



資産所得倍増ってなに？

～それより、金融資産倍増だな～

2022年6月16日

合同会社フィンウェル研究所

代表 野尻哲史

## 資産所得倍増計画の意味は？

資産所得って何？、どれくらいの金額なの？

### 家計調査の「財産収入」：

2021年2人以上の勤労世帯月間1412円 = 年間1万6944円

2人以上の無職世帯月間3978円 = 年間4万7736円

### 全国家計構造調査「財産収入」：

2019年 勤労世帯月額 999円 = 年間1万1988円

無職世帯月額3629円 = 年間4万3548円

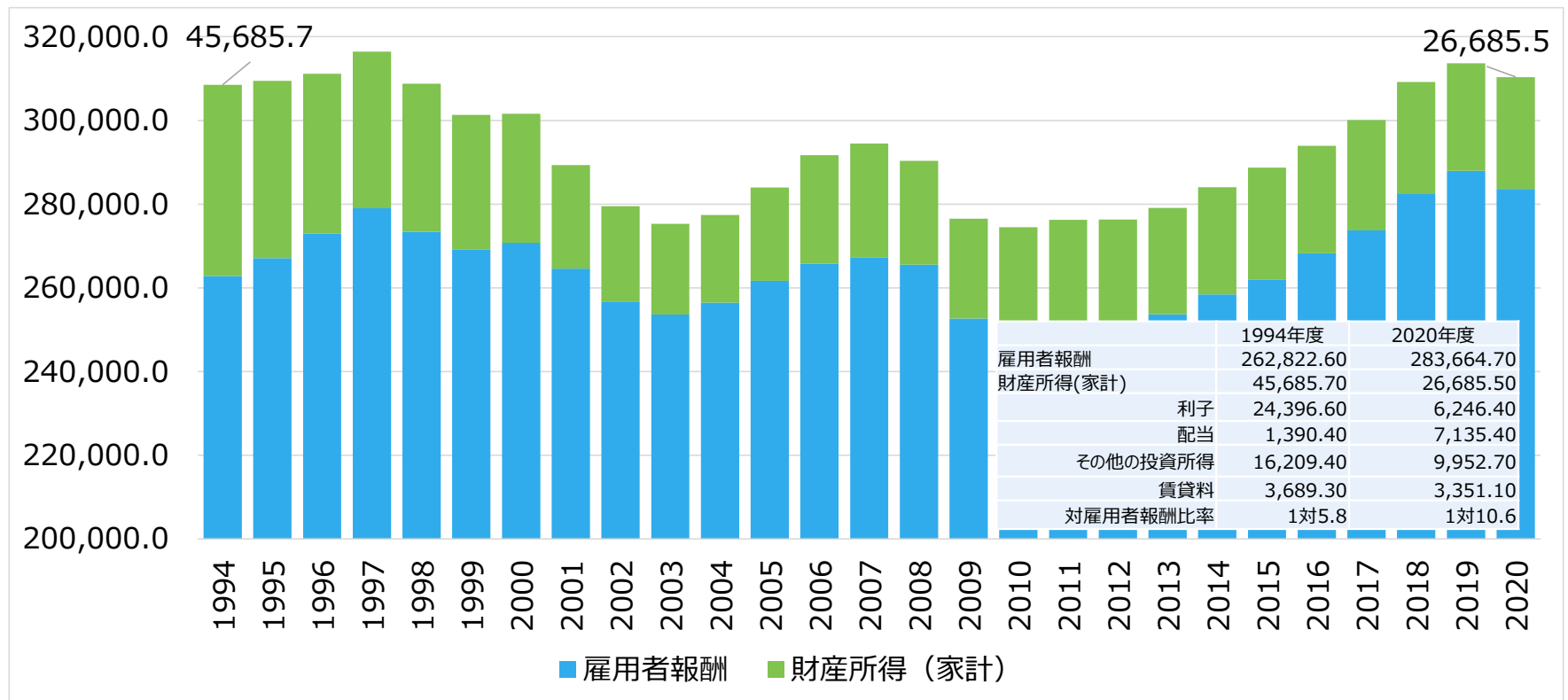
総世帯数5500万世帯、平均3万円の財産所得 総額は1兆6500億円

# 資産所得倍増計画の意味は？

財産所得26.7兆円を2倍にできれば雇用者所得を9.4%UPと同じ  
個人金融資産を倍増させること

国民経済計算による財産所得

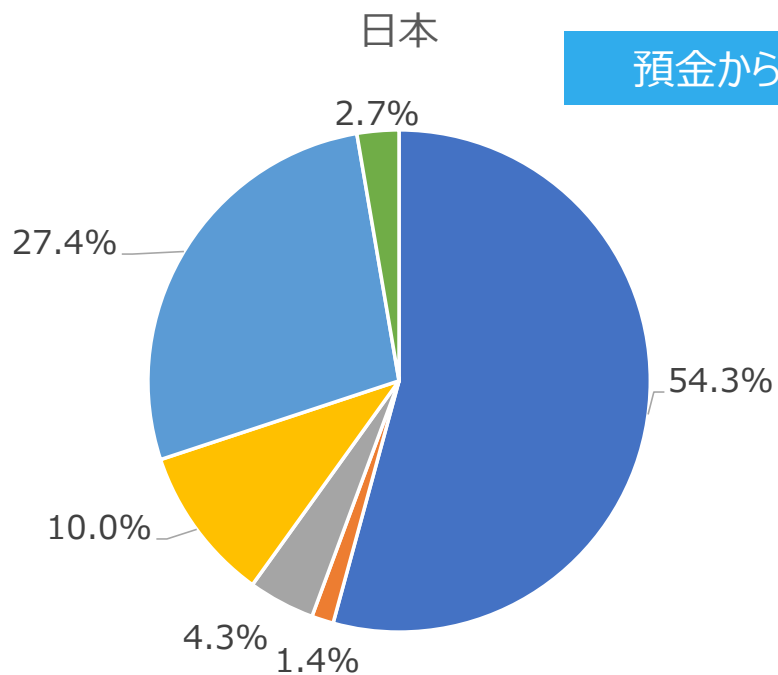
(単位：10億円)



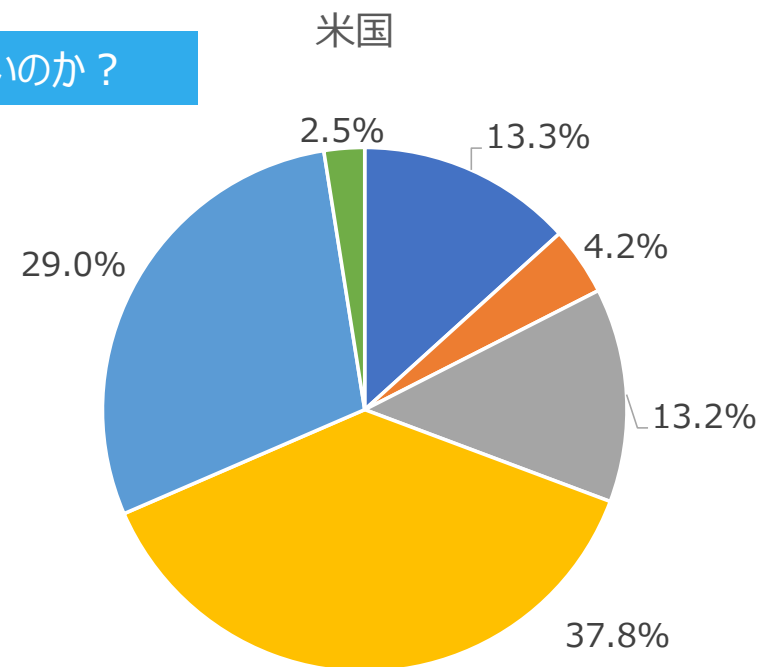
(出所)内閣府、国民経済計算、国民所得(要素費用表示)のデータよりフィンウェル研究所作成

# 本当に預金が多いことが問題か？

## 預金から投資へでいいのか？



- 現金・預金
- 投資信託
- 保険・年金・定型保証
- 債務証券
- 株式等
- その他



- 現金・預金
- 投資信託
- 保険・年金・定型保証
- 債務証券
- 株式等
- その他

(注) 1999年データでは債務証券を債券、株式等を株式・出資金、保険・年金・定型保証を保険・年金準備金と読み替える。(出所) 日米は日銀、欧米主要国の資金循環統計2000年11月、同2021年8月20日よりフィンウェル研究所作成

## 個人金融資産を増やすことが目的

個人金融資産	1999年12月末	2021年3月末	変化率
日本(兆円)	1,438	1,946	1.35倍
米国(兆ドル)	35.3	109.6	3.10倍
英国(兆£)	3.1	6.8	2.19倍

(注) 1999年データでは債務証券を債券、株式等を株式・出資金、保険・年金・定型保証を保険・年金準備金と読み替える。英国は最新データが2019年12月末 1オウ=110円、1ポンド=140円で計算。(出所) 日米は日銀、欧米主要国の資金循環統計2000年11月、同2021年8月20日、英国はUnited Kingdom National Accounts: The Blue Book 2020よりフィンウェル研究所作成

## 資産所得倍増計画、2つの留意点

**1) 格差を拡大させないこと  
= NISAの恒久化+スイッチングを認めるなど資産形成の支援**

### 留意点は2つ

- 1) 格差を拡大させないこと = **NISAの恒久化とスイッチングなど資産形成の支援**  
財産収入の6割が金融資産第10分位の家計に偏在(2022年2月内閣府レポート)  
金融資産の少ない若年層が有価証券を使って資産形成をするパイプを太くする

## 資産所得倍増計画、2つの留意点

### 2) 近視眼的な解決策に陥らないこと

= 高齢者の有価証券現金化の抑制

#### 2) 近視眼的な解決策に陥らないこと = 高齢者の有価証券現金化の抑制

「貯蓄から投資へ」⇒「個人金融資産の3分の2を保有する高齢者に預金を下ろして有価証券を買え」のメッセージになりかねない

高齢者層は、現在保有している有価証券を減らさない施策が必要

若年層の有価証券保有増と高齢層の現金化抑制をセットで、時間をかけて行う施策にすべき

# 重要事項

- 当該資料は信頼できる情報、データをもとに合同会社フィンウェル研究所が作成しておりますが、正確性・完全性に関して当社が保証するものではありません。
- 当該資料に記載された情報、意見は作成時点のものであり、その後の情勢の変化などによって予告なく変更することがあります。
- いずれの情報、データ、意見は将来の傾向などを保証もしくは示唆するものではありません。
- 当該資料に係る一切の権利は引用部分を除いて弊社に所属し、いかなる目的であれ当該資料の一部または全部の無断での使用・複製は固くお断りします。

合同会社フィンウェル研究所