

3. 金融資産運用

(1) □□□□ 2021.5

下記<資料>の債券を取得日から4年後に売却した場合における所有期間利回り（単利・年率）を計算しなさい。なお、手数料や税金等については考慮しないものとする。

<資料>

表面利率：年1.25%
額面：100万円
購入価格：額面100円につき100.00円
売却価格：額面100円につき102.00円
所有期間：4年

(2) □□□□ 2017.9

下記<資料>の債券を発行日から1年後に額面100万円分取得し、その後償還まで保有した場合の最終利回り（単利・年率）を計算しなさい。なお、手数料や税金等については考慮しないものとし、計算結果については小数点以下第4位を切り捨てること。

<資料>

表面利率：年1.2%
額面：100万円
償還期間：4年
買付価格：額面100円につき98.00円
発行価格：額面100円につき100.00円
償還までの残存年数：3年

解答・解説

(1) 1.75 (%)

◆テキスト p120

所有期間利回りは、新発債または既発債を購入して、償還前に売却した場合の利回りのことである。

$$\begin{aligned} \text{所有期間利回り (\%)} &= \frac{\text{クーポン} + \frac{\text{売却価格} - \text{購入価格}}{\text{所有期間 (年)}}}{\text{購入価格}} \times 100 \\ &= \frac{1.25\text{円} + \frac{102\text{円} - 100\text{円}}{4\text{年}}}{100\text{円}} \times 100 = \underline{1.75\%} \end{aligned}$$

(2) 1.904 (%)

◆テキスト p120

最終利回りとは、既に発行済みの債券を購入して、償還期限まで保有する場合の利回りのことである。

$$\begin{aligned} \text{最終利回り (\%)} &= \frac{\text{クーポン} + \frac{\text{額面金額 (100円)} - \text{購入価格}}{\text{残存期間 (年)}}}{\text{購入価格}} \times 100 \\ &= \frac{1.2\text{円} + \frac{100\text{円} - 98\text{円}}{3\text{年}}}{98\text{円}} \times 100 \\ &= 1.9047\cdots \rightarrow \underline{1.904\%} \end{aligned}$$