



第5回

金融商品を知ろう②

債券の特徴



渋沢 英子



津田 桜子



北里 三郎

渋沢 お金の疑問にパキッと回答、「お金なんでも相談室」。ナビゲーターの渋沢英子です。

北里 北里三郎です。

津田 津田桜子です。

津田 / 北里 よろしくお願ひします！

渋沢 今日の質問いってみましょう！

北里 視聴者からメールをいただきました。「現在、日本は毎年国が大量に債券を発行して、予算を確保しているって授業で勉強しました。債券についてもう少し詳しく教えてください」だそうです。

渋沢 国が発行する債券、国債のことですね。では、債券とは何かについて説明していきましょう。**債券**は、国や会社などが必要な資金を集めるために発行する借用証書のようなものです。このため、債券を発行して集めたお金を投資家に返済する義務があります。

北里 返済の義務があるってことは、投資したお金が戻ってくるってことですか？

渋沢 そうです。債券には、国が発行する**国債**、地方公共団体が発行する**地方債**、会社が発行する**社債**などがありますが、すべて、返済の期日、満期の際に受け取れる金額、借りたお金に対する利息などの条件があらかじめ決められています。つまり、投資家は、定期的に**利息**を受け取ることができ、満期日を迎えれば**投資したお金を受け取る**金融商品なのです。

津田 債券って安全性が高い金融商品なんですね。どんな債券でも投資したお金が必ず戻ってくるんですか？

渋沢 実は、お金が戻ってこない場合もあります。

北里 え？ そうなんですか？

渋沢 例えば、債券を発行した会社が倒産してしまった場合、投資したお金が戻ってこないことがあります。

貸したときの約束が守られなかったり、お金が戻ってこない可能性のある会社に投資したいと思う人は少ないですね。ですから、そのような信用力が低い会社が債券を発行する場合、お金を借りる際のレンタル料である利息を高くしなければ、お金が集まりません。逆に信用力が高い会社には、安心してお金を貸せますから、利息は低くても債券を買って投資してくれる人はたくさんいます。そのため利息は低く設定されます。

北里 倒産しそうな会社には、低い利息でお金を貸してあげないとかわいそうじゃないですか。

渋谷 三郎さんはやさしいですね。でも投資する人からみれば、投資したお金が戻ってこなくなる可能性が高いってことですよ。だから高い利息を期待したくなるのは自然なことですよ。

北里 確かに。

渋谷 このように債券は、発行する国や会社の**信用力**によって、利息が変わってくるのです。国債の場合は、日本という国が破綻する可能性は極めて低いですから、利息は低く設定されています。

津田 なるほど、債券は利息に差があるんですね。

北里 あ、債券は満期になるまでずっと持っていないといけないんですか？ 預貯金みたいに必要なお金をお金を返してってわけにはいかないんですか？

渋谷 債券の場合、満期になる前にお金を返してもらうことはできません。ただ、満期が来る前でも、ほかの人にその債券を買ってもらえれば、お金に換えることができるんです。債券も株式と同じように日々売買が行われています。

津田 ちなみに債券はすぐに売ってお金に替えられるんですか？

渋谷 債券は売ってから現金にするまで数日かかります。そうですね、ここでほかの金融商品と比較しながら債券の特徴をまとめてみましょう。
比較するのは、預貯金と株式です。まず、満期まで持っていれば、あらかじめ決められた金額が戻ってくるので株式よりは安全性が高い金融商品といえます。ただ、発行した会社が倒産するとお金が戻ってこない危険性もあります。この点で預貯金よりは若干安全性は低いと考えられます。続いて、収益性です。債券は、決められた利息を定期的に受け取ることができます。この点では預貯金と同じですが、先ほどお話ししたように、投資したお金が戻ってこないリスクがある分、預貯金と比べると債券の利息が高く設定されていることが多く、預貯金よりも収益性が高い金融商品といえます。最後に流動性ですが、一部の債券は、一定期間売ることができないものもあります。また、売ってから現金にするまで数日かかりますから、預貯金や株式よりは流動性が低いといえます。債券の特徴はわかりましたか？

津田 / 北里 よくわかりました！

北里 桜子ちゃん、僕が債券を発行したら買ってくれる？

津田 相当高い利息が必要ね。

北里 僕ってそんなに信用がないのかなあ。

今日の授業のおさらいだよ。

- ・債券は国や会社などが**必要な資金を借りる**ために発行する**借用証書**のようなもの
 - ・定期的に**利息**を受け取ることができ、満期日を迎えれば**投資したお金が戻ってくる**金融商品
 - ・債券を発行する会社の**信用力**によって、利息が異なる
- わかったかな。