

2016年6月

【国債の決済期間短縮化（T+1化）】

総合運転試験（RT）に関する「実施概要」

記載内容は、今後の検討次第で変更となる可能性があります。

目次

1. はじめに.....	1	5. フェーズ3のテスト内容等.....	12
2. RTの概要.....	2	(1) 市場取引.....	12
(1) 目的.....	2	(2) その他の取引.....	14
(2) フェーズ毎のテストの概要.....	3	(3) テスト対象外の取引.....	14
3. RTの日程等.....	7	6. RTの実施環境.....	15
(1) フェーズ毎の実施予定日程.....	7	(1) 市場インフラのテスト環境.....	15
(2) RTで所期の目的が達成されなかった場合の対応(再テストの実施).....	8	(2) システム運用日付とテスト環境の引継に関する基本的な考え方.....	16
(3) 予備日の使用方法.....	8	(3) 市場インフラがテスト用に運行する時間帯.....	18
4. フェーズ3のテスト参加対象先.....	10	(4) その他.....	18
(1) 市場取引.....	10	7. RTに向けたスケジュール.....	19
(2) その他の取引.....	11		

1. はじめに

- ・ 日本証券業協会「国債の決済期間の短縮化に関する検討ワーキング・グループ」(WG)は、国債の決済期間短縮化(T+1化)について、市場関係者における所要のシステム開発を2017年夏頃までに終え、同年秋口からの総合運転試験(RT)等を十分に行った上で、2018年度上期(同年4月又は5月の連休後を実施日と仮定)のT+1化を目標とすることを合意しています¹。
- ・ こうした下で、WGは、RTの実施に向けて、2015年12月に、「総合運転試験(RT)に関する基本方針」(以下「基本方針」)を公表しています。
- ・ 本資料(以下「実施概要」)は、RTの実施スケジュールや具体的なテストの内容などを取り纏めたものです。特に、「基本方針」において「実施概要」までの継続検討事項とされた、以下の事項を整理しています。
 - ✓ RTの実施時期・回数
 - ✓ 市場参加者の属性に応じた、テスト内容の必須メニューと任意メニューの基本的な考え方
 - ✓ 国債の入札・発行払込、日銀オペのテスト要否
 - ✓ システム面の設定の基本事項
- ・ 市場関係者におかれては、RTの機会を積極的に活用し、T+1化後の国債取引に係る事務の確認・習熟を図って頂く必要があります。RTは、テスト参加者が円滑に業務を遂行する体制が整っていることを前提として実施されますので、テストに参加される皆さまにおかれては、本資料を踏まえ、RTに向けて、所要の準備を進めて頂きますよう、お願いします。

¹ 「国債の決済期間 T+1 化の実施目標時期等について」(日本証券業協会 証券受渡・決済制度改革懇談会、2015年6月)。

2. RT の概要

(1) 目的

- ・ RT は、主として、次の点を目的として実施する。
 - ① T+0 銘柄後決め GC レポ（以下「後決めレポ」）に関する事務の習熟度向上
 - 在庫玉の管理・ポジティブリスト（割当可能残高通知）の運用に関する習熟度の向上等
 - ② 新たな市場慣行下での各種取引（国債のアウトライト取引や銘柄先決めレポを含む）に関するフィージビリティの確認

(注) T+1 化の RT では、決済期間の短縮と現存しない後決めレポの導入をともに行う点で、既往の実取引を忠実に再現することはできない点に留意。

(2) フェーズ毎のテストの概要

- フェーズ毎のテストの概要は、下表のとおり。フェーズ1は3回、フェーズ2は2回、フェーズ3は4回実施する予定。

フェーズ	テストの目的・内容	テスト参加者
フェーズ1	JSCC（ほふり経由）の送受信確認テスト ・ ほふりとの新規・変更電文の送受信における電文のデータフォーマットの確認及び業務機能の確認を実施。	後決めレポ用の運用指図データを利用する運用会社、JSCC 清算参加者、JSCC、ほふり
	R T 1 - 1 ほふりとのメッセージ送受信（メッセージフォーマット確認）のみ。	
	R T 1 - 2 業務機能確認テスト（1日目）	
	R T 1 - 3 業務機能確認テスト（2日目）	
フェーズ2	日銀ネット連動の決済関連のテスト ・ 日銀ネットと連動し、新規・変更機能の確認を実施。	JSCC 清算参加者、JSCC、ほふり、日銀
	R T 2 - 1 業務機能確認テスト（1日目）	
	R T 2 - 2 業務機能確認テスト（2日目）	
フェーズ3	複数日に跨る総合運転テスト（業務運用確認テスト） ・ 全体的な総合テストの位置付けとして、可能な限り決済期間短縮化後に想定される市場環境や取引に近いものとなるようにすることで、業務全般の確認を実施。	幅広い市場参加者、JSCC、ほふり、日銀
	R T 3 - 1 業務運用確認テスト（1日目）【アウトライト取引の約定等】	
	R T 3 - 2 業務運用確認テスト（2日目）【アウトライト取引の決済、後決めレポの約定・決済等】	
	R T 3 - 3 業務運用確認テスト（3日目）【後決めレポの unwind/rewind・決済等】	
	R T 3 - 4 業務運用確認テスト（4日目）	

- 各インフラが提供する業務機能は、以下の通り。

事務種類		フェーズ1	フェーズ2	フェーズ3
ほふり関連事務 ^(注1)				
1. 決済照合業務	国債のみ	○	○	○
JSCC 関連事務（国債店頭取引清算業務） ^(注2)				
1. 債務引受業務	売買報告データ・割当可能残高通知データの送信 各種電文の受信	○	○	○
2. 決済業務	国債 DVP 決済、FOS 決済、証拠金決済	—	○	○
3. 参加者端末業務	参加者端末による照会、ファイル送受信	—	○	○
日銀ネット関連事務 ^(注3)				
1. 当座勘定（通常口）	当座勘定の振替依頼、逆引通知	—	○	○
2. 国債系オペ	(2-1)国債買入オペのオファー・スタート決済	—	—	○
	(2-2)国債買現先オペのオファー・スタート決済	—	—	○
	(2-3)国債補完供給のオファー・スタート決済	—	—	○
3. 担保	担保（国債）の差入・受戻	—	○	○
4. 国債の入札・発行払込	(4-1)国債の入札	—	—	○
	(4-2)新規記録等の入力	—	—	○
5. 国債振替決済	(5-1)国債の口座振替（国債の元利分離・統合を含む）	—	○	○

事務種類		フェーズ1	フェーズ2	フェーズ3
	(5-2)国債の元利金配分	—	○	○
6. 国債 DVP	国債のDVP決済（同時担保受払を含む）	—	○	○
7. 業務運営	(7-1)入出力グループの指定等	—	○	○
	(7-2)当日処理終了の入力・取消	—	○	○

（注1）次のほふり関連事務は、本 RT の対象外とする。

- ・株式等振替業務
- ・社債投信振替業務
- ・日銀ネット接続（DVP 決済、国債・振替社債の担保振替）

（注2）次の JSCC 関連事務は、本 RT の対象外とする。

- ・義務付け調達
- ・マーケットサーベイ
- ・清算参加者破綻時事務

（注3）次の日銀ネット関連事務は、本 RT の対象外とする。

- ・為替決済
- ・当座勘定（同時決済口）（自己勘定間振替を含む）
- ・現金の払戻請求
- ・戸田分館における現金の入金・払戻請求
- ・国庫金受入金の払込等のための支払依頼
- ・所要準備額の報告
- ・外国為替円決済

- ・振替社債等 DVP
- ・国債の募集取扱（新窓販国債、個人向け国債）
- ・共通担保資金供給オペ
- ・相対型電子貸付（補完貸付）
- ・外国中央銀行等（日本銀行が預り金の受入または国債の保護預りを行う外国中央銀行等）にかかる資金・国債決済
- ・個人向け国債の中途換金
- ・金利スワップ担保

3. RT の日程等

(1) フェーズ毎の実施予定日程

- ・ RT は、以下の日程で実施する予定²。

フェーズ		実施予定日	予備日
フェーズ1	RT 1 - 1	2017年 10月 3日 (火)	2017年 10月 5日 (木)
	RT 1 - 2	2017年 10月 11日 (水)	2017年 10月 24日 (火)
	RT 1 - 3	2017年 10月 12日 (木)	2017年 10月 25日 (水)
フェーズ2	RT 2 - 1	2017年 11月 12日 (日)	2017年 12月 17日 (日)
	RT 2 - 2	2017年 11月 26日 (日)	
フェーズ3	RT 3 - 1	2018年 1月 14日 (日)	2018年 3月 18日 (日)
	RT 3 - 2	2018年 2月 4日 (日)	
	RT 3 - 3	2018年 2月 18日 (日)	
	RT 3 - 4	2018年 3月 4日 (日)	

² システム運用日付の設定方法については、後出6.(2)「システム運用日付とテスト環境の引継に関する基本的な考え方」参照。

(2) RTで所期の目的が達成されなかった場合の対応（再テストの実施）

- ・ 再テストの実施（予備日を使用する場合も含む）については、その影響範囲の広さに鑑み、極力抑制的とするのが適当であり、原則、インフラ（ほふり・JSCC・日銀）のシステムに問題が生じ、特定の取引または業務が一切行われなかった場合に限定する。

(3) 予備日の使用方法

- ・ RTフェーズ3では、実取引を再現するわけではないため、後続のテストを行うためには、順番にテストをこなす必要がある。このため、予備日を利用せざるを得ない場合、失敗した当日及び後続のテスト内容を全て後ろ倒すことを想定。
 - この方式による場合、全ての回に参加するわけではないテスト参加先（例えば、アウトライト等のみ）のテストを実施する先が考えられるか）に対して、参加日の変更を強いる可能性がある点に留意。

(例) RT3-2 が失敗した場合の再テストの実現方式

テスト実施日	本来のスケジュール (運用日付)	対応方針
2018年1月14日	RT3-1 (2017年9月15日)	RT3-1 のシナリオ (2017年9月15日)
2018年2月4日	RT3-2 ← 失敗 (2017年9月19日)	
2018年2月18日	RT3-3 (2017年9月20日)	RT3-2 のシナリオ (2017年9月19日)
2018年3月4日	RT3-4 (2017年9月21日)	RT3-3 のシナリオ (2017年9月20日)
2018年3月18日	予備日	RT3-4 のシナリオ (2017年9月21日)

4. フェーズ3のテスト参加対象先

- ・ JSCC 清算参加者及びほふり利用者のうち後決めレポ取引を行う市場参加者によるテストであるフェーズ1、2³とは異なり、幅広い市場参加者を対象としたテストであるフェーズ3への参加の是非については、以下を踏まえて検討することが望ましい。
 - フェーズ1、2のテスト参加対象先については、「実施手順書」において具体化することとする。
- ・ 2016年8月頃に、RTへの「参加希望調査」を実施する予定（回答期間は1か月程度の予定）。

(1) 市場取引

① 後決めレポの約定・照合・決済を行う先

- ・ JSCCにおける後決めレポ取引清算開始時点で、JSCCの国債店頭取引清算資格を取得している市場参加者及びその決済代行先は、後決めレポに係る必須メニューを実施するテスト日（RT3-2及びRT3-3を想定）に必ず参加することとする。
- ・ 投資信託等のバック事務を信託銀行等に外部委託している先については、後決めレポに係る必須メニューを実施するテスト日（RT3-2及びRT3-3を想定）に参加することが望ましい。

② アウトライト等のT+1化のためにシステム改修又は事務体制の見直しを実施した先

- ・ 投資信託・投資顧問等のバック事務を信託銀行等に外部委託している先や、アウトライト等のT+1化のためにシステム改修又は事務体制の見直しを実施した先は、アウトライト等に係る必須メニューを実施するテスト日（RT3-1及びRT3-2を想定）に参加することが望ましい。

³ 後決めレポを行う市場参加者については、RT1-2、RT1-3、RT2-1、RT2-2の参加を必須とする方向で検討中。

(2) その他の取引

① 国債の入札・発行払込

- ・ (i) 国債市場特別参加者としての資格を取得している市場参加者及び (ii) 払込受託先は、フェーズ3で実施されるすべての国債入札に係る一連の業務テストに必ず参加することとする。なお、払込委託先も極力参加することが望ましい。
- ・ 上記以外の入札参加者については、参加は任意とする（普段応札している先は、極力参加することが望ましい）。

② 日銀オペ

- ・ 日本銀行の国債系オペの対象先及びその決済代行先は、フェーズ3で実施されるすべてのオペのオファーから決済に係る一連の業務テストに原則として参加することが望ましい。

5. フェーズ3のテスト内容等

- ・ フェーズ3における市場取引及びその他の取引に関する基本的な考え方は、以下の通り。

(1) 市場取引

① テスト内容の基本的な考え方

- ・ RTの目的を達成する観点から、フェーズ3のテストへの参加が求められる市場参加者の範囲や、テスト参加者が最低限実施すべき市場取引の範囲やシナリオの枠組み等については、「必須メニュー」として定めることとする。
- ・ 必須メニューの具体的な内容については、事務量も含めて、テスト参加者同士にて協議して定めることとする。
 - ただし、テストの性質上、通常日を大きく上まわる件数、金額を入力することは想定しない。
 - なお、テスト内容の策定に際しては、T+1化のRTでは、決済期間の短縮と後決めレポ取引の導入をともに行う点で、既往の実取引を忠実に再現することはできない点に留意する必要がある（2.（1）目的参照）。
- ・ WGは、連絡先の共有等を通じたテスト参加者のマッチングや、テスト内容具体化のためのサポート等については、必須メニュー以外のテスト内容（「任意メニュー」）分も含め、市場・業界団体の協力も得ながら支援することを検討する。

② 必須メニューに関する基本的な考え方

- ・ 後決めレポを行う市場参加者は、後決めレポの約定・unwind/rewind・決済に係る連続する営業日の業務テストを最低1回実施することを必須とする。

- ・ 後決めレポを行う市場参加者は、アウトライト取引 and/or SC レポ取引（以下、「アウトライト等」）の約定・決済に係る連続する営業日の業務テスト（JSCC への証拠金の差入・返戻や FOS 決済等を含む）を最低 1 回実施することを必須とする。
- ・ RT3-3 は、利払日を想定する。
 - 必須メニューの対象となる銘柄や事務量等については、必要に応じて「実施手順書」において整理することとする。

③ 任意メニューに関する基本的な考え方

- ・ 全てのテスト参加者に関して、「必須メニュー」以外の取引に係る業務テストの実施については、任意とする。
- ・ なお、アウトライト等の T+1 化対応の一環として、システム改修や事務体制の見直しを実施した先については、アウトライト等の約定・決済に係る連続する営業日の業務テストを最低 1 回実施することが望ましいと考えられる。
- ・ また、特に T+1 化を機に新現先方式による先決めレポ取引を新たに開始する先においては、RT 前に（通常の実取引において）テスト・ディール等を行ったり、フェーズ 3 の任意メニューの機会を利用し、事務体制・システムのフィージビリティを確認するとともに、事務の習熟度向上を図っておくことが望ましい。
 - フェーズ 3 の任意メニューの機会については、「実施手順書」において整理することとする。
- ・ 非居住者取引については、在庫玉の管理等において実効的に確認する観点から、テスト参加者のニーズに応じて、任意メニューに組み込むことができる。なお、非居住者自身のテスト参加は想定しない。

(2) その他の取引

- ・ T+1 化の対象となり得、また、事務の変更があり得る国債の入札・発行払込及び日銀オペに係るテストは、以下の通り実施する予定。

—— 具体的な国債入札や日銀オペの種類等については、「実施手順書」において整理することとする。

① 国債の入札・発行払込

- ・ 国債発行に係る入札^(注)について、オファーから新規記録等の入力までの一連の事務を確認する。

(注) 例えば、利付国債の入札及び国庫短期証券の入札。

② 日銀オペ

- ・ 国債系オペ^(注)について、当日を入札日（及び取引実行日）とする国債系オペのオファーからスタート決済までの一連の事務を確認する。

(注) 例えば、国債買入オペ、国債買現先オペ及び国債補完供給。

(3) テスト対象外の取引

- ・ 以下の取引については、テストの対象外とする。
 - 非市場性の資金取引（内為、外為円等）
 - 資金のみの市場取引（無担コール等、その他）
 - 国債と紐付くレポ以外の市場取引（有担コール等、その他）
 - CCP 担保（ただし、JSCC の国債店頭取引に係る担保の授受はテストの対象とする。）

6. RTの実施環境

(1) 市場インフラのテスト環境

- ・ 現在想定される、各インフラの環境は以下の通り。
 - なお、「基本方針」に記載の通り、RTではセンタ切替テストは実施しない方向とする。
 - 各インフラの環境の設定内容等については、「実施手順書」において整理することとする。

フェーズ	インフラ	環境
フェーズ1	ほふり（決済照合システム）	テスト環境 ^(注1)
	JSCC（国債清算システム）	開発環境
フェーズ2	ほふり（決済照合システム）	テスト環境 ^(注1)
	JSCC（国債清算システム）	本番環境
	日銀（日銀ネット）	開発環境 ^(注2)
フェーズ3	ほふり（決済照合システム）	テスト環境 ^(注1)
	JSCC（国債清算システム）	本番環境
	日銀（日銀ネット）	開発環境 ^(注2)

(注1) 利用先の環境は、本番環境又は開発環境のいずれか一方から参加可能。また、「基本方針」記載の通り、ほふり決済照合システムにおいて、後決めレポをCPU接続で行う市場参加者は、ISO20022に準拠した電文フォーマット

のみでの提供となるため、本 RT 前にほふりから通知されている JEXGW 移行に係るテストを実施しておくことが必須となる。詳細は、平成 27 年 10 月 30 日にほふり Target から通知した「平成 28 年、29 年の JEXGW 移行に係るテストのスケジュール等について（保振シス開 27 第 013 号）」参照。

(注 2) コンピュータ接続を利用して本テストに参加する場合、利用先の環境は、本番環境または開発環境のいずれか一方から参加可能。

(2) システム運用日付とテスト環境の引継に関する基本的な考え方

- ・ フェーズ 1 については、テスト実施予定日をシステム運用日付として実施する（システム運用日付に過去日付を使わない）。
- ・ フェーズ 2・3 は、共通の初期環境を用いることとする。連続する営業日のテストを行う場合は、前回テスト終了時点の環境（取引データ、口座残高等）を引き継ぐこととする。
- ・ フェーズ 3 で想定する利払日は、2017 年 9 月 20 日（水）とする。

- 各インフラにおいて、テストを実施する際に用いるシステム運用日付及びテスト環境の設定方法は、次表のとおりとする予定。テスト参加先は、テストで使用するデータに設定する日付を、以下のシステム運用日付とする必要がある。

フェーズ	テスト実施予定日	システム運用日付	テスト環境（取引データ、口座残高等）の設定方法
フェーズ1			
RT1-1	2017年 10月 3日	2017年 10月 3日	
RT1-2	2017年 10月 11日	2017年 10月 11日	
RT1-3	2017年 10月 12日	2017年 10月 12日	
フェーズ2			
RT2-1	2017年 11月 12日	2017年 9月 15日	初期環境を設定する。
RT2-2	2017年 11月 26日	2017年 9月 19日	前回のテスト終了時点の環境を引き継ぐ。
フェーズ3			
RT3-1	2018年 1月 14日	2017年 9月 15日	初期環境（RT2-1と同じ環境）を設定する。
RT3-2	2018年 2月 4日	2017年 9月 19日	前回のテスト終了時点の環境を引き継ぐ。
RT3-3	2018年 2月 18日	2017年 9月 20日	前回のテスト終了時点の環境を引き継ぐ。
RT3-4	2018年 3月 4日	2017年 9月 21日	前回のテスト終了時点の環境を引き継ぐ。

(3) 市場インフラがテスト用に運行する時間帯

- 市場インフラが、テスト当日にテスト用に運行する時間帯は以下の通り。

	インフラ	開始時刻	終了時刻
フェーズ1	ほふり・JSCC	10:00	17:00
フェーズ2	ほふり・JSCC・日銀	9:00	17:00
フェーズ3	ほふり・JSCC・日銀	9:00	17:00

—— 想定時刻と実時刻の置き方については、「実施手順書」において整理することとする。

(4) その他

- テストシナリオ及びテストデータの設定に際しては、JSCCにおける物価連動国債の清算対象化（決済期間短縮化と同時に実施予定）及び国庫短期証券の振替単位の引下げに伴う影響にも留意する必要がある。

7. RTに向けたスケジュール

- ・ RTの実施に向けたスケジュールは以下の通り。
 - 2016年8月頃に、テスト参加者のマッチングの準備等のため、具体的なテスト参加者の情報等を把握することを主な目的としたRTへの「参加希望調査」を実施する予定（回答期間は1か月程度の予定）。
 - 2017年春頃までに、各インフラの環境作成等のための情報収集を主な目的としたRTへの「事前調査」を実施する予定（回答期間は1か月程度の予定）。

時期	内容
2016年6月	RT「実施概要」
2016年8月頃	RT「参加希望調査」（回答期間は1か月程度）
2017年初頃	RT「実施手順書」
～2017年春頃	RT「事前調査」（回答期間は1か月程度）
2017年10月	フェーズ1開始
11月	フェーズ2開始
2018年1月	フェーズ3開始
2018年5月 (予定)	T+1化実施

以 上