

出来高加重平均価格を基準とした売買方法

VWAP ギャランティ取引

ブイワップギャランティ

～成行でも指値でもない新たな株式売買手法～

お取扱説明書

VWAPギャランティ取引とは

VWAPギャランティ取引とは、これまでの「成行」や「指値」とは異なる新たな売買方法です。



VWAP値とは

- 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)を基準としたお取引です。
- ② このVWAP値は前場、後場、終日それぞれの取引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ないます。但し、対象銘柄が複数の取引所に重複上場している場合は、VWAP算出基準取引所にて、立会外取引を行います。
- ③ 約定価格については上記①のVWAP値を基準として1%のспред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となります。受渡代金はこの約定価格に約定数量を乗じた金額となります。

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）を利用した
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。
- 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。

VWAPギャランティ取引の種類

◆VWAPギャランティ取引には次の3通りがあります。

- ① 終日VWAPギャランティ取引 = 終日VWAP値が基準
- ② 前場VWAPギャランティ取引 = 前場VWAP値が基準
- ③ 後場VWAPギャランティ取引 = 後場VWAP値が基準

◆VWAP値

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・・・

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

終日VWAP値 = 3,172.8571 円 (小数点5位以下を四捨五入)

VWAPギャランティ取引の取引例

【約定価格及び約定代金の計算例】

VWAP値＝3,172.8571 円 スプレッド＝1%

A株式を 終日 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%) ÷ 3,141.1 円
(小数点以下第2位切捨て)

売り約定代金＝3,141.1 円 × 1 万株＝31,411,000 円

<買いの場合>

調整後約定価格＝3,172.8571 円 × (100%＋1%) ÷ 3,204.6 円
(小数点以下第2位切上げ)

買い約定代金＝3,204.6 円 × 1 万株＝32,046,000 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、受渡代金となります。

約定価格について

◆約定価格について

①約定価格は、市場の値動きの範囲を超えることがあります。

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1%のスプレッドを加減して算出したもので、小数点以下第2位において、売付注文については「切捨て」、買付注文については「切上げ」を行った価格です。

そのため、約定価格はVWAP値からのスプレッドが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。

②VWAP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。そのため、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。

* スプレッドは2019年2月現在のものです、今後予告なく変更される場合がございます。

取扱い銘柄について

◆取扱銘柄

- ①各取引所に上場している株式等(ETF・REIT含む)のうち、流動性等の観点から東海東京証券が取扱い可能な銘柄が対象となります。また、非貸借銘柄のお客様の信用の売り注文は取扱い対象外となります。
- ②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。

※ 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。

※ 取扱い可能銘柄は予告なく変更される場合があります。

約定価格の確定時間について

◆ 約定価格の確定時間

前場VWAPギャランティ取引	=	約定日当日の午後12時00分頃
後場VWAPギャランティ取引	=	約定日当日の午後15時30分頃
終日VWAPギャランティ取引	=	約定日当日の午後15時30分頃

手数料等諸費用について

◆ 手数料等諸費用について

受渡代金は、約定価格に約定数量を乗じた金額となりますので、別途手数料はいただきません。



お申し込みにあたって

◆お申し込み単元

1 銘柄あたりのお申し込み単位は、1売買単位から可能です。
取扱金額は前日終値を基準として原則300万円以上とさせていただきます。

◆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 VWAPギャランティ取引 前日15時30分～当日8時30分
- ②前場 VWAPギャランティ取引 前日15時30分～当日8時30分
- ③後場 VWAPギャランティ取引 前日15時30分～当日12時00分



※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。

※かんたんダイレクト取引をご利用のお客様は、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。

その他留意点及びリスク①

●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 決算発表日。

② 対象銘柄が、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。

※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。

※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。

●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。

その他留意点及びリスク②

- 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、VWAP 値に1%のスプレッドを加減させていただきます。
- 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 値にスプレッドを加減して算出し小数点第2位の切り上げ、切り捨てを行った価格です。したがって切り上げ、切り捨てを行うことにより、VWAP 値からのスプレッドは元々のスプレッド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。
- 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。
- 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。

●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