

# SMPG (Security Market Practice Group) Working C (Corporate Action) 活動報告

2009年7月9日

みずほコーポレート銀行 決済営業部

次長 宮下 栄三郎

July 9, 2009

**Mizuho Corporate Bank**

**Custody & Proxy Dept.**

**Eizaburo Miyashita, CFA**

# 1. SMPG (Security Market Practice Group)の目的

- In July 1998, SWIFT sponsored the organization of the Securities Market Practice Group (SMPG). The formation of the SMPG resulted in the establishment of National Market Practice Groups (NMPG) in more than 35 geographic markets comprised of brokers/dealers, investment managers, custodian banks, central securities depositories and regulators. The membership of the SMPG and NMPGs are committed to the vision that standards in conjunction with defined market practices, will bring the industry closer to its **goal of achieving STP.**
- The SMPG is a tactical initiative focused on enhancing the current securities industry practices. The group realizes the benefit of industry utilities and other industry groups in dictating conformance to standards and market practices. As such, there is active dialogue between the SMPG and other similar initiatives (ie. OMGEO, ECSDA, ISITC, ISSA, etc.), in order to ensure that the tactical work of the SMPG provides a first step toward the restructuring of the securities industry. (Source : SMPG web site)

## 2. SWIFT内部での位置づけ

SWIFT理事会



各種委員会

SWIFT Standard

SMWG  
(Security Maintenance Working Group)  
公式な決定機関



SMPG



本邦NMPG: Working A (Settlement & Reconciliation), C (Corporate Action)

### 3.' 08年後半～' 09年前半の活動状況

- ・電話会議

2008年 6/26、7/30、11/13

2009年 1/15、3/18、4/09、5/29、6/18

(この他に09年1月から多数のISO20022関連会議)

- ・年次会議

2008年秋(Sibosと同時期) ウィーン

2009年5月 モスクワ

- ・国内会議

SMPG会議開催に合わせて本邦内意見のとりまとめ実施

SR2009の検討(⇒SR2010へ繰り延べ)

本邦内のSWIFT証券メッセージに関する諸問題検討

## 4. 議論/検討の概要 (1/3)

### ○昨年度からの継続検討案件

#### ①EIG(Event Interpretation Grid) Matrix

- ・各国におけるコーポレートアクションイベントの整理

⇒マイナーな修正を経てSR2010の一項目として提案へ

#### ②Date/Period/Rate/Price Review (Consolidated Matrix)

- ・Sequence D, Eに置くことになっているdata elementの置き場所を特定

⇒SR2010にて提案へ

## 4. 議論/検討の概要 (2/3)

- ③ Corporate Action Option Number Information
    - 選択肢あるコーポレートアクションに関し、Account Servicerがそれぞれoption codeを振りそれに基づきAccount Ownerが適切な選択を指図する
    - '06/4 Stockholm会議以降、米国からの提案を検討
- ⇒多くのNMPGの反対によりこれ以上の検討は中止
- ⇒一方、選択肢の特定(“identification of the source of the option”)に関するchange requestをSR2010に米国が提案予定

## 4. 議論/検討の概要 (3/3)

### ④ Official Body Identification

- 各国で、誰がコーポレートアクション情報を発出するofficial bodyとして機能するか
- 米国(DTCC)が先行しており、米国モデルを各国が検討する形
- ISO20022以降の情報repositoryとの関連

### ⑤ その他のissue

- Redemption Matrixの整理
- Return of Capitalの整理⇒SMPG2010で詳細に検討
- コーポレートアクションと法律行為との境界～簡易合併、class action

## 5.この一年の動向全般に関して

- ・post financial crisis --- SR(定時修正)2009の延期
- ・コスト転嫁力とAgent (Account Service) vs. Principal (Account Owner) の連鎖

Cost ---- 数字として明確にフォロー可

Benefit ---- 捕らえにくい

<Chain of Commandの一例>

Plan Sponsor⇒ Investment Company⇒ Account Owner⇒ Account Servicer

- ・相対的にICDS (DTCC、Euroclear、Clearstream)のリクエストが増加

# DISCLAIMER

This document contains forward-looking statements, estimates, and projections that are subject to change due to numerous factors, including, but not limited to, economic conditions and government actions. As such, Mizuho does not provide any warranty, express or implied, as to the completeness, accuracy, or reliability of these statements. Mizuho shall not be liable for any loss or damage incurred as a result of reliance on the information provided herein.