



利益相反管理方針の概要

RBCキャピタルマーケット証券会社東京支店

1. 目 的

金融機関の提供するサービスの多様化や、世界的な金融コングロメリット化の進展に伴い、金融機関内又は金融グループ内において、競合・対立する複数の利益が存在し、利益相反が発生するおそれが高まっています。こうした状況の中で、RBCキャピタルマーケット証券会社（以下「当社」といいます。）においても、お客様の利益が不当に害されることのないよう、法令等に基づく利益相反管理態勢の整備において求められる利益相反管理方針（以下「本方針」という。）を策定いたしました。

2. 利益相反のおそれのある取引の類型

「利益相反のおそれのある取引」の類型としては以下のものが考えられます。しかし、これらの類型は、あくまで「利益相反のおそれのある取引」の有無の判断基準に過ぎず、これらに該当するからといって直ちに「利益相反のおそれのある取引」となるわけではないことにご注意ください。なお、必要に応じ、将来の追加・修正がありうることにご注意ください。

- 助言やアドバイスを通じて、お客様が自己の利益を優先させてくれると合理的な期待を抱く場合。
- お客様の犠牲により、当社又は当社関係者が経済的利益を得るか又は経済的損失を避ける可能性がある場合。
- お客様以外の者との取引に関連して、通常の手数料や費用以外の金銭、財貨若しくはサービスの形で誘因を得る場合、又は将来得ることになる場合。
- 当社又は当社関係者が保護すべきお客様を相手方とする取引をする場合。
- 当社又は当社関係者が保護すべきお客様の取引相手の側に立つ取引をする場合。
- 当社又は当社関係者が保護すべきお客様の取引相手との間の、お客様と競合する取引をする場合。
- 当社又は当社関係者が保護すべきお客様の非公開情報の利用等を通じ、自己の利益を得る取引をする場合。
- 当社又は当社関係者が同一取引に複数の立場で関与することにより、通常の実行と同様の条件の取引が期待できない場合。

なお、当社は、金融商品取引法その他の法令上の禁止行為のうち、「利益相反のおそれのある取引」に該当するものについては、本方針にしたがって「特定」をいたしますが、その「管理」については、既存の法令等遵守態勢に従い行います。

また、当社は、利益相反に該当するか否かの判断において、当社及び当社グループのレピュテーションに対する影響がないか等の事情も考慮いたします。

3. 利益相反管理の対象となる会社の範囲

利益相反管理の対象となる会社の範囲は、国内業務と関連する業務を行っている以下の当社の親金融機関等です。

- ①カナダロイヤル銀行 (Royal Bank of Canada)
- ②RBCドミニオン・セキュリティーズ・インク
- ③ロイヤル・バンク・オブ・カナダ・ヨーロッパ・リミテッド
- ④RBCキャピタル・マーケット・エルエルシー
- ⑤ブルーベイ・アセット・マネジメント・インターナショナル・リミテッド東京支店

当社の子金融機関等はありません。

また、カナダロイヤル銀行の海外関連会社が行う取引についても、適宜、利益相反管理の対象とします。

4. 利益相反のおそれのある取引の管理の方法

当社は、利益相反のおそれのある取引を特定した場合、次に掲げる方法その他の方法を選択し、又は組み合わせることにより当該お客様の保護を適正に確保いたします（次に掲げる方法は具体例に過ぎず、下記の措置が採られるとは必ずしも限られません。）。

- 対象取引を行う部門と当該お客様との取引を行う部門を分離する方法
- 対象取引又は当該お客様との取引の条件又は方法を変更する方法
- 対象取引又は当該お客様との取引を中止する方法
- 対象取引に伴い、当該お客様の利益が不当に害されるおそれがあることについて、当該お客様に適切に開示する方法（ただし、当社又は当社の親金融機関等若しくは子金融機関等が負う守秘義務に違反しない場合に限りです。）

5. 利益相反管理体制

当社のコンプライアンス部を利益相反管理統括部署とし、コンプライアンス部長をその長とします。利益相反管理統括部署であるコンプライアンス部は営業部門からの独立性を保証され、具体的な案件の処理につついて営業部門から指揮命令を受けることはありません。

コンプライアンス部は、利益相反のおそれのある取引の特定及び利益相反管理に関する全社的な管理体制を統括します。

制定 平成21年 5月20日

改訂 平成28年10月25日



Conflict of Interest Management Policy

RBC Capital Markets (Japan) Ltd.

1. Purpose

In connection with the diversification of services provided by financial institutions and the development of global financial conglomeratization, multiple interests compete or conflict with each other within a financial institution or financial group increasing the possibility of conflicts of interests. RBC Capital Markets (Japan) Ltd. (the "Company") has established the Conflict of Interest Management Policy (this "Policy"), which is required in the creation of the conflict of interest management system under applicable laws and regulations in order to manage the transactions that may cause conflicts of interests in order to prevent the interests of our customers from being unjustly impaired.

2. Types of Transactions That May Cause Conflicts of Interests

The following transactions may be considered as types of "transactions that may cause conflicts of interests." However, as these types are only criteria to determine whether there is any "transaction that may cause any conflict of interests," please note that the satisfaction of any such criteria does not necessarily mean the occurrence of a "transaction that may cause a conflict of interests." Also, please note that some additions or modifications may be made in the future as may be necessary.

- If any Customer reasonably expects that his/her own interests will be prioritized through counseling or advice;
- If the Company or any of its Affiliates may obtain any economic profit or avoid any economic loss at the expense of any Customer;
- If the Company or any of its Affiliates obtains or will obtain any incentive in the form of money, goods or services other than the usual commission fees or expenses in connection with the transactions with any person other than their Customers;
- If the Company or any of its Affiliates conducts any transaction with any Customer who should be protected by the Company or such Affiliate;
- If the Company or any of its Affiliates conducts any transaction under which the Company or such Affiliate takes the side of the counterparty of any Customer who should be

protected by the Company or such Affiliate;

- If the Company or any of its Affiliates conducts any transaction with the counterparty of any Customer who should be protected by the Company or such Affiliate, which counterparty competes with such Customer;
- If the Company or any of its Affiliates conducts any transaction through the use of non-public information on any Customer who should be protected by the Company or such Affiliate, which transaction results in any benefit to the Company or any such Affiliates; or
- If the conditions for similar transactions may not be expected due to the involvement of Company or any of its Affiliates in the same transaction on multiple sides.

In addition, upon determining whether any conflict of interests has occurred, the Company will consider whether any impact upon the reputation of the Company or our group has been caused.

3. Scope of the Companies Covered by Conflict of Interest Management

The scope of the companies covered by conflict of interest management is the following "Parent Financial Institutions, Etc." engaged in the business associated with domestic business;

- 1) Royal Bank of Canada
- 2) RBC Dominion Securities Inc.
- 3) Royal Bank of Canada Europe Ltd.
- 4) RBC Capital Markets LLC
- 5) BlueBay Asset Management International Limited

There is no "Subsidiary Financial Institution, Etc." for the Company.

The transactions conducted by RBC group overseas affiliates will be also covered where necessary.

4. Method of Managing Transactions That May Cause Conflicts of Interests

If the Company identifies any transaction that may cause a conflict of interests, the Company will properly secure the protection of our Customers by selecting from any of, or combining, the following methods and any other methods (the following methods are only examples, and the following measures need not be adopted):

- The method of separating the division conducting the Covered Transaction, and the division conducting the transaction with such Customer;

- The method of amending the conditions or method of the Covered Transaction or the transaction with such Customer;
- The method of discontinuing the Covered Transaction or the transaction with the Customer; and/or
- The method of properly disclosing to the Customer the possibility that the interests of such Customer may be unjustly impaired in connection with the Covered Transaction (only if such disclosure does not violate the duty of confidentiality assumed by the Company, or any of its Parent Financial Institutions, Etc. or Subsidiary Financial Institutions, Etc.).

5. Conflict of Interest Management System

The Compliance Division of the Company will be the Conflict of Interest Management Control Division, and the Compliance Division Manager will serve as chief of such division. The Conflict of Interest Management Control Division will be independent from the Sales Division, and will never receive any direction or order regarding the treatment of specific cases from the Sales Division. The Conflict of Interest Management Control Division will control the company-wide management system regarding the identification of transactions that may cause conflicts of interests and the management of conflicts of interests.

Established on May 20, 2009

Revised on October 25, 2016