

川崎市債投資セミナー

2012年8月29日

債券投資のイロハ

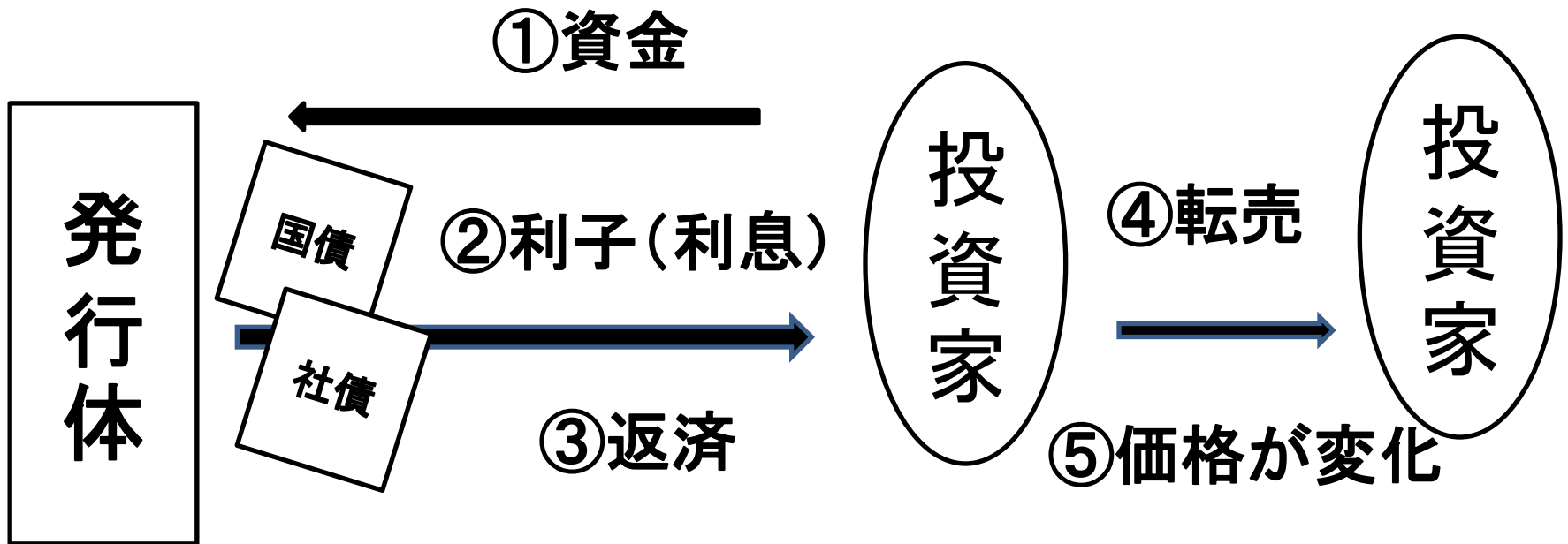
～債券の魅力を学び、活かす～

NPO法人エイプロシス

投資と学習を普及・推進する会

証券カウンセラー 樋泉 英孝

1. 債券とは



⑥債務不履行(デフォルト)
になると、お金が戻らない
場合がある

2. 債券の種類(分類)

①発行体による分類

- ・公共債

 - 国債・・・長期国債(10年)、中期国債(2年・5年)、
個人向け復興国債

 - 地方債・・・公募地方債、ミニ公募地方債

- ・民間債

 - 事業債等・・・社債、新株予約権付社債(転換社債)

- ・外国債・・・円建外債、外貨建外債

②利払いの方法による分類

- ・利付債
- ・割引債

③通貨による分類

- ・円貨建債
- ・外貨建て債

④新発債と既発債

3. 金利・利率と利回り

①金利・・・お金の貸し借りに対する使用料
(賃借料)。通常、長期金利は短期金利より高い

例 新発10年物国債利回り0.745%、コール・ローン0.08%

②利率・・・債券の額面金額に対する利子の割合

例 年1% (額面100円に対し、年1円の利子)

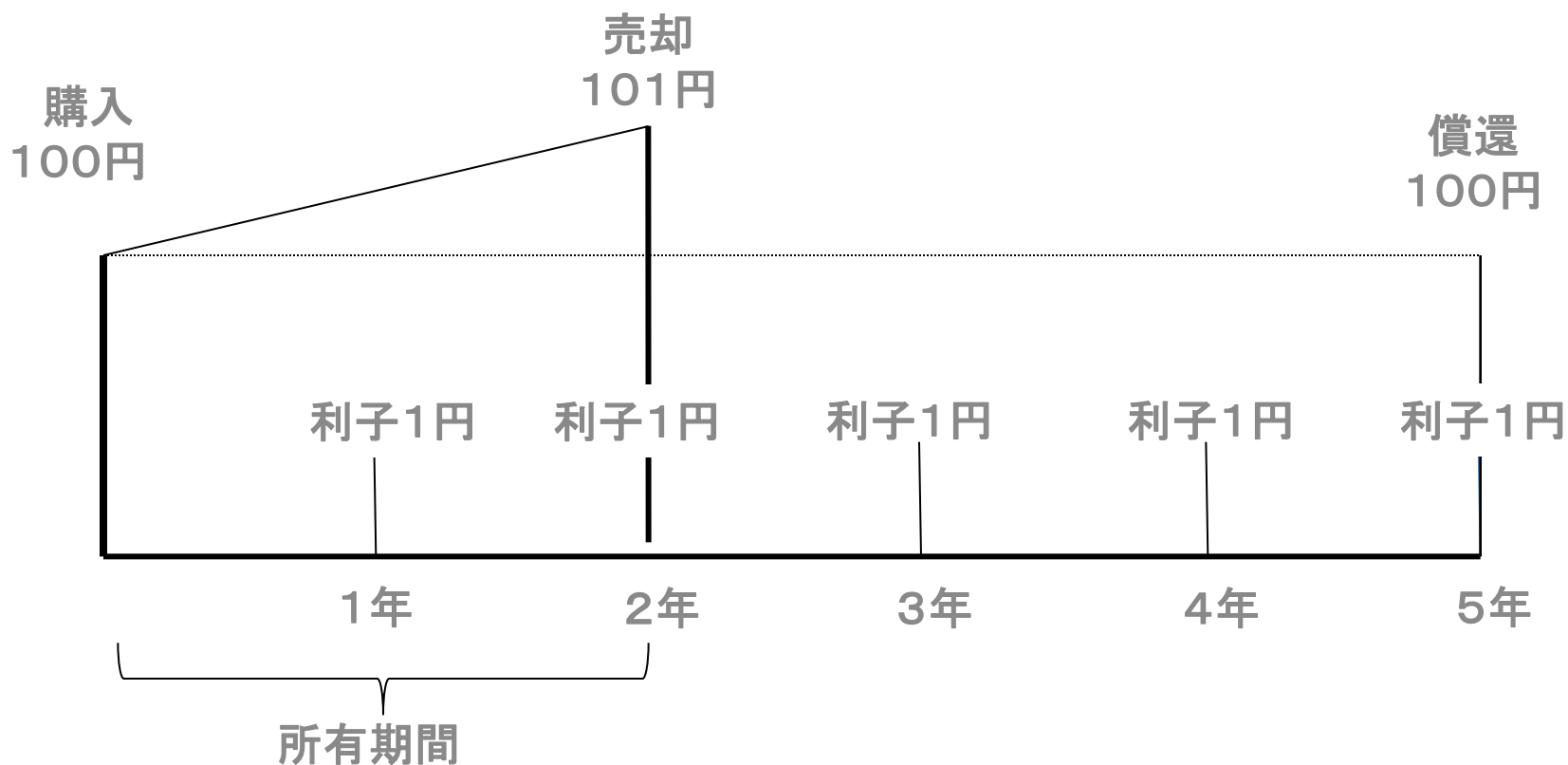
③利回り・・・利子を含めた年間収益の、投資金額に
対する割合

例 購入:100円、年利率1%、期間5年

売却:2年後101円→所有期間利回り1.5%

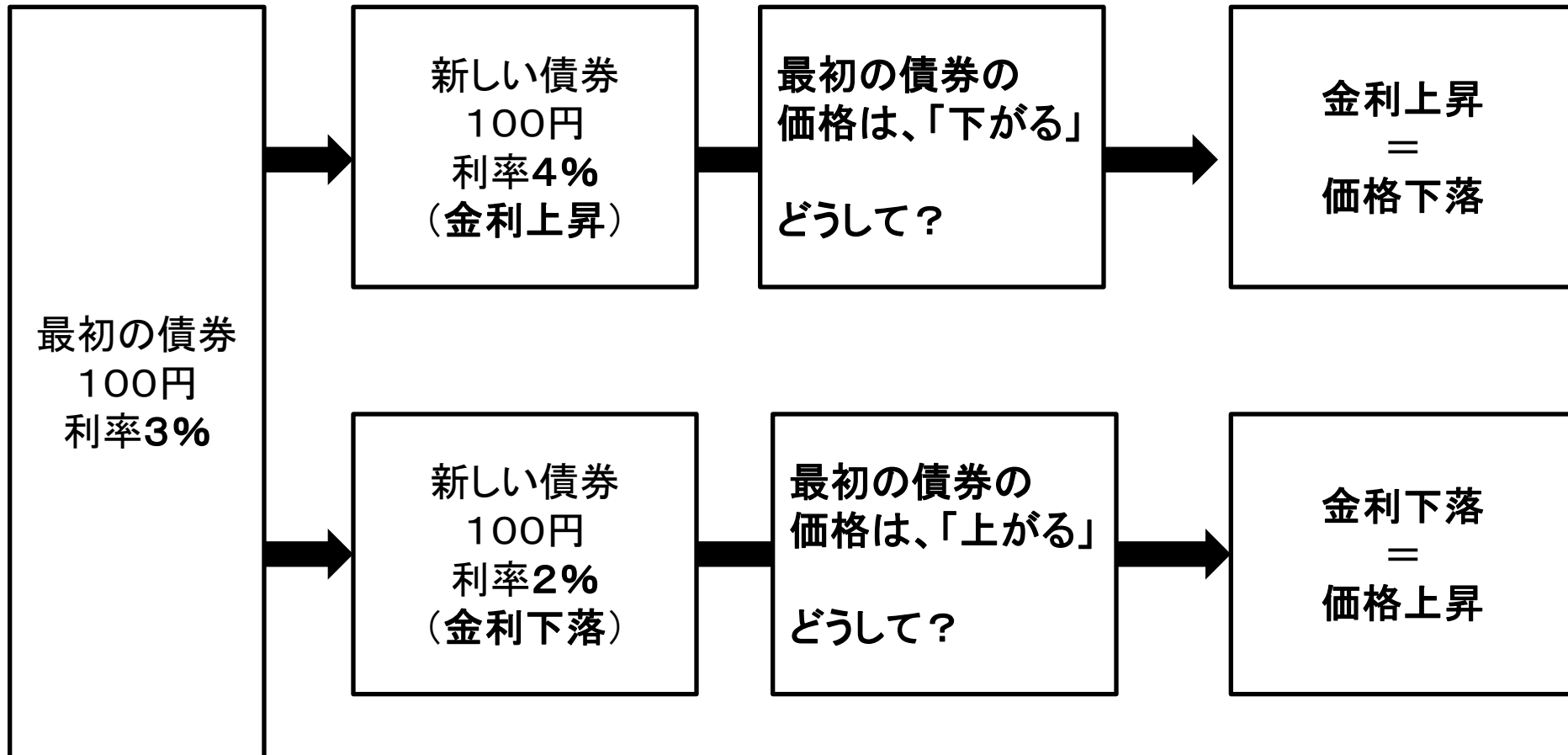
所有していた期間の利回り

$$\text{利回り}1.5\% = \frac{(\text{利子}2\text{円} + \text{売却益}1\text{円}) \div 2\text{年}}{\text{購入}100\text{円}} \times 100$$

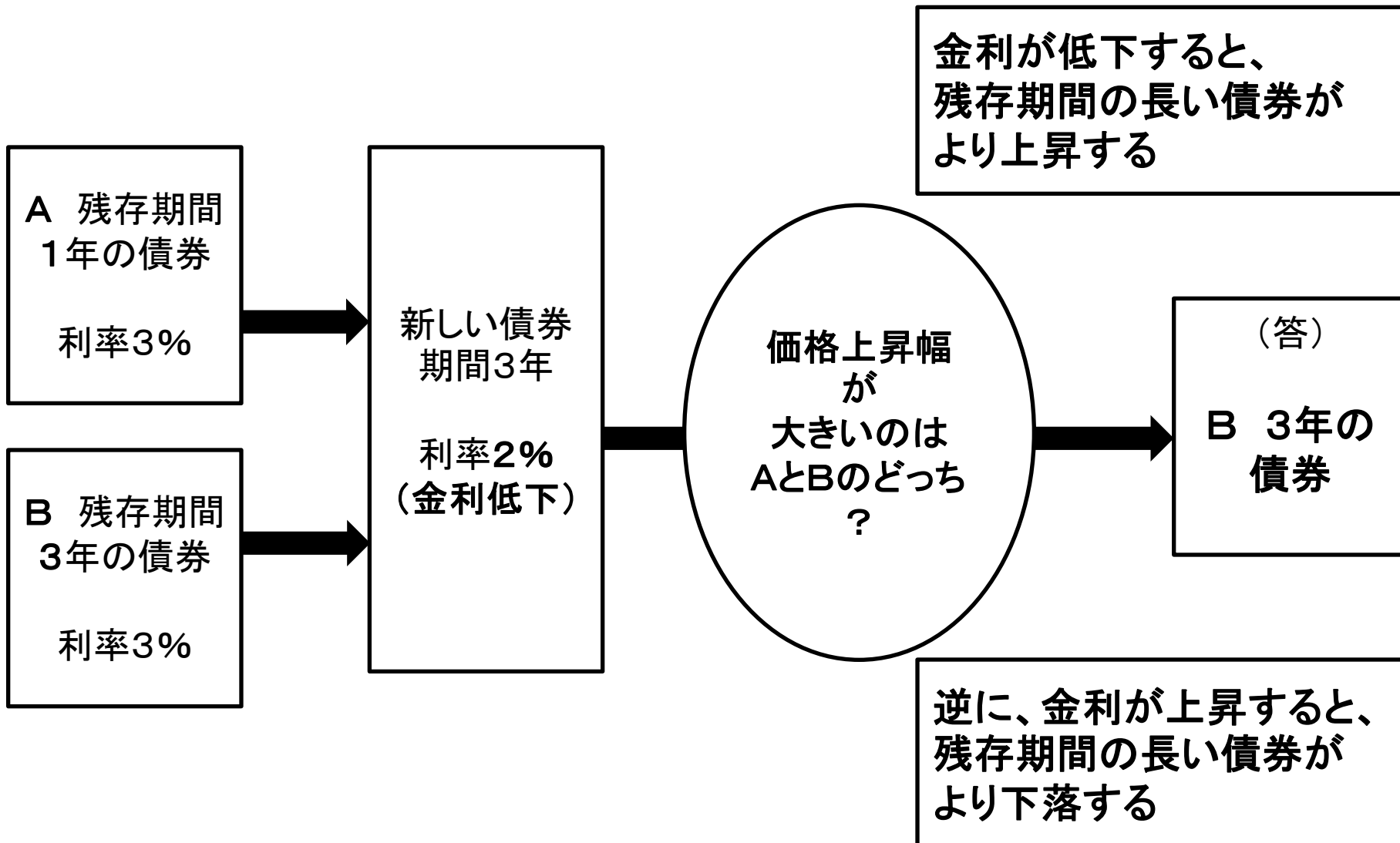


4. 金利と債券価格の関係

① 上昇と下落



②残存期間と金利



5. 債券投資の魅力とリスク

①魅力

- ・預金より利回りが高い
- ・安全性に優れている
- ・元本が確保(償還まで持った場合)
- ・種類や期限が選べる

②リスク

- ・信用リスク(債務不履行リスク)
- ・途中償還リスク
- ・流動性リスク
- ・為替リスク

6. 格付け

スタンダード・プアーズ社(S&P)

AAA	高い	高い	低い	(機関投資家) 投資適格 (AAA~BBB)
AA	↑	↑	↑	
A				
BBB	格付け	信用力	利回り	
BB				(機関投資家) 投資不適格 (BB~C)
B	↓	↓	↓	
CCC				
CC				
C	低い	低い	高い	

7. 債券投資の実際

購入から償還まで

- 債券の購入・・・新発債、既発債
- 購入費用・・・手数料なし(購入価格に含まれている)
- 購入後・・・保管、元利金受け取り、途中償還、満期償還、途中売却
- 税金・・・一律20%源泉分離課税
 - 割引債(発行時に、18%源泉分離課税)
 - 利付債の償還差益・・・雑所得(確定申告要)
 - 売却益・・・非課税
- 償還まで保有する・・・これが基本
- 仕組みが理解できない商品には投資しない

金利一覧

普通預金		0.02%	2012. 7. 30現在
ゆうちょ銀行通常貯金		0.03%	//
スーパー定期(1年・300万円未満)		0.025%	//
復興国債(固定・3年)		0.07%	2012. 8. 15発行
復興国債(5年)		0.19%	2012. 7. 12発行
第32回川崎市債(固定5年)		0.22%	2012. 7. 31発行
小田急電鉄(固定・3年、個人向)		0.24%	2012. 7. 31発行
東北電力(固定・5年、個人向け)		0.72%	2012. 6. 25発行
長期金利 10年国債利回り	日本	0.745%	2012. 7. 27現在
同上	ドイツ	1.39%	//
同上	米国	1.54%	//