

# 第2弾！ <基礎編②>

**聞いてなるほど！  
「追証」「権利処理方法」の仕組み  
～これから信用取引を始めるかた向け～**

**大和証券**

Daiwa Securities

ダイワのオンライントレードでご提供する商品等は、価格の変動等により損失を生じるおそれがあります。お取引前に必ず契約締結前交付書面または、目論見書の内容をよくご確認ください。また、本資料をご覧いただく際も、下記内容をあらかじめご一読いただき、十分ご理解くださいますようお願い致します。

本セミナーでは、セミナーで紹介する「信用取引サービス」の口座開設及びお取引の勧誘を行うことがあります。

「信用取引サービス」へのご投資には、委託手数料(約定代金に対して最大0.84525%(税込)、但し、最低1,837円(税込)、ハッスルレートを選択し、オンライントレード経由でお取引いただいた場合は、1日の約定代金合計が300万円までなら、取引回数に関係なく株式委託手数料が3,150円(税込)、以降、300万円を超えるごとに3,150円(税込)が加算)および事務管理費をご負担いただきます。

また、「信用取引サービス」の買付け(買建)の場合、買付代金に対する金利をお支払いいただき、売付け(売建)の場合、売付株券等に対する貸株料及び品貸料をお支払いいただきます。

「信用取引サービス」を行うにあたっては、委託保証金(有価証券により代用することが可能です。)を担保として差し入れていただきます。委託保証金は、売買代金の30%以上で、かつ30万円以上が事前に必要です(別途、手数料など諸費用も必要)。

「信用取引サービス」は、少額の委託保証金で多額の取引を行うことができることから、時として多額の損失が発生する可能性を有しています。また、その損失の額が、差し入れた委託保証金の額を上回るおそれがあります。当該商品等の契約締結前交付書面またはお客さま向け資料をお読みください。

【商号等】

大和証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第108号

【加入協会】

日本証券業協会、社団法人 投資信託協会、社団法人 日本証券投資顧問業協会、社団法人 金融先物取引業協会

# 1. 信用取引のメリットと注意点

## メリット

- 手元資金に対して大きなリターンが狙える
- 株価が下がる時に利益を出せる！

## 注意点

- コスト(諸経費)
- 追証(おいしょう)
- 優待、株式分割等
- 信用取引規制

## 2. 信用取引サービスにおけるコスト(諸経費)

◎当社の「信用取引サービス」の場合

平成19年7月11日現在

|          | 買建                                 |       | 売建                  |                |
|----------|------------------------------------|-------|---------------------|----------------|
|          | 制度信用                               | 無期限信用 | 制度信用                | 無期限信用          |
| 株式委託手数料  | <支払い>                              |       |                     |                |
| 信用取引金利   | 買方金利 2.40%<br><支払い>                |       | 売方金利 0.00%<br><受取り> |                |
| 信用取引貸株料  | -                                  |       | 1.15%<br><支払い>      | 1.50%<br><支払い> |
| 品貸料(逆日歩) | <受取り>                              | -     | <支払い>               | -              |
| 管理費      | 約定から1ヶ月を超える1建株につき210円(税込)<br><支払い> |       |                     |                |

注)管理費における1建株とは、信用建取引による買付け・売付けにおいて、同一銘柄が、同一約定日に同一市場において約定されたものをいいます。

なお、無期限信用取引では、約定日から6ヶ月を超えるごとに、別途、管理費が発生します。

注)諸経費は、今後変更される場合があります。

## 2. (1) 金利の計算例

- 日計り取引でも1日分の金利がかかる
- 金利は、受渡日で計算する(土日祝もかかる)

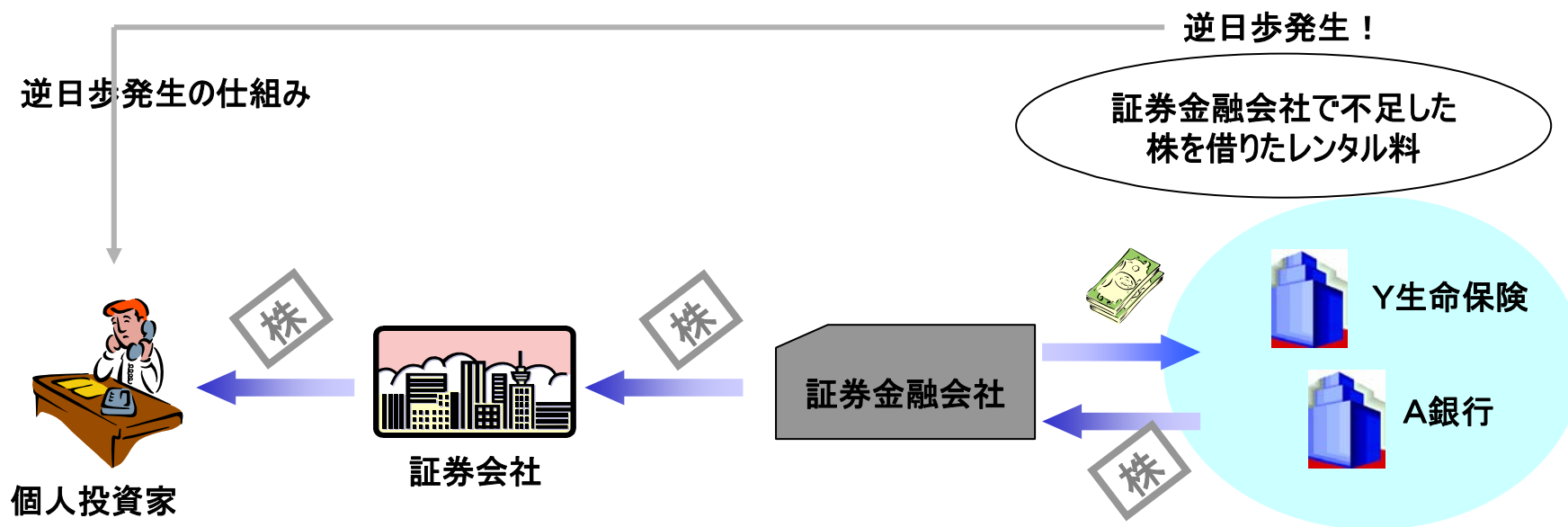
| 月       | 火 | 水       | 木        | 金 | 土 | 日 | 月        |
|---------|---|---------|----------|---|---|---|----------|
| 買建<br>① | ② | 売埋<br>③ |          |   |   |   |          |
|         |   |         | 受渡日<br>① | ② | ③ | ④ | 受渡日<br>⑤ |

取引日数は3日分

金利は5日分かかる

## 2. (2) 逆日歩発生仕組み

- 逆日歩とは、売建の増加等による株不足が生じたときに、必要になる費用(通常は発生しないことが多い)
- 無期限信用取引では、逆日歩は発生しない
- 逆日歩が発生した場合、売方は逆日歩を支払い、買方は逆日歩を受取る



注)証券金融会社とは、信用取引に必要な資金や株券を証券会社に貸付ける会社のこと

## 2. (3) 諸経費の計算例

### 300万円で1ヶ月買建

株式委託手数料  
(税込)

▲ 6,300円

信用取引金利

▲ 6,000円

管理費(税込)

0円

合計

▲12,300円

### 300万円で6ヶ月買建

株式委託手数料  
(税込)

▲ 6,300円

信用取引金利

▲36,000円

管理費(税込)

▲ 210円

合計

▲42,510円

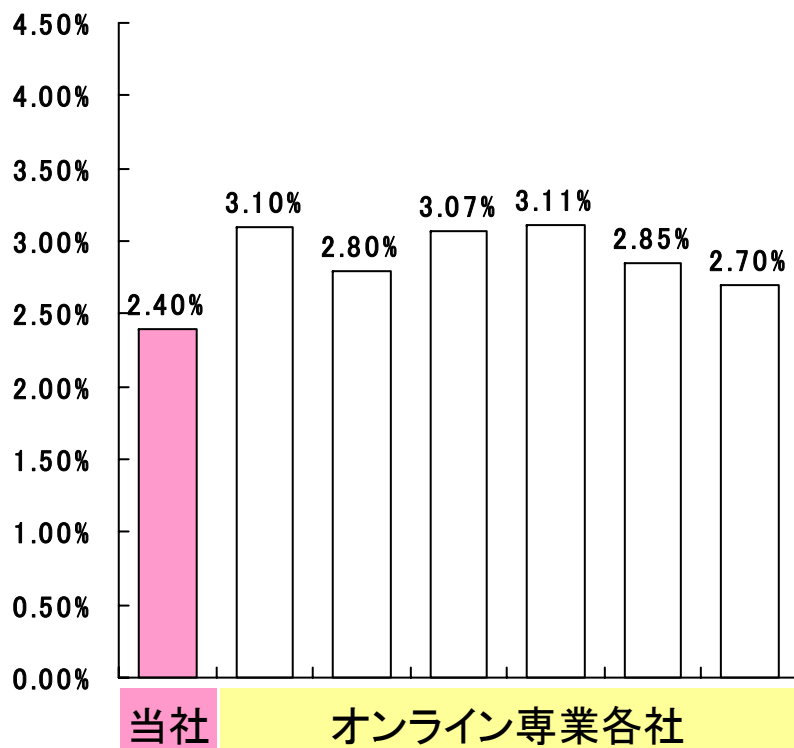
注) 株式委託手数料は、「ハッスルレート」で計算しています。

注) 信用取引金利は、「信用取引サービス」における買方金利2.4%(平成19年7月11日現在)で計算しています。

注) 逆日歩は、発生しなかったものとします。

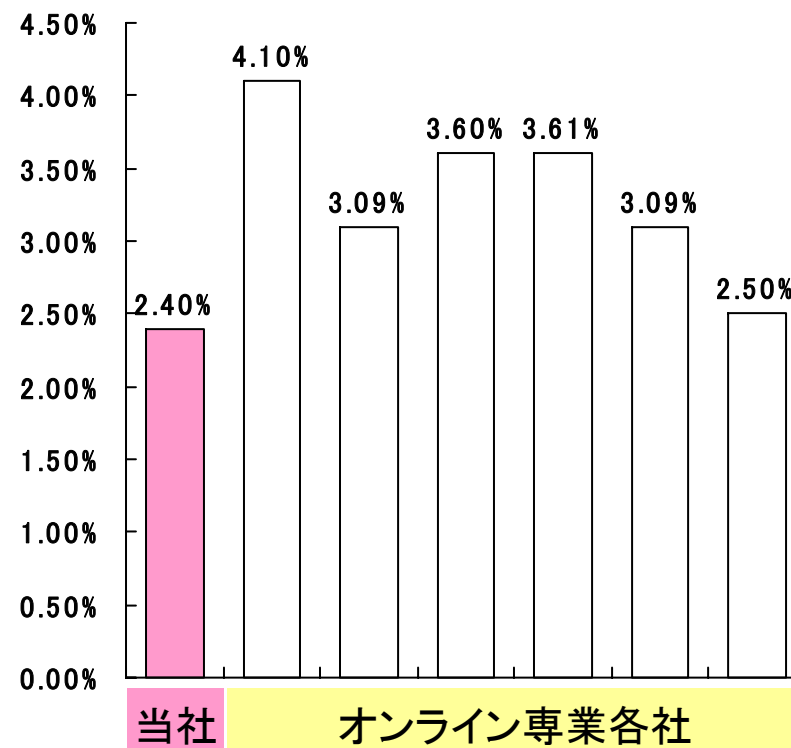
# (参考)オンライン専業各社の買方金利比較

## 制度信用取引の買方金利



注)平成19年7月1日現在

## 無期限信用取引の買方金利



注)平成19年7月1日現在



## 2. (4) 諸経費のまとめ

**信用取引は、現物取引よりもコストがかかる**

**決済までの期間が長くなると、コストも増える**

⇒決済までの期間が長くなりそうな時は、現引する

**売建の場合は、逆日歩に注意**

⇒逆日歩が発生する恐れのある銘柄は、無期限信用取引を利用する

### 3. (1) 新規建可能額

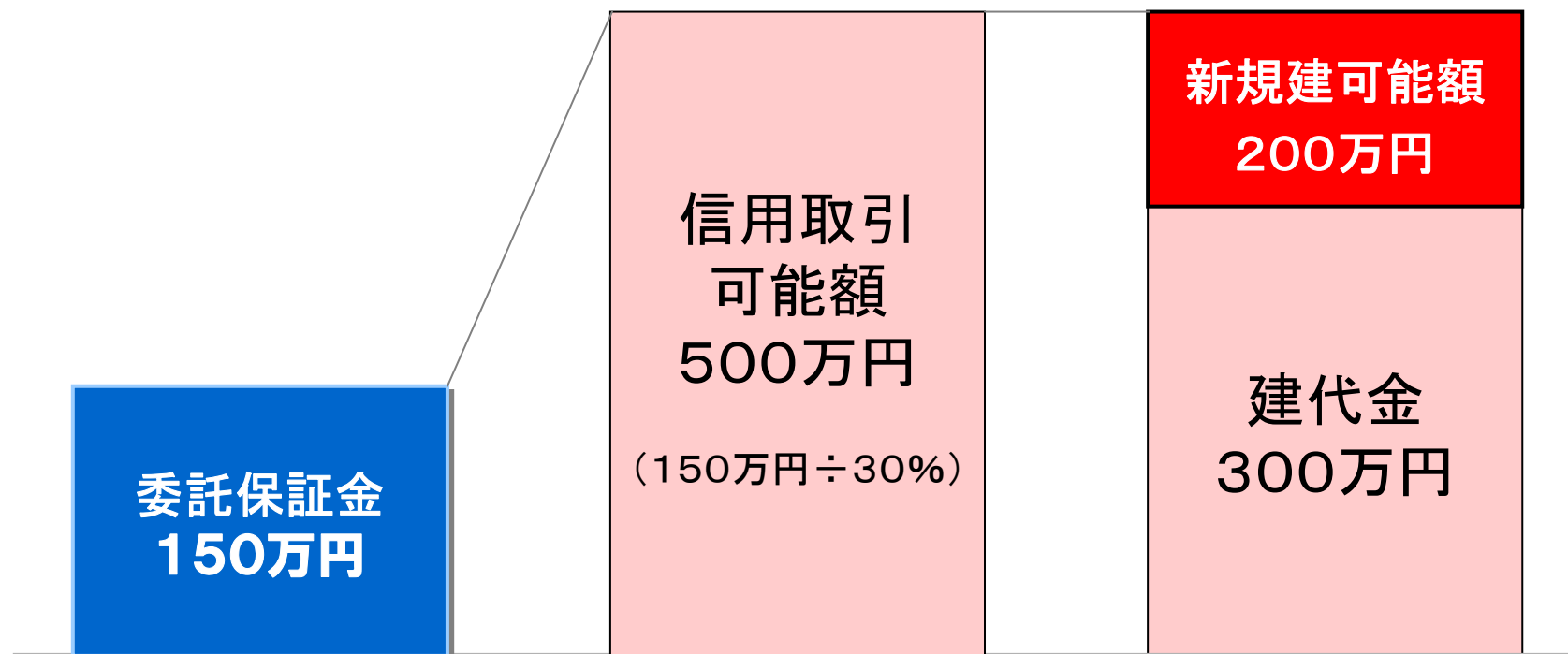
➤ 委託保証金150万円、建代金300万円の場合、  
新規建可能額は？？？



注) 諸経費は考慮していません。

### 3. (1) 新規建可能額

➤ 委託保証金150万円、建代金300万円の場合、  
新規建可能額は200万円



注) 諸経費は考慮していません。

### 3. (2)信用余力

#### ➤ 委託保証金150万円、建代金300万円の場合、 信用余力は60万円

300万円 × 30% = 90万円  
(建代金) (必要保証金)

150万円 − 90万円 = 60万円  
(委託保証金) (必要保証金) (信用余力)

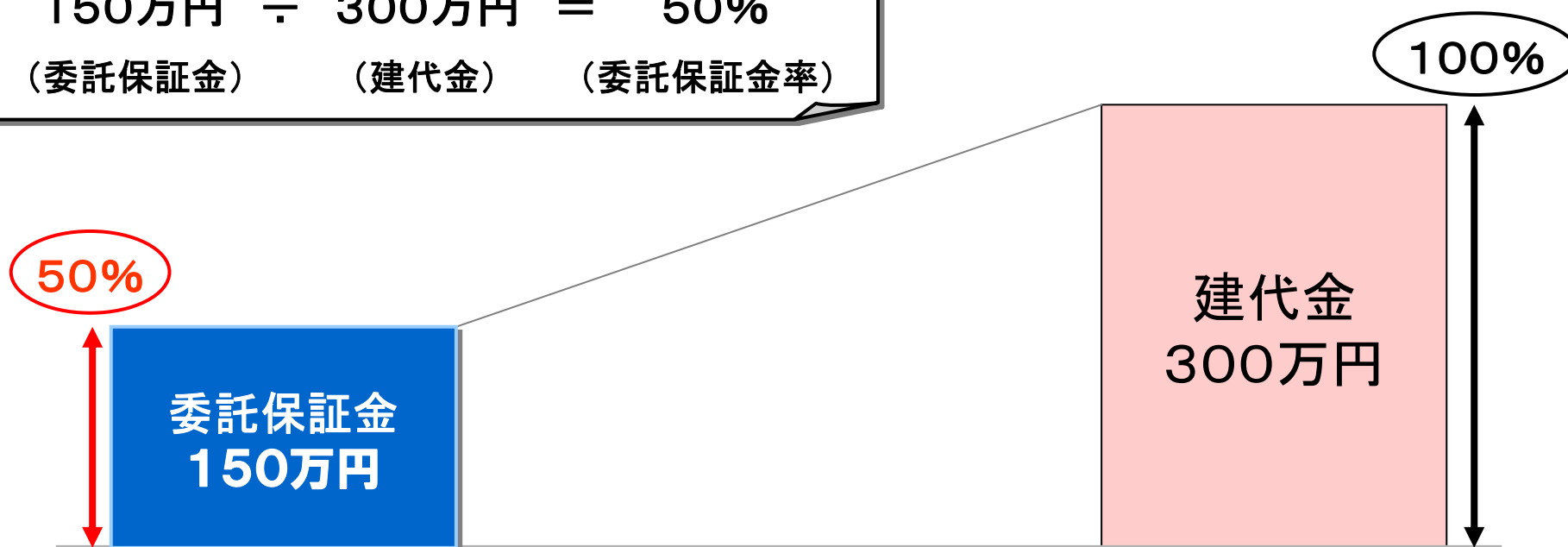


注) 諸経費は考慮していません。

### 3. (3) 委託保証金率とは

➤ 建代金に対する委託保証金の割合を、  
委託保証金率と言う

$$\begin{array}{ccccc} 150\text{万円} & \div & 300\text{万円} & = & 50\% \\ \text{(委託保証金)} & & \text{(建代金)} & & \text{(委託保証金率)} \end{array}$$



注) 諸経費は考慮していません。

### 3. (3) 委託保証金率とは

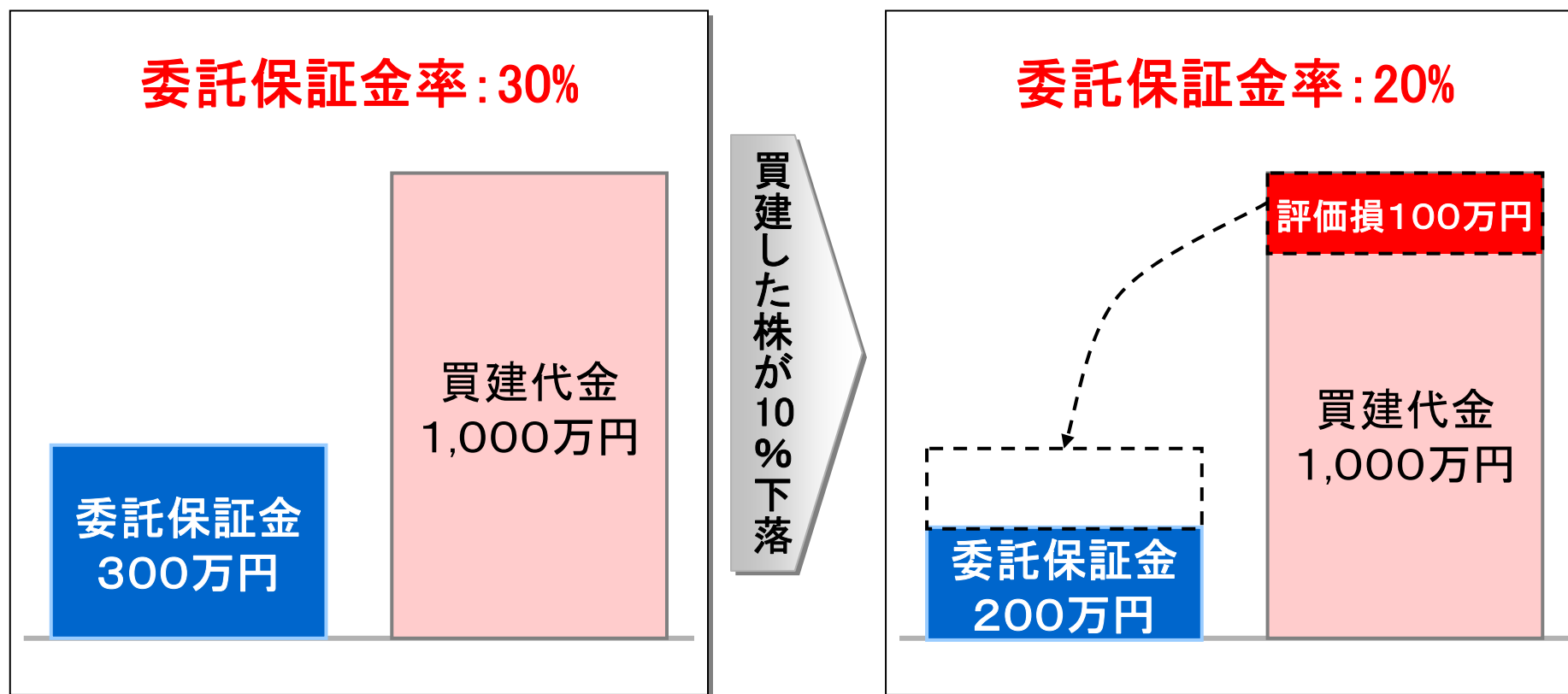
- 委託保証金率は、建株の評価損(合計額)や  
代用有価証券の値下がり等により低下する

$$\begin{aligned}\text{委託保証金率} &= \frac{\text{委託保証金}}{\text{建代金}} \\ &= \frac{\text{現金保証金} + \text{代用有価証券評価額} - \text{建株の差引評価損} - \text{決済損} - \text{諸経費}}{\text{建代金}}\end{aligned}$$

注) 建株の差引評価損とは、建株の評価損益を通算したうえでの評価損のことです。

### 3. (4) 委託保証金率低下(追証発生)の仕組み

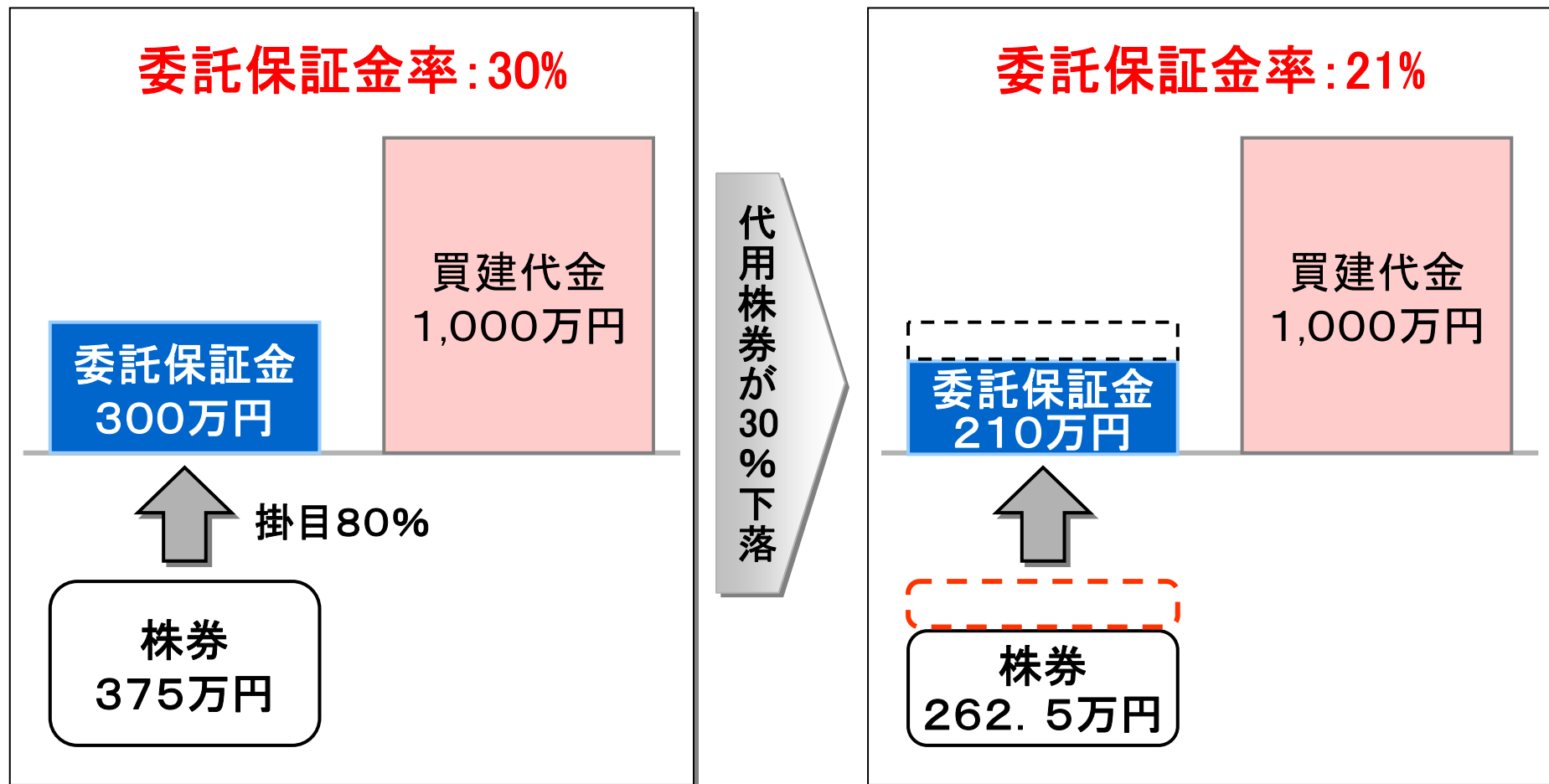
- 建株の評価損(買建株の値下がり、売建株の値上がり)  
⇒ 委託保証金率の低下



注) 諸経費は考慮していません。

### 3. (4) 委託保証金率低下(追証発生)の仕組み

#### ➤ 代用有価証券の値下がり ⇒ 委託保証金率の低下

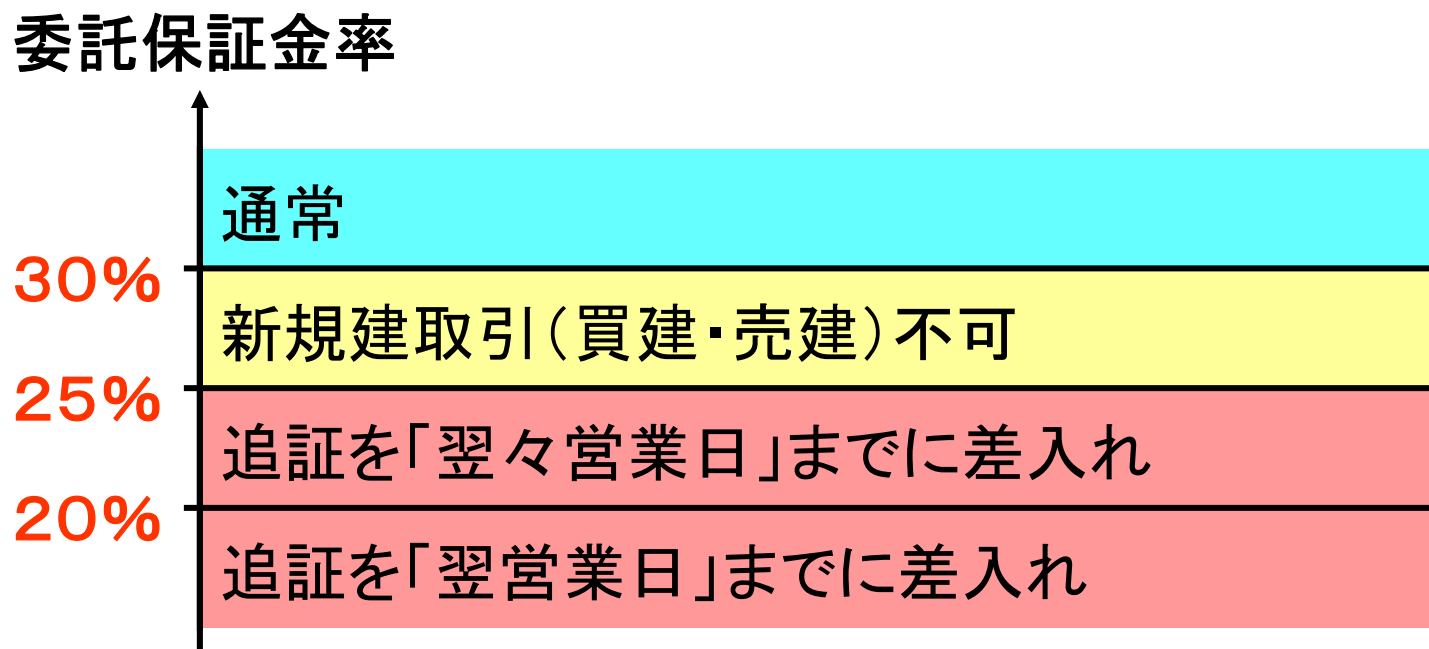


注) 諸経費は考慮していません。



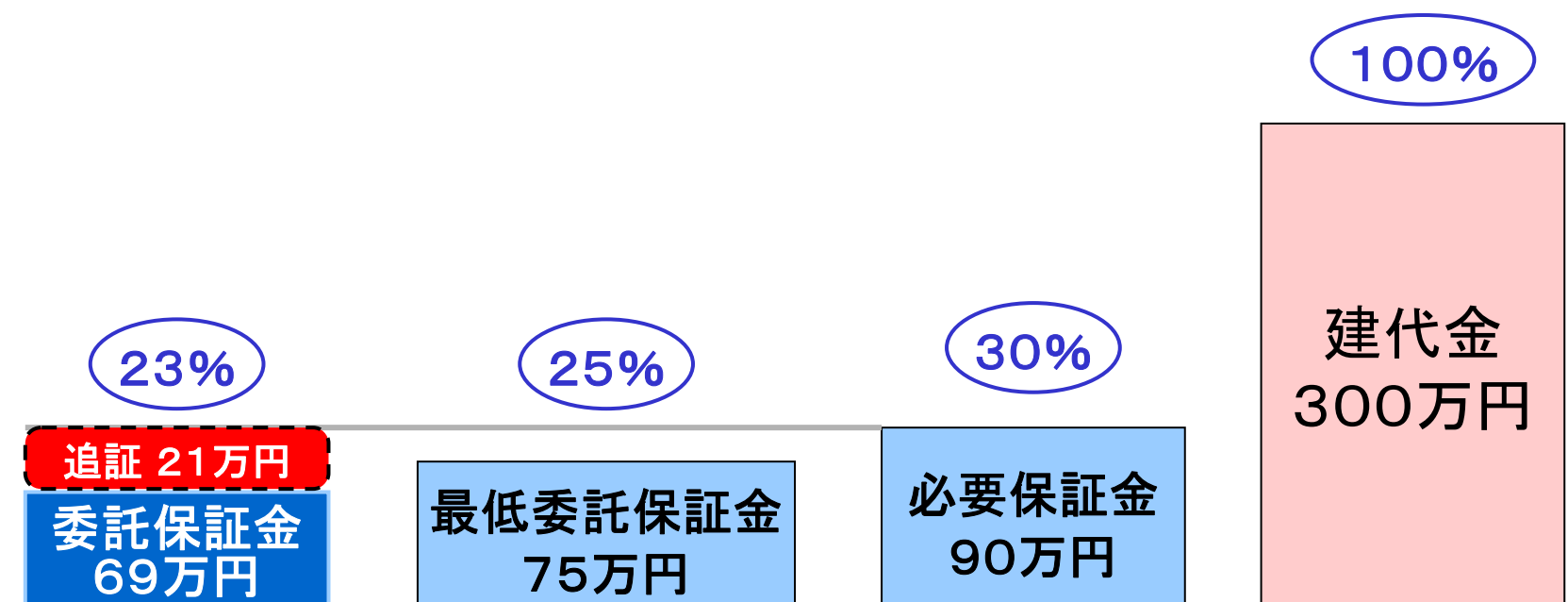
### 3. (5) 追証とは

- 委託保証金率が25%を下回ると、  
委託保証金率が30%以上になるまで、  
追加で委託保証金(追証)を差入れなければならない



### 3. (5) 追証とは

- 委託保証金率が25%を下回ると、  
委託保証金率が30%以上になるまで、  
追加で委託保証金(追証)を差入れなければならない



注) 諸経費は考慮していません。

### 3. (6) 委託保証金率等の確認方法

国内株式 Go マーケット 登録銘柄 持ち高/履歴 分析ツール 口座情報 サポート

個別株式 新規公開/公募売 株式ミニ投資 ランキング 銘柄サーチ 銘柄一覧 ニュース

現物取引 信用取引 株価 チャート 業績・決算 四季報 信用 ニュース 業種一覧

買建注文 売建注文 追済(売埋・買埋)注文 注文取消 注文訂正 現引・現渡注文 注文・約定照会

建株明細照会 保証金・担保余力照会 シミュレーション 現金保証金振替 無期限信用売建銘柄

「信用取引サービス」アラートメールのご案内  
委託保証金率30%未満や追加委託保証金発生等の情報を朝7:00頃にメールでお知らせします。登録はこちら>>

200X年11月5日 16:35 現在 更新

委託保証金率 リアル維持率の確認はこちら>> 用語解説

<確定> (11月4日 終値時点)  
委託保証金率 41.1%  
追証余力 1,021千円

<速報/前場引け概算> (11月5日 11:30時点)  
委託保証金率 43.9%  
追証余力 1,193千円

<速報/大引け概算> (11月5日 15:45時点)  
委託保証金率 44.2%  
追証余力 1,214千円

担保余力状況 用語解説

|       | 委託保証金   | うち現金保証金 |
|-------|---------|---------|
| 差入残高  | 2,979千円 | 0千円     |
| 必要保証金 | 2,049千円 | 0千円     |
| 信用余力  | 548千円   |         |
| 引出余力  | 548千円   |         |
| 追証余力  | 889千円   |         |

※ 建株・代用有価証券の評価は、1900頃までは前営業日終値、1900頃以降は当日終値で計算。

委託保証金ご請求状況 用語解説

入金期日までに保証金をご入金ください。

| 入金期日  | 請求額 | うち現金保証金 |
|-------|-----|---------|
| 11月4日 | 0円  | 0円      |
| 11月5日 | 0円  | 0円      |

未入金額(入金期日を過ぎた請求額)

| 入金期日  | 請求額 | うち現金保証金 |
|-------|-----|---------|
| 11月3日 | 0円  | 0円      |

新規建可能額状況 用語解説

|                |        |
|----------------|--------|
| 新規建可能額         | 1,000円 |
| 引出可能な現金保証金     | 1,000円 |
| うち現在の口座での引出可能額 | 1,000円 |
| お預り金・ダイヤMRFの残高 | 1,000円 |
| うち現在の口座での残高    | 1,000円 |

#### ○委託保証金率を確認

- ・前営業日時点での確定値 (6時頃更新)
- ・前場引け概算値 (11時半頃更新)
- ・大引け概算値 (15時45分頃更新)

#### ○担保余力状況を確認

「信用余力、追証余力」等を確認

#### ○追加委託保証金を確認

追証が発生した場合、ここで期日・請求額を確認。19時頃に概算値、翌日6時頃に確定値が表示される。

### 3. (6) 委託保証金率等の確認方法

#### ●ログイントップ

大和 証券  
Daiwa Securities

ホーム Go マーケット 登録銘柄 残高/履歴 分析ツール 口座情報 サポート

個別株式 新規公開/公募売 株式ミニ投資 ランキング 銘柄サーチ 銘柄一覧 ニュース

大和 太郎 様 前回ログイン日時: 200X年XX月XX日(日) XX:XX(インターネット)

**お知らせBOX**  
大切なお知らせがあります。[一瞥へ]  
(登録: 2件 未読: 0件)

- ◆ログインパスワード変更
- ◆預かり金・ダイワMRFの残高の確認
- ◆買付余力の確認
- ◆交換ポイントの照会

eメンバー

- ◆取引残高報告書 ◆eメンバー申込
- ◆取引報告書 ◆eメンバーとは

**信用取引サービスのお取引状況**

XX月XX日後場引け  
委託保証金維持率 : 10.0%  
追証余力 : 0千円

XX月XX日 18:00時点  
入金期日 : XX月XX日  
請求額(概算) : 100,000,000円

**お取引コース・取扱窓口**

- ◆コース: ダイワ・ダイレクト
- ◆取扱窓口: コールセンター

**0120-XXXXXX**  
[サポート店情報・イベント開催予定など]  
◆登録情報の確認

**追証発生のお知らせ等**

ダイワのトレーディングボード

最新のお知らせ

取引・残高などのお知らせ サービスなどのお知らせ

XX/XX 【お知らせ】国内株式の買付注文における上場日初日の成行注文受付について

XX/XX 【祝10周年 第5弾】オンライントレードはじめよう！キャンペーン

XX/XX 【お知らせ】メールサービスに「抽選参加サービス」抽選結果のお知らせが新登場！

XX/XX 【お知らせ】国内株式「買付注文」が変わる！

XX/XX 【お知らせ】モバイルでのリアル維持率表示の開始について

XX/XX 【お知らせ】はじめてようFX！！～よくわかる為替相場の見方と見直し～のご案内

XX/XX 【お知らせ】「ダイワのトレーディングボード」の機能追加について

XX/XX 【お知らせ】「新規公開株式抽選参加サービス」の新ルール(配分4倍等)対象銘柄登場！

委託保証金  
率等

#### ●メールサービス(アラートメール)

大和 証券  
Daiwa Securities

ホーム Go マーケット 登録銘柄 残高/履歴 分析ツール 口座情報 サポート

登録状況・お手続き ポイント交換

サービス申込 登録状況

**配信を希望するコンテンツの指定**

◆メールサービス 提供コンテンツ

| 申込                                  | コンテンツ名                             | 配信頻度  | サンプル   |
|-------------------------------------|------------------------------------|-------|--------|
| <input checked="" type="checkbox"/> | 新商品・新サービスなどのお知らせ                   | 週2～3回 | sample |
| <input type="checkbox"/>            | イベント情報のお知らせ                        | 随時    | sample |
| <input type="checkbox"/>            | 「お知らせBOX」登録通知                      | 随時    | sample |
| <input type="checkbox"/>            | 約定通知メール(国内株式、信用取引)                 | 夕方1回  | sample |
| <input type="checkbox"/>            | 期間指定注文の失効通知メール                     | 晩1回   | sample |
| <input type="checkbox"/>            | 「ダイワ・ダイレクト」コース専用「信用取引サービス」アラートメール※ | 随時    | sample |
| <input type="checkbox"/>            | 「抽選参加サービス」抽選結果のお知らせ(新規公開株式)        | 随時    | sample |

※「ダイワ・コンサルティング」コースのお客様はお申込みいただいても配信されません。

◆メールDE株価

アドレスの登録及び送付先アドレスの指定後、「メールDE株価」の条件に利用いただけます。

**追証発生等をメールでお知らせ**

### 3. (7) 追証リスクを減らすために

#### 限度額いっぱいの取引はしない

⇒二階建取引をする場合は、特に注意（担保は極力現金で）

#### 損益状況を常に把握しておく

⇒毎日ログイン(PCだけでなく、ケータイやコールセンターの自動音声応答も利用可)

⇒メールサービスの登録

#### ロスカット(損切り)の水準を決めておく

⇒逆指値の利用

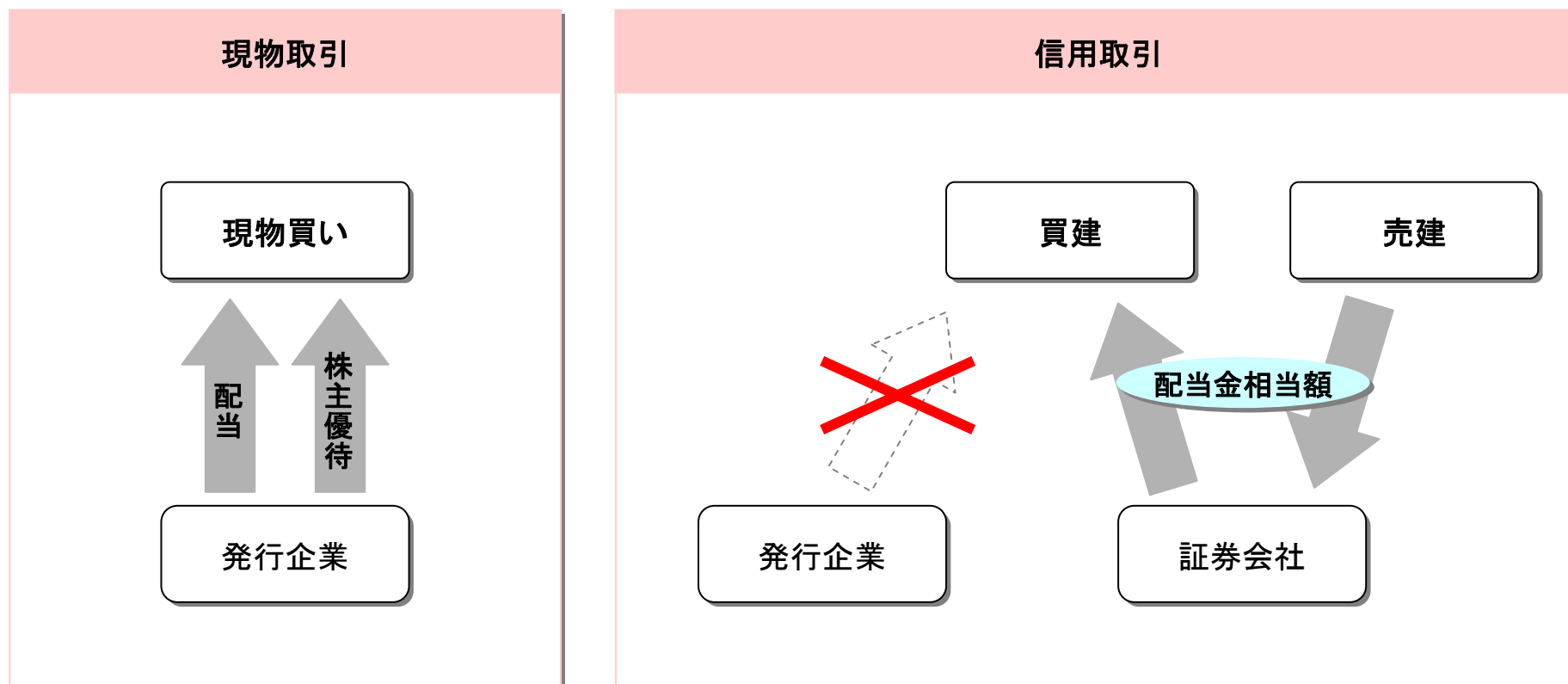
注) 二階建取引とは、委託保証金にしている株と同じ銘柄を信用取引で買建する取引。株価が下がると、建株の評価損、委託保証金の減少、と二重のダメージを受ける。

## 4. (1) 建株の配当、株主優待はどうなるの？

➤ 買方は配当金相当額を受取り、売方は配当金相当額を支払う

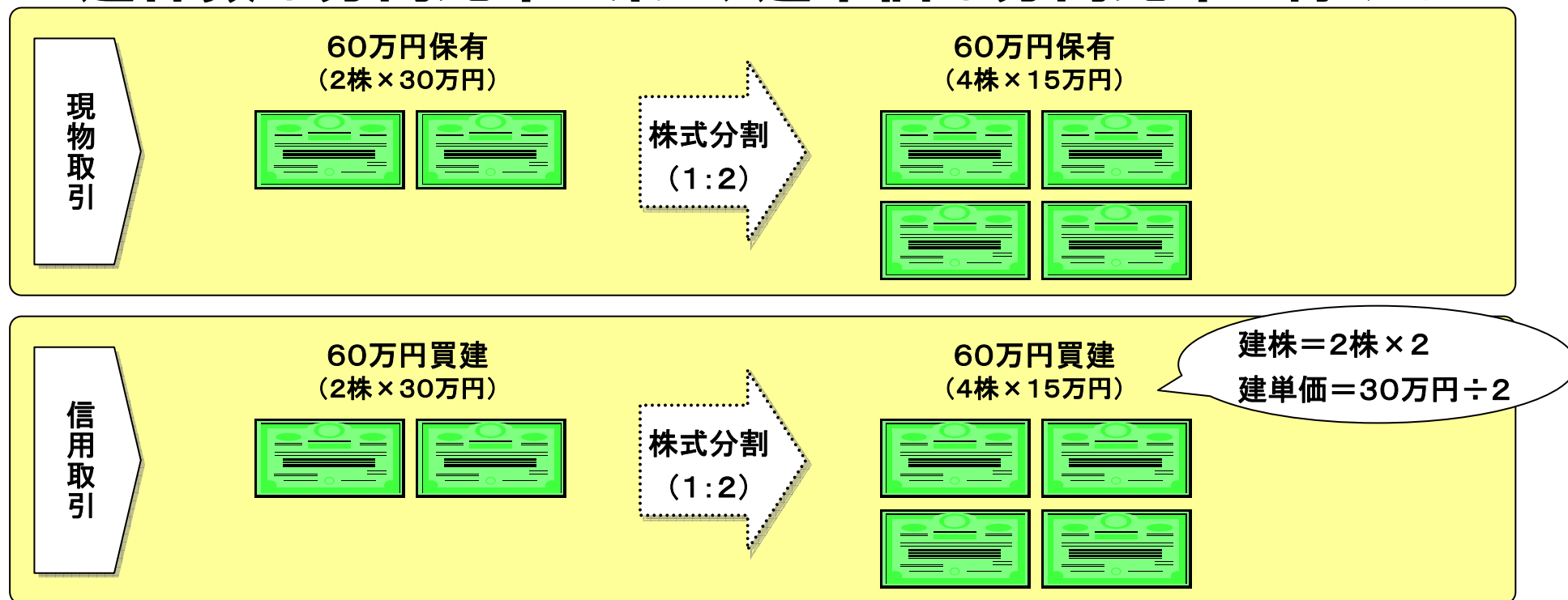
注)配当金相当額は、「配当所得」ではなく「譲渡所得」となる

➤ 買方は、株主優待はもらえない



## 4. (2) 建株が、株式分割になると？

➤ 分割比率が整数(1:2等)の株式分割の場合、  
建株数は分割比率を乗じ、建単価は分割比率で除する



注) 平成18年5月31日以降の日を基準日とする株式分割から適用されています。

注) 新株式は権利落日より決済可能となります。

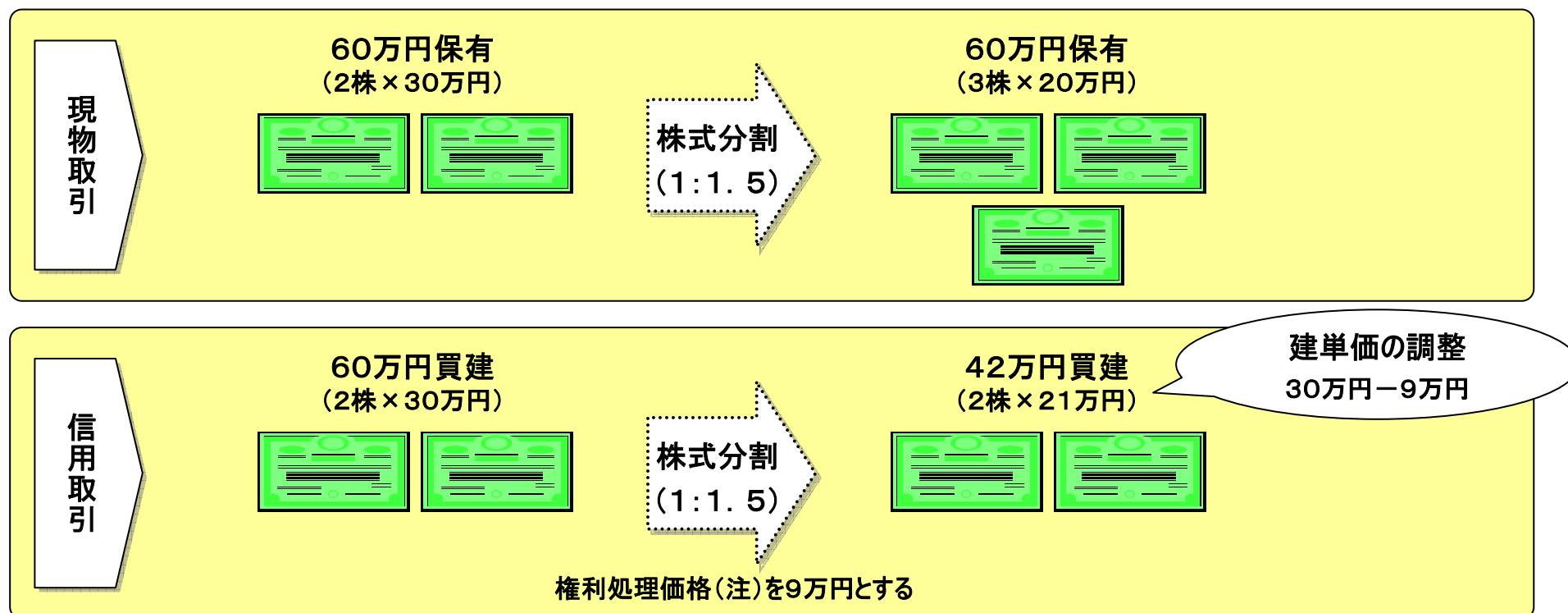
注) 新株式の弁済期限(返済期間)は旧株式の弁済期限と同一日となります。

注) 制度信用取引、一般信用取引の両方に適用されます。



## 4. (2) 建株が、株式分割になると？

➤ 分割比率が小数(1:1.5等)の株式分割の場合、建株数は変わらず、建単価は権利処理価格を差引かれる



注) 制度信用取引については権利入札により、権利処理価格が決定されます。無期限信用取引については当社が権利処理価格を決定します。



## 5. 信用取引規制

### ➤ 信用取引では、取引が制限されることがある

| 規制の種類                           | 概要                                                                               | 情報              |
|---------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| 日々公表銘柄                          | ➤ ある銘柄の信用取引の利用が過度となった場合に、注意を促すため、その銘柄の信用取引残高が日々公表される                             | 各金融商品取引所        |
| 注意喚起銘柄<br>(制度信用取引のみ)            | ➤ ある銘柄の株券の調達が困難となるおそれがある場合や、貸借取引の公正、円滑な運営が著しく阻害されるおそれがある場合等に、その銘柄が注意喚起銘柄として公表される | 各証券金融会社         |
| 貸借取引申込の<br>制限又は停止<br>(制度信用取引のみ) | ➤ 注意喚起銘柄指定後も状況の改善が見られない場合に、その銘柄の売建・現引・売埋などが制限・停止される                              |                 |
| ましたんぼ<br>増担保規制                  | ➤ ある銘柄の信用取引の利用が過度となった場合に、新規の信用取引の利用を抑制するため、その銘柄を信用取引する際の委託保証金率や現金保証金率(注)が引上げられる  | 大和証券<br>ログインページ |
| 新規建規制                           | ➤ 当社独自判断で、特定銘柄の新規建ができなくなる                                                        |                 |

注)現金保証金率:現金だけを委託保証金とした場合の委託保証金率

## (参考)信用取引サービスの魅力

**2.40%**

(平成19年7月11日現在)

金利は業界最低水準  
コストを気にせず、お取引可能

**無期限  
信用取引**

期日を気にせずにお取引  
いただけます

※ 上場廃止等により、決済期日が設定される場合があります。

**895銘柄**

(平成19年7月11日現在)

無期限信用取引で売建可能な  
銘柄数は、業界屈指！

**即日口座開設**

取扱部店にご来店の場合、  
信用取引口座をその場で  
開設できます！

※ お取引コースの変更を伴う場合やお取引状況など  
によっては、即日開設できない場合があります。

**4,000円分  
無料**

口座開設にかかる収入  
印紙代が無料

**各種セミナー**

ダイワの全国のお店では、  
誰でも無料で受けられる  
多彩なセミナーを開催！