

## 販売及び取引並びに情報の取扱に関するお知らせ

BofA Securities, Inc.、Bank of America, N.A. 及びそれらの関係会社 (BofA) は、債券、通貨、コモディティ及びエクイティ市場における、お客様の信頼ある取引パートナーであることを光栄に存じます。当社は、誠実性、透明性及び公平性をもって当社の業務に取り組んでおり、本書は、当社が本人として行為する場合の当社の上記取り組みに関して、有用で重要な情報を提供するものです。本書は、当社が業務を行う地域の法的若しくは規制上の要件若しくは原則（最良執行に関する適用ある義務を含みます。）に優先し若しくはこれと矛盾するものではなく、BofA との取引に適用される契約若しくは取引条項を変更するものではありません。当社は、法令の変更により、又は業界若しくはその他の進展により、本書に記載する実務を変更する場合があります。

### 当社の業務

BofA は、特にブローカー及びディーラーとしてのサービスを提供するグローバルな金融サービス会社であり、通常、本人として取引を行い、マーケット・メイキングを実施し、価格設定や受注を行い、関心の表明に対応し、取引を執行し、その他の関連する活動を行い、これらは、勧誘を伴う場合とそうでない場合とがあります。貴社との取引において当社が本人として行為する場合、別途の合意によるか、又は法令により要求されない限り、当社は、貴社のための代理人、受託者、財務アドバイザー又はその他の同様の地位において行為することはありません。BofA が行為を行う地位は、提供するサービスの範囲、性質及び内容により決定されます。

本書は、当社が、本人として行為する場合の当社の実務を、貴社にご理解いただくためのものであり、また、結果として生じる貴社と当社との一定の潜在的利益相反を特定し、貴社が BofA と取引する際これを考慮に入れることができるようにするものです。BofA は、利益相反を適切に管理し、適用ある法令上の要件及び原則を遵守することを目的とするポリシー及び手続を策定しています。

当社は、当社の販売及び取引業務を行うにあたり、明確性と透明性を維持することに取り組んでいます。当社と貴社の関係の性質についてご質問がある場合は、BofA の販売担当者にご連絡ください。

### 販売及び取引

- 当社は、通常、本人として取引する場合、アームズ・レングスの基準で行為し、別途合意し又は要求されない限り、貴社にとっての取引の適切性又は適合性を評価しません。
- BofAは、トレードアイデア、市場解説、当社独自の見解又は貴社との間で話し合いを行うためにその他の情報を提供することがありますが、これらは情報提供のみを目的とするものです。当社が明示的に同意しない限り、当社は、貴社の対応を目的とした財務又は投資に関する助言又は特定の推奨を行うものではありません。貴社は、自己の状況並びに当該取引に関する独自の判断に基づき、各取引の利益及びリスクを評価することが求められます。
- 貴社は、当社が本人として取引する際、通常、当社が経済的インセンティブを有すると推定することが求められます。当社は、当社の取引に関し利益を享受し又は損害を被る可能性があり、それらの利益及び損害は当社にのみ帰属します。
- 当社は、貴社が当社に対して指定した価格で利益となる貴社の注文又は関心の表明を執行し、自己のために利益を得ることのできる市場機会を追求することがあります。
- 適用ある法令に従い、当社は、特に、(i) 貴社の取引又は当社が取引を行うその他の者若しくは当社が代理して取引を行うその他の者の取引から生じ得る潜在的なエクスポージャーを事前にヘッジ又はポジショニングし、(ii) 当社をリスクを軽減し、(iii) 流動性を確保し、又は(iv) 貴社若しくはその他の当事者との間で行う取引を円滑にする（当社が有価証券の引受、購入及び/

又は決済に関与する場合を含みます。) ために、貴社に対して詳細を開示することなく、貴社の取引又は潜在的な取引の前に又はこれと同時に本人として取引を行う可能性があり、これらはいずれも潜在的な取引のプライシングに影響を及ぼす場合があります。これらの事前のヘッジ又はポジショニングにかかる活動は、内部流動性及び外部流動性の双方を考慮する場合があります。市場価格又は貴社の注文又は関心の表明を執行するために必要な水準の流動性に影響を与え、潜在的に貴社の利益に反する可能性があります。

- 当社はまた、貴社のために、本人として、一定の水準又は価格を参照する取引（市場又は指標終値又はその他のタイプの業界市場データを含みます。）を行う可能性があります。この場合、適用ある法令に従い、当社は、当社のリスクを管理するため又は貴社との取引を円滑に行うために、上記に記載される事前のヘッジ又はポジショニングにかかる取引活動を行う可能性があります。これらの取引活動は、取引された商品に関する市場に影響を及ぼす可能性があり、適用ある指標若しくはベンチマーク又は貴社の商品の価格若しくは価値に影響を及ぼす可能性があります。一定の場合には、当社は、当社が本人として参加する市場に関するベンチマーク、参照レート又は指標終値を決定するプロセスに参加する可能性があります。さらに、ベンチマーク、参照レート又は指標に障害が生じ又は恒久的に廃止された場合、当社は、適用ある法律、規則又は規制に別段の定めがある場合を除いて、貴社の取引又は商品における承継ベンチマーク、参照レート又は指標を選択又は決定する時期（当該選択若しくは決定、プライシング又は承継レートと置き換えられるレートの違いに対応するためのその他調整を行う時期を含みます。）について裁量を行使する権利を有することがあります。当社が選択する承継レート及び当該調整は、貴社の利益又はポジションに一致せず又はこれらに反する可能性があります。定義、算定方法、計算式又はベンチマーク、参照レート若しくはインデックスを算出する他の方法が変更された場合、当社は、変更後の当該ベンチマーク、参照レート又はインデックスを継続して使用することを選択する場合があります。
- 当社が貴社との間で取引その他の私募証券の取引を行う場合、SEC Rule 144A又はその他の規則若しくは規制に基づいて、当社は、特定の発行体又は当該証券に関する、発行体が管理する電子的なサイトを通じて発行体が投資家及び潜在的な投資家に向けて提供する情報を入手する場合があります。貴社が必要とみなす場合、貴社は、当該証券に関して当社と取引を行う前に、当該サイトへのアクセスを取得することができます。
- BofAは、市場、セクター、流動性、担保、信用及びその他のリスクを軽減するため、債券、通貨、コモディティ及びエクイティ業務における様々なリスク管理活動を行います。その際、BofAは、様々な商品において、貴社と同じ若しくは相互に関連する、又は貴社と異なる若しくは反対の本人としてのポジションを設定することがあります。BofAのリスク管理活動及びポジションは、貴社の個別の注文、関心の表明又は取引に関する見解を示すことを意図したのではなく、当社の業務内に存在するリスクを管理し相殺することを目的としています。

## 受注及び取引執行

- BofAが本人としてある価格で貴社の注文又は関心の表明を取り扱うことに同意する場合、当社は、要請された価格での全部又は一部の取引の（電子的な又はマニュアルでの）執行を試みることを表明しているに過ぎません。そのため、別途合意し又は要求されない限り（最良執行義務が適用される場合を含みます。）、以下が適用されます。
  - BofAによる注文若しくは関心の表明の受領、又はBofAによる当該注文若しくは関心の表明を取り扱っている旨の行為は、何らかの特定の手法又は取引量で注文又は関心の表明の全部又は一部を執行することを当社が約束する契約を構成するものではありません。
  - 適用ある法令に従い、BofAが取引につながる可能性が高い見積り依頼、注文又は関心の表明を受領後、BofAは、その単独の裁量により、当該情報及びその他BofAが入手可能な情報を、取引、マーケット・メイキング及びリスク管理活動（事前のヘッジ及びボ

ジショニングを含みます。)を行う際に使用する場合があります。これらの活動は、貴社が当社に対して、見積もりの依頼、注文又は関心の表明を行う前、同時又は後に行われる場合があります。これらの活動の一部として行われた取引は、貴社との取引の価格とは異なる場合があります。これらの活動は、貴社が売買を行う金融商品の市場価格及び流動性に影響を及ぼす場合があります、その結果としてBofAの利益又は損失となる場合があります。

- 注文又は関心の表明を取り扱う際、当社は、市場条件が充足されたか否か及びその時期を判断するにあたっては、当社の専門的判断を適用します。当社によるその他の当事者又は取引パートナーとの本人としての取引活動は、貴社の取引の執行価格又は市場条件が充足されることの可能性に影響する場合があります。その他の要因として、ポジショニング、流動性、市況及び当社が受領するその他の顧客注文又は関心の表明が貴社の取引が執行される態様に影響を及ぼします。
- 競売又はその他の競争的入札プロセスに参加する場合、別途合意し、適用あるすべての法令において求められない限り、当社は、自己勘定において入札若しくは申込を行い、又は貴社若しくはその他の者の勘定において入札若しくは申込を行うことがあります。当社はまた、入札前、入札中又は入札後にヘッジを行う場合があります。当社が自己勘定において入札又は申込を行う場合、貴社又はその他の者の勘定において入札又は申込を行う場合とは異なる場合があります。当社は、一定の場合（提出の遅延、明白な誤謬、入札又は申込が競争力のある価格でない又は大きすぎる場合、リスク、法律又はその他の理由に照らし又は当社の裁量に基づいて提出が望ましくない場合等）を除き、当社が受領した入札及び申込を提出します。入札又は申込が提出される場合、これを売主又は買主が受け入れることを当社は保証することができません。
- 当社は、特定の価格若しくは事由により誘発され、又は特定の戦略により定められる取引（ストップ・ロス注文、バリア・トレード、ノック・アウト若しくはノック・イン取引、又はその他のオプション商品等）を貴社のために本人として執行する場合があります。すべての取引において、貴社が各条項（正確なトリガー参照価格、トリガー後の注文執行指示及びプライシングを含みます。）を評価し、理解し、かつそれらに同意していただく必要があります。疑義がある場合、貴社はBofAの販売担当者に連絡し、取引の基準の詳細及び関連する条項をご確認ください。当社は、通常、バリア・トレード、ノック・アウト若しくはノック・イン取引、又はその他のオプション商品についてヘッジを行い、当社の単独の裁量により当該ヘッジを解約又は調整する場合があります。これらの活動は、個別に又は全体として、貴社の取引の価値及び貴社の注文又は関心の表明を執行するために必要な水準の流動性に、プラス又はマイナスの影響を及ぼすことがあります。例えば、かかる活動により、ストップ・ロス注文、バリア・トレード、ノック・アウト若しくはノック・イン取引、又はその他のオプション商品に影響する市場事由がトリガーされ、遅延され又は防止されることがあり、それにより貴社に悪影響を及ぼす可能性があります。
- 当社が自己又はその他の者の注文又は関心の表明を取り扱う際、当社は、通常、別途要求され又は合意しない限り、貴社が注文又は関心の表明を提出した時に、当社がこれを行っていることを貴社に開示するものではありません。当該その他の取引は、適用ある優先順位、アグリゲーション又はアロケーションに関する規制に従い、貴社の注文又は関心の表明の前に、これと同時に、又はこれと合算した基準で、処理される場合があります。当社は、適用ある法律、規則又は規制に別段の定めがある場合を除いて、貴社の注文又は関心の表明の全部又は一部を当社が執行できない理由を貴社に開示する義務を、負うものではありません。
- 市場価格が、貴社の注文又は注文意思によれば執行可能な注文価格又は呈示価格に達したとしても、このことは、BofAが当該価格水準で取引を完了するための商品を保有若しくは取得していたこと若しくは取得すること、又は、当該価格水準で取引可能な市場が存在することを意味するものではありません。当社は、本人として、当社のポジション（当社の保有する商品及び全般的なリスク管理戦略を含みます。）、費用、リスク並びにその他の業務に関する要因及び

目的を考慮し、可能であれば取引から当社の利益を得るために、注文又は関心の表明を執行することを試みます。

## 手数料及びプライシング

- 当社は、取引を執行する際、マークアップ（当社のスプレッド）又はその他の手数料を加算する場合があります。マークアップ又は手数料の水準は各顧客、取引相手方又は取引パートナーによって異なる場合があります。また、法令で許容される限りにおいて、同一の顧客、取引相手方又は取引パートナーに対しても、同一の又は実質的に同一の取引につき、取引執行に使用される方法又は取引場所によって異なる場合があります。当該マークアップは、当社が単独の裁量で決定する様々な要素が考慮されることがあります。かかる要素は、適用ある法令の要件を含み、特定の取引条項（取引のサイズ又はボリューム、決済方法、通貨、引渡可能性等）、一定期間内に当社と取引された元本合計額、市場の流動性、資金調達若しくは資本への影響、BofA が晒される可能性のある信用リスク、市場リスク又はその他のリスクのBofAによる評価、及びBofAが貴社に提供する固有のサービスを含むことがあり、これらに限定されるものではありません。
- 別途合意又は当社が明示しない限り、BofAが貴社に提示する確定又は仮価格は「オール・イン」価格であり、当社がその他の顧客、取引相手方若しくは取引パートナー又は貴社と取引の執行にあたって異なる方法又は取引場所を通じて取引可能な（又は取引を行った）価格に上乘せされるマークアップを含みます。当社が提示する価格は、各顧客、取引相手方又は取引パートナーによって異なる場合があります。また、法令で許容される限りにおいて、同一の顧客、取引相手方又は取引パートナーに対しても、同一の又は実質的に同一の取引につき、取引執行に使用される方法又は取引場所によって異なる場合があります。法令により要求されない限り、BofAは、取引から得られること又は受領することが想定される収益又はその他の利益の金額、又はBofAのオール・イン価格の構成要素を開示する義務を負うものではありません。
- 当社がその他の取引相手方による流動性を通じて貴社との間で取引を執行した場合、当社は、当該取引相手方との間で執行した取引について追加的な対価及び手数料を受領する場合があります。BofA はまた、特定の内部又は外部の取引場所を通じて取引を執行する場合、取引費用が減額されることにより利益を得る場合があります。当社が外部の取引場所に対する投資を行い、又は外部の取引場所とその他の取引関係を有する場合、BofA は、当該投資又は取引関係の結果として、その他の利益を得る場合があります。
- 貴社は、仲介手数料、振込手数料、登録手数料並びに印紙税及びその他の適用ある各種税金につきそれらが発生した都度支払う義務、並びに当社が貴社のために行う取引又は貴社に対して若しくは貴社のために提供するサービスに関するその他すべての債務、手数料、費用及び経費（利息及び料料を含み、これらに限定されるものではありません。）を支払う義務を負っています。

## 情報の取扱

- 貴社の情報を保護し、秘密を保持することは、BofA の重要な優先事項です。この点に関し、潜在的な利益相反を管理するため、BofA は、顧客、取引相手方及び取引パートナーの情報（注文、取引活動並びに顧客からの見積もり、仮価格及び評価に関する依頼に関連する情報を含みます。）の秘密保持を目的とした方針及び手続を策定しました。当社は、取引戦略のセンシティブティ並びに匿名性の保持及びそれらの戦略の流出を防止することの重要性を理解しています。また、当社は、秘密情報の不適切な共有又は開示を防止するためのシステム及び管理体制（情報バリアを含みます。）を維持しています。当社の情報バリアは、内容により、物理的な隔離、方針及び手続、並びに/又はパスワード及び/若しくはその他法律、規則又は規制により要求さ

れる手段等のシステム上のアクセス制限により構成されています。これらの情報バリアはまた、貴社の情報の秘密保持に関する BofA のポリシー及び手続と共に、貴社が米国財務省の実施するオークション又は公的債務その他の種類の債務に関連するオークションに参加する際にも適用されます。

- 別途合意しない限り、当社は、取引条件（但し、顧客、取引相手方又は取引パートナーの識別情報を除きます。）を、取引を執行し、流動性を確保し、リスク軽減取引を執行するために使用することができます。
- 規制対象機関である当社の義務の一部として、当社は、当社のグローバルな規制当局の要求若しくは要請又は適用ある法令（取引所、市場、取引場所又は清算機関における市場慣行を含む場合があります。）の定め若しくは管轄裁判所の要求に従い、貴社の情報を共有することができます。当社はまた、一定の取引データを公開し又は取引情報集積機関、取引所、市場、取引場所若しくは清算機関に対して開示することを当該適用ある法令により要求される場合があります。
- 当社は、取引情報を、様々な目的（取引相手方リスク管理、販売対象及び取引関係管理を含みます。）のために活用します。BofA のデータ保護に関するポリシー並びに適用ある法令に従い、当社は、当社の顧客のより良い販売又は取引の機会を特定し、又は当社の顧客に対してサービス又は商品を提供し、運用し若しくは販売するために情報を内部で共有する場合があります。当社はまた、執行された取引に関する情報（注文に関する情報を除きます。）を、匿名化された及び/又は集約された状態で、関連する市場情報と共に、分析し、見解を示し、また内部で共有し、及び第三者に開示する場合があります。
- 当社が貴社の取引パートナーとして行為する場合、当社は、個人情報又はその他の特別なデータ保護に関する法律および規制の対象となり得る重要なデータを収集し、使用し又はその他の方法で処理する場合があります、当社は、これらの情報を BofA のポリシー並びに適用ある法律、規則又は規制に従って処理します。
- BofA による貴社のプライバシー保護の詳細は、[Global Privacy Notices \(bofa.com\)](https://bofa.com)をご覧ください。

当社は貴社との継続的な取引関係に感謝し、当社の世界的に認められた販売業務及び取引プラットフォームを引き続き貴社にご提供できることを心待ちにしております。本書の内容に関するご質問がある場合は、BofA の販売担当者にご連絡ください。