



Kyushu FG

【マーケットレポート】 債券投資に関するよくいただくご質問

九州 F G 証券

債券投資を始めたばかりの方、これから始めようとされる方から、最近よくいただくご質問、ご不明な点についてまとめました。ぜひご参考ください。

目次

1. コーラブル債とは
2. 格付けとは
3. シニア債とA T 1債の違い

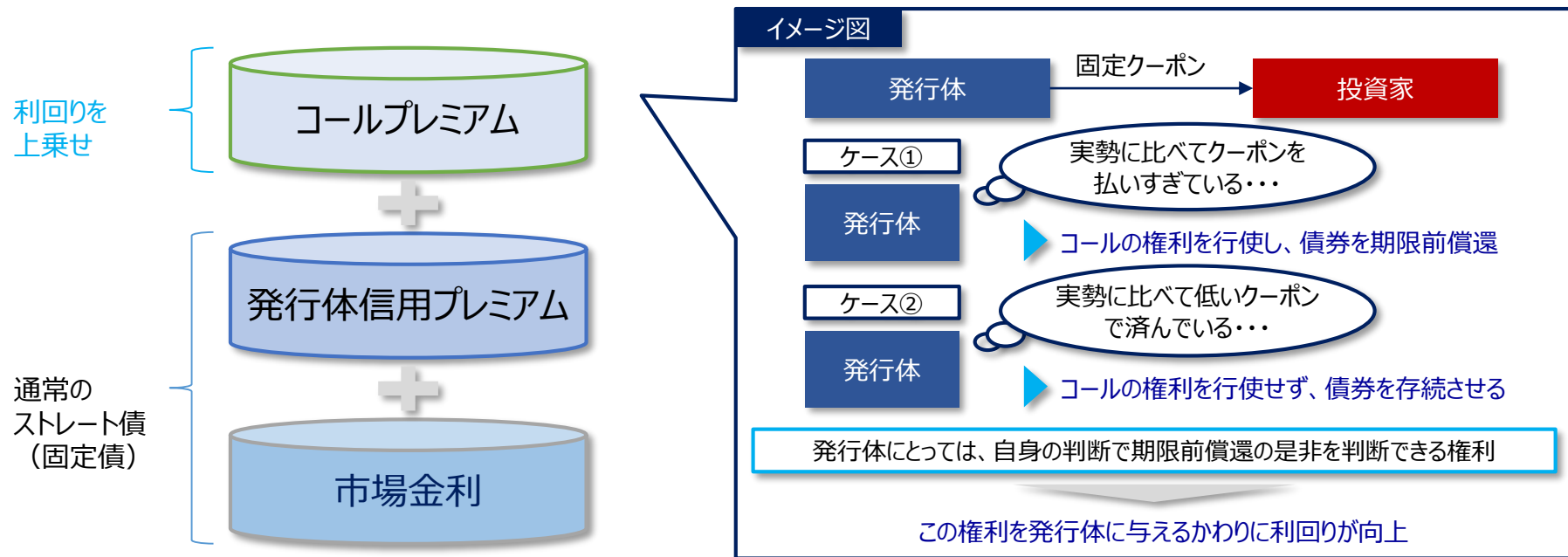
商 号 等：九州 F G証券株式会社

金融商品取引業者 九州財務局長（金商）第18号

加入協会：日本証券業協会

<コーラブル債と発行体任意コールについて>

コーラブル債は、発行体に期限前償還できる権利（チャンス）を複数回与える仕組みを内包した債券です。その権利の価値（コールプレミアム）が上乗せされることで、コーラブル債は同じ発行体が発行する似た条件のストレート債（固定債）よりも高い利回りとなります。



＜格付けとは＞

格付けとは、第三者である格付機関が発行体の長期的な債務支払い能力など、財務状況を評価したうえでランク付けしたものです。債券の信用リスクを知るうえで、重要な指標の1つです。一般的に格付けが高い発行体ほど償還金や利子の支払いが遅れたり、行われなくなる「債務不履行（デフォルト）」リスクが小さいため、返済の確実性が高いといえます。そのため、低金利で資金調達が可能となり、債券利回りは低く設定される傾向があります。逆に格付けが低い発行体は、「債務不履行（デフォルト）」リスクが高く、返済確実性が低いため、利回りは高く設定される傾向があります。

格付けは格付機関が行っており、ムーディーズ・インベスターズ・サービス（Moody's）、S&Pグローバル・レーティング（S&P）、フィッチ・レーティングス（Fitch）、格付投資情報センター（R&I）、及び日本格付研究所（JCR）などがあります。

【信用格付付与者である「ムーディーズ・インベスターズ・サービス（Moody's）」、「S&Pグローバル・レーティング（S&P）」、及び「フィッチ・レーティングス（Fitch）」は海外に本拠を置く格付会社であり、金融商品取引法第66条の27の登録を受けておりません。無登録格付けに関する留意点につきましては、無登録格付に関する説明書をご覧ください。】

＜格付けの基準＞

格付けは、アルファベットや「+ -」の記号、数字などの組み合わせによって表示されます。表示方法は格付機関によって異なります。一般的にBBB以上の格付けを「投資適格格付け」、BB以下の格付けを「投機的格付け」といいます。

	投資適格格付け				投機的格付け（投資不適格格付け）					
格付け	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D
信用度	高				低					
利回り	低				高					

<シニア債とA T 1 債の違い>

シニア債（普通社債）の弁済順位は、AT1債等と比較して高位に位置する社債となります。

弁済順位とは、発行体が破綻等となった場合において、債権者などに対する残余財産の弁済順位をいい、弁済順位の高いものから弁済されます。

<金融機関発行の場合の弁済順位>



- 価格等条件は、市場実勢に応じて変動しますので、お取引を希望される場合には、改めて弊社が提示する取引条件をご照会くださいますようお願いいたします。
- 格付けは、各格付会社による債券銘柄ごとの格付けを、現時点で当社が入手、表示できる範囲において記載しておりますが、当社は、その正確性、確実性を保証するものではありません。なお、一部の格付け（外国証券等）は表示されません。
- 九州FG証券で取扱う商品は預金ではなく、預金保険制度の対象ではありません。また、九州FG証券が、元本を保証するものではありません。
- 九州FG証券で取扱う商品は、金利・為替・株式市場等の変動や有価証券の発行者の業務または財産の状況の変化等により価格が下落し、損失が生じるおそれがあります。また、お取引による損益はお客さまご自身に帰属します。お取引は、お客さまご自身の責任と判断で行っていただきますようお願いいたします。
- 九州FG証券で取扱う商品のお取引は、クーリングオフの対象ではありません。
- 九州FG証券で取扱う商品へのご投資には、各商品ごとに所定の手数料等（国内株式取引の場合は約定代金に対して最大1.21%〔税込〕・最低2,750円〔税込〕の売買手数料、投資信託の場合は銘柄ごとに設定された購入時手数料（換金時手数料）および運用管理费用（信託報酬）等の諸経費）をご負担いただく場合があります。お客さまにご負担していただく手数料等の合計額は、購入金額や保有期間等によって異なりますので、表示することができません。
- 商品ごとに手数料およびリスクが異なりますので、当該商品の契約締結前交付書面、目論見書等をよくお読みください。

商 号 等：九州 F G証券株式会社

金融商品取引業者 九州財務局長（金商）第18号

加入協会：日本証券業協会