

出来高加重平均価格を基準とした売買方法

# T・T VWAP ギャランティ取引

## ティ・ティ ブイワップギャランティ



お取扱説明書

## T・T VWAPギャランティ取引とは

T・T VWAPギャランティ取引とは、これまでの「成行」や「指値」とは異なる、東海東京証券が提供する、新しい形の売買方法です。

その方法とは・・・

- ① 金融商品取引所（以下取引所）に上場している株式等（ETF・REIT含む）を対象に、個々の銘柄の前場、後場、終日それぞれの単位期間における市場売買をもとに算出されたVWAP値（出来高加重平均価格）を基準とします。対象銘柄が複数の取引所に重複上場されている場合は、流動性等を勘案して個々の銘柄ごとに当社の定める特定の取引所（以下「VWAP算出基準取引所」）のVWAP値を使用する場合があります。
- ② このVWAP値は前場、後場、終日それぞれの単位期間の終了時に確定しますので、注文の執行、約定は取引所立会時間終了後の各取引所立会外取引にて行いません。但し、対象銘柄が複数の取引所に重複上場されている場合は、VWAP算出基準取引所にて、立会外取引を行う場合があります。
- ③ 約定価格については上記①のVWAP値を基準に弊社手数料相当額を加減した価格となります。立会い時間終了後、その価格で、お客様の委託注文と弊社の自己注文との相対取引により約定させます。

例えば、成行注文における「安値売り」や「高値買い」、指値注文における売買不成立などの売買リスクを軽減します。

### T.T VWAP ギャランティ取引のメリット

- ・VWAP値（出来高加重平均価格）を利用する新しい売買機会を提供します。
- ・発注のタイミングを計る手間がなくなります。

## お申し込みに関する留意点

◆ご注文の約定を必ずしも保証するものではありません。

約定当日の取引において、以下のいずれかの事由に該当することとなった場合は、注文数量の一部または全部が約定不成立となることがあります。

- 1 当該銘柄の売買が立会時間中に一度も成立しなかった場合。
- 2 当該銘柄が立会時間中にストップ高・ストップ安となり、大引比例配分または特別気配のまま立会が終了した場合。
- 3 当該銘柄が立会時間中に一定の時間、売買停止措置等がとられた場合。
- 4 各金融商品取引所が当該銘柄の立会外取引を停止し、かつ午後4時30分までに解除されなかった場合。
- 5 自然災害及びシステム障害等により、弊社がお客様のご注文に対して執行することが出来ない状態となった場合。

◆約定価格が市場の値動きの範囲を超えることがあります。

T・T VWAPギャランティ取引の約定価格は、VWAP 算出基準取引所が発表するVWAP値そのものではなく、VWAP値に手数料相当額として調整幅（1%）を加減して算出したもので、円未満において、売付注文については「切捨て」、買付注文については「切上げ」を行った整数値価格です。したがって、整数化を行うことによりVWAP値からの調整幅が1%を超える場合があります。また、当日の市場での価格変動が少ない場合は、算出された約定価格が市場での当日値幅を超えることがあります。

◆VWAP値は平均的な値段です。

T・T VWAPギャランティ取引の約定価格は、平均的な値段であるVWAP値を基準値とします。したがって、終値と比較して必ずしも有利な価格になるとは限りません。

◆当該銘柄の価格が前日終値において200円以下の銘柄はお取扱できません。

3通りのT・T VWAPギャランティ取引（終日、前場、後場）すべてにおいて、前日終値を基準とさせていただきますのでご注意ください。

◆以下に該当する注文は、お受けできない場合があります。

1 SQ算出日。

2 当該銘柄が、ファイナンス銘柄及び金融商品取引所等が売買規制の対象とした銘柄等、弊社の取り扱いが不可能な場合。したがって、前日にご注文頂いた銘柄が、上記銘柄に該当した場合は、ご注文をお受け出来ない場合がありますのでご注意ください。

3 同一銘柄のご注文が過度に集中した場合、ご注文が流動性から判断して過剰な数量である場合等。

\*したがって、T・T VWAPギャランティ取引のご注文については、当該注文の約定が確定するまでは、反対売買にかかるご注文はお受けできませんのでご注意ください。

詳しくは、弊社の営業窓口にお問い合わせください。

◆受付時間（後述）終了後の注文変更および取消はできません。

T・T VWAPギャランティ取引の受付時間終了後におけるご注文の取消や株数変更はお受けできませんのでご注意ください。

◆取扱銘柄

各取引所に上場している株式等（ETF・REIT含む）のうち、貸借銘柄でかつ流動性等の観点から弊社が選定した銘柄が対象となります。

※ T.T VWAP ギャランティ取引では、現物取引および信用取引がご利用できますので、ご注文の際お申し出下さい。

※ 具体的な銘柄等は東海東京証券本支店窓口にお申しつけ下さい。

※ 取扱い銘柄は予告なく変更される場合があります。

◆使用するVWAP値

T・T VWAPギャランティ取引を行う銘柄の当日（終日、前場のみ、後場のみ）の各取引所で成立した価格を価格ごとの出来高で加重平均して求めます。対象銘柄が複数の取引所に上場されている場合は、流動性等を勘案して当社が個々の銘柄ごとに定める特定のVWAP算出基準取引所のVWAP値を使用する場合があります。

終日VWAPの求め方

\* 同じ計算方法で前場のみ、後場のみのVWAP 値も求められます。

例：VWAP 算出基準取引所におけるA株式の売買が3,000 円で2,000 株、3,120 円で5,000 株、3,260 円で7,000 株あった場合・・・

$$\frac{(3,000円 \times 2,000株) + (3,120円 \times 5,000株) + (3,260円 \times 7,000株)}{2,000株 + 5,000株 + 7,000株} = 3,172.857142 \dots 円$$

終日VWAP値=3,172.8571 円（小数点5 位以下を四捨五入）

## ◆3通りのT・T VWAPギャランティ取引

T・T VWAPギャランティ取引には次の3通りがあります。

- ① 終日T・T VWAPギャランティ取引 = 終日VWAP値を基準
- ② 前場T・T VWAPギャランティ取引 = 前場VWAP値を基準
- ④ 後場T・T VWAPギャランティ取引 = 後場VWAP値を基準

## ◆約定価格、受渡代金の計算方法

T・T VWAPギャランティ取引の約定価格はVWAP 算出基準取引所が発表したVWAP値（終日、前場のみ、後場のみ）を参考に調整いたします。

調整幅（手数料相当額）は売り買いともに1%（注）とさせていただきます（円未満については、売約定では切捨て、買約定では切上げとなります）。

\* 調整幅は平成26年9月現在のもので、今後予告なく変更される場合がございます。

☆ 約定価格は前場のみの場合は約定日当日の午後12時00分頃に確定し、後場のみおよび終日の場合は午後15時30分頃に確定します。

尚、別枠の手数料はありません（上記の調整幅1%が実質的に、手数料相当分となります）。

## T・T VWAPギャランティ取引のお申し込み

### ◆お申し込み単元

1 銘柄あたりのお申し込み単元は、VWAP 算出基準取引所における最低売買単元を1 単元とした売買単元の整数倍で、10単元以上とし、ご注文金額は前日終値を基準として1,000万円以上とさせていただきます。

【約定価格及び約定代金の計算例】 VWAP値=3,172.8571 円 調整幅=1%

A株式を 終日T・T VWAPギャランティ取引で1 万株お取り引きいただいた場合の約定価格と約定代金

売りの場合

調整後約定価格=3,172.8571 円×(100%-1%) ≒3,141 円（円未満切捨て）

売り約定代金=3,141 円×1 万株=31,410,000 円

買いの場合

調整後約定価格=3,172.8571 円×(100%+1%) ≒3,205 円（円未満切上げ）

買い約定代金=3,205 円×1 万株=32,050,000 円

別枠の手数料はいただきません。但し、特定口座の源泉徴収を選択してご売却された場合は源泉徴収額を控除した金額が、受け渡し代金となります。

#### ◆お申し込み受付時間

お申し込み受付時間はそれぞれの取引につき以下の通りとなります。

①終日T・T VWAPギャランティ取引 前日15時30分～当日8時30分

②前場T・T VWAPギャランティ取引 前日15時30分～当日8時30分

③後場T・T VWAPギャランティ取引 前日15時30分～当日12時00分

なお、取り消しおよび数量訂正については受付終了時間まではお受け致しますが、それ以降につきましてはお受けできませんのでご注意ください。

#### ◆お申し込み方法

お申し込みは、弊社営業員へのお電話またはご来店のみに限らせていただきます。

\* 通信取引をご利用のお客様は、T・T VWAPギャランティ取引をお申し込みいただくことはできません。

T・T VWAPギャランティ取引をご希望される場合は、当説明書の内容を十分にご確認いただいた上で、「T・T VWAPギャランティ取引に関する確認書」をご提出いただき、お客様御自身の判断と責任において行われるようお願い致します。

万が一、お客様に決済の不履行が生じた場合については、金融商品取引所の受託契約準則が適用されます。

#### その他留意点及びリスク

●金融商品の取引にあたっては、相場変動等に伴い投資対象である金融商品の価格等が変動することによって損失が生じるおそれがあります。

●金融商品の発行者等の業務や財産の状況等に変化が生じた場合や、裏づけ資産の発行者等の業務や財産の状況等に変化が生じた場合、金融商品の価格が変動することによって損失が生じるおそれがあります。

●約定価格を算出する際に手数料相当額としてVWAP値の1%を調整幅として加減させていただきます。

●T・T VWAP ギャランティ取引の約定価格は、VWAP 算出基準取引所が発表するVWAP 値そのものではなく、VWAP 値に手数料相当額として調整幅を加減して算出し、円未満の切り上げ、切り捨てを行った価格です。したがって切り上げ、切り捨ての整数化を行うことにより、VWAP 値からの調整幅は元々の調整幅以上となる場合があります。また、当日の市場での価格変動が少ない場合は、算出された約定価格が市場の当日値動きの範囲を超えることがあります。

●T・T VWAP ギャランティ取引の約定価格は、平均的な値段であるVWAP 値を基準値とします。したがって、終値と比較して必ずしも有利な価格になるとは限りません。

●SQ 算出日、当該銘柄がファイナンス銘柄および取引所等が売買規制の対象とした銘柄、弊社の取り扱いが不可能な場合や、流動性から判断して過剰な数量の注文である場合はご注文をお受けできない場合があります。

●T・T VWAP ギャランティ取引は、注文の成立を必ずしも保証するものではありません。当該銘柄の売買が立会時間中に一度も成立しなかった場合や、当該銘柄が立会時間中にストップ高・ストップ安となり大引け比例配分又は特別気配のまま立会いが終了した場合、当該銘柄が立会時間中に一定の時間売買停止措置がとられた場合、取引所等が当該銘柄の立会外取引を停止し、かつ午後4時30分までに解除されなかった場合および、自然災害やシステム障害等により、弊社がお客様のご注文に対して執行することが出来ない状態となった場合等は、注文数量の一部又は全部が約定不成立となることがあります。

●T・T VWAP ギャランティ取引の売買契約は弊社が注文を受付けた時点で成立となります。受付時間終了後の注文取消や数量変更はお受けできませんのでご注意ください。

## 手数料等諸費用について

●約定代金（約定価格×数量）の他に別枠の手数料はいただきません。

この資料は投資判断の参考となる情報の提供を目的としたもので、投資勧誘を目的としたものではありません。投資判断の最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。ここに記載された取引に伴うリスク、および取引がお客様にとって妥当なものか否かに関するご判断は、お客様が自己責任の原則に基づきご判断されますようお願いいたします。また、この資料は情報の正確性を保証するものではなく、本資料に掲載の意見や予測は資料作成時点での判断であり、変更されることがあります。この資料に掲載された分析等は一定の仮説に基づくものであり、確実性を表明するものではありません。

## 当社概要

商号等 東海東京証券株式会社

金融商品取引業者 東海財務局長（金商）第140号

加入協会

日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会

一般社団法人第二種金融商品取引業協会