

【第 2 問】

個人で不動産賃貸業を営む A さん（60 歳）は、X 社債（特定公社債）の購入を検討している。また、Y 銀行の米ドル建定期預金の金利の高さに魅力を感じているが、外貨建て取引のリスク等について理解しておきたいと考えている。

そこで、A さんは、ファイナンシャル・プランナーの M さんに相談することにした。

＜円建ての X 社債（固定利付債）に関する資料＞

- ・発行会社 : 国内の大手企業
- ・購入価格 : 101.8 円（額面 100 円当たり）
- ・表面利率 : 0.80%
- ・利払日 : 年 2 回
- ・残存期間 : 4 年
- ・償還価格 : 100 円
- ・格付 : B B B

＜Y 銀行の米ドル建定期預金に関する資料＞

- ・預入金額 : 30,000 米ドル
- ・預入期間 : 1 年
- ・利率（年率）: 1.00%（満期時一括支払）
- ・為替予約なし
- ・預入時の適用為替レート（T T S・米ドル／円）: 132.75 円

※上記以外の条件は考慮せず、各問に従うこと。

《問 4》 Mさんは、Aさんに対して、X社債について説明した。Mさんが説明した次の記述①～③について、適切なものには○印を、不適切なものには×印を解答用紙に記入しなさい。

- ① 「一般に、BBB（トリプルビー）格相当以下の格付は、投機的格付と呼ばれています。X社債は、投資適格債に比べて信用力は劣りますが、相対的に高い利回りを期待することができます」
- ② 「毎年受け取る利子額（税引前）は、X社債の購入価格に表面利率を乗じて得た金額となります。X社債の表面利率は、発行時の金利水準を反映して決定されたものであり、償還時まで変わることはありません」
- ③ 「X社債の利子は、その支払時に、所得税および復興特別所得税と住民税の合計で 20.315%相当額が源泉徴収等されます。X社債のような特定公社債の利子については、申告分離課税の対象となりますが、確定申告不要制度を選択することができます」

×① 「投機的」は BB 以下

×② 毎年受け取る利子額（税引前）は、X社債の購入価格ではなく額面に表面利率を乗じて得た金額

○③

《問 5》 Mさんは、Aさんに対して、Y銀行の米ドル建定期預金について説明した。Mさんが説明した次の記述①～③について、適切なものには○印を、不適切なものには×印を解答用紙に記入しなさい。

- ① 「米ドル建定期預金の預入時において、円貨を米ドルに換える際に適用される T T S は、当該預金の取扱金融機関が独自に決定しており、Y銀行と他の金融機関では異なることがあります」
- ② 「米ドル建定期預金の魅力は、現時点において、円建ての預金と比べて相対的に金利が高いことにあります。ただし、満期時の為替レートが預入時に比べて円高ドル安に変動した場合、円換算の運用利回りがマイナスになる可能性があります」
- ③ 「満期時に為替差損が生じた場合、当該損失の金額は、所得税において、不動産所得の金額と損益通算することができます」

○①

○②

×③ 為替差損益は雑所得なので損益通算できない。

《問 6》 次の①、②を求め、解答用紙に記入しなさい（計算過程の記載は不要）。なお、計算にあたっては税金等を考慮せず、〈答〉は、%表示の小数点以下第 3 位を四捨五入し、小数点以下第 2 位までを解答すること。

- ① A さんが X 社債を《設例》の条件で購入した場合の最終利回り（年率・単利）を求めなさい。
- ② A さんが《設例》の条件で円貨を米ドルに換えて米ドル建定期預金に 30,000 米ドルを預け入れ、満期を迎えた際の円ベースでの運用利回り（年率・単利）を求めなさい。なお、満期時の適用為替レート（TTB・米ドル／円）は、133.00 円とする。

＜円建ての X 社債（固定利付債）に関する資料＞

- ・ 購入価格 : 101.8 円（額面 100 円当たり）
- ・ 表面利率 : 0.80%
- ・ 残存期間 : 4 年
- ・ 償還価格 : 100 円

$$\frac{0.80\% \times 100 \text{ 円} + \frac{100 \text{ 円} - 101.80 \text{ 円}}{4 \text{ 年}}}{101.80 \text{ 円}} = \textcircled{1} 0.34 (\%)$$

＜Y 銀行の米ドル建定期預金に関する資料＞

- ・ 預入金額 : 30,000 米ドル
- ・ 預入期間 : 1 年
- ・ 利率（年率）: 1.00%（満期時一括支払）
- ・ 預入時の適用為替レート（TTS・米ドル／円）: 132.75 円
- 満期時の適用為替レート（TTB・米ドル／円）: 133.00 円

購入時支払額 : 30,000 米ドル $\times$ 132.75 円 = 3,982,500 円

満期時受取額 : 30,000 ドル $\times$ (1 + 1%) = 30,300 ドル

30,300 ドル $\times$ 133.00 円 = 4,029,900 円

利回り = (4,029,900 円 - 3,982,500 円) $\div$ 3,982,500 円 = $\textcircled{2}$ 1.19 (%)