

# 地方銀行 共通KPI

## 2023年3月の結果と過去6年間の振り返り

2023年7月27日

- 2023年3月末の地方銀行89行の運用損益プラス顧客比率の単純平均値は67%と、前3月末の77%から10%ポイントの下落となりました。
- 残高加重平均リターンの地銀単純平均値は6.91%と前3月末比で1.29%ポイントの下落、残高加重平均リスクの単純平均値は15.06%と前3月末比で1.29%ポイントの上昇となり、投信市場平均の推移と同じ傾向を示しています。
- 残高加重平均コストの地銀単純平均値は1.85%と前3月末比で約0.04%ポイントの下落となりました。ただし、2018年3月末からの推移でみると、投信市場平均は低下傾向が継続しているのに対して、地銀平均の水準には大きな変化はみられていません。

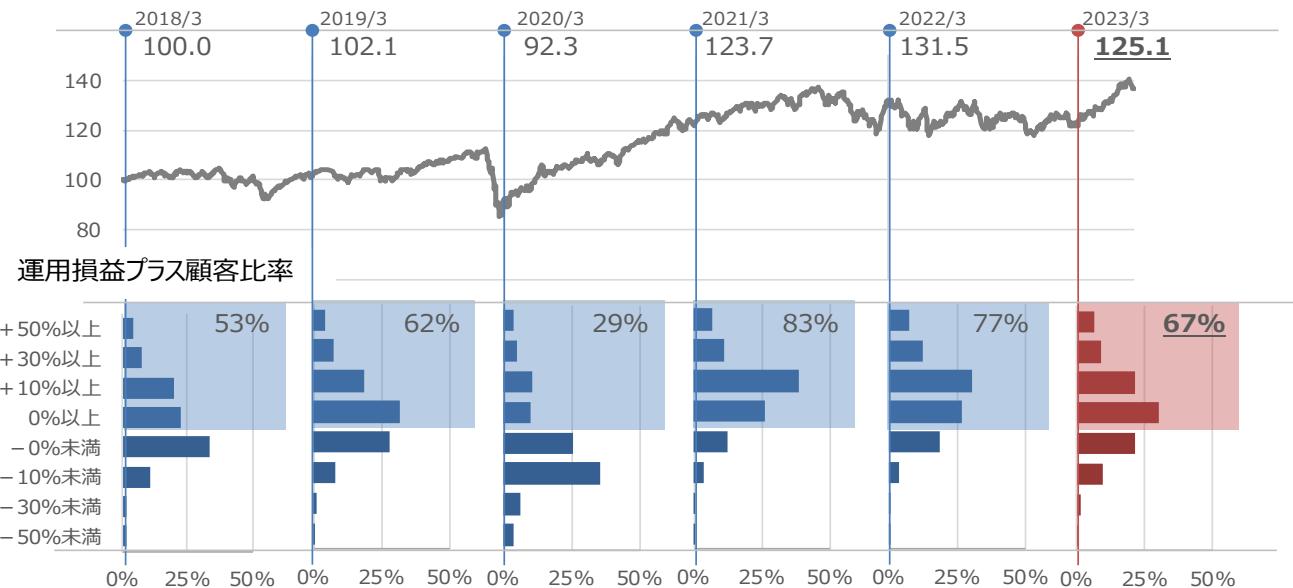
本レポートは、地方銀行、第二地方銀行（以下、地方銀行）を対象に、『投資信託の販売会社における比較可能な共通KPI』（以下、共通KPI）を分析しています。2023年7月14日時点で89行が2023年3月末基準の共通KPIを公表しています。

### 1. 投資信託の運用損益別顧客比率の変化

2018年3月末以降の推移をみると、2021年3月末までは市場の上昇／下落と、プラス顧客比率の上昇／低下は同様の傾向を辿っていましたが、2021年3月以降は両社の関係に明確なトレンドは見えにくくなってきています。

投信市場全体のパフォーマンス推移を表す「M A B – F P I」でみると、2023年3月末の市場水準は125.1ポイントと、2021年3月末の123.7ポイントとほぼ同水準にあります。これに対して運用損益プラス顧客比率は、2021年3月末には83%であったものが2023年3月末には67%となっています。こうした状況となっている要因としては、一部の外国株式投信やリスクコントロール型バランスファンドといった地銀において比較的大きな販売ウェイトを占める商品において基準価額の回復が遅れていることや、投信市場の上昇局面において顧客が利益確定のための売却を行った可能性があることなどが考えられます。

投信市場のパフォーマンス推移



※投信市場のパフォーマンス推移には MAB 投信指数「MAB-FPI」の総合指標を使用しています。

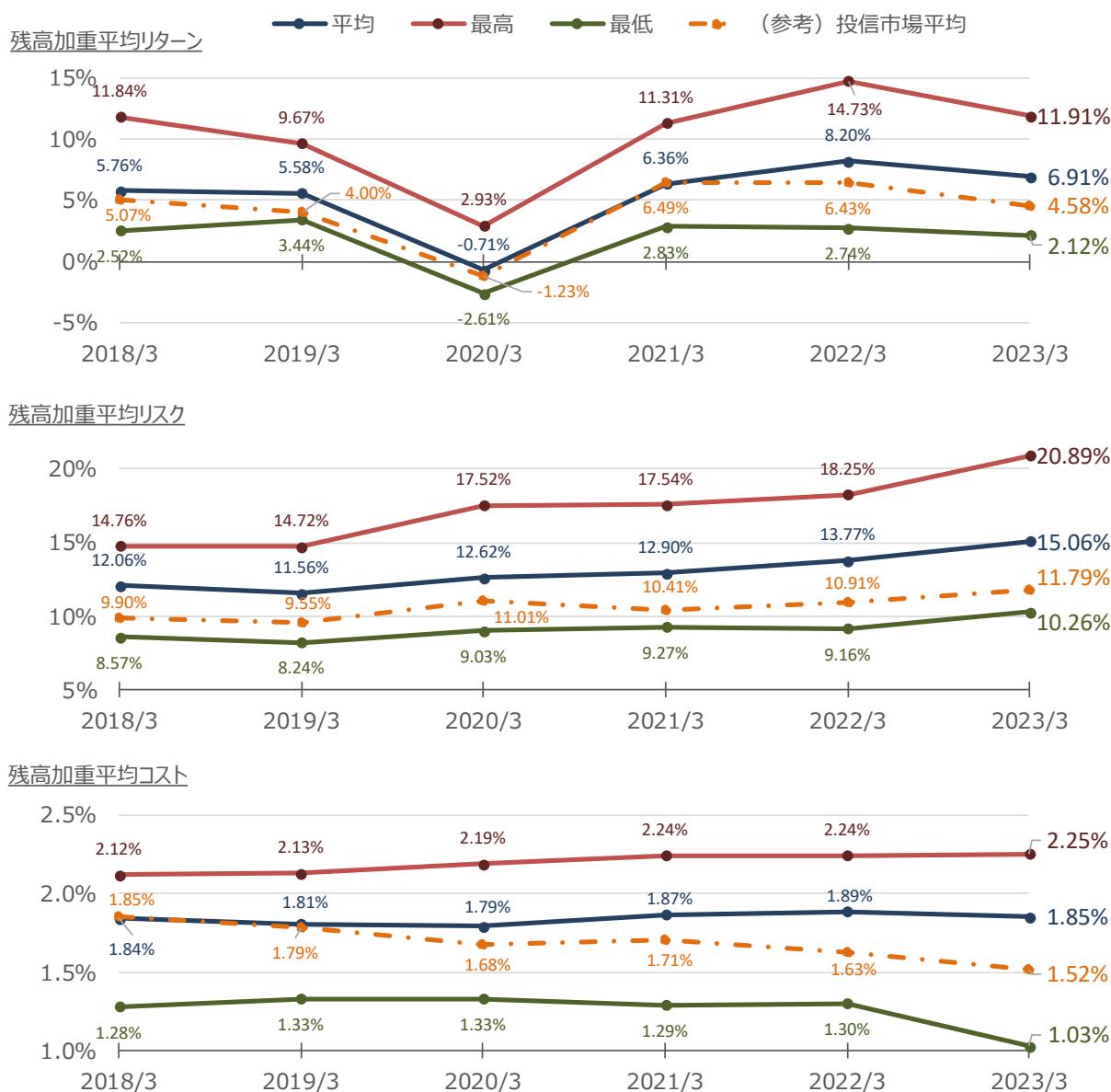
※運用損益プラス顧客比率は2018/3は66行、2019/3は104行、2020/3は102行、2021/3は99行、2022/3は99行、2023/3は89行の平均値です。

## 2. 残高加重平均リターン・リスク・コストの推移

残高加重平均リターン・リスク・コストについて、地方銀行の各年の平均値、最高値、最低値の推移を示したものが下記の図です。

残高加重平均リターンは、地銀平均の投信市場平均に対する上方乖離幅が拡大傾向をみせています。また、残高加重平均コストも、5年前は地銀平均と投信市場平均は同じ水準であったものが、年々乖離幅が拡大する傾向をみせています。こうした動きの背景には、投信市場全体での販売状況と地銀の商品販売戦略との間に違いが出てきていることがあるのではないかと推察されます。

残高加重平均リスクについては、5年前は地銀間の最高と最低の差は6.19%でしたが、2023年3月末は10.63%と拡大しており、地銀間においても商品販売戦略に差がでている可能性があります。



※平均値、最高値、最低値は2018/3は66行、2019/3は104行、2020/3は102行、2021/3は99行、2022/3は99行、2023/3は89行から計算しています。

※投信市場平均リターンおよびリスクはMAB-FPI（総合）から計算しています。計測期間は5年です。

※投信市場平均コストはMAB-FPI（総合）の構成投信の「運用管理費用+販売手数料上限/5」の純資産加重平均値です。運用管理費用および販売手数料上限は2023年3月末時点の値を遡及して計算しています。過去の変更、消費税率の変更などは考慮していないため、過去時点の集計値は実際の値とは異なります。あくまで参考値としてご確認ください。

当社では販売会社様向けに「**共通KPI 分析・向上コンサルティングサービス**」をご提供しております。

本レポートについてご不明な点やご質問、コンサルティングについての問い合わせがありましたら、下記照会先にお問い合わせください。

なお、毎年ご案内していた地銀KPIの分析につきましては本年で一旦終了させていただきます。新たなトピックスなどありましたら別途ご案内させていただきます。

- 
- 本レポートに関する著作権、知的財産権等一切の権利は三菱アセット・ブレインズ株式会社（以下、MAB）に帰属し、許可なく複製、転載、引用することを禁じます。
  - 本レポートは、MABが信頼できると判断した情報源から入手した本レポート作成基準日現在における情報をもとに作成しておりますが、当該情報の正確性を保証するものではありません。
  - MABは、本レポートの利用に関連して発生した一切の損害について何らの責任も負いません。
  - 本レポート中のグラフ・数値等は、あくまでも本レポート作成基準日までの過去の実績を示すものであり、将来の運用成果を保証するものではありません。
  - 本レポートは、情報提供を目的としたものであり、投資信託の勧誘のために作成されたものではありません。
  - MAB 投信指数「MAB-FPI(Fund Performance Index)」は、MABが開発した、日本の公募追加型株式投資信託全体の動向を表す日次投資収益率指数です。本指数に対する著作権等の知的財産その他一切の権利はMABに帰属します。MABは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。

【照会先】 三菱アセット・ブレインズ株式会社

ソリューショングループ 大倉 明 ／ 奥村 武史 ／ 青木 一央

TEL: 03-6721-1037 E-mail: mab-solution@mab.co.jp

〒107-0062 東京都港区南青山1丁目1番1号 新青山ビル西館8階

URL: <https://www.mab.jp/>

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第1085号、助言・代理業、投資運用業

加入協会名 一般社団法人 日本投資顧問業協会