

消滅条件付き
(フルターム判定)

通貨オプション取引のご案内

◎消滅条件付き通貨オプションを利用した 米ドル 買い案件

【本案件のポイント】

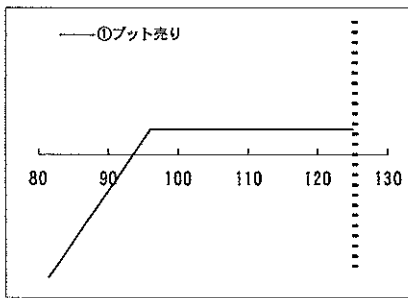
- ・現在の為替相場より低いレートでの外貨調達や、外貨建て債務の為替ヘッジなどを目的とします。
- ・プットオプション売却とコールオプション買付（いずれも消滅条件付き）の組合せによる外貨買付案件です。
- ・2007年11月 から 2017年5月 までの 6 ヶ月毎の行使期日（20 通り）で、下記の通貨オプション取引をします。
 - ① 米ドル プット（消滅条件付）の売り （3 単位）
 - ② 米ドル コール（消滅条件付）の買い （1 単位）
- ・約定時からそれぞれの期日に至るまでの間に、トリガー価格（円安方向に設定されています）に一度も到達しなければ、それぞれの期日の相場水準に応じて、コール、プットいずれかが権利行使されます。すなわち、お客様の外貨買付が実行されることとなります。行使価格を下回って期日を迎えれば、上回ったときに比べ外貨買付金額が 3 倍に膨らみます。
- ・約定時からそれぞれの権利行使期日に至るまでの間に、トリガー価格に一度でも到達すれば、権利行使期日の到来していない通貨オプションはすべて消滅します。以降受払は発生しません。
- ・通貨オプションのプレミアムは、売り買い差引で、お受取りとなります。
（詳細は別記【通貨オプション取引】をご覧ください）

案件作成時為替レート : 121.70
 外貨買付為替レート : 96.10
 買付外貨金額（それぞれの期日につき） : USD 100,000.00 もしくは USD 300,000.00
 権利行使期日 : 2007年11月 から 2017年5月 までの 20 通り

【権利行使期日の損益イメージ】

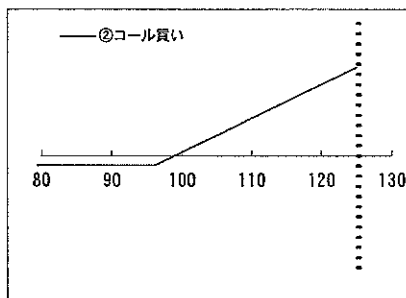
※グラフの正確性を保証するものではありません。

権利行使期日によって損益の形状は異なります。下記はその一例です。



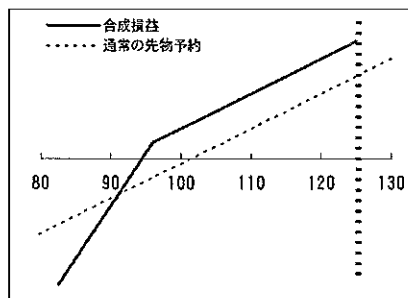
トリガー価格

+



トリガー価格

↓



トリガー価格

①プット売り②コール買い（上図）の合成により、左図のような合成損益となります。期中トリガー価格に到達しなければ、外貨買付が実行されます。行使価格を下回った場合は、買付外貨金額が増えるため、合成損益の勾配が急角度になります。

【通貨オプション取引】

No.	権利行使期日	行使受渡日	①プットのご売却		②コールのお買付		プット・コールの合計	
			取引金額	プレミアム単価	取引金額	プレミアム単価	プレミアム受払い金額	
1	2007/11/28	2007/11/30	USD 300,000	¥0.01	USD 100,000	¥14.49	お客様のお支払い	¥1,446,000
2	2008/5/28	2008/5/30	USD 300,000	¥0.01	USD 100,000	¥10.47	お客様のお支払い	¥1,044,000
3	2008/11/26	2008/11/28	USD 300,000	¥0.03	USD 100,000	¥8.36	お客様のお支払い	¥827,000
4	2009/5/27	2009/5/29	USD 300,000	¥0.07	USD 100,000	¥6.93	お客様のお支払い	¥672,000
5	2009/11/26	2009/11/30	USD 300,000	¥0.12	USD 100,000	¥5.67	お客様のお支払い	¥531,000
6	2010/5/26	2010/5/28	USD 300,000	¥0.44	USD 100,000	¥4.76	お客様のお支払い	¥344,000
7	2010/11/26	2010/11/30	USD 300,000	¥0.78	USD 100,000	¥4.02	お客様のお支払い	¥168,000
8	2011/5/27	2011/5/31	USD 300,000	¥1.41	USD 100,000	¥3.48	お客様のお受取り	¥75,000
9	2011/11/28	2011/11/30	USD 300,000	¥1.99	USD 100,000	¥3.08	お客様のお受取り	¥289,000
10	2012/5/28	2012/5/30	USD 300,000	¥2.49	USD 100,000	¥2.80	お客様のお受取り	¥467,000
11	2012/11/28	2012/11/30	USD 300,000	¥2.88	USD 100,000	¥2.51	お客様のお受取り	¥613,000
12	2013/5/28	2013/5/30	USD 300,000	¥3.11	USD 100,000	¥2.33	お客様のお受取り	¥700,000
13	2013/11/27	2013/11/29	USD 300,000	¥3.22	USD 100,000	¥2.22	お客様のお受取り	¥744,000
14	2014/5/28	2014/5/30	USD 300,000	¥3.17	USD 100,000	¥2.15	お客様のお受取り	¥736,000
15	2014/11/26	2014/11/28	USD 300,000	¥2.69	USD 100,000	¥2.01	お客様のお受取り	¥606,000
16	2015/5/27	2015/5/29	USD 300,000	¥1.52	USD 100,000	¥1.93	お客様のお受取り	¥263,000
17	2015/11/26	2015/11/30	USD 300,000	¥1.37	USD 100,000	¥1.90	お客様のお受取り	¥221,000
18	2016/5/27	2016/5/31	USD 300,000	¥1.22	USD 100,000	¥1.88	お客様のお受取り	¥178,000
19	2016/11/28	2016/11/30	USD 300,000	¥1.07	USD 100,000	¥1.90	お客様のお受取り	¥131,000
20	2017/5/26	2017/5/30	USD 300,000	¥0.92	USD 100,000	¥1.93	お客様のお受取り	¥83,000
上記合計							お客様のお受取り	¥74,000

前記オプションに共通の諸条件

参照スポットレート	:	¥121.70
行使価格	:	¥96.10
トリガー価格	:	¥125.00
オプションタイプ	:	ヨーロピアン（権利行使期日にのみ権利行使が可能）
取引相手	:	日興コーディアル証券
プレミアム受渡日	:	2007/5/30
権利行使	:	弊社がインザマネーと判断する場合は、オプションの売買の別に関わらず権利行使となります
権利行使期日	:	カットオフタイムは日本時間午後3時です。
消滅条件	:	下記観察期間中（海外市場を含む）米ドル/円スポットレートが上記トリガー価格に、1回でも到達（同値を含む）した場合、通貨オプションは消滅します。
	:	すでに消滅条件観察期間を過ぎている通貨オプションには影響は及びません。
消滅条件観察期間	:	オプション約定時から、それぞれの権利行使期日の日本時間午後3時まで

消滅条件観察期間中の 米ドル/円スポットレートの値動きにより、以下の3つのケースがあります。

- 消滅条件に該当せず、かつ、権利行使期日のスポットレートが行使価格を上回った場合
①のプットオプションが権利放棄、②のコールオプションが権利行使となります。
USD 100,000.00 を ¥96.10 でお買いいただきます。
行使受渡日に ¥9,610,000 をお支払いいただき、USD 100,000.00 をお支払いいたします。
- 消滅条件に該当せず、かつ、権利行使期日のスポットレートが行使価格と同一、または下回った場合
①のプットオプションが権利行使、②のコールオプションが権利放棄となります。
USD 300,000.00 を ¥96.10 でお買いいただきます。
行使受渡日に ¥28,830,000 をお支払いいただき、USD 300,000.00 をお支払いいたします。
- 消滅条件に該当した場合
当該通貨オプションは消滅し、受け払いは発生しません。

【お客様のリスク】

- 本取引は複数のオプション取引により組成されています。それぞれのオプション取引において、以下のような損失を被る可能性があります。詳細は前記【通貨オプション取引】をご参照ください。
（オプションのお買付） お支払いいただくプレミアムを最大とする損失を被る可能性があります。
（オプションのご売却） 複数の権利行使期日において市場実勢より不利な条件で為替取引をしていただく可能性があります。
- 通貨オプションの価格（プレミアム）は、為替、金利、為替のボラティリティ（変動性）などの変動や残存期間により変化します。
- 日興コーディアル証券に対する信用リスクがございます。

【注意事項】

- 上記に記載されている条件は本紙作成時の金融市場をもとに作成されたものであり、最終確定条件ではありません。お約定に際しては弊社担当セールスにお問い合わせください。
- 約定に際しては、必要に応じて当社所定の約諾書・確認書等の書類、および所要の担保を差し入れていただきますのでご了承ください。
- 本案件に際しまして、あらかじめ『投資リスクに関する説明書』をお渡ししておりますので、必ず内容をご確認ください。
- 本案件に関わる税務、会計、法律上の問題につきましては、必要に応じて税理士、会計士などの専門家とご協議くださいますようお願いいたします。
- 本案件で為替予約が確定した場合は、受渡円金額を送金により弊社指定の預金口座にご送金いただきます。円貨の入金の確認が出来次第、外貨をお支払いいたします。
- 受渡円資金が、本案件のお取引口座の預り金に既にある場合は、受渡日に外貨をお支払い致します。
- 外貨ならびに円貨の送受金は、本案件のお取引口座と同一名義の銀行預金口座に限られます。
- 消滅条件観察期間中におけるスポットレートのトリガー価格への到達の有無は、海外市場を含むインターバンク取引をもとに24時間観察され、弊社の判断のもとに決定いたします。