

Instinct[®] Equities

概要

Japan Instinct X[®] (以下 JP Instinct X[®])は BofA Securities が流動性の供給を主な目的として提供するクロス執行システムです。

対象商品

JP Instinct X[®]での取引は、東京証券取引所に上場されている株式等が対象です。

取引時間(日本時間)

JP Instinct X[®]は東京証券取引所立会時間内のうち、以下の時間帯に注文のマッチングを行います。

午前 9 時 00 分 05 秒 ~ 午前 11 時 29 分 55 秒
午後 0 時 30 分 05 秒 ~ 午後 2 時 59 分 55 秒

利用条件

特定投資家(金融商品取引法上の特定投資家)のお客様のみ JP Instinct X[®]をご利用いただけます。本資料をご精読、ご理解の上、JP Instinct X[®]を利用したお取引を行ってください。

利用登録・解除の手続き方法

ご利用を希望されるお客様、またはご利用の中止を希望されるお客様は、電子取引担当者へご連絡ください。

取引参加者について

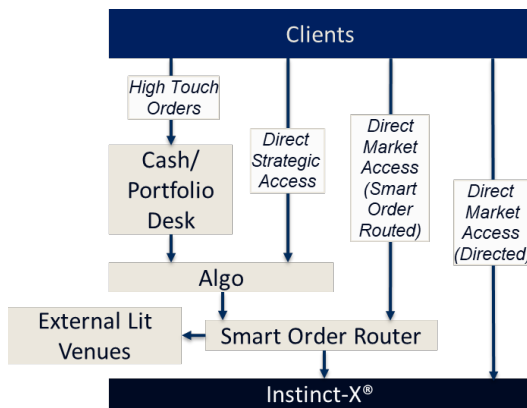
取引参加者は、特定投資家のお客様のみとなります。BofA Securities が行う区分によって、機関投資家、ブローカー・ディーラー、HFT 業者の 3 つの属性に分類されます。弊社及び弊社海外関連会社自己勘定口座による JP Instinct X[®]での取引はございません(ただし、トータル・リターン・スワップのヘッジ取引は除く)。

相手方の制限について

クロス取引の相手方となる者の指定・制限が可能です。取引参加者は BofA Securities が行う区分によって 3 つの属性に分けられ、この 3 つの区分のうち、一つまたは複数をご指定いただき、クロス取引の相手方から除外する設定が可能です。ただし、注文ごとに設定することはできません。特別なご指定がない場合には、全ての取引参加者がクロス取引の対象となります。

メカニズム

注文発注 - JP Instinct X[®]では、「DAY」、「IOC」を指定した条件付注文の発注が可能です。また、取引所の定める売買単位に応じて、最低約定数量を自由に指定することができます。必要に応じて、注文に関する追加の情報の提供をお願いする場合があります。



アクセスルート - JP Instinct X[®]に発注するには、お客様がダイレクトマーケットアクセスを利用し直接発注する方法と Smart Order Routing (SOR) を経由し発注する二通りの方法があります。左の図ではお客様が JP Instinct X[®]へアクセス可能なルートを表しています。JP Instinct X[®]はコロケーションサービスを提供していません。

注文リジェクト - JP Instinct X[®]は、注文が無効である場合や規制に抵触する場合、電子取引においては自動的に注文をリジェクトすると同時に理由を記したメッセージが発注者に送信されます。ハイタッチ取引等マニュアルでの執行注文の場合には、対応している弊社トレーダーにメッセージが送信されます。

注文執行 - JP Instinct X[®]に発注された注文のうち、指値が付された注文は、JP Instinct X[®]内で条件に合致する注文があれば即座にマッチングし、マッチングした注文は東京証券取引所立会外市場に発注され約定が成立します。注文の一部数量のみが約定した場合、「IOC」条件が付されていない未約定部分の注文は JP Instinct X[®]内で待機します。

弊社のストラテジーでは、JP Instinct X[®]に注文をポストしながら主市場に同様の注文をポストすることがあります。JP Instinct X[®]内でクロスが生じると、主市場にポストされている注文がキャンセルされ、JP Instinct X[®]にポストされた注文の執行が可能になります。

注文キャンセル - 約定されていない注文はザラ場中いつでもキャンセルすることが可能です。当日の午後立会終了時までには約定しなかった注文は全て自動的にキャンセルされます。

クロス優先順位 - JP Instinct X[®]では、価格優先の原則と時間優先の原則に従って注文をマッチングします。

価格の決定方法 - JP Instinct X[®]では、主市場の刻値に準じた価格での注文受付が可能であり、マッチングは主市場の最良買気配値と最良売気配値の範囲内で同市場の刻値に準じた価格又は仲値で行われます。また、東京証券取引所が設定する制限値幅(上限・下限価格)及び日中の新高値・新安値を超えて約定することはありません。主なクロッシング・シナリオは以下の通りです。

Instinct[®] Equities

手数料等の費用について

JP Instinct X[®] を通じて約定した注文には、通常の取引と同様の手数料が適用されます。

JP Instinct X[®] での取引に係るリスク

JP Instinct X[®] での約定は、必ずしも取引所の価格よりも有利な価格が保証されるものではなく、取引所の買気配値と売気配値の間で約定が成立します。また、注文が故意にお客様に不利な取引の条件で執行されることはありません。

JP Instinct X[®] に発注された注文は、システムの不具合等が生じた場合には約定されない可能性があります。

JP Instinct X[®] にポストされた注文は、取引所にポストされた注文のキャンセル状況によって執行が遅れる場合があります。

コンティンジェンシー・プラン

弊社は、重大なシステムの遅延や JP Instinct X[®] の不具合等が発生した場合、事態の状況を速やかに利用者に通知し、対処法や代替プランを提示します。状況に応じて、JP Instinct X[®] にポストされた注文は、キャンセルされ主市場に回送されるか、システムが再開するまで待機します。

クロッシングの制限等

JP Instinct X[®] は取引所が売買を停止した銘柄やマーケットデータが取得できない銘柄のマッチングを行いません。また、東京証券取引所において板寄せ表示となっている銘柄についても、マッチングは行われません。

主市場における買気配／売気配

買呼値	売呼値
100 円	101 円

→ ミッドプライス: 100.5 円

例 1: **買呼値 (100 円)** で約定する場合

買い注文が先に買呼値に出され、その後売り注文が買呼値で出されて約定

例 2: **ミッドプライス (100.5 円)** で約定する場合①

売り注文が先にミッドプライスで出され、その後買い注文が売呼値で出されて約定

例 3: **ミッドプライス (100.5 円)** で約定する場合②

買い注文が先にミッドプライスで出され、その後売り注文が買呼値で出されて約定

例 4: **ミッドプライス (100.5 円)** で約定する場合③

買い注文が先に売呼値に出され、その後売り注文が買呼値で出されて約定

内部管理体制

BofA Securities の Global Execution Council 及びアジアパシフィック地域の Asia Execution Governance Council (AEGC) は電子取引に係るガバナンス・フレームワークを定めています。公正かつ秩序ある JP Instinct X[®] の維持のため、下記の取組み等を行い、利益相反をはじめとする諸問題の発生を防止する体制を整備しています。

公正かつ秩序ある JP Instinct X[®] 維持のための取組み

- **取引前のリスク・コントロール** - JP Instinct X[®] に回送される注文に対して、一注文あたりの金額に係るリミットや一日の注文を合算した金額累積値に係るリミット等の取引前チェックが行われます。
- **カバレッジ** - アルゴリズム取引のプラットフォームを通じて JP Instinct X[®] に回送される注文は、弊社電子取引部門のカバレッジチームによりモニターされています。
- **テクノロジー・サポート** - JP Instinct X[®] を含む電子取引に関連するシステム等は、常にテクノロジー部門がモニターしており、不具合が生じた際には即時に対応可能な体制を整備しています。
- **テスト** - JP Instinct X[®] においてシステムや設定の変更を行う際には、必ずテストを実施し、定められた基準を満たすことを事前に確認します。
- **サーベイランス** - 日本の法令諸規制等に抵触することがないよう、コンプライアンス・アンド・オペレーション・リスク部門は JP Instinct X[®] における日々の取引状況をモニタリングしています。
- **キルスイッチ** - 特定の状況下において必要と認められた場合には、弊社の社内承認手続きを経たのち、JP Instinct X[®] にポストされた注文をキャンセル、または JP Instinct X[®] を停止することが可能です。
- **分析** - JP Instinct X[®] における執行データは定期的に検証され、継続的にサービスの向上に努めています。
- **ガバナンス** - 電子取引部門、COO、コンプライアンス・アンド・オペレーション・リスク部門、テクノロジー部門、オペレーション部門等の主なステークホルダーが AEGC ガバナンス・ミーティングに参加します。
- **キャパシティ** - JP Instinct X[®] におけるキャパシティは適切な水準を保つようモニタリングされています。

利益相反の防止

- **優先順位** - JP Instinct X[®] は価格優先の原則と時間優先の原則に従ってマッチングします。
- **システムアクセス** - JP Instinct X[®] へのアクセスは下記に記載のとおり、責任範囲に応じて制限されています。
- **手数料や費用** - JP Instinct X[®] を利用することにより、通常の取引に追加して手数料が発生することはありません。

Instinct[®] EquitiesJapan Instinct X[®] 担当部署

部門	ファンクショナル・エリア	内容概略
テクノロジー	電子取引に係るテクノロジー	システム設定に係るサポートの提供
株式部	セールス・トレーディング	カバレッジとサービスの提供
	クオンツ分析	執行内容の分析
オペレーション	ブッキングや決済に係るサ	取引内容の照会、ブッキング、アロケーション、セトルメント等
コンプライアンス・アンド・オペレーショナル・リスク	コンプライアンス	取引のサーベイランス

(商号等) BofA 証券株式会社
(所在地) 〒103-8230
東京都中央区日本橋一丁目4番1号日本橋一丁目三井ビルディング
(登録番号) 金融商品取引業者
関東財務局長(金商)第186号
(加入協会) 日本証券業協会、第二種金融商品取引業協会、金融先物取引業協会、日本貸金業協会

免責事項

BofA Securities Instinct X[®]

BofA Securities は、Instinct X[®]を運営しており、このシステムは、米国およびその他の国・地域において代替取引システム(Alternative Trading System、以下「ATS」といいます)として機能しております。BofA Securities は ATS システムを、適用のある法令に即して、公正であると考えられる方法により運営するよう努めております。しかしながら、BofA Securities の ATS システムまたはこれに接続される外部の取引手段を通じて取引の相手方となる者は、お客様と異なる目的をもって取引し、その期待する公正性もお客様のものとは異なることがあります。その結果、取引の結果が左右されることもあります。BofA Securities は、その ATS システムを利用して取引を行っていただく場合であっても、その成果について保証することができません。BofA Securities の ATS システムは、約定価格、約定数量について、価格優先の原則及び時間優先の原則に従って運営されております。なお、同じ価格であれば、お客様の注文が、BofA Securities の自己取引のための注文に優先して取り扱われます。

BofA Securities は、その ATS システムを利用することにより、取引の相手方となる者の属性に応じてこれを区分し、または順序をつけて取引したいというお客様の要望に叶う内容の取引システム網サービスを提供することがあります。その際、BofA Securities は、お客様を適切に区分し、その区分を維持するため、可能な限り、取引システム網サービスの特別の利用に係るお客様の嗜好を厳守するよう努めます。また、可能な限り、区分された中で行う取引に係るお客様の嗜好を厳守するよう努めます。もちろん BofA Securities はこれに最善を尽くしますが、外部の第三者が提供する情報を評価・検証することなどにより BofA Securities が行う区分の厳密性または一貫性について、いずれも保証することができません。

注文情報の配信と注文の取り扱い

個別の指図がない場合であっても、お客様が示された選好、お客様が選択し、またはお客様のために選択された BofA Securities の ATS システムにおける情報配信ストラテジー及びアルゴリズム、ならびに BofA Securities によるお客様の注文を最も効率的かつ有効に処理するための努力などが機能する結果、お客様の注文情報が外部の取引手段に向けて配信される前に、BofA Securities の ATS システムにおいて、画面上にその注文が表示されていない者(BofA Securities の自己取引を含みます)が取引の相手方となって取引が成立することがあります。接続される外部の取引手段には、公の金融商品取引所、多国間の取引ファシリティ、他社の ATS システム、証券会社などであって、お客様の指図または営業地域ごとに定められる BofA Securities の情報配信アルゴリズムに即した者が含まれますが、これに限定されません。BofA Securities は、多数の取引手段との関係を維持し、注文情報の配信先とするための接続を行う方針ではありますが、いかなる時点においても、接続が可能であると考えられる全ての取引手段との接続を行うわけではありません。この書類における処理時間に関する記載は、システム内部

Instinct[®] Equities

の処理、注文情報及び約定情報の配信、他のシステムとの接続などに要する一般的なシステムの処理時間及び待ち時間について表示し、説明するための情報として記載しております。実際の処理時間は、これと異なることがあります。場合により、表示されたものより著しく長くなることもあります。

本書は情報提供のみを目的として BofA Securities がお客様にご提供するものであり、また、BofA Securities が都度にご提供することのあるトレーディングサービス及び商品の一般概要としてご利用いただくよう作成されています。本書はいかなる広告や助言をも目的としては作成されてはならず、もしくはパフォーマンスを保証するものではなく、また、証券およびその他金融商品の売買を提供あるいは勧誘するものでもありません。本書およびその内容に関して、その情報の正確性、完全性、あるいは最新のものであるか、またサービス及び商品が記述通りに反映されているかも含め、BofA Securities が、その明示黙示を問わず、表明、保証、約束するものではありません。本書に記載された情報は現状有姿のものであり、今後も常に変更される可能性があります。BofA Securities は当該変更をお客様に通知する義務を負いません。

お客様が本書に依拠したことに関連するあるいは依拠により発生する如何なる損失について、その損失が直接、間接、結果的なものであるかを問わず、それらが機会利益の損失、損害、コスト、請求、費用などであっても、BofA Securities は、その責任・支払義務の一切を負いません。BofA Securities が提供するサービスおよび商品のご利用を決定される前に、付随するリスクや結果についての確認と検討について、ご自身の独立したアドバイザーにご相談ください。本書は、受領された特定の方にとっての、特定の投資目的、財政状態、ニーズ、要求を考慮して作成されたものではありません。BofA Securities は、法的、会計的、規制的、税務的事項に関し、いかなる見解も表明せず助言もしません。

本書は、BofA Securities 関連するすべての商標、サービスマークも含め、BofA Securities の知的財産です。本書利用を規定、また利用に関連するその他重要な規約に関しては <https://www.bofam.com/en-us/content/terms-and-conditions.html> をご覧ください。本書ご利用の際には、お客様の責任におかれまして、これら諸条件をご確認、ご理解ください。

“Bank of America”と“BofA Securities”はバンク・オブ・アメリカ・コーポレーションのグローバル・バンキング及びグローバル・マーケッツ部門のマーケティング・ネームです。貸付け、デリバティブその他の商業銀行業務及び特定の金融商品の取り扱い、連邦預金保険公社 (FDIC) のメンバーであるバンク・オブ・アメリカ・エヌ・エーを含む、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーションの銀行関連会社によってグローバルに行われます。証券及び金融商品の取り扱い、戦略的アドバイザーその他の投資銀行業務は、米国においては登録されたブローカー・ディーラーであり証券投資者保護会社 (SIPC) のメンバーであるビー・オブ・エー・セキュリティーズ・インク、並びにその他の地域においては現地において登録されたエンティティを含む、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーションの投資銀行関連会社 (以下「投資銀行関連会社」といいます。) によってグローバルに行われます。ビー・オブ・エー・セキュリティーズ・インクは、先物取引業者として米国商品先物取引委員会に登録されており、米国先物協会のメンバーでもあります。

投資銀行関連会社によって提供される投資商品 : FDIC による保証なし * 銀行保証なし * 価値下落のリスク有り

© 2024 Bank of America Corporation.