売買取引計算書

御参考

2012年3月7日

[redacted] 様

88－1487591

野村證券株式会社
高知支店

	銘柄コード	回号	銘柄	約定日	数量	単価	集計方法	受渡金額 お客様の買	受渡金額 お客様の売	差引損益 売買損	差引損益 売買益
1	8387		四国銀行	03 06/02	24,000	預り				－	
2	8387		四国銀行	03 06/02	500	預り				－	
3	8387		四国銀行	03 06/03	1,000	705	A		699,861	－	
4	8387		四国銀行	03 06/03	1,000	707	A		701,847	－	
5	8387		四国銀行	03 06/03	1,000	709	A		703,832	－	
6	8387		四国銀行	03 06/03	3,000	715	A		2,129,363	－	
7	8387		四国銀行	03 06/03	6,000	719	A		4,282,550	－	
8	8387		四国銀行	03 06/03	6,000	719	A		4,282,543	－	
9	8387		四国銀行	03 06/03	500	715	A		352,971	－	
10	8387		四国銀行	03 06/11	1,000	725	A		715,850	－	
11	4452		花王	03 06/11	1,000	2265		2,287,260			
12	8387		四国銀行	03 06/27	5,000	725	A		3,591,514	－	
13	7203		トヨタ自動車	03 07/31	200	3020		610,232			
14	7203		トヨタ自動車	03 08/12	100	3080		311,234			
15	9064		ヤマトホールディングス	03 09/17	1,000	1501		1,514,236			
16	7203		トヨタ自動車	03 10/24	100	3200		323,360			
17	7203		トヨタ自動車	03 10/27	100	3200		323,360			
18	4502		武田薬品工業	03 10/28	300	3890		1,176,589			
19	4502		武田薬品工業	03 10/28	300	3900		1,179,616			
20	7203		トヨタ自動車	03 10/28	200	3190		644,554			
21	9064		ヤマトホールディングス	03 11/18	1,000	1289		1,300,723			
22	9064		ヤマトホールディングス	04 01/07	1,000	1241			1,229,621		
23	4502		武田薬品工業	04 01/08	600	4430			2,636,503		280,298
24	9912		ダイワボウ情報システム	04 02/02	1,000	860		868,484			
25	6721		ウインテスト	04 02/02	1	1030000		1,038,607			
26	6721		ウインテスト	04 02/02	1	1040000		1,048,692			
27	9064		ヤマトホールディングス	04 02/10	1,000	1400			1,387,484	197,854	
28	7203		トヨタ自動車	04 02/10	300	3550		1,075,124			
29	7725		インターアクション	04 02/12	2	335000		676,856			
30	2370		メディネット	04 02/12	5	144000		727,308			

42

（別紙１）

売買取引計算書

御参考

2012年3月7日

[redacted] 様

88－1487591

野村證券株式会社
高知支店

	銘柄コード	回号	銘柄	約定日	数量	単価	集計方法	受渡金額 お客様の買	受渡金額 お客様の売	差引損益 売買損	差引損益 売買益
31	6758		ソニー	04 03/10	500	4500		2,267,085			
32	6758		ソニー	04 03/10	500	4510		2,272,126			
33	2316		モスインスティテュート	04 03/15	3	119000		360,748			
34	4452		花王	04 04/02	1,000	2430			2,411,125		123,865
35	7202		いすゞ自動車	04 04/05	5,000	219		1,104,820			
36	9107		川崎汽船	04 04/05	1,000	533		538,283			
37	9302		三井倉庫	04 04/05	2,000	387		781,373			
38	7202		いすゞ自動車	04 04/12	5,000	245			1,214,298		109,478
39	6721		ウインテスト	04 04/14	1	1050000			1,040,484		
40	7004		日立造船	04 04/15	5,000	225		1,135,024			
41	9912		ダイワボウ情報システム	04 04/26	1,000	1090			1,080,213		211,729
42	7725		インターアクション	04 04/26	2	403000			798,372		121,516
43	8508		Jトラスト	04 04/26	1,000	530		535,256			
44	6457		グローリー	04 04/26	500	1782		899,306			
45	5541		大平洋金属	04 04/26	1,000	507		512,049			
46	2370		メディネット	04 04/26	4	150000			594,115		
47	5541		大平洋金属	04 04/27	1,000	505		510,031			
48	7205		日野自動車	04 04/30	1,000	646		652,297			
49	5541		大平洋金属	04 04/30	1,000	479		483,777			
50	5541		大平洋金属	04 05/06	1,000	473		477,717			
51	8508		Jトラスト	04 05/07	1,000	598			592,134		56,878
52	7205		日野自動車	04 05/07	1,000	650			643,667	8,630	
53	6457		グローリー	04 05/07	500	1707		861,507			
54	5541		大平洋金属	04 05/07	1,000	465		469,305			
55	5541		大平洋金属	04 05/07	1,000	469		473,344			
56	6796		クラリオン	04 05/07	3,000	203		614,573			
57	6796		クラリオン	04 05/07	2,000	201		405,677			
58	4829		日本エンタープライズ	04 05/10	1	219000		221,493			
59	5541		大平洋金属	04 05/10	1,000	441		445,398			
60	8387		四国銀行	04 05/10	3,000	601		1,816,660			

売買取引計算書

御参考

2012年3月7日

[redacted] 様

88－1487591

野村證券株式会社
高知支店

	銘柄コード	回号	銘柄	約定日	数量	単価	集計方法	受渡金額 お客様の買	受渡金額 お客様の売	差引損益 売買損	差引損益 売買益
61	8387		四国銀行	04 05/10	2,000	604		1,217,153			
62	6793		山水電気	04 05/10	10,000	32		323,192			
63	9437		エヌ・ティ・ティ・ドコモ	04 05/11	1	190000		192,493			
64	7307		丸石ホールディングス	04 05/11	10,000	19		192,493	(04/6株式移転7306)		
65	6457		グローリー	04 05/11	300	1655		501,451			
66	5541		大平洋金属	04 05/11	1,000	417		421,159			
67	8332		横浜銀行	04 05/11	1,000	540		545,346			
68	6796		クラリオン	04 05/11	1,000	185		187,493			
69	7277		TBK	04 05/11	2,000	231		466,608			
70	7201		日産自動車	04 05/11	1,000	1170		1,180,329			
71	1808		長谷工コーポレーション	04 05/11	2,000	252		509,023			
72	5411		ｼﾞｪｲｴﾌｲｰﾎｰﾙﾃﾞｨﾝｸﾞｽ	04 05/18	200	2170		438,329			
73	9101		日本郵船	04 05/18	1,000	426		430,249			
74	8625		高木証券	04 05/18	1,000	265		267,642			
75	4322		イーシステム	04 05/19	1	116000		118,493			
76	5605		アイメタルテクノロジー	04 05/19	1,000	220		222,493			
77	6457		グローリー	04 05/20	700	1540		1,087,705			
78	6796		クラリオン	04 05/20	4,000	174		702,746			
79	7201		日産自動車	04 05/20	1,000	1130		1,140,057			
80	7725		インターアクション	04 05/21	1	316000		319,152			
81	5641		TDF	04 05/24	1,000	395		398,939			
82	5987		オーネックス	04 05/24	1,000	395		398,939			
83	6342		太平製作所	04 05/24	2,000	242		488,669			
84	6342		太平製作所	04 05/24	1,000	235		237,265			
85	4829		日本エンタープライズ	04 06/01	1	225000			222,507		1,014
86	4322		イーシステム	04 06/01	1	145000			142,507		24,014
87	6773		パイオニア	04 06/03	100	2730		275,722			
88	8473		SBIホールディングス	04 06/04	1	103000		105,493			
89	9437		エヌ・ティ・ティ・ドコモ	04 06/08	1	203000			200,507		8,014
90	8387		四国銀行	04 06/08	1,000	664			657,541		

売買取引計算書

御参考

2012年3月7日

[redacted] 様

88－1487591

野村證券株式会社
高知支店

	銘柄コード	回号	銘柄	約定日	数量	単価	集計方法	受渡金額 お客様の買	受渡金額 お客様の売	差引損益 売買損	差引損益 売買益
91	4753		ライブドア	04 06/08	10	5130		53,793			
92	6721		ウインテスト	04 06/08	1	818000		825,723			
93	7307		丸石ホールディングス	04 06/10	10,000	19			187,507	4,986	
94	5605		アイメタルテクノロジー	04 06/14	1,000	239			236,507		14,014
95	5706		三井金属鉱業	04 06/14	1,000	470		474,688			
96	5641		TDF	04 06/17	1,000	404			399,971		1,032
97	9374		トラステックスホールディングス	04 06/17	500	861		434,793			
98	6457		グローリー	04 06/21	1,000	1671			1,657,274		
99	6923		スタンレー電気	04 06/21	1,000	1675		1,688,755			
100	5541		大平洋金属	04 06/21	1,000	521			515,825		
101	9374		トラステックスホールディングス	04 06/21	500	831		419,644			
102	2316		モスインスティテュート	04 06/22	3	129000			383,141		22,393
103	4753		ライブドア	04 06/22	10	5450		55,740			
104	4753		ライブドア	04 06/22	10	5500		56,253			
105	4309		スパイア	04 06/22	100	1397		142,193			
106	5541		大平洋金属	04 06/23	1,000	508			502,942		
107	5401		新日本製鐵	04 06/23	2,000	221		446,408			
108	6457		グローリー	04 06/28	1,000	1629			1,615,557	77,138	
109	8604		野村ホールディングス	04 06/28	1,000	1622		1,635,394			
110	4842		USEN	04 06/30	20	23690		478,526			
111	6954		ファナック	04 06/30	100	6550		661,378			
112	6721		ウインテスト	04 06/30	1	925000			916,422		
113	6796		クラリオン	04 07/01	4,000	193			764,643		
114	8316		三井住友フィナンシャルグループ	04 07/01	1	730000		737,022			
115	5987		オーネックス	04 07/02	1,000	550			544,565		145,626
116	6923		スタンレー電気	04 07/05	1,000	1780			1,765,534		76,779
117	4842		USEN	04 07/05	20	31000			613,936		135,410
118	7201		日産自動車	04 07/05	900	1190			1,061,344		
119	5411		ジェイエフイーホールディングス	04 07/06	200	2665			527,717		89,388
120	5541		大平洋金属	04 07/06	1,000	510			504,924		

売買取引計算書

御参考

2012年3月7日

[redacted] 様

88－1487591

野村證券株式会社
高知支店

	銘柄コード	回号	銘柄	約定日	数量	単価	集計方法	受渡金額 お客様の買	受渡金額 お客様の売	差引損益 売買損	差引損益 売買益
121	9101		日本郵船	04 07/07	1,000	499			494,023		63,774
122	5706		三井金属鉱業	04 07/07	1,000	480			475,212		524
123	5541		大平洋金属	04 07/07	1,000	515			510,317		
124	5541		大平洋金属	04 07/07	1,000	520			515,269		
125	7277		TBK	04 07/07	1,000	260			257,407		
126	8387		四国銀行	04 07/07	1,000	640			633,756		
127	9792		ニチイ学館	04 07/07	100	4590		463,578			
128	1808		長谷工コーポレーション	04 07/08	1,000	249		251,493			
129	6735		ﾃﾞｨｰｱﾝﾄﾞｴﾑﾎｰﾙﾃﾞｨﾝｸﾞｽ	04 07/08	1,000	350		353,491			
130	5541		大平洋金属	04 07/09	1,000	530			524,744		
131	6923		スタンレー電気	04 07/12	500	1710		863,019			
132	4063		信越化学工業	04 07/12	200	3780		763,229			
133	2374		セントケア・ホールディング	04 07/12	1	507000		512,049			
134	6401		ソディックプラステック	04 07/12	1	523000		528,193	(10/10株式分割1→1,000)		
135	7004		日立造船	04 07/12	2,000	170		343,391			
136	5480		日本冶金工業	04 07/13	1,000	390		393,890			
137	6701		日本電気	04 07/13	1,000	718		724,925			
138	6721		ウインテスト	04 07/13	1	820000		827,740			
139	4842		USEN	04 07/14	20	30100		607,903			
140	6758		ソニー	04 07/15	1,000	3990			3,960,839	578,372	
141	9984		ソフトバンク	04 07/15	1,000	4050		4,079,550			
142	4842		USEN	04 07/15	20	29900		603,578			
143	4842		USEN	04 07/15	10	28990		292,603			
144	5480		日本冶金工業	04 07/23	1,000	402		406,009			
145	5541		大平洋金属	04 07/23	1,000	490			485,113		
146	4753 1		ライブドア	04 08/20	270	分割				－	
147	9107		川崎汽船	04 09/06	1,000	734			726,947		188,664
148	9433		KDDI	04 09/10	1	510000		515,076			
149	5480		日本冶金工業	04 09/13	2,000	455			901,542		101,643
150	9984		ソフトバンク	04 09/13	1,000	4900			4,864,939		785,389

46

売買取引計算書

御参考

2012年3月7日

[redacted] 様

88－1487591

野村證券株式会社
高知支店

	銘柄コード	回号	銘柄	約定日	数量	単価	集計方法	受渡金額 お客様の買	受渡金額 お客様の売	差引損益 売買損	差引損益 売買益
151	3408		サカイオーベックス	04 09/17	2,000	215		434,289			
152	8834		藤和不動産	04 09/21	2,000	197		397,930			
153	4842 1		USEN	04 09/21	450	分割				—	
154	6721		ウインテスト	04 09/21	1	490000		494,887			
155	6401		ソディックプラステック	04 09/21	1	401000		404,999	(10/10株式分割1→1,000)		
156	8091		ニチモウ	04 09/22	2,000	333		672,477			
157	8091		ニチモウ	04 09/28	1,000	600			594,115		
158	8091		ニチモウ	04 09/28	1,000	425		428,588			
159	8091		ニチモウ	04 09/28	1,000	464		467,918			
160	8091		ニチモウ	04 09/28	1,000	550		554,647			
161	8091		ニチモウ	04 09/29	1,000	400			396,010		
162	9305		ヤマタネ	04 09/29	2,000	175		353,491			
163	8091		ニチモウ	04 10/01	1,000	410			405,911		
164	8091		ニチモウ	04 10/05	1,000	378			374,230		
165	8473 1		SBIホールディングス	04 10/05	2	分割				—	
166	5541		大平洋金属	04 10/06	1,000	540			534,654		301,008
167	6796		クラリオン	04 10/06	3,000	203			603,035		
168	8332		横浜銀行	04 10/19	1,000	650			643,667		98,321
169	6796		クラリオン	04 10/20	3,000	221			656,550		113,739
170	8091		ニチモウ	04 10/21	1,000	378			374,230		20,866
171	5480		日本冶金工業	04 10/21	1,000	444		448,428			
172	7277		TBK	04 10/25	1,000	380			376,210		167,009
173	7202		いすゞ自動車	04 10/25	2,000	295		595,794			
174	8933		エヌ・ティ・ティ都市開発	04 10/28	5	450000		2,250,000			
175	8387		四国銀行	04 11/15	3,000	620			1,844,991		102,475
176	8625		高木証券	04 11/15	1,000	270			267,307	335	
177	6342		太平製作所	04 11/24	1,000	140		142,493			
178	8834		藤和不動産	04 11/30	2,000	249			493,033		95,103
179	4753		ライブドア	04 11/30	200	389		80,293			
180	8933		エヌ・ティ・ティ都市開発	04 12/07	1	455000			450,462		

47

売買取引計算書

御参考

2012年3月7日

[redacted] 様

88－1487591

野村證券株式会社
高知支店

	銘柄コード	回号	銘柄	約定日	数量	単価	集計方法	受渡金額 お客様の買	受渡金額 お客様の売	差引損益 売買損	差引損益 売買益
181	1808		長谷工コーポレーション	04 12/09	1,000	199		201,493			
182	6923		スタンレー電気	04 12/21	500	1720			851,941	11,078	
183	2374		セントケア・ホールディング	04 12/22	1	214000		216,493			
184	7725		インターアクション	04 12/22	1	148000		150,493			
185	6721		ウインテスト	04 12/22	1	329000		332,281			
186	4309		スパイア	05 01/07	100	780		80,493			
187	6954		ファナック	05 01/11	100	6840			677,361		15,983
188	9374		トラステックスホールディングス	05 01/12	1,000	964			955,111		100,674
189	9433		KDDI	05 01/14	1	570000			564,385		49,309
190	3408		サカイオーベックス	05 01/18	2,000	300			594,115		159,826
191	4753		ライブドア	05 01/20	500	399		201,993			
192	8933		エヌ・ティ・ティ都市開発	05 01/24	1	455000			450,462		
193	8933		エヌ・ティ・ティ都市開発	05 01/28	1	462000			457,392		
194	U2528		ﾄﾞｲﾂ復興金融公庫 ﾕｰﾛ建ﾄﾞｲﾂﾎﾟｽﾄ株交換外債	05 02/01	15,000	100.0000		外貨決済		－	
195	8933		エヌ・ティ・ティ都市開発	05 02/08	1	456000			451,452		
196	4842		USEN	05 02/09	200	2560		517,094			
197	4753		ライブドア	05 02/10	1,000	464			459,372		11,300
198	8933		エヌ・ティ・ティ都市開発	05 02/17	1	473000			468,283		28,051
199	5401		新日本製鐵	05 02/25	2,000	277			548,529		102,121
200	4063		信越化学工業	05 02/25	200	4260			844,005		80,776
201	5480		日本冶金工業	05 02/28	1,000	622			615,918		167,490
202	9302		三井倉庫	05 03/02	2,000	377			746,787	34,586	
203	7201		日産自動車	05 03/02	1,100	1120			1,221,251	37,791	
204	6342		太平製作所	05 03/02	2,000	188			372,250		
205	1815		鉄建建設	05 03/02	15,000	199		3,007,641			
206	7004		日立造船	05 03/02	5,000	157			777,539		
207	3364		ナルミヤ･インターナショナル	05 03/04	3	250000		750,000			
208	9305		ヤマタネ	05 05/02	2,000	228			451,452		97,961
209	8604		野村ホールディングス	05 05/11	300	1330		402,979			
210	2374		セントケア・ホールディング	05 05/19	1	378000			374,230		

売買取引計算書

御参考

2012年3月7日

[redacted] 様

88－1487591

野村證券株式会社
高知支店

	銘柄コード	回号	銘柄	約定日	数量	単価	集計方法	受渡金額 お客様の買	受渡金額 お客様の売	差引損益 売買損	差引損益 売買益
211	2374		セントケア・ホールディング	05 05/20	1	378000			374,230		19,918
212	FK	1	野村インド株投資	05 06/15	969,463	10000		1,000,000			
213	8316		三井住友フィナンシャルグループ	05 06/21	1	740000			732,898	4,124	
214	6793		山水電気	05 06/29	10,000	35			346,509		23,317
215	6773		パイオニア	05 07/01	100	1677		170,193			
216	U2528		ﾄﾞｲﾂ復興金融公庫 ﾕｰﾛ逃ﾄﾞｲﾂﾎﾟｽﾄ株交換外債	05 07/22	15,000	105.1400	G		2,126,009	—	
217	7202		いすゞ自動車	05 07/29	2,000	318			629,793		33,999
218	3773		アドバンスト・メディア	05 08/02	1	830000		837,820			
219	6342		太平製作所	05 08/29	2,000	220			435,611	60,566	
220	3773		アドバンスト・メディア	05 08/31	1	890000			881,701		43,881
221	1808		長谷工コーポレーション	05 09/06	4,000	310			1,229,196		267,187
222	8604		野村ホールディングス	05 09/09	200	1449		292,690			
223	8473		ＳＢＩホールディングス	05 09/15	3	44000			129,507		24,014
224	1815		鉄建建設	05 09/30	10,000	227			2,252,209		
225	5016		新日鉱ホールディングス	05 09/30	2,000	889		1,792,453			
226	6925		ウシオ電機	05 10/13	1,000	2210		2,227,383			
227	6925		ウシオ電機	05 11/04	1,000	2400			2,381,327		153,944
228	4340		ｼﾝﾌﾟﾚｸｽ・ﾎｰﾙﾃﾞｨﾝｸﾞｽ	05 11/08	1	325000		328,241			
229	4848		フルキャストホールディングス	05 11/08	1	313000		316,121			
230	8604		野村ホールディングス	05 11/11	1,500	2015			2,999,613		668,550
231	8607		みずほインベスターズ証券	05 11/15	2,000	359		724,925			
232	5802		住友電気工業	05 11/30	500	1650		832,780			
233	3116		トヨタ紡織	05 11/30	500	1989		1,003,632			
234	1815		鉄建建設	05 12/07	5,000	250			1,239,128		483,696
235	6735		ﾃﾞｨｰｴﾝﾄﾞｴﾑﾎｰﾙﾃﾞｨﾝｸﾞｽ	05 12/08	1,000	360			356,409		2,918
236	A4676		ｱｲｼｰｱｲｼｰｱｲ ﾊﾞﾝｸ ADR	05 12/09	1,000	26.75	G	3,243,437		—	
237	5016		新日鉱ホールディングス	05 12/13	2,000	915			1,815,194		22,741
238	7004		日立造船	05 12/19	500	240			117,507		
239	4340		ｼﾝﾌﾟﾚｸｽ・ﾎｰﾙﾃﾞｨﾝｸﾞｽ	06 01/05	4	分割				—	
240	7725		インターアクション	06 01/11	2	280000			554,474		84,829

売買取引計算書

御参考

2012年3月7日

[redacted] 様

88－1487591

野村證券株式会社
高知支店

	銘柄コード	回号	銘柄	約定日	数量	単価	集計方法	受渡金額 お客様の買	受渡金額 お客様の売	差引損益 売買損	差引損益 売買益
241	3364		ナルミヤ・インターナショナル	06 01/18	3	250000			742,818	7,182	
242	FS	2	ﾉﾑﾗﾌｧﾝﾄﾞﾏｽﾀｰｽﾞ新興国株	06 01/25	969,463	10000		1,000,000			
243	8607		みずほインベスターズ証券	06 01/26	2,000	395			782,499		57,574
244	E2361		ﾛｯﾃ ｼｮｯﾋﾟﾝｸﾞ ｶﾝﾊﾟﾆｰ GDR	06 01/31	2,000	20.67		外貨決済		—	
245	6773		パイオニア	06 02/09	200	1850			366,310	79,605	
246	S8609		ﾉﾑﾗﾖｰﾛｯﾊﾟﾌｧｲﾅﾝｽｴﾇﾌﾞｲ NO.8358	06 03/03	50,000	100.0000		50,000,000			
247	2475		ＷＤＢホールディングス	06 03/13	1	330000		330,000			
248	2475		ＷＤＢホールディングス	06 03/17	1	1750000			1,732,963		1,402,963
249	6701		日本電気	06 04/07	1,000	888			879,281		154,356
250	5802		住友電気工業	06 04/21	500	1929			955,451		122,671
251	3116		トヨタ紡織	06 08/31	500	1992			986,723	16,909	
252	A4676		ｱｲｼｰｱｲｼｰｱｲ ﾊﾞﾝｸ ADR	06 09/28	1,000	29.76			外貨決済	—	
253	7203		トヨタ自動車	06 11/08	1,000	7270			7,210,142		3,922,278
254	HK	1	アジア好配当株投信	06 11/16	969,560	9999		1,000,000			
255	A3800		ｲﾝﾌｫｼｽ ﾘﾐﾃｯﾄﾞ ADR	06 11/24	500	53.50		外貨決済		—	
256	7203		トヨタ自動車	06 11/24	500	6820		3,410,000			
257	4842		ＵＳＥＮ	06 12/22	150	1346			199,517		
258	4842		ＵＳＥＮ	06 12/22	550	1345			731,027	1,090,634	
259	6721		ウインテスト	06 12/22	4	154000			607,957	2,003,067	
260	E2361		ﾛｯﾃ ｼｮｯﾋﾟﾝｸﾞ ｶﾝﾊﾟﾆｰ GDR	06 12/22	2,000	19.50			外貨決済	—	
261	X1070		野村通貨選択型日経225投信Aコース 米ﾄﾞﾙ建(分配型)	06 12/28	3,000	10.94		外貨決済		—	
262	A3800		ｲﾝﾌｫｼｽ ﾘﾐﾃｯﾄﾞ ADR	07 01/15	500	56.55	G		3,336,213	—	
263	286T		野村中国Ａ株投信	07 01/18	100	10000		1,000,000			
264	S8609		ﾉﾑﾗﾖｰﾛｯﾊﾟﾌｧｲﾅﾝｽｴﾇﾌﾞｲ NO.8358	07 02/14	50,000	113.0500			64,222,222		14,222,222
265	R7013		ﾉﾑﾗﾖｰﾛｯﾊﾟﾌｧｲﾅﾝｽｴﾇﾌﾞｲ NO.11982	07 02/19	50,000	95.0000		47,500,000			
266	3079		ディーブイエックス	07 04/23	100	3200		320,000			
267	X1070		野村通貨選択型日経225投信Aコース 米ﾄﾞﾙ建(分配型)	07 05/24	3,000	10.49	G		3,807,870	—	
268	262O		日本スーパーブルⅣ	07 05/25	220	22411		5,033,958			
269	262O		日本スーパーブルⅣ	07 05/31	220	23462			5,161,640		127,682
270	R7013		ﾉﾑﾗﾖｰﾛｯﾊﾟﾌｧｲﾅﾝｽｴﾇﾌﾞｲ NO.11982	07 06/04	50,000	98.0000			49,379,167		1,879,167

売買取引計算書

御参考

2012年3月7日

[redacted] 様

88－1487591

野村證券株式会社
高知支店

	銘柄コード	回号	銘柄	約定日		数量	単価	集計方法	受渡金額 お客様の買	受渡金額 お客様の売	差引損益 売買損	差引損益 売買益
271	R8890		ﾉﾑﾗﾖｰﾛｯﾊﾟﾌｧｲﾅﾝｽｴﾇﾌﾞｲ NO.20573	07	06/05	50,000	100.0000		50,000,000			
272	374O		日本スーパーブル5	07	06/07	514	10107		5,194,998			
273	374O		日本スーパーブル5	07	06/20	514	10251			5,261,613		66,615
274	376O		マネーポートフォリオ5	07	06/20	526	10002		5,261,052			
275	376O		マネーポートフォリオ5	07	06/27	526	10003			5,261,527		475
276	374O		日本スーパーブル5	07	06/27	530	9809		5,253,356			
277	374O		日本スーパーブル5	07	07/03	530	10205			5,393,122		139,766
278	376O		マネーポートフォリオ5	07	07/03	539	10004		5,392,156			
279	376O		マネーポートフォリオ5	07	07/11	539	10005			5,392,642		486
280	374O		日本スーパーブル5	07	07/11	532	10031		5,392,524			
281	374O		日本スーパーブル5	07	07/13	532	10262			5,452,734		60,210
282	376O		マネーポートフォリオ5	07	07/13	545	10005		5,452,725			
283	376O		マネーポートフォリオ5	07	07/18	545	10005			5,452,725		0
284	374O		日本スーパーブル5	07	07/18	538	10016		5,445,188			
285	3079		ディーブイエックス	08	04/01	100	分割				－	
286	FS	2	ﾉﾑﾗﾌｧﾝﾄﾞﾏｽﾀｰｽﾞ新興国株	08	06/12	1,025,107	12452			1,276,463		276,463
287	・GJ	1	アムンディ・中東株式ファンド	08	06/16	964,554	10000		1,000,000			
288	HK	1	アジア好配当株投信	08	07/16	1,036,244	8979			930,443	69,557	
289	GP	1	ＵＢＳブラジル債券（毎月）	08	07/18	1,914,556	10076		2,000,000			
290	9792		ニチイ学館	09	04/01	100	分割				－	
291	GP	1	ＵＢＳブラジル債券（毎月）	09	07/28	1,914,556	7926			1,517,477	482,523	
292	RA	3	新米国ハイ・イールド	09	07/29	1,393,040	10439		1,500,000			
293	3079		ディーブイエックス	09	09/04	200	2400			473,448		153,448
294	9205		日本航空	09	09/04	1,000	161	H	163,730		－	
295	9202		全日本空輸	09	09/04	2,000	271		549,266			
296	FK	1	野村インド株投資	09	11/12	1,042,314	16050			1,672,914		672,914
297	286T		野村中国Ａ株投信	09	11/12	100	10263			1,026,300		26,300
298	GJ	1	アムンディ・中東株式ファンド	09	11/12	964,554	4391			423,536	576,464	
299	480O		インド・ダブルブル	09	11/16	300	9843		3,045,916			
300	480O		インド・ダブルブル	10	01/18	300	10582			3,161,760		115,844

51

売買取引計算書

御参考

2012年3月7日

[redacted] 様

88－1487591

野村證券株式会社
高知支店

	銘柄コード	回号	銘柄	約定日	数量	単価	集計方法	受渡金額 お客様の買	受渡金額 お客様の売	差引損益 売買損	差引損益 売買益
301	484 O		マネー	10 01/18	316	10001		3,160,316			
302	484 O		マネー	10 01/21	316	10001			3,160,316		0
303	482 O		中国・ダブルブル	10 01/21	289	10732		3,150,397			
304	374 O		日本スーパーブル5	10 03/12	538	2521			1,356,298	4,088,890	
305	SQ	1	ｱﾑﾝﾃﾞｨ・ﾁｬｲﾝﾄﾞﾈｼｱ株投信	10 03/15	1,254,044	9999		1,300,000			
306	482 O		中国・ダブルブル	10 04/12	289	11709			3,360,580		210,183
307	484 O		マネー	10 04/12	335	10002		3,350,670			
308	484 O		マネー	10 04/14	335	10002			3,350,670		0
309	509 O		ﾌﾞﾗｼﾞﾙ･ﾀﾞﾌﾞﾙﾌﾞﾙ(為替ﾍｯｼﾞなし)	10 04/14	350	9424		3,350,349			
310	RA	3	新米国ハイ・イールド	10 04/19	1,393,040	11074			1,542,652		42,652
311	SS	2	ｸﾗｳﾄﾞ&ｽﾏｰﾄｸﾞﾘｯﾄﾞ株投信	10 04/21	1,918,746	10054		2,000,000			
312	9205		日本航空	10 12/01	1,000	返却				－	
313	R8890		ﾉﾑﾗﾖｰﾛｯﾊﾟﾌｧｲﾅﾝｽｴﾇﾌﾞｲ NO.20573	11 06/27	50,000			(償還)	2,770,050	47,229,950	
314	4309		スパイア	11 09/30	200	120			21,270	201,416	
315	9792		ニチイ学館	11 09/30	200	866			170,470	293,108	
316	7203		トヨタ自動車	11 09/30	500	2674			1,322,536	2,087,464	
317	6401		ｿﾃﾞｨｯｸﾌﾟﾗｽﾃｯｸ	11 09/30	2,000	146			288,015	645,177	
318	4340		ｼﾝﾌﾟﾚｸｽ・ﾎｰﾙﾃﾞｨﾝｸﾞｽ	11 09/30	5	26300			128,770	199,471	
319	4848		フルキャストホールディングス	11 09/30	1	13520			10,790	305,331	
320	2370		メディネット	11 09/30	1	12010			9,280	123,913	
321	9202		全日本空輸	11 09/30	2,000	243			479,367	69,899	
322	7004		日立造船	11 09/30	1,500	115			169,770	413,599	
323	SQ	1	ｱﾑﾝﾃﾞｨ・ﾁｬｲﾝﾄﾞﾈｼｱ株投信	11 10/03	1,270,495	7958			1,011,060	288,940	
324	509 O		ﾌﾞﾗｼﾞﾙ･ﾀﾞﾌﾞﾙﾌﾞﾙ(為替ﾍｯｼﾞなし)	11 10/03	350	2577			901,950	2,448,399	
325	SS	2	ｸﾗｳﾄﾞ&ｽﾏｰﾄｸﾞﾘｯﾄﾞ株投信	11 10/03	1,927,208	7520			1,449,260	550,740	
326	FS	2	ﾉﾑﾗﾌｧﾝﾄﾞﾏｽﾀｰｽﾞ新興国株	－	55,644			(収益金再投資等)			
327	HK	1	アジア好配当株投信	－	66,684			(収益金再投資等)			
328	FK	1	野村インド株投資	－	72,851			(収益金再投資等)			
329	SQ	1	ｱﾑﾝﾃﾞｨ・ﾁｬｲﾝﾄﾞﾈｼｱ株投信	－	16,451			(収益金再投資等)			
330	SS	2	ｸﾗｳﾄﾞ&ｽﾏｰﾄｸﾞﾘｯﾄﾞ株投信	－	8,462			(収益金再投資等)			

売買取引計算書

御参考

2012年3月7日

[redacted] 様

88－1487591

野村證券株式会社
高 知 支 店

銘柄コード	回号	銘柄	約定日	数量	単価	集計方法	受渡金額 お客様の買	受渡金額 お客様の売	差引損益 売買損	差引損益 売買益
								合計	64,287,698	29,756,717
								差引お客様の損益	-34,530,981	

損益計算前 買付証券	M	0	―
お預り証券 売却	A		17,460,331
お買付証券 返却	H	163,730	―
外貨決済分	G	3,243,437	9,270,092
お買付証券残高 (11/11/10)	Z	0	―

53

（別紙２）

ユーロ債の証券内容説明書

２００６年３月３日
野村證券株式会社

＜１＞債券の概要

発行体：	Nomura Europe Finance N.V. (NEF)
シリーズ：	No. 8358
国籍：	オランダ
格付：	A^{+} (R&I)、A^{-} (S&P)、AA (JCR)
信用補完等：	本債券は発行体の無担保優先一般債務で、発行体の他の無担保優先一般債務と支払同順位であり、その支払は野村ホールディングスと野村證券により保証されています。また、担保提供制限条項が付されております。
発行形態：	ユーロ円建債券（MTNプログラムによる発行）
発行額：	３．５億円
クーポン：	１７．００％（年率、30/360ベース）
プロテクション金額：	０円
参照ポートフォリオ想定元本総額：	３５億円
発行日：	２００６年３月２３日
利払日：	初回２００７年３月２３日、以降 毎年３月２３日(年１回)、但し当該日が営業日でない場合は翌営業日
参照期間：	２００６年３月６日から満期償還額決定日まで（両日含む）
満期償還額決定日：	２００９年３月１３日
満期償還日：	２００９年３月２３日

■参照対象株式，基礎価格，ノックイン価格，価格主要証券取引所：

参照対象銘柄	ｺｰﾄﾞ	基礎価格	ノックイン価格	主要証券取引所
旭化成	3407	771.00 円	501.15 円	東京証券取引所
花王	4452	3,210.00 円	2,086.50 円	東京証券取引所
武田薬品工業	4502	6,480.00 円	4,212.00 円	東京証券取引所
新日本製鐵	5401	450.00 円	292.50 円	東京証券取引所
日産自動車	7201	1,336.00 円	868.40 円	東京証券取引所
ﾄﾖﾀ自動車	7203	6,170.00 円	4,010.50 円	東京証券取引所
任天堂	7974	16,480.00 円	10,712.00 円	大阪証券取引所
住友信託銀行	8403	1,180.00 円	767.00 円	東京証券取引所
日本郵船	9101	748.00 円	486.20 円	東京証券取引所
ｴﾇ･ﾃｨ･ﾃｨ･ﾄﾞｺﾓ	9437	171,000.00 円	111,150.00 円	東京証券取引所

本証券については、わが国の証券取引法に基づいた企業内容の開示は行われておりません。
また本説明書は、日本証券業協会による規則に基づき弊社が作成したものであり、本証券に関する詳細かつ完全な情報が記載されているものではありません。

発行価格：　１００．００％

満期償還額：　以下のように計算されます。

(i)参照ポートフォリオ損失額（L）＜プロテクション金額の時
元本１００％の現金により償還されます。

(ii)プロテクション金額≦Lの時
１券面あたり、券面金額×R（%）の現金（円未満四捨五入）により償還されます。

$$R = 100 - \frac{L - \text{プロテクション金額}}{\text{発行額}} \times 100\ (\%)$$

（小数点第２位未満切捨て）

※但し、Lがプロテクション金額と発行額の和以上となる場合、償還額はゼロとなります。

参照ポートフォリオ損失額（L）：参照ポートフォリオを構成する各オプションに係る損失額の合計となります。
各オプションに係る損失額の計算方法は以下のようになります。

① 参照期間中、株価（ザラ場含む）が一度でもノックイン価格以下になり、かつ、$P_i < K_i$である場合

$$\text{損失額} = \frac{T}{N} \times \left(1 - \frac{P_i}{K_i}\right)$$

（円未満切捨て）

T：想定元本総額 N：参照対象株式の銘柄数 K_i：銘柄iの基礎価格 P_i：銘柄iの満期償還額決定日の終値

② 参照期間中、株価が一度もノックイン価格以下にならなかった場合、または$P_i \geqq K_i$である場合
損失額＝ゼロ

券面：　０．５億円

上場：　① ＭＴＮプログラム：ルクセンブルグ証券取引所上場
② 当該債券：非上場

計算代理人：　Nomura Bank (Luxembourg) S.A.

支払代理人：　Nomura Bank (Luxembourg) S.A.

預託機関：　Nomura Bank (Luxembourg) S.A.

本証券については、わが国の証券取引法に基づいた企業内容の開示は行われておりません。
また本説明書は、日本証券業協会による規則に基づき弊社が作成したものであり、本証券に関する詳細かつ完全な情報が記載されているものではありません。

ご留意いただくポイント

プロテクション付ノックインプット・エクイティリンク債のご購入にあたっては、以下の点にご注意下さい。

◇ ご購入及びご売却の際の確認について
- 本債券のご購入及びご売却に際し、参照対象株式の発行会社に関するインサイダー情報等（証券取引法第１６６条に規定される上場会社等に係る業務等に関する重要事実及び１６７条に規定される公開買付け等事実）を保有していないことを確認させていただきます。

◇ 参照期間中のヘッジ取引について
- 参照期間中に、弊社よりヘッジのために参照対象株式の売り注文または買い注文がある程度執行される可能性がある旨、あらかじめご了承下さい。

◇ 償還日以前の買取対応について

法令等の規制または市場環境等により、弊社が買取りを行えない場合があります。

◇ 満期償還額決定時におけるヘッジ取引について
- 満期償還額決定時において、弊社よりヘッジの為に参照対象株式の売り注文がある程度執行される可能性がある旨、あらかじめご了承下さい。
- 満期償還額決定日に、いずれかの参照対象株式について、売買が成立しなかった場合又は主要取引所における取引の停止もしくは重大な制限等が行われた場合、満期償還額決定日の変更等が行われる場合があります。

◇ その他異常事態の発生について
- 参照対象株式発行者の他社との合併、他社による買収、清算、国営化、株式交換、株式移転、参照対象株式の上場廃止等の異常事態の発生を計算代理人が認めた場合、基礎価格その他の条件は、計算代理人が経済合理性を考慮して適当であると判断した方法により、調整又は変更されます。
- これら異常事態の発生の結果、本債券の要項に従った償還が不可能又は不適当であると計算代理人が判断した場合は、発行者は本債券を公正な市場価格から必要諸経費を差し引いた金額で早期償還することとします。

◇ 会計処理の取扱いについて
- 本債券の会計処理の取扱いに関しては、お客様の会計士等にご相談下さい。

◇ 税務の取扱いについて

本債券の税務について現段階で想定される取扱は以下の通りです。

(1) 利息

本債券の利息については、日本国の租税に関する現行法令の定めるところにより一般的に課税対象になり、日本の居住者及び内国法人に支払われる場合には、利子所得として課税（所得税15%+地方税5%）されて源泉徴収されます。

(2) 譲渡損益

日本の居住者が譲渡する場合、本債券の譲渡損益については非課税と考えられます。また、内国法人が譲渡する場合の譲渡損益については、課税所得の対象となります。

(3) 償還差損益

日本の居住者においては、本債券の償還時において償還価額が取得価額を超える場合、その差益については雑所得として総合課税の対象となり、また、償還価額が取得価額を下回って差損が生じる場合には税務上考慮されません。内国法人においては、取得価額と償還価額との間に生じた償還差損益は課税所得の対象となります。

- 本債券に係る税制及びその解釈が変更される可能性があります。従いまして、本債券に投資する際には、税務・会計処理に関してお客様ご自身の会計・税務顧問に事前に相談することをお勧め致します。

◇金融商品の販売等に関する法律（平成13年4月1日より施行）に係る重要事項
- 本債券の価格は、参照対象株式の株価変動および金利の変動等により上下しますので、これにより損失を被ることがあります。
- また、本債券の発行者及び保証会社の倒産等、財務状況の悪化により損失を被ることがあります。

債券要項の概要

◇ 取引日について
・取引日とは、主要証券取引所が営業を行っている日です。

◇ 営業日について
・営業日とは、東京及びロンドンの銀行が通常営業を行い、且つ本債券の発行通貨の決済システムが稼動している日をいいます。

◇利払日及び償還日について
・利払日及び償還日が営業日でない場合には、発行体による現金の支払は各翌営業日に行われます。

◇満期償還額決定日について
・当初定めた満期償還額決定日が取引日でない場合には、満期償還額決定日は翌取引日となります。

◇ 発行形態について
・本債券はユーロ市場で発行される円貨建て債券であり、日本国内、外において上場及び開示は行われません。

◇ 元本の償還方法について

1．満期償還について

(1) Market Disruption Event（市場混乱事由）による満期償還額決定日の変更について
満期償還額決定日において、引け前30分以降、継続的に下記の事態（市場混乱事由）の発生が計算代理人により認められ、且つ当該事由が償還金額の決定に重大な影響を及ぼすと判断された場合、または主要証券取引所が通常の取引終了時間以前に閉場した場合（ただし閉場１時間以上前に主要証券取引所により事前発表があった場合を除く）、当該決定日は市場混乱事由のない翌取引日に延期されます。もし、２取引日後においても市場混乱事由が解消されない場合は、当初予定されていた満期償還額決定日から２取引日後を満期償還額決定日とします。その際、参照対象株式の終値として満期償還額の計算に用いる価格は、計算代理人が市場環境を考慮した上で決定します。

・主要証券取引所における参照対象株式の取引、または関連証券取引所（参照対象株式にかかる先物・オプション等が上場されている国内の取引所）における参照対象株式にかかる先物・オプションの取引が値幅制限などにより取引所による制限を受けた場合。

・その他の事由により主要証券取引所における参照対象株式の取引または関連証券取引所における参照対象株式にかかる先物・オプションの取引、もしくはこれらの価格の取得等に支障がある場合。

(2) 基礎価格及びノックイン価格の変更について
債券発行後、参照対象株式の分割、併合、新株割当、買入消却又は市場価格より低い価格での株式発行等のうち参照対象株式の価値に重大な影響がある事態が発生したと計算代理人が裁量により判断した場合、当該事態が起こる前と経済効果が同じとなるように、基礎価格及びノックイン価格が調整されます。

(3) その他異常事態の発生について
参照対象株式発行者の他社との合併、他社による買収、清算、国営化、株式交換、株式移転、参照対象株式の上場廃止等の異常事態の発生を裁量により計算代理人が認めた場合、基礎価格、ノックイン価格、及びその他の債券要項は、計算代理人が経済合理性を考慮して適当であると判断した方法により、調整又は変更されます。
これら異常事態の発生の結果、本債券の要項に従った償還が不可能又は不適当であると計算代理人が判断した場合は、発行者は本債券を公正な市場価格から必要諸経費を差し引いた金額で早期償還することとします。

2．税制変更による償還について
税制又は規制の変更等により、本債券保有者への支払に対し、新たに課税されるような事態が発生した場合は、発行者は事前通知を行うことにより、その発生時の公正な市場価格から必要諸経費を差し引いた金額で本債券を早期償還することができます。

3．支払不履行等による早期償還
本債券の元利金の支払不履行、発行者によるその他の義務の不履行、発行者に対する清算・解散の判決又は破産宣告がなされる等の事態が発生した場合、本債券保有者が発行者に対しこれらの事態の発生を宣言することにより、本債券は直ちに期限が到来し、発行者は早期償還をする義務を負います。

（別紙３）

Amendment 4

Final

２００７年2月１９日
野村證券株式会社

ユーロ債のご案内

発 行 体：NOMURA EUROPE FINANCE N.V. (NEF#11982)

国　　籍：オランダ

格　　付：AA-(R&I)、AA(JCR)、A(S&P)

信用補完等：本債券は発行体の無担保優先一般債務で、発行体の他の無担保優先一般債務と支払同順位であり、その支払いは野村ホールディングス（株）と野村證券（株）により保証されております。また、担保提供制限条項が付されております。

発行形態：早期償還条件付ユーロ円建債（払込・利金：円、償還：豪ドル）
（ＭＴＮプログラムによる発行）

★発 行 額：３億５千万円

年　　限：３０年
（２００７年９月の利払日以降、毎利払日に早期償還条件付(@100.00)（円貨））

クーポン：当初６ヶ月間　　：　３．００％（年率、30/360 ベース）
（後決め）以降２９年６ヶ月間：２０．００％×Fx1/Fx0－１７．００％（年率、30/360 ベース）
（ただし、０．００％を下限とします）

Fx1：当該利払日の１０東京・ロンドン・シドニー営業日前のロイタースクリーン"JPNU"上に、東京時間午後５時の豪ドル／円為替レート（１豪ドル当りの円貨）として表示されるレートの仲値

Fx0：９４．１０

早期償還条件：２００７年９月の利払日以降、毎利払日の１０東京・ロンドン・シドニー営業日前のロイタースクリーン"JPNU"上に、東京時間午後５時の豪ドル／円為替レート（１豪ドル当りの円貨）として表示されるレートの仲値が、下記の為替水準（トリガー）以上の円安になった場合、当該利払日において自動的に早期償還されます。

トリガー：２００７年９月の利払日に早期償還の場合、　９３．０５
２００８年３月の利払日に早期償還の場合、　９２．５５
以降半年毎に０．５０円ずつ円高
２０３６年９月の利払日に早期償還の場合、　６４．０５

発行価格：９５．０００％

発 行 日：２００７年　３月　６日

利 払 日：毎　　年　３月　６日　　９月　６日（年２回）

償還価格：１００．０００％（ＡＵＤ）

償 還 日：２０３７年　３月　６日

券　　面：５千万円

償還券面：ＡＵＤ　１，０００，０００．００
（ＡＵＤ　１，０００，０００．００＝５千万円÷５０．００（換算豪ドル／円為替レート），小数点以下第３位切上げ）

上　　場：①ＭＴＮプログラム：ルクセンブルグ証券取引所
②本債券　　：非上場

預託機関：Nomura Bank(Luxembourg) S.A.

本証券については、わが国の証券取引法に基づいた開示は行われておりません。
また本説明書は、日本証券業協会による規則に基づき弊社が作成したものであり、本証券に関する詳細かつ完全な情報が記載されているものではありません。

◇金融商品の販売等に関する法律（平成13年４月１日より施行）に係る重要事項
本債券の価格は、為替及び金利の変動の影響等により上下いたしますので、これにより損失を被ることがあります。また、倒産等、本債券の発行会社や保証会社の財務状態の悪化により、損失を被ることがあります。

（別紙４）

Final

２００７年６月５日
野村證券株式会社

ユーロ債のご案内

発 行 体：NOMURA EUROPE FINANCE N.V. (NEF#20573)

国　　籍：オランダ

格　　付：AA-(R&I)、AA(JCR)、A-(S&P)

信用補完等：本債券は発行体の無担保優先一般債務で、発行体の他の無担保優先一般債務と支払同順位であり、その支払いは野村ホールディングス（株）により保証されております。野村ホールディングス（株）の格付は AA-(R&I)、AA(JCR)、A-(S&P)、A3(Moody's)です。また、担保提供制限条項が付されております。

発行形態：早期償還条件付ユーロ円建債（ＭＴＮプログラムによる発行）

発 行 額：１億５千万円

年　　限：４年
（２００７年９月の利払日以降、毎利払日に早期償還条件付）

クーポン：２０．００％×NK1/NK0－１７．００％　（年率、30/360 ベース）
（後決め）　　（ただし、０．００％を下限とします）
NK1：当該利払日の１０東京営業日前（この日が非取引所営業日の場合は翌取引所営業日）の日経平均株価終値
NK0：１８，０３０

早期償還条件：２００７年９月の利払日以降、毎利払日の１０東京営業日前（この日が非取引所営業日の場合は翌取引所営業日）の日経平均株価終値が下記の水準（トリガー）以上になった場合、当該利払日において自動的に早期償還されます。
トリガー：２００７年　９月の利払日に早期償還の場合、１８，４４４
２００７年１２月の利払日に早期償還の場合、１８，４４４
：　　：
２０１１年　３月の利払日に早期償還の場合、１８，４４４

早期償還価格：１０５．２００％

発行価格：１００．０００％

発 行 日：２００７年　６月２５日

利 払 日：毎　　年　３月２５日　６月２５日　９月２５日　１２月２５日（年４回）
最 終 回　２０１１年　６月２４日（Short Last Coupon）

償 還 日：２０１１年　６月２４日

満期償還価格：以下の計算式により決定されます
①　参照期間中に日経平均株価（終値を含む全ての値）が一度でもノックイン価格以下になり、さらに NK3 が NK2 を下回った場合

$$１００\% \times \left(1 - 2 \times \frac{NK2 - NK3}{NK2}\right)$$

（ただし０％を下限、１００％を上限とします）
②　それ以外の場合
１００％
NK3：償還日の１０東京営業日前（この日が非取引所営業日の場合は翌取引所営業日）の日経平均株価終値
NK2：１８，０３０

ノックイン価格：１３，５２２

参照期間：２００７年６月６日から償還日の１０東京営業日前迄（この日が非取引所営業日の場合は翌取引所営業日）

取引所営業日：東京証券取引所及び大阪証券取引所において通常の取引が行われている日

券　　面：５千万円

上　　場：①ＭＴＮプログラム：ルクセンブルグ証券取引所
②本債券　　：非上場

預託機関：Nomura Bank(Luxembourg) S.A.

※「日経平均株価」に関する著作権ならびに「日経平均株価」の表示に対する知的財産権その他一切の権利はすべて㈱日本経済新聞社に帰属します。㈱日本経済新聞社は、「日経平均株価」の内容を変える権利および公表を停止する権利を有します。本債券について、㈱日本経済新聞社および㈱日本経済新聞デジタルメディアは一切の義務ないし責任を負いません。

本証券については、わが国の証券取引法に基づいた開示は行われておりません。
また本説明書は、日本証券業協会による規則に基づき弊社が作成したものであり、本証券に関する詳細かつ完全な情報が記載されているものではありません。

◇金融商品の販売等に関する法律（平成 13 年４月１日より施行）に係る重要事項
本債券の価格は、日経平均株価及び金利の変動の影響等により上下いたしますので、これにより損失を被ることがあります。
また、倒産等、本債券の発行会社や保証会社の財務状態の悪化により、損失を被ることがあります。　　P. 1

Final

２００７年６月５日
野村證券株式会社

ユーロ債のご案内

ご留意いただくポイント

◎クーポンについて

クーポンは日経平均株価の変動による影響を受けます。（あらかじめ受取額が決まっている固定クーポンがある場合は、その部分を除きます。）日経平均株価が下落するとクーポンが低下します。（これによりクーポンが 0%となることがあります。）日経平均株価が発行条件決定時より上昇して推移した場合であっても、所定の計算式に基づいて算出されたクーポンが当初クーポンを下回るように設定されている場合があります。

◎早期償還について

本債券は、一定期間経過後の日経平均株価が、所定の期日において、所定の株価水準（トリガーといいます）以上に上昇した場合、早期償還価格で早期償還されます。早期償還となった場合、以降の日経平均株価の上昇メリットを享受することはできません。早期償還されずに日経平均株価が下落して推移した場合、低クーポンが長期間継続する可能性があります。早期償還された資金を再投資する場合、利回りが低下する可能性があります。

◎償還金について

満期償還時の償還価格は日経平均株価の変動の影響を受けます。ノックインせず償還となる場合は、償還時に発行条件決定時より日経平均株価が高くなっていても償還価格は券面の 100%となります。ノックインした場合は、日経平均株価が下落すると償還価格が低下し、これにより損失を被ることがあります。（これにより償還価格がゼロになることがあります。）

◇本債券の途中売却について

日経平均株価・金利の変動の影響等により、価格が下落し損失を被ることがあります。また、途中売却ができない場合があります。

◇信用リスクについて

倒産等、発行会社や保証会社の財務状態の悪化により、損失を被る場合があります。

◇本債券の税務の取扱について

(1)利息

本債券の利息については、日本国の租税に関する現行法令の定めるところにより一般的に課税対象になり、日本の居住者及び内国法人に支払われる場合には、利子所得として課税（所得税 15%＋地方税 5%）されて源泉徴収されます。

(2)譲渡損益

一般的な利付債については、日本の居住者が譲渡する場合、その譲渡益は非課税とされ、譲渡損は税務上考慮されません。然しながら、その利子の率のうち最も高いものを最も低いもので除した割合が 100 分の 150 以上である場合（利子を付さない期間があるものを含む。）については、その譲渡による所得は原則として譲渡所得として取り扱われ総合課税の対象となります。日本の居住者が本債券を譲渡する場合、現時点で国税庁の明確な見解は示されていないものの、かかる取扱いが適用される可能性があるものと考えられます。また、内国法人が本債券を譲渡する場合の譲渡損益については、課税所得の計算の対象となります。

(3) 償還差損益

日本の居住者においては、本債券の償還時において償還価額が取得価額を上回って差益が生じる場合は、雑所得として総合課税の対象となります。また、償還価額が取得価額を下回って差損が生じる場合は、税務上考慮されないものと考えられます。内国法人においては、取得価額と償還価額との間に生じた償還差損益は課税所得の計算の対象となります。

(4)本債券に係る税制及びその解釈が変更される可能性があります。それに伴い課税関係が変更となる可能性があります。従いまして、本債券に投資する際には、税務・会計処理に関してお客様ご自身の会計・税務顧問に事前に相談することをお勧めいたします。

◇Market Disruption Event（市場混乱事由）による評価日の変更について

クーポン金額もしくは満期償還金額の決定日又は早期償還決定日（以下、評価日といいます。）において、東京証券取引所の引け前 1 時間の間、一度でも下記の事態（市場混乱事由）の発生が計算代理人により認められた場合、または東京証券取引所もしくは大阪証券取引所が通常の取引終了時間以前に閉場した場合で（ただし閉場 1 時間以上前に当該証券取引所により事前発表があった場合を除く）、これらの事由がクーポン金額、満期償還金額、又は早期償還の決定に重大な影響を及ぼすと計算代理人が判断した場合、当該評価日は市場混乱事由のない翌取引所営業日に延期されます。もし、8 取引所営業日後においても市場混乱事由が解消されない場合は、当初予定されていた評価日から 8 取引所営業日後を評価日とします。その際、日経平均株価の終値としてクーポン金額、満期償還金額、又は早期償還の決定に用いる価格は、計算代理人が市場環境を考慮した上で決定します。

・東京証券取引所における日経平均株価構成銘柄の 20%の株式の取引、または大阪証券取引所における日経平均株価にかかる先物取引またはオプション取引が値幅制限などにより制限を受けた場合。

・その他の事由により東京証券取引所における日経平均株価構成銘柄の 20%の株式の取引または大阪証券取引所における日経平均株価にかかる先物取引またはオプション取引、もしくはこれらの価格の取得等に支障がある場合。

◇指数に関する異常事態の発生について

日経平均株価の計算方法に重大な変更があった場合、公表がなされなかった場合、又は中止された場合で、計算代理人が認めた場合、計算代理人が当該指数の値を決定することがあります。またこれらの事態の発生の結果、本債券の要項に従った償還が不可能又は不適当であると計算代理人が判断した場合は、発行者は本債券を公正な市場価格から必要諸経費を差し引いた金額で早期償還することがあります。

本証券については、わが国の証券取引法に基づいた開示は行われておりません。
また本説明書は、日本証券業協会による規則に基づき弊社が作成したものであり、本証券に関する詳細かつ完全な情報が記載されているものではありません。

◇金融商品の販売等に関する法律（平成 13 年４月１日より施行）に係る重要事項

本債券の価格は、日経平均株価及び金利の変動の影響等により上下いたしますので、これにより損失を被ることがあります。また、倒産等、本債券の発行会社や保証会社の財務状態の悪化により、損失を被ることがあります。

P.2

（別紙５）

株式会社 アップフロント

UP-FRONT

〒150-0011
東京都渋谷区東3－16－1 ベルザ恵比寿8階
TEL.03-5774-4667　FAX.03-5485-4448
E-mail: contact@upfront.jp　URL: http://www.upfront.jp

価格評価結果

作成日：2011年11月7日

評価結果は以下の通りです。

- **債券の概要**

  2007年 6月発行　野村證券・Nomura Europe Finance N.V.
  早期償還条件付ユーロ円建債（NEF#20573）

- **評価結果**

  理論価格、早期償還確率、ノックイン確率、ゼロ償還確率の分析については、
  3ページ以降をご覧ください。

- **市場パラメータ**（評価日:2007/06/07）

インデックス		18053.38
ボラティリティ		16.8%
配当利回り		1.13%
円金利	Spot	0.61%
	1m	0.64%
	3m	0.70%
	6m	0.81%
	1y	0.94%
	2y	1.21%
	3y	1.40%
	4y	1.56%
	5y	1.69%
信用スプレッド		7bp

各市場パラメータは、信用に足るソースから取得しました。
＊ボラティリティは、評価日まで 1 年間のヒストリカル・ボラティリティを使用。
算出法：①評価日から遡り1年間の日経平均株価終値を取得。②終値の自然対数を取り、前日との変動（差）を記録。③変動の標準偏差（σ）を計算。④標準偏差×①使用の観察日数の平方根（：$\sigma \times \sqrt{日数}$）として算出。
"Options, Futures, and other Derivatives"
by John Hull 7thedition p282-285 参照

＊ 配当利回り（株式の年間配当金を評価日の株価で割った数字）は、東京証券取引所が月間統計データとして今日表している「株式平均利回り」から、評価日前月の「第一部単純平均利回り」を使用した。

● 使用モデル

使用モデル：　対数正規分布モデル
(標準オプション・モデルであるブラック・ショールズ式と同じ想定)
手法：　モンテカルロ・シミュレーション
パス数：　100,000 回

*詳細は、「モデル解説」をご覧ください。

以上

【調査結果サマリー】

対象銘柄：Nomura Europe Finance N.V. 発行、NEF#20573

評価日：2007年6月7日

理論価格

①発行体の信用コスト考慮（LIBOR+7bp）：92.41

②発行体の信用コスト無し（LIBOR+0bp）：92.51

株価（日経平均株価）変動に伴う債券価格

① 株価が10%上昇：102.34 (+9.93)

② 株価が10%下落：76.54 (-15.87)

最終満期償還リスク

① 最終満期償還確率：22.16%

② ノックイン確率：20.89%

注）②ノックイン確率：観察期間中ノックインして最終満期時に元本が2倍プットで償還される確率

【ストラクチャー概観】

① クーポン

クーポン金利が算出式、20%×EQ(t)/K-17%≧0%で決定されるタイプ。(EQ(t)：クーポン決定日の日経平均株価終値。K：18,030）これは、実質的に、投資家が各クーポン日に行使価格が15,325.50(=K×85%)のコール・オプション→ペイオフ＝max(EQ(t)-15,325.50,0)を(当初元本÷18,030×20%÷4）単位数もっているのと同じ意味である。

②最終満期償還

最終満期における償還元本は、観察期間中一度でも債券設定時の株価 75%に設定されたノックイン・バリアー以下になると最終満期の償還元本が以下の算出式に基づき決定される。100%≧2×償還時のインデックス/償還元本ストライク-1≧0（2倍プット償還)。一方、常にバリアー以上であれば100%の当初元本で償還される。

③早期償還トリガー

各利払い日前の早期償還決定日における株価インデックスが、予め設定されたトリガー・レート以上であれば早期償還される。その際、償還元本は当初元本の105.2%が償還される。

【早期償還】

クーポン日	早期償還確率	累積償還確率	期待利率
0.25年目	38.39%	38.39%	3.02%
0.5年目	12.34%	50.73%	1.99%
0.75年目	6.62%	57.35%	1.51%
1.年目	4.45%	61.80%	1.22%
1.25年目	3.25%	65.06%	1.02%
1.5年目	2.50%	67.55%	0.87%
1.75年目	1.94%	69.50%	0.76%
2.年目	1.67%	71.17%	0.69%
2.25年目	1.37%	72.54%	0.61%
2.5年目	1.13%	73.66%	0.55%
2.75年目	1.03%	74.70%	0.52%
3.年目	0.89%	75.59%	0.48%
3.25年目	0.82%	76.40%	0.44%
3.5年目	0.74%	77.15%	0.42%
3.75年目	0.69%	77.84%	0.39%
4.年目	22.16%	100.00%	0.36%

上記表で、

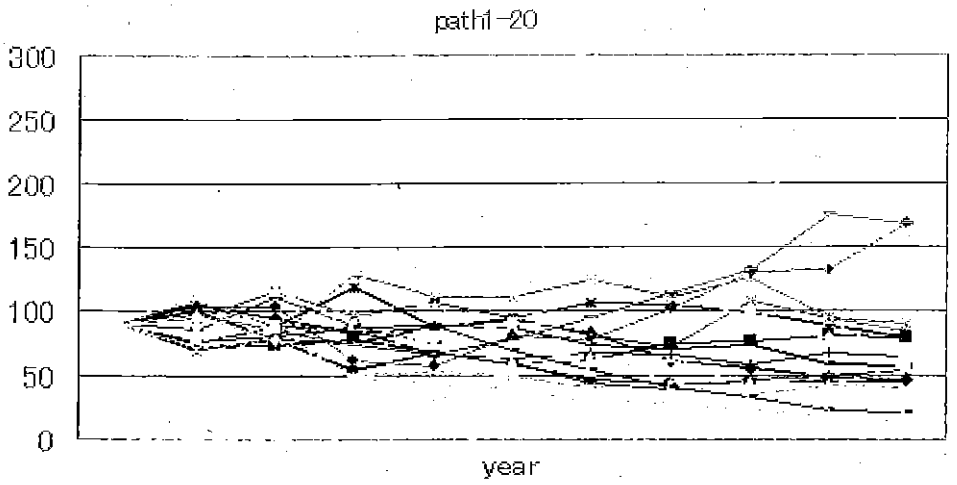
① 早期償還確率：各クーポン日で債券が償還される確率。例えば、一年目に償還される確率は 4.45%である。

② 累積償還確率：各クーポン日までに償還される累積確率。
例えば、一年以内の場合、0.25 年目、0.5 年目、0.75 年目と 1 年目に償還される確率の累計として 61.8%=38.39%+12.34%+6.62%+4.45% と計算される。

③ 期待利率：各クーポン日で支払われると期待されるクーポン金利。例えば、債券がそれ以前（0.25yr-0.75yr）に早期償還されていない場合、期待できる一年目のクーポン金利は 1.22%。この数字は 1 年目に早期償還される場合もそれ以降継続する場合も含んだ期待値。また、早期償還時 100%を超えるボーナス元本が支払われるが、その追加元本分は含まない純粋にクーポンとして期待される金利。

③ この表から、両タイプとも先に行けば行くほど期待されるクーポン金利が低下、また早期償還が期待される確率も低下していくことが読み取れる。これは、モデルは株価の確率変動を対数正規分布に従うと仮定し、モンテカルロ・シミュレーション法により評価時点から最終満期時までクーポン日毎に乱数を発生させ、対数正規分布に従った多くのパスを作ることで株価分布を再現して債券ペイオフの期待値を求めていく（「モデル解説」参照）。この時、各クーポン日において発生された株価がトリガー・レート以上であれば、早期償還されるため、そのパスのそれ以降の株価は債券計算に使用されない。そのため、早期償還されず先に行けば行くほど債券ペイオフ計算に使われる株価分布は下寄りに偏った分布になる。（下のイメージ図で、例えば 100 がトリガーとするとクーポン日に株価がそれ以上にあるパスはそれ以降のクーポン計算に使

われない。すると先に行くほど、債券計算に使用される株価分布が全体の下側に偏っていくのが見て取れる。）そのため、先に行くほど期待される株価が下落し、期待償還確率・期待利率ともに減少していく。



【最終満期償還とリスク】

償還元本式から明らかなように、投資家にとって、この債券保有のリスクは最終満期において償還されることである。以下に評価時点における確率・期待値でリスクを示す。

① 最終満期償還確率：22.16%
② ノックイン確率：20.89%
③ 最終満期時にノックインしているにも関わらず元本100%で償還される確率：0.625%
④ 最終満期時にノックインせず元本100%で償還される確率：1.275%
⑤ 2倍プットがノックインした際、期待される償還元本：39.96%（vs 当初元本100%）
⑥ ノックイン期待株価：69.98%

注）ノックイン期待株価は、⑤算出に使われることが期待される償還時点の株価（ストライク18030に対する割合）但し、株価が50%以下のときは50%,100%以上の時は100%として計算。

上記から、約22%の割合で最終満期償還され、そのときは94.25%と、極めて高い確率で2倍プット償還がノックインすることがわかる（②/①で計算、以下表参照）。
またそこで期待される償還元本が4割程度であることが示されている。以下に、満期時に償還される元本の大きさ（当初元本に対する）毎に期待される確率を示した。例えば、最終満期時に当初元本の10%以上20%未満の償還元本を持って償還される確率は1.98%である。この1.98%は、最終満期に償還される事象全体の8.95%になる。(=1.98%/22.16%) これを満期償還条件確率とよび併記した。

償還元本X	確率	満期償還条件確率
100%	1.90%	8.57%
90%≦X＜00%	0.64%	2.87%
80%≦X＜90%	1.00%	4.52%
70%≦X＜80%	1.47%	6.61%
60%≦X＜70%	1.91%	8.61%
50%≦X＜60%	2.34%	10.55%
40%≦X＜50%	2.56%	11.53%
30%≦X＜40%	2.57%	11.58%
20%≦X＜30%	2.31%	10.42%
10%≦X＜20%	1.98%	8.95%
0%＜X＜10%	1.54%	6.93%
0%	1.96%	8.85%
合計	22.16%	100.00%

償還元本が当初元本100%で償還される確率は1.90%あるが、③④はそれのノックイン有無による内訳である。

こうした数字は、先の【早期償還】の③で説明した、トリガーの早期償還条項により、債券継続が先に行けば行くほど、債券ペイオフに使用される株価分布は全体の下側に偏って行くことで生じるわけである。

【早期償還確率・ノックイン確率算出法】

ロジック説明の通り、本件はモンテカルロ・シミュレーション法により債券価格を評価している。評価にあたり、評価日より最終満期までイベント毎(早期償還日＝クーポン日毎)時系列的に株価を生成したパスを 100,000 回試行した。その際、各パスにおいて評価日から初めて早期償還判定水準以上になったクーポン日を記録。クーポン日毎に早期償還したパス数を累計し、それをパス総数（本件 100,000）で除することで、クーポン日毎の早期償還確率を算出。

ノックイン確率も同様に、評価日から最終満期日までイベント毎に生成された株価が、期間中一度でもノックイン価格以下になり、かつ早期償還トリガーにかからず最終満期まで行ったパスの数を累計。これをパス総数で除することで算出。

モデル解説

● はじめに

本件（Nomura Europe Finance N.V. 発行、野村證券販売、早期償還条件付ユーロ円建債）は、全てクーポン、償還金額及び償還時期が、それを決定する日の株価インデックスに連動している債券である。こうした債券の理論価格は、先ず株価インデックスの確率変動過程を想定し、その想定される株価分布から債券ペイオフ（クーポン、償還金額・時期）の期待値を求めることで算出できる。本件では、株価ヨーロピアン・オプション算定の標準であるブラック・ショールズ式と同じく、株価が対数正規分布に従うと仮定し、モンテカルロ・シミュレーション法により評価した。

対数正規分布モデル

対数正規分布モデルでは、株価 S の変動を、次の確率微分方程式で想定する。

① $\Delta S=S\times R\,dt+S\times\sigma\times sqrt(dt)\times dz$

或いは

② $\Delta S/S=R\,dt+\sigma\times sqrt(dt)\times dz$　　ここで、

dt：微少時間

ΔS：微少時間 dt における株価の変動幅

R：期待収益率＝無リスク金利→r：国内金利－rf：期待配当率

σ：ボラティリティー＝変動率の標準偏差→予想される変動の大きさ

dz:標準正分布(0,1)

上式は、株価Sの微少時間dtにおける変化ΔSが、期待収益率から確定的に導かれる変化：S×R dtと不確かな変動部分：S×σ×sqrt(dt)×dzから構成されることを示している。sqrt(dt)×dz部分はランダムな動きを表すブラウン運動で、②式は変動率（ΔS/S）が正規分布に従うことを表している。ブラック・ショールズ式は、ここから、株価とその派生商品(オプション価格)の関係を表した偏微分方程式を導き、それを満期における利得を境界条件として解いた式である。ここでは、その結果のみ記すが、コール・オプションであれば、その価格$C=S\times e^{-rf(T-t)}\times N(d1)-X\times e^{-r(T-t)}\times N(d1-\sigma\times sqrt(T-t))$　となる。

但し$d1=(\log(S/X)+(r-rf+\sigma^2/2)\times(T-t))/(\sigma\times sqrt(T-t))$

N(d):標準正規分布 N(0,1)における-∞から d までの面積=確率

r：国内金利,rf：期待配当率

モンテカルロ・シミュレーション

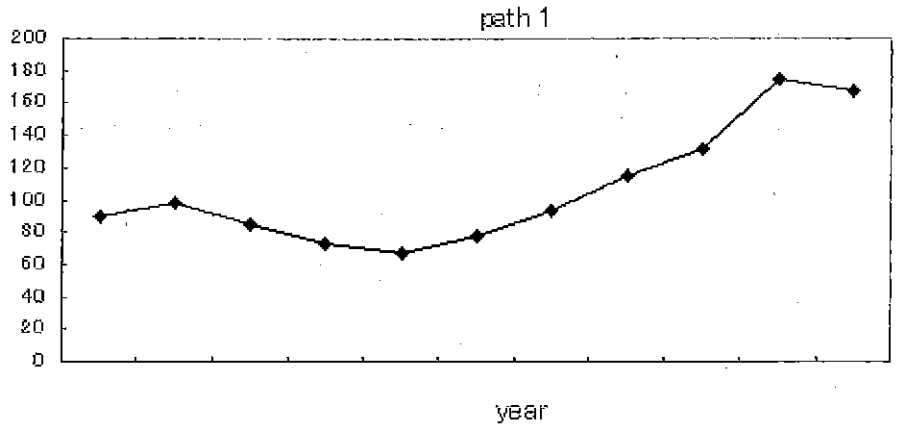
本案件の債券価格は、早期償還条項がありペイオフが非常に複雑であるため、境界条件から解析的に算出することはできない。よって数値的に導くわけだが、標準的な手法としてモンテカルロ・シミュレーション法がある。これは、評価時から最終満期まで、乱数発生

により仮定した株価分布を再現し、その分布から債券期待値を求める手法である。具体的には、変動が対数正規分布に従うと仮定すると、先の②式に伊藤のレンマを使うことで t 時点の株価 EQ(t)から t+1 時点の株価 EQ(t+1)へと展開する式③が導かれる。

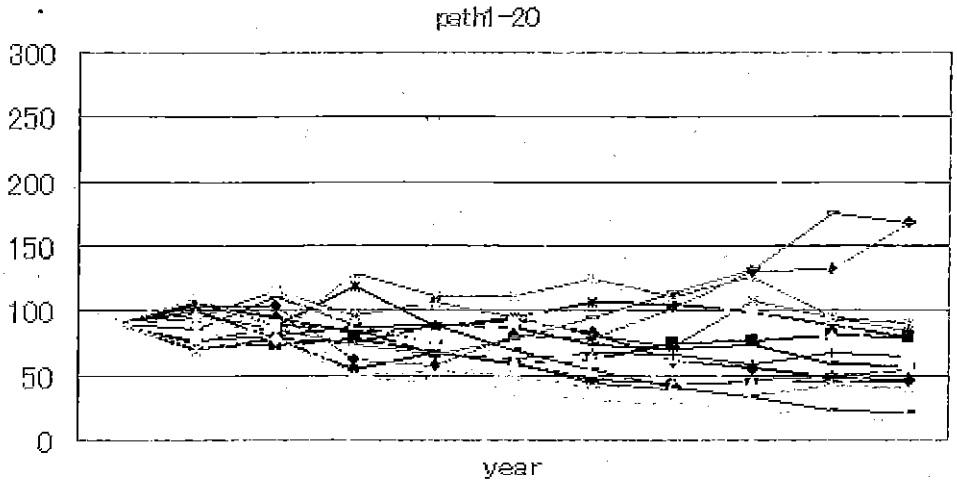
③ $EQ(t+1)=EQ(t)\times Exp((r(t)-q(t)-0.5*\sigma(t)^2)dt+\sigma(t)\times sqrt(dt)\times Dz))$ ここで、dt：時点 t から t+1 までの時間、r (t)：期間 dt の国内金利、q(t)：dt の期待配当率、σ (t)：期間 dt のボラティリティー、sqrt(dt)×Dz：ブラウン運動による確率変動部分

パラメータ r,q, σ は市場により観察できるため、DZ 部分に標準正規分布乱数を発生させることで、EQ(t)から EQ(t+1)を生成することができる。

評価時点から最終満期までイベント時（クーポン支払い時等）毎に、順次乱数を発生させ③式にあてはむことで EQ のパス（経路）を作る。(path1)



このパスを数多く発生させることで、満期まで想定できる株価の分布を擬似的に作成することができる。（下イメージ図 path1-20 参照）本件では、100,000 パスを発生。



株価の分布がシミュレーションにより作成されれば、目的の債券理論価格は、以下の方法で算出される。

パス毎 (path1~path100000) に、評価時から最終満期まで各イベント時 (クーポン設定時、

早期償還決定時、最終満期）に時系列的に生成された株価に債券条件の内容をあてはめ、債券キャッシュ・フローを確定。更にクーポン部分に信用スプレッドを調整。これを無リスク金利（スワップ・レートから生成）で割引きパス毎の債券価格を算出。（本件では 100000 個の債券価格）その平均値を持って理論価格とする。

参考文献

本件で使用・解説したモデル及び評価手法は、金融で最も一般的で多くの文献で紹介されている。本件でも参考にした代表的な文献を以下に挙げる。

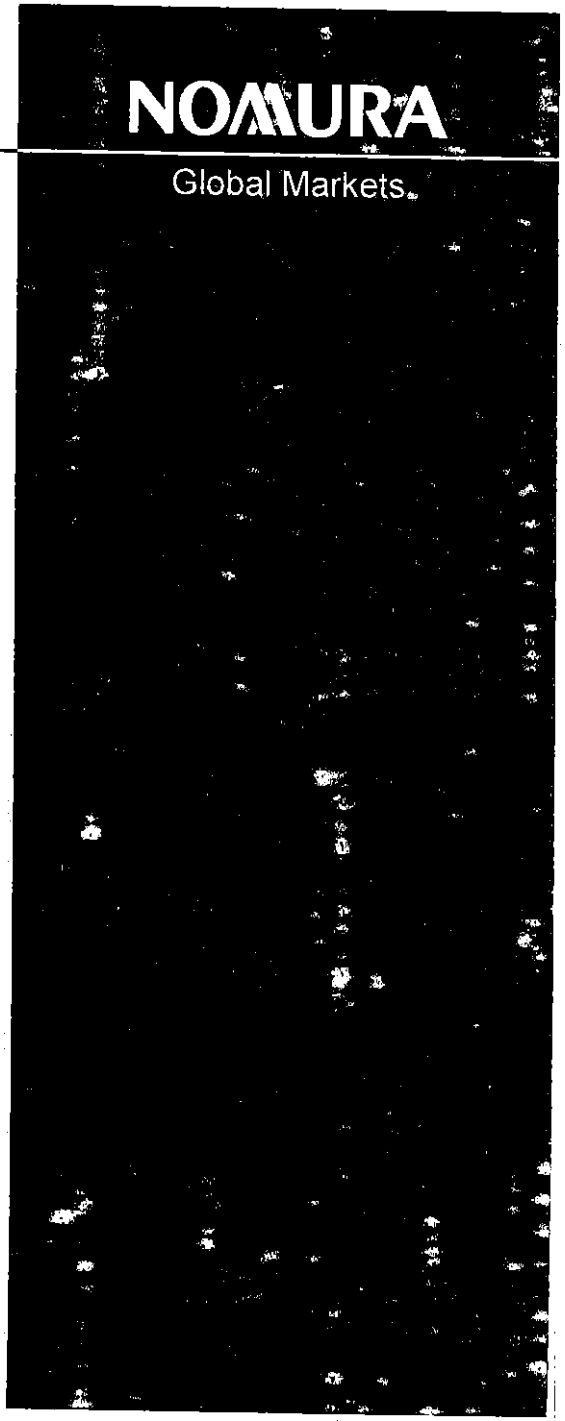
●Options, Futures and other Derivatives 7th edition　by John C. Hull
この本は金融派生商品を取り扱う金融関係者のバイブルであるが、
19.6 章 MONTE CARLO SIMULATION にて手法の説明。

●Derivatives –the theory and practice of financial engineering- by Paul Wilmott
この著者も業界の authority で、多くの業界人が彼の著作を参考にしている。
University edition 、49 章 Monte Carlo Simulation and related method

日本語でも多くの出版があるが、比較的読みやすいものとしては、
●金融モンテカルロ　牟田誠一郎　近代セールス社 1996/5

●Excel&VBA で学ぶファイナンスの数理　木島正明・青沼君明　きんざい
第 7 章モンテカルロ・シミュレーション

商品説明資料



トリガー付日経リンク債
（パワークーポン・ノックイン型）
説明書

2007年5月

野村證券株式会社
プロダクト・マーケティング部

70

（別紙６）

本債券の商品名のご説明

◆「トリガー付」とは…

早期償還されるかどうかの判定基準となる条件(トリガー)による早期償還条件が付された債券をいいます。

◆「日経リンク債」とは…

クーポン及び満期償還価格が、日経平均株価に連動する債券をいいます。

◆「ノックイン」とは…

日経平均株価が参照期間中に一度でも所定の価格に達することを"ノックイン"すると言い、日経リンク債ではノックインした場合、日経平均株価に連動して満期償還価格が決定されます。

本資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。本資料に記載されている有価証券などは投資元本が保証されているものではありません。銘柄の選択、投資の最終決定は、ご自身のご判断で行ってください。なお、使用するデータ及び表現等の欠落・誤謬等につきましてはその責を負いかねますのでご了承ください。この資料のいかなる部分も一切の権利は野村證券に属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等はできません。

NOMURA

目次

トリガー付日経リンク債（パワークーポン・ノックイン型）とは P. 3

トリガー付日経リンク債（パワークーポン・ノックイン型）の商品例 P. 4

トリガー付日経リンク債（パワークーポン・ノックイン型）のクーポンについて P. 5

トリガー付日経リンク債（パワークーポン・ノックイン型）の償還について① P. 6

トリガー付日経リンク債（パワークーポン・ノックイン型）の償還について② P. 7

トリガー付日経リンク債（パワークーポン・ノックイン型）のリスク・注意点 P. 8

トリガー付日経リンク債（パワークーポン・ノックイン型）の税務上の取扱い P. 9

トリガー付日経リンク債（パワークーポン・ノックイン型）とは

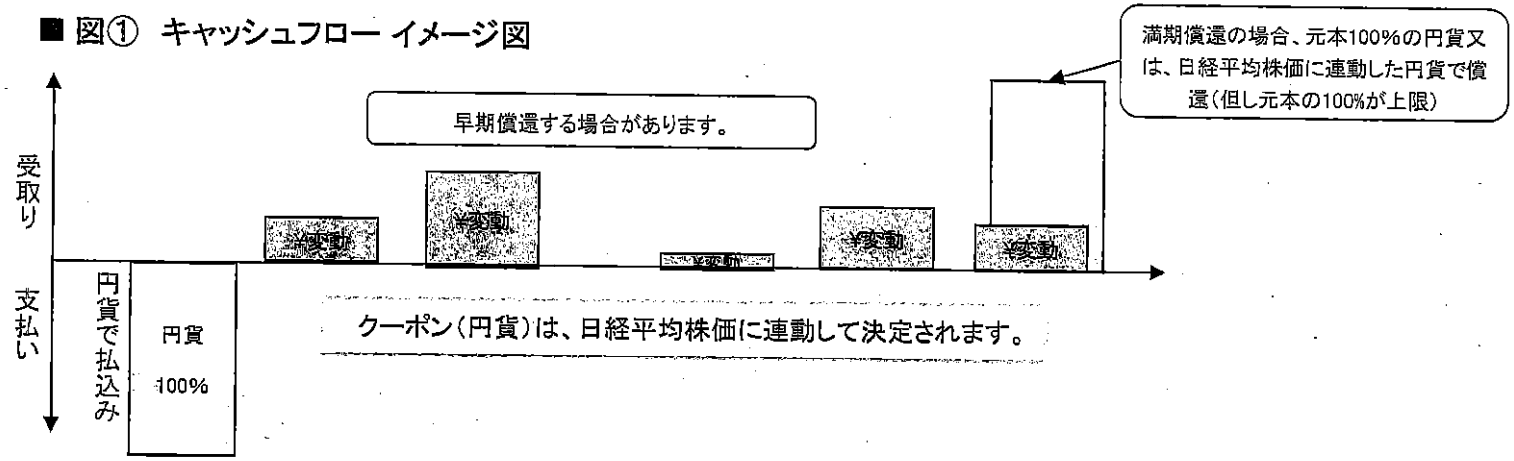
トリガー付日経リンク債（パワークーポン・ノックイン型）とは

- クーポンは日経平均株価に連動して決定されます。（あらかじめ受取額が決まっている固定クーポンがある場合は、その部分を除きます。）日経平均株価が上昇（下落）すると、クーポンが上がり（下がり）ます。クーポンには、下限値もしくは上限値が設定される場合があります。クーポンの条件決定に用いられる日経平均株価は、当該利払日の直前の日（通常、10営業日程度前）の終値を参照します。
- 早期償還判定日※1に、日経平均株価が所定の価格（トリガーといいます）以上となった場合、対応する利払日に早期償還価格で早期償還されます。早期償還価格は円貨100%が一般的ですが、100%以上の数値に設定されることもあります。
- 参照期間※2中に日経平均株価が一度でもノックイン価格※3以下となった場合には、満期償還価格は日経平均株価に連動した償還価格で支払われます（詳細は5，6ページ）。このため、満期償還価格が額面を下回る場合があります。また、日経平均株価が上昇している場合でも、満期償還価格は元本の100%が上限になります。早期償還されずに満期をむかえ、参照期間中に日経平均株価が一度もノックイン価格以下にならなかった場合、元本100%の円貨で償還されます。

※1早期償還判定日：早期償還されるかどうかを判定する所定の日（通常、対応する利払日の10営業日程度前）。

- ※2参照期間：条件決定日の翌営業日から所定の日（通常、満期償還日の10営業日程度前）まで。
  ※3ノックイン価格：満期償還価格が日経平均に連動した価格となるか否かを判定する価格で、条件決定時に定められます。

■ 図① キャッシュフロー イメージ図



本資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。本資料に記載されている有価証券などは投資元本が保証されているものではありません。銘柄の選択、投資の最終決定は、ご自身のご判断で行ってください。なお、使用するデータ及び表現等の欠落・誤謬等につきましてはその責を負いかねますのでご了承ください。この資料のいかなる部分も一切の権利は野村證券に属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等はできません。

トリガー付日経リンク債（パワークーポン・ノックイン型）の商品例

商品例① トリガー付日経リンク債（パワークーポン・ノックイン型）（レバレッジ1倍・早期償還価格100%型）

年　限：5年程度
発行形態：早期償還条件付ユーロ円建債（払込・利金・償還：円）
クーポン：20.00%×NK1/NK0－17.00%（年率、30/360ベース）
（ただし、0.00%を下限とします）
NK1：当該利払日の10東京営業日前の日経平均株価終値
NK0：17,000

早期償還条件：3ヶ月目の利払日以降、毎利払日の10東京営業日前の日経平均株価終値がトリガー以上になった場合、当該利払日に早期償還価格で早期償還されます。
トリガー：3ヶ月目　条件決定時の日経平均株価×107%
以降　条件決定時の日経平均株価×107%
早期償還価格：100%
利 払 日：年4回
満期償還価格　① 参照期間中に日経平均株価（終値を含む全ての値）が一度でもノックイン価格以下になり、さらにNK3がNK2を下回った場合

$$100\% \times \left(1 - \frac{NK2 - NK3}{NK2}\right)$$

（ただし0%を下限、100%を上限とします）
② それ以外の場合
100%
NK3：償還日の10東京営業日前の日経平均株価終値
NK2：17,000
ノックイン価格：条件決定時の日経平均株価×75%
参照期間：条件決定日の翌営業日から償還日の10東京営業日前迄
券　面：5千万円

上記の条件は全て仮定です。具体的な条件は別途ご案内する資料をご参照下さい。

商品例② トリガー付日経リンク債（パワークーポン・ノックイン型）（レバレッジ2倍・早期償還価格100%型）

年　限：5年程度
発行形態：早期償還条件付ユーロ円建債（払込・利金・償還：円）
クーポン：20.00%×NK1/NK0－16.60%（年率、30/360ベース）
（ただし、0.00%を下限とします）
NK1：当該利払日の10東京営業日前の日経平均株価終値
NK0：17,000

早期償還条件：3ヶ月目の利払日以降、毎利払日の10東京営業日前の日経平均株価終値がトリガー以上になった場合、当該利払日に早期償還価格で早期償還されます。
トリガー：3ヶ月目　条件決定時の日経平均株価×100%
以降　条件決定時の日経平均株価×100%
早期償還価格：100%
利 払 日：年4回
満期償還価格　① 参照期間中に日経平均株価（終値を含む全ての値）が一度でもノックイン価格以下になり、さらにNK3がNK2を下回った場合

$$100\% \times \left(1 - 2 \times \frac{NK2 - NK3}{NK2}\right)$$

（ただし0%を下限、100%を上限とします）
② それ以外の場合
100%
NK3：償還日の10東京営業日前の日経平均株価終値
NK2：17,000
ノックイン価格：条件決定時の日経平均株価×75%
参照期間：条件決定日の翌営業日から償還日の10東京営業日前迄
券　面：5千万円

上記の条件は全て仮定です。具体的な条件は別途ご案内する資料をご参照下さい。

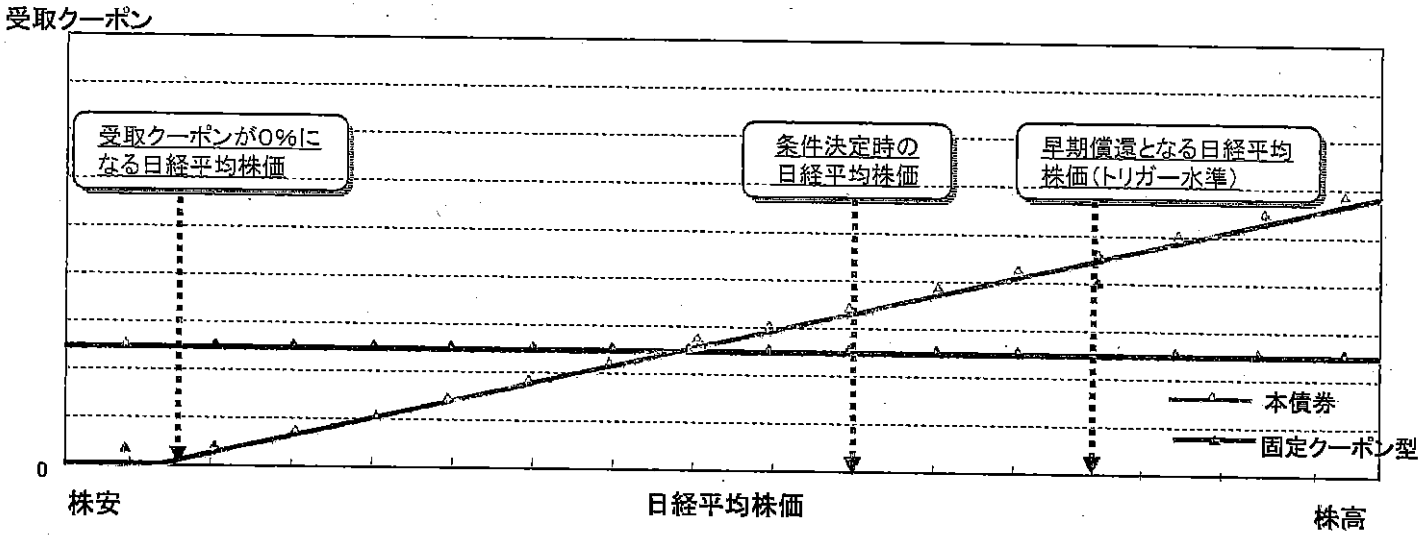
本資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。本資料に記載されている有価証券などは投資元本が保証されているものではありません。銘柄の選択、投資の最終決定は、ご自身のご判断で行ってください。なお、使用するデータ及び表現等の欠落・誤謬等につきましてはその責を負いかねますのでご了承ください。この資料のいかなる部分も一切の権利は野村證券に属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等はできません。

トリガー付日経リンク債（パワークーポン・ノックイン型）：クーポンについて

パワークーポンのポイント

- 日経平均株価に連動して、クーポンが変動します。日経平均株価が上昇（下落）すると、クーポンが上がり（下がり）ます。クーポンには、下限値もしくは上限値が設定される場合があります。また、当初クーポンに固定クーポンの期間が設定される場合があります。
- 他の条件が同一でクーポンだけが異なる（固定クーポン）ものと比較すると、条件決定時の日経平均株価においては高いクーポンが得られます。但し、日経平均株価が一定水準以下に下落した場合、固定クーポン型に比べて低いクーポン（場合によってはゼロ）しか得られない可能性があります。

■ 図② 受取クーポンのイメージ図



（ご注意）上図は、前頁の商品例に基づき作成したものです。図中の「条件決定時の株価」および「受取クーポンが0%になる株価」「早期償還となる株価」の水準は、実際の商品の条件により異なります。また、クーポンの変動に下限もしくは上限が設けられていることがあります。

本資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。本資料に記載されている有価証券などは投資元本が保証されているものではありません。銘柄の選択、投資の最終決定は、ご自身のご判断で行ってください。なお、使用するデータ及び表現等の欠落・誤謬等につきましてはその責を負いかねますのでご了承ください。この資料のいかなる部分も一切の権利は野村證券に属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等はできません。

トリガー付日経リンク債（パワークーポン・ノックイン型）：償還について①

トリガー付日経リンク債（パワークーポン・ノックイン型）の償還について

・本債券は毎利払日の早期償還判定日の日経平均株価終値が、トリガー以上になった場合、当該利払日において早期償還価格で早期償還されます。

・早期償還とならなかった場合、参照期間中に日経平均株価（終値を含むすべての値）が

Ⅰ．一度もノックイン価格以下にならなかった場合、元本100%の円貨で償還

Ⅱ．一度でもノックイン価格以下となった場合、

①条件決定時の日経平均株価（NK0）≦満期償還価格決定日の日経平均株価終値の場合、
元本100%の円貨で償還

②条件決定時の日経平均株価（NK0）＞満期償還価格決定日の日経平均株価終値の場合、
以下でで計算される円貨で償還されます。

$$100\% \times \left(1 - \frac{NK2 - NK3}{NK2}\right)$$

（ただし0%を下限、100%を上限とします）

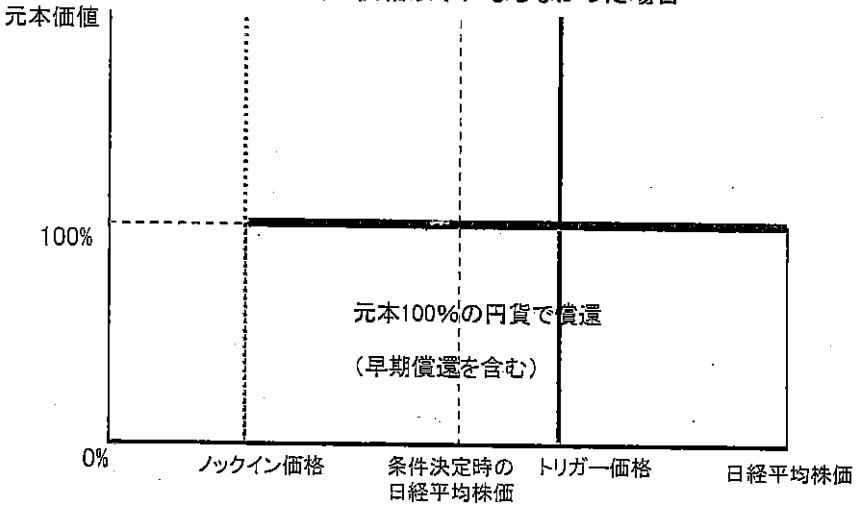
NK2:条件決定時の日経平均株価

NK3：満期償還価格決定日の日経平均株価終値

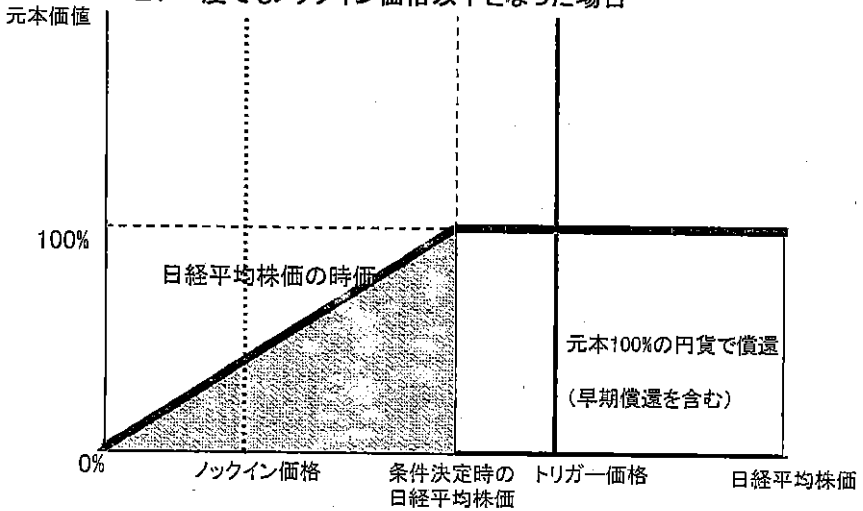
満期償還価格決定日：満期償還した場合の償還価格を決定する所定の日（通常、満期償還日の10営業日程度前）

□ 満期償還した場合の本債券の元本部分の価値（イメージ図）

Ⅰ．一度もノックイン価格以下にならなかった場合



Ⅱ．一度でもノックイン価格以下となった場合



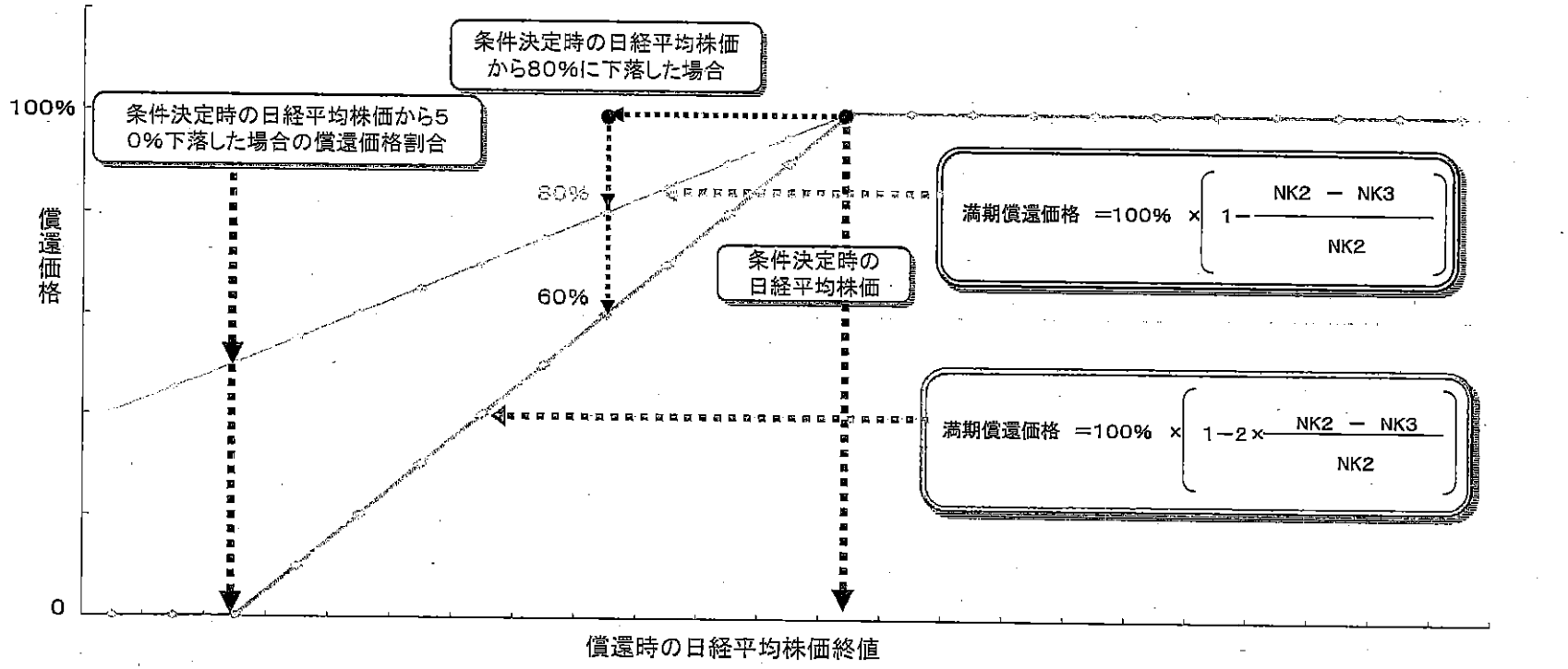
本資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。本資料に記載されている有価証券などは投資元本が保証されているものではありません。銘柄の選択、投資の最終決定は、ご自身のご判断で行ってください。なお、使用するデータ及び表現等の欠落・誤謬等につきましてはその責を負いかねますのでご了承ください。この資料のいかなる部分も一切の権利は野村證券に属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等はできません。

トリガー付日経リンク債（パワークーポン・ノックイン型）：償還について②

ノックインした場合における償還時の日経平均株価と償還価格の関係

下図に満期償還価格決定日の日経平均株価終値の変化による償還例とレバレッジの1倍、2倍による償還価格割合の違いを図示してあります。
例えば満期償還価格決定日の日経平均株価終値が、条件決定時の日経平均株価から80%に下落していた場合、レバレッジ1倍のケースでは償還価格割合は80%。レバレッジ2倍のケースでは元本の毀損額が2倍となり、償還価格割合は60%になります。

■ 図③ 償還価格のイメージ図



本資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。本資料に記載されている有価証券などは投資元本が保証されているものではありません。銘柄の選択、投資の最終決定は、ご自身のご判断で行ってください。なお、使用するデータ及び表現等の欠落・誤謬等につきましてはその責を負いかねますのでご了承ください。この資料のいかなる部分も一切の権利は野村證券に属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等はできません。

トリガー付日経リンク債（パワークーポン・ノックイン型）のリスク・注意点

- クーポンは日経平均株価の変動による影響を受けます。（あらかじめ受取額が決まっている固定クーポンがある場合は、その部分を除きます。）日経平均株価が下落するとクーポンが低下します。（これによりクーポンが0%となることがあります。）日経平均株価が発行条件決定時より上昇して推移した場合であっても、所定の計算式に基づいて算出されたクーポンが当初クーポンを下回るように設定されている場合があります。

- 本債券は、一定期間経過後の日経平均株価が、所定の期日において、所定の株価水準（トリガーといいます）以上に上昇した場合、早期償還価格で早期償還されます。早期償還となった場合、以降の日経平均株価の上昇メリットを享受することはできません。早期償還されずに日経平均株価が下落して推移した場合、低クーポンが長期間継続する可能性があります。早期償還された資金を再投資する場合、利回りが低下する可能性があります。

- 満期償還時の償還価格は日経平均株価の変動の影響を受けます。ノックインせず償還となる場合は、償還時に発行条件決定時より日経平均株価が高くなっていても償還価格は券面の100%となります。ノックインした場合は、日経平均株価が下落すると償還価格が低下し、これにより損失を被ることがあります。（これにより償還価格がゼロになることがあります。）

- 日経平均株価・金利の変動の影響等により、価格が下落し損失を被ることがあります。また、途中売却ができない場合があります。

- 倒産等、発行会社や保証会社の財務状態の悪化により、損失を被る場合があります。

本資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。本資料に記載されている有価証券などは投資元本が保証されているものではありません。銘柄の選択、投資の最終決定は、ご自身のご判断で行ってください。なお、使用するデータ及び表現等の欠落・誤謬等につきましてはその責を負いかねますのでご了承ください。この資料のいかなる部分も一切の権利は野村證券に属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等はできません。

トリガー付日経リンク債（パワークーポン・ノックイン型）の税務上の取扱い

―本頁は、満期償還時100%上限型のご説明になっております。

- 利息：本債券の利息については、日本国の租税に関する現行法令の定めるところにより一般的に課税対象になり、日本の居住者及び内国法人に支払われる場合には、利子所得として課税（所得税15%＋地方税5%）されて源泉徴収されます。

- 譲渡損益：一般的な利付債については、日本の居住者が譲渡する場合、その譲渡益は非課税とされ、譲渡損は税務上考慮されません。然しながら、その利子の率のうち最も高いものを最も低いもので除した割合が100分の150以上である場合（利子を付さない期間があるものを含む。）については、その譲渡による所得は原則として譲渡所得として取り扱われ総合課税の対象となります。日本の居住者が本債券を譲渡する場合、現時点で国税庁の明確な見解は示されていないものの、かかる取扱いが適用される可能性があるものと考えられます。また、内国法人が本債券を譲渡する場合の譲渡損益については、課税所得の計算の対象となります。

- 償還差損益：日本の居住者においては、本債券の償還時において償還価額が取得価額を上回って差益が生じる場合は、雑所得として総合課税の対象となります。また、償還価額が取得価額を下回って差損が生じる場合は、税務上考慮されないものと考えられます。内国法人においては、取得価額と償還価額との間に生じた償還差損益は、課税所得の計算の対象となります。

- 本債券に係る税制及びその解釈が変更される可能性があります。それに伴い課税関係が変更となる可能性があります。従いまして、本債券に投資する際には、税務・会計処理に関してお客様ご自身の会計・税務顧問に事前に相談することをお勧めいたします。

本資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。本資料に記載されている有価証券などは投資元本が保証されているものではありません。銘柄の選択、投資の最終決定は、ご自身のご判断で行ってください。なお、使用するデータ及び表現等の欠落・誤謬等につきましてはその責を負いかねますのでご了承ください。この資料のいかなる部分も一切の権利は野村證券に属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等はできません。

MTN等販売チェックシート

（別紙７）

平成 19 年 6 月 5 日

営業担当者名　南 [redacted]

部店コード	部店名	口座番号	枝番	顧客名
88	高知	1487591	54	[redacted]

顧客カード登録状況（法人の場合は投資方針「(1)(2)(5)のいずれか」と投資経験のみチェック）			
投資方針	□(1)元本の安全性を重視したい □(2)安全性と収益性のバランスに配慮したい □(3)安全性を重視したい ☒(4)収益性を重視したい □(5)リスクの高い商品にも 積極的に投資したい	投資目的	☒将来のための資産形成 □近々に使途が確定している資金の運用 □余裕資金の運用
		投資経験	外国証券：☒経験あり □経験なし （公社債：☒あり□なし・株式：☒あり□なし）

―営業担当者確認欄―

1．商品概要

○スキーム名　（ 早期償還条件付ユーロ円建債 ）

○ 発行体名　（ NEF　　銘柄コード;R8890）

○ 予定額　（ 0.5　億円）　償還年限　（　4年）

○ 償還方法　☒元本変動型　☒利息変動型

2．顧客属性等

○ 外国証券取引口座　☒開設済 □未開設（事前に開設すること。）

○ 顧客カード登録　☒あり　□なし（速やかに登録すること。）

① 個人顧客

○ 年齢　（53才）　職業（ 無職 ）

○ 資金性格　（ 将来のための資産形成 ）　金融資産（ 2億円）

☒顧客属性や投資方針・投資目的・投資経験等から商品性を理解できる顧客である。

② 法人顧客

□投資方針・投資経験等から商品性を理解できる顧客である。

□法人規模・財務状況に比して適切な取引である

□財団・社団等の諸法人について寄附行為・定款・運用規程等で投資可能である

・営業担当者はチェックシートとVer1（既発債の場合はFinal）を部店長、ポスト課長、内部管理責任者あてにメール送付すること。

・部店長、ポスト課長並びに内部管理責任者は対象顧客の顧客属性、資金性格、投資経験、投資方針等を確認し、勧誘対象商品が適切か検討する。場合によっては三者による協議を行うものとする。

※参考記入項目

・ウエルスマネジメント担当者同伴　（　月　日　役職・氏名　）

・プロダクト・マーケティング部同伴　（　月　日　役職・氏名　）

・部店長、ポスト課長面談　（　月　日　役職・氏名　）

―営業担当者約定後確認欄―

☒外国証券内容説明書（Finalと発行体概要）（交付日；6月5日、方法； 訪問）

・担当者は、追加記入のうえ外国証券内容説明書とあわせて部店長、ポスト課長、並びに内部管理責任者宛メール送付すること。

・担当者は、チェックシートを印刷し受入れた買付約定書とともに内部管理責任者に渡すこと。

―「買付約定書」の受入管理欄（内部管理責任者確認）―

□約定時にFAX受入済（署名）　☒原本受入済（署名・届出印の捺印）

・内部管理責任者は受入れた「買付約定書」（原本、FAX）をチェックシートに添付して保管すること。

備考；