

|         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 会合名  | バイナリー・オプション取引に関するワーキング・グループ<br>(第5回)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 2. 日 時  | 平成 25 年 9 月 18 日 (水) 10 時 00 分～11 時 20 分                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 3. 議 案  | バイナリーオプション取引に関する規則 (案) の提示について                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 4. 主な内容 | <p>事務局より、バイナリー・オプション取引に関する規則 (案) を提示した後、大要以下のとおり意見交換が行われた。</p> <p>(主な意見等)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 取引期間について、例えばアメリカンタイプであれば、取引期間を 2 時間設けても、取引開始から 1 時間で権利行使される場合も想定されるが、取引期間の定義は、当初設定されていた取引開始時刻から取引期限までの期間であるという考え方でよいか。(委員)</li> </ul> <p>⇒その理解でよい。定義の文言については検証のうえ、必要があれば修正する。(事務局)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ バイナリーオプション取引において、アメリカンタイプとはどのような商品性のものか。通常であれば取引開始から 2 時間後に判定期限となるが、それよりも前に権利行使が行われる商品というものなのか。(委員)</li> <li>・ 当社で提供しているアメリカンタイプの商品は、ワンタッチ型とレンジ型がある。例えば、取引期間が 2 時間のワンタッチ型であれば、その間を通じて権利行使可能ということであり、取引期間中に参照する金融指標が当初設定された権利行使価格に達すれば、取引期限を待たずに権利行使されるといった商品である。(委員)</li> <li>・ 法人向けのオーダーメイド型のバイナリーオプション取引は規制の対象外と思われるが、そのような規制対象外の商品で従来から「バイナリーオプション取引」と呼んでいるような商品を、規則制定後も引き続き「バイナリーオプション取引」として顧</li> </ul> |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>客に案内することは差し支えないか。(委員)</p> <p>⇒ 定義に掲げる「バイナリーオプション取引」は本規則における当該用語の定義を定めたものであり、規則の対象とならない取引について「バイナリーオプション取引」の呼称を用いることを妨げるものでなく、規則に反するものでもない。(事務局)</p> <p>・ 通則において「過度に投機的な取引を誘引することのないよう留意しなければならない」とある一方で、広告に関しては「過度に投機的な取引を誘引する又はそのおそれのある表示を行ってはならない」と規定されている。通則においては、広告を対象としているのではなく、電話または訪問等の勧誘を意図して規定しているのか。(委員)</p> <p>⇒ 通則は、規則全体を通じた留意事項としての規定であり、電話または訪問等の勧誘の他、広告も含まれる。(事務局)</p> <p>・ 為替市場においては、直前の価格を参考とする権利行使価格の提示がほぼ 24 時間可能であるが、株式市場においては、経済指標の発表等のタイミングや流動性の観点から、どうしても取引所が開かないと精緻な権利行使価格を算出できない。そのため取引期間は、概ね 2 時間以上といった配慮をお願いしたい(例えば 1 時間 57 分の取引期間を認めて欲しい)。</p> <p>・ 個人の投資家に対して、一業者が為替と株価指数を原資産とする商品を提供する際に、それぞれの取扱時間(取引期間)が異なることで、顧客に誤解を生じせしめることを懸念している。(金融庁)</p> <p>⇒ 委員から具体的に差し障りのある事例を示していただければ、その事例をもとに、規則における表現について引き続き検討することとしたい。(主査)</p> <p>・ 取引概要の公表について、公表の対象は、これから取引をしようとしている顧客に対するものか、それともホームページ等に掲載することで閲覧可能な不特定多数に対するものか。(委員)</p> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|               | <p>⇒ 後者を想定している。一般の投資家に他社の商品との比較を可能とすることも目的の一つである。金先協においても、予め概要について広く一般に公表することが求められており、平仄を合わせている。(事務局)</p> <p>・ 確認書の雛型を協会で作成する予定はあるか。(委員)</p> <p>⇒ 現状の取扱いは1社であるため、現時点では雛形の作成は予定しておらず、個別に相談することとしたい。(事務局)</p> <p>・ 取引停止について、「なお、マーケットの急変時により、適正な取引価格がペイアウト額と同額又はゼロとなる場合に、当該取引価格を提示することは妨げられない。」という内容が、今回の規制案には明文化されてないが、解釈としてはそのままでよいか。(委員)</p> <p>⇒ そのままの解釈でよい。(事務局)</p> <p>・ ネットでの取引において取引説明書の記載事項の「説明」とは具体的にはどういう行為のことか。(委員)</p> <p>⇒ 現状の契約締結前交付書面においても、業等府令によって説明義務が課されている。今回の規則制定後に作成される書面は、契約締結前交付書面と取引説明書を一体とする書面、もしくは契約締結前交付書面の内容に取引報告書の記載事項の一部が包含されている書面が考えられるが、取引説明書の記載事項に係る説明は、現状の契約締結前交付書面の説明と同じ取扱いとすることをイメージしている。(事務局)</p> |
| 5. その他        | <p>本議事概要は暫定版であり、今後、内容が変更される可能性があります。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 6. 本件に関する問合せ先 | <p>自主規制本部 公社債・金融商品部（金融商品担当）<br/>（０３－３６６７－８５１６）</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |