サンプルファイルの SPAN パラメーターを用いた計算例

SPAN を用いた証拠金所要額は、SPAN 証拠金にネット・オプション価値を考慮した額となります。

証拠金所要額　＝　∑商品グループ SPAN 証拠金額　－　ネット・オプション価値の総額

商品グループ SPAN 証拠金額　＝　MAX｛（スキャンリスク額　＋　商品内スプレッド割増額　－　商品間スプレッド割引額），売オプション最低証拠金額｝

※ここで紹介する計算例はあくまでもサンプルファイルに基づき算出した場合のモデルケースです。実際の取引に当たり、算出される証拠金所要額とは異なる場合があります。

※各商品グループに係るＳＰＡＮパラメーターの詳細は、【参考資料２】サンプルファイルの SPAN パラメーター一覧をご参照ください。

※JPX 日経インデックス 400 先物取引は、平成 26 年 11 月 25 日（火）より取引開始となります。（参照 URL：http://www.ose.or.jp/news/24596）

例１：日経平均株価先物取引を下表のとおり保有する場合

ポートフォリオ			
	2014 年６月限		・ネットポジション：売 2 単位 - 買 5 単位 ＝買 3 単位 ・プライス・スキャンレンジ：¥570,000 ・スキャンリスク額：¥1,710,000 ・ネット・オプション価値：¥0 ・売オプション最低証拠金額：¥0 証拠金所要額＝**¥1,710,000**
日経平均株価先物取引	売	買	
	2	5	

例２　日経平均株価オプション取引を下表のとおり保有する場合①

ポートフォリオ			
	2014 年４月限		・ネットポジション：売 13 単位 - 買 3 単位＝売 10 単位 ・スキャンリスク額：¥5,701,000 ・ネット・オプション価値：－¥32,000,000 ・売オプション最低証拠金額：¥294,000 証拠金所要額＝**MAX（¥5,701,000，¥294,000）－（－¥32,000,000）** **＝¥37,701,000**
日経平均株価オプションプット１８０００円	売	買	
	１３	3	

例３　日経平均株価オプション取引を下表のとおり保有する場合②（売オプション最低証拠金額が証拠金所要額となるケース）

ポートフォリオ			
日経平均株価オプションプット９２５０円	2014 年４月限		・ネットポジション：売 13 単位 － 買 3 単位＝売 10 単位 ・スキャンリスク額：¥7,000 ・ネット・オプション価値：－¥10,000 ・売オプション最低証拠金額：¥294,000 証拠金所要額＝**MAX（¥7,000，¥294,000）－（－¥10,000）** **＝¥304,000**
	売	買	
	１３	3	

例４　JPX 日経インデックス 400 先物取引を下表のとおり保有する場合①

ポートフォリオ			
JPX 日経インデックス 400 先物取引	2014 年６月限		・ネットポジション：売 14 単位－買 6 単位＝売 8 単位 ・プライス・スキャンレンジ：¥37,500 ・スキャンリスク額：¥300,000 ・ネット・オプション価値：¥0 ・売オプション最低証拠金額：¥0 証拠金所要額＝**¥300,000**
	売	買	
	１４	6	

例５　JPX 日経インデックス 400 先物取引を下表のとおり保有する場合②

ポートフォリオ					
JPX日経インデックス400先物取引	2014 年６月限		2014 年９月限		・限月内ネットポジション： （6 月限）売 14 単位－買 6 単位＝売 8 単位 （９月限）買 10 単位－売 8 単位＝買 2 単位 ・限月間ネットポジション：売 8 単位（6 月限）－買 2 単位（9 月限）＝売 6 単位 ・商品内スプレッド数：2 単位 ・スキャンリスク額： ¥225,000 ・商品内スプレッド割増額：¥7,600 証拠金所要額＝**¥225,000＋¥7,600＝¥232,600**
	売	買	売	買	
	14	6	8	10	

例６　JPX 日経インデックス 400 先物取引と日経平均先物取引を下表のとおり保有する場合

<table>
<tr><th colspan="3">ポートフォリオ</th><td>（JPX 日経インデックス 400）
・ネットポジション：買 10 単位
・スキャンリスク額：　¥375,000
・商品間スプレッド割引額：　¥306,528
商品グループ証拠金額
＝ ¥375,000－¥306,528＝
¥68,472</td><td>（日経平均）
・ネットポジション：売 1 単位
・スキャンリスク額：　¥570,000
・商品間スプレッド割引額：　¥344,873
商品グループ証拠金額
＝ ¥570,000－¥344,873＝
¥225,127</td></tr>
<tr><td rowspan="2"></td><td colspan="2">2014 年 6 月限</td></tr>
<tr><td>売</td><td>買</td></tr>
<tr><td>JPX 日経インデックス 400 先物取引</td><td>－</td><td>１０</td></tr>
<tr><td>日経平均先物取引</td><td>1</td><td>－</td><td colspan="2">証拠金所要額＝**¥68,472＋¥225,127＝¥293,599**</td></tr>
</table>