

衍生性商品因信評遭調降 3 等級需增提擔保品計算說明

一、說明

衍生性商品契約訂有擔保品門檻限額而與信用評等相關連者，例如 ISDA 信用擔保附約(Credit Support Annex, CSA)之門檻限額係以長期或短期信用評等對應所適用之門檻限額者，須依與各交易對手所簽訂契約條款，設算因長期或短期信用評等遭調降 3 個等級所需額外增提之擔保品數額，列計於「現金流出」之「融資交易、衍生性商品及其他契約之流動性需求(信用評等遭調降達 3 個等級所產生之擔保品追繳)」之欄位。但如簽訂條款係為固定門檻或損失限額而與信評調降無關者，則無須納入計算。

二、依信用擔保附約求算遭調降信評 3 等級應增提擔保品之計算方法

試以 ISDA 信用擔保附約(CSA)條款列述計算步驟如下，惟如契約條款另有約定者，應從其約定。

步驟一：確認衍生性商品契約降評前與降評後所適用之門檻限額(Thresholds)，包含以下項目：

- (一) 單獨提列金額(Independent Amount)
- (二) 門檻金額(Threshold)
- (三) 最低轉讓金額(Minimum Transfer Amount, MTA)
- (四) 整數計算(Rounding)

步驟二：求算銀行信評遭調降 3 等級前與降評後之「信用擔保金額(Credit Support Amount)」：

- (一) 如本行對交易對手之衍生性商品存在暴險，即以本行方向，市價評估為正值者，無須納入計算。
- (二) 交易對手於基準日之市價評估暴險(marked to market exposure)，加上本行之「單獨提列金額」(如有)，減交易對手之「單獨提列金額」(如有)，減去本行之「門檻金額」。計

算結果如為負數，「信用擔保金額」視為零。計算公式如下：

$$\begin{aligned} \text{信用擔保金額} &= \text{交易對手之市價評估暴險} \\ &+ \text{本行之單獨提列金額(如有)} \\ &- \text{交易對手之單獨提列金額(如有)} \\ &- \text{本行之門檻金額} \end{aligned}$$

步驟三：計算個別交易對手於降評前與降評後「信用擔保餘額(Credit Support Balance)」：

依據信用擔保附約(CSA)契約條款交付予交易對手之「合格信用擔保」價值，惟得免予考量配息及或配息之所有收益。

步驟四：計算因信用評等遭調降 3 個等級所需增提擔保品：

(一)求算降評前後之交付金額(Delivery Amount)或返還金額(Return Amount)

1. 信用擔保金額 > 信用擔保餘額 → 需交付擔保品
交付金額(Delivery Amount) = (信用擔保金額 - 信用擔保餘額)
2. 信用擔保金額 < 信用擔保餘額 → 得請求返還擔保品
返還金額(Return Amount) = (信用擔保餘額 - 信用擔保金額)

(二)交付金額 > 最低轉讓金額(MTA) → 應交付擔保品，該數額以「交付金額」取整數計算(Rounding)

(三)信評遭調降 3 個等級所需增提擔保品

$$= \text{降評後應交付擔保品} - \text{降評前應交付擔保品}$$

於降評前與降評後，計算結果得向交易對手要求返還擔保品，應以零列計，如降評前得要求返還擔保品，而降評後需額外增提擔保品者，則仍應填報應增提擔保品數額之現金流出。