

# 年金・退職金NEWS

Vol.49

発行・編集：NPO法人DC協会／千代田区神田小川町 1-8-3-707

トピックス1 金融経済教育推進機構（J-FLEC）発足

トピックス2 個人向け国債の動向

トピックス3 運営管理機関や確定拠出年金に運用商品を提供している金融機関が  
もし破綻したら？

セミナー報告 / セミナー予定

継続単位 認定テスト / 申込み要領・事務局より

## ロボアドバイザーは本当に 投資初心者には向いたサービスなのか



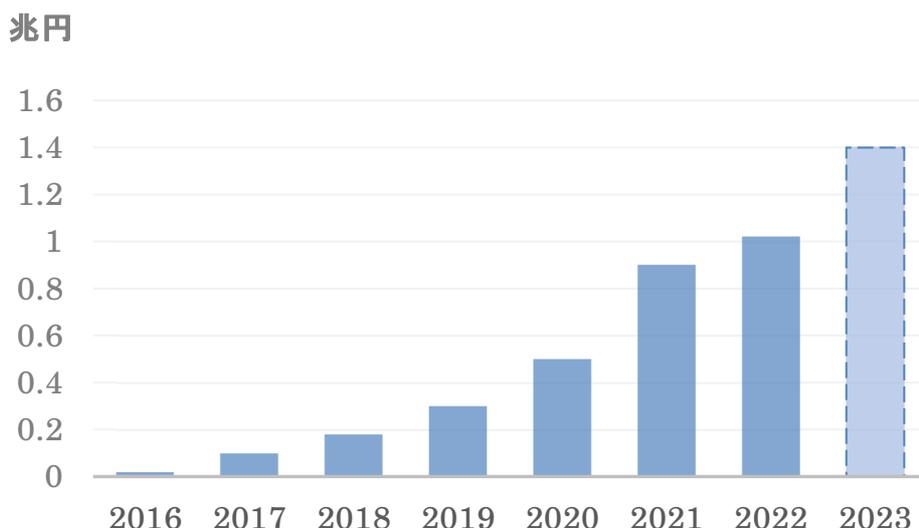
# ロボアドバイザーは本当に投資初心者には向いたサービスなのか



いしくら働き方FPオフィス パートナー 石倉 弘一 いしくら こういち (DCアドバイザー)

信託銀行にて金融商品販売、住宅購入実務、資金相談、相続・遺言など、資産に係るコンサルティングに27年間従事した後、人材紹介・採用・労務等の経験を経てフリーのFPとして独立。金融機関での経験を生かし、個性を大切に「幸せな生き方」実現のため「キャリアとお金の相談」に精力的に取り組む。

## ロボアドバイザー主要5社の合計預かり資産推移



※各年12月末、22年は9月末。日本投資顧問業協会データを元に作成  
(静岡新聞より：主要5社はウェルナビ、楽天証券、お金のデザイン、FOLIO、マネックス・アセットマネジメント)

今年に入り新NISA（少額投資非課税制度）の開始や日本の株価急上昇を受けて、投資に関する注目度が一段と高まっています。ロボアドバイザーに関しても、2015年(推定)の誕生以来順調に預かり資産残高を伸ばしており(上図)、直近の2023年12月末現在では、上記主要5社の残高が1兆4,000億円を超えています。その背景には初めて投資を始めた人を中心に一定の支持を得ていると言われています。最近の業界動向にも言及しながら、ロボアドバイザーが投資初心者に向けたサービスなのかを考察したいと思います。

## 1 そもそもロボアドバイザーとは何か

一般にロボアドバイザーとは、人工知能(AI)を活用した投資に関する診断やアドバイス、リスク許容度に応じた最適資産配分(ポートフォリオ)の提案、自動的な運用を実施するサービスのことを言います。ロボアドバイザーには「投資一任型」と「助言型」の二種類があります。「投資一任型」

とは、利用者がいくつかの質問に答えるだけで、AIがリスク許容度を診断し、ポートフォリオを提示したうえで、運用会社と投資一任契約を結び、その後資金を拠出すれば、運用は全てAIが自動的に行うサービスです。一方、「助言型」とは、診断やポートフォリオ提案までは行いますが、最終的な投資判断や運用の実施は利用者自身が行います。

ロボアドバイザーを利用するメリットの一つとして、最適なポートフォリオを具体的に示してもらえらるという点が挙げられます。中には運用会社が具体的な金融商品の形で提案するサービスもありますが、「どの金融商品を選んでよいのか見当がつかない」といった商品選択に煩わしさを感じる方にとっては、投資への具体的な行動を起こすハードルをかなり低くできるわけです。さらに「投資一任型」の場合、当初預入金額と以降の積立予定額を決めて申込みをすれば自動的に運用が開始され、時の経過とともに歪むポートフォリオを適正化するリバランスも自動で行ってくれるので、「投資に手間を極力かけたくない」利用者にとってはこれも大きなメリットとなります。

私も「投資一任型」の一つウェルスナビを約4年前から積立開始していますが、現在に至るまでほとんど「ほったらかし」の状態です。時々運用状況は確認していますが、半年毎のリバランス時のみならず積立時も都度購入銘柄の内訳や金額の比率を微妙に変わっており、開始時のポートフォリオを保つべく忠実に自動調整していると実感します。運用資産ごとの評価額と損益状況も一目で分かり、また当初設定した目標金額到達までの実現可能性を確率で表示してくれるなど、長期目線を意識した情報提供も為されています。幸い順調に資産は増えていることもあり、今後考えることは追加拠出の有無、積立金額の変更、将来の出金時期・金額くらいであると思っています。

## 2 企業型DC、iDeCoとロボアドバイザー

次に、確定拠出型年金（DC）との関係性についても少し触れてみましょう。DCは2001年の制度発足以来加入者数、預かり資産額とも着実に伸ばしています。ロボアドバイザーにおいても実際の加入者データ情報を基に比較提案するサービスや、自社のファンドラップ商品への勧誘導入ツールと兼用したサービスなど成長するDCマーケットへの参入も見受けられます。

DCでは制度は導入しても加入者は元本確保型商品（預貯金・保険）を選択するケースが多く「貯蓄から投資へ」が進んでいないと長らく言われてきましたが、近年は下表の通りリスク商品への選択割合が年々増えています。政府によるiDeCo周知活動、DC導入企業及び運営管理機関によるリスク商品のデフォルト設定の動きや投資教育の広がりなどの要因が考えられます。ロボアドバイザーとの関係は統計上直接は確認できませんが、先に述べたようにサービス提供者による利用者側の投資への心理的、手続的なハードルを下げたといった点においては、間接的ながらこの動向に一役買っているのではないかと推測いたします。

運用商品選択状況の割合（2020年3月末～2023年3月末）

		2020年3月末	2021年3月末	2022年3月末	2023年3月末
企業型DC	預貯金	36.1%	31.7%	29.4%	28.3%
	保険	15.6%	13.3%	12.0%	11.4%
	投資信託他	48.3%	55.0%	58.5%	60.3%
iDeCo	預貯金	35.9%	31.2%	27.4%	25.6%
	保険	18.0%	13.1%	10.3%	8.6%
	投資信託他	46.0%	55.8%	62.3%	65.8%

\* 運営管理機関連絡協議会「確定拠出年金統計資料」（2023年11月発表）より抜粋

### 3 ロボアドバイザー各社サービスの概要

現在多くの会社を取り扱っており、サービスの細かい内容は各社異なっています。「投資一任型」と「助言型」に分けて下表にまとめていますので、ご利用の際の参考にしてください。

#### 投資一任型

サービス名	ウェルスナビ	THEO	楽ラップ
運営会社	ウェルスナビ	お金のデザイン	楽天証券
NISA 対応	○(つみたて・成長)	○(成長)iDeCo も対応	×
最低積立金額	10,000 円 (当初金額は金融機関により異なる)	10,000 円	10,000 円
手数料(年率)	運用手数料 1.1% (3,000 万円超分は 0.55%) ※長期取引割引あり ※新 NISA ではリスク許容度により 0.693% ~0.733%	運用手数料 1.1% (3,000 万円超分は 0.55%) ※運用開始初月は無料	以下の二つから選択 1.固定報酬型 運用手数料 0.715% 2.成果報酬併用型 固定 6.05%+運用益 5.5% ※ファンド内手数料 0.1775%~0.682%別途
預かり資産 口座数*	9,833 億円 39 万口座	2,111 億円 13 万口座	1,130 億円 5.5 万口座
サービスの 特徴	・新 NISA では投資対象によりつみたて投資枠と成長投資枠を振分け ・銀行、航空会社を中心に提携してポイントやマイルが貯まる	THEO+は NTTdocomo や JAL と提携して d ポイントやマイルが貯まる	・資産運用会社マーサー・インベストメントからのアドバイスを基に決定 ・長期的見通しで年 1 回、中期的見通しで 3 カ月 1 回資産配分見直し
投資の特徴	ETF(株式、債券、金、不動産) 約 50 カ国 1.2 万銘柄	約 30 種類 ETF(株式、債券、不動産、金、銀) 70 カ国 2 万銘柄より選別 年齢とともに、保守的な資産配分に自動で調整	米国 E T F 投資信託 (国内株 2 本、海外株 7 本、国内債券 2 本、海外債券 11 本、国内 REIT2 本、海外 REIT2 本)
リスク許容度	5 段階・5 メニュー	3 段階・231 メニュー	5 段階・9 メニュー

サービス名	ROBOPRO	ON COMPASS	SUSTEN
運営会社	FOLIO	マネックス・アセットマネジメント	SUSTEN キャピタル・マネジメント
NISA 対応	×	○ (成長)	○(つみたて・成長)
最低積立金額	10,000 円 (当初金額 100,000 円)	1,000 円	10,000 円 (当初金額 1 円)
手数料(年率)	運用手数料 1.1% (3,000 万円超分は 0.55%) ※ETF 信託報酬含む ※長期積立により抽選で手数料一部 キャッシュバック	投資一任報酬 0.66% 信託報酬 0.2475% ETF 手数料 0.07%程度	運用手数料 0.08%~0.3% (一部成果報酬あり) ※新 NISA では 1 年以上出金ない場合は 0.1%割引 ※ファンド内 ETF 手数料は別途
預かり資産 口座数*	1,055 億円 12 万口座	600 億円 2 万口座	28 億円 5 千口座
サービスの 特徴	金融市場を AI により細かく分析し、将来予測に応じて毎月投資資産配分を変更	原則 3 カ月 1 回のリバランス機会あり	新 NISA 対応の以下サービスを充実 ・非課税枠利用最適化 ・節税機能 ・非課税入替取引
投資の特徴	8 種類アセットクラス米国上場 ETF(株式、債券、不動産、金)	国内外 ETF(株式、債券)、REIT 約 80 カ国 4 万銘柄	ETF、債券、株式、コモディティ 全世界全部入り 先進国 23(含日本) 新興国 24 全世界株式 85%カバー
リスク許容度	1 段階・1 メニュー	8 段階・8 メニュー	5 段階・5 メニュー

\*2023 年 12 月末現在

## 助言型

サービス名	投信工房	SMBC ロボアドバイザー	マネックスアドバイザー
運営会社	松井証券	三井住友銀行	マネックス証券
NISA 対応	○ (つみたて・成長)	○ (つみたて・成長)	×
最低積立金額	100 円	1,000 円 (当初金額 10,000 円)	10,000 円 (当初金額 50,000 円)
手数料(年率)	0.16%(信託報酬)	1.007%(信託報酬)	0.166%(信託報酬) 0.33%(サービス手数料)
サービスの 特徴	最大 1%貯まる投信残高ポイントサービスへのエントリーも可能	イボットソン・アソシエイツ・ジャパンの助言による支援	・国内 ETF をマネックス証券に貸し出すことによる貸株利息 0.1%がプラス ・マーケット見通しとして BLACKLOCK を採用可
投資の特徴	5 段階のリスク許容度 毎日・毎週・毎月と積立ペースを選択可	リスク許容度に応じた 5 つの三井住友 DS アセットマネジメントの運用する最適化ファンドを提供	リスク許容度に応じた 3 つの運用コースを提供 毎月積立によるリバランス調整

サービス名	PORTSTAR	スマートフォリオ
運営会社	三菱UFJ アセットマネジメント	みずほ銀行
NISA 対応	○ (つみたて・成長)	× iDeCo 向け
最低積立金額	1 万口(販売会社による)	1 万口(販売会社による)
手数料(年率)	0.55%(信託報酬)	0.55%(信託報酬)
サービスの 特徴	イボットソン・アソシエイツ・ジャパンのノウハウによる資産配分見直し	資産配分モデルは過去 10 年の結果と未来 10 年のシミュレーションを表示
投資の特徴	リスク許容度に応じた 5 つの MAXIS 最適化バランスファンドを提供 35 以上の国・地域、5,500 以上の銘柄に投資	リスク許容度に応じた 9 段階について資産配分モデルを提案 1 本のバランスファンドと低コストインデックス型二つ

2023 年 12 月末現在

## 4 投資初心者にとってのロボアドバイザー ～将来を見据えて

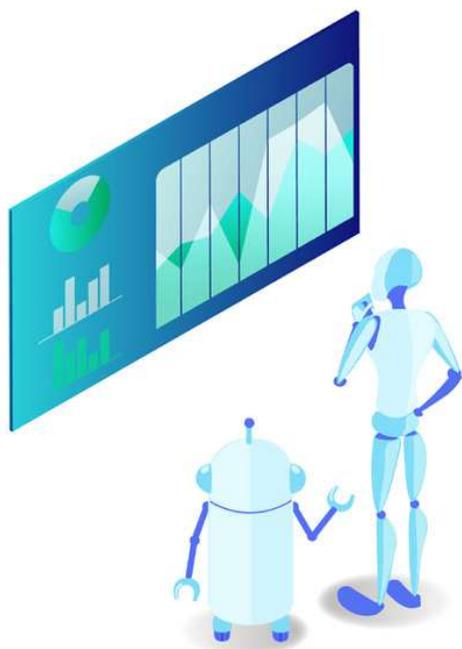
ロボアドバイザーは投資初心者にとって向いたサービスなのか。それは、その人の投資に対してこれからどう向き合っていくか次第であると思います。ロボアドバイザーを通して投資を少し勉強していこう、投資に関する知見を深めていきたいという方には、あまり向いていないような気がします。そもそも投資には、レベルの問題はあるにせよ投資先の将来成長を調査するという要素があります。ロボアドバイザーはその調査を全面的に AI に委ねてしまっており、そのベースとなる専門的な金融工学に基づく複雑な投資理論は投資初心者にとって理解するのは困難でしょう。ざりとて AI の示した結果を確認する作業だけでは、投資を学んだことにはならないと解します。

一方、自分がどう生きるかというキャリアを重視し、資産形成の一手法の投資には時間をかけたくないという考え方であれば、手間がかからないロボアドバイザー、特に「投資一任型」はかなり有力な選択肢となります。ただサービス提供会社も今は複数社ある状況では、どのロボアドバイザーを選ぶかは難しい問題になります。サービスを比較する際にあまり運用手法の検討に深入りすると、先ほどと同様高度な投資理論への知識を要することとなってしまいます。

結局ファンド選択の判断基準は、パフォーマンスへの信用、過去の運用実績が拠り所になると思われます。ところがロボアドバイザーは各社とも運用を開始して10年未満であり、コロナショックは経験しているものの評価にはもう少し実績の積み上げが求められることとなりそうです。詰まるところロボアドバイザーのみ選択とはならず、従来ファンドとの分散保有という考えにたどり着くのではないのでしょうか。

もっとも安全・安定面から資産規模最大のウェルスナビを選べば十分といったある種割り切った考え方なら迷わないかもしれません。同社は本年2月三菱UFJ銀行の傘下に入ることを表明しました。その狙いとして資産運用のみならず住宅ローンや保険など個人のお客さまの悩みを解決する総合アドバイザープラットフォームの開発・提供を目指すとのこと。こういった「AI金融総合サービス業」への発展、さらなる金融ノウハウや規模のメリット追求は他の「投資一任型」運用会社の経営戦略にも影響を及ぼすものと思われます。一方、SUSTENやROBOPROのようにAI運用をさらに深掘り、磨きをかける先鋭化の動きも見受けられます。またTHEOや楽ラップのように、銀行や運輸業界との提携や自社グループとのシナジー発揮によりポイントサービスなどの特典付与で利用者を囲い込む流れもあります。ロボアドバイザー事業は今後運用実績情報の蓄積とも相まって、利用者には選ばれるためさらに細かいサービス内容を競い合うステージに入ったと言えるでしょう。

以上、長期・分散・積立投資という現在の資産形成において、金融商品選択や手続フォローの煩わしさを解放したといった点では、ロボアドバイザーは投資初心者への門戸を開く効果はあったと判断します。ただこれからは、サービス提供各社の経営戦略、とりわけ新NISAへの対応方法、手数料を含めた運用パフォーマンス、付帯のサービス内容、運用の考え方など他の投資信託と同じく、総合的に目利き、判断する力を利用者は養っておく必要があると思います。



## トピックス1 金融経済教育推進機構（J-FLEC）発足

「金融経済教育推進機構（J-FLEC）の概要と認定アドバイザーの登録・派遣事業について」説明会の動画視聴は3月末で終了いたしました。会員のみなさまにはアンケートのご協力ありがとうございました。

金融庁は金融経済教育をより一層充実させ、国民の金融リテラシー向上貢献を官民で目指す金融経済教育推進機構（J-FLEC）を4月5日付けで設立した、と発表しました。8月に本格稼働されます。機構には金融広報中央委員会の機能が移管され、これまで民官ばらばらに行われていた金融経済教育を統一的・全国的に拡充します。機構は4月25日に第1回運営委員会を開き、その後の記者会見で今後の運営方針等を発表する予定だそうです。現状、金融経済教育を受けた人の割合は7%とされています。それを2028年度末にアメリカ並みの20%へ引き上げることを政府は目標としています。

また政府はNISAの総口座数についても5年間（2027年）で3400万口座、買い付け額を56兆円と倍増させる計画としています。2024年1月からは新NISAとなり、その使いやすさからの口座開設が加速しています。（新NISAについてはセミナー報告及び、会報誌2023年4月号VOL45をご参照ください。）主要証券会社19社の1月末時点のNISA口座数は合計で約1530万口座と新NISA開始後の1カ月間で4%増加しました。開設ペースは直近3カ月間の平均の2倍、増加分の9割をネット証券が占めて言います。日米株式市場の活況等も後押しし、政府の目標を達成しそうな勢いです。

NISAに押されてはいますが、今だからこそ確定拠出年金のメリットや受給時の注意点をきちんと投資初心者の方に説明できるDCアドバイザーが求められている、と言えます。DC協会では今後も金融庁と情報共有しながらこの認定アドバイザーのおよび会員の方への有益な情報提供を心掛けてまいります。



## 「DC 加入者のための NISA 活用講座」 2024 年 3 月 29 日実施

山中 伸枝氏（株式会社アセット・アドバンテージ代表取締役）



1 月に始まった新 NISA が日米の株式市場の活性とともに注目を集めています。主要証券会社 10 社の 2 月末時点での NISA 口座数は合計で約 1400 万口座となり、開設ペースは前年の同じ頃の 3 倍近くに達しています。そこで、今回は「DC 加入者のための NISA」という視点から DC アドバイザーでもあり、ファイナンシャルプランナーの山中伸枝氏に緊急開催という形で解説いただきました。山中氏は各種メディアで活躍、金融機関や企業のセミナー講師も数多く勤められ、個人相談にも注力する人気のファイナンシャルプランナーです。投資教育で特に「初心者の方向けのテクニック」が詰まった講座になりました。

### 創りがシンプルな NISA

改正により新 NISA は無期限化、投資枠の大幅拡大、再生可能な生涯枠化となった。投資の初心者にとってつみたて投資枠と成長投資枠の違いを理解する必要はあるが、NISA 自体は購入→保有→売却（いつでも売却可能）という単純なつくりなので、わかりやすい。

### 拠出時の節税メリットと受取時にバリエーションがある確定拠出年金

拠出時のメリットを初心者にきちんと理解してもらうために控除の説明は丁寧に行う。例えば個人保険と iDeCo の所得税の控除額の違いを説明して、「どっちか得か？」を問う。老後のための資産作りなのだから、鍵をかけて途中解約できないようになっていることを理解してもらう。

### ライフプランに即した制度の活用法

DC の資金用途は退職金として一括受取、老後の生活資金の取り崩しの 2 つがある。特に DC は退職所得控除を最大限活用したい。また出口戦略、資金をどう次の金融商品へつなげることを相談者へはイメージしてもらう。DC の所得控除のありがたみを伝えることを重視している。また 60 歳で企業型 DC が終了したとしても iDeCo に加入、その逆が可能になったことも DC のメリットとして大きい。さらに資産を運用しながら取り崩す、という視点も重要だ。

### お客様のファイナンシャルウェルビーイングのために

ウェルビーイングに必要な要素はキャリア。ファイナンシャル・コミュニティ・フィジカル・ソーシャルと言われている（米ギャロップ社）金融教育の差は資産額に表れるという。FP・アドバイザーとしての相談業務では、お客様はまず老後の不安でいくら貯めればいいのか？という不安をもっており、お客様の「耳を開き」幅広い視点をもって「不安を取り除く」ことを心掛けている。

## セミナー予定・見逃し配信（録画受講）

DC アドバイザー大会 2024 年 10 月 6 日（日曜日）予定しています。

「知らないで損！人生 100 年時代のライフプラン」6 月 26 日予定

- 人生 100 年時代のライフプランと老後資金
- 知らないで損する退職後の社会保険制度
- 退職金・企業年金の受取り方
- 老後の準備と対策・iDeCo・新 NISA の活用

◇予定 会場とライブ配信・録画受講どちらでも受講可能 2024年6月 録画

テーマ	<b>「2024年の12月改正と求められる企業の対応」</b> 他制度掛金相当額によるDCの拠出限度額管理が今年の12月から開始されます。間近に迫ったこの改正内容と施行までに求められる企業の対応について解説いただきます。さらに、現在検討されているiDeCoの改正についても触れ、企業年金の設計に及ぼす影響[または、今後企業がDCやDBを見直す際の留意点]を考えます。
日程 会場	2024年6月12日(水) 18時30分～20時15分 連合会館 2階会議室 当日は名刺交換の時間も設けますので、お名刺をお持ちください
受講費用 継続単位	※受講費用 DC協会会員(DCアドバイザー) 3000円 一般7000円 3単位(第1分野2単位 第2分野1単位)

◇予定 会場とライブ配信・録画受講どちらでも受講可能 2024年4月

テーマ	<b>「20代30代のためのライフプランを考える 専門家として知っておきたいこと」</b> 講師 株式会社ウェルスプラン代表取締役 佐藤 麻衣子氏(社会保険労務士)
日程 会場	2024年4月24日(水) 18時30分～20時30分 ちよだプラットフォーム地下会議室 (当日受講できない方は録画を2週間以内の期間限定で受講できます。)
受講費用 継続単位	※受講費用 DC協会会員(DCアドバイザー) 2000円 一般5000円 3単位(第1分野1単位 第2分野1単位 第3分野1単位)

◇見逃し配信(録画受講) 2024年4月末日視聴期限

テーマ	<b>「DC加入者のためのNISA活用講座」</b> 講師 山中 伸枝氏 ○確定拠出年金・NISAのおさらい ○ライフプランに即した制度の活用法 ○注目されるファイナンシャルウェルビーイング
受講費用 継続単位	DC協会会員 2000円 3単位(第1分野1単位 第3分野2単位)

◇見逃し配信(録画受講)

テーマ	<b>「ターゲットイヤー型の追加事例から見る運用商品ラインアップの見直し」</b> 講師 堤 裕而氏
受講費用 継続単位	DC協会会員 1000円 「DC制度運営のポイント」も付属でご覧いただけます。 3単位(第1分野2単位 第3分野1単位)

セミナー申込書

FAX (050-3488-4008) メール master@nenkinet.org

セミナー名 または教材名	氏名	備考
会員登録番号	連絡先 (メール、携帯)	

## トピックス2 個人向け国債の動向

投資初心者向けの投資商品の一つとして個人向け国債が挙げられる。

財務省が毎月発行、一万円から購入が可能。利子収入を得つつ満期まで保有すれば額面が戻る手堅い金融商品といえる。購入後1年たてば、直近2回分の利子を諦める代わりにいつでも中途換金可能である。変動金利型10年は市場金利に連動して利率が上昇するため昨年12月に0.6%と、11年8カ月ぶりの水準をつけた。

### 個人向け国債の利率と発行額の推移

	固定3年		固定5年		変動10年	
	発行額(億円)	(利率)	発行額(億円)	(利率)	発行額(億円)	(利率)
2014年1月	671	(0.08%)	779	(0.15%)	6,253	(0.43%)
2015年1月	304	(0.05%)	96	(0.05%)	1,391	(0.31%)
2016年1月	217	(0.05%)	143	(0.05%)	1,890	(0.21%)
2017年1月	698	(0.05%)	1,816	(0.05%)	3,828	(0.05%)
2018年1月	665	(0.05%)	200	(0.05%)	2,819	(0.05%)
2019年1月	377	(0.05%)	143	(0.05%)	3,107	(0.05%)
2020年1月	934	(0.05%)	304	(0.05%)	5,023	(0.05%)
2021年1月	689	(0.05%)	309	(0.05%)	2,180	(0.05%)
2022年1月	465	(0.05%)	215	(0.05%)	2,548	(0.05%)
2023年1月	339	(0.05%)	256	(0.07%)	1,502	(0.17%)
2024年1月	124	(0.05%)	637	(0.25%)	2,121	(0.46%)

(下記表財務省ホームページよりは毎年1月の数字を抽出したもの)

### 書籍紹介

＜最新版＞ 2024年3月1日発売

「労働組合のための退職金・企業年金ハンドブック」2024年版

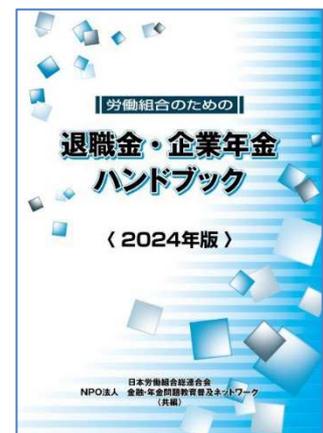
日本労働組合総連合会

NPO法人金融・年金問題教育普及ネットワーク (共編)

- ・ A4判 138頁
- ・ 頒価 1,000円 (送料は実費を頂きます)

＜目次＞

- 第I章 退職金・企業年金制度の現状と課題
- 第II章 企業年金制度の概要
- 第III章 企業年金の制度移行と労働組合の対応
- 第IV章 退職金・企業年金制度に関する重要テーマ



## 運営管理機関や確定拠出年金に運用商品を提供している金融機関がもし破綻したら？

運営管理機関が破綻した場合は別の運営管理機関が業務を引き継ぐことになる。資産を預かるのは運営管理機関ではなく、信託銀行等の資産管理機関である。運営管理機関は資産を預かっていないので、加入者の資産保全には問題がない。

では、確定拠出年金に運用商品を提供している金融機関破綻時にはどうなるか？

確定拠出年金で保有している定期預金についてはペイオフの対象になる。破綻した銀行に預金している自己名義の預金と合計して1,000万円とその利息が預金保険機構により保証されるが、1,000万円を超える金額は保証されない。また、確定拠出年金の定期預金よりその銀行にもつ他の定期預金が優先される。

信託契約の場合、信託財産は信託会社固有の財産とは分別されて管理されるため、信託会社が破綻した場合でも法的に保全される。保険契約の場合、保険会社が破綻した場合は保険契約者保護機構により、責任準備金の9割が保全される。この場合、全額ではないことにも留意したい。

毎年 iDeCo の運営管理機関別手数料と運用商品を詳しく調査いただいている一色徹太氏からは「SBI証券のイデコのセレクトプランはあおぞら銀行の定期預金1本のみ」であること、米不動産の市況悪化を受け、2月1日にあおぞら銀行が15年ぶりに24年3月期280億円の連結最終赤字になりそうと発表したこととの情報提供があった。SBI証券のDC定期預金利用者は今後あおぞら銀行の動向を注視する必要がありそうだ。

### 時期法令改正への期待 アンケート結果から

会報誌48号でご報告したアンケート結果内で収まらなかった会員のみなさまのその他のご意見を紹介します。

マッチング拠出の上限設定の見直しは急務。  
選択制DCについてもここまで広がっているので  
選択における考え方も重要

企業型DCの拠出限度額の拡大  
(68,000~100,000円)

拠出額ではなく、退職所得控除額を  
拡大しないと、意味がない。

iDeCoで毎月国基連に支払う手数料が  
高い。(複数名)

企業型に加入しているが運用したい  
商品が少ない。(複数名)



48号「企業年金に関して、次期法令改正に期待すること」では、りそな銀行の出口氏に厚生労働省「社会保障審議会（企業年金・個人年金部会）」での企業年金やiDeCoに関する次期法令改正に向けた議論をまとめていただきました。(会報誌VOL487頁ご参照)

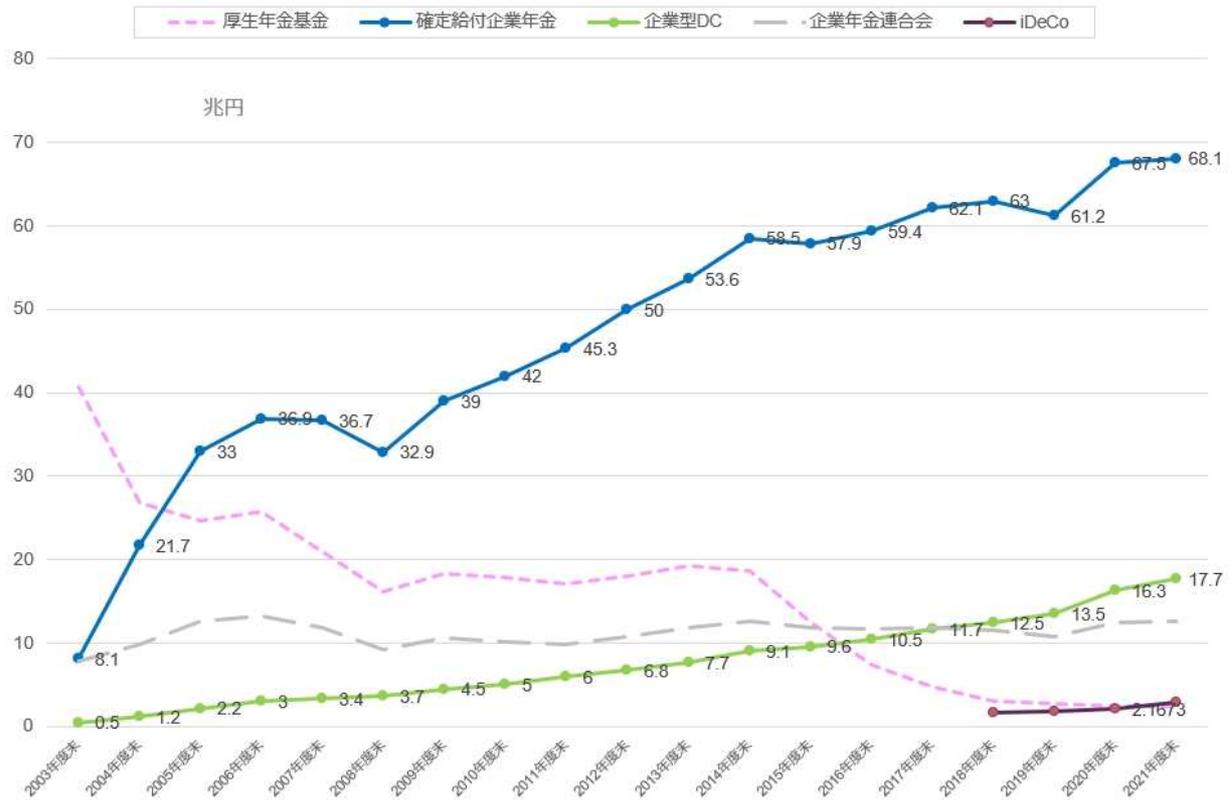
会員のアンケートからも企業型DC、個人型(iDeCo)ともに多くの要望が上がっています。NISAが2024年から使い勝手がよくなり、多くの人に活用されているのと同様、議論で俎上に上がるすべての項目が反映され、DCも使い勝手がよくなることを期待します。

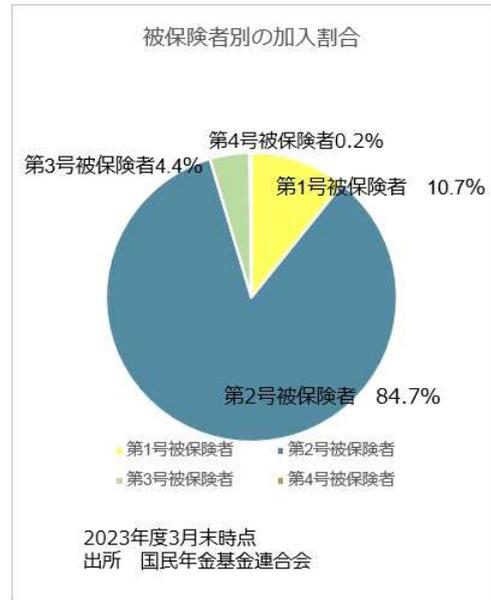
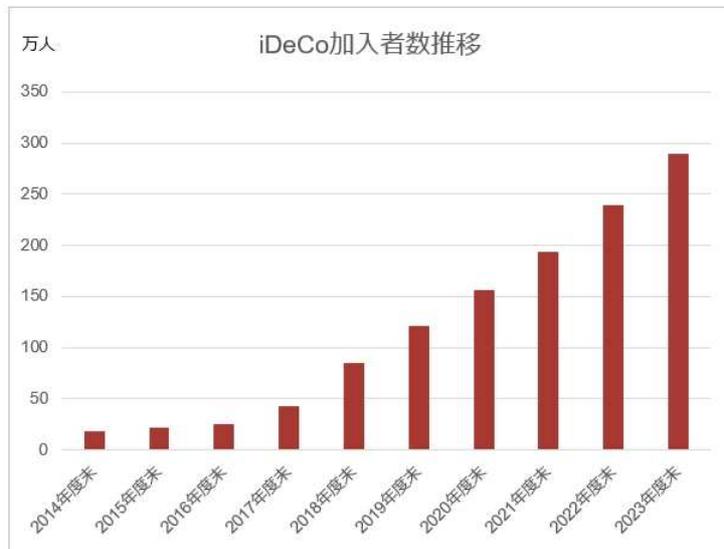
企業年金加入者の推移



2022年11月14日第19回社会保障審議会企業年金・個人年金部会 私的年金制度（企業年金・個人年金）よりDC協会作成

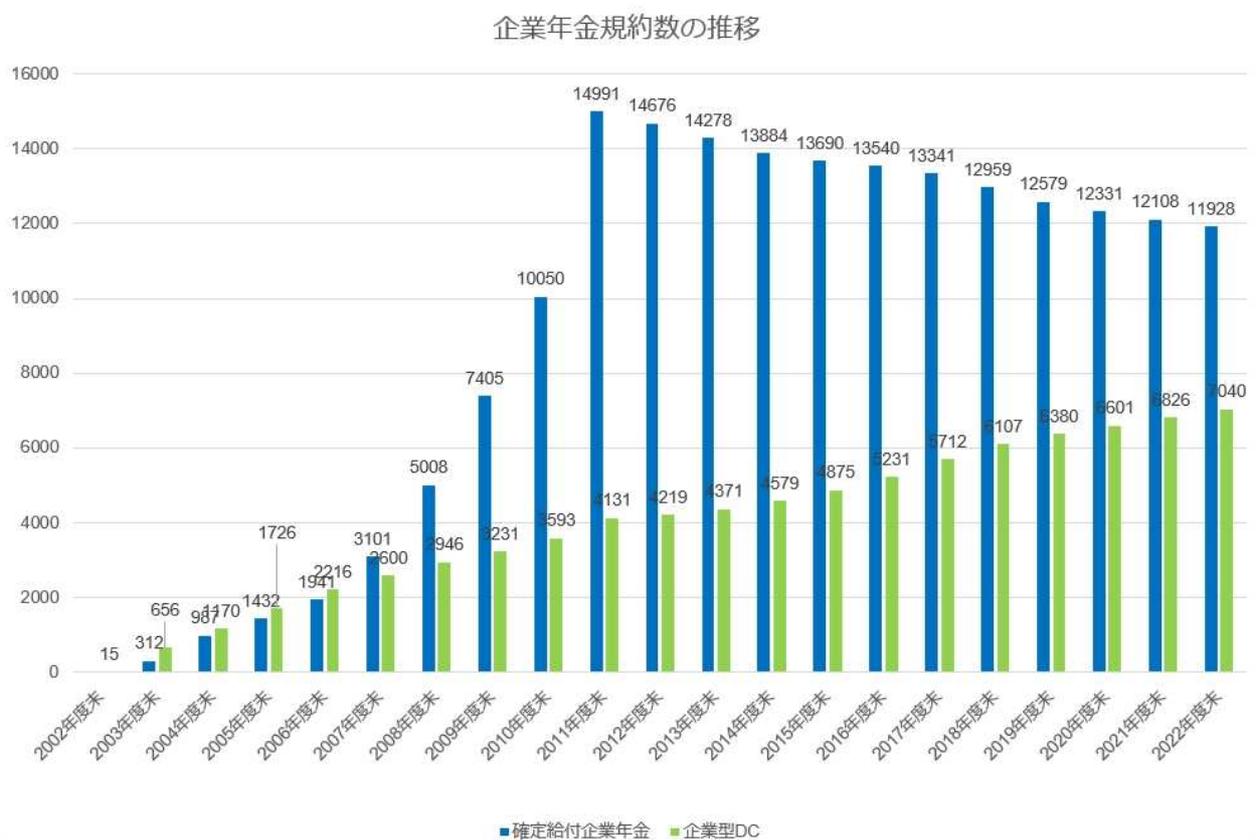
企業年金資産残高の推移+iDeCo





出所 国民年金基金連合会

○2022年度における60歳以上のiDeCo新規加入者は約8万人。



第1分野（個人型年金 iDeCo）

問題1 企業型年金と個人型年金（iDeCo）の受給と加入に関する次の記述のうち、適切な記述はいくつあるか選んでください。

- ・ 老齢基礎年金を65歳前に繰り上げ請求した者は、個人型年金の加入者となることができない。
- ・ 企業型年金の老齢給付金を受給した者は、個人型年金の加入者となることができる。
- ・ 特別支給の老齢厚生年金を支給開始年齢で受給した者は、個人型年金の加入者となることができる。
- ・ 個人型年金の老齢給付金を受給した者は、企業型年金への加入者となることができる。

- 1 1つ
- 2 2つ
- 3 3つ
- 4 4つ

問題2 個人型年金の手数料に関する次の記述のうち、もっとも適切なものを1つ選んでください。

- 1 新たに個人型年金の口座を開設するときには、国民年金基金連合会の手数料として2,829円（税込）が徴収される。
- 2 加入者および運用指図者の口座管理のため、国民年金基金連合会の手数料として毎月105円（税込）が徴収される。
- 3 自動移換により企業型年金の資産管理機関から特定運営管理機関が個人別管理資産の移換を受け入れたとき、国民年金基金連合会の手数料として4,348円（税込）が徴収される。
- 4 加入者資格の確認として国民年金保険料の納付記録との照合を行うため、加入者については日本年金機構の手数料として毎月55円（税込）が徴収される。

問題3 個人型年金の脱退一時金に関する次の記述の(a)～(d)に入る適切な語句の組み合わせでもっとも適切なものを1つ選んでください。

個人型年金の脱退一時金の受給要件は1) (a) 歳未満 2) 企業型年金の加入者でない 3) 個人型年金に加入できない 4) 日本国籍を有する海外居住者（20歳以上60歳未満）でないこと 5) 障害給付金の受給権者でないこと 6) 企業型年金の加入者及び個人型年金の加入者として掛金を拠出した期間が (b) 年以内であること又は個人別管理資産の額が (c) 万円以下であること 7) 企業型年金又は個人型の資格を喪失してから (d) 2年以内であること 7件いずれにも該当する必要がある。

- 1 (a) 60歳 (b) 3年 (c) 25万円 (d) 1年
- 2 (a) 60歳 (b) 5年 (c) 25万円 (d) 2年
- 3 (a) 65歳 (b) 5年 (c) 25万円 (d) 2年
- 4 (a) 65歳 (b) 3年 (c) 15万円 (d) 1年

問題4 個人型年金の掛金に関する次の記述のうち、もっとも適切なものを1つ選んでください。

- 1 中小事業主掛金は、加入者掛金の額を上回って拠出することはできない。
- 2 中小事業主掛金は、月額5,000円を下回ることができず、1,000円単位で決定する。
- 3 事業主が拠出した中小事業主掛金は、全額が損金に算入できる。
- 4 所得のない専業主婦の掛金は、負担者である夫の所得において全額が所得控除の対象となる。

問題5 確定拠出年金に運用商品を提供している金融機関破綻時の金融商品の保証に関する次の記述のうち、もっとも適切なものを1つ選んでください。

- 1 保険商品は常に返戻金ベースで1,000万円までの保証がある。
- 2 郵便貯金は現行の払込限度額1,300万円まで保証される。
- 3 銀行の定期預金の保証は、確定拠出年金以外の定期預金より劣後される。
- 4 証券会社で購入している株式投資信託には保証はない。

## 第2分野（私的年金）

問題1 私的年金に関する次の記述のうち、適当な記述はいくつあるか選んでください。

- ・私的年金は、公的年金の上乗せの給付を保障する制度で、高齢期により豊かな生活を送るために重要な役割を果たしている。
- ・私的年金には、企業が従業員のために実施する企業年金と、個人が自ら加入する個人年金がある。
- ・個人年金には、一定の要件が課せられるとともに掛金の全額所得控除などを受けられる国民年金基金や個人型年金（iDeCo）がある。
- ・確定給付企業年金は、加入者が高齢期の生活設計を立てやすい反面、運用状況の悪化などで資産の積立不足が発生した場合、事業主が追加で掛金を拠出し、不足額を埋め合わせる必要がある。

- 1 1つ
- 2 2つ
- 3 3つ
- 4 4つ

問題2 私的年金に関する次の記述のうち、もっとも適当でないものを1つ選んでください。

- 1 個人年金保険は条件を満たした場合、一般の生命保険料控除とは別枠で最大5万円の個人保険料控除がある。（契約は2012年1月以降）
- 2 厚生年金基金、確定給付企業年金の企業の拠出金は全額損金扱いができる。
- 3 国民年金基金の掛金は全額社会保険料控除、受取り時の年金は公的年金等控除の対象となる。
- 4 私的年金には退職一時金や自社年金のような独自の退職給付制度もあり、比較的自由的な制度設計が可能だが、税制上の優遇はない。

問題3 国民年金基金に関する次の記述のうち、もっとも適当なものを1つ選んでください。

- 1 61歳の国民年金の任意加入者は、国民年金基金に加入ができない。
- 2 国民年金基金の毎月の掛金は、社会保険料控除の対象である。
- 3 国民年金基金には、国民年金の保険料免除者は加入できる。
- 4 死亡時、同一生計を営む兄は、遺族一時金の支払い対象にはならない。

問題4 国民年金基金加入者と個人型年金第1号加入者加入者との違いに関する次の記述のうち、もっとも適当でないものを1つ選んでください。

- 1 掛金に対する税法上の取扱いが異なる。
- 2 掛金上限が異なる。
- 3 老齢給付金の受給方法が異なる。
- 4 2022年度末時点の加入者は個人型年金加入者のほうが第1号から第4号を合わせれば国民年金基金加入者より多い。

問題5 個人型年金から他制度への移換に関する次の記述のうち、もっとも適当なものを一つ選んでください。

- 1 個人型年金の資産を中小企業退職金共済に移換することができる。
- 2 個人型年金の資産を農業者年金基金に移換することができる。
- 3 個人型年金の資産を確定給付企業年金に移換することができる。
- 4 個人型年金の資産を企業年金連合会に移換することができる。

## 申込み要領・解答欄

### DC アドバイザー継続単位 認定テスト解答用紙

認定テスト番号: 2024-273-4 月

当日消印有効

提出期限: 2024年5月21日

解 答	1分野	1	2	3	4	5
	2分野	1	2	3	4	5

住所	電話番号 (            )
----	------------------------

フリガナ

氏名

性別 男 女

継続単位認定テストに関するお問い合わせ事項(登録事項の変更はこの用紙ではできません。)

登録番号

(協会使用欄)

郵送での認定は有料です。(500 円の郵便小為替か、切手)

送付先

〒101-0052 東京都千代田区神田小川町 1-8-3  
小川町北ビル 707  
DC 協会事務局

※ 同一認定テスト番号の認定テストで重複して単位を取得することはできません。

※ (HP では毎月無料で受験できます。)

■ Vol.48 号 (認定テスト番号: 2024-270-1 月) の解答

(第1分野)

問題 1=4 問題 2=4 問題 3=4 問題 4=3 問題 5=2

(第3分野)

問題 1=2 問題 2=3 問題 3=4 問題 4=4 問題 5=3

## 事務局より

◇今年の千代田区皇居の桜は例年より大幅に遅れ、ちょうどこの会報紙の発行日前後が満開になりそうです。今年は特に海外の方を靖国通りにも多く見かけます。東京だけではなくどの地方も同じ現象が見られるのでしょうか。円安を身近に感じるこの頃です。

◇規定の単位取得者対象のセミナー無料サービスを(2年:会員証有効期間に一度)と、イラスト入り名刺作成サービスは継続中です。どちらも好評をいただいておりますが、イラスト入り名刺は写真とはまた違ったお人柄が表現されるうえ、インパクトもあります。注文の方にはイラストも安価で販売していますので、SNSやレジュメのワンポイントなどにお使いいただけます。

◆表紙の写真、書籍紹介の記事を募集いたします。写真は風景に限らせていただきます。

ご意見やお問合せ先

〒102-0052 東京都千代田区神田小川町 1-8-3 小川町北ビル 707  
NPO 法人 DC 協会 事務局  
E-mail : master@nenkinet.org  
TEL : 03-6206-8334 (10時~16時)  
FAX : 050-3488-9390



表紙:「水面の春 北の丸公園」  
photo : Nobue Gonda