



## インターナショナル インセンティブ プログラム (IIP)

よくあるご質問と回答

2015年1月

### 1. インターナショナル インセンティブ プログラムとは何ですか？

インターナショナル インセンティブ プログラム（以下、IIP）は、北米外に拠点がある自己勘定取引業者が、対象商品の取引において手数料の割引を受けられるサービスです。手数料の割引は、CMEグループのポリシーに従い、登録を受けたトレーダーが電子取引によって行う自己勘定取引にのみ適用されます。IIPの参加業者は、四半期ごとに一定の取引数量を満たすことで、**2015年12月31日**まで手数料の割引を受けることができます。

### 2. このプログラムで取引できる商品にはどのようなものがありますか？

CMEの電子取引プラットフォーム「Globex」上で取引可能なCME、CBOT、NYMEXの全ての先物およびオプションが対象となります。加えて、COMEXの先物取引にも手数料総額に割引が適用されます。

### 3. ギブアップ制度の取引も対象になりますか？

はい。ギブアップ制度の取引にも手数料総額に割引が適用されます。

### 4. このプログラムが適用される取引時間に制限はありますか？

いいえ。本プログラムの参加業者は、いつでも割引手数料の恩恵を受けられます。Globexで取引可能なCME、CBOT、NYMEX、COMEXの全ての商品リスト、および取引時間の一覧につきましては、[http://www.cmegroup.com/trading\\_hours](http://www.cmegroup.com/trading_hours) をご参照ください。

### 5. IIPの参加業者は、全米先物協会（NFA）が取引ごとに課している手数料の影響を受けますか？

はい。IIPの参加業者は、インセンティブ・プログラムの参加者と見なされます。

### 手数料および取引枚数による割引

### 6. IIPの参加業者に適用されるCMEグループの手数料を教えてください。

最新の手数料につきましては、[cmegroup.com](http://cmegroup.com) をご参照ください。CMEグループのウェブサイトでは、以下の表に記載されていない商品も含め、より詳細なIIPの手数料を掲載しております。

以下の概要表は、参考資料としてのみお使いください。

インターナショナル インセンティブ プログラム (IIP)		- CME/CBOTの手数料	
商品カテゴリー		一般顧客 (非会員) 手数料	IIP 手数料総額 (片道分)
電子取引のみ			
CME商品			
農産物 - 先物*		\$2.03	\$0.81
農産物 - 先物オプション*		\$1.39	\$0.81
天候商品		\$0.535	\$0.245
通貨先物 (フルサイズ) *		\$1.60	\$0.54
通貨 バリアンススワップ先物		\$0.10	\$0.07
通貨先物オプション*		\$1.10	\$0.54
E-mini 通貨商品*		\$0.85	\$0.54
E-micro 通貨商品		\$0.16	\$0.10
株価指数先物 (フルサイズ)		\$2.35	\$1.05
株価指数先物オプション (フルサイズ)		\$2.31	\$1.00
E-mini 株価指数先物*		\$1.15	\$0.51

インターナショナル インセンティブ プログラム (IIP) - CME/CBOTの手数料

商品カテゴリー 電子取引のみ	一般顧客 (非会員) 手数料	IIP 手数料総額 (片道分)
E-mini 株価指数先物オプション	\$0.55	\$0.445
E-micro 株価指数商品	\$0.61	\$0.51
ドル建 Ibovespa先物	\$1.26	\$1.26
金利商品*1	\$1.19	\$0.46
ユーロドル金利オプション、ユーロ円金利オプション1	\$0.89	\$0.46
債券指数商品	\$1.19	\$0.59
<b>CME商品 (バンドルの先物のみ)</b>		
2年物ユーロドル・バンドル先物	\$5.92	\$3.68
3年物ユーロドル・バンドル先物	\$8.88	\$5.52
5年物ユーロドル・バンドル先物	\$14.80	\$9.20
2年物ユーロドル・バンドル・オプション	\$5.50	\$3.02
3年物ユーロドル・バンドル・オプション	\$8.00	\$4.41
5年物ユーロドル・バンドル・オプション	\$13.00	\$7.18
<b>CBOT商品</b>		
農産物商品 (フルサイズ)	\$1.95	\$1.06
農産物商品 (Mini)	\$1.03	\$0.90
ICS & CS 農産物オプション	\$3.84	\$2.06
ビッグ・ダウDJIA (25ドル) 先物	\$1.61	\$0.90
DJIA (10ドル) 先物	\$0.96	\$0.57
E-ミニ・ダウ (5ドル) 先物	\$1.14	\$0.54
ダウ・ジョーンズ 米国不動産指数先物	\$1.14	\$0.54
米 国債先物1	\$0.65	\$0.49
米 国債先物オプション1	\$0.81	\$0.49
その他の金融商品1	\$0.96	\$0.49
受渡決済金利スワップ先物	\$0.56	\$0.49

\*これらの商品は取引枚数に応じて割引が適用されます。下記の「取引枚数による割引」をご参照ください。

インターナショナル インセンティブ プログラム (IIP) - NYMEX/COMEXの手数料		
CME GlobexのNYMEX商品	非会員手数料	IIP手数料
主要エネルギー商品 (CL, LO, HO, OH, RB, OB, NG, LN, ON)	1.45	0.77
NYMEX金属商品 (PL, PA, PO, PAO)	1.45	0.77
その他すべてのエネルギー商品	エネルギー商品および金属商品の各手数料は、 cmegroup.com をご参照ください。	
その他すべての金属商品		
CME GlobexのCOMEX商品（先物のみ）	非会員手数料	IIP手数料
主要金属 (GC, SI, HG)	1.45	0.88
現物金属 （フルサイズの前物取引の半分以上）	現物金属および金融金属の各手数料は、 cmegroup.com をご参照ください。	
金融金属		

1 インターナショナル インセンティブ プログラム (IIP) - PitおよびEx-Pitの手数料		
商品カテゴリー PitおよびEx-Pitの取引	一般顧客 （非会員）手数料	IIP 手数料総額 （片道分）
<b>CME商品</b>		
金利商品	\$0.64	\$0.46
<b>CBOT商品</b>		
米 国債先物	\$0.46	\$0.46
米 国債先物オプション	\$0.60	\$0.49
その他の金融商品先物	\$0.36	\$0.36
その他の金融商品オプション	\$0.56	\$0.49
*上記の手数料にはクリアリング手数料と取引所手数料がすべて含まれています （Ex-Pitの取引には、Ex-Pitサーチャージが加算されます。）		

#### 取引枚数による割引: CME商品のみ

- ・ 1日平均出来高が1,000枚以下の場合、固定の割引手数料が適用されます。
- ・ 1日平均出来高が1,000枚を超える場合は、取引対象の商品に応じて段階的な割引手数料が適用されます。

**取引枚数による割引 - IIP参加業者によるCME商品の取引のみ（バンドルの先物は除く）割引の対象外となるCME商品につきましては、巻末の付録A、または最新のCME商品手数料をご参照ください。**

取引枚数の区分	金利	通貨	株価指数	農産物
0 -1000枚	\$0.46	\$0.54	\$0.51	\$0.81
1001 - 5000枚	\$0.35	\$0.41	\$0.41	\$0.55
5001枚以上	\$0.25	\$0.36	\$0.36	

**取引枚数の集計について：** Globexのアウトライイト取引、スプレッド取引、およびギブアップ制度の取引が対象となります。複数の取引口座や清算会社を使って取引を行った場合も、商品ごとに取引枚数が集計されます。IIP参加業者の各トレーダーは同一と見なされ、出来高が集約されます。

## 参加資格

### 7. IIPへの参加資格があるのはどのような会社ですか？ また、参加資格が無いのはどのような会社ですか？

**参加資格がある会社：** 北米外に拠点がある自己勘定取引業者およびトレーダーは、IIPへの参加資格があります。参加業者はCMEグループのポリシーに従い、自己勘定取引業者の口座から対象となる商品を電子取引で売買する際に、手数料の割引を受けることができます。

**参加資格が無い会社：** トレーディングアーケード、商社、ヘッジファンド、商品ファンド（コモディティプール）、銀行、先物取引業者（FCM）、ブローカー、ブローカー・ディーラー、商品取引アドバイザー、イントロデュースング・ブローカー、スプレッドベッティング業者、資産運用マネージャー、年金ファンド、および第三者の資金を保有または運用するその他の会社は、IIPへの参加資格がありません。

### 8. IIPに参加する資格がある自己勘定取引業者とは、どのような会社ですか？

CMEグループの定義では、自己勘定取引業者とは自らの資本によって取引を行う法人のことを指します。すべての取引は業者自身の資金を用いて行い、また業者が保有する口座から行う必要があります。

本プログラムに参加する自己勘定取引業者は、次のすべての要件に該当する法人でなければなりません。

- ・ 全ての取引は、法人名義の自己勘定取引口座で行われていること。
- ・ 全ての取引は、法人のオーナー、従業員、または法人の契約者によって電子的に行われていること。
- ・ 法人の資金のみが損失のリスクを負うこと。すなわち、法人の自己勘定取引口座で行う取引において、各トレーダーが会社に対して資金の提供や支払いを行わないこと。また、トレーダー自身の資金が損失のリスクを負わないこと。
- ・ 全ての取引は、法人の利益のためのみに行われていること。他の個人や組織体などに法人口座の持分がないこと。
- ・ 法人に提供される全ての資金、および法人の下で運用される全ての資金は、法人が行うあらゆる取引において損失のリスクを負うこと。
- ・ 口座の全ての利益および損失は、法人の損益として記帳されていること。
- ・ トレーダーへの報酬配分および諸経費を差し引いた後に残る口座の純利益は、法人への課税対象になること。

手数料に関する完全な情報は、2009年6月16日付の「Fee Policy Bulletin #09-01」をご参照ください。

**9. 北米外に拠点がある既存のCME、CBOT、NYMEX、COMEXの清算会社や、"Rule 106.J."に該当するCME、CBOT、NYMEX、COMEXのエクイティ会員業者または会員業者、"Rule 106.H."に該当するCMEまたはCBOTの取引会員業者、および"Rule 106.R."に該当するCMEまたはCBOTの電子法人会員業者は、IIPに転向・降格することはできますか？**

いいえ、できません。しかし、会員業者は現在の会員権を維持しながらIIPにも参加することができ、現在の会員権では取引対象にならない商品において、IIPによる手数料割引の恩恵を受けることができます。例えば、CMEの"Rule 106.H."に該当し、IMM部門で取引を行っている会員業者は、CME、CBOT、NYMEX、およびCOMEX部門の商品で手数料割引を受けるために、IIPに申し込むことができます。

#### **取引できるトレーダー**

**10. IIPの口座で取引を行えるトレーダーに関して、制限はありますか？**

はい。手数料の割引を受けるためには、登録を受けたトレーダーによって取引が行われなければなりません。IIP参加法人のオーナー、従業員、または法人の契約者によって行われる取引は、総じて手数料の割引を受けることができます。手数料に関する完全な情報は、2009年6月16日付の「Fee Policy Bulletin #09-01」をご参照ください。

**11. 自己勘定取引口座で取引を行っている個人トレーダーは、IIPへの参加資格がありますか？**

いいえ。本プログラムは、法人の自己勘定取引業者に割引手数料を提供することのみを目的としております。

#### **最低取引枚数**

**12. IIPへの参加資格を維持するために必要な最低取引枚数を教えてください。**

四半期中に対象商品の1日平均出来高が**250枚以上（片道ベース）**となったIIP参加業者は、翌四半期に参加資格を維持することができます。参加資格は、四半期（3月、6月、9月、12月）を区切りに再評価が行われ、直近四半期における3ヶ月間の取引枚数が評価対象となります。

他の会員権（IIP以外のインセンティブ・プログラム等）の下で行われた取引は、IIPの参加条件となる取引枚数にはカウントされない点にご注意ください。例えば、CMEの"Rule 106.H."に該当する会員業者がIOMの会員権を持っている場合、その業者がIOMやGEMの下で行った取引については、IIPの参加条件となる取引枚数にはカウントされません。

IIPの参加業者が四半期ごとの最低取引枚数を満たさなかった場合は、IIPへの参加資格を失います。資格を失った業者は再度プログラムに申し込むことができ、その際には通常の申込手数料（返金不可）が必要となります。

**13. 四半期ごとの最低取引枚数の条件では、IIP参加業者の1日平均出来高はどのように計算されますか？**

IIP参加業者の口座から取引された対象商品は、CMEグループの取引所手数料システムに登録され、これをCMEグループが四半期ごとに集計します。（片道ベースで枚数を集計） 四半期の集計に含まれるためには、その四半期中に取引が清算されている必要があります。CMEグループは、このようにして集計した出来高を営業日数で割り、各四半期の1日平均出来高を計算します。CME Globexのみが稼働する取引所休場日は、四半期の営業日にはカウントされません。

**14. 四半期の途中からIIPに参加した場合、IIP参加業者の1日平均出来高はどのように計算されますか？**

1日平均出来高は、四半期中の出来高の総数（片道ベース）を、その四半期中に業者がIIPに参加していた日数（営業日の総数）で割ったものとなります。

**15. IIPの参加業者が四半期の最低取引枚数を満たさなかった場合、いつ参加資格を失いますか？**

評価月の15日、または15日が休日の場合は翌営業日に資格を失います。

例えば、あるIIP参加業者の1日平均出来高が2015年第1四半期に250枚未満であった場合、その業者の会員ステータスは2015年4月15日に変更されます。ステータスに変更される前、つまり2015年4月1日から4月14日の期間は、IIPのレートで取引可能です。プログラムの参加資格は4月15日に無効となり、その日から全ての先物取引において非会員の手数料レートが適用されます。

**16. 四半期の最低取引枚数を満たさなかったIIP参加業者または清算会社に対して、CMEグループは通知を行いますか？**

はい。CMEグループは、四半期の最低取引枚数を満たさなかったIIP参加業者に対して通知を行います。またCMEグループは、IIP参加業者の清算会社に対しても、Eメール等の直接的な通信手段を通じて、IIP参加業者がプログラムから退会になった旨を通知するように努めます。しかしながら、IIP参加業者はその清算会社に対して、会員ステータスの変更について通知する責任があります。

**登録について - 申し込み、承認の手順**

**17. IIPには、どのように申し込めば良いですか？**

IIPへのお申し込みを希望される会社は、金融・規制監督部門（Financial and Regulatory Surveillance Department）までお問い合わせください。（+1-312-930-3230）申込書はCMEグループのウェブサイトからダウンロードできます。 [www.cmegroup.com/incentives](http://www.cmegroup.com/incentives) また、お申し込みや審査の過程では清算会社にもご協力いただく場合がありますので、お申し込みを希望される会社は清算会社にも連絡していただきますようお願いいたします。ご質問等がありましたら、各地域の商品・サービス部門までお問い合わせください。

<b>欧州、中東、アフリカ地域（EMEA）</b>	<b>アジア地域</b>
Matthew Judge	Aaron Gong
<a href="mailto:Matthew.Judge@cmegroup.com">Matthew.Judge@cmegroup.com</a>	<a href="mailto:Aaron.Gong@cmegroup.com">Aaron.Gong@cmegroup.com</a>
+44 (0) 20 3379 3888	+852 2582 2216
Richard Stoker	Jamie Yu
<a href="mailto:Richard.Stoker@cmegroup.com">Richard.Stoker@cmegroup.com</a>	<a href="mailto:Jamie.Yu@cmegroup.com">Jamie.Yu@cmegroup.com</a>
+44 (0) 20 3379 3733	+65 6593 5578

#### **18. 承認までの期間はどれくらいですか？**

申込書、補完書類、申込手数料がすべて受理されると審査が開始され、通常は4週間から6週間で審査が完了します。CMEの職員は、出願企業のビジネス上の評判や財源、そして自己勘定取引の活動内容を検討し、申請を却下する権限を有します。CMEの職員による決定は、最終的な審査結果となります。

#### **19. 申込手数料は必要ですか？**

はい。審査を受け、割引レートを受けられる会員として承認される前に、返金不可の申込手数料 \$2,000のお支払いが必要です。この手数料は、CME、CBOT、NYMEX、COMEXの会員権を将来的に購入またはリースする際に生じる諸手続きの費用に充てられます。

#### **20. 私の会社がIIP参加業者として承認された場合、CMEグループの清算会員会社は引き続き必要ですか？**

はい。CMEグループの全ての取引は、CMEグループ（CME、CBOT、NYMEX、COMEX）の清算会員会社を通じて行われます。全てのIIP参加業者は、自己勘定取引を行うために、CMEグループの清算会員会社の名簿上に個別の口座を維持しなければなりません。非公開のオムニバス口座では、IIPの口座を保有できません。

#### **21. 私の会社がIIP参加業者として承認された際に、私の清算会員会社はどのように通知を受けますか？**

申込書に含まれている全ての清算会社に対して、私たちは適切なお担当者に通知を行うよう最善の努力をいたしますが、お客様の清算会社への通知責任はお客様自身にあります。IIPの割引レートは、お客様が利用されている全ての清算会社にも適用されますので、清算会社が取引所手数料システム（EFS）にお客様の口座やトレーダーIDを登録できるよう、清算会社に通知を行っていただく必要があります。私たちは、お客様と清算会社の関係を全て知ることはできません。そのため、お客様がプログラムの承認通知を受けた際には、お客様自身で清算会社へ通知していただく必要があります。

#### **22. IIPの承認を受けた後に清算会社の追加または変更を行った場合、追加の申込書を提出する必要がありますか？**

いいえ、ありません。しかし、承認済みのIIP参加業者が清算会社の追加・変更を行った際には、IIP参加業者は新しい清算会社に対して、IIPに参加している旨を通知する責任があります。これは、新しい清算会社が取引所手数料システム（EFS）にトレーダーや口座の詳細情報を登録するために必要となります。

#### **登録について - 取引所手数料システム（EFS）の手順**

#### **23. 手数料の割引を受けるために、清算会社がIIP参加業者を登録するというのは、どのような仕組みですか？**

取引枚数に応じた割引を含め、手数料総額から割引を受けるためには、各口座がIIP事業者として取引所手数料システム（EFS）に登録されていなければなりません。口座が登録されていない場合は、通常の非会員レートが適用されます。

**ご注意：** Globexオペレーターの身元確認および登録のためのID（Tag 50 ID）は、適切に手数料システムに登録され、また最新の情報に更新されている必要があり、その保全に対する責任は引き続き清算会員会社が負います。



## その他の情報

### 24. IIPはいつ終了しますか？

本プログラムは**2015年12月31日**に終了します。承認を受けた参加業者は、取引枚数の条件を満たすことによって、2015年12月31日まで手数料の割引を受けることができます。（割引の適用を受けるためには、IIP参加業者およびそのトレーダーが、取引所手数料システム上に適切に登録されている必要があります。）

### 25. プログラムが終了した後はどうなりますか？

参加業者には、その時点でCMEグループが規定する手数料に沿って、非会員手数料が適用されます。

### 26. 追加の質問がある場合は、どこに問い合わせれば良いですか？

手数料に関するご質問は、手数料ホットライン（+1-312-648-5470）までお問い合わせください。会員権の所有およびリースに関するご質問は、CMEメンバーサービス（+1-312-435-3480）にお問い合わせください。その他の一般的なご質問、またはIIPのお申し込みに関するご質問は、金融・規制監督部門（+1-312-930-3230）にお問い合わせいただくか、「Q17」に記載のCMEグループ連絡先までお問い合わせください。

## 付録A: 取引枚数による割引の対象となる商品、および対象外の商品について

**対象外の商品:** CBOT、NYMEX、COMEXの商品は取引枚数に応じた割引の対象になりません。

**CMEの対象商品／対象外の商品:** 以下の表に記載。または、最新のCME手数料をご確認ください。

CME農産物商品		CME株価指数商品	
CME商品 (対象となる商品)	CME商品 (対象外の商品) **	CME商品 (対象となる商品)	CME商品 (対象外の商品) **
農産物商品の先物および オプション	天候商品	E-mini 株価指数先物	E-mini 株価指数先物 オプション
	S&P GSCIスワップ商品	E-micro 株価指数先物	フルサイズ 株価指数商品
			ドル建 Ibovespa先物
CME金利商品		CME通貨商品	
CME商品 (対象となる商品)	CME商品 (対象外の商品) **	CME商品 (対象となる商品)	CME商品 (対象外の商品) **
金利先物・オプション	E-mini ユーロドル先物	通貨先物・オプション	E-micro 通貨商品
Euribor先物	債券指数商品	E-mini 通貨商品	通貨バリエーション スワップ先物
	バンドルの先物・オプション		
**取引枚数に応じた割引の対象外となる商品			