

最良執行方針

カイカ証券株式会社

当社の最良執行方針は、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。

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、E T F（株価指数連動型投資信託受益証券）及びR E I T（不動産投資信託の投資証券）等、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」。

なお、当社ではフェニックス銘柄である株券及び新株予約権付社債券等、金融商品取引法第67条の18第4号に規定される「取扱有価証券」は、原則としてお取り扱いしておりません。

2. 最良の取引の条件で執行するための方法

(1) 当社においては、お客様からいただいた注文は、原則として、以下の定めるところに従い、すべて委託注文として取り扱います。

ただし、お客様の個別取引に係る固有のニーズを勘案した結果、合理性が高いと考えられ、事前にお客様との間で合意した場合は、当社が自己で直接取引の相手となる方法により執行する場合があります。

(2) 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、お客様から執行方法に関する特段のご指示がない場合又はお客様と当社の間で執行方法に関する別途の包括的取決めがない場合につきましては、当該上場株券等が上場している金融商品取引所市場の取引参加者又は会員のうち、当

該金融商品取引所市場への注文の取り次ぎについて契約を締結している者(以下「取次母店」という。)を經由して、当該金融商品取引所市場に取り次ぎます。お客様から委託注文を受託いたしました場合には、取次母店へ速やかに取り次ぐこととし、また、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、取次母店に取り次ぐことといたします。当該注文につきましては、取次母店の最良執行方針に従うこととなります。

国内金融商品取引所市場と外国金融商品取引所市場双方に上場されている外国法人の発行する上場株券等に係る注文は、お客様から国内金融商品取引所市場執行である旨の表示、その他執行方法に関する特段のご指示がない場合につきましては、外国取引として当該外国証券を取り扱っている外国の金融商品取引業者に取次ぐこととします。

3. 当該方法を選択する理由

当社においては、金融商品取引所市場の取引資格を取得していない等、売買の取り次ぎができないため、取次母店へ取り次ぐ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、お客様から執行方法に関する特段のご指示がない場合、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。さらに、国内及び外国の金融商品取引所市場に上場されている外国証券については、一般的に当該銘柄の本国市場により多くの投資家の需要が集中しており、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。

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。

- ① 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

② 株式累積投資や株式ミニ投資等、取引約款等において、執行方法を特定している取引
当該執行方法

③ 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

④ 株式累積投資や株式ミニ投資等、取引約款等において、執行方法を特定している取引
当該執行方法

⑤ 端株及び単元未満株の取引

端株及び単元未満株を取り扱っている金融商品取引業者に取り次ぐ方法

(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、執行の確実性等さまざまな要素を総合的に勘案して執行する義務となります。したがって、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。

平成28年9月制定

2019年4月25日改訂

2021年11月1日改訂