D62

BNP PARIBAS　ビー・エヌ・ピー・パリバ

2021年4月28日満期
早期償還条項付 ノックイン型日経平均株価連動円建社債

期間　約1年　　利率（固定）　年率1.50％（税引前）

お申し込みにあたっては必ず目論見書（訂正事項分含む）、発行登録追補書類に記載の事項および契約締結前交付書面をご確認下さい。
店舗でお申し込みの場合：ご購入希望等は2020年4月13日（月）15:00までにご来店の上お申し出下さい。
インターネットでお申し込みの場合：2020年4月20日（月）から2020年4月27日（月）18:30までに「あおぞら証券インターネットトレード」にてお手続き下さい。

お申し込みメモ

売出期間	2020年4月20日～2020年4月27日
申込単位	額面100万円以上100万円単位
売出価格	額面金額の100%（額面100万円につき100万円）
発行日	2020年4月27日
受渡日	2020年4月28日

商品概要

発行者	ビー・エヌ・ピー・パリバ（以下、「BNPパリバ」）
格付	A+（S&Pグローバル・レーティング） Aa3（ムーディーズ・インベスターズ・サービス） AA-（フィッチ・レーティングス） ※当該格付は長期発行体格付であり、本社債について個別に格付を取得しておりません。 ※当該格付は「無登録格付」となります。詳細は、P7をご参照下さい。（2020年3月24日現在）
満期日（現地）（＊）	2021年4月28日（ただし、最短で2020年7月の利払日に早期償還される可能性があります。）
利払日（現地）（＊）	毎年1月、4月、7月、10月の各28日（利払日が営業日でない場合には翌営業日となります。但し、かかる翌営業日が翌月となる場合は、直前の営業日となります。）
償還額	早期償還▶ 早期償還判定日における日経平均株価終値が、早期償還判定水準以上となった場合、直後の利払日に額面金額の100%で早期償還されます。（＊） 満期償還▶ ①ノックイン事由が発生しなかった場合、額面金額の100%で償還されます。 ②ノックイン事由が発生し （A）最終評価日における日経平均株価終値が、当初日経平均株価以上の場合、額面金額の100%で償還されます。 （B）最終評価日における日経平均株価終値が、当初日経平均株価未満の場合、以下の計算式で算出された金額で償還されます。 満期償還額＝額面金額×（最終評価日における日経平均株価終値÷当初日経平均株価）（1円未満四捨五入） ※従って、償還額はいずれの場合においても額面金額を上回ることはありません。
当初日経平均株価	2020年4月28日における日経平均株価終値
早期償還判定水準	当初日経平均株価×100%（小数第3位四捨五入）
ノックイン判定水準	当初日経平均株価×40%（小数第3位四捨五入）
早期償還判定日	各利払日（満期日を除く）の10予定取引日前
最終評価日	満期日の10予定取引日前
ノックイン事由	観察期間中の日経平均株価終値が一度でもノックイン判定水準以下となった場合
観察期間	2020年4月30日～最終評価日まで
予定取引日	取引所（東京証券取引所）および関係取引所（大阪取引所）において取引を予定されている日

（＊）国内における利金・償還金のお支払いは、原則として現地利払日、現地償還日の翌営業日以降となります。

あおぞら証券 AOZORA

本社債の主な特徴

期間について	期間は約1年です。ただし、日経平均株価の動向により満期前に早期償還する可能性があります。早期償還となった場合、額面金額の100%で償還されます。
利率について	通期にわたり固定利率で**年率1.50%**（税引前）の利息が受け取れます。 利息金額については、目論見書をご確認下さい。
償還金額について	日経平均株価終値が一定水準（ノックイン判定水準）以下となり、最終評価日の日経平均株価終値が、当初日経平均株価未満の場合、満期償還額が日経平均株価に連動します。その場合には、投資元本を割り込みます。

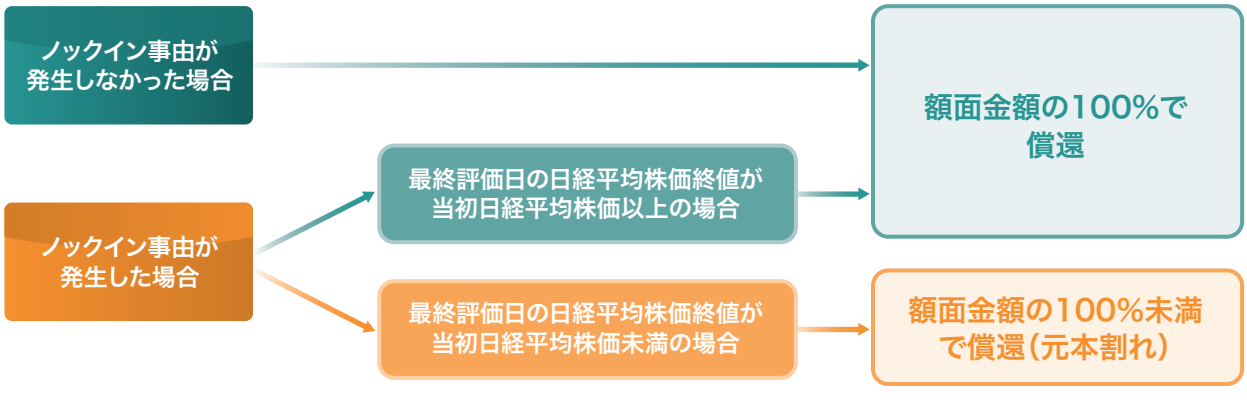
満期償還時の償還方法の決定について

■ 本社債は、日経平均株価の推移によって償還方法が決定されます。

ノックイン事由が発生し、かつ早期償還されず満期償還を迎えた場合、満期償還額は日経平均株価の水準により決定されます。したがって、最終評価日の日経平均株価終値によっては、満期償還額が額面金額の100%を下回る可能性があります。（ただし、額面金額の100%を上回ることはありません。）

ノックイン事由・・・観察期間中の日経平均株価終値が一度でもノックイン判定水準以下となった場合

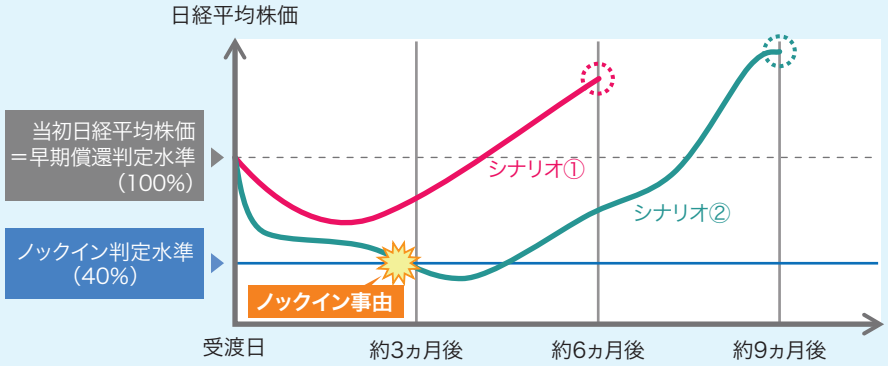
満期償還時のイメージ



償還について

ケース１　早期償還するケース

元本償還



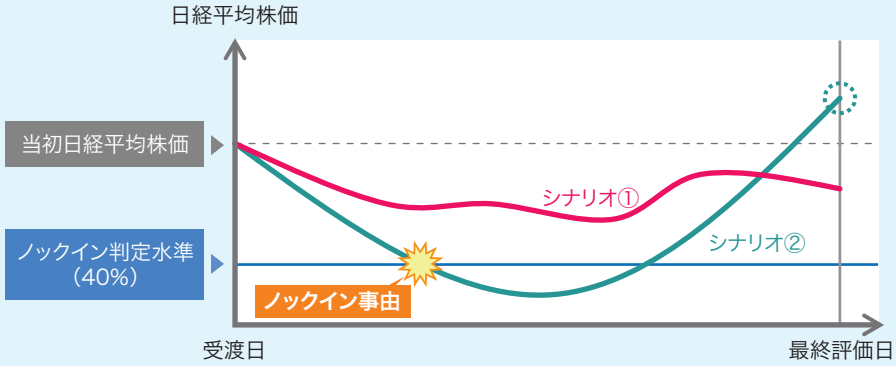
早期償還判定日の日経平均株価終値が、早期償還判定水準以上となった場合。

⇒額面金額100%で早期償還されます。

※ノックイン事由の発生の有無に関わらず早期償還されます。

ケース２　元本確保で満期償還を迎えるケース

元本償還



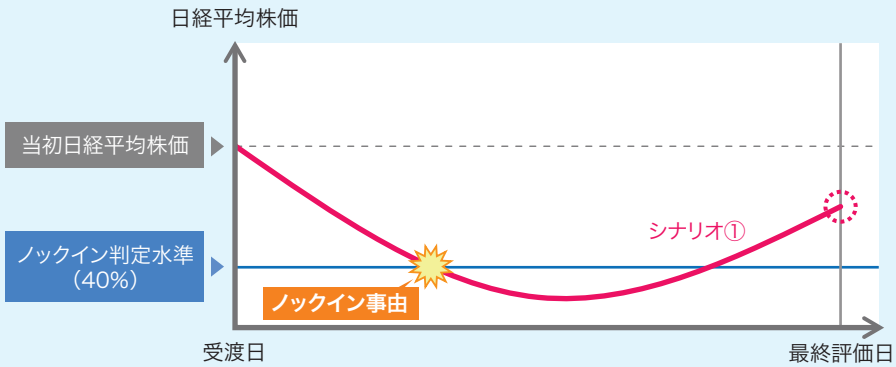
①ノックイン事由が発生せず、かつ早期償還しなかった場合。

②ノックイン事由が発生したが最終評価日の日経平均株価終値が当初日経平均株価以上の場合。

⇒額面金額100%で償還されます。

ケース３　元本割れで満期償還を迎えるケース

元本割れ



ノックイン事由が発生し、最終評価日の日経平均株価終値が当初日経平均株価未満である場合。

⇒償還金額は額面金額を下回ります。（元本割れでの償還。）

想定損失額についてのご説明

本社債の発行条件は確定しておらず、本シミュレーションは想定レベルを設定した上での試算であり、実際の取引条件とは異なります。よって、本シミュレーションの結果は、本社債の実際の満期償還額、あるいは売却価格とは異なります。

1. 償還について

■ ノックイン事由が発生した場合の満期償還額は、最終評価日の日経平均株価終値の水準によって以下のように変動します。

満期償還額	：額面金額×（最終評価日における日経平均株価終値÷当初日経平均株価） （ただし、額面金額の100%が上限となります。）
最大満期償還額	：額面金額の100%
最小満期償還額	：額面金額の0%
当初日経平均株価	：17,000円（仮）
ノックイン判定水準	： 6,800円（仮）（当初日経平均株価×40%）
早期償還判定水準	：17,000円（仮）（当初日経平均株価×100%）

（満期償還額は額面100万円に対するものです。（試算額））

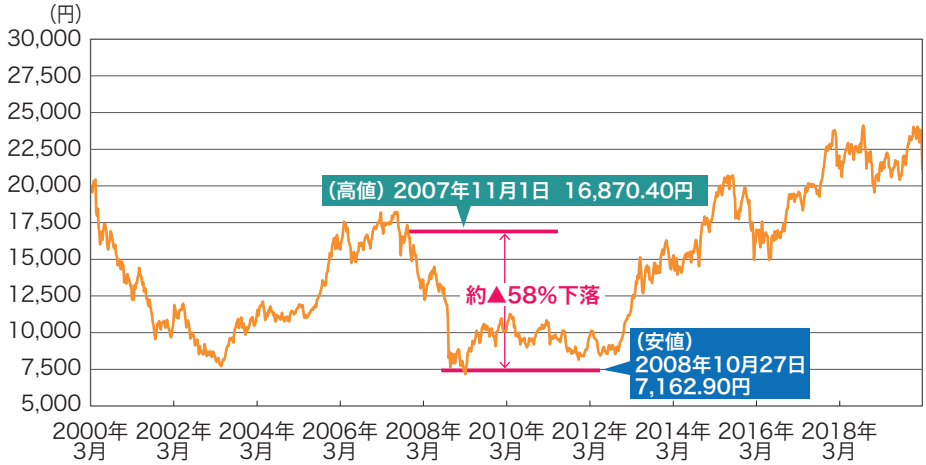
最終評価日の日経平均株価終値	ノックイン事由が発生しなかった場合 満期償還額	ノックイン事由が発生した場合	
		満期償還額	損失額
0円	-	0円	▲1,000,000円
2,000円	-	117,647円	▲882,353円
4,000円	-	235,294円	▲764,706円
5,000円	-	294,118円	▲705,882円
6,000円	-	352,941円	▲647,059円
7,000円	1,000,000円	411,765円	▲588,235円
8,000円	1,000,000円	470,588円	▲529,412円
9,000円	1,000,000円	529,412円	▲470,588円
10,000円	1,000,000円	588,235円	▲411,765円
11,000円	1,000,000円	647,059円	▲352,941円
12,000円	1,000,000円	705,882円	▲294,118円
13,000円	1,000,000円	764,706円	▲235,294円
14,000円	1,000,000円	823,529円	▲176,471円
15,000円	1,000,000円	882,353円	▲117,647円
16,000円	1,000,000円	941,176円	▲58,824円
*17,000円	1,000,000円	1,000,000円	0円
*18,000円	1,000,000円	1,000,000円	0円
*19,000円	1,000,000円	1,000,000円	0円

*早期償還判定日の日経平均株価終値が早期償還判定水準以上となった場合、直後の利払日に利息の支払いとともに、額面金額の100%で全額早期償還されます。

■ 2000年3月1日以降の日経平均株価の下落率の最大値

2000年3月1日から2020年2月29日までの期間における日経平均株価の1年間での下落率の最大値は約▲58%です。最終評価日に日経平均株価が▲58%下落すると想定した場合、本社債の想定損失額は額面100万円に対して▲58万円となります。なお、日経平均株価が上記に想定したシナリオより下落することも考えられますので、お客さまの損失が上記よりもさらに大きくなることがあります。

高値日付	2007年11月1日
高値	16,870.40円
安値日付	2008年10月27日
安値	7,162.90円
下落率	▲57.54%



Bloombergのデータよりあおぞら証券が作成。過去の推移は将来の動向を示唆するものではありません。

2. 中途売却時の想定損失見込額

本社債の流通市場は確立されておらず、市場環境により中途売却できない場合があります。また、中途売却できたとしてもその売却価格は、日経平均株価の変化に加え、日経平均株価の予想変動率、市場金利、発行者の信用状況さらに流動性（社債買取業者等が一定期間社債を保有することを前提として社債の売り手に転嫁する資金負担コストやヘッジコスト等がかかる場合があります。）や実際の売却に係る費用等が反映されて決定されます。そのため、売却価格の想定額の算出は困難であり、中途売却に伴う損失見込額は、下表より拡大する可能性があります。

【中途売却時の本社債の価格および損失額の変動イメージ】

日経平均株価の下落率（*1）	▲20%下落 （13,600円）	▲40%下落 （10,200円）	▲58%下落 （7,140円）
本社債の価格（*2）	75.65	58.42	40.90
額面100万円あたりの損失額	▲243,500円	▲415,800円	▲591,000円

（*1）括弧内は、当初日経平均株価を17,000円と仮定した場合の日経平均株価です。

（*2）本社債の価格は額面100円あたりの価格（円）です。

※上表は、本社債の価格の変動に影響を与える主要な金融指標である日経平均株価の変化のみを考慮し、理論値として試算した本社債の価格（試算値）に基づき算出したものであり、日経平均株価以外の条件は変わらないという前提に基づいています。シミュレーションした指標以外の指標等（日経平均株価の予想変動率、市場金利、発行者の信用状況、流動性等）も本社債の価格の変動に影響を与えますので、実際に売却する際には、お客さまの損失額が上表よりもさらに大きくなることがあります。

※発行直後に日経平均株価が下落した場合を想定した本社債の価格（試算値）および損失額の変動イメージです。そのため、市場環境等が変化した場合や、時間が経過して満期日までの残存期間が短くなった場合の本社債の価格および損失額の変動のイメージとは異なります。

※日経平均株価が1年間での最大下落率である▲58%（P.4を参照）下落すると想定した場合、中途売却に伴う想定損失額は額面100万円あたり▲591,000円となります。なお、日経平均株価が想定したシナリオより下落することや日経平均株価以外の指標等が変動することも考えられますので、実際に売却する際には、お客さまの損失額が上表よりもさらに大きくなることがあります。

発行者情報

BNP PARIBAS　BNPパリバ

格付	A+（S&Pグローバル・レーティング） Aa3（ムーディーズ・インベスターズ・サービス） AA-（フィッチ・レーティングス） ※当該格付は長期発行体格付であり、本社債について個別に格付を取得しておりません。 ※当該格付は「無登録格付」となります。詳細はP7をご参照下さい。 （2020年3月24日現在）
所在地	フランス パリ
概要	BNPパリバは、欧州を本拠とする世界有数の金融グループです。世界72ヶ国に20万人を超える従業員が最先端の金融に従事しています。財務内容の健全性やバランスのとれた業務展開を背景に、世界の主要格付機関から高い評価を得ています。依然として厳しい経済情勢が続く中、BNPパリバグループは業務を拡大しつつソルベンシーを強化できる、欧州の中でも限られた金融機関の一つといえます。お客様重視の多様化した業務モデルの強みを活かし、厳しい環境下においても健全性を維持しています。 BNPパリバの堅固な経営は、個別業務の高い専門性とそれらを統合する業務展開力、ならびに欧州・中東・アフリカはもちろん米国やアジアにおいても拡大を続ける地域展開力の両方から生み出されています。世界各地で地域特性を見極めながら、ホールセール・バンキング、リテールバンキング、国際金融サービスなど多岐にわたる業務の中から地域に合わせたビジネスを展開しプレゼンスを拡大しています。

BNPパリバグループ組織構成

ホールセール・バンキング (Corporate & Institutional Banking)	リテールバンキングおよびサービス (Retail Banking & Services)	
	国内市場部門	国際金融サービス部門
コーポレートバンキング	フランス・リテールバンキング	パーソナル・ファイナンス
	BNL(イタリア・リテールバンキング)	
	ベルギー・リテールバンキング	海外リテールバンキング
グローバルマーケット	ルクセンブルク・リテールバンキング	
	アルバル	保険
	パーソナルインベスター	ウェルス＆アセットマネジメント
セキュリティーズ・サービス	リース・ソリューション	
	リテール・ディベロップメント&イノベーション	リアルエステート

財務状況（単位:百万ユーロ）	2018*	2017*	2016	2015
総資産	2,040,836	1,952,166	2,076,959	1,994,193
顧客預金	796,548	760,941	765,953	700,309
顧客総融資額	765,871	735,013	712,233	682,497
株主資本	101,467	101,983	100,665	96,269
総資本比率(1)	15.0%	14.8%	14.5%	13.6%
Tier1比率(1)	13.1%	13.2%	12.9%	12.2%

(1)経過措置なしで全ての資本要求指令4(CRD4)規則を考慮した比率
*IFRS第9号、IFRS第15号およびIAS第39号を適用した修正後。

※上記は発行者が提供している公開情報に基づいてあおぞら証券が作成したものですが、あおぞら証券は内容の正確性および完全性を保証するものではなく、一切の責任を負いません。上記の情報は今後通知なく変更される場合があります。

無登録格付に関する説明書

格付会社に対しては、市場の公正性・透明性の確保の観点から、金融商品取引法に基づく信用格付業者の登録制が導入されております。
これに伴い、金融商品取引業者等は、無登録格付業者が付与した格付を利用して勧誘を行う場合には、金融商品取引法により、無登録格付である旨及び登録の意義等を顧客に告げなければならないこととされております。
この書面に記載されている発行者の格付は無登録格付ですので、以下の内容をご確認下さい。

■登録の意義について
登録を受けた信用格付業者は、①誠実義務、②利益相反防止・格付プロセスの公正性確保等の業務管理体制の整備義務、③格付対象の証券を保有している場合の格付付与の禁止、④格付方針等の作成及び公表・説明書類の公衆縦覧等の情報開示義務等の規制を受けるとともに、報告徴求・立入検査、業務改善命令等の金融庁の監督を受けることとなりますが、無登録格付業者は、これらの規制・監督を受けておりません。

〈S&Pグローバル・レーティング〉

■格付会社グループの呼称等について

格付会社グループの呼称	S&Pグローバル・レーティング
グループ内の信用格付業者の名称及び登録番号	S&Pグローバル・レーティング・ジャパン株式会社（金融庁長官（格付）第５号）

■信用格付を付与するために用いる方針及び方法の概要に関する情報の入手方法について
S&Pグローバル・レーティング・ジャパン株式会社のホームページ（http://www.standardandpoors.co.jp）の「ライブラリ・規制関連」の「無登録格付け情報」（http://www.standardandpoors.co.jp/unregistered）に掲載されております。

■信用格付の前提、意義及び限界について
S&Pグローバル・レーティングの信用格付は、発行体または特定の債務の将来の信用力に関する現時点における意見であり、発行体または特定の債務が債務不履行に陥る確率を示した指標ではなく、信用力を保証するものでもありません。また、信用格付は、証券の購入、売却または保有を推奨するものでなく、債務の市場流動性や流通市場での価格を示すものでもありません。
信用格付は、業績や外部環境の変化、裏付け資産のパフォーマンスやカウンターパーティの信用力変化など、さまざまな要因により変動する可能性があります。
S&Pグローバル・レーティングは、信頼しうると判断した情報源から提供された情報を利用して格付分析を行っており、格付意見に達することができるだけの十分な品質および量の情報が備わっていると考えられる場合にのみ信用格付を付与します。しかしながら、S&Pグローバル・レーティングは、発行体やその他の第三者から提供された情報について、監査・デュー・デリジュエンスまたは独自の検証を行っておらず、また、格付付与に利用した情報や、かかる情報の利用により得られた結果の正確性、完全性、適時性を保証するものではありません。さらに、信用格付によっては、利用可能なヒストリカルデータが限定的であることに起因する潜在的なリスクが存在する場合もあることに留意する必要があります。
この情報は、2017年4月3日に信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を当社が保証するものではありません。詳しくは上記S&Pグローバル・レーティング・ジャパン株式会社のホームページをご覧ください。

〈ムーディーズ・インベスターズ・サービス〉

■格付会社グループの呼称等について

格付会社グループの呼称	ムーディーズ・インベスターズ・サービス
グループ内の信用格付業者の名称及び登録番号	ムーディーズ・ジャパン株式会社（金融庁長官（格付）第２号）

■信用格付を付与するために用いる方針及び方法の概要に関する情報の入手方法について
ムーディーズ・ジャパン株式会社のホームページ（ムーディーズ日本語ホームページ（https://www.moodys.com/pages/default_ja.aspx）の「信用格付事業」をクリックした後に表示されるページ）にある「無登録業者の格付の利用」欄の「無登録格付説明関連」に掲載されております。

■信用格付の前提、意義及び限界について
ムーディーズ・インベスターズ・サービス（以下、「ムーディーズ」という。）の信用格付は、事業体、与信契約、債務又は債務類似証券の将来の相対的信用リスクについての、現時点の意見です。ムーディーズは、信用リスクを、事業体が契約上・財務上の義務を期日に履行できないリスク及びデフォルト事由が発生した場合に見込まれるあらゆる種類の財産的損失と定義しています。信用格付は、流動性リスク、市場リスク、価格変動性及びその他のリスクについて言及するものではありません。また、信用格付は、投資又は財務に関する助言を構成するものではなく、特定の証券の購入、売却、又は保有を推奨するものではありません。ムーディーズは、いかなる形式又は方法によっても、これらの格付若しくはその他の意見又は情報の正確性、適時性、完全性、商品性及び特定の目的への適合性について、明示的、黙示的を問わず、いかなる保証も行っていません。
ムーディーズは、信用格付に関する信用評価を、発行体から取得した情報、公表情報を基礎として行っております。ムーディーズは、これらの情報が十分な品質を有し、またその情報源がムーディーズにとって信頼できると考えられるものであることを確保するため、全ての必要な措置を講じています。しかし、ムーディーズは監査を行う者ではなく、格付の過程で受領した情報の正確性及び有効性について常に独自の検証を行うことはできません。
この情報は、2018年5月1日に信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を当社が保証するものではありません。詳しくは上記ムーディーズ・ジャパン株式会社のホームページをご覧ください。

〈フィッチ・レーティングス〉

■格付会社グループの呼称等について

格付会社グループの呼称	フィッチ・レーティングス（以下「フィッチ」と称します。）
グループ内の信用格付業者の名称及び登録番号	フィッチ・レーティングス・ジャパン株式会社（金融庁長官（格付）第７号）

■信用格付を付与するために用いる方針及び方法の概要に関する情報の入手方法について
フィッチ・レーティングス・ジャパン株式会社のホームページ（https://www.fitchratings.com/site/japan）の「規制関連」セクションにある「格付方針等の概要」に掲載されております。

■信用格付の前提、意義及び限界について
フィッチの格付は、所定の格付基準・手法に基づく意見です。格付はそれ自体が事実を表すものではなく、正確又は不正確であると表現し得ません。信用格付は、信用リスク以外のリスクを直接の対象とはせず、格付対象証券の市場価格の妥当性又は市場流動性について意見を述べるものではありません。格付はリスクの相対的評価であるため、同一カテゴリーの格付が付与されたとしても、リスクの微妙な差異は必ずしも十分に反映されない場合もあります。信用格付はデフォルトする蓋然性の相対的序列に関する意見であり、特定のデフォルト確率を予測する指標ではありません。
フィッチは、格付の付与・維持において、発行体等信頼に足ると判断する情報源から入手する事実情報に依拠しており、所定の格付方法に則り、かかる情報に関する調査及び当該証券について又は当該法域において利用できる場合は独立した情報源による検証を、合理的な範囲で行いますが、格付に関して依拠する全情報又はその使用結果に対する正確性、完全性、適時性が保証されるものではありません。ある情報が虚偽又は不当表示を含むことが判明した場合、当該情報に関連した格付は適切でない場合があります。また、格付は、現時点の事実の検証にもかかわらず、格付付与又は据置時に予想されない将来の事象や状況に影響されることがあります。
信用格付の前提、意義及び限界の詳細にわたる説明については、フィッチの日本語ウェブサイト上の「格付及びその他の形態の意見に関する定義」をご参照ください。
この情報は、2019年10月1日に信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を当社が保証するものではありません。詳しくは上記フィッチのホームページをご覧ください。

本社債の主なリスクおよび留意事項

本社債は、デリバティブ取引の要素を内包する金融商品であり、一般的な債券（公社債や外国債券など）に比べて複雑な商品性を有しております。本社債への投資をお考えの際には、本社債の特徴、想定損失額および以下の主なリスクをご検討ください。

以下のリスクの説明および留意事項は目論見書（訂正事項分含む）および発行登録追補書類に記載の事項に記載するもののうち一部の要約です。詳細は目論見書（訂正事項分含む）および発行登録追補書類に記載の事項にてご確認下さい。

本社債の主なリスク

元本リスク
本社債の満期日における満期償還額（早期償還の場合を除きます。）は、あらかじめ定められた条件にしたがって決定されます。ノックイン事由が発生し、かつ、最終評価日の日経平均株価終値が、あらかじめ定められた日経平均株価水準を下回る状況となった場合、本社債の満期償還額は額面金額を下回ることとなり、投資元本を大きく割り込むリスクがあります。なお、満期償還額は額面金額を上回ることはありません。

信用リスク
本社債の元利金の支払について、発行者の財務・経営状況の変化等によっては、支払の不履行・遅延（デフォルト）が発生することがあり、投資元本を大きく割り込むリスクがあります。

価格変動リスク
本社債の価格は、金利の水準、日経平均株価の変化、日経平均株価の予想変動率、発行者の信用状況等により変動します。償還前に売却する場合には投資元本を大きく割り込むことがあります。

流動性リスク
本社債は国内において活発な流通市場は確立されておらず、一般の社債に比べて流動性が劣ります。当社は、本社債のマーケットメイクを行うことはなく、買取義務を負うものではありません。したがって、お客さまが売却を希望される際に必ずしも換金できるとは限りません。本社債に投資される際には、満期日まで保有されることを前提にご検討ください。

早期償還による再投資リスク
本社債は、満期日より前に早期償還されることがあります。早期償還された場合、早期償還日以降の利息は発生しません。以後の運用において本社債が早期償還されない場合に得られる利息と同等の運用成果を得られない可能性があります。

留意事項

・**本社債のお取引の相手方は、あおぞら証券となります。**あおぞら銀行は、あおぞら証券の委託を受けて金融商品仲介業務を行います。あおぞら銀行とあおぞら証券は別法人です。
・本社債のお取引にあたっては、あおぞら証券に外国証券取引口座の開設が必要です。（口座管理料はかかりません。）
・**本社債は預金ではなく、預金保険制度の対象ではありません。**
・本社債のご購入時には、購入対価のみをお支払いただきます。
・本社債は販売額に限りがありますので、売り切れの際はご容赦ください。
・本社債のご購入は、お客さまご自身の判断と責任において行ってください。
・本社債のご購入が、あおぞら銀行におけるお客さまの他のお取引に影響を及ぼすことはありません。
・本社債のご購入は、クーリング・オフの対象ではありません。
・個人のお客さまの場合、本社債の課税上の取扱いは特定公社債として以下の通り取扱われるものと解されていますが、その取扱いが法令上明確にされているわけではありません。
また、将来税法等が改定された場合、それに従うことになります。
本社債の利子は20.315%の税金が源泉徴収された後、申告不要または申告分離課税のいずれかを選択できます。
本社債の譲渡益および償還益は、上場株式等に係る譲渡所得等として20.315%の申告分離課税の対象となります。
本社債の利子、譲渡損益および償還損益は、上場株式等の利子、配当および譲渡損益等との損益通算が可能です。
また、確定申告により譲渡損失の繰越控除の適用を受けることができます。
詳しくは税理士等の専門家や所轄の税務署にご相談ください。
・「日経平均株価」（日経平均）に関する著作権、知的所有権その他一切の権利は株式会社日本経済新聞社（日本経済新聞社）に帰属します。日本経済新聞社は本商品を保証するものではなく、本商品について一切の責任を負いません。
・国内における利金・償還金のお支払いは、原則として現地利払日・現地償還日の翌営業日以降となります。

本社債に関するお問い合わせ先・目論見書および契約締結前交付書面のご請求

お取引のある「あおぞら銀行の窓口」までお尋ねください。

登録金融機関	商　号　等：株式会社あおぞら銀行 登録金融機関 関東財務局長（登金）第8号 加 入 協 会：日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会
委託金融商品取引業者	商　号　等：あおぞら証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第1764号 加 入 協 会：日本証券業協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会

あおぞら証券
AOZORA