



特定非営利活動法人

日本個人投資家協会



ジャイコミ

生活防衛の
ために

子や孫の
幸せに
役立つように

シニアが 知っておきたい NISA の活用法

弊協会(NPO 法人・日本個人投資家協会)が、金融庁に対して“日本版 ISA を創設しましょう”と働きかけたのは 2000 年のことでした。その 3 年後(2003 年 5 月)、英国の ISA を手本とした具体案を長谷川理事長名で金融庁関係筋に提案し、自民党「個人株主拡大推進議員連盟」へ出向いてアピールするなど積極的に活動してきました。

それから 10 年以上を経た 2014 年、ついに金融庁は同庁初の投資育成プログラムとして ISA の日本版である NISA(Nippon Individual Savings Account)を創設するに至ります。そして 10 年を経た 2024 年1月、NISA は新しくなって国民の人生を変えるくらいパワーアップしました。

お話しすること

- NISA ではないといけないこと、
したほうがいいこと。
- 老後の取り崩し予算は
NISA で延命させましょう。
- 子供や孫に NISA でつみたて
投資させましょう。

NISA とは 国民に「株」を買わせて 資産形成させる国策です。

①どんなに利益が出ても「非課税」。

②初心者でも資産形成に成功する設計が潜んでいます。

ギャンブル性がない堅実な投資への動線がつけられている。

NISA 口座はいわば、
国民*がひとり1個もらえる
非課税 BOX。

※18 歳以上



この箱の中で
お金を増やせば
いっさい非課税になる。

投資元本の生涯枠はひとり 1,800 万円。

簿価残高方式で管理されます。（株を売っても元本の枠は翌年復活します）

NISA は2種類の枠に分かれています。

株を売却すると翌年には「枠」が復活してくれる。簿価残高方式。

初級者用

つみたて投資枠
600 万円（生涯） 年間限度 120 万円

初～上級者用

成長投資枠
1,200 万円（生涯） 年間限度 240 万円

初心者でもお金を増やせるように超優良金融商品を約 290 本、金融庁が厳選しています。金融庁 HP:

<https://www.fsa.go.jp/policy/nisa2/products/>

この枠はつみたて投資枠と同じ金融庁厳選の投資信託のほか、個別株や ETF、アクティブ投信が買える。ただしトラップ多し。配当金や売却益はすべて非課税。

楽しみとしての株も、NISA(成長投資枠)で買えば配当金や売却益が非課税に。

配当金がほしい	奥村組	<4.46%	1833	外食を楽しみたい	日本マクドナルド	2702
	日本たばこ	<5.1%	2914		ゼンショー	7550
	日本製鉄	<4.22%	5401		サイゼリヤ	7581
	武田薬品工業	<4.46%	4502		ロイヤル	8179
	ソフトバンク	<4.37%	9434		すかいらーく	3197
妻子に財産を残したい	アドソル日進		3837	ショッピングが好き	高島屋	8233
	リクルート		6098		イオン	8267
	ワイエイシイ		6298		三越伊勢丹	3099
将来大きく成長するかも…	ソニー		6758	スイーツが好き	森永製菓	2201
	ファーストリテイリング		9983		コメダ	3543
旅行が好き	J R東日本		9020	ほったらかして じんわり利益を 安定企業	江崎グリコ	2206
	J R西日本		9021		トヨタ自動車	7203
	西武		9024		三菱商事	8058
	ANA		9202		三菱UFJ	8306
	伊豆シャボテンリゾート		6819		東京海上	8766
	リソル		5261		大阪ガス	9532
リソルは配当利回り1.59%、 優待利回り3.97%、 総合利回り5.56%。						

NISA のルーツ

1987年、サッチャー政権下のイギリスに生まれた制度「PEP(Personal Equity Plan)」がルーツ。その後自助努力を促す「PEP」を拡充する形で1999年ブレア政権下で誕生したのが、NISAの直接のモデルとなる英国「ISA アイサ」です。

鉄の女

働かざるもの
食うべからず！



自己責任、自助努力！

競争！市場原理！

	🇬🇧 ISA(株式型)	🇯🇵 新NISA
年間投資枠	2万ポンド (約362万円)	計360万円
非課税保有期間	無期限	無期限
非課税保有限度額	無制限	計1800万円

(1ポンド181円で計算)

NISA が生まれたのは
2014年。
Nippon Individual Savings
Account

新 NISA で買える株とは？

つみたて投資枠 254 本の「超優良」投資信託しか買えない

金融庁のきびしい審査に合格した投資信託しか買えない。

- 金融庁指定のインデックス型投資信託。
- 金融庁指定のインデックス型 ETF。（投資信託の一種）
- 金融庁の厳格な審査を通過したアクティブ型投資信託。

成長投資枠 個別株と投資信託約2,000本が買える。

- 国内・海外の個別株はだいたい何でも買える。（上場廃止見込みのものは除く）
- 国内・海外の ETF、REIT もだいたい買える。テスラ、エヌヴィディア、VOO、VIG…
- ただし投資信託は、長期保有に向かないものは買えない。現在 1,682 本が合格。
（信託期間が 20 年以上でなくちゃダメ、毎月分配型はダメ、デリバティブ商品はダメなど）

⇒ [成長投資枠に合格した投資信託は毎月発表される。下 QR コード参照。](#)

「つみたて投資枠」人気2トップは S&P500 とオルカン。

2	eMAXIS Slim 全世界株式（オール・カントリー）
1	eMAXIS Slim 米国株式（S&P500）
3	eMAXIS Slim 全世界株式（除く日本）
4	eMAXIS Slim 先進国株式インデックス
5	iFreeNEXT FANG+インデックス

金融庁 NISA 特設サイト	つみたて枠対象商品	成長投資枠の対象商品
		

NISAで してはいけないこと。

1

銀行で NISA 口座を作ってはいけない。

理由(1) 投資信託の種類が少ない。

金融機関		つみたて枠の 投資信託
銀行	三菱 UFJ 銀行	24 本
	三井住友銀行	4 本
	ゆうちょ銀行	15 本
信託銀行	三菱 UFJ 信託銀行	29 本
	三井住友信託銀行	12 本
証券会社	野村証券	19 本
	大和証券	31 本
ネット銀行	ソニー銀行	47 本
	PayPay 銀行	94 本
ネット証券	SBI 証券	222 本
	楽天証券	222 本

理由(2) 銀行では個別株を購入できない。

百歩譲って「つみたて投資枠」で投資信託だけ買うだけならいいかもしれませんが、これぞという個別株を見つけても銀行では個別株が買えません。(成長投資枠の話) くりかえしますが、「成長投資枠」ではあらゆる金融商品が買えます。個別株投資をしたくなったときのために、選択肢が多いほうがいいでしょう。

理由(3) あらゆる金融商品の販売手数料が高い。

信託報酬とちがって、販売手数料は金融機関が自由に設定できます。リアル店舗をもつ銀行は高コスト体質であるため、どうしても販売手数料が高く設定されがちです。

2

NISA 口座の金融機関を安易に決めてはいけない。(変更がめちゃ面倒)

NISA 口座の変更ができるのは1年に1回だけ。しかもその年に一度でも買い付けてしまうと年内の変更はNGになります。金融商品の移管もできません。

・

- ・ 移管したくてもできないので、いったん売却して新しい NISA 口座で新しく買い直す要あり。ただし古い口座は非課税のまま保管専用ができる。(旧 NISA であれば定められた期間まで、新 NISA であれば無期限、継続して非課税で保有できる)

3

「成長投資枠」のアクティブ投信に騙されてはいけない。窓口で勧められる商品にはワナがある。

⇒中身はインデックス投資信託とほぼ同じなのに、やたら手数料がかかったりする。とくに分配型の投資信託には注意。悪魔とは言わないが化粧上手な悪女と言える。素人は「成長投資枠」でもインデックス投資信託を選ぶとまちがいが無い。

4

非課税だからといって、成長投資枠でひとつの銘柄を集中買いしてはいけない。

株価の下落が長期間つづいてしまったらせっかくの非課税枠がムダになってしまいます。損益通算できないから損切りもしにくい。そもそも NISA は国民を「長期投資、分散投資」に導く制度なので個別株には不利な面があります。下落しない銘柄を選び抜くか、ドリーム株、男のロマン株は失ってもいい余裕資金で買しましょう。

P.7 長期間下がり続けている銘柄の例参照。

NISAで した方がいいこと。

1

家族みんな(なるべく大人数)でやる。

とくに子や孫への生前贈与と新 NISA の組み合わせは効果絶大です。(P.9 参照)
ただし NISA ができるのは 18 歳以上。

2

ネット証券を使う。SBI か楽天がいい。

販売手数料が安い。NISAで買える金融商品の多さで選ぶなら SBI か楽天。
SBI は顧客サービスと商品開発がトップだが WEB 画面が使いにくい。

3

住宅ローンの繰り上げ返済をするより、
つみたて NISA をしたほうがいい。

いま、住宅ローンの変動金利は 0.4%程度。
対して、インデックス投資で期待できるリターンは年率5~7%。
この水準なら住宅ローンはなるべく長く借りて、そのぶん投資した方がいい。

4

「成長株投資」でも、素人は
インデックス投資信託を選ぶべし。

成長投資枠では、つみたて投資枠とまったく同じ商品が買える。
初心者は成長投資枠でも「つみたて枠投資」と同じものを買うのがいい。
それ以外の投資信託(アクティブ投資信託)は、魅力的に見える悪者であることが多い。

NISAの注意点。

1

大暴落することがある。（10年に一度くらい）

リーマンショックでは株価が半分になり、数年以上戻りませんでした。

2

損益通算、繰越控除ができない。

損失が出ると、ただ投資枠を空費しただけで終わってしまいます。

3

配当金を受け取る場合は設定に注意。

設定が「配当金領収証方式」や「登録配当金受領口座方式」などになっていると、配当金に20.315%の税金がかかってしまいます。

「株式数比例配分方式」になっているか、かならず確認しましょう。

4

高配当株(投資信託)でNISA口座を使うのはもったいないという考え方もある。

配当に税金がかからないのは魅力的だが、再投資しないのでせっかくの複利成長チャンスを捨てることになり、もったいないという考え方もある。賛否両論。

100 歳まで資産がもつよう、 シニアは年間リターン「4%」 をめざそう。

年間取り崩し額の 25 倍の金額を、
「年率 4%」で運用すれば老後資産が減りません。

「老後 2,000 万円問題」の前提は、毎月 5.5 万円の不足です。
(夫 65 歳以上・妻 60 歳以上夫婦で) この条件で計算してみましょう。

年間に必要な取り崩し額は 66 万円です。(5.5 万円の不足×12 ヶ月)

25 倍は 1,650 万円。

これを「年率 4%」で運用すれば、年間リターンは 66 万円。

理論的には、永遠に元金が減らないことになります。

「年率 4%」でいいなら、ローリスク・ローリターンの金融商品がおすすめです。
以下は NISA の「成長投資枠」で買えます。

- バランスファンド (国債5割/株5割くらいが詰め合された投資信託)
- J-REIT
- 連続増配当株の個別株、ETF

バランスファンドの人気商品で新 NISA で購入できるものは、



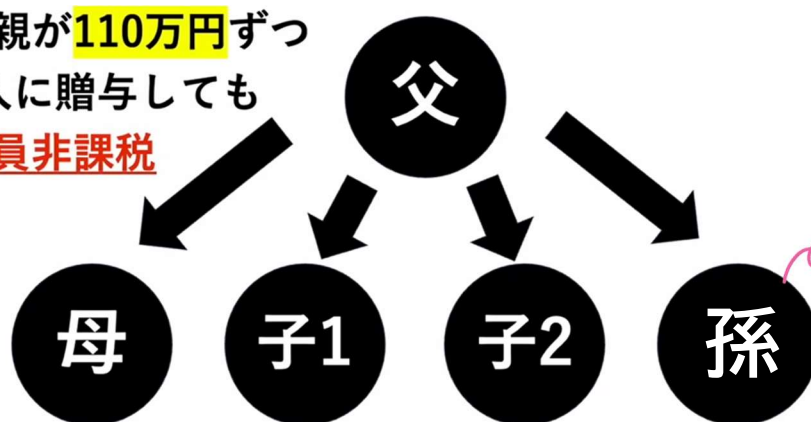
みんかぶ HP で
調べられます。

バランスファンドの人気商品	信託報酬	最近5年の 平均リターン (年率)	つみたて 投資枠	成長 投資枠	SBI	楽天	マネックス	松井
eMAXIS Slimバランス(8資産均等型)	0.143%	6.310%	●	●	●	●	●	●
<購入・換金手数料なし> ニッセイ・インデックスバランスファンド(4資産均等バランス型)	0.154%	6.320%	●	●	●	●	●	●
たわらノーロードバランス(8資産均等型)	0.143%	5.940%	●	●	●	●	●	●

子や孫への 生前贈与×新 NISA は 効果絶大です。

子、孫に毎年 110 万円 NISA でつみたて投資させたら 16 年後は…

父親が110万円ずつ
4人に贈与しても
全員非課税



一代飛ばしで
生前贈与できる

毎月 9.1 万円を年率リターン6%*でつみたて投資すると

16 年後は

元本 1,747 万円

← NISA 元本の上限は 1,800 万

収益 1,175 万円

ひとり 2,922 万円になる。



2023 年度税制改正により、今後は死亡前の駆け込み生前贈与に対する扱いが厳しくなっていくので注意。従来は「死亡前3年」の贈与が相続財産に持ち戻されていましたが、段階的に「死亡前7年」に伸びていきます。せっかく贈与しても相続財産に持ち戻されてしまいます。早く生前贈与をスタートして、1年でも長生きしましょう。

18歳以上の子・孫への贈与は
110万円を超えても低率なので、

**NISA 一人の年間枠 360万円
まで各人に贈与するのも手。**

さらに資産形成がパワーアップします。

▶ **夫婦間の贈与：一般税率**

基礎控除後の課税 価格	200万 円 以下	300万 円 以下	400万 円 以下	600万 円 以下	1,000万 円 以下	1,500万 円 以下	3,000万 円 以下	3,000万 円 超
税率	10%	15%	20%	30%	40%	45%	50%	55%
控除額	-	10万円	25万円	65万円	125万円	175万円	250万円	400万円

▶ **18歳以上の子や孫への贈与：特例税率**

基礎控除後の課税 価格	200万 円 以下	400万 円 以下	600万 円 以下	1,000万 円 以下	1,500万 円 以下	3,000万 円 以下	4,500万 円 以下	4,500万 円 超
税率	10%	15%	20%	30%	40%	45%	50%	55%
控除額	-	10万円	30万円	90万円	190万円	265万円	415万円	640万円

引用：国税庁

もし親名義のまま10年5%運用したら…

- **元本360万円**は約593万円まで増える
- 含み益233万円には相続税がかかる
- 相続税率が50%として**116万5000円**
- 30年運用であれば1608万円まで増える
- 含み益1248万円→**624万円**

長年下がり続ける銘柄は けっこうある。個別株は “失ってもいい金額”で。

長期間下がり続けている銘柄の例。

ホーム > 9404・TYO

日本テレビホールディングス

¥2,116.00 ↓56.15% -2,709.00 最大

5月10日, 17:45:49 UTC+9・JPY・TYO・免責条項

1日 5日 1か月 6か月 年初来 1年 5年 最大 × 重要なイベント



ホーム > KODK・NYSE

コダック

\$4.56 ↓82.12% -20.94 最大

時間外取引: \$4.54 (↓0.44%) -0.020

終了: 5月10日, 20:00:00 UTC-4・USD・NYSE・免責条項

1日 5日 1か月 6か月 年初来 1年 5年 最大 × 重要なイベント



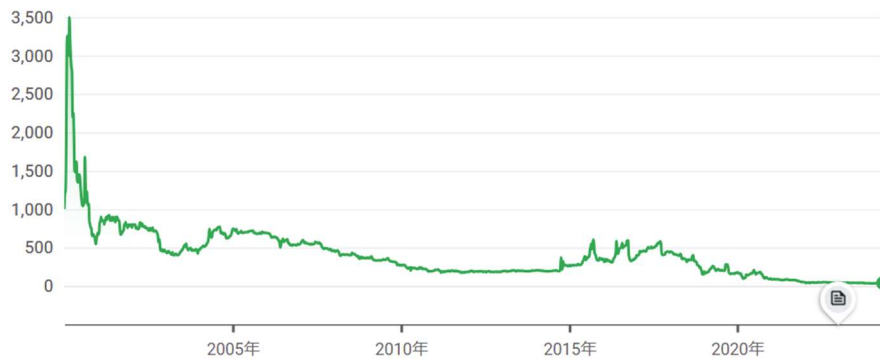
文教堂

¥36.00 ↓96.40% -964.00 最大

5月10日, 17:37:05 UTC+9 · JPY · TYO · 免責条項

1日 5日 1か月 6か月 年初来 1年 5年 最大

× 重要なイベント



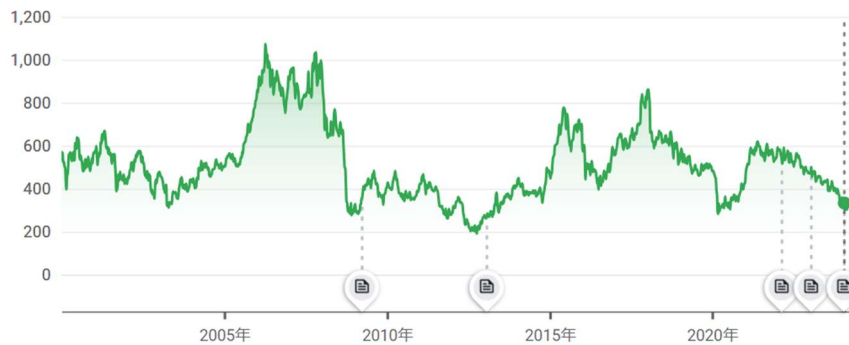
住友化学

¥338.40 ↓35.79% -188.60 最大

5月10日, 17:45:45 UTC+9 · JPY · TYO · 免責条項

1日 5日 1か月 6か月 年初来 1年 5年 最大

× 重要なイベント



千趣会

¥317.00 ↓77.11% -1,068.00 最大

5月10日, 17:45:48 UTC+9 · JPY · TYO · 免責条項

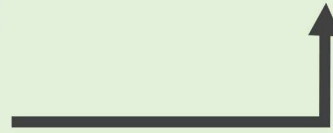
1日 5日 1か月 6か月 年初来 1年 5年 最大

× 重要なイベント

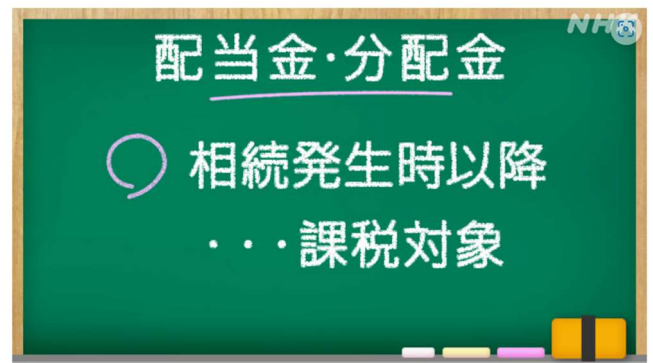
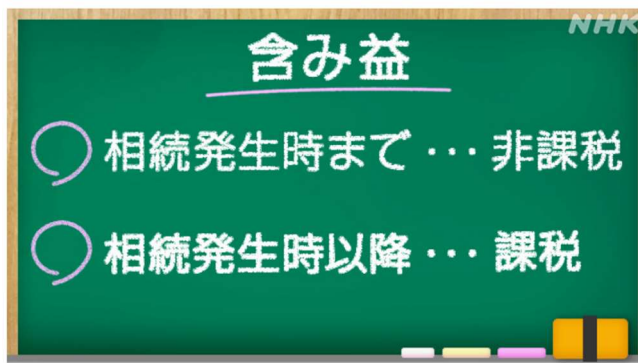




NISAの相続 どうなる？



- ふつうに相続税がかかります。
- 死去後に発生した運用益には…



非課税の特典は本人に紐づくものなので、本人が死亡すれば特典もなくなります。
死亡後に発生した運用益には、所得税と地方税(計 20.315%)が課税され、
差し引いたあとの金額が相続税評価額に組み入れられます。

亡くなった後に必要な NISA 口座の手続きは？

NISA 口座を開設している方が亡くなった場合、そのままでは売却したり、
配当金・分配金を受け取ることはできません。
運用を続けたり、売却するためには、金融機関へ「非課税口座開設者死亡届出書」を
提出して、いったん相続人の口座へ株式・投資信託等に移管する必要があります。
亡くなった日の「終値に相当する金額」で相続人の口座に移管されます。

NISA 口座の相続時に意識すべき 4 点。

- 相続発生時まで発生した含み益には所得税・住民税がかからない
- 相続した株式・投資信託は、相続人の NISA 口座に移管できない
- 相続した株式・投資信託の取得価額は、相続発生時の時価となる
- 相続発生後に発生した配当金には税金がかかる

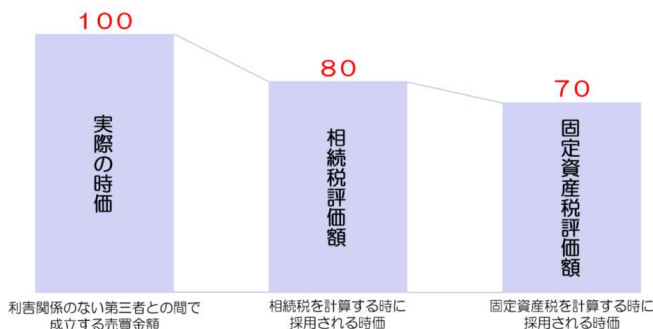
上場株式や ETF の相続税評価額は…

下記の金額のうち、最も低い金額です。

- 相続開始日(亡くなった日)の終値
- 相続開始日の当月の終値の月平均額
- 相続開始日の前月の終値の月平均額
- 相続開始日の前々月の終値の月平均額

比較) 不動産の相続税評価額は…

相続税法では不動産は実勢価値より 20% 低く算定されるうえ、しかも普通の広さの家なら評価額が8割も減価される特例があるので、多くの人が不動産で遺したがる理由になっている。



小規模宅地等の利用区分と限度面積、減額割合

相続開始直前の利用区分	要件	限度面積	減額割合
居住用	特定居住用宅地等	330㎡	80%
事業用	特定事業用宅地等	400㎡	80%
	特定同族会社事業用宅地等		
	貸付事業用	貸付事業用宅地等	200㎡

デメリットや注意点を
知りたい

NISA口座の変更



変更するメリット 手続きの流れを解説

保有商品を移管できない

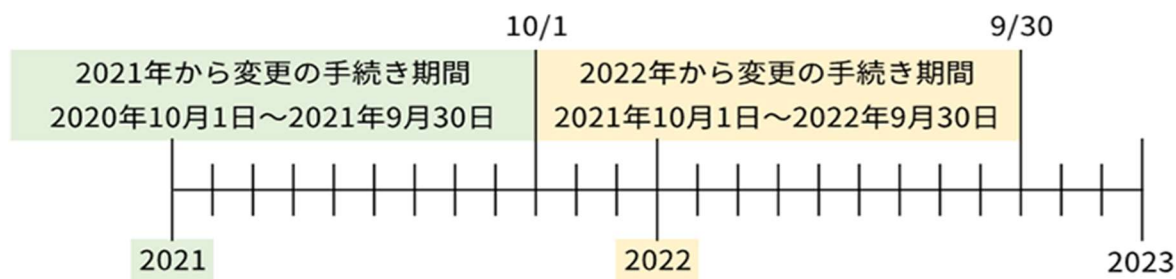
前の NISA 口座で保有していた株式や投資信託などは新たな NISA 口座に移動できません。前の口座にある商品は**売却もしくは非課税で保有することになります。**

変更はできるが年に 1 度

金融機関の変更は原則 1 年に 1 回。年ごとに管理されることになる。

変更手続きには 1~2 ヶ月かかることもあるので、変更を希望する場合には、早めに行いましょう。

変更したい年の前年 10 月 1 日から翌年 9 月 30 日の間に変更手続きをしなくてはなりません。そして、変更したい年に 1 回でも NISA で買い付けをしていれば、その年の変更はできなくなります。



たとえば「来年」金融機関を変えるつもりなら、来年 1 月分が引き落とされる前に停止手続きが必要です。一度でも積み立てされてしまうと、たった 1 カ月分でも来年はもう口座変更ができない。金融機関の変更は再来年からとなってしまいます。

つつつス