

## 高金利が魅力！？ ブラジル・レアル建ての外貨預金と債券を検証

ファイナンシャル・プランナー 伊藤 亮太

先進国の景気がイマイチな中、新興国では経済が順調であり、その勢いはとどまるところを知りません。金融規制等により、サブプライムローンの直接の影響を受けることがなかったことが幸いし、今や世界経済は新興国抜きでは語れなくなってきました。今回はブラジルに焦点をあてたいと思います。日本でもブラジル・レアル建てによる外貨預金や債券購入が可能ですから、それらが本当に魅力的なのかどうか、魅力的であるとすればどういった投資方法がよいのか、ご説明したいと思います。

([イタウ・ユニバンク銀行東京支店](#)) ブラジル・レアル建ての定期預金

ブラジル・レアル建ての定期預金ができること知っていましたか。イタウ・ユニバンク銀行東京支店で取り扱いが行われています。イタウ・ユニバンク銀行の[商品パンフレット](#)によると、2010年4月30日現在の年利は9.03%（課税後7.224%）となっています。年利だけ見れば、課税後であっても10年で元本が倍になるような高金利です。

預入期間は1ヵ月、3ヵ月、6ヵ月、1年から選択が可能であり、満期日には自動継続を行うことも可能となっています。

すごく魅力的な外貨定期預金に見えますよね。魅力的な金利水準に魅かれて、預けたいと思われた方もいらっしゃると思います。

しかしながら、注意点もあります。まず第一に、原則として中途解約はできません。また、ブラジル・レアル通貨での引出しはできず、満期時には円貨もしくは米ドル貨での引出しとなります。外貨預金は預金保険機構の対象外であるため、金融機関に万が一のことがあった場合には保護の対象となりません。最低預入額が10,000米ドル(約88万円、2010年7月28日現在)というのも少し預けるハードルが高いともいえます。

もっとも重要な点は、為替手数料が意外に高いということです。手数料は1レアルあたり片道1.5円、往復3円かかります。1レアルはおよそ50円ほど(2010年7月28日現在)ですから、円をレアルに換える時点で約3%、満期時点でレアルから円に換える時点でも約3%ほどの手数料がかかることになるのです。したがって、例えば1年間預けたとして、為替に変動がなかったとしても、往復で6%ほどの手数料がかかるわけですから、課税後の年利が7.224%であったとしても、実際には1.2%(7.224% - 約6%)ほどしか金利を得ることができないといえるのです。

一見高金利で非常に魅力的に感じられますが、短期で預け入れる場合には金利部分では魅力的といえなくなりますので、注意してください。逆にいえば、高金利の魅力を享受するのであれば、長期間預入を行うようにしてください。また、為替差益を狙って投資され

る方にとっては短期投資でも利益が取れるのであればよいかと思えます。

### [SBI証券で販売されているブラジル・リアル建利付債券（円貨決済型）](#)

様々な証券会社にてブラジル・リアル建ての債券は販売されていますが、ここでは現在SBI証券で販売されているブラジル・リアル建利付債券（2010年8月17日までの売出予定）について見てみましょう。

商品・売出概要			
商品名	ノルウェー地方金融公社8.20% 2013/8/19満期 ブラジルリアル建利付債券(円貨決済型)		
利率(年)(※1)	8.20%(税引前)	売出価格・償還価格(※2)	100%
お申し込み単位(額面)	5,000ブラジルリアル以上、5,000ブラジルリアル単位		
当社売出期間(予定)	円貨決済:7/16(金)18:00~8/17(火)17:00(予定)		
格付	AAA(S&P  )、Aaa (Moody  )	利払日	年2回 2/19および8/19
発行額	1,000万ブラジルリアル	償還日	2013/8/19
発行日	2010/8/19(国内受渡日:2010/8/20)		

(出所) SBI証券ホームページより

この債券を見ますと、最低取引単位は5,000リアル(約25万円ほど)となっており、先程見た定期預金に比べれば投資のハードルは下がるといえます。課税前の利率は年8.20%(課税後は年6.56%)となっており、定期預金と比較して金利は低めになっています。これは、格付部分を見ていただいてもお分かりのとおり、最上級の格付を取得しているノルウェー地方金融公社が発行しているからといえます。要するに発行会社の信用度が高いため、金利が定期預金と比較すれば多少低いということがいえるのです。

SBI証券の場合、購入時と中途解約時にはイタウ・ウニバンク東京支店の外貨定期預金と同じく、手数料が約3%ほどかかるようです。ただし、利金、償還金には手数料はかかりません。

短期で預ける場合には、上記で見た定期預金、債券ともに為替差益を狙った投資以外では不利となるといえますので、避けた方がよいといえます。一方、長期で保有される場合には、投資金額や手数料率、期間(イタウ・ウニバンク銀行の定期預金は自動継続可能、SBI証券の債券の場合、満期まで3年間)を勘案して、金利部分で得だと思われる方に投資されるとよいといえるでしょう。

当コラムは、作成時におけるブラジル・リアル建ての外貨定期預金及び債券の概要説明及び投資の検証を目的としており、投資勧誘を目的としているものではありません。投資に関してはご自身の判断と責任にて行っていただきますよう、お願い申し上げます。