

<p>暗号資産等関連デリバティブ取引業に係る不公正取引等の防止に関する規則</p> <p>(2020年4月24日 制定)  (2020年9月25日 一部改正)  (2024年2月9日 一部改正)  (2024年●月●日 一部改正)</p>	<p>「暗号資産等関連デリバティブ取引業に係る不公正取引等の防止に関する規則」に関するガイドライン</p> <p>(2020年4月24日 制定)  (2024年2月9日 一部改正)  (2024年●月●日 一部改正)</p>
<p>第1章 総則</p>	
<p>(目的)</p> <p>第1条 本規則は、暗号資産等関連デリバティブ取引業を行う第一種会員（デリバティブ）が、顧客による不公正取引を防止するための取引審査体制及び当該会員による不公正取引等を防止するための体制を整備するにあたって必要となる措置を定めることにより、暗号資産等の市場の公正性、透明性の向上を図るとともに、顧客保護を資することを目的とする。</p>	
<p>(定義)</p> <p>第2条 本規則において、「不公正取引」とは、金融商品取引法（以下「法」という。）第157条、第158条、第159条第1項及び第2項、第185条の22第1項、第185条の23第1項並びに185条の24第1項及び第2項に掲げる行為をいう。</p> <p>2 本規則において「相場操縦行為等」とは、法第159条第1項及び第2項並びに第185条の24第1項及び第2項に掲げる行為をいう。</p> <p>3 本規則において「不正行為等」とは、法第157条、第158条、第185条の22第1項及び第185条の23第1項に掲げる行為をいう。</p> <p>4 本規則において、「禁止行為」とは、次の各号に掲げる行為をいう。</p> <p>(1) 業府令第117条第1項第44号、同項第45号及び第46号に掲げる行為</p> <p>(2) 第3章各条に規定される禁止行為</p> <p>5 本規則において、「取引審査」とは、顧客による不公正取引を防止するための取引審査をいう。</p>	<p>第2条第1項関係</p> <p>その原資産又は金融指標が金融商品取引法第2条第24項第3号の2に規定する暗号等資産である暗号資産等関連デリバティブ取引については、法第185条の22第1項、第185条の23第1項並びに185条の24第1項及び第2項に掲げる行為が、それ以外の暗号資産等関連デリバティブ取引については、法第157条、第158条、第159条第1項及び第2項に掲げる行為が、それぞれ本規則の対象となる不公正取引に該当します。</p>
<p>第2章 顧客による不公正取引の防止</p>	
<p>(社内規則の制定)</p> <p>第3条 第一種会員（デリバティブ）は、不公正取引の防止に関して、次の各号に掲げる事項について規定した社内規則を定めなければならない。</p> <p>(1) 不公正取引の類型に関する事項</p> <p>(2) 取引審査の業務を担当する部門並びにその権限及び責任に関する事項</p> <p>(3) 顧客の取引動向及び取引動機等の的確な把握に関する事項</p> <p>(4) 取引審査を行うに当たり参考とすべき情報に関する事項</p> <p>(5) 取引審査の対象となる顧客又は取引の抽出に関する事項</p> <p>(6) 取引審査の方法及び判断に関する事項</p> <p>(7) 取引審査の結果に基づく措置に関する事項</p> <p>(8) その他必要と認められる事項</p>	

<p>(取引審査部門の設置等)</p> <p>第4条 第一種会員(デリバティブ)は、取引審査業務を担う部署(以下「取引審査部門」という。)を設置しなければならない。</p> <p>2 第一種会員(デリバティブ)は、取引審査業務が適切に行われるように、当該業務に従事する役職員に対し、適宜、教育研修及び業務指導等の実施に努めなければならない。</p> <p>3 第一種会員(デリバティブ)は、公正かつ適切な取引審査の実施に適した組織及び人員配備その他必要な措置を施さなければならない。</p> <p>4 第一種会員(デリバティブ)は、取引審査部門並びにその責任者及び担当役員を、「暗号資産等関連デリバティブ取引に係る受注管理体制の整備に関する規則」第3条に定める受注管理部門から独立させるものとする。</p>	<p>第4条第3項関係</p> <p>取引審査業務については、会員の業容や規模に応じた態勢整備を図る必要があります。</p> <p>例えば当該業務に適したプログラムを介して自動化する場合には、当該プログラムの設計が目的とする取引審査に適ったものであること、当該プログラムにおける各種パラメーターが適切な判断の下に決定され、適切に組み込まれ、無断で変更されていないことを確認し、指示通り稼働していることを点検する必要があります。また、これらの確認・点検を行うことができる人員のほか、当該取引審査の過程で検知された事象の不公正取引該当性を判断可能な人員が必要となります。もっとも、検知結果を自動的に取得することができる仕組みを設けた場合には、プログラムの運用状況については、その他の業務システムの管理者と同一の者とし、検知された事象を判断する者をもって取引審査部門とすることも許容されます。</p>
<p>(取引審査体制の実効性の確保)</p> <p>第5条 第一種会員(デリバティブ)は、第3条により定める社内規則に基づき、適時、顧客の行う暗号資産等関連デリバティブ取引の動向の確認及び不公正取引に関する情報の収集を図り、不公正取引を監視しなければならない。</p> <p>2 前項の監視の結果、不公正取引が疑われる状況を検知した場合には、当該顧客の属性、取引目的等を的確に把握し、不公正取引の該当性を判断しなければならない。</p> <p>3 第一種会員(デリバティブ)は、暗号資産等関連デリバティブ取引の実態に応じて、定期的に社内規則の内容を見直し、取引審査体制の実効性を確保しなければならない。</p>	
<p>(相場操縦行為等に係る取引審査)</p> <p>第6条 第一種会員(デリバティブ)は、第3条で定めた社内規則に基づき相場操縦行為等に係る取引審査を行わなければならない。</p> <p>2 前項の取引審査は、次の各号に掲げる事項を定めて行うものとする。</p> <p>(1) 取引審査の対象となる顧客の抽出基準</p> <p>(2) 取引審査の対象とする取引の種類及び取引対象の指定</p> <p>(3) 指定された取引及び取引対象ごとの価格の変動率及び数量に係る定量基準</p> <p>(4) 取引審査の対象とする取引状況の定性基準</p> <p>(5) その他会員が取引審査において必要とする事項</p> <p>3 第一種会員(デリバティブ)は、前項に定める取引審査を行った結果、顧客の取引行為が相場操縦行為等に該当する又は該当するおそれが高いと判断した場合には、当該顧客に対し注意喚起を行い、その後も改善が見られない場合には、当該顧客との取引を停止するなど、適切な措置を講じなければならない。</p>	<p>第6条第2項第1号関係</p> <p>抽出基準は、相場の状況に応じて、適切かつ臨機に変更し、実効性のある取引審査が可能な基準を設定することが考えられます。</p> <p>第6条第2項第2号関係</p> <p>価格の変動率に係る定量基準とは、単位時間あたりの平均的な変動率を測定し、その値+<math>\alpha</math>の値をもって設定することなどが考えられます。なお、単位時間は短期に限らず中期、長期も含めて複数の測定を図ることが好ましいものと考えます。数量に係る定量基準も同様に平均的な単位時間当たりの平均的な取引量を測定し、その値+<math>\alpha</math>の量をもって設定することが考えられます。</p> <p>第6条第2項第3号関係</p> <p>取引状況の定性基準としては、例えば、特定の時間帯に価格が急変した場合には、仮装売買、馴合売買、見せ玉等の手口による注文・約定を疑うことが考えられます。</p>
<p>(不正行為等への対応)</p> <p>第7条 第一種会員(デリバティブ)は、不正行為等に関する情報(他社の提供する取引における不正行為を含む。)を入手した場合、当該会員の顧客に当該不正行為等を行った者が含まれているか検索しなければならない。</p> <p>2 第一種会員(デリバティブ)は、前項の検索の結果、該当</p>	

<p>する顧客を検知した場合には、当該顧客による不正行為等の重大性・悪質性等を考慮の上、当該顧客に対する注意喚起又は当該顧客との取引の停止など、適切な措置を講じなければならない。</p>	
<p>(情報取得者による不公正な行為の防止)  第8条 第一種会員(デリバティブ)は、暗号等資産関係情報を利用した不公正な行為を防止するため、「暗号資産等関連デリバティブ取引業に係る暗号等資産関係情報の管理体制の整備に関する規則」第4章に定める対応をとらなければならない。</p>	<p>第8条関係  「暗号等資産関係情報」とは「暗号資産等関係デリバティブ取引業に係る暗号等資産関係情報の管理体制の整備に関する規則」第2条第1項に定める情報をいいます。</p>
<p>第3章 会員の禁止行為</p>	
<p>(仮名口座、架空名義取引等の禁止)  第9条 第一種会員(デリバティブ)は、顧客が本人以外の名義を使用していることを知りながら、当該顧客からの注文を受け付けてはならない。  2 第一種会員(デリバティブ)は、顧客以外の者が、顧客になりすまして取引の注文を行うことを防止するための措置を講じることなく、顧客からの注文を受け付けてはならない。</p>	
<p>(虚偽表示等の禁止)  第10条 第一種会員(デリバティブ)及びその役職員は、受注に際して、虚偽の事実を告げてはならない。  2 第一種会員(デリバティブ)及びその役職員は、受注に際して業府令第78条第5号から第7号まで及び同条第13号イからホまでに掲げる事項その他重要な事項について、事実と相違する表示をし、又は顧客を誤認させるような表示をしてはならない。</p>	
<p>(ノミ行為の禁止)  第11条 第一種会員(デリバティブ)の役職員は、顧客の注文を当該会員に通さずに、他方で当該顧客に対しては注文を当該会員に通したかのように装って、自らが相手方となって取引してはならない。  2 第一種会員(デリバティブ)は、顧客の相手方となって、自らが取引を行う場合には、顧客にあらかじめその旨を明示した上で当該顧客の同意を得ることなく取引を行ってはならない。</p>	<p>第11条第1項関係  本項の規定は、会員の役職員が、顧客の注文を会員に通さず、役職員自身が相手方となって顧客に会員との取引が成立したかのように装う行為を禁止するものであって、会員自身が顧客の相手方となって取引することを禁止するものではありません。  第11条第2項関係  本項は、会員自身が顧客の相手方となって取引する場合に、顧客に事前にその旨を明示し、その同意を得なければならないことを規定しています。例えば競売買取引を顧客に提供するときには会員自身が注文を差して約定を図る場合やマーケットメイク方式取引を提供するときには会員自身がマーケットメイカーに加わる場合には、結果として顧客と相対して取引を行ったこととなります。そのような事態が有り得る場合には、あらかじめ顧客に説明し、その同意を得る必要があります。この場合、契約締結前交付書面などにその旨の説明を記載し、口座開設時の一連の手続きにおいて顧客が説明内容を確認した旨の同意を取得するなどの方法が考えられます。</p>
<p>(無断取引の禁止)  第12条 第一種会員(デリバティブ)及びその役職員は、あらかじめ顧客の同意を得ずに、顧客の計算による取引を発注し、約定してはならない。  2 第一種会員(デリバティブ)及びその役職員は、銘柄、数量、価格、受注した注文の発注のタイミングその他取引を受注する</p>	<p>第12条第2項但書関係  例えば、いわゆる逆指値やシナリオ注文などについては、顧客がその判断要素をあらかじめ設定して注文することから、会員によって不公正な約定処理が行われる余地は少なく、但書の要件を充足するものと考えられます。また、注文条件の一部については会員の</p>

<p>に際して必要となる情報の全部又は一部について顧客の意思が不明である場合において、当該不明な情報を顧客に無断で補い約定処理してはならない。ただし、当該不明な情報を第一種会員（デリバティブ）が補うことについて顧客の同意があり、かつ、第一種会員（デリバティブ）による不公正な約定処理が行われるおそれがない場合はこの限りではない。</p>	<p>判断に委ねるものとする注文については、当該注文の受付に関する社内規則を設け、公正に執行するための業務管理態勢をもって、受注管理責任者の事前承認と事後確認を確実にを行う場合には、但書の要件を充足するものと考えます。なお、暗号資産等関連デリバティブ取引に関し、投資一任業務に類する業務をもって行う場合には、内部牽制態勢を確保するため、当該業務を行う部門を本規則に関わる部門とは隔離する必要があるほか、当該業務を行うことが法令等に抵触しないことを会員の責任をもって確認する場合には、但書の要件を充足するものと考えられます。</p>
<p>(利益供与等の禁止) 第 13 条 第一種会員（デリバティブ）及びその役職員は、顧客若しくはその指定した者に対して特別の利益の提供若しくは保証を約し、又は顧客若しくは第三者に対して特別の利益を提供若しくは保証して取引を行ってはならない。</p>	<p>第 13 条関係 「特別の利益」は、金銭や暗号資産等、その他の金品に限りません。利益の供与又は保証を受ける者には、顧客のほか顧客が指定した第三者が受ける場合も含まれるほか、会員が第三者をして特別の利益の提供等を約させ、又はこれを提供させる行為も本条の禁止行為に含まれます。顧客等に対して手数料等の軽減、景品類の提供、キャッシュバック等を行う行為は、直ちに「特別の利益」に該当するものではありませんが、条件が一定の基準に基づき設定され不当でないこと、同様の取引条件にある顧客に対して同様の取り扱いをすること、過大なものではないことなど、社会通念上妥当と認められる範囲に留まるよう留意する必要があります。 本項は、特別の利益の提供若しくは保証を約する等して取引を行うことを禁じるものですが、特別の利益の提供を約するなどして勧誘することは「暗号資産交換業に係る勧誘及び広告等に関する規則」において禁止され、暗号資産等関連デリバティブ取引の結果として生じた利益の不足や損失の補てんを行うことは金融商品取引法において禁止されていることに留意してください。</p>
<p>(遅延行為等の禁止) 第 14 条 第一種会員（デリバティブ）及びその役職員は、顧客の取引の全部又は一部の注文を不当に拒否し、又は不用に遅延させてはならない。 2 第一種会員（デリバティブ）及びその役職員は、当該取引に基づく債務の全部又は一部の履行を不当に拒否し、又は不用に遅延させてはならない。</p>	
<p>(不正取得の禁止) 第 15 条 第一種会員（デリバティブ）及びその役職員は、顧客との取引に関連して、顧客が保有する金銭、暗号資産等その他の財産又は証拠金を虚偽の取引価格及び取引数量を利用することその他不正の手段により取得してはならない。</p>	
<p>(名義貸しの禁止) 第 16 条 第一種会員（デリバティブ）は、自己の名義をもって、他人に取引を行わせてはならない。</p>	
<p>第 4 章 会員による不公正取引又は禁止行為の防止等</p>	
<p>(自己計算取引についての体制整備) 第 17 条 第一種会員（デリバティブ）は役職員及び自己の計算により行う暗号資産等関連デリバティブ取引について、不公正取引または禁止行為を行わないように、適切な情報の管理、取引の監視、役職員への徹底等の措置を行い、かかる措置の実施状況を定期的に点検しなければならない。ただし、禁止行</p>	<p>第 17 条第 2 項関係 「再発防止策その他必要な措置」には、役職員等に対して行った措置の内容に関する記録の保存を含みます。</p>

<p>為のうち、業府令第117条第1項第46号に掲げる行為を防止するための措置については、「暗号資産等関連デリバティブ取引業に係る暗号等資産関係情報の管理体制の整備に関する規則」の定めるところに従うものとし、かかる措置の実施状況を本条に基づき点検するものとする。</p> <p>2 第一種会員（デリバティブ）は、前項に基づく点検の結果、当該会員及び役職員による不公正取引又は禁止行為が判明した場合には、直ちに取締役会その他これに準ずる意思決定機関に報告するものとし、当該意思決定機関の関与の下、再発防止策その他必要な措置を講じるものとする。</p>	
<p>第5章 記録の保存及び協会報告</p>	
<p>(社内記録等の保存等)</p> <p>第18条 第一種会員（デリバティブ）は、次の各号に掲げる事項について社内記録を作成し、5年間、保存しなければならない。</p> <p>(1) 第6条の取引審査の結果（不公正取引、禁止行為又は受注管理業務の不適正に該当しないことが明らかな場合を除く。）及び顧客に対して行った措置</p> <p>(2) 取引審査の内容を変更した場合における変更理由</p> <p>2 第一種会員（デリバティブ）は、前項のほか、暗号資産等関連デリバティブ取引に係る注文について、取引審査の実効性の確保に必要な情報を取得し、適切に保存しなければならない。</p>	
<p>(発生報告)</p> <p>第19条 第一種会員（デリバティブ）は、各月の顧客による不公正取引及びその他の不公正な行為の発生状況及びこれに対して行った措置の内容を取りまとめ、協会に報告しなければならない。</p> <p>2 第一種会員（デリバティブ）は、第17条第1項に基づく点検の結果、当該会員及び役職員による不公正取引又は禁止行為が判明した場合には、その内容及び対策について、直ちに協会に報告しなければならない。</p>	
<p>(協会による確認)</p> <p>第20条 第一種会員（デリバティブ）は、不公正取引、禁止行為及びその他の不公正な行為に関し、協会から説明又は報告を求められた場合には、正当な理由なくこれを拒否してはならない。</p>	
<p>附則（2020年4月24日決議） この規則は、2020年5月1日から施行する。</p> <p>附則（2024年●月●日決議） この規則は、2024年●月●日から施行する。</p>	<p>附則（2020年4月24日決議） このガイドラインは、2020年5月1日から施行する。</p> <p>附則（2024年●月●日決議） このガイドラインは、2024年●月●日から施行する。</p>