



Vol 176 「この投資信託、新NISAの対象ですか？」 新NISAで使える投資信託の条件を再確認

ここ数ヵ月、コールセンターでは、投資信託の「信託期間の変更」に関するお問い合わせをいただく機会が増えました。そこで今回は、最近増えている信託期間の変更の話とともに、その背景にある新NISAについてお伝えさせていただきたいと思います。



新NISAを意識した信託期間の変更

投資信託では、「信託期間」という形で、「いつまで運用するのか」があらかじめ決められています。そして、運用会社は、運用状況や資金動向などを見ながら、この期間を延ばしたり、無期限にしたりしています。

変更自体はそれほど珍しいものではないのですが、今年はその数が例年よりも増えている印象です。そして、その主な理由に、来年リニューアルされるNISA（通称「新NISA」）があげられます。

信託期間の長期化が新NISAの要件

「非課税保有期間の無期限化」や「限度額の1,800万円への拡大」といった改良が予定されている新NISAでは、より多くの人が長く投資を続けられるようにと、利用できる商品について一定の条件が付けられることになりました。そして、その条件の一つに信託期間の長さ（届出の時点で20年以上または無期限）が含まれています。

新NISAで対象となる投資信託

すべての投資信託

成長投資枠

つみたて投資枠

信託期間に関する新NISAの条件
＝20年以上または無期限

※金融庁の情報をもとに日興アセットマネジメントが作成

つみたて投資枠の対象商品は、つみたてNISAと同じ

新NISAには、つみたて投資枠と成長投資枠の2つがありますが、それぞれ使える商品が違ってしています。一つ目の、最大1,800万円まで投資可能な「つみたて投資枠」は、コツコツ積み立てていくことが想定されたものです。そして、つみたて投資枠で使える商品は、2018年からスタートした「つみたてNISA」と同じものが対象となります。

厳しい条件によって、つみたて投資枠の対象は限定的に

つみたてNISAでは、投資初心者をはじめ幅広い年代の方にも利用しやすい、「長期の積立・分散投資に適した商品」が扱われることになっています。

そのための条件をかなり厳しく定めていて、約5,600本*¹の投資信託(除くETF)のうち、その条件をクリアしているのは243本*²となっています。そして、新NISAでもこの内容を引き継いでいるので、つみたて投資枠で使える商品はかなり限定されたものとなっています。 *1 2023年8月末時点(出所:投資信託協会) *2 2023年9月15日時点(出所:金融庁)

つみたて投資枠の対象となる投資信託(除くETF)の主な条件

		指定インデックス投資信託	指定インデックス投資信託以外
信託期間		20年以上または無期限	
決算頻度		毎月でない	
デリバティブ取引		ヘッジ目的以外などで活用しない	
購入/換金手数料		無料	
投資対象		株式もしくは、株式に債券あるいはREITを組み合わせたもの ※指定インデックス投資信託以外の場合は、主たる投資対象が株式	
信託報酬	国内資産対象	0.50%以下	1.00%以下
	海外資産対象	0.75%以下	1.50%以下
その他		指定インデックス*または、指定インデックスを複数組み合わせたものに連動すること	運用開始から5年以上経過
		—	2/3以上の計算期間で資金流入
		—	純資産総額50億円以上

* あらかじめ指定したインデックス以外に連動する投資信託は、インデックスファンドであっても対象外。
※ 金融庁の情報をもとに日興アセットマネジメントが作成

成長投資枠では、より広い商品から選択することが可能

これに対して、少し条件が緩められ、より多くの商品の中から選ぶことができるのが「成長投資枠」です。成長投資枠は、最大1,200万円まで投資が可能で、積立をしなければならないといった制限ありません。

成長投資枠でも、信託期間を20年以上とすることや、毎月分配型ではないことなどが対象商品となる条件となっています。ただ、債券やREITなどの株式以外の資産に集中投資する投資信託や、つみたて投資枠では対象とならない指数に連動するインデックスファンド、特徴のあるアクティブファンドなどにも投資可能です。

成長投資枠の対象となる投資信託(除くETF)の主な条件

信託期間	20年以上または無期限
決算頻度	毎月でない
デリバティブ取引	ヘッジ目的以外などで活用しない
購入/換金手数料	—
投資対象	—
信託報酬	国内資産対象 — 海外資産対象 —
その他	—

※金融庁の情報をもとに日興アセットマネジメントが作成



信託期間の変更で増加する、新NISA対象の投資信託

そして、今年、多くの投資信託で行なわれているのが、この成長投資枠の対象商品になるための「信託期間の延長や無期限化」です。実は、何年にもわたって運用されている投資信託の中には、「他の条件は満たしているけど、信託期間は20年未満」というものがあります。そうした中、「新NISAというお得な制度を積極的に利用したい」という方は多くいると見込まれているため、臨時あるいは前倒しで信託期間を変更することによって、新NISAでも使える商品を拡充しているというのが今年の動きだといえます。

新NISA対象は、全投資信託の一部に過ぎない

成長投資枠の対象となる投資信託(除くETF)は、2023年9月1日時点で1,616本^{*1}と なっています。これは、つみたて投資枠の5倍近くにのぼり、年末までは増えていくと考 えられます。ただ、現在日本には、約5,600本の投資信託があることを考えると、新 NISAで利用できるのはその一部に過ぎないということは覚えておいていただきたいと思 います。 *1 出所:投資信託協会 *2 2023年8月31日時点(出所:投資信託協会)

新NISA対象だけが正解！というわけではない

たしかに、資産運用をこれからは始めるという方にとっては、すでに商品が絞られてい て、税制メリットのある新NISAの対象商品から選ぶのも有効な選択肢だといえます。

一方、新NISAの対象にならない4,000本近い投資信託の中には、毎月分配型やレバ レッジを効かせた投資信託のような、ユニークな特徴を持っているものも含まれていま す。そのため、商品を選ぶ際には、NISAの対象かどうかだけで決めずに、それが「自 分にあったものなのか？」という問いかけを、常にし続けて欲しいと思います。NISAは 念頭に置きながらもそれ以外の選択肢があることを忘れずに、ご自身が欲しいと思う投 資信託を選んでいただくのが、たとえ市場が予想通りに動かなかったとしても、長く資産 運用を続ける上で大切なことだといえるでしょう。

公募株式投資信託(除くETF)の本数と投資上限

	対象本数	年間投資上限	投資上限	備考
新NISA				
つみたて投資枠	243本 ^{*1}	120万円	1,800万円	一方のみの利用も可能。 両投資枠の合計投資上 限は1,800万円。
成長投資枠	1,616本 ^{*2}	240万円	1,200万円	
課税口座	5,564本 ^{*3}	なし	なし	

*1 2023年9月15日時点 *2 2023年9月1日時点 *3 2023年8月31日時点
※一般社団法人投資信託協会、金融庁の情報をもとに日興アセットマネジメントが作成



nikko am

コールセンター

0120-25-1404

営業時間 平日 9:00~17:00

日興アセットマネジメント