

2022/03/01

X-Market Participation Rules	X マーケット参加要項
Japannext Co., Ltd. Financial Instrument Business Operator, Kanto Financial Bureau (Kinsho) #45 JSDA Member ROPPONGI T-CUBE 20F, Roppongi 3-1-1, Minato-ku, Tokyo, Japan 106-0032	ジャパンネクスト証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局（金商）第 45 号 日本証券業協会会員 〒106-0032 東京都港区六本木 3 丁目 1 番 1 号 六本木ティーキューブ 20 階
TEL: +81-3-4577-4040 FAX: +81-3-3505-0166 MAIL: sales@japannext.co.jp	

X-market Features	X マーケットの特徴
<ol style="list-style-type: none"> Orders routed to the X-Market can be either from retail investors via online brokers and from Designated Liquidity Providers (“DLP”), or Specialist Designated Liquidity Providers (“SDLP”) (collectively referred to hereafter as “DLPs”). DLPs’ orders do not match with other DLPs’ orders. Therefore, it is possible for DLPs’ bid/ask orders to overlap in the order book. 	<ol style="list-style-type: none"> Xマーケットに回送される注文は、一般投資家等を中心としたオンライン証券等からの注文と、指定流動性供給者（「DLP」）またはスペシャリスト指定流動性供給者（「SDLP」）（DLP及びSDLPを合わせて、以下「DLP等」といいます。）からの注文のいずれかとなります。 DLP等の注文は他のDLP等の注文とは約定させないため、買い気配と売り気配が交差することもあり得ます。
Liquidity Provider Designation Standards	流動性供給者指定基準
I. DLP Designation Standards Japannext shall, in principle, designate a person as a Designated Liquidity Provider (“DLP”) for the X-Market in the event a person satisfies all of the conditions below: <ol style="list-style-type: none"> The person is either a principal trading desk or a client of a trading participant broker-dealer of Japannext PTS Market The person has been trading on the J-Market for not less than 3 months The person maintains an average of 15% share of posted liquidity (executed value) of the J-Market for the most recent month ended The person executes making (posted liquidity) trades for at least 300 names per day on J-Market on average for the most recent month ended Japannext reasonably expects that the person may maintain the quantitative qualification criteria in 3 and 4 above on a monthly basis II. SDLP Designation Standards Japannext shall, in principle, designate a person as a Specialist Designated Liquidity Provider (“SDLP”) for the X-Market in the event a person satisfies all of the conditions below: <ol style="list-style-type: none"> The person is either a principal trading desk or a client of a trading participant broker-dealer of Japannext PTS Market The person has been trading on the J-Market for not less than 3 months The person maintains <ol style="list-style-type: none"> a minimum of 5% share of posted liquidity (executed value) of the J-Market for the most recent month ended, or; a minimum of 2billion yen turnover 	I. DLP指定基準 当社は、以下の条件を全て満たした者を、原則として、XマーケットのDLPに指定します。 <ol style="list-style-type: none"> その者がジャパンネクストPTS市場の取引参加証券会社の自己勘定部門またはかかる証券会社の顧客であること その者がJマーケットにて3か月以上連続して取引を行っていること その者のJマーケットにおけるメイカー約定額（板のせ注文の約定額）が、直近1か月間の平均でJマーケット全体のメイカー約定額の15%以上であること その者が直近1か月間において、平均して1日300銘柄以上のメイカー約定（板のせ注文の約定）があること その者が上記3及び4の数量基準を毎月満たし続けることができると当社が合理的に判断する場合 II. SDLP指定基準 当社は、以下の条件を全て満たした者を、原則として、XマーケットのSDLPに指定します。 <ol style="list-style-type: none"> その者がジャパンネクストPTS市場の取引参加証券会社の自己勘定部門またはかかる証券会社の顧客であること その者がJマーケットにて3か月以上連続して取引を行っていること その者の <ol style="list-style-type: none"> Jマーケットにおけるメイカー約定額（板のせ注文の約定）が、直近1か月間の平均でJマーケット全体のメイカー約定額の5%以上であること、または

<p>traded on a daily basis on the Night Market for the most recent month ended</p> <ol style="list-style-type: none"> 4. The person maintains a minimum of 30% share of the posted liquidity (executed value) of the J-Market on average for the most recent month ended for any of the following sectors as defined by Japannext: TOPIX100, TOPIX MID400, TOPIX Small, Non-TOPIX (Individual stock names that are not included within the TOPIX indices (i.e., TOPIX 100, Mid400 and Small)), ETFs/REITs 5. Japannext reasonably expects that the person may maintain the quantitative qualification criteria in 3 and 4 above on a monthly basis <p>(Note) The person designated as a SDLP is only eligible to participate in the X-Market for the sector(s) in which they satisfied the quantitative condition described in 4 above.</p> <p>III. Supplementary Information Please note that the above list of conditions is not a exhaustive list. Even if a person does not satisfy the above conditions, Japannext may designate such person as DLPs upon careful consideration of factors such as circumstances of the Japannext PTS Market, with limitations deemed reasonable by Japannext. Further, even if a person is designated as DLPs such person is not obligated to provide liquidity on the X-Market.</p>	<ol style="list-style-type: none"> b. 夜間マーケットにおける直近1か月間の毎営業日の売買代金が20億円以上であること 4. その者のJマーケットにおける特定のセクターのメイカー約定額（板のせ注文の約定額）が、直近1か月間の平均で、当該セクター全体のメイカー約定額の30%以上であること（対象となるセクターはTOPIX100、TOPIX MID400、TOPIX Small、Non-TOPIX（TOPIX指標（TOPIX、MID400及びSmall）に含まれない個別銘柄）、ETF/REITS） 5. その者が上記3及び4の数量基準を毎月満たし続けることができると当社が合理的に判断する場合 <p>（注）SDLPの指定を受けた者は、上記4の数量基準を満たしたセクターに限りXマーケットへの参加が認められます。</p> <p>III. 補足 上記基準は網羅的なものではないことにご留意ください。また、かかる基準を満たさない者であっても、ジャパンネクストPTS市場の状況等を勘案し、当社が合理的と認める制限のもとでDLP等として指定することがあります。なお、DLP等に指定された者は、Xマーケットに流動性を供給することを義務づけられるものではありません。</p>
<p>Technical Details</p>	<p>技術的詳細</p>
<ol style="list-style-type: none"> 1. The same market network infrastructure used to access the J-Market can be used to access the X-Market 2. Separate sessions are required for order entry and market data of the X-Market 3. One reconciliation file covers both J and X-Markets 4. Reference prices are the same as J-Market 5. Day limits are the same as J-Market 	<ol style="list-style-type: none"> 1. XマーケットにはJマーケットで使用しているものと同じインフラ（ネットワーク、接続仕様）を使用 2. Xマーケット専用の注文セッション及びマーケットデータセッションが必要 3. 約定照合ファイルはJマーケットとXマーケットまとめて提供 4. 基準価格はJマーケットと同一 5. 制限値幅はJマーケットと同一