

45億人のビジネスを支援する インクルーシブ・ビジネス・ボンド

国際金融公社

2018年10月25日満期 ブラジル・リアル建債券(円貨売買型)



© IFC

期間 約**4年** 利率 年**8.62%**

売出期間 2014年10月21日~2014年10月27日

(注)利率はブラジル・リアルベースです(為替・税金の考慮をしておりません。利金・償還金のお受取りは米ドルです)。本資料に記載の「ご投資にあたっての留意点」を必ずご覧ください。

売出要項

【売出価格】 額面金額の100%

【お申込単位】 額面金額2万ブラジル・リアル以上、
1万ブラジル・リアル単位

【受渡日】 2014年10月30日

【利払日】 毎年4月・10月の各25日/年2回

【償還日】 2018年10月25日

【格付】 Aaa(ムーディーズ)[※] / AAA(S&P)[※]

※金融商品取引法第66条の27の登録を受けていない者が付与した格付(無登録格付)です。無登録格付につきましては、「無登録格付に関する説明書」の内容をご確認ください。

お取引の概要

本債券はブラジル・リアル建で表示されますが、ブラジル・リアルは通貨規制により取引が制限されています。そのため、本債券のお取引は次のようにブラジル・リアル以外の通貨で行なわれます。

	通貨	為替レート
購入・途中売却 ^{※1}	円	お取引時点で、大和証券が提示する円/ブラジル・リアル為替レート
利金・償還金	米ドル	あらかじめ決められた日 ^{※2} に公表されるブラジル・リアル/米ドル為替レートの逆数 ブラジル・リアル/米ドル為替レートは、ブラジル中央銀行が記録するPTAXレートのアスクサイド

※1 途中売却の場合、売却代金は経過利息を含めて円でのお受取りとなります。

※2 利払日・償還日の10営業日前

本債券は外貨建債券のため、利金・償還金のお受取りは、原則利払日・償還日の翌営業日以降となり、米ドルまたは換算した円貨でのお受取りとなります。なお、決済方法は「受取りらくらくサービス」のお申込み状況や大和ネクスト銀行の口座開設状況等により異なります。詳細については、お取引窓口までお問合わせください。

なお、当社が指定するブラジル・リアル建債券を一定の期間内に売却し、その代金で本債券をご購入いただく場合、ブラジル・リアル通貨のままお取引いただくことができます。当該取引において、売却代金と購入代金との差額は円貨で受払いいただきます。また、当該取引による本債券のご購入のお申込みを取消す場合、売却いただいた債券の代金は換算した円貨でのお受取りとなります。

手数料など諸費用について

- 本債券をお買付けいただく場合は、購入対価のみをお支払いいただきます。
- 本債券は外貨建債券ですので、「外国証券取引口座設定申込書」を取りかわし、口座管理料[通常、年間3,240円(税込)]を別途お支払いいただきます。

ご投資にあたってのリスク等

- 本債券を円換算した価値は、ブラジル・リアル/米ドルに対する為替水準、および米ドルの円に対する為替水準により上下いたしますので、これにより投資元本を割込むことがあります。
- 本債券の価格は金利変動等により上下いたしますので、償還前に売却する場合には、投資元本を割込むことがあります。
- 本債券の発行者または保証者、ブラジルおよび米国の経営・国情・財務状況の変化、およびそれらに関する外部評価の変化等により、投資元本を割込むことがあります。



大和証券
Daiwa Securities

インパクト・インベストメント特集HPはこちら

www.daiwa.jp/impact



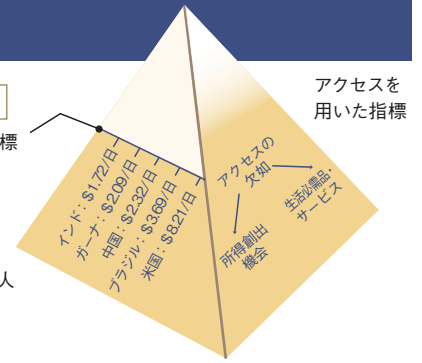
45億人のBOP層

世界の人口のうち低所得者層を形成する人々は45億人存在するといわれ、その人々はしばしば経済ピラミッドの下層部 (Base of the Economic Pyramid)、BOP層と呼ばれています。IFCではBOP層について、一日あたりの収入が購買力平価で8米ドル未満または生活必需品やサービスへの十分なアクセスを持たない人々と定義しています。BOP層の多くの人々は、より豊かな消費者に比べて、低品質の商品やサービスに対して割高な値段を支払っています。

BOP層とは

収入を用いた指標
(購買力平価)

BOP層: 45億人



国際金融公社のインクルーシブ・ビジネスの取組み

インクルーシブ・ビジネスとは、BOP層を消費者、生産者、流通業者、あるいは小売業者として位置づけ、バリューチェーンに組み込んだ、企業の本業の一部として成立し、かつ規模を拡大できる事業モデルです。



© IFC

インクルーシブ・ビジネスは

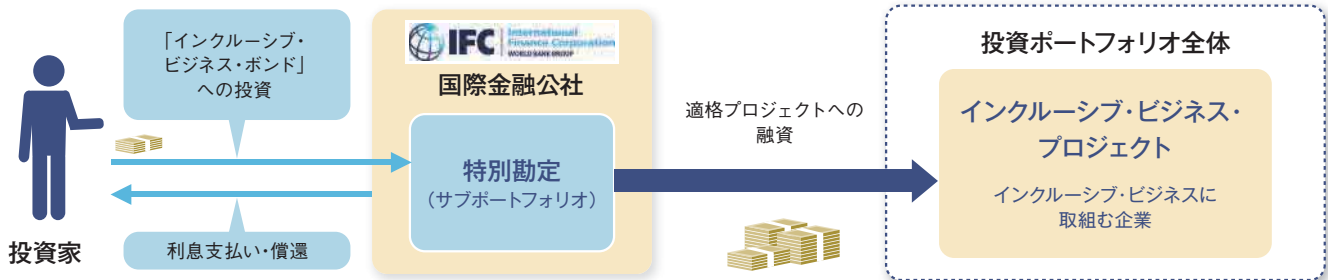
- 財務、経済、社会、環境保護の面で持続可能です
- 幅広く多数の人々への支援を実現します
- 45億人のBOP層を持つ、5兆米ドル規模の購買力を取り込むポテンシャルがあります
- CSR(企業の社会的責任)活動のみではなく、本業として利益を生み出すビジネスです

過去10年間にわたり、IFC は110億米ドル以上をインクルーシブ・ビジネスに投じてきました。インクルーシブ・ビジネスを展開する顧客企業は90カ国以上に及び、その数は400社を超えています。

IFCは2010年、インクルーシブ・ビジネスを明確化し、振興するためにインクルーシブ・ビジネス・モデル・グループを新設しました。インクルーシブ・ビジネスの投資ポートフォリオは金融リターンと開発インパクトをもたらしています。

[インクルーシブ(inclusive)]…「ほとんどすべての、包括的な」「排除しない」の意。

「インクルーシブ・ビジネス・ボンド」の仕組み



IFCは、インクルーシブ・ビジネス・プロジェクト(以下に定義されます)への融資事業のために、特別勘定を設定しています。本債券発行による調達資金(米ドルに転換されることがあります)はこの特別勘定に配分され、本債券が償還されるまでの間、インクルーシブ・ビジネス・プロジェクトに拠出された相当額が、各月末に特別勘定から減額されます。当該特別勘定内の資金はプロジェクトに拠出されるまでの間、IFCの短期資金運用ガイドラインに則って運用されます。

インクルーシブ・ビジネス・プロジェクトとは、IFCが内部の承認プロセスに準拠して決定する、世界の経済ピラミッドの下層部で生活する低所得者層 (Base of the Economic Pyramid, BOP層; 一日あたりの収入が購買力平価で8米ドル未満または生活必需品やサービスへの十分なアクセスを持たない人々と定義されます)の人々を消費者、生産者、流通業者、あるいは小売業者として位置づけ、バリューチェーンに組み込んだ、企業の本業の一部として成立し、かつ規模を拡大できるプロジェクトを指します。

例えば、

- 小規模農家から直接供給を受ける企業への投資
- 低所得家庭が利用しやすい電気、ガス、水道等の生活インフラ企業への投資
- 低所得家庭がより利用しやすい健康、教育、住宅サービスを提供する企業への投資
- 低所得者層向けの商品・サービスを提供する企業への投資
- 低所得者層を含むマーケットにおける通信や決済手段を提供する企業への投資 など

上記はインクルーシブ・ビジネス・プロジェクトの実例を示すのに過ぎず、本債券においてIFCによって上記のような特定のプロジェクトに拠出されることを保証するものではありません。

「インクルーシブ・ビジネス・ボンド」の元利金は、IFCの信用力のみに基づいて支払われるものであり、インクルーシブ・ビジネス・プロジェクトへの融資事業の結果に直接の影響を受けるものではありません。



BOP層のマーケット機会

45億人	……………	世界のBOP層全体の人口
25億人	……………	銀行口座、基本的な金融サービスにアクセスがない人口
2,000億米ドル	……………	BOP層の情報通信技術セクターの市場規模
2,000億米ドル	……………	BOP層の教育費支出
2,500億米ドル	……………	BOP層の保険医療費支出
3,000億米ドル	……………	BOP層の交通・輸送費支出
3,000億米ドル	……………	BOP層のエネルギー支出
5,000億米ドル	……………	BOP層の住宅セクターの市場規模
2.3兆米ドル	……………	BOP層の食品・飲料費支出
5兆米ドル	……………	BOP層全体の購買力の合計

2005年を基準年とする米ドル建購買力平価換算で、92カ国の低所得者層を対象とした合計。
出典: Global Consumption Data, Global Findex



プロジェクト事例

農業



© IFC

ECOM

ECOM社はグローバルな農産物の売買・加工会社で、世界中の主な生産国および消費国において、コーヒー、ココア、棉花等を専門としています。同社はコーヒーでは世界3位以内、ココアおよび棉花では世界5位以内に入る貿易会社で、コーヒーやココアを30カ国・25万の小規模農家から仕入れています。

開発インパクト 世界で25万以上の農家に対し、生産性向上を支援しました。その結果ECOMが取扱うコーヒーの20%以上が第三者の認証を取得しました。生産性が高まり、認証を取得することによって価格が上昇し、農家の収入は30～300%増加しました。

IFCの支援

- ・ 1億5,400万米ドルの融資と資本参加
- ・ 技術支援

生活インフラ



© IFC

マニラウォーター(フィリピン)

1997年以来、マニラウォーター社はマニラ首都圏の東部において630万人以上の人々に上下水道サービスを供給してきました。170万人の低所得者層に対する衛生的な水の安定供給、違法な取水や漏水による損失の減少、地方の公共水道施設の改善を実現しています。同社のEBITDA*は1999年から2012年にかけて、2億7,700万フィリピン・ペソから100億フィリピン・ペソに増加しました。

*EBITDA…利払い・税金・償却前利益

開発インパクト 同社の取組みの対象地域の顧客の100%がBOP層で、170万人に利益がもたらされました。このうち99%は、24時間の水の利用が可能になりました。また、水道会社に支払う金額はこれまでの1立方メートルあたりの20分の1になりました。

IFCの支援

- ・ 1億6,000万米ドルの長期融資および1,500万米ドルの資本参加
- ・ アドバイザリー・サービス

国際金融公社(International Finance Corporation)とは

- IFCは1956年に設立された国際機関で、184カ国が加盟しています(2014年9月末現在)。
- 世界銀行グループに属しており、特に民間部門に的を絞ってさまざまな業務を展開しています。
- IFCの使命は、途上国において持続可能な民間部門投融资を促進することにより、貧困削減と人々の生活水準の向上に役立つことです。



© IFC

ご投資にあたっての留意点

- 本表示は当該債券の発行に関する情報をお知らせするものです。お申込みにあたっては当該債券の詳細について記載した販売説明書をご覧のうえ、ご検討されることをおすすめします。
- 販売額に限りがありますので、売切れの際はご容赦ください。
- 売出期間中はご購入のお申込みを取消することができます。その場合、発生する為替差損はお客さまのご負担となります。
- 本債券は外貨建債券ですので、利金・償還金のお受取りは、原則利払日・償還日の翌営業日以降となります。
- 途中売却または、価格情報および格付の状況等については、大和証券のお取引窓口までお問い合わせください。
- 個人のお客さまの場合、売却益は非課税、利金は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、住民税5%）の源泉分離課税となり、償還差益は雑所得として総合課税の対象となります。なお、2016年1月1日以降は、売却損益および償還損益は申告分離課税の対象となります（2014年9月末現在）。また、将来において税制改正が行われた場合は、それに従うことになります。詳しくは税務署、税理士等の専門家にご相談ください。
- お取引にあたっては、「外貨建て債券の契約締結前交付書面」をお読みください。

インパクト・インベストメント ～投資を通じた社会貢献～

大和証券では、資金を必要としている人と資金を持つ人をつなぐという証券会社本来の役割を通じ、投資家の皆さまとともに、貧困をはじめとするさまざまな問題の解決に寄与していきたいと考えております。

インパクト・インベストメント

環境破壊、貧困、飢餓… いま、地球上にはさまざまな問題があふれています。世界の国々が抱える社会的な問題を投資によって解決するのが、インパクト・インベストメントと呼ばれる投資のスタイル。経済的な利益を追求するだけでなく、貧困や医療、地球温暖化などの問題の解決も目指すという新しい投資のかたちです。

社会的課題の解決には莫大な資金が必要です。「投資を通じて社会に貢献したい」とお考えの方のニーズにも応えるインパクト・インベストメントは、今後の拡大が期待されます。

社会的課題の解決に向けて -大和証券の取組み-

大和証券ではこれまで、途上国の子どもたちへの予防接種活動を支援する『ワクチン債』、調達資金をマイクロファイナンス（貧困層向け小規模金融サービス）に活用する『マイクロファイナンス・ボンド』、途上国の女性起業家を支援する『女性の力 応援ボンド』など、社会貢献につながる金融商品を販売してきました。今回の『インクルーシブ・ビジネス・ボンド』は、国際金融公社のインクルーシブ・ビジネス・プロジェクトへの融資に必要な資金を調達するための初めての債券です。今後も、こうしたインパクト・インベストメント商品の開発・販売に積極的に取り組んでいきます。

大和証券コンタクトセンター  **0120-010101** 平日 8:00～19:00 土・日・祝日 9:00～17:00

- 取扱商品等に関するお問い合わせは平日8:00～18:00に受付けております。
- 上記時間帯以外も6:00～24:00は自動音声応答サービスをご利用いただけます。
- 土・日・祝日は、資料ならびに一部の手続き書類の請求を受付けております。
- 大和証券に口座をお持ちのお客さまは、お取扱店番号(3桁)・口座番号(6桁)・暗証番号をあらかじめご準備ください。

■新発外貨建て債券注文受付時間・・・平日9:00～18:00（※お申込み最終日のみ、11:00まで）

インターネット(オンライントレード)でもお申込みいただけます。 大和証券ホームページ www.daiwa.jp



ダイワのポイントプログラム
うれしい特典いっぱい！

本債券はポイントプログラムの対象商品になります。
詳細は大和証券 本・支店、またはコンタクトセンターへお問い合わせください。

販売説明書のご請求・お申込みは・・・

大和証券

Daiwa Securities

商号等 大和証券株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第108号
加入協会 日本証券業協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、
一般社団法人金融先物取引業協会、
一般社団法人第二種金融商品取引業協会