 公告及法規 ▾

- ▶ 認購(售)權證專區
- ▼ 店頭衍生性商品
 - ▶ 統計資料
 - ▶ 證券商園地
 - ▶ 槓桿交易商園地
 - ▶ 投資人園地
 - ▶ 結構型商品專區
 - ▶ 店頭衍生性商品提前了結系統專區
- ▶ 衍生性商品交易資訊儲存專區

首頁 > 衍生商品 > 店頭衍生性商品 > 統計資料

統計資料

日報表 月報表 年報表

資料日期: 104/09/09

本資訊自民國96年01月起開始提供

文件名稱	資料日期	下載	備註
每日股權選擇權可供交易標的一覽表	104/09/09	<input checked="" type="checkbox"/> 下載	本資訊自民國96年01月起開始提供
債券選擇權成交面額統計(營業處所)	104/09/09	<input checked="" type="checkbox"/> 下載	本資訊自民國96年01月起開始提供
債券營業處所遠期買賣斷行情日報表	104/09/09	<input checked="" type="checkbox"/> 下載	本資訊自民國96年01月起開始提供

修改複雜性高風險商品之類型

● 文字修正：

- 「複雜型高風險」調整為「複雜性高風險」

● 修正「業務規則」第19條第6項

本規則所稱複雜性高風險商品，係指具有結算或比價期數超過三期且隱含賣出選擇權特性之衍生性金融商品，但不包括：

- 一. 結構型商品。
- 二. 交換契約（Swap）。
- 三. 多筆交易一次簽約，客戶可隨時就其中之特定筆數交易辦理解約之一系列陽春型選擇權（Plain vanilla option）或遠期外匯。
- 四. 其他經主管機關核定之商品類型。

補充：銀行公會複雜性高風險商品 疑義問答集(1/4)

得排除適用複雜性高風險商品定義之交換契約(Swap)包含哪些？

答：

(一) 無隱含賣出選擇權之Swap類型商品，包含但不限於以下類型：

1. 換匯換利（CCS）、換匯交易（FX Swap）及利率交換（IRS）。
2. Commodity Swap。
3. Equity Swap及Credit Default Swap

等陽春型swap類商品。

(二) 雖隱含賣出選擇權條件，但屬可排除之Swap型態，如Quanto Range Accrual IRS、IRS with Cap等。



補充：銀行公會複雜性高風險商品 疑義問答集(2/4)

何謂「多筆交易一次簽約，客戶可隨時就其中之特定筆數交易辦理解約之一系列交易」？

答：

- (一) 如果各筆交易之比價、交割均互相「獨立」而不具連結性，可個別結清交易，客戶可簽署於一份交易確認書，或可簽署多份交易確認書，即屬「多筆交易一次簽約，客戶可隨時就其中之特定筆數交易辦理解約之一系列交易」。
- (二) 若一次簽約之各筆交易之比價、交割或出場條件會影響其他筆交易之條件，則此交易即非「多筆交易一次簽約，客戶可隨時就其中之特定筆數交易辦理解約之一系列交易」。
- (三) 所稱「解約」係指交易雙方（客戶與銀行）可隨時就其中之特定筆數交易依解約時雙方同意之金額提前終止。

補充：銀行公會複雜性高風險商品 疑義問答集(3/4)

「一次簽約」其認定方式為何？

答：一次簽約係指一份交易確認書。

得排除適用複雜性高風險商品定義之「陽春型選擇權（Plain vanilla option）」包含哪些？

答：陽春型選擇權，如Interest rate cap/floor/collar、Swaption、各資產之plain vanilla CALL/PUT option等。



補充：銀行公會複雜性高風險商品 疑義問答集(4/4)

得排除適用複雜性高風險商品定義之「一系列」陽春型選擇權包含哪些？

答：

- (一) 多期比價之陽春型選擇權，如多期陽春型買權或賣權（Call or Put Strips）。
- (二) 多期比價之陽春型選擇權組合（如Collar、Butterfly、Spread、Strangle、Straddle等），且其損失有限。

資料來源：

1. 銀行公會104年7月8日全風衍字第1040001724A號函
2. 銀行公會網站 › 重要規範 › 風險管理委員會



準用銀行業辦理外匯業務管理辦法 條次修正(1/3)

● 修正「業務規則」第45條第3項

證券商辦理衍生性外匯商品業務之經辦（含產品銷售人員）及相關管理人員應具備之資格條件及教育訓練，應依「銀行業辦理外匯業務管理辦法」第十四條規定辦理。



準用銀行業辦理外匯業務管理辦法 條次修正(2/3)

● 「銀行業辦理外匯業務管理辦法」第14條

指定銀行辦理第四條第一項第七款外匯衍生性商品業務之經辦及相關管理人員，應具備下列資格條件之一：

- 一. 參加**國內金融訓練機構**舉辦之衍生性商品及風險管理課程時數達**六十**小時以上且取得合格證書，課程內容須包括外匯衍生性商品交易理論與實務、相關法規、會計處理及風險管理。
- 二. 在國內外金融機構相關外匯衍生性商品業務**實習一年**。
- 三. 曾在國內外金融機構有**半年**以上外匯衍生性商品業務之**實際經驗**。



準用銀行業辦理外匯業務管理辦法 條次修正(3/3)

「銀行業辦理外匯業務管理辦法」第14條

辦理外匯衍生性商品業務之交易、行銷業務、風險管理、交割、會計之經辦及相關管理人員、法令遵循人員、稽核人員，及外匯衍生性商品推介之經辦及相關管理人員，每年應參加國內金融訓練機構舉辦或指定銀行自行舉辦之外匯衍生性商品教育訓練課程時數達十二小時以上；其中參加國內金融訓練機構舉辦之外匯衍生性商品教育訓練課程，不得低於應達訓練時數之二分之一。

指定銀行辦理外匯衍生性商品業務之人員應具專業能力，並應訂定專業資格條件及訓練制度。

註：本條規定係104年8月10日公告修正，按當年度適用新規定之比例(採月基礎比例)，計算在職訓練時數，故今(104)年底前，應達4小時以上。

補充：中央銀行銀行業辦理外匯業務管理辦法問答集(1/6)

3.4.1：本辦法第14條第1項序文所稱辦理外匯衍生性商品業務之經辦及相關管理人員之範圍為何？

答：係指辦理外匯衍生性商品業務之交易、行銷業務部門之經辦及相關管理人員：

- 1) 交易部門：係指指定銀行總行從事外匯衍生性商品交易之前台部門，例如銀行前台之交易室，不含中、後台之風險控管、交割與會計等部門。
- 2) 行銷業務部門：係指指定總行從事外匯衍生性商品交易行銷之部門，例如銀行前台之金融行銷部門(TMU)。
- 3) 相關管理人員：係指從事外匯衍生性商品業務經辦人員之直屬主管、副主管。

補充：中央銀行銀行業辦理外匯業務管理辦法問答集(2/6)

3.4.2：辦理外匯衍生性商品業務相關人員資歷新舊規定之過渡措施？

答：

本次修正刪除「持有衍生性外匯商品之相關業務執照」資格條件，有關人員資歷新舊規定之過渡措施如下：

- 1) 於本辦法修正公告前，依據修正前規定，取得辦理外匯衍生性商品業務資歷者，於本辦法實施後仍屬有效。
- 2) 本辦法公告日已報名參加相關執照考試，且於該次考試合格者，仍視為依據修正前規定取得辦理外匯衍生性商品業務資歷。

補充：中央銀行銀行業辦理外匯業務管理辦法問答集(3/6)

3.4.3：僅負責資料建檔或報表列印人員，是否每年應接受外匯衍生性商品在職教育訓練課程？

答：

本辦法第14條第3項規定各部門涉及衍生性商品業務之經辦及相關管理人員，每年應持續接受外匯衍生性商品業務在職訓練目的，係為增進負責涉及衍生性商品業務之人員，對該項業務法規及實務之瞭解，以落實該等人員執行其職務之專業能力。

僅負責資料建檔或報表列印人員，則無需依規定每年接受外匯衍生性商品業務在職訓練。

補充：中央銀行銀行業辦理外匯業務管理辦法問答集(4/6)

3.4.4：本辦法中，所要求辦理之教育訓練課程是否包括線上課程？

答：不包括，本辦法所規範教育訓練課程均須為實體課程，且總行須留存相關人員之上課紀錄備查。

3.4.5：當年度依本辦法第14條第1項第1款規定，取得辦理外匯衍生性商品之資格條件並開始任職辦理業務者，當年度是否仍須接受在職訓練12小時課程？

答：不需要。當年度若參加國內金融訓練機構所舉辦之外匯衍生性商品及風險管理課程時數達六十小時以上且取得合格證書者，可抵免當年度在職進修時數12小時課程。

補充：中央銀行銀行業辦理外匯業務管理辦法問答集(5/6)

3.4.6：依本辦法第14條第3項規定，每年應持續接受在職訓練人員，其於內部訓練或國內金融訓練機構擔任有關外匯衍生性商品課程講座之授課時數，可否抵免當年度在職進修時數？

答：可以。其於內部訓練或國內金融訓練機構擔任有關外匯衍生性商品課程講座之授課時數，每授課1小時可抵免當年度在職進修時數2小時，以此類推。

補充：中央銀行銀行業辦理外匯業務管理辦法問答集(6/6)

3.4.7：當年度辦理外匯衍生性商品業務未滿一年者，應如何計算依本辦法第14條第3項規定之在職訓練時數？

答：按當年度實際任職比例(採月基礎比例)，計算在職訓練時數。例如：當年度若於8月始任職者，則當年度應接受在職訓練時數為4小時($12 \text{小時} * (1 - 8/12) = 4 \text{小時}$)。

資料來源：中央銀行網站，外匯資訊，外匯法規，銀行業辦理外匯業務管理辦法(104.5.22)

建立高淨值投資法人制度(1/4)

● 修正「業務規則」第6條第1項第2款

高淨值投資法人：係指經書面向證券商申請，並同時符合下列條件之法人。

1. 最近一期經會計師查核或核閱之財務報告淨資產超過新臺幣二百億元者。但中華民國境外之法人，其財務報告免經會計師查核或核閱。
2. 設有投資專責單位，並配置適任專業人員，且該單位主管具備下列資格條件之一：
 - a) 曾於金融、證券、期貨或保險機構從事金融商品投資業務工作經驗三年以上。
 - b) 金融商品投資相關工作經驗四年以上。
 - c) 有其他學經歷足資證明其具備金融商品投資專業知識及管理經驗，可健全有效管理投資部門業務者。
3. 最近一期經會計師查核或核閱之財務報告持有有價證券部位或衍生性金融商品投資組合達新臺幣十億元以上。但中華民國境外之法人，其財務報告免經會計師查核或核閱。
4. 內部控制制度具有合適投資程序及風險管理措施。

建立高淨值投資法人制度(2/4)

● 修正「業務規則」第 15、19及42條

- **第15條第1項**：證券商向專業機構投資人及高淨值投資法人提供衍生性金融商品交易服務，應與交易相對人簽訂ISDA主契約（ISDA Master Agreement），或依其他標準契約及市場慣例辦理。證券商與專業機構投資人及高淨值投資法人以外之客戶簽訂衍生性金融商品契約及提供之交易文件，包括總約定書（或簽訂ISDA主契約）、產品說明書、風險預告書及交易確認書等，如為英文者，應提供中文譯本。
- **第15條第3項**：證券商與專業機構投資人及高淨值投資法人以外之客戶訂立契約時，須有適當之單位或人員審核簽約程序及客戶所提供資訊之完整性後，始得辦理。
- **第19條第2項**：證券商與專業機構投資人及高淨值投資法人以外之客戶承作衍生性金融商品交易時，不得鼓勵或勸誘客戶以借款、舉債等方式從事交易，並應就商品適合度、商品風險之告知及揭露、交易紛爭處理等客戶權益保障事宜建立制度，並依該制度之作業程序辦理。

建立高淨值投資法人制度(3/4)

- **第19條第5項**：證券商與專業機構投資人及高淨值投資法人以外之客戶辦理複雜性高風險商品，應充分告知該金融商品、服務及契約之重要內容，包括交易條件重要內容及揭露相關風險，上該說明及揭露，除以非臨櫃之自動化通路交易或客戶不予同意之情形外，應以錄音或錄影方式保留紀錄。
- **第42條**：證券商與專業機構投資人及高淨值投資法人以外之客戶從事衍生性金融商品交易，應於風險預告書或個別確認書以顯著字體或方式表達最大可能損失或保本比率，以及主要風險說明，例如流動性風險、匯率風險、利率風險、稅賦風險及提前解約風險等。前項所稱最大可能損失及商品所涉匯率風險，不能以數額表達者，得以文字表達。

建立高淨值投資法人制度(4/4)

● 修正「業務規則」第19條第3項 【仍應適用KYC & KYP】

證券商向非屬專業機構投資人之客戶提供衍生性金融商品交易服務，應建立商品適合度制度，其內容至少應包括瞭解客戶評估作業程序、客戶屬性評估及商品屬性評估，以確實瞭解客戶之投資經驗、財產狀況、交易目的、商品理解等特性及交易該項衍生性金融商品之適當性。

● 修正「注意事項」第27條

證券商向專業機構投資人及高淨值投資法人以外之客戶提供衍生性金融商品交易服務之推廣文宣資料，應清楚、公正及不誤導客戶，對商品之可能報酬與風險之揭露，應以衡平且顯著方式表達，且不得藉主管機關或相關機構對衍生性金融商品業務之核准、核備或備查，而使客戶認為政府已對該衍生性金融商品提供保證。

增訂複雜性高風險商品之強化措施 (1/3)

● 修正「注意事項」第25條第1項第5款

證券商應就非以避險為目的承作之複雜性高風險商品，個別交易設有客戶最大損失上限。非避險交易之個別交易損失上限如下：

- (一) 比價期數十二期以下（含）者，個別交易損失上限不得超過平均單期名日本金之六倍。
- (二) 比價期數超過十二期者，個別交易損失上限不得超過平均單期名日本金之九點六倍。
- (三) 所稱平均單期名日本金為不計槓桿之總名日本金除以期數之金額。

增訂複雜性高風險商品之強化措施 (2/3)

● 增訂「注意事項」第25條第1項第8款

證券商應落實執行瞭解客戶及商品適合度制度，與非避險客戶辦理複雜性高風險商品時，所訂定之個別契約最大損失上限應有合理考量基礎。提供予客戶之交易文件應揭露該契約最大損失金額，並要求客戶於該處簽名、蓋用原留印鑑或其他雙方同意之方式確認，以提高客戶風險意識。

● 增訂「注意事項」第25條第1項第9款

證券商應合理控管客戶整體信用風險，避免客戶整體暴險情形超過其風險承受能力，並應每日按市價評估，確實執行徵提保證金或擔保品機制。

增訂複雜性高風險商品之強化措施 (3/3)

● 增訂「注意事項」第25條第4項

第一項第七款所稱之交易條件重要內容及揭露相關風險係指下列事項：

一、交易條件及重要內容

(一) 計價幣別。

(二) 交易日/生效日/到期日及其他依個別商品性質而定之日期。

(三) 連結標的類別或資產。

(四) 收益計算給付及其計算方式。

(五) 說明交易如有提前到期約定時之條件、結算應付款數額之金額或計算方式。

二、所須告知之交易相關風險至少應含本注意事項第二十六條第一款至第六款。

補充：銀行公會複雜性高風險商品 疑義問答集(1/2)

非避險交易之個別交易損失上限中之「個別交易損失」應如何認定？

答：所謂個別交易損失為客戶在整個契約期間內之「已實現交割損失（realized settlement loss）」，而非市價評估損失（MTM loss）。且此最大損失上限不可與已實現之獲利（realized gain）相互抵銷計算。

計算非避險交易之個別交易損失之「個別交易」及「總名日本金」應如何認定？

答：個別交易係指一份交易確認書內之所有交易。

比價結果會使客戶確定產生收付權利及/或義務（不論賺賠），且不論收付發生時點為何，皆須納入比價期數的認定。若比價當期同時存在權利與義務端，以該期名日本金中較小者（不計槓桿），計入總名日本金。

補充：銀行公會複雜性高風險商品 疑義問答集(2/2)

請提供個別交易損失上限計算釋例。

答：以TRF交易為例說明：

(一) 銀行與客戶承作一筆一年期二倍槓桿，每期不計槓桿名目本金為500千美元，比價12次之USDCNH TRF交易：

契約總名目本金 = 500千美元 x 12 = 6,000千美元

損失上限 = (6,000千美元 / 12) x 6倍 = 3,000千美元

(二) 銀行與客戶承作一筆二年期二倍槓桿，1~12期每期不計槓桿名目本金500千美元，13~24期每期不計槓桿名目本金250千美元，比價24次之USDCNH TRF交易：

契約總名目本金 = 500千美元 x 12 + 250千美元 x 12 = 9,000千美元

損失上限 = (9,000千美元 / 24) x 9.6倍 = 3,600千美元

簡報議程

I

證券商（槓桿交易商）經營店頭衍生性金融商品（槓桿保證金契約）業務規章近期修正內容說明

II

本中心店頭衍生性金融商品交易系統（TADS）介紹

III

本中心新臺幣利率交換契約（IRS）提前了結作業介紹

衍生性商品交易系統(TADS)簡報大綱

- TADS系統簡介
- IRS/FRA交易平台簡介
- IRS交易平台規劃背景
- IRS交易平台特色
- 其他輔助功能系統畫面

TADS系統簡介(一)

● 法規依據

- 店頭金融商品電腦交易系統作業辦法(以下簡稱「作業辦法」)

● 商品類別

- 債券選擇權(Bond Option) 96.03上線
- 債券遠期(Bond Forward)
- 新台幣利率交換(IRS) 103.12上線
- 新台幣遠期利率協定(FRA)

TADS系統簡介(二)

- 系統交易時間
 - 債券遠期、債券選擇權：09：00~13：30
 - 利率交換、利率遠期：09：00~16：00
- 系統交易方式
 - 買賣申報
 - 點選成交
 - 詢價交易

TADS系統簡介(三)

- 業務服務費費率
 - Bond Option/Forward點選方： $\frac{1.5}{100 \text{萬}}$
 - Bond Option/Forward報價方： $\frac{1}{100 \text{萬}}$
 - IRS點選方： $\min\left\{\text{成交年期} * \frac{5}{100 \text{萬}}, \frac{2}{10 \text{萬}}\right\}$
 - FRA點選方： $\frac{2}{100 \text{萬}}$
 - IRS/FRA報價方費率為點選方費率減半
- 業務服務費：成交名目本金*費率
- 證券商透過系統成交之交易，毋須再繳納營業處所經營衍生性商品業務服務費

IRS/FRA 交易平台簡介(一)

● 契約規格

■ 連結標的：TAIBOR、TAIBIR 02

■ IRS

✓ 名目本金：新臺幣3億元、5億元

✓ 契約年限：1Y、2Y、3Y、4Y、5Y、7Y、10Y、15Y、20Y

■ FRA

✓ 名目本金：新臺幣10億元

✓ 契約形式：1×4、2×5、3×6、6×9、9×12

IRS/FRA 交易平台簡介(二)

● 改帳機制

□ 現行：(§12)

1. 申請時間限制：成交日次一營業日 14:30 前
2. 雙方合意更正或取消並填具改帳申請書
3. 雙方合意異動交易對手，由三方共同出具申請書

□ 規劃中：(改版後將於IRS平台推出)

1. 報價被點選後，交易雙方將會有Pre-Credit Check時間(暫定為15~20分鐘)，雙方可確認額度是否足夠
2. 時限內雙方皆可取消已被點選之交易，若未於時限內確認，系統將依交易員預設偏好進行判斷
3. 將能有效簡化改帳流程，並優化交易額度管理

IRS/FRA 交易平台簡介(三)

● 系統參與對象

- 營業人：取得營業人資格之銀行、證券、票券金融等金融機構可於本系統進行報價與點選交易。
- 客戶：未取得營業人資格之金融機構，僅能點選交易，不得進行報價。

● IRS/FRA 推廣期間優惠費率

- 104.1.1~12.31：費率5折
- 105.1.1~12.31：費率8折

IRS/FRA 交易平台簡介(四)

● IRS 交易獎勵活動

□ 期間：104年8月～10月

□ 獎勵方式：

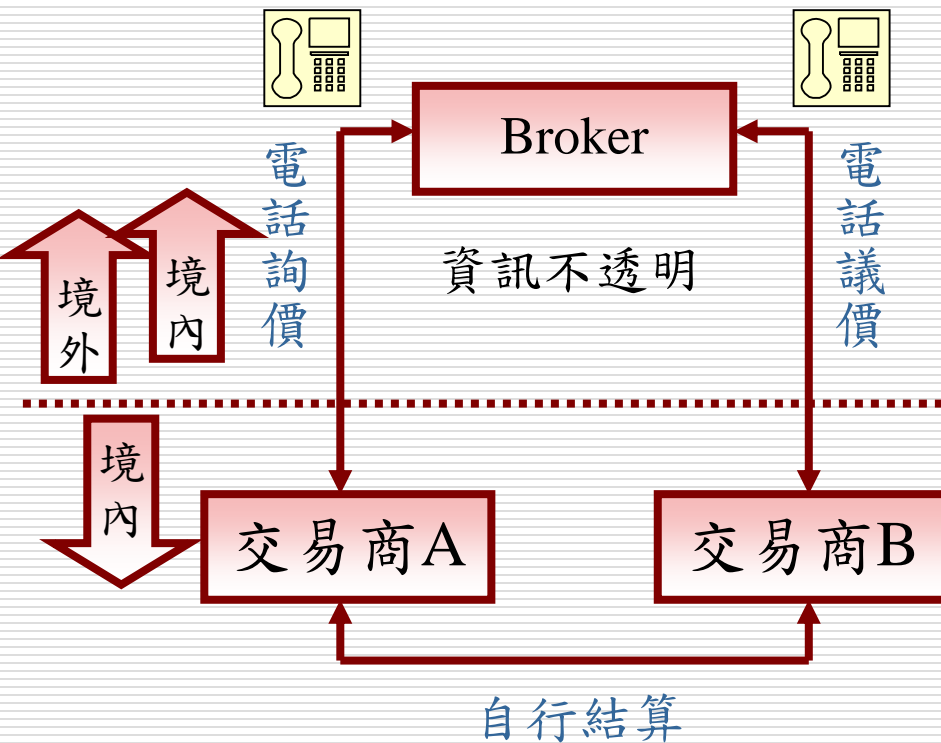
1. 個人獎：交易員每成交12億元，將頒予獎金1萬元，每月獎金上限為25萬元。
2. 團體獎：依個別交易商104年8月至10月系統成交金額擇優取前三名，頒發冠軍、亞軍以及季軍獎牌乙面，如遇有兩家(或以上)成交金額相同時，則頒予相同名次，並遞補後續名次，例如兩家並列亞軍，則遞補排序第四名者為季軍，名額不足者則予從缺。

IRS 交易平台規劃背景(一)

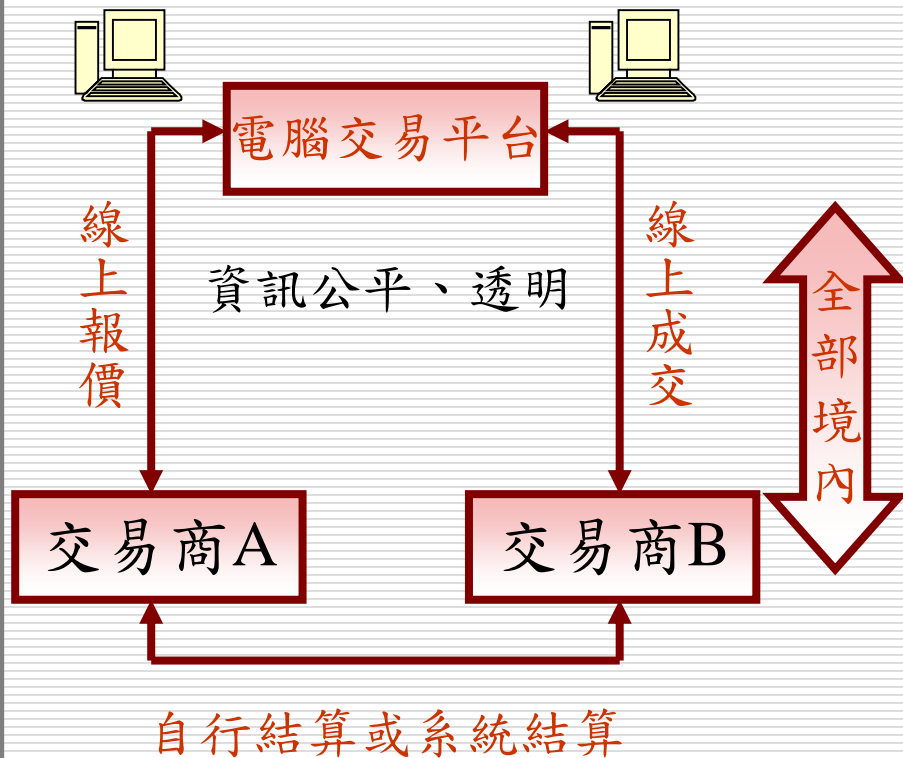
- 利率衍生性商品交易市場為國內第二大交易市場，其中又以IRS最為活絡
- 利率交換(IRS)交易透過境外撮合
 - 境外Broker跨海搶市
 - 國外Broker收費昂貴
 - 國內人才與資金外流
- 國際衍生性金融商品交易發展潮流
- 落實金管會「金融進口替代」政策

IRS 交易平台規劃背景(二)

■ IDB 交易架構



■ 電腦交易系統架構



IRS 交易平台特色(一)

● 交易對象管理(三階段)

- 雙方皆須向本中心申報ISDA簽約對象名單，比對成功後始能看見對方報價並交易
- 可設定報價群組(Good Name)
- 可設定暫停交易對象(Bad Name) 104.04更新



檔案 遠期利率 利率交換 債券遠期 債券選擇權 輔助功能 **開發測試20150409A**版本[2.00]

- 報價
- 交易
- 詢價
- 被詢價
- 成交查詢
- 成交行情
- 公開報價

TAIBOR
TAIBIRO2

利率交換(TAIBOR) - 報價輸入

TAIBOR

契約年期	報價對象	3億				5億							
		隱名	量	買	賣	量	隱名	隱名	量	買	賣	量	隱名
	<ul style="list-style-type: none"> 全市場 0070 - 第一銀行 0080 - 華南銀行 0090 - 彰化銀行 0110 - 上海銀行 0120 - 台北富邦銀行 0130 - 國泰世華銀行 0170 - 兆豐銀行 												

此欄由系統自動帶出已簽訂ISDA契約之交易對象

利率交換(TAIBIRO2) - 報價輸入

TAIBIRO2

契約年期	報價對象	3億				5億							
		隱名	量	買	賣	量	隱名	隱名	量	買	賣	量	隱名

檔案 遠期利率 **利率交換** 債券遠期 債券選擇權 輔助功能 測試版本[1.90]

- 報價 ▶
- 交易 ▶**
 - TAIBOR
 - TAIBIRO2
- 詢價 ▶
- 被詢價
- 成交查詢
- 行情揭示

利率交換交易(TAIBOR) [** - 全部]

TAIBOR												
契約年限	交易商	量	3億買	3億賣	量	交易商	交易商	量	5億買	5億賣	量	交易商
3年	元大寶來證券	1	1.000									
4年	****	1	6.000									
5年	****	1	2.000	4.000	1	元大寶來證券						

利率交換交易(TAIBIRO2) [** - 全部]

TAIBIRO2												
契約年限	交易商	量	3億買	3億賣	量	交易商	交易商	量	5億買	5億賣	量	交易商

IRS 交易平台特色(二)

● 暫停交易對象功能（104.04更新）

- 報價方以及交易方任一方，於報價方送出報價前，便設定對手為暫停交易對象，則雙方皆無法於交易視窗中取得對手之報價。
- 若報價方以及交易方任一方，於報價方送出報價後，方設定對手為暫停交易對象，則交易方點選該筆報價將無法成交，但交易方可自行決定是否自「自己的最佳六筆報價」中刪除(亦即不會自市場上刪除)。

狀況：報價方送出報價後，任一方才設定對手為暫停交易對象

利率交換 - 交易確認

契約年限：1 年
交易金額：3 億
買賣別：己方賣出
交易對象：****
成交利率：1.200
密碼：*****

儲存密碼

交易對象:**** 狀態:申報交易中 T0002

確定交易
關閉

Warning

送出交易單錯誤
[交易方或報價方在對方暫停交易對象名單之列]
是否刪除此筆報價

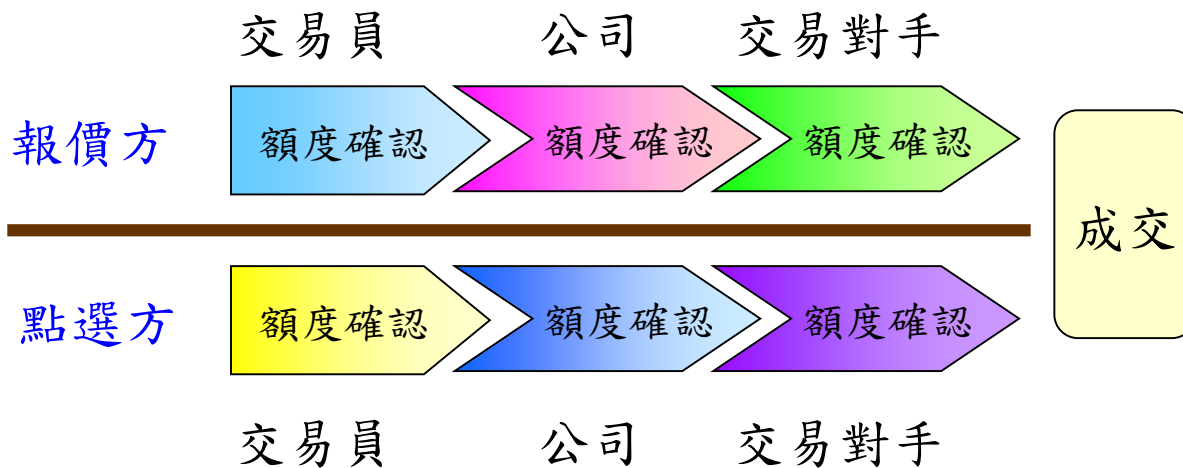
Yes No

確定後，此筆報價將自
點選方報價列中移除，
其他交易商不受影響。

IRS 交易平台特色(三)

● 交易額度管理

□ 分層設定交易額度



□ IRS 交易額度長天期可分予短天期使用

□ 盤中下調額度可即時生效，但下調後之額度須大於當天已成交金額

輸入完成須按「申報」始能生效

交易員額度

交易商額度

查詢 申報 匯入 匯出 列印

單位：億元

券商代號	帳號	姓名	遠期利率		債券遠期		債券選擇權		利率交換						
			FRA(餘)		BF(餘)		BO(餘)		1Y(餘)	2Y(餘)	3Y(餘)	4Y(餘)	5Y(餘)	5Y以上(餘)	
5850			0 (0)		50.0 (50.0)		50.0 (50.0)		0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	50.0 (50.0)
5850			0 (0)		0 (0)		50.0 (50.0)		0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
5850			0 (0)		0 (0)		6.0 (6.0)		0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)

此欄由系統自動帶出交易員名單資料

交易商額度

查詢 申報 匯入 匯出 列印

單位：億元

交易對象	遠期利率		債券遠期		債券選擇權		利率交換IRS					
	FRA(餘)		BF(餘)		BO(餘)		1Y(餘)	2Y(餘)	3Y(餘)	4Y(餘)	5Y(餘)	5Y以上(餘)
0070 第一銀行	0 (0)		0 (0)		10.0 (10.0)		0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
0080 華南銀行	0 (0)		0 (0)		0 (0)		0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
0090 彰化銀行	0 (0)		0 (0)		0 (0)		0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
0110 上海銀行	0 (0)		0 (0)		10.0 (10.0)		0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)

預設額度

剩餘額度

此欄由系統自動帶出已簽訂ISDA契約之交易對象

IRS 交易平台特色(四)

交易方式

■ 固定金額契約(3 億或5億)：

- 買賣申報
- 點選成交

■ 非固定金額(雙方議定)：

- 詢價交易：被詢價方所回應之買賣申報為確定報價，詢價方在60秒內確認成交後，即行成交。

檔案 遠期利率 利率交換 債券遠期 債券選擇權 輔助功能 版本[2.10A]

- 報價
- 交易
- 詢價
 - TAIBOR
 - TAIBIR02
- 被詢價
- 成交查詢
- 成交行情
- 公開報價

同樣區分TAIBOR以及TAIBIR 02。

利率交換(TAIBOR) - 線上詢價

TAIBOR

詢價對象：9800 元大證券

交易金額：4.3 億 契約年限：1 年 0 月

查詢對象及契約形式 詢價回覆區

詢價對象	契約年限	證券商	交易員	計時	單號	狀態	金額	買進	賣出	金額	狀態	單號	計時
元大證券	1年0月												

新增詢價單：10002

詢價=Alt+I 刪除詢價=Alt+D 交易=Alt+T

交易金額不侷限於3億或5億，可依需求額度進行詢價。

檔案 遠期利率 利率交換 債券遠期 債券選擇權 輔助功能 測試版本[1.90]

- 報價
- 交易
- 詢價
- 被詢價**
- 成交查詢
- 行情揭示

被詢價畫面不
區分連結指標

60秒確認時間

(利率交換-詢價回覆)

不接受詢價： ⊘ 不接受詢價[R] ✗ 不顯示詢價[R]

時間	單號	證券商	交易員	連結指標	契約年期	狀態	金額	買進	賣出	金額	狀態	計時	報價	追回	不報價
18:11:15				TAIBOR	03年09月	尚未報價	1			1	尚未報價	0	✓ 申報	↻ 申報	✗
18:12:08				TAIBIRO2	01年00月	尚未報價	2.5			2.5	尚未報價	0	✓ 申報	↻ 申報	✗

收到詢價單：I0004 [交易商：元大寶來證券 交易員：] 接受全市場詢價 報價=Alt+S 追回=Alt+C 不報價=Alt+N

其他輔助功能畫面(一)

檔案 遠期利率 利率交換 債券遠期 債券選擇權 輔助功能 **開發測試20150409A**版本[2.00]

報價
交易
詢價
被詢價
成交查詢
成交行情
公開報價

TAIBOR
TAIBIR02

利率交換(TAIBOR) - 公開報價

TAIBOR

1年

3億			5億		
項目	買價	賣價	項目	買價	賣價
1	1.2	1.2	1	1.2	1.2
2	1.1	1.23	2	1.1	1.23
3	--	--	3	--	--
4	--	--	4	--	--
5	--	--	5	--	--
6	--	--	6	--	--

其他輔助功能畫面(二)

檔案 遠期利率 利率交換 債券遠期 債券選擇權 輔助功能 版本[2.10A]

- 報表製作
- 公告訊息
- 系統維護 ▶
- 資料查詢 ▶
- 視窗 ▶
- 債券行情揭示

報表查詢

下載 製作 開啟 星期二

No.	檔名	代碼	下載

尚無報表檔案

報表查詢

下載 製作 開啟 星期四

No.	檔名	代碼	下載
1	壓縮報表檔	100	完成
2	遠期利率協定成交行情表	101	完成
3	利率交換成交行情表	102	完成
4	債券遠期成交行情表	103	完成
5	債券選擇權成交行情表	104	完成
6	債券遠期成交清單	107	完成
7	債券選擇權成交清單	108	完成

開啟後，請執行「製作」使用Excel巨集進行轉檔！

其他輔助功能畫面(三)

檔案 遠期利率 利率交換 債券遠期 債券選擇權 輔助功能 版本[2.10A]

- 報表製作
- 公告訊息
- 系統維護 ▶ 券商組合設定
- 資料查詢 ▶ 交易額度設定
- 視窗 ▶ 使用者資料維護
- 債券行情揭示 ▶ 報價範圍設定

證券商群組設定

遠期利率 利率交換 債券遠期 債券選擇權

報價組合 | 詢價組合 | 不接受詢價組合 特殊組合

組合名稱： 暫停交易對象名單 查詢 修改 申報 取消

可選擇之證券商	已選擇之證券商
0070 - 第一銀行	
0080 - 華南銀行	
0090 - 彰化銀行	
0110 - 上海銀行	
0120 - 台北富邦銀行	
0130 - 國泰世華銀行	
0170 - 兆豐銀行	
0210 - 花旗銀行	
0600 - 兆豐票券	
0610 - 中華票券	
0620 - 國際票券	
0630 - 大中票券	
0650 - 台灣票券	
0660 - 萬通票券	
0720 - 德意志銀行	
0780 - 星展銀行	
1090 - 台工證券	
1160 - 日盛證券	

查詢 「暫停交易對象名單」 成功 異動日期：104/09/08 13:39:40

其他輔助功能畫面(五)

檔案 遠期利率 利率交換 債券遠期 債券選擇權 輔助功能 版本[2.10A]

報表製作
公告訊息
系統維護 ▶ 券商組合設定
資料查詢 ▶ 交易額度設定
視窗 ▶ 使用者資料維護
債券行情揭示 報價範圍設定

使用者資料維護

交易商 [5850 統一證券] 使用者 [黃啟銘]

查詢 新增 修改 刪除

交易商: [5850 統一證券]
使用者代號: [pompom]
使用者密碼: [*****]
中文名稱: [黃啟銘]
公務電話: ([02]) - [27463773]
分機: []
英文姓氏: [Huang]
英文名字: [Pompom]

權限(當日/次日)

<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	公司主管
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	遠期利率FRA
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	利率交換IRS
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	債券遠期FOR
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	債券選擇權OPT
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	後台
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	帳號管理
<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	風控人員
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	成交回報接收者

目前狀態: [ACTIVE] 次日狀態: [ACTIVE]

注意事項:
使用者帳號新增刪除及變更權限隔日生效，名稱、電話等資料變更當日生效

完成

一間公司只能設定一位，提供給IT人員即時接收資訊。

其他輔助功能畫面(六)

檔案 遠期利率 利率交換 債券遠期 債券選擇權 輔助功能 版本[2.10A]

- 報表製作
- 公告訊息
- 系統維護 ▶
 - 券商組合設定
 - 交易額度設定
 - 使用者資料維護
 - 報價範圍設定
- 資料查詢 ▶
- 視窗 ▶
- 債券行情揭示

報價範圍設定

	公司	個人
遠期利率[FRA]	0 bp	5 bp
利率交換[IRS]	0 bp	5 bp
債券遠期[FOR]	0 bp	5 bp
債券選擇權[OPT]	0 %	5 %

上線前應辦事項(一)

- 簽訂「衍生性金融商品交易系統契約」成為系統參加人(現已簽約38家金融機構無須另行簽約)
- 金融機構備文，並檢附下列書件申請使用系統(函文範本詳本中心網站專區)：
 - 「衍生性金融商品交易系統契約」一式二份
 - 金融機構暨人員登記申請書
 - 金融機構簽訂ISDA總契約對象名單申報書

上線前應辦事項(二)

■ 資訊環境設定

- 申請交易專屬線路連線
- 安裝交易系統軟體並向本中心完成註冊
- 連線測試

※詳本中心網站：首頁 > 衍生商品 > 衍生性金融商品交易系統專區 > 文件下載 > 衍商系統上線前應辦事項

上線前應辦事項(三)

■ 衍生性金融商品交易系統專區

上櫃 ▾ 興櫃 ▾ 創櫃 ▾ 創意集資 ▾ 開放式基金 ▾ 黃金現貨 ▾ 指數及ETF ▾ 債券 ▾ 衍生商品 ▾ 公告及法規 ▾

首頁 > 衍生商品 > 衍生性金融商品交易系統專區 > 文件下載

文件下載

- ▶ 認購(售)權證專區
- ▶ 店頭衍生性商品
- ▶ 衍生性商品交易資訊儲存庫專區
- ▼ 衍生性金融商品交易系統專區
 - ▶ 系統簡介
 - ▶ 申辦流程及注意事項
 - ▶ 交易資訊
 - ▶ 法規及公告
 - ▶ 文件下載
 - ▶ 系統安裝

文件名稱		
1.系統操作手冊		
2.衍生系統上線前應辦事項	下載	104.05.13
3.交易額度匯出入檔案格式	下載	103.11.10
4.簽約機構名單一覽表	下載	104.08.04
5.IRS/FRA 宣導說明會	下載	103.09.30
6.系統資訊環境設定說明	下載	103.09.30
7.債券選擇權評價公式	下載	96.01
8.資訊系統電腦主機連線申請函	下載	96.01.23
9.申請衍生性商品電腦連線檢具資料一覽表	下載	96.01.23

認購(售)權證專區 ▾

店頭衍生性商品 ▾

衍生性商品交易資訊儲存庫
專區 ▾

衍生性金融商品交易系統專
區 ▾

系統簡介

申辦流程及注意事項

交易資訊

法規及公告

文件下載

系統安裝

文件下

契約規格(一)

● 債券遠期 (Bond Forward)

- 標的債券：距到期日一年以上之中央登錄公債。
- 契約期限：1、2、3及4週。
- 契約交易單位：新台幣五千萬元。
- 報價：殖利率。
- 交割方式：應採實物交割，但雙方同意採現金交割者，得從其約定。

契約規格(二)

● 債券選擇權(Bond Option)

- 標的債券：距到期日一年以上之中央登錄公債。
- 契約期限：1、2、3及4週。
- 選擇權型態：歐式選擇權。
- 契約交易單位：新台幣一億元。
- 報價：殖利率波動率。
- 交割方式：應採實物交割，但雙方同意採現金交割者，得從其約定。

契約規格(三)

- 利率交換交易 (IRS)
 - 連結標的：TAIBOR、TAIBIR 02
 - 契約期限：1、2、3、4、5、7、10、15及20年
 - 契約交易單位：新台幣三億元或五億元。
 - 生效日：交易日之次二營業日。
 - 給付結算日：為每計算週期之最後一日。
 - 浮動利率重設日：為每計算週期起始日之前二營業日。

契約規格(四)

● 利率遠期 (FRA)

- 連結標的：TAIBOR、TAIBIR 02
- 契約名目本金：新台幣10億元。
- 計息期間：3個月。
- 給付結算日：生效日後第一、二、三、六及九個月，分別以 1x4、2x5、3x6、6x9及 9x12 表示。
- 生效日：為交易日之次二營業日。
- 浮動利率重設日：為給付結算日之前二營業日。

簡報議程

I

證券商（槓桿交易商）經營店頭衍生性金融商品（槓桿保證金契約）業務規章近期修正內容說明

II

本中心店頭衍生性金融商品交易系統（TADS）介紹

III

本中心新臺幣利率交換契約（IRS）提前了結作業介紹

緣由

● 順應國際潮流

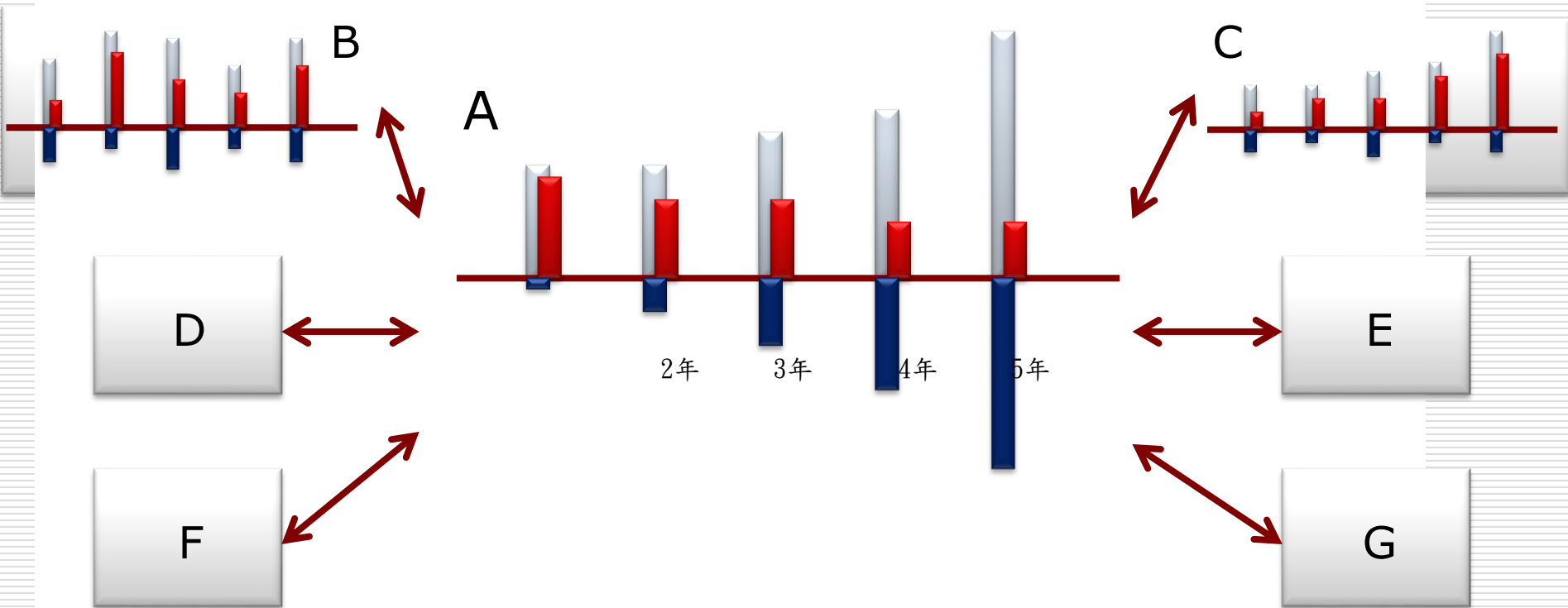
- 美國2010年7月21日通過Dodd-Frank法，並於該法第七章規定市場主要參與者(SD及MSP)的Swap交易需進行投資組合壓縮(Portfolio compression)

● 因應國內的需求

- 自2009年8月起，TriOptima已於國內提供多次之利率交換契約(IRS)提前解約服務。
- 經評估國內店頭衍生性商品中，存續期間較長且流通餘額較大者為利率交換，因此本系統初期提供利率交換契約提前了結服務。

何謂提前了結作業?

● 金融機構A IRS部位，提前了結之前

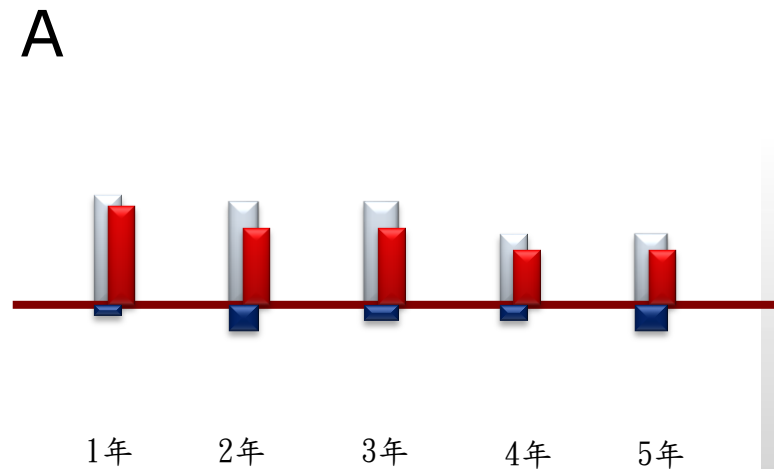
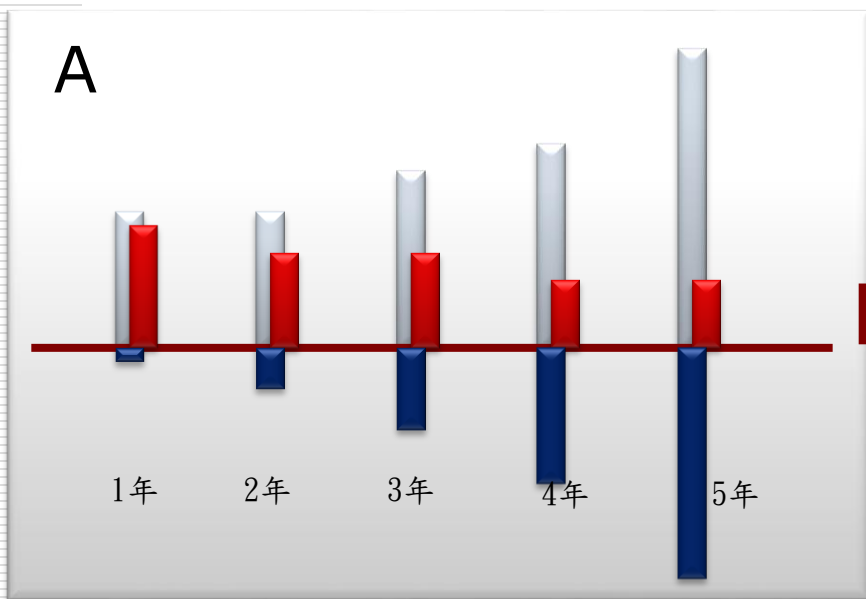


何謂提前了結作業？

- 將金融機構的投資組合中，市場風險已經相互抵銷掉的店頭衍生性金融商品契約盡可能的提前解約，降低金融機構所持有總契約數量
- 盡可能保留金融機構原本的風險暴露大小及型態，在提前了結作業後僅需作小幅度的部位調整即可
- 市場風險不變（變動在容忍範圍內），但可大幅降低信用風險及作業成本

何謂提前了結作業?

- 金融機構A IRS部位，提前了結之後



參與提前了結的好處

- 降低信用（交易對手）風險暴露
- 降低擔保品提列需求
- 降低後台作業成本及作業風險
- 空出交易額度
- 降低資本計提

如何參加本中心的提前了結作業

- 簽署「提前了結協定書參加函」並交付本中心
- 填寫「提前了結系統款項結算帳戶申報書」並發文本中心
- 每次提前了結作業申請參與期間提出參與該次提前了結作業申請

簽約金融機構(永久有效)

簽署金融機構(永久有效)

參與金融機構
(一次性有效)

- **簽約金融機構**：指已與本中心簽訂「衍生性金融商品交易資訊儲存庫系統契約」之金融機構，涵蓋市場上全部從事店頭衍生性金融商品之金融機構。
- **簽署金融機構**：指已簽署「提前了結協定書參加函」並交付本中心之簽約金融機構；僅有簽署金融機構才得於每次提前了結作業申請參與期間，提出參與申請。
- **參與金融機構**：簽署金融機構於每次提前了結作業申請參與期間提出參與該次提前了結作業申請，即成為該次提前了結作業之參與金融機構。

如何參加本中心的提前了結作業

- 資料下載：本中心首頁
 > 衍生性商品 > 衍生
 性商品交易資訊儲存庫
 專區 > 文件下載

協定書參加函

敬啟者：

主旨：財團法人中華民國櫃檯買賣中心於中華民國 102 年 3 月 14 日訂定之提前了結總協定書(下稱「本協定書」)參加

茲確認立書人參加本協定書並遵循提前了結準則。本函構成本協定書所述之參加函。

本協定書所載之定義及規定均納入本參加函，增補並構成立書人與其他協定書參加人間簽署之相關總約定書之二部份。

1. 特定條款 附錄一之條款應予以適用。
2. 指定代理人及免除責任 立書人茲指派櫃檯買賣中心為本協定書之目的為立書人之代理人，立書人並拋棄並免除櫃檯買賣中心任何與本參加函或立書人對本協定書之參加，或任何經櫃檯買賣中心要求之行為(包含但不限於重新出具、出示、公告或刊登本參加函)相關之任何權利、求償、行為或原因或其他行為(不論係由契約、侵權或其他所生)。
3. 聯絡資訊 就本參加函，立書人之聯絡資訊如下

名稱：
地址：
電話：
傳真：
電子郵件：

請填關於本協定書參加函授權之聯絡人

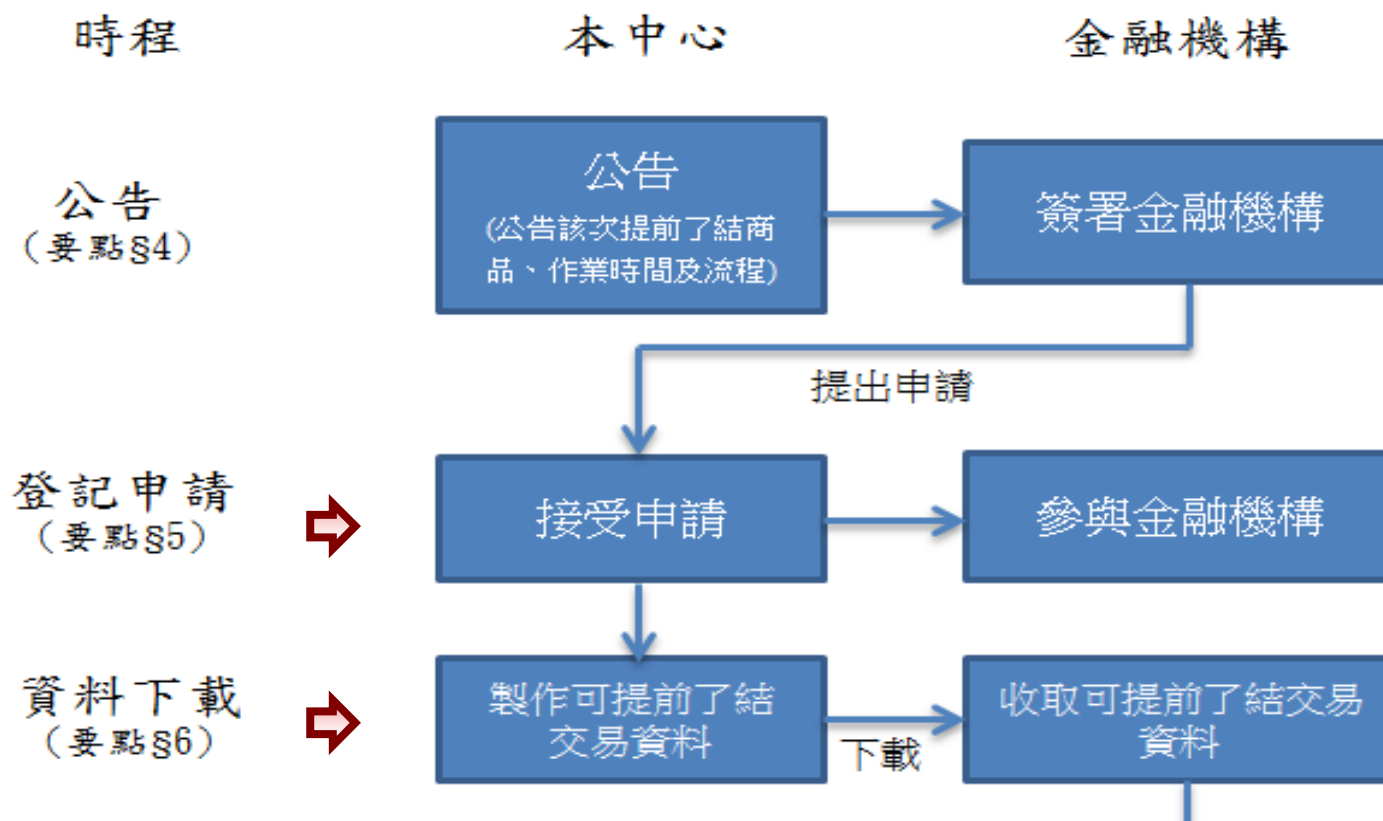
立書人茲同意櫃檯買賣中心將本參加函複本公開或揭露本函之內容。

[協定書參加人名稱]請填公司全名並加蓋公司正式契約印鑑或簽章

姓名：
職稱： 公司代表人及職稱

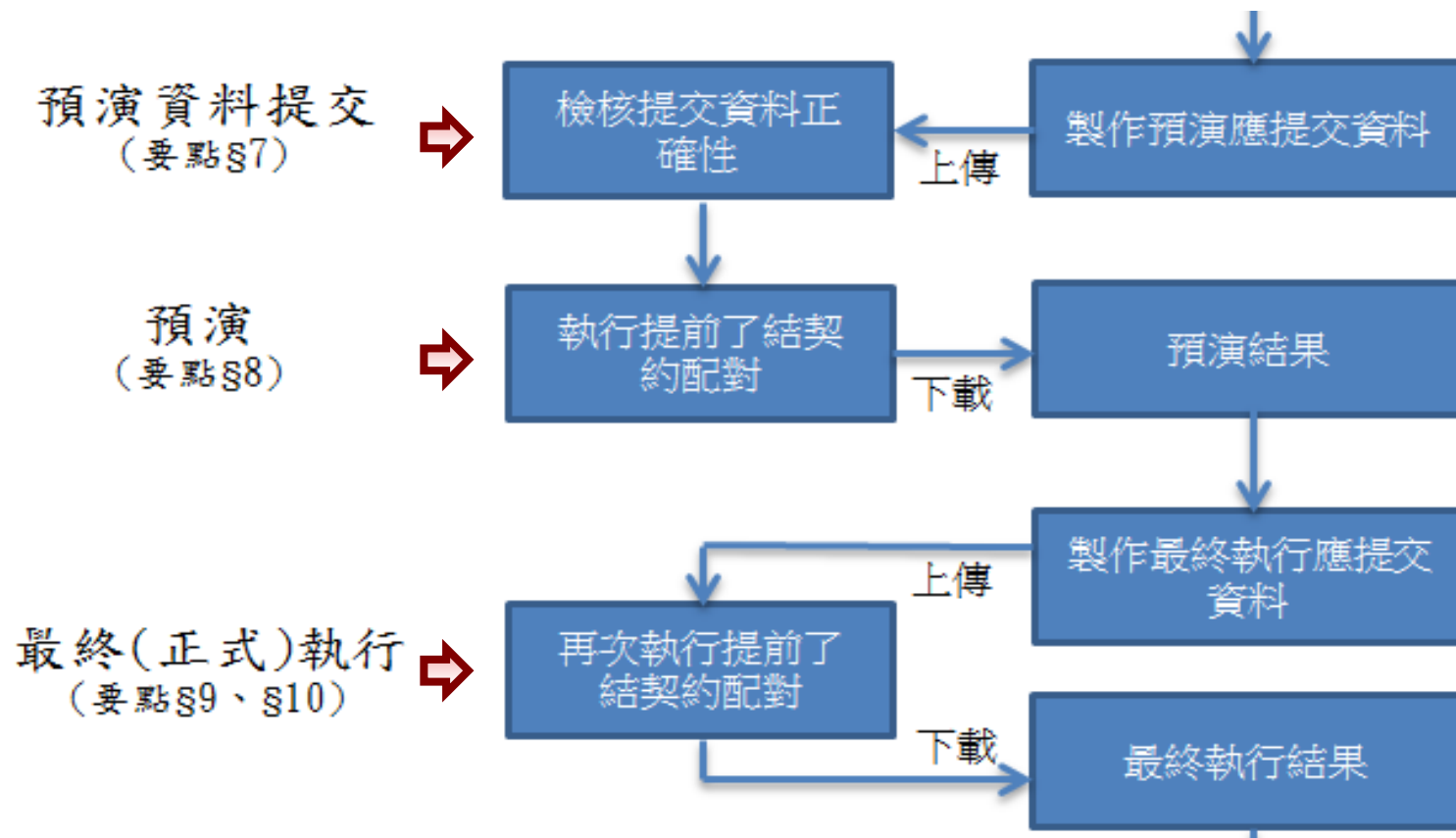
提前了結作業程序

● 作業流程(一)



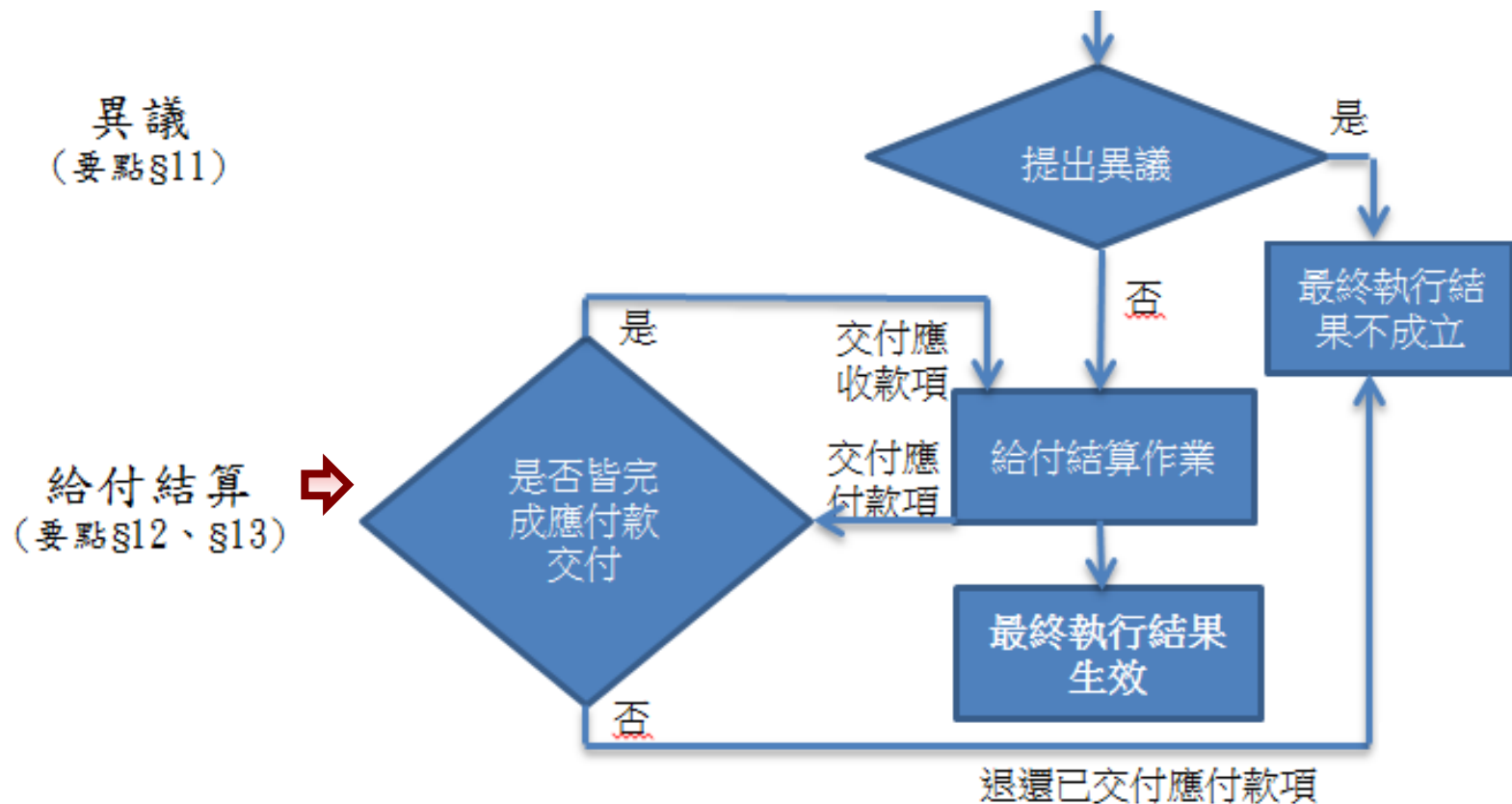
提前了結作業程序

● 作業流程(二)



提前了結作業程序

● 作業流程(三)



提前了結系統業務服務費率

- 訂定金融機構使用本系統提前了結作業之業務服務費費率標準如下：
 - 自系統上線日起算一年(含)以內，費率為百萬分之0.5。
 - 自系統上線日起算一年以後，費率為百萬分之1。

提前了結系統操作說明

- 提前了結系統位於資訊儲存庫系統軟體中



提前了結系統操作說明

提前了結權限維護

衍生性商品資訊儲存庫申報軟體

檔案 儲存庫申報(TR) 資訊申報(DPSP) 提前了結 資料維護 公告訊息 網際網路版本[0.05B]

使用者資料維護

金融機構 [] 新增 修改 刪除

金融機構： _____

使用者代號： _____

使用者密碼： _____

中文名稱： _____

電話號碼： _____ 分機： _____

英文姓氏： _____

英文名字： _____

目前狀態： ACTIVE

次日狀態： ACTIVE

僅主管及帳號管理權限方可新增使用者
使用者帳號新增刪除及變更權限隔日生效
使用者基本資料(名稱、密碼等)變更當日生效

管理權限(當日/次日)	TR申報權限(當日/次日)	免比對確認權限(當日/次日)
<input checked="" type="checkbox"/> 主管	<input checked="" type="checkbox"/> FXD外匯遠期,交換	<input checked="" type="checkbox"/> 衍生性免比對確認
<input checked="" type="checkbox"/> 帳號管理	<input checked="" type="checkbox"/> FXO外匯選擇權	<input checked="" type="checkbox"/> 結構型免比對確認
	<input checked="" type="checkbox"/> TED股權衍生性	
	<input checked="" type="checkbox"/> IRS利率交換	
	<input checked="" type="checkbox"/> SF結構型商品	
	<input checked="" type="checkbox"/> MTM市價資料	
	<input checked="" type="checkbox"/> 總資產/負債月報表	
	<input checked="" type="checkbox"/> EVENT到期,提解	
	<input checked="" type="checkbox"/> MODKEY序號異動	
	<input checked="" type="checkbox"/> 交易額度控管表	
	<input checked="" type="checkbox"/> 當月申報資訊確認	
	<input checked="" type="checkbox"/> 後台(下報表)	
	<input checked="" type="checkbox"/> 衍生性確認書上傳	
	<input checked="" type="checkbox"/> 結構型確認書上傳	
	<input checked="" type="checkbox"/> FXO2非陽春外匯選擇權	
	<input checked="" type="checkbox"/> SWPT利率交換選擇權	
	<input checked="" type="checkbox"/> IRS2利率交換2	
	<input checked="" type="checkbox"/> IRO利率選擇權	
	<input checked="" type="checkbox"/> CDS信用違約交換	
	<input checked="" type="checkbox"/> FED國外股權衍生性商品	
	<input checked="" type="checkbox"/> CMS商品交換	
	<input checked="" type="checkbox"/> CMO商品選擇權	

提前了結(當日/次日)

- 參與書登記
- 提前了結作業

使用者[BOT151]查詢完成!

提前了結系統操作說明

● 登記參與

■ 提前了結 > 參與登記 > 按下同意按鍵

參與登記

登入機構 0040000

參與書

本公司依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作業要點第4點規定，申請參與下列之提前了結作業：

提前了結商品：新台幣利率交換契約。

提前了結時間：103年11月10日起至11月27日止。

作業程序及時間：

11月10日至12日(3個營業日)，以書面方式或透過本系統點選方式向本中心申請參與本次提前了結作業。

11月13日(1個營業日)，本中心提供參與金融機構下載其相關交易資料。

11月14日至18日(3個營業日)，依本中心規定之資料及格式向本中心辦理資料之申報輸入。

11月19日至21日(3個營業日)，執行預演作業，作為各參與金融機構進行第二階段最終執行提前了結作業之參考，不生任何法律上之效力。

已詳閱並同意櫃買中心上列參與書內容

業務聯絡人:

聯絡人電話:

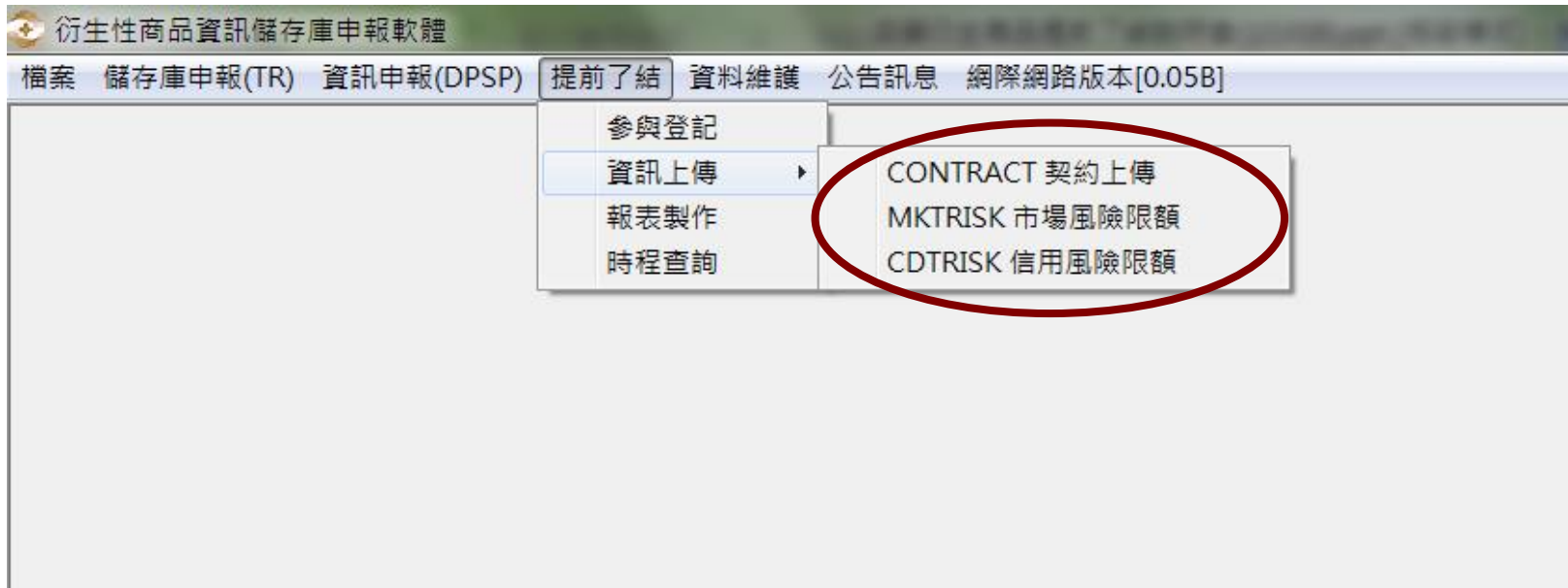
Email:

同意

結果處理 「結果回覆檔」:不存在

提前了結系統操作說明

資料上傳



提前了結系統操作說明

資料上傳

 衍生性商品資訊儲存庫申報軟體
 檔案 儲存庫申報(TR) 資訊申報(DPSP) 提前了結 資料維護 公告訊息 網際網路版本[0.05B]

契約申報畫面

查詢 新增 修改 刪除 匯入檔案 匯出檔案 清畫面 申報 清除申報資料 登入機構 0040000

資料序號	<input type="text"/>	9~12月PVBP	<input type="text" value="+0"/>	7~8年PVBP	<input type="text" value="+0"/>
名目本金(元)	<input type="text" value="0.00"/>	1~2年PVBP	<input type="text" value="+0"/>	8~9年PVBP	<input type="text" value="+0"/>
契約市值(元)	<input type="text" value="+0"/>	2~3年PVBP	<input type="text" value="+0"/>	9~10年PVBP	<input type="text" value="+0"/>
0~1月PVBP	<input type="text" value="+0"/>	3~4年PVBP	<input type="text" value="+0"/>	10~15年PVBP	<input type="text" value="+0"/>
1~3月PVBP	<input type="text" value="+0"/>	4~5年PVBP	<input type="text" value="+0"/>	15~20年PVBP	<input type="text" value="+0"/>
3~6月PVBP	<input type="text" value="+0"/>	5~6年PVBP	<input type="text" value="+0"/>	20~25年PVBP	<input type="text" value="+0"/>
6~9月PVBP	<input type="text" value="+0"/>	6~7年PVBP	<input type="text" value="+0"/>	25年以上PVBP	<input type="text" value="+0"/>

▲ 申報狀態	狀態說明	狀態代碼	申報機構	資料序號	名目本金	契約市價

參與提前了結應交付文件

● 每筆契約的風險資訊

■ 檔案：CONTRACT.txt

■ 應忠實反映各別契約風險，本中心僅檢核1~3欄位

檔名：CONTRACT.txt

序號	欄位	格式	說明
1	申報機構代號	X(7)	請依TR申報機構代號填寫
2	資料序號	X(20)	需與TR申報之資料序號相同
3	名目本金(元)	9(15)v9(2)	需與TR資料餘額相符
4	契約市值(元)	S9(8)	
5	0~1個月 PVBP (元)	S9(6)	
6	1~3個月 PVBP (元)	S9(6)	
7	3~6個月 PVBP (元)	S9(6)	
8	6~9個月 PVBP (元)	S9(6)	
9	9個月~1年 PVBP (元)	S9(6)	
10	1~2年PVBP (元)	S9(6)	
11	2~3年PVBP (元)	S9(6)	
12	3~4年PVBP (元)	S9(6)	

13	4~5年PVBP (元)	S9(6)	
14	5~6年PVBP (元)	S9(6)	
15	6~7年PVBP (元)	S9(6)	
16	7~8年PVBP (元)	S9(6)	
17	8~9年PVBP (元)	S9(6)	
18	9~10年PVBP (元)	S9(6)	
19	10~15年PVBP (元)	S9(6)	
20	15~20年PVBP (元)	S9(6)	
21	20~25年PVBP (元)	S9(6)	
22	25年以上 PVBP (元)	S9(6)	

參與提前了結應交付文件

● 投資組合風險控制及現金收付上限

■ 檔案：MKTRISK.txt

■ 2~9欄位自由設定，設定的寬窄對提解比率有顯著影響，10~11欄位自由設定

檔名：MKTRISK.txt

序號	欄位	格式	說明
1	申報機構代號	X(7)	請依TR申報機構代號填寫
2	Level 1 PVBP減少上限	S9(12)	請填負號
3	Level 1 PVBP增加上限	S9(12)	請填正號
4	Level 2 PVBP減少上限	S9(12)	請填負號
5	Level 2 PVBP增加上限	S9(12)	請填正號
6	Level 3 PVBP減少上限	S9(12)	請填負號
7	Level 3 PVBP增加上限	S9(12)	請填正號
8	Level 4 PVBP減少上限	S9(12)	請填負號
9	Level 4 PVBP增加上限	S9(12)	請填正號
10	現金支付上限	S9(12)	請填負號
11	現金收入上限	S9(12)	請填正號

參與提前了結應交付文件

● 投資組合風險控制

層級	市場風險容忍值	層級	市場風險容忍值	層級	市場風險容忍值	層級	市場風險容忍值
Level 4	S9(6)	Level 3	S9(6)	Level 2	S9(6)	Level 1	S9(6)
0~1個月(含) PVBP (元)	+/- 300000	0~2Y PVBP	+/- 200000	0~5Y PVBP	+/- 160000	0~25+Y PVBP	+/- 80000
1~3個月(含) PVBP (元)	+/- 300000						
3~6個月(含) PVBP (元)	+/- 300000						
6~9個月(含) PVBP (元)	+/- 300000						
9個月~1年(含) PVBP (元)	+/- 300000						
1~2年(含) PVBP (元)	+/- 300000	2~5Y PVBP	+/- 200000				
2~3年(含) PVBP (元)	+/- 300000						
3~4年(含) PVBP (元)	+/- 300000						
4~5年(含) PVBP (元)	+/- 300000						
5~6年(含) PVBP (元)	+/- 300000						
6~7年(含) PVBP (元)	+/- 300000	5~10Y PVBP	+/- 200000	5~25+Y PVBP	+/- 160000		
7~8年(含) PVBP (元)	+/- 300000						
8~9年(含) PVBP (元)	+/- 300000						
9~10年(含) PVBP (元)	+/- 300000						
10~15年(含) PVBP (元)	+/- 300000						
15~20年(含) PVBP (元)	+/- 300000	10~25+ PVBP	+/- 200000				
20~25年(含) PVBP (元)	+/- 300000						
25年以上 PVBP (元)	+/- 300000						

參與提前了結應交付文件

● 交易對手風險維護

- 檔名：CDTRISK.txt
- 3~4欄位自由設定
- 此表指的信用風險為「損益」

檔名：CDTRISK.txt			
序號	欄位	格式	說明
1	申報機構代號	X(7)	請依TR申報機構代號填寫
2	交易對手代號	X(7)	請依TR申報機構代號填寫
3	信用風險減少上限	S9(12)	請填負號
4	信用風險增加上限	S9(12)	請填正號

提前了結系統操作說明

● 報表製作

TR申報系統 IRS提前了結報表(申報端)

類別	代碼	名稱	狀態
可供提前了結 資料報表	TRDCC301	可供提前了結利率交換契約一覽表	完成
	TRDCC302	應申報交易對手風險交易商一覽表	完成
預演前 回覆報表	TRDCC303	利率交換提前了結上傳資料比對未成功一覽表	完成
	TRDCC304	利率交換提前了結上傳資料比對成功一覽表	完成
配對預演 結果報表	TRDCC310	利率交換提前了結配對結果彙整表-預演	完成
	TRDCC313	利率交換提前了結配對成功契約一覽表-預演	完成
正式配對 結果報表	TRDCC320	利率交換提前了結配對結果彙整表	完成
	TRDCC323	利率交換提前了結配對成功契約一覽表	完成
	TRDCC324	利率交換提前了結契約-確認書	

提前了結系統操作說明

● 報表製作

利率交換提前了結配對成功契約一覽表

日期：2014/10/29															
交易商名稱：			交易商代號：												
提解日期：2014/10/29			交割日期：2014/10/31												
序號	資料序號	交易對手名稱	交易對手代號	交易對手資料序號	交易日	生效日	到期日	名目本金	幣別	固定利率	利率指標	利息收付	自結損益	結算損益	
1					20121029	20121031	20141031	450,000,000	TWD	0.82	TWCPBA	付固定	-1,905,901	-1,893,214	
2					20121029	20121031	20151102	300,000,000	TWD	0.94	TWCPBA	收固定	-4,990,228	-4,922,617	
3					20100604	20100608	20150608	300,000,000	TWD	1.5	TWCPBA	付固定	-999,999	-999,238	
4					20120910	20120912	20170912	600,000,000	TWD	0.9	TWCPBA	付固定	9,999,999	10,003,366	
合計								1,650,000,000					2,163,871	2,188,297	

本公司同意接受本報表所列之提前了結作業最終執行結果，並同意於交割日(2014/10/31)依櫃買中心計算之本公司應收金額新臺幣2,188,297元與櫃買中心辦理完成款項結算作業。

金融機構名稱:

有權人簽章:

提前了結系統操作說明

報表製作

利率交換提前了結配對結果彙整表

日期：2014/10/29				交易商代號：			
交易商名稱：				交割日期：2014/10/30			
報解日期：2014/10/29							
		收付狀況統計					
總收付金額		支付上限		收入上限			
		報解狀況統計					
參與筆數		成功筆數		失敗筆數			
參與名目本金		成功名目本金		失敗名目本金			
		信用風險統計					
交易對手名稱	交易對手代號	信用風險變動	變動下限	變動上限			
		市場風險統計					
時間帶1	風險變動	時間帶2	風險變動	時間帶3	風險變動	時間帶4	風險變動
0-1個月 PVBP		0個月~2年 PVBP		0個月~5年 PVBP		0個月~25年 PVBP	
1-3個月 PVBP							
3-6個月 PVBP							
6-9個月 PVBP							
9個月~1年 PVBP							
1-2年 PVBP		2年~5年 PVBP		5年以上 PVBP			
2-3年 PVBP							
3-4年 PVBP							
4-5年 PVBP							
5-6年 PVBP		5年~10年 PVBP					
6-7年 PVBP							
7-8年 PVBP							
8-9年 PVBP							
9-10年 PVBP							
10-15年 PVBP		10年以上 PVBP					
15-20年 PVBP							
20-25年 PVBP							
25年以上 PVBP							

提前了結系統操作說明

● 報表製作

利率交換提前了結契約-確認書

日期：														
交易商名稱：			交易商代號：											
提解日期：			交割日期：											
序號	資料序號	交易對手名稱	交易對手代號	交易對手資料序號	交易日	生效日	到期日	名目本金	幣別	固定利率	利率指標	利息收付		
合計														

本確認書包含交易雙方間於櫃檯買賣中心舉辦之提前了結作業中(提解日期： / /)提前了結成功之所有契約，交易雙方確認以上提前了結最終執行結果之契約條件正確無誤，交易雙方於本確認書所列之契約並無直接的款項收付，所有提前了結產生之款項皆透過櫃檯買賣中心辦理收付(交割日期： / /)，並於交易雙方完成與櫃檯買賣中心之款項金額之收付無誤後，交易雙方就上述所列最終執行結果之利率交換契約視為終止，雙方之權利義務消滅。

簽章

簽章

提前了結系統提供的便利性

- 投資組合壓縮服務(提前了結系統)
 - ✓ 提前解約結果優於或等於內部評價結果
 - ✓ 維持風險變動在容忍範圍內
 - ✓ 不須逐筆契約與交易對手洽談提解，適合大部位提解
 - ✓ 不須逐筆或逐交易對手進行交割作業，統一透過本中心交割專戶淨額交割
- 逐筆契約洽談提前解約
 - ✗ 提前解約的價格受制於計算代理人
 - ✗ 逐筆契約解約，無法掌握最終風險變動
 - ✗ 大部位提解曠日廢時，作業成本高
 - ✗ 需與各交易對手分別交割，無法淨額交割

簡報完畢 敬請指教

聯絡窗口：

衍生規範：鄧淑芬 TEL: 23668067 e-mail: renee@tpex.org.tw

衍生交易系統：賴偉聖 TEL: 23668003 e-mail: willLai@tpex.org.tw

IRS提前了結：黃勁凱 TEL: 23665937 e-mail: kyle@tpex.org.tw

