

市場風險分組

第二階段研究工作報告

目 錄

壹、重點摘要	3
貳、目前執行進度	4
一、個案報告：資產負債管理	4
(一)定義：	4
(二)目的：	4
(三)範疇：	5
(四)資產負債管理架構：	6
(五)資產負債管理任務及責任：	6
(六)資產負債管理之主要風險管理：	9
二、個案報告：選擇權 DELTA-PLUS 法	11

壹、重點摘要

市場風險分組新進成立後，訂定工作目標與計畫擬定為自第二階段（期間為 92/9~92/12）開始並涵蓋第三階段（期間為 93/1~93/12）。目前第二與第三階段工作內容包括以下項目：

1. 分組成員教育訓練。
2. 分組成員個案報告事項。
3. 市場風險管理實務及工作程序研討。
4. 內部模型法(Internal Model Approach)介紹。
5. 風險值介紹。
6. 模型認證介紹。
7. 小組專案研究事項。

預計第三階段將提出建議實施辦法，第四階段則為宣導與審核階段。目前已進行第二階段（92/9~92/12）工作，主要為分組成員個案報告事項以及分組成員教育訓練等。

貳、目前執行進度

一、個案報告：資產負債管理

(一)定義：

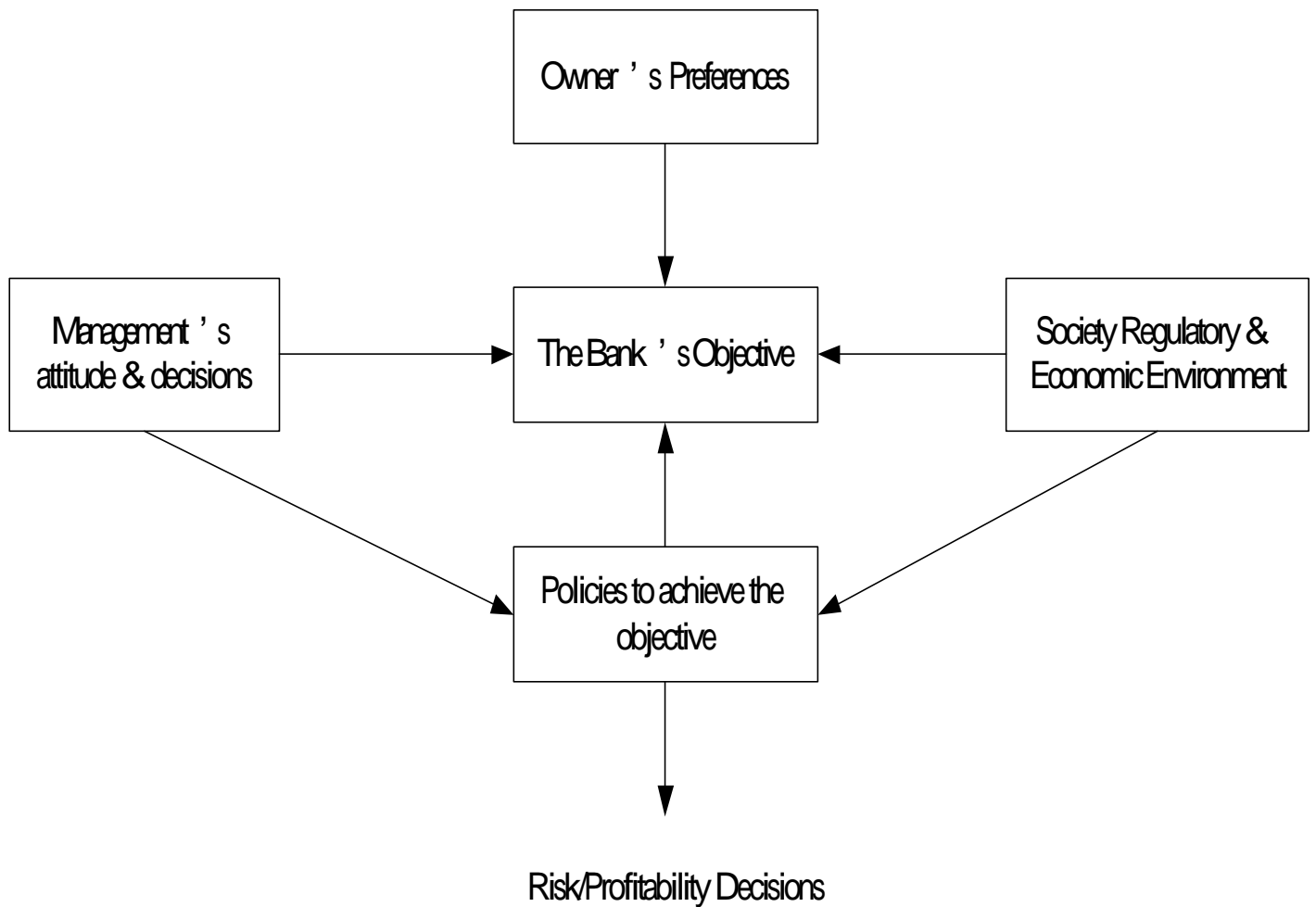
資產負債管理著眼於銀行資產負債表內及表外部位控管，以確保銀行能提供顧客具競爭力的產品及服務，並在均衡的風險與報酬配置下，創造最大的股東價值。

(二)目的：

資產負債管理首要目的為積極管理資產負債表並符合相關法令規範。

資產負債管理為策略性規劃之主要工具，測試各種資產組合、負債組合、產品及服務之價量關係及評估新種商品及新市場開發對銀行整體資產及負債影響，進而提升長期盈餘品質。

組織績效衡量短期以損益表為主要工具，長期則以資產負債表為工具。



(三) 範疇：

- 制訂政策
- 架構銀行部位重評價及到期日配置
- 承作避險部位
- 資本管理
- 內部獲利評估
- 外在環境變動之影響及因應措施（利率、經濟成長及產業競爭等）

(四)資產負債管理架構：

1. 策略架構(Strategic Framework)
2. 組織架構(Organization structure)
3. Operational Arrangement
4. 分析技術(Analytical Techniques)
5. 技術平台(Technology Platforms)
6. 資訊報表管道(Information Report Channels)
7. 績效衡量(Performance Measure)
8. 法令遵循(Regulatory Compliance)
9. 控管需求(Control Requirement)

(五)資產負債管理任務及責任：

組織	任務
ALCO	整體策略之制定
ALCO Sub-committee	特定業務策略之訂定與監管
ALCO Support Group	分析工作之協助執行與規劃
Business Managers	執行由 ALCO 所訂定之業務政策
Treasury	執行由 ALCO 所訂定之財務策略或避險策略

1.ALCO 任務及責任

建立政策基本架構	風險原則(Risk Philosophy)
	風險偏好
	風險政策與限額
取得部位評價的資訊	獲利力
	風險描述(Risk Profile)
	風險限額
經濟展望公式化	成長與需求
	利率
	匯率
採取行動	防禦性降低風險
	累積策略性部位
	產品研發與訂價

2.資產負債管理需熟知下列事項：

- (1) 資產負債表架構以及銀行動態
- (2) 評價策略
- (3) 顧客偏好及消費者行為
- (4) 貨幣及資本市場

- (5) 法令規範
- (6) 高階管理(Senior Management)
- (7) 股東偏好

3.ALCO 每月定期會議議程

- (1) 目前經濟情勢概況檢視與未來展望
 - 利率
 - 匯率
- (2) 目前策略的狀態
 - 資產負債表變動
 - 變數分析(Variance analysis)
 - 比率分析
- (3) 預算及成長假設
- (4) 訂價考量(Pricing considerations)
- (5) 資產負債管理檢視
 - 利率風險
 - 流動性風險
 - 匯率風險
 - 資本適足率
- (6) 策略目標(Strategic objectives / Targets)

(六) 資產負債管理之主要風險管理：

1. 流動性風險管理：

(1) 期差/現金流量差異分析(The Maturity Mismatch Approach/Cash Flow Gap Analysis)

- 靜態期差(Static Gap) V.S.動態期差(Dynamic Gap)
- 靜態期差：顯示既有資產負債到期日資料
- 動態期差：除包含既有資料外，尚包括資產負債表變動之預估。

(2) 法令規範

- 流動性比率(Liquidity Ratios)
- 資本適足率(Capital Adequacy)
- 存放比率(Loan/Deposit Ratios)

2. 利率風險管理：

(1) 利率風險來源與對應測試方法

- 重評價風險(Repricing Risk) /殖利率曲線平行移動
- 殖利率風險(Yield Curve Risk) /多元化利率變動(Run Various Rotations)
- 基差風險(Basis Risk)/變動各期間利率(Vary Individual Rates)

- 組合選擇權(Embedded Option)/比較調整前後的變化

(2) 存續期間差異分析(Duration Gap Analysis)及
DV01 等利率敏感性分析

3. 資產負債表外項目：

資產負債表外業務包括

- 信用工具(Credit Instruments)
- 衍生性商品(Financial Derivatives)
- 信用衍生性商品(Credit Derivatives)
- 證券化(Securitisation)
- 投資銀行(Investment Banking)包銷
- 私人銀行(Private Banking)私募

二、個案報告：選擇權 Delta-Plus 法

銀行在過去計算全行 BIS，由於從事之選擇權交易量並不大，因而選擇「簡易法」計提市場風險之資本需求，近兩年來因銀行財務資金操作日趨靈活，可供選擇之金融商品亦日漸多樣化，選擇權的交易部位日漸增加，如仍採行「標準法」衡量選擇權之市場風險，對於交易量愈大之金融機構愈不利，因此主管機關對交易量愈大之金融機構遂鼓勵其使用較精確之 Delta-Plus 法，目前市場上已有三家行庫已改採行 Delta-Plus 法。此外，例如台北銀行於 2003 年起採用財務部外匯交易 FNX 系統計算之 Delta、Gamma、Vega 等數值約略設算如採行 Delta-Plus 法將可使 BIS Ratio 提高 0.15 %。依財政部規定如須改採 Delta-Plus 法，必須準備下列資料提出申請：

- 評價軟體
- 評價公式
- 參數說明（各個參數的定義、公式、參數的取得）
- 報表（每日報表附件及說明）
- 計算說明-單筆計算，Portfolio 計算。（比較各種情況下所計算出來的資本計提，可互抵不可互抵的問題）

■ 與原來「標準法」的比較（理由、為何可以節省資本）

有關上述準備之說明文件，其中評價軟體、評價公式、參數說明，因北銀數據之來源均係由現有 FNX 系統上直接取得，公式之來源、參數之說明，評價軟體，均係廠商提供之系統，由廠商提供評價軟體、評價公式、參數說明等資料陪同赴主管機關說明，較易取得主管機關之認可，如廠商無法因應上述要求，則財務部門、中臺風控部門及 IT 部門，對該系統軟體是否詳細了解，公式及參數的取得是否能配合主管機關需求詳細說明，這將是未來銀行在提出申請時可能面對之問題。