

## 市場デリバティブ取引に係るご注意

- 本取引は、証拠金の額を上回る取引を行うことができることから、場合によっては、大きな損失が発生する可能性を有しています。また、その損失は、差し入れた証拠金の額を上回る場合があります。
- 本取引の内容等を十分ご理解の上、お取引いただきますようお願いいたします。
- お取引内容に関するご確認・ご相談や苦情等につきましては、お取引店までお申し出ください。なお、お取引についてのトラブル等は、以下のADR（注）機関における苦情処理・紛争解決の枠組みの利用も可能です。

特定非営利活動法人 証券・金融商品あっせん相談センター  
電話番号 0120-64-5005（フリーダイヤル）

（注）ADRとは、裁判外紛争解決制度のことで、訴訟手続によらず、民事上の紛争を解決しようとする紛争の当事者のため、公正な第三者が関与して、その解決を図る手続をいいます。

## 楽天証券株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第195号、商品先物取引業者

# 先物・オプション取引に関する説明書

楽 天 証 券 株 式 会 社

本説明書は、お客様が楽天証券との間で行う指数先物・オプション取引について、そのリスクや取引方法等をご理解いただくため、金融商品取引法第37条の3の規定に従い交付する「契約締結前交付書面」です。

## 目次

1. 取引の概要及びリスク等について .....	2
2. 指数先物取引の仕組みについて .....	6
3. 指数オプション取引の仕組みについて .....	7
4. 取引参加者破綻時等の建玉の処理について .....	9
5. 先物・オプション取引及びその委託に関する主要な用語	
6. 指数先物・オプション取引に係る金融商品取引契約の概要	
7. 金融商品取引契約に関する租税の概要	
8. 当社が行う金融商品取引業の内容及び方法の概要等 .....	10
当社の概要及び本取引に関する連絡先	
別紙 .....	11

※本説明書では「指数先物取引及び指数オプション取引」を総称して、「指数先物・オプション取引」又は「先物・オプション取引」としております。また、本説明書及び当社ホームページ等において、「日経225mini」については「日経225ミニ先物取引」「日経225ミニ」、「東証マザーズ指数先物」については「マザーズ先物」などと称しております。

この書面には、指数先物・オプション取引を行っていただく上でのリスクや留意点が記載されています。あらかじめよくお読みいただき、ご不明な点は、お取引開始前にご確認ください。

## 1. 取引の概要及びリスク等について

○先物取引とは、ある対象商品を、将来のあらかじめ定められた期日に、現時点で定めた約定価格に基づき売買することを契約する取引です。ただし、期日まで待たずに、反対売買（買方の場合は転売、売方の場合は買戻し）を行うことで、契約を解消することも可能です。

○オプション取引とは、ある対象商品を、将来のあらかじめ定められた期日までに、その時の市場動向に関係なくあらかじめ定められた特定の価格で買う権利（コールオプション）又は売る権利（プットオプション）を売買する取引です。ただし、期日まで待たずに、転売又は買戻しを行うことも可能です。

○指数先物・オプション取引は、抽象的な指数を対象商品としたものであり、実際の受渡しがないため、期日までに反対売買によって決済されなかった場合には、指数先物取引では、契約時の約定価格と最終清算数値（SQ値）の差額を受払いすることで、指数オプション取引では、権利行使価格と最終清算数値（SQ値）の差額を受払いすることで、いずれも差金決済が行われます。

○指数先物取引及び指数オプション取引は、多額の利益が得られることもある反面、多額の損失が発生する可能性を合わせもつ取引です。したがって、取引を開始する場合又は継続して行う場合には、取引の仕組みやリスクについて十分に把握するとともに、投資者自らの資力、投資目的及び投資経験等に照らして適切であると判断する場合にのみ、自己の責任において行うことが肝要です。

### 手数料など諸費用について

- ・ 指数先物・オプション取引を行うにあたっては、別紙に記載の売買取引手数料をお支払いいただきます。
- ・ 建玉を当社の口座で管理する場合には、口座管理料を頂戴しません。

### 証拠金について

- ・ 指数先物取引及び指数オプション取引（売建て）を行うにあたっては、別紙に記載の証拠金を担保として差し入れ又は預託していただきます。
- ・ 証拠金の額は、SPAN<sup>®</sup>により、先物・オプション取引全体の建玉から生じるリスクに応じて計算されますので、指数先物・オプション取引の額の証拠金の額に対する比率は、常に一定ではありません。

※ SPAN<sup>®</sup>とは、Chicago Mercantile Exchange が開発した証拠金計算方法で、The Standard Portfolio Analysis of Risk の略です。先物・オプション取引全体の建玉から生じるリスクに応じて証拠金額が計算されます。

### 指数先物取引のリスクについて

指数先物の価格は、対象とする指数の変動等により上下しますので、これにより損失が生じる場合があります。また、指数先物取引は、少額の証拠金で当該証拠金の額を上回る額の取引を行うことができることから、時として多額の損失が発生する可能性を有しています。したがって、指数先物取引の開始にあたっては、下記の内容を十分に把握する必要があります。

- ・ 市場価格が予想とは反対の方向に変化したときには、短期間のうちに証拠金の大部分又はそのすべてを失うこともあります。また、その損失は証拠金の額だけに限定されません。
- ・ 指数先物の相場の変動により証拠金の額に不足額が発生したときは、証拠金の追加差入れ又は追加預託が必要となります。

- ・所定の時限までに証拠金を差し入れ又は預託しない場合や、約諾書の定めによりその他の期限の利益の喪失の事由に該当した場合には、計算上の損失が生じている状態で建玉の一部又は全部を決済される場合もあります。この場合、その決済で生じた損失について責任を負うこととなります。
- ・金融商品取引所は、取引に異常が生じた場合又はそのおそれがある場合や、金融商品取引清算機関の決済リスク管理の観点から必要と認められる場合には、証拠金額の引上げ等の規制措置を取ることがあります。そのため、証拠金の追加差し入れ又は追加預託等が必要となる場合があります。
- ・市場の状況によっては、意図したとおりの取引ができないこともあります。例えば、市場価格が制限値幅に達したような場合、転売又は買戻しによる決済を希望しても、それができない場合があります。
- ・市場の状況によっては、金融商品取引所が制限値幅を拡大することがあります。その場合、1日の損失が予想を上回ることもあります。

### **指数オプション取引のリスクについて**

指数オプションの価格は、対象とする指数の変動等により上下しますので、これにより損失が発生することがあります。なお、オプションを行使できる期間には制限がありますので留意が必要です。また、指数オプションの市場価格は、現実の指数の変動等に連動するとは限りません。また、価格の変動率は現実の指数の変動率に比べて大きくなる傾向があり、場合によっては大きな損失が発生する可能性を有しています。したがって、指数オプション取引の開始にあたっては、下記の内容を十分に把握する必要があります。

- ・市場の状況によっては、意図したとおりの取引ができないこともあります。例えば、市場価格が制限値幅に達したような場合、転売又は買戻しによる決済を希望しても、それができない場合があります。

- ・市場の状況によっては、金融商品取引所が制限値幅を拡大することがあります。その場合、1日の損失が予想を上回ることもあります。

#### <指数オプションの買方特有のリスク>

- ・指数オプションは期限商品であり、買方が期日までに権利行使又は転売を行わない場合には権利は消滅し、買方は投資資金の全額を失うこととなります。

#### <指数オプションの売方特有のリスク>

- ・売方は、証拠金を上回る取引を行うこととなり、市場価格が予想とは反対の方向に変化したときの損失が限定されていません。
- ・売方は、指数オプション取引が成立したときは、証拠金を差し入れ又は預託しなければなりません。その後、相場の変動により証拠金の額に不足額が発生した場合には、証拠金の追加差入れ又は追加預託が必要となります。
- ・所定の時限までに証拠金を差し入れ又は預託しない場合や、約諾書の定めによりその他の期限の利益の喪失の事由に該当した場合には、計算上の損失が生じている状態で建玉の一部又は全部を決済される場合もあります。この場合、その決済で生じた損失について責任を負うこととなります。
- ・金融商品取引所は、取引に異常が生じた場合又はそのおそれがある場合や、金融商品取引清算機関の決済リスク管理の観点から必要と認められる場合には、証拠金額の引上げ等の規制措置を取ることがあります。そのため、証拠金の追加差入れ又は追加預託等が必要となる場合があります。
- ・売方は、権利行使の割当てを受けた際には必ずこれに応じる義務があり、権利行使価格と最終清算数値（SQ値）の差額を支払わなければなりません。したがって、特に注意が必要です。

なお、指数先物・オプション取引は、金融商品取引法第37条の6の規定は適用されず、クーリング・オフの対象にはなりません。

## 2. 指数先物取引の仕組みについて

(注) 本説明書では、株価指数先物取引に関する一般的な事項について説明しており、すべての上場株価指数先物取引に関する事項を説明したものではありません。当社独自の取引ルールについては、当社の「先物・オプション取引規定」「先物・オプション取引ルールについて」等にて、その内容を必ずご確認ください。また、本説明書に記載されている商品・取引のうち、当社で取り扱うものは、当面、大阪取引所に上場されている日経平均株価指数先物取引、日経225ミニ先物取引及び東証マザーズ指数先物取引となります。なお、日経平均株価指数先物取引に係る説明のうち、特に注釈の無いものは日経225ミニ先物取引を含めております。

### ○ 取引の方法

#### (1) 対象指数

取引対象の主な指数は、次のとおりです（〈 〉内は上場している取引所）。

日経平均株価指数 〈大阪取引所〉

東証マザーズ株価指数 〈大阪取引所〉

#### (2) 取引の期限

指数先物取引は、大阪取引所が定める月の第二金曜日（休業日に当たるときは、順次繰り上げる。）の前営業日に終了する取引日を期限とする取引（限月取引といいます。）に区分して行います。また、直近の限月取引の最終の取引日の翌営業日（翌取引日の日中取引開始時）から新しい限月取引が開始されます。

(注) 「取引日」とは、大阪取引所の指数先物・オプション取引においては、夜間立会の開始時から翌営業日の日中取引（当該営業日の日中立会並びに市場内立会外取引）の取引終了時までをいいます。

#### (3) 夜間立会（ナイト・セッション）

指数先物取引では、夜間立会が設けられており、日中取引終了後の取引が可能となっています。夜間立会中に行った取引に係る値洗いや証拠金の差入れ又は預託などは、翌日の日中取引分と併せて取引日ごとに行います。

#### (4) 制限値幅

相場の急激な変化により投資者が不測の損害を被ることがないように、基準値段（原則として、前取引日の清算数値。）から、大阪取引所が定める一定の値段を加減した制限値幅（1日に変動し得る値幅）を設けています。大阪取引所は必要に応じて呼値の制限値幅を変更することがあります。

#### (5) 取引の一時中断

指数先物取引の各限月取引において先物価格が大幅に上昇又は下落した場合には、原則として、取引を一時中断する制度（サーキットブレーカー制度）が設けられています。

#### (6) 取引規制

大阪取引所が取引に異常があると認める場合又はそのおそれがあると認める場合には、次のような規制措置が取られることがあります。

- a. 制限値幅の縮小
- b. 証拠金の差入日時又は預託日時の繰上げ
- c. 証拠金額の引上げ
- d. 証拠金の有価証券による代用の制限
- e. 証拠金の代用有価証券の掛目の引下げ
- f. 指数先物取引の制限又は禁止
- g. 建玉制限



## ○ 決済の方法

### (1) 転売又は買戻しによる決済（反対売買による決済）

指数先物取引について、買建玉（又は売建玉）を保有する投資者は、最終の取引日までに転売（又は買戻し）を行い、新規の買付け（又は売付け）を行ったときの約定数値と転売（又は買戻し）を行ったときの約定数値との差に相当する金銭を授受することにより決済することができます。

### (2) 最終清算数値（SQ値）による決済（最終決済）

最終の取引日までに反対売買により決済されなかった建玉は、新規の売付け又は買付けを行ったときの約定数値と最終清算数値（最終の取引日の翌営業日の指数構成銘柄の始値に基づいて算出する特別な指数。SQ値ともいいます。以下同じ。）との差に相当する金銭を授受することにより決済されます。

## 3. 指数オプション取引の仕組みについて

(注) 本説明書では、我が国における代表的な株価指数オプション取引である日経平均株価指数オプション取引（大阪取引所）に関する一般的な事項について説明しており、すべての上場株価指数オプション取引に関する事項を説明したものではありません。当社独自の取引ルールについては、当社の「先物・オプション取引規定」「先物・オプション取引ルールについて」等にて、その内容を必ずご確認ください。

日経平均株価指数オプション取引は、大阪取引所が定める規則に従って行います。

## ○ 取引の方法

### (1) 取引の対象

取引の対象は主に次の2種類となっています。

#### a 指数プットオプション

対象指数の数値が権利行使価格を下回った場合にその差に大阪取引所が定める数値を乗じて得た額を受領することとなる取引を成立させることができる権利

#### b 指数コールオプション

指数の数値が権利行使価格を上回った場合にその差に1,000円を乗じて得た額を受領することとなる取引を成立させることができる権利

### (2) 取引の期限

指数オプション取引は、大阪取引所が定める限月取引（従来限月取引及び週次限月取引を指します）に区分して行います。また、直近のそれぞれの限月取引の取引最終日の翌営業日（翌取引日の日中取引開始時）から新しいそれぞれの限月取引が開始されます。

(注) 「取引日」とは、大阪取引所の指数先物・オプション取引においては、夜間立会の開始時から翌営業日の日中取引（当該営業日の日中立会並びに市場内立会外取引）の取引終了時までをいいます。

### (3) 夜間立会（ナイト・セッション）

指数オプション取引では、夜間立会が設けられており、日中取引終了後の取引が可能となっています。夜間立会中に行った取引に係る証拠金の差入れ又は預託などは、翌日の日中取引と併せて取引日ごとに行います。

### (4) 制限値幅

相場の急激な変化により投資者が不測の損害を被ることがないように、基準値段から、大阪取引所が定める一定の値段を加減した制限値幅（1日に変動し得る値幅）を設けています。

大阪取引所は必要に応じて呼値の制限値幅を変更することがあります。

(5) 取引の一時中断

指数先物取引の先物価格が大幅に上昇又は下落した場合には、原則として、指数先物取引を一時中断されることとなっておりますが、同時に指数オプション取引についても取引が一時中断されます。

(6) 取引規制

金融商品取引所が取引に異常があると認める場合又はそのおそれがあると認める場合には、次のような規制措置が取られることがあります。

- a. 制限値幅の縮小
- b. 証拠金の差入日時又は預託日時の繰上げ
- c. 証拠金額の引上げ
- d. 証拠金の有価証券による代用の制限
- e. 証拠金の代用有価証券の掛目の引下げ
- f. 取引代金の決済日前における預託の受入れ
- g. 指数オプション取引の制限又は禁止
- h. 建玉制限

○ 権利行使

(1) 権利行使日

指数オプション取引の権利行使日は、最終の取引日の翌営業日のみです。

(2) 権利行使の指示

買方のお客様が権利行使を行う場合には、権利行使日の大阪取引所が定める時限までに金融商品取引業者に対して権利行使を指示しなければなりません。

なお、権利行使日において、イン・ザ・マネーの銘柄については、上記の時限までに買方のお客様から権利行使の指示がなくても、権利行使の指示が行われたものとして取り扱います。ただし、当該銘柄であっても、買方のお客様が権利行使を行わない旨を指示することにより、権利行使を行わないことができます。

(注) イン・ザ・マネーとは、プットオプションについては、権利行使価格が最終清算数値を上回っている場合を、コールオプションについては、権利行使価格が最終清算数値を下回っている場合をいいます。

(3) 権利行使の割当て

金融商品取引清算機関（以下「清算機関」といいます。）は、金融商品取引業者から権利行使の申告があれば、当該銘柄の売建玉を保有する金融商品取引業者へ割当てを行い、割当数量を自己分とお客様の委託分とに区分して通知します。

委託分への割当ての通知を受けた金融商品取引業者は、所定の方法により、顧客に割り当てます。

（大阪取引所における指数先物取引及び指数オプション取引の清算機関は株式会社日本証券クリアリング機構となっています。）

○ 決済の方法

指数オプション取引の決済には、転売又は買戻しによる決済と権利行使による決済の2つの方法があります。

(1) 転売又は買戻しによる決済（反対売買による決済）

指数オプション取引について、買建玉（又は売建玉）を保有する投資者は、最終の取引日までに転売（又は買戻し）することにより決済することができます。

この場合、買建玉を保有する投資者（買方）は、売却代金を受け取り、売建玉を保有する投資者（売方）は、買戻し代金を支払うこととなります。

## (2) 権利行使による決済

指数オプション取引について、買方は、権利行使を行い買建玉を決済することができます。このとき、権利行使の割当てを受けた売方の売建玉も決済されることとなります。

権利行使の割当てを受けた売方は、権利行使価格と最終清算数値との差に相当する金銭を支払わなければなりません。

## 4. 取引参加者破綻時等の建玉の処理について

大阪取引所の取引参加者に支払不能等の事由が発生した場合には、原則として大阪取引所が支払不能による売買停止等の措置を講じ、その時に保有している建玉については次の処理が行われます。

### (1) 他の取引参加者に移管する場合

移管しようとする場合は、大阪取引所が指定した取引参加者に対して顧客が移管の申込みを行い、承諾を得る必要があります。また、移管先の取引参加者に先物・オプション取引口座を設定する必要があります。

### (2) 移管せずに転売・買戻し等を行う場合

支払不能による売買停止等の措置を受けた取引参加者に転売・買戻し・権利行使を指示することによって行うこととなります。

### (3) 大阪取引所が指定する日時までに(1)、(2)いずれも行われない場合

顧客の計算で転売・買戻し・権利行使が行われます。

なお、差し入れ又は預託した証拠金（顧客の現金支払予定額に相当する部分は除きます。）は委託分の取引証拠金として清算機関に直接預託又は差換預託されておりますので、当該取引証拠金については、その範囲内で清算機関の規則に定めるところにより、移管先の取引参加者又は清算機関から返還を受けることができます。

## 5. 先物・オプション取引及びその委託に関する主要な用語

### ・証拠金（しょうこきん）

先物・オプション取引の契約義務の履行を確保するために差し入れ又は預託する金銭をいいます。

### ・建玉（たてぎょく）

先物・オプション取引のうち、決済が終了していないものを建玉といいます。また、買付けのうち、決済が終了していないものを買建玉といい、売付けのうち、決済が終了していないものを売建玉といいます。

### ・買戻し

売建玉を決済する（売建玉を減じる）ために行う買付けをいいます。

### ・転売

買建玉を決済する（買建玉を減じる）ために行う売付けをいいます。

### ・限月（げんげつ）

取引の決済期日の属する月をいいます。先物・オプション取引では同一商品について複数の限月が設定され、それぞれについて取引が行われます。

## 6. 指数先物・オプション取引に係る金融商品取引契約の概要

当社における指数先物・オプション取引については、以下によります。

- 国内の取引所金融商品市場の売買立会による市場への委託注文の取次ぎ
- 指数先物・オプション取引の媒介、取次ぎ又は代理
- 指数先物・オプション取引のお取引に関するお客様の金銭又は建玉の管理

## 7. 金融商品取引契約に関する租税の概要

<指数先物・オプション取引に関する租税の概要>

個人のお客様に対する課税は、以下によります。

- 指数先物・オプション取引に係る差金等決済から生じた利益は、他の所得と分離して、事業所得又は雑所得として

課税されます。なお、損失が生じた場合には、原則として、他の先物取引等に係る雑所得等との損益通算が可能となります。

なお、詳細につきましては、税理士等の専門家にお問い合わせください。

## 8. 当社が行う金融商品取引業の内容及び方法の概要等

- ①当社が行う金融商品取引業は、主に金融商品取引法第28条第1項の規定に基づく第一種金融商品取引業であり、当社における指数先物・オプション取引の詳細は、下記②以降、及び当社「先物・オプション取引ルールについて」をご覧ください。
- ②先物・オプション取引口座の開設にあたっては、一定の投資経験、知識、資力等が必要ですので、場合によっては、口座の開設に応じられないこともあります。
- ③お取引にあたっては、あらかじめ「先物・オプション取引口座設定約諾書」に必要事項を記入のうえ、捺印して当社に書面による差し入れ、又は電磁的な方法による差し入れを行っていただき、先物・オプション取引口座を開設していただく必要があります。株価指数先物・オプション取引に関する金銭・建玉は、すべてこの口座を通して処理されます。なお、約諾書については十分お読みいただき、その写しを保管してください。
- ④ご注文は、当社が定めた取扱時間内に行ってください。
- ⑤ご注文にあたっては、委託する取引対象及び限月取引、売付け又は買付けの別、注文数量、価格（指値、成行等）、委託注文の有効期間等注文の執行に必要な事項を明示していただきます。これらの事項を明示していただけなかったときは、ご注文の執行ができない場合があります。また、注文書をご提出いただく場合があります。
- ⑥注文をしたときは、発注時又は所定の日時まで、成立する取引又は成立した取引について新規の売付け、新規の買付け、転売又は買戻しの別を当社に指示してください。この指示がないときは、新規の売付け又は新規の買付けとします。
- ⑦注文された指数先物・オプション取引が成立すると、その内容をご確認いただくため、当社から「取引報告書」が交付されます。
- ⑧また、指数先物・オプション取引が成立した後、その建玉が決済されるまでの間、建玉の内容をご確認いただくため、当社から毎月「取引残高報告書」が交付されます
- ⑨この「取引報告書」、「取引残高報告書」の内容は、必ずご確認ください。万一、記載内容が相違しているときは、速やかに当社のリーガルコンプライアンス部へ直接ご連絡ください。

### 当社の概要及び本取引に関する連絡先

商号等 楽天証券株式会社／金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第195号、商品先物取引業者  
本店所在地 〒158-0094 東京都世田谷区玉川1-14-1  
加入協会 日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、日本商品先物取引協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会、一般社団法人日本投資顧問業協会

指定紛争解決機関（「金融商品取引業等業務関連」の苦情や紛争の解決）

特定非営利活動法人証券・金融商品あっせん相談センター

電話番号：0120-64-5005 受付時間：月～金 午前9時～午後5時（祝日等を除く）

資本金 7,495百万円  
主な事業 金融商品取引業  
設立年月 1999年3月  
連絡先 カスタマーサービス部（平日午前8時～午後6時）  
フリーダイヤル：0120-41-1004  
携帯電話から（有料）：03-6739-3333

## ○ 取引手数料について

(以下、手数料は何れも税抜き表示)

- ①日経平均株価指数先物取引の取引手数料として、1枚あたり278円+消費税を支払っていただきます。
- ②日経225ミニ先物取引の取引手数料として、1枚あたり38円+消費税を支払っていただきます。
- ③東証マザーズ指数先物取引の取引手数料として、1枚あたり38円+消費税を支払っていただきます。
- ④日経225オプション取引の取引手数料として、売買代金の0.18% (最低手数料180円+消費税) を支払っていただきます。

(注1) オプション買建玉について、決済代金が不足する転売注文は承りません。

(注2) 先物のSQ決済時、オプションの権利行使および権利行使割当 (SQ決済時) 手数料は、上記条件と同様の手数を申し受けます。

なお、手数料は当社の判断により変更する場合があります。

## ○ 建玉上限について

取扱い商品ごとの、当社が定める建玉の上限枚数につきましては、当社ホームページで常時、確認することができます。なお、相場状況等により、当社が任意で変更する場合があります。変更時の際には、当社ホームページにて、変更内容を、速やかに掲載いたします。

## ○ 証拠金について

### ①当社証拠金所要額

当社証拠金所要額は、大阪取引所の採用する「SPAN」で計算した証拠金所要額を基に当社で定めます。その計算式は以下のとおりです。

$$\text{当社証拠金所要額} = (\text{SPAN証拠金額} \times \text{当社が定める証拠金掛目}) \\ - \text{ネット・オプション価値総額} + \text{「先物両建て証拠金」}$$

※新規建時には、その他に手数料・消費税相当額が別途必要となります。

(注1) 発注済未約定の注文がある場合は、その分も加味して当社証拠金所要額が算出されます。

(注2) 当社が定める証拠金掛目については、100%以上にて、相場の変動等により、当社が任意に設定いたします。証拠金掛目変更時には、当社ホームページおよびメンバーサイト「お知らせ画面」にて、証拠金掛目・変更日等を、速やかに掲載いたします。

ネット・オプション価値の総額が正の額である場合はSPAN証拠金額×当社が定める証拠金掛目の額からネット・オプション価値の総額を差し引き、負の額である場合はSPAN証拠金額×当社が定める証拠金掛目の額にネット・オプション価値の総額を加えることとなります。また、差し入れ又は預託していただいた証拠金は、当社受入証拠金から当社証拠金所要額を差し引いて上回った額の範囲内で引き出すことが可能です。

(注1) SPAN証拠金とは、シカゴ・マーカンタイル取引所 (Chicago Mercantile Exchange) が1988年に開発したリスクベースの証拠金計算方法およびシステムのことで、Standard Portfolio Analysis of Riskの略称です。詳しくは、大阪取引所のホームページをご参照ください。

(注2) 先物両建て証拠金とは、先物取引において、株価指数の動きに連動しないポジションでも、一定の証拠金を維持していただく金額のことです。その計算式は以下のとおりです。

$$\begin{aligned} & (\text{先物建玉数量} - \text{先物のネットデルタの絶対値}) \times 0.5 \\ & \times \text{先物1枚あたりのSPAN証拠金額} \times \text{当社が定める証拠金掛目} \end{aligned}$$

上記金額は、両建てポジション時であっても、一定の証拠金所要額を維持していただくために考案した当社独自の計算式です。

#### ②オプションの買付代金相当額

オプションの新規買建注文を行う際に、オプションプレミアムに基づき当社が算出する金額のことです。その計算式は以下のとおりです。

$$\begin{aligned} & \text{オプションの買付代金相当額} = \text{単価} \times \text{数量} \times 1,000 \\ & \text{※その他に手数料・消費税相当額が別途必要となります。} \end{aligned}$$

#### ③最低証拠金所要額

最低証拠金所要額は、大阪取引所が定める計算方法により算出した取引所証拠金所要額とします。お客様はこの額以上の証拠金（当社受入証拠金）を維持する必要があり、これを下回るといわゆる追証となります。その計算式は以下のとおりです。なお、取引所の規制、当社の独自の判断によって変更されることがあります。

$$\begin{aligned} & \text{最低証拠金所要額} = \text{SPAN証拠金額} - \text{ネット・オプション価値総額} \\ & \text{※発注済未約定の注文がある場合は、その分も加味して最低証拠金所要額が算出されます。} \end{aligned}$$

#### ④当社受入証拠金

当社がお客様から受け入れている証拠金の額のことです。お客様が当社に証拠金として差し入れ又は預託している金銭の額に全建玉状況や当日の全取引状況等に基づく現金授受予定額を加減することにより算出されます。その計算式は以下のとおりです。

$$\text{当社受入証拠金} = \text{差入証拠金} \pm \text{現金授受予定額 (注1)}$$

(注1) 当社における現金授受予定額（お客様の現金受領予定額又は現金支払予定額）とは、先物取引における計算上の損失額（注2）および先物・オプション取引における未精算の決済損益額・取引代金（注3）の合計額から、委託手数料などお客様の負担額を差し引いた額をいいます。

(注2) 先物取引における計算上の損失額とは、相場の変動に基づく利益から損失を差し引いた場合に損失となるときの損失額のことをいいます。当社では、計算上の利益額（相場の変動に基づく利益から損失を差し引いた場合に利益となるときの利益額）は、現金授受予定額に反映されません。

(注3) 先物・オプション取引における未精算の決済損益額・取引代金とは、先物取引における決済損益額（決済利益額又は決済損失額）オプション取引における取引代金（オプションの権利行使・割当に伴い授受する差金を含みます。）のうち、お客様と当社との間で精算を終了していないものをいいます。

(2017年4月)