



国际激励计划
问题解答
2011年2月

1. 什么是国际激励计划？

国际激励计划 (IIP) 使北美洲以外地区的职业交易机构在交易合格产品时能享受费用优惠。这些激励仅适用于合格注册交易员根据 CME 集团政策进行的电子职业交易。

2. 根据本计划可交易哪些产品？

根据本计划可交易在 CME Globex 买卖的所有芝加哥商业交易所 (CME)、芝加哥期货交易所 (CBOT)、纽约商业交易所 (NYMEX) 和纽约商品交易所 (COMEX) 产品。

费用表

3. CME 集团对 IIP 参与公司收费如何？

于 2011 年 2 月 1 日适用以下费用表。如欲了解最新费用表，请浏览网站 <http://www.cmegroup.com/fees>，该网站提供更多本计划的收费详情及未列于下表的产品费用。

产品类别	电子交易全包费用 [每手]
CME 产品	
CME E-迷你股票指数产品	期货: 0.49 美元 期权: 0.44 美元
CME 标准规模股票指数产品	1.00 美元
CME 利率产品	0.44 美元
CME 外汇产品	0.54 美元
CME 农产品	0.81 美元
CBOT 产品	
CBOT 迷你股票**	0.49 美元
CBOT 标准规模股票	0.81 美元
CBOT 利率	0.44 美元
CBOT 农产品	0.81 美元
NYMEX 产品	
NYMEX 分部 - CME Globex (实物)	0.75 美元
COMEX 产品	
COMEX 分部 - CME Globex (实物) - 仅限于期货	0.75 美元

**仅适用于 CBOT 迷你道指产品

4. 佣金共享交易是否符合资格？

是，佣金共享交易有资格减免支付全包费用。

5. 本计划是否仅限于特定交易时段？

否。参与本计划的公司可随时享受费用优惠。如欲获取在 Globex 买卖的 CME、CBOT、NYMEX 和 COMEX 产品完整列表和交易时段资讯，请浏览 http://www.cmegroup.com/trading_hours

6. 美国国家期货协会 (NFA) 是否会按每手合约向 IIP 参与公司收取费用？

是，IIP 参与公司被视为激励计划的参与者。

公司的参与资格

7. 哪类公司符合国际激励计划的参与资格？哪类公司不符合参与资格？

符合资格的公司：位于北美洲以外地区的职业交易机构以及北美洲以外地区的交易员均符合参与 IIP 的资格。他们使用职业交易机构的账户根据 CME 集团政策以电子方式交易合资格产品时，将会享受费用优惠。

不符合资格的公司：对冲基金、商品期货基金、银行、期货经纪商、经纪商、经纪商 / 交易商、商品交易顾问、介绍经纪商、点差交易公司、资产 / 投资管理人、退休基金以及持有及 / 或管理第三方资金的其它公司均不符合参与 IIP 的资格。

8. 什么公司有资格成为 IIP 的职业交易机构？

按照 CME 集团的定义，职业交易机构是指交易自有资本的法律实体。交易基金必须为公司专设基金，并且在该公司的账户下进行所有交易。职业交易机构是指符合以下条件的法律实体：

- 必须在以该公司名义开立的职业交易账户下进行所有交易。
- 必须由该公司的所有人、员工或约聘员工进行所有交易。
- 只有该公司的资本承受损失风险；即交易员不得向该公司注入或支付交易资本，也不拥有与他们交易该公司职业账户相关的风险资本。
- 所有交易必须由该公司独自受益。其他人士或实体均不在这些账户中拥有所有权权益。
- 向该公司注入及由该公司交易的所有资金，均可能由于该公司的交易活动而蒙受损失。
- 账户的所有盈亏均记入该公司的收益表。
- 该公司须按照派发交易员奖金和扣除开支之后的账户纯利纳税。

如欲了解费用政策的详情，请参阅日期为 2009 年 6 月 16 日的第 09-01 号《费用政策公告》。

9. 什么公司有资格成为 IIP 的交易行？

按照 CME 集团的定义，交易行指其所有人、员工或约聘员工向交易员提供法律服务、风险管理、交易场所和交易设施，以换取交易收益分成的法律实体。须以交易行所持账户的名义，在交易行的设施内或与交易行设施远程连接的地点进行交易。用于交易的资金可以是企业集资基金，也可以是个人 / 企业混合基金，其中交易行向这些基金注资的比例必须至少为 20%。此外：

- 必须由该公司的所有人、员工或约聘员工进行所有交易。
- 交易行须分享 / 分担至少 20% 的交易账户盈利 / 亏损。
- 个人交易员不得分享 / 分担超过 80% 的交易账户盈利 / 亏损。
- 在以交易行名义持有的账户内进行所有交易。
- 所有注资均承受由于交易行交易活动而导致的亏损风险。因此，一名交易员的注资不仅承受自身交易活动导致的亏损风险，而且还承受交易行交易活动导致的亏损风险。

如欲了解费用政策的详情，请参阅日期为 2009 年 6 月 16 日的第 09-01 号《费用政策公告》。

10. 北美洲以外地区的现有 CME、CBOT、NYMEX 或 COMEX 结算会员、符合 NYMEX 规则 106.J. 的会员公司、符合 CME 规则 106.J. 的股票会员公司（前称为 CME 企业股票会员）、符合 CME 或 CBOT 规则 106.H. 的交易会员、符合 CBOT 规则 106.J. 的股票会员、符合 CME 或 CBOT 规则 106.R. 的电子交易企业会员是否能转换或降格为 IIP 参与公司？

否，但这些公司可保留现有会籍，同时申请参与 IIP，以享受其现有会籍没有覆盖的 IIP 产品费率优惠。例如，符合 CME 规则 106.H. 的国际货币市场 (IMM) 交易会员公司可申请加入 CME 分部、CBOT、NYMEX 及 COMEX 产品的 IIP。

但北美洲以外地区符合 CME 规则 106.R. 但不拥有会籍的电子交易企业会员 (ECM-W) 则例外。

谁能够交易？

11. 对 IIP 交易账户的交易者是否有限制？

是。如欲享受交易费用优惠，必须由注册交易员完成交易。一般而言，交易公司的所有人、员工或约聘员工完成的交易均可享受交易费用优惠。

如欲了解费用政策的详情，请参阅日期为 2009 年 6 月 16 日的第 09-01 号《费用政策公告》。

12. 如果我是以个人身份交易自己的职业账户，我是否有资格参与本计划？

否。本计划专门向职业交易机构提供费用优惠。

最低交易量

13. 本计划的最低交易量要求是多少？

此前日历季度的合资格产品日均交易量为 50 张（手）合约的 IIP 参与公司，均符合参与本计划的资格。将在每个日历季度（3 月、6 月、9 月和 12 月）根据前三个月的交易情况重新审核参与资格。

请注意，以会员身份（即非 IIP / 激励计划的成员）完成的交易量将不计入 IIP 交易量要求。例如，如果符合 CME 规则 106.H. 的交易会员持有指数和期权市场 (IOM) 会员资格，则该公司在 IOM 和创业板市场 (GEM) 的交易将不计入 IIP 交易量要求。

未能满足最低季度交易量要求的 IIP 参与公司将不再具备 IIP 资格。公司可重新提交参与申请，但将须缴纳不可退还的标准申请费。

14. 就最低季度交易量要求而言，如何计算 IIP 参与公司的日均交易量？

在每个季度，CME 集团汇总通过 IIP 参与公司所持账户开展且在 CME 集团交易所费用系统登记的合资格产品（非 TRAKR）交易手数。必须在该季度的某天交易及结算合约，才会获纳入汇总数据。CME 集团将上述汇总数据除以当季营业日天数，即得出日均交易量。仅 CME Globex 开市交易的交易所假期将不计入当季的营业日天数。

15. 如果某公司是在季度中期获准参与 IIP，则如何计算该公司的日均交易量？

日均交易量将根据交易手数及该公司于该季度加入 IIP 的营业日天数计算得出。

16. 如果一家 IIP 参与公司未能符合最低季度交易量要求，该公司将何时退出本计划？

审核月份的 15 号（或之后的首个营业日）。

例如，如果一家 IIP 公司于 2011 年首季的日均交易量低于 50 张（手）合约，则其 IIP 状态变更将于 2011 年 4 月 15 日生效。在 4 月 1 日至 4 月 14 日的期间，该公司将仍能享受 IIP 的优惠费率。自 4

月 15 日起（含当日），该公司不再具备参与本计划的资格，其所有期货交易的费用将按非会员 / 客户费率收取。

17. 如果 IIP 参与公司未能满足最低季度交易量要求，CME 集团是否会就此通知该公司或其结算公司？

是。CME 集团将会通知未能满足平均最低季度交易量要求的 IIP 参与公司。此外，CME 集团将会尽量通过直接联系方式（例如电子邮件），将 IIP 参与公司已退出本计划的情况通知该公司的结算会员公司。尽管如此，向其结算会员公司通报其状态变更情况，应是由 IIP 参与公司承担的责任。

登记—申请 / 批准程序

18. 公司应如何申请加入国际激励计划？

有意申请加入 IIP 的公司应致电 312.930.3230 联系审计部。申请表可从 CME 集团网站 (www.cmegroup.com/incentives) 下载。

公司也应联系其结算公司，因为其结算公司的支持将有助其完成申请和审核程序。

若您有任何问题，您也可联系我们各办事处的产品和服务团队：

亚洲：

Darren Anthony Darren.Anthony@cmegroup.com
+65 6593 5555

拉丁美洲（以及 EMEA / 亚洲以外的其他地区）

Charles Farra Charles.Farra@cmegroup.com
+1 312 930 2319

19. 是否需要缴纳申请费？

是。任何公司均必须首先缴纳 2,000 美元的不可退还申请费，方会审核其申请及批准其享受费率优惠。此费用也适用于与此后购买或租用 CME、CBOT、NYMEX 或 COMEX 会籍相关的转让。

20. 如果本公司获准成为 IIP 参与公司，是否还需要 CME 集团的结算会员公司？

是。CME 集团通过 CME 集团（CME、CBOT、NYMEX 或 COMEX）结算会员公司完成所有交易。为进行职业交易，所有 IIP 参与公司必须在 CME 集团的结算成员公司开立其独立账户。不得在非公开综合账户下持有 IIP 账户。

21. 在本公司获准成为 IIP 参与公司时，将如何就此通知本公司的结算会员公司？

虽然我们会尽量通知贵公司申请表上列明的结算公司相关人员，但贵公司仍有责任通知结算公司。由于 IIP 的优惠费率将适用于贵公司采用的结算公司，因此贵公司须通知他们，以便其在交易所费用系统 (EFS) 登记贵公司的账户及交易员识别号。我们可能不清楚与贵公司合作的所有结算公司。因此，在接获批准通知后，贵公司须通知贵方的结算公司。

22. 若本公司采用多家结算公司，或在获批准之后即更换结算公司，本公司是否需要提交额外申请？

否。但如果一家获批准 IIP 参与公司更换或增加结算公司，IIP 参与公司有责任就其获准加入 IIP 通知其结算会员公司，以便结算公司能够在 EFS 登记交易员及账户详情。

登记—交易所费用系统登记程序

23. 结算公司应如何登记一家 IIP 参与公司，以使其能够享受优惠费率？

在交易所费用系统登记工作站操作员识别号和账户之后，IIP 参与公司才能享受优惠费率。此外，在每次进行电子交易时，都必须输入获分配的工作站操作员识别号，才能享受优惠费用。由于工作站操作员识别号适用于各交易所，因此其登记须显示在哪个交易所参与 IIP。如果没有达致上述要求，将使用非会员费率。

IIP 参与公司的结算公司必须确保为每名交易员分配一个独特的工作站操作员识别号。然后，结算公司的费用管理员必须在 CME 集团的交易所费用系统登记账户及交易员的工作站操作员识别号（亦称为 Tag 50 识别号）。账户和工作站操作员识别号均必须与相应的 IIP 参与公司相关联。

在登记操作员识别号时，须提供以下信息：

- 工作站操作员识别号 (Tag 50)
- 交易员姓名
- 出生日期（月月 / 日日 / 年年年年）
- 交易地点（主要居住国）
- 电子邮件地址（非必填）

24. 本计划何时到期？

本计划将于 2011 年 12 月 31 日到期。因此，只要在交易所费用系统妥善登记 IIP 参与公司及其交易员，获批准且继续满足计划要求的公司在 2011 年 12 月 31 日之前将可享受优惠费率。

25. 本计划到期后将如何收费？

将按照 CME 集团届时的费用表向参与公司收取非会员客户费用。

26. 如果我有其它问题，应与谁联系？

若为费用相关问题，请拨打费用热线 (312) 648-5470。若为与持有或租用会籍相关的问题，请致电 (312) 435-3480 联系会员部。若为一般问题和 IIP 申请问题，请致电 (312) 930-3230 联系审计部，或联系问题 19 中提及的 CME 集团联系人。