

最良執行方針 新旧対照表

赤下線部分が変更箇所

新	旧
<p>2. 最良の取引の条件で執行するための方法 当社においては、お客様からいただいた注文に対し、<u>当社が自己で直接の相手となる売買は行わず、すべて</u>委託注文として取り次ぎます。</p> <p>(1) 上場株券等 <u>当社においては、お客様からいただいた上場株券等に係る注文はすべて国内の金融商品取引所市場に取り次ぐこととし、PTS（私設取引システム）への取り次ぎを含む取引所外売買の取扱いは行いません。</u></p> <p><u>I.</u> 当社においては、お客様からいただいた上場株券等に係る注文は、速やかに国内の当該銘柄が上場している金融商品取引所市場に取り次ぐことといたします。なお、金融商品取引所市場の売買立会時間外に受注した委託注文については、金融商品取引所市場における売買立会が再開された後に金融商品取引所市場に取り次ぐことといたします。</p> <p><u>II. I. において</u>、委託注文の金融商品取引所市場への取り次ぎは、次のとおり行います。</p> <p>(a) ~ (c) (現行どおり)</p> <p>(2) 取扱有価証券（フェニックス銘柄） (現行どおり)</p> <p>3. 当該方法を選択する理由 (1) 上場株券等 金融商品取引所市場は多くの投資家の需要が集中しており、取引所外売買と比較すると、流動性、約定可能性、取引のスピード等の面で優れていると考えられ、ここで執行することがお客様にとって最も合理的であると判断されるからです。また、複数の金融商品取引所市場に上場されている場合には、その中で最も流動性の高い金融商品取引所市場において執行することが、お客様にとって最も合理的であると判断されるからです。</p> <p style="text-align: center;">(削 除)</p>	<p>2. 最良の取引の条件で執行するための方法 当社においては、お客様からいただいた注文に対し、<u>お客様から取引の執行に関する特別なご指示がない場合につきましては</u>、委託注文として取り次ぎます。</p> <p>(1) 上場株券等 (新 設)</p> <p>当社においては、お客様からいただいた上場株券等に係る注文は、速やかに国内の当該銘柄が上場している金融商品取引所市場に取り次ぐことといたします。なお、金融商品取引所市場の売買立会時間外に受注した委託注文については、金融商品取引所市場における売買立会が再開された後に金融商品取引所市場に取り次ぐことといたします。<u>この場合</u>、委託注文の金融商品取引所市場への取り次ぎは、次のとおり行います。</p> <p>(a) ~ (c) (省 略)</p> <p>(2) 取扱有価証券（フェニックス銘柄） (省 略)</p> <p>3. 当該方法を選択する理由 (1) 上場株券等 金融商品取引所市場は多くの投資家の需要が集中しており、取引所外売買と比較すると、流動性、約定可能性、取引のスピード等の面で優れていると考えられ、ここで執行することがお客様にとって最も合理的であると判断されるからです。また、複数の金融商品取引所市場に上場されている場合には、その中で最も流動性の高い金融商品取引所市場において執行することが、お客様にとって最も合理的であると判断されるからです。</p> <p><u>しかしながら、金融商品取引所市場の状況、コスト、スピード、執行</u></p>

の確実性等さまざまな要素を総合的に勘案した結果、金融商品取引所市場に取り次ぐことがお客様のニーズに合致するとは限らないと考えられる場合には、当社が直接の取引の相手となる方法、取引所外売買等、事前にお客様と合意した方法による執行を選択することも可能とすることが、合理的であると判断いたします。

(2) 取扱有価証券（フェニックス銘柄）

当社では、基本的に取扱有価証券（フェニックス銘柄）の注文はお受けしていません。ただし、上場していた当該銘柄を所有されていたお客様の換金ニーズをすみやかに実現する必要があると考えます。お客様からいただいた売却注文を、注文が集まる傾向がある投資勧誘を行う金融商品取引業者に取り次ぐことは、より多くの約定機会を確保することとなり、お客様の換金ニーズを実現できる可能性が高まると判断されるからです。

付 則

令和5年4月1日一部改正

(2) 取扱有価証券（フェニックス銘柄）

当社では、基本的に取扱有価証券の注文はお受けしていません。ただし、上場していた当該銘柄を所有されていたお客様の換金ニーズをすみやかに実現する必要があると考えます。お客様からいただいた売却注文を、注文が集まる傾向がある投資勧誘を行う金融商品取引業者に取り次ぐことは、より多くの約定機会を確保することとなり、お客様の換金ニーズを実現できる可能性が高まると判断されるからです。