

## Introduction

みなさん、こんにちは、ハピです。みなさんの資産形成を考える上で必要となる金融・経済用語を基礎からご紹介します。妹のハナと一緒にゆっくり勉強していきましょう！



## ハピ

世界初の犬のファンド・マネジャー、「ワンド・マネジャー」として働く金融のエキスパート。すべてのお客様にハッピーをお届けするため、世界中を駆け回ります！



## ハナ

お金や経済のことはサッパリわからないけど、兄のハピにはめっぽう強気。つみたてNISAが始まったことを知って、「自分もチャレンジしたい」とやる気MAXです！



## 債券 Part2



債券って満期日にはお金が減らずに戻ってくるから安心だね！私に向いてるかも♪



確かに満期日には額面金額で戻ってくるけど、それまでの期間は日々債券の価格は動いてるんだよ。

え、じゃあ債券も値下がりするの？ どの時に債券の価格は動くの？



詳しく解説するワン！

## 債券価格と金利の関係

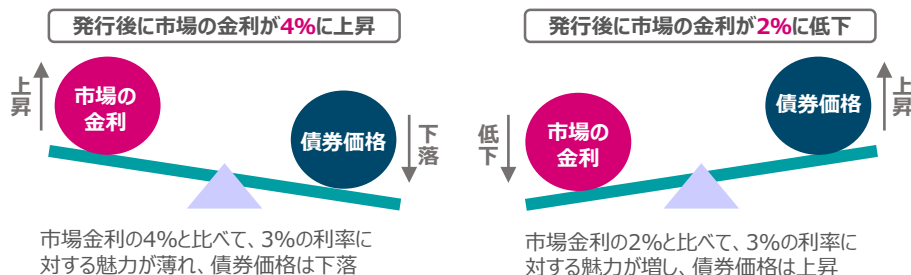
## 1 債券価格の主な変動要因：金利

- 🐾 債券は、原則満期日には額面金額で払い戻されるけど、それまでの間価格は日々変動するよ。
- 🐾 債券価格に影響を与える要因のひとつに金利の動きがあるよ。一般的に、市場の金利が上昇すると債券価格は下落し、市場の金利が低下すると債券価格は上昇すると覚えておこう。

## 2 債券価格と金利の関係

- 🐾 一般的に、債券は発行時点で利率が決まっているよ。一方、市場の金利は変動しているので、発行済みの債券の利率と市場の金利との比較によって債券の価格は変動するよ。
- 🐾 債券が発行された後に市場の金利が上昇した場合、既に発行された債券の利率に対する魅力が薄れるため、価格は下落するよ。一方、市場の金利が低下すると価格は上昇するよ。このように、債券価格と市場の金利は逆方向に動く関係にあるよ。

【例】利率3%で債券を発行した場合のイメージ



※利率とは、債券の額面金額に対する1年当たりの利息の割合のことです。



## ご留意事項

### ●投資信託に係るリスクについて

投資信託は、主に国内外の株式や公社債等の値動きのある証券を投資対象とし投資元本が保証されていないため、当該資産の市場における取引価格の変動や為替の変動等により投資一単位当たりの価値が変動します。したがってお客様のご投資された金額を下回ることもあります。

また、投資信託は、個別の投資信託毎に投資対象資産の種類や投資制限、取引市場、投資対象国等が異なることから、リスクの内容や性質が異なりますので、ご購入に際しては、事前に最新の投資信託説明書（交付目論見書）や契約締結前交付書面の内容をご確認の上、ご自身で判断して下さい。

### ●投資信託に係る費用について

【お申込みいただくお客様には以下の費用をご負担いただきます。】

- 購入時に直接ご負担いただく費用・・・購入時手数料 上限3.78%（税抜3.50%）
- 換金時に直接ご負担いただく費用・・・信託財産留保額 上限1.0%
- 投資信託の保有期間中に間接的にご負担いただく費用・・・運用管理費用（信託報酬） 上限2.0304%程度（税込）
- その他費用・・・上記以外に保有期間等に応じてご負担いただく費用があります。

投資信託説明書（交付目論見書）、契約締結前交付書面等でご確認下さい。

### «ご注意»

上記に記載しているリスクや費用項目につきましては、一般的な投資信託を想定しております。費用の料率につきましては、ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社が運用するすべての投資信託のうち、徴収するそれぞれの費用における最高の料率を記載しております。投資信託の運用による損益は、すべて受益者に帰属します。投資信託は、金融機関の預貯金と異なり、元本及び利息の保証はありません。投資信託は、預金または保険契約ではないため、預金保険及び保険契約者保護機構の保護の対象にはなりません。登録金融機関を通じてご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。投資信託に係るリスクや費用は、それぞれの投資信託により異なりますので、ご購入に際しては、事前に最新の投資信託説明書（交付目論見書）や契約締結前交付書面の内容をご確認の上、ご自身で判断して下さい。

なお、当社では投資信託の直接の販売は行っておりませんので、実際のお申込みにあたっては、各投資信託取扱いの販売会社にお問合せ下さい。

ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第359号

加入協会：日本証券業協会、一般社団法人投資信託協会、

一般社団法人日本投資顧問業協会、

一般社団法人第二種金融商品取引業協会