

(平成 26 年 4 月 1 日制定)

(平成 27 年 3 月 2 日改定)

(平成 27 年 11 月 26 日改定)

(平成 29 年 2 月 20 日改定)

(令和 3 年 3 月 22 日改定)

全銀協 T I B O R 行 動 規 範

一般社団法人全銀協 T I B O R 運 営 機 関

本行動規範(別紙1および2を含む。)は、一般社団法人全銀協TIBOR運営機関(以下「運営機関」という。)が後記1. に定義する「日本円 TIBOR」および「ユーロ円 TIBOR」(以下、これらを合わせて「全銀協 TIBOR(Tokyo Interbank Offered Rate)」という。)を算出・公表するに当たり、全銀協 TIBOR が証券監督者国際機構(IOSCO)の公表した金融指標に関する原則に準拠し市場や利用者から信頼されることを目的として、リファレンス・バンクがレート呈示に関して遵守すべき規範である。

リファレンス・バンクは全銀協TIBORの定義に即して適切にレートを呈示するに当たり、関係法令等の遵守に加え、本行動規範を遵守するものとする。

1. 定 義

(1)日本円TIBOR

「日本円TIBOR」とは、リファレンス・バンクが、本行動規範の定めるところにより、別紙1に定める手順に従い、運営機関に対し呈示する1週間物、1か月物、3か月物、6か月物および12か月物の5種類のレート(注1)に対し、運営機関が各期間毎に最高2社の値および最低2社の値を除外し、単純平均して算出した、5種類の平均レート(小数第6位を四捨五入した小数第5位までの数値)をいう。

なお、何らかの理由でリファレンス・バンクから一部のレートが呈示されない場合には、呈示があったレートにより、各期間毎に、上記方法により算出する。

(注1)午前11時時点の本邦無担保コール市場におけるプライム・バンク間の

取引を想定した場合に市場実勢と看做したレート。365日ベース、スポットスタート物、100分の1%(1ベースポイント)刻み。

(2)ユーロ円TIBOR

「ユーロ円TIBOR」とは、リファレンス・バンクが、本行動規範の定めるところにより、別紙1に定める手順に従い、運営機関に対し呈示する1週間物、1か月物、3か月物、6か月物および12か月物の5種類のレート(注2)に対し、運営機関が各期間毎に最高2社の値および最低2社の値を除外し、単純平均して算出した、5種類の平均レート(小数第6位を四捨五入した小数第5位までの数値)をいう。

なお、何らかの理由でリファレンス・バンクから一部のレートが呈示されない場合には、呈示があったレートにより、各期間毎に上記方法により算出する。

(注2)午前11時時点の本邦オフショア市場におけるプライム・バンク間の取引を想定した場合に市場実勢と看做したレート。360日ベース、スポットスタート物(東京営業日基準)、100分の1%(1ベースポイント)刻み。

(3)プライム・バンク

1. の(1)、(2)における「プライム・バンク」とは、十分な自己資本と潤沢な流動資産を保有する等財務的に強固であり、本邦無担保コール市場(ユーロ円TIBORの場合は「本邦オフショア市場」)の主要な参加行とする。

(4)リファレンス・バンク

本行動規範における「リファレンス・バンク」とは、全銀協TIBORの算出・公表に当たって、日本円TIBORおよびユーロ円TIBORのそれぞれについて、レートを運営機関に対し呈示する銀行等の金融機関として、別紙2の手続により運営機関が選定する銀行等の金融機関を指す。

2. リファレンス・バンクの遵守事項

リファレンス・バンクは、全銀協TIBORのレート呈示に関し、以下に定める事項について遵守するものとする。ただし、(2)から(10)で規定される態勢の整備については、運営機関宛の届出や報告の提出義務にかかる規定を除き、リファレンス・バ

ンクが整備することが望ましい標準的な態勢を示すものとし、リファレンス・バンクはこれを十分に尊重しながら、レート呈示に関する適切性及び健全性を確保するための態勢を各行の業容や管理態勢を勘案し適切な方法により整備するものとする。

(1) 定義に基づくレートの呈示

①リファレンス・バンクは、上記1. の定義に即し、運営機関宛に日次で公表対象期間全てのレートを呈示するものとする。

②リファレンス・バンクは、定義に即したレート呈示を行うに当たり、下記に定める優先順位に従って、必要なデータを参照し、呈示レートを決定するものとする。なお、優先的に参照すべきデータが観測できない場合には、次順位のデータを参照するものとする。

同一順位内のデータの参照方法等については、別表1および2に定めるとおりとする。

i) 日本円 TIBOR の優先順位(詳細は別表1)

- (a) 観測可能な無担保コール市場のデータ
- (b) 観測可能な本邦オフショア市場および銀行間NCD市場のデータ
- (c) 観測可能なNCD市場(銀行間NCD市場に係るものを除く)、大口定期預金取引、短期国債市場、Gレポ市場、OIS市場のデータ
- (d) 専門家判断(Expert Judgment)

ii) ユーロ円 TIBOR の優先順位(詳細は別表2)

- (a) 観測可能な本邦オフショア市場のデータ
- (b) 観測可能な無担保コール市場および銀行間NCD市場におけるデータ
- (c) 観測可能な NCD市場(銀行間NCD市場に係るものを除く)、大口定期預金取引、短期国債市場、Gレポ市場、OIS市場のデータ
- (d) 専門家判断(Expert Judgment)

【別表1】日本円 TIBOR に係るデータの参照方法等について

第1層 観測可能な無担保コール市場のデータ	
1-1	無担保コール取引の実取引 ・観測可能な実取引データを加重平均し、呈示レートとする(注1~3)。

1-2	無担保コール取引の確約された気配値 (Committed Quotes)	・短資会社 (ブローカー) において提示された成約を前提とする確約された気配値のうちオファー・レートに係るものを加重平均し、呈示レートとする (注4)。
1-3	無担保コール取引の提示された気配値 (Indicative Quotes)	・短資会社 (ブローカー) において提示された気配値の仲値の前営業日からの変動幅を参照する (注5)。 (前営業日の呈示レートに気配値の仲値の前営業日からの変動幅を加減し、当日の呈示レートとする。)
1-4 (1)	線形補間	・隣接する期間の呈示レートが [1-1] で算出されている場合には、内挿法による線形補間を行い、呈示レートとする (注6)。
1-4 (2)	実取引データの遡及利用	・運営機関が別に定める営業日数を限度として、1営業日ずつ遡り、[1-1] で呈示レートが算出されている営業日があった場合には、当該呈示レートを当日の呈示レートとする (注7)。
1-4 (3)	遡及された実取引データにもとづく線形補間	・隣接する期間の呈示レートが [1-1] または [1-4(2)] で算出されている場合には、内挿法による線形補間を行い、呈示レートとする (注6)。
第2層 観測可能な本邦オフショア市場および銀行間NCD市場のデータ		
2-1	本邦オフショア市場のデータ、銀行間NCD市場のデータ	・ [1-1] から [1-4(3)] まで順番に準用する (注1~10)
第3層 観測可能なNCD市場 (銀行間NCD市場に係るものを除く)、大口定期預金取引、短期国債市場、GCレポ市場、OIS市場のデータ		
	NCD市場 (銀行間NCD市場に係るものを除く)、大口定期預金取引、短期国債市場、GCレポ市場、OIS市場のデータ	・以下のデータについて、前営業日からの変動幅を参照 (前営業日の呈示レートに、①~⑤までのデータの前営業日からの変動幅を予め運営機関が定める方法にもとづき加減し、当日の呈示レートとする) (注11、注12) ① NCD市場 (銀行間NCD市場に係るものを除く) の実取引 ② 大口定期預金取引の実取引

		③ 短期国債市場の気配値 ④ G C レポ市場の気配値 ⑤ O I S 市場の気配値
第4層 専門家判断 (Expert Judgment)		
		・各リファレンス・バンクの呈示責任者・担当者による専門家判断によりレートを呈示する

- (注 1) 原則として、前営業日午前 11 時を経過した時から当日午前 11 時までの 24 時間に成立した実取引データのうち、最低取引金額(原則として、10 億円)以上の実取引データを収集し、加重平均する。なお、24 時間の期間の開始時点(終了時点を含む)および最低取引金額については、運営機関が別に定める例外的取扱いを許容する。
- (注 2) 原則として、資金取引の調達側および運用側の両方にプライム・バンクに該当する者がある実取引データを加重平均の対象とする。ただし、プライム・バンクに該当する者が資金取引の調達側にある実取引データについては、運用側がプライム・バンクに該当しない者であっても、その者が預金取扱金融機関である場合には、加重平均の対象に含むものとする。
- (注 3) (注 1) および (注 2) に関わらず、運営機関が別に定める基準(政策金利水準の変更等)に該当する場合には、当該時点以前に成立した実取引データを加重平均の対象から除外するものとする。
- (注 4) 当日午前 10 時 30 分から午前 11 時までの間に観測された気配値のうち、短資会社(ブローカー)に対して成約を前提とする確約された気配値(Committed Quotes)であることを確認でき、かつ録音等の記録が残せるものであり、かつ取引可能金額が標準的と考えられるものに限る。なお、複数の気配値(Committed Quotes)が観測される場合には、それぞれの最大取引可能金額で加重平均し、呈示レートとして利用するものとする。
- (注 5) 参照する短資会社(ブローカー)の情報スクリーンを予め運営機関に届け出るものとする。なお、事前に運営機関に届け出た情報スクリーンのうち、運営機関が別に定める有効性判定基準を満たす情報スクリーンに限り参照するものとする。
- (注 6) 隣接する期間の例外として、1 週間物については、翌日物取引に係る実取引データの加重平均値と 1 か月物の呈示レートを利用した内挿法による線形補間を行うものとし、12 か月物については、6 か月物の呈示レートの前営業日からの変動幅を加減するものとする。
- (注 7) 運営機関が別に定める基準(政策金利水準の変更等)に該当する場合には、

運営機関が別に定める営業日日数内であったときでも、当該基準に該当した時点を含む営業日以前には遡及しないものとする。

(注 8) 本邦オフショア市場の実取引データの対象範囲は、資金取引の調達側もしくは運用側のいずれか一方が特別国際金融取引勘定を有する金融機関の東京拠点を含む実取引データに限るものとする。

(注 9) [2-1]において、本邦オフショア市場の実取引データと銀行間NCD市場の実取引データを同順位として取扱い、複数の実取引データが観測される場合には加重平均し、呈示レートとする。

(注 10) 銀行間NCD市場のデータについては、[1-2]、[1-3]を準用しない。

(注 11) NCD市場(銀行間NCD市場に係るものを除く)および大口定期預金取引の実取引データの参照に当たっては、(注1)および(注3)を適用する。

(注 12) 運営機関が別に①～⑤までの関連市場取引にウェイト付を行い、当該ウェイトにもとづき呈示レートを算出するものとする。

【別表2】ユーロ円 TIBOR に係るデータの参照方法等について

第1層 観測可能な本邦オフショア市場のデータ		
1-1	ユーロ円取引の実取引	・ 観測可能な実取引データを加重平均し、呈示レートとする(注1～4)。
1-2	ユーロ円取引の確約された気配値(Committed Quotes)	・ ブローカーにおいて提示された成約を前提とする確約された気配値のうちオファー・レートに係るものを加重平均し、呈示レートとする(注5)。
1-3	ユーロ円取引の提示された気配値(Indicative Quotes)	・ ブローカーにおいて提示された気配値の仲値の前営業日からの変動幅を参照する(注6)。(前営業日の呈示レートに気配値の仲値の前営業日からの変動幅を加減し、当日の呈示レートとする。)
1-4 (1)	線形補間	・ 隣接する期間の呈示レートが[1-1]で算出されている場合には、内挿法による線形補間を行い、呈示レートとする(注7)。
1-4 (2)	実取引データの遡及利用	・ 運営機関が別に定める営業日数を限度として、1営業日ずつ遡り、[1-1]で呈示レートが算出されている営業日があった場合には、当該呈示レートを当日の呈示レートとする(注

		8)。
1-4 (3)	遡及された実取引データにもとづく線形補間	・隣接する期間の呈示レートが[1-1]または[1-4(2)]で算出されている場合には、内挿法による線形補間を行い、呈示レートとする(注6)。
第2層 観測可能な無担保コール市場および銀行間NCD市場のデータ		
2-1	無担保コール市場のデータ、銀行間NCD市場のデータ	・[1-1]から[1-4(3)]まで順番に準用する(注1、注2、注4～注10)
第3層 観測可能なNCD市場(銀行間NCD市場に係るものを除く)、大口定期預金取引、短期国債市場、GCレポ市場、OIS市場のデータ		
	NCD市場(銀行間NCD市場に係るものを除く)、大口定期預金取引、短期国債市場、GCレポ市場、OIS市場のデータ	<p>・以下のデータについて、前営業日からの変動幅を参照 (前営業日の呈示レートに、①～⑤までのデータの前営業日からの変動幅を予め運営機関が定める方法にもとづき加減し、当日の呈示レートとする)(注11、注12)</p> <p>① NCD市場(銀行間NCD市場に係るものを除く)の実取引 ② 大口定期預金取引の実取引 ③ 短期国債市場の気配値 ④ GCレポ市場の気配値 ⑤ OIS市場の気配値</p>
第4層 専門家判断 (Expert Judgment)		
		・各リファレンス・バンクの呈示責任者・担当者による専門家判断によりレートを呈示する

(注1)原則として、前営業日午前11時を経過した時から当日午前11時までの24時間に成立した実取引データのうち、最低取引金額(原則として、10億円)以上の実取引データを収集し、加重平均する。なお、24時間の期間の開始時点(終了時点を含む)および最低取引金額については、運営機関が別に定める例外的取扱いを許容する。

(注2)原則として、資金取引の調達側および運用側の両方にプライム・バンクに該当する者がある実取引データを加重平均の対象とする。ただし、プライム・バンクに該当する者が資金取引の調達側にある実取引データについては、

運用側がプライム・バンクに該当しない者であっても、その者が預金取扱金融機関である場合には、加重平均の対象に含むものとする。

(注 3) 本邦オフショア市場の実取引データの対象範囲は、資金取引の調達側もしくは運用側のいずれか一方が特別国際金融取引勘定を有する金融機関の東京拠点を含む実取引データに限るものとする。

(注 4) (注1)から(注3)に関わらず、運営機関が別に定める基準(政策金利水準の変更等)に該当する場合には、当該時点以前に成立した実取引データを加重平均の対象から除外するものとする。

(注 5) 当日午前 10 時 30 分から午前 11 時までの間に観測された気配値のうち、短資会社(ブローカー)に対して成約を前提とする確約された気配値(Committed Quotes)であることを確認でき、かつ録音等の記録が残せるものであり、かつ取引可能金額が標準的と考えられるものに限る。なお、複数の気配値(Committed Quotes)が観測される場合には、それぞれの最大取引可能金額で加重平均し、呈示レートとして利用するものとする。

(注 6) 参照する短資会社(ブローカー)の情報スクリーンを予め運営機関に届け出るものとする。なお、事前に運営機関に届け出た情報スクリーンのうち、運営機関が別に定める有効性判定基準を満たす情報スクリーンに限り参照するものとする。

(注 7) 隣接する期間の例外として、1週間物については、翌日物取引に係る実取引データの加重平均値と1か月物の呈示レートを利用した内挿法による線形補間を行うものとし、12 か月物については、6か月物の呈示レートの前営業日からの変動幅を加減するものとする。

(注 8) 運営機関が別に定める基準(政策金利水準の変更等)に該当する場合には、運営機関が別に定める営業日日数内であったときでも、当該基準に該当した時点を含む営業日以前には遡及しないものとする。

(注 9) [2-1]において、無担保コール市場の実取引データと銀行間NCD市場の実取引データを同順位として取扱い、複数の実取引データが観測される場合には加重平均し、呈示レートとする。

(注 10) 銀行間NCD市場のデータについては、[1-2]、[1-3]を準用しない。

(注 11) NCD市場(銀行間NCD市場に係るものを除く)および大口定期預金取引の実取引データの参照に当たっては、(注1)および(注4)を適用する。

(注 12) 運営機関が別に①～⑤までの関連市場取引にウェイト付を行い、当該ウェイトにもとづき呈示レートを算出するものとする。

(2)適切なレート呈示が行われるための態勢整備

リファレンス・バンクは、日々のレート呈示の適切性、正確性確保のため、以下の態勢を整備するものとする。

①レート呈示部署、レート呈示責任者、レート呈示担当者の運営機関宛届出

i)リファレンス・バンクは、自行におけるレート呈示部署、および、当該レート呈示部署における、レート呈示にかかる責任者および担当者(以下、それぞれ「レート呈示責任者」、「レート呈示担当者」という。)を特定するとともに、リファレンス・バンクとしての選定時、および、変更後速やかに、別途運営機関が定める書式により、運営機関へ届け出るものとする。

ii)レート呈示責任者は、レート呈示に対して責任を有する管理職の者であって、短期金融市場またはその他の関連市場における取引について十分な経験・能力を有するとリファレンス・バンクが判断する者とする。また、レート呈示担当者は、レート呈示責任者の監督の下、適切にレート呈示業務を遂行できるとリファレンス・バンクが判断する者とする。

iii)なお、レート呈示責任者またはレート呈示担当者の一時的な不在や、緊急時の対応等のために、他の者にレート呈示にかかる業務を代行させることも可能であるが、その場合には、当該代行者は本行動規範の規定を遵守するとともに、リファレンス・バンクは、事前もしくは事後速やかに、代行者および代行日時等を、別途運営機関が定める様式により、運営機関に届け出るものとする。

iv)リファレンス・バンクは、運営機関への届出内容につき最低5年間保存するものとする。

②呈示レートのチェック態勢の整備

i)リファレンス・バンクは、レート呈示を行う担当者以外の者による呈示レートの精査・検証等、複数の者による呈示レートのチェック態勢を整備するもの

とする。

- ii)リファレンス・バンクは、呈示レートについて疑わしい呈示がないかどうかモニターし、呈示レートについて疑わしい呈示の存在を認識した場合には、速やかに運営機関宛に報告する態勢を整備するものとする。なお、当該モニターには、リファレンス・バンクにおける内部監査や内部管理部門による点検等において、適切に抽出した呈示レートのサンプルを確認することにより対応することも含まれる。

③レート呈示内容に対する照会・苦情・対処依頼等に適切に対応する態勢の整備

リファレンス・バンクは、運営機関または関係当局等からのレート呈示内容に対する照会・苦情・対処依頼に適切に対応するための態勢を整備するものとする。なお、リファレンス・バンクは、レート呈示内容に対する照会・苦情等の内容および対応状況の記録を最低 5 年間保存するものとする。

(3)レート呈示にかかる利益相反を管理するための態勢整備

- ①リファレンス・バンクは、レート呈示における利益相反を適切に管理する態勢を整備するものとする。この態勢整備には、コンプライアンス部署等の関与のほか、利益相反が適切に管理されていることを内部監査において定期的に確認する態勢の整備も含まれる。
- ②上記①におけるレート呈示における利益相反とは、全銀協 TIBOR の定義に従って適切にレート呈示を行うべきとの本行動規範と、リファレンス・バンクの個別的な利益(非金銭的な利益を含む)との間で利害が衝突する状態を指すものとする。
- ③利益相反が生じるおそれがある取引・業務のうち、特にレートの不正操作につながるリスクの程度が高いと考えられる業務としては、例えば、全銀協 TIBOR を参照する金融商品に係るトレーディング業務(自己売買取引。あらかじめ策定された ALM 方針等に基づき執行する取引は除く。以下同じ。)が考えられる。また、当該業務については、各リファレンス・バンクにおいて、レートの不正操作につながるリスクの程度に応じ、例えば以下のような利益相反の管理態勢を整備することが考えられる。

i) レート呈示責任者およびレート呈示担当者と、全銀協 TIBOR を参照する金融商品に係るトレーディング業務の責任者・担当者の兼任を原則として禁止すること。

(但し、各リファレンス・バンクにおける組織構成や特定取引勘定を設置していない等の事情によりやむを得ない場合には、適切な内部検証態勢等を各リファレンス・バンクにおいて別途講じることにより、兼任を妨げるものではない。この場合、事前、もしくは兼任が生じた後、速やかに、運営機関に対し、兼任の事実、および講じられた内部検証態勢等について届出を行い、運営機関の確認を受けるものとする。)

ii) レート呈示責任者およびレート呈示担当者と、全銀協 TIBOR を参照する金融商品に係るトレーディング業務の責任者・担当との間で、正当な理由なく、レート呈示に関する情報交換または調整を行うことを禁止すること。

iii) レート呈示責任者およびレート呈示担当者と、全銀協 TIBOR を参照する金融商品に係るトレーディング業務の責任者・担当者を、レート呈示が適切に行われる目的に照らして適切な範囲で近接させないよう措置を講じること。

(座席のレイアウトや、レポーティング・ライン、サーバーへのアクセス管理における考慮等が含まれるが、それに限られない。)

iv) レート呈示責任者およびレート呈示担当者の報酬が呈示レート进行操作するインセンティブを生じさせないように考慮すること。

また、その他の利益相反が生じるおそれがある取引・業務についても、各リファレンス・バンクにおいて、それを特定するとともに、レートの不正操作が生じ得るリスクの程度に応じた適切な管理態勢を構築することが考えられる。

④リファレンス・バンクは、レート呈示に関する利益相反に関する問題にかかる資料(例えば態勢整備に関する検討資料や、個別事案を管理した資料、経営陣宛の報告資料等が考えられるが、それらに限られない)について、最低5年間保存するものとする。

- ⑤リファレンス・バンクは、全銀協 TIBOR を参照する商品等にかかるエクスポージャーについて、最低 5 年間保存するものとする。
- ⑥上記⑤における保存においては、各行における業務態勢や管理の状況も勘案し、自行全体、個々のトレーダーまたはデスク毎の区分に応じて保存するものとする。

(4) 呈示内容に関する情報交換、調整等の禁止

- ①リファレンス・バンクのレート呈示責任者およびレート呈示担当者は、他のリファレンス・バンクを含む社外の者、ならびに、社内のレート呈示責任者およびレート呈示担当者以外の者との間で、正当な理由なく、レート呈示に関する情報交換または調整を行ってはならないものとする。
- ②リファレンス・バンクにおいて全銀協 TIBOR を参照する金融商品に係るトレーディング業務を行う部署の担当者・責任者は、社内および他のリファレンス・バンクのレート呈示責任者およびレート呈示担当者に対して、レート決定への不適切な働きかけ、およびこれに類する行為を厳に行ってはならないものとする。
- ③リファレンス・バンクは、上記①および②の実効性を確保するために、レート呈示部署と、社内・社外との間における、レート呈示に関する情報遮断等、必要な態勢を整備するものとする。

(5) レート呈示根拠にかかる事後的な説明を可能とする態勢整備

- ①リファレンス・バンクは、呈示レートの呈示根拠について、事後的に説明できる態勢を整備するものとする。
- ②上記①における態勢整備には以下の事項を含むものとする。
 - i) 呈示レートの決定に関する書類の整備
(決裁書類等、呈示に関与した者を特定可能なものである必要があるほか、呈示レート決定の判断根拠が事後的に判別可能な程度の記載が求められる。)
 - ii) 呈示レートの決定に際し参照したデータ等の保存

- ③上記②において整備・保存する内容についての保存期間は、最低 5 年間とする。
- ④リファレンス・バンクは、上記②において整備・保存する内容について、運営機関および関係当局から閲覧を求められた場合には、これに応じるものとする。

(6)レート呈示に関する通信記録の保存

- ①リファレンス・バンクは、レート呈示責任者およびレート呈示担当者の、レート呈示に関する通信記録(電子メール、情報ベンダーを利用した電子メールやチャット、電話等)について、適切な方法により保存するものとする。
- ②上記①にかかる保存期間は原則 5 年とする。

(7)監査の実施

- ①リファレンス・バンクは、レート呈示にかかる本行動規範等の遵守状況についての内部監査を原則年1回実施するものとする。
- ②リファレンス・バンクは、内部監査結果について、別途運営機関が定める様式により、監査終了後に運営機関宛に報告を行うものとする。
- ③リファレンス・バンクは、内部監査に加え、本行動規範を遵守したレート呈示の実施状況に関する外部監査を原則年1回実施するものとする。外部監査を実施した場合には、リファレンス・バンクは外部監査の結果を、別途運営機関が定める様式により、運営機関宛に報告するものとする。
- ④リファレンス・バンクは、内部監査、および外部監査の結果を、実施後最低5年間、保存するものとする。

(8)問題発覚時の運営機関宛報告態勢の整備

- ①リファレンス・バンクは、運営機関に対するレート呈示に関し、本行動規範への違反等の問題が発生したことを認識した場合には、速やかに運営機関宛に報告するものとする。

②リファレンス・バンクは、本行動規範への違反等の問題が発生したことを認識した場合には、速やかに社内のコンプライアンス部門、監査部門、経営陣に報告するための報告態勢を整備するものとする。当該報告態勢には、リファレンス・バンクにおける各社内の内部通報態勢も含めるものとする。なお、リファレンス・バンクは、各社内の内部通報態勢の整備に当たり、通報者が通報を行ったことを理由として不利益な取り扱いを受けることがないよう、適切な通報者保護を図るものとする。

(9) 社内研修

①リファレンス・バンクは、レート呈示責任者およびレート呈示担当者を対象に、本行動規範の内容に即した社内研修を最低年1回実施し、実施結果は実施後最低5年間保存するものとする。

②上記の社内研修実施状況については、別途運営機関の定める様式により、運営機関宛に提出するものとする。

③リファレンス・バンクは、上記に加え、全銀協 TIBOR を参照した金融商品を取り扱う部署、およびトレーディング業務を行う部署の担当者・責任者等、全銀協 TIBOR を参照した金融商品の取引を行う者に対しても、本行動規範の内容に関し、適切な範囲、程度で周知・徹底する研修を最低年1回実施するものとし、実施結果を実施後最低5年間保存するものとする。

ただし、新しくレート呈示責任者およびレート呈示担当者を任命する場合には、事前もしくは任命後速やかに研修を実施するものとする。

(10) 事務代行会社変更等に伴う事務フロー見直しへの協力

運営機関が全銀協 TIBOR の算出・公表に関する事務代行会社を変更する場合、リファレンス・バンクはこれに伴う事務フローの見直し等の協議に応じるものとする。

(11) 運営機関からのレート呈示にかかる照会・調査への協力

①リファレンス・バンクは、運営機関または関係当局から日々のレート呈示内容に関し、照会があった場合には真摯に対応し、2. の(5)に定める書類等の提出

の依頼がある場合には、これに協力し、応じるものとする。

- ②リファレンス・バンクは、運営機関および運営機関が委託する監査法人等から本行動規範の遵守状況に対する確認、調査への協力依頼がある場合には、これに協力し、応じるものとする。
- ③リファレンス・バンクは、上記①、②に関する運営機関等とのやりとりについて最低5年間保存するものとする。

(12) 行動規範の遵守状況の確認

運営機関は、年1回および本行動規範の改定の都度、リファレンス・バンクに対して本行動規範の遵守状況を確認するものとし、リファレンス・バンクはこれに応じるものとする。なお、リファレンス・バンクに対する本行動規範の遵守状況についての年1回の確認は、原則として、毎年度のリファレンス・バンクの選定に際して行うものとする。

(13) 社内規程の整備

- ①リファレンス・バンクは、上記(1)～(12)に規定する事項を含む社内規程を整備するものとする。
- ②リファレンス・バンクは、リファレンス・バンクとして選定されるに当たり、運営機関に対し、当該社内規程を提出するものとし、内容に変更が生じた場合には、速やかに運営機関に対し、変更後の内容を提出するものとする。
- ③リファレンス・バンクは、社内規程について、変更の過程も含め、最低5年間は保存するものとし、リファレンス・バンクでなくなった場合も同様とする。

3. 本行動規範の改廃

本行動規範の改廃は運営機関の理事会の決定により行うものとする。また、本行動規範の改定を行う場合、運営機関は、リファレンス・バンクが必要な態勢整備を行う準備期間を確保できるよう、十分な移行期間等を設定するものとする。

4. その他

(1) リファレンス・バンクは、本行動規範の遵守に際しては、別途運営機関が定める「全銀協 TIBOR 公表に係るコンティンジェンシー・プラン」にも留意し、これに従うものとする。

(2) リファレンス・バンクおよび市場参加者は、本行動規範を遵守するとともに、全銀協 TIBOR の運用に当たっては、独占禁止法上問題となるおそれのある行為がないよう厳に注意しなければならない。

付則

1. 実施日

本行動規範は、平成 26 年 4 月 1 日から実施する。ただし、「2. リファレンス・バンクの遵守事項」のうち、(3)⑤、(3)⑥および(6)の規定、ならびに(7)の規定のうち外部監査に関する事項については、同実施日の 1 年後の日から適用する。

2. 経過措置

平成 27 年 3 月 31 日まで公表される全銀協 TIBOR に関する「1. 定義」の(1)および(2)の適用については、同規定中「1 週間物、1 か月物、2 か月物、3 か月物、6 か月物および 12 か月物の 6 種類のレート」とあるのは、「1 週間物、1 か月物～12 か月物の 13 種類のレート」とする。

3. 平成 29 年 2 月 20 日付け改正規定に係る経過措置 (1)

平成 29 年 2 月 20 日付けの本行動規範の改正規定のうち、「1. 定義」の(1)および(2)の適用については、平成 31 年 3 月 29 日公表分まで、同規定中「1 週間物、1 か月物、3 か月物、6 か月物および 12 か月物の 5 種類のレート」とあるのは、「1 週間物、1 か月物、2 か月物、3 か月物、6 か月物および 12 か月物の 6 種類のレート」とする。

4. 平成 29 年 2 月 20 日付け改正規定に係る経過措置 (2)

平成 29 年 2 月 20 日付けの本行動規範の改正規定のうち、別紙 1 の【公表

レート公表までの事務フロー】の適用については、平成31年3月29日公表分まで、同規定中「公表レート」とあるのは、「公表レート等」とする。

【備考】

1. 改正規定の実施日

平成26年7月4日の改正規定 平成26年10月6日 (レート呈示において参照する取引のヒエラルキーの明記、リファレンス・バンクにおける専門家判断の利用基準の記載、通報者保護の記載)

平成27年3月2日の改正規定 平成27年4月1日 (リファレンス・バンクの選定に当たり、法域の違いから生じ得る問題についても考慮することを明記)

平成27年11月26日の改正規定 平成27年11月26日 (新しくレート呈示責任者等へ任命された者への速やかな研修の実施について明記)

平成29年2月20日の改正規定 平成29年7月24日 (リファレンス・バンクの呈示レートの算出・決定プロセスの明確化および公表時間の変更等)

令和3年3月22日の改正規定 平成3年3月22日 (次期システム
への移行に伴う
改正)

2. 改正年月日および改正条項

平成26年7月4日	2. (1) ③、2. (8) ②
平成27年3月2日	(別紙2) 1. (2)
平成27年11月26日	2. (9) ③
平成29年2月20日	1. (1) (2)、2. (1) ②③、(別 紙1) [公表レートの公表までの事務フロー ー]
平成3年3月22日	(別紙1) [公表レートの公表までの事務 フロー]

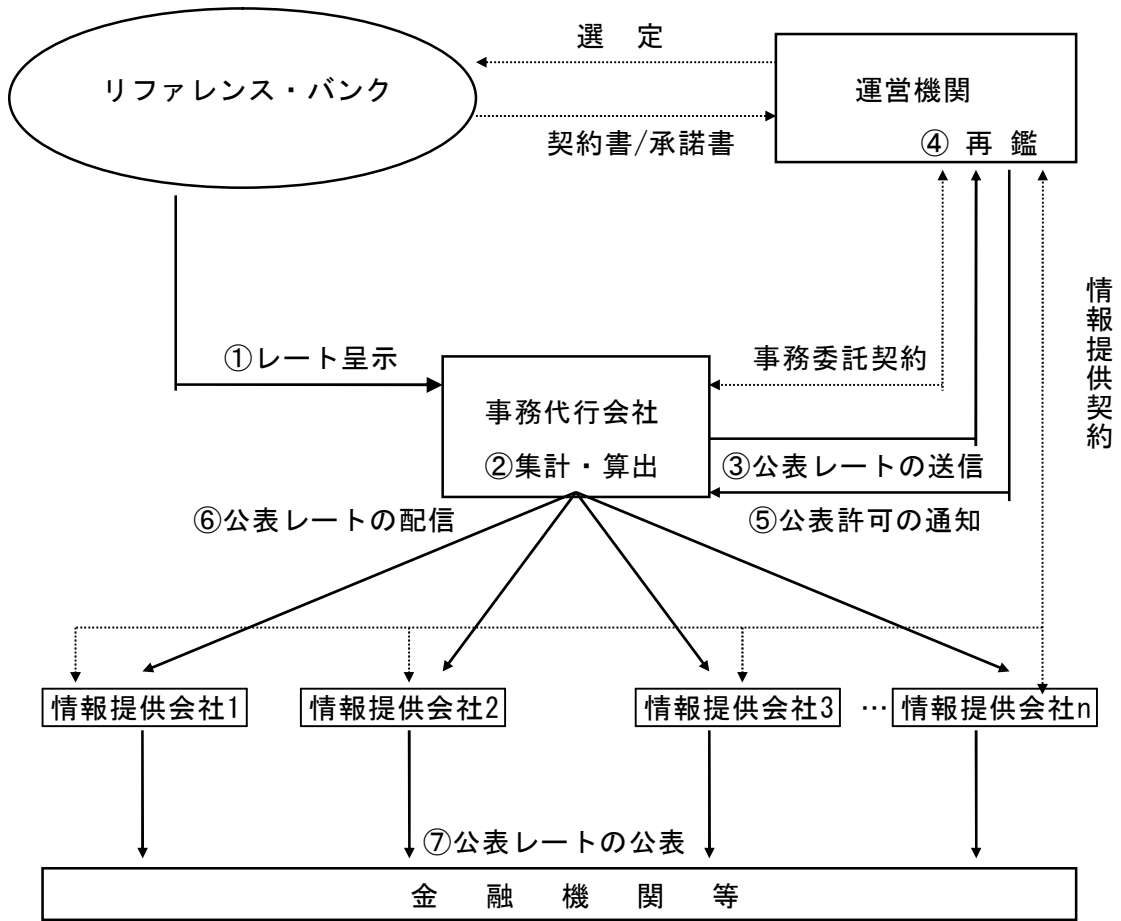
(別紙1) レート呈示手続

[公表レートの公表までの事務フロー]

全銀協TIBORの集計・算出・公表は、以下の事務フローに従って行う(下掲事務フロー図参照)。

- (1)各リファレンス・バンクは、午前11時時点のレートを端末入力により事務代行会社に対し呈示する(①)(入力時限:午後0時20分)。
なお、入力したレートについては、各リファレンス・バンクがそれぞれ再鑑し責任を持つ(入力画面(イメージ)は表1参照)。
- (2)事務代行会社は、呈示レートを集計し、公表レートを算出する(②)。
- (3)事務代行会社は、その算出結果を速やかに通信システムにより運営機関に送信する(③)。
- (4)運営機関は、その算出結果を再鑑して(④)、事務代行会社に公表レート等の公表許可を通知する(⑤)。
- (5)事務代行会社は、公表許可を得た後、午後1時までに各情報提供会社に公表レートを配信する(⑥)。
- (6)情報提供会社は、速やかに公表レートを公表する(⑦)(公表画面(イメージ)は表2参照)。
- (7)公表レートおよび呈示されたレートの午後0時 20 分以後の修正は原則として行わない。ただし、呈示されたレートを午後0時 20 分以後に修正する必要がある場合、運営機関と協議のうえ、当日午後0時 35 分までに修正する。

【事務フロー図】



(注) 運営機関／事務代行会社間、リファレンス・バンク／事務代行会社間は自動入出力処理システムを構築。事務代行会社／各情報提供会社間はFTPによる自動配信システムを構築。なお、障害時等に関しては、ファックス等の代替手段により対応。

(表1) 呈示レート入力画面(イメージ)

全銀協TIBORリファレンスバンク用:A銀行(user_id)					yyyy/mm/dd hh:mm				
入力画面									
ユーロ円(12:20操作締切)									
日本円 (12:20操作締切)									
<input type="button" value="CSV読込"/>									
レート	承認	送信日付		VALUE DATE	1W	1M	3M	6M	12M
ユーロ円		本日	yyyy/mm/dd	yyyy/mm/dd	<input type="text" value="XXX"/>	<input type="text" value="XXX"/>	<input type="text" value="XXX"/>	<input type="text" value="XXX"/>	<input type="text" value="XXX"/>
	済	前日	yyyy/mm/dd hh:mm	yyyy/mm/dd	<input type="text" value="XXX"/>	<input type="text" value="XXX"/>	<input type="text" value="XXX"/>	<input type="text" value="XXX"/>	<input type="text" value="XXX"/>
日本円		本日	yyyy/mm/dd	yyyy/mm/dd	<input type="text" value="XXX"/>	<input type="text" value="XXX"/>	<input type="text" value="XXX"/>	<input type="text" value="XXX"/>	<input type="text" value="XXX"/>
	済	前日	yyyy/mm/dd hh:mm	yyyy/mm/dd	<input type="text" value="XXX"/>	<input type="text" value="XXX"/>	<input type="text" value="XXX"/>	<input type="text" value="XXX"/>	<input type="text" value="XXX"/>
通常12:20以降、入力承認した値は確定され、修正できません。					<input type="button" value="入力確定"/>		<input type="button" value="キャンセル"/>		
12:20以降の修正は事務代行会社(03-XXXX-XXXX)までご連絡下さい。									

(表2) 公表画面(イメージ)

(日本円TIBOR公表画面)

TIBOR - 平均値 -	
全銀協日本円TIBOR 午前11時現在 365日ベース/SPOT	
(mm/dd)	
1週間	X.XXXXX
1カ月	X.XXXXX
3カ月	X.XXXXX
6カ月	X.XXXXX
12カ月	X.XXXXX

(リファレンス・バンクの日本円呈示レート公表画面)

全銀協日本円TIBOR - 呈示レート -									
(mm/dd)									
	A銀行	B銀行	C銀行	D銀行	E銀行	F銀行	G銀行	H銀行	I銀行
1W	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX
1M	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX
3M	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX
6M	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX
12M	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX

(ユーロ円TIBOR公表画面)

T I B O R - 平均値 -	
全銀協ユーロ円TIBOR 午前11時現在 360日ベース / SPOT	
(mm/dd)	
1週間	X.XXXXX
1カ月	X.XXXXX
3カ月	X.XXXXX
6カ月	X.XXXXX
12カ月	X.XXXXX

(リファレンス・バンクのユーロ円呈示レート公表画面)

全銀協ユーロ円TIBOR - 呈示レート -									
(mm/dd)	A銀行	B銀行	C銀行	D銀行	E銀行	F銀行	G銀行	H銀行	I銀行
1W	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX
1M	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX
3M	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX
6M	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX
12M	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX	X.XX

(別紙2) リファレンス・バンクの選定手続等

1. リファレンス・バンクの選定

(1) 運営機関は、原則、毎年度末にリファレンス・バンクの選定を行い、その結果を公表する。

(2) 運営機関は、リファレンス・バンクの選定に際し、以下の点を考慮する。

なお、選定に当たっては、全銀協TIBORの継続性に配慮するとともに、リファレンス・バンクの参画業態の多様性も考慮することに加えて、本邦法域外から恒常的にレートの呈示が行われる可能性が高い場合には、法域が異なることによって生じる問題についても考慮する。

① 市場取引量(日本円TIBORは本邦無担保コール市場取引残高、ユーロ円TIBORは本邦オフショア市場インターバンク取引残高)

② 円資産残高

③ レピュテーション

④ レート呈示実績(新規選定先は除く)

⑤ 本行動規範の遵守にかかる態勢の整備状況

(3) リファレンス・バンクの選定に際し、リファレンス・バンクは運営機関との間で、別途運営機関が定める様式による契約書／承諾書を取り交わすものとする。

(4) 運営機関は、前項に定めるリファレンス・バンクの選定に当たっては、安定的な全銀協TIBORの公表のため十分な数を選定することとし、運営機関が補充を必要と判断した場合は、年度の途中であっても随時、追加選定する。

(5) 運営機関は、リファレンス・バンク数については、「フロア(最低限度:8社)」を設定する。ただし、リファレンス・バンク同士の合併等によりリファレンス・バンク数が一時的にフロアを下回った場合、リファレンス・バンクが補充されるまでは、残りのリファレンス・バンクのみで、本文1. に記載の方法により、公表レートを算出する。

(6) リファレンス・バンクは、公表対象期間全てのレートを呈示するものとする。

2. リファレンス・バンクの辞退

(1) リファレンス・バンクは、原則として、年度の途中でリファレンス・バンクからの辞退は行わず、継続的にレート呈示を行うものとする。

(2) 上記(1)にかかわらず、やむを得ない理由によりリファレンス・バンクから選定を辞退する場合には、レート呈示を停止する日の、2か月前までに、書面により運営機関に届け出なければならない。

(3) 運営機関は、上記(2)の書面による申出を受領した場合、原則として、受領日を含め、3営業日以内に運営機関のホームページで辞退の申し出の事実および

び辞退(予定)日を公表するものとする。

3. リファレンス・バンク選定の取消

(1) 運営機関は、以下に該当する場合、該当するリファレンス・バンクについて、選定の取り消しを行うことがある。

- i) 運営機関に対するレート呈示の遅延や呈示後の修正が多発する等、レート呈示姿勢に問題があり、全銀協TIBORの公表の円滑な運営にとって好ましくないと判断される場合
- ii) 本行動規範の遵守状況に問題が確認された場合であって、運営機関からの改善要請に対し、合理的な期間内に適切な措置が講じられない場合
- iii) 上記1. (2)に定める選定基準に照らし、業容の変化等により同基準を充たさなくなったと判断される場合
- iv) 法令違反、関係当局等の行政処分、不祥事等により、リファレンス・バンクとして相応しくないと判断される場合

(2) 運営機関は上記によりリファレンス・バンクの選定の取り消しを行った場合には、ホームページ等により、その事実を公表する。

(参考資料) 独占禁止法上の留意事項

【参考】運営機関による日本円 TIBOR 公表に当たっての留意点等

1. 日本円 TIBOR と独占禁止法との関係

- (1) 事業者は私的独占または不当な取引制限をしてはならない(第3条)。
「不当な取引制限」とは、事業者が相互にその事業活動を拘束し、または遂行することにより、公共の利益に反して一定の取引分野における競争を制限することをいう(第2条第6項)。
- (2) また、全銀協等の事業者団体が一定の取引分野における競争を実質的に制限することや、構成事業者たる金融機関の機能または活動を不当に制限することは禁止されている(第8条1号、同4号)。

2. 本件に関して独占禁止法上問題となる行為

- (1) 上記1. を踏まえると、運営機関が行う日本円 TIBOR の公表に関しては、例えば、下記(2)のような行為は独占禁止法上問題となり得るので、各金融機関においては、十分留意しなければならない。

なお、下記(2)以外の場合であっても、金融機関が金利その他の取引条件に関して、相互に意思の疎通を図ることは、独占禁止法上問題となり得るので、併せて留意しなければならない。

- (2) 独占禁止法上問題となり得る行為

- ① リファレンス・バンクにおいて、事務代行会社への呈示レートの水準等について、事前に情報交換・調整を行うこと。
- ② 本邦無担保コール市場において、市場参加者間で、「日本円 TIBOR そのもの」、あるいは「日本円 TIBOR+ α 」等、運営機関の公表する日本円 TIBOR を基準とした一定のルールにもとづいて取引を行うことを事前に合意したうえで、このルールにもとづき取引を行うこと。
- ③ 本邦無担保コール市場以外における金融取引(預金・貸出・金利スワップ等)において、金融機関の間で、または全銀協等の事業者団体において、指標金利(スプレッド貸出の基準金利、金利スワップの変動サイドの金利等)として、日本円 TIBOR のみを採用すること(逆に言えば、LIBOR 等他の指標金利を採用しないこと)等の申合せをすること。
- ④ スプレッド貸出等において、金融機関の間で、または全銀協等の事業者団体において、日本円 TIBOR を基準とした一定の金利設定ルール(例えば、「日本円 TIBOR フラット」を最低金利とする、あるいは

は「日本円 TIBOR+ α 」を約定金利とする等)を合意したうえで、このルールにもとづき金利設定を行うこと。

- (3) なお、個々の金融機関が独自の判断にもとづき、個々の取引（インターバンク市場、インターバンク市場外とも）において、「日本円 TIBOR」あるいは「日本円 TIBOR+ α 」を取引金利として使用することは、独占禁止法との関係では問題とはならない。

【参考】運営機関によるユーロ円 TIBOR 公表に当たっての留意点等

1. ユーロ円 TIBOR と独占禁止法との関係

- (1) 事業者は私的独占または不当な取引制限をしてはならない(第3条)。
「不当な取引制限」とは、事業者が相互にその事業活動を拘束し、または遂行することにより、公共の利益に反して一定の取引分野における競争を制限することをいう(第2条第6項)。
- (2) また、全銀協等の事業者団体が一定の取引分野における競争を実質的に制限することや、構成事業者たる金融機関の機能または活動を不当に制限することは禁止されている(第8条1号、同4号)。

2. 本件に関して独占禁止法上問題となる行為

- (1) 上記1. を踏まえると、運営機関が行うユーロ円 TIBOR の公表に関しては、例えば、下記(2)のような行為は独占禁止法上問題となり得るので、各金融機関においては、十分留意しなければならない。

なお、下記(2)以外の場合であっても、金融機関が金利その他の取引条件に関して、相互に意思の疎通を図ることは、独占禁止法上問題となり得るので、併せて留意しなければならない。

- (2) 独占禁止法上問題となり得る行為

- ① リファレンス・バンクにおいて、事務代行会社への呈示レートの水準等について、事前に情報交換・調整を行うこと。
- ② 本邦オフショア市場において、市場参加者間で、「ユーロ円 TIBOR そのもの」、あるいは「ユーロ円 TIBOR+ α 」等、運営機関の公表するユーロ円 TIBOR を基準とした一定のルールにもとづいて取引を行うことを事前に合意したうえで、このルールにもとづき取引を行うこと。
- ③ 本邦オフショア市場以外における金融取引(預金・貸出・金利スワップ等)において、金融機関の間で、または全銀協等の事業者団体において、指標金利(ユーロ円のインパクトローンの基準レートや短期金利スワップの変動金利等)として、ユーロ円 TIBOR のみを採用すること(逆に言えば、LIBOR 等他の指標金利を採用しないこと)等の申合わせをすること。
- ④ スプレッド貸出等において、金融機関の間で、または全銀協等の事業者団体において、ユーロ円 TIBOR を基準とした一定の金利設定ルール(例えば、「ユーロ円 TIBOR フラット」を最低金利とする、あるいは「ユーロ円 TIBOR+ α 」を約定金利とする等)を合意したう

えで、このルールにもとづき金利設定を行うこと。

- (3) なお、個々の金融機関が独自の判断にもとづき、個々の取引（本邦オフショア市場、本邦オフショア市場外とも）において、「ユーロ円 TIBOR」あるいは「ユーロ円 TIBOR+ α 」を取引金利として使用することは、独占禁止法との関係では問題とはならない。

以 上