

# フィデリティ証券(株)提出資料

# フィデリティのアドバイスビジネスについて

フィデリティ証券株式会社

執行役員 個人金融サービス本部長 久保田 誉

2020年3月25日



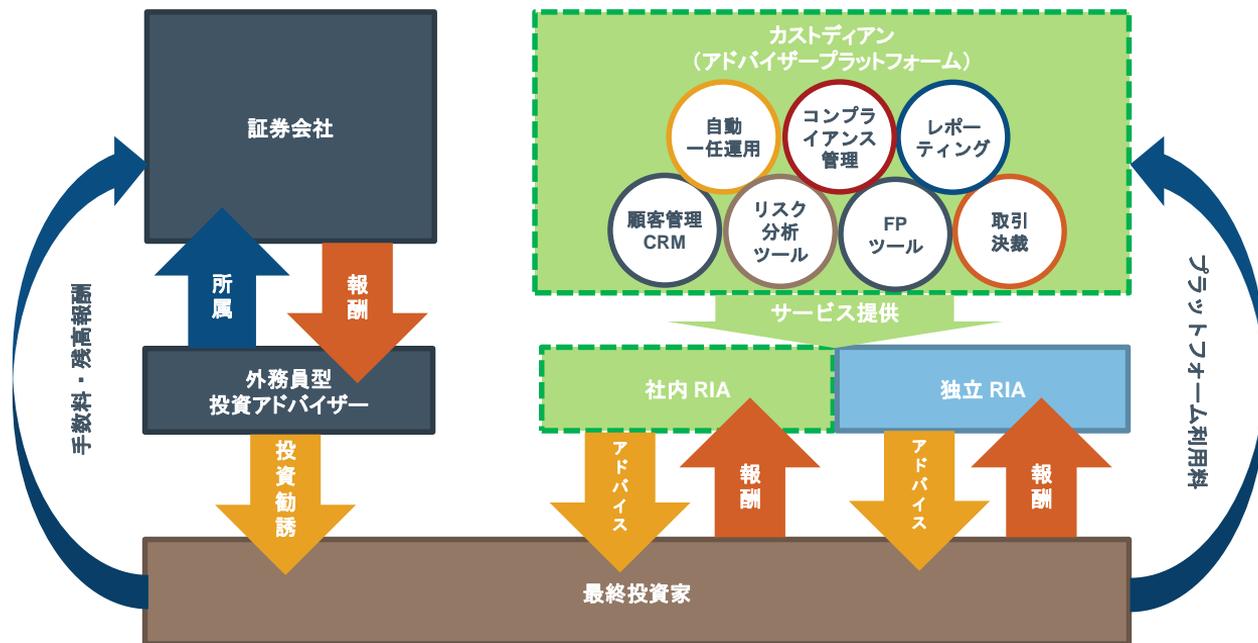
# フィデリティの米国でのアドバイズビジネスへの取り組み

## Fiduciary Dutyの観点でRegistered Investment Advisor (RIA)ビジネスに注力

社内のRIA(投資顧問型アドバイザー)ビジネスと、独立RIA業務支援ビジネスを両立

- テクノロジーを最大限活用し、お客様のニーズや資産背景に応じて、社内のグループアドバイザーまたは専任のアドバイザーが、継続的にプランニングとアドバイスを行う
- また、カストディアンとしてアドバイザー向けプラットフォームを提供し、独立RIAのバック/ミドルオフィスの業務支援も行う

### ■ フィデリティの米国での取り組み(点線枠内)



# 各国のアドバイザーの制度面での違い

Fiduciaryとテクノロジーの進展にともない、投資顧問型アドバイザーにシフト

テクノロジーを最大限活用した投資顧問型アドバイザーが各国の市場で拡大

- 米国・ヨーロッパではテクノロジーを最大限活用したロボアドバイザーが進展、運用部分のアドバイス報酬が低下
- 投資顧問型アドバイザーがロボアドバイザー型自動運用やFPツールを使ってプランニングやアドバイスを行い、対価として報酬を得るハイブリッドモデル市場が拡大

## ■ 各国のアドバイザー制度のまとめ

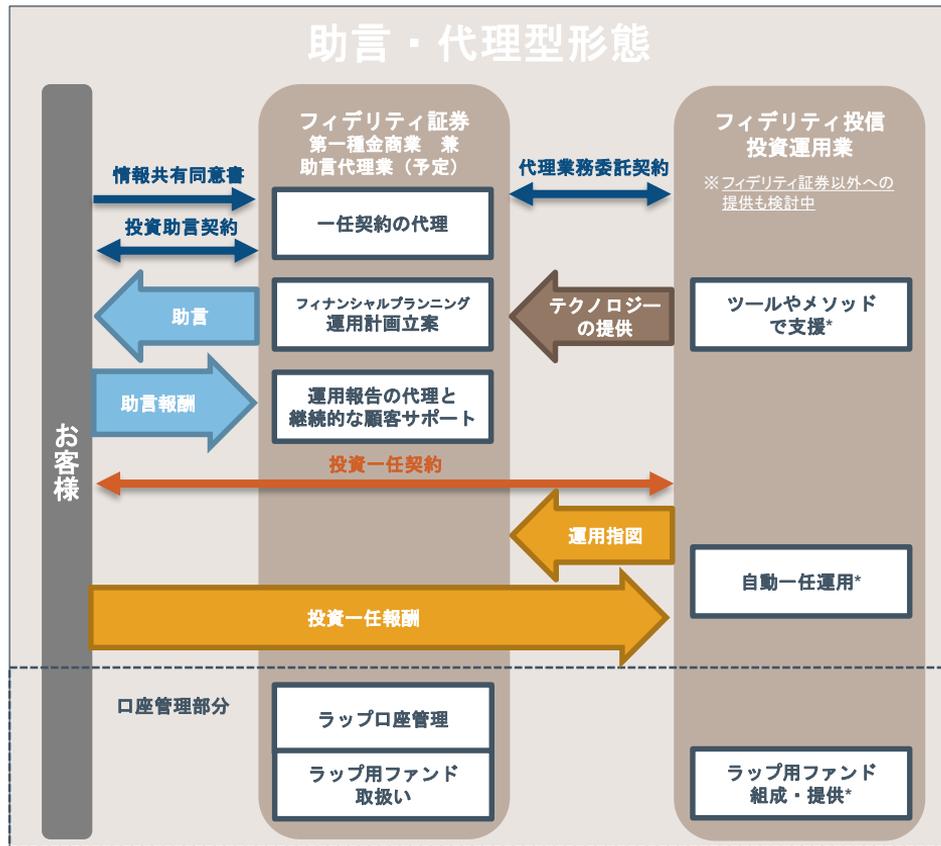
	日本	米国	英国	日本
独立系FAの名称	IFA (金融商品仲介業者)	独立投資 アドバイザー (Independent Contractor)	RIA (Registered Investment Adviser)	IFA (Independent Financial Adviser)
形態	(証券) 外務員	登録外務員	投資顧問業	-
顧客からの販売手数料受取	○	○	×	×
顧客からのアドバイスフィー受取	×	×	○	○
資産運用会社等からの信託報酬等受取	○	○	○	×
	外務員型アドバイザー		投資顧問型アドバイザー	
	Fiduciaryの浸透			

↓ 当社での想定

投資顧問型アドバイザー  
助言代理業  
○  
○  
(ラップ専用投資の販売会社を兼ねる場合。プラットフォーム費用見合いとして。)

出所：金融庁「独立系フィナンシャルアドバイザー（IFA）に関する調査研究」（2019/7 みずほ総合研究所への委託調査）

# 当社が想定している助言(アドバイス)の提供形態(予定)



## 提供予定のサービス概要



### (投資一任部分)

- ロボアドバイザー型自動一任運用(フィデリティ投信)

### (助言部分)

- 社内アドバイザーが、テクノロジーを最大限活用したフィナンシャルプランニングツールや運用計画立案ツールを使い、お客様と一緒にゴールを設定
- 社内アドバイザーが、電話や面談で継続的にお客様と一緒にゴールへの進捗を確認
- 社内アドバイザーが、定期的にお客様と面談を行い、運用報告や評価分析、資産背景やライフイベントの変化に伴う運用計画やゴールの見直しを相談

### お客様が「助言に対して報酬を支払う」ことの期待される効果

- お客様が直接助言(アドバイス)に対して報酬を支払うことで、お客様が明確にサービスの価値を認識し、継続是非の判断ができる
- 助言業者が継続的に報酬を受け取ることで、お客様との継続的なサービス提供に対する責務を明確に認識できる
- 「サービスに対して報酬を支払う」文化の醸成が、投資顧問型アドバイスビジネスを日本で広めることに繋がる

## ご参考資料

---

# フィデリティ投信/証券が日本で目指すハイブリッド・アドバイスジャーニー テクノロジーを最大限活用した新しいアドバイスビジネスを日本で提案します



- ・ ライフプランニングを通じてお客様の意向や資産背景について理解を共有

- ・ お客様のお金の健全度を評価し、ゴールを明確化
- ・ また投資後の進捗確認は、個別面談やお電話、オンラインで

- ・ 個別面談やお電話、オンラインを通じて、お客様にゴールに沿った適切な運用を提案
- ・ ゴールを目指して運用が続けられるよう、お客様の運用戦略を調整

- ・ 最適な資産配分となるよう管理され、自動的にリバランスされた運用戦略を提供
- ・ お客様の運用状況を的確に追うためのデジタルツールと情報提供

- ✓ FPツール、ガイダンスツール
- ✓ 退職準備スコアリングツール
- ✓ カスタマイズ部分の登録・入力

- ✓ 退職準備状況の分析や計画ツール
- ✓ 人生の資産計画の予測ツール

- ✓ 最適な資産の組合せ（モデルポートフォリオ）となる運用戦略の提案とシミュレーションを行うツール

- ✓ 自動一任運用エンジン
- ✓ 自動一任運用レポーティングツール



米国での事例\*



## フィデリティの デジタルツールの例



ドイツでの事例\*



\*掲載されている画像は、フィデリティ・インベストメンツ/フィデリティ・インターナショナルの事例を、イメージとしてのみ掲載しています。フィデリティ証券が提供するサービスとは異なります。

# 「投資信託のフィデリティ」が提供するオンライン証券サービス

650本以上(運用会社45社)の投資信託と日本株取引を、ネットとコールで



イメージ



  
ローコスト

  
相談・学び  
の機会

  
ベスト  
カスタマー  
サポート



各方面で **高い** 評価をいただきました！

- オリコン**  
 2019年 **オリコン**顧客満足度®調査 ネット証券  
 投資信託部門 **第1位**
- 日経BP編集企画センター**  
 投資信託の購入に関するネット証券イメージ調査  
 3部門 **第1位**
- HDI-Japan**  
 2019 **3 Stars** Customer Services
- 日本電信電話ユーザ協会**  
 企業電話対応コンテスト**2年連続優秀賞**  
 電話対応コンクール東京港地区**2年連続優勝**
- 企業情報化協会**  
 Best Customer Support of The Year 2017 **特別賞**  
 Service Hospitality Award 2018 **奨励賞**



# フィデリティ証券が進める三段階の‘資産運用プラットフォーム’

お客様の資産形成・活用を、ライフステージに応じて長期でサポートいたします

長期の資産形成には運用の  
成果とともに、  
**コストを低減**させることが  
極めて重要

投資金額が大きくなるに  
つれ、専門家と相談しな  
がら**リスクとリターンを**  
**適性化**すべき

資産寿命を延ばすために、  
**運用は継続。但し専門家**  
**に任せ、資産継承の準備**  
を始めることも選択肢

提供済み

投信積立  
完全無料

ロボアド  
自動運用

オンライン  
0%宣言

プレミアム  
クラブ  
電話優先  
着信

信託報酬  
還元

定率・定額  
引き出し  
運用

アドバ  
イス付  
自動運用

生前贈与・  
相続向け  
商品

セミナーや  
個別相談会

ポートフォリオ  
相談サービス

生前贈与・  
相続手続き  
のサポート

アドバイス: おまかせ運用とアドバイザーによる長期サポート(予定)

ガイダンス: 対面・電話による予約制ポートフォリオ相談

基本サービス: オンラインとコールセンターによるローコスト・セルフサービスモデル + デジタル自動運用(予定)

アドバイスFee型ビジネス

▲  
コミッション型ビジネス

## フィデリティ・インターナショナルについて

フィデリティ・インターナショナルは、アジア太平洋、欧州、中近東、南アメリカなど25以上の国・地域において、投資家向けに資産運用サービスを展開しています。預りおよび運用資産50兆円※、従業員数7,500名以上を有し、世界有数の資産運用会社としてさまざまなアセットクラスを網羅する投資商品や、リタイアメント・ソリューションを提供しています。資産運用に特化し、優れた運用ソリューションとサービスによって、お客さまの求める資産形成を実現することを使命としています。

当社は1946年米国ボストンで創業された「フィデリティ・インベスメンツ」の国際投資部門として1969年に設立しました。1980年に米国の組織から独立し、現在は経営陣と創業家が主要株主となっています。

(※1ドル=108.68円で計算、データは2019年12月末日現在)

## フィデリティ投信について

フィデリティ投信株式会社は、独立系資産運用グループのフィデリティ・インターナショナルの一員として、投資信託および、企業年金や機関投資家向け運用商品やサービスを提供する資産運用会社です。1969年に外資系運用会社として初めて本邦に拠点を設け、日本企業の調査を開始。1990年より日本の年金向け運用業務に参入、1995年に証券投資信託委託業務免許を取得し、同年12月に最初の国内投資信託を設定しました。公募投資信託の純資産残高は約2兆6千億円、外資系運用会社では首位となります(2019年12月末日現在)。

## フィデリティ証券について

フィデリティ証券株式会社は、独立系資産運用グループのフィデリティ・インターナショナルの一員として、投資信託を中心にお客さまの長期的な資産運用をサポートする証券会社です。1998年より投資信託の販売を開始し、グループ会社のフィデリティ投信をはじめ計40以上の運用会社、600本以上の投資信託を取り扱います(2019年12月末日現在)。また、口座開設時の特典や、お預り資産残高に応じて投資信託の申込手数料や株式委託手数料を優遇するプログラムなど、お客さまのスマートな資産運用をサポートする各種サービスを提供しています。