

## 決 定 要 旨

被 審 人 (住所) 埼玉県さいたま市大宮区桜木町四丁目 3 3 3 番地 1 3  
(名称) むさし証券株式会社  
同代表者代表取締役 小高 富士夫

上記被審人に対する平成 2 6 年度 (判) 第 1 2 号金融商品取引法違反審判事件について、金融商品取引法 (以下「法」という。) 第 1 8 5 条の 6 の規定により審判長審判官梶浦義嗣、審判官城處琢也、同琴岡佳美から提出された決定案に基づき、法第 1 8 5 条の 7 第 1 項の規定により、下記のとおり決定する。

### 記

#### 1 主文

被審人に対し、次のとおり課徴金を国庫に納付することを命ずる。

- (1) 納付すべき課徴金の額 金 5 4 3 万円
- (2) 課徴金の納付期限 平成 2 6 年 8 月 2 7 日

#### 2 事実及び理由

課徴金に係る法第 1 7 8 条第 1 項各号に掲げる事実、法令の適用及び課徴金の計算の基礎は、別紙のとおりである。

被審人は、第 1 回の審判の期日前に、課徴金に係る法第 1 7 8 条第 1 項第 1 4 号に掲げる事実及び納付すべき課徴金の額を認める旨の答弁書を提出しており、上記事実が認められる。

平成 2 6 年 6 月 2 6 日

金融庁長官 畑 中 龍 太 郎

(別紙1)

1 課徴金に係る法第178条第1項各号に掲げる事実

法第178条第1項第14号に該当

被審人は、第一種金融商品取引業を行うことにつき内閣総理大臣の登録を受けている株式会社であるが、同社契約ディーラーとして同社ディーリング業務に従事していたAにおいて、同社の業務に関し、東京都中央区日本橋兜町2番1号所在の株式会社東京証券取引所（当時）に上場されていたTOPIX先物（平成25年9月限月）について、市場デリバティブ取引を誘引する目的をもって、別表記載のとおり、平成25年7月29日から同月31日まで及び同年9月9日から同月11日までの間、合計6取引日にわたり、上記取引所において、約定させる意思がないのに、買い最良気配値に多数の買い注文を発注したり、売り最良気配値に多数の売り注文を発注したりするなどの方法により、上記先物合計2016単位を買い付ける一方、同先物合計2016単位を売り付けるとともに、同先物合計4万3554単位の買い注文及び合計4万4889単位の売り注文を発注し、もって、自己の計算において、市場デリバティブ取引が繁盛であると誤解させ、かつ、上記取引所における上記先物の相場を変動させるべき一連の市場デリバティブ取引及び申込みをしたものである。

## (別表)

年月日	回数	申込み数量		売付け等の価額及び買付け等の価額等					
		売付け等 (単位)	買付け等 (単位)	売付け等の価額(円)			買付け等の価額(円)		
				(注)	(単位)	(価格)	(注)	(単位)	(価格)
H25.7.29	1	0	100	114,250,000	10	1142.5	114,200,000	10	1142.0
	2	100	108	22,840,000	2	1142.0	22,820,000	2	1141.0
	3	100	400	114,400,000	10	1144.0	114,350,000	10	1143.5
	4	210	200	228,600,000	20	1143.0	114,250,000	10	1142.5
							114,350,000	10	1143.5
	5	200	100	114,350,000	10	1143.5	114,300,000	10	1143.0
	6	100	100	114,350,000	10	1143.5	114,300,000	10	1143.0
	7	100	100	114,350,000	10	1143.5	114,300,000	10	1143.0
	8	100	100	113,900,000	10	1139.0	113,900,000	10	1139.0
	9	300	200	114,000,000	10	1140.0	342,150,000	30	1140.5
				114,050,000	10	1140.5			
				114,100,000	10	1141.0			
	10	100	100	114,050,000	10	1140.5	114,000,000	10	1140.0
	11	209	300	125,400,000	11	1140.0	227,900,000	20	1139.5
				102,645,000	9	1140.5			
	12	100	100	114,100,000	10	1141.0	114,050,000	10	1140.5
	13	100	100	114,100,000	10	1141.0	114,100,000	10	1141.0
	14	592	110	114,150,000	10	1141.5	205,560,000	18	1142.0
				91,360,000	8	1142.0			
	15	110	100	114,350,000	10	1143.5	114,350,000	10	1143.5
	16	200	100	114,350,000	10	1143.5	114,300,000	10	1143.0
	17	100	210	114,350,000	10	1143.5	114,300,000	10	1143.0
	18	400	110	114,450,000	10	1144.5	114,400,000	10	1144.0
	19	108	500	114,550,000	10	1145.5	114,550,000	10	1145.5
	20	100	0	114,550,000	10	1145.5	137,460,000	12	1145.5
				22,920,000	2	1146.0			
	21	120	500	114,550,000	10	1145.5	114,500,000	10	1145.0
	22	100	200	57,300,000	5	1146.0	57,275,000	5	1145.5
	23	100	410	114,650,000	10	1146.5	114,600,000	10	1146.0
	24	100	100	114,800,000	10	1148.0	114,800,000	10	1148.0
	25	100	0	114,350,000	10	1143.5	114,350,000	10	1143.5
	26	120	500	114,200,000	10	1142.0	114,250,000	10	1142.5
	27	210	200	114,150,000	10	1141.5	114,250,000	10	1142.5
	28	110	300	114,200,000	10	1142.0	114,150,000	10	1141.5
	29	100	105	114,250,000	10	1142.5	114,200,000	10	1142.0
	30	400	0	114,250,000	10	1142.5	114,200,000	10	1142.0
	31	105	500	45,620,000	4	1140.5	57,075,000	5	1141.5
				11,415,000	1	1141.5			
	32	405	100	114,000,000	10	1140.0	113,950,000	10	1139.5
	33	100	1	102,735,000	9	1141.5	102,690,000	9	1141.0
	34	100	0	114,200,000	10	1142.0	114,150,000	10	1141.5
	35	330	200	114,200,000	10	1142.0	114,100,000	10	1141.0
	36	0	100	114,150,000	10	1141.5	114,100,000	10	1141.0
	37	330	900	114,150,000	10	1141.5	114,100,000	10	1141.0
	38	2,210	514	114,000,000	10	1140.0	22,810,000	2	1140.5
				114,050,000	10	1140.5	319,480,000	28	1141.0
				228,200,000	20	1141.0	114,150,000	10	1141.5
	39	200	100	114,250,000	10	1142.5	114,250,000	10	1142.5
	40	100	0	113,700,000	10	1137.0	113,650,000	10	1136.5
	41	100	100	113,600,000	10	1136.0	113,550,000	10	1135.5
	42	110	500	113,750,000	10	1137.5	113,700,000	10	1137.0
	43	110	105	56,900,000	5	1138.0	56,875,000	5	1137.5
	44	100	100	56,825,000	5	1136.5	56,825,000	5	1136.5
	45	100	108	22,710,000	2	1135.5	22,700,000	2	1135.0
	46	0	107	11,345,000	1	1134.5	11,340,000	1	1134.0
	47	200	100	113,500,000	10	1135.0	113,450,000	10	1134.5
	48	400	110	113,600,000	10	1136.0	113,550,000	10	1135.5
	49	315	600	170,475,000	15	1136.5	56,800,000	5	1136.0
							113,650,000	10	1136.5
	50	3	202	22,750,000	2	1137.5	22,740,000	2	1137.0
	51	0	100	11,375,000	1	1137.5	11,370,000	1	1137.0
	52	0	100	11,375,000	1	1137.5	11,370,000	1	1137.0
	53	100	203	68,250,000	6	1137.5	68,220,000	6	1137.0
54	107	306	34,125,000	3	1137.5	34,110,000	3	1137.0	
55	100	100	56,825,000	5	1136.5	56,800,000	5	1136.0	
56	100	200	113,650,000	10	1136.5	113,600,000	10	1136.0	
57	190	10	113,650,000	10	1136.5	113,650,000	10	1136.5	
58	100	100	113,750,000	10	1137.5	113,700,000	10	1137.0	
59	100	0	113,750,000	10	1137.5	113,700,000	10	1137.0	
60	701	109	11,375,000	1	1137.5	11,370,000	1	1137.0	
61	400	110	113,800,000	10	1138.0	113,800,000	10	1138.0	
62	205	610	56,875,000	5	1137.5	56,875,000	5	1137.5	
63	100	100	56,875,000	5	1137.5	56,850,000	5	1137.0	

年月日	回数	申込み数量		売付け等の価額及び買付け等の価額等					
		売付け等 (単位)	買付け等 (単位)	売付け等の価額(円)			買付け等の価額(円)		
				(注)	(単位)	(価格)	(注)	(単位)	(価格)
H25.7.29	64	600	105	56,900,000	5	1138.0	113,800,000	10	1138.0
				56,925,000	5	1138.5			
	65	100	100	56,900,000	5	1138.0	56,875,000	5	1137.5
	66	100	0	56,925,000	5	1138.5	56,925,000	5	1138.5
	67	709	200	113,500,000	10	1135.0	113,500,000	10	1135.0
				34,080,000	3	1136.0			
	68	110	300	113,500,000	10	1135.0	113,500,000	10	1135.0
	69	120	300	113,750,000	10	1137.5	113,700,000	10	1137.0
	70	100	800	113,800,000	10	1138.0	113,750,000	10	1137.5
	71	200	100	113,850,000	10	1138.5	113,800,000	10	1138.0
	72	300	210	113,850,000	10	1138.5	113,850,000	10	1138.5
	73	100	100	113,900,000	10	1139.0	113,900,000	10	1139.0
	74	100	105	57,000,000	5	1140.0	57,000,000	5	1140.0
	75	100	400	113,950,000	10	1139.5	113,900,000	10	1139.0
	76	110	200	113,900,000	10	1139.0	113,900,000	10	1139.0
	77	240	1,010	113,350,000	10	1133.5	113,400,000	10	1134.0
	78	100	100	113,650,000	10	1136.5	113,650,000	10	1136.5
	79	100	500	113,600,000	10	1136.0	113,550,000	10	1135.5
	80	100	110	113,700,000	10	1137.0	113,700,000	10	1137.0
	81	110	600	113,300,000	10	1133.0	113,300,000	10	1133.0
H25.7.30	1	110	0	113,400,000	10	1134.0	113,400,000	10	1134.0
	2	100	200	101,790,000	9	1131.0	101,745,000	9	1130.5
	3	100	100	113,200,000	10	1132.0	113,150,000	10	1131.5
	4	100	100	113,200,000	10	1132.0	113,150,000	10	1131.5
	5	100	100	113,200,000	10	1132.0	113,150,000	10	1131.5
	6	100	100	113,200,000	10	1132.0	113,150,000	10	1131.5
	7	110	400	113,150,000	10	1131.5	113,150,000	10	1131.5
	8	110	300	113,250,000	10	1132.5	113,200,000	10	1132.0
	9	110	310	113,650,000	10	1136.5	113,550,000	10	1135.5
	10	310	200	113,600,000	10	1136.0	113,600,000	10	1136.0
	11	100	100	113,600,000	10	1136.0	113,600,000	10	1136.0
	12	300	100	113,650,000	10	1136.5	113,600,000	10	1136.0
				113,550,000	10	1135.5			
	13	320	500	113,600,000	10	1136.0	113,400,000	10	1134.0
				113,450,000	10	1134.5			
	14	100	100	113,450,000	10	1134.5	113,400,000	10	1134.0
	15	500	100	113,450,000	10	1134.5	113,400,000	10	1134.0
	16	200	400	113,450,000	10	1134.5	113,450,000	10	1134.5
	17	200	100	113,400,000	10	1134.0	113,400,000	10	1134.0
	18	200	401	124,410,000	11	1131.0	124,355,000	11	1130.5
	19	220	200	112,950,000	10	1129.5	225,900,000	20	1129.5
				113,000,000	10	1130.0			
	20	110	200	112,950,000	10	1129.5	112,950,000	10	1129.5
	21	1,700	114	113,000,000	10	1130.0	112,950,000	10	1129.5
	22	1,000	100	113,400,000	10	1134.0	113,350,000	10	1133.5
	23	100	0	113,500,000	10	1135.0	113,500,000	10	1135.0
	24	100	300	113,550,000	10	1135.5	113,500,000	10	1135.0
	25	100	200	226,700,000	20	1133.5	113,300,000	10	1133.0
				113,350,000	10	1133.5			
	26	405	200	56,675,000	5	1133.5	56,675,000	5	1133.5
27	105	100	56,700,000	5	1134.0	56,675,000	5	1133.5	
28	800	200	113,500,000	10	1135.0	113,450,000	10	1134.5	
29	300	300	113,550,000	10	1135.5	113,550,000	10	1135.5	
30	110	200	113,450,000	10	1134.5	113,450,000	10	1134.5	
31	100	400	113,500,000	10	1135.0	113,450,000	10	1134.5	
32	100	300	113,500,000	10	1135.0	113,450,000	10	1134.5	
33	100	100	113,500,000	10	1135.0	113,450,000	10	1134.5	
34	100	200	113,500,000	10	1135.0	113,450,000	10	1134.5	
35	100	200	113,400,000	10	1134.0	113,350,000	10	1133.5	
36	200	300	113,400,000	10	1134.0	113,350,000	10	1133.5	
37	200	110	113,550,000	10	1135.5	113,550,000	10	1135.5	
38	200	105	56,775,000	5	1135.5	56,750,000	5	1135.0	
39	310	610	227,500,000	20	1137.5	227,400,000	20	1137.0	
40	101	204	45,600,000	4	1140.0	45,600,000	4	1140.0	
41	400	405	114,150,000	10	1141.5	114,100,000	10	1141.0	
42	100	100	114,150,000	10	1141.5	114,100,000	10	1141.0	
43	110	200	114,650,000	10	1146.5	114,650,000	10	1146.5	
44	500	421	114,850,000	10	1148.5	229,800,000	20	1149.0	
			114,950,000	10	1149.5				
45	300	105	114,700,000	10	1147.0	114,700,000	10	1147.0	
46	110	1,010	114,650,000	10	1146.5	229,300,000	20	1146.5	
			114,700,000	10	1147.0				
47	210	600	114,850,000	10	1148.5	114,800,000	10	1148.0	
48	310	400	115,350,000	10	1153.5	115,300,000	10	1153.0	
49	510	410	115,200,000	10	1152.0	115,200,000	10	1152.0	
50	200	103	80,675,000	7	1152.5	80,640,000	7	1152.0	

年月日	回数	申込み数量		売付け等の価額及び買付け等の価額等					
		売付け等 (単位)	買付け等 (単位)	売付け等の価額(円)			買付け等の価額(円)		
				(注)	(単位)	(価格)	(注)	(単位)	(価格)
H25.7.30	51	300	110	115,350,000	10	1153.5	115,300,000	10	1153.0
	52	600	301	57,675,000	5	1153.5	57,650,000	5	1153.0
	53	105	200	57,600,000	5	1152.0	57,600,000	5	1152.0
	54	400	100	114,900,000	10	1149.0	114,850,000	10	1148.5
	55	400	230	114,950,000	10	1149.5	114,950,000	10	1149.5
	56	10	200	114,850,000	10	1148.5	114,850,000	10	1148.5
	57	100	310	57,375,000	5	1147.5	57,375,000	5	1147.5
	58	200	500	114,850,000	10	1148.5	114,850,000	10	1148.5
	59	200	0	114,900,000	10	1149.0	114,850,000	10	1148.5
	60	110	200	114,850,000	10	1148.5	114,850,000	10	1148.5
	61	110	500	114,850,000	10	1148.5	114,800,000	10	1148.0
	62	110	100	114,850,000	10	1148.5	114,800,000	10	1148.0
	63	100	0	115,150,000	10	1151.5	115,150,000	10	1151.5
	64	110	100	115,100,000	10	1151.0	115,100,000	10	1151.0
	65	200	100	114,700,000	10	1147.0	114,700,000	10	1147.0
H25.7.31	1	100	10	113,950,000	10	1139.5	113,900,000	10	1139.0
	2	100	200	68,490,000	6	1141.5	68,460,000	6	1141.0
	3	120	100	114,100,000	10	1141.0	114,100,000	10	1141.0
	4	100	100	113,900,000	10	1139.0	113,900,000	10	1139.0
	5	100	100	113,900,000	10	1139.0	113,850,000	10	1138.5
	6	701	100	102,375,000	9	1137.5	102,330,000	9	1137.0
	7	100	0	113,750,000	10	1137.5	113,700,000	10	1137.0
	8	100	300	113,750,000	10	1137.5	113,700,000	10	1137.0
	9	100	0	113,750,000	10	1137.5	113,750,000	10	1137.5
	10	100	100	113,750,000	10	1137.5	113,700,000	10	1137.0
	11	108	0	22,750,000	2	1137.5	22,750,000	2	1137.5
	12	400	100	113,750,000	10	1137.5	113,700,000	10	1137.0
	13	100	100	113,800,000	10	1138.0	113,750,000	10	1137.5
	14	200	200	113,800,000	10	1138.0	113,800,000	10	1138.0
	15	310	400	113,800,000	10	1138.0	113,750,000	10	1137.5
	16	100	100	113,750,000	10	1137.5	113,750,000	10	1137.5
	17	100	0	113,600,000	10	1136.0	113,550,000	10	1135.5
	18	110	100	113,600,000	10	1136.0	113,600,000	10	1136.0
	19	410	0	113,650,000	10	1136.5	113,650,000	10	1136.5
	20	100	100	113,950,000	10	1139.5	113,900,000	10	1139.0
	21	110	300	113,900,000	10	1139.0	113,900,000	10	1139.0
	22	110	400	113,950,000	10	1139.5	113,900,000	10	1139.0
	23	110	100	113,950,000	10	1139.5	113,950,000	10	1139.5
	24	110	100	113,900,000	10	1139.0	113,900,000	10	1139.0
	25	100	100	113,850,000	10	1138.5	113,850,000	10	1138.5
	26	110	700	113,900,000	10	1139.0	113,850,000	10	1138.5
	27	410	300	56,875,000	5	1137.5	56,875,000	5	1137.5
	28	400	200	113,700,000	10	1137.0	113,700,000	10	1137.0
	29	20	200	113,700,000	10	1137.0	113,650,000	10	1136.5
	30	300	100	113,850,000	10	1138.5	113,850,000	10	1138.5
	31	3	300	22,790,000	2	1139.5	22,780,000	2	1139.0
	32	300	400	56,975,000	5	1139.5	56,950,000	5	1139.0
	33	100	0	113,800,000	10	1138.0	113,750,000	10	1137.5
	34	510	400	114,050,000	10	1140.5	114,000,000	10	1140.0
	35	100	200	114,150,000	10	1141.5	114,100,000	10	1141.0
	36	500	120	114,300,000	10	1143.0	114,250,000	10	1142.5
	37	100	100	114,200,000	10	1142.0	114,200,000	10	1142.0
	38	510	840	114,200,000	10	1142.0	114,100,000	10	1141.0
				228,500,000	20	1142.5	228,300,000	20	1141.5
	39	210	800	114,350,000	10	1143.5	114,300,000	10	1143.0
	40	510	410	114,250,000	10	1142.5	114,250,000	10	1142.5
	41	300	100	114,300,000	10	1143.0	114,250,000	10	1142.5
	42	200	500	114,300,000	10	1143.0	114,250,000	10	1142.5
	43	100	100	114,350,000	10	1143.5	114,300,000	10	1143.0
	44	206	314	34,320,000	3	1144.0	34,320,000	3	1144.0
	45	600	100	68,700,000	6	1145.0	68,670,000	6	1144.5
	46	100	100	114,550,000	10	1145.5	114,550,000	10	1145.5
	47	300	105	57,275,000	5	1145.5	57,275,000	5	1145.5
	48	100	100	57,425,000	5	1148.5	57,400,000	5	1148.0
	49	197	0	34,425,000	3	1147.5	34,425,000	3	1147.5
	50	105	200	57,400,000	5	1148.0	57,400,000	5	1148.0
	51	200	105	57,425,000	5	1148.5	57,425,000	5	1148.5
	52	196	5	45,920,000	4	1148.0	45,920,000	4	1148.0
	53	100	200	114,700,000	10	1147.0	114,700,000	10	1147.0
	54	100	100	114,600,000	10	1146.0	114,550,000	10	1145.5
	55	100	207	34,395,000	3	1146.5	34,380,000	3	1146.0
	56	200	0	114,550,000	10	1145.5	114,550,000	10	1145.5
	57	1,100	100	114,150,000	10	1141.5	114,100,000	10	1141.0
	58	200	200	57,050,000	5	1141.0	57,050,000	5	1141.0
59	400	105	57,075,000	5	1141.5	57,075,000	5	1141.5	

年月日	回数	申込み数量		売付け等の価額及び買付け等の価額等					
		売付け等 (単位)	買付け等 (単位)	売付け等の価額(円)			買付け等の価額(円)		
				(注)	(単位)	(価格)	(注)	(単位)	(価格)
H25.7.31	60	300	101	114,150,000	10	1141.5	114,150,000	10	1141.5
	61	100	100	57,075,000	5	1141.5	57,075,000	5	1141.5
	62	0	200	57,075,000	5	1141.5	57,075,000	5	1141.5
	63	9	109	11,420,000	1	1142.0	11,415,000	1	1141.5
小計		44,640	43,478	22,641,455,000	1,986		22,636,145,000	1,986	
H25.9.9	1	61	0	58,575,000	5	1171.5	58,550,000	5	1171.0
H25.9.10	1	61	5	59,575,000	5	1191.5	59,575,000	5	1191.5
	2	61	0	119,150,000	10	1191.5	119,100,000	10	1191.0
H25.9.11	1	61	0	59,575,000	5	1191.5	59,550,000	5	1191.0
	2	5	71	59,800,000	5	1196.0	59,775,000	5	1195.5
小計		249	76	356,675,000	30		356,550,000	30	
合計		44,889	43,554	22,998,130,000	2,016		22,992,695,000	2,016	

(注) TOPIX先物は、東証株価指数(TOPIX)を対象原資産とする先物取引であり、TOPIX先物の最低取引単位(1単位)は、同先物の価格を10,000倍した金額となる。

(別紙2)

2 法令の適用

法第174条の2第1項、第159条第2項第1号、第176条第2項

3 課徴金の計算の基礎

- (1) 法第174条の2第1項の規定により、当該違反行為に係る課徴金の額は、当該違反行為に係る有価証券の売買対当数量に係るものについて、自己の計算による当該有価証券の売付け等の価額から、自己の計算による当該有価証券の買付け等の価額を控除した額。

別紙1の別表に掲げる事実につき

平成25年7月29日ないし同月31日における一連の市場デリバティブ取引及び申込みについて

(有価証券の売付け等の価額) 22,641,455,000円－(有価証券の買付け等の価額) 22,636,145,000円＝5,310,000円

平成25年9月9日ないし同月11日における一連の市場デリバティブ取引及び申込みについて

(有価証券の売付け等の価額) 356,675,000円－(有価証券の買付け等の価額) 356,550,000円＝125,000円

- (2) 法第176条第2項の規定により、上記(1)でそれぞれ計算した額の1万円未満の端数を切捨て、5,430,000円となる。