

- 01 FP Topics
- 02 白石茂治の Market report
- 02 Topics 基本 word
- 03 深野康彦の投資道場
- 04 FPitem 番外編 こんな時だからこそ ちょっとお楽しみのイマドキ Goods !

東芝保険サービス株式会社 リテール企画部 営業支援グループ  
〒212-8585 神奈川県川崎市幸区堀川町 72 番地 34 ラゾーナ川崎東芝ビル2階 Tel. 044-578-1028

2021.10 vol.76

FP Topics

## 公的年金の「繰下げ受給」 確実にしておさえておきたい3つのポイント！

### いよいよ2022年4月から 75歳までの繰下げが可能に

65歳以上の4人にひとりが就業から得る所得を持つなど、シニアを取り巻く環境が変化する中、老齢年金の受給方法も多様化の傾向にあります。

現在の老齢年金は、60歳から70歳の間で受給開始年齢を自由に選択することができます。標準的な受給開始年齢である65歳よりも受給を早める場合が「繰上げ」、遅らせる場合が「繰下げ」で、1ヵ月受給を遅らせるごとに年金額が0.7%増額されます。例えば70歳まで受給を繰り下げた場合、65歳時受給と比べると、年金額は42% (0.7%×60ヵ月) アップします。繰下げを予定している場合は、受ける権利ができた日から1年を経過した日より後に繰下げ請求ができます。最近では人生100年時代への備え方の1つとして、繰下げ受給の活用も注目されていますが、2022年4月からはこの繰下げ年齢が75歳までに延長されます。繰下げ受給のポイントを確認しましょう。

#### ポイント1

#### 老齢年金を受給するには請求の手続きが必要

老齢年金は、受給できる年齢になったら自動的に支給されるものではありません。受給の請求手続きをして初めて受取りが開始されます。65歳時に申し出をし

ないだけでは必ず繰下げ受給の対象となるわけではなく、繰下げ受給の申し出を行うまでの間は、65歳基準からの受取りを選択することもでき、その場合には経過した期間について遡及請求が可能です。

ただし、年金請求には時効があり、現在5年間でするので注意が必要です。

#### ポイント2

#### 基礎年金・厚生年金はそれぞれ繰下げ可能

老齢基礎年金と老齢厚生年金、双方から支給がある場合、一緒に繰り下げなくてはならないのか、という質問をよく受けますが、それぞれで開始時期を選択することができます。同時に繰り下げるほか、一方だけを繰り下げたり、別々のタイミングで繰り下げすることも可能ですので、ご自身の状況に合わせて判断されるとよいでしょう。また、付加年金を受け取れる場合は、付加年金も同じ割合で増額されます。

#### ポイント3

#### 繰下げ受給した場合の「加給年金」に要注意

他方、繰下げはメリットばかりではありません。たとえば、老齢厚生年金を繰り下げた場合、年金の家族手当と呼ばれる「加給年金」は、繰下げ待機期間は受給できない、といったデメリットも存在します。詳細については、年金事務所等において確認されることをお勧めします。

### 繰下げ受給した場合の受取額例

下の図表は、月16万円の年金を受け取れる人が繰り下げた場合の受給額を試算したものです。

基本	受取り年齢										
	現行					2022年4月～					
65歳から受取り	66歳～	67歳～	68歳～	69歳～	70歳～	71歳～	72歳～	73歳～	74歳～	75歳～	
毎月の年金額	16万円	17.34万円	18.69万円	20.03万円	21.38万円	22.72万円	24.06万円	25.41万円	26.75万円	28.10万円	29.44万円
					受給額は142%に!					受給額は184%に!	

ご自身の年金見込み額は「ねんきんネット」で試算することもできます。 [https://www.nenkin.go.jp/n\\_net/index.html](https://www.nenkin.go.jp/n_net/index.html)

日本年金機構ホームページから株式会社ノースアイランド作成

白石茂治の

Market report



日本株式の見通し (2021年10～11月)

## 新政権はキャピタル増税も計画か 海外投資家の評価は高くはない

注目のNY株は8月中旬に史上最高値を更新。ただPBR(株価純資産倍率)が5倍になった所でさすがに調整に入りました。しかし、米国はDX時代の主役なので調整幅は最悪でも20%以内、年内には再び高値挑戦をしてくと見えています。

日本は菅政権への不満から8月に調整。9月には新政権への期待から戻り高値を更新してきました。企業収益の好調も今回の上昇を支えています。

今後の焦点は岸田新政権の政策展開ですが、株主資本主義には理解が無く、キャピタル増税の可能性が高まります。増税となれば、国内投資家の不満は募り、海外投資家も日本株投資の姿勢を低下させるリスクがあります。エネルギー政策でも水素に全く言及できないようでは、評価は高まりません。

日本株はPCFR(償却前利益に対する株価倍率)ベースでは、世界平均に対し15,000円(日経平均換算)も割負けしています。この割安感を修正するためにも、新政権がマーケットへの理解を深め、国民一体での市場活況を図りたいものです。

白石 茂治  
ノースアイランド投資顧問株式会社 代表取締役

半世紀にわたり日本の金融に従事。山一投資顧問、ソシエテジェネラル時代は企業アナリスト、ストラテジストとして活躍。日本初のオイルマネーの運用担い手として金融発展にも貢献。山一投資顧問時代は日本版ラップ口座の企画開発など、個人投資家の市場参加への開発にも注力した。これまで、参議院自民党政策審議会など日本の中枢を司るメンバーの金融教育を担当してきたほか、現在もTVや新聞等のメディアで活躍中。



為替市場の見通し(円/ドルベース、2021年10～11月)

## 米国の金融緩和策の転換が迫る 物価差から円安にはなりにくい

為替市場は8～9月も109円～110円/ドルの狭い範囲での膠着状態でした。米国の金融当局(FRB)は11月にもテーパリング(量的緩和策からの転換)を行い、金利引き上げも視野に入れているとの観測が強まり、為替市場には迷いが出ています。

それでも円安/ドル高の動きがなかなか強まらないのには、米国の景気は好調ですが消費や設備投資に少し減速の気配があること、このためテーパリングも大幅なものにはならないとの見方が出ていることが背景にある、と考えられます。

もう一つ注目しておきたいのは、為替を決定する要因として物価差をどうしても無視できないことです。8月の消費者物価上昇率は米国が5%、日本が0%と、5%程度の物価差が継続しています。購買力平価説から見ると、この物価差が縮小しない限り円安/ドル高には動きにくい状況にあります。

日本企業の海外進出により、為替の変動が日本経済に与える影響は小さくなりました。市場の動きに余りにも神経質になる必要はなくなっています。



### ねんきん定期便・ねんきんネット

毎年1回、誕生月(1日生まれの場合は誕生月の前月)に郵送される「ねんきん定期便」、しっかりご覧になっていますか?これまでの年金加入期間、加入実績に応じた年金額または老齢年金の見込み額、保険料の納付額、年金加入履歴などが記載されています。

また、「ねんきんネット」は、インターネットを通じて自分の年金

の情報を手軽に確認できるサービスです。24時間いつでもどこでも、パソコンやスマートフォンから確認することができます。年金記録や将来の年金見込み額のほか、電子版「ねんきん定期便」の閲覧や、日本年金機構から郵送された各種通知書の確認などもできます。事前の登録が必要ですが、マイナンバーカードがあれば、マイナポー

タルからの連携も可能です。時間のある時に登録を済ませておくの良いですね。





有限会社ファイナンシャルリサーチ  
代表 深野康彦

メディアやセミナーなどを通じて、資産運用のほか、住宅ローンや生命保険、あるいは税金や年金などのお金周り全般についての相談業務や啓蒙を幅広く行う。日本経済新聞夕刊「投信番付」のほか連載多数。オールアウトではマネープランクリニックを担当のほか、さまざまな分野のガイドを行っている。

## 「個人投資家は ないがしろにされている？」

### 日本の個別銘柄の株価水準は 超高値のまま放置されている

東京証券取引所による2022年4月の市場再編の動きが本格化しています。東京証券取引所市場第1部、いわゆる「東証1部」が一定の条件を満たせば全ての上場企業をウエルカムとしたため、2,183銘柄（2021年9月末現在）もの企業数に膨張したことなどが大きいようです。膨張以外にも市場再編の理由はあるのですが、その詳細は様々な報道等に譲るとして、筆者には再編が個人投資家をないがしろにしているように思えてならないのです。今回の市場再編では、東証1部、東証2部、JASDAQ、東証マザーズの4つの市場を「プライム」「スタンダード」「グロース」の3つに再編する予定です。

個人投資家をないがしろにしていると思えるのは、過去に「貯蓄から投資へ」、現在は「貯蓄から資産形成へ」と個人が保有する貯蓄（現預金）を株式市場（投資信託を含む）に促す御旗が何度となく振られているにも関わらず、高い株価でなかなか購入することができない個別銘柄が多数あるからです。2021年に入っても度々過去最高値を更新している米国の株式市場。アマゾン、アップル、テスラなど世界的に有名な大企業は簡単に投資できないのでは？と思われるかもしれませんが、図表のようにそれほど投資金額がなくても投資可能で、日本の個別企業とは雲泥の差。日本の大多数の企業は知らん顔で、高株価を放っておいている状況なのです。

#### 主力株の最低購入金額

日本株		米国株	
銘柄名	購入金額	銘柄名	購入金額
ファーストリテイリング	824万8,000円	アマゾン・ドット・コム	36万1,158円
任天堂	543万1,000円	アップル	1万5,691円
ソフトバンク	64万8,000円	アルファベット	30万394円
オリエンタルランド	181万3,000円	ウォルト・ディズニー	1万9,361円
トヨタ自動車	20万円	テスラ	7万7,522円

※ 2021年9月30日終値で計算 ・トヨタ自動車は9月30日に1対5の分割を実施 ・米国株は1米ドル=110円で計算、円未満は切り捨て

### 東証の市場再編は 機関投資家しか見ていない？

個人投資家が買ってくれなくても機関投資家、あるいはETFを含む投資信託が買ってくれるので大丈夫と高をくくっているのかもしれません。ファーストリテイリング（ユニクロ）、任天堂などはその商売が個人中心。消費者である個人をないがしろにせず、SDGs（持続可能な開発目標）的な観点からいえば、個人（投資家）が株主となって喜んでくれる企業に変わる必要があると思えてならないのです。

個人投資家の資産形成を後押しするために、NISA（少額投資非課税制度）などが導入されていますが、NISAの年間非課税投資枠は120万円。ユニクロ、任天堂などの高株価銘柄は同制度を利用しての投資ができません。各企業が株式分割を行い最低投資金額を引き下げないなら、東京証券取引所が動けばよいようなものを、取引所が個人投資家のことを考えて動く気はありません。数年前には売買単位を100株単位にくくり直しを行いました。それでも100万円超えの銘柄がゴロゴロしているのです。市場の再編の前に日本も米国に倣って最低投資単位を1株、無理なら10株にくくり直すべきだと思われてなりません。売買単位がくり直されれば売買は活況になり、これまで参加できなかった個人投資家の投資も期待できると思われる反面、放っておけば個人投資家はさらに米国株に注力してしまう気がしてならないのです。



🌟 こんな時だからこそ ちょっとお楽しみのイマドキ Goods ! 🌟

## ドローン 「SKY FIGHT X」

ドローンは、趣味で手軽に空撮を楽しめるとあって、興味を持っている人も増えているようです。中でも今回紹介しているSKY FIGHT Xのような「トイドローン」と呼ばれる、200g未満の重量（機体本体の重量とバッテリーの重量の合計）については、ここ数年、子どものプログラミング教育に取り入れられるなど、急速に人気が高まっています。ドローンは、こうした初心者向けのものから、カメラを搭載したモデルや、物流や災害時に活躍が期待されるものまで、幅広く存在しています。ルールを守って楽しみたいものです。



また、現在国土交通省が行っているドローンを使った実証実験としては、過疎地域等にも物流網を維持することや、買い物における不便を解消するといった生活の利便性を改善させることを目的としたもののほか、温室効果ガスを削減するため、災害時も含めた新たな物流手段としてドローンの導入を支援する取組みがあります。すでに災害現場での救助活動等での活用も始まっています。子どもたちがトイドローンでプログラミングを学んだり、ドローンの操縦を体験して得た経験により、近い将来、免許を取って物流の主な担い手などでドローンを使いこなす日も来るかもしれませんね。



プログラミング教育で使われている「トイドローン」の一種である「SKY FIGHT X」。手動で操る場合も、離陸と着陸の操作だけ覚えてしまえば、あとは感覚で操作できるスグレモノ。

## FP プチ日記

秋の味覚といえばフルーツは外せません！中でもぶどうはこの季節しか食べられないものも多いので、「実りの秋を満喫するならやっぱりぶどう！」と、特にシャインマスカットを大好物に挙げる人が多いよう。でも、新しい物好きのFPたちは常に「レア」「新物」を求めて、周囲をアツと言わせることに情熱を傾けています。

写真の「ルビーロマン」は石川県で生産されているぶどうで、直径3cmと大粒なのに繊細でみずみずしい甘さが特徴。金沢に出張の折に勇気を出して大奮発したKのおかげで、食べる宝石と称されているこの味を堪能することができました。また、さらに新しさで上を目指すSは、今年デビューで非常に希少価値の高い「クイーンルージュ」



を手に入れるという快挙を成し遂げました！常にアンテナを張り、新しいことに対して食欲に吸収する姿勢、飽くなき探求心は仕事の面でも生かされていることは言うまでもありません。

