

□ (세부 용역과제)

- 기존 원화IRS 증거금모델 분석 및 평가
- 국제기준에 부합하는 증거금 산출 모델 개발
 - 유럽 EMIR* 및 미국 CFTC 규정 등에서 요구하는 증거금 모델에 대한 요건 반영
 - * Financial Markets Infrastructure Regulation, CCP요건에 관한 RTS 6장(MARGINS)
 - Percentage : 최소 신뢰수준(confidence level) 99.5% 이상
 - Historical volatility : 최소 12개월(look-back period)의 과거 데이터 이용
 - Liquidation period : 최소 5일간의 가격변동위험 커버
 - Portfolio margining : 거래(또는 종목) 간 상계 고려
 - Procyclicality : 증거금 산출시 경기순응성 문제 고려
 - 증거금 모델에 VaR(Value at Risk) 방법론 적용방안 마련
 - 채무부담신청증거금 및 유동성위험증거금 제도 개선방안 검토
 - 기존 원화IRS를 포함하여 NDF(차액결제선물환) 등 대부분의 장외 파생상품에 적용 가능한 범용 증거금 모델 고려
- 증거금 지표(Margin Parameters) 산출 · 관리방안 마련
 - 시장상황별 증거금 지표 시나리오* 연구
 - * ex : 원화IRS의 경우 금리커브, NDF의 경우 FX커브 등
 - 증거금 지표 적정성에 대한 검증 및 평가방법 마련
- 효율적인 증거금 제도 운영을 위한 추가 고려사항 검토
 - 장내 · 외 교차증거금(Cross Margin) 운영을 위한 고려사항 검토
- 주요 해외 사례(LCH.Clearnet, CME 및 SGX 등) 조사