

# 第1回 債券の基礎知識



## ～登場人物紹介～



最近、米国地方債の勉強を始めたばかりの新人



米国地方債に詳しい、通称、「地方債おじさん」



地方債おじさん、こんにちは。  
最近、米国地方債の勉強を始めたんだけど、わからないことが多くて…  
そもそも債券のことをあまり理解していません。

まずは、債券の基礎知識から理解していこう。  
債券とは一般的に、国や地方自治体、企業などの発行体が、投資家から資金を借り入れるために発行する有価証券のことを言う。  
ここでは株式との違いから債券の基礎知識を解説しよう！



### 債券と株式の主な違い

	債券	株式
①保有期間中	定期的な利子の支払い	企業の業績等に基づく配当の支払い
②満期(返済期限)時	発行体が債務不履行(デフォルト)しない限り、元本は全額返済	満期はなく、売却時の価格に左右される

定期的に利子が受け取れ、満期時に元本が戻ってくることから、一般的に債券は株式と比較して値動きは相対的に小さく、安全性の高い資産と言える。  
また、債券と一言と言っても発行体の違いによっていろいろな種類がある。  
主な債券の種類として社債、国債、地方債があげられる。



### 債券の主な種類

#### 社債

- 発行体:民間企業
- 発行目的:運転資金や事業拡大のための設備投資等

#### 国債

- 発行体:国
- 発行目的:大規模な公共事業・サービスの運営等

#### 地方債

- 発行体:地方自治体
- 発行目的:地域の道路や学校などの公共インフラの整備等





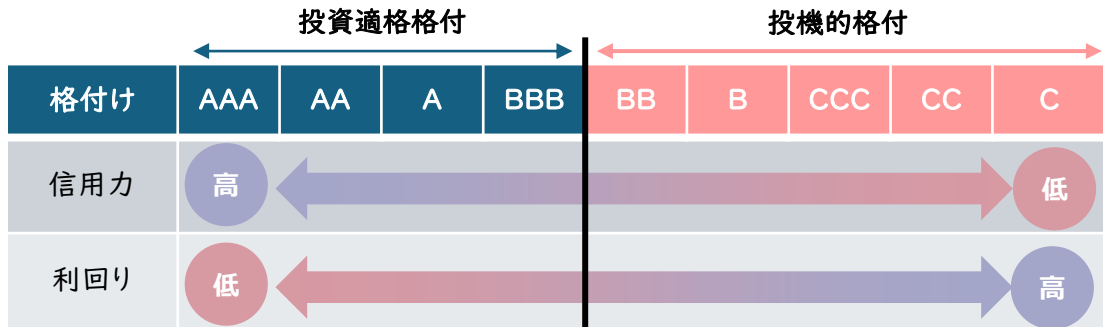
債券にも、いろいろな種類があるんだね。  
債券に投資する際はどのような点に着目すれば良いの？

債券に投資するうえで着目すべき大切なことの一つは利回り。  
債券は株と異なり、満期（返済期限）に元本が返ってくるから、利回りを見ることでどの程度のリターンを得られるが想定できるんだ。  
一方で、発行体が債務不履行（デフォルト）等した場合、投資元本が返ってこない場合もある。だからこそ、債券に投資する場合には、利回りだけでなく、債券の信用力である格付けも確認することが大切なんだ。



### 債券の信用力（格付け）と利回りの関係

格付けとは、格付け機関が発行された債券の様々な要素を分析しランク付けしたものの。債券の信用リスクを知る上で、非常に重要な指標。



\*格付け機関は、S&P、ムーディーズ、フィッチ・レーティングス等があります。格付の基準や定義は、各機関ごとに異なる場合があります。



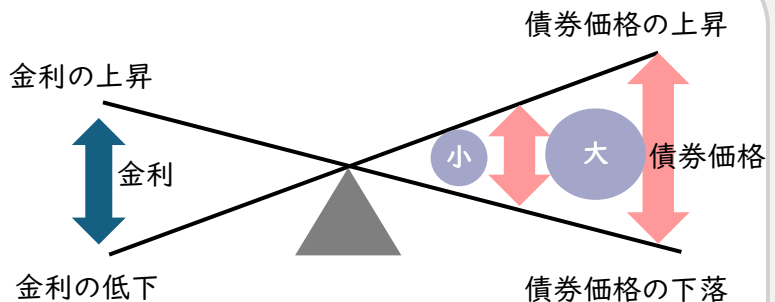
一般的に、信用力（格付け）が高いと利回りは低く、逆に信用力（格付け）が低いと利回りは高くなる傾向にあるんだね。  
債券に投資する際は、信用力と利回りのバランスが重要になりそうだね！



### 金利変動と債券価格の変化の関係

債券には、金利が上昇すると価格が下がり、逆に金利が低下すると価格が上がるといった特徴があります。

一般に、満期までの残存期間が長い債券ほど、金利変動に対する債券価格の変動が大きくなる傾向があります。



なんだか、  
シーソーみたいだね！

#### 当資料に関するご注意

●当資料は、フランクリン・テンプレートン・ジャパン株式会社（以下「当社」）が情報提供を目的として作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。また、投資勧誘を目的とするものではありません。●当資料は、当社が信頼性が高いと判断した各種データ等に基づいて作成したものです。その完全性、正確性を保証するものではありません。●当資料に記載されたグラフやデータ等は、過去の実績または予測であり、将来の市場環境の変動等を示唆あるいは保証するものではありません。●当資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。●当資料に指数・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権、その他一切の権利は、その発行者に帰属します。●当資料は当社の許可なく複製・転用することはできません。●当資料の内容は一例であり、すべてを網羅するものではありません。●フランクリン・テンプレートン・ジャパン株式会社（金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第417号）加入金融商品取引業協会：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