



WORLD BANK

世銀債 - 途上国の持続可能な発展を支える投資 -



世界銀行 財務局
資本市場部
IRグループ

www.seginsai.org

目次

1

世界銀行の途上国支援への取組み

2

世界銀行の財務状況

3

資本市場と世界銀行

4

資料



世界銀行とは

- 186の加盟国からなる国際機関です。
- 第二次世界大戦後の経済復興を目的に1945年に設立されました。
- 世界銀行は、単独の機関としては、世界で最大の国際開発金融機関です。
- 貧困削減と途上国の人々の生活向上を目指し、世界銀行は加盟国の経済成長と持続可能な社会環境作りを支援しています。
- 投資家は、世銀債に投資することにより、世界銀行が進める経済成長促進、環境保全、貧困削減などの事業に貢献しています。
- また、世界銀行は、IFFIm(開発途上国における医療及び予防接種プログラムを支援する金融ファシリティー)の財務運営マネージャーとして、同機関の資金調達を全面的にバックアップしています。



© John Isaac / World Bank

ミレニアム開発目標

2000年、190ヶ国の首脳が「国連ミレニアム宣言」を採択し、2015年までにミレニアム開発目標(MDGs)を達成させることを約束しました。MDGsは貧困撲滅を目標としています。世界銀行はMDGs達成を目指す国際機関の一つです。

1. 極度の貧困と飢餓の撲滅



2. 初等教育の完全普及



5. 妊産婦の健康の改善

3. ジェンダーの平等と女性のエンパワーメント



6. HIV/エイズ、マラリアなどの疾病の蔓延防止

4. 子供の死亡率の削減



7. 持続可能な環境作り

8. グローバルな開発パートナーシップの構築

世界銀行グループ 6つの優先テーマ

世界銀行グループ全体で途上国の持続可能な発展を目指し、毎年着実に成果を達成するために、ロバート・ゼーリック総裁は以下の6つのテーマを設定しました。

1. アフリカを中心
とした発展途上
国を支援



2. 脆弱な環境や
紛争の影響下
にある国々の復
興支援



3. 中所得加盟国の
課題への取り組
みの強化



4. 温暖化対策など
地球全体に関
する諸問題への
取り組み

5. 中東諸国への
支援の強化

6. 新しいパートナ
ーシップの拡大

加盟国への各種金融サービス

- 国際資本市場で世界銀行（国際復興開発銀行）は、一人当たりの所得が一定のレベル以上（現在1,135米ドル）の国または国が保証するプロジェクトへ融資、金融リスク管理等の各種金融サービスを提供しています。
- 発展途上の初期段階にある国々に対しては、国際開発協会（IDA）が期間40年～50年の超長期貸出を、10年の据置期間、無利子、0.75%の手数料等の条件で実行しています。
- 世界銀行とパートナー国との綿密な協議を経て、はじめて提供される貸出やリスク管理等の金融サービスは、持続可能な成長を生み出し、貧困を削減することを目指しています。



プロジェクト事例

プロジェクト概要

目的: 北アラル海救済

実行期間: 2001-2008

世銀融資額:

6450万USDドル

カザフスタン- 水の保全

カザフスタンでは、アラル海の水保全活動が経済を回復させています。1990年代以降、北アラル海はカザフスタンの港町アラルスクから100キロも後退してしまいました。現地の漁業の生産は400トン以下になり、漁獲量は1980年代の4分の1となりました。海水の減量は産物に影響を与えました。結果として漁業や農業での失業などカザフスタンの貧困地域の産業に深刻な打撃を与えました。

アラル海流域に建設された12.8キロ堤防により北アラル海は回復しています。アラル海流域プログラムと呼ばれる世銀の融資によって建設された堤防は北アラル海の水位を4メートル上昇させました。アラル海とのアラルスクの距離は25キロまで接近し、漁獲量も過去と同じレベルまで回復しています。漁業取引もウクライナの西部まで再開し、氾濫防止用の作物やシルダリヤ川流域の水圧機械の働きがカザフスタンの最貧困地域クジルオルダ洲の約100万人を救済できると期待されています。



© Andrew C. Kircher / World Bank

プロジェクト事例

プロジェクト概要

目的: 結核とエイズへの対応
実行期間: 2003 - 2008
世銀融資額: 1億5000万USD



© Flore de Préneuf / World Bank

ロシア連邦 - 結核とエイズへの対応

本プロジェクトは結核とエイズの蔓延を短期で抑制し、中期的には感染経路を撲滅することを目指しています。

ロシアでは市民の健康や経済を脅かす世界で急増中のHIV/AIDSの脅威に急速にさらされている国として、2003年にこの全国的な結核とHIV/エイズ対策プロジェクトが実施されました。

WHOによるとロシアは結核による負担が最も多い22ヶ国の内の1つで、結核は潜在的には国民の80パーセントに感染していると言われてます。

世界銀行、WHO、The Global Fundのパートナーシップによるこのプロジェクトは、結核の対策や方針の向上、監視やモニタリングや保障の強化、結核の発見と治療の向上を支援しています。

現在この対策は86ヶ所の地域まで拡大され、2004年からのプロジェクトの成果として、85%のケースで標準化した治療制度、結核発症の抑制と発症率5%の減少、また2005年と比較し結核による死亡率の5%減少を達成したことが報告されています。

プロジェクト事例

プロジェクト概要

目的: 社会保障制度
実行期間: 2004 - 2008
世銀融資額: 5億7200万ドル



© World Bank

ブラジル - 社会的弱者の保護

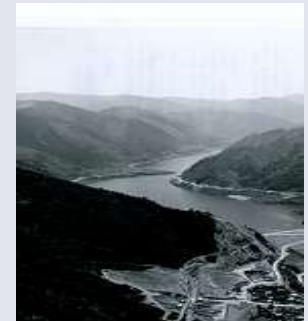
今回導入された社会政策「 Bolsa Familia 」は、ブラジルで長短期における貧困削減、不平等対策により社会問題の大きな改善が期待できます。最初に教育と保健医療を普及させ、次に資金面と技術面の援助を通じこのブラジル政府による社会保障制度 (BFP) をサポートしました。

BFPから貧困家族への補助金の支給は、彼らの子供を学校へ通わせ、適切な医療を受けさせることを支援しています。

他の政府プログラムとの提携により、この政策は栄養失調の削減、一般的教育の実施、幼児死亡の削減、妊婦の健康改善などを目標としたミレニアム開発目標でのブラジル支援も期待されています。

日本と世界銀行

- 日本は1952年に世界銀行に加盟しました。
- 2009年6月末現在で日本は第二位の出資国となっています。（授權資本の約8%）
- 大戦後の復興期において、日本はインフラ再構築のためのローンを世銀から借りました。（1953-1966年の間に31プロジェクト、総額8億6千万ドル相当）
- 1990年に日本は世銀からの借入を完済しました。



日本におけるプロジェクト一覧

調印日	対象事業	調印日	対象事業
10/15/1953	関西電力多奈川火力二基	9/10/1958	日本鋼管（2次）水江工場60トン転炉
10/15/1953	九州電力刈田火力一基	2/17/1959	電源開発御母衣水力発電
10/15/1953	中部電力四日市火力一基	11/12/1959	富士製鉄広畑工場1,500トン高炉一基転炉分塊
10/25/1955	八幡製鉄厚板圧延設備	11/12/1959	八幡製鉄（2次）戸畑工場1,500トン高炉二基
2/21/1956	日本鋼管継ぎ目なし中継管製造整備	3/17/1960	日本道路公団尼崎—栗東間高速道路
	トヨタ自動車挙母工場 トラック・バス用工作機械	12/20/1960	川崎製鉄（3次）千葉工場厚板工場新設
	石川島重工東京工場 船舶用タービン製造設備	12/20/1960	住友金属（2次和歌山工場コンバインドミル
	三菱造船長崎造船所 ディーゼルエンジン製造設備	3/16/1961	九州電力（2次）新小倉火力
12/19/1956	川崎製鉄千葉工場 ホット及びコールドストリップミル	5/2/1961	日本国有鉄道東海道新幹線
12/19/1956	農地開発機械公団上北根川地区開墾事業、 篠津泥炭地区開墾事業、乳牛輸入分など	11/29/1961	日本道路公団（2次）一宮—栗東、 尼崎—西宮間高速道路
8/9/1957	愛知用水公団愛知用水事業分	9/27/1963	日本道路公団（3次）東京—静岡間高速道路
1/29/1958	川崎製鉄（2次）千葉工場1,000トン高炉及びコークス炉	4/22/1964	日本道路公団（4次）豊川—小牧間高速道路
6/13/1958	関西電力（2次）黒部第四水力発電	12/23/1964	首都高速道路公団羽田—横浜間高速道路
6/27/1958	北陸電力有峰水力発電	1/13/1965	電源開発（株）九頭竜川水至長野及び湯上発電所建設
7/11/1958	住友金属和歌山工場1,000トン高炉、製鋼分塊設備	5/26/1965	日本道路公団（5次）静岡—豊川間高速道路
8/18/1958	神戸製鋼灘浜工場800トン高炉、脇浜工場製鋼	9/10/1965	阪神高速道路公団神戸市高速道路1号
9/10/1958	中部電力（2次）畑薙第一、第二水力発電	7/29/1966	日本道路公団（6次）東京—静岡間高速道路

目次

1

世界銀行の途上国支援への取組み

2

世界銀行の財務状況

3

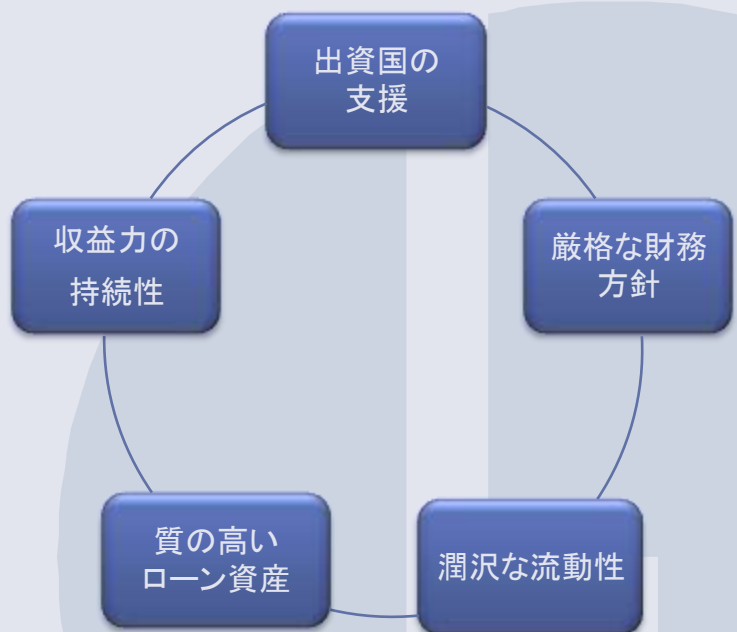
資本市場と世界銀行

4

資料



厳密な財務管理と財務方針



世銀の信用力を支える5つの要素

- 世界でも最も厳格な財務基準を持った金融機関の一つです。
- 仮に貸出中のローンの返済が遅れた場合には、当該借入国に対する新たな貸出(含承認済分)を凍結します。
- 原則ローンのリスクは行わず、これまでローンを償却したことはありません。
- 主要格付け機関は、ローン借入国かつ世銀の出資国でもある借入各国に対し、世界銀行が優先弁済権を有する点を高く評価しています。

世界銀行は借入国から極めて重要視されており、世界銀行からの借入金の返済は最優先事項となっています。

資本構成 2009年度

堅実な資本構成と財務政策、加盟国からの支持により、AAA/Aaaの高格付けを保持しています。

資本勘定2009年6月末現在 (単位:10億米ドル)

Paid-in capital (払込資本)	11.5
Callable capital (請求払資本)	178.4
Subscribed Capital (授權資本)	189.9

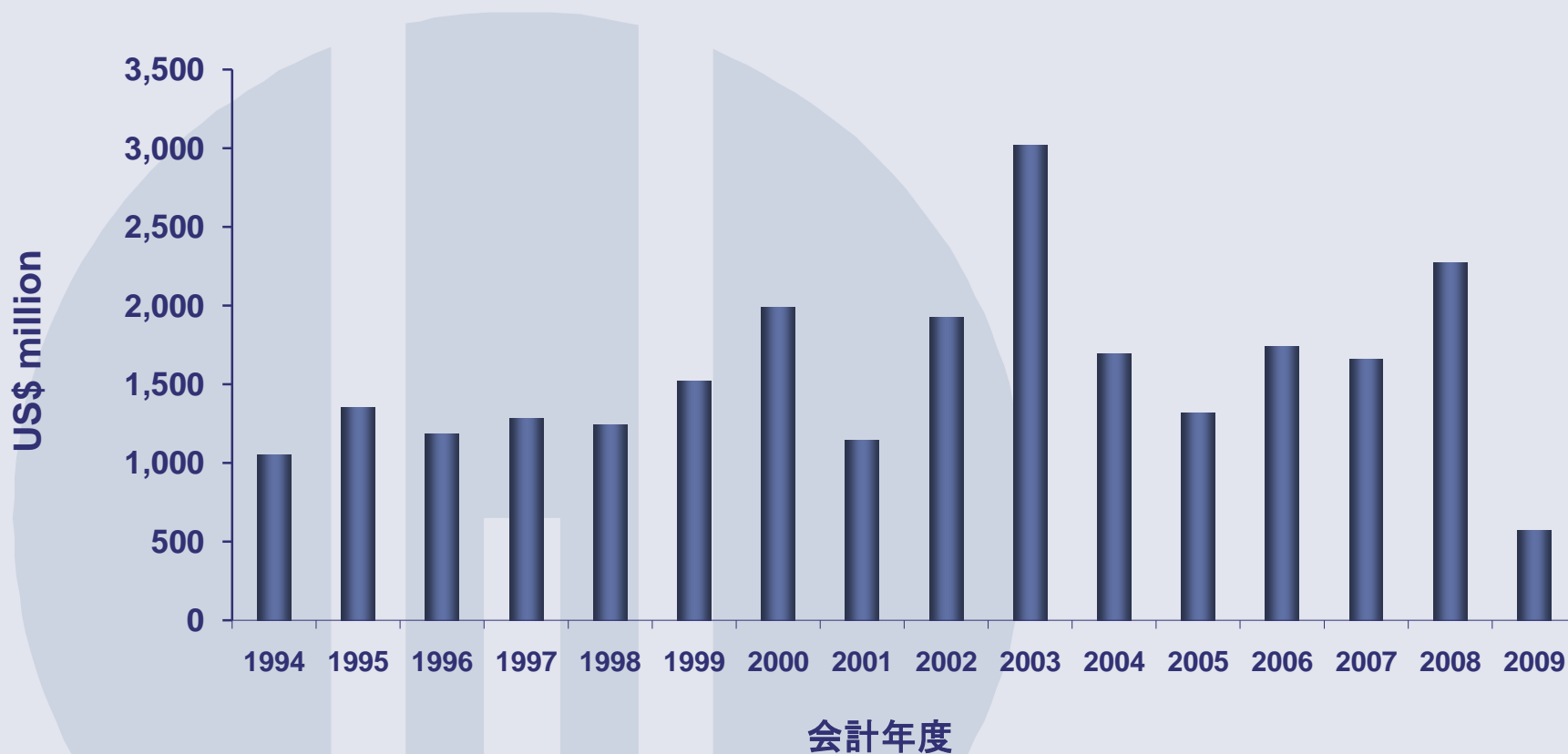
- 新BIS規制での世銀債のリスクレシオは0%となっています。
- 世界銀行の資本は現在186カ国により出資されています。
- 払込資本と準備金を含む自己資本総額は、400億米ドルです。
- 請求払資本 (1,784億米ドル) については、緊急時に於いて世銀の負債の返済のためにのみ使用することが可能となっています。
- これまで請求払資本が使用されたことはありません。

貸借対照表 (2009年6月期、単位:10億米ドル)



(a) 貸倒れ引当金等を含んだ純額
 (b) 主に通貨スワップ取引の受取・支払に関連するもの

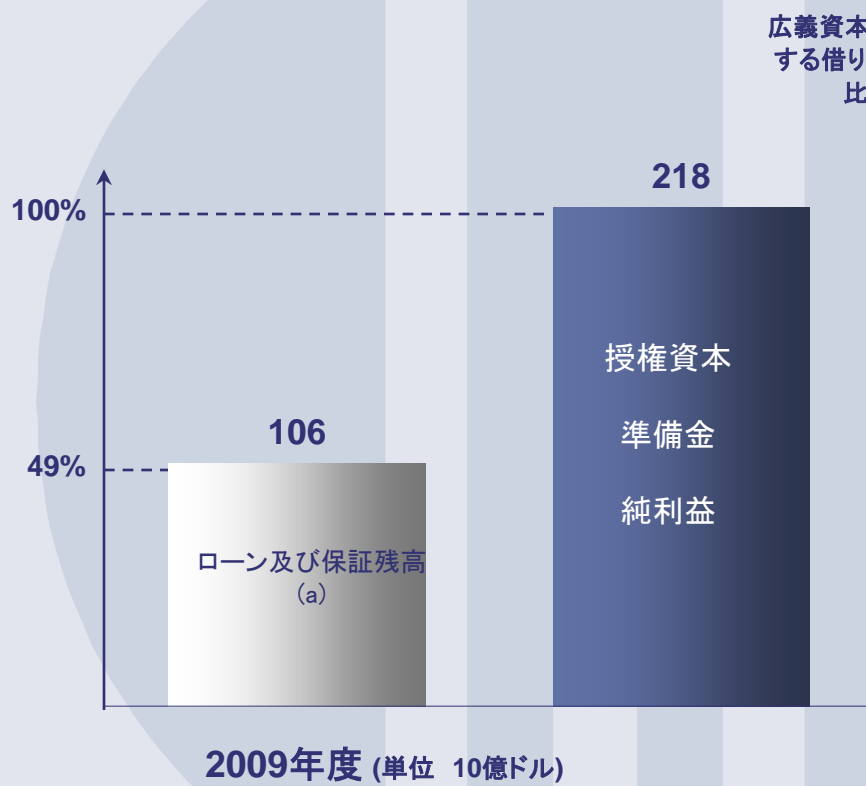
営業利益推移** (単位億ドル)



** 営業利益とは、当期利益処分ならびにデリバティブ取引(除トレーディング勘定)のFAS133基準に基づく時価損益の二つをを反映させる前の収益をさします。

厳密な貸出方針と余裕を持った貸出

- 世界銀行は広義の資本金を超える貸出は一切行いません。



(a) 貸倒引当金累積額引当後のネットの金額



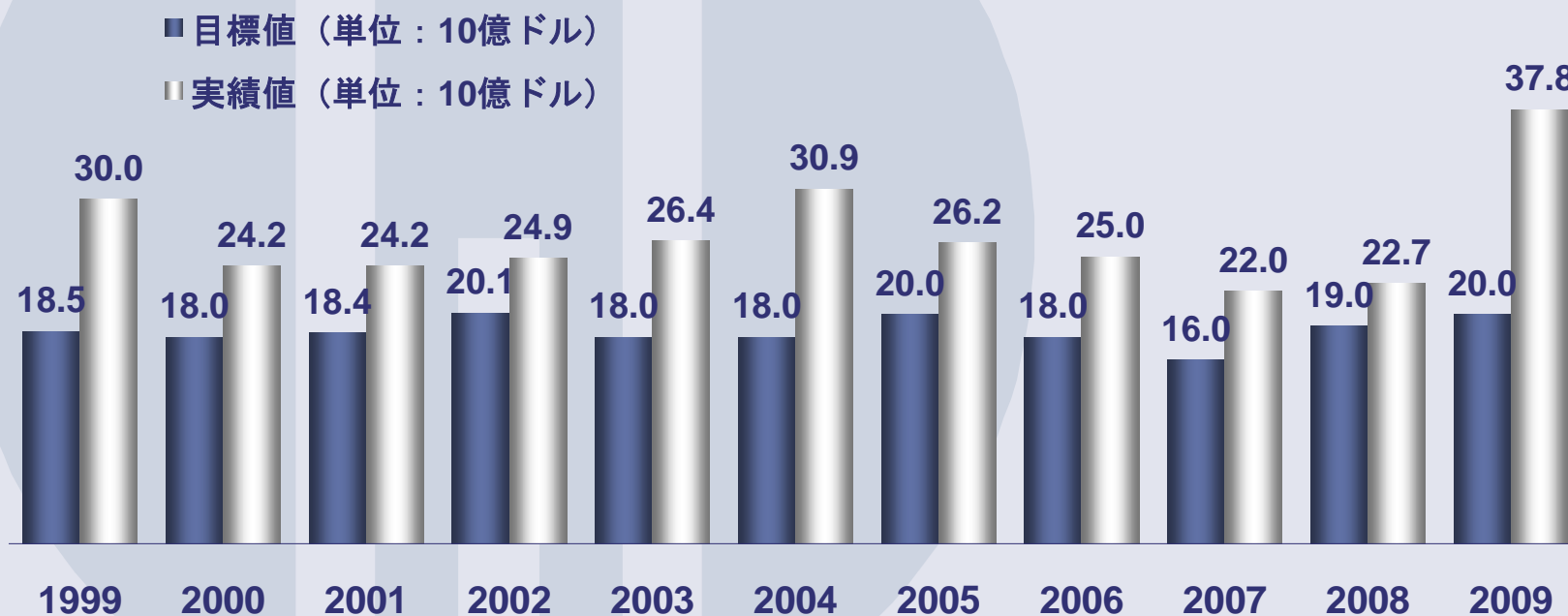
(b) (会計年度 2009年: US\$105.617 billion)
スワップに係る借入は経過利息と発行費用を除いた金額。

■ 低レバレッジ＝慎重かつ保守的

- 広義の資本金に対する借入額は、現状48%まで低下しています。資本金の額に対する借金の少なさがお分かり頂けると思います。

安全性を重視した流動性維持方針

- 最低限維持しなければならない流動性資金- 6ヶ月間の負債元利支払い予想最高額に、同年度内に実行予定のローン総額の半分を加えたものとなっています。
- 実際の流動性は、最低限の水準を超えており、様々な状況に柔軟に対応できるようになっています。
- 2010年度の流動性最低必要水準は200億ドルとなっています。



目次

1

世界銀行の途上国支援への取組み

2

世界銀行の財務状況

3

資本市場と世界銀行

4

資料



資本市場における世界銀行



- 年間150-350億ドルの資金調達(世銀債発行)
 - 年間500件以上の世銀債を発行
 - 様々な期間、通貨、ストラクチャーの世銀債を発行
- 700-750億ドルの資金を加盟国等のために運用
 - 自主運用 85%
 - 外部委託運用15%
 - 債券からプライベートエクイティまで幅広い種類の金融商品に投資
- 年間250-350億ドルのデリバティブ取引
 - リスクマネージメントの為に様々なデリバティブ取引を実行

資金調達計画と目的



- 投資家のニーズに応える世銀債
 - 安全な投資 AAA/Aaaの高格付
 - 多様な商品性:大型かつ流動性の高い公募債から個別ニーズに対応するストラクチャー債まで
 - 流通市場での良好なパフォーマンス
 - 持続的な投資機会
- 正確かつ確実な起債の実行
 - 一流の金融機関による引受、販売
 - 多様な投資家層に支えられた安定販売
 - 一貫性のある起債条件

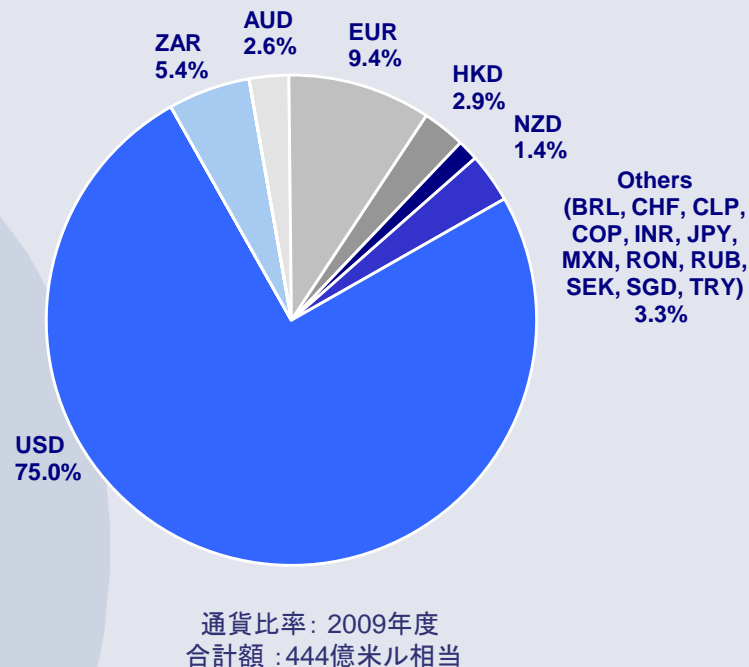
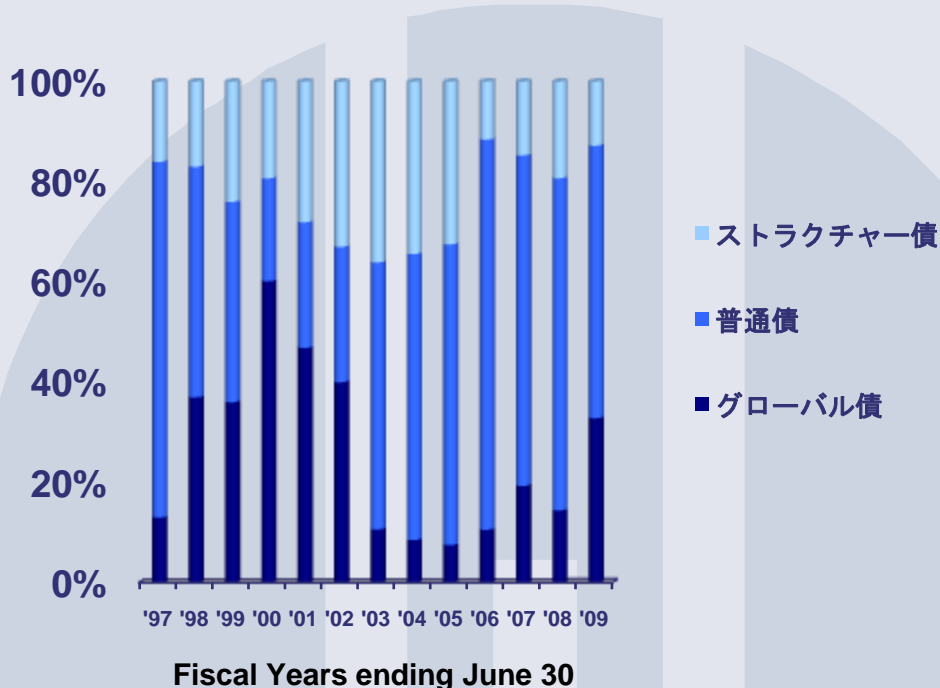
資金調達額推移

(1995-2009年6月期 単位:10億米ドル)

- 世界的な金融危機により、貸出需要が増加したことから、調達額も増加しています。
- 2010年度の調達額は300億ドル程度となる見込みです。



世銀債の多様な商品性と様々な通貨



ストラクチャー債: コーラブル、プッタブル、キャップつきフローター、フロアー、金利カラー、ステップアップ、ステップダウン その他

普通債: 売出債、現地市場発行債 (豪ドル、ブラジルレアル、チリペソ、コロンビアペソ、チェココルナ、香港ドル、ハンガリーフォリント、インドルピー、マレーシアリングギット、メキシコペソ、新ルーマニアレイ、新トルコリラ、ニュージーランドドル、フィリピンペソ、ポーランドズロチ、ロシアルーブル、シンガポールドル、スロバキアコルナ、南アフリカランド、韓国ウォン、スイスフラン)

グローバル債: 豪ドル、カナダドル、ユーロ、ニュージーランドドル、南アフリカランド、トルコリラ、USDドル

資本市場でのイノベーション

- 世界の資本市場で60年以上に渡り、発行体としてイノベーションを先導してきました。



The image shows a stack of three brochures from the World Bank Treasury. The top brochure is titled 'World Bank Global Bonds' and lists various bond types. The middle brochure is titled 'World Bank Bonds in Non-Core Currencies' and lists currencies like the Euro, British Pound, and Japanese Yen. The bottom brochure is titled 'World Bank Structured Notes' and provides detailed information about these notes, including benefits to investors, liquidity, typical features, examples of structured issues, and a reverse inquiry process.

World Bank Global Bonds

World Bank Bonds in Non-Core Currencies

World Bank Structured Notes

Benefits to investors

- AAA/Aaa credit quality (in the International Bank for Reconstruction and Development (IBRD))
- Prioritize your investment
- Opportunity to access assets in yield curves, currencies, inflation, real estate, equity, futures, and other key factors
- Custom-tailored through reverse inquiry
- Fixed, flexible structure

Liquidity

Typical Features of World Bank Structured Notes

- Issuer: International Bank for Reconstruction and Development (IBRD)
- Distribution: Private placements or public offerings
- Documentation: Issued under Global Debt Issuance Facility (GDIF) with Pricing Supplements to document the specific terms of the notes
- Governing Law: Generally New York or English law
- Listing: Optional, generally in Luxembourg
- Pricing: GDIF or other AAA/Aaa issuers (exclusive entry ratings/bankings)
- Currency: Generally Euro-denominated and Clearstream (other issuers or registered names); ETC (negotiated/bank only)
- Customise: Wide range of structures

Examples of Structured Issues

- Collateralized mortgage notes
- Floating rate notes with zero, floors or caps
- Short- and long-term insurance
- Structured credit to an entity (Some hedge fund notes are also collateralized mortgage notes)
- Structured notes
- Promoted that company notes with foreign exchange sensitivity
- Other unique structures are developed by an issuer and designed together with the World Bank

Reverse Inquiry

To propose a new issue, contact us directly or contact an arranger. Our decision to proceed with the transaction will be guided by:

- Issuer's size requirements (depends on the type of arrangement and can be more than US\$ 2 billion as required)
- Issuer's history (one year)
- Complexity of the transaction
- Suitability of investment for the proposed market

The more information, contact:
The World Bank, Treasury, Economic Operations, Washington, DC, USA, Fax: +1 202-477-8550
www.treasury@worldbank.org Email: treas@worldbank.org

- 1981年に国際資本市場での初めての通貨スワップを実行
- 各通貨でのグローバル債をはじめて発行。米ドル (1989年)、円 (1992年)、ドイツマルク (1993年)
- 2000年には初のe-ボンドを発行
- 初のe-Swap取引 (2003年)
- 新興市場の起債活動ならびにストラクチャー商品の先駆者

資本市場でのイノベーション

債券: エコ3プラス世銀債

事例:

期間6年の元本保証で、最低3%の利回りも保証し、環境に配慮した活動を行っている企業の株価インデックスに連動してさらに高い利回りが期待できる商品です。オランダ、ベルギー、ルクセンブルグのABNアムロ銀行の支店網を通じて販売されました。同行が2007年10月に展開した持続可能な成長に関するキャンペーンの目玉商品の一つでした。



預金: フランスの郵便局

事例:

投資家に最もなじみのある預金の形態で、フランスの郵便局網を通じて販売された商品です。世界銀行は途上国支援の近況について定期的に預金者に直接報告をさせていただいています。2005年に実行された本取引を契機に、いくつもの同様な商品が欧州各地で販売されました。



投資信託: 世界銀行債券ファンド(ワールドサポーター)

nikko am

事例:

千葉銀行と世界銀行の主導の下、日興アセットマネジメントによって組成された投資信託です。当初は千葉銀行の単独販売でしたが、のちに多くの金融機関が随時取り扱いを拡大していきました。投資対象は、世銀債に限定されており、様々な新興市場通貨建て世銀債(含通貨連動債)が運用資産を構成しています。日興アセットマネジメントは流通市場ならびにプライマリー市場で世銀債を購入しています。運用方針にマッチする債券を速やかに提供すべく、通貨、年限等のニーズを両者で協議の上、新たに世銀債を発行することもあります。世銀債のみの史上初の投資信託として、新興市場通貨への分散投資の機会を投資家にご提供し、同時に途上国支援という世銀の社会的使命をご支援頂いています。千葉銀行と日興アセットマネジメントは収益の一部を世銀グループの国際開発協会(IDA)にご寄付を頂いております。

ケーススタディ: エコ3プラス世銀債の要項

事例: エコ3プラス世銀債 一号債

- オランダ、ベルギー、ルクセンブルグのABNアムロ銀行の支店網を通じて販売されました。同行が2007年10月に展開した持続可能な成長に関するキャンペーンの目玉商品です。



THE WORLD BANK

販売要項

Making more possible



ABN-AMRO

発行体:	世界銀行 (国際復興開発銀行-IBRD), 格付 AAA/Aaa
販売期間:	2007年9月17日から2007年10月26日まで
発行総額:	2億3千万ユーロ
発行日:	2007年11月1日
満期日:	2013年11月8日
償還額:	100% (元本保証)
クーポン:	3% 最低保証。さらにABN AMRO Eco Price Return Indexの月次パフォーマンスに連動。ただし月次ならびに年次ベースでの上限あり。計算方法詳細については 要項明細を参照。 ABN AMRO Eco Price Return Indexは環境にやさしいエネルギー、水産業、廃棄物処理産業、汚染駆除産業等に従事する企業の株価により構成。
額面:	100ユーロ単位
上場:	アムステルダム ユーロネクスト市場
決済システム:	オランダ ユーロクリア、ユーロクリア銀行、クリア ストリーム
単独主幹事:	ABN アムロ

ケーススタディ: エコ3プラス世銀債 マーケティング



ABNアムロ-マガジン、投資家向け資料、ポスター、世銀とABNアムロによるインターネットやメディアへのアプローチ....

Herman Wijffels over de Wereld Bank
'Misschien wel de beste beleggingsbestemming voor je geld'



ABN AMRO...
Wereld Bank Eco-3Plus Note...
Duurzaam beleggen met tenminste 3% rente.

Wereldbank Eco-3Plus Note
Duurzaam beleggen met tenminste 3% rente.



Wereld Bank Eco-3Plus Note...
Duurzaam beleggen met tenminste 3% rente.

REUTERS
LATEST NEWS: SUICIDE BOMBERS KILL 26, WOUND 70, IN PAKISTAN

Were you there?
Share the news you witness with Reuters and the world. Upload your photos.

You are here: Home > News > Environment > Article

SMALL BUSINESS ARTICLES SPONSORED BY HP

World Bank plans Eco Index-linked bond: ABN AMRO
Mon Sep 3, 2007 12:28PM EDT

Home Business Investing News U.S. Politics International Technology

Wereld Bank Eco-3Plus Note: duurzaam beleggen



DE WERELDBANK ECO-3PLUS NOTE
EEN LINDSE SAMENWERKING
MAGAZINE EN VIBRANT ONLINE PORTAL

DE WERELDBANK ECO-3PLUS NOTE
EEN LINDSE SAMENWERKING
MAGAZINE EN VIBRANT ONLINE PORTAL

AD
Huisman Decker

World Bank Treasury

World Bank Treasury
World Bank Treasury



Centraal de 8300 miljoen van 7CX Aspen ondernemers' risicofactorie

De Telegraaf

ABN AMRO | Wemien ABN AMRO Markte

Wereldbank Eco-3Plus Note
- Exclusive samenwerking Wereldbank en ABN AMRO -



Deel naar de broche:

Particulier kan nu ook beleggen bij de Wereldbank

ELLEN DEN HOLLANDER
AMSTERDAM

De particuliere belegger die graag een goed gevoel heeft bij zijn investeringen kan nu ook terecht bij de Wereldbank. Die helpt ontwikkelingslanden om armoede te bestrijden.

Beleggers kunnen een nieuw product kopen van ABN Amro waarmee de Wereldbank samenwerkt. Het product heet Eco-3 Plus en geeft volgens de beide banken uitzicht op een 'goed rendement' in combinatie met een 'beel laag risico'.

Herman Wijffels, Nederlands bondvoerder bij de Wereldbank, presenteerde de nieuwe vorm van beleg-

投資信託ケーススタディー： 世界銀行債券ファンドのマーケティング



日本: 日興アセットマネジメント、世界銀行債券ファンド – 本邦個人投資家を対象とした投資信託。運用資産は新興市場通貨建て世銀債。

世界銀行とは

- 世界の主要国から出資・支援されている国際機関です。
- 第二次大戦後の経済復興を目的に設立された機関の一つです。
- 国際開発金融機関として、特定の地域に重点を置き、グローバルな活動を実施しています。

日本における主要プロジェクト

- 基礎的設備 (道路、橋、空港、電力)
- 社会開発 (教育、保健、労働)
- 環境保護 (水質、大気、森林)
- 農業・農村開発 (灌漑、肥料)
- 都市開発 (住宅、交通)
- 人材開発 (職業訓練、奨学金)

nikko am

世界銀行債券ファンド

(毎月分配型)
愛称: ワールドサポーター

運用資産: 債券・株式 対象国: 10ヶ国(新興市場)

このファンドでは、**SDG(持続可能な開発目標)**の一環をテーマにした、**世界銀行債券ファンド** (毎月分配型) を運用しています。運用資産は、**新興市場債券**と**株式**の両方に投資しています。

nikko am

世界銀行債券ファンド

投資信託の新たな可能性を拓いた
ワールドサポーター
誕生物語

世界銀行 (World Bank) と日興アセットマネジメント (Nikko AM) が共同で創設した「世界銀行債券ファンド」(毎月分配型) が、2007年6月に日本でスタートした。このファンドは、世界銀行が提供する「World Supporter」(毎月分配型) に参加し、世界銀行の持続可能な開発目標 (SDG) をサポートする新興市場債券と株式に投資する。運用資産は、新興市場債券と株式の両方に投資している。

世界銀行は、持続可能な開発目標 (SDG) を達成するために、持続可能な開発目標 (SDG) をサポートする新興市場債券と株式に投資する。運用資産は、新興市場債券と株式の両方に投資している。

World Bank Treasury

World Bank Launches Bonds for Issuance of "World Supporter" Fund Created by Nikko AM

Daily, June 26, 2007 - The World Bank has issued a set of emerging market local currency bonds that will be purchased by a new investment fund created by Nikko Asset Management Co. Ltd. (Nikko AM).

The World Bank has issued a set of emerging market local currency bonds that will be purchased by a new investment fund created by Nikko Asset Management Co. Ltd. (Nikko AM).

EuroWeek

World Bank tempts Ja

Issue: #019 - 29 June 2007

The World Bank has launched a set of emerging market local currency bonds that will be purchased by a new investment fund created by Nikko Asset Management Co. Ltd. (Nikko AM) in Japan.

The fund, called the World Bank Bond Fund, will be offered by Nikko Asset Management Co. Ltd. (Nikko AM) and comprises 10 bonds denominated in, or linked to, emerging market currencies including the Brazilian real, Hungarian forint, Indian rupee, Mexican peso, New Turkish lira, Russian rouble, and South African rand.

The fund will also have bonds issued in euros and dollars to support the diversification and liquidity of the product.

Initial subscriptions to this open-ended fund have been collected by Chiba Bank, but as the fund grows, other banks will be able to participate in the sale of the fund to their clients.

Sales of the fund, which started on June 5, have reached over ¥170bn (\$139ml), an extremely good result for the launch of a new fund according to Nikko AM chairman and CEO Timothy McCarthy. "It exceeds our original expectations," he said.

"It shows that Japanese investors are eager to support the future of developing countries and are grateful to the World Bank for its role in Japan many years ago. With this socially responsible investment opportunity, investors can contribute to the World Bank's sustainable development efforts."

In addition to the social contribution that the World Bank Bond Fund makes, Nikko AM has announced that it will donate a certain percentage of the management fees generated from the sale of the fund to funds or international entities that focus on supporting developing countries in areas such as healthcare or education, especially for children.

世界銀行債券ファンド(毎月分配型)

愛称: ワールドサポーター

運用資産: 債券・株式 対象国: 10ヶ国(新興市場)

このファンドでは、SDG(持続可能な開発目標)の一環をテーマにした、世界銀行債券ファンド(毎月分配型)を運用しています。運用資産は、新興市場債券と株式の両方に投資しています。

終わりに



© Curt Carnemark/ World Bank

- 世界銀行の役割は加盟途上国の貧困軽減を目標に持続可能な経済発展を生み出すことです。
- 世界銀行の加盟国は、医療や教育システム構築から環境やインフラ対策に対する金融サービスにより支援を受けています。
- 世銀債の高い信用力により、投資家は安全な投資を実現できます。
 - 出資国に支えられたゆるぎない資本構造と安定した収益構造
 - 厳格な財務管理ならびに財務方針
- 加盟途上国の開発援助の為、世界銀行は資本市場において多様な商品を投資家に提供しています。
 - 流動性が高く、流通市場での高いパフォーマンスを実現
 - 投資家の個別ニーズに対応したオーダーメイドの世銀債
 - 多様な通貨、期間－多様な商品性
 - 持続可能な投資機会

目次

1

世界銀行の途上国支援への取組み

2

世界銀行の財務状況

3

資本市場と世界銀行

4

資料



資料: 世界銀行グループ



- 世界銀行- 国際復興開発銀行 (IBRD): International Bank for Reconstruction and Development (IBRD), known as “The World Bank” in the capital markets



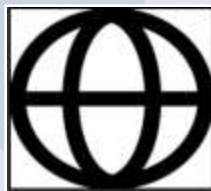
- 国際開発協会 (IDA): International Development Association (IDA)



- 国際金融公社 (IFC): International Finance Corporation (IFC)



- 多数国間投資保証機関 (MIGA): Multilateral Investment Guarantee Agency (MIGA)



- 投資紛争解決国際センター(ICSID): International Centre for the Settlement of Investment Disputes (ICSID)

Acknowledgements and Disclaimers

All Photos © World Bank

*Footnote to Operating Income:

Since 2001 operating income does not take into account FAS133 adjustments, as it introduces non-meaningful volatility to IBRD's reported earnings. IBRD's GAAP reported income in fiscal year 2001, 2002, 2003 and 2005 was substantially higher than shown (e.g. US\$3,189 million in 2005) due to FAS133 adjustments. For fiscal years 2004, 2006, and 2007, IBRD earned an operating income (in millions) of US\$1,696 in 2004, US\$1,740 million in 2006, US\$1,659 in 2007 as shown, but reported a net loss (in millions) of US\$3,049 in 2004, US\$2,389 in 2006, US\$140 in 2007, due to FAS133 adjustments. In fiscal years 2008, and 2009 IBRD earned an operating income (in millions) of US\$2,271 in 2008, US\$572 in 2009, but reported a net income (in millions) of US\$1,491 in 2008, US\$3,114 in 2009 due to FAS133 adjustments.

For more information, see Section 2 – “Basis of Reporting” and 8 – “Results of Operations” in the Information Statement for 2009.

This presentation has been prepared by the International Bank for Reconstruction and Development (IBRD) for information purposes only, and the IBRD makes no representation, warranty or assurance of any kind, express or implied, as to the accuracy or completeness of any of the information contained herein. This presentation is not an offer for sale, or a solicitation of an offer to buy, any notes or other securities of the IBRD.

Each recipient of this presentation is deemed to acknowledge that this presentation is a proprietary document of IBRD and by receipt hereof agrees to treat it as confidential and not disclose it, or permit disclosure of it, to third parties without the prior written consent of the IBRD. All content (including, without limitation, the graphics, icons, and overall appearance of the presentation and its content) are the property of the IBRD. The IBRD does not waive any of its proprietary rights therein including, but not limited to, copyrights, trademarks and other intellectual property rights.





WORLD BANK

世銀債 - 途上国の持続可能な発展を支える投資 -

