

## 円建 判定価格逡減型期限前償還条項付

## 日経平均株価連動デジタル・クーポン債券

## (ノックイン条項付 満期償還金額日経平均株価連動型)

## 利率(年率)

課税前

課税後(小数点第3位未満切捨て)

当初約3か月	2.03%	1.617%
以降	2.03% または0.10%	1.617% または0.079%

課税後の年利率は、課税前の年利率の20.315%にあたる税金が差し引かれた利率となります。

## 期間

約3年

最短の場合、約3か月で期限前償還

## 売出期間

2021年

11月30日~12月20日

## 商品概要

発行者	スウェーデン輸出信用銀行
発行者格付	Aa1 (Moody's)/AA+(S&P) ※本格付は無登録格付です。
額面金額	100万円
申込単位	200万円以上、100万円単位
売出価格	額面金額の100.00%
発行日	2021年12月20日
受渡期日	2021年12月21日(=利息起算日および条件設定日)
満期償還日	2025年1月7日(期間約3年、最短の場合、約3か月で期限前償還)
当初日経平均株価	条件設定日における日経平均株価終値
利払期日	2022年4月7日以降の毎年1月/4月/7月/10月の各7日
利率決定日	2回目以降の各利払期日の10予定取引所営業日前の日
利率決定価格	当初日経平均株価の85.00%(小数第3位四捨五入)
利率および利息額(年率、課税前)	初回:2.03%(5,977円) 2回目以降、各利率決定日の日経平均株価終値が 利率決定価格①以上の場合:2.03%(5,075円) ②未満の場合:0.10%(250円)
期限前償還日	満期償還日を除く各利払期日
期限前償還判定日	各期限前償還日の10予定取引所営業日前の日
期限前償還判定価格	初回期限前償還日は当初日経平均株価の110.00% その後は期限前償還日ごとに2.00%ずつ逡減した水準(小数第3位四捨五入)
最終評価日	満期償還日の10予定取引所営業日前の日
最終日経平均株価終値	最終評価日における日経平均株価終値
ノックイン事由	観察期間中に日経平均株価終値が一度でもノックイン価格以下になること
ノックイン価格	当初日経平均株価の50.00%(小数第3位四捨五入)
観察期間	条件設定日の翌予定取引所営業日から最終評価日までの期間(両日含む。)
行使価格	当初日経平均株価の100.00%(小数第3位四捨五入)
予定取引所営業日	東京証券取引所および大阪取引所が通常取引セッションでの取引を予定している日
営業日の調整	満期償還日、利払期日、期限前償還日が非営業日の場合は翌営業日、翌暦月になる場合は直前の営業日となります。
償還の方法	期限前償還および満期償還の方法は次項をご参照ください。

お取引にあたっては、目論見書および契約締結前交付書面をよくお読みください。

目論見書のご請求、お申込みは…



## 【利率決定ならびに償還に関するイメージ図】

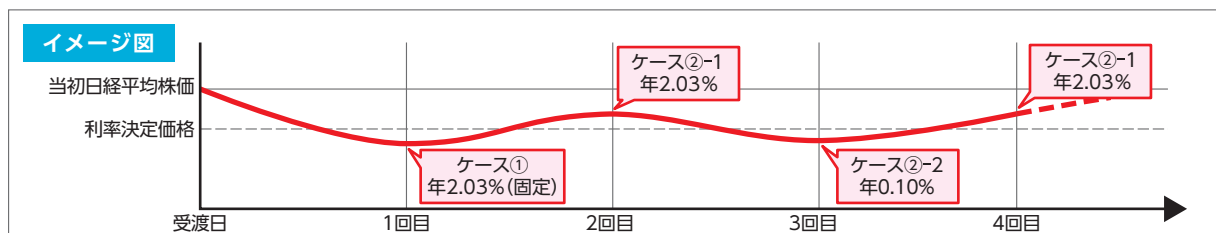
利率決定価格は当初日経平均株価の85.00%、ノックイン価格は当初日経平均株価の50.00%、行使価格は当初日経平均株価の100.00%、期限前償還判定価格は以下のとおりです。(すべて小数第3位四捨五入)

1回目	当初日経平均株価の110.00%	5回目	当初日経平均株価の102.00%	9回目	当初日経平均株価の 94.00%
2回目	当初日経平均株価の108.00%	6回目	当初日経平均株価の100.00%	10回目	当初日経平均株価の 92.00%
3回目	当初日経平均株価の106.00%	7回目	当初日経平均株価の 98.00%	11回目	当初日経平均株価の 90.00%
4回目	当初日経平均株価の104.00%	8回目	当初日経平均株価の 96.00%	12回目	該当なし

### 利率決定について(年率・課税前)

**ケース①** 初回は、日経平均株価水準にかかわらず額面金額につき、2.03%(固定)

**ケース②** 2回目以降は、各利率決定日の日経平均株価終値が  
 1. 利率決定価格以上の場合：額面金額につき、2.03%  
 2. 利率決定価格未満の場合：額面金額につき、0.10%

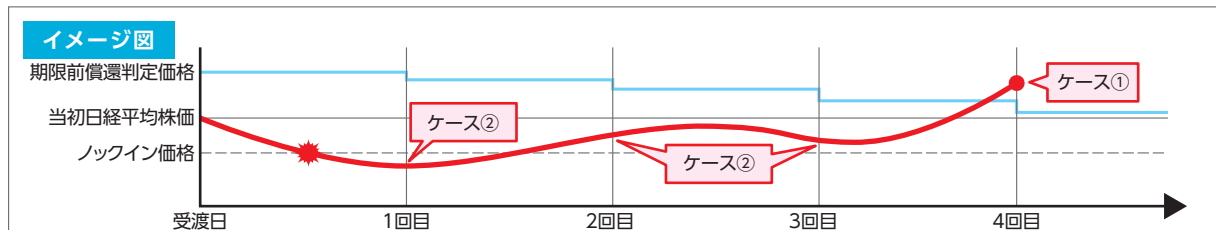


### 期限前償還について

ノックイン事由の発生の如何にかかわらず、各期限前償還判定日の日経平均株価終値が、

**ケース①** 関連する期限前償還判定価格以上の場合：額面金額の100.00%で期限前償還

**ケース②** 関連する期限前償還判定価格未満の場合：次回の期限前償還判定日(もしあれば)に同様の判定

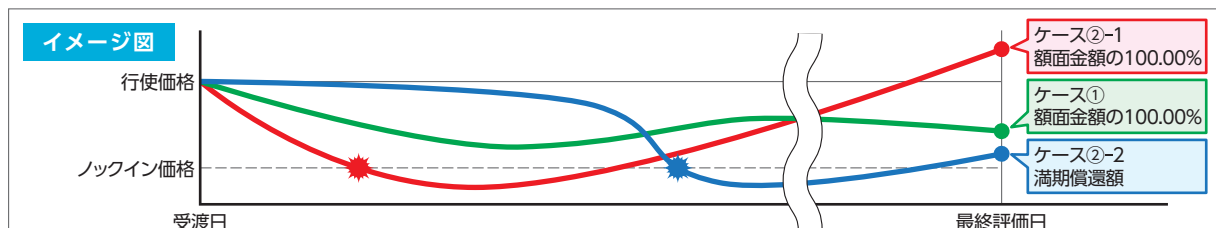


### 満期償還について

期限前償還されずに満期償還となり、

**ケース①** ノックイン事由が発生しなかった場合：額面金額の100.00%

**ケース②** ノックイン事由が発生し、かつ最終日経平均株価終値が  
 1. 行使価格以上の場合：額面金額の100.00%  
 2. 行使価格未満の場合：満期償還額=額面金額×(最終日経平均株価終値÷行使価格)  
 (1円未満四捨五入。ただし、0円を下回らず、額面金額を超えません。)



## 【本債券の想定損失額について】

以下は、本債券の価格に影響を与える主な金融指標である日経平均株価のヒストリカルデータおよび一定の仮定に基づく、想定損失額のシミュレーションです。(将来における実際の損失額を示すものではありません。)

日経平均株価の過去約10年間の**最大下落率は74%**です。(出典:ブルームバーグ・エルピー)  
想定損失額の試算は、観察期間中にノックイン事由が発生したことを前提としています。

## 【満期償還時の想定損失額について】

### 1 ヒストリカルデータから想定される満期償還時の損失額について

最終日経平均株価終値が最大下落率と同様に当初日経平均株価から**74%下落**してノックイン事由が発生した場合、額面金額あたりの**想定損失額は740,000円**(満期償還額は260,000円)となります。(1万円未満四捨五入)

**前提条件** ●前出の日経平均株価の過去約10年間の最大下落率のみをもとに算出しています。

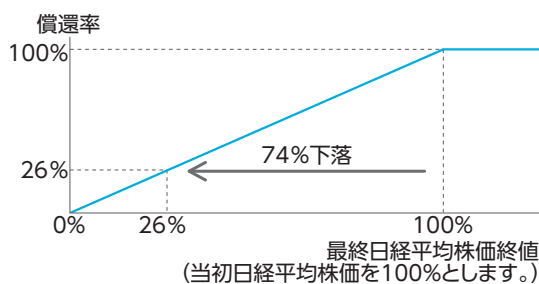
**ご留意事項** ●下落率は期間中の最高値と最安値の比較を示したものであり、時間的推移は考慮しておりません。

### 2 日経平均株価がさらに下落した場合の損失額について

最大下落率を超えて日経平均株価がさらに下落した場合、実際の損失額は想定損失額を大きく上回る可能性があります。**(注)**

◇想定損失率・償還率のイメージ

最終日経平均株価終値	想定損失率	償還率
当初日経平均株価の100%	0%	額面金額の100%
当初日経平均株価の 90%	10%	額面金額の 90%
当初日経平均株価の 80%	20%	額面金額の 80%
⋮	⋮	⋮
当初日経平均株価の 20%	80%	額面金額の 20%
当初日経平均株価の 10%	90%	額面金額の 10%
当初日経平均株価の 0%	100%	額面金額の 0%



## 【中途売却時の想定損失額について】

### 1 ヒストリカルデータから想定される中途売却時の損失額について

日経平均株価が発行直後に前出の最大下落率と同様に当初日経平均株価から74%下落してノックイン事由が発生し、その後期中のいずれかの日に売却できたと仮定した場合、現時点で試算できる中途売却時の想定損失額は**896,300円**となります。

**前提条件** ●ヒストリカルデータより算出された日経平均株価・日経平均株価変動率・円金利の最大変動幅をもとに試算しています。

●満期償還時の想定損失額とは異なり、期中の受取利息を考慮しています。

**ご留意事項** ●当該想定損失額は前提条件をもとに簡易的に試算した理論値であり、売却時における実際の損失額とは異なります。

●実際の売却価格は、試算では考慮していない要因(発行者の信用状況、残存期間、流動性、配当、その他の要因等)の変化等によっても影響を受けて変動します。

### 2 中途売却時の想定損失額のご注意点

●本債券は国債などと異なり流通市場は確立されておらず、償還前に売却することは困難です。

●本債券は仕組債券であり、元来償還前の売却を想定していないことから、実際の中途売却時の買取価格は、さらに中途売却に伴い発生する費用を割り引かれた金額として計算されるため、実際の損失額は**前出の中途売却時の想定損失額を大きく上回る可能性があります。(注)**

そのため、中途売却時に①最大下落率ほど日経平均株価が下落しなかった場合、②期中にノックイン事由が発生していない場合、③日経平均株価が期限前償還判定価格や当初日経平均株価を上回っている場合でも**前出の中途売却時の想定損失額を大きく上回る可能性があります。(注)**

**(注) 投資元本が全額毀損する可能性はありますが、それを上回る損失が発生することはありません。**

日経平均株価終値の過去の推移(週足)

(出典:ブルームバーグ・エルピー)



## 【本債券の主なリスク】

本債券は、日経平均株価水準により直接影響を受けます。また、本債券への投資には、以下に記載するようなリスクがあります。

### ■元本リスク

本債券は、観測期間中にノックイン事由が発生し、かつ最終日経平均株価終値が行使価格未満となった場合には、満期償還額が最終日経平均株価終値の水準に連動します。したがって、投資元本を下回り(最小でゼロとなり)償還損を被る可能性があります。なお、満期償還額は額面金額を上回ることはありません。(注)

### ■信用リスク

本債券の利息および償還金額の支払いは、発行者等の義務となっております。したがって、発行者等の財務状況の悪化等により発行者等が本債券の利息もしくは償還金額を支払わず、もしくは支払うことができない場合、投資家は損失を被りまたは投資元本を割り込むことがあります。(注)

### ■期限前償還リスク

本債券は、各期限前償還判定日の日経平均株価終値が期限前償還判定価格以上であった場合に期限前償還されます。その際に期限前償還された償還金額を再投資した場合、期限前償還されない場合に得られる本債券の利息と同等の利回りが得られない可能性(再投資リスク)があります。

### ■利率変動リスク

本債券の利率について、当初の固定利率期間経過後、各利率決定日における日経平均株価終値が利率決定価格以上か、もしくは利率決定価格未満かにより各利払期日に適用される利率が変動します。

### ■中途売却時のリスク

本債券の流通市場は確立されておらず、償還前に売却することは困難です。仮に売却出来た場合でも、本債券の市場価格は、主として、日経平均株価および金利の変動、発行者等に関する外部評価の変化(例えば格付業者による格付の変更)、またはその他の要因の影響を受け変動します。したがって、償還前に本債券を売却する場合には、投資元本を割り込む可能性があります。(注)

(注)投資元本が全額毀損する可能性はありますが、それを上回る損失が発生することはありません。

## 【その他のご注意事項】

- ◆本債券をご購入される場合には、購入対価のみをお支払いいただきます。
- ◆本債券のお取引に関しては金融商品取引法第37条の6の適用はないため、クーリング・オフの対象にはなりません。
- ◆利息・償還金のお支払いは原則、利払期日・償還日の翌営業日以降となります。
- ◆本債券の申込および払込は「外国証券取引口座約款」に従ってなされます。

### 日本国内の税制上の取扱いについて

本債券は税制上、特定公社債に該当するものと考えられます。その取扱いは上場株式等に対する税制と一体化されており、概ね以下のとおりとなります。

#### 個人の場合

- ① 利子に対する税金..... 復興特別所得税を加味した20.315%(所得税等15.315%、住民税5%)の源泉徴収が行われた後、申告不要又は申告分離課税のいずれかを選択できます。
- ② 譲渡(償還)益に対する税金..... 上場株式等の譲渡所得等として20.315%(所得税等15.315%、住民税5%)の申告分離課税の対象となります。
- ③ 譲渡(償還)損の取扱い..... 上場株式等の譲渡損失として、上場株式等(特定公社債等を含みます)の譲渡益や利子・配当等との損益通算が可能です。また、翌年以降3年間の繰越控除の適用も可能です。

#### 法人の場合

利金・償還差損益ともにその事業年度の所得として法人税・地方税の対象となります。

上記税務上の取扱いは税制改正等により将来変更される場合があります。詳細は税理士等の専門家へお問い合わせいただけますようお願い致します。

また、本債券の保有については、お客様固有の法律、税務等に照らし合せ、税理士等とも十分にご相談の上、ご自身でご決定頂きますようお願い致します。

「日経平均株価」(日経平均)に関する著作権、知的所有権その他一切の権利は日本経済新聞社に帰属します。日本経済新聞社は本商品を保証するものではなく、本商品について一切の責任を負いません。

# 無登録格付に関する説明書

浜銀 T T 証券株式会社

格付会社に対しては、市場の公正性・透明性の確保の観点から、金融商品取引法に基づく信用格付業者の登録制が導入されております。

これに伴い、金融商品取引業者等は、無登録格付業者が付与した格付を利用して勧誘を行う場合には、金融商品取引法により、無登録格付である旨及び登録の意義等をお客様に告げなければならないこととされております。

## ○登録の意義について

登録を受けた信用格付業者は、①誠実義務、②利益相反防止・格付プロセスの公正性確保等の業務管理体制の整備義務、③格付対象の証券を保有している場合の格付付与の禁止、④格付方針等の作成及び公表・説明書類の公衆縦覧等の情報開示義務等の規制を受けるとともに、報告徴求・立入検査、業務改善命令等の金融庁の監督を受けることとなりますが、無登録格付業者は、これらの規制・監督を受けておりません。

	S&P グローバル・レーティング	ムーディーズ・インベスターズ・サービス	フィッチ・レーティングス
○格付会社グループの呼称等について	・格付会社グループの呼称：S&P グローバル・レーティング ・グループ内の信用格付業者の名称及び登録番号：S&P グローバル・レーティング・ジャパン株式会社（金融庁長官（格付）第5号）	・格付会社グループの呼称：ムーディーズ・インベスターズ・サービス ・グループ内の信用格付業者の名称及び登録番号：ムーディーズ・ジャパン株式会社（金融庁長官（格付）第2号）	・格付会社グループの呼称：フィッチ・レーティングス（以下「フィッチ」と称します。） ・グループ内の信用格付業者の名称及び登録番号：フィッチ・レーティングス・ジャパン株式会社（金融庁長官（格付）第7号）
○信用格付を付与するために用いる方針及び方法の概要に関する情報の入手方法について	S&P グローバル・レーティング・ジャパン株式会社のホームページ（ <a href="http://www.spglobal.co.jp/ratings">http://www.spglobal.co.jp/ratings</a> ）の「ライブラリ・規制関連」の「無登録格付け情報」（ <a href="http://www.spglobal.co.jp/unregistered">http://www.spglobal.co.jp/unregistered</a> ）に掲載されております。	ムーディーズ・ジャパン株式会社のホームページ（ムーディーズ日本語ホームページ（ <a href="https://www.moodys.com/pages/default_ja.aspx">https://www.moodys.com/pages/default_ja.aspx</a> ）の「信用格付事業」をクリックした後に表示されるページ）にある「無登録業者の格付の利用」欄の「無登録格付説明関連」に掲載されております。	フィッチ・レーティングス・ジャパン株式会社のホームページ（ <a href="https://www.fitchratings.com/ja">https://www.fitchratings.com/ja</a> ）の「規制関連」セクションにある「格付方針等の概要」に掲載されております。
○信用格付の前提、意義及び限界について	S&P グローバル・レーティングの信用格付は、発行体または特定の債務の将来の信用力に関する現時点における意見であり、発行体または特定の債務が債務不履行に陥る確率を示した指標ではなく、信用力を保証するものでもありません。また、信用格付は、証券の購入、売却または保有を推奨するものでなく、債務の市場流動性や流通市場での価格を示すものでもありません。 信用格付は、業績や外部環境の変化、裏付け資産のパフォーマンスやカウンターパーティの信用力変化など、さまざまな要因により変動する可能性があります。 S&P グローバル・レーティングは、信頼しうると判断した情報源から提供された情報を利用して格付分析を行っており、格付意見に達することができるだけの十分な品質および量の情報が備わっていると考えられる場合にのみ信用格付を付与します。しかしながら、S&P グローバル・レーティングは、発行体やその他の第三者から提供された情報について、監査・デュー・デリジェンスまたは独自の検証を行っておらず、また、格付付与に利用した情報や、かかる情報の利用により得られた結果の正確性、完全性、適時性を保証するものではありません。さらに、信用格付によっては、利用可能なヒストリカルデータが限定的であることに起因する潜在的なリスクが存在する場合もあることに留意する必要があります。	ムーディーズ・インベスターズ・サービス（以下、「ムーディーズ」という。）の信用格付は、事業体、与信契約、債務又は債務類似証券の将来の相対的信用リスクについての、現時点の意見です。ムーディーズは、信用リスクを、事業体が契約上・財務上の義務を期日に履行できないリスク及びデフォルト事由が発生した場合に見込まれるあらゆる種類の財産的損失と定義しています。信用格付は、流動性リスク、市場リスク、価格変動性及びその他のリスクについて言及するものではありません。また、信用格付は、投資又は財務に関する助言を構成するものではなく、特定の証券の購入、売却、又は保有を推奨するものではありません。ムーディーズは、いかなる形式又は方法によっても、これらの格付若しくはその他の意見又は情報の正確性、適時性、完全性、商品性及び特定の目的への適合性について、明示的、黙示的を問わず、いかなる保証も行っておりません。 ムーディーズは、信用格付に関する信用評価を、発行体から取得した情報、公表情報を基礎として行っております。ムーディーズは、これらの情報が十分な品質を有し、またその情報源がムーディーズにとって信頼できると考えられるものであることを確保するため、全ての必要な措置を講じています。しかし、ムーディーズは監査を行う者ではなく、格付の過程で受領した情報の正確性及び有効性について常に独自の検証を行うことはできません。	フィッチの格付は、所定の格付基準・手法に基づく意見です。格付はそれ自身が事実を表すものではなく、正確又は不正確であると表現し得ません。信用格付は、信用リスク以外のリスクを直接の対象とはせず、格付対象証券の市場価格の妥当性又は市場流動性について意見を述べるものではありません。格付はリスクの相対的評価であるため、同一カテゴリーの格付が付与されたとしても、リスクの微妙な差異は必ずしも十分に反映されない場合もあります。信用格付はデフォルトする蓋然性の相対的序列に関する意見であり、特定のデフォルト確率を予測する指標ではありません。 フィッチは、格付の付与・維持において、発行体等信頼に足ると判断する情報源から入手する事実情報に依拠しており、所定の格付方法に則り、かかる情報に関する調査及び当該証券について又は当該法域において利用できる場合は独立した情報源による検証を、合理的な範囲で行いますが、格付に関して依拠する全情報又はその使用結果に対する正確性、完全性、適時性が保証されるものではありません。ある情報が虚偽又は不当表示を含むことが判明した場合、当該情報に関連した格付は適切でない場合があります。また、格付は、現時点の事実の検証にもかかわらず、格付付与又は据置時に予想されない将来の事象や状況に影響されることがあります。 信用格付の前提、意義及び限界の詳細にわたる説明については、フィッチの日本語ウェブサイト上の「格付及びその他の形態の意見に関する定義」をご参照ください。

この情報は、2021年9月30日に信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を当社が保証するものではありません。詳しくは上記 S&P グローバル・レーティング・ジャパン株式会社、ムーディーズ・ジャパン株式会社又はフィッチ・レーティングス・ジャパン株式会社のホームページをご覧ください。