

件名

農林中央金庫がその経営の健全性を判断するための基準の一部を改正する件

○金融庁告示第 号
農林水産省

農林中央金庫法（平成十三年法律第九十三号）第五十六条の規定に基づき、農林中央金庫がその経営の健全性を判断するための基準（平成十八年金融庁告示第四号）の一部を次のように改正し、令和七年三月三十一日から適用する。

令和七年 月 日

金融庁長官 井藤 英樹

農林水産大臣 江藤 拓

次の表により、改正前欄に掲げる規定の傍線を付した部分をこれに順次対応する改正後欄に掲げる規定の傍線を付した部分のように改める。

改正後	改正前
(マーケット・リスク相当額の計測対象となる内部取引) 第十一条の十二 「略」 2 内部取引担当デスクと内部取引担当デスク以外のトレーディング・デスクとの間の内部取引は、前条第一項各号に掲げる要件を満たし、かつ、同条第三項の規定に該当する場合に限り、マーケット・リスク相当額の計測対象に含むものとする。 3 「略」 (マーケット・リスク相当額の計測対象となる内部取引) 第二十二条の十二 「略」 2 内部取引担当デスクと内部取引担当デスク以外のトレーディング・デスクとの間の内部取引は、前条第一項各号に掲げる要件を満たし、かつ、同条第三項の規定に該当する場合に限り、マーケット・リスク相当額の計測対象に含むものとする。 3 「略」 (延滞エクスポージャー) 第四十八条 第三十三条から前条まで(第四十五条を除く。)の規定にかかわらず、次の各号に掲げる事由が生じたエクスポージャー(次項から第四項まで及び次条において「延滞エクスポージャー」という。)のうち、適格金融資産担保によつて信用リスクが削減されていない部分、保証を用いている場合の被保証でない部分及びクレジット・デリバティブを用	(マーケット・リスク相当額の計測対象となる内部取引) 第十一条の十二 「同上」 2 内部取引担当デスクと内部取引担当デスク以外のトレーディング・デスクとの間の内部取引は、前条第一項各号に掲げる要件を満たす場合に限り、マーケット・リスク相当額の計測対象に含むものとする。 3 「同上」 (マーケット・リスク相当額の計測対象となる内部取引) 第二十二条の十二 「同上」 2 内部取引担当デスクと内部取引担当デスク以外のトレーディング・デスクとの間の内部取引は、前条第一項各号に掲げる要件を満たす場合に限り、マーケット・リスク相当額の計測対象に含むものとする。 3 「同上」 (延滞エクスポージャー) 第四十八条 第三十三条から前条まで(第四十五条を除く。)の規定にかかわらず、次の各号に掲げる事由が生じたエクスポージャー(次項、第四項及び次条第一項において「延滞エクスポージャー」という。)のうち、適格金融資産担保によつて信用リスクが削減されていない部分、保証を用いている場合の被保証でない部分及びクレジット・デリバティブを用

いている場合のプロテクションが提供されていない部分に適用するリスク・ウェイトは、当該延滞エクスポージャーの額及び部分直接償却の額の合計額に対する個別貸倒引当金等の額（個別貸倒引当金の額、特定海外債権引当勘定の額及び部分直接償却の額の合計額をいう。）の割合の区分に応じ、次の表の下欄に定めるものとする。

「表略」

「一〇三 略」

「2〇4 略」

5 第一項において、農林中央金庫が標準的手法を採用した場合は、金融再生法施行規則第四条第四項に規定する三月以上延滞債権に該当する事由が生じたこと及び第一項第三号に規定する三月以上当該限度額を超過することに係る判定の基準として、三月以上に代えて九十日超を用いることができる。

（自己居住用不動産等向けエクスポージャーに係る延滞エクスポージャー）

第四十九条 「略」

2 前条第三項から第五項までの規定は、自己居住用不動産等向けエクスポージャーに係る延滞エクスポージャーの判定について準用する。この場合において、同条第三項及び第四項中「第一項各号」とあるのは、「第四十八条第一項各号」と、同条第五項中「第一項において」とあるのは「第四十九条第一項において」と、「第一項第三号」とあるのは「第四十八条第一項第三号」と読み替えるものとする。

（デフォルトの定義）

いている場合のプロテクションが提供されていない部分に適用するリスク・ウェイトは、当該延滞エクスポージャーの額及び部分直接償却の額の合計額に対する個別貸倒引当金等の額（個別貸倒引当金の額、特定海外債権引当勘定の額及び部分直接償却の額の合計額をいう。）の割合の区分に応じ、次の表の下欄に定めるものとする。

「同上」

「一〇三 同上」

「2〇4 同上」

5 第一項において、農林中央金庫が標準的手法を採用した場合は、金融再生法施行規則第四条第四項に規定する三月以上延滞債権に該当する事由が生じた場合に係る判定の基準として、三月以上に代えて九十日超を用いることができる。

（自己居住用不動産等向けエクスポージャーに係る延滞エクスポージャー）

第四十九条 「同上」

2 前条第三項から第五項までの規定は、自己居住用不動産等向けエクスポージャーに係る延滞エクスポージャーの判定について準用する。この場合において、前条第三項及び第四項中「第一項各号」とあるのは、「第四十八条第一項各号」と、同条第五項中「第一項」とあるのは「第四十九条第一項」と読み替えるものとする。

（デフォルトの定義）

第百八十二条 「略」

「2ゝ4 略」

5 第一項の規定にかかわらず、農林中央金庫が内部格付手法を採用した場合は、延滞又は同項第三号に規定する限度額の超過に係る判定において、次の各号に掲げる月数の長さの区分に応じ、当該各号に定める日数を用いることができる。

「一・二 略」

(トレーディング・デスクの要件)

第二百四十八条の三 「略」

2 「略」

3 トレーディング・デスクの要件は、次に掲げるものとする。

「一ゝ九 略」

十 一週間に一回以上の頻度でトレーディング・デスクに係るリスク管理報告書（次に掲げるものを含む。）が作成されていること。

イ 損益報告（プロダクト・コントローラー（公正価値算定結果に対する独立検証及び評価調整の役割を担う者をいう。）による定期的な検証が行われ、その結果に基づき必要な修正がされたものを含む。）

ロ 「略」

十一 「略」

(リスク・ファクターのモデル化可能性テスト)

第二百五十一条の五 「略」

2 リスク・ファクターのモデル化可能性テストは、次に掲げ

第百八十二条 「同上」

「2ゝ4 同上」

5 第一項の規定にかかわらず、農林中央金庫が内部格付手法を採用した場合は、次の各号に掲げる延滞の月数の長さの区分に応じ、当該各号に定める日数をデフォルト事由の判定に用いることができる。

「一・二 同上」

(トレーディング・デスクの要件)

第二百四十八条の三 「同上」

2 「同上」

3 「同上」

「一ゝ九 同上」

十 「同上」

イ 損益報告（プロダクト・コントローラー（公正価値算定結果に対する独立検証及び評価調整の役割を担う者をいう。）により定期的に又は必要に応じて行われる検証の結果を含む。）

ロ 「同上」

十一 「同上」

(リスク・ファクターのモデル化可能性テスト)

第二百五十一条の五 「同上」

2 「同上」

る要件の全てを満たすものとする。

「一〇五 略」

六 代理変数の利用に当たっては、対象となる金融商品の取引に係る地域、種類その他の性質を適切に反映し、かつ、次のイ又はロに掲げる場合の区分に応じ、当該イ又はロに定める要件を満たすこと。

イ 「略」

ロ 期待シヨート・フォールモデルにおいて、代理変数を用いる場合 代理変数とリスク・ファクターとの間のベータシスを特定し、当該ベータシスをモデル化可能なリスク・ファクター又はモデル化不可能なリスク・ファクターに適切に分類してマーケット・リスク相当額を計算している場合は、次に掲げるリスク・ファクターのいずれかをリスク理論損益に反映すること。ただし、当該分類が適切に行われていない場合には、代理変数のリスク・ファクターをマーケット・リスク相当額及びリスク理論損益に反映すること。

「(1)・(2) 略」

(カーベチャール・リスクに対するマーケット・リスク相当額)

第二百五十九条の三 「略」

「2・3 略」

4 第二項のリスク・ファクターのデルタ・リスクの感応度 (Δ_{sk}) は、次の各号に掲げるリスクの区分に応じ、当該各号に定めるものとする。

「一・二 略」

「一〇五 同上」

六 「同上」

イ 「同上」

ロ 期待シヨート・フォールモデルにおいて、代理変数を用いる場合 代理変数とリスク・ファクターとの間のベータシスを特定し、当該ベータシスをモデル化可能なリスク・ファクター又はモデル化不可能なリスク・ファクターに分類すること。この場合において、当該ベータシスがモデル化可能なリスク・ファクターに分類されたときは、次に掲げるリスク・ファクターのいずれかをマーケット・リスク相当額及びリスク理論損益に反映すること。

「(1)・(2) 同上」

(カーベチャール・リスクに対するマーケット・リスク相当額)

第二百五十九条の三 「同上」

「2・3 同上」

4 前項のリスク・ファクターのデルタ・リスクの感応度 (Δ_{sk}) は、次の各号に掲げるリスクの区分に応じ、当該各号に定めるものとする。

「一・二 同上」

「5ゝ7 略」

(リスク感応度方式におけるストレスを想定した相関係数)
第二百五十九条の四 「略」

2 前項の規定により算出したマーケット・リスク相当額を同項各号に掲げるシナリオごとに合算して得た額を、当該シナリオのリスク感応度方式に基づくマーケット・リスク相当額とする。

3 「略」

(株式リスクのデルタ・リスクのバケット、リスク・ウェイト及び相関)

第二百六十三条 「略」

2 「略」

3 株式リスクのデルタ・リスクに用いるリスク・ファクター間の相関係数^(a)は、バケット番号1から13まで(バケット番号11を除く。)のいずれかに該当する場合には、次の各号に掲げる場合の区分に応じ、当該各号に定めるものとする。

一 次に掲げる要件の全てを満たす場合 九十九・九パーセント

「イ・ロ 略」

二 「略」

三 次に掲げる要件の全てを満たす場合 前号イからホまでに定める値に九十九・九パーセントを乗じた値とする。

「イ・ロ 略」

「5ゝ7 同上」

(リスク感応度方式におけるストレスを想定した相関係数)
第二百五十九条の四 「同上」

2 前項の規定により算出したトレーディング・デスクごとのマーケット・リスク相当額を同項各号に掲げるシナリオごとに合算して得た額を、当該シナリオのリスク感応度方式に基づくマーケット・リスク相当額とする。

3 「同上」

(株式リスクのデルタ・リスクのバケット、リスク・ウェイト及び相関)

第二百六十三条 「同上」

2 「同上」

3 「同上」

一 次に掲げる要件のいずれかを満たす場合 九十九・九パーセント

「イ・ロ 同上」

二 「同上」

三 次に掲げる要件のいずれかに該当する場合 前号イからホまでに定める値に九十九・九パーセントを乗じた値とする。

「イ・ロ 同上」

「4・5 略」

(コモディティ・リスクのデルタ・リスクのバケット、リスク・ウェイト及び相関)

第二百六十三条の二 「略」

「2・3 略」

4 前項の算式中 $p_{kt}^{(cxy)}$ 、 $p_{kt}^{(tenor)}$ 及び $p_{kt}^{(basis)}$ は、次の各号に掲げる相関係数の区分に応じ、当該各号に定めるものとする。

「一・二 略」

三 $p_{kt}^{(basis)}$ 次のイ又はロに掲げる場合の区分に応じ、当該イ又はロに定めるもの

イ 「略」

ロ イに掲げる場合以外の場合 九十九・九パーセント

「5・6 略」

(ベガ・リスクのバケット、リスク・ウェイト及び相関)

第二百六十四条 「略」

「2・5 略」

6 各リスク・クラスのベガ・リスクに用いるバケット間の相関係数 (ρ_{ke}) は、次の各号に掲げるリスク・クラスの区分に応じ、当該各号に定めるところによるものとする。

「一・三 略」

四 証券化商品 (非 CTP) に係る信用スプレッド・リスク

第二百六十二条の五第六項及び第七項の規定を準用する。
この場合において、同条第六項中「デルタ・リスク」とあるのは、「ベガ・リスク」と読み替えるものとする。

「4・5 同上」

(コモディティ・リスクのデルタ・リスクのバケット、リスク・ウェイト及び相関)

第二百六十三条の二 「同上」

「2・3 同上」

4 「同上」

「一・二 同上」

三 「同上」

イ 「同上」

ロ イに掲げる場合以外の場合 九十九・〇パーセント

「5・6 同上」

(ベガ・リスクのバケット、リスク・ウェイト及び相関)

第二百六十四条 「同上」

「2・5 同上」

6 「同上」

「一・三 同上」

四 証券化商品 (非 CTP) に係る信用スプレッド・リスク

第二百六十二条の五第六項の規定を準用する。この場合において、同項中「デルタ・リスク」とあるのは、「ベガ・リスク」と読み替えるものとする。ただし、第一項第四号の規定による分類におけるバケット番号 25 とバケット番号

「五〇七 略」	(カーベチャ―・リスクのバケツト、リスク・ウェイト及び 相関)	第二百六十四条の二 「略」	2 「略」	3 各リスク・クラスのカーベチャ―・リスクに用いるリス ク・ファクター間の相関係数 (ρ_{ki}) は、次の各号に掲げるリ スク・クラスの区分に応じ、当該各号に定めた値を二乗した 値とする。	一 「略」	二 非証券化商品に係る信用スプレッド・リスク 次のイ又 はロに掲げる第一項第二号の規定により分類したバケツト の区分に応じ、当該イ又はロの場合に応じた値とする。	イ 「略」	ロ バケツト番号 <u>17</u> 又は <u>18</u> 第二百六十二条の三第五項	第一号の規定を準用して算出した $\rho_{ki}^{(name)}$ の値	「三〇六 略」	「4・5 略」	(デフォルト・リスクに対するマーケット・リスク相当額の 算出の概要)	第二百六十五条 「略」	2 デフォルト・リスクに対するマーケット・リスク相当額の 算出においては、次に掲げる要件の全てを満たすものとす
25 以外のバケツト番号との間の相関係数 (ρ_{bc}) は、百パ ーセントとする。	(カーベチャ―・リスクのバケツト、リスク・ウェイト及び 相関)	第二百六十四条の二 「同上」	2 「同上」	3 「同上」	一 「同上」	二 「同上」	イ 「同上」	ロ バケツト番号 <u>16</u> 又は <u>17</u> 第二百六十二条の三第五項	第一号の規定を準用して算出した $\rho_{ki}^{(name)}$ の値	「三〇六 同上」	「4・5 同上」	(デフォルト・リスクに対するマーケット・リスク相当額の 算出の概要)	第二百六十五条 「同上」	2 「同上」

る。 〔一・二 略〕 三 証券化商品（CTP）における非証券化商品によるヘッジは、デフォルト・リスクに対するマーケット・リスク相当額を算出の対象とすること。この場合において、当該非証券化商品によるヘッジについては、非証券化商品におけるデフォルト・リスクに対するマーケット・リスク相当額に含めないこと。 〔四〃六 略〕	〔一・二 同上〕 三 証券化商品（CTP）における非証券化商品によるヘッジは、デフォルト・リスクに対するマーケット・リスク相当額の算出を要しないこと。 〔四〃六 同上〕
備考 表中の「」の記載は注記である。	