

**「不公正取引の防止のための売買管理体制の整備に関する規則」
の一部改正について**

令和4年4月1日
日本証券業協会

1. 改正の趣旨

昨今、HFTによる取引の拡大をはじめとする市場の複雑化・高度化により会員において起こりうる不公正取引のリスクが多様化している。

こうした状況を踏まえ、自社の業態、顧客属性等を勘案し、自社で起こりうる不公正取引のリスクに応じた売買管理体制が整備され、当該売買管理体制に関する一定の実効性が確保されることにより、適切な審査結果が得られると認められる場合に、抽出基準及び分析項目の変更をより柔軟に認めるため、「不公正取引の防止のための売買管理体制の整備に関する規則」の一部を改正する。

2. 改正の骨子

- (1) 対面取引について、過重な経済的負担を必要とする場合など所定の抽出基準により売買審査を行うことが困難と認められる場合において、抽出基準を変更することができるものとする。

(第4条第2項第1号)

- (2) 取引形態にかかわらず、所定の抽出基準により抽出される顧客の数が過大であり、かつ、分析項目に従い売買審査を併せ行うこと等により、通常の売買審査と同程度の審査結果が得られると認められる場合において、抽出基準を変更することができるものとする。

(第4条第2項第2号)

- (3) 所定の売買管理体制が整備され、当該売買管理体制に関する一定の実効性が確保されることにより、適切な審査結果が得られると認められる場合において、抽出基準を変更することができるものとする。

(第4条第2項第3号)

- (4) 第4条第2項第3号に該当する場合において、適切と認められる分析項目について売買審査を行うことができるものとする。

(第4条第3項)

- (5) 取引形態にかかわらず、抽出基準の変更理由について社内記録を作成するものとする。

(第5条第1項第2号)

(6) 第4条第2項第3号に該当する場合において、売買管理体制の整備状況が確認できる資料について社内記録を作成するものとする。

(第5条第1項第3号)

(7) その他、所要の規定の整備を図ることとする。

3. 施行の時期

この改正は、令和4年4月4日から施行する。

以 上

○ 本件に関するお問い合わせ先

日本証券業協会 エクイティ市場部 (TEL 03-6665-6770)

「不公正取引の防止のための売買管理体制の整備に関する規則」の一部改正について

令和4年4月1日
(下線部分変更)

新	旧
<p>(売買審査)</p> <p>第4条 会員は、顧客による上場株券等の売買について、第2条第1項で定めた社内規則に基づき売買審査を行わなければならない。</p> <p>2 会員は、前項に規定する売買審査を行う際の売買審査の対象となる顧客の抽出は、別表「売買審査の対象となる顧客の抽出に関する表」に掲げる銘柄及び顧客について、本協会が別に定める抽出基準に従い行わなければならない。ただし、別表中5に掲げるものを除いて、<u>次の各号に掲げるいずれかに該当する場合には、適切と認められる抽出基準に変更することができるものとする。</u></p> <p><u>1 対面取引（顧客がインターネット等を利用することによりその顧客の注文が機械的に認識又は処理される取引以外の取引をいう。）について、本協会が別に定める抽出基準によることが過重な経済的負担を必要とする場合その他の当該抽出基準により売買審査を行うことが困難と認められる場合</u></p> <p><u>2 本協会が別に定める抽出基準に従い抽出される顧客の数が一般的に適切と評価される売買審査の体制を勘案し過大であり、かつ、本協会が別に定める分析に係る項目に従い売買審査を併せ行うこと等により、この項本文の規定により抽出される顧客に対して審査を行った結果と比較して、同程度の審査結果が得られると認められる場合</u></p> <p><u>3 本協会が別に定める売買管理体制が整備され、当該売買管理体制に関する一定の実効性が確保されることにより、適切な審査結果が得られると認められる場合</u></p> <p>(削 る)</p>	<p>(売買審査)</p> <p>第4条 会員は、顧客による上場株券等の売買について、第2条第1項で定めた社内規則に基づき売買審査を行わなければならない。</p> <p>2 会員は、前項に規定する売買審査を行う際の売買審査の対象となる顧客の抽出は、別表「売買審査の対象となる顧客の抽出に関する表」に掲げる銘柄及び顧客について、本協会が別に定める抽出基準に従い行わなければならない。ただし、別表中5に掲げるものを除いて、<u>当該抽出基準によることが過重な経済的負担を必要とする場合その他の当該抽出基準により売買審査を行うことが困難と認められる場合には、当該会員における顧客管理体制等を勘案し、適切と認められる抽出基準に変更することができる。</u></p> <p>(新 設)</p> <p>(新 設)</p> <p>(新 設)</p> <p>3 前項ただし書きの規定にかかわらず、非対面</p>

新	旧
<p>3 <u>前項により抽出された顧客が行った取引については、本協会が別に定める分析に係る項目その他の項目のうち必要なものについて売買審査を行わなければならない。ただし、同項第3号に該当する場合には、適切と認められる分析に係る項目について売買審査を行うことができるものとする。</u></p> <p>4 会員は、顧客による市場デリバティブ取引について、顧客の取引形態等に鑑み、第2条第2項で定めた社内規則に基づき、適切な売買審査を行わなければならない。</p> <p>5 前2項に定める売買審査を行った結果、不公正取引につながるおそれがあると認識した場合には、当該取引を行った顧客に対し注意喚起を行い、その後も改善が見られない場合には、当該顧客に対して注文の受託の停止その他の適切な措置を講じなければならない。</p> <p>6 <u>第3項に定める売買審査を行った結果、当該顧客に係る取引が内部者取引のおそれがあると認識した場合には、本協会（取引所金融商品市場外における取引及び当該取引の行われた取引所金融商品市場を開設する金融商品取引所の取引参加者等となっていない会員による取引所金融商品市場における取引に限る。）及び証券取引等監視委員会に対し、その売買審査結果及び顧客に対して措置を講じた場合においては、当該措置の内容を含め、報告しなければならない。</u></p>	<p><u>取引（顧客がインターネット等を利用することによりその顧客の注文が機械的に認識又は処理される取引をいう。以下同じ。）については、本協会が別に定める抽出基準に従って抽出される顧客の数が、一般的に適切と評価される売買審査体制を勘案し過大であり、かつ、本協会が別に定める分析に係る項目に従い売買審査を併せ行うこと等により、前項本文の規定により抽出される顧客に対して審査を行った結果と比較して、同程度の審査結果が得られると認められる場合を除き、当該抽出基準を変更してはならない。</u></p> <p>4 前2項により抽出された顧客が行った取引については、本協会が別に定める分析に係る項目その他の項目のうち必要なものについて売買審査を行わなければならない。</p> <p>5 会員は、顧客による市場デリバティブ取引について、顧客の取引形態等に鑑み、第2条第2項で定めた社内規則に基づき、適切な売買審査を行わなければならない。</p> <p>6 前2項に定める売買審査を行った結果、不公正取引につながるおそれがあると認識した場合には、当該取引を行った顧客に対し注意喚起を行い、その後も改善が見られない場合には、当該顧客に対して注文の受託の停止その他の適切な措置を講じなければならない。</p> <p>7 <u>第4項に定める売買審査を行った結果、当該顧客に係る取引が内部者取引のおそれがあると認識した場合には、本協会（取引所金融商品市場外における取引及び当該取引の行われた取引所金融商品市場を開設する金融商品取引所の取引参加者等となっていない会員による取引所金融商品市場における取引に限る。）及び証券取引等監視委員会に対し、その売買審査結果及び顧客に対して措置を講じた場合においては、当該措置の内容を含め、報告しなければならない。</u></p>

新	旧
<p>(社内記録等の保存等)</p> <p>第5条 会員は、次に掲げる事項について社内記録を作成し、5年間保存しなければならない。</p> <p>1 <u>前条第3項及び同条第4項に規定する売買審査の結果（不公正取引に該当しないことが明らかな場合を除く。）及び同条第5項の規定に基づき顧客に対して行った措置</u></p> <p>2 <u>抽出基準の変更理由（前条第2項第2号に該当するものとして抽出基準を変更した場合に限る。）</u></p> <p>3 <u>売買管理体制の整備状況が確認できる資料（前条第2項第3号に該当するものとして抽出基準又は分析に係る項目を変更した場合に限る。）</u></p> <p>2 (現行どおり)</p> <p style="text-align: center;">付 則</p> <p>この改正は、令和4年4月4日から施行する。</p>	<p>(社内記録等の保存等)</p> <p>第5条 会員は、次に掲げる事項について社内記録を作成し、5年間保存しなければならない。</p> <p>1 <u>第4条第4項及び同条第5項に規定する売買審査の結果（不公正取引に該当しないことが明らかな場合を除く。）及び顧客に対して行った措置</u></p> <p>2 <u>非対面取引に係る抽出基準を変更した場合における変更理由</u></p> <p style="text-align: center;">(新 設)</p> <p>2 (省 略)</p>