投資信託振替制度について

概要と実施まで

2006年2月

株式会社証券保管振替機構
Japan Securities Depository Center, Incorporated

企画部　　河野　秀喜

1

投資信託振替制度

受益権の発生、消滅、移転をコンピュータシステムにて管理

- **受益証券が発行されない。**（←発行できない。）
  — 受益者から受益証券の発行を請求されることもない。
  — 記番号管理から残高管理となる。

- **設定や解約、償還、販売会社移管、質権設定がコンピュータシステム上の帳簿（振替口座簿）の記録により行われる。**

Copyright（C） Japan Securities Depository Center, inc. All rights reserved.

2 制度実施まで

2007年1月制度開始予定

2006年 4月～7月

参加検討
業務規程
手数料
移行事務の確認

事前準備
説明会参加
システム準備
参加手続き

テスト・移行
接続・総合テスト
受益者同意
集中移行

7月～12月

Copyright（C） Japan Securities Depository Center, inc. All rights reserved.

3 取扱対象

「投資信託及び投信法人に関する法律」（投信法）に規定する投資信託

原則、契約型の委託者指図型を対象

- 委託者非指図型は、必要であれば取扱いを検討
- 外国投資信託（投信法上の外国投資信託）や親投資信託（マザーファンド）は、当面、取り扱わない
- 契約において併合又は分割の定めのある受益権は、「社債、株式等の振替に関する法律」が公布されたことから、政省令の内容を踏まえ、別途 取扱いを検討

Copyright（C） Japan Securities Depository Center, inc. All rights reserved.

4 取扱要件

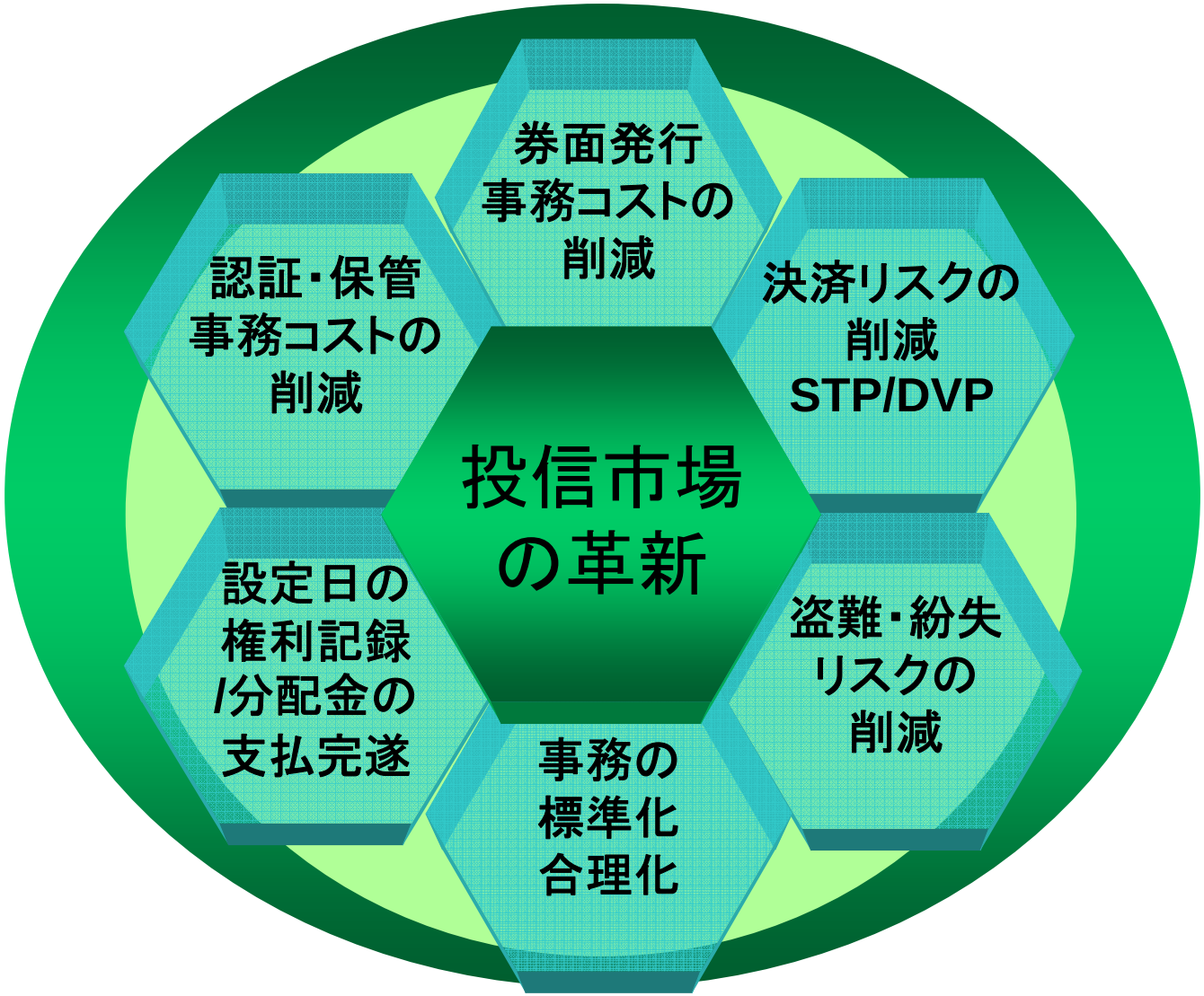
機構が、発行者の同意を得た受益権

最低発行単位の口数が1口であること

当初設定時の最低発行単位の口数当りの金額が1円以上でかつ1円の整数倍であること

Copyright（C） Japan Securities Depository Center, inc. All rights reserved.

5 振替制度のメリット



Copyright（C） Japan Securities Depository Center, inc. All rights reserved.

6 振替口座簿

機構が開設する振替口座簿は、機構加入者の口座ごとに区分する。(口座管理機関が開設する振替口座簿も、これに準じる。)

自己口

機構加入者が有する受益権を記録する口座

保有口

機構加入者が有する受益権を記録する口座

信託口

受託者として信託財産を記録する口座

質権口

質権に係る受益権を記録する口座

質権信託口

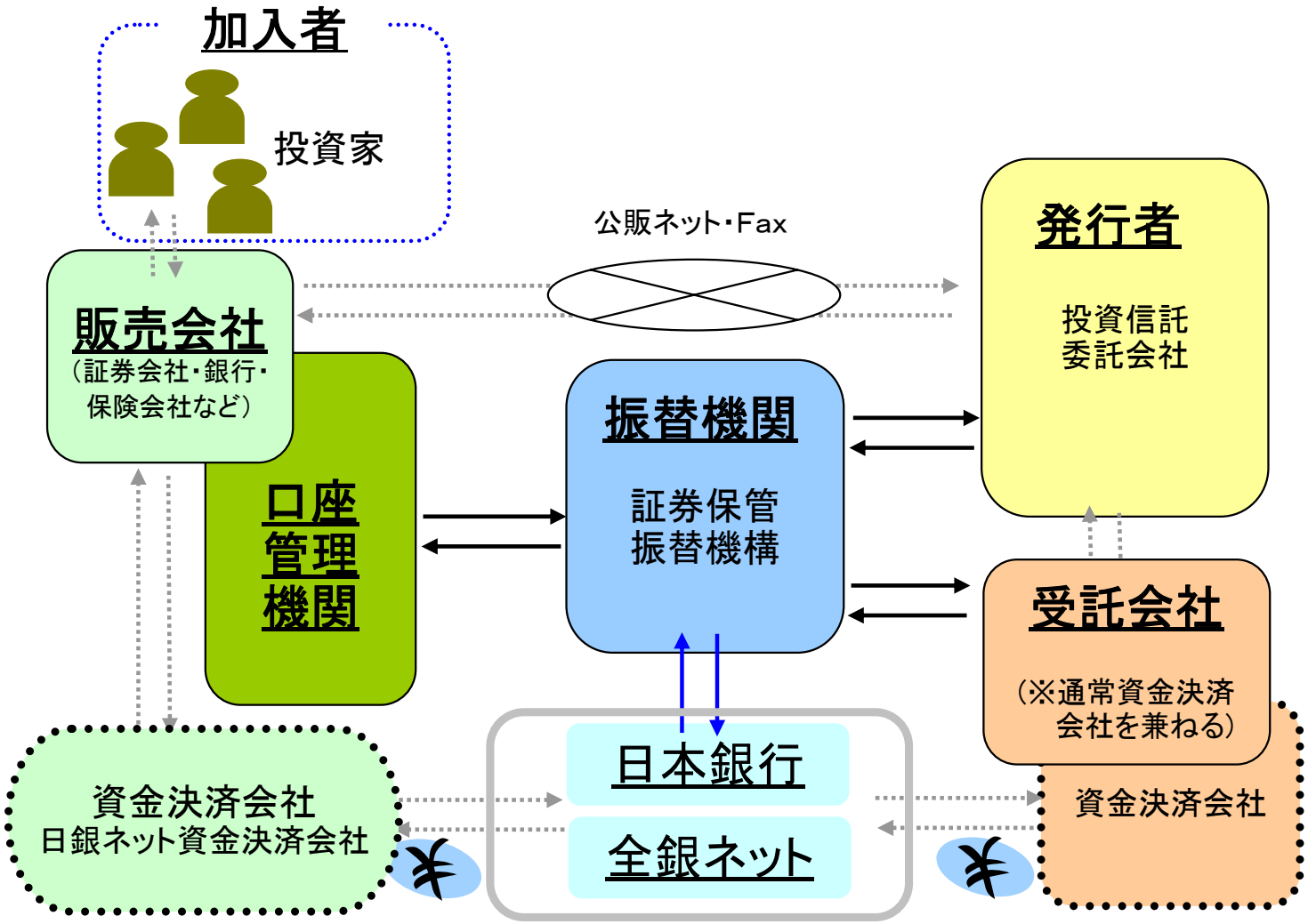
質権者で、かつ受託者として信託財産を記録する口座

顧客口

直接口座管理機関の加入者(下位の間接口座管理機関の加入者を含む)が有する受益権を記録する口座

Copyright(C) Japan Securities Depository Center, inc. All rights reserved.

7 投信振替制度の基本モデル



※日本銀行の了承が前提

Copyright（C） Japan Securities Depository Center, inc. All rights reserved.

8 販売会社と口座管理機関

指定販売会社は口座管理機関となることを前提とする。
（投資信託委託業者の直接募集の場合を除く）

証取法・銀行法等・投信法により規定

販売会社は口数管理を継続する。

販売会社

●指定証券会社
●指定登録金融機関

口座管理機関

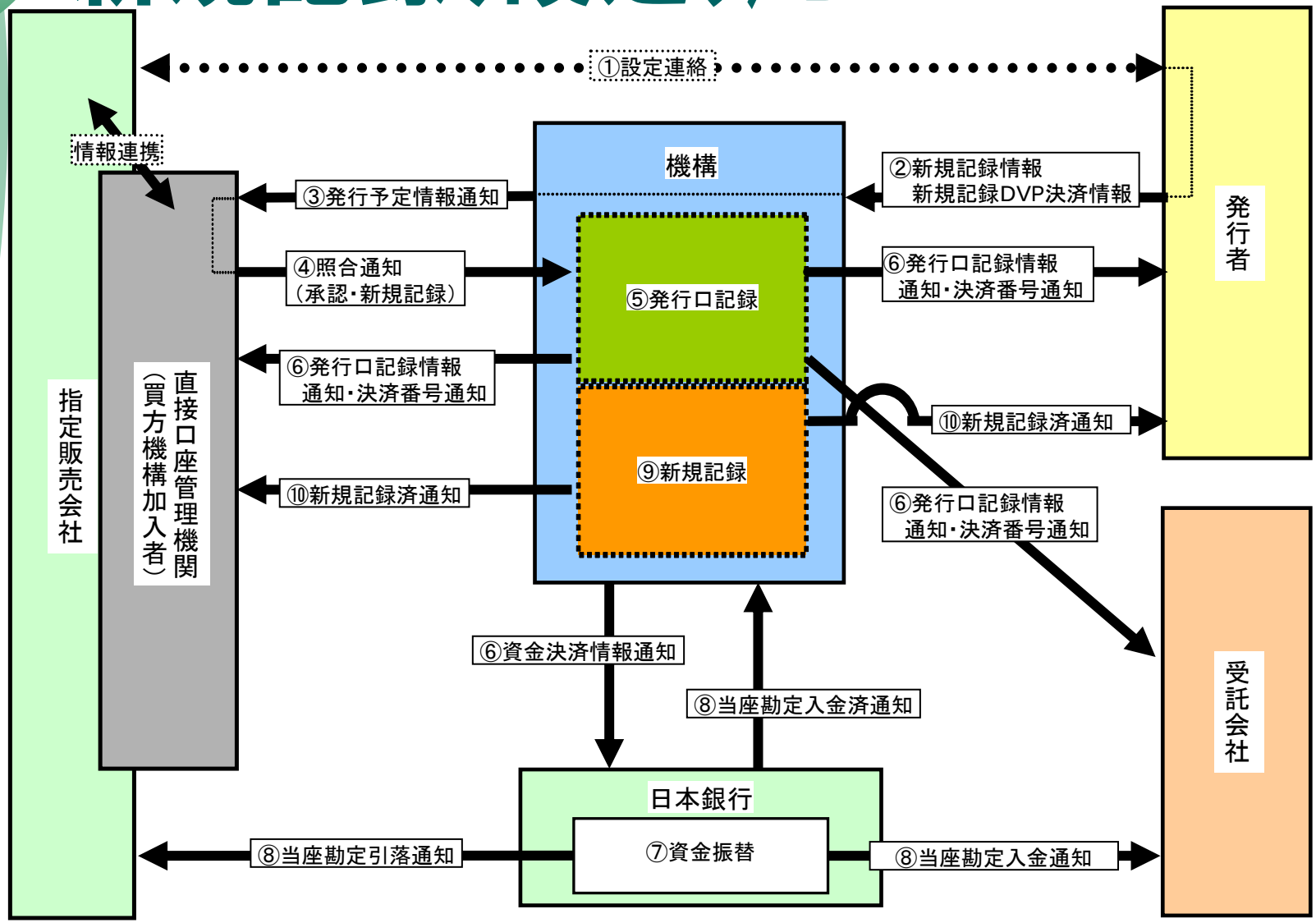
社振法により規定

口座管理機関は振替業（＝振替口座簿の管理）を行う。

業務面・システム面での密接な連携が必要

Copyright（C） Japan Securities Depository Center, inc. All rights reserved.

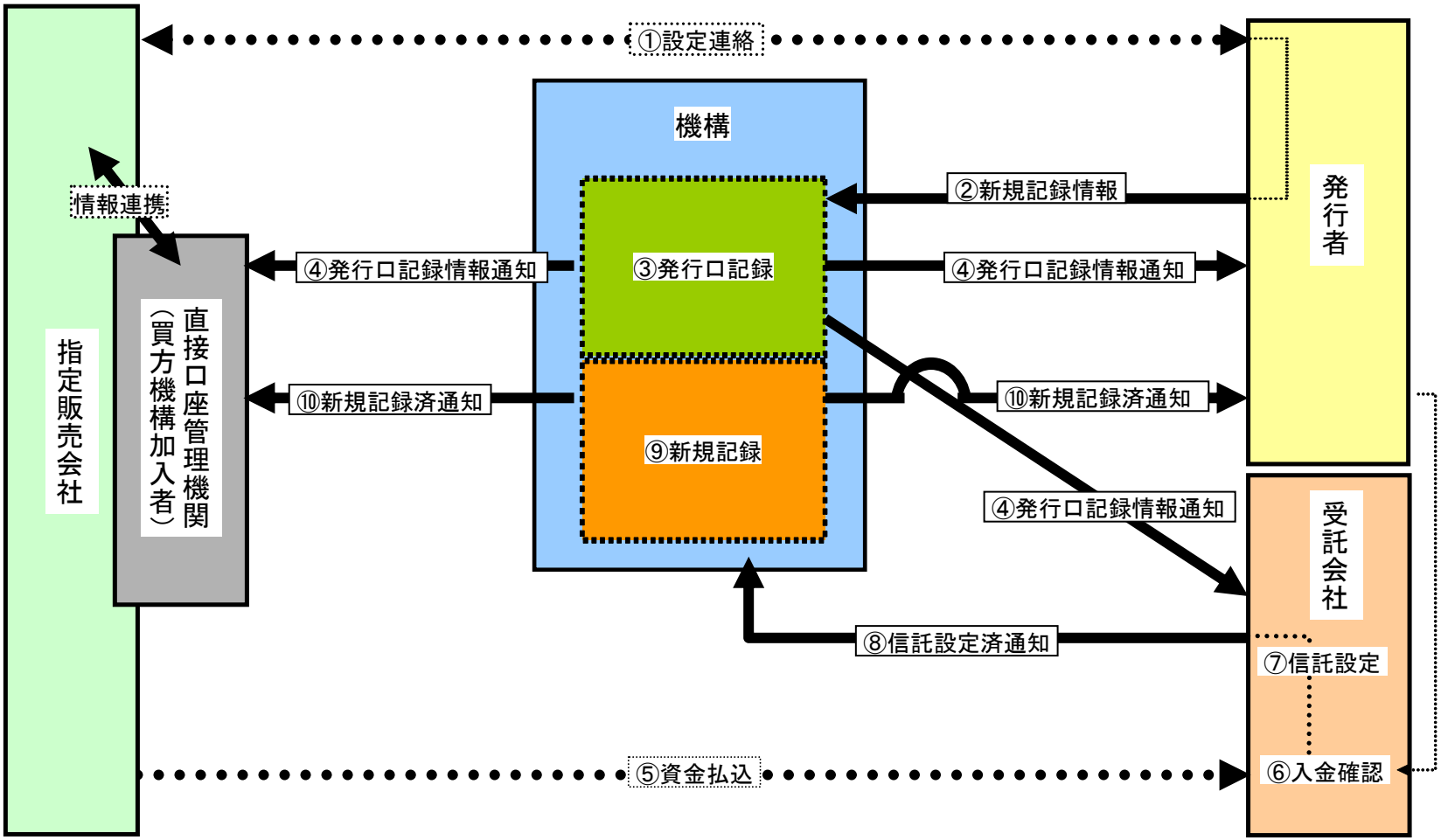
9 新規記録(設定)/DVP



(注)指定販売会社が日銀ネット資金決済会社を兼ねていることとする。

Copyright(C) Japan Securities Depository Center, inc. All rights reserved.

10 新規記録（設定）/非DVP

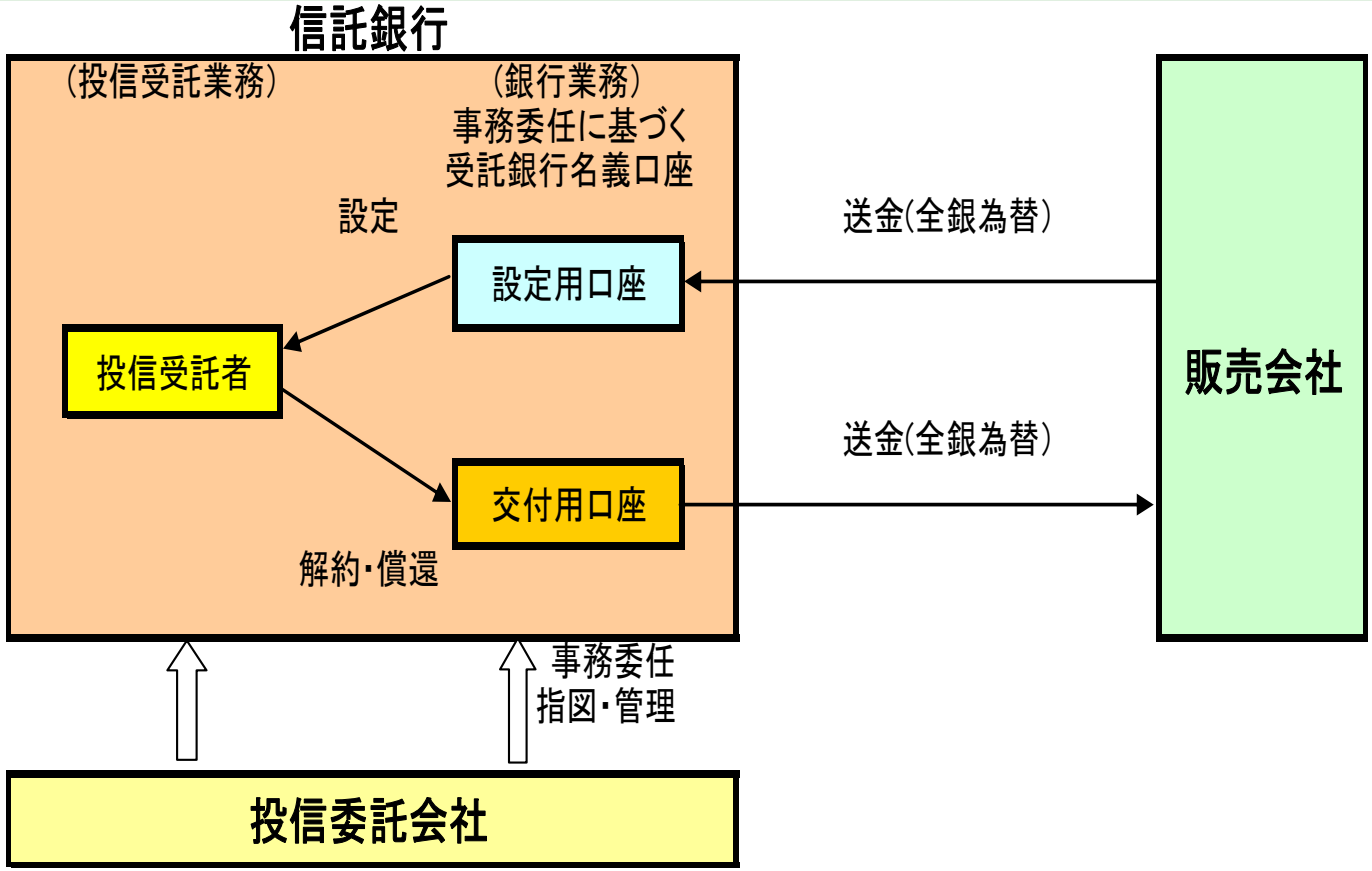


Copyright（C） Japan Securities Depository Center, inc. All rights reserved.

資金決済集約（非DVP）

信託銀行名義の設定用口座・交付用口座（委託会社毎）を開設し、販売会社との設定・解約資金の受け皿とする。

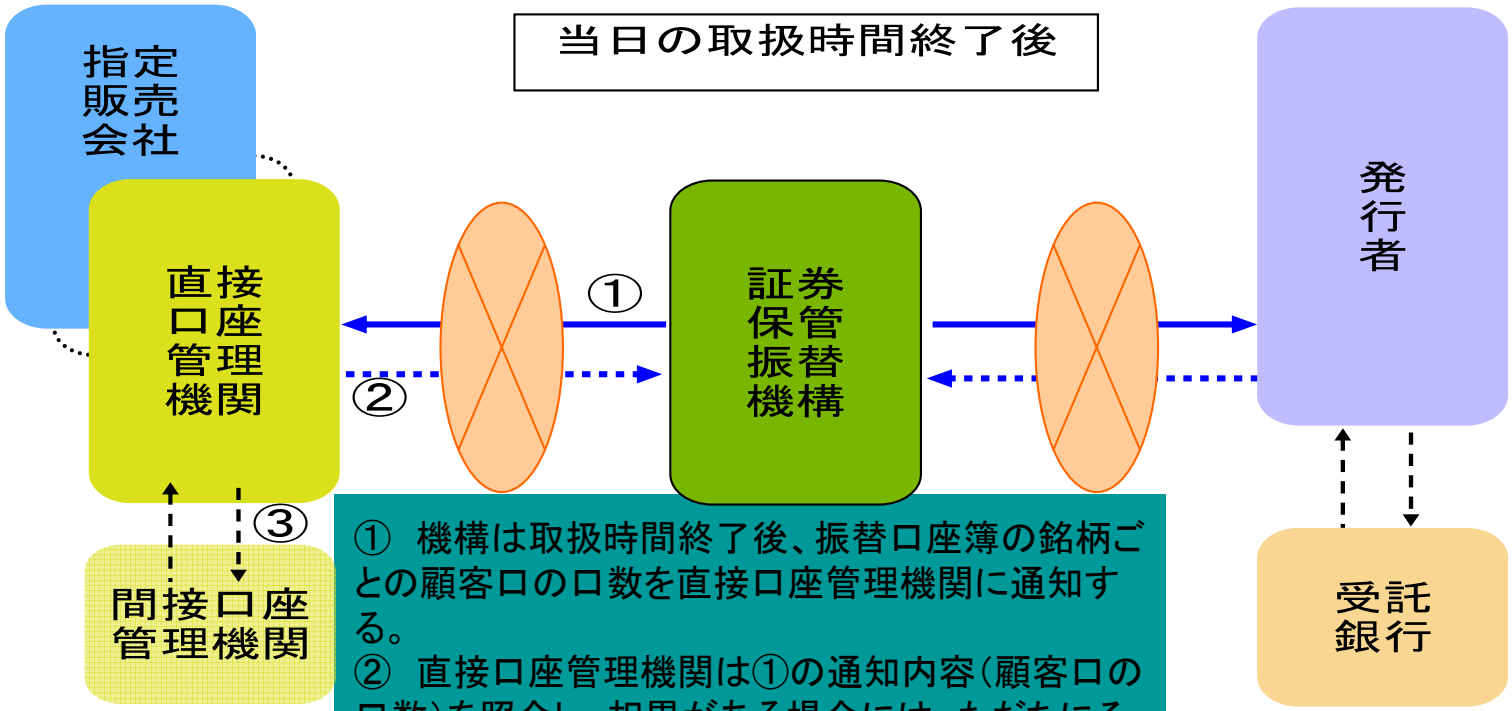
具体的な契約内容は委託会社及び受託会社にて検討中



Copyright（C） Japan Securities Depository Center, inc. All rights reserved.

12 残高確認

- 機構及び口座管理機関は過大記録・誤記録の未然防止に細心の注意を払う。
- 機構は、発行者及び機構加入者と、日々の取扱時間終了後に残高確認を行う。
- 直近上位口座管理機関と直近下位口座管理機関においても同様に残高確認を行う。



① 機構は取扱時間終了後、振替口座簿の銘柄ごとの顧客口の口数を直接口座管理機関に通知する。
② 直接口座管理機関は①の通知内容（顧客口の口数）を照合し、相異がある場合には、ただちにその旨を機構に対して連絡しなければならない。
③ 直接口座管理機関と間接口座管理機関の間でも、残高照合を行う。

Copyright（C） Japan Securities Depository Center, inc. All rights reserved.

投信振替システムの主な機能

＜機構加入者＞

・振替口座簿への記録
（新規記録、抹消、振替）
・振替口座簿による残高管理
・DVP決済機能
・残高確認機能
・販社外振替情報管理機能
・振替停止機能
・銘柄情報通知機能（公募）
・情報照会（問合せ）
・情報ダウンロード

＜発行者＞

・振替口座簿への記録
（新規記録、抹消）
・振替口座簿による残高管理
・銘柄情報管理
・銘柄公示
・ISINコード自動付番
・銘柄情報通知機能
・DVP決済機能
・残高確認機能
・設定・解約連絡機能
・情報照会（問合せ）
・情報ダウンロード
・制度外投信対応

機構
投信振替システム

＜日銀ﾈｯﾄ資金決済会社＞

・資金決済情報提供
・情報照会（問合せ）
・情報ダウンロード

＜受託銀行＞

・送信完了報告データ
・設定・解約連絡機能
・銘柄情報通知機能
・資金決済情報提供（DVP時）
・情報照会（問合せ）
・情報ダウンロード
・制度外投信対応

Copyright（C） Japan Securities Depository Center, inc. All rights reserved.

制度参加の形態①

参加形態	おもな役割・内容	具体的な参加者
振替機関	振替口座簿の集中管理機関	証券保管振替機構
口座管理機関	振替口座簿の仲介管理機関	証券会社・銀行など
直接口座管理機関	機構から口座の開設を受けた者	
間接口座管理機関	口座管理機関から口座の開設を受けた者	
加入者	機構または口座管理機関から口座の開設を受けた者 受益権の権利を取得する者	投資家など
機構加入者	機構から口座の開設を受けた者	

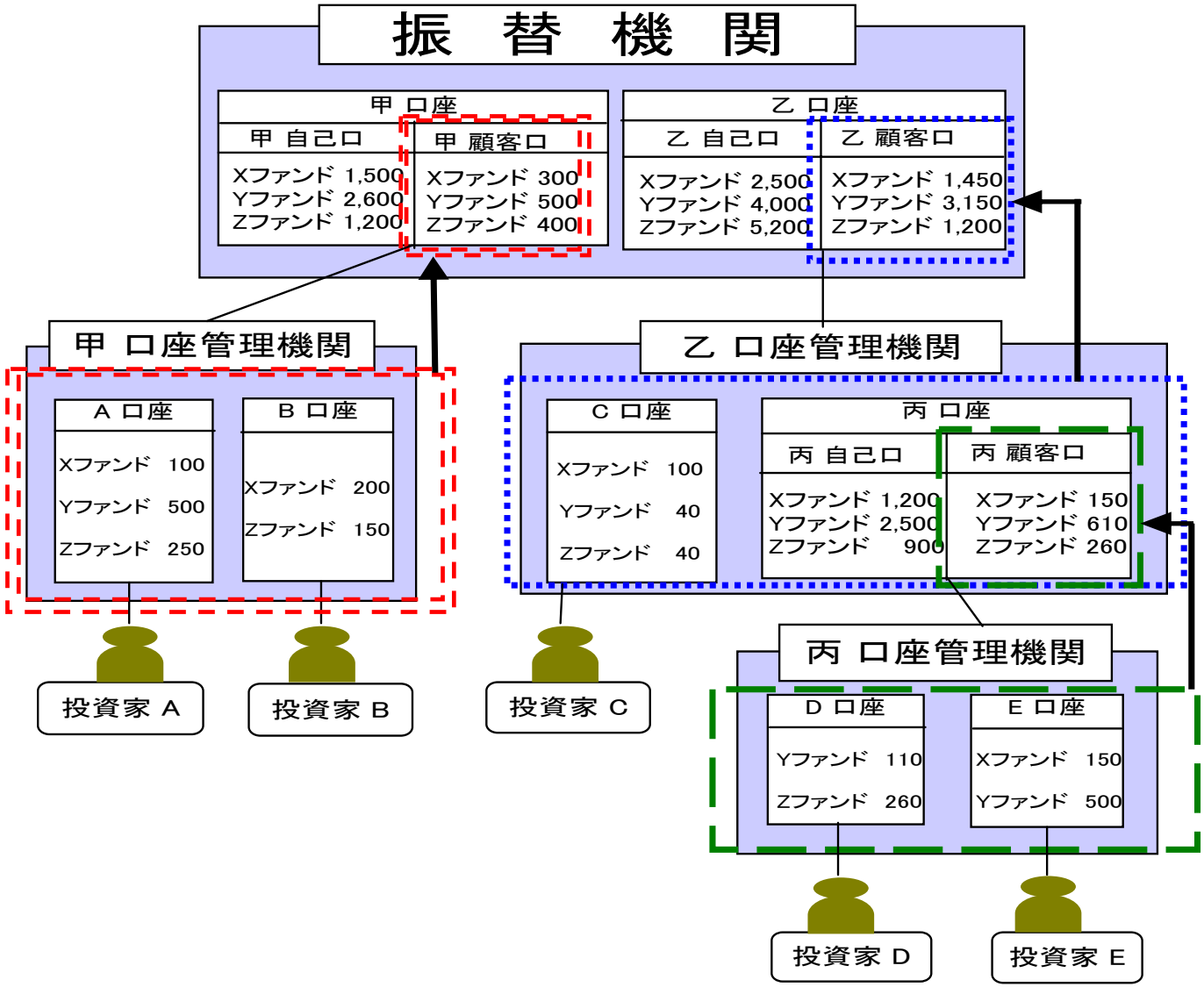
Copyright（C） Japan Securities Depository Center, inc. All rights reserved.

制度参加の形態②

参加形態	おもな役割・内容	具体的な参加者
販売会社	受益権の募集・売出しの取扱い等	証券会社・銀行など
指定販売会社	発行者との契約に基づき業務を行う者	
取次販売会社	指定販売会社との契約に基づき業務を行う者	
発行者	運用の指図、受益権の発行	投資信託委託会社
受託会社	信託財産管理	受託銀行
資金決済会社	加入者または発行者のために資金決済を行う金融機関	市中銀行（発行者のための資金決済会社は通常受託銀行となる）
日銀ネット資金決済会社	DVP決済に伴う資金決済を日銀ネットを利用して行う金融機関	

Copyright（C） Japan Securities Depository Center, inc. All rights reserved.

階層構造



Copyright（C） Japan Securities Depository Center, inc. All rights reserved.

口座管理機関の主な手数料

機構加入者（直接口座管理機関）の場合

＜制度参加に関するもの＞

【制度参加時に必要な手数料】

＊ 口座開設金及びシステム接続準備手数料

【継続的な制度利用に必要な手数料】

＊ システム接続料

＜振替業務に関する手数料＞

＊ 口座残高管理手数料

＊ 振替手数料

間接口座管理機関の場合（制度参加時）

＊ 間接口座管理機関定額負担金

手数料の詳細は、機構HPにてご覧ください。

Copyright（C） Japan Securities Depository Center, inc. All rights reserved.

投信振替システムへの接続

投信振替システムへのインターフェースは、
Web接続とCPU接続の2種類の形態がある。
（利用条件や入出力可能データ、計算会社の取扱い等の詳細は、システム処理概要や各接続仕様書をご参照ください。）

Web接続

すべての
振替業務機能
を装備

✓障害時に備えて、代替端末を用意することが望ましい。

CPU接続

3種類の接続方式

1.オンラインリアルタイム方式
2.照合ファイル伝送方式
3.口座ファイル伝送方式

✓2は委託会社のみ提供、また1と2の併用不可。
✓障害時に備え、代替回線、Web端末を用意することが望ましい。

Copyright（C） Japan Securities Depository Center, inc. All rights reserved.

制度参加手続き

発行者(委託会社)	機構の取扱いへの同意等
機構加入者	口座開設の申請等 (口座管理機関である場合は 指定販売会社である旨を併せて届出)
間接口座管理機関	間接口座管理機関の申請等 (指定販売会社である旨を併せて届出)
受託会社	受託会社としての登録等
日銀ネット資金決済会社	日銀ネット資金決済会社としての登録等(併せて日本銀行への届出も必要)

Copyright（C） Japan Securities Depository Center, inc. All rights reserved.

口座管理機関として準備

1 **振替口座簿の準備**
－顧客(受益者/加入者)への手続きを含む－

2 **関係業務との接続**
－販売業務や資金決済業務との連携－

3 **上位機関又は下位機関との連携**

Copyright（C） Japan Securities Depository Center, inc. All rights reserved.

顧客（受益者／加入者）への手続

制度移行への同意

振替制度移行に対する既存の受益者からの同意

投資信託約款の変更、保護預り約款の変更
振替決済口座管理約款の交付、振替口座簿の口座開設

制度での取扱手続

新規顧客（受益者／加入者）に対する制度手続き

振替決済口座管理約款の交付、振替口座簿の口座開設

Copyright（C） Japan Securities Depository Center, inc. All rights reserved.

移行の概要

振替口座簿への記録	移行先口座への記録
振替受入簿への記録	受益証券は無効 発行者への通知
移行申請の受付	受益証券の提出 移行先口座の通知
発行者の同意	機構への同意 同意取得の公告

Copyright（C） Japan Securities Depository Center, inc. All rights reserved.

集中移行方式の必要性

日々設定
解約が発生

現物と振替
の二重管理

効率、安全
かつ確実な
処理の確保

制度実施と同時の一斉移行する

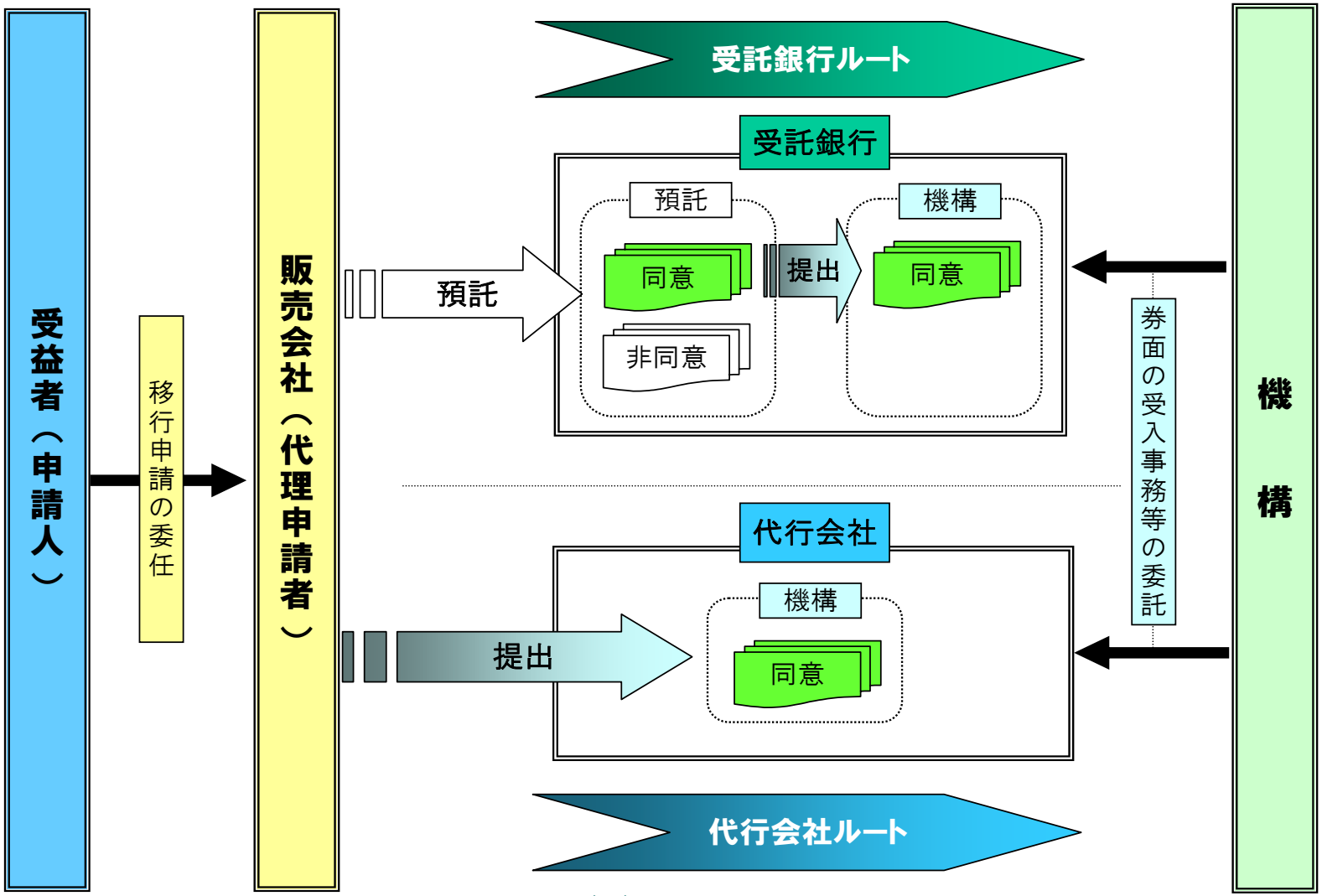
「集中移行方式」を優先

すべての関係者が制度のメリットを早期に享受できる。

Copyright（C） Japan Securities Depository Center, inc. All rights reserved.

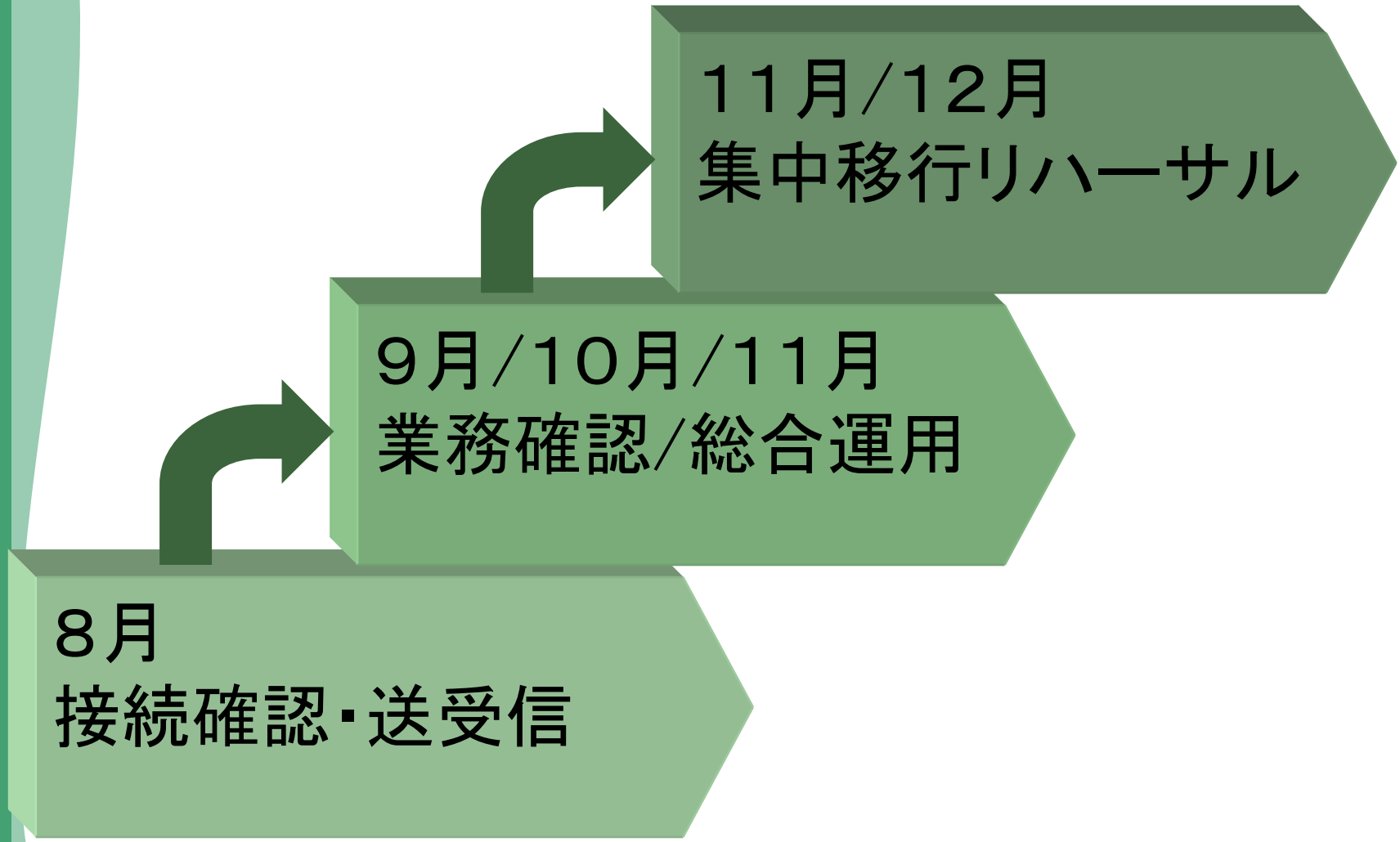
集中移行方式のイメージ

1月末時点のイメージであり、当局の承認が前提となる。



Copyright（C） Japan Securities Depository Center, inc. All rights reserved.

制度実施に向けたテスト



Copyright（C） Japan Securities Depository Center, inc. All rights reserved.

振替制度の参考資料

参考資料(1月末時点)は以下のアドレスでご覧になれます。

- URL　http://www.jasdec.com/fund/index.html

「投資信託振替制度要綱」

「投資信託振替制度要綱に関するQ＆A集」

「投信基本モデル概要」

「投資信託振替制度のご紹介」

「システム処理概要Q＆A集（補足説明資料）」

「投信振替システム　システム処理概要　第2.0版（改訂版）」

「投信振替システム　システム処理概要（制度外投信編）第2.0版」

「投信振替システム　接続仕様書　第1.1版」

「地域金融機関向け説明資料（平成17年11月版）」

「投資信託振替制度に係る手数料」

Copyright（C）　Japan Securities Depository Center, inc.　All　rights　reserved.

お問合せ先

企画部　投信担当

電話　：　03-3661-5674
FAX　：　03-3661-2365
e-mail：　e-fund@jasdec.com
URL　：　http://www.jasdec.com/

Copyright（C）　Japan Securities Depository Center, inc.　All　rights　reserved.