

# 当社が取り扱った「複雑な仕組債」の リスクとリターン実績について

SMBC日興証券株式会社

2024年11月

いっしょに、明日のこと。  
Share the Future

- 本資料では、当社が過去の一定期間内に取り扱った「複雑な仕組債」について、償還済、および未償還の仕組債の実績データに基づいた、それぞれの年率のトータルリターン\*の分布をご確認頂けます。
  - \*トータルリターンとは：投資金額に対してリターンが年率 何%かを示すものです。（すべて円貨換算ベース（購入日、発行日、償還日、判定日または分析基準日時点にて円貨換算））
- また、仕組債以外の商品に投資を行った場合の比較例として、日本国債、米国国債を同じ方法によって計測したリスクリターンを開示しております。

## 1.開示対象銘柄について

### （1）複雑な仕組債

- ①期間中に償還（早期償還を含む）した複雑な仕組債
  - ・分類1～5：2020/6/1から分析基準日までに償還となった複雑な仕組債
  - ・分類6：2018/6/1から分析基準日までに償還となった複雑な仕組債
- ②分析時（分析基準日時点）に未償還の複雑な仕組債
  - ・分析基準日時点で当社預り残高がある未償還の複雑な仕組債

### （2）比較対象商品（日本国債、米国国債。除く変動利付債）

- ①期間中に償還した銘柄
  - ・2018/6/1から分析基準日までに償還となった銘柄
  - ・約定日が2015/4/1以前のは、発行価格で発行時に購入したものとリターンを計算します。
  - ・ゼロクーポン債等で発行価格と買付価格のいずれもデータ取得できなかったものに関しては、検証対象から除外します。
  - ・お客さまが期間中に一部売却を行うなど償還時の保有額面金額と購入時の額面金額が一致しない場合に関しては、償還時の保有額面金額と同額となるように購入時点の額面金額を変更しリターンを計算します。
- ②分析時（分析基準日時点）に未償還の銘柄
  - ・未償還かつ、分析基準日時点で当社預り残高がある銘柄
  - ・約定日が2015/4/1以前のは、発行価格で発行時に購入したものとリターンを計算します。
  - ・ゼロクーポン債等で発行価格と買付価格のいずれもデータ取得できなかったものに関しては、検証対象から除外します。
  - ・お客さまが期間中に一部売却を行うなど、分析基準日時点の保有額面金額と購入時の額面金額が一致しない場合に関しては、分析基準日時点の保有額面金額と同額となるように購入時点の額面金額を変更してリターンを計算します。

## 2.開示方法について

- 償還済の複雑な仕組債と未償還の複雑な仕組債に分けて、「金利・為替・クレジット・指数系」、「エクイティ系」に区分した上で、次頁記載の商品分類毎に年率換算したトータルリターンの分布を表示します。
- 横軸に各銘柄の年率換算したトータルリターン（※1）を一定のレンジ（%）で表示し、縦軸に該当する複雑な仕組債の本数（※2）を表示しております。

※1 償還済の複雑な仕組債の年率換算トータルリターン（%）：（クーポン総額＋償還損益）÷投資金額÷投資期間（年）

未償還の複雑な仕組債の年率換算トータルリターン（%）：（支払済のクーポン・償還金総額＋評価損益（※3））÷投資金額÷投資期間（年）

※2 年率換算したトータルリターンによる1年間の投資を、当該複雑な仕組債により何回（本）投資を行うことができたかに換算した本数。

例：満期5年、発行日から3ヶ月後に早期償還、投資期間（3ヶ月）でのトータルリターンが1%の債券は下記のように計算します。

年率換算したトータルリターン：1（%）÷0.25（年）＝4（%） 本数：1（本）×0.25（年）＝0.25本

※3 分析時点の時価評価額－投資金額

- 日本国債、米国国債のトータルリターンも同様の方法で算出し、開示しております。

## 3.その他注意事項

- 本資料に記載されるリスクとリターン実績は分析基準日時点における償還済・未償還銘柄のリターンに基づいて作成したものであり、将来の結果を示唆或いは保証するものではありません。参照する指標が不利な方向に変動した場合、商品分類毎のリスクとリターン実績のグラフに示した結果以上にリターンが小さくなるまたはマイナスになる可能性があります。

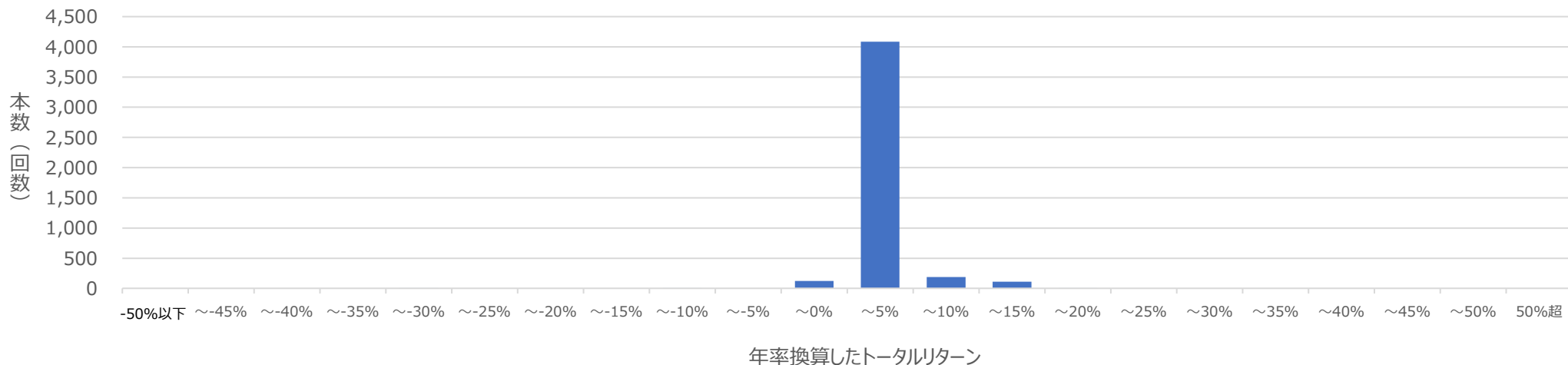
# 複雑な仕組債の商品分類

スキーム	商品分類	満期時元本毀損 リスク あり/なし	参照銘柄（指数） 単一/複数	クーポン 固定/変動* <small>*変動にはデジタルクーポン含む</small>	銘柄数		掲載 ページ
					償還済	未償還	
金利・為替・ クレジット・指数系	<a href="#">分類 1</a>	なし	単一	固定	1,026	1,464	<a href="#">P.5</a>
	<a href="#">分類 2</a>	なし	単一	変動	435	1,173	<a href="#">P.6</a>
	<a href="#">分類 3</a>	あり	単一	固定	398	266	<a href="#">P.7</a>
	<a href="#">分類 4</a>	あり	単一	変動	688	1,241	<a href="#">P.8</a>
	<a href="#">分類 5</a>	あり	複数	変動	27	67	<a href="#">P.9</a>
エクイティ系	<a href="#">分類 6</a>	なし	単一（株価指数）	変動	4	22	<a href="#">P.10</a>
その他	<a href="#">日本国債</a>	-	-	-	3,225	6,224	<a href="#">P.11</a>
	<a href="#">米国国債</a>	-	-	-	9,325	36,797	<a href="#">P.12</a>

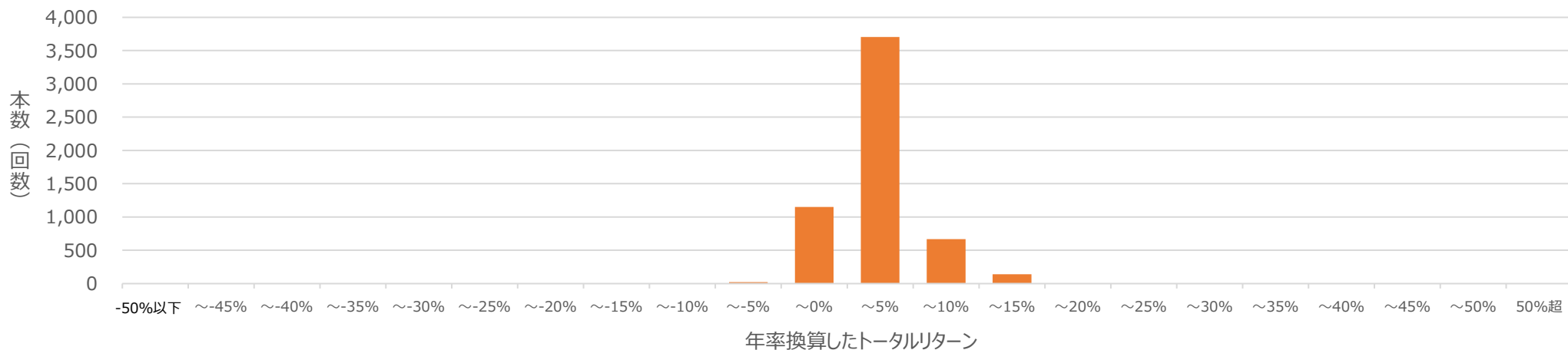
# 分類1 リスクとリターン実績

金利・為替・ クレジット・指数系	満期時元本毀損リスク	参照銘柄（指数）	クーポン
	なし	単一	固定

償還済



未償還

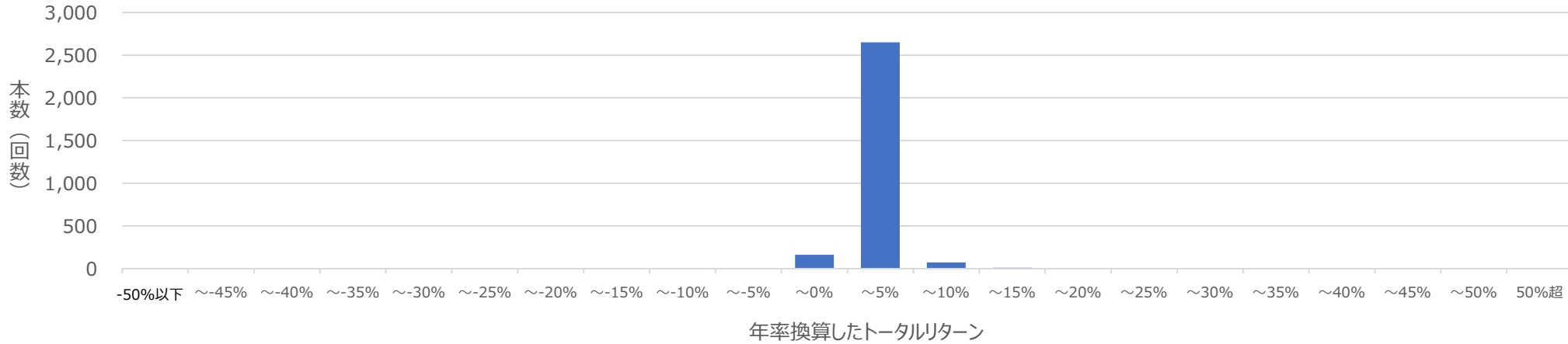


- 当社では、分類1にクレジットリンク債の実績を含めて開示を行っております。
- リターンは横軸の各銘柄の年率換算したトータルリターンにより、リスクは横軸の年率換算したトータルリターンのばらつきにより表現しております。
- グラフに中途売却を行った場合のリターンは含まれておりません。このグラフは当社における過去の販売実績に基づくものであり、本仕組債の将来のリスクとリターンについて何らかの示唆を与えるものではありません。また、このグラフは本仕組債への投資を推奨する目的で作成されたものではありません。
- **本資料に記載されるリスクとリターン実績は分析基準日時点における償還済・未償還銘柄のリターンに基づいて作成したものであり、将来の結果を示唆或いは保証するものではありません。参照する指標が不利な方向に変動した場合、商品分類毎のリスクとリターン実績のグラフに示した結果以上にリターンが小さくなるまたはマイナスになる可能性があります。**

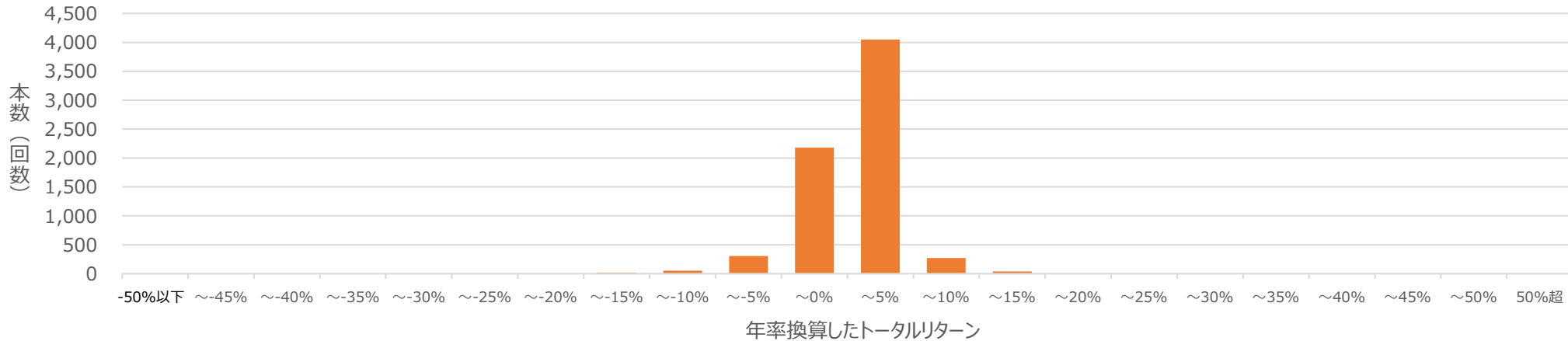
# 分類2 リスクとリターン実績

金利・為替・ クレジット・指数系	満期時元本毀損リスク	参照銘柄（指数）	クーポン
	なし	単一	変動

償還済



未償還

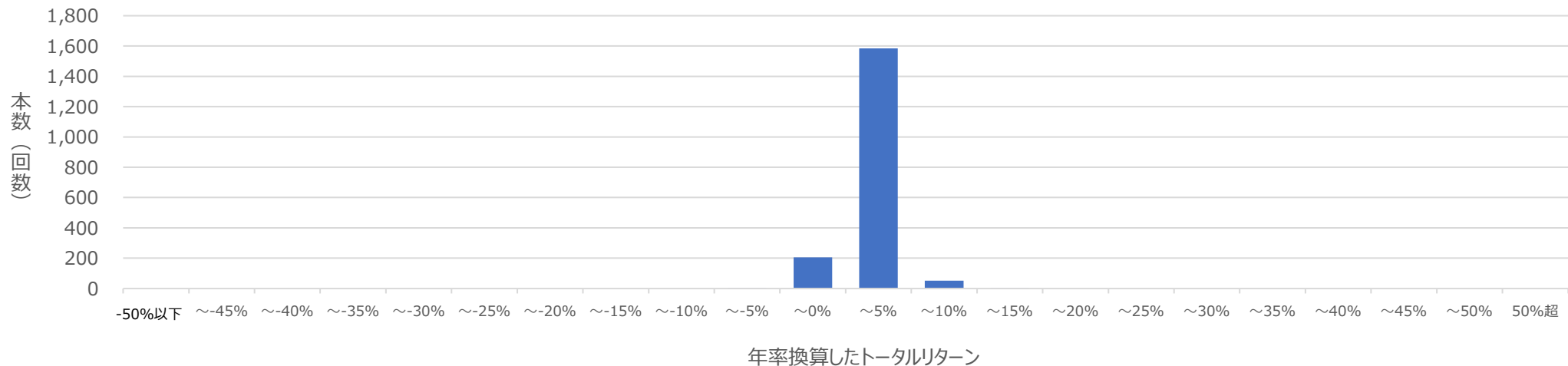


- リターンは横軸の各銘柄の年率換算したトータルリターンにより、リスクは横軸の年率換算したトータルリターンのばらつきにより表現しております。
- グラフに中途売却を行った場合のリターンは含まれておりません。このグラフは当社における過去の販売実績に基づくものであり、本仕組債の将来のリスクとリターンについて何らかの示唆を与えるものではありません。また、このグラフは本仕組債への投資を推奨する目的で作成されたものではありません。
- 本資料に記載されるリスクとリターン実績は分析基準日時点における償還済・未償還銘柄のリターンに基づいて作成したものであり、将来の結果を示唆或いは保証するものではありません。参照する指標が不利な方向に変動した場合、商品分類毎のリスクとリターン実績のグラフに示した結果以上にリターンが小さくなるまたはマイナスになる可能性があります。**

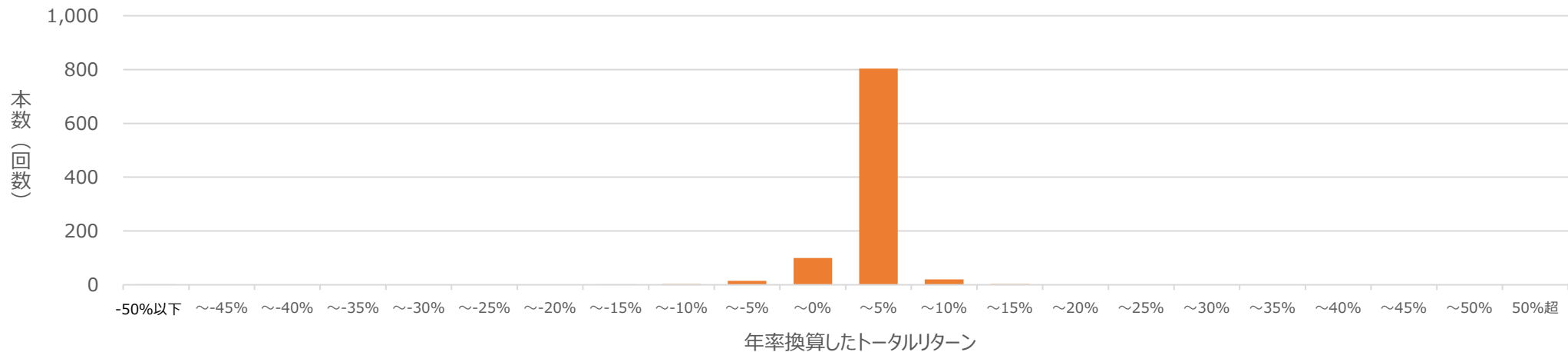
# 分類3 リスクとリターン実績

金利・為替・ クレジット・指数系	満期時元本毀損リスク	参照銘柄（指数）	クーポン
	あり	単一	固定

償還済



未償還

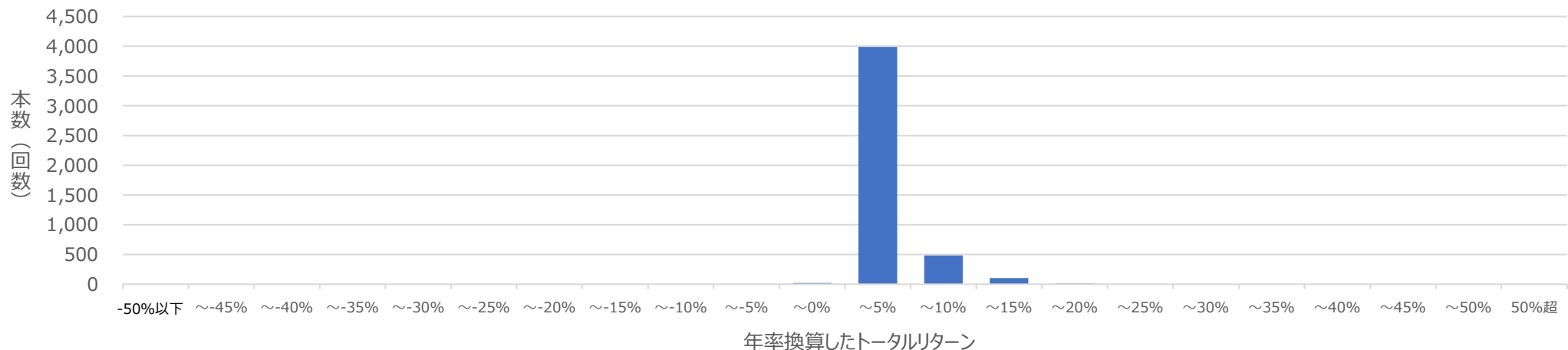


- リターンは横軸の各銘柄の年率換算したトータルリターンにより、リスクは横軸の年率換算したトータルリターンのばらつきにより表現しております。
- グラフに中途売却を行った場合のリターンは含まれておりません。このグラフは当社における過去の販売実績に基づくものであり、本仕組債の将来のリスクとリターンについて何らかの示唆を与えるものではありません。また、このグラフは本仕組債への投資を推奨する目的で作成されたものではありません。
- 本資料に記載されるリスクとリターン実績は分析基準日時点における償還済・未償還銘柄のリターンに基づいて作成したものであり、将来の結果を示唆或いは保証するものではありません。参照する指標が不利な方向に変動した場合、商品分類毎のリスクとリターン実績のグラフに示した結果以上にリターンが小さくなるまたはマイナスになる可能性があります。**

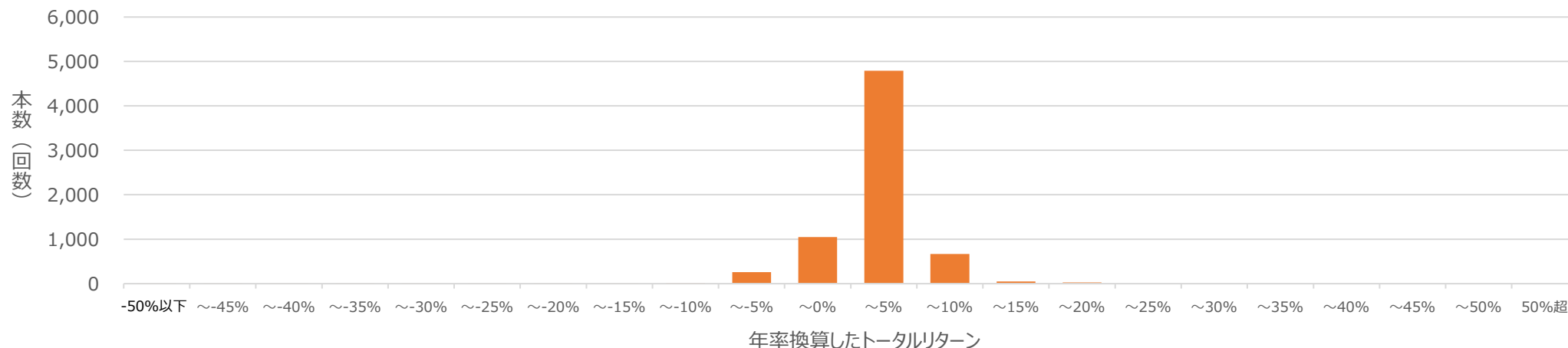
# 分類4 リスクとリターン実績

金利・為替・ クレジット・指数系	満期時元本毀損リスク	参照銘柄（指数）	クーポン
	あり	単一	変動

償還済



未償還



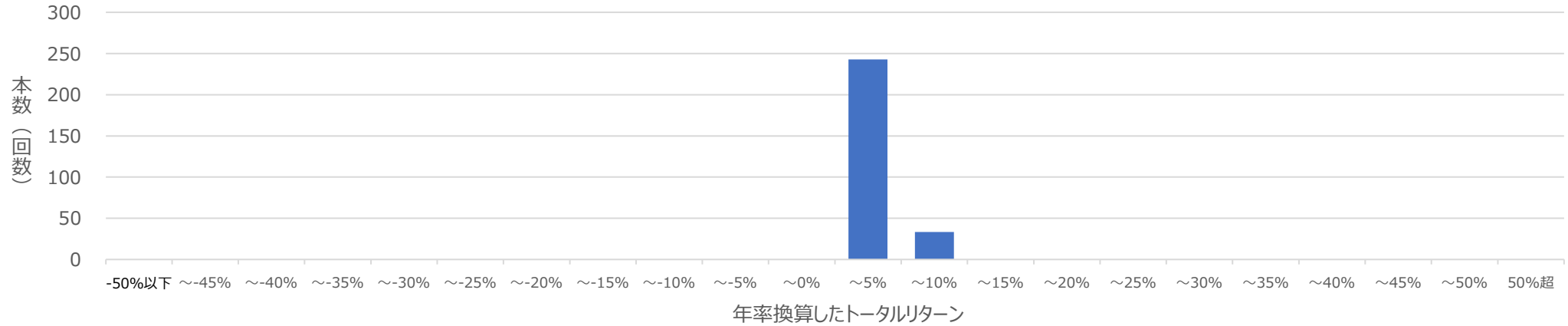
- リターンは横軸の各銘柄の年率換算したトータルリターンにより、リスクは横軸の年率換算したトータルリターンのばらつきにより表現しております。
- グラフに中途売却を行った場合のリターンは含まれておりません。このグラフは当社における過去の販売実績に基づくものであり、本仕組債の将来のリスクとリターンについて何らかの示唆を与えるものではありません。また、このグラフは本仕組債への投資を推奨する目的で作成されたものではありません。
- 本資料に記載されるリスクとリターン実績は分析基準日時点における償還済・未償還銘柄のリターンに基づいて作成したものであり、将来の結果を示唆或いは保証するものではありません。参照する指標が不利な方向に変動した場合、商品分類毎のリスクとリターン実績のグラフに示した結果以上にリターンが小さくなるまたはマイナスになる可能性があります。**



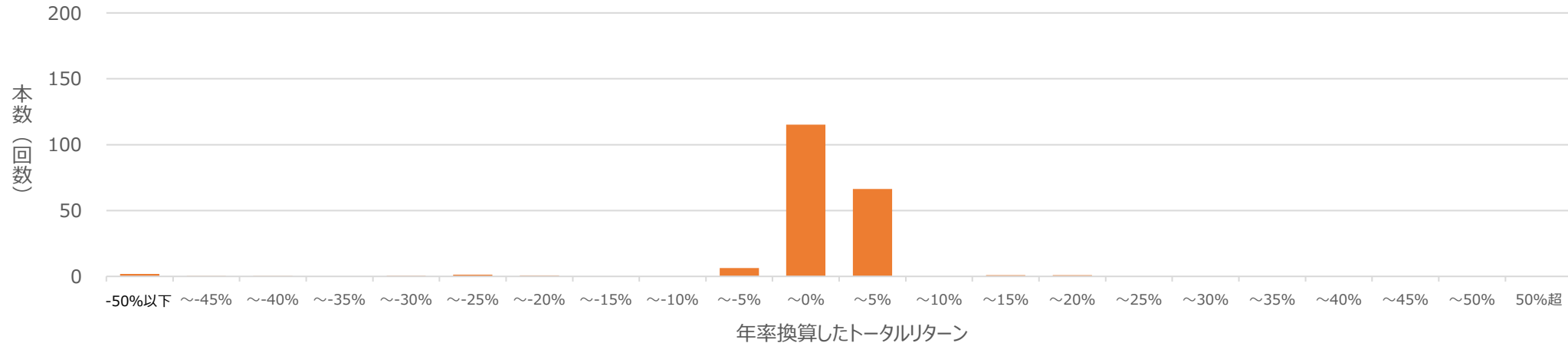
# 分類5 リスクとリターン実績

金利・為替・ クレジット・指数系	満期時元本毀損リスク	参照銘柄（指数）	クーポン
	あり	複数	変動

償還済



未償還

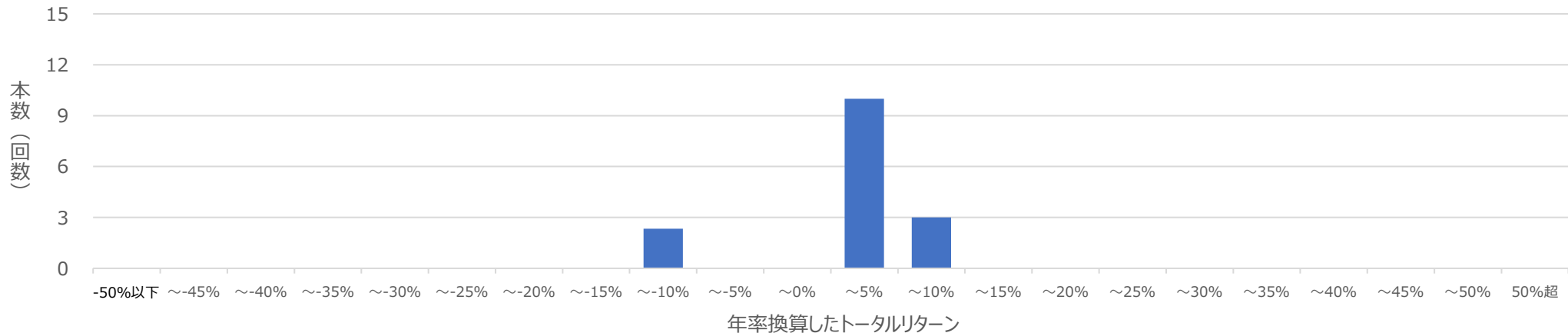


- リターンは横軸の各銘柄の年率換算したトータルリターンにより、リスクは横軸の年率換算したトータルリターンのばらつきにより表現しております。
- グラフに中途売却を行った場合のリターンは含まれておりません。このグラフは当社における過去の販売実績に基づくものであり、本仕組債の将来のリスクとリターンについて何らかの示唆を与えるものではありません。また、このグラフは本仕組債への投資を推奨する目的で作成されたものではありません。
- 本資料に記載されるリスクとリターン実績は分析基準日時点における償還済・未償還銘柄のリターンに基づいて作成したものであり、将来の結果を示唆或いは保証するものではありません。参照する指標が不利な方向に変動した場合、商品分類毎のリスクとリターン実績のグラフに示した結果以上にリターンが小さくなるまたはマイナスになる可能性があります。**

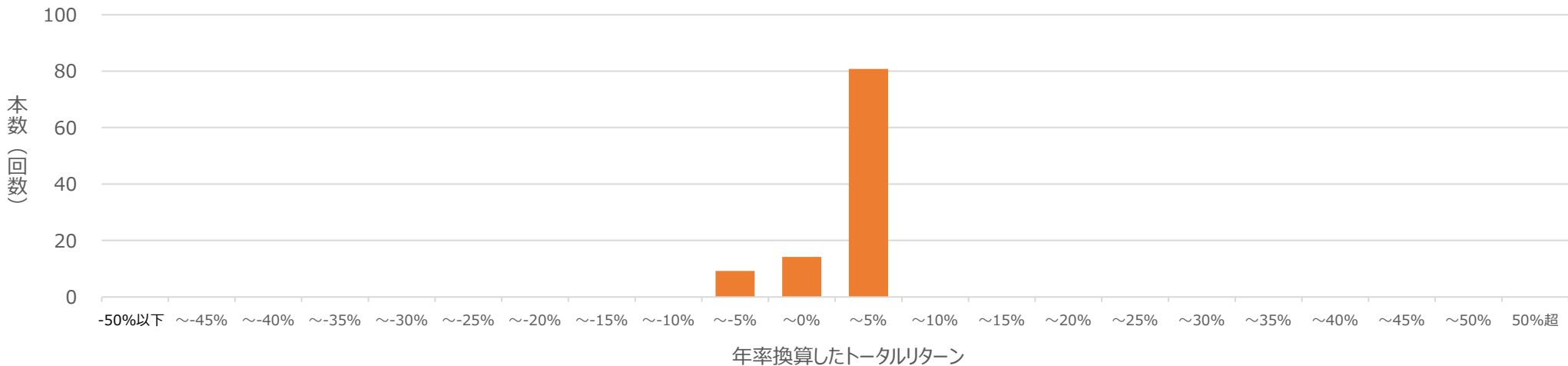
# 分類6 リスクとリターン実績

エクイティ系	満期時元本毀損リスク	参照銘柄（指数）	クーポン
	なし	単一（株価指数）	変動

償還済



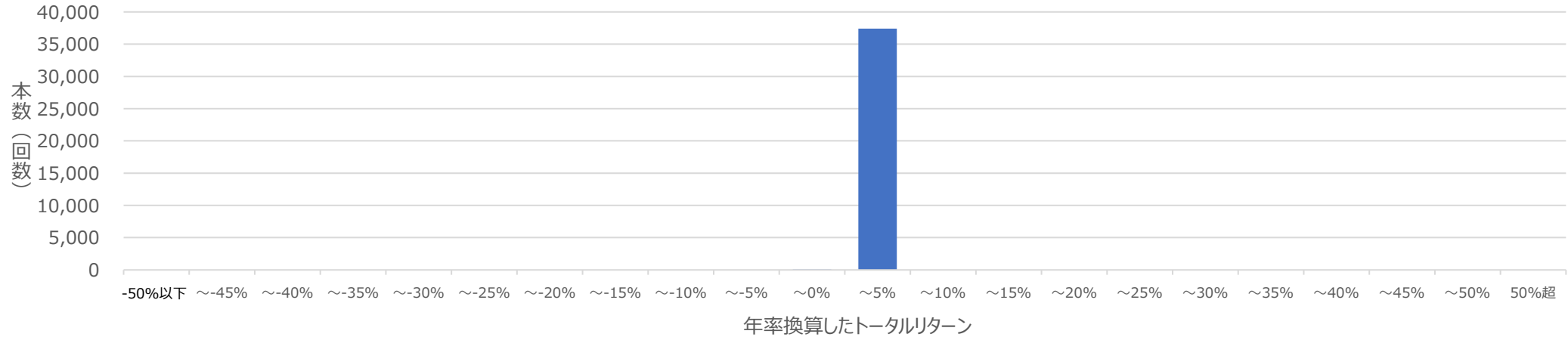
未償還



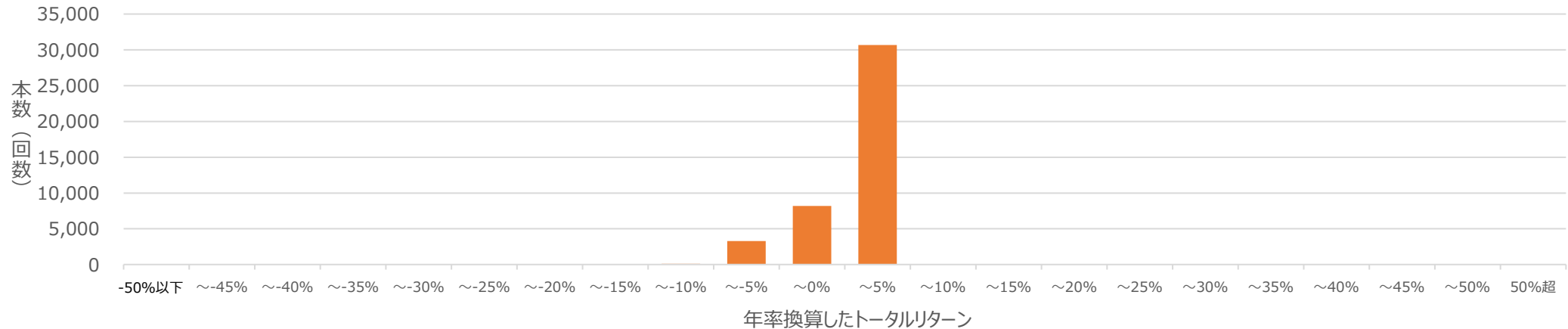
- リターンは横軸の各銘柄の年率換算したトータルリターンにより、リスクは横軸の年率換算したトータルリターンのばらつきにより表現しております。
- グラフに中途売却を行った場合のリターンは含まれておりません。このグラフは当社における過去の販売実績に基づくものであり、本仕組債の将来のリスクとリターンについて何らかの示唆を与えるものではありません。また、このグラフは本仕組債への投資を推奨する目的で作成されたものではありません。
- 本資料に記載されるリスクとリターン実績は分析基準日時点における償還済・未償還銘柄のリターンに基づいて作成したものであり、将来の結果を示唆或いは保証するものではありません。参照する指標が不利な方向に変動した場合、商品分類毎のリスクとリターン実績のグラフに示した結果以上にリターンが小さくなるまたはマイナスになる可能性があります。**

# 日本国債のリスクとリターン実績

償還済



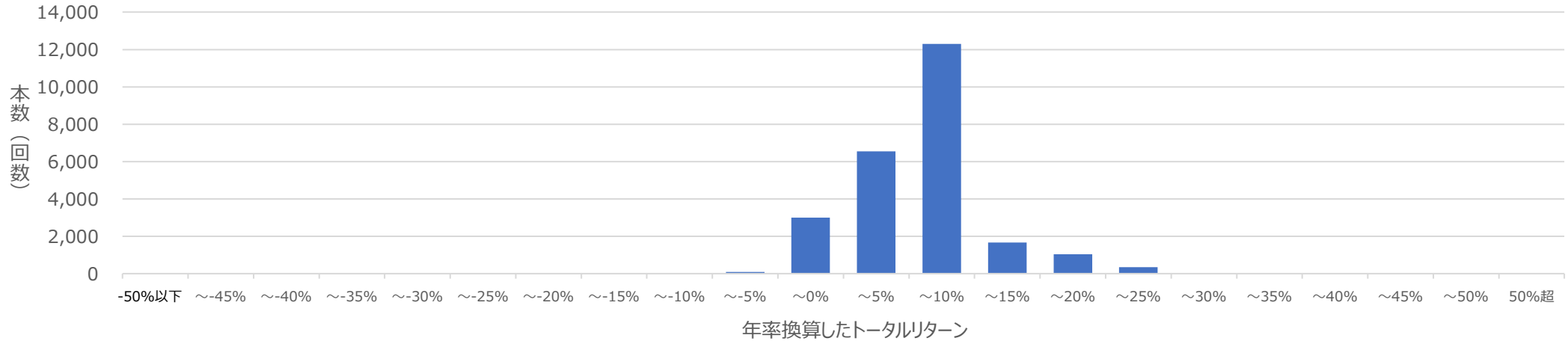
未償還



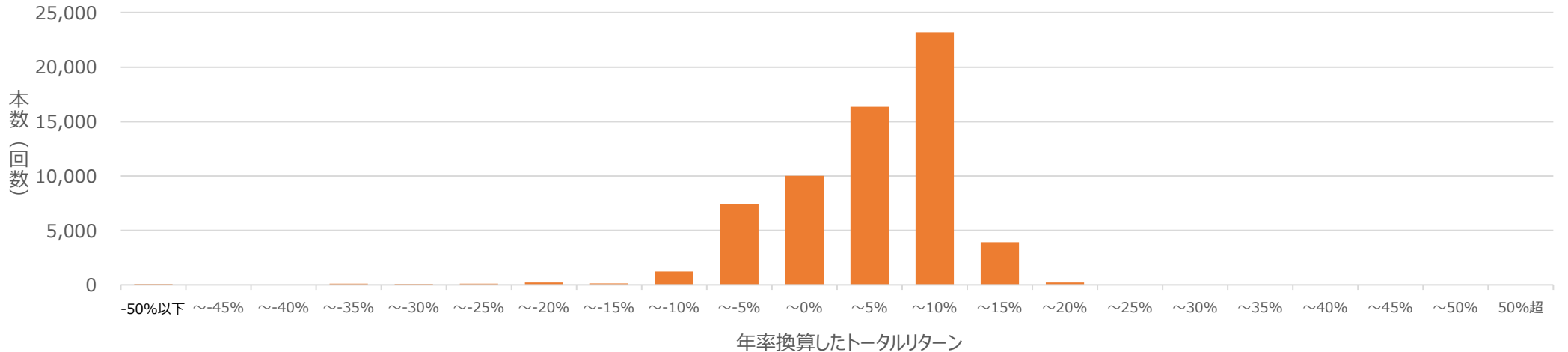
- リターンは横軸の各銘柄の年率換算したトータルリターンにより、リスクは横軸の年率換算したトータルリターンのばらつきにより表現しております。
- グラフに中途売却を行った場合のリターンは含まれておりません。このグラフは当社における過去の販売実績に基づくものであり、本仕組債の将来のリスクとリターンについて何らかの示唆を与えるものではありません。また、このグラフは日本国債への投資を推奨する目的で作成されたものではありません。
- 本資料に記載されるリスクとリターン実績は分析基準日時点における償還済・未償還銘柄のリターンに基づいて作成したものであり、将来の結果を示唆或いは保証するものではありません。参照する指標が不利な方向に変動した場合、商品分類毎のリスクとリターン実績のグラフに示した結果以上にリターンが小さくなるまたはマイナスになる可能性があります。**

# 米国国債のリスクとリターン実績

償還済



未償還



- リターンは横軸の各銘柄の年率換算したトータルリターンにより、リスクは横軸の年率換算したトータルリターンのばらつきにより表現しております。
- グラフに中途売却を行った場合のリターンは含まれておりません。このグラフは当社における過去の販売実績に基づくものであり、本仕組債の将来のリスクとリターンについて何らかの示唆を与えるものではありません。また、このグラフは米国国債への投資を推奨する目的で作成されたものではありません。
- 本資料に記載されるリスクとリターン実績は分析基準日時点における償還済・未償還銘柄のリターンに基づいて作成したものであり、将来の結果を示唆或いは保証するものではありません。参照する指標が不利な方向に変動した場合、商品分類毎のリスクとリターン実績のグラフに示した結果以上にリターンが小さくなるまたはマイナスになる可能性があります。**

# 金融商品取引法第37条（広告等の規制）にかかる留意事項

## 手数料等について

S M B C日興証券株式会社(以下「当社」といいます) がご案内する商品等へのご投資には、各商品等に所定の手数料等をご負担いただく場合があります。債券を募集、売出し等または相対取引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(債券の場合、購入対価に別途、経過利息をお支払いいただく場合があります)。また、外貨建ての商品の場合、円貨と外貨を交換、または異なる外貨間での交換をする際には外国為替市場の動向に応じて当社が決定した為替レートによるものとします。上記手数料等のうち、消費税が課せられるものについては、消費税分を含む料率または金額を記載しています。

## リスク等について

各商品等には株式相場、金利水準、為替相場、不動産相場、商品相場等の価格の変動等および有価証券の発行者等の信用状況(財務・経営状況を含む)の悪化等それらに関する外部評価の変化等を直接の原因として損失が生ずるおそれ(元本欠損リスク)、または元本を超過する損失を生ずるおそれ(元本超過損リスク)があります。

なお、信用取引またはデリバティブ取引等(以下「デリバティブ取引等」といいます)を行う場合は、デリバティブ取引等の額が当該デリバティブ取引等についてお客さまの差し入れた委託保証金または証拠金の額(以下「委託保証金等の額」といいます)を上回る場合があると共に、対象となる有価証券の価格または指標等の変動により損失の額がお客さまの差し入れた委託保証金等の額を上回るおそれ(元本超過損リスク)があります。

また、店頭デリバティブ取引については、当社が表示する金融商品の売り付けの価格と買い付けの価格に差がある場合があります。

### ◆本商品が「複雑な仕組債」の場合の注意事項

- ・「複雑な仕組債」はデリバティブを組み込んでおり、元本を大きく毀損する可能性があります。
- ・「複雑な仕組債」は投資初心者向けの商品ではありません。また長期の安定的な資産形成に適した商品ではありません。
- ・「複雑な仕組債」は中途売却を想定した商品ではありません。「複雑な仕組債」には流通市場が存在せず、お客さまのやむを得ぬ事情等により中途売却を希望する場合、当社が買取に応じることがあります。その際、株式市場の動向、マーケットの金利水準や為替相場等の変動、発行者等の信用状況や「複雑な仕組債」の低流動性により、お客さまの当初の投資金額を大きく下回るおそれがあります。

上記の手数料等およびリスク等は商品ごとに異なりますので、当該商品等の契約締結前交付書面や目論見書またはお客さま向け資料等をよくお読みください。なお、目論見書等のお問い合わせは当社各部店までお願いいたします。

## 商号等

S M B C日興証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第2251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、一般社団法人日本S T O協会

(2023年6月27日現在)