【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】	2021年８月26日
【発行者（受託者）名称】	三井住友信託銀行株式会社 （以下「発行会社」または「本信託受託者」といいます。）
【代表者の役職氏名】	取締役社長　　大山　一也
【本店の所在の場所】	東京都千代田区丸の内一丁目４番１号
【事務連絡者氏名】	三井住友信託銀行株式会社　　資産金融部 契約管理チーム長　　塚越　裕一
【電話番号】	03(3286)1111（大代表）
【発行者（委託者）氏名又は名称】	該当事項はありません。
【代表者の役職氏名】	該当事項はありません。
【住所又は本店の所在の場所】	該当事項はありません。
【事務連絡者氏名】	該当事項はありません。
【電話番号】	該当事項はありません。
【届出の対象とした募集有価証券の名称】	第97回　2026年10月16日満期　早期償還判定水準逓減型　早期償還条項付　ノックイン型日米２指数（日経平均株価・S&P500指数）参照デジタル・クーポン円建信託社債（責任財産限定特約付）
【届出の対象とした募集有価証券の金額】	10億円（予定）
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

（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、下記「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　23 用語の定義」をご参照ください。

第一部【証券情報】

第１【内国信託受益証券の募集（売出）要項】

該当事項はありません。

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97回　2026年10月16日満期　早期償還判定水準逓減型　早期償還条項付　ノックイン型日米２指数（日経平均株価・S&P500指数）参照デジタル・クーポン円建信託社債（責任財産限定特約付）（以下「本信託社債」といいます。）
記名・無記名の別	―
券面総額 又は振替社債の総額 (円)	金10億円（予定） （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2021年９月15日に決定される予定です。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ります。）
各社債の金額(円) (注２)	金50万円
発行価額の総額(円)	金10億円（予定） （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2021年９月15日に決定される予定です。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ります。）
発行価格(円)	各本信託社債の金額100円につき金100円
利率(%)	各本信託社債の金額に対して、 1　固定利率（第１回目の利息計算期間） 年4.50% 2　変動利率（第２回目以降の各利息計算期間） 利率決定日の参照指数終値により以下のとおり変動します。 (1) 利率決定日の参照指数終値がいずれも利率判定水準以上であるとデリバティブ契約計算代理人が判断した場合 年4.50% (2) 利率決定日の参照指数終値のうち、双方またはいずれかが利率判定水準未満であるとデリバティブ契約計算代理人が判断した場合 年0.10%
利払日	毎年１月、４月、７月及び10月の各16日（但し、当該日が営業日でない場合にはその翌営業日とします。）並びに償還期日

利息支払の方法 （注３）	１ 利息支払の方法及び期限 (1) 本信託社債の利息 本信託社債の利息は、払込期日（同日を含みません。）から適用のある償還期日または最終利息計算期日のうち、いずれか早い方の日（同日を含みます。）までこれを付し、各利払期日にそれぞれ後払いします。但し、適用のある償還期日が早期償還期日であり、当該早期償還期日が利息計算期日以外の日になる場合、当該早期償還期日である利払期日に対応する利息計算期日（同日を含みます。）まで利息を付すものとし、その後においては利息は付しません。 (2) 本信託社債の利息の計算方法 各利払期日において、当該利払期日に係る利息計算期間に関し、前四半か年分の利息を支払います。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します。）を加えることによりこれを計算します。利息の金額の算出に際しては、業務規程等に従った端数処理が行われます。 ２ 利息支払場所 本信託社債の利息は、社債等振替法及び業務規程等に従って支払われます。
償還期限 （注４）（注５）	最終償還期日（満期償還）： 2026年10月16日（但し、当該日が営業日でない場合は、その翌営業日とします。） 強制的期限前償還期日： 強制的期限前償還事由が発生した場合において、本定期預金債権の換価処分及び本件デリバティブ契約に基づくデリバティブ解約清算金の支払若しくは受領その他の清算（いずれももしあれば）の全てが完了した日から15営業日目の日 早期償還期日： 早期償還事由が発生した日の直後の利払期日

償還の方法 （注４）（注５）（注６）	１ 償還金額 (1) 満期償還 最終償還期日において、本信託社債は以下のとおり償還されます。 ①ノックイン事由が発生しなかった場合 本信託社債の金額100円につき、金100円で償還されます。 ②ノックイン事由が発生し、かつ参照株価がいずれも当該参照指数に係る当初株価以上の場合 本信託社債の金額100円につき、金100円で償還されます。 ③ノックイン事由が発生し、かつ参照株価のうち双方またはいずれかが当該参照指数に係る当初株価未満の場合 本信託社債の金額50万円につき、以下のとおり計算される金額で償還されます。 50万円×償還額算出対象指数終値／償還額算出対象指数の当初株価 但し、１円未満は四捨五入されるものとし、０円を下回ることはありません。 (2) 強制的期限前償還 強制的期限前償還事由のいずれかが発生した場合、強制的期限前償還金額で償還されます。 (3) 早期償還 早期償還事由が発生した場合（但し、強制的期限前償還事由のいずれかが既に発生している場合を除きます。）、本信託社債の金額100円につき金100円で償還されます。 ２ 償還の方法 社債等振替法及び業務規程等に従って支払われます。
募集の方法	一般募集
申込証拠金(円)	該当事項はありません。
申込期間	2021年９月17日から2021年９月29日まで
申込取扱場所 （注７）（注８）	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本信託社債の一部または全部の募集の取扱いを委託する場合には当該委託先登録金融機関の本店及び国内各支店（一部の支店を除きます。）
払込期日	2021年９月29日
振替機関	株式会社証券保管振替機構 東京都中央区日本橋茅場町二丁目１番１号
担保の種類	該当事項はありません。
担保の目的物	該当事項はありません。
担保の順位	該当事項はありません。
先順位の担保をつけた債権の金額	該当事項はありません。
担保の目的物に関し担保権者に対抗する権利	該当事項はありません。

担保付社債信託法上の受託会社	該当事項はありません。
担保の保証	該当事項はありません。
財務上の特約（担保提供制限）	該当事項はありません。
財務上の特約（その他の条項）	該当事項はありません。

（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ません。また、本信託社債は、本信託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います。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（但し、当初信託金を除きます。）に属する財産のみをもって、その履行の責任を負います。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券の一種であり、有価証券として金融商品取引法の適用を受けます。本信託社債はいずれの金融商品取引所にも上場されません。

（注２） 本信託社債は、金50万円未満にこれを分割することができないものとし、かつ併合はしません。

（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　２ 利息支払の方法及び期限」をご参照ください。

（注４） 本信託社債は、強制的期限前償還事由が発生した場合、原則として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ます。但し、一定の場合には、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ります。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　３ 本信託社債の償還の方法及び期限　(2) 強制的期限前償還」をご参照ください。

（注５） 本信託社債は、早期償還事由が発生した場合、原則として早期償還期日に早期償還金額で償還されます。但し、一定の場合には、早期償還期日と異なる日に、早期償還金額と異なる金額により償還されることもあります。早期償還の詳細については、下記「信託社債の概要　３ 本信託社債の償還の方法及び期限　(3) 早期償還」をご参照ください。

（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　３ 本信託社債の償還の方法及び期限」をご参照ください。なお、当初株価等については、当初株価が決定される払込期日以後速やかに、引受人により、本信託社債の申込人に対して通知されます。

（注７） 本信託社債の各申込人は、申込取扱場所において各申込人の名義で総合取引口座を開設しなければなりません。本書に別段の記載がある場合を除き、各申込人が引受人との間で行う本信託社債の取引に関しては、引受人から交付される総合取引口座約款・規定集に基づき、総合取引口座を通じて処理されます。

（注８） 引受人は、以下の登録金融機関に本信託社債の募集の取扱いを委託します。

募集取扱人の名称：株式会社あおぞら銀行

住所：東京都千代田区麹町六丁目１番地１

信託社債の概要

1　取得格付

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、または閲覧に供される信用格付（予定を含みます。）はありません。

2　利息支払の方法及び期限

(1) 本信託社債の利息は、適用利率で、本信託社債の払込期日（同日を含みません。）から適用のある償還期日または最終利息計算期日のうち、いずれか早い方の日（同日を含みます。）までこれを付すものとします。但し、適用のある償還期日が早期償還期日であり、当該早期償還期日が利息計算期日以外の日になる場合、当該早期償還期日である利払期日に対応する利息計算期日（同日を含みます。）まで利息を付すものとし、その後においては利息は付しません。

(2) 各利払期日において、当該利払期日に係る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します。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します。）を加えることによりこれを計算します。但し、利息の金額の算出に際しては、業務規程等に従った端数処理が行われます。

(3) 上記(1)の規定に拘わらず、下記「信託社債の概要　3 本信託社債の償還の方法及び期限　(4) 期限の利益喪失事由」①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（同日を含みます。）までの経過利息（但し、2022年１月16日（同日を含みます。）までに期限の利益喪失事由が発生した場合には、上記「利率」欄１の定める利率に基づき算出し、それ以外の場合には、当該期限の利益喪失事由が発生した日に係る利率決定日において上記「利率」欄２(1)及び(2)に従って決定された利率に基づき算出するものとします。）及び遅延損害金（もしあれば）について支払を行うものとします。

3　本信託社債の償還の方法及び期限

(1) 満期償還

最終償還期日において、本信託社債は以下のとおり償還されます。なお、本(1)が適用される場合、発行会社は、速やかに、以下①乃至③のいずれに該当するかを、発行会社のホームページに掲載するか、または口座管理機関等を通じて本社債権者に通知するものとします。

①ノックイン事由が発生しなかった場合

本信託社債は、最終償還期日に、最終償還期日に支払うべき利息の支払とともに、本信託社債の金額100円につき、金100円で償還されます。

②ノックイン事由が発生し、かつ参照株価がいずれも当該参照指数に係る当初株価以上の場合

本信託社債は、最終償還期日に、最終償還期日に支払うべき利息の支払とともに、本信託社債の金額100円につき、金100円で償還されます。

③ノックイン事由が発生し、かつ参照株価のうち双方またはいずれかが当該参照指数に係る当初株価未満の場合

本信託社債の金額50万円につき、以下のとおり計算される金額で償還されます。

$$50\text{万円} \times \frac{\text{償還額算出対象指数終値}}{\text{償還額算出対象指数の当初株価}}$$

但し、１円未満は四捨五入されるものとし、０円を下回ることはありません。

(2) 強制的期限前償還

上記(1)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、強制的期限前償還金額で、強制的期限前償還期日に支払われるべき利息の支払とともに、その全額が一括して償還されます。

発行会社は、発行会社による課税事由が発生したとの判断が合理的である限り、当該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します。

なお、本(2)に基づく償還がなされる前に、本信託財産について破産手続開始の決定がなされたことにより本信託契約が終了した場合には、本(2)は適用されず、下記(4)に従います。

強制的期限前償還事由のいずれかが発生した場合において本定期預金債権が本信託財産として残存しているときには、発行会社は本件定期預金契約の定めに従って同契約の解約を預入金融機関に対して申し入れるものとします。

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、または口座管理機関等を通じて本社債権者に通知するものとします。

(3) 早期償還

上記(1)の規定に拘わらず、早期償還事由が発生した場合（但し、強制的期限前償還事由のいずれかが既に発生している場合を除きます。）、本信託社債は、早期償還期日に、早期償還期日に支払われるべき利息の支払とともに、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ものとします。なお、本(3)に基づく償還がなされる前に、①強制的期限前償還事由のいずれかが発生した場合には、本(3)は適用されず、本信託社債は上記(2)の定めに従い償還され、②本信託財産についての破産手続開始の決定がなされたことにより本信託契約が終了した場合には、本(3)は適用されず、下記(4)に従います。

早期償還事由が発生した場合において本定期預金債権が本信託財産として残存しているときには、発行会社は本件定期預金契約の定めに従って同契約の解約を預入金融機関に対して申し入れるものとします。

早期償還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、または口座管理機関等を通じて本社債権者に通知するものとします。

(4) 期限の利益喪失事由

①本信託に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ます。

②上記①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します。

③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します。

④上記①に基づき本信託社債につき期限の利益を喪失した場合において本定期預金債権が本信託財産として残存しているときには、発行会社は本件定期預金契約の定めに従って同契約の解約を預入金融機関に対して申し入れるものとします。

⑤上記①に基づき本信託社債につき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、または口座管理機関等を通じて本社債権者に通知するものとします。

(5) 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ます。

4　発行会社の元利金支払の条件及びその順序

(1) 利払期日（償還期日を除きます。以下本(1)において同じ。）における支払条件及びその順序

①利払期日における支払条件

各利払期日における本信託社債に係る本(1)②の支払は、以下の(i)乃至(iii)に記載の項目につき全ての支払等がなされているか、支払等のための金額を信託勘定に留保していることを条件とします。

(i)納付期限が到来し、かつ、納付がなされていない本信託財産が負担すべき公租公課（もしあれば）の納付

(ii)支払期限が到来し、かつ、支払がなされていない本信託財産が負担すべき信託費用（もしあれば）の支払

(iii)支払期限が到来し、かつ、支払がなされていない本件デリバティブ契約に基づくカウンターパーティーに対する金銭（もしあれば）（スワップ担保金は除きます。）の支払

②利払期日における弁済充当の順序

各利払期日における本信託社債に係る支払は、当該利払期日（但し、支払停止期間中の利払期日を除きます。）において本信託財産に属する金銭（当初信託金相当額及びスワップ担保金相当額を除きます。）から、以下の(i)及び(ii)の順番に従って行われます。但し、上記「信託社債の概要　2　利息支払の方法及び期限」(1)及び(2)の規定に拘わらず、支払停止期間中であるために以下の(ii)に定める支払が未払いとなった場合には、未払いとなった金額を繰延利息として、その支払を次回の利払期日まで繰り延べるものとします。なお、支払が繰り延べられた繰延利息は、本信託社債の元本に組入れないものとし、また、かかる繰延べにつき遅延損害金その他の利息及び損害金は付されません。

(i)本信託社債に係る遅延損害金その他の利息以外の金額のうち未払いの金額の支払

(ii)当該利払期日において弁済期が到来した本信託社債に係る利息の支払

③利払期日における信託報酬の支払

発行会社は、上記②の支払を行った後、当該利払期日（但し、支払停止期間中の利払期日を除きます。）において本信託財産に属する金銭（当初信託金相当額及びスワップ担保金相当額を除きます。）から、本信託財産が負担すべき信託報酬の支払を以下の順番に従って行います。

(i)支払期限が到来し、かつ発行会社が本信託契約に基づき委託者に支払を請求し、委託者がかかる支払いを行っていない本信託契約に定められる期中信託報酬の支払

(ii)本信託契約に定められる追加信託報酬の支払

(2) 償還期日における支払条件及びその順序

①償還期日における支払条件

償還期日における本信託社債に係る支払は、以下の(i)乃至(iii)に記載の項目の全てにつき、支払がなされているか、または支払のための金額を信託勘定に留保していることを条件とします。

(i)納付期限が到来し、かつ、納付がなされていない本信託財産に係る公租公課（もしあれば）の納付

(ii)支払期限が到来し、かつ、支払がなされていない本信託財産に係る信託費用（もしあれば）の支払

(iii)支払期限が到来し、かつ、支払がなされていない本件デリバティブ契約に基づくカウンターパーティーに対する金銭（もしあれば）の支払。なお、本件デリバティブ契約のデリバティブ契約清算価値として本件デリバティブ契約に基づき発行会社が支払うべき金額を含みます。

②弁済充当の順序

償還期日における本信託社債に係る支払は、償還期日において本信託財産に属する金銭（当初信託金相当額を除きます。）から、以下の(i)乃至(iv)の順番に従って行われます。

(i)本信託社債に係る元本の支払

(ii)本信託財産に係る遅延損害金その他の利息及び元本以外の金額の支払

(iii)償還期日前に繰り延べられた繰延利息の支払

(iv)償還期日において弁済期が到来した本信託社債に係る利息（償還期日において未払いの利息を含みます。）の支払

③償還期日における信託報酬等の支払

発行会社は、上記②の支払を行った後、償還期日において本信託財産に属する金銭（当初信託金相当額を除きます。）から、本信託財産が負担すべき信託報酬及び本信託の受益権に関する支払を以下の順番に従って支払います。

(i)支払期限が到来し、かつ発行会社が本信託契約に基づき委託者に支払を請求し、委託者がかかる支払を行っていない本信託契約に定められる期中信託報酬の支払

(ii)本信託の受益権の元本額（当初信託金相当額を除きます。）に満つるまでの、本信託の受益者に対する受益権の元本償還としての支払

(iii)残額につき、(a)本信託社債が最終償還期日において満期償還される場合又は早期償還期日において早期償還される場合には、本信託契約に定められる最終信託報酬の支払、(b)本(iii)(a)に該当する場合以外の場合には、本信託契約に定められる本信託の受益者に対する受益権の収益配当としての支払

(3) 本信託社債に係る元本及び利息の支払は、社債等振替法及び業務規程等に従って行われるものとします。本社債要項に従い、本信託社債に係る元本及び利息の全額につき支払がなされない場合、当該支払は、各本信託社債の間で按分（１円未満切捨て）して支払われるものとします。

(4) 上記(1)または(2)に違反して、本信託社債の元利金の全部または一部が社債権者に対して支払われた場合、その支払は無効とし、当該支払を受けた社債権者は、その受領した元利金を直ちに発行会社に返還するものとします。

5　責任財産限定特約及び破産手続開始等の申立ての制限

(1) 発行会社は、本信託社債に係る債務につき、本信託財産（但し、当初信託金を除きます。）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します。

(2) 社債権者は、自らの債権の満足を図るため、発行会社の固有財産及び発行会社が受託している本信託財産（但し、当初信託金を除きます。）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または保全命令を目的とする申立てを行わないものとします。

(3) 本信託社債において、上記「信託社債の概要　４ 発行会社の元利金支払の条件及びその順序」(2)の規定に従って本信託財産（但し、当初信託金を除きます。）から本信託社債の元利金支払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に係る未償還元本または未払利息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に係る債権は消滅するものとします。

(4) 社債権者は、本信託社債の弁済が完了してから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みますが、信託財産に適用がある手続に限ります。）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します。

6　担保提供制限

発行会社は、本信託社債の未償還元本残高が存する限り、本信託社債の払込期日以降、本信託社債に係る現在または将来の債務の担保のため、本信託財産または発行会社の固有財産若しくは他の信託財産に担保を設定しないものとします。

7　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います。）を発行しないものとします。

8　本件デリバティブ契約

(1) 発行会社は、カウンターパーティーとの間でデリバティブ契約締結日付で、2002年版ISDA Master Agreement（Scheduleを含みます。）及びConfirmationに基づくデリバティブ契約（付随して締結される同日付のISDA Credit Support Annex（以下「本件CSA」といいます。）を含み、以下「本件デリバティブ契約」といいます。）を締結し、信託設定日に、カウンターパーティーから当初支払金を受け取ります。

(2) 発行会社は、本件デリバティブ契約の期間中において、本件定期預金契約に基づき預入金融機関から受け取る預金利息を原資に本件デリバティブ契約に従ったカウンターパーティーに対する支払を行い、カウンターパーティーから本信託社債の利息相当額を受け取るものとします。また、発行会社は、本件CSAに従ってカウンターパーティーからスワップ担保金を受け入れることとなった場合には、本件CSAに基づき、都度、当該金銭を受領し、本件CSAに従ってカウンターパーティーから受け入れた

スワップ担保金をカウンターパーティーに対して返還することとなった場合には、本件CSAに基づき、都度、当該金銭を返還するものとします。

(3) 発行会社は、早期償還事由が発生した場合、本件定期預金契約の解約を預入金融機関に申し入れ、解約がなされた場合に本定期預金債権の払戻金を受け取り、本件定期預金契約に基づき預入金融機関から受け取る預金利息を原資に本件デリバティブ契約に従ったカウンターパーティーに対する支払を行い、カウンターパーティーから早期償還期日に支払われるべき本信託社債の利息相当額を受け取るものとします。

(4) 発行会社は、最終償還期日において満期償還を行うにあたり、本件定期預金契約に基づく預入金融機関からの払戻金を受け取り、当該払戻金及び本件定期預金契約に基づき預入金融機関から受け取る預金利息を原資に、本件デリバティブ契約に従ったカウンターパーティーに対する支払（ノックイン事由決済金額（もしあれば）を含みます。）を行い、カウンターパーティーから本信託社債の利息相当額を受け取るものとします。

(5) 強制的期限前償還事由が発生した場合、発行会社及びカウンターパーティーは、デリバティブ契約清算価値の受払いを行うものとします。

９　本社債要項の変更

(1) 本社債要項に定められた事項の変更は、法令に定めがあるときを除き、社債権者集会の決議を要します。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、その効力を生じません。

(2) 裁判所の認可を受けた上記(1)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します。

10　本信託契約、本件デリバティブ契約及び本件定期預金契約の変更

(1) 発行会社は、別途の定めがある場合を除き、本信託契約、本件デリバティブ契約及び本件定期預金契約を、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ものとします。

(2) 上記(1)の規定に拘わらず、発行会社は、本信託社債の買入消却のため当該買入消却を行う本信託社債の金額と同額の想定元本金額について本件デリバティブ契約を全部または一部解約し、当該解約に係る清算金の受払いを行うことができ、同額の本定期預金債権を解約することができます。

11　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、発行会社がこれを取り扱います。

12　元利金の支払に関する手数料

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発行会社が上記「信託社債の概要　４　発行会社の元利金支払の条件及びその順序」(1)①(ii)及び(2)①(ii)に基づいて、本信託社債に係る支払に先立って信託費用として支払う手数料は、以下のとおりとします。

(1) 元本償還手数料：支払元本額に0.075を乗じ、10,000で除した金額及び消費税

(2) 利息支払手数料：利息支払の都度、支払利息の対象となる元本額に0.075を乗じ、10,000で除した金額及び消費税

13　社債権者集会

(1) 本信託社債の社債権者集会は、発行会社また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、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ものとします。

(2) 発行会社は、本信託社債の社債権者集会を東京都において開催するものとします。

(3) 本信託社債の未償還元本残高の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

会社また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します。

14　公告の方法

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、発行会社所定の公告の方法（公告の期間を含みます。）により行うものとします。本書提出日現在における発行会社の公告の方法は、日本経済新聞に掲載する方法によります。なお、いずれの方法においても、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ありません。

15　本社債要項の備置及び閲覧

発行会社は、その本店において本社債要項の謄本を備え置き、その営業時間中、社債権者の閲覧または謄写に供するものとします。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します。

16　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(1)社債権者の名称及び住所を書面により通知し、かつ、(2)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、社債権者の閲覧または謄写に供するものとします。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します。

17　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

(1) 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みます。）について、社債管理者にこれを書面で報告するものとします。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します。但し、本(1)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ます。

(2) 発行会社は、発行会社自身また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（もしあれば）の写しを当該期間経過後60日以内に社債管理者に提出します。金融商品取引法第24条の４の２に定める確認書（もしあれば）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（もしあれば）についても上記各書類の取扱いに準じます。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します。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」といいます。）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ます。

(3) 発行会社は、本信託契約に係る各計算期間終了後に遅滞なく、信託財産状況報告書を、社債管理者に交付するものとします。

(4) 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、発行会社及び本信託契約の外部委託先（本信託契約に基づいて選定された場合に限ります。以下同じ。）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りません。また、発行会社が同意した場合には、社債管理者は、発行会社及び本信託契約に係る外部委託先の事業、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ます。発行会社は、かかる調査に合理的な範囲で協力します。本(4)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ありません。

18　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いません。

19　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みます。）、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ます。

20　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します。

(1) 信託法第163条第１号乃至第８号に定める事由のいずれかが発生した場合

(2) 発行会社につき、以下の①乃至④のいずれかに該当する事由が発生し、受益者が本信託の終了を要請する旨を発行会社に対し書面により通知した場合、または以下の⑤若しくは⑥に該当する事由が発生し、委託者が本信託を終了する旨を発行会社に対し書面により通知した場合

① 発行会社が本信託契約または法令等に基づく義務につき重大な違反を犯し、本信託契約に基づく義務の履行に重大な悪影響が生じた場合において、受益者から催告後20営業日以内に当該違反を治癒しなかったこと

② 発行会社の本信託契約に基づく表明保証事項（但し、本信託契約に定める、反社会的勢力に該当せず、かつ反社会的行為を行っておらず、かつ、行ったことがないことに関する表明保証事項を除きます。）に重大な誤りがありまたは不正確であることが判明したこと

③ 発行会社が本信託契約上の義務を適法に履行できなくなったこと

④ 発行会社について、解散の決議若しくは命令、支払の停止、手形交換所の取引停止処分または破産手続、民事再生手続、会社更生手続若しくは特別清算その他これらに類似する倒産手続（将来制定されるものを含みます。）開始の申立てがあったこと

⑤ 発行会社が、本信託契約に定める反社会的勢力に該当せず、かつ、反社会的行為を行っておらず、かつ、行ったことがないことに関する表明保証事項に重大な誤りがありまたは不正確であることが判明したこと

⑥ 発行会社が本信託契約に定める遵守事項に違反したこと

(3) 本信託の目的の達成または信託事務の遂行がやむをえない事情により著しく困難または不可能となった場合において、受益者の承諾を得た場合

(4) デリバティブ契約終了事由が発生した場合

(5) 早期償還事由が発生した場合

(6) 本信託受託者が解任された場合

(7) 本信託契約の規定に基づき本信託契約の変更または修正がなされた場合

(8) 本信託契約の規定に基づき事務委任先を選定した場合

21　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します。

22　管轄裁判所

本信託社債または本社債要項に起因または関連する紛争は、東京地方裁判所を第一審の専属的合意管轄裁判所とします。

23　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します。

「預入金融機関」とは、	本件定期預金契約に基づく本定期預金の預入先としての株式会社あおぞら銀行をいいます。
「委託者」とは、	本信託の委託者としてのあおぞら証券株式会社をいいます。
「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的に営業（外国為替及び外貨預金取引を含みます。）を行っている日をいいます。
「会社法」とは、	会社法（平成17年法律第86号。その後の改正を含みます。）をいいます。
「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。その後の改正を含みます。）をいいます。
「カウンターパーティー」とは、	本件デリバティブ契約の当事者としての株式会社あおぞら銀行（本件デリバティブ契約に基づいて第三者にその地位が承継された場合、当該承継人）をいいます。
「課税事由」とは、	本信託社債の払込期日以降に公表されまたは効力が生じた法令の改正または法令についての税務当局の公的解釈の変更により、発行会社に対しまたは本件定期預金契約に関連して、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ないと、発行会社が合理的に判断した場合で、かつ当該追加的な課税に伴う費用を補填するための本信託契約に基づく委託者による支払がなされない場合をいいます。
「観察期間」とは、	払込期日の翌日（同日を含みます。）から最終評価日（同日を含みます。）までの期間をいいます。
「関連取引所」とは、	(1)日経平均株価については株式会社大阪取引所またはその承継者をいい、(2)S&P500についてはシカゴ・マーカンタイル取引所またはその承継者をいいます。
「強制的期限前償還期日」とは、	強制的期限前償還事由が発生した場合において、本定期預金債権の換価処分及び本件デリバティブ契約に基づくデリバティブ解約清算金の支払若しくは受領その他の清算（いずれももしあれば）の全てが完了した日から15営業日目の日をいいます。
「強制的期限前償還金額」とは、	各本信託社債の金額につき、以下の金額をいいます。 (1)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 金50万円 (2)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 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、各本信託社債の金額を乗じて算出される額（１円未満切捨て）
「強制的期限前償還事由」とは、	本定期預金債権デフォルト事由、本信託社債不履行事由、調整事由関連償還事由、デリバティブ契約終了事由及び課税事由をいいます。但し、上記「信託社債の概要　３ 本信託社債の償還の方法及び期限」(4)に定める期限の利益喪失事由は除くものとします。

「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（当初信託金相当額を除きます。）から、上記「信託社債の概要　４　発行会社の元利金支払の条件及びその順序」(2)①に従い、同①(i)乃至(iii)の項目を支払うか、または支払のための留保金を控除した額をいいます。
「共通予定取引日」とは、	全ての参照指数について予定取引日である日をいいます。
「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います。
「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。その後の改正を含みます。）をいいます。
「繰延利息」とは、	上記「信託社債の概要　４　発行会社の元利金支払の条件及びその順序」(1)②の規定に基づき繰り延べられた利息をいいます。なお、利息または元利金という場合、別段の定めがない限り、繰延利息が含まれるものとします。
「兼営法」とは、	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。その後の改正を含みます。）をいいます。
「兼営法施行規則」とは、	金融機関の信託業務の兼営等に関する法律施行規則（昭和57年大蔵省令第16号。その後の改正を含みます。）をいいます。
「兼営法施行令」とは、	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。その後の改正を含みます。）をいいます。
「口座管理機関」とは、	振替機関が業務規程に定める口座管理機関をいいます。
「構成株式銘柄」とは、	S&P500の各構成株式銘柄をいいます。
「最終償還期日」とは、	上記「償還期限」欄にて最終償還期日（満期償還）として定める日をいいます。
「最終定期預金利息計算期日」とは、	2026年９月29日（但し、当該日が営業日でない場合にはその翌営業日とし、当該翌営業日が翌月に属する場合には、当該日の直前の営業日とします。）をいいます。
「最終評価日」とは、	最終定期預金利息計算期日の３共通予定取引日前の日をいいます。但し、かかる日がいずれかの参照指数について障害日である場合、障害日の発生の影響を受けない参照指数についての最終評価日は当該日とし、障害日の発生の影響を受ける参照指数についての最終評価日は当該日の直後の共通予定取引日とします。
「最終利息計算期日」とは、	2026年10月16日をいいます。
「参照株価」とは、	各参照指数に係る最終評価日における参照指数終値をいいます。
「参照指数」とは、	日経平均株価及び/またはS&P500をいいます。
「参照指数終値」とは、	各参照指数につき、デリバティブ契約計算代理人が決定する関連する日の評価時刻における参照指数の水準をいいます。なお、いずれかの参照指数について、当初株価決定日、利率決定日、早期償還判定日及び最終評価日とみなされる日が障害日である場合、または調整事由が発生した場合、当該参照指数に関する参照指数終値は、デリバティブ契約計算代理人の単独の、かつ完全な裁量により、適切とみなす参照元を参照して評価時刻における参照指数として決定される金額をいいます。

「市場混乱事由（日経平均株価）」とは、	日経平均株価に関する取引障害または取引所障害でデリバティブ契約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、または早期終了が発生していることをいいます。
「市場混乱事由（S&P500）」とは、	(1)①S&P500のいずれかの構成株式銘柄が主に取引されている本取引所に関する取引障害、若しくは②S&P500のいずれかの構成株式銘柄が主に取引されている本取引所に関する取引所障害で、いずれの場合においてもデリバティブ契約計算代理人がその単独かつ絶対的裁量によって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、若しくは③S&P500のいずれかの構成株式銘柄に関する早期終了が発生若しくは存在し、かつ、かかる取引障害、取引所障害若しくは早期終了が発生若しくは存在しているS&P500の構成株式銘柄が全体でS&P500の水準の20%以上を構成すること、または(2)①S&P500に関連する先物取引若しくはオプション取引に関する関連取引所に関する取引障害、若しくは②S&P500に関連する先物取引オプション取引に関する関連取引所に関する取引所障害で、いずれの場合においてもデリバティブ契約計算代理人がその単独かつ絶対的裁量によって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、若しくは③S&P500に関連する先物取引若しくはオプション取引に関する早期終了が発生若しくは存在することをいいます。なお、いずれかの時点で市場混乱事由（S&P500）が生じているか否かの決定においては、市場混乱事由（S&P500）が構成株式銘柄に関して生じている場合、S&P500の水準に対するかかる構成株式銘柄の関連寄与率は、(1)かかる構成株式銘柄に対して帰せられるS&P500の水準の割合と(2)全体的なS&P500の水準の比較に基づきます。いずれの場合も、市場の始値の一部として指数提供者が公表する公式な始値の組入比率を用います。
「指数提供者」とは、	(1)日経平均株価については株式会社日本経済新聞社またはその承継人をいい、(2)S&P500については、S&P Dow Jones Indices LLCまたはその承継人をいいます。
「支払停止期間」とは、	信託終了事由が発生した場合（但し、信託終了予定日が到来した場合、及び早期償還事由が発生した場合を除きます。）における、当該発生日（同日を含みません。）から信託清算日の前日（同日を含みます。）までの期間をいいます。
「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。その後の改正を含みます。）をいいます。
「受益者」とは、	本信託の受益者をいいます。なお、当初の受益者はあおぞら証券株式会社です。
「障害日」とは、	(1)日経平均株価については、本取引所また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か、または市場混乱事由（日経平均株価）が生じている予定取引日をいい、(2)S&P500については、①指数提供者によるS&P500の水準の公表がなされない、②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または③市場混乱事由（S&P500）が生じている予定取引日をいいます。

「償還額算出対象指数」とは、	参照指数のうち、償還時参照株価比率が低い参照指数、またはいずれの償還時参照株価比率も同率である場合には、デリバティブ契約計算代理人がその単独かつ絶対的裁量によって決定した参照指数をいいます。
「償還額算出対象指数終値」とは、	償還額算出対象指数に係る参照株価をいいます。
「償還時参照株価比率」とは、	各参照指数について、その当初株価に対する参照株価の割合をいいます。
「信託期間」とは、	信託設定日から信託終了日までをいいます。
「償還期日」とは、	最終償還期日、強制的期限前償還期日及び早期償還期日を総称していいます。
「信託業法」とは、	信託業法（平成16年法律第154号。その後の改正を含みます。）をいいます。
「信託計算期日」とは、	本信託の信託期間中の2022年４月18日を初回とする毎年４月及び10月の各16日（但し、同日が営業日でない場合には、直後の営業日とします。）をいい、最後の信託計算期日は信託清算日とします。
「信託口座」とは、	本信託財産に属する金銭（但し、スワップ担保金を除きます。）を管理することを目的として本信託契約に従い開設される口座をいいます。
「信託財産状況報告書」とは、	各信託の計算期間に係る本信託の計算の結果を記載した書面をいいます。
「信託終了事由」とは、	以下の各事由をいいます。 (1) 信託終了予定日が到来した場合 (2) 信託法第163条第１号乃至第８号に定める事由が発生した場合 (3) 本信託受託者につき、以下の①乃至④のいずれかに該当する事由が発生し、受益者が本信託の終了を要請する旨を本信託受託者に対し書面により通知した場合、または以下の⑤または⑥に該当する事由が発生し、委託者が本信託を終了する旨を本信託受託者に対し書面により通知した場合 ①本信託受託者が本信託契約または法令等に基づく義務につき重大な違反を犯し、本信託契約に基づく義務の履行に重大な悪影響が生じた場合において、受益者から催告後20営業日以内に当該違反を治癒しなかったこと ②本信託受託者の表明保証事項（但し、以下⑤に記載の表明保証事項を除きます。）に重大な誤りがありまたは不正確であることが判明したこと

	③本信託受託者が本信託契約上の義務を適法に履行できなくなったこと ④本信託受託者について、解散の決議若しくは命令、支払の停止、手形交換所の取引停止処分または破産手続、民事再生手続、会社更生手続若しくは特別清算その他これらに類似する倒産手続（将来制定されるものを含みます。）開始の申立てがあったこと ⑤本信託受託者の本信託契約における反社会的勢力に該当せず、反社会的行為を自らまたは第三者を利用して行っておらず、かつ、行ったことがない旨の表明保証事項に重大な誤りがありまたは不正確であることが判明したこと ⑥本信託受託者が本信託契約に定める（i）本信託契約に定める本信託受託者の約束若しくは義務の違反が生じた場合等に委託者に対して速やかに報告する旨、及び（ii）反社会的勢力に該当せず、反社会的行為を自らまたは第三者を利用して行わない旨の遵守事項に違反したこと (4) 本信託の目的の達成または信託事務の遂行がやむをえない事情により著しく困難または不可能となった場合において、受益者の承諾を得た場合 (5) 委託者につき、以下の①または②に該当する事由が発生し、本信託受託者が、本信託を終了する旨を、委託者に対し書面により通知した場合 ①委託者の本信託契約における反社会的勢力に該当せず、反社会的行為を自らまたは第三者を利用して行っておらず、かつ、行ったことがない旨、若しくは自ら又は第三者を利用して、マネー・ローンダリング、テロ資金供与又は経済制裁関係法令等に抵触する行為を行っておらず、かつ、以前に行ったこともない旨の表明保証事項に重大な誤りがありまたは不正確であることが判明したこと ②委託者が、本信託契約に定める反社会的勢力に該当せず、反社会的行為を自らまたは第三者を利用して行わない旨、若しくは本信託契約をマネー・ローンダリング、テロ資金供与又は経済制裁関係法令等に抵触する取引に利用し、又はそのおそれがあると合理的に認められる行為を自ら又は第三者を利用して行わない旨の遵守事項に違反したこと (6) デリバティブ契約終了事由以外の強制的期限前償還事由が発生した場合または本信託社債の全てについて期限の利益を喪失した場合 (7) デリバティブ契約終了事由が発生した場合 (8) 早期償還事由が発生した場合
「信託終了日」とは、	信託終了事由が生じ、本信託が終了する日をいいます。
「信託終了予定日」とは、	本信託が信託期間の満了により終了する日をいい、2026年10月16日（但し、同日が営業日でない場合には、直後の営業日とします。）をいいます。

「信託清算日」とは、	以下の区分に従い、各号に定める日をいいます。 (1) 信託終了予定日が到来したことにより本信託が終了した場合 信託終了予定日 (2) 早期償還事由が発生したことにより本信託が終了した場合 当該早期償還事由発生日の直後の信託計算期日または利払期日（但し、信託計算期日を除きます。） (3) 上記(1)(2)以外の場合 本定期預金債権全部の換価処分及び本件デリバティブ契約に基づくデリバティブ解約清算金の支払若しくは受領その他の清算（いずれももしあれば）の全てが完了した日から15営業日目の日
「信託設定日」とは、	2021年９月29日をいいます。
「信託の計算期間」とは、	各信託計算期日（同日を含みません。）から直後の信託計算期日（同日を含みます。）までの期間とします。但し、第１回目の信託計算期日に係る信託の計算期間は、信託設定日（同日を含みません。）から第１回目の信託計算期日（同日を含みます。）までの期間とし、最後の信託の計算期間は、信託清算日の直前の信託計算期日の翌日（同日を含みません。）から信託清算日（同日を含みます。）までの期間とします。
「信託費用」とは、	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、口座管理機関に対する手数料、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、本信託社債に係る開示関連費用、本信託社債に係る社債権者集会に関する一切の費用、本信託財産に係る会計監査費用並びに日経平均株価及びS&P500並びにそれらに係る標章の利用料を含むが、公租公課、信託報酬、本件デリバティブ契約に基づきカウンターパーティーに支払うべき金銭、本信託社債に係る元利金の支払及び本信託契約に基づき信託事務を委託した場合に支払うべき報酬その他当該委託に関する費用を除きます。）をいいます。
「信託法」とは、	信託法（平成18年法律第108号。その後の改正を含みます。）をいいます。
「信託報酬計算期日」とは、	本信託の信託期間中の毎年１月、４月、７月及び10月の各16日並びに信託清算日をいいます。但し、最初の信託報酬計算期日は2022年１月16日とし、最後の信託報酬計算期日は信託清算日または信託報酬最終計算期日のいずれか早い方の日とします。
「信託報酬最終計算期日」とは、	2026年10月16日をいいます。
「スワップ担保金」とは、	本件CSAに基づき発行会社がカウンターパーティーから受領した金銭をいいます。

「早期終了」とは、

(1)日経平均株価については、本取引所または関連取引所が開設する市場の取引所営業日における予定終了時刻前の取引終了をいい、(2)S&P500については、いずれかの構成株式銘柄に関する本取引所または関連取引所が開設する市場の取引所営業日における予定終了時刻前の取引終了をいいます。但し、いずれの参照指数についても、(1)かかる取引所営業日の本取引所または関連取引所が開設する市場の通常取引時間の実際の終了時刻と(2)かかる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また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の少なくとも１時間前までに本取引所または関連取引所が予定終了時刻前の取引終了を発表している場合を除きます。

「早期償還期日」とは、

早期償還事由が発生した日の直後の利払期日をいいます。

「早期償還事由」とは、

本件デリバティブ契約に基づき、早期償還判定日において、全ての参照指数終値が当該早期償還判定日に対応する早期償還判定水準以上であるとデリバティブ契約計算代理人が判断し、当該判断がデリバティブ契約計算代理人から発行会社に通知されたことをいいます。

「早期償還判定水準」とは、

各参照指数及び各早期償還判定日につき、以下の表において当該早期償還判定日に対応する早期償還判定水準として記載されている計算式により決定される金額（いずれも小数第３位を四捨五入）をいいます。

定期預金利息 計算期日（※）	定期預金利息計算期日の直前の早期償還判定日に対応する早期償還判定水準
2021年12月29日	当初株価×105%
2022年３月29日	当初株価×104%
2022年６月29日	当初株価×103%
2022年９月29日	当初株価×102%
2022年12月29日	当初株価×101%
2023年３月29日	当初株価×100%
2023年６月29日	当初株価×99%
2023年９月29日	当初株価×98%
2023年12月29日	当初株価×97%
2024年３月29日	当初株価×96%
2024年６月29日	当初株価×95%
2024年９月29日	当初株価×94%
2024年12月29日	当初株価×93%
2025年３月29日	当初株価×92%
2025年６月29日	当初株価×91%
2025年９月29日	当初株価×90%
2025年12月29日	当初株価×89%
2026年３月29日	当初株価×88%
2026年６月29日	当初株価×87%

※下記「定期預金利息計算期日」の定義欄の但書きに基づく営業日調整を適用する前の日付を記載しています。

「早期償還判定日」とは、	各定期預金利息計算期日（最終定期預金利息計算期日を除きます。）の３共通予定取引日前の日をいいます。但し、かかる日がいずれかの参照指数について障害日である場合、障害日の発生の影響を受けない参照指数についての早期償還判定日は当該日とし、障害日の発生の影響を受ける参照指数についての早期償還判定日は当該日の直後の共通予定取引日とします。
「想定元本金額」とは、	本件デリバティブ契約における「Notional Amount」をいいます。
「調整事由」とは、	本信託社債について参照指数を参照する必要がある時点に関して、いずれかまたは双方の参照指数に関して以下のいずれかが発生していることを意味します。 (1)当該時点までに、指数提供者が、参照指数の計算式若しくは計算方法について重大な変更を公表することまたはその他の方法で参照指数を大きく修正すること（構成する株式や株式総数の変化及びその他の日常生じうる出来事が生じた際に参照指数を維持するために予め当該計算式または計算方法に記載された修正を除きます。） (2)当該時点において、指数提供者が半永久的に参照指数を取り消し、デリバティブ契約計算代理人にとって受入可能な承継人がおらず、かつ、参照指数の計算式及び計算方法と同じまたはそれらに類似した計算式及び計算方法を用いているとデリバティブ契約計算代理人が判断する、参照指数を承継する指標がないこと (3)当該時点において、指数提供者が参照指数を計算及び公表しないこと
「調整事由関連償還事由」とは、	調整事由が生じ、デリバティブ契約計算代理人が参照指数終値を決定できない、または、かかる決定を行う将来の日において参照指数終値を決定できなくなると判断し、その旨を発行会社に通知した場合をいいます。
「定期預金利息計算期日」とは、	2021年12月29日を初回とし、最終定期預金利息計算期日を最終回とする毎年３月、６月、９月及び12月の各29日（但し、いずれの場合も、当該日が営業日でない場合にはその翌営業日とし、当該翌営業日が翌月に属する場合は、当該日の直前の営業日とします。）をいいます。
「適用利率」とは、	上記「利率」欄記載の本信託社債の利率をいいます。
「デリバティブ解約清算金」とは、	本件デリバティブ契約の全部または一部が期限前に終了しまたは解約された場合に、当該終了したまたは解約された部分に係る一方当事者から他方当事者に対して支払われる金額として本件デリバティブ契約に従って算出される金額をいいます。なお、強制的期限前償還金額の算出においては、本信託受託者からカウンターパーティーに対して支払われるべきときは負数とし、カウンターパーティーから本信託受託者に対して支払われるべきときは正数として、当該各金額の計算を行うものとします。
「デリバティブ契約期限前終了日」とは、	本件デリバティブ契約において「Early Termination Date」として定義され、本件デリバティブ契約において発生が決定される日をいいます。

「デリバティブ契約計算代理人」とは、	本件デリバティブ契約において「Calculation Agent」として定義され、本件デリバティブ契約に係るScheduleにおいて指定される者をいいます。なお、当初のデリバティブ契約計算代理人は、株式会社あおぞら銀行です。
「デリバティブ契約終了事由」とは、	本件デリバティブ契約のいずれかにおいて期限の利益喪失事由（「Event of Default」）または終了事由（「Termination Event」）として定められる事由が発生し、本件デリバティブ契約に基づき指定されたデリバティブ契約期限前終了日が発生した場合をいいます。なお、デリバティブ契約終了事由は、早期償還事由を含みません。
「デリバティブ契約清算価値」とは、	本件デリバティブ契約が期限前終了した場合において、デリバティブ契約期限前終了日において他の市場参加者との間で、期限前終了した契約を代替する若しくはこれと経済的に同価値の契約を締結し、または締結すると仮定したときに、発行会社がカウンターパーティーに対し支払うべき金額（過去の未払い金額を含みます。）で、本件デリバティブ契約の所定の方法により算出される金額をいいます。
「デリバティブ契約締結日」とは、	2021年９月15日をいいます。
「当初株価」とは、	当初株価決定日における各参照指数に係る参照指数終値をいいます。
「当初株価決定日」とは、	本信託社債の払込期日をいいます。但し、かかる日がいずれかの参照指数について障害日である場合、障害日の発生の影響を受けない参照指数についての当初株価決定日は当該日とし、障害日の発生の影響を受ける参照指数についての当初株価決定日は当該日の直後の共通予定取引日とします。
「当初支払金」とは、	本件デリバティブ契約における「Initial Amount」をいいます。
「当初信託金」とは、	本信託契約に基づき、信託設定日に委託者から本信託受託者に対して信託される金銭をいいます。
「取引障害」とは、	(1)日経平均株価については①本取引所が開設する市場における日経平均株価の対象となる225銘柄のうち45銘柄以上の株式、または②関連取引所が開設する市場における日経平均株価の対象となる225銘柄のうち45銘柄以上の株式に関する先物取引若しくはオプション取引につき、本取引所または関連取引所によりそれぞれ課せられた取引の停止または制限（本取引所または関連取引所による値幅制限を超える株価変動を理由とするものであるか否かを問いません。）をいい、(2)S&P500については①いずれかのS&P500の構成株式銘柄に関する本取引所における当該構成株式銘柄に関する、または②関連取引所におけるS&P500に関連する先物取引若しくはオプション取引に関する、当該本取引所、関連取引所その他による取引の停止または当該取引に課せられた制限（当該本取引所または関連取引所による値幅制限を超える株価変動を理由とするものであるか否かを問いません。）をいいます。

「取引所営業日」とは、	(1)日経平均株価については本取引所また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取引が早く終了するか否かに拘わらず、その通常の取引時間において取引が行われるために本取引所及び関連取引所がそれぞれ開設する市場が営業を行っている予定取引日をいい、(2)S&P500については指数提供者がS&P500の水準を公表し、かつ、本取引所また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取引が早く終了するか否かに拘わらず、その通常の取引時間において取引が行われるために本取引所及び関連取引所がそれぞれ開設する市場が営業を行っている予定取引日をいいます。
「取引所障害」とは、	(1)日経平均株価については、市場参加者が、一般的に、①本取引所が開設する市場における日経平均株価の対象となる225銘柄のうち45銘柄以上の株式の取引を実行し、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、または②関連取引所が開設する市場における日経平均株価の対象となる225銘柄のうち45銘柄以上の株式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デリバティブ契約計算代理人によって決定される事由（早期終了を除きます。）をいい、(2)S&P500については、市場参加者が、一般的に、①S&P500を構成するいずれかの構成株式銘柄について本取引所が開設する市場において取引を実行し、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、または②S&P500に関連する先物取引及びオプション取引について関連取引所が開設する市場において取引を実行し、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デリバティブ契約計算代理人によって決定される事由（早期終了を除きます。）をいいます。
「日経平均株価」とは、	本取引所の第１部上場銘柄から日経平均株価に係る指数提供者によって選定された225銘柄の平均株価で、同社により日々算出、公表される、株価指数である日経225をいいます。
「ノックイン事由」とは、	いずれかの参照指数に関して、デリバティブ契約計算代理人がその単独の、かつ完全なる裁量により、観察期間中のいずれかの予定取引日（障害日でない日）に当該参照指数終値が一度でも関連するノックイン判定水準と同額かまたはそれを下回ったと決定した場合（当該予定取引日に他の参照指数に係る本取引所が開設する市場において取引が行われているか否かを問いません。）をいいます。
「ノックイン事由決済金額」とは、	本件デリバティブ契約において「Equity Amount」と定義される金額の絶対値をいいます。
「ノックイン判定水準」とは、	(1)日経平均株価に関してはその当初株価の50%に相当する金額をいい、(2)S&P500に関してはその当初株価の50%に相当する金額（いずれも小数第３位を四捨五入）をいいます。
「発行会社」とは、	本信託の受託者たる地位に基づき本信託の信託財産のために本信託社債を発行する三井住友信託銀行株式会社をいいます。
「払込期日」とは、	上記「払込期日」欄記載の期日をいいます。

「反社会的行為」とは、	**(1)暴力的な要求行為、(2)法的な責任を超えた不当な要求行為、(3)取引に関して、脅迫的な言動をし、または暴力を用いる行為、(4)風説を流布し、偽計若しくは威力を用いて受託者の信用を毀損し、または受託者の業務を妨害する行為、(5)その他上記(1)乃至(4)に準ずる行為をいいます。**

「反社会的勢力」とは、	(1)暴力団、(2)暴力団員（いずれも暴力団員による不当な行為の防止等に関する法律（平成３年法律第77号。その後の改正を含みます。）第２条に定める意味によります。以下同じ。）、(3)暴力団員でなくなった時から５年を経過しない者、(4)暴力団準構成員（暴力団員以外の暴力団と関係を有する者であって、暴力団の威力を背景に暴力的不法行為等を行うおそれがあるもの、または暴力団若しくは暴力団員に対し資金、武器等の供給を行うなど暴力団の維持若しくは運営に協力し、若しくは関与するものをいいます。）、(5)暴力団関係企業（暴力団員が実質的にその経営に関与している企業、暴力団準構成員若しくは元暴力団員が経営する企業で暴力団に資金提供を行うなど暴力団の維持若しくは運営に積極的に協力し若しくは関与する企業または業務の遂行等において積極的に暴力団を利用し暴力団の維持若しくは運営に協力している企業をいいます。）、(6)総会屋等（総会屋、会社ゴロ等企業等を対象に不正な利益を求めて暴力的不法行為等を行うおそれがあり、市民生活の安全に脅威を与える者をいいます。）、(7)社会運動等標ぼうゴロ（社会運動または政治活動を仮装し、または標ぼうして、不正な利益を求めて暴力的不法行為等を行うおそれがあり、市民生活の安全に脅威を与える者をいいます。）、(8)特殊知能暴力集団等（(1)から(7)に掲げる者以外の、暴力団との関係を背景に、その威力を用い、または暴力団と資金的なつながりを有し、構造的な不正の中核となっている集団または個人をいいます。）(9)その他(1)から(8)に準ずる者（(1)から(9)を併せて、以下「暴力団員等」といいます。）、(10)暴力団員等が、直接であると間接であると問わず、経営を支配しているまたは経営に関与していると認められる関係を有する者、(11)暴力団員等が、直接であると間接であるとを問わず、経営に実質的に協力または関与していると認められる関係を有する者、(12)自己、自社若しくは第三者の不正の利益を図る目的または第三者に損害を加える目的をもってするなど、不当に暴力団員等を利用していると認められる関係を有する者、(13)暴力団員等に対して、名目の如何を問わず、資金等を提供し、または便宜を供与するなどの関与をしていると認められる関係を有する者、(14)その役員、主要な株主または経営に実質的に関与している者が暴力団員等である者または暴力団員等と意図的に交流していると認められる関係その他の社会的に非難されるべき関係を有する者、(15)第三者が暴力団員等であることを知りながら、当該第三者との間で意図的に取引を行っていると認められる関係を有する者、その他の、暴力、威力と詐欺的手法を駆使して経済的利益を追求する集団または個人（暴力団に資金を提供し、または暴力団から提供を受けた資金を運用した利益を暴力団に還元するなどして、暴力団の資金獲得活動に協力し、または関与する個人やグループ（いわゆる共生者）も含みます。）をいいます。
「引受人」とは、	発行会社との契約に基づき本信託社債の買取引受を行う、あおぞら証券株式会社をいいます。

「評価時刻」とは、	(1)日経平均株価については、本取引所が開設する市場における予定終了時刻をいいます。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、通常の取引時間において現実に終了する時刻を評価時刻とします。また、(2)S&P500については、①市場混乱事由（S&P500）が発生しているか否かを決定する目的においては、(i)構成株式銘柄については当該構成株式銘柄に係る本取引所が開設する市場における予定終了時刻、(ii)S&P500に関する先物取引またはオプション取引については関連取引所が開設する市場における取引の終了時刻とし、②その他のあらゆる状況においては、指数提供者によるS&P500の公式な終値が計算及び公表される時刻をいいます。
「振替機関」とは、	上記「振替機関」欄記載の振替機関をいいます。
「法令等」とは、	本信託契約、本信託契約に基づく取引または本信託契約の当事者に適用される条約、法律、政令、省令、規則、告示、条例、判決、決定、仲裁判断、通達並びに関係監督当局（金融商品取引所及び日本証券業協会その他の自主規制機関を含みます。）の書面化された監督指針、ガイドライン、規則及び本信託契約の関係当事者に対する行政指導を総称していいます。
「本件CSA」とは、	上記「信託社債の概要　８ 本件デリバティブ契約」(1)に定める意味を有します。
「本件社債管理委託契約」とは、	発行会社が本信託社債の社債管理者としてのGMOあおぞらネット銀行株式会社との間で締結する、管理委託契約証書及び管理の委託に関する覚書を総称していいます。
「本件定期預金契約」とは、	発行会社と株式会社あおぞら銀行との間で締結される、2021年９月15日付の本信託社債の発行代わり金の預入に関する満期５年の定期預金契約をいいます。
「本件デリバティブ契約」とは、	上記「信託社債の概要　８ 本件デリバティブ契約」(1)に定める意味を有します。
「本社債権者」とは、	本信託社債の社債権者をいいます。
「本社債要項」とは、	本信託社債に係る要項をいいます。
「本受益権」とは、	本信託の受益権をいいます。
「本信託」とは、	本信託契約に基づき設定される信託をいいます。
「本信託契約」とは、	あおぞら証券株式会社を委託者兼当初受益者とし、かつ、発行会社を受託者として、あおぞら証券株式会社と発行会社との間で2021年９月15日付で締結される特定金銭信託契約（契約番号：00014042）をいいます。
「本信託契約締結日」とは、	2021年９月15日をいいます。
「本信託財産」とは、	本信託の信託財産をいいます。
「本信託社債」とは、	発行会社が、2019年５月30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の権限により一任された執行役員による決定に基づいて、本信託の受託者たる地位にて本信託に係る信託財産のために発行する上記「銘柄」欄記載の信託社債をいいます。

「本信託社債不履行事由」とは、	発行会社が上記「信託社債の概要　２　利息支払の方法及び期限」に定める本信託社債の利息の支払を怠り、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をいいます。
「本信託受託者」とは、	本信託の受託者である、三井住友信託銀行株式会社をいいます。
「本定期預金」とは、	本信託社債の発行代わり金を主たる原資として、発行会社が預入金融機関との間の本件定期預金契約に基づき預入金融機関への預入を行う定期預金をいいます。 （注）本定期預金の詳細は2021年９月15日に決定する予定です。
「本定期預金債権」とは、	本信託社債の発行代わり金を主たる原資として、発行会社が預入金融機関との間の本件定期預金契約に基づき本定期預金の預入をすることにより、預入金融機関に対して発行会社が有する定期預金債権をいいます。
「本定期預金債権デフォルト事由」とは、	以下に規定する事由のいずれかが発生した場合をいいます。 (1)本定期預金債権につき、支払われるべき時期及び場所で元本または利息につき支払が行われなかった場合（但し、かかる支払の不履行が翌営業日までに治癒されない場合に限ります。） (2)本定期預金債権につき、支払利息、経過利息が減免された場合または適用される利率が本定期預金債権の債権者にとって不利益に変更された場合 (3)本定期預金債権につき、本件定期預金契約に従い支払われるべき元本金額が減免された場合 (4)本定期預金債権につき、利息の発生若しくは支払期日または元本の支払期日のいずれかについて延期または繰延べが決定された場合 (5)本定期預金債権に係る債務の支払順位が他の無担保債務に劣後することとなった場合 (6)本件定期預金契約に定められている場合を除き、本定期預金債権が満期日前に解約または払戻しがなされた場合 (7)本定期預金債権の元本または利息の支払通貨またはその構成が変更された場合 (8)預入金融機関に預金保険法第49条第２項に定める保険事故が発生した場合
「本取引所」とは、	(1)日経平均株価については株式会社東京証券取引所またはその承継者をいい、(2)S&P500及び各構成株式銘柄については、当該構成株式銘柄に関して、当該構成株式銘柄の取引が主に行われているものとしてデリバティブ契約計算代理人が決定する主要な証券取引所またはそれらの各承継者をいいます。
「預金保険法」とは、	預金保険法（昭和46年法律第34号。その後の改正を含みます。）をいいます。

「予定終了時刻」とは、	各参照指数に関して、関連する本取引所または関連取引所が開設する市場及び予定取引日に関し、かかる予定取引日の当該本取引所または関連取引所が開設する市場における取引の予定終了時刻をいいます。時間外または通常時間外の他の取引は考慮しません。
「予定取引日」とは、	(1)日経平均株価については本取引所及び関連取引所が開設する市場が通常取引時間での取引を行うことが予定された日をいい、(2)S&P500については指数提供者によるS&P500の水準の公表が予定され、かつ、関連取引所が開設する市場が通常取引時間での取引を行うことが予定された日をいいます。
「利害関係人」とは、	信託業法第29条第２項第１号及び兼営法施行令第10条に定める者をいいます。
「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に到来した利息計算期日（同日を含みません。）から当該利息計算期日（同日を含みます。）までの期間をいいます。但し、初回の利息計算期間は、払込期日（同日を含みません。）から初回の利息計算期日（同日を含みます。）までとします。また、最後の利息計算期間は、適用ある償還期日または最終利息計算期日のうち、いずれか早い方の日の直前の利息計算期日（但し、直前の利息計算期日が存在しない場合は払込期日）（同日を含みません。）から適用ある償還期日または最終利息計算期日のうち、いずれか早い方の日（同日を含みます。）までとします。但し、適用ある償還期日が早期償還期日の場合、当該早期償還期日である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（但し、直前の利息計算期日が存在しない場合は払込期日）（同日を含みません。）から当該早期償還期日である利払期日に対応する利息計算期日（同日を含みます。）までとします。
「利息計算期日」とは、	2022年１月16日を初回とし、最終利息計算期日を最終回とする毎年１月、４月、７月及び10月の各16日をいいます。
「利払期日」とは、	利息計算期日と同日（但し、当該日が営業日でない場合にはその翌営業日とします。）並びに適用ある償還期日をいいます。
「利率決定日」とは、	各利払期日の直前の定期預金利息計算期日または上記「信託社債の概要　３　本信託社債の償還の方法及び期限」(4)に定める期限の利益喪失事由が発生した日の３共通予定取引日前の日をいいます。但し、かかる日がいずれかの参照指数について障害日である場合、障害日の発生の影響を受けない参照指数についての利率決定日は当該日とし、障害日の発生の影響を受ける参照指数についての利率決定日は当該日の直後の共通予定取引日とします。
「利率判定水準」とは、	(1)日経平均株価に関してはその当初株価の85%に相当する金額をいい、(2)S&P500に関してはその当初株価の85%に相当する金額（いずれも小数第３位を四捨五入）をいいます。
「臨時回収金受入日」とは、	本信託受託者が、本件定期預金契約に基づく本定期預金の払戻金またはデリバティブ解約清算金を受け取る日をいいます。
「S&P500」とは、	本取引所が開設する市場において取引される株式銘柄の株価指数で、S&P500に係る指数提供者が計算し、公表するS&P500指数をいいます。

その他

■ 日経平均株価（日経平均）に関する免責

① 日経平均株価（日経平均）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、日経平均自体及び日経平均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します。

② 「日経」及び日経平均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します。

③ 本信託社債は、発行会社及びあおぞら証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、一切の責任を負いません。

④ 株式会社日本経済新聞社は、日経平均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、遅延または中断に関して、責任を負いません。

⑤ 株式会社日本経済新聞社は、日経平均の構成銘柄、計算方法、その他、日経平均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ます。

■ S&P500に関する免責

① S&P500は、S&P Global の一部門であるS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（以下「SPDJI」といいます。）の商品であり、これを利用するライセンスが発行会社に付与されています。

② 「Standard & Poor’s®」及び「S&P®」は、S&P Global の一部門であるStandard & Poor’s Financial Services LLC（以下「S&P」といいます。）の登録商標であり、「Dow Jones®」は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（以下「Dow Jones」といいます。）の登録商標です。指数に直接投資することはできません。

③ 本信託社債は、SPDJI、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社（以下総称して「S&P Dow Jones Indices」といいます。）によってスポンサー、保証、販売または販売促進されているものではありません。

④ S&P Dow Jones Indicesは、社債権者またはいかなる一般人に対しても、有価証券全般または具体的に本信託社債への投資の妥当性、あるいは全般的な市場のパフォーマンスを追跡するS&P500の能力に関して、明示または黙示を問わず、いかなる表明または保証もしません。S&P500の過去のパフォーマンスは、将来の成績を示唆または保証するものではありません。

⑤ S&P500に関して、S&P Dow Jones Indicesと発行会社との間にある唯一の関係は、S&P500とS&P Dow Jones Indices及び／またはそのライセンサーの特定の商標、サービスマーク及び／または商標名のライセンス供与です。

⑥ S&P500は、発行会社または本信託社債に関係なく、S&P Dow Jones Indicesによって決定、構成、計算されます。S&P Dow Jones Indicesは、S&P500の決定、構成または計算において発行会社または社債権者のニーズを考慮する義務を負いません。

⑦ S&P Dow Jones Indicesは、本信託社債の価格及び数量、または本信託社債の発行または販売のタイミングの決定、若しくは場合によっては本信託社債が将来換金、譲渡または償還される計算式の決定または計算に関して、責任を負わず、またこれに関与したこともありません。S&P Dow Jones Indicesは、本信託社債の管理、マーケティングまたは取引に関して、いかなる義務または責任も負いません。

⑧ S&P500に基づく投資商品が、S&P500のパフォーマンスを正確に追跡する、あるいはプラスの投資収益率を提供する保証はありません。

⑨ S&P Dow Jones Indices LLCは投資または税務の顧問会社ではありません。免税証券のポートフォリオへの影響や特定の投資決断の税効果の評価は、税務顧問会社に相談することが求められま

す。S&P500に有価証券が含まれることは、S&P Dow Jones Indicesがかかる有価証券の売り、買いまたは保有の推奨を意味するものではなく、投資アドバイスとしてみなしてはなりません。

⑩ S&P Dow Jones Indicesは、S&P500またはその関連データ、あるいは口頭または書面の通信（電子通信も含みます。）を含むがこれに限定されないあらゆる通信について、その妥当性、正確性、適時性または完全性を保証しません。S&P Dow Jones Indicesは、これに含まれる過誤、遺漏または中断に対して、いかなる義務または責任も負いません。

⑪ S&P Dow Jones Indicesは、明示的または黙示的を問わず、いかなる保証もせず、商品性、特定の目的または使用への適合性、若しくはS&P500を使用することによって、またはそれに関連するデータに関して、発行会社、社債権者またはその他の者や組織が得られる結果について、一切の保証を明示的に否認します。

⑫ 上記各号を制限することなく、いかなる場合においても、S&P Dow Jones Indicesは、利益の逸失、営業損失、時間または信用の喪失を含むがこれらに限定されない、間接的、特別、懲罰的または派生的損害に対して、たとえその可能性について知らされていたとしても、契約の記述、不法行為または厳格責任の有無を問わず、一切の責任を負いません。

⑬ S&P Dow Jones Indicesのライセンサーを除き、S&P Dow Jones Indicesと発行会社との間の契約または取り決めの第三者受益者は存在しません。

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（百万円）	引受けの条件
あおぞら証券株式会社	東京都千代田区麹町六丁目１番地１	1,000（予定）	１　引受人は本信託社債の全額につき買取引受を行います。 ２　引受手数料は支払われません。
計	―	1,000（予定）	―

（注１）　引受金額については、2021年９月15日に決定する予定です。

（注２）　引受人は、株式会社あおぞら銀行に、本信託社債の募集の取扱いを委託します。

（注３）　本書提出日現在、あおぞら証券株式会社は、株式会社あおぞら銀行の完全子会社です。

（２）【社債管理の委託】

社債管理者の名称	住所	委託の条件
GMOあおぞらネット銀行株式会社	東京都渋谷区道玄坂一丁目 ２番３号　渋谷フクラス	１　社債管理者は本信託社債の管理を受託します。 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100,000円（予定）（但し、別途消費税及び地方消費税その他の租税相当額を加えるものとします。）を支払い、期中においては、以下に従い、支払うこととします。 (1)各利払期日（早期償還期日以外の償還期日である利払期日を除きます。）及び最終償還期日に、当該日に対応する利息計算期日の直前に到来した利息計算期日（同日を含みません。）から当該利息計算期日（同日を含みます。）までの期間（但し、第１回目の利払期日については、本信託社債の払込期日（同日を含みません。）から初回の利息計算期日（同日を含みます。）までの期間）の手数料として以下の金額（但し、別途消費税及び地方消費税その他の租税相当額を加えるものとします。）を支払います。 75,000円（予定） (2)償還期日（早期償還期日及び最終償還期日を除きます。）に、償還期日または最終利息計算期日のうちいずれか早い方の日の直前の利息計算期日（同日を含みません。）から、当該償還期日または最終利息計算期日のうちいずれか早い方の日（同日を含みます。）までの期間の手数料として、以下の金額に当該期間の実日数を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（１円未満切捨て）（但し、別途消費税及び地方消費税その他の租税相当額を加えるものとします。）を支払います。 300,000円（予定）

（注１）　本書提出日現在、GMOあおぞらネット銀行株式会社は、株式会社あおぞら銀行の子会社です。

3【新規発行短期社債】

該当事項はありません。

4【売出社債（売出短期社債を除く。）】

該当事項はありません。

5【売出短期社債】

該当事項はありません。

6【売出社債の条件】

該当事項はありません。

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とする特定金銭信託です。

本信託受託者は、信託法、兼営法、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、分別管理義務その他法令上の定めに従い、信託の引受け（受託）を行います。

本信託社債は、本信託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、本信託の受託者は、本信託社債について、本信託財産（但し、当初信託金を除きます。）に属する財産のみをもってその履行の責任を負います。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ており、本信託受託者の倒産からの隔離等が図られています。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券の一種であり、有価証券として金融商品取引法の適用を受けます。

（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、委託者により信託設定日に信託されます。

本信託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原資として預入金融機関への預入を行う本定期預金です。また、本信託受託者は、カウンターパーティーとの間で、本件デリバティブ契約（付随して締結される本件CSAを含みます。本件デリバティブ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　８ 本件デリバティブ契約」をご参照ください。以下同じ。）を締結し、カウンターパーティーから受け取る金銭をもって、本社債権者に本信託社債の利息を支払うとともに、本定期預金の払戻金その他本信託財産に属する金銭（但し、当初信託金を除きます。）をもって、本信託社債を償還します（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　３ 本信託社債の償還の方法及び期限」をご参照ください。）。本信託財産には、本件デリバティブ契約に基づくカウンターパーティーを債務者とする債権も含まれます。また、本信託受託者は、本件CSAに従ってカウンターパーティーからスワップ担保金を受け入れることとなった場合には、本件CSAに基づき、都度、当該金銭を受領し、本件CSAに従ってカウンターパーティーから受け入れたスワップ担保金をカウンターパーティーに対して返還することとなった場合には、本件CSAに基づき、都度、当該金銭を返還します。

なお、本信託受託者は、当初信託金を受け取るほか、本定期預金の元利金を受け取り、これを本件デリバティブ契約に基づくカウンターパーティーに対する支払等のために保有し、また、本件デリバティブ契約に基づいてカウンターパーティーから金銭を受領し、これを本信託社債の元利金の支払、信託報酬及び信託諸費用の支払等のために保有します。また、本信託受託者は、本件CSAに従ってカウンターパーティーからスワップ担保金として金銭を受領することがあります。そのため、本信託財産には金銭が含まれます。

（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、信託設定日に、主として本定期預金の預入、管理及び処分並びに本件デリバティブ契約による運用を目的として信託されます。

本信託受託者は、信託設定日に本信託社債を発行し、同日に、その発行代わり金を原資として預入金融機関へ本定期預金の預入を行います。

また、本信託受託者は、カウンターパーティーとの間で本件デリバティブ契約を締結し、金利等のスワップ取引（本件CSAに基づくスワップ担保金の受領及び受け入れたスワップ担保金の返還を含みます。以下同じ。）を行うとともに、本件デリバティブ契約に基づく債権を取得します。

（４）【信託財産の管理体制等】

①【信託財産の関係法人】

１ 委託者：あおぞら証券株式会社

信託設定を行います。また、本信託受託者に対して、本信託の主たる信託財産となる本定期預金の預入指図、本件デリバティブ契約締結の指図その他の指図を行います。なお、本書提出日現在、あおぞら証券株式会社は、株式会社あおぞら銀行の完全子会社です。

２ 本信託受託者：三井住友信託銀行株式会社

信託財産の管理及び処分を行います。また、本信託社債の発行会社となります。

３ カウンターパーティー：株式会社あおぞら銀行

本信託受託者との間で、本件デリバティブ契約を締結し、金利等のスワップ取引を行います。

４ 預入金融機関：株式会社あおぞら銀行

本信託受託者との間で、本件定期預金契約を締結し、本信託の主たる信託財産となる本定期預金の預入を受けます。

５ 社債管理者：GMOあおぞらネット銀行株式会社

会社法第702条に基づき、本社債権者のために本信託社債の管理を行います。社債管理者は、本社債権者のために本信託社債に係る債権の弁済を受け、または債権の実現を保全するに必要な一切の裁判上または裁判外の行為をする権限を有します（会社法第705条第１項）。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ます（会社法第704条）。なお、本書提出日現在、GMOあおぞらネット銀行株式会社は、株式会社あおぞら銀行の子会社です。

②【信託財産の運用（管理及び処分）に関する基本的態度】

１ 本信託受託者は、委託者の指図に基づき、預入金融機関との間で本件定期預金契約を締結し、本信託社債の発行代わり金を原資として、本信託の主たる信託財産となる本定期預金の預入を行います。

また、本信託受託者は、同じく委託者の指図に基づき、カウンターパーティーとの間で、本件デリバティブ契約を締結し、金利等のスワップ取引を行います。

本信託受託者は、預入金融機関から本定期預金の利息を受領し、これを原資として本件デリバティブ契約に基づいてカウンターパーティーに対して金銭を支払い、また、本件デリバティブ契約に基づいてカウンターパーティーから金銭を受領します。本信託受託者は当該金銭をもって、本社債権者に本信託社債の利息を支払います。信託報酬及び信託費用は、原則として委託者が支払いますが、委託者が支払わない場合等には本信託財産から支払われることがあります（詳細については、下記「３ 信託の仕組み（１）信託の概要 ④その他」をご参照ください。）。また、本信託受託者は、本定期預金の払戻金その他本信託財産に属する金銭（但し、当初信託金を除きます。）をもって、本信託社債を償還します。

２ 本件デリバティブ契約の全部が期限前に終了した場合若しくは解約された場合、本信託受託者は、速やかに（遅くともデリバティブ解約清算金の支払日の前営業日までに）、本社債要項及び本件定期預金契約の定めに従って本定期預金の全部の払戻しを預入金融機関に対して請求し、臨時回収金受入日に、払戻金を信託口座にて受領します。

３ 早期償還事由が発生した場合、本信託受託者は、速やかに（遅くとも早期償還事由の発生後に到来する定期預金利息計算期日の前営業日までに）、本社債要項及び本件定期預金契約の定めに従って定期預金の全部の払戻しを預入金融機関に対して請求し、臨時回収金受入日に、払戻金を信託口座にて受け取るものとします。

４ 本信託社債の全てについて期限の利益を喪失した場合、本信託社債が本社債要項の定めに従って償還される場合（但し、上記２、３及び下記５に該当する場合を除きます。）または本信託社債が買入消却される場合、本信託受託者は、本社債要項及び本件定期預金契約の定めに従って、本信託社債の全てについて期限の利益を喪失した場合には当該時点において残存する本信託社債の全額に相当する金額で、また

その他の償還または買入消却の場合には、対象となる本信託社債の金額に相当する金額の限度で本定期預金額の払戻しを預入金融機関に対して請求し、臨時回収金受入日に、払戻金を信託口座にて受領します。

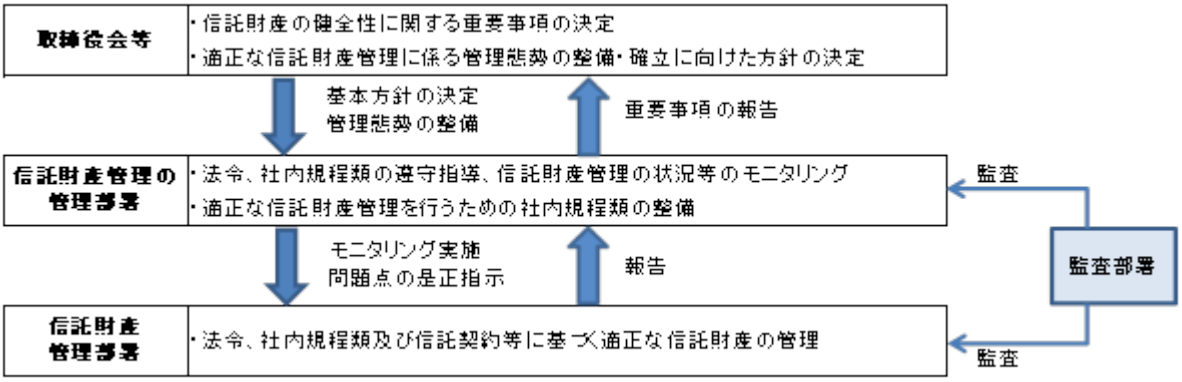
5　本信託受託者は、本件定期預金契約に定められた本定期預金債権の満期日において、本件定期預金契約の払戻金を信託口座にて受領します。

6　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行います。

③【信託財産の管理体制】

本信託受託者は、本信託財産を、信託法の定めに従い、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ます。

本信託受託者の信託財産の管理体制は、以下のとおりです。



※上記の管理体制は、今後変更される場合があります。

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】

本信託受託者は、信託法、兼営法、信託業法等の各種関連法令に基づき、善管注意義務、分別管理義務等、法令上の定めに従い、金銭の引受け（受託）を行います。

また、本信託受託者は預入金融機関との間で本件定期預金契約を締結し、本定期預金の預入を行うとともに、カウンターパーティーとの間で、本件デリバティブ契約を締結し、金利等のスワップ取引を行います。

本定期預金債権は、預金保険法に基づく保護の対象外であり、預入金融機関についての破産手続その他倒産手続においても、同法に基づく保険金の支払等の保護を受けることができません。

本件定期預金契約は民法に規定される消費寄託契約です。

カウンターパーティーとの間で締結する本件デリバティブ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、その債務者であるカウンターパーティーを特別に保護する特段の法律もありません。

（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すが、本信託の主たる信託財産は、本信託社債の発行代わり金を原資とする本定期預金です。本定期預金の詳細については、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　23 用語の定義」をご参照ください。また、本件デリバティブ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カウンターパーティーに対して金銭の支払等の一定の行為を請求することを内容とする権利です。また、本信託受託者は、本件CSAに従ってカウンターパーティーからスワップ担保金として金銭を受領することもあります。

（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」をご参照ください。）

本信託の主たる信託財産である本定期預金債権の債務者に関する情報は、以下のとおりです。

① 名称

株式会社あおぞら銀行

② 組織形態

株式会社あおぞら銀行は、銀行法に定める銀行です。

③ 沿革

株式会社あおぞら銀行の沿革は、以下のとおりです。

1957年４月	長期信用銀行法に基づき日本不動産銀行として設立（資本金10億円）
1964年７月	外国為替公認銀行として外国為替業務開始
1964年９月	東京証券取引所へ株式上場
1970年２月	大阪証券取引所へ株式上場
1977年10月	行名を日本債券信用銀行に変更
1994年２月	日債銀信託銀行株式会社（現GMOあおぞらネット銀行株式会社）設立
1998年12月	特別公的管理開始、東京証券取引所・大阪証券取引所への株式上場廃止
1999年９月	日債銀債権回収（現あおぞら債権回収）株式会社 サービサー営業開始
2000年９月	特別公的管理終了
2001年１月	行名をあおぞら銀行に変更
2005年６月	香港に子会社Aozora Asia Pacific Finance Limitedを設立
2005年７月	ニューヨーク駐在員事務所を開設
2006年４月	普通銀行に転換
2006年４月	あおぞら証券株式会社設立
2006年11月	東京証券取引所市場第一部へ株式上場

2007年５月	上海駐在員事務所を開設
2009年４月	インターネット支店（現BANK支店）を開設、インターネットバンキング業務開始
2012年８月	資本再構成プラン発表
2013年３月	あおぞらキャッシュカード・プラス（Visaデビット）取扱開始
2013年３月	あおぞら地域総研株式会社設立
2014年２月	あおぞら投信株式会社設立
2014年５月	シンガポール駐在員事務所を開設
2015年１月	あおぞら不動産投資顧問株式会社設立
2015年６月	公的資金を完済
2015年12月	ロンドンに子会社Aozora Europe Limitedを設立
2016年５月	新勘定系システムへの移行完了
2017年５月	本店移転
2017年５月	ABNアドバイザーズ株式会社設立
2018年４月	あおぞら企業投資株式会社設立
2018年７月	GMOあおぞらネット銀行株式会社がインターネット銀行事業を開始
2018年10月	GMOあおぞらネット銀行株式会社より信託業務を承継し、信託業務の兼営を開始
2020年６月	ベトナムの商業銀行Orient Commercial Joint Stock Bankに出資（株式会社あおぞら銀行の関連会社となる）
2020年９月	ニューヨークにて子会社Aozora North America, Inc.が金融業務を開始

（2021年３月末日現在）

④　事業の内容及び営業の概況

下記「第三部 受託者、委託者及び関係法人の情報 第３ その他関係法人の概況 B 預入金融機関・カウンターパーティー・登録金融機関」をご参照ください。

⑤　割合その他の信託財産における本定期預金債権への集中の状況

株式会社あおぞら銀行は、本信託の主たる信託財産である本定期預金債権の唯一の債務者です。

⑥　本定期預金債権の内容

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 23 用語の定義」をご参照ください。

⑦　本書提出日までに提出した書類

(i) 有価証券報告書及びその添付書類

事業年度　第88期　（自2020年４月１日　至2021年３月31日）　2021年６月25日に関東財務局長に提出。

(ii) 四半期報告書又は半期報告書

事業年度　第89期第１四半期　（自2021年４月１日　至2021年６月30日）　2021年８月12日に関東財務局長に提出。

(iii) 訂正報告書

該当事項はありません。

（2021年８月13日までに提出された書類を記載しています。最新の提出書類についてはEDINET等にてご確認ください。）

（３）【信託財産を構成する資産の回収方法】

本定期預金の利息は、本件定期預金契約に定める中間利払日及び満期日に、また、本定期預金の元本は、本件定期預金契約に定める満期日に、それぞれ預入金融機関から本信託受託者に対して支払われます。また、本件定期預金契約に従って、満期日前に本定期預金の全部または一部が解約された場合には、解約日に、当該解約日までの利息及び当該解約に係る本定期預金の全部または一部が、預入金融機関から本信託受託者に対して支払われます。

なお、本定期預金債権は、預金保険法に基づく保護の対象外であり、預入金融機関についての破産手続その他倒産手続においても、同法に基づく保険金の支払等の保護を受けることができません。

（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」をご参照ください。）

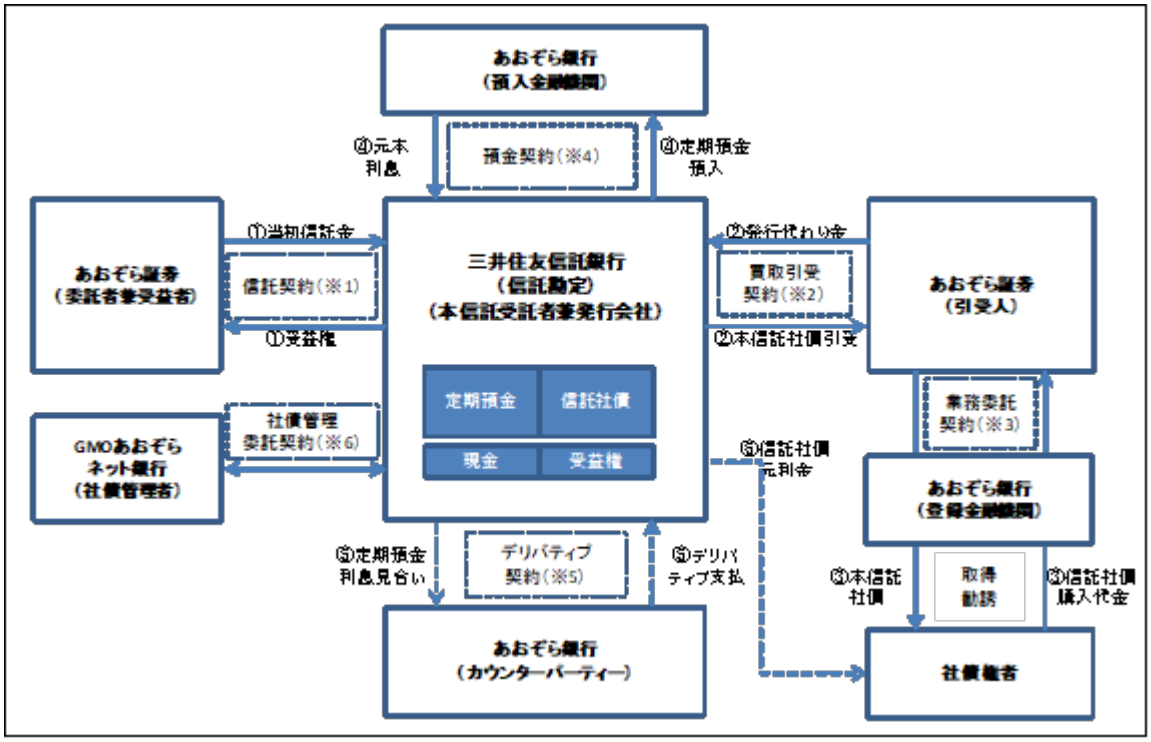
３【信託の仕組み】

（１）【信託の概要】

①【信託の基本的仕組み】

委託者と本信託受託者との間で本信託契約締結日に本信託契約が締結され、信託設定日に当初信託金が信託されます。本信託受託者は、本信託契約に基づき、委託者の指図に従い、本信託社債の払込期日に、本信託社債の発行代わり金を原資として、本信託の主たる信託財産となる本定期預金の預入を行います。また、本信託受託者は、同じく委託者の指図に従い、カウンターパーティーとの間で、本件デリバティブ契約を締結し、金利等のスワップ取引を行います。本信託の受託者たる発行会社は、本定期預金の利息を受領し、これを本件デリバティブ契約に基づいてカウンターパーティーに対して支払い、また、本件デリバティブ契約に基づいてカウンターパーティーから受け取る金銭をもって、本社債権者に本信託社債の利息を支払うとともに、本信託財産に属する金銭（但し、当初信託金を除きます。）若しくは本定期預金の払戻金をもって、本信託社債を償還します。

本信託受託者は、本信託社債について、本信託財産（但し、当初信託金を除きます。）に属する財産のみをもってその履行の責任を負います。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等が図られています。



※１　信託契約：委託者と本信託受託者との契約
委託者、本信託受託者及び受益者間の権利義務関係、並びに本信託財産の管理及び処分に関する事項等について規定する契約

※２　買取引受契約：発行会社と引受人との契約

本信託社債の引受条件等を規定する契約

※３　業務委託契約：引受人と登録金融機関との間の契約

登録金融機関に対して委託する本信託社債の募集の取扱い等に関する事項等について規定する契約

※４　預金契約：本信託受託者と預入金融機関との契約

本定期預金の預入に係る諸条件について規定する契約

※５　デリバティブ契約：本信託受託者とカウンターパーティーとの契約（本件CSAを含みます。）

金利等のスワップ取引に係る諸条件について規定する契約

※６　社債管理委託契約：本信託受託者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を規定する契約

②【信託財産の運用（管理及び処分）に関する事項】

1　信託財産の管理及び運用について

(1) 定期預金の預入

本信託受託者は、委託者の指図に従い、預入金融機関との間で本件定期預金契約を締結の上、同契約に基づき預入金融機関に本定期預金の預入を行います。

(2) デリバティブ契約

本信託受託者は、委託者の指図に従い、カウンターパーティーとの間で、本件デリバティブ契約を締結し、金利等のスワップ取引を行います。

(3) 本信託財産に属する金銭

本信託受託者は、本信託財産に属する金銭を単独でまたは運用方法を同じくする他の信託財産に属する金銭と合同して、本信託受託者の銀行勘定において運用するものとします。この場合、本信託受託者の店頭（掲示、備置等による方法を含みます。）で表示する普通預金利率により付利するものとします（但し、スワップ担保金の入金及び出金を記帳するために設けられた本信託受託者の会計勘定内の金銭には付利しないものとします。）。なお、本信託財産と他の信託財産との間の損益の分配の基準は、運用財産の元本または持分に応じるものとします。

2　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、また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ります。

(1) 本信託財産に属する金銭の本信託受託者の銀行勘定における運用

(2) その他本信託契約に定める場合、また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、本信託受託者の銀行勘定、本信託受託者の利害関係人、または他の信託の信託財産と本信託財産との間における取引

3　本定期預金債権の処分等

本信託受託者は、本契約または本件デリバティブ契約に定める場合を除き、本定期預金債権について第三者に対する譲渡、担保設定、信託、参加利益の設定、その他の処分を行いません。

4　信託計算期日

信託計算期日の定義は、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　23 用語の定義」をご参照ください。

5　信託の計算期間

信託の計算期間の定義は、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　23 用語の定義」をご参照ください。

6　本信託社債の利息及び償還金等の支払

本信託受託者は、本社債要項に従い、本社債権者に対して、各利払期日に本信託社債の利息を支払うとともに、償還期日に本信託社債の償還金を支払います（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　3 本信託社債の償還の方法及び期限」をご参照ください。）。

③【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、本信託受託者または受益者に対して義務を負いません。

④【その他】

1　信託期間について

信託期間の定義は、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　23 用語の定義」をご参照ください。

2　費用について

(1) 直接負担する費用

申込手数料：該当ありません。

解約手数料：該当ありません。

(2) 信託報酬

①　本信託受託者は、当初信託報酬として、別途委託者と合意する金額を、信託設定日に、委託者から受領します。

②　本信託受託者は、上記①に定めるほか、以下に従い、期中信託報酬を、委託者に対して請求することができ、委託者がかかる請求に以下に記載されている支払日までに応じない場合には、本信託受託者は、当該日に期中信託報酬を本信託財産に属する金銭から収受します。

(i)各信託計算期日（早期償還事由が発生したことにより本信託が終了した場合の信託清算日以外の信託清算日を除きます。）、各利払期日（信託計算期日を除きます。）及び信託終了予定日に、当該日に対応する信託報酬計算期日の直前に到来した信託報酬計算期日（同日を含みません。）から当該信託報酬計算期日（同日を含みます。）までの期間（但し、第１回目の利払期日については、信託設定日（同日を含みません。）から初回の信託報酬計算期日（同日を含みます。）までの期間）の期中信託報酬として、以下の金額（但し、別途消費税及び地方消費税その他の租税相当額を加えるものとします。）

250,000円（予定）

(ii)信託清算日（信託終了予定日及び早期償還期日を除きます。）に、信託清算日または信託報酬最終計算期日のうちいずれか早い方の日の直前の信託報酬計算期日（同日を含みません。）から、当該信託清算日または信託報酬最終計算期日のうちいずれか早い方の日（同日を含みます。）までの期間にかかる期中信託報酬として、以下の金額に当該期間の実日数を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（１円未満切捨て）（但し、別途消費税及び地方消費税その他の租税相当額を加えるものとします。）

1,000,000円（予定）

③　各信託計算期日及び各利払期日（支払停止期間中の各信託計算期日及び各利払期日並びに信託清算日を除きます。）において、本信託契約の規定に従い期中信託報酬として支払うことができる金額が、本信託契約に従い当該各信託計算期日または各利払期日における支払期限が到来し、かつ、支払がなされていない期中信託報酬に不足する場合には、当該不足額の支払は、自動的に直後に到来する信託計算期日または利払期日に繰り延べられるものとし、当該不足額は、直後に到来する信託計算期日または利払期日に、本信託契約に規定される順序及び方法に従い支払われます。なお、当該不足額について、遅延損害金等は発生しません。

④　上記②に拘わらず、支払停止期間中の各信託計算期日及び各利払期日においては、期中信託報酬の支払は行われず（但し、本信託受託者が上記②に従い委託者に請求し、委託者が支払った場合を除きます。）、当該未払額の支払は、自動的に支払停止期間が終了した日の直後に到来する信託計算期日または利払期日（信託清算日を含みます。）に繰り延べられ、当該未払額は、支払停止期間が終了した日の直後に到来する信託計算期日または利払期日（信託清算日を含みま

す。）に、本信託契約に規定される順序及び方法に従い支払われます。なお、当該未払額について遅延損害金等は発生しません。

⑤　本信託受託者は、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　４ 発行会社の元利金支払の条件及びその順序」に従い、それぞれ追加信託報酬及び最終信託報酬（もしあれば）を本信託財産の中から収受します。

(3) 公租公課及び信託費用

本信託受託者は、本信託財産に関する公租公課その他信託事務の遂行上必要かつ合理的な公租公課が賦課されることが判明した場合には、かかる公租公課を本信託財産に属する金銭から納付します。本信託受託者は、納付期限が各信託計算期日または利払期日より前に到来するなど必要がある場合には、信託計算期日または利払期日を待つことなく、かつ、受益者に対する通知を要さずに、公租公課の納付を行うことができます。なお、本信託受託者は、かかる公租公課に相当する金額を別途委託者に請求することができます。また、本信託社債の払込期日以降に公表されまたは効力が生じた法令の改正または法令についての税務当局の公的解釈の変更により、本信託受託者に対しまたは本件定期預金契約に関連して、追加的な課税がなされた場合、本信託受託者は当該追加的な課税に伴う費用（追加的になされた課税額を含みます。）の支払を委託者に請求することができます。

本信託受託者は、信託費用（もしあれば）（信託費用の詳細については、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　23 用語の定義」をご参照ください。）を、委託者に対して請求することができます。委託者がかかる請求に当該費用の支払期限までに応じない場合には、本信託受託者は、信託費用を本信託財産に属する金銭から支払います。本信託受託者は、支払期限が各信託計算期日または利払期日より前に到来するなど必要がある場合には、信託計算期日または利払期日を待つことなく、かつ、受益者に対する通知を要さずに、信託費用の支払を行うことができます。なお、本信託契約に従い、本信託の信託事務を委託した場合に支払われるべき報酬その他当該委託に関する費用については、本信託受託者は、自己の固有財産から支出し、いずれも本信託財産から支払ってはならないものとされ、信託法第48条第１項の規定に拘わらず、当該費用について自己の固有財産から支払った場合でも本信託財産から償還を受けることができず、同条第２項の規定に拘わらず、当該費用について本信託財産から前払いを受けることはできません。

３　信託の終了等

本信託は、信託終了事由が発生した場合、当該時点において終了します。信託終了事由の定義は、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　23 用語の定義」をご参照ください。

なお、本信託受託者は、以下の場合に本信託契約に基づく取引の全部または一部を制限することができます。

(1) 本信託受託者が、本信託契約に基づき委託者または受益者の情報及び具体的な取引の内容等を適切に把握するため、委託者または受益者に対し、各種確認や資料の提出等を求めた場合において、委託者または受益者が、当該依頼に対し正当な理由なく別途定める合理的な期日までに応じないとき

(2) 上記(1)の確認や資料の提出の依頼に対する委託者または受益者の対応、具体的な取引の内容、委託者または受益者の説明内容及びその他の事情に照らして、本信託契約がマネー・ローンダリン

グ、テロ資金供与、経済制裁関係法令等に抵触する取引または法令や公序良俗に反する行為に利用されるおそれがあると合理的に認められる場合

上記(1)及び(2)のいずれの取引の制限についても、委託者または受益者の説明等によりマネー・ローンダリング、テロ資金供与または経済制裁関係法令等への抵触のおそれが解消されたと合理的に認められるときは、本信託受託者は速やかに当該取引の制限を解除します。

4　信託の変更、併合及び分割

(1) 本信託契約の各条項の変更、追加または削除は、カウンターパーティーの書面による同意を得た上で、委託者、本信託受託者及び受益者が書面により合意した場合にのみ行うことができるものとします。但し、本信託契約の各条項に関する明らかな誤字、脱字その他これに類する明白な誤りの修正については、委託者及び本信託受託者による合意に従って行うことができるものとし、また、受益者及び本社債権者の権利に重大な影響を及ぼすおそれのない法令変更等による契約変更については、本信託受託者単独で行うことができるものとします。なお、信託法第149条第２項及び第３項の定めに基づく信託の変更はできないものとします。

(2) 上記(1）は、信託法第151条または第155条若しくは第159条に基づく信託の併合または信託の分割につき準用します。なお、信託法第151条第２項または第155条第２項若しくは第159条第２項に基づく信託の併合または信託の分割はできないものとします。

5　本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します。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、本社債権者に対する利息及び償還金の支払が完了した後に行われるため、本社債権者に対する利息及び償還金に影響を及ぼすことはありません。

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を発行しません。従って、本社債権者以外に、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います。）の内国信託社債券の社債権者は存在しません。

（２）【受益権】

該当事項はありません。

（３）【内国信託受益証券（内国信託社債券）の取得者の権利】

本社債権者は、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します（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　15　本社債要項の備置及び閲覧」及び同「16　信託契約書及び信託財産状況報告書の備置及び閲覧」をご参照ください。）。

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す。

＜照会先＞

三井住友信託銀行株式会社　資産金融部　契約管理チーム

電話番号　03(6256)5100

受付時間　営業日の午前９時～午後５時

ホームページ　https://www.smtb.jp/personal/public-trust/index.html

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】

該当事項はありません。

（２）【損失及び延滞の状況】

該当事項はありません。

（３）【収益状況の推移】

該当事項はありません。

５【投資リスク】

本信託社債への投資は様々なリスクを伴います。以下は主要なリスクを簡潔に述べたものです。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ため、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ります。

本信託社債は、預金ではありません。また、以下のリスク要因等によって、本社債権者の受け取る本信託社債の償還金額または売却時の手取金は、投資元本金額を下回る可能性があります。本信託社債への投資を検討している投資者は、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ください。

１　元本リスク

本信託社債は、元本の保証された商品ではありません。

本信託社債は、早期償還事由が発生せず、かつ観察期間中にいずれかの参照指数の参照指数終値が一度でもノックイン判定水準以下となった場合には、最終評価日の償還額算出対象指数終値に連動して、満期償還金額が額面金額を下回るリスクがあります。なお、満期償還金額が額面金額を上回ることはなく、キャピタル・ゲインが生じることはありません。

２　利率変動リスク

本信託社債の利率は、第１回目の利息計算期間にかかる利払期日に支払われる利息については固定利率が適用されますが、第２回目以降の各利息計算期間にかかる利払期日に支払われる利息については、参照指数の水準により適用される利率が変動します。利率決定日の参照指数終値のうち、双方またはいずれかが利率判定水準未満であるとデリバティブ契約計算代理人が判断した場合、その直後の利払期日に支払われる利息について適用される利率は、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。）「利率」欄２(2)記載の利率となります。

３　投資利回りリスク

本信託社債は、参照指数の水準によっては、本信託社債と償還期限及び信用力の類似する他の普通債券と比して高い利息が得られる可能性があります。しかし、かかる高い利息が得られる可能性の代わりに、本信託社債には、参照指数が下落した場合に、額面金額を下回る価額で償還がなされる上記１の元本リスクがあり、逆に参照指数が上昇した場合に、早期償還されることによって早期償還されない場合に得られる本信託社債の利息を受領できず、それと同等の運用成果も得られない下記４の早期償還リスクがあります。なお、市場環境の変化により、将来、本信託社債よりも有利な条件の信託社債が同一の発行会社から発行される可能性があります。

４　早期償還リスク

本信託社債は早期償還判定日のすべての参照指数終値がそれぞれの早期償還判定水準以上の場合、当該早期償還判定日の直後の早期償還期日において、額面金額で早期償還されます。この場合、投資者は、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

ません。また、その際に早期償還された償還金額を再投資した場合に、早期償還されない場合に得られる本信託社債の利息と同等の運用成果が得られない可能性（再投資リスク）があります。

5　強制的期限前償還リスク

本社債要項に定める強制的期限前償還事由が発生した場合、下記12(2)乃至(4)記載のとおり、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ます（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　３ 本信託社債の償還の方法及び期限　(2)強制的期限前償還」及び同「23 用語の定義」をご参照ください。）。その場合、本信託財産（但し、当初信託金を除きます。）の範囲内で本社債権者に対する支払が行われるため、強制的期限前償還金額は本信託社債の額面金額を下回る可能性があります。

6　配当

参照指数は構成銘柄の価格のみから計算されるため、各構成銘柄に支払われる配当金及びその再投資は反映されません。

7　不確実な流通市場

本信託社債の流通市場は確立されていません。発行会社、引受人及びそれらの関係会社は、本書に基づいて募集された本信託社債を買取る義務を負うものではありません。また、発行会社、引受人及びそれらの関係会社は、本社債権者向けに流通市場を創設するため本信託社債の売買を行う予定もありません。従って、本信託社債は流動性に乏しく、本社債権者は、原則として本信託社債をその償還前に売却することができません。仮に本信託社債を売却することができたとしても、その売買価格は、参照指数、預入金融機関／カウンターパーティーの財務・経営状況及び信用状況、通常の市場状況やその他の要因により、額面金額を割り込む可能性があります。

8　信用リスク

預入金融機関／カウンターパーティーの財務・経営状況及び信用状況が悪化した場合、本信託社債の元利金の支払に悪影響を及ぼす可能性があります。

9　中途売却価格に影響する要因

上記「不確実な流通市場」において記述したように、本信託社債は償還前に売却できない場合があります。また、売却できる場合も、その価格は、次のような要因の影響を受けます。

本信託社債の満期償還金額は上記「第一部　証券情報　第２　内国信託社債券の募集（売出）要項　３　本信託社債の償還の方法及び期限　(1) 満期償還」により決定されますが、満期償還日以前の本信託社債の価格は、様々な要因に影響され、ある要因が他の要因を打ち消す場合も、あるいは相乗効果をもたらす場合もあります。以下に、他の要因が一定の場合に、ある要因だけが変動したと仮定した場合に予想される本信託社債の価格への影響を例示します。

(1) 参照指数

本信託社債の満期償還金額及び利率は参照指数の変動の影響を受け、かつ早期償還事由の発生も参照指数の水準により決定されます。一般的に、参照指数が上昇した場合には本信託社債の価格は上昇し、参照指数が下落した場合には本信託社債の価格は下落することが予想されます。

(2) 参照指数の予想変動率

予想変動率とは、ある期間に予想される価格変動の幅と頻度を表します。一般的に、参照指数の予想変動率の上昇は本信託社債の価格を下げる方向に作用し、逆に予想変動率の下落は本信託社債の価格を上げる方向に作用します。但し、本信託社債の価格への影響は参照指数の水準や早期償還判定水準、利率判定水準、早期償還判定日までの期間、本信託社債の償還期日までの期間等によって変動します。

(3) 早期償還判定日までの残存期間

早期償還判定日の前後で本信託社債の価格が変動する場合が多いと考えられ、早期償還判定日に早期償還されないことが決定した場合は本信託社債の価格が下落する傾向があるものと予想されます。但

し、参照指数の水準、円金利水準、参照指数の予想変動率等によってはかかる傾向が変化するため、以上の傾向が逆転する可能性もあります。

(4) 配当利回りと保有コスト

一般的に、参照指数の構成銘柄の配当利回りの上昇、あるいは参照指数並びに参照指数先物の保有コストの下落は本信託社債の価格を下落させる方向に作用し、逆に参照指数の構成銘柄の配当利回りの下落、あるいは参照指数並びに参照指数先物の保有コストの上昇は本信託社債の価格を上昇させる方向に作用すると予想されます。

(5) 金利

一般的に、円金利が下落すると本信託社債の価格が上昇し、円金利が上昇すると本信託社債の価格が下落する傾向があると予想されますが、参照指数の水準、円金利水準、参照指数の予想変動率等によってはかかる傾向が変化するため、以上の傾向が逆転する可能性もあります。

(6) 預入金融機関／カウンターパーティーに対する外部評価

本信託社債の価格は、預入金融機関／カウンターパーティーに対する外部評価の変化（例えば格付会社による信用格付の変更）等により上下することがあります。一般的に、預入金融機関／カウンターパーティーに対する外部評価が改善すると本信託社債の価格は上昇し、外部評価が悪化すると本信託社債の価格は下落すると予想されます。

(7) 各参照指数間の相関係数

各参照指数間の相関係数とは、各参照指数の価格変動の類似性を表す指標です。一般的に、一方の参照指数の水準が上昇（下落）する時、他方の参照指数の水準が上昇（下落）する割合が高いほど相関係数は上昇し、また、一方の参照指数の水準が上昇（下落）する時、他方の参照指数の水準が下落（上昇）する割合が高いほど相関係数は低下します。本信託社債において、各参照指数間の相関係数が上昇すると本信託社債の価格を上昇させる方向に作用し、各参照指数間の相関係数が低下すると本信託社債の価格を下落させる方向に作用します。

10 本信託社債に影響を与える市場活動

本信託受託者はその業務遂行上、本信託受託者の銀行勘定または他の信託勘定において、参照指数の各構成銘柄及び参照指数先物・オプションを売買することがあります。同様に、引受人及び預入金融機関／カウンターパーティーも、その業務遂行上、自己勘定で参照指数の各構成銘柄及び参照指数先物・オプションを売買することがあります。これらの売買は、参照指数及び本信託社債の価格に影響を及ぼし、それが結果的に本社債権者に不利な影響を及ぼす可能性があります。

11 税務上の取扱い

将来、日本の税務当局が現状の取扱いとは異なる新たな取扱いを決めたり、異なる解釈を行う可能性があります。本信託社債に投資しようとする投資者は、本信託社債に投資することによるリスクや本信託社債に投資することが適当か否かについて、必要に応じて税理士等の専門家にご相談ください。

12 本信託社債の仕組みに関するリスク

(1) 責任財産限定

本信託社債の元利金等は、本信託財産（本信託受託者が本信託財産として預入を行う本定期預金並びに本信託受託者が本件デリバティブ契約に基づき受け取る金銭及びそれらに係る債権等。）のみを原資（但し、当初信託金は除きます。）として支払われ、何人も担保提供または保証を行うことはありません。従って、予定されていない公租公課、信託費用等（本件デリバティブ契約に基づくカウンターパーティーへの支払金額を含みます。）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に不足が生じる可能性があります。また、本信託においては公租公課及び信託費用の負担を委託者であるあおぞら証券株式会社に請求することが可能ですが、委託者から当該公租公課及び信託費用が支払われない場合、本信託受託者は当該費用を信託財産から支払うため、本信託社債の元利金の支払に不足が生じる可能性があります。

(2) 本定期預金にかかる信用リスク

本定期預金に関して、本定期預金債権デフォルト事由が発生した場合、本信託社債は強制的期限前償還金額で期限前償還されます。その場合、残存する全ての本定期預金が解約、または払戻しされ、本

信託受託者が受け取る本定期預金の払戻金から必要経費等を精算した後、本信託財産（但し、当初信託金を除きます。）に残存する金銭が本社債権者に支払われます（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　３ 本信託社債の償還の方法及び期限　(2)強制的期限前償還」及び同「23 用語の定義」をご参照ください。）。預入金融機関の財務・経営状況及び信用状況の悪化等により、本定期預金について支払債務の不履行が発生した場合、または不利益となる本件定期預金契約の条件の変更等が行われた場合には、本信託社債の利息が支払われず、また、元本が大きく欠損し、ひいてはゼロとなる可能性があります。

なお、本定期預金は、預金保険法に基づく保護の対象外です。

(3) 本件デリバティブ契約

カウンターパーティーの破綻若しくは支払不履行等、または、本信託受託者の支払不履行等が発生して本件デリバティブ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ます。その場合、本信託財産（但し、当初信託金を除きます。）の範囲内で本社債権者に対する支払が行われるため、強制的期限前償還金額は本信託社債の額面金額を下回る可能性があります。カウンターパーティーの財務・経営状況及び信用状況の悪化等により、カウンターパーティーによる本件デリバティブ契約上の債務の不履行が発生した場合、または不利益となる本件デリバティブ契約の条件の変更等が行われた場合には、本信託社債の元利金の支払に悪影響を及ぼす可能性があります。

(4) 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

上記に規定する場合に加え、①発行会社が利息の支払を怠り、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、②調整事由が生じ、デリバティブ契約計算代理人が参照指数終値を決定できない、若しくは、かかる決定を行う将来の日において参照指数終値を決定できなくなると判断し、その旨を発行会社に通知した場合、③本信託社債の払込期日以降に公表されまたは効力が生じた法令の改正または法令についての税務当局の公的解釈の変更により、発行会社に対しまたは本件定期預金契約に関連して、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ないと、発行会社が合理的に判断した場合で、かつ当該追加的な課税に伴う費用を補填するための本信託契約に基づく委託者による支払がなされない場合、または④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ます（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　３ 本信託社債の償還の方法及び期限　(2)強制的期限前償還」及び同「23 用語の定義」をご参照ください。）。その場合、本信託財産（但し、当初信託金を除きます。）の範囲内で本社債権者に対する支払が行われるため、強制的期限前償還金額は本信託社債の額面金額を下回る可能性があります。

(5) 本信託社債の期限の利益喪失による支払

本信託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ます（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　３ 本信託社債の償還の方法及び期限　(4)期限の利益喪失事由」をご参照ください。）。その場合、本信託財産（但し、当初信託金を除きます。）の範囲内で本社債権者に対する支払が行われるため、償還金額は本信託社債の額面金額を下回る可能性があります。

(6) 委託者に関するリスク

委託者が破綻した場合には、委託者から公租公課及び信託費用が支払われず本信託社債の元利金の支払に不足が生じる可能性、及び、信託法第163条第８号に基づき本信託契約が解除される可能性があります。かかる解除がなされた場合は、上記(4)のとおり、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ます（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　３ 本信託社債の償還の方法及び期限　(2)強制的期限前償還」及び同「23 用語の定義」をご参照ください。）。その場合、本信託財産

（但し、当初信託金を除きます。）の範囲内で本社債権者に対する支払が行われるため、強制的期限前償還金額は本信託社債の額面金額を下回る可能性があります。

13　投資リスクに対する管理体制

本信託は特定金銭信託であり、本信託受託者は、本信託契約及び委託者または受益者の指図に従い、信託財産の管理を行います。本信託受託者が、自らの裁量により信託財産の運用及び処分を行うことはありません。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　③ 信託財産の管理体制」をご参照ください。

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

該当事項はありません。

２　監査証明について

該当事項はありません。

1【貸借対照表】

該当事項はありません。

2【損益計算書】

該当事項はありません。

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

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ません。

(2) 本信託社債の譲渡

①　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また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います。以下同じ。）に振替の申請をするものとします。

②　上記①の申請のある場合には、上記①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または記録します。但し、上記①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みます。）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または記録が行われるよう通知します。

(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または記録によらなければ、その効力を生じません。

(4) 本信託社債の分割・併合

本信託社債は、金50万円未満にこれを分割することができず、かつ併合はしません。

(5) 質権口記載また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または記録されている本信託社債に係る金銭の支払等については、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ます。

２　社債権者（本信託社債の所有者）に対する特典

該当事項はありません。

３　譲渡制限の内容

該当事項はありません。

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　13 社債権者集会」及び同「14 公告の方法」をご参照ください。

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ります。

目論見書は電子媒体として使用されるほか、インターネット等に掲載されることがあります。

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ません（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」をご参照ください。）。

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

2021年３月末現在、資本金は342,037百万円です。また、発行可能株式総数は、3,400,000,000株であり、1,674,537,008株を発行済です（詳細は、下表のとおりです。）。

最近５年間における資本金の額の増減はありません。

① 株式の総数

種類	発行可能株式総数（株）
普通株式	3,000,000,000
第２回第二種優先株式	200,000,000(注) 1
第３回第二種優先株式	200,000,000(注) 1
第４回第二種優先株式	200,000,000(注) 1
第１回第三種優先株式	100,000,000(注) 2
第２回第三種優先株式	100,000,000(注) 2
第３回第三種優先株式	100,000,000(注) 2
第４回第三種優先株式	100,000,000(注) 2
第１回第四種優先株式	100,000,000(注) 3
第２回第四種優先株式	100,000,000(注) 3
第３回第四種優先株式	100,000,000(注) 3
第４回第四種優先株式	100,000,000(注) 3
計	3,400,000,000

（注）１．第２回ないし第４回第二種優先株式の発行可能株式総数は併せて200,000,000株を超えないものとします。

２．第１回ないし第４回第三種優先株式の発行可能株式総数は併せて100,000,000株を超えないものとします。

３．第１回ないし第４回第四種優先株式の発行可能株式総数は併せて100,000,000株を超えないものとします。

② 発行済株式

種類	事業年度末 現在発行数(株) (2021年３月31日)	有価証券報告書 提出日現在 発行数(株) (2021年６月24日)	上場金融商品取引所名又は登録認可金融商品取引業協会名	内容
普通株式	1,674,537,008	同左	―	完全議決権株式であり、権利内容に何ら限定のない当社における標準となる株式。 なお、単元株式数は1,000株であります。
計	1,674,537,008	同左	―	―

(2) 受託者の機構

会社の機関の内容

○取締役会

2019年６月の機関設計の移行に伴い、個別の業務執行に係る決定権限を取締役会から業務執行取締役へ大幅に委任しており、取締役会は、経営の基本方針を決定するとともに、業務執行取締役等の職務の執行を監督することをその中心的役割としております。また、取締役20名のうち５名を社外取締役とすることにより、経営の透明性向上と監督機能強化を図っております。

○監査等委員会

当社は監査等委員会設置会社であり、監査等委員会は５名の監査等委員である取締役で構成されており、うち３名は社外取締役となっております。

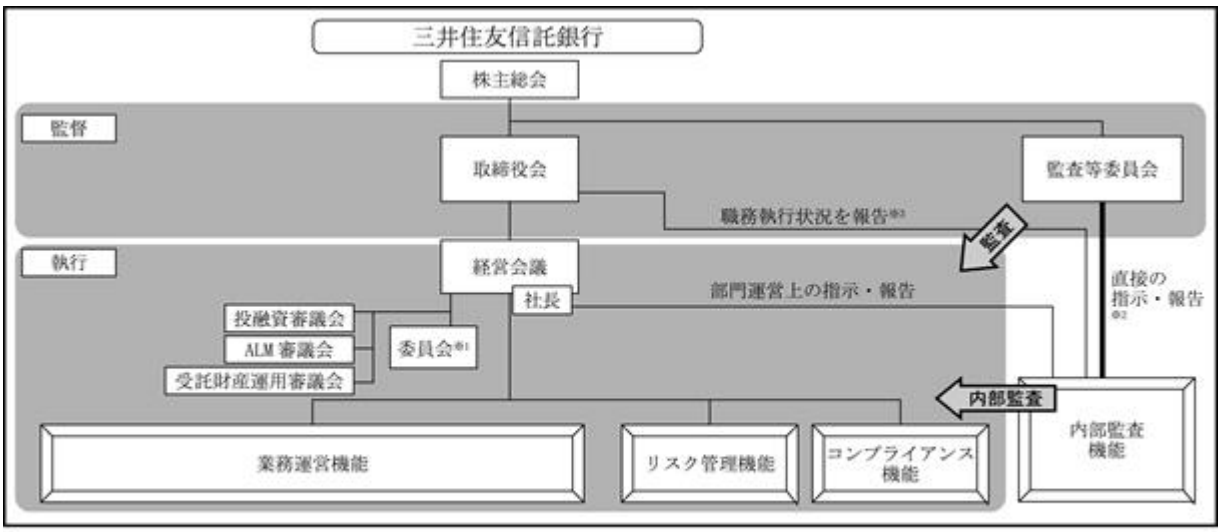
監査等委員会は、取締役会等の重要な会議への出席、取締役等から職務の執行状況についての報告聴取、内部監査部からの報告聴取、重要書類の閲覧等により、業務執行取締役の職務執行状況を監査しております。

○経営会議等

当社では、経営の意思決定プロセスにおける相互牽制機能の強化と透明性の確保を図るため、経営に関する重要事項を協議または決定する機関として経営会議を設置しております。経営会議では、取締役会で決定した基本方針に基づき、業務執行上の重要事項について協議または決定を行う他、取締役会決議事項の予備討議等を行っております。

また、重要な投融資案件を協議または決定する「投融資審議会」、ＡＬＭに関する方針等を協議または決定する「ＡＬＭ審議会」、受託財産の運用に関する重要事項を協議または決定する「受託財産運用審議会」を設置しているほか、「商品審査委員会」、「オペレーショナル・リスク管理委員会」、「コンプライアンス委員会」等各種委員会を設置しております。

＜ 当社の経営管理体制 ＞



※1　商品審査委員会、オペレーショナル・リスク委員会、コンプライアンス委員会等
※2　内部統制システムを活用した監査等委員会監査に関連する直接の指示・報告
※3　内部監査部統括役員（執行役員）の職務執行状況を報告

なお、本信託では、委託者または受益者の指図及び本信託契約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いません。

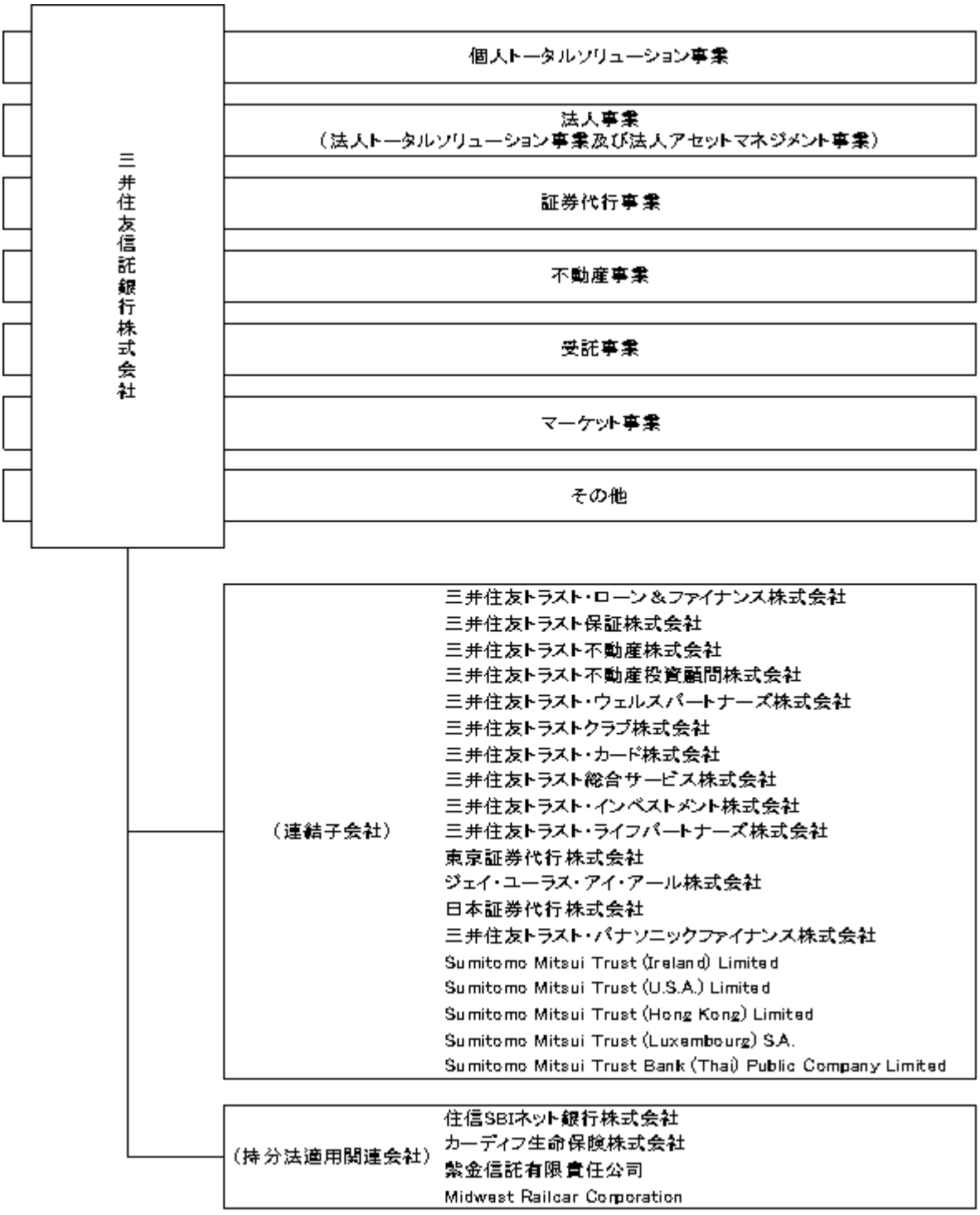
2【事業の内容及び営業の概況】

1　事業の内容

2021年３月31日現在、当社及び当社の関係会社は、親会社である三井住友トラスト・ホールディングス株式会社の下、当社、連結子会社40社及び持分法適用関連会社24社で構成されており、幅広く金融関連業務を行っています。

当社及び当社の関係会社の事業に係る位置付け及び報告セグメントとの関係は次のとおりであり、主要な関係会社を記載しております。

2021年３月31日現在



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次に掲げる主要な経営指標等の推移

		2016年度	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度
		(自2016年４月１日至2017年３月31日)	(自2017年４月１日至2018年３月31日)	(自2018年４月１日至2019年３月31日)	(自2019年４月１日至2020年３月31日)	(自2020年４月１日至2021年３月31日)
連結経常収益	百万円	1,244,658	1,333,477	1,450,257	1,446,598	1,255,551
うち連結信託報酬	百万円	94,289	94,624	100,301	99,816	102,883
連結経常利益	百万円	177,667	226,345	251,344	232,268	156,885
親会社株主に帰属する当期純利益	百万円	113,141	155,875	161,545	147,190	125,358
連結包括利益	百万円	151,840	232,204	79,333	△33,490	178,902
連結純資産額	百万円	2,633,005	2,717,588	2,499,879	2,212,489	2,341,495
連結総資産額	百万円	52,540,547	54,810,805	56,941,609	56,288,892	61,944,546
１株当たり純資産額	円	1,457.73	1,537.23	1,472.33	1,305.26	1,381.78
１株当たり当期純利益	円	67.56	93.08	96.47	87.89	74.86
潜在株式調整後１株当たり当期純利益	円	―	―	―	―	―
自己資本比率	%	4.64	4.69	4.32	3.88	3.73
連結自己資本利益率	%	4.72	6.21	6.41	6.32	5.57
営業活動によるキャッシュ・フロー	百万円	389,183	2,369,481	1,113,363	△2,388,345	6,525,876
投資活動によるキャッシュ・フロー	百万円	△381,965	△783,848	△188,024	△624,994	△472,822
財務活動によるキャッシュ・フロー	百万円	33,914	△72,362	△200,049	△112,475	△199,897
現金及び現金同等物の期末残高	百万円	11,856,847	13,361,241	14,076,767	10,906,648	16,741,171
従業員数 [外、平均臨時従業員数]	人	20,869 [2,312]	20,952 [2,204]	20,819 [2,102]	20,104 [2,058]	20,472 [2,098]
信託財産額	百万円	188,467,733	201,698,118	211,350,067	224,425,327	239,846,590

(注) １．当社及び国内に本店を有する連結子会社（以下、「国内連結子会社」という。）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．「潜在株式調整後１株当たり当期純利益」は、希薄化効果を有している潜在株式が存在しないため記載しておりません。
３．自己資本比率は、（期末純資産の部合計－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．連結自己資本利益率は、親会社株主に帰属する当期純利益を、非支配株主持分控除後の期中平均連結純資産額で除して算出しております。
５．連結株価収益率は、株式が非上場であるため、記載しておりません。
６．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」に基づく信託業務に係るものを記載しております。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１社です。

(2) 本信託受託者の当事業年度の前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５期	第６期	第７期	第８期	第９期
決算年月		2017年３月	2018年３月	2019年３月	2020年３月	2021年３月
経常収益	百万円	809,556	889,145	1,017,859	1,036,047	845,587
うち信託報酬	百万円	94,289	94,870	100,972	99,816	102,883

経常利益	百万円	117,311	172,967	209,094	176,443	114,003
当期純利益	百万円	77,663	117,980	148,661	124,706	95,941
資本金	百万円	342,037	342,037	342,037	342,037	342,037
発行済株式総数 普通株式	千株	1,674,537	1,674,537	1,674,537	1,674,537	1,674,537
純資産額	百万円	2,309,724	2,372,266	2,271,838	2,017,424	2,049,539
総資産額	百万円	50,969,247	53,161,437	55,223,770	54,596,753	60,117,669
預金残高	百万円	29,019,323	29,392,255	31,744,181	30,537,466	33,174,292
貸出金残高	百万円	28,158,969	28,259,093	29,404,142	29,953,513	30,691,618
有価証券残高	百万円	5,518,947	5,972,337	6,091,898	6,625,035	7,090,335
１株当たり純資産額	円	1,379.32	1,416.67	1,356.69	1,204.76	1,223.94
１株当たり配当額 （内１株当たり中間配当額） 普通株式	円	53.99 (12.04)	67.16 (12.62)	96.05 (45.40)	47.18 (34.20)	28.65 (16.80)
１株当たり当期純利益	円	46.37	70.45	88.77	74.47	57.29
潜在株式調整後 １株当たり当期純利益	円	―	―	―	―	―
自己資本比率	%	4.53	4.46	4.11	3.69	3.40
自己資本利益率	%	3.38	5.03	6.40	5.81	4.71
配当性向	%	116.41	95.32	108.19	63.35	50.00
従業員数 ［外、平均臨時従業員数］	人	13,647 [643]	13,659 [582]	13,469 [495]	13,527 [458]	13,740 [491]
信託財産額	百万円	188,467,733	201,698,118	211,350,067	224,425,327	239,846,590
信託勘定貸出金残高	百万円	1,410,062	1,306,319	1,445,195	1,543,160	1,804,393
信託勘定有価証券残高	百万円	3,077,763	1,834,427	1,253,465	1,075,184	857,610
信託勘定電子記録移転有価証券表示権利等残高	百万円	―	―	―	―	―

(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９期（2021年３月）の普通株式の中間配当についての取締役会決議は2020年11月12日に行いました。
３．第７期（2019年３月）の現物配当については、１株当たり配当額及び配当性向に含めておりません。
４．「潜在株式調整後１株当たり当期純利益」は、潜在株式が存在しないため記載しておりません。
５．自己資本比率は、期末純資産の部合計を期末資産の部合計で除して算出しております。
６．自己資本利益率は、当期純利益を期中平均純資産額で除して算出しております。
７．株価収益率、株主総利回り及び最高・最低株価は、株式が非上場であるため、記載しておりません。

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　本信託受託者が提出した書類

(1) 有価証券報告書及びその添付書類

事業年度　第９期　（自2020年４月１日　至2021年３月31日）　2021年６月24日に関東財務局長に提出。

(2) 半期報告書

該当事項はありません。

(3) 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、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。）

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

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

(3) 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って行うもの

(4) 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って受託者また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。）

(1) 自己またはその利害関係人と信託財産との間における取引

(2) 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

(3) 第三者との間において信託財産のためにする取引であって、自己が当該第三者の代理人となって行うもの

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、兼営法施行規則第23条第３項の要件を充足する場合に限り、自己また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います。

(1) 本信託財産に属する金銭の単独または運用方法を同じくする他の信託財産に属する金銭と合同した、本信託受託者の銀行勘定における運用

(2) その他本信託契約に定める場合、または兼営法第２条第１項が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、本信託受託者また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、当該取引の状況を信託財産状況報告書に記載し、当該書面を受益者に交付することによって、兼営法第２条第１項が準用する信託業法第29条第３項の書面交付を行うものとします（但し、兼営法施行規則第23条第５項各号の規定により、兼営法第２条第１項が準用する信託業法第29条第３項本文に従った書面の交付が不要となる場合には、かかる書面交付がなされたものとみなされます。）。かかる書面交付がなされた場合には、信託法第31条第３項に定める受益者に対する通知がなされたものとみなされます。

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います。）とならないため、該当事項はありません。

第３【その他関係法人の概況】

A　委託者・引受人

１【名称、資本金の額及び事業の内容】

名称	資本金の額 （2021年３月末現在）	事業の内容
あおぞら証券株式会社	30億円	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ます。

２【関係業務の概要】

委託者として、本信託を設定し、預金運用の指図及びその他の指図を行います。

本信託社債の引受人として、本信託社債の引受けを行うほか、株式会社あおぞら銀行に、本信託社債の募集の取扱を委託します。

３【資本関係】

委託者・引受人であるあおぞら証券株式会社は、発行会社との間に資本関係はありませんが、預入金融機関・カウンターパーティー・登録金融機関である株式会社あおぞら銀行の完全子会社です。

４【役員の兼職関係】

該当事項はありません。

５【その他】

(1) 経理の概況

①最近２事業年度末における主な資産、負債の概況（単位：百万円）

	2020年３月31日現在	2021年３月31日現在
資産合計	25,141	40,658
負債合計	13,442	27,733
純資産合計	11,699	12,925

②最近２事業年度における損益の概況（単位：百万円）

	自　2019年４月１日 至　2020年３月31日	自　2020年４月１日 至　2021年３月31日
営業利益	2,884	1,629
経常利益	2,886	1,780
当期純利益	1,995	1,226

(2) その他

本書提出日現在、発行会社は、あおぞら証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ません。

B　預入金融機関・カウンターパーティー・登録金融機関

1 名称、資本金の額及び事業の内容

名称	資本金の額 （2021年３月末現在）	事業の内容
株式会社あおぞら銀行	1,000億円	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ます。

2 関係業務の概要

預入金融機関として、本信託受託者との間で本件定期預金契約を締結し、本定期預金の預入を受けます。

カウンターパーティーとして、本信託受託者との間で本件デリバティブ契約を締結し、オプション（早期償還条項及びノックイン条項）を付加した金利等のスワップ取引を行います。

登録金融機関として、本信託社債の引受人からの委託に基づき本信託社債の募集の取扱いを行います。

3 資本関係

該当事項はありません。

4 役員の兼職関係

該当事項はありません。

5 その他

(1) 経理の概況

① 最近２事業年度末における主な資産、負債の概況（単位：百万円）

	2020年３月31日現在	2021年３月31日現在
資産合計	5,212,668	5,735,238
負債合計	4,788,358	5,245,797
純資産合計	424,309	489,440

② 最近２事業年度における損益の概況（単位：百万円）

	自　2019年４月１日 至　2020年３月31日	自　2020年４月１日 至　2021年３月31日
経常収益	176,858	149,454
経常利益	45,342	41,473

当期純利益	28,669	29,526

(2) その他

本書提出日現在、発行会社は、株式会社あおぞら銀行について、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ません。

C　社債管理者

1 名称、資本金の額及び事業の内容

名称	資本金の額 （2021年３月末現在）	事業の内容
GMOあおぞらネット銀行株式会社	15,541百万円	銀行法に定める銀行業を営んでいます。

2 関係業務の概要

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

3 資本関係

社債管理者であるGMOあおぞらネット銀行株式会社は、発行会社との間に資本関係はありませんが、預入金融機関・カウンターパーティー・登録金融機関である株式会社あおぞら銀行の子会社です。

4 役員の兼職関係

該当事項はありません。

5 その他

本書提出日現在、発行会社は、GMOあおぞらネット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ません。