



RBC Capital Markets®

最良執行方針

RBCキャピタルマーケット証券会社東京支店

この最良執行方針は、金融商品取引法第40条の2第1項の規定に従い、お客様にとって最良の取引の条件で執行するための方針及び方法を定めたものです。

当社では、お客様から国内の金融商品取引所市場に上場されている有価証券の注文を受託した際に、お客様から取引の執行に関するご指示がない場合につきましては、以下の方針に従い執行することに努めます。

(※現在、当社では、以下に定める「上場株券等」の株式業務は行っておりません。)

1. 対象となる有価証券

国内の金融商品取引所市場に上場されている株券、新株予約権付社債券、ETF（株価指数連動型投資信託受益証券）及びREIT（不動産投資信託の投資証券）等で、金融商品取引法施行令第16条の6に規定される「上場株券等」

2. 最良の執行方法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当社が自己で直接の相手となる売買は行わず、すべて委託注文として取次ぎます。

上場株券等

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次ぐこととし、PTS への取次ぎを含む取引所外売買の取扱いは行いません。

(i)お客様から委託注文を受託いたしましたら、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。金融商品取引所市場の売買立会い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いが

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。

(ii)(i)において、委託注文の金融商品取引所市場への取次ぎは、次のとおり行います。

(a)上場している金融商品取引所市場が1箇所である場合(単独上場)には、当該金融商品取引所市場へ取り次ぎます。

(b)複数の金融商品取引所市場に上場(重複上場)されている場合には、当該銘柄の一定期間における売買高等に基づき、最も流動性が高い市場として、執行時点において、ロイター社の情報端末において対象銘柄の証券コードを入力して検索した際に最初に株価情報が表示される金融商品取引所市場(当該市場は、同社所定の計算方法により一定期間において最も売買高が多いとして選定されたものです。)に取り次ぎます。

(c) (a)又は(b)により選定した金融商品取引所市場が、当社が取引参加者又は会員となっていないところである場合には、当該金融商品取引所市場の取引参加者又は会員のうち、顧客が当該取引所市場への注文の取次ぎについて契約を締結している者を經由して当該金融商品取引所市場に取り次ぎます。

3. 当該方法を選択する理由

上場株券等

金融商品取引所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、その中でも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。

4. その他

(1)次に掲げる取引については、2.に掲げる方法によらず、それぞれ次に掲げる方法により執行いたします。

(i)お客様から執行方法に関するご指示(当社が自己で直接の相手方となる売買のご希望、執行する金融商品取引所市場のご希望、お取引の時間帯のご希望等)があった取引

当該ご指示いただいた執行方法

(ii)投資一任契約等に基づく執行

当該契約等においてお客様から委任された範囲内において当社が選定する方法

(iii)株式累積投資や株式ミニ投資等、約款等において執行方法を特定している取引
当該執行方法

(iv)端株及び単元未満株の取引
端株及び単元未満株を取扱っている証券会社に取次ぐ方法

(2)システム障害等により、やむを得ず、最良執行方針に基づいて選択する方法とは異なる方法により執行する場合がございます。その場合でも、その時点で最良の条件で執行するよう努めます。

最良執行義務は、価格のみならず、例えば、コスト、スピード、執行の確実性等様々な要素を総合的に勘案して執行する義務となります。
従って、価格のみに着目して事後的に最良でなかったとしても、それのみをもって最良執行義務の違反には必ずしもなりません。

2018年4月1日現在



RBC Capital Markets®

Best Execution Policy

RBC Capital Markets (Japan) Ltd.

This Best Execution Policy sets forth our policy and execution methodology for client execution on the best terms in accordance with the Financial Instruments and Exchange Law Article 40-2, Paragraph 1.

Upon acceptance of a client order for securities listed on a securities exchange within Japan, and in the absence of a client instruction regarding execution, we will endeavor to execute that order in accordance with the following policy:

(*We do not conduct equities business for “Listed Share Certificates, etc.” stated below.)

1. Securities covered

Shares of stock, bonds with stock acquisition rights (convertible bonds), stock subscription certificates, capital contribution certificates, preferred capital contribution certificates, ETFs (beneficiary certificates in investment trusts linked to a stock index), REITs (investment certificates in real estate investment trusts), investment securities and the like which are listed on a securities exchange in Japan, and securities constituting “Listed Share Certificates, etc.,” as prescribed under Article 16-6 of the Financial Instruments and Exchange Law Enforcement Order.

2. Best execution methodology

We will not act as direct counterparty with respect to client orders but will treat all orders as agency orders.

Listed Share Certificates, Etc.

We will handle all orders from clients in connection with listed share certificates by placing the order on the securities exchange where the shares are listed, and will not execute such orders “off exchange” including by means of a proprietary trading system,

unless a discretionally trading agreement is specifically entered into with the client.

(i) Upon receipt of an order we will promptly place the order with the domestic securities exchange where the issue is listed. Orders received from a client outside of trading hours will be placed with the securities exchange after trading reopens on that exchange.

(ii) Orders received pursuant to (i) will be executed with the exchange as follows:

(a) if the securities are listed on one securities exchange (single listing) we will place the order on that securities exchange;

(b) if the securities are listed on more than one exchange (multiple listing) we will determine where to place the order depending on which exchange offers the best liquidity based on factors such as trading volume in that issue within a certain period. The order will be placed on the securities market exchange for which price information is first displayed when the securities code for the relevant issue is input and searched on the data terminal of company [Reuters] (which can be viewed at a head or branch office of our company) at the time of executing (said market being the market that is selected using the calculation method prescribed by company [Reuters] as having the greatest trading volume in a certain period)”

(c) If our company is not a participant or member of the exchange selected through (a) or (b) above, we will place the transaction on that exchange through an exchange participant with whom the client has entered into an agreement for handling orders on that securities exchange.

3. Reasons for selecting the relevant execution method

Listed Share Certificates, etc.

A securities exchange market concentrates the demand of many investors, and in comparison with an off exchange trade, is a superior marketplace in terms of liquidity, execution probability and execution speed. We have therefore determined that execution on an exchange is the most reasonable for a client.

If certain securities are listed on more than one exchange, we have determined that it would be most reasonable for the client to execute the order on the securities exchange that has the highest liquidity.

4. Other

(1) Notwithstanding 2. above, we will execute the following types of transactions as indicated below:

(i) A transaction in which a client has specified the method of execution (by requesting that we act as the direct counterparty, execute on a specific exchange, or a specifying an execution time range):

Will be executed as instructed.

(ii) Execution under a discretionary trading agreement, etc.:

We will execute by a method of our choice within the range of discretion permitted under the contract.

(iii) Transactions in which the execution method is specified by means of General Terms or the like, such as cumulative stock investment or stock mini investment, etc.:
The stated method of execution.

(iv) Odd-lot shares or shares of less than a trading unit:

By placing the order with the securities company that handles the odd-lot shares or the shares in a quantity that is less than a trading unit.

(2) In some cases as a result of a system failure or otherwise we may have no alternative but to execute an order using a method other than the method that we have selected based on this best execution policy. In such cases, we will endeavor to execute on the best terms possible.

The duty of best execution not only relates to price but involves the consideration of various factors including size, cost, speed and certainty of execution. That a trade appears after the fact not to have been executed at the best possible price does not by itself necessarily constitute a violation of the duty of best execution.

As of April 1, 2018