



FTSEラッセル指数先物

証拠金のスプレッド相殺率と分析方法

CMEグループでは、潜在的な価格変動の99%が証拠金によってカバーされるように、主に過去のバリュー・アット・リスク (VaR) を分析に用いています。CMEグループは、以下の要因を考慮に入れ、異なる市場環境下でのポートフォリオの損益を計算します。

- ・ 各商品の過去の価格変動
- ・ 季節性
- ・ 商品間の相関性

また、その他の関連要因も契約履行保証要件に影響することがあります。CMEグループは、全ての商品とポートフォリオの証拠金の設定において、1年間で起こり得る価格変動の99%をカバーするように努めています。ボラティリティが上昇している期間は、証拠金が99%の目標値をカバーできているかどうかを再評価し、証拠金を引き上げるための見直しを行います。(ボラティリティが低下している期間は、証拠金を引き下げるための見直しを行います。)

右の表は、FTSEラッセルの商品と、CMEのブロード指数先物との間に適用される証拠金相殺を示しています。パーセントで表記された数値は、2つの商品間における当初証拠金の相殺率を示しています。例えば、E-mini S&P 500先物(ES)のポジション1枚に対して、ラッセル1000を逆方向に1枚取引すると、90%の証拠金相殺が適用されます。

指数		レッグ2	比率	スプレッド相殺率の実例
ラッセル1000	対	ES	1:1	90%
ラッセル1000	対	NQ	1:1	80%
ラッセル1000	対	YM	1:1	85%
ラッセル1000	対	ME	1:1	80%
ラッセル1000	対	NK	1:1	70%
ラッセル1000グロース	対	ES	1:1	90%
ラッセル1000グロース	対	NQ	1:1	85%
ラッセル1000グロース	対	YM	1:1	85%
ラッセル1000グロース	対	ME	1:1	75%
ラッセル1000グロース	対	NK	1:1	65%
ラッセル1000バリュー	対	ES	1:1	90%
ラッセル1000バリュー	対	NQ	1:1	80%
ラッセル1000バリュー	対	YM	1:1	85%
ラッセル1000バリュー	対	ME	1:1	80%
ラッセル1000バリュー	対	NK	1:1	65%
FTSE 100 (英ポンド)	対	ES	2:1	85%
FTSE 100 (英ポンド)	対	NQ	1:1	80%
FTSE 100 (英ポンド)	対	YM	1:1	85%
FTSE 100 (英ポンド)	対	ME	1:2	75%
FTSE 100 (英ポンド)	対	NK	1:1	80%
FTSE 100 (米ドル)	対	ES	2:1	60 - 75%
FTSE 100 (米ドル)	対	NQ	2:1	55%
FTSE 100 (米ドル)	対	YM	2:1	55%
FTSE 100 (米ドル)	対	ME	3:1	60%
FTSE 100 (米ドル)	対	NK	2:1	50%
FTSE中国50(米ドル)	対	NK	1:10	30%

これらの証拠金相殺は変更となる場合があります。証拠金のスプレッド相殺率は、2015年7月17日時点の計算によるものです。



CME GROUP 本社

20 South Wacker Drive
Chicago, Illinois 60606
cmegroup.com

CME GROUP グローバル拠点

シカゴ

+1 312 930 1000

シンガポール

+65 6593 5555

ヒューストン

+1 713 658 9292

東京

(03) 3242 6233

ニューヨーク

+1 212 299 2000

カルガリー

+1 403 444 6876

サンパウロ

+55 11 2565 5999

ワシントンDC

+1 202 638 3838

ロンドン

+44 20 3379 3700

香港

+852 2582 2200

ソウル

+82 2 6336 6722

先物取引とスワップ取引は損失を被る可能性がある取引行為であるため、すべての投資家の皆様にお勧めできる商品ではありません。先物やスワップはレバレッジ投資であり、取引に求められる資金は総代金のご一部にすぎません。そのため、先物やスワップの建玉に差し入れた当初証拠金を超える損失を被る可能性があります。したがって、生活に支障をきたすことのない、損失を許容できる資金で運用すべきです。また、全ての取引で利益を得ることは期待できませんので、1回の取引に全資金を投じることは避けてください。

本資料に掲載された情報およびすべての資料は、あらゆる法域において、金融商品の売買、金融に関する助言、取引プラットフォームの構築、預託の促進または取得、またはその他のあらゆる金融商品・金融サービスの提供を行うための提案または勧誘として受け取れないようにしてください。本資料に掲載されている情報は、あくまで情報提供を目的としたものです。助言を意図したのではなく、また助言と解釈しないでください。掲載された情報は、特定

個人の目的、資産状況または要求を考慮したものではありません。本資料に従って行動する、またはそれに全幅の信頼を置く前に、専門家の適切な助言を受けるようにしてください。

本資料に掲載された情報は、明示的にも黙示的にもいかなる種類の保証も無く、現状のままで提供されます。CMEグループは、ここに記載した情報の誤りや脱漏に一切責任を負いません。

CME Groupと「芝商所」は、CME Group, Inc.の商標です。地球儀ロゴ、E-mini、E-micro、Globex、CME、およびChicago Mercantile Exchangeは、Chicago Mercantile Exchange Inc.(CME)の商標です。CBOTおよびChicago Board of Tradeは、Board of Trade of the City of Chicago, Inc.(CBOT)の商標です。ClearportおよびNYMEXは、New York Mercantile Exchange, Inc.(NYMEX)の商標です。本資料は、その所有者から書面による承諾を得ない限り、複製、検索システムへの保存、配信、複写、配布等による使用が禁止されています。

ラッセル1000®はFrank Russell Companyの商標およびサービスマークで、ライセンスの下で使用されます。

FTSE100指数、ドル建てFTSE100指数、FTSE中国50指数、FTSEディベロップド・ヨーロッパ指数、およびFTSEエマージング・マーケットズ指数(以下「指数」)の全ての権利は、FTSE International Limited(以下「FTSE」)に帰属します。「FTSE®」はロンドン証券取引所グループの商標で、ライセンス条件下でFTSEによって使用されます。

E-mini FTSE100先物、E-mini ドル建てFTSE100先物、E-mini FTSE中国50先物、E-mini FTSEディベロップド・ヨーロッパ先物、およびE-mini FTSEエマージング・マーケットズ先物(以下「商品」)は、Chicago Mercantile Exchange Inc.(以下「CME」)が独自に開発したものです。指数は、FTSEまたはその委託機関によって計算されます。FTSEおよびそのライセンス許諾者は、商品とは関係が無く、商品の保証、助言、推奨、勧誘、または促進を行うことはありません。また、(a) 指数の使用、信任、または一切の誤り、(b) 商品への投資または商品の運用、に関係するいかなる人に対しても一切責任を負いません。商品によって得られる結果や、CMEの使用目的における指数の適切性に関して、FTSEは一切の要求や予測、保証、または代理を行うことはありません。

CME、CBOTおよびNYMEXは、シンガポールではRecognized Market Operator(認定市場運営者)として、また香港特別行政区(SAR)ではAutomated Trading Service(自動取引サービス)プロバイダーとして、それぞれ登録されています。さらに、本資料に含まれる情報は、日本の金融商品取引法(1948年法律第25号およびその改訂法)が定義するいずれかの外国金融商品市場あるいは外国金融商品市場取引の決済サービスへの直接アクセス提供とみなされるものでもありません。CME Europe Limitedは、香港、シンガポール、日本を含むアジアのあらゆる法域でいかなる種類の金融サービスを提供するための登録または認可も受けておらず、またそのように主張していません。CME Groupには、中華人民共和国もしくは台湾で、あらゆる種類の金融サービスを提供するための登録または認可を受けている関連機関はありませんし、また提供していません。本資料は、韓国では金融投資サービスおよび資本市場法第9条5項並びに関連規則で、またオーストラリアでは2001年会社法(連邦法)並びに関連規則で、それぞれ定義されている「プロ投資家」だけに配布されるものであり、したがってその頒布には制限があります。