

RIA JAPAN

アール・アイ・エー・ジャパン
おカネ学 株式会社

安東 隆司 ANDO Ryuji



RIA

登録された 投資 アドバイザー
(Registered Investment Adviser)

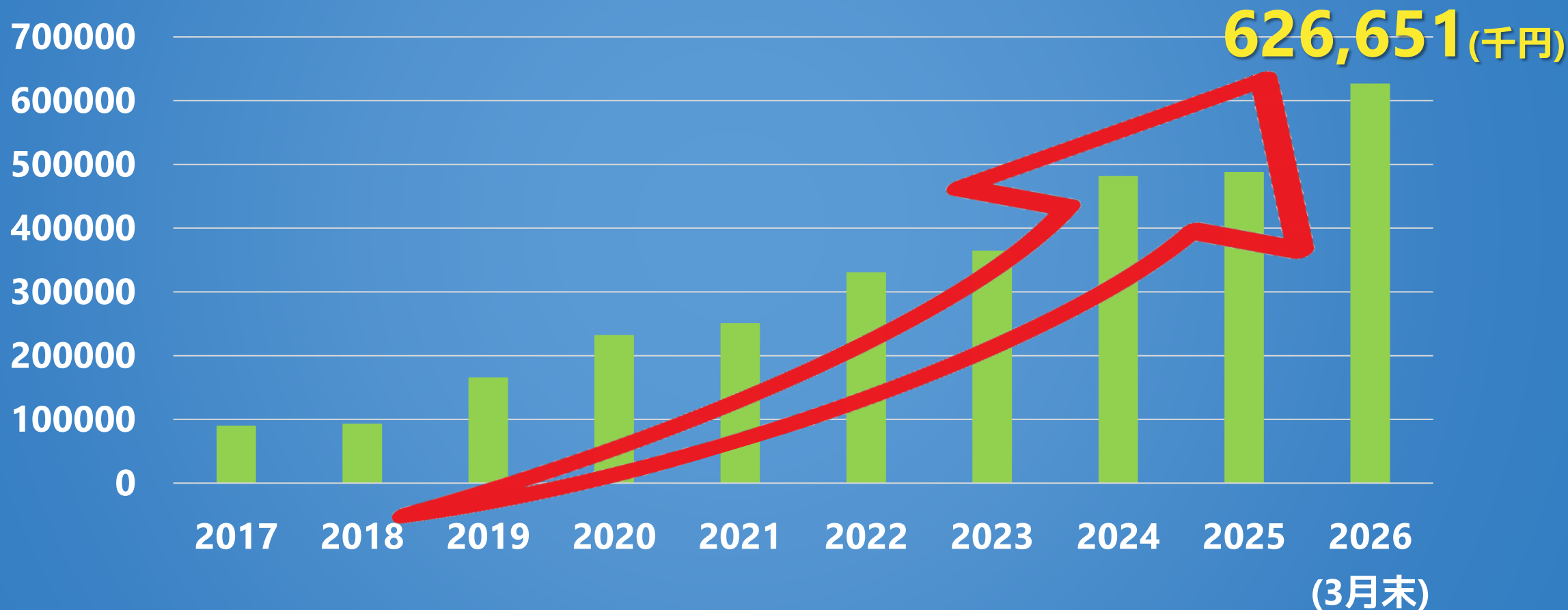
金融商品を販売せず
アドバイズに特化

契約残高 × 報酬率
= 報酬

中立な商品選択が可能

利益相反が少ない形

RIA JAPAN ファミリー平均契約額



*データは各年 決算期末時点(7月31日)、2026年のみ3月末 速報値
*主契約者のご家族等の契約残高平均：6億2665万1993円 2026/03/31 時点

顧客リターンの平均 (契約期間累積)

+104.58%
+1億9,806万円



*基準日 2026年3月末時点(速報値) この利回りを保証するものではありません。
顧客累積リターン(%)は(基準日の時価-累計投資顧問報酬-投入金額)を「投入金額」で除して算出。

おカネ学株式会社 金融商品取引業者 投資助言業
関東財務局長 (金商) 第2865号
加入協会 一般社団法人 資産運用業協会
東京都江東区深川 1-3-11 RIA SOHO 2F



RIA J

Reliable
Investment
Advisors
Japan
Co.,Ltd

(1) ETFは販売者メリットが、ほぼなく、
日本の販売者は運用提案に用いない傾向

(2) 顧客側の独立系アドバイザーの地位が確立していない

(3) NISA制度でETFが十分に採り上げられていない

中立でないアドバイザーが日本に存在する

中立でないアドバイザー

中立アドバイザー

低コスト商品

低コスト商品

セールス

有利!

収益の一部

高コスト商品

高コスト商品

コスト高商品を
セールスし
収益の一部を貰う

どれが有利か
顧客に中立な立場で
アドバイス



販売メリットが少ない

- ・ 販売者は高コストのアクティブ型投信を用いがち、メディアの広告主への配慮も散見される
- ・ タイアアップ記事等が投資家保護に則っているのかを点検する、販売側・メディア等のコンプライアンス体制の更なる構築が必要

米国ではRIA無登録者が「アドバイザー」名称を使用するとReg BI 開示義務違反の可能性が

Q: 私は、RIA(登録を受けた投資助言業者)と提携している仲介業者です。
私たちの会社名に「adviser」や「advisor」という言葉を使用することができますか？

A: 原則不可です。(上述の通り)RIAでない仲介業者が名称や肩書きに「adviser」や「advisor」を使用することは、Regulation Best Interest(Reg BI)の開示義務に違反する可能性があります。(投稿日: 2020年4月20日)

Q: 私は仲介業者の関係者です。RIAの(コンプライアンスの)監督下でない場合、私の名刺や肩書に「adviser」または「advisor」という言葉を使ってもよいですか？

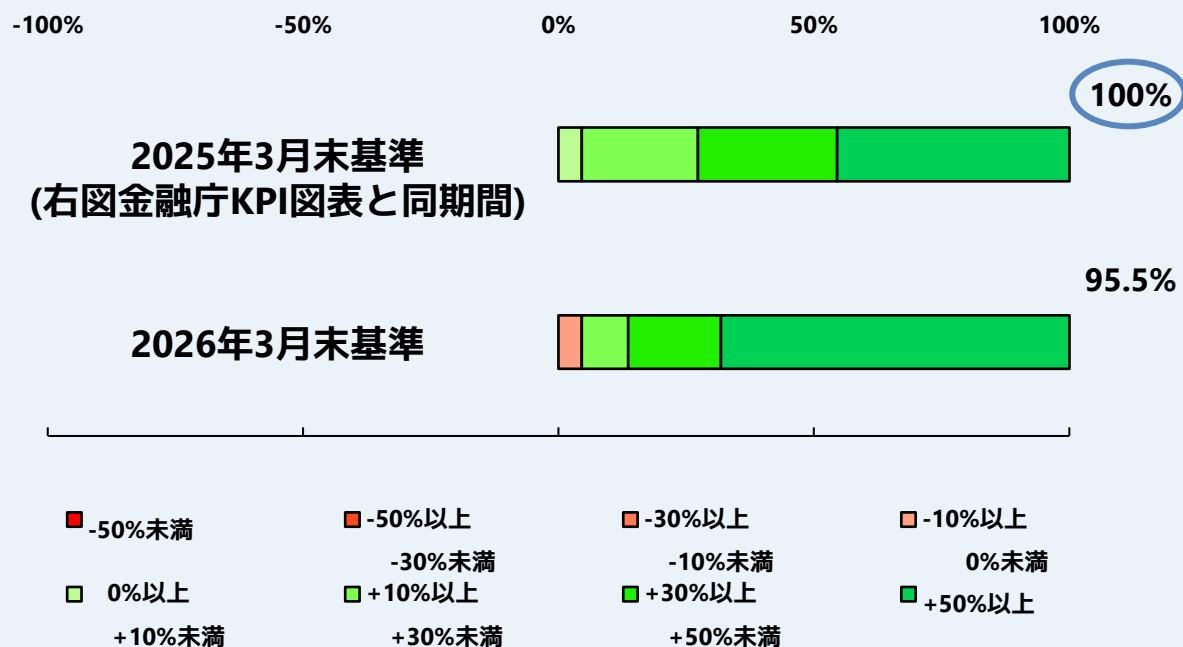
A: 原則不可です。(上記の議論と同様に)委員会は、投資アドバイザーの監督下でない仲介業者の関係者が、名刺又は肩書に「adviser」又は「advisor」を使用することは、Reg BIの開示義務に違反する可能性があります。(投稿日: 2020年4月20日)

中立なアドバイザーの認知拡大へ

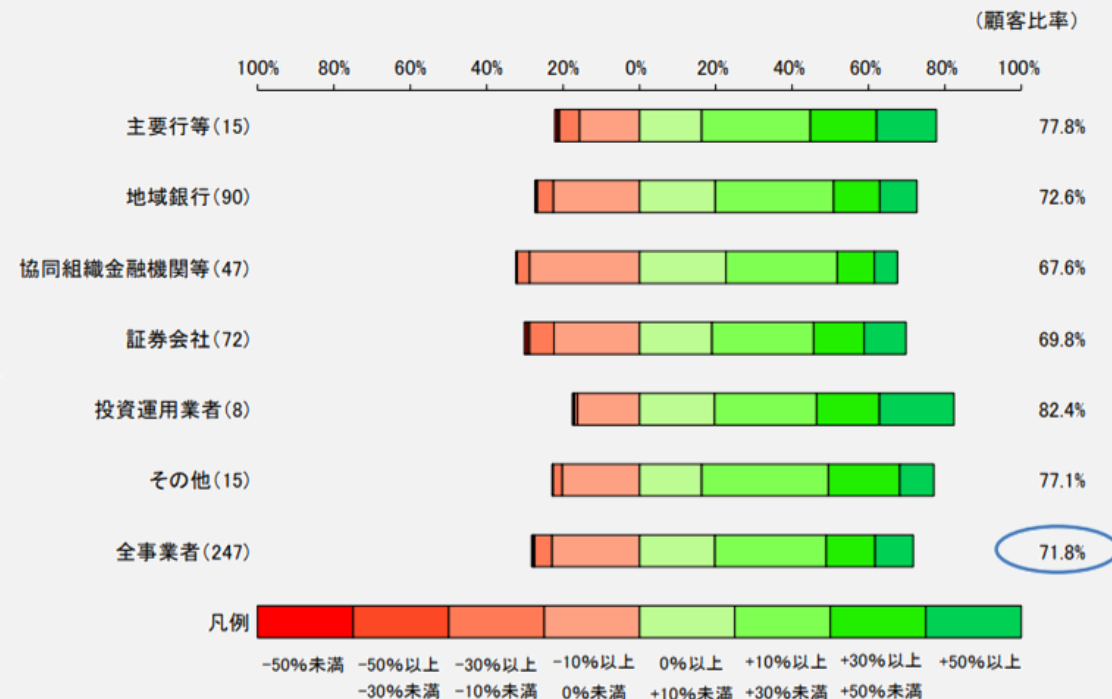
- ・ **金融庁共通KPIリストの対象運用事業者の拡大
(ETFを助言する投資助言業者の成績も
一覧で採り上げるべきでは)**
- ・ **販売者でないフィーベース型運用のメリットが
投資家に認知されることが重要では**

KPI、累積運用リターン別顧客比率

RIA JAPAN 運用損益別顧客比率



ご参考 金融庁「投資信託の共通KPIに関する分析」
図表2: 投資信託の運用損益別顧客比率(2025年3月末基準)



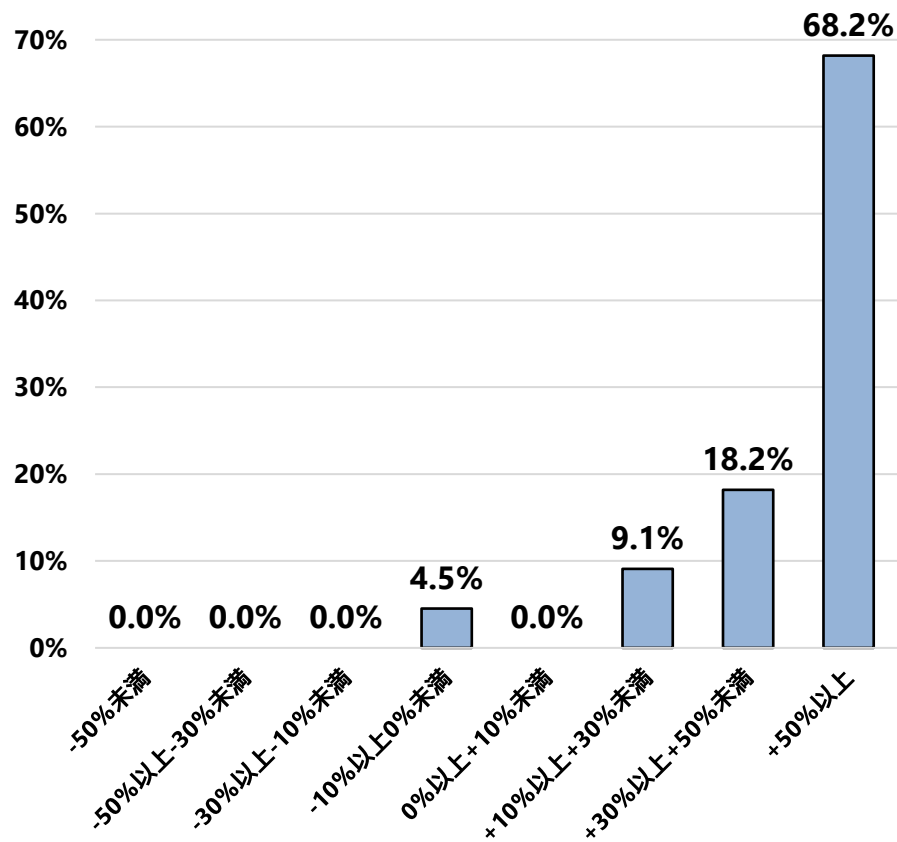
2026/3末時点でのマイナスリターンだった顧客1名の契約期間は1か月23日間。

2026/4/14時点では全員の運用益プラスリターンを確認。 *解約になった顧客は対象外

*「基準日時点までに全部売却・償還された銘柄は対象外」金融庁 投資信託の販売会社における比較可能な共通KPIの定義より

KPI、累積運用リターン別顧客比率

RIA JAPAN 運用損益別 顧客比率



累積運用リターンの算出方法

$$\frac{\text{基準日の時価} - \text{累計投資顧問報酬} - \text{投入金額}}{\text{投入金額}}$$

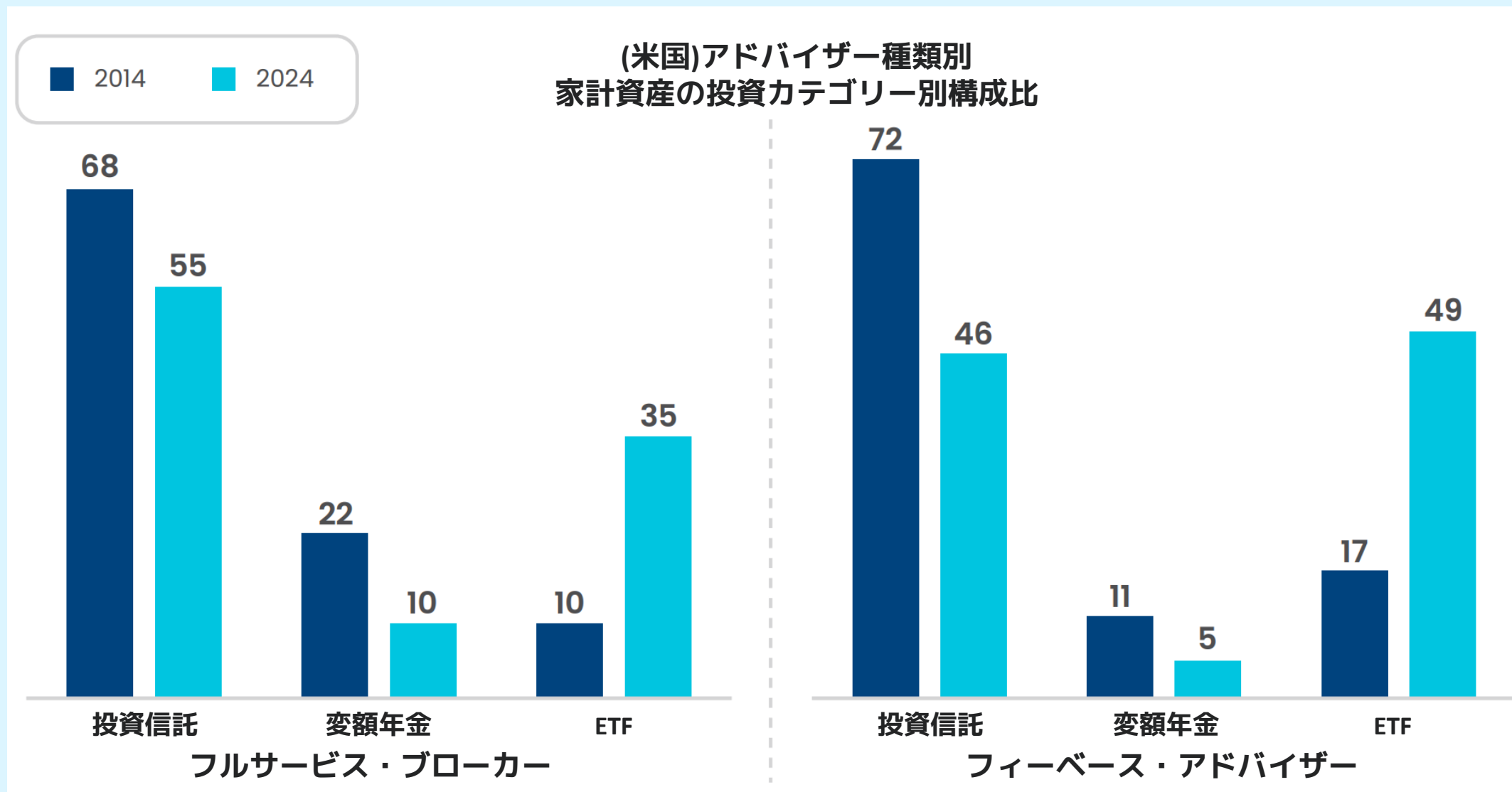
RIA JAPAN 全顧客の

- ・ 68.2%がリターン +50%以上
 - ・ 18.2%がリターン +30% ~ +50%
- 全顧客の86.4%がリターン+30%以上

※基準日は2026年3月末時点。マイナスリターンだった顧客1名の契約期間は1か月23日間。

2026/4/14時点では全員の運用益プラスリターンを確認。 *解約になった顧客は対象外

*「基準日時点までに全部売却・償還された銘柄は対象外」金融庁 投資信託の販売会社における比較可能な共通KPIの定義より

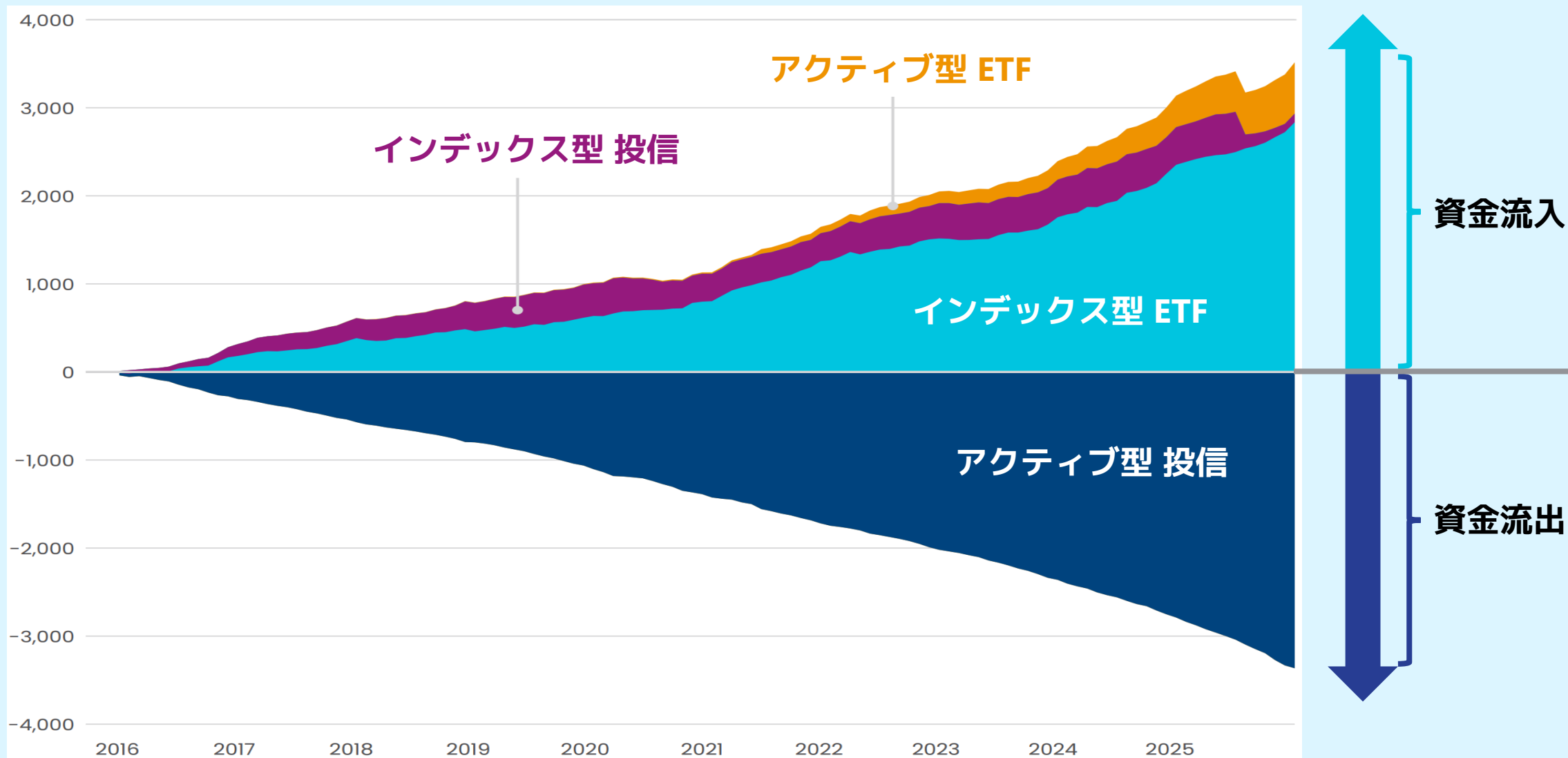


(出所) 2026/5公開 Investment Company Institute「2026 Investment Company Fact Book」

*翻訳・一部加工：RIA JAPAN おカネ学株式会社

資金流入・流出データ 2025

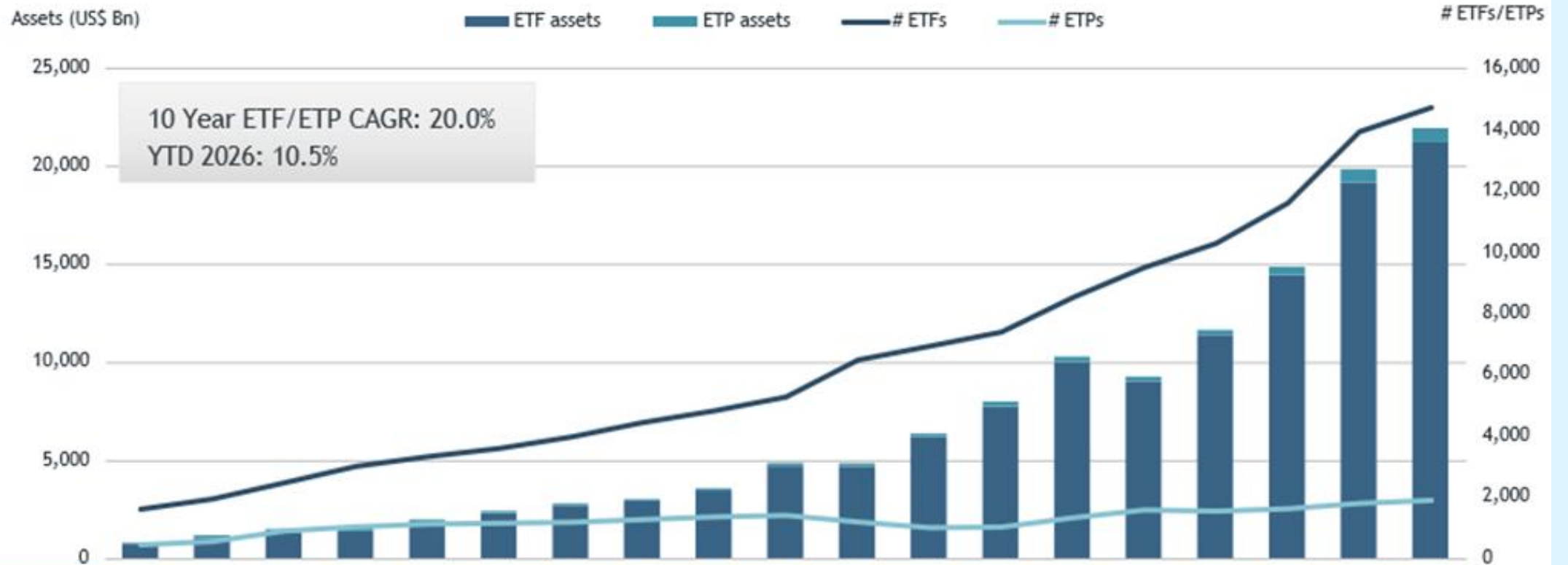
RIA JAPAN



(出所) 2026/5公開 Investment Company Institute「2026 Investment Company Fact Book」

*データは2025年末時点、分配金再投資を含む *翻訳・一部加工：RIA JAPAN おカネ学株式会社

右肩上がりの増加を見せるETF

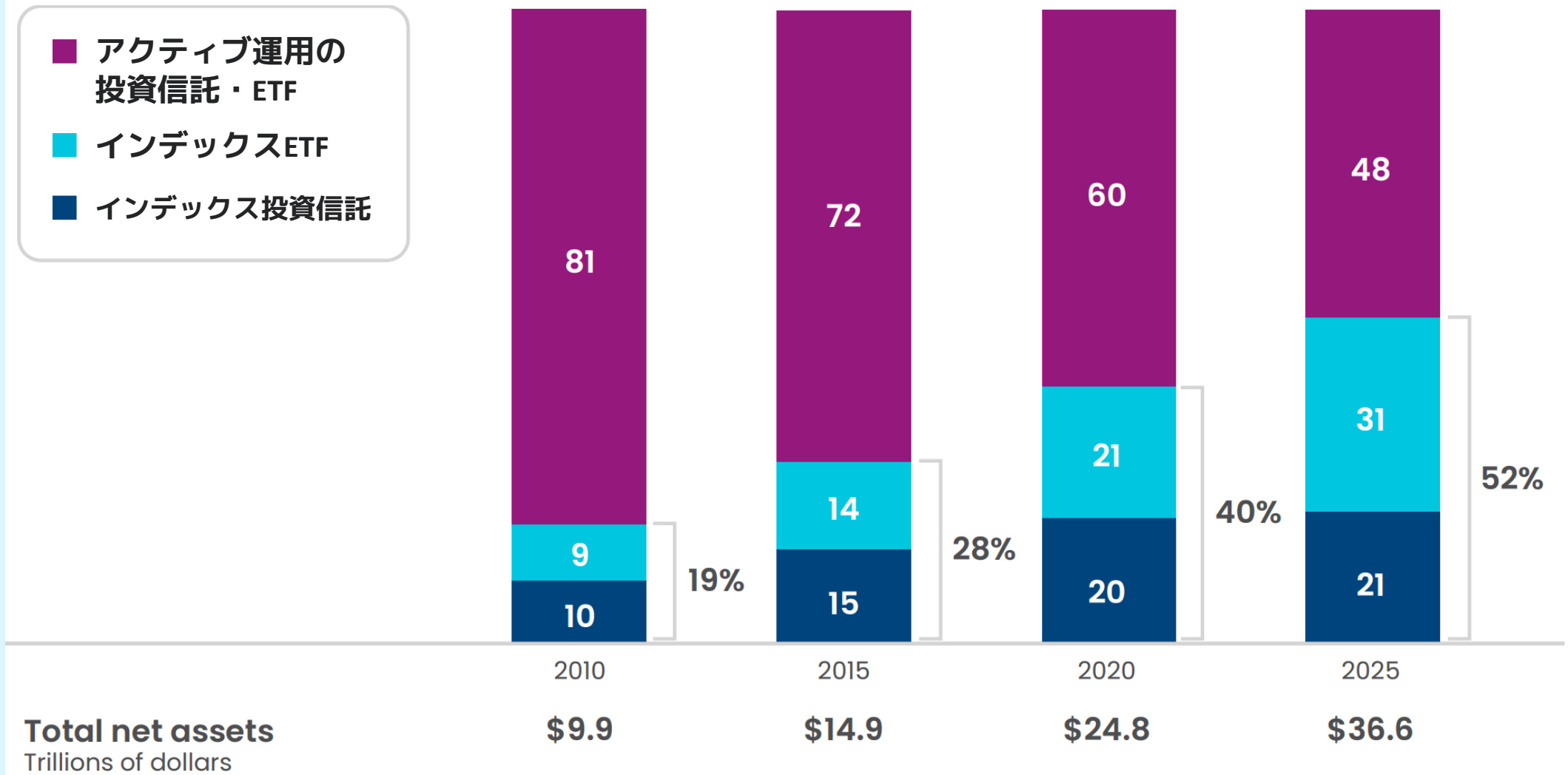


Year	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Apr-26
# ETFs	1,616	1,963	2,485	3,027	3,338	3,603	3,984	4,454	4,830	5,276	6,483	6,931	7,389	8,525	9,501	10,287	11,590	13,928	14,710
# ETFs/ETPs	2,084	2,540	3,395	4,080	4,468	4,762	5,181	5,734	6,193	6,696	7,687	7,955	8,433	9,861	11,088	11,831	13,213	15,722	16,605
ETF assets	718	1,045	1,315	1,358	1,771	2,284	2,675	2,900	3,425	4,691	4,683	6,191	7,730	10,013	9,027	11,387	14,432	19,141	21,197
ETF/ETP assets	774	1,157	1,478	1,526	1,951	2,402	2,787	2,997	3,552	4,838	4,815	6,361	7,986	10,261	9,259	11,633	14,846	19,835	21,910

(出所) ETFGI 「ETFGI reports」 2026/5/20

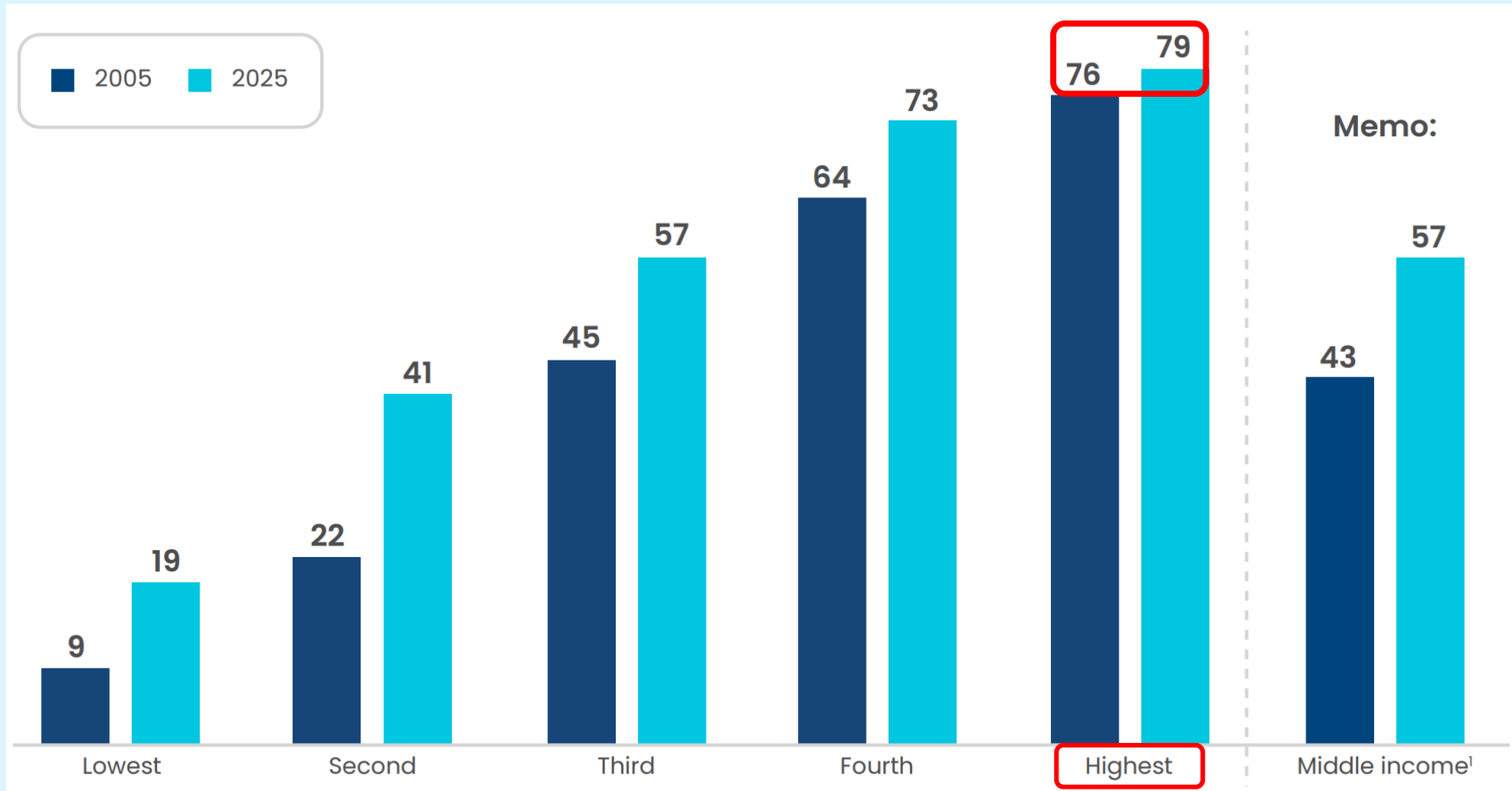
インデックスファンドはファンド市場に占める比率を高めてきた

長期ファンドの純資産総額に占める割合 (年末時点)



(出所) 2026/5公開 Investment Company Institute「2026 Investment Company Fact Book」
*翻訳・一部加工：RIA JAPAN おカネ学株式会社

米国富裕層の投資信託保有率は79% (所得順に5分割表示)



(米国)各所得層の中で、投資信託を持っている世帯の比率

(出所) 2026/5公開 Investment Company Institute「2026 Investment Company Fact Book」

*Middle incomeは第2・第3・第4所得階層を指す *翻訳・一部加工：RIA JAPAN おカネ学株式会社

NISA制度でETFが十分に採り上げられていない

- ・ **NISA制度 健全な分配を行うインカム型ETFが、NISAの対象外となってしまうている。**
- ・ **特別分配型の毎月分配型は元本の目減りなどがあり、資産形成には適さない。**

一方で健全な分配を行う、債券関連などのETFはNISA対象から除外すべきではなかったのでは？

会社概要

商号	おカネ学株式会社 (おかねがく かぶしきがいしゃ)
英文商号	Reliable Investment Advisors Japan Co., Ltd.
英文略称	RIA JAPAN ™
業種	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第2865号 社）資産運用業協会加入
所在地	〒135-0033 東京都江東区深川1-3-11 RIA SOHO 2F



会社概要

TEL・FAX 03-6458-8017

E-MAIL info@ria-japan.com

設立年月日 2015年8月3日

事業内容 投資助言業
遺言作成サポート
ファイナンシャル・プランニング
金融・経済に関する教育、研修、
セミナー、講演の企画・運営他

「R.I.A」でお客様の金融執事となる——。

RIA JAPAN

Reliable Investment Advisors Japan Co., Ltd
(RIA JAPAN Co.,Ltd)

おカネ学株式会社

- 本資料はおカネ学株式会社のサービスを紹介したものであり、特定の有価証券又は金融商品を勧誘するものではありません。
- 当社が提供する業務に関して、お客様には所定の報酬をご負担いただきます。提供される業務に応じて決定されることとなりますので、報酬の詳細を予め記載することはできません。
- 投資のリスクについて例えば海外ETF等への投資は様々なリスクを伴い投資元本は保証されているものではないことから、元本欠損が生ずるおそれがあります。運用の結果生じた利益および損失はすべてお客様に帰属します。
- 投資顧問契約の勧誘をさせていただく場合があります。
- 投資リスクや投資顧問報酬額などの詳細につきましては契約締結前交付書面等の書面の内容を十分にお読み下さい。

RIA JAPAN おカネ学株式会社

金融商品取引業者 登録番号 関東財務局長(金商)第2865号
加入協会 一般社団法人日本投資顧問業協会