



チャイエックス・ジャパン マーケット・ガイド
(Chi-X PTS<愛称 Chi-Alpha>および Chi-Select)

V4.3

2017年12月4日

目次

1. はじめに	1
2. 取引参加要件	1
3. 当社 PTS の特色	1
3.1. 取引対象	1
3.2. 取引時間	2
3.3. 当社 PTS における売買スケジュール	2
3.4. 通貨	3
3.5. リスク管理	3
3.6. 値幅制限	3
3.7. 取引価格の決定方法	3
3.8. 売買管理機能	4
3.9. 売買停止・制限	4
3.10. 注文の取消し	5
3.11. 約定の取消し	5
3.12. 呼値の刻み	5
3.13. 手数料	6
3.14. 価格情報の開示	6
4. システム構成図	6
5. 注文の種類	7
5.1. ペグ注文	7
定義	7
プライマリー・ペグ注文:	7
マーケット・ペグ注文	7
ミッド・ペグ注文	8
5.2. アイスバーグ注文	8
5.3. ポストオンリー注文	8
5.4. 期限に関する注文	8
5.5. 空売り	8
5.6. 自己クロス防止注文	9
6. 清算	10
7. 決済	10
8. 取引参加者接続ガイド	10
8.1. サービス及びプロトコル	11
8.2. マーケット・データ	11
8.3. FIX 接続	11
8.4. FIX 接続テスト	11
8.5. FIX 接続承認	12
9. 口座開設時書面	12
10. 取引開始後の各種報告	12
連絡先	12

本資料記載の内容の著作権は、原則として当社に帰属し、著作権法により、当社に無断で転用、複製等を行うことはできません。本資料記載の内容は、作成時点における最新のものです。内容の正確性及び完全性を保証又は約束するものではなく、今後予告なしに内容を変更又は廃止する場合があります。最新の内容は当社ウェブページにてご確認ください。また、当該内容の欠落、誤謬等又は当該情報によって生じたいかなる損害についても、当社はその責を負いかねますので、ご了承ください。

当社は、当社ウェブサイト及びマーケティング資料にて、取引参加者名について言及させて頂く場合がありますので、ご了承頂けない場合はお知らせください。取引参加者様がチャイエックス・グループに提供された情報は、チャイエックス・グループにてサービスの運営、サポート及び改善に使用されます。取引参加者様において、上記情報共有の取扱いをご了承されない場合は当該情報の提供をお止め頂くか、当社まで事前にお知らせください。当社の情報共有及びプライバシーポリシーに係る詳細については、当社ウェブサイトをご覧ください。

また、本資料記載の内容は、特定投資家向けの取引手法や商品内容などです。当社は金融商品取引所のように証券会社を参加者として株式取引の付け合せを行っており、特定投資家以外の方に対し直接はサービスを展開しておりません。

1. はじめに

本ガイドは、当社 PTS における取引に参加をするに当たってのサービス、機能について説明するものです。更に、システムの接続に関する概要も記載しております。

接続に関する詳細な仕様等につきましては、口座開設の手続きを進める中でご案内いたします。本ガイドに記載のある書面等につきましてはのご質問は、最終ページの連絡先までお問い合わせください。

当社は、顧客注文対当方式と市場価格売買方式の 2 種類の売買価格決定方式の PTS を運営しています。市場価格売買方式「Chi-Match」は別に定める、「チャイエクス・ジャパンマーケットガイド (Chi-Match)」をご覧ください。本ガイドは、指値注文対当方式を採用する下記の PTS についてのもthingとなります。

- Chi-X PTS (愛称 : Chi-Alpha)
- Chi-Select

2. 取引参加要件

Chi-Alpha は、本邦金融商品取引業者として登録されており、株式会社日本証券クリアリング機構 (以下「JSCC」) の現物清算資格を有する、又はその他 JSCC を通じた決済が可能であることを要件とします。

Chi-Select は、Chi-Alpha の参加者のうち、かつ別途当社が定める一定の要件を満たすクイディティ・プロバイダー (以下、「指定メイカー」) もしくは個人投資家を主な顧客層とする参加者 (以下、「指定テイカー」) である必要があります。

3. 当社 PTS の特色

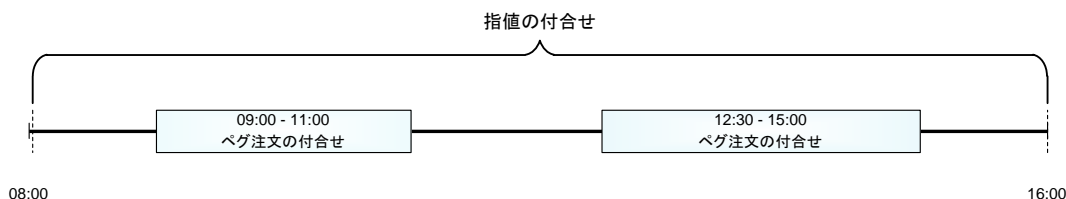
3.1. 取引対象

本邦上場株式 (上場受益証券等を含む) の中から当社が選定した銘柄を取引銘柄とします。当社 PTS における取引銘柄につきましては、当社ウェブサイト並びに当社 SFTP サーバーにて提供しております。SFTP サーバーへの銘柄情報更新は、毎営業日の午後 8 時前後に行います。なお、約定代金に 1 円未満の端数が発生し得る (売買単位が 1 株かつ株価が 7,060 以下の場合)、もしくはその状態に近くなったと当社が判断した銘柄は、その売買単位を 1 株から 10 株に調整変更いたします。

3.2. 取引時間

営業日の午前 8 時から午後 4 時まで

ペグ注文の付合せは、午前 9 時から午前 11 時 30 分、午後 12 時 30 分から午後 3 時まで (Chi-Alpha のみ。Chi-Select ではペグ注文の利用はできません) 16 時 00 分時点で未約定の注文は、失効します。



3.3. 当社 PTS における売買スケジュール

内容	時刻	説明
取引参加者との接続	07:00	取引参加者との接続開始。注文入力はできない。
当社 PTS 取引開始	08:00	取引銘柄の継続的付合せ (指値注文のみ)
東証午前立会開始	09:00	取引銘柄の継続的付合せ (ペグ等全種類の注文可能)
東証午前立会終了	11:30	当社 PTS においては、指値注文のみ売買継続。ペグ注文は、付合せをしないが、発注、訂正、取消しは可能。
東証午後立会開始	12:30	東証午後立会開始。ペグ注文での取引再開。
東証午後立会終了	15:00	東証立会終了。未約定のペグ注文は、全て失効。指値注文の付合せは継続。
当社 PTS 取引終了	16:00	全未約定の注文が失効。FIX メッセージにて、未約定の注文が全て取り消された旨取引参加者に連絡。
日次報告	18:00	取引参加者への日次報告作成 (売買報告等)
取引参加者との接続終了	18:00	全取引参加者との接続解除 (FIX 等)

注：時刻は、いずれも日本標準時

3.4. 通貨

日本円

3.5. リスク管理

当社 PTS では、以下の機能を装備しております。

- 付合せ前の値幅乖離チェック
- 注文数量・金額チェック：立会毎のハード・リミット（取引参加者毎の注文数量、金額）の設定により、売買管理機能が効果的に発揮できるようにしています。（注文金額のリミット設定：ペグ注文の場合、数量に基準値を乗じて設定。指値注文の場合、数量に指値を乗じて設定。）
- 空売りチェック
- 接続不備の際には全ての未約定注文が自動的に取り消されます（標準は自動取消ですが、自動取消をご希望でない場合は、取引参加者質問票の該当箇所にチェックをお入れ下さい）

3.6. 値幅制限

上場株券等の当該売買に係る基準となる価格を公表する金融商品取引所における直近の参照値段（下記参照）から買い呼値の場合、上方向に **10%**、売り呼値の場合、下方向に **10%**を超える値段では入力できません。なお、この場合において、呼値の単位に満たない端数が生じた場合には、買い呼値については切り下げ、売り呼値については切り上げます。

- 初回取引では基準値段参照
- その他全取引には直近の売買価格参照
- ただし、特別気配時には当該気配値

3.7. 取引価格の決定方法

取引参加者の提示した指値注文が、取引の相手方となる他の取引参加者の提示した指値注文と対当する場合に、当該取引参加者の提示した指値を用いる方法により行われる有価証券の継続的付合せで、価格優先（売り注文については、値段の低い注文が高い注文に優先。買い注文については、値段の高い注文が低い注文に優先）・時間優先（同じ値段の注文については、受注した時間の先後により、先に受注した注文が後の注文に優先）の原則によります。

指値注文のみの対当方式であるため、板寄せ、特別気配の表示は行いません。

板では発注数量は価格毎に合計され取引参加者が特定できないようになっています。

例 – 価格優先

優先順位	数量	買い注文	売り注文	数量
1位	300株	500.9円	501.0円	500株
2位	100株	499.9円	501.1円	600株
3位	100株	499.8円	501.2円	100株

例 – 時間優先

優先順位	数量	受注時刻	買い注文
1位	100株	9:30:00	500.0円
2位	100株	9:31:00	500.0円
3位	100株	9:35:00	500.0円

3.8. 売買管理機能

当社では、常に適正な取引が行われるように、疑わしい取引形態に注意を払いながら売買管理を行っています。

また、立会毎のハード・リミット（取引参加者毎の注文数量、金額）の設定により、売買管理機能が効果的に発揮できるようにしています。

3.9. 売買停止・制限

以下の場合、当社 PTS の売買取引を停止又は制限することがあります。

個別銘柄の事由

- 取引有価証券について、日本証券業協会が、同協会規則に基づき取引所外取引の停止を行った場合
- 売買価格の決定に不当な影響を与え、又は相場を仮装する等、作為的な相場形成を目的とするとみなされる場合
- その他、当社が必要と認めた場合

取引参加者の事由

- 取引参加者について、クリアリング機構の現物清算資格を有する取引参加者又は取引参加者が有価証券等清算取次ぎの委託を行っている場合については、

当該有価証券等清算取次ぎの委託先の指定現物清算参加者が、クリアリング機構の業務方法書に基づき、清算資格の取消し又は債務の引受けの全部又は一部の停止措置を受けた場合

- その他、当社が必要と認めた場合

(注文の取扱い)

- 売買停止の間は、新規注文の受注は行いません。
- 既存注文の約定も行いませんが、当該注文の取消しは受け付けます。
- 売買停止措置直前の約定については、日本証券業協会に認められた場合に約定が成立するものとします。

	注文	約定
売買停止 (上記事由)	×(新規注文) ✓(既存注文)	× N/A
参照市場が売買停止する一方 日本証券業界からの停止通知 はない場合	指値注文のみ有効 ペグ注文は停止	✓

3.10. 注文の取消し

未約定注文の取消し又は変更については、Trading Interface Specification に定められた通り、システム上で執行されます。システム上の問題により当該執行が不能の場合、取引参加者質問票に記載の取引担当者からの当社 PTS への電話依頼に基づき発注の取消しを受け付けます。当該受付は全ての未約定注文の取消しのみとし、個別の取消しには応じられません。

3.11. 約定の取消し

当社 PTS は、私設取引システム運營業務規程に規定されている場合を除き、約定の取消しは受け付けません。

3.12. 呼値の刻み

当社 PTS の呼値の刻みは、以下の通りです。

値段の水準 (円)	Chi-Alpha	Chi-Select	
	全銘柄(円)	TOPIX100 構成銘柄(円)	その他の銘柄(円)
~1,000	0.1	0.1	0.2
~3,000		0.5	0.2
~5,000		1	1
~10,000		1	2

~30,000		5	2
~50,000		10	10
~100,000		10	20
~300,000		50	20
~500,000		100	100
~1,000,000		100	200
~3,000,000		500	200
~5,000,000	10	1,000	1,000
~10,000,000		1,000	2,000
~30,000,000		5,000	2,000
~50,000,000		10,000	10,000
50,000,000~		10,000	20,000

3.13. 手数料

メイカー・テイカーモデルを採用します。メイカーとテイカーの取引詳細については、日次約定報告並びにトレーディングメッセージにて取引参加者にご報告します。

	Chi-Alpha		Chi-Select	
	(A)	(B)*1	(A)*2	(B)*1*2
メンバーシップフィー (月次)	400,000 円	無料	Chi-Alpha に含む	無料
テイカー (約定毎)	0.2 bps	0.5 bps	0.0 bps	0.5 bps
メイカー (約定毎)	0.1 bps	0.1 bps	0.5 bps	0.3 bps

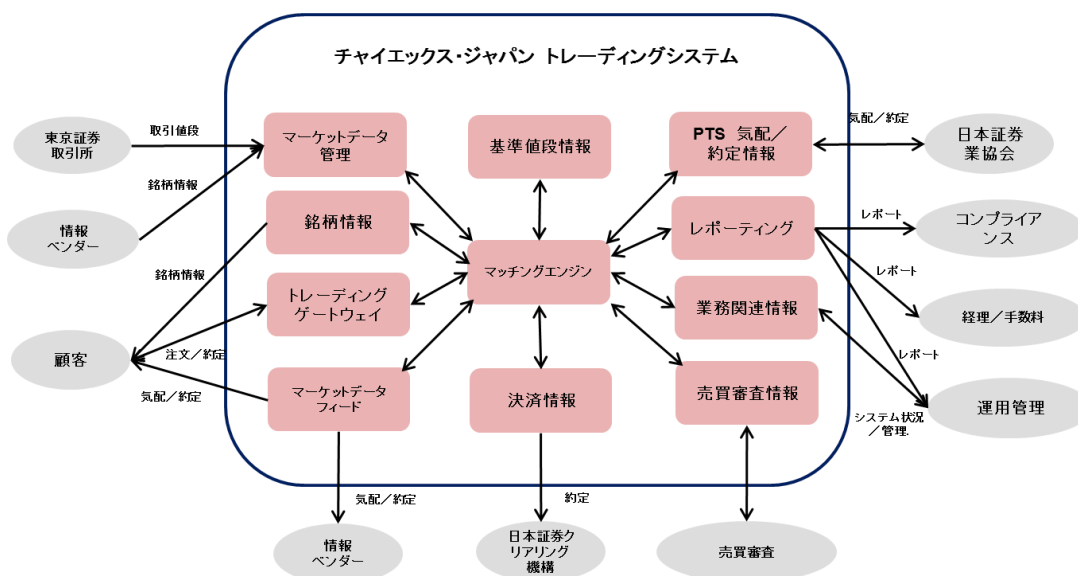
*1. (B)は地方に本社を置く地方証券会社に限ります。

*2. Chi-Select への参加は、Chi-Alpha の参加者であること、かつ別途当社が指定する要件を満たす必要があります。

3.14. 価格情報の開示

気配、売買価格その他の価格情報については、日本証券業協会が運営するサイトである PTS Information Network (<http://pts.offexchange.jp/>)に公表します。

4. システム構成図



注: マーケットデータは、当社 PTS のデータ

5. 注文の種類

当社 PTS は、以下の発注機能に対応しております。各 PTS で利用可能な注文が異なりますのでご注意ください。

注文の種類	Chi-Alpha	Chi-Select
ペグ	✓	-
アイスバーグ	✓	-
ポストオンリー	✓	✓ (指定メイカーのみ)
Day	✓	✓ (指定メイカーのみ)
Good till Day	✓	✓ (指定メイカーのみ)
IOC (immediate or Cancel)	✓	✓ (指定テイカーのみ)
FOK (Fill or Kill)	✓	✓ (指定テイカーのみ)
空売り	✓	✓
自己クロス防止	✓	✓ (指定メイカーのみ)
ブルバック	✓	-

5.1. ペグ注文

定義

参照市場価格（主市場の価格）に基づき決定された指値による売り又は買い注文をペグ注文とします。ペグ注文は、最良気配を参照し、更新されます。特別気配の場合、特別気配が解消されるまでペグ注文は板からクリアされます。ペグ注文の指値が更新される場合は、新たな注文として時間優先の原則に基づいて取り扱われます。ペグ注文には、3種類の注文があります。なお、参照市場には、株式会社QUICKが提供する各銘柄に関する主要取引所を用います。

プライマリー・ペグ注文:

上場株券等の参照市場における最良気配を参照し、当社私設取引システムにおける指値注文値段を決める注文。注文は、最良気配に連動して更新されます。予め制限価格を設定した場合、一旦注文が板に乗ると、その制限価格を限度に、売り注文の場合には下降し、買い注文の場合には上昇します。

マーケット・ペグ注文

上場株券等の参照市場の最良売り気配を買い指値に、最良買い気配を売り指値に反映させる注文。例えば、マーケット・ペグの売り注文の場合、参照市場における最良買い気配を参照します。予め制限価格を設定した場合、一旦注文が板に乗

ると、売り注文の場合にはその制限価格まで下降し、買い注文の場合には上昇します

ミッド・ペグ注文

上場株券等の参照市場における売り気配と買い気配の中値を注文値段とする注文。予め制限価格を設定した場合、一旦注文が板に乗ると、売り注文の場合にはその制限価格まで下降し、買い注文の場合には上昇します。呼値の単位に満たない端数が生じた場合には、買い呼値については切り下げ、売り呼値については切り上げます。

5.2. アイスバーグ注文

部分執行を重ねていく注文。残高が1回の部分執行数量よりも少ない場合には、その残高全てが発注されます。部分執行分として発注されていた注文が執行された場合、続いて発注される部分執行分については、新たな注文として時間優先・価格優先の原則に基づいて取り扱われます。

5.3. ポストオンリー注文

メイカーとしての執行が確実になる注文。注文が板に乗る直前に、板上の注文に対当しないかどうかを自動的に確認します。対当可能性がある場合には、当該注文は取消されるため、メイカーとしての執行が常に期待されます。板に乗った後は、通常の指値注文と同一の取扱となります。また、ポストオンリー注文は指値注文としてのみ入力が可能であり、ペグ注文、アイスバーグ注文、IOC、FOK等と組み合わせての使用はできません。発注方法は仕様書をご参照ください。

5.4. 期限に関する注文

- Day : 終日有効な注文
- Good Till Time (same day) : 当日の一定時刻を有効期限として設定する注文
- Immediate or Cancel : 直ちに全量執行ができなかった場合、未約定分は、板に表示される前に当該注文が取り消される指値注文。FIXメッセージとしては「取消」と表示されているが、「失効」を意味する。
- Fill or Kill : 直ちに全量執行が不可能な場合には取り消される指値注文

5.5. 空売り

空売りについては、「空売りを行う場合の裏付けの確認」、「空売りを行う場合の明示及び確認」、「空売りを行う場合の価格」に関して取引所金融商品市場に

おける規制と同様の規制（空売りポジションの報告を除く）が適用されます。また、それぞれの適用除外についても、同様となります。

空売り価格規制の適用は、主たる市場における基準値段から当該基準値段の10%を控除した価格について、呼値の単位に切り下げた値段をトリガー値段とし、トリガー値段以下の値段において約定が発生した場合に、当該約定の直後から当社 PTS の取引時間終了時点までとなります。

この他、当日の主たる市場において、トリガー抵触している場合には、当日当社 PTS において当該銘柄がトリガー抵触していなかったとしても、翌日は当社 PTS においても当該銘柄に終日価格規制が適用されます。

価格規制違反の未然防止の観点から、価格規制未適用期間については、トリガー値段以下の値段での空売り注文（フラグ 5）は、発注できないものとし、価格規制適用期間については、価格規制に従い、トリガー値段以下の値段での空売り注文（フラグ 5）を発注できるものとします。

5.6. 自己クロス防止注文

自己クロス防止注文フラッグを付した新規の自己注文が板に乗る直前に、自己クロス防止注文が付された同一参加者による板上の既存の自己注文に対当しないかを自動的に確認し、条件に従って自己注文の一方を取り消すものです。

同機能は、以下の 3 種類の指定を行うことが可能です。

- 新規自己注文の取消し
対応可能性がある場合に、新規自己注文が取り消されるもの。
- 対当する自己注文の取消し
対当可能性がある場合に、板上にある対当すべき自己注文が取り消されるもの。
- 注文数量を減少させたうえで取消し
対当可能性がある場合に、対当する数量を確認したうえで、①対当する数量より大きい数量の注文は、対当する数量を減じた数量に変更され、②対当する数量の注文が取り消されるもの。新規自己注文と対応すべき自己注文の数量が同一の場合は、双方の自己注文が取り消されます。

* ここでいう「自己」とは、自己・委託という場合における自己を意味するものではなく、「同一の取引参加者を通じて発注する者自身」ということを意味します。

** 取引参加者は、自己クロス防止注文を含め、すべての発注に関して責任を持つものとされます。自己クロス防止注文のご利用に際しては、取引参加者において、取引参加者自己勘定及び取引参加者のお客様が「NoSelfTrade」に設定する固有の識別番号を管理する必要があります。「NoSelfTrade」に設定される固有の識別番号が適切に利用されないことにより、意図しない注

文により取消し処理がなされる潜在的なリスクがありますのでご注意ください。

*** 自己クロス防止注文を利用する取引参加者には、「自己クロス防止注文確認書」を当社に差し入れる必要があります。

**** 当社 PTS では注文数量を増加させる訂正注文が可能となっておりますが、自己クロス注文フラッグを付した注文は、注文数量を増加させる訂正はできません。自己クロス注文フラッグを付した注文の注文数量を増加させる訂正注文は受け付けません。自己クロス防止注文の詳細につきましては、「FIX 接続仕様書」の該当条項をご参照ください。

5.7. プルバック注文

プルバック注文とは、当社 PTS 板上に指値注文をしている際、主市場の取引価格が当社よりもより良い価格に動いた場合、当社 PTS のマッチングエンジンにより、自動的にチャイエックス市場からキャンセルされるものです。具体的には、主市場における最良買気配が、当社における買指値と同値もしくは安くなった場合、もしくは主市場における最良売気配がチャイエックスにおける売り指値と同値もしくは高くなった場合、自動的に注文がキャンセルされます。その際、取引参加者には当社より **unsolicited cancel** メッセージが送られます。

6. 清算

清算に関するレポーティング・システムにより、当社 PTS での全ての約定はシステムにより JSCC に送信されます。JSCC に送られた約定については、他の証券取引所での取引分と併せてネットされます。

取引参加者におかれましては、当社 PTS とクリアリング機構間のシステム対応を図るようにして頂きます。詳細につきましては、取引参加者のシステム、業務各担当部門と JSCC 及び当社において調整いたします。

7. 決済

当社 PTS において成立した売買の決済は、JSCC の業務方法書の定めるところにより JSCC の現物清算参加者である取引参加者又は取引参加者が有価証券等清算取次ぎの委託先として指定する指定現物清算参加者と JSCC との間で行います。

8. 取引参加者接続ガイド

取引参加者と当社 PTS との接続については、別途詳細資料をご提供いたします。以下に、接続に関する概要を記載しております。

8.1. サービス及びプロトコル

当社との接続に際しては、以下のサービス及びプロトコルを使用します。

- マーケット・データ：CHIXMD (ユニキャスト) プロトコル、並びに CHIXMMD (マルチキャスト) プロトコルにて提供。
- トレーディング：FIX4.2 プロトコルおよび CHIXOE プロトコルにて提供。

8.2. マーケット・データ

チャイェックスでの注文・約定情報は CHIXMD、並びに CHIXMMD を通じてリアルタイムに提供致します。データのフィードは、連続又は非連続したシーケンスで可変長のメッセージを ASCII 形式に記号化して提供しております。

データのフィードに関する詳細は、相場情報に係る仕様書等に掲載しております。

当社 PTS 取引契約では、取引参加者のデータ受信、直接・間接的データ利用、当社のデータ提供に関し、チャイェックス・ジャパンマーケットデータ契約、もしくはそれらに置き換わる契約書にて課金方法等を定めています。

8.3. CHIXOE 接続

チャイェックスで提供する CHIXOE 接続は、FIX 接続と比べ取引参加者により有益な環境を提供するものです。より高速な取引を実現するため、各種ペグ注文及びアイスバグ注文についてはサポートしておりません。詳細は、CHIXOE 接続仕書をご覧ください。

Chi-Alpha では全ての参加者が利用可能ですが、Chi-Select では指定メイカーのみが利用可能です。

8.4 FIX 接続

FIX4.2 の標準メッセージに加え、以下については追加のカスタマイズ設定が必要となります。

- 発注シンボル (QUICK コード対応) 付加機能
- 当社 PTS の取り扱わない注文種類の除外機能
- 発注前確認項目チェック機能

8.5. 接続テスト

取引参加者と当社のシステム接続がされた後に、接続テストを行います。取引参加者様は、当社 PTS のテスト環境に発注を行い、メッセージを受信します。テスト・シナリオについては、取引参加者個々に設定をお願いしています。

8.6. 接続承認

接続テストの終了後、接続承認が行われ、本番環境接続へと移行します。当該承認は、当社と取引参加者相互に確認しつつ進めていきます。

9. 口座開設時書面

取引参加者様の口座開設に際しては、当社は取引参加者に以下の書面を配布・徴求します。

- 取引口座開設申込書
- 参加者質問票
- 内部者登録届出票
- 個人情報保護方針
- 最良執行方針
- 私設取引システム取引約款
- 私設取引システム運營業務規程
- プロダクト関連契約書類
- JSCC 交付書面

10. 取引開始後の各種報告

当社のサービスの一環として、以下の報告を行います。（書式見本の提供可）

取引報告書

取引報告書は、毎営業日の取引終了後に作成されます。概要報告を集約したものが、取引報告書です。（読み取り専用 PDF 形式）

手数料請求書

手数料請求書は、月次にて作成されます。（読み取り専用 PDF 形式）

日次約定報告

毎営業日の取引終了後に作成される CSV ファイル形式の報告。取引参加者が、FTP サイトからダウンロード可能となっています。（詳細については、別途ご提供します。）

連絡先

jp.client.service@chi-x.com

代表電話 03-6366-8800
クライアントサービス 03-6366-8899

住所:

チャイエックス・ジャパン株式会社
東京都港区赤坂 4-9-25
新東洋赤坂ビル 7階
郵便番号 107-0052

ウェブサイト:

<http://www.chi-x.co.jp>