

決 定 要 旨

被 審 人（登録事務所の所在地）

米国

（名称）

クアッドアイ・トレーディング・エルエルシー
（Quadeye Trading LLC）

上記被審人に対する令和6年度（判）第6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185条の6の規定により審判長審判官日浅さやか、審判官美濃口真琴、同横井真由美から提出された決定案に基づき、法第185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790万円
- (2) 課徴金の納付期限 令和6年8月19日

2 事実及び理由

課徴金に係る法第178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178条第1項第12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。

令和6年6月17日

金融庁長官 栗田 照久

(別紙)

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12号に該当

被審人は、高速取引行為を行うことにつき関東財務局長の登録を受けた米国デラウェア州法に基づき設立された法人であり、英国領ケイマン諸島籍のリミテッド・パートナーシップであるダックス・パートナーズ・エルピー（以下「ダックス」という。）との間で締結した投資一任契約に基づき、ダックスの資産を運用していたものであるが、被審人の高速取引事業取引管理担当者らにおいて、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（以下「東京証券取引所」という。）に上場されている株式及び投資口（以下「株式等」という。）につき、立会時間中に引け条件付き注文の発注株数又は口数（以下「株数等」という。）が買い側又は売り側に偏っているために引値が上昇又は下落することが想定される状況において、引け条件付き注文の発注株数等の少ない側に引け条件付き注文を発注することにより、引け板に表示される引け条件付き注文の発注株数等の買い側と売り側の偏りが減少した状況を作成した上で、引けの直前に、自ら発注した引け条件付き注文と売買が反対となる側にIOC注文を発注して即時に約定させるとともに、同引け条件付き注文のうち、その発注株数等から同IOC注文の約定株数等を差し引いた株数等分の取消しないし株数等を減少させる変更注文（以下「取消し等」という。）を行うことにより、引けにおいて残した引け条件付き注文を自らに有利な価格で約定させ、引け直前に約定させたIOC注文との価格差により利得を得るという有価証券の売買取引等を実行する電子情報処理組織を用いた高速取引行為により、自らに有利な株式等の売買を行うことを企て、別表記載の各株式等につき、東京証券取引所において、同表通番1の各発注日時から通番3の各取消し等の日時までの間、前記電子情報処理組織を用いた高速取引行為により、A証券株式会社を介して、同表通番1記載のとおり、その相当部分を引け直前に取消し等を行うことを予定した引け条件付き注文を発注することにより、引け板に表示される引け条件付き注文の発注株数等の偏りが減少した状況を作成し、第三者をして、同引け条件付き注文が約定を意図したものであるとの錯誤を生じさせ、同注文を反映した引け板の状況を前提にした投資判断をさせた上で、同表通番2及び3記載のとおり、引け直前に、引け条件付き注文と売買が反対となる側にIOC注文を発注して即時に約定させるとともに、同引け条件付き注文のうち、その発注株数等から同IOC注文の約定株数等を差し引いた株数等分の取消し等を行い、もって、自己以外の者であるダックスの計算において、有価証券の売買のために偽計を用い、当該偽計により有価証券の価格に影響を与えたものである。

2 法令の適用

法第173条第1項第4号イ、第158条、第176条第2項、金融商品取引法

第六章の二の規定による課徴金に関する内閣府令第1条の10第1項第2号、第2項

3 課徴金の計算の基礎

上記1に掲げる事実につき

(1) 令和元年9月27日の野村不動産マスターファンド投資法人投資口に係る取引について

① 被審人に対し、令和元年9月分の運用の対価として、ダックスから支払われるべき金銭を1,304,786円と算出し^{注1}、

(注1) 被審人が、令和元年9月分として、ダックスから受領すべき運用報酬4,013米ドル^{注2}に3を乗じた後、同報酬の算定・請求日である令和元年7月1日の米ドル・円為替レートである108.38円/米ドルを乗じることによって算出される。

(注2) 各四半期の初日に算定される四半期ごとの運用報酬の額を運用報酬算定期間の月数である3で除した額。

② 法第176条第2項の規定により、上記①で計算した額の1万円未満の端数を切り捨てて、1,300,000円となる。

(2) 令和元年10月7日の日本新薬株式会社株式に係る取引、同月8日のルネサスエレクトロニクス株式会社株式及び株式会社ディスコ株式に係る取引、同月15日の株式会社コーセイ株式に係る取引、並びに同月17日の任天堂株式会社株式に係る取引の各取引について

① 被審人に対し、令和元年10月分の運用の対価として、ダックスから支払われるべき金銭を1,320,060円と算出し^{注3}、

(注3) 被審人が、令和元年10月分として、ダックスから受領すべき運用報酬4,072米ドル^{注2}に3を乗じた後、同報酬の算定・請求日である令和元年10月1日の米ドル・円為替レートである108.06円/米ドルを乗じることによって算出される。

② 法第176条第2項の規定により、上記①で計算した額の1万円未満の端数を切り捨てて、各取引につき1,320,000円となる。

(3) 上記(1)及び(2)により算定した額の合計

1,300,000円 + (1,320,000円 × 5)
= 7,900,000円となる。

(別表)

No.	銘柄名	取引日	通番	板更新回数	時刻	取引種別	売				買							
							執行条件	注文値段	株数/口数	約定価格	執行条件	注文値段	株数/口数	約定価格				
1	3462_野村不動産マスターファンド投資法人	2019/9/27	1	29803	14:58:53.732397	新規	引け	191,000	209									
				29812	14:58:55.169217	新規	引け	190,900	169									
				29830	14:59:00.008509	新規	引け	190,800	141									
				29880	14:59:01.204112	新規	引け	190,800	38									
				30296	14:59:59.999999	新規						IOC	197,100	103				
				30297	14:59:59.999999	約定						IOC	197,100	103	197,000			
				30298	14:59:59.999999	取消	引け	191,000	209									
2	4516_日本新薬	2019/10/7	1	20715	14:55:34.487100	新規	引け	8,860	1,300									
				20833	14:57:01.147289	新規	引け	8,860	1,300									
				21217	14:59:16.322846	新規	引け	8,860	500									
				21239	14:59:18.125151	新規	引け	8,860	500									
				21243	14:59:19.575700	新規	引け	8,860	200									
				21258	14:59:21.256203	新規	引け	8,860	1,900									
				21553	14:59:59.999999	新規						IOC	9,140	1,500				
3	6148_ディスコ	2019/10/8	2	21554	14:59:59.999999	約定												
				21555	14:59:59.999999	取消	引け	8,860	1,300									
				21556	14:59:59.999999	取消	引け	8,860	1,900									
				21557	14:59:59.999999	変更(株数減少)	引け	8,860	1,300→1,000									
				32559	14:55:02.137438	新規	引け	20,800	1,900									
				32563	14:55:03.272384	新規	引け	20,790	300									
				32609	14:55:29.342168	新規	引け	20,780	500									
4	6723_ルネサスエレクトロニクス	2019/10/8	1	33362	14:59:59.999999	新規												
				33363	14:59:59.999999	約定						IOC	21,430	800				
				33364	14:59:59.999999	約定						IOC	21,430	300	21,400			
				33365	14:59:59.999999	約定						IOC	21,430	400	21,410			
				33366	14:59:59.999999	約定						IOC	21,430	100	21,420			
				52381	14:56:07.071478	新規	引け	704	27,900									
				52537	14:56:24.120947	新規	引け	703	56,800									
5	4922_コーセー	2019/10/15	1	52586	14:56:27.866536	新規	引け	703	56,800									
				53165	14:58:07.684715	新規	引け	703	28,900									
				53984	14:59:42.408647	新規	引け	704	1,100									
				54265	14:59:59.999999	新規						IOC	726	37,800				
				54266	14:59:59.999999	約定						IOC	726	37,800	729			
				54267	14:59:59.999999	取消	引け	703	56,800									
				54268	14:59:59.999999	取消	引け	703	56,800									
6	7974_任天堂	2019/10/17	3	54269	14:59:59.999999	変更(株数減少)	引け	703	28,900→20,100									
				23018	13:10:27.325322	新規						引け	19,340	1,100				
				23077	13:11:43.185898	新規						引け	19,350	1,000				
				26912	14:04:59.217082	新規						引け	19,480	2,000				
				31864	14:59:59.999999	新規	IOC	18,880	1,500									
				31865	14:59:59.999999	約定	IOC	18,880	1,300	18,900								
				31866	14:59:59.999999	約定	IOC	18,880	200	18,890								
7	7974_任天堂	2019/10/17	1	31867	14:59:59.999999	取消												
				31868	14:59:59.999999	変更(株数減少)	引け	19,340	1,100→600									
				74671	13:44:03.186771	新規						引け	40,300	200				
				75179	13:47:06.743961	新規						引け	40,310	800				
				75282	13:48:07.871269	新規						引け	40,310	800				
				75539	13:49:09.328322	新規						引け	40,310	600				
				75703	13:50:09.646699	新規						引け	40,310	900				
				75972	13:51:10.073689	新規						引け	40,330	900				
				76045	13:52:12.000822	新規						引け	40,350	900				
				76107	13:53:12.481740	新規						引け	40,350	900				
				76268	13:54:13.688869	新規						引け	40,330	900				
				76429	13:55:18.622993	新規						引け	40,320	900				
				77124	14:02:23.320607	新規						引け	40,320	300				
				77506	14:05:30.457651	新規						引け	40,310	500				
				78721	14:14:40.060803	新規						引け	40,320	600				
				78926	14:15:40.304245	新規						引け	40,330	400				
				79168	14:16:46.219431	新規						引け	40,350	300				
				83259	14:35:05.938821	新規						引け	40,280	800				
				83489	14:36:06.481345	新規						引け	40,280	300				
				84403	14:41:12.117421	新規						引け	40,270	900				
				84529	14:42:12.232268	新規						引け	40,270	900				
				84684	14:43:15.510951	新規						引け	40,270	900				
				84826	14:44:15.512605	新規						引け	40,270	400				
				85248	14:46:15.520385	新規						引け	40,270	200				
				8	7974_任天堂	2019/10/17	2	91162	14:59:59.999999	新規	IOC	39,060	1,000					
								91163	14:59:59.999999	約定	IOC	39,060	1,000	39,080				
								91165	14:59:59.999999	新規	IOC	39,060	1,000					
								91166	14:59:59.999999	約定	IOC	39,060	1,000	39,080				
								91168	14:59:59.999999	新規	IOC	39,060	1,000					
								91169	14:59:59.999999	約定	IOC	39,060	900	39,080				
								91170	14:59:59.999999	約定	IOC	39,060	100	39,070				
								91171	14:59:59.999999	新規	IOC	39,060	1,000					
								91172	14:59:59.999999	約定	IOC	39,060	1,000	39,070				
91174	14:59:59.999999	新規	IOC					39,060	600									
91175	14:59:59.999999	約定	IOC					39,060	600	39,070								
91164	14:59:59.999999	取消										引け	40,310	900				
91167	14:59:59.999999	取消										引け	40,330	900				
91173	14:59:59.999999	取消										引け	40,350	900				
91176	14:59:59.999999	取消										引け	40,270	900				
91177	14:59:59.999999	取消						引け	40,270	900								
9	7974_任天堂	2019/10/17	3	91178	14:59:59.999999	取消												
				91179	14:59:59.999999	取消						引け	40,350	900				
				91180	14:59:59.999999	取消						引け	40,310	800				
				91181	14:59:59.999999	取消						引け	40,330	900				
				91182	14:59:59.999999	取消						引け	40,320	900				
				91183	14:59:59.999999	取消						引け	40,310	800				

※取引種別欄に「変更(株数減少)」、「変更(口数減少)」とある場合、株数/口数欄に、「変更前の数量→減少数量」を記載。