

平成 21 年 11 月

商品内容説明書
(証券情報)

貸付債権担保 S 種第 18 回住宅金融支援機構債券

－ 発 行 者 －

独立行政法人住宅金融支援機構

- 1 本「商品内容説明書 証券情報」（以下「本証券情報説明書」といいます。）において記載する貸付債権担保S種第18回住宅金融支援機構債券（以下「本機構債」といいます。）の総額1,500億円の発行については、独立行政法人住宅金融支援機構法（平成17年法律第82号、その後の改正を含みます。以下「機構法」といいます。）第19条第1項に基づき、また、本機構債に係る債務の担保に供するための貸付債権の信託については、同法第21条に基づき、財務大臣及び国土交通大臣の認可を平成21年11月24日に受けて行うものです。
- 2 本機構債は政府保証の付されていない公募債券（財投機関債）です。
- 3 本機構債の発行者である独立行政法人住宅金融支援機構（以下「機構」又は「委託者」といいます。）の詳細について記載し、本証券情報説明書と同時に投資家に交付された別冊「商品内容説明書 発行者情報平成20年度」（以下「発行者情報説明書」といいます。）は、本証券情報説明書と一体をなします。発行者情報説明書には、機構の経理の状況、機構のその他の事業の内容に関する重要な事項及びその他の事項を平成21年8月1日時点の情報に基づき記載しています。本機構債への投資判断にあたっては、発行者情報説明書も併せてご覧ください。
- 4 本機構債については、金融商品取引法（昭和23年法律第25号、その後の改正を含みます。以下「金商法」といいます。）第3条第2号が適用されることから、同法第2章の規定は適用されず、同法第4条第1項の規定による届出は必要とされません。本証券情報説明書及び発行者情報説明書は、金商法に基づく発行届出目論見書ではありません。
- 5 本証券情報説明書は各種関連契約書を抜粋又は要約したものであり、各種関連契約書の内容は本証券情報説明書の内容に優先します。
- 6 発行者情報説明書には、機構の財務諸表を記載していますが、これは、中央省庁等改革基本法（平成10年法律第103号）第38条第3号及び独立行政法人通則法（平成11年法律第103号。以下、「通則法」といいます。）第37条により、原則として、企業会計原則に基づき処理されるとともに、独立行政法人会計基準、機構法及び関係政省令に基づき作成されます。また、機構は、通則法第38条第1項及び第2項により、毎事業年度の終了後3月以内に、監事及び会計監査人の意見を付した財務諸表を主務大臣に提出して、その承認を受けなければならないとされており、この財務諸表は金商法第193条の2第1項に規定されている公認会計士又は監査法人による監査証明は受けておりません。
- 7 機構は、民間金融機関による長期・固定金利の住宅ローンの供給を支援する証券化支援業務を業務の柱とするほか、民間住宅ローンの円滑な供給を促進する住宅融資保険業務や住宅関連の情報提供の業務、政策上重要で民間金融機関では対応が困難な融資業務などを行う独立行政法人として、通則法及び機構法に基づき、平成19年4月1日に設立されました。機構は機構法附則第3条第1項に基づき旧住宅金融公庫（以下「旧公庫」といいます。）の権利及び義務、機構法附則第6条第3項に基づき旧財団法人公庫住宅融資保証協会（以下「旧協会」といいます。）の権利及び義務を、国が承継する資産を除き、承継しています。

本証券情報説明書に関する連絡先

東京都文京区後楽一丁目4番10号
独立行政法人住宅金融支援機構
市場資金部 MBS発行グループ
電話番号 03(5800)9469

目 次

第一部	証券情報	1
1.	本機構債	1
	(イ) 銘柄	1
	(ロ) 本機構債の形態及び基本的仕組み等	1
	(ハ) 債券の総額	24
	(ニ) 各債券の金額	24
	(ホ) 払込金額（発行価額）の総額	24
	(ヘ) 払込金額（発行価額）	24
	(ト) 利率	24
	(チ) 利払日及び利息支払の方法	24
	(リ) 償還価額	25
	(ヌ) 償還期限及び償還の方法	25
	(ル) 募集の方法	30
	(ヲ) 申込証拠金	30
	(ワ) 申込期日及び申込取扱場所	30
	(カ) 払込期日及び払込取扱場所	30
	(コ) 引受け等の概要	30
	(ク) 事務受託会社	31
	(ケ) 発行代理人及び支払代理人	31
	(ク) 振替機関	31
	(ツ) 元利金の支払	31
	(ネ) 受益権行使事由の発生による償還	31
	(ナ) 受益者確定手続	33
	(ニ) 受益権の主な権利内容	37
	(ム) その他	37
2.	本機構債の発行により調達する資金の用途	38
第二部	信託財産情報	39
第1	信託財産の状況	39
1.	概況	39
	(イ) 信託財産に係る法制度の概要	39
	(ロ) 信託財産の基本的性格	39
	(ハ) 信託財産の沿革	40
	(ニ) 信託財産の関係法人	40
2.	信託財産を構成する資産の概要	43

(イ) 信託財産を構成する資産に係る法制度の概要	43
(ロ) 機構の事業の概要	44
(ハ) 信託財産を構成する資産の内容	44
(ニ) 信託財産を構成する資産の回収方法	44
3. 管理及び運営の仕組み	44
(イ) 信託財産の管理	44
(ロ) 信用補完及び流動性補完	58
(ハ) 利害関係人との取引制限	58
(ニ) その他	58
4. 証券所有者及び受益者の権利	58
(イ) 機構債消滅日前における本機構債権者の権利	58
(ロ) 受益権行使事由発生以後における受益者の権利	59
(ハ) 受益者の権利制限	59
5. 信託債権を構成する資産の状況	60
(イ) 信託債権の状況	60
(ロ) 延滞等及び繰上返済の状況	60
(ハ) 返済方法変更に関する状況	60
(ニ) 収益状況の推移	60
第2 信託財産の経理状況	61
1. 主な資産の内容	61
2. 主な損益の内容	61
3. 収入金(又は損失金)の処理	61
4. 監査等の概要	61
5. 継続開示	61
第3 証券事務の概要	61
(イ) 受益権行使事由発生以後における受益権の事務の概要	61
(ロ) 受益権行使事由発生時の本機構債から受益権への切り替え手続	62
第三部 参照情報	63
第1 参照書類	63
第2 参照書類の補完情報	63
第3 参照書類を縦覧に供している場所	64
第四部 関係法人情報	65
1. 住友信託銀行株式会社	65

(イ) 名称、資本金及び事業の内容	65
(ロ) 関係業務の概要	65
(ハ) 資本関係	65
(ニ) 経理の概況	65
(ホ) その他	65
2. 株式会社三井住友銀行	66
(イ) 名称、資本金及び事業の内容	66
(ロ) 関係業務の概要	66
(ハ) 資本関係	66
(ニ) 経理の概況	66
(ホ) その他	66
<別表>	67

第一部 証券情報

1. 本機構債

(イ) 銘柄

貸付債権担保S種第18回住宅金融支援機構債券

(ロ) 本機構債の形態及び基本的仕組み等

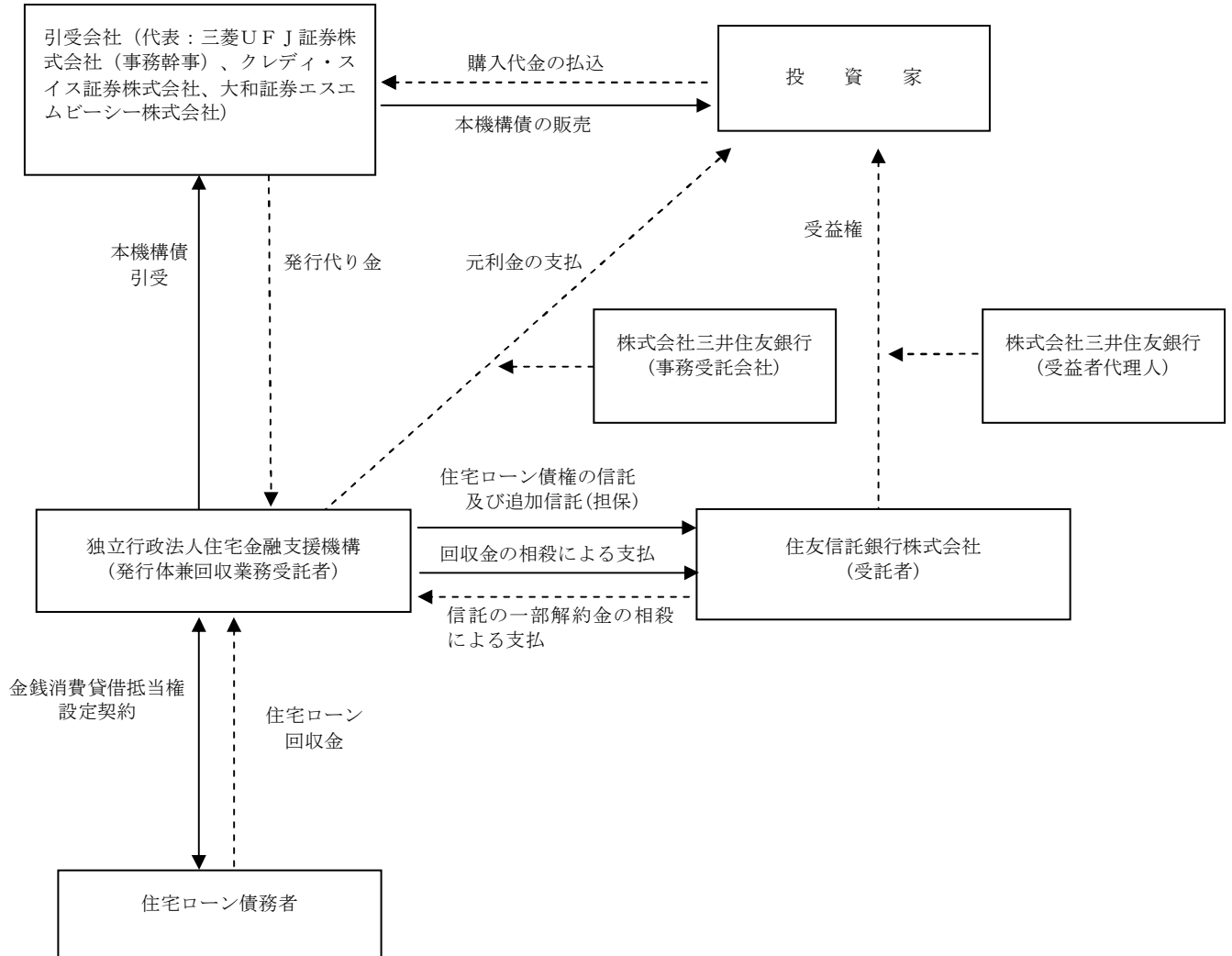
(1) 社債、株式等の振替に関する法律の規定の適用

本機構債は社債、株式等の振替に関する法律(平成13年法律第75号、その後の改正を含みます。以下「社債等振替法」といいます。)第120条において準用する社債等振替法第66条第2号の規定に基づき、社債等振替法の規定の適用を受けることとする旨を定めた債券であり、社債等振替法第120条において準用する社債等振替法第67条第2項に定める場合を除いて、同条第1項の規定に基づき本機構債の債券を発行することができません。

(2) 本機構債の基本的仕組み等

仕組みの概要

(受益権行使事由発生前)



- ① 機構は、通則法及び機構法に基づき設立された独立行政法人です。機構は、機構法附則第3条第1項に基づき、平成19年4月1日に旧公庫の権利及び義務を承継しました。
- ② 機構は、機構法第19条第1項に基づき、財務大臣及び国土交通大臣の認可を平成21年11月24日に受けて、国内市場で本機構債を発行し、三菱UFJ証券株式会社（事務幹事）、クレディ・スイス証券株式会社及び大和証券エスエムビーシー株式会社を代表とする引受会社は、本機構債の全額につき共同して募集の取扱いを行い、応募額がその総額に達しない場合にはその残額を連帯して引き受けます。なお、本機構債の発行に際し、平成21年11月25日にS&P及びR&Iから共に最高位(AAA)の予備格付を取得済みであり、発行日には本格付に移行する予定です。
- ③ 機構は、本機構債に係る債務の担保に供するための貸付債権の信託について、機構法第21条に基づく財務大臣及び国土交通大臣の認可を平成21年11月24日に受けて、住友信託銀行株式会社(以下「住友信託銀行」又は「受託者」といいます。)及び株式会社三井住友銀行(以下「三井住友銀行」又は「受益者代理人」といいます。)との間で貸付債権担保S種第18回住宅金融支援機構債券に係る信託契約(以下「信託契約」といいます。)を締結しています。かかる信託契約に基づき、本機構債の債権者の集合を受益者とする他益信託として住宅ローン債権が信託されます。機構及び受託者はかかる住宅ローン債権の譲渡に関し、動産及び債権の譲渡の対抗要件に関する民法の特例等に関する法律(平成10年法律第104号、その後の改正を含みます。以下「動産債権譲渡特例法」といいます。)第4条の債権譲渡登記により第三者対抗要件(債務者以外の第三者に対する対抗要件をいいます。以下同じとします。)を具備します。
- ④ 本機構債は、各償還期日に本機構債要項により計算される元金及び利息が機構により月次で支払われます。

なお、元金については概ね、各償還期日に対応する各回収期間に係る信託債権からの約定回収元金(延滞が発生している場合には延滞がないものとした場合の約定予定回収元金)及び信託住宅ローンの繰上返済元金の合計額に相当する額に、信託債権残高(信託債権に延滞が発生している場合には延滞がないものとした場合の債権残高)に対する本機構債残高の比率を乗じた額となります。なお、各償還期日に支払われる元利金の金額は信託債権に係る繰上返済の発生等により変動します。詳細については後記(フ)「利払日及び利息支払の方法」及び(ク)「償還期限及び償還の方法」をご参照ください。

- ⑤ 受益権行使事由(機構が株式会社等の会社更生法(平成14年法律第154号、その後の改正を含みます。)の適用を受ける法人となった場合や機構による本機構債の債務不払いが一定期間継続した場合等一定の事由が信託契約に規定されています。)発生以後においては、本機構債は消滅し、受益者確定手続を経て、信託財産のみを引当てとした受益権に係る収益の配当(本機構債の利率と同率で計算されます。)がなされるとともに元本(概ね、対応する各回収期間に係る実際の回収額から公租公課、信託諸費用及び予定配当の支払金額並びに一定の留保金額を控除した金額となります。)が投資額に満つるまで償還されます(いわゆるマンスリーパススルー方式のターボ償還となります。)

なお、いずれも詳細については、後記(フ)「受益者確定手続」及び(ク)「受益権の主な権利内

容」をご参照ください。

- ⑥ 本機構債については、本機構債に係る債務の担保に供するために貸付債権を信託する信託契約が設定されています。しかしながら、かかる信託により、住宅ローン債権や受益権に、質権、譲渡担保権等その他民商法上の担保権が設定されるものではありません。信託契約は不特定の受益者に対する他益信託として設定されており、信託契約における当初の受益者は本機構債の債権者の集合とされています。受益権行使事由が発生し受益権行使通知がなされた場合には、本機構債の債権者(正確には届出権利者)は、受益者代理人へ事務受託会社から受領した届出書を届け出る等信託契約に定められる受益者確定手続を経ることにより受益者として確定されます。確定した受益者は、信託契約に基づき受益権に係る元本償還及び収益配当を受けることができます。その一方、受益権行使事由が発生した場合には、本機構債要項の規定により、機構債消滅日において本機構債は消滅するものとされています。信託契約及び本機構債要項によるかかる取り決めを、実質的かつ経済的に考えると、受益権行使事由の発生によって本機構債が受益権に切り替わったものであると評価することが可能であり、かかる取り決めがなされることにより、本信託は本機構債の信用補完として機能しているものと考えられ、信託契約は本機構債を実質的に担保するために設定されている、と考えられます。

なお、本機構債は、機構自身を発行体として発行され、機構によってその元利金の支払が行われるものであり、機構の信用力に影響を受けるものです。この点、例えば資産の流動化に関する法律(平成 10 年法律第 105 号、その後の改正を含みます。)に規定する特定目的会社が発行する特定社債等とは異なり、資産流動化のみを目的として設立されたいわゆる SPC が債券を発行するものではなく、受益権行使事由発生前においては、むしろ、一般事業法人が発行する社債等に類似するものであることにご留意ください。

なお、いずれも詳細については、後記(ネ)「受益権行使事由の発生による償還」、同(ナ)「受益者確定手続」及び同(フ)「受益権の主な権利内容」をご参照ください。

- ⑦ 本機構債に係る債務の担保に供するために貸付債権を信託する信託契約が設定され、かつ信託契約において本機構債の残存元本を一定比率以上超過する信託財産を確保すること、受益権行使事由発生前において一定の場合機構が追加信託の義務を負うこと、同じく受益権行使事由発生前において信託住宅ローン債務者が 4 か月分以上の元利金の返済を怠った信託債権等の一定の信託債権については一部解約可能額の計算から控除されること、受益権行使事由発生以後、機構債消滅日において本機構債が消滅し、受益者確定手続に従って届出権利者たる本機構債の債権者が受益権を取得すること、及び受益権行使事由発生以後において収益積立勘定から一定額を収益留保勘定に振替え、信託財産として留保することにより、本機構債及び受益権の信用補完・流動性補完とします。なお、受益権行使事由発生前において、信託住宅ローン債務者が信託債権について 4 か月分以上の元利金の返済を怠った場合等は、機構は信託契約に従い、信託債権の差替えを行うことができます。機構がかかる差替えを行った場合には、その結果、本機構債を担保する信託財産の価値が維持されることとなります。
- ⑧ 機構は、機構法第 23 条の規定及び信託契約に基づく受託者からの委託により、信託設定後

も、機構が定める住宅ローンの通常の業務の方針及び方法に則って、信託住宅ローン債務者からの債権回収等の事務を受託します。

- ⑨ なお、上記記載の図は受益権行使事由発生前の本スキームの概略を図示したものです。受益権行使事由発生以後の権利関係については、後記(ネ)「受益権行使事由の発生による償還」、同(ナ)「受益者確定手続」及び後記第二部第 1 3. (イ)「信託財産の管理 信託財産からの支出」 3.「受益権行使事由発生以後の勘定処理」をご参照ください。

本証券情報説明書で使用される以下の用語は、それぞれ以下の意義を有します。

「R&I」

株式会社格付投資情報センター及びその承継人をいいます。

「S&P」

スタンダード・アンド・プアーズ・インターナショナル・エル・エル・シー及びその承継人をいいます。

「一部解約可能額」

後記第二部第 1 3. (イ)「信託財産の管理 信託財産からの支出」1.「受益権行使事由発生前かつ回収業務受託終了前における信託の処理」6(1)に定める計算式に基づき計算される、信託財産中の金銭及び信託債権のうち、一部解約が可能な額をいいます。

「一部解約請求額」

委託者が受託者に対して本信託の一部解約を請求する金額及び信託債権（当該一部解約を行う計算日の直前の回収状況報告日に係る回収期間の月初から当該信託債権の解約日までに回収された当該信託債権に係る回収金を含みます。）の額をいいます。

「一般担保」

機構法第 19 条第 5 項の規定に基づく優先弁済権をいいます。

「運用収益」

信託契約第 37 条の規定により、回収業務受託終了以後又は受益権行使事由発生以後に回収金口座に入金された金銭の管理により、当該計算期間中に受託者が収受した利息等をいいます。

「営業日」

土曜日、日曜日、国民の休日及びその他法令等により日本において銀行が休業することを認められ、又は義務づけられている日以外の日をいいます。

「回収期間」

各回収状況報告日及び各回収金引渡日について、最初の回収期間は平成 21 年 11 月 1 日から平成 21 年 11 月 30 日までとし、以後翌月 1 日から翌月末日までの期間をいいます。

「回収業務受託者」

信託契約その他の契約に基づき、受託者の委任を受けて、信託債権の管理、取立及び回収金の受領事務等を代行する者をいいます。当初の回収業務受託者は委託者とします。

「回収業務受託終了」

後記第二部第 1 1. (ニ)「信託財産の関係法人」(2)「関係法人の債務不履行又は倒産等の場合の取扱い 独立行政法人住宅金融支援機構」(b)「回収業務受託者の解任」2 の規定に基づき、委託者が回収業務受託者を解任されたこと又は回収業務委任が終了したことをいい、解任又は終了が行われていない場合を「回収業務受託終了」といいます。

前」、解任又は終了が行われた場合を「回収業務受託終了以後」といいます。

「回収業務代行者」

後記第二部第 1 1. (ニ)「信託財産の関係法人」(2)「関係法人の債務不履行又は倒産等の場合の取扱い 独立行政法人住宅金融支援機構」(b)「回収業務受託者の解任」³の規定に基づき、受託者から信託事務の一部の委任を受けた第三者をいいます。

「回収金」

住宅ローン債務者により支払われる金銭消費貸借抵当権設定契約所定の元金、利息、遅延損害金、その他事由のいかんを問わず信託債権の弁済として回収される金銭（繰上返済により回収される繰上返済金、火災保険の保険金による返済金等の信託債権に付随する諸権利から回収される金銭を含みますが、支払方法変更手数料、繰上返済手数料、残高証明書発行手数料その他住宅ローン債務者から徴求する手数料並びにこれらに含まれる消費税及び地方消費税相当額は含まれません。）をいいます。

「回収金口座」

回収金及び信託財産に係るその他の金銭を振替入金するために設置された信託契約第 20 条の規定により適格金融機関に開設された受託者名義の普通預金口座をいいます。

「回収金引渡日」

受益権行使事由発生以後又は回収業務受託終了以後において、回収業務受託者たる委託者又は回収業務代行者がいる場合は、回収業務代行者が受託者に回収金の引渡を行う期限の日であり、信託期間中、各計算日の 5 営業日前をいいます。

「回収状況報告書」

信託契約別紙 D の様式に係る回収業務受託者によって作成される報告書をいいます。

「回収状況報告日」

信託期間中、平成 21 年 12 月 25 日及びそれ以後各回収期間の翌月の 25 日（当該日が営業日でない場合は前営業日）をいいます。

「回収データ」

回収業務受託者が受託者に提出すべき電子媒体による個別の信託債権に係る回収データをいいます。

「格付維持費用」

本機構債及び受益権の格付の依頼費用として、S&P 及び R&I に支払う費用をいいます。

「元加処理勘定」

信託契約第 20 条第 2 項の規定に基づき信託内に設定される勘定で、後記第二部第 1 3. (イ)「信託財産の管理 信託財産からの支出」3.「受益権行使事由発生以後の勘定処理」及び同 4.「信託終了時の支出」に定める勘定処理が行われ、約定帰属権利者が引当てとすべき勘定をいいます。

「元本」

信託債権からの回収金のうち、住宅ローン債権の元本相当部分をいいます。

「元本積立勘定」

信託契約第 20 条第 2 項の規定に基づき信託内に設定される勘定で、信託債権等の回収金のうち元本相当部分の入金その他信託契約に従った勘定処理を記帳するものをいいます。

「関連抵当権」

信託債権を被担保債権とする抵当権（根抵当権を含みません。）をいいます。

「機構債消滅日」

本機構債要項第 13 項の規定に基づき受益権行使通知により本機構債が消滅した日で、以下に掲げる期日をいいます。

①後記(ネ)「受益権行使事由の発生による償還」(1)(a)から(c)までに定める事由による場合

受益権行使事由の発生日

②後記(ネ)「受益権行使事由の発生による償還」(1)(d)に定める事由による場合

届出期間の満了日の翌日

「金銭消費貸借抵当権設定契約」

旧公庫が、住宅ローン債務者と締結した金銭消費貸借及び抵当権設定契約（大要信託契約添付の別紙 C の様式によります。）をいいます。

「繰上返済」

金銭消費貸借抵当権設定契約に従い、住宅ローン債務者が金銭消費貸借抵当権設定契約の借入要項に定める元利金等の返済方法による返済の期日が到来する前に元利金等の全部又は一部を支払うことをいいます。

「繰上返済手数料」

繰上返済を行うに当たり、住宅ローン債務者が支払う手数料をいいます。

「計算期間」

信託期間中、初回を信託開始日から平成 22 年 1 月 10 日までとし、以後前回の計算期間の最終日の翌日から翌月計算日までの期間をいいます。

「計算日」

信託期間中、平成 22 年 1 月 10 日及びそれ以後毎月 10 日（当該日が営業日でない場合は前営業日）をいいます。

「月次異動報告書」

後記第二部第 1 3. (イ)「信託財産の管理 信託財産からの支出」2.「受益権行使事由発生前かつ回収業務受託終了以後における信託の処理」3 の規定に基づき回収業務受託者が委託者に対して交付する、委託者が元金償還額の計算及び信託債権の差替処理を行うために必要なデータを含む報告書をいい、後記第二部第 1 3. (イ)「信託財産の管理 信託債権の差替え、買戻、一部解約及び追加信託」2.「延滞債権等の発生による差替え又は一部解約」の規定に基づく信託債権の差替えが行われる前の回収金の状況について回収状況報告書と同様の様式に基づき記載されるものとします。

「公租公課」

税務当局その他の官公庁（内国の当局、官公庁であると外国の当局、官公庁であるとを問いません。）によって課されることのある現在又は将来の税金、賦課金、源泉徴収金、料金、手数料、負担金、及びその他の金員（名目のいかんを問いません。）並びにこれらに関する罰則金、反則金、追加金、遅延金及び延滞利息（名目のいかんを問いません。）をいいます。

「交付日」

信託期間中、各計算期間について、平成 22 年 1 月 10 日及びそれ以後各計算期間の翌月 10 日（当該日が営業日でない場合は前営業日）をいいます。

「債権回収会社」

債権管理回収業に関する特別措置法（平成 10 年法律第 126 号、その後の改正を含みます。）第 2 条第 3 項に

定める債権回収会社をいいます。

「差替」、「差替え」又は「差し替え」

信託契約により追加信託及び信託債権に関する信託の一部解約が同時に行われることをいいます。信託契約に基づき差替えが行われる場合は、委託者は差替えに係る住宅ローン債権を受託者に追加信託するものとし、受託者は差替えに係る信託債権を、信託の一部解約により委託者に交付するものとし、かかる追加信託及び一部解約による交付は別段の定めがない限り同時に行われるものとします。

「差替通知書」

委託者により作成され後記第二部第 1 3. (イ)「信託財産の管理 信託債権の差替え、買戻、一部解約及び追加信託」2. 「延滞債権等の発生による差替え又は一部解約」1(1)から(5)までの事由による差替えに関する情報を記載した信託契約別紙 K の様式による通知書をいいます。

「自己取引報告書」

信託契約第 36 条の規定に基づいて受託者により作成され、受益者代理人に交付される金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(昭和 18 年法律第 43 号、その後の改正を含みます。以下「兼営法」といいます。)第 2 条第 1 項において準用する信託業法(平成 16 年法律第 154 号、その後の改正を含みます。)第 29 条第 2 項に定める取引の状況に関する報告書をいいます。

「指定格付機関」

S&P 及び R&I をいいます。

「支払方法変更手数料」

住宅ローン債務者の申出により住宅ローン債権の弁済方法を変更するに当たり、住宅ローン債務者が委託者に支払う手数料をいいます。

「事務委託契約」

機構と事務受託会社との間で平成 21 年 11 月●日付け(注)で締結する予定の貸付債権担保 S 種第 18 回住宅金融支援機構債券事務委託契約をいいます。

(注) 平成 21 年 11 月下旬に決定される予定です。追加説明書をご覧ください。

「事務受託会社」

機構法第 19 条第 7 項の規定に基づき、本機構債の発行に関する事務の委託を機構から受ける者及びその承継人をいいます。なお、当初の事務受託会社は株式会社三井住友銀行とします。

「社債等振替法施行令」

社債、株式等の振替に関する法律施行令(平成 14 年政令第 362 号、その後の改正を含みます。)をいいます。

「収益」

信託債権からの回収金のうち、住宅ローン債権の元本相当部分以外の部分をいいます。

「収益積立勘定」

信託契約第 20 条第 2 項の規定に基づき信託内に設定される勘定で、信託の収益の入金その他信託契約に従った勘定処理を記帳するものをいいます。

「収益留保勘定」

信託契約第 20 条第 2 項の規定に基づき信託内に設定される勘定で、収益積立勘定からの一定額の留保及びかかる留保金による収益積立勘定の補填の勘定処理を記帳するものをいいます。

「収支計算書」

信託契約第 36 条の規定に基づいて受託者により作成され、受益者代理人等に交付される報告書をいいます。

「住宅ローン債権」

旧公庫が住宅ローン債務者との間で締結した金銭消費貸借抵当権設定契約に基づき、委託者が住宅ローン債務者に対して有する貸金返還請求権（利息、損害金その他一切の附帯する権利を含みます。）をいいます。

「住宅ローン債務者」

住宅ローン債権の債務者をいいます。

「受益権」

信託契約に基づき設定され、受益者により保有される受益権をいいます。

「受益権行使事由」

委託者が、届出権利者たる受益者に対して、本信託の受益権を確定的に取得させることをもって、本機構債の償還に代えることとするために定められた後記(ネ)「受益権行使事由の発生による償還」(1)に定める事由をいいます。

「受益権行使通知」

後記(ネ)「受益権行使事由の発生による償還」(3)に定めるところにより、受益権行使事由が発生した場合又は受益権行使事由が発生することが確実であると委託者が判断して受益者代理人及び事務受託会社に通知した場合において、受益者確定手続に移行するために受益者代理人が受託者に対して発する通知をいいます。

「受益権台帳」

後記(ナ)「受益者確定手続」の規定に基づく受益者確定手続により受益者代理人において別途受託者が定める様式（確定した受益者の名称等の記載を含むものとします。）により作成され、届出期間終了後においては受託者により管理される台帳をいいます。

「受益者」

信託契約の受益者（約定帰属権利者を含みません。）をいいます。

「受益者確定手続」

受益者代理人により受益権行使通知がなされた以後において、受益者を確定するための手続をいい、後記(ナ)「受益者確定手続」(3)から(7)までにおいて定められるものをいいます。

「受益者代理人」

信託契約第 31 条の規定に基づき選任され、受益者のために行為を行う受益者代理人及びその承継人をいいます。なお、当初の受益者代理人は株式会社三井住友銀行とします。

「受託機関」

委託者から信託債権に係る業務の委託を受けた機構法第 16 条第 1 項第 1 号に定める主務省令で定める金融機関又は同項第 2 号に定める債権回収会社をいいます。

「新受益者代理人」

後記第二部第 1 1. (ニ)「信託財産の関係法人」(2)「関係法人の債務不履行又は倒産等の場合の取扱い 三井住友銀行」4に基づき選任される新しい受益者代理人(その承継者を含みます。)をいいます。

「信託開始日」

平成 21 年 11 月 25 日をいいます。

「信託期間」

信託開始日から信託終了日までの期間をいいます。

「信託債権」

当初信託債権及び追加信託債権をいいます（ただし、信託契約の規定に従い一部解約（差替えによる場合を含みます。）がなされた信託債権を除きます。）。

「信託財産」

信託契約に基づく信託財産をいい、信託債権、信託債権からの回収金、信託債権の売却代金（当該信託債権が委託者により買い取られ、又は第三者に対して換価された場合の売却代金をいいます。）、運用収益、その他これらに準ずるものをいいます。

「信託財産目録」

信託契約別紙 B に添付される信託財産目録をいいます。

「信託住宅ローン債務者」

信託債権の債務者をいいます。

「信託終了日」

信託契約第 39 条第 1 項の規定に基づき信託契約が終了する日をいいます。

「信託報酬」

信託契約第 35 条に定める信託報酬をいいます。

「担保過不足判別式」

後記第二部第 1 3. (イ)「信託財産の管理 信託財産からの支出」1.「受益権行使事由発生前かつ回収業務受託終了前における信託の処理」6(2)に掲げる式をいいます。

「担保超過」

後記第二部第 1 3. (イ)「信託財産の管理 信託財産からの支出」1.「受益権行使事由発生前かつ回収業務受託終了前における信託の処理」6(2)に規定する意味をいいます。

「担保不足」

後記第二部第 1 3. (イ)「信託財産の管理 信託財産からの支出」1.「受益権行使事由発生前かつ回収業務受託終了前における信託の処理」6(2)に規定する意味をいいます。

「抽出基準日」

当初信託債権に係る抽出基準日は平成 21 年 10 月 31 日とし、追加信託、差替えに係る抽出基準日は各追加信託又は各差替えの前月末日をいいます。

「直近上位機関」

社債等振替法及び社債等振替法施行令に定める直近上位機関の職務を行う振替機関及び口座管理機関をいいます。

「追加信託債権」

住宅ローン債権のうち、信託契約により受託者に追加信託（差替えによる場合を含みます。）がなされた住宅ローン債権をいいます。

「追加信託通知書」

委託者が、担保不足であることを原因とし受託者に対して追加信託を行う場合に提出する信託契約別紙 E の様式による通知書をいいます。

「適格金融機関」

S&P から A-1 格以上の短期格付又は A+以上の長期格付、かつ、R&I から a-1 格以上の短期格付又は A-格以上の発行体格付を取得している金融機関をいいます。

「適格信託債権」

後記第二部第 1 3. (イ)「信託財産の管理 適格信託債権」に定める適格基準を満たす信託債権をいいます。

「適格投資対象」

翌交付日までに決済可能な適格金融機関に対する預金（ただし、受託者が適格金融機関に該当し、かつ信託財産に損害を与えるおそれがない場合に限り、受託者の銀行勘定により運用することを含みます。この場合において、受託者の店頭に表示する普通預金利息により付利するものとします。）をいいます。

「投資額」

機構債消滅日以後において、受益権の予定収益配当額の計算の基礎とし、かつ受益権に対する元本償還の上限を画するために計算される額をいいます。当初の投資額は機構債消滅日における本機構債の消滅の直前の時点において各受益者の保有する本機構債の残高（機構債消滅日より前に履行期が到来していたものの未償還である元本部分を含みます。）とし、その後受益権の元本償還がなされた場合はそれに応じて投資額も減少するものとします。

「当初信託債権」

住宅ローン債権のうち、信託契約第 2 条の規定により受託者に信託されたものをいいます。

「届出期間」

受益権の確定のために届出権利者が本機構債を受益者代理人に対して届出を行うべきものとされる一定の期間をいい、かかる期間は後記(ナ)「受益者確定手続」(2)において定められます。

「届出権利者」

本機構債要項第 13 項の規定により本機構債が消滅する場合において、本機構債の消滅の直前において本機構債の債権者であった者（ただし、後記(ネ)「受益権行使事由の発生による償還」(1) (d) に定める受益権行使事由が発生した場合の届出期間中であっては、届出時点における本機構債の債権者）をいいます。

「内部管理に関する業務」

- ① 法令遵守の管理（業務の内容が法令（外国の法令を含みます。）又は法令に基づく行政官庁の処分（外国の法令に基づく同様の処分を含みます。）（以下「法令等」といいます。）に適合するかどうかを判断すること及び当該法令等を役員及び使用人に遵守させることをいいます。）に関する業務
- ② 内部監査及び内部検査に関する業務
- ③ 財務に関する業務

「振替機関」

社債等振替法、社債等振替法施行令及び社債、株式等の振替に関する命令（平成 14 年内閣府・法務省令第 5 号、その後の改正を含みます。）に定める振替機関の職務を行う者及びその承継人をいいます。なお、当初の振替機関は株式会社証券保管振替機構とします。

「振替債」

社債等振替法第 120 条において準用する社債等振替法第 66 条第 2 号の規定に基づき、社債等振替法の規定の適用を受けることとする旨を定めた債券をいいます。

「本機構債要項」

本機構債に係る債券要項をいいます。なお、大要信託契約別紙 L の債券要項（案）によることが予定されて

います。

「未払予定収益配当額」

各交付日において配当が予定されていたにもかかわらず未払の予定収益配当額をいいます。

「約定帰属権利者」

信託契約第 39 条において、約定帰属権利者として指定される委託者をいいます。ここにいう約定帰属権利者は、信託法(平成 18 年法律第 108 号、その後の改正を含みます。)に規定する帰属権利者とは異なるものとします。

「融資関連書類」

信託債権に関する金銭消費貸借抵当権設定契約及びその他関連書類一式をいいます。

「予定収益配当額」

後記(7)「受益権の主な権利内容」(c)「予定収益配当額」の規定により計算される受益権の予定配当額をいいます。

「臨時差替通知書」

委託者により作成され後記第二部第 1 3. (イ)「信託財産の管理 信託債権の差替え、買戻、一部解約及び追加信託」2. 「延滞債権等の発生による差替え又は一部解約」2 の(1)から(3)までに掲げる事由による差替えに関する情報を記載した通知書をいいます。

資産の管理の方法、管理の形態及び信用補完の形態

(1) 資産の管理の方法及び管理の形態

信託財産を構成する信託債権は、信託契約に基づき受託者が管理を行い、その回収事務については、機構法第 23 条の規定及び信託契約に基づき回収業務受託者が受託します。受益権行使事由発生前かつ回収業務受託終了前において委託者が信託の一部解約を求めた場合には(ただし、委託者にはかかる一部解約を求める義務はありません。)、担保過不足判別式により担保超過であることを受益者代理人が確認の上、信託の一部解約が行われ、この場合、かかる一部解約金返還請求権は信託債権から生ずる回収金と同額にて相殺されることにより処理されます。また、受益権行使事由発生前かつ回収業務受託終了以後においては、回収業務代行者により回収された金銭は回収金口座に入金され、かつ委託者が信託の一部解約を求めた場合には(ただし、委託者にはかかる一部解約を求める義務はありません。)、信託契約に規定する担保過不足判別式により担保超過であることを受益者代理人が確認の上、信託の一部解約が行われ、かかる一部解約により回収金口座の金銭が委託者に返還されます。受益権行使事由の発生以後は、回収業務受託者たる委託者又は回収業務代行者によって回収された回収金は、すべて受託者の回収金口座に入金され、回収金口座において、区分された勘定ごとに管理されます。

(2) 信用補完・流動性補完の形態

(a) 機構は信託契約に基づき、本機構債に係る債務の担保に供するために信託開始日において信託債権を信託しており、受益権行使事由の発生前においては本機構債の債権者の集合がかかる信託の受益者となります。本機構債に係る支払債務又はその他機構が発行若しくは承継した債券に係る機構の支払債務がその支払をなすべき日において未履行であり、かつその状態が 7 日以内に治癒されなかった場合や本機構債の債務を承継するものが法令で定められず、機構を解散する法令が施行され、これにより機構が解散した場合等一定の場合には受益権行使事由に該当し、受益権行使通知

後、本機構債は消滅し、届出権利者たる本機構債の債権者は受益者確定手続に従って受益者として確定し、受益権の元本償還及び収益配当を受けます。

- (b) 機構は、本機構債の当初元本額1,500億円に対し、信託契約に基づき、当初158,063,952,733円の信託債権を信託しています。また、本スキーム上、受益権行使事由発生前において、信託財産たる信託債権の元本が本機構債の元本残高に比して一定の割合以下になった場合には、機構は信託契約に従い、追加信託を行う義務があります。追加信託の詳細については、後記第二部第1.3.(イ)「信託財産の管理 信託債権の差替え、買戻、一部解約及び追加信託」をご参照ください。
- (c) 受益権行使事由発生前において、信託住宅ローン債務者が信託債権について4か月分以上の元利金の返済を怠った場合等は、機構は信託契約に従い、信託債権の差替えを行うことができます。機構がかかる差替えを行った場合には、その結果、本機構債を担保する信託財産の価値が維持されることとなります。また、仮に、機構がかかる差替えを行わなかった場合でも、各回収状況報告日における一部解約可能額の計算において、差替えの対象となる債権は計算上除外され、その結果、一部解約可能額が対応する回収期間における回収金を下回る場合(後記第二部第1.3.(イ)「信託財産の管理 信託財産からの支出」1.「受益権行使事由発生前かつ回収業務受託終了前における信託の処理」7の規定に基づいた回収金と一部解約金返還請求権の相殺処理ができない状態となります。)には、機構は信託契約に従い、住宅ローン債権の追加信託を行う義務が発生します。機構は、機構による信託債権の差替えができることが、本機構債の仕組み上極めてユニークな点であり、このダイナミックな信用補完のメカニズムは本機構債の信用力維持に重要な意味を持っているものと考えております。詳細については後記第二部第1.3.(イ)「信託財産の管理 信託債権の差替え、買戻、一部解約及び追加信託」をご参照ください。
- (d) 本機構債は、受益権行使事由発生前においては機構によって元利金の支払が行われるため、流動性補完の措置は講じられておりませんが、受益権行使事由発生以後においては信託内に設定される収益積立勘定から一定額が収益留保勘定に振替えられ、信託財産として留保されます。
- (e) 信託住宅ローン債務者の債務不履行に対して、機構、受託者、受益者代理人及びその他の本スキームの関係者が保証を付している訳ではありません。したがって、本機構債及び受益権は、保証による代位弁済からの回収がないことを前提に格付けを取得しています。

元金の償還及び利息の支払等に重大な影響を及ぼす要因

(1) 本機構債及び受益権に関するリスクの概要

本機構債については、受益権行使事由発生前においては、本機構債の債権者は、機構から本機構債の元利金の支払を受けます。本機構債には、本機構債の担保に供するための信託が設定されているものの、受益権行使事由発生前においては、かかる信託財産からの元本償還及び収益配当は行われず、本機構債の支払は機構によってのみ行われます。かかる点において、本機構債のリスクは通常の社債同様、発行者である機構の信用力に影響を受けるものといえます。

これに対して受益権行使事由が発生し、かつ受益権行使通知がなされた場合には、本機構債は機構債消滅日において消滅し、かつ届出権利者たる本機構債の債権者は、受益者確定手続に従って確定した受益者となることができます。この場合、受益者は、信託財産からの元本償還及び収益配当のみを受け取ることができ、機構からは元利金の支払を受け取れず、かかる点において受益権は、信託財産の資産の

信用力に影響を受けるものといえます。

いずれについても、リスクの詳細については、下記(2)以下をご参照ください。

(2) 機構の信用状況悪化等によるリスク

本機構債の償還及び利払は、受益権行使事由発生前においては機構により行われ、かつ信託財産は担保として供されているものであるため、機構の信用状況が悪化した場合や機構への予算措置が十分にとられなかった場合には、本機構債の未償還元金の償還及び利払が行われない可能性があります。しかしながら、本機構債に係る支払債務又はその他機構が発行若しくは承継した債券に係る機構の支払債務がその支払をなすべき日において未履行であり、かつその状態が7日以内に治癒されなかった場合等一定の場合には受益権行使事由に該当し、受益権行使通知後、本機構債は消滅し、届出権利者たる本機構債の債権者は受益者確定手続に従って受益者として確定されることにより、受益権の元本償還及び収益配当を受けることができます。

(3) 元本償還の時期に関するリスク

本機構債の元本償還は、後記(Ⅻ)「償還期限及び償還の方法」に従って行われ、同項においては同項で述べる前提条件の下で本機構債の償還年限、平均年限を予想しておりますが、実際の償還とは異なる可能性があります。

また、受益権行使事由が発生した場合、あるいは後記(Ⅻ)「償還期限及び償還の方法」(4)「事実表明等の重大な違反による繰上償還」が発生した場合には、予想の前提条件が満たされないため、本機構債の償還年限及び平均年限は、同項で予想した償還年限、平均年限とは大幅に異なる可能性があります。

(4) 機構が新たな貸付債権担保住宅金融支援機構債券を発行することによる本機構債の債権者への影響

機構は、本機構債の償還が完了する以前に、新たな貸付債権担保住宅金融支援機構債券を発行することを計画(平成21年度計画においては本機構債を含め年間3兆4,651億円の証券化支援事業等に係る貸付債権担保住宅金融支援機構債券の発行及び年間1兆2,000億円の貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券の発行を予定しています。なお、当該発行予定額については、変更の可能性があります。)しており、かかる新たな貸付債権担保住宅金融支援機構債券の発行が機構の信用力に影響を与える可能性があります。しかし、かかる新たな貸付債権担保住宅金融支援機構債券の発行についても、機構は、通則法に基づき財務大臣及び国土交通大臣の認可を受けた中期計画に基づいた主務省令で定めるところによる年度計画を作成し、財務大臣及び国土交通大臣に届け出るとともに、公表しなければならないことになっており、また、各発行毎に財務大臣及び国土交通大臣の認可を受けることになっております。なお、新たに発行する貸付債権担保住宅金融支援機構債券に係る債務の担保のために信託される貸付債権は、本機構債に係る債務の担保のために設定される信託財産とは別途の信託財産となります。

(5) 信託財産が減少するリスク

機構債消滅日以後における受益権の元本償還及び収益配当は、信託財産を構成する信託債権の回収状況に影響されるため、信託債権の損失及び延滞の状況によっては、信託財産が、受益権の未償還元本総額の償還及び収益配当に必要な金額の総額を下回る可能性があります。また、受益権の元本の最終的な償還及び収益配当は、受託者が信託財産の処分によって取得した対価を原資として行われることもありえますが、その際、受益権の未償還元本総額及び収益配当に必要な金額の総額が、信託財産の処分により取得した対価を上回る場合には、損害を被ることになります。また、信託債権の譲渡に関する債務者対抗要件具備費用、信託債権に随伴する担保権の移転に必要な対抗要件具備費用、公租公課、格付維持

費用、受益権行使に際し必要な費用、回収業務受託終了に必要な費用を含む信託事務に必要な諸費用については、受益権行使事由発生前は委託者が支払うものとされ、信託財産からは支払われず、かつ信託財産にかかる金銭の留保もなされておられません。受益権行使事由発生以後においても委託者が支払うものとされていますが、委託者がかかる費用を支払わない場合には、信託財産から支払われることがあり、その結果、信託財産が減少する可能性があります。しかしながら、本機構債の発行に当たっては信用補完措置が施されているため、機構債消滅日以後における受益権の元本償還及び収益配当のための原資が確保されているものと機構は考えています。

(6) 本機構債消滅日以後において信託債権からの回収が期日どおりに行われないリスク

機構債消滅日以後における受益権の元本償還及び収益配当は、信託財産を構成する信託債権の回収状況に影響されるため、信託債権の回収の延滞の状況又は回収業務受託者若しくは回収業務代行者による債権回収事務の遂行状況によっては信託財産の資金が一時的に不足し、受益権の元本償還及び収益配当を予定の計算期日どおりに行えない可能性があります。

(7) 受益権行使事由発生以後一定期間の間、本機構債又は受益権の償還がなされないリスク

受益権行使事由が発生し機構債消滅日が到来した場合、本機構債の元利金の支払は行われず、届出権利者は受益者確定手続に従って届出の上、受益者として受益権の元本償還及び収益配当を受けることとなります。かかる受益権に対する支払については、届出期間中又は届出期間終了後 6 営業日以内に交付日が到来した場合には受益者に対する直接の支払は行われず受益者代理人を通じて行われる場合があり、さらに後記(ネ)「受益権行使事由の発生による償還」(1) (d)の事由が発生した場合には、届出期間終了まで受益権に対する元本償還及び収益配当は行われないものとされています。

また、受益権行使事由発生前は回収業務受託者たる機構による回収金の引渡しは原則として相殺によって行われることを予定しており、かつ信託財産中に金銭が積み立てられず、受益権行使事由発生前においては特段に流動性補完も設定されていないことから、受益権行使事由発生以後、機構が受託者に対して回収金を支払うまでの間は、受益権の元本償還又は収益配当が行われない可能性があります。

以上の事由等により、受益権行使事由が発生した場合には、一定期間の間、受益権に対する元本償還及び収益配当が行われない可能性があります。

(8) 信託住宅ローン債務者のリスク

信託住宅ローン債務者の債務不履行に対して、機構、受託者、受益者代理人及びその他の本スキームの関係者が保証を付している訳ではありません。受益権行使事由発生前における本機構債の償還についてはその各償還期日において支払われる元金の計算に際しては信託住宅ローン債務者の債務不履行がないものと仮定した計算の上でかかる償還が行われますが、機構債消滅日以後においては、信託住宅ローン債務者の債務不履行がある一定以上の割合で発生した場合には、受益者が損失を被る可能性があります。しかしながら、信託債権と同種類の機構が保有する債権の過去の損失及び延滞の状況から、信託債権から生ずる回収金を保守的に見積もった上で前記「資産の管理の方法、管理の形態及び信用補完の形態」(2)「信用補完・流動性補完の形態」における信用補完措置を施しているため、信託住宅ローン債務者の債務不履行が受益権の元本償還及び収益配当に影響を及ぼす可能性は極めて低いものと機構は考えています。

(9) 延滞した信託債権の回収に関するリスク

本信託により信託される信託債権には第一順位の関連抵当権が担保として設定されており、信託住宅

ローン債務者の債務不履行の場合、受託者は抵当権移転付記登記等必要な手続を経た上で抵当権を実行したり、あるいは信託住宅ローン債務者との交渉による任意売却により信託債権の回収を図ることがあります。したがって、受益権行使事由発生以後において、様々な要因により当該不動産の競売価格又は売却価格が下落する場合には、抵当権実行等による回収金が減少し、その結果、受益権の元本償還又は収益配当に影響を及ぼす可能性があります。

(10) 金銭消費貸借抵当権設定契約の変更等に伴いキャッシュフローが変動するリスク

機構は、信託契約において、受益権行使事由発生前は、信託債権に係る金銭消費貸借抵当権設定契約について当該契約の条項により認められている条件変更、委託者の通常の業務において行われている住宅ローン債権の条件変更のうち以下の①から⑧までに掲げるもの又は委託者が受託者の同意を得た上で行う変更を行うことができます。したがって、受益権行使事由発生前において機構がかかる金銭消費貸借抵当権設定契約の変更等を行った結果、本機構債の元本償還及び利息の支払スケジュールに影響を及ぼす可能性があります。しかしながら、機構は、信託契約において、住宅ローン債権の管理及び回収に関して委託者が定める通常の業務の方針及び方法並びに金銭消費貸借抵当権設定契約の規定に基づく場合を除いて、信託債権に関する元本又は金利の減免を行わないことを約束しています。また機構は、信託債権の最終返済日を平成44年9月末日より後の日には変更しないことを約束しています。

- ① 一部繰上返済に伴う毎回の返済額の減額
- ② ボーナス返済月の変更
- ③ ボーナス返済分と毎月返済分の残元金の内訳の変更
- ④ 融資制度に係る返済期間を上限とする期間内での返済期間の変更
- ⑤ 一定期間の返済金額の変更
- ⑥ 元利均等返済から元金均等返済への変更
- ⑦ 元金均等返済から元利均等返済への変更
- ⑧ その他上記①から⑦までの変更に関連する返済方法などの変更

また機構は、信託契約において、受益権行使事由発生以後は、信託債権に係る金銭消費貸借抵当権設定契約について、受託者の同意がない限り、一切の変更を行わないことを受託者に対して約束しております。ただし、受託者はかかる同意に関し、住宅ローン債権の管理及び回収に関して委託者が定める通常の業務の方針及び方法並びに金銭消費貸借抵当権設定契約の規定を遵守することとしております。したがって、受益権行使事由発生以後において機構が受託者の同意を得てかかる金銭消費貸借抵当権設定契約の変更等を行った結果、受益権の元本償還及び収益配当に影響を及ぼす可能性があります。

(11) 信託債権の差替え等に伴い、キャッシュフローが変動するリスク

本信託の信託財産は、後記第二部第13.(イ)「信託財産の管理 信託債権の差替え、買戻、一部解約及び追加信託」の規定に従い信託債権が差替え、一部解約又は追加信託されることにより、信託期間中、当初信託債権から入れ替わることがあります。本機構債の元利金の支払額並びに受益権の元本償還及び収益配当は信託債権からの回収額に影響されるため、一部解約された債権の債務者による返済スケジュールと追加信託された債権の債務者による返済スケジュールが異なる場合等において、本機構債又は受益権に対する支払のキャッシュフローに影響を受ける可能性があります。

(12) 信託住宅ローン債権の平均融資金利が低下するリスク

本信託により信託される住宅ローン債権は、固定金利型住宅ローンです。また、勤務先の倒産等により返済が困難になった一定の信託住宅ローン債務者について、住宅ローン債権の管理及び回収に関して委託者が定める通常の業務の方針及び方法により貸付金利の特例措置が適用される場合を除いて、その貸付期間中金利の変更は行われません。繰上返済又は延滞等により住宅ローン債権が差し替えられた結果、以後の信託住宅ローン債権全体の平均融資金利が低下する可能性があります。しかしながら、機構は、信託債権につき金銭消費貸借抵当権設定契約に基づく約定利息が年利 3.10%以上であることを、当初信託債権については抽出基準日及び信託開始日において、差替え又は追加信託がなされる債権については差替え又は追加信託の日及びその直前の抽出基準日において、表明し、保証しています。

(13) 委託者としての機構の破産等に伴うリスク

信託契約に基づく機構から受託者への信託債権に係る信託設定につき、仮に機構に対して破産手続又は再生手続の適用があるとされた場合、又は機構の組織変更等により機構が破産手続、再生手続又は更生手続の適用のある法人とされた場合において、機構の破産手続、再生手続又は更生手続において、裁判所あるいは管財人により、信託債権が破産財団、再生債務者又は更生会社の財産に属するものであって、受託者の信託債権に対する権利は、破産手続、再生手続又は更生手続に服する債権又は担保権であると判断される等、信託財産が倒産手続等の影響を受けるリスクがあります。

この点、現時点の機構に対して、破産手続又は再生手続の適用があるかについては議論があるところですが、仮に機構に破産手続又は再生手続が適用されたとしても、破産法(平成 16 年法律第 75 号、その後の改正を含みます。)及び民事再生法(平成 11 年法律第 225 号、その後の改正を含みます。)上は担保権は別除権として保護されており、本機構債の担保のために設定された本信託も少なくとも別除権として保護されるものと機構は考えています。さらに、再生手続上、本信託に対して担保権の中止命令又は担保権消滅制度の適用がなされる可能性があります。民事再生法に関しては、現時点においては機構の負担する債務のほとんどは政府からの借入れであり、かかる前提が続く限り再生計画が認可される可能性は事実上極めて低く、かつ、かかる前提が満たされる限り担保権消滅制度の適用が認められる可能性も事実上極めて小さいものと機構は考えています。

また、現時点の機構に対しては更生手続の適用はありませんが、仮に将来の法改正等により機構に対して会社更生法又は会社更生法類似の法律が適用されるものとされた場合、裁判所又は管財人により、信託債権が更生会社の財産に属するものであって、受託者の信託債権に対する権利は、更生手続に服する債権又は担保権であると判断されるリスクがありますが、仮に機構に対して会社更生法又は会社更生法類似の法律が適用されるものとされた場合には、受益権行使事由に該当することになります。受益権行使事由発生以後における受益権については、以下の理由により上記のようなリスクは極めて小さいものと機構は考えています。

- ① 信託契約は、機構法第 21 条に基づき、受益者とされるべき者の権利を保全することを目的として法令をもって採用された担保目的の信託であること。
- ② 機構は、信託契約締結の意図として、少なくとも受益権行使事由発生以後においては、受益者確定手続を経た届出権利者に対して、本機構債の償還を受けるのに代えて本信託の受益権を確定的に取得させる意図を有していること。
- ③ 通常、他益信託が設定された場合において、かかる他益信託に係る処分行為がなされ、かつ、第三

者に受益権が帰属すれば委託者はもはや信託を撤回することができなくなると解釈されており、かつ、信託契約上、限定的な一定の場合を除き、信託契約は解除できないとされていること。

- ④ 信託契約上、機構は、受益権行使事由発生以後においては、信託債権につき、信託契約に基づく回収業務受託者としての権限及び義務並びに約定帰属権利者としての権利を有することを除き、一切の権限又は支配権を持たないこと。
- ⑤ 機構は、受益権行使事由発生以後においては、信託契約において限定された場合を除き、受託者から信託債権の買戻しを行う権利を有せず、また、かかる買戻しを行う義務を負っていないこと。
- ⑥ 信託契約に基づく機構から受託者に対する住宅ローン債権の譲渡につき、第三者対抗要件が具備されており、また、信託契約締結日以後において、追加信託がなされた住宅ローン債権について、信託契約に定めるところに従って、第三者対抗要件が具備されるものであること。
- ⑦ 旧協会が行った団体信用生命保険又は団体信用生命共済事業のため、信託住宅ローン債務者と旧協会とが債務弁済委託契約を締結していた場合において、機構法附則第 6 条第 3 項に基づき旧協会の権利及び義務が機構に承継されたことにより、受益権行使事由発生以後においても機構が信託債権の弁済義務を負担するものの、この負担は信託債権がもともと保有していた属性を基礎として、機構法に基づく旧協会の申し出並びに財務大臣及び国土交通大臣の許可により旧公庫又は機構が関与することなく発生したものであって、委託者の地位にあることとは関係なく生じたものに過ぎないこと。また、独立当事者間における自由な取引において通常成立する条件と同等の条件によりなされている当初の債務弁済委託契約の性質は、機構による承継後も維持されるものであること。
- ⑧ 本機構債が消滅した以後においては、受益権は本機構債の信用補完措置として機能するものではないこと。

なお、機構が債務不履行に陥り後記(ネ)「受益権行使事由の発生による償還」(1)(d)に規定する受益権行使事由が発生した後に、同(1)(a)から(c)までに定められるような法令が成立し又は施行され、その後、機構に更生手続が開始された場合には、届出権利者による受益権の確定的な取得が阻害されるリスクがありますが、その可能性は極めて低いものと機構は考えています。

(14) 回収業務受託者としての機構の破産等に伴うリスク

信託債権の債権回収事務は、信託契約に基づき信託設定前の信託債権の原保有者である機構が行うことになっていますが、仮に機構に対して破産手続又は再生手続の適用があるとされた場合(上記(13)「委託者としての機構の破産等に伴うリスク」をご参照ください。)、又は機構の組織変更等により機構が破産手続、再生手続又は更生手続の適用のある法人とされた場合において、機構の破産手続又は再生手続開始等により信託債権の回収業務が一時的に停止し、また回収金が機構の一般財産に混入することによって受益者に引き渡されず、受益権の元本償還及び収益配当に悪影響が及ぶ可能性があります。

(15) 回収業務受託者の業務遂行能力悪化等によるリスク

信託債権の債権回収事務は、回収業務受託終了までは機構法第 23 条及び信託契約に基づき信託設定前の信託債権の原保有者である機構が行うことになっていきます。信託契約においては、かかる回収業務受託者の解任又は回収業務受託の終了について、受託者が委託者若しくは受益者の権利利益を保護するため必要があると認めるとき又は機構法その他法令で認められる場合を除き、受託者は信託期間中回収業務受託者を解任し得ないものとし、また、かかる回収業務受託は終了しないものと規定されています。回収業務受託の法的性質は信託事務の一部の民法上の委任であり、同法第 651 条においては委任は

いつでも解除できる旨定められています。しかし、機構法第 23 条に基づき機構は、回収業務を受託しなければならぬとされており、機構が回収金を引き渡さない場合その他回収業務受託者としての能力が悪化した場合においても、かかる回収業務を引き続き行うリスクがあります。

(16) 受託者たる住友信託銀行の破産等に伴うリスク

信託契約に基づき受託者に信託された信託財産について、住友信託銀行の破産手続、再生手続又は更生手続において、裁判所あるいは管財人により、信託財産が破産財団、再生債務者又は更生会社の財産に属するものであって、投資家の受益権に対する権利は、破産手続、再生手続又は更生手続に服する債権又は担保権であると判断されるリスクがあります。しかしながら、信託法は信託財産に対する受託者個人の債権者の差押えを禁止していること、また信託法の諸規定から帰納される信託財産の独立性から、受託者が信託財産を信託法及び信託契約に従い自己の財産から独立して管理している限り、そのリスクは極めて低いと機構は考えています。

なお、受託者が破産した場合には、信託法の規定に従い、新受託者が信託事務を処理することを得るときまでは、破産管財人が信託財産の管理を引き継ぎます。

(17) 受益者代理人の破産等に伴うリスク

受益権行使事由発生以後において、未確定の受益権に対する元本償還金及び収益配当金並びに届出期間終了日前に交付日が到来した場合の受益権に対する元本償還金及び収益配当金、届出期間終了後 6 営業日以内に交付日が到来した場合の受益権に対する元本償還金及び収益配当金については、信託契約上、受益者代理人が受益者のために受け取り、保管した上で、信託契約に定める一定の期間内において受益者代理人が受益者に対して交付する場合がありますものとされています。かかる元本償還金又は収益配当金を受益者代理人が保管する間において受益者代理人に破産手続、再生手続又は更生手続が開始された場合、受益者の受益者代理人に対する請求権は倒産手続に服する債権であるとされ、受益者は、かかる請求権の満足を受けられない可能性があります。

(18) 機構から受託者への信託譲渡に際し債務者対抗要件を具備しないことに伴うリスク

機構から受託者への信託譲渡に係る動産債権譲渡特例法による債権譲渡登記は、第三者対抗要件を具備する効果しか有しないために、受託者は信託住宅ローン債務者に対してその譲受けを主張できません。このため、回収業務受託終了以後又は後記(※)「受益権行使事由の発生による償還」(1)(d)に規定する受益権行使事由発生以後において受託者による信託住宅ローン債務者からの回収が制約を受けるリスクがあります。しかしながら、このような場合には、受託者が、動産債権譲渡特例法に定めるところにより、信託住宅ローン債務者に対する対抗要件を遅滞なく具備することが信託契約で定められており、これにより債務者対抗要件も具備されます。

また、上記債権譲渡登記が、第三者対抗要件を具備する効果しか有しないことから、信託住宅ローン債務者は債務者対抗要件が具備されるまでの間に機構に対して有する抗弁事由を受託者に対して主張できることとなります。なお、機構は預金を取り扱う金融機関ではないため、信託住宅ローン債務者からの相殺リスクは極めて小さいものと機構は考えています。

(19) 追加担保の詐害行為取消等のリスク

本信託の信託財産が、後記第二部第 1 3. (イ)「信託財産の管理 信託債権の差替え、買戻、一部解約及び追加信託」の規定に従って追加信託(差替えによる場合を含みます。)された場合において、かかる追加信託の時点において機構の信用状態が大きく悪化していた場合には、かかる追加信託が詐害行為取消等の対象となる可能性があります。

(20) 一部解約に伴う担保不足のリスク

機構は、受益権行使事由発生前において、後記第二部第 1 3. (イ)「信託財産の管理 信託債権の差替え、買戻、一部解約及び追加信託」2. 「延滞債権等の発生による差替え又は一部解約」2 に規定する差替事由が発生した場合には、当該規定に従い、信託債権を他の住宅ローン債権と差し替えることができません。かかる場合において、機構が差替えを行う日までに機構の保有する住宅ローン債権から追加信託する債権を抽出できない場合には、まず信託の一部解約を行い、その後に追加信託を行うことが信託契約上認められています。かかる一部解約が行われた後追加信託が行われるまでの間は、本機構債の未償還残高に比べて信託財産が不足する可能性があります。しかしながら、信託契約上、上記の場合を除いて、信託債権が担保超過の状態を維持することが要求されており、また、かかる一部解約が行われた後追加信託が要求されるまでの期間は最長でも 1 か月であることから、信託財産が本機構債の未償還残高を下回る可能性は極めて小さいものと機構は考えています。

(21) 超過担保部分の詐害行為取消等のリスク

後記(ネ)「受益権行使事由の発生による償還」(1) (d)に規定する受益権行使事由が発生し、届出権利者が受益権を確定的に取得した場合に、信託財産のうち本機構債の残存元本残高を超過して担保する部分について清算義務が問題とされ、又はかかる超過担保部分が詐害行為取消等の対象となる可能性があります。しかしながら、受益権については、投資額を限度としてのみ支払われること等から、その可能性は極めて小さいものと機構は考えています。

(22) 受益者確定手続に関するリスク

受益権行使事由が発生した場合、機構債消滅日において、本機構債はその元利金全額が支払われたものとして当然に消滅し、本機構債の債券が発行されている場合は、これは無効となり、以後何らの権利も表章しないものとなります。機構債消滅日以後において、かかる無効となった債券を譲り受けたとしても、かかる譲受人は正当な届出権利者とは認められず、受益者としては認められない可能性があります(ただし、受益者代理人は受益者確定手続に従って債券を提出した者をその他の何らの手続によることなく当然に届出権利者と認めることができます。)

また、受益者代理人は、受益者確定手続に従って本機構債の債券を提出した者をその他の何らの手続によることなく当然に届出権利者と認めることができるころ、本機構債の債券を喪失し、又は盗取等された場合には、かかる盗取者等が受益者確定手続において届出書の提出をなすことにより、かかる盗取者等が受益者と認められ受益権の元本償還及び収益配当を受ける可能性があります。

(23) 信託財産の破産等に伴うリスク

本信託の信託財産について、支払不能又は債務超過になった場合、破産手続が開始される可能性があります。しかしながら、本信託においては、受益権の元本総額の償還及び収益配当に必要な金額の住宅ローン債権が信託されており、かつ信用補完措置が施されているため、機構債消滅日以後における受益権の元本償還及び収益配当のための原資が確保されており、支払不能又は債務超過になる可能性は極めて低く、また、信託契約第 16 条第 4 項及び第 5 項並びに第 46 条において、委託者、受益者(その譲受人を含みます。)、受益者代理人及び受益権の質権者の破産申立権の放棄を規定しているため、破産手続が開始される可能性は極めて小さいものと機構は考えています。

(24) 資産の精査に関するリスク

本信託に関し信託債権の適格性について、受託者、受益者代理人又は公認会計士等その他の第三者に

よる精査が行われた訳ではなく、また追加信託される債権についてもかかる精査が要求される訳ではありません。しかしながら、委託者は、受益権の引当てとなる信託財産が後記第二部第 1 3. (イ)「信託財産の管理 適格信託債権」に記載する債権であることを表明し、保証しています。

(25) 事務処理上の過誤に関するリスク

貸付業務を受託する金融機関が機構の定めた手続及び審査に基づく貸付けに係る業務を行わない等の事務処理上の過誤が生じる可能性があります。しかしながら、以下の理由により、上記のようなリスクは相当程度軽減されるものと機構は考えています。

- ① 受託機関が住宅ローンの貸付け又は管理回収についての業務を的確、公正かつ効率的に遂行できる主務省令で定める金融機関である等の要件を備えているものと、機構は受託機関を審査した上で判断していること。
- ② 受託機関の事務処理について、機構は、機構と受託機関におけるオンライン処理により、適切にサポートを行うこととしており、事務負担及び事務処理上の過誤の減少を図っていること。
- ③ 委託業務等について、機構が必要と判断した場合に監査等を行うことを通じ、業務の的確な遂行を図ること。

(26) 途中売却に関するリスク

本機構債及び受益権の流通性は保証されているものではありません。したがって、売却する際には買い手が限られることが想定され、本機構債及び受益権の売却価格に悪影響を与える可能性があり、又は売却自体が困難となるリスクがあります。さらに、受益権については、本機構債と異なり民商法上及び金商法第 2 条第 1 項の有価証券ではなく受託者に対する指名債権であること、及び信託契約上受託者による承諾が必要とされていることから、本機構債に比べて一般的に流通性が劣るものであると考えられます。

(27) 税務上の取扱い

本機構債は、受益権行使事由が発生すると、機構債消滅日において本機構債が消滅し、本機構債の債権者が受益権を受益者確定手続に従って確定的に取得するという点で、通常の債券にはない性質を有しています。

本機構債及び受益権に関する税務上の取扱いにつきましては、機構は以下のように考えています。

- ① 受益権行使事由発生前においては、以下の理由により、信託契約上の受益者は所得税法（昭和 40 年法律第 33 号、その後の改正を含みます。）第 13 条第 1 項本文及び法人税法（昭和 40 年法律第 34 号、その後の改正を含みます。）第 12 条第 1 項本文でいう受益者（以下「税法上の受益者」といいます。）には該当しないものと考えます。したがって、受益権行使事由発生前においては、税務上、投資家は本機構債のみを保有するものとして取り扱われると考えられ、受益権についての課税関係は発生しないものと考えます。
 - (a) 受益権行使事由発生前においては、受益者は本機構債の債権者の集合であり、当該集合を構成する本機構債の債権者は絶えず変動している状況であること。
 - (b) 税法上の受益者は、受益者としての権利を現に有するものに限ることとされていますが、信託契約第 15 条第 4 項においては、機構債消滅日より前においては受益権に対する元本償還又は収益配当は行われないこととされているため、本機構債の債権者は、受益権行使事由発生前においては、信託財産の元本及び収益に関して、「受益者としての権利を現に有するもの」には該当しないと考えられること。

また、後記第二部第 1 3. (イ)「信託財産の管理 信託債権の差替え、買戻、一部解約及び追加信託」の規定している追加信託(差替えを含みます。)については、上述した理由により、本機構債の債権者は、税法上の受益者に該当しないと考えられ、その結果、本機構債の債権者への課税関係は発生しないものと考えます。

- ② 機構は、信託契約第 49 条に基づき、受託者及び受益者代理人との事前の合意により信託契約を変更する権限を現に有し、かつ、受益権行使事由発生前においては、一部解約により信託財産である債権の元利金を得て本機構債の償還金額及び利払いに充てることとされていることから、当該信託財産の給付を受ける者と考えられます。したがって、機構は所得税法第 13 条第 2 項及び法人税法第 12 条第 2 項に定めるみなし受益者として取り扱われることが適当であると考えられます。

なお、法人税法上、仮に税法上の受益者又はみなし受益者が存しない場合には法人課税信託として受託者に対して法人税が課税されることとなりますが、機構がみなし受益者に該当するものと考えられる本信託については、法人課税信託として取り扱われるべき信託には該当しないものと考えられます。

- ③ 上記信託受益権設定に関しては、仮に信託契約上の受益者が税法上の受益者として取り扱われる場合においては、法人から無償により取得したこととなりますが、上記①のとおり信託契約上の受益者は、税法上の受益者に該当しないものと考えられるため、その結果、当該受益権設定に対する本機構債の債権者への課税関係は発生しないものと考えます。
- ④ 受益権行使事由発生以後に、本機構債の各債権者は、分割され特定された受益権を受け取り、本機構債は消滅することになります。この場合、各債権者は受益権を代物弁済に類似する構成として確定的に取得すると考えられ、自ら債権を免除するものではありません。従って、各債権者において、本信託受益権の受贈益を認識する必要はないと考えます。また、信託債権のうち当該各債権者の債権額を上回る超過部分については、全て約定帰属権利者たる本信託の委託者に帰属するものであり、各債権者が法的請求権を有するものではないため、当該超過部分について、受贈益課税は行われたいものと考えます。
- ⑤ また、受益権行使事由発生以後において、後記第二部第 1 3. (イ)「信託財産の管理 信託財産からの支出」3.「受益権行使事由発生以後の勘定処理」に従い、信託財産中の約定帰属権利者に帰属する財産から発生する元本及び金利・運用収益に相当する部分を元本処理したものの合計額を優先的に受益者の受益権の元本償還に充てることになる限りにおいて、当該元本償還される部分については、当該償還以後は、当然に収益が発生しないため、当該元本償還に充てられたものが信託債権から発生する利子又は信託財産の運用収益等からなるものであったとしても受益者において元本として取り扱われると見られ、受益者においては、収益の分配として課税所得を構成しないものと考えられます。
- ⑥ 受益権行使事由発生以後の受益者への収益配当額に関しては、当該信託財産を構成する貸付金は居住者の国内における住宅の取得に関し発生した貸付金であり、当該貸付金から発生する利子であるため、所得税法第 181 条第 1 項及び第 212 条第 3 項に定める源泉徴収の対象にはならないものと考えられます。したがって、投資家が個人の場合には、当該収益配当は事業所得又は雑所得として総合課税されると考えられます。
- ⑦ 機構から受託者への信託債権の信託譲渡については、第三者対抗要件が具備されますが、受益権行使事由が発生するまでは、債務者対抗要件の具備は留保されます。したがって、機構が、租税特別

措置法(昭和 32 年法律第 26 号、その後の改正を含みます。)第 41 条に規定する住宅借入金等を有する場合の所得税額の特別控除(以下「税額控除」といいます。)及び同法第 41 条の 5 に規定する特定の居住用財産の買換え等の場合の譲渡損失の損益通算/繰越控除並びに同法第 41 条の 5 の 2 に規定する特定居住用財産の譲渡損失の損益通算/繰越控除(以下「繰越控除等」といいます。)に規定する「住宅取得資金に係る借入金の年末残高等証明書」又は「住宅借入金等の残高証明書」(以下これらを「適格残高等証明書」といいます。)を発行することになります。

また、回収業務受託終了のとき又は後記(※)「受益権行使事由の発生による償還」(1)(d)に規定する受益権行使事由が発生したときには、債務者への通知により、日本国内の信託銀行が債務者対抗要件を具備することになり、当該信託銀行は債権者として元利金の回収を行います。平成 11 年 9 月 27 日発遣「住宅ローン債権流動化に伴う住宅借入金等特別控除等の適用上の残高等証明書の発行者について」(課審 3-87、課所 4-15、課資 3-6)により、当該信託銀行は適格残高等証明書を発行することができるため、信託債権に含まれる住宅ローンの債務者も引き続き税額控除及び繰越控除等が可能であると考えます。

(28) 会計上の取扱い

本機構債は、受益権行使事由が発生すると、機構債消滅日において本機構債が消滅し、本機構債の債権者が受益権を受益者確定手続に従って確定的に取得するという点で、通常の債券にはない性質を有しています。法人投資家における、機構債消滅時及び機構債消滅以後の会計処理につきましては、投資家の顧問監査法人又は顧問会計士にご相談くださいますようお願いいたします。

担保及び保証

機構は、機構法第 21 条の規定に基づき、財務大臣及び国土交通大臣の認可を受けて、本機構債に係る債務の担保に供するため、本機構債の債権者の集合を当初の受益者とする他益信託として、信託契約を受託者及び受益者代理人との間で締結し、機構が保有する住宅ローン債権の一部を信託しました。なお、本機構債は、当該住宅ローン債権の信託の受益権を表章するものではありません。当該住宅ローン債権の信託による担保は、機構が発行する他の債券に係る一般担保により制約されません。

本機構債について一般担保は付されません。

本機構債について保証は付されていません。

本機構債について担保付社債信託法(明治 38 年法律第 52 号、その後の改正を含みます。)の適用はありません。

本機構債に関する格付

本機構債及び受益権(受益権行使事由発生以後に限ります。)の利払、又は予定収益配当が全額延滞なく期日どおりに行われ(ただし、3 か月の利払又は収益配当の延滞の可能性は除きます。)、かつ、平成 44 年 11 月の最終償還期日までに元本が全額延滞なく償還される可能性について、S&P から平成 21 年 11 月 25 日に AAA 格の予備格付けを取得済みであり、発行日において本格付けを取得予定です。また、本機構債及び受益権(受益権行使事由発生以後に限ります。)の利払、又は予定収益配当が全額延滞なく期日どおりに行われ、かつ、平成 44 年 11 月の最終償還期日までに元本が全額延滞なく償還される可能性について、R&I から平成 21 年 11 月 25 日に AAA 格の予備格付けを取得済みであり、発行日において本格付けを取得予定です。なお、本機構債の格付については、ある特定の投資家に対する市場価値や適格性についてのコメントでないのと同様

に、いかなる証券の購入、保持又は売却を推奨するものではありません。

(ハ) 債券の総額

金1,500 億円

(ニ) 各債券の金額

1 億円の 1 種とし、その分割又は併合はしません。

(ホ) 払込金額（発行価額）の総額

●●●億円(注)

(ハ) 払込金額（発行価額）

額面 100 円につき金●●●円(注)

(ト) 利 率

年●●●%(注)

(注) 平成 21 年 11 月下旬に決定される予定です。追加説明書をご覧ください。

(フ) 利払日及び利息支払の方法

(1) 利払期日

本機構債の利息は、払込期日の翌日から償還期限まで付利し、平成 22 年 1 月 10 日を第 1 回利払期日としてその日までの分を支払い、以後毎月 10 日に各々その日までの前 1 か月分を支払うものとします(かかる利息を支払うべき日を以下「利払期日」といいます。)。ただし、受益権行使事由発生以後、届出期間の終了までの間において上記の期日が到来した場合は、その利息の支払は繰り延べられるものとします。

利払期日が営業日に該当しない場合は、その支払を前営業日に繰り上げます。

(2) 利息支払の方法

- (a) 第 1 回目の利払いに係る利息は、前記(ト)「利率」に定める利率を払込期日の翌日から平成 22 年 1 月 10 日までの実日数につき年 365 日の日割で計算した一通貨当たりの利子額（小数点以下 13 位未満切捨て）に本機構債の金額を乗じて計算し、第 2 回目以後の利払期日に支払う利息は、前記(ト)「利率」に定める利率を 12 で除した一通貨当たりの利子額（小数点以下 13 位未満切捨て）に当該利払期日と同日の償還期日における元金の償還が行われる前の本機構債の未償還残高全額を乗じて計算します。
- (b) 償還期日後は、利息をつけません。ただし、償還期日に本機構債の償還を怠った場合は、機構は償還期日の翌日から実際に当該償還が行われた日までの日数につき前記(ト)「利率」に定める利率により計算される金額(年 365 日の日割計算によります。)を支払うものとします。
- (c) 本機構債の利息の計算について 1 円未満の端数が生じる場合は、これを切り捨てるものとし

ます。

(リ) 償還価額

額面 100 円につき金 100 円

(ヌ) 償還期限及び償還の方法

(1) 償還期日

本機構債の元金は、受益権行使事由が発生し本機構債が消滅しない限り、平成 22 年 1 月 10 日を第 1 回として、以後毎月 10 日に下記(2)に定めるところに従って償還します(かかる償還すべき日を以下「償還期日」といいます。)。ただし、本機構債の未償還残高の全額を償還する日(以下「償還期限」といいます。))は、平成 44 年 11 月 10 日を超えないものとします。

償還期日が営業日に該当しない場合は、その支払を前営業日に繰り上げます。

(2) 償還方法

下記(3)若しくは(4)に定めるところに該当する場合又は受益権行使事由が発生し本機構債が消滅する場合を除き、各償還期日における元金償還額は、以下の算式により各償還期日の属する月の前月 25 日までに機構により計算され、決定されます。

各本機構債の元金償還額＝当該償還期日前日の各本機構債の未償還残高－当期機構債予定残高

ただし、「当期機構債予定残高」は以下の算式によるものとし 1,000 円未満の端数についてはこれを切り捨てます。

当期機構債予定残高＝当該償還期日前日の本機構債の未償還残高総額

$$\times \frac{\text{期末延滞控除後信託債権残高}}{\text{期初延滞控除後信託債権残高}} \div \frac{\text{本機構債の総額}}{\text{各本機構債の金額 (1 億円)}}$$

上記算式における「期初延滞控除後信託債権残高」及び「期末延滞控除後信託債権残高」は、以下のとおりとします。

「期初延滞控除後信託債権残高」とは、当該償還期日の属する月の前々月に係る回収期間の期初における信託債権の残高(ただし、延滞元金(「延滞元金」とは、各信託債権について、約定返済日の経過にもかかわらず、未払となっている元金をいいます。以下同じ。))を除きます。)をいい、「期末延滞控除後信託債権残高」とは、当該償還期日の属する月の前々月に係る回収期間の期末における信託債権の残高(ただし、延滞元金を除きます。)をいいます。ただし、後記第二部第 1 3. (イ)「信託財産の管理 信託財産からの支出」1.「受益権行使事由発生前かつ回収業務受託終了前における信託の処理」3、同 2.「受益権行使事由発生前かつ回収業務受託終了以後における信託の処理」3、後記第二部第 1 3. (イ)「信託財産の管理 信託債権の差替え、買戻、一部解約及び追加信託」2.「延滞債権等の発生による差替え又は一部解約」1 又は同 4.「適格性違反等による差替義務」により回収状況報告日に、信託

の一部解約、追加信託又は信託債権の差替え(以下「解約等」といいます。)が行われた場合は、上記の「期初延滞控除後信託債権残高」及び「期末延滞控除後信託債権残高」の計算(以下「同計算」といいます。)において、当該解約等は当該解約等が行われた回収状況報告日の前月の回収期間の期初に行われたものとして計算するものとし、また、後記第二部第 1 3. (イ)「信託財産の管理 信託財産からの支出」1.「受益権行使事由発生前かつ回収業務受託終了前における信託の処理」6 若しくは 8、同 2.「受益権行使事由発生前かつ回収業務受託終了後における信託の処理」6 若しくは 8 又は後記第二部第 1 3. (イ)「信託財産の管理 信託債権の差替え、買戻、一部解約及び追加信託」2.「延滞債権等の発生による差替え又は一部解約」2 により解約等が行われた場合の同計算においては、当該解約等が行われた日の属する回収期間の期初に行われたものとして計算するものとします。

なお、機構は事務受託会社に対し、上記算式による計算の結果を当該計算を行うべき日に通知するものとし、当該計算結果の通知と併せて、信託契約に基づき作成される最新の回収状況報告書を交付します。また、事務受託会社は、当該回収状況報告書に基づき、上記の計算の結果が正確であるか否かを確認します。

(3) 本機構債の未償還残高の減少による繰上償還

本機構債の未償還残高総額が当初発行総額の 10%以下となる場合は、機構は未償還残高全額を、その後に来るいずれかの償還期日に繰上償還することができます。この場合において、機構は、繰上償還する償還期日の 7 日前までにその旨を公告するものとします。

(4) 事実表明等の重大な違反による繰上償還

信託契約における機構による事実表明の重要な点について違反があり、又は信託契約に定める追加信託義務、信託債権の差替義務その他機構の義務の履行について重大な違反があり、かつ、これらが 30 日以内に容易に回復できないことが受益権行使事由発生前に明らかになり、その旨が受託者により機構及び事務受託会社に対して書面により通知された場合は、機構(機構が通知を行わない場合又は通知を行えない場合は、事務受託会社)は直ちにその旨を公告した上で、機構は、当該償還期日までに受益権行使事由が発生しない限り、当該公告の日から 7 日を経過した日の直後に到来する償還期日において本機構債の未償還残高全額を償還するものとし、かかる償還により本機構債に係る債務の担保に供するための信託契約も終了することとなります。

(5) 買入消却

本機構債の買入消却は、振替機関が定める社債等に関する業務規程及びその他振替機関が定める規則等で別途定める場合を除き、いつでもこれを行うことができます。

本機構債の償還スケジュール

延滞控除後信託債権残高は、信託住宅ローン債務者の予定返済に加えて、信託住宅ローン債務者による繰上返済及び支払方法の変更並びに信託債権の差替えによって影響を受けるため、必ずしも当初の予定どおりとはならない可能性があります。本機構債は、延滞控除後信託債権残高によって各償還期日における償還金額が算出されるため、その結果、償還期限及び平均年限が当初の予定とは異なる場合があります。

ここでは、以下の前提条件に基づいて、一定の繰上返済率における信託債権の償還期限及び平均年限を計算します。

<前提条件>

- 繰上返済については、期中、一定の繰上返済率であると仮定します。ボーナス返済については、ボーナス返済月に繰上返済が発生するものと仮定します。また、繰上返済において、信託住宅ローン債務者は、返済期間の短縮ではなく、割賦金の減額を選択するものと仮定します。
- 支払方法の変更及び差替えはなく、支払スケジュールに変更がないものと仮定します。
- 下の表において、残高減少による繰上償還とは、本機構債要項第 11 項第 3 号に基づき、本機構債の未償還残高総額が当初発行総額の 10%以下となる場合において、機構が行使することができる未償還残高全額の繰上償還をいいます。下の表においては、信託債権の元本残高が当初の元本額の 10%以下となった翌月に、残高減少による繰上償還が行使されると仮定します。
- 下の表において償還期限は、信託債権の元本残高がゼロとなる年月の平成 21 年 10 月からの経過月数を 12 で除して算出しています。
- 下の表において平均年限は、各月の信託債権の回収元金に平成 21 年 10 月からの経過月数を乗じたものを合計し、当初信託債権元本で除したものをさらに 12 で除して算出しています。

<信託債権の償還期限及び平均年限>

- 受益権行使事由が発生すると、機構債消滅日以後における受益権の元本償還は、信託債権の回収状況に基づいて一定の費用と収益を支払った後の額として定められることとなるため、本機構債の償還期限及び平均年限が、信託債権の償還期限及び平均年限と異なる可能性があります。

繰上返済率	残高減少による繰上償還を行わない場合		残高減少による繰上償還を行う場合	
	償還期限	平均年限	償還期限	平均年限
0%	22.9年	8.3年	15.8年	8.1年
1%	22.9年	7.9年	15.3年	7.6年
2%	22.9年	7.5年	14.8年	7.2年
3%	22.9年	7.1年	14.1年	6.8年
4%	22.9年	6.7年	13.4年	6.4年
5%	22.9年	6.4年	12.8年	6.1年
6%	22.9年	6.1年	12.4年	5.8年
7%	22.9年	5.8年	12.1年	5.5年
8%	22.9年	5.5年	11.8年	5.2年
9%	22.9年	5.3年	11.3年	5.0年
10%	22.9年	5.0年	10.9年	4.7年

<信託債権の残存元本率>

- 繰上返済、支払方法の変更及び差替えはなく、支払スケジュールに変更がないと仮定した場合の信託債権の残存元本率を表します。
- 本機構債の残存元本との関係は、例えば、平成22年1月10日の償還後の本機構債の残存元本率が、下表における平成21年11月の当初信託債権の残存元本率に対応します。

平成21年10月	100.000%	平成25年11月	74.817%	平成29年12月	48.658%
平成21年11月	99.613%	平成25年12月	74.398%	平成30年1月	47.838%
平成21年12月	99.211%	平成26年1月	73.561%	平成30年2月	47.191%
平成22年1月	98.411%	平成26年2月	72.909%	平成30年3月	46.771%
平成22年2月	97.791%	平成26年3月	72.481%	平成30年4月	46.371%
平成22年3月	97.382%	平成26年4月	72.073%	平成30年5月	45.971%
平成22年4月	96.990%	平成26年5月	71.664%	平成30年6月	45.556%
平成22年5月	96.597%	平成26年6月	71.241%	平成30年7月	44.730%
平成22年6月	96.188%	平成26年7月	70.398%	平成30年8月	44.076%
平成22年7月	95.375%	平成26年8月	69.740%	平成30年9月	43.652%
平成22年8月	94.745%	平成26年9月	69.310%	平成30年10月	43.248%
平成22年9月	94.329%	平成26年10月	68.899%	平成30年11月	42.844%
平成22年10月	93.931%	平成26年11月	68.487%	平成30年12月	42.425%
平成22年11月	93.532%	平成26年12月	68.061%	平成31年1月	41.591%
平成22年12月	93.116%	平成27年1月	67.211%	平成31年2月	40.931%
平成23年1月	92.292%	平成27年2月	66.548%	平成31年3月	40.503%
平成23年2月	91.653%	平成27年3月	66.114%	平成31年4月	40.094%
平成23年3月	91.232%	平成27年4月	65.698%	平成31年5月	39.686%
平成23年4月	90.828%	平成27年5月	65.282%	平成31年6月	39.262%
平成23年5月	90.424%	平成27年6月	64.851%	平成31年7月	38.420%
平成23年6月	90.004%	平成27年7月	63.993%	平成31年8月	37.751%
平成23年7月	89.172%	平成27年8月	63.323%	平成31年9月	37.319%
平成23年8月	88.526%	平成27年9月	62.885%	平成31年10月	36.906%
平成23年9月	88.100%	平成27年10月	62.465%	平成31年11月	36.493%
平成23年10月	87.692%	平成27年11月	62.045%	平成31年12月	36.065%
平成23年11月	87.284%	平成27年12月	61.610%	平成32年1月	35.216%
平成23年12月	86.860%	平成28年1月	60.745%	平成32年2月	34.542%
平成24年1月	86.022%	平成28年2月	60.069%	平成32年3月	34.105%
平成24年2月	85.371%	平成28年3月	59.626%	平成32年4月	33.688%
平成24年3月	84.943%	平成28年4月	59.202%	平成32年5月	33.271%
平成24年4月	84.534%	平成28年5月	58.779%	平成32年6月	32.838%
平成24年5月	84.128%	平成28年6月	58.340%	平成32年7月	31.981%
平成24年6月	83.711%	平成28年7月	57.469%	平成32年8月	31.301%
平成24年7月	82.886%	平成28年8月	56.786%	平成32年9月	30.858%
平成24年8月	82.247%	平成28年9月	56.338%	平成32年10月	30.437%
平成24年9月	81.830%	平成28年10月	55.910%	平成32年11月	30.016%
平成24年10月	81.432%	平成28年11月	55.484%	平成32年12月	29.579%
平成24年11月	81.036%	平成28年12月	55.044%	平成33年1月	28.712%
平成24年12月	80.624%	平成29年1月	54.173%	平成33年2月	28.024%
平成25年1月	79.803%	平成29年2月	53.490%	平成33年3月	27.577%
平成25年2月	79.163%	平成29年3月	53.044%	平成33年4月	27.151%
平成25年3月	78.744%	平成29年4月	52.620%	平成33年5月	26.724%
平成25年4月	78.343%	平成29年5月	52.203%	平成33年6月	26.282%
平成25年5月	77.942%	平成29年6月	51.777%	平成33年7月	25.404%
平成25年6月	77.526%	平成29年7月	50.939%	平成33年8月	24.708%
平成25年7月	76.697%	平成29年8月	50.283%	平成33年9月	24.255%
平成25年8月	76.051%	平成29年9月	49.863%	平成33年10月	23.824%
平成25年9月	75.627%	平成29年10月	49.466%	平成33年11月	23.399%
平成25年10月	75.222%	平成29年11月	49.069%	平成33年12月	22.968%

平成 34 年 1 月	22.137%	平成 38 年 2 月	7.782%	平成 42 年 3 月	1.620%
平成 34 年 2 月	21.489%	平成 38 年 3 月	7.564%	平成 42 年 4 月	1.575%
平成 34 年 3 月	21.079%	平成 38 年 4 月	7.355%	平成 42 年 5 月	1.529%
平成 34 年 4 月	20.698%	平成 38 年 5 月	7.147%	平成 42 年 6 月	1.482%
平成 34 年 5 月	20.359%	平成 38 年 6 月	6.932%	平成 42 年 7 月	1.383%
平成 34 年 6 月	20.045%	平成 38 年 7 月	6.470%	平成 42 年 8 月	1.300%
平成 34 年 7 月	19.464%	平成 38 年 8 月	6.106%	平成 42 年 9 月	1.252%
平成 34 年 8 月	19.045%	平成 38 年 9 月	5.885%	平成 42 年 10 月	1.205%
平成 34 年 9 月	18.813%	平成 38 年 10 月	5.673%	平成 42 年 11 月	1.159%
平成 34 年 10 月	18.619%	平成 38 年 11 月	5.467%	平成 42 年 12 月	1.111%
平成 34 年 11 月	18.425%	平成 38 年 12 月	5.259%	平成 43 年 1 月	1.011%
平成 34 年 12 月	18.225%	平成 39 年 1 月	4.832%	平成 43 年 2 月	0.926%
平成 35 年 1 月	17.794%	平成 39 年 2 月	4.496%	平成 43 年 3 月	0.877%
平成 35 年 2 月	17.457%	平成 39 年 3 月	4.299%	平成 43 年 4 月	0.830%
平成 35 年 3 月	17.252%	平成 39 年 4 月	4.117%	平成 43 年 5 月	0.783%
平成 35 年 4 月	17.056%	平成 39 年 5 月	3.967%	平成 43 年 6 月	0.735%
平成 35 年 5 月	16.860%	平成 39 年 6 月	3.835%	平成 43 年 7 月	0.633%
平成 35 年 6 月	16.659%	平成 39 年 7 月	3.609%	平成 43 年 8 月	0.547%
平成 35 年 7 月	16.223%	平成 39 年 8 月	3.460%	平成 43 年 9 月	0.497%
平成 35 年 8 月	15.883%	平成 39 年 9 月	3.393%	平成 43 年 10 月	0.449%
平成 35 年 9 月	15.675%	平成 39 年 10 月	3.350%	平成 43 年 11 月	0.402%
平成 35 年 10 月	15.478%	平成 39 年 11 月	3.307%	平成 43 年 12 月	0.355%
平成 35 年 11 月	15.280%	平成 39 年 12 月	3.263%	平成 44 年 1 月	0.258%
平成 35 年 12 月	15.076%	平成 40 年 1 月	3.169%	平成 44 年 2 月	0.178%
平成 36 年 1 月	14.636%	平成 40 年 2 月	3.091%	平成 44 年 3 月	0.133%
平成 36 年 2 月	14.293%	平成 40 年 3 月	3.046%	平成 44 年 4 月	0.092%
平成 36 年 3 月	14.083%	平成 40 年 4 月	3.003%	平成 44 年 5 月	0.068%
平成 36 年 4 月	13.883%	平成 40 年 5 月	2.960%	平成 44 年 6 月	0.051%
平成 36 年 5 月	13.684%	平成 40 年 6 月	2.915%	平成 44 年 7 月	0.023%
平成 36 年 6 月	13.479%	平成 40 年 7 月	2.820%	平成 44 年 8 月	0.006%
平成 36 年 7 月	13.036%	平成 40 年 8 月	2.741%	平成 44 年 9 月	0.000%
平成 36 年 8 月	12.690%	平成 40 年 9 月	2.695%		
平成 36 年 9 月	12.479%	平成 40 年 10 月	2.652%		
平成 36 年 10 月	12.277%	平成 40 年 11 月	2.608%		
平成 36 年 11 月	12.076%	平成 40 年 12 月	2.563%		
平成 36 年 12 月	11.869%	平成 41 年 1 月	2.467%		
平成 37 年 1 月	11.422%	平成 41 年 2 月	2.387%		
平成 37 年 2 月	11.072%	平成 41 年 3 月	2.341%		
平成 37 年 3 月	10.858%	平成 41 年 4 月	2.297%		
平成 37 年 4 月	10.654%	平成 41 年 5 月	2.252%		
平成 37 年 5 月	10.451%	平成 41 年 6 月	2.207%		
平成 37 年 6 月	10.241%	平成 41 年 7 月	2.110%		
平成 37 年 7 月	9.791%	平成 41 年 8 月	2.030%		
平成 37 年 8 月	9.436%	平成 41 年 9 月	1.983%		
平成 37 年 9 月	9.220%	平成 41 年 10 月	1.938%		
平成 37 年 10 月	9.014%	平成 41 年 11 月	1.893%		
平成 37 年 11 月	8.809%	平成 41 年 12 月	1.847%		
平成 37 年 12 月	8.597%	平成 42 年 1 月	1.749%		
平成 38 年 1 月	8.141%	平成 42 年 2 月	1.667%		

(ル) 募集の方法

一般募集とします。

(7) 申込証拠金

額面 100 円につき金●●●円(注)とし、払込期日に払込金に振替充当します。申込証拠金には利息をつけません。

(7) 申込期日及び申込取扱場所

(1) 申込期日

平成 21 年 11 月●日(注)

(2) 申込取扱場所

本機構債引受会社の本支店

(注) 平成 21 年 11 月下旬に決定される予定です。追加説明書をご覧ください。

(カ) 払込期日及び払込取扱場所

(1) 払込期日

平成 21 年 12 月 9 日

(2) 払込取扱場所

本機構債の払込金は、株式会社三井住友銀行が受領し、機構指定の銀行口座に払込期日の翌営業日に送金されます。

(3) 引受け等の概要

(具体的な内容は平成 21 年 11 月下旬に決定される予定です。追加説明書をご覧ください。)

平成 21 年 11 月●日付けで締結される本機構債に関する引受並びに募集取扱契約に規定される条項に従い、三菱UFJ証券株式会社(事務幹事)、クレディ・スイス証券株式会社及び大和証券エスエムビーシー株式会社を代表とする引受会社は、本機構債の全額につき共同して募集の取扱いを行い、応募額がその総額に達しない場合にはその残額を連帯して引き受けます。

本機構債の引き受け			
引受会社の名称	住 所	引受金額	引受けの条件
三菱UFJ証券株式会社 クレディ・スイス証券株式会社 大和証券エスエムビーシー株式会社 ●●●●証券会社 □□□□証券会社 ◎◎◎◎証券会社 △△△△証券会社	東京都千代田区丸の内二丁目4番1号 東京都港区六本木一丁目6番1号 東京都千代田区丸の内一丁目9番1号 ● ● ● ● ● ● ● ●	● ● ● 億円	1. 引受会社は本機構債の全額につき共同して募集の取扱いを行い、応募額がその総額に達しない場合にはその残額を連帯して引き受けます。 2. 本機構債の引受手数料は総額 479,062,500 円とします。
計		● ● ● 億円	

(ク) 事務受託会社

本機構債の事務受託会社は、株式会社三井住友銀行とします。

事務受託会社は、機構法第 19 条第 7 項及び第 8 項に基づき、本機構債の債権者のために、本機構債の弁済を受け、又は債権の実現を保全するために必要な一切の裁判上又は裁判外の行為をする権限を有し、本機構債要項及び事務委託契約に定める事務受託会社の職務を行います。

事務委託契約及び信託契約(信託契約に添付される信託財産目録添付の信託債権の明細を除きます。)の写しは、機構及び事務受託会社の本店に備え置き、各々の営業時間中、本機構債の債権者の閲覧に供します。

(ク) 発行代理人及び支払代理人

株式会社三井住友銀行

(ク) 振替機関

株式会社証券保管振替機構

(ク) 元利金の支払

本機構債の元利金の支払は、社債等振替法のほか、振替機関の社債等に関する業務規程、社債等に関する業務規程施行規則及び振替機関が行う振替に関する業務処理の方法に従って行われます。

(ク) 受益権行使事由の発生による償還

(1) 以下の(a)から(d)までに掲げる事由を、受益権行使事由とします。

(a) 本機構債の債務を承継する者が法令で定められず、機構を解散する法令が施行され、これにより機構が解散した場合

(b) 本機構債の債務を承継する者を、株式会社とする法令又は会社更生法若しくはこれに類似する倒産手続の適用が法令により認められる法人とする法令が施行され、法令により機構が解散した場合

(c) 本機構債の債務者を、株式会社とする法令又は会社更生法若しくはこれに類似する倒産手続の適用が法令により認められる法人とする法令が施行され、これにより本機構債の債務者がかかる法人となった場合

(d) 本機構債に係る機構の支払債務又はその他機構が発行若しくは承継した債券に係る機構の支払債務について、その支払をなすべき日において未履行であり、かつ、その状態が 7 日以内に治癒されなかった場合

(2) 委託者は、上記(1)(a)から(d)までに掲げる事由が発生した場合又はかかる事由の発生が確実であると委託者が判断する場合は、直ちに事務受託会社及び受益者代理人にその事実及びかかる事由が発生した日又は発生することが確実と判断される日を書面により通知するとともに、その写しを受託者に対しても同時に送付するものとします。

(3) 受益者代理人は、上記(2)の規定に基づき受益権行使事由が発生した旨又はかかる事由の発生が確実である旨を委託者から通知された場合で、受益権行使事由が発生したとき又はかかる事由の発

生が確実であると判断したときは、受託者に対して受益権を行使する旨の通知を、遅滞なく(上記(1)(a)から(c)までに定める受益権行使事由の発生が確実である旨の通知を委託者から受けた場合はかかる事由の発生日までに、上記(1)(d)に定める受益権行使事由が発生した旨の通知を委託者から受けた場合はかかる委託者からの通知受領の当日に)、以下の(a)から(c)までに掲げる事項を特定して記載した上で書面により行うものとします。なお、下記(c)に掲げる機構債消滅の予定日について、受益権行使通知後に変更が生じた場合は、受益者代理人は受託者に対しその旨を速やかに通知するものとします。

(a) 上記(2)の規定に基づく委託者から受益者代理人への通知日

(b) 受益権行使事由が発生した旨又はかかる事由の発生が確実である旨

(c) 機構債消滅日又はその予定日

- (4) 受益権行使事由が発生した又はその発生が確実であるにもかかわらず、委託者が事務受託会社及び受益者代理人に対してその旨を通知しない場合で、受益権行使事由が発生したと信ずるに足りる合理的理由が存在すると受益者代理人が判断したときは、受益者代理人は委託者に対してかかる通知を催告するものとします。
- (5) 委託者が受益権行使事由の発生が確実であると判断し、上記(2)の規定に従って書面によりその旨を通知した場合は、委託者は、受益権行使事由が発生した日に、事務受託会社及び受益者代理人に対して当該発生的事实を記載した書面を交付するとともに、その写しを受託者に対しても同時に送付するものとします。
- (6) 受託者は、受益権行使事由の発生の了知及び機構債消滅日の到来に関しては、受益者代理人の受益権行使通知に依拠することができます。
- (7) 受益権行使通知により、下記(9)に定める機構債消滅日以後、本機構債の債権者は信託契約に基づく受益権を確定的に取得し、本機構債はその元利金全額(前記(イ)「利払日及び利息支払の方法」(1)「利払期日」ただし書及び同(2)「利息支払の方法」(b)ただし書に定める金額を含み、これに限りません。)を支払われたものとして当然に消滅し、本機構債の債券が発行されている場合は、これは無効となり、以後何らの権利も表章しないものとします。ただし、受益権行使事由が発生したことにより本(7)に従って本機構債が消滅する場合は、届出権利者が受益権を確定的に取得し、これを行使するためには、信託契約に定められ、後記(イ)「受益者確定手続」にその概要を記載する受益者確定手続に従い事務受託会社を経由して受益者代理人に届出を行うことを要するものとされています。
- (8) 受益権に係る受益者として確定した者は、信託契約に従って信託財産より投資額の限度における元本償還及び収益配当の交付を受けることができるものとされています。
- (9) 上記(3)に定める受益者代理人による受益権の行使に基づく本機構債の消滅は、以下に掲げる機構債消滅日にその効力が発生するものとします。
- ① 上記(1)(a)から(c)までに定める事由による場合
受益権行使事由の発生日
- ② 上記(1)(d)に定める事由による場合
後記(イ)「受益者確定手続」(2)に定める届出期間の満了日の翌日

(ナ) 受益者確定手続

- (1) 受益者代理人は、受益権行使通知を行った場合は速やかに(前記(ネ)「受益権行使事由の発生による償還」(1)(a)から(c)までに定める受益権行使事由が発生した場合は可能な限り受益権行使事由発生日に、前記(ネ)「受益権行使事由の発生による償還」(1)(d)に定める受益権行使事由が発生した場合は可能な限り受益権行使通知後1週間以内に)、官報並びに東京都及び大阪市で発行される1種類以上の日刊新聞紙に掲載することにより、事務受託会社とともに公告するものとします。かかる公告には、①受益権行使事由発生の実態、②機構債消滅日、③下記(2)に定める届出期間及び④届出権利者は届出期間内に事務受託会社経由で受益者代理人に対して本機構債又は受益権に係る自己の権利につき届出を要する旨を記載するものとします。ただし、受益者代理人が、受益者としての本機構債の債権者のために必要でないと認め、その旨を委託者に通知した場合は、官報又は新聞紙への掲載を省略することができます。なお、かかる公告に要する費用は委託者が負担するものとし、委託者が支払わない場合は信託財産から支払うものとします。ただし、受益者からは支払われないものとします。
- (2) 受益権行使通知がなされた場合は、本信託の受益者は下記(3)から(7)までに掲げる受益者確定手続に従い、届出期間内又は届出期間終了後に届出を行い、受益権台帳に記載されることにより確定されるものとします。かかる届出期間は上記(1)の規定による最初の公告掲載の日の翌日から開始し、3週間が経過した日に終了するものとします。なお、受益権台帳は別途受託者が定める様式(確定した受益者の名称等の記載を含むものとします。)に従い受益者代理人により作成され、届出期間終了後においては受託者により管理されるものとします。
- (3) 届出権利者のうち、機構債消滅日(ただし、前記(ネ)「受益権行使事由の発生による償還」(1)(d)に定める受益権行使事由が発生した場合は、届出期間中)において本機構債を現物債で保有していた又は保有する者についての届出期間内における確定手続は、以下の①から⑥までに定めるとおりとします。
 - ① 届出権利者は、事務受託会社から信託契約別紙Jの様式による届出書を受領します。
 - ② 届出権利者は、届出書に、保有していた又は保有する機構債券の記番号、届出年月日その他必要事項を記載してこれに記名押印の上、届出期間内に、保有していた又は保有する現物債を添えて、事務受託会社を経由して受益者代理人に届け出ます。
 - ③ 事務受託会社は、事務委託契約に従い、上記②の規定により提出を受けた届出書を取りまとめた上で、届出期間が経過した時点において一括して受益者代理人に引き渡すものとします。
 - ④ 受益者代理人は、上記③の規定により受領した届出書に基づき届出権利者を真の届出権利者と認めた場合は、当該届出権利者を届出期間が経過した時点において受益権台帳に記載するものとします。
 - ⑤ 受益者代理人は、作成した受益権台帳に届出書を添えて受託者に届出期間が経過した時点において送付するとともに、受益権台帳の写しを保管するものとします。
 - ⑥ 受益権台帳に記載された者は、受益権台帳に記載された日において受益者として確定するものとします。
- (4) 届出権利者のうち、機構債消滅日の到来直前(ただし、前記(ネ)「受益権行使事由の発生による償還」(1)(d)に定める受益権行使事由が発生した場合は、届出期間中)において本機構債を振替債で保

有していた又は保有する者についての届出期間内に届出書を提出する場合の確定手続は、以下の①から⑥までに定めるとおりとします。

- ① 届出権利者は、事務受託会社から信託契約別紙 J の様式による届出書を受領します。
 - ② 届出権利者は、届出書に、保有していた又は保有する本機構債の金額、直近上位機関の名称、届出権利者の口座を特定するに足りる情報、届出年月日その他必要事項を記載してこれに記名押印の上、届出期間内に、事務受託会社を經由して受益者代理人に届け出ます。ただし、前記(ネ)「受益権行使事由の発生による償還」(1) (a) から (c) までに定める受益権行使事由が発生した場合は、機構債消滅日の到来直前において当該直近上位機関における当該届出権利者の口座に当該届出書記載のとおり記載又は記録がなされていたことを証明する証明書を当該届出書に添えるものとし、前記(ネ)「受益権行使事由の発生による償還」(1) (d) に定める受益権行使事由が発生した場合は、届出期間終了後 10 営業日以内に、機構債消滅日の到来直前において当該直近上位機関における当該届出権利者の口座に当該届出書記載のとおり記載又は記録がなされていたことを証明する証明書を事務受託会社に提出するものとし、
 - ③ 事務受託会社は、事務委託契約に従い、上記②の規定により提出を受けた届出書を取りまとめた上で、届出期間が経過した時点において（ただし、前記(ネ)「受益権行使事由の発生による償還」(1) (d) に定める受益権行使事由が発生した場合は、届出期間終了後 10 営業日が経過した時点において）一括して受益者代理人に引き渡すものとし、
 - ④ 受益者代理人は、上記③の規定により受領した届出書に基づき届出権利者を真の届出権利者と認めた場合は、当該届出権利者を届出期間が経過した時点において（ただし、前記(ネ)「受益権行使事由の発生による償還」(1) (d) に定める受益権行使事由が発生した場合は、届出期間終了後 10 営業日が経過した時点において）受益権台帳に記載するものとし、
 - ⑤ 受益者代理人は、作成した受益権台帳に届出書を添えて受託者に届出期間が経過した時点において（ただし、前記(ネ)「受益権行使事由の発生による償還」(1) (d) に定める受益権行使事由が発生した場合は、届出期間終了後 10 営業日が経過した時点において）送付します。また、受益者代理人は受益権台帳の写しを保管するものとし、
 - ⑥ 受益権台帳に記載された者は、受益権台帳に記載された日において受益者として確定するものとし、
- (5) 届出権利者のうち、機構債消滅日において本機構債を現物債で保有していた者についての届出期間終了後における確定手続は、以下の①から⑥までに定めるとおりとします。
- ① 届出権利者は、事務受託会社から信託契約別紙 J の様式による届出書を受領します。なお、届出権利者はかかる届出書を受益者代理人に交付するよう求めることができます。
 - ② 届出権利者は、届出書に、保有していた機構債券の記番号、届出年月日その他必要事項を記載してこれに記名押印の上、保有していた現物債を添えて、事務受託会社を經由して受益者代理人に届け出ます。
 - ③ 事務受託会社は、事務委託契約に従い、上記②の規定により提出を受けた届出書を遅滞なく受益者代理人に引き渡すものとし、
 - ④ 受益者代理人は、上記③の規定により受領した届出書に基づき届出権利者を真の届出権利者と認めた場合は、当該届出権利者を受益権台帳に記載するよう当該届出書を添えて受託者に通知

します。

- ⑤ 受託者は、上記④の規定による通知に従い、届出権利者を受益権台帳に記載するものとします。
 - ⑥ 受益権台帳に記載された者は、受益権台帳に記載された日において受益者として確定するものとします。
- (6) 届出権利者のうち、機構債消滅日において本機構債を振替債で保有していた者についての届出期間終了後に届出書を提出する場合の確定手続は、以下の①から④までに定めるとおりとします。
- ① 届出権利者は、事務受託会社から信託契約別紙 J の様式による届出書を受領します。なお、届出権利者はかかる届出書を受益者代理人に交付するよう求めることができます。
 - ② 届出権利者は、届出書に、保有していた本機構債の金額、直近上位機関の名称、届出権利者の口座を特定するに足りる情報、届出年月日その他必要事項を記載してこれに記名押印の上、機構債消滅日の到来直前において当該直近上位機関における当該届出権利者の口座に当該届出書記載のとおり記載又は記録がなされていたことを証明する証明書を添えて、事務受託会社を経由して受益者代理人に届け出ます。
 - ③ 事務受託会社は、事務委託契約に従い、上記②の規定により提出を受けた届出書を遅滞なく受益者代理人に引き渡すものとします。
 - ④ 上記(5)④から⑥までの規定は、本(6)において準用します。
- (7) 届出権利者が、本機構債の債券を喪失し、かつ機構債消滅日までに除権決定の確定謄本を添えて本機構債の発行者たる委託者に対し請求することにより代り債券の交付を受けていない者である場合についての確定手続は、以下の①から⑤までに定めるとおりとします。
- ① 届出権利者は、事務受託会社から信託契約別紙 J の様式による届出書を受領します。なお、届出権利者はかかる届出書を受益者代理人に交付するよう求めることができます。
 - ② 届出権利者は、届出書に、機構債券の記番号、届出年月日その他必要事項を記載してこれに記名押印の上、事務受託会社を経由して受益者代理人に届け出ます。かかる届出に当たっては、受益権の存在に係る確認訴訟等の勝訴判決の確定判決謄本又は受益者代理人の満足するその他の証拠を付すものとします。
 - ③ 事務受託会社は、事務委託契約に従い、上記②の規定により本機構債の債権者から届け出られた届出書を、届出が届出期間内になされた場合は取りまとめた上で届出期間が経過した時点において一括して、届出が届出期間終了後の場合は遅滞なく受益者代理人に引き渡すものとします。
 - ④ 上記③に定める届出が、届出期間内である場合の手続は上記(3)④から⑥までの規定を、届出期間終了後である場合の手続は上記(5)④から⑥までの規定を準用します。
 - ⑤ 上記①及び②の規定による届出により届出権利者が保有するものとされていた本機構債について既に別の届出書が届けられ、受益者確定手続が完了している場合又は受益者代理人がかかる別途の届出書による届出権利者を真の届出権利者と認めた場合は、上記①及び②の規定による届出を行った届出権利者は、当該別途の届出書による届出権利者との間における受益権者確認訴訟等の勝訴判決の確定判決謄本を取得して受益者代理人に提出しない限り、受益者確定手続を受けることはできないものとします。

- (8) 受益権の確定手続は上記(3)から(7)までに定める受益者確定手続に従ってのみ行われるものとし、受益者代理人は届出権利者を真の届出権利者と認める完全なる権限を有するものとし、受益者代理人及び受託者は、届出権利者がかかる受益者確定手続によらなかったことにより受益権の元本償還又は収益配当を受けられなかったことにつき責任を負担しません。
- (9) 事務受託会社、受益者代理人及び受託者は、上記(3)から(7)までに定める受益者確定手続に従い本機構債の債券又は証明書を添えて届出書を提出した者(前記(ホ)「受益権行使事由の発生による償還」(1)(d)に定める受益権行使事由が発生した場合は、届出期間内に届出書を提出し、その後、届出期間終了後 10 営業日以内に証明書を提出した者を含みます。)をその他の何らの手続によることなく当然に届出権利者とみなすことができるものとし、これにより真実の届出権利者その他いかなる者に損害が生じても、一切その責任を負わないものとし、
- (10) 機構債消滅日以後において、受託者が受益権に対して元本償還又は収益配当を行う場合は、受益権台帳に依拠して行うものとし、
- (11) 後記第二部第 1 3. (イ)「信託財産の管理 信託財産からの支出」3.「受益権行使事由発生以後の勘定処理」又は同 4.「信託終了時の支出」の規定に従い受託者が受益権の元本償還又は収益配当を行うに当たり、上記(2)による届出期間内に届出権利者による届出がなされなかったことによる未確定の受益者に関しては、受益者代理人が当該受益者のために元本償還金及び収益配当金を受け取り、これを保管するものとし、かかる未確定の受益者が受益者確定手続に従って受益者として確定した場合は、受益者代理人はかかる元本償還金及び収益配当金を当該受益者の確定後 3 営業日以内に、当該受益者に交付するものとし、
- (12) 届出期間終了前に交付日が到来したときに後記第二部第 1 3. (イ)「信託財産の管理 信託財産からの支出」3.「受益権行使事由発生以後の勘定処理」又は同 4.「信託終了時の支出」の規定に従い受託者が受益権の元本償還又は収益配当を行うに当たっては、受益者代理人が受益者のためにかかる交付日における受益権の元本償還金及び収益配当金を受け取り、これを保管するものとし、この場合において、届出期間終了後、受益者確定手続に従って受益者が確定したときは、受益者代理人は確定した受益者に対し、かかる元本償還金及び収益配当金を届出期間終了後 3 営業日以内に交付するものとし、
- (13) 届出期間終了後 6 営業日以内に交付日が到来したときに後記第二部第 1 3. (イ)「信託財産の管理 信託財産からの支出」3.「受益権行使事由発生以後の勘定処理」又は同 4.「信託終了時の支出」の規定に従い受託者が受益権の元本償還又は収益配当を行うに当たっては、受託者は受益者(確定した受益者を含みます。以下本(13)において同じとします。)に対する受益権の元本償還金及び収益配当金の交付を受益者代理人に対してなすことができます。この場合において、受益者代理人は、かかる受益者のために元本償還金及び収益配当金を受け取り、かかる交付日の後 3 営業日以内に当該受益者に対してかかる元本償還金及び収益配当金の交付を行います。
- (14) 上記(11)から(13)までにおいて、受益者代理人が受託者から受領した元本償還金及び収益配当金は、受益者代理人がかかる金銭を受益者に交付するまでの間、付利されないものとし、
- (15) 届出書に押印された受益者の印影は、受益者の届出印鑑として取り扱われます。

(7) 受益権の主な権利内容

(a) 受益権の元本

本信託の受益権の当初の元本額は158,063,952,733円とします。

(b) 受益権の元本償還の方法

本信託の受益権の元本償還は、機構債消滅日以後において、投資額の範囲内においてのみ行われるものとします。本信託の受益権の元本償還は後記第二部第1.3.(イ)「信託財産の管理 信託財産からの支出」3.「受益権行使事由発生以後の勘定処理」又は同4.「信託終了時の支出」に従って行われるものとします。

(c) 予定収益配当額

機構債消滅日以後における本信託の受益権の予定収益配当額は、各計算期間につき各計算期間の期初における投資額に前記(ト)「利率」に定める利率を乗じ12で除した金額とします。ただし、機構債消滅日以後初回の計算期間に関する予定収益配当額は、機構債消滅日の投資額に前記(ト)「利率」に定める利率を乗じ12で除した金額から機構債消滅日の投資額に前記(ト)「利率」に定める利率を乗じ、機構債消滅日の直前の本機構債の利払期日の翌日から機構債消滅日までの期間の実日数につき年365日の日割計算をした金額を控除した金額(ただし、かかる控除後の金額はゼロを下回らないものとします。)とします。また、機構債消滅日までに未払の本機構債の利息(経過利息相当額及び前記(チ)「利払日及び利息支払の方法」(1)「利払期日」ただし書により繰り延べられた利息を含みます。)がある場合は、かかる利息の金額に相当する額を未払予定収益配当額に加算するものとします。なお、経過利息相当額とは、機構債消滅日の前日における本機構債の未償還残高に、前記(ト)「利率」に定める利率を乗じ、機構債消滅日の直前の本機構債の利払期日の翌日から機構債消滅日までの実日数につき年365日の日割計算により計算される金額(ただし、本機構債の未償還残高に前記(ト)「利率」に定める利率を乗じ12で除した金額を超えないものとします。)とします。

(d) 収益配当の方法

本信託の受益権の収益配当は、機構債消滅日以後においてのみ行われるものとします。本信託の受益権の元本償還は後記第二部第1.3.(イ)「信託財産の管理 信託財産からの支出」3.「受益権行使事由発生以後の勘定処理」又は同4.「信託終了時の支出」に従って行われるものとします。

(e) 受益権の譲渡

受益権は受託者に対する指名債権であり、民商法上及び金商法第2条第1項の有価証券ではありません。受益権の譲渡については、後記第二部第3.(イ)「受益権行使事由発生以後における受益権の事務の概要」a.「受益者の変更についての手続等」に規定する手続による必要があります。

(4) その他

本機構債に関し、本機構債の債権者に通知すべき事項がある場合は、法令又は事務委託契約に別段の定めがある場合を除き、官報並びに東京都及び大阪市で発行される1種類以上の日刊新聞紙に掲載することにより公告します。ただし、事務受託会社が、本機構債の債権者のために必要でないと認め、その旨を機構に通知した場合は、官報又は新聞紙への掲載を省略することができます。

2. 本機構債の発行により調達する資金の用途

本機構債の発行により機構が調達する資金は機構法附則第7条第5項に定める特別の勘定に属する債務の償還に充てられます。

第二部 信託財産情報

第1 信託財産の状況

1. 概況

(イ) 信託財産に係る法制度の概要

機構の義務・責任等に関しては通則法及び機構法の、また本機構債を発行することに関しては機構法及び同法において準用される会社法(平成17年法律第86号、その後の改正を含みます。)並びに金商法の、また回収業務受託者としては信託業法の適用を受けます。本証券情報説明書作成時点の機構に対しては更生手続の適用はありません。また、独立行政法人に対して、破産手続又は再生手続の適用があるかについては、本証券情報説明書作成時点で特段の判例が存在せず、また学説においても議論が対立しているところです。

信託財産の受託者の義務・責任等に関しては、破産法等の通常の倒産処理法並びに金融機関等の更生手続の特例等に関する法律(平成8年法律第95号、その後の改正を含みます。)、金融機能の再生のための緊急措置に関する法律(平成10年法律第132号、その後の改正を含みます。)及び金融機能の早期健全化のための緊急措置に関する法律(平成10年法律第143号、その後の改正を含みます。)等(以下「金融再生法等」といいます。)の適用を受けるほか、銀行法(昭和56年法律第59号、その後の改正を含みます。)、信託法、信託業法、兼営法等の適用を受けます。

受益者代理人の義務・責任等に関しては、破産法等の通常の倒産処理法、金融再生法等の適用を受けるほか、銀行法及び信託法等の適用を受けます。

信託財産となる信託債権は、信託契約に基づき、信託設定前の信託債権の原保有者である機構から受託者に本機構債権者の集合を当初の受益者として信託設定され、信託契約締結後、動産債権譲渡特例法第4条第1項に規定する債権譲渡登記により、第三者対抗要件が具備されます。また、信託財産は、破産法及び信託法等の適用を受けます。

(ロ) 信託財産の基本的性格

信託債権は、金銭消費貸借抵当権設定契約に基づいて金銭を貸借することにより旧公庫に生じた、信託住宅ローン債務者に対する住宅ローン債権です。

以下の数字は、信託開始日における信託住宅ローン債権プールの状況です。

当初融資額総額	264,768,950,000 円
当初融資額平均	16,336,703 円
融資残高合計	158,063,952,733 円
融資残高平均	9,752,820 円
融資件数(債務者ベース)	16,207 人
融資債権数(金利別債権ベース)	26,993 本
平均当初融資年数	27.1 年
平均残存年数	13.8 年
平均経過月数	149 か月
平均LTV	70.48 %
平均返済負担率(申込時)	17.95 %
平均年収(申込時)	7,063,053 円
平均金利	3.36 %

債務者平均年齢（申込時）	40.9 歳
加重平均金利	3.37 %
加重平均残存年数	15.3 年
加重平均当初融資年数	27.6 年
加重平均経過月数	149 か月

* 平均経過月数は金銭消費貸借契約締結年月からの経過月の平均を表します。なお、加重平均経過月数は金銭消費貸借契約締結年月からの経過月を融資残高で加重平均しています。

その内容については、後記 2. (ハ)「信託財産を構成する資産の内容」及び本書巻末「別表」をご参照ください。

(ハ) 信託財産の沿革

信託財産を構成する信託債権は平成 21 年 11 月 25 日付けで締結された信託契約に基づき機構から受託者に信託譲渡されたものです。

機構は、信託契約上、回収業務受託者としての地位に基づき信託契約第 18 条第 1 項各号に規定される委任事務の処理として行う場合を除き、信託債権等に係る金銭消費貸借抵当権設定契約上の元利返済期限、返済金額等を同契約上認められている以外に一切変更しないこと（ただし、受益権行使事由発生以後を除きます。）、信託住宅ローン債権の第三者への譲渡や担保権設定等を行わないことを信託契約において受託者に約束しています。

上記信託契約に基づき、債権者が機構から受託者に代わるほかは、債権の基本的性格に変更はありません。また、債権回収事務については、機構法第 23 条及び信託契約に基づいて受託者は機構に委託しております。

(ニ) 信託財産の関係法人

(1) 関係法人の名称及び関係業務の内容

信託契約の委託者は、独立行政法人住宅金融支援機構です。機構は、平成 19 年 4 月 1 日に設立された通則法及び機構法に基づく独立行政法人で証券化支援事業、住宅融資保険事業、住情報提供事業、住宅資金融通事業、債権管理事業等を行っています。機構は、機構法第 23 条及び信託契約に基づいて受託者の委託を受け、信託債権の回収事務を受託します。また、機構は、信託終了時の約定帰属権利者となります。

信託契約の受託者は、住友信託銀行株式会社です。住友信託銀行は、信託債権の管理を行うほか、信託債権の回収事務については機構に委託し、機構が回収業務受託者を解任された場合には自ら又は第三者を選任した上で、信託債権の回収事務を行います。

信託契約の受益者代理人は、株式会社三井住友銀行です。三井住友銀行は、受益権行使事由発生前において信託法に基づきすべての受益者のために信託に関する裁判上又は裁判外の権限を行使するほか、受益権行使事由発生の場合の受益権行使通知、受益権行使事由発生以後における受益者確定手続等を行います。

(2) 関係法人の債務不履行又は倒産等の場合の取扱い

独立行政法人住宅金融支援機構

(a) 受益権行使事由

受益権行使事由が発生した場合の本機構債の消滅及び受益者の確定については、前記第一部 1. (ネ)「受益権行使事由の発生による償還」、同(ハ)「受益権者確定手続」及び同(ウ)「受益権の主な権利内容」をご覧ください。

(b) 回収業務受託者の解任

- 1 委託者は、信託期間中、信託契約に基づく回収業務受託者としての地位を辞任しないものとします。
- 2 受託者が委託者若しくは受益者の権利利益を保護するため必要があると認めるとき又は機構法その他法令で認められる場合を除き、受託者は、信託期間中回収業務受託者を解任し得ないものとし、また、信託契約第 18 条第 1 項による信託事務の委任は終了しないものとします。
- 3 受託者は、回収業務受託終了以後速やかに、自ら信託契約第 18 条第 1 項に掲げる事務を遂行するものとします。受託者がかかる事務を行う場合は、その費用について、信託契約第 18 条第 1 項の事務を行うに要する金額の範囲内で委託者、受託者及び受益者代理人の協議により定めるものとします。この場合において、受託者はかかる費用を信託契約第 34 条の規定に基づき収受することができるものとします。なお、受託者は、かかる事務の遂行に当たり、委託先の選定及び委託先との間の契約内容等について受益者代理人と協議の上、兼営法第 2 条第 1 項において準用する信託業法第 22 条第 1 項に従い、自らの責任及び費用において、以下の(1)から(4)までに定めるすべての選定基準を満たす第三者（回収業務代行者）に、信託契約第 18 条第 1 項に掲げる事務を委任することができます。
 - (1) 機構法第 16 条第 1 項第 1 号に定める主務省令で定める金融機関又は同項第 2 号に定める債権回収会社であること。
 - (2) 信用力等に照らし、委託する業務の継続的な遂行が可能である者であること。
 - (3) 委託する業務に係る実績や業務の内容に即した人材の確保の状況等に照らし、委託する業務を的確に遂行する能力がある者であること。
 - (4) 委託される財産の分別管理を行う体制や内部管理に関する業務を適正に遂行するための体制が整備されている者であること。
- 4 回収業務受託終了の場合は、委託者は、委託者から受託者に対する信託契約第 18 条第 1 項に定める信託事務の移管のために必要な行為を自らの責任において行うものとします。かかる事務移管に要する費用は信託契約第 34 条の規定に基づき支払われるものとします。
- 5 上記 3 の規定に基づき受託者が事務を行う場合は、受託者は、住宅ローン債権の管理及び回収に関して委託者が定める通常の業務の方針及び方法並びに金銭消費貸借抵当権設定契約の規定を遵守して、信託住宅ローン債務者に対応するものとします。
- 6 回収業務受託終了の場合は、委託者は、信託契約第 18 条第 1 項の規定により委託者が受託者のために管理、回収等を行う信託債権の信託住宅ローン債務者及び信託契約第 18 条第 4 項の規定により再委託を受けた受託機関に対し、直ちに、委託者の信託契約に基づく信託住宅ローン債

務者からの弁済受領権限が消滅した旨及びこれ以後の信託債権の管理及び回収は受託者又は回収業務代行者によりなされる旨を、受託者が委託者との協議により別途定める様式に従った書面により通知するものとします。委託者がかかる通知を行わない場合は、受託者は委託者名義かつ信託契約第 34 条の規定に従った費用負担によりかかる通知を行うものとし、委託者は受託者がかかる通知を行う権限を取消不能なものとして付与します。

住友信託銀行

信託契約の規定に基づき、信託法第 56 条の規定により受託者が解任された場合は、委託者は受益者代理人と協議の上直ちに新受託者を選任するものとします。ただし、委託者が新受託者を選任しない場合は、受益者又は受益者代理人は新受託者の選任を裁判所に請求します。

受託者が解任されたときは、受託者は本信託の計算を行い、受益者代理人の立会いのもとに信託財産を新受託者に交付し事務の引継を行うものとします。

信託契約においては、受託者の破産等の場合の取扱いについては特段規定されておりません。受託者の破産に際しては、信託法の規定に従い、新受託者が信託事務を処理することを得るときまでは、破産管財人が信託財産の管理を引き継ぐことになります。

三井住友銀行

- 1 当初の受益者代理人は、信託法第 141 条第 2 項の準用する同法第 57 条第 2 項に規定する場合を除き、信託期間中受益者代理人としての地位を辞任しないものとします。
- 2 受託者は、下記 3 に定める場合を除き、信託期間中受益者代理人を解任し得ないものとします。また、受益者は、信託法第 141 条第 2 項の準用する同法第 58 条第 4 項に基づく申立てによる場合を除き、受益者代理人を解任することはできないものとし、委託者及び受益者は、その合意によって受益者代理人を解任することはできないものとします。
- 3 受託者は、当初の受益者代理人について以下の(1)から(4)までに掲げるいずれかの事由が発生した場合は、当初の受益者代理人に対する書面による通知により、直ちに受益者代理人を解任するものとします。ただし、受益者代理人は下記 4 に定めるところにより新たな受益者代理人が選任されるまでは、法令で認められる範囲内において受益者代理人の職務を行うものとします。なお、受益者代理人は、自らに以下の(1)から(4)までに掲げるいずれかの事由が発生した場合又は発生するおそれがあると認められる場合は、直ちにその旨を委託者及び受託者に通知するものとします。
 - (1) 当初の受益者代理人と委託者との間の本機構債に係る事務委託契約が解除された場合（ただし、前記第一部 1. (ネ)「受益権行使事由の発生による償還」(7)により本機構債が消滅したことを理由として事務委託契約が終了した場合を除きます。）
 - (2) 法令又は信託契約に基づく義務の履行を怠り、その是正を求める受託者からの書面による通知の到達後 30 日を経過しても、これを履行しない場合
 - (3) 信託契約第 10 条の規定に基づき表明しかつ保証した事実がその重要な点について、それが表明された時点において真実ではなかったことが判明した場合（当該事実表明違反が是正可能な性質のものである場合は、当該事実表明違反の是正を求める書面による通知を受益者代理人が受領したときから 30 日以内にこれを是正しなかった場合に限り。）

- (4) 受益者代理人について以下の①から⑤までに掲げるいずれかの事由が生じた場合
- ① 解散の決議の可決(合併による解散の場合を除きます。)又は解散命令の申立若しくは発令
 - ② 支払の停止
 - ③ 破産手続開始、再生手続開始、更生手続開始、特別清算開始その他これらに類似する法的倒産手続開始の申立てがなされたとき
 - ④ 手形交換所による取引停止処分又は所有財産に対する仮差押え、保全処分若しくは差押えの命令の発送
 - ⑤ 受益者代理人が担保に供している財産についての差押え又は競売手続の開始

4 上記 3 の規定により受益者代理人が解任されたときは、委託者、受託者及び解任された受益者代理人の合意により、直ちに新受益者代理人を新たに本信託のすべての受益者を代理するものとして選任するものとします。ただし、上記 3(1)に掲げる事由に該当したことにより受益者代理人を解任した場合は、新たに委託者と本機構債に係る事務委託契約を締結した者が新受益者代理人に選任されるものとします。かかる新受益者代理人の選任がなされない場合は、委託者及びすべての受益者はその合意により、信託法第 142 条第 1 項の準用する同法第 62 条第 1 項の規定に従って新受益者代理人を選任できるものとします。

5 受益者代理人が解任されたときは、受益者代理人は直ちに新受益者代理人に対して事務の引継を行うものとします。

6 委託者は、委託者と新受益者代理人の協議により定められる金額(なお、無償とすることもできます。)を新受益者代理人の報酬として支払うものとします(ただし、信託財産又は受益者からは支払われないものとします。)。なお、受益権行使事由発生以後において、委託者がかかる報酬を支払わない場合は、後記 3. (イ)「信託財産の管理 信託財産からの支出」3.「受益権行使事由発生以後の勘定処理」及び同 4.「信託終了時の支出」の規定に基づき信託報酬と同順位で支払われるものとします(ただし、受益者からは支払われないものとします。)

2. 信託財産を構成する資産の概要

(イ) 信託財産を構成する資産に係る法制度の概要

信託財産である住宅ローン債権は住宅金融公庫法(昭和 25 年法律第 156 号、その後の改正を含みます。以下「住公法」といいます。)の規定に基づき旧公庫が行った貸付けに係る金銭債権です。住公法に基づき貸付金の利率、償還期間、貸付金額の限度等一定の契約条件が定められていたことを除いて住宅ローン一般に適用ある特別法は規定されていないところ、信託財産である住宅ローン債権の私法上の効力については、利息制限法及び一般の民法等の適用を受けるほか、契約自由の原則により、特段の事情のない限り、金銭消費貸借抵当権設定契約に定めるところによります。

上記債権の債務者である住宅ローン債務者(個人であり、法人は含まれません。)に対する破産・強制執行等に関しては、破産法、民事執行法(昭和 54 年法律第 4 号、その後の改正を含みます。)及び民事再生法の適用を受けます。破産法は、債務者がその債務を完済することができない場合に、債務者の総財産をすべての債権者に公平に弁済する裁判上の手続を規定する法律です。民事執行法は、強制執行・担保権の実行等民事執行に関する手続を定める法律です。民事再生法は経済的窮境にある債務者の事業又は経済的生活の再生を図ることを目的とする再生手続を規定する法律です。さらに住宅ローン債務者に

対する破産・強制執行等に関しては、民事再生法第 10 章住宅資金貸付債権に関する特則の規定により、再生計画において住宅ローンの弁済の繰延べを内容とする住宅資金特別条項を定めることができることとされています。

住宅ローン債権の信託譲渡に関しては、動産債権譲渡特例法の債権譲渡登記により第三者対抗要件の具備がなされています。

(ロ) 機構の事業の概要

発行者情報説明書第 1 3. ②「機構の事業内容」をご参照ください。

(ハ) 信託財産を構成する資産の内容

信託財産を構成する住宅ローン債権はすべて発行者情報説明書第 1 3. ②(5)イ「住宅ローンの手続」に述べた手続を経て発生した債権です。信託財産を構成する債権の内容については、平成 21 年 10 月 31 日現在の各構成要素別の比率を本書巻末「別表」に掲げますのでご参照ください。なお、信託の設定時における第三者による信託財産の評価はありません。

(ニ) 信託財産を構成する資産の回収方法

住友信託銀行は、信託契約に基づき機構に対して本機構債を担保する信託財産を構成する信託債権の回収事務を委託しています。機構は、信託契約及び兼営法第 2 条第 1 項が準用する信託業法第 22 条第 2 項、第 28 条に基づく善良なる管理者の注意義務、忠実義務、分別管理義務に従って信託債権の回収を行います。ただし、発行者情報説明書第 1 3. ②「機構の事業内容」に記載のとおり、機構は元利金の回収等の業務について全国の受託機関に委託しており、実際にはこれらの受託機関が信託財産を構成する信託債権に係る回収事務を行うこととなります。

機構は、融資審査の場合と同様に、債権管理及び回収に関する事務の取扱いについても詳細なマニュアルを受託機関向けに整備しており、各住宅ローン債権に適用される回収手続は全国一律であると考えられます。また、受託機関に対する手数料において、回収率によって支払単価に格差が生じる奨励金を設けることによって、受託機関の回収努力の向上を図っています。

なお、機構が住宅ローン債務者から受け入れた回収元利金については、受託機関の預託金口座又は機構の口座において管理されます。

機構預託金口座又は機構の口座に預けられた回収元利金は、原則として、毎月 4 回設定する基準日現在の残高を各基準日の翌営業日から起算して 4 営業日目の日に機構が指定する口座に返納されます。

3. 管理及び運営の仕組み

(イ) 信託財産の管理

適格信託債権

1. 委託者は、信託契約第 2 条により信託される当初信託債権、これに関連する金銭消費貸借抵当権設定契約その他の契約及び信託住宅ローン債務者が、いずれも以下に掲げる適格基準を、抽出基準日及び信託開始日において満たしており、かつ無作為に抽出されたものであることを表明し、保証しています。

- (1) 信託債権は、旧公庫が住公法第 17 条第 1 項若しくは第 2 項第 1 号の規定に基づき同条第 1 項第 1 号に掲げる自ら居住するため住宅を必要とする者に対し住宅の建設若しくは購入を目的として貸し付けたもの又は同条第 12 項の規定に基づき自ら居住するため住宅を必要とする者に対し、同条第 11 項第 1 号に掲げる建築物に係る住宅の購入を目的として貸し付けたものです。
- (2) 信託債権は、平成 8 年 4 月 1 日から平成 9 年 9 月 30 日までの間に旧公庫と信託住宅ローン債務者とが金銭消費貸借抵当権設定契約を締結したものです。
- (3) 信託債権に係る金銭消費貸借抵当権設定契約は、日本法を準拠法としています。
- (4) 信託債権には、金銭消費貸借抵当権設定契約に基づき、建物及び敷地(敷地については担保提供された敷地がある場合に限り)について委託者のための第一順位の抵当権が付されています。
- (5) 信託債権、関連抵当権及び金銭消費貸借抵当権設定契約上の委託者の権利は、担保(一般担保を除きます。)又はその予約の対象になっていません。また、信託債権及び関連抵当権は、他のいかなる者に対しても譲渡、移転その他処分がなされていません。
- (6) 金銭消費貸借抵当権設定契約は、重要な事項において、適用ある法令に違反していません。
- (7) 信託債権について、抽出基準日までに金銭消費貸借抵当権設定契約その他の約定に基づく期限の利益喪失事由は発生しておらず、また、いずれも延滞している債権(ただし、抽出基準日までに治癒されているものは含みません。)ではありません。
- (8) 信託債権の当初の貸出金額は 8,000 万円以下です。
- (9) 信託債権に係る金銭消費貸借抵当権設定契約に基づく約定利息は年利 3.10%以上です。
- (10) 信託債権に係る初回の返済日から最終返済日までは 35 年以内であり、最終約定返済期日は平成 44 年 9 月末日より後の日ではありません。
- (11) 金銭消費貸借抵当権設定契約の締結時において、信託債権に係る元利金の返済は、当該契約に従い、元利均等又は元金均等で毎月行われるものとされています。ただし、金銭消費貸借抵当権設定契約に基づく初回、第 2 回、最終回若しくはボーナス返済月の返済日における、又は契約締結の 10 年経過時における約定金利の改定に伴う、元利金返済額の変動は許容されます。
- (12) 金銭消費貸借抵当権設定契約は正当に権限ある者により締結され、信託債権は信託住宅ローン債務者に対して契約の条項に従って強制執行可能な信託住宅ローン債務者の有効、適法、かつ拘束力ある義務を構成し、また、関連抵当権は信託住宅ローン債務者又はその設定者の財産の上に有効に成立し、かつ、執行可能です。信託住宅ローン債務者又は当該関連抵当権の設定者はこれらの契約若しくは関連抵当権の成立若しくは有効性又は契約上負担する債務金額について争っておらず、また、信託住宅ローン債務者は信託債権又は関連抵当権に関する抗弁を有するものではありません。
- (13) 委託者による信託債権の移転又は譲渡は禁止されていません。
- (14) 金銭消費貸借抵当権設定契約は、旧公庫の通常の貸出手続を経て締結され、その契約に従い、旧公庫から信託住宅ローン債務者に対して貸付金が交付されています。
- (15) 金銭消費貸借抵当権設定契約は、大要信託契約別紙 C「契約雛形(金銭消費貸借抵当権設定契約)」に沿った内容です。

2. 委託者は、後記「信託債権の差替え、買戻、一部解約及び追加信託」の規定により差替え又は追加信託がなされる信託債権並びにこれに関連する金銭消費貸借抵当権設定契約その他の契約及び信託住宅ローン債務者が、いずれも上記 1. (1)から(15)までに定める要件(後記「信託債権の差替え、買戻、一部解約及び追加信託」4.「適格性違反等による差替義務」①の規定以外の規定に基づく差替え又は追加信託の場合には上記(2)及び(8)に定める要件を除きます。)を、かかる差替え又は追加信託の日及びその直前の抽出基準日において満たしていることを表明し、これを保証しています。

他の種類の受益権との配分方法

信託財産に関しては、信託契約に基づき、信託終了時に約定帰属権利者たる機構が信託財産の交付を受けるほか、本信託に基づく受益権以外の受益権は存在していません。受益権及び約定帰属権利者の間における信託債権の元本及び利息の回収額の配分は後記「信託財産からの支出」に従って行われます。

回収金の引渡し及び信託財産に属する金銭の管理

1. 信託財産を構成する住宅ローン債権については、機構と業務委託契約を締結した全国の金融機関の本店又は支店(以下「業務取扱店」といいます。)において、金銭消費貸借抵当権設定契約に基づき予め定められた日に、主に毎月自動引落しによる債権回収が実施されます。業務取扱店において受け入れた回収金については、毎月 4 回資金取りまとめ金融機関を通じて機構が指定する口座に返納されます(前記第 1 2. (二)「信託財産を構成する資産の回収方法」をご参照ください。)。委託者が回収業務受託者である場合、受益権行使事由発生前においては回収金の引渡しは信託契約に従い、信託の一部解約金との相殺により処理され、かかる一部解約が行われる限り、回収業務受託者から受託者に対する回収金の現実の引渡しは行われません。受益権行使事由発生以後においては、回収業務受託者は、信託契約に定める回収期間に回収した金額を回収金引渡日に、受託者名義の回収金口座に振込送金します。回収業務受託終了以後は、受託者又は回収業務代行者が信託債権を回収します。
2. 受託者は、回収された資金のうち受託者に引き渡された金銭を適格投資対象により管理するものとし、後記「信託財産からの支出」に従って支払います。

信託財産からの支出

受託者は以下の方法に従って信託財産からの支出を行うものとします。

1. 受益権行使事由発生前かつ回収業務受託終了前における信託の処理
- 1 委託者、受託者及び受益者代理人は、受益権行使事由発生前で、かつ、委託者が回収業務受託者である場合には、下記 2 から 10 までの規定に従い、かつ、当該規定の順序に基づき本信託の事務処理を行います。
 - 2 回収業務受託者たる委託者は、信託契約第 18 条第 1 項による委任に基づき、各回収期間において、信託債権の回収を行います。
 - 3 回収業務受託者たる委託者は、信託契約第 18 条第 5 項の規定に基づき、回収状況報告日において、回収状況報告書等を作成し、これを交付するものとします。また、委託者は、かかる交付と同時に、前記第一部 1. (x)「償還期限及び償還の方法」(2)から(4)まで及び同(フ)「利払日

及び利息支払の方法」(2)「利息支払の方法」(a)により計算された次回計算日と同日の償還期日において委託者が支払義務を負う本機構債の償還金額及び利息金額を受託者及び事務受託会社に報告します。

委託者は、かかる回収状況報告日に、直後の計算日において委託者が本機構債の元利金の支払を怠らなかつたものと仮定した前提で下記 6(1)の規定に基づき一部解約可能額を計算し、(i)かかる計算された一部解約可能額の元本相当額が、(ii)前々月に係る回収期間の回収金のうちの元本相当額を下回る場合には、上記(i)の金額が上記(ii)の金額を下回らなくなるよう、委託者の保有する住宅ローン債権のうち前記「適格信託債権」1.(1)から(15)までに定める要件(ただし、同(2)及び(8)に定める要件を除きます。)を満たす住宅ローン債権を当該回収状況報告日において追加信託するものとします。委託者は、当該回収状況報告日において、信託契約別紙 E の様式による追加信託通知書を受託者に引き渡し、かかる追加信託を行うものとします。

4 受益者代理人が事務受託会社である場合は、受益者代理人は、事務委託契約に従い、受託者に対し、各計算日において、信託契約別紙 F の様式による機構債残高報告書により、当該計算日と同日の償還期日における元金償還後の本機構債の残高を報告します。

5 委託者は、各計算日において、信託契約別紙 G の様式による一部解約請求書に、委託者が一部解約を請求する金額及び信託債権(当該一部解約を行う計算日の直前の回収状況報告書に係る回収期間の月初から当該信託債権の解約日までに回収された当該信託債権に係る回収金を含みます。)の額(一部解約請求額)を記載して受託者に通知することにより、本信託の一部解約を請求するものとします。

6 受託者は、各計算日において、上記 3 に定める委託者からの報告及び上記 4 に定める事務受託会社からの報告に基づき、下記(1)に定める計算方法により一部解約可能額を計算し、上記 5 による一部解約請求額が一部解約可能額の範囲内であること及び本信託の一部解約を行ったとしても下記(2)に定める担保過不足判別式により担保超過となっていることを確認の上、かかる条件が満たされる場合には、信託契約別紙 H の様式による一部解約承諾要請書により受益者代理人に対して承諾の要請を行い、受益者代理人の承諾を得た上で、上記 5 による一部解約請求額について本信託の一部解約を行い、下記 7 に定めるところに従って、当該金銭及び信託債権の交付を行います。なお、受益者代理人は、かかる条件が満たされていること及び当該計算日と同日の償還期日において、事務受託会社が委託者から委託者がかかる償還期日に支払うべき本機構債の元利金の支払基金を受領していることを確認の上、受託者に対して一部解約の承諾を行うものとします。

(1) 一部解約可能額の計算

(一部解約可能額) = (一部解約可能額の元本相当額) + (一部解約可能額の収益相当額)

(一部解約可能額の元本相当額) = ① + ② - (③ + ④)

① 当該計算日の属する月の前々月に係る回収期間の期末における期末延滞控除後信託債権残高(ただし、かかる計算に際しては信託債権から後記「信託債権の差替え、買戻、一部解約及び追加信託」2.「延滞債権等の発生による差替え又は一部解約」1(1)から(5)及び2(1)から(3)に該当する信託債権を除いて計算するものとします。)

- ② 当該計算日の属する月の前々月に係る回収期間の回収金のうちの元本相当額
- ③ 上記 4 により報告を受けた当該計算日と同日の償還期日における元金償還後の本機構債残高
- ④ 上記③により計算された本機構債残高の 5.37%に相当する額(以下「必要信用補完額」といいます。)

「期末延滞控除後信託債権残高」とは、当該計算日の属する月の前々月に係る回収期間の期末における信託債権(ただし、延滞元金を除きます。)の残高をいいます。

(一部解約可能額の収益相当額) = ⑤

- ⑤ 当該計算日の属する月の前々月に係る回収期間の回収金のうちの収益相当部分

ただし、(i) 上記 3、下記 2.「受益権行使事由発生前かつ回収業務受託終了以後における信託の処理」3、後記「信託債権の差替え、買戻、一部解約及び追加信託」2.「延滞債権等の発生による差替え又は一部解約」1 又は後記「信託債権の差替え、買戻、一部解約及び追加信託」4.「適格性違反等による差替義務」により回収状況報告日に本信託の解約等が行われた場合には、本(1)前記「期末延滞控除後信託債権残高」並びに上記②及び⑤の「回収金」の計算(以下本(1)において「同計算」といいます。)においては、当該解約等が行われた回収状況報告日の前月の回収期間の期首に行われたものとして計算するものとし、(ii) 本 6 若しくは下記 8、下記 2.「受益権行使事由発生前かつ回収業務受託終了以後における信託の処理」6 若しくは 8 又は後記「信託債権の差替え、買戻、一部解約及び追加信託」2.「延滞債権等の発生による差替え又は一部解約」2 により解約等が行われた場合の同計算においては、当該解約等が行われた日の属する回収期間の期首に行われたものとして計算するものとします。

(2) 担保過不足の計算

以下に掲げる担保過不足判別式を満たす場合を「担保超過」といい、満たさない場合を、「担保不足」といいます。

(担保過不足判別式)

当該計算日の属する月の前々月に係る回収期間の期末時点における信託財産元本残高(同時点における信託債権元本残高及び回収金元金残高をいいます。) \geq 当該計算日と同日の償還期日における償還後の本機構債残高 + 必要信用補完額

7 上記 6 の規定に基づき本信託の金銭の一部解約が行われた金銭については、当該計算日において、受託者から委託者に返還されるものとします。かかる一部解約金の返還義務は、信託契約第 18 条第 6 項第 1 号の規定に基づき回収業務受託者たる委託者が受託者に対して負担する回収金引渡義務と当該計算日においてなんらの意思表示を要することなく、当然に相殺されるものとします。また、上記 6 の規定に基づき本信託の一部解約が行われた信託債権については、当該計算日において、受託者から委託者に移転されるものとします。

8 受託者は、各計算日において上記 6(2)に定める担保過不足判別式による計算を行い、担保不足であることが判明した場合は、担保不足が解消するまで、委託者の保有する住宅ローン債権のうち前記「適格信託債権」1. (1)から(15)に定める要件(ただし、同(2)及び(8)に定める要件を除きます。)を満たす住宅ローン債権の追加信託を求めるものとします。委託者は、各計算日において、信託契約別紙 E の様式による追加信託通知書を受託者に引き渡し、かかる追加信

託を行うものとします。

- 9 受託者は、各計算日において、大要信託契約別紙 I の様式による収支計算書により、信託債権の回収状況、本信託の一部解約、追加信託及び差替えの状況その他信託財産の管理又は処分
の状況について、委託者、受益者代理人及び指定格付機関に報告するとともに、受益者代理人
と受託者が別途合意する様式による自己取引報告書により、兼営法第 2 条第 1 項において準用
する信託業法第 29 条第 2 項に定める取引の状況について、受益者代理人に報告します。
 - 10 本機構債に係る元利金支払債務がその支払をなすべき日において未履行の場合で、委託者
が、受益権行使事由に該当することなくかかる未履行部分を前記第一部 1. (f)「利払日及び利息
支払の方法」(2) (b)ただし書に定める金額を含めてすべて事務受託会社に元利金支払基金とし
て交付したときは、事務受託会社たる受益者代理人は、かかる元利金支払基金の受領並びにか
かる元利金支払基金の受領後において償還された場合の本機構債の残存残高の報告及び一部解
約の承諾を受託者に対して行います。受託者は上記 5 から 9 までの規定に準じて、本信託の一
部解約の処理を行うものとします。この場合において、上記 5 から 9 までに定める計算日は本
10 による報告がなされた日と、当該計算日と同日の償還期日の償還後の残高を当該報告された
償還後の残高と、上記 9 の収支計算書は収支計算書に準じた様式による報告書と、自己取引報
告書は自己取引報告書に準じた様式による報告書とそれぞれ読み替えるものとします。
2. 受益権行使事由発生前かつ回収業務受託終了以後における信託の処理
- 1 委託者、受託者及び受益者代理人は、受益権行使事由発生前で、かつ、委託者が回収業務受
託者でない場合は、下記 2 から 8 までの規定に従い、かつ、当該規定の順序に基づき本信託の
事務処理を行います。
 - 2 受託者又は回収業務代行者は、前記 1. (c)「信託財産の関係法人」(2)「関係法人の債務不履行
又は倒産等の場合の取扱い 独立行政法人住宅金融支援機構」(b)3 の規定に基づき、各回収期
間において、信託債権の回収を行います。
 - 3 受託者は、自ら又は回収業務代行者をして、回収状況報告日の 6 営業日前までに、月次異動
報告書(後記「信託債権の差替え、買戻、一部解約及び追加信託」2.「延滞債権等の発生による差
替え又は一部解約」による差替えが行われる前の回収金の状況について、回収状況報告書と同
様の様式に基づき記載されるものとします。)及び回収データを作成し、委託者に交付するも
のものとします。受託者は、回収状況報告日において、信託契約第 26 条の規定による差替えが行
われた場合は、自ら又は回収業務代行者をして、その後の信託財産について信託契約第 18 条
第 5 項に準じて回収状況報告書を作成し、委託者、受託者(受託者については、回収業務代行
者が回収状況報告書を作成した場合に限ります。)、受益者代理人及び事務受託会社に交付す
るものとし、かつ、回収データを委託者及び受託者(受託者については、回収業務代行者が回
収業務を受託している場合に限ります。)に交付するものとします。また、受託者は、第三者
に回収業務を委託している場合は、各回収期間に係る回収金につき、回収金引渡日までに受託
者に引き渡すよう求めるものとします。委託者は、前記第一部 1. (x)「償還期限及び償還の方
法」(2)から(4)まで及び同(f)「利払日及び利息支払の方法」(2) (a)により計算された次回計算日
と同日の償還期日において委託者が支払義務を負う本機構債の償還金額及び利息金額を受託者

及び事務受託会社に報告します。

委託者は、かかる回収状況報告日に、直後の計算日において委託者が本機構債の元利金の支払を怠らなかったものと仮定した前提で前記 1.「受益権行使事由発生前かつ回収業務受託終了前における信託の処理」6(1)の規定に基づき一部解約可能額を計算し、(i)かかる計算された一部解約可能額の元本相当額が、(ii)前々月に係る回収期間の回収金のうちの元本相当額を下回る場合は、上記(i)の金額が上記(ii)の金額を下回らなくなるよう、委託者の保有する住宅ローン債権のうち前記「適格信託債権」1.(1)から(15)までに定める要件(ただし、同(2)及び(8)に定める要件を除きます。)を満たす住宅ローン債権を当該回収状況報告日において追加信託するものとします。委託者は、当該回収状況報告日において、信託契約別紙 E の様式に準じた様式による追加信託通知書を受託者に引き渡し、かかる追加信託を行うものとします。

4 受益者代理人が事務受託会社である場合は、受益者代理人は、事務委託契約に従い、受託者に対し、各計算日において、信託契約別紙 F に準じた様式による機構債残高報告書により、当該計算日と同日の償還期日における元金償還後の本機構債の残高を報告します。

5 委託者は、各計算日において、信託契約別紙 G に準じた様式による一部解約請求書に、一部解約請求額を記載して受託者に通知することにより、本信託の一部解約を請求するものとします。

6 受託者は、各計算日において、上記 3 に定める受託者又は回収業務代行者からの報告及び上記 4 に定める事務受託会社からの報告に基づき、前記 1.「受益権行使事由発生前かつ回収業務受託終了前における信託の処理」6(1)に定める計算方法により一部解約可能額を計算し、上記 5 による一部解約請求額が一部解約可能額の範囲内であること及び本信託の一部解約を行ったとしても前記 1.「受益権行使事由発生前かつ回収業務受託終了前における信託の処理」6(2)に定める担保過不足判別式により担保超過となっていることを確認の上、かかる条件が満たされる場合は、信託契約別紙 H に準じた様式による一部解約承諾要請書により受益者代理人に対して承諾の要請を行い、受益者代理人の承諾を得た上で、上記 5 による一部解約請求額について本信託の一部解約を行い、下記 7 に定めるところに従って当該金銭及び信託債権の交付を行います。なお、受益者代理人は、かかる条件が満たされていること及び当該計算日と同日の償還期日において、事務受託会社が委託者から委託者がかかる償還期日に支払うべき本機構債の元利金の支払基金を受領していることを確認の上、受託者に対して一部解約の承諾を行うものとします。

7 上記 6 の規定に基づき本信託の一部解約が行われた金銭及び信託債権については、当該計算日において、受託者から委託者に引き渡されるものとします。

8 上記 7 に定める処理の後、委託者、受託者及び受益者代理人は前記 1.「受益権行使事由発生前かつ回収業務受託終了前における信託の処理」8 から 10 までの規定に基づく処理を行うものとします。ただし、この場合において、前記 1.「受益権行使事由発生前かつ回収業務受託終了前における信託の処理」8 に定める信託契約別紙 E の様式による追加信託通知書は信託契約別紙 E に準じた様式による追加信託通知書と、同 9 に定める信託契約別紙 I の様式による収支計算書については別途委託者、受託者及び受益者代理人の協議により定める様式による収支計算書と、受益者代理人と受託者が別途合意する様式による自己取引報告書については、別途委託

者、受託者及び受益者代理人の協議により定める様式による自己取引報告書と、同 10 に定める収支計算書に準じた様式による報告書は別途委託者、受託者及び受益者代理人の協議により定める様式による報告書と、自己取引報告書に準じた様式による報告書は別途委託者、受託者及び受益者代理人の協議により定める様式による報告書と、それぞれ読み替えるものとします。

3. 受益権行使事由発生以後の勘定処理

- 1 前記 1.「受益権行使事由発生前かつ回収業務受託終了前における信託の処理」及び同 2.「受益権行使事由発生前かつ回収業務受託終了以後における信託の処理」の規定にかかわらず、受益権行使事由が発生した場合は、受託者は、各計算日において、下記 2 から 4 までに定める方法に従って計算及び勘定処理を行い、当該計算日と同日の交付日において、かかる勘定処理に従って回収金口座内の金銭の交付及び支払を行います。
- 2 受託者は、下記 3 及び 4 の処理を行うのに先立ち、回収金口座内の金銭に係る運用収益を随時収益積立勘定に入金します。また、関連する計算期間における信託債権からの回収金のうち収益相当部分をすべて収益積立勘定に、元本相当部分をすべて元本積立勘定に入金します。さらに、受益権行使事由発生以後における後記「信託債権の差替え、買戻、一部解約及び追加信託」3.「受益権行使事由発生以後等に事実表明違反等が発生した場合の取扱い」1 又は同 4.「適格性違反等による差替義務」の規定に基づく信託債権の買取りに係る代金のうちの収益相当部分をすべて収益積立勘定に、元本相当部分をすべて元本積立勘定にそれぞれ入金します。
- 3 受託者は、各計算日に、まず、当該計算日に収益留保勘定に残存する金銭をすべて収益積立勘定に振り替えるものとし、その後の当該計算日における回収金口座内の金銭を以下の(1)及び(2)に掲げる優先順位及び手順に従って、勘定処理を行うものとします。なお、以下の(1)及び(2)に掲げる手順において同順位の勘定処理に不足が生じた場合は、各勘定処理に要する額の割合に応じて按分して勘定処理を行うものとし、1 円未満の端数についてはこれを切り捨てます。
 - (1) 収益積立勘定に関し、以下の順序で勘定処理を行うものとします。ただし、当該計算日において以下の①から⑦までの勘定処理をした結果、不足する金額がある場合は元本積立勘定から不足額に満つるまで収益積立勘定に振替を行い、なお不足する金額がある場合は翌計算日又はそれ以外の計算日までその不足額を繰り越すものとし、繰り越された不足額は前回の計算日において該当した各項目と同順位で振り替え又は計算されるものとします。
 - ① (委託者からかかる費用が支払われない場合において)受託者に課される公租公課のうち、その計算日に確定している、その次の計算期間までに支払期限の到来する金額の計算及び随時の支払
 - ② (委託者からかかる信託報酬が支払われない場合において)受託者に対し、信託契約に基づき当該計算日に支払うべき信託報酬(その支払に要する費用を含みます。)並びにこれに係る消費税及び地方消費税相当額の計算及び支払
 - ③ (委託者からかかる費用が支払われない場合において)当該計算期間に関して合計 6,000 万円に満つるまで本信託の管理及び事務に関して要する信託契約第 34 条の規

定による諸費用の計算及び随時の支払

- ④ 当該計算日より前の交付日において行った受益権の配当が予定収益配当額を下回った場合における、未払予定収益配当額(なお、本機構債に未払利息が存在する場合は、当該利息の金額に相当する金額を前記第一部 1. (7)「受益権の主な権利内容」(c)「予定収益配当額」の規定に従い未払予定収益配当額に加算します。)の合計に満つるまでの受益権に対する配当金額の計算及び交付
- ⑤ 受益権に対して当該計算日の直後に到来する交付日において支払うべき予定収益配当額の配当金額の計算及び交付
- ⑥ 収益留保勘定の残高が、当該計算日の前日における投資額に前記第一部 1. (b)「利率」に定める本機構債の利率に 0.5%を加えた率を乗じ 4 で除した金額(ただし、2 億 4,000 万円を下限とします。)に満つるまでの収益留保勘定への振替
- ⑦ 上記③の諸費用について、上記③の上限を超過する部分の計算及び随時の支払
- ⑧ 収益積立勘定から上記①から⑦までの勘定処理を行った後に収益積立勘定に残存する金銭がある場合は、その全額の元本積立勘定への振替。かかる元本積立勘定への振替においては、まず元加処理勘定への振替を行い、元加処理勘定において元加処理を行った後に元本積立勘定へ振り替えるものとします。なお、受益権の元本額が投資額を下回っている場合は、かかる元加処理勘定から元本積立勘定への振替に当たって、受益権の元本額が投資額に満つるまで、元加処理勘定からの受益権の元本の組入れを行うものとします。

(2) 上記(1)に定める勘定処理を行った後の元本積立勘定に関し、以下の順序で勘定処理を行うものとします。

- ① 上記(1)①から⑦までに定める勘定処理について、収益積立勘定が不足する場合は、その不足額について、収益積立勘定への振替及び上記(1)①から⑦までの規定に従った支払又は交付
- ② 受益権に対する元本交付金額の計算及びその同日の交付日における受益者への元本交付。この場合において、上記①に定める勘定処理を行った後の元本積立勘定に残存する金銭の全額を受益権の総口数で除した金額から受益権 1 口につき 1 円未満の金額を差し引いた金額を、投資額を上限として受益権の元本額に満つるまでそれぞれ交付するものとし、差し引いた 1 口 1 円未満の金額の合計は、次回交付日まで元本積立勘定に留保するものとします。

4 上記 3 の規定による勘定処理において、計算日が受益権行使事由発生日から機構債消滅日の前日までの期間に到来した場合は、上記 3 による勘定処理に当たって、以下の(1)から(3)までに掲げる規定を適用するものとします。

- (1) 上記 3(1)④及び⑤に定める勘定処理は行われぬものとします。
- (2) 上記 3(1)⑦に定める諸費用の勘定処理を行った後に収益積立勘定に残存する金銭がある場合は、その全額を収益積立勘定に留保するものとし、上記 3(1)⑧に定める勘定処理は行われぬものとします。
- (3) 上記 3(2)①に定める勘定処理の後に元本積立勘定に残存する金銭がある場合は、その全額

を元本積立勘定に留保します。

4. 信託終了時の支出

1 信託契約は、以下の(1)から(4)までに掲げる日のうちいずれか最初に到来する日において、下記2から下記6に従った処理が完了したときに（ただし、かかる処理が次の各号に係る日のうちいずれか最初に到来する日において完了しなかった場合には、かかる処理が完了した日において）、終了するものとします。

(1) 平成44年11月10日

(2) 本機構債が全額償還された日(前記第一部1.(ヌ)「償還期限及び償還の方法」に定める場合を含み、同(ネ)「受益権行使事由の発生による償還」に定める場合を含みません。)

(3) 受益権の予定収益配当額の配当及び投資額に満つるまでの元本償還が完了した日

(4) 信託債権の元本残高がゼロとなった直後に到来する交付日

2 受益権行使事由が発生することなく上記1(1)から(4)のいずれかの日が到来した場合で、本信託に残存する信託財産があるときは、受託者はかかる信託財産をすべてその到来した日における約定帰属権利者たる委託者に現状有姿で交付するものとします。

3 受益権行使事由が発生した後に上記1(1)から(4)のいずれかの日が到来した場合は、受託者は、その到来した日（以下本4.「信託終了時の支出」において「当該日」といいます。）において、前記3.「受益権行使事由発生以後の勘定処理」2の規定による勘定処理を行い、その後の当該日において収益留保勘定に残存する金銭をすべて収益積立勘定に振り替えるものとし、その後の当該日における回収金口座内の金銭を以下の(1)及び(2)に掲げる優先順位及び手順に従って勘定処理を行い、当該日において、かかる勘定処理に従って回収金口座内の金銭の交付及び支払を行うものとします。なお、以下の(1)及び(2)に掲げる手順において同順位の勘定処理に不足が生じた場合は、各勘定処理に要する額の割合に応じて按分して勘定処理を行うものとし、1円未満の端数についてはこれを切り捨てます。

(1) 収益積立勘定に関し、以下の順序で勘定処理を行うものとします。ただし、当該日において以下の①から⑤までの勘定処理をした結果、不足する金額がある場合は、元本積立勘定から不足額に満つるまで収益積立勘定に振替を行うものとします。

① (委託者からかかる費用が支払われない場合において)当該日までに未払の受託者に課される公租公課の計算及び支払

② (委託者からかかる信託報酬が支払われない場合において)当該日までに未払の受託者に対し、信託契約に基づき当該日までに支払うべき信託報酬(その支払に要する費用を含みます。)並びにこれに係る消費税及び地方消費税相当額の計算及び支払

③ (委託者からかかる費用が支払われない場合において)当該日までに未払の本信託の管理及び事務に関して要する信託契約第34条の規定による諸費用の計算及び支払

④ 当該日より前の交付日において行った受益権の配当が予定収益配当額を下回った場合における、未払予定収益配当額の合計に満つるまでの受益権に対する配当金額の計算及び交付

⑤ 受益権に対して当該日に支払うべき予定収益配当額の配当金額の計算及び交付。かか

る予定収益配当額は、当該日の前日における投資額に前記第一部 1. (ト)「利率」に定める利率及び前回の交付日の翌日から当該日までの日数を乗じ 365 で除した金額とします。

⑥ 収益積立勘定から上記①から⑤までの勘定処理を行った後に収益積立勘定に残存する金銭がある場合は、その全額の元本積立勘定への振替。かかる元本積立勘定への振替においては、まず元加処理勘定への振替を行い、元加処理勘定において元加処理を行った後に元本積立勘定へ振り替えるものとします。なお、受益権の元本額が投資額を下回っている場合は、かかる元加処理勘定から元本積立勘定への振替に当たって、受益権の元本額が投資額に満つるまで、元加処理勘定からの受益権の元本の組入れを行うものとします。

(2) 上記(1)に定める勘定処理を行った後の元本積立勘定に関し、以下の順序で勘定処理を行うものとします。

① 上記(1)①から⑤までに定める勘定処理について、収益積立勘定が不足する場合は、その不足額について、収益積立勘定への振替及び上記(1)①から⑤までの規定に従った支払又は交付

② 受益権に対する元本交付金額の計算及びその当該日における受益者への元本交付。この場合において、上記①に定める勘定処理を行った後の元本積立勘定に残存する金銭の全額を受益権の総口数で除した金額から受益権 1 口につき 1 円未満の金額を差し引いた金額を、投資額を上限として受益権の元本額に満つるまでそれぞれ交付するものとし、差し引いた 1 口 1 円未満の金額の合計は、下記③に従い交付するものとします。

③ 上記①及び②に定める勘定処理を行った後に元本積立勘定に残存する金銭がある場合は、すべて約定帰属権利者たる委託者に交付するものとします。

4 上記 3 に定める勘定処理の後において投資額が残存しない場合は、受託者は信託に残存する信託財産をすべて約定帰属権利者たる委託者に現状有姿で交付するものとします。

5 上記 3 に定める勘定処理の後において投資額が残存する場合は、受託者は信託に残存する信託財産を換価処分するために最大限尽力するものとします。この場合において、受託者が第三者に信託債権を換価処分するときは、受託者は信託債権の購入者に対し、信託債権に適用ある住宅ローン債権の管理及び回収に関して委託者が定める通常の業務の方針及び方法並びに金銭消費貸借抵当権設定契約の規定を遵守して信託住宅ローン債務者に対応するよう告知するものとします。かかる換価処分により受託者が受領した代金は、上記 3 の規定に従い支払われ又は交付されるものとします。

6 上記 5 による換価処分の努力にもかかわらず換価できなかった信託財産については、受託者は約定帰属権利者たる委託者に現状有姿で交付することができます。

7 信託が終了したときは、受託者は最終計算を行い、受益者代理人及び確定した受益者(確定した受益者にあつては受益権行使事由発生以後に限りです。)の承認を求めるものとします。ただし、受託者は、受益権行使事由発生以後の確定した受益者が異議なく上記 3 に定める計算による信託財産の交付を受領した場合は、当該受益者につき承認があつたものとみなします。

- 8 信託契約は、下記 9 に定める場合を除き、解除することができず、委託者及び受益者の合意によっても信託契約に基づく信託を終了させることはできないものとします。
- 9 経済情勢の変化その他相当な事由により信託目的の達成又は信託事務の遂行が不可能又は著しく困難になった(回収業務受託終了以後において信託債権の回収率が著しく低下し回収金により回収費用をまかなうことが不可能又は著しく困難になった場合を含みます。)と受託者が認めるときは、受託者は、委託者及び受益者代理人の承諾を得て、信託契約を解除することができます。本 9 の規定に基づき信託契約が解除された場合は、受託者は上記 1 から 7 までの規定に準じて本信託の事務及び勘定の処理を行うものとします。

信託債権の差替え、買戻、一部解約及び追加信託

信託契約においては、以下の場合において、信託債権の差替え、買戻し、一部解約又は追加信託が行われます。

1. 信託の処理に伴う追加信託及び一部解約

前記「信託財産からの支出」1.「受益権行使事由発生前かつ回収業務受託終了前における信託の処理」3 から 6 及び 8 並びに同 2.「受益権行使事由発生前かつ回収業務委託終了以後における信託の処理」3 から 6 及び 8 の規定に従い、追加信託及び一部解約が行われます。

2. 延滞債権等の発生による差替え又は一部解約

1 信託債権について以下の(1)から(5)までに掲げる事由が生じた場合は、委託者は、回収状況報告日において当該事由の発生を信託契約別紙 K の様式による差替通知書(当該回収状況報告日の直前の回収期間に生じた下記 2(1)から(3)までに掲げる事由による差替えに関する情報の記載を含みます。)に記載して受託者に通知することにより、当該回収状況報告日において、当該信託債権(当該事由発生日の月初から当該回収状況報告日まで回収された当該信託債権の回収金を含みます。以下本 1 において同じとします。)を対象として委託者の保有する住宅ローン債権(当該事由発生日の月初から当該回収状況報告日まで回収された当該住宅ローン債権の回収金を含みます。)との差替え、又は本信託の一部解約を行うことによりかかる信託債権の交付を受けることができます。ただし、かかる差替え及び一部解約は、当該差替え又は一部解約後かつ前記「信託財産からの支出」1.「受益権行使事由発生前かつ回収業務受託終了前における信託の処理」3 又は同 2.「受益権行使事由発生前かつ回収業務委託終了以後における信託の処理」3 による追加信託の前において担保超過になる範囲内においてのみ行うことができます。なお、受益権行使事由が発生した後においては、本 1 による差替え又は一部解約は行えないものとします。

- (1) 信託住宅ローン債務者が災害その他特殊な事由によって元利金の支払が著しく困難となったことにより、委託者の通常の業務において行われている住宅ローン債権の条件変更のうち信託契約第 18 条第 1 項第 5 号(a)に定める条件変更の範囲を超えて支払条件の変更を行おうとするとき
- (2) 信託住宅ローン債務者が信託債権について 4 か月分以上の元利金の返済を怠ったとき
- (3) 信託債権に係る債務を第三者が免責的に、又は重畳的に引き受けたとき

- (4) 信託住宅ローン債務者が死亡し、当該信託住宅ローン債務者の相続人から信託債権の債務を相続する旨の届出が回収業務受託者にあつたとき
- (5) 信託債権について発生している利息及び延滞損害金について、元金組入れ等の方法により支払条件の変更がなされたとき

2 信託債権について以下の(1)から(3)までに掲げる事由が生じた場合は、委託者は、差替通知書に準じた書式による臨時差替通知書により受託者にかかる事由の発生を通知することにより、当該通知の日において、当該信託債権(当該通知日までに回収された当該信託債権の回収金を含みます。以下本 2 において同じとします。)を委託者の保有する住宅ローン債権(当該通知日までに回収された当該住宅ローン債権の回収金を含みます。)と差し替えることができます。かかる差替えは当該通知の日において同時に行われるものとします。ただし、委託者が当該通知の日までに委託者の保有する住宅ローン債権から追加信託する住宅ローン債権を抽出できない場合は、まず当該通知日において本信託の一部解約を行った上で、当月末までに、委託者の保有する住宅ローン債権(当該回収状況報告日までに回収された当該住宅ローン債権の回収金を含みます。)を追加信託するものとします。ただし、かかる差替えにおいて行われる追加信託、又は一部解約後において行われる追加信託に関しては、追加信託(差替えによる場合を含みます。)により受託者に追加信託される住宅ローン債権の追加信託が行われた日の前月末時点の当該住宅ローン債権の残高(ただし、延滞元金を除きます。)が、一部解約された信託債権の一部解約が行われた日の前月末時点の当該信託債権の残高(ただし、延滞元金を除きます。)を下回らない範囲で行うものとします。なお、受益権行使事由が発生した後においては、本 2 による差替え又は一部解約は行えないものとします。

- (1) 信託債権が当該信託債権に係る金銭消費貸借抵当権設定契約その他の約定に基づく請求による期限の利益喪失事由に該当し、かつ、委託者が当該信託債権について全額繰上償還請求を行おうとするとき
- (2) 信託債権が当該信託債権に係る金銭消費貸借抵当権設定契約に定める請求によらない期限の利益喪失事由に該当したとき
- (3) 上記 1(1)から(5)まで又は上記(1)及び(2)に定めるほか、委託者がこれらに準じて取り扱う必要があると認めたとき

3 上記 1 又は 2 の規定による差替えに当たっては、差替えにより受託者に移転される住宅ローン債権が前記「適格信託債権」1. (1)から(15)までに定める要件(ただし、同(2)及び(8)に定める要件を除きます。)を満たすものとします。

3. 受益権行使事由発生以後等に事実表明違反等が発生した場合の取扱い

1 委託者が、信託開始日において(ただし、信託契約第 8 条第 9 号に掲げる事由については、同号に定める情報の提供時点において)信託契約第 8 条各号に掲げる委託者の事実表明に重要な点において違反しており、又は信託開始日以後信託契約第 12 条各号に掲げる委託者の約束に重要な点において違反し、かつ、これらが 30 日以内に容易に回復できないことが受益権行使事由発生以後に明らかになった場合、又は受益権行使事由発生前に明らかになったが本機構債の未償還残高が残存する間にその後受益権行使事由が発生した場合は、委託者は、受託者の

請求に基づき、当該事由発生日の属する回収期間の翌々月に到来する回収金引渡日において、当該事由発生日の属する回収期間の末日付けで計算されるすべての信託債権の残高(元本及び発生利息相当額の合計額とします。)と同額の金銭をもって、すべての信託債権を買い取るものとします。

- 2 上記 1 に定めるところにより委託者がすべての信託債権を買い取る場合は、委託者は当該回収金引渡日において、受託者に対し、上記 1 の規定に基づく代金を支払います。この場合において、委託者によって代金の全額が支払われた時点で、すべての信託債権は受託者から委託者に移転するものとします。

4. 適格性違反等による差替義務

①信託契約第 11 条による表明保証の時点で信託債権が適格信託債権でなかったことが信託開始日以後判明した場合又は②信託開始日以後、委託者が信託契約第 12 条各号に掲げる委託者の約束に違反した場合は、委託者は受託者の請求に基づき、受益権行使事由発生前においては当該受託者の請求が行われた直後の回収状況報告日において、当該信託債権を委託者の保有する住宅ローン債権のうち前記「適格信託債権」1. (1)から(15)までに定める要件(ただし、上記②の事由による差替えの場合は、前記「適格信託債権」1. (2)及び(8)に定める要件を除きます。)を満たす住宅ローン債権と差し替えるものとし、受益権行使事由発生以後においては当該受託者の請求が行われた直後の回収金引渡日において当該回収金引渡日付けで計算される当該信託債権の残高(元本及び発生利息相当額の合計額とします。)と同額の金銭をもって、当該信託債権を受託者から買い取るものとします。ただし、受益権行使事由発生前における差替えに関しては、差替えにより受託者に追加信託される住宅ローン債権の差替えが行われた日の前月末時点の当該住宅ローン債権の残高(ただし、延滞元金を除きます。)が、差替えにより一部解約された信託債権の差替えが行われた日の前月末時点の当該信託債権の残高(ただし、延滞元金を除きます。)を下回らない範囲で行うものとします。

信託報酬等

本信託に係る手数料として、以下のものがあります。これらの手数料はすべて機構が支払うものとし、受益権行使事由発生以後において機構が支払わない場合に、信託財産からの支出がなされます(ただし、受益者からは支払われないものとします。)

一 信託報酬

信託報酬は委託者と受託者が信託契約締結日において別途合意する金額とします。

二 格付維持手数料

格付維持手数料は委託者と格付機関が別途合意する金額とします。

三 その他

その他、受益権行使又は回収業務受託終了に際し必要な動産債権譲渡特例法に基づく債務者対抗要件の具備及び関連抵当権、質権その他信託財産に随伴する担保権の移転に必要な対抗要件の具備費用等の信託事務に必要な諸費用があります。

(ロ) 信用補完及び流動性補完

本機構債及び受益権については、前記第一部 1. (ロ)「本機構債の形態及び基本的仕組み等 資産の管理の方法、管理の形態及び信用補完の形態」(2)「信用補完・流動性補完の形態」をご参照ください。

(ハ) 利害関係人との取引制限

該当事項はありません。

(ニ) その他

a. 計算期間

計算期間とは、信託期間中、初回を信託開始日から平成 22 年 1 月 10 日までとし、以後前回の計算期間の最終日の翌日から翌月計算日までの期間をいいます。

計算日とは、信託期間中、平成 22 年 1 月 10 日及びそれ以後毎月 10 日(当該日が営業日でない場合は前営業日)をいいます。

b. 信託契約の変更

信託契約は、委託者、受託者及び受益者代理人の書面による事前の合意がなされ、かつ、関係諸法令に従って行われる場合に限り変更することができるものとします。ただし、信託法第 103 条第 1 項各号に掲げる事項に係る信託の変更を行う場合にあっては、信託契約は、委託者、受託者、受益者代理人及び受益権行使事由発生後においてはすべての受益者の書面による事前の合意がなされ、かつ、関係諸法令に従って行われる場合に限り変更することができるものとします。委託者はかかる変更を行った場合は、かかる変更を行ったことを速やかに官報並びに東京都及び大阪市で発行される 1 種類以上の日刊新聞紙に掲載することにより公告するものとします。かかる費用は信託契約第 34 条の規定に基づき支払われるものとします。ただし、受益者代理人が、受益者のために必要でないと認め、その旨を委託者に通知した場合は、官報又は新聞紙への掲載を省略することができます。受託者はかかる変更を行った場合は変更後の信託契約書の写しを速やかに指定格付機関に送付するものとします。

4. 証券所有者及び受益者の権利

(イ) 機構債消滅日前における本機構債権者の権利

a. 証券所有者に対する利息金額及び償還金額の計算方法等

本機構債の債権者に対する利息金額及び償還金額の計算方法は、前記第一部 1. (フ)「利払日及び利息支払の方法」及び同(ヌ)「償還期限及び償還の方法」をご参照ください。

b. 証券保有者の権利の内容

本機構債の債権者が有する利息支払請求権及び償還金支払請求権は、各々、本機構債の各利払日及び各償還日に、当該日に支払が行われるべき金額について確定的に発生します。利息支払請求権及び償還金支払請求権の消滅時効は、かかる権利が確定的に発生する利払日及び償還日から各々5年及び10年です。

c. 権利行使の手続

本機構債の債権者は、(i)本機構債又は事務受託会社の権限及び義務に関する事務委託契約の条項上の利益並びに(ii)かかる条項に基づく事務受託会社によるかかる権限の行使及びその義務の履行による利益を享受することができます。事務受託会社は、本機構債の債権者のために、本機構債に係る債権の弁済を受け、又は本機構債に係る債権の実現を保全するために必要な一切の裁判上又は裁判外の行為をなす権限を有します。

本機構債の元利金の支払は、社債等振替法のほか、振替機関の社債等に関する業務規程、社債等に関する業務規程施行規則及び振替機関が行う振替に関する業務処理の方法に従って行われます。

(ロ) 受益権行使事由発生以後における受益者の権利

a. 受益者に対する償還金額及び配当金額の計算方法等

受益者に対する償還金額及び配当金額の計算方法は、前記第一部 1. (7)「受益権の主な権利内容」をご参照ください。

b. 受益者の権利の内容

受益権に対する元本償還及び収益配当は、機構債消滅日以後において前記第一部 1. (7)「受益権の主な権利内容」の規定に従い、かつ、前記 3. (1)「信託財産の管理 信託財産からの支出」に定められた支払順位において信託財産から支払可能な範囲においてのみ支払われます。

受益者が、かかる元本償還及び収益配当がなされる交付日から、20年間その支払の請求をしないときは、受益者はかかる償還金支払請求権及び配当支払請求権を失います。

c. 権利行使の手続

受益権の元本償還及び収益配当は、受益権の受益者が届出書又は移転請求書において指定した預金口座へ振り込む方法によって行います。

(ハ) 受益者の権利制限

受益者は、信託法において認められた権利につき、信託契約の規定により次の制限を受けるものとします。

a. 受益者代理人があるときは、受益者は、信託法第 92 条各号に掲げる権利を除き、その権利を行使することができないものとします。なお、受益権行使事由発生以後においても、受益者は、信託法第 92 条各号に掲げる権利を除き、受益者代理人を通じて信託契約に基づき受益者に認められた権利を行使することを要するものとします。

b. 受益者は、受託者に対し、次に掲げる事項を開示することを請求することはできないものとされています。

(1) 他の受益者の氏名又は名称及び住所

(2) 他の受益者が有する受益権の内容

- c. 委託者、受益者（その譲受人を含みます。）、受益者代理人及び受益権の質権者は、本機構債が全額償還された日又は受益権の元本残高がゼロとなった日のうちいずれか早い日から1年と1日目を経過するまで信託財産に対する破産手続開始又はその他の類似の法的手続（信託契約締結日現在施行されているか否かを問われないものとします。）開始を申し立てる権利を放棄するものとし、これは信託契約終了後もなお効力を有するものとします。

5. 信託債権を構成する資産の状況

(イ) 信託債権の状況

信託債権の状況については、前記 2. (ハ)「信託財産を構成する資産の内容」及び本書巻末「別表」をご参照ください。

(ロ) 延滞等及び繰上返済の状況

本証券情報説明書作成日が、初回の計算日以前であるため、発行者情報説明書第 1 3. ②(8)「住宅ローン債権の概要」に記載された、機構の保有する信託債権と同種類の債権に関する状況をご参照ください。

(ハ) 返済方法変更に関する状況

本証券情報説明書作成日が、初回の計算日以前であるため、発行者情報説明書第 1 3. ②(8)「住宅ローン債権の概要」に記載された、機構の保有する信託債権と同種類の債権に関する状況をご参照ください。

(ニ) 収益状況の推移

本証券情報説明書作成日が、初回の計算日以前であるため、信託財産を構成する債権に係る収益の状況について記載する内容がありません。

第2 信託財産の経理状況

1. 主な資産の内容

信託設定前の信託債権の原保有者たる機構からの住宅ローン債権の信託設定は、平成21年11月25日に行われましたが、当該信託設定後1計算期間を経過しておりませんので該当事項はありません。信託財産の内容につきましては、前記第1 1.(ロ)「信託財産の基本的性格」、同2.(ハ)「信託財産を構成する資産の内容」及び本書巻末「別表」をご参照ください。

2. 主な損益の内容

信託設定前の信託債権の原保有者たる機構からの住宅ローン債権の信託設定は、平成21年11月25日に行われましたが、当該信託設定後1計算期間を経過しておりませんので該当事項はありません。

3. 収入金(又は損失金)の処理

該当事項はありません。

4. 監査等の概要

本機構債の担保となる信託財産については、法令及び契約等により、公認会計士又は監査法人の監査等を受けるものとする義務は課されておられません。

5. 継続開示

機構は、毎月、本機構債に係る償還元金に関する情報を、ホームページにて開示する予定です。

第3 証券事務の概要

(イ) 受益権行使事由発生以後における受益権の事務の概要

a. 受益者の変更についての手続等

受益権の譲渡については、以下の①から④までに定めるところにより行うものとします。この場合において、受託者は、各計算日又は各交付日の6営業日前までに下記①に定める移転請求書が提出されていないときは、当該計算日又は当該交付日を経過するまで、かかる受益権譲渡の承諾を行わないものとします。また、受託者は、かかる受益権の譲受人が、本機構債が全額償還された日又は受益権の元本残高がゼロとなった日のうちいずれか早い日から1年と1日目を経過するまで信託財産に対する破産手続開始又はその他の類似の法的手続(信託契約締結日現在施行されているか否かを問われないものとします。)開始を申し立てる権利を放棄するものとする旨の意思表示を受託者に対して行わない限り、かかる受益権譲渡の承諾を行わないものとします。

① 受益権の譲渡人及び譲受人は、受託者所定の信託受益権譲渡承諾依頼書兼移転登録請求書(以下「移転請求書」といいます。)に譲渡人の届出印による記名押印及び譲受人の記名押印の上、受託者が別途定める手続に従い受託者に提出します。

- ② 受託者は、受益権の譲渡を承諾する場合は、移転請求書に確定日付を付し、かつ当該確定日付の日において受益権台帳への受益権の譲渡の記載を行った上で、登録完了報告書を譲渡人及び譲受人に交付します。
- ③ 受託者は、受益権の譲渡を承諾しない場合は、移転請求書に不承諾の理由を記載した上で、かかる移転請求書を譲渡人及び譲受人に交付します。
- ④ 本 a. に定める手続に要する費用については、受託者は受託者が別途定める手続に従い、譲渡人又は譲受人から徴収します。

b. 受益権の譲渡制限

前記第一部 1. (ナ)「受益者確定手続」に定める受益者確定手続により確定した受益権の受益者は、受託者の承諾を得て、受益権を譲渡し、又は質入その他の担保権の対象とすることができます。この場合、譲受人又は質権者は、受益権の譲渡又は質入の時点において、信託契約に基づく委託者による住宅ローン債権の信託が委託者の債権者を害するという認識を有していないことを受託者に対して表明及び保証することを要するものとします。この場合において、受託者は、合理的な理由なくして、承諾を拒むことができないものとします。また、受託者は、かかる受益権の譲受人又は質権者が、本機構債が全額償還された日又は受益権の元本残高がゼロとなった日のうちいずれか早い日から1年と1日目を経過するまで信託財産に対する破産手続開始又はその他の類似の法的手続（信託契約締結日現在施行されているか否かを問わないものとします。）開始を申し立てる権利を放棄するものとする旨の意思表示を受託者に対して行わない限り、かかる受益権譲渡又は質権設定の承諾を行わないものとします。

c. 受益権の譲渡手続の場所

上記 a. に規定する手続は、受託者の東京営業部において行うものとします。

d. その他

該当事項はありません。

(ロ) 受益権行使事由発生時の本機構債から受益権への切り替え手続

受益権行使事由発生時の本機構債から受益権への切り替え手続については、前記第一部 1. (ネ)「受益権行使事由の発生による償還」及び同(ナ)「受益者確定手続」をご参照ください。

第三部 参照情報

第1 参照書類

機構の経理の状況その他の事業の内容に関する重要な事項及びその他の事項については、以下に掲げる書類をご参照ください。

「商品内容説明書 発行者情報 平成 20 年度」

第2 参照書類の補完情報

上記に掲げた参照書類としての発行者情報説明書に記載された「事業等のリスク」について、当該発行者情報説明書の作成日以降本証券情報説明書作成日（平成 21 年 11 月 25 日）までの間に生じた変更その他の事由はありません。

また、当該発行者情報説明書には将来に関する事項が記載されています。当該事項は本証券情報説明書作成日現在においてもその判断に変更はありませんが、新たに記載する将来に関する事項として、当該発行者情報説明書の作成日以降本証券情報説明書作成日（平成 21 年 11 月 25 日）までの間に生じた変更及び追加事項は以下のとおりです。変更及び追加事項については、 罫で示しております。

第1 発行者の概況

3. 事業の内容

①機構の概要

(9)資金調達

貸付けの原資として自己資金のほかに、政府及び民間からの借入金による資金調達及び債券の発行による資金調達を行っています。債券に関する平成 21 年度発行計画については、今後変更される可能性があります。

第2 事業の状況

2. 対処すべき課題

⑥「経済危機対策」（平成 21 年 4 月 10 日発表）における制度改正の実施

平成 21 年度補正予算成立（平成 21 年 5 月 29 日）に伴い、「経済危機対策」に盛り込まれた以下の事項を実施します。但し、機構に措置された以下の政府出資金（計 4,030 億円）のうち、証券化支援事業に係る 2,000 億円及び住宅資金融通事業（まちづくり融資（短期事業資金））に係る 300 億円の計 2,300 億円を国庫に返納する方針が盛り込まれた「平成 21 年度第 1 次補正予算の執行見直し」が平成 21 年 10 月 16 日に閣議決定されておりますが、平成 21 年度において想定される事業量に対応するための出資金は確保しており、「経済危機対策」に盛り込まれた以下の事項は継続して実施します。

⑦平成 21 年度事業計画・国費等

平成 21 年度の事業計画及び財投機関債の発行については、政府出資金の国庫への返納を踏まえ、今後変更

される可能性があります。

第3 参照書類を縦覧に供している場所

独立行政法人住宅金融支援機構 本店
東京都文京区後楽一丁目4番10号

なお、機構ホームページ (<http://www.jhf.go.jp/>) にも掲載しています。

第四部 関係法人情報

1. 住友信託銀行株式会社

(イ) 名称、資本金及び事業の内容

(1) 名称

住友信託銀行株式会社

(2) 資本金（平成 21 年 3 月 31 日現在）

287,537 百万円

(3) 事業の内容

銀行法及び信託業務の兼営法に基づき信託銀行業務を行っています。

(ロ) 関係業務の概要

住宅ローン債権信託契約の受託者として信託債権の管理・処分を行います。

(ハ) 資本関係

該当事項はありません。

(ニ) 経理の概況

(1) 最近 2 事業年度における主な資産、負債の概況（単位 百万円：未満切り捨て）

	平成 19 年度 (平成 20 年 3 月 31 日現在)	平成 20 年度 (平成 21 年 3 月 31 日現在)
資 産 合 計	21,513,246	20,735,842
負 債 合 計	20,493,446	19,872,697
純 資 産 合 計	1,019,800	863,145

(2) 最近 2 事業年度における損益の概況（単位 百万円：未満切り捨て）

	平成 19 年度 〔自 平成 19 年 4 月 1 日 至 平成 20 年 3 月 31 日〕	平成 20 年度 〔自 平成 20 年 4 月 1 日 至 平成 21 年 3 月 31 日〕
経 常 収 益	682,644	676,156
経 常 利 益	103,928	37,973
当 期 純 利 益	69,924	38,936

(ホ) その他

該当事項はありません。

2. 株式会社三井住友銀行

(イ) 名称、資本金及び事業の内容

(1) 名 称

株式会社三井住友銀行

(2) 資本金（平成 21 年 3 月 31 日現在）

664,986 百万円

(3) 事業の内容

銀行業及びそれに付随する業務を営んでいます。

(ロ) 関係業務の概要

事務委託契約に基づく本機構債に係る事務受託会社を務めます。また信託契約に基づき選任された受益者代理人であり、信託契約及び信託法その他法令で認められる範囲において、善良なる管理者の注意義務に従い、すべての受益者（機構債消滅日以前の受益者、機構債消滅日以後において未確定の受益者及び機構債消滅日以後において確定している受益者を含みます。）のために本信託に関する行為を行います。

(ハ) 資本関係

該当事項はありません。

(ニ) 経理の概況

(1) 最近 2 事業年度における主な資産、負債の概況（単位 百万円：未満切り捨て）

	平成 19 年度 (平成 20 年 3 月 31 日現在)	平成 20 年度 (平成 21 年 3 月 31 日現在)
資 産 合 計	100,033,020	107,478,218
負 債 合 計	96,539,771	104,931,725
純 資 産 合 計	3,493,249	2,546,493

(2) 最近 2 事業年度における損益の概況（単位 百万円：未満切り捨て、△は損失）

	平成 19 年度 〔自 平成 19 年 4 月 1 日 至 平成 20 年 3 月 31 日〕	平成 20 年度 〔自 平成 20 年 4 月 1 日 至 平成 21 年 3 月 31 日〕
経 常 収 益	2,933,626	2,546,997
経 常 利 益	510,739	36,055
当 期 純 利 益	205,742	△301,116

(ホ) そ の 他

該当事項はありません。

<別表>

- * 下記において件数は債務者数を表します(債務者が複数の金利口の借入れを行っている場合の金利口数ではありません。)
- * 下記において現在残高は債務者単位の現在残高の合計を表します。
- * 下記において平均残存月は基本金利口の平均残存月を表します。
- * 下記において平均金利は加重平均金利の平均を表します。
- * 下記において平均最終金利は加重平均最終金利の平均を表します。
なお、加重平均最終金利は最終金利を融資残高で加重平均しています。
- * 下記において機構各支店の管轄都道府県は次のとおりです。
 - 北海道支店：北海道
 - 東北支店：青森県、岩手県、宮城県、秋田県、山形県、福島県
 - 北関東支店：栃木県、群馬県、新潟県、長野県
 - 首都圏支店(旧南関東支店)：茨城県、埼玉県、千葉県、山梨県、静岡県
 - 首都圏支店(旧東京支店)：東京都、神奈川県
 - 東海支店：岐阜県、愛知県、三重県
 - 北陸支店：富山県、石川県、福井県
 - 近畿支店：滋賀県、京都府、大阪府、兵庫県、奈良県、和歌山県
 - 四国支店：徳島県、香川県、愛媛県、高知県
 - 中国支店：鳥取県、島根県、岡山県、広島県、山口県
 - 九州支店：福岡県、佐賀県、長崎県
 - 南九州支店：熊本県、大分県、宮崎県、鹿児島県
- * 件数比、残高比及び平均残存月は小数点以下 2 位を、平均金利、平均最終金利は小数点以下 3 位を四捨五入していますので、各数値の和と合計の数値とが一致しないこともあります。
- * 下記において融資率は、所要資金(住宅の建設又は購入に当たって必要な資金合計)に対する借入金(機構借入金及び民間等からの借入金の合計)の割合を表します。
- * 下記において返済負担率は、1 か月当たり予定返済額(機構以外を含む借入金に対する年間返済額の 1/12 の額)をその世帯の月収(世帯の年収の 1/12 の額)で除したものを表します。

当初融資額別構成

	件数	件数比	現在残高	残高比	平均金利	平均残存月
～500万円	217	1.3%	512,407,988	0.3%	3.31	135.2
～1000万円	1,987	12.3%	9,245,721,231	5.8%	3.33	136.6
～1500万円	4,972	30.7%	36,118,564,046	22.9%	3.36	154.6
～2000万円	5,389	33.3%	56,983,549,964	36.1%	3.38	169.6
～2500万円	2,593	16.0%	36,212,923,611	22.9%	3.37	187.8
～3000万円	843	5.2%	14,658,114,041	9.3%	3.36	195.6
～3500万円	180	1.1%	3,705,792,861	2.3%	3.38	212.0
～4000万円	22	0.1%	514,227,217	0.3%	3.39	224.0
～4500万円	4	0.0%	112,651,774	0.1%	3.44	193.8
～5000万円	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～5500万円	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～6000万円	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～6500万円	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～7000万円	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～7500万円	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～8000万円	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
8000万円超	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
合計	16,207	100.0%	158,063,952,733	100.0%		

現在残高別構成

	件数	件数比	現在残高	残高比	平均金利	平均残存月
～500万円	2,475	15.3%	7,995,282,644	5.1%	3.33	91.0
～1000万円	6,221	38.4%	47,444,260,815	30.0%	3.35	156.8
～1500万円	5,497	33.9%	66,928,653,570	42.3%	3.38	187.2
～2000万円	1,700	10.5%	28,712,394,965	18.2%	3.38	219.9
～2500万円	281	1.7%	6,110,532,692	3.9%	3.39	236.0
～3000万円	31	0.2%	807,273,978	0.5%	3.43	263.6
～3500万円	1	0.0%	30,097,515	0.0%	3.39	270.0
～4000万円	1	0.0%	35,456,554	0.0%	3.44	270.0
～4500万円	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～5000万円	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～5500万円	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～6000万円	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～6500万円	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～7000万円	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～7500万円	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～8000万円	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
8000万円超	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
合計	16,207	100.0%	158,063,952,733	100.0%		

金銭消費貸借抵当権設定契約締結年月別構成

	件数	件数比	現在残高	残高比	平均金利	平均残存月
1996年10月	402	2.5%	3,799,530,091	2.4%	3.28	157.2
1996年11月	549	3.4%	5,077,530,646	3.2%	3.31	155.0
1996年12月	817	5.0%	7,642,919,647	4.8%	3.33	158.8
1997年1月	240	1.5%	2,311,336,286	1.5%	3.34	157.4
1997年2月	645	4.0%	6,041,959,368	3.8%	3.34	162.0
1997年3月	615	3.8%	5,632,020,499	3.6%	3.35	157.3
1997年4月	3,285	20.3%	33,158,353,907	21.0%	3.34	172.2
1997年5月	2,280	14.1%	22,279,910,999	14.1%	3.34	163.5
1997年6月	1,908	11.8%	18,320,175,223	11.6%	3.35	163.0
1997年7月	1,820	11.2%	17,485,687,081	11.1%	3.40	163.9
1997年8月	1,842	11.4%	18,025,469,094	11.4%	3.41	166.3
1997年9月	1,804	11.1%	18,289,059,892	11.6%	3.43	170.7
合計	16,207	100.0%	158,063,952,733	100.0%		

融資種別構成

	件数	件数比	現在残高	残高比	平均金利	平均残存月
マイホーム	12,205	75.3%	114,527,160,322	72.5%	3.34	157.3
マンション	935	5.8%	11,286,241,635	7.1%	3.40	221.7
建売住宅	1,799	11.1%	16,997,600,362	10.8%	3.51	157.7
優良分譲	1,268	7.8%	15,252,950,414	9.6%	3.38	211.4
合計	16,207	100.0%	158,063,952,733	100.0%		

ボーナス返済利用有無別構成

	件数	件数比	現在残高	残高比	平均金利	平均残存月
利用あり	8,634	53.3%	90,058,468,769	57.0%	3.37	169.7
利用なし	7,573	46.7%	68,005,483,964	43.0%	3.36	160.2
合計	16,207	100.0%	158,063,952,733	100.0%		

住宅ローン債務者性別構成

	件数	件数比	現在残高	残高比	平均金利	平均残存月
男	15,356	94.7%	150,415,249,809	95.2%	3.36	165.1
女	851	5.3%	7,648,702,924	4.8%	3.38	168.2
合計	16,207	100.0%	158,063,952,733	100.0%		

年収（申込時）別構成

	件数	件数比	現在残高	残高比	平均金利	平均残存月
～200万円	13	0.1%	46,133,404	0.0%	3.29	154.8
～300万円	154	1.0%	690,287,476	0.4%	3.33	141.9
～400万円	896	5.5%	5,752,312,526	3.6%	3.35	155.5
～500万円	2,084	12.9%	16,511,471,252	10.4%	3.36	162.8
～600万円	3,072	19.0%	28,407,838,562	18.0%	3.37	166.2
～700万円	2,988	18.4%	30,234,315,848	19.1%	3.37	166.5
～800万円	2,403	14.8%	25,234,981,470	16.0%	3.36	166.9
～900万円	1,725	10.6%	19,213,824,419	12.2%	3.37	167.6
～1000万円	1,087	6.7%	12,053,656,664	7.6%	3.37	167.2
～1100万円	675	4.2%	7,500,734,368	4.7%	3.36	167.3
～1200万円	394	2.4%	4,267,105,631	2.7%	3.37	166.0
～1300万円	256	1.6%	2,900,664,917	1.8%	3.37	166.9
～1400万円	143	0.9%	1,559,841,905	1.0%	3.38	161.2
～1500万円	100	0.6%	1,012,537,573	0.6%	3.35	149.0
1500万円超	217	1.3%	2,678,246,718	1.7%	3.34	173.4
合計	16,207	100.0%	158,063,952,733	100.0%		

加重平均金利別構成

	件数	件数比	現在残高	残高比	平均金利	平均残存月
～2.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.1%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.2%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.3%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.4%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.5%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.6%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.7%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.8%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.9%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.1%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.2%	2,527	15.6%	25,323,180,235	16.0%	3.17	159.6
～3.3%	3,903	24.1%	26,805,428,220	17.0%	3.30	150.6
～3.4%	4,846	29.9%	52,934,925,521	33.5%	3.37	173.3
～3.5%	3,823	23.6%	41,962,804,768	26.5%	3.43	172.1
～3.6%	513	3.2%	4,889,708,805	3.1%	3.52	160.9
～3.7%	1	0.0%	5,621,189	0.0%	3.65	273.0
～3.8%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.9%	11	0.1%	92,789,054	0.1%	3.86	120.3
～4.0%	583	3.6%	6,049,494,941	3.8%	4.00	181.5
4.0%超	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
合計	16,207	100.0%	158,063,952,733	100.0%		

返済終了予定年別構成

	件数	件数比	現在残高	残高比	平均金利	平均残存月
2009年	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
2010年	12	0.1%	15,634,225	0.0%	3.43	13.8
2011年	140	0.9%	245,148,280	0.2%	3.34	24.0
2012年	555	3.4%	1,348,204,995	0.9%	3.35	32.2
2013年	140	0.9%	427,557,381	0.3%	3.31	46.9
2014年	181	1.1%	692,319,134	0.4%	3.33	60.4
2015年	159	1.0%	677,102,299	0.4%	3.33	70.8
2016年	277	1.7%	1,438,617,528	0.9%	3.31	84.5
2017年	1,102	6.8%	6,419,660,746	4.1%	3.34	92.1
2018年	154	1.0%	951,889,513	0.6%	3.32	106.1
2019年	146	0.9%	1,011,569,687	0.6%	3.34	119.8
2020年	142	0.9%	1,104,756,678	0.7%	3.33	128.5
2021年	928	5.7%	8,108,917,162	5.1%	3.32	145.1
2022年	5,870	36.2%	53,980,034,258	34.2%	3.38	151.8
2023年	78	0.5%	733,551,555	0.5%	3.32	166.7
2024年	86	0.5%	906,348,999	0.6%	3.33	180.1
2025年	62	0.4%	704,832,925	0.4%	3.34	190.0
2026年	531	3.3%	6,344,852,948	4.0%	3.30	204.9
2027年	4,244	26.2%	52,681,591,355	33.3%	3.38	211.9
2028年	18	0.1%	177,119,944	0.1%	3.28	227.8
2029年	12	0.1%	137,436,645	0.1%	3.31	235.5
2030年	5	0.0%	62,784,842	0.0%	3.33	246.0
2031年	101	0.6%	1,431,489,512	0.9%	3.34	265.2
2032年	1,264	7.8%	18,462,532,122	11.7%	3.40	271.4
2033年	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
合計	16,207	100.0%	158,063,952,733	100.0%		

当初返済期間別構成

	件数	件数比	現在残高	残高比	平均金利	平均残存月
10年	1	0.0%	2,309,136	0.0%	3.30	91.0
15年	453	2.8%	1,135,077,337	0.7%	3.35	32.7
20年	1,173	7.2%	6,565,616,170	4.2%	3.34	87.8
25年	7,359	45.4%	64,105,284,126	40.6%	3.37	143.6
30年	5,513	34.0%	63,781,016,368	40.4%	3.36	197.1
35年	1,708	10.5%	22,474,649,596	14.2%	3.38	244.4
合計	16,207	100.0%	158,063,952,733	100.0%		

年齢（申込時）別構成

	件数	件数比	現在残高	残高比	平均金利	平均残存月
～25歳	387	2.4%	3,446,243,065	2.2%	3.38	169.1
～30歳	1,680	10.4%	16,387,478,018	10.4%	3.37	172.6
～35歳	3,124	19.3%	31,081,123,891	19.7%	3.36	170.6
～40歳	3,236	20.0%	32,635,182,810	20.6%	3.36	166.9
～45歳	2,906	17.9%	28,665,679,150	18.1%	3.36	161.9
～50歳	2,030	12.5%	19,645,120,322	12.4%	3.37	160.9
～55歳	1,536	9.5%	14,629,727,861	9.3%	3.37	164.2
～60歳	1,031	6.4%	9,247,052,031	5.9%	3.35	160.4
～65歳	195	1.2%	1,425,173,454	0.9%	3.36	113.7
65歳超	82	0.5%	901,172,131	0.6%	3.35	166.9
合計	16,207	100.0%	158,063,952,733	100.0%		

融資率別構成（信託直貸債権額と民間金融機関等借入額の合計金額をもとに算出）

	件数	件数比	現在残高	残高比	平均金利	平均残存月
～5%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～10%	10	0.1%	24,482,855	0.0%	3.37	178.8
～15%	29	0.2%	82,925,800	0.1%	3.28	159.9
～20%	53	0.3%	172,413,549	0.1%	3.37	140.8
～25%	95	0.6%	385,341,549	0.2%	3.32	135.3
～30%	138	0.9%	582,262,703	0.4%	3.32	117.3
～35%	236	1.5%	1,284,197,749	0.8%	3.32	123.7
～40%	336	2.1%	2,158,475,395	1.4%	3.34	140.0
～45%	413	2.5%	2,943,848,306	1.9%	3.33	141.5
～50%	668	4.1%	5,130,522,928	3.2%	3.33	144.3
～55%	699	4.3%	5,878,685,284	3.7%	3.35	151.7
～60%	990	6.1%	8,757,033,155	5.5%	3.34	153.7
～65%	1,103	6.8%	10,265,524,581	6.5%	3.35	159.5
～70%	1,447	8.9%	14,060,811,716	8.9%	3.35	161.6
～75%	1,794	11.1%	18,026,069,997	11.4%	3.37	164.5
～80%	5,516	34.0%	58,354,210,108	36.9%	3.37	169.7
～85%	754	4.7%	7,754,863,764	4.9%	3.40	174.5
～90%	882	5.4%	10,198,791,271	6.5%	3.40	191.0
～95%	589	3.6%	7,184,491,719	4.5%	3.39	208.9
～100%	455	2.8%	4,819,000,304	3.0%	3.37	182.4
合計	16,207	100.0%	158,063,952,733	100.0%		

返済負担率（申込時）別構成（信託直貸債権額と民間金融機関等借入額の合計金額をもとに算出）

	件数	件数比	現在残高	残高比	平均金利	平均残存月
～5%	226	1.4%	1,156,479,552	0.7%	3.31	165.8
～10%	1,200	7.4%	9,761,022,080	6.2%	3.34	162.4
～15%	3,899	24.1%	36,504,463,491	23.1%	3.35	162.3
～20%	6,723	41.5%	68,321,721,260	43.2%	3.35	163.2
～25%	1,793	11.1%	18,999,446,990	12.0%	3.40	177.1
～30%	1,235	7.6%	12,373,302,312	7.8%	3.41	170.7
30%超	1,131	7.0%	10,947,517,048	6.9%	3.40	166.6
合計	16,207	100.0%	158,063,952,733	100.0%		

物件所在地別構成

	件数	件数比	現在残高	残高比	平均金利	平均残存月
北海道	904	5.6%	8,909,328,981	5.6%	3.38	165.3
青森	299	1.8%	2,682,153,923	1.7%	3.35	146.8
岩手	220	1.4%	2,026,390,489	1.3%	3.36	153.2
宮城	436	2.7%	4,544,366,924	2.9%	3.37	167.0
秋田	121	0.7%	1,117,993,767	0.7%	3.37	148.2
山形	139	0.9%	1,360,738,255	0.9%	3.32	151.3
福島	314	1.9%	3,163,163,618	2.0%	3.34	154.3
茨城	573	3.5%	5,252,297,674	3.3%	3.37	155.5
栃木	430	2.7%	3,961,662,534	2.5%	3.36	155.1
群馬	291	1.8%	2,636,480,182	1.7%	3.35	156.2
埼玉	1,238	7.6%	11,618,901,388	7.4%	3.40	160.0
千葉	923	5.7%	9,222,194,492	5.8%	3.39	167.1
東京	907	5.6%	9,620,985,002	6.1%	3.37	178.4
神奈川	1,367	8.4%	13,894,597,679	8.8%	3.37	178.5
新潟	256	1.6%	2,493,916,780	1.6%	3.35	157.4
富山	86	0.5%	841,046,535	0.5%	3.35	152.6
石川	128	0.8%	1,276,663,719	0.8%	3.36	167.6
福井	89	0.5%	900,311,035	0.6%	3.36	158.7
山梨	174	1.1%	1,681,988,658	1.1%	3.36	161.4
長野	311	1.9%	2,980,456,101	1.9%	3.34	152.7
岐阜	252	1.6%	2,330,623,704	1.5%	3.35	161.6
静岡	494	3.0%	4,903,245,298	3.1%	3.35	166.3
愛知	1,061	6.5%	11,019,218,053	7.0%	3.36	175.6
三重	345	2.1%	3,209,410,398	2.0%	3.35	159.7
滋賀	146	0.9%	1,321,121,309	0.8%	3.36	169.3
京都	138	0.9%	1,408,254,753	0.9%	3.38	175.5
大阪	521	3.2%	5,833,236,716	3.7%	3.38	188.2
兵庫	480	3.0%	5,214,323,700	3.3%	3.35	176.4
奈良	150	0.9%	1,450,028,584	0.9%	3.38	180.6
和歌山	105	0.6%	837,370,668	0.5%	3.34	156.1
鳥取	68	0.4%	712,448,686	0.5%	3.37	160.0
島根	81	0.5%	762,074,842	0.5%	3.34	154.9
岡山	234	1.4%	2,260,680,258	1.4%	3.33	155.2
広島	317	2.0%	2,950,087,586	1.9%	3.37	162.0
山口	218	1.3%	2,119,733,602	1.3%	3.33	162.7
徳島	106	0.7%	933,441,789	0.6%	3.32	153.2
香川	144	0.9%	1,302,372,760	0.8%	3.32	155.8
愛媛	193	1.2%	1,659,009,704	1.0%	3.34	156.0
高知	79	0.5%	681,363,067	0.4%	3.36	151.9
福岡	500	3.1%	4,735,159,238	3.0%	3.36	168.9
佐賀	148	0.9%	1,419,618,065	0.9%	3.33	153.8
長崎	184	1.1%	1,644,148,779	1.0%	3.35	157.0
熊本	256	1.6%	2,436,980,534	1.5%	3.37	163.3
大分	211	1.3%	2,047,520,306	1.3%	3.37	166.5
宮崎	221	1.4%	1,847,989,158	1.2%	3.37	155.2
鹿児島	349	2.2%	2,838,853,440	1.8%	3.35	154.0
合計	16,207	100.0%	158,063,952,733	100.0%		

職業（申込時）別構成

	件数	件数比	現在残高	残高比	平均金利	平均残存月
公務員・会社員	14,531	89.7%	141,306,575,985	89.4%	3.36	165.7
公務員・会社員以外	1,676	10.3%	16,757,376,748	10.6%	3.37	161.8
合計	16,207	100.0%	158,063,952,733	100.0%		

申込受理年月別構成

	件数	件数比	現在残高	残高比	平均金利	平均残存月
1995年4月	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
1995年5月	7	0.0%	73,554,092	0.0%	3.57	154.1
1995年6月	10	0.1%	92,618,686	0.1%	3.65	142.8
1995年7月	1	0.0%	5,621,189	0.0%	3.65	273.0
1995年8月	80	0.5%	717,803,139	0.5%	3.22	135.5
1995年9月	146	0.9%	1,548,624,098	1.0%	3.21	155.4
1995年10月	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
1995年11月	158	1.0%	1,506,375,761	1.0%	3.17	152.1
1995年12月	378	2.3%	3,814,572,887	2.4%	3.17	153.3
1996年1月	10	0.1%	120,031,824	0.1%	3.16	216.0
1996年2月	162	1.0%	1,572,877,126	1.0%	3.17	164.5
1996年3月	1,700	10.5%	17,040,324,090	10.8%	3.17	160.6
1996年4月	27	0.2%	318,432,916	0.2%	3.17	213.0
1996年5月	2,252	13.9%	20,856,835,760	13.2%	3.45	155.7
1996年6月	48	0.3%	569,657,860	0.4%	3.37	217.4
1996年7月	81	0.5%	908,481,385	0.6%	3.37	208.7
1996年8月	46	0.3%	593,044,447	0.4%	3.37	215.6
1996年9月	5,092	31.4%	47,308,955,316	29.9%	3.36	158.6
1996年10月	93	0.6%	1,133,373,549	0.7%	3.35	210.7
1996年11月	514	3.2%	5,427,228,401	3.4%	3.36	178.9
1996年12月	2,510	15.5%	25,627,145,557	16.2%	3.36	175.2
1997年1月	98	0.6%	1,232,209,372	0.8%	3.34	209.3
1997年2月	1,192	7.4%	11,421,813,755	7.2%	3.36	169.2
1997年3月	1,019	6.3%	10,124,876,582	6.4%	3.36	175.3
1997年4月	11	0.1%	111,300,904	0.1%	4.00	228.3
1997年5月	496	3.1%	5,064,460,928	3.2%	4.00	175.8
1997年6月	30	0.2%	356,958,188	0.2%	4.00	212.1
1997年7月	26	0.2%	322,294,237	0.2%	4.00	230.4
1997年8月	20	0.1%	194,480,684	0.1%	4.00	187.3
1997年9月	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
合計	16,207	100.0%	158,063,952,733	100.0%		

段階金利有無（申込時）別構成

	件数	件数比	現在残高	残高比	平均金利	平均残存月
段階金利あり	8,907	55.0%	82,967,101,751	52.5%	3.40	172.9
段階金利なし	7,300	45.0%	75,096,850,982	47.5%	3.32	156.0
合計	16,207	100.0%	158,063,952,733	100.0%		

加重平均最終金利別構成

	件数	件数比	現在残高	残高比	平均最終金利	平均残存月
～2.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.1%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.2%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.3%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.4%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.5%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.6%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.7%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.8%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.9%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.1%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.2%	2,527	15.6%	25,323,180,235	16.0%	3.17	159.6
～3.3%	3,903	24.1%	26,805,428,220	17.0%	3.30	150.6
～3.4%	4,846	29.9%	52,934,925,521	33.5%	3.37	173.3
～3.5%	3,823	23.6%	41,962,804,768	26.5%	3.43	172.1
～3.6%	513	3.2%	4,889,708,805	3.1%	3.52	160.9
～3.7%	1	0.0%	5,621,189	0.0%	3.65	273.0
～3.8%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.9%	11	0.1%	92,789,054	0.1%	3.86	120.3
～4.0%	583	3.6%	6,049,494,941	3.8%	4.00	181.5
4.0%超	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
合計	16,207	100.0%	158,063,952,733	100.0%		

償還方法・ボーナス月別構成

	件数	件数比	現在残高	残高比	平均金利	平均残存月
元利均等ボーナス併用なし	7,278	44.9%	65,975,607,372	41.7%	3.36	160.8
元利均等ボーナス1・7月	4,801	29.6%	50,889,489,684	32.2%	3.36	169.5
元利均等ボーナス2・8月	3,080	19.0%	32,486,458,641	20.6%	3.37	173.0
元利均等ボーナス3・9月	291	1.8%	2,925,726,296	1.9%	3.37	170.8
元利均等ボーナス4・10月	12	0.1%	131,617,506	0.1%	3.37	158.4
元利均等ボーナス5・11月	5	0.0%	42,803,138	0.0%	3.33	165.8
元利均等ボーナス6・12月	180	1.1%	1,696,987,610	1.1%	3.34	155.3
元金均等ボーナス併用なし	295	1.8%	2,029,876,592	1.3%	3.35	146.2
元金均等ボーナス1・7月	189	1.2%	1,364,403,239	0.9%	3.33	145.1
元金均等ボーナス2・8月	58	0.4%	414,894,092	0.3%	3.36	146.7
元金均等ボーナス3・9月	3	0.0%	24,357,518	0.0%	3.30	200.0
元金均等ボーナス4・10月	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
元金均等ボーナス5・11月	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
元金均等ボーナス6・12月	15	0.1%	81,731,045	0.1%	3.36	128.1
合計	16,207	100.0%	158,063,952,733	100.0%		

北海道支店管轄物件所在地・加重平均当初金利別構成

	件数	件数比	現在残高	残高比	平均金利	平均残存月
～2.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.1%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.2%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.3%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.4%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.5%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.6%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.7%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.8%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.9%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.1%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.2%	101	11.2%	966,139,519	10.8%	3.16	163.3
～3.3%	250	27.7%	1,795,877,751	20.2%	3.30	151.7
～3.4%	307	34.0%	3,338,535,111	37.5%	3.37	167.2
～3.5%	167	18.5%	1,878,306,132	21.1%	3.43	172.4
～3.6%	17	1.9%	196,167,951	2.2%	3.52	175.6
～3.7%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.8%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.9%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～4.0%	62	6.9%	734,302,517	8.2%	4.00	191.8
4.0%超	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
合計	904	100.0%	8,909,328,981	100.0%		

東北支店管轄物件所在地・加重平均当初金利別構成

	件数	件数比	現在残高	残高比	平均金利	平均残存月
～2.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.1%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.2%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.3%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.4%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.5%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.6%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.7%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.8%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.9%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.1%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.2%	237	15.5%	2,305,722,753	15.5%	3.17	147.1
～3.3%	365	23.9%	2,524,578,608	16.9%	3.30	139.6
～3.4%	544	35.6%	5,940,537,072	39.9%	3.37	163.1
～3.5%	301	19.7%	3,293,407,206	22.1%	3.43	164.3
～3.6%	39	2.6%	375,197,369	2.5%	3.52	158.6
～3.7%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.8%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.9%	1	0.1%	5,981,393	0.0%	3.87	144.0
～4.0%	42	2.7%	449,382,575	3.0%	4.00	178.6
4.0%超	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
合計	1,529	100.0%	14,894,806,976	100.0%		

北関東支店管轄物件所在地・加重平均当初金利別構成

	件数	件数比	現在残高	残高比	平均金利	平均残存月
～2.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.1%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.2%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.3%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.4%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.5%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.6%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.7%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.8%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.9%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.1%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.2%	243	18.9%	2,300,848,549	19.1%	3.17	148.9
～3.3%	271	21.0%	1,846,424,252	15.3%	3.30	143.3
～3.4%	395	30.7%	4,149,946,597	34.4%	3.37	160.7
～3.5%	302	23.4%	3,114,586,596	25.8%	3.43	165.0
～3.6%	52	4.0%	435,215,496	3.6%	3.52	144.7
～3.7%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.8%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.9%	3	0.2%	20,043,651	0.2%	3.86	105.7
～4.0%	22	1.7%	205,450,456	1.7%	4.00	170.2
4.0%超	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
合計	1,288	100.0%	12,072,515,597	100.0%		

首都圏支店（旧南関東支店）管轄物件所在地・加重平均当初金利別構成

	件数	件数比	現在残高	残高比	平均金利	平均残存月
～2.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.1%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.2%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.3%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.4%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.5%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.6%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.7%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.8%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.9%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.1%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.2%	481	14.1%	4,674,284,129	14.3%	3.17	156.4
～3.3%	668	19.6%	4,403,405,007	13.5%	3.30	144.7
～3.4%	968	28.5%	10,595,619,223	32.4%	3.37	172.9
～3.5%	992	29.2%	10,318,217,990	31.6%	3.43	167.3
～3.6%	136	4.0%	1,243,388,796	3.8%	3.52	156.1
～3.7%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.8%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.9%	3	0.1%	28,679,392	0.1%	3.86	125.7
～4.0%	152	4.5%	1,402,846,361	4.3%	4.00	161.3
4.0%超	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
合計	3,400	100.0%	32,666,440,898	100.0%		

首都圏支店（旧東京支店）管轄物件所在地・加重平均当初金利別構成

	件数	件数比	現在残高	残高比	平均金利	平均残存月
～2.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.1%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.2%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.3%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.4%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.5%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.6%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.7%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.8%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.9%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.1%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.2%	314	13.8%	3,466,742,849	14.7%	3.17	178.6
～3.3%	674	29.6%	5,076,427,757	21.6%	3.30	170.0
～3.4%	489	21.5%	5,655,377,039	24.0%	3.38	183.1
～3.5%	632	27.8%	7,570,319,316	32.2%	3.43	184.1
～3.6%	75	3.3%	758,984,105	3.2%	3.52	174.0
～3.7%	1	0.0%	5,621,189	0.0%	3.65	273.0
～3.8%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.9%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～4.0%	91	4.0%	994,297,038	4.2%	4.00	177.9
4.0%超	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
合計	2,276	100.0%	23,527,769,293	100.0%		

東海支店管轄物件所在地・加重平均当初金利別構成

	件数	件数比	現在残高	残高比	平均金利	平均残存月
～2.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.1%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.2%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.3%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.4%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.5%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.6%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.7%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.8%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.9%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.1%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.2%	292	17.6%	2,967,207,964	17.9%	3.17	160.4
～3.3%	393	23.7%	2,606,925,810	15.7%	3.30	144.4
～3.4%	531	32.0%	5,985,936,369	36.1%	3.37	186.2
～3.5%	345	20.8%	3,932,199,137	23.7%	3.44	177.6
～3.6%	41	2.5%	420,284,515	2.5%	3.52	167.5
～3.7%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.8%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.9%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～4.0%	56	3.4%	646,698,360	3.9%	4.00	206.5
4.0%超	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
合計	1,658	100.0%	16,559,252,155	100.0%		

北陸支店管轄物件所在地・加重平均当初金利別構成

	件数	件数比	現在残高	残高比	平均金利	平均残存月
～2.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.1%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.2%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.3%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.4%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.5%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.6%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.7%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.8%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.9%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.1%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.2%	56	18.5%	538,036,312	17.8%	3.17	145.6
～3.3%	75	24.8%	512,957,413	17.0%	3.30	153.5
～3.4%	95	31.4%	1,054,857,079	35.0%	3.38	169.0
～3.5%	60	19.8%	718,993,752	23.8%	3.44	168.0
～3.6%	4	1.3%	46,857,587	1.6%	3.53	152.8
～3.7%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.8%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.9%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～4.0%	13	4.3%	146,319,146	4.8%	4.00	176.6
4.0%超	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
合計	303	100.0%	3,018,021,289	100.0%		

近畿支店管轄物件所在地・加重平均当初金利別構成

	件数	件数比	現在残高	残高比	平均金利	平均残存月
～2.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.1%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.2%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.3%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.4%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.5%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.6%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.7%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.8%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.9%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.1%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.2%	248	16.1%	2,809,046,510	17.5%	3.17	178.6
～3.3%	374	24.3%	2,600,458,638	16.2%	3.30	163.2
～3.4%	436	28.3%	5,079,483,516	31.6%	3.37	184.7
～3.5%	376	24.4%	4,447,038,950	27.7%	3.44	186.1
～3.6%	49	3.2%	506,300,514	3.2%	3.52	176.7
～3.7%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.8%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.9%	2	0.1%	14,669,906	0.1%	3.86	97.5
～4.0%	55	3.6%	607,337,696	3.8%	4.00	190.1
4.0%超	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
合計	1,540	100.0%	16,064,335,730	100.0%		

四国支店管轄物件所在地・加重平均当初金利別構成

	件数	件数比	現在残高	残高比	平均金利	平均残存月
～2.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.1%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.2%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.3%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.4%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.5%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.6%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.7%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.8%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.9%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.1%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.2%	133	25.5%	1,187,700,472	26.0%	3.17	148.0
～3.3%	115	22.0%	750,377,990	16.4%	3.30	141.7
～3.4%	143	27.4%	1,375,766,699	30.1%	3.37	164.4
～3.5%	98	18.8%	973,172,944	21.3%	3.43	161.1
～3.6%	19	3.6%	168,896,752	3.7%	3.52	149.5
～3.7%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.8%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.9%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～4.0%	14	2.7%	120,272,463	2.6%	4.00	188.9
4.0%超	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
合計	522	100.0%	4,576,187,320	100.0%		

中国支店管轄物件所在地・加重平均当初金利別構成

	件数	件数比	現在残高	残高比	平均金利	平均残存月
～2.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.1%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.2%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.3%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.4%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.5%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.6%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.7%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.8%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.9%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.1%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.2%	161	17.5%	1,578,914,728	17.9%	3.17	154.0
～3.3%	232	25.3%	1,520,154,598	17.3%	3.30	141.6
～3.4%	288	31.4%	3,231,978,109	36.7%	3.37	175.2
～3.5%	196	21.4%	2,107,029,381	23.9%	3.43	162.6
～3.6%	18	2.0%	147,251,348	1.7%	3.52	138.4
～3.7%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.8%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.9%	1	0.1%	12,824,916	0.1%	3.86	145.0
～4.0%	22	2.4%	206,871,894	2.3%	4.00	180.3
4.0%超	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
合計	918	100.0%	8,805,024,974	100.0%		

九州支店管轄物件所在地・加重平均当初金利別構成

	件数	件数比	現在残高	残高比	平均金利	平均残存月
～2.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.1%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.2%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.3%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.4%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.5%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.6%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.7%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.8%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.9%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.1%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.2%	134	16.1%	1,314,013,213	16.8%	3.17	156.6
～3.3%	219	26.3%	1,389,733,264	17.8%	3.30	140.9
～3.4%	282	33.9%	2,940,541,777	37.7%	3.37	172.2
～3.5%	150	18.0%	1,716,061,978	22.0%	3.43	179.9
～3.6%	24	2.9%	224,547,001	2.9%	3.52	161.9
～3.7%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.8%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.9%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～4.0%	23	2.8%	214,028,849	2.7%	4.00	210.2
4.0%超	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
合計	832	100.0%	7,798,926,082	100.0%		

南九州支店管轄物件所在地・加重平均当初金利別構成

	件数	件数比	現在残高	残高比	平均金利	平均残存月
～2.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.1%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.2%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.3%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.4%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.5%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.6%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.7%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.8%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～2.9%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.0%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.1%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.2%	127	12.2%	1,214,523,237	13.2%	3.17	155.1
～3.3%	267	25.7%	1,778,107,132	19.4%	3.30	148.7
～3.4%	368	35.5%	3,586,346,930	39.1%	3.36	166.4
～3.5%	204	19.7%	1,893,471,386	20.6%	3.43	155.7
～3.6%	39	3.8%	366,617,371	4.0%	3.52	159.7
～3.7%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.8%	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
～3.9%	1	0.1%	10,589,796	0.1%	3.85	145.0
～4.0%	31	3.0%	321,687,586	3.5%	4.00	200.3
4.0%超	0	0.0%	0	0.0%	0.00	0.0
合計	1,037	100.0%	9,171,343,438	100.0%		

貸付債権担保 S 種第 1 8 回住宅金融支援機構債券 商品内容追加説明書

－ 独立行政法人住宅金融支援機構 －

貸付債権担保 S 種第 1 8 回住宅金融支援機構債券の総額 1, 5 0 0 億円の発行にあたり、独立行政法人住宅金融支援機構が作成した「貸付債権担保 S 種第 1 8 回住宅金融支援機構債券商品内容説明書（証券情報）」の記載事項のうち、平成 2 1 年 1 1 月 2 7 日に決定した事項について以下のとおり追加します。

頁	決定事項（ <u> </u> を引いた部分です。）
P 8	<p>【「事務委託契約」】</p> <p>機構と事務受託会社との間で<u>平成 2 1 年 1 1 月 2 7 日</u>付けで締結する…</p>
P 24	<p>【（ホ）払込金額（発行価額）の総額】</p> <p><u>1, 5 0 0 億円</u></p> <p>【（ヘ）払込金額（発行価額）】</p> <p>額面 1 0 0 円につき<u>金 1 0 0 円</u></p> <p>【（ト）利率】</p> <p><u>年 1. 5 7 0 %</u></p>
P 30	<p>【（ヲ）申込証拠金】</p> <p>額面 1 0 0 円につき<u>金 1 0 0 円</u>とし…</p> <p>【（ワ）申込期日及び申込取扱場所】</p> <p>（1）申込期日</p> <p><u>平成 2 1 年 1 1 月 2 7 日</u></p> <p>【（ヨ）引受け等の概要】</p> <p><u>平成 2 1 年 1 1 月 2 7 日</u>付けで…</p>

頁	決定事項 (<u> </u> を引いた部分です。)
P 30	<p>【表中】</p> <p>「引受会社の名称」欄 (上から)</p> <p>三菱UFJ証券株式会社 クレディ・スイス証券株式会社 大和証券エスエムビーシー株式会社 <u>J Pモルガン証券株式会社</u> <u>ドイツ証券株式会社</u> <u>モルガン・スタンレー証券株式会社</u></p> <p>「住所」欄 (上から)</p> <p>東京都千代田区丸の内二丁目4番1号 東京都港区六本木一丁目6番1号 東京都千代田区丸の内一丁目9番1号 <u>東京都千代田区丸の内二丁目7番3号</u> <u>東京都千代田区永田町二丁目11番1号</u> <u>東京都渋谷区恵比寿四丁目20番3号</u></p> <p>「引受金額」欄及び「引受金額(計)」欄 (いずれも)</p> <p><u>1, 500億円</u></p>

以上