

運用商品の評価

運用商品	元利確保	信用リスク	調達容易性	総合判断
国債	○	◎	◎	○ 総合的に見てベスト
地方債	○	○	△	○ AA 格以上であれば、信用リスクは極めて低い
政府関係機関債 (政府保証有)	○	◎	△	○ 政府保証債の場合は、国債並の信用力がある
政府関係機関債 (政府保証無)	○	△	△	○ AA 格以上であれば、信用リスクは極めて低い
金融債	○	△	△	○ AA 格以上であれば、信用リスクは極めて低い
社債	○	△	△	○ AA 格以上であれば、信用リスクは極めて低い
転換社債(CB) 新株予約権付社債 (WB)	○	△	△	× 満期保有を条件とするとしても、社債に比べ、一般に利回り等の条件が劣る
外国債券 (外貨建て)	△	△	×	× 為替リスク有り
外国債券 (円建て)	△	△	△	× カントリーリスク・信用リスク等の評価が困難かつ管理工数也大
CP	○	△	△	○ 短期の運用手段として利便性が高く、最上位から2番目以上の格付けであれば信用リスクは低い

※ 元利確保 ○:元金・利息とも確保、△:ケースにより異なる又は不明

信用リスク ◎:ない、○:少ない、△:発行体により異なる

調達容易性 ◎:極めて高い、△:ケースによって異なる、×:困難

総合判断 ○:採用、×:採用しない