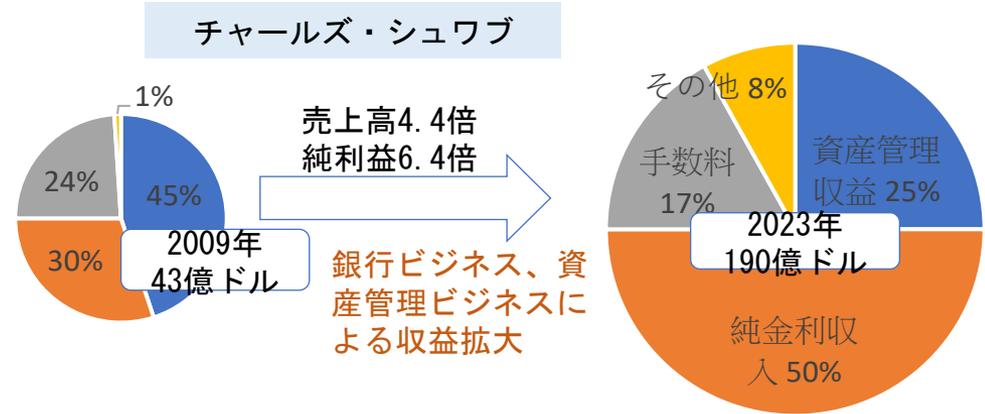
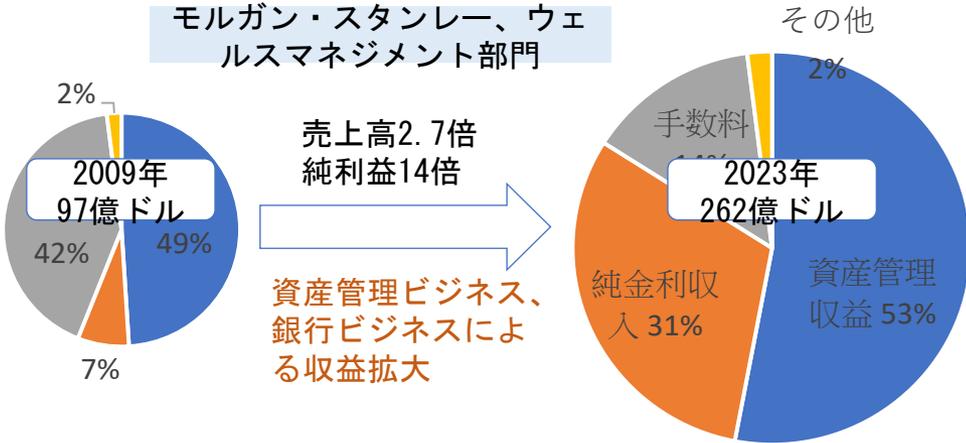


2024年7月 掲載	JIP's Direct「FOCUS」:	資産管理型ビジネスの拡がりと変化〜リテール証券会社のビジネスモデル転換と多様化への助走となるか
	第1章	リテール証券会社の資産管理型ビジネスはどのように変わってきたか
	第2章	資産管理型ビジネスへの取組み状況について
	第3章	米国における資産管理型ビジネスの進展について
	第4章	リテール証券会社のビジネスモデルは本格的にチェンジするのか

## 米国証券会社の収益構造推移



## 米国資産管理型ビジネスの特徴

- ゴールベースアプローチ**  
ライフプランのゴールと投資ゴールの一致
- 資産残高連動報酬への転換**  
ラップ、残高ベースフィー、アドバイス対価
- ラップの多様化**  
SMA、ファンドラップ、RA、RPM、UMA
- 資産の多様化**  
個人資産の負債部分まで関与
- 進む営業現場におけるDX**  
営業員の生産性向上やリスク管理でも必須

※大和証券グループ本社 経営戦略説明資料等(2024.5.20)より作成