

お客様各位

クリエイトジャパン株式会社

東京都中央区銀座3-14-13

TEL 03-3543-8181

通常取引の証拠金計算方式の変更についてのお知らせ

拝啓

平素はひとかたならぬご厚情を賜り心よりお礼申し上げます。

株式会社日本証券クリアリング機構より、2023年11月6日（月曜日）以降の証拠金計算方式が、現行の『SPAN（スパン、Standard Portfolio Analysis of Risk）方式』から、新証拠金計算方式である『VaR（バー、Value at Risk）方式』に変更になると発表されています。このため11月6日以降、通常取引のお取引に必要な証拠金は『SPAN方式』から『VaR方式』により算出された証拠金額を基準に設定されることとなりますのでお知らせ致します。

新たに導入されるVaR証拠金方式には、現行と比べて変更点の少ないAS方式（Alternative Simulation）と変更点が複数あるHS方式（Historical Simulation）の2種類がございます。

当社でのお取引につきましては、現行の方式と比べて変更点の少ないAS-VaR方式が採用されます。なお11月2日以前に通常取引で建玉をした未決済玉についても、11月6日以降の建玉の維持に必要な証拠金はAS-VaR方式にて計算された額となりますのでご注意ください。

詳細は下記をご確認いただきますようお願い申し上げます。

敬具

記

【SPAN方式とVaR方式の比較】

変更点	現行（SPAN方式）	HS-VaR方式	AS-VaR方式
売りと買いの違い	売りと買いで同じ金額	売りと買いで異なる金額	売りと買いで同じ金額 （SPANと同様）
限月ごとの違い	原則どの限月も同じ金額	限月により異なる金額	どの現月も同じ金額 （SPANと同様）
パラメーターの更新・公表頻度	毎週最終営業日 速報値17:00ごろ 確定値18:00ごろ	毎日 15:45~16:00ごろ	毎週最終営業日 17:00ごろ （SPANと同様）
パラメーターの適用タイミング	公表翌週	公表当日	公表翌週 （SPANと同様）
必要証拠金	現状参照	SPANと比べ上昇	概ねSPANと同様の金額
対象商品	全ての商品先物取引	日経225、TOPIX JGB、電力、LNG等	貴金属、原油、 ゴム、農産物等

- ・AS-VaR方式は、上表のとおり現行のSPAN方式と概ね同様の運用となります。
- ・損失限定証拠金の計算式については変更なく現行通りです。

以上

その他、ご不明な点がございましたら営業担当者までお問い合わせください。
引き続きクリエイトジャパンをご愛顧の程、何卒宜しくお願いいたします。