

個人に資産形成の提案をする独立系金融アドバイザー（IFA）の活用が広がってきた。中立的な立場から運用相談に応じたり、金融商品を紹介したりする点  
が特徴だ。株高期待を背景に投資への関心を強める個人も多いだろうが、どうい  
う商品や手法を選ぶかは悩むどころ。そんな時にはIFAへの相談が一つの解決  
策になるかもしれない。

「将来、子供を留学させたいのだが……」。長野県に住む男性（42）は9月中旬、家族のライフプランに合わせた資産形成を相談しようとして、IFA事務所の大手、ガイア（東京・新宿）を訪れた。1時間強の面会で、話題は生命保険の支払額と少額投資非課税制度（NISA）を使った積み立て投資額の配分、預貯金の運用方法など幅広い内容に及んだ。

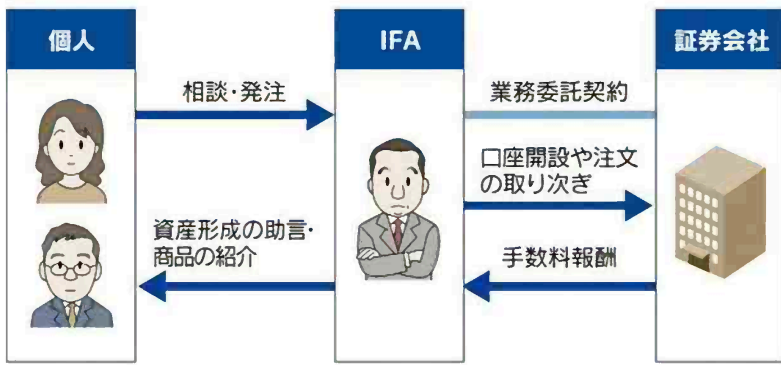
### 証券会社から独立

これまで株式を中心に運用してきた男性は「勝ったり負けたりを繰り返して、独力で資産を大幅に増やすのは非常に難しいと実感した」。外資系金融機関に勤める友人から紹介されたIFAは「中長期の目線で相談に乗ってもらえる点が魅力」と感じ、8月にガイアの利用を始めたという。

IFAは「Independent Financial Advisor」の頭文字をつなげた略語だ。金融商品仲介業者とも呼ばれ、法改正に伴って2004年に導入された。証券会社や銀行など金融機関からの転職組が多く、ファイナンシャルプランナー（FP）や税理士も担う。証券会社と業務委託契約を

# 資産作りの悩みに助言

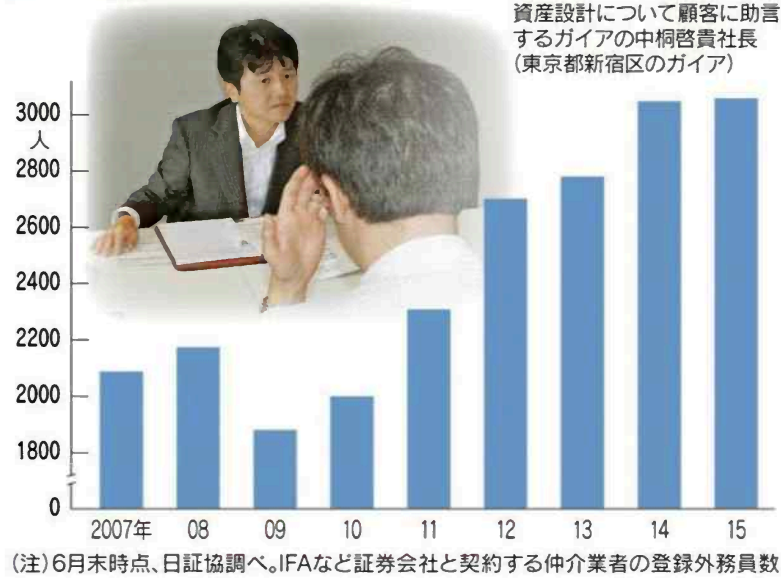
## A IFAのイメージ



## B IFAの主な特徴

- 金融機関の営業政策から独立、顧客に寄り添った助言をする
- 助言内容は資産運用や相続、税務、不動産など多岐にわたる
- 相談料は原則無料が多い一方、商品買い付け時のコストは通常より割高に
- 投資セミナーの開催やリーフレットの発行、交流サイト開設など独自色も

## C IFAは増加傾向にある



運用商品は数多く、仕組みが複雑なものもある。米利上げの動向を背景に市場環境には不透明さも増してきた。「いつ何を買い、どう運用すればいいのか」と迷った際には、金融の「かかりつけ医」や「個人トレーナー」を活用してみるのも有効かもしれない。（増野光俊）

# 取引仲介、中立的視点で

結び、そこが取り扱う金融商品を顧客に紹介する一方、営業政策からは独立している点が特徴だ。顧客にとっては、証券会社の戦略で「売りたい商品」を勧められたり、ノルマ達成に向けた商品の不要な買い替えを促されたりする不安が薄らぐわけだ。より各々の投資スタイルや目標に沿った資産形成の相談に乗

ってもらえる。人事異動で担当者が数年ごとに代わることもないため、「かかりつけ医」のような存在とも言われる。利用したい場合は電話やホームページ経由で個別面談を申し込む。事業者側が定期的に開く投資セミナーに参加し、特色などを事前

に確認しておくのも有効だろう。実際に面談が始まると、自身の投資方針やリスク許容度を基に、資産配分や運用商品を提案してもらえ、相談料は原則無料にしているところが多い。一方、運用商品を買

ける際には、提携する証券会社の通常の取引より手数料は割高になる。IFAは商品を仲介することに、証券会社側から手数料報酬を得ており、この一部が上乗せされるためだ。利用者は提携先の証券会社で口座を開く必要もある。

提携は複数の証券会社と結ぶケースが多い。金融機関側ではSBI証券や楽天証券といったインターネット証券大手がIFAとの連携に力を入れている。ネット証券は投資信託などの取扱本数が多いため、対面サービスを充実することで顧

客にきめ細かな情報を提供する狙いがある。こうした基本的な枠組みに加え、大手IFA事務所の間ではそれぞれの独自色も打ち出している。ガイアは主要顧客のシニア層だけでなく、子供世代にあたる資産形成層を含めた息の長い付き合いを目指している。インターネットに慣れた資産形成層に活用してもらおうと、専用SNS（交流サイト）も15日に開設した。運用や相続に関する話題を随時配信し、経済用語を分かりやすく解説するコーナーもある。

「少  
数精鋭」（福田猛社長）を

「5年  
で15倍に

日本証券業協会の統計では、IFAを含む金融商品仲介業者の登録外務員は6月末時点で約3000人と、直近5年間で1.5倍に増えた。ただ、証券会社の従業員数（約8万8000人）と比較すると、30分の1ほどの水準にとどまる。

IFA事情に詳しい明治大の沼田優子特任准教授によると、米国では日本のIFAに相当するアドバイザーが約6万7000人に達する。証券会社の営業担当者（約7万000人）と比較しても一大勢力だ。さまざまな相談にもこまめに応じる「個人トレーナー」のように活用されている（沼田氏）という。