

G-SII に適用する上乗せ資本要件（2015 年 10 月 5 日）

| 原文 | 意訳 |
|---|---|
| Contents | 目次 |
| Preface 5 | 前書き 5 |
| 1 Executive summary 6 | 1 要旨 6 |
| 1.1 Overview 6 | 1.1 概要 6 |
| 1.2 IAIS global capital standards 7 | 1.2 IAIS の国際的な資本基準 7 |
| 1.3 BCR _{Uplift} 8 | 1.3 BCR _{引上げ分} 8 |
| 1.4 HLA required capital 8 | 1.4 HLA 所要資本 8 |
| 1.5 HLA capital resources 9 | 1.5 HLA 資本リソース 9 |
| 2 Context 10 | 2 背景 10 |
| 2.1 Background 10 | 2.1 バックグラウンド 10 |
| 2.2 The purposes of HLA at July 2013 10 | 2.2 2013 年 7 月時点での HLA の目的 10 |
| 2.3 IAIS position on systemic risk 11 | 2.3 システミック・リスクにかかる IAIS のポジション 11 |
| 2.4 HLA relationship with the ICS 12 | 2.4 HLA と ICS の関係 12 |
| 2.5 Development of the HLA 12 | 2.5 HLA の開発 12 |
| 2.6 Formulas for the BCR ₂₀₁₄ 12 | 2.6 BCR ₂₀₁₄ の式 12 |
| 2.7 Components of BCR ₂₀₁₅ + HLA 13 | 2.7 BCR ₂₀₁₅ + HLA にかかる要素 13 |
| 3 The BCR Uplift 14 | 3 BCR 引上げ分 14 |
| 3.1 Formulas for BCR _{Uplift} and BCR ₂₀₁₅ 14 | 3.1 BCR _{引上げ分} と BCR ₂₀₁₅ の式 14 |
| 3.2 The BCR _{Uplift} 14 | 3.2 BCR _{引上げ分} 14 |
| 3.3 Impact of BCR _{Uplift} 15 | 3.3 BCR _{引上げ分} の影響 15 |
| 3.4 Transition period for Uplifts 17 | 3.4 引上げに向けた移行期間 17 |
| 4 The HLA required capital formula 18 | 4 HLA 所要資本式 18 |
| 4.1 Structure of the HLA required capital formula 18 | 4.1 HLA 所要資本式の構造 18 |
| 4.2 HLA calibration 19 | 4.2 HLA の較正 19 |
| 4.3 Managing the tension between risk sensitivity, complexity and dispersion 19 | 4.3 リスク感応度、複雑性、分散の関係の管理 19 |
| 4.4 Buckets 20 | 4.4 区分 20 |
| 4.5 HLA Factors 21 | 4.5 HLA 係数 21 |
| 4.6 Relativity between HLA factors 24 | 4.6 HLA 係数間の相関関係 24 |
| 4.7 Assessing the HLA formula against the HLA Principles 25 | 4.7 HLA 原則に照らしての HLA 式の評価 25 |
| 4.8 Impact of BCR _{Uplift} and HLA 26 | |

| | | | | | |
|--|---|----|--|---|----|
| 5 | HLA capital resources | 28 | 4.8 | BCR _{引上げ分} と HLA の影響 | 26 |
| 5.1 | BCR and HLA capital resources | 28 | 5 | HLA 資本リソース | 28 |
| 5.2 | Transition period for Uplifts | 28 | 5.1 | BCR および HLA 資本リソース | 28 |
| 6 | Impact on G-SIIs | 29 | 5.2 | 引上げに向けた移行期間 | 28 |
| 6.1 | Computing BCR and HLA required capital amounts | 29 | 6 | G-SIIs に対する影響 | 29 |
| 6.2 | HLA required capital dispersion between G-SIIs | 29 | 6.1 | BCR と HLA 所要資本額の計算 | 29 |
| 6.3 | BCR+HLA Ratio | 30 | 6.2 | G-SIIs 間の HLA 所要資本のばらつき | 29 |
| 7 | Operational matters | 31 | 6.3 | BCR + HLA 比率 | 30 |
| 7.1 | HLA interaction with other IAIS reviews | 31 | 7 | 運営に関する事項 | 31 |
| 7.2 | BCR and HLA review process | 31 | 7.1 | HLA と他の IAIS のレビューの関係 | 31 |
| 7.3 | HLA reporting process | 32 | 7.2 | BCR および HLA のレビュープロセス | 31 |
| 7.4 | Field testing | 32 | 7.3 | HLA 報告プロセス | 32 |
| 7.5 | HLA Interaction with the ICS | 32 | 7.4 | フィールドテスト | 32 |
| Annex A: | Glossary | 33 | 7.5 | HLA と ICS の関係 | 32 |
| Annex B: | HLA Principles | 35 | 付属書 A : | 用語集 | 33 |
| Annex C: | Qualifying capital resources | 37 | 付属書 B : | HLA 原則 | 35 |
| Annex D: | Cumulative BCR factors by BCR segment | 41 | 付属書 C : | 適格資本リソース | 37 |
| Annex E: | Formulas for capital requirements | 44 | 付属書 D : | BCR セグメント別累積 BCR 係数 | 41 |
| Annex F: | Sample calculation of BCR ₂₀₁₅ and HLA required capital amounts for hypothetical G-SIIs | 47 | 付属書 E : | 資本要件の算式 | 44 |
| | | | 付属書 F : | 仮定上の G-SIIs の BCR ₂₀₁₅ および HLA 所要資本額のサンプル計算 | 47 |
| Preface | | | 前書き | | |
| <p>This document describes the first version of the Higher Loss Absorbency (HLA) requirement for Global Systemically Important Insurers (G-SIIs). The HLA builds on the Basic Capital Requirements (BCR) and addresses additional capital requirements for G-SIIs reflecting their systemic importance in the international financial system. The current foundation for the HLA is the BCR, which the IAIS intends to replace with the Insurance Capital Standard (ICS) as that foundation when the ICS is developed. As the ICS is developed, the design and calibration of the HLA will be reviewed. Additionally, certain aspects of the HLA relate to requirements applicable to other regulated financial sectors (e.g. banking, asset management) for which capital rules already exist or are under development. The IAIS will continue to ensure consistency with such other requirements so as to minimise opportunities for regulatory arbitrage.</p> | | | <p>本書は、グローバルなシステム上重要な保険会社（G-SIIs）に適用される上乗せ資本（HLA）要件の最初の版である。HLA は、基礎的資本要件（BCR）の上に構築され、G-SIIs の国際金融システムにおけるシステム上の重要性を反映した G-SIIs に対する追加資本要件を取り上げる。現在の HLA の基礎は BCR であるが、IAIS では国際資本基準（ICS）が開発された際には、当該 ICS をその基礎として置き換えることを計画している。当該 ICS の開発に従って、HLA の設計および較正は見直しが行われる。加えて、HLA の一部の側面は、すでに資本ルールが存在している、あるいは開発中である他の規制対象金融セクター（例：銀行、資産運用）に適用される要件と関連している。IAIS は、引き続き規制の裁定機会を最小化するために、このような</p> | | |

| | |
|--|--|
| <p>The IAIS acknowledges the need to monitor developments and to make changes to the HLA as necessary. In the near term, the ongoing and related IAIS work on the definitions of Non-Traditional and Non-Insurance (NTNI) activities and on the framework of the G-SII Assessment Methodology - each to be the subject of separate consultations to be released by the IAIS in November 2015 - will be closely monitored and evaluated in the context of the HLA. Changes to the NTNI definitions or the G-SII Assessment Methodology will lead to a change in HLA design and calibration.</p> <p>As described in Section 7.2 of this HLA Document, it is anticipated the periodic annual analyses of insurer field testing data in 2016-2018 and the BCR and HLA review process will also lead to changes to the HLA design and calibration, prior to the proposed implementation of HLA.</p> <p><i>The HLA is scheduled to be formally adopted by the IAIS at its General Meeting on 12 November 2015.</i></p> | <p>その他の要件との整合性を確保していく。</p> <p>IAIS は動向を監視し、必要に応じて HLA に変更を加える必要性を認識している。短期的には、それぞれが 2015 年 11 月までに IAIS によって発行される別々の協議文書のテーマとなる、非伝統的保険および非保険 (NTNI) 事業活動の定義ならびに G-SII 選定基準のフレームワークにかかる継続中かつ関連する作業は、HLA に照らして注意深く監視され、評価される。NTNI の定義または G-SII 選定基準の変更は、HLA の設計と較正における変更をもたらすことになる。</p> <p>本 HLA 文書のセクション 7.2 に記載されているように、2016 年から 2018 年の保険者のフィールドテスト・データの定期的な年次分析ならびに BCR および HLA の見直しプロセスも、提案されている HLA 導入前に、HLA の設計および較正の変更をもたらすことになる。</p> <p>HLA は、2015 年 11 月 12 日の IAIS 総会で正式に採択されることが予定されている。</p> |
| <p>1 Executive summary</p> <p>1.1 Overview</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. The purpose of this document is to describe the Higher Loss Absorbency (HLA) requirement to apply to Global Systemically Important Insurers (G-SIIs). 2. Together with the Basic Capital Requirements (BCR), the HLA will provide a globally comparable group capital requirement that is intended to apply to all G-SIIs. The HLA presumes G-SIIs are going concerns. The primary purpose of the HLA is to assist reducing the probability and impact on the financial system of the distress or failure of a G-SII.¹ The HLA will apply to all group activities (as is the case for the BCR), including non-insurance subsidiaries. Capital resources supporting the HLA required capital need to be of the highest quality. 3. The HLA builds on, and is in addition to, the BCR for G-SIIs. The BCR provides a globally comparable foundation on which the HLA can be developed. The BCR was developed in 2014 and published in October 2014² and is referred to as the BCR Document. The BCR required capital amount determined by the BCR document is referred to as the BCR₂₀₁₄. 4. The HLA builds on the BCR and addresses additional capital requirements for G-SIIs reflecting their systemic importance in the international financial system. When the HLA is implemented in 2019, all G-SIIs will be expected to hold | <p>1 要旨</p> <p>1.1 概要</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 本書の目的は、グローバルなシステム上重要な保険会社 (G-SIIs) に適用するための上乗せ資本 (HLA) 要件を記述することである。 2. 基礎的資本要件 (BCR) と共に、HLA はすべての G-SIIs に適用することを目的としたグローバルに比較可能な資本要件を規定する。HLA では、G-SIIs はゴーイングコンサーンであることを前提としている。HLA の主目的は、G-SII の経営難または破綻の確率と金融システムへの影響を減少させることに役立つことである。¹ HLA は非保険子会社を含む、すべてのグループの事業活動に適用される (BCR も同様)。HLA 所要資本を支える資本リソースは、最も高い質である必要がある。 3. HLA は、G-SIIs に対する BCR の上に構築され、BCR に上乗せされたものである。BCR は、HLA を開発する国際的に比較可能な基礎を提供する。BCR は 2014 年に開発された後、2014 年 10 月に公表²され、BCR 文書と呼ばれる。BCR 文書によって算定される BCR 所要資本額は、BCR₂₀₁₄ と呼ばれる。 4. HLA は、BCR の上に構築され、G-SIIs の国際金融システムにおけるシステム上の重要性を反映した G-SIIs に対する追加資本要件に対応する。HLA が 2019 年に導入された際には、すべての G-SIIs は BCR と HLA による所要資本の合計を |

| | |
|--|--|
| <p>regulatory capital that is not less than the sum of the required capital amounts from the BCR and the HLA.</p> <p>5. The construction process for the HLA separates BCR required capital exposures by Traditional Insurance, Assets, Non-Traditional Insurance (NT), and Non-Insurance (NI). This permits existing global regulatory requirements in non-insurance sectors to be also reflected. The definition of NT and NI used in this document are those as provided in the BCR Document. The overall impact of the HLA is determined by the amounts of HLA from both Insurance and NI business.</p> <p>6. For the total BCR+HLA required capital six components are considered. For each of Insurance and NI there are three components:</p> <ul style="list-style-type: none"> • BCR₂₀₁₄. This is as specified in the BCR Document. • BCR_{Uplift}. The BCR required capital has been recalibrated based on field testing and work performed in 2015 to determine the HLA requirements. The amount by which the prior BCR required capital is increased is called the BCR_{Uplift}. The recalibrated BCR (BCR₂₀₁₅) is the sum of the prior BCR (BCR₂₀₁₄) and the increase, BCR_{Uplift}. | <p>下回らない規制上の資本を保有することが期待されている。</p> <p>5. HLAの作成過程では、BCR 所要資本エクスポージャーを伝統的保険、資産、非伝統的保険（NT）および非保険（NI）に分ける。このことは、非保険セクターにおける既存のグローバルな規制要件も反映されることを可能にする。当文書で使用される NT および NI の定義は、BCR 文書で規定されている定義である。HLA の全体影響は、保険事業と NI 事業の両方からの HLA 金額によって決定される。</p> <p>6. BCR+HLA 所要資本の合計に関して、6 要素が考慮される。保険と NI のそれぞれについて、3 要素がある。</p> <ul style="list-style-type: none"> • BCR₂₀₁₄ これは、BCR 文書に規定されているとおりである。 • BCR_{引上げ分} BCR 所要資本は、フィールドテストおよび HLA 要件を決定するために 2015 年に行われた作業に基づいて再校正されている。以前の BCR 所要資本から増加した金額は、BCR_{引上げ分} と呼ばれる。再校正後の BCR (BCR₂₀₁₅) は、以前の BCR (BCR₂₀₁₄) とこの増加分である BCR_{引上げ分} の合計である。 |
| <p>¹ See paragraph 49 of the G-SII Policy Measures paper. See http://iaisweb.org/index.cfm?event=getPage&nodeId=25233 and then the “Financial Stability & Macroprudential Policy & Surveillance” section under the “Supervisory Material” tab.</p> <p>² See <i>Basic Capital Requirements for Global Systemically Important Insurers</i>, 23 October 2014. See http://iaisweb.org/index.cfm?event=getPage&nodeId=25233 and then the “Financial Stability & Macroprudential Policy & Surveillance” section under the “Supervisory Material” tab.</p> | <p>¹ G-SII 適用規制文書のパラグラフ 49 を参照。 http://iaisweb.org/index.cfm?event=getPage&nodeId=25233 から“Supervisory Material”タブの“Financial Stability & Macroprudential Policy & Surveillance”セクションを参照。</p> <p>² 2014 年 10 月 23 日付 <i>グローバルなシステム上重要な保険会社に適用する基礎的資本要件</i> を参照。http://iaisweb.org/index.cfm?event=getPage&nodeId=25233 から“Supervisory Material”タブの“Financial Stability & Macroprudential Policy & Surveillance”セクションを参照。</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> • HLA. Additional capital requirements, in addition to the BCR requirements. <p>7. An important consideration in the development of the HLA is that G-SIIs should be required by their group-wide supervisors to hold higher levels of regulatory capital than would be the case if they were not designated as G-SIIs. This is because G-SIIs are considered to have more systemic risk than insurers that have not been designated as G-SIIs.</p> <p>8. The HLA will be privately reported by G-SIIs to group-wide supervisors commencing in 2016. This is in addition to private reporting of the BCR to group-wide supervisors, which commenced in 2015.</p> <p>9. The HLA will initially be based on BCR as a foundation, but later will be based on</p> | <ul style="list-style-type: none"> • HLA BCR 要件に上乗せされる追加資本要件である。 <p>7. HLA の開発における重要な考慮事項は、グループワイド監督者が G-SIIs に対して、G-SIIs として指定されていない場合に比べて、高い水準の規制資本の保有を義務付ける点である。これは、G-SIIs のシステミック・リスクが、G-SIIs として指定されていない保険者に比べ、高いとみなされていることによる。</p> <p>8. HLA は、2016 年より、G-SIIs からグループワイド監督者に非公開ベースで報告される。これは、2015 年に開始された BCR の G-SIIs からグループワイド監督者への非公開ベースでの報告に加えての報告である。</p> <p>9. HLA は当初、基礎としての BCR に基づくが、後には、基礎としてのリスクペー</p> |

| | |
|---|--|
| <p>the risk based group-wide global Insurance Capital Standard (ICS) as a foundation.</p> <p>10. The review and refinement process for the BCR and HLA has two aspects:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The calibration of both the BCR and HLA, which are interlinked, may be modified depending on future experience and analysis. Monitoring the calibration level of the combined BCR and HLA required capital for G-SIIs will form part of an annual review process for the BCR and/or HLA, until after the ICS is implemented. These reviews will recommend refinements, if deemed necessary. • When the ICS is developed, the calibration and structure of the HLA will be reviewed and may need to be revised. <p>These reviews will be supported by ongoing IAIS field testing to support the development of the ICS.</p> <p>1.2 IAIS global capital standards</p> <p>11. The HLA is the second milestone in the IAIS' project to develop group-wide global capital standards. The first milestone was the BCR; the third is the ICS.</p> <p>12. The first version of the ICS is due to be completed by the middle of 2017 and is scheduled to apply to Internationally Active Insurance Groups (IAIGs) from 2020 after refinement and final calibration in 2018 and 2019. For ICS purposes all G-SIIs are considered to be IAIGs. The development of the ICS will be informed by, among other things, monitoring the results from the application of the HLA and the BCR.</p> <p>13. Comments on the public Consultation Document on the HLA, issued on 25 June 2015, were received, considered and reflected in the HLA development process.³ The field testing exercise to collect data to inform HLA development commenced in 2014 and continued in 2015.</p> | <p>スのグループワイド国際資本基準（ICS）に基づくことになる。</p> <p>10. BCR と HLA の見直し・洗練化プロセスは、2 つの側面を持つ。</p> <ul style="list-style-type: none"> • BCR と HLA の両方の較正は相関しており、将来の経験と分析次第では修正される場合がある。G-SIIs の BCR と HLA の合計の所要資本の較正水準の観測は、ICS が導入されるまで、BCR および／または HLA の年次見直しプロセスの一部を構成する。これらの見直しにより、必要とみなされた場合には洗練化が勧告される。 • ICS が開発される際には、HLA の較正および構造は見直され、差替えが必要となる場合がある。 <p>これらの見直しは、ICS の開発を支援するための継続的な IAIS のフィールドテストによる支援を受ける。</p> <p>1.2 IAIS の国際的な資本基準</p> <p>11. HLA は、グループワイドの国際的な資本基準を開発する IAIS のプロジェクトにおける 2 番目のマイルストーンである。1 番目のマイルストーンは BCR であり、3 番目のマイルストーンは ICS である。</p> <p>12. ICS の最初の版は 2017 年半ばに完成が予定されており、2018 年および 2019 年の洗練化および最終較正を経て、2020 年から国際的に活動する保険グループ（IAIGs）に適用が予定されている。ICS の目的上、すべての G-SIIs は IAIGs とみなされる。ICS の開発においては、特に、HLA と BCR の適用結果を観測することで情報を得る。</p> <p>13. 2015 年 6 月 25 日に発行された HLA にかかる市中協議文書に対するコメントは、検討され HLA の開発プロセスにおいて反映された。³ HLA の開発に参照するためにデータを収集するフィールドテストは、2014 年に開始され、2015 年に継続された。</p> |
| <p>³ The comments received on the HLA Consultation Documents are available on the IAIS website.</p> | <p>³ HLA 協議文書に対して回答されたコメントは、IAIS のウェブサイト上で閲覧が可能である。</p> |
| <p>1.3 BCR_{Uplift}</p> <p>14. The uplift of required capital amounts, for both Insurance and NI, will increase the BCR₂₀₁₄ of each to reduce the expected gap between the BCR₂₀₁₅ and the future Insurance Capital Standard (ICS). This BCR_{Uplift} is essentially achieved by</p> | <p>1.3 BCR_{引上げ分}</p> <p>14. 保険および NI の両方に対する所要資本額の引上げ分は、BCR₂₀₁₅ と将来の国際資本基準（ICS）の間で見込まれる差額を減少させるために、各々の BCR₂₀₁₄ を増加させる。この BCR_{引上げ分}は、BCR のアルファ係数（α）を 100%から 133%</p> |

| | |
|---|--|
| <p>increasing the BCR alpha factor (α) from 100% to 133%. The same 33% uplift is applied to the NI component of the BCR_{2014}. This generates the BCR_{2015}, which is equal to the BCR_{2014} plus the BCR_{Uplift}.⁴</p> <p>15. The NI component of the BCR_{2015} relating to regulated banking activities will be the maximum of the BCR_{2014} requirement of 3% of the Basel III banking Leverage Ratio and 8% of Risk Weighted Assets (RWA).</p> <p>16. The BCR_{Uplift}, for both Insurance and NI, will be phased in over a three year transition period (2016, 2017 and 2018)⁵ in three equal steps (that is, with the BCR alpha factor set at 111%, 122% and 133%, respectively). During the transition period the calculation of the HLA components will reflect the full amounts computed for the BCR_{2015}, rather than the reduced amounts computed for transition purposes.</p> <p>1.4 HLA required capital</p> <p>17. The HLA required capital amount is calculated using a factor-based approach. It will be determined based on the bucket in which a G-SII is placed and then by the HLA factors that pertain to each bucket as applied to BCR required capital exposures. There are three buckets specified. Currently the top (highest) bucket is not populated (that is, no current G-SII is allocated into this bucket under the criteria in this document).</p> <p>18. The HLA required capital, on average, over the current set of G-SIIs, is approximately 10% of the BCR_{2015} required capital amount. G-SIIs have different risk profiles and business models so there is variation around this average outcome between them.⁶ This level of calibration results in HLA required capital amounts for the current G-SIIs that do not significantly exceed the amounts for banks in the lowest G-SIB bucket (on a relative basis).</p> | <p>に増加させることで達成される。BCR_{2014}のNI要素に関しては、BCRの保険要素に対するもの同一の33%の引上げが適用される。この結果としてのBCR_{2015}は、BCR_{2014}に$BCR_{引上げ分}$を加えたものとなる。⁴</p> <p>15. 規制対象の銀行事業活動に関連するBCR_{2015}のNI要素は、BCR_{2014}要件であるバーゼルⅢの銀行レバレッジ比率の3%とリスクアセット（RWA）の8%のいずれか大きい方となる。</p> <p>16. $BCR_{引上げ分}$は、保険とNIの両方について、3年間の移行期間（2016年、2017年および2018年）⁵に均等の3段階で段階導入される（すなわち、BCRアルファ係数は、それぞれ111%、122%および133%に設定される）。移行期間中のHLA要素の計算は、移行目的のために計算された減額後の金額ではなく、BCR_{2015}のために計算された全額を反映する。</p> <p>1.4 HLA 所要資本</p> <p>17. HLA 所要資本の金額は、係数ベースの手法を使用して算出される。この額は、すべてのG-SIIに適用される区分に基づき、そして各区分に付属するHLA係数をBCR 所要資本エクスポージャーに適用することによって算定される。3つの区分が規定されている。現在、トップ（最高）区分は空である（すなわち、本書の基準の下で、この区分に割り当てられるG-SIIは、現在ない）。</p> <p>18. HLA 所要資本は、現在のG-SIIs全体にわたる平均で、BCR_{2015} 所要資本額の約10%である。G-SIIsは、異なったリスクプロファイルとビジネスモデルを持っているため、G-SIIsの間ではこの平均値を中心に変動がある。⁶この水準の較正により、現在のG-SIIsのHLA 所要資本額は、G-SIBの最低区分の銀行の金額を大幅には上回らない額となった（相対ベースで）。</p> |
| <p>See: http://iaisweb.org/index.cfm?event=getPage&persistId=FBF6630A155D896B00DCE8157DA5BD0C.</p> <p>⁴ The Uplift for the NI components are subject to global regulatory requirements for other sectors, in particular regulated banking.</p> <p>⁵ This transition is expected to be completed during the HLA private reporting period, prior to the implementation of the HLA, which is scheduled for 2019.</p> <p>⁶ The HLA required capital amounts, for Insurance and NI, will increase the BCR components by factors that range from 6% to approximately 19% for the populated buckets.</p> | <p>http://iaisweb.org/index.cfm?event=getPage&persistId=FBF6630A155D896B00DCE8157DA5BD0Cを参照のこと。</p> <p>⁴ NI要素についての引上げ分は、特に規制対象の銀行等、他のセクターに対する国際的な規制要件に左右される。</p> <p>⁵ この移行は、2019年に予定されているHLAの導入の前に、HLAの非公開のベースでの報告の期間中に完了すると見込まれている。</p> <p>⁶ 保険とNIのHLA 所要資本額は、保険者が存在する区分について、BCR要素を6%から約19%にわたる範囲で増加させる。</p> |

| | |
|--|--|
| <p>19. The IAIS considers that the HLA formula approach with the three buckets and their associated HLA factors is optimal to produce an appropriate balance between risk sensitivity, complexity and dispersion. The third (highest) bucket is relevant to address the possibility that a G-SII becomes more systemic than is recognised by the two currently populated buckets.</p> <p>20. It is anticipated that the revised G-SII Assessment Methodology would permit annual publication of the bucket allocations for all G-SIIs.</p> <p>21. In September 2014, the IAIS published a set of principles to support the development the HLA. These are reproduced in Annex B. The HLA formula approach is consistent with these principles.</p> <p>1.5 HLA capital resources</p> <p>22. The specification of qualifying capital resources to support the BCR remains the same as given in the BCR Document.</p> <p>23. The capital resources that support the HLA required capital must be of the highest quality (as stated in HLA Principle 6).</p> | <p>19. IAIS は、3つの区分および付随する HLA 係数を伴った HLA 式のアプローチは、リスク感応度、複雑性および分散の間の適切なバランス生み出すために最適であるとみなしている。3番目（最高）の区分は、ある G-SII のシステミック・リスクが、現在保険者が存在している 2つの区分で認識されているシステミック・リスクよりも高くなる可能性に対処するために適切である。</p> <p>20. G-SII 選定基準を修正することによって、すべての G-SIIs に対する区分割り当てを年次で公表することが可能になると期待される。</p> <p>21. 2014年9月、IAIS は HLA の開発を支援するための一連の原則を公表した。これらは付属書 B に再掲載されている。HLA 式アプローチは、これらの原則と一貫性を有している。</p> <p>1.5 HLA 資本リソース</p> <p>22. BCR を支えるための適格資本リソースの仕様は、BCR 文書に記載されている仕様と同様である。</p> <p>23. HLA 所要資本を支える資本リソースは、最も高い質でなければならない（HLA 原則 6 で言及されている）。</p> |
| <p>2 Context</p> <p>2.1 Background</p> <p>24. Following the global financial crisis, the Financial Stability Board (FSB) and G20 initiated work to identify Global Systemically Important Financial Institutions (G-SIFIs). As part of this broad initiative the IAIS published a framework of policy measures in July 2013, the G-SII Policy Measures,⁷ that should be applied to insurers designated as G-SIIs.</p> <p>25. The G-SII Assessment Methodology⁸ provided a basis under which the initial cohort of G-SIIs was identified in 2013. The same basis was applied to support the identification of the second cohort of G-SIIs⁹ in 2014. A review of the methodology to identify G-SIIs is underway. The results of this review are not yet available (see section 7.2).</p> <p>26. The G-SII Policy Measures identified three main areas of focus: enhanced supervision, effective resolution, and loss absorption (addressed by the BCR) and HLA capacity. Progress to date in these areas provides a context and a starting point for work to develop the HLA.</p> | <p>2 背景</p> <p>2.1 バックグラウンド</p> <p>24. グローバルな金融危機の後、金融安定理事会（FSB）および G20 は、グローバルなシステム上重要な金融機関（G-SIFIs）を特定するための作業を開始した。この広範な取り組みの一環として、IAIS は、G-SIIs として選定された保険者に適用されるべき適用措置の枠組み（G-SII 適用規制）⁷ を 2013 年 7 月に公表した。</p> <p>25. G-SII 選定基準⁶ は、2013 年の第一回 G-SII 選定の基礎を提供した。2014 年の第二回 G-SII 選定⁷ を支持するためにも同じ基礎が適用された。現在 G-SII 選定のための手法の見直しが進行中である。当該見直しの結論はまだ得られていない。（セクション 7.2 を参照のこと。）</p> <p>26. G-SII 適用規制は 3つの主要な分野に焦点を当てている：監督の強化、実効的な破綻処理、損失吸収力（BCR によって対処される）および HLA 能力。HLA を開発する作業は、現在までのこれらの分野における進捗を踏まえ、それを出発点とする。</p> |

| | |
|--|---|
| <p>27. The IAIS has completed further work since the G-SII Policy Measures were published in July 2013. In particular, the IAIS has:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Developed the BCR, which applies to G-SIIs. This was endorsed by the FSB in October 2014 and the G20 Summit in November 2014. • Conducted field testing work in 2014 and 2015 to support the development of the BCR, HLA and ICS. <p>2.2 The purposes of HLA at July 2013</p> <p>28. On 18 July 2013, the IAIS and the FSB made the following joint commitment: <i>“As a foundation for HLA requirements for G-SIIs, the IAIS will as a first step develop straightforward, backstop capital requirements to apply to all group activities, including non-insurance subsidiaries, to be finalised by the end of 2014.”</i></p> <p>29. This clearly indicates that the scope of activities covered by the HLA is the same as that of the BCR, and so includes consideration of all group activities.</p> | <p>27. G-SII 適用規制を 2013 年 7 月に公表して以来、IAIS はさらなる作業を完成してきた。IAIS の作業には、特に以下が含まれる。</p> <ul style="list-style-type: none"> • G-SIIs に適用する BCR を開発した。この BCR は FSB によって 2014 年 10 月に、そして G20 首脳会議によって 2014 年 11 月に承認された。 • BCR、HLA および ICS の開発を支援するためのフィールドテスト作業を 2014 年および 2015 年に実施した。 <p>2.2 2013 年 7 月時点での HLA の目的</p> <p>28. 2013 年 7 月 18 日に IAIS および FSB は以下の共同宣言を発表した。: <i>「G-SIIs に対する HLA 要件の土台として、IAIS は、最初の取り組みとして、2014 年末までに、非保険子会社を含むグループ全体の事業活動に適用される簡明なバックストップ資本要件を開発する。」</i></p> <p>29. このことは、HLA がカバーする事業活動の範囲は BCR と同じであり、グループ全体の事業活動を対象とすることを明確に示す。</p> |
| <p>⁷ See http://iaisweb.org/index.cfm?event=getPage&nodeId=25233 and then the “Financial Stability & Macroprudential Policy & Surveillance” section under the “Supervisory Material” tab.</p> <p>⁸ See http://iaisweb.org/index.cfm?event=getPage&nodeId=25233 and then the “Financial Stability & Macroprudential Policy & Surveillance” section under the “Supervisory Material” tab.</p> <p>⁹ See http://www.financialstabilityboard.org/2014/11/fsb-announces-update-of-list-of-global-systemicallyimportant-insurers-g-siis/.</p> | <p>⁷ http://iaisweb.org/index.cfm?event=getPage&nodeId=25233 から“Supervisory Material”タブの“Financial Stability & Macroprudential Policy & Surveillance”セクションを参照。</p> <p>⁸ http://iaisweb.org/index.cfm?event=getPage&nodeId=25233 から“Supervisory Material”タブの“Financial Stability & Macroprudential Policy & Surveillance”セクションを参照。</p> <p>⁹ http://www.financialstabilityboard.org/2014/11/fsb-announces-update-of-list-of-global-systemicallyimportant-insurers-g-siis/を参照。</p> |
| <p>30. The G-SII Policy Measures, in paragraphs 48 - 56,¹⁰ provides the IAIS perspective on developing an HLA as at July 2013. In particular, paragraph 49 provides the following summary:</p> <p><i>“The desired outcomes of HLA capacity, all of which work to reduce the probability of distress or failure and thus the expected impact, include:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Internalising some of the costs to the financial system and overall economy, which are otherwise externalities to the insurance group that occur as a result of a G-SIIs distress or failure by making G-SIIs more resilient to low probability, high impact events; • Allowing for earlier supervisory intervention and more time to address emerging risks to the financial system; • Providing disincentives to carrying out activities that pose a threat to the | <p>30. G-SII 適用規制は、パラグラフ 48-56 で、¹⁰HLA の開発に関する 2013 年 7 月時点での IAIS の視点を示している。特に、パラグラフ 49 で以下の要約を示している。</p> <p><i>「HLA 能力に望まれる結果は、すべてが経営難または破綻の確率および、その結果見込まれる影響を低減するべく機能することであり、以下が含まれる。</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • 低発生確率・高影響度の事象に対する G-SIIs の復元力を一層強化することにより、G-SIIs の経営難または破綻の結果発生する、金融システムおよび経済全体、つまり保険グループの外部に生じるコストの一部を保険グループに内部化させること。 • 金融システムに新たに発生するリスクに対処するため、より早期の監督介入とより多くの時間を確保できるようにすること。 |

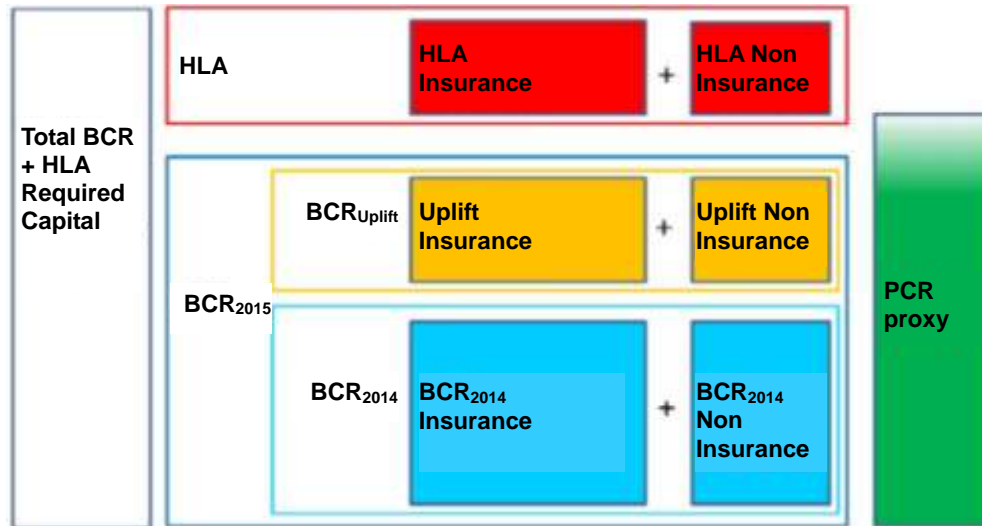
| | |
|---|--|
| <p>financial system; and</p> <ul style="list-style-type: none"> • Offsetting any benefit should it arise, such as lower funding costs, associated with the G-SII status.” <p>2.3 IAIS position on systemic risk</p> <p>31. A definition of systemic risk¹¹ is: <i>“Systemic risk is the risk of disruption of financial services that is caused by impairment of all or parts of the financial system and has the potential for serious negative consequences for the real economy.”</i></p> <p>32. The IAIS position on systemic risk, as indicated in the G-SII Policy Measures, can be summarised as:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Differences between the traditional insurance business model and the banking business model need to be considered when assessing the systemic importance of insurance. • The time dimension is important in insurance (both in respect of business model and regulatory action) as runs on insurers are uncommon though not impossible. • There is little evidence of traditional insurance either generating or amplifying systemic risk. • NT and NI activities within insurance firms or groups may generate or amplify systemic risk. | <ul style="list-style-type: none"> • 金融システムへの脅威となる事業活動を遂行することへの阻害要因を与えること。 • G-SIIとしての地位に伴い、例えば資金調達コストの低下などの利益が生じる場合、かかる利益を相殺すること。」 <p>2.3 システミック・リスクにかかる IAIS のポジション</p> <p>31. システミック・リスクの定義¹¹は、以下のとおりである。 <i>「システミック・リスクは金融サービスが機能不全に陥るリスクであり、金融システム全体または一部の障害により生じ、実体経済に深刻なマイナスの結果をもたらす。」</i></p> <p>32. システミック・リスクにかかる IAIS のポジションは、G-SII 適用規制で掲げているように、次のように要約される。</p> <ul style="list-style-type: none"> • 保険のシステム上の重要性を評価する際は、伝統的な保険のビジネスモデルと銀行のビジネスモデルの違いを考慮に入れる必要がある。 • 保険において取り付け騒ぎは、あり得ないことではないが稀であるため、(ビジネスモデルおよび監督行為の両面において) 時間軸の考慮が重要である。 • 伝統的な保険がシステミック・リスクを引き起こし、または増幅する証拠はほとんどない。 • 保険会社またはグループの NT および NI 事業活動はシステミック・リスクを引き起こし、または増幅しうる。 |
| <p>¹⁰ See http://iaisweb.org/index.cfm?event=getPage&nodeId=25233 and then the “Financial Stability & Macroprudential Policy & Surveillance” section under the “Supervisory Material” tab.</p> <p>¹¹ See Report to G20 Finance Ministers and Governors, <i>Guidance to Assess the Systemic Importance of Financial Institutions, Markets and Instruments: Initial Considerations</i>, October 2009.</p> | <p>¹⁰ http://iaisweb.org/index.cfm?event=getPage&nodeId=25233 から“Supervisory Material”タブの“Financial Stability & Macroprudential Policy & Surveillance”セクションを参照。</p> <p>¹¹ G20 財務大臣および中央銀行総裁宛レポート「<i>金融機関、市場、商品のシステミックな重要性の評価に関するガイダンス：初期検討事項</i>」(2009年10月)を参照。</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> • The insurance sector is susceptible to systemic risk generated in or transmitted through other parts of the financial sector. • Insurer activities may amplify systemic risk under specific circumstances e.g. through reacting to downturns in capital markets or through unexpected withdrawal of capacity. <p>33. Insurers are designated as G-SIIs due to an assessment that their distress or failure may result in a systemic risk event. Designation is not, however, driven solely by the NTNI component of their designation score; a number of other</p> | <ul style="list-style-type: none"> • 保険セクターは金融セクターの他の部分で引き起こされた、または他の部分を通じて伝達されたシステミック・リスクの影響を受けやすい。 • 例えば、資本市場の下落に反応することや予期せぬキャパシティ引上げなどの特定の状況において、保険者の事業活動はシステミック・リスクを増幅しうる。 <p>33. 保険者は、その財政難や破綻がシステミック・リスクの事象となりうると評価されているがゆえに G-SIIs として選定されている。だが、G-SII の選定はその選</p> |

| | |
|---|---|
| <p>factors are taken into account, such as interconnectedness. It may nevertheless be appropriate to emphasise NT and NI-related issues in the HLA design in accordance with the goal to provide disincentives to carrying out activities that pose a threat to the financial system.</p> <p>34. The IAIS is also currently reviewing the definitions of NT and NI activities, and revisiting the G-SII Assessment Methodology.¹² When these reviews are completed, their impact on the BCR and HLA will be reviewed (see section 7.2).</p> <p>2.4 HLA relationship with the ICS</p> <p>35. The IAIS has indicated that when the ICS is developed, the HLA will be reviewed and its foundation changed from the BCR to the ICS. This may then require a review of the HLA, both in terms of its structure and calibration.</p> <p>2.5 Development of the HLA</p> <p>36. Similar to the approach used for the BCR, a number of Principles have been articulated to support the development of the HLA. The HLA Principles were published by the IAIS in September 2014 and are reproduced in Annex B.</p> <p>37. The IAIS currently plans to review the HLA, for the purpose of replacing the BCR with the ICS as its foundation, subsequent to the ICS' scheduled application to IAIGs from 2020.</p> <p>2.6 Formulas for the BCR₂₀₁₄</p> <p>38. Mathematical formulations for required capital amounts can help remove ambiguity in interpretations. Details of the formulas for BCR₂₀₁₄, BCR_{Uplift}, and BCR₂₀₁₅ are provided in Annex E. Some terms defined in this Annex may be used subsequently in the main body of this document.</p> | <p>定スコアの NTNI 要素のみによって決定されるのではなく、相互関連度等の他の多くの要因が考慮される。しかしながら、金融システムの脅威となる事業活動を差し控えさせることという目的に従って、HLA の設計において NT および NI に関連した課題を強調することは適切となりうる。</p> <p>34. IAIS はまた、現在 NT および NI 事業活動の定義を見直し中であり、G-SII 選定基準を再検討している。¹² これらの見直しが完了した際には、これらの BCR および HLA への影響の見直しが行われる（セクション 7.2 を参照）。</p> <p>2.4 HLA と ICS の関係</p> <p>35. IAIS は、ICS が開発された時点で HLA は見直され、HLA の基礎は BCR から ICS に変更されることを示している。このことにより、構造および較正の両面において HLA の見直しが必要となりうる。</p> <p>2.5 HLA の開発</p> <p>36. BCR のために用いた手法と同様に、HLA の開発を支援するために多くの原則がとりまとめられた。これらは IAIS によって 2014 年 9 月に公表され、付属書 B に再掲載されている。</p> <p>37. IAIS は現在、2020 年から予定されている ICS の IAIGs への適用後に HLA の基礎を BCR から ICS に置き換える目的で、HLA の見直しを計画している。</p> <p>2.6 BCR₂₀₁₄ の式</p> <p>38. 所要資本額の算式は、解釈における曖昧さを取り除くために役立ちうる。BCR₂₀₁₄、BCR_{引上げ分} および BCR₂₀₁₅ の算式の詳細は、付属書 E に規定されている。一部の用語はこの付属書で定義されており、本書の本体でもこの後に使用されることがありうる。</p> |
| <p>¹² Consultation documents regarding both these reviews are scheduled to be published by the IAIS by the end of 2015.</p> | <p>¹² これらの両方を見直しに関する協議文書は、2015 年末までに IAIS によって発行される予定である。</p> |
| <p>2.7 Components of BCR₂₀₁₅ + HLA</p> <p>39. A summary graphic is given below in Figure 2.1 that gives the relationship between the BCR₂₀₁₄, the BCR_{Uplift}, the BCR₂₀₁₅ and the HLA required capital amounts.</p> <p>40. The total BCR+HLA required capital is split into six components, each of which is addressed separately below. No component may be negative. The total</p> | <p>2.7 BCR₂₀₁₅ + HLA にかかる要素</p> <p>39. 下図 2.1 は、BCR₂₀₁₄、BCR_{引上げ分}、BCR₂₀₁₅ および HLA 所要資本額の関係の概要を示したグラフである。</p> <p>40. BCR+HLA の所要資本の合計は 6 要素に分けられ、それぞれの要素は以下で個別に取り上げられている。いずれの要素も負値にはならない。BCR+</p> |

BCR+HLA required capital is the sum of the results from the six components, with the BCR₂₀₁₄, BCR_{Uplift}, and HLA components being separated into Insurance and NI.

- The total HLA required capital amount is represented by the red boxes.
- The BCR₂₀₁₅ is the sum of the BCR_{Uplift} from the orange boxes and the BCR₂₀₁₄ required capital from the blue boxes. The Insurance and NI components are separated within these different colours.
- The Insurance components include Traditional Insurance, assets and NT.
- NI activities include regulated banking, unregulated banking, assets under management and other activities.

Figure 2.1: BCR₂₀₁₅, BCR₂₀₁₄, BCR_{Uplift} and HLA components (not to scale)

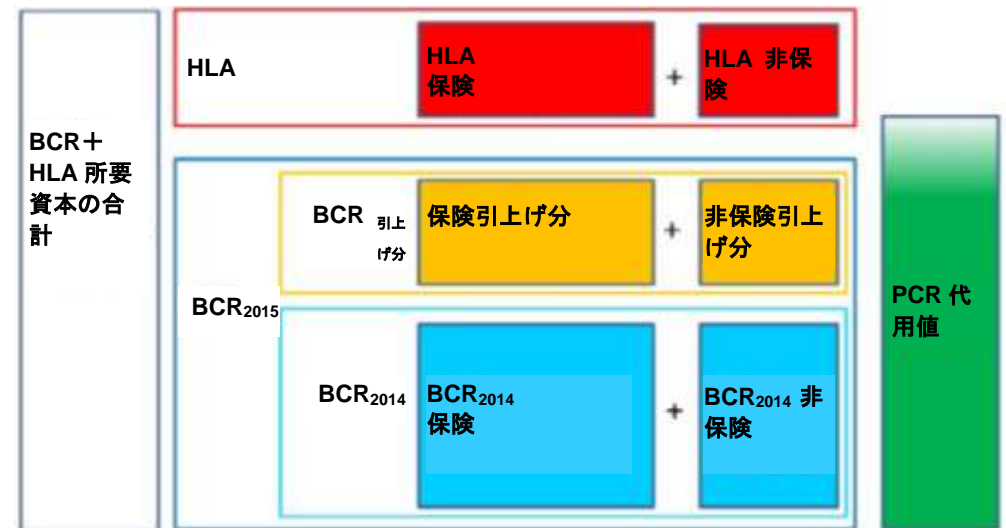


41. Existing jurisdictional Prescribed Capital Requirements (PCRs) are not globally comparable. The IAIS developed the BCR to provide a globally comparable foundation so that, together with the HLA, there could be a consolidated group-wide globally comparable regulatory capital requirement. However, a comparison of the averages between BCR and jurisdictional PCRs still provides an approximate high-level sectoral measure of regulatory required capital. The lack of global comparability of PCRs is conceptually represented in the figure above by the shading at the top of the box labelled “PCR Proxy”.

HLA の所要資本の合計は 6 要素の結果の合計であり、BCR₂₀₁₄、BCR_{引上げ分} および HLA 要素は、保険と NI に分けられる。

- HLA の所要資本額の合計は赤いボックスで表される。
- BCR₂₀₁₅ はオレンジのボックスの BCR_{引上げ分} と青いボックスの BCR₂₀₁₄ 所要資本の合計である。保険および NI 要素はこれらの異なった色の中で分離される。
- 保険要素は伝統的保険、資産および NT を含む。
- NI 事業活動は規制対象銀行業務、規制対象外銀行業務、運用下の資産、およびその他の事業活動を含む。

図 2.1. BCR₂₀₁₅、BCR₂₀₁₄、BCR_{引上げ分} および HLA 要素（正確な縮尺ではない）



41. 既存の管轄区域ごとの規制資本要件（PCR）は、国際的に比較可能ではない。IAIS は、BCR が国際的に比較可能な基礎を提供し、HLA と合わせて連結ベースのグループワイドでの国際的に比較可能な規制上の資本要件となりうるように BCR を開発した。だが、BCR と管轄区域ごとの PCR の平均の比較では、依然として規制上の所要資本の概括的なセクター別の概算的な尺度が提供される。PCR の国際的な比較可能性の欠如は、概念的に上図の「PCR 代用値」のボックスの上部の陰影によって表されている。

3 The BCR_{Uplift}

3.1 Formulas for BCR_{Uplift} and BCR₂₀₁₅

42. The BCR_{Uplift} is achieved by recalibrating the BCR₂₀₁₄. The BCR_{Uplift} is, essentially, achieved by increasing the BCR₂₀₁₄ scalar α (alpha) from 100% to 133%. With the exception the Non-Insurance Regulated Banking (NI-RB) component, the 33% uplift will also be applied to the NI components. The treatment of the NI-RB component is specified below.
43. Formulas for BCR_{Uplift} and BCR₂₀₁₅ = BCR₂₀₁₄ + BCR_{Uplift} are provided in Annex E.

3.2 The BCR_{Uplift}

44. Based on 2014 and 2015 field testing data, the average BCR₂₀₁₄ required capital, expressed as a percentage of PCR in aggregate for all G-SIIs, was 75%. To scale the amount of the aggregate BCR₂₀₁₅ required capital up to 100% a 33% uplift of the BCR₂₀₁₄ is needed.¹³
45. The BCR Document states that where global capital standards are in place for non-insurance sectors, the outcomes from those other sectoral standards should not be exceeded in the BCR. Consequently the uplift to the NI component of the BCR_{Uplift} needs to be addressed separately to consider other sectoral global standards. The uplifts in BCR_{Uplift} are:
- **Uplift Insurance.** Increasing the BCR calibration factor from its current 100% to 133%. That is, $\alpha_{BCR} = 1.33$.
 - **Uplift Non-Insurance - other than regulated banking.** Apply a factor of 33% to the relevant components of BCR₂₀₁₄ NI required capital.
 - **Uplift Non-Insurance - Regulated Banking (NI-RB).** The component BCR_{Uplift} for the regulated banking sector, NI-RB_{BCR Uplift}, is determined by reference to the banking sector requirements¹⁴ and the requirement that it may not be negative. NI-RB_{BCR 2015} is taken to be the maximum of the BCR₂₀₁₄ component (3% of the Leverage Ratio) and the Basel III Risk Weighted Assets (RWA) requirements (of 8% as noted below).¹⁵ NI-RB_{BCR Uplift} is then the increase over the NI-RB_{BCR 2014} (the 3% of the Leverage ratio). This is expressed as follows:

3 BCR_{引上げ分}

3.1 BCR_{引上げ分}と BCR₂₀₁₅ の式

42. BCR_{引上げ分}は、BCR₂₀₁₄を再校正することで完成される。この BCR_{引上げ分}は、基本的に、BCR₂₀₁₄の調整係数 α (アルファ) を 100%から 133%に増加させることで達成される。非保険規制対象銀行業務 (NI-RB) 要素を除き、この 33%の引上げ分は、NI 要素にも適用される。NI-RB 要素の取扱いは、以下に明記されている。
43. BCR_{引上げ分}および BCR₂₀₁₅ = BCR₂₀₁₄ + BCR_{引上げ分}の算式は、付属書 E に規定されている。

3.2 BCR_{引上げ分}

44. 2014 年および 2015 年のフィールドテストのデータに基づき、平均 BCR₂₀₁₄ 所要資本は全 G-SIIs について PCR 合計のパーセンテージとして表現すると、75%であった。BCR₂₀₁₅ 所要資本の総額を 100%に調整するためには、BCR₂₀₁₄ の 33%引上げが必要である。¹³
45. BCR 文書は、国際的な資本基準が非保険セクターに適用されている場合、BCR はこれらの他のセクターの基準による結果を超えるべきではないと言及している。そのため、BCR_{引上げ分}における NI 要素に対する引上げ分は、その他のセクターの国際基準を考慮するため、別途対応される必要がある。BCR_{引上げ分}における引上げ分は次のとおりである。
- **保険引上げ分。** BCR 較正係数を現行の 100%から 133%に増加。すなわち、 $\alpha_{BCR} = 1.33$
 - **非保険引上げ分 - 規制対象銀行業務以外。** 33%の係数を BCR₂₀₁₄NI 所要資本の該当する要素に適用。
 - **非保険引上げ分 - 規制対象銀行業務 (NI-RB)。** 規制対象銀行セクターの BCR_{引上げ分}要素である NI-RB_{BCR 引上げ分}は、銀行セクターの要件¹⁴および負債であってはならないことの要件を参照して算定される。NI-RB_{BCR2015}は、BCR₂₀₁₄要素 (レバレッジ比率の 3%) とバーゼルⅢのリスクアセット (RWA) 要件 (下記注記のように、RWA の 8%) のうちの最大値とみなされる。¹⁵そして、NI-RB_{BCR 引上げ分}は、NI-RB_{BCR2014} (レバレッジ比率の 3%) に対する増分となる。これは、次のように表される。

| | |
|--|--|
| <p>13 For reporting purposes, in contrast to HLA required capital calculation purposes, a transition process is specified (See section 3.4). The calculation specified here and in Annex E is for the full BCR_{Uplift} and should be used for the calculation of the HLA. The calculations appropriate to reporting through the transition period require the 0.33 factor used in the formulas in this section to be replaced by the specified transitional reporting period numbers.</p> <p>14 The BCR_{2015} is calibrated to an average PCR level to reduce the expected gap between BCR_{2015} and the future ICS. In the banking sector, the equivalent measure is the higher of 8% of RWA or the 3% leverage ratio. Therefore, in the BCR_{2015} the maximum of these two requirements will replace the 3% leverage ratio in the BCR_{2014} for NI regulated banking business</p> <p>15 This formulation treats regulated banks in aggregate and not separately. In theory this permits offsetting between banks in the calculation. In practice this is considered unlikely to be a concern. If this is shown not to be the case then a review in the future will be considered.</p> | <p>13 報告目的では、HLA 所要資本計算目的とは対照的に、移行プロセスが明記されている（セクション 3.4 を参照）。本セクションおよび付属書 E で明示されている計算は、完全 $BCR_{引上げ分}$ 用であり、HLA の計算に使用されるべきである。移行期間を通じて報告に適用される計算では、本セクションにおける算式に使用された 0.33 の係数を指定された移行時報告期間の数値で置き換えることが必要とされる。</p> <p>14 BCR_{2015} は、BCR_{2015} と将来の ICS の間で見込まれるギャップを縮小するために、平均 PCR の水準に較正される。銀行セクターでは、同等の数値は RWA の 8% とレバレッジ比率の 3% のいずれか高い方である。したがって BCR_{2015} では、NI 規制対象銀行業務について、これらの 2 つの要件の最大値が BCR_{2014} におけるレバレッジ比率の 3% から置き換わる。</p> <p>15 この算式では規制対象の銀行を個別にではなく、合算して取扱う。理論的に、このことは計算における銀行間の相殺を可能にする。実際には、このことが懸念事項になる可能性は低いとみなされている。これがあてはまらないことが示された場合には、将来的な見直しを検討される。</p> |
| <p style="text-align: center;">$NI-RB_{BCR_{2015}} = \text{Max} [3\% \text{ Leverage ratio, } 8\% \text{ RWA}]$</p> <p style="text-align: center;">$NI-RB_{BCR_{Uplift}} = NI-RB_{BCR_{2015}} - NI-RB_{BCR_{2014}}$</p> <p>46. The BCR Document specifically states that the BCR calibration level may be modified depending on the HLA requirements as well as refinement work during the period of confidential reporting. BCR_{2015}, the BCR_{2014} plus the BCR_{Uplift} is part of the recalibration of the BCR.</p> <p>47. The appropriate Basel III capital ratio requirements for the purposes of determining the BCR_{Uplift} are the 8% of RWA and the 3% Leverage Ratio. This RWA percentage excludes any HLA required capital.</p> <p>48. The quality of capital resources required to support the BCR_{Uplift} will be the same as for the BCR_{2014}. In particular, Qualifying Additional capital cannot exceed 50% of BCR required capital.</p> <p>49. Where BCR_{2015} (or BCR_{2014} or BCR_{Uplift}) references are limited to Insurance, Traditional Insurance, Assets, NT, NI or a specific combination of these then a relevant descriptor will be used.</p> <p>3.3 Impact of BCR_{Uplift}</p> <p>50. Table 3.1 provides some examples of the impact of the rescaling on a selection of BCR factors due to the BCR_{Uplift}. The full list of the rescaled BCR_{2014} factors after the BCR_{Uplift} is given in Annex D. These rescaled BCR factors reflect the cumulative impact, in terms of required capital, of the BCR_{2014} and the BCR_{Uplift}. These rescaled factors show the contribution to the BCR_{2015} attributable to the</p> | <p style="text-align: center;">$NI-RB_{BCR_{2015}} = \text{最大値} (\text{レバレッジ比率の } 3\%, \text{ RWA の } 8\%)$</p> <p style="text-align: center;">$NI-RB_{BCR_{引上げ分}} = NI-RB_{BCR_{2015}} - NI-RB_{BCR_{2014}}$</p> <p>46. BCR 文書は、HLA 要件や非公開ベースでの報告の期間における洗練化作業によって、BCR 較正水準は修正されるかもしれないと言及している。BCR_{2014} に $BCR_{引上げ分}$ を加えた BCR_{2015} は、BCR の再較正の一環である。</p> <p>47. $BCR_{引上げ分}$ の算定目的上、適切なバーゼルⅢ資本比率要件は RWA の 8% およびレバレッジ比率の 3% である。この RWA に対する比率には、HLA 所要資本は含まれない。</p> <p>48. $BCR_{引上げ分}$ に対応する所要資本リソースの質は BCR_{2014} と同一である。特に、適格追加的資本は BCR 所要資本の 50% を超えてはならない。</p> <p>49. BCR_{2015} (または BCR_{2014} もしくは $BCR_{引上げ分}$) が、保険、伝統的保険、資産、NT、NI またはこれらの特定の組み合わせに限定される場合、これに関連した記述方法が用いられる。</p> <p>3.3 $BCR_{引上げ分}$ の影響</p> <p>50. 表 3.1 は、$BCR_{引上げ分}$ による BCR 係数の選択にかかる調整の影響のいくつかの例を示している。$BCR_{引上げ分}$ 調整後の BCR_{2014} 係数のすべてを含んだリストは、付属書 D に記載されている。これらの調整後の BCR 係数は、所要資本に関しての BCR_{2014} および $BCR_{引上げ分}$ の累積的影響を反映している。これらの調整後の</p> |

underlying BCR exposures. Therefore, an assessment of the reasonableness of these cumulative factors in the insurance business context is a useful criterion to assess the appropriateness of BCR₂₀₁₅ required capital outcomes.

係数は、基礎となる BCR エクスポージャーに起因する BCR₂₀₁₅ への影響を示している。したがって、保険事業の文脈におけるこれらの累積的係数の合理性の評価は、BCR₂₀₁₅ 所要資本の結果の適切性を評価するための有用な基準となる。

Table 3.1: Examples of cumulative uplifted BCR factor values for BCR for insurance activities

| BCR segment | BCR proxy measure for risk exposure | BCR ₂₀₁₄ Factor value ($\alpha_{BCR2014} = 1.00$) | BCR Factor value ($\alpha_{BCR} = 1.33$) |
|-----------------------------------|-------------------------------------|--|--|
| Traditional Life (TL) | | | |
| Participating products | Net Current Estimate | 0.60% | 0.80% |
| Traditional Non-life (TNL) | | | |
| Property | Premium Measure | 6.3% | 8.4% |
| Non-Traditional (NT) | | | |
| Variable annuities | Notional Value | 1.2% | 1.6% |
| Assets (A) | | | |
| Credit - investment grade | Fair Value | 0.70% | 0.93% |

51. The changes in the NI components are as follows

- For NI-RB business, banking sector requirements are as discussed above.
- For Non-Insurance - Unregulated Banking (NI-UB) business the 133% multiplier applies but the cap at 8% of RWA does not.
- For Non-Insurance - Assets Under Management (NI-AUM), the BCR uses the standard indicator method for addressing operational risk of asset management activities in Basel II.¹⁶ Currently this is 12% of gross income (averaged over 3 years). Like insurance business, this is subject to a multiplier of 133%.
- For Non-Insurance - Other (NI-O) business the 133% multiplier applies.

表 3.1 : 保険事業活動の BCR に関する累積的引き上げ後 BCR 係数値の例

| BCR における区分 | リスクエクスポージャーの BCR 代用尺度 | BCR ₂₀₁₄ 係数値 ($\alpha_{BCR2014} = 1.00$) | BCR 係数値 ($\alpha_{BCR} = 1.33$) |
|--------------------|-----------------------|---|-----------------------------------|
| 伝統的生保 (TL) | | | |
| 配当付き商品 | 正味現在推計 | 0.60% | 0.80% |
| 伝統的損保 (TNL) | | | |
| 火災 | 保険料尺度 | 6.3% | 8.4% |
| 非伝統的保険 (NT) | | | |
| 変額年金 | 想定元本 | 1.2% | 1.6% |
| 資産 (A) | | | |
| 投資適格債券 | 公正価値 | 0.70% | 0.93% |

51. NI 要素における変動は、次のとおりである。

- NI-RB 事業について、銀行セクターの要件は前述のとおり。
- 非保険-規制対象外銀行 (NI-RB) について、133%の倍率が適用されるが、RWA の 8%の上限は適用されない。
- 非保険-運用下資産 (NI-AUM) については、BCR ではバーゼルⅢにおける資産運用事業活動のオペレーショナルリスクへの対応に関しての標準指標手法が使用される。¹⁶ 現在、これは総収益 (3年間平均) の 12%である。生保事業と同様に、これに対しては 133%の倍率が適用される。
- 非保険-その他 (NI-O) の事業活動については、133%の倍率が適用される。

Table 3.2: Examples of Uplifted BCR Factor values for NI

| BCR segment | BCR proxy measure for risk exposure | BCR ₂₀₁₄ Factor value ($\alpha_{BCR2014} = 1.00$) | BCR Factor value ($\alpha_{BCR} = 1.33$) |
|--|-------------------------------------|--|--|
| Non-Insurance | | | |
| Banking - regulated (note cap of 8% RWA subject to no negative uplift) | Leverage ratio exposure measure | 3.0% | n/a |
| Banking - unregulated | Leverage ratio exposure measure | 3.0% | 4.0% |
| Assets under management | 3 year average gross income | 12.0% | 16.0% |

¹⁶ Paragraph 654 of the Basel II Comprehensive Version (<http://www.bis.org/publ/bcbs128.pdf>).

There is no single BCR Factor value for regulated banking since the result is the maximum of two amounts for each G-SII, as stated above.

3.4 Transition period for Uplifts

52. The BCR_{Uplift} for both Insurance and NI, will be phased in over a three year transition period (2016, 2017 and 2018) in three equal steps (that is, with the BCR alpha factor set at 111%, 122% and 133%, respectively). This transition is expected to be completed during the HLA private reporting period, prior to implementation of the HLA, which is scheduled for 2019.
53. During the transition period the calculation of the HLA insurance component and the HLA NI component will be calculated based on the full amounts computed for BCR insurance Uplift and BCR NI Uplift, rather than the reduced amounts computed for transition purposes.
54. Having a transition period for the Uplifts permits review and possible refinement of the full uplift factors to reflect future data and experience.¹⁷ This recognises that the uplift factors are based on two data points from field testing in 2014 and 2015. The transition period will allow the IAIS to review the Uplift based on field testing data in 2016, 2017 and 2018 to avoid variance with the then current desired target.

表 3.2 : NI についての引き上げ後 BCR 係数値の例

| BCR における区分 | リスクエクスポージャーの BCR 代用尺度 | BCR ₂₀₁₄ 係数値 ($\alpha_{BCR2014} = 1.00$) | BCR 係数値 ($\alpha_{BCR} = 1.33$) |
|---|-----------------------|---|-----------------------------------|
| 非保険 | | | |
| 銀行-規制対象（負の引上げ分とならないことを条件に、RWA の 8% を上限） | レバレッジ比率 エクスポージャー尺度 | 3.0% | 該当せず |
| 銀行-規制対象外 | レバレッジ比率 エクスポージャー尺度 | 3.0% | 4.0% |
| 運用下の資産 | 3 年平均総収益 | 12.0% | 16.0% |

¹⁶ パーゼルⅢ総合版のパラグラフ 654 (<http://www.bis.org/publ/bcbs128.pdf>)。

規制対象銀行業務に対する BCR 係数は、各 G-SII について 2 つの金額の最大値であるため、BCR 係数値はさまざまとなる。

3.4 引上げに向けた移行期間

52. BCR_{引上げ分}は、保険と NI の両方について、3 年間の移行期間（2016 年、2017 年および 2018 年）に均等の 3 段階で段階導入される（すなわち、BCR アルファ係数は、それぞれ 111%、122% および 133% に設定される）。この移行は、2019 年に予定されている HLA の導入の前に、HLA の非公開のベースでの報告の期間中に完了すると見込まれている。
53. 移行期間中の HLA 保険要素と HLA NI 要素の計算は、移行目的のために計算された減額後の金額ではなく、BCR 保険引き上げ分および BCR NI 引上げ分のために計算された全額に基づいて行われる。
54. 引上げに向けた移行期間を設けることにより、将来のデータ・経験を反映するため、完全引上げ係数の見直しや必要な場合の洗練化を可能にする。¹⁷ このことから、引上げ係数が 2014 年および 2015 年のフィールドテストの 2 つのデータポイントに基づいていることが分かる。この移行期間により、期待される目標を外す可能性を避けるために、IAIS は、2016 年、2017 年および 2018 年の

| | |
|--|--|
| | フィールドテストに基づいた引上げ分の見直しを行うことが可能になる。 |
| <p>¹⁷ Note also HLA Principle 4 (Resilient). As indicated in section 7.2, the annual review process for the BCR and HLA can be expected to consider the behaviour of the BCR and HLA in varying economic conditions. It is noted that the economic conditions in 2013 and 2014 were similar.</p> | <p>¹⁷ HLA 原則 4（復元力）にも留意すること。セクション 7.2 で示しているように、BCR と HLA の年次見直しプロセスでは、さまざまな経済状況下での BCR と HLA の反応を考慮することが期待できる。2013 年と 2014 年の経済状況は類似していたことが指摘されている。</p> |
| <p>4 The HLA required capital formula</p> <p>4.1 Structure of the HLA required capital formula</p> <p>55. The HLA required capital formula builds on the foundation of the BCR required capital formula, which is factor-based.¹⁸ The HLA required capital formula¹⁹ is also factor-based and the HLA required capital formula specifies factors to be applied to exposures based on components of the BCR required capital.²⁰</p> <p>56. A factor-based approach has a number of advantages, including:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Flexibility. It is possible to change a factor without necessarily being required to change others. • Transparency. The direct linkage to the BCR components and their associated BCR required capital exposures is more intuitive and increases transparency. • Independence. A G-SII can see the impact of changes in its business mix, from the perspective of HLA required capital. These changes are independent of the behaviour of other G-SIIs (for a particular set of factors/bucket). <p>57. A factor is specified for the BCR required capital exposures for each component of the BCR₂₀₁₅ required capital formula. The BCR₂₀₁₅ required capital exposure is the sum of the BCR₂₀₁₄ and the full BCR_{Uplift} required capital amounts.</p> <p>58. G-SIIs have varying business mixes and business models so it is expected that the combined impact of the BCR and HLA required capital will vary by G-SII. It follows that it is appropriate for the HLA required capital calculation to reflect this diversity in risk profile. This is directly reflected by using differing factors for differing business components in the HLA required capital formula.</p> <p>59. The G-SIIs also have been split into a number of groups, called buckets, based on their G-SII designation scores. Separate sets of factors appropriate for each bucket are then applied.</p> | <p>4 HLA 所要資本式</p> <p>4.1 HLA 所要資本式の構造</p> <p>55. HLA 所要資本式は、係数ベースである BCR 所要資本式の基礎の上に構築される。¹⁸ HLA 所要資本式¹⁹ もやはり係数ベースであり、HLA 所要資本式は、BCR 所要資本の要素に基づいて係数をエクスポージャーに適用することを規定している。²⁰</p> <p>56. 係数ベースの手法にはいくつかのアドバンテージがあり、これには以下が含まれる。</p> <ul style="list-style-type: none"> • 柔軟性。 必ずしも他の部分の変更を必要とせずに、係数を変更することが可能である。 • 透明性。 BCR 要素およびそれに伴う BCR 所要資本エクスポージャーとの直接的な連関は、直感的に理解可能であり、透明性を高める。 • 独立性。 G-SII は、HLA 所要資本の視点から事業構成の変動の影響を見ることができる。これらの変動は、他の G-SII の行動からは独立している（特定の一連の係数／区分について）。 <p>57. BCR₂₀₁₅ 所要資本式の各要素の BCR 所要資本エクスポージャーについて、1 つの係数が指定される。BCR₂₀₁₅ 所要資本エクスポージャーは、BCR₂₀₁₄ 所要資本額と完全 BCR_{引上げ分} 所要資本額の合計である。</p> <p>58. G-SII はさまざまな事業構成とビジネスモデルを有するため、BCR と HLA の所要資本の合計での影響は、G-SII によって異なることが見込まれる。したがって、HLA 所要資本の計算が、このリスクプロファイルの多様性を反映することは適切である。このことは、HLA 所要資本式において、異なった事業要素に異なった係数を使用することによって、直接的に反映される。</p> <p>59. G-SIIs は、それぞれの G-SII 選定スコアに従って、いくつかの区分と呼ばれるグループに分けられる。そして、各区分に割り当てられた別々の一連の係数が適用される。</p> |

60. The outcomes from this approach are summarised in the following table. The Low, Mid and High buckets are specified in section 4.4.

61. The rationale for the choices of factors in each bucket and their relativities is discussed in the following sections.

¹⁸ A factor-based formula is the sum over a number of products of an exposure multiplied by a factor.

¹⁹ Where it can be done without ambiguity, phrases such as 'HLA required capital formula' are shortened (for example, to 'HLA formula'). Where additional specification is needed it will be included (for example, 'HLA Traditional Insurance required capital formula').

²⁰ For clarity, it is noted that the BCR required capital amounts are themselves generated from the factor-based BCR formula. It is important to remember that the exposures used for the HLA required capital calculation, the BCR required capital amounts, are not the same as the exposures used to compute those BCR required capital amounts.

60. この手法の結果は、次の表に要約されている。低、中、高の区分は、セクション 4.4 に規定されている。

61. 各区分に対する係数の選択の論拠およびこれらの相対性は、次のセクションで説明されている。

¹⁸ 係数ベースの式は、エクスポージャーに係数を掛け合わせたいくつかの積の合計である。

¹⁹ 曖昧さを伴わない場合、「HLA 所要資本式」のようなフレーズは短縮化（例えば「HLA 式」）されている。追加の仕様が求められる場合、それが含まれる（例えば「HLA 伝統的保険所要資本式」）。

²⁰ 明確化のため、BCR 所要資本額は、係数ベースの BCR 式から求められることを注記する。HLA 所要資本の計算に使用されたエクスポージャーである BCR 所要資本額は、これらの BCR 所要資本額を計算するために使用されたエクスポージャーとは同一ではないことに留意することは重要である。

Table 4.1: HLA required capital formula factors

| BCR required capital exposure | HLA Factors | | |
|--|-------------|------------|-------------|
| | Low Bucket | Mid Bucket | High Bucket |
| TL _{BCR 2015} : Traditional Life insurance | 6% | 9% | 13.5% |
| TNL _{BCR 2015} : Traditional Non-Life insurance | | | |
| A _{BCR 2015} : Assets | | | |
| NT _{BCR 2015} : Non-Traditional insurance | 12% | 18% | 27% |
| NI-AUM _{BCR 2015} : Non-Insurance - Assets Under Management | 8.5% | 12.5% | 18.75% |
| NI-O _{BCR 2015} : Non-Insurance - Other | | | |
| NI-RB _{BCR 2015} : Non-Insurance - Regulated Banking | 12.5% | 18.75% | 25% |
| NI-UB _{BCR 2015} : Non-Insurance - Unregulated banking | | | |

4.2 HLA calibration

62. The outcomes from the HLA formula should generate a meaningful HLA required capital amount for each G-SII and also achieve an appropriate balance between risk sensitivity, complexity and dispersion.

表 4.1 : HLA 所要資本式の係数

| BCR 所要資本エクスポージャー | HLA 係数 | | |
|---|--------|--------|--------|
| | 低区分 | 中区分 | 高区分 |
| TL _{BCR 2015} : 伝統的生保 | 6% | 9% | 13.5% |
| TNL _{BCR 2015} : 伝統的損保 | | | |
| A _{BCR 2015} : 資産 | | | |
| NT _{BCR 2015} : 非伝統的保険 | 12% | 18% | 27% |
| NI-AUM _{BCR 2015} : 非保険 - 運用下の資産 | 8.5% | 12.5% | 18.75% |
| NI-O _{BCR 2015} : 非保険 - その他 | | | |
| NI-RB _{BCR 2015} : 非保険 - 規制対象銀行 | 12.5% | 18.75% | 25% |
| NI-UB _{BCR 2015} : 非保険 - 規制対象外銀行業務 | | | |

4.2 HLA の較正

62. HLA 式の結果として、各 G-SII について有意義な HLA 所要資本額が算出されるべきであり、またリスク感応度、複雑性および分散の間の適切なバランスが達成されるべきである。

| | |
|--|---|
| <p>63. On average, over the set of G-SIIs designated in November 2014, the HLA required capital amount with the two populated buckets and HLA factors generated an average of approximately 10% of the BCR₂₀₁₅ amount. This outcome is considered acceptable.</p> <p>64. By way of comparison for cross sectoral consistency, it is noted that this level of calibration results in HLA required capital amounts for the current G-SIIs that do not significantly exceed that of a bank in the lowest G-SIB bucket.</p> <p>4.3 Managing the tension between risk sensitivity, complexity and dispersion</p> <p>65. In order to design a risk sensitive HLA some additional emphasis on NT and NI is desirable. However, too high an additional emphasis on NT and NI could create undesirable dispersion (that is some G-SIIs with very high HLA amounts and some with much lower amounts). It was also considered that the NT and NI BCR required capital only captures some of the sources of systemic risk. Floors and ceilings were considered as possible options to limit unwarranted dispersion, in particular, in the case of high emphasis on NT and NI. The additional complexity created by floors and ceilings was considered undesirable.</p> | <p>63. 2014年11月に選定されたG-SIIs全体にわたる平均で、保険者が存在している2つの区分のHLA所要資本額およびHLA係数による結果は、BCR₂₀₁₅の額の約10%となった。この結果は、受入可能とみなされる。</p> <p>64. セクター間の一貫性の比較の目的で、この水準の較正により、現在のG-SIIsのHLA所要資本額は、G-SIBの最低区分の銀行の金額を大幅には上回らない額となったことを注記しておく。</p> <p>4.3 リスク感応度、複雑性、分散の關係の管理</p> <p>65. リスク感応的なHLAを設計するためには、NTとNIに何らかの追加の重みづけを行うことが望ましい。だが、NTとNIへの過剰な追加の重みづけは、望ましくない分散（すなわち、一部のG-SIIsでHLAが非常に多額となり、一部ではるかに低い額となる）を引き起こすおそれがある。また、NTおよびNIのBCR所要資本は、システミック・リスクの源泉の一部しか捕捉しないことも考慮された。特にNTとNIに大きな重点を置く場合、不当な分散を制限するための可能な選択肢として下限と上限が検討されたが、上限と下限によって複雑性が増すことは望ましくないとみなされた。</p> |
| <p>66. Reflecting the need to avoid unwarranted dispersion, additional emphasis on NT and NI activities achieved by applying a factor of two to the factors deemed appropriate for traditional business (subject to caps from any global sectoral standards) was regarded as optimal to produce an appropriate balance between risk sensitivity, complexity and dispersion. Floors and ceilings then were not considered necessary due to the construction of the HLA required capital formula.</p> <p>4.4 Buckets</p> <p>67. Based on analysis from 2014 and 2015 field testing, the IAIS has identified factors for the Low bucket. The Mid bucket is constructed with factors 50% higher than those in the Low bucket. This approach is similar to the approach used for bucketing of G-SIBs and produces adequate risk sensitivity. The High bucket is then constructed with factors 50%²¹ higher than those in the Mid bucket.</p> <p>68. The HLA design uses bucketing to reflect the risk sensitivity as measured by the G-SII Assessment Methodology. An analysis of results from the last three sets of G-SII designation processes shows two populated buckets with an additional empty bucket (the highest) in all sets of results. Having two populated buckets is</p> | <p>66. 不当な分散を避ける必要性を反映して、伝統的事業に対して適当とみなされる係数の2倍（国際的なセクター別基準による上限の適用を受ける）をNTおよびNI事業活動に適用することによって達成される重みの追加は、リスク感応度、複雑性および分散の間で適切なバランスを生み出すために最適とみなされた。そしてHLA所要資本式の構成により、下限と上限は必要とはみなされなかった。</p> <p>4.4 区分</p> <p>67. 2014年および2015年のフィールドテストの分析から、IAISは低区分の係数を特定した。中区分は、低区分の係数よりも50%高い係数で構成されている。この手法は、G-SIBsの区分化に使用された手法であり、十分なリスク感応度を生み出す。そして高区分は、中区分の係数よりも50%²¹高い係数で構成されている。</p> <p>68. HLAのデザインには、G-SII選定基準で測定されたリスク感応度を反映するために、区分化が使用されている。G-SII選定プロセスの最後の3セットの結果の分析では、すべてのセットの結果で、保険者が存在する2つの区分に加えて、保険者が存在しない区分（最高区分）が示された。IAISは、保険者が存在してい</p> |

| | |
|--|--|
| <p>considered appropriate by the IAIS. The use of buckets is designed to provide a disincentive for a G-SII to increase its systemic importance. Hence the third (highest) bucket is relevant to address the possibility that a G-SII becomes more systemic than is recognised by the two currently populated buckets.</p> <p>69. On the one hand, the current G-SII Assessment Methodology reflects a broad range of indicators of potential systemic risk, including interconnectedness, global activity, substitutability and size, in addition to NT and NI activities. On the other hand, the BCR required capital calculation does not reflect all the indicators that the G-SII Assessment Methodology does. Consequently, the use of a number of buckets together with the use of different factors applied to BCR₂₀₁₅ required capital exposures provides a richer, more flexible and more (systemic) risk responsive outcome for the HLA required capital calculation.</p> <p>70. The use of buckets based on how systemic a G-SII is allows the application of higher factors to those G-SIIs that are more systemic.</p> <p>71. For the purposes of HLA calculations:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The results used to determine the bucketing are the full scores assigned to G-SIIs in the G-SII Assessment Methodology. | <p>る2つの区分があることは適切とみなしている。区分の使用は、G-SIIがシステム上の重要性を増加させることに阻害要因を与えることを目的としている。したがって、3番目（最高）の区分は、あるG-SIIのシステムミック・リスクが、現在保険者が存在している2つの区分で認識されているシステムミック・リスクよりも高くなる可能性に対処するために適切である。</p> <p>69. 一方では、現在のG-SII選定基準は、NTおよびNIに加えて、相互関連度、国際的事業活動、代替可能性および規模を含む、潜在的なシステムミック・リスクの広範囲な指標を反映している。他方では、BCR 所要資本の計算は、G-SII 選定基準が反映しているすべての指標を反映しているわけではない。結果として、いくつかの区分をBCR₂₀₁₅ 所要資本エクスポージャーに適用される異なった係数と共に使用することで、HLA 所要資本計算の結果を、より内容が豊かで、柔軟性に富み、（システムミック）リスクへの応答性の高いものにする。</p> <p>70. G-SII のシステムミックの程度に基づく区分の利用により、よりシステムミックなG-SIIs に対するより高い係数の適用が可能となる。</p> <p>71. HLA 計算の目的上、</p> <ul style="list-style-type: none"> • 区分化を決定するために使用される実績は、G-SII 選定基準で G-SIIs に割り当てられた総合スコアである。 |
| <p>²¹ The specification of the High bucket does not follow the banking approach in that increments used for the banking buckets are additive, and the High bucket is obtained using a multiplicative approach. This is intended as it leads to a larger absolute increase in factors from the Mid to the High bucket than from the Low to Mid bucket.</p> | <p>²¹ 高区分の仕様は、銀行業務の区分に使用される増分は付加的なものであるという点で、銀行業務の手法には従っておらず、高区分には乗法アプローチを使用して割り当てられる。このことは、中区分から高区分への係数の絶対的増加は、低区分から中区分への増加よりも大きくなる結果をもたらすことを意図したものである。</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> • The buckets are determined by comparison between the individual G-SII's full score and the average from the G-SII Assessment Methodology for all G-SII candidates considered. • Allocation to a bucket determines the factors to apply to relevant exposures for each G-SII. <p>72. The procedure to determine the buckets is:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bucket 1 - Low bucket: All G-SIIs with a full score below 0.04²² in the G-SII Assessment Methodology (where there are 50 participating insurers, hence the average score is 0.02 = 1/50). • Bucket 2 - Mid bucket: All G-SIIs with a full score between 0.04 and below 0.06 in the G-SII Assessment Methodology. • Bucket 3 - High bucket: All G-SIIs with a full score of 0.06 or above in the G- | <ul style="list-style-type: none"> • 区分は、個別のG-SIIの総合スコアと、検討されたすべてのG-SIIの候補についてのG-SII選考基準での平均の比較によって決定される。 • 区分への割当てによって、各G-SIIの該当するエクスポージャーに適用される係数が決定される。 <p>72. 区分を決定する手続きは次のとおりである。</p> <ul style="list-style-type: none"> • 区分1 - 低区分: G-SII選定基準における総合スコアが0.04未満²²のすべてのG-SIIs（参加保険者が50社で、したがって平均スコアは1/50 = 0.02である）。 • 区分2 - 中区分: G-SII選定基準における総合スコアが0.04以上0.06未満のすべてのG-SIIs。 • 区分3 - 高区分: G-SII選定基準における総合スコアが0.06以上のすべての |

| | |
|--|---|
| <p>SII Assessment Methodology.</p> <p>73. Based on G-SII Assessment Methodology results of the designation processes to date the High bucket is empty. The determination of the buckets may require review when the revised G-SII Assessment Methodology is finalised (see section 7.2).</p> <p>74. It is anticipated that the revised G-SII Assessment Methodology would permit annual publication of the bucket allocations for all G-SIIs.</p> <p>4.5 HLA Factors</p> <p>75. The HLA factors reflect the assessed systemic risk of each G-SII. The HLA reflects a more macroprudential perspective than the BCR, which is more microprudential in focus. Consequently, the levels and relativities of risk assessments may differ from those that may be taken from a BCR perspective.</p> <p>76. Therefore, the differing level of overall systemic riskiness of G-SIIs is picked up through the use of a number of buckets into which G-SIIs are allocated.</p> <p>77. The set of factors within the buckets is to be read as a package, and not as a set of independent factors. They represent an overall assessment and balance between a number of differing criteria as discussed in section 4.2. This is particularly the case with the Low bucket since the Mid and High buckets are developed based on this bucket. Thus, if one factor is changed then the overall impact on the outcomes and the relationships between factors needs to be considered.</p> | <p>G-SIIs。</p> <p>73. 現在までの選定プロセスの G-SII 選定基準の結果に基づくと、高区分に割り当てられた保険者はない。区分の決定は、修正後の G-SII 選定基準が完成した際には、見直しが必要にあることがありうる（セクション 7.2 を参照）。</p> <p>74. G-SII 選定基準を修正することによって、すべての G-SIIs に対する区分の割り当てを年次で公表することが可能になると期待される。</p> <p>4.5 HLA 係数</p> <p>75. HLA 係数は、各 G-SII の査定されたシステミック・リスクを反映している。HLA は、BCR よりもマクロプルードンスの視点を反映し、BCR はよりマイクロプルードンスに焦点を合わせている。結果として、リスク評価の水準と相関性は、BCR の視点から取られ得るものとは異なる可能性がある。</p> <p>76. したがって、G-SIIs の全体的なシステミック・リスクの程度の異なった水準は、G-SII が割り当てられるいくつかの区分の利用を通じて捕捉される。</p> <p>77. 区分内の一連の係数は、一連の独立した係数としてではなく、パッケージとして解釈されることになる。これらは、セクション 4.2 で説明されているように、全体的な評価と、いくつかの異なった基準の間のバランスを表す。中区分と高区分は、低区分に基づいて開発されたため、このことは低区分に特に当てはまる。したがって、一つの係数が変更された場合、結果に及ぼす全体的な影響と係数間の関係が検討される必要がある。</p> |
| <p>²² The 0.04 boundary from the G-SII assessment methodology can be equivalently represented as 200% of the average score (of 0.02) over the full set of participating insurers. Similarly the 0.06 boundary can be represented as 300% of the average score. For clarity, the designation scores that lead to a G-SII being put into the Low, Mid and High buckets are bucket are [0, 0.04), [0.04, 0.06), and [0.06, 1.00) respectively.</p> | <p>²² G-SII 選定基準における 0.04 の境界線は、全参加保険者の平均スコア (0.02) の 200% として同等に表すことができる。同様に、0.06 の境界線は、平均スコアの 300% として表すことができる。明確化のために、G-SII が低区分、中区分および高区分に分類される結果となる選定スコアは、それぞれ [0, 0.04)、[0.04, 0.06)および[0.06,1.00)である。</p> |
| <p>78. In coming to its views on the relativity of the factors within and between the buckets, the IAIS also considered the cumulative factors that would be applied to the underlying exposures in the BCR (noting that the HLA required capital formula applies its factors to the BCR₂₀₁₅ required capital outcomes, and not to the underlying exposure used in obtaining the BCR₂₀₁₅ required capital amounts).</p> <p>79. The IAIS has determined that the HLA factors applied to the BCR₂₀₁₅ required capital for Traditional Life insurance, Traditional Non-Life insurance and Assets should be the same. It is deemed that their BCR₂₀₁₅ required capital component</p> | <p>78. 区分内および区分間の係数の相関性に関する判断の際に、IAIS はまた、BCR において基礎となるエクスポージャーに適用される累積的係数も考慮した (HLA 所要資本式は、HLA の係数を BCR₂₀₁₅ 所要資本の結果に適用するのであって、BCR₂₀₁₅ 所要資本額の算出に使用される基礎となるエクスポージャーに適用するのではないということに留意する)。</p> <p>79. IAIS は、伝統的生保、伝統的損保および資産の BCR₂₀₁₅ 所要資本に適用される HLA 係数は同一であるべきことを決定した。これらの BCR₂₀₁₅ 所要資本要素</p> |

| | |
|---|--|
| <p>reflects the same level of risk in the context of systemic risk.</p> <p>80. The degree of additional emphasis on NT and NI activities (and components of the BCR) is a key consideration in the HLA design. NT and NI activities of G-SIIs are regarded as those most likely to cause or amplify systemic risk events. Accordingly, it is appropriate for such activities to be given greater weight in the HLA formula. However, as indicated previously, other activities conducted by G-SIIs, as reflected in the G-SII Assessment Methodology indicators, may also cause or amplify systemic risk.</p> <p>81. The IAIS has determined that the HLA factor applied to the BCR₂₀₁₅ required capital for NT should be two times that applied in the case of Traditional Insurance and Assets as this relativity is regarded as achieving the most appropriate balance between risk sensitivity, complexity and dispersion.</p> <p>82. The IAIS has determined that the HLA factor applied to the BCR₂₀₁₅ required capital for NI-RB should be the linked to the HLA factor applied to G-SIBs in the lowest banking bucket. This is a circumstance in which a current global sectoral requirement from a non-insurance sector is reflected in the insurance sector's HLA required capital amount. The decision to reflect banking sector outcomes leads to different approach to determine the factors to be used in the higher buckets (above the Low bucket).</p> <p>83. The IAIS has decided that it is appropriate to apply the level of HLA from the lowest banking bucket (for G-SIBs) to the Mid Bucket. Then, reflecting the overall approach of factors in the Mid bucket being 50% higher than those in the Low bucket, the IAIS determined the factor for the Low Bucket. In terms of the High bucket the IAIS has followed the banking bucketing approach and applied the banking HLA factor from the second lowest banking bucket.</p> <p>The specific outcomes of this are that, for NI-RB:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The HLA factor for the Mid bucket is 12.5%. This follows from the lowest banking bucket having a 1% of RWA uplift on an 8% RWA base (1 of 8 is 12.5%). • The HLA factor for the Low bucket is then 12.5% divided by 1.5. This gives 8.33%, which is rounded to 8.5%. • The HLA factor for the High bucket is 18.75%. This follows from the second lowest banking bucket having a 1.5% of RWA uplift on a 8% RWA base (1.5 of 8 is 18.75%). | <p>は、システミック・リスクの関連において同一の水準のリスクを反映している。</p> <p>80. NT および NI 事業活動（ならびに BCR の要素）に対する追加の重みづけの程度は、HLA のデザインにおける重要な検討事項である。G-SIIs の NT および NI 事業活動は、システミック・リスク事象を引き起こすあるいは増幅する可能性が最も高いものとみなされている。したがって、HLA 式の中でこのような事業活動に最も高いウェイトを与えることが適切である。だが、前述したように、G-SIIs が遂行する他の事業活動も、G-SII 選定基準指標に反映されているように、システミック・リスクを引き起こすまたは増幅する可能性がある。</p> <p>81. IAIS は、NT の BCR₂₀₁₅ 所要資本に適用される HLA 係数は、伝統的保険および資産の場合に適用される係数の 2 倍とすべきことを決定した。これはこの相対性がリスク感応度、複雑性および分散の間の最も適切なバランスを達成するとみなされることによる。</p> <p>82. IAIS は、NI-RB の BCR₂₀₁₅ 所要資本に適用される HLA 係数は、G-SIB が最低の銀行業務区分に適用する HLA 係数に連動するべきであることを決定している。これは、非保険セクターの国際的セクター別要件が、保険セクターの HLA 所要資本額に反映されている状況である。銀行セクターの結果を反映する決定は、上の区分（低区分より上の区分）で使用される係数を決定するための異なった手法をもたらす。</p> <p>83. IAIS は、銀行の最低区分（G-SIBs 向け）の HLA の水準を中区分に適用することが適切であることを決定した。そして IAIS は、中区分の係数が低区分の係数よりも 50%高いことの全体的なアプローチを反映して、低区分の係数を決定した。高区分に関しては、IAIS は銀行の区分化の手法を踏襲し、2 番目に低い銀行の区分の銀行業務 HLA 係数を適用した。</p> <p>この具体的な結果として、NI-RB については、</p> <ul style="list-style-type: none"> • 中区分の HLA 係数は 12.5%となった。これは、銀行の最低区分から得られたもので、RWA の 8%の基礎に対して RWA の 1%を上乗せしたものである（1/8 は 12.5%）。 • そして、低区分の HLA 係数は 12.5%を 1.5 で除したものとなる。これは 8.33%となり、8.5%に丸められた。 • 高区分の HLA 係数は 18.75%である。これは 2 番目に低い銀行区分から得られ、RWA の 8%の基礎に対して RWA の 1.5%を上乗せしたものである（1.5/8 は 18.75%）。 |
|---|--|

| | |
|--|---|
| <p>84. Once an insurer has been designated as a G-SII the question of whether its banking activities would have independently and separately led to it being designated as a GSIB is not relevant. However, some recognition of the fact that regulated banking activities conducted by G-SIIs are not typically as large as those conducted by a G-SIB is warranted, so the lower factor in the Low bucket is appropriate.</p> <p>85. The IAIS has determined that the HLA factor applied to the BCR required capital for NIUB²³ should be linked to the HLA factors applied for regulated banking, but that it should take the regulated banking factors from the next highest bucket. That is, for the Low bucket the regulated banking factor from the Mid bucket is used, and the factor for the Mid bucket is taken from the High bucket for regulated banking. The factor for the High bucket is then based on the G-SIB factor in the next G-SIB bucket.</p> <p>86. This step up in HLA factors for unregulated banking relative to regulated banking is a pragmatic way of reflecting the lack of risk mitigation through regulation in the unregulated banking sector.</p> <p>87. The IAIS has determined that the HLA factor applied to the BCR₂₀₁₅ required capital for NI-AUM should be the same as that applied to NT.</p> <p>88. To avoid misinterpretation, it is noted that the HLA exposure for the NI-AUM charge is the BCR required capital obtained by multiplying the BCR factor by the 3 year average of gross income. In general it is considered unlikely that such gross income will exceed 1% of the assets under management. Consequently the HLA charge for assets under management is 2 - 3 basis points.²⁴</p> <p>89. It is noted that the FSB, in cooperation with IOSCO and other relevant standard-setting bodies, have commenced work to develop within the SIFI policy framework the incremental policy measures needed to address the systemic risks posed by Non-Bank Non-Insurance (NBNI) SIFIs. In the interim, until outcomes from this work are available, the IAIS will continue to base its approach on that given in the BCR Document²⁵ for the BCR₂₀₁₄.</p> | <p>84. 保険者が G-SII に選定された場合、その銀行業務活動が独立してかつ単体で G-SIB に選定される結果に至るか否かという疑問は適切ではない。だが、G-SIIs が遂行する規制対象の銀行業務活動は、通常 G-SIB によって遂行される銀行活動業務ほど大規模ではない事実の認識は正当化され、その結果、低区分における低い係数を使用することは適切である。</p> <p>85. IAIS は、NIUB²³ の BCR 所要資本に適用される HLA 係数は、規制対象銀行業務に適用する HLA 係数に連動するべきであるが、規制対象銀行業務の係数は 1 つ高い区分の係数を使用するべきことを決定している。すなわち、低区分については中区分の規制対象銀行業務係数が使用され、中区分の規制対象銀行業務の係数については高区分の係数が使用される。高区分の係数は、次の G-SIB 区分における G-SIB 係数に基づく。</p> <p>86. 規制対象外銀行業務についての HLA 係数における規制対象銀行業務との相対でのこの引上げは、規制対象外銀行セクターにおける規制を通じてのリスク軽減の欠如を反映する実用的な方法である。</p> <p>87. IAIS は、NI-AUM の BCR₂₀₁₅ 所要資本に適用される HLA 係数は、NT に適用する HLA 係数と同一であるべきことを決定している。</p> <p>88. 誤解を避けるために、NI-AUM 賦課の HLA エクスポージャーは、総収益の 3 年平均に BCR 係数を乗じて得られる BCR 所要資本であることが指摘される。一般的に、このような総収益が運用下の資産の 1% を上回るとは起こりそうもないとみなされている。 結果として、運用下の資産の HLA 賦課は 2-3 ペーシスポイントとなる。²⁴</p> <p>89. FSB は、IOSCO およびその他の関連基準設定機関と協力して、SIFI 規制の枠組みの中で、非銀行非保険 (NBNI) SIFIs がもたらすシステミック・リスクに対処するために必要な追加規制措置を開発する作業を開始していることが注目される。暫定的に、この作業結果が利用可能となるまでは、IAIS は引き続き BCR₂₀₁₄ のための BCR 文書²⁵ に記載された手法に基づいた手法を採る。</p> |
| <p>²³ For the purposes of BCR and HLA, 'Unregulated banking activities' are: financial activities that are conducted outside of a regulated insurance company or regulated banking subsidiary. Unregulated banking business is conducted from a subsidiary to which no regulatory capital requirement is applied. All financial activities conducted from unregulated entities should be included in unregulated banking business. For example, aircraft leasing carried out by a non-regulated subsidiary should be considered as unregulated banking. Activities that classify as shadow banking according to FSB's definition</p> | <p>²³ BCR および HLA 目的上、「規制対象外銀行業務」は、規制対象の保険会社または規制対象の銀行子会社以外で遂行される金融事業活動である。規制対象外の銀行事業は、規制上の所要資本が適用されない子会社によって遂行される。規制対象外の事業体によって遂行されるすべての金融事業活動は、規制対象外銀行事業に含められるべきである。例えば、規制対象外子会社が遂行する航空機リース事業は、規制対象外銀行業務とみなされるべきである。FSB の定義 (http://www.financialstabilityboard.org/publications/r_130829c.pdf) に</p> |

(http://www.financialstabilityboard.org/publications/r_130829c.pdf) should be considered unregulated banking activities, regardless of their legal form.

24 A numerical example illustrates this. Assume 1,000 units of assets under management. Gross income is then taken as 10 units. The BCR₂₀₁₄ charge is 12% of this, or 1.2 units. Note this 12% is provided by Basel II requirements and is not related to HLA Factors. The BCR_{Uplift}, then contributes another 0.4 units. Using the Mid bucket HLA Factor of 12% then contributes, approximately, another 0.3 units. The total BCR+HLA charge is therefore just under 2 units compared to the 1,000 units of asset under management. This approximately 20 basis point charge can be considered relatively low (as shown by considering the impact of a unit pricing error of magnitude 30 to 50 basis points).

25 That is, currently, the standard indicator method for addressing operational risk of asset management activities in Basel II (See Paragraph 654 of the Basel II Comprehensive Version <http://www.bis.org/publ/bcbs128.pdf>). Currently this is 12% of gross income from such activities, but may be reviewed by the BCBS.

従って、シャドー・バンキングとして分類される事業活動は、法的形態とは無関係に、規制対象外銀行事業活動とみなされるべきである。

24 数値を使用した例を使用してこれを解説する。1,000 単位の運用下の資産を仮定する。総収益は 10 単位とする。BCR₂₀₁₄ 賦課はこの 12% (1.2 単位) である。この 12% は、バーゼルⅢ要件によって規定されたものであり、HLA 係数とは関係しないことに留意する。BCR_{引上げ分} は、追加の 0.4 単位の増加要因となる。中区分を使用すると、12% の HLA 係数が、約 0.3 単位の増加要因となる。したがって、BCR と HLA の合計の賦課は、1,000 単位の運用下の資産に対して、2 単位を僅かに下回る数値となる。この約 20 ベーシスポイントの賦課は、相対的に低いとみなすことができる (30 から 50 ベーシスポイントの影響度を持つ単価設定エラーの影響を考慮することによって示されるように)。

25 これは、現時点では、バーゼルⅢにおける資産運用事業活動のオペレーティング・リスクへの対応に関する標準指標手法である (バーゼルⅢ総合版の Paragraph 654 <http://www.bis.org/publ/bcbs128.pdf> を参照)。現在は、これはかかる事業活動からの総収益の 12% であるが、BCBS によって見直されることもありうる。

If more appropriate globally comparable regulatory capital requirements are implemented, the IAIS will review them and consider their application to the BCR and HLA.

90. The IAIS has determined that the HLA factor applied to the BCR₂₀₁₅ required capital for NI-O should be the same as that applied to NT. This maintains parity of treatment in terms of HLA required capital between the NI-AUM and NI-O sectors and the IAIS does not consider it appropriate to differentiate between them at this time.

4.6 Relativity between HLA factors

91. The following table summarises the relativities between the factors in each bucket in Table 4.1. The HLA factors in the buckets are reproduced by multiplying the relativities by 6%, 9% and 13.5% for the Low, Mid and High buckets, respectively. These values follow from starting with 6% (from the Low bucket) and applying the factor of 1.5 to move up from one bucket to the next bucket as described in section 4.4.

より適切な国際的に比較可能な規制上の所要資本が導入された場合、IAIS はそれを検討し、その BCR および HLA への適用を考慮する。

90. IAIS は、NI-O の BCR₂₀₁₅ 所要資本に適用される HLA 係数は、NT に適用する HLA 係数と同一であるべきことを決定している。これは HLA 所要資本に関して、NI-AUM と NI-O の両セクター間の取扱いの一致を維持するもので、IAIS は現時点でこれらを差別化することを適切とはみなさない。

4.6 HLA 係数間の相関関係

91. 次の表は、表 4.1 の各区分の係数間の相関関係を要約している。これらの区分における HLA 係数は、低区分、中区分および高区分について、相関係数にそれぞれ 6%、9% および 13.5% を乗じて計算される。これらの数値は、(低区分の) 6% から得られ、セクション 4.4 で記述されたように、係数 1.5 を適用することによって次の上の区分の数値が得られる。

Table 4.2: Relativity between HLA factors in each bucket

| BCR required capital exposure | Relativity between HLA factors | Comment |
|-------------------------------|--------------------------------|------------------|
| TL _{BCR} : | 1 | See paragraph 79 |
| TNL _{BCR} : | 1 | See paragraph 79 |

表 4.2: 各区分の HLA 係数間の相関関係

| BCR 所要資本エクスポージャー | HLA 係数間の相関関係 | コメント |
|----------------------|--------------|--------------|
| TL _{BCR} : | 1 | パラグラフ 79 を参照 |
| TNL _{BCR} : | 1 | パラグラフ 79 を参照 |

| | | |
|------------------|------|--|
| A_{BCR} : | 1 | See paragraph 79 |
| NT_{BCR} : | 2 | See paragraph 81 |
| $NI-RB_{BCR}$: | 1.4 | See paragraph 83. Using the Low bucket, 8.5% / 6.0%, approximately 1.4 |
| $NI-UB_{BCR}$: | 2.08 | See paragraph 85. Using the Low bucket, 12.5% / 6.0%, approximately 2.08 |
| $NI-AUM_{BCR}$: | 2 | See paragraph 87 |
| $NI-O_{BCR}$: | 2 | See paragraph 90 |

92. Formulas for HLA required capital are given in Annex E.

4.7 Assessing the HLA formula against the HLA Principles

93. The HLA formula was assessed against the HLA Principles as described below:

- HLA Principle 1 (Comparability): The HLA formula produces results which are comparable, since the exposure measures to which the formula is applied are the BCR_{2015} required capital amounts. The BCR was developed by the IAIS in 2014 to be a comparable measure of required capital across G-SIIs. As stated in the 2014 BCR document, the BCR serves as a comparable basis for the application of proposed HLA requirements.
- HLA Principle 2 (G-SII risks): The use of buckets, noting the Low and Mid buckets are currently populated, reflects all of the components of the G-SII designation process and the risks it captures. Increased emphasis on the NT and NI components of the BCR reflects all of the components of the BCR risks but with a higher weighting on those risks regarded as being more systemically important.
- HLA Principle 3 (Internalise costs): The HLA formula achieves a material degree of internalising costs.
- HLA Principle 4 (Resilient): The HLA structure and factors are intended to work effectively in a stressed environment, especially reflecting the volatility of capital resources. This feature will be assessed carefully during annual field testing, including consideration of results from the application of stresses to relevant components of the balance sheet.
- HLA Principle 5 (Going concern): The BCR_{2015} achieves a “going concern” level of required regulatory capital while a lower BCR_{Uplift} would be less likely to achieve that level.

| | | |
|------------------|------|---|
| A_{BCR} : | 1 | パラグラフ 79 を参照 |
| NT_{BCR} : | 2 | パラグラフ 81 を参照 |
| $NI-RB_{BCR}$: | 1.4 | パラグラフ 83 を参照。低区分を使用して、8.5%/6.0%は約 1.4 |
| $NI-UB_{BCR}$: | 2.08 | パラグラフ 85 を参照。低区分を使用して、12.5%/6.0%は約 2.08 |
| $NI-AUM_{BCR}$: | 2 | パラグラフ 87 を参照 |
| $NI-O_{BCR}$: | 2 | パラグラフ 90 を参照 |

92. HLA 所要資本式は付属書 E に掲載されている。

4.7 HLA 原則に照らしての HLA 式の評価

93. HLA 式は、以下に記述するように HLA 原則に照らして評価される。

- HLA 原則 1 (比較可能性): HLA 式が適用されるエクスポージャー尺度は BCR_{2015} 所要資本額であるため、HLA 式は比較可能な結果を生み出す。BCR は、G-SIIs 全体で比較可能な所要資本の尺度として 2014 年に IAIS によって開発された。2014 年の BCR 文書に記載されているように、BCR は HLA 要件案の適用のための比較可能な基礎としての役割を果たす。
- HLA 原則 2 (G-SII のリスク): 現時点で低区分と中区分に保険者が存在していることに留意し、この区分の利用は G-SII 選定プロセスのすべての要素およびこのプロセスで捕捉されたリスクを反映している。BCR の NT および NI 要素の重みを増加させることによって、BCR リスクのすべての要素を反映するだけでなく、システム上重要とみなされるリスクのウェイトを高める。
- HLA 原則 3 (コストの内在化): HLA 式は、コストの内在化をかなりの程度で達成した。
- HLA 原則 4 (復元力): HLA の構造および要素は、特に資本リソースの変動性を反映して、ストレス下の環境で効果的に作用することを目的としている。この機能は年次フィールドテストの間に、貸借対照表の該当する要素に対するストレスの適用の結果の検討を含め、入念に評価される。
- HLA 原則 5 (ゴーイングコンサーン): BCR_{2015} は、「ゴーイングコンサーン」水準の所要規制資本を達成するが、 $BCR_{上乗せ分}$ が低くなると、この水準を達成する可能性は低くなる。

- HLA Principle 6 (Quality of capital): The HLA structure requires the highest quality of capital to cover the HLA required capital.
- HLA Principle 7 (Pragmatic): The use of designation scores and the BCR components in the HLA formula strikes an appropriate balance between granularity and simplicity without the need for ceilings or floors.
- HLA Principle 8 (Consistent): The factors are expected to produce consistent HLA amounts over time and over the range of insurance and non-insurance entities they will need to cover. The HLA formula produces outcomes that are more consistent than if higher emphasis is placed on NT and NI as the full BCR₂₀₁₅ is more comparable between G-SIIs than the NT and NI components of the BCR₂₀₁₅ alone.
- HLA Principle 9 (Transparent): The HLA structure and factors provide a transparent framework for G-SIIs and other interested parties, within the current confidentiality constraints, at least to the same degree of transparency from the G-SII assessment methodology that is used for allocation of G-SIIs to buckets.
- HLA Principle 10 (Refinement): The HLA structure and factors provide a flexible framework that could be easily refined over time. For example, it provides the capacity to be recalibrated to a higher or lower level of emphasis on NT and NI, or to adjust for any potential revisions to the G-SII assessment methodology (especially in relation to the scoring system and allocation of G-SIIs to buckets) or NT and NI definitions.

4.8 Impact of BCR_{Uplift} and HLA

94. Table 4.3 provides some examples of the impact of the rescaling on a selection of factors due to the BCR and HLA. The full list of the rescaled BCR₂₀₁₄ factors after the BCR_{Uplift} and HLA is given in Annex D. These rescaled factors reflect the cumulative impact, in terms of required capital, of the BCR₂₀₁₅ and the HLA when applied to the underlying BCR exposures (as distinct to the BCR₂₀₁₅ required capital amounts determined by the BCR calculation).

- HLA 原則 6 (資本の質) : HLA の構造では、HLA 所要資本を最も高い質の資本でカバーする必要がある。
- HLA 原則 7 (実用性) : HLA 式における選定スコアおよび BCR 要素の利用により、上限または下限を必要とすることなく、粒度と簡便性の間で適切なバランスがとられている。
- HLA 原則 8 (整合性) : 係数は、時の経過に対して、ならびにカバーする必要のある保険および非保険事業体の範囲にわたって、整合性のとれた HLA 金額を生み出すことが見込まれる。完全 BCR₂₀₁₅ は、BCR₂₀₁₅ の NT および NI 要素単独と比べて、G-SIIs 間での比較可能性が高いため、HLA 式は、NT と NI のウェイトを高くした場合に比べて整合性の高い結果を生み出す。
- HLA 原則 9 (透明性) : HLA の構造と係数は、現在の機密性の制約の中で、少なくとも G-SIIs の区分への配分に利用された G-SII 選定基準と同程度の透明性で、G-SIIs およびその他の利害関係者に透明性の高い枠組みを提供する。
- HLA 原則 10 (洗練化) : HLA の構造と係数は、徐々に簡単に洗練化することができる柔軟な枠組みを提供する。例えば、この枠組みは、NT および NI の重みの水準を上下に再較正する、あるいは起こりうる G-SII 選定基準（特にスコア体系および G-SIIs の区分への配分に関連して）の修正、もしくは NT および NI の修正について調整する能力を提供する。

4.8 BCR_{引上げ分} と HLA の影響

94. 表 4.3 は、BCR および HLA による係数の選択にかかる変更の影響のいくつかの例を示している。BCR_{引上げ分} 調整後の BCR₂₀₁₄ および HLA の係数のすべてを含んだリストは、付属書 D に記載されている。これらの調整後の係数は、BCR₂₀₁₅ および HLA が基礎となる BCR エクスポージャーに適用された際の、所要資本に関しての累積的影響を反映している（BCR 計算によって算定された BCR₂₀₁₅ 所要資本額とは異なる）。

Table 4.3: Examples of cumulative uplifted BCR and HLA Factor values for insurance activities

| BCR segment | BCR proxy measure for risk exposure | BCR ₂₀₁₄ Factor value ($\alpha_{BCR\ 2014} = 1.00$) | BCR Factor value ($\alpha_{BCR} = 1.33$) | Cumulative BCR and HLA Factor (Mid Bucket) |
|-----------------------------------|-------------------------------------|--|--|--|
| Traditional Life (TL) | | | | |
| Participating products | Net Current Estimate | 0.60% | 0.80% | 0.87% |
| Traditional Non-life (TNL) | | | | |
| Property | Premium Measure | 6.3% | 8.4% | 9.15% |
| Non-Traditional (NT) | | | | |
| Variable annuities | Notional Value | 1.2% | 1.6% | 1.89% |
| Assets (A) | | | | |
| Credit - investment grade | Fair Value | 0.70% | 0.93% | 1.015% |

5 HLA capital resources

5.1 BCR and HLA capital resources

95. The IAIS has determined that, for the purposes of the development of the HLA, the definitions of Core and Additional capital used for BCR purposes will apply to the HLA. That is, the quality of capital resources required to support the BCR_{Uplift} will be the same as for the BCR₂₀₁₄. In particular, qualifying Additional capital cannot exceed 50% of BCR₂₀₁₅ required capital.
96. The HLA is to be met by the highest quality capital. In the context of the above discussion this means Core capital as defined for BCR purposes. Annex C provides further detail on the capital resources that qualify as Core and Additional for BCR and HLA purposes.²⁶
97. The BCR framework contains a limit on the amount of Additional capital resources that can be used to meet BCR required capital. That is, qualifying Additional capital cannot exceed 50% of BCR required capital.

表 4.3: 保険事業活動に関する累積的引き上げ後 BCR および HLA の係数値の例

| BCR における区分 | リスクエクスポージャーの BCR 代用尺度 | BCR ₂₀₁₄ 係数値 ($\alpha_{BCR\ 2014} = 1.00$) | BCR 係数値 ($\alpha_{BCR} = 1.33$) | 累積 BCR および HLA 係数 (中区分) |
|--------------------|-----------------------|---|-----------------------------------|-------------------------|
| 伝統的生保 (TL) | | | | |
| 配当付き商品 | 正味現在推計 | 0.60% | 0.80% | 0.87% |
| 伝統的損保 (TNL) | | | | |
| 火災 | 保険料尺度 | 6.3% | 8.4% | 9.15% |
| 非伝統的保険 (NT) | | | | |
| 変額年金 | 想定元本 | 1.2% | 1.6% | 1.89% |
| 資産 (A) | | | | |
| 投資適格債券 | 公正価値 | 0.70% | 0.93% | 1.015% |

5 HLA 資本リソース

5.1 BCR および HLA 資本リソース

95. IAIS は、HLA 開発目的のために、BCR 目的で使用される中核的および追加的資本の定義を HLA に適用することを決定した。すなわち、BCR_{引上げ分}に対応する所要資本リソースの質は BCR₂₀₁₄ と同一である。特に、適格追加的資本は BCR₂₀₁₅ 所要資本の 50% を超えてはならない。
96. HLA は、最も高い質の資本で充足されるべきである。前述の説明に照らして、このことは、BCR 目的で定義されているように、中核的資本を意味する。付属書 C は、BCR および HLA 目的上、中核的および追加的として適格な資本リソースの詳細を規定している。²⁶
97. BCR の枠組みには、BCR 所要資本を充足するために使用することができる追加的資本リソースの限度額が含まれている。すなわち、適格追加的資本は BCR 所要資本の 50% を超えてはならない。

| | |
|---|--|
| <p>98. For those G-SIIs that reach the limit in terms of use of Additional capital to meet BCR required capital, there is an incentive to raise Core capital as opposed to Additional capital since doing so will have a positive impact on the BCR capital ratio. Raising further Additional capital once the limit has been reached will not improve the BCR capital ratio.</p> <p>99. The IAIS will also consider how, prior to HLA implementation, a transition of existing financial instruments may be most appropriately addressed.</p> <p>100. When the HLA is reviewed to change its foundation to the ICS, the capital resources for HLA purposes will also be reviewed. The annual review process for BCR and HLA, which will commence in 2016, may also lead to some refinement of the capital resources for BCR and HLA purposes.</p> <p>5.2 Transition period for Uplifts</p> <p>101. In section 3.4 it was indicated there is a three year transition period for reporting the uplifts from the BCR₂₀₁₄ to the BCR₂₀₁₅ and that during the transition period the calculation of the HLA Insurance component and the HLA NI component will reflect the full amounts computed for the BCR₂₀₁₅.</p> <p>102. The reporting of capital resources to support the BCR and the HLA will continue to reflect the total of the capital resource a G-SII has available, but the HLA ratio will be computed to reflect the transition period required capital amounts.</p> | <p>98. BCR 所要資本を充足するための追加的資本の利用額が限度額に到達した G-SIIs に対しては、中核的資本を調達することは BCR 自己資本比率の好影響を及ぼすこととなるため、これは追加的資本ではなく中核的資本を調達するインセンティブとなる。限度額に達した後にさらに追加的資本を調達しても、BCR 自己資本比率は改善しない。</p> <p>99. IAIS はまた、HLA 導入の前に、現存する金融商品の移行措置に最も適切に取り組むことができる方法を検討する。</p> <p>100. HLA の基礎を ICS に変更するために HLA の見直しが行われる際に、HLA 目的の資本リソースの見直しも行われる。2016 年に開始される BCR と HLA の年次レビュープロセスも、BCR および HLA 目的の資本リソースの洗練化をもたらす。</p> <p>5.2 引上げに向けた移行期間</p> <p>101. セクション 3.4 において、BCR₂₀₁₄ から BCR₂₀₁₅ への引上げの報告について、3 年間の移行期間があることおよび移行期間中の HLA 保険要素と HLA NI 要素の計算は、BCR₂₀₁₅ ために計算された全額を反映することが示された。</p> <p>102. BCR および HLA に対応する資本リソースの報告は、引き続き G-SII が利用可能な資本リソースの合計を反映するが、HLA 比率は、移行期間の所要資本額を反映するように計算される。</p> |
| <p>²⁶ Annex C of this document is not identical to Annex D of the BCR Document. Changes have been made to improve clarity reflecting experience from IAIS field testing. There are no changes of substance or intent. In the case of a perceived difference in meaning, the meaning from Annex C of this document should be used.</p> | <p>²⁶ 本書の付属書 C は、BCR 文書の付属書 D と同一ではない。IAIS のフィールドテストからの経験を反映して、明瞭性を向上させるための変更が行われている。実体にも目的にも変更はない。意味において差異が認識された場合、本書の付属書 C における意味が使用されるべきである。</p> |
| <p>6 Impact on G-SIIs</p> <p>6.1 Computing BCR and HLA required capital amounts</p> <p>103. The average BCR required capital, over the set of G-SIIs (as designated in 2013 and 2014) is, by design, approximately the same as the average PCR. It is acknowledged that PCRs are not considered to be sufficiently globally comparable to use as a foundation for HLA. This is illustrated by looking at the ratios of BCR₂₀₁₅ and BCR₂₀₁₅ plus HLA to PCR, that is, BCR₂₀₁₅ required capital (or BCR₂₀₁₅+HLA required capital) divided by PCR.²⁷ Averaging over the 2013 and 2014 results, the ratio of BCR₂₀₁₅ required capital to PCR is 100% for G-SIIs and 90% for all Volunteers (these numbers are rounded</p> | <p>6 G-SIIs に対する影響</p> <p>6.1 BCR と HLA 所要資本額の計算</p> <p>103. G-SII 全体（2013 年および 2014 年に指定の G-SII）の平均 BCR 所要資本は、意図的に、平均 PCR とほぼ同一となっている。PCR は HLA の基礎として使うためには、国際的に十分に比較可能とはみなされていないことが認識されている。このことは、BCR₂₀₁₅ および BCR₂₀₁₅ に HLA を加えたものと PCR の比率、すなわち BCR₂₀₁₅ 所要資本（または BCR₂₀₁₅ + HLA 所要資本）を PCR で除した値を見ることによって説明される。²⁷ 2013 年および 2014 年に実績を平均すると、BCR₂₀₁₅ 所要資本の PCR に対する</p> |

| | |
|---|--|
| <p>to the nearest 5%).</p> <p>104. Averaging over the 2013 and 2014 results, the ratio of (BCR₂₀₁₅ + HLA) required capital to PCR is 110% for G-SIIs and 100% for all Volunteers (these numbers are rounded to the nearest 5%). For HLA calculations all Volunteers that are not G-SIIs have been treated as if they are in the lowest HLA bucket. Note the calculations for “All Volunteers” are illustrative since neither the BCR nor the HLA are intended to be applied to insurers that are not G-SIIs.</p> <p>105. For specific BCR₂₀₁₄ required capital calculations, the factors and the exposures to which they apply are provided in Annex D. These match those included in the BCR Document. Note these BCR factors do not include the uplift required to bring the BCR₂₀₁₄ up to the BCR₂₀₁₅.</p> <p>6.2 HLA required capital dispersion between G-SIIs</p> <p>106. The relative impacts of BCR_{Uplift} and HLA in terms of the BCR₂₀₁₄ are, on average over the set of designated G-SIIs, approximately as follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> • BCR_{Uplift} is approximately 33% of BCR₂₀₁₄. • HLA is approximately 13% (10% divided by 75%) of BCR₂₀₁₄. <p>107. It is useful to provide some examples of the impact of the HLA required capital amount. To ensure confidentiality, calculations are made for hypothetical G-SIIs. Specifically, the outcomes computed do not relate to any actual G-SII.</p> <p>108. These hypothetical examples of hypothetical G-SIIs, in terms of their BCR required capital exposures as used for the HLA calculations, are provided in Annex F. These are all presented as a proportion of the BCR₂₀₁₅. Comments on results from these calculations include:</p> | <p>比率は、G-SII が 100%、ボランティア全体が 90%である（これらの数値は 5%単位の概数で表されている）。</p> <p>104. 2013 年および 2014 年の実績を平均すると、(BCR₂₀₁₅ + HLA) 所要資本の PCR に対する比率は、G-SII が 110%、ボランティア全体が 100%である（これらの数値は 5%単位の概数で表されている）。HLA 計算について、G-SIIs ではないボランティアは最低区分に含まれているように取り扱われている。G-SIIs ではない保険者には、BCR も HLA も適用する予定はないため、「ボランティア全体」についての計算は、例証であることに留意する。</p> <p>105. 具体的な BCR₂₀₁₄ 所要資本計算に関して、適用される係数とエクスポージャーは付属書 D に示されている。これらは、BCR 文書に含まれていた数値と一致する。BCR 係数には、BCR₂₀₁₄ を BCR₂₀₁₅ に引き上げるための引上げ分は含まれていないことに留意する。</p> <p>6.2 G-SIIs 間の HLA 所要資本のばらつき</p> <p>106. BCR₂₀₁₄ の観点からの BCR_{引上げ分} と HLA の相対的影響は、選定された G-SIIs 全体の平均で、およそ次のとおりである。</p> <ul style="list-style-type: none"> • BCR_{引上げ分} は、BCR₂₀₁₄ の約 33%である。 • HLA は、BCR₂₀₁₄ の約 13%（10%÷75%）である。 <p>107. HLA 所要資本額の影響の例をいくつか提供することは有用である。機密性を確保するために、計算は仮定上の G-SIIs について行われた。具体的には、計算結果は実際のいずれの G-SII にも関連していない。</p> <p>108. これらの仮定上の G-SIIs の仮定上の例は、HLA の計算に使用された BCR 所要資本エクスポージャーに関して、付属書 F に記載されている。これらはすべて BCR₂₀₁₅ の比率として表示されている。これらの計算結果に関するコメントは次のとおりである。</p> |
| <p>²⁷ For clarity, note the BCRs and PCRs are at a group level.</p> | <p>²⁷ 明確化のために、BCR および PCR はグループレベルのものであることに留意する。</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> • Results in the Low bucket range from approximately 6.5% to 9.5% of BCR₂₀₁₅. • Results in the Mid bucket range from approximately 10.0% to 14.0% of BCR₂₀₁₅. • Over the two populated buckets results vary from approximately 6.5% to approximately 14% of the BCR₂₀₁₅. | <ul style="list-style-type: none"> • 低区分における結果は BCR₂₀₁₅ の約 6.5%から 9.5%の範囲である。 • 中区分における結果は BCR₂₀₁₅ の約 10.0%から 14.0%の範囲である。 • 保険者が存在する 2 つの区分全体では、結果は BCR₂₀₁₅ の約 6.5%から約 14.0%の範囲である。 |

| | |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • Results in the High bucket range from approximately 14.5% to 20.0% of BCR₂₀₁₅. Note that the High bucket is empty (based on G-SII designations). • There is no “cross-over” between the Low and Mid buckets, or between the Mid and High buckets. <p>6.3 BCR+HLA Ratio</p> <p>109. The combined BCR and HLA required regulatory capital status of a G-SII is captured by its BCR+HLA ratio:</p> $\text{BCR+HLA Ratio} = \frac{\text{Total Qualifying capital resources (for BCR and HLA)}}{\text{BCR}_{2015} + \text{HLA required capital}}$ <p>The Total qualifying capital resources for the BCR and HLA are: Core capital + min (Additional capital, 50% BCR).</p> <p>110. Averaging over the 2013 and 2014 results, the BCR+HLA Ratio is 260% for G-SIIs and 305% for all Volunteers (these numbers have been rounded to the higher 5%). As above, for HLA calculations all Volunteers that are not G-SIIs have been treated as if they are in the lowest HLA bucket.</p> | <ul style="list-style-type: none"> • 高区分における結果は BCR₂₀₁₅ の約 14.5% から 20.0% の範囲である。高区分には保険者は存在しないことに留意する（G-SII 選定に基づく）。 • 低区分と中区分の間または中区分と高区分の間にクロスオーバーはない。 <p>6.3 BCR + HLA 比率</p> <p>109. G-SIIs の BCR および HLA 合算の所要規制資本の状態は、BCR+HLA 比率によって捕捉される。</p> $\text{BCR + HLA 比率} = \frac{\text{適格資本リソース合計 (BCR および HLA 対応)}}{\text{BCR}_{2015} + \text{HLA 所要資本}}$ <p>BCR および HLA の適格資本リソース合計は、中核的資本 + （追加的資本と BCR の 50% のいずれか少ない方）である。</p> <p>110. 2013 年および 2014 年に実績を平均すると、BCR + HLA の比率は G-SII が 260%、ボランティア全体が 305% である（これらの数値は 5% 単位の概数で切り上げて表されている）。上記のように、HLA 計算について、G-SIIs ではないボランティアは最低区分に含まれているように取り扱われている。</p> |
| <p>7 Operational matters</p> <p>7.1 HLA interaction with other IAIS reviews</p> <p>111. The HLA has been developed on the basis of the current established and applied G-SII Assessment Methodology and the definitions of NT and NI activities.</p> <p>112. The IAIS is currently reviewing some aspects of the G-SII Assessment Methodology and the definitions of NT and NI activities.</p> <p>113. If future changes are made to the G-SII Assessment Methodology and/or the definitions of NT and NI activities that impact the HLA, these changes will be reviewed and amendments to the HLA design incorporated as appropriate.</p> <p>7.2 BCR and HLA review process</p> <p>114. The design and calibration of the BCR will be monitored and reviewed by the IAIS and, if appropriate, refined. This review and refinement process will be informed by field testing, which is scheduled to continue up to and including 2018.</p> <p>115. The review and refinement process will include (but not be limited to)</p> | <p>7 運営に関する事項</p> <p>7.1 HLA と他の IAIS のレビューの関係</p> <p>111. HLA は、現在確立・適用されている G-SII 選定基準ならびに NT および NI 事業活動の定義に基づいて開発された。</p> <p>112. IAIS はまた、現在 G-SII 選定基準の一部の側面ならびに NT および NI 事業活動の定義を見直し中である。</p> <p>113. 将来 G-SII 選定基準ならびに／または HLA に影響を及ぼす NT および NI 事業活動の定義に変更があった場合、これらの変更は検討され、適宜 HLA の設計に変更が組み込まれる。</p> <p>7.2 BCR および HLA のレビュープロセス</p> <p>114. BCR の設計と較正は IAIS によって観測・レビューが行われ、そして適宜洗練化される。このレビューおよび洗練化のプロセスは、2018 年まで継続が予定されているフィールドテストからの情報を利用することになる。</p> <p>115. レビューおよび洗練化のプロセスは、以下の検討事項を含む（しかしこれらに</p> |

| | |
|---|--|
| <p>consideration of:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Impact of outcomes from review of NT and NI activities. • Impact of outcomes from review of G-SII Assessment Designation Methodology, including the determination of buckets used for HLA required capital purposes. • How appropriate transitions for existing financial instruments may be managed in terms of their allocation as Core or Additional capital resources for BCR and HLA purposes. • Review of analysis from ongoing IAIS field testing. • Review of interaction between BCR_{Uplift} and HLA with sectoral capital requirements from non-insurance sectors, including both regulated and unregulated banking activities, assets under management and NI-O activities. • Assessment of the appropriateness of the BCR and HLA factors and their relativities. • HLA Principle 4 (Resilience) and the behaviour of the BCR and HLA in varying economic conditions, including assessment of potential volatility and procyclicality. <p>116. The review and refinement process used for the HLA will be the same as that used for the BCR as they are interlinked and should be considered together. Consequently, the impact of any changes made should be considered in the overall context of the BCR and HLA.</p> <p>117. The IAIS intends to review the parameters for the BCR and HLA required capital amounts on an annual basis and recommend any changes, if these are deemed necessary.</p> | <p>は限定されない)。</p> <ul style="list-style-type: none"> • NT および NI 活動事業からの実績の影響。 • HLA 所要資本目的に使用される区分の決定を含む、G-SII 評価選考基準のレビュー結果の影響。 • 現存する金融商品の移行は、BCR および HLA 目的の中核的または追加的資本リソースとしての配分の観点から、どの程度適切に管理されているか。 • 継続中の IAIS フィールドテストからの分析のレビュー。 • 非保険セクターのセクター資本要件を伴った BCR_{引上げ分} と HLA の間の関係のレビュー（規制対象および規制対象外銀行業務、運用下の資産、ならびに NI-O 事業活動を含む）。 • BCR および HLA 係数ならびにこれらの相関関係の適切性の評価。 • HLA 原則 4（復元力）ならびにさまざまな経済状況下での BCR と HLA の反応で、潜在的な変動性および景気循環増幅性を含む。 <p>116. HLA と BCR は相互に連結しており、一緒に検討されるべきであるため、HLA に使用されるレビューおよび洗練化プロセスは、BCR に使用されるものと同ーである。この結果、何らかの変更が行われた場合の影響は、BCR と HLA 全体の脈絡で検討されるべきである。</p> <p>117. IAIS は、BCR および HLA 所要資本額のパラメーターを年次で見直し、何らかの変更が必要とみなされた場合には、その変更を勧告する予定である。</p> |
| <p>7.3 HLA reporting process</p> <p>118. The same confidential reporting process as used for BCR will be applied for the HLA.</p> <p>7.4 Field testing</p> <p>119. The development of the HLA has been informed by field testing in 2014 and 2015.</p> <p>120. Thirty-four volunteer insurance groups (including all 9 G-SIIs designated in 2013 and 2014) participated in the 2014 and 2015 field testing exercise.²⁸ The data collected in both years (reflecting end of financial year dates in 2013 and 2014</p> | <p>7.3 HLA 報告プロセス</p> <p>118. BCR に使用される同一の非公開ベースでの報告プロセスが、HLA に適用される。</p> <p>7.4 フィールドテスト</p> <p>119. HLA の開発は、2014 年および 2015 年に実施されたフィールドテストからの情報を利用した。</p> <p>120. 34 のボランティアの保険グループ（2013 年および 2014 年に選定された 9 の G-SII はすべて含まれている）が 2014 年および 2015 年のフィールドテストの</p> |

| <p>respectively) was used to inform the HLA design, specific factors and calibration level.</p> <p>121. Future BCR and HLA refinements may also be informed by field testing in 2016 and following years.</p> <p>7.5 HLA Interaction with the ICS</p> <p>122. The IAIS has indicated that when the ICS is developed, the HLA will be reviewed and its foundation changed from the BCR to the ICS. This may then require a review of the HLA, both in terms of its calibration and structure.</p> <p>123. The current IAIS timeline to review the HLA, for the purpose of replacing the BCR with the ICS as its foundation, is subsequent to the completion of the development of the ICS in 2019.</p> | <p>実施に参加した。²⁸ 両年に収集されたデータ（それぞれ 2013 年および 2014 年の事業年度末日を反映している）は、HLA デザイン、特殊要因および較正水準のための情報として利用された。</p> <p>121. 将来の BCR と HLA の洗練化も、2016 年以降のフィールドテストの情報を利用することとなりうる。</p> <p>7.5 HLA と ICS の関係</p> <p>122. IAIS は、ICS が開発された時点で HLA は見直され、HLA の基礎は BCR から ICS に変更されることを示している。このことにより、較正および構造の両面において HLA の見直しが必要となりうる。</p> <p>123. HLA の基礎を BCR から ICS に置き換える目的での HLA の見直しは、現在の IAIS の予定では、2019 年の ICS 開発完了後となっている。</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|---------|--------------------|---|------|---|-----|----------------------------|---------------------|--|---------------------|---|--------------|---|-----------------------|---|----------------------|---|--|----|----|-------|---------------------------------|------|--------------------------|-----|---------|---------------------|--------------|---------------------|--------------------------------------|--------|---|------------|-------------------|----------|--------------------|
| <p>²⁸ The group of volunteers was not the same in 2014 and 2015, however in both years the group participated in the exercise covered a wide range of products and geographical markets.</p> | <p>²⁸ ボランティアのグループは、2014 年と 2015 年は同一ではないが、両年ともフィールドテストに参加したグループは、広範な商品と地理的市場をカバーした。</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>Annex A: Glossary</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Abbreviation</th> <th>Meaning</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Additional capital</td> <td>A category of capital resources as defined for BCR and HLA purposes</td> </tr> <tr> <td>BCBS</td> <td>Basel Committee on Banking Supervision (also Basel Committee)</td> </tr> <tr> <td>BCR</td> <td>Basic Capital Requirements</td> </tr> <tr> <td>BCR₂₀₁₅</td> <td>Refers to the current BCR required capital</td> </tr> <tr> <td>BCR₂₀₁₄</td> <td>The BCR required capital as specified in the BCR Document of October 2014</td> </tr> <tr> <td>BCR Document</td> <td>The document published by the IAIS on 23 October 2014 titled <i>Basic Capital Requirements for Global Systemically Important Insurers</i></td> </tr> <tr> <td>BCR Capital Resources</td> <td>This is the amount of qualifying capital resources for BCR purposes</td> </tr> <tr> <td>BCR Required Capital</td> <td>This is the amount of required capital to satisfy the BCR</td> </tr> </tbody> </table> | Abbreviation | Meaning | Additional capital | A category of capital resources as defined for BCR and HLA purposes | BCBS | Basel Committee on Banking Supervision (also Basel Committee) | BCR | Basic Capital Requirements | BCR ₂₀₁₅ | Refers to the current BCR required capital | BCR ₂₀₁₄ | The BCR required capital as specified in the BCR Document of October 2014 | BCR Document | The document published by the IAIS on 23 October 2014 titled <i>Basic Capital Requirements for Global Systemically Important Insurers</i> | BCR Capital Resources | This is the amount of qualifying capital resources for BCR purposes | BCR Required Capital | This is the amount of required capital to satisfy the BCR | <p>付属書 A : 用語集</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>略語</th> <th>意味</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>追加的資本</td> <td>BCR および HLA 目的で定義される資本リソースのカテゴリ</td> </tr> <tr> <td>BCBS</td> <td>バーゼル銀行監督委員会（バーゼル委員会とも言う）</td> </tr> <tr> <td>BCR</td> <td>基礎的資本要件</td> </tr> <tr> <td>BCR₂₀₁₅</td> <td>最新の BCR 所要資本</td> </tr> <tr> <td>BCR₂₀₁₄</td> <td>2014 年 10 月の BCR 文書に規定されている BCR 所要資本</td> </tr> <tr> <td>BCR 文書</td> <td>IAIS が 2014 年 10 月 23 日に公表した「グローバルなシステム上重要な保険会社（G-SII）に適用する基礎的資本要件」と題する文書</td> </tr> <tr> <td>BCR 資本リソース</td> <td>BCR 目的の適格資本リソースの額</td> </tr> <tr> <td>BCR 所要資本</td> <td>BCR を充足するための所要資本の額</td> </tr> </tbody> </table> | 略語 | 意味 | 追加的資本 | BCR および HLA 目的で定義される資本リソースのカテゴリ | BCBS | バーゼル銀行監督委員会（バーゼル委員会とも言う） | BCR | 基礎的資本要件 | BCR ₂₀₁₅ | 最新の BCR 所要資本 | BCR ₂₀₁₄ | 2014 年 10 月の BCR 文書に規定されている BCR 所要資本 | BCR 文書 | IAIS が 2014 年 10 月 23 日に公表した「グローバルなシステム上重要な保険会社（G-SII）に適用する基礎的資本要件」と題する文書 | BCR 資本リソース | BCR 目的の適格資本リソースの額 | BCR 所要資本 | BCR を充足するための所要資本の額 |
| Abbreviation | Meaning | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Additional capital | A category of capital resources as defined for BCR and HLA purposes | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BCBS | Basel Committee on Banking Supervision (also Basel Committee) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BCR | Basic Capital Requirements | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BCR ₂₀₁₅ | Refers to the current BCR required capital | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BCR ₂₀₁₄ | The BCR required capital as specified in the BCR Document of October 2014 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BCR Document | The document published by the IAIS on 23 October 2014 titled <i>Basic Capital Requirements for Global Systemically Important Insurers</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BCR Capital Resources | This is the amount of qualifying capital resources for BCR purposes | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BCR Required Capital | This is the amount of required capital to satisfy the BCR | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 略語 | 意味 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 追加的資本 | BCR および HLA 目的で定義される資本リソースのカテゴリ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BCBS | バーゼル銀行監督委員会（バーゼル委員会とも言う） | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BCR | 基礎的資本要件 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BCR ₂₀₁₅ | 最新の BCR 所要資本 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BCR ₂₀₁₄ | 2014 年 10 月の BCR 文書に規定されている BCR 所要資本 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BCR 文書 | IAIS が 2014 年 10 月 23 日に公表した「グローバルなシステム上重要な保険会社（G-SII）に適用する基礎的資本要件」と題する文書 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BCR 資本リソース | BCR 目的の適格資本リソースの額 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BCR 所要資本 | BCR を充足するための所要資本の額 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | | |
|-----------------------|---|---------------------|---|
| BCR _{Uplift} | The uplift applied to the previous specification of the BCR required capital, BCR ₂₀₁₄ , to get to the current BCR required capital. That is: $BCR_{2015} = BCR_{2014} + BCR_{Uplift}$ | BCR _{引上げ分} | 以前の BCR 所要資本の仕様である BCR ₂₀₁₄ に適用して、最新の BCR 所要資本に到達させるための引き上げ分。すなわち： $BCR_{2015} = BCR_{2014} + BCR_{引上げ分}$ |
| ComFrame | The IAIS Common Framework for the Supervision of Internationally Active Insurance Groups | コムフレーム | IAIS の国際的に活動する保険グループの監督のための共通の枠組み |
| Core capital | A category of capital resources as defined for BCR and HLA purposes | 中核的資本 | BCR および HLA 目的で定義される資本リソースのカテゴリ |
| FSB | Financial Stability Board | FSB | 金融安定理事会 |
| G-SIFI | Global Systemically Important Financial Institution | G-SIFI | グローバルなシステム上重要な金融機関 |
| G-SIB | Global Systemically Important Bank | G-SIB | グローバルなシステム上重要な銀行 |
| G-SII | Global Systemically Important Insurer | G-SII | グローバルなシステム上重要な保険会社 |
| G-SII Policy Measures | The document published by the IAIS in July 2013 titled <i>Global Systemically Important Insurers: Policy Measures</i> | G-SII 適用規制 | IAIS が 2013 年 7 月に公表した「グローバルなシステム上重要な保険会社：適用規制」と題する文書 |
| G20 | Group of Twenty Countries | G20 | 主要 20 개국・地域 |
| HLA | Higher Loss Absorbency | HLA | より高い損失吸収力（上乘せ資本要件） |
| HLA Required Capital | This is the amount of required capital to satisfy the HLA | HLA 所要資本 | HLA を充足するための所要資本の額 |
| IAIG | Internationally Active Insurance Group | IAIG | 国際的に活動する保険グループ |
| IAIS | International Association of Insurance Supervisors | IAIS | 保険監督者国際機構 |
| IASB | International Accounting Standards Board | IASB | 国際会計基準審議会 |
| ICPs | IAIS Insurance Core Principles | ICPs | IAIS 保険基本原則 |
| ICS | Risk-based global Insurance Capital Standard | ICS | リスクベースの国際資本基準 |
| NI | Non-Insurance, as specified in the BCR Document | NI | BCR 文書に規定されている非保険 |
| NT | Non-Traditional insurance as specified in the BCR Document | NT | BCR 文書に規定されている非伝統的保険 |
| NTNI | Non-Traditional Insurance and Non-Insurance combined | NTNI | 非伝統的保険・非保険の合計 |
| PCR | Prescribed Capital Requirement as defined by ICP 17 | PCR | ICP 17 で定義された規制資本要件 |
| RWA | Risk Weighted Assets as specified by the BCBS for Basel III standard purposes | RWA | BCBS によりバーゼルⅢ基準目的で指定されたリスクアセット |

Annex B: HLA Principles

A set of ten HLA Principles to support the development of the HLA was published by the IAIS in September 2014.²⁹ These, with their explanatory comments, are reproduced below:

“The following principles will be followed in the development of Higher Loss Absorbency (HLA) for Global Systemically Important Insurers (G-SIIs).

HLA Principle 1 - Comparability. Outcomes should be comparable across jurisdictions.

This implies the need to minimise distortions, including those arising from differing levels of conservatism included in valuation or other relevant processes or requirements. The level of discretions that may be applied or introduced should be minimised across jurisdictions and over time. ‘Comparable’ implies results should be similar and consistent across jurisdictions, but does not require that they be identical.

HLA Principle 2 - G-SII risks. The HLA should reflect the drivers (but is not restricted to only those drivers) of the assessment of G-SII status.

These drivers are indicative of the risks intended to be addressed by the HLA. The HLA should reflect individual characteristics of each G-SII.

HLA Principle 3 - Internalise costs. The failure or distress of a G-SII may result in costs to the financial system and overall economy. The HLA should internalise some of these costs that are otherwise external to that G-SII.

G-SIIs should be required by their group-wide supervisors to hold higher levels of regulatory capital than would be the case if they were not designated as G-SIIs. The HLA should be set at a level that offsets any advantage that may be expected to arise from the G-SII designation. Through internalising external costs, HLA may lead to a reduction in systemic activities as they become more expensive and therefore less attractive.

HLA Principle 4 - Resilient. HLA should work, and remain valid, in a wide variety of economic conditions (including a stressed macro environment).

In order to reflect the impact of major drivers of economic experience that are relevant to the scope of HLA, the adopted approaches should be able to be tested against historic data and circumstances.

²⁹ See <http://iaisweb.org/index.cfm?event=getPage&nodeId=25233> and then the “Financial Stability & Macroprudential Policy & Surveillance” section under the “Supervisory Material” tab.

付属書 B : HLA 原則

2014年9月に、HLAの開発に向けた一連の10のHLA原則が公表された²⁹。これらを、説明コメントとともに、以下に列記する。

「以下の原則が、グローバルなシステム上重要な保険会社（G-SIIs）向けの上乗せ資本（HLA）要件の開発において順守される。

原則1－比較可能性。結果が管轄区域間で比較可能でなければならない。

これは、評価やそれに関連するプロセス、要件に含まれる異なる水準の保守性から生じる歪みを最小化することを意味する。適用されるもしくは導入される裁量水準は管轄地域間および時間軸の中で最小化されるべきである。比較可能性は、管轄地域間で結果が類似や一貫していることを意味しており、同一であることを要求するわけではない。

原則2－G-SIIのリスク。

HLAは、G-SIIの状態を評価する所定のリスクドライバーを反映しなければならない（ただし、これらのドライバーのみには限定されない）。

これらのドライバーはHLAが関与するリスクを表す。HLAは個別のG-SIIの特徴を反映すべきである。

原則3－コストの内在化。G-SIIの破産や経営難は、金融システムや経済全体にコスト負担をかける結果になる可能性がある。HLAによって、これらのコストの一部を内在させなければならない（さもなければG-SIIが負担しないことになる）。

G-SIIsは、G-SIIsに選定されなかった場合に比べて高い水準の規制資本を保有することを監督官庁によって要求される。HLAの水準は、G-SIIに選定されたことにより期待されるであろうアドバンテージを相殺する水準に設定されるべきである。外部コストの内在化を通して、システムミックな活動がより高コストになり、そうした活動に対する動機が減少するため、HLAはシステムミックな活動を抑制するかもしれない。

原則4－復元力。HLAは、様々な経済状況下（ストレス下のマクロ経済環境も含む）において機能し、有効なものでなければならない。

HLAの範囲に関連する経済上の実績の主要素を反映させるため、導入された手法は歴史的重要なデータや状況に対してテストすることが可能でなくてはならない。

²⁹ <http://iaisweb.org/index.cfm?event=getPage&nodeId=25233> から“Supervisory Material”タブの“Financial Stability & Macroprudential Policy & Surveillance”セクションを参照。

| | |
|---|--|
| <p>HLA Principle 5 - Going concern. The HLA, and its foundation, assume G-SIIs are ‘going concerns’.</p> <p><i>In practice this requires that the capital requirement given by the sum of the foundation requirement and the HLA requirement is set reflecting a ‘going concern’ perspective, not a ‘gone concern’ perspective. The current foundation for the HLA is the BCR, but it is intended to replace the BCR with the ICS when the ICS is developed.</i></p> <p>HLA Principle 6 - Quality of capital. The HLA capital requirement is to be met by the ‘highest quality capital’.</p> <p>HLA Principle 7 - Pragmatic. The design of the HLA needs to be pragmatic and practical, with an appropriate balance between granularity and simplicity.</p> <p><i>The form of presentation of the HLA, focusing on meaningful communication to external parties, should be practical yet sufficiently granular for the results to be fit for purpose. The HLA should utilise the minimum number of parameters and data requirements while attaining valid and robust outcomes with a focus on material issues.</i></p> <p>HLA Principle 8 - Consistent. The structure of the HLA should be consistent and be applicable over the range of insurance and non-insurance entities it will need to cover and over time.</p> <p>HLA Principle 9 - Transparent. The level of transparency, particularly with regard to the final results provided and the use of public data, should be optimised.</p> <p>HLA Principle 10 - Refinement. The HLA will be refined in light of experience and data gathered by the IAIS in the course of Field Testing exercise.”</p> | <p>原則5ーゴーイングコンサーン。 HLA とその基礎は、G-SIIs が「ゴーイングコンサーン」であることを前提としている。</p> <p><i>実務的に、これは、基礎的要件や HLA 要件の合計によって与えられる資本要件が「gone concern」ではなく、「ゴーイングコンサーン」の視点を反映するように設定されることを要求する。HLA の現在の基礎は BCR であるが、ICS の開発が完了した時点で、BCR は ICS に置き換わる予定である。</i></p> <p>原則6ー資本の質。 HLA の資本要件は、「最も高い質の資本」によって満たされなければならない。</p> <p>原則7ー実用性。 HLA の設計は、粒度と簡便性の間の適切なバランスを取ること、で、実用的かつ実務的である必要がある。</p> <p><i>HLA のプレゼン形式は、外部機関との有意義な意見交換に焦点が当てられており、当該目的に適合する結果のために現実的かつ十分な粒度を有すべきである。HLA は重要な論点に焦点を当てながら、有効かつ堅実な結果を得る一方で、最小限のパラメーターやデータを利用すべきである。</i></p> <p>HLA 原則8ー整合性。 HLA の構造は、HLA がカバーする必要のある保険・非保険事業体の範囲、および時間の経過に対して整合性があり、適用可能なものでなければならない。</p> <p>HLA 原則9ー透明性。 透明性の水準は、特に提供される最終的な結果および公表データの使用に関して、最適化されなければならない。</p> <p>HLA 原則10ー洗練化。 HLA は、「フィールドテスト実施の過程で IAIS が得た経験やデータを踏まえ、洗練化される。」</p> |
| <p>Annex C: Qualifying capital resources³⁰</p> <ol style="list-style-type: none"> For HLA and BCR purposes, the IAIS defines Qualifying capital resources as either Core or Additional. The G-SII’s Core capital is comprised of qualifying financial instruments and capital elements other than financial instruments that contribute to financial strength, absorb losses both on a going-concern and winding-up basis and otherwise contribute to survival through periods when the G-SII is under stress. | <p>付属書 C：適格資本リソース³⁰</p> <ol style="list-style-type: none"> IAIS は HLA および BCR の目的上、適格資本リソースを中核的または追加的資本として定義する。 G-SII の中核的資本は、適格な金融商品および金融商品以外の資本要素であって、財務健全性に貢献し、ゴーイングコンサーンベースと清算ベースの双方での損失吸収力を有し、G-SII がストレス下にある期間を通じてその他の方法に |

| | |
|---|---|
| <p>3. The G-SII's additional capital is comprised of qualifying financial instruments and capital elements other than financial instruments that protect policyholders in winding-up. The key characteristics of capital instruments that qualify as additional capital are subordination and availability to absorb losses in winding-up.</p> <p>4. Qualifying capital resources include the following:</p> <p>Financial Instruments</p> <p>5. Financial instruments are classified as Core capital if all of the following criteria are met:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The instrument is fully paid-up and available³¹ to absorb losses. • The instrument is subordinate to the rights of policyholders in an insolvency or winding-up. • The instrument is perpetual (i.e. it does not have a maturity date and it does not contain a step-up or another incentive to redeem). • The instrument is only redeemable at the option of the issuer after a minimum of five years from the date of issue (i.e. the instrument is not retractable by the holder) and the redemption is subject to prior supervisory review or approval. • The G-SII has full discretion at all times to cancel distributions (i.e. dividends and coupon payments are non-cumulative). Non-payment is, therefore, not an event of default. • The instrument does not have fixed serving costs (e.g. fixed interest payments and principal repayments). • The instrument is free from charges, claims or other hindrances and does not include a right by the holder to receive compulsory payments. | <p>よって存続することに貢献するものから構成される。</p> <p>3. G-SII の追加的資本は、適格な金融商品および清算時に保険契約者を保護する金融商品以外の資本要素から構成される。追加資本として適格な資本要素の主要な特性は、劣後性と清算時に損失を吸収するために利用可能であることである。</p> <p>4. 適格資本リソースには次のものが含まれる。</p> <p>金融商品</p> <p>5. 金融商品は、次の基準のすべてを充足した場合に中核的資本として分類される。</p> <ul style="list-style-type: none"> • 全額が払込済みであって、損失の吸収に利用可能³¹である。 • 支払不能または清算の際の保険契約者の権利に劣後する。 • 永久債である（すなわち、満期がなく、かつ金利のステップアップ条項またはその他の償還インセンティブを含まない）。 • 発行日から最低5年経過後に、発行体の選択のみにより償還が可能（すなわち、保有者から撤回することはできない）であり、かつ償還は監督当局による事前のレビューまたは承認を条件とする。 • G-SII は常時分配を行わないことについての完全裁量権を有する（すなわち、配当および利払いは、非累積的）。したがって、支払を行わないことは債務不履行事由とはならない。 • 固定金額のサービスコスト（例えば、固定額の利払いおよび元本返済）がない。 • 訴訟、賠償請求またはその他の障害が存在せず、保有者が強制的な支払いを受ける権利を有さない。 |
| <p>³⁰ This Annex is not identical to Annex D of the BCR Document of October 2014. Changes have been made to improve clarity reflecting experience from IAIS field testing. There are no changes of substance or intent. In the case of a perceived difference in meaning, the meaning from this Annex should be used.</p> <p>³¹ Availability and subordination may be encumbered if there is any arrangement or connected transaction that prevents the financial instrument from meeting the criteria.</p> | <p>³⁰ この付属書は、2014年10月のBCR文書の付属書Dと同一ではない。IAISのフィールドテストからの経験を反映して、明瞭性を向上させるための変更が行われている。実体にも目的にも変更はない。意味において差異が認識された場合、この付属書における意味が使用されるべきである。</p> <p>³¹ 金融商品が当該基準を満たすことを阻むような取決めまたは関連取引がある場合、利用可能性および劣後性は阻害される場合がある。</p> |

| | |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> • The instrument does not have distributions that are tied or linked to the credit standing or financial condition of the G-SII or another related entity, such that those distributions may accelerate insolvency. • The instrument is neither undermined nor rendered ineffective by encumbrances (in particular, policyholder priority order should not be compromised by guarantees or security arrangements given by either the G-SII or another related entity for the benefit of investors). <p>6. Where financial instruments do not meet the criteria for classification as Core capital, they may be classified as Additional capital if all of the following criteria are met:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The instrument is fully paid-up³² and available to absorb losses. • The instrument is subordinate to the rights of policyholders in an insolvency or winding-up. • The instrument has an initial maturity of at least five years, where the instrument's limited protection as it nears maturity is captured either: <ul style="list-style-type: none"> ○ By the notional amount of the instrument being amortised on a straight-line basis in the final five years to maturity; or ○ Due to the existence of a requirement for the G-SII to suspend repayment or redemption if it is in breach of its capital requirement or would breach it if the instrument is repaid or redeemed. • Redemption of the instrument is subject to review or approval from the relevant supervisor. • The instrument does not have distributions that are tied or linked to the credit standing or financial condition of the G-SII or another related entity, such that those distributions may accelerate insolvency. • The instrument is neither undermined nor rendered ineffective by encumbrances (in particular, policyholder priority order should not be compromised by guarantees or security arrangements given by either the G-SII or another related entity for the benefit of investors). • The instrument does not give holders rights to accelerate the repayment of future scheduled principal or coupon payments, except in bankruptcy, insolvency, winding-up or liquidation. <p>7. G-SIIs will only be permitted to include non-paid-up capital items (e.g. unpaid preference shares, unpaid subordinated debt, letters of credit, guarantees) in additional capital where those items contain legally binding commitments that increase the amount of qualifying paid-up capital at the discretion of the G-SII, at any time. Non-paid-up capital items are limited to an amount not greater than 10% of BCR. Non-paid-up capital items that qualify as additional capital are</p> | <ul style="list-style-type: none"> • G-SII または他の関連事業体の信用格付または財務状態に関連または連動している分配で、分配により支払不能が加速されるような分配はない。 • 抵当によって劣化することも無効化されることもない（特に、保険契約者の優先順位は、G-SII または他の関連事業体によって投資家の利益のために差し入れられた保証または担保の取決めによって損なわれるべきではない）。 <p>6. 金融商品が中核的資本に分類される基準を充足しない場合、以下の条件を満たす場合、追加資本リソースとして分類され得る。</p> <ul style="list-style-type: none"> • 全額が払込済み³²であって、損失の吸収に利用可能である。 • 支払不能または清算の際の保険契約者の権利に劣後する。 • 当初の満期が少なくとも5年後以降であり、満期が近づいた際に当該金融商品の限定的な保護が次のいずれかによって捕捉される。 <ul style="list-style-type: none"> ○ 当該金融商品の名目元本が満期直前5年間に定額ベースで償却される。 ○ G-SII が資本要件を充足していない場合、または当該金融商品を返済または償還したならば充足しないこととなる場合、返済または償還を停止するという要件に従う。 • 償還が関係する監督者による事前レビューまたは承認を条件とする。 • G-SII または他の関連事業体の信用格付または財務状態に関連または連動している分配で、分配により支払不能が加速されるような分配はない。 • 抵当によって劣化することも無効化されることもない（特に、保険契約者の優先順位は、G-SII または他の関連事業体によって投資家の利益のために差し入れられた保証または担保の取決めによって損なわれるべきではない）。 • 破産、支払不能、清算または解散の場合を除き、将来に予定されている元本または利札の支払いを前倒しする権利を保有者に与えない。 <p>7. G-SII は、払込済みでない資本項目（例えば未払込の優先株、未払込の劣後債、信用状、保証）が G-SII の裁量により、かつ随時に適格の払込済み資本の額を増加させる法的強制力のあるコミットメントを含んでいる場合にのみ、それらを追加資本に含めることを許容される。払込済みでない資本項目は BCR の 10%以下に制限される。追加資本要素として適格な払込済みでない資本項目は監督者</p> |
|---|---|

| | |
|---|---|
| subject to supervisory review or approval. | によるレビューまたは承認を受ける必要がある。 |
| ³² A proportion of Additional capital may be non-paid-up. See paragraph 7 below. | ³² 追加資本の一部は、全額が払込済みではない項目とすることができる。以下のパラグラフ7を参照。 |
| <p>Elements other than financial instruments</p> <p>8. Core capital elements other than financial instruments may include, for example:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retained earnings • Surplus funds • Contributed surplus • Paid-up initial funds (e.g. mutual entities) • Non-participating account (e.g. mutual entities) • Participating policyholders' equity or account (e.g. joint stock entities) • Accumulated Other Comprehensive Income (AOCI) • Margins Over Current Estimates (MOCE)/Reserves included in GAAP equity or otherwise allocated to equity. <p>9. Capital instruments issued by a fully consolidated regulated financial subsidiary of the G-SII to third-party investors (minority interests) may be recognised as consolidated Core capital of the G-SII only if the instrument meets or exceeds all of the criteria for classification as Core capital.</p> <p>10. Capital instruments issued by a fully consolidated regulated financial subsidiary of the G-SII to third-party investors may be recognised as consolidated Additional capital of the G-SII only if the instrument meets or exceed all of the criteria for classification as Additional capital.</p> <p>Adjustments, exclusions and deductions</p> <p>11. The following items are excluded or deducted from Core capital:³³</p> <ol style="list-style-type: none"> a) Goodwill. b) Intangible assets, including computer software intangibles. c) Each net defined benefit pension plan asset that cannot be easily and promptly accessed for the own use and on-going operations of the G-SII. d) Deferred Tax Assets (DTAs) that rely on the future profitability of the G-SII. | <p>金融商品以外の要素</p> <p>8. 金融商品以外の中核的資本要素には例えば次のようなものが含まれ得る。</p> <ul style="list-style-type: none"> • 利益剰余金 • 余剰金 • 払込剰余金 • 払込済みの基金（例：相互会社） • 配当不参加型契約（例：相互会社） • 配当参加型保険契約者（利益配当付契約者）持分・勘定（例：合資会社） • 累積その他包括利益（AOCI） • 現在推計を超えるマージン（MOCE）／GAAPにおいて純資産に含まれるまたは純資産に割り当てられる準備金 <p>9. G-SIIの金融子会社であって完全に連結され規制を受けるものから第三者である投資家に対して発行された資本商品（少数株主持分）は、当該商品が中核的資本に分類されるための要件のすべてを充足または超えている場合にのみ、当該G-SIIの連結中核資本として認識し得る。</p> <p>10. G-SIIの金融子会社であって完全に連結され規制を受けるものから第三者である投資家に対して発行された資本商品は、当該商品が追加的資本に分類されるための要件のすべてを充足または超えている場合にのみ、当該G-SIIの連結追加資本として認識し得る。</p> <p>調整、除外および控除</p> <p>11. 以下の項目は中核的資本から除外または控除される。³³</p> <ol style="list-style-type: none"> a) のれん b) コンピューターソフトウェア無形資産を含む無形資産 c) G-SIIの自己使用目的および継続的事業運営のためには容易かつ早期に利用することができない確定給付年金制度資産正味額 d) G-SIIが将来利益を生むことに依存している繰延税金資産。繰延税金資産と |

| | |
|--|---|
| <p>DTAs may be netted with associated deferred tax liabilities (DTLs) only if the DTAs and DTLs relate to taxes levied by the same taxation authority and offsetting is permitted by the relevant taxation authority.</p> | <p>繰延税金負債が同一の課税当局によって徴収される税金に関連し、相殺が関係税務当局によって認められている場合にのみ、繰延税金資産は関連する繰延税金負債と相殺することができる。</p> |
| <p>³³ Items (a) to (c) should be net of associated DTLs that would be extinguished if the item becomes impaired or derecognised under the valuation approach. DTLs are permitted to be netted against DTAs provided that they exclude amounts that have been netted against items (a) to (c).</p> | <p>³³ (a) から (c) の項目は、関連する繰延税金負債控除後の金額であるべきで、評価手法に基づいてこれらの項目に減損が生じた場合または認識が中止された場合は、当該繰延税金負債も減額される。繰延税金負債は、(a) から (c) の項目と相殺された金額を除外することを条件に、繰延税金資産と相殺することが認められる。</p> |
| <p>e) Reciprocal cross holdings, arranged either directly or indirectly between financial institutions and that artificially inflate the Core capital position of the G-SII.</p> <p>f) Direct investments in own shares and in own Core capital financial instruments.</p> <p>g) Reinsurance assets arising from arrangements deemed to constitute non-qualifying reinsurance or arrangements that are either not legally binding or not executed within a six-month grace period from the effective date of reinsurance coverage. Non-qualifying reinsurance refers to arrangements:</p> <ul style="list-style-type: none"> • With entities providing reinsurance that are neither regulated nor subject to risk-based solvency supervision, including appropriate capital requirements; or • That do not provide a sufficient transfer of risk. <p>h) Total secured (encumbered) assets in excess of the sum of:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The value of the G-SII's on-balance sheet liabilities secured by the (encumbered) assets; plus • The value of the G-SII's incremental supervisory capital requirements for liabilities secured by the (encumbered) assets; plus • The value of the G-SII's incremental supervisory capital requirements for secured (encumbered) assets. <p>i) No deduction is required for encumbered assets relating to off-balance sheet securities financing transactions (e.g. securities lending and borrowing, repos and reverse repos) that do not give rise to any liability on the balance sheet.</p> <p>12. The following items are excluded or deducted from Additional capital:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reciprocal cross holdings, arranged either directly or indirectly between financial institutions and which artificially inflate the Additional capital position of the G-SII | <p>e) G-SII の中核的資本ポジションを人為的に増大させるよう設計された、金融機関同士の直接または間接的な資本の相互持ち合い</p> <p>f) 自己株式および自己の中核的資本金融商品への直接投資</p> <p>g) 不適格再保険を構成するとみなされる協定、または法的に強制力がない協定もしくは再保険カバーの発効日から6か月間の猶予期間に署名されていない協定のいずれかから生じる再保険資産。不適格再保険とは、以下の協定を指す。</p> <ul style="list-style-type: none"> • 規制対象もしくは適切な資本要件を含むリスクベースのソルベンシー監督の対象のいずれでもない事業体が提供する再保険協定、または、 • 十分なリスクの移転を規定していない協定。 <p>h) 担保付き（処分制約のある）資産で次の合計額を超過する額</p> <ul style="list-style-type: none"> • G-SII のオンバランスシート負債で当該担保付き資産により保全されているものの額 • G-SII に適用される、当該担保付き資産により保全されている負債に対する監督上の段階的な資本要件の額 • G-SII に適用される、担保付き資産に対する監督上の段階的な資本要件の額 <p>i) オフバランスシートの証券金融取引（たとえば証券貸借、レポおよびリバースレポ）に関連する処分制約のある資産であってバランスシート上の負債を生じさせないものについては控除する必要はない。</p> <p>12. 以下の項目は追加的資本から除外または控除される。</p> <ul style="list-style-type: none"> • G-SII の追加的資本ポジションを人為的に増大させるよう設計された、金融機関同士の直接または間接的な資本の相互持ち合い • 自己の追加的資本金融商品への直接投資 |

| | |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> • Direct investments in own additional capital financial instruments. <p>13. The following items, though excluded or deducted from Core capital, are added back or included in Additional capital:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Realisable value of net DTAs that rely on future profitability • Realisable value of computer software intangibles • 50% of each net pension plan asset. | <p>13. 以下の項目は中核的資本から除外または控除されるが、追加的資本に足し戻す、または含める。</p> <ul style="list-style-type: none"> • 将来の収益性に依拠する正味繰延税金資産の実現可能額 • コンピューターソフトウェア無形資産の現金化可能額 • 正味年金制度純資産の 50% |
| <p>Annex D: Cumulative BCR factors by BCR segment</p> <p>The following tables set out the cumulative impact of the BCR_{Uplift} and the HLA on each segment for the BCR calculation. Table D.1 reflects the Low HLA bucket. Table D.2 reflects the Mid HLA bucket. The High bucket is not shown (it is currently unpopulated). The underlying BCR Factors are not changed from those published in the BCR Document. The cumulative factors, moving to the right across the tables, show the impact of first the BCR_{Uplift} and then the additional impact of the HLA.</p> <p>The BCR+HLA factor are the full factors (and do not reflect any transition considerations) that would be applied to the underlying BCR exposure (the 'BCR proxy measure for risk exposure' given in the tables) in order to compute the BCR+HLA required capital attributable to the specific BCR segment.</p> <p>Please note that the NI banking regulated result is not factor driven. It is the maximum of two numbers that reflect current banking sectoral requirements (for each G-SII). The following tables have been constructed assuming the outcome of this maximum is the 3% Leverage Ratio amount.</p> <p>Please also note that numbers in the tables have been rounded to avoid the impression of spurious accuracy.</p> | <p>付属書 D : BCR セグメント別累積 BCR 係数</p> <p>次の表は、BCR 計算の各セグメントにかかる BCR_{引上げ分} および HLA の累積的影響を示している。表 D.1 は、低 HLA 区分を示している。表 D.2 は、中 HLA 区分を示している。高区分は示されていない（高区分は現在該当なし）。基礎となる BCR 係数は、BCR 文書で公表された係数から変更されていない。表を右に移動するに従って表示される累積係数は、まず BCR_{引上げ分} の影響を表示し、次に HLA の追加的影響を表示している。</p> <p>BCR + HLA の係数は、具体的な BCR セグメントに帰属する BCR + HLA 所要資本を計算するための、基礎となる BCR エクスポーチャー（表上に示されている「リスクエクスポージャーの BCR 代用尺度」）に適用される完全係数（移行時の猶予を反映していない）である。</p> <p>NI 規制対象銀行業務の結果は係数ベースではないことに留意する。これは、現行銀行セクター要件を反映した 2 つの数値のうちの最大額である（各 G-SII について）。次の表は、この最大額がレバレッジ比率の 3% の額である結果を想定して作成されている。</p> <p>表上の数値は、誤った精密度に対する印象を避けるために概数化されていることに留意する。</p> |

Table D.1: Cumulative impact of BCR_{Uplift} and HLA on underlying BCR Factors. HLA Low Bucket

| BCR segment | BCR proxy measure for risk exposure | BCR ₂₀₁₄ Factor value ($\alpha_{BCR2014} = 1.00$) | BCR Factor value ($\alpha_{BCR} = 1.33$) | HLA Low Bucket uplift% | HLA component (BCR Factor value * HLA uplift%) | BCR+HLA factors (BCR Factor Value +HLA Component) |
|-----------------------------------|-------------------------------------|--|--|------------------------|--|---|
| Traditional Life (TL) | | | | | | |
| Protection life | Net Amount At Risk | 0.06% | 0.080% | 6.0% | 0.005% | 0.085% |
| Participating products | Net Current Estimate | 0.60% | 0.80% | 6.0% | 0.05% | 0.85% |
| Annuities | Net Current Estimate | 1.2% | 1.6% | 6.0% | 0.10% | 1.7% |
| Other life | Net Current Estimate | 0.60% | 0.80% | 6.0% | 0.05% | 0.85% |
| Traditional Non-life (TNL) | | | | | | |
| Property | Premium Measure | 6.3% | 8.4% | 6.0% | 0.50% | 8.9% |
| Motor | Net Current Estimate | 6.3% | 8.4% | 6.0% | 0.50% | 8.9% |
| Casualty | Net Current Estimate | 11.3% | 15.0% | 6.0% | 0.90% | 16.0% |
| Other non-life | Net Current Estimate | 7.5% | 10.0% | 6.0% | 0.60% | 10.6% |
| Non-Traditional (NT) | | | | | | |
| Variable annuities | Notional Value | 1.2% | 1.6% | 12.0% | 0.19% | 1.8% |
| Mortgage insurance | Risk in Force | 4.0% | 5.3% | 12.0% | 0.64% | 6.0% |

表 D.1 : BCR 引上げ分と HLA の基礎となる BCR 係数に対する影響。HLA 低区分

| BCR における区分 | リスクエクスポージャーの BCR 代用尺度 | BCR ₂₀₁₄ 係数値 ($\alpha_{BCR2014} = 1.00$) | BCR 係数値 ($\alpha_{BCR} = 1.33$) | HLA 低区分引上げ分% | HLA 要素 (BCR 係数値 * HLA 引上げ分%) | BCR + HLA 要素 (BCR 係数値 + HLA 要素) |
|--------------------|-----------------------|---|-----------------------------------|--------------|------------------------------|---------------------------------|
| 伝統的生保 (TL) | | | | | | |
| 保障型生保 | 正味危険保険金額 | 0.06% | 0.080% | 6.0% | 0.005% | 0.085% |
| 配当付き商品 | 正味現在推計 | 0.60% | 0.80% | 6.0% | 0.05% | 0.85% |
| 年金 | 正味現在推計 | 1.2% | 1.6% | 6.0% | 0.10% | 1.7% |
| その他生保 | 正味現在推計 | 0.60% | 0.80% | 6.0% | 0.05% | 0.85% |
| 伝統的損保 (TNL) | | | | | | |
| 火災 | 保険料尺度 | 6.3% | 8.4% | 6.0% | 0.50% | 8.9% |
| 自動車 | 正味現在推計 | 6.3% | 8.4% | 6.0% | 0.50% | 8.9% |
| 賠償 | 正味現在推計 | 11.3% | 15.0% | 6.0% | 0.90% | 16.0% |
| その他損保 | 正味現在推計 | 7.5% | 10.0% | 6.0% | 0.60% | 10.6% |
| 非伝統的保険 (NT) | | | | | | |
| 変額年金 | 想定元本 | 1.2% | 1.6% | 12.0% | 0.19% | 1.8% |
| 不動産ローン保証保険 | 保証残高 | 4.0% | 5.3% | 12.0% | 0.64% | 6.0% |

| | | | | | | |
|---|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| GICS & Synthetic GICS | Notional Value | 1.1% | 1.46% | 12.0% | 0.18% | 1.64% |
| Other non-traditional | Net Current Estimate | 1.3% | 1.73% | 12.0% | 0.21% | 1.94% |
| Assets (A) | | | | | | |
| Credit - investment grade | Fair Value | 0.70% | 0.93% | 6.0% | 0.06% | 1.0% |
| Credit - non investment grade | Fair Value | 1.8% | 2.4% | 6.0% | 0.14% | 2.54% |
| Equity, real estate & noncredit investment assets | Fair Value | 8.4% | 11.2% | 6.0% | 0.67% | 11.8% |
| Non-Insurance | | | | | | |
| Banking - regulated (See note above) | Leverage ratio exposure measure | 3.0% | 3.0% | 8.5% | 0.25% | 3.25% |
| Banking - unregulated | Leverage ratio exposure measure | 3.0% | 4.0% | 12.5% | 0.50% | 4.5% |
| Assets under management | 3 year average gross income | 12.0% | 16.0% | 12.0% | 1.9% | 17.9% |

| | | | | | | |
|------------------------|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 金利保証契約 (GIC) および合成 GIC | 想定元本 | 1.1% | 1.46% | 12.0% | 0.18% | 1.64% |
| その他非伝統的保険 | 正味現在推計 | 1.3% | 1.73% | 12.0% | 0.21% | 1.94% |
| 資産 (A) | | | | | | |
| 投資適格債券 | 公正価値 | 0.70% | 0.93% | 6.0% | 0.06% | 1.0% |
| 投資不適格債券 | 公正価値 | 1.8% | 2.4% | 6.0% | 0.14% | 2.54% |
| 株式、不動産、非信用リスク資産 | 公正価値 | 8.4% | 11.2% | 6.0% | 0.67% | 11.8% |
| 非保険 | | | | | | |
| 銀行-規制対象 (上記注記参照) | レバレッジ比率エクスポージャー尺度 | 3.0% | 3.0% | 8.5% | 0.25% | 3.25% |
| 銀行-規制対象外 | レバレッジ比率エクスポージャー尺度 | 3.0% | 4.0% | 12.5% | 0.50% | 4.5% |
| 運用下の資産 | 3年平均総収益 | 12.0% | 16.0% | 12.0% | 1.9% | 17.9% |

Table D.2: Cumulative impact of BCR_{Uplift} and HLA on underlying BCR Factors.
HLA Mid Bucket

| BCR segment | BCR proxy measure for risk exposure | BCR ₂₀₁₄ Factor value ($\alpha_{BCR2014} = 1.00$) | BCR Factor value ($\alpha_{BCR} = 1.33$) | HLA Mid Bucket uplift% | HLA component (BCR Factor value * HLA uplift%) | BCR+HLA factors (BCR Factor Value +HLA Component) |
|-----------------------------------|-------------------------------------|--|--|------------------------|--|---|
| Traditional Life (TL) | | | | | | |
| Protection life | Net Amount At Risk | 0.06% | 0.080% | 9.0% | 0.007% | 0.087% |
| Participating products | Net Current Estimate | 0.60% | 0.80% | 9.0% | 0.07% | 0.87% |
| Annuities | Net Current Estimate | 1.2% | 1.6% | 9.0% | 0.14% | 1.74% |
| Other life | Net Current Estimate | 0.60% | 0.80% | 9.0% | 0.07% | 0.87% |
| Traditional Non-life (TNL) | | | | | | |
| Property | Premium Measure | 6.3% | 8.4% | 9.0% | 0.75% | 9.15% |
| Motor | Net Current Estimate | 6.3% | 8.4% | 9.0% | 0.75% | 9.15% |
| Casualty | Net Current Estimate | 11.3% | 15.0% | 9.0% | 1.35% | 16.35% |
| Other non-life | Net Current Estimate | 7.5% | 10.0% | 9.0% | 0.90% | 10.9% |
| Non-Traditional (NT) | | | | | | |
| Variable annuities | Notional Value | 1.2% | 1.6% | 18.0% | 0.29% | 1.89% |
| Mortgage insurance | Risk in Force | 4.0% | 5.3% | 18.0% | 0.96% | 6.28% |

表 D.2 : BCR_{引上げ分}と HLA の基礎となる BCR 係数に対する累積的影響。HLA 中区分

| BCR における区分 | リスクエクスポージャーの BCR 代用尺度 | BCR ₂₀₁₄ 係数値 ($\alpha_{BCR2014} = 1.00$) | BCR 係数値 ($\alpha_{BCR} = 1.33$) | HLA 中区分引上げ分% | HLA 要素 (BCR 係数値 * HLA 引上げ分%) | BCR + HLA 要素 (BCR 係数値 + HLA 要素) |
|--------------------|-----------------------|---|-----------------------------------|--------------|------------------------------|---------------------------------|
| 伝統的生保 (TL) | | | | | | |
| 保障型生保 | 正味危険保険金額 | 0.06% | 0.080% | 9.0% | 0.007% | 0.087% |
| 配当付き商品 | 正味現在推計 | 0.60% | 0.80% | 9.0% | 0.07% | 0.87% |
| 年金 | 正味現在推計 | 1.2% | 1.6% | 9.0% | 0.14% | 1.74% |
| その他生保 | 正味現在推計 | 0.60% | 0.80% | 9.0% | 0.07% | 0.87% |
| 伝統的損保 (TNL) | | | | | | |
| 火災 | 保険料尺度 | 6.3% | 8.4% | 9.0% | 0.75% | 9.15% |
| 自動車 | 正味現在推計 | 6.3% | 8.4% | 9.0% | 0.75% | 9.15% |
| 賠償 | 正味現在推計 | 11.3% | 15.0% | 9.0% | 1.35% | 16.35% |
| その他損保 | 正味現在推計 | 7.5% | 10.0% | 9.0% | 0.90% | 10.9% |
| 非伝統的保険 (NT) | | | | | | |
| 変額年金 | 想定元本 | 1.2% | 1.6% | 18.0% | 0.29% | 1.89% |
| 不動産ローン保証保険 | 保証残高 | 4.0% | 5.3% | 18.0% | 0.96% | 6.28% |

| | | | | | | |
|---|---------------------------------|-------|-------|-------|--------|--------|
| GICS & Synthetic GICS | Notional Value | 1.1% | 1.46% | 18.0% | 0.26% | 1.72% |
| Other non-traditional | Net Current Estimate | 1.3% | 1.73% | 18.0% | 0.31% | 2.04% |
| Assets (A) | | | | | | |
| Credit - investment grade | Fair Value | 0.70% | 0.93% | 9.0% | 0.084% | 1.015% |
| Credit - non investment grade | Fair Value | 1.8% | 2.4% | 9.0% | 0.215% | 2.61% |
| Equity, real estate & noncredit investment assets | Fair Value | 8.4% | 11.2% | 9.0% | 1.00% | 12.2% |
| Non-Insurance | | | | | | |
| Banking - regulated (See note above) | Leverage ratio exposure measure | 3.0% | 3.0% | 12.5% | 0.38% | 3.38% |
| Banking - unregulated | Leverage ratio exposure measure | 3.0% | 4.0% | 18.8% | 0.75% | 4.75% |
| Assets under management | 3 year average gross income | 12.0% | 16.0% | 18.0% | 2.9% | 18.9% |

| | | | | | | |
|------------------------|-------------------|-------|-------|-------|--------|--------|
| 金利保証契約 (GIC) および合成 GIC | 想定元本 | 1.1% | 1.46% | 18.0% | 0.26% | 1.72% |
| その他非伝統的保険 | 正味現在推計 | 1.3% | 1.73% | 18.0% | 0.31% | 2.04% |
| 資産 (A) | | | | | | |
| 投資適格債券 | 公正価値 | 0.70% | 0.93% | 9.0% | 0.084% | 1.015% |
| 投資不適格債券 | 公正価値 | 1.8% | 2.4% | 9.0% | 0.215% | 2.61% |
| 株式、不動産、非信用リスク資産 | 公正価値 | 8.4% | 11.2% | 9.0% | 1.00% | 12.2% |
| 非保険 | | | | | | |
| 銀行-規制対象 (上記注記参照) | レバレッジ比率エクスポージャー尺度 | 3.0% | 3.0% | 12.5% | 0.38% | 3.38% |
| 銀行-規制対象外 | レバレッジ比率エクスポージャー尺度 | 3.0% | 4.0% | 18.8% | 0.75% | 4.75% |
| 運用下の資産 | 3年平均総収益 | 12.0% | 16.0% | 18.0% | 2.9% | 18.9% |

Annex E: Formulas for capital requirements

The BCR₂₀₁₄ formula

1. The BCR₂₀₁₄, as specified in the IAIS BCR document, is:

$$BCR_{2014} = \alpha \left[\sum_{i=1}^4 a_i TL_i + \sum_{i=1}^4 b_i TNL_i + \sum_{i=1}^4 c_i NT_i + \sum_{i=1}^3 d_i A_i \right] + \sum_{i=1}^n NI_i$$

where:

- α (alpha) is the scalar (set at 100% in 2014) to determine the overall BCR level.
 - a_i , b_i , c_i , and d_i represent the BCR factors applied to the exposures.
 - TL_i , TNL_i , NT_i , and A_i represent the exposures where:
 - TL_i represent Traditional Life liability exposures
 - TNL_i represent Traditional Non-Life liability exposures
 - NT_i represent Non-Traditional liability exposures
 - A_i represent Asset exposures.
 - NI_i reflect the charges for non-insurance activities. These charges may be provided by sectoral rules - for example, Basel Accord requirements, established by the Basel Committee on Banking Supervision (BCBS).
2. The development of the HLA requires several formulas, for BCR₂₀₁₄, BCR_{Uplift}, BCR and HLA. It is thus necessary to label parameters and components of formulas unambiguously. Further, while based on the BCR₂₀₁₄ formula, the BCR_{Uplift}, BCR and HLA formulas focus at a higher level than the BCR₂₀₁₄ formula. In particular, the BCR₂₀₁₄ formula reflects factors and exposures at the level of the individual BCR segments, as specified in the BCR Document. The other formulas focus at the higher level of Traditional Life (TL), Traditional Non-Life (TNL), Assets (A), Non-Traditional (NT) and the components of NI.
3. Items in formulas need to carry several pieces of information, the formula they refer to, and the component of the formula they are (signifying the role they play in the formula). For example, the summary exposure relating to Traditional Life insurance a formula is $\sum_{i=1}^4 a_i TL_i$. The start of its label is TL. To clarify that a TL is part of the BCR₂₀₁₄ Formula, its label need to include this information. A precise

付属書 E：資本要件の算式

BCR₂₀₁₄ 式

1. IAIS の BCR 文書に規定されている BCR₂₀₁₄ は下のとおりである。

$$BCR_{2014} = \alpha \left[\sum_{i=1}^4 a_i TL_i + \sum_{i=1}^4 b_i TNL_i + \sum_{i=1}^4 c_i NT_i + \sum_{i=1}^3 d_i A_i \right] + \sum_{i=1}^n NI_i$$

ここで、

- α (アルファ) は BCR 全体の水準を決定するための調整係数 (2014 年に 100% に設定) である。
 - a_i , b_i , c_i および d_i は各エクスポージャーに適用する BCR 係数を示している。
 - TL_i , TNL_i , NT_i および A_i はエクスポージャーを示している。ここで、
 - TL_i は伝統的生保負債のエクスポージャーを示している。
 - TNL_i は伝統的損保負債のエクスポージャーを示している。
 - NT_i は非伝統的保険負債のエクスポージャーを示している。
 - A_i は資産のエクスポージャーを示している。
 - NI_i は非保険事業活動の賦課を示している。これらの賦課は、
2. 例えばバーゼル銀行監督委員会 (BCBS) が策定したバーゼル合意の要件等のセクター別規則により算出され得る。
HLA の開発には、BCR₂₀₁₄、BCR_{引上げ分}、BCR および HLA についてのいくつかの算式を必要とする。したがって、算式のパラメーターと要素を明確に分類することが必要である。さらに、BCR_{引上げ分}、BCR および HLA の算式は BCR₂₀₁₄ 式に基づいているが、BCR₂₀₁₄ 式よりも高い水準に重点的に取り組んでいる。特に、BCR 文書に示されているように、BCR₂₀₁₄ 式は個別の BCR における区分での係数とエクスポージャーを反映している。他の算式は、伝統的生保 (TL)、伝統的損保 (TNL)、資産 (A)、非伝統的保険 (NT) および NI の要素のより高いレベルに重点的に取り組んでいる。
3. 算式の中の項は、その項が参照する算式および (当該算式の中でその項が果たす役割を示す) 算式の中でのその項の要素といった、いくつかの情報を伴う必要がある。例えば、伝統的生保に関連したエクスポージャーの要約式は、 $\sum_{i=1}^4 a_i TL_i$ である。最初のラベルは TL である。明確化すると、TL は BCR₂₀₁₄ 式の一部であり、そのラベルはこの情報を含む必要がある。したがって、正確なラベル

| | |
|---|--|
| <p>label is therefore $TL_{BCR\ 2014}$.</p> <p>4. Using this approach, the BCR_{2014} formula can be written as:</p> $BCR_{2014} = \alpha_{BCR\ 2014} * [TL_{BCR\ 2014} + TNL_{BCR\ 2014} + A_{BCR\ 2014} + NT_{BCR\ 2014}]$ $+ NI-AUM_{BCR\ 2014} + NI-O_{BCR\ 2014}$ $+ NI-RB_{BCR\ 2014} + NI-UB_{BCR\ 2014}]$ | <p>は、$TL_{BCR\ 2014}$ である。</p> <p>4. この手法を使用して、BCR_{2014} 式は次のように表すことができる。</p> $BCR_{2014} = \alpha_{BCR\ 2014} * [TL_{BCR\ 2014} + TNL_{BCR\ 2014} + A_{BCR\ 2014} + NT_{BCR\ 2014}]$ $+ NI-AUM_{BCR\ 2014} + NI-O_{BCR\ 2014}$ $+ NI-RB_{BCR\ 2014} + NI-UB_{BCR\ 2014}]$ |
| <p>where:</p> <ul style="list-style-type: none"> $\alpha_{BCR\ 2014}$ is the scalar to determine the overall BCR_{2014} level. $\alpha_{BCR\ 2014} = 1.00$ $TL_{BCR\ 2014} = \sum_{i=1}^4 a_i TL_i$ $TNL_{BCR\ 2014} = \sum_{i=1}^4 b_i NTL_i$ $NT_{BCR\ 2014} = \sum_{i=1}^4 c_i NT_i$ $A_{BCR\ 2014} = \sum_{i=1}^3 d_i A_i$ $NI-RB_{BCR\ 2014}$ is the BCR_{2014} required capital for Regulated banking $NI-UB_{BCR\ 2014}$ is the BCR_{2014} required capital for Unregulated banking $NI-AUM_{BCR\ 2014}$ is the BCR_{2014} required capital for Assets Under Management $NI-O_{BCR\ 2014}$ is the BCR_{2014} required capital for Other NI business. <p>Note that:</p> <ul style="list-style-type: none"> $TL_{BCR\ 2014}$, $TNL_{BCR\ 2014}$, $NT_{BCR\ 2014}$ and $A_{BCR\ 2014}$ do not now refer directly to the underlying exposure used for in the BCR_{2014} formula, but to composite exposures of BCR_{2014} required capital amounts. These BCR_{2014} required capital amounts themselves are determined using a factor-based approach as specified in the BCR Documents. $NI-RB_{BCR\ 2014}$, $NI-UB_{BCR\ 2014}$, $NI-AUM_{BCR\ 2014}$ and $NI-O_{BCR\ 2014}$ are also required capital amounts. They are specified separately as their derivations may differ. <p>BCR_{Uplift} formulas</p> <p>5. The approach used for the BCR_{2014} formula can be used to describe other formulas (BCR_{Uplift}, BCR_{2015} and HLA) unambiguously through changing the subscript '2014' (to 'Uplift' or '2015' respectively).</p> <p>6. The values of the $TL_{BCR\ 2014}$, $TNL_{BCR\ 2014}$, $NT_{BCR\ 2014}$ and $A_{BCR\ 2014}$ depend on the values of the factors, a_i, b_i, c_i, and d_i, as specified in the BCR document. These BCR_{2014} factors are not changed in this document.</p> | <p>ここで、</p> <ul style="list-style-type: none"> $\alpha_{BCR\ 2014}$ は BCR_{2014} 全体の水準を決定するための調整係数である。 $\alpha_{BCR\ 2014} = 1.00$ $TL_{BCR\ 2014} = \sum_{i=1}^4 a_i TL_{i0}$ $TNL_{BCR\ 2014} = \sum_{i=1}^4 b_i NTL_{i0}$ $NT_{BCR\ 2014} = \sum_{i=1}^4 c_i NT_{i0}$ $A_{BCR\ 2014} = \sum_{i=1}^3 d_i A_{i0}$ $NI-RB_{BCR\ 2014}$ は、規制対象銀行業務の BCR_{2014} 所要資本。 $NI-UB_{BCR\ 2014}$ は、規制対象外銀行業務の BCR_{2014} 所要資本。 $NI-AUM_{BCR\ 2014}$ は、運用下の資産の BCR_{2014} 所要資本。 $NI-O_{BCR\ 2014}$ は、その他の NI 事業の BCR_{2014} 所要資本。 <p>以下に留意する。</p> <ul style="list-style-type: none"> $TL_{BCR\ 2014}$、$TNL_{BCR\ 2014}$、$NT_{BCR\ 2014}$ および $A_{BCR\ 2014}$ は、BCR_{2014} 式に使用される基礎となるエクスポージャーを直接的には参照しないが、BCR_{2014} 所要資本額の総合エクスポージャーを参照する。これらの BCR_{2014} 所要資本額自体は、BCR 文書の中で明記されているように、係数ベースの手法を使用して算定される。 $NI-RB_{BCR\ 2014}$、$NI-UB_{BCR\ 2014}$、$NI-AUM_{BCR\ 2014}$ および $NI-O_{BCR\ 2014}$ も、所要資本額である。これらの導出は異なる場合があるため、個別に示されている。 <p>BCR_{引上げ分}の算式</p> <p>5. BCR_{2014} 式に使用された手法は、下付き文字である「2014」を（それぞれ、「引上げ分」または「2015」に）変更することによって、他の算式（$BCR_{引上げ分}$、BCR_{2015} および HLA）を明確に記述するために使用することができる。</p> <p>6. $TL_{BCR\ 2014}$、$TNL_{BCR\ 2014}$、$NT_{BCR\ 2014}$ および $A_{BCR\ 2014}$ の金額は、BCR 文書の中で明記されているように、係数、a_i、b_i、c_i および d_i の値に左右される。これら</p> |

| | |
|---|---|
| <p>7. The BCR_{Uplift} is, essentially achieved by increasing the BCR_{2014} scalar α (alpha) from 1.00 to 1.33. Using the approach shown in above, this gives the following formula for the BCR_{Uplift}:</p> $BCR_{Uplift} = 0.33 * [TL_{BCR 2014} + TNL_{BCR 2014} + NT_{BCR 2014} + A_{BCR 2014}] + NI-RB_{BCR Uplift} + 0.33 * [NI-UB_{BCR 2014} + NI-AUM_{BCR 2014} + NI-O_{BCR 2014}]$ <p>Note that all the terms in the BCR_{Uplift} are specified by applying a multiplier of 0.33 to the corresponding term from the BCR_{2014} formula. The only exception is the $NI-RB_{BCR Uplift}$ term, which is the maximum of two amounts (for each G-SII) less the $NI-RB_{BCR 2014}$.</p> | <p>の BCR_{2014} 係数は、本書によって変更されていない。</p> <p>7. この $BCR_{引上げ分}$ は、基本的に、BCR_{2014} の調整係数 α (アルファ) を 1.00 から 1.33 に増加させることで達成される。上述の手法を使用して、これによって $BCR_{引上げ分}$ の算式が導かれる。</p> $BCR_{引上げ分} = 0.33 * [TL_{BCR 2014} + TNL_{BCR 2014} + NT_{BCR 2014} + A_{BCR 2014}] + NI-RB_{BCR 引上げ分} + 0.33 * [NI-UB_{BCR 2014} + NI-AUM_{BCR 2014} + NI-O_{BCR 2014}]$ <p>$BCR_{引上げ分}$ におけるすべての項は、BCR_{2014} 式の対応する項に 0.33 の倍数を乗じることによって示される。唯一の例外は $NI-RB_{BCR 引上げ分}$ の項であり、この項は、(各 G-SII について) 2 つの金額のうち大きい方の金額から $NI-RB_{BCR 2014}$ を引いたものである。</p> |
| <p>8. Similarly, the BCR_{2015} formula can be written as:</p> $BCR_{2015} = BCR_{2014} + BCR_{Uplift} = 1.33 * [TL_{BCR 2014} + TNL_{BCR 2014} + NT_{BCR 2014} + A_{BCR 2014}] + NI-RB_{BCR 2015} + 1.33 * [NI-UB_{BCR 2014} + NI-AUM_{BCR 2014} + NI-O_{BCR 2014}] = [TL_{BCR 2015} + TNL_{BCR 2015} + NT_{BCR 2015} + A_{BCR 2015}] + NI-RB_{BCR 2015} + [NI-UB_{BCR 2015} + NI-AUM_{BCR 2015} + NI-O_{BCR 2015}]$ <p>This later formula is used when describing the HLA formula. Note it makes clear that the HLA formula is based on the current BCR_{2015} formula and not on the BCR_{2014} formula.</p> <p>These formulas need to be appropriately modified to use different scale factors for the purposes of transitional BCR reporting.</p> <p>HLA Formula</p> <p>9. A generic HLA formula for a specified bucket can be written as the sum over the eight BCR required capital exposures multiplied by their HLA Factors. When a specific bucket is used, then the generic “HLA-Bucket” is replaced by “Low,” “Mid” or “High” as appropriate.</p> $HLA = HLA-Bucket_{TL} * TL_{BCR 2015} + HLA-Bucket_{TNL} * TNL_{BCR 2015} + HLA-Bucket_{NT} * NT_{BCR 2015} + HLA-Bucket_A * A_{BCR 2015} + HLA-Bucket_{NI-RB} * NI-RB_{BCR 2015} + HLA-Bucket_{NI-UB} * NI-UB_{BCR 2015} + HLA-Bucket_{NI-AUM} * NI-AUM_{BCR 2015} + HLA-Bucket_{NI-O} * NI-O_{BCR 2015}$ | <p>8. 同様に、BCR_{2015} 式は次のように表すことができる。</p> $BCR_{2015} = BCR_{2014} + BCR_{引上げ分} = 1.33 * [TL_{BCR 2014} + TNL_{BCR 2014} + NT_{BCR 2014} + A_{BCR 2014}] + NI-RB_{BCR 2015} + 1.33 * [NI-UB_{BCR 2014} + NI-AUM_{BCR 2014} + NI-O_{BCR 2014}] = [TL_{BCR 2015} + TNL_{BCR 2015} + NT_{BCR 2015} + A_{BCR 2015}] + NI-RB_{BCR 2015} + [NI-UB_{BCR 2015} + NI-AUM_{BCR 2015} + NI-O_{BCR 2015}]$ <p>後者の算式は、HLA 式を記述する際に使用される。HLA 式は、BCR_{2014} 式ではなく、最新の BCR_{2015} 式に基づいていることを明確にしていることに留意する。</p> <p>これらの算式は、移行期間の BCR 報告の目的上は、異なった縮尺の係数を使用して、適切に修正される必要がある。</p> <p>HLA 式</p> <p>9. 特定の区分の一般化された HLA 式は、8 つの BCR 所要資本エクスポージャーにその HLA 係数を乗じた総和として表すことができる。具体的な区分が使用される場合、一般化された「HLA 区分」は、適宜「低区分」、「中区分」または「高区分」に置き換えられる。</p> $HLA = HLA-区分_{TL} * TL_{BCR 2015} + HLA-区分_{TNL} * TNL_{BCR 2015} + HLA-区分_{NT} * NT_{BCR 2015} + HLA-区分_A * A_{BCR 2015} + HLA-区分_{NI-RB} * NI-RB_{BCR 2015} + HLA-区分_{NI-UB} * NI-UB_{BCR 2015} + HLA-区分_{NI-AUM} * NI-AUM_{BCR 2015} + HLA-区分_{NI-O} * NI-O_{BCR 2015}$ |

10. It is difficult to provide a single 'HLA formula' which takes into account the relationships between the factors when moving between buckets.

11. When a particular bucket is focused on then the formula above may be simplified. The HLA factors may then be presented as multiples of a chosen base. For example consider the Mid Bucket and choose the HLA factor for TLBCR as a base. Denote this base as HLA Mid-Factor (it is 9.0%). Then the Mid Bucket formula can be written as:

$$HLA_{Mid} = 0.090 * [TL_{BCR 2015} + TNL_{BCR 2015} + A_{BCR 2015} + 2 * NT_{BCR 2015} + 2 * NI-AUM_{BCR 2015} + 2 * NI-O_{BCR 2015} + 1.4 * NI-RB_{BCR 2015} + 2.08 * NI-UB_{BCR 2015}]$$

10. 区間の中で移動した場合のファクター間の関係を考慮に入れた単一の「HLA式」を規定することは困難である。

11. 特定の区分に重点を置いた場合、上記の式は簡素化し得る。HLA係数は、選択されたベースの倍数として表示することができる。例えば、中区分を例にとりて、TLBCRのHLA係数をベースとして選択する。このベースをHLA中区分係数(9.0%である)と表示する。そして、中区分の算式は次のように表すことができる。

$$HLA_{中区分} = 0.090 * [TL_{BCR 2015} + TNL_{BCR 2015} + A_{BCR 2015} + 2 * NT_{BCR 2015} + 2 * NI-AUM_{BCR 2015} + 2 * NI-O_{BCR 2015} + 1.4 * NI-RB_{BCR 2015} + 2.08 * NI-UB_{BCR 2015}]$$

Annex F: Sample calculation of BCR₂₀₁₅ and HLA required capital amounts for hypothetical G-SIIs

- The following assumptions are made:
 - Each hypothetical G-SII has a BCR₂₀₁₄ of 750 units (this permits comparability between the hypothetical G-SIIs).
 - Each hypothetical G-SII has a BCR_{Uplift} of 250 units. That is, no impact of regulated banking (or other) caps is reflected in computing the BCR₂₀₁₅ for the hypothetical G-SII. The BCR₂₀₁₅ for each hypothetical G-SII is therefore 1,000 units.
 - The HLA required capital calculation is done for all buckets.
- The following hypothetical G-SIIs are considered. They have the following percentage splits of their 750 units of BCR₂₀₁₄ or 1000 units of BCR₂₀₁₅ required capital:

Table F.1: Percentage split of hypothetical G-SII BCR₂₀₁₄ and BCR_{Uplift} required capital amounts

| G-SII | TL% | TNL% | A% | NT% | NI-RB% | NI-UB% | NI-AUM% | NI-O% |
|-------|-----|------|----|-----|--------|--------|---------|-------|
| A | 5 | 35 | 50 | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B | 35 | 0 | 45 | 10 | 0 | 0 | 10 | 0 |
| C | 20 | 15 | 35 | 20 | 0 | 10 | 0 | 0 |
| D | 0 | 30 | 30 | 20 | 0 | 0 | 10 | 10 |
| E | 15 | 5 | 25 | 5 | 50 | 0 | 0 | 0 |
| F | 15 | 10 | 25 | 25 | 0 | 25 | 0 | 0 |

付属書 F：仮定上の G-SIIs の BCR₂₀₁₅ および HLA 所要資本額のサンプル計算

- 次のように仮定する
 - 仮定上の各 G-SII は 750 単位の BCR₂₀₁₄ を有する (これにより、仮定上の G-SII 間の比較が可能となる)。
 - 仮定上の各 G-SII は、250 単位の BCR_{引上げ分} を持つ。すなわち、仮定上の G-SII の BCR₂₀₁₅ の計算には、規制対象の銀行業務 (または他の事業) の上限の影響は反映されていない。したがって、仮定上の各 G-SII の BCR₂₀₁₅ は 1,000 単位である。
 - HLA 所要資本の計算は、すべての区分について行われる。
- 次の仮定上の G-SIIs を想定する。これらの G-SIIs の 750 単位の BCR₂₀₁₄ 所要資本または 1,000 単位の BCR₂₀₁₅ 所要資本の構成比は、次のとおりである。

表 F.1： 仮定上の G-SII の BCR₂₀₁₄ および BCR_{引上げ分} 所要資本額の構成比

| G-SII | TL% | TNL% | A% | NT% | NI-RB% | NI-UB% | NI-AUM% | NI-O% |
|-------|-----|------|----|-----|--------|--------|---------|-------|
| A | 5 | 35 | 50 | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B | 35 | 0 | 45 | 10 | 0 | 0 | 10 | 0 |
| C | 20 | 15 | 35 | 20 | 0 | 10 | 0 | 0 |
| D | 0 | 30 | 30 | 20 | 0 | 0 | 10 | 10 |
| E | 15 | 5 | 25 | 5 | 50 | 0 | 0 | 0 |
| F | 15 | 10 | 25 | 25 | 0 | 25 | 0 | 0 |

3. The required capital outcomes, for both BCR₂₀₁₅ and HLA, by bucket, are then determined by summing the products of the HLA factors from Table 4.1 with the BCR₂₀₁₅ required capital exposures (the percentages in Table F.1 multiplied by the BCR₂₀₁₅):

Table F.2: HLA required capital amounts for hypothetical G-SII

| G-SII | BCR ₂₀₁₄ | BCR _{Uplift} | BCR ₂₀₁₅ | HLA Low Bucket | | HLA Mid Bucket | | HLA High Bucket | |
|-------|---------------------|-----------------------|---------------------|----------------|----------------------|----------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|
| | Units | Units | Units | Units | %BCR ₂₀₁₅ | Units | % BCR ₂₀₁₅ | Units | % BCR ₂₀₁₅ |
| A | 750 | 250 | 1,000 | 66 | 6.6% | 99 | 9.9% | 149 | 14.9% |
| B | 750 | 250 | 1,000 | 72 | 7.2% | 108 | 10.8% | 162 | 16.2% |
| C | 750 | 250 | 1,000 | 79 | 7.9% | 118 | 11.8% | 174 | 17.4% |
| D | 750 | 250 | 1,000 | 84 | 8.4% | 126 | 12.6% | 189 | 18.9% |
| E | 750 | 250 | 1,000 | 75 | 7.5% | 112 | 11.2% | 168 | 16.8% |
| F | 750 | 250 | 1,000 | 91 | 9.1% | 137 | 13.7% | 198 | 19.8% |

3. 区分別の BCR₂₀₁₅ と HLA の両方の所要資本の結果は、表 4.1 の HLA 係数と BCR₂₀₁₅ 所要資本エクスポージャー（表 F.1 のパーセントに BCR₂₀₁₅ を乗じた額）の積を合計することによって算定される。

表 F.2 : 仮定上の G-SIIs の HLA 所要資本額

| G-SII | BCR ₂₀₁₄ | BCR _引 上げ分 | BCR ₂₀₁₅ | HLA 低区分 | | HLA 中区分 | | HLA 高区分 | |
|-------|---------------------|-------------------------|---------------------|---------|----------------------|---------|----------------------|---------|----------------------|
| | 単位 | 単位 | 単位 | 単位 | %BCR ₂₀₁₅ | 単位 | %BCR ₂₀₁₅ | 単位 | %BCR ₂₀₁₅ |
| A | 750 | 250 | 1,000 | 66 | 6.6% | 99 | 9.9% | 149 | 14.9% |
| B | 750 | 250 | 1,000 | 72 | 7.2% | 108 | 10.8% | 162 | 16.2% |
| C | 750 | 250 | 1,000 | 79 | 7.9% | 118 | 11.8% | 174 | 17.4% |
| D | 750 | 250 | 1,000 | 84 | 8.4% | 126 | 12.6% | 189 | 18.9% |
| E | 750 | 250 | 1,000 | 75 | 7.5% | 112 | 11.2% | 168 | 16.8% |
| F | 750 | 250 | 1,000 | 91 | 9.1% | 137 | 13.7% | 198 | 19.8% |