

基礎研 レポート

投資経験の拡がりと今後の意向

—経験者は増えるものの課題はリテラシーの向上

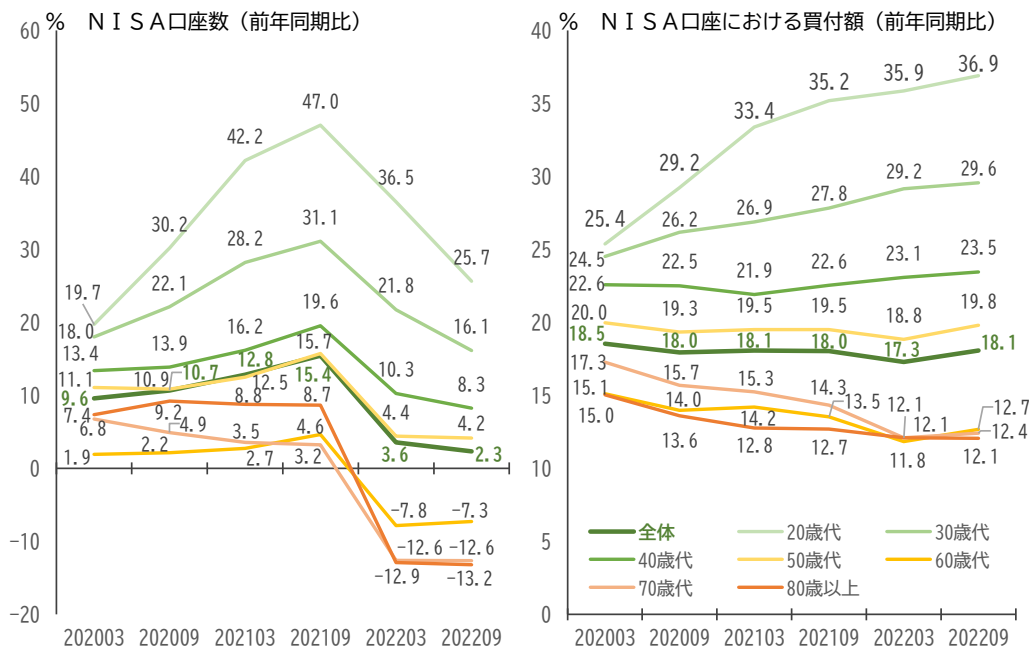
生活研究部 主任研究員 井上 智紀

(03)3512-1813 tomoki@nli-research.co.jp

1—はじめに

金融庁が四半期ごとに公表している「NISA・ジュニアNISA口座の利用状況に関する調査」をみると、NISA・つみたてNISAの口座数、買付額は順調に伸びており¹、年齢別では2020年以降、60歳代以上の高齢層で口座数が減少に転じている一方で20~30歳代は2021年3月末以降、口座数、買付額ともに20~40%の増加を示しているなど、口座数の伸び率こそ鈍化しつつあるものの、若年層においても資産形成に向けた動きが広がっているように見受けられる〔図表1〕。

図表1 NISA・つみたてNISAの口座数および買付額の推移（前年同期比）

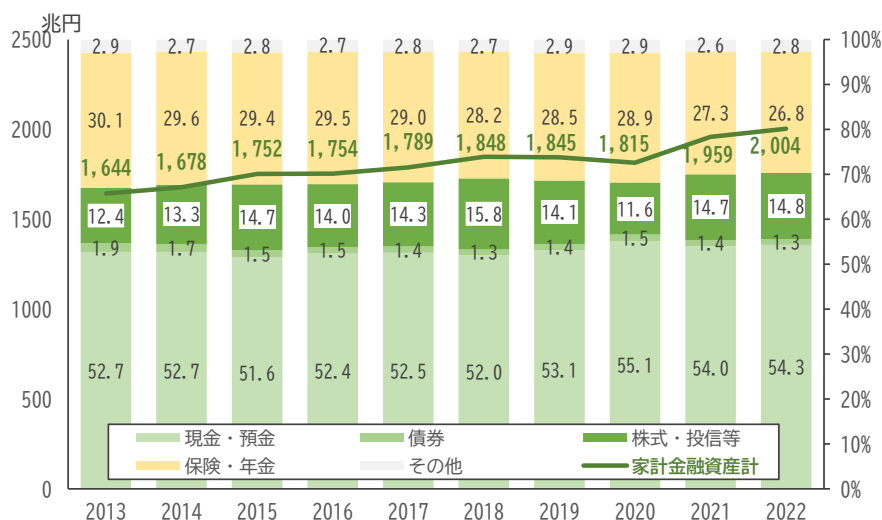


出所：金融庁「NISA・ジュニアNISA口座の利用状況に関する調査」より作成

¹ 加入者数の増加はiDeCoでも同様であり、国民年金基金連合会「加入者数等について（令和5年2月時点）」によればiDeCoの加入者は2020年3月からの3年間を通して対前年20%以上（2023年は2月末時点で2022年3月末比19.9%増）の増加となっている。

一方、マクロに視点を移してみると、日本銀行「資金循環」における家計金融資産は2022年末には史上初めて2,000兆円を超えている〔図表2〕。過去の推移をみると、コロナ前の2019年から2020年にかけては前年比でマイナスに転じていたものが、2021年には7.9%増と大きく増加に転じている。しかし、種類別の構成比でみると、「株式・投信等」は2015年以降、概ね15%前後の横ばいで推移しており、NISA口座数やNISA口座における投資額の拡大の影響は埋もれてしまっているようにも思われる。

図表2 家計金融資産総額および種類別構成比の推移



出所：日本銀行「資金循環」より作成

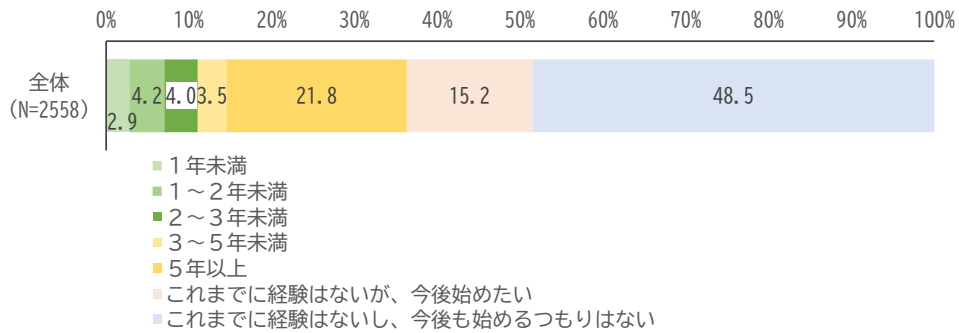
実際のところ、NISAやiDeCoなどの制度の導入や、コロナ禍の自粛生活を通じて、投資経験はどのような層にどの程度広がっているのだろうか。本稿では、弊社が2023年3月末に実施した「[新型コロナウイルスによる暮らしの変化に関する調査²](#)」の個票データを用いて、投資経験の状況や今後の意向について尋ねた結果を概観する。

2—投資経験の有無と意向

投資（株式や債券、投資信託、FX、仮想通貨など）の経験についてたずねたところ、全体では「これまでに経験はないし、今後も始めるつもりはない」が48.5%で最も多く、「5年以上」（21.8%）が続く。「これまでに経験はないが、今後始めたい」は15.2%、コロナ禍に入ってから投資を始めた『3年未満』は11.1%と、それぞれ1割に留まる結果となっている〔図表3〕。

² 調査概要は以下の通り。調査対象：全国の20～74歳の一般個人（調査会社登録パネル）。調査時期：2023年3月29日～3月31日。有効回答サンプル数：2,558s

図表 3 投資経験の有無と意向



属性別にみると、性別では男性で「投資経験あり」が女性に比べ高く、女性で「これまでに経験はないし、今後も始めるつもりはない」が男性に比べ高い〔図表4〕。年代別では『3年未満計』、「これまでに経験はないが、今後始めたい」とも若年層ほど高い傾向にあり、20代ではいずれも2割を超えている。一方、『投資経験あり』、「5年以上」は高齢層ほど高く、60代以上では「5年以上」が3分の1を占める結果となっている。また、職業別では民間正規、公務員で『投資経験あり』『3年未満計』が高く、パート・アルバイト、専業主婦（夫）・無職では「これまでに経験はないし、今後も始めるつもりはない」が6割弱と高くなっている。

図表 4 投資経験の有無と意向（属性別）

	N	投資経験あり	3年未満計					3～5年未満	5年以上	今後始めたい経験はないが、	今後始めたい経験はないし、
			3年未満計	1年未満	1～2年未満	2～3年未満	3～5年未満				
全体	2558	36.3	11.1	2.9	4.2	4.0	3.5	21.8	15.2	48.5	
男性	1267	45.2	12.3	2.6	4.9	4.8	4.8	28.1	13.5	41.3	
女性	1291	27.6	9.8	3.1	3.5	3.3	2.2	15.6	16.8	55.6	
20代	302	28.8	22.5	7.0	9.3	6.3	2.6	3.6	23.5	47.7	
30代	391	33.0	16.4	4.3	7.4	4.6	4.6	12.0	20.2	46.8	
40代	544	38.1	14.3	3.7	4.4	6.3	4.0	19.7	19.1	42.8	
50代	502	32.9	7.0	1.6	2.0	3.4	4.4	21.5	15.9	51.2	
60代	623	40.4	5.0	1.0	2.1	1.9	2.1	33.4	7.4	52.2	
70代	196	45.4	3.6	0.5	1.5	1.5	3.1	38.8	4.1	50.5	
民間正規	746	46.9	17.7	4.2	6.6	7.0	5.0	24.3	19.2	33.9	
嘱託・契約・派遣	136	34.6	8.8	2.2	2.2	4.4	2.2	23.5	14.7	50.7	
パート・アルバイト	397	23.2	9.3	2.5	4.0	2.8	0.5	13.4	19.1	57.7	
公務員	191	50.8	18.8	5.2	6.8	6.8	5.8	26.2	14.7	34.6	
自営業・自由業	204	38.2	8.3	1.0	3.9	3.4	4.4	25.5	11.3	50.5	
専業主婦（夫）・無職	823	29.8	4.9	1.9	1.6	1.3	2.9	22.0	10.4	59.8	
その他	61	32.8	14.8	1.6	8.2	4.9	4.9	13.1	19.7	47.5	

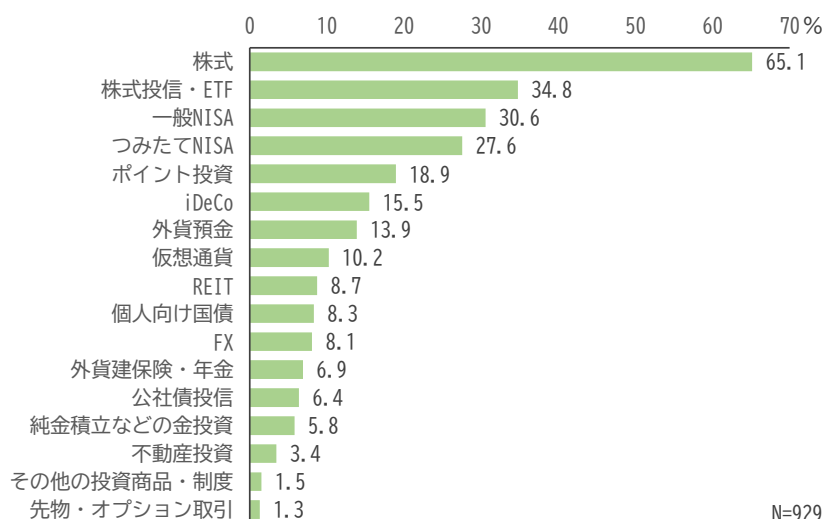
※全体±5%pt以上のセルに網かけ

3—投資先および利用している制度と今後の利用意向

1 | 投資先および利用している制度

投資経験がある者を対象に、現在の投資先および利用している制度について尋ねたところ、全体では「株式」が65.1%で最も多く、「株式投信・ETF」(34.8%)、「一般NISA」(30.6%)、「つみたてNISA」(27.6%)の順が続いている〔図表5〕。

図表5 現在の投資先および利用している制度



属性別にみると、性別では男性で「株式」「株式投信・ETF」、「仮想通貨」、「FX」、「不動産投資」で女性に比べ高く、女性で「つみたてNISA」が男性に比べ高くなっている〔図表6〕。また、年代別では若年層ほど「つみたてNISA」が、高齢層ほど「一般NISA」が高くなっているほか、40代では「仮想通貨」「ポイント投資」が他の年代に比べ高い。職業別では民間正規、公務員で「つみたてNISA」、「ポイント投資」、「iDeCo」が高く、民間正規では「株式投信・ETF」、「ポイント投資」も高い。また、嘱託・契約・派遣で「外貨預金」が、自営業・自由業で「株式」、「一般NISA」、「仮想通貨」、「不動産投資」が、専業主婦(夫)・無職で「一般NISA」が、それぞれ高くなっている。投資経験の程度別にみると、5年未満の層では「つみたてNISA」が高く、3～5年未満では「仮想通貨」も高くなっている。一方、5年以上の層では「株式」が突出して高くなっているほか、「株式投信・ETF」、「一般NISA」も高くなっている。

図表 6 現在の投資先および利用している制度

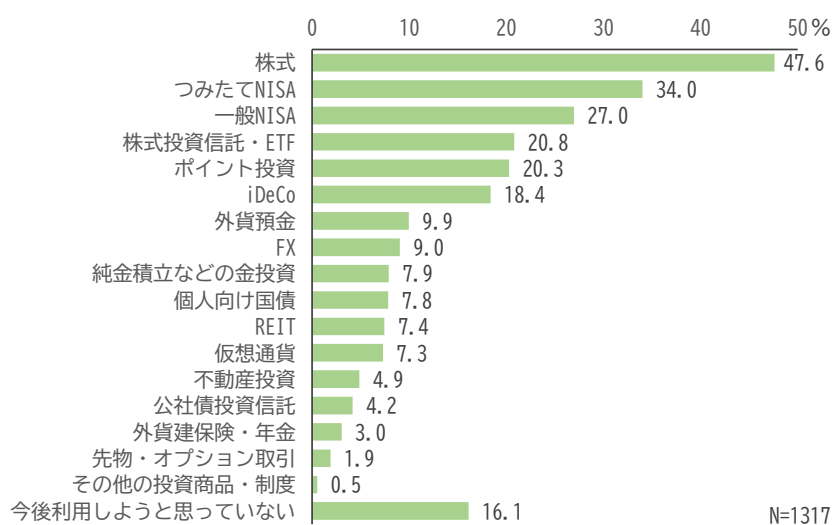
	N	株式	ETF 株式投信・	一般 NISA	つみたて NISA	ポイント 投資	i De Co	外 貨 預 金	仮 想 通 貨	R E I T	個 人 向 け 国 債	F X	外 貨 建 保 険 ・ 年 金	公 社 債 投 信	純 金 積 立 な ど の 金 投 資	不 動 産 投 資	商 品 ・ 制 度	そ の 他 の 投 資	先 物 ・ オ プ シ ョ ン 取 引
全体	929	65.1	34.8	30.6	27.6	18.9	15.5	13.9	10.2	8.7	8.3	8.1	6.9	6.4	5.8	3.4	1.5	1.3	
男性	573	73.5	40.1	31.6	23.7	18.5	16.4	14.5	13.8	10.1	7.2	10.6	5.4	6.1	7.5	5.4	1.0	1.9	
女性	356	51.7	26.1	28.9	33.7	19.7	14.0	12.9	4.5	6.5	10.1	3.9	9.3	6.7	3.1	0.3	2.2	0.3	
20代	87	42.5	28.7	13.8	52.9	24.1	21.8	14.9	14.9	12.6	5.7	11.5	10.3	6.9	3.4	3.4	1.1	4.6	
30代	129	49.6	36.4	16.3	47.3	23.3	23.3	6.2	14.7	2.3	7.8	10.1	4.7	7.8	9.3	1.6	0.8	1.6	
40代	207	64.7	34.8	31.4	37.2	26.1	22.7	13.0	17.4	9.7	7.2	9.2	4.8	3.9	7.2	4.8	0.5	1.4	
50代	165	70.3	36.4	32.1	19.4	18.2	21.2	12.7	8.5	7.3	7.9	11.5	7.3	4.2	4.2	4.2	1.8	1.2	
60代	252	75.4	34.1	36.1	12.7	13.9	5.2	17.5	4.4	8.3	9.1	4.0	8.3	8.7	5.6	3.2	2.4	0.4	
70代	89	71.9	37.1	47.2	9.0	6.7	0.0	18.0	2.2	15.7	12.4	4.5	6.7	6.7	3.4	2.2	2.2	0.0	
民間正規	350	66.3	40.3	26.9	35.1	24.3	24.6	13.1	14.3	8.9	8.0	9.4	6.0	4.6	6.6	4.3	0.9	1.7	
嘱託・契約・派遣	47	68.1	36.2	27.7	19.1	10.6	4.3	23.4	8.5	8.5	4.3	4.3	10.6	8.5	6.4	0.0	0.0	0.0	
パート・アルバイト	92	52.2	28.3	30.4	32.6	14.1	7.6	12.0	5.4	7.6	7.6	4.3	7.6	9.8	3.3	1.1	1.1	0.0	
公務員	97	62.9	33.0	23.7	41.2	24.7	28.9	11.3	8.2	5.2	8.2	10.3	3.1	10.3	8.2	5.2	0.0	0.0	
自営業・自由業	78	73.1	24.4	35.9	14.1	21.8	9.0	16.7	19.2	7.7	1.3	12.8	10.3	2.6	9.0	11.5	2.6	3.8	
専業主婦(夫)・無職	245	66.9	32.2	37.6	16.7	11.8	5.3	13.5	4.1	9.4	11.4	4.9	7.3	6.5	3.3	0.4	3.3	0.4	
その他	20	55.0	45.0	30.0	10.0	15.0	5.0	20.0	15.0	25.0	15.0	20.0	10.0	10.0	10.0	5.0	0.0	10.0	
3年未満計	283	41.3	23.3	12.4	47.7	20.8	18.4	8.8	9.9	5.7	6.4	6.7	4.6	7.1	5.7	2.8	2.1	0.7	
1年未満	73	31.5	11.0	9.6	53.4	16.4	16.4	6.8	4.1	5.5	8.2	5.5	4.1	9.6	4.1	2.7	2.7	2.7	
1～2年未満	107	41.1	27.1	9.3	49.5	20.6	21.5	5.6	10.3	3.7	6.5	3.7	5.6	7.5	5.6	0.0	1.9	0.0	
2～3年未満	103	48.5	28.2	17.5	41.7	24.3	16.5	13.6	13.6	7.8	4.9	10.7	3.9	4.9	6.8	5.8	1.9	0.0	
3～5年未満	89	58.4	33.7	27.0	40.4	20.2	20.2	5.6	21.3	5.6	4.5	6.7	2.2	2.2	2.2	2.2	1.1	1.1	
5年以上	557	78.3	40.8	40.4	15.3	17.8	13.3	17.8	8.6	10.8	9.9	9.0	8.8	6.6	6.5	3.9	1.3	1.6	

※全体±5%pt以上のセルに網かけ

2 | 今後の利用意向

投資経験者および今後始める意向がある者を対象に、今後利用してみたい投資先・制度について尋ねたところ、全体では「株式」が47.6%で最も多く、「つみたてNISA」(34.0%)、「一般NISA」(27.0%)、「株式投信・ETF」(20.8%)、「ポイント投資」(20.3%)の順で続いている〔図表7〕。

図表 7 今後利用してみたい投資先・制度



属性別にみると、性別では男性で「株式」、「株式投信・ETF」のほか「一般NISA」、「FX」、「仮想通貨」が女性に比べ高く、女性で「つみたてNISA」が男性に比べ高くなっている〔図表8〕。年代別では40代以下で「つみたてNISA」が、30～50代で「iDeCo」が、30代で「ポイント投資」が高くなっているほか、50代で「一般NISA」が、60代以上で「株式」が、それぞれ高くなっている。職業別では、民間正規で「株式投信・ETF」、「iDeCo」が高く、パート・アルバイトで「つみたてNISA」が、公務員で「株式」、「iDeCo」が、自営業・自由業で「株式」、「FX」、「仮想通貨」が、それぞれ高くなっている。投資経験・意向別にみると、これまでに経験はないが、今後始めたい層および3年未満の層で「つみたてNISA」が高くなっている。また、3年以上の層では「株式」、「一般NISA」、「株式投資信託・ETF」が高く、2～5年未満の層では「仮想通貨」も高くなっている。

図表 8 今後利用してみたい投資先・制度

	N	株式	つみたてNISA	一般NISA	ETF	株式投信・ポイント投資	iDeCo	外貨預金	FX	金純金積立などの投資	個人向け国債	REIT	仮想通貨	不動産投資	公社債投信	年金	外貨建引保険	先物・オプション	その他の投資	今後利用したい層
全体	1317	47.6	34.0	27.0	20.8	20.3	18.4	9.9	9.0	7.9	7.8	7.4	7.3	4.9	4.2	3.0	1.9	0.5	16.1	
男性	744	58.7	29.8	30.5	28.2	19.0	17.2	10.8	12.0	9.1	8.3	9.8	10.1	6.3	5.6	3.4	2.8	0.5	12.6	
女性	573	33.2	39.4	22.3	11.2	22.0	19.9	8.9	5.2	6.3	7.2	4.4	3.7	3.0	2.3	2.6	0.7	0.5	20.6	
20代	158	37.3	46.8	19.6	19.0	24.1	17.7	10.1	6.3	8.2	7.0	7.0	10.8	8.2	4.4	5.1	2.5	0.6	14.6	
30代	208	41.3	48.6	20.7	19.2	25.5	26.9	7.2	10.6	6.7	7.2	7.2	9.6	7.2	3.4	2.4	1.4	0.5	14.4	
40代	311	46.0	39.5	26.4	19.3	25.1	26.0	10.3	10.9	10.3	9.0	6.8	9.6	4.2	3.5	3.5	2.9	0.3	14.5	
50代	245	50.2	36.7	33.9	22.9	21.2	24.1	9.0	12.7	7.3	10.2	7.3	6.5	4.9	5.3	4.1	2.0	0.4	11.4	
60代	298	55.0	17.8	28.9	22.1	12.4	5.7	12.1	6.4	6.7	5.7	7.4	3.7	3.0	4.0	1.7	0.3	0.7	18.8	
70代	97	53.6	7.2	30.9	22.7	9.3	1.0	10.3	3.1	7.2	7.2	11.3	2.1	2.1	5.2	1.0	3.1	1.0	30.9	
民間正規	493	51.9	38.1	28.2	26.0	22.5	25.6	9.7	9.7	8.7	9.1	7.5	9.1	6.1	4.7	2.2	2.0	0.4	13.6	
嘱託・契約・派遣	67	41.8	32.8	31.3	22.4	14.9	4.5	10.4	7.5	7.5	4.5	9.0	0.0	6.0	3.0	4.5	0.0	0.0	14.9	
パート・アルバイト	168	31.5	43.5	23.2	14.3	22.6	13.7	8.9	7.1	6.0	6.5	6.5	1.8	0.6	3.0	3.6	0.6	0.6	17.9	
公務員	125	54.4	38.4	26.4	20.0	20.0	29.6	9.6	12.0	9.6	6.6	8.8	7.2	7.2	6.4	5.6	1.6	0.0	11.2	
自営業・自由業	101	53.5	28.7	29.7	22.8	19.8	20.8	14.9	15.8	9.9	5.0	6.9	18.8	8.9	4.0	5.0	3.0	1.0	11.9	
専業主婦（夫）・無職	331	45.9	23.0	25.4	15.7	17.2	8.8	9.1	5.7	6.3	7.6	6.6	4.8	3.0	3.3	1.8	1.8	0.9	22.4	
その他	32	50.0	37.5	28.1	21.9	18.8	9.4	12.5	12.5	9.4	6.3	12.5	12.5	3.1	6.3	6.3	9.4	0.0	15.6	
経験あり計	929	53.9	26.7	29.1	25.5	18.6	16.9	11.4	8.8	8.7	7.1	9.6	8.4	5.8	5.4	3.7	2.2	0.6	15.3	
3年未満計	283	39.2	41.3	14.8	17.3	21.9	20.5	6.7	9.2	7.4	7.8	6.7	9.9	7.8	4.9	3.5	1.8	1.4	10.6	
1年未満	73	35.6	42.5	16.4	9.6	16.4	19.2	6.8	11.0	6.8	9.6	6.8	5.5	11.0	2.7	2.7	2.7	1.4	12.3	
1～2年未満	107	36.4	47.7	14.0	19.6	25.2	25.2	5.6	3.7	5.6	8.4	8.4	8.4	2.8	3.7	1.9	0.9	1.9	12.1	
2～3年未満	103	44.7	34.0	14.6	20.4	22.3	16.5	7.8	13.6	9.7	5.8	4.9	14.6	10.7	7.8	5.8	1.9	1.0	7.8	
3～5年未満	89	52.8	33.7	32.6	29.2	20.2	21.3	4.5	10.1	7.9	2.2	6.7	16.9	5.6	1.1	1.1	0.0	0.0	14.6	
5年以上	557	61.6	18.1	35.7	29.1	16.7	14.4	14.9	8.4	9.5	7.5	11.5	6.3	4.8	6.3	4.1	2.7	0.4	17.8	
これまでに経験はないが、今後始めたい	388	32.5	51.5	21.9	9.5	24.2	21.9	6.4	9.5	5.9	9.5	2.3	4.6	2.6	1.3	1.5	1.3	0.3	18.0	

※全体±5%pt以上のセルに網かけ

4—分析結果の総括とインプリケーション

以上みてきたように、全体では投資の経験はなく、今後の意向もない者が半数近くを占めて最も多く、5年以上の経験を有するものが2割程度、コロナ禍に入ってから投資を始めた投資経験3年未満の者と、今後始めたいとする者はそれぞれ1割程度に留まることが明らかとなった。属性別では投資経験がある者は男性で多く、年代別では3年未満または今後始めたいとする者が20代では2割を超えるなど、若年層を中心に今後も投資家の裾野の拡大が見込める様もみてとれた。また、投資経験があ

る者の投資先では、「株式」、「株式投信・ETF」の順に多く、NISA制度の利用はそれぞれ3割前後となっており、投資経験が浅い者では「つみたてNISA」が高く、5年以上の経験がある者では「株式」が突出して高くなっているほか、「株式投信・ETF」、「一般NISA」も高いなど、投資経験の程度により投資先や制度の利用状況に差異があることも明らかとなった。同様に投資経験者および今後始める意向がある者が今後利用してみたい投資先・制度では、「株式」、「つみたてNISA」、「一般NISA」の順に多くなっているものの、3年未満および今後始めたい者では、「つみたてNISA」が高く、投資経験が3年以上の者では「株式」、「一般NISA」、「株式投信・ETF」が高いほか、2～5年未満では「仮想通貨」も高くなっているなど、今後の投資先や制度の利用状況も投資経験・意向により異なることが示された。

これらの結果が示すように、コロナ禍にあった3年間、投資経験者の裾野は若年層を中心に着実に広がっており、こうした裾野の拡大には、つみたてNISAの寄与があったことは間違いないように思われる。しかし、投資経験や投資先・制度の利用状況、今後の意向については性別や職業によっても差がある上、つみたてNISAが投資信託を対象とする積立投資の制度であるにもかかわらず、利用率では「つみたてNISA」の方が「株式投信・ETF」を上回っているなど、投資経験の浅い層においては、必ずしも十分な金融リテラシーを有しているとはいえない状況にある可能性もあるのではないだろうか。一方で、5年未満の投資経験者の中には、仮想通貨に投資したり、今後の投資先として関心を持つ者も見受けられる。数年の投資経験を経る中で多様な投資先にも視野が広がることは避けられないものの、十分な金融リテラシーもないまま、仮想通貨などボラティリティの高い金融商品を投資先とすることは、家計にとって深刻なダメージをもたらすリスクを抱え込むことを意味している。

今回の調査結果では、今後投資を始めることを希望する者は1割程度に留まるものの、賃金の動向など今後の社会経済環境の変化によっては、投資家の裾野のさらなる拡大も見込まれよう。こうした若年層を中心とする新たに投資を始めようとする者にとって、つみたてNISAが有用な受け皿となることは言を俟たないものの、制度の仕組み上、口座開設時やNISA口座内で購入する金融商品を選択する際を除けば、殊更に投資に伴うリスクを意識する必要がなく、金融リテラシーを高める機会も得られない。前述の通り、数年の投資経験を経る中で、多様な商品への投資にも関心を寄せるようになることを前提とすれば、つみたてNISAの枠外にある多様な金融商品・投資先に関する知識を含めて、少しずつでも金融リテラシーを身につけていけるような仕組みも考えておく必要があるのではないだろうか。