

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 Part3



前に債券は借金のようなものだって教えてくれたよね？満期の時に額面金額が戻ってこないことってあるのかな？確認する方法ってある？



家のローンを組む時ローンを払い続けることができるか審査されるよね？同様に債券の場合も発行体の信用力（格付）を確認しないとイケないよ。

カクヅケって何？？しっかり確認するから詳しく教えて～！！



詳しく解説する
ワン！

債券価格と信用力の関係

1 債券価格の主な変動要因：信用力

- Lesson21で債券は満期日に額面金額が払い戻されることを勉強したけど、債券を発行する国や企業等（発行体）の財務状況が悪化した場合、利息や額面金額（発行体にとっては借金）の支払いが滞ったり支払われない可能性があるんだ。（このことを「デフォルト（債務不履行）」というよ。）
- 発行体の財務状況等を基に長期的な債務の返済能力を示したものを「信用力」というよ。
- 信用力が低下すると債務が支払われない可能性が高まり、債券価格は下がるよ。逆に、信用力が上がると債券価格は上がるよ。

2 格付って何？

- 信用力について専門の会社が評価しランク付けしたものを「格付」と呼ぶよ。格付会社ではアメリカのS&Pやムーディーズ等が有名だよ。
- 格付が高いほど信用力が高く、格付が低いほど信用力が低いと判断できるよ。
- 一般的に、格付が低いほど債務の返済能力が低いと評価されるので、発行体はその分高い利率を約束するんだ。そのため、格付が低いほど利率は高くなり、格付が高いほど利率は低くなる傾向にあるよ。

格付		投資適格格付
S&P	ムーディーズ	
AAA	Aaa	}
AA	Aa	
A	A	
BBB	Baa	}
BB	Ba	
B	B	
CCC	Caa	
⋮	⋮	

↑ 低
↓ 高
↑ 高
↓ 低

格付はアルファベット等で表しているよ。
例えばS&Pの場合、格付の高いものからAAA、AA、A、BBB・・・と続くよ。
BBB以上の格付を「投資適格格付」、BB以下の格付を「投機的格付」というんだワン！



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