

2018年1月



アフリカ開発銀行

AFRICAN DEVELOPMENT BANK

2022年3月14日満期ブラジル・レアル建債券（円貨決済型）

販 売 説 明 書

－ 売 出 人 －

楽天証券株式会社

本債券は、ブラジル・レアル貨（以下「レアル」といいます。）をもって表示され、元利金は円貨で支払われますが、当該円貨額は当該支払前に決定される為替参照レートによってレアル額を換算したものですので、日本円とレアル間の外国為替相場の変動により影響を受けることがあります。レアルは米ドル、ユーロ等の主要通貨と比べ、外国為替相場の変動幅が大きく、円で換算した場合の支払額も、米ドル、ユーロ等の主要通貨と比べ、より大きく変動します。また、これにより、円換算した償還価額または売却価額が投資元本を割り込むことがあります。また、利払い時の為替レートが取得時よりも円高に振れた場合には、利息金額が期待よりも下回る可能性があります。

本債券のお申込みにあたっては本販売説明書を必ずご覧のうえ、ご投資の最終決定は投資家ご自身の判断でなさるようお願いいたします。

目 次

	頁
売 出 要 項	1
本 債 券 の 要 項	3
課 税 上 の 取 扱 い	12
上 場	13
そ の 他	13
要 約 情 報	14

この販売説明書は、本債券の販売に関するすべての情報を記載したのではなく、日本国の投資家の便宜のために、当該投資家の投資判断に必要と思われる範囲で、関連情報を翻訳または記載したものです。

この販売説明書に記載されている本債券の売出しは、リテラ・クレア証券株式会社および楽天証券株式会社を売出人として行われます。アフリカ開発銀行は本債券の売出しに関与しておらず、またこれを援助しておりません。

この販売説明書は、売出人により、同社が関連性があると考えられる情報に基づき、日本国の投資家の便宜のために作成されたものです。

ご希望であれば、アフリカ開発銀行は2017年9月27日付の英文情報説明書を提供いたします。書面またはお電話によるお問合せは、下記のアフリカ開発銀行宛となります。

Avenue Joseph Anoma
01 B.P. 1387, Abidjan 01, Côte d'Ivoire
Attention: The Treasurer

電話 +225-2026-2028

ファックス +225-2026-2150

Eメール FundingDesk@afdb.org

また、英文情報説明書は、アフリカ開発銀行のウェブサイト (<https://www.afdb.org/en/documents/financial-information/borrowing-documentation/global-information-statements/>) においても閲覧することができます。

いかなる者も、本書に記載されていない情報を提供し、または本書に記載されていない表明を行う権限を与えられておりません。本書に記載されていない情報または表明は、アフリカ開発銀行により承認されているものとしてこれを信頼してはなりません。

本債券の売付けの申込みもしくは買付けの申込みの勧誘が承認されていない法域において、またはかかる申込みもしくは勧誘が違法となる者に対して、本書をもって、本債券の売付けの申込みまたは買付けの申込みの勧誘を行うものではありません。

本債券は、合衆国1933年証券法（その後の改正を含み、以下「証券法」という。）に基づき登録されておりません。合衆国もしくはその領土において、または合衆国人に対して、直接であると間接であるとを問わず、本債券の売付けの申込みもしくは買付けの申込みの勧誘、販売または交付をすることはできません。この段落中の用語は、証券法に基づくレギュレーションSに定義された意味を有します。

本書において、「UA」とは、アフリカ開発銀行が表示通貨として使用する計算単位を意味します。計算単位は、国際通貨基金の特別引出権1個と同等の価値を有するものとして定義されております。下記の日付における UA の対米ドル換算額（参考のためにのみ表示される。）は、以下のとおりです。

12月31日現在					
	2016年	2015年	2014年	2013年	2012年
1UA=	1.34433米ドル	1.38573米ドル	1.44881米ドル	1.54000米ドル	1.53692米ドル

アフリカ開発銀行

2022年3月14日満期ブラジル・レアル建債券（円貨決済型）

売 出 要 項

売 出 人

名 称	住 所
リテラ・クリア証券株式会社	東京都中央区京橋一丁目2番1号
楽天証券株式会社	東京都世田谷区玉川一丁目14番1号

売 出 債 券 の 名 称	アフリカ開発銀行2022年3月14日満期 ブラジル・レアル建債券（円貨決済型） （以下「本債券」という。）		
記名・無記名の別	無 記 名 式	券 面 総 額	11,000,000レアル（注1）
各 債 券 の 金 額	1,000レアル	売 出 価 格	額面金額の100.00%
売 出 価 格 の 総 額	11,000,000レアル（注1）	利 率	年7.25%
満 期	2022年3月14日 （ロンドン時間）	利 払 日	毎年3月14日および9月14日
受 渡 期 日	2018年3月14日 （日本時間）（注2）	売 出 期 間	2018年1月31日から 2018年3月12日まで （日本時間）
申 込 取 扱 場 所	売出人の本店、日本国内の各支店および出張所（注3）		

(注1) 本債券の券面総額は、11,000,000レアルである。本債券の券面総額および売出価格の総額はそれぞれ変更される可能性がある。最終的な券面総額および売出価格の総額については、2018年3月6日頃に確定する予定であるため、売出人に問い合わせのこと。

(注2) 本債券は、アフリカ開発銀行により2018年3月13日（ロンドン時間）にアフリカ開発銀行の2009年9月8日付グローバル・デット・イシューアンス・ファシリティ（2017年1月16日付サプルメンタル・インフォメーション・メモランダムを含む。）に基づき発行される。

(注3) 本債券の申込みおよび払込みは、すべて本債券の各購入者が売出人に開設する外国証券取引口座に適用される外国証券取引口座約款に従ってなされる。かかる外国証券取引口座を開設していない購入者は、これを開設する必要がある。かかる外国証券取引口座を通じて本債券を取得する投資家は、同約款の規定に従い本債券の券面の交付を受けず、また購入に係る本債券上の権利については売出人を通してのみ享受できる。

(注4) 本債券につき、発行者の依頼により、金融商品取引法第66条の27に基づく登録を受けた信用格付業者（以下「信用格付業者」という。）から提供され、または閲覧に供される信用格付（予定を含む。）はない。なお、アフリカ開発銀行はその優先債務について、S&P グローバル・レーティング（以下「S&P」という。）よりAAA、ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インク（以下「ムーディーズ」という。）よりAaa、および株式会社日本格付研究所（以下「JCR」という。）よりAAAと格付けされているが、これらの格付は直ちに上記ファシリティに基づき発行される個別の債券に適用されるものではない。ただし、発行者は上記の格付機関に対して本取引完了後に個別の条件決定書を格付のために提出する予定である。

S&Pおよびムーディーズは、信用格付事業を行っているが、本書日付現在、日本国において、信用格付業者として登録されていない。無登録格付業者は、金融庁の監督および信用格付業者が受ける情報開示義務等の規制を受けておらず、金融商品取引業等に関する内閣府令第313条第3項第3号に掲げる事項に係る情報

の公表も義務付けられていない。

S&P およびムーディーズについては、それぞれのグループ内に、信用格付業者として、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）およびムーディーズ・ジャパン株式会社（登録番号：金融庁長官（格付）第2号）が登録されており、各信用格付の前提、意義および限界は、インターネット上で公表されている 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.com/ja_JP/web/guest/home）の「ライブラリ・規制関連」の「無登録格付け情報」（http://www.standardandpoors.com/ja_JP/web/guest/regulatory/unregistered）に掲載されている「格付けの前提・意義・限界」およびムーディーズ・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」のページ）にある「無登録業者の格付の利用」の「無登録格付説明関連」に掲載されている「信用格付の前提、意義及び限界」において、それぞれ公表されている。

JCR は、本書日付現在、日本国において、信用格付業者として登録されている（登録番号：金融庁長官（格付）第1号）。JCR の信用格付は、格付対象となる債務について約定通り履行される確実性の程度を、等級をもって示すものである。

JCR の信用格付は、債務履行の確実性の程度に関する JCR の現時点での総合的な意見の表明であり、当該確実性の程度を完全に表示しているものではない。また、JCR の信用格付は、デフォルト率や損失の程度を予想するものではない。

JCR の信用格付の評価の対象には、価格変動リスクや市場流動性リスクなど、債務履行の確実性の程度以外の事項は含まれない。

JCR の信用格付は、格付対象の発行体の業績、規制などを含む業界環境などの変化に伴い見直され、変動する。また、JCR の信用格付の付与にあたり利用した情報は、JCR が格付対象の発行体および正確で信頼すべき情報源から入手したものであるが、当該情報には、人為的、機械的またはその他の理由により誤りが存在する可能性がある。

本債券の要項

以下は、アフリカ開発銀行（以下「アフリカ開発銀行」という。）がアフリカ開発銀行の2017年1月16日付サプPLEMENTAL・インフォメーション・メモランダムによって補足された2009年9月8日付インフォメーション・メモランダム（以下、補足も含め「インフォメーション・メモランダム」という。）に記載されているグローバル・デット・イシューアンス・ファシリティ（以下「本ファシリティ」という。）に基づき発行する債券の要項（以下「債券要項」という。）の本債券に関する規定およびプライシング・サプPLEMENT（下記第1項に定義する。）の規定の要約の訳文である。下記の条項の項目番号および記載内容の順序は、必ずしもインフォメーション・メモランダム中の債券要項と同じではない。

本債券は、2009年9月8日付発行・支払代理契約（以下「発行・支払代理契約」といい、その改定契約もしくは追補契約またはその全訂版を含む。）の利益を享受して発行される。発行・支払代理契約は、アフリカ開発銀行と発行・支払代理人を務めるシティバンク・エヌ・エイ・ロンドン（以下「発行・支払代理人」といい、シティバンク・エヌ・エイ・ロンドンの後任である発行・支払代理人を含む。）および支払代理人を務める発行・支払代理契約に記載の金融機関（以下「支払代理人」といい、発行・支払代理人および発行・支払代理契約に従って選任された後任または追加の支払代理人を含む。）ならびにその他の当事者との間の契約である。発行・支払代理契約の写しおよび本債券の様式は、各支払代理人の所定の事務所において閲覧に供される。本債券の債権者（以下「本債権者」という。）およびこれに付された利札（以下「利札」という。）の所持人（以下「利札所持人」という。）は、発行・支払代理契約のすべての規定を了知しているものとみなされ、それにより拘束される。

1. 様式および券種

本債券は、無記名式で、シリーズ（以下各シリーズを「シリーズ」という。）として発行され、各シリーズは、アフリカ開発銀行またはその代理人により作成されるプライシング・サプPLEMENT（以下「プライシング・サプPLEMENT」という。）の規定の適用を受ける。プライシング・サプPLEMENTに定める規定は、債券要項を補足しまたは変更することがある。プライシング・サプPLEMENTの写しは、各支払代理人の所定の事務所で入手することができる。

本債券は、その発行時には、大要、発行・支払代理契約に添付の様式（この様式は、改訂されることがあり、また未完成である。）の1枚の仮大券（以下「仮大券」という。）によって表章される。

本債券の当初発行の40日後以降に、米国財務省規則上必要な非米国人の実質所有に係る証明書が、仮大券に定める様式により、ユーロクリア・バンク・エス・エー・エヌ・ヴィーおよび/またはクリアストリーム・バンキング・エス・エーにより受領された場合、仮大券は、大要、発行・支払代理契約に添付の様式（この様式は、改訂されることがあり、また未完成である。）の恒久大券（以下「恒久大券」という。）に交換される。恒久大券は、そこに記載される限定的な場合においては、最終券面に交換される。

本債券に対する権原は、交付によって移転する。管轄権を有する裁判所により別段の命令が下された場合または法律上別段の必要がある場合を除き、アフリカ開銀および支払代理人は、本債券の所持人をその絶対的な所有者とみなす権利を有し、これに関する証拠または所持人の身元証明を取得する義務を負わない。本書において、「本債権者」または「利札所持人」は、当該本債券または当該利札の所持人を意味する。

適用ある法律または規制により別段の要求がある場合を除き、本債券または利札の所持人は、(当該本債券もしくは利札が期日を徒過しているか否かを問わず、また当該本債券もしくは利札の所有、信託もしくは持分に係る通知、その券面の記載、またはその盗失もしくは紛失にかかわらず)すべての点においてその絶対的な所有者として取り扱われるものとし、当該所持人をそのように取り扱うことについて何人も責任を負わない。

2. 法的地位、担保設定制限および約束

本ファシリティの下で、債券は、優先債券（以下「優先債券」という。）または劣後債券（以下「劣後債券」という。）として発行することができる。本債券は、優先債券である。本債券は、いかなる政府の債務でもない。本債券から生じる債務は、アフリカ開銀の直接かつ無担保の一般債務である。本債券および利札は、アフリカ開銀の現在および将来の他の一切の無担保債務と、発行日の前後、支払通貨その他の事由により優先または劣後することなく同順位であるが、かかる他の債務が支払について劣後することがその条項に明示されている場合は、この限りでない。

アフリカ開銀がアフリカ開発銀行を設立する協定（その後の改正を含む。）に従って請求払資本の払込請求を行った場合には、劣後債券の債権者が支払を受ける権利は、劣後することが明示されていないアフリカ開銀の担保付債務および無担保債務の債権者全員に対する全額の返済に劣後するものとする。アフリカ開銀が払込請求を行うまでは、劣後債券は、アフリカ開銀の優先債券と、発行日の前後、支払通貨その他の事由により優先または劣後することなく、同順位である。

本ファシリティに基づき発行された債券に未償還額および未払額がある限り、ただし、本ファシリティに基づき発行された債券の元金および（適用がある場合は）利息の全額が発行・支払代理人に支払われるまで、アフリカ開銀は、アフリカ開銀が発行し、引受けまたは保証した関連債務の担保として、アフリカ開銀の現在または将来の財産または資産上に抵当権、質権またはその他の先取特権もしくは担保権を設定させず、またその設定を認めないものとする。ただし、本ファシリティに基づき発行された債券が、かかる関連債務と同等の順位および比率をもって、かかる抵当権、質権またはその他の先取特権もしくは担保権により担保される場合は、この限りでない。

「関連債務」とは、当初の発行日から1年を超える当初の満期を有しており、証券取引所、店頭市場その他の証券市場において建値され、上場され、取引され、もしくは売買されるか、そのように意図されているか、またはそのようなことが可能であるボンド、債券、ディベンチャー、ローンストックその他証券の形態をとるか、それらによって表章もしくは証される債務をいう。

アフリカ開銀は、その請求払資本の払込請求を行った場合には、その加盟国に対し、かかる払込請求に応じて、ニューヨーク連邦準備銀行（またはこの目的のために適正に指定されたその後任者）に開設された口座に払込みを行うよう指示することを約束する。かかる払込みは、当該払込請求の手取金が、アフリカ開銀によってその借入れおよび保証を行う権限の行使として負担されたアフリカ開銀の未払債務（支払について劣後することがその条項に明示されている債務を除く。）の支払またはその全額の弁済の引当てに対して（当該払込請求の手取金によってその他の支払を行う前に）充当されることを条件として行われるものとする。アフリカ開銀は、本債権者の同意を得ることなく、上記口座の開設に関するアフリカ開銀とニューヨーク連邦準備銀行（またはこの目的のために適正に指定されたその後任者）との間の契約の改定に合意することができるが、かかる改定が上記の約束に悖らないことを条件とする。かかる払込請求がなされた場合には、劣後債券に関するアフリカ開銀の債務は支払について優先債券に劣後することになり、したがって、かかる払込請求の日現在未払いの優先債券の債権者全員が全額の支払を受けるか、またはこれについて適切な引当がなされたらアフリカ開銀の理事会が判断するまで、アフリカ開銀は劣後債券の債権者に対して支払を行わず、かつ、アフリカ開銀は劣後債券を取得することができない。アフリカ開銀は、かかる払込請求の手取金、アフリカ開銀の流動資産および合理的な期間内に換金可能なアフリカ開銀の投資を、かかる払込請求から合理的な期間内に、当該払込請求日現在未払いのすべての優先債券の全額の支払またはかかる支払のためにアフリカ開銀の理事会が十分であると判断する引当てに充当する。上記にかかわらず、上記規定は、アフリカ開銀が加盟国に対してさらに払込請求を行うこと、アフリカ開銀がその借主に対して行った貸付けの期限前返済を行わせもしくは請求すること、またはアフリカ開銀が負債を担保するために行った保証を取消しもしくは撤回することを、アフリカ開銀に対して義務付けるものではない。アフリカ開銀の請求払資本の払込請求後にアフリカ開銀の債権者に対して支払が行われるにあたって、優先債券の債権者は、劣後債券の債権者が支払を受けることができるようになる前に、優先債券の全額について支払を受けることができる。

3. 利 息

各本債券の利息は、額面金額に対して年7.25%の利率で、利息発生日である2018年3月14日（同日を含む。）からこれを付し、2018年9月14日を初回として、満期日まで毎年3月14日および9月14日（以下それぞれの日を「利払日」という。）に、利息発生日または直前の利払日（いずれも同日を含む。）から当該利払日（同日を含まない。）までの期間について額面金額1,000レアルの各本債券につき、36.25レアルが後払いされる。ただし、それぞれの利息額の支払は、該当する為替参照レート決定日（下記に定義される。）に計算代理人（下記に定義される。）により以下の算式に従って換算される円貨額（ただし、1円未満は四捨五入されるものとする。）で円貨によってなされる。

各利払日の利払円貨額 = 36.25 × 為替参照レート

利払日が営業日（下記に定義される。）でない場合には、当該利払日は翌営業日とする。ただし、翌営業日が翌月にあたる場合には、その利払日の直前の営業日とする。なお、いかなる場合にも利払日に支払われるべき利息額について調整は行われぬ。

用語の定義

本書において以下の用語は以下の意味を有する。

「営業日」とは、ロンドン、東京、ニューヨークおよびブラジル（この目的において、「ブラジル」とは、リオデジャネイロ、ブラジリアまたはサンパウロのいずれか1つまたは複数の都市をいう。）において、商業銀行および外国為替市場が支払を決済している日（土曜日および日曜日を除く。）をいう。

「計算代理人」とは、エイチエスビーシー・バンク・ピーエルシーをいう。

「為替参照レート」とは、各為替参照レート決定日に関し、当該為替参照レート決定日の円/リアル PTAX レート（下記に定義される。）の askside の逆数（ただし、小数第三位を四捨五入する。）をいう。

ただし、関連する各為替参照レート決定日に関し、円/リアル PTAX レートが利用できない場合、計算代理人は、発行者と協議の上、市場状況を勘案して、誠実かつ商業上合理的な方法により当該為替参照レート決定日の為替参照レートを決定する。

「為替参照レート決定日」とは、該当する利払日、償還期限または本債券につき期限が到来し支払われることとなる日の5営業日前の日をいう。

「円/リアル PTAX レート」とは、各為替参照レート決定日に関して、当該為替参照レート決定日の午後1時15分（サンパウロ時間）頃までにブラジル中央銀行のウェブサイト（www.bcb.gov.brの“Cotações e boletins”または“Quotations and bulletins”を参照）（または、計算代理人が、発行者と協議の上、関連する市場慣行を考慮に入れ、誠実かつ商業的に合理的な方法で決定するかかるレートを表示するためのその承継ページ）上でブラジル中央銀行により公表され、ブルームバーグページ<BZFXJPY Index>（またはかかるレートを表示する目的のその承継ページ）に表示される円/リアル商業為替レートをいい、1円当たりのリアルの数値として表される。ただし、ブラジル中央銀行のウェブサイトにおけるレートとブルームバーグページにおけるレートとが一致しない場合、ブラジル中央銀行のウェブサイト上のレートが優先するものとする。

償還されるべき日以降、本債券の利息は発生しない。ただし、適法に呈示がなされたにもかかわらず支払が不適切に留保もしくは拒絶された場合には、未払の金額が全額支払われた日または債券要項に従って本債券もしくは利札の呈示がさらにされれば支払が行われる旨の通知が本債権者に対して適法に行われた日から7日目の日（ただし、かかる呈示に対して実際に支払がなされた場合に限る。）のいずれか早く到来する方の日まで、利息は（判決の前後を問わず）本項に定める利率により発生し続ける。

端数期間の計算方法

本債券に適用される端数期間の計算方法は「30/360」、すなわち、直近の利払日（または該当する日がない場合、利息開始日）（当日を含む。）から該当する支払日（当日を含まない。）までの期間中の日数（かかる日数は1ヶ月を30日、1年を12ヶ月とする1年360日を基準として計算される。）を360で除して計算される。

4. 償還および買入れ

満期より前に償還されまたは買入消却されない限り、アフリカ開銀は本債券を「売出要項」に記載の満期に償還する。

償還金額は額面金額1,000リアルにつき1,000リアルであるが、かかるリアル額は、満期直前の為替参照レート決定日に計算代理人により決定される為替参照レートにより、下記の算式に従い円貨に換算された円貨額（ただし、1円未満を四捨五入するものとする。）（以下「満期償還額」という。）で支払われる。

$$\text{満期償還額} = 1,000 \times \text{為替参照レート}$$

2022年3月14日が営業日ではない場合、満期は翌営業日まで延期される。ただし、翌営業日が翌月になる場合には、その直前の営業日とする。

アフリカ開銀は、本債券および利札を、公開市場において、または相対取引、公開買付その他によって、随時買入れることができる。そのように買入れられた本債券または利札は、保有または転売することができ、アフリカ開銀の裁量で、消却のために発行・支払代理人に引渡すことができる。消却のためにそのように引渡された本債券は、再発行または転売することはできず、アフリカ開銀は当該本債券に係る債務を免れる。

5. 支払

本債券の償還に際して支払われるべき金額（経過利息を含む。）の支払は、支払代理人の米国外の所定の事務所において当該本債券の呈示および（資金不足による一部償還の場合を除き）提出と引換えに行われる。

本債券に対する利息に係る金額の支払は、支払代理人の米国外の所定の事務所において、仮大券または恒久大券の呈示、および仮大券の場合には仮大券中に要求される非米国実質所有の適法な証明書と引換えに行われる。本債券に対する利息に係る金額の支払は、支払代理人の米国外の所定の事務所において、利札の提出と引換えに行われる。

英国内の支払代理人は、アフリカ開銀が下記第10項に従って本債権者に対し別段の通知をした場合を除き、利札の呈示と引換えに利息の支払を行わないものとする。

当初の支払代理人（発行・支払代理人を含む。）およびそれらの所定の事務所は、以下のとおりである。

発行・支払代理人： シティバンク・エヌ・エイ
英国、E14 5LB ロンドン市
カナリー・ワーフ
シティグループ・センター

支払代理人： バンク・インターナショナル・ア・ルクセンブルク・ソシエテ・
アノニム
ルクセンブルク L-2953
ルート・ド・エッシュ 69

ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
ベルギー、ブリュッセル B-1000
リュ・モントイエルストラアト 46

アフリカ開銀は、随時、発行・支払代理人または支払代理人の選任を変更または終了することができ、また、その他の発行・支払代理人または追加のもしくはその他の支払代理人を選任することができる。ただし、アフリカ開銀は、常時、支払代理人を置くものとする。かかる終了または選任および発行・支払代理人または支払代理人の所定の事務所の変更に関する通知は、下記第10項に従って行われる。

本債券は、償還に際して、支払期日未到来のすべての利札を付して呈示されるものとし、支払期日未到来の利札で欠缺したものがあるときは、償還金額からその利札面金額（元金の一部支払の場合は、支払われるべき元金に対する支払われた元金の割合に応じた当該欠缺利札の金額）を差引くものとし、その利札面金額が不明な場合には、当該欠缺利札は無効となる。そのように差引かれた金額は、当該利札の支払期日から5年以内に当該利札の提出と引換えに支払われる。

本債券に関して支払われるべき金額（元金であるか、利息であるか、またはその他の金額であるかを問わない。）の支払期日が営業日でない場合には、所持人は翌営業日まで支払を受ける権利を有さず（ただし、当該翌営業日が翌月になる場合には、直前の営業日に支払を受ける権利を有する。）、またかかる支払の遅滞に関して利息またはその他の金額の支払を受ける権利を有しない。本債券の償還期日が利札の支払期日でない場合には、その直前の利札の支払期日から発生した利息は当該本債券の提出と引換えにのみ行われる。

6. 時効

本債券は、支払期日から10年以内に支払のために提出されない場合、無効となり、利札は、支払期日から5年以内に支払のために提出されない場合、無効となる。

7. 期限の利益の喪失による償還

次のいずれかの事由が生じた場合には、いずれの本債権者も、Abidjan, Côte d'Ivoire に所在するアフリカ開銀の本部に対し、当該本債権者の保有する本債券の全部の元金が期限の利益を喪失し支払われるべき旨を宣言することを選択する旨の書面の通知を交付し、または他の者によって交付させることができる。

(イ) アフリカ開銀が、本債券の元金または利息の支払を懈怠し、その懈怠が支払期日が到来した後90日間継続した場合

(ロ) アフリカ開銀が上記第2項に基づく義務の履行を90日間継続して怠った場合

(ハ) アフリカ開銀により発行され、引受けられもしくは保証された、期間が1年を超える他のボンド、債券またはローンが、(i) アフリカ開銀の債務不履行のために支払期日より前に期限の利益を喪失し支払われるべき旨を宣言されるか、または(ii) 適用ある支払猶予期間(もしあれば)により延期された満期日に返済されず、かつ、当該債務不履行が90日間継続した場合

かかる通知が上記のとおりアフリカ開銀に交付された後30日目の日に、期限前償還金額は期限の利益を喪失し支払われるものとする。ただし、それより前に、当該本債券にかかる不履行の全部が治癒された場合は、この限りでない。

上記に関し、「期限前償還金額」は、額面金額1,000レアルにつき1,000レアルである。ただし、期限前償還金額の支払は、為替参照レート決定日に計算代理人により決定される為替参照レートにより、下記の算式に従い換算された円貨額(ただし、1円未満を四捨五入するものとする。)で支払われる。

期限前償還金額の円貨換算額＝期限前償還金額×為替参照レート

ただし、かかる期限前償還金額の計算のみに関し、為替参照レート決定日は当該償還について設定される日または(場合により)本債券につき期限が到来し支払われることとなる日の5営業日前の日を意味するものとする。

8. 本債券および利札の代り券の発行

本債券または利札が汚損、毀損、紛失、盗失または破損された場合には、請求者が当該代替に関して要した費用を支払ったときに、アフリカ開銀が要求する証拠および補償に関する条件に従い、発行・支払代理人の所定の事務所において代り券を発行することができる。汚損または毀損された本債券および利札は、代り券が発行される前に提出されなければならない。

9. 改定

アフリカ開銀と発行・支払代理人は、本債券または利札所持人の同意を得ることなく、債券要項の改定または発行・支払代理契約の改定、発行・支払代理契約の違反もしくは提案された違反もしくは不遵守に係る権利の放棄もしくは承認に合意することができる。ただし、アフリカ開銀および発行・支払代理人が、本債権者の利益を著しく害することはないと合理的に判断した場合に限る。

10. 通知

債券要項または発行・支払代理契約上必要な本債権者に対する通知は、ロンドンにおける主要な日刊新聞紙（フィナンシャル・タイムズが予定されている。）に公告されるものとする。かかる通知は、当該公告の日になされたものとみなされるが、2回以上公告された場合または異なる日に公告された場合には、最初に公告が掲載された日になされたものとみなされる。

債券要項に基づくアフリカ開発銀行または発行・支払代理人に対するすべての通知は、当該当事者によって下記の住所または前段落に従い公告されたその他の住所において書面で受領された時に行われたものとみなされる。

アフリカ開発銀行： Avenue Joseph Anoma
01 B.P. 1387, Abidjan 01, Côte d'Ivoire
(Attention: Vice President for Finance)

発行・支払代理人： Citibank, N.A.
5 Carmelite Street
London EC4Y 0PA
Telex: 940500 CITIUK G
Fax: +44 207 508 3876/7/8/9
(Attention: Global Agency and Trust Services)

本債券が大券によって表章され、大券が決済機関によって保有される間は、本債権者に対する通知は、債券要項が要求する公告に代えて、決済機関から権利を有する口座保有者への伝達のために決済機関に対する当該通知の交付、または大券の所持人に対する当該通知の交付によることができる。当該決済機関または大券の所持人に交付された通知は、決済機関または大券の所持人への交付日に本債権者に通知されたものとみなす。

11. 追加発行

アフリカ開発銀行は、本債権者または利札所持人の同意を得ることなく、本債券の要項と同一の要項を有する債券または最初の利払額を除き本債券の要項と同一の要項を有する債券を随時追加的に発行することができ、そのように追加発行された債券を本債券と統合して、単一のシリーズを組成することができる。

12. 準拠法および裁判管轄

本債券、利札および発行・支払代理契約、ならびにそれらから生じるまたはそれらに関連する一切の非契約上の義務は、英国法に準拠し、英国法に従い解釈される。

本債券、利札または発行・支払代理契約（それらから生じるまたはそれらに関連する一切の非契約上の義務を含む。）から生じたかまたはこれらに関する訴訟または法的手続（以下「法的手続」と総称する。）に関して、アフリカ開発銀行は、管轄権を有する英国の裁判所の裁判管轄に服することに取消不能の形で合意し、法的手続が不便な裁判地において提起された

ことを根拠としまたはその他の事由を根拠として英国の裁判所における法的手続に対し異議を申立てる権利を取消不能の形で放棄する。この裁判管轄の合意は、各本債権者および各利札所持人のためになされるものであり、これらの者のいずれかが管轄権を有するその他の裁判所において法的手続を提起する権利を妨げるものではなく、また、一または複数の法域における法的手続の提起は（それと同時であると否とを問わず）その他の法域における法的手続の提起を妨げるものでもない。

アフリカ開銀は、英国で提起される法的手続においてアフリカ開銀を代理して訴状を受領する代理人として、英国 ロンドン市 EC2V 7EX ウッド・ストリート100番地5階に所在するロー・ディベンチャー・コーポレート・サービスズ・リミテッド（または発行・支払代理人が随時承認するロンドンに住所を有するその他の者）を取消不能の形で指名する。アフリカ開銀は、本債券に未償還額がある限り、発行・支払代理人により書面で承認され、ロンドンに事務所を有し、かつ上記のとおり訴状を受領する権限を有する者の指名が効力を有するようにする。本項の規定は、法律により認められたその他の方法で訴状を送達する権利に影響を及ぼすものではない。上記の代理人の指名が理由のいかんを問わず消滅した場合はいつでも、アフリカ開銀は、直ちに、上記の通りロンドンにおいてアフリカ開銀の代理人となるその他の者を指名するものとし、発行・支払代理人の要求後30日以内にかかる指名がなされない場合には、発行・支払代理人は、アフリカ開銀に通知をすることにより、ロンドンにおいてかかる代理人を務める者を指名する権利を有する。

課税上の取扱い

総論

本債券および利息は、一般に課税を免れるものではない。

協定上の取扱い

アフリカ開発銀行を設立する協定（その後の改正を含む。）第57条第3項に基づき、本債券または利息について、（i）アフリカ開発銀行が発行したことのみを理由として不利な差別を設ける租税または（ii）本債券の発行、支払予定もしくは支払実施の場所もしくは通貨もしくはアフリカ開発銀行が維持する事務所もしくは業務所の位置を唯一の法律上の基準とする租税がアフリカ開発銀行加盟国によって課されることはない。

日本国の租税

以下は本債券に関する日本国の租税上の取扱いの概略を述べたにすぎず、本債券に投資しようとする投資家は、各投資家の状況に応じて、本債券に投資することによるリスクや本債券に投資することが適当か否かについて各自の会計・税務顧問に相談する必要がある。

- （i）本債券は、特定口座において取り扱うことができる。
- （ii）日本国の居住者が支払を受ける本債券の利息は、それが国内における支払の取扱者を通じて支払われる場合には、日本国の租税に関する現行法令（以下「日本国の税法」という。）上20.315%（所得税、復興特別所得税および住民税の合計）の源泉所得税を課される。さらに、日本国の居住者は、申告不要制度または申告分離課税を選択することができる。申告分離課税を選択した場合、20.315%（所得税、復興特別所得税および住民税の合計）の税率が適用される。日本国の内国法人が支払を受ける本債券の利息は、それが国内における支払の取扱者を通じて支払われる場合には、日本国の税法上15.315%（所得税および復興特別所得税の合計）の源泉所得税を課される。当該利息は当該法人の課税所得に含められ、日本国の所得に関する租税の課税対象となる。ただし、当該法人は当該源泉所得税額を、一定の制限の下で、日本国の所得に関する租税から控除することができる。
- （iii）本債券の譲渡または償還による損益のうち、日本国の居住者に帰属する譲渡益または償還差益は、20.315%（所得税、復興特別所得税および住民税の合計）の税率による申告分離課税の対象となる。ただし、特定口座のうち当該口座内で生じる所得に対する源泉徴収を日本国の居住者が選択したもの（源泉徴収選択口座）における本債券の譲渡または償還による所得は、確定申告を不要とすることができ、その場合の源泉徴収税率は、申告分離課税における税率と同じである。また、内国法人に帰属する譲渡損益または償還差損益は当該法人のその事業年度の日本国の租税の課税対象となる所得の金額を構成する。
- （iv）日本国の居住者は、本債券の利息、譲渡損益および償還差損益について、一定の条件で、他の債券や上場株式等の譲渡所得、利子所得および配当所得と損益通算および繰

越控除を行うことができる。

- (v) 本債券に係る利息および償還差益で、日本国に恒久的施設を持たない日本国の非居住者および外国法人に帰属するものは、通常日本国の所得に関する租税は課されない。同様に、本債券の譲渡により生ずる所得で、日本国に恒久的施設を持たない日本国の非居住者および外国法人に帰属するものは、日本国の所得に関する租税は課されない。

上 場

本債券は、金融商品取引所に上場される予定はない。

そ の 他

金融商品取引法（昭和23年法律第25号）に基づき、本債券の売出しについては届出をすることを要しない。

要 約 情 報

(別段の記載がない限り、すべての計数資料は2016年12月31日現在のものである。)

総 論

アフリカ開発銀行は、1963年に設立された地域的国際開発機関である。その加盟国は、54のアフリカ諸国（以下「域内加盟国」という。）および26の非アフリカ諸国（以下「域外加盟国」という。）である。

アフリカ開発銀行の活動の主たる目的は、アフリカの持続的な経済成長を促し、貧困を減少させることである。アフリカ開発銀行は、開発のためのプロジェクトおよびプログラムに対して幅広く融資を行っている。さらに、アフリカ開発銀行は、政策的な貸付けおよび持分投資、公的保証のない民間セクターに対する貸付け、組織的支援を提供するプロジェクトおよびプログラムに対する技術援助の提供、公共および民間の資本投資の促進、ならびに域内加盟国の開発政策および開発計画の調整に関する援助要請への対応を行っている。地域的な経済協力および経済的統合を促進する国家的および多国間のプロジェクトおよびプログラムにも高い優先順位が与えられる。アフリカ開発銀行の2013-2022年戦略は、包括的な成長の達成およびアフリカのグリーン成長への段階的な移行の支援に重点を置いている。当該戦略は、特にインフラ開発、地域的統合、民間セクター開発、ガバナンス、およびスキルとテクノロジーの5つの中核的な事業上の優先事項をもとに構成されている。10年戦略の実践を早め、アフリカの変革を促進させるために、アフリカ開発銀行は、2015年に「ハイ・ファイブ」として知られる5つの優先分野に特に焦点を合わせることを決定した。これは、アフリカでの明かりと電力の供給、アフリカでの食糧供給、アフリカの工業化、アフリカの統合およびアフリカの人々の生活の質の向上である。

アフリカ開発銀行の資本は、その加盟国によって保有されている。2010年5月27日に開催された第46回年次会合において、総務会は、第6回一般増資（以下「GCI-VI」という。）を承認するB/BG/2010/08決議を採択した。アフリカ開発銀行の資本構造において、アフリカ開発銀行の株式資本全体の保有比率は、域内加盟国が60%、域外加盟国が40%である。2016年12月31日現在、アフリカ開発銀行の授權資本は669億7,500万UAであった。

資 産

貸付けポートフォリオ

アフリカ開発銀行の主要な資産は貸付けポートフォリオである。アフリカ開発銀行は、域内加盟国および政府により保証されている公共セクターの企業に対して貸付けを行っている。貸付けは、政府により保証されていない民間セクターの企業に対しても行われている。アフリカ開発銀行は、政府以外の事業体に対して貸付けを行う場合、かかる貸付けを受けるプロジェクトが行われている地域の政府により保証が付されるべきことをソブリン貸付けの一般的な方針としている。適格な民間企業に対しては、政府による保証を付さずに貸付けが行われる。一般的にかかる貸付けには物的担保が付されている。2016年12月31日現在、調印された貸付けおよび無償供与の累積額（取消分を除く。）は、前年から60億9,000万UA増加し405億6,000万UAであり、累積減損引当金の実行済貸付金残高総額は、2015年度末現在の130億7,000万UAから22億8,000万UA増加し153億5,000万UAであった。貸付けの一部についての返済の遅滞は発生しているが、ア

フリカ開銀は、最終的に政府貸付けおよび政府保証貸付けの支払は行われ、かかる遅滞により貸付けにおけるキャッシュフローの時期のみが影響を受けるものと予想している。キャッシュフローにおける遅延は、貸付けおよび未収収益の減損の決定に際して考慮される。2005年1月1日以前、フリカ開銀は、加盟国に対するまたは加盟国により保証された貸付けにつき、かかる貸付けに関する元本、利息またはその他の収益が6ヶ月以上期限を徒過した場合には、原則として経過利息が発生しない状態とした。2005年1月1日の改訂国際会計基準（以下「IAS」という。）第39号の採用以降、フリカ開銀は、貸付けを利息不発生の状態とはしていない。すべての貸付け（後払いのものを含む。）において利息または収益が発生している。かかる改訂された会計基準は、貸付けに係る元本および未収収益の双方につき、発生損失モデルを用いて減損額を算定することを義務付けている。以前の利息不発生の方針の下では利息不発生とされていた5億2,613万 UA の累積金額（引当金控除後）が、2005年1月1日に準備金へと振り替えられた。

流動性

フリカ開銀は、1年間にわたり資本市場から追加の資金を調達することができなくなるという予想外の事態が発生した場合でも、通常業務を継続して行うために十分な流動資産を保有する。このために、フリカ開銀は、1年毎に現金需要見込額（純額）に基づき、十分な流動性の最低水準（以下「PML」という。）を計算している。流動性に関する方針においては、PMLは、フリカ開銀の1年の評価期間の現金需要見込額（純額）であると規定され、(1) 1年間の債務返済額、(2) 1年間の純貸付支出見込額（貸付実行額から返済分を控除）（零を超える場合）、(3) 調印された保証の貸付相当額および(4) 未実行の持分投資額の4つの構成要素の合計として四半期毎に更新および計算されている。流動性の最高水準は、フリカ開銀の負債制限により決定される。

負債、資本金および準備金

負債

2016年12月31日現在、フリカ開銀の借入金総額（2億3,007万 UA の劣後債務を含む。）は206億4,415万 UA であった。フリカ開銀は、その域内加盟国のプログラムおよびプロジェクトに融資し、また自らの流動性要件を満たすため、市場全体にわたり費用効率の高い方法で資金を調達している。理事会により承認された自己資本比率フレームワークでは、フリカ開銀のレバレッジを監視するために、単一の有効資本に対する負債の比率の使用が採用された。かかる比率では、フリカ開銀の負債残高合計の上限を有効資本の100%までとしている。有効資本は、フリカ開銀の自己資本およびA-以上の格付を有する非借入加盟国の請求払資本で構成されている。2016年12月31日現在のフリカ開銀の有効資本は282億2,000万 UA であり、フリカ開銀の財務レバレッジを測定する有効資本に対する負債の比率は73.17%であった。

資本金および準備金

フリカ開銀の資本の応募は、資本への当初応募、任意の増資、特別増資および一般増資により構成される。2010年5月27日、総務会により第6回一般増資（GCI-VI）が承認された。GCI-VI

により、アフリカ開銀の授権資本は2,394,746株から6,768,746株に増額された。アフリカ開銀の資本の1株あたりの額面価値は10,000UA である。GCI-VI により増加した4,374,000株の新たな株式は、6%の払込株式および94%の請求払株式により構成される。株式は、全額応募された場合に、域内加盟国がアフリカ開銀の資本合計の60%を保有し、域外加盟国が残存する40%を保有するよう地域内外の加盟国に割り当てられている。

2016年12月31日現在、アフリカ開銀の応募済資本総額である654億8,617万 UA のうち、48億9,739万 UA (7.48%) が払込資本であり、605億8,878万 UA (92.52%) が請求払資本であった。払込資本のうち、アフリカ開銀が支払を受領した部分は払込済資本とされ、2016年12月31日現在、払込済資本は40億1,989万 UA であった。

2016年12月31日現在、アフリカ開銀の非借入加盟国26ヶ国の請求払資本は246億9,139万 UA であり、これは2016年12月31日現在のアフリカ開銀の借入金残高総額の120%にあたる。2016年12月31日現在、経済協力開発機構 (OECD) の開発援助委員会 (DAC) にも所属しているアフリカ開銀の先進加盟国19ヶ国 (オーストリア、ベルギー、カナダ、デンマーク、フィンランド、フランス、ドイツ、イタリア、日本、ルクセンブルグ、オランダ、ノルウェー、ポルトガル、大韓民国、スペイン、スウェーデン、スイス、イギリスおよびアメリカ合衆国) の請求払資本は229億4,523万 UA であり、これは2016年12月31日現在のアフリカ開銀の借入金残高総額の111%にあたる。

アフリカ開銀設立協定に基づき、アフリカ開銀の通常業務に係る残高の合計額 (承認済貸付けから取消分と弁済された分を控除し、持分投資額を加算したものから構成される。) は、いかなる時点においても、アフリカ開銀の応募済資本のうち毀損されていないものとアフリカ開銀の準備金および剰余金の合計額を超えないものとされている。2016年12月31日現在の上記残高総額は228億7,227万 UA であり、上記の資本総額 (応募済資本に係る累積為替換算調整 (以下「CEAS」という。) 控除後、準備金および剰余金) の額は680億7,197万 UA であり、その比率は34%となった。実行済貸付金残高 (未実行金額を支払う旨の取消不能の確約を含む。) と自己資本との比率は、232.4%であった。同様にリスク資本と見なされているアフリカ開銀の自己資本 (CEAS 控除後の払込資本および準備金) は、66億567万 UA であった。アフリカ開銀の活動により使用された資本金額を測定するリスク資本利用率は、75%であった。

収益性

利潤の最大化は主な目的ではないが、アフリカ開銀は、1966年に業務を開始して以来、2015年度を除き、毎年利益を計上している。2016年度の総務会が承認した振替控除前収益は、1億2,007万 UA であった。アフリカ開銀は株主に対する配当金の分配を行っていない。アフリカ開銀設立協定に基づき、準備金が純益に対して最優先の請求権を有する。準備金への留保額が決定された後、残額は (i) 総務会により承認されたコミットメントおよび条件付事業の履行、(ii) 剰余金勘定、ならびに / または (iii) 重要なイニシアチブへの分配に割り当てられる。

会計基準

アフリカ開銀の財務諸表は、国際会計基準審議会により公表された国際財務報告基準 (IFRS) (以前の国際会計基準) に継続的に準拠して作成されている。

リスク管理および内部統制

アフリカ開銀は、中核事業である開発金融および関連援助に不可欠ではないリスクに対するエクスポージャーを最小限に抑えるよう努める。したがって、アフリカ開銀のリスク管理方針、指針ならびに運営は、承認されたリスク制限範囲内において、公共および民間セクターにおける信用リスクを引受ける能力を最大限に高める一方、金利リスク、通貨リスク、流動性リスク、相手方リスク、法的リスクおよびその他の業務リスクに対するエクスポージャーを最小限に抑えることを目的としている。アフリカ開銀のリスク管理方針および運営は、財務諸表に対する注記に記載されている。

2004年度の理事会による承認の後、アフリカ開銀は、多くの任務のなかでもとりわけ、すべての重要業務における内部統制の有効性の定期的な評価のための支援組織委員会（COSO）の管理枠組みの実施を目的として内部統制部（ICU）を設置した。経営陣および外部監査人は年次監査過程の一環として、アフリカ開銀の財務報告における内部統制の有効性に関する年次確認書を発行する。2016年度末現在の年次確認書は、アフリカ開銀の2017年9月27日付の英文情報説明書中に含まれている。

上記の情報は、アフリカ開銀の2017年9月27日付の英文情報説明書に記載されている詳細情報および財務諸表とあわせてお読みください。