

2008年8月

国際金融公社

(International Finance Corporation)

国際金融公社
2011年3月1日満期15.10%トルコ・リラ建債券

販売説明書

本販売説明書(以下「本書」といいます。)は、国際金融公社が一般に公開している情報を基に、売出人により日本国の投資家の便宜のために作成されたものであって、上記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、当該投資家の投資判断に必要と思われる情報の一部を翻訳または記載したものです。

本販売説明書(以下「本書」といいます。)中の「債券の要項」は、国際金融公社のグローバル・ミディアム・ターム・ノート・プログラムに関する2008年6月3日付発行目論見書(GMTN Prospectus、その後の修正および補足を含み、本書中において、「発行目論見書」といいます。)中の債券の説明の抜粋の日本語訳に、本債券(以下に定義します。)に適用される最終条件書(本書中において、「ファイナル・タームズ」といいます。)(発行目論見書およびファイナル・タームズを合わせて「発行説明書」と総称します。)の内容を組み込んで作成されています。本債券の発行者である国際金融公社は本書の作成にかかわっておりません

～本債券のリスク等について～

<お客様のご負担となる費用について>

国際金融公社 2011 年 3 月 1 日満期 15.10%トルコ・リラ建債券（以下「本債券」と総称します。）を募集・売出し等により購入する場合は、購入対価のみをお支払いいただきます。

本債券の売買、償還等にあたり、円貨と外貨を交換する際には、外国為替市場の動向をふまえて当社が決定した為替レートによるものとします。

<為替変動リスクについて>

本債券はトルコ・リラをもって表示され、元利金の支払はトルコ・リラによって行われるため、円貨換算された受け取り金額は外国為替相場の変動により影響を受けます（実際に、売出人の外国証券取引口座において本債券を保有する者は、本債券に関する支払に際して、本債券の元利金を円貨に転換して受領します。かかる転換に際し適用される為替レートは、本債券の売買、償還等にあたり、円貨と外貨を交換する際には、外国為替市場の動向をふまえて売出人が決定した為替レートによるものとします。また、本債券の要項に従い、元利金の支払いがトルコ・リラに代えて米ドルにて支払われる場合があります（本書「本債券の要項 5. 支払い」を参照ください。）。また、これらにより、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。なお、トルコ共和国に関しては、その外貨建長期債務につき、スタンダード・アンド・プアーズ・レーティングズ・サービシズが BB-（ネガティブ）の格付を、またムーディーズ・インベスターズ・サービス・インクが Ba3 の格付を付しています。

<信用リスクについて>

本債券の利息および償還金の支払は発行者（国際金融公社）の義務となっております。したがって、発行者の財務状況の悪化等により発行者が本債券の利息または償還金を支払わず、または支払うことができない場合には、投資家は損失を被りまたは投資元本を割り込むことがあります。

<価格変動リスクについて>

償還前の本債券の価格は、為替レートの変動、金利の変動、発行者の経営・財務状況の変化および発行者に関する外部評価の変化（例えば格付機関による格付の変更）等により上下しますので、償還前に売却する場合には、投資元本を割り込むことがあります。

流動性や市場性が乏しいものについては、償還前の売却が困難であり、このことが売却価格に悪影響を及ぼすおそれがあります。

<その他ご留意いただく事項>

将来において、税制が変更される可能性があります。

本債券に投資しようとする投資家は、本債券への投資を判断するにあたって、必要に応じ、法務、税務、会計等の専門家の助言を得るべきであり、本債券の投資に伴うリスクに耐え得る投資家のみが本債券に対する投資を行ってください。

本債券のお申込みにあたっては本販売説明書および契約締結前交付書面をご覧のうえ、それらの内容を十分に読み、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。

お買い求めいただいた本債券の価格情報及び格付の状況等につきましては、売出人にお問い合わせください。

売出人

商号等：株式会社 SBI 証券

金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第 44 号

加入協会：日本証券業協会、社団法人金融先物取引業協会

目 次

	頁
売出要項	1
債券の要項	2
包括様式の本債券に関する条項の概要	7
課税上の取扱い	8
その他	8
国際金融公社の要約情報	9

国際金融公社(以下「IFC」、「公社」または「発行者」といいます。)は1956年に設立された国際機関であり、その本部所在地はアメリカ合衆国コロンビア特別区ワシントンです。

IFC は IFC の 2007 年度年次報告書(IFC Annual Report 2007)、IFC の Consolidated Financial Statements June 30, 2007 (Restated) と題する文書(以下「2007 年修正再表示連結財務諸表」という。)および IFC の Consolidated Condensed Quarterly Financial Statements March 31, 2008 (Unaudited)と題する文書(以下「2008 年 3 月 31 日四半期報告書」という。)を公表しています。

2007 年度年次報告書、2007 年修正再表示連結財務諸表および 2008 年 6 月 3 日付発行目論見書は IFC 本部(International Finance Corporation's principal office, 2121 Pennsylvania Avenue, N.W., Washington, D.C. 20433, Attention: Treasury Department, 電話 1-202-458-9230)を通じて、またはインターネット(インターネットアドレス: <http://www.ifc.org/investors/>)より入手可能です。

いかなる者も、本書に記載もしくは引用されていない情報を提供し、または記載もしくは引用されていない表明を行う権限を与えられておりません。

本書に記載または引用されていない情報または表明は、IFC により承認されているものとしてこれを信用してはなりません。本書に記載または引用された情報が、本書の日付以後においても正確であることを本書の交付が示唆していると解してはなりません。

売付けの申込または買付けの申込の勧誘が承認されていない法域において、または売付けの申込または買付けの申込の勧誘が違法となる者に対しては、本書は、本債券の売付けの申込または買付けの申込の勧誘を構成するものではありません。

本債券は、国際復興開発銀行の債務でなく、またいかなる政府の債務でもありません。

本債券の元利金はトルコ・リラで支払われますので、外国為替相場の変動により円で換算した場合の支払額がその影響を受けます。

本書において、「トルコ・リラ」および「リラ」は、トルコ共和国の法定通貨である新トルコ・リラを意味します。

国際金融公社

2011年3月1日満期15.10%トルコ・リラ建債券

売 出 要 項

売 出 人

名 称	住 所
株 式 会 社 S B I 証 券	東 京 都 港 区 六 本 木 一 丁 目 6 番 1 号

売 出 債 券 の 名 称	国際金融公社 2011年3月1日満期15.10%トルコ・リラ建債券		
記名・無記名の別	無 記 名 式	売 出 券 面 総 額	400万リラ（注1）
各 債 券 の 金 額	5,000リラ	売 出 価 格	額面金額の100%
売 出 価 格 の 総 額	400万リラ（注1）	利 率	年15.10%
償 還 期 限	2011年3月1日 (ロンドン時間)	売 出 期 間	2008年8月5日から 2008年9月1日まで
受 渡 期 日	2008年9月2日	申 込 単 位	額面5,000リラの整数倍
申 込 取 扱 場 所	売出人の日本における本店および各支店（注2）		

(注1) 本債券の発行額面総額は、400万リラです。ただし、発行額面総額、売出券面総額および売出価格の総額は、2008年8月25日頃までに3,000万リラを限度として増額される可能性があります。最終的な発行額面総額、売出券面総額および売出価格の総額については、2008年8月26日以降に売出人にお問い合わせください。

(注2) 本債券の申込み、購入および払込みは、各申込人と売出人との間に適用される外国証券取引口座約款に従ってなされます。各申込人は売出人からあらかじめ同約款の交付を受け、同約款に基づき外国証券取引口座の設定を申し込む旨記載した申込書を提出しなければなりません。

外国証券取引口座を通じて本債券を取得する場合、同口座約款の規定に従い本債券の債券の交付は行ないません。なお、券面については、後記「本債券の要項 包括債券」を参照ください。

本債券は、合衆国税法上の要件の適用を受けます。合衆国税務規則により許容された一定の取引において行われる場合を除き、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、本債券の売付けの申込み、買付けの申込みの勧誘、売付けまたは交付を行ってはなりません。

本債券はIFCのグローバル・ミディアム・ターム・ノート・プログラムに基づき、ユーロ市場で募集され、2008年9月1日（以下「発行日」という。）に発行されます。同ファシリティにはスタンダード・アンド・プアーズ・レーティングズ・サービシズよりAAA、およびムーディーズ・インベスターズ・サービス・インクよりAaaの格付が付与されています。

本債券は、いかなる取引所にも上場される予定はありません。

債券の要項

概要

本債券は、2008年6月3日付のIFCとシティバンク、エヌ・エイ ロンドン支店およびその他の代理人との間のファシリティに関する修正再表示包括代理契約(本債券の発行日付の修正および追補を含み、以下「包括代理契約」という。)に基づき、かつ、IFCによる本債券に関する約款(以下「約款」という。)の利益を受けて、発行される。包括代理契約には本債券および当該債券に関する利札の様式が含まれている。本債券の包括代理人および支払代理人は、それぞれ以下「包括代理人」および「支払代理人」(かかる表現には、包括代理人および本債券に関してIFCがその時々指名する追加の支払代理人を含む。)という。本債券の債権者(下記に定義される。)および利札所持人は、包括代理契約、約款および最終条件書のすべての条項に拘束され、了知しているものとみなされる。包括代理契約および約款の写しは包括代理人および支払代理人(後記「5. 支払い」において定義する。)の指定営業所において閲覧が可能である。

本債券の要項において、本債券の債権者とは、無記名式本債券の所持人をいう。

1. 様式、券面種類、権原および通貨

本債券は無記名式とし、額面金額は5,000リラの1種とする。

本債券は当初、利札の付されない無記名式仮大券(以下「仮大券」という。)により表章され、発行日に、ユーロクリア・バンク・エスエー / エヌブイ(以下「ユーロクリア」という。)およびクリアストリーム・バンキング・ソシエテ・アノニム(以下「クリアストリーム」という。)の共通預託機関に預託される。

本債券およびかかる債券に添付の利札に対する権利は本債券および利札を交付することにより移転する。

IFC、包括代理人および支払代理人は、支払いその他のすべての目的のために、本債券の所持人および利札の所持人を(かかる債券または利札の支払期日が経過したか否かに拘らず、かつ所有権、信託もしくはその持分に関する通知、その記載、または過去の盗難もしくは紛失に関する通知に拘らず)本債券および利札の完全な所有者とみなし、そのように取扱うことができる。当該所持人に対する本債券または利札に関するすべての支払いは有効とみなされ、かかる支払いが行われた金額を限度として、当該本債券または利札に関するIFCの債務を有効に消滅させる。

本債券の元金および利息はトルコ・リラで支払われる。

2. 本債券の地位

本債券はIFCの直接、無条件、かつ無担保の一般債務であり、本債券相互の間において優先または劣後することなく、同順位であり、その他残存するすべてのIFCの無担保かつ非劣後の借入金債務と同順位である。

本債券は、国際復興開発銀行の債務でなく、またいかなる政府の債務でもない。

3. 本債券の利息

各本債券に関する利息は、額面金額に対して、年15.10%の利率で、2008年9月1日(その日を含む。以下「付利開始日」という。)から付され、2009年3月1日を初回とし、償還期限である2011年3月1日を最終回とする、毎年3月1日および9月1日(それぞれの日を、以下「利払日」という。)に、当該利払日(その日を含まない。)までの6か月分の利息(各本債券の額面5,000リラにつき、377.50リラ)を後払いする。

各本債券には、償還期限後は利息を付さない。ただし適式な呈示に拘らず、元金の支払いが不当に差控えられまたは拒絶される場合を除く。かかる場合には、関連日(下記「7. 時効」に定義される。)まで、上記の利率および計算方法による利息が継続して付される。

利払日または償還期限が、営業日でない場合、利払日は、翌営業日となる。ただし、翌営業日が、翌暦月の日となる場合、利払日または償還期限は、直前の関連営業日となる。かかる利払日の調整により利息金額は調整されない。「営業日」とは、東京都、ロンドン市、ニューヨーク市およびイスタンブール市において、銀行および外国為替市場が営業を行っている日(土曜日および日曜日を除く。)をいう。

ある利息発生期間に関し、額面金額につき支払われる利息額は、かかる利息発生期間につき確定利息額の記載がない限り(かかる場合、当該利息発生期間に関する本債券の額面金額について支払われる利息額は、記載の確定利息額である。)、各本債券の額面金額に上記の利率を乗じ、その積に下記の算式に基づく当該期間の日数を360で除して算出される商を乗ずることにより計算される(0.01リラ未満四捨五入)。利息期間が複数の利息発生期間からなっている場合、当該利息期間の額面金額につき支払われる利息額は、各利息発生期間に関し支払われる利息額の合計とする。利息計算を要するその他の期間に関しては、日数計算が利息の計算を要する期間に適用されるものとなる以外は、上記の規定が適用される。

$$\text{日数計算} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

上記の算式において、

「Y₁」とは、当該期間の初日が属する年を数字で表したものをいう。

「Y₂」とは、当該期間に含まれる最終日の翌日が属する年を数字で表したものをいう。

「M₁」とは、当該期間の初日が属する暦月を数字で表したものをいう。

「M₂」とは、当該期間に含まれる最終日の翌日が属する暦月を数字で表したものをいう。

「D₁」とは、当該期間の初日にあたる暦日を数字で表したものをいう。ただし、かかる数字が31の場合、D₁は30になる。

「D₂」とは、当該期間に含まれる最終日の翌日にあたる暦日を数字で表したものをいう。ただし、かかる数字が31であり、D₁が29より大きい数字の場合、D₂は30になる。

4. 償還および買入れ

(a) 満期償還

償還期限までに償還または買入消却されていない限り、各本債券は2011年3月1日に額面金額5,000リラ(以下「償還金額」という。)で償還されるものとする。

(b) 買入れ

IFCはいかなる時においても、公開市場その他において、本債券を買入れまたはその他の方法により取得することができる。IFCが買入れまたは取得した本債券は保有もしくは再売却することができ、また、IFCの裁量により、本債券付属のまたは一緒に買入れた期限未到来の利札とともに、消却のため包括代理人に引渡すことができる。買入れが入札で行われる場合は本債券の所持人すべてに同等の機会を与えねばならない。

(c) 消却

IFCがまたはIFCのために買入れたすべての本債券は、各本債券をすべての期限未到来の利札とともに包括代理人に引渡すことにより、消却することができる。かかる場合、引渡された本債券は(付属のまたは同時に引渡された期限未到来の利札とともに)、IFCが償還したすべての本債券とともに、直ちに消却される。

消却のため引渡され、または消却済の本債券は、再発行または再売却を行うことはできず、IFCはかかる債券に関する債務から免責される。

5. 支 払 い

本債券の元利金の支払いは、合衆国外に所在する支払代理人の所定の支払場所において、それぞれかかる本債券および利札（以下の記述に服する。）の呈示および提出と引換えに、イスタンブール市所在の銀行宛振出のトルコ・リラ建小切手により、または所持人の選択により、イスタンブール市所在の銀行に受取人が保有するトルコ・リラ口座に振込むことによりなされる。

大券により表章される本債券の元利金の支払いは、上記の確定債券に関して記載された方法、その他当該大券に記載の方法により、支払代理人の所定の支払場所で当該大券の呈示または提出と引換えになされる。当該大券の呈示または提出に対してなされる支払いの記録は、元金の支払いおよび利息の支払いとを区別して、当該大券上に支払代理人によりなされ、かかる記録は、当該支払いがなされた旨の一応の証拠となる。

すべての支払いは、いかなる場合も適用される金融その他の法令および指令に従う。当該支払いに関して、手数料または費用が本債券の所持人または利札の所持人に請求されることはない。

IFC は当初、下記の銀行を包括代理人および主支払代理人として指名し、下記の住所をその所定の支払場所として指定する。

包括代理人兼主支払代理人
Citibank, N.A.
(シティバンク、エヌ・エイ)
Citigroup Centre
Canada Square, Canary Wharf
London E14 5LB

IFC は、包括代理人またはその他の支払代理人の指名を随時取り消すことができ、代替の包括代理人または追加もしくはその他の支払代理人を指名することができる。ただし、IFC は、包括代理人およびヨーロッパの都市に所定の支払場所を有する支払代理人を維持する。上記の変更および支払代理人として行為をする支払場所の変更の通知は、下記「12. 通知」の規定に従って本債券の所持人に対して速やかになされる。

本債券の償還期日に、本債券に関する期限未到来の利札は、付属しているか否かに拘わらず無効となり、かかる利札に対する支払は行われぬ。

本債券または利札に関する支払期日が関連営業日でない場合、所持人は翌関連営業日まで支払いを受ける権利を有さず、かかる延期による利息その他の支払いを受ける権利を有さない。本段落において、「関連営業日」とは、土曜日または日曜日以外の本債券および利札の呈示場所ならびに東京都、ロンドン市、ニューヨーク市、イスタンブール市において銀行が営業を行っている日をいい、支払いが銀行に有するトルコ・リラ建口座に対する振込みによりなされる場合には更に、イスタンブール市において外国為替取引が行われる日をいう。

本債券の元利金の支払期日の到来時に、トルコ・リラが、トルコ共和国政府によって公的もしくは私的債務の支払に使用されなくなった場合、または当該国の公共機関によってもしくは国際的銀行間取引において取引の決済のために使用されなくなった場合、または IFC の制御できない状況の結果として IFC が利用できないと考えられる場合には、IFC はかかる支払にかかる支払の 2 営業日前の日のニューヨーク連邦準備銀行が公表するニューヨーク市における正午の米ドルによる当該通貨の電信為替相場に基づいて、またはかかる相場が当該 2 営業日前の日に利用不能の場合もしくは公表されない場合は当該 2 営業日以前で計算代理人が利用可能な直近の相場に基づいて、米ドルでなすことによりかかる支払に関する IFC の義務を履行することができる。かかる状況下でかかるその他の通貨または米ドルでなされた支払は、有効な支払となり、本債券に関して債務不履行となることはない。本段落の適用において、営業日とは、ニューヨーク連邦準備銀行がニューヨーク市において業務を行っている日をいう。

6. 租 税

本債券およびその利息は、一般に課税を免れるものではない。

国際金融公社協定上、IFC は、加盟国により本債券に関して課される税金について控除または支払いを行う義務を有しない。したがって、本債券に係る元利金に関する支払いは、かかる税金に関する控除なしに財務代理人に対してなされる。国際金融公社協定上、本債券に係る元金および利息に関する支払いは、加盟国により (i) IFC が発行したことのみを理由として本債券に対して不利な差別を設ける租税、または (ii) 本債券が発行され、支払われ、もしくは支払われるべき場所もしくは通貨または IFC が維持する事務所もしくは業務所の所在地を唯一の課税上の基準とする租税を課されることはない。

7. 時 効

IFC に対する本債券および利札に関する支払請求権は、かかる支払いについての関連日より元本に関しては 10 年以内および利息に関しては 5 年以内にかかる請求がない場合は、時効が到来し、無効となる。本「債券の要項」において、「関連日」とは、その支払期日が最初に到来した日または（いずれかの金銭の支払が不当に差し控えられ、または拒絶された場合）未払いの金額が全額支払われた日もしくは（それより早い場合）本債券の要項に従って本債券もしくは利札のさらなる呈示がなされたなら、支払がなされる旨の通知が本債券の所持人に対してなされてから 7 日後の日（ただし、かかる支払が呈示もしくは引渡時に実際になされたことを条件とする。）をいう。

8. 債 務 不 履 行

IFC が (i) 本債券の元金、額面超過金もしくは利息の支払いを怠り、または、(ii) 発行、債務引受または保証した総額 20,000,000 米ドルまたは他の通貨によるその同等額以上の有価証券、債券（本債券を除く。）もしくは類似の債務の元金、額面超過金もしくは利息の支払いの履行を怠り、かかる不履行が 90 日継続した場合、本債券の所持人は、かかる不履行以後およびかかる不履行が継続している期間中いつでも、アメリカ合衆国コロンビア特別区ワシントンに所在する IFC の主たる事務所にて IFC に対し、その保有する本債券につき、期限の利益喪失を宣言することを選択した旨の書面による通知（かかる通知には債券番号および額面金額を記載する。）を交付するまたは交付させることができ、かかる通知が IFC に交付された後 30 日目に、当該本債券は、期限の利益を喪失し、償還される日（その日を含まない。）までの経過利息を付して直ちに支払われるものとする。ただし、それ以前に存在するすべての不履行が、かかる日までに治癒された場合はこの限りではない。

本「8. 債務不履行」の目的上、米ドル以外の通貨により表示される支払債務は、その支払いについて不履行がなされた日においてロンドン市所在の主要商業銀行が提示する当該通貨による買いに対する米ドル直物売り外国為替相場により（または、何らかの理由により当日にかかる相場が得られない場合は、その後かかる相場が得られる最初の日のかかる相場により、または IFC と協議の上、包括代理人が定めるところに従って）米ドルに換算されるものとする。

9. 債権者集会および修正

包括代理契約は、特別決議（包括代理契約に定義される。）による「債券の要項」の修正の承認を含め、本債券の所持人の利益に影響を与える事項を検討するための債権者集会を開催するための規定を有する。かかる集会は、その時点で未償還の本債券の元本総額の 10 パーセント以上を保有する本債券の所持人により招集されうる。特別決議のために開催される集会の必要定足数は、その時点で未償還の本債券の元本総額の過半を保有または代表する者 2 名以上、また延期集会においては、保有または代表する本債券の元本金額に拘らず、本債券の所持人もしくはかかる所持人を代表する者 2 名以上とする。ただし、かかる集会における議案に、特に (i) 本債券の満期日、償還日、利払日もしくは利息金額の変更、(ii) 本債券の元本または額面超過金の減額もしくは無効化、(iii) 本債券の利率の減率もしくは利息金額の計算方法もしくは計算ベースの変更、(iv) 償還金額の減額、(v) 償還金額の計算方法もしくは計算ベースの変更、(vi) 本債券の支払通貨もしくは券面種類の変更、(vii) 特別定足数

の規定が適用される特別決議による承認後にのみ取りうると規定された措置をとること、または(viii)債権者集会の定足数もしくは特別決議の可決に必要な議決権の数に関する規定の修正が含まれている場合は、この限りではない。かかる場合の必要定足数は、その時点で未償還の本債券の元本総額の75パーセント以上、または延期集会においては25パーセント以上を保有もしくは代表する者2名以上とする。適式に可決された特別決議は、(かかる特別決議が可決された集会に出席していたか否かに拘らず)本債券の所持人およびすべての利札の所持人を拘束する。

IFCは、そうしても本債券の所持人の権利に重大な害を及ぼすとは合理的に予想しえない場合に限り、包括代理契約の修正、包括代理契約の過去の違反もしくは今後の違反の追及の放棄もしくは承認または包括代理契約の不遵守を認める。

10. 代り債券および利札

紛失、盗失、汚損、破損または破棄した本債券または利札は、適用法令および関連決済機関の諸規則に従って、ルクセンブルグ所在の支払代理人またはIFCによりそのためにその時々指定されるその他の支払代理人(かつ、その指定の通知は、本債券の所持人に対してなされる。)の所定の支払場所で、請求者がその手数料および費用を支払った場合、証拠、担保および補償の条件(かかる条件は、主張される紛失、盗失、汚損、破損または破棄された本債券または利札がその後支払いのために呈示された場合に、IFCがかかる本債券、利札または追加利札に関して支払う金額を請求次第IFCに支払う旨を含んで規定される。)ならびにIFCが要求する条件の下で、交換される。汚損もしくは破損した本債券または利札は、代替債券または利札が発行される前に引渡されねばならない。

11. 追加発行

IFCは、随時、本債券の所持人の同意なしに、本債券とすべての点(または、発行日およびその初回利払い以外すべての点)で同一の要項を有し、いずれかのシリーズの残存する債券(本債券を含む)と併合されて単一のシリーズを構成することとなる追加債券、またはIFCが発行の際に決定する条件による追加債券を創設し発行することができる。「債券の要項」中で本債券という場合には、(文脈上、別段の要求がある場合を除き)本「11. 追加発行」に基づき発行され、本債券と単一のシリーズを構成するその他の債券が含まれる。

12. 通知

本債券の所持人に対する通知は、ロンドン市において一般に頒布されている日刊紙(フィナンシャル・タイムズを予定)に公告を行うことによりなされる。かかる公告が実際上できない場合、ヨーロッパにおいて一般に頒布されているその他の英文の主要日刊紙に公告することにより有効になされる。かかる通知は、公告の日になされたものとみなされ、また公告が複数回または異なる日になされる場合は、上記に従って最初になされた公告の日になされたものとみなされる。

本債券の確定債券が発行されるまでの間、大券がユーロクリアおよびクリアストリームに代って本債券の全部の持分が保有されている限り、ユーロクリアおよびクリアストリームから本債券の所持人に対する連絡のためにユーロクリアおよびクリアストリームに対して通知が交付されることにより、新聞の公告に代えることができる。かかる通知は、ユーロクリアおよびクリアストリームになされた後7日目に本債券の所持人に対してなされたものとみなされる。

利札の所持人はすべての目的のため、本「12. 通知」に従って本債券の所持人になされた通知の内容を知っているとみなされる。

本債券の所持人による通知は、書面により、関連する本債券とともに包括代理人に預けることによりなされる。本債券が大券により表章されている限り、本債券の所持人による包括代理人に対する当該通知は、包括代理人とユーロクリアおよび/またはクリアストリームがかかる目的のため認める方法で、ユーロクリアおよび/またはクリアストリームを経由してなすことができる。

13. 1999年契約（第三者の権利）法

何人も、1999年契約（第三者の権利）法に基づいては本債券のいずれの要項についても執行する権利を有していない。

14. 準拠法および管轄権

- (イ) 本債券および利札は英国法に準拠し、これに基づき解釈される。
- (ロ) 本債券もしくは利札より生じた、またはこれらに関連する英国裁判所における訴訟その他の法的手続（以下「手続」という。）に関し、IFCは、同裁判所の非専属的管轄権に取消不能の形で服する。
- (ハ) IFCは、英国における手続に関して、IFCに代わり、訴状送達を受ける英国における代理人として、英国ロンドン市 SW1P 4QP ミルバンク 21-24、ミルバンク・タワー12階に所在するIFCの事務所を取消不能の形で指名する。IFCが英国に事務所を置かなくなった場合、または何らかの理由によりかかる訴状送達代理人が上述のIFCの代理人として行為できなくなったか、もしくはロンドンに所在しなくなった場合、IFCは代替の代理人を指名し、直ちにかかる代替の代理人の指名を上記「12. 通知」に従って本債券の所持人に対して通知することに取消不能の形で合意する。上記の規定は、法が許容する他の方法で送達を行う権利には何ら影響しない。

包括様式の本債券に関する条項の概要

仮大券および恒久大券には、包括様式の本債券に適用される条項を含んでおり、かかる条項には本書に記載された上記「債券の要項」を補足するものがある。以下はかかる条項の概要である。

交 換 仮大券は、包括代理契約に記載された様式で関連決済機関による実質的所有者が米国人でない旨の証明書の提出した場合、発行日後40日目の日以降に恒久大券上の権利と（所持人の費用負担なしに）交換可能となる。

恒久大券が決済機関のために保有されている場合に、かかる決済機関が継続して14日間（法律その他の理由による休日の場合を除く。）営業しないか、永久に業務を停止する意図を発表するか、または実際に永久に業務を停止した場合、所持人は包括代理人に通知することにより、当該所持人の負担なしで恒久大券の全部を確定債券と交換することができる。交換日以降、恒久大券の所持人は、包括代理人に対し、またはその指示に従って、恒久大券を引き渡すことができる。交換に際し、IFCは、等額の元本総額の、適法に作成され認証された確定債券（恒久大券につき未払の利息に関するすべての利札を付しているものとする。）を交付するかまたは交付させるものとする。かかる確定債券は、適用ある法定の要件に従って、また包括代理契約に付属の様式または実質的に同一の様式において証券として印刷されているものとする。恒久大券の全額の交換時に、IFCは、所持人の請求がある場合、恒久大券を、消却の上、所持人に引渡されるようにする。

「交換日」とは、仮大券が恒久大券または確定無記名債券に交換される場合、発行日から40日以降の日をいう。

支 払 い 交換日前、仮大券に関する支払いは、関連決済機関により実質的所有者が米国人でない旨の証明がなされた場合にのみなされる。交換日以降は、恒久大券上の持分との交換が不当に差し控えられまたは拒否される場合を除き、仮大券に関する支払いはなされない。恒久大券に表章される本債券の元利金の支払いは、包括代理人もしくはかかる目的のために本債券の所持人に対してなされた通知に記載されたその他の支払代理人またはその指示する者に恒久大券を支払いの記録のために呈示することにより、また本債券についてさらなる支払いがない場合は引渡すことにより、なされる。上記の方法でなされたそれぞれの支払いの記録は、恒久大券の該当する付表上に裏書され、かかる裏書は本債券についての当該支払いが行われたという一応の証拠となる。

通 知 本債券が恒久大券により表章され、恒久大券が決済機関のために保有されている限り、本債券の所持人への通知は、かかる通知を決済機関による正当な口座保有者への伝達のために当該決済機関に送付することによりなされる。

買入れおよび消却 買入れ後に IFC が消却を選択した本債券の消却は、恒久大券の元本金額を減額することによりなされる。

不 履 行 恒久大券の所持人は、恒久大券またはその一部を、上記「債券の要項」中の「8. 債務不履行」に記載されている事由の下で、期限の利益を喪失させる本債券の元本金額を IFC に対する通知に記載することによって、期限を到来させることができる。債務不履行事由に関する通知を送付した後、捺印証書として調印された恒久大券の所持人は、恒久大券の特定の一部を無効として、決済機関の口座保有者として当該一部につき支払いを受ける権利を有する者が約因証書に基づいて IFC に対して直接執行権を取得することを選択できる。

集 会 恒久大券の所持人は、債権者集会の定足数要件の目的上（ただし、かかる恒久大券が 1 枚の本債券のみを表章している場合を除く。）2 人として取り扱われる。当該集会においては、本債券の所持人は、かかる大券から交換される本債券の最小額面金額各々につき 1 議決権を有する。

課税上の取扱い

日本国の租税

日本国の居住者および内国法人が支払を受ける本債券の利息は、それが国外で支払われ租税特別措置法第 3 条の 3 に定義する支払の取扱者（原則として売出人を含む。）を通じて交付される場合には、現行法令上、原則として、20%（15%の国税と 5%の地方税）の源泉徴収税が課される（源泉徴収税額は、その利息につき外国税額が支払の際に課されているときは、かかる外国税額がなければ交付されたであろう金額に基づいて計算し、その額から外国税額が控除される。）。居住者においては、本債券の利息の交付が支払の取扱者を通じて行われる場合には当該源泉徴収税の徴収により課税関係は終了する。内国法人においては、当該利息は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、利息の交付を支払の取扱者を通じて受ける場合には、当該法人は前記源泉徴収税を、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。

本債券の償還額が本債券の取得価額を超える場合の償還差益は、日本国の居住者の場合、雑所得として取扱われ、総合課税の対象になる。内国法人の場合は、当該償還差益は課税所得に含められ法人税および地方税の課税対象となる。

本債券の償還額が取得価額を下回る場合の償還差損は、日本国の居住者の場合は、所得税法上はないものとみなされる。内国法人の場合は、当該償還差損は損金の額として法人税および地方税の課税所得の計算に算入される。

本債券の譲渡による損益については、日本国の居住者の場合、譲渡益は非課税とされ、譲渡損は所得税法上ないものとされる。内国法人の場合は、当該譲渡損益は課税所得に含められ法人税および地方税の課税対象となる。

そ の 他

日本国金融商品取引法（昭和 23 年法律第 25 号）に基づく本債券の売出しの届出の必要はない。

国際金融公社の要約情報

下記の情報は、2007年度年次報告書中の情報、2007年修正再表示連結財務諸表中の情報および2008年3月31日四半期財務諸表中の情報からの翻訳である。投資家は、IFCの活動および財政に関する包括的理解のためにこの抜粋部分に依拠すべきではない。これらの事項を完全に理解するには、投資家は、2007年度年次報告書、2007年修正再表示連結財務諸表および2008年3月31日四半期財務諸表全体を精査すべきである。

概要

(別段の表示がない限り、2007年6月30日現在)

IFCは民間部門の発展を促進して開発途上加盟国の更なる経済的成長を促すために1956年に設立された国際機関である。IFCは、国際復興開発銀行(以下「世界銀行」という。)、国際開発協会(以下「IDA」という。)、多数国間投資保証機関(以下「MIGA」という。))および投資紛争解決国際センター(以下「ICSID」という。))を含む世界銀行グループに属しているが、世界銀行、IDA、MIGAおよびICSIDとは別個の法人であり、独自の国際金融公社協定、株式資本、財務構造、経営陣および職員を有する。IFCへの加盟は世界銀行の加盟国に限られている。IFCの債務は世界銀行またはいかなる政府の債務でもなく、また世界銀行またはいかなる政府によっても保証されていない。

IFCは、IFCの加盟国である開発途上国の民間部門に資金および財務サービスを提供している経験豊富な国際機関である。IFCは多国的な開発銀行と民間金融機関をあわせた特徴を有している。2007年6月30日現在、IFCの総株式資本は179カ国の加盟国により保有されている。2007年6月30日現在、経済協力開発機構(OECD)の加盟国がIFCの議決権の70.34%を保有している。IFCの179カ国の株主のうち上位5大株主は、アメリカ合衆国(総議決権の23.64%)、日本(5.87%)、ドイツ(5.36%)、英国(5.03%)およびフランス(5.03%)である。概してIFCは、融資については市場金利を課しており、エクイティ投資および負債証券への投資については市場収益を追求している。他の多くの国際機関と異なり、IFCは融資の際にその国の政府の保証を受けない。IFCの財務体質の強さは主に投資ポートフォリオの質、多額の払込資本金および利益剰余金、債務の対自己資本比率の低さ、流動資産ポートフォリオの規模、多様な収益源および継続的な収益性によるものである。

IFCの連結財務諸表作成基準

IFCの会計および報告方針は米国で一般に公正妥当と認められている会計原則(以下「US GAAP」という。)に沿っている。1999年6月30日終了年度(その年度を含む。)までは、IFCはUS GAAPと国際財務報告基準(以下「IFRS」という。)の両方に沿った一式の財務諸表および注記を作成していた。しかし、主として米国財務会計基準書(SFAS)改訂133号「デリバティブおよびヘッジの会計処理」(以下「SFAS 133号」という。)とIFRSにおいてそれに対応する国際会計基準39号「金融商品の認識および測定」との間の重大な相違により、2000年6月30日終了の年度以降、IFCは一式の財務諸表でUS GAAPおよびIFRS双方の要求事項を満たすことができなくなった。IFCはその様々な業務を管理するために必要な制度と制御の観点から会計基準および連結財務諸表作成の主要基準に関する改善を積極的に検討している。IFCは2010年6月30日に終了する年度にその連結財務書類の表示をUS GAAPからIFRSに変更することを計画している。別段の記載のない限り、本書中の財務パフォーマンスの検討においては、(i)「技術援助および助言業務」として言及され、2007年6月30日に終了する年度(以下「2007年度」という。)前は「TAAS」として言及されていた助言業務の支出、(ii)業績基準補助金(以下「PBG」という。)の支出および(iii)IDAへの補助金を差引いた後の利益(以下「業務利益」という。)に言及している。業務利益は、SFAS 133号に従い、その他の非取引金融商品の純(損失)利益の影響を除いている。

投 資 実 績

2007年6月30日現在、IFCの実行済融資、エクイティおよび負債証券投資ポートフォリオ（持分法に基づくことによる投資調整、連結変動持分事業体保有エクイティの投資の未実現利益による調整、未償却の延払融資組成手数料（純額）および未償却のSFAS 133号移行調整を含む。以下「実行済投資ポートフォリオ」という。）残高は166億米ドルであった。実行済投資ポートフォリオのうち融資が77%、エクイティ投資が19%および負債性証券が4%を占めていた。実行済投資ポートフォリオは国別、地域別、産業別、部門別、プロジェクトの種類別に多様化されている。IFCは通常プロジェクト費用の25%を超えて自己勘定で投融資を行っていないため、信用リスクは他の民間の投資家と分け合っている。IFCの払込済みエクイティ投資に準エクイティ投資を加えた額（減損償却費を除いた額）は、純資産の100%相当額を超えてはならない。IFCは厳格な投融資の基準を適用して、プロジェクトを技術、管理、財務および経済的メリットに基づいて評価する。一般的に、IFCの融資は市場の水準を基準に条件決定され、エクイティおよび負債性証券投資は同様にリスクと収益を考慮して決定される。

流 動 資 産

2007年6月30日現在、IFCの流動資産ポートフォリオの公正価値（関連金融派生商品および証書貸付取引を除いた額）は2006年6月30日現在の127億米ドルから増加して133億米ドルとなった。IFCの流動資産と世界銀行からの未引出借入金を合わせたものは、IFCの合意済み未実行投融資コミットメントをカバーするのに十分である。2007年度において、IFCは、流動性に関する指針を更新、または場合に応じ、修正した。IFCは、(i)合意済み未実行の無担保融資の100%、(ii)合意済み保証の30%、および(iii)合意済み顧客リスク管理商品の30%の合計額の少なくとも65%をカバーする外部調達による手取金からなる最低限の水準の流動性を維持する。IFCの流動資産は各国政府、政府機関ならびにその他の公法人、国際機関およびトリプルA格の企業が発行し、または無条件に保証している高格付の固定利付・変動利付証券からなり、これらには、抵当権付および資産担保付証券、銀行および金融機関への定期預金、その他の無条件債権も含まれる。IFCは、これらの投資に伴う市場リスクを主として通貨および金利スワップならびに金融先物のデリバティブ商品を含む様々なヘッジング技術を通じて管理している。

借 入 金

IFCは、世界銀行から小額の借入窓口を維持しつつ、国際資本市場で負債証券を発行することにより融資、エクイティおよび負債証券投資活動のための資金のほぼ全額を調達している。IFCは、資金調達を柔軟にかつ低コストで行うべく、借入に通貨、国、資金源、満期日の点で多様性を持たせている。1985年に国際資本市場からの直接借入を始めてから、IFCは37種の通貨を含む取引で480億米ドル相当を調達してきた。2007年6月30日現在、公正価値による調整後のIFCの借入残高は、世界銀行からの1億米ドルを含め、159億米ドルとなっている。さらに、IFCは市場借入を変動利率の米ドル債務に転換するため多額の通貨スワップおよび金利スワップ取引を行っている。

リ ス ク 管 理

IFCはその持続的な民間部門的職務を遂行する上で、種々のリスクを負っている。IFCの経営陣は、包括的な企業リスク管理の枠組を規定し、その中で4つの主なリスクのグループ分けを行っている。即ち、戦略リスク、信用リスク、金融リスク、オペレーション・リスクである。これらのリスクを積極的に管理することはIFCの業務に不可欠な部分であり、安定した資本および収益基盤を維持できるようにするための重要な決定要素である。IFCはその企業リスク管理の枠組の一環としていくつかの重要な財務およびエクスポージャーの方針および多くの審査方針を採用している。IFCは借入、貸付および流動性管理活動に係る金融リスクを管理するため、ならびに顧客リスク管理のための商品に関連して、金融派生商品を使用している。通貨スワップおよび金利スワップ上の信用エクスポージャーは、相手方が特定の信用格付けを有することを要件とし、また差額決済および担保取り決めることにより制御している。

自 己 資 本

2007年6月30日現在、IFCの純資産（IFCの2007年修正再表示連結財務諸表では「資本合計」として表示されている。）は112億米ドルの利益剰余金（内、6億米ドルが助言業務およびPBGのために指定されている。）を含み、140億米ドルであった。IFCは、常に、リスクウェイトを乗じて計算された資産の額の少なくとも30%に相当する資本（払込済資本、利益剰余金および一般損失引当準備金）を維持していなければならない。2007年6月30日現在で、自己資本比率は57%であった。2007年6月30日現在の比率には、2007年9月27日に理事会で承認され、2007年10月22日に総務会で了承されている2007年度の純利益に関する870百万米ドルの利益準備金の指定の影響は含まれていない。国際金融公社協定の規定上、IFCが世界銀行に対し借入残高を有する限り、IFCの負債（借入債務および保証債務の合計）の自己資本（応募済資本および利益剰余金の合計）に対する比率によって計られるIFCのレバレッジは4.0対1を超えてはならない。2007年6月30日現在、この比率は1.3対1であった。

財 務 書 類

本頁以降に記載の IFC の連結貸借対照表および損益計算書の要約は、IFC の 2007 年修正再表示連結財務諸表からの抜粋である。以下の情報は、2007 年修正再表示連結財務諸表およびその注記ならびに本書に含まれる他の情報と合わせて読まれるべきである。

国 際 金 融 公 社

連 結 貸 借 対 照 表

2007 年 6 月 30 日および 2006 年 6 月 30 日現在

	2007 年 6 月 30 日現在 (修正再表示済)	(単位百万米ドル) 2006 年 6 月 30 日現在 (修正再表示済)
資 産		
現金及び銀行預金	\$ 382	\$ 159
定期預金	4,979	2,959
売買目的有価証券	14,297	16,286
売戻条件付購入有価証券	230	1,190
投資		
貸付金	12,650	10,727
控除 - 貸倒引当金	(832)	(898)
貸付金 (純額)	11,818	9,829
エクイティ投資	3,245	2,696
負債証券	733	262
投資合計	15,796	12,787
デリバティブ資産	1,151	1,199
受取債権及びその他資産	3,764	3,967
資産合計	\$40,599	\$38,547
負債及び資本		
負 債		
買戻条件付売却有価証券及び		
担保受入金返還債務	\$ 4,973	\$ 8,805
借入金		
市場からの調達	15,817	14,887
世界銀行からの調達	62	80
借入金合計	15,879	14,967
デリバティブ債務	1,285	1,350
未払債務その他の負債	4,445	2,284
負債合計	26,582	27,406
資 本		
資本金 (授權資本 額面 1,000 米ドルの株式 2,450,000 株) 払込済資本	2,366	2,365
控除 - 払込未了分	(1)	(1)
資本金合計	2,365	2,364
その他の包括利益	442	57
利益剰余金	11,210	8,720
資本合計	14,017	11,141
負債及び資本合計	\$40,599	\$38,547

国際金融公社 連結損益計算書

2007年6月30日に終了した3会計年度

	(単位百万米ドル)		
	6月30日終了年度(修正再表示済)		
	2007年	2006年	2005年
貸付金及び債券の利息及び金融手数料.....	\$ 1,075	\$ 807	\$ 660
流動資産トレーディング収益.....	618	444	358
借入費用.....	(801)	(603)	(309)
エクイティ投資収益.....	2,306	1,228	1,365
貸付金及び保証貸倒引当金(繰入額)戻入額.....	43	(15)	261
貸付金、エクイティ投資、負債証券及び流動資産トレーディングからの収益、貸付金及び保証貸倒引当金(繰入)戻入後.....	3,241	1,861	2,335
その他収益			
サービス・フィー.....	53	52	41
その他.....	46	57	45
その他収益合計.....	99	109	86
その他費用			
管理費.....	482	436	403
年金その他退職金制度からの費用.....	15	28	14
非トレーディング取引の為替差損(益).....	5	(6)	7
その他.....	3	13	6
その他費用合計.....	505	471	430
助言業務支出、業績基準補助金支出、IDA補助金及びその他の非トレーディング金融商品の純利益(損失)差引前利益.....	2,835	1,499	1,991
助言業務支出.....	(96)	(55)	(38)
業績基準補助金支出.....	-	(35)	-
IDA補助金.....	(150)	-	-
助言業務支出、業績基準補助金支出及びIDA補助金差引後、非トレーディング金融商品の純利益(損失)差引前利益.....	2,589	1,409	1,953
その他の非トレーディング金融商品の純利益(損失).....	(99)	(145)	61
純利益.....	\$ 2,490	\$ 1,264	\$ 2,014

国際金融公社 連結包括損益計算書

2007年6月30日に終了した3会計年度

(単位百万米ドル)

(修正再表示済)

	2007年	2006年	2005年
純利益.....	\$ 2,490	\$ 1,264	\$ 2,014
その他の包括利益(損失)			
販売可能負債証券の未実現利益	137	56	-
2000年6月30日現在のキャッシュ・フローヘッジ スワップの発生利息純額の純利益への組替.....	-	-	(1)
持分法に基づく投資の為替換算調整	2	-	-
包括利益合計.....	\$ 2,629	\$ 1,320	\$ 2,013

本頁以降に記載の IFC の要約連結貸借対照表および要約連結損益計算書は、IFC の 2008 年 3 月 31 日四半期財務諸表からの抜粋である。以下の情報は、2008 年 3 月 31 日四半期財務諸表および本書に含まれる他の情報と合わせて読まれるべきである。

国際金融公社 要約連結貸借対照表

2008 年 3 月 31 日および 2007 年 6 月 30 日現在 (無監査)

	2008 年 3 月 31 日現在	(単位百万米ドル) 2007 年 6 月 30 日現在 (修正再表示済)
資 産		
現金及び銀行預金	\$ 386	\$ 382
定期預金	9,582	4,979
売買目的有価証券	12,017	14,297
売却条件付購入有価証券	393	230
投資		
貸付金(\$24 - 2008 年 3 月 31 日、\$0 - 2007 年 6 月 30 日(公正価値))(貸倒引当金純額 \$818 - 2008 年 3 月 31 日、\$832 - 2007 年 6 月 30 日)	13,495	11,818
エクイティ投資	7,676	3,245
負債証券	1,566	733
投資合計	<u>22,737</u>	<u>15,796</u>
デリバティブ資産	2,084	1,151
受取債権及びその他資産	4,638	3,764
資産合計	<u>\$51,837</u>	<u>\$40,599</u>
負債及び資本		
負 債		
買戻条件付売却有価証券及び 担保受入金返還債務	\$ 6,083	\$ 4,973
借入金		
市場からの調達 (\$19,219 - 2008 年 3 月 31 日、\$0 - 2007 年 6 月 30 日(公正価値))	19,625	15,817
世界銀行からの調達	54	62
借入金合計	<u>19,679</u>	<u>15,879</u>
デリバティブ債務	1,513	1,285
未払債務その他の負債	5,788	4,445
負債合計	<u>33,063</u>	<u>26,582</u>
資 本		
資本金 (授權資本 額面 1,000 米ドルの株式 2,450,000 株)払込済資本	2,366	2,366
控除 - 払込未了分	(1)	(1)
資本金合計	<u>2,365</u>	<u>2,365</u>
その他の包括利益	3,488	442
利益剰余金	12,921	11,210
資本合計	<u>18,774</u>	<u>14,017</u>
負債及び資本合計	<u>\$51,837</u>	<u>\$40,599</u>

国際金融公社 要約連結損益計算書

2008年3月31日および2007年3月31日に終了した3か月および9か月（無監査）

	3月31日終了の3か月		(単位百万米ドル) 3月31日終了の9か月	
	2008年	2007年 (修正再 表示済)	2008年	2007年 (修正再 表示済)
貸付金及び債券の利息及び金融手数料……………	\$ 276	\$ 266	\$ 869	\$ 799
流動資産トレーディング収益……………	116	202	604	559
借入費用……………	(202)	(201)	(622)	(601)
エクイティ投資収益……………	208	240	1,183	1,997
貸付金及び保証貸倒引当金（繰入額）戻入額……………	(8)	22	(9)	51
貸付金、エクイティ投資、負債証券及び流動資産トレーディングからの収益、貸付金及び保証貸倒引当金（繰入）戻入後……………	390	529	2,025	2,805
その他収益				
サービス・フィー……………	13	9	42	30
その他……………	16	14	42	34
 その他収益合計……………	29	23	84	64
その他費用				
管理費……………	153	120	439	363
年金その他退職金制度からの費用……………	-	3	-	10
非トレーディング取引の為替差損（益）……………	(26)	2	27	(1)
その他……………	(2)	1	4	3
 その他費用合計……………	125	126	470	375
助言業務支出、業績基準補助金支出、IDA 補助金及びその他の非トレーディング金融商品の純損失（利益）差引前利益……………	294	426	1,639	2,494
助言業務支出……………	(17)	(20)	(65)	(59)
業績基準補助金支出……………	-	-	(1)	-
IDA 補助金……………	(500)	(150)	(500)	(150)
非トレーディング金融商品の純利益（損失）差引前利益（損失）……………	(223)	256	1,073	2,285
その他の非トレーディング金融商品の純利益（損失）……………	174	7	203	(32)
純利益（損失）……………	\$ (49)	\$ 263	\$ 1,276	\$ 2,253