

## 【表紙】

|                     |                                                                     |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------|
| 【提出書類】              | 有価証券届出書                                                             |
| 【提出先】               | 関東財務局長                                                              |
| 【提出日】               | 2019年12月2日                                                          |
| 【発行者（受託者）名称】        | 三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社<br>(以下「発行会社」又は「本信託受託者」という。)                           |
| 【代表者の役職氏名】          | 取締役社長 池谷幹男                                                          |
| 【本店の所在の場所】          | 東京都千代田区丸の内一丁目4番5号                                                   |
| 【事務連絡者氏名】           | 三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社 インベスターサービス事業部<br>受託管理サービス室 主任調査役 出口純一郎                |
| 【電話番号】              | 03(3212)1211(大代表)                                                   |
| 【発行者（委託者）氏名又は名称】    | 該当事項なし。                                                             |
| 【代表者の役職氏名】          | 該当事項なし。                                                             |
| 【住所又は本店の所在の場所】      | 該当事項なし。                                                             |
| 【事務連絡者氏名】           | 該当事項なし。                                                             |
| 【電話番号】              | 該当事項なし。                                                             |
| 【届出の対象とした募集有価証券の名称】 | 第94回2024年9月満期 株価指数参照円建信託社債（デジタルクーポン型・早期償還条項付）（責任財産限定特約付）参照指数：日経平均株価 |
| 【届出の対象とした募集有価証券の金額】 | 50億円（予定）                                                            |

【縦覧に供する場所】 該当事項なし。

（注）本書において使用される用語については、別途定める場合を除き、本書の「第一部 証券情報 第2 内国信託社債券の募集（売）要項 1 新規発行社債（短期社債を除く。） 信託社債の概要 22 用語の定義」を参照のこと。

## 第一部【証券情報】

## 第１【内国信託受益証券の募集（売出）要項】

該当事項なし。

## 第２【内国信託社債券の募集（売出）要項】

## １【新規発行社債（短期社債を除く。）】

|                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 銘柄(注１)               | 第94回2024年９月満期 株価指数参照円建信託社債（デジタルクーポン型・早期償還条項付）（責任財産限定特約付）参照指数：日経平均株価（以下「本信託社債」という。）                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 記名・無記名の別             | —                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 券面総額<br>又は振替社債の総額（円） | 金50億円（予定）<br>（券面総額又は振替社債の総額は、本信託社債の需要状況を勘案した上で2019年12月18日に決定される予定である。従って、最終的な券面総額又は振替社債の総額は、上記の金額と大きく相違する可能性がある。）                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 各社債の金額(円)<br>(注２)    | 金100万円                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 発行価額の総額(円)           | 金50億円（予定）<br>（発行価額の総額は、本信託社債の需要状況を勘案した上で2019年12月18日に決定される予定である。従って、最終的な発行価額の総額は、上記の金額と大きく相違する可能性がある。）                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 発行価格(円)              | 各本信託社債の金額100円につき金100円                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 利率(%)                | １ クーポン判定日における利率参照価格がクーポン判定価格以上であるとスワップ計算代理人が判断した場合：<br>当該クーポン判定日を含む利息計算期間に適用される利率<br>年(未定)%(年1.50%以上年11.00%以下を仮条件とする。)<br>（利率は2019年12月18日に決定される予定である。なお、上記の仮条件は本書提出日現在の市場環境等を踏まえて設定されたものであり、最終的に決定される上記の利率は、本信託社債の需要状況及び市場環境等を勘案した上で、仮条件の範囲外となる可能性がある。）<br>２ クーポン判定日における利率参照価格がクーポン判定価格未満であるとスワップ計算代理人が判断した場合：<br>当該クーポン判定日を含む利息計算期間に適用される利率<br>年1.00%<br>クーポン判定価格 = 基礎価格 × 100% |
| 利払日                  | 毎年３月13日、６月13日、９月13日及び12月13日（但し、2024年９月13日を除く。）並びに償還期日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

|                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>利息支払の方法<br/>(注3)</p>  | <p>1 利息支払の方法及び期限</p> <p>(1) 本信託社債の利息</p> <p>本信託社債の利息は、2019年12月28日（同日を含む。）から償還期日（同日を含む。）までこれを付し、償還期日（同日を含む。）までの毎年3月13日、6月13日、9月13日及び12月13日（但し、2024年9月13日を除く。）並びに償還期日（但し、当該各日が営業日でない場合は、いずれもその翌営業日とする。）（以下それぞれを「利払期日」という。）にそれぞれ後払いする。但し、本信託社債が2024年9月24日より後に償還される場合、2024年9月24日（同日を含む。）まで利息を付すものとし、2024年9月24日の後においては利息を付さない。また、本信託社債が下記「信託社債の概要 2 本信託社債の償還の方法及び期限 (c) 早期償還」に従って早期償還期日に償還される場合で、早期償還期日が3月13日、6月13日、9月13日及び12月13日以外の日になる場合、早期償還期日の直前の3月13日、6月13日、9月13日又は12月13日（同日を含む。）まで利息を付すものとし、その後においては利息を付さない。</p> <p>(2) 本信託社債の利息の計算方法</p> <p>各利払期日において、各利息計算期間に関し、前四半か年分の利息を支払うものとする。但し、当該利息計算期間が四半か年に満たない場合については、その四半か年の日割りをもってこれを計算し、四半か年を超える場合については、四半か年分の利息に、その四半か年を超える期間の利息（その期間が属する四半か年の日割りをもって計算する。）を加えることによりこれを計算する。</p> <p>2 利息支払場所</p> <p>本信託社債の利息は、社債等振替法及び振替機関（下記「振替機関」欄に定める振替機関をいう。以下同じ。）の業務規程等に従って支払われる。</p> |
| <p>償還期限<br/>(注4)(注5)</p> | <p>予定償還期日（満期償還）：</p> <p>2024年9月24日（但し、当該日が営業日でない場合は、その翌営業日とする。）</p> <p>強制的期限前償還期日：</p> <p>裏付証券の全部が換価処分された日又は裏付証券の元本償還及び本件スワップ契約の終了に伴う同契約上の最終支払日として特定された日のうち遅く到来する方の日から10営業日目の日</p> <p>早期償還期日：</p> <p>2020年6月13日から2024年6月13日までの毎年3月13日、6月13日、9月13日及び12月13日（但し、当該各日が営業日でない場合は、いずれもその翌営業日とする。）</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

|                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>償還の方法<br/>(注４)(注５)(注６)</p> | <p>１ 償還金額</p> <p>(１) 満期償還金額</p> <p>(a) 参照期間中のいかなる取引所営業日においても参照価格がノックイン価格を上回っているか、又は(b)判定価格が基礎価格以上であると、スワップ計算代理人が判断した場合：<br/>本信託社債の金額100円につき金100円</p> <p>(a) 参照期間中のある取引所営業日において参照価格がノックイン価格以下であり、かつ(b)判定価格が基礎価格未満であると、スワップ計算代理人が判断した場合：<br/>最終償還金額</p> <p>ノックイン価格 = 基礎価格 × 60%</p> <p>(２) 強制的期限前償還金額</p> <p>強制的期限前償還事由のいずれかが発生した場合：<br/>強制的期限前償還金額</p> <p>(３) 早期償還金額</p> <p>早期償還参照価格が早期償還判定日においてトリガー価格以上である場合：<br/>本信託社債の金額100円につき金100円</p> <p>トリガー価格 = 基礎価格 × 110%</p> <p>２ 償還の方法</p> <p>(１) 上記１(１)及び(３)の場合、並びに上記１(２)の場合で金銭のみにより償還される場合<br/>社債等振替法及び業務規程等に従って支払われる。</p> <p>(２) 上記１(２)の場合（上記(１)に該当しない場合）<br/>本信託財産に残存する金銭及び裏付証券その他の本信託財産に残存する金銭以外の財産を、社債権者が本信託社債を保有する口座管理機関に開設したそれぞれの口座へ振り替えることにより交付する。</p> |
| 募集の方法                         | 一般募集                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 申込証拠金(円)                      | 該当事項なし。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 申込期間                          | 2019年12月19日から2019年12月26日まで                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 申込取扱場所                        | <p>下記「２ 社債の引受け及び社債管理の委託（１）社債の引受け」に記載の引受人及び引受人が引受金額の一部の販売を委託する場合にはその販売委託先（以下「引受人等」という。）並びに引受人等が本信託社債の募集の取扱いを一部委託する場合には当該委託先金融機関の本店及び国内各支店</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 払込期日                          | 2019年12月27日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 振替機関                          | <p>株式会社証券保管振替機構<br/>東京都中央区日本橋茅場町二丁目１番１号</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 担保の種類                         | 該当事項なし。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 担保の目的物                        | 該当事項なし。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 担保の順位                         | 該当事項なし。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 先順位の担保をつけた債権の金額               | 該当事項なし。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 担保の目的物に関し担保権者に對抗する権利          | 該当事項なし。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 担保付社債信託法上の受託会社                | 該当事項なし。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 担保の保証                         | 該当事項なし。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

|                |         |
|----------------|---------|
| 財務上の特約（担保提供制限） | 該当事項なし。 |
| 財務上の特約（その他の条項） | 該当事項なし。 |

- (注１) 本信託社債は、社債等振替法第66条第２号の規定に基づき、その全部について同法の適用を受けることとする旨を定めた社債であり、発行会社は、社債等振替法第67条第２項の規定に基づき、本信託社債の社債権者が社債券の発行を請求することができる場合を除き、同条第１項の規定に基づき、本信託社債の社債券を発行することはできない。また、本信託社債は、本信託契約に基づき設定される信託（以下「本信託」という。）の受託者たる発行会社が本信託の信託財産（信託法第２条第３項に規定する信託財産をいう。以下同じ。）のために発行する会社法施行規則第２条第３項第17号に定める信託社債であり、発行会社は、本信託財産に属する財産のみをもって、その履行の責任を負う。本信託社債は、金融商品取引法第２条第１項第５号に定義される社債の一種であり、有価証券として金融商品取引法の適用を受ける。本信託社債はいずれの金融商品取引所にも上場されない。
- (注２) 本信託社債は、金100万円未満にこれを分割することができないものとし、かつ併合はしない。
- (注３) 本信託社債の利息の詳細については、下記「信託社債の概要 １ 利息支払の方法及び期限」を参照のこと。
- (注４) 本信託社債は、一定の条件に該当した場合、原則として、上記の強制的期限前償還期日に強制的期限前償還金額で償還される。但し、一定の場合には、上記の強制的期限前償還期日と異なる日に、強制的期限前償還金額と異なる金額により償還されることもある。強制的期限前償還の詳細については、下記「信託社債の概要 ２ 本信託社債の償還の方法及び期限 (b) 強制的期限前償還」を参照のこと。
- (注５) 本信託社債は、一定の条件に該当した場合、上記の早期償還期日に早期償還金額で償還される。早期償還の詳細については、下記「信託社債の概要 ２ 本信託社債の償還の方法及び期限 (c) 早期償還」を参照のこと。
- (注６) 本信託社債の償還方法の詳細については、下記「信託社債の概要 ２ 本信託社債の償還の方法及び期限」を参照のこと。なお、基礎価格等については、基礎価格が決定される2019年12月27日以後速やかに、引受人等により、本信託社債の申込人に対して通知される。

## 摘要

- (1) 本信託社債に関し、発行会社の依頼により、金融商品取引法第66条の27に基づく登録を受けた信用格付業者から提供され、又は閲覧に供される信用格付（予定を含む。）はない。
- (2) 本信託社債の各申込人は、引受人等の本支店において各申込人の名義で債券の証券取引口座を開設しなければならない。本書に別段の記載がある場合を除き、各申込人が引受人等との間で行う本信託社債の取引に関しては、引受人等から交付される債券の証券取引口座約款に基づき、債券の証券取引口座を通じて処理される。
- (3) 本信託社債の各申込人に対する償還が下記「信託社債の概要 ２ 本信託社債の償還の方法及び期限 (f) 裏付証券の換価」に従い、本信託財産に残存する金銭の支払い及び裏付証券その他の本信託財産に残存する金銭以外の財産の交付によりなされる場合は、当該裏付証券の受渡しは各申込人が引受人等との間に開設した債券の証券取引口座を通じて行われるものとする。

## 信託社債の概要

### １ 利息支払の方法及び期限

- (a) 本信託社債の利息は、適用利率で、本信託社債の払込期日の翌日（同日を含む。）から償還期日（同日を含む。）までこれを付すものとし、償還期日の後においては利息を付さないものとする。但し、本信託社債が2024年９月24日より後に償還される場合、2024年９月24日（同日を含む。）まで利息を付すものとし、2024年９月24日の後においては利息を付さないものとする。また、本信託社債が本「信託社債の概要 ２ 本信託社債の償還の方法及び期限」(c)に従って早期償還期日に償還される場合で、早期償還期日が３月13日、６月13日、９月13日及び12月13日以外の日になる場合、早期償還期日の直前の３月13日、６月13日、９月13日又は12月13日（同日を含む。）まで利息を付すものとし、その後においては利息を付さないものとする。
- (b) 各利払期日において、各利息計算期間に関し、前四半か年分の利息を支払うものとする。但し、当該利息計算期間が四半か年に満たない場合については、その四半か年の日割りをもってこれを計算し、四半か年を超える場合については、四半か年分の利息に、その四半か年を超える期間の利息（その期間が属する四半か年の日割りをもって計算する。）を加えることによりこれを計算する。また、強制的期限前償還事由が発生

した場合の利息の支払については、本「信託社債の概要 2 本信託社債の償還の方法及び期限」(b)に従うものとする。

- (c) 上記(a)の規定に拘わらず、本「信託社債の概要 2 本信託社債の償還の方法及び期限」(d)( )に定める期限の利益喪失事由が発生した場合、当該期限の利益喪失事由が発生した日（同日を含む。）までの適用利率に基づく経過利息及び遅延損害金（もしあれば）について支払いを行うものとする。

## 2 本信託社債の償還の方法及び期限

### (a) 満期償還

予定償還期日において、本信託社債は次のとおり償還される。なお、本(a)に基づく償還がなされる前に、本信託財産についての破産手続開始の決定がなされた場合には、本(a)は適用されず、下記(d)に従う。また、本(a)に基づく償還がなされる前に、強制的期限前償還事由が発生した場合、本(a)は適用されず、下記(b)に従う。

なお、本(a)が適用される場合において、本(a)( )又は( )に定める場合に該当した場合、発行会社は、速やかに、その旨を、発行会社のホームページに掲載するか、又は口座管理機関等を通じて社債権者に通知するものとする。

- ( ) 参照期間中のいかなる取引所営業日においても参照価格がロックイン価格を上回っているか、又は判定価格が基礎価格以上であると、スワップ計算代理人が判断した場合、本信託社債は、予定償還期日に、本信託社債の金額100円につき金100円で、その全額が一括して償還される。
- ( ) 参照期間中のある取引所営業日において参照価格がロックイン価格以下であり、かつ、判定価格が基礎価格未満であると、スワップ計算代理人が判断した場合、本信託社債は、予定償還期日に、最終償還金額で、その全額が一括して償還される。

## (b) 強制的期限前償還

上記(a)の規定に拘わらず、強制的期限前償還事由のいずれかが発生した場合、本信託社債は、強制的期限前償還期日に、強制的期限前償還期日に支払うべき遅延損害金その他の利息以外の金額（もしあれば）及び利息の支払いとともに、強制的期限前償還金額でその全額が一括して償還される。かかる場合において、強制的期限前償還事由が発生した日（同日を含む。）から強制的期限前償還期日までの間に利払期日が到来する場合、当該利払期日に支払われるべき利息の支払いは強制的期限前償還期日まで繰り延べられる。但し、下記(f)(イ)( )但書が適用される場合において、強制的期限前償還利用可能資金が本信託社債の未償還元本残高並びに強制的期限前償還期日に支払うべき遅延損害金その他利息以外の金銭（もしあれば）及び利息の金額の合計額に満たない場合、本信託社債は、本信託社債の金額100円について、( )強制的期限前償還金額（もしあれば）、及び( )下記(f)(ロ)により本信託社債に係る支払いに代えて現状有姿交付すべき裏付証券その他本信託財産に属する金銭以外の財産（もしあれば）の交付により、強制的期限前償還期日に支払うべき遅延損害金その他の利息以外の金額（もしあれば）及び利息の支払いとともに、その全額が一括して償還される。また、遅延損害金その他の利息以外の金額（もしあれば）及び利息の支払いは、強制的期限前償還利用可能資金が本信託社債の未償還元本残高を超過する場合に、各本信託社債の金額100円につき、当該超過額を本信託社債の未償還元本残高で除した値に100円を乗じた金額（小数点第4位未満の端数は切り捨てとする。）の限度においてのみ行われる。

強制的期限前償還事由のいずれかが発生した場合、発行会社は、速やかに、その旨を、発行会社のホームページに掲載するか、又は口座管理機関等を通じて社債権者に通知するものとする。

なお、本(b)に基づく償還がなされる前に、本信託財産についての破産手続開始の決定がなされた場合には、本(b)は適用されず、下記(d)に従う。

## (c) 早期償還

上記(a)の規定に拘わらず、本件スワップ契約に定められた早期終了事由が発生した場合、本信託社債は、早期償還期日に、早期償還期日に支払うべき遅延損害金その他の利息以外の金額（もしあれば）及び利息の支払いとともに、本信託社債の金額100円につき金100円でその全額が一括して償還される。

本件スワップ契約に定められた早期終了事由が発生した場合、発行会社は、速やかに、その旨を、発行会社のホームページに掲載するか、又は口座管理機関等を通じて社債権者に通知するものとする。

なお、本(c)に基づく償還がなされる前に、本信託財産についての破産手続開始の決定がなされた場合には、本(c)は適用されず、下記(d)に従う。また、本(c)に基づく償還がなされる前に、強制的期限前償還事由が発生した場合、本(c)は適用されず、上記(b)に従う。

## (d) 期限の利益喪失事由

( ) 本信託財産についての破産手続開始の決定がなされた場合、発行会社は本信託社債について期限の利益を喪失し、直ちに、当該時点において残存する本信託社債の全額が一括して償還される。本( )により、期限の利益を喪失した場合は、発行会社は、速やかに、その旨を、発行会社のホームページに掲載するか、又は口座管理機関等を通じて社債権者に通知するものとする。

( ) 上記( )の場合を除き、本信託社債につき期限の利益を喪失させる旨の規定を定めないものとし、社債権者は、発行会社に対し、かかる期限の利益の喪失を求めることはできないものとする。

( ) 社債権者は、会社法第739条に基づく決議を行う権利を有さず、本信託社債につき、発行会社が同法同条に基づき期限の利益を喪失することはないものとする。

## (e) 買入消却

本信託社債の本信託財産による買入れ及び消却は、払込期日の翌日以降、業務規程等に定める場合を除き、いつでもこれを行うことができる。

## (f) 裏付証券の換価

(イ)強制的期限前償還事由が発生し、かつ本信託が終了した場合において、本信託の終了時に裏付証券が本信託財産の一部として残存しているときには、本信託受託者は本信託契約及び以下の定めに従って裏付証券を処分する。

- ( ) 本信託受託者は、信託終了日の翌営業日において（当該日の申し入れによってスワップ相手方に売却するための約定手続きができなかった場合には、信託終了日の翌営業日から5営業日目の日ごとに）、スワップ相手方に対し、当該日における裏付証券と同じ銘柄の債券に係る日本証券業協会の公社債店頭売買参考統計値平均値で、裏付証券全部の売却を申し入れるものとする。スワップ相手方がかかる申し入れを承諾した場合は、本信託受託者は、スワップ相手方がかかる申し入れを承諾した日の翌営業日に当該価格で裏付証券の全部を売却するための約定手続きを行い、スワップ相手方に対し、裏付証券の全部を売却するものとする。但し、本件スワップ契約に定める期限の利益喪失事由（「Event of Default」）のうちスワップ相手方が期限の利益喪失当事者（「Defaulting Party」）となるものが発生した場合を除く。
- ( ) 上記( )但書の場合その他信託終了日後20営業日目の日までに、本信託受託者がスワップ相手方に対し、裏付証券全部の売却をするための約定手続きを行うことができなかった場合、本信託受託者は、信託終了日後21営業日目の日において（当該日において買取希望価格の提示を1社以上から受けられなかった場合には、下記( )又は( )に従って裏付証券全部についての売却先が決定されるまで、本信託受託者が本( )に従って最初にも買取希望価格の提示を求めた日から5営業日目の日ごとに）、金融機関又は金融商品取引業者である本信託受託者以外の第三者のいずれか3社（いずれの場合も、委託者を含むものとし、また、本信託受託者の利害関係人を含むことができる。但し、かかる3社には本信託受託者の利害関係人以外の第三者を1社以上含むものとし、また、本件スワップ契約に定める期限の利益喪失事由（「Event of Default」）のいずれかのうちスワップ相手方が期限の利益喪失当事者（「Defaulting Party」）となるものが発生した場合はスワップ相手方である委託者を含めないことができるものとする。）に対し、裏付証券の全部の買取希望価格の提示を求めるものとする。
- ( ) 上記( )の場合において、本信託受託者が2社以上から買取希望価格の提示を受けた場合には、本信託受託者は、最も高い買取希望価格を提示した先（本信託受託者が2社以上から最も高い買取希望価格の提示を受けた場合には、最も早くかかる最も高い買取希望価格を提示した先とする。）に対し当該価格をもって裏付証券の全部を売却するものとする。
- ( ) 上記( )の場合において、本信託受託者が買取希望価格の提示を受けたのが1社のみであった場合には、本信託受託者は、かかる提示先に対し当該価格をもって裏付証券の全部を売却するものとする。
- ( ) 本信託受託者が上記( )から( )までの手続を履践したにも拘わらず、信託終了日から40営業日目の日（以下「裏付証券換価最終日」という。）までに裏付証券の全部の売却をするための約定手続きを行うことができなかった場合には、本信託受託者は、裏付証券の処分価格を0円とみなし、強制的期限前償還期日において本信託財産に残余する全ての金銭を、本「信託社債の概要 3 発行会社の元利金支払いの方法及び順序」(b)に定める順序に従い充当するものとする。かかる充当の後、同(b)( )から( )までの支払いのうちに未払いとなっているものがある場合には、本信託受託者は、強制的期限前償還期日において、当該未払いとなっている支払いのうち最も優先順序の高い支払いに代えて、裏付証券その他の本信託財産に残存する金銭以外の財産（以下「裏付証券等」という。）の全部を現状有姿で交付することにより代物弁済を行うことができるものとする。但し、かかる最も優先順序の高い支払いが、本信託社債に係る支払いである場合（強制的期限前償還利用可能資金が本信託社債の未償還元本残高並びに強制的期限前償還期日に支払うべき遅延損害金その他利息以外の金銭（もしあれば）及び利息の金額の合計額に満たない場合を含む。）において、社債権者に対して、裏付証券等の全部を現状有姿で交付するときは、下記(ロ)の規定に従うものとする。

（ ）本信託受託者は、上記（ ）から（ ）までの手続を履践する限り、裏付証券の換価又は裏付証券の買取希望価格提示の要請先、裏付証券の売却価格及び売却先その他の本信託受託者による判断の結果について、社債権者に対して一切の責任を負わないものとする。

(ロ) 上記(イ)( )但書の場合において、本信託社債に係る支払いに代えて、社債権者に対して裏付証券等の全部を現状有姿で交付する場合、発行会社は、強制的期限前償還期日において、本信託社債の金額100円につき、金100円から強制的期限前償還金額（もしあれば）を差し引いた金額の元本並びに強制的期限前償還期日に支払うべき遅延損害金その他の利息以外の金額（もしあれば）及び利息の支払いに代えて、金100円の本信託社債総額に対する割合と同割合の裏付証券等（もしあれば）を交付するものとし、強制的期限前償還金額（もしあれば）の支払いとともに各社債権者の口座に当該交付に係る記録がされたことをもって、本信託社債は、強制的期限前償還期日において、同日に支払うべき遅延損害金その他の利息以外の金額（もしあれば）及び利息の支払いとともに、その全額が一括して償還されたものとみなす。但し、発行会社はその責めに帰すべき事由によらず、強制的期限前償還期日において社債権者の全部又は一部に対し、裏付証券等の交付を行うことができない場合（以下、発行会社が交付を行うことができないかかる社債権者を個別に又は総称して「裏付証券等交付不能社債権者」という。）には、当該裏付証券等の処分価格を0円とみなし、この場合、裏付証券等交付不能社債権者への裏付証券等の交付並びに本信託社債の償還並びに遅延損害金その他の利息以外の金額(もしあれば)及び利息の支払いは行われなないものとする。

(ハ) 上記(イ)( )但書の場合において、本信託社債に係る支払いに代えて、社債権者に対して裏付証券等の全部を現状有姿で交付するときは、発行会社は、裏付証券換価最終日以後速やかに、その旨を、発行会社のホームページに掲載するか、又は口座管理機関等を通じて社債権者に通知するものとする。

本信託財産についての破産手続開始の決定がなされた場合には、以後、本(f)は適用されず、上記(d)に従う。

### 3 発行会社の元金支払いの方法及び順序

#### (a) 利払期日（償還期日を除く。以下、本(a)において同じ。）における支払順序

発行会社が本件スワップ契約に基づきスワップ相手方に支払うべき金銭をスワップ相手方に支払った後、各利払期日における本信託財産に属する金銭からの以下の各号に記載の項目に関する支払い等は、以下の( )から( )までに定める順序で、当該利払期日において支払期限が到来している金額（但し、以下の( )については( )に定める金額とする。）について、その支払い又は該当する金額の信託勘定への留保が行われるものとし、各利払期日における本信託社債に係る支払いは、かかる順序に従って行われる。

- ( ) 本信託財産が負担すべき公租公課
- ( ) 本信託財産が負担すべき公租公課、信託諸費用（消費税及び地方消費税その他の信託諸費用に係る税相当額を含む。以下同じ。）について本信託受託者が立替払いした金額の返還
- ( ) 本信託財産が負担すべき信託諸費用（但し、上記( )及び( )を除く。）
- ( ) 本信託契約に定められる信託報酬（消費税及び地方消費税その他の信託報酬に係る税相当額を含む。以下同じ。）
- ( ) 当該利払期日に係る利息計算期間の次の利息計算期間に支払期限が到来する公租公課及び信託諸費用の支払いのために本信託受託者が合理的に必要と認めた金額
- ( ) 本信託社債に係る遅延損害金その他の利息以外の金額
- ( ) 本信託社債に係る利息

#### (b) 償還期日における支払順序

償還期日における本信託財産に属する金銭からの以下の各号に記載の項目に関する支払い等は、以下の( )から( )までに定める順序で、償還期日において支払期限が到来している金額について、その支払いが行われるものとし、償還期日における本信託社債に係る支払いは、かかる順序に従って行われる。

- ( ) 本信託財産が負担すべき裏付証券の処分費用（裏付証券の換価を委託した場合において、当該委託先への支払いを含む。）
- ( ) 本信託財産が負担すべき公租公課
- ( ) 本信託財産が負担すべき公租公課、信託諸費用について本信託受託者が立替払いした金額の返還
- ( ) 本信託財産が負担すべき信託諸費用（但し、上記( )から( )までを除く。）
- ( ) 本件スワップ契約に基づき本信託受託者がスワップ相手方に支払うべき金額（本件スワップ契約の期限前終了に伴うスワップ清算価値を含む。）
- ( ) 本信託契約に定められる信託報酬
- ( ) 本信託社債に係る元本
- ( ) 本信託社債に係る遅延損害金その他の利息及び元本以外の金額
- ( ) 本信託社債に係る利息

(c) 本信託社債に係る元本並びに遅延損害金その他の利息以外の金額（もしあれば）及び利息の支払いは、社債等振替法及び業務規程等に従って行われるものとする。なお、社債権者に対して裏付証券が交付される場合、かかる交付は当該裏付証券を当該社債権者が本信託社債を保有する口座管理機関に開設された口座に振り替えることによって行われるものとする。

- (d) 本社債要項に従い、本信託社債に係る元本及び利息その他の支払いが行われる場合において、その全額につき支払いがなされるものでない場合には、当該支払いは、各本信託社債の間で按分（１円未満の端数は切り捨てとする。）して行われるものとする。

#### 4 責任財産限定特約及び破産手続開始等の申立ての制限

- (a) 本信託受託者は、本信託社債に係る債務につき、本信託財産をもってかつその限度においてのみ履行の責任を負うものとする。
- (b) 社債権者は、自らの債権の満足を図るため、本信託受託者の固有財産及び本信託受託者が受託している本信託財産以外の信託財産に対し、差押え、仮差押え、競売若しくはその他の強制執行手続の開始又は保全命令を目的とする申立てを行わないものとする。
- (c) 本信託社債において、本「信託社債の概要 ３ 発行会社の元利金支払いの方法及び順序」(b)の規定に従って本信託財産から本信託社債の元利金その他の支払いに対する充当がされたときは、当該充当された金額が当該充当の対象となる元利金その他の支払いに係る未償還元本又は未払利息その他の未払金の金額に足りない場合であっても、社債権者のかかる未償還元本及び未払利息その他の未払金に係る債権は消滅するものとする。
- (d) 社債権者は、本信託社債に係る全ての支払いが完了してから１年と１日を経過するまでの間、本信託財産について、破産手続開始その他これに類する倒産処理手続（将来新たに制定されるものを含むが、信託財産に適用がある手続に限る。）開始の申立てをすることができず、また、第三者によるかかる申立てに対して参加及び同意しないものとする。

#### 5 発行制限

発行会社は、本信託社債以外に、本信託財産のための信託社債（会社法施行規則第２条第３項第17号に定める信託社債をいう。）を発行しないものとする。

#### 6 本件スワップ契約

発行会社は、スワップ相手方との間で、2019年12月18日付の1992年版ISDA Master Agreement（その別紙である委託者が指図する条件のScheduleを含む。）及び委託者が指図する条件のConfirmationに基づく同日付のスワップ契約（付随して締結される同日付の1995年版ISDA Credit Support Annex（Security Interest Subject to Japanese Law）（以下「本件CSA」という。）を含み、以下「本件スワップ契約」という。）を締結し、当初、スワップ相手方から本信託受託者による本信託の引受けに係る信託報酬相当額、本信託社債発行に係る新規記録手数料相当額及び本信託社債発行に係る社債管理委託手数料相当額を受け取り、さらに当初裏付証券の購入代金が当初裏付証券の額面金額を上回る場合には当該差額相当額をスワップ相手方から受け取り、当初裏付証券の購入代金が当初裏付証券の額面金額を下回る場合には当該差額相当額をスワップ相手方に対して支払うものとする。また、期中において、当初裏付証券の利息相当額をスワップ相手方に対して支払い、スワップ相手方から本信託社債の利息相当額、信託報酬相当額、社債管理委託手数料相当額及び本信託社債の利息支払手数料相当額を受け取り、委託者との間で締結する覚書に従い、スワップ相手方との間で本件CSAの定めに基づく資産の授受を行うものとする。なお、発行会社が本件CSAに基づき資産を差し入れる場合、裏付証券の全部又は一部を差し入れるものとする。さらに、本件スワップ契約に定められた早期終了事由が発生した場合、早期償還期日において、強制的期限前償還事由が発生していない場合に限り、発行会社は裏付証券をスワップ相手方に対して引渡し、スワップ相手方から本信託社債の償還金相当額、早期償還期日に支払うべき利息相当額、本信託社債の元金償還手数料相当額及び利息支払手数料相当額を受け取るものとする。また、予定償還期日において、強制的期限前償還事由が発生していない場合に限り、発行会社は裏付証券又は裏

付証券の償還金相当額をスワップ相手方に対して交付し、スワップ相手方から本信託社債の償還金相当額、予定償還期日に支払うべき利息相当額、並びに本信託社債の元金償還手数料相当額及び利息支払手数料相当額を受け取るものとする。なお、強制的期限前償還事由が発生した場合、発行会社及びスワップ相手方は、本件スワップ契約の期限前終了に係る清算金（本件CSAに基づき授受された資産価値の清算（もしあれば）を含む。）の受け払いを行うものとする。

## 7 本社債要項の変更

- (a) 本社債要項に定められた事項（本「信託社債の概要 8の2 財務代理人」に記載された事項を除く。）の変更は、法令に定めがあるときを除き、社債権者集会の決議を要する。但し、社債権者集会の決議は、裁判所の認可を受けなければ、その効力を生じない。
- (b) 裁判所の認可を受けた上記(a)の社債権者集会の決議は、本社債要項と一体をなすものとする。

## 8 本信託契約及び本件スワップ契約の変更

- (a) 本信託受託者は、本信託契約及び本件スワップ契約を、社債権者に対して不利益を及ぼす内容に変更してはならない。
- (b) 上記(a)の規定に拘わらず、本信託受託者は、本信託社債の買入消却を行う場合、当該買入消却される本信託社債の金額と同額の想定元本金額分について本件スワップ契約の全部又は一部を解約し、当該解約に係る清算金の受け払い及び資産の授受（もしあれば）を行うことができる。

## 8の2 財務代理人

- (a) 発行会社は、株式会社三菱ＵＦＪ銀行（以下「財務代理人」という。）に業務規程等に基づく本信託社債の発行代理人及び支払代理人に係る業務等を委託する。
- (b) 財務代理人は、本信託社債に関して、社債権者に対していかなる義務又は責任も負わず、また社債権者との間にいかなる代理関係又は信託関係も有していない。
- (c) 発行会社が財務代理人を変更する場合には、速やかに、その旨を、発行会社のホームページに掲載するか、又は口座管理機関等を通じて社債権者に通知するものとする。

## 9 発行代理人及び支払代理人

業務規程等に基づく本信託社債の発行代理人及び支払代理人に係る業務は、財務代理人がこれを取り扱う。

## 10 元利金の支払に関する手数料

社債権者に対する元利金支払を行った口座管理機関に対して発行会社が支払う手数料は、以下の通りとする。

- (a) 元金償還手数料：支払元金額の1.1/10,000並びにこれに係る消費税及び地方消費税
- (b) 利息支払手数料：利息支払の都度、支払利金の対象となる元金額の1.1/10,000並びにこれに係る消費税及び地方消費税

## 11 社債権者集会

- (a) 本信託社債の社債権者集会は、発行会社又は社債管理者がこれを招集するものとし、法令に別段の定めがある場合を除き、招集者は、社債権者集会の日の3週間前までに、社債権者集会を招集する旨及び会社法第719条各号に掲げる事項を公告する。
- (b) 本信託社債の社債権者集会は、東京都において開催するものとする。

- (c) 本信託社債の未償還元本残高（発行会社が保有する本信託社債の金額の合計額は算入しない。）の10分の1以上にあたる本信託社債を保有する社債権者は、社債等振替法第86条第3項の規定により交付を受けた本信託社債に係る同法第68条第3項各号に掲げる事項を証明した書面を社債管理者に提示した上で、社債権者集会の目的である事項及び招集の理由を記載した書面を発行会社又は社債管理者に提出して、本信託社債に係る社債権者集会の招集を請求することができるものとする。

## 12 公告の方法

- (a) 本信託社債に関して社債権者に対してなされる公告は、法令に別段の定めがある場合を除き、発行会社の定款所定の日刊新聞紙に掲載して行うものとする。なお、社債権者に対する直接の通知を行う場合はこの限りではない。また、社債管理者が公告を行うべき場合についても同様とする。
- (b) 上記(a)に拘わらず、発行会社が定款の変更により、公告の方法を電子公告とした場合は、法令に別段の定めがある場合を除き、電子公告によりこれを行う。但し、電子公告によることができない事故その他やむを得ない事由が生じた場合は、発行会社の定款所定の日刊新聞紙にこれを掲載する。

## 13 本社債要項の備置及び閲覧

発行会社は、その本店に本社債要項の謄本を備え置き、その営業時間中、一般の閲覧又は謄写に供するものとする。かかる謄写に要する一切の費用は、当該謄写を請求する者の負担とする。

#### 14 信託契約書及び信託財産状況報告書の備置及び閲覧

発行会社は、その本店に本信託契約に係る信託契約書及び本信託に係る信託財産状況報告書を備え置き、その営業時間中、社債権者が10営業日前までに発行会社に対して（a）社債権者の名称及び住所を書面により通知し、かつ、（b）社債等振替法第86条第3項の規定により交付を受けた本信託社債に係る同法第68条第3項各号に掲げる事項を証明した書面を提示することを条件に、社債権者の閲覧又は謄写に供するものとする。かかる謄写に要する一切の費用は、当該謄写を請求する者の負担とする。

#### 15 社債管理者に対する報告及び社債管理者の請求による調査

- (a) 発行会社は、その事業の概況、毎事業年度の決算及び剰余金の処分（会社法第454条第5項に定める中間配当を含む。）について、社債管理者にこれを書面で報告するものとする。発行会社が、会社法第441条第1項に定められた一定の日において臨時決算を行った場合もまた同様とする。但し、本(a)に基づいて報告すべき事項について、発行会社のホームページに開示された場合には、社債管理者への書面による報告に代えることができる。
- (b) 発行会社は、発行会社自身又は本信託社債について、金融商品取引法に基づき作成する有価証券報告書及びその添付書類の写しを当該事業年度経過後3か月以内に、半期報告書の写しを当該期間経過後60日以内に社債管理者に提出する。金融商品取引法第24条の4の2に定める確認書及び金融商品取引法第24条の4の4に定める内部統制報告書についても上記各書類の取扱いに準ずる。また、発行会社が臨時報告書及び訂正報告書を財務局長等に提出した場合には遅滞なくこれを社債管理者に提出する。但し、発行会社が、金融商品取引法第27条の30の3に基づき、かかる有価証券報告書、半期報告書、臨時報告書、訂正報告書等（添付書類を含み、以下「報告書等」という。）の電子開示手続を行う場合には、電子開示手続を行ったことをもって社債管理者への報告書等の提出に代えることができる。
- (c) 発行会社は、本信託契約に係る各計算期間の終了後速やかに、信託財産状況報告書を、社債管理者に交付するものとする。
- (d) 発行会社は、社債管理者が自らの義務を履行するために合理的に必要と認め請求した場合には、発行会社並びに発行会社の本信託契約に係る外部委託先たる日本マスタートラスト信託銀行株式会社及び財務代理人の事業、経理、帳簿書類等並びに本信託財産に関する報告書を、法令及び発行会社が当事者となっている他の契約に反しない範囲で提出しなければならない。また、発行会社が同意した場合には、社債管理者は、発行会社並びに発行会社の本信託契約に係る外部委託先たる日本マスタートラスト信託銀行株式会社及び財務代理人の事業、経理、帳簿書類等並びに本信託財産につき、調査を行うことができる。発行会社は、かかる調査に合理的な範囲で協力する。本(d)は、会社法第705条第4項に基づく社債管理者の調査権を一切制約するものではない。

#### 16 債権者の異議手続における社債管理者の権限

社債管理者は、会社法第740条第2項本文の規定に拘わらず、同条第1項に定める異議の申立てに関し、社債権者集会の決議によらずに社債権者のために異議を述べることは行わない。

#### 17 社債管理者の辞任

社債管理者は、社債権者と社債管理者との間で利益が相反する場合（利益が相反するおそれがある場合を含む。）、その他正当な事由があるときは、社債管理者の事務を承継する者を定めて辞任することができる。

#### 18 社債管理者に対する通知

発行会社は、本信託社債の未償還元本残高が存する限り、以下の事由が発生した場合、速やかに社債管理者に通知する。

- (a) 強制的期限前償還事由が発生した場合（本信託契約に基づき本信託が終了した場合を除く。）
- (b) 当初裏付証券の取得ができなかった場合
- (c) 本件スワップ契約の締結ができなかった場合
- (d) 本信託契約の規定に基づき後継のスワップ計算代理人が選任された場合
- (e) 本信託契約の規定に基づき事務委任先（下記「第二部 信託財産情報 第1 信託財産の状況 1 概況（4）信託財産の管理体制等 信託財産の関係法人」(d)に定義する。）である日本マスタートラスト信託銀行株式会社及び財務代理人以外の委託先を選定した場合
- (f) 本信託契約の規定に基づき委託者に対し本信託を終了させる旨の通知をする場合又は委託者から本信託を終了させる旨の通知を受けた場合
- (g) 本信託契約に定める委託者の表明及び保証に正確でないものがあることが判明し又は委託者が本信託契約に関する重大な違反をした場合で委託者よりその旨の通知を受けた場合
- (h) 本信託契約に定める本信託受託者の表明及び保証に正確でないものがあることが判明し又は本信託受託者が本信託契約に関する重大な違反をした場合で委託者にその旨の通知を行う場合
- (i) 本信託契約の規定に基づき本信託契約の解除の合意がなされた場合
- (j) 信託法第163条第1号から第8号に定める事由のいずれかが発生した場合
- (k) 本信託受託者が委託者及び受益者の承諾を得て辞任した場合又は解任された場合
- (l) 本信託契約の規定に基づき本信託契約の変更又は修正がなされた場合
- (m) 本件スワップ契約に「Event of Default」又は「Termination Events」として定められる事由が発生した場合
- (n) 本件スワップ契約に「Index Adjustment Events」又は「Additional Disruption Events」として定められる事由が発生した場合

#### 19 本信託社債の参照指数に関する免責事項

- (a) 日経平均株価は、株式会社日本経済新聞社によって独自に開発された手法によって、算出される著作物であり、株式会社日本経済新聞社は、日経平均株価自体及び日経平均株価を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有する。
- (b) 「日経」及び日経平均株価を示す標章に関する商標権その他の知的財産権は、全て株式会社日本経済新聞社に帰属する。
- (c) 本信託社債は、発行会社及び野村證券株式会社の責任のもとで組成・運用・販売されるものであり、株式会社日本経済新聞社は、本信託社債を保証するものではなく、本信託社債に関して、一切の責任を負わない。
- (d) 株式会社日本経済新聞社は、日経平均株価を継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延又は中断に関して、責任を負わない。
- (e) 株式会社日本経済新聞社は、日経平均株価の構成銘柄、計算方法、その他、日経平均株価の内容を変える権利及び公表を停止する権利を有している。

#### 20 準拠法

本信託社債及び本社債要項は日本法に準拠し、日本法に従って解釈されるものとする。

#### 21 管轄裁判所

本信託社債又は本社債要項に起因又は関連する紛争は、東京地方裁判所を第一審の専属的合意管轄裁判所とする。

## 22 用語の定義

本書において使用される以下の用語は、以下に定める意味を有する。

|                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「委託者」とは、           | 本信託の委託者としての野村證券株式会社をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 「裏付証券」とは、          | 発行会社が現に保有する、当初裏付証券並びに本件CSAに基づき返還を受けた債券及び本件CSAに基づき受領した債券をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 「裏付証券換価最終日」とは、     | 本「信託社債の概要 2 本信託社債の償還の方法及び期限」(f)(イ)( )に定める意味を有する。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 「裏付証券デフォルト事由」とは、   | 当初裏付証券につき、以下に規定する事由のいずれかが発生した場合をいう。<br>( ) 支払われるべき時期及び場所で元本又は利息につき支払いが行われなかった場合。<br>( ) 支払利息・経過利息が減免された場合又は適用される利率が当初裏付証券の保有者にとって不利益に変更された場合。<br>( ) 当初裏付証券の満期又は予定された償還期日に支払われるべき元本金額が減免された場合。<br>( ) 利息の発生若しくは支払期日又は元本の支払期日のいずれかについて延期又は繰延が決定された場合。<br>( ) 日本国の債務について支払優先順位の変更が行われ、その結果、支払順位が劣後することとなった場合。<br>( ) 理由の如何を問わず、期限前償還された場合。<br>( ) 元本又は利息の支払通貨又はその構成が変更された場合。 |
| 「裏付証券等」とは、         | 本「信託社債の概要 2 本信託社債の償還の方法及び期限」(f)(イ)( )に定める意味を有する。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 「裏付証券等交付不能社債権者」とは、 | 本「信託社債の概要 2 本信託社債の償還の方法及び期限」(f)(ロ)に定める意味を有する。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 「営業日」とは、           | 東京において、商業銀行及び外国為替市場が資金決済及び一般営業（外国為替及び外貨預金取引を含む。）を行っている日をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 「会社法」とは、           | 会社法（平成17年法律第86号。その後の改正を含む。）をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 「会社法施行規則」とは、       | 会社法施行規則（平成18年法務省令第12号。その後の改正を含む。）をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 「課税事由」とは、          | 本信託社債の払込期日以降に公表され又は効力が生じた法令の改正又は法令についての税務当局の公的解釈の変更により、発行会社に対し又は当初裏付証券に関連して、追加的な課税がなされ、かつ、かかる課税を回避することが発行会社が採りうる合理的な手段を用いてもできず、かかる追加的な課税によって、本信託の信託目的の達成又は信託事務の遂行が不可能又は著しく困難となったと合理的に判断される場合をいう。                                                                                                                                                                           |
| 「関連取引所」とは、         | 株式会社大阪取引所又はその承継者をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

|                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「基礎価格」とは、           | スポンサーが発表する、基礎価格決定日の評価時刻における参照指数の水準であり、スワップ計算代理人により決定される（但し、「参照指数調整事由」、「参照指数の訂正」、「承継参照指数」及び「追加障害事由」に記載の調整に従うものとする。）。なお、当該日が、「基礎価格決定日」の定義において記載されるとおり、障害日であることを理由として当初予定されていた基礎価格決定日直後の２予定取引所営業日目の日に延期される場合で、かつかかる２予定取引所営業日目の日が障害日である場合、スワップ計算代理人は、かかる２予定取引所営業日目の日の評価時刻現在の参照指数の見積水準を誠実に決定するものとし、かかる見積水準を基礎価格とみなすものとする。 |
| 「基礎価格決定日」とは、        | 払込期日をいう。かかる日が障害日である場合、当該日の直後の障害日でない予定取引所営業日とする。直後の障害日でない予定取引所営業日が、当初予定されていた基礎価格決定日直後の２予定取引所営業日目の日の評価時刻までに生じない場合、かかる２予定取引所営業日目の日を基礎価格決定日とみなすものとする。                                                                                                                                                                    |
| 「強制的期限前償還期日」とは、     | 裏付証券の全部が換価処分された日又は裏付証券の元本償還及び本件スワップ契約の終了に伴う同契約上の最終支払日として特定された日のうち遅く到来する方の日から10営業日目の日をいう。但し、本信託受託者が、本「信託社債の概要 ２ 本信託社債の償還の方法及び期限」(f)(イ)( )から( )までの規定に定める手続を履践したにも拘わらず、裏付証券換価最終日までに裏付証券の全部を売却するための約定手続を行うことができなかったときは、裏付証券換価最終日から10営業日後の日をいうものとする。                                                                      |
| 「強制的期限前償還金額」とは、     | 以下の金額をいう。<br>( ) 強制的期限前償還利用可能資金が、本信託社債の未償還元本残高以上である場合<br>本信託社債の金額100円につき、金100円<br>( ) 強制的期限前償還利用可能資金が、本信託社債の未償還元本残高未満である場合<br>本信託社債の金額100円につき、強制的期限前償還利用可能資金を、本信託社債の未償還元本残高で除したものに、金100円を乗じて算出される額（小数点第４位未満切捨て）                                                                                                      |
| 「強制的期限前償還事由」とは、     | 裏付証券デフォルト事由、スワップ終了事由、信託社債デフォルト事由、課税事由及び本社債要項の定めにより強制的期限前償還事由とみなされる事由をいう。                                                                                                                                                                                                                                             |
| 「強制的期限前償還利用可能資金」とは、 | 強制的期限前償還期日において本信託財産に属する金銭をもって、本「信託社債の概要 ３ 発行会社の元利金支払いの方法及び順序」(b)に従い、同(b)( )から( )までの項目に係る金銭の支払いを行った後に、本信託財産に属する金銭の額をいう。                                                                                                                                                                                               |
| 「業務規程等」とは、          | 振替機関が定める業務規程及び業務規程施行規則その他の規則をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 「金融機関」とは、           | 金融商品取引法第33条第１項に規定する金融機関をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 「金融商品取引業者」とは、       | 金融商品取引法第２条第９項に規定する金融商品取引業者をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 「金融商品取引法」とは、        | 金融商品取引法（昭和23年法律第25号。その後の改正を含む。）をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

|               |                                                                                                                                                                                                                                             |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「クーポン判定価格」とは、 | 下記の算式によりスワップ計算代理人が決定する価格をいう（但し、「参照指数調整事由」、「参照指数の訂正」、「承継参照指数」及び「追加障害事由」に記載の調整に従うものとする。）。但し、小数点第2位未満を切り捨てる。<br>基礎価格×100%                                                                                                                      |
| 「クーポン判定日」とは、  | 各利払期日又は本「信託社債の概要 2 本信託社債の償還の方法及び期限」(d)( )に定める期限の利益喪失事由が発生した日の10予定取引所営業日前の日をいう。かかる日が障害日である場合、当該日の直後の障害日でない予定取引所営業日とする。直後の障害日でない予定取引所営業日が、当初予定されていたクーポン判定日直後の2予定取引所営業日目の日の評価時刻までに生じない場合、かかる2予定取引所営業日目の日がクーポン判定日であるとみなされる。                     |
| 「口座管理機関」とは、   | 振替機関が業務規程等に定める口座管理機関をいう。                                                                                                                                                                                                                    |
| 「最終償還金額」とは、   | 本信託社債の金額100万円につき、下記の算式によりスワップ計算代理人が決定する金額をいう。但し、小数点以下の端数を四捨五入するものとする。<br>$100\text{万円} \times \frac{\text{判定価格}}{\text{基礎価格}}$                                                                                                              |
| 「財務代理人」とは、    | 本「信託社債の概要 8の2 財務代理人」(a)に定める意味を有する。                                                                                                                                                                                                          |
| 「参照価格」とは、     | スポンサーが発表する、参照期間中の各予定取引所営業日の評価時刻における参照指数の水準であり、スワップ計算代理人により決定される（但し、「参照指数調整事由」、「参照指数の訂正」、「承継参照指数」及び「追加障害事由」に記載の調整に従うものとする。）。なお、かかる予定取引所営業日が障害日である場合、スワップ計算代理人は、かかる障害日の評価時刻現在の参照指数の見積水準を誠実に決定することができ（但し、その義務はないものとする。）、かかる見積水準を参照価格とみなすものとする。 |
| 「参照期間」とは、     | 基礎価格決定日（同日を含まない。）から償還金額決定日（同日を含む。）までの期間をいう。                                                                                                                                                                                                 |
| 「参照指数」とは、     | 東京証券取引所市場第一部に上場されている選別された225銘柄の株価指数で、スポンサーが計算、提供する日経平均株価をいう。                                                                                                                                                                                |

「参照指数調整事由」とは、

（ ）基礎価格決定日、償還金額決定日、クーポン判定日、早期償還判定日若しくは参照期間における各予定取引所営業日以前において、スポンサーが、参照指数を計算するための計算式若しくは方法の著しい変更、若しくはその他の方法で参照指数を著しく修正する（構成株式や資本構成の変更及び他の慣例的事由が生じた場合に参照指数を維持するために必要な計算式若しくは方法における所定の修正を除く。）若しくは、参照指数が永久的に廃止され、承継参照指数も存在しない（以下「参照指数廃止」という。）場合、又は、（ ）基礎価格決定日、償還金額決定日、クーポン判定日、早期償還判定日若しくは参照期間における各予定取引所営業日において、スポンサーが参照指数を計算及び公表しない場合をいう。参照指数調整事由が発生したとスワップ計算代理人が判断した場合において、スワップ計算代理人は、参照指数調整事由が本信託社債の条件及び／又は要項に重大な影響を及ぼすか否かを決定し、及ぼすと決定した場合には、スワップ計算代理人は、(a)基礎価格及び／又はトリガー価格及び／又はロックイン価格及び／又はクーポン判定価格及び／又は参照価格及び／又は早期償還参照価格及び／又は判定価格及び／又は利率参照価格及び／又は本信託社債のその他の条件及び／若しくは要項の１つ以上について、参照指数の公表水準の代わりに、修正、廃止又は障害の直前に有効だった参照指数を算出するための計算式及び方法に従いかかる参照指数調整事由の発生直前の参照指数を構成した株式銘柄のみを用いて調整し、かつ(b)かかる調整の発効日を決定し、かかる決定に従ってかかる調整が行われる。かかる調整が行われる場合、スワップ計算代理人は、当該調整の発効日の２営業日前までに、それら発生した事由の内容、調整の方法の内容を示した書面により、発行会社に通知を行うものとし、発行会社は、スワップ計算代理人から受領した通知内容又は発行会社が合理的に必要と考える事項を、発行会社のホームページに掲載するか、又は口座管理機関等を通じて社債権者に通知するものとする。

また、スワップ計算代理人が参照指数廃止が発生したと判断し、かつ本件スワップ契約を解約する旨を決定した場合、発行会社は、スワップ計算代理人の当該決定に従い、本信託社債について強制的期限前償還事由が生じたものとみなし、本「信託社債の概要 ２ 本信託社債の償還の方法及び期限」(b)の規定に従い、本信託社債を償還する。

|              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「参照指数の訂正」とは、 | スポンサーにより公表され、本信託社債に関して計算又は決定のために用いられる参照指数の水準が、その後訂正され、その訂正が、当初の公表日から１取引所営業日以内にスポンサーにより公表される場合をいう。かかる場合、スワップ計算代理人は、(a)基礎価格及び／又はトリガー価格及び／又はロックイン価格及び／又はクーポン判定価格及び／又は参照価格及び／又は早期償還参照価格及び／又は判定価格及び／又は利率参照価格及び／又は本信託社債のその他の条件及び／若しくは要項の１つ以上について、当初公表された参照指数の水準に代えて、訂正された参照指数の水準を用いて調整し、かつ(b)かかる調整の発効日を決定し、かかる決定に従ってかかる調整が行われる。かかる調整が行われる場合、スワップ計算代理人は、当該調整の発効日の２営業日前までに、それら発生した事由の内容、調整の方法の内容を示した書面により、発行会社へ通知を行うものとし、発行会社は、スワップ計算代理人から受領した通知内容又は発行会社が合理的に必要と考える事項を、発行会社のホームページに掲載するか、又は口座管理機関等を通じて社債権者に通知するものとする。但し、償還金額決定日、クーポン判定日又は早期償還判定日が障害日である場合、スワップ計算代理人はかかる調整を行うか否かを決定することができる。 |
| 「市場障害事由」とは、  | 参照指数について、取引障害又は取引所障害で、スワップ計算代理人が重大であると判断するものが、評価時刻までの１時間の間に、発生若しくは存在していること、又は早期終了をいう。いずれかの時点で参照指数に関する市場障害事由が生じているか否かの決定において、取引障害又は取引所障害と判断されうる要因が参照指数を構成する株式銘柄に関して生じている場合、参照指数の水準に対するかかる株式銘柄の構成割合は、(x)かかる株式銘柄に対して帰せられる参照指数の水準における割合と(y)参照指数全体の水準の比較に基づく。いずれも、かかる取引障害又は取引所障害の発生直前の水準とする。                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 「社債権者」とは、    | 本信託社債の社債権者をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 「社債等振替法」とは、  | 社債、株式等の振替に関する法律（平成13年法律第75号。その後の改正を含む。）をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 「受益者」とは、     | 本信託の受益者をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 「障害日」とは、     | 本取引所又は関連取引所が開設する市場においてその通常の取引時間に取引を行うことができない、又は、市場障害事由が生じている予定取引所営業日をいう。スワップ計算代理人は、発行会社及びスワップ相手方に対し、その状況下で実務上合理的に可能な限り速やかに、障害日でなければ基礎価格決定日、償還金額決定日、クーポン判定日又は早期償還判定日であった日に、障害日の発生について通知する。なお、障害日の発生に関するスワップ計算代理人による上記の通知の懈怠は、障害日の発生の有効性及び効果に影響しない。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 「償還期日」とは、    | 予定償還期日、強制的期限前償還期日及び早期償還期日を総称していう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 「償還金額決定日」とは、 | 予定償還期日の10予定取引所営業日前の日をいう。かかる日が障害日である場合、当該日の直後の障害日でない予定取引所営業日とする。直後の障害日でない予定取引所営業日が、当初予定されていた償還金額決定日直後の２予定取引所営業日目の日の評価時刻までに生じない場合、かかる２予定取引所営業日目の日が償還金額決定日であるとみなされる。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

|                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「承継参照指数」とは、      | ( ) スポンサーが参照指数を計算、公表しない場合でスワップ計算代理人の承認する承継スポンサー（かかる承継スポンサーをスポンサーとみなす。）が参照指数を計算し、公表した場合、又は( )参照指数が、参照指数の計算で用いられる計算式及び方法と同様若しくは実質的に同様とスワップ計算代理人が判断した計算式若しくは方法を使って算出される後継の指数によって代替される場合、かかる指数をいう。承継参照指数が決定された場合、スワップ計算代理人は、(a)基礎価格及び／又はトリガー価格及び／又はロックイン価格及び／又はクーポン判定価格及び／又は参照価格及び／又は早期償還参照価格及び／又は判定価格及び／又は利率参照価格及び／又は本信託社債のその他の条件及び／若しくは要項の１つ以上について、当初公表された参照指数の水準に代えて、承継参照指数を用いて調整し、かつ(b)かかる調整の発効日を決定し、かかる決定に従ってかかる調整が行われる。かかる調整が行われる場合、スワップ計算代理人は、当該調整の発効日の２営業日前までに、それら発生した事由の内容、調整の方法の内容を示した書面により、発行会社に通知を行うものとし、発行会社は、スワップ計算代理人から受領した通知内容又は発行会社が合理的に必要と考える事項を、発行会社のホームページに掲載するか、又は口座管理機関等を通じて社債権者に通知するものとする。 |
| 「信託社債デフォルト事由」とは、 | 発行会社が本「信託社債の概要 １ 利息支払の方法及び期限」に定める利息の支払いを怠り、７営業日を経過してもこれを履行すること、若しくは不払いを解消することができない場合、又は、本信託契約に基づき本信託が終了した場合（但し、本信託が、裏付証券デフォルト事由、スワップ終了事由若しくは課税事由に該当する強制的期限前償還事由の発生、本信託社債の予定償還期日の到来、本信託社債の早期償還期日の到来、又は、信託法第163条第７号に定める事由が生じたことにより終了した場合を除く。）をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 「信託終了日」とは、       | 本信託契約の規定に従って本信託が終了する日をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 「信託諸費用」とは、       | 本信託財産に関する租税その他信託事務の処理に必要な費用（本信託社債発行に係る新規記録手数料、本社債権者に対する元利金支払いを行った口座管理機関に対して本信託受託者が支払う手数料、本信託社債に係る公告に関する費用及び本信託社債に係る社債管理委託手数料を含むが、これらに限らない。但し、本件スワップ契約に基づきスワップ相手方に支払うべき金銭及び本信託社債に関し本社債権者に支払うべき金銭、本信託社債に係る開示関連費用及び本信託財産に係る会計監査費用、並びに本信託の信託事務のうち証券管理事務等（下記「第二部 信託財産情報 第１ 信託財産の状況 １ 概況 (4) 信託財産の管理体制等 信託財産の関係法人」(d)に定義する。）の事務委任先（下記「第二部 信託財産情報 第１ 信託財産の状況 １ 概況 (4) 信託財産の管理体制等 信託財産の関係法人」(d)に定義する。）に対する委託並びに本信託の信託事務のうち業務規程等に基づく本信託社債の発行代理人及び支払代理人に係る業務等の財務代理人に対する委託に関してこれらの者に支払われるべき報酬その他の費用を除く。）をいう。                                                                                                             |
| 「信託法」とは、         | 信託法（平成18年法律第108号。その後の改正を含む。）をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 「スポンサー」とは、       | 株式会社日本経済新聞社（その代理人又はその者に代わって行為する者を含む。）をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

|                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「スワップ相手方」とは、    | 本件スワップ契約における本信託受託者の相手方当事者としての野村證券株式会社をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 「スワップ期限前終了日」とは、 | 本件スワップ契約において「Early Termination Date」として定義され、同契約において発生が決定される日をいう。                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 「スワップ計算代理人」とは、  | 本件スワップ契約において「Calculation Agent」として定義され、本件スワップ契約に係るSchedule及びConfirmationにおいて指定される者をいう。                                                                                                                                                                                                                                |
| 「スワップ終了事由」とは、   | 本件スワップ契約において期限の利益喪失事由（「Event of Default」）又は終了事由（「Termination Events」）として定められる事由のいずれかが発生し、本件スワップ契約に基づき指定されたスワップ期限前終了日が到来した場合をいう。                                                                                                                                                                                       |
| 「スワップ清算価値」とは、   | 本件スワップ契約が期限前終了した場合において、本件スワップ契約に関する非期限の利益喪失当事者（「Non-defaulting Party」）の損害を、本件スワップ契約の所定の方法により算出し、その値が正数であるときは期限の利益喪失当事者（「Defaulting Party」）が非期限の利益喪失当事者に対してこれを支払い、この値が負数のときは非期限の利益喪失当事者が期限の利益喪失当事者に対してこの値を絶対値に引き直して支払うこととされる金額のうち、本信託受託者がスワップ相手方に対し支払うべき金額（過去の未払い金額を含む。）として算出される金額をいう。                                 |
| 「早期終了」とは、       | 取引所営業日における予定終了時刻前の本取引所又は関連取引所が開設する市場の取引終了をいう。但し、かかる早期終了時刻について、（ ）当該取引所営業日の本取引所又は関連取引所が開設する市場における通常の取引時間の実際の終了時刻と（ ）当該取引所営業日の評価時刻における執行のために本取引所又は関連取引所のシステムに入れられる注文の提出締切時刻のいずれか早い方から少なくとも1時間前までに本取引所又は関連取引所が発表している場合を除く。                                                                                               |
| 「早期償還期日」とは、     | 本件スワップ契約に定められた早期終了事由の発生後、最初に到来する利払期日をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 「早期償還参照価格」とは、   | スポンサーが発表する、早期償還判定日の評価時刻における参照指数の水準であり、スワップ計算代理人により決定される（但し、「参照指数調整事由」、「参照指数の訂正」、「承継参照指数」及び「追加障害事由」に記載の調整に従うものとする。）。なお、当該日が、「早期償還判定日」の定義において記載されるとおり、障害日であることを理由として当初予定されていた早期償還判定日直後の2予定取引所営業日目の日に延期される場合で、かつかかる2予定取引所営業日目の日が障害日である場合、スワップ計算代理人は、かかる2予定取引所営業日目の日の評価時刻現在の参照指数の見積水準を誠実に決定するものとし、かかる見積水準が早期償還参照価格とみなされる。 |
| 「早期償還判定日」とは、    | 各利払期日（初回の利払期日及び予定償還期日を除く。）の10予定取引所営業日前の日をいう。かかる日が障害日である場合、当該日の直後の障害日でない予定取引所営業日とする。直後の障害日でない予定取引所営業日が、当初予定されていた早期償還判定日直後の2予定取引所営業日目の日の評価時刻までに生じない場合、かかる2予定取引所営業日目の日が早期償還判定日であるとみなされる。                                                                                                                                 |
| 「想定元本金額」とは、     | 本件スワップ契約における「Notional Amount」をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

|             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「追加障害事由」とは、 | 法令の変更、ヘッジ障害又はヘッジコストの増加をいい、それぞれの発生の有無はスワップ計算代理人の単独の裁量により決定される。追加障害事由が発生したとスワップ計算代理人が決定した場合において、スワップ相手方からそれら発生した事由の内容、下記( )又は( )に記載する行為を行うことが必要な根拠及びその内容（下記( )に記載する行為の場合、その発効日を含む。）を示した書面による通知を受けた場合、発行会社は、かかる通知に従って、下記( )又は( )に記載する行為を行うものとする。<br>( ) 基礎価格及び／又はトリガー価格及び／又はノックイン価格及び／又はクーポン判定価格及び／又は参照価格及び／又は早期償還参照価格及び／又は判定価格及び／又は利率参照価格及び／又は本信託社債のその他の条件及び／若しくは要項の１つ以上について、追加障害事由に対応するための相応な調整（もしあれば）を行う。かかる調整を行う場合、発行会社は、当該調整の発効日の２営業日前までに、スワップ相手方からの通知内容又は発行会社が合理的に必要と考える事項を、発行会社のホームページに掲載するか、又は口座管理機関等を通じて社債権者に通知するものとする。<br>( ) 本信託社債について、強制的期限前償還事由が生じたものとみなし、本「信託社債の概要 ２ 本信託社債の償還の方法及び期限」(b)の規定に従い、本信託社債を償還する。 |
| 「適用利率」とは、   | 上記「利率」欄に定める利率をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 「当初裏付証券」とは、 | 本信託社債の発行代わり金を主たる原資として本信託受託者が購入する日本国債をいう。<br>(注) 当初裏付証券（日本国債）の銘柄の詳細は2019年12月18日に決定する予定である。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 「トリガー価格」とは、 | 下記の算式によりスワップ計算代理人が決定する価格をいう（但し、「参照指数調整事由」、「参照指数の訂正」、「承継参照指数」及び「追加障害事由」に記載の調整に従うものとする。）。但し、小数点第2位未満を切り捨てる。<br>基礎価格×110%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 「取引所営業日」とは、 | 本取引所又は関連取引所のいずれかが開設する市場において、予定終了時刻よりも早く取引が終了するか否かに拘わらず、本取引所及び関連取引所が開設する市場においてそれぞれの通常の取引時間において取引が行われる予定取引所営業日をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 「取引障害」とは、   | ( ) 参照指数の水準の20%以上を構成する株式銘柄に関し、本取引所が開設する市場において、又は( ) 関連取引所が開設する市場における参照指数に関する先物取引若しくはオプション取引につき、本取引所若しくは関連取引所その他が許容する制限を超える株価変動を理由とするか否かを問わず、本取引所若しくは関連取引所その他により課せられた取引の停止又は制限をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 「取引所障害」とは、  | 市場参加者が、一般的に、( ) 本取引所が開設する市場における参照指数の水準の20%以上を構成する株式銘柄の取引を実行し、若しくはその時価を取得する機能を失い若しくは毀損し、又は( ) 関連取引所が開設する市場における参照指数に関する先物取引若しくはオプション取引を実行し、若しくはその時価を取得する機能を失い若しくは毀損するとスワップ計算代理人によって決定される事由（早期終了を除く。）をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 「取引日」とは、    | 2019年12月18日をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

|                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「ノックイン価格」とは、   | 下記の算式によりスワップ計算代理人が決定する価格をいう（但し、「参照指数調整事由」、「参照指数の訂正」、「承継参照指数」及び「追加障害事由」に記載の調整に従うものとする。）。但し、小数点第2位未満を切り捨てる。<br>$\text{基礎価格} \times 60\%$                                                                                                                                                                            |
| 「発行会社」とは、      | 本信託の受託者たる地位に基づき本信託財産のために本信託社債を発行する三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社をいう。                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 「払込期日」とは、      | 上記「払込期日」欄に定める日をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 「判定価格」とは、      | スポンサーが発表する、償還金額決定日の評価時刻における参照指数の水準であり、スワップ計算代理人により決定される（但し、「参照指数調整事由」、「参照指数の訂正」、「承継参照指数」及び「追加障害事由」に記載の調整に従うものとする。）。なお、当該日が、「償還金額決定日」の定義において記載されるとおり、障害日であることを理由として当初予定されていた償還金額決定日直後の2予定取引所営業日目の日に延期される場合で、かつかかる2予定取引所営業日目の日が障害日である場合、スワップ計算代理人は、かかる2予定取引所営業日目の日の評価時刻現在の参照指数の見積水準を誠実に決定するものとし、かかる見積水準が判定価格とみなされる。 |
| 「評価時刻」とは、      | 本取引所が開設する市場における予定終了時刻をいう。但し、本取引所が開設する市場が予定終了時刻より早く終了する場合には、評価時刻は、通常の取引時間において現実に終了する時刻とする。                                                                                                                                                                                                                         |
| 「振替機関」とは、      | 上記「振替機関」欄に定める振替機関をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 「ヘッジコストの増加」とは、 | スワップ相手方及び／又はその関連会社が、（ ）本件スワップ契約に関する義務の履行に係るインデックスその他の価格リスクをヘッジするためにスワップ相手方が必要と判断した取引若しくは資産の取得、設定、再設定、代替、維持、解約若しくは処分を行うため、又は（ ）かかる取引若しくは資産からの収益の実現、回収若しくは送金を行うために、（取引日現在に存在している状況と比較して）著しく増加した租税、賦課金、費用又は手数料（仲介手数料を除く。）を負担する場合をいう。但し、かかる著しい増加額が、スワップ相手方及び／又はその関連会社の信用力の低下のみに起因する場合、ヘッジコストの増加とはみなされない。              |
| 「ヘッジ障害」とは、     | スワップ相手方及び／又はその関連会社が商業上合理的な努力を行ったにも拘わらず、（ ）本件スワップ契約に関する義務の履行に係るインデックスその他の価格リスクをヘッジするためにスワップ相手方が必要と判断した取引若しくは資産の取得、設定、再設定、代替、維持、解約若しくは処分を行うことが不可能である場合、又は（ ）かかる取引若しくは資産からの収益の実現、回収若しくは送金を行うことが不可能である場合をいう。                                                                                                          |
| 「ヘッジポジション」とは、  | スワップ相手方及び／又はその関連会社による個別又はポートフォリオベースで本件スワップ契約をヘッジするための（ ）有価証券、オプション、先物、デリバティブ若しくは外国為替におけるポジション若しくは契約、（ ）ストックローン取引又は（ ）その他の商品若しくは取組み（いかなる用語が用いられている場合も含む。）の1つ以上についての、購入、売却、参加又は維持をいう。                                                                                                                               |
| 「報告書等」とは、      | 本「信託社債の概要 15 社債管理者に対する報告及び社債管理者の請求による調査」(b)に定める意味を有する。                                                                                                                                                                                                                                                            |

|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「法令の変更」とは、                | 取引日以後、（ ）適用ある法令若しくは規則（税制を含むが、これに限らない。）の採択若しくは変更に起因するか、又は（ ）適用ある法令若しくは規則の管轄権を有する裁判所、裁決機関若しくは規制当局による解釈の公表若しくは変更（課税当局による措置を含むが、これに限らない。）に起因して、スワップ計算代理人が（a）スワップ相手方及び／若しくはその関連会社がヘッジポジションを保有、取得若しくは処分することが違法となっていると判断する場合、又は（b）スワップ相手方及び／若しくはその関連会社が本件スワップ契約に関する義務の履行において著しく増加した費用（税務上の債務の増加、税務上の優遇の減少若しくはスワップ相手方及び／若しくはその関連会社の税務ポジションへのその他の悪影響を含むが、これに限らない。）を負担することになると判断する場合をいう。 |
| 「本件CSA」とは、                | 本「信託社債の概要 6 本件スワップ契約」に定める意味を有する。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 「本件スワップ契約」とは、             | 本「信託社債の概要 6 本件スワップ契約」に定める意味を有する。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 「本件スワップ契約に定められた早期終了事由」とは、 | 本件スワップ契約に基づき、早期償還判定日において、早期償還参照価格がトリガー価格以上であるとスワップ計算代理人が判断し、当該判断がスワップ計算代理人から発行会社に通知されたことをいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 「本社債要項」とは、                | 本信託社債に係る要項をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 「本信託」とは、                  | 上記「1 新規発行社債（短期社債を除く。）」（注1）に定める意味を有する。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 「本信託契約」とは、                | 野村證券株式会社を委託者兼当初の受益者とし、かつ、本信託受託者を受託者として、野村證券株式会社と三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社との間の2019年12月18日付「信託契約書（信託契約番号 №280022530）」に基づき締結される信託契約をいう。                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 「本信託財産」とは、                | 本信託の信託財産をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 「本信託社債」とは、                | 発行会社が、2016年5月31日に開催した取締役会の決議及び当該決議にて委任された取締役社長による2019年9月18日付の決定に基づいて、本信託の受託者たる地位にて本信託財産のために発行する上記「銘柄」欄に記載の信託社債をいう。                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 「本信託受託者」とは、               | 本信託の受託者である三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 「本取引所」とは、                 | 株式会社東京証券取引所又はその承継者をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 「予定終了時刻」とは、               | 本取引所又は関連取引所が開設する市場及び予定取引所営業日に関し、かかる予定取引所営業日における本取引所又は関連取引所の予定している当該取引所が開設する市場の平日の終了時刻をいう。時間外又は通常取引時間外の他の取引は考慮しない。                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 「予定償還期日」とは、               | 上記「償還期限」欄に定める日をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 「予定取引所営業日」とは、             | 本取引所及び関連取引所が開設する市場がそれぞれの通常取引時間において取引を行う予定の日をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 「利害関係人」とは、                | 信託業法（平成16年法律154号。その後の改正を含む。）第29条第2項第1号及び金融機関の信託業務の兼営等に関する法律施行令（平成5年政令第31号。その後の改正を含む。）第10条に定める者をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 「利息計算期間」とは、               | 各利払期日につき、当該利払期日に対応する利息計算期日の直前の利息計算期日の翌日（同日を含む。）から、当該利息計算期日（同日を含む。）までの期間をいう。但し、第1回目の利息計算期間は、払込期日の翌日（同日を含む。）から第1回目の利息計算期日（同日を含む。）までとし、最終の利息計算期間は、適用ある償還期日の直前の利息計算期日の翌日（同日を含む。）から当該償還期日（同日を含む。）までとする。                                                                                                                                                                             |

|             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「利息計算期日」とは、 | 初回を2020年3月13日とし、償還期日までの毎年3月13日、6月13日、9月13日及び12月13日（但し、2024年9月13日を除く。）並びに償還期日とする。                                                                                                                                                                                                                                   |
| 「利払期日」とは、   | 利息計算期日と同日をいう。但し、当該日が営業日でない場合は、その翌営業日をいう。                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 「利率参照価格」とは、 | スポンサーが発表する、クーポン判定日の評価時刻における参照指数の水準であり、スワップ計算代理人により決定される（但し、参照指数調整事由」、「参照指数の訂正」、「承継参照指数」及び「追加障害事由」に記載の調整に従うものとする。）。なお、当該日が、「クーポン判定日」の定義において記載されるとおり、障害日であることを理由として当初予定されていたクーポン判定日直後の2予定取引所営業日目の日に延期される場合で、かつかかる2予定取引所営業日目の日が障害日である場合、スワップ計算代理人は、かかる2予定取引所営業日目の日の評価時刻現在の参照指数の見積水準を誠実に決定するものとし、かかる見積水準が利率参照価格とみなされる。 |

## 2【社債の引受け及び社債管理の委託】

## (1)【社債の引受け】

| 引受人の氏名又は名称 | 住所               | 引受金額<br>(百万円) | 引受けの条件                                                   |
|------------|------------------|---------------|----------------------------------------------------------|
| 野村證券株式会社   | 東京都中央区日本橋一丁目9番1号 | 5,000<br>(予定) | 1 引受人は本信託社債の<br>全額につき買取引受を行<br>う。<br>2 引受手数料は支払われ<br>ない。 |
| 計          | —                | 5,000<br>(予定) | —                                                        |

(注1) 引受金額については、2019年12月18日に決定する予定である。

(注2) 引受人は、引受金額の一部について、引受人以外の金融商品取引業者に販売を委託することがある。

(注3) 引受人等は、金融商品取引法第33条の2に基づく登録を受けた銀行等の金融機関に、本信託社債の募集の取扱いを一部委託することがある。

## (2)【社債管理の委託】

| 社債管理者の名称   | 住所                | 委託の条件                                                                                                                        |
|------------|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 野村信託銀行株式会社 | 東京都千代田区大手町二丁目2番2号 | 1 社債管理者は本信託社債の管理を受託する。<br>2 本信託社債の社債管理委託手数料については、本信託社債発行時に各本信託社債の金額100円につき金1.1銭を支払い、期中において年間各本信託社債の金額100円につき金1.65銭を支払うこととする。 |

(注) 上記社債管理委託手数料については、消費税及び地方消費税その他の社債管理委託手数料に係る税相当額を含む。

## 3【新規発行短期社債】

該当事項なし。

## 4【売出社債（売出短期社債を除く。）】

該当事項なし。

## 5【売出短期社債】

該当事項なし。

## 6【売出社債の条件】

該当事項なし。

## 第二部【信託財産情報】

### 第１【信託財産の状況】

#### １【概況】

##### （１）【信託財産に係る法制度の概要】

本信託は、金銭を当初の信託財産（委託者が当初に信託する財産を「当初の信託財産」という。以下同じ。）とする特定運用金外信託（金銭信託以外の金銭の信託）である。

本信託受託者は、信託法、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（昭和18年法律第43号。その後の改正を含む。以下「兼営法」という。）、信託業法等の各種関連法令に基づき、善管注意義務、忠実義務、分別管理義務等をはじめとする法令上の義務に従い、信託財産の引受け(受託)を行う。

本信託社債は、本信託の受託者たる発行会社が本信託財産のために発行する会社法施行規則第2条第3項第17号に定める信託社債であり、本信託受託者は、本信託社債について、本信託財産に属する財産のみをもってその履行の責任を負う。なお、本信託財産は、本信託受託者の固有財産や、本信託受託者が受託している他の信託の信託財産とは分別して管理され、本信託受託者の倒産からの隔離機能の確保や、本信託受託者による忠実義務違反行為の防止が図られる。また、本信託社債は、金融商品取引法第2条第1項第5号に定義される社債の一種であり、有価証券として金融商品取引法の適用を受ける。

##### （２）【信託財産の基本的性格】

本信託の当初の信託財産は、金銭であり、委託者により2019年12月27日に信託される。

本信託の当初の主たる信託財産は、本信託の受託者たる発行会社が、本信託社債を発行し、その発行代わり金を主たる原資として購入する当初裏付証券たる日本国債（以下「当初日本国債」といい、本信託受託者が現に保有する、当初日本国債並びに本件CSAに基づき返還を受けた債券及び本件CSAに基づき受領した債券を、以下「日本国債」という。）である。また、本信託受託者は、スワップ相手方との間で、本件スワップ契約（付随して締結される本件CSAを含む。本件スワップ契約及び同契約に基づく取引の詳細については、上記「第一部 証券情報 第2 内国信託社債券の募集（売出）要項 1 新規発行社債（短期社債を除く。） 信託社債の概要 6 本件スワップ契約」を参照のこと。以下同じ。）を締結し、スワップ相手方から受け取る金銭をもって、本信託社債の社債権者に本信託社債の利息を支払うとともに、スワップ相手方から受け取る金銭又は本信託財産に属する金銭若しくは日本国債をもって、本信託社債を償還する（詳細については、上記「第一部 証券情報 第2 内国信託社債券の募集（売出）要項 1 新規発行社債（短期社債を除く。） 信託社債の概要 2 本信託社債の償還の方法及び期限」を参照のこと。）。本信託財産には、本件スワップ契約に基づくスワップ相手方を債務者とする債権も含まれる。

本信託受託者は、委託者との間で締結する覚書に従い、スワップ相手方との間で本件CSAの定めに基づく資産の授受を行う。なお、本件CSAの定めに基づく資産の授受は、本件スワップ契約に基づく当事者間の信用リスクの軽減を目的として行われる。本信託受託者が本件CSAに基づき資産を差し入れる場合、日本国債の全部又は一部を差し入れ、本信託受託者が本件CSAに基づき資産を受領する場合、日本国債又は金銭を受領する。本信託財産には、本信託受託者が現に保有する、本件CSAに基づき返還を受けた債券及び本件CSAに基づき受領した債券も含まれる。

なお、本信託受託者は、当初の信託財産として金銭を受領するほか、日本国債の元利金を受領し、これを本件スワップ契約に基づくスワップ相手方に対する支払い等のために保有し、また、本件スワップ契約に基づいてスワップ相手方から金銭を受領し、これを本信託社債の元利金の支払い、信託報酬及び信託諸費用の支払い等のために保有するとともに、さらに本件CSAに基づいてスワップ相手方から金銭を受領する場合があるため、本信託財産には金銭が含まれる。

### （３）【信託財産の沿革】

本信託の当初の信託財産は金銭であり、2019年12月27日に、主として有価証券の取得、管理及び処分を目的として信託される。

本信託受託者は、2019年12月27日に、主として当初日本国債の購入資金を調達する目的で、本信託社債を発行し、同日に、その発行代わり金を主たる原資として当初日本国債を購入する。

また、本信託受託者は、スワップ相手方との間で本件スワップ契約を締結し、金利等のスワップ取引（本件CSAの定めに基づく資産の授受を含む。）を行うとともに、本件スワップ契約に基づく債権を取得する。

### （４）【信託財産の管理体制等】

#### 【信託財産の関係法人】

#### (a) 委託者：野村證券株式会社

信託設定を行う。また、本信託受託者に対して、本信託社債の発行代わり金を主たる原資とした本信託の当初の主たる信託財産となる当初日本国債の購入指図その他の指図を行う。

#### (b) 受託者：三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社

信託財産の管理及び処分を行う。また、本信託社債の発行会社となる。本信託受託者は、本信託に関する信託事務のうち証券管理事務等（下記の(d)に定義する。）を日本マスタートラスト信託銀行株式会社に委託し、また、本信託に関する信託事務のうち業務規程等に基づく本信託社債の発行代理人及び支払代理人に係る業務等を財務代理人に委託する。

#### (c) スワップ相手方：野村證券株式会社

本信託受託者との間で、本件スワップ契約を締結し、金利等のスワップ取引（本件CSAの定めに基づく資産の授受を含む。）を行う。

#### (d) 事務委任先：日本マスタートラスト信託銀行株式会社（以下「事務委任先」という。）

本信託受託者との有価証券管理サービス契約に基づき、本信託受託者を委任者、日本マスタートラスト信託銀行株式会社を受任者として、主に以下に掲げる本信託に関する信託事務（以下「証券管理事務等」という。）を行う。

- 1) 有価証券等の保管に関する事務の代理
- 2) 有価証券等の決済に関する事務（有価証券等の決済に伴う、取引相手と受任者間、委任者と受任者間の資金の受払いに関する事務を含む。）の代理
- 3) 有価証券等の管理（銘柄属性管理事務、各種取引管理事務、各種権利に係る事務、元利金・配当金等に係る事務等）、付随業務（各種報告書の作成、総勘定元帳管理事務、国税・地方税等に係る事務等）、及び委任者と受任者が合意したその他事務等の代理
- 4) ファンド管理業務（ファンド属性登録事務、元本に係る事務、報告書作成事務、信託報酬に係る事務、決算に係る事務、総勘定元帳管理事務等）

#### (e) 社債管理者：野村信託銀行株式会社

会社法第702条に基づき、社債権者のために本信託社債の管理を行う。社債管理者には、公平誠実義務及び善管注意義務が課せられる（会社法第704条）とともに、社債管理者は、社債権者のために本信託社債に係る債権の弁済を受け、又は債権の実現を保全するために必要な一切の裁判上又は裁判外の行為をする権限を有する（会社法第705条第1項）。

#### (f) 財務代理人：株式会社三菱ＵＦＪ銀行

本信託受託者との財務代理契約に基づき、業務規程等に基づく本信託社債の発行代理人及び支払代理人に係る業務等を行う。

【信託財産の運用（管理及び処分）に関する基本的態度】

本信託受託者は、委託者の指図に基づき、本信託社債の発行代わり金を主たる原資として、本信託の当初の主たる信託財産となる当初日本国債を購入する。また、本信託受託者は、同じく委託者の指図に基づき、スワップ相手方との間で、本件スワップ契約を締結し、金利等のスワップ取引を行う。本信託受託者は、日本国債の元利金を受領し、これを本件スワップ契約に基づいてスワップ相手方に対して支払い、また、本件スワップ契約に基づいてスワップ相手方から受け取る金銭をもって、信託報酬及び信託諸費用を支払うほか、本信託社債の社債権者に本信託社債の利息を支払うとともに、スワップ相手方から受け取る金銭及び／又は本信託財産に属する金銭及び／若しくは日本国債をもって、本信託社債を償還する。本信託受託者は、委託者との間で締結する覚書に従い、スワップ相手方との間で本件CSAの定めに基づく資産の授受を行い、発行会社が本件CSAに基づき資産を差し入れる場合、日本国債の全部又は一部を差し入れる。

本信託受託者は、本信託の終了日において本信託財産内に日本国債が残存する場合、又は買入れ及び消却への対応（詳細については、上記「第一部 証券情報 第2 内国信託社債券の募集（売出）要項 1 新規発行社債（短期社債を除く。） 信託社債の概要 2 本信託社債の償還の方法及び期限（e）買入消却」及び同「（f）裏付証券の換価」を参照のこと。）のために、本信託契約及び本社債要項に規定される手続により、本信託財産である日本国債をスワップ相手方又はその他の金融機関若しくは金融商品取引業者に対して売却することがある。なお、本信託受託者は、本信託財産の管理及びかかる売却による処分のみを行い、かかる売却以外には本信託財産の売却その他の処分は行わない。

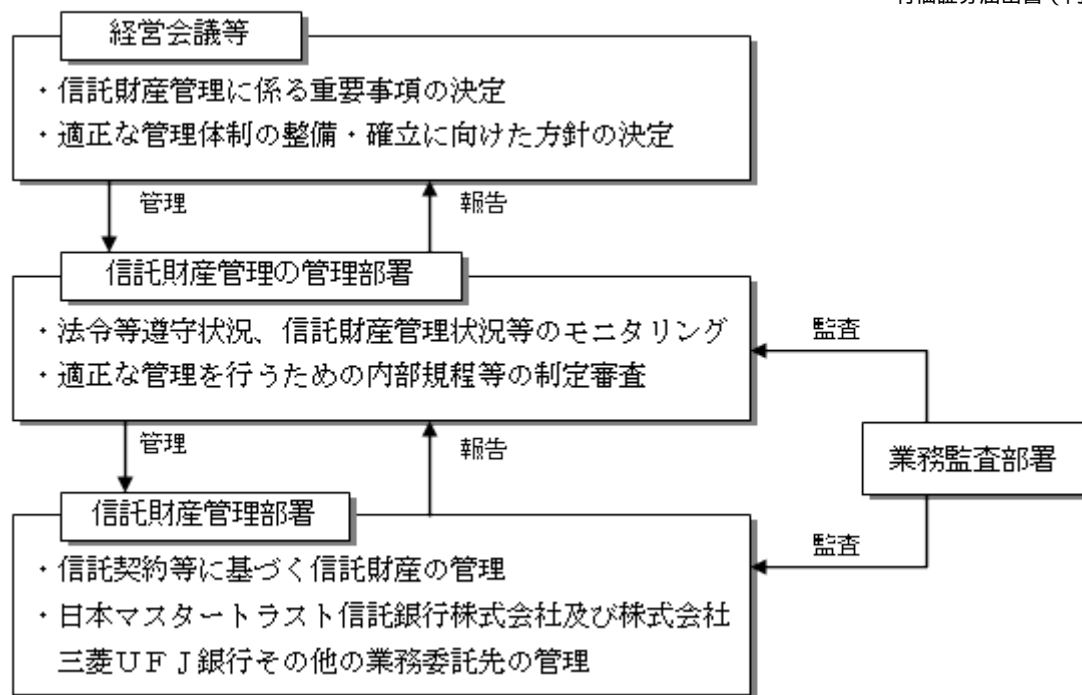
本信託受託者は、本信託の目的に従い、善良なる管理者の注意をもって信託事務を処理する。

【信託財産の管理体制】

(a) 受託者における管理体制について

本信託財産は、信託法によって、本信託受託者の固有財産や、本信託受託者が受託する他の信託の信託財産とは分別して管理することが義務付けられている。

本信託受託者の信託財産の管理体制は、以下のとおりである。また、定期的に外部監査を実施する。



上記の管理体制等は、今後、変更される場合がある。

## (b) 事務委任先及び財務代理人に対する管理体制について

事務委任先である日本マスタートラスト信託銀行株式会社及び財務代理人である株式会社三菱ＵＦＪ銀行の事務運営、事務管理体制の状況につき、定期的に適正性を確認する。また、事務管理及び事務品質向上への取組等について、事務委任先及び財務代理人から定期的に報告を受理し、必要に応じて指導・助言等を行う体制を整備している。

## 2【信託財産を構成する資産の概要】

### (1)【信託財産を構成する資産に係る法制度の概要】

本信託の当初の信託財産である金銭及び本信託社債の発行代わり金を主たる原資として取得する当初日本国債の利用を制限する法律はない。また、スワップ相手方との間で締結する本件スワップ契約に基づく債権について、その発生等を規定する特段の法律はなく、また、その債務者であるスワップ相手方を特別に保護する特段の法律もない。さらに、本信託受託者が現に保有する、本件CSAに基づき返還を受けた債券及び本件CSAに基づき受領した債券・金銭の利用を制限する法律もない。

### (2)【信託財産を構成する資産の内容】

本信託の当初の信託財産は金銭であるが、本信託の当初の主たる信託財産は、本信託社債の発行代わり金を主たる原資として購入する当初日本国債である。当初日本国債の銘柄等の詳細については、上記「第一部 証券情報 第2 内国信託社債券の募集（売出）要項 1 新規発行社債（短期社債を除く。） 信託社債の概要 22 用語の定義」を参照のこと。また、本件スワップ契約に基づく債権は、当該契約に基づき発生し、当該契約に定められる条件に従ってスワップ相手方に対して金銭の支払い等の一定の行為を請求することを内容とする権利である。また、本信託受託者が現に保有する、本件CSAに基づき返還を受けた債券及び本件CSAに基づき受領した債券も本信託財産を構成するほか、本信託財産には金銭も含まれる。

（本信託財産の運用に関する事項については、下記「3 信託の仕組み」を参照のこと。）

### （３）【信託財産を構成する資産の回収方法】

該当事項なし。

（本信託財産の運用に関する事項については、下記「３ 信託の仕組み」を参照のこと。）

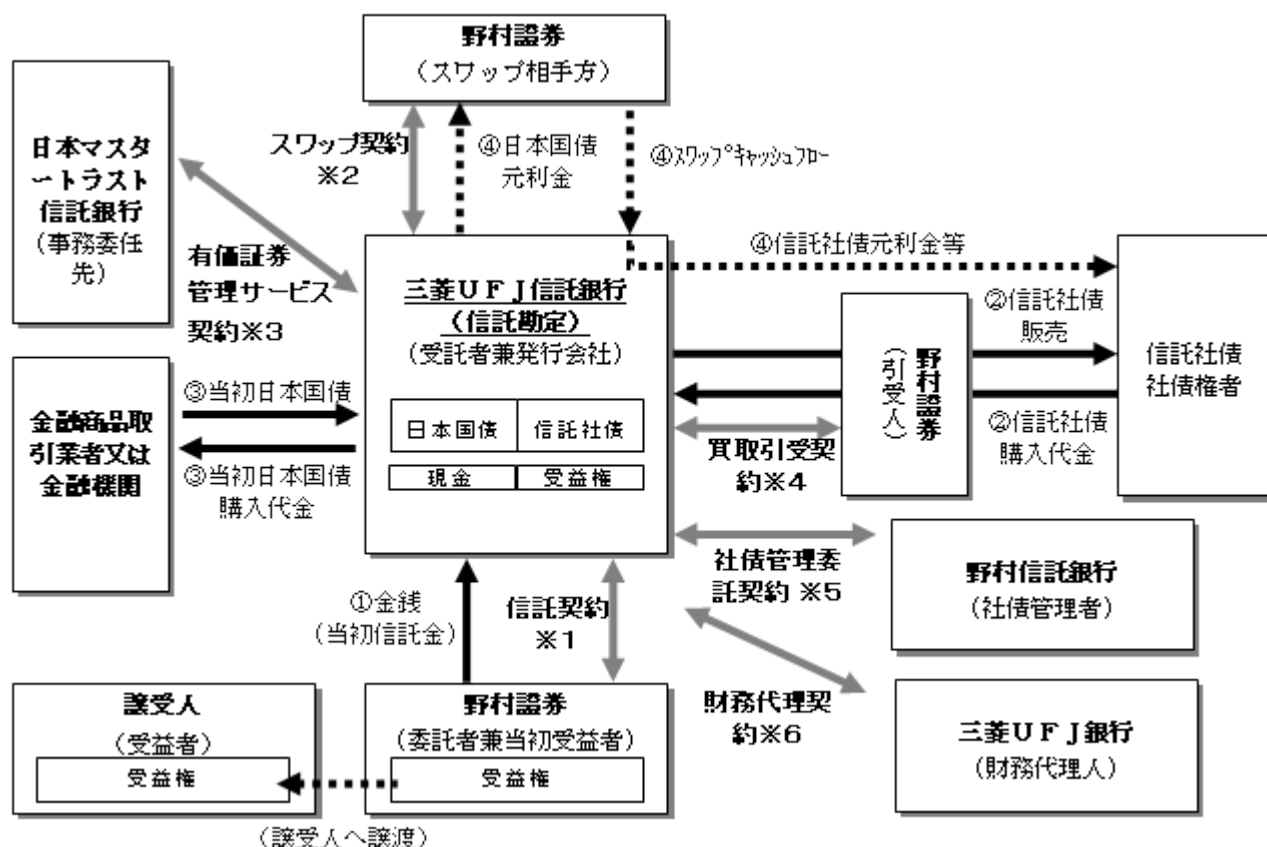
## ３【信託の仕組み】

### （１）【信託の概要】

#### 【信託の基本的仕組み】

委託者と本信託受託者との間で2019年12月18日に本信託契約が締結され、2019年12月27日に当初の信託財産である金銭が信託される。本信託受託者は、本信託契約に基づき、委託者の指図に従って、本信託社債の払込期日（2019年12月27日）に、本信託社債の発行代わり金を主たる原資として、本信託の当初の主たる信託財産となる当初日本国債を購入する。また、本信託受託者は、同じく委託者の指図に従って、スワップ相手方との間で、本件スワップ契約を締結し、金利等のスワップ取引を行う。本信託の受託者たる発行会社は、日本国債の元利金を受領し、これを本件スワップ契約に基づいてスワップ相手方に対して支払い、また、本件スワップ契約に基づいてスワップ相手方から受け取る金銭をもって、信託報酬及び信託諸費用を支払うほか、本信託社債の社債権者に本信託社債の利息を支払うとともに、スワップ相手方から受け取る金銭及び／又は本信託財産に属する金銭及び／若しくは日本国債をもって、本信託社債を償還する。本信託受託者は、委託者との間で締結する覚書に従い、スワップ相手方との間で本件CSAの定めに基づく資産の授受を行い、発行会社が本件CSAに基づき資産を差し入れる場合、日本国債の全部又は一部を差し入れる。本信託受託者は、本信託社債について、本信託財産に属する財産のみをもってその履行の責任を負う。また、本信託財産は、本信託受託者の固有財産や、本信託受託者が受託する他の信託の信託財産とは分別して管理され、本信託受託者の倒産からの隔離機能の確保や、本信託受託者による忠実義務違反行為の防止が図られる。

(スキーム図)



- 1 信託契約（委託者と本信託受託者との契約）  
本信託財産の管理処分に関する事項、委託者、本信託受託者及び受益者の権利義務関係等が定められる。
- 2 スワップ契約（本信託受託者とスワップ相手方との契約（本件CSAを含む。））  
本信託の主たる信託財産である日本国債を活用し、本信託社債の利息相当額の金銭、本信託社債の償還金相当額の金銭を確保するにあたっての、本信託受託者及びスワップ相手方の権利義務関係並びに本信託契約との関係等が定められる。
- 3 有価証券管理サービス契約（本信託受託者と事務委任先との契約）  
本信託の信託事務のうち証券管理事務等の本信託受託者による事務委任に関する事項等が定められる。
- 4 買取引受契約（本信託の受託者たる発行会社と引受人との契約）  
本信託社債の引受けの条件及び募集の方法等が定められる。
- 5 社債管理委託契約（本信託の受託者たる発行会社と社債管理者との契約）  
本信託社債の管理の委託に関する事項等が定められる。
- 6 財務代理契約（本信託の受託者たる発行会社と財務代理人との契約）  
本信託の信託事務のうち業務規程等に基づく本信託社債の発行代理人及び支払代理人に係る業務等の本信託受託者による事務委任に関する事項等が定められる。

#### 【信託財産の運用（管理及び処分）に関する事項】

##### (a) 信託財産の管理及び運用について

###### (イ) 当初日本国債の購入

本信託受託者は、委託者の指図に従って、委託者が指図する金融商品取引業者又は金融機関を売主として当初日本国債に係る売買契約（契約の方式は市場慣行に従う。）を締結の上、同売主から、委託者が当該指図において指定する条件に従って、社債等振替法に基づき、本信託受託者又は事務委任先の振替口座において当初日本国債が信託財産に属する旨増額の記載又は記録を受けることにより、当初日本国債を取得する。

###### (ロ) スワップ契約

本信託受託者は、委託者の指図に従って、スワップ相手方との間で、本件スワップ契約を締結し、金利等のスワップ取引（本件CSAの定めに基づく資産の授受を含む。）を行う。

###### (ハ) 未運用の金銭

本信託財産に属する未運用の金銭については、本信託受託者はその裁量により、単独で本信託受託者の銀行勘定に対する預金又は貸付けにより運用する。本信託受託者の銀行勘定に対する預金又は貸付けにより運用する場合、本信託受託者の店頭に表示する普通預金金利で付利される。

(b) 受託者(銀行勘定)、利害関係人、他の信託財産との取引

本信託受託者は、受益者の保護に支障が生じることがない場合として法令に定める場合に該当するときは、本信託受託者の銀行勘定、本信託受託者の利害関係人、又は他の信託の信託財産との間で以下の取引を行うことがある。

(イ) 本信託財産に属する金銭の本信託受託者の銀行勘定に対する預金又は貸付けによる運用

(ロ) 本信託受託者の利害関係人に対する信託事務の一部の委託

(ハ) 本信託受託者の利害関係人からの当初日本国債の取得

(ニ) 本信託受託者の利害関係人に対する日本国債の売却

(ホ) その他本信託契約に定める場合、又は法令に定める方法により受益者の承認を得た場合における、本信託受託者又はその利害関係人と本信託財産との間における取引

(c) 運用制限等

本信託受託者は、本信託契約に基づき日本国債の換価を行う場合、その他本信託契約又は本社債要項で許容される場合以外に、委託者、受益者及びスワップ相手方の承諾を得ずして、本信託財産に債務負担が生じる取引を行わない。

(d) 信託財産の計算期日

初回を2020年6月13日とし、以降信託期間中の毎年6月13日及び12月13日並びに信託終了日とする。

(e) 信託財産の計算期間

信託財産の計算期日の翌日（同日を含む。）から、その後に最初に到来する信託財産の計算期日（同日を含む。）までとする。但し、第1回目の信託財産の計算期間は、信託契約締結日（2019年12月18日）（同日を含む。）から2020年6月13日（同日を含む。）までとし、最終の計算期間は、信託終了日（下記の（a）に定義する。）の直前の信託財産の計算期日の翌日（同日を含む。）から信託終了日（同日を含む。）までとする。

## (f) 本信託社債の利息及び償還金等の支払及び交付

本信託受託者は、本信託社債の要項に従い、本信託社債の社債権者に対して、利払期日に本信託社債の利息を支払うとともに、償還期日に(イ)本信託社債の償還金を支払い、及び/又は(ロ)日本国債その他の本信託財産に残存する金銭以外の財産を交付する（詳細については、上記「第一部証券情報 第2 内国信託社債券の募集（売出）要項 1 新規発行社債（短期社債を除く。） 信託社債の概要 2 本信託社債の償還の方法及び期限」を参照のこと。）。

## (g) 信託事務の委託

本信託受託者は、本信託の信託事務のうち証券管理事務等を事務委任先に委託し、また、本信託の信託事務のうち業務規程等に基づく本信託社債の発行代理人及び支払代理人に係る業務等を財務代理人に委託する。

## 【委託者の義務に関する事項】

委託者は、本信託契約に明示されたものを除き、本信託受託者又は受益者に対して義務を負わない。

## 【その他】

## (a) 信託期間について

本信託の信託期間は、2019年12月18日から2024年9月24日（但し、当該日が営業日でない場合は、翌営業日とする。）までとする。但し、本信託契約の規定により信託終了日(本信託契約の規定により本信託の全部が終了する日をいう。以下同じ。)が、2024年9月24日と異なる日となった場合は、当該変更後の信託終了日までとする。

## (b) 費用について

## (イ) 直接負担する費用

申込手数料：該当なし。

解約手数料：該当なし。

## (ロ) 信託報酬

本信託社債の払込期日に受ける信託報酬のほか、本信託社債の払込期日の翌日以降、本信託受託者が受ける信託報酬は以下のとおりである。

|                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>信託終了日までの毎年3月13日、6月13日、9月13日及び12月13日（但し、2024年9月13日を除く。）並びに信託終了日（但し、当該各日が営業日でない場合は、翌営業日とする。）に受ける信託報酬</p> | <p>信託終了日までの各利息計算期日及び信託終了日（2024年9月13日である場合に限る。本段落において以下同じ。）において、当該利息計算期日又は信託終了日の直前の利息計算期日の翌日（初回の期間に関しては2019年12月27日の翌日）（同日を含む。）から、当該利息計算期日又は信託終了日（同日を含む。）までの期間の信託報酬として、当該利息計算期日又は信託終了日における本信託社債の未償還元本残高相当額（以下「未償還元本残高相当額」という。）に、以下の計算式によって算出される値を乗じることにより計算し、計算の結果、1円未満の端数が生じるときはこれを切り捨てた金額に、委託者と本信託受託者が別途書面により合意した本信託社債に係る開示関連費用及び本信託財産に係る会計監査費用に相当する金額を加えた金額（消費税及び地方消費税その他の信託報酬に係る税相当額を含む。）</p> <p>（計算式）<math>0.11\% \times</math> 当該信託報酬の計算期間において30/360ベース（以下に定義する。）で計算される値</p> <p>30/360ベースとは、信託報酬の計算期間の日数を360で除す計算方法を用いる（当該日数は1ヶ月を30日とする12か月からなる360日を1年として計算されるものとするが、（ ）当該信託報酬の計算期間の最終日が31日にあたるが、当該信託報酬の計算期間の初日が30日及び31日以外の日にあたる場合は、最終日を含む月は30日からなる月に短縮されず、また（ ）当該信託報酬の計算期間の最終日が2月末日にあたる場合は、2月は30日からなる1ヶ月に延長されるとはみなされないものとする。）。</p> <p>但し、信託終了日が、3月13日、6月13日、9月13日及び12月13日以外の日になる場合には、本信託終了日における未償還元本残高相当額に対して<math>0.11\%</math>を乗じた金額に、信託終了日の直前の利息計算期日の翌日（初回の利息計算期日より前に信託終了日が到来する場合は、2019年12月27日の翌日）（同日を含む。）から、信託終了日（同日を含む。）までの実日数を365日で除した数を乗じた日割り計算に基づき計算された金額（信託終了日が2024年9月13日より後の日になる場合は、当該金額に、委託者と本信託受託者が別途書面により合意した本信託社債に係る開示関連費用及び本信託財産に係る会計監査費用に相当する金額を加えた金額）（消費税及び地方消費税その他の信託報酬に係る税相当額を含む。）。</p> |
| <p>信託終了日以降に本信託の清算事務が残った場合に受ける信託報酬</p>                                                                     | <p>本信託の清算日において、信託終了日における未償還元本残高相当額に対して<math>0.11\%</math>を乗じた金額に、信託終了日の翌日（同日を含む。）から、本信託の清算日（同日を含む。）までの実日数を365日で除した数を乗じた日割り計算に基づき計算された金額（消費税及び地方消費税相当額その他の信託報酬に係る税相当額を含む。）。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <p>本信託社債の買入れを行う場合に受ける信託報酬</p>                                                                             | <p>当該買入れがなされる日において、当該買入れの対象となる本信託社債の未償還元本残高相当額に対して<math>0.11\%</math>を乗じた金額に、当該買入れがなされる日の直前の利息計算期日の翌日（初回の利息計算期日が到来する前に当該買入れがなされる場合は、2019年12月27日の翌日）（同日を含む。）から、当該買入れがなされる日（同日を含む。）までの実日数を365日で除した数を乗じた日割り計算に基づき計算された金額（消費税及び地方消費税相当額その他の信託報酬に係る税相当額を含む。）。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

#### （八）信託諸費用

以下に掲げる費用は、信託諸費用として、本信託財産から支弁される。

本信託社債発行に係る新規記録手数料

本社債権者に対する元利金支払を行った口座管理機関に対して本信託受託者が支払う手数料

本信託社債に係る公告に関する費用

本信託社債に係る社債管理委託手数料及び当該社債管理委託手数料に係る消費税等の相当額

本信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等及び当該諸費用等に係る消費税等の相当額

本信託受託者が本信託財産のために行った立替金の利息相当額

本信託財産の売却に伴う手数料等及び当該手数料等に係る消費税等の相当額

その他信託事務の処理に必要な費用（本件スワップ契約に基づきスワップ相手方に支払うべき金銭及び本信託社債に関し本社債権者に支払うべき金銭、本信託社債に係る開示関連費用及び本信託財産に係る会計監査費用並びに本信託の信託事務のうち証券管理事務等の事務委任先に対する委託並びに本信託の信託事務のうち業務規程等に基づく本信託社債の発行代理人及び支払代理人に係る業務等の財務代理人に対する委託に関してこれらの者に支払われるべき報酬その他の費用を除く。）

また、本件スワップ契約に基づきスワップ相手方に支払うべき金銭及び本信託社債に関し本社債権者に支払うべき金銭は、本信託契約の該当する規定に従い、本信託財産から支払われる。なお、本信託社債に係る開示関連費用及び本信託財産に係る会計監査費用については、本信託受託者は自己の固有財産から支出するものとし（但し、委託者と本信託受託者が別途書面により合意した本信託社債に係る開示関連費用及び本信託財産に係る会計監査費用に相当する金額が信託報酬の一部として、本信託財産から本信託受託者に支払われる。）、また、本信託の信託事務のうち証券管理事務等の事務委任先に対する委託並びに本信託の信託事務のうち業務規程等に基づく本信託社債の発行代理人及び支払代理人に係る業務等の財務代理人に対する委託に関してこれらの者に支払われるべき報酬その他の費用について本信託受託者は自己の固有財産から支出するものとし、いずれも本信託財産から支払われない。

(c) 信託の終了

本信託は、以下の事由のいずれかが発生した場合、当該事由が生じた日において終了する。

本信託社債の予定償還期日の到来（但し、本信託社債が満期償還に係る規定により償還されるより前に、強制的期限前償還事由が生じた場合を除く。）

本信託社債の早期償還期日の到来

本信託社債の払込期日（2019年12月27日）（同日を含む。）までに、本信託社債の発行代わり金の全部又は一部が支払われなかったこと又はその他の理由によって、本信託社債の払込期日において本信託社債の発行が行われなかった場合

本信託社債の払込期日以前において、本信託社債に係る買取引受契約が解除又はその他の事由により終了した場合

本信託契約の規定に基づき、本信託契約を合意解除するときに、当該合意で定めた本信託契約の終了日が到来した場合

信託諸費用及び信託報酬として支払われるべき又は留保されるべき金額に不足が生じた場合（但し、本信託契約の規定により当該不足額の支払いが行われた場合を除く。）

強制的期限前償還事由が発生した場合（但し、本信託が上記 から 、又は から のいずれかにより終了する場合を除く。）

委託者が本信託契約締結日に当初日本国債の取得若しくは本件スワップ契約の締結に係る指図を適切に行わなかった場合又は当初の信託財産である金銭の信託日に当該金銭の送金を行わなかった場合

信託法第163条第1号から第8号に定める事由のいずれかが生じた場合

本信託受託者が辞任し又は解任された場合において、30日以内に後任の本信託の受託者が選任されない場合

委託者又は本信託受託者のいずれかの本信託契約における表明保証違反又は誓約違反により本信託が終了した場合

(d) 信託契約の変更

本信託契約は、信託法第149条第3項の規定に拘わらず、スワップ相手方の書面による同意を得た上で、委託者、受益者及び本信託受託者において書面で合意した場合に限り、変更又は修正することができる。但し、本信託受託者は、本信託契約を、本信託社債の社債権者に対して不利益を及ぼす内容に変更してはならない。

(e) 本信託社債の社債権者以外の本信託の受益権を有している者及び他の種類の内国信託社債券の社債権者本信託にはその受益権を有する者が存在する。但し、本信託の受益者に対する信託の元本及び収益の交付は、本信託社債の社債権者に対する利息及び償還金又は日本国債の交付が完了した後に行われるため、本信託社債の社債権者に対する利息及び償還金又は日本国債の交付に影響を及ぼすことはない。

本信託受託者は、本信託社債以外に、本信託財産のための信託社債（会社法施行規則第2条第3項第17号に定める信託社債をいう。）を発行しない。従って、本信託社債の社債権者以外に、本信託に関し本信託財産のために発行された他の種類（会社法第681条第1号に規定する種類をいう。）の内国信託社債券の社債権者は存在しない。

## （２）【受益権】

該当事項なし。

## （３）【内国信託受益証券（内国信託社債券）の取得者の権利】

本信託社債の社債権者は、その主な権利として、本信託社債の元利金の受領権、本社債要項の閲覧及び謄写請求権、並びに本信託契約及び本信託に関する信託財産状況報告書の閲覧及び謄写請求権を有する（詳細については、上記「第一部 証券情報 第2 内国信託社債券の募集（売出）要項 1 新規発行社債（短期社債を除く。） 信託社債の概要」を参照のこと。）。

かかる閲覧及び謄写請求権の行使に関する照会先は下記のとおりである。

< 照会先 >

三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社 公募信託社債担当

電話番号 03-6214-6369

受付時間 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <https://www.tr.mufg.jp/shintaku-shasai/>

## 4 【信託財産を構成する資産の状況】

### （１）【信託財産を構成する資産の運用（管理）の概況】

該当事項なし。

## （２）【損失及び延滞の状況】

該当事項なし。

## （３）【収益状況の推移】

該当事項なし。

## ５【投資リスク】

本信託社債への投資は様々なリスクを伴うが、以下は主要なリスクを簡潔に述べたものである。本信託社債はこれらのリスクの影響を同時に受ける可能性があるので、特定のリスクが本信託社債の価値にどの程度影響を及ぼすかを予測することができない場合がある。

本信託社債への投資を検討している投資家は、本信託社債に係るリスクを十分理解し、自身の財務状況を踏まえて慎重に投資判断を下すか、必要に応じて専門家のアドバイスを求めているいただきたい。

### （１）利率に関するリスク

本信託社債の利率は参照指数の水準に応じて、二通りの利率のいずれかが適用される。クーポン判定日における参照指数の水準がクーポン判定価格を下回った場合、当該クーポン判定日を含む利息計算期間に適用される利率は年1.00%になるため、参照指数の水準が所定の水準を下回って推移した場合、早期償還されずに、年1.00%の利率が長期間継続する可能性がある。発行条件決定時より参照指数の水準が上昇しても、本信託社債の利率は発行条件決定時の値を超えて上昇することはない（上記「第一部 証券情報 第２ 内国信託社債券の募集（売）出）要項 １ 新規発行社債（短期社債を除く。） 利率」及び同「信託社債の概要 22 用語の定義」を参照のこと。）。

### （２）償還まで保有する場合に関するリスク

本信託社債を満期まで保有することを予定している場合、主に以下のリスクに留意する必要がある。

最終償還金額による償還

- ・ 参照指数の水準が下落し一定の条件に該当した場合、本信託社債は最終償還金額で償還される。従って、本信託社債の価値は、参照指数の水準が下落した場合、投資した元本を下回るおそれがある。

異常事態の発生に伴う処置

- ・ 参照指数の訂正が行われた場合、承継参照指数が決定された場合、スワップ計算代理人が参照指数調整事由が発生したと判断し、参照指数調整事由が本信託社債の条件及び／若しくは要項に重大な影響を及ぼすと決定した場合、又は追加障害事由が発生したとスワップ計算代理人が決定した場合、本信託社債の条件が調整されることがある。また、スワップ計算代理人が参照指数廃止が発生したと判断し、本件スワップ契約を解約する旨を決定した場合、又は追加障害事由が発生したとスワップ計算代理人が決定した場合、本信託社債が強制的期限前償還金額及び／又は裏付証券（日本国債）で期限前に償還されることがある（詳細については、上記「第一部 証券情報 第２ 内国信託社債券の募集（売）出）要項 １ 新規発行社債（短期社債を除く。） 信託社債の概要 2 本信託社債の償還の方法及び期限 (b) 強制的期限前償還」及び同「22 用語の定義」を参照のこと。）。そのように期限前に償還される場合、信託財産の範囲内で本信託社債の社債権者に対する支払いが行われるため、強制的期限前償還金額は本信託社債の金額を下回る可能性がある。

#### 早期償還条項による早期償還（再投資リスク）

- ・ 本信託社債は、早期償還条項に基づき、早期償還期日に本信託社債の金額100円につき金100円で償還されることがある（詳細については、上記「第一部 証券情報 第2 内国信託社債券の募集（売出）要項 1 新規発行社債（短期社債を除く。） 信託社債の概要 2 本信託社債の償還の方法及び期限（c）早期償還」を参照のこと。）。この場合、投資家は、もし早期償還がなされなければ受領するはずであった早期償還期日後の利息を受領することができない。また、早期償還された資金を再投資する場合、本信託社債の利回りと同等の利回りを得られない可能性がある。

#### 税制変更による早期償還

- ・ 発行会社又は当初裏付証券（当初日本国債）に関連する税制が変更された場合、本信託社債は、強制的期限前償還金額及び／又は裏付証券（日本国債）で期限前に償還されることがある（詳細については、上記「第一部 証券情報 第2 内国信託社債券の募集（売出）要項 1 新規発行社債（短期社債を除く。） 信託社債の概要 2 本信託社債の償還の方法及び期限（b）強制的期限前償還」及び同「22 用語の定義」を参照のこと。）。そのように期限前に償還される場合、信託財産の範囲内で本信託社債の社債権者に対する支払いが行われるため、強制的期限前償還金額は本信託社債の金額を下回る可能性がある。

#### 裏付証券等の交付による償還

- ・ 上記 及び の場合、本信託の終了時に裏付証券（日本国債）が本信託財産の一部として残存しているときには、本信託社債は、残存するすべての裏付証券（日本国債）を売却した上で強制的期限前償還金額で期限前に償還されるが、一定の期限までに裏付証券（日本国債）を換価処分することができない場合には、強制的期限前償還金額（もしあれば）の支払いとともに裏付証券（日本国債）その他の本信託財産に残存する金銭以外の財産（もしあれば）が交付されるところ、発行会社はその責めに帰すべき事由によらず、当該財産の交付を行うことができない場合には、当該財産の交付が行われないこともある（上記「第一部 証券情報 第2 内国信託社債券の募集（売出）要項 1 新規発行社債（短期社債を除く。） 信託社債の概要 2 本信託社債の償還の方法及び期限（f）裏付証券の換価」を参照のこと。）。

### (3) 中途売却する場合に関するリスク

本信託社債を満期まで保有せず、中途売却する可能性がある場合、主に以下のリスクに留意する必要がある。

#### 流通市場の不存在

- ・ 本信託社債の流通市場は現在形成されておらず、発行会社、引受人及びそれらの関係会社は現在、本信託社債を流通市場に流通させることを企図していない。仮に将来、流通市場が形成されたとしても、流通市場の流動性は市場環境の変化に影響されるため、かかる流通市場に流動性があるという保証はない。従って、投資家は本信託社債を売却できない可能性がある。
- ・ 仮に売却できたとしても、その取引価格は以下のようなリスクの影響を受ける。また、かかるリスクの1つが及ぼす影響が、他のリスクの影響を一部又は全部打ち消す場合も、あるいは相乗効果をもたらす場合もある。

#### 参照指数の水準

- ・ 本信託社債の価値は、本信託社債の償還金額の決定に影響を及ぼす参照指数の水準により変動する。本信託社債の価値は、参照指数の水準が上昇した場合には増加し、参照指数の水準が下落した場合には減少することが予想されるが、償還金額決定日において参照指数の水準が一定水準以上となった場合には本信託社債の金額100円につき金100円で償還されるため、参照指数の水準が上昇しても本信託社債の価値は本信託社債の金額より増加しない可能性がある。

#### 参照指数のボラティリティ及び予想配当金

- ・ ボラティリティとは、ある期間に予想される価格変動の幅と頻度を表わす。一般的に参照指数のボラティリティの上昇は本信託社債の価値を減少させる方向に作用し、逆にボラティリティの下落は本信託社債の価値を増加させる方向に作用する。かかる影響の度合いは参照指数の水準等によって変動する。また一般的に、参照指数の各構成銘柄の予想配当金の増加は、本信託社債の価値を減少させる方向に作用し、逆に参照指数の各構成銘柄の予想配当金の減少は、本信託社債の価値を増加させる方向に作用することが予想される。

#### 金利

- ・ 一般的に、円金利の上昇は本信託社債の価値を減少させる方向に作用し、逆に円金利の低下は本信託社債の価値を増加させる方向に作用すると考えられるが、その影響の程度及び方向性は状況によって異なる。

#### (4) 本信託社債に影響を与える市場活動

発行会社、引受人、スワップ相手方及びスワップ計算代理人は、その業務遂行上又は本件スワップ契約に基づく支払債務をヘッジする目的で、自己勘定で参照指数の各構成銘柄及び参照指数を利用する金融派生商品を売買することがある。この売買が、参照指数の水準に影響を及ぼし、それが結果的に本信託社債の社債権者に不利な影響を及ぼす可能性がある。

#### (5) 本信託社債の仕組みに関するリスク

##### 責任財産限定

- ・ 本信託社債の元利金等は、本信託財産（当初信託金、本信託受託者が本信託財産として保有する日本国債並びに本信託受託者が本件スワップ契約に基づき受領する金銭及びそれらに係る債権等）のみを原資として支払われ、本信託の受託者、委託者又は受益者が保有する他の財産又は第三者による担保又は保証はない。従って、予定されていない信託諸費用等が一定の金額を超えて発生する場合には、本信託社債の元利金等の支払いに不足が生ずる可能性がある。

## 当初裏付証券の信用リスク

- ・ 当初裏付証券（当初日本国債）について予定された元利金支払日における元利金支払債務の不履行、当初裏付証券の繰上償還が発生した場合、又は当初裏付証券保有者にとって不利益となる当初裏付証券の条件の変更等が行われた場合、本信託社債は強制的期限前償還金額で期限前償還される。その場合、残存するすべての裏付証券が売却され（裏付証券の全部が繰上償還される場合を除く。）、本信託受託者が受領するその代わり金若しくは裏付証券の繰上償還金又はその両方から必要経費等を精算した後、本信託財産に残存する金銭が本信託社債の社債権者に支払われる（詳細については、上記「第一部 証券情報 第2 内国信託社債券の募集（売出）要項 1 新規発行社債（短期社債を除く。） 信託社債の概要 2 本信託社債の償還の方法及び期限 (b) 強制的期限前償還、(f) 裏付証券の換価」及び同「22 用語の定義」を参照のこと。）。当初裏付証券について支払債務の不履行が発生した場合、又は当初裏付証券保有者にとって不利益となる当初裏付証券の条件の変更等が行われた場合には、当初裏付証券の発行者の信用状況が著しく悪化している状況が含まれるため、本信託社債の元利金が大きく欠損し、ひいてはゼロとなる可能性がある。また、一定の期限までに裏付証券を換価処分することができない場合には、社債権者に対して強制的期限前償還金額（もしあれば）の支払いとともに裏付証券その他の本信託財産に残存する金銭以外の財産（もしあれば）が交付されるところ、発行会社はその責めに帰すべき事由によらず、当該財産の交付を行うことができない場合には、当該財産の交付が行われないこともある（上記「第一部 証券情報 第2 内国信託社債券の募集（売出）要項 1 新規発行社債（短期社債を除く。） 信託社債の概要 2 本信託社債の償還の方法及び期限 (f) 裏付証券の換価」を参照のこと。）。

## スワップ契約

- ・ スワップ相手方の破綻若しくは支払不履行等、又は、本信託受託者の支払不履行等が発生して本件スワップ契約が期限前に終了した場合、本信託社債は強制的期限前償還金額で期限前償還される。その場合、信託財産の範囲内で本信託社債の社債権者に対する支払いが行われるため、強制的期限前償還金額は本信託社債の金額を下回る可能性がある。また、本件スワップ契約では、当事者間の信用リスクを軽減することを目的としてスワップ相手方との間で本件CSAの定めに基づく資産の授受を行うものの、スワップ相手方の破綻や債務不履行等に伴う損失が発生する可能性がある。

## その他の強制的期限前償還事由の発生による期限前償還

- ・ 上記(2) 、 、本(5) 及び に規定する場合に加え、発行会社が利息の支払いを怠り、一定の期限までにこれを履行すること、若しくは不払いを解消することができない場合、又は本信託契約に基づき一定の事由により本信託が終了した場合、本信託社債は強制的期限前償還金額で期限前に償還される（詳細については、上記「第一部 証券情報 第2 内国信託社債券の募集（売出）要項 1 新規発行社債（短期社債を除く。） 信託社債の概要 2 本信託社債の償還の方法及び期限 (b) 強制的期限前償還」及び同「22 用語の定義」を参照のこと。）。その場合、本信託財産の範囲内で本信託社債の社債権者に対する支払いが行われるため、強制的期限前償還金額は本信託社債の金額を下回る可能性がある。

本信託社債の期限の利益喪失による支払い

- ・ 本信託財産についての破産手続開始の決定がなされた場合、本信託社債は期限の利益を喪失し、発行会社は本信託社債の社債権者に対し本信託社債の未償還元本の全部及び未払いの利息を支払うものとされている（詳細については、上記「第一部 証券情報 第2 内国信託社債券の募集（売出）要項 1 新規発行社債（短期社債を除く。） 信託社債の概要 2 本信託社債の償還の方法及び期限（d） 期限の利益喪失事由」を参照のこと。）。その場合、本信託財産の範囲内で本信託社債の社債権者に対する支払いが行われるため、償還金額は本信託社債の金額を下回る可能性がある。

裏付証券等の交付による償還

- ・ 上記 及び の場合、本信託の終了時に裏付証券（日本国債）が本信託財産の一部として残存しているときには、本信託社債は、残存するすべての裏付証券（日本国債）を売却した上で強制的期限前償還金額で期限前に償還されるが、一定の期限までに裏付証券（日本国債）を換価処分することができない場合には、強制的期限前償還金額（もしあれば）の支払いとともに裏付証券（日本国債）その他の本信託財産に残存する金銭以外の財産（もしあれば）が交付されるところ、発行会社はその責めに帰すべき事由によらず、当該財産の交付を行うことができない場合には、当該財産の交付が行われなこともある（上記「第一部 証券情報 第2 内国信託社債券の募集（売出）要項 1 新規発行社債（短期社債を除く。） 信託社債の概要 2 本信託社債の償還の方法及び期限（f） 裏付証券の換価」を参照のこと。）。

#### (6) 税務リスク

将来において、日本の税務当局が日本の税法について異なる解釈をし、その結果、本信託社債の課税上の取扱が当初想定されたものと著しく異なる可能性がある。

#### (7) 投資リスクに対する管理体制

本信託では、本信託受託者は、信託財産の管理を行うが、基本的には信託財産を売却しない。信託財産の管理体制については、上記「1 概況（4）信託財産の管理体制等 信託財産の管理体制」を参照のこと。

## 第２【信託財産の経理状況】

- １ 財務諸表の作成方法について  
該当事項なし。
- ２ 監査証明について  
該当事項なし。

## 1【貸借対照表】

該当事項なし。

## 2【損益計算書】

該当事項なし。

## 第３【証券事務の概要】

### １ 名義書換の手續等

#### (1) 信託社債券の発行

本信託社債は、社債等振替法第66条第２号の規定に基づき、その全部について同法の適用を受けることとする旨を定めた社債であり、本信託受託者は、社債等振替法第67条第２項の規定に基づき、本信託社債の社債権者が社債券の発行を請求することができる場合を除き、同条第１項の規定に基づき、本信託社債の社債券を発行することはできない。

#### (2) 本信託社債の譲渡

社債権者は、その保有する本信託社債を譲渡する場合には、当該社債権者の譲渡の対象とする本信託社債が記載又は記録されている振替口座簿に係る振替機関等（社債等振替法第２条第５項に規定する振替機関等をいう。以下同じ。）に振替の申請をするものとする。

上記の申請のある場合には、上記の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する本信託社債の金額の減少及び譲受人の保有する本信託社債の金額の増加につき、その備える振替口座簿に記載又は記録する。但し、上記の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含む。）に対して、譲受人の振替先口座に本信託社債の金額の増加の記載又は記録が行われるよう通知する。

#### (3) 本信託社債の譲渡の効力要件

本信託社債の譲渡は、振替口座簿への記載又は記録によらなければ、その効力を生じない。

#### (4) 本信託社債の分割・併合

本信託社債は、金100万円未満にこれを分割することができず、かつ併合はしない。

#### (5) 質権口記載又は記録の本信託社債の取扱い

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載又は記録されている本信託社債に係る金銭の支払い等については、本信託契約及び本社債要項の規定によるほか、民法その他の法令等に従って取り扱われる。

### ２ 社債権者（本信託社債の所有者）に対する特典

該当事項なし。

### ３ 譲渡制限の内容

該当事項なし。

### ４ その他内国信託社債券事務に関し投資者に示すことが必要な事項

本信託社債に係る社債権者集会及び公告の方法については、上記「第一部 証券情報 第２ 内国信託社債券の募集（売出）要項 １ 新規発行社債（短期社債を除く。） 信託社債の概要 11 社債権者集会」及び同「12 公告の方法」を参照のこと。

## 第４【その他】

- ・本書に記載されている信託財産の管理体制は、本書提出日現在におけるものであり、今後組織変更等により変更になることがある。
- ・目論見書は電子媒体として使用されるほか、インターネットなどに掲載されることがある。
- ・本信託社債は振替社債であり、原則として、その社債券は発行されない（詳細については、上記「第３ 証券事務の概要 １ 名義書換の手続等 （１）信託社債券の発行」を参照のこと。）。

## 第三部【受託者、委託者及び関係法人の情報】

### 第１【受託者の状況】

#### １【受託者の概況】

##### （１）資本金の額等

2019年９月末現在、資本金は324,279百万円です。また、発行可能株式総数は、4,580,000,000株であり、3,497,754,710株を発行済です（詳細は、下表の通りです。）。最近５年間における資本金の額の増減はありません。

株式の総数

| 種類         | 発行可能株式総数（株）   |
|------------|---------------|
| 普通株式       | 4,500,000,000 |
| 第一回第四種優先株式 | 80,000,000（注） |
| 第二回第四種優先株式 | 80,000,000（注） |
| 第三回第四種優先株式 | 80,000,000（注） |
| 第四回第四種優先株式 | 80,000,000（注） |
| 第一回第五種優先株式 | 80,000,000（注） |
| 第二回第五種優先株式 | 80,000,000（注） |
| 第三回第五種優先株式 | 80,000,000（注） |
| 第四回第五種優先株式 | 80,000,000（注） |
| 第一回第六種優先株式 | 80,000,000（注） |
| 第二回第六種優先株式 | 80,000,000（注） |
| 第三回第六種優先株式 | 80,000,000（注） |
| 第四回第六種優先株式 | 80,000,000（注） |
| 計          | 4,580,000,000 |

（注） 第一回乃至第四回第四種優先株式、第一回乃至第四回第五種優先株式および第一回乃至第四回第六種優先株式の発行可能種類株式総数は併せて80,000,000株を超えないものとする。

## 発行済株式

| 種類   | 中間会計期間末<br>現在発行数（株）<br>（2019年9月30日） | 半期報告書<br>提出日現在<br>発行数（株）<br>（2019年11月29日） | 上場金融商品取引所<br>名又は登録認可金融<br>商品取引業協会名 | 内容  |
|------|-------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------|-----|
| 普通株式 | 3,497,754,710                       | 同左                                        | 非上場・非登録                            | （注） |
| 計    | 3,497,754,710                       | 同左                                        | -                                  | -   |

（注）単元株式数は1,000株であり、議決権を有しております。

## （２）受託者の機構

当社は、監査等委員会設置会社の機関設計を選択し、重要な業務執行の決定を取締役会から取締役社長へ大幅に委任することで業務執行の機動性を高めるとともに、取締役監査等委員が取締役会決議に参加することで実効性のある経営監督態勢の構築を図っております。なお、以下の記載は、2019年6月27日現在の情報です。ただし、以下の記載のうち執行役員の人数に関する記載は、2019年11月29日現在の情報です。

## イ．法律に基づく機関の設置等

## １．取締役会および取締役

- ・取締役会は、経営の基本方針を決定するとともに、経営監督機能を担っており、法令で定められた専決事項以外の重要な業務執行の決定は、原則として取締役社長へ委任しております。ただし、特に重要な業務執行の決定については、取締役会が行います。
- ・取締役会は、当社グループの事業に関する深い知見を備えるとともに、金融、財務会計、リスク管理および法令遵守等に関する多様な知見・専門性を備えた、全体として適切なバランスの取れた取締役21名（うち社外取締役6名）にて構成しております。

## ２．監査等委員会

- ・監査等委員会は、取締役の職務執行の監査、監督を行います。また、監査報告の作成を行うとともに、株主総会に提出する会計監査人の選解任および会計監査人を再任しないことに関する議案の内容の決定、実査を含めた当社または子会社の業務・財産の状況の調査等を行います。なお、監査等委員会は、監査等委員以外の取締役の選解任等および報酬等に関する意見を決定し、監査等委員会が選定する監査等委員は、株主総会において当該意見を述べる権限を有しております。
- ・監査等委員会は、社外の監査等委員を委員長とし、監査等委員9名（うち社外の監査等委員6名、財務および会計に関する相当程度の知見を有する監査等委員1名）にて構成しております。また、監査の実効性を確保するため、監査等委員の中から常勤の監査等委員3名を選定しております。
- ・監査等委員会は、日常的に内部統制システムを利用して監査を行います。また実効的な監査を行うため、必要に応じて、内部監査担当部署である監査部に対して具体的な指示を行います。また、監査等委員会と監査部は、相互の連携体制を確保するため、適切な情報共有等を行います。

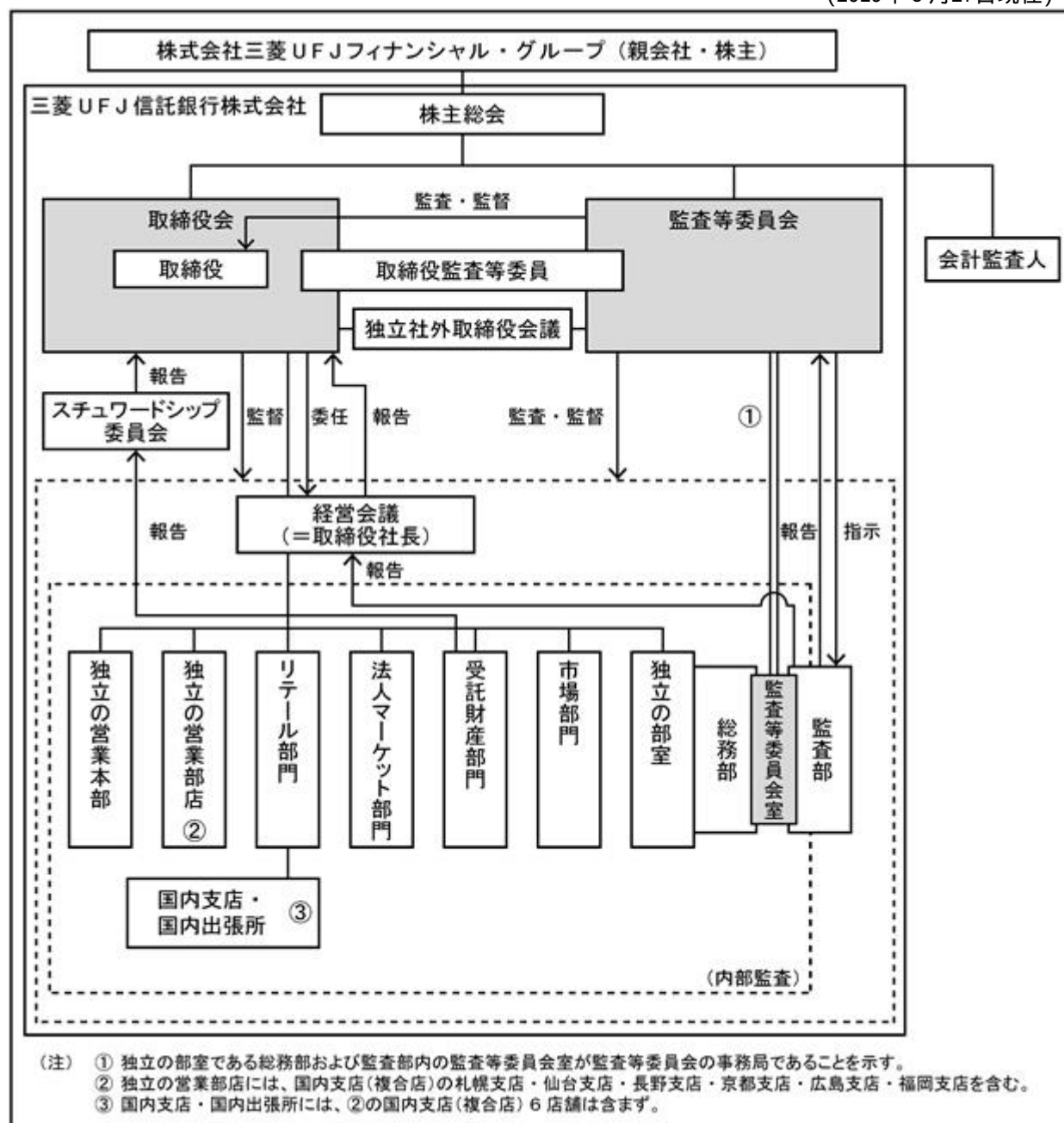
## ロ．その他の機関の設置等

- ・当社は、独立社外取締役による実効性の高い監督が行われる体制を構築するため、独立社外取締役のみを構成員とした「独立社外取締役会議」を設置しており、独立した客観的な立場に基づく情報共有および意見交換を行っております。
- ・当社は、運用機関としての一層のガバナンス強化を目的に、取締役会傘下の第三者機関として、社外役員および社外の有識者が構成員の過半を占める「スチュワードシップ委員会」を設置しており、受託財産運用における議決権行使等が投資家の利益を確保するために十分かつ正当であるかを検証しております。
- ・当社は、取締役会の傘下に、取締役社長、取締役副社長執行役員、取締役専務執行役員、部門長、コーポレートセンターの担当常務役員および経営企画部グローバル企画室担当常務役員で構成される「経営会議」を設置し、取締役会で決定した基本方針に基づき、経営全般に関する執行方針等を協議決定しております。また、取締役会から取締役社長に委任された重要な業務執行の決定に関する事項についても協議決定しております。
- ・当社は、業務執行態勢の強化の観点から、執行役員制度を導入しており、取締役社長の指揮命令の下、副社長執行役員２名（うち取締役兼務者２名）、専務執行役員５名（うち取締役兼務者２名）、常務執行役員18名（うち取締役兼務者５名）および執行役員39名が、業務執行に従事しております。

## 八．模式図

・当社の業務執行および監査の仕組み、ならびに内部統制システムの仕組みは次のとおりです。

(2019年6月27日現在)



・なお、本信託では、銀行勘定貸を除き、委託者の指図に基づき信託財産の運用を行っており、本信託受託者の裁量による信託財産の投資運用は行っておりません。

## 2【事業の内容及び営業の概況】

### 1 事業の内容

2019年11月29日現在、当社グループは、親会社である株式会社三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループの下、当社、子会社88社（うち連結子会社88社）および関連会社7社（うち持分法適用関連会社7社）で構成され、信託銀行業を中心とした金融サービスに係る事業を行っております。

当社グループの中核である当社は、金銭信託・年金信託等の信託業務、預金・貸付・内国為替等の銀行業務および不動産売買の媒介・証券代行等その他併営業等を行っておりますが、顧客特性・業務特性に応じて事業部門を設置しており、各事業部門は対象の顧客・業務について、包括的な戦略を立案し、事業活動を展開しております。

2019年度中間連結会計期間において、市場国際部門が、2019年4月1日付で、市場部門に名称変更しております。

以上により、当社グループは、「リテール部門」「法人マーケット部門」「受託財産部門」「市場部門」及び「その他」を事業の区分としております。

各部門の位置付けは次のとおりであります。

|           |   |                                                           |
|-----------|---|-----------------------------------------------------------|
| リテール部門    | ： | 個人に対する金融サービスの提供                                           |
| 法人マーケット部門 | ： | 法人に対する不動産、証券代行及び資産金融に関する総合的なサービスの提供                       |
| 受託財産部門    | ： | 国内外の投資家及び運用会社等に対する資金運用・資産管理サービスの提供                        |
| 市場部門      | ： | 海外支店・子会社ネットワークを通じての金融サービスの提供及び国内外の有価証券投資などの市場運用業務・資金繰りの管理 |
| その他       | ： | 上記各部門に属さない管理業務等                                           |

## 2 主要な経営指標等の推移

### (1) 当連結会計年度の前4連結会計年度及び当連結会計年度に係る主要な経営指標等の推移

|                      |     | 2014年度                              | 2015年度                              | 2016年度                              | 2017年度                              | 2018年度                              |
|----------------------|-----|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|                      |     | (自2014年<br>4月1日<br>至2015年<br>3月31日) | (自2015年<br>4月1日<br>至2016年<br>3月31日) | (自2016年<br>4月1日<br>至2017年<br>3月31日) | (自2017年<br>4月1日<br>至2018年<br>3月31日) | (自2018年<br>4月1日<br>至2019年<br>3月31日) |
| 連結経常収益               | 百万円 | 650,326                             | 717,672                             | 758,298                             | 840,206                             | 870,361                             |
| うち連結信託報酬             | 百万円 | 99,625                              | 104,043                             | 108,418                             | 109,377                             | 112,636                             |
| 連結経常利益               | 百万円 | 237,570                             | 238,380                             | 179,379                             | 220,620                             | 137,528                             |
| 親会社株主に帰属する当期純利益      | 百万円 | 159,773                             | 159,583                             | 114,308                             | 168,203                             | 103,979                             |
| 連結包括利益               | 百万円 | 527,021                             | 41,222                              | 117,607                             | 193,471                             | 48,424                              |
| 連結純資産額               | 百万円 | 2,468,243                           | 2,470,166                           | 2,486,626                           | 2,564,400                           | 2,127,323                           |
| 連結総資産額               | 百万円 | 38,309,785                          | 45,685,976                          | 44,591,967                          | 46,610,840                          | 37,345,649                          |
| 1株当たり純資産額            | 円   | 688.68                              | 675.66                              | 682.28                              | 707.18                              | 684.43                              |
| 1株当たり当期純利益           | 円   | 47.41                               | 47.04                               | 33.62                               | 49.36                               | 31.03                               |
| 潜在株式調整後1株当たり当期純利益    | 円   | 47.27                               | 47.02                               | 33.60                               | -                                   | -                                   |
| 自己資本比率               | %   | 6.05                                | 5.02                                | 5.20                                | 5.17                                | 5.66                                |
| 連結自己資本利益率            | %   | 7.59                                | 6.91                                | 4.95                                | 7.11                                | 4.59                                |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー     | 百万円 | 4,741,422                           | 5,255,916                           | 185,760                             | 1,905,742                           | 1,946,337                           |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー     | 百万円 | 886,569                             | 234,826                             | 2,636,977                           | 143,126                             | 1,569,631                           |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー     | 百万円 | 124,521                             | 15,897                              | 19,835                              | 514                                 | 497,005                             |
| 現金及び現金同等物の期末残高       | 百万円 | 5,334,244                           | 10,346,133                          | 12,769,943                          | 15,359,457                          | 14,468,038                          |
| 従業員数<br>〔外、平均臨時従業員数〕 | 人   | 11,757<br>[2,570]                   | 12,602<br>[2,672]                   | 13,015<br>[2,665]                   | 12,825<br>[2,622]                   | 12,340<br>[2,443]                   |
| 合算信託財産額              | 百万円 | 189,514,792                         | 197,313,308                         | 208,850,000                         | 232,977,344                         | 257,762,911                         |

(注) 1. 当社及び国内連結子会社の消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

2. 2017年度及び2018年度の潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載していません。

3. 自己資本比率は、（期末純資産の部合計 - 期末新株予約権 - 期末非支配株主持分）を期末資産の部の合計で除して算出しております。

4. 連結株価収益率につきましては、株式が非上場であるため、記載していません。

5. 合算信託財産額は、「金融機関の信託業務の兼営等に関する法律」に基づき信託業務を営む連結会社毎の信託財産額（職務分担型共同受託方式により受託している信託財産を含む）を合算しております。なお、連結会社のうち、該当する信託業務を営む会社は当社及び日本マスタートラスト信託銀行株式会社です。

6. 2018年度より、連結キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲を変更したため、2017年度及び2018年度の「営業活動によるキャッシュ・フロー」及び「現金及び現金同等物の期末残高」には、当該変更後の数値を記載しております。

## (2) 当社の当事業年度の前４事業年度及び当事業年度に係る主要な経営指標等の推移

| 回次                                |          | 第10期                                                                       | 第11期                            | 第12期                            | 第13期                            | 第14期                            |
|-----------------------------------|----------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 決算年月                              |          | 2015年 3 月                                                                  | 2016年 3 月                       | 2017年 3 月                       | 2018年 3 月                       | 2019年 3 月                       |
| 経常収益                              | 百万円      | 531,226                                                                    | 571,346                         | 622,721                         | 704,515                         | 732,794                         |
| うち信託報酬                            | 百万円      | 86,728                                                                     | 90,917                          | 94,645                          | 96,401                          | 99,258                          |
| 経常利益                              | 百万円      | 210,078                                                                    | 206,507                         | 164,488                         | 206,093                         | 114,519                         |
| 当期純利益                             | 百万円      | 140,757                                                                    | 159,981                         | 120,254                         | 186,754                         | 95,135                          |
| 資本金                               | 百万円      | 324,279                                                                    | 324,279                         | 324,279                         | 324,279                         | 324,279                         |
| 発行済株式総数                           | 千株       | 普通株式<br>3,369,443<br>第一回優先<br>株式<br>-                                      | 普通株式<br>3,399,187               | 普通株式<br>3,399,187               | 普通株式<br>3,408,662               | 普通株式<br>3,497,754               |
| 純資産額                              | 百万円      | 2,200,649                                                                  | 2,233,512                       | 2,251,695                       | 2,347,465                       | 2,055,140                       |
| 総資産額                              | 百万円      | 36,271,336                                                                 | 40,320,504                      | 41,336,180                      | 42,635,723                      | 33,713,809                      |
| 預金残高                              | 百万円      | 12,741,410                                                                 | 13,345,415                      | 16,334,673                      | 15,307,147                      | 12,999,578                      |
| 貸出金残高                             | 百万円      | 12,609,827                                                                 | 13,192,538                      | 14,283,249                      | 14,514,713                      | 4,643,676                       |
| 有価証券残高                            | 百万円      | 17,186,742                                                                 | 17,426,047                      | 13,829,880                      | 13,665,278                      | 13,755,938                      |
| 1株当たり純資産額                         | 円        | 653.11                                                                     | 657.07                          | 662.42                          | 688.67                          | 665.18                          |
| 1株当たり配当額<br>(うち1株当たり<br>中間配当額)    | 円<br>(円) | 普通株式<br>22.04<br>第一回優先<br>株式<br>-<br>(普通株式<br>11.51)<br>(第一回優先<br>株式<br>-) | 普通株式<br>21.48<br>(普通株式<br>6.59) | 普通株式<br>26.22<br>(普通株式<br>5.56) | 普通株式<br>27.61<br>(普通株式<br>5.58) | 普通株式<br>15.72<br>(普通株式<br>4.28) |
| 1株当たり<br>当期純利益                    | 円        | 41.77                                                                      | 47.16                           | 35.37                           | 54.81                           | 28.39                           |
| 潜在株式調整後<br>1株当たり<br>当期純利益         | 円        | 41.77                                                                      | -                               | -                               | -                               | -                               |
| 自己資本比率                            | %        | 6.06                                                                       | 5.53                            | 5.44                            | 5.50                            | 6.09                            |
| 自己資本利益率                           | %        | 7.00                                                                       | 7.21                            | 5.36                            | 8.12                            | 4.32                            |
| 配当性向                              | %        | 52.75                                                                      | 45.54                           | 74.11                           | 50.37                           | 53.75                           |
| 従業員数<br>〔外、平均臨時従業員<br>数〕          | 人        | 6,879<br>[1,495]                                                           | 6,963<br>[1,575]                | 6,959<br>[1,665]                | 7,011<br>[1,725]                | 6,457<br>[1,574]                |
| 信託財産額<br>(含 職務分担型共<br>同受託財産)      | 百万円      | 73,316,071<br>(146,323,327)                                                | 82,820,257<br>(153,710,390)     | 92,207,290<br>(160,666,790)     | 110,973,724<br>(180,686,086)    | 121,133,005<br>(194,045,337)    |
| 信託勘定貸出金残高<br>(含 職務分担型共<br>同受託財産)  | 百万円      | 112,376<br>(112,376)                                                       | 150,571<br>(150,571)            | 204,237<br>(204,237)            | 306,755<br>(306,755)            | 360,708<br>(360,708)            |
| 信託勘定有価証券残高<br>(含 職務分担型共<br>同受託財産) | 百万円      | 369,975<br>(58,086,929)                                                    | 504,586<br>(53,614,888)         | 475,566<br>(53,054,465)         | 415,605<br>(53,976,806)         | 515,104<br>(58,002,805)         |

(注) 1. 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

2. 第11期以降の潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

3. 第14期中間配当についての取締役会決議は2018年11月12日に行いました。

- 4．１株当たり配当額のうち臨時配当を第10期に4.32円、第11期に9.31円、第12期に13.57円、第13期に9.28円、第14期に6.15円含めております。
- 5．第12期、第13期に現物配当を実施しておりますが、１株当たり配当額に含めておりません。
- 6．自己資本比率は、（期末純資産の部合計 - 期末新株予約権）を期末資産の部の合計で除して算出しております。
- 7．株価収益率につきましては、株式が非上場であるため記載しておりません。
- 8．株主総利回りの推移につきましては、株式が非上場であるため、記載しておりません。
- 9．事業年度別最高・最低株価につきましては、株式が非上場であるため、記載しておりません。
- 10．信託財産額、信託勘定貸出金残高及び信託勘定有価証券残高には、（ ）内に職務分担型共同受託方式により受託している信託財産（「職務分担型共同受託財産」という。）を含んだ金額を記載しております。
- 11．信託財産額（含 職務分担型共同受託財産）は、自己信託に係る分を除いております。自己信託に係る信託財産額は、第12期15億円、第13期15億円、第14期15億円であります。

### 3【経理の状況】

本信託受託者の経理の状況については、以下に掲げる書類をご参照ください。

(1) 受託者が提出した書類

有価証券報告書及びその添付書類

事業年度 第14期 （自2018年4月1日 至2019年3月31日） 2019年6月27日に関東財務局長に提出。

半期報告書

事業年度 第15期中 （自2019年4月1日 至2019年9月30日） 2019年11月29日に関東財務局長に提出。

臨時報告書

該当事項はありません。

訂正報告書

該当事項はありません。

(2) 上記書類を縦覧に供している場所

該当事項はありません。

#### 4【利害関係人との取引制限】

本信託受託者は、信託法及び兼営法において準用する信託業法の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為及び取引が禁止されています。

(1) 信託法により禁止される行為（信託法に定める例外に該当する場合を除きます。）

信託財産に属する財産（当該財産に係る権利を含む。）を固有財産に帰属させ、又は固有財産に属する財産（当該財産に係る権利を含む。）を信託財産に帰属させること

信託財産に属する財産（当該財産に係る権利を含む。）を他の信託の信託財産に帰属させること

第三者との間において信託財産のためにする行為であって、自己が当該第三者の代理人となつて行うもの  
信託財産に属する財産につき固有財産に属する財産のみをもって履行する責任を負う債務に係る債権を被担保債権とする担保権を設定することその他第三者との間において信託財産のためにする行為であつて受託者又はその利害関係人と受益者との利益が相反することとなるもの

(2) 兼営法において準用する信託業法により禁止される取引（兼営法において準用する信託業法に定める例外に該当する場合を除きます。）

自己又はその利害関係人と信託財産との間における取引

一の信託の信託財産と他の信託の信託財産との間の取引

第三者との間において信託財産のためにする取引であつて、自己が当該第三者の代理人となつて行うもの。

但し、本信託受託者は、信託法及び兼営法において準用する信託業法に定める例外として、本信託契約において、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律施行規則第23条第3項の要件を充足する場合に限り、自己又はその利害関係人と本信託財産との間における取引として、以下の取引を行うことができるものとされておりま

- ・ 本信託財産に属する金銭の本信託受託者の銀行勘定に対する預金及び貸付けによる運用（本信託契約第5条第3号）。
- ・ 本信託受託者の利害関係人に対する信託事務の一部の委託（本信託契約第10条）。
- ・ 本信託受託者の利害関係人からの当初裏付証券の取得（本信託契約第7条第1項）。
- ・ 本信託受託者の利害関係人に対する裏付証券の売却（本信託契約第32条第1項第2号から第4号）。
- ・ その他本信託契約に定める場合、又は兼営法第2条第1項の準用する信託業法第29条第2項に定める方法により受益者の承認を得た場合における、本信託受託者又はその利害関係人と本信託財産との間における取引。

なお、本信託受託者は、当該取引をした場合には、兼営法第2条第1項の準用する信託業法第29条第3項及び第4項に定める書面を作成し、受益者に交付します。

#### 5【その他】

該当事項はありません。

## 第２【委託者の状況】

委託者が発行者（金融商品取引法第２条第５項に規定する発行者をいう。）とならないため、該当事項なし。

## 第３【その他関係法人の概況】

### A 委託者・引受人・スワップ相手方

#### １【名称、資本金の額及び事業の内容】

| (a) 名称   | (b) 資本金の額 | (c) 事業の内容                    |
|----------|-----------|------------------------------|
| 野村證券株式会社 | 10,000百万円 | 金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいる。 |

#### ２【関係業務の概要】

委託者として、本信託を設定し、当初日本国債の購入指図その他の指図を行う。

本信託社債の引受人として、本信託社債の引受け及び募集を行う。

また、スワップ相手方として、本信託受託者との間で本件スワップ契約を締結し、金利等のスワップ取引（本件CSAの定めに基づく資産の授受を含む。）を行う。

#### ３【資本関係】

該当事項なし。

#### ４【役員の兼職関係】

該当事項なし。

#### ５【その他】

##### （１）経理の概況

最近２事業年度末及び直近の中間期末における主な資産、負債の概況（単位：百万円）

|       | 2018年３月31日現在 | 2019年３月31日現在 | 2019年９月30日現在 |
|-------|--------------|--------------|--------------|
| 資産合計  | 12,480,089   | 10,914,876   | 12,791,030   |
| 負債合計  | 11,813,903   | 10,263,927   | 12,166,153   |
| 純資産合計 | 666,186      | 650,948      | 624,878      |

最近２事業年度及び直近の中間会計期間における損益の概況（単位：百万円）

|       | 自 2017年４月１日<br>至 2018年３月31日 | 自 2018年４月１日<br>至 2019年３月31日 | 自 2019年４月１日<br>至 2019年９月30日 |
|-------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 営業利益  | 122,970                     | 47,821                      | 17,982                      |
| 経常利益  | 123,047                     | 48,119                      | 19,923                      |
| 当期純利益 | 77,273                      | 34,252                      | 13,930                      |

## (2) その他

本書提出日現在、発行会社は、野村證券株式会社について、本信託財産に影響を及ぼす訴訟事件その他重要な影響が予想される事実は認識していない。

## B 事務委任先

## 1 名称、資本金の額及び事業の内容

| (a) 名称             | (b) 資本金の額 | (c) 事業の内容                      |
|--------------------|-----------|--------------------------------|
| 日本マスタートラスト信託銀行株式会社 | 10,000百万円 | 銀行法に定める銀行業及び兼営法に定める信託業務を営んでいる。 |

## 2 関係業務の概要

本信託の信託事務の委任先として、本信託受託者との有価証券管理サービス契約に基づき、本信託に関する信託事務のうち証券管理事務等を行う。

## 3 資本関係

本書提出日現在、発行会社は、日本マスタートラスト信託銀行株式会社の株式46.5%を保有している。

## 4 役員の兼職関係

本書提出日現在、下記の者は発行会社の役員又は従業員を兼務している。

取締役（非常勤） 庵 栄治（三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社 専務執行役員）  
 取締役（非常勤） 大森 治朗（三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社 執行役員）  
 監査役（非常勤） 辻 義輝（三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社 取締役常勤監査等委員）

## 5 その他

本書提出日現在、発行会社は、日本マスタートラスト信託銀行株式会社について、本信託財産に影響を及ぼす訴訟事件その他重要な影響が予想される事実は認識していない。

## C 社債管理者

## 1 名称、資本金の額及び事業の内容

| (a) 名称     | (b) 資本金の額 | (c) 事業の内容                      |
|------------|-----------|--------------------------------|
| 野村信託銀行株式会社 | 35,000百万円 | 銀行法に定める銀行業及び兼営法に定める信託業務を営んでいる。 |

## 2 関係業務の概要

発行会社との間で社債管理委託契約を締結し、社債管理者として、社債権者のために本信託社債の管理を行う。

## 3 資本関係

該当事項なし。

## 4 役員の兼職関係

該当事項なし。

## 5 その他

本書提出日現在、発行会社は、野村信託銀行株式会社について、本信託財産に影響を及ぼす訴訟事件その他重要な影響が予想される事実は認識していない。

## D 財務代理人

### 1 名称、資本金の額及び事業の内容

| (a) 名称      | (b) 資本金の額    | (c) 事業の内容         |
|-------------|--------------|-------------------|
| 株式会社三菱ＵＦＪ銀行 | 1,711,900百万円 | 銀行法に定める銀行業を営んでいる。 |

## 2 関係業務の概要

本信託の信託事務の委任先として、発行会社との間で財務代理契約を締結し、財務代理人として、本信託に関する信託事務のうち業務規程等に基づく本信託社債の発行代理人及び支払代理人に係る業務等を行う。

## 3 資本関係

本書提出日現在、発行会社の株式100%を保有している株式会社三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループは、株式会社三菱ＵＦＪ銀行の株式100%を保有している。

## 4 役員の兼職関係

該当事項なし。

## 5 その他

本書提出日現在、発行会社は、株式会社三菱ＵＦＪ銀行について、本信託財産に影響を及ぼす訴訟事件その他重要な影響が予想される事実は認識していない。