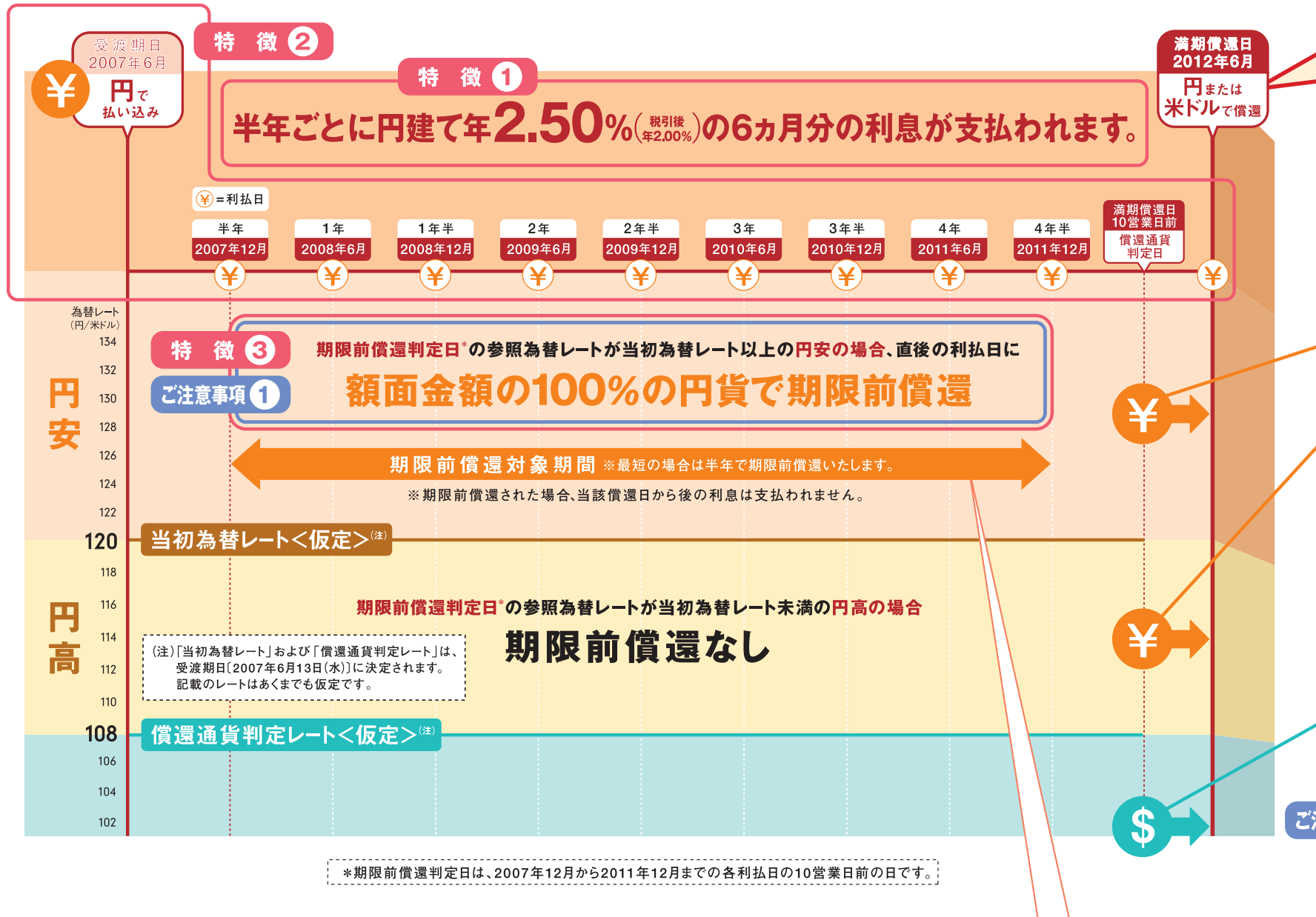


イメージ図

ご注意事項

本イメージ図の「当初為替レート」「償還通貨判定レート」および「償還通貨判定レートの当初為替レートからのディスカウント幅」は、あくまでも**仮定**です。実際の「当初為替レート」および「償還通貨判定レート」は受渡期日である2007年6月13日(水)に決定します。また、「償還通貨判定レートの当初為替レートからのディスカウント幅」は、2007年6月1日(金)までに決定される予定です。本イメージ図では、当初為替レート=**120円/米ドル** 償還通貨判定レート=**108円/米ドル(当初為替レート-12円)**と仮定しています。



特徴 2

特徴 1

半年ごとに円建て年**2.50%**(税引後
年2.00%)の6ヵ月分の利息が支払われます。

¥=利払日



満期償還日
2012年6月

円または米ドルで償還

特徴 3

期限前償還判定日*の参照為替レートが当初為替レート以上の円安の場合、直後の利払日に

ご注意事項 1

額面金額の100%の円貨で期限前償還

期限前償還対象期間 ※最短の場合は半年で期限前償還いたします。

※期限前償還された場合、当該償還日から後の利息は支払われません。

当初為替レート<仮定> (注)

期限前償還判定日*の参照為替レートが当初為替レート未満の円高の場合

期限前償還なし

(注)「当初為替レート」および「償還通貨判定レート」は、受渡期日[2007年6月13日(水)]に決定されます。記載のレートはあくまでも仮定です。

償還通貨判定レート<仮定> (注)

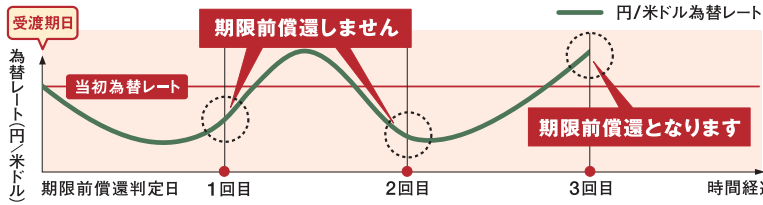
*期限前償還判定日は、2007年12月から2011年12月までの各利払日の10営業日前の日です。

期限前償還

為替水準によって、満期償還日前に期限前償還される場合があります。

2007年12月以降の各利払日*に係る各期限前償還判定日の参照為替レートが、当初為替レート以上の円安の場合、直後の利払日に額面金額の100%の円貨で期限前償還されます(最短の場合は、半年で期限前償還)。期限前償還された場合、償還差益(為替差益)は得られません(ご投資にあたっては、この商品特性を十分にご認識のうえ、ご検討ください)。*年2回・満期償還日を除く計9回

期限前償還のイメージ図



※左図は、本債券の期限前償還について説明するためのものであり、将来における為替レートの動向および本債券の期限前償還の可能性を示唆するものではありません。

期限前償還されなかった場合

満期償還

特徴 4

期限前償還されなかった場合は、満期償還日に「円」または「米ドル」で償還されます。

「円」で償還されるか、「米ドル」で償還されるかは、為替水準によって決定されます。

円償還の場合

「償還通貨判定日の参照為替レートが、償還通貨判定レート以上の円安」の場合：額面金額100万円につき100万円

で償還されます。

「為替変動リスクの軽減」
償還通貨判定レートが、当初為替レートより10~15円(仮条件)の円高水準に設定されることにより、当該償還通貨判定レートまでの円高・ドル安であれば、額面金額(円)で償還されます。これにより、通常の外貨建債券と比べると、為替変動リスクが軽減されています。

「償還差益は得られません」
円で満期償還された場合、償還差益(為替差益)は得られません(ご投資にあたっては、この商品特性を十分にご認識のうえ、ご検討ください)。

ご注意事項 2

米ドル償還の場合

「償還通貨判定日の参照為替レートが、償還通貨判定レート未満の円高」の場合：額面金額100万円につき「100万円÷当初為替レート」で計算される米ドルで償還されます。

為替変動による「元本割れリスク」
米ドル償還の場合、当該米ドルの償還額は「100万円÷当初為替レート」で計算される金額なので、当該償還通貨判定日(満期償還日の10営業日前の日)時点で円換算した償還額は投資元本を大きく下回ります。また、満期償還日時点においても、円換算した償還額は投資元本を大きく下回る可能性が高いといえます。

米ドル償還時の円換算償還額と円換算償還率(額面100万円の場合)
[仮定条件] 当初為替レート=120円/米ドル 償還通貨判定レート=108円/米ドル

償還通貨判定日の参照為替レート	償還通貨と償還額	円換算償還額	円換算償還率(カッコ内は損失率)
108.00円/米ドル以上の円安	円償還 100万円	1,000,000円	100%
98.00円/米ドル	米ドル償還 8,333.33米ドル	816,666円	81.7%(▲18.3%)
88.00円/米ドル		733,333円	73.3%(▲26.7%)
78.00円/米ドル		650,000円	65.0%(▲35.0%)

※左表中の数値は左記仮定条件を基に計算したものであり、将来における本債券の償還結果を示唆するものではありません。
※円換算償還額と円換算償還率は、償還通貨判定日の参照為替レートによるものです。満期償還日における為替レートと償還通貨判定日の参照為替レートは異なります(相場状況によっては等しくなる場合もあります)。
※利息は考慮していません。
※表示の単位未満については四捨五入しています。