

## 芝加哥商品期貨交易所 紀律處分通告

檔案編號: CBOT 23-1704-BC

會員: **Nomura Securities International, Inc.**

CBOT 相關規則: **規則 538.C. 相關部位 (Related Position)**

相關部位互換交易 (EFRP) 之相關部位組成部分，必須為交易所合約標的之現貨商品，或該商品之副產品、相關產品，或是與交易所合約標的商品具有合理程度價格相關性之場外 (OTC) 衍生性商品。EFRP 之相關部位組成部分不得為期貨合約或期貨選擇權。每一筆 EFRP 交易均要求當事方之間標的資產所有權之真實轉讓，或當事方之間簽署符合該特定相關部位交易之相關市場慣例、具法律約束力之真實合約。

若交易結果導致相關部位之沖銷，且未承擔在相關部位交易背景下具實質性之市場風險，則執行該 EFRP 交易不得以此類另一筆 EFRP 或相關部位交易之執行為前提條件。

任何當事方若明知該 EFRP 為非真實交易仍協助其執行，即構成違反本規則。

### 規則 534 禁止洗售交易

任何人不得針對同一產品及到期月份（若為賣權或買權選擇權，則為同一履約價）下達或接受買入與賣出指令，且該人明知或理應知道該指令之目的是為了規避承擔暴露於市場風險下之真實市場部位（此類交易通常被稱為或視為虛買虛賣或洗售交易）。

針對具有共同受益所有權之不同帳戶所下達，且意圖抵銷市場風險或價格競爭之買賣指令，亦應被視為違反虛買虛賣之禁止規定。此外，任何人不得透過直接或間接手段，明知而執行或協助執行此類指令。

### 規則 432 一般違規行為

以下行為應被視為違規：

W. 任何當事方未能盡責監督其員工及代理人執行與交易所有關之業務。

### 調查結果:

根據一項和解提議，Nomura Securities International, Inc.（簡稱「Nomura」）既未承認也未否認判定處罰所依據之違規行為或調查結果。芝加哥商品期貨交易所（CBOT）商業行為委員會小組（簡稱「委員會」）於 2024 年 9 月 25 日裁定如下：

於 2023 年 4 月 25 日，Nomura 在 2023 年 6 月的超長期美國公債期貨市場中執行了一筆期貨換現貨（EFP）的交易。該交易僅涉及期貨部位之同時交換，而未交換相關現貨部位。由於缺乏標的資產所有權之真實轉讓，導致執行了非真實之 EFP 交易。委員會進一步裁定，Nomura 執行該交易之目的是為了在具有共同受



益所有權之帳戶之間轉移期貨部位。

最後，委員會裁定 **Nomura** 未能盡責監督其員工，原因在於未建立適當措施以偵測違規行為，且未主動監測其員工之市場活動，以預防可能違反交易所規則及市場監管建議通告（MRANs）之情況。

委員會據此認定 **Nomura** 違反了 CBOT 規則 538.C.、534 及 432.W.。

**處罰：** 依照和解提議，委員會命令 **Nomura** 支付 80,000 美元之罰金。

**生效日期：** 2024 年 9 月 27 日