



2023年12月期 第2四半期 決算説明資料

ウェルスナビ株式会社
2023年8月10日

Mission

働く世代の豊かな老後のために、
最先端のテクノロジーを活用し、
世界水準の個人金融資産プラットフォームを築く



積み上げ型の収益モデルを持つ国内No.1ロボアドバイザー

サービス正式リリース

2016年7月

従業員数¹

147名

エンジニア・デザイナー比率¹

52%

運用者数^{1,2}

37.0万人

20～50代の運用者の割合¹

84%

平均月次解約率³

<1%

10年以上の利用意向⁴

64%

預かり資産¹

8,893億円

預かり資産の成長率⁵

+32%

ARR⁶

79.2億円

Net AuM retention⁷

120%+

1 2023年6月30日時点

2 「運用者」とは1円以上の預かり資産がある顧客を指す

3 ETFの残高がなくなった運用者数の割合。月間、2016年7月～2023年6月の全平均

4 2023年7月に当社が実施した利用者へのアンケート結果より

5 2022年6月末～2023年6月末の1年間の預かり資産の成長率

6 Annual Recurring Revenue. 2023年6月の受入手数料（MRR：Monthly Recurring Revenue）を12倍して算出

7 新規運用者の預かり資産が、年何%ペースで増加（簿価ベースで、時価変動分は除く）したかを表す指標。2016年7月～2023年6月の全平均

（預かり資産 + 1年間の積立 + 1年間の積立以外の追加入金 - 1年間の出金） ÷ 預かり資産

目次

第2四半期 事業進捗

第2四半期 決算概況

新しい「おまかせNISA」の概要

通期業績予想

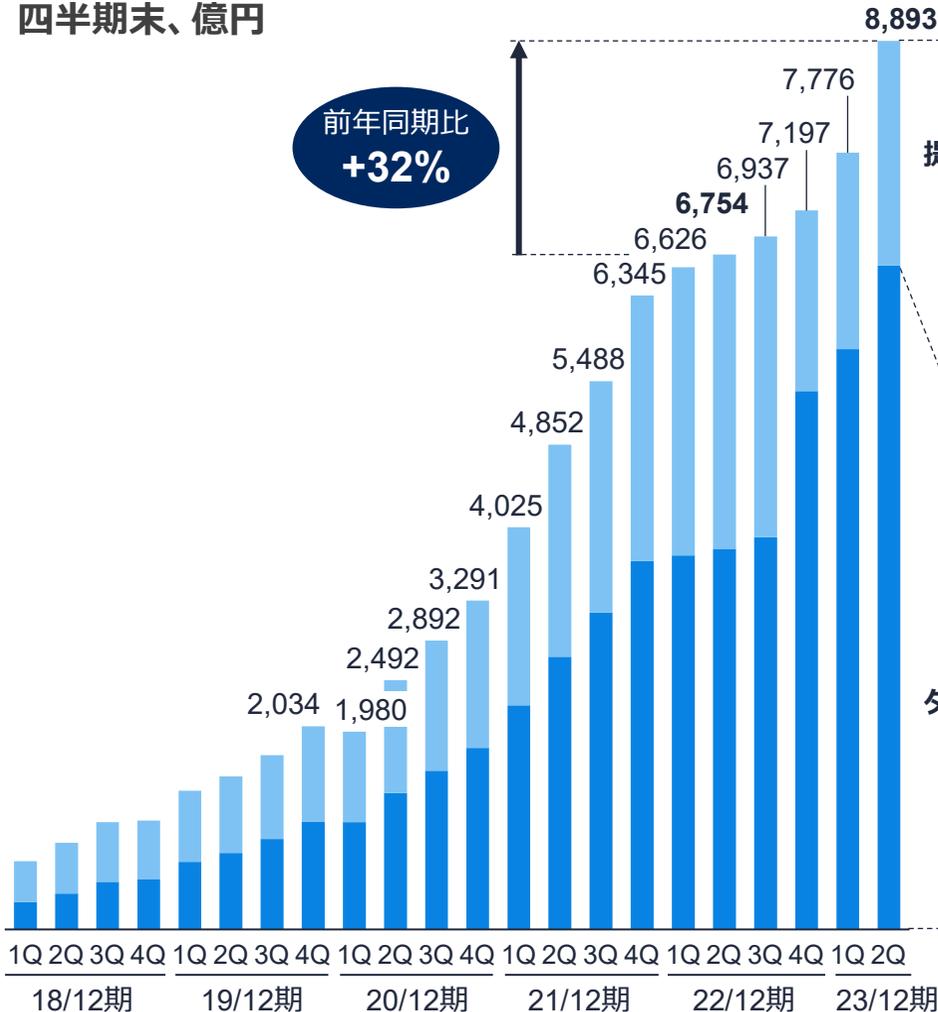
Appendices

ダイレクト・提携パートナー事業の両方が成長を牽引

預かり資産の推移

四半期末、億円

前年同期比
+32%



| | |
|---|----------|
| WealthNavi for 東邦銀行 | 2023年4月 |
| WealthNavi for オリックス銀行 | 2023年2月 |
| WealthNavi for 十六銀行 | 2022年11月 |
| WealthNavi for 千葉銀行 | 2022年10月 |
| WealthNavi for AEON CARD | 2022年7月 |
| たいこうNavi (大光銀行) ³ | 2021年10月 |
| 〈中京〉おまかせNavi (中京銀行) ³ | 2021年8月 |
| 夢おいNavi (浜松いづた信用金庫) ³ | 2020年11月 |
| WealthNavi for 三菱UFJ銀行 | 2020年11月 |
| 岡三Navi ハイブリッド (岡三証券) ³ | 2020年9月 |
| WealthNavi for 東京スター銀行 | 2020年4月 |
| WealthNavi for ODAKYU | 2019年11月 |
| 北國おまかせNavi ³ (北國銀行) ³ | 2019年10月 |
| WealthNavi for 東京海上日動 | 2019年8月 |
| WealthNavi for auじぶん銀行 | 2019年1月 |
| WealthNavi for TOKYU POINT | 2018年11月 |
| WealthNavi for JAL | 2018年5月 |
| WealthNavi for 横浜銀行 | 2018年4月 |
| WealthNavi for イオン銀行 | 2018年3月 |
| WealthNavi for ソニー銀行 | 2017年12月 |
| WealthNavi for ANA | 2017年9月 |
| WealthNavi for 住信SBIネット銀行 | 2017年2月 |
| WealthNavi | 2016年7月 |

1 2023年6月30日時点で提供開始済みのサービス

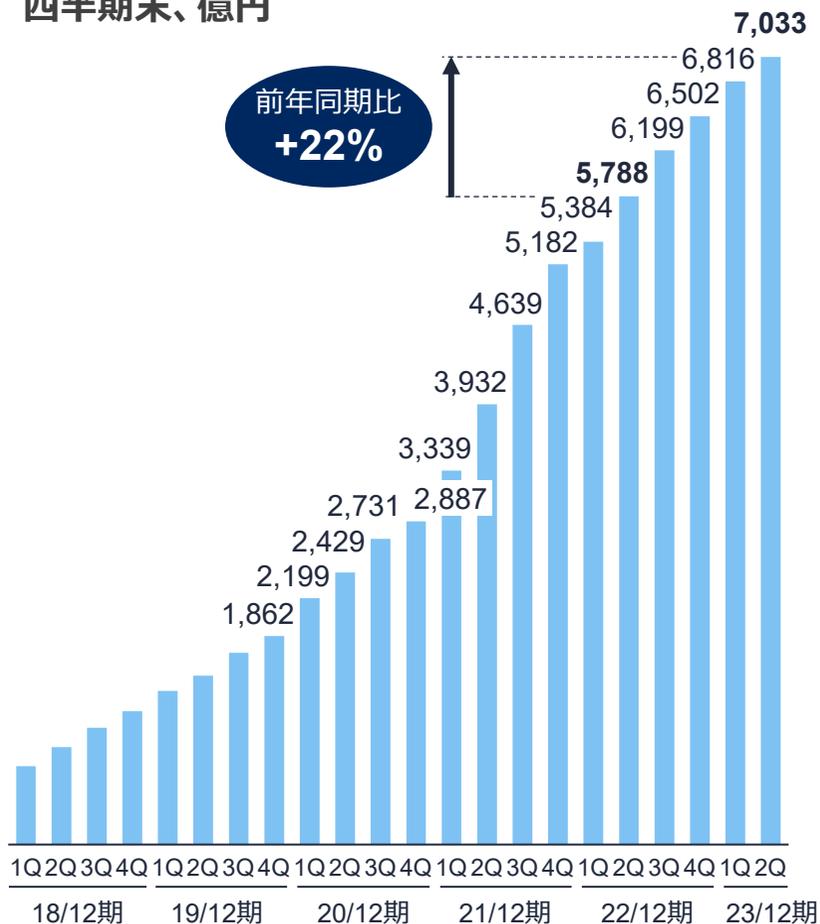
2 2022年11月4日に業務提携を解消したSBI証券及びSBIネオモバイル証券との提携サービスの預かり資産は、提携解消までは提携パートナー事業、それ以降はダイレクト事業に含む

3 対面サポートと組み合わせたハイブリッド・サービス

株式市場の上昇や円安の後押しもあり、時価・預かり資産は大きく伸び、利益確定の出金が増加。運用者は堅調に増加

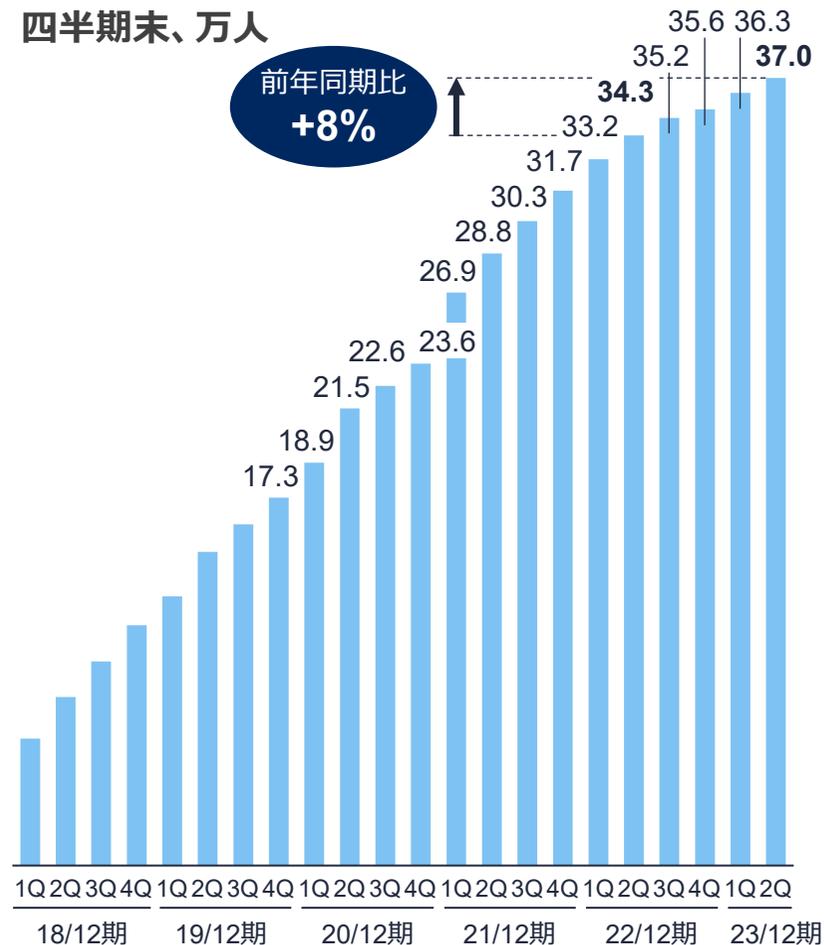
簿価ベースの預かり資産の推移

四半期末、億円



運用者数

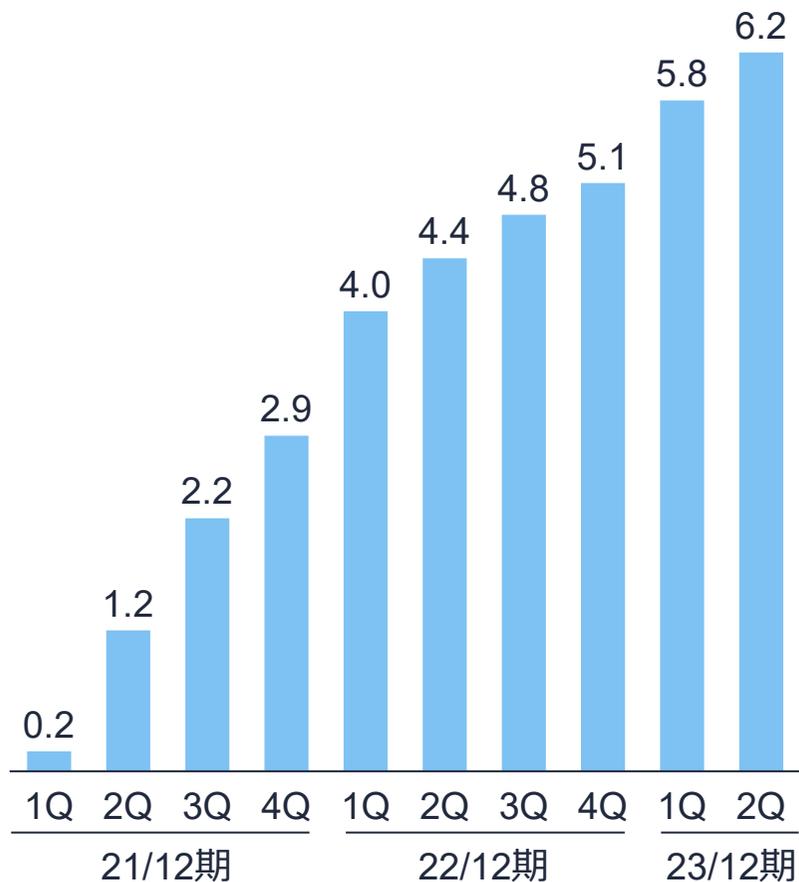
四半期末、万人



「おまかせNISA」の運用者数も順調に増加

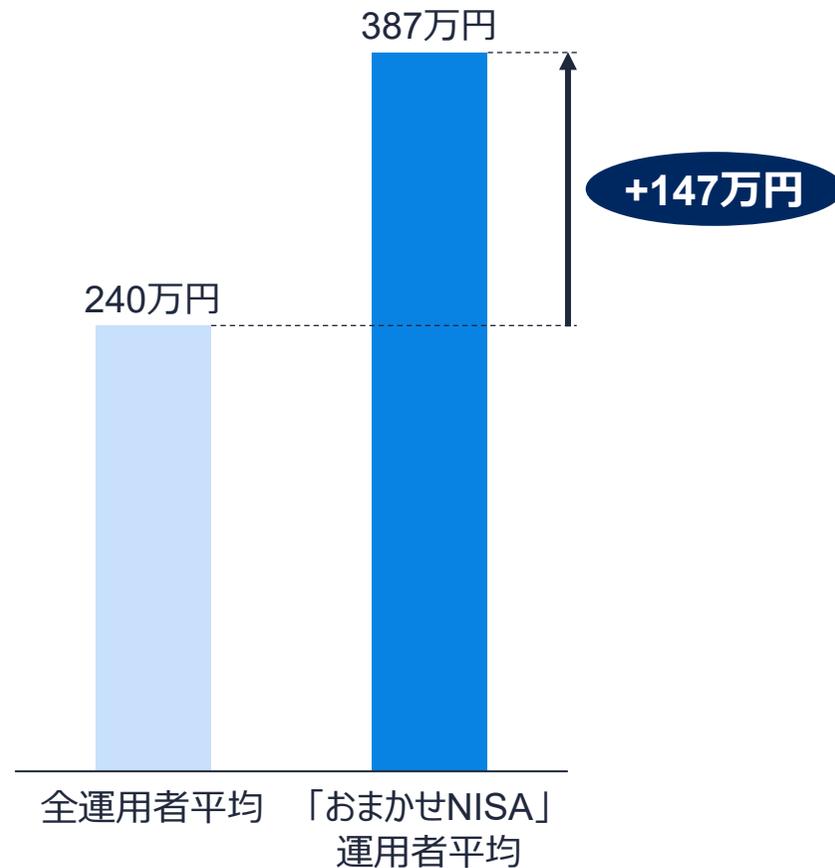
「おまかせNISA」運用者数

四半期末、万人



1人当たり預かり資産^{1,2}

万円、2023年6月



1 1人当たり預かり資産について、全運用者平均は、預かり資産合計を運用者数で除算して算出

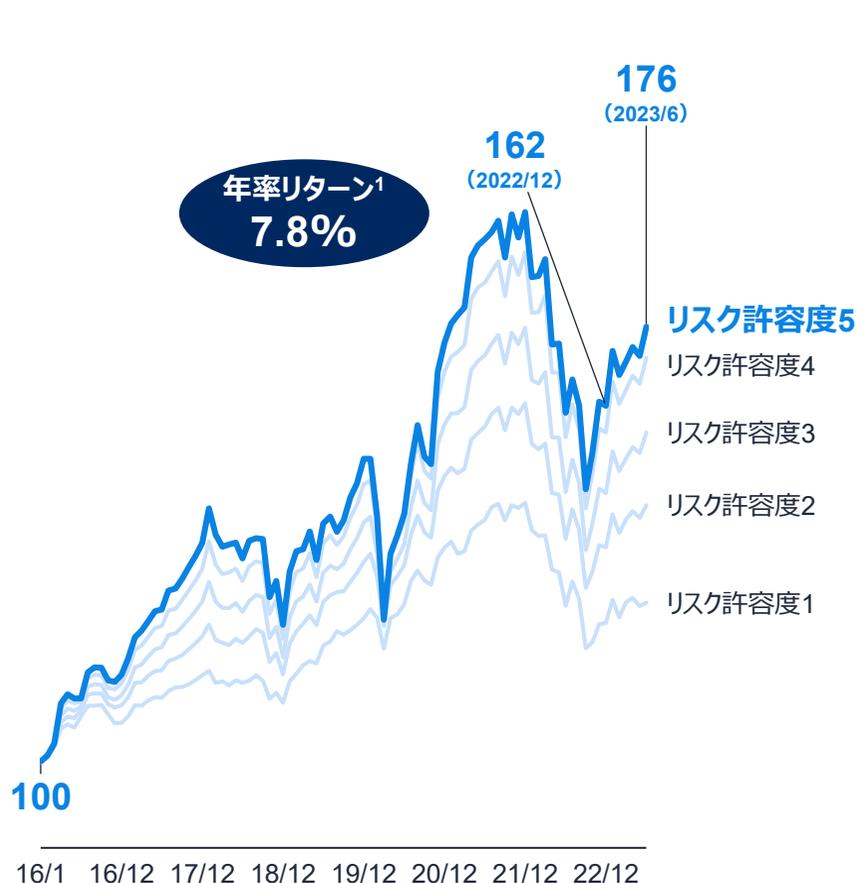
「おまかせNISA」運用者平均は、「おまかせNISA」運用者の預かり資産合計（通常口座とNISA口座の合算）を「おまかせNISA」運用者数で除算して算出

2 預かり資産10億円以上の運用者を除く

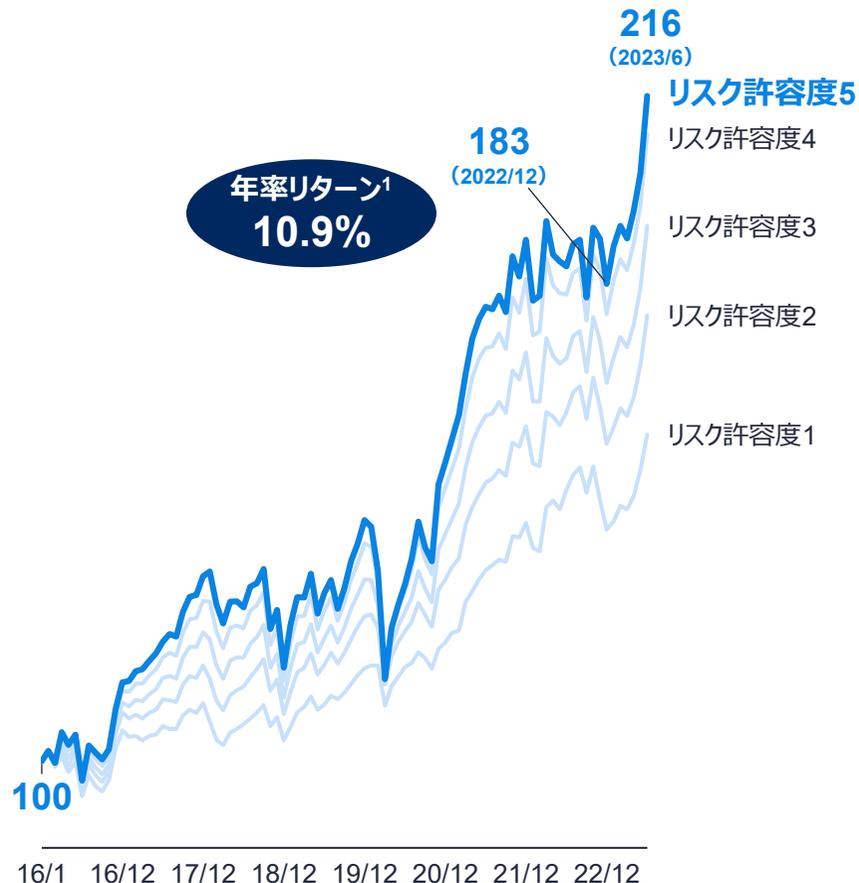
預かり資産の成長を支える運用パフォーマンス

リスク許容度別の運用パフォーマンス

ドル建て、手数料控除後



円建て、手数料控除後



1 最も多くのお客様が設定しているリスク許容度5（2023年6月30日時点でお客様全体の44%）の年率リターン

（注）運用パフォーマンスは、サービス開始日（2016年1月19日）を100として、WealthNaviの各リスク許容度の推奨ポートフォリオに投資した場合の運用成果を指数化したもの
パフォーマンス計算では、手数料 年率1%（税込1.1%。税率を時期により変更）をリターンより控除。手数料は、預り資産のETF部分にかかり、現金部分（2%とする）にはかからない
追加投資はせず、分配金は権利落ち日に同資産に再投資されたものとして取り扱う。また、半年毎のリバランス実施を想定し、分配金やリバランス時の譲渡益にかかる税金は考慮していない

目次

第2四半期 事業進捗

第2四半期 決算概況

新しい「おまかせNISA」の概要

通期業績予想

Appendices

2Q業績は順調。営業利益は1Q赤字から黒字転換

- 営業収益：株式市場の上昇や円安もあり、時価の預かり資産は大きく成長。それに伴い、順調に増加
- 広宣費除く営業利益：人員採用やマルチサービス化に向けた取り組みなど成長投資を継続するなか、安定的に成長
- 営業利益：広宣費について、1Q比較では抑制しているが、認知度向上を主な目的として5.7億円と大きく投下。四半期（及び1Q-2Q累計）で黒字転換

業績推移

百万円

2023年12月期 2Q

1Q-2Q累計

| | 2023年12月期 2Q | | | 1Q-2Q累計 | | | | |
|-------------|--------------|----------|--------|----------|---------|-------|----------|---------|
| | 実績 | 前四半期（1Q） | | 前年同期（2Q） | | 実績 | 前年同期（累計） | |
| | | 実績 | 増減率 | 実績 | 増減率 | | 実績 | 増減率 |
| 営業収益 | 1,941 | 1,768 | +9.7% | 1,630 | +19.0% | 3,710 | 3,092 | +20.0% |
| ▲) レベニューシェア | 211 | 192 | +9.8% | 283 | -25.3% | 404 | 541 | -25.3% |
| ▲) 取引連動費 | 221 | 213 | +3.6% | 193 | +14.7% | 435 | 394 | +10.3% |
| ▲) 人件費 | 451 | 441 | +2.3% | 342 | +31.8% | 893 | 693 | +28.8% |
| ▲) 不動産関係費等 | 267 | 257 | +3.9% | 223 | +19.6% | 525 | 416 | +26.2% |
| 広告宣伝費除く営業利益 | 788 | 662 | +19.0% | 587 | +34.2% | 1,451 | 1,046 | +38.8% |
| ▲) 広告宣伝費 | 571 | 691 | -17.3% | 523 | +9.3% | 1,263 | 1,015 | +24.3% |
| 営業利益 | 217 | -28 | - | 64 | +235.9% | 188 | 30 | +523.5% |

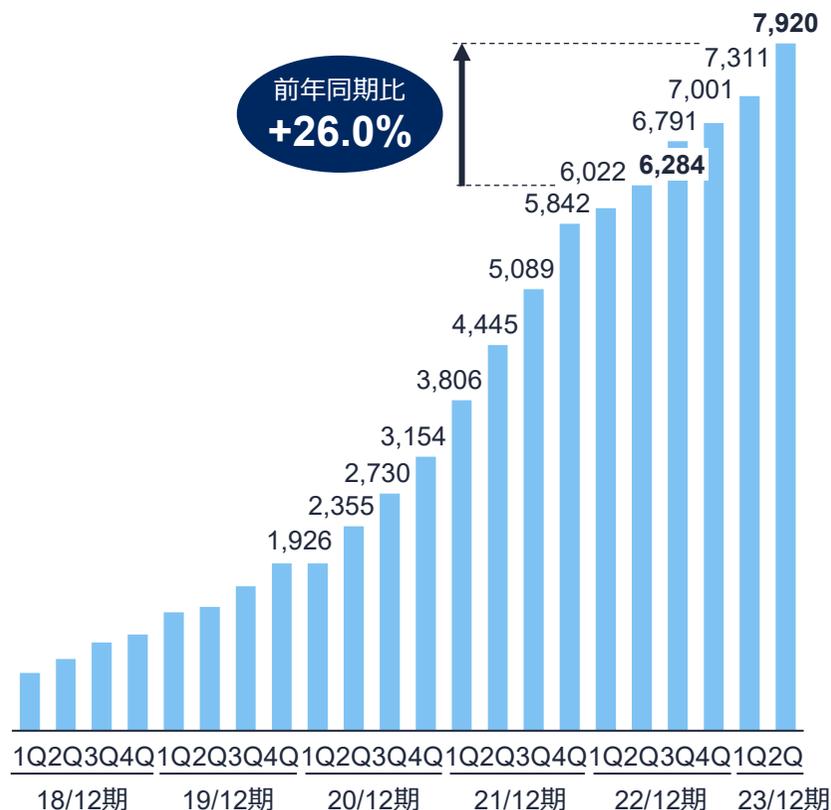
(注) 百万円未満は切り捨てにより表示

ARR、営業収益は着実に成長

- 株式市場の上昇や円安の後押しもあり、時価の預かり資産は大きく成長。それに伴いARRは、前年同期比+26.0%の7,920百万円。営業収益は、前年同期比+19.0%の1,941百万円

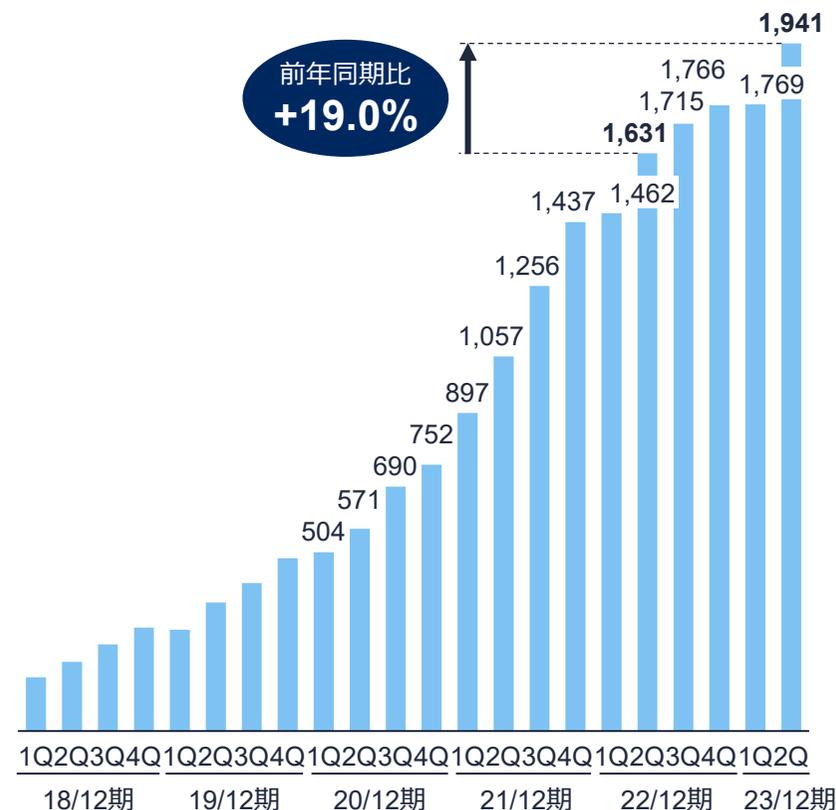
ARR

四半期、百万円



営業収益

四半期、百万円



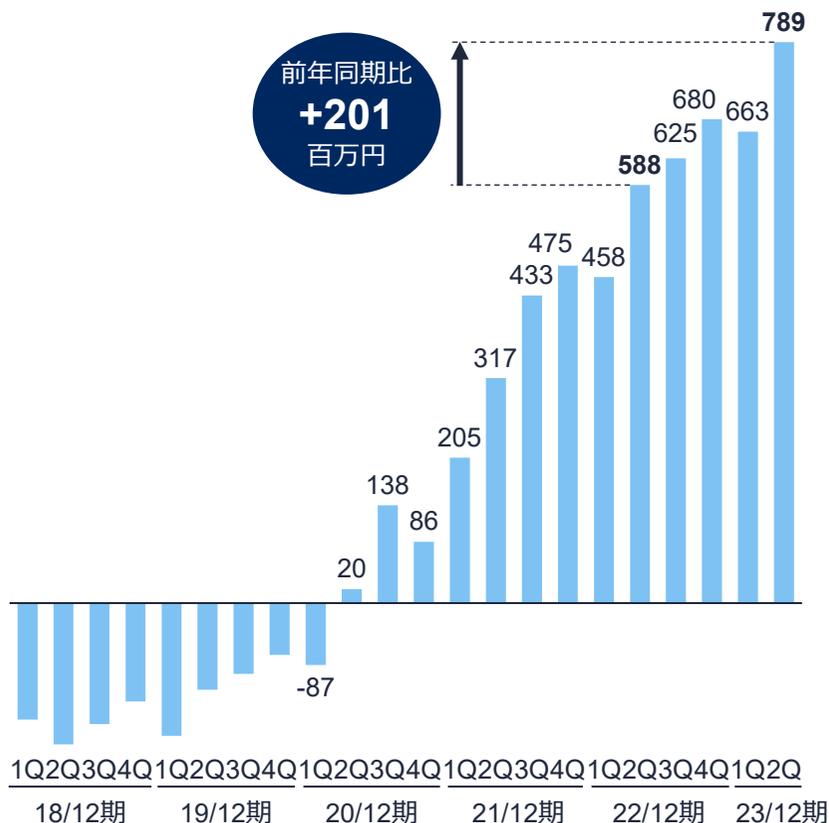
(注) ARRは、Annual Recurring Revenueの略称。各四半期末月の受入手数料 (MRR : Monthly Recurring Revenue) を12倍して算出

広告宣伝費除く営業利益の黒字幅も安定的に成長

- 人員採用やマルチサービス化に向けた取り組みなど成長投資を継続するなか、広宣費除く営業利益は、前年同期比+201百万円の789百万円。広宣費除く営業利益率は、前年同期比+5ptの41%

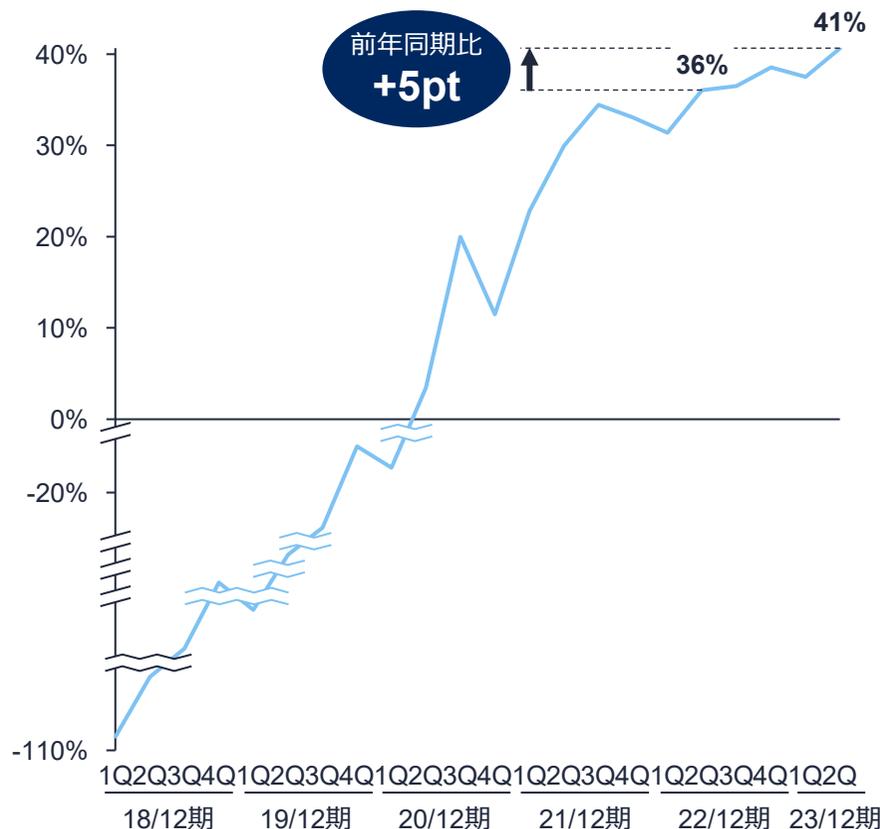
広告宣伝費除く営業利益

四半期、百万円



広告宣伝費除く営業利益率

四半期、%

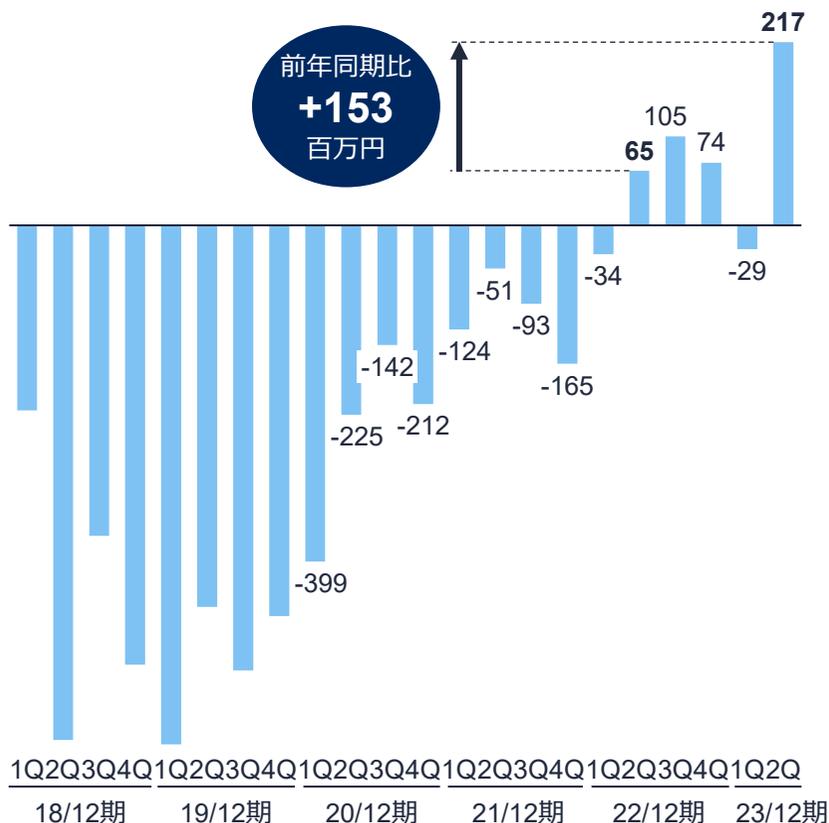


営業利益は1Q赤字から黒字転換

- 広宣費について認知度向上を主な目的として5.7億円と大きく投下したが、1Q 6.9億円からは抑制。営業利益は、前年同期比+153百万円の217百万円。営業利益率は、前年同期比7.2pt改善の11.2%

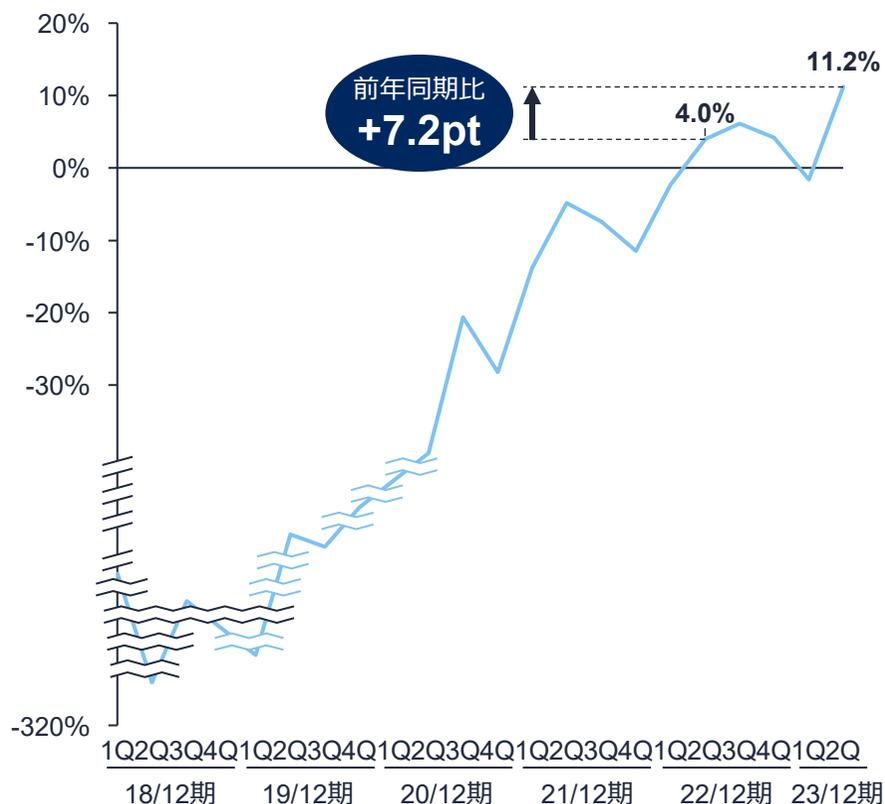
営業利益

四半期、百万円



営業利益率

四半期、%

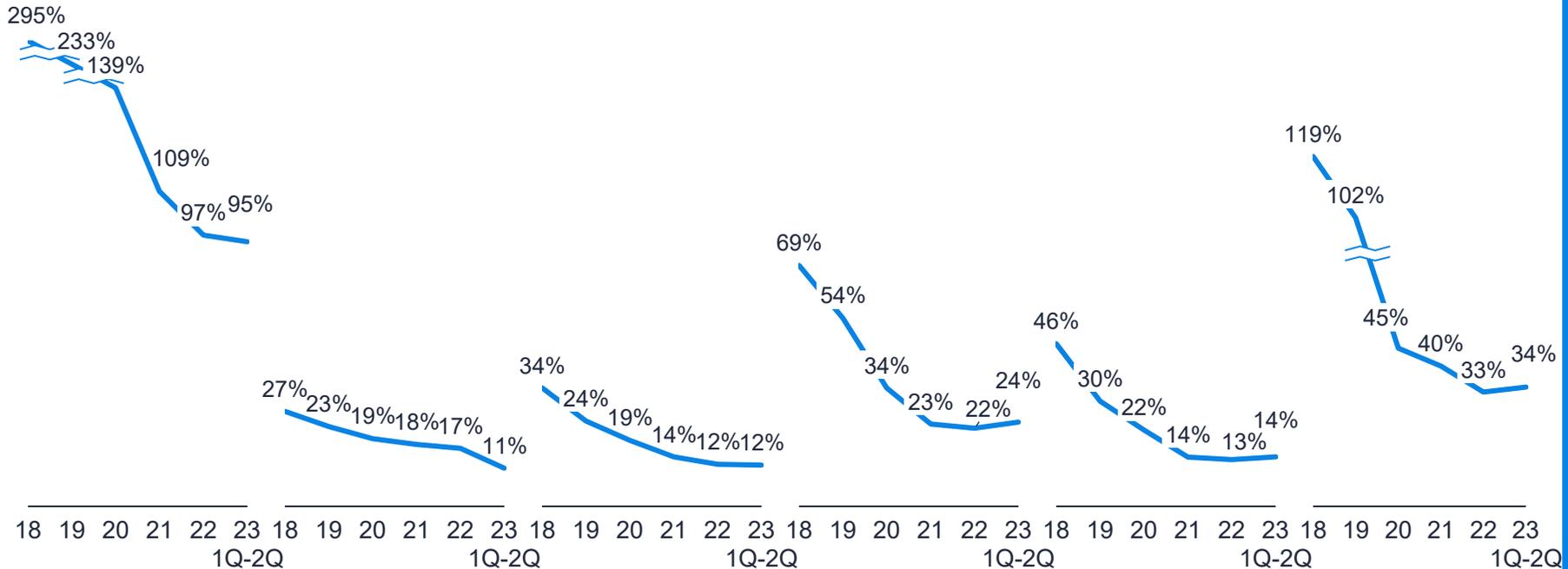


費用改善は進めながら、成長投資を継続

- レベニューシェア：前期4QにSBI証券・SBIネオモバイル証券との提携が解消された影響で、大きく改善
- 取引連動費：各年度1Qに費用が上昇する傾向があるなか、1Q 12%、2Q 11%で推移
- 人件費：新しいNISA制度への対応、マルチサービス化への取り組みのための採用を継続。若干の上昇
- 不動産関係費等：採用費の増加などにより、若干の上昇
- 広宣費：認知度向上を主な目的として5.7億円と大きく投下。2Q 29%と、1Q 39%との比較では減少

各費用の対営業収益比率

費用合計 = レベニューシェア¹ + 取引連動費² + 人件費 + 不動産関係費等³ + 広告宣伝費



1 提携パートナーへのレベニューシェア

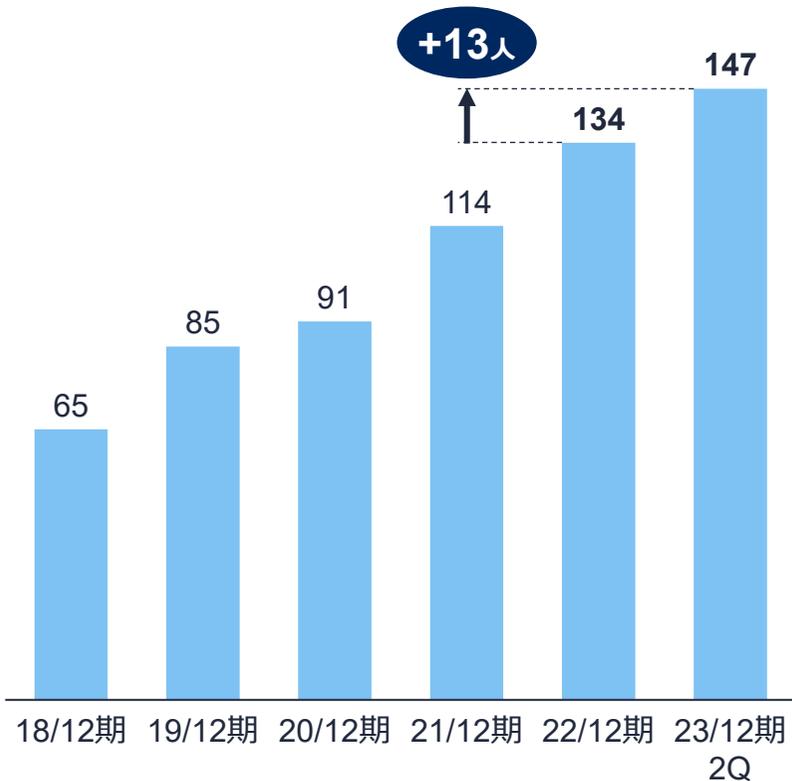
2 「取引連動費」には、口座開設費用、入金・積立・出金手数料等を含む

3 「不動産関係費等」には、不動産関係費用、サーバ費用、その他販売管理費等を含む

持続的な成長のため、各職種で人員強化を継続

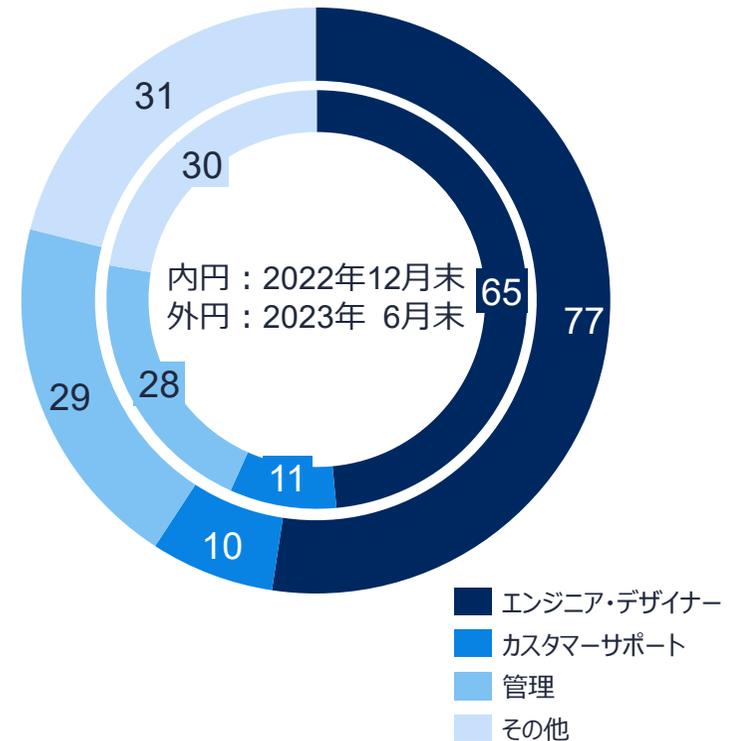
- 2023年12月期1Q 5人、2Q 8人の増員
- 新しいNISA制度への対応を加速させるため、マルチサービス化に向けた取り組みを進めるため、エンジニア・デザイナーを中心に増員

従業員推移



職種別の構成比率

2022年12月末と2023年6月末の比較



業績推移（四半期）

業績推移

四半期、百万円

| | 20/12期 | | | | 21/12期 | | | | 22/12期 | | | | 23/12期 | |
|-------------|--------|------|------|------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 1Q | 2Q |
| 営業収益 | 504 | 571 | 689 | 751 | 897 | 1,056 | 1,256 | 1,436 | 1,461 | 1,630 | 1,714 | 1,766 | 1,768 | 1,941 |
| ▲) レベニューシェア | 109 | 114 | 122 | 139 | 158 | 192 | 222 | 248 | 258 | 283 | 311 | 238 | 192 | 211 |
| ▲) 取引連動費 | 125 | 108 | 118 | 122 | 153 | 163 | 165 | 173 | 201 | 193 | 196 | 198 | 213 | 221 |
| ▲) 人件費 | 224 | 209 | 186 | 228 | 238 | 248 | 277 | 325 | 350 | 342 | 372 | 400 | 441 | 451 |
| ▲) 不動産関係費等 | 131 | 118 | 123 | 175 | 143 | 135 | 158 | 214 | 192 | 223 | 209 | 248 | 257 | 267 |
| 広告宣伝費除く営業利益 | -87 | 19 | 137 | 86 | 204 | 316 | 432 | 474 | 458 | 587 | 625 | 680 | 662 | 788 |
| ▲) 広告宣伝費 | 312 | 244 | 280 | 298 | 328 | 367 | 525 | 639 | 492 | 523 | 520 | 606 | 691 | 571 |
| 営業利益 | -399 | -224 | -142 | -212 | -123 | -51 | -93 | -164 | -34 | 64 | 105 | 74 | -28 | 217 |

対営業収益比率

| | | | | | | | | | | | | | | |
|-------------|------|------|------|------|------|-----|-----|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| ▲) レベニューシェア | 22% | 20% | 18% | 18% | 18% | 18% | 18% | 17% | 18% | 17% | 18% | 13% | 11% | 11% |
| ▲) 取引連動費 | 25% | 19% | 17% | 16% | 17% | 15% | 13% | 12% | 14% | 12% | 11% | 11% | 12% | 11% |
| ▲) 人件費 | 45% | 37% | 27% | 30% | 27% | 24% | 22% | 23% | 24% | 21% | 22% | 23% | 25% | 23% |
| ▲) 不動産関係費等 | 26% | 21% | 18% | 23% | 16% | 13% | 13% | 15% | 13% | 14% | 12% | 14% | 15% | 14% |
| 広告宣伝費除く営業利益 | -17% | 3% | 20% | 11% | 23% | 30% | 34% | 33% | 31% | 36% | 36% | 39% | 37% | 41% |
| ▲) 広告宣伝費 | 62% | 43% | 41% | 40% | 37% | 35% | 42% | 44% | 34% | 32% | 30% | 34% | 39% | 29% |
| 営業利益 | -79% | -39% | -21% | -28% | -14% | -5% | -7% | -11% | -2% | 4% | 6% | 4% | -2% | 11% |

(注) 百万円未満は切り捨てにより表示

目次

第2四半期 事業進捗

第2四半期 決算概況

新しい「おまかせNISA」の概要

通期業績予想

Appendices

新しいNISA制度に対応した「おまかせNISA」を2024年1月にリリース予定

全自動で全面対応

新 NISA

2024年1月スタート

W WealthNavi



※画面はイメージです。

新しいNISA制度の概要と当社サービスの提供範囲

現行制度

| | 「おまかせNISA」 | |
|---------------|----------------------|-----------------|
| | つみたてNISA | 一般NISA |
| 対象商品 | 政府に届出された 投資信託・ETF | 株式・投資信託・ ETF |
| 年間の非課税枠 | 40万円 | 120万円 |
| 生涯の非課税枠 | 800万円 | 600万円 |
| 非課税期間 (最大) | 20年 | 10年 |

併用不可

新しいNISA制度

| 新しい「おまかせNISA」 | |
|----------------------|-----------------|
| つみたて投資枠 | 成長投資枠 |
| 政府に届出された 投資信託・ETF | 株式・投資信託・ ETF |
| 120万円 | 240万円 |
| 1,800万円 | 1,200万円 |
| 合計1,800万円 | |
| 恒久化 | |

併用可

(注) 2023年末までに現行の一般NISA及びつみたてNISA制度で投資した商品は、新しい制度の外枠で、現行制度における非課税措置が継続。但し、現行制度から新しい制度へのロールオーバーは不可

新しい「おまかせNISA」の特長（2024年1月リリース予定）

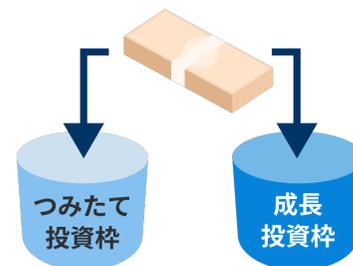
新しい「おまかせNISA」の3つの特長

特長1

新しいNISAを自動で活用

入金するだけで、非課税枠（つみたて投資枠／成長投資枠）を活用しながら、自動で資産を購入¹

自動積立の場合



特長2

最適な資産バランスでリスクを抑制

世界の株式や債券、金、不動産を組み合わせてリスクを分散。NISA口座を含む資産全体を自動でリバランス



特長3

長く続けるためのサポートも充実

新しいNISAを活用した長期的な資産運用を解説するセミナーやコラムを提供。電話での相談窓口も用意

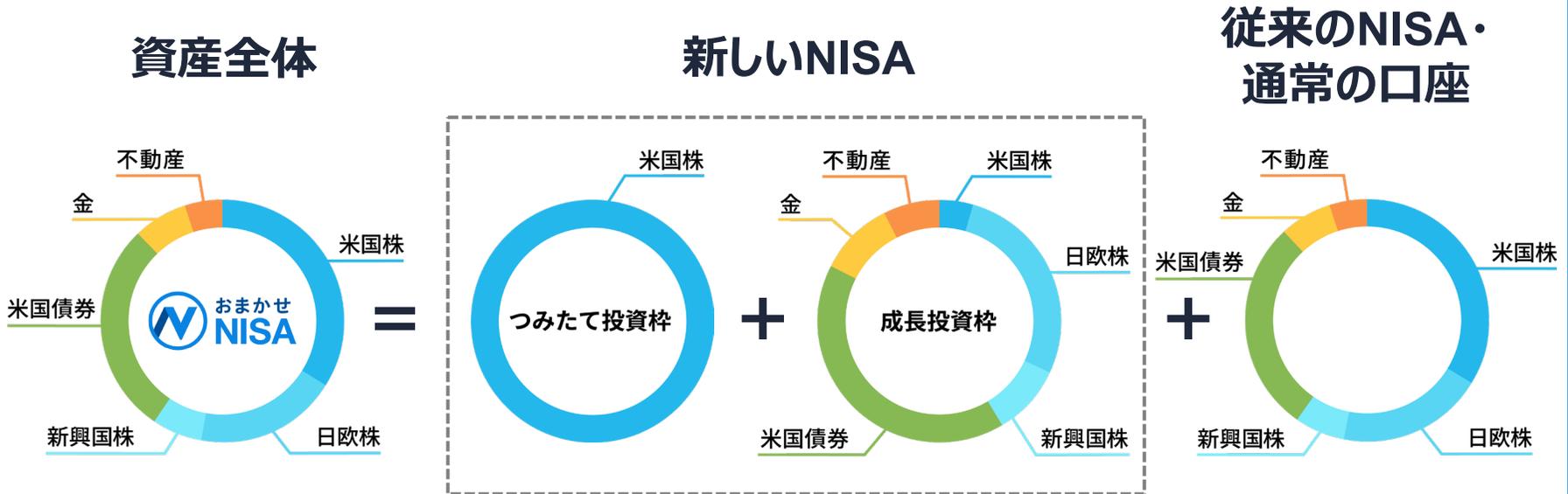


2024年1月より提供開始予定

¹ つみたて投資枠を利用するためには、自動積立の設定が必要。積立以外での入金の場合には、成長投資枠のみで資産を購入

NISA口座と通常の口座を合わせて資産全体を最適化

運用状況の例（イメージ図）



資産全体で
最適な資産配分を実現

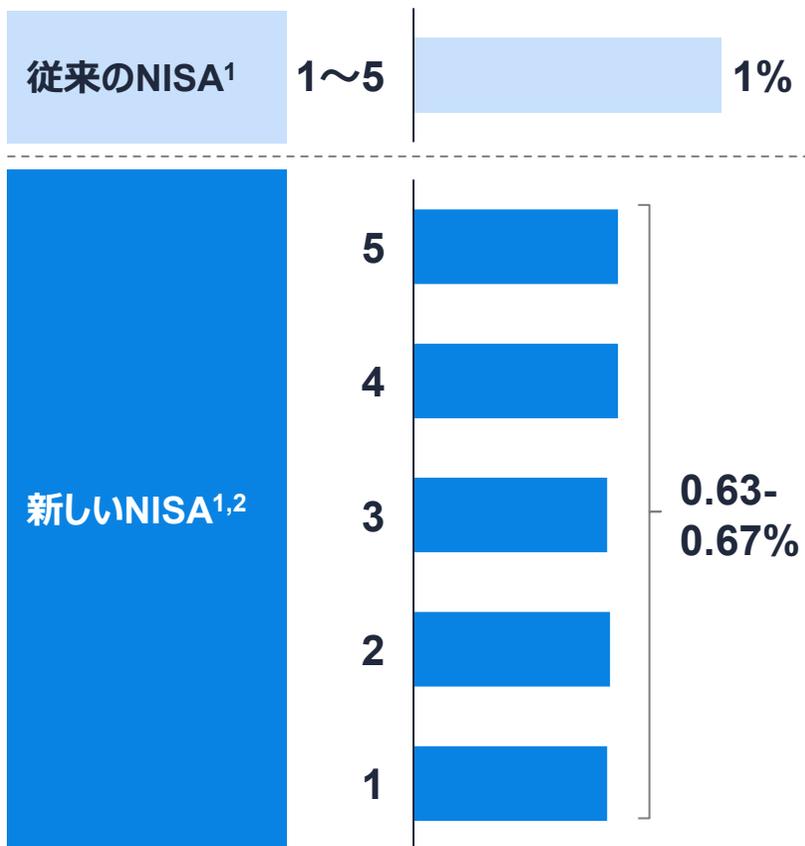
新しい「おまかせNISA」の利用促進のため手数料を引下げ

新しいNISAにおける手数料（自動積立の場合）

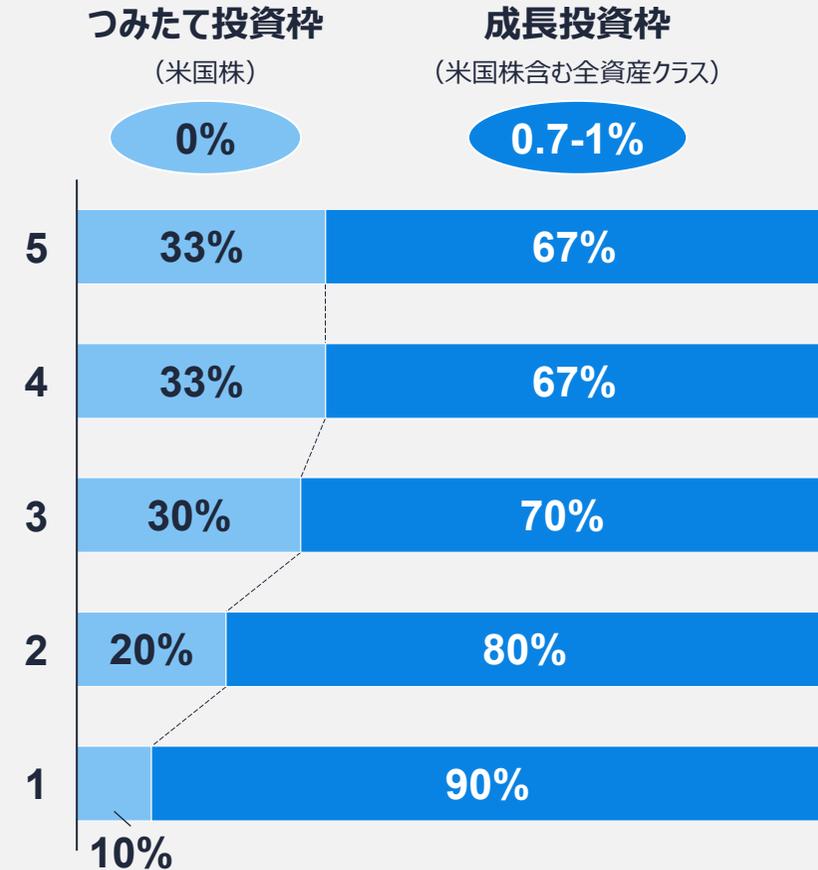
リスク許容度別、年率、税抜

xx% xx% 手数料（非課税枠別）

NISA口座全体の手数料負担



新しいNISA口座での積立の非課税枠への配分



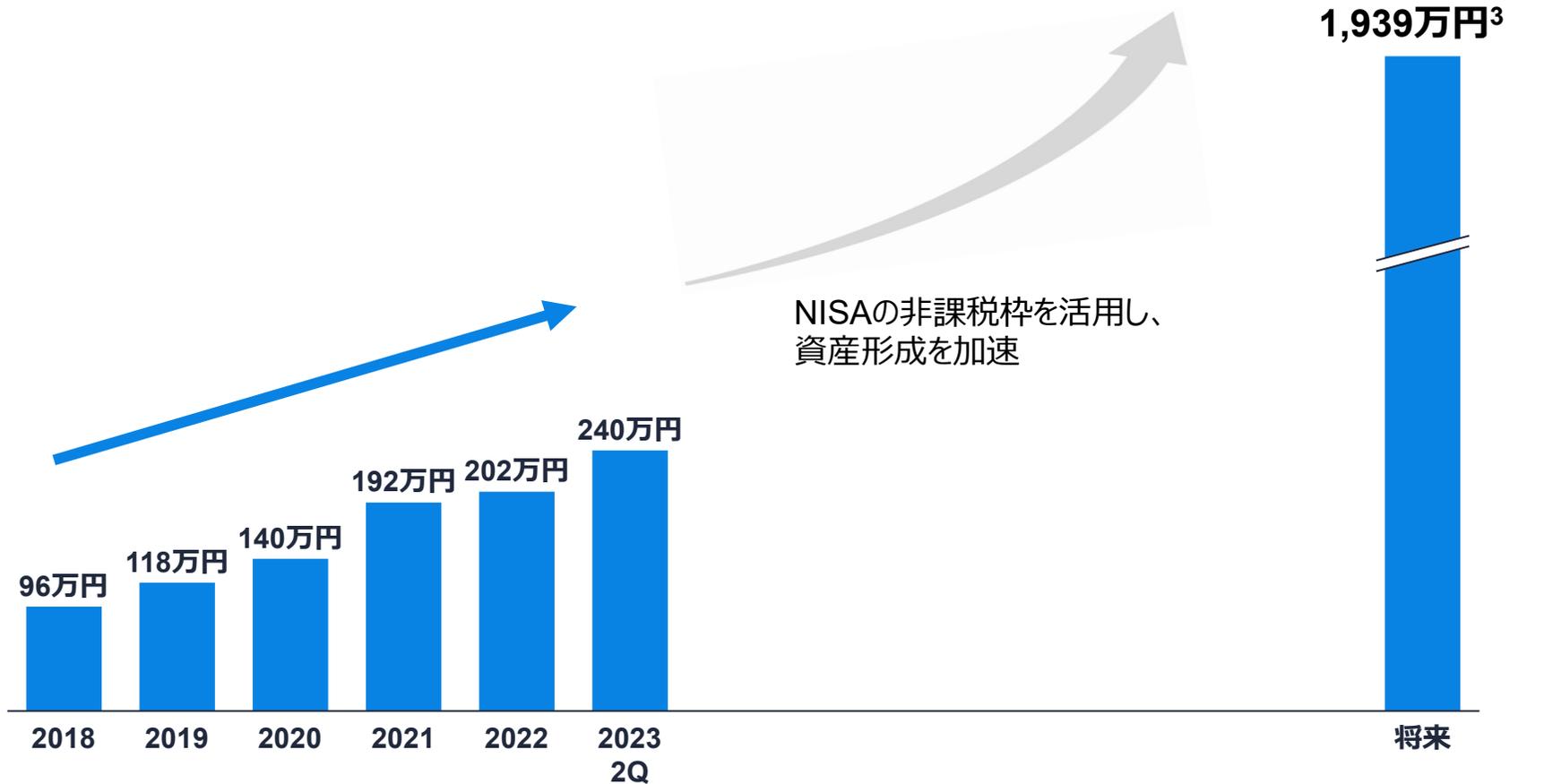
(注) 新しいNISAの成長投資枠での手数料は、リスク許容度3は0.9%に、リスク許容度2は0.8%に、リスク許容度1は0.7%に、それぞれ引下げ

1 預かり資産（ETF部分）にかかり、各口座の合算で3,000万円を超える部分の手数料は年率0.5%（税込0.55%）

2 自動積立のみの入金で、入金後に「つみたて投資枠」と「成長投資枠」の残高の割合が変わらなかった場合。相場の変動により資産評価額が変動した場合、新しいNISA口座全体の手数料負担も変動

NISAの非課税枠を活かし、 老後2,000万円問題の解決に向けた資産運用をサポート

WealthNaviでの平均運用額と平均目標額^{1,2}



1 各年末時点の預かり資産合計を運用者数で割って算出

2 預り資産10億円以上の運用者を除く

3 ライフプラン設定済み運用者の「必要な老後資金」の平均値 (2023年6月30日時点)

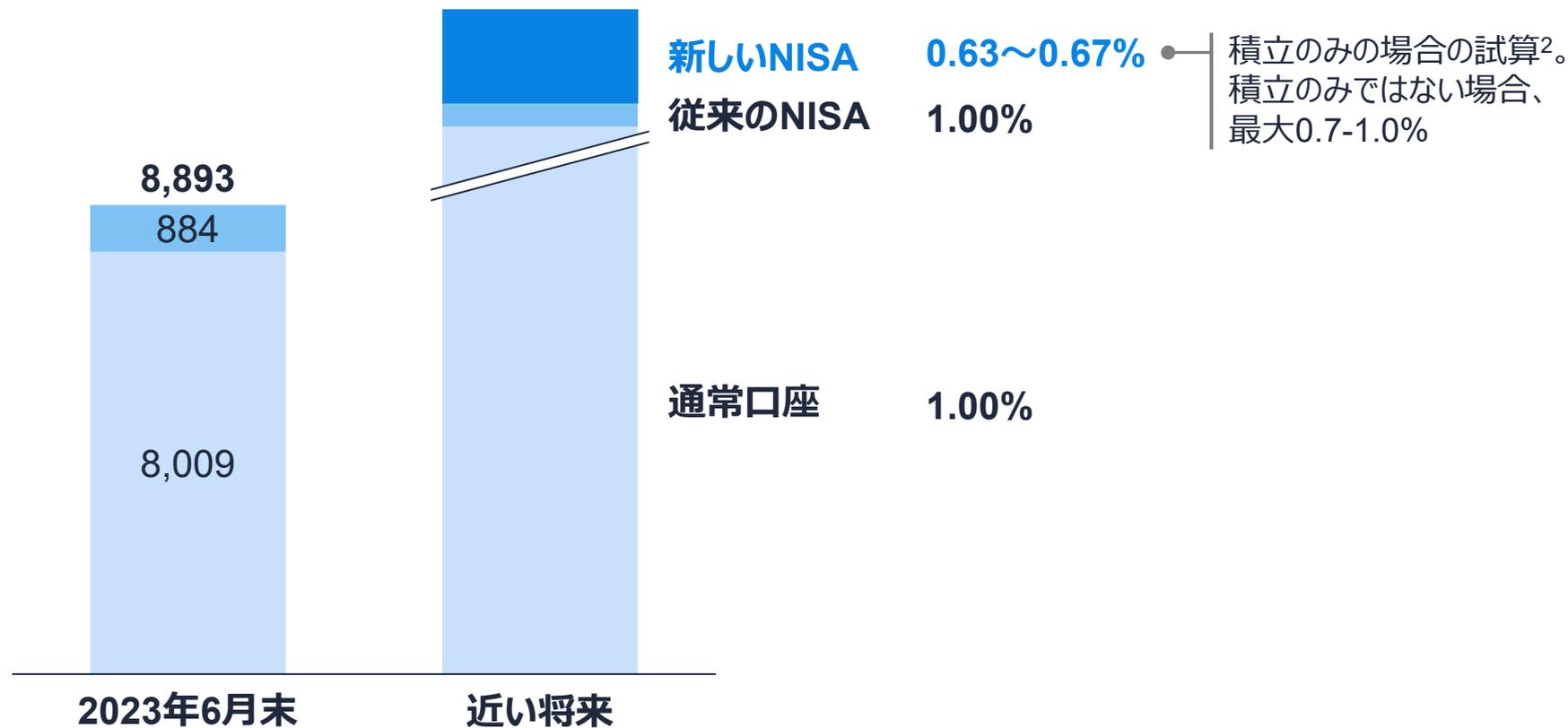
預かり資産の成長イメージ

2023年4Q以降、新しいNISA口座の獲得を目指し、マーケティング活動を本格化予定

預かり資産
億円

手数料¹

2024年1月時点、税抜、年率



¹ ダイレクト事業の手数料。預かり資産（ETF部分）にかかり、各口座の合算で3,000万円を超える部分の手数料は年率0.5%（税込0.55%）

² 自動積立のみのお入金で、入金後に「つみたて投資枠」と「成長投資枠」の残高の割合が変わらなかった場合。相場の変動により資産評価額が変動した場合、新しいNISA口座全体の手数料負担も変動

目次

第2四半期 事業進捗

第2四半期 決算概況

新しい「おまかせNISA」の概要

通期業績予想

Appendices

2023年12月期 方針と業績予想に変更なし

- 中長期的なフリーキャッシュフローの創出力を最大化するため、引き続き、利益水準よりも預かり資産と営業収益の成長を重視する
- 2024年1月から新しいNISA制度が始まるこの機会を活かすため、経営リソースを集中させる
 - ✓ つみたて投資枠・成長投資枠の全体に対応した新サービスの概要発表後、マーケティングを本格化
 - ✓ また、顧客利便性や体験の向上を目指したプロダクト改善も継続
- 7月4日時点で預かり資産9,000億円を突破し、期末参考値を超過。営業収益、営業利益の業績予想に対する進捗は順調だが、修正基準には満たない見通しのため、通期業績予想は据え置く
 - ✓ その他、年末にかけての株式市場や為替相場が見通し難いことや、今後の「おまかせNISA」のマーケティング活動の本格化にむけた柔軟性を確保しておきたい

| | | 2023年2Qまでの進捗 | 通期業績予想 2023年12月期 | 過去実績 2022年12月期 |
|---------------|----|---------------------|-----------------------------------|----------------------|
| 営業収益 | | 3,710百万円 進捗率：48% | 7,717百万円 前期比：+17% | 6,573百万円 前期比：+41% |
| 営業利益 | | 189百万円 進捗率：87% | 216百万円 前期比：+3% | 210百万円 前期比：黒字転換 |
| 参考値： 預かり資産 | 時価 | 8,893億円 進捗率：100% | 8,912億円 ¹ 前期末比：+24% | 7,197億円 前期末比：+13% |
| | 簿価 | 7,033億円 進捗率：91% | 7,770億円 前期末比：+20% | 6,502億円 前期末比：+25% |

¹ 4月末時点の時価・簿価の差異1,142億円を固定
(注) 下線は変更箇所

2023年12月期 通期業績予想の前提及び進捗

- 新しいNISA制度への対応に経営リソースを集中し、プロダクトの改善や、つみたて投資枠・成長投資枠の全体に対応した新しい「おまかせNISA」サービスの開発を進めた

開示時点（5月12日）の前提

進捗

営業収益

- 広告宣伝について、新しいNISA制度に向けた新サービスの概要発表までは、これまで通りお客様の増加と認知度獲得のため、規律を設けたうえで積極的に行う
✓ SBI証券及びSBIネオモバイル証券との提携解消により、支払不要となったレベニューシェアも活用
- 提携パートナー事業の既存モデルに関しては、既に幅広い先と提携できているため、今期は現在の提携先の取り組みの充実を図る

- ◎ 広告宣伝：
1Q 6.9億円、2Q 5.7億円とお客様の増加と認知度獲得を目的に、昨年対比で大きく投下。お客様数は1Q・2Qともに+0.7万人と堅調に増加
- ◎ 既存パートナーとの取り組み強化：
クレジットカード「イオンカード」決済で、WAONポイントをためながら、積立入金ができる提携サービスを拡充
✓ 6月21日より「WealthNavi for イオン銀行」で提供開始。2022年7月5日に開始した「WealthNavi for AEON CARD」に次ぐ2サービス目

営業利益

- 新しいNISA制度に対応したサービスの概要発表後、特に第4四半期はマーケティング活動を強化する予定
- 30人を増員し、2023年12月末時点で164人を計画
✓ 新しいNISA制度への対応、マルチサービス化への取り組みを進めるため、採用を加速
✓ その他、2024年4月入社の新卒採用を進めている

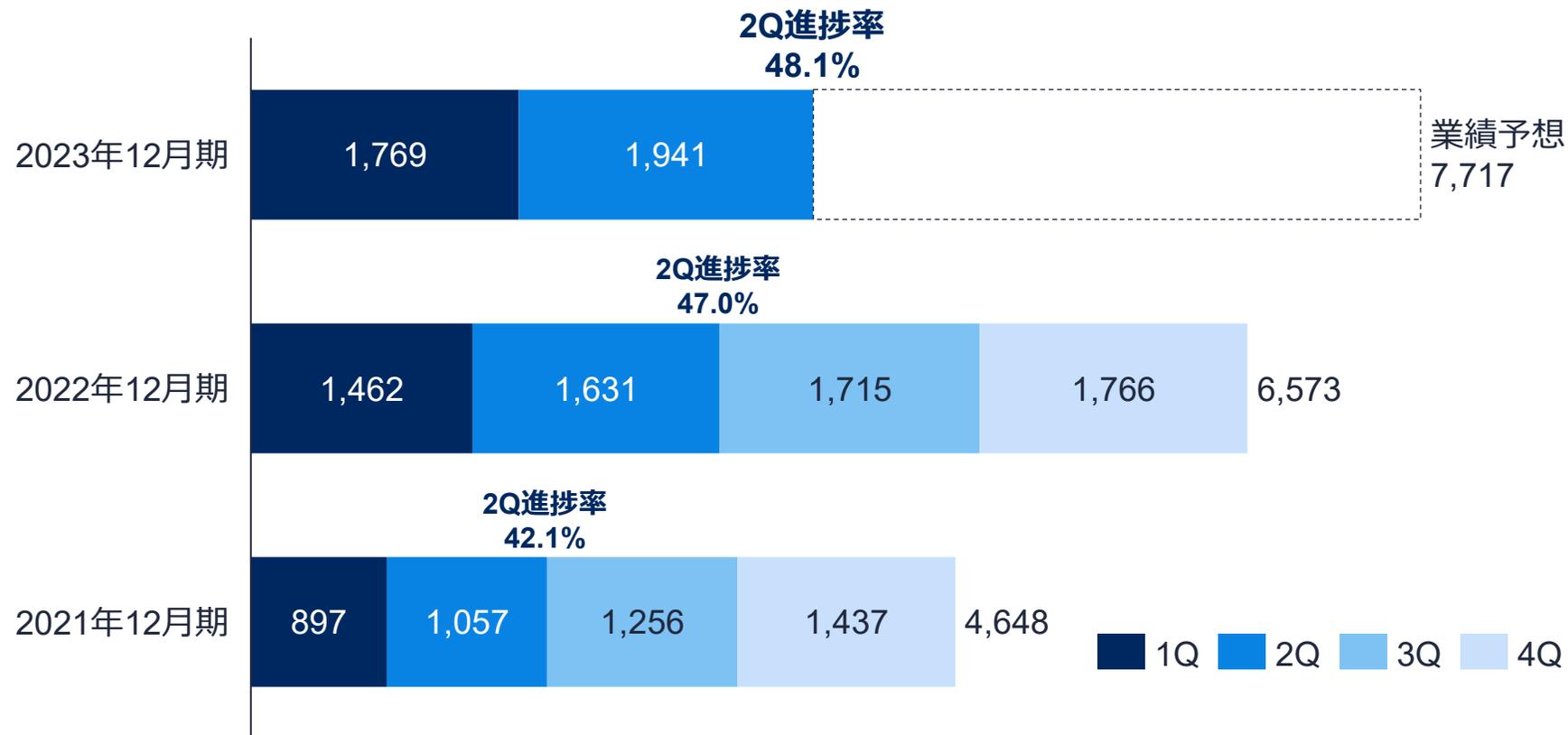
- マーケティング活動の強化：
本日（8月10日）新しい「おまかせNISA」の概要を発表。4Qにマーケティング活動を本格化する予定
- ◎ 採用：
人数規模よりも厳選した採用を重視しつつも、2Qまでに+13人。新卒採用についても、募集人数を超える内定承諾を得ている

◎：順調な進捗、▲：一定の改善が必要

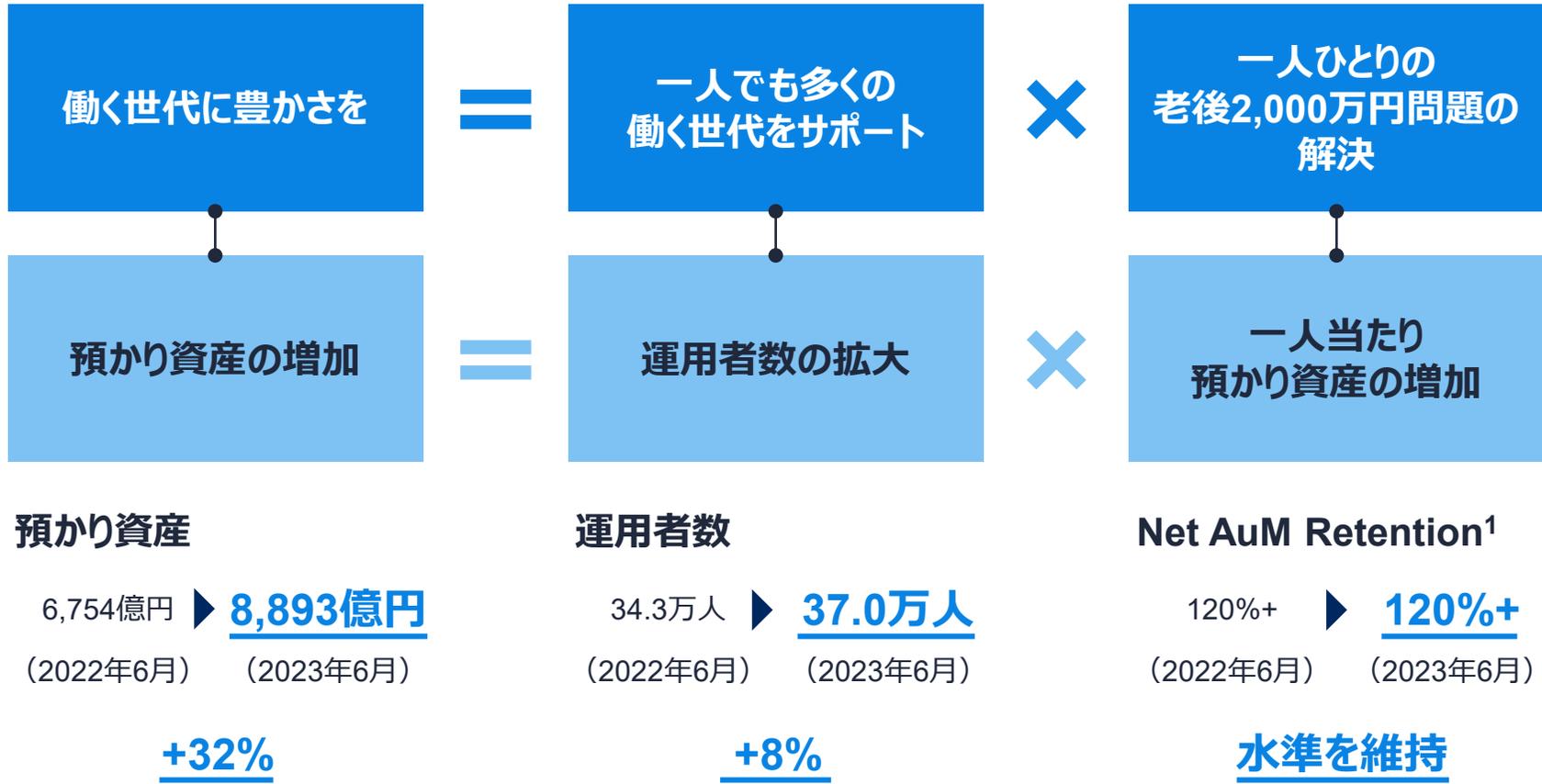
業績予想に対して順調な進捗

業績予想に対する営業収益の進捗

2021年12月期～2023年12月期、百万円



「働く世代に豊かさを」というミッションの実現に向け 運用者数の拡大と、一人当たり預かり資産の増加を目指す



¹ 新規運用者の預かり資産が、年何%ペースで増加（簿価ベースで、時価変動分は除く）したかを表す指標。2016年7月～2023年6月の全平均（預かり資産+1年間の積立+1年間の積立以外の追加入金-1年間の出金）÷ 預かり資産

「長期・積立・分散」による資産運用を通じて、一人でも多くの働く世代の「老後2,000万円問題」の解決を目指す

一人ひとりの老後2,000万円問題の解決

一人当たり預かり資産の増加

積立

+

積立以外の追加入金

-

運用の中断（出金）

積立設定率²

68%



68%

(2022年6月)

(2023年6月)

平均積立額³

4.4万円



4.5万円

(2022年6月)

(2023年6月)

解約率⁴

<1%



<1%

(2022年6月)

(2023年6月)

Net AuM Retention¹ : 120%+ を維持

1 新規運用者の預かり資産が、年何%ペースで増加（簿価ベースで、時価変動分は除く）したかを表す指標。2016年7月～2023年6月の全平均

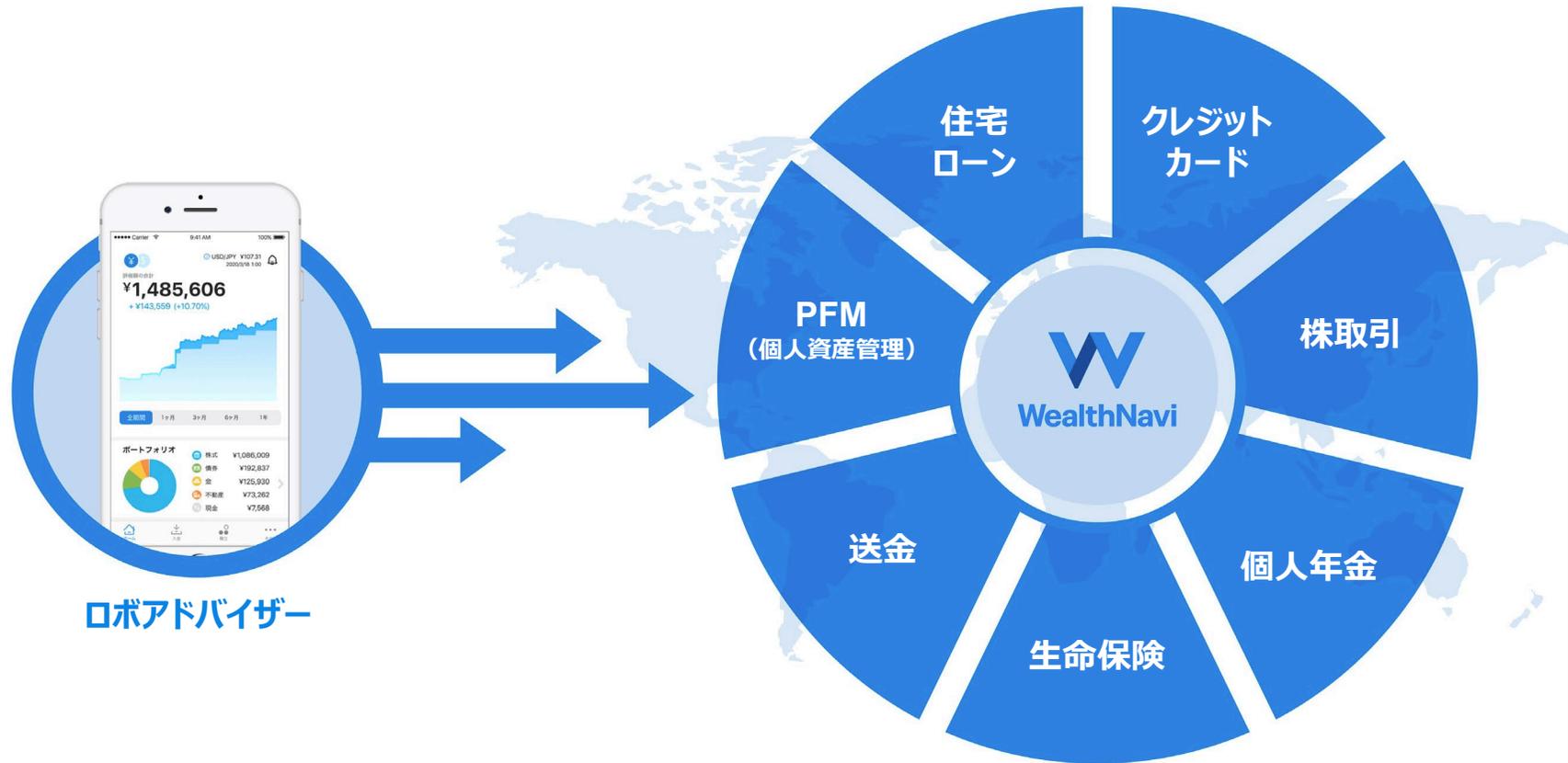
（預かり資産 + 1年間の積立 + 1年間の積立以外の追加入金 - 1年間の出金） ÷ 預かり資産

2 預かり有価証券の残高がある口座数のうち、積立設定のある口座数の割合

3 積立設定のある口座の、平均積立設定金額

4 ETFの残高がなくなった運用者数の割合。月間、2016年7月～2023年6月の全平均

個人向け金融プラットフォームを目指す



- 金融機関と提携し、お客様に対して**総合的でテラーメイドのアドバイス**を提供
- アドバイスや取引の**デジタル化、自動化**を推進

(注) 現時点では構想段階で未提供。将来的に提供する可能性があるサービス領域

目次

第2四半期 事業進捗

第2四半期 決算概況

新しい「おまかせNISA」の概要

通期業績予想

Appendices

会社概要、サービス概要

経営陣紹介

取締役



氏名

代表取締役CEO
柴山 和久

主な経歴

財務省、マッキンゼーを経て、「誰もが安心して手軽に利用できる次世代の金融インフラを築きたい」という思いから、プログラミングを一から学び、2015年4月にウェルスナビを設立。
東京大学法学部、ハーバード・ロースクール、INSEAD卒業。ニューヨーク州弁護士。



取締役CFO
廣瀬 学

ドイツ証券で資金調達やM&Aアドバイザーに従事した後、ソーシャルアプリのトライフォート取締役CFO、クレディ・スイス証券を経て、2019年にウェルスナビに参画。
早稲田大学大学院商学研究科修了。



東後 澄人

マッキンゼー、Googleを経て、2013年にフリー株式会社に参画し、取締役COO、取締役CFOを経て、2022年10月に取締役CPOに就任。東京大学大学院工学系研究科修了。
同大学院では、JAXAにおいて次世代ロケット推進薬の研究を行う。



尾河 眞樹

ファースト・シカゴ銀行、モルガン銀行（現JPMorgan・チェース銀行）、シティバンク銀行（現SMBC信託銀行）などを経て、2016年にソニーフィナンシャルHD（現ソニーフィナンシャルグループ）で執行役員 兼 金融市場調査部長チーフアナリストに就任。2017年から2021年6月までソニー銀行の取締役、2021年6月よりソニー・ライフケアの取締役に兼任。

独立 社外取締役



常勤監査等委員
榎本 明

東海銀行（現三菱UFJ銀行）入行後、ALM部長、資金証券部長等を経て、2002年より執行役員市場営業部長、国際市場部門 副カンパニー長を歴任。2006年に常勤監査役。2010年よりグループ会社の代表取締役に務めた。京都大学経済学部卒業。



監査等委員
松野 絵里子

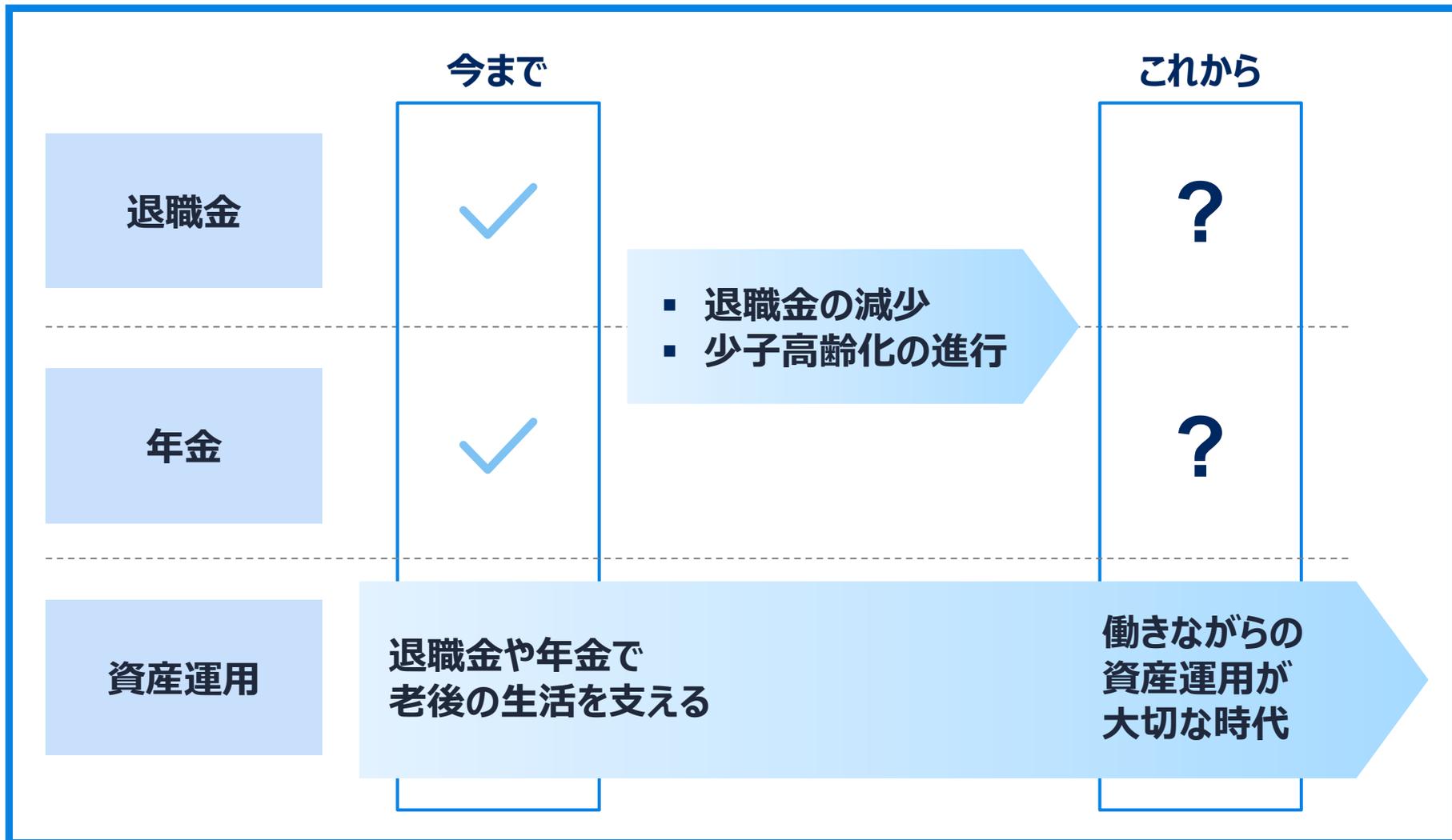
東京大学法学部を卒業後、モルガン・スタンレー・ジャパン・リミテッド（証券）入社。その後、司法試験に合格し2000年に弁護士登録。長島・大野・常松法律事務所を経て、独立。証券・金融商品あっせん相談センター（FINMAC）ではADR斡旋委員を務める。



監査等委員
藤本 幸彦

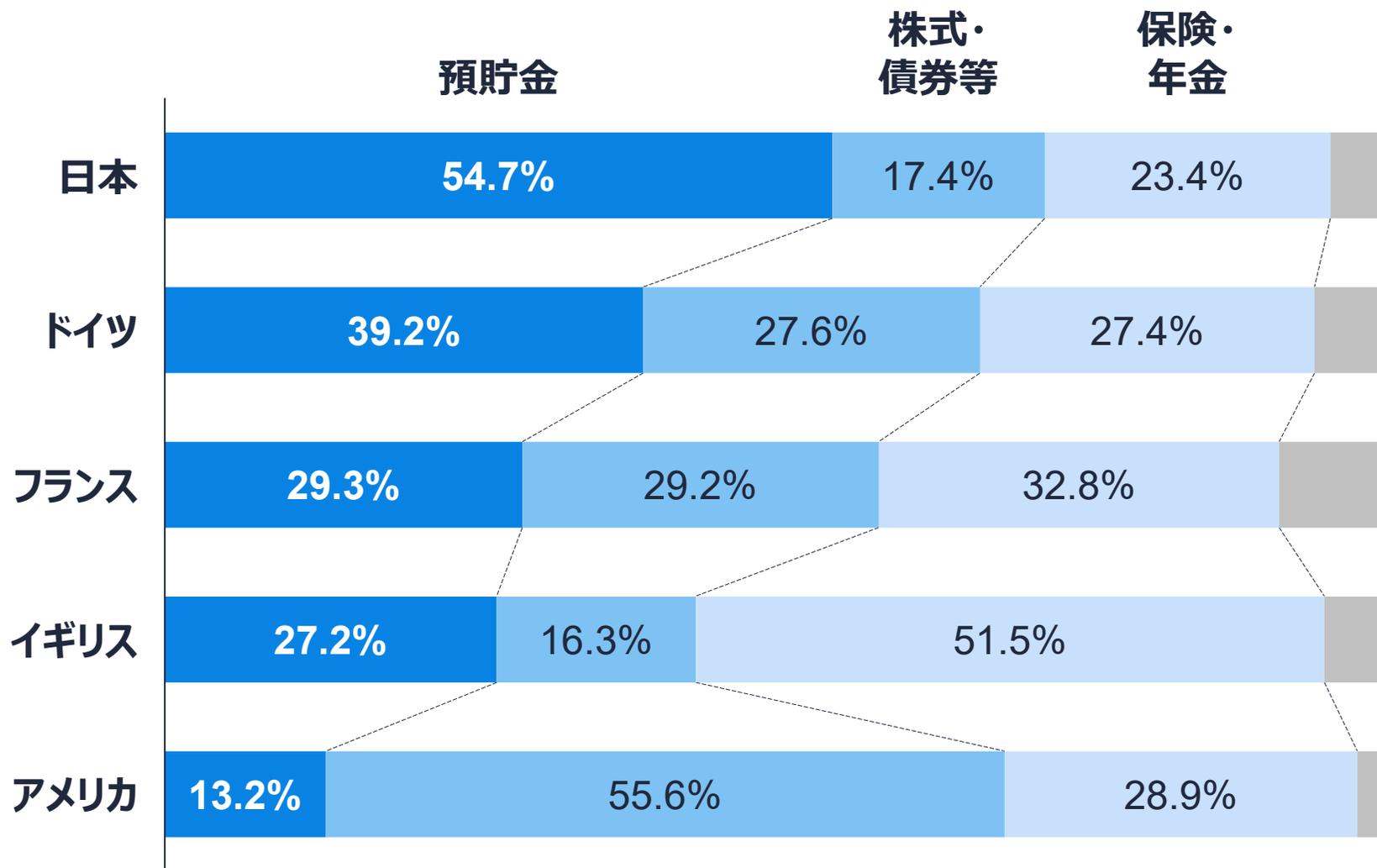
京都大学法学部を卒業後、東海銀行（現三菱UFJ銀行）入行。その後、中央新光監査法人を経て、税理士法人プライスウォーターハウスクーパース（現PwC税理士法人）においてパートナー、金融部部長、理事を歴任。公認会計士・税理士・国際経営学修士。

かつては働く世代の資産運用のニーズは乏しかったが、社会構造の変化により、働きながらの資産運用が大切な時代に



一方で、日本の個人金融資産の54.7%が預貯金に集中

各国における家計金融資産の構成



(注) OECD “Household financial assets”の各国の2021年末のデータより当社作成 (2022年10月)

オンラインで完結するWealthNaviにより、 忙しく働く世代が豊かな老後に向けた資産形成を行える

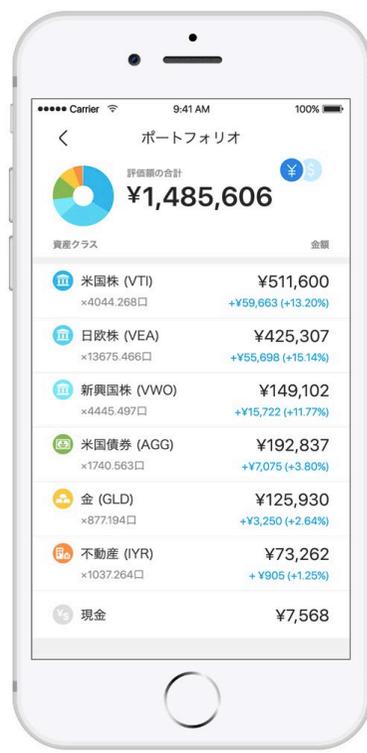
5つの質問でリスク許容度を診断し、
運用プランを提案



目標へのナビゲーション。
リスクもビジュアルに表示



プラン決定と入金後、
ポートフォリオを
最短翌日に構築



運用状況を
いつでも円／ドルで
確認可能



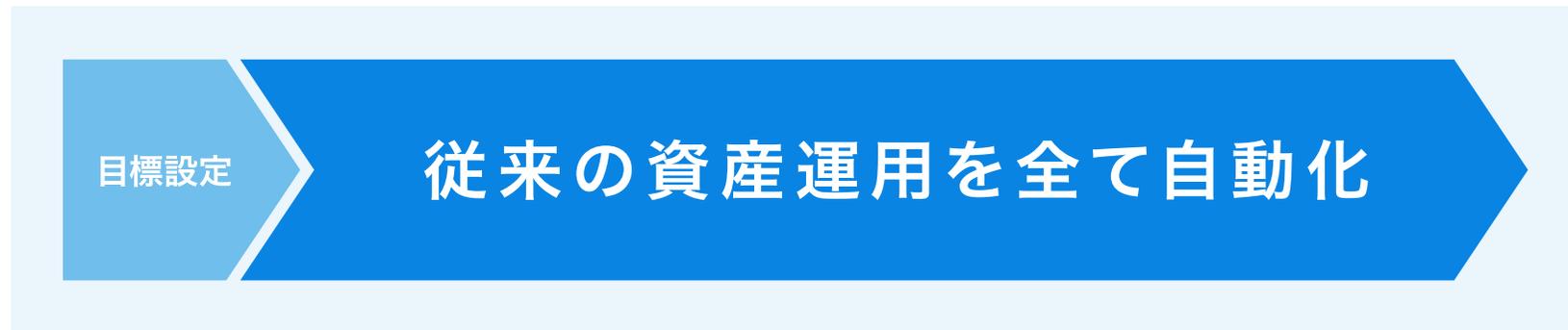
(注) 画像はイメージ

ポートフォリオの構築からリバランス、税金の最適化まで 資産運用の全プロセスを自動化

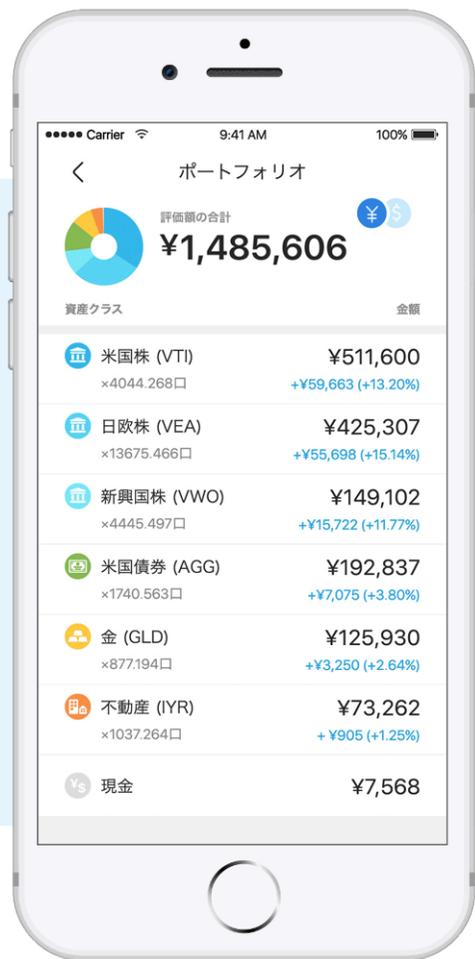
従来



W WealthNavi



世界経済全体に「最適な割合」で投資 厳選したETFを通じて約50ヶ国12,000銘柄以上へ



Vanguard 3銘柄、BlackRock 4銘柄、
State Street 1銘柄で構成^{1,2}

運用者のポートフォリオの平均は、
株式74%、債券15%、金および不動産11%¹

資産運用アルゴリズムをホワイトペーパーで公開
(日本初：2016年10月)

¹ 2023年6月30日時点

² 投資対象銘柄は1年毎に見直し。2022年10月、「金」に関して従来のGLDに加え、より経費率（保有コスト）が低いIAUを追加。2022年11月1日以降に「金」を購入する際は原則としてIAUを購入
(注) 画像はイメージ

シンプルで分かりやすい手数料：預かり資産の1%（年率）

WealthNaviが引き落とし

WealthNaviへ

手数料 年率 **1%**

税金

消費税
(手数料の10%)

+

ETFの中で差し引かれている

※別途お支払の必要はありません

運用会社へ

ETF保有コスト
(年率0.08~0.13%)

※お客様が負担するコストのイメージ図。手数料とETF保有コストは預かり資産に対する割合（2023年6月末時点）

1 シンプル

預かり資産の1%（年率）という
シンプルな手数料。売買手数料等は不要

2 預かり資産に連動

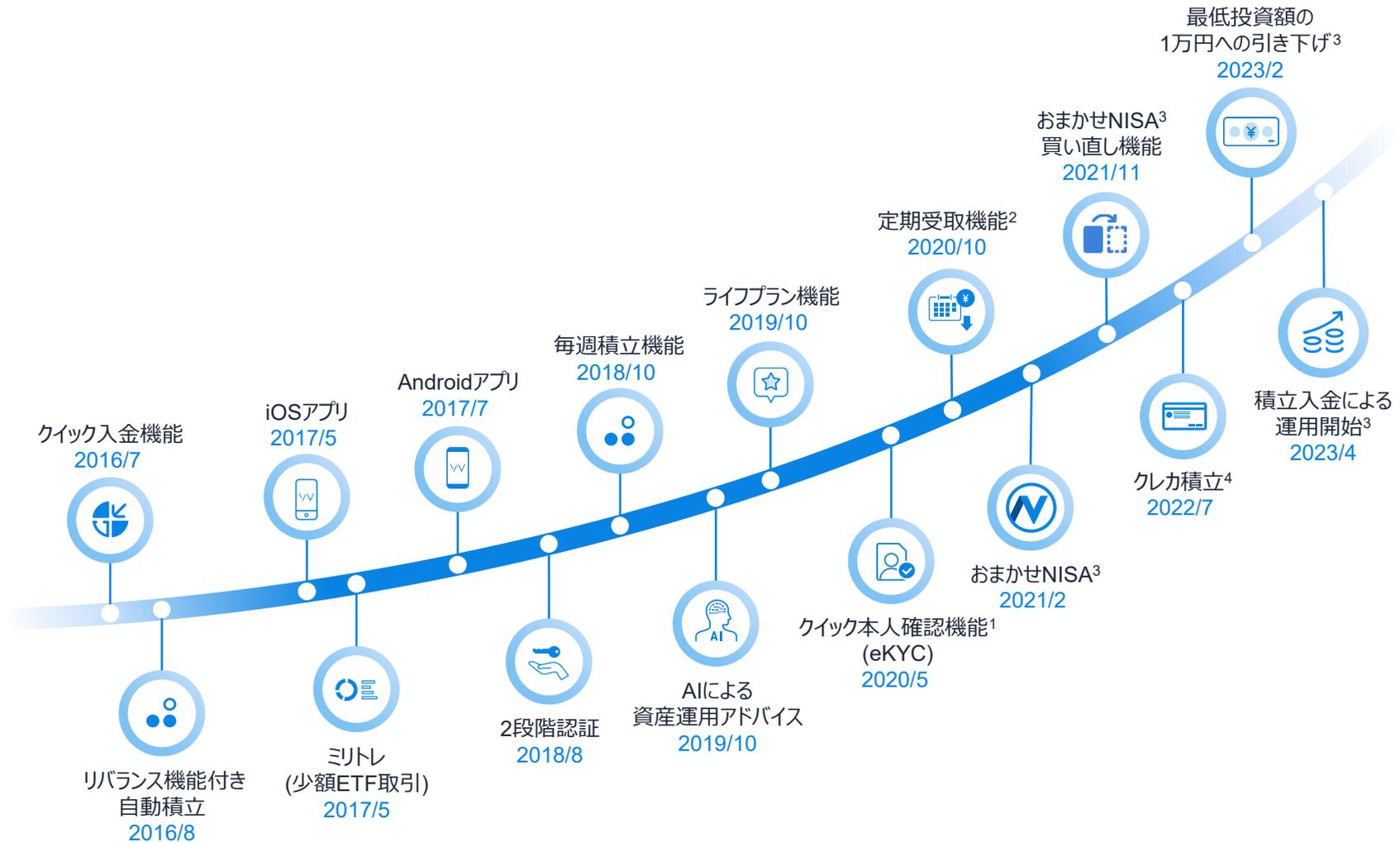
お客様と当社の利益の方向性を一致させる
手数料体系

3 透明性

アプリ画面で手数料を表示し、
評価損益より手数料やその他コストを
控除して表示するなど、徹底した透明性

(注) 手数料は、預かり資産（ETF部分）の年率1%（税込1.1%）。預かり資産のうち、3,000万円を超える部分の手手数料は年率0.5%（税込0.55%）
対面サポートと組み合わせたハイブリッド・サービスの手手数料は年率1.5%（税込1.65%）であり、3,000万円を超える部分の手手数料は年率1.0%（税込1.1%）

プロダクト開発力を活かし、継続的に新機能をリリース



1 ダイレクト事業のお客様向けのサービス

2 「北國おまかせ Navi」のお客様向けのサービス

3 ダイレクト事業のお客様、一部の提携パートナー事業のお客様向けのサービス

4 「WealthNavi for AEON CARD」及び「WealthNavi for イオン銀行」のお客様向けのサービス

(注) 2023年6月30日時点でリリース済みの機能

日本初¹、NISA口座で自動でおまかせの資産運用を行う 「おまかせNISA」を2021年2月17日よりスタート

WealthNaviがNISAに対応!



おまかせ NISA

2021年2月17日よりスタート

W WealthNavi



※画面はイメージです

1 一般社団法人日本投資顧問業協会「契約資産状況（最新版）（2020年9月末現在）『ラップ業務』」を基に各社HP等を当社にて調査（2021年2月12日時点）

「おまかせNISA」は、NISAの非課税メリットを活かしつつ、「長期・積立・分散」の資産運用を自動でおまかせで行う

「おまかせNISA」の3つの特長

非課税

- 年間120万円の非課税枠¹
- 将来の利益が非課税¹

世界水準の資産運用

- WealthNaviで約50カ国12,000銘柄に分散投資²

自動でおまかせ

- 非課税枠を自動的に管理
- 取引も自動でおまかせ

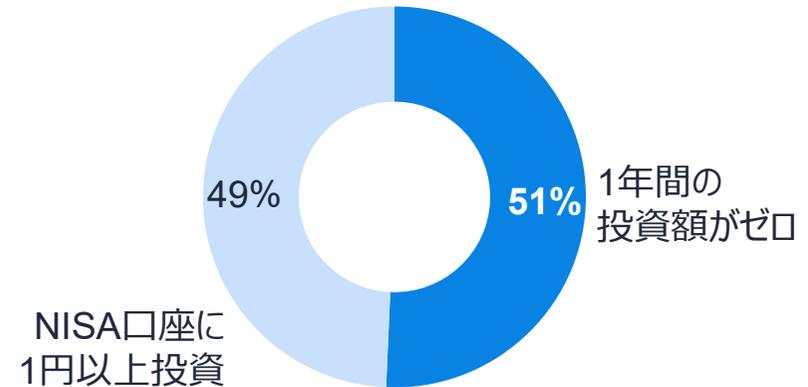
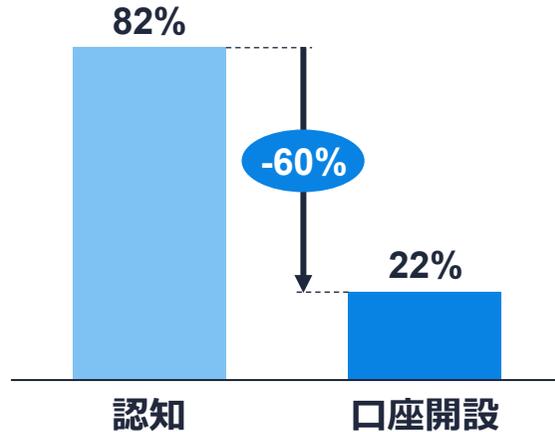
¹ 「おまかせNISA」は一般NISAを利用。毎年120万円の非課税枠の範囲内で、WealthNaviを通じて投資するETF（上場投資信託）の配当・譲渡益等が最長5年にわたり国内の所得税・住民税は非課税となる
² 6-8つのETF（上場投資信託）を通じて、約50カ国、12,000銘柄以上の株式や債券等に分散して投資を行う仕組み

NISA制度は広く認知されているものの、普及は道半ば

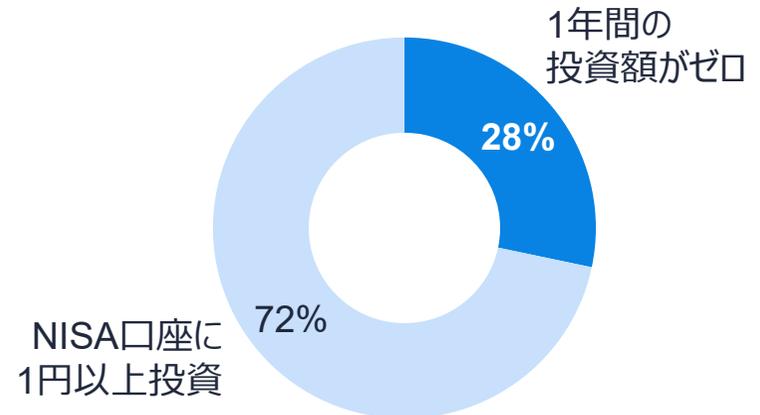
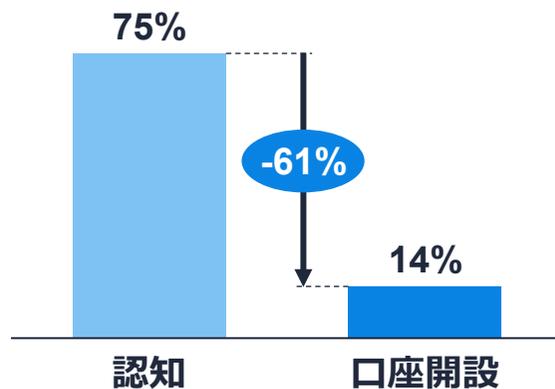
NISAは広く認知されているが、口座開設まで至っておらず...¹

...NISA口座を開設しても、“休眠”（1年間の投資額がゼロ）も多い²

一般
NISA



つみたて
NISA

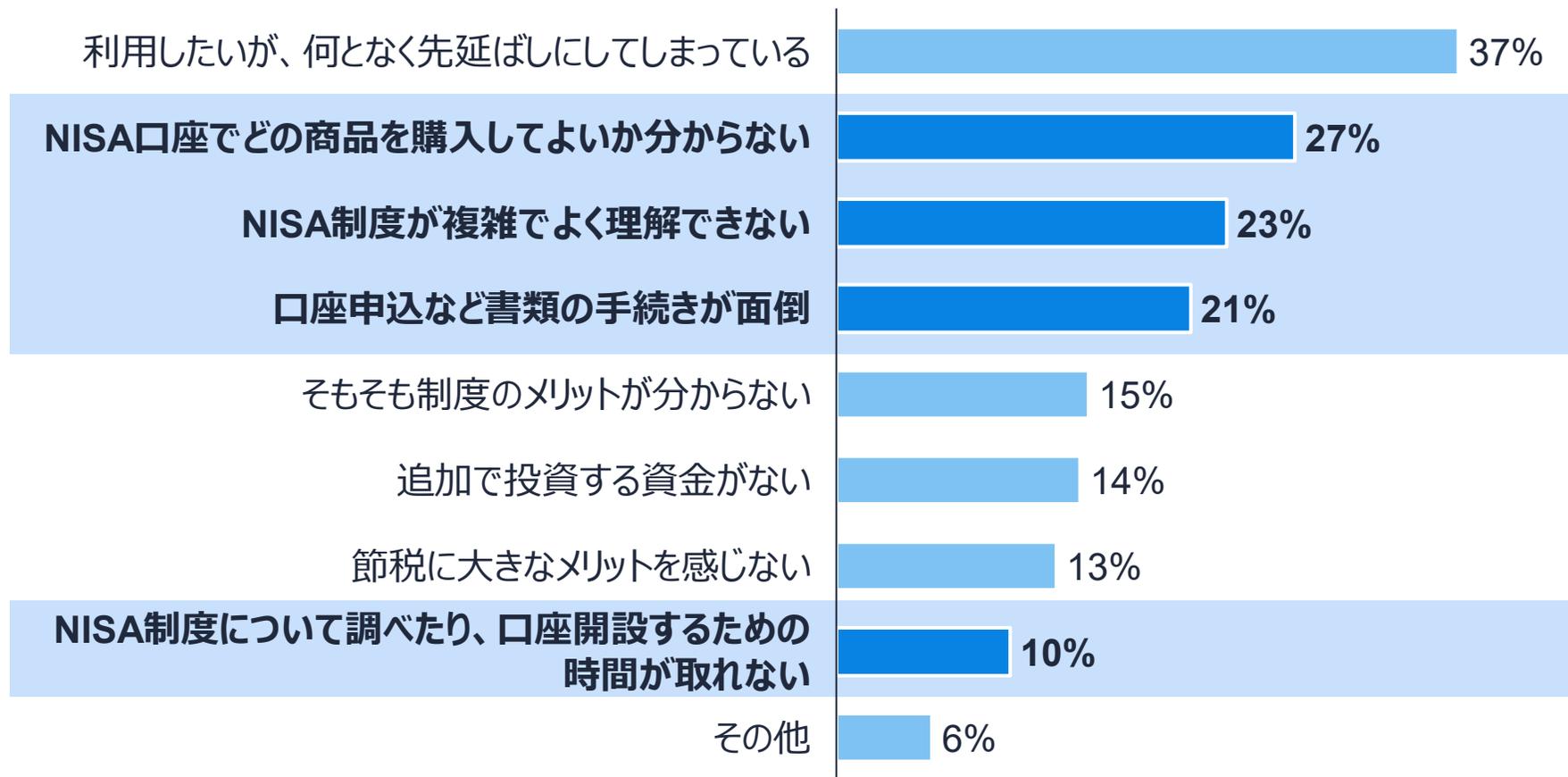


¹ 投資信託協会「2022年（令和4年）投資信託に関するアンケート調査（NISA、iDeCo等制度に関する調査）報告書」

² 金融庁「NISA口座の利用状況調査（2021年12月末時点（確報値）」において、2021年1月1日から12月31日に一度も買付けがなかった口座数の割合

NISAの使い方や手続きが難しいという理由で、NISA口座で投資していない人が多い

NISA口座で投資していない理由



(注) 2021年2月2日に実施した当社利用者へのアンケート（回答者数：949人、複数回答可）の結果を基に、当社作成（2021年2月）

日本初¹、クレジットカードによる積立で自動でおまかせの
資産運用を行うサービスを2022年7月5日よりスタート

WealthNavi for AEON CARD

WAON POINTがたまる！

クレカ積立で
おまかせ資産運用



2022年7月5日から提供スタート



※画面はイメージです。

1 一般社団法人日本投資顧問業協会「契約資産状況（最新版）（2022年3月末現在）『ラップ業務』」を基に各社HP等を当社にて調査（2022年7月5日時点）

「長期・積立・分散」を続けられるよう、継続的な発信を行い お客様をサポート



ビデオメッセージ



コラム

昨日の株価急落で不安を感じていらっしゃる方へ

2020.06.12



#長期・積立・分散 #相場が急変したとき #金融・経済・市況

昨日、世界的に株価が下落しました。2月から3月にかけての株価急落で資産の大きな目減りを経験した方にとっては、ここ最近の株価の回復で少しほっとしたところに急落があり、驚かされているかもしれません。

株価の急落を見て、一時的に資産を手放そうと考える方もいるのではないのでしょうか。そのような場合には一度立ち止まってみることをお勧めします。

コロナ・ショックのような経済危機を乗り越える過程においては、楽観的なニュースと悲観的なニュースが飛び交い、株価は短期的に急落することも、逆に急上昇することもあります。しかし長期投資の成果を決めるのは、株価の短期的な動きではなく長期的な成長です。



オンラインセミナー

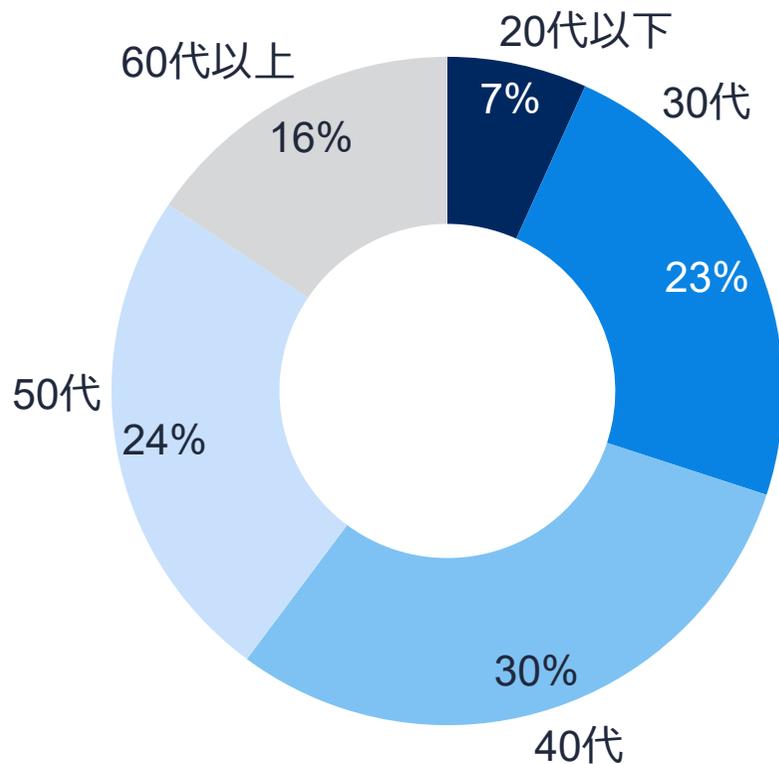


約32.9万人参加¹

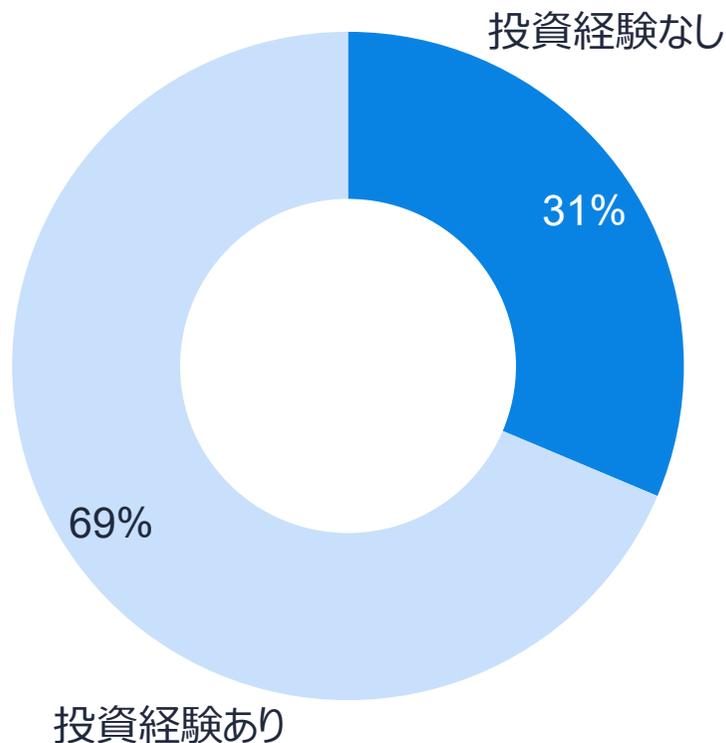
¹ 当社主催オンラインセミナーの参加者。2020年4月～2023年6月までの累計

多くのお客様が働く世代で、約3割が投資未経験

運用者の年代別比率¹



投資経験者、未経験者の割合²

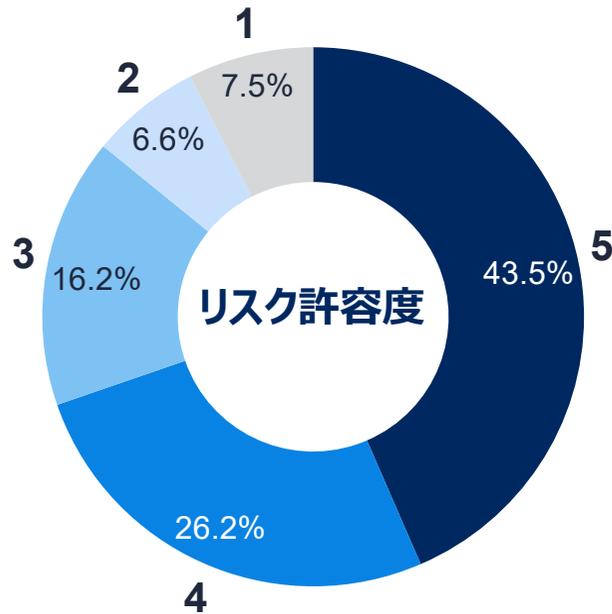


¹ 2023年6月30日時点の運用者の年代別割合（小数点第1位を四捨五入）

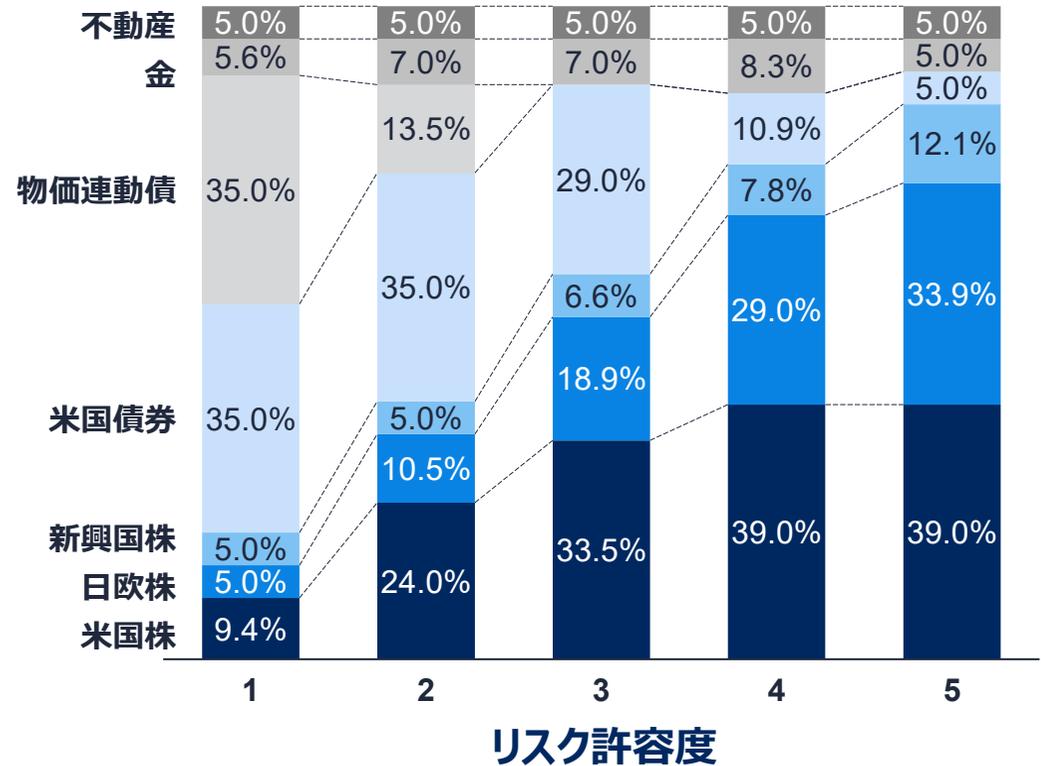
² 2023年6月30日時点の運用者のうち、申込時の「株・投資信託・外貨預金・FX・債券のいずれかの投資経験がありますか？」の質問に対して、「はい」「いいえ」と回答した人の割合（小数点第1位を四捨五入）

お客様の9割弱が株式中心のポートフォリオで運用

リスク許容度毎のお客様の割合
2023年6月末時点¹



リスク許容度毎の最適ポートフォリオ毎の資産構成
2023年4月時点²



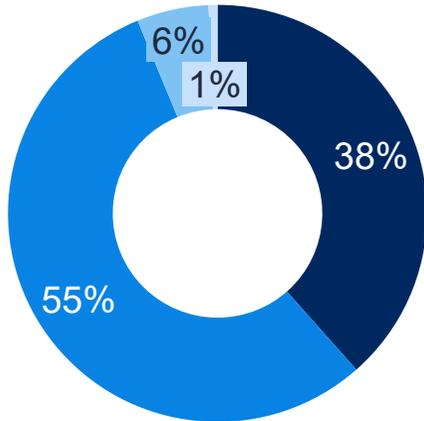
¹ 運用者が設定している各リスク許容度の比率。リスク許容度とはどの程度の不確実性を受け入れるかを示したもので、リスク許容度は、数字が大きいほどリスク・期待リターンが高いことになる

² WealthNaviの資産運用アルゴリズム（White Paper）（2023年4月）より

お客様より高い評価を獲得。利用予定年数も長期

WealthNaviの満足度¹

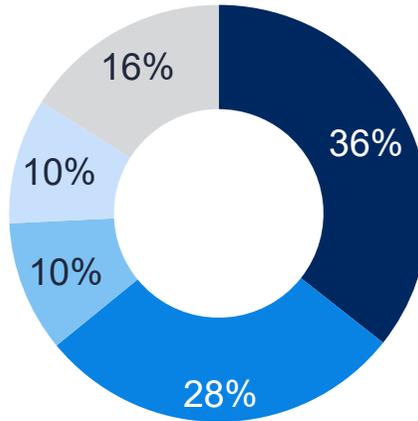
・利用中の93%のお客様が満足



■ とても満足
■ やや満足
■ やや不満
■ とても不満

利用予定年数²

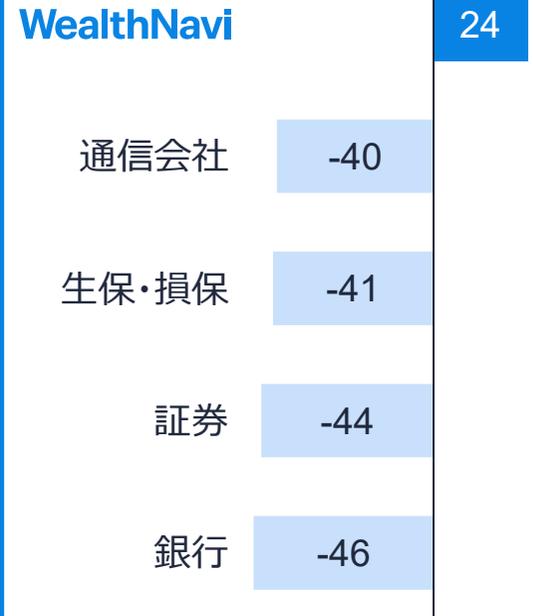
・10年以上の利用意向が64%に達する



■ 20年以上
■ 10-20年
■ 5-10年
■ 5年未満
■ 未定

NPS（顧客推奨度）³

・長期利用される通信会社や、他の金融サービスと比較して高水準



1 2023年7月に実施したWealthNaviのお客様へのアンケートでの質問「[WealthNavi]の満足度について教えてください。」に対する回答

2 2023年7月に実施したWealthNaviのお客様へのアンケートでの質問「[WealthNavi]をどのくらいの期間続けていただく予定でしょうか。」に対する回答
回答者の年代別割合を調査対象の年代別割合になるよう補正して集計（小数点第1位を四捨五入）

3 NPSとは、Net Promoter Scoreの略で、顧客ロイヤルティを把握するために「企業やブランドに対してどれくらいの愛着や信頼があるか」を数値化する指標。当社NPSは、2022年7月～2023年6月に実施したWealthNaviのお客様へのアンケート結果をもとに作成。その他は、金融庁「リスク性金融商品販売にかかる顧客意識調査について」（2019年8月）より当社作成

全自動の資産運用サービス「ウェルスナビ」

3年連続
満足度総合 **No.1**



2023年 オリコン顧客満足度®調査 ロボアドバイザー 第1位

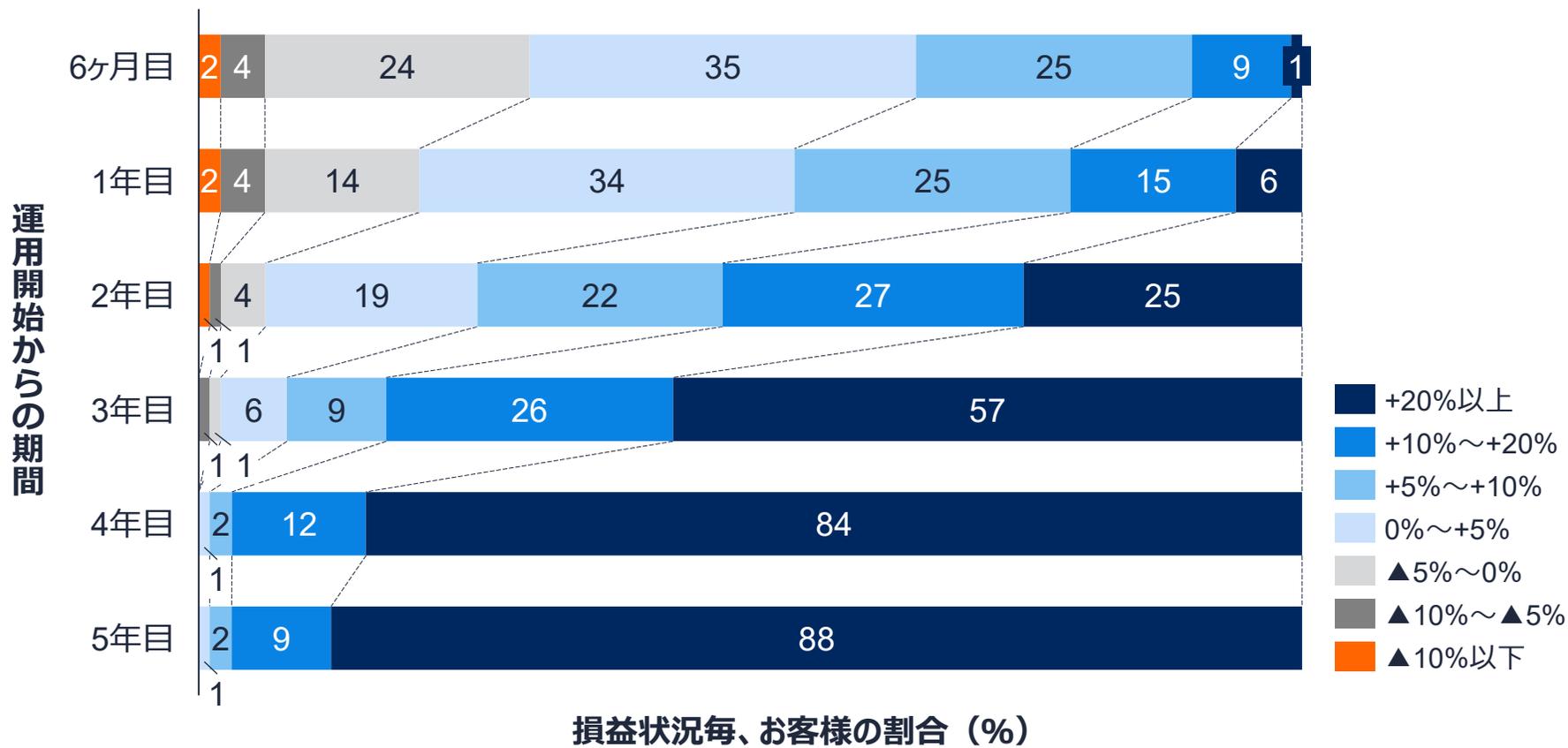


(注) 「2023年 オリコン顧客満足度®調査 ロボアドバイザー」は、株式会社oricon MEが独自に行った調査の結果に基づく

ウェルスナビを長期利用することで、「長期・積立・分散」の有効性を実感するお客様が増えている

ウェルスナビの運用者の損益状況

2016年1月～2023年6月、運用開始からの期間、損益状況毎、お客様の割合 (%)

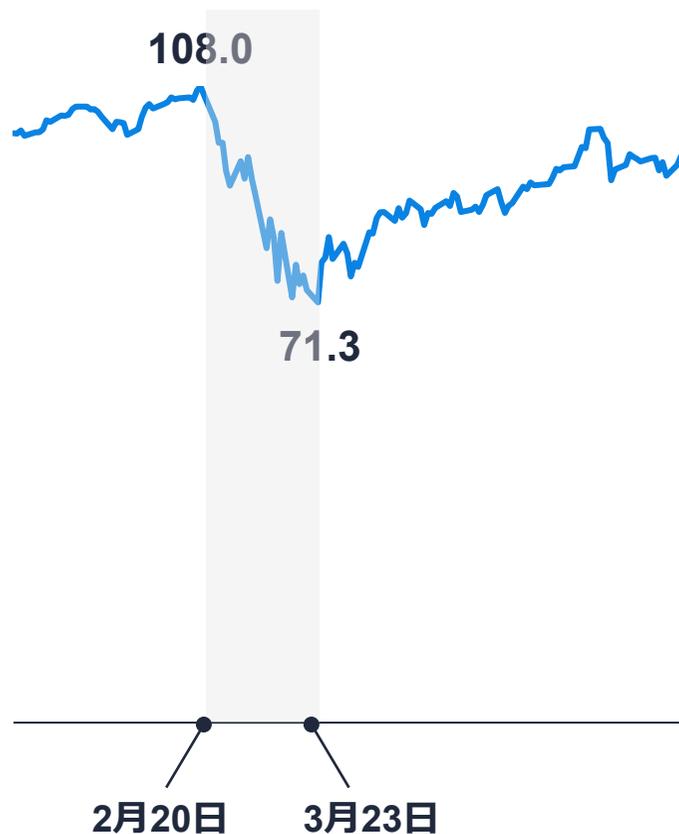


(注) 各月末時点で預かり有価証券の残高が1万円以上ある顧客を対象にした2023年6月末までの運用実績 (運用開始月を0カ月目として、継続月数ごとに月末時点の各顧客の損益を取得。継続月数までに全額出金した顧客は除外。運用実績から手数料を控除)。リターンが0%の場合は「+0%～+5%」に含む

「長期・積立・分散」の考え方が浸透し、コロナ・ショック時の相場急落局面でも、95%のお客様が資産運用を継続

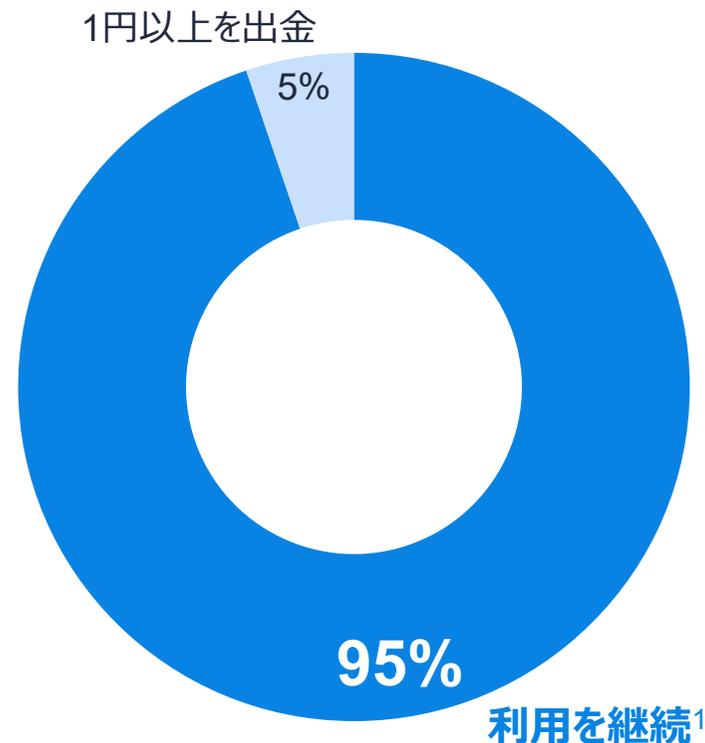
S&P500指数の推移

2019年末=100



お客様の行動

2020年2月20日～3月23日

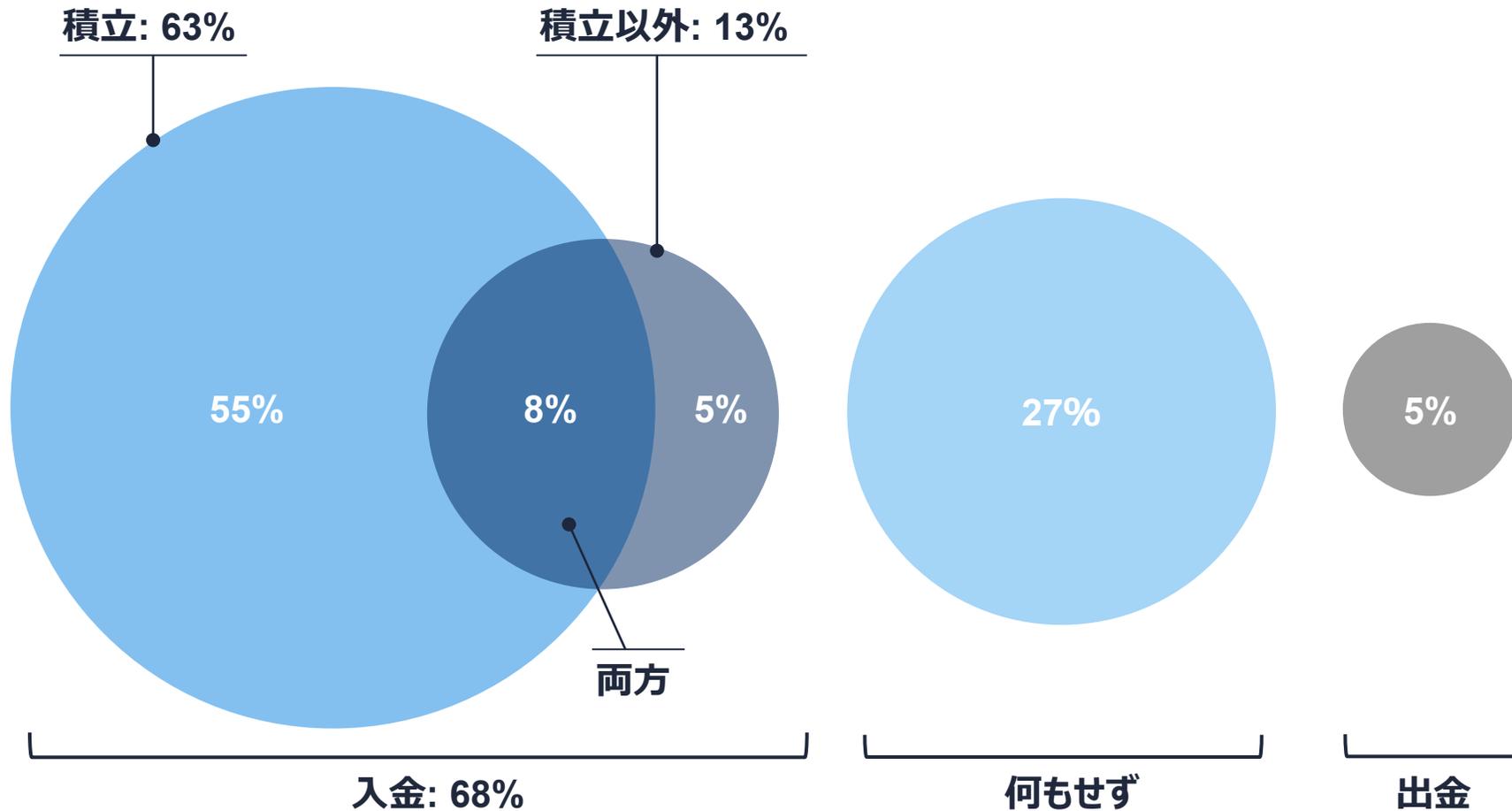


¹ 「利用を継続」とは、上記期間の初日にETFの残高があり、期間中に一部または全部の出金（1円以上）がないことを指す

同期間に、68%のお客様が追加入金

お客様の行動

2020年2月20日～3月23日



(注) 「割合」は、2020年2月20日にETFの残高がある運用者に占める割合。また「出金」は、一部または全部の出金（1円以上）を指す

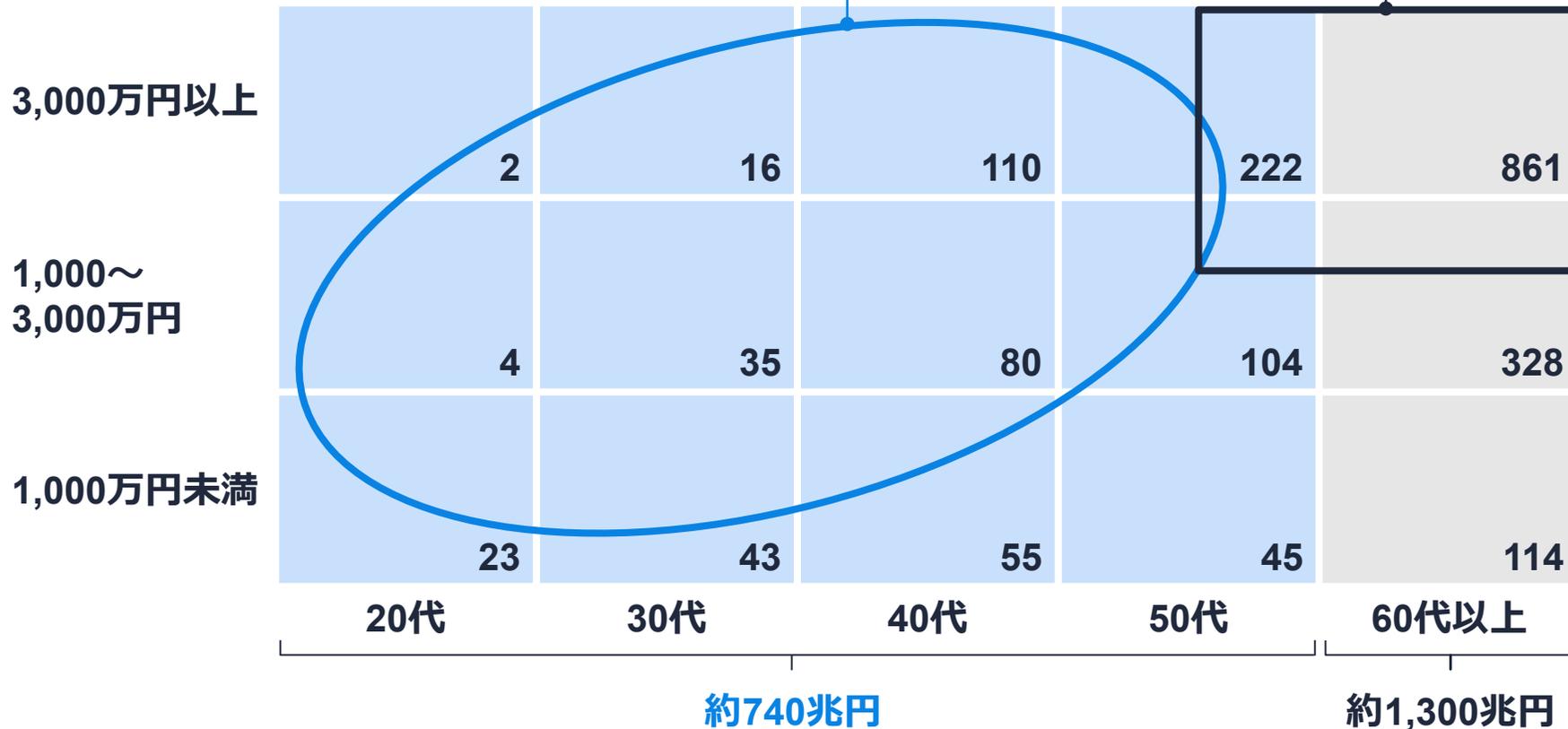
働く世代の金融資産は740兆円。潜在市場は大きい

世代、金融資産額（世帯当たり）別の金融資産

xx 金融資産; 兆円

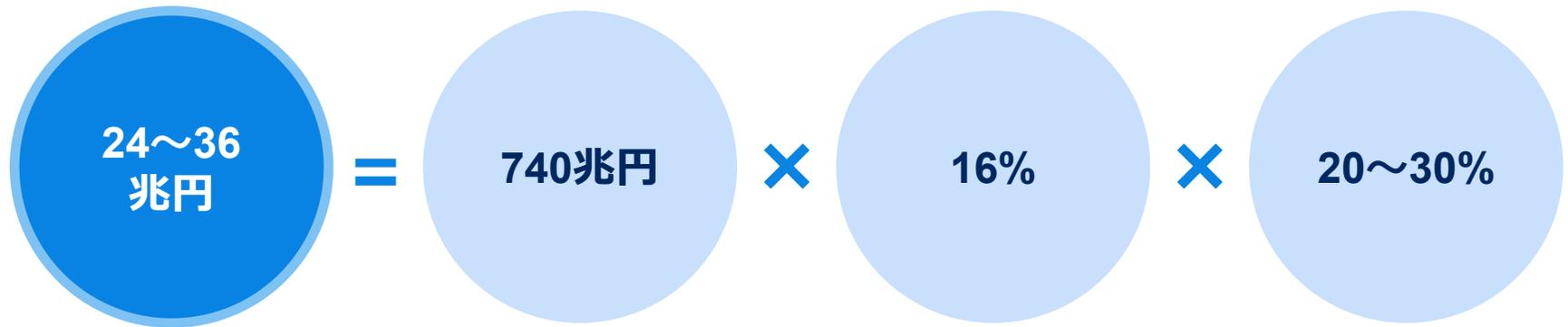
W 当社のターゲット層
WealthNavi (20~50代の働く世代)

銀行・証券の対面
チャネルのターゲット層



(注) 日本銀行「資金循環統計（速報）（2023年第1四半期）」（2023年6月）、総務省「住民基本台帳に基づく人口、人口動態及び世帯数」（2022年1月）、総務省「2019年全国家計構造調査」（2021年10月）より当社作成

働く世代が老後に向けた資産形成を加速させると、ロボアドバイザーの潜在市場は今後約10年間で24～36兆円



今後約10年間の
ロボアドバイザーの
新たな潜在市場

20～50代が
保有する金融資産

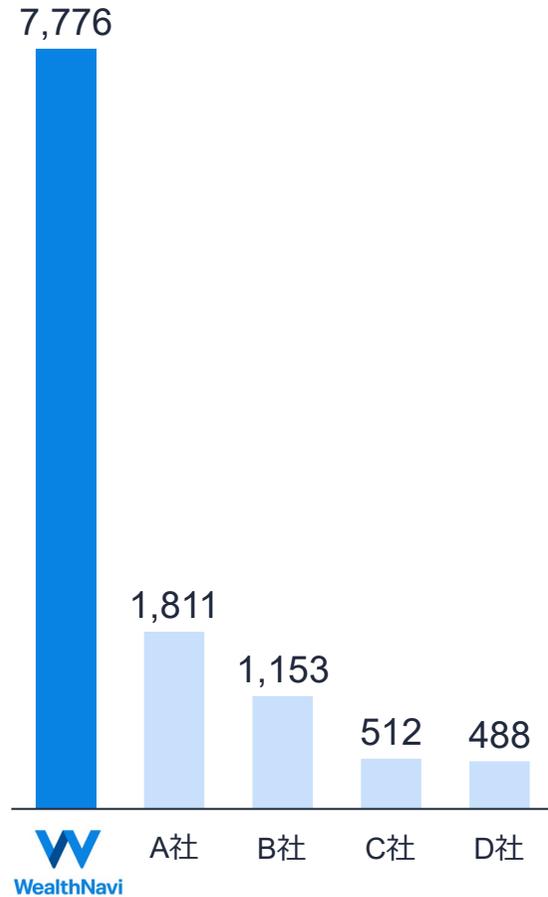
今後約10年間で、
個人金融資産の
預金比率がドイツ並み
に低下すると仮定
(55%→39%)

預金から投資へ
移動する資産のうち、
20～30%が長期投資
に配分されると仮定

預かり資産、運用者数ともに国内ロボアドバイザーNo.1

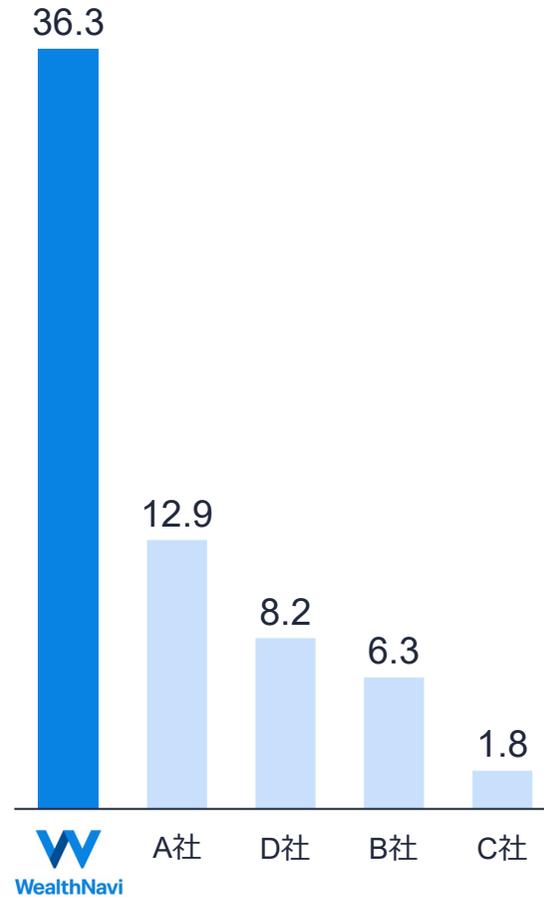
預かり資産

億円、2023年3月



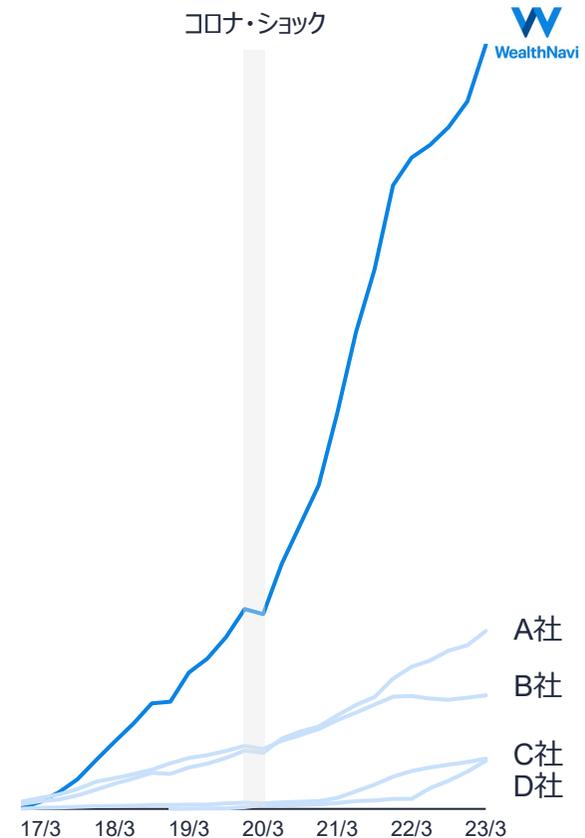
運用者数

万人、2023年3月



預かり資産の推移

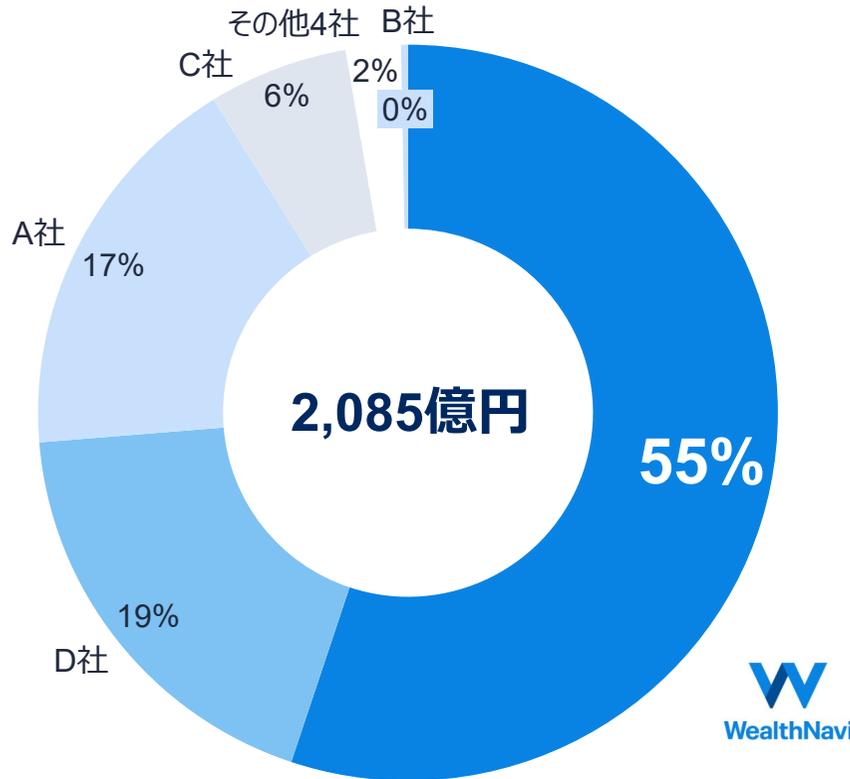
2016年12月～2023年3月



(注) 一般社団法人日本投資顧問業協会「契約資産状況」より当社作成 (2023年6月)。なお、A社からD社の預かり資産は、「投資一任業」の預かり資産を含む

高い成長シェア：過去1年間の国内ロボアドバイザー市場全体の預かり資産の成長の55%を占める

国内ロボアドバイザー市場の預かり資産の増加
2022年3月～2023年3月



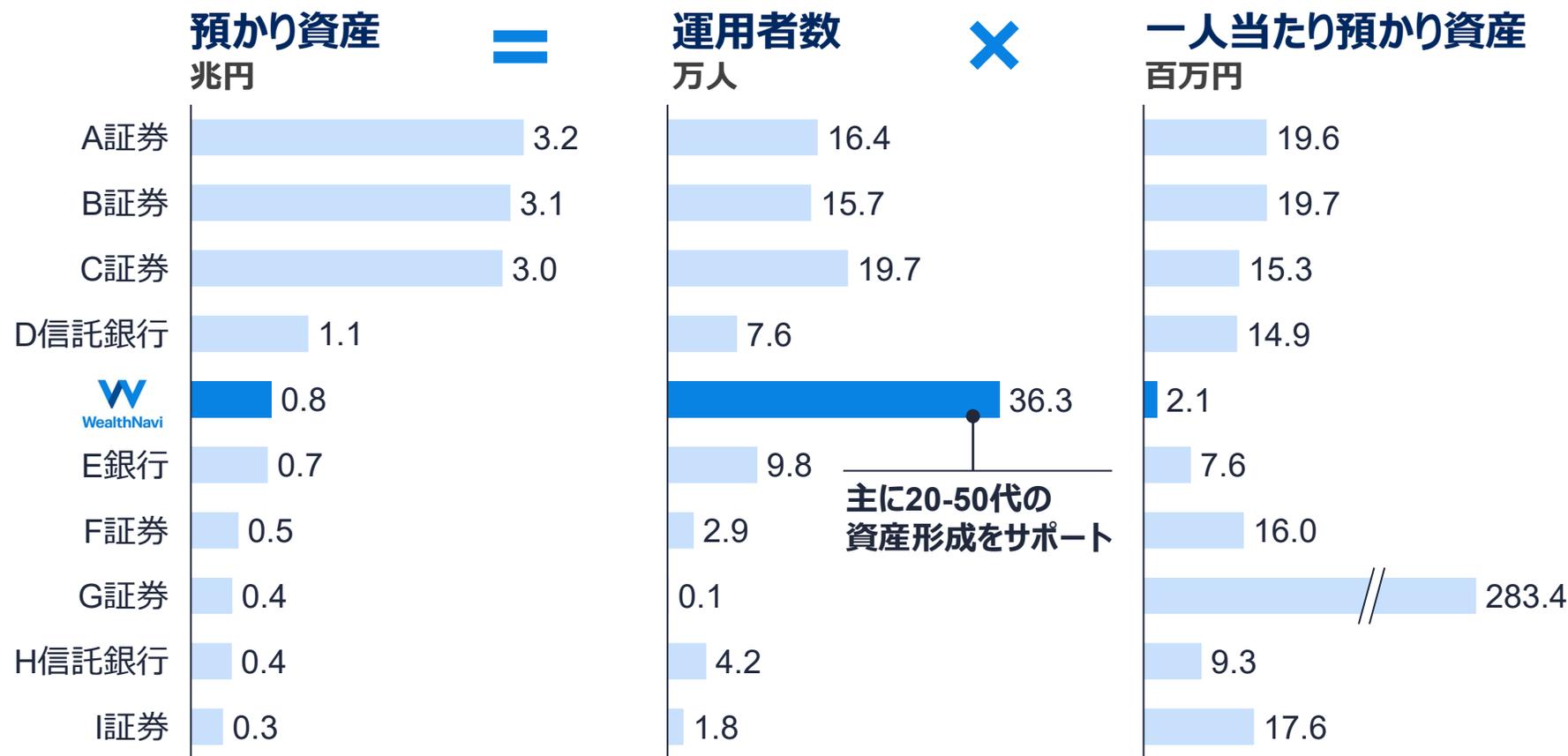
過去1年間の増加額が2,085億円で、当社はそのうち55%と高い成長シェアを占める

(注) 一般社団法人日本投資顧問業協会「契約資産状況」より当社作成 (2023年6月)。なお、A社からD社の預かり資産は、「投資一任業」の預かり資産を含む

ラップ業務（投資一任契約・全体で約15兆円）のなかでも ウェルスナビは働く世代の資産形成にフォーカス

ラップ業務（投資一任契約）の預かり資産上位10社

2023年3月



(注) 一般社団法人日本投資顧問業協会「契約資産状況」より当社作成 (2023年6月)

財務状況、その他

更なる事業成長に備え、強固な財務基盤を維持

貸借対照表

23年12月期2Q末、百万円



貸借対照表及びキャッシュ・フロー計算書

貸借対照表

百万円

| | 21/12期 | 22/12期 | 23/12期 2Q |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
| 流動資産 | 27,129 | 25,474 | 27,198 |
| 現金・預金 | 10,039 | 12,382 | 14,190 |
| 預託金（顧客分別金信託） | 9,000 | 9,800 | 9,900 |
| 預け金 | 7,461 | 2,476 | 2,087 |
| その他 | 627 | 815 | 1,020 |
| 固定資産 | 247 | 489 | 544 |
| 資産合計 | 27,377 | 25,964 | 27,743 |
| 流動負債 | 15,839 | 13,483 | 14,606 |
| 預り金 | 15,149 | 12,703 | 14,009 |
| その他 | 689 | 780 | 597 |
| 固定負債 | 1,500 | 1,500 | 1,500 |
| 長期借入金 | 1,500 | 1,500 | 1,500 |
| 負債合計 | 17,339 | 14,983 | 16,106 |
| 資本金 | 3,237 | 3,564 | 3,814 |
| 資本剰余金 | 8,298 | 8,625 | 8,874 |
| 利益剰余金 | -1,498 | -1,208 | -1,051 |
| 自己株式 | -0 | -0 | -0 |
| 純資産合計 | 10,037 | 10,980 | 11,637 |

（注）百万円未満は切り捨てにより表示

キャッシュ・フロー計算書

百万円

| | 21/12期 | 22/12期 | 23/12期 1Q-2Q |
|-----------------------|---------------|---------------|-----------------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 3,384 | -3,117 | 1,061 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | -23 | -207 | -75 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | 4,052 | 616 | 413 |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | -1 | 65 | 20 |
| 現金及び現金同等物の増減額 | 7,411 | -2,642 | 1,419 |
| 現金及び現金同等物の期首残高 | 10,089 | 17,501 | 14,858 |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | 17,501 | 14,858 | 16,278 |

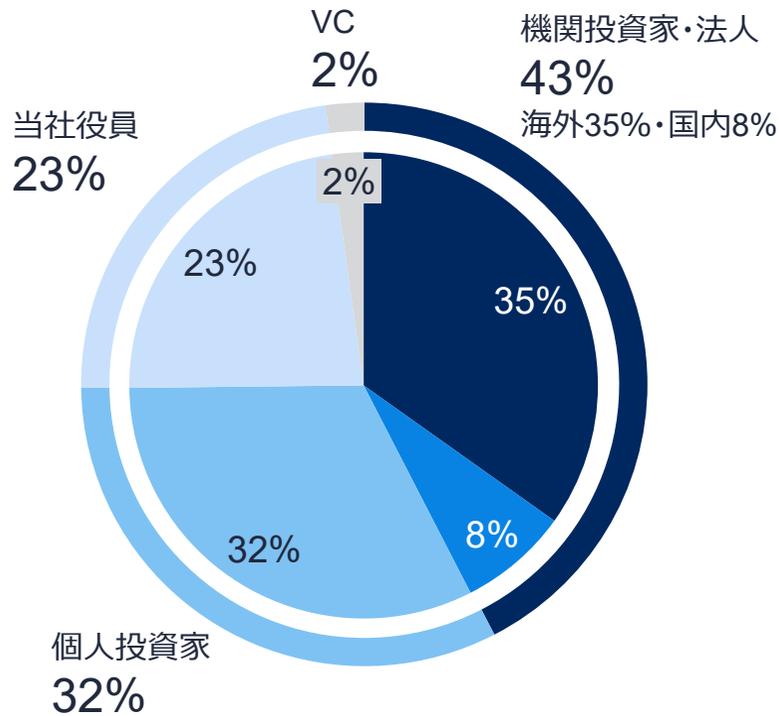
（参考）営業活動によるキャッシュ・フロー

| | 21/12期 | 22/12期 | 23/12期 |
|-----------------------------------|--------|--------|--------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 3,384 | -3,117 | 1,061 |
| ▲ 顧客分別金信託の増減額 （マイナスは増加） | -4,390 | -800 | -100 |
| ▲ 預り金の増減額 （マイナスは減少） | 8,074 | -2,446 | 1,305 |
| 顧客の入金に関連する影響等を 調整した営業キャッシュ・フロー | -300 | 129 | -144 |

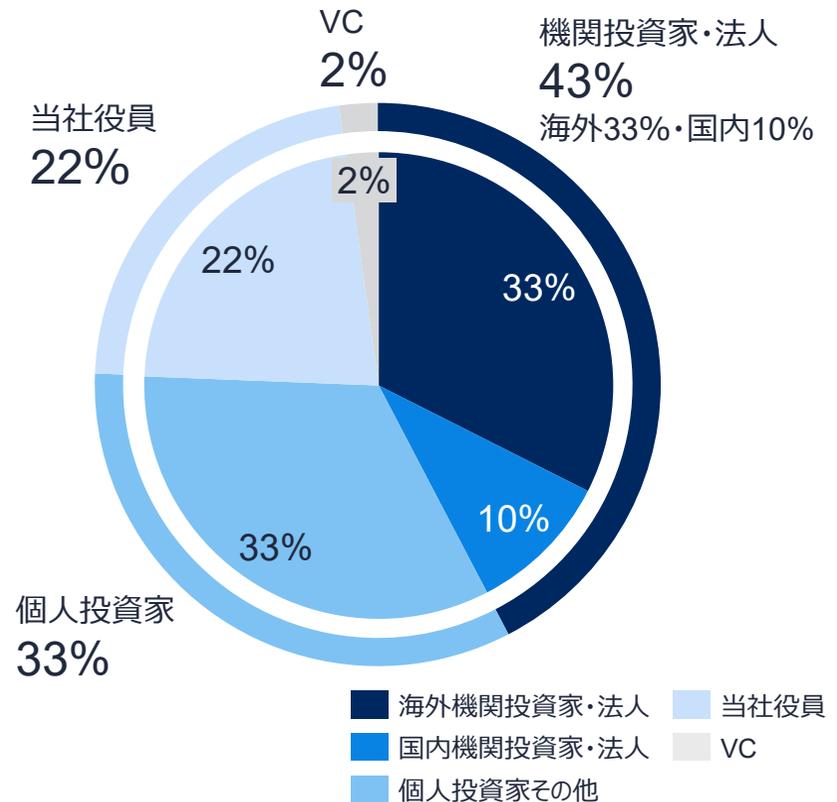
国内機関投資家、個人投資家比率が上昇

- 今後も長期投資家（機関投資家・法人、個人）の投資判断に十分な情報開示に努めていく方針

2022年12月31日時点



2023年6月30日時点



サステナビリティへの取り組み

- 2022年に、優先的に取り組むべきマテリアリティ（重要課題）を特定し、それぞれへの具体的な取り組みや非財務データを当社ホームページで開示
- 今期は、下記マテリアリティに沿って、持続可能な社会への貢献と中長期的な企業価値向上の両立を目指す

| | | マテリアリティ | SDGsへの貢献 |
|------|-------------------|---|--|
| 事業 | 働く世代の支援 | <ul style="list-style-type: none"> 働く世代の資産形成推進 テクノロジーを活用した利便性の高い金融サービスの提供 金融リテラシー向上への貢献 |      |
| | 地域社会の活性化 | <ul style="list-style-type: none"> 地域金融機関との提携を通じたハイブリッド型サービスの普及 地域金融機関のデジタル化支援 |   |
| 経営基盤 | ダイバーシティ&オープンネスの推進 | <ul style="list-style-type: none"> 多様なバックグラウンドを持つ人材の採用、融合 人材育成の強化 女性活躍推進 多様な働き方の推進 |    |
| | 事業推進に向けた基盤の強化 | <ul style="list-style-type: none"> コーポレート・ガバナンスの充実 コンプライアンスの遵守 リスクマネジメントの確立 セキュリティの強化 |    |



働く世代に豊かさを。

免責事項

本資料は、当社の企業情報等の提供のために作成されたものであり、国内外を問わず、当社の発行する株式その他の有価証券の勧誘を構成するものではありません。

また、本資料は、発表日現在の将来に関する前提や見通し、計画に基づく予想が含まれている場合がありますが、これらの将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、当社として、その達成を約束するものではありません。当該予想と実際の業績の間には、経済状況の変化やお客様のニーズ及び嗜好の変化、他社との競合、法規制の変更等、今後のさまざまな要因によって、大きく差異が発生する可能性があります。

なお、本資料に記載されている当社以外の企業等に関する情報は、公開情報または第三者が作成したデータ等から引用したものであり、かかる情報の正確性・適切性等について、当社は何らの検証も行っておらず、また、これを保証するものではありません。