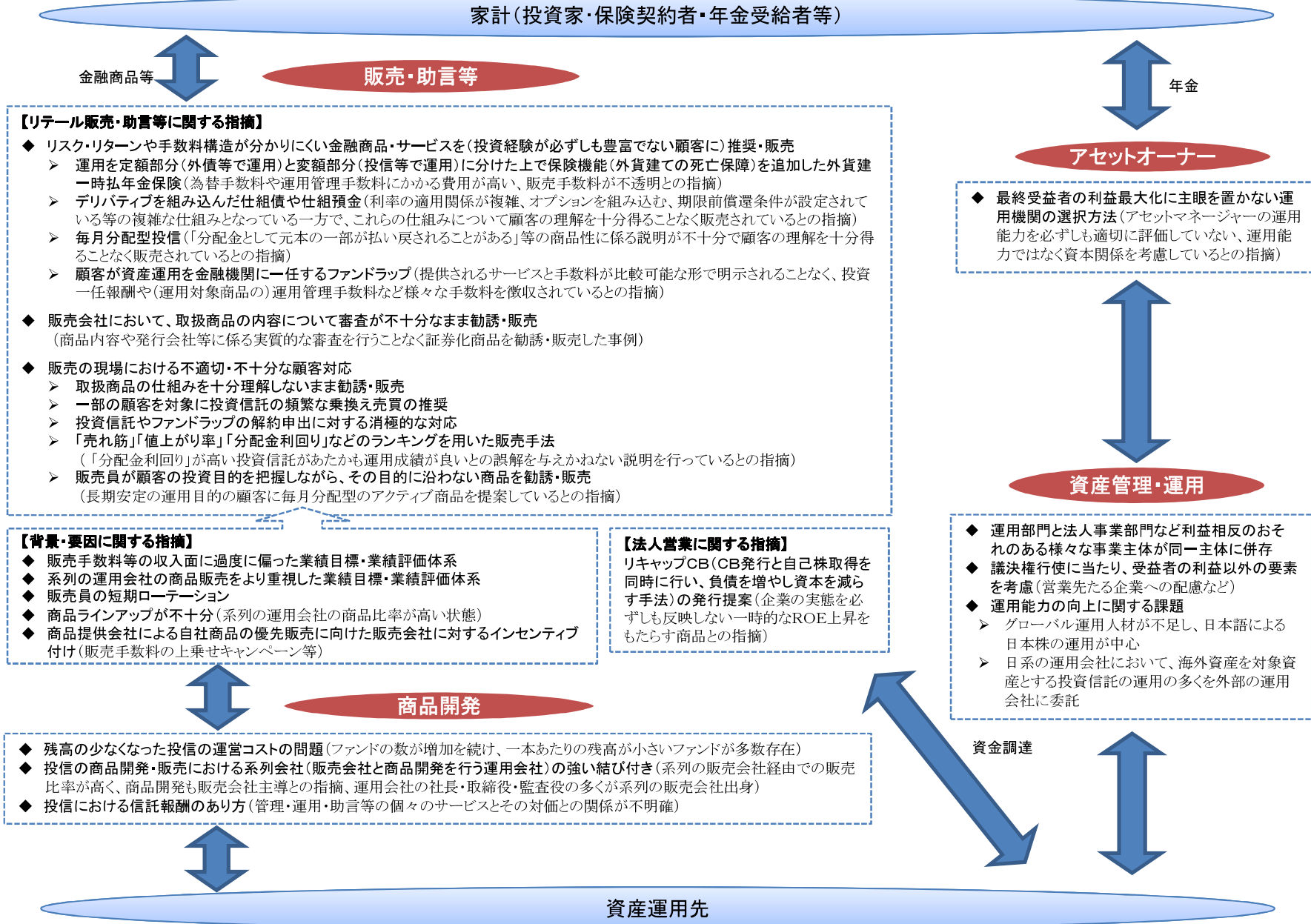


インベストメント・チェーンにおける顧客本位の業務運営の観点からの指摘の例

資料1



(備考)上記の事例は、ヒアリングや記事等で紹介された事例を例挙したもの。

※具体的な商品の例(仕組債)

期限前償還条項付・他社株転換条項付・円建クーポン債

利率	当初3ヶ月 年率10%超	<u>以後3ヶ月毎の判定日</u> <ul style="list-style-type: none">・対象株価\geq当初株価の90% ⇒ 年率10%超・対象株価$<$当初株価の90% ⇒ 年率1%未満
償還	<u>3ヶ月毎の判定日</u> <ul style="list-style-type: none">・対象株価\geq当初株価の105% ⇒ 額面金額で期限前償還・上記以外 ⇒ 償還せず	<u>満期</u> <ul style="list-style-type: none">・対象株価が常に当初株価の70%以上で推移等 ⇒ 額面金額で現金償還・上記以外 ⇒ 対象株式の受け渡し