



2017 年度年次株主総会 委任状勧誘書類

2017 年度年次株主総会招集通知

開催日 2017 年 4 月 26 日
開催場所 ノース・カロライナ州 28202 シャーロット市
イースト・サード・ストリート 222
ヒルトン・シャーロット・センター・シティ

株式会社証券保管振替機構からのお願い

日本における外国株券等の保管及び振替決済制度においては、株主の権利は、平成 29 年 3 月 2 日現在の確定された同制度に基づく実質株主の指図により、当社が行使しますので、この委任状勧誘書類をご検討いただきまして、同封の議決権代理行使指図書に議案に対する賛否等を表示して、株主印をご捺印の上、折返しご送付くださいますようお願い申し上げます。

本書は、英語による原文(Bank of America Corporation 2017 Proxy Statement)の抄訳であり、両者に齟齬がある場合には、英語の原文が優先されます。

英語の原文は、下記の場所で閲覧できます。また、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーションのホームページ(<http://investor.bankofamerica.com>)から入手いただくことも可能です。なお、ご要望があれば、英語の原文をお送りいたします。

〒137-8081 東京都江東区東砂七丁目 10 番 11 号
三菱UFJ信託銀行株式会社 証券代行部
電話 0120-232-711(通話料無料)

Bank of America



2017年3月15日

株主各位

バンク・オブ・アメリカ・コーポレーションの2017年度年次株主総会を、2017年4月26日東部標準時午前10時より、ノース・カロライナ州シャーロット市、イースト・サード・ストリート222、ヒルトン・シャーロット・センター・シティにて開催いたしますのでご案内申し上げます。

当社の最新情報について及び責任ある成長戦略の遂行に関するご報告を致します。これは私達にとって、皆様と直接対話する良い機会です。

本総会で皆様の株式が表章されるよう、委任状勧誘書類をお読みになり、投票方法に従ってください。皆様の一票が重要です。

ブライアン・モイニハン

取締役会会長兼最高経営責任者

2017年3月15日

株主各位

独立取締役及び私は、ブライアンとともに、2017年度年次株主総会についてご案内申し上げます。

当社は引続き、長期的な責任ある成長戦略を実行しています。当社の2016年度の業績は、戦略の実行により著しく進展しました。

当社取締役会の筆頭独立取締役として、私は定期的に投資家と会議を行っています。その他の取締役もまた、適宜投資家と会議を行っています。私たちの対話は、取締役会のガバナンス慣行、戦略計画の監督及び当社の戦略の確認を行う取締役会の役割、当社のESG活動、当社の業績並びに筆頭独立取締役としての私の役割を含む、幅広い話題に及びます。私は私たちの討議から得た情報を取締役と共有し、これらの関与を尊重し、適切な時に行動を起こします。

株主の皆様が、2017年度委任状勧誘書類及び当社が株主に提供するその他の資料をじっくりと検討されることをお勧めします。当社取締役会は引続き、当社の長期的価値の向上及び株主の皆様への価値還元に努めていきます。株主の皆様がバンク・オブ・アメリカを投資先として選んでくださったことに、当社取締役を代表し、ブライアン及び経営陣とともに、感謝申し上げます。

ジャック・O・ボヴェンダー・ジュニア
筆頭独立取締役

2017年度年次株主総会招集通知

日付：2017年4月26日

時間：東部標準時 午前10時

場所：ノース・カロライナ州 28202 シャーロット市、イースト・サード・ストリート 222、
ヒルトン・シャーロット・センター・シティ

議題：

- ・本委任状勧誘書類に氏名が列挙されている取締役候補14名の選任
- ・業務執行役員報酬の承認(勧告的、非拘束的決議(Say on Pay))
- ・将来の非拘束的決議(Say on Pay)頻度の承認(勧告的、非拘束的決議(Say on Frequency))
- ・2017年度の当社の独立登録会計事務所の任命の承認
- ・株主義案(本年次総会で適正に提示された場合)
- ・本年次総会に適正に提示されたその他の議案

基準日：2017年3月2日の営業終了時現在のバンク・オブ・アメリカ株主が、本年次総会(又はその延会)において投票する権利を有します。

皆様の一票が重要です。インターネット、電話又は郵送のうちいずれかの方法にて、遅滞なく委任状をご提出いただきますようお願い申し上げます。委任状をこれらの方法のいずれかで提出することにより、本総会への出席に関わらず、本年次総会においてご自身の株式が表章されることが確保されます。

株式の投票方法

オンライン

登録株主 - www.envisionreports.com/BAC

実質所有者 - www.proxyvote.com

郵送

委任状用紙に完全にご記入の上、署名し、日付をご記入の上、同封の返信用封筒にてご返送ください。

電話

委任状用紙の上部に記載の電話番号にお電話ください。

直接ご出席

本年次総会にご出席の上、ご投票ください。

皆様のご参加に対して感謝を示すため、バンク・オブ・アメリカは、投票を行う株主口座1つにつき1ドルの寄付を、スペシャルオリンピックスに行います。長年にわたる当社のスペシャルオリンピックスへのサポートは、多様で様々な人を受け入れる地域社会がより強い地域社会であるという、当社の信条を反映しています。

当社株式の投票方法及び本年次総会の出席方法に関する情報は、64ページをご参照ください。

取締役会の命により

ロス・E・ジェフリーズ・ジュニア

次席ジェネラル・カウンセル及び会社秘書役

2017年3月15日

2017年4月26日に開催される年次株主総会のための委任状勧誘書類の入手に関する重要なお通知：当社の委任状勧誘書類及び2016年度株主向け年次報告書は、www.bankofamerica.com/annualmeetingから入手いただけます。

委任状勧誘書類の要約

戦略目的

バンク・オブ・アメリカでは、8つの事業ラインを通じて当社の価値に添うよう行動し、当社の目的を提供し、責任ある成長を推進しています。当社の目的である、すべてのコネクションの力を通じて金融生活をより良くする援助は、責任ある成長に取り組む当社の戦略モデルを通じて行われており、当社の競争力を強化し、当社の投資家に長期的価値を与えています。これが当社の原動力です。

当社は、当社の長期的で持続可能な成長に対して投資をしており、責任ある成長の戦略の4つ目の柱は、本取組みの重要性を強調しています。

バンク・オブ・アメリカでは、8つの事業ラインを通じて当社の価値観に添うよう行動し、当社の目的を提供し、責任ある成長を推進しています。

当社の価値観

- ・共に利益を分配
- ・責任を持って行動する
- ・従業員の力を実感する
- ・チームを信じる

当社の目的

すべてをつなぐことにより金融生活をより良くすること。

責任ある成長

- ・当社は市場において成長し勝者となる必要があります一言い訳はあり得ません。
- ・当社は顧客に取り組む戦略により成長しなければなりません。
- ・当社は当社のリスク体制の中で成長しなければなりません。これは当社が行うことすべての基礎となっています。
- ・当社は持続可能な方法で成長しなければなりません。

8つの事業ライン

8つの事業ラインを通じて個人、企業及び機関投資家の金融ニーズの中核に対するサービスに応えています。

当社の8つの事業ライン

個人				企業			機関投資家
リテール	プリファード・ アンド ・スモール・ ビジネス	メリルリン チ	USトラスト	ビジネス・バ ンキング	コマーシャ ル・バンキ ング	グローバ ル・コーポ レート・ア ンド・イン ベストメン ト・バンキ ング	グローバ ル・マーケ ッツ
消費者		GWIM		グローバル・バンキング			グローバ ル・マーケ ッツ

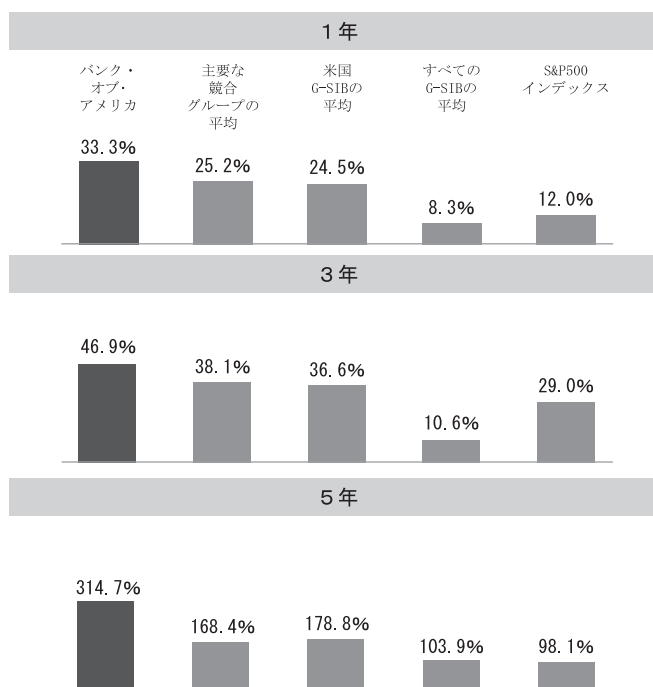
2016年度の会社業績

(別段の定めがある場合を除き、単位：十億ドル)

	2016年度	2015年度
市場において成長し勝者となる必要があります—言い訳はありません		
純利益(1)	\$17.9	\$15.8
8つの事業ラインを表すセグメントの純利益:		
消費者	\$7.2	\$6.6
グローバル・ウェルス・アンド・インベストメント・マネジメント (以下「GWIM」といいます。)	\$2.8	\$2.6
グローバル・バンキング	\$5.7	\$5.3
グローバル・マーケッツ	\$3.8	\$2.4
当社の顧客中心の戦略に基づいて成長します	2016年度	2015年度
貸出金及びリース金融合計(2)	\$900.4	\$876.8
平均預金残高	\$1,222.6	\$1,155.9
顧客残高合計	\$2,508.6	\$2,458.0
ビジネス・リファール	5.5百万	5.0百万
当社のリスク体制の中で成長します	2016年度	2015年度
純貸倒償却率	0.43%	0.50%
リスクウェイト資産	\$1,530	\$1,602
トレーディングの平均マーケット・リスクVaR (3)	\$48百万	\$61百万
持続可能な方法で成長します	2016年度	2015年度
完全実施ベースのG-SIBの資本バッファ	2.5%	3.0%
株式買戻及び普通株式配当合計	\$6.6	\$4.5
普通株式等Tier 1の規制上の自己資本	\$168.9	\$163.0
破綻処理計画の実行可能性の強化	✓	

- (1) 純利益には記載されたセグメントの純利益に加えて、当社の「その他の事業」セグメントの純利益(2016年度は-16億ドル及び2015年度は-11億ドル)を含む。
- (2) 当社の2016年12月31日現在の貸借対照表の売却目的で保有する事業の資産に含まれる、当社の米国外消費者向けクレジットカード事業の資産を含む。
- (3) VaRモデルは3年間の過去データに基づくヒストリカル・シミュレーション法及び99%の信頼水準に相当する期待ショートフォール手法を用いている。

総株主還元額(4)



- (4) 2016年12月31日現在。「G-SIBs」とは、2016年11月21日現在、金融安定理事会により指定されたグローバルなシステム上重要な銀行を指します。

ガバナンス目標

当社取締役会は、当社の戦略の展開及び実行を監督しています。当社は強固なガバナンス慣行及び責任ある成長に焦点を合わせた手続を有しています。独立性のある監督を維持し強化するため、当社取締役会は、その構成及び有効性に焦点を合わせています。

当社取締役会は取締役会の構成、監督及び有効性を改善するための措置を実施しました。これらの措置により当社のコーポレート・ガバナンス構造に添って当社の戦略目標を達成し、当社取締役会による効率良いコミュニケーションを可能とし、当社の文化であるコンプライアンス及び綿密なリスク管理を実施しています。



思慮深く相互関連するガバナンス慣行

当社取締役会は、定期的な一新及び刷新に尽力しております。当社取締役会が継続して取締役の採用及び選任プロセスを拡大したため、当社は経験豊富かつ多様な指名候補者のグループを得ることができました。3ページをご参照ください。

当社取締役会の綿密な働き及び取締役の教育プロセスが、この採用拡大プロセスを補完しています。21ページをご参照ください。

当社の筆頭独立取締役の強固かつ明確に定義された職務は当社のコーポレート・ガバナンス・ガイドラインに定められており、従来の筆頭取締役の職務よりも範囲が拡大されています。19ページをご参照ください。

当社の独立取締役は、取締役会の各定例会議において個別に役員分科会に出席し、2016年度中にはかかる会が13回開催されました。22ページをご参照ください。

当社取締役会は、最低年1回、CEO及び経営上層部の後継者育成計画を審査し、取締役会会議及び委員会会議並びに非公式な場面において候補者の評価を行います。28ページをご参照ください。

当社取締役会及び委員会は、集約型の慎重な年次自己評価を実施しています。当社取締役は、取締役会の構成、焦点、文化及びプロセスなど特定の分野に重点を置いて、取締役会の有効性についてのフィードバックを行います。20ページをご参照ください。

当社取締役会は、最適なリーダーシップ構造を定期的に評価しています。18ページをご参照ください。

当社取締役会は、株主による情報のインプットを受けています。23ページをご参照ください。

当社取締役指名候補者の基本統計

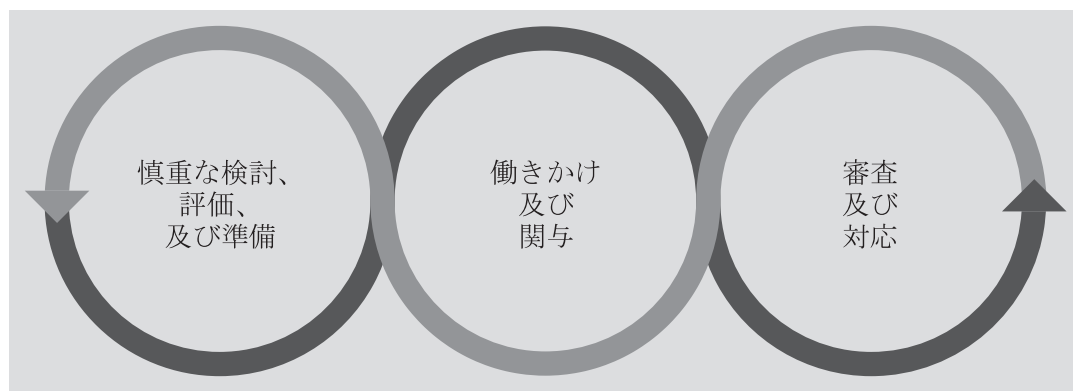
平均在任期間は5.6年、S&P500平均の8.3年(1)以下	2012年以降、新たに9名の独立取締役指名候補者	14名中13名は独立	4名は女性	64%はCEO経験者	36%は金融機関における上級業務執行役員経験者
--------------------------------	--------------------------	------------	-------	------------	-------------------------

- (1) 当社取締役指名候補者の平均在任期間は、本年次総会の日付現在で計算されています。S&P500平均の出所：2016年スパンサーズチュアート・ボード・インデックス。

当社の株主は、これらのガバナンス目標を達成するため情報提供し、誘導します

当社取締役会及び経営陣は、当社株主のために一丸となって取り組み、また当社株主の見解に耳を傾けます。2016年度から2017年度にわたって、当社取締役会及び経営陣は多数の当社の主要な株主に会い、重要な業績、ガバナンス、業務執行役員への報酬、人材管理、規制、環境問題、社会問題及びその他の事項についてインプットを求めました。当社は、発行済株式数の50%以上に相当する当社の主要な株主及び主要なステークホルダーと接触しました。継続した対話により、当社取締役会の議題は影響を受け、ガバナンス強化により当社の主要な株主及び主要なステークホルダーが最も重要とする課題の設定に役立ちます。本関与プロセスは、当社が当社の戦略目的の達成、長期的価値の創出、当社のコンプライアンス文化の保持及び当社の環境、社会及びガバナンス(以下「ESG」といいます。)活動への貢献を補助します。

取締役会主導の株主関与プロセス



- ・当社取締役会は、以下のことを評価及び監視します。
 - 株主総会の投票結果
 - 投資家の意見
 - ガバナンス、業務執行役員への報酬、人材管理、規制、環境問題、社会問題及びその他の議案の傾向
- ・当社取締役会は、株主関与につき潜在的な議題を特定し、優先します。
- ・取締役及び経営幹部は、様々な問題に関する株主インプットを積極的に求め、株主の見解を当社取締役会に報告するため、定期的に株主と会議を行っています。
- ・双方向のコミュニケーションは、株主の関心事に対する当社取締役会の理解を明確にし、かつ深め、また株主に当社取締役会のプロセスについての見識を提供するために行われています。
- ・経営陣はまた、投資家と会議及びフォーラムにおいて定期的に関わっています。
- ・当社取締役会の継続的に改善するガバナンス及びその他の慣行のプロセスにつき、株主による情報のインプットを受けています。
- ・当社取締役会及び経営幹部は、一貫したテーマを特定し、特定された問題及び関心事を調査及び査定するために、株主インプットを審査します。
- ・当社取締役会は、必要に応じて、株主との継続する討議に対応し、方針、慣行、及び開示の強化に対応します。

23ページの「株主の関与」をご参照ください。

報酬概要

業績連動型報酬理念

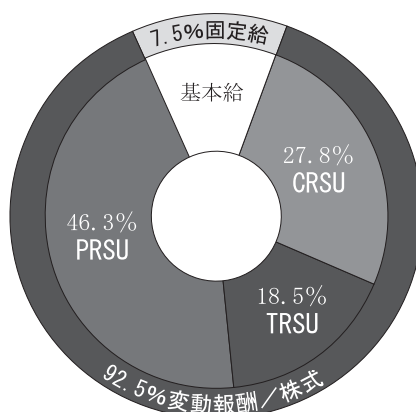
当社の報酬理念により、当社の業務執行役員に対する報酬は、短期的及び長期的な当社、事業ライン及び個人の業績に連動させています。当社の業務執行報酬プログラムは、給与、インセンティブ及び給付を組み合わせ提供しており、長期にわたり支払われます。これにより、業務執行役員と株主の利益が整合されていると確信しています。特定業務執行役員に対して付与される変動報酬の大部分は、繰延株式報奨制度であり、当社株主に対して持続的な業績を提供するという長期的な視野をさらに奨励しています。

CEOの2016年度報酬決定

2016年度においては、当社の責任ある成長の戦略により、2015年度より13%高く当社の歴史のなかで2番目となる、179億ドルの利益を生み出しました。報酬及び給付委員会並びに取締役会の独立取締役は、CEOについて、本成長、当社全体の業績及び個人業績を評価して、以下の報酬を決定しました。

- ・基本給及び株式報奨を含む報酬合計額は20百万ドル
- ・モイニハン氏に対する報酬合計のうち92.5%は変動報酬で、会社の業績に直接連動しています。CEOに対する変動報酬は、すべて(2010年以降と同様)株式で付与されました。
- ・モイニハン氏に対する報酬合計のうち46.3%は、数値指標(総資産利益及び調整後有形純資産の達成度)の持続した3年間の業績の平均に基づいて再度得られる必要のある、業績随伴型制限株式ユニット形式(以下「PRSU」といいます。)で付与されました。
- ・CEOに対する変動報酬の残りは、現金決済型制限株式ユニット(以下「CRSU」といいます。)及び時間基準型制限株式ユニット(以下「TRSU」といいます。)として付与されました。
- ・株主インプット及び当社取締役会の評価に基づいたこの全体の給与体系は、過年度と一致しています。

2016年度のCEO報酬合計(1)



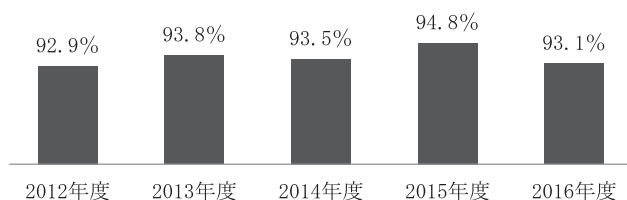
- (1) 報酬の構成要素合計は、四捨五入により100%を超えています。

報酬リスク管理条項

- ・固定給及び変動報酬の組み合わせ
- ・バランスのとれた、リスク調整後の業績指標
- ・実際の業績及び当該業績の達成方法を基準として個別の報酬を配分する業績連動型報酬プロセス
- ・業績評価及び報酬決定に係る独立した統制部門からの評価の審査
- ・変動報酬の大部分を株式報奨制度として繰延
- ・業務執行役員の強固な株式保有及び保持要件
- ・株式報奨制度に対する複数の取消条項及びクローバック条項の適用

過去の「Say on Pay」投票

当社の報酬及び給付委員会は、前年の「Say on Pay」投票の結果が当社の業務執行役員の報酬プログラムに対する当社株主の支持を表しているものと考えています。これにより、当社は一貫して2016年度の業務執行役員報酬の設定について全体的なアプローチを継続することを決定しました。



43ページより開始の「業務執行役員への報酬」をご参照ください。

持続可能な方法で成長します：環境、社会及びガバナンス概要

当社は、つなぐことにより金融生活をより良くするという当社の目的を、成長に対する責任の戦略並びに環境、社会及びガバナンス(以下「ESG」といいます。)のリーダーシップに焦点を合わせることで果たします。これらの分野に対する当社のアプローチは、当社がどのような企業であるかを示し、当社が株主価値をどのように提供しているか表すために重要です。これらは、人々が働き、投資し、ともに事業を行いたくなる会社として、当社がどのように信用性、信頼性を構築し維持するかを反映しています。

当社のESGアプローチは、当社の8つの事業ラインのそれぞれに完全に統合されています。当社の経営者レベルのESG委員会は、当社の取組みを補助し進展を可能にする、すべての事業ライン及び支援部門の上級業務執行役員で構成されています。委員会は、人材管理慣行、商品及びサービス提供並びに持続可能なグローバル経済を創出するための投資を含む、当社全体のESGの焦点において中心となる問題について特定し討議します。委員会はまた、これらの分野において当社が目標設定及び監視を行う際に助言し、当社のウェブサイト上に毎年掲載される当社のESG報告書を通じて、当社取締役、当社の投資家及び公衆に対し定期的に進捗を報告します。

この焦点に沿って、当社の従業員に耳を傾けることで当社の制度及び開発が彼らの経験を充実させ、彼らの技能の深化を援助し、当社における職歴を追及させることで、当社はバンク・オブ・アメリカをすばらしい職場にするため努力しています。当社は、当社の多様で一体性のある従業員の成長、リスクと報酬のバランスが保たれる業績報酬、職業上の成長及び上達の援助並びに健康面、精神面及び財政面の健全性支援への投資を含む、重要な分野における人材管理に焦点を合わせています。

これらの取組みの結果、当社はリスク管理、能力の開発並びに当社の顧客及び当社の事業への還元を行う一方で、雇用の創出、インフラの整備及び社会的問題に対処し、グローバル経済を持続可能な方法で動かす援助をしています。詳細は、<http://about.bankofamerica.com>をご覧ください。

当社のESGに対する取組み及び当社の職場における多様性の促進への貢献は、以下に選定されています。

- ・フォーチュン誌「世界を変える企業」リストにおいて50社中第16位。かかる年次リストは、中核事業戦略の一部として社会改革を推進する企業に与えられます。
- ・ユーロマネー誌「ワールド・ベスト・バンク(多様性)」
- ・ブラック・エンタープライズ誌「ベスト・カンパニー(多様性)50社」
- ・ラティーナ・スタイル誌「ラテンアメリカ系女性のためのベストカンパニー50社」
- ・ファーザーリー・ドットコム「新しい父親にとっての最高の職場50社」
- ・ダイバーシティMBA誌「女性及び多様なマネジャーのための最高の職場」
- ・ワーキングマザー誌「ワーキングマザーにとってのベストカンパニー100社」

当社は、当社のESG成績を、複数の産業と比較する基準としています。これらの基準のそれぞれにおいて、当社は同業他社と同じかそれを上回っています。

ESG評価及び指数				
A-	ワールドインデックス及び北米インデックス	92パーセンタイル	100分の92.5	BB以上
CDP	ダウ・ジョーンズ・サステナビリティ・インデックス	サステイナリティ・クス	ブルームバーグ金融サービス企業男女平等指数	MSCI

25ページの「ESGイニシアチブ：責任ある持続可能な成長への取組み」をご参照ください。

目次

議案 1：取締役の選任	1
取締役候補の特定及び評価	3
取締役指名候補者	5
コーポレート・ガバナンス	17
当社取締役会	17
取締役の独立性	17
取締役会のリーダーシップ	18
取締役の関与	20
取締役会の評価	20
取締役の教育	21
取締役会会議、委員会委員構成及び出席状況	22
株主の関与	23
当社取締役会とのコミュニケーション	25
ESGイニシアチブ：責任ある持続可能な成長への取組み	25
CEO及び経営上層部の後継者育成計画	28
取締役会によるリスク監督	28
報酬ガバナンス及びリスク管理	30
詳細	32
関係者間取引及び特定のその他の取引	33
取締役、業務執行役員及び特定の実質所有者の株式保有状況	35
1934年証券取引所法第16条(a)に基づく実質株主報告義務	38
取締役への報酬	38
報酬及び給付委員会報告書	42
報酬の検討及び分析	42
業務執行役員への報酬	43
要約報酬表	43
制度基準報奨の付与に関する表	45
年度末現在の株式価値及び行使された又は権利が確定した株式に関する表	45
年金給付に関する表	45
非適格繰延報酬に関する表	46
雇用の終了又は支配権の変更時の潜在的な支払いに関する表	46
議案 2：業務執行役員報酬の承認(勧告的、非拘束的決議(Say on Pay))	47
議案 3：将来の勧告的決議(Say on Pay)の頻度についての投票(勧告的、非拘束的決議(Say on Frequency))	48
議案 4：2017年度の当社の独立登録会計事務所の任命の承認	49
監査委員会事前承認規定及び手続	50
監査委員会報告書	50
議案 5 から 8：株主提出議案	51
投票方法及びその他の情報	64

委任状勧誘書類のインターネットによる提供(略)

委任状勧誘書類

本委任状勧誘書類は、当社の年次総会において提示される事項に投票するための委任状の勧誘に関して株主の皆様提供され又は閲覧を可能にするものです。当社は2017年3月15日を初日として本委任状勧誘書類を提供し又は閲覧を可能にしました。当社取締役会は、当社年次総会において株主の皆様がお持ちの株式が表章され、議決権が行使されるよう、株主の皆様に対して、インターネット、電話又は郵送のいずれかによる委任投票をしていただくようお願いいたします。

議案 1：取締役の選任

当社取締役会は、当社年次総会における取締役の選任のために14名の指名候補者をご紹介します。指名候補者全員が当社取締役会に取締役として現在従事しております。2016年6月に任命されたホワイト氏を除き、指名候補者全員が2016年度の年次総会において株主の皆様により選任されました。年次総会において選任された各取締役の任期は、2018年度年次総会又は後任が適式に選任され、適格となるまでです。各取締役指名候補者は、本委任状勧誘書類に氏名が挙げられること及び選任された場合に取締役として就任することを承認しています。もし何らかの理由によりいずれの指名候補者が候補に立てなかった場合は、取締役会が推薦した別の候補者に対し、本年次総会において表章される株式を投票いただくか、又は取締役会がその規模を縮小することがあります。

指名候補者/年齢(1)	主たる職業	取締役 就任年	独立性	他の公開会 社における 現在の取締 役会就任数	委員会委員構成 C=委員長
シャロン・L・アレン 65	デロイト・エルエルピー元会長	2012	有	1	監査委員会(C) コーポレート・ガバ ナンス委員会
スーザン・S・バイス 69	連邦準備制度理事会 元理事	2009	有	0	コーポレート・ガバ ナンス委員会 企業リスク委員会
ジャック・O・ ボヴェンダー・ジュニア 71	バンク・オブ・アメリカ・コーポ レーション筆頭独立取締役、エイ チ・シー・エイ・インク元会長兼 CEO	2012	有	0	—
フランク・P・ ブランブル・シニア 68	MBNAコーポレーション元業務執行 副会長	2006	有	0	コーポレート・ガバ ナンス委員会 企業リスク委員会 (C)
ピエール・J・P・ ドゥ・ウェック 66	ドイチェ・バンク・アーゲー元会 長兼プライベート・ウェルス・マ ネジメントのグローバル責任者	2013	有	0	監査委員会 報酬及び給付委員会
アーノルド・W・ ドナルド 62	カーニバル・コーポレーション及 びカーニバル・ピーエルシー社長 兼CEO	2013	有	2	監査委員会 報酬及び給付委員会
リンダ・P・ハドソン 66	カルディア・グループ・エルエル シー会長兼CEO、ビー・エイ・イ ー・システムズ・インク元社長兼 CEO	2012	有	2	報酬及び給付委員会 企業リスク委員会
モニカ・C・ロザノ 60	米国ヒスパニック・メディア・イ ンク元取締役会会長	2006	有	1	報酬及び給付委員会 (C) 企業リスク委員会

候補者／年齢(1)	主たる職業	取締役 就任年	独立性	他の公開会 社における 現在の取締 役会就任数	委員会委員構成 C=委員長
トーマス・J・メイ 70	エバーソース・エナジー 会長兼最高経営責任者 ヴィアコム・インク会長	2004	有	2	コーポレート・ガ バナンス委員会(C) 企業リスク委員会
ブライアン・T・ モイニハン 57	バンク・オブ・アメリカ・コーポ レーション会長兼CEO	2010	無	0	—
ライオネル・L・ ノウエル三世 62	レイノルズ・アメリカン・インク 筆頭取締役、ペプシコ・インク 元シニア・ヴァイス・プレジデ ント兼財務役	2013	有	2	監査委員会 コーポレート・ガ バナンス委員会
マイケル・D・ホワイト 65	DIRECTV元会長、社長兼CEO	2016	有	2	監査委員会 報酬及び給付委員 会
トーマス・D・ウッズ 64	カナディアン・インペリアル・バ ンク・オブ・コマース元副会長兼 シニア・エグゼクティブ・ヴァイ ス・プレジデント	2016	有	0	コーポレート・ガ バナンス委員会 企業リスク委員会
R・デービッド・ヨスト 69	アメリカン・ソール・コーポレ ーション元CEO	2012	有	2	監査委員会 報酬及び給付委員 会
2016年度における委員会開催数(2)		取締役会			21 (3)
		監査委員会			14
		報酬及び給付委員会			7
		コーポレート・ガバナンス委員会			8
		信用委員会			4 (4)
		企業リスク委員会			14

(1)2017年4月26日現在の年齢を示しています。

(2)上記の正式な会議数に加え、取締役会及び／又はその委員会は、教育セッション及び／又は情報セッションを随時開催しました。

(3)リスク監督に関する取締役会の独立審議を含みます。

(4)当社の信用委員会は、2016年4月に解散しました。同委員会の責務は企業リスク委員会が引き継ぎました。

取締役候補の特定及び評価

取締役会の構成

当社の事業及び業務は、取締役会の指示の下に執行されています。当社取締役会は、経営に対する活発で独立性のある監督を行っています。その責務を遂行し、適切なトップの姿勢を示すため、当社取締役会は、取締役構成員の人格、誠実性及び適格性並びに取締役会のリーダーシップ構造及び構成に非常に注目しています。

当社取締役会は、当社の取締役が、高度な誠実性及び人格、実証された経営及びリーダーシップ能力、当業界及び各セクターにおける豊富な経験並びに平等な立場で健全で独立した判断を下す能力を有することで、当社及び当社株主にとって最善となると考えます。

中核となる特性

- ・ 高度な誠実性
- ・ 強固な経営判断
- ・ 公的部門又は民間部門における功績
- ・ 実証されたリーダーシップ及び経営能力
- ・ 熱心であり、義務を監督するにあたり必要な時間を費やし、株主の利益を代表することが可能であること
- ・ 潜在的な利益相反が存在しないこと
- ・ 平等な立場であること

当社取締役会は、金融サービス及びその他の高度に複合的な規制産業、戦略計画及び事業開発、事業運営、マーケティング及び販売、リスク管理及び金融統制、コーポレート・ガバナンス及び公共政策、並びに当社の戦略及び監督に重要なその他の分野において、幅広い視点及びリーダーとしての専門性をもたらすような、補完的知識、経験及び技能を有する取締役を求めています。また、当社取締役会は、取締役の年齢及び在任期間並びに取締役会の継続性を精査し、業界及び機関の見識に関する新しい取締役の視点とベテラン取締役の視点の適切なバランスを取るよう努めています。

当社取締役会は、多様性を優先事項ととらえており、人種、性別、民族性及び職務経歴を含む様々な特性による役員構成を追求しており、取締役候補を特定及び評価する際、当社取締役会の多様性を定期的に精査しています。当社のコーポレート・ガバナンス委員会は、独立性を有し、金融に関する知力及び専門知識を有し、リスク管理の原則、方針及び慣行に関する理解を有し、かつリスク・エクスポージャーを識別、評価及び管理する経験を持つ構成員が当社取締役会に含まれていることを確保するために、適用ある規制に従っています。

14人の取締役指名候補者により構成されている現在の当社取締役会は、当社及び当社株主にとって最善となるように、個人的資質、適格性、技能及び多様な経歴を総合的に有し、あらゆる在任期間となるよう候補者を特定、評価及び指名するという取組みが反映されています。詳細は、5ページの「取締役指名候補者」をご参照ください。

後継者育成計画及び取締役の採用プロセス

取締役の採用プロセス

精査 : 新しい取締役に求められる適格性及び技能のリストを発展させるため、コーポレート・ガバナンス委員会により主導される慎重な自己評価プロセス

↓

特定 : 外部の人材斡旋会社に対する情報提供、後任候補者の特定

↓

評価：コーポレート・ガバナンス委員会は、推薦者にかかわらず候補者に関する入手可能な情報を見直す



推薦：取締役会が株主に対し候補者を推薦

当社取締役会は定期的にその構成を見直し、一新します。当社のコーポレート・ガバナンス委員会は、当社の主たる銀行規制当局により精査及び承認された取締役選任プロセスを用いて、指名する取締役候補を当社取締役会に特定及び推薦する責任を負っています。

精査：同委員会は、当社取締役会の構成全体を精査するため、定期的に当社取締役会の構成を審査します。同委員会は、とりわけ当社の戦略及びニーズを考慮し、当社取締役の経験、性別、人種、民族性、在任期間及び年齢を考慮します。また、当社取締役会が、後任候補者の基準を発展させるため毎年行う自己評価の中で特定する特性を考慮し、その特性及び適格性が当社取締役会の構成全体に追加されるかどうか評価します。

特定：効果的な取締役会の刷新並びに取締役のリーダーシップによる後継者育成計画を推進するため、同委員会は、後任取締役人材の「パイプライン」を構築し、これを定期的に審査しています。精査段階で発展した要素及び基準に基づき、同委員会は審査のため後任候補者の特定を外部の人材斡旋会社に依頼します。同委員会は、人材斡旋会社により特定される取締役人材プールのその時点におけるフィードバックを考慮し、提供します。パイプラインは定期的に人材斡旋会社により更新され、同委員会及び取締役会によりさらに具体化されます。

2016年度において、同委員会は、引き続き2社の外部の人材斡旋会社を利用して、取締役候補者パイプラインを発展させました。パイプラインにおける候補者は、同委員会が指定した基準並びに当社取締役会が2015年度及び2016年度の自己評価において特定した資質に合致した職務経歴並びに性別、人種及び民族性の多様性を有する候補者を提示しました。当社取締役会の自己評価プロセスに関する詳細は、20ページの「取締役会の評価」をご参照ください。ホワイト氏は、取締役候補者のパイプラインに含めるため、外部の人材斡旋会社により特定され、同委員会の評価及び推薦にしたがって取締役会により任命されました。また、同委員会は取締役、経営陣及び当社株主により提案される取締役候補者も考慮します。

評価：同委員会は、検討に際して、候補の推薦者に関わらず、取締役候補者の評価において適用するプロセスを確立しています。そのプロセスにおいて、同委員会は、適格性、経験、技能及び誠実性並びに人種、性別及び民族性を含む、各候補者に関する入手可能な情報を精査します。同委員会は、候補者について、独立性を有すること並びに利益相反及びレピュテーション・リスクが存在しないことも審査します。

当社取締役会は、取締役会及びその委員会に従事することに多くの時間が使われていることを理解しています。委員会は、候補者及び現役取締役が、前職、他社取締役会の構成員を務めていること及びその他の責務を考慮し、取締役としての職務遂行のために必要な時間を費やせるかどうか精査します。1年ごとの再推薦の前に、同委員会はこれらの要素を再度精査します。一度選任されると、他の公開会社の取締役会に加入する前に、委員会の承認が必要となります。主たる職業を変更する取締役は、取締役会に辞職を申し出なければならず、同委員会及び筆頭独立取締役によるさらなる評価に服します。詳細は、20ページの「取締役の関与」をご参照ください。

当社のコーポレート・ガバナンス・ガイドラインは、72歳に達する取締役は当社取締役会への最初の選挙に指名されないと規定しています。ただし、当社取締役会は、状況を踏まえた上で、当社及び当社株主にとって最善の利益となると判断した場合に、72歳に達した後も取締役の再選のための立候補を承認する場合があります。取締役会は、過去に限られた状況において、再選のためのかかる立候補を承認したことがあります。

ボヴェンダー氏は現在71歳であり、2012年から当社取締役会で取締役を務めています。同氏は、2014年に独立取締役によって、取締役会の筆頭独立取締役を務めるよう満場一致で任命されました。それ以来、同氏は当社株主、当社の主たる規制当局及び独立取締役との積極的な関与を通じて、取締役会による客観的かつ独立した経営監督を強化し続けてきました。筆頭独立取締役の役割及びボヴェンダー氏が2017年度年次総会において順調に再選され、2018年度年次株主総会の前に72歳に達することの想定を含む、取締役会の継続的な後継者育成計画の審査の一環として、取締役会はボヴェンダー氏に当社の2018年度年次総会

における再選への立候補を依頼し、ボヴェンダー氏はかかる依頼を承諾しました。

さらに、同委員会は、適切な退職年齢及びそれに関連して在任期間の制限について、定期的に見直します。2016年度において、同委員会は、同業他社の分析、人口統計学上の傾向、獲得可能な取締役人材プールの拡大及び当社取締役会で長い職務経験を有する取締役の業界に関する見識と、新しい取締役にによりもたらされる視点の活気ある融合を維持することの価値に基づき、上昇する退職年齢の妥当性を審査しました。2016年度の見直しの一環として、同委員会は退職年齢の変更を推奨していませんが、当社の2018年度の年次株主総会に備えて、適切な退職年齢について再考するつもりです。かかる分析を向上させるため、同委員会は当社の2017年度の株主関与プロセスの一環として、かかる議題についての投資家の意見を求めることを決定しました。

当社コーポレート・ガバナンス委員会に検討させるべく取締役候補者の推薦を希望する株主は、Bank of America Corporation, Hearst Tower, 214 North Tryon Street, NC1-027-18-05, Charlotte, North Carolina 28255の会社秘書役宛に、推薦書を提出しなくてはなりません。2018年度年次株主総会につきましては、同委員会は、2017年10月15日までに受領した推薦書を検討します。推薦書に記載することが必要な情報は、当社のホームページ(<http://investor.bankofamerica.com>)に掲載されている、コーポレート・ガバナンス・ガイドラインに定められています。

取締役指名候補者

当社取締役会は、3ページ記載の中核となる特性の充足並びにそれぞれが当社取締役会及び当社に多大な貢献をもたらすであろうとの信念に基づき、14名の取締役指名候補者を選定しました。当社取締役会は、当社の事業、当業界の営業環境及び当社の長期的戦略上、指名候補者の幅広い経験及びそれぞれの特性の融合が、当社取締役会の独立したリーダーシップ及び効果的な経営監督を強化すると考えています。

当社の14名の指名候補者のうち、

11名が海外経験	9名が最高経営責任者の経験	43%が多様性を有している		
9名が他の米国公開会社において取締役職を現在務めているか又は過去5年間において務める	5名が金融機関での上級業務執行役員の経験	2名がアフリカ系アメリカ人	1名がヒスパニック系	4名が女性

当社の指名候補者については、以下のとおりです。

- ・経験豊かな指導者であり、高度に規制を受ける複合事業(銀行及びその他の金融サービス機関を含みます。)及び当社の主たる規制当局における多種多様な指導者の地位を有しています。
- ・最高経営責任者職及びリスク、運営、金融、テクノロジー及び人事部における管理職の就任経験を有しています。
- ・奥深く多様な、公開会社、非公開会社、金融サービス、公的部門、非営利組織及びその他の国内外の事業における経験をもたらします。
- ・規制を受ける金融サービス以外の業界において経験を有し、それにより政府の監督下にある事業の監督に関する当社取締役会の理解を深め、銀行業又は金融サービスにおける特定の経験を有する当社取締役の見識及び視点を補完するような有益な見識及び斬新な視点をもって、当社取締役会の多様性を高めます。
- ・多様な経歴及び視点を象徴します。
- ・当社取締役としての在任期間が様々であることから当社に係る歴史的視点と新しい視点をもたらし、当社取締役会の監督能力を強化します。

当社の指名候補者が有する適格性及び技能の範囲

- | | | | |
|--|---|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> ・ 戦略計画 | <ul style="list-style-type: none"> ・ マーケティング及びリテール販売 | <ul style="list-style-type: none"> ・ 環境、社会及びガバナンス (ESG) | <ul style="list-style-type: none"> ・ 事業開発 |
| <ul style="list-style-type: none"> ・ 金融サービスにおける経験 | <ul style="list-style-type: none"> ・ 高度に規制を受ける複合的事業における指導力 | <ul style="list-style-type: none"> ・ 人材管理 | <ul style="list-style-type: none"> ・ グローバルな視点 |
| <ul style="list-style-type: none"> ・ 監査／財務報告 | <ul style="list-style-type: none"> ・ 消費者向け、法人向け及び投資銀行業務 | <ul style="list-style-type: none"> ・ サイバー・セキュリティ、テクノロジー及び情報セキュリティ | <ul style="list-style-type: none"> ・ 公開会社における取締役職 |
| <ul style="list-style-type: none"> ・ 信用リスク、オペレーショナル・リスク及びレピュテーション・リスクを含むリスク管理 | <ul style="list-style-type: none"> ・ コーポレート・ガバナンス | <ul style="list-style-type: none"> ・ 後継者育成計画 | <ul style="list-style-type: none"> ・ 政府、公共政策及び規制関連業務 |

当社取締役会は、以下に記載の14名の各取締役指名候補者を選任されるよう推奨いたします(議決権代理行使指図書第1号議案)。

以下は、各取締役指名候補者の氏名、当社年次総会の日付現在における年齢、主たる職業、事業経験及び過去5年間における米国公開会社における取締役職を記載しています。以下ではまた、当社取締役会が候補者を当社取締役として選任するべきである旨判断するに至った適格性、特性及び技能についても記載しています。

シャロン・L・アレン

65歳

2012年8月より当社取締役

デロイト元会長

他の米国公開会社における取締役会就任状況

ファースト・ソーラー・インク

アレン氏のデロイト・エルエルピー(以下「デロイト」といいます。)の様々な職務的地位における監査及びコンサルティング・サービスに係る責務により、同氏は広範囲に及ぶ監査、財務報告及びコーポレート・ガバナンスにおける経験を有しています。同氏は、デロイトの指導的地位における経験により、大規模な複合的の事業について幅広い経営経験を有し、リスク管理及び戦略計画について国際的な視点を備えています。

主要な職務経験：

- ・2003年から2011年の退職時まで、監査、コンサルティング、ファイナンシャル・アドバイザー、リスク管理及び税務の各サービスを提供する組織であるデロイト(デロイト・トウシュ・トーマツ・リミテッドの米国における会員組織)の会長。
- ・デロイトにおいて、パートナー及びリージョナル・マネージング・パートナーを含む様々な指導的役割を約40年間にわたり担っていました。
- ・多くのフォーチュン500及び大手非公開会社に対して監査及びコンサルティング・サービスを提供するにあたり、責任を担っていました。
- ・2003年から2011年までデロイト・トウシュ・トーマツ・リミテッドのグローバル取締役会の構成員であり、グローバル・リスク委員会委員長及びグローバル・ガバナンス委員会の米国代表。
- ・現在、アルバートソンズ・カンパニーズ・インクの社名で公開会社を目指している食品医薬品小売業者の取締役。

その他の指導的経験及び役務：

- ・米国YMCA(青少年の発展、健全な生活及び社会責任のための大手非営利組織)の元取締役及び全米取締役会会長。
- ・カタリスト・インク(女性及び事業の機会拡大のための大手非営利組織)の監査委員会委員長及び取締役会構成員。
- ・ジョージ・W・ブッシュ大統領の大統領輸出評議会委員に任命。

スーザン・S・バイス

69 歳

2009年6月より当社取締役
連邦準備制度理事会元理事

連邦準備制度理事会理事及びファースト・テネシー・ナショナル・コーポレーション(以下「ファースト・テネシー」といいます。)における在職経験により、リスク管理、消費者向け銀行事業及び金融規制に関する奥深い経験を有します。特に、ファースト・テネシーにおいて同氏は企業財務管理及びリスク管理について重点的に経験を積み、米国財務会計基準審議会(以下「FASB」といいます。)の発生問題専門委員会に従事したことにより、規制に関する経験を広げました。当業界の主たる規制当局における同氏の経験は、同氏のその他の規制及び公共政策に係る経験とともに、当社の事業、財務業績及びリスク監督に関連して独自のかつ有益な視点を同氏にもたらしています。チューリッヒ・インシュアランス・グループ・リミテッド(以下「チューリッヒ・インシュアランス」といいます。)及びメリルリンチ・インターナショナル(以下「MLI」といいます。)において取締役を務めていることから、国際的な視点をもたらしています。

主要な職務経験：

- ・2009年2月からマーシュ・アンド・マクレンアン・カンパニーズ・インクの経営コンサルタント子会社であるオリバー・ワイマン・グループの上級顧問役員。
- ・2001年から2007年まで連邦準備制度理事会理事。在任中、監督規制委員会の委員長。また、金融安定理事会において連邦準備制度理事会を代表し、バーゼル自己資本規制の近代化に向けた連邦準備制度理事会の取組みを率いました。
- ・1996年から2001年までFASBの発生問題専門委員会委員。
- ・1979年から2001年までの雇用期間中、ファースト・テネシー(地方銀行持株会社)のリスク管理担当業務執行副社長、監査役及び最高財務責任者等の様々な指導的役割を歴任。ファースト・テネシーにおいて、同氏はまた、資産負債管理委員会委員長及び業務執行リスク管理委員会委員長を務めました。
- ・現在、チューリッヒ・インシュアランスの取締役であり、リスク委員会の委員長を務めています。
- ・当社の英国ブローカー・ディーラーであるMLIの取締役会会長。
- ・セントルイス連邦準備銀行における地域別銀行制度に係るエコノミストとしてキャリアをスタート。

ジャック・O・ボヴェンダー・ジュニア

71 歳

2012年8月より当社取締役
バンク・オブ・アメリカ・コーポレーション筆頭独立取締役、エイチ・シー・エイ・インク元会長兼最高経営責任者

エイチ・シー・エイ・インク(以下「HCA」といいます。)の元会長、最高経営責任者、社長及び最高執行責任者として、ボヴェンダー氏は大規模かつ規制を受ける複合事業を指揮するにあたり豊富な経験を有しています。HCA並びにデューク大学の評議員会、学長選考委員会の委員長及び監査委員会の元委員長としての同氏の経験は、取締役会のリーダーシップ、リスク管理、オペレーショナル・リスク及び戦略計画において見識を、また、コーポレート・ガバナンス課題に係る有益な視点を同氏にもたらしています。

主要な職務経験：

- ・2002年1月から2009年12月まで、米国最大の投資家所有病院経営者で、病院及び手術センターを所有し運営するフォーチュン100企業であるHCAの会長、2001年1月から2009年1月まで最高経営責任者。HCA在職中に社長及び最高執行責任者も務めました。
- ・米海軍において病院運営職に従事することでキャリアをスタート。

その他の指導的経験及び役務：

- ・デューク大学評議員会副議長であり、同大学の監査委員会前委員長。2016年に同大学の次期学長の選考委員会委員長。
- ・デューク大学ヘルスケア・システム理事会理事。

フランク・P・ブランブル・シニア

68歳

2006年1月より当社取締役

MBNA コーポレーション元業務執行副会長

ブランブル氏は、当社が取得した2つの金融サービス会社(2006年に取得したMBNAコーポレーション及び1993年に取得したMNCファイナンシャル・インク)において指導的地位を有していた経験により、幅広い金融サービスにおける経験、国際的な経験とともに歴史の見識を当社取締役会にもたらしめます。米国最大のクレジットカード発行会社の1つ及び主要な地方銀行における元業務執行役員として、同氏はリスク管理、信用サイクル、消費者に対する販売及びマーケティング並びに監査報告及び財務報告等の当社にとって重要な課題に幅広く対処した経験を有しています。

主要な職務経験：

- ・2014年7月から2016年6月までカルバート・ホール・カレッジ高校(メリーランド州、ボルチモア)の評議員会委員長、2013年7月から2014年6月まで同校の暫定学長。
- ・2002年7月から2005年4月までMBNAコーポレーション(2006年1月に当社が取得した金融サービス会社)の業務執行副会長、2005年4月から2005年12月まで同社業務執行委員会顧問。
- ・オールファースト・ファイナンシャル・インク、MNCファイナンシャル・インク、メリーランド・ナショナル・バンク、アメリカン・セキュリティ・バンク及びバージニア連邦貯蓄銀行において会長、社長兼最高経営責任者を経験。
- ・オールファースト・ファイナンシャル・インク及びオールファースト・バンク(両社ともにアライド・アイリッシュ・バンク・ピーエルシーの米国子会社)取締役(1994年4月から2002年5月まで)及び会長(1999年12月から2002年5月まで)。
- ・ファースト・ナショナル・バンク・オブ・メリーランドの監査担当者としてキャリアをスタート。

その他の指導的経験及び役務：

- ・2006年から2008年まで同氏が事業戦略及び会計学の講師を務めたトーソン大学理事会の名誉理事。

ピエール・J・P・ドゥ・ウェック

66歳

2013年7月より当社取締役

ドイチェ・バンク元会長兼プライベート・ウェルス・マネジメントのグローバル責任者

ドゥ・ウェック氏は、ユービーエス・エイジー(以下「UBS」といいます。)及びドイチェ・バンク・アーゲー(以下「ドイツ銀行」といいます。)の幹部としての経験より、グローバルな金融サービス業界に関する幅広い知識を有しています。ドイツ銀行の元会長兼プライベート・ウェルス・マネジメントのグローバル責任者及びグループ業務執行委員会構成員として、同氏はリスク管理及び戦略計画について幅広く経験しており、当社の事業活動に有益な国際的視点をもたらしめます。同氏のUBSでの最高信用責任者としての職務は、同氏の信用リスク管理に係る経験を深めています。

主要な職務経歴：

- ・2002年から2012年5月まで、ドイツ銀行の会長兼プライベート・ウェルス・マネジメントのグローバル責任者及びグループ業務執行委員会構成員。
- ・ドイツ銀行入社前は、1994年から2001年までUBSの管理委員会、1994年から1997年まで法人金融部門責任者、1998年から1999年まで最高信用責任者兼プライベート・エクイティ部門責任者、2000年から2001年までプライベート・エクイティ部門責任者を務めました。
- ・1985年から1994年まで、UBSの前身であるスイス・ユニオン銀行において様々な上級管理職を経験。
- ・当社の英国の銀行系列会社であるバンク・オブ・アメリカ・メリルリンチ・インターナショナルの取締役

アーノルド・W・ドナルド

62歳

2013年1月より当社取締役

カーニバル社長兼最高経営責任者

他の米国公開会社における取締役会就任状況

カーニバル、クラウン・ホールディングス・インク

過去5年間に於いて：オイル・ドライ・コーポレーション・オブ・アメリカ、ザ・ラクリード・グループ・インク

カーニバル・コーポレーション及びカーニバル・ピーエルシー(以下「カーニバル」といいます。)社長兼最高経営責任者、モンサント・カンパニー(以下「モンサント」といいます。)の元上級業務執行役員並びにメリサント・カンパニー(以下「メリサント」といいます。)の元会長兼最高経営責任者として、ドナルド氏は、規制を受ける消費者事業、リテール事業及び流通事業の戦略計画及び運営について豊富な経験を有しています。複数の公開会社の取締役会における同氏の従事経験により、同氏はリスク管理、グローバル運営及び規制事業に係る経験も有しています。ザ・エグゼクティブ・リーダーシップ・カウンセル及び青少年糖尿病研究財団インターナショナルを率いる経験は、ガバナンス事項、社会的責任及び多様性について独自の視点を同氏にもたらしています。

主要な職務経歴：

- ・2013年7月からカーニバル(クルージング及び旅行会社)の社長兼最高経営責任者。
- ・2010年11月から2012年6月まで、主要な米国企業におけるアフリカ系アメリカ人エグゼクティブに対して職業上のネットワーク及びビジネス・フォーラムを提供する非営利組織であるザ・エグゼクティブ・リーダーシップ・カウンセルの代表理事。
- ・2006年1月から2008年2月まで青少年糖尿病研究財団インターナショナルの会長兼最高経営責任者。
- ・2000年から2003年まで卓上用甘味料のグローバルな製造業者であるメリサント(非公開会社)の会長兼最高経営責任者、2005年まで同社会長。
- ・1977年にモンサントに入社し、20年間の在職期間中に農業グループ代表、栄養及び消費者部門代表等のグローバルな責任を伴う複数の上級指導的地位を経験。

その他の指導的経験及び役務：

- ・大統領輸出評議会にクリントン大統領により任命され、ジョージ・W・ブッシュ大統領により再任されました。

リンダ・P・ハドソン

66歳

2012年8月より当社取締役

カルディア・グループ・エルエルシー業務執行役員及びビー・エイ・イー・システムズ・インク元社長兼最高経営責任者

他の米国公開会社における取締役会就任状況

インガソール・ランド・ピーエルシー、ザ・サザン・カンパニー

ビー・エイ・イー・システムズ・インク(以下「BAE」といいます。)の元社長兼最高経営責任者として、ハドソン氏は戦略計画及びリスク管理について幅広く経験しています。さらに、ビー・エイ・イー・システムズ・ピーエルシー(以下「BAEシステムズ」といいます。)の業務執行取締役としての経歴と相まって、同氏は大規模、国際的、かつ高度に規制を受ける複合的事業における指導者としての国際的な視点、地政学的な見識及び経験を有しています。防衛及び航空宇宙産業における職務経験により、同氏はサイバー・セキュリティ・リスクといったテクノロジー・リスクについての知識を備えています。

主要な職務経験：

- ・2014年5月からカルディア・グループ・エルエルシー(経営コンサルティング事業)の会長兼最高経営責任者。
- ・2014年2月から2014年5月まで、ロンドンを本拠地とするBAEシステムズ(グローバルな防衛・航空宇宙及びセキュリティ企業)の米国を拠点とした子会社であるBAEの名誉最高経営責任者、2009年10月から2014年1月まで同社社長兼最高経営責任者。
- ・2006年10月から2009年10月までBAEシステムズのランド・アンド・アーマメンツ(世界最大の軍用車両及び設備事業)運営グループの代表。
- ・BAE入社前、ジェネラル・ダイナミクス・コーポレーションに勤務、同社のアーマメント・アンド・テクニカル・プロダクツ事業の代表を務めました。同氏の職務経験において、防衛及び航空宇宙企業に係るエンジニアリング、プロダクション・オペレーション、プログラム・マネジメント及び事業開発における様々な職務を経験。
- ・2009年から2014年1月までBAEシステムズの業務執行委員会委員及び業務執行取締役。2009年から2015年4月まで、BAEの取締役会構成員を務めました。
- ・ザ・サザン・カンパニーの取締役であり、ガバナンス委員会及び原子力/運営委員会の委員並びにそのビジネス・セキュリティ小委員会の委員長。

その他の指導的経験及び役務：

- ・フロリダ大学ファウンデーション・インク取締役会構成員、フロリダ大学エンジニアリング・リーダーシップ・インスティテュート取締役会構成員、ウェイク・フォレスト大学ビジネス・スクールのシャーロット・センター理事会構成員。
- ・ディスカバリー・プレイス(自然界及び実社会への探究心を呼び起こすための非営利教育機関)の評議員。

モニカ・C・ロザノ

60歳

2006年4月より当社取締役

米国ヒスパニック・メディア・インク元取締役会会長

他の米国公開会社における取締役会就任状況

ターゲット・コーポレーション

過去5年間に於いて：ザ・ウォルト・ディズニー・カンパニー

ロザノ氏は、インプレメディア・エルエルシー(以下「インプレメディア」といいます。)(大手ヒスパニック系ニュース及び情報会社)の元会長兼最高経営責任者として、運営、マーケティング及び戦略計画等における幅広い指導力と経営力を発揮してきました。同氏は、米国内で人口が拡大しているヒスパニック系コミュニティにとって重要な課題について深く理解しています。同氏のターゲット・コーポレーションにおける公開会社の取締役会構成員としての従事経験、ザ・ウォルト・ディズニー・カンパニーにおける公開会社の取締役会構成員としての過去の従事経験、また、カリフォルニア大学及び南カリフォルニア大学における同氏の役割により、同氏は多様化した運営を伴う大規模な組織におけるガバナンス、役員報酬、リスク管理及び財務報告等の問題について取締役会レベルでの監督経験を有しています。同氏のオバマ大統領の雇用及び競争力に関する諮問委員会委員としての経験により、当社に関連する重要な公共政策、社会問題及び経済問題について有益な視点を備えています。

主要な職務経験：

- ・2014年6月から2016年1月までインプレメディア(大手ヒスパニック系ニュース及び情報会社)の親会社である米国ヒスパニック・メディア・インクの取締役会会長。インプレメディアでは、2012年7月から2016年1月まで会長、2010年5月から2014年5月まで同社最高経営責任者、2004年1月から2010年5月まで同社シニア・ヴァイス・プレジデント。
- ・2004年から2014年5月までラ・オピニオン紙(インプレメディアの子会社で、紙面及びオンラインの読者が月2百万人に達する国内大手のスペイン語日刊紙)発行人、2004年から2012年7月まで同紙の最高経営責任者。

その他の指導的経験及び役務：

- ・2011年から2012年までオバマ大統領の雇用及び競争力に関する諮問委員会委員、2009年から2011年まで同大統領の経済回復諮問委員会委員。
- ・カリフォルニア大学理事會理事長、ロックフェラー財団の評議員会の構成員、ウェインガート財団の取締役会会長、南カリフォルニア大学元理事、21世紀経済のカリフォルニア州委員会元委員。

トーマス・J・メイ

70歳

2004年4月より当社取締役

エバーソース・エナジー会長、元社長兼最高経営責任者、ヴィアコム・インク会長

他の米国公開会社における取締役会就任状況

エバーソース・エナジー、ヴィアコム・インク

過去5年間に於いて：エヌスター

エバーソース・エナジーの会長、元社長兼最高経営責任者として、同氏は規制事業、運営、リスク管理、事業開発、戦略計画、取締役会のリーダーシップ及びコーポレート・ガバナンス事項について豊富な経験を有しており、これにより当社事業が直面する課題についての見識を備えています。公認会計士として

の経験により、同氏は豊富な会計及び金融スキルを有し、財務報告並びに企業リスク及びオペレーショナル・リスク管理に対する専門的な視点を備えています。

主要な職務経験：

- ・エバーソース・エナジー(3つの州において3.7百万の顧客にサービスを提供する全米最大規模の公益事業会社の1つ)の評議員会委員長。2012年4月から2016年5月の退任時まで同社の社長兼最高経営責任者を務め、2013年10月より会長に就任。
- ・1999年から2012年4月までエヌスター(ノースイースト・ユティリティーズ(現エバーソース・エナジー)に統合)の会長兼最高経営責任者、2002年から2012年4月まで同社社長。エヌスター在職中に最高財務責任者及び最高執行責任者も務めました。
- ・現在、リバティ・ミュージカル・ホールディング・カンパニー・インク取締役及びヴィアコム・インク取締役会非業務執行会長。

ブライアン・T・モイニハン

57歳

2010年1月より当社取締役

バンク・オブ・アメリカ・コーポレーション取締役会会長兼最高経営責任者

他の米国公開会社における取締役会就任状況

過去5年間において：メリルリンチ・アンド・カンパニー・インク(当社元子会社、2013年度にバンク・オブ・アメリカ・コーポレーションに統合)

当社の最高経営責任者として、資本及び流動性の再構築、3つの主要顧客及び企業グループに焦点を合わせるために当社のビジネスモデルの合理化及び簡素化、非中核事業及び非中核商品の再編成、金融危機によるモーゲージ関連問題の解決並びに基本的費用の削減により、当社に変革をもたらしました。同氏は、指導者としての資質、経営能力、当社の事業及び業界に関する知識並びに長期的な戦略的視点を有します。さらに、同氏は、ホールセール事業及びリテール事業を含む幅広い国際及び国内金融サービスを長年にわたり経験しています。

主要な職務経験：

- ・2014年10月に当社の取締役会会長、2010年1月に当社の社長兼最高経営責任者に就任。最高経営責任者の就任前は、当社の各営業ユニットを管理していました。
- ・現在ファイナンシャル・サービスズ・ラウンドテーブル取締役会会長。
- ・現在クリアリング・ハウス・アソシエーション・エルエルシー監査役会にて従事しています。

ライオネル・L・ノウエル三世

62歳

2013年1月より当社取締役

レイノルズ・アメリカン・インク筆頭取締役、ペプシコ・インク元シニア・ヴァイス・プレジデント兼財務役

他の米国公開会社における取締役会就任状況

アメリカン・エレクトリック・パワー・カンパニー・インク、レイノルズ・アメリカン・インク

過去5年間において：ダーデン・レストランズ・インク

ノウエル氏は、ペプシコ・インク(以下「ペプシ」といいます。)の元財務役として、金融に関する高い専門性並びにリスク管理及び戦略計画に関する豊富かつグローバルな視点を有しています。公開会社におけ

る取締役会の従事経験により、大手国際規制事業のガバナンス、財務報告及び会計並びに取締役会のリーダーシップに関する経験を有しています。同氏の大規模な公立大学における諮問委員会での経験は、大規模かつ複合的な組織の監督における同氏の経験を高めています。

主要な職務経験：

- ・2001年から2009年5月までペプシ(大手グローバル食品・スナック・飲料会社)のシニア・ヴァイス・プレジデント兼財務役。従前、ザ・ペプシ・ボトリング・グループの最高財務責任者、ペプシの会計監査役も務めました。
- ・ペプシ入社前、1998年から1999年までRJRナビスコ・インクの戦略事業開発のシニア・ヴァイス・プレジデントを務めました。
- ・ディアジオ・ピーエルシーのピルズベリー部門において、ピルズベリー・ノース・アメリカ、ピルズベリー・フードサービス及びハーゲンダッツ事業部の最高財務責任者等様々な上級財務職、ピルズベリー・カンパニーの会計監査役兼内部監査担当ヴァイス・プレジデントを務めました。

その他の指導的経験及び役務：

- ・オハイオ州立大学フィッシャー・カレッジ・オブ・ビジネスにおける学部長の諮問評議会委員。
- ・レイノルズ・アメリカン・インク取締役会の筆頭取締役。

マイケル・D・ホワイト

65歳

2016年6月より当社取締役

DIRECTV 元会長、社長兼最高経営責任者

他の米国公開会社における取締役会就任状況

キンバリー・クラーク・コーポレーション、ワールド・コーポレーション

過去5年間において：DIRECTV

ホワイト氏は、DIRECTVの元最高経営責任者兼取締役会会長として、テクノロジー及び消費者向け事業における経験並びに金融に関する専門知識をもたらします。同氏は、大規模かつ高度に規制を受ける事業を指揮する経験を有しています。ペプシコ・インターナショナルの最高経営責任者としての職を通じて、国際的な経験並びにリテール事業及び流通事業に関する幅広い知識を有しています。公開会社における取締役会の従事経験を通じて、同氏は様々な産業における大手で複合的な公開会社の取締役会レベルの監督経験を有しているため、報酬慣行及び大規模かつ国際的な事業の会計について有益な見識を備えています。

主要な職務経験：

- ・2010年から2015年8月まで、デジタル・テレビ・エンターテインメント・サービスの大手プロバイダーであるDIRECTVの会長、社長兼最高経営責任者を務めました。また、2009年11月から2015年8月まで、同社取締役。
- ・2003年2月から2009年11月まで、ペプシコ・インターナショナルの最高経営責任者。1990年以降ペプシコにおいて重要な地位を歴任した後、2006年3月から2009年11月まで、同社の副会長及び取締役を務めました。
- ・ペプシコ入社前は、エイボン・プロダクツ・インクのシニア・ヴァイス・プレジデント並びにペイン・アンド・カンパニー及びアーサー・アンダーセンの経営コンサルタント。

その他の指導的経験及び役務：

- ・2016年1月から、ヘッジ・ファンドであるトライアン・ファンド・マネジメント・エルピーのアドバイザー・パートナー。

- ・ボストン・カレッジの評議員会構成員。
- ・パートナーシップ・フォー・ドラッグフリー・キッズの理事長及びマリインスキー・ファウンデーション・オブ・アメリカ副会長。

トーマス・D・ウッズ

64歳

2016年4月より当社取締役

CIBC元副会長兼シニア・エグゼクティブ・ヴァイス・プレジデント

ウッズ氏は、カナディアン・インペリアル・バンク・オブ・コマーシ（以下「CIBC」といいます。）における職務経験により、リスク管理、企業戦略、金融並びに法人向け銀行事業及び投資銀行事業について豊富な経験を有しています。同氏は、金融危機の際、CIBCのシニア・エグゼクティブ・ヴァイス・プレジデント兼最高リスク管理責任者として、リスク管理及びCIBCのリスク文化に取り組みました。同氏は、CIBCの資産負債委員会委員長、CIBCにおいて規制当局との連絡代表者を務め、またCIBCの事業戦略グループの構成員でした。

主要な職務経験：

- ・2013年7月から2014年12月の退職時まで、CIBC(カナダを拠点とする大手グローバル金融機関)の副会長兼シニア・エグゼクティブ・ヴァイス・プレジデント。
- ・2008年から2013年7月までCIBCのシニア・エグゼクティブ・ヴァイス・プレジデント兼最高リスク管理責任者、2000年から2008年までCIBCのシニア・エグゼクティブ・ヴァイス・プレジデント兼最高財務責任者。
- ・1977年にウッド・ガンディー(CIBCの前身会社)に入社。在職期間中にCIBCの会計監査役、CIBCワールド・マーケッツ(CIBCの投資銀行部門)の最高財務責任者及びCIBCのカナダの法人向け銀行部門の部長等、様々な上級指導的地位を経験。

その他の指導的経験及び役務：

- ・ジェリスロウスキー・フレイザー・リミテッド(グローバル投資管理会社)取締役会構成員。
- ・2015年から2016年までDBRSリミテッド及びDBRSインク(国際的な格付機関)の取締役会構成員。2012年から2014年までTMXグループ・インク(カナダを拠点とする金融サービス会社)の取締役会構成員。
- ・トロント大学機械産業工学部の諮問委員会委員。
- ・アルバータ・インベストメント・マネジメント・コーポレーション(AIMCo)(カナダの機関投資運用会社)の取締役会構成員、コーディアント・キャピタル・インク(新興市場を専門とするファンド・マネジャー)の投資委員会委員。

R・デービッド・ヨスト

69歳

2012年8月より当社取締役

アメリソースバーゲン元最高経営責任者

他の米国公開会社における取締役会就任状況

ジョンソン・コントロール・インターナショナル・ピーエルシー(従前はタイコ・インターナショナル・ピーエルシー)、マーシュ・アンド・マクレナン・カンパニーズ・インク

過去5年間において：アメリソースバーゲン、エクセリス・インク

アメリソースバーゲン・コーポレーション(以下「アメリソースバーゲン」といいます。)及びその前身会社の元最高経営責任者として、ヨスト氏は戦略計画、リスク管理及びオペレーショナル・リスクにおいて

幅広い経験を有しています。同氏はまた、大規模な複合事業の指揮経験を有します。公開会社における取締役会の従事経験を通じて、同氏は様々な産業における大手複合公開会社の取締役会レベルの監督経験を有しているため、同氏はコーポレート・ガバナンス及びリスク管理について有益な見識を備えています。

主要な職務経験：

- ・2001年から2011年7月の退職時まで、医療サービス提供者及び製薬業者を対象に医薬品配給及び関連サービスを提供する医薬品業務サービス企業であるメリソースパーゲンの最高経営責任者、2001年から2002年まで及び2007年9月から2010年11月まで同社社長。
- ・メリソースパーゲン及びその前身会社における約40年間の職務経験において、1997年から2001年までメリソース・ヘルス・コーポレーションの最高経営責任者、2000年から2001年まで同社会長を含む様々な職務を経験。

コーポレート・ガバナンス

当社取締役会

当社取締役会は、当社の運営に対する監督に責任を負っています。取締役会及びその委員会の監督責任の対象となるものは以下のとおりです。

- ・ 経営陣による複数年にわたる戦略的事業計画及び年間財務活動計画の策定及び実行並びにかかる財務計画及び戦略的計画達成への当社の進捗度
- ・ オペレーショナル・リスク、信用リスク、マーケット・リスク、流動性リスク、コンプライアンス・リスク、戦略リスク及びレピュテーション・リスクを含む当社の重大なリスクの、経営陣による特定、測定、監督及び制御
- ・ 当社の評判、資産及び事業を守るための高い倫理規範並びに有効な方針及び慣行の維持
- ・ 当社の企業監査機能、当社の独立登録会計事務所及び当社の連結財務書類の完全性
- ・ 当社の適切に設計された報酬プログラム及び制度の設定、維持及び管理

当社取締役会及びその委員会は、以下の事項についても責任を負っています。

- ・ 経営上層部の継続性を図るため、取締役会会長、筆頭独立取締役及びCEO並びにその他主要役員の後継者育成計画の見直し、監視及び承認
- ・ 取締役会及びその委員会の年次自己評価の実施
- ・ 取締役候補者の特定及び評価、並びに当社取締役会構成員となる適格な人物を選任のために指名すること
- ・ CEOの業績の審査、並びにCEO及びその他業務執行役員の年間報酬合計額の承認
- ・ 当社株主の視点及び利害関係のある事項を確認するため、株主関与活動を監督し、これに参画すること

取締役の独立性

ニューヨーク証券取引所(以下「NYSE」といいます。)の上場基準では、当社取締役の過半数並びに監査委員会、報酬及び給付委員会、及びコーポレート・ガバナンス委員会の各委員は独立性を有していることが求められています。連邦準備制度理事会の健全性強化基準は、当社の企業リスク委員会委員長が独立性を有していることを要しています。さらに、当社のコーポレート・ガバナンス・ガイドラインは、当社取締役の実質的過半数が独立性を有していることを要しています。当社取締役会は、各取締役の独立性を判断する基準として、取締役の独立性に係る分類別基準(以下「分類別基準」といいます。)を採用し、かかる分類別基準は、当社ホームページ(<http://investor.bankofamerica.com>)にて公表されています。当社取締役会は、取締役又は取締役指名候補者がNYSEの上場基準及び当社の分類別基準の双方に定められる独立性に係る基準を満たす場合に、かかる取締役又は取締役指名候補者が「独立性を有している」とみなします。

2017年度初頭に当社取締役会は、当社のコーポレート・ガバナンス委員会と連携して、各取締役/取締役指名候補者(並びにその近親者及び関係者)とバンク・オブ・アメリカ・コーポレーション及びその子会社の関係性を評価し、当社の取締役/取締役指名候補者全員(ただし、当社における雇用のためモイニハン氏は除きます。)が独立性を有していると明確に決議しました。具体的には、当社の取締役/取締役指名候補者14名のうち13名(アレン氏、バイス氏、ボヴェンダー氏、ブランブル氏、ドゥ・ウェック氏、ドナルド氏、ハドソン氏、ロザノ氏、メイ氏、ノウエル氏、ホワイト氏、ウッズ氏及びヨスト氏)が、NYSEの上場基準及び当社の分類別基準に基づき独立性を有しています。

独立性の判断を行う際、当社取締役会は、以下の通常の過程における、過去3年間に存在した非優遇的な関係について検討し、いかなる関係も、取締役/取締役指名候補者と当社との間の重要な関係を構成しないと判断しました。

- ・当社又はその子会社は、当社の全取締役/取締役指名候補者に対して通常の過程において金融商品及びサービスを提供しました。当社又はその子会社はまた、当社の取締役/取締役指名候補者の近親者の一部及び当社の一部の取締役/取締役指名候補者又はその近親者と関連のある事業体(ドナルド氏及びメイ氏)に対しても通常の過程において金融商品及びサービスを提供しました。いずれの場合も、これらの商品及びサービスについて当社が受領した手数料は、NYSEの上場基準及び当社の分類別基準の限度を下回り、(該当する場合は)当社及びかかる事業体の連結年間総収益の2%未満でした。
- ・当社又はその子会社は、当社の取締役/取締役指名候補者が業務執行役員若しくは従業員として務めているか又はその近親者が業務執行役員を務めている事業体(ドナルド氏、メイ氏及びウッズ氏)より通常の過程において商品又はサービスを購入了。いずれの場合も、これらの事業体のそれぞれに支払われた手数料は、NYSEの上場基準及び当社の分類別基準の限度を下回りました。

取締役会のリーダーシップ

当社取締役会の現在のリーダーシップ構造のもとで、当社には業務執行権を有する取締役会会長及び筆頭独立取締役が存在しています。当社の筆頭独立取締役は、強固で明確に定義された職務を有しています。当社取締役会は、経験を有し、献身的であり、独立性を有する取締役により(独立性を有する非経営取締役候補者全員とともに)構成され、当社取締役会の委員会は、客観的で経験を有する委員長及び構成員によって構成されています。当社取締役会は、かかる要素が総合的に、客観的かつ独立性を有する取締役会のリーダーシップ、並びに、経営陣の効果的な関与及び監督を提供すると考えています。

当社取締役会は、取締役会及びその各委員会の客観的で独立したリーダーシップのために尽力しています。当社取締役会は、経営陣の客観的かつ独立した監視が、取締役会による効果的な統制を行い、当社及び株主の最大利益に適い、当社の戦略目標を実施しかつ長期的価値を創出するための中核をなすものと考えています。こうした取組みは、当社を規律する文書、当社付属定款、当社のコーポレート・ガバナンス・ガイドライン及び取締役会の各委員会を規律する文書に反映されています。

当社取締役会は、最適なリーダーシップ構造は、当社の進化するニーズ、戦略及び事業環境、当社取締役会の構成及びリーダーシップに関するニーズの変化、並びに株主及びその他ステークホルダーの視点を含むその他の要因を反映するために、時とともに変化する可能性があると考えます。2015年臨時総会で株主が承認した2014年の当社付属定款の変更に従い、当社取締役会は、当社及び当社取締役会のニーズ及び状況に最適な取締役会のリーダーシップ構造を柔軟に決定することができます。

当社取締役会は、当社のコーポレート・ガバナンス委員会と連携して、少なくとも年1回、上述の事柄を含め、適切な取締役会のリーダーシップ構造について検討し、議論します。その評価及び株主の意見に基づき、当社取締役会は、モイニハン氏が業務執行権を有する取締役会会長を務め、ボヴェンダー氏が筆頭独立取締役を務める現在の構造が、現時点では最適なリーダーシップ構造であると考えています。高度に規制されたグローバル金融サービス企業として、当社及び当社株主は、金融サービス産業、当社及び当社事業に深い経験と知識を有し業務執行権を有する取締役会会長及び強固で明確に定義された職務を有する強力な筆頭独立取締役から、利益を得ることができます。当社の筆頭独立取締役は、その他の独立取締役とともに、客観的で独立した取締役会構造を浸透させ、経営陣に効果的に関与し、監督します。

当社取締役会は、強固で明確に定義された職務を有する筆頭独立取締役を有していると確信しています。筆頭独立取締役は、独立性を有する取締役会構成員、及びCEOとして当社の長期的な責任ある成長の戦略について第一に発言する取締役会会長とともに行動します。独立取締役は、経営陣を客観的に監督し、長期的な戦略の策定及びその有効性の定期的な評価において助力し、長期的価値を創出することにより当社及び当社株主の最大利益に資するものであります。

筆頭独立取締役の強固かつ明確に定義された職務

当社のコーポレート・ガバナンス・ガイドラインは、当社取締役会を率いる独立取締役に、強固かつ明確に定義された職務を設定しています。現在のリーダーシップ構造への当社取締役会の支持は、これらの職務が透明性をもって開示され、性質上包括的なものであることを前提としています。

筆頭独立取締役の職務は、ボヴェンダー氏が取締役会の独立したリーダーとして務める積極的な役割のすべてをとらえたものではありません。とりわけ、ボヴェンダー氏は懸念事項について討議するため、当社の主たる銀行規制当局と毎月電話しています。同氏は、取締役会の議案、議題、日程及びその他取締役会のガバナンスに関する事柄につき討議するため、定期的に当社のCEOと話し合い、隔週で電話しています。同氏は、すべての委員会の会議に出席しています。同氏は、取締役会の議案、取締役会の計画事項、及びその他経営監督に関連する内容に関する意見を聞くため、少なくとも四半期ごとに各取締役会構成員と話し合いをしています。また同氏は、最高総務責任者、最高財務責任者、最高リスク管理責任者、グローバル・コンプライアンス・エグゼクティブ、及びグローバル人事担当エグゼクティブを含む経営メンバーとも、少なくとも四半期ごとに会談しています。ボヴェンダー氏は、投資家会議において当社取締役会及び独立取締役を代表して、株主関与プロセスにおける主導的な役割を担っています。2016年度及び2017年度初頭において、同氏は、当社の多くの大株主と(多くの場合には直接)会談し、合計で当社の発行済株式数の20%超を所有する投資家と直接会談しました。

筆頭独立取締役又は独立取締役会会長の職務

取締役会におけるリーダーシップ

- ・取締役会会長の場合、すべての当社取締役会会議で議長を務めること。筆頭独立取締役の場合、取締役会会長が不在のすべての当社取締役会会議で議長を務めること(独立取締役の分科会を含む。)
- ・適切な場合、独立取締役の会議を招集すること。
- ・筆頭独立取締役の場合、当社のCEOが取締役会会長を兼務していて、CEO及び取締役会会長の役割の利益が相反している(か又は相反しているとみなされる)場合、取締役会を主導すること。

当社取締役会における文化

- ・CEOと独立取締役との間の橋渡し役として行為すること。
- ・CEOとの間に緊密な信頼関係を築き、業務執行役員としての責務に配慮しつつ、当社取締役会による補助、助言及び評価を提供すること。
- ・CEOの相談役及び助言役として行為すること。

取締役会の重点的な取組み

- ・**取締役会の重点的な取組み**：当社取締役会及び経営幹部と協議しつつ、当社取締役会が、当社が直面している主要な問題及び課題並びに当社取締役会にとって利害関係のある内容に集中することを確保すること。
- ・**コーポレート・ガバナンス**：当社取締役会、コーポレート・ガバナンス委員会及び経営陣が当社のコーポレート・ガバナンス・ガイドラインを遵守し、コーポレート・ガバナンスに関する最善の慣行を促進することを補助すること。
- ・**CEOの業績評価及び後継者育成計画**：コーポレート・ガバナンス委員会、報酬及び給付委員会及び当社取締役会の構成員と協力し、CEOの年間業績評価に貢献し、CEOの後継者育成計画に参加すること。

取締役会会議

- ・CEO及び当社取締役会の他の構成員と連携して、当社取締役会会議の議題の計画、検討及び承認を行うこと。
- ・CEO及び当社取締役会の他の構成員と連携して、すべての議題に関して議論する時間が十分に割り当てられていることを確保した上で、会議のスケジュールを承認すること。
- ・CEOに対して、当社取締役会が必要とする情報に関して助言し、当社取締役会への情報提供を承認すること。
- ・当社取締役会の役員分科会において討議されるべき議題を提供すること。

取締役会の業務遂行及び育成

- ・**取締役会の業務遂行**：CEO及び当社取締役会の他の構成員とともに、当社取締役会の効率的かつ効果的な業務遂行及び機能を確保すること。
- ・**取締役会の評価**：当社取締役会の年次自己評価に関して、コーポレート・ガバナンス委員会と協議すること。
- ・**取締役の育成**：取締役の継続的な育成に関して指導を行うこと。
- ・**取締役の評価／推薦**：コーポレート・ガバナンス委員会及びCEOとともに、取締役候補者(取締役、経営陣、外部の人材斡旋会社及び当社株主により推薦された候補者を含む。)の適格性の特定及び評価に関して協議し、委員会の構成員及び委員長について協議すること。

株主及びその他ステークホルダー

- ・主要な株主に要求された場合、協議及び直接の対話ができること。
- ・当社取締役会による経営陣及び当社の監督の適切性に関して、主要な銀行規制当局と定期的に協議すること(経営陣の出席の有無を問わない。)

取締役の関与

当社取締役会は、取締役会及びその委員会への関与には多くの時間を伴うことを理解しており、すべての取締役及び取締役指名候補者がその職務を果たすために必要な時間を確保することができるかを評価するための措置を講じています。当社のコーポレート・ガバナンス委員会及び取締役会は、主たる職業、他の会社における取締役職及びその他の責務を考慮した上で、その職務遂行のために必要な時間を費やすことができるかと判断される候補者のみを指名します。当社のコーポレート・ガバナンス委員会は、年次自己評価プロセスにより、年間を通じて、取締役の取締役会への関与時間を評価します。さらに、取締役は、他の公開会社における取締役会就任に先立ち、コーポレート・ガバナンス委員会の承認を求めるとし、主たる職業が変更されることとなった場合には当社取締役会辞任を申し出るものとし、同委員会及び筆頭独立取締役によりさらに審議されます。

当社のコーポレート・ガバナンス委員会は、取締役が兼務できる公開会社の取締役職の適正数に関する株主の見解を定期的に評価し、注意深く監視します。2016年度におけるこの審査に関連して、同委員会は、当社の主要株主の議決権行使ガイドライン、関与について検討中に株主から得たインプット、主要な議決権行使助言会社の議決権行使方針、他の公開会社が採用しているコーポレート・ガバナンス・ガイドライン、同業者及びその他の大手公開会社における取締役会の動向、並びに外部のアドバイザーからの助言を考慮しました。2016年9月、同委員会による審査に基づき、その提案に従い、当社取締役会はコーポレート・ガバナンス・ガイドラインを改訂し、当社取締役が兼務できる公開会社の取締役職の上限を6社から4社(当社取締役会を含みます。)に引き下げ、当社取締役を務める公開会社の最高経営責任者が兼務できる公開会社の取締役職については3社(当社取締役会を含みます。)を超えてはならない旨を規定しました。当社取締役及び取締役指名候補者は全員、この改訂された方針に従うものとします。

取締役会の評価

毎年、当社取締役会並びに当社取締役会の監査委員会、報酬及び給付委員会、コーポレート・ガバナンス委員会及び企業リスク委員会は、それぞれ自らの有効性について徹底した評価を実施します。この自己

評価は、書面又は口頭の質問形式で、取締役会構成員、経営陣又は第三者によって行われます。取締役は、取締役会及びその委員会の有効性を高めるための情報を引き出すように意図された質問に答えます。自己評価プロセスで引き出された取締役のフィードバックは、取締役会及び委員会の役員分科会において討議され、適切である場合は経営陣にも共有されます。

取締役会及び委員会の有効性の改善に関する取締役の自己評価を受けて、当社取締役会及び委員会は、その構造及び会議の有効性に関する調査に時間を費やしました。例えば、2016年4月、取締役会、委員会及び規制当局の間で複数回協議を行った結果、一定の連邦規制要件に効率的に対応するために、従来は信用委員会の管轄であった信用リスクの監督責任を企業リスク委員会が引き継ぎ、取締役会は、信用委員会を解散させました。取締役は、筆頭独立取締役及び経営陣への積極的かつ定期的なフィードバックを通じて、議案設定及び戦略計画プロセスに参加します。取締役会会議及び委員会会議の資料には、残りの年度内の議案の議題が記載されます。これらの議題は、取締役のインプットを反映するために時間とともに更新され、一刻を争う事項が発生した場合に迅速に対応するために十分に柔軟な取締役会及び委員会の議事日程が作成されるよう配慮されています。

さらに、当社取締役会は、効率的な監督を行う上で、明確かつ包括的な情報が重要であると理解しています。取締役の自己評価を受けて、経営陣は、取締役への報告及び提供資料をさらに改善するための強化策を検討し、実施しています。取締役と経営陣の間の明確で適時かつ定期的なコミュニケーションに膨大な労力が費やされています。

- ・ **筆頭独立取締役** 当社の筆頭独立取締役は、その他の取締役、当社のCEO及び経営メンバーと定期的に会談しています。19ページの「筆頭独立取締役の強固かつ明確に定義された職務」をご参照ください。
- ・ **委員会委員長及びその他の取締役** 当社の委員会委員長は、議案及びプレゼンテーションの作成について検討するために、経営陣と定期的に話し合います。当社の監査委員会の委員長は、コーポレート主席監査役、最高財務責任者及び最高会計責任者と定期的に話し合います。企業リスク委員会の委員長は、最高リスク管理責任者、最高総務責任者及び最高事業・技術責任者と定期的に話し合います。コーポレート・ガバナンス委員会の委員長は、最高総務責任者、副会長(当社経営陣によるESG委員会の委員長)及び会社秘書役と定期的に話し合います。報酬及び給付委員会の委員長は、当社のグローバル人事担当エグゼクティブと定期的に話し合います。
- ・ **戦略計画及び議案作成** 各取締役会構成員は、当社のグローバル戦略担当エグゼクティブと直接及び電話で定期的に会談し、当社の戦略計画及び審査プロセス並びに利害関係のある議案に関する情報を提供します。取締役からの情報提供を受けて追加された議案は、当年度の「主な議案」に反映され、各取締役会会議の資料に記載されます。
- ・ **会長兼CEOのメモ** 当社取締役会は、各取締役会会議に先立ち、次の会議に関する最新情報、検討事項に関する背景情報及びその他関連する動向に関する情報について、当社の会長兼CEOからメモを受領します。
- ・ **取締役会、委員会、委員会委員長及びその他の取締役へのその他の連絡** 取締役会会議と委員会会議の間に、取締役は、議論の途上にある事項について経営陣から速やかに最新情報を入手します。
- ・ **参考資料** 取締役はまた、四半期ごとの戦略に関する最新情報、証券アナリストの情報、投資家向け広報、社内刊行物、規制当局の刊行物、法律事務所の意見書、新聞記事及びビデオクリップその他の参考資料を定期的に受領します。

取締役の教育

当社取締役会は、取締役がその役割を果たすことができるようになるために取締役教育は不可欠であると考え、取締役会構成員の継続的な学習を支援しています。当社取締役会は、外部の継続的な取締役教育プログラムへの取締役の年1回の参加を促しており、当社は、かかる参加に関連する費用を各取締役に払い戻します。継続的な取締役教育は、正式会議の一環として及び会議外の独立した説明会として、取締役会会議及びその他の取締役会討議の間も行われています。議題の中でも、2016年度中、当社取締役会は、主要な銀行規制当局から、規制上の展開について、第三者のアナリスト、アドバイザー及び専門家から、金融サービス業界、公共政策及び教育の問題及び機会、人工知能並びにデジタル設計の革新等の幅広い範囲のテーマについて、また、経営陣から、支払システム、モバイルテクノロジー及びサイバーセキュリティ

イーについて、意見を聞きました。

当社取締役会は、引き続き取締役会の有効性の強化を図るため、コーポレート・ガバナンスの動向を定期的に精査します。例えば、2016年度において、当社取締役会は、「新たなパラダイム：持続可能な長期投資の実現に向けた企業・投資家間の黙示的なコーポレート・ガバナンス・パートナーシップのロードマップ」及び「成長とコーポレート・ガバナンスの常識原理」について検討及び討議しました。

さらに、新しい取締役は全員、取締役会の構成員となった最初の6ヶ月間に当社の取締役オリエンテーション・プログラムに参加します。新しい取締役は、当社、当業界及び規制枠組みに関する更に詳細な情報について検討及び討議するため、長期にわたり当社の事業及びスタッフの全領域の経営代表との一連の会議に参加します。取締役の意見に基づき、当社は、定期的な取締役会及び委員会会議への参加に加え、取締役会の業務に従事するようになった最初の6ヶ月間にわたるこの段階的な研修アプローチが、新しい取締役に当社の事業に関する強固な土台を提供し、取締役をその関わることとなる経営陣とつなげ、取締役会の検討への十分な関与に対する有効性を加速させると考えています。取締役は、取締役会及び委員会において新たな又は追加の責務を引き受けた場合に、追加のオリエンテーション及び教育機会を得ることができます。

取締役会会議、委員会委員構成及び出席状況

取締役は当社の年次株主総会並びに取締役会会議及び委員会会議に出席することが求められます。各在任取締役は、当社取締役会会議及び2016年度中それぞれが従事した委員会の全会議の75%以上に出席しました。また、当社の2016年度年次総会の時点における当社取締役会の構成員全員がかかる総会に出席しました。ただし、かかる総会において立候補しなかったギフォード氏を除きます。

当社の独立取締役は、取締役会の各定例会議において経営陣の出席なしに非公式に役員分科会を開催しますが、2016年度においてかかる役員分科会は13回開催されました。取締役会の役員分科会は、当社の筆頭独立取締役が進行役を務めます。

当社取締役会は、5つの委員会を設けています。その責務をより詳細に記載した、監査委員会、報酬及び給付委員会、コーポレート・ガバナンス委員会及び企業リスク委員会の各委員会の綱領は、<http://investor.bankofamerica.com>でご覧いただけます。また、これらの委員会の委員構成については、1ページから2ページに記載されています。当社取締役会の5つ目の委員会である企業開発委員会は、訴訟和解の結果、2013年度に当社取締役会により設置され、特定の取引の監督を行っています。かかる和解の条件は2017年5月に終了すると定められています。

当社取締役会の委員会は、取締役会全体に対して定期的に提言を行い、各々の活動の定例報告を行います。各委員会は、各々の裁量により、社内外のファイナンシャル・アドバイザー、法律顧問、会計顧問及びその他の顧問から助言を得ることができます。当社取締役会は、コーポレート・ガバナンス委員会の提言を考慮し、少なくとも年1回は各委員会の委員構成を検討します。5つの委員会の責務については、以下に要約されています。

委員会	主な責務	独立性／適格性
監査委員会	<ul style="list-style-type: none"> 当社の独立登録会計事務所の適格性、業績及び独立性の監督 当社の企業監査機能の性能の監督 当社の連結財務書類の完全性の監督 当社の法規制上の要件の遵守に係る監督 企業監査機能の責務遂行に必要な範囲及び資源を評価するための、経営陣又はコーポレート主席監査役への照会 	<ul style="list-style-type: none"> 同委員会の全委員は、以下に従い、独立性を有しています。 <ul style="list-style-type: none"> NYSEの上場基準及び当社の分類別基準 米国証券取引委員会(以下「SEC」といいます。)規則に従い監査委員会の委員に適用される厳格な独立性要件 同委員会の全委員はNYSEの上場基準に従い金融の知識を有します。 同委員会の全委員はSEC規則に基づき監査委員会の金融専門家としての適格性を有します。

報酬及び給付委員会	<ul style="list-style-type: none"> ・ 当社の報酬プログラム及び従業員給付制度の設定、維持及び管理の監督。これには、以下のものが含まれます。 <ul style="list-style-type: none"> ・ CEOの報酬の承認及び全独立取締役による承認のための取締役会に対する提言 ・ 当社のその他の全業務執行役員の報酬の精査及び承認 ・ 取締役会の承認のための取締役報酬に係る提言 	<ul style="list-style-type: none"> ・ 同委員会の全委員は、以下に従い、独立性を有しています。 <ul style="list-style-type: none"> ・ NYSEの上場基準及び当社の分類別基準 ・ NYSEの規則及び国内歳入規則に従い報酬委員会の委員に適用される独立性要件 ・ (SEC規則に基づき監査委員会の委員が対象となっている厳格な独立性要件と同一の)厳格な独立性要件
コーポレート・ガバナンス委員会	<ul style="list-style-type: none"> ・ 当社取締役会によるガバナンス・プロセスの監督 ・ 取締役会構成員の候補者の適格性を特定及び審査の上、選任候補者を当社取締役会へ推奨 ・ 当社取締役会及びその委員会による年次自己評価の主導 ・ 当社のESG活動についての審査及び当社取締役会への報告 ・ 株主インプット及び株主関与プロセスについての審査及び評価 	<ul style="list-style-type: none"> ・ 同委員会の全委員は、NYSEの上場基準及び当社の分類別基準に従い独立性を有しています。
企業リスク委員会	<ul style="list-style-type: none"> ・ 当社の全体的なリスク体制、リスク・アペタイト及び主要なリスクの管理の監督 ・ リスク体制及びリスク・アペタイト基準書の承認、並びにこれらの書類の承認のための当社取締役会に対する提言 ・ 経営陣による当社のリスク特性の当社の戦略的計画及び財務計画との整合の監督 ・ 当社の包括的な資本の分析及び見直しに係る連邦準備制度理事会への提出書類について経営陣による策定の進捗状況の監督、並びに当社の資本計画の審査及びその承認のための当社取締役会に対する提言 ・ 当社の破綻処理計画の審査及びその承認のための当社取締役会に対する提言 	<ul style="list-style-type: none"> ・ 同委員会の全委員は、NYSEの上場基準及び当社の分類別基準に従い独立性を有しています。 ・ 同委員会の全委員は、連邦準備制度理事会の健全性強化基準におけるリスク委員会の取締役のリスク管理要件を満たしています。
企業開発委員会	<ul style="list-style-type: none"> ・ 20億ドルを超える潜在的な合併買収に関する当社の検討を当社取締役会が監督する際の補佐 	<ul style="list-style-type: none"> ・ ボヴェンダー氏が同委員会の委員長を務め、ノウエル氏及びヨスト氏が委員を務めています。 ・ 同委員会の全委員は、NYSEの上場基準及び当社の分類別基準に従い独立性を有しています。

株主の関与

当社取締役会及び経営陣は、当社の株主と定期的に接触し、重要な業績、ガバナンス、環境問題、社会問題、人材管理、業務執行役員への報酬、及びその他の事項について見解及び意見を求めることに尽力します。

- ・ **取締役主導の関与** 当社のコーポレート・ガバナンス委員会は、株主関与プロセスの監督並びに株主インプットの定期的な検討及び評価について責任を負っています。当社の会長及び筆頭独立取締役のいずれも、当社取締役会の株主関与に関する取組みにおいて中心的な役割を果たし、当社取締役は、定期的に株主との会議に参加し、投資家からの意見を検討します。
- ・ **規律する文書に成文化された取組み** 株主の関与が当社のガバナンスにおいて果たす重要な役割についての当社取締役会の理解を反映して、かかる取組み及び当社取締役会による株主関与の監督につき、2016年度に当社のコーポレート・ガバナンス・ガイドライン及び当社のコーポレート・ガバナンス委員会綱領に成文化しました。
- ・ **年間関与及び取締役会報告** 当社の会社秘書役、投資家向け広報チーム、ESGチーム及び人事チームは、経営幹部及び取締役とともに、年間を通じて、株主に対しての働きかけを行い、重要な事項に関して意見を聞き、株主が最も重要とする課題に関して経営陣及び取締役会に報告しています。
- ・ **透明性及び十分な情報に基づいたガバナンスの強化** 当社の取締役会は、継続的な改善及び強化を目指し、当社の株主の関与方針を含む当社のガバナンス慣行及び方針について定期的に検討しています。株主インプットを当社取締役会、その委員会及び経営陣と定期的に共有することで、株主に対して当社のガバナンス慣行及び検討事項についての透明性を提供し、当該慣行の強化を知らせるコミュニケーションを促進しています。株主の意見に加え、当社取締役会は、ガバナンス慣行の動向を検討し、定期的に株主総会の投票結果、同業者及びその他の大企業のガバナンス方針並びに昨今のガバナンスに関する動向を検討しています。当社取締役会が実施した最近のガバナンスの強化に関する詳細は、次のページをご参照ください。

2016年度から2017年度初頭にかけて、当社取締役及び経営陣は、当社の大株主及び主要なステークホルダーと会談し、それらの意見を聞き、当社取締役会の独立した経営監督、当社取締役会の構成、取締役の後継者育成計画、採用及び自己評価、当社取締役会による戦略計画の監督、リスク管理、人材管理、環境への取組み、並びに当社株主にとって重要なその他の問題に関して意見を議論しました。これらの意見は、取締役会及び(該当する場合)その委員会にその検討のために共有されました。

数字で示す2016年度及び2017年度初頭における株主の関与

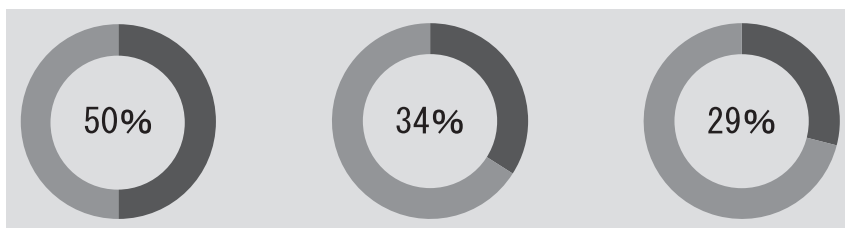
当社は、当社の

それらは、当社の発行済株式の

当社は、当社の発行済株式の約

当社取締役会の構成員は、当社の発行済株式の約

株主上位100名…



及びその他の主要なステークホルダーと接触しました。

超を占め、それらに対して、当社に関する最新情報並びに当社経営陣及び/又は取締役との懇親会の案内状を提供しました。

に相当する株主と直接及び電話で会談しました。

を保有する株主と直接及び電話で会談しました。

株主インプットに影響を受けたガバナンスの強化

当社取締役会は、その独立した経営監督及び当社の長期戦略について検討する際、当社株主からの意見を評価し検討することに尽力しています。投資家との建設的な関与に対する当社の取組みの一環として、当社は株主からの見解を評価し、これに対応します。このようなコミュニケーションにより、当社のコーポレート・ガバナンス、環境問題、社会問題、及び業務執行役員への報酬に関する活動は強化されます。かかる強化は、当社及び当社の株主にとって最大利益に適合すると当社取締役会は考えます。例えば、当社は、株主及びその他のステークホルダーからの意見を検討した結果、以下のとおり行動しました。

- ・ 当社の筆頭独立取締役、会長、その他取締役及び経営幹部と株主をつなげるよう、当社の株主関与プロセスを引続き拡大しました。
- ・ 2016年度に、当社の業務手順及び基準、企業文化、ガバナンス、環境、人材管理、リスク管理、並びに事業慣行の透明性をより強化するために、事業基準報告書を発行しました。かかる報告書は、当社のホームページ(<http://about.bankofamerica.com>)でご覧いただけます。
- ・ 2016年度に、当社の主要なESGイニシアチブ、検討事項、目標及び成果に関する情報を記載した、事業基準報告書のESG補遺を作成することにより、当社のESGに関する開示を強化しました。2017年度には、当社の2016年度環境、社会及びガバナンスの概要を公表することにより、当社のESGに関する開示をさらに強化しました。かかる概要は、当社のホームページ(<http://about.bankofamerica.com>)でご覧いただけます。
- ・ 当社のコーポレート・ガバナンス・ガイドラインを改訂し、当社取締役が兼務できる公開会社の取締役職の上限を引き下げ、当社取締役を務める公開会社の最高経営責任者の取締役会への従事についてさらなる制限を導入しました。
- ・ 一定の株式保有、株式保持及びその他の当社付属定款の要件を満たしている株主に、一定数の取締役指名候補者を推薦し、委任状勧誘書類に記載することを許可するために、付属定款のプロキシ・アクセス条項を採択しました。2015年度の採択時、当社はこの権利を確立した最初の米国公開会社の1つでした。
- ・ 2017年度における当社の政治活動及びロビー活動に関する開示を、当社の政治プロセスへの参加に関する詳細を含むようさらに拡大しました。かかる情報は、当社のホームページ(<http://investor.bankofamerica.com>)の「Political Activities」(政治活動)の項目でご覧いただけます。

当社取締役会とのコミュニケーション

株主及びその他関係者は、当社取締役会、取締役(当社取締役会会長又は筆頭独立取締役を含みます。)、当社取締役会の独立構成員のグループ又は委員会とコミュニケーションを取ることができます。通信は、Bank of America Corporation, Hearst Tower, 214 North Tryon Street, NC1-027-18-05, Charlotte, North Carolina 28255に、当社の会社秘書役宛にお送りください。通信の性質により、通信文が宛先の取締役に届けられるか、又は通信事項が当社取締役会に定期的に提示されます。会社秘書役又は指定された委員会の秘書役は、必要に応じて、通信を仕分けるか又は要約する場合があります。個人的な苦情、商業目的の勧誘、顧客苦情、理解不能であるか又は猥褻表現を含む通信は、当社取締役会又は当社取締役会の取締役若しくは委員会には報告されません。詳細は、当社のホームページ(<http://investor.bankofamerica.com>)の「Contact the Board of Directors」(取締役会へ連絡)の項目をご参照ください。

ESGイニシアチブ：責任ある持続可能な成長への取組み

当社は、あらゆるつながりの力を通じて金融生活をより良くする手助けを行うという当社の目的を、責任ある成長の戦略により実行しています。当社の責任ある成長の戦略の柱の1つは「当社は持続可能な方法で成長する必要があります」というもので、この戦略を実行する主な方法の1つが、当社のESGのリーダーシップに取り組むことです。かかる分野における当社の取組みは、当社がどのような企業で、当社株主に対してどのように長期的価値をもたらしているかを示す上で重要な方法です。これは、人々が勤務、

投資及び取引したいと思う企業としての信用及び信頼性を当社がどのように築き、維持しているかを反映しています。当社のESGへの取組みに関する詳細は、当社のホームページ (<http://about.bankofamerica.com>) でご覧いただけます。

当社の責任ある成長の戦略は、当社に関わる人々から始まります。

当社は、バンク・オブ・アメリカを素晴らしい職場にするための取組みとして、当社従業員が当社のプログラム及び資源を基にその経験を充実させ、その技能を深め、当社でのキャリアを積むことができるよう、当社従業員に耳を傾けています。当社は、以下の主要な分野を中心に、当社の人材管理に取り組んでいます。

<p>多様性及び一体性を兼ね備えた職場の成長</p>	<ul style="list-style-type: none"> 当社のグローバル・ダイバーシティ&インクルージョン・カウンシルは、当社のCEOが議長を務め、多様性及び一体性に関する目標及び慣行を設定し、維持する責任を負っています。 当社は、多様性及び一体性を兼ね備えた会社であり、当社の従業員はありのままの自分で働くことが積極的に奨励されています。現在、当社の全世界の従業員の50%超は女性であり、米国の従業員の44%は多様な人種の・民族的背景を有しています。当社の上級役職も多様であり、CEO直属の13名のうち5名、また当社取締役会構成員14名のうち6名が女性及び／又は有色人種です。 当社は次世代のリーダーの育成に注力しており、当社の直近の新卒採用者の50%超が多様な背景を有していました。
<p>リスクと報酬のバランスが保たれる業績に対する報奨</p>	<ul style="list-style-type: none"> 当社の報酬制度はすべて、当社のリスク管理部門が年1回審査し、検証します。 当社は、当社を重大なリスクにさらすことができる上級役員及び従業員については、業績評価プロセスを強化しました。2010年度以降、「対象」従業員と認定された上級役員及び従業員の数は倍になりました。 当社は数年間にわたり、非常勤の米国従業員に対し、連邦、州及び自治体が定める最低賃金より高い時給を支払ってきました。当該期間中も、当社は、当社の最低賃金を引き上げる取組みを継続し、定期的に賃上げを実施しました。 当社は、当社の全従業員に対して公正かつ平等に報酬を支払うことを約束し、この約束を強化するために強固な方針及び慣行を維持しています。
<p>職業上の成長及び育成の強化</p>	<ul style="list-style-type: none"> 当社は、当社でのキャリア向上を促進するために、社内での職探し／キャリア・プランニングのツールを複数導入しています。当社は、肯定的なフィードバックを受けて、これらのツールの対象範囲を拡大しています。 当社は、専門的なテーマに関する実用的な情報によりマネージャーの技能向上の手助けをするマネージャー・エクセレンス (Manager Excellence) のようなプログラムを通じて、当社のマネージャーの職業上の成長及び育成を支援しています。昨年度は、対象となるマネージャーの75%超が、何らかの形でマネージャー育成プログラムに参加しました。 当社は、全社の従業員、役員及び思想的リーダーをつなぐ様々なプログラムを有しています。 当社の授業料補助プログラムは、何千人もの従業員に対し、当社での現在又は将来の役割に関係のある授業について年間5,250ドルを上限として支給しています。
<p>健康、精神面及び財政面の健全性への投資</p>	<ul style="list-style-type: none"> 当社は、当社の従業員及びその家族の多様なニーズに対応した、革新的で利用しやすい給付制度及びプログラム(16週間を上限とする有給育児休暇、柔軟な勤務形態及び他社に負けない401(k)給付制度を含みます。)の提供に取り組んでいます。 当社は、従業員の身体面、財政面及び精神面の健全性支援に取り組んでいます。2016年度において、当社は、米国の従業員に対して追加の医療保障オプションを提供しました。当社は、常時週20時間以上勤務する米国の従業員に対して、健康保険給付金の支給を継続しています。

- ・当社は、段階的保険料により報酬に合わせて健康保険料を調整し、手頃な保険料で保障を提供しています。2011年度において、当社は、従業員の保険料を、過去5年分は定額で維持した上で、50%引き下げることによって50,000ドル未満としました。
- ・当社のアプローチは、健康リスクに対処し、医療費を管理するために当社の従業員とともにできることを基礎としています。これには、健康に注目すること、教育及び支援を提供すること、並びに有能で責任ある医療サービス提供者と提携することが含まれます。2016年度において、93,000人の従業員がゲット・アクティブ(Get Active!)健康改善チャレンジに参加し、337億歩を歩きました。

当社の責任ある成長の戦略は、当社の環境、社会及びガバナンスのリーダーシップにより持続します。

環境：

- ・当社は、世界中の顧客に対する貸付、投資、資金調達、アドバイザー・サービス及び財務ソリューションの開発を通じて、**2025年までに低炭素で持続可能な事業に1,250億ドルを提供する**という目標に向けて、過去4年間において約500億ドルを提供しました。
- ・当社は、再生可能エネルギーに係るプロジェクトの資金を調達するために、3本目で最大規模のグリーンボンド10億ドルを発行し、当業界において**グリーンボンドのトップ引受会社**としての役割を引続き担いました。
- ・**カタリティック・ファイナンス・イニシアチブ**(以下「CFI」といいます。)を通じて、高インパクトのクリーン・エネルギー・プロジェクトに資金を提供しました。当社による10億ドルの融資をはじめとして、CFIには、環境プロジェクト及び国際連合の持続可能な開発目標を支援するプロジェクトへの資金供給のために9つの機関が参加し、合計80億ドルの融資が行われました。
- ・当社の事業において**カーボン・ニュートラル(炭素中立)**になり、**2020年までに再生可能電力の購入を100%**とするという計画を含む、新たな事業目標を発表しました。

社会：

- ・低所得の住宅購入者に手の届く価格で利用できるカウンセリング付きの責任ある融資商品を提供する担保適格融資である**アフォーダブル・ローン・ソリューション(Affordable Loan Solution™)**モーゲージを、セルフ・ヘルプ・ベンチャーズ・ファンド及びフレディー・マックと共同で開始しました。
- ・当社は、**コミュニティ開発金融機関**(以下「CDFI」といいます。)への最大の投資者として主導し続け、250のCDFIに対して10億ドルを超える投資を行いました。
- ・**サプライヤー多様性促進プログラム**を通じて、全社的に多様なサプライヤーを受け入れるための支援を行った結果、これらの企業からの調達に係る支出は、20億ドルを超えました。
- ・今後3年間で100,000人の若年層を就労につなげるために**40百万ドルの慈善目的での融資**を行うことを発表しました。
- ・当社は、2009年に設定した10年間で20億ドルという社会貢献目標に向けて、**グローバルな慈善目的での投資に173百万ドル超**を出資しました。
- ・当社は、退役軍人の生涯にわたる支援に関し、**ビクトリー・メディア**の「2017年軍人に優しい企業」一覧に掲載されました。
- ・当社は、**何千人もの軍人及びその配偶者を雇用**しています。今後数年間で退役軍人、衛兵及び予備兵10,000人を雇用するという当社の目標に向けて、2014年度以降、6,000人を超える軍人を採用しています。
- ・当社は、11年連続で、**人権キャンペーン(HRC)**の企業平等指数において100点満点を達成し、「LGBTの平等において最も働きやすい職場」に認定されました。
- ・バンク・オブ・アメリカは、30年超にわたり**スペシャル・オリンピック**を支援し、スポーツの力を通じて、より多様で一体性のある社会を推進するために協力してきました。今後3年間にわたり、当社は、この支援に基づき**スペシャル・オリンピックUSAの筆頭スポンサー**として、夏と冬の世界大会におい

- てアメリカ代表として選手がその目標を達成できるよう支援し、アスリート・リーダーシップ・プログラムにより選手のリーダーシップ、雇用、技能訓練及びメンタリングを推進します。
- ・26ページの「当社の責任ある成長の戦略は、当社に関わる人々から始まります。」をご参照ください。

ガバナンス：

- ・当社のESGアプローチの重要な問題を特定及び検討し、当社の責任ある成長の戦略を支持するために、**経営陣によるESG委員会の会議を四半期ごとに開催し、その進捗状況の最新情報を当社取締役会に定期的に提供しました。**
- ・地域担当リーダーが委員長を務め、地域固有の問題に重点を置く、ヨーロッパ、中東、アジア及びラテンアメリカのESG委員会を通じて、**地域ごとのESGを監督**しています。
- ・当社の事業に最も関係のある環境リスク及び社会的リスクを当社がどのように管理しているかについて包括的な見解を示した、**環境及び社会的リスク方針の枠組み**を導入しました。かかる枠組みは、これらのリスクを当社がどのように特定、測定、監視及び管理するかを含め、北極圏での掘削から人権、ペイデーローン等、多岐にわたるテーマに対するアプローチの概要を示しています。

CEO及び経営上層部の後継者育成計画

当社取締役会は、CEO及び経営上層部の後継者育成計画を監督し、最低年1回、後継者育成計画を公式に審査します。かかる計画に関する会議は、2016年度において3回開催されました。当社のCEO及び当社のグローバル人事担当エグゼクティブは、当社取締役会に対してCEOの後任候補者の推薦及び評価を行い、その育成計画を審査します。当社取締役会は、当社のCEO及び当社のグローバル人事担当エグゼクティブとともに内部の経営上層部後任候補者を審査し、その審査にはかかる候補者の資質、経験及びかかる候補者の育成計画において優先すべき事項が含まれます。取締役は、候補者の個人的評価を行えるよう、CEO及び経営上層部の後任候補者と取締役会会議及び委員会会議において接触し、また、より非公式な場面においても接触します。さらに、当社取締役会は、当社の経営上層部の適格性、任期及び経験の総合的な構成を定期的に審査します。

当社取締役会は、異常事態における緊急のCEO及び経営上層部の後継者育成計画に対処する手段を設定しています。当社の緊急のCEO後継者育成計画は、当社が安全かつ健全な経営を継続し、当社の事業及び営業に対する潜在的な中断又は継続の喪失を最小化することによって、大災害により生じたものを含めて、役職の予期せぬ空席に当社が対応できることを意図しています。

取締役会によるリスク監督

リスクは当社のあらゆる事業活動に内在するものです。当社の事業がさらされるリスクは、戦略リスク、信用リスク、マーケット・リスク、流動性リスク、コンプライアンス・リスク、オペレーショナル・リスク及びレピュテーション・リスクです。当社の責任ある成長の戦略の柱の1つは「当社のリスク体制の中で成長する必要があります」というものです。当社は、明確なリスク体制及び明確化されたリスク・アペタイト基準書により包括的アプローチを行う、責任ある強固なリスク管理に対する取組みを通じて、かかる戦略を実行しています。リスク体制及びリスク・アペタイト基準書は、強化及び改善に向けて、定期的に見直されます。リスク体制は、リスク管理の明確な役割、責任及び説明義務について規定しており、また、取締役会がどのようにリスク・アペタイト並びに当社の活動に関する量的制限及び質的記載・目的の両方を定め監督するかということについて規定しています。この客観的で独立性を有する取締役会による監督及び強固なリスク管理の体制により、当社は、当社の顧客に対してより良いサービスを提供し、当社株主に長期的価値をもたらし、当社の戦略目標を達成することができます。

当社の**リスク体制**は、一貫性のある効果的なリスク管理の基盤であり、当社のリスクを適切に管理する文化、リスク・アペタイト及びリスク管理プロセスを含む、当社のリスク管理アプローチの構成要素並びにリスク管理に対する従業員の責任について説明するものです。また、当社のリスク体制は、当社のリスク管理ガバナンス体制の概要であり、当社取締役会、経営陣、事業ライン、個別リスク管理及びガバナンス体制における企業監査の役割を含みます。

当社のリスク・アペタイト基準書は、当社の戦略目標及び事業計画を達成するために適切であると当社取締役会及び経営陣が考えるリスクの総合的なレベル及び種類を定めています。

当社のリスク体制に概説されているガバナンス体制には、取締役会、企業リスク委員会及びその他の取締役会委員会が含まれます。当社の企業リスク委員会の委員会としての主な責任は、リスク体制及び当社が直面する重要なリスクの監督にあります。当社の監査委員会は、コンプライアンス・リスクについて、さらなるリスク管理の監督を行います。また、当社の報酬及び給付委員会は、当社の従業員に不必要又は過度のリスク・テイクを助長しない方法でリスクと報酬のバランスが保たれるよう、報酬方針及び慣行の策定を監督します。当社取締役は、関連あるリスク管理の監督における経験をもたらします。5ページの「取締役指名候補者」をご参照ください。当社のリスク管理の最高責任者である最高リスク管理責任者は、CEO及び企業リスク委員会の双方に対して報告を行い、取締役会会議及び企業リスク委員会会議に参加します。このガバナンス体制は、客観的で独立性を有した取締役会及び委員会のリーダーシップ構造の維持並びにリスク管理に関する完全性の全社への周知に係る当社取締役会の取組みを補完することを企図しており、さらにコンプライアンス、ガバナンス及び倫理的行動の強い文化に対する当社の取組みを示しています。

当社の監査委員会及び企業リスク委員会はそれぞれ、各々の責任の範囲内で、リスク関連の問題について経営陣から最新情報を定期的に入手し、かかる最新情報について当社取締役会に報告します。これらの委員会からの報告は、当社取締役会に対して当社のリスク管理についての総合的かつ詳細な見解を提供します。さらに、当社取締役会及び企業リスク委員会は、リスクに関する報告(主要なリスクや新たに発生したリスクを扱い、その最新情報を提供するような報告を含みます。)を経営陣から定期的に入手します。当社取締役会は、直接出席する各取締役会会議において、一般的又は緊急と判断されるリスク(経営陣による主要なリスクに関する報告において特定されたものを含みます。)について単独審議を行います。

当社のリスク体制、当社のリスク・アペタイト基準書並びに当社の資本計画、戦略計画及び財務活動計画は、取締役会及び企業リスク委員会の監督下で経営上層部により策定されています。当社のリスク・ガバナンス・プロセスの一環として、当社の企業リスク委員会及び当社取締役会は、年1回、リスク体制及びリスク・アペタイト基準書を承認しています。年間を通じて、経営陣は、当社の財務業績、資本計画、戦略計画及び財務活動計画の実施、リスク・アペタイト・パラメーターの遵守並びに内部統制の妥当性を監視し、当社取締役会は直接及び委員会を通じてこれらを監督します。

当社は、当社の取締役会及び委員会の全体的かつ継続的なリスク監督プロセスが、当社が直面するリスクについて一貫性のある効果的な管理の基盤を提供し、強固なリスク管理及びコンプライアンスの文化に対する当社の取組みを示すものであると考えます。

サイバーセキュリティ及び情報セキュリティに係るリスクの監督

当社取締役会は、当社の顧客、取引先及び従業員の信用及び信頼を維持することの重要性を認識しており、サイバーセキュリティ及び情報セキュリティに係るリスクの監督に多くの時間及び注意を向けています。特に、当社取締役会及び企業リスク委員会はそれぞれ、サイバーセキュリティ及び情報セキュリティのリスクについて定期的に報告を受けます。当社の企業リスク委員会は、少なくとも四半期ごとに、サイバーセキュリティ及び情報セキュリティのリスクに関する報告を含む、オペレーショナル・リスクの最新情報を入手し、これらのリスクについてオペレーショナル・リスク・エグゼクティブと検討します。また、当社の企業リスク委員会は、当社のグローバル情報セキュリティ・プログラム及び情報セキュリティ方針を年1回見直し、承認します。2016年度において、当社は、企業リスク委員会綱領を改訂し、サイバーセキュリティ及び情報セキュリティの審査に関する同委員会の責務並びにかかるリスクを理解し緩和するために経営陣がとる措置について明確にしました。取締役会は、少なくとも年2回、サイバーセキュリティ及び情報セキュリティのリスクについて、最高事業・技術責任者及び最高情報セキュリティ責任者と検討します。当社取締役会は、2016年度において、サイバーセキュリティ及び情報セキュリティのリスクについて四半期ごとに最新情報を入手しました。

報酬ガバナンス及びリスク管理

報酬ガバナンス及びリスク管理における主な慣行

- ・取締役会の独立構成員がCEOの報酬を承認し、報酬及び給付委員会がその他すべての業務執行役員の報酬を承認します。
- ・取締役会の企業リスク委員会及び監査委員会は、それぞれ最高リスク管理責任者及びコーポレート主席監査役の報酬をさらに審査及び承認します。
- ・独立した統制部門(監査、コンプライアンス、金融、人事、法務及びリスク)は、業務執行役員の業績に関する評価を、報酬及び給付委員会に直接提供します。
- ・当社の報奨制度の設計及びガバナンスに関するプロセスは、リスクと報酬効果とのバランスを適切に保っています。
- ・経営上層部及び独立した統制部門(リスク担当役員を含みます。)は、当社の報奨制度を年1回審査し、検証します。

報酬ガバナンス

当社の報酬及び給付委員会は、当社の業績連動型報酬の理念の強固なガバナンスを期するよう意図された手続に従っています。報酬及び給付委員会は、(i)会社業績、(ii)業務執行役員の報酬についての戦略、アプローチ、傾向及び規制上の展開、並びに(iii)その他関連する適切な議題の各事項について定期的に検討します。毎年、報酬及び給付委員会は、各業務執行役員についての役員報酬計算書(「タリーシート」ともいいます。)を見直しており、これを取締役会の閲覧に供しています。タリーシートには、基本給、現金及び株式報奨、ストック・オプションに係る実現及び未実現利益累計額並びに従前に付与された制限株式報奨の価値(業績目標達成の状況を含みます。)、適格及び非適格の退職及び繰延報酬給付金稼得額、並びに業務執行役員の手当てに係る当社の増分費用を含む、各業務執行役員の合計報酬が反映されます。報酬及び給付委員会は、業務執行役員の報酬及び給付のあらゆる要素について評価するためにこの情報を活用しています。毎年、報酬及び給付委員会は当社取締役会とともに、CEO直属の業務執行役員及びその他の上級業務執行役員に関する報酬に係る同委員会の決定(該当する場合は、現金及び株式報奨を含みます。)について検討します。CEOの報酬については、報酬及び給付委員会が提案し、かかる提案は取締役会の独立構成員によりさらに審査及び承認されます。CEOは、その報酬に関する委員会又は取締役会での審議に参加しません。また、当社の最高リスク管理責任者及びコーポレート主席監査役への報酬に関する同委員会による提案はそれぞれ、当社取締役会の企業リスク委員会及び監査委員会によりさらに審査及び承認されます。

当社の業務執行役員は通常、業務執行役員又は取締役の報酬の金額又は形式の決定に際して、報酬及び給付委員会と直接関わりません。CEO以外の特定業務執行役員の年間業績評価の一環として、同委員会は、各特定業務執行役員の個人の報奨に対するCEOの見解及び提言を考慮した上で、当社の特定業務執行役員の報酬を決定します。さらに、同委員会は、当社の様々な事業ライン、事業セグメント及び機能の業績並びに当社のグローバル人事担当エグゼクティブ及び当社の複数の独立した統制部門(監査、コンプライアンス、金融、人事、法務及びリスク)から提供される業績評価を考慮します。

報酬及び給付委員会はその綱領に基づき、同委員会が利用する報酬コンサルタントの雇用及びかかるサービスに関する報酬を承認する単独の権限及び責務を有します。報酬及び給付委員会は、2016年度の独立報酬コンサルタントとしてファリエント・アドバイザーズ・エルエルシー(Farient Advisors LLC)(以下「ファリエント」といいます。)を雇用しました。ファリエントの当社との業務は、業務執行役員及び取締役の報酬に関する、独立したコンサルタント・サービスの提供に限られています。ファリエントは、その他のサービスを当社に提供しません。2016年度について、ファリエントは報酬及び給付委員会に外部の市場及び業績比較を提示し、上級業務執行役員、CEO及び取締役に對する報酬について報酬及び給付委員会に助言し、またその他の業務執行役員及び取締役の報酬関連事項に関して助力しました。これらのサービスを行う中で、ファリエントは、定期的に同委員会と、経営陣の出席しない会議を開催し、また同委員会の委員長との個別会談も開催しています。

報酬及び給付委員会は、当社の給付制度に関する責務及び責任の一部を経営陣に委任することができます。報酬及び給付委員会が経営陣に委任した主な内容は以下を含みます。

- (i) 経営報酬委員会に対して委任した、CEO及びCEO直属の者を除く当社の全従業員に対する報酬について指示する権限
- (ii) コーポレート給付委員会に対して委任した、当社のほぼすべての従業員給付制度について監督する権限

以下の「報酬ガバナンス体制」をご参照ください。

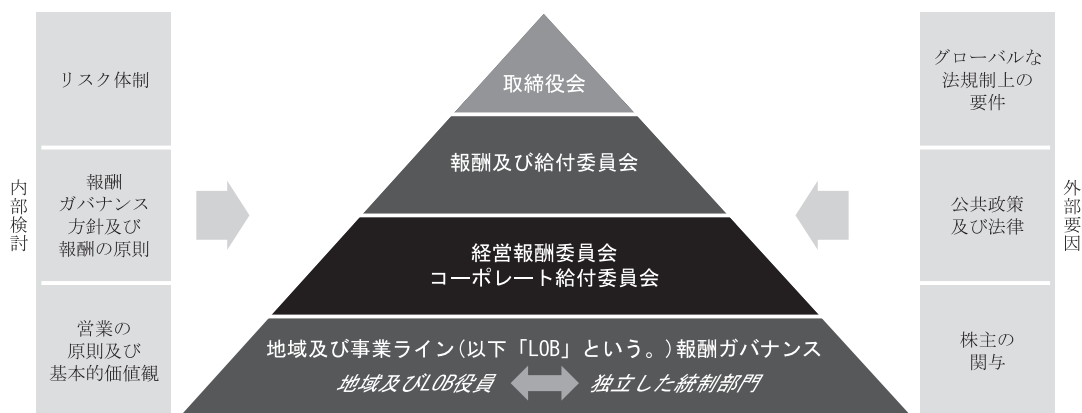
報酬リスク管理の方針及び慣行

当社は、当社が全社的に、慎重なリスク管理慣行をインセンティブ報酬プログラムに関して適用していると考えています。報酬及び給付委員会は、当社の全体的なリスク管理方針に有効に寄与するような報酬ガバナンス体制の整備に取り組んでいます。

報酬ガバナンス方針 報酬及び給付委員会は、当社のインセンティブ報酬に関する意思決定について規定するとともに全社にわたるインセンティブ報酬プログラムの策定を監督する枠組みを定めた報酬ガバナンス方針を採用し、年1回これを見直しています。報酬ガバナンス方針は、世界各国の規制関連の施策に適合しており、インセンティブ報酬制度が過度のリスク・テイクを助長することがないことを要件とし、以下の内容を扱います。

- ・ リスク・テイクが生じる従業員の定義及びかかる従業員を特定するためのプロセス
- ・ 以下を含め、リスクと報酬効果とのバランスが適切であるようなインセンティブ報酬制度の設計及びガバナンスに関するプロセス及び方針
 - ・ インセンティブ報酬プールの資金調達
 - ・ 個別のインセンティブ報酬授与の決定
 - ・ 以上のプロセスの一部における裁量の行使
- ・ インセンティブ報酬制度のリスクと報酬効果とのバランスが適切であることの確認を目的としたテスト及び監視によるインセンティブ報酬制度の有効性に係る方針(取消及びクローバックを実施するプロセスの策定を含みます。)
- ・ 当社の独立した統制部門の独立性、及びこれらの報酬及び給付委員会への適正なインプットについて規定した方針

報酬ガバナンス体制 当社の報酬ガバナンス体制では、独立した統制部門による書面でのインプットを得て、当社取締役会、報酬及び給付委員会、又は適切な管理レベルにおいて報酬に関する意思決定が行われるよう、責任の配分を行います。かかるアプローチにより、効果的な監督及び審査が行われ、リスクと報酬のバランスを図るための適正なガバナンスが促進されます。以下の図は、内部検討及び外的要因の影響を受ける、当社の報酬ガバナンス体制を表しています。



報奨制度の検証プロセス 当社の毎年の報奨制度の検証及び検討プロセスは、報酬ガバナンス方針に従っており、報奨の設計及び運営に関する包括的な検討、分析及び協議を提供しています。かかる報奨制度のガバナンスの一環として、CEO直属の者は各自、その配下の経営チーム、及び独立した統制部門(それぞれのリスク担当役員を含みます。)と定期的に会議を行い、事業戦略、業績及びリスクと報酬の整合性について討議します。該当する参加者は、検討する報奨プログラムが(i)適切な事業ライン及び当社の事業戦略及び業績目標と整合しており、(ii)リスクを有効に識別及び管理する当社の能力に照らして過度の又は無分別なリスク・テッキングを助長することではなく、(iii)効果的な統制及びリスク管理に適合しており、また(iv)許容されていない自己勘定取引を奨励するものではないことを確認します。最高リスク管理責任者も、経営報酬委員会のガバナンス・プロセスの一環として、当社全体の報奨制度を検証します。こうした経営陣による検証は、フェアレント並びに報酬及び給付委員会によって精査されます。2016年度において、報酬及び給付委員会は、特に当社の消費者向け事業における販売インセンティブ制度を中心に、事業ラインの報酬に関する慣行の徹底的な見直しについて監督を行いました。

監査による報奨制度の見直し 当社の報奨制度はすべて、企業監査が少なくとも3年から5年ごとに、各報奨制度の設計に対するガバナンス、支払い及び処理の審査並びに報奨制度の設計及び運営の法規制上の要件に対する検証を含むリスクベースの手法を用いて見直します。

独立した統制部門による評価 2016事業年度に関しては、CEO直属の業務執行役員及びその他の上級業務執行役員に対する個別のインセンティブ報酬授与の見直しに加えて、報酬及び給付委員会は、当社の統制部門による強固な評価プロセスの結果及び報酬が多く支払われた一部の従業員に対する個別のインセンティブ報酬授与に関する再検証も行いました。報酬及び給付委員会は、独立した統制部門及び事業ラインの部門長と会議を行い、ガバナンスの手順の一環として、リスク及び行動に関する事項への対応経験を含め、業績連動型報酬プロセスに対する評価について検討しました。

これらのプロセス及び検討作業の結果、当社の報酬プログラムのリスク管理及びクローバック特性を合わせて勘案すると、当社の報酬に関する方針及び慣行は、リスクと報奨とのバランスが適正であって過度の又は無分別なリスク・テッキングを助長することではなく、また合理的な範囲で、当社に重大な悪影響を及ぼすと考えられるリスクを生じさせることはないと考えます。

詳細

当社のコーポレート・ガバナンスに関する詳細は、当社のホームページ(<http://investor.bankofamerica.com>)の「Corporate Governance」の項目でご覧いただけます。当サイトでご覧いただける内容は、当社の(i)基本定款、(ii)付属定款、(iii)コーポレート・ガバナンス・ガイドライン(当社の関係者間取引方針及び当社の取締役の独立性に係る分類別基準を含みます。)、(iv)行動規範及び関連資料、並びに(v)監査委員会、報酬及び給付委員会、コーポレート・ガバナンス委員会及び企業リスク委員会の委員会構成及び委員会綱領を含みます。またこれらの印刷された資料を、無料にて提供しています。ご希望の場合は、Bank of America Corporation, Hearst Tower, 214 North Tryon Street, NC1-027-18-05, Charlotte, North Carolina 28255に、当社の会社秘書役宛に書面によりご請求ください。

関係者間取引及び特定のその他の取引

当社のコーポレート・ガバナンス・ガイドラインにおける当社関係者間取引方針は、関係者(取締役、取締役指名候補者、業務執行役員、当社の議決権付株式を5%以上保有する株主又はその近親者若しくはその関連会社)との間の取引に係る審査、承認又は追認に関する当社の方針及び手続について定めています。同方針は、1事業年度中の取引総額が120,000ドルを上回るか又は上回ると予測される取引であって、当社が当事者であり、かつ関係者が現在又は将来において直接的又は間接的に重要な利害関係を有する一切の取引について適用されます。

当社の関係者間取引方針に基づき、コーポレート・ガバナンス委員会は、関係者間取引の承認又は追認を行わなければならない、これを行う際、以下の事項を検討します。

- ・関係者が有する当該取引における利害関係
- ・当該取引が独立当事者間の入札又は市場の価格及び取引条件によるか
- ・各当事者にとっての当該取引の重要性
- ・他の手段による商品又はサービスの利用可能性
- ・当社の行動規範又はレピュテーション・リスクへの影響
- ・当該取引が当社の最善の利益のために行動すべきとされている取締役又は業務執行役員の判断を損ない得るか
- ・当社を監督する規制機関が当該取引を容認し得るか
- ・独立取締役の場合、当該取引が当該取締役の独立性又は「外部の」若しくは「社外」取締役としての地位を損なうか

当社取締役会は、一定の種類の取引については、関係者にとって重要な直接的又は間接的な利害関係は生じないため、当該方針に基づく審査又は承認を要しないと判断しています。それらには、貸付及び仲介サービス、銀行サービス、保険サービス並びに投資アドバイザー・サービス又は資産管理サービスを含む金融サービス、並びに当社が関係者に提供するその他の金融サービスを伴う取引が含まれます。ただし、かかるサービスが通常の業務の過程において提供され、当該時点で一般的な非関係者に対し提供されるサービスと実質的に同等の条件により、さらに2002年サーベンス・オクスレー法及び連邦準備制度理事会のレギュレーションOを含む適用法を遵守して提供される場合に限りです。

当社の各銀行子会社の、現在又は過去の顧客の中には、当社取締役、取締役指名候補者及び業務執行役員、これらの家族並びにこれらの者と関係のある一定の事業体が複数含まれています。これらの者への信用供与は、利率、担保の条件を含めて当社の非関係者との当該時点で一般的な同様の取引と実質的に同等の条件により通常の業務の一環として行われ、回収可能性に関しても通常のリスク以上のものを伴いませんでした。

時に、当社の業務執行役員、取締役又は取締役指名候補者の関係者を雇用することがあります。当社はこうした人々に、すべての従業員に適用される慣行に沿う方法で報酬を支払っています。業務執行役員であるトング・M・グエン氏の妹は、執行権のない職で当社に雇用されており、2016年度におよそ150,000ドルの報酬を受け取りました。グエン氏の妹の報酬及びその他の雇用条件は、当社の人事部門の方針に沿う形で決定されています。

過去の委任状勧誘書において開示されているとおり、当社及びモイニハン氏は航空機の共同使用契約の当事者であり、2010年12月にコーポレート・ガバナンス委員会により承認されています。

SECに個別に提出されたスケジュール13Gによる報告書に含まれる情報に基づき、ブラックロック・インク(以下「ブラックロック」といいます。)及びザ・バンガード・グループ(以下「バンガード」といいます。))は、それぞれ2016年12月31日現在、当社の発行済普通株式の5%以上を実質保有していると報告しています。パークシャー・ハサウェイ・インクは、60日以内に行使可能なワラントを通じて、当社の発行済普通株式の5%以上を実質保有しているとみなされていると報告しています。(35ページの「取締役、業務執行役員及び特定の実質所有者の株式保有状況」をご参照ください。)

2016年度中、通常の業務過程において、当社の子会社は、ブラックロック並びにその関連会社及び顧客、バンガード及びその関連会社、並びにパークシャー・ハサウェイ及びその関連会社に対して、ファイナン

シャル・アドバイザー、販売及びトレーディング、トレジャリー及びその他の金融又は事務管理サービスを提供し、今後も提供し続けることが予想されます。これらの取引は、独立当事者間取引として契約され、通常の条件を含みます。当社及び当社の子会社はまた、通常の過程において、ブラックロック若しくはバンガードのファンド若しくはその他の商品へ投資し、又はブラックロック若しくはバンガードのファンド若しくは別口座から資産を購入し、若しくはこれらに対して資産を売却することがあります。

さらに、ブラックロックは、当社の発行済普通株式の5%以上の実質所有者となる前に、以前当社の子会社であったメリルリンチ・アンド・カンパニー・インク(2013年10月1日に、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーションに吸収合併されました。)との間でメリルリンチ・アンド・カンパニー・インクの投資管理事業の取得に関連して、2006年9月29日にグローバル販売契約を締結しました。かかる契約は、当社がブラックロックの投資アドバイザー商品を販売する枠組みを提供し、各当事者に対してその競争相手に提供されているものと少なくとも同程度に有利な経済的条件を提供する一定のプライシング、販売インセンティブ制限及び商品の利用可能性に係る規定を含みます。当該契約は独立当事者間取引として交渉され、2008年7月16日及び2010年11月15日に全面改訂されました。当該契約の当初契約期間は2014年1月1日に終了し、かかる契約の条件に従い追加で3年間更新されました。当社関係者間取引方針に従い、全面改訂された当該契約は、2013年3月に当社のコーポレート・ガバナンス委員会により審査及び追認されました。当該契約は、かかる契約の条件に従い、2017年1月1日に終了しました。

2016年度において、当該グローバル販売契約が網羅する商品の当社による販売及びサービスの提供に関連するブラックロックから当社への支払いは、約216.9百万ドルであり、当該契約による一定の商品に係る当社からブラックロックへの支払いは、約64.2百万ドルでした。

取締役、業務執行役員及び特定の実質所有者の株式保有状況

当社の議決権付有価証券は、当社の普通株式、シリーズB優先株式及びシリーズ1からシリーズ5優先株式です。以下の表は、2017年3月2日現在、(i)各取締役、(ii)各特定業務執行役員、(iii)すべての取締役及び業務執行役員を1グループとした場合に実質的に所有されている当社の普通株式数並びに(iv)(SEC規則に従い)当社の議決権付有価証券の1種類について5%超の実質所有者を示しています。同日現在、当社取締役及び業務執行役員は、以下の表において報告されているものを除き、当社議決権付有価証券のいずれの種類株式も所有していません。各取締役、各特定業務執行役員並びにすべての取締役及び業務執行役員を1グループとした場合に実質的に所有されている株式数は、当社の発行済普通株式の1%未満でした。別段の定めがある場合を除き、当社のすべての普通株式について、取締役及び業務執行役員が単独で議決権及び処分権を行使することができます。

氏名	実質所有株式数			株式 ユニット (1) (2)	合計
	株式数及び 制限株式数	2017年3月2日 以降の60日間で 行使可能な オプション/ ワラント	実質所有 株式数合計		
取締役及び業務執行役員					
シャロン・L・アレン(3)	63,468	-	63,468	-	63,468
スーザン・S・バイス	152,056	-	152,056	-	152,056
ジャック・O・ ボヴェンダー・ジュニア	87,588	-	87,588	-	87,588
フランク・P・ブランブル・ シニア(4)	186,680	-	186,680	126,513	313,193
ピエール・J・P・ドゥ・ ウェック	39,770	-	39,770	-	39,770
アーノルド・W・ドナルド	52,245	-	52,245	6,097	58,342
ポール・M・ドノフリオ	397,484	26,250	423,734	770,464	1,194,198
ジェフリー・S・グリーンナー	505,724	-	505,724	758,484	1,264,208
リンダ・P・ハドソン	19,507	-	19,507	36,858	56,365
テレンス・P・ラフリン(5)	727,452	-	727,452	761,965	1,489,417
モニカ・C・ロザノ	3,000	-	3,000	127,091	130,091
トーマス・J・メイ(6)	2,142	-	2,142	252,082	254,224
トーマス・K・モンタグ(7)	2,513,453	2,102,216	4,615,669	1,308,583	5,924,252
ブライアン・T・モイニハン (8)	1,152,087	166,667	1,318,754	1,925,436	3,244,190
ライオネル・L・ノウエル 三世	3,930	-	3,930	62,445	66,375
マイケル・D・ホワイト(9)	85,650	-	85,650	12,080	97,730
トーマス・D・ウッズ	32,459	-	32,459	-	32,459
R・デービッド・ヨスト	64,153	-	64,153	74,415	138,568
すべての取締役及び業務執行 役員を1グループとした場合 (23名)(10)	7,162,302	2,436,974	9,599,276	8,350,177	17,949,453

氏名	実質所有株式数			株式 ユニット (1) (2)	合計
	株式数及び 制限株式数	2017年3月2日 以降の60日間 で行使可能な オプション ／ワラント	実質所有 株式数合計		
特定の実質所有者					
ウォーレン・E・パフェット／パークシャー・ハサウェイ・インク(11)	-	700,000,000	700,000,000	-	700,000,000 6.5%
ブラックロック・インク(12)	675,570,486	-	675,570,486	-	675,570,486 6.7%
ザ・バンガード・グループ(13)	632,860,999	-	632,860,999	-	632,860,999 6.3%

- (1) 非経営取締役については、取締役報酬繰延制度の条件に基づく繰延に従い個人口座に追加された株式ユニットが含まれます。これらの株式ユニットは議決権を有さず、SEC規則に基づき実質的に所有する株式とみなされません。各ユニットは、当社の普通株式1株の公正市場価値に相当する価値を有します。これらのユニットは、それぞれの取締役名義の個人口座に保有されており、取締役の退任時に権利が確定している場合、現金で支払われます。
- (2) 2017年3月2日から60日以内に保有者は原株を取得する権利を有さず、及び／又は株式ユニットが現金で支払われるため、株式を取得する権利を表章せず、SEC規則に基づき実質所有とみなされない以下の株式ユニットを含みます。

氏名	期間経過時 権利確定型 制限株式 ユニット (TRSU)	現金決済型 制限株式 ユニット(CRSU)	業績随伴型 制限株式 ユニット(PRSU)	株式 ユニット合計
ブライアン・T・モイニハン	359,633	238,300	1,327,503	1,925,436
ポール・M・ドノフリオ	406,738	-	363,726	770,464
ジェフリー・S・グリーンナー	301,773	-	456,711	758,484
テレンス・P・ラフリン	302,521	-	459,444	761,965
トーマス・K・モンタグ	516,505	-	792,078	1,308,583
すべての業務執行役員を 1グループとした場合	2,761,320	238,300	4,652,976	7,652,596

各株式ユニットは、当社の普通株式1株の公正市場価値に相当する価値を有しますが、議決権は付与されません。TRSUは、配当金相当額を受領する権利を含み、権利確定時又は一定の状況下においては雇用の終了後、当社の普通株式又は現金によって支払われます。CRSUは、配当金相当額を受領する権利を含まず、現金で支払われます。PRSUは、配当金相当額を受領する権利を含み、予め決められた業績目標の達成に従って付与されます。受領した範囲においては、(i)2016年2月及び2017年2月に付与されたPRSUは100%を当社の普通株式で支払われ、(ii)2015年2月に付与されたPRSUは100%現金で支払われます。上記の表の株式ユニットは、報奨を100%受領することを前提として、付与されたPRSUを含んでいますが、実際に付与される株式ユニット数は業績目標の達成状況によって変動する場合があります。株式ユニットは、当社の普通株式を所有することと経済的に同等であるため、一定のこれらの株式ユニットは、現在、当社の株式保有及び保持要件遵守の目的上適格とされますが、PRSUについては、受領したときのみ適格とされることから除外されます。

- (3) アレン氏が配偶者と議決権及び処分権を共有する当社の普通株式1,000株を含みます。
- (4) ブランブル氏が配偶者と議決権及び処分権を共有する当社の普通株式75,000株を含みます。
- (5) ラフリン氏が配偶者と議決権及び処分権を共有する当社の普通株式36株を含みます。
- (6) メイ氏がフリートボストン取締役株式ユニット制度に基づき保有している23,185株式ユニット、バン

クボストン取締役退職給付交換制度に基づき保有している3,219株式ユニット及びバンクポストン取締役株式報奨制度に基づき保有している5,655株式ユニットを含みます。

- (7) モンタグ氏が受託者である配偶者と議決権及び処分権を共有する家族信託において保有している当社の普通株式470,724株を含みます。
- (8) モイニハン氏が配偶者と議決権及び処分権を共有する当社の普通株式78,376株を含みます。
- (9) ホワイト氏が配偶者と議決権及び処分権を共有する当社の普通株式77,000株を含みます。
- (10) これらの者は、当社の普通株式8,465,211株に係る議決権及び処分権を単独で有し、当社の普通株式1,134,065株に係る議決権若しくは処分権又は両方を共有していました。
- (11) ネブラスカ州68131、オマハ、ファーナム・ストリート3555に所在するウォーレン・E・パフェット氏及びネブラスカ州68131、オマハ、ファーナム・ストリート3555に所在するパークシャー・ハサウェイ・インクにより間接的に保有される、当社の普通株式700,000,000株を購入するための60日以内に行使可能なワラントから構成されます。かかるワラントは、(SEC規則に従い)当社の議決権付有価証券の1種類について5%超の実質所有権を共有するとみなされる以下の事業体を通じて保有されるものを含みます。すなわち、ネブラスカ州68131、オマハ、ファーナム・ストリート3555に所在するオービーエイチ・エルエルシー(OBH LLC) (666,960,000ワラント)及びネブラスカ州68131、オマハ、ハーニー・ストリート3024に所在するナショナル・インデムニティ・カンパニー(National Indemnity Company) (621,040,000ワラント)です。2011年9月12日にSECに提出されたスケジュール13Gによると、パフェット氏及びパークシャー・ハサウェイ・インクは、700,000,000株のすべてに係る議決権及び処分権を共有していました。株式につき、実質所有権を共有するとみなされるその他の事業体並びにかかる事業体の保有する議決権及び処分権については、スケジュール13Gに開示されています。パフェット氏及びパークシャー・ハサウェイ・インクの報告された所有割合は、すべてのワラントの行使及び当社の発行済普通株式数合計の700,000,000株の増加を前提としています。
- (12) ニューヨーク州10055、ニューヨーク、東52番街55に所在するブラックロック・インクにより保有される普通株式から構成されます。2017年1月19日にSECに提出されたスケジュール13G/Aによると、ブラックロック・インクは、581,748,611株に係る議決権を単独で有し、675,318,919株に係る処分権を単独で有し、251,567株に係る議決権及び処分権を共有していました。報告された所有割合は、パフェット氏及びパークシャー・ハサウェイ・インクにより保有されるワラントの行使を前提としていません。
- (13) ペンシルバニア州19355、マルバーン、バンガード・ブルーヴァード100に所在するザ・バンガード・グループにより保有される普通株式から構成されます。2017年2月10日にSECに提出されたスケジュール13G/Aによると、ザ・バンガード・グループは、16,007,532株に係る議決権を単独で有し、615,152,146株に係る処分権を単独で有し、1,855,094株に係る議決権を共有し、17,708,853株に係る処分権を共有していました。報告された所有割合は、パフェット氏及びパークシャー・ハサウェイ・インクにより保有されるワラントの行使を前提としていません。

1934年証券取引所法第16条(a)に基づく実質株主報告義務(略)

取締役への報酬

当社の取締役報酬理念は、当社の非経営取締役に、大規模、複合的かつ高度に規制されたグローバル企業の取締役を務めるにあたり要する時間と労力に対し、適切な報酬を支払うこと及び当社取締役の利益を当社株主の長期的な利益と一致させることを企図したプログラムを通じて実行されています。

年間支払いは、非経営取締役が株主により選任された後に行われます。年次株主総会時以外の時点で取締役又は委員会委員長に就任する非経営取締役は、その就任期間に応じて日割り計算した報酬を受領します。モイニハン氏には、当社の唯一の経営取締役としての役務に対する報酬は支払われません。

当社の報酬及び給付委員会は、当社の取締役報酬プログラムを毎年見直し、承認を得るため取締役会に定期的に更新を推奨しています。同委員会の提案は、取締役報酬理念、市場慣習の変化及びファリエント・アドバイザーズ・エルエルシー(Farient Advisors LLC) (同委員会の独立報酬コンサルタント)の助言を考慮しています。かかる見直しに基づき、取締役会は2016年度中に当社の取締役報酬プログラムを変更しませんでした。

取締役報酬の構成要素

当社の非経営取締役に對する年間報酬及び増分報奨の主たる要素は、下表に示されています。増分報奨には、かかる重大な取締役会の指導的役割の追加責任及び関与時間が考慮されています。

年間報奨の構成要素	非経営取締役 (\$)	取締役会のリーダーシップに対する増分報奨		
		筆頭独立取締役 (\$)	監査委員会及び企業リスク委員会 委員長 (\$)	報酬及び給付委員会並びにコーポレート・ガバナンス委員会委員長 (\$)
現金報奨	100,000	50,000	40,000	20,000
制限株式報奨	200,000	100,000	N/A	N/A

年間制限株式は、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーション取締役持株制度に基づき付与されます。付与される制限株式数は、報奨額のドル価を付与日の当社普通株式のニューヨーク証券取引所の終値で除した後1株未満を切捨てた数とし、端株については現金で支払います。かかる報奨の配当金は、当社普通株式の配当金の支払いがなされた時に支払われます。かかる年間制限株式は、1年間の権利確定要件に服します。取締役が1年の権利確定日前に退任した場合、退任までの権利確定期間に取締役を務めた日数に応じて日割り計算した報酬が付与されます。権利が確定していない報酬額は失効します。

取締役報酬繰延制度

非経営取締役は、バンク・オブ・アメリカ・コーポレーション取締役報酬繰延制度に基づき、年間制限株式又は現金による報酬の全部又は一部を繰り延べることを選択できます。取締役がその制限株式報酬を繰り延べることを選択した場合、制限株式報酬と同価値となる数(端数を含みます。)で、取締役持株制度に従い制限株式報酬に適用される1年間の権利確定要件に服する「株式ユニット」が自身の「株式口座」に計上されます。各株式ユニットの価値は当社普通株式1株の価値と同一ですが、実際の当社普通株式ではないため、議決権は一切有しません。取締役がその現金報酬を繰り延べることを選択した場合、株式口座又は「現金口座」のいずれかに繰り延べることを選択できます。株式口座への繰延べは、配当相当額が株式ユニットの形式で追加計上され、現金口座への繰延べは、長期債レートによる利息が計上されます。非経営取締役は、当社取締役会退任時に、かかる取締役の選択によっては、株式口座の残高(権利が確定している範囲とします。)及び現金口座の残高を現金一括払い又は5回若しくは10回の年賦で受領することができます。

非経営取締役の株式保持に係る要件及びヘッジの禁止

- ・ 当社の株式保持に係る要件に従い、非経営取締役は報酬として受領する制限株式を、取締役会に従事している間は課税事象である権利確定時等に税金の支払いのために必要である場合を除き、保持することが要求され、売却することができません。すべての非経営取締役は、これらの要件を遵守しています。
- ・ 当社の行動規範は、当社取締役による、当社有価証券のヘッジング及び投機的な売買を禁止しております。

2016年度取締役報酬

以下の表は、2016年度に非経営取締役役に役務について支払われた報酬を示しています。

取締役	現金で発生し又は支払われた報酬 (\$)(1)	株式報奨 (\$)(2)	その他の報酬 (\$)(3)	合計 (\$)
シャロン・L・アレン	140,000	200,000	5,000	345,000
スーザン・S・バイス	100,000	200,000	138,076	438,076
ジャック・O・ボヴェンダー・ジュニア	150,000	300,000	-	450,000
フランク・P・ブランブル・シニア	140,000	200,000	-	340,000
ピエール・J・P・ドゥ・ウェック	100,000	200,000	5,000	305,000
アーノルド・W・ドナルド	100,000	200,000	-	300,000
チャールズ・K・ギフォード(退任)	-	-	283,036	283,036
リンダ・P・ハドソン	100,000	200,000	-	300,000
モニカ・C・ロザノ	120,000	200,000	-	320,000
トーマス・J・メイ	120,000	200,000	-	320,000
ライオネル・L・ノウエルIII世	100,000	200,000	-	300,000
マイケル・D・ホワイト(4)	84,110	168,220	-	252,330
トーマス・D・ウッズ	100,000	200,000	-	300,000
R・デービッド・ヨスト	100,000	200,000	5,000	305,000

- (1) 本欄に記載される金額は、取締役報酬繰延制度に基づき繰り延べられた金額を含む、2016年度に支払われた年間現金報奨及び筆頭独立取締役又は委員会委員長の現金委嘱料を表しています。取締役報酬繰延制度に基づき繰り延べられた2016年度の現金報酬額については、当社取締役に下表に記載する株式ユニットが計上され、付与日現在の公正価値は、繰延日における当社普通株式のニューヨーク証券取引所の終値に基づいています。

取締役	株式ユニット	繰延株式ユニットの価値(\$)
トーマス・J・メイ	7,989.35	120,000
ライオネル・L・ノウエルIII世	6,657.79	100,000
R・デービッド・ヨスト	6,657.79	100,000

- (2) 本欄に記載される金額は、2016年度中に付与された制限株式報奨の付与日現在の公正価値総額を表しています(取締役報酬繰延制度に基づき当該報奨が繰り延べられたか否かに関わりません。)。付与日現在の公正価値は、付与日における当社普通株式のニューヨーク証券取引所の終値に基づいています。2016年12月31日現在、当社の非経営取締役は下表に記載する権利未確定の制限株式又は繰り延べた場合には権利未確定の株式ユニットの総数を保有していました。

取締役	権利未確定の 制限株式数 又は株式ユニット数
シャロン・L・アレン	13,315
スーザン・S・バイス	13,315
ジャック・O・ボヴェンダー・ジュニア	19,973
フランク・P・ブランブル・シニア	13,316
ピエール・J・P・ドゥ・ウェック	13,315
アーノルド・W・ドナルド	13,315
チャールズ・K・ギフォード(退任)	-
リンダ・P・ハドソン	13,316
モニカ・C・ロザノ	13,316
トーマス・J・メイ	13,316
ライオネル・L・ノウエルⅢ世	13,316
マイケル・D・ホワイト	11,981
トーマス・D・ウッズ	7,456
R・デービッド・ヨスト	13,316

- (3) 当社の取締役は、当社の従業員及び現役の取締役が承認された慈善組織に行う寄付に対して、当社の慈善基金が5,000ドルを上限として同額を寄付するマッチング・ギフト制度に参加する資格があります。かかる制度には、米国を拠点とし、給付適格者であるすべての従業員も参加することができます。本欄の数値は、マッチング・ギフト制度を通じてアレン氏、ドゥ・ウェック氏及びヨスト氏のために、それぞれ5,000ドルの寄付が行われたことを反映しています。

2016年11月における当社年間戦略計画会議に関連して、取締役の配偶者及び来賓も招待されました。SEC規則(すべての取締役に対し、合計で10,000ドルを下回る手当についての開示は要求されません。)に従い、配偶者による地上交通費、(利用した場合には)民間又は第三者である供給者により提供される航空機による移動、食事及びその他の偶発的な会議関連の費用を含む事業関連の旅費又はその他の事業関連の旅費に係る額は、上記の表に含まれていません。

バイス氏は、バンク・オブ・アメリカの英国ブローカー・ディーラー子会社であるメリルリンチ・インターナショナル(以下「MLI」といいます。)の取締役会会長として従事しています。MLIにおける非経営取締役としての役務に対し、バイス氏は2016年度に月々支払われた年間現金委嘱料を合計100,000ポンド受領しました。2016年度に支払われた委嘱料は、1ドル=0.72ポンドの加重平均換算率で上記の表において報告されています。各支払いに用いられる換算率は、支払月の前月の平均換算率に基づいています。

ドゥ・ウェック氏は、2016年11月30日より、バンク・オブ・アメリカの英国銀行子会社であるバンク・オブ・アメリカ・メリルリンチ・インターナショナル(以下「BAMLI」といいます。)の取締役会構成員に任命されました。非経営取締役としての役務に対し、年間現金委嘱料を合計75,000ポンド受領しています。かかる委嘱料は、2017年1月の最初の支払いの後月々支払われる予定です。最初の支払いには、2016年12月中の役務に対する支払いが含まれます。

2016年度において、ギフォード氏は執務場所及び秘書サービスの提供を受け、これにより当社は283,036ドルの増分費用総額を計上しました。

- (4) ホワイト氏は2016年6月に取締役に就任しました。ホワイト氏の報酬額は、就任期間に応じて日割り計算した金額を表しています。

報酬及び給付委員会報告書(略)

報酬の検討及び分析(略)

業務執行役員への報酬

要約報酬表

以下の表は、示された年度において当社の特定業務執行役員に対して支払い、発生又は授与した報酬を示しています。

2016年度要約報酬表(1)

氏名及び主な役職(2)	年度	給与 (\$)(3)	賞与 (\$)(3)(4)	株式報奨 (\$)(5)	株式以外の報 奨制度による 報酬(\$)	年金価値の 変動及び非 適格繰延報 酬利益 (\$)(6)	その他の 報酬 (\$)(7)	合計 (\$)
ブライアン・T・ モイニハン 取締役会会長兼 最高経営責任者	2016	1,500,000	0	13,752,000	0	495,467	192,665	15,940,132
	2015	1,500,000	0	11,791,073	0	100,505	431,776	13,823,354
	2014	1,500,000	0	12,545,091	0	764,849	532,459	15,342,399
ポール・M・ドノフリ オ 最高財務責任者	2016	850,000	4,160,000	5,491,312	0	59,762	51,018	10,612,092
	2015	645,833	3,860,000	5,959,618	0	0	124,937	10,590,388
ジェフリー・S・グリ ーナー 最高リスク管理責任者	2016	850,000	3,860,000	4,780,000	0	900	52,229	9,543,129
	2015	850,000	3,360,000	4,398,594	0	1,013	49,446	8,659,053
テレンス・P・ラフリ ン グローバル・ウェル ス・アンド・インベ ストメント・マネジメン ト担当副会長	2016	850,000	3,760,000	4,922,277	0	0	57,940	9,590,217
	2015	850,000	3,460,000	4,398,594	0	0	51,506	8,760,100
トーマス・K・ モンタグ 最高執行責任者	2016	1,000,000	6,400,000	8,251,212	0	0	17,500	15,668,712
	2015	1,000,000	5,800,000	7,997,416	0	0	17,500	14,814,916
	2014	1,000,000	5,200,000	8,731,394	0	0	17,500	14,948,894

- SEC規則では、要約報酬表は、各年の金額にその年に付与された株式報奨についての付与日現在の公正価値合計を含むことが義務付けられています。当社は、一般的に株式報奨を前年度の業績に係る年度末報酬総額の一部として、年初に付与します。その結果、株式報奨の金額は、一般的に要約報酬表ではベースとなる事業年度の翌年に表示されるため、要約報酬表は、特定の事業年度における当社の報酬及び給付委員会の業績連動型の業務執行役員報酬プログラムの見解を完全に反映していません。例えば、「株式報奨」欄に2016年度報酬として表示される金額は、2016年2月に2015年度の業績に対して付与された株式報奨を反映しています。
- 記載されたすべての特定執行役員の役職は、2016年12月31日現在のものです。
- 当社の適格401(k)プラン及び非適格報酬繰延制度に基づき自発的に繰り延べられた金額を含みます。
- 当該金額は、該当する年度の業績に対して特定業務執行役員が受領した年間現金報奨を反映していません。
- 表示金額は、示された年度に付与されたCRSU、PRSU及びTRSUsの付与日現在の公正価値合計です。株式報奨(CRSUを除きます。)の付与には、基礎となる報奨が確定し、支払可能な場合のみ、現金配当金を受領する権利が含まれます。付与日現在の公正価値は、適用付与日における当社普通株式の終値(2016年度は11.95ドル)に基づきます。2016年度に付与されたPRSUについては、実際に受領するPRSUの数(0%から上限である125%の間)は、2018年12月31日に終了する3年間の業績期間において測定される当社の将来の特定の資産利益率及び調整後有形純資産の業績目標の達成度により決定されます。株式報奨の欄に記載される金額は、付与日現在の公正価値を決定する目的上、蓋然性の高

い結果として付与されたPRSUの100% (目標水準) が権利確定すると仮定しています。以下の表は、蓋然性の高い結果として仮定される水準(100%又は目標水準)及び最高水準(125%)における、株式報酬の欄に含まれるPRSUの付与日現在の公正価値を示しています。

氏名	目標とするPRSU(\$)	上限となるPRSU(\$)
ブライアン・T・モイニハン	6,875,994	8,594,990
ポール・M・ドノフリオ	2,745,656	3,432,064
ジェフリー・S・グリーンナー	2,390,000	2,987,500
テレンス・P・ラフリン	2,461,138	3,076,420
トーマス・K・モンタグ	4,125,606	5,156,999

(6) 以下の表は、特定業務執行役員についての年金価値の変動及び非適格繰延報酬に係る市場価格を上回る利益を示しています。

氏名	年金価値の変動(\$)	非適格繰延報酬に係る市場価格を上回る利益(\$)
ブライアン・T・モイニハン	432,532	62,935
ポール・M・ドノフリオ	59,762	0
ジェフリー・S・グリーンナー	900	0
テレンス・P・ラフリン	(549)	0
トーマス・K・モンタグ	0	0

「年金価値の変動」は、2015年12月31日から2016年12月31日までのすべての年金給付の年金数理上の現在価値の変動に等しいため、SEC規則に従い、現在価値は当社の財務書類上の年金給付を評価する際に適用したのと同じ仮定条件を用いて決定されています。

2012年6月30日を効力発生日として、当社は、全従業員のための当社のすべての米国年金制度における年金の給付を凍結しました。その結果、2012年6月30日より後のすべての報酬又は役務に関して、特定業務執行役員に対する追加的な年金給付は一切発生していません。

モイニハン氏については、上記の「年金価値の変動」の欄に報告される金額は、同氏が以前のSERPに基づく凍結した年金給付を有することを主因として生じたものです。年金給付の月額、SERPが凍結されて以降、変更されていません。しかしながら、同氏の年金給付の現在価値は、同氏が同制度の退職年齢に年々近づくことにより、毎年上昇します。

非適格繰延報酬に係る市場価格を上回る利益は、モイニハン氏の参加していた旧フリートボストン報酬繰延制度に起因します。

(7) 以下の表は、2016年度の各特定業務執行役員について「その他の報酬」に含まれる一切の金額を示しています。

2016年度その他の報酬表

氏名	給付金、税金及び金融アドバイザー・サービス(\$)	社用航空機の使用(\$)	マッチング及びその他適格制度への雇用者拠出(\$)	平衡税(\$)	事業関連目的に係るギフト費及び来賓の旅費(\$)	合計(\$)
ブライアン・T・モイニハン	30,676	139,386	20,000	0	2,603	192,665

ポール・M・ドノフリオ	30,676	0	20,000	92	250	51,018
ジェフリー・S・グリーナー	30,676	0	17,500	0	4,053	52,229
テレンス・P・ラフリン	30,676	0	20,000	0	7,264	57,940
トーマス・K・モンタグ	0	0	17,500	0	0	17,500

本表に報告されている金額の一部について、当社が給付金を支払う際の当社の増分費用は、現金支払経費とは異なり、以下のとおり決定されます。

給付金	増分費用の決定方法
給付金、税金及び金融アドバイザー・サービス	当社の業務執行役員及び資格を有するその他の役員に対して給付金、税金及び金融アドバイザー・サービスを提供する従業員について支払われる当社の実際の直接経費(賃料、報酬及び給付金、旅費等)を考慮した方法を用いて決定されます。
社用航空機の使用	当社所有又はリースの航空機は、着陸料、航空機燃料費及び航空機の再配置費用といったすべての変動費を考慮した方法を用いて決定されます。当社の航空機は、主として出張目的に使用されるため、当社は、乗務員給与及び当社所有又はリースの航空機の取得原価等、使用に基づいて変化しない固定費を含めません。第三者である供給者により提供される航空機については、契約上の時間当たり経費、燃料費、セグメント料金及び税金並びに月間管理費及び保険費用の比例分を考慮した方法を用いて決定されます。業務執行役員の配偶者又は来賓が事業関連目的で業務執行役員の旅行に同行した際の増分費用が生じた場合には、その総額も含まれます。

2016年度における当社の特定業務執行役員による社用航空機の使用はすべて、当社の方針に従ったものです。モイニハン氏による社用航空機使用に関する表示金額は、事業及び／又は事業開発の要素に関連する飛行についての当社の増分費用総額を表します。当社はかかる金額を、一般的にモイニハン氏に対する報酬とは考慮しませんが、SEC規則は、特定の飛行又は特定の飛行の一部の価値を手当として要約報酬表に含めることを当社に義務付けています。モイニハン氏は2016年度中、同氏の締結した航空機共同使用契約に基づき、当社の社用航空機による一定のその他の飛行に係る増分費用を当社に弁済しました。

ドノフリオ氏の平衡税に関する表示金額は、最高財務責任者就任前の一時的な英国での勤務に関連する累計収入(例えば、以前付与されたTRSU)による海外平衡税の支払いを表します。

2016年11月の当社年間戦略計画会議に、特定業務執行役員の配偶者及び来賓が招待されました。上記の表には、特定業務執行役員の配偶者又は来賓に係る事業関連の旅費及び偶発的な会議関連の費用が当社の増分費用として含まれます。

上記の表は、当社に増分費用の発生はないと判断される社宅又は賃貸の共同住宅及び自動車の使用、並びに配偶者又は来賓による事業関連目的で業務執行役員に同行した際の民間又は第三者である供給者による航空機、地上交通費及び共同宿泊施設の利用を含む当社の特定業務執行役員に支払われる個人給付の金額を含みません。

制度基準報奨の付与に関する表(略)

年度末現在の株式価値及び行使された又は権利が確定した株式に関する表(略)

年金給付に関する表(略)

非適格繰延報酬に関する表(略)

雇用の終了又は支配権の変更時の潜在的な支払いに関する表(略)

議案 2 : 業務執行役員報酬の承認(勧告的、非拘束的決議(Say on Pay))

当社は、当社業務執行役員の2016年度の報酬の承認に係る勧告的、非拘束的投票(Say on Pay)を行うことを求めています。当社の2011年度年次株主総会において、過半数の株主が、1年に1回「Say on Pay」決議を行うことにつき、賛成票を投じ、その後当社は、業務執行役員報酬に係る勧告的投票を毎年行ってきました。議案3において、当社は株主の皆様、に、将来の勧告的投票(Say on Pay)をどのくらいの頻度で行うべきか勧告ベースで推奨していただきたいと考えています。

「Say on Pay」投票は勧告的なものであり、当社取締役会を拘束するものではありませんが、当社の報酬及び給付委員会は、将来業務執行役員報酬に係る決定を行う際に決議の結果を考慮します。2016年度の年次株主総会において、「Say on Pay」に関する議案について、93%超の賛成票が投じられました。委員会はかかる結果及び過去5年間に「Say on Pay」投票につき92%を超える賛成を得たことを検討しました。この強い支援及びその他の要素に鑑み、同委員会は2016年度において一貫した全体的なアプローチを維持することを決定しました。

当社取締役会は、当社の現在の業務執行役員の報酬プログラムは、当社の業績と当社業務執行役員について実現した報酬とを適切に関連付け、当社業務執行役員の利益と当社株主の利益を適切に一致させるものと考えます。

当社取締役会は、以下の議案に当社株主が「賛成」の投票をされるよう推奨いたします。

議案：当社株主は、SECの報酬開示規則に基づき開示された当社特定業務執行役員の報酬を勧告的決議により承認すること。

当社取締役会は、業務執行役員の報酬の承認(勧告的、非拘束的決議(Say on Pay))に対して「賛成」の投票をされるよう推奨いたします(第2号議案)。

議案3：将来の勧告的決議(Say on Pay)の頻度についての投票(勧告的、非拘束的決議(Say on Frequency))

取引所法第14条Aにより、当社の株主は、当社の特定業務執行役員の報酬に関する将来の勧告的な「Say on Pay」投票を実施する頻度について、勧告ベースで推奨する機会を有しています。株主の皆様は議案3に投票することにより、勧告的な「Say on Pay」投票を毎年、2年ごと又は3年ごとのいずれの頻度で実施すべきか、当社に表明することができます。

当社取締役会は、勧告的な「Say on Pay」投票を引き続き毎年行うことが、当社にとって最も適切な方針であると考えています。この頻度で行うことにより、当社の委任状勧誘書類に記載された最新の情報に基づく当社の業務執行役員の報酬プログラムについて、株主から時宜にかなったフィードバックを得ることができます。また、毎年業務執行役員の報酬について勧告的投票を行うことは、すべての取締役を毎年選任し、監査委員会による当社の独立登録会計事務所の選択の承認機会を株主に毎年与える当社の慣行とも一致します。

株主の皆様は、本議案につき委任状用紙記載の4つの選択肢(毎年、2年ごと、3年ごと又は棄権)から1つ選ぶことができます。

勧告的投票であるため、投票結果は当社取締役会を拘束しません。しかし、当社取締役会は株主の皆様の意見を尊重し、将来勧告的な「Say on Pay」投票を行う頻度を決定する際に、最も多くの票を獲得した頻度を考慮いたします。

当社取締役会は、業務執行役員の報酬に関する将来の勧告的投票を「毎年」行うことに投票をされるよう推奨いたします(第3号議案)。

議案 4 : 2017年度の当社の独立登録会計事務所の任命の承認

当社の監査委員会は、当社の独立登録会計事務所の任命、報酬、雇用、監督について直接的な責任を負い、かかる事務所における当社担当の主要パートナーの選任に関与します。同委員会は、独立登録会計事務所の適格性について年次評価を行い、当該事務所のサービスの質、資産の充足性、当該事務所とのコミュニケーション及び相互作用の質、並びに当該事務所の独立性、客観性及び専門的な懐疑心を評価します。また、同委員会は別の独立登録会計事務所を選択する妥当性及びそれによる潜在的な影響を検討します。

当社の現在の独立登録会計事務所であるプライスウォーターハウスクーパースLLP(以下「PwC」といいます。)の業績及び独立性の評価の後、同委員会は、PwCを雇用することが当社にとって最善の利益となると考えており、PwCをバンク・オブ・アメリカ・コーポレーション及びその子会社の2017年度の連結財務書類の監査を行うための独立登録会計事務所として任命しました。当社取締役会は、義務付けられてはいませんが、PwCの任命の承認を株主に依頼します。株主がPwCの任命を承認しない場合、同委員会は2018年度の独立登録会計事務所の変更を検討します。株主がPwCの任命を承認するか否かにかかわらず、同委員会は、当該変更が適切であると判断した場合、いつでも別の独立登録会計事務所を任命することができます。

PwCは、同委員会に対し、PwCがSEC及び米国公開会社会計監視委員会の要件に従い、当社及びその子会社の独立登録会計事務所であると通知しています。

PwCの代表者数名は、当社の年次総会に出席することが予定されており、選択をした場合には意見を述べる機会を持ち、適切な株主の質問に対し、回答する予定です。

2016年度及び2015年度におけるPwCの報酬 以下は、2016年度及び2015年度において、PwCから提供された専門的なサービスに対する報酬総額を表します。

	2016年	2015年
(単位：百万ドル)		
監査報酬	75.7	76.7
監査関連報酬	6.2	8.5
税務報酬	8.0	8.2
その他報酬	1.8	0.1
合計	91.7	93.5

監査報酬 監査報酬は、当社の連結財務書類の統合的な監査、並びに当社の財務書類の注記において開示される情報(例えば、その他の開示に加えて、規制上の自己資本)を含む財務報告に係る内部統制に関連しています。監査報酬はまた、国内及び海外における法定財務書類及び付随する財務書類の監査、当社の中間連結財務書類の考察、コンフォートレター及びSECに対する同意書の発行、並びに一定の合意された手続及びその他の証明書に係るサービスの提供に関連しています。監査報酬は、各事業年度に関連する監査サービスに対して請求されたか又は請求されることが予想される報酬です。

監査関連報酬 監査関連報酬は、その他の監査及びアテスト業務、一定の合意された手続及びその他の証明書に係るサービスの提供、財務会計、報告及びコンプライアンス業務並びにリスク及び管理分析について支払われます。監査関連サービスに対する報酬は、各事業年度中に提供されたサービスについて請求されたか又は請求されることが予想される報酬です。

税務報酬 税務報酬は、各事業年度中の税務に関するコンプライアンス、アドバイザー及び立案業務について請求されたか又は請求されることが予想される報酬です。

その他報酬 2016年度中のその他報酬は、主としてヨーロッパ市場インフラストラクチャー規制取引報告義務に関連する英国の規制報告プロセスの単発の審査を行う当社とPwCの契約に関して、当社に請求したか又は請求されることが予想される報酬により構成されます。2015年度中のその他報酬は、主として各事業年度中の専門的な引受業務に関してPwCが当社に請求したか又は請求することが予想される報酬により構成されます。

監査委員会事前承認規定及び手続

当社の監査委員会は毎年、同委員会による取引ごとの個別の事前承認なしにPwCが提供することができる業務の一覧を事前に承認し、当該業務に関し事前に承認する報酬限度を設定します。事前承認される業務の一覧には、監査業務、監査関連業務、税務業務及びその他業務が含まれます。PwCによる業務の依頼又は申請は、かかる業務が同委員会による事前承認を得た業務の一覧に含まれているかを判断するために、企業監査部門又は税務部門の者に提示されなければなりません。事前承認がなされていない業務は、同委員会又は同委員会委員長によって個別に承認されなければなりません。同委員会又は同委員会委員長は、事前に承認されたものの、報酬が事前承認限度を超過することとなる予定業務もまた、個別に承認しなければなりません。同委員会委員長によるすべての事前承認は、次回同委員会会議において全委員に対して提示されることが必要です。同委員会又は同委員会委員長は、2016年度のPwCの報酬及び業務をすべて事前承認しました。

当社取締役会は、当社の2017年度の独立登録会計事務所の任命の承認について「賛成」の投票をされるよう推奨いたします(第4号議案)。

監査委員会報告書(略)

議案5から議案8：株主提出議案

議案5：クローバック条項の変更

当社は、カリフォルニア州90278、レドンド・ビーチ、ネルソン・アベニュー2215番地 205に所在するジョン・シェヴェデン氏から以下の議案を提出する旨の通知を受けました。

議案：株主は、役員個人の所定の責任にかかわらず、一切の法律違反に関連した罰金の支払いに充当するために、取締役会により特定される業務執行役員の年間合計報酬の相当部分を取締役会の裁量により繰り延べその一部又は全部を失効させること、かかる年間繰延報酬は罰金が無くなってから10年以上経過後に役員に支払われること、すべての失効及び関連する状況が株主に対し報告されることを規定するよう、一般的クローバック方針を変更するよう取締役会に対して要求します。かかる変更点は、将来に向けて効力を有し、いかなる契約、報酬制度又は法規制にも抵触しないように実施されるべきです。

ニューヨーク連邦準備銀行総裁ウィリアム・ダドリー氏は、同氏が称するところのパフォーマンス・ボンドの活用法について概説しました。「多額の罰金の場合、経営上層部は(中略)パフォーマンス・ボンドを失効させることとなります。(中略)各個人の繰延債券報酬を実現する能力は、自己の行動のみならず、同僚の行動にも依拠することとなります。これにより、同僚の行動を監視し、あらゆる事項に注意を喚起する強いインセンティブが個人に生まれるでしょう。(中略)重要なことは、個人は、問題から逃れるために会社を退社することはできないということです。もし個人が何らかの欠陥に気付いていて会社を退社することを決めた場合、それらの繰延債券報酬は引続きリスクにさらされることとなります」。

FIRREAに基づく時効は10年であるため、繰延期間に係る年数は10年にすべきです。

株主価値を保護するために、クローバック条項の変更(議案5)について、投票をお願いいたします。

当社取締役会は、以下の理由により議案5に対して「反対」の投票をされるよう推奨いたします。

- ・ 当社は既に、最高水準のリスク管理及び法的コンプライアンスに沿った、長期的かつ持続可能な業績の達成及び適正な行動を促進する包括的な報酬プログラムを実施しています。
- ・ 当社は既に、強固な報酬回収方針並びに株式保有及び保持方針を実施しています。
- ・ コンプライアンスは当社が重視する重要分野であり、当社は法規制の遵守を促進及び監視するために、全社的な方針及びプログラムを拡充し続けます。
- ・ 本議案の採択は、有能な業務執行役員を惹きつけ、保持する当社の能力を阻害する可能性があります。
- ・ 当社の2016年度年次株主総会において、当社株主の93.5%が同一の議案について反対票を投じました。

本議案は、当社業務執行役員の報酬を最低10年間繰り延べ、かかる報酬を「役員個人の所定の責任にかかわらず一切の法律違反」に関連した罰金を支払うために失効させることを規定するために、本議案が称するところの「一般的クローバック条項」の変更を提案しています。当社取締役会は、複合的な「クローバック」条項及び取消条項並びに株式保有及び「退職までの継続保有」を定めた株式保持に係る要件を含む、当社の既存の業務執行役員報酬プログラムを考慮して、かかるアプローチは不必要であると考えます。当社取締役会はまた、当社が進めるコンプライアンスの重視及び当社のコンプライアンス・プログラムをさらに拡充するために実施された多大な取組みにより、本議案は不必要であると考えます。また、仮に本議案が実施されれば、有能な業務執行役員を惹きつけ、保持する当社の能力が阻害される可能性があります。

当社は既に、クローバック方針及び株式保持方針を通じて長期業績を促進しています。クローバック条項及び取消条項並びに株式保有及び保持要件を含む当社の既存の報酬プログラムは、業務執行役員を含む当社従業員の適切な行動を促進するような設計となっています。当社の報酬及び給付委員会は、当社の責任ある成長戦略及び当社株主の利益に合致した長期的かつ持続可能な業績の達成に報いる、適切に管理された優れた業績連動型報酬プログラムを通じて、当社業務執行役員に報酬機会を提供しています。

当社株主もまた、毎年 Say on Pay 決議を通じて当社の報酬プログラムに対する支持を示しています。2016年度年次株主総会において、投票総数の93%超が当社の say-on-pay 議案を支持しました。

当社の業務執行役員報酬プログラムの設計には、規制上の要件に沿った、当社のリスク管理の目標を支持する強力なリスク管理及びクローバック特性が含まれています。さらに、当該プログラムは、年月をか

けて実現されたインセンティブ報酬がリスク負担の対象とされる期間を適切に反映するように設計されており、適正な行動及び持続可能かつ長期的な業績の達成を促進しています。これらの特性は、元来、従業員が違法行為、受託者義務違反並びに当社の方針、規則及び手続に関する故意による違反又は重過失による不遵守等の有害な行動に関与した場合における、従業員株式報奨の取消条項又は回収条項について定めています。このように、当社の既存のクローバックの特性は、法律違反に関連した罰金に焦点を絞った本議案の対象範囲に比べより広い行動範囲に適用されます。当社業務執行役員を含む一定の従業員もまた、業績連動型クローバック条項及び従業員の不正又は故意の違法行為により当社が財務書類の修正再表示を行うこととなった場合にインセンティブ報酬が回収される方針に服しています。また、当社の業務執行役員報酬制度は、SEC、ニューヨーク証券取引所及び連邦銀行規制当局がリスク管理条項及び回収条項に係る要件を定めた規制を最終決定した後、ドッド＝フランク法により義務付けられるかかる条項に服することになります。

当社のプログラムの透明性を高めるため、また、当社株主の関与により受領したインプットに応え、当社は、2015年度にインセンティブ報酬の失効及び回収に関する開示方針を採択しました。(当該方針(関連する失効又は回収の日付にかかわらず、2016年1月1日以降に発生した事由に適用されます。))に基づき、当社は、当該方針に従い一定の上級役員から回収されたインセンティブ報酬の失効又は回収の総額を、一定のプライバシー、特権及び規制上の制限範囲内で公表する予定です。

さらに、当社の株式保有及び保持要件は既に、当社の最高経営責任者に対し、最低500,000株の当社株式を保有し、株式報奨制度により取得した税引後純株式数の50%を退職後1年間保持するよう求めることにより、本議案の根本的な目的に対処しています。当社の他の業務執行役員は、最低300,000株の当社株式を保有し、株式報奨制度により取得した税引後純株式数の50%を退職時まで保持しなければなりません。当社取締役会は、かかる重要な繰延、株式保有及び株式保持要件は本議案に記載される目的により効果的に対処しており、報酬の重大な部分をリスクにさらすことにより、業務執行役員が当社の長期的価値及び業績を監視し、促進し、保護する強力なインセンティブを創出すると考えます。

当社は既に、コンプライアンスを大変重視しています。当社にとりコンプライアンスは重視する主要分野であり、適用ある法規制の遵守を促進及び監視するため、当社は包括的な全社の方針及びプログラムを実施しており、これらを拡大し続けます。当社の反マネー・ロンダリング・コンプライアンス・プログラム、軍人民事救済法コンプライアンス・プログラム及び企業政治献金方針書を含むかかる方針及び手続の一部は、当社のホームページ(<http://investor.bankofamerica.com>)において閲覧することができます。また、同じく当社のホームページにおいて閲覧可能な当社の行動規範は、当社の各従業員にすべての法規制の精神及び字義に従うよう定めています。さらに、当社従業員の日々の活動は、当社のあらゆるレベルにおけるコンプライアンスを促進するよう設計された、各業務内容に応じたマニュアル、方針及び手続により統制されており、また当社は、すべての適用法の遵守を促進するため、厳格な従業員訓練プログラム及び内部報告メカニズムを採用しています。当社は、定期的な社内の部門間検査の実施によりそのコンプライアンスへの取組みの監督を奨励しており、また当社は、適用法の遵守並びに適用ある規則、規制及び基準の遵守等を検査する規制上の精査に服しています。当社の既存のクローバック条項及び取消条項、株式保有及び保持要件並びにコンプライアンス・プログラムに鑑み、当社は、提案された方針の採用は、当社のコンプライアンスの目標に対し何ら有意義に寄与することはないものと考えます。

本議案は、**有能な人材を惹きつけ、保持する当社の能力を損う可能性があります。**業務執行役員の報酬のうち不明確な「相当部分」を(「罰金がなくなってから10年以上経過後」という)将来の不確定的な期日まで繰り延べるプログラムを追加し、科され得る罰に対する個人の責任の性質又は範囲にかかわらず報酬を失効させる権限を付与することは、有能な業務執行役員を惹きつけ、保持する当社の能力を損う可能性があるため、当社取締役会は、仮に本議案が採択されれば、当社に害を及ぼす可能性があると考えます。いつ「罰金の不存在」が開始又は終了するのかを確定することはほとんど不可能であるため、繰延期間が不明確なことから、業務執行役員候補はどのくらいの期間報酬を得ることができないのかを見積もることができないものと思われます。また、かかる方針は、現在、同業他社では採用されていません。有能な業務執行役員を惹きつけ、保持する当社の能力を損う、この不必要かつ不明確な方針を採用することは、当社の長期的な事業目的及び当社株主に悪影響を及ぼす可能性があります。

当社の2016年度年次株主総会において、同一の議案が提出されました。当該総会における投票総数の93.5%超が当該議案に反対しました。

これらの理由により、当社取締役会は本議案に「反対」の投票をされるよう推奨いたします(議案5)。

議案6：再編成及び分割に関する検討会

当社は、ワシントンDC 20003、215 ペンシルベニア・アベニュー 南東に所在するパートレット・C・ネイラー氏から以下の議案を提出する旨の通知を受けました。

議案：バンク・オブ・アメリカの株主は以下を要求します。

1. 取締役会は、すべての非中核銀行事業セグメントを再編成することにより株主価値が向上するか、また当社をいくつかの独立した企業に分割すべきかについて説明する検討会を、理想的には筆頭取締役主導で開催すること
2. 取締役会は、2017年度年次株主総会の開催後300日以内に、株主に向けた分析の公表を図ること(ただし、秘密情報は公表されなくてもよい。)
3. 評価を行うにあたり、取締役会は、適任と判断した独立法律顧問、投資銀行及び第三者の顧問を妥当な対価で雇用することについて検討すること

本議案において、「非中核銀行業務」とは、当社がバンク・オブ・アメリカ・エヌエイ(FDIC証明書3510番を保有します。)とみなす関連会社以外の関連会社によって行われる業務のことを意味します。

株主議案提出理由

2008年に始まった金融危機は、バンク・オブ・アメリカのように大規模で相互に関連している金融機関の慣行の重要な弱点を潜在的に浮き彫りにしました。かかる恐慌以降、バンク・オブ・アメリカの株価は2007年7月の50ドルから2009年2月には5ドルを下回る水準まで下落しました。2015年11月時点で、株価は、かかる恐慌以降の8年間で20ドルを超えたことはありません。かかる危機により、一部の銀行は「大きすぎる(too big)」ことが明らかになりました。それらは、その債権者が保証されている「大きすぎて潰せない(too big to fail)」銀行であり、ホルダー司法長官が表明したようにメガバンクに対して真の正義を適用した場合に重大な付随的帰結を伴う(株主抛出の罰金を主な懲罰とする)可能性がある「大きすぎて訴追できない(too big to jail)」銀行であり、「大きすぎて管理できない(too big to manage)」銀行でした。多額の損失が発生したカンントリーワイドの買収、メリルリンチの買収における不実表示、大規模な不動産ローン詐欺、発覚まで数年間続いた会計上の誤謬40億ドルからすると、当社はピーター・ドラッカー氏が描いたモデルどおりではありません。ウェルズ・ファーゴが不正口座開設のため取調べを受けているにもかかわらず、(消費者金融保護局(CFPB)による)政府公表数値は、バンク・オブ・アメリカの顧客の大きな不満を示しています。市場はこれと一致しており、第3四半期において、バンク・オブ・アメリカは(資産から負債を控除した)株主持分を2,680億ドルとしたものの、市場価格は1,730億ドルでした。投資家が会社全体を売却して約1,000億ドルを得る可能性があります。それは経営において全く金星に値しません。

本議案は、指図するものではなく、単に独自の検討を要求するものです。検討はすべての投資決定の基礎となるもので、事実上、すべてのプロ投資家が同意している原則です。例えば、オンタリオ教職員年金基金は「我々の責任ある投資アプローチは、様々な財務及び財務以外の要因を考慮する」と言明しており、また未公開株式投資会社ベスター・キャピタル・パートナーズは「透明性を評価する」としています。

確実にいえることは、バンク・オブ・アメリカの取締役会は、投資家に対して正直であり、法律を遵守し、40億ドルを正確に計上し、かつより良い組織構造により顧客の不満を減少させる可能性について検討することを考えるべきです。

当社取締役会は、以下の理由により議案6に対して「反対」の投票をされるよう推奨いたします。

- ・2010年以降、当社は、その規模、活動範囲及びリスク特性を縮小し、資本及び流動性を強化し、業務の効率化を図り、当社が総合的なビジネスモデルを用いて実行する当社の責任ある成長の戦略を通じて株主価値を高めることにより、劇的に変化しています。
- ・当社取締役会は、当社が責任ある成長の戦略を通じて8つの事業ラインにわたり総合的な基準で顧客に対応しており、かかる戦略が当社株主の最善の長期的利益に適うものであると考えています。
- ・当社取締役会全体が既に当社の戦略計画並びに回収及び破綻処理計画の策定及び実施に積極的に関与し

ており、これらはすべて当社の最適な体制及び業務の継続的な分析を必要とするものであるため、本議案を承認する必要はありません。

本議案は、当社取締役会が、本議案において「非中核銀行事業セグメント」と呼ばれるものの再編成について評価することを要求しています。さらに、本議案は、当社取締役会が、当社を不特定数の独立した企業に分割することについて検討することを要求しています。当社取締役会は、本議案で検討されている方法に沿った業務の再編成又は会社分割が、株主価値を高めることなく、それどころか株主の皆様による投資の価値を損なうものであると考えます。2015年度年次株主総会においてネイラー氏により提出された同様の議案に対し、約96%の株主が反対票を投じました。

本委任状勧誘書類において、「あらゆるつながりの力を通じて金融生活をより良くする手助けを行う」という当社の目的について説明しました。本議案は、当社が当社の組織及び業務の効率化において既に著しい進展を遂げている点、並びに8つの総合的な事業ラインを通じてこの目的を実行することで株主に対して大きな価値を創出している点を無視しています。

当社は、既に無駄がなく、より強固で、より一層集中しています。2010年以来、当社は、当社組織の大幅な簡素化を図り、740億ドルを超える非中核事業及び非中核資産の再編成を行ってきました。とりわけ、当社は、その他の金融機関に対する持分、付随的モーゲージ事業、クレジットカード非中核事業、当社のインターナショナル・ウェルス・マネジメント事業、自己勘定取引事業、コレスポンデント貸付及びホールセール貸付事業をはじめとする何十もの非中核事業、並びにその他の非中核事業及び非中核資産の再編成を行ってきました。それと同時に、当社は、当社のバランスシートから数千億ドルもの資産を削減し、当社の資本及び流動性を増加させてきました。当社は、2011年以降、当社の組織内の法的主体の数を60%削減しました。さらに、当社の非流動資産は、2009年度の1,040億ドルから2016年度には140億ドルに減少しました。当社は、利息外費用を2011年度の771億ドルから2016年度には550億ドルに削減し、2018年度にはさらに530億ドルまで削減する予定です。また、当社は最近、当社の英国におけるクレジットカード事業(資産総額約107億ドル)の再編成に関する合意を発表し、この再編成は2017年度に完了する見込みです。当社は、当社の責任ある成長の戦略を促進するために、当社の顧客にとって最善となるよう当社の組織の見直し及び調整を慎重に行ってきており、今後も引き続き行います。

当社は、1つの会社として当社の顧客及び株主に対して価値を提供します。当社取締役会は、長期的な株主価値を高めるという目標に、組織の効率化のみならず、当社の事業ラインと業務の間のシナジーを活用することによっても集中しており、引続き集中します。当社取締役会は、当社の戦略計画の策定の監督に深く関与しています。当社取締役会により承認された戦略計画は、モノライン商品の提供を重視せず、当社の既存の8つの事業ライン全体で業界トップレベルの商品構成を提供することで顧客との関係を深めることを重視する、顧客中心の戦略を使用することを企図しています。この戦略は、当社の現行の事業セグメントをすべて統合し、一貫した顧客中心の実績及び効率的で収益性の高いビジネスモデルを構築します。この戦略に基づき、当社は、旧来の諸問題を着実に解決し、当社の業務の変革を行ってきました。その結果、当社は、当社の事業により一層集中しており、また当社のバランスシート及び市場トップの商品の強みを利用して、当社の事業と業務の間のシナジーをさらに活用し、当社の顧客との関係を深めることができている。当社の戦略計画の実施により、2016年度の当期純利益は約180億ドルとなりました。

当社の総合的なモデルは、グローバル・インベストメント・バンキング、コーポレート・アドバイザリー業務及び調査のノウハウを通じて資本への効率的なアクセス、銀行の一連の取扱商品及び機能へのアクセス、並びに退職給付金サービスを提供することにより、当社の顧客に対して大きな利益をもたらしています。当社のモデルは、当社の事業構成の多角化、当社の多様な資金調達における利点、事業全体にわたる収益シナジー、及び共通のインフラ費用による費用シナジーを通じて、当社の株主に対しても大きな利益をもたらしています。本議案により提案されている事業の再編成又は分割を行うことでこれらの競争上及び戦略上の優位性を放棄することは、株主の最善の利益に資するものではないと当社は考えます。

個人				企業			機関投資家
リテール	ブリファード・ アンド・ スモール・ビジネス	メリルリンチ	USトラスト	ビジネス・ バンキング	コマーシャル・ バンキング	グローバル・ コーポレート・ アンド・ インベストメント・ バンキング	グローバル・ マーケット

当社取締役会は、既に当社の戦略的事業計画並びに回収及び破綻処理計画の策定及び実施に積極的に関与しています。当社取締役会は、8つの事業ラインの査定並びに変化する経済、競争、規制及びビジネスの状況の中で長期的な株主価値を高める取組みに関する評価を含む、当社の戦略計画を年1回審査し、承認します。かかる審査には、どの事業及び資産が当社の長期的な責任ある成長の戦略を支え、一貫した顧客中心の実績及び効率的で収益性の高いビジネスモデルを促進するシナジーを生み出すか、またどの事業及び資産が中断又は再編成により株主に対してより高い価値を還元できるかの査定が含まれます。

例えば、近年における戦略計画の審査の一環として、当社取締役会は、とりわけ、当業界、当社の競合者、規制上の検討事項、資本及び流動性、株主価値の要因並びに戦略的事業計画について審査を行いました。かかる審査では、当社の現行のビジネスモデル及び責任ある成長の戦略が当社株主の最善の利益に資するものであるか(例えば、本議案で提案されている再編成又は分割が株主の最善の利益に資するものとなるか等)について全体的に精査しました。かかる審査の終了後、当社取締役会は、本議案で提案されている再編成又は分割を行わずに、当社の現行の8つの事業ラインで引き続き運営することで当社株主に対してさらなる利益を提供できると判断し、当社の戦略計画を承認しました。

さらに、規制当局による審査のため策定することが法律により義務付けられている回収計画及び破綻処理計画の一環として、当社取締役会は、安定した状況と財政的に困難な状況の両方における再編成の選択肢の可能性について既に分析しています。これらの選択肢については、破綻処理計画に関するパブリック・エグゼクティブ・サマリーに記載されており、連邦準備制度理事会のウェブサイトにてご覧いただけます。

当社取締役会は、当社の戦略を実行するために、適切な組織構造及びビジネスモデルを定期的に分析します。当社取締役会は、当社の8つの事業ラインを通じて実施されている当社の責任ある成長の戦略が、顧客及び株主に価値を提供するための最善のビジネスモデルであると判断しました。当社は、当社取締役会の監督下にある当社の現在の戦略、並びに当社の効率化及び強化を図るために実施されてきた具体的な行動が、適切かつ効果的であると考えます。本議案で要求されている当社の再編成又は分割について不要な評価を行うことは、当社株主の最善の利益にはなりません。

これらの理由により、当社取締役会は本議案に「反対」の投票をされるよう推奨いたします(議案6)。

議案 7：取締役会会長の独立性

当社は、ニューヨーク州11021、グレートネック、ストーナー・アベニュー14番地 2Mに所在するケネス・スタイナー氏から以下の議案を提出する旨の通知を受けました。

提案者の意見

株主は取締役会に対し、取締役会会長が可能な限りいかなる時でも独立性を有する取締役会構成員であることを要件とする方針を採択し、必要に応じて当社を規律する文書を変更することを要求します。取締役会は、次のCEOへの移行に向けて、かかる方針を段階的に導入する裁量を持ち、既存の契約に違反しないよう行います。取締役会が、選任されたときは独立性を有していた取締役会会長が、現在は独立性を有していないと判断した場合、取締役会は、かかる方針の要件を満たす新しい取締役会会長を合理的期間内に選任するべきです。独立取締役がおらず、独立性を有しない者が取締役会会長を務める場合、かかる方針は遵守されないことになります。本議案は、上述のことを達成するのに必要なすべての手段をとることを要求しています。

キャタピラーは、2016年10月に独立取締役会会長を任命し、これまでの方針を覆しました。キャタピラーは、最近では2016年6月の年次株主総会において、取締役会会長の独立性に関する株主提案議案に反対していました。ウェルズ・ファーゴもこれまでの方針を転換し、2016年10月に独立取締役会会長を任命しました。

インスティテューショナル・シェアホルダー・サービズの2015年4月12日付「2015年度取締役会慣行」によると、スタンダード&プアーズ1500社の53%がかかる2つの職を分離しています。本議案の議題は、2013年度において、ネットフリックスにおける73%の支持を含む5つの主要な米国会社の50%超の支持を得ています。

経営に対する独立した監督により株主の長期的利益を保護することは、取締役会の責務です。議題、優先事項及び手続を決める際、取締役会の仕事を具体化することにおいて、取締役会会長は非常に重要です。

当社のように取締役会会長がCEOを兼任している場合、取締役会が厳密かつ独立した経営監督を行うことは困難です。経営から独立した取締役会会長を擁することは、株主に対し経営に関する説明責任をより良く果たすことを促進し、経営のより客観的な評価につながる慣行です。

ミルスタイン・センター・フォー・コーポレート・ガバナンス・アンド・パフォーマンス(イェール大学マネジメントスクール)によると、「独立性を有する取締役会会長は、利益相反を防止し、リスク監督を促進し、取締役会とCEOの関係を巧みに管理し、定期的な株主とのコミュニケーションにとってコンデュイットとしての機能を果たし、また、独立した取締役会の発展における合理的な一歩となります」。

多くの機関投資家が、強固で客観的な取締役会のリーダーは経営に対し必要な監督を最も良く行うことができると話しています。カリフォルニア州従業員退職システムの説明責任のあるコーポレート・ガバナンスに関する国際原則は、機関投資家の評議員会のように、会社の取締役会会長を独立性を有する取締役が務めることを推奨しています。独立性を有する取締役が取締役会会長を務めることで、効果的な取締役会の機能が確かなものとなります。

株主価値を高めるために、**取締役会会長の独立性(議案7)**について、投票をお願いいたします。

当社取締役会は、以下の理由により議案7に対して「反対」の投票をされるよう推奨いたします。

- ・取締役会は、適切な状況及びニーズに基づく最も効果的なリーダーシップ構造を決定するために実施された2015年度の株主投票により支持された柔軟性を維持するべきです。
- ・当社の取締役会のリーダーシップ構造及びガバナンス慣行は、取締役会による強固で独立した監督をもたらします。
- ・取締役会は、定期的にと取締役会のリーダーシップ構造を評価し、見直します。
- ・取締役会は、定期的な株主からのフィードバックを求め、考慮します。
- ・独立取締役会会長により、優れたガバナンス又はパフォーマンスが確保されることを示す決定的な証拠はなく、また、最適リーダーシップ構造を決定する取締役会の柔軟性は、他の大企業においても標準となっています。

取締役会は、適切な状況及びニーズに基づく最も効果的なリーダーシップ構造を決定するために実施された2015年度の株主投票により支持された柔軟性を維持する必要があります。2015年9月に開催された臨時株主総会において、バンク・オブ・アメリカの株主により投じられた票の過半数により、取締役会にそのリーダーシップ構造を決定する柔軟性を付与する付属定款の変更(独立取締役会長の任命又は取締役会会長が独立取締役でない場合の筆頭独立取締役の任命を含む)が承認されました。取締役会は、わずか数年(2年未満)前に株主により承認された見解に同意します。かかる柔軟性により、長期的な株主価値を保護し、高めるために、当社並びに取締役会のその時々々のニーズ及び状況に最も適した取締役会のリーダーシップ構造を決定することができます。

単独のリーダーシップモデルは、あらゆる状況において、普遍的又は恒久的に適切ではありません。特定の時期に、独立取締役会会長又は筆頭独立取締役のどちらが当社にとって適切か決定するにあたり、その選択は機械的なものというより状況によるものであり、当社のその時々々のニーズ及び状況に合わせるべきです。当社取締役会は、信託義務を果たすため、最も適格で取締役会会長を務める能力があると考えられる者を選任することを妨げられるべきではありません。それは、株主がその利益を保護するために依拠する信託義務を行使する際の取締役会の独立性、経験及び判断です。本議案は、取締役会が、株主からの継続的なフィードバックとともに、経験、知識及び見識を用い、リーダーシップ構造に関して十分に情報を得た上で決定する能力を阻害します。

当社の取締役会のリーダーシップ構造及びガバナンス慣行は、取締役会による強固で独立した監督をもたらします。当社取締役会は、強固で独立した取締役会のリーダーシップに取り組み、取締役会による効果的な統制並びに当社及び当社株主に最大利益をもたらすことの中核として、独立した客観的な監督を評価します。取締役会は、取締役会による独立した監督には、取締役会会長がCEOを兼任している場合の強力な筆頭独立取締役のような、適切に定義された独立性を有する取締役会のリーダーを擁することだけでなく、積極的な監督を促進する総合的な統制構造を有することも含まれると考えています。当社取締役会は、取締役会が全体として効果的に機能し、堅固で独立した監督を提供することを規定する複合的に関連した慣行を採用しています。かかる慣行には以下のものが含まれます。

- その時の株主及びステークホルダーの観点を考慮した、取締役会のリーダーシップ構造及びガバナンス慣行についての定期的な見直し。
- 強固で明確に定義され、かつ透明性のある筆頭独立取締役の構造(取締役会会長が独立取締役でない場合に適用され、広範囲に及ぶ権力及び責任を有します。)。筆頭独立取締役の役職は、当社のコーポレート・ガバナンス・ガイドラインに正式に規定され、定期的に見直されます。かかる包括的な義務により、当社の筆頭独立取締役には、取締役会の運営及び機能に関する大幅な権限が与えられます。かかる権限についての詳細は、本委任状勧誘書類の19ページに記載されています。
- 筆頭独立取締役による積極的なリーダーシップ、参加及び影響。これには、筆頭独立取締役が議長を務め、討議されるべき議題を提供する、経営陣を除く当社の独立取締役の分科会における定期的な会議、取締役会会議における当社のCEO及びその他の独立取締役との定期的な討議、少なくとも四半期に1度の経営陣との会議、当社の主要な銀行規制当局との定期的な電話並びに株主関与に関する取組みの監督及び参加において中心的な役割を果たすことが含まれます。
- CEOを除き全員が独立性を有している、多様で、経験豊富かつ有能な取締役。独立取締役は、各々が所属している取締役会の委員会の議長を務め、各委員会は完全に独立取締役により構成されています。このアプローチにより、当社の独立取締役に、かかる委員会の権限内の重大な問題に対する監督の権限が与えられ、委任されます。
- 取締役会及び委員会の自己評価及び周到な取締役の後継者育成慣行。9名の新しい独立取締役は、2012年度年次株主総会より当社取締役会に参加し、当社の取締役指名候補者の平均在任期間は5.6年とS&P500平均の8.3年を下回っています。

当社は、かかる慣行が、当社のその他のガバナンス業務とともに、強固で独立した取締役会のリーダーシップ並びに経営に対する効果的な関与及び監督をもたらすと考えています。

取締役会は、定期的に取締役会のリーダーシップ構造を評価し、見直します。当社取締役会は、取締役会及び当社のその時々々のニーズ及び状況、また株主及びその他のステークホルダーからのフィードバック

に基づき、いかなる変更が(もしあれば)適切か決定するために、取締役会のリーダーシップ構造を少なくとも年に1回評価及び審査します。いかなる時でも、取締役会によるリーダーシップ構造の審査の結果、その時の当社のニーズ及び状況に基づき独立取締役会会長が当社株主の最大利益に適うという結論に達した場合、株主による取締役会への権限付与に従い、取締役会はその者を取締役会会長に任命します。取締役会の評価プロセスについての詳細は、本委任状勧誘書類の20ページに記載されています。

取締役会は、定期的に株主からのフィードバックを求め、考慮します。当社取締役会及び経営陣は、当社株主への関与及び重要な事柄に関する株主の意見の募集(取締役会のリーダーシップ及びその他の関心のある事項に対する株主の見解を含みます。)の明確な記録を保持しています。当社取締役会は、株主と年間を通じてコミュニケーションを取っており、2016年度には、筆頭独立取締役及びその他の取締役は当社の発行済株式数の25%を表章する主要な株主と会談しました。2016年度には、6回の取締役会会議、5回のコーポレート・ガバナンス委員会会議並びに3回の報酬及び給付委員会において、経営陣及び独立取締役は、株主からの意見を含む当社の株主関与活動についての情報を提示しました。取締役会、コーポレート・ガバナンス委員会並びに報酬及び給付委員会は、かかるインプットを、とりわけコーポレート・ガバナンス方針及びプロセス、ESG活動並びに委任状勧誘書類の開示の見直しについて知らせるために利用しました。取締役会は、特定の株主がすべての企業においていかなる時でも独立取締役会会長が好ましいと考え、そのため本議案を支持することを認識しています。しかし、当社の株主関与に基づく、より多くの株主が、取締役会がその時々当社のニーズ及び状況に基づき取締役会のリーダーシップ構造を決定する柔軟性を引き続き保持し続けるべきであるとの考えを表明しています。

独立取締役会会長により、優れたガバナンス又はパフォーマンスが確保されることを示す決定的な証拠はなく、また、最適なリーダーシップ構造を決定する取締役会の柔軟性は、他の大企業においても標準となっています。取締役会は、いかなるリーダーシップ構造が運営又はガバナンスに最善の結果をもたらすかにつき異なる観点及び考え方が存在することは認識していますが、取締役会のリーダーシップが株主価値に与える影響についての既存の実証的データによると、取締役会会長/CEOの役割分担と、優れたコーポレート・ガバナンス又は業績との間の相関関係は決定的に証明されてはいません。スベンサー・スチュアート・ボード・インデックスが報告した最新の調査によると、S&P500社の取締役会会長のうちわずか27%のみが独立性を有しています。S&P500社の取締役会会長の多く(52%)は、現在CEOも務めています。S&P500社のうちたった4%は取締役会会長/CEOの役割分担を義務付け、取締役会の柔軟性を除去する公式方針を採用しています。したがって、本議案に示された公式方針を採用した場合、当社はS&P500社の中で極めて少数派となります。取締役会は、独立取締役会会長を義務付ける汎用的な方針は、当社株主の最大利益とならないと考えています。当社株主は、かかる見解をわずか数年(2年未満)前の臨時株主総会において支持し、取締役会に最も効果的なリーダーシップ構造を決定する柔軟性を与えるように投票しました。また統計にかかわらず、取締役会はそのリーダーシップ構造及び取締役会慣行の定期的な見直し並びにその裁量の合理的な行使に取り組みます。

これらの理由により、当社取締役会は本議案に「反対」の投票をされるよう推奨いたします(議案7)。

議案8：男女の賃金の公平性に関する報告

当社は、マサチューセッツ州02738、マリオン、スプリング・ストリート204に所在するボールドウィン・ブラザーズ・インクのジェームズ・ブレイン氏及びアン・D・ブレイン氏から以下の議案を提出する旨の通知を受けました。

米国においてフルタイムで働く女性の平均収入は、男性の平均収入の79%と報告されています。この10,800ドルの差は、1つのキャリアにわたり50万ドル近くにも昇る場合があります。アフリカ系アメリカ人及びラテン系の女性における差はさらに広く、それぞれ60%及び55%です。現在の比率では、女性は2059年までに同一賃金を達成することができません。

2016年のグラスドアの調査では、統計的管理後に金融業界における説明のつかない6.4%の男女の賃金差が認められ、これは調査された業界の中で最も高い方でした。労働統計局のデータによれば、女性のファイナンシャル・アドバイザーは、2014年において、調査された職業の中で最も差が大きい61.3%の賃金差に直面しました。

女性は金融業界において新入社員の過半数を占めるにもかかわらず、2016年のオリバー・ワイマンの調査によれば、業務執行委員会の代表の30%を女性が占めるのに2048年までかかります。マーサーの調査によれば、女性の役員は、他の職業と比べて、金融サービスから離職する可能性が20%から30%高いことがわかりました。

バンク・オブ・アメリカでは、米国における従業員の約56%が女性ですが、女性によるリーダーシップは、わずか34%を占めるに過ぎません。

多様なリーダーシップがパフォーマンスの向上をもたらすことは数々の研究により証明されています。マッキンゼー・アンド・カンパニーは、「女性の地位向上及び昇進のビジネスケースには説得力がある」と述べており、非常に多様な経営陣を有する企業が、高い株主資本利益率、業績及び株価の成長を誇っていることを証明しています。このような不十分な機会に対する最善の手段には、「男女の賃金差の追跡及び排除」があります。

マーサーの調査によれば、賃金の公平性の積極的な管理は、「専門職から役員レベルにおける現在の女性代表の増加に関係しており、最適な代表への近道である」ことがわかりました。

賃金公正法が連邦議会において保留となっているため、規制上のリスクが存在しています。雇用機会均等委員会は、賃金差に関する報告を義務付ける規則を提案しています。カリフォルニア州、マサチューセッツ州、ニューヨーク州及びメリーランド州は、これまで最も厳しい給与規制を施行しています。

ウォール・ストリート・ジャーナルは、「研究の結果、給与の不平等は、まったくの最良や、女性が昇給を要求できないことなど、いくつかの要因に起因する」と報告しています。ハーバード大学の経済学者は、同一職種において女性の方が収入を得られないことから賃金差が生じていると締めくくりました。40%にも及ぶ賃金差が、差別に起因しています。

インテル、アップル及びイーベイを含むS&P500企業は、男女の賃金の公平性に関する報告を公開し、公約しています。

議案：株主は、男女の賃金差を縮小するための当社の方針及び目標に関する報告書(機密情報を省略し、合理的な費用による)を2017年10月までに作成することを、バンク・オブ・アメリカに対して要求します。

男女の賃金差は、男性の所得に対する割合として表示される男性及び女性の所得の差として定義されま(経済協力開発機構)。

株主議案提出理由：バンク・オブ・アメリカの戦略及びパフォーマンスを投資家が評価するために適した報告書には、基本給、賞与及び株式報酬、賃金差に対する方針、用いられる方法並びに量的削減目標を含む、人種及び民族性にわたる男性及び女性従業員の賃金差の割合が含まれるべきです。

当社取締役会は、以下の理由により議案8に対して「反対」の投票をされるよう推奨いたします。

・当社は、当社のすべての従業員に対する公平・公正な報酬の支払いに取り組んでおり、かかる取り組みを

強化するための十分な方針及び慣行を維持しています。

- ・ 当社は、当社の全世界の従業員の多様性及びその他の人材マネジメント慣行に関する詳細を、毎年開示しています。
- ・ 男女平等は、当社の広く認識された重点項目であり、当社の価値観を反映しています。
- ・ 当社は現在、女性代表に関して金融サービス業界において主導的な地位にあります。
- ・ 当社は、採用におけるイニシアチブ、職場の方針及び評価並びにパートナーシップを通じて、社内的にも対外的にも男女の賃金の公平性を推進しています。

本議案は、男女の賃金差を縮小するための当社の方針及び目標に関する報告書の作成を要求しています。以下に記載のとおり、当社の取締役会は、発行済みの当社の事業基準報告書(以下「BSR」といいます。)並びに環境、社会及びガバナンス(以下「ESG」といいます。)補遺において、既に当社の全世界の従業員の多様性に関する開示を毎年行っていることに鑑み、かかる報告書の作成は不必要であると考えます。当社は、男女平等を支える強力な方針及び慣行を維持しており、男女の賃金の公平性を促進する当社の努力は透明性を保っていると考え、これにより、業界における当社の主導的地位は広く認識されています。

当社は、当社のすべての従業員に対する公平・公正な報酬の支払いに取り組んでおり、かかる取組みを強化するための十分な方針及び慣行を維持しています。従業員は、果たした役割及び達成したパフォーマンスに対して報酬が支払われます。当社の人事部、上層部及び取締役会は、適切な賃金決定の指針となるよう、当社の規模及び当社の事業の多様性に照らして適切な方針及び慣行を構築しています。当社は、無意識の偏見を避け、当社の給与慣行が公正かつ一貫性をもって適用されるように外れ値を明らかにして対処するために、かかる方針及び慣行を観察し管理する手順を1つの手段として実施しています。当社は、男女の賃金の公平性のために独立したコンサルティング会社との間で頑健な検査プロセスを活用しており、これにより当社は、年度末の報酬決定が行われる前に適切な給与調整を行う機会が与えられています。

当社は、当社の全世界の従業員の多様性及びその他の人材マネジメント慣行に関する詳細を、毎年開示しています。2015年以降、バンク・オブ・アメリカは、その全世界の従業員に関する詳細を開示するBSR及びESG補遺を発行しています。今後も毎年発行する予定のこれらの報告書には、当社の従業員の人口統計、ダイバーシティ及びインクルージョンに対する努力、専門化の育成及び開発プログラム、リスクリーターのバランスの取れたパフォーマンスに報いるための業績管理プロセス並びに時間給従業員、中間管理職及び上級管理職のための報酬制度及びガバナンス戦略に関する包括的なレビューが含まれています。より具体的には、ESG補遺は、当社の全世界の従業員について、地域及び職種の内訳を含む性別及び民族性別による統計を開示しています。当社は、BSR及びESG補遺が、本議案により要求される分析よりも株主にとってより包括的な情報を提供していると考えます。最新のBSR及びESG補遺の写し並びにバンク・オブ・アメリカのジェンダーに関する取組み及びその他の多様性に関する取組みについての情報は、当社のホームページ(<http://investor.bankofamerica.com>)をご参照ください。

男女平等は、当社の広く認識された重点項目であり、当社の価値観を反映しています。当社は、男女平等への取組み及び支援において度々評価されています。例えば、当社は、2017年ブルームバーグ金融サービス企業男女平等指数(BFGEI)において、金融サービス業界における男女の平等において主導的な地位にあると認められました。かかる指数により、当社のあらゆるレベルにおいて女性が代表を務めていること、当社の主導的人材開発及び福利厚生プログラム、当社の性別に配慮した顧客向け商品提供、並びに当社の地域社会における男女平等問題への積極的な支援及び関与が強調されました。BFGEIにおける当社の成績は、新たな指数において当社がリーダーであるとみなされたことにより、2016年と比較して増加しました。同様に、全米女性役員協会は、後継者育成、支援プログラム及びワークライフ・バランス・プログラムを含む女性の地位向上に基づき、女性役員の活躍するトップ企業の2016年度のリストにバンク・オブ・アメリカを追加しました。さらに、当社の女性ネットワーク(女性のためのリーダーシップ、教育、擁護及び発展(LEAD)、グローバル・バンキング及びマーケティング女性リーダーシップ評議会並びにテクノロジー及びオペレーションで活躍する女性)は、バンキング及びファイナンスで活躍する女性の2016年度「チーム・ダイバーシティ」アワードを受賞しました。これら3つのネットワークは、当社の文化の構築、ロールモデルの育成、社内リーダーと女性との連絡及び多様な人材の雇用に対する当社の努力の支援において、重

要な役割を担っています。当社は、2020年までに企業の取締役会に占める女性比率を20%以上に高める目標をもつ非営利の草の根団体である2020年女性取締役によりウィニング「W」カンパニーとして最近評価されました。さらに、ユーロマネーは、顧客、取引先及び株主に対して多様な全世界の従業員を通じてサービスを提供する当社の戦略を反映し、バンク・オブ・アメリカをダイバーシティにおける世界最優秀銀行として最近表彰しました。

当社は現在、女性代表に関して金融サービス業界において主導的な地位にあります。当社は、女性代表において、業界の基準を著しく上回っています。2015年度のBSR及びESG補遺において公表されているとおり、当社の全世界の従業員の52%は女性で、このうち38%は経営陣であり、これは他のフォーチュン500企業の平均(14%)及びオリバー・ワイマンの金融サービスにおける女性2016年度報告書で報告されている業界の基準(16%)の2倍以上です。さらに、当社の女性取締役の数は現在29%であり、オリバー・ワイマンの調査による業界の基準である20%と比べて著しく高いです。当社の女性代表の数は、金融サービス業界が15%の女性役員及び26%の女性上級管理職により構成されていると報告する2016年度のマーサーの調査で言及された業界の統計も上回っています。当社の役員及び上級管理職の数は32%であり、いずれの基準も大幅に上回っています。また、マーサーの調査では、業界は37%の女性管理職を有しているとする一方で、当社は49%の女性の管理職/中間管理職を有しています。

当社は、採用におけるイニシアチブ、職場の方針及び評価並びにパートナーシップを通じて、社内的にも対外的にも男女の賃金の公平性を推進しています。当社は、当社の従業員の多様性を高め、すべての従業員が成功することができる環境を作ることに取り組んでいます。当社は職場において女性が直面する問題を定期的に検討し、女性が社内でも有意義な貢献ができるように、これらの問題に対処するプログラム及び慣行を継続しています。例えば、以下のものがあげられます。

- ・2016年に、当社は、企業のあらゆるレベルにおけるリーダーシップにおいて男女平等の達成を目指している団体であるパラダイム・フォー・パリティに参加しました。金融サービス業界からかかる団体へ加盟した最初の企業の1社としてバンク・オブ・アメリカは、職場における無意識の最層を減少させること、トップの役割を果たす女性の数を短期的に(2030年に平等が達成されるまでに)増加させること、定期的な進捗報告により説明責任を負うことなどの厳しい管理タスクに取り組むことを約束しています。
- ・当社は、当社の組織内のすべてのレベルにおいて、優れた女性を育成するプログラムおよびパートナーシップを有しています。当社の新卒者採用における重点的取組みにより、当社はインターン及びフルタイムのポジションの40%近くに女性を配置しています。さらに、当社のグローバル女性会議は、リーダーシップ、流動性、昇進、家族及び地域社会について学ぶために、世界中の女性のトップリーダーを一同に集めています。これらの価値観は、女性のためのLEAD、女性リーダーシップ投資評議会、女性リーダーシップ・フォーラム及びパワー・オブ10などの当社のプログラムを通じて強化されています。
- ・当社は、当社の従業員が育児という新たな責任を負う際に支援するために、最近発表された有給の育児休暇の延長を含む、先進的な職場方針を実施しています。かかる方針により、従業員は16週間の有給の育児休暇を取得することができます(母親による取得、父親による取得及び養子縁組による場合を含みます)。
- ・当社の最高経営責任者は、当社の世界中の上級役員により構成されるグローバル・ダイバーシティ及びインクルージョン評議会の会長を務めています。評議会は当社の各地域の事業と提携し、当社のダイバーシティ及びインクルージョン戦略を発展させ、多様な人材の採用を促進し、多様なスポンサー契約及び戦略的提携の管理を行っています。

当社の従業員に対する公平・公正な報酬の支払いへの取組みが実証及び周知されていることや、社内のジェンダーの多様性を高める取組みに鑑み、当社は、本議案により要求されている報告書は不必要と考えます。

これらの理由により、当社取締役会は本議案に「反対」の投票をされるよう推奨いたします(議案8)。

2018年度年次総会における株主議案の提出 2018年度年次総会に関する委任状勧誘書類に記載するため提出された株主議案は、取引所法規則14a-8を含む、SECが定める適用要件及び条件を遵守するものとし、2017年11月15日の営業終了時まで、当社の会社秘書役がこれを受領することが必要です。

附属定款のプロキシ・アクセス条項に従い、少なくとも3年間連続して取締役の選任における議決権の3%以上を表章する当社の株式を合計で保有する株主1名又は最大20名で構成される株主のグループは、当社取締役会の20%を構成する人数を上限として、取締役指名候補者を推薦し、委任状勧誘書類に記載することができます。ただし、かかる株主及び指名候補者は、当社の附属定款の要件を満たしている必要があります。プロキシ・アクセスによる取締役指名候補者の推薦に関する通知は、2017年10月16日以降、2017年11月15日の営業終了時まで、以下の住所に、当社の会社秘書役宛に届いていることが必要です(ただし、2018年度年次総会開催日が2017年度年次総会開催日の応答日の30日以上前又は70日以上後に変更されないことを前提とします。)

2018年度年次総会における審議議案(取引所法規則14a-8に基づき提出されていない株主提案又は取締役の推薦を含みます。)を提出されることを希望されるものの、当該年次総会の委任状勧誘書類に記載されないものについては、2017年12月27日の営業終了時以降、2018年2月10日の営業終了時まで、当社の会社秘書役宛がこれを受領することが必要です(ただし、2018年度年次総会開催日が2017年度年次総会開催日の応答日の30日以上前又は70日以上後に変更されないことを前提とします。)。議案は、当社の附属定款を遵守するものとします。

すべての株主提案は、Bank of America Corporation, Hearst Tower, 214 North Tryon Street, NC1-027-18-05, Charlotte, North Carolina 28255の当社の会社秘書役宛に、上述の期限までに届く必要があります。

投票方法及びその他の情報

投票資格者 2017年3月2日(基準日)の営業終了時に株主名簿に記載されている株主のみが、本年次総会の招集通知を受領し、本年次総会において議決権を行使する資格を有します。2017年3月2日現在、発行済かつ議決権を付与されている株式は、以下のとおりです。

株式	発行済かつ議決権を付与されている株式数
普通株式	10,011,942,815
シリーズB優先株式	7,110
シリーズ1優先株式	3,275
シリーズ2優先株式	9,967
シリーズ3優先株式	21,773
シリーズ4優先株式	7,010
シリーズ5優先株式	14,056

普通株式及びシリーズB優先株式1株につき1議決権が付与されています。シリーズ1からシリーズ5優先株式1株につき150議決権が付与されています。すべての株主が、法律に別段の定めのない限り、種類の如何を問わず一緒に投票をすることになります。

デラウェア州法に基づき、本年次総会で投票する権利を有する登録株主の名簿は、本年次総会前の10日間、ノース・カロライナ州28255 シャーロット市、ノース・トライオン・ストリート214、NC1-027-18-05、ハースト・タワーにおけるバンク・オブ・アメリカ・コーポレーションの会社秘書役室にて閲覧することができます。当該名簿は、本年次総会においても閲覧が可能です。

登録株主のための投票情報 登録株主(当社の株式を銀行、ブローカー又はその他のノミニーを通じてではなく直接保有されている場合)の皆様は、本年次総会にご出席いただくか又は委任状を以下のいずれかの方法によりご提出いただくことにより投票することができます。

- ・ **インターネット** : www.envisionreports.com/BACにアクセスしてインターネット上の指示に従う方法。
委任投票をするためには、インターネットによる提供に関する通知又は場合により委任状用紙からの情報が必要です。
- ・ **電話** : 委任状用紙の上部に記載の電話番号へお電話の上、音声ガイダンスに従う方法。委任投票をするためには、委任状用紙の情報が必要です。
- ・ **郵送** (郵送により委任状勧誘書類を受領された場合) : 賛否等をご記入の上、委任状用紙にあるお名前のおとりに署名し、日付をご記入の上、同封の返信用封筒にてご返送いただく方法。

算入されるためには、本年次総会における投票の締切りの前に委任状が受領される必要があります。当社がこの勧誘を通じて受領しかつ撤回されていない有効な委任状により表章されているすべての株式は、皆様の投票指示に従って、議決権が行使されます。適正に委任状が提出された場合で投票指示の記載がない場合は、取締役会の推奨に従い投票されます。その他の議案が本年次総会に適正に提出付議された場合、委任投票を行うために任命された者は、当該事項に関して投票を行います。

本年次総会における投票の締切りの前であれば、後の日付において適正に署名された委任状、当社の会社秘書役宛の書面による(以前署名された委任状の)撤回通知を提出する、又は本年次総会に出席の上投票(本年次総会に出席したが投票しなかった場合はこれに該当しません。)することによりいつでも、委任状を撤回し投票を変更することが可能です。

実質所有者のための投票情報 実質所有者(当社の株式を銀行、ブローカー又はその他のノミニーの名義で保有されている(通常は「ストリート・ネーム」名義で株式を保有されていると称されます。)場合)であれば、どのように投票指示を提出するかについての情報が記載された本委任状勧誘書類を、銀行、プロ

ーカー又はその他のノミニーから郵便又は電子メールで受領されているかと思われます。また、かかる情報には以下のものが含まれます。

- ・インターネット：www.proxyvote.comにアクセスしてインターネット上の指示に従う方法。
- ・電話：投票指示用紙の上部に記載の電話番号へお電話の上、音声ガイダンスに従う方法。
- ・郵送（郵送により委任状勧誘書類を受領された場合）：賛否等をご記入の上、投票指示用紙にあるお名前のとおりに署名し、日付をご記入の上、同封の返信用封筒にてご返送いただく方法。

電話及びインターネットによる投票は、2017年4月25日東部時間午後11時59分に終了します。実質的所有者として銀行、ブローカー又はその他のノミニーに投票指示をされない場合、保有されている株式は、以下の「必要な票」に記載のとおり、議案1から議案3及び議案5から議案8に関しては、「ブローカーの不投票」として扱われ、銀行、ブローカー又はその他のノミニーの裁量で、議決権は議案4についてのみ行使されます。以前に投票指示に記載した内容を変更する場合又は投票方法にご質問がある場合は、ご自身の銀行、ブローカー又はその他のノミニーに直接お問合せください。

銀行、ブローカー又はその他の登録所有者による既に記載した投票指示を変更する指示に従い、記載した投票指示を撤回することが可能です。あるいは、銀行、ブローカー又はその他の登録保有者による適法な委任状を入手しており、本年度総会においてかかる委任状を提示した場合、本年度総会においてご投票いただくことができます。

従業員による投票 バンク・オブ・アメリカ401(k)プラン、バンク・オブ・アメリカ移管貯蓄口座プラン、メリルリンチ従業員株式購入制度(以下「ML ESPP」といいます。)又はメリルリンチ・アンド・カンパニー・インク401(k)貯蓄投資プランの参加者であり、かかるプランの口座に普通株式に対する投資が含まれている場合、その保有株式につき指示に従って投票が行われるためには、プランの受託者に対し(インターネット、電話又は委任状用紙により)投票指示を与えることが必要です。各プランの参加者の投票指示はまた、法律に反しない限りかつML ESPPの参加者を除いて、受託者に、受託者が投票指示を受領した株式と同一の割合で、未投票の株式につき投票を行う指示を与えます。ML ESPPの参加者の場合、ML ESPPの受託者に投票指示を与えない限り、投票を行うことはできません。プランの各受託者に対する投票指示については厳重に秘密が保持されます。上記プランにおいて保有される株式について投票指示を与える期限は、2017年4月25日火曜日の東部時間午前8時です。当該期限後に投票指示を提出すること又は事前の投票指示を変更することはできません。

スペシャルオリンピックスへの寄付 株主の皆様に参加に対して当社の感謝を表し、バンク・オブ・アメリカは、投票して下さった各株主の皆様を代表して、スペシャルオリンピックスに1ドル寄付する予定です。実質所有者で世帯で所有している場合は、単一の保有者として管理されます。当社の長年にわたるスペシャルオリンピックスへの支援は、多様で包括的なコミュニティはより強固なコミュニティであるという当社の信念を反映しています。

本年度総会の開催にあたり必要な株式数 本年度総会を開催するためには、当社普通株式、シリーズB優先株式及びシリーズ1からシリーズ5優先株式の議決権の過半数を有する株主により表章される定足数が、直接出席又は委任状により表章されなければなりません。当社は、直接出席はしているが議決権が行使されない株式、株式を表章した委任状を受領しているがその株主が投票を棄権した場合の株式、また銀行、ブローカー又はその他のノミニーが返送する委任状により表章される株式については、出席に含める予定です。

必要な票

投票に付す議案	必要な投票数	棄権の効力	ブローカーの不投票の効力
議案1：取締役の選任	投じられた票の過半数	無効	無効
議案2：業務執行役員報酬の承認(勧告的、非拘束的決議(Say on Pay))	投じられた票の過半数	無効	無効
議案3：将来の勧告的決議(Say on Pay)の頻度についての投票(勧告的、非拘束的決議(Say on Frequency))	投じられた票の過半数	無効	無効
議案4：2017年度の当社の独立登録会計事務所の任命の承認	投じられた票の過半数	無効	ブローカーに投票の裁量権が与えられます
議案5から議案8：株主提出議案	投じられた票の過半数	無効	無効

- 議案1：取締役の選任** 当社の付属定款は、無競争選挙において、取締役指名候補者の選出にあたり当該候補者に対して投じられた賛成票数が反対票数を上回った場合に、取締役会に選任される旨定めています。棄権票は、ブローカーの不投票と同様に投票数として取扱われず、取締役の選任を判断する目的では算入されません。指名候補者が本年次総会において選出にあたり必要な票を得られなかった場合、取締役会は、コーポレート・ガバナンス委員会の助力を得て、当社のコーポレート・ガバナンス・ガイドラインに基づき提出が義務付けられている取締役の退任届けを受理すべきか検討します。当社取締役会は、かかる退任に関する決定及びその決定の根拠を、選出結果の承認の後90日以内に公表します。
- その他の議案** 議案2及び議案4から議案8の承認については、それぞれの議案に対して投じられた賛成票が反対票を上回ることが必要です。議案3については、株主の皆様には「毎年」、「2年ごと」、「3年ごと」及び「棄権」の4つの選択肢があります。投じられた票の過半数を獲得した選択肢を承認されたものとみなします。勧告的決議のため、当社取締役会は、勧告的決議(Say on Pay)を毎年、2年ごと又は3年ごとに行うかを決定する際に、最も多くの票を得た頻度を考慮いたします。棄権票及びブローカーの不投票(ブローカーに投票する裁量権がある議案4を除きます。)は投票数として取扱われず、これらの議案の結果を判断する目的では算入されません。

委任状勧誘のための費用 委任状勧誘に要した費用は、当社により支払われます。郵送又は電子通知による委任状勧誘に加え、当社は取締役又は従業員を、直接又は電話、ファクシミリ、郵便若しくは電子メールを以て委任状の勧誘に従事させることがあります。これらの取締役又は従業員のいずれも委任状勧誘のために追加又は特別の報酬を得ることはありません。さらに、当社は、銀行、ブローカー及びその他のノミニーを通じて委任状勧誘を行う際に補助をするその報酬として、ジョージソン・エルエルシー(Georgeson LLC)及びモロー・ソダリ・エルエルシー(Morrow Sodali LLC)にそれぞれ19,500ドル及び実費分を支払うことに合意しています。また、当社は、銀行、ブローカー及びその他のノミニーに対し、当社の株式の実質所有者である顧客に委任状勧誘書類を送付することに要した費用を支払います。

重複した委任状勧誘書類の廃止(略)

本年次総会への出席 当社普通株式、シリーズB優先株式及びシリーズ1からシリーズ5優先株式の基準日(2017年3月2日)現在の保有者、並びに株主から有効な委任状を預かっている方は、全員、本年次総会に招待されています。本総会へのご入場が認められるためには、政府発行の有効な写真付身分証明書及び以下の書類をご提示いただく必要があります。

・登録株主(以下のいずれか1つ) :

- 委任状用紙上部に添付された入場券又はwww.envisionreports.com/BACにアクセスし、記載されている指示に従うことで入手可能な入場券
- 委任状勧誘書類のインターネットによる提供に関する通知

・実質所有者(以下のいずれか1つ) :

- www.proxyvote.comにアクセスし、記載されている指示に従うことで入手可能な入場券、又は
- 基準日現在のバンク・オブ・アメリカ株式の保有を証明する銀行若しくはブローカーの書簡又は委託証明書

・有効な委任状を預かっている場合(以下のいずれか1つ) :

- 登録株主からの委任状(登録株主によって付与及び署名された書面による適法な委任状)、又は
- 実質所有者からの委任状(証券会社又は実質所有者の株式を保有する銀行によって譲渡可能な形式にて付与された書面による適法な委任状及び実質所有者によって付与された書面による適法な委任状と合わせて実質所有者の株式を示す委託証明書若しくは銀行取引明細書又はインターネットによる提供に関する通知)

実質的所有者であり、かつ本総会で直接ご投票をご希望される場合、ブローカー、銀行又はその他のノミニーからの書面による適法な委任状をご提示いただく必要があります。

これらの入場手続きに従っていただけなかった場合又は必要書類をご持参いただかなかった場合、ご入場が遅れたり、ご入場をお断りする場合があります。

本総会において最大数の株主の収容を確実にするために、当社は、総会に出席する可能性のある授権された委任状保有者の数を制限し、来賓又はその他の株主ではない出席者の入場を規制する権利を留保しています。

セキュリティ対策には、持物検査、金属探知機及び磁気探知器による検査も含まれることがあります。カメラ、録音機器、電話及びその他の電子機器のご使用は固く禁じられています。

当社は、株主の皆様のご意見を伺う機会を歓迎しています。本年次総会において、すべての株主の皆様及び参加者への公平性、並びに秩序正しい建設的な会議のために、本年次総会における株主の意見は施行される行動基準に従うものとします。当該基準の写しは、本年次総会で閲覧することができます。株主の皆様、有効な委任状の保有者又はその他の従前授権された代表者のみが、本年次総会で発言することができます。取引所法規則14a-8又は当社の付属定款の条件を満たす議案のみが、本年次総会で審議される資格を有します。

議決権行使について

2017年3月2日の営業終了時現在において当社の株主であった場合、投票を行うことができます。株主は、総会にご出席いただいた上で直接投票いただくか、インターネット、電話又は郵送のうち、以下の方法にて委任投票をしていただくことができます。

投票方法

インターネット

登録株主用

・ www.envisionreports.com/BAC

実質所有者用

・ www.proxyvote.com

電話

委任状用紙の上部に記載の電話番号にお電話ください。

郵送

委任状用紙に完全にご記入の上、署名し、日付をご記入の上、同封の返信用封筒にてご返送ください。

直接ご出席

本年次総会にご出席の上、ご投票ください。

皆様の一票が重要です。

上記いずれかの方法で、遅滞なくご自身の株主としての権利を行使してください。

投票に付す議案	取締役会の推奨	ページ
議案1：取締役の選任	それぞれの指名候補者に対して「賛成」	1
議案2：業務執行役員報酬の承認(勧告的、非拘束的決議(Say on Pay))	「賛成」	47
議案3：将来の勧告的決議(Say on Pay)の頻度についての投票(勧告的、非拘束的決議(Say on Frequency))	「毎年」	48
議案4：2017年度の当社の独立登録会計事務所の任命の承認	「賛成」	49
議案5から議案8：株主提出議案	「反対」	51

議決権行使についての詳細は、64ページの「投票方法及びその他の情報」をご参照ください。

当社の2017年度委任状勧誘書類及び2016年度年次報告書の英語による原文(2017 Proxy Statement and 2016 Annual Report)をインターネット上でご覧になりたい場合は、www.bankofamerica.com/annualmeeting にアクセスしてください。

本年次総会へのご入場

本年次総会へは、基準日現在の株主名簿に記載された登録株主及び実質所有株主並びにかかる株主から有効な委任状を預かっている場合に限りご入場いただくことが可能です。本年次総会へのご入場が認められるために、基準日現在の株式保有を証明するもの及び政府発行の有効な写真付身分証明書が必要です。また、セキュリティ対策には、持物検査、金属探知機及び磁気探知機による検査も含まれることがあります。カメラ、録音機器、電話及びその他の電子機器のご使用は固く禁じられています。66ページの「本年次総会への出席」をご参照ください。



“At Bank of America,
we live our values,
deliver our purpose
and drive responsible
growth through our
eight lines of business.”

Bank of America Corporation 2017 Proxy Statement

Our values

- Deliver together
- Act responsibly
- Realize the power of our people
- Trust the team

Our purpose

To help make financial lives better, through the power of every connection

Responsible growth

- We must grow and win in the market – no excuses
- We must grow with our customer-focused strategy
- We must grow within our risk framework
- We must grow in a sustainable manner

Eight lines of business

Serving the core financial needs of people, companies and institutional investors through eight lines of business

We're better when we're connected®



[Table of Contents](#)

March 15, 2017

Dear Fellow Stockholders:

We are pleased to invite you to the 2017 annual meeting of stockholders, to be held April 26, 2017 at 10:00 a.m., Eastern time, at the Hilton Charlotte Center City, 222 East Third Street, Charlotte, North Carolina.

We will provide an update on the company and how we are executing our responsible growth strategy. It's also a good opportunity for us to hear directly from you.

Please read the proxy materials and follow the voting instructions to ensure your shares are represented at the meeting. Your vote is important.

Sincerely,



Brian Moynihan
Chairman and Chief Executive Officer



[Table of Contents](#)

March 15, 2017

To Our Stockholders:

The independent directors and I join Brian in inviting you to attend our company's 2017 annual meeting of stockholders.

Our company continues to execute on our long-term, responsible growth strategy. Our 2016 results demonstrated significant progress in executing the strategy.

As the Board's Lead Independent Director, I meet regularly with investors. Other directors also meet with investors from time to time. Our dialogue covers broad-ranging topics, including the Board's governance practices, the Board's role in providing strategic planning oversight and in affirming the company's strategy, the company's ESG activities, the company's performance, and my role as Lead Independent Director. I share information from our discussions with my fellow directors; we value this engagement and take action where appropriate.

I encourage you to carefully review our 2017 proxy statement, our Annual Report and the other materials the company makes available to stockholders. Our Board remains committed to building long-term value in the company and returning value to our stockholders. On behalf of the directors of your company, I join Brian and the management team in thanking you for choosing to invest in Bank of America.

Sincerely,



Jack O. Bovender, Jr.
Lead Independent Director



Notice of 2017 Annual Meeting of Stockholders

Date and Time:

April 26, 2017
10:00 a.m., Eastern time

Place:

Hilton Charlotte Center City
222 East Third Street
Charlotte, North Carolina 28202

Matters to be voted on:

- Electing the 14 directors named in the proxy statement
- A proposal approving our executive compensation (an advisory, non-binding "Say on Pay" resolution)
- A proposal on the frequency of future "Say on Pay" resolutions (an advisory, non-binding "Say on Frequency" resolution)
- A proposal ratifying the appointment of our independent registered public accounting firm for 2017
- Stockholder proposals, if they are properly presented at our annual meeting
- Any other business that may properly come before our annual meeting

Record date: Bank of America stockholders as of the close of business on March 2, 2017 will be entitled to vote at our annual meeting and any adjournments or postponements of the meeting.

Your vote is very important. Please submit your proxy as soon as possible by the Internet, telephone, or mail. Submitting your proxy by one of these methods will ensure your representation at the annual meeting regardless of whether you attend the meeting.

How to Vote Your Shares



Online

Registered holders – www.envisionreports.com/BAC
Beneficial owners – www.proxyvote.com



By Phone

Call the phone number located on the top of your proxy card



By Mail

Complete, sign, date, and return your proxy card in the envelope provided



In Person

Attend our annual meeting and vote by ballot

To express our appreciation for your participation, Bank of America will make a \$1 donation to Special Olympics on behalf of every stockholder account that votes. Our long-standing support of Special Olympics reflects our belief that diverse and inclusive communities are stronger communities.

Please refer to page 73 for additional information on how to vote your shares and attend our annual meeting.

By order of the Board of Directors,

Ross E. Jeffries, Jr.
Deputy General Counsel and Corporate Secretary
March 15, 2017

Important notice regarding the availability of proxy materials for the annual meeting of stockholders to be held on April 26, 2017: Our Proxy Statement and 2016 Annual Report to stockholders are available at www.bankofamerica.com/annualmeeting

Proxy Statement Summary

Strategic Objectives

At Bank of America, we live our values, deliver our purpose and drive responsible growth through our eight lines of business. Our company's purpose of helping make financial lives better through the power of every connection, executed through our strategic model focused on responsible growth, continues to strengthen our competitive position and provide long-term value to our investors. This is what drives and motivates us.

We are invested in the company's long-term sustainable growth, and the fourth pillar of our responsible growth strategy emphasizes the importance of this commitment.

At Bank of America,

We live our **values**, deliver our **purpose** and drive **responsible growth** through our **eight lines of business**

Our values

- Deliver together
- Act responsibly
- Realize the power of our people
- Trust the team

Our purpose

To help make financial lives better, through the power of every connection

Responsible growth

- We must grow and win in the market – no excuses
- We must grow with our customer-focused strategy
- We must grow within our risk framework
- We must grow in a sustainable manner

Eight lines of business

Serving the core financial needs of people, companies and institutional investors through eight lines of business

Our Eight Lines Of Business

People				Companies			Institutions
Retail	Preferred & Small Business	Merrill Lynch	U.S. Trust	Business Banking	Commercial Banking	Global Corporate & Investment Banking	Global Markets
Consumer		GWIM		Global Banking			Global Markets

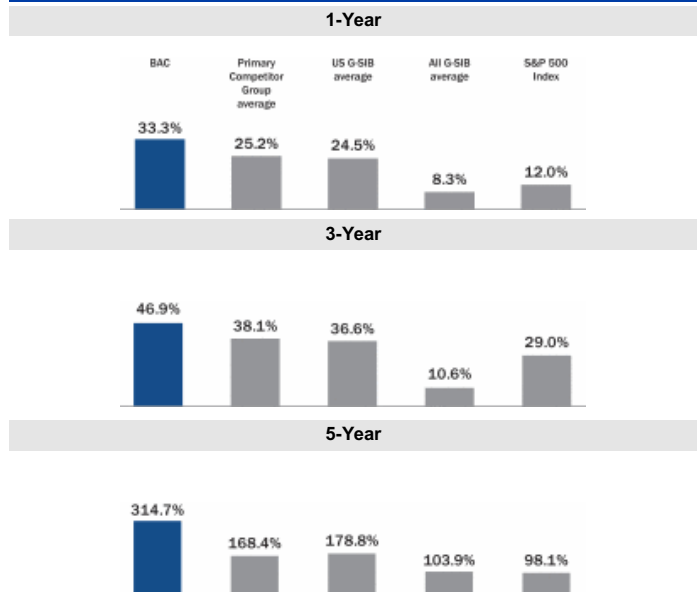
2016 Company Performance / Strategic Objectives

(\$ in billions, unless otherwise indicated)

	2016	2015
Grow and win in the market – no excuses		
Net income(1)	\$17.9	\$15.8
Net income in segments representing eight lines of business:		
Consumer	\$7.2	\$6.6
Global Wealth & Investment Management (GWIM)	\$2.8	\$2.6
Global Banking	\$5.7	\$5.3
Global Markets	\$3.8	\$2.4
Grow with our customer-focused strategy		
Average total loans and leases(2)	\$900.4	\$876.8
Average deposits	\$1,222.6	\$1,155.9
Total client balances	\$2,508.6	\$2,458.0
Business referrals	5.5 million	5.0 million
Grow within our risk framework		
Net charge-off ratio	0.43%	0.50%
Risk-weighted assets	\$1,530	\$1,602
Average market risk VaR for trading(3)	\$48 million	\$61 million
Grow in a sustainable manner		
Fully phased-in G-SIB capital buffer	2.5%	3.0%
Total share repurchases and common dividends	\$6.6	\$4.5
Common equity tier 1 regulatory capital	\$168.9	\$163.0
Resolution plan enhancements to resolvability	✓	

- (1) Net income includes net income for the segments listed, plus net income for our "All Other" segment, which was \$(1.6) billion in 2016 and \$(1.1) billion in 2015.
- (2) Includes assets of the company's non-U.S. consumer credit card business, which are included in assets of business held for sale on the company's Consolidated Balance Sheet at December 31, 2016.

Total Stockholder Return (TSR)(4)



- (3) VaR model uses historical simulation approach based on three years of historical data and an expected shortfall methodology equivalent to a 99% confidence level.
- (4) As of December 31, 2016. See page 47 for a list of the companies in our primary competitor group. "G-SIBs" are global systemically important banks designated by the Financial Stability Board as of November 21, 2016.

Governance Objectives

Our Board of Directors oversees the development and execution of our strategy. We have robust governance practices and procedures focused on our responsible growth strategy. To maintain and enhance independent oversight, our Board is focused on its composition and effectiveness.

Our Board has implemented a number of measures to improve Board composition, oversight, and effectiveness. These measures further align our corporate governance structure with achieving our strategic objectives, and enable our Board to effectively communicate and implement our culture of compliance and rigorous risk management.

Thoughtful, Interconnected Governance Practices



Our Board is committed to regular renewal and refreshment; our Board has continuously enhanced the director recruitment and selection process, giving us an experienced and diverse group of nominees. See page 3.

Our Board's rigorous on-boarding and director education processes complement this enhanced recruitment process. See page 17.

Our Lead Independent Director's robust and well-defined duties are set forth in our Corporate Governance Guidelines; they extend beyond those of a traditional lead director. See page 14.

Our independent directors meet privately in executive session at each regularly scheduled Board meeting and held 13 such sessions in 2016. See page 17.

Our Board reviews CEO and senior management succession and development plans at least annually, and assesses candidates during Board and committee meetings and in less formal settings. See page 23.

Our Board and committees conduct intensive and thoughtful annual self-assessments. Our directors provide feedback on Board effectiveness, with particular emphasis on areas such as Board composition, focus, culture, and process. See page 16.

Our Board regularly assesses its optimal leadership structure. See page 14.

Our Board is informed by input from stockholders. See page 19.

Key Statistics about Our Director Nominees

5.6

years average tenure, below the 8.3-year S&P 500 average⁽¹⁾

9

new independent director nominees since 2012

13 of 14

are independent

4

are women

64%

have CEO experience

36%

have senior executive experience at financial institutions

⁽¹⁾ Our director nominees' average tenure is calculated as of our annual meeting date; source for S&P 500 average: 2016 Spencer Stuart Board Index.

Our Stockholders Inform and Guide Achievement of these Governance Objectives

Our Board and management are committed to engaging with and listening to our stockholders. Throughout 2016 and into 2017, our Board and management met with many of our major stockholders, soliciting their input on important performance, governance, executive compensation, human capital management, regulatory, environmental, social, and other matters. We contacted our major stockholders and key stakeholders representing over 50% of shares outstanding. This continued dialogue has informed our Board’s meeting agendas, and led to governance enhancements that help us address the issues that matter most to our major stockholders and key stakeholders. This engagement process will assist us in achieving our strategic objectives, creating long-term value, maintaining our culture of compliance, and contributing to our environmental, social, and governance (ESG) activities.

The Board-Driven Stockholder Engagement Process



- Our Board assesses and monitors:
 - investor sentiment
 - stockholder voting results
 - trends in governance, executive compensation, human capital management, regulatory, environmental, social, and other matters
- Our Board identifies and prioritizes potential topics for stockholder engagement
- Directors and executive management regularly meet with stockholders to actively solicit input on a range of issues, and report stockholder views to our Board
- A two-way dialogue is maintained to clarify and deepen our Board’s understanding of stockholder concerns, and provide stockholders with insight into our Board’s processes
- Management also routinely engages with investors at conferences and other forums
- Stockholder input informs our Board’s ongoing process of continually improving governance and other practices
- Our Board and executive management review stockholder input to identify consistent themes, and research and evaluate any identified issues and concerns
- Our Board responds, as appropriate, with continued discussion with stockholders and enhancements to policy, practices, and disclosure

See “Stockholder Engagement” on page 19.

Compensation Highlights

Pay-for-Performance Compensation Philosophy

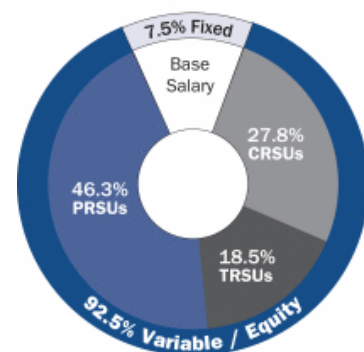
Our compensation philosophy ties our executive officers' pay to company, line of business, and individual performance over the short and long term. Our executive compensation program provides a mix of salary, incentives, and benefits paid over time that we believe aligns executive officer and stockholder interests. A majority of total variable compensation granted to named executive officers is deferred equity-based awards, further encouraging long-term focus on generating sustainable results for our stockholders.

2016 Compensation Decisions for the CEO

In 2016, the company's responsible growth strategy produced earnings of \$17.9 billion, 13% higher than 2015 and the second highest earnings in company history. In recognition of this progress, overall company performance, and the CEO's individual performance, the Compensation and Benefits Committee and the Board's independent directors determined the following compensation for our CEO:

- Total compensation, inclusive of base salary and equity-based incentives, of \$20 million
- 92.5% of Mr. Moynihan's total compensation is variable and directly linked to company performance. All CEO variable compensation was awarded in equity (as it has been since 2010)
- 46.3% of Mr. Moynihan's total compensation was awarded in the form of performance restricted stock units (PRSUs) that must be re-earned based on sustained three-year average performance of key metrics (return on assets and growth in adjusted tangible book value)
- The remainder of the CEO's variable pay was awarded as cash-settled restricted stock units (CRSUs) and time-based restricted stock units (TRSUs)
- Based on stockholder input and our Board's assessment, this overall pay structure is consistent with prior years

2016 Total CEO Compensation⁽¹⁾



Compensation Risk Management Features

- Mix of fixed and variable pay
- Balanced, risk-adjusted performance measures
- Pay-for-performance process that bases individual awards on actual results and how results were achieved
- Review of independent control function feedback in performance evaluations and compensation decisions
- Deferral of a majority of variable pay through equity-based awards
- Robust stock ownership and retention requirements for executive officers
- Use of multiple cancellation and clawback features for equity-based awards

Historical Say on Pay Votes

Our Compensation and Benefits Committee believes the results of last year's Say on Pay vote affirmed our stockholders' support of our company's executive compensation program. This informed our decision to maintain a consistent overall approach in setting executive compensation for 2016.



See "Compensation Discussion and Analysis" on page 33 and "Executive Compensation" on page 48.

(1) Total compensation pay components exceed 100% due to rounding.

Growing In a Sustainable Manner: Environmental, Social, and Governance Highlights

We deliver on our purpose – to help make financial lives better through the power of every connection – through a strategy of responsible growth and a focus on our environmental, social, and governance (ESG) leadership. Our approach in these areas is an important way we demonstrate the kind of company we are and how we deliver stockholder value. It reflects how we build and maintain trust and credibility as a company that people want to work for, invest in, and do business with.

Our ESG approach is fully-integrated into each of our eight lines of business. Our management-level ESG Committee is made up of senior executives across every line of business and support function who help to guide the company’s efforts and enable progress. The committee identifies and discusses issues central to our ESG focus across the company – including our human capital management practices, products and service offerings, and investments in creating a sustainable global economy. The committee also helps to set and monitor the company’s goals in these areas, and reports on progress regularly to the Board, to our investors and to the public through our annual ESG reporting on our website.

In line with this focus, we strive to make Bank of America a great place to work by listening to our employees so that our programs and resources enhance their experience, help them deepen their skill sets, and further their careers with us. We focus our human capital management efforts on key areas including growing our diverse and inclusive workforce, rewarding performance that balances risk and reward, empowering professional growth and development, and investing in health, emotional and financial wellness.

As a result of these efforts, we are helping to drive the global economy in sustainable ways, creating jobs, developing infrastructure and addressing societal challenges, while managing risk, developing talent, and providing a return to our clients and for our business. To learn more, visit <http://about.bankofamerica.com>.

Many recognize our focus on ESG and our commitment to promoting diversity in our workforce, including:

- No. 16 out of 50 companies on *Fortune Magazine’s* Change the World List. This annual list honors companies that are driving social change as part of their core business strategy
- *Euromoney’s* World’s Best Bank for Diversity
- *Black Enterprise Magazine’s* 50 Best Companies for Diversity
- *LATINA Style’s* Top 50 Best Companies for Latinas to Work
- Faterly.com’s 50 Best Places to Work for New Dads
- *Diversity MBA Magazine’s* Best Places for Women & Diverse Managers to Work
- *Working Mother Magazine’s* 100 Best Companies

We benchmark our ESG performance across a number of industry measures. In each of these ratings, our company outperforms or is in line with industry peers.

ESG Ratings and Indices				
A-	World & North America Indices	92 nd percentile	92.5 out of 100	BB↑
CDP	Dow Jones Sustainability Index	Sustainalytics	Bloomberg Financial Services Gender Equality Index	MSCI

See “ESG Initiatives: Focus on Responsible, Sustainable Growth” on page 20.

Table of Contents

2	Proposal 1: Electing Directors	33	Compensation and Benefits Committee Report
3	Identifying and Evaluating Director Candidates	33	Compensation Discussion and Analysis
5	Our Director Nominees	34	Executive Summary
13	Corporate Governance	35	2016 Company & Line of Business Performance
13	Our Board of Directors	37	Executive Compensation Program Features
13	Director Independence	40	Compensation Decisions and Rationale
14	Board Leadership	46	Other Compensation Topics
16	Director Commitment	48	Executive Compensation
16	Board Evaluation	48	Summary Compensation Table
17	Director Education	51	Grants of Plan-Based Awards Table
17	Board Meetings, Committee Membership, and Attendance	54	Year-End Equity Values and Equity Exercised or Vested Table
19	Stockholder Engagement	56	Pension Benefits Table
20	Communicating with Our Board	57	Nonqualified Deferred Compensation Table
20	ESG Initiatives: Focus on Responsible, Sustainable Growth	58	Potential Payments upon Termination or Change in Control
23	CEO and Senior Management Succession Planning	60	Proposal 2: Approving Our Executive Compensation (an Advisory, Non-binding “Say on Pay” Resolution)
23	Board Oversight of Risk	60	Proposal 3: A Vote on the Frequency of Future Advisory “Say on Pay” Resolutions (an Advisory, Non-binding “Say on Frequency” Resolution)
24	Compensation Governance and Risk Management	61	Proposal 4: Ratifying the Appointment of Our Independent Registered Public Accounting Firm for 2017
26	Additional Information	62	Audit Committee Pre-Approval Policies and Procedures
27	Related Person and Certain Other Transactions	62	Audit Committee Report
28	Stock Ownership of Directors, Executive Officers, and Certain Beneficial Owners	63	Proposal 5-8: Stockholder Proposals
29	Section 16(a) Beneficial Ownership Reporting Compliance	73	Voting and Other Information
30	Director Compensation	A-1	Appendix A: Reconciliation of GAAP and Non-GAAP Financial Measures

Internet Availability of Proxy Materials

We mailed or emailed to most of our stockholders a Notice of Internet Availability of our proxy materials with instructions on how to access our proxy materials online and how to vote. If you are a registered holder and would like to change the method of delivery of your proxy materials, please contact our transfer agent, Computershare Trust Company, N.A., P.O. Box 43078, Providence, Rhode Island 02940-3078; Toll free: 800-642-9855; or at www.computershare.com/bac. You may do the same as a beneficial owner by contacting the bank, broker, or other nominee where your shares are held.

Proxy Statement Availability

We are providing or making available this proxy statement to solicit your proxy to vote on the matters presented at our annual meeting. We commenced providing and making available this proxy statement on March 15, 2017. Our Board requests that you submit your proxy by the Internet, telephone, or mail so that your shares will be represented and voted at our annual meeting.

Proposal 1: Electing Directors

Our Board is presenting 14 nominees for election as directors at our annual meeting. All nominees currently serve as directors on our Board. Other than Mr. White, who was appointed to our Board in June 2016, all nominees were elected by you at our 2016 annual meeting. Each director elected at the meeting will serve until our 2018 annual meeting or until a successor is duly elected and qualified. Each director nominee has consented to being named in this proxy statement and to serving as a director if elected. If any nominee is unable to stand for election for any reason, the shares represented at our annual meeting may be voted for another candidate proposed by our Board, or our Board may choose to reduce its size.

Nominee/Age ⁽¹⁾	Principal Occupation	Director Since	Independent	Other Public Company Boards	Committee Membership (C = Chair)
Sharon L. Allen, 65	Former Chairman, Deloitte LLP	2012	Yes	1	Audit (C) Corporate Governance
Susan S. Bies, 69	Former Member, Board of Governors of the Federal Reserve System	2009	Yes	None	Corporate Governance Enterprise Risk
Jack O. Bovender, Jr., 71	Lead Independent Director, Bank of America Corporation; Former Chairman and CEO, HCA Inc.	2012	Yes	None	None
Frank P. Bramble, Sr., 68	Former Executive Vice Chairman, MBNA Corporation	2006	Yes	None	Corporate Governance Enterprise Risk (C)
Pierre J.P. de Weck, 66	Former Chairman and Global Head of Private Wealth Management, Deutsche Bank AG	2013	Yes	None	Audit Compensation and Benefits
Arnold W. Donald, 62	President and CEO, Carnival Corporation and Carnival plc	2013	Yes	2	Audit Compensation and Benefits
Linda P. Hudson, 66	Chairman and CEO, The Cardea Group, LLC; Former President and CEO, BAE Systems, Inc.	2012	Yes	2	Compensation and Benefits Enterprise Risk
Monica C. Lozano, 60	Former Chairman, US Hispanic Media Inc.	2006	Yes	1	Compensation and Benefits (C) Enterprise Risk
Thomas J. May, 70	Chairman and Former CEO, Eversource Energy; Chairman, Viacom Inc.	2004	Yes	2	Corporate Governance (C) Enterprise Risk
Brian T. Moynihan, 57	Chairman and CEO, Bank of America Corporation	2010	No	None	None
Lionel L. Nowell, III, 62	Lead Director, Reynolds American, Inc.; Former SVP and Treasurer, PepsiCo, Inc.	2013	Yes	2	Audit Corporate Governance
Michael D. White, 65	Former Chairman, President and CEO, DIRECTV	2016	Yes	2	Audit Compensation and Benefits
Thomas D. Woods, 64	Former Vice Chairman and SEVP, Canadian Imperial Bank of Commerce	2016	Yes	None	Corporate Governance Enterprise Risk
R. David Yost, 69	Former CEO, AmerisourceBergen Corporation	2012	Yes	2	Audit Compensation and Benefits
Number of Meetings Held in 2016⁽²⁾				Board	21⁽³⁾
				Audit	14
				Compensation and Benefits	7
				Corporate Governance	8
				Credit	4⁽⁴⁾
				Enterprise Risk	14

(1) Age as of April 26, 2017.

(2) In addition to the number of formal meetings reflected above, from time to time the Board and/or its committees also held educational and/or informational sessions.

(3) Includes the Board's stand-alone risk oversight sessions.

(4) Our Credit Committee was dissolved in April 2016; its responsibilities were assumed by the Enterprise Risk Committee.

Identifying and Evaluating Director Candidates

Board Composition

The business and affairs of the company are managed under the direction of the Board. Our Board provides active and independent oversight of management. To carry out its responsibilities and set the appropriate tone at the top, our Board is keenly focused on the character, integrity and qualifications of its members, and its leadership structure and composition.

Our Board believes our directors best serve our company and stockholders by possessing high personal integrity and character, demonstrated management and leadership ability, extensive experience within our industry and across sectors, and the ability to exercise their sound and independent judgment in a collegial manner.

Our Board seeks directors whose complementary knowledge, experience, and skills provide a broad range of perspectives and leadership expertise in financial services and other highly complex and regulated industries, strategic planning and business development, business operations, marketing and distribution, risk management and financial controls, corporate governance and public policy, and other areas important to our company's strategy and oversight. Our Board also assesses director age and tenure and Board continuity, and strives to achieve a proper balance between the perspectives of new directors and those of longer-serving directors with industry and institutional insights.

Our Board views diversity as a priority and seeks representation across a range of attributes, including race, gender, ethnicity, and professional experience, and regularly assesses our Board's diversity when identifying and evaluating director candidates. In addition, our Corporate Governance Committee follows applicable regulations in confirming that our Board includes members who are independent, possess financial literacy and expertise, and an understanding of risk management principles, policies, and practices, and have experience in identifying, assessing, and managing risk exposures.

Our current Board, comprised of the 14 director nominees, reflects the Board's commitment to identify, evaluate and nominate candidates who possess personal qualities, qualifications, skills, and diversity of backgrounds, and provide a mix of tenure that, when taken together, best serve our company and our stockholders. See "Our Director Nominees" on page 5.



Core Director Attributes
<ul style="list-style-type: none">• High Personal Integrity• Strong Business Judgment• Demonstrated Achievement in Public or Private Sectors• Proven Leadership and Management Ability• Dedicated – Able to Devote Necessary Time to Oversight Duties and Represent Stockholders' Interests• Free of Potential Conflicts of Interests• Collegial Manner

Succession Planning and the Director Recruitment Process

Our Board regularly reviews and renews its composition. Our Corporate Governance Committee is responsible for identifying and recommending director candidates to our Board for nomination using a director selection process that has been reviewed and acknowledged by our primary bank regulators.

Assess. The Committee regularly reviews our mix of directors on the Board to assess the overall Board composition. Among other factors, the Committee considers our company's strategy and needs; our directors' experiences, gender, race, ethnicity, tenure and age; and the attributes our Board identifies annually in its self-assessments to develop criteria for potential candidates and evaluate whether their attributes and qualifications are additive to our overall Board composition.

Identify. To drive effective Board renewal and Board leadership succession planning, the Committee has developed and regularly reviews a "pipeline" of potential director talent. Based on the factors and criteria developed in the assessment phase, the Committee requests the third-party search firms to identify potential candidates for review. The Committee considers and provides feedback on the then-current pool of director talent identified by search firms; the pipeline is periodically updated by the search firms and further shaped by Committee and Board review.

In 2016, the Committee continued to develop the director candidate pipeline using two external search firms. The candidates in the pipeline possess professional experiences and the gender, racial, and ethnic diversity aligned with the Committee-specified criteria and with the qualities identified by our Board in its 2015 and 2016 annual self-assessments.

See "Board Evaluation" on page 16 for additional information on our Board's self-assessment process. Mr. White was identified by an external search firm for inclusion in the pipeline of director candidates and appointed to the Board following Committee evaluation and nomination. The Committee also considers candidates proposed by directors, management, and our stockholders.

Evaluate. The Committee has an established process for evaluating director candidates that it follows regardless of who recommends a candidate for consideration. Through this process, the Committee reviews available information regarding each candidate, including qualifications, experience, skills, and integrity, as well as race, gender, and ethnicity. The Committee also reviews the candidate's independence, absence of conflicts and reputational risks.

Our Board understands the significant time commitment involved in serving on the Board and its committees. The Committee assesses whether candidates and serving directors are able to devote the time necessary to discharge their duties as directors, taking into account primary occupations, memberships on other boards and other responsibilities. Prior to annual renomination, the Committee also assesses these factors. Once elected, directors are expected to seek Committee approval prior to joining the board of another public company; directors who change principal occupations must offer to resign from the Board, subject to further evaluation by the Committee and the Lead Independent Director. See "Director Commitment" on page 16.

Our Corporate Governance Guidelines provide that a director who has reached the age of 72 shall not be nominated for initial election to our Board. However, our Board may approve the nomination for re-election of a director at or after the age of 72 if, in light of the circumstances, it is in the best interests of our company and its stockholders. The Board has previously approved such nominations for re-election in limited circumstances.

Mr. Bovender, who is currently 71, has been a director on our Board since 2012. He was unanimously appointed by the independent directors to serve as the Board's Lead Independent Director in 2014. Since that time, he has continued to enhance the Board's objective and independent oversight of management through his active engagement with our stockholders, our primary regulators, and with the independent directors. As part of the Board's ongoing director succession planning review, including for the role of the Lead Independent Director, and in anticipation of Mr. Bovender's successful re-election at the 2017 annual meeting and reaching age 72 prior to our 2018 annual stockholders' meeting, the Board has requested that Mr. Bovender stand for nomination for re-election to our Board at our 2018 annual meeting, and Mr. Bovender has accepted this request.

In addition, the Committee periodically reviews the appropriate retirement age and related tenure limitations. In 2016, the Committee reviewed the advisability of increasing the retirement age based on peer analysis, demographic trends, further expanding the pool of available director talent, and the value of maintaining a vibrant mixture of perspectives brought by new directors and the industry insights of directors having longer experience on our Board. Although the Committee did not recommend changing the retirement age as part of its review in 2016, the Committee plans to reconsider the appropriate retirement age as it prepares for our 2018 annual stockholders' meeting. To augment its analysis, the Committee determined to seek investors' perspectives on this topic as part of our 2017 stockholder engagement process.

Any stockholder who wishes to recommend a director candidate for consideration by our Corporate Governance Committee must submit a written recommendation to the Corporate Secretary at Bank of America Corporation, Hearst Tower, 214 North Tryon Street, NC1-027-18-05, Charlotte, North Carolina 28255. For our 2018 annual meeting of stockholders, the Committee will consider recommendations received by October 15, 2017. The recommendation must include the information set forth in our Corporate Governance Guidelines, which are published on our website at <http://investor.bankofamerica.com>.

Our Director Nominees

Our Board selected our 14 director nominees based on their satisfaction of the core attributes described on page 3, and the belief that each can make substantial contributions to our Board and company. Our Board believes our nominees' breadth of experience and their mix of attributes strengthen our Board's independent leadership and effective oversight of management, in the context of our company's businesses, our industry's operating environment, and our company's long-term strategy.

Of Our 14 Nominees



Our nominees:


- are seasoned leaders who have held a diverse array of leadership positions in complex, highly regulated businesses (including banks and other financial services organizations), and with our primary regulator
- have served as chief executives and in senior positions in the areas of risk, operations, finance, technology, and human resources
- bring deep and diverse experience in public and private companies, financial services, the public sector, nonprofit organizations, and other domestic and international businesses
- are experienced in regulated, non-financial services industries, adding to our Board's understanding of overseeing a business subject to governmental oversight, and enhancing the diversity of our Board with valuable insights and fresh perspectives that complement those of our directors with specific experience in banking or financial services
- represent diverse backgrounds and viewpoints
- strengthen our Board's oversight capabilities by having varied lengths of tenure that provide historical and new perspectives about our company

Diverse Range of Qualifications and Skills Represented by Our Nominees

Strategic Planning	Marketing and Retail Distribution	Environmental, Social, and Governance (ESG)	Business Development
Financial Services Experience	Leadership of Complex, Highly Regulated Businesses	Human Capital Management	Global Perspective
Audit/Financial Reporting	Consumer, Corporate, and Investment Banking	Cybersecurity, Technology and Information Security	Public Company Board Service
Risk Management, including Credit, Operational and Reputational Risk	Corporate Governance	Succession Planning	Government, Public Policy, and Regulatory Affairs

Our Board recommends a vote "FOR" each of the 14 nominees listed on the following pages for election as a director (Proposal 1).

Set forth on the following pages are each nominee's name, age as of our annual meeting date, principal occupation, business experience, and U.S. public company directorships held during the past five years. We also discuss the qualifications, attributes, and skills that led our Board to nominate each for election as a Bank of America director.


Sharon L. Allen			Age: 65	Director since: August 2012
	<p>Former Chairman, Deloitte</p> <p>Other U.S. Public Company Directorships First Solar, Inc.</p>	<p>Ms. Allen’s responsibility for audit and consulting services in various positions with Deloitte LLP (Deloitte) provides her with extensive audit, financial reporting, and corporate governance experience. Her leadership positions with Deloitte give her broad management experience with large, complex businesses and an international perspective on risk management and strategic planning.</p>		

Professional Highlights:

- From 2003 until her retirement in 2011, Ms. Allen served as Chairman of Deloitte, a firm that provides audit, consulting, financial advisory, risk management, and tax services as the U.S. member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited
- She worked at Deloitte for nearly 40 years in various leadership roles, including partner and regional managing partner
- She was responsible for audit and consulting services for a number of Fortune 500 and large private companies
- She was also a member of the Global Board of Directors, Chair of the Global Risk Committee, and U.S. representative on the Global Governance Committee of Deloitte Touche Tohmatsu Limited from 2003 to 2011
- Ms. Allen serves on the Board of Directors of a food and drug retailer seeking to become a public company under the name Albertsons Companies, Inc.

Other Leadership Experience and Service:

- Ms. Allen is a former director and Chair of the National Board of Directors of the YMCA of the USA, a leading nonprofit organization for youth development, healthy living, and social responsibility
- She served as Chair of the Audit Committee and as a member of the Board of Directors of Catalyst Inc., a leading nonprofit organization dedicated to expanding opportunities for women and business
- She was appointed by President George W. Bush to the President’s Export Council

Susan S. Bies			Age: 69	Director since: June 2009
	<p>Former Member, Federal Reserve Board</p>	<p>Ms. Bies’s role as a member of the Board of Governors of the Federal Reserve System (Federal Reserve Board) and her tenure with First Tennessee National Corporation (First Tennessee) provide her with deep experience in risk management, consumer banking, and financial regulation. In particular, Ms. Bies focused on enterprise financial and risk management during her career with First Tennessee and further developed her regulatory expertise by serving on the Financial Accounting Standards Board (FASB) Emerging Issues Task Force. Her experience working at a primary regulator of our industry, along with her other regulatory and public policy experience, gives her unique and valuable perspective relevant to our company’s business, financial performance, and risk oversight. She brings an international perspective through her service on the Boards of Directors of Zurich Insurance Group Ltd. (Zurich Insurance) and Merrill Lynch International (MLI).</p>		

Professional Highlights:

- Ms. Bies has served as a Senior Advisory Board Member to Oliver Wyman Group, a management consulting subsidiary of Marsh & McLennan Companies, Inc., since February 2009
- She served as a member of the Federal Reserve Board from 2001 to 2007. During her service, Ms. Bies was Chairwoman of the Committee on Supervisory and Regulatory Affairs; she also represented the Federal Reserve Board on the Financial Stability Board and led the Federal Reserve Board’s efforts to modernize the Basel capital accord
- Ms. Bies served as a member of the FASB’s Emerging Issues Task Force from 1996 to 2001
- Ms. Bies held various leadership roles, including Executive Vice President of Risk Management, Auditor, and Chief Financial Officer at First Tennessee, a regional bank holding company where she was employed from 1979 to 2001. At First Tennessee, she also served as Chair of the Asset Liability Management and the Executive Risk Management Committees
- Ms. Bies currently serves as a director of Zurich Insurance, where she chairs the Risk Committee
- Ms. Bies chairs the Board of Directors of our U.K. broker-dealer, MLI
- She began her career as a regional and banking structure economist at the Federal Reserve Bank of St. Louis

[Table of Contents](#)

Proposal 1: Electing Directors

Jack O. Bovender, Jr.

Age: 71

Director since: August 2012



Lead Independent Director, Bank of America Corporation; Former Chairman and Chief Executive Officer, HCA

As a former Chairman, Chief Executive Officer, President, and Chief Operating Officer of HCA Inc. (HCA), Mr. Bovender has extensive experience leading a large, regulated, complex business. Mr. Bovender's experience with HCA and service on the Board of Trustees of Duke University, including as Chair of its Presidential Search Committee and as former Chair of its Audit Committee, provide him with insight into board leadership, risk management, operational risk, and strategic planning, and valuable perspective on corporate governance issues.

Professional Highlights:

- Mr. Bovender served as Chairman of HCA, the largest investor-owned hospital operator in the U.S., and a Fortune 100 company owning and operating hospitals and surgery centers, from January 2002 to December 2009, and was Chief Executive Officer from January 2001 to January 2009. During his tenure at HCA, he also served as President and Chief Operating Officer
- Mr. Bovender began his career in hospital administration in the U.S. Navy

Other Leadership Experience and Service:

- Mr. Bovender is Vice Chair of the Duke University Board of Trustees and previously served as Chair of its Audit Committee. In 2016 Mr. Bovender served as the Chair of Duke University's Search Committee for its next president
- He also serves on the Duke University Healthcare System's Board of Directors

Frank P. Bramble, Sr.

Age: 68

Director since: January 2006



Former Executive Vice Chairman, MBNA Corporation

Mr. Bramble brings broad-ranging financial services experience, international experience, and historical insight to our Board, having held leadership positions at two financial services companies acquired by our company (MBNA Corporation, acquired in 2006, and MNC Financial Inc., acquired in 1993). As a former executive officer of one of the largest credit card issuers in the U.S. and a major regional bank, he has dealt with a wide range of issues important to our company, including risk management, credit cycles, sales and marketing to consumers, and audit and financial reporting.

Professional Highlights:

- Mr. Bramble served as Chairman of the Board of Trustees, from July 2014 to June 2016, and Interim President, from July 2013 to June 2014, of Calvert Hall College High School in Baltimore, Maryland
- Mr. Bramble served as Executive Vice Chairman, from July 2002 to April 2005, and advisor to the Executive Committee, from April 2005 to December 2005, of MBNA Corporation, a financial services company acquired by Bank of America in January 2006
- He previously served as the Chairman, President, and Chief Executive Officer at Allfirst Financial, Inc., MNC Financial Inc., Maryland National Bank, American Security Bank, and Virginia Federal Savings Bank
- Mr. Bramble also served as a director, from April 1994 to May 2002, and Chairman, from December 1999 to May 2002, of Allfirst Financial, Inc. and Allfirst Bank, U.S. subsidiaries of Allied Irish Banks, p.l.c.
- He began his career as an audit clerk at the First National Bank of Maryland

Other Leadership Experience and Service:

- He is an emeritus member of the Board of Visitors of Towson University, where he was also a lecturer in business strategy and accounting from 2006 to 2008

Pierre J.P. de Weck **Age: 66** **Director since: July 2013**



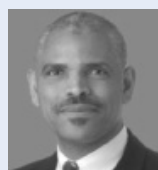
Former Chairman and Global Head of Private Wealth Management, Deutsche Bank

Mr. de Weck’s experience as an executive with UBS AG (UBS) and Deutsche Bank AG (Deutsche Bank) provides him with extensive knowledge of the global financial services industry. As a former Chairman and Global Head of Private Wealth Management and member of the Group Executive Committee of Deutsche Bank, Mr. de Weck has broad experience in risk management and strategic planning and brings a valuable international perspective to our company’s business activities. Mr. de Weck’s service as Chief Credit Officer of UBS provides him with further credit risk management experience.

Professional Highlights:

- Mr. de Weck served as the Chairman and Global Head of Private Wealth Management and as a member of the Group Executive Committee of Deutsche Bank from 2002 to May 2012
- Prior to joining Deutsche Bank, Mr. de Weck served on the Management Board of UBS from 1994 to 2001, as Head of Institutional Banking from 1994 to 1997, as Chief Credit Officer and Head of Private Equity from 1998 to 1999, and as Head of Private Equity from 2000 to 2001
- He also held various senior management positions at Union Bank of Switzerland, a predecessor firm of UBS, from 1985 to 1994
- Mr. de Weck serves on the Board of Directors of our U.K. banking entity, Bank of America Merrill Lynch International

Arnold W. Donald **Age: 62** **Director since: January 2013**



President and Chief Executive Officer, Carnival

Other U.S. Public Company Directorships
Carnival; Crown Holdings, Inc.
Past Five Years: Oil-Dri Corporation of America; The Laclede Group, Inc.

As President and Chief Executive Officer of Carnival Corporation and Carnival plc (Carnival), as a former senior executive at Monsanto Company (Monsanto), and as the former Chairman and Chief Executive Officer of Merisant Company (Merisant), Mr. Donald has extensive experience in strategic planning and operations in regulated, consumer, retail, and distribution businesses. His board service with public companies gives him experience with risk management, global operations, and regulated businesses. His experience heading The Executive Leadership Council and the Juvenile Diabetes Research Foundation International gives him a distinct perspective on governance matters, social responsibility, and diversity.

Professional Highlights:


- Mr. Donald has been President and Chief Executive Officer of Carnival, a cruise and vacation company, since July 2013
- Mr. Donald previously served as President and Chief Executive Officer from November 2010 to June 2012 of The Executive Leadership Council, a nonprofit organization providing a professional network and business forum to African-American executives at major U.S. companies
- Mr. Donald was President and Chief Executive Officer of the Juvenile Diabetes Research Foundation International from January 2006 to February 2008
- From 2000 to 2003, Mr. Donald served as Chairman and Chief Executive Officer of Merisant, a privately held global manufacturer of tabletop sweeteners, and he remained Chairman until 2005
- He joined Monsanto in 1977, where over his 20-year tenure he held several senior leadership positions with global responsibilities including President of its Agricultural Group and President of its Nutrition and Consumer Sector

Other Leadership Experience and Service:

- Mr. Donald was appointed by President Clinton and re-appointed by President George W. Bush to the President’s Export Council

[Table of Contents](#)

Proposal 1: Electing Directors


Linda P. Hudson	Age: 66	Director since: August 2012
	Executive Officer, The Cardea Group, LLC; Former President and Chief Executive Officer, BAE Other U.S. Public Company Directorships Ingersoll-Rand plc; The Southern Company	As a former President and Chief Executive Officer of BAE Systems, Inc. (BAE), Ms. Hudson has broad experience in strategic planning and risk management. Further, with her service as an executive director of BAE Systems plc (BAE Systems), Ms. Hudson's background provides her with international perspective, geopolitical insights, and experience as a leader of a large, international, highly regulated, complex business. Ms. Hudson's career in the defense and aerospace industry gives her knowledge of technology risks such as cybersecurity risk.

Professional Highlights:

- Ms. Hudson has served as Chairman and Chief Executive Officer of The Cardea Group, LLC, a management consulting business, since May 2014
- Ms. Hudson served as CEO Emeritus of BAE, a U.S.-based subsidiary of BAE Systems plc, a global defense, aerospace, and security company headquartered in London, from February 2014 to May 2014, and as President and Chief Executive Officer of BAE from October 2009 until January 2014
- Ms. Hudson served as President of BAE Systems' Land and Armaments operating group, the world's largest military vehicle and equipment business, from October 2006 to October 2009
- Prior to joining BAE, Ms. Hudson worked at General Dynamics Corporation and was President of its Armament and Technical Products business. During her career, she has held various positions in engineering, production operations, program management, and business development for defense and aerospace companies
- She served as a member of the Executive Committee and as an executive director of BAE Systems from 2009 until January 2014. She also served as a member of the Board of Directors of BAE from 2009 to April 2015
- As a director of The Southern Company, Ms. Hudson is a member of the Governance Committee and the Nuclear/Operations Committee and is Chairman of its Business Security Subcommittee

Other Leadership Experience and Service:

- Ms. Hudson is a member of the Board of Directors of the University of Florida Foundation, Inc. and the University of Florida Engineering Leadership Institute, and a member of the Charlotte Center Executive Board for the Wake Forest University School of Business
- She serves on the Board of Trustees of Discovery Place, a not-for-profit education organization dedicated to inspiring exploration of the natural and social world


Monica C. Lozano	Age: 60	Director since: April 2006
	Former Chairman, US Hispanic Media Inc. Other U.S. Public Company Directorships Target Corporation <i>Past Five Years:</i> The Walt Disney Company	As the former Chairman and Chief Executive Officer of ImpreMedia LLC (ImpreMedia), a leading Hispanic news and information company, Ms. Lozano provided broad leadership management over areas such as operations, marketing, and strategic planning. Ms. Lozano has a deep understanding of issues that are important to the Hispanic community, a growing U.S. demographic. Her public company board service for Target Corporation, her past public company board service for The Walt Disney Corporation, and her roles with the University of California and the University of Southern California give her board-level experience overseeing large organizations with diversified operations on matters such as governance, executive compensation, risk management, and financial reporting. Ms. Lozano's experience as a member of President Obama's Council on Jobs and Competitiveness also provided her with valuable perspective on important public policy, societal, and economic issues relevant to our company.

Professional Highlights:

- Ms. Lozano served as Chair of the Board of Directors of US Hispanic Media Inc., the parent company of ImpreMedia, a leading Hispanic news and information company, from June 2014 to January 2016. For ImpreMedia, she served as Chairman from July 2012 to January 2016 and served as Chief Executive Officer from May 2010 to May 2014. She was also Senior Vice President of ImpreMedia from January 2004 to May 2010
- She served as Publisher of La Opinion, a subsidiary of ImpreMedia and the leading Spanish-language daily newspaper in the country, reaching 2 million readers monthly in print and online, from 2004 to May 2014, and was Chief Executive Officer from 2004 to July 2012


Other Leadership Experience and Service:

- Ms. Lozano served as a member of President Obama's Council on Jobs and Competitiveness from 2011 to 2012 and served on President Obama's Economic Recovery Advisory Board from 2009 to 2011
- She serves as the Chair of the Board of Regents of the University of California, as a member of the Board of Trustees of the Rockefeller Foundation, as Chair of the Board of Directors the Weingart Foundation, and served as a member of the Board of Trustees of the University of Southern California and as a member of the State of California Commission on the 21st Century Economy

Thomas J. May	Age: 70	Director since: April 2004
	<p>Chairman, Former President, and Former Chief Executive Officer, Eversource Energy; Chairman, Viacom Inc.</p> <p>Other U.S. Public Company Directorships Eversource Energy; Viacom Inc. <i>Past Five Years:</i> NSTAR</p>	<p>As Chairman, former President, and former Chief Executive Officer of Eversource Energy, Mr. May has extensive experience with regulated businesses, operations, risk management, business development, strategic planning, board leadership, and corporate governance matters, which gives him insight into the issues facing our company's businesses. Having experience as a Certified Public Accountant, Mr. May brings extensive accounting and financial skills, and a professional perspective on financial reporting and enterprise and operational risk management.</p>

Professional Highlights:

- Mr. May is Chairman of the Board of Trustees of Eversource Energy, one of the nation's largest utilities, serving 3.7 million customers in three states. He served as President and Chief Executive Officer of Eversource Energy from April 2012 until his retirement in May 2016, and has been Chairman since October 2013
- He was the Chairman and Chief Executive Officer of NSTAR, which merged with Northeast Utilities (now Eversource Energy), from 1999 to April 2012, and was President from 2002 to April 2012. He also served as Chief Financial Officer and Chief Operating Officer during his tenure at NSTAR
- Mr. May currently serves on the Board of Directors of Liberty Mutual Holding Company, Inc. and as the non-executive Chairman of the Board of Directors of Viacom Inc.

Brian T. Moynihan	Age: 57	Director since: January 2010
	<p>Chairman of the Board and Chief Executive Officer, Bank of America Corporation</p> <p>Other U.S. Public Company Directorships <i>Past Five Years:</i> Merrill Lynch & Co., Inc. (former subsidiary; merged into Bank of America Corporation in 2013)</p>	<p>As our Chief Executive Officer, Mr. Moynihan has led the transformation of our company by rebuilding capital and liquidity, streamlining and simplifying our business model to focus on three core customer and client groups, divesting non-core businesses and products, resolving mortgage-related issues from the financial crisis, and reducing core expenses. Mr. Moynihan has demonstrated leadership qualities, management capability, knowledge of our business and industry, and a long-term strategic perspective. In addition, he has many years of broad international and domestic financial services experience, including wholesale and retail businesses.</p>

Professional Highlights:

- Mr. Moynihan was appointed Chairman of the Board of Directors of Bank of America Corporation in October 2014 and President and Chief Executive Officer in January 2010. Prior to becoming Chief Executive Officer, Mr. Moynihan ran each of our company's operating units
- Mr. Moynihan currently serves as Chairman of the Board of Directors of the Financial Services Roundtable
- Mr. Moynihan currently serves on the Supervisory Board of The Clearing House Association L.L.C.

[Table of Contents](#)

Proposal 1: Electing Directors

Lionel L. Nowell, III

Age: 62

Director since: January 2013



Lead Director, Reynolds American, Inc.;
Former Senior Vice President and Treasurer, PepsiCo, Inc.

Other U.S. Public Company Directorships
American Electric Power Company, Inc.; Reynolds American, Inc.
Past Five Years: Darden Restaurants, Inc.

As former Treasurer of PepsiCo, Inc. (Pepsi), Mr. Nowell has strong financial expertise and extensive global perspective in risk management and strategic planning. Through his public company board service, he has experience in governance, financial reporting, accounting of large international and regulated businesses, and in board leadership. Mr. Nowell's experience on the advisory council at a large, public university provides him with further experience with the oversight of large, complex organizations

Professional Highlights:

- Mr. Nowell served as Senior Vice President and Treasurer of Pepsi, a leading global food, snack, and beverage company, from 2001 to May 2009. He previously served as Chief Financial Officer of The Pepsi Bottling Group and as Controller of Pepsi
- Prior to joining Pepsi, Mr. Nowell served as Senior Vice President, Strategy and Business Development at RJR Nabisco, Inc. from 1998 to 1999
- He held various senior financial roles at the Pillsbury division of Diageo plc, including Chief Financial Officer of its Pillsbury North America, Pillsbury Foodservice, and Haagen-Dazs divisions, and also served as Controller and Vice President of Internal Audit of the Pillsbury Company

Other Leadership Experience and Service:

- Mr. Nowell serves on the Dean's Advisory Council at The Ohio State University Fisher College of Business
- Mr. Nowell serves as lead director of the Board of Directors of Reynolds American, Inc.

Michael D. White

Age: 65

Director since: June 2016



Former Chairman, President, and Chief Executive Officer of DIRECTV

Other U.S. Public Company Directorships
Kimberly-Clark Corporation;
Whirlpool Corporation
Past Five Years: DIRECTV

As the former Chief Executive Officer and Chairman of the Board of Directors of DIRECTV, Mr. White brings experience in technology, consumer businesses and financial expertise. Mr. White has experience leading a large and highly regulated business. Through his position as Chief Executive Officer of PepsiCo International, Mr. White has international experience as well as broad knowledge of retail and distribution issues. Through his service on public company boards, he has board-level experience overseeing large, complex public companies in various industries, which provides him with valuable insights on the compensation practices and accounting of large, international businesses.

Professional Highlights:

- Mr. White served as Chairman, President and Chief Executive Officer of DIRECTV, a leading provider of digital television entertainment services, from 2010 to August 2015. He was also a director of the company from November 2009 until August 2015
- From February 2003 until November 2009, Mr. White was Chief Executive Officer of PepsiCo International and served as Vice Chairman and director of PepsiCo from March 2006 to November 2009, after holding positions of increasing importance with PepsiCo since 1990
- Before joining PepsiCo, Mr. White was a Senior Vice President at Avon Products, Inc., and a management consultant at Bain & Company and Arthur Andersen & Co.

Other Leadership Experience and Service:

- Mr. White is an Advisory Partner for Trian Fund Management, L.P., a hedge fund, a position he has held since January 2016
- Mr. White is a member of the Boston College Board of Trustees
- He also serves as Chairman of the Partnership for Drug-Free Kids and Vice-Chairman of the Mariinsky Foundation of America

Thomas D. Woods

Age: 64

Director since: April 2016


Former Vice Chairman and Senior Executive Vice President of CIBC

Mr. Woods's career at Canadian Imperial Bank of Commerce (CIBC) provides him with deep experience in risk management, corporate strategy, finance, and the corporate and investment banking businesses. As Senior Executive Vice President and Chief Risk Officer of CIBC during the financial crisis, Mr. Woods focused on risk management and CIBC's risk culture. Mr. Woods chaired CIBC's Asset Liability Committee, served as CIBC's lead liaison with regulators, and was an active member of CIBC's business strategy group.

Professional Highlights:

- Mr. Woods served as a Vice Chairman and Senior Executive Vice President of CIBC, a leading Canada-based global financial institution, from July 2013 until his retirement in December 2014
- He served as Senior Executive Vice President and Chief Risk Officer of CIBC from 2008 to July 2013, and Senior Executive Vice President and Chief Financial Officer of CIBC from 2000 to 2008
- Mr. Woods joined Wood Gundy, a CIBC predecessor firm, in 1977. During his tenure, Mr. Woods served in various senior leadership positions, including as Controller of CIBC, as CFO of CIBC World Markets (CIBC's investment banking division), and as the Head of CIBC's Canadian Corporate Banking division

Other Leadership Experience and Service:

- Mr. Woods serves as a member of the Board of Directors of Jarislowsky Fraser Limited, a global investment management firm
- Mr. Woods served as a member of the Boards of Directors of DBRS Limited and DBRS, Inc., an international credit rating agency, from 2015 to 2016, and as a member of the Board of Directors of TMX Group Inc., a Canada-based financial services company, from 2012 to 2014
- He serves on the board of advisors of the University of Toronto's Department of Mechanical and Industrial Engineering
- Mr. Woods also serves as a member of the Board of Directors of Alberta Investment Management Corporation (AIMCo), a Canadian institutional investment fund manager, and on the investment committee of Cordiant Capital Inc., a fund manager specializing in emerging markets

R. David Yost

Age: 69

Director since: August 2012


Former Chief Executive Officer, AmerisourceBergen
Other U.S. Public Company Directorships

Johnson Controls International plc (formerly, Tyco International plc); Marsh & McLennan Companies, Inc.

Past Five Years:

AmerisourceBergen; Exelis Inc.

As the former Chief Executive Officer of AmerisourceBergen Corporation (AmerisourceBergen) and its predecessor company, Mr. Yost has broad experience in strategic planning, risk management, and operational risk. Mr. Yost has experience leading a large, complex business. Through his service on public company boards, he has board-level experience overseeing large, complex public companies in various industries, which provides him with valuable insights on corporate governance and risk management.

Professional Highlights:

- Mr. Yost served as Chief Executive Officer of AmerisourceBergen, a pharmaceutical services company providing drug distribution and related services to healthcare providers and pharmaceutical manufacturers, from 2001 until his retirement in July 2011, and as President from 2001 to 2002 and again from September 2007 to November 2010
- He has held various positions at AmerisourceBergen and its predecessor companies during a nearly 40-year career, including Chief Executive Officer from 1997 to 2001 and Chairman from 2000 to 2001 of Amerisource Health Corporation

Corporate Governance

Our Board of Directors

Our Board is responsible for overseeing our company's management. Our Board and its committees oversee:

- management's development and implementation of a multi-year strategic business plan and an annual financial operating plan, and our progress meeting these financial and strategic plans
- management's identification, measurement, monitoring, and control of our company's material risks, including operational, credit, market, liquidity, compliance, strategic, and reputational risks
- our company's maintenance of high ethical standards and effective policies and practices to protect our reputation, assets, and business
- our corporate audit function, our independent registered public accounting firm, and the integrity of our consolidated financial statements
- our company's establishment, maintenance, and administration of appropriately designed compensation programs and plans

Our Board and its committees are also responsible for:

- reviewing, monitoring, and approving succession plans for its Chairman and Lead Independent Director, and for our CEO and other key executives to promote senior management continuity
- conducting an annual self-evaluation of our Board and its committees
- identifying and evaluating director candidates and nominating qualified individuals for election to serve on our Board
- reviewing our CEO's performance and approving the total annual compensation for our CEO and other executive officers
- overseeing and participating in our stockholder engagement activities to ascertain perspectives and topics of interest from our stockholders

Director Independence

The New York Stock Exchange (NYSE) listing standards require a majority of our directors and each member of our Audit, Compensation and Benefits, and Corporate Governance Committees to be independent. The Federal Reserve Board's Enhanced Prudential Standards require the chair of our Enterprise Risk Committee to be independent. In addition, our Corporate Governance Guidelines require a substantial majority of our directors to be independent. Our Board has adopted Director Independence Categorical Standards (Categorical Standards), published on our website at <http://investor.bankofamerica.com>, to assist it in determining each director's independence. Our Board considers a director or director nominee "independent" if he or she meets the criteria for independence in both the NYSE listing standards and our Categorical Standards.

In early 2017, our Board, in coordination with our Corporate Governance Committee, evaluated the relevant relationships between each director/director nominee (and his or her immediate family members and affiliates) and Bank of America Corporation and its subsidiaries and affirmatively determined that all of our directors/director nominees are independent, except for Mr. Moynihan due to his employment by our company. Specifically, the following 13 of our 14 directors/director nominees are independent under the NYSE listing standards and our Categorical Standards: Ms. Allen, Ms. Bies, Mr. Bovender, Mr. Bramble, Mr. de Weck, Mr. Donald, Ms. Hudson, Ms. Lozano, Mr. May, Mr. Nowell, Mr. White, Mr. Woods, and Mr. Yost.

In making its independence determinations, our Board considered the following ordinary course, non-preferential relationships that existed during the preceding three years and determined that none of the relationships constituted a material relationship between the director/director nominee and our company:

- Our company or its subsidiaries provided ordinary course financial products and services to all of our directors/director nominees. Our company or its subsidiaries also provided ordinary course financial products and services to some of these directors'/director nominees' immediate family members and entities affiliated with some of our directors/director nominees or their immediate family members (Mr. Donald and Mr. May). In each case, the fees we received for these products and services were below the thresholds of the NYSE listing standards and our

Categorical Standards, and, where applicable, were less than 2% of the consolidated gross annual revenues of our company and of the other entity.

- Our company or its subsidiaries purchased products or services in the ordinary course from entities where some of our directors/director nominees are executive officers or employees or their immediate family members serve as executive officers (Mr. Donald, Mr. May, and Mr. Woods). In each case, the fees paid to each of these entities were below the thresholds of the NYSE listing standards and our Categorical Standards.

Board Leadership

Under our Board's current leadership structure, we have an executive Chairman and a Lead Independent Director. Our Lead Independent Director is empowered with robust, well-defined duties. Our Board is composed of experienced and committed independent directors (with all non-management nominees being independent), and our Board committees have objective, experienced chairs and members. Our Board believes that these factors, taken together, provide for objective, independent Board leadership, and effective engagement with and oversight of management.

Our Board is committed to objective, independent leadership for our Board and each of its committees. Our Board views the objective, independent oversight of management as central to effective Board governance, to serving the best interests of our company and our stockholders, and to executing our strategic objectives and creating long-term value. This commitment is reflected in our company's governing documents, our Bylaws, our Corporate Governance Guidelines, and the governing documents of each of the Board's committees.

Our Board believes that its optimal leadership structure may change over time to reflect our company's evolving needs, strategy, and operating environment; changes in our Board's composition and leadership needs; and other factors, including the perspectives of stockholders and other stakeholders. In accordance with a 2014 amendment to our Bylaws, which our stockholders ratified at a special meeting in 2015, our Board has the flexibility to determine the Board leadership structure best suited to the needs and circumstances of our company and our Board.

At least annually, our Board, in coordination with our Corporate Governance Committee, deliberates on and discusses the appropriate Board leadership structure, including the considerations described above. Based on that assessment and on input from stockholders, our Board believes that the existing structure, with Mr. Moynihan as executive Chairman and Mr. Bovender as Lead Independent Director, is the optimal leadership framework at this time. As a highly regulated global financial services company, we and our stockholders benefit from an executive Chairman with deep experience in and knowledge of the financial services industry, our company, and its businesses, and a strong Lead Independent Director with robust, well-defined duties. Our Lead Independent Director, together with the other independent directors, instills objective independent Board leadership, and effectively engages and oversees management.

The Board believes in having a Lead Independent Director who is empowered with robust, well-defined duties. The Lead Independent Director is joined by experienced, independent Board members and a Chairman who, as CEO, serves as the primary voice to articulate our strategy of long-term responsible growth. The independent directors provide objective oversight of management, help to establish the long-term strategy and regularly assess its effectiveness, and serve the best interests of our company and our stockholders by creating long-term value.

Robust and Well-defined Lead Independent Director Duties

Our Corporate Governance Guidelines establish robust and well-defined duties for the independent leader of our Board. Our Board's support of the current leadership structure is premised on these duties being transparently disclosed and comprehensive in nature.

The list of duties of the Lead Independent Director does not fully capture Mr. Bovender's active role in serving as our Board's independent leader. Among other things, Mr. Bovender holds monthly calls with our primary bank regulators to discuss any issues of concern. He regularly speaks with our CEO and holds bi-weekly calls to discuss Board meeting agendas and discussion topics, schedules, and other Board governance matters. He attends meetings of all of the Board committees. He speaks with each Board member at least quarterly to receive input on Board agendas, Board planning matters, and other related topics of management oversight. He also meets at least quarterly with management members, including the Chief Administrative Officer, Chief Financial Officer, Chief Risk Officer, Global Compliance Executive, and Global Human Resources Executive. Mr. Bovender also plays a leading role in our stockholder engagement process, representing our Board and independent directors in investor meetings. In 2016 and in early 2017, he met with many of our largest stockholders, often in person, and in aggregate, personally met with investors who own more than 20% of our outstanding shares.

Duties of the Lead Independent Director or Independent Chairman		
Board Leadership	<ul style="list-style-type: none"> In the case of the Chairman, presiding at all meetings of our Board and, in the case of the Lead Independent Director, presiding at all meetings of our Board at which the Chairman is not present, including at executive sessions of the independent directors 	<ul style="list-style-type: none"> Calling meetings of the independent directors, as appropriate In the case of the Lead Independent Director, if our CEO is also Chairman, providing Board leadership if the CEO/Chairman's role may be (or may be perceived to be) in conflict
Board Culture	<ul style="list-style-type: none"> Serving as a liaison between the CEO and the independent directors Establishing a close relationship and trust with the CEO, providing support, advice, and feedback from our Board while respecting executive responsibility 	<ul style="list-style-type: none"> Acting as a "sounding board" and advisor to the CEO
Board Focus	<ul style="list-style-type: none"> <i>Board Focus:</i> In consultation with our Board and executive management, providing that our Board focuses on key issues and tasks facing our company, and on topics of interest to our Board <i>Corporate Governance:</i> Assisting our Board, our Corporate Governance Committee, and management in complying with our Corporate Governance Guidelines and promoting corporate governance best practices 	<ul style="list-style-type: none"> <i>CEO Performance Review and Succession Planning:</i> Working with our Corporate Governance Committee, our Compensation and Benefits Committee, and members of our Board, contributing to the annual performance review of the CEO and participating in CEO succession planning
Board Meetings	<ul style="list-style-type: none"> In coordination with the CEO and the other members of our Board, planning, reviewing, and approving meeting agendas for our Board In coordination with the CEO and the other members of our Board, approving meeting schedules to assure there is sufficient time for discussion of all agenda items 	<ul style="list-style-type: none"> Advising the CEO of the information needs of our Board and approving information sent to our Board Developing topics of discussion for executive sessions of our Board
Board Performance and Development	<ul style="list-style-type: none"> <i>Board Performance:</i> Together with the CEO and the other members of our Board, providing the efficient and effective performance and functioning of our Board <i>Board Assessment:</i> Consulting with our Corporate Governance Committee on our Board's annual self-assessment <i>Director Development:</i> Providing guidance on the ongoing development of directors 	<ul style="list-style-type: none"> <i>Director Assessment/Nomination:</i> With our Corporate Governance Committee and the CEO, consulting in the identification and evaluation of director candidates' qualifications (including candidates recommended by directors, management, third-party search firms, and stockholders) and consulting on committee membership and committee chairs
Stockholders and Other Stakeholders	<ul style="list-style-type: none"> Being available for consultation and direct communication, to the extent requested by major stockholders 	<ul style="list-style-type: none"> Having regular communication with primary bank regulators (with or without management present) to discuss the appropriateness of our Board's oversight of management and our company

Director Commitment

Our Board understands the significant time commitment involved with serving on the Board and its committees, and takes steps to assess that all directors and director nominees have the time necessary to discharge their duties. Our Corporate Governance Committee and Board nominate only candidates who they believe are capable of devoting the necessary time to discharge their duties, taking into account principal occupations, memberships on other boards and other responsibilities. Our Corporate Governance Committee assesses directors' time commitment to the Board throughout the year, including through the annual self-assessment process. In addition, directors seek approval from the Committee prior to joining the board of another public company, and offer to resign from the Board as a result of changes to their principal occupation for further consideration by the Committee and the Lead Independent Director.

Our Corporate Governance Committee regularly assesses and closely monitors stockholders' views on the appropriate number of public company boards on which directors may serve. In connection with this review in 2016, the Committee considered: the proxy voting guidelines of our major stockholders; input from our stockholders during our engagement discussion; voting policies of the major proxy advisory firms; corporate governance guidelines adopted by other public companies; board trends at peer and other significant public companies; and advice from outside advisors. In September 2016, based on the Committee's review and at its recommendation, our Board amended the Corporate Governance Guidelines to reduce the maximum number of public company boards on which a director on our Board may serve from six to four public companies (including our Board), and to specify that any public company chief executive officer who serves as a director on our Board may not serve on the boards of more than three public companies (including our Board). All of our directors and director nominees comply with this revised policy.

Board Evaluation

Each year, our Board and our Board's Audit, Compensation and Benefits, Corporate Governance, and Enterprise Risk Committees perform a thorough evaluation of their own effectiveness. This self-assessment may be in the form of written or oral questionnaires, administered by Board members, management, or third parties. Directors respond to questions designed to elicit information to be used in improving Board and committee effectiveness. Director feedback solicited from the self-assessment process is discussed during Board and committee executive sessions and, where appropriate, addressed with management.

In response to director self-assessments on improving Board and committee effectiveness, our Board and committees have devoted time to examining their structure and the effectiveness of their meetings. For example, in April 2016, after multiple discussions among the Board and committees and with regulators, the Enterprise Risk Committee assumed credit risk oversight responsibilities that were formerly the purview of the Credit Committee to efficiently address the requirements of certain federal regulations, and the Board dissolved our Credit Committee. Directors participate in the agenda setting and the strategic planning process through active and regular feedback to the Lead Independent Director and management. Materials for each Board and committee meeting include the proposed agenda topics for the remainder of the year; these topics are updated over time to reflect director input and care is taken to develop Board and committee agendas that are sufficiently flexible to promptly address time-sensitive matters as they arise.

In addition, our Board understands that clear and comprehensive information is critical for its effective oversight. In response to director self-assessments, management considers and implements enhancements to further improve the reporting and materials provided to directors. Significant effort has been devoted to clear, timely, and regular communication between directors and management:

- **Lead Independent Director.** Our Lead Independent Director regularly speaks with other directors, our CEO and with management members. See "Robust and Well-defined Lead Independent Director Duties" on page 14.
- **Committee Chairs and Other Directors.** Our committee chairs regularly communicate with management to discuss the development of meeting agendas and presentations. The Chair of our Audit Committee communicates regularly with the Corporate General Auditor, Chief Financial Officer, and Chief Accounting Officer; the Chair of the Enterprise Risk Committee communicates regularly with our Chief Risk Officer, Chief Administrative Officer, and Chief Operations and Technology Officer; the Chair of our Corporate Governance Committee communicates regularly with our Chief Administrative Officer, Vice Chairman (chair of our management ESG committee), and Corporate Secretary; and the Chair of the Compensation and Benefits Committee communicates regularly with our Global Human Resources Executive.
- **Strategic Planning and Agenda Topic Development.** Each Board member regularly meets with our Global Strategy Executive, both in-person and by phone, to provide input regarding our company's strategic planning and review process, as well as related agenda topics of interest. Agenda items added in response to the directors' input are reflected in the "Topical Agendas" for the year and included in the Board's meeting materials for each meeting.

[Table of Contents](#)

Corporate Governance

- **Chairman and CEO Memos.** Our Board receives a memo from our Chairman and CEO in advance of every Board meeting, with updates on the upcoming meeting, background information on the discussion topics, and information on other relevant developments.
- **Other Communications to the Board, Committees, Committee Chairs, and Other Directors.** In between Board and committee meetings, directors receive prompt updates from management on developing matters.
- **Reference Materials.** Directors also regularly receive quarterly strategy updates, securities analysts' reports, investor communications, company publications, regulator publications, law firm memoranda, news articles and video clips, and other reference materials.

Director Education

Our Board believes that director education is vital to the ability of directors to fulfill their roles and supports Board members in their continuous learning. The Board encourages directors to participate annually in external continuing director education programs, and our company reimburses directors for their expenses associated with this participation. Continuing director education is also provided during Board meetings and other Board discussions as part of the formal meetings, and as stand-alone information sessions outside of meetings. Among other topics, during 2016, our Board heard from our key banking regulators on regulatory developments; from third-party analysts, advisors and experts on topics ranging from issues and opportunities for the financial services industry, public policy and education, artificial intelligence, and innovations in digital design; and from management on payments systems, mobile technology, and cybersecurity.

Our Board regularly reviews developments in corporate governance to continue enhancing our Board's effectiveness. For example, in 2016, our Board reviewed and discussed "The New Paradigm: A Roadmap for an Implicit Corporate Governance Partnership Between Corporations and Investors to Achieve Sustainable Long-Term Investment" and "Growth and the Commonsense Principles of Corporate Governance."

All new directors also participate in our director orientation program during their first six months on our Board. New directors have a series of meetings over time with management representatives from all of our business and staff areas to review and discuss, with increasing detail, information about our company, industry, and regulatory framework. Based on input from our directors, we believe this graduated on-boarding approach over the first six months of Board service, coupled with participation in regular Board and committee meetings, provides new directors with a strong foundation in our company's businesses, connects directors with members of management with whom they will interact, and accelerates their effectiveness to engage fully in Board deliberations. Directors have access to additional orientation and educational opportunities upon acceptance of new or additional responsibilities on the Board and in committees.

Board Meetings, Committee Membership, and Attendance

Directors are expected to attend our annual meetings of stockholders and our Board and committee meetings. Each of our incumbent directors attended at least 75% of the aggregate meetings of our Board and the committees on which they served during 2016. In addition, all of the directors serving on our Board at the time of our 2016 annual meeting attended the meeting, except for Mr. Gifford, who did not stand for election at that meeting.

Our independent directors meet privately in executive session without management present at each regularly scheduled Board meeting and held 13 such executive sessions in 2016. Our Lead Independent Director leads these Board executive sessions.

Our Board has five committees. Charters describing the responsibilities of each of the Audit, Compensation and Benefits, Corporate Governance, and Enterprise Risk Committees can be found at <http://investor.bankofamerica.com>, and their membership is set forth on page 2. Our Board's fifth committee, the Corporate Development Committee, was formed by our Board in 2013 as the result of a litigation settlement to oversee certain transactions. The terms of the settlement are set to expire in May 2017.

Our committees regularly make recommendations and report on their activities to the entire Board. Each committee may obtain advice from internal or external financial, legal, accounting, or other advisors at their discretion. Our Board, considering the recommendations of our Corporate Governance Committee, reviews committee membership at least annually. The duties of each of the five committees are summarized below.

Committee	Key Responsibilities	Independence / Qualifications
Audit	<ul style="list-style-type: none"> Oversees qualifications, performance, and independence of our company's independent registered public accounting firm Oversees performance of our company's corporate audit function Oversees integrity of our company's consolidated financial statements Oversees our compliance with legal and regulatory requirements Makes inquiries of management or the Corporate General Auditor to assess the scope and resources necessary for the corporate audit function to execute its responsibilities 	<ul style="list-style-type: none"> All Committee members are independent under: <ul style="list-style-type: none"> NYSE listing standards and our Categorical Standards Heightened independence requirements applicable to audit committee members under Securities and Exchange Commission (SEC) rules All Committee members are financially literate in accordance with NYSE listing standards All Committee members qualify as audit committee financial experts under SEC rules
Compensation and Benefits	<ul style="list-style-type: none"> Oversees establishing, maintaining, and administering our compensation programs and employee benefit plans, including: <ul style="list-style-type: none"> approving and recommending our CEO's compensation to our Board for further approval by all independent directors reviewing and approving all of our other executive officers' compensation Recommends director compensation for Board approval 	<ul style="list-style-type: none"> All Committee members are independent under: <ul style="list-style-type: none"> NYSE listing standards and our Categorical Standards Independence requirements applicable to compensation committee members under NYSE rules and Internal Revenue Service regulations Heightened independence requirements (same as heightened independence requirements applicable to Audit Committee members under SEC rules)
Corporate Governance	<ul style="list-style-type: none"> Oversees our Board's governance processes Identifies and reviews the qualifications of potential Board members; recommends nominees for election to our Board Leads our Board and its committees in their annual self-assessments Reviews and reports to our Board on our ESG activities Reviews and assesses stockholder input and our stockholder engagement process 	<ul style="list-style-type: none"> All Committee members are independent under the NYSE listing standards and our Categorical Standards
Enterprise Risk	<ul style="list-style-type: none"> Oversees our company's overall risk framework, risk appetite, and management of key risks Approves the Risk Framework and Risk Appetite Statement and further recommends these documents to our Board for approval Oversees management's alignment of our company's risk profile to our strategic and financial plans Oversees management's progress in developing our company's Comprehensive Capital Analysis and Review submission to the Federal Reserve Board and reviews and recommends our company's Capital Plan to our Board for approval Reviews and recommends our company's Resolution and Recovery Plans to our Board for approval 	<ul style="list-style-type: none"> All Committee members are independent under the NYSE listing standards and our Categorical Standards All Committee members satisfy the risk expertise requirements for directors of a risk committee under the Federal Reserve Board's Enhanced Prudential Standards
Corporate Development	<ul style="list-style-type: none"> Assists our Board in overseeing our company's consideration of potential mergers and acquisitions valued at greater than \$2 billion 	<ul style="list-style-type: none"> Mr. Bovender chairs the Committee and Mr. Nowell and Mr. Yost are members All Committee members are independent under the NYSE listing standards and our Categorical Standards

Stockholder Engagement

Our Board and management are committed to regular engagement with our stockholders and soliciting their views and input on important performance, governance, environmental, social, human capital management, executive compensation, and other matters

- **Board-Driven Engagement.** Our Corporate Governance Committee is responsible for overseeing the stockholder engagement process and the periodic review and assessment of stockholder input. Both our Chairman and our Lead Independent Director play a central role in our Board's stockholder engagement efforts, and our directors regularly participate in meetings with stockholders and consider input received from investors.
- **Commitment Codified in Governing Documents.** Reflecting our Board's understanding of the critical role stockholder engagement plays in our governance, this commitment and our Board's oversight of stockholder engagement were codified in 2016 in our Corporate Governance Guidelines and our Corporate Governance Committee's charter.
- **Year-Round Engagement and Board Reporting.** Our corporate secretary, investor relations, ESG, and human resources teams, together with executive management members and directors, conduct outreach to stockholders throughout the year to obtain their input on key matters and to inform our management and our Board about the issues that our stockholders tell us matter most to them.
- **Transparency and Informed Governance Enhancements.** Our Board routinely reviews our governance practices and policies, including our stockholder engagement practices, with an eye towards continual improvement and enhancements. Stockholder input is regularly shared with our Board, its committees, and management, facilitating a dialogue that provides stockholders with transparency into our governance practices and considerations, and informs our company's enhancement of those practices. In addition to stockholder sentiments, our Board considers trends in governance practices and regularly reviews the voting results of our stockholders' meetings, the governance practices of our peers and other large companies, and current trends in governance. See the following page for additional detail on recent governance enhancements our Board implemented.

Throughout 2016 into early 2017, our directors and management met with our major stockholders and key stakeholders to obtain their input and to discuss their views on our Board's independent oversight of management, our Board's composition, director succession planning and recruitment, and self-assessments, and our Board's oversight of strategic planning, risk management, human capital management, environmental initiatives, and other issues important to our stockholders. These views were shared with our Board and its committees, where applicable, for their consideration.

By the Numbers: Stockholder Engagement in 2016 and Early 2017



Governance Enhancements Informed by Stockholder Input

Our Board is committed to evaluating and reviewing input from our stockholders in considering their independent oversight of management and our long-term strategy. As part of our commitment to constructive engagement with investors, we evaluate and respond to the views voiced by our stockholders. Our dialogue has led to enhancements in our corporate governance, environmental, social, and executive compensation activities, which our Board believes are in the best interest of our company and our stockholders. For example, after considering input from stockholders and other stakeholders, our company:

- **Continued to enhance our stockholder engagement process** to connect stockholders with our Lead Independent Director, Chairman, other directors, and executive management
- **Published a Business Standards Report** in 2016 to provide increased transparency about our processes and standards, corporate culture, governance, environmental, human capital management, risk management, and business practices, which is available on our website at <http://about.bankofamerica.com>
- **Enhanced our ESG disclosure** in 2016 by preparing the ESG Addendum to the Business Standards Report, which contains information about our key ESG initiatives, considerations, goals, and achievements; further enhanced our ESG disclosure in 2017 by publishing our 2016 Environmental, Social and Governance Highlights, which is available on our website at <http://about.bankofamerica.com>
- **Revised our Corporate Governance Guidelines** to reduce the maximum number of public company boards on which our directors may serve and adopted additional restrictions on board service for public company chief executive officers serving on our Board
- **Adopted a proxy access Bylaw provision** to permit stockholder(s) who meet certain stock ownership, retention, and other requirements in our Bylaws to nominate for inclusion in our proxy materials a certain number of director nominees. At the time of adoption in 2015, our company was one of the first U.S. public companies to establish this right
- **Further expanded our political activities and lobbying disclosures** in 2017 to include a more detailed discussion of our participation in the political process. See the “Political Activities” page of our website at <http://investor.bankofamerica.com>

Also see “Stockholder Engagement & Say on Pay Results” on page 34 for a discussion of our compensation-related stockholder engagement and our historical Say on Pay vote results.

Communicating with Our Board

Stockholders and other parties may communicate with our Board, any director (including our Chairman of the Board or Lead Independent Director), independent members of our Board as a group, or any committee. Communications should be addressed to our Corporate Secretary at Bank of America Corporation, Hearst Tower, 214 North Tryon Street, NC1-027-18-05, Charlotte, North Carolina 28255. Depending on the nature of the communication, the correspondence either will be forwarded to the director(s) named or the matters will be presented periodically to our Board. The Corporate Secretary or the secretary of the designated committee may sort or summarize the communications as appropriate. Communications that are personal grievances, commercial solicitations, customer complaints, incoherent, or obscene will not be communicated to our Board or any director or committee of our Board. For further information, refer to the “Contact the Board of Directors” section on our website at <http://investor.bankofamerica.com>.

ESG Initiatives: Focus on Responsible, Sustainable Growth

We deliver on our purpose – to help make financial lives better through the power of every connection – through a strategy of responsible growth. One of the pillars of our responsible growth strategy is “we must grow in a sustainable manner” and one of our primary ways to execute this strategy is to focus on our ESG leadership. Our approach in these areas is an important way we demonstrate the kind of company we are and how we deliver long-term value to our stockholders. It reflects how we build and maintain trust and credibility as a company that people want to work for, invest in and do business with. More information on our commitment to ESG is available on our website at <http://about.bankofamerica.com>.

[Table of Contents](#)

Corporate Governance

Our Responsible Growth Strategy Begins with Our People

As we strive to make Bank of America a great place to work, we listen to our employees to build on our programs and resources to enhance their experience, help them deepen their skill sets, and further their careers with us. We focus our human capital management efforts on key areas, including:

Growing Our Diverse & Inclusive Workforce	<ul style="list-style-type: none">• Our Global Diversity & Inclusion Council, chaired by our CEO, is responsible for setting and upholding diversity and inclusion goals and practices• We are a diverse and inclusive company where our employees are actively encouraged to bring their full selves to work. Currently, our global workforce is more than 50% female; 44% of the U.S.-based workforce brings a racially or ethnically diverse background. Our senior leadership is also diverse; five of our CEO's 13 direct reports and six of our 14 Board members are women and/or persons of color• Our most recent campus recruiting class was more than 50% diverse, as we focus on building the next generation of leaders
Rewarding Performance That Balances Risk & Reward	<ul style="list-style-type: none">• All of our compensation plans are reviewed and certified annually by our risk management function• We have an enhanced performance review process for senior leaders and employees who have the ability to expose our company to material risk; since 2010, the number of senior leaders and employees who have been identified as "covered" employees has doubled• We've paid our hourly, non-commissioned U.S. employees at a rate higher than federal, state and local minimum wage requirements for several years; we've made regular increases during that period, with efforts in progress to continue to increase our minimum• Our company is committed to fairly and equitably compensating all of our employees and maintains robust policies and practices to reinforce our commitment
Empowering Professional Growth & Development	<ul style="list-style-type: none">• We have launched multiple internal job search/career planning tools to better facilitate career growth at our company; we are expanding the scope of these tools in response to positive feedback• We support the professional growth and development of our managers through programs like Manager Excellence, which helps managers develop their skills with practical tips on professional topics. Last year, more than 75% of eligible managers participated in some form of manager development program• We have a range of programs to connect employees, executives, and thought leaders across our company• Our tuition reimbursement program provides thousands of employees up to \$5,250 per year for courses related to current or future roles at our company
Investing in Health, Emotional & Financial Wellness	<ul style="list-style-type: none">• We are focused on offering innovative and affordable benefits and programs that meet the diverse needs of our employees and their families, including up to 16 weeks of paid parental leave, flexible work arrangements, and competitive 401(k) benefits• We are focused on supporting our employees' physical, financial, and emotional well-being. In 2016, we offered U.S.-based employees additional medical coverage options. We continue to offer health insurance benefits to U.S.-based employees who regularly work 20 or more hours per week• We aligned the cost of health coverage with compensation through progressive premiums to provide affordable coverage; in 2011, we reduced premiums by 50% for employees making less than \$50,000 while keeping their premiums flat for the past five years• Our approach is built on the things we can do together with our employees to address health risks and manage health care costs, including focusing on wellness, providing education and support, and partnering with efficient and accountable health care providers; 93,000 employees participated in the Get Active! health improvement challenge in 2016, walking 33.7 billion steps

Our Responsible Growth Strategy Continues with Our Environmental, Social, and Governance Leadership**Environmental:**

- Delivered nearly \$50 billion over the last four years towards our goal of providing **\$125 billion by 2025** for low-carbon and sustainable business through lending, investing, capital raising, advisory services, and developing financing solutions for clients around the world
- Issued our third and largest **green bond** for \$1 billion to fund renewable energy projects, and continued our role as the leading underwriter of green bonds in the industry
- Provided capital for high-impact clean energy projects through the **Catalytic Finance Initiative (CFI)**. Started with a \$1 billion commitment by our company, the CFI brings together nine institutions that have committed a total of \$8 billion to finance environmental projects, as well as projects that support the United Nations Sustainable Development Goals
- Announced a new set of operational goals, which include plans for our operations to become **carbon neutral** and to **purchase 100% renewable electricity by 2020**

Social:

- Launched the **Affordable Loan Solution™ mortgage**, a conforming loan that provides low- and moderate-income homebuyers access to a responsible lending product with counseling at affordable entry prices, in partnership with Self-Help Ventures Fund and Freddie Mac
- Continued our leadership as the largest investor in **Community Development Financial Institutions (CDFI)**, with over \$1 billion invested in 250 CDFIs
- Supported the inclusion of diverse suppliers across our company through the **Supplier Diversity and Development Program**, resulting in more than \$2 billion of procurement spending with these businesses
- Announced a **\$40 million philanthropic commitment** to connect 100,000 youth and young adults to employment over the next three years
- We provided more than **\$173 million in global philanthropic investments** toward our 10-year, \$2 billion philanthropic goal established in 2009
- Named to **Victory Media's 2017 Military Friendly Employers** list, for our support of veterans throughout their careers
- We **employ thousands of veterans** and their spouses. Since 2014, we have hired over 6,000 service members, moving towards our goal of hiring 10,000 veterans, guards, and reservists over the next several years
- For 11 consecutive years, we scored 100% on the **Human Rights Campaign (HRC) Corporate Equality Index** and have been recognized as a Best Place to Work for LGBT Equality
- Bank of America has supported **Special Olympics** for more than 30 years, working together to advance a more diverse and inclusive society through the power of sports. Over the next three years, we are building on this support through premier sponsorship of Special Olympics USA – helping athletes achieve their goals as they represent the USA at the World Summer and Winter Games, and advancing athletes' leadership, employment, skills training, and mentoring through the Athlete Leadership program
- Also see “Our Responsible Growth Strategy Begins with Our People” on the prior page

Governance:

- Held **quarterly management ESG Committee meetings** to identify and discuss issues central to our company's ESG approach and in support of our responsible growth strategy, and provided regular updates on progress to our Board
- Provide **regional ESG oversight** through ESG committees in Europe, Middle East and Asia, and Latin America that are chaired by in-region leaders and focus on region-specific issues
- Launched the **Environmental and Social Risk Policy Framework**, which provides a comprehensive view of how our company manages the environmental and social risks that are most relevant to our business. The framework outlines our approach to topics spanning from arctic drilling to human rights to payday lending, including how we identify, measure, monitor and control these risks

CEO and Senior Management Succession Planning

Our Board oversees CEO and senior management succession planning, which is formally reviewed at least annually; three such planning sessions were held in 2016. Our CEO and our Global Human Resources Executive provide our Board with recommendations and evaluations of potential CEO successors, and review their development plans. Our Board reviews potential internal senior management candidates with our CEO and our Global Human Resources Executive, including the qualifications, experience, and development priorities for these individuals. Directors engage with potential CEO and senior management successors at Board and committee meetings and in less formal settings to allow directors to personally assess candidates. Further, our Board periodically reviews the overall composition of our senior management's qualifications, tenure, and experience.

Our Board also establishes steps to address emergency CEO and senior management succession planning in extraordinary circumstances. Our emergency CEO succession planning is intended to enable our company to respond to unexpected position vacancies, including those resulting from a major catastrophe, by continuing our company's safe and sound operation and minimizing potential disruption or loss of continuity to our company's business and operations.

Board Oversight of Risk

Risk is inherent in all of our business activities. Our business exposes us to strategic, credit, market, liquidity, compliance, operational, and reputational risks. One of the pillars of our responsible growth strategy is "we must grow within our risk framework." We execute on that strategy through our commitment to responsible and rigorous risk management that takes a comprehensive approach with a defined Risk Framework and an articulated Risk Appetite Statement. The Risk Framework and Risk Appetite Statement are regularly reviewed with an eye towards enhancements and improvements. The Risk Framework sets forth clear roles, responsibilities, and accountability for the management of risk and describes how our Board oversees the establishment of our risk appetite and both quantitative limits and qualitative statements and objectives for our activities. This framework of objective, independent Board oversight and robust risk management better enables us to serve our customers, deliver long-term value for our stockholders, and achieve our strategic objectives.

Our **Risk Framework** serves as the foundation for consistent and effective risk management. It describes components of our risk management approach, including our culture of managing risk well, risk appetite, and risk management processes, and employees' responsibilities for managing risk. It also outlines our risk management governance structure, including the roles of our Board, management, lines of business, independent risk management, and corporate audit within the governance structure.

Our **Risk Appetite Statement** defines the aggregate levels and types of risk our Board and management believe appropriate to achieve our company's strategic objectives and business plans.

The governance structure outlined in our Risk Framework includes our Board, our Enterprise Risk Committee, and other Board committees. Our Enterprise Risk Committee has primary committee responsibility for overseeing the Risk Framework and material risks facing our company, and our Audit Committee provides additional risk management oversight for compliance risk. Also, our Compensation and Benefits Committee oversees the development of compensation policies and practices, which are designed to balance risk and rewards in a way that does not encourage unnecessary or excessive risk-taking by our employees. Our directors bring relevant risk management oversight experience; see "Our Director Nominees" on page 5. Our Chief Risk Officer, the company's senior-most risk manager, reports jointly to the CEO and Enterprise Risk Committee, and participates in Board and Enterprise Risk Committee meetings. This governance structure is designed to complement our Board's commitment to maintaining an objective, independent Board and committee leadership structure, and to fostering integrity over risk management throughout our company and further demonstrates our commitment to a strong culture of compliance, governance, and ethical conduct.

Our Audit and Enterprise Risk Committees each regularly receives updates from management on risk-related matters within each committee's responsibilities and reports on these updates to our Board. These committee reports provide our Board with integrated, thorough insight about how our company manages risk. In addition, our Board and our Enterprise Risk Committee receive regular risk reporting from management, including a report that addresses and provides updates on key and emerging risks. At each in-person Board meeting, our Board has a stand-alone session to discuss the risks that are considered prevailing or urgent, including those identified in management's report on key risks.

Our Risk Framework, our Risk Appetite Statement, and our capital, strategic, and financial operating plans are developed by senior management under the oversight of our Board and Enterprise Risk Committee. Annually, as part of our risk governance process, our Enterprise Risk Committee and our Board approve our Risk Framework and Risk Appetite Statement. Throughout the year, management monitors and our Board oversees directly and through committees our financial performance; execution against capital, strategic, and financial operating plans; compliance with risk appetite parameters; and the adequacy of internal controls.

We believe our holistic and ongoing Board and committee risk oversight process provides the foundation for consistent and effective management of risks facing our company and demonstrates our commitment to a culture of rigorous risk management and compliance. Details of our company's risk management policies and practices are described in "Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations" in our 2016 annual report.

Cybersecurity and Information Security Risk Oversight

Our Board recognizes the importance of maintaining the trust and confidence of our customers, clients, and employees, and devotes significant time and attention to oversight of cybersecurity and information security risk. In particular, our Board and Enterprise Risk Committee each receives regular reporting on cybersecurity and information security risk. At least quarterly, our Enterprise Risk Committee receives an operational risk update that includes a review of cybersecurity and information security risks and discusses these risks with the Operational Risk Executive. Our Enterprise Risk Committee also annually reviews and approves our Global Information Security Program and our Information Security Policy. In 2016, we updated our Enterprise Risk Committee's charter to make explicit the Committee's responsibility for reviewing cybersecurity and information security as well as steps taken by management to understand and mitigate such risks. At least twice each year, the Board discusses cybersecurity and information security risks with the Chief Operations and Technology Officer and the Chief Information Security Officer. Our Board received quarterly updates on cybersecurity and information security risk in 2016.

Compensation Governance and Risk Management

Key Practices in Compensation Governance and Risk Management

- The independent members of the Board approve CEO compensation, and the Compensation and Benefits Committee approves compensation for all other executive officers
- The Board's Enterprise Risk Committee and Audit Committee further review and approve compensation for the Chief Risk Officer and Corporate General Auditor, respectively
- Independent control functions—including audit, compliance, finance, human resources, legal, and risk—provide direct feedback to the Compensation and Benefits Committee on executive officer performance
- Our incentive plan design and governance processes appropriately balance risks with compensation outcomes
- Senior management and independent control functions, including risk officers, annually review and certify our incentive plans

Compensation Governance

Our Compensation and Benefits Committee follows procedures intended to promote strong governance of our pay-for-performance philosophy. The Committee regularly reviews: (i) company performance; (ii) our executive compensation strategy, approach, trends, and regulatory developments; and (iii) other related topics, as appropriate. Each year, the Committee reviews, and makes available to our Board, an executive compensation statement, or "tally sheet," for each executive officer. The tally sheets reflect each executive officer's total compensation, including base salary, cash and equity-based incentive awards, accumulated realized and unrealized stock option gains, the value of prior restricted stock awards (including the status of achieving any performance goals), qualified and nonqualified retirement and deferred compensation benefit accruals, and the incremental cost to our company of the executive's perquisites. The Committee uses this information to evaluate all elements of an executive officer's compensation and benefits. Annually, the Committee reviews with our Board its compensation decisions (including cash and equity-based incentive awards, if applicable) for executive officers and other senior executives who report directly to our CEO. With respect to the CEO's compensation, the Committee makes a recommendation that is further reviewed and approved by the independent members of the Board. The CEO does not participate in Committee or Board deliberations about his compensation. Additionally, for our Chief Risk Officer and Corporate General Auditor, the Committee's pay recommendations are further reviewed and approved by our Board's Enterprise Risk Committee and Audit Committee, respectively.

Generally, our executive officers do not engage directly with the Committee in setting the amount or form of executive officer or director compensation. As part of the annual performance reviews for our named executive officers (other than our CEO), the Committee sets the compensation for our named executive officers after considering our CEO's perspective and recommendations for each individual's incentive awards. In addition, the Committee considers the performance of our various lines of business, business segments and functions, as well as performance feedback from our Global Human Resources Executive and our independent control functions (audit, compliance, finance, human resources, legal, and risk).

[Table of Contents](#)

[Corporate Governance](#)

The Committee has the sole authority and responsibility under its charter to approve engaging any compensation consultant it uses and the fees for those services. The Committee retained Fariant Advisors LLC (Fariant) as its 2016 independent compensation consultant. Fariant's business with us is limited to providing independent executive and director compensation consulting services. Fariant does not provide any other services to our company. For 2016, Fariant provided the Committee external market and performance comparisons, advised the Committee on senior executive, CEO, and director compensation, and assisted with other executive and director compensation-related matters. In performing these services, Fariant met regularly with the Committee without management present and privately with the Chair of the Committee.

The Committee may delegate to management certain duties and responsibilities regarding our benefit plans. Significant Committee delegations to management include authority to (i) the Management Compensation Committee to direct the compensation for all of our employees except for our CEO and his direct reports, and (ii) the Corporate Benefits Committee to oversee substantially all of our employee benefit plans. See "Compensation Governance Structure" on the next page.

Compensation Risk Management Policies and Practices

We believe that our company applies prudent risk management practices to its incentive compensation programs across the enterprise. Our Compensation and Benefits Committee is committed to a compensation governance structure that effectively contributes to our company's overall risk management policies.

Compensation Governance Policy. The Committee has adopted and annually reviews our Compensation Governance Policy, which governs our incentive compensation decisions and defines the framework for oversight of enterprise-wide incentive compensation program design. Consistent with global regulatory initiatives, our Compensation Governance Policy requires that our incentive compensation plans do not encourage excessive risk-taking, and addresses our:

- Definition and process for identifying "risk-taking" employees
- Process and policies for incentive compensation plan design and governance to appropriately balance risks with compensation outcomes, including:
 - funding incentive compensation pools
 - determining individual incentive compensation awards
 - use of discretion as part of those processes
- Policies on incentive compensation plan effectiveness through testing and monitoring to confirm the plans appropriately balance risks with compensation outcomes, including developing processes to administer cancellations and clawbacks
- Policies that provide for the independence of our company's independent control functions and their appropriate input to the Committee

Compensation Governance Structure. Our compensation governance structure allocates responsibility so that our Board, Compensation and Benefits Committee, or the appropriate management-level governing body makes compensation decisions with documented input from the independent control functions. This approach promotes effective oversight and review, and facilitates the appropriate governance to balance risk and reward. Below is an illustration of our compensation governance structure, which is influenced by internal considerations and external factors:



Incentive Plan Certification Process. Pursuant to our Compensation Governance Policy, our annual incentive plan certification and review process provides for a comprehensive review, analysis, and discussion of incentive design and operation. As part of the governance for incentive plans, each of the CEO's direct reports, along with their management teams and independent control functions (including their respective risk officers), meet periodically to discuss how business strategy, performance, and risk align to compensation. The relevant participants certify that the incentive programs they review (i) are aligned with the applicable lines of business and our company's business strategy and performance objectives, (ii) do not encourage excessive or imprudent risk-taking beyond our company's ability to effectively identify and manage risk, (iii) are compatible with effective controls and risk management, and (iv) do not incentivize impermissible proprietary trading. Our Chief Risk Officer also certifies all incentive plans across our company as part of the Management Compensation Committee's governance process. Fariant and the Compensation and Benefits Committee review these management certifications. In 2016, the Committee also oversaw an in-depth review of our line of business compensation practices, with a particular focus on sales incentive plans in our Consumer business.

Incentive Plan Audit Reviews. Corporate Audit reviews all incentive plans at least every three to five years, using a risk-based approach that includes reviewing governance, payment, and processing against each incentive plan's design, and validating incentive plan design and operation against regulatory requirements.

Independent Control Function Feedback. For performance year 2016, in addition to reviewing the individual incentive compensation awards for executive officers and other senior executives who report directly to the CEO, the Committee also reviewed the outcomes of our robust control function feedback process and individual incentive compensation awards for certain highly compensated employees. As part of its governance routine, the Committee met with the heads of our independent control functions and business lines to discuss their feedback on the pay-for-performance process, including their experience managing risk and conduct matters.

As a result of these processes and reviews, and in combination with the risk management and clawback features of our compensation programs, we believe that our compensation policies and practices appropriately balance risks and rewards in a way that does not encourage excessive or imprudent risk-taking or create risks that are reasonably likely to have a material adverse effect on our company.

Additional Information

More information about our corporate governance can be found on our website at <http://investor.bankofamerica.com> under the heading "Corporate Governance," including our: (i) Certificate of Incorporation; (ii) Bylaws; (iii) Corporate Governance Guidelines (including our related person transactions policy and our Director Independence Categorical Standards); (iv) Code of Conduct and related materials; and (v) composition and charters of each of our Audit, Compensation and Benefits, Corporate Governance, and Enterprise Risk Committees. This information is also available in print, free of charge, upon written request addressed to our Corporate Secretary at Bank of America Corporation, Hearst Tower, 214 North Tryon Street, NC1-027-18-05, Charlotte, North Carolina 28255.

Related Person and Certain Other Transactions

Our related person transactions policy in our Corporate Governance Guidelines sets forth our policies and procedures for reviewing, and approving or ratifying any transaction with related persons (directors, director nominees, executive officers, stockholders holding 5% or more of our voting securities, or any of their immediate family members or affiliated entities). Our policy covers any transactions where the aggregate amount involved will or may be expected to exceed \$120,000 in any fiscal year, our company is a participant, and a related person has or will have a direct or indirect material interest.

Under our related person transactions policy, our Corporate Governance Committee must approve or ratify any related person transactions, and when doing so, consider: the related person's interest in the transaction; whether the transaction involves arm's-length bids or market prices and terms; the transaction's materiality to each party; the availability of the product or services through other sources; the implications of our Code of Conduct or reputational risk; whether the transaction would impair a director or executive officer's judgment to act in our company's best interest; the transaction's acceptability to our regulators; and in the case of an independent director, whether the transaction would impair his or her independence or status as an "outside" or "non-employee" director.

Our Board has determined that certain types of transactions do not create or involve a direct or indirect material interest on the part of the related person and therefore do not require review or approval under the policy. These include transactions involving financial services, including loans and brokerage, banking, insurance, investment advisory or asset management services, and other financial services we provide to any related person, if the services are provided in the ordinary course of business, on substantially the same terms as those prevailing at the time for comparable services provided to non-affiliates and comply with applicable law, including the Sarbanes-Oxley Act of 2002 and Federal Reserve Board Regulation O.

A number of our directors, director nominees, and executive officers, their family members, and certain business organizations associated with them are or have been customers of our banking subsidiaries. All extensions of credit to these persons have been made in the ordinary course of business on substantially the same terms, including interest rates and collateral, as those prevailing at the time in comparable transactions with persons not related to our company and did not involve more than the normal risk of collectability.

Occasionally, we may have employees who are related to our executive officers, directors or director nominees. We compensate these individuals in a manner consistent with our practices that apply to all employees. The sister of Mr. Thong M. Nguyen, an executive officer, is employed by the company in a non-executive position, and received compensation in 2016 of approximately \$150,000. The compensation and other terms of employment of Mr. Nguyen's sister are determined on a basis consistent with the company's human resources policies.

Our company and Mr. Moynihan are parties to an aircraft time-sharing agreement, as disclosed in prior proxy statements and approved by our Corporate Governance Committee in December 2010.

Based on information contained in separate Schedule 13G filings with the SEC, each of BlackRock, Inc. (BlackRock) and The Vanguard Group (Vanguard) reported that it beneficially owned more than 5% of the outstanding shares of our common stock as of December 31, 2016, and Berkshire Hathaway Inc. has reported that it is deemed to beneficially own 5% or more of the outstanding shares of our common stock through warrants exercisable within 60 days (see "Stock Ownership of Directors, Executive Officers, and Certain Beneficial Owners" on page 28).

In the ordinary course of our business during 2016, our subsidiaries provided and are expected to continue to provide financial advisory, sales and trading, treasury, and other financial or administrative services to BlackRock and its affiliates and clients, Vanguard and its affiliates, and Berkshire Hathaway and its affiliates. These transactions were entered into on an arm's-length basis and contain customary terms and conditions. Our company and its subsidiaries may also, in the ordinary course, invest in BlackRock or Vanguard funds or other products or buy or sell assets to or from BlackRock or Vanguard funds and separate accounts.

In addition, before BlackRock became a beneficial owner of 5% or more of our outstanding common stock, it entered into a global distribution agreement on September 29, 2006 with our former subsidiary, Merrill Lynch & Co., Inc. (which merged into Bank of America Corporation on October 1, 2013) in connection with its purchase of Merrill's investment management business. The agreement provides a framework under which our company distributes BlackRock's investment advisory products and includes certain pricing, sales incentive restrictions, and product availability provisions that offer economic terms to each party that are at least as favorable as those offered to its competitors. It was negotiated at arm's length and was amended and restated on July 16, 2008 and again on November 15, 2010. The agreement's initial term expired on January 1, 2014, was renewed pursuant to its terms for one additional three-year term. In accordance with our related person transactions policy, the agreement, as amended and restated, was reviewed and ratified by our Corporate Governance Committee in March 2013. The agreement terminated in accordance with its terms on January 1, 2017.

During 2016, payment from BlackRock to our company relating to our distribution and servicing of products covered by the global distribution agreement was approximately \$216.9 million and payment from our company to BlackRock for certain products pursuant to the agreement was approximately \$64.2 million.

Stock Ownership of Directors, Executive Officers, and Certain Beneficial Owners

Our voting securities are our common stock, Series B Preferred Stock, and Series 1-5 Preferred Stock. The following table shows the number of shares of our common stock beneficially owned as of March 2, 2017 by (i) each director, (ii) each named executive officer, (iii) all directors and executive officers as a group, and (iv) beneficial owners of more than 5% of any class of our voting securities (as determined under SEC rules). As of that date, none of our directors and executive officers owned any shares of any class of our voting securities, other than as reported in the table below. Each director, each named executive officer, and all directors and executive officers as a group beneficially owned less than 1% of our outstanding common stock. Unless otherwise noted, all shares of our common stock are subject to the sole voting and investment power of the directors and executive officers.

Name	Beneficial Ownership			Stock Units ⁽¹⁾⁽²⁾	Total
	Shares and Restricted Shares	Options/Warrants Exercisable within 60 days of 3/2/2017	Total Beneficial Ownership		
Directors and Executive Officers					
Sharon L. Allen ⁽³⁾	63,468	–	63,468	–	63,468
Susan S. Bies	152,056	–	152,056	–	152,056
Jack O. Bovender, Jr.	87,588	–	87,588	–	87,588
Frank P. Bramble, Sr. ⁽⁴⁾	186,680	–	186,680	126,513	313,193
Pierre J.P. de Weck	39,770	–	39,770	–	39,770
Arnold W. Donald	52,245	–	52,245	6,097	58,342
Paul M. Donofrio	397,484	26,250	423,734	770,464	1,194,198
Geoffrey S. Greener	505,724	–	505,724	758,484	1,264,208
Linda P. Hudson	19,507	–	19,507	36,858	56,365
Terrence P. Laughlin ⁽⁵⁾	727,452	–	727,452	761,965	1,489,417
Monica C. Lozano	3,000	–	3,000	127,091	130,091
Thomas J. May ⁽⁶⁾	2,142	–	2,142	252,082	254,224
Thomas K. Montag ⁽⁷⁾	2,513,453	2,102,216	4,615,669	1,308,583	5,924,252
Brian T. Moynihan ⁽⁸⁾	1,152,087	166,667	1,318,754	1,925,436	3,244,190
Lionel L. Nowell, III	3,930	–	3,930	62,445	66,375
Michael D. White ⁽⁹⁾	85,650	–	85,650	12,080	97,730
Thomas D. Woods	32,459	–	32,459	–	32,459
R. David Yost	64,153	–	64,153	74,415	138,568
All directors and executive officers as a group (23 persons) ⁽¹⁰⁾	7,162,302	2,436,974	9,599,276	8,350,177	17,949,453

Name	Beneficial Ownership			Stock Units ⁽¹⁾⁽²⁾	Total
	Shares and Restricted Shares	Options/Warrants Exercisable within 60 days of 3/2/2017	Total Beneficial Ownership		
Certain Beneficial Owners					
Warren E. Buffett/Berkshire Hathaway Inc. ⁽¹¹⁾	–	700,000,000	700,000,000	–	700,000,000 6.5%
BlackRock, Inc. ⁽¹²⁾	675,570,486	–	675,570,486	–	675,570,486 6.7%
The Vanguard Group ⁽¹³⁾	632,860,999	–	632,860,999	–	632,860,999 6.3%

Table of Contents

Section 16(a) Beneficial Ownership Reporting Compliance

- (1) For non-management directors, includes stock units credited to their accounts pursuant to deferrals made under the terms of the Director Deferral Plan. These stock units do not have voting rights and are not considered beneficially owned under SEC rules. Each unit has a value equal to the fair market value of a share of our common stock. These units, which are held in individual accounts in each director's name, will be paid in cash upon the director's retirement if vested at that time.
- (2) Includes the following stock units, which are not treated as beneficially owned under SEC rules because the holder does not have the right to acquire the underlying stock within 60 days of March 2, 2017 and/or the stock units will be paid in cash and therefore do not represent the right to acquire stock:

Name	Time-Based RSUs (TRSUs)	Cash-Settled RSUs (CRSUs)	Performance RSUs (PRSUs)	Total Stock Units
Brian T. Moynihan	359,633	238,300	1,327,503	1,925,436
Paul M. Donofrio	406,738	–	363,726	770,464
Geoffrey S. Greener	301,773	–	456,711	758,484
Terrence P. Laughlin	302,521	–	459,444	761,965
Thomas K. Montag	516,505	–	792,078	1,308,583
All executive officers as a group	2,761,320	238,300	4,652,976	7,652,596

Each stock unit has a value equal to the fair market value of a share of our common stock, but does not confer voting rights. TRSUs include the right to receive dividend equivalents and will be paid in shares of our common stock or cash at vesting or, in certain circumstances, after termination of employment. CRSUs do not include the right to receive dividend equivalents and will be paid in cash. PRSUs include the right to receive dividend equivalents and vest subject to attaining pre-established performance goals. To the extent earned, (i) PRSUs granted in February 2016 and February 2017 will be settled 100% in shares of our common stock, and (ii) PRSUs granted in February 2015 will be settled 100% in cash. The stock units shown include the number of PRSUs granted assuming 100% of the award will be earned; however, the actual number of stock units earned may vary depending upon achieving performance goals. Because they are economically comparable to owning shares of our common stock, certain of these stock units currently qualify for purposes of compliance with our stock ownership and retention requirements, except for PRSUs, which qualify only when earned.

- (3) Includes 1,000 shares of our common stock for which Ms. Allen shares voting and investment power with her spouse.
- (4) Includes 75,000 shares of our common stock for which Mr. Bramble shares voting and investment power with his spouse.
- (5) Includes 36 shares of our common stock for which Mr. Laughlin shares voting and investment power with his spouse.
- (6) Includes 23,185 stock units held by Mr. May under the FleetBoston Director Stock Unit Plan, 3,219 stock units held under the Bank Boston Director Retirement Benefits Exchange Program, and 5,655 stock units held under the Bank Boston Director Stock Award Plan.
- (7) Includes 470,724 shares of our common stock held by Mr. Montag in a family trust for which Mr. Montag shares voting and investment power with his spouse, who is trustee.
- (8) Includes 78,376 shares of our common stock for which Mr. Moynihan shares voting and investment power with his spouse.
- (9) Includes 77,000 shares of our common stock for which Mr. White shares voting and investment power with his spouse.
- (10) Such persons have sole voting and investment power over 8,465,211 shares of our common stock and shared voting or investment power or both over 1,134,065 shares of our common stock.
- (11) Consists of warrants exercisable within 60 days for 700,000,000 shares of our common stock, held indirectly by Warren E. Buffett, 3555 Farnam Street, Omaha, NE 68131 and Berkshire Hathaway Inc., 3555 Farnam Street, Omaha, NE 68131, including through the following entities, which are deemed to share beneficial ownership of greater than 5% of a class of our voting securities (as determined under SEC rules) as follows: OBH LLC, 3555 Farnam Street, Omaha, NE 68131 (666,960,000 of the warrants); and National Indemnity Company, 3024 Harney Street, Omaha, NE 68131 (621,040,000 of the warrants). According to a Schedule 13G filed with the SEC on September 12, 2011, Mr. Buffett and Berkshire Hathaway Inc. had shared voting and investment power with respect to all 700,000,000 shares. Information about other entities deemed to share beneficial ownership of the shares, including their voting and investment power, is disclosed in the Schedule 13G. The reported ownership percentage for Mr. Buffett and Berkshire Hathaway Inc. assumes the exercise of all their warrants and an increase in our total number of outstanding shares of common stock by 700,000,000.
- (12) Consists of common stock held by BlackRock, Inc., 55 East 52nd Street, New York, NY 10055. According to a Schedule 13G/A filed with the SEC on January 19, 2017, BlackRock, Inc. had sole voting power with respect to 581,748,611 shares, sole investment power with respect to 675,318,919 shares, and shared voting power and shared investment power with respect to 251,567 shares. The reported ownership percentage does not assume the exercise of any warrants held by Mr. Buffett and Berkshire Hathaway Inc.
- (13) Consists of common stock held by The Vanguard Group, 100 Vanguard Blvd., Malvern, PA 19355. According to a Schedule 13G/A filed with the SEC on February 10, 2017, The Vanguard Group had sole voting power with respect to 16,007,532 shares, sole investment power with respect to 615,152,146 shares, shared voting power with respect to 1,855,094 shares, and shared investment power with respect to 17,708,853 shares. The reported ownership percentage does not assume the exercise of any warrants held by Mr. Buffett and Berkshire Hathaway Inc.

Section 16(a) Beneficial Ownership Reporting Compliance

Section 16(a) of the Securities Exchange Act of 1934 (Exchange Act) requires our directors, executive officers, and anyone holding 10% or more of a registered class of our equity securities (reporting persons) to file reports with the SEC showing their holdings of, and transactions in, these securities. Based solely on a review of copies of such reports, and written representations from each reporting person that no other reports are required, we believe that for 2016 all reporting persons filed the required reports on a timely basis under Section 16(a).

Director Compensation

Our director compensation philosophy is implemented through a program designed to appropriately compensate our non-management directors for the time and effort required to serve as a director of a large, complex, and highly regulated global company and to align the interests of directors and long-term stockholders.

Annual payments are made after the non-management directors are elected by stockholders. Non-management directors who begin their Board or committee chair service other than at the annual meeting of stockholders receive a prorated amount of annual compensation. Mr. Moynihan receives no compensation for his services as our sole management director.

Our Compensation and Benefits Committee annually reviews and periodically recommends updates to the director compensation program to our Board for approval. The Committee's recommendation takes into account our director compensation philosophy, changes in market practices, and consultation with the Committee's independent compensation consultant, Fariant. Based upon that review, the Board did not make any changes to our director compensation program during 2016.

Director Pay Components

The primary elements of annual compensation and incremental awards for our non-management directors are provided in the table below. Incremental awards recognize additional responsibilities and the time commitment of these critical board leadership roles.

Annual Award Components	Non-management Directors (\$)	Incremental Awards for Board Leadership		
		Lead Independent Director (\$)	Audit & Enterprise Risk Committee Chairs (\$)	Compensation and Benefits & Corporate Governance Committee Chairs (\$)
Cash Award	100,000	50,000	40,000	20,000
Restricted Stock Award	200,000	100,000	N/A	N/A

The annual restricted stock award is made pursuant to the Bank of America Corporation Directors' Stock Plan. The number of restricted shares awarded is equal to the dollar value of the award divided by the closing price of our common stock on the NYSE on the grant date, rounded down to the next whole share, with cash paid for any fractional share. Dividends are paid on the award when they are paid on shares of our common stock. The annual restricted stock award is subject to a one-year vesting requirement. If a director retires before the one-year vesting date, a prorated amount of the award vests based on the number of days the director served during the vesting period before retirement. Any unvested amount of the award is forfeited.

Director Deferral Plan

Non-management directors may elect to defer all or a portion of their annual restricted stock or cash awards through the Bank of America Corporation Director Deferral Plan. When directors elect to defer their restricted stock award, their "stock account" is credited with a number of whole and fractional "stock units" that are equal in value to the restricted stock award and subject to the one-year vesting requirement applicable to restricted stock awards under the Directors' Stock Plan. Each stock unit is equal in value to a share of our common stock but because it is not an actual share of our common stock it does not have any voting rights. When directors elect to defer their cash award, they may choose to defer into either a stock account or a "cash account." Deferrals into a stock account are credited with dividend equivalents in the form of additional stock units and deferrals into the cash account are credited with interest at a long-term bond rate. Following retirement from our Board and depending on the director's selection, a non-management director may receive the stock account balance (to the extent vested) and cash account balance in a single lump sum cash payment or in five or 10 annual cash installments.

Table of Contents

Director Compensation

Stock Retention Requirements and Hedging Prohibition for Non-management Directors

- Under our stock retention requirements, non-management directors are required to hold and cannot sell the restricted stock they receive as compensation (except as necessary to pay taxes on taxable events such as vesting) until termination of their service. All non-management directors are in compliance with these requirements
- Our Code of Conduct prohibits our directors from hedging and speculative trading of company securities

2016 Director Compensation

The following table shows the compensation paid to our non-management directors for their services in 2016:

Director	Fees Earned or Paid in Cash (\$) ⁽¹⁾	Stock Awards (\$) ⁽²⁾	All Other Compensation (\$) ⁽³⁾	Total (\$)
Sharon L. Allen	140,000	200,000	5,000	345,000
Susan S. Bies	100,000	200,000	138,076	438,076
Jack O. Bovender, Jr.	150,000	300,000	–	450,000
Frank P. Bramble, Sr.	140,000	200,000	–	340,000
Pierre J.P. de Weck	100,000	200,000	5,000	305,000
Arnold W. Donald	100,000	200,000	–	300,000
Charles K. Gifford (retired)	–	–	283,036	283,036
Linda P. Hudson	100,000	200,000	–	300,000
Monica C. Lozano	120,000	200,000	–	320,000
Thomas J. May	120,000	200,000	–	320,000
Lionel L. Nowell, III	100,000	200,000	–	300,000
Michael D. White ⁽⁴⁾	84,110	168,220	–	252,330
Thomas D. Woods	100,000	200,000	–	300,000
R. David Yost	100,000	200,000	5,000	305,000

(1) The amounts in this column represent the annual cash award plus any Lead Independent Director or committee chair cash retainers paid in 2016, including amounts deferred under the Director Deferral Plan. For 2016 cash awards deferred under the Director Deferral Plan, our directors were credited with the stock units shown in the table below based on the closing price of our common stock on the NYSE on the date of deferral:

Director	Stock Units (#)	Value of Deferred Stock Units (\$)
Thomas J. May	7,989.35	120,000
Lionel L. Nowell, III	6,657.79	100,000
R. David Yost	6,657.79	100,000

- (2) The amounts in this column represent the aggregate grant date fair value of restricted stock awards granted during 2016, whether or not those awards were deferred under the Director Deferral Plan. The grant date fair value is based on the closing price of our common stock on the NYSE on the grant date. As of December 31, 2016, our non-management directors held the number of unvested shares of restricted stock or, if deferred, unvested stock units shown in the table below:

Director	Unvested Shares of Restricted Stock or Stock Units (#)
Sharon L. Allen	13,315
Susan S. Bies	13,315
Jack O. Bovender, Jr.	19,973
Frank P. Bramble, Sr.	13,316
Pierre J.P. de Weck	13,315
Arnold W. Donald	13,315
Charles K. Gifford (retired)	—
Linda P. Hudson	13,316
Monica C. Lozano	13,316
Thomas J. May	13,316
Lionel L. Nowell, III	13,316
Michael D. White	11,981
Thomas D. Woods	7,456
R. David Yost	13,316

- (3) Our directors are eligible to participate in our matching gifts program, under which our charitable foundation matches up to \$5,000 in donations made by our employees and active directors to approved charitable organizations. This program is also available to all U.S.-based, benefits eligible employees. The values in this column reflect that \$5,000 was donated to charities on behalf of each of Ms. Allen, Mr. de Weck, and Mr. Yost under the matching gifts program.

In connection with our company's annual strategic planning meeting in November 2016, spouses and guests of directors were invited. Pursuant to SEC rules, which do not require disclosure of perquisites for any director that in the aggregate are less than \$10,000, the value of the spouse business-related travel expenses, or other business-related travel expenses, including ground transportation, commercial, or third-party vendor aircraft travel (if any), meals, and any other incidental meeting-related expenses, is not included in the table above.

Ms. Bies serves as chair of the board of directors of Merrill Lynch International (MLI), a United Kingdom broker-dealer subsidiary of Bank of America. For her services as a non-management director of MLI in 2016, Ms. Bies received an annual cash retainer totaling £100,000, which was paid monthly. The retainer paid in 2016 is reported in the table above based on a weighted average exchange rate of 0.72 pounds sterling to one dollar. The exchange rate used for each payment was based on the average exchange rate for the month prior to the month of payment.

Mr. de Weck was appointed a member of the board of directors of Bank of America Merrill Lynch International (BAMLI), a United Kingdom banking subsidiary of Bank of America, effective November 30, 2016. For his services as a non-management director, he receives an annual cash retainer totaling £75,000. This retainer will be paid monthly subsequent to the first payment in January 2017, which included payment for service during December 2016.

In 2016, Mr. Gifford received office space and secretarial support, which had an aggregate incremental cost to our company of \$283,036.

- (4) Mr. White became a director in June 2016. The amount for Mr. White reflects a prorated award for his period of service.

COMPENSATION AND BENEFITS COMMITTEE REPORT

Our Compensation and Benefits Committee has reviewed and discussed with management the Compensation Discussion and Analysis that immediately follows this report. Based on this review and discussion, our Compensation and Benefits Committee has recommended to our Board that the Compensation Discussion and Analysis be included in this proxy statement and incorporated by reference into our annual report on Form 10-K for the year ended December 31, 2016.

*Submitted by the
Compensation and Benefits Committee of the Board:*

Monica C. Lozano, Chair
Pierre J.P. de Weck
Arnold W. Donald
Linda P. Hudson
Michael D. White
R. David Yost

Compensation Discussion and Analysis

1. Executive Summary	34	4. Compensation Decisions and Rationale	40
a. Executive Compensation Philosophy		a. Pay Evaluation & Decision Process	
b. 2016 Executive Compensation Highlights		b. Individual Performance	
c. Stockholder Engagement & Say on Pay Results		c. 2016 Compensation Decisions	
2. 2016 Company & Line of Business Performance	35	d. Goals for Performance Restricted Stock Units	
3. Executive Compensation Program Features	37	5. Other Compensation Topics	46
a. Executive Pay Components & Variable Pay Mix		a. Results for Performance Restricted Stock Units	
b. Compensation Risk Management Features		b. Competitor Groups	
i. Pay Practices		c. Retirement Benefits	
ii. Multiple Cancellation & Clawback Features		d. Health and Welfare Benefits & Perquisites	
iii. Stock Ownership & Retention Requirements		e. Tax Deductibility of Compensation	

1. Executive Summary

a. Executive Compensation Philosophy

Our compensation philosophy ties our executive officers' pay to company, line of business, and individual performance over the short and long term. In addition, our executive compensation program provides a mix of salary, incentives, and benefits paid over time that we believe aligns executive officer and stockholder interests. Our Compensation and Benefits Committee has the primary responsibility for approving our compensation strategy and philosophy and the compensation programs applicable to our named executive officers listed below. With respect to Mr. Moynihan's compensation, our Compensation and Benefits Committee makes a recommendation that is further reviewed and approved by the independent members of the Board.

Named Executive Officers	
Brian T. Moynihan	Chairman and Chief Executive Officer
Paul M. Donofrio	Chief Financial Officer
Geoffrey S. Greener	Chief Risk Officer
Terrence P. Laughlin	Vice Chairman and Head of Global Wealth & Investment Management
Thomas K. Montag	Chief Operating Officer

b. 2016 Executive Compensation Highlights

- Our design has been consistent over the last five years, receiving over 92% stockholder support each year
 - Mix of fixed and variable pay
 - Cancellation and clawback features in all equity-based incentives
 - Deferral of majority of variable pay through equity-based incentives
- Risk management practices that encourage sustainable performance over time
- Comprehensive Committee review of financial and non-financial performance
- Pay decisions consistent with pay-for-performance philosophy and 2016 company and individual performance
- Total compensation awarded to Mr. Moynihan of \$20 million for 2016, compared to \$16 million for 2015
- 92.5% of Mr. Moynihan's total compensation is variable and directly linked to company performance
- Half of Mr. Moynihan's variable pay was awarded as performance restricted stock units and must be re-earned based on three-year average performance of key metrics (return on assets and growth in adjusted tangible book value)
- 50% of net after-tax shares Mr. Moynihan receives as compensation must be retained until one year after retirement

c. Stockholder Engagement & Say on Pay Results

We conduct stockholder engagement throughout the year and provide stockholders with an annual opportunity to cast an advisory Say on Pay vote. At our 2016 annual stockholders meeting, over 93% of the votes cast favored our Say on Pay proposal. Additionally in 2016, management and directors met with investors owning approximately 34% of outstanding shares and discussed our executive compensation program and other compensation-related matters. These discussions, together with the 2016 Say on Pay results, indicated strong support for our 2015 compensation program and influenced our decision to maintain a consistent overall approach for 2016. Stockholder engagement and the outcome of Say on Pay vote results will continue to inform future compensation decisions.



2. 2016 Company & Line of Business Performance

Our company's results improved in 2016 as we continued to execute our responsible growth strategy. We increased net income to \$17.9 billion by focusing on what we can control and drive—managing expenses, growing loans and deposits, and doing more business with our clients. We reduced noninterest expenses by \$2.8 billion, grew average total deposits by \$66.7 billion, increased average total loans and leases by \$23.6 billion, and reduced net charge-offs by 12%. We returned \$6.6 billion in capital to our common stockholders, up nearly 50% from the prior year, while continuing to increase tangible book value per share. With strong leadership positions in our businesses, we believe we are well-positioned to continue to grow and deliver for our stockholders in 2017.

Following are financial highlights and key measures of company and line of business performance that our Compensation and Benefits Committee considered in evaluating the 2016 performance of our named executive officers.

a. Company Performance

Earned net income of \$17.9 billion in 2016, versus \$15.8 billion in 2015

driven by higher net interest income and lower noninterest expense; earnings per common share up 15%; increase in operating leverage by 6% from 2015

Increased capital levels resulting in common equity tier 1 ratio of 11.0%, which is greater than the 2019 requirement of 9.5%

Strong asset quality discipline drove a decline in net charge-off ratio

Steady increase in tangible book value per common share

Book value per share increased 7% to \$24.04; and tangible book value per share increased 9% to \$16.95

Growth in performance ratios: return on average assets increased to 0.82%; return on average tangible common shareholders' equity increased to 9.54%; return on average common shareholders' equity was 6.71%

Continued focus on expenses while investing in growth

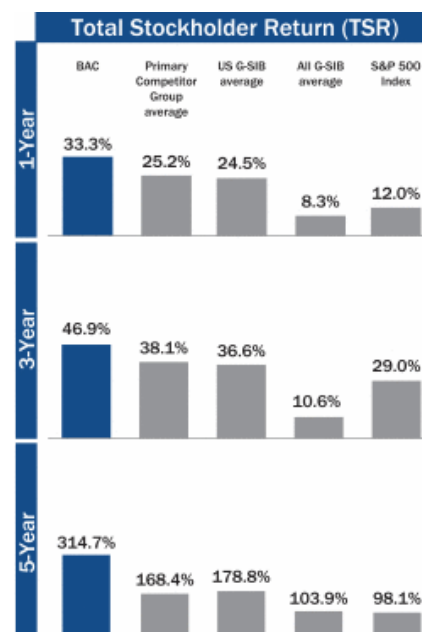
Noninterest expense reduced by \$2.8 billion or 5%

Improved/increased client and customer activity

Business referrals increased 10% to 5.5 million; average loans and leases grew more than \$23.6 billion; average deposits up \$66.7 billion

\$6.6 billion returned to common stockholders through stock repurchases and dividends

Total stockholder return above primary peer group on 1-, 3-, and 5-year bases



b. Line of Business Performance

Business (\$ in Millions)	Total Revenue ⁽¹⁾		Provision for Credit Losses		Noninterest Expense		Net Income (Loss)	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Consumer Banking	31,731	31,525	2,715	2,346	17,653	18,716	7,173	6,649
Global Wealth & Investment Management	17,650	18,034	68	51	13,182	13,943	2,771	2,567
Global Banking	18,430	17,621	883	686	8,486	8,481	5,720	5,340
Global Markets	16,090	15,013	31	99	10,170	11,374	3,817	2,423
All Other ⁽²⁾	700	1,661	(100)	(21)	5,460	5,220	(1,575)	(1,143)
Total Corporation	83,701	82,965	3,597	3,161	54,951	57,734	17,906	15,836

(1) Total revenue for each line of business reported on fully taxable-equivalent (FTE) basis. Total revenue for the corporation on an FTE basis was \$84.601 billion for 2016 and \$83.854 billion for 2015, which is not a generally accepted accounting principle financial measure.

(2) "All Other" consists of asset and liability management activities, equity investments, the non-U.S. consumer credit card business, non-core mortgage loans and servicing activities, the net impact of periodic revisions to the MSR (mortgage servicing right) valuation model for both core and non-core MSRs, other liquidating businesses, residual expense allocations and other items.

Segment Highlights

Consumer Banking



Consumer Banking offers a diversified range of credit, banking, and investment products and services to consumers and small businesses—including Retail Banking and Preferred and Small Business Banking.

- Average deposits increased 8% to \$600 billion; 89% of checking accounts now considered primary
- Average loans and leases increased 6% to \$246 billion
- 21.6 million mobile banking customers, up 16%; and 19% of deposit transactions completed through mobile devices, which is equivalent to the activities of 880 banking centers
- Ranked No. 1 in mobile banking functionality for the past 5 years by *Forrester*
- Total mortgage originations in Consumer Banking increased 24% to \$53 billion
- Debit and credit purchase volumes up 4% and 6%, respectively, adjusted for divestitures
- Approximately 5 million new credit cards were issued in 2016; decrease of total credit card risk adjusted margin by 27 bps
- Noninterest expense down 6% primarily driven by improved operating efficiencies and lower fraud costs

Global Wealth & Investment Management



Global Wealth & Investment Management provides investment and wealth management solutions to our affluent and ultra-high net worth clients—including Merrill Lynch Wealth Management and U.S. Trust.

- Average deposits increased 5% to \$256 billion
- Average loans and leases increased 7% to \$142 billion; 27 consecutive quarters of loan balance growth
- Total client balances increased \$51 billion to \$2.5 trillion driven by positive net client flows
- Positive long-term assets under management flows: \$38.6 billion in 2016, up 12%
- Noninterest expense decreased \$761 million to \$13.2 billion primarily driven by lower revenue-related incentives and lower operating and support costs
- Number of wealth advisors increased 1% due to continued investment in advisor development programs and low advisor attrition levels

Global Banking



Global Banking provides a wide range of lending-related products and services, integrated working capital management and treasury solutions to clients, and underwriting and advisory services—including Global Corporate Banking, Global Commercial Banking, Business Banking, and Global Investment Banking.

- Average deposits increased 3% to \$304 billion
- Average loans and leases increased 10% to \$334 billion
- Total corporation investment banking fees, including self-led deals, of \$5.4 billion; ranked No. 1 globally by volume in debt capital markets (excluding self-led deals) by *Dealogic*
- Operating leverage of 5% driven by lower operating and support costs
- Relationships with 80% of Global Fortune 500 and 96% of U.S. Fortune 1000
- Business Lending revenue increased 6% to \$8.8 billion and Global Transactions Services revenue increased 5% to \$6.4 billion
- Ranked Best Bank for Global Cash Management by *The Banker*

Global Markets



Global Markets offers sales and trading services, including research, to institutional clients across fixed-income, credit, currency, commodity, and equity businesses.

- Net income increased 58% to \$3.8 billion led by higher sales and trading revenue, and lower expenses
- Fixed-income, currency and commodities sales and trading revenue increased by 19% (or 11%, excluding net debit valuation adjustments (DVA)), driven by improved customer flows and stronger performance across credit products
- Equities sales and trading revenue decreased by 7% (or 8%, excluding net DVA), in challenging credit market conditions and a less favorable trading environment for equity derivatives
- Average trading related assets decreased 5% as we continued to reduce risk and optimize our balance sheet
- Noninterest expense decreased 11%, driven by lower operating and support costs
- Named No. 1 Global Research Firm for 6th consecutive year by *Institutional Investor*

The Compensation and Benefits Committee believes the company and line of business performance highlights discussed above, as well as other company and business results, reflect management's progress in delivering responsible growth and continuing to streamline and simplify our company.

3. Executive Compensation Program Features

a. Executive Pay Components & Variable Pay Mix

For each performance year, our Compensation and Benefits Committee determines the pay for our named executive officers. A portion of the compensation is delivered as base salary and the remainder as annual cash incentive (except for the CEO) and restricted stock units. The restricted stock units are divided into two components: time-based and performance-based. Our time-based awards vest ratably over three years (except for the CEO’s cash-settled restricted stock units that vest over one year). Our performance-based awards are re-earned only by the sustained three-year-average achievement of performance metrics. Consequently, for our named executive officers to realize the full value of their performance-based awards, the future performance of our company must be at or above the goals set for this award. This pay-for-performance structure, which emphasizes variable pay, helps motivate our executives to deliver sustained stockholder value and responsible growth.

The following chart provides an overview of the 2016 pay components for our named executive officers:

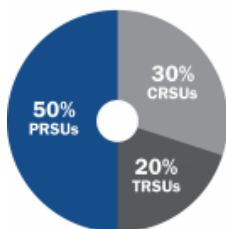
Performance Year 2016 Pay Components

DESCRIPTION	HOW IT PAYS
Base Salary	
<ul style="list-style-type: none"> Determined based on job scope, experience, and market comparable positions; provides fixed income to attract and retain executives and balance risk-taking 	<ul style="list-style-type: none"> Semi-monthly cash payment through 2016
Annual Cash Incentive—except CEO	
<ul style="list-style-type: none"> Provides short-term variable pay for the performance year for non-CEO executives 	<ul style="list-style-type: none"> Single cash payment in February 2017
Cash-Settled Restricted Stock Units (CRSUs)—CEO only	
<ul style="list-style-type: none"> Track stock price performance over 1-year vesting period Vest in 12 equal installments from March 2017 – February 2018 	<ul style="list-style-type: none"> Cash-settled upon vesting
Performance Restricted Stock Units (PRSUs)	
<ul style="list-style-type: none"> Vest based on achievement of specific return on assets and growth in adjusted tangible book value goals over 3-year performance period Track company and stock price performance Encourage sustained earnings during the performance period 	<ul style="list-style-type: none"> If performance goals are achieved, the amount granted for 2016 will be re-earned at the end of the performance period (2019) If threshold goals are not achieved, the entire award is forfeited Stock-settled to the extent re-earned See “Results for Performance Restricted Stock Units” on page 46 for the vesting and value of prior awards
Time-Based Restricted Stock Units (TRSUs)	
<ul style="list-style-type: none"> Track stock price performance over 3-year vesting period Align with sustained longer-term stock price performance 	<ul style="list-style-type: none"> Vest in three equal annual installments beginning in February 2018 Stock-settled upon vesting

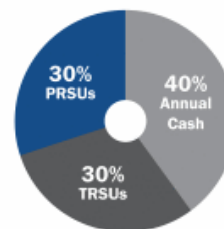
Performance Year 2016 Variable Pay Mix

- A majority of variable pay is delivered as equity-based awards that balance short-term and long-term results
- The charts below illustrate the variable pay mix for our CEO and other named executive officers

2016 CEO Variable Pay Mix



2016 Other NEOs Variable Pay Mix



b. Compensation Risk Management Features

Our Compensation and Benefits Committee believes that the design and governance of our executive compensation program encourage executive performance consistent with the highest standards of risk management.

i. Pay Practices

Highlighted below are the key features of our executive compensation program, including the pay practices we have implemented to drive sustainable results, encourage executive retention, and align executive and stockholder interests. We also identify certain pay practices we have not implemented because we believe they do not serve our risk management goals or stockholders' long-term interests.

 What We Do	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Pay for performance and allocate individual awards based on actual results and how results were achieved ✓ Use balanced, risk-adjusted performance measures ✓ Review feedback from independent control functions in performance evaluations and compensation decisions ✓ Provide appropriate mix of fixed and variable pay to reward company, line of business, and individual performance ✓ Defer a majority of variable pay as equity-based awards ✓ Apply clawback features to all executive officer variable pay ✓ Require stock ownership and retention of a significant portion of equity-based awards ✓ Engage with stockholders on governance and compensation ✓ Prohibit hedging and speculative trading of company securities ✓ Grant equity-based awards on a pre-established date to avoid any appearance of coordination with the release of material non-public information
 What We Don't Do	<ul style="list-style-type: none"> ⊘ Change in control agreements for executive officers ⊘ Severance agreements for executive officers ⊘ Multi-year guaranteed incentive awards for executive officers ⊘ Severance benefits to our executive officers exceeding two times base salary and bonus without stockholder approval per our policy ⊘ Accrual of additional retirement benefits under any supplemental executive retirement plans ⊘ Excise tax gross-ups upon change in control ⊘ Discounting, reloading, or re-pricing stock options without stockholder approval ⊘ Single-trigger vesting of equity-based awards upon change in control ⊘ Adjust PRSU results for the impact of legacy litigation, fines, and penalties

Additionally, it is not our policy to provide for the accelerated vesting of equity awards upon an employee's voluntary resignation to enter government service. We do not anticipate changing our approach.

The "Compensation Governance and Risk Management" discussion beginning on page 24 contains more information about our Compensation Governance Policy and our compensation risk management practices. That section describes our Chief Risk Officer's review and certification of our incentive compensation programs and our Corporate General Auditor's risk-based review of our incentive plans. We also describe the extent to which our CEO participates in determining executive officer compensation, and the role of Fariant, the Committee's independent compensation consultant.

ii. Multiple Cancellation & Clawback Features

Our equity-based awards are subject to three separate and distinct features that can result in the awards being cancelled or prior payments being clawed back in the event of certain detrimental conduct or financial losses. We believe these features encourage appropriate behavior and manage risk in our compensation program. Our named executive officers are subject to all three cancellation and clawback features.

	Detrimental Conduct Cancellation & Clawback	Performance-Based Cancellation	Incentive Compensation Recoupment Policy
Who	<ul style="list-style-type: none"> Applies to approximately 20,600 employees who received equity-based awards as part of their 2016 compensation 	<ul style="list-style-type: none"> Applies to approximately 4,200 employees who are deemed to be "risk takers" and received equity-based awards as part of their 2016 compensation "Risk takers" defined according to banking regulations and company policies 	<ul style="list-style-type: none"> Applies to all of our executive officers Our policy covers a broader group of executives than required by the Sarbanes-Oxley Act, which covers only the CEO and Chief Financial Officer
When	<ul style="list-style-type: none"> An employee engages in certain "detrimental conduct," including: <ul style="list-style-type: none"> illegal activity breach of a fiduciary duty intentional violation or grossly negligent disregard of our policies, rules, and procedures trading positions that result in a need for restatement or significant loss conduct constituting "cause" 	<ul style="list-style-type: none"> Our company, a line of business, a business unit, or an employee experiences a loss outside of the ordinary course of business and the employee is found to be accountable based on: <ul style="list-style-type: none"> the magnitude of the loss the decisions that may have led to the loss the employee's overall performance 	<ul style="list-style-type: none"> When fraud or intentional misconduct by an executive officer causes our company to restate its financial statements
What	<ul style="list-style-type: none"> All unvested equity awards will be cancelled Any previously vested award may be recouped, depending on the conduct 	<ul style="list-style-type: none"> All or part of the outstanding award may be cancelled 	<ul style="list-style-type: none"> Any incentive compensation may be recouped as determined by the Board or a Board committee Any action necessary to remedy the misconduct and prevent its recurrence may be taken

Since 2011, all of our equity-based awards provide that they are subject to any final rules implementing the compensation clawback provisions of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act (Dodd-Frank Act) that the SEC and NYSE may adopt. We intend to update our policies to reflect any applicable rules implementing the Dodd-Frank Act clawback requirements that are finalized, released, and become effective.

Pursuant to our Incentive Compensation Forfeiture & Recoupment Disclosure Policy (which applies to events occurring on or after January 1, 2016, regardless of the date of the related forfeiture or clawback), we will disclose publicly the incentive forfeitures or clawbacks recovered from certain senior executives in the aggregate pursuant to our Detrimental Conduct and Incentive Compensation Recoupment policies described above, subject to certain privacy, privilege, and regulatory limitations.

iii. Stock Ownership & Retention Requirements

Our stock ownership and retention requirements align executive officer and stockholder interests by linking the value realized from equity-based awards to sustainable company performance. Beginning with awards granted for 2012, our Corporate Governance Guidelines require:

Minimum Shares of Common Stock Owned		Retention
Chief Executive Officer	500,000 shares	50% of net after-tax shares received from equity-based awards retained until one year after retirement
Other Executive Officers	300,000 shares	50% of net after-tax shares received from equity-based awards retained until retirement

New executive officers have up to five years to be in compliance with these requirements. Full-value shares and units owned, awarded, or deemed beneficially owned are included in the stock ownership calculations; PRSUs are included only when earned and stock options are not included.

4. Compensation Decisions and Rationale

a. Pay Evaluation & Decision Process

Each year, our Compensation and Benefits Committee reviews our named executive officers' performance using a balanced and disciplined approach to determine their base salaries and variable compensation awards. The approach includes a full-year assessment of financial results, contributions of the executives to overall company and line of business performance, progress delivering on our five operating principles (discussed below), and contributions towards driving our strong risk culture and responsible growth strategy. The Committee considers various factors that collectively indicate successful management of our business, including:

- Company, line of business, and individual performance, including financial and non-financial measures
- The manner in which results are achieved, adherence to risk and compliance policies, and the quality of earnings
- Accountability in driving a strong risk management culture and other core values of our company
- Our year-over-year performance relative to our established risk metrics
- Our performance relative to our primary competitor group

The Committee's evaluation includes a robust review of performance scorecards aligned to our operating principles:

Deliver for Stockholders	Customer Driven	Manage Risk	Operational Excellence	Great Place to Work
--------------------------	-----------------	-------------	------------------------	---------------------

For each operating principle, the scorecard includes metrics tailored for each named executive officer based on company, line of business, risk, financial, and strategic priorities. The Committee evaluates individual performance without assigning weightings to these priorities. A component of the Committee's evaluation is its analysis of the relevant facts and circumstances so it may judiciously assess pay for performance alignment.

The Committee also reviews market pay practices, compensation risk management, and governance practices to help inform their compensation decisions. In addition, the Committee considers market compensation benchmarks from our primary peers, leading international financial institutions, and global companies headquartered in the U.S. spanning all industries of similar size and scope. The Committee's independent consultant, Farent, helps the Committee with these reviews. In addition, the Chief Financial Officer and Chief Risk Officer join the Committee to discuss full-year financial and risk performance and the Committee reviews feedback from our independent control functions (*i.e.*, audit, compliance, finance, human resources, legal, and risk) as part of their assessment. For named executive officers other than our CEO, the Committee also considers our CEO's perspective on performance and pay.

The Committee's assessment of the factors above informs its compensation decisions. Compensation decisions are generally determined on a year-over-year basis without preset target levels of total compensation, without assigning weightings, and without formulaic benchmarking. After taking all of these various inputs into consideration, the Committee applies its business judgment and discretion to determine the appropriate compensation for the named executive officers. The Committee believes this use of business judgment is in the stockholders' best interests as it enables them to appropriately respond to qualitative factors in our five operating principles and the dynamic nature of our businesses and industry. For the CEO and the Chief Risk Officer, the Committee's pay recommendations are further reviewed and approved by the independent members of our Board and the Enterprise Risk Committee, respectively.

b. Individual Performance

Material factors considered in the Committee's assessment of individual performance for 2016 include:

Brian T. Moynihan Chairman and Chief Executive Officer	Mr. Moynihan has served as the Chief Executive Officer of Bank of America Corporation since January 2010 and as Chairman of our Board since October 2014.
Performance Highlights	
Deliver for Stockholders	<ul style="list-style-type: none">• Improved earnings consistency; net income available for common stockholders exceeded \$3 billion over each of the last nine quarters• Year-over-year growth in net income to \$17.9 billion from \$15.8 billion in 2015; a result of both revenue growth of \$0.7 billion and expense reduction of \$2.8 billion• Total annual common stockholder return of 33% in 2016 and diluted earnings per share of \$1.50, up nearly 15% compared to 2015• Successful submission of the 2016 stress test; increased quarterly common stock dividend by 50% to 7.5 cents per share in the third quarter of 2016• Deepened global outreach to key investors; participated in 37 investor events in 2016
Customer Driven	<ul style="list-style-type: none">• Maintained focus on our customer-driven strategy resulting in 5.5 million referrals across businesses, up from five million in 2015• Improved Retail and Preferred customer experience scores and achieved highest customer satisfaction since 2005• Increased salesforce in Consumer, Merrill Lynch Wealth Management, U.S. Trust, Business Banking, and Commercial Banking businesses to support responsible growth• Environment, Social and Governance performance recognized by Dow Jones Sustainability Index, marking the second year in a row to be named to the World Index and fourth consecutive year named to the North America Index
Manage Risk	<ul style="list-style-type: none">• Continued to drive a culture of proactive identification and management of risks by strengthening governance processes, risk reviews, and risk modeling across our company• Exhibited strong asset quality metrics; net charge-off rate declined to 39 bps as of the fourth quarter in 2016• Improved the global risk management operating model to drive greater consistency in regulatory interactions• Expanded Risk Framework training to all employees and enhanced development programs to drive conduct and a culture of responsible growth
Operational Excellence	<ul style="list-style-type: none">• Continued to make our company leaner and stronger through Simplify and Improve initiatives; approximately 1,000 new ideas submitted in 2016• Reduced noninterest expenses by nearly \$2.8 billion, or 5% compared to 2015• Drove progress on initiatives with high impact and low technology spend; over 80 ideas resulted in expense savings of \$50 million in 2016• Decreased personnel expense by \$1.3 billion through headcount management, while reinvesting in client-facing professionals—increasing headcount by 1.9%• High performing leadership team in place focused on driving responsible growth
Great Place to Work	<ul style="list-style-type: none">• Recognized as an industry leader for diversity and inclusion efforts: Bloomberg Financial Services Gender-Equality Index; <i>Euromoney's</i> World's Best Bank for Diversity; <i>The Human Rights Campaign</i> Best Place to Work for LGBT Equality; <i>Working Mother</i> 100 Best Companies, <i>Black Enterprise</i> 50 Best Companies for diversity and inclusion• Invested in a team of specialists to provide support to our employees through major life events, such as leaves of absence, retirement, death in the family, or natural disasters• Industry leading participation in wellness programs, with over 87% voluntary participation, which helped limit medical premium increases and hold benefit costs flat for employees making less than \$50,000• Commitment to offering flexible and affordable benefits to our employees, including up to 16 weeks of paid parental leave and a minimum rate of pay for U.S. employees exceeding requirements

Paul M. Donofrio Chief Financial Officer	Mr. Donofrio is Chief Financial Officer (CFO), with responsibility for the overall financial management of the company, including accounting, balance sheet management, financial planning and analysis, corporate treasury, investor relations, corporate investments, and tax.
Performance Highlights	
Deliver for Stockholders	<ul style="list-style-type: none"> • Guided our company in exceeding targeted capital ratios while improving return on tangible common equity and efficiency ratios in a low interest rate environment • Instrumental in executing change of accounting method under FASB ASC 310-20, <i>Nonrefundable fees and other costs</i>, from the prepayment method to the contractual method • Optimized expense management across the enterprise by improving reporting, dialogue with business leaders on expense drivers, and compliance with enterprise policies
Customer Driven	<ul style="list-style-type: none"> • Led the development and implementation of the company's multi-year strategic business plan • Continued to build strong relationships with investors, regulators, sell-side analysts, and media • Enhanced quality of engagement with rating agencies; delivered strong stockholder and bondholder messaging
Manage Risk	<ul style="list-style-type: none"> • Continued to drive CFO leadership focus on closing regulatory issues and proactively identifying new issues • Strong execution of the company's CCAR and Resolution and Recovery Planning process; successfully resubmitted the Resolution Plan with enhancements such as tracking and measuring our liquidity across the enterprise
Operational Excellence	<ul style="list-style-type: none"> • Provided effective supervision of all internal financial and accounting functions and continued to play an integral part in the achievement of the company's financial priorities • Drove ownership of key Simplify and Improve projects throughout the enterprise • Simplified financial disclosures and financial operations by eliminating Legacy Assets & Servicing segment reporting. • Established a unified data management forum to drive cross-CFO solutions and integrate with enterprise initiatives
Great Place to Work	<ul style="list-style-type: none"> • Deepened leadership bench and continued to retain and develop top talent • Enhanced employee engagement through an inaugural CFO Development Day, year-end appreciation events, and diversity and inclusion strategies
Geoffrey S. Greener Chief Risk Officer	Mr. Greener is Chief Risk Officer and is responsible for overseeing the company's governance and strategy for global risk management and compliance, including relationships with key regulators and supervisory institutions worldwide.
Performance Highlights	
Deliver for Stockholders	<ul style="list-style-type: none"> • Drove front line unit ownership of all risks coupled with strong independent oversight and effective challenge by the second line of defense • Emphasized our responsible growth strategy by encouraging focus on client selection and disciplined underwriting within our risk appetite • Continued strong asset quality and balance across the portfolio; net charge-off rate declined to a historic low in 2016
Customer Driven	<ul style="list-style-type: none"> • Reinforced the responsibility of each employee to identify, escalate, and debate risks, and the imperative of fostering an environment in which employees feel empowered and protected to speak up and share their concerns • Completed implementation of the Global Compliance Operating Model and a role-based approach to compliance training • Emphasized the importance of intellectual curiosity and dispassionate objectivity in managing risk well

[Table of Contents](#)Compensation Discussion and Analysis

Performance Highlights (continued)

Manage Risk	<ul style="list-style-type: none">• Enhanced the risk identification process focusing on the importance of identifying risks regardless of likelihood at a given point in time• Enhanced liquidity risk management capabilities; improved limits framework across key legal entities and lines of business including for resolution planning• Strengthened the quality and consistency of the company's model risk management program
Operational Excellence	<ul style="list-style-type: none">• Centralized the Global Regulatory Relations team to create greater consistency in regulatory interactions• Drove continued development of next generation of models and systems to monitor and assess risk; simplified and consolidated the enterprise model inventory
Great Place to Work	<ul style="list-style-type: none">• Introduced a new "Managing Risk" dimension on the employee engagement survey further emphasizing the importance of conduct and culture• Initiated an executive sponsorship program for diverse, high-performing leaders and launched Global Risk Management Development Day

Terrence P. Laughlin
Vice Chairman and
Head of Global
Wealth & Investment
Management

Mr. Laughlin is Vice Chairman and Head of Global Wealth & Investment Management (GWIM), which includes oversight of Merrill Lynch Wealth Management, U.S. Trust, and Global Wealth and Retirement Solutions. Together, the wealth management businesses are among the largest in the world with \$2.5 trillion in total client balances and over 18,000 wealth advisors. Mr. Laughlin also serves on the board for Bank of America Merchant Services and has leadership over our U.K. Card business.

Performance Highlights

Deliver for Stockholders	<ul style="list-style-type: none">• Increased net income for GWIM by 8% to \$2.8 billion• Decreased noninterest expense by \$761 million to \$13.2 billion primarily driven by lower revenue-related incentives and lower operating and support costs• Increased return on assets year-over-year; up to 0.98% from 0.94% in 2015
Customer Driven	<ul style="list-style-type: none">• Ranked first in <i>Barron's</i> list of America's Top 40 Wealth Management Firms for the tenth year in a row• 43 Merrill Lynch Wealth Management advisors named to <i>Forbes</i> inaugural list of America's Top Wealth Advisors for 2016
Manage Risk	<ul style="list-style-type: none">• Strengthened focus on risk management through enhanced self-identification and remediation of issues• Maintained net credit losses and nonperforming loans across products below risk appetite limits
Operational Excellence	<ul style="list-style-type: none">• Maintained a steady return on average allocated capital at 21%• Reduced efficiency ratio year over year; down to 74.7% from 77.3% in 2015• Focused on the Simplify and Improve initiative; generated nearly 380 ideas
Great Place to Work	<ul style="list-style-type: none">• Continued investment in advisor development programs and recruiting resulting in more wealth advisors and lower attrition levels• Continued commitment to diversity and inclusion by being an executive sponsor for our Hispanic Latino Leadership Council

For additional details on GWIM performance, see "2016 Company & Line of Business Performance" on page 35.

Thomas K. Montag
Chief Operating Officer

Mr. Montag is the Chief Operating Officer and he is responsible for all of our businesses that serve companies and institutional investors, including middle-market commercial and large corporate clients, and institutional investor clients. Mr. Montag also oversees Bank of America Merrill Lynch Global Research and the global markets sales and trading businesses. Bank of America Merrill Lynch serves clients in more than 100 countries and has relationships with 96% of the U.S. Fortune 1000 companies and 80% of the Fortune Global 500.

Performance Highlights

Deliver for Stockholders

- Increased Global Markets revenue by 7% to \$16.1 billion and Global Banking revenue by 5% to \$18.4 billion
- Increased net income for Global Markets by 58% to \$3.8 billion, highest in last 5 years
- Grew average total loans and leases by 10% to \$334 billion in Global Banking

Customer Driven

- Continued to deepen client relationships, advising on five of top ten announced M&A deals globally
- Executed on local markets investment in Global Commercial Banking and Business Banking to get closer to our U.S. clients, hiring relationship managers in key markets and driving responsible growth
- Continued to receive industry-wide recognition for business performance:
 - #1 Global Research Firm for 6th consecutive year by *Institutional Investor*
 - Best Bank in North America for Small to Medium-sized Enterprises by *Euromoney*
 - #1 U.S. market penetration for Large Corporate Banking, Cash Management, and Trade Finance by *Greenwich Associates*
 - #1 U.S. Investors Equity Trading Share Leader by *Greenwich Associates*
 - #2 All-American Fixed Income Sales Team by *Institutional Investor*

Manage Risk

- Positive trading-related revenue for 99% of the trading days
- Reduced risk profile while improving revenue efficiency—sales and trading revenue per dollar of average Value at Risk increased by 25%
- Reinforced our standards of conduct and continued to hold our people to the highest standards of compliance

Operational Excellence

- Completed over 230 Simplify and Improve initiatives
- Merged FICC and Equities electronic platforms under one leader to drive synergies
- Continued to simplify our trade booking model for legal entity and inter-affiliate transactions

Great Place to Work

- Continued to develop and retain top talent; encouraged a culture of feedback and emphasized the importance of taking an active role in the engagement of talent across the organization
- Designed programs to drive conduct expectations and control standards
- Supported initiatives such as Africa campus recruiting and the Women's Leadership Council to drive a culture of diversity and inclusion

For additional details on Global Banking and Global Markets performance, see "2016 Company & Line of Business Performance" on page 35.

Table of Contents

Compensation Discussion and Analysis

c. 2016 Compensation Decisions

The Compensation and Benefits Committee determined 2016 variable compensation in February 2017 after completing its review of annual performance as described in "Pay Evaluation & Decision Process" on page 40. The following table summarizes performance year 2016 compensation:

Name	Base Salary (\$)	Annual Cash Incentive (\$)	Cash-Settled Restricted Stock Units (\$)	Performance Restricted Stock Units (\$)	Time-Based Restricted Stock Units (\$)	Total (\$)
Brian T. Moynihan	1,500,000	–	5,550,000	9,250,000	3,700,000	20,000,000
Paul M. Donofrio	850,000	4,160,000	–	3,120,000	3,120,000	11,250,000
Geoffrey S. Greener	850,000	3,860,000	–	2,895,000	2,895,000	10,500,000
Terrence P. Laughlin	850,000	3,760,000	–	2,820,000	2,820,000	10,250,000
Thomas K. Montag	1,000,000	6,400,000	–	4,800,000	4,800,000	17,000,000

Note: Some of the 2016 compensation above differs from the Summary Compensation Table on page 48. SEC rules require that the Summary Compensation Table include equity compensation in the year granted, while the Committee awards equity compensation after the performance year. Therefore, equity-based incentives granted in 2016 for the 2015 performance year are shown in the Summary Compensation Table as 2016 compensation. The equity-based incentives above were granted in 2017 for the 2016 performance year. The Summary Compensation Table also includes elements of compensation not shown above.

The Committee reviews salaries from time to time and makes adjustments as warranted. In 2017, the Committee increased base salaries for our named executive officers, other than the CEO. The Committee believes these revised salary levels reflect each executive's scope of responsibility, our company's improved financial performance, and are market competitive in relation to our primary peers. Mr. Montag's salary was increased to \$1.25 million and the salaries of Mr. Donofrio, Mr. Greener, and Mr. Laughlin were increased to \$1 million, effective February 1, 2017.

For a description of the pay components above, see "Executive Pay Components & Variable Pay Mix" on page 37.

d. Goals for Performance Restricted Stock Units

Re-earning the Performance Restricted Stock Units (RSUs) granted in February 2017 (based on 2016 performance) requires the company to meet average return on assets (ROA) and average adjusted tangible book value (TBV) growth goals over a three-year performance period from 2017-2019. RSUs are forfeited if results are below the minimum goals. There is no upside payout opportunity for this award: 100% is the maximum that can be re-earned. For any portion of the RSU goals achieved, payment will be made after the end of the performance period.

These performance metrics and goals encourage the achievement of sustained stockholder value and responsible growth. Under a hypothetical scenario, if our 2016 year-end assets of \$2.2 trillion remained constant during the performance period, our company would need to earn \$53 billion in aggregate net income from 2017-2019 to achieve the RSUs' 100% goal of a three-year average ROA of 80 bps.

The performance year 2016 RSU goals are outlined below:

Three-year Average ROA ⁽¹⁾ (50% Weighting)		Three-year Average Growth in Adjusted TBV ⁽²⁾ (50% Weighting)	
Goal	% Earned	Goal	% Earned
< 50bps	0%	< 5.25%	0%
50bps	33 1/3%	5.25%	33 1/3%
65bps	66 2/3%	7.00%	66 2/3%
□ 80bps	100%	□ 8.50%	100%

Note: Any results achieved above 33 1/3% will be interpolated on a straight-line basis between the two nearest goals.

- (1) **Three-year Average ROA** means the average "return on assets" for the three calendar years in the performance period. For this purpose, "return on assets" will be determined for each year at the conclusion of that year in accordance with generally accepted accounting principles (GAAP) as used at the conclusion of that year for financial statements reported or recast as of January 1, 2017.
- (2) **Three-year Average Growth in Adjusted TBV** means the average for the three-year performance period of the year-over-year percentage change in "adjusted tangible book value" measured as of December 31 each year. For this purpose, "Adjusted Tangible Book Value" will equal our total common shareholders' equity, less (a) the impact of any capital actions approved (or not objected to) by the Federal Reserve Board and approved by our company's Board, and taken by our company during 2017, 2018 and 2019, and less (b) the sum of the carrying value of (i) goodwill and (ii) intangible assets excluding mortgage servicing rights; adjusted for (iii) deferred tax liabilities directly related to (i) and (ii). Each year-over-year percentage change is to be measured at the conclusion of each calendar year using the ending balance as of December 31 of the prior year and the ending balance as of December 31 of the current year. For purposes of this measurement, each ending balance is to be determined based on GAAP as used at the conclusion of the current year for financial statements reported or recast as of January 1, 2017.

5. Other Compensation Topics

a. Results for Performance Restricted Stock Units

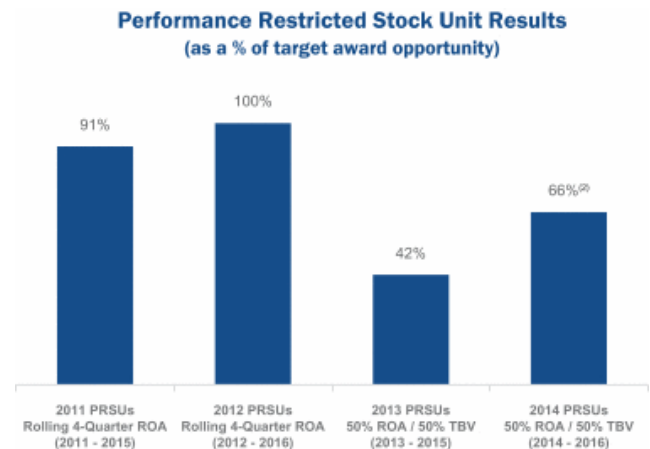
Performance Restricted Stock Units (PRSUs) have been a component of our executive compensation program since 2011. PRSUs require our executive officers to re-earn awards over the performance period based on achievement of established performance goals and help align management with stockholder interests. Our practice is not to adjust PRSU results for the impact of legacy litigation, fines, and penalties, which has contributed to variance in PRSU payouts since their introduction. Since 2011, we have had two types of PRSU programs:

5-Year Program

- The 2011 and 2012 PRSUs were based on rolling four quarter return on assets (ROA) goals over a five-year performance period
- The 2012 PRSUs completed in 2016 at the maximum payout of 100% based on ROA results of 81 bps. 91% of the award was re-earned in prior years and an incremental 9% was re-earned in 2016⁽¹⁾

3-Year Program (current)

- Since 2013, PRSUs have been based 50% on three-year average ROA and 50% on three-year average growth in adjusted tangible book value (TBV) goals. The 2013 and 2014 PRSU results were impacted by the financial effect of legacy issues in 2014
- The 2014 PRSUs completed in 2016 at 66%⁽²⁾ of the target opportunity based on ROA results of 60 bps and TBV results of 7.64%⁽¹⁾



Three of the four PRSU awards that have completed their performance periods earned below 100%, as presented above.

As reported in our Form 10-Q for the quarter ended September 30, 2016, effective July 1, 2016, we changed our accounting method under FASB ASC 310-20, *Nonrefundable fees and other costs*, from the prepayment method to the contractual method. Because this change caused certain of our past financial statements to be recast and therefore could have an impact on the performance results of outstanding PRSUs, our named executive officers voluntarily waived any incremental benefit in the payout of outstanding PRSUs attributable to our adoption of this accounting change for all performance years ending after the effective date of the change.

The performance results were determined for the applicable performance periods giving effect to this waiver and otherwise in accordance with the award terms. These terms provide for the calculation of performance results at each performance year's conclusion using the GAAP standards in effect as of January 1 of the year the award was granted. As a result, the performance results above may differ from the results reported under GAAP in our company's audited financial statements.

(1) Mr. Donofrio, appointed Chief Financial Officer in 2015, and Mr. Greener, appointed Chief Risk Officer in 2014, did not receive these PRSUs.

(2) Percent earned post waiver.

[Table of Contents](#)

Compensation Discussion and Analysis

b. Competitor Groups

Our Compensation and Benefits Committee periodically reviews compensation practices of two competitor groups:

- Our primary competitor group includes five leading U.S. financial institutions—we compete directly with them for customers, employees, and investors, and they follow similar economic cycles to our own
- Leading international financial institutions for perspectives on the global financial services industry

The Committee used the following 2016 competitor groups periodically to evaluate market trends, pay levels, and relative performance in executive compensation, but without any formulaic benchmarking.

Primary Competitor Group		Leading International Financial Institutions	
Citigroup	Morgan Stanley	Banco Santander	Deutsche Bank
Goldman Sachs	Wells Fargo	Barclays	HSBC
JPMorgan Chase		BNP Paribas	Royal Bank of Scotland
		Credit Suisse	UBS

From time to time, the Committee also reviews executive compensation for a leading group of global companies headquartered in the U.S. spanning all industries to get a general perspective on compensation practices for companies of similar size and global scope. For 2016, these companies were: Abbott Laboratories, AT&T, Chevron, Cisco, Coca-Cola, ConocoPhillips, Exxon Mobil, General Electric, IBM, Intel, Johnson & Johnson, PepsiCo, Pfizer, Philip Morris International, Procter & Gamble, Verizon, and Wal-Mart. In 2016, the Committee removed Hewlett Packard Company from this group following the change in their organization. The Committee believes that this adjustment will ensure that this competitor group continues to consist of companies of similar size and global scope to our company.

c. Retirement Benefits

We provide our named executive officers the opportunity to save for their retirement via employee and employer contributions to qualified and nonqualified defined contribution plans on the same terms as other U.S.-based salaried employees. These plans help us attract and retain key people by providing a means to save for retirement.

Certain named executive officers also participate in various frozen qualified and nonqualified defined benefit pension plans. For more information about these plans, see “Pension Benefits Table” and “Nonqualified Deferred Compensation Table” on pages 56 and 57, respectively.

d. Health and Welfare Benefits & Perquisites

Our named executive officers receive health and welfare benefits, such as medical, life, and long-term disability coverage, under plans generally available to all other U.S.-based salaried employees. Because we have internal expertise on financial advisory matters, we do not charge fees to our named executive officers for their use of our financial advisory services for personal needs. We also may provide certain named executive officers with secured parking. In limited circumstances, we allow spouses to accompany executives traveling for a business-related purpose and pay for other incidental expenses. Our policy provides for the use of corporate aircraft by senior management for approved emergency travel. Pursuant to his aircraft time-sharing agreement, our CEO reimburses our company for costs related to his use of our aircraft for commuting.

e. Tax Deductibility of Compensation

Under the Internal Revenue Code, a public company is limited to a \$1 million deduction for compensation paid to its CEO or any of its three other most highly compensated executive officers (other than the Chief Financial Officer) who are employed at year-end. This limitation does not apply to compensation that meets the tax code requirements for qualifying performance-based compensation (compensation paid only if the individual's performance meets pre-established objective goals based on performance criteria approved by stockholders). For 2016, payments of annual cash incentive awards and equity-based incentive awards under the Executive Incentive Compensation Plan, and certain performance restricted stock units under the Bank of America Corporation Key Employee Equity Plan, may satisfy the requirements for deductible compensation, but the Committee retains the discretion to make awards and pay our executives amounts that do not qualify as deductible compensation.

Executive Compensation

Summary Compensation Table

The following table shows compensation paid, accrued, or awarded with respect to our named executive officers during the years indicated:

2016 Summary Compensation Table⁽¹⁾

Name and Principal Position ⁽²⁾	Year	Salary (\$) ⁽³⁾	Bonus (\$) ⁽³⁾⁽⁴⁾	Stock Awards (\$) ⁽⁵⁾	Non-Equity Incentive Plan Compensation (\$)	Change in Pension Value and Nonqualified Deferred Compensation Earnings (\$) ⁽⁶⁾	All Other Compensation (\$) ⁽⁷⁾	Total (\$)
Brian T. Moynihan Chairman and Chief Executive Officer	2016	1,500,000	0	13,752,000	0	495,467	192,665	15,940,132
	2015	1,500,000	0	11,791,073	0	100,505	431,776	13,823,354
	2014	1,500,000	0	12,545,091	0	764,849	532,459	15,342,399
Paul M. Donofrio Chief Financial Officer	2016	850,000	4,160,000	5,491,312	0	59,762	51,018	10,612,092
	2015	645,833	3,860,000	5,959,618	0	0	124,937	10,590,388
Geoffrey S. Greener Chief Risk Officer	2016	850,000	3,860,000	4,780,000	0	900	52,229	9,543,129
	2015	850,000	3,360,000	4,398,594	0	1,013	49,446	8,659,053
Terrence P. Laughlin Vice Chairman and Head of Global Wealth & Investment Management	2016	850,000	3,760,000	4,922,277	0	0	57,940	9,590,217
	2015	850,000	3,460,000	4,398,594	0	0	51,506	8,760,100
Thomas K. Montag Chief Operating Officer	2016	1,000,000	6,400,000	8,251,212	0	0	17,500	15,668,712
	2015	1,000,000	5,800,000	7,997,416	0	0	17,500	14,814,916
	2014	1,000,000	5,200,000	8,731,394	0	0	17,500	14,948,894

(1) SEC rules require the Summary Compensation Table to include in each year's amount the aggregate grant date fair value of stock awards granted during the year. Typically, we grant stock awards early in the year as part of total year-end compensation awarded for prior year performance. As a result, the amounts for stock awards generally appear in the Summary Compensation Table for the year after the performance year upon which they were based, and therefore the Summary Compensation Table does not fully reflect our Compensation and Benefits Committee's view of its pay-for-performance executive compensation program for a particular performance year. For example, amounts shown as 2016 compensation in the "Stock Awards" column reflect stock awards granted in February 2016 for 2015 performance. See "Compensation Discussion and Analysis" on page 33 for a discussion about how the Committee viewed its 2016 compensation decisions for the named executive officers.

(2) All listed named executive officer positions are those held as of December 31, 2016.

(3) Includes any amounts voluntarily deferred under our qualified 401(k) plans and our nonqualified deferred compensation plan. See "Nonqualified Deferred Compensation Table" on page 57.

(4) Amounts reflect annual cash incentive awards received by the named executive officers for performance in the applicable year.

Table of Contents

Executive Compensation

- (5) Amounts shown are the aggregate grant date fair value of CRSUs, PRSUs, and TRSUs granted in the year indicated. Grants of stock-based awards (excluding CRSUs) include the right to receive cash dividends only if and when the underlying award becomes vested and payable. The grant date fair value is based on the closing price of our common stock on the applicable grant date (for 2016, \$11.95). For the PRSUs granted in 2016, the actual number of PRSUs earned (0% up to the maximum level of 125%) will depend on our company's future achievement of specific ROA and growth in adjusted TBV goals over a three-year performance period ending December 31, 2018. Values in the Stock Awards column assume that 100% (the target level) of the PRSUs granted would vest as the probable outcome for purposes of determining the grant date fair value. See "Grants of Plan-Based Awards Table" on page 51 for a description of the CRSUs, PRSUs, and TRSUs granted in 2016. The following table shows the grant date fair value of the PRSUs included in the Stock Awards column at the level assumed as the probable outcome (100%, or the target level) and at the maximum (125%) level:

Name	Target PRSUs (\$)	Maximum PRSUs (\$)
Brian T. Moynihan	6,875,994	8,594,990
Paul M. Donofrio	2,745,656	3,432,064
Geoffrey S. Greener	2,390,000	2,987,500
Terrence P. Laughlin	2,461,138	3,076,420
Thomas K. Montag	4,125,606	5,156,999

- (6) The following table shows the change in pension value and the amount of any above-market earnings on nonqualified deferred compensation for the named executive officers:

Name	Change in Pension Value (\$)	Above-Market Earnings on Nonqualified Deferred Compensation (\$)
Brian T. Moynihan	432,532	62,935
Paul M. Donofrio	59,762	0
Geoffrey S. Greener	900	0
Terrence P. Laughlin	(549)	0
Thomas K. Montag	0	0

The "Change in Pension Value" equals the change in the actuarial present value of all pension benefits from December 31, 2015 to December 31, 2016. For this purpose, in accordance with SEC rules, the present value was determined using the same assumptions applicable for valuing pension benefits for purposes of our financial statements. See "Pension Benefits Table" on page 56.

Effective June 30, 2012, Bank of America froze pension plan accruals under all of its U.S. pension plans for all employees. As a result, the named executive officers are not accruing any additional pension benefits with respect to any compensation or service after June 30, 2012.

For Mr. Moynihan, the amount reported above under "Change in Pension Value" results primarily because of frozen annuity benefits under a legacy SERP. The monthly annuity benefit amount has not changed since the SERP was frozen. However, the present value of the benefit increases each year because he is a year closer to the plan's retirement age.

The above-market earnings on nonqualified deferred compensation result from Mr. Moynihan's participation in a legacy FleetBoston deferred compensation plan. See "Nonqualified Deferred Compensation Table" on page 57.

- (7) The following table shows all amounts included in the "All Other Compensation" column for each named executive officer in 2016:

2016 All Other Compensation Table

Name	Benefit, Tax, and Financial Advisory Services (\$)	Use of Corporate Aircraft (\$)	Matching & Other Employer Contributions to Qualified Plans (\$)	Tax Equalization (\$)	Business Related Gifts & Guest Travel (\$)	Total (\$)
Brian T. Moynihan	30,676	139,386	20,000	0	2,603	192,665
Paul M. Donofrio	30,676	0	20,000	92	250	51,018
Geoffrey S. Greener	30,676	0	17,500	0	4,053	52,229
Terrence P. Laughlin	30,676	0	20,000	0	7,264	57,940
Thomas K. Montag	0	0	17,500	0	0	17,500

For certain amounts reported in the table, the incremental cost to us in providing the benefits differs from the out-of-pocket cost and is determined as follows:

Benefit	Determination of Incremental Cost
Benefit, Tax, and Financial Advisory Services	Determined using a method that takes into account our actual direct expenses (such as rent, compensation and benefits, and travel) paid with respect to our employees who provide benefit, tax, and financial advisory services to our executive officers and other eligible executives.
Use of Corporate Aircraft	For corporate-owned or leased aircraft, determined using a method that takes into account all variable costs such as landing fees, aircraft fuel expense, and plane repositioning costs. Since we use our aircraft primarily for business travel, we do not include the fixed costs that do not change based on usage, such as crew salaries and the acquisition costs of corporate-owned or leased aircraft. For aircraft provided by a third-party vendor, determined using a method that takes into account the contracted per-hour costs, fuel charges, segment fees, and taxes, as well as a proportional share of the monthly management fee and insurance costs. Aggregate incremental cost, if any, of travel by the executive officer's spouse or guest when accompanying the executive officer for business-related purposes also is included.

All use of our corporate aircraft by our named executive officers in 2016 was consistent with our policy. The amount shown for Mr. Moynihan for use of corporate aircraft reflects the aggregate incremental cost to our company for elements of business- and/or business-development related flights. While we generally do not consider such amounts as compensation to Mr. Moynihan, SEC rules require that we include in the Summary Compensation Table the value of certain flights or portions of certain flights as a perquisite. Under his aircraft time-sharing agreement, during 2016 Mr. Moynihan reimbursed our company for the incremental cost of certain other flights on our corporate aircraft.

The amount shown for Mr. Donofrio as a Tax Equalization represents expatriate tax equalization payments from trailing income (e.g., previously granted TRSUs) related to his temporary assignment to the United Kingdom prior to becoming Chief Financial Officer.

Spouses and guests of named executive officers were invited to our company's annual strategic planning meeting in November 2016. The table includes any incremental cost to us of any named executive officer's spouse or guest business-related travel expenses and any other incidental meeting-related expenses.

The table does not include any amounts for personal benefits provided to our named executive officers for which we believe there is no aggregate incremental cost to us, including use of corporate-owned or -leased apartments and vehicles, and travel by spouses or guests on corporate or third-party vendor aircraft and the use of ground transportation and shared lodging when accompanying an executive for a business-related purpose.

Grants of Plan-Based Awards Table

The following table shows additional information regarding CRSUs, PRSUs, and TRSUs granted to our named executive officers in February 2016 that were awarded for 2015 performance. For information about equity-based awards granted to our named executive officers in February 2017 for 2016 performance, see “Compensation Discussion and Analysis” beginning on page 33.

Grants of Plan-Based Awards in 2016

Name	Award Type	Grant Date	Approval Date	Estimated Future Payouts Under Equity Incentive Plan Awards ⁽¹⁾			All Other Stock Awards: Number of Shares of Stock or Units (#)	Grant Date Fair Value of Stock Awards (\$) ⁽²⁾
				Threshold (#)	Target (#)	Maximum (#)		
Brian T. Moynihan	CRSU	2/12/2016	2/10/2016	—	—	—	345,239	4,125,606
	PRSU	2/12/2016	2/10/2016	191,799	575,397	719,246	—	6,875,994
	TRSU	2/12/2016	2/10/2016	—	—	—	230,159	2,750,400
Paul M. Donofrio	PRSU	2/12/2016	2/9/2016	76,587	229,762	287,202	—	2,745,656
	TRSU	2/12/2016	2/9/2016	—	—	—	229,762	2,745,656
Geoffrey S. Greener	PRSU	2/12/2016	2/9/2016	66,666	200,000	250,000	—	2,390,000
	TRSU	2/12/2016	2/9/2016	—	—	—	200,000	2,390,000
Terrence P. Laughlin	PRSU	2/12/2016	2/9/2016	68,651	205,953	257,441	—	2,461,138
	TRSU	2/12/2016	2/9/2016	—	—	—	205,953	2,461,138
Thomas K. Montag	PRSU	2/12/2016	2/9/2016	115,079	345,239	431,548	—	4,125,606
	TRSU	2/12/2016	2/9/2016	—	—	—	345,239	4,125,606

(1) The number of PRSUs reported above assumes that the performance goal achieved is at threshold, target, or maximum for both the three-year average return on assets and average growth in adjusted tangible book value performance metrics; see “PRSUs to All of the Named Executive Officers” on page 52.

(2) The number of CRSUs, PRSUs, and TRSUs granted in 2016 was calculated by dividing the original award value determined by our Compensation and Benefits Committee by the average closing price of our common stock for the 10-day period ending on, and including, the grant date. Because the grant date fair value is based on the closing price of our common stock on the grant date (\$11.95), the dollar amount of the grant date fair value will differ slightly from the original award value determined by our Compensation and Benefits Committee. For additional information about the applicable assumptions for determining the grant date fair value of restricted stock unit awards, see footnote 5 to the Summary Compensation Table.

EIC Plan Awards. The Executive Incentive Compensation Plan (EIC Plan) allows us to provide annual incentive compensation to our named executive officers that may be deductible by our company without regard to the \$1 million deduction limit under Section 162(m) of the Internal Revenue Code. Under the EIC Plan, our stockholders have authorized an annual award for each participant of up to 0.20% of our net income. The Committee selects the participants for each performance year, and can award participants any amount up to the maximum in any combination of cash, restricted stock, or restricted stock units.

The cash awards for performance year 2016 that are shown under the 2016 “Bonus” column in the Summary Compensation Table were made under the EIC Plan for participating named executive officers, which included each named executive officer. The PRSU, CRSU, and TRSU awards for performance year 2015 that are included under the 2016 “Stock Awards” column in the Summary Compensation Table also were made under the EIC Plan for participating named executive officers, which included each named executive officer except Mr. Donofrio.

Equity-based Awards Granted in 2016 for Performance in 2015. The following describes the material terms of the CRSUs, PRSUs, and TRSUs granted to our named executive officers in February 2016 for their performance in 2015:

Clawbacks and Covenants Applicable to All Equity-based Awards

- Each equity-based award may be forfeited or recouped for detrimental conduct or the violation of anti-hedging/derivative transactions policies
- Awards also are subject to recoupment (i) under our Incentive Compensation Recoupment Policy, and (ii) under any policies we may adopt to implement final, released, and effective rules implementing Section 954 of the Dodd-Frank Act

CRSUs (only for Mr. Moynihan)

- This CRSU award granted in February 2016 vested and paid monthly in cash over 12 months from March 2016 through February 2017, based on the closing price of our common stock as of the 15th day of each month
- Any unpaid portion of the award was subject to immediate full vesting and payment in case of termination of employment due to death or disability, and would have been forfeited for any other termination reason during the vesting period

PRSUs to All of the Named Executive Officers

- The PRSUs granted in February 2016 are re-earned based on return on assets (ROA) and growth in adjusted tangible book value (TBV) goals over a three-year performance period from January 1, 2016 through December 31, 2018. The following highlights the performance metrics and goals of these PRSU awards:
 - “Three-year Average ROA” means the average “return on assets” for the three calendar years in the performance period. For this purpose, “return on assets” means our return on average assets determined in accordance with GAAP in effect as of January 1, 2016
 - “Three-year Average Growth in Adjusted TBV” means the average for the three-year performance period of the year-over-year percentage change in “adjusted tangible book value” measured as of December 31 each year. For this purpose, “adjusted tangible book value” will equal our total common stockholders’ equity less the impact of any capital actions approved by the Federal Reserve Board and our company’s Board and taken by our company during the performance period, and less the sum of the carrying value of (i) goodwill, and (ii) intangible assets excluding mortgage servicing rights, adjusted for (iii) deferred tax liabilities directly related to (i) and (ii). These amounts are to be measured using the ending balance as of December 31 each year and determined in accordance with GAAP in effect as of January 1, 2016
- The awards are equally weighted with 50% based on ROA goals and 50% based on adjusted TBV growth goals. The portion of the PRSUs earned for the performance period depends on the level of our average ROA and adjusted TBV growth. No PRSUs will be earned if results are below the minimum goals. Results above the 33 1/3% goal will be interpolated on a straight-line basis between the two nearest goals

Three-year Average ROA (50% Weighting)		Three-year Average Growth in Adjusted TBV (50% Weighting)	
Goal	% Earned	Goal	% Earned
Less than 50bps	0%	Less than 5.25%	0%
50bps (threshold)	33 1/3%	5.25% (threshold)	33 1/3%
65bps	66 2/3%	7.00%	66 2/3%
80bps (target)	100%	8.50% (target)	100%
100bps (maximum)	125%	11.50% (maximum)	125%

- Any PRSUs earned for the performance period up to the 100% goal will be settled on March 1, 2019 in shares of our common stock, net of applicable taxes. Any portion of the PRSUs earned above the 100% goal will be settled in shares of our common stock on March 1, 2021
- Cash dividend equivalents are accrued and paid only if and when the underlying units become vested and payable
- To encourage sustainable, long-term performance, PRSUs are subject to performance-based cancellation, and payment on a settlement date is specifically conditioned on our company or the applicable lines of business remaining profitable over the performance period. If a loss is determined to have occurred, our Compensation and Benefits Committee, together with key control functions, will review losses and the executive officer’s accountability. The Committee will then make a final determination to either take no action or to cancel all or a portion of the part of the executive officer’s award otherwise payable as of the applicable settlement date. All such determinations will be final and binding

[Table of Contents](#)

Executive Compensation

- The following chart shows how the PRSUs are treated if a named executive officer terminates employment:

Reason for Termination	Impact on Vesting and Payment Date
Death	Full vesting at the maximum level; immediate payment
Disability	Continue to earn and pay per schedule, subject to return on assets and adjusted TBV performance, covenants, ⁽¹⁾ and performance-based cancellation
Involuntary for cause ⁽²⁾	Cancelled
Involuntary without cause or voluntary	Cancelled, unless eligible for Qualifying Termination
Qualifying Termination ⁽³⁾	Continue to earn and pay per schedule, provided the executive officer does not subsequently work for a competitive business and annually provides a written certification of compliance and subject to return on assets and adjusted TBV performance, covenants, ⁽¹⁾ and performance-based cancellation

- (1) Covenants for vesting purposes are nonsolicitation, detrimental conduct, and compliance with anti-hedging/derivative transactions policies. Awards also are subject to recoupment (i) under our Incentive Compensation Recoupment Policy, (ii) in case of violation of covenants regarding detrimental conduct and anti-hedging/derivative transactions policies, and (iii) any policies we may adopt to implement final, released, and effective rules implementing Section 954 of the Dodd-Frank Act.
- (2) For purposes of these awards, "cause" is generally defined as a termination of an employee's employment if it occurs in conjunction with a determination that the employee has (i) committed an act of fraud or dishonesty in the course of his employment; (ii) been convicted of (or pleaded no contest with respect to) a crime constituting a felony; (iii) committed an act or omission which causes the employee or Bank of America or its subsidiaries to be in violation of federal or state securities laws, rules or regulations, and/or the rules of any exchange or association of which Bank of America is a member, including statutory disqualification; (iv) failed to perform job function(s), which Bank of America views as being material to his or her position and the overall business of Bank of America Corporation and its subsidiaries under circumstances where such failure is detrimental to Bank of America Corporation or any subsidiary; (v) materially breached any written policy applicable to employees of Bank of America Corporation and its subsidiaries, including, but not limited to, the Bank of America Corporation Code of Conduct and General Policy on Insider Trading; or (vi) made an unauthorized disclosure of any confidential or proprietary information of Bank of America Corporation or its subsidiaries or has committed any other material violation of Bank of America's written policy regarding Confidential and Proprietary Information.
- (3) A Qualifying Termination means any voluntary or involuntary termination (other than for death, disability, or "cause") after the executive has met certain specified age and/or service requirements. For most of the named executive officers, the executive must have at least 10 years of service and his or her age and years of service must add up to at least 60. Mr. Montag has a special eligibility standard set forth in his offer letter. Currently, each of the named executive officers, except Mr. Greener, meets the applicable requirements for a Qualifying Termination.

TRSUs to All of the Named Executive Officers

- The TRSUs granted in February 2016 vest ratably over three years and are payable in shares of our common stock, net of applicable taxes
- Cash dividend equivalents are accrued and paid only if and when the underlying units become vested and payable
- Treatment upon termination of employment is substantially the same as for the PRSUs noted above
- The TRSUs are subject to substantially the same performance-based cancellation as the PRSUs noted above in case of losses during the vesting period

Year-End Equity Values and Equity Exercised or Vested Table

The following table shows certain information about unexercised options and unvested restricted stock unit awards as of December 31, 2016:

Outstanding Equity Awards as of December 31, 2016

Name	Option Awards				Stock Awards			
	Number of Securities Underlying Unexercised Options Exercisable (#)	Number of Securities Underlying Unexercised Options Unexercisable (#)	Option Exercise Price (\$)	Option Expiration Date	Number of Shares/ Units of Stock That Have Not Vested (#)	Market Value of Shares/ Units of Stock That Have Not Vested (\$)(1)	Equity Incentive Plan Awards: Number of Shares/ Units of Stock That Have Not Vested (#)	Equity Incentive Plan Awards: Market Value of Unearned Shares/ Units of Stock That Have Not Vested (\$)(1)
Brian T. Moynihan	200,000	—	53.85	2/15/2017	47,944(2)	1,059,562	—	—
	166,667	—	42.70	2/15/2018	50,081(3)	1,106,790	—	—
	—	—	—	—	247,896(4)	5,478,502	—	—
	—	—	—	—	94,651(5)	2,091,787	443,673(6)	9,805,173
	—	—	—	—	230,159(7)	5,086,514	719,246(8)	15,895,337
Paul M. Donofrio	—	—	—	—	57,540(9)	1,271,634	—	—
	65,100	—	53.85	2/15/2017	112,180(3)	2,479,178	—	—
	26,250	—	42.70	2/15/2018	239,198(5)	5,286,276	—	—
Geoffrey S. Greener	—	—	—	—	229,762(7)	5,077,740	287,202(8)	6,347,164
	—	—	—	—	81,130(3)	1,792,973	—	—
	—	—	—	—	88,272(5)	1,950,811	165,510(6)	3,657,771
Terrence P. Laughlin	—	—	—	—	200,000(7)	4,420,000	250,000(8)	5,525,000
	—	—	—	—	31,585(2)	698,029	—	—
	—	—	—	—	48,979(3)	1,082,436	—	—
	—	—	—	—	96,977(4)	2,143,192	—	—
	—	—	—	—	88,272(5)	1,950,811	165,510(6)	3,657,771
Thomas K. Montag	—	—	—	—	205,953(7)	4,551,561	257,441(8)	5,689,446
	2,102,216	—	30.71	8/4/2018	82,642(2)	1,826,388	—	—
	—	—	—	—	87,140(3)	1,925,794	—	—
	—	—	—	—	172,536(4)	3,813,046	—	—
	—	—	—	—	160,494(5)	3,546,917	300,926(6)	6,650,465
—	—	—	—	345,239(7)	7,629,782	431,548(8)	9,537,211	

(1) Value is based on the closing price of our common stock on December 31, 2016, which was \$22.10 per share.

(2) 2012 PRSUs (*Performance Achieved*). Represents restricted stock units issued upon satisfaction of performance above threshold and that were outstanding as of December 31, 2016. These restricted stock units vested and were paid on March 1, 2017. See the description of our company's performance and satisfaction of the performance measure for the 2012 PRSUs in "Compensation Discussion and Analysis" beginning on page 33.

(3) 2014 TRSUs. This award vested and was paid on February 14, 2017. For Mr. Donofrio and Mr. Greener only, this award was settled in cash.

(4) 2014 PRSUs (*Performance Achieved*). Represents restricted stock units issued upon satisfaction of performance above threshold and that were outstanding as of December 31, 2016. These restricted stock units vested and were paid on March 1, 2017. See the description of our company's performance and satisfaction of the performance measures for the 2014 PRSUs in "Compensation Discussion and Analysis" beginning on page 33.

(5) 2015 TRSUs. One-half of the outstanding award vested and was paid on February 13, 2017, and one-half is scheduled to vest and be paid on February 13, 2018. For Mr. Donofrio only, this award is settled in cash.

[Table of Contents](#)

Executive Compensation

- (6) *2015 PRSUs (Performance Not Yet Achieved)*. Vesting is based on our company's achievement of specific ROA and growth in adjusted TBV goals over a three-year performance period ending December 31, 2017. The number of PRSUs shown in the table above is based on achievement of maximum performance. See the description of the 2015 PRSUs and vesting terms in "Compensation Discussion and Analysis" beginning on page 33.
- (7) *2016 TRSUs*. One-third of the outstanding award vested and was paid on February 15, 2017, one-third is scheduled to vest and be paid on February 15, 2018, and one-third is scheduled to vest and be paid on February 15, 2019.
- (8) *2016 PRSUs (Performance Not Yet Achieved)*. Vesting is based on our company's achievement of specific ROA and growth in adjusted TBV goals over a three-year performance period ending December 31, 2018. The number of PRSUs shown in the table above is based on achievement of maximum performance. See the description of the 2016 PRSUs and vesting terms following "Grants of Plan-Based Awards Table" on page 51.
- (9) *2016 CRSUs*. These vested and were paid on January 15 and February 15, 2017.

The following table shows information regarding the value of restricted stock units vested during 2016:

Stock Vested in 2016

Name	Stock Awards	
	Number of Shares Acquired on Vesting (#) ⁽¹⁾	Value Realized on Vesting (\$) ⁽²⁾
Brian T. Moynihan	1,265,100	17,261,789
Paul M. Donofrio	398,027	4,756,423
Geoffrey S. Greener	210,486	2,515,308
Terrence P. Laughlin	407,545	5,185,739
Thomas K. Montag	1,404,394	18,221,811

(1) This column includes the number of CRSUs (Mr. Moynihan only), PRSUs, and/or TRSUs that were settled and paid in cash or stock during 2016. The following number of cash-settled units vested for each of our named executive officers: Mr. Moynihan, 664,327; Mr. Donofrio, 398,027; Mr. Greener, 166,350; Mr. Laughlin, 75,515; Mr. Montag, 392,303.

(2) The value represents the gross number of shares or units that vested, multiplied by the closing market value of our common stock on the applicable vesting date, and includes any amounts that were withheld for applicable taxes. Shares acquired by our named executive officers are subject to our stock ownership and retention requirements, as applicable. These requirements are discussed in "Compensation Discussion and Analysis" on page 33.

Pension Benefits Table

The following table provides information regarding the retirement benefits our named executive officers may receive under our defined benefit pension plans in which they participate, all of which have been frozen (meaning that benefits are no longer accruing for compensation or service after the plan freeze date).

Pension Benefits in 2016

Name	Plan Name	Number of Years Credited Service (#) ⁽³⁾	Present Value of Accumulated Benefit (\$) ⁽¹⁾	Payments During Last Fiscal Year (\$)
Brian T. Moynihan	Fleet Legacy Pension Plan ⁽²⁾	19.25	347,280	0
	Fleet Retirement Income Assurance Plan	19.25	222,687	0
	Fleet SERP	12.75	8,181,398	0
Paul M. Donofrio	Bank of America Legacy Pension Plan ⁽²⁾	14.00	192,622	0
	Pension Restoration Plan	14.00	425,738	0
Geoffrey S. Greener	Bank of America Legacy Pension Plan ⁽²⁾	4.75	47,093	0
	Pension Restoration Plan	4.75	689	0
Terrence P. Laughlin	Fleet Legacy Pension Plan ⁽²⁾	14.08	151,530	0
Thomas K. Montag ⁽⁴⁾	N/A	—	—	—

(1) The value of plan benefits reflects the actuarial present value of each named executive officer's accumulated benefits under the pension plans in which the named executive officer participates. The present value was determined using the same assumptions applicable for valuing pension benefits in our financial statements. See Note—Employee Benefit Plans to the Consolidated Financial Statements for the 2016 fiscal year included in our 2016 annual report on Form 10-K.

(2) The Bank of America Pension Plan includes the Fleet Legacy Pension Plan and the Bank of America Legacy Pension Plan as component plans.

(3) The years of credited service for each named executive officer is less than his actual service with us (which at December 31, 2016 was 23.75 years for Mr. Moynihan, 17.58 years for Mr. Donofrio, 9.25 years for Mr. Greener, and 24.42 years for Mr. Laughlin) because the listed plans have been frozen. In addition, Mr. Moynihan's years of credited service under the Fleet SERP is less than his years of credited service under the pension plan because the Fleet SERP was frozen before the pension plan was frozen.

(4) Mr. Montag does not participate in any tax-qualified pension plans or restoration or supplemental retirement plans.

The following describes the material features of our pension plans in which the named executive officers participate.

Qualified Pension Plan. During 2016, all of our named executive officers (other than Mr. Montag) participated in one of the legacy components of The Bank of America Pension Plan (Pension Plan). The component plans are cash balance pension plans where notional cash balance accounts grow based on notional credits. As of June 30, 2012, participants no longer receive compensation credits or years of credited service under the Pension Plan.

Participants in the Legacy Fleet component plan continue to receive notional interest credits based on the one-year U.S. Treasury Note yield, subject to a minimum annual rate of 3.25%. Participants in the Legacy Bank of America component plan continue to receive notional interest credits based on the 10-year U.S. Treasury Note yield for their post-2007 accounts and notional investment credits based on selected investment choices for their pre-2008 accounts.

All participating named executive officers are vested under the Pension Plan and can receive their cash balance account in a lump sum, or an actuarial equivalent form of benefit.

Nonqualified Pension Plans and SERPs. During 2016, certain named executive officers participated in one or more of the following:

- The Bank of America Pension Restoration Plan (Pension Restoration Plan)
- Retirement Income Assurance Plan for Legacy Fleet (Fleet RIAP)
- FleetBoston Financial Corporation Supplemental Executive Retirement Plan (Fleet SERP)

The Pension Restoration Plan and Fleet RIAP provide benefits for qualified pension plan participants whose benefits were reduced due to IRS limits. These plans were frozen, along with the corresponding qualified pension plans, effective June 30, 2012. Each participating named executive officer's nonqualified pension plan benefits are fully vested and payable as either a lump sum or annual installments over a period of up to 10 years beginning in a year after termination (other payment options may be available for legacy benefits).

Mr. Moynihan's Fleet SERP benefit is equal to a percentage of final average compensation (based on previously-frozen compensation), reduced benefits from the Fleet Legacy Pension Plan, and the Fleet RIAP. Mr. Moynihan's participation in the Fleet SERP was frozen at his request effective December 31, 2005, and he elected this benefit to be payable as a lump sum payment determined using the actuarial assumptions in effect under the Fleet Legacy Pension Plan in 2005.

Nonqualified Deferred Compensation Table

The following table shows information about the participation by each named executive officer in our nonqualified deferred compensation plans. In 2016, there were no contributions made by us or our named executive officers to these plans.

Nonqualified Deferred Compensation in 2016

Name	Plan Name	Aggregate Earnings in 2016 (\$) ⁽¹⁾	Aggregate Withdrawals/Distributions (\$)	Aggregate Balance at December 31, 2016 (\$) ⁽²⁾
Brian T. Moynihan	Bank of America Deferred Compensation Plan	49,351	0	417,319
	Fleet Deferred Compensation Plan	171,251	0	1,598,338
	Fleet Executive Supplemental Plan	7,770	0	596,421
Paul M. Donofrio	Bank of America Deferred Compensation Plan	461,761	0	4,313,205
Geoffrey S. Greener	Bank of America Deferred Compensation Plan	30	0	411
Terrence P. Laughlin	Bank of America Deferred Compensation Plan	—	—	—
	Fleet Deferred Compensation Plan	14,943	0	388,506
Thomas K. Montag	Bank of America Deferred Compensation Plan	—	—	—

(1) The Bank of America Deferred Compensation Plan (formerly known as the Bank of America 401(k) Restoration Plan) allows participants to direct their deferrals among the same investment choices as available under The Bank of America 401(k) Plan. The Fleet Deferred Compensation Plan credits pre-1998 deferrals with interest at an annual rate of 12%, which cannot be changed due to the FleetBoston acquisition. Deferrals made under the plan between 1998 and 2001 are credited with interest at an annual rate of 4% and 2002 deferrals receive interest based on the return for the one-year Treasury Bill. The Fleet Executive Supplemental Plan offered participants the following investment options, which posted the corresponding returns for 2016: Columbia Core Bond Fund, 3.90%; Columbia Large Cap Growth Fund, 1.06%; Invesco Equity & Income Fund, 14.83%; and Stable Value Fund, 2.10%.

(2) The following table identifies amounts that have already been reported as compensation in our Summary Compensation Table for the current or prior years:

Name	Amount of 2016 Contributions and Earnings Reported As Compensation in 2016 Summary Compensation Table (\$)	Amounts in "Aggregate Balance at December 31, 2016" Column Reported As Compensation in Summary Compensation Tables for Prior Years (\$)
Brian T. Moynihan	62,935	624,753
Paul M. Donofrio	0	0
Geoffrey S. Greener	0	0
Terrence P. Laughlin	0	0
Thomas K. Montag	0	0

The following describes the material features of our nonqualified deferred compensation plans in which the named executive officers participate.

Deferred Compensation Plan. Each of our named executive officers is eligible to participate in the Bank of America Deferred Compensation Plan, which is a nonqualified retirement savings plan that allows for deferrals above the IRS limits on qualified plans. Participants may elect to defer up to 50% of base salary and up to 75% of certain eligible incentive awards. Employer contributions made under the plan, if any, when combined with the employer contributions under the 401(k) plan, will not exceed the maximum employer contributions allowable under the 401(k) Plan—\$12,500 for matching contributions and \$7,500 for annual company contributions. Participants may generally elect to receive their distribution in a lump sum payment or installments payable up to 15 years. Participants are not subject to U.S. federal income tax on amounts that they deferred or any notional investment earnings (based on elections of the same investment options as under the 401(k) Plan) until those amounts are distributed to them, and we do not take a tax deduction on these amounts until they are distributed.

FleetBoston Financial Corporation Executive Deferred Compensation Plan No. 2. Mr. Moynihan and Mr. Laughlin have accounts under the FleetBoston Financial Corporation Executive Deferred Compensation Plan No. 2 (Fleet Deferred

Compensation Plan), which is a nonqualified retirement savings plan. Prior to being closed to deferrals in 2002, participants could defer base salary and certain bonuses under the plan. Participants can elect payments in a lump sum or up to 15 annual installments either on or after termination of employment, but not beyond the year in which the participant turns 65.

FleetBoston Financial Corporation Executive Supplemental Plan. Mr. Moynihan has an account under the FleetBoston Financial Corporation Executive Supplemental Plan (Fleet Executive Supplemental Plan), which is a nonqualified retirement savings plan that allowed deferrals above the IRS limits on qualified plans. This plan was closed to contributions in 2004. Payments are made in a lump sum or up to 15 annual installments beginning in the year of termination of employment or any later year elected by the participant, but not beyond the year in which the participant turns 65.

Potential Payments upon Termination or Change in Control

We do not have any agreements with our named executive officers that provide for cash severance payments upon termination of employment or a change in control. In addition, under our policy regarding executive severance agreements, we will not enter into employment or severance agreements with our executive officers that provide severance benefits exceeding two times base salary and bonus (as defined under our policy), unless the agreement has been approved by our stockholders.

Potential Payments from Equity-based Awards

Our equity-based awards to our named executive officers include standard provisions that cause awards to vest or be forfeited upon termination of employment, depending on the reason for termination. These provisions for awards granted in 2016 are described in more detail above, and those details can be found for awards granted in prior years in our prior proxy statements.

In general, our awards provide for continued payments on the original schedule after certain types of termination of employment, subject to the following conditions:

- In case of a “Qualifying Termination” (sometimes referred to in prior years as “Rule of 60”), the award continues to be paid according to the award’s payment schedule if the executive complies with certain covenants, including not working for a competitive business. A Qualifying Termination means any voluntary or involuntary termination (other than for death, disability, or cause) after the executive has met certain specified age and/or service requirements. For most of the named executive officers, the executive must have at least 10 years of service and his or her age and years of service must add up to at least 60. Mr. Montag has a special eligibility standard set forth in his applicable offer letter. Currently, each of the named executive officers, except Mr. Greener, meets the applicable requirements for a Qualifying Termination
- Awards remain subject to performance-based cancellation prior to payment, and may be cancelled in whole or in part if losses occur. Awards also can be cancelled or recouped if the executive engages in detrimental conduct. Further, under our Incentive Compensation Recoupment Policy, the Board can require reimbursement of any incentive compensation paid to an executive officer whose fraud or intentional misconduct causes our company to restate its financial statements. Awards also will be subject to any policies we may adopt to implement final, released, and effective rules implementing Section 954 of the Dodd-Frank Act

Awards to our named executive officers under our Bank of America Corporation Key Employee Equity Plan (KEEP) are generally designed to be paid per schedule if an executive’s employment is terminated without “cause” or for “good reason” within two years after a change in control. This change in control treatment is often referred to as “double trigger” vesting, because it requires both (i) a change in control and (ii) a subsequent involuntary termination (either by our company without “cause” or by the executive for “good reason”). Our KEEP does not provide for “single trigger” vesting upon a change in control.

If a named executive officer is terminated for “cause,” our equity-based awards provide that the awards will be forfeited.

The following table shows the value of equity awards that would have been payable, subject to the non-compete or compliance with covenants, as applicable, for a termination of employment as of December 31, 2016. For this purpose, restricted stock units were valued at our closing price as of December 31, 2016, which was \$22.10 per share. Stock options were valued at \$0 due to the difference between that closing price and the applicable exercise price of the stock options. Due to a number of factors that affect the nature and amount of any benefits provided upon termination of

Table of Contents

Executive Compensation

employment, any actual amounts paid or distributed may vary from the amounts listed below. Factors that could affect these amounts include the time during the year of any such event and the price of our common stock.

Name	Death	Disability		Termination with Good Reason or Without Cause Within 2 Years Following Change in Control ⁽²⁾	All Other Terminations Except for Cause
	Payable Immediately (\$)	Payable Immediately (\$)	Payable per Award Schedule, Subject to Conditions (\$) ⁽¹⁾	Payable per Award Schedule, Subject to Conditions (\$)	Payable per Award Schedule, Subject to Conditions (\$) ⁽¹⁾
Brian T. Moynihan	46,692,769	1,271,634	40,523,665	38,205,861	40,523,665
Paul M. Donofrio	19,190,358	0	19,190,358	17,920,934	19,190,358
Geoffrey S. Greener	17,346,555	0	17,346,555	15,510,001	0 ⁽³⁾
Terrence P. Laughlin	21,689,161	0	19,773,246	19,007,901	19,773,246
Thomas K. Montag ⁽⁴⁾	38,338,240	0	34,929,603	33,656,399	34,929,603

- (1) The conditions for payment include (i) compliance with covenants regarding non-solicitation, detrimental conduct, and compliance with anti-hedging/derivative transactions policies, (ii) the performance-based cancellation described above, and (iii) compliance with the Qualifying Termination conditions described above (other than in case of Disability and excluding Mr. Greener, who does not yet meet the age and service standards required to be eligible for a Qualifying Termination). Where applicable, the table includes the value of PRSUs granted in 2015 and 2016, assuming the maximum number of units are earned, although actual payout is dependent upon the future achievement of specified performance goals. The value of the portions of the 2014 PRSUs that were unearned as of December 31, 2016 is not included because these PRSUs had reached the end of their performance period.
- (2) If, within two years following a change in control, the executive's employment is terminated by our company without "cause" or by the executive for "good reason," the executive's PRSU awards will be immediately earned at the 100% goal level and paid per the original schedule. TRSUs will continue to be paid per the original schedule. Payment of the PRSUs is subject to performance-based cancellation. The definition of "cause" is described in more detail under the "Grants of Plan-Based Awards Table." The definition of "good reason" for this purpose means (i) a material diminution in the executive's responsibility, authority, or duty, (ii) a material reduction in the executive's base salary (with certain exceptions), or (iii) a relocation greater than 50 miles. Certain notice and cure requirements apply in order to claim "good reason." The definitions of "cause" and "good reason" applicable to Mr. Montag are described in footnote 4 to this table.
- (3) Certain equity-based awards granted to Mr. Greener prior to his appointment as an executive officer provide that he is entitled to continue to be paid per the award schedule if his employment is terminated due to a workforce reduction or divestiture. In the event of such a termination, the value of the equity awards payable as of December 31, 2016 would have been \$1,792,973, subject to conditions for payment including compliance with covenants regarding non-solicitation, detrimental conduct, and compliance with anti-hedging/derivative transactions policies.
- (4) Under Mr. Montag's 2008 offer letter with Merrill Lynch, his equity awards must continue to vest per the vesting schedule, subject to any conditions in the applicable award agreements (other than a non-compete) for any involuntary termination without "cause" or resignation for "good reason." Mr. Montag's offer letter defines "cause" as (i) his engagement in (A) willful misconduct resulting in material harm to our company or (B) gross negligence in connection with the performance of his duties; or (ii) his conviction of, or plea of nolo contendere to, a felony or any other crime involving fraud, financial misconduct, or misappropriation of company assets, or that would disqualify him from employment in the securities industry (other than a temporary disqualification). For Mr. Montag, "All Other Terminations Without Cause" includes a resignation by him for "good reason" under his 2008 employment agreement, defined as a resignation following: (i) a meaningful and detrimental alteration in the nature of the executive's responsibilities or authority; or (ii) a material reduction in the executive's total annual compensation that is not experienced generally by similarly situated employees.

Other Potential Payments

Following termination of employment, our named executive officers receive payment of retirement benefits and non-qualified deferred compensation benefits under our various plans in which they participate. The value of those benefits as of December 31, 2016 is set forth in the sections above entitled "Pension Benefits Table" and "Nonqualified Deferred Compensation Table." There are no special or enhanced benefits under those plans for our named executive officers, and all of our named executive officers are fully vested in the benefits discussed in those sections.

We make tax and financial planning advisory services available to our named executive officers during their employment with us. The standard form of this benefit continues through the end of the year in which the executive ceases employment, including preparation of that year's tax returns. This benefit may continue for an extended term of up to five years if the executive meets the age and service standard for a Qualifying Termination and does not engage in any full-time employment. However, in the case of a termination for cause or if the executive engages in detrimental conduct, the benefit stops immediately.

Bank of America employees who retire and meet the Rule of 60 have access to continued coverage under our group health plan, but the employee generally must pay for the full cost of that coverage on an after-tax basis without any employer subsidy. Under an agreement entered into with Merrill Lynch, Mr. Montag will be able to access non-subsidized retiree medical coverage if he retires, so long as he does not work for or accept another position with a competitor.

Proposal 2: Approving Our Executive Compensation (an Advisory, Non-binding “Say on Pay” Resolution)

We are seeking an advisory, non-binding vote to approve our executive compensation for 2016 (Say on Pay). At our 2011 annual meeting of stockholders, a majority of stockholders voted to have a Say on Pay vote each year, and subsequently we have conducted an advisory vote on executive compensation annually. In Proposal 3, we ask our stockholders to recommend on an advisory basis how frequently we should provide future advisory Say on Pay votes.

Although the Say on Pay vote is advisory and is not binding on our Board, our Compensation and Benefits Committee will take into consideration the outcome of the vote when making future executive compensation decisions. At the 2016 annual meeting of stockholders, over 93% of the votes cast favored our Say on Pay proposal. The Committee considered this result as well as the previous five years in which our company received greater than 92% support for our Say on Pay vote. In light of this strong support and other factors, the Committee decided to maintain the same overall approach for 2016.

Our Board believes that our current executive compensation program appropriately links compensation realized by our executive officers to our performance and properly aligns the interests of our executive officers with those of our stockholders. The details of this compensation for 2016, and the reasons we awarded it, are described in “Compensation Discussion and Analysis,” starting on page 33.

Our Board recommends that our stockholders vote in favor of the following resolution:

“Resolved, that our stockholders approve, on an advisory basis, the compensation of our company’s named executive officers, as disclosed pursuant to the compensation disclosure rules of the SEC, including the Compensation Discussion and Analysis, the compensation tables, and any related material disclosed in this proxy statement.”

Our Board recommends a vote “FOR” approving our executive compensation
(an advisory, non-binding “Say on Pay” resolution) (Proposal 2).

Proposal 3: A Vote on the Frequency of Future Advisory “Say on Pay” Resolutions (an Advisory, Non-binding “Say on Frequency” Resolution)

Section 14A of the Exchange Act provides our stockholders with the opportunity to recommend on an advisory basis how frequently we should conduct future advisory Say on Pay votes on the compensation of our named executive officers. By voting on this Proposal 3, stockholders may tell us whether they would prefer to have an advisory Say on Pay vote each year, every two years, or every three years.

Our Board believes that continuing to conduct an advisory Say on Pay vote annually is the most appropriate policy for our company. This frequency will enable our stockholders to provide timely feedback on our executive compensation program based on the most recent information presented in our proxy statement. An annual advisory vote on executive compensation also is consistent with our practice of having all directors elected annually and providing stockholders the opportunity to ratify the Audit Committee’s selection of our independent registered public accounting firm annually.

Stockholders can choose one of four choices for this Proposal on the proxy card: each year; every two years; every three years; or abstain.

Because this is an advisory vote, the voting results will not be binding on our Board. However, our Board values stockholder opinion and will consider the frequency that receives the most votes when deciding how often to have advisory Say on Pay votes in the future.

Our Board recommends that stockholders vote to have future advisory votes on
executive compensation “EACH YEAR” (Proposal 3).

Proposal 4: Ratifying the Appointment of Our Independent Registered Public Accounting Firm for 2017

Our Audit Committee is directly responsible for the appointment, compensation, retention, and oversight of our independent registered public accounting firm, and is involved in the selection of the firm's lead engagement partner. The Committee engages in an annual evaluation of the independent public accounting firm's qualifications, assessing the firm's quality of service, the firm's sufficiency of resources, the quality of the communication and interaction with the firm, and the firm's independence, objectivity, and professional skepticism. The Committee also considers the advisability and potential impact of selecting a different independent public accounting firm.

After assessing the performance and independence of PricewaterhouseCoopers LLP (PwC), our company's current independent public accounting firm, the Committee believes that retaining PwC is in the best interests of our company. The Committee has appointed PwC as our independent registered public accounting firm to audit the 2017 consolidated financial statements of Bank of America Corporation and its subsidiaries. Although it is not required to do so, our Board is asking stockholders to ratify PwC's appointment. If our stockholders do not ratify PwC's appointment, the Committee will consider changing our independent registered public accounting firm for 2018. Whether or not stockholders ratify PwC's appointment, the Committee may appoint a different independent registered public accounting firm at any time if it determines that such a change is appropriate.

PwC has advised the Committee that it is an independent accounting firm with respect to our company and its affiliates in accordance with the requirements of the SEC and the Public Company Accounting Oversight Board.

Representatives of PwC are expected to be present at our annual meeting, will have an opportunity to make a statement if they choose, and are expected to be available to respond to appropriate stockholder questions.

PwC's 2016 and 2015 Fees. PwC's aggregate fees for professional services rendered in or provided for 2016 and 2015, as applicable, were:

	2016	2015
	(\$ in millions)	
Audit Fees	75.7	76.7
Audit-Related Fees	6.2	8.5
Tax Fees	8.0	8.2
All Other Fees	1.8	0.1
Total Fees	91.7	93.5

Audit Fees. Audit fees relate to the integrated audit of our consolidated financial statements, and internal control over financial reporting, including disclosures presented in the footnotes to our company's financial statements (for example, regulatory capital, among other disclosures). Audit fees also relate to the audit of domestic and international statutory and subsidiary financial statements, the review of our interim consolidated financial statements, the issuance of comfort letters and SEC consents, and services provided in connection with certain agreed-upon procedures and other attestation reports. Audit fees are those billed or expected to be billed for audit services related to each fiscal year.

Audit-Related Fees. Audit-related fees cover other audit and attest services, services provided in connection with certain agreed-upon procedures and other attestation reports, financial accounting, reporting and compliance matters, and risk and control reviews. Fees for audit-related services are those billed or expected to be billed for services rendered during each fiscal year.

Tax Fees. Tax fees cover tax compliance, advisory, and planning services and are those billed or expected to be billed for services rendered during each fiscal year.

All Other Fees. During 2016, All Other Fees consisted primarily of amounts billed or expected to be billed for the company's engagement of PwC to perform a one-time review of U.K. regulatory reporting processes related to European Market Infrastructure Regulation transaction reporting requirements. During 2015, All Other Fees consisted primarily of amounts billed or expected to be billed by PwC for technical subscription services rendered during each fiscal year.

Audit Committee Pre-Approval Policies and Procedures

Our Audit Committee annually pre-approves a list of services that PwC may provide without obtaining the Committee's engagement-specific pre-approval and sets pre-approved fee levels for such services. The pre-approved list of services consists of audit services, audit-related services, tax services, and all other services. All requests or applications for PwC services must be submitted to members of our corporate audit function or tax function to determine if they are included within the Committee's pre-approved list of services. The Committee or the Committee chair must specifically approve any type of service that has not been pre-approved. The Committee or the Committee chair must also approve any proposed service that has been pre-approved but has fees that will exceed the pre-approved level. All pre-approvals by the Committee chair must be presented to the full Committee at its next meeting. The Committee or the Committee chair pre-approved all of PwC's 2016 fees and services.

Our Board recommends a vote "FOR" ratifying the appointment of our independent registered public accounting firm for 2017 (Proposal 4).

AUDIT COMMITTEE REPORT

Our Audit Committee is composed of six Board members. Our Board has determined that all Committee members are independent under the NYSE listing standards, our Categorical Standards, and applicable SEC rules and regulations. Our Board has also determined that all Committee members are financially literate in accordance with NYSE listing standards and qualify as "audit committee financial experts" as defined by SEC rules. The Committee's responsibilities are stated in a written charter adopted by our Board.

Management is responsible for preparing and the overall reporting process with respect to our company's consolidated financial statements, and, with the assistance of our company's internal corporate auditors, for establishing, maintaining, and assessing the effectiveness of our internal control over financial reporting. PricewaterhouseCoopers LLP (PwC), our company's independent registered public accounting firm, is responsible for planning and conducting an independent audit of our company's consolidated financial statements in accordance with the standards of the United States Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) and for expressing an opinion as to the conformity of these financial statements with accounting principles generally accepted in the United States of America and as to the effectiveness of our internal controls over financial reporting. The Committee's responsibility is to monitor and oversee these processes.

The Committee annually evaluates PwC's qualifications, performance, and independence. The Committee also oversees the performance of the corporate audit function managed by our Corporate General Auditor. The Committee has reviewed and discussed with management and with PwC our company's audited financial statements for the year ended December 31, 2016, management's assessment of the effectiveness of our company's internal control over financial reporting, and PwC's evaluation of our company's internal control over financial reporting. In addition, the Committee has discussed with PwC the matters that independent registered public accounting firms must communicate to audit committees under applicable PCAOB standards.

The Committee has also discussed and confirmed with PwC its independence from our company, and received all required written disclosures and correspondence required by the PCAOB Ethics and Independence requirements. The Committee has evaluated and concluded the non-audit services provided by PwC to our company do not impair PwC's independence.

Based on the reviews and discussions referred to above, and discussions with the Committee's independent disclosure counsel, the Committee recommended to our Board that the audited financial statements for the year ended December 31, 2016 and the related footnotes be included in our company's annual report on Form 10-K for the year ended December 31, 2016.

Submitted by the Audit Committee of the Board:

Sharon L. Allen, Chair
Pierre J.P. de Weck
Arnold W. Donald
Lionel L. Nowell, III
Michael D. White
R. David Yost

Proposals 5-8: Stockholder Proposals

Proposal 5: Clawback Amendment

Mr. John Chevedden, 2215 Nelson Avenue, No. 205, Redondo Beach, CA 90278, has advised us that he intends to introduce the following resolution:

RESOLVED, shareholders urge our Board of Directors to amend the General Clawback policy to provide that a substantial portion of annual total compensation of Executive Officers, identified by the board, shall be deferred and be forfeited in part or in whole, at the discretion of Board, to help satisfy any monetary penalty associated with any violation of law regardless of any determined responsibility by any individual officer; and that this annual deferred compensation be paid to the officers no sooner than 10 years after the absence of any monetary penalty; and that any forfeiture and relevant circumstances be reported to shareholders. These amendments should operate prospectively and be implemented in a way that does not violate any contract, compensation plan, law or regulation.

President William Dudley of the New York Federal Reserve outlined the utility of what he called a performance bond. “In the case of a large fine, the senior management . . . would forfeit their performance bond. . . . Each individual’s ability to realize their deferred debt compensation would depend not only on their own behavior, but also on the behavior of their colleagues. This would create a strong incentive for individuals to monitor the actions of their colleagues, and to call attention to any issues. . . . Importantly, individuals would not be able to “opt out” of the firm as a way of escaping the problem. If a person knew that something is amiss and decided to leave the firm, their deferred debt compensation would still be at risk.”

The statute of limitations under the FIRREA is 10 years, meaning that annual deferral period should be 10 years.

Please vote to protect shareholder value:

Clawback Amendment — Proposal 5

Our Board recommends a vote “AGAINST” Proposal 5 because:

- **We have already implemented a comprehensive compensation program that encourages long-term, sustainable performance, and appropriate conduct consistent with the highest standards of risk management and legal compliance;**
- **We already have implemented strong compensation recovery and stock ownership and retention policies;**
- **Compliance is a significant area of focus for our company, and we continue to enhance our company-wide policies and programs to promote and monitor compliance with laws and regulations;**
- **Adopting the proposal would inhibit our company’s ability to attract and retain talented executive officers; and**
- **93.5% of our stockholders voted against an identical proposal at our 2016 annual meeting.**

The proposal requests an amendment of what the proposal calls the “General Clawback policy” to provide for the deferment of our executive officers’ compensation for at least 10 years and the forfeiture of such compensation to pay monetary penalties associated with “any violation of law regardless of any determined responsibility by any individual officer.” Our Board believes that this approach is unnecessary given our company’s existing executive compensation program, which includes multiple “clawback” and cancellation features as well as stock ownership and “hold through retirement” stock retention requirements. Our Board also believes that the proposal is unnecessary due to our company’s ongoing focus on compliance and the substantial efforts our company has undertaken to further enhance our compliance program. In addition, if implemented, the proposal would inhibit our company’s ability to attract and retain talented executive officers.

Our company already encourages long-term performance through clawback and stock retention policies. Our existing compensation programs, which include clawback and cancellation features and stock ownership and retention requirements, are designed to encourage appropriate behavior by our employees, including our executive officers. As discussed in “Compensation Discussion and Analysis” above, our Compensation and Benefits Committee provides compensation opportunities for our executive officers through a competitive, well-governed pay-for-performance program that rewards long-term, sustainable results aligned with our responsible growth strategy and our stockholders’ interests.

Our stockholders have also shown support for our compensation programs through annual Say on Pay votes. At the 2016 annual meeting of stockholders, more than 93% of votes cast supported our say-on-pay proposal.

The design of our executive compensation program includes strong risk management and clawback features that are consistent with regulatory requirements and support our risk management goals. Additionally, the program is designed so that incentive compensation realized over time appropriately reflects the time horizon of the risks taken, encouraging proper conduct and sustainable, long-term performance. These features already provide for cancelling or recouping an employee's equity awards if the employee engages in "detrimental conduct," which includes, among other things, illegal activity, breach of a fiduciary duty, and intentional violation or grossly negligent disregard of our company's policies, rules, and procedures. As such, our existing clawback feature applies to a broader range of behavior than is covered by the proposal, which focuses on monetary penalties associated with violations of law. Certain employees, including our executive officers, are also subject to a performance-based clawback and a policy under which incentive compensation is recouped if the employee's fraud or intentional misconduct causes our company to restate its financial statements. In addition, our executive compensation arrangements will be subject to risk management and recoupment provisions mandated under the Dodd-Frank Act, once the SEC, NYSE, and the Federal banking regulators have finalized regulations setting forth the requirements for such provisions.

To enhance transparency of our programs and in response to input received in our stockholder engagement, in 2015 we adopted an Incentive Compensation Forfeiture & Recoupment Disclosure Policy. Under this policy (which applies to events occurring on or after January 1, 2016, regardless of the date of the related forfeiture or clawback), we will disclose publicly the aggregate incentive forfeitures or clawbacks recovered from certain senior officers pursuant to these policies, subject to certain privacy, privilege, and regulatory limitations.

Furthermore, our stock ownership and retention requirements already address the underlying objective of this proposal by requiring our chief executive officer to own at least 500,000 shares of company stock and to retain 50% of net after-tax shares received from equity-based awards until one year after retirement. Our other executive officers are required to own at least 300,000 shares of company stock and to retain 50% of net after-tax shares received from equity-based awards until retirement. Our Board believes that these significant deferral, ownership, and retention requirements more effectively address the proposal's stated objective and create a strong incentive for executive officers to monitor, promote, and protect the long-term value and performance of the company by placing a significant portion of their compensation at risk.

Our company already places significant focus on compliance. Compliance is a key area of focus for our company, and we have implemented and continue to enhance our comprehensive company-wide policies and programs to promote and monitor compliance with applicable laws and regulations. Some of these policies and procedures can be found on our website at <http://investor.bankofamerica.com>, including our anti-money laundering compliance program, our Servicemembers Civil Relief Act compliance program, and our Corporate Political Contributions Policy Statement. In addition, our Code of Conduct, which also can be found on our website, states that each of our employees is expected to follow the spirit and letter of all laws and regulations. Moreover, the day-to-day activities of our employees are governed by job-specific manuals, policies, and procedures designed to promote compliance at all levels of our company, and we have adopted rigorous employee training programs and internal reporting mechanisms designed to promote compliance with all applicable laws. Our company encourages oversight of its compliance efforts by conducting regular internal cross-functional reviews, and our company is subject to detailed regulatory examinations that review, among other things, our compliance with applicable laws and our adherence to applicable rules, regulations, and standards. In light of our existing clawback and cancellation features, stock ownership and retention requirements, and compliance program, we believe that adopting the requested policy would not contribute in any meaningful manner to our company's compliance goals.

The proposal would hurt our ability to attract and retain talent. Our Board believes that the proposal, if adopted, could be harmful to our company because adding a program to defer an undefined "substantial portion" of an executive officer's compensation through some indefinite future date ("no sooner than 10 years after the absence of any monetary penalty"), and authorizing the forfeiture of compensation regardless of the nature or extent of personal responsibility for any penalty that may be assessed would impair our ability to attract and retain talented executive officers. The uncertainty of the deferral term would not allow a potential executive to assess how long his or her compensation would be unavailable, as it is nearly impossible to ascertain when "the absence of any monetary penalty" would commence or end. Also, such policies are not currently in place at peer companies. Adopting this unnecessary and vague policy that inhibits our company's ability to attract and retain talented executive officers would be detrimental to our company's long-term business objectives and to our stockholders.

[Table of Contents](#)

[Proposals 5-8: Stockholder Proposals](#)

At our 2016 annual meeting of stockholders, an identical proposal was submitted. More than 93.5% of the votes cast at that meeting were against the proposal.

Accordingly, our Board recommends a vote “AGAINST” this proposal (Proposal 5).

Proposal 6: Divestiture & Division Study Sessions

Mr. Bartlett C. Naylor, 215 Pennsylvania Avenue S.E., Washington, DC 20003, has advised us that he intends to present the following resolution:

“Resolved, that stockholders of Bank of America urge that:

1. The Board of Directors conduct a series of study sessions, ideally organized and led by an independent director, to address whether the divestiture of all non-core banking business segments would enhance shareholder value, and whether it should divide into a number of independent firms.
2. The Board shall attempt to report publicly on its analysis to stockholders no later than 300 days after the 2017 Annual Meeting of Stockholders, and confidential information may be withheld.
3. In carrying out its evaluation, Board should consider retaining, at reasonable cost, independent legal, investment banking and other third party advisers as the Board determines is appropriate.

For purposes of this proposal, “non-core banking operations” mean[s] operations that are conducted by affiliates other than the affiliate the corporation identifies as Bank of America, N.A. which holds the FDIC Certificate No 3510.”

SUPPORTING STATEMENT

The financial crisis that began in 2008 underscored potentially significant weaknesses in the practices of large, inter-connected financial institutions such as Bank of America. Since the crash, BoA stock fell from \$50 in July, 2007, to less than \$5 by February, 2009. As of November, 2015, it has not risen above \$20 in the eight years since the crash. The crisis revealed that some banks were “too big.” They were “too big to fail,” in which their creditors were guaranteed; they were “too big to jail,” as Attorney General Holder confided that true justice for a mega-bank would lead to grave collateral consequences (leaving shareholder-funded fines as the chief penalty); and they were “too big to manage.” From the disastrous Countrywide acquisition, misrepresentations during the Merrill Lynch acquisition, massive mortgage fraud, a \$4 billion account error that festered for years before discovery, our company isn’t exactly the model Peter Drucker envisioned. Even as Wells Fargo labors under investigation for creation of faux accounts, federal figures (at the CFPB) show major complaints by BoA customers. The market agrees: As of Q3, BoA claimed shareholder equity (assets less liabilities) of \$268 billion, but the market value was \$173 billion. Investors could liquidate the entire firm and net nearly \$100 billion. That’s hardly a gold star for management.

This proposal, which should not be seen as prescriptive, merely urges an independent study. Study is the bedrock of all investment decisions, a principle subscribed to by virtually all professional investors. For example, the Ontario Teachers’ Pension Plan states, “Our responsible investing approach includes consideration of a broad range of financial and non-financial factors.” Or take private equity firm Vestar Capital Partners: “We value transparency.”

Surely, Bank of America’s board should consider a study of whether it might more likely be honest with investors, remain on the right side of the law, keep a better account of \$4 billion, and face fewer customer complaints under a trimmer organizational structure.

Our Board recommends a vote “AGAINST” Proposal 6 because:

- **Since 2010, our company has changed dramatically by reducing its size, scope of activities, and risk profile; strengthening capital and liquidity; streamlining operations; and enhancing long-term stockholder value through our responsible growth strategy – a strategy that we deliver on using an integrated business model;**
- **Our Board believes that our responsible growth strategy, through which we serve our customers on an integrated basis across our eight lines of business, is in the best, long-term interests of our stockholders; and**
- **Adopting this proposal is not necessary because our entire Board is already actively involved in the development and implementation of our strategic plan and our Recovery and Resolution Plans, all of which require ongoing analysis of our optimal structure and operations.**

The proposal requests that our Board evaluate the divestiture of what the proposal refers to as “non-core banking business segments.” The proposal further requests that our Board study a division of our company into a number of undefined independent firms. Our Board believes that divesting operations or dividing the company along the lines the proposal appears to contemplate would not enhance stockholder value but would in fact damage the value of your investment. Approximately 96% of stockholders voted against a similar proposal from Mr. Naylor at our 2015 annual meeting of stockholders.

In this proxy statement, we’ve described our purpose “to help make financial lives better through the power of every connection.” The proposal disregards the significant progress we have already made in streamlining our organization and operations, and the substantial value we generate for stockholders by delivering on this purpose through our eight integrated lines of business.

Our company is already leaner, stronger, and more focused. Since 2010, we have significantly simplified our company’s organization and divested over \$74 billion in non-core operations and assets. Among other things, we have divested dozens of non-core businesses, including interests in other financial institutions, ancillary mortgage businesses, credit card non-core businesses, our international wealth management business, a proprietary trading business, correspondent and wholesale lending businesses, and other non-core operations and assets. Simultaneously, we have trimmed hundreds of billions of dollars in assets from our balance sheet and increased our capital and liquidity. We have reduced the number of legal entities within our organizational structure by 60% since 2011. Further, our illiquid assets have decreased from \$104 billion in 2009 to \$14 billion in 2016. We have reduced our company’s noninterest expense from \$77.1 billion in 2011 to \$55 billion in 2016, with plans to further reduce it to \$53 billion in 2018. We also recently announced an agreement to divest our credit card business in the United Kingdom—with assets totaling approximately \$10.7 billion—which we expect to complete in 2017. We have and will continue to carefully review and adjust our organization to best serve our customers in furtherance of our responsible growth strategy.

We deliver value to our customers and our stockholders as one company. Our Board has been and remains focused on the goal of enhancing long-term stockholder value, not only through streamlining the organization, but also by leveraging the synergies among our company’s business lines and operations. Our Board is deeply involved in overseeing the development of our company’s strategic plan. Our Board-approved strategic plan contemplates that we employ a customer-centric strategy that de-emphasizes monoline product offerings and stresses deepening customer relationships by delivering an industry-leading product mix from across our existing eight business lines. This strategy integrates all our current business segments to forge a cohesive customer-centric experience and an efficient and profitable business model. Under this strategy, we have steadily resolved legacy issues and transformed our company’s operations. As a result, we are more focused on our company’s businesses and are able to use the strength of our company’s balance sheet and market-leading product set to better leverage synergies among our businesses and operations and to deepen relationships with our customers. Execution of our strategic plan produced net income in 2016 of almost \$18 billion.

Our integrated model delivers significant benefits for our customers by providing: efficient access to capital through global investment banking, corporate advisory services and research expertise; access to a full suite of banking products and capabilities; and retirement and benefit services. Our model also delivers significant benefits for our stockholders through the diversification of our business mix, our diversified funding advantages, revenue synergies across the businesses, and expense synergies through shared infrastructure costs. Our Board believes it would not be in stockholders’ best interests to surrender these competitive and strategic advantages by divesting or dividing operations as suggested by this proposal.

People.				Companies.			Institutions.
Retail	Preferred & Small Business	Merrill Lynch	U.S. Trust	Business Banking	Commercial Banking	Global Corporate & Investment Banking	Global Markets

Our Board is already actively involved in the development and implementation of our strategic business plan and our Recovery and Resolution Plans. Our Board annually reviews and approves our company’s strategic plan, which includes an assessment of the eight business lines and an evaluation of initiatives to enhance long-term stockholder value in the context of changing economic, competitive, regulatory, and business circumstances. This review encompasses an assessment of which businesses and assets support our company’s long-term responsible growth strategy and create synergies that facilitate a cohesive customer-centric experience and an efficient and profitable business model, and which businesses and assets would better return value to stockholders through discontinuance or divestiture.

[Table of Contents](#)

[Proposals 5-8: Stockholder Proposals](#)

For example, as part of its strategic plan review in recent years, our Board reviewed, among other things, our company's industry, competitors, regulatory considerations, capital and liquidity, stockholder value drivers, and strategic business plan. This review holistically examined whether our company's current business model and responsible growth strategy is in the best interests of our stockholders or whether alternative business models and strategies, such as the divestiture or division suggested in the proposal, would be in our stockholders' best interests. Following completion of that review, our Board approved our company's strategic plan, determining that stockholders would be better served by continuing to operate our company's current eight business lines and not taking the divestiture or division actions set forth in the proposal.

In addition, as part of the Recovery Plan and Resolution Plan we are required by law to develop for regulatory review, our Board already analyzes potential divestiture options in the context of both stable and financially distressed conditions. These options have been described in the public executive summary of the Resolution Plan and are already publicly available on the website of the Board of Governors of the Federal Reserve.

Our Board routinely analyzes the appropriate organizational structure and business model to implement our company's strategies. Our Board has determined that our responsible growth strategy, as implemented through our eight lines of business, is the best business model for delivering value to customers and stockholders. We believe that our current strategy, under our Board's oversight, and the specific actions we have taken to streamline and strengthen our company are appropriate and effective. Conducting an unnecessary evaluation of divestitures or a division of the company as requested in the proposal would not be in the best interests of our stockholders.

Accordingly, our Board recommends a vote "AGAINST" this proposal (Proposal 6).

Proposal 7: Independent Board Chairman

Mr. Kenneth Steiner, 14 Stoner Avenue, 2M, Great Neck, NY 11021, has advised us that he intends to present the following resolution:

Proponent's Statement

Shareholders request our Board of Directors to adopt as policy, and amend our governing documents as necessary, to require the Chair of the Board of Directors, whenever possible, to be an independent member of the Board. The Board would have the discretion to phase in this policy for the next CEO transition, implemented so it does not violate any existing agreement. If the Board determines that a Chair who was independent when selected is no longer independent, the Board shall select a new Chair who satisfies the requirements of the policy within a reasonable amount of time. Compliance with this policy is waived if no independent director is available and willing to serve as Chair. This proposal requests that all the necessary steps be taken to accomplish the above.

Caterpillar reversed itself by naming an independent board chairman in October 2016. Caterpillar had opposed a shareholder proposal for an independent board chairman as recent as its June 2016 annual meeting. Wells Fargo also reversed itself and named an independent board chairman in October 2016.

According to Institutional Shareholder Services 53% of the Standard & Poors 1,500 firms separate these 2 positions — "2015 Board Practices," April 12, 2015. This proposal topic won 50%-plus support at 5 major U.S. companies in 2013 including 73%-support at Netflix.

It is the responsibility of the Board of Directors to protect shareholders' long-term interests by providing independent oversight of management. By setting agendas, priorities and procedures, the Chairman is critical in shaping the work of the Board.

A board of directors is less likely to provide rigorous independent oversight of management if the Chairman is also the CEO, as is the case with our Company. Having a board chairman who is independent of management is a practice that will promote greater management accountability to shareholders and lead to a more objective evaluation of management.

According to the Millstein Center for Corporate Governance and Performance (Yale School of Management), "The independent chair curbs conflicts of interest, promotes oversight of risk, manages the relationship between the board and CEO, serves as a conduit for regular communication with shareowners, and is a logical next step in the development of an independent board."

A number of institutional investors said that a strong, objective board leader can best provide the necessary oversight of management. Thus, the California Public Employees' Retirement System's Global Principles of Accountable Corporate Governance recommends that a company's board should be chaired by an independent director, as does the Council of Institutional Investors. An independent director serving as chairman can help ensure the functioning of an effective board.

Please vote to enhance shareholder value:

Independent Board Chairman — Proposal 7

Our Board recommends a vote "AGAINST" Proposal 7 because:

- **The Board should retain the flexibility affirmed by the stockholder vote in 2015 to determine the most effective leadership structure based on applicable circumstances and needs;**
- **Our Board leadership structure and governance practices provide strong independent Board oversight;**
- **The Board regularly evaluates and reviews the Board's leadership structure;**
- **The Board regularly seeks and considers feedback from stockholders; and**
- **There is no conclusive evidence demonstrating that an independent Chairman ensures superior governance or performance, and Board flexibility to determine the optimal leadership structure is the norm at other large companies.**

The Board should retain the flexibility affirmed by the stockholder vote in 2015 to determine the most effective leadership structure based on applicable circumstances and needs. At a special meeting in September 2015, a majority of votes cast by Bank of America stockholders voted to ratify bylaw amendments granting the Board the flexibility to determine the Board's leadership structure, including appointing an independent Chairman, or appointing a Lead Independent Director when the Chairman is not an independent director. The Board agrees with the view endorsed by stockholders less than two years ago; this flexibility allows the Board to determine the Board leadership structure best suited to the company and the Board's then-existing needs and circumstances to protect and enhance long-term stockholder value.

No single leadership model is universally or permanently appropriate in all circumstances. In deciding whether an independent Chairman or a Lead Independent Director is right for the company at a particular time, the choice should be contextual rather than mechanical, tailored to the then-present needs and opportunities of the company; the Board, in fulfilling its fiduciary duties, should not be prevented from selecting the individual it believes is most qualified and capable to act as Chairman. It is the Board's independence, experience, and judgment in exercising their fiduciary duties upon which our stockholders rely to protect their interests. The proposal would inhibit the Board's ability to utilize this experience, knowledge and insight, together with ongoing feedback from stockholders, to make well-informed decisions regarding its leadership structure.

Our Board leadership structure and governance practices provide strong, independent Board oversight. Our Board is committed to strong, independent Board leadership and views the provision of independent, objective oversight as central to effective Board governance and to serving the best interests of the company and our stockholders. The Board believes that independent board oversight involves not only having a properly defined independent board leader, such as a strong Lead Independent Director when the Chairman is the CEO, but also having fulsome governance structures that promote active oversight. Our Board embraces multiple interlinked practices to provide that the Board as a whole functions effectively and provides robust independent oversight. These include:

- Regular reviews of our Board leadership structure and governance practices, taking into account contemporaneous stockholder and stakeholder perspectives;
- A robust, well-defined and transparent Lead Independent Director structure that applies when our Chairman is not an independent director, with extensive powers and responsibilities. The Lead Independent Director position is formalized in our Corporate Governance Guidelines and regularly reviewed. These comprehensive duties give our Lead Independent Director significant authority with respect to the operation and functioning of the Board. These authorities are described in more detail on page 14 of this proxy statement;

- Active leadership, involvement and influence by the Lead Independent Director, including through regular meetings in executive session of our independent directors outside the presence of management, with the Lead Independent Director presiding and developing topics of discussion, regular discussions with our CEO and the other independent directors in between Board meetings, meeting with members of management at least quarterly, having regular calls with our primary bank regulators, and playing a central role in overseeing and participating in stockholder engagement efforts;
- Diverse, experienced, and skilled directors, all of whom are independent aside from the CEO. An independent director chairs each standing committee of the Board, and each such committee consists entirely of independent directors. This approach empowers and entrusts our independent directors with oversight of critical issues within the purview of these committees; and
- Board and committee self-evaluation and thoughtful director succession practices. Nine new independent directors have joined our Board since the 2012 annual meeting, and the average tenure of our director nominees is 5.6 years, well below the 8.3-year S&P 500 average.

We believe these practices, taken together with our Board's other governance routines, provide for strong, independent Board leadership and effective engagement with, and oversight of, management.

The Board regularly evaluates and reviews the Board's leadership structure. The Board evaluates and reviews the Board's leadership structure at least annually to determine what, if any, changes are appropriate based on the Board and company's then-existing needs and circumstances, and based on feedback from stockholders and other stakeholders. If at any time the Board's review of its leadership structure resulted in the conclusion that an independent Chairman is in the best interests of our stockholders based on the company's needs and circumstances at that time, the Board would appoint one because the stockholders have granted the Board the authority to make those decisions. The Board's evaluation process is described in more detail on page 16 of this proxy statement.

The Board regularly seeks and considers feedback from stockholders. Our Board and management have a demonstrated record of engaging with our stockholders and soliciting their input on important matters, including with respect to stockholder views on Board leadership and other topics of interest. Our Board engages in year-round communication with stockholders, and in 2016, the Lead Independent Director and other directors met with key stockholders representing 25% of our shares outstanding. At six meetings of the Board, five meetings of the Corporate Governance Committee, and three meetings of the Compensation and Benefits Committee in 2016, management and independent directors presented information about the company's stockholder engagement activities, including input from stockholders. The Board, Corporate Governance Committee, and Compensation and Benefits Committee have used this input to inform reviews of, among other things, corporate governance policies and processes, ESG activities, and proxy statement disclosures. The Board recognizes that certain stockholders prefer an independent chairman at all companies at all times and are therefore likely to support the proposal. Based on our engagement meetings, however, far more stockholders have expressed a belief that the Board should continue to have the flexibility to determine the Board's leadership structure based on the company's needs and circumstances at any given time.

There is no conclusive evidence demonstrating that an independent Chairman ensures superior governance or performance, and Board flexibility to determine the optimal leadership structure is the norm at other large companies. While the Board recognizes different points of view and philosophies about which leadership structure leads to the best operational or governance results, the existing empirical data concerning the impact of board leadership on stockholder value do not conclusively establish any correlation between separation of the chairman/CEO roles and superior corporate governance or performance. According to the most recent surveys reported by the *Spencer Stuart Board Index*, only 27% of the chairmen of S&P 500 companies are independent; most (52%) of the chairmen of S&P 500 companies are also the current CEOs; and only 4% of S&P 500 companies have adopted a formal policy eliminating Board flexibility to mandate separation of the chairman/CEO positions. Thus, adopting the formal policy set forth in the proposal would place the company in the extreme minority of S&P 500 companies. The Board believes that a one-size-fits-all policy mandating an independent chairman is not in the best interest of our stockholders. Our stockholders supported this view at the special meeting less than two years ago and voted to provide the Board with the flexibility to determine the most effective leadership structure. Regardless of the statistics, however, the Board is committed to regularly reviewing its leadership structure and Board practices and to exercising its discretion responsibly.

Accordingly, our Board recommends a vote "AGAINST" this proposal (Proposal 7).

Proposal 8: Report Concerning Gender Pay Equity

James and Anne D. Blaine, c/o Baldwin Brothers, Inc., 204 Spring Street, Marion, MA 02738, have advised us that they intend to introduce the following resolution:

Whereas:

The median income for women working full time in the United States is reported to be 79 percent of that of their male counterparts. This 10,800 dollar disparity can add up to nearly half a million dollars over a career. The gap for African American and Latina women is wider at 60 percent and 55 percent respectively. At the current rate, women will not reach pay parity until 2059.

A 2016 Glassdoor study finds an unexplained 6.4 percent gender pay gap in the financial industry after statistical controls, among the highest of industries examined. Data from the Bureau of Labor Statistics reveals female financial advisors faced a 61.3 percent pay gap in 2014, the widest of occupations reviewed.

Women make up over half of entry level positions in finance, yet a 2016 Oliver Wyman study finds it will take until 2048 to reach 30 percent female executive committee representation. Mercer finds female executives are 20 to 30 percent more likely to leave financial services than other careers.

At Bank of America, approximately 56 percent of our U.S. employees are women, but women account for only 34 percent of leadership.

A large body of evidence suggests diversity in leadership leads to better performance. McKinsey & Company states, “the business case for the advancement and promotion of women is compelling” and has found companies with highly diverse executive teams boasted higher returns on equity, earnings performance, and stock price growth. Best practices to address this underleveraged opportunity include “tracking and eliminating gender pay gaps.”

Mercer finds actively managing pay equity “is associated with higher current female representation at the professional through executive levels and a faster trajectory to improved representation.”

Regulatory risk exists as the Paycheck Fairness Act pends before Congress. The Equal Employment Opportunity Commission has proposed rules requiring wage gap reporting. California, Massachusetts, New York, and Maryland have passed some of the strongest equal pay legislation to date.

The *Wall Street Journal* reports, “Research attributes salary inequalities to several factors—from outright bias to women failing to ask for raises.” A Harvard University economist concluded the gap stems from women making less in the same jobs. As much as 40 percent of the wage gap may be attributed to discrimination.

S&P 500 companies including Intel, Apple, and eBay have publically reported and committed to gender pay equity.

Resolved: Shareholders request Bank of America prepare a report by October 2017 (omitting proprietary information, prepared at reasonable cost) on the Company’s policies and goals to reduce the gender pay gap.

The gender pay gap is defined as the difference between male and female earnings expressed as a percentage of male earnings (Organization for Economic Cooperation and Development).

Supporting Statement: A report adequate for investors to assess Bank of America’s strategy and performance would include the percentage pay gap between male and female employees across race and ethnicity, including base, bonus and equity compensation, policies to address that gap, methodology used, and quantitative reduction targets.

Our Board recommends a vote “AGAINST” Proposal 8 because:

- **Our company is committed to fairly and equitably compensating all of our employees and maintains robust policies and practices to reinforce our commitment;**
- **On an annual basis, we disclose detailed information regarding the diversity of our global workforce and other human capital management practices;**
- **Gender equality is a widely recognized focus for our company and a reflection of our company values;**
- **Our company is currently a leader in the financial services industry with regard to female representation; and**
- **Our company promotes gender wage equity internally and externally through our recruiting initiatives, workplace policies and assessments, and partnerships.**

[Table of Contents](#)

Proposals 5-8: Stockholder Proposals

The proposal requests the preparation of a report on our company's policies and goals to reduce the gender pay gap. As described below, our Board believes preparing such a report is unnecessary in light of the annual disclosures regarding the diversity of our global workforce already made in our published Business Standards Report (BSR) and Environmental, Social, and Governance (ESG) Addendum. We believe the company maintains strong policies and practices supporting gender equality and has been transparent in its efforts to foster gender pay equity – earning widespread recognition as an industry leader.

Our company is committed to fairly and equitably compensating all of our employees and maintains robust policies and practices to reinforce our commitment. Employees are compensated for the role performed and for performance achieved. Our human resources team, company leadership, and Board have established policies and practices that are appropriate in light of our company's size and the diverse nature of our business to help guide pay decisions accordingly. Among other steps, we have implemented procedures to monitor and manage these policies and practices, to avoid unconscious bias, and to identify and address outliers so that our pay practices are fair and consistently applied. We utilize a robust inspection process with an independent consulting firm for gender wage equity, which gives us the opportunity to make appropriate pay adjustments before year-end compensation decisions are made.

On an annual basis, we disclose detailed information regarding the diversity of our global workforce and other human capital management practices. Since 2015, Bank of America has published a BSR and an ESG Addendum disclosing detailed information about our global workforce. These reports, which we plan to continue to publish annually, include comprehensive reviews of the company's employee demographics, diversity and inclusion efforts, professional growth and development programs, performance management processes for rewarding performance that balances risk and reward, as well as our compensation plan and governance strategies for hourly, mid-level, and senior employees. More specifically, the ESG Addendum discloses company statistics on our global workforce by gender and ethnicity, including breakdowns by region and job category. We believe that, together, the BSR and ESG Addendum provide information that is more comprehensive for stockholders than the analysis requested in this proposal. For copies of the current BSR and ESG Addendum, and for more information about Bank of America's gender and other diversity initiatives, please visit our website at <http://investor.bankofamerica.com>.

Gender equality is a widely recognized focus for our company and a reflection of our company values. Our company has been repeatedly recognized for its commitment to and support of gender equality. For example, we were recently recognized in the 2017 Bloomberg Financial Services Gender-Equality Index (BFGEI) as a leader in financial services gender equality. The index highlighted the representation of women at all levels of our company, our leading talent development and benefit programs, our gender-conscious product offerings for clients, and our active support and engagement on gender equality issues in local communities we serve. Our scores in the BFGEI increased from 2016, when we were also named a leader in the inaugural index. Similarly, the National Association for Female Executives included Bank of America on its 2016 list for Top Companies for Executive Women based on women's advancement, including succession planning, support programs, and work-life balance programs. Moreover, our women's networks (Leadership, Education, Advocacy & Development (LEAD) for Women, the Global Banking and Markets Women's Leadership Council, and Women in Technology and Operations) won the 2016 Women in Banking & Finance "Team Diversity" Award. These three networks play an essential role in building our culture, developing role models, connecting women with leaders across our company, and supporting our efforts to recruit diverse talent. Our company was also recently recognized as a Winning "W" Company by 2020 Women on Boards, a nonprofit grassroots campaign committed to increasing the percentage of women who serve on company boards by 20% or greater by the year 2020. Likewise, Euromoney recently named Bank of America the World's Best Bank for Diversity, reflecting our company's strategy to serve customers, clients, and stockholders through the power of a diverse, global workforce.

Our company is currently a leader in the financial services industry with regard to female representation. We significantly outpace industry benchmarks for female representation. As published in our 2015 BSR and ESG Addendum, 52% of our global workforce is women, including 38% of the executive team, which is more than double the average among other Fortune 500 companies (14%) and the industry benchmark reported in the Oliver Wyman Women in Financial Services 2016 report (16%). Additionally, our female Board representation is currently 29%, which is significantly higher than the industry benchmark of 20% reported in the Oliver Wyman study. Our female representation also outnumbered the industry statistics cited in a 2016 Mercer study, which reported the financial services industry was made up of 15% female executives and 26% of female senior managers. Our data for executive, senior level officials and managers is well above both measures, at 32%. Furthermore, the Mercer study shows that the industry has 37% female managers, while our company has 49% female first/mid-level officials and managers.

Our company promotes gender wage equity internally and externally through our recruiting initiatives, workplace policies and assessments, and partnerships. Our company is committed to increasing our employee diversity and creating an environment where all employees can be successful and thrive. We regularly consider issues facing women in the workplace and continue to enhance programs and practices to address these issues so that women can make meaningful contributions within our company. For example:

- In 2016, we joined Paradigm for Parity, a coalition committed to achieving gender parity across all levels of corporate leadership. As one of the first signatories from the financial services industry to this coalition, Bank of America has pledged to tackle tough management tasks such as reducing unconscious bias in the workplace, increasing the number of women in top roles in the near term (before reaching parity in 2030), and holding ourselves accountable with regular progress reports.
- We have programs and partnerships to develop talented women at all levels of our organization. Our targeted campus recruiting initiatives have placed women in nearly 40% of our intern and full-time classes. Additionally, our Global Women's Conference brings together top female leaders from around the world to learn about leadership, mobility, advancement, family, and community. These values are also reinforced through our programs such as LEAD for Women, Investing in Women's Leadership Council, Women's Leadership Forum, and Power of 10.
- We have implemented progressive workplace policies, including our recently announced extension to paid parental leave, which gives employees 16 weeks of paid parental leave – maternity, paternity, and adoption – to support our employees as they assume the additional responsibilities of parenting.
- Our CEO chairs our Global Diversity & Inclusion Council, which is comprised of our senior leaders around the world. The council partners with our businesses across regions to develop our diversity and inclusion strategy, promote recruitment of diverse talent, and manage our diversity sponsorships and strategic alliances.

In light of our demonstrated and well-recognized commitment to fair and equitable compensation of our employees, as well as our engagement in and commitment to increasing gender diversity at our company, we believe that the report requested under the proposal is not necessary.

Accordingly, our Board recommends a vote "AGAINST" this proposal (Proposal 8).

Stockholder Proposals for our 2018 Annual Meeting

Stockholder proposals submitted for inclusion in the proxy statement for our 2018 annual meeting must comply with applicable requirements and conditions established by the SEC, including Rule 14a-8 of the Exchange Act, and must be received by our Corporate Secretary no later than the close of business on November 15, 2017.

Pursuant to our proxy access Bylaw provision, one, or a group of up to 20 stockholders who, in aggregate, own continuously for at least three years, shares of our company representing an aggregate of at least 3% of the voting power entitled to vote in the election of directors, may nominate and include in our proxy materials director nominees constituting up to 20% of our Board, provided that the stockholder(s) and the nominee(s) satisfy the requirements in our Bylaws. Notice of proxy access director nominees must be received by our Corporate Secretary at the address below no earlier than October 16, 2017 and no later than the close of business on November 15, 2017, assuming we do not change the date of our 2018 annual meeting by more than 30 days before or 70 days after the anniversary date of our 2017 annual meeting.

If you would like to submit a matter for consideration at our 2018 annual meeting (including any stockholder proposal not submitted under Rule 14a-8 or any director nomination) that will not be included in the proxy statement for that annual meeting, it must be received by our Corporate Secretary no earlier than the close of business on December 27, 2017 and no later than the close of business on February 10, 2018, assuming we do not change the date of our 2018 annual meeting by more than 30 days before or 70 days after the anniversary date of our 2017 annual meeting. Any matter must comply with our Bylaws.

All stockholder proposals must be received by our Corporate Secretary at Bank of America Corporation, Hearst Tower, 214 North Tryon Street, NC1-027-18-05, Charlotte, North Carolina 28255 by the applicable dates specified above.

Voting and Other Information

Who Can Vote. Only holders of record at the close of business on March 2, 2017 (the record date) will be entitled to notice of and to vote at our annual meeting. As of March 2, 2017, the following shares were outstanding and entitled to vote:

Shares	Number of Shares Outstanding and Entitled to Vote
Common Stock	10,011,942,815
Series B Preferred Stock	7,110
Series 1 Preferred Stock	3,275
Series 2 Preferred Stock	9,967
Series 3 Preferred Stock	21,773
Series 4 Preferred Stock	7,010
Series 5 Preferred Stock	14,056

Each share of our common stock and Series B Preferred Stock is entitled to one vote. Each share of the Series 1 to 5 Preferred Stock is entitled to 150 votes. All stockholders vote together without regard to class, except as otherwise required by law.

In accordance with Delaware law, for the 10 days prior to our annual meeting, a list of registered holders entitled to vote at our annual meeting will be available for inspection in the Office of the Corporate Secretary, Bank of America Corporation, Hearst Tower, 214 North Tryon Street, NC1-027-18-05, Charlotte, North Carolina 28255. The list will also be available at our annual meeting.

Voting Information for Registered Holders. If you are a registered holder, meaning that you hold our stock directly (not through a bank, broker, or other nominee), you may vote in person at our annual meeting or by submitting your proxy by:

- **Internet:** going to www.envisionreports.com/BAC and following the online instructions. You will need information from your Notice of Internet Availability or proxy card, as applicable, to submit your proxy
- **Telephone:** calling the phone number located on the top of your proxy card and following the voice prompts. You will need information from your proxy card to submit your proxy
- **Mail** (if you received your proxy materials by mail): marking your vote on your proxy card, signing your name exactly as it appears on your proxy card, dating your proxy card, and returning it in the envelope provided

To be counted, your proxy must be received before the polls close at our annual meeting. All shares represented by valid proxies that we receive through this solicitation, and that are not revoked, will be voted according to your voting instructions. If you properly submit a proxy without giving specific voting instructions, your shares will be voted in accordance with our Board's recommendations. If other matters properly come before our annual meeting the proxies will vote on these matters.

You may revoke your proxy and change your vote at any time before the voting polls close at our annual meeting by submitting a properly executed proxy of a later date, a written notice of revocation (of your previously executed proxy) sent to our Corporate Secretary, or a vote cast in person at our annual meeting (however, attending the meeting without voting will not revoke a proxy).

Voting Information for Beneficial Owners. If you are a beneficial owner, meaning that you hold our stock in the name of a bank, broker, or other nominee (commonly referred to as holding shares in "street name"), you should have received these proxy materials from your bank, broker, or other nominee by mail or email with information on how to submit your voting instructions, including by:

- **Internet:** going to www.proxyvote.com and following the online instructions
- **Telephone:** calling the phone number located on the top of your voting instruction form (VIF) and following the voice prompts
- **Mail** (if you received your proxy materials by mail): marking your vote on your VIF, signing your name exactly as it appears on your VIF, dating your VIF, and returning it in the envelope provided

Voting by telephone and the Internet ends at 11:59 p.m. Eastern Time on April 25, 2017. As a beneficial owner, if you do not provide voting instructions to your bank, broker, or other nominee, your shares will be treated as a "broker non-vote" with respect to Proposals 1 to 3 and 5 to 8, and may be voted in the discretion of your bank, broker, or other nominee solely on Proposal 4 as described under "Votes Required" on the next page. To change any of your previously provided voting instructions, or if you have questions about voting your shares, please contact your bank, broker, or other nominee directly.

You may revoke any voting instructions you provided by following the specific directions from your bank, broker or other holder of record to change or revoke any voting instructions you have already provided. Alternatively, you may vote your shares by ballot at the meeting if you obtain a legal proxy from your bank, broker, or other holder of record and present it at the meeting.

Employee Voting. If you participate in The Bank of America 401(k) Plan, The Bank of America Transferred Savings Account Plan, the Merrill Lynch Employee Stock Purchase Plan (ML ESPP), or the Merrill Lynch & Co., Inc. 401(k) Savings & Investment Plan, and your plan account has investments in shares of our common stock, you must provide voting instructions to the plan trustee (by the Internet, telephone, or proxy card) for your shares to be voted according to your instructions. Each plan participant's voting instructions will also direct the trustee to vote any unvoted shares in the same ratio as the shares for which voting instructions have been received by the trustee, unless contrary to law and except for participants in the ML ESPP. If you participate in the ML ESPP, your shares cannot be voted unless you provide voting instructions to the ML ESPP trustee. Your voting instructions to the plan trustee will be held in strict confidence. The deadline to provide voting instructions for shares held in the foregoing plans is Tuesday, April 25, 2017, at 8:00 a.m., Eastern time. You will not be able to submit voting instructions or change prior voting instructions after this deadline.

Donation to Special Olympics. To express our appreciation for your participation, Bank of America will make a \$1 donation to Special Olympics on behalf of every stockholder account that votes. "Householded" accounts for beneficial owners will be administered as a single account. Our long-standing support of Special Olympics reflects our belief that diverse and inclusive communities are stronger communities. For more information on "householding," see "Eliminating Duplicative Proxy Materials through 'Householding'" on the next page.

Shares Required to Hold our Annual Meeting. In order to hold our annual meeting, a quorum representing holders of a majority of the voting power of our common stock, the Series B Preferred Stock, and the Series 1 to 5 Preferred Stock must be present in person or represented by proxy. We intend to include as present: shares present in person but not voting; shares for which we have received proxies but for which holders have abstained from voting; and shares represented by proxies returned by a bank, broker, or other nominee holding the shares.

Votes Required

Proposals for Your Vote	Votes Required	Effect of Abstentions	Effect of Broker Non-Votes
Proposal 1: Electing Directors	Majority of votes cast	No effect	No effect
Proposal 2: Approving Our Executive Compensation (an Advisory, Non-binding "Say on Pay" Resolution)	Majority of votes cast	No effect	No effect
Proposal 3: A Vote on the Frequency of Future Advisory "Say on Pay" Resolutions (an Advisory, Non-binding "Say on Frequency" Resolution)	Majority of votes cast	No effect	No effect
Proposal 4: Ratifying the Appointment of Our Independent Registered Public Accounting Firm for 2017	Majority of votes cast	No effect	Brokers have discretion to vote
Proposals 5-8: Stockholder Proposals	Majority of votes cast	No effect	No effect

- **Proposal 1: Electing Directors.** Our Bylaws provide that a nominee for director in an uncontested election will be elected to our Board if the votes cast for the nominee's election exceed the votes cast against his or her election. Abstentions from voting and broker non-votes are not treated as votes cast and are not counted for purposes of determining the election of directors. If a nominee does not receive the required votes for election at our annual meeting, our Board, with the assistance of our Corporate Governance Committee, will consider whether to accept the director's offer of resignation, which is required to be tendered under our Corporate Governance Guidelines. Our Board will publicly disclose its decision regarding the resignation and the basis for its decision within 90 days after election results are certified.
- **Other Proposals.** Approval of Proposals 2 and 4 through 8 requires the votes cast in favor of each such proposal to exceed the votes cast against the proposal. For Proposal 3, there are four choices for stockholders: each year, every two years, every three years, and abstain. The choice that receives the majority of votes cast will be considered approved. As an advisory vote, our Board will consider the frequency that receives the most votes in determining whether to have an advisory "say on pay" vote each year, every two years or every three years. Abstentions from voting and broker non-votes (excluding Proposal 4, for which brokers have discretion to vote) are not treated as votes cast and are not counted in determining the outcome of any of these proposals.

[Table of Contents](#)

[Voting and Other Information](#)

Cost of Proxy Solicitation. We will pay the cost of soliciting proxies. In addition to soliciting proxies by mail or electronic delivery, we also may use our directors or employees to solicit proxies either personally or by telephone, facsimile, mail, or email. None of these directors or employees will receive any additional or special compensation for soliciting proxies. In addition, we have agreed to pay Georgeson LLC and Morrow Sodali LLC each \$19,500, plus expenses to assist us in soliciting proxies from banks, brokers, and other nominees. We also will reimburse banks, brokers, and other nominees for their expenses in sending proxy materials to their customers who are beneficial owners of our stock.

Eliminating Duplicative Proxy Materials through “Householding”. We deliver a single proxy statement and annual report with separate proxy cards, or separate Notices of Internet Availability, to multiple registered holders who share an address, unless we receive other instructions. If (i) you and another registered holder share an address and each receive paper copies of our proxy materials and wish to receive only one paper copy or (ii) you share an address with another registered holder, received a single set of our proxy materials, and would like to receive separate copies, you may request a change in delivery preferences by contacting our transfer agent, Computershare Trust Company, N.A., at P.O. Box 43078, Providence, Rhode Island 02940-3078; toll-free 800-642-9855; or www.computershare.com/bac. If you are a beneficial owner and receive multiple copies of our proxy materials and you would like to receive only one copy, or if you and another stockholder receive only one copy and would like to receive multiple copies, contact your bank, broker, or other nominee.

Attending our Annual Meeting. All holders of our common stock, Series B Preferred Stock, and Series 1 to 5 Preferred Stock as of the record date (March 2, 2017) and persons holding valid proxies from such stockholders are invited to attend our annual meeting. To gain entrance to the meeting, you must present valid, government-issued photo identification and the following:

- **Registered holders (one of the following):**
 - the admission ticket attached to the top of your proxy card or made available by visiting www.envisionreports.com/BAC and following the instructions provided; or
 - your Notice of Internet Availability
- **Beneficial owners (one of the following):**
 - the admission ticket made available by visiting www.proxyvote.com and following the instructions provided; or
 - a letter from your bank or broker or a brokerage statement evidencing ownership of shares of Bank of America stock as of the record date
- **Persons holding valid proxies (one of the following):**
 - a proxy from a registered holder—a written legal proxy granted to you and signed by the registered holder; or
 - a proxy from a beneficial owner—a written legal proxy granted by the brokerage firm or bank holding the shares to the beneficial owner, in assignable form, and a written legal proxy granted by the beneficial owner to you, together with a brokerage or bank statement or Notice of Internet Availability showing the beneficial owner’s shares

If you are a beneficial owner and you would like to vote in person at the meeting, you must also present a written legal proxy from the broker, bank, or other nominee.

Failure to follow these admissions procedures or failure to bring required documentation may delay your entry into, or prevent you from being admitted to, our annual meeting.

To ensure that we can accommodate the greatest number of stockholders at our meeting, we reserve the right to limit the number of authorized proxyholders for any stockholder who may attend the meeting and to restrict the admission of guests or other attendees who are not stockholders.

Security measures may include bag, metal detector, and hand-wand searches. The use of cameras, recording devices, phones, and other electronic devices is strictly prohibited.

We appreciate the opportunity to hear the views of our stockholders. In fairness to all stockholders and participants at our annual meeting, and in the interest of an orderly and constructive meeting, stockholder comments at our annual meeting will be subject to rules of conduct that will be enforced. Copies of these rules will be available at our annual meeting. Only stockholders, their valid proxyholders, or other previously authorized representatives may address our annual meeting. Only proposals that meet the requirements of Rule 14a-8 of the Exchange Act or our Bylaws will be eligible for consideration at our annual meeting.

Appendix A: Reconciliation of GAAP and Non-GAAP Financial Measures

Our company reports its financial results in accordance with generally accepted accounting principles (GAAP). However, we believe that certain non-GAAP financial measures provide additional clarity in assessing the results of our company. Non-GAAP financial measures should be viewed in addition to, and not as an alternative for, our company's reported results prepared in accordance with GAAP.

Below is a reconciliation of GAAP and non-GAAP financial measures found on pages 35 and 36.

	December 31	
	2016 (\$ in millions)	2015 (\$ in millions)
Reconciliation of total revenue, net of interest expense to total revenue, net of interest expense on a fully taxable-equivalent basis		
Total revenue, net of interest expense	83,701	82,965
Fully taxable-equivalent adjustment	900	889
Total revenue, net of interest expense on a fully taxable-equivalent basis	84,601	83,854

Reconciliation of average common shareholders' equity to average tangible common shareholders' equity		
Common shareholders' equity	241,621	230,173
Goodwill	(69,750)	(69,772)
Intangible assets (excluding MSRs)	(3,382)	(4,201)
Related deferred tax liabilities	1,644	1,852
Tangible common shareholders' equity	170,133	158,052

Reconciliation of year-end common shareholders' equity to year-end tangible common shareholders' equity		
Common shareholders' equity	241,620	233,903
Goodwill	(69,744)	(69,761)
Intangible assets (excluding MSRs)	(2,989)	(3,768)
Related deferred tax liabilities	1,545	1,716
Tangible common shareholders' equity	170,432	162,090

	December 31	
	2016	2015
Ending common shares outstanding (in thousands)	10,052,626	10,380,265
Book value per share of common stock	\$ 24.04	\$ 22.53
Tangible book value per share of common stock	\$ 16.95	\$ 15.62





	December 31	
	2016 (\$ in millions)	2015 (\$ in millions)
Fixed-income, currency and commodities sales and trading revenue	9,373	7,869
Net debit valuation adjustment	238	763
Fixed-income, currency and commodities sales and trading revenue, excluding net DVA	9,611	8,632
Equities sales and trading revenue	4,017	4,335
Net debit valuation adjustment	0	23
Equities sales and trading revenue, excluding net DVA	4,017	4,358

Voting Your Shares

You may vote if you were a stockholder as of the close of business on March 2, 2017. Stockholders may vote in person at the meeting or submit a proxy by the Internet, telephone, or mail as follows:

Your vote is important.

Please exercise your right as a stockholder and submit your proxy using one of these options as soon as possible:

How to Vote	
	Online Registered holders <ul style="list-style-type: none"> • www.envisionreports.com/BAC • www.proxyvote.com
	By Phone Call the phone number located on the top of your proxy card
	By Mail Complete, sign, date, and return your proxy card in the envelope provided
	In Person Attend our annual meeting and vote by ballot


Proposals for Your Vote	Board Voting Recommendation	Page
Proposal 1: Electing Directors	FOR each nominee	2
Proposal 2: Approving Our Executive Compensation (an Advisory, Non-binding "Say on Pay" Resolution)	FOR	60
Proposal 3: A Vote on the Frequency of Future Advisory "Say on Pay" Resolutions (an Advisory, Non-binding "Say on Frequency" Resolution)	EACH YEAR	60
Proposal 4: Ratifying the Appointment of Our Independent Registered Public Accounting Firm for 2017	FOR	61
Proposals 5 to 8: Stockholder Proposals	AGAINST	63

See "Voting and Other Information" on page 73 for more information on voting your shares.

To review our 2017 Proxy Statement and 2016 Annual Report online, go to www.bankofamerica.com/annualmeeting.

Annual Meeting Admission

Annual meeting admission is limited to our registered holders and beneficial owners as of the record date and persons holding valid proxies from these stockholders. Admission to our annual meeting requires proof of your stock ownership as of the record date and valid, government-issued photo identification. Security measures may include bag, metal detector, and hand-wand searches. The use of cameras, recording devices, phones, and other electronic devices is strictly prohibited. See "Attending our Annual Meeting" on page 75.

 Printed on recycled paper.



**Annual Meeting of Stockholders
Admission Ticket**

Time: Wednesday, April 26, 2017
10:00 a.m., Eastern Time

Place: Hilton Charlotte Center City
222 East Third Street
Charlotte, North Carolina 28202

Admission: Valid admission ticket and valid
government-issued photo identification
are required for attendance.

Important Notice Regarding the Availability of Proxy Materials for the Annual Meeting of Stockholders To Be Held on April 26, 2017:
The Notice of Annual Meeting, 2016 Annual Report, Proxy Statement and Environmental, Social & Governance Highlights are
available at www.envisionreports.com/BAC.

**▼IF YOU HAVE NOT VOTED VIA THE INTERNET OR TELEPHONE, FOLD ALONG THE PERFORATION, DETACH AND RETURN THE
BOTTOM PORTION IN THE ENCLOSED ENVELOPE.▼**

Proxy/Voting Instructions

**This Proxy is Solicited on Behalf of the Bank of America Corporation Board of Directors for the 2017 Annual Meeting of Stockholders to be held
on Wednesday, April 26, 2017**



You, the undersigned stockholder, appoint each of Ather Williams III and Anne Walker, severally and not jointly, as attorney-in-fact and proxy, with full power of substitution, to vote on your behalf and with all powers you would possess if personally present all shares of Common Stock or Preferred Stock of Bank of America Corporation that you would be entitled to vote at the 2017 Annual Meeting of Stockholders and any adjournment or postponement thereof.

The shares represented by this proxy will be voted as instructed by you and in the discretion of the proxy holders on all other matters that properly come before the 2017 Annual Meeting of Stockholders and any adjournment or postponement thereof. If not otherwise specified, shares will be voted in accordance with the recommendations of the Board of Directors.

Bank of America employees. If you participate in The Bank of America 401(k) Plan, The Bank of America Transferred Savings Account Plan, the Merrill Lynch Employee Stock Purchase Plan (ML ESPP), or the Merrill Lynch & Co., Inc. 401(k) Savings & Investment Plan, and your plan account has investments in shares of our Common Stock, you must provide voting instructions to the plan trustee (by the Internet, telephone or proxy card) for your shares to be voted according to your instructions. Each plan participant's voting instructions will also direct the trustee to vote any unvoted shares in the same ratio as the shares for which voting instructions have been received by the trustee, unless contrary to law and except for participants in the ML ESPP. If you participate in the ML ESPP, your shares cannot be voted unless you provide voting instructions to the ML ESPP trustee. Your voting instructions to the plan trustee will be held in strict confidence. The deadline to provide voting instructions for shares held in the foregoing plans is Tuesday, April 25, 2017, at 8:00 a.m., Eastern Time. You will not be able to submit voting instructions or change prior voting instructions after this deadline.

D Non-Voting Items

Meeting Attendance

Mark the box to the right if you plan to attend the Annual Meeting.

E Authorized Signatures — This section must be completed for your vote to be counted — Date and Sign Below

Please sign your name(s) exactly as they appear on the reverse side. Give your full title if you are signing for a corporation, partnership or other entity, or as attorney, administrator, executor, guardian, trustee, or in any other representative capacity.

Date (mm/dd/yyyy) — Please print date below.

Signature 1 — Please keep signature within the box.

Signature 2 — Please keep signature within the box.

/ /

--

--





**BANK OF AMERICA
2017 ANNUAL MEETING OF STOCKHOLDERS
TO BE HELD ON APRIL 26, 2017
Your vote is important.**

Read the Proxy Statement and have the voting instruction form below at hand. Please note that voting by telephone and the Internet turns off at 11:59 p.m. Eastern Time on Tuesday, April 25, 2017.

Vote by Internet: www.proxyvote.com, or scan the QR Barcode above.

Vote by Phone: 1-800-454-8683

Vote by Mail: Use the envelope enclosed.

STOCKHOLDER MEETING REGISTRATION:

To vote and/or obtain an admission ticket to attend the meeting, go to the "Register for Meeting" link at www.proxyvote.com.

TO VOTE, MARK BLOCKS BELOW IN BLUE OR BLACK INK AS FOLLOWS:

E15771-P87655

Important Notice Regarding the Availability of Proxy Materials for the Stockholder Meeting. The following materials are available at www.proxyvote.com:

Notice and Proxy Statement, Annual Report and Environmental, Social & Governance Highlights

The Board of Directors recommends you vote FOR the election of each director:

1. Election of Directors:

Nominees:	For	Against	Abstain
1a. Sharon L. Allen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
1b. Susan S. Bies	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
1c. Jack O. Bovender, Jr.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
1d. Frank P. Bramble, Sr.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
1e. Pierre J.P. de Weck	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
1f. Arnold W. Donald	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
1g. Linda P. Hudson	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
1h. Monica C. Lozano	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
1i. Thomas J. May	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
1j. Brian T. Moynihan	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
1k. Lionel L. Nowell, III	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
1l. Michael D. White	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
1m. Thomas D. Woods	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
1n. R. David Yost	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

PLEASE "X" HERE ONLY IF YOU PLAN TO ATTEND THE MEETING AND VOTE THESE SHARES IN PERSON

The Board of Directors recommends you vote FOR the following proposal: For Against Abstain

2. Approving Our Executive Compensation (an Advisory, Non-binding "Say on Pay" Resolution)

The Board of Directors recommends you vote for EACH YEAR on the following proposal: Each Year Every 2 Years Every 3 Years Abstain

3. A Vote on the Frequency of Future Advisory "Say on Pay" Resolutions (an Advisory, Non-binding "Say on Frequency" Resolution)

The Board of Directors recommends you vote FOR the following proposal: For Against Abstain

4. Ratifying the Appointment of Our Independent Registered Public Accounting Firm for 2017

The Board of Directors recommends you vote AGAINST the following proposals: For Against Abstain

5. Stockholder Proposal – Clawback Amendment

6. Stockholder Proposal – Divestiture & Division Study Sessions

7. Stockholder Proposal – Independent Board Chairman

8. Stockholder Proposal – Report Concerning Gender Pay Equity

Signature [PLEASE SIGN WITHIN BOX]	Date
------------------------------------	------

***** Exercise Your *Right to Vote* *****
Important Notice Regarding the Availability of Proxy Materials for the
Annual Meeting of Stockholders to Be Held on April 26, 2017

BANK OF AMERICA

<u>Meeting Information</u>	
Meeting Type:	Annual Meeting
For holders as of:	March 2, 2017
Date: April 26, 2017	Time: 10:00 am Eastern Time
Location:	Hilton Charlotte Center City 222 East Third Street Charlotte, North Carolina 28202

You are receiving this communication because you hold shares in the company named above.

This is not a ballot. You cannot use this notice to vote your shares. This communication presents only an overview of the more complete proxy materials that are available to you on the Internet. You may view the proxy materials online at www.proxyvote.com, scan the QR Barcode on the reverse side, or request a paper copy (see reverse side).

We encourage you to access and review all of the information contained in the proxy materials before voting.

See the reverse side of this notice to obtain proxy materials and voting instructions.

Before You Vote

How to Access the Proxy Materials

Proxy Materials Available to VIEW or RECEIVE:

NOTICE AND PROXY STATEMENT ANNUAL REPORT ENVIRONMENTAL, SOCIAL & GOVERNANCE HIGHLIGHTS

How to View Online:

Have the information that is printed in the box marked by the arrow → [XXXX XXXX XXXX XXXX] (located on the following page) and visit: www.proxyvote.com, or scan the QR Barcode below.

How to Request and Receive a PAPER or E-MAIL Copy:

If you want to receive a paper or e-mail copy of these documents, you must request one. There is NO charge for requesting a copy. Please choose one of the following methods to make your request:

- 1) *BY INTERNET:* www.proxyvote.com
- 2) *BY TELEPHONE:* 1-800-579-1639
- 3) *BY E-MAIL*:* sendmaterial@proxyvote.com

* If requesting materials by e-mail, please send a blank e-mail with the information that is printed in the box marked by the arrow → [XXXX XXXX XXXX XXXX] (located on the following page) in the subject line.

Requests, instructions and other inquiries sent to this e-mail address will NOT be forwarded to your investment advisor. Please make the request as instructed above on or before April 14, 2017 to facilitate timely delivery.

How To Vote

Please Choose One of the Following Voting Methods



Vote By Internet: Go to www.proxyvote.com or from a smart phone, scan the QR Barcode above. Have the information that is printed in the box marked by the arrow → [XXXX XXXX XXXX XXXX] (located on the following page) available and follow the instructions.

Vote By Mail: You can vote by mail by requesting a paper copy of the materials, which will include a voting instruction form.

Stockholder Meeting Registration: To vote and/or obtain an admission ticket to attend the meeting, go to the “Register for Meeting” link at www.proxyvote.com.

Vote In Person: If you choose to vote your shares in person at the meeting, you must request a “legal proxy.” To do so, please follow the instructions at www.proxyvote.com or request a paper copy of the materials, which will contain the appropriate instructions. The possession of proof of stock ownership, or an attendance ticket, and valid, government-issued identification are required to be admitted to the meeting. Please check the meeting materials for the meeting attendance requirements.

Voting Items

The Board of Directors recommends you vote FOR the election of each director:

1. Election of Directors:

Nominees:

- 1a. Sharon L. Allen
- 1b. Susan S. Bies
- 1c. Jack O. Bovender, Jr.
- 1d. Frank P. Bramble, Sr.
- 1e. Pierre J.P. de Weck
- 1f. Arnold W. Donald
- 1g. Linda P. Hudson
- 1h. Monica C. Lozano
- 1i. Thomas J. May
- 1j. Brian T. Moynihan
- 1k. Lionel L. Nowell, III
- 1l. Michael D. White
- 1m. Thomas D. Woods
- 1n. R. David Yost

The Board of Directors recommends you vote FOR the following proposal:

- 2. Approving Our Executive Compensation (an Advisory, Non-binding "Say on Pay" Resolution)

The Board of Directors recommends you vote FOR EACH YEAR on the following proposal:

- 3. A Vote on the Frequency of Future Advisory "Say on Pay" Resolutions (an Advisory, Non-binding "Say on Frequency" Resolution)

The Board of Directors recommends you vote FOR the following proposal:

- 4. Ratifying the Appointment of Our Independent Registered Public Accounting Firm for 2017

The Board of Directors recommends you vote AGAINST the following proposals:

- 5. Stockholder Proposal – Clawback Amendment
- 6. Stockholder Proposal – Divestiture & Division Study Sessions
- 7. Stockholder Proposal – Independent Board Chairman
- 8. Stockholder Proposal – Report Concerning Gender Pay Equity

Voting Instructions

E15766-P87655

Stockholder Meeting Notice

The Bank of America Corporation 2017 Annual Meeting of Stockholders will be held at 10:00 a.m., Eastern Time on Wednesday, April 26, 2017, at Hilton Charlotte Center City, 222 East Third Street, Charlotte, North Carolina 28202

Proposals to be voted on at the meeting are listed below, along with the Board of Directors' recommendations.

The Board of Directors recommends a vote **FOR** all nominees and **FOR** Proposals 2 and 4 and **EACH YEAR** on Proposal 3:

- Election of Directors.

01 - Sharon L. Allen	04 - Frank P. Bramble, Sr.	07 - Linda P. Hudson	10 - Brian T. Moynihan	13 - Thomas D. Woods
02 - Susan S. Bies	05 - Pierre J.P. de Weck	08 - Monica C. Lozano	11 - Lionel L. Nowell, III	14 - R. David Yost
03 - Jack O. Bovender, Jr.	06 - Arnold W. Donald	09 - Thomas J. May	12 - Michael D. White	
- Approving Our Executive Compensation (an Advisory, Non-binding "Say on Pay" Resolution).
- A Vote on the Frequency of Future Advisory "Say on Pay" Resolutions (an Advisory, Non-binding "Say on Frequency" Resolution).
- Ratifying the Appointment of Our Independent Registered Public Accounting Firm for 2017.

The Board of Directors recommends a vote **AGAINST** Proposals 5-8:

- Stockholder Proposal – Clawback Amendment.
- Stockholder Proposal – Divestiture & Division Study Sessions.
- Stockholder Proposal – Independent Board Chairman.
- Stockholder Proposal – Report Concerning Gender Pay Equity.

PLEASE NOTE – YOU CANNOT VOTE BY RETURNING THIS NOTICE. To submit a proxy to vote your shares, you must submit your proxy online or request a paper copy of the proxy materials to receive a proxy card which can be completed and must be received by the company prior to the annual meeting. If you wish to attend and vote at the meeting, please bring this notice with you.

Information about attending and voting at the Bank of America 2017 Annual Meeting of Stockholders

Attendance at the 2017 Annual Meeting of Stockholders is limited to stockholders or their legal proxies. Valid government-issued photo identification and either an admission ticket, proof of stock ownership, or a legal proxy as of March 2, 2017, the record date for the meeting, are required to be admitted to the meeting. Failure to bring the required documentation may delay or prevent you from being admitted to the meeting.

If you wish to vote in person at the 2017 Annual Meeting of Stockholders, you may either bring your proxy card or a legal proxy in your name provided by the record owner of the shares you intend to vote and request a ballot at the meeting.

For more information about attending and voting at the 2017 Annual Meeting of Stockholders, please refer to the proxy statement.



Here's how to order a copy of the proxy materials and select a future delivery preference:

Paper copies: Current and future paper delivery requests can be submitted via the Internet, telephone or email options below.

Email copies: Current and future email delivery requests must be submitted via the Internet following the instructions below. If you request an email copy of current materials you will receive an email with a link to the materials.

PLEASE NOTE: You must use the number in the shaded bar on the reverse side when requesting a set of proxy materials.

- **Internet** – Go to www.envisionreports.com/BAC. Click Cast Your Vote or Request Materials. Follow the instructions to log in and order a copy of the current meeting materials and submit your preference for email or paper delivery of future meeting materials.
- **Telephone** – Call us free of charge at 1-866-641-4276 and follow the instructions to log in and order a paper copy of the materials by mail for the current meeting. You can also submit a preference to receive a paper copy for future meetings.
- **Email** – Send email to investorvote@computershare.com with "Proxy Materials Bank of America Corporation" in the subject line. Include in the message your full name and address, plus the number located in the shaded bar on the reverse, and state in the email that you want a paper copy of current meeting materials. You can also state your preference to receive a paper copy for future meetings.

To facilitate timely delivery, all requests for a paper copy of the proxy materials must be received by April 14, 2017.