

金融サービスの提供及び利用環境の整備等に関する法律に基づく商品ごとのリスク説明書

1. 株式

(1) 価格変動リスク

株価は需給によって決まりますが、一般的に国内外の政治・経済情勢、発行者の業績等の影響を受け、日々変動します。

株価の変動により値上がり益が期待できる反面、値下がりにより投資元本を割り込むことがあります。

(2) 信用リスク

発行者の経営・財務状況や外部からの評価は株価に反映されます。そのため、経営の悪化（最悪の場合は倒産）や外部評価の変化により、株価が値下がりし、思わぬ損失を被ることがあります。発行者の業況推移等につき、随時ウォッチしていくことが肝要です。

なお、「信用取引」をご希望のお客様には、別途「信用取引」に係わる説明をさせていただきますので、窓口担当者にご相談ください。

2. 債券（一般債、国債、地方債、普通社債、その他同様の性質を有する債券）

(1) 価格変動リスク（金利変動リスク）

確定利付（固定金利）債券を満期まで保有する場合は、購入時点で計算した利回りが確保されますが、満期を待たずに途中で売却する場合には、市場価格の変動により、売却価格が購入価格を下回り、損失につながる可能性があります。

債券の価格は、金利変動に応じて敏感に変化し、一般に、金利下降時には、債券価格は上昇し、反対に金利上昇時には、債券価格は下落します。

(2) 信用リスク

債券発行者の経営状況が悪化すると、債券の元本や利息の支払不能が生じるリスクがあります。また、外部評価の変化によっても債券価格は変動し、投資元本を割り込むことがあります。

発行者の信用力を見るために、格付機関による債券格付け等を参考とするのも一方法でしょう。

(3) 為替変動リスク

外貨建て債券の場合、償還金や利息が外貨で支払われるため、受け取り時点での為替相場の水準によって円換算した受取額が変動します。

為替相場が円高になった場合は、円換算の受取額が減少し投資元本を割り込むことがあります。

(4) 期限前償還条件の有無

債券によっては満期前に償還（期限前償還）が行われるものがあります。その結果、期限の利益が失われる場合がありますので、ご購入の際に、期限前償還条件につき目論見書等で予め確認しておく必要があります。

3. 転換社債

転換社債は債券の一種ですから、前項2. で説明しました債券に係わるリスクを同様に抱えているのはもちろんですが、それに加えて次のリスクがあります。

(1) 株価変動リスク

転換社債は、転換される株式の価格変動の影響を大きく受けます。これは、予め定められた転換価格と実際の株価との比較において転換社債の価格が変動するからです。また、株式への転換後は、株式の持つリスクをそのまま抱えることとなります。

(2) 権利行使期間の制限

株価が予め定められた転換価格に達すると、転換社債を株式と交換できる転換権が生じます。その権利を行使するための期間（転換請求期間）は予め決められており、その期間を過ぎると、株式への転換が出来なくなりますので注意が必要です。

4. 証券投資信託受益証券

証券投資信託受益証券（以下「投資信託」）は、預貯金等と異なり、以下のようなリスクを内包することにより元本や利回りの保証はありませんので注意が必要です。

(1) 価格変動リスク

投資信託の価値は、基準価額で表示されますが、基準価額は組み入れた株式あるいは債券の値動きにより変動しますので、これにより投資元本を割り込むことがあります。

一般的に、株式の組み入れ比率が高いほど基準価額の変動が大きく、反対に債券の組み入れ比率が高いほど、基準価額の変動は小さくなります。

(2) 金利変動リスク

金利の変動は、組み入れた債券の価格に直接影響します。一般に金利が上昇した場合、債券の価格は下落し、反対に金利が低下した場合は、債券の価格は上昇します。また、残存期間の長い債券ほど、金利変動の影響を大きく受けます。

(3) 信用リスク

組み入れた株式や債券の発行者の経営・財務状況および外部からの評価は、株価や債券価格に反映されます。その為、経営の悪化や外部評価の変化により、株価・債券価格が下落し、ひいては基準価格の下落につながり損失を被ることがあります。

(4) 為替変動リスク

外貨建て株式・債券が組み入れられている場合は、為替変動リスクにも注意が必要です。投資信託のご購入時よりも円高になれば、円換算した資産価値は下がりますので、これにより損失を被ることがあります。

(5) クローズド期間の制限（換金の制限）

投資信託によっては、換金（解約）ができない期間を設けているものがあります。例えば、設定して半年、一年等の一定期間解約ができないものがありますので、ご購入時に確認が必要です。

以 上
(2024年3月1日)