

2020 年 12 月 14 日
日銀ネットの有効活用に向けた協議会

日銀ネット国債系と香港ドル即時グロス決済システムとの間の
クロスボーダーDVP リンクを活用した取引にかかる市場慣行（最終化）

1. これまでの経緯

- 日銀ネット国債系と香港ドル即時グロス決済システムとの間のクロスボーダーDVP リンク（以下「CBL」）については、2018 年 4 月に公表のとおり、2021 年春頃の実現を目指して、システム開発等の準備を進めている。
- 2020 年 5 月に書面開催した「日銀ネットの有効活用に向けた協議会」第 21 回会合において、CBL を活用した取引にかかる具体的な市場慣行案および「同市場慣行については、過去に「日銀ネットの有効活用に向けた協議会」で公表した申合せ（「平日午後 3 時以降に行う外国為替円決済制度を通じた円建て顧客送金等の標準的な実施手順案」）のような形で、日本側では同協議会の資料として取引 ID の付番方法やカットオフ・タイムの考え方にかかる共通理解を公表することとし、厳格なルールとはしないこととしたい」旨事務局より提案し、了承された。
- 上記方針を踏まえ、2020 年 12 月に「クロスボーダー決済インフラ WG」を開催し、CBL を活用した取引にかかる市場慣行の最終案（別添 1、2）を事務局より提案、同 WG メンバーより了承された。

2. 協議会メンバーからの意見募集

- ◆ CBL を活用した取引にかかる市場慣行については、別添 1、2 のとおり最終化し、本協議会の議事概要の別添資料として日本銀行ホームページにて公表したいと考えております。
- ◆ 別添 1、2 の内容ならびに上記の方針につき、ご意見等ございましたら、1 月 8 日（金）までに以下のメールアドレスまでご連絡ください。

日本銀行決済機構局 決済システム課

【電子メールアドレス】 post.pssd57@boj.or.jp

—— ご質問がある場合には、上記のメールアドレス宛てにお問い合わせください。

以 上

2020年12月14日

日銀ネット国債系と香港ドル即時グロス決済システムとの間の クロスボーダーDVPリンクの利用にかかる市場慣行

1. 本資料の位置付け

- 本資料は、2021年春に稼動開始予定の「日銀ネット国債系と香港ドル即時グロス決済システムとの間のクロスボーダーDVPリンク」（以下「CBL」）の利用にかかる一部の事項について、取引当事者間の申し合わせ事項（以下「市場慣行」）を取り纏めたものである。
- 本資料は、「日銀ネットの有効活用に向けた協議会」傘下のクロスボーダー決済インフラWGにおいて取り纏めたものである。本資料の内容は、香港ドル即時グロス決済システム（以下「HKD CHATS」）の利用先にも共有され、了解を得ている。
- 本資料の記載事項については、取引当事者間の合意により変更することができるものとする。
- 本資料において特段記載のない事項のうち、日銀ネット国債系やHKD CHATSの利用に関連する諸規則等に記載のない事項については、取引当事者間の合意により取り扱うものとする。

2. 取引IDの付番ルール

- CBLを利用する際に入力が求められる「取引ID」は、当事者間の合意により別途設定する場合を除き、以下のルールに則って付番する。

取引年月日（YYMMDD）6桁
+ 払出先参加者BICの上から4桁
+ 受入先参加者BICの上から4桁
+ R（Repurchase leg） or S（Sale leg）
+ 通番1桁（1～9、0、A～Z）

- 取引年月日はCBLを利用した取引の決済日。
（例）2021年1月1日 → 210101
- 日本国債を担保に香港ドルを調達するクロスカレンシーレポ取引のスタート時はS、エンド時はR。
- 通番は1からカウントアップし、1～9、0、A～Zの順で付番。
- 英字は全て大文字。

- 取引の当事者は、決済日（CBLの利用日）よりも前に、当該取引に用いる取引IDを互いに確認しておくことが推奨される。

3. カットオフ・タイムの設定

- ①T+2（約定日+2営業日）以降の決済の場合、または、②元利払対象銘柄を対象とする決済の場合、CBLを利用した取引にかかるHKD CHATS利用先からのHKD CHATSへの電文（「決済指示（資金）（香港）」）の送信は、原則として決済日当日の日本時間14時（香港時間13時）までに終わることとする。なお、日本時間14時までにHKD CHATSへの電文送信が完了せず、これを受けた日銀ネット利用先による日銀ネットへの「国債資金同時受渡（香港）依頼」および「決済指示（国債）（香港）」の送信が同時刻を過ぎた場合であっても、フェイルチャージの対象とはしないこととする。

4. 本資料の見直し

- 本資料の記載事項の見直しにあたっては、クロスボーダー決済インフラWGにおいて検討を行うほか、日銀ネット、HKD CHATSの利用先のうち、CBLを利用した取引を行っている先に承認を得ることとする。

【クロスボーダー決済インフラWGメンバー】

（2020年12月14日時点）

みずほ銀行、三菱UFJ銀行、三井住友銀行、三井住友信託銀行、
シティバンク銀行、JPモルガン・チェース銀行、香港上海銀行、
スタンダードチャータード銀行、バークレイズ銀行、ドイツ証券、
バークレイズ証券、クレディ・アグリコル証券、JPモルガン証券、
ゴールドマン・サックス証券、農林中央金庫、野村証券、SMBC日興証券、
大和証券、みずほ証券、モルガン・スタンレーMUFG証券（順不同）

以 上

December 14 2020

Market practices regarding the use of the Cross-border DVP Link between BOJ-NET JGB Services and HKD CHATS

1. About

- This document summarizes the market practices on a part of the procedures market participants follow when they settle a transaction by the Cross-border DVP Link between BOJ-NET JGB Services and HKD CHATS (hereinafter “the CBL”).
- This market practices was proposed and endorsed by the “Cross-border Settlement Infrastructure Working Group” under the “Forum toward Making Effective Use of the BOJ-NET.” The contents were shared and confirmed by the HKD CHATS participants relevant to the CBL.
- The market practices stipulated in this document can be modified by mutual agreements between the transaction parties.
- The items that are not stipulated in this document or in other rules regarding the use of the BOJ-NET JGB services or the HKD CHATS should be treated by mutual agreements between the transaction parties.

2. The numbering rule of the Transaction ID

- The Transaction ID is required to be entered by the HKD CHATS participant initiating the settlement transaction using the CBL.
- The numbering rule of the Transaction ID is the following. It is allowed to use the Transaction ID deviating from the rule, if both of the transaction parties mutually agree to use it.

"transaction year & date (for settlement date)" for 6 digits (YYMMDD)

- + first 4 characters of securities deliverer's BIC
- + first 4 characters of securities receiver's BIC
- + "R (repurchase leg) or S (sale leg)"
- + 1 character of sequential serial number (1-9, 0, A-Z)

- * The sequential serial number counts up from 1,2,...9,0,A,B,...Z.
- * English characters should be entered in "Upper Case."

- The transaction party is recommended to confirm with its counterparty about the Transaction ID used for the settlement transaction prior to the settlement date.

3. Transaction Cut-off time

- In case the settlement transaction using the CBL is conducted on or after T+2 (two business days after the front-end agreement) or is delivering the interest bearing JGBs to which coupon payment or redemption date is due on the next business day, the "settlement instruction (HKD)" message is encouraged to be sent to HKD CHATS by 14:00 JST (13:00 HKT) on the settlement date from the HKD payer, which is a HKD CHATS participant.
- It is noted that even though the "settlement instruction (HKD)" message is sent to HKD CHATS over the "transaction cut-off time" and therefore the "matching data" and the "settlement instruction (JGB)" messages are sent to BOJ-NET over the "transaction cut-off time," the securities deliverer is NOT penalized by determining the JGB delivery is "failed" and subject to the "fail-charge."

4. Revision

- When the contents of this document needs to be revised, the revision is required to be reviewed at the Cross-border Settlement Infrastructure Working Group and confirmed by both of the BOJ-NET participants and HKD CHATS participants using the CBL.

【Member of Cross-border Settlement Infrastructure Working Group】 (as of 14 December 2020)

Mizuho Bank, MUFG Bank, Sumitomo Mitsui Banking Corp., Sumitomo Mitsui Trust Bank, Citibank, N.A., JPMorgan Chase Bank, National Association, Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, Standard Chartered Bank, Barclays Bank PLC, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Barclays Securities, Credit Agricole Securities, JPMorgan Securities, Goldman Sachs Securities, Norinchukin Bank, Nomura Securities Co., Ltd., SMBC Nikko Securities Inc., Daiwa Securities Co., Mizuho Securities Co., Ltd., Morgan Stanley MUFG Securities