



# 2019年8月27日満期(約5年債) トルコリラ建債券

利率/年

7.85%

トルコリラ建の表面利率(課税前)

(注)利率はトルコリラベースです。  
(為替・税金の考慮をしております。)

## 売出期間

2014年  
8月1日(金)~8月25日(月)

## 売出要項

|         |  |
|---------|--|
| 発行者     | スウェーデン輸出信用銀行   |
| 発行体格付   | Aa1(Moody's)/AA+(S&P)<br>金融商品取引法第66条の27の規定に基づく信用格付業者としての登録を受けていない格付業者が付与した格付(無登録格付)。 |
| 利率      | 7.85%(トルコリラベース課税前)   |
| 売出価格    | 額面金額の100.00%   |
| お申し込み単位 | 額面10,000トルコリラ以上、10,000トルコリラ単位  |
| 売出期間    | 2014年8月1日~2014年8月25日   |
| 発行日     | 2014年8月26日   |
| 受渡日     | 2014年8月27日   |
| 償還日     | 2019年8月27日   |
| 利払日     | 毎年2月27日および8月27日(年2回)   |

## 外貨建債券のお取引にあたっての主なリスクについて

- 為替変動リスク: 為替相場の変動により、利金、償還時および中途売却時の円貨でのお受取り金額は増減し、損失を被ることがあります。
- 価格変動リスク: 中途売却の場合には、売却時の債券市況や金利水準により、債券の売却価格が変動し、投資元本を下回ることもあります。
- 発行者の信用リスク: 発行者の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等により、元本や利息の支払能力(信用度)が変化し、損失を被ることがあります。
- 流動性リスク: 市場環境の変化により流動性が低くなることも考えられます。極端な場合には、店頭取引において、買い取りが行われなくなる可能性があります。
- カントリーリスク: 発行通貨国の政治・経済・社会情勢の混乱等により債券の売買が制限されることなどから、損失を被ることがあります。

- 「外国証券取引口座」の開設が必要となります。
- 個人のお客さまの場合、2013年1月1日から2037年12月31日までは、利金は一律20.315%(国税15.315%、地方税5%)の源泉分離課税の対象となります。2016年1月1日以後は20.315%(国税15.315%、地方税5%)の申告分離課税の対象となります。
- お客さまの買付適用為替レート(ご購入時)は注文処理日午後5時頃のインターバンクレートを基準に当社が決定した為替レートによるものとします。また、元利金および中途売却にあたり、円貨と外貨を交換する際には、外国為替市場の動向をふまえて当社が決定した為替レートによるものとします。
- 売却益は非課税、償還差益は雑所得として総合課税の対象となります。2016年1月1日以後は申告分離課税の対象となります。
- お申し込みの際は、必ず目論見書・契約締結前交付書面をご覧ください。

Humanilation—信頼のぎずな

MITO

水戸証券株式会社

商号等: 水戸証券株式会社  
 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第181号  
 加入協会: 日本証券業協会 一般社団法人日本投資顧問業協会  
 資料請求先: カスタマーセンター ☎ 0120-310-273

(審査部審査番号 1407085号)

## SEK スウェーデン輸出信用銀行について

スウェーデン輸出信用銀行は、スウェーデン王国により100%所有されており、輸出業者に輸出貸借を供与し直接融資を行うために、商業的観点から資金調達ソリューションを提供しています。

スウェーデン輸出信用銀行は、スウェーデンの貿易の促進において、重要な公共政策上の役割を果たしています。長期融資の需要に応えることによりスウェーデンの輸出産業の競争力を強化するため、1962年に設立されました。スウェーデンの商業分野は、同国の経済規模に対して、多数の多国籍企業が存在するという特異な特徴を持っています。今日、スウェーデンの輸出は、経済の中核を担い、今後もスウェーデン輸出信用銀行は輸出業界の重要なパートナーであり続けます。

(参照:スウェーデン輸出信用銀行公式ホームページ)



## トルコ共和国のデータおよび概要について

|                   |                                       |
|-------------------|---------------------------------------|
| 面積                | 780,576平方キロメートル<br>(日本の約2倍)           |
| 人口                | 7,562万人<br>(2012年、国家統計庁推定)            |
| 首都                | アンカラ                                  |
| 言語                | トルコ語                                  |
| 宗教                | 主にイスラム教                               |
| 名目GDP             | 7,880億米ドル(2012年)                      |
| 実質GDP成長率          | 2.2%(2012年)                           |
| 主な輸出品目<br>(2012年) | 宝石・貴金属(10.7%)、<br>自動車(9.9%)、機械類(7.8%) |



出所:外務省、IMF

「ヨーロッパとアジアの架け橋」とも呼ばれるトルコ共和国は、その恵まれた地理条件・労働力と、高い成長の可能性から、最も注目されている国の一つとされています。

近年は、機械類の輸出が盛んですが、これは、非関税条約を結んでいるEU、経済発展の著しいアジアの両者に、効率的なアクセスが可能だからです。

また、親日国として有名なトルコ共和国は、近代化にあたり、日本を見習う事を政策にあげました。

その結果トルコ国民は、欧州の中で雇用者一人当たりの労働時間が長く、病欠日数は短いと言われており、多くの外資系企業が豊富で上質な労働力を求め、トルコ共和国に進出しています。

これらの条件に恵まれたトルコ共和国は発展著しく、GDPは2002年の2,325億米ドルから2012年には7,880億米ドルと3倍以上に増加しており、過去10年間の実質GDP成長率は年平均約5.1%です。



## トルコリラ円為替レートの推移



# 無登録格付に関する説明書

水戸証券株式会社

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顧客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。

| ムーディーズ(Moody's) | スタンダード & プアーズ(S&P) |
|-----------------|--------------------|
|-----------------|--------------------|

## ■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:ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インク<br>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<br>(金融庁長官(格付)第2号) | 格付会社グループの呼称:スタンダード&プアーズ・レーティングズ・サービスズ<br>グループ内の信用格付業者の名称及び登録番号:スタンダード&プアーズ・レーティング・ジャパン株式会社<br>(金融庁長官(格付)第5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

|  |   |
|--|---|
| 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="http://www.moody.co.jp">http://www.moody.co.jp</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。 | スタンダード&プアーズ・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.standardandpoors.co.jp">http://www.standardandpoors.co.jp</a> )の「ライブラリ・規制関連」の「無登録格付け情報」( <a href="http://www.standardandpoors.co.jp/unregistered">http://www.standardandpoors.co.jp/unregistered</a> )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

|  |   |
|--|---|
| ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インク(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。<br>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。<br>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。 | スタンダード&プアーズ・レーティングズ・サービスズ(以下「レーティングズ・サービスズ」)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、債務の市場流動性及び流通市場での価格を示すものでもありません。<br>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。<br>レーティングズ・サービスズは、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、レーティングズ・サービスズは、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。 |
|--|---|

この情報は、当社が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。詳しくは上記各格付会社のホームページをご覧ください。

以上

## 売買等に関する留意事項

- お申し込みの際は、必ず金融商品取引法第37条の3の規定によりお渡しする「契約締結前交付書面」および「目論見書」に基づき、説明を受けた上でお申し込みください。「目論見書」のご請求は、当社の本・支店までお願いいたします。
- 中途売却の国内受渡日は通常、約定日から起算して4営業日目(約定日を含む)以降となります。
- 本債券は売出しとなりますので、売出期間中の価格は額面金額の100.00%で一定となります。
- 国内での利金、償還金のお支払いは各利払日、償還日の翌営業日以降となります。
- 売出額に限りがありますので、売切れの際はご容赦ください。
- 当該商品がお客さまの投資方針に必ずしも適さない場合には、そのお取引をお受けできない場合がございますのであらかじめご了承ください。
- 外貨建て債券のお取引は、クーリング・オフの対象にはなりません。
- お申し込み代金に関しましては受渡日(2014年8月27日)までにご入金いただきますようお願いいたします。

## 税制に関する留意事項

- 利 金：20.315%(国税15.315%、地方税5%)の源泉分離課税の対象となります。2016年1月1日以後は20.315%(国税15.315%、地方税5%)の申告分離課税の対象となります。
- 経過利子：中途売却の際の経過利子は、非課税扱いとなります。2016年1月1日以後は譲渡所得として申告分離課税の対象となります。
- 償還差益：雑所得として総合課税の対象となります。2016年1月1日以後は申告分離課税の対象となります。
- 売却益：売却益は非課税扱いとなります。2016年1月1日以後は申告分離課税の対象となります。

※なお、2016年1月1日以後に申告分離課税の対象となる本債券の利息、譲渡損益および償還差損益は、一定の条件で、他の債券や上場株式等の譲渡所得等と損益通算を行うことができます。

※上記課税に関する記述において、今後税制が改正された場合、変更になることがあります。

## 手数料など諸費用について

- 本債券を募集・売出し等により、または当社との相対取引によりご購入する場合は、購入対価のみをお支払いいただきます。
- 本債券の売買、償還等にあたり、円貨と外貨を交換する際には、外国為替市場の動向をふまえて当社が決定した為替レートによるものとします。

## 無登録格付について

- 本資料において使用される格付けについて、以下に掲げる当該信用格付付与者は金融商品取引法第66条の27の登録を受けておりません。無登録格付に関する留意点につきましては、「無登録格付に関する説明書」をご覧ください。
  - ◎ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インク(Moody's)
  - ◎スタンダード・アンド・プアーズ・レーティングズ・サービスズ(S&P)

## その他

- お客さまが当社にてご購入された債券は当社指定の海外保管機関において保管されます。