



ゴールドマン・サックス・インターナショナル 2028年8月14日満期  
円建て 早期償還条項付 ステップアップ固定利付社債  
(金利毎年上昇型・円建社債1808)

期 間

約 10 年

利 率

1年目 年率 **0.30%** (税引前)  
以降1年毎に **0.05%** ずつ段階的に引き上げられる固定利率

本社債のおもな特徴

期間について

- 期間は約10年です。最短期約1年で早期償還される可能性があります。早期償還の有無は発行会社が決定するものであり、お客さまが早期償還を決定することはできません。

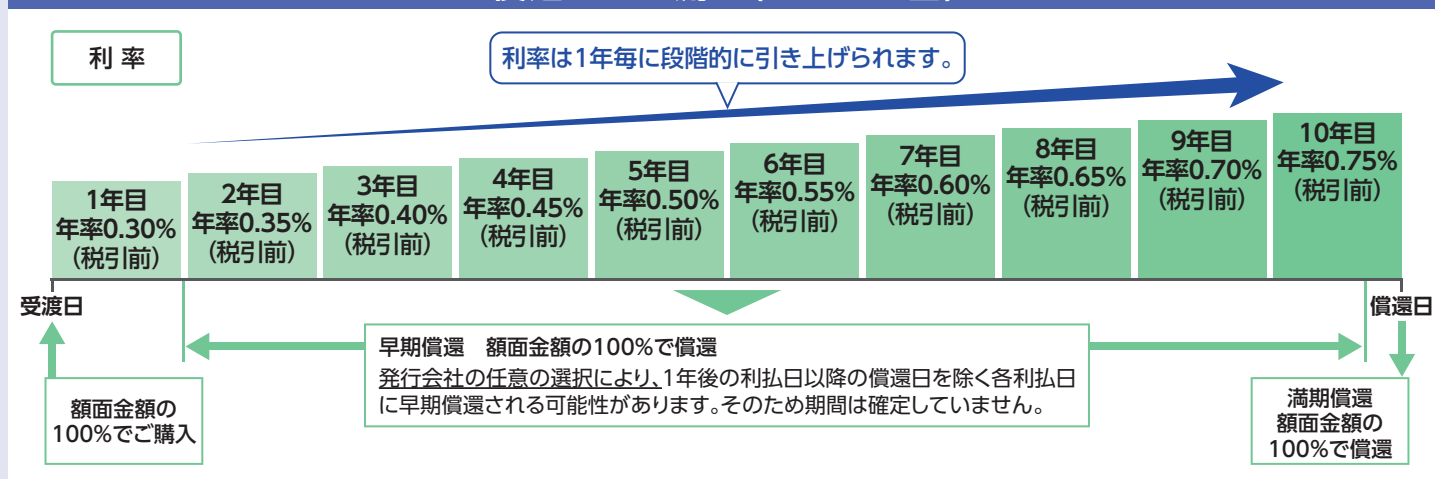
利率について

- 1年毎に0.05%ずつ段階的に引き上げられます。
- 3ヵ月毎に円建てで利払いがあります。

償還金額について

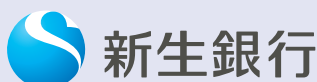
- 額面金額の100%で償還されます。

償還までの流れ (イメージ図)

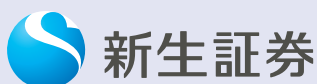


— お申し込みにあたっては必ず目論見書および契約締結前交付書面をご確認ください —  
目論見書は新生銀行の店頭にてお渡ししております (一部の店舗を除く)。

お取扱いは店頭のみになります。新生パワーコール (お電話) およびインターネットでのお取扱いはできません。  
販売額に限りがありますので、ご購入いただけないことがあります。



販売取扱登録金融機関・売出取扱人  
商号等: 株式会社新生銀行 登録金融機関 関東財務局長 (登金) 第10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・売出人  
商号等: 新生証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長 (金商) 第95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

## お申し込みメモ

- 売出期間 2018年7月31日～2018年8月13日
- 申込単位 額面500万円
- 売出価格 額面金額の100%
- 受渡日 2018年8月14日

## 本社債の条件概要

- 発行会社 ゴールドマン・サックス・インターナショナル
- 発行日 2018年8月13日
- 償還日 2028年8月14日(ただし、償還日より前に償還される可能性があります)
- 利払日 2月、5月、8月、11月の各14日
  - ・受渡日から付利されます。また、利率は年率での表示であり、各利払日における利金額は利子計算期間(3ヵ月)相当額となります。
- 利率 (年率:税引前)

| 年目  | 利率    | 年目   | 利率    |
|-----|-------|------|-------|
| 1年目 | 0.30% | 6年目  | 0.55% |
| 2年目 | 0.35% | 7年目  | 0.60% |
| 3年目 | 0.40% | 8年目  | 0.65% |
| 4年目 | 0.45% | 9年目  | 0.70% |
| 5年目 | 0.50% | 10年目 | 0.75% |
- 早期償還条項 発行会社は、2019年8月14日(※)以降の償還日を除く各利払日において、その10営業日前までの通知をもって、本社債を額面金額の100%で早期償還する権利を有します。
  - ※1年後の利払日
  - ・時差等の都合により、お客様への通知は上記通知期限以降となる場合があります。
- 満期償還額 額面金額の100%で償還されます。

### ご注意ください点

- 早期償還の有無は発行会社が決定するものであり、お客さまが早期償還を決定することはできません。
- 各利子計算期間に適用される利率は売出し時に決定しています。したがって、将来の市場金利が上昇した場合でも利率は変更されないため、市場金利の上昇メリットを享受することはできません。
- 本社債は、発行会社の債務であり、発行会社の財務状況の悪化等により発行会社が本社債の利金、または償還金を支払うことができなくなる恐れがあります。
- 償還日以前に中途売却する場合には市場価格での売却となりますので、売却額が投資元本を割り込む可能性があります。



## ゴールドマン・サックス・インターナショナル

### 概要

ゴールドマン・サックス・インターナショナル(以下、「当社」といいます。)は、1988年に設立され、1994年にイングランドおよびウェールズの非公開の無限責任会社として再登記されました。  
当社は、世界中の顧客を対象として幅広い金融サービスを提供しています。また、ヨーロッパ、中東およびアフリカ地域の顧客に金融サービスを提供するために、これらの地域全体にわたり数多くの支店および駐在員事務所を有しています。

### 長期債務格付

A1 (ムーディーズ)、A+ (S&P)、A (フィッチ)

※上記格付は2018年7月25日現在

※上記格付は金融商品取引法に基づく信用格付業者としての登録を受けていない格付業者が付与したものです(無登録格付)。無登録格付については「無登録格付に関する説明書」をご確認下さい。また本社債に付与された格付ではありません。

### 財務状況

単位:百万米ドル

|          | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|----------|-------------|-------------|
| 資産合計(*1) | 940,394     | 934,322     |
| 負債合計(*2) | 908,693     | 906,789     |
| 株主持分合計   | 31,701      | 27,533      |
| 純収益      | 6,508       | 6,549       |
| 当期純利益    | 1,557       | 1,456       |

(\*1) 固定資産、流動資産および年金制度の積立余剰額の合計

(\*2) 短期債務、長期債務、負債性引当金の合計

発行会社が提供している公開情報に基づき新生証券が作成したのですが、新生証券は内容の確実性あるいは完全性を保証するものではなく、記載された情報に変更や修正がない旨を示唆するものではありません。また本資料に記載された情報は今後通知なく変更される場合があります。

(出典) 発行会社の有価証券報告書(2017年12月31日終了事業年度)

## 本社債の主なリスク

### ● 金利変動リスク

本社債の元利金は、円建てで支払われるため、本社債の価値は円金利の変動の影響を受けます。一般的に、本社債の価値は円金利が上昇する場合には下落し、円金利が低下する場合には上昇することが予想されます。

### ● 早期償還リスク

本社債は、発行会社の裁量により、1年後の利払日以降の償還日を除く各利払日に、額面金額の100%で早期償還されることがあります。本社債が償還日より前に償還された場合、当該償還の日(当日を含まない。)までの利子を受け取ることができますが、当該償還の日から後の、かかる償還日以前の償還がなされなければ受領するはずであった利子を受領することができなくなります。さらに、その際に早期償還された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社債の利子と同等の利回りを得られない可能性(再投資リスク)があります。

### ● 不確実な流通市場(流動性リスク)

本社債は、日本国内外の証券取引所に上場されておらず、本社債の活発な流通市場は確立されていません。発行会社および発行会社の関連会社並びに日本国における売出しに関連する売出人は、本社債を買取る義務はありません。また、発行会社および発行会社の関連会社並びに売出人は、特に必要性が認められない限り、お客さま向けに流通市場を創設するために本社債の売買を行う予定はありません。したがって、本社債は非流動的であるため、お客さまは、本社債をその償還前に売却することができない場合があります。仮に本社債を売却することができたとしても、その売買価格は、当初の投資額を著しく下回る可能性があります。本社債に投資することを予定しているお客さまは、償還日まで保有することができる場合に限り、本社債をご購入いただくことが適当です。

### ● 信用リスク

発行会社の財務・経営状況が著しく悪化した場合、本社債の元利金の支払いに悪影響が及ぶ場合があります。発行会社の格付は、その債務支払能力を評価したものでありますが、当該格付はすべての潜在的リスクを反映していない可能性があります。また当該格付は格付会社により、いつでも変更または取り下げられる可能性があります。

### ● 税務・会計リスク

本社債を購入したときの税務・会計処理方法に関して、新たな解釈・法令等の改正等が行われた場合、当初予定していた経済効果が得られないことがあります。

## ご投資にあたっての留意点

- お取引はお客さまご自身の責任と判断で行っていただく必要があります。
- 販売額に限りがありますので、ご購入いただけないことがあります。
- 本社債のお取引は、クーリング・オフの対象にはなりません。

## 金融商品仲介におけるお取引に係る留意点

- 新生銀行(販売取扱登録金融機関・売出取扱人)は新生証券(委託金融商品取引業者・売出人)の委託を受けて金融商品仲介を行うものであり、本社債のお取引は、新生証券とのお取引になります。新生銀行はご注文のお申込みを新生証券に取次ぎ、新生証券が受注・執行を行います。新生証券と新生銀行は別法人です。
- 本社債のご購入に際しては新生証券における外国証券取引口座の開設が必要となります。本社債は、新生証券での保護預りとなります。
- **本社債は、銀行の預金ではなく、預金保険の対象ではありません。**
- 本社債のお取引が、新生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。
- 新生銀行からの借入金を前提とした本社債のご購入はできません。また本社債が新生銀行における融資等の担保となることはありません。

## 手数料など諸費用について

- 本社債のご購入にあたっては、購入対価のみをお支払いいただけます。
- ご購入いただいた社債を新生証券で保護預りさせていただく際の口座管理手数料は無料です。

## 本社債に関する租税の概要(個人のお客さま)

日本の税務当局は本社債についての課税上の取り扱いを明確にしていません。以下は本社債に関して一般的と思われる取り扱いを述べておりますが、税務当局が異なる判断をした場合には取り扱いが著しく異なる可能性があります。また将来において取り扱いが変更される可能性もあります。なお詳細につきましては、税理士等の専門家や所轄の税務署にご相談ください。

- 本社債の利子は、利子所得として20.315%(15%の所得税、復興特別所得税(所得税額の2.1%)および5%の地方税の合計)の申告分離課税の対象となります。
- 本社債の譲渡益及び償還益は、上場株式等に係る譲渡所得等として20.315%(15%の所得税、復興特別所得税(所得税額の2.1%)および5%の地方税の合計)の申告分離課税の対象となります。
- 本社債の利子、譲渡損益及び償還損益は、上場株式等の利子、配当及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。

※復興特別所得税とは、2013年から2037年までの間に所得税とあわせて徴収されるものです。

## 本社債に関する連絡先

お取引のある新生銀行の窓口までお尋ねください。

# 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、金融商品取引業者などは、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および登録の意義などを顧客に告げなければならないこととされております。

## 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など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格付方針などの作成および公表・説明書類の公表縦覧などの情報開示義務などの規制を受けるとともに、報告徴求、立入検査、業務改善命令など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。

## 信用格付を付与した者は、金融商品取引法第66条の27の登録を受けておりません。

### 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などについて**  
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：ムーディーズ・ジャパン株式会社 登録番号：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およ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](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、意義および限界について**  
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おりません。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。

### S&Pグローバル・レーティング(S&P)

- **格付会社グループの呼称などについて**  
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：S&Pグローバル・レーティング・ジャパン株式会社 登録番号：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およ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、意義および限界について**  
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はなく、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・デリジェ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。

### フィッチ・レーティングス

- **格付会社グループの呼称などについて**  
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：フィッチ・レーティングス・ジャパン株式会社 登録番号：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およ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、意義および限界について**  
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、発行体など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およ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、2018年7月25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。詳しくは上記格付会社のホームページをご覧ください。