February 10, 2016
Bank of Japan
Financial Markets Department

2016年2月10日
日本銀行金融市場局

# フェイルの発生状況（2016年1月分）
# Basic Figures on Fails (January 2016)

| 年・月<br>Year, month | フェイルの発生状況<br>Basic Figures on Fails | | | | | ＜参考＞<br>国 債 Ｄ Ｖ Ｐ（口座振替）<br>＜Memorandum＞<br>DVP settlement of JGB (book-entry transfers) | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 合計件数<br>（件）<br>Number of fails<br>(cases) | 額面総額<br>（億円）<br>Total face value<br>（100 million yen） | 平均期間<br>（営業日/件）<br>Average duration<br>（business days） | 最長期間<br>（営業日）<br>Longest duration<br>（business days） | バイ・イン<br>合計件数（件）<br>Number of buy-ins<br>(cases) | 合計件数<br>（件）<br>Number of transactions<br>(cases) | 額面総額<br>（億円）<br>Total face value<br>（100 million yen） |
| 2013 | 1,527 | 29,848 | 1.50 | 47 | 0 | 2,827,485 | 108,112,614 |
| 2014 | 1,675 | 40,417 | 1.42 | 57 | 0 | 3,248,379 | 132,317,406 |
| 2015 | 2,098 | 40,532 | 1.51 | 31 | 0 | 3,232,353 | 133,600,853 |
| 2015 1 | 375 | 8,642 | 1.30 | 9 | 0 | 264,403 | 10,932,272 |
| 2 | 118 | 2,711 | 1.60 | 9 | 0 | 268,332 | 11,213,355 |
| 3 | 229 | 5,862 | 1.27 | 6 | 0 | 300,402 | 12,020,652 |
| 4 | 91 | 1,133 | 1.31 | 4 | 0 | 283,693 | 11,628,898 |
| 5 | 138 | 1,479 | 1.58 | 10 | 0 | 247,852 | 10,255,594 |
| 6 | 221 | 6,154 | 1.75 | 25 | 0 | 285,705 | 11,922,794 |
| 7 | 87 | 779 | 2.32 | 31 | 0 | 283,357 | 11,773,213 |
| 8 | 113 | 1,637 | 1.98 | 23 | 0 | 266,535 | 11,425,958 |
| 9 | 130 | 2,692 | 1.28 | 6 | 0 | 247,788 | 10,491,500 |
| 10 | 144 | 4,199 | 1.48 | 10 | 0 | 267,949 | 11,027,973 |
| 11 | 60 | 1,217 | 1.53 | 10 | 0 | 242,619 | 9,908,271 |
| 12 | 392 | 4,027 | 1.46 | 9 | 0 | 273,718 | 11,000,373 |
| 2016 1 | 65 | 1,323 | 1.54 | 10 | 0 | 267,573 | 11,100,647 |

（注）
1. 「フェイルの発生状況」は、当月中に発生したフェイルの件数および額面総額、当月中に解消したフェイルの平均フェイル期間、最長フェイル期間およびバイ・イン件数を、フェイルを受けた先（国債の受け方）に対するアンケート調査（「国債決済の不処理（フェイル）の発生状況に関するアンケート調査」）を基に集計したもの。
2. アンケート調査の対象は、国債振替決済制度の直接参加者のうち、日銀ネット国債ＤＶＰシステムを利用している金融機関等で、母集団は263先（2015年12月末現在）。なお、データは自己口のほか、預り口、信託口の決済に関するものを含む。
3. 各用語の定義は以下のとおり。
   フェイル： 国債ＤＶＰ取引において、国債の受け方がその渡し方から予定されていた決済日が経過したにも拘わらず、対象債券を受け渡されていないこと。
   バイ・イン：フェイルを解消するため、①日本証券業協会「債券等のフェイルの解消に関する規則」の規定に従い、対象債券もしくは同種債券を市場価格で買い入れること、または②日本証券クリアリング機構もしくはその清算参加者が、日本証券クリアリング機構が定める規定に従い、国債証券を買い付けること。
4. 「国債ＤＶＰ（口座振替）」は、片道ベースで集計したもの。
   —— 2015年10月9日以前は、国債移転登録にかかるＤＶＰ決済を含み、国債系オペ等にかかるＤＶＰ決済を含まない。

Notes:
1. Figures are based on monthly survey results ("Survey on Fails") reported by recipients of JGB in failed transactions.
2. The survey covers financial institutions and some other types of institutions (263 institutions as of end of December 2015) that are direct participants in the JGB book-entry system and also users of the BOJ-NET JGB DVP services. For JGB book-entry transfers, data include those settled via system participants' own accounts, customers' accounts, and trust accounts.
3. Terms used in the table are defined as follows.
   - A fail is a situation where a recipient of JGB in a transaction does not receive the JGB from the delivering party on the scheduled settlement date.
   - A buy-in is a procedure for settling a failed transaction. It includes (i) a purchase of either the same or equivalent securities at the market price in accordance with "Regulations Concerning Resolution of Fails in Bonds, etc. Settlements" laid down by the JSDA, and (ii) a purchase of JGB by the JSCC or its participants in accordance with the rules laid down by the JSCC.
4. DVP settlement of JGB (book-entry transfers) is calculated by counting each payment instruction once.
   - Prior to October 9, 2015, DVP settlement of JGB (transfer registrations) was included; DVP settlement resulting from JGB-related operations was excluded.