



新承銷商獎勵計畫 (NTIP)

問與答

2011 年 5 月

計畫內容

1. 什麼是新承銷商獎勵計畫 (NTIP)?

該計畫對 CME 集團核可國家的自營交易公司或交易中心的新承銷商，提供費用減免優惠。依照 CME 集團規定，合格的註冊承銷商可享有特定商品的電子自營交易費用減免。NTIP 的目的是為了鼓勵從未投資 CME 集團衍生性商品的新承銷商，並取代原有的新興市場獎勵計畫 (EMIP)。

2. NTIP 提供哪些優惠?

合格新承銷商的電子交易可享有至多 5 萬筆合約 (sides) 的費用減免優惠。為實現費用減免，當進行某項商品交易時，將累計合格電子交易活動並計算是否已達門檻。交易*與結算費用減免適用於交易系統中每個交易所與新承銷商，每個新**承銷商至多享有 5 萬邊 (sides) 費用減免優惠，活動期間至 2012 年 4 月 30 日為止。

* 交易費用等同於 CME 集團費用表上的 Globex 電子交易費

** 新承銷商標準—見 問題 9

3. 免費交易的優惠期限?

承銷商自註冊日後享有 9 個月優惠期限 (或至活動截止日)。

例如:

- 2011 年 5 月 1 日註冊的承銷商，將享有 9 個月優惠期。
- 2012 年 1 月 1 日註冊的承銷商，必須在同年 4 月 30 日優惠截止日之前使用完畢。
- 原本參與 EMIP 的承銷商將不受新規限制，並從 2011 年 5 月 1 日開始有 9 個月的期限使用剩餘費用減免優惠。
- 若該計畫在 2012 年更新，處於 9 個月優惠期限內的承銷商 (假設仍有剩餘優惠) 將自動延續直至到期日。
 - 例如: 若某承銷商在 2012 年 1 月 1 日註冊，並於 2012 年 4 月 30 日之前已使用 2 萬 5 千筆免費優惠，那麼截至 2012 年 9 月 30 日該承銷商仍享有另外 2 萬 5 千筆免費優惠。
- 若該計畫未更新，那麼從 2012 年 5 月 1 日開始所有承銷商都將從 NTIP 計畫中除名，CME、CBOT、NYMEX 或 COMEX 商品交易也將開始收費。

4. 哪些商品符合優惠？

從 2011 年 5 月 1 日開始，所有在 Globex 電子平台進行的 CME、CBOT 與 NYMEX 期貨期權交易均適用。COMEX 期貨商品亦均適用。

5. NTIP 計畫效期為何？

NTIP 計畫從 2011 年 5 月 1 日到 2012 年 4 月 30 日。

6. 計畫到期後會如何？

所有之前透過 NTIP 計畫進行的商品交易，將依 CME 集團費用表徵收交易費。

7. 是否限制特定交易時間？

無，CME Globex 電子平台每周 6 天，1 天 24 小時皆開放交易。參與 NTIP 計畫的承銷商無論何時進行交易皆享有費用減免優惠。CME 集團商品總表及交易時間請參照 www.cmegroup.com/trading_hours。

8. 如何定義 CME 集團核可的區域？

為符合 NTIP 計畫目標，CME 集團有權獨自決定哪些新興市場符合 NTIP 計畫。關於除外的地區名單可參考附錄 A。所有參加 NTIP 計畫的承銷商都必須位於選定區域中。

NTIP 要求標準

9. 承銷商須符合哪些規定才能享有 NTIP 優惠？

NTIP 計畫是為了獎勵特定區域新承銷商進行自營交易，因此參與者必須符合：

- 未曾參與 CME 集團 衍生金融產品交易，並且是當地公司
- 參與其餘衍生產品交易時間未滿一年
- 該公司進行商品交易的單位必須位於 CME 集團選定區域內
- 已接受（正接受）CME 集團商品交易教育訓練課程
- 同意經由一般或電子郵件收取 CME 集團 行銷資訊
- 謹慎交易。採用自動交易系統的承銷商不得享有費用減免優惠。
- 承銷商必須向 CME 集團提供完整的申請表，及護照影本等附有照片的證件。

10. 參與 NTIP 的承銷商有何義務？

NTIP 承銷商與 CME 集團將攜手共創新興市場 CME 集團商品的交易利益。承銷商義務如下：

- 每個承銷商必須依據第 20 點的要求，向 CME 集團相關人員提出申請，無一例外。
- 承銷商經理人必須（至少）每季與 CME 集團代表進行會談，檢視參與狀況與交易情形。
- 接受 CME 集團代表提供的教育訓練。
- 檢視教育訓練內容。
- 所有參與交易的註冊承銷商名單，必須每季更新並送交 CME 集團。
- 提供任何必要的訊息，以確定承銷商的 NTIP 參與資格。
- 兩周內更新離職承銷商名單，以便 CME 集團將其從 NTIP 以及交易系統中除名。

企業適用性

11. 申請 NTIP 的資格限制？

必須位於 CME 集團核可區域的自營商或交易中心，且擁有 CME 集團會員資格。CME 集團有絕對權力決定是否合格或除名。

12. 單一企業旗下的多家分公司皆可參與 NTIP？

是的，同一企業旗下的多個分公司皆可成為 NTIP 成員。

注意： 企業位於 CME 集團認可區域中同一城市的所有分公司，視為單一 NTIP 成員。因此，每個城市只需一個分公司申請即可。

13. 由 EMIP 轉換成 NTIP 成員的影響？

先前的 EMIP 成員皆符合轉換為 NTIP 的資格，並享有剩餘的 5 萬筆費用減免優惠。

承銷商適用性

14. 使用 NTIP 交易帳戶的承銷商資格？

必須由符合資格的新承銷商操作才能取得費用減免。

15. 擁有自營交易帳戶的個人投資者可參與此項計畫嗎？

不行，此計畫專為自營商與交易中心提供費用減免優惠。

最低交易量

16. 符合此計畫的最低交易量為何？

NTIP 承銷商上一季對合格商品的每日平均交易量達 50 筆合約，即可繼續享有權益。承銷商每季（3、6、9 及 12 月）接受一次評估。首次評估日期為 2011 年 6 月 30 日，觀察 5、6 兩月的交易狀況。

請注意符合一般會員資格的交易量（如：非 NTIP 計畫），不計算在 NTIP 最低交易量之列。
例：某 CME 106.H 條例下成為會員的公司進行的 IOM 與 GEM 交易，不列入 NTIP 最低交易量計算範圍。未達最低交易量者將無法繼續享有優惠，但承銷商之後可再次提出。

17. 如何計算 NTIP 公司每日平均交易量？

CME 集團每一季透過內部交易系統，計算出 NTIP 公司的合格商品契約（non-TRAKRs）交易總量，並除以總交易天數（僅 Globex 開盤的假日不列入一般營業日計算）。這些合約必須在同一季內交易與結算。

18. 於某季中途該如何計算每日平均交易量？

依據該承銷商取得 NTIP 資格後進行交易的天數，以及合約數量來計算。

19. 若未達交易量低標，承銷商何時會遭除名？

檢核次月的 15 日（或之後第一個交易日）。

例如，某 NTIP 承銷商在 2011 年第 2 季未達日均交易量低標，將在 7 月 15 日失去資格。7 月 1 日-14 日仍享有 NTIP 優惠，但是從 15 日開始就不再屬於 NTIP，因此也必須開始依照 CME 集團費用表支付正規費用。

20. CME 將先行提醒未達標準的 NTIP 承銷商或結算公司嗎？

是的，CME 集團會主動通知承銷商，並透過電子郵件等直接通知結算公司。但承銷商也有義務主動通知結算公司。

註冊- 申請/核可程序

21. 如何申請加入 NTIP?

可於 www.cmegroup.com/incentives 下載申請表，公司與承銷商填寫完畢後，請送交下列 CME 集團商品與服務團隊。核可後將加入 Exchange Database (EDB)，CME 集團也將告知結算公司進行設定，讓承銷商得以開始享有費用減免優惠。

歐洲、中東與非洲(EMEA):

Matthew Judge: Matthew.Judge@cmegroup.com

電話: (44) 20 7796 7100

亞洲:

Darren Anthony: Darren.Anthony@cmegroup.com

電話: (65) 6593 5567

拉丁美洲 (與其餘 EMEA /亞洲以外地區):

Charles Farra Charles: Farra@cmegroup.com

電話: (1) 312 930-2319

22. 若本公司已取得 NTIP 資格，希望新增另一個地點該如何申請?

必須填寫另一張申請表，並交由 CME 集團審核。

23. 需支付申請費?

否。

24. 若本公司已取得 NTIP 資格，仍需要一個屬於 CME 集團 結算會員的夥伴嗎?

是的。所有 CME 集團交易都必須透過 集團（含 CME、CBOT、NYMEX 與 COMEX）結算會員公司進行。每間 NTIP 企業必須在集團結算公司中擁有獨立帳戶，紀錄所有自營交易。NTIP 企業帳戶未必保留在非公開綜合帳戶。

25. 我的清算公司如何得知本公司已取得 NTIP 資格?

雖然 CME 集團會盡力通知貴公司申請表中提及的每一間結算公司，但 貴公司仍有責任自行通知您的結算公司。貴公司必須通知結算公司，將您的帳號與交易證件列入交易費用系統 (EFS)。CME 集團未必知道與 貴公司合作的所有結算公司，因此您收到 NTIP 許可通知後應主動通知結算公司。

26. 若本公司 新增或更換結算公司，必須再次送申請表嗎？

不用，但 NTIP 企業必須主動告知合作的結算公司已取得 NTIP 資格，因此結算公司才能將您列入交易費用系統(EFS)。此外，貴公司也必須依第 21 點畫分的區域通知所屬的 CME 集團服務單位，新加入的結算公司名單。

27. 若本公司希望新增承銷商至 NTIP,該如何進行？

承銷商申請表(Schedule B) 附於 NTIP 申請表之上。承銷商資訊必須送交依第 21 點畫分的 CME 集團服務單位以及結算公司，結算公司才能依此進行費用減免。必須在取得 NTIP 資格，以及結算公司將承銷商正確列入交易費用系統(EFS)後，企業才能確實享有費用減免優惠。

註冊 – 交易費用系統 (EFS) 註冊方式

28. 結算公司如何將 NTIP 成員加入系統以完成費用減免？

必須在系統中鍵入使用者帳號與帳戶資訊後，才能開始享有費用減免優惠。此外，每筆電子交易也必須註明使用者帳號才能取得費用減免。未達上述要求，將不得享有費用減免。NTIP 會員所屬結算公司必須確保，每個承銷商均有專屬的使用者帳號。結算公司必須將使用者帳號（亦稱 Tag 50 ID）與帳戶資訊鍵入交易費用系統。

若你的 NTIP 會員未列在收費系統中，請與 CME 集團費用服務中心聯繫 312.648.5470。註冊使用者帳號資料時，需注意：

- 使用者帳號 (Tag 50) ---跨交易所單一帳號
- 承銷商名稱
- 出生日期
- 所在地 (國家)
- 電郵地址

29. NTIP 企業得到核可後如何享有費用減免優惠？

一旦結算公司在 EFS 系統中完成帳號註冊，NTIP 會員就可開始享受費用減免的優惠。完整的帳號建立包括涵蓋 CME、CBOT、NYMEX 與 COMEX 的專屬使用者帳號（例：Tag 50），以及帳戶資訊。

注意: NTIP 會員在得到許可與正式註冊前無法享有優惠，因此 CME 集團強力建議 NTIP 會員與結算夥伴密切聯繫，確保及時完成應有的步驟。此外，若某承銷商使用超過一個的使用者帳號註冊，該公司先前的優惠將遭受檢核，而且再也無法參與這項優惠計畫。

更多使用者帳號規定，請參照 cmegroup.com 市場規範建議內容。

30. 若某承銷商離開 NTIP 會員，應採取什麼措施？

承銷商脫離後兩週內，NTIP 會員應主動告知結算公司將該承銷商除名，並同步通知 CME 集團 客服經理。

費用

31. 當某承銷商達到 5 萬筆費用減免優惠之後呢？

超出 5 萬筆之後的交易，將依 CME 集團費用表中的正常費用收取。

注意: 如第 3 點所述，每個承銷商享有的 5 萬筆交易費用優惠，將完成系統註冊後 9 個月自動失效。

32. 若某承銷商放棄先前的交易，這些交易還可享有優惠嗎？

不能，放棄的交易不適用 NTIP 優惠。

33. 可以透過相互沖銷機制協議（Mutual Offset System; MOS）將部位轉移至 SGX 嗎？

不能，所有 NTIP 交易都必須在 CME 集團結算中心 進行。未平倉部位無法依照 MOS 合約轉移至 SGX 同時享有優惠。

附錄 A

不列入 CME 集團 NTIP 的國家:

- 加拿大
- 美國