

お客様各位



## 証拠金計算方式の変更について

本年11月6日より、証拠金計算方式が現行のSPAN（スパン、Standard Portfolio Analysis of Risk）から、VaR（バー、Value at Risk）に変更となること、株式会社日本証券クリアリング機構（以下、JSCC）より発表されましたので、お知らせ致します。

新たに導入される VaR 証拠金方式には、**現行運用と比して大きな変更点のない AS 方式**（Alternative Simulation）と、現行運用と比して変更点の複数ある **HS 方式**（Historical Simulation）がございます。

**お客様が当社にてお取引されている商品先物取引（電力・LNG 先物を除く）につきましては、現行運用と比して大きな変更点のない AS 方式が採用されます。**詳細は下記をご確認頂きます様、よろしくお願い申し上げます。

### 記

#### 【現行の SPAN 証拠金方式と VaR 証拠金方式比較】

項目	内容		
	SPAN	VaR(AS 方式)	VaR (HS 方式)
商品毎の証拠金額	どの限月も同じ	<b>SPAN 同様</b>	限月間で異なる
	売りと買いが同じ	<b>SPAN 同様</b>	売りと買いで異なる
	証拠金額は現状参照	<b>証拠金額は概ね SPAN 同様</b>	証拠金額は SPAN と比べ上昇
証拠金額更新のタイミング	原則、週次で更新 JSCC が毎週最終営業日（概ね金曜日）18：00 頃に、翌営業日（概ね月曜日）から掛かる証拠金額を発表	<b>SPAN 同様</b>	日次で更新、JSCC による1枚当たりの証拠金額公表は16：15 頃を予定 当該証拠金額を当日営業日の計算に反映
対象商品	全ての商品先物	<b>電力・LNG を除く商品先物</b>	電力・LNG 先物

- ・ VaR 証拠金方式の開始予定日は、2023 年 11 月 6 日（月）です。
- ・ VaR（AS 方式）は、上表のとおり現行の SPAN とほぼ同様の運用となります。
- ・ VaR（AS 方式）対象商品は、当社現行の PSR 証拠金方式や片建証拠金方式を引き続きご利用頂けます。
- ・ 電力及び LNG 先物は、VaR（HS 方式）が適用となりますので、上表右側のとおり複数の変更点がございます。
- ・ 一つのお客様口座に複数の証拠金方式の混在はできません。電力・LNG 先物をお取引される場合、VaR（HS 方式）専用のお客様口座が必要となります。

以上

ご不明な点等ございましたら、当社営業担当者または管理部までお問合せ下さい。

岡安商事株式会社

本 社 大阪府大阪市中央区北浜 2 丁目 3 番 8 号 管理部 0120-346-492（平日 9：00～17：30）

東京本部統括店 東京都中央区日本橋人形町 1 丁目 1 番 1 号 管理部 0120-182-461（平日 9：00～17：30）