



# SENIORFINANCES

SPECIALIZING IN INVESTMENT MANAGEMENT AND ASSET PRESERVATION  
FOR MATURE INVESTORS

COSMO FINANCIAL GROUP  
HARUHIKO HARRY NISHIDA

JANUARY 2004

## Roth IRA とは？ - 個人ができる もうひとつのリタイアメント・プラン

リタイアメントのために何か始めようと思っ  
ている方には、Roth IRA のご一考をお勧めしま  
す。Roth IRA は IRA (Traditional IRA) と同様  
に、または場合によっては IRA より利点があり  
ます。

Roth IRA をオープンする条件は、IRA と同じく、  
労働収入（給料や自営業からの収入）が必要で  
す。一年に最高\$3,000 まで入れることができま  
す。（IRA と同様、夫婦の場合\$6,000 で、50 歳  
以上の方は\$3,500 ずつで\$7,000 まで。）IRA を  
すでに持っている場合でも、Roth IRA をオープ  
ンすることは可能ですが、両方合わせて年間の  
入金額は1人\$3,000 までです。

例えば、2003 年度に\$2,000 を IRA に入れた場  
合、あと\$1,000 は Roth IRA に入れることがで  
きます。あるいは、同年度に最高限度額の  
\$3,000 を IRA に入金したときは、Roth IRA  
への入金は一切できません。

では、Roth IRA の長所はなんでしょう？

長所：

1. 59 歳半以上の方は、Roth IRA を開設し  
てから5年以上たっている場合、いくら  
でも好きなだけ **Tax Free** で引き出すこ  
とができます。つまり、Roth IRA で貯ま  
った利子収入には税金はかかりませんか  
ら、税金対象収入には入らないのです。

2. 会社のリタイアメントプラン(401k やペ  
ンション・プランなど)に入っている人  
でも Roth IRA が持てる。
3. 年齢制限がない。（IRA は70 歳以上の  
人は入金できない。）
4. RMD (Required Minimum Distribution) が  
ない。（IRA は70 歳半から RMD-最低限  
の金額を受け取らなければならない。）

短所：

1. Roth IRA はアフタータックスのお金しか  
入れることができません。つまり、税金  
控除はできないのです。（IRA の場合、  
年額 \$3,000 まで税金控除が可。）
2. AGI (Adjusted Gross Income) が次の額を  
超える場合、Roth IRA は開設できません。

独身納税者 - \$110,000  
ジョイント納税者 - \$160,000。

Roth IRA と IRA との比較表

— 40 歳独身で 35% の税率と仮定 —

	IRA	Roth IRA
年間入金額	\$3,000	\$3,000
金利	8%	8%
20 年後の総額	\$137,285	\$137,285
60 歳引き出し時	\$89,235	\$137,285

\*  $\$3,000 \times 35\% = \$1,050$  - Tax Saving (IRA の \$3,000  
は税金控除するため)

これをさらに **Annuity** で貯めていくと 20 年後には：

**\$42,258** = \$48,050 - \$5,792 (一括で引き出したときにかかる税金)

\$5,792.50 = Tax (35%) x \$16,550 (アニュイティーで貯まった利子収入)

IRA : **\$131,493** (\$89,235 + \$42,258)

Roth IRA : **\$137,285**

Roth IRA は税金控除をしてその年には節税はできませんが、リタイアメントの資金として受け取るときには、大きなメリットがあります。IRA か Roth IRA か、どちらのほうがいいか？あるいは、両方持っているのか？などなど、詳細をお知りになりたい方は、アンケート用紙に印をつけてご返送ください。

## アニュイティの豆知識

アニュイティーは、アメリカ人のシニアにはよく知られている資産運用商品ですが、日本人にはあまり馴染みがなく、「アニュイティってなんだろう？」と疑問をお持ちの方が多いのではないでしょうか。そこで、今回はアニュイティの基礎知識についてお話したいと思います。

アニュイティは、「年金」と日本語に訳すのが一般的のようですが、本来の意味は、「契約に基づき、ある一定の期間（1年以上）一定の間隔（毎月とか毎年）で継続して支払われる金額」と定義されています。アニュイティーは、アメリカでは会社の退職年金やペンをはじめ、宝くじの当選者が賞金を受け取る際の選択肢のひとつとしての「分割払い」などにも幅広く利用されています。個人的に親子間でアニュイティーを契約することもあります。保険会社から購入するものが一般的です。

アニュイティーは、“**Immediate Annuity**”と“**Deferred Annuity**”の2つに大きく分類することができます。**Immediate Annuity** は、一括払いでアニュイティーを購入し、その直後から、一定の期間あるいは、一生に亘って収入とし

て年金のように受給することができます。不動産や株式投資などで増やしたリタイアメント資金をアニュイティーで運用し、そこからの給付金で生活を安定させることができる一方、投資のことで頭を痛めることもなく老後の生活を十分エンジョイすることができますので、アメリカ人のシニアの間では、ごく普通に使われています。一方、**Deferred Annuity** は、名前のごとく、受給の開始を後に延ばして、最初、まず資産運用に重点をおきます。最近、とくに銀行定期預金の金利が最低を記録し、株式市場も低迷という状況の中、アニュイティーは、資産運用の手段としては人気を集めています。その理由は、比較的高い利率を保険会社は約束してくれるからです。

この“**Deferred Annuity**”を一般的に“アニュイティー”と呼び、「個人年金型預金」と訳しておりますが、様々な大手保険会社が競ってお客様にとってより魅力的な商品を提供しています。アニュイティーの購入方法は一括払いと積み立て預金のように定期的に入金する方法がありますので、個人の目的や予算によって計画を立てることが出来ます。さらに、アニュイティを運用別に大別すると元本保障・確定金利型の“**Fixed Annuity**”と、投資信託に連結されているため、変動金利型の“**Variable Annuity**”に分けることができます。前にも掲載しました“**Index Annuity**”は、“**Fixed Annuity**”に属するものですが、ナスダックや“**S & P 500**”などの株価指数にリンクされているので、株式市場の上昇に伴って、付く金利も高くなります。尚且つ、元本が保障されているので、市場が下がっても元本とそれまでに得た利息は保証されています。まさに、ローリスク&ハイリターンへの夢のアニュイティーと言えます。

アニュイティーの最つとも有利な特徴は、税金を繰り延べ - **deferred** - できることです。銀行預金や株式、投資信託などにつく金利は、毎年課税されますが、アニュイティーで貯まる利子収入は、引き出すまで課税対象にはならないので、実に早く貯まっていきます。たとえば、10万ドルの元本に 7%の金利がつく場合、元本に 7%の金利、その金利にまた 7%の金利が複利式

について、約 10 年で 2 倍の 20 万ドルになります。これだけ高いこと尽くしのアニュイティーですが、59½歳以前に Annuity から一括にお金を引き出す場合、IRS が 10% のペナルティーを課すことがあるので注意が必要です。しかし、59½歳前でも、年金化する場合（アニュイティーとして給付される場合）は、このペナルティーはかかりません。

比較的若い世代の方にとっては、長期の資産運用や本来の目的であるリタイアメントのための安全でかつ確実な運用としてお勧めの商品です。また、59½歳前後でリタイアメントをそろそろ考え始める世代の方には、リスク無しで高金利の安全な資産運用として Annuity は、**NO. 1** と言えるかもしれません。

アニュイティーの詳しい資料やアニュイティーを使った資産運用やリタイアメント・プランのご相談は、インフォメーション・シートにて御請求ください。

## ファミリー・ストレッチ IRA

リタイアメントのために貯めてきた IRA を、子どもや孫にまで残せる財産として“ストレッチ”できるようになりました。

簡単に言えば、できるだけ長い期間に亘り、IRA からディストリビューションを引き出すようにすれば、何百万ドルも IRA に貯めることができます。IRA の長所（税金繰り延べ効果）を最大限に活かせば、あなただけではなく家族のために何世代にもわたる大きな財産を残せるようになります。“Family Stretch IRA”は、実際、現在の何十万ドルという IRA を何百万ドルにすることができます。

IRA は、リタイアメントのために貯めてきた資産ですので、誰でも 70 歳半になると、RMD (Required Minimum Distribution) として、ある最低限の額を毎年受け取り始めなければなりません。この額は、IRA の持ち主、あるいは、IRA の持ち主とその配偶者の平均寿命をもとに

計算されます。これは、必要でなくても IRA から受け取らないといけないので、他に十分な収入がある方の場合は、所得税の支払いが増えることになります。

2001 年の新しいルールによって、RMD の額がさらに低くなりました。これによって、長い期間の“税金繰り延べ”が可能になり、生涯にわたる収入と現時点での所得税が節税されるという効果が顕著になりました。

IRA の持ち主が死亡したら、その受取人 (Beneficiary) が新しく 10 歳以上若い受取人 (子供や孫など) を設定することにより、さらに IRA をストレッチすることができます。この結果、RMD は、子供や孫の平均寿命をもとに計算されます。Beneficiary の年齢にもよりますが、場合によっては、50 年間以上に亘ってこの IRA から RMD として収入が得られるようになります。このように、ひとつの IRA が、次世代へと引き継がれていくことによって、節税を可能にし、財産を確実に子孫に残せる計画ができます。

例 1 : Kevin は、現在、55 歳で、\$ 300,000 のペンを IRA にロールオーバーし、5 歳年下の妻 Sharon を受取人に指定しました。70 歳半になった時から、彼と彼の妻の平均寿命から算出した RMD を受け取り始めましたが、その 2 年後に Kevin が亡くなりました。受取人に指定されている彼の妻、Sharon は、自分の IRA としてロールオーバーし、娘の Mary (30 歳) を受取人としました。Sharon が 70 歳半になったら、RMD を受け取るようになります。そして、もし Sharon が続いて亡くなったら、娘の Mary が Beneficiary として彼女自身の平均寿命をもと RMD を受け取るようになります。

このように、3 人の親子が、RMD だけを受け取ったとしたら、40 年以上にも亘りこのひとつの IRA を“ストレッチ”することが可能なり、且つ、税金繰り延べ効果を最大限に利用して、家族のために大きな資産に増やすことができます。

