

## 保険がわかる! か・ん・た・ん・Lesson! 再び注目!!“変額保険”

ファイナンシャルプランナー  
 堤 太郎



日銀のマイナス金利政策導入から保険業界でもその影響を受け、既にいくつかの商品が販売停止になりました。今後は販売中の商品でも予定利率が下がったり、保険料が値上がりすることも予想されます。今回はそんな保険業界において順調に売れ行きを伸ばしている変額保険についてのお話です。

私を含め20代、30代の方ですとあまり馴染みのない名前かもしれませんがその歴史は意外と古く昭和61年10月より販売が開始されています。過去にはバブルの頃に1度注目を集めました。しかしバブル崩壊により株価が下落、思うように利益が出ず良いイメージが定着しませんでした。ではなぜ、今再びこの変額保険が注目されているのか、一般的な貯蓄性の終身保険よりも少し複雑になるのでまずはその仕組みと特徴から見てみましょう。

### 変額保険のしくみ

変額保険には保険期間が定まっている有期型と一生涯の終身型の2種類があります。支払った保険料の一部を国債や公社債といった金利の低い物で運用する貯蓄型の終身保険や養老保険(定額保険)と異なり、収めた保険料を国内や海外の株式や債券で運用し、運用実績によって死亡保険金額や解約返戻金額、満期保険金額が変動するタイプの保険です。死亡保障には最低保証が設定されていますが解約返戻金額や満期保険金額は最低保証されておらず運用実績に応じて決まります。

#### 〈有期型の例〉

図1 満期時に満期保険金が基本保険金を上回った場合

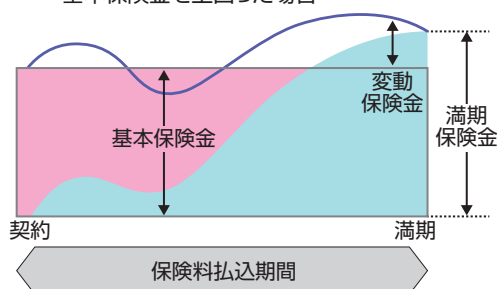


図2 満期時に満期保険金が基本保険金を下回った場合

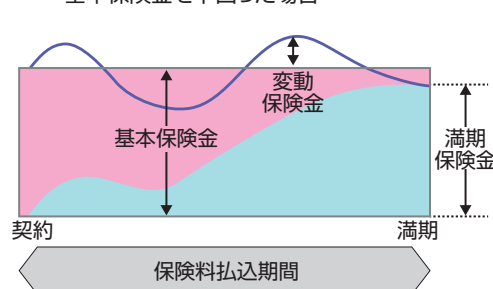


図1の様に運用が好調であれば満期保険金が基本保険金を上回りますが、運用が不調の場合は図2の様に満期保険金が基本保険金を下回ってしまいます。以上のことから考えるとある程度投資性の強い商品といえます。

運用先は世界株式や国内株式、世界国債や日本国債と自分で選ぶこともできますし各々を組み合わせて運用することも可能です。さらに運用期間中にその内訳を変更することもできます。元本保証タイプの定額保険に比べて契約者が自ら運用先を指定できるため自由度の高い保険ともいえます。

ただし、運用実績における責任は契約者に帰属をするという事になります。リスクをはらむ商品ですが、同時に運用面では非常に魅力的な商品でもあります。変額保険が選ばれる理由について次回詳しくメリットとデメリットを踏まえお話したいと思います。

# 誰にでもできる カンタンで楽しい貯金術

ファイナンシャルプランナー  
深川 恵理子



## アツと言う間に100万円貯まる!【先取り貯金】

「残ったら、貯金しよう!」なんて、それは無理。だって、残りませんから。なぜか、私たちはあるだけきちんと使います。

$$\text{収入} - \text{支出} = \text{貯蓄}$$

この方法で貯まるのはお金じゃなくて、貯められないことへの罪悪感とストレスだけ。貯蓄するにはコレ。ちょっとだけ順番を入れ替えて下さい。

$$\text{収入} - \text{貯蓄} = \text{支出}$$

お給料が入ったら、先に貯蓄分を引いてしまいます。いかがでしょうか?

言われてみれば、ごもっとも! 先に貯めて、それを使いくらいにするだけ。

そして、残りの支出は心置きなく使い切して下さいね。そうすれば、ストレスフリーです。

実は、お金を貯めている人は、みんなこの方法でしっかり貯めています。

たったこれだけのことです。お給料が振り込まれる口座での「自動積立定期預金」や会社の「財形貯蓄」がお勧めです。その手続きをすれば、あとは何も考えなくてもどんどん貯まって行きます。例えば、毎月5万円、ボーナス20万円頑張れば、1年で100万円貯まります。

がしかし…、この方法はすぐに引き出せてしまいますから、ちょっと苦しくなると手をつけてしまいます。ですから、なかなか貯まりません。その上、定期預金の金利は、高いところでも0.05%と低く、貯めようという気持ちも萎えてしまいますね。では、どうすればいいのでしょうか?

ポイントは、「いつ使うか」ということ。

- 「すぐ」 日々の生活費、緊急予備費
- 「ちょっと先」 3年後に車を買って替える、5年後に家を買うのでローンの頭金、お子さんの教育費など使い道が決まっているもの
- 「ずっと先」 老後資金、いざという時の備え

使うタイミングで貯める方法を分けていきます。「すぐ」使うなら、銀行や財形で大丈夫です。そして、時間がある「ちょっと先」や「ずっと先」の老後資金は、投資信託や貯蓄性の保険がお勧めです。時間もありますの、外貨や株・債券など動きのあるものを使って大きく増やすことが出



来ます。何にしても【先取り貯金】は最強です!

## ★楽しくゲーム感覚で10万円!【500円玉貯金】

アツと言う間に10万円貯まります!小学生のお子さんがいらしたらお勧め。

弊社の事務担当もお嬢さんと「いくら支払ったら、おつりに500円玉がもらえるかな?」とゲーム感覚で楽しく引き算の勉強をしているそうです。そして、「ディズニーランドや温泉に行こう」なんて貯まったお金の使い道を家族で話し合うのも楽しいですね。楽しんだ者勝ちです!

## ★スマートな【ピン札貯金】

ピン札が手に入ったら、封筒に入れてしまっておくだけ。つまり、ピン札のタンス預金です。最初、少々しんどいかもかもしれませんが、無くなるわけじゃありませんし、知らぬ間に貯まります。余裕が生まれ、結婚式のご招待があっても慌てずすみすみます。また、会費や参加費を前の晩に封筒に入れて準備しておけば、受付で支払う時もスマートで美しい立ち居振る舞いができます。先方にも好印象を持っていただけ、ビジネスもプライベートも上手く行くこと間違いなし!

いかがでしたでしょうか?

苦しい節約ではなく、楽しく工夫することが貯蓄のコツですね。



## お金の価値は何で決まるのでしょうか？

代表取締役  
榊原 弘之



皆さんは老後のためにお金を貯めますよね。例えばあるファイナンシャルプランナーが「老後生活には3,000万円が必要です。」と言っているとしましょう。では、その3,000万円の価値は今も未来も同じなのでしょうか？お金の価値は何で決まるかご存知ですか。インフレの時の3,000万円とデフレの時の3,000万円、円高の時の3,000万円と円安の時の3,000万円、価値は同じでしょうか？もちろん違いますよね。ですから、未来のお金の価値を考えた時、日本の財政が健全な時と破綻した時とではお金(円)の価値は同じではないということです。こうした状況を踏まえ、皆様はどうなっても良いようにきちんと備えていらっしゃいますか？

### お金の価値は絶対ではない！

ハーバード大学のケネス・ロゴフ教授が過去800年の金融史を調べた研究結果によると、これまでには何度も政府債務の増大による債務不履行とハイパーインフレが繰り返されてきたといえます。要するに、長期的な視野で考えた場合、お金の価値は絶対ではなく、変化するのだということです。お金の価値を決めるもの、それは「その国の国債の価値」です。ですから、皆さんが老後のためにお金を貯める場合、そうした危機感を持つことが重要です。そうすることで自ずと昨今のマイナス金利の中で普通預金だけで良いのか、答えが出てきます。変化に対応出来なくてならないですからね。日本の

お金(円)も絶対ではないということを頭の片隅に入れておきたいですね。(チームM代表松井信夫先生著書「なぜ人は損をするのか？」一部引用)



## ヘアドネーションってご存知でしょうか？

クラーク  
宮本 結衣

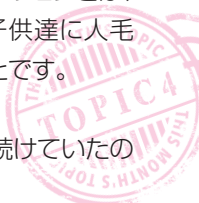


3月より事務スタッフとして入社しました宮本結衣と申します。皆様からのお問い合わせやご来店いただいた際にお話させて頂く機会があると思います。どうぞよろしくお願致します。

皆さんはヘアドネーションってご存知でしょうか？私はつい最近まで知りませんでした。女優で歌手の柴咲コウさんが長かった髪をバツサリ切り、その髪を寄付するというニュースを見て初めて知りました。ヘアドネーションとは、病気や不慮の事故により髪の毛を失った子供達に人毛100%の医療用ウィッグを無償提供することです。

私の娘は、髪を切りたくないと言ったので3年間伸ばし続けていたの

ですが、乾かすのが楽になるよと説得し、夏前にバツサリ切ることにしたんです。どうせ切るなら！捨てるのなら！ということで、娘の髪を寄付することにしました。ほんの少しの気遣いですが、それだけで親子共々晴れやかな気持ちになりました。簡単な寄付として、長い髪を切られた際はぜひ思い出してみてください。



# 知れば知るほど! ナルホド金融経済

## GDPと消費税、その株価な関係

ファイナンシャルプランナー  
松下 新



「なんだか難しそう」と思われがちなタイトルですが実は三者は密接に関係しており、我々の実生活そのものに組み込まれているのです。野菜の値段を例にとってみます。野菜は農家が作り、我々消費者が消費し、そこに需給という経済学が働いています。野菜が豊作だと物が溢れるので値段は安くなり、逆に不作の時には品不足で値段が上がります。また輸送コスト(生産地からの輸送運賃)、仲介業者(卸業者)、そして小売業者(スーパーや町の八百屋さん)に至るまでの全関係者のお金に対する思惑がすべて店頭で並んだその野菜の最終価格に反映されるのです。

そのような経済のなかで我々は生活をしているのですが、その生活の総まとめである国内総生産(GDP)、つまり日本領土内で生産された財、サービスの付加価値の合計額が増えるということはその国の経済力が強まることです。当然のようにその国の株価は上がってしかるべきなのです。ところが実際には株価はなかなか動こうとしません。なぜなのでしょう。

まず今年1～3月期の GDP は実質値で前期比年率1.7%増加しました。今年はいうう年のため2月が1日多かったことで若干例年と比較するのは不公平になりますが、それでもこの数値は予想を上回る数値となりました。

特に個人消費と輸出の増加が目立ちましたが、企業による設備投資が3期ぶりに減少したことは先行きの景気浮上に黄信号を灯しました。また、マイナス金利になってから住宅ローンの金利が安くなり、家を買う人が増えたと思っていたのですが、住宅投資は減少しています。銀行が期待したほど住宅ローンは伸びていないようです。それでもこの伸びは日本の成長を表している事に間違いありません。

一方、株式相場は上がったたり下がったりとどちらへ向かうのかははっきりしない状況が続いています。株式相場は金利やその国の経済の状況、また個別企業の業績によってめまぐるしく変わります。今回のこのGDPの数値を見れば日本の経済成長が進んでいると好感され、株価が上がっておかし

2016年1～3月期 (%)

	実質	名目
GDP	0.4	0.5
(年率換算)	1.7	2
個人消費	0.5	-0.1
住宅投資	-0.8	-1.5
設備投資	-1.4	-2.2
民間在庫	0	0.1
政府消費	0.7	0.5
公共投資	0.3	0
輸出	0.6	-3.2
輸入	-0.5	-7.2

※出所:日本経済新聞

くない状況なのですが、実際には相場は停滞しています。

それは来年4月からの消費税増税を躊躇った安倍首相ですが、景気が上向きそうな経済指標が出たために消費税を予定通り上げるかもしれないと市場関係者は思い始めたからなのです。つまり税金が上がるので消費者は消費を控えるため経済活動が抑制され、企業業績に影響を与え、結果的に株価にマイナス要因となるわけで、それを見越した市場が株を買い渋るという状態になっているのです。

このようにGDPと株価の関係は密接につながっており、今回はさらに消費税という課題も巻き込み関係をより複雑にしているのです。



出典: ヤフーファイナンス、日経平均株価(月足5年)

### 差出人・連絡先

#### アルシアコンサルティング株式会社

〒251-0023 神奈川県藤沢市鶴沼花沢町2-3 PHビル2階  
TEL: 0466-54-8417 <http://www.arxia.jp/>

掲載内容等に関するお問い合わせは各担当営業まで。  
禁無断転載 Copyright Two Way Communications Inc.