

経営近況報告会

2015年6月17日

モーニングスター株式会社
代表取締役社長 朝倉智也

Part 1

当社グループについて

The Sun is but a morningstar.

「投資家主権の確立」を支援する

30年超の実績

- 1984年 Joe Mansueto (現CEO) : Morningstar Inc.を設立
- 1998年 Morningstar JAPAN設立
- 2000年 Morningstar JAPAN : NASDAQ JAPAN (現 東証JASDAQ)に上場
- 2005年 Morningstar Inc. : 米国NASDAQに上場
- 2013年 Morningstar JAPAN : 設立15周年
- 2014年 Morningstar Inc. : 設立30周年
- 2015年 Morningstar JAPAN : 上場15周年
- Morningstar Inc. : 上場10周年

世界27拠点への展開



40万超のグローバルデータ

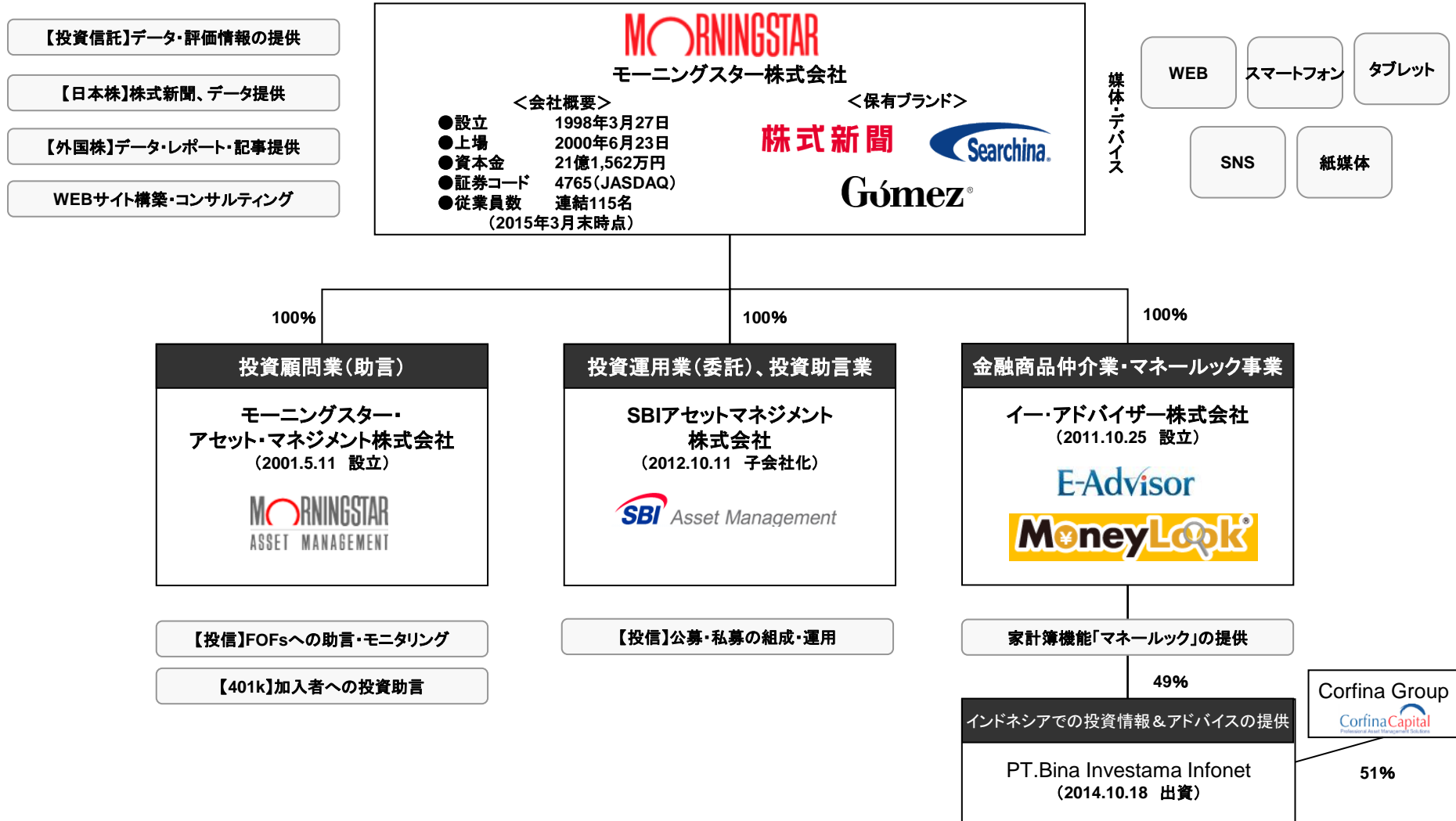


410,000



Since 1984 Since 1949 Since 1998 Since 2004 Since 1991 Since 1995 Since 2002 Since 2004 Since 2008

当社グループ



※ 2015年5月現在

連結業績

利益項目の全てにおいて過去最高益を更新

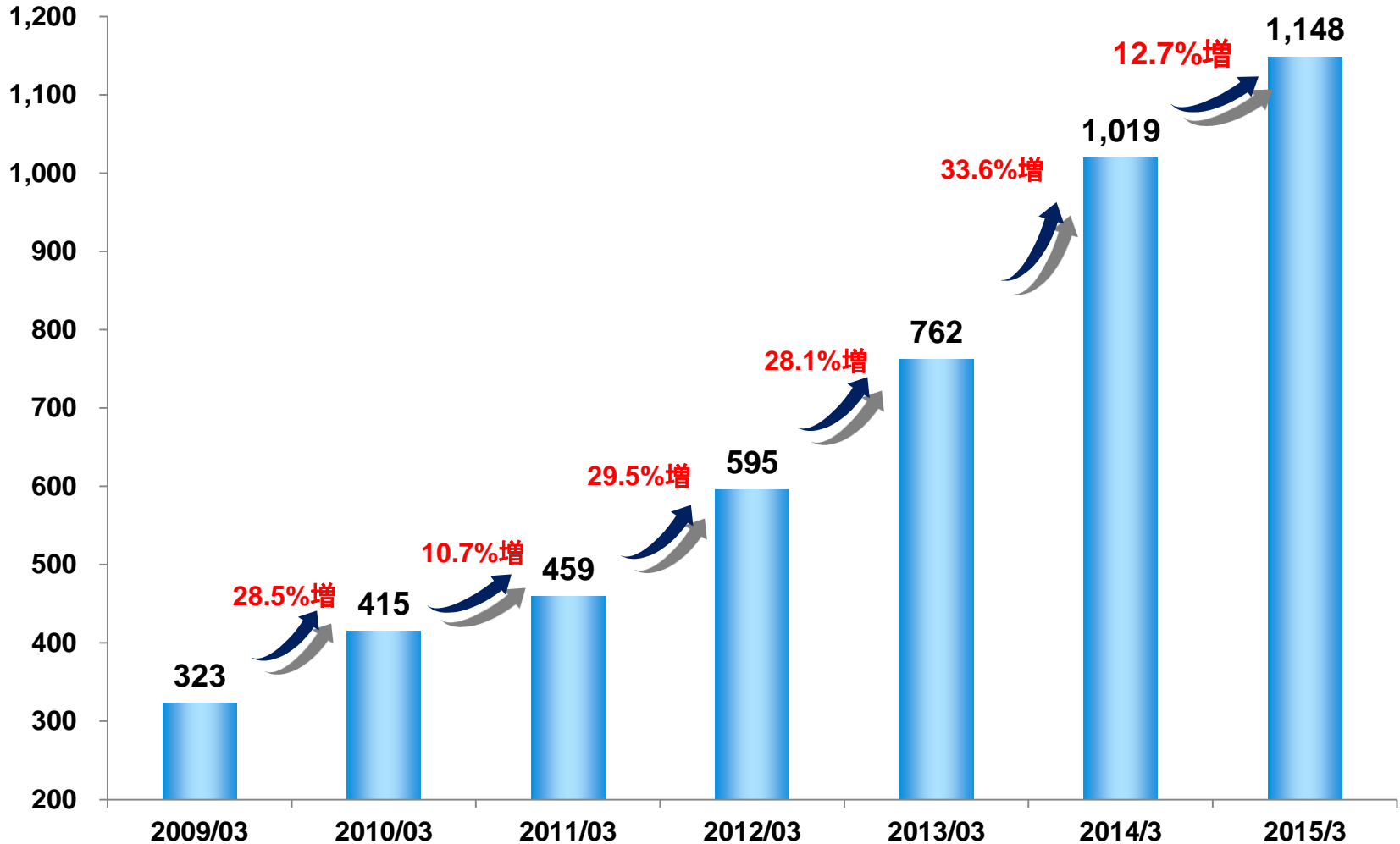
(単位:千円)

	2014年3月期 (2013年4月～2014年3月)	2015年3月期 (2014年4月～2015年3月)	増減率(%)
売上高	3,920,140	4,190,516	6.9
営業利益	1,019,177	1,148,555	12.7
経常利益	1,107,964	1,159,610	4.7
当期利益	683,083	716,496	4.9

連結営業利益の推移

6期連続2桁の増益を達成、6期で営業利益は約3.6倍

(単位:百万円)

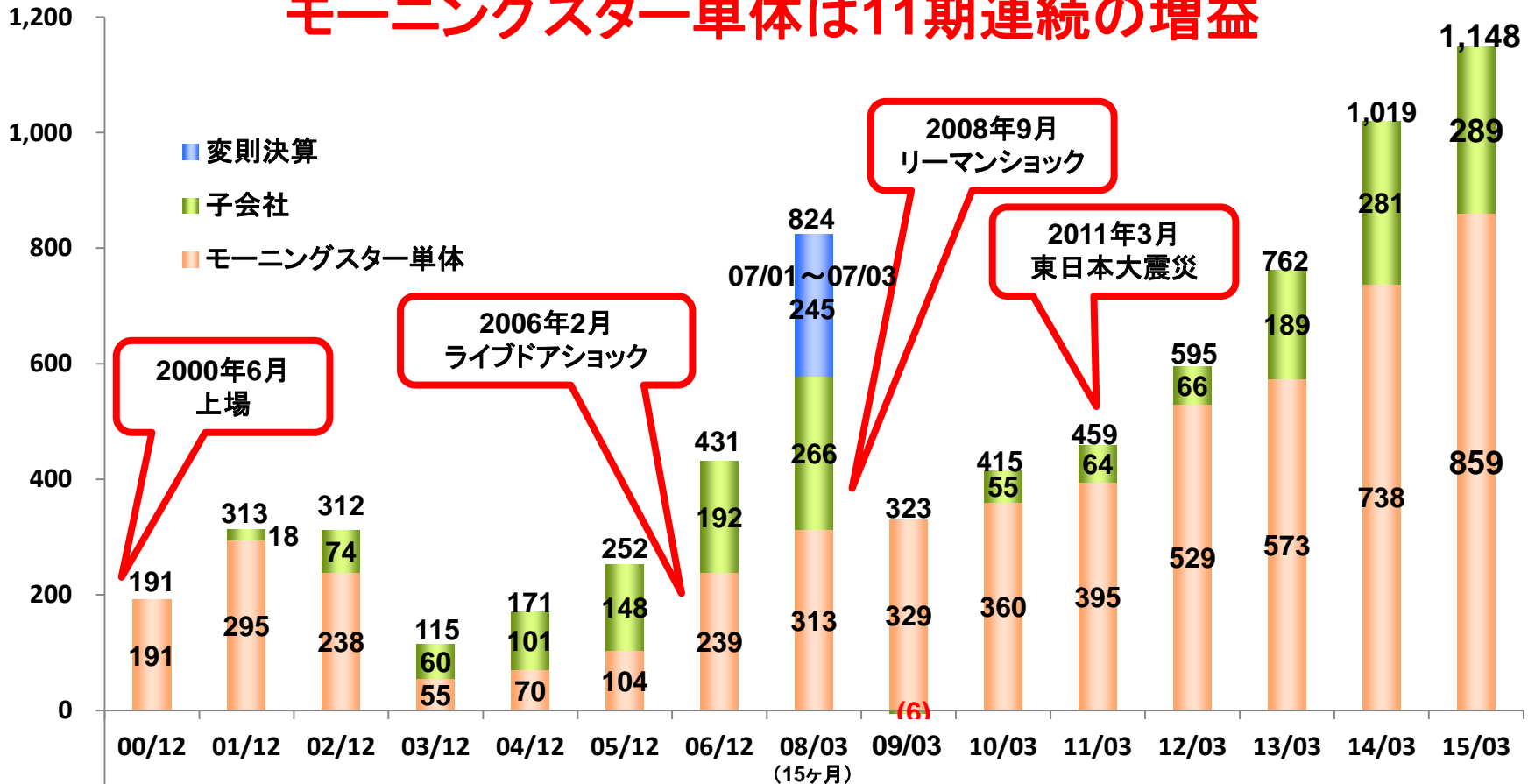


モーニングスターの上場来の歩み

連結営業利益の推移

モーニングスター単体は11期連続の増益

(単位:百万円)



(200)

新しいデバイスへの積極的な対応

スマートフォン



スマートフォン合計
ダウンロード数: 419,065
(2015年5月31日現在)

タブレット



49金融機関 27,894台投入済み
(2015年5月31日現在)

モーニングスターサイト



月間アクセス数: 2,360万ページビュー
(2015年5月31日現在)

SNS



Facebookファン数とTwitterフォロワー数:
90,983人(2015年5月31日現在)

動画 YouTube



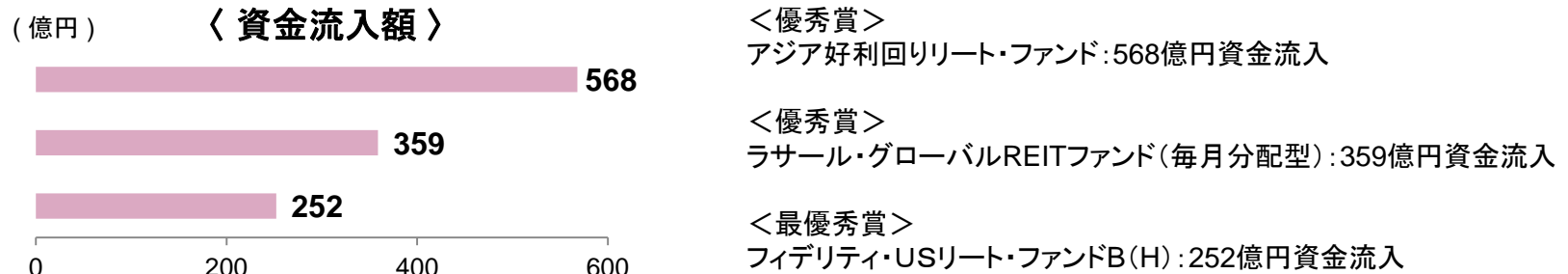
動画本数: 862本 再生数: 約57万回
(2015年5月31日現在)

投資信託選びでいちばん知りたいこと
(新版) 投資信託選びでいちばん知りたいこと
朝倉 智也 (著)
★★★★☆ 40件のカスタマーレビュー

★★★★★ 初心者にはぴったりの一冊
★★★★★ 月1万円からでもできる!
★★★★★ 選び方を具体的に紹介

拡大するモーニングスターのブランド

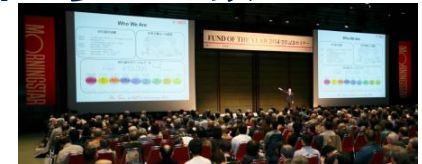
「国際REIT型ファンド」の月間(3月)資金流入額TOP3が「ファンドオブザイヤー」受賞ファンド



「ファンドオブザイヤー個人投資家向けセミナー」は、過去最高の参加人数



前年815名参加 ⇒ **今年 1,329名参加**
(東京958名・大阪371名)



※886名(約7割)がアンケート回答

- ・ 本日は新幹線を使って名古屋から参加しました。東京、大阪だけではなく、是非名古屋でも開催して頂こうお願いします
- ・ ファンドマネージャーの色々な、考え方を聞くことが出来、とても興味深かった。今までファンドの選択が難しいと考えていたので参考になった。
- ・ 朝倉さんのお話は、いつもその時点の投資状況を踏まえたお話の為、いつ聞いても、何度聞いても新鮮で飽きることがありません。
- ・ これまで見てきたセミナーの中でも圧倒的に深い内容でした。大変参考になりました。
- ・ 初心者でもわかりやすかったです。ありがとうございました。



16年の歴史を刻み、ファンド業界最高峰のAwardへ昇華

2014



2006

2005

2004

2003

2002

2001

2000

1999



2013

2012

2011



2010

2009

2008

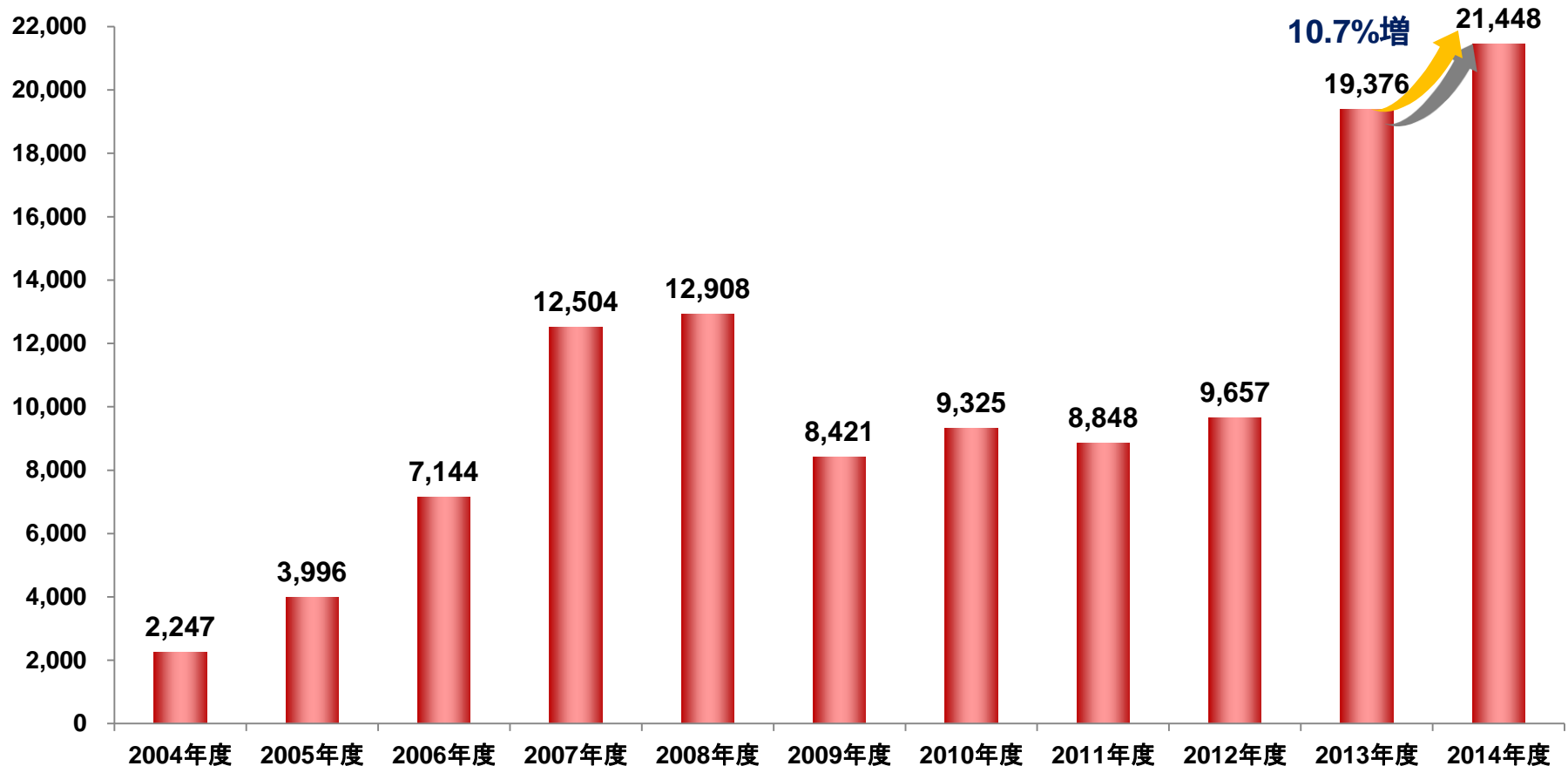
2007



モーニングスターウェブサイトのページビューの推移

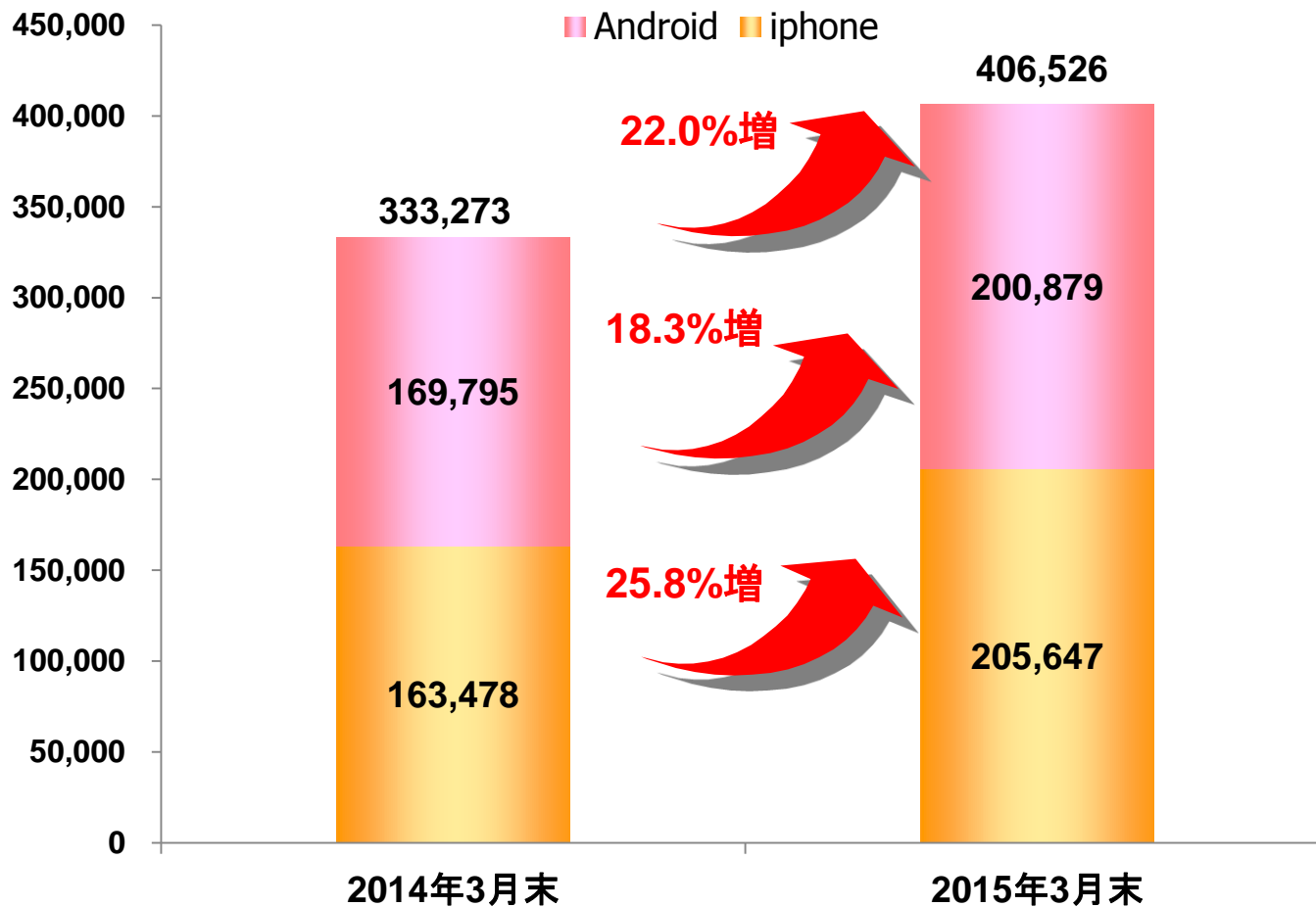
年間のページビューは過去最高を更新

(単位: 万ページビュー)



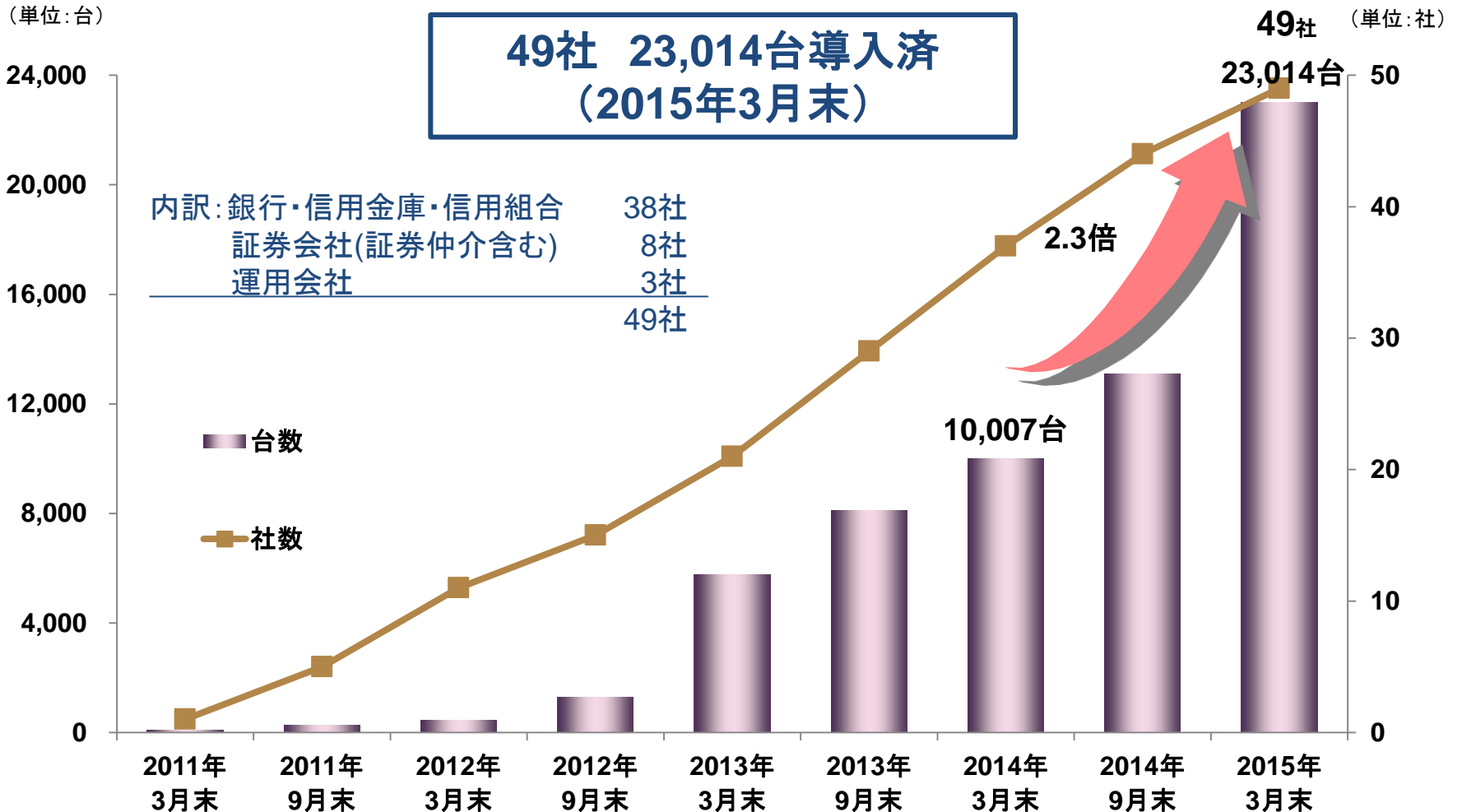
スマートフォンアプリのダウンロード数の推移

合計 406,526 ダウンロード
(2015年3月31日現在)

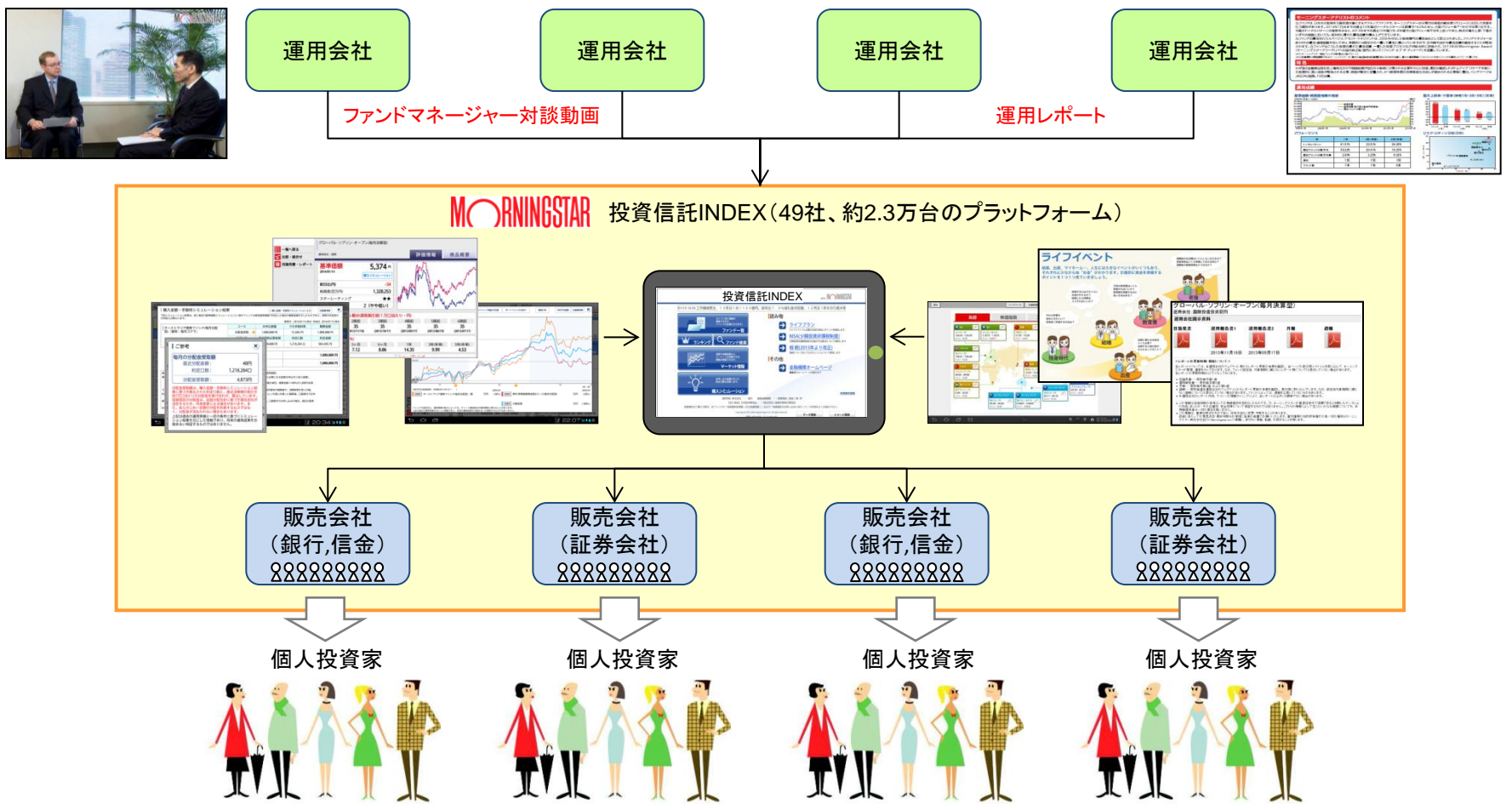


タブレットアプリの提供社数及び提供台数

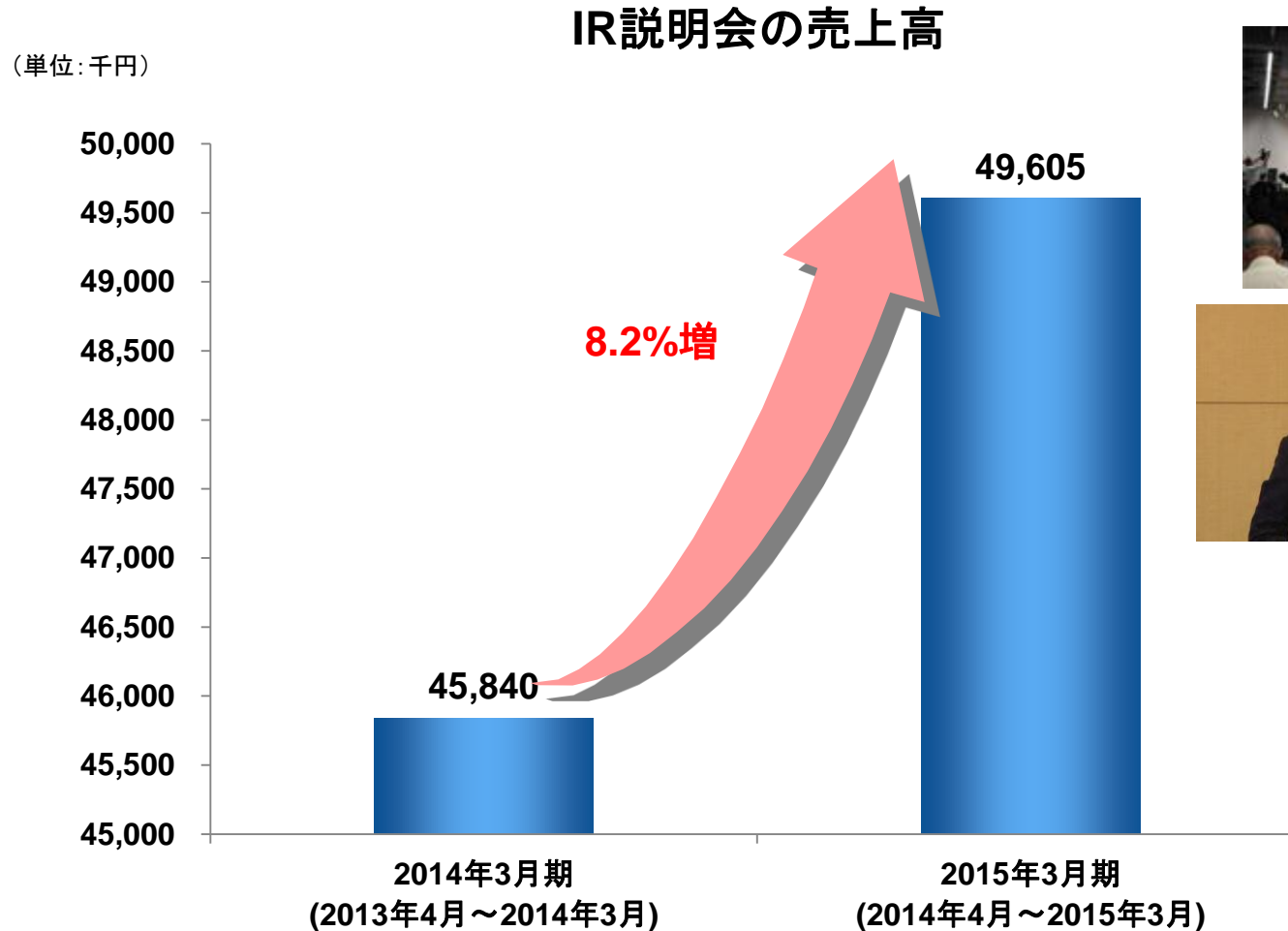
提供台数は前年対比で2.3倍



タブレットを通して投資情報のプラットフォーム化を目指す



集客力の高さが評価される上場企業のIR説明会

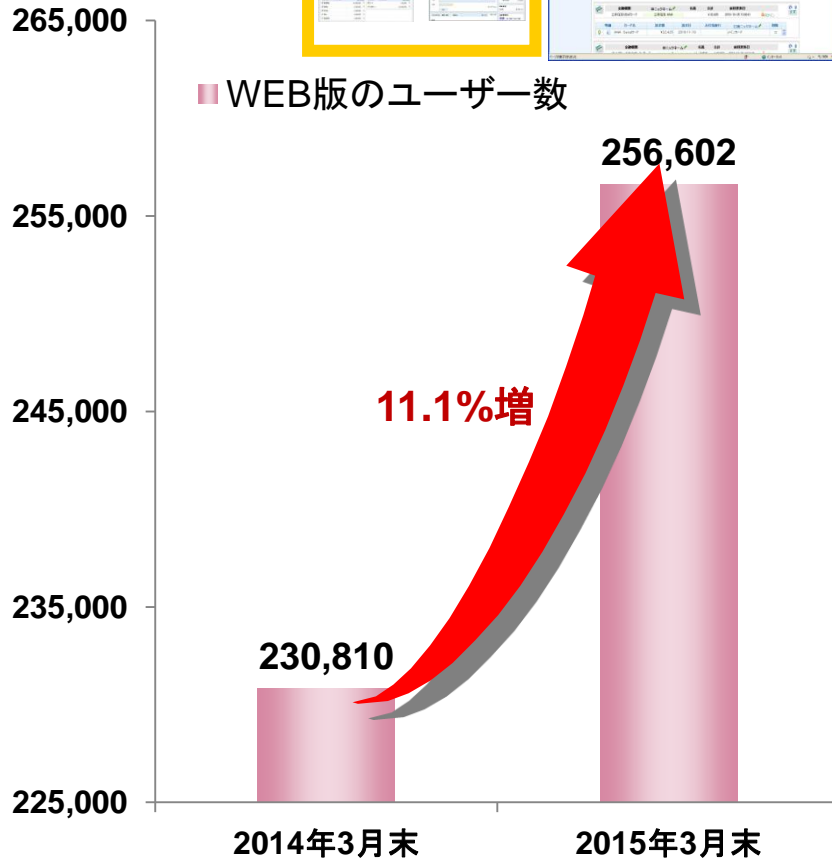


拡大する「マネールック」の会員数

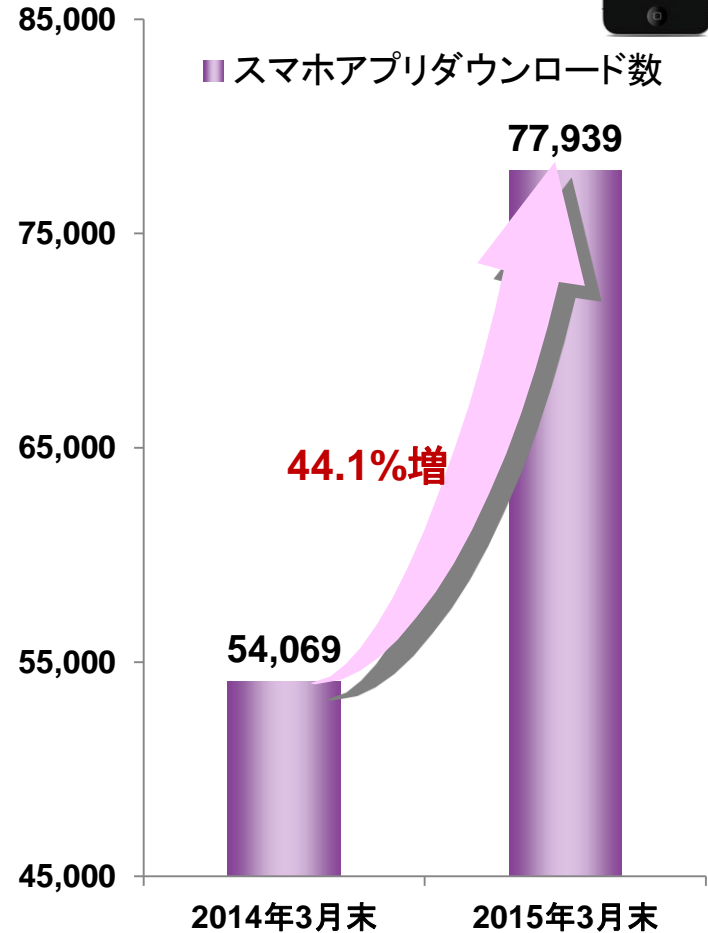
(単位:人)



■ WEB版のユーザー数



■ スマホアプリダウンロード数



確定拠出年金関連ビジネスのポテンシャル

投資教育

マンガを活用したわかりやすい
コンテンツの提供

マンガが確定拠出年金講座
確定拠出年金の「目」は「将来の生活」まで、マンガでわかりやすく解説します。

DCコソック1
ほったらかし? 退職金

確定拠出年金の種類	特徴
① 確定拠出年金	将来の年金を自分で決めることができる。
② 確定給付年金	将来の年金が一定額で決まっている。
③ 厚生年金	会社員が加入する年金。
④ 国民年金	国民が加入する年金。

DCコソック4
なんとかなる? あなたの老後

国の年金では足りない! そこをカバー

確定拠出年金で老後生活費の不足を補う

確定拠出年金の運用は、あなた次第!

ほったらかしにしておくと... 4年後には元本割れ!

かしく運用すれば... 4年後には資産が増加!

投資助言

具体的なポートフォリオ作成
のアドバイス

確定拠出年金の種類

種類	特徴
① 確定拠出年金	将来の年金を自分で決めることができる。
② 確定給付年金	将来の年金が一定額で決まっている。
③ 厚生年金	会社員が加入する年金。
④ 国民年金	国民が加入する年金。

DCコソック4
なんとかなる? あなたの老後

国の年金では足りない! そこをカバー

確定拠出年金で老後生活費の不足を補う

確定拠出年金の運用は、あなた次第!

ほったらかしにしておくと... 4年後には元本割れ!

かしく運用すれば... 4年後には資産が増加!

DCコソック5
確定拠出年金の運用は、あなた次第!

ほったらかしにしておくと... 4年後には元本割れ!

かしく運用すれば... 4年後には資産が増加!

ラインアップ分析

企業の従業員に提供する
ファンドのラインアップ分析

アディティブ・イン・オープン (債券・リターン)

定性分析レポート

（評価: 2013年3月28日現在）

基金コード	基金名	運用資産総額 (億円)	運用期間	運用期間平均リターン (%)	リスク	評価
000001	アディティブ・イン・オープン (債券・リターン)	100.00	2000年7月	10.00	中	★★★★
000002	アディティブ・イン・オープン (債券・リターン)	100.00	2000年7月	10.00	中	★★★★
000003	アディティブ・イン・オープン (債券・リターン)	100.00	2000年7月	10.00	中	★★★★
000004	アディティブ・イン・オープン (債券・リターン)	100.00	2000年7月	10.00	中	★★★★
000005	アディティブ・イン・オープン (債券・リターン)	100.00	2000年7月	10.00	中	★★★★
000006	アディティブ・イン・オープン (債券・リターン)	100.00	2000年7月	10.00	中	★★★★
000007	アディティブ・イン・オープン (債券・リターン)	100.00	2000年7月	10.00	中	★★★★
000008	アディティブ・イン・オープン (債券・リターン)	100.00	2000年7月	10.00	中	★★★★
000009	アディティブ・イン・オープン (債券・リターン)	100.00	2000年7月	10.00	中	★★★★
000010	アディティブ・イン・オープン (債券・リターン)	100.00	2000年7月	10.00	中	★★★★

SBIアセットマネジメントの業績

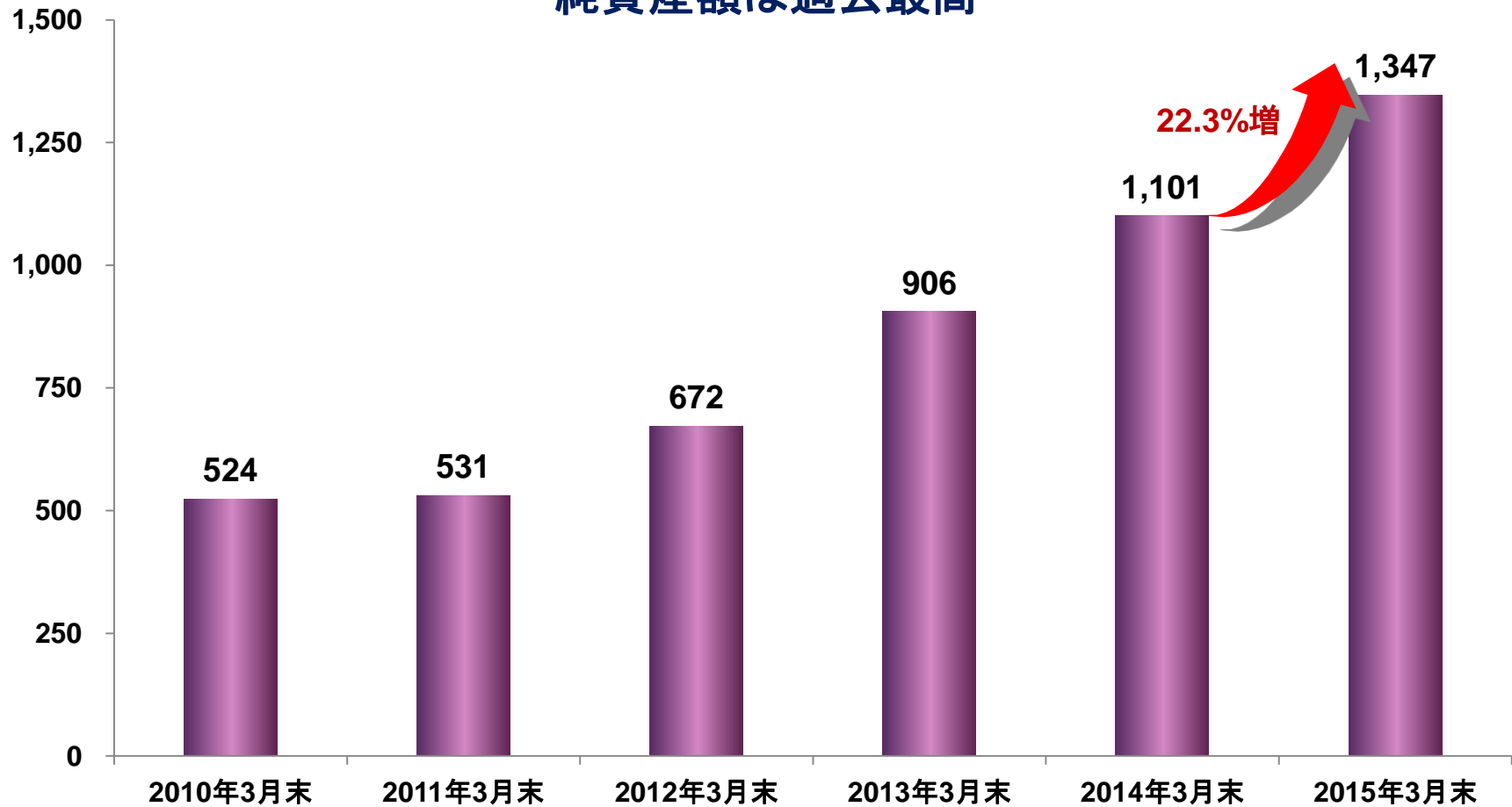
(単位:千円)

	2014年3月期 (2013年4月～2014年3月)	2015年3月期 (2014年4月～2015年3月)	増減率 (%)
売上高	1,062,982	1,451,270	36.5
営業利益	164,421	239,604	45.7
経常利益	165,061	239,168	44.9
当期利益	118,657	154,271	30.0

SBIアセットマネジメントの 運用ファンドの純資産額の推移

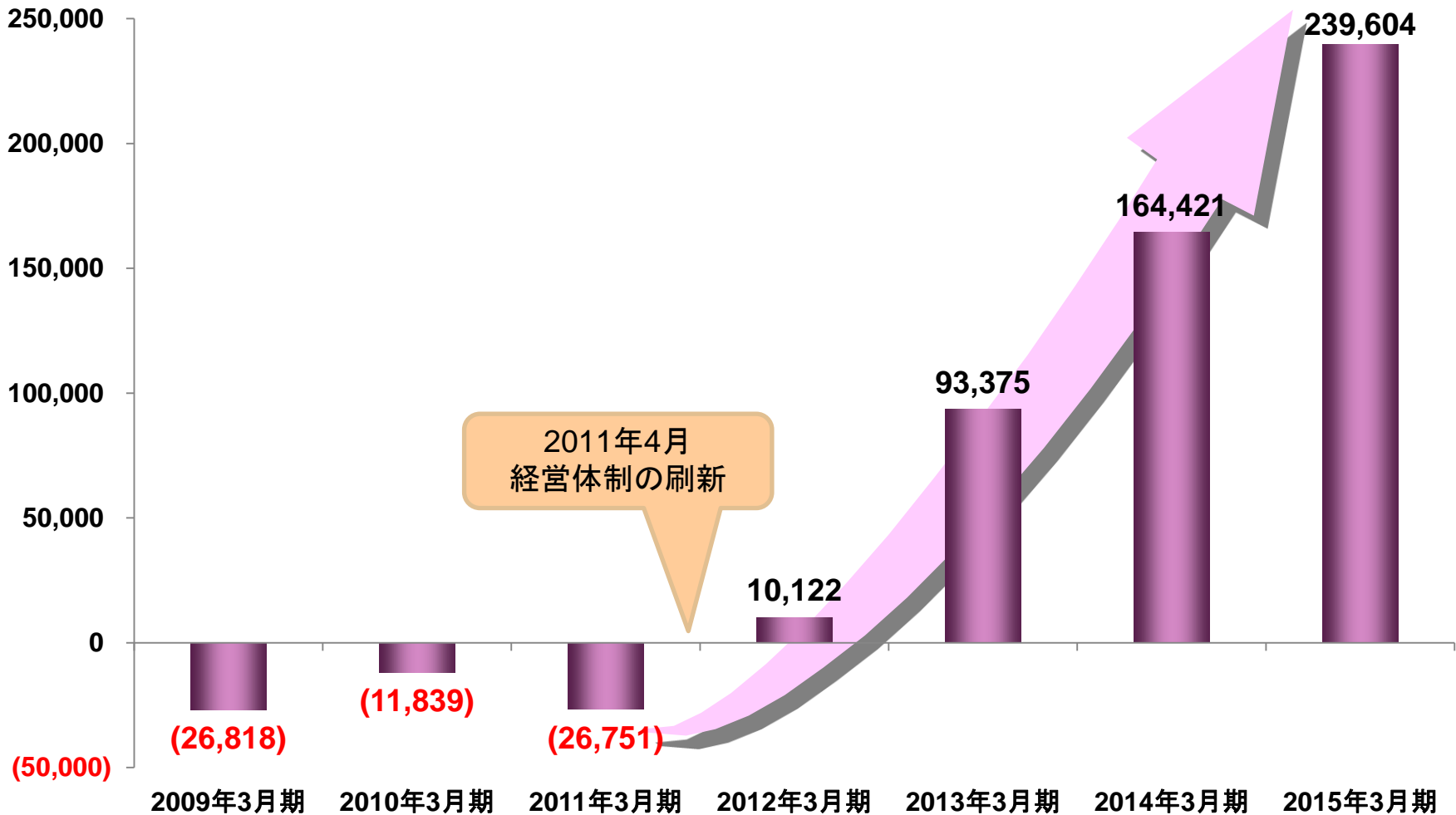
(単位: 億円)

純資産額は過去最高



SBIアセットマネジメントの営業利益の推移

(単位:千円)



R&Iファンド大賞2015 3部門で受賞

部門	表彰区分	表彰対象
国内株式総合部門	優秀賞	SBIアセットマネジメント株式会社
国内中小型株式部門	最優秀ファンド賞	中小型割安成長株ファンド 『ジェイリバイブ』
NISA国内中小型株式部門	優秀ファンド賞	中小型成長株ファンド 『ネクストジャパン』

日経ヴェリタスでも、国内株式型の運用力で評価1位(2015年2月22日 日経ヴェリタス)

各種メディア掲載

- 2015/3/22 日経ヴェリタス「リスクの割にリターンが大きい国内株アクティブ1位」
- 2015/2/6 日経電子版「投信実力ランキング 日本株3年評価2位」
- 2014/11/9 日経ヴェリタス「国内株 1~10月騰落率 1位」
- 2014/10/26 日経ヴェリタス「トータルリターンの高い投信 5年 2位」
- 2014/10/16 モーニングスター「ソルティノレシオで選ぶファンド 国内小型2位」
- 2014年 『ネットマネー』10月号
- 2014年 『日経マネー』10月号
- 2014/7/10 日経新聞「2014年上半期騰落率 日本株首位」

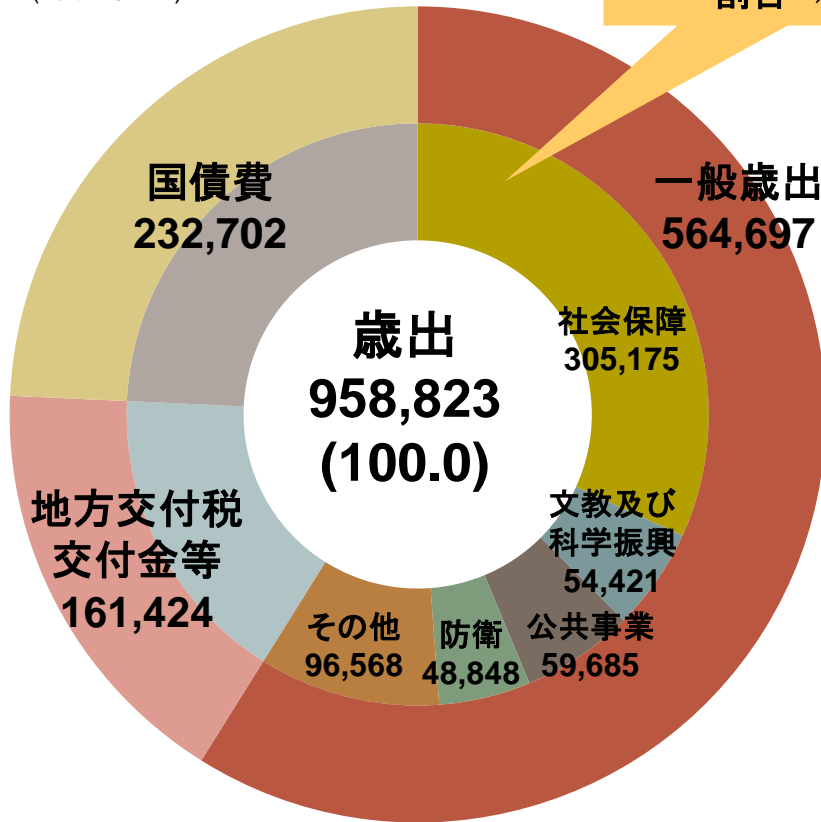
Part 2

当社の事業領域のポテンシャル

国の一般歳出と社会保障関係費

(単位:億円)

一般歳出に占める
社会保障関係費の
割合→約54%



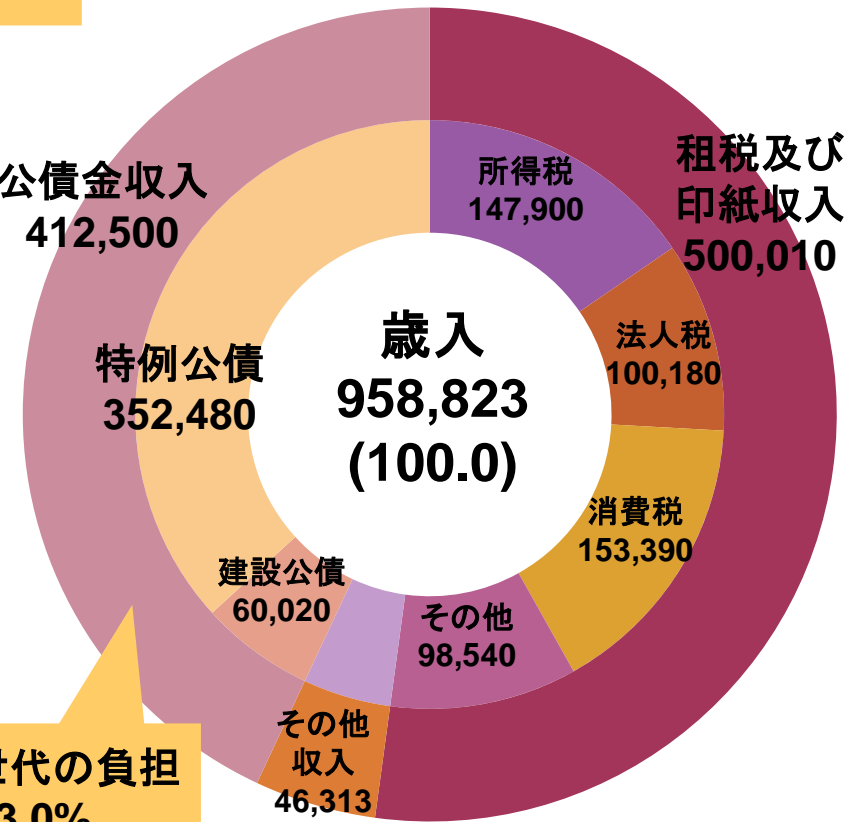
公債金収入
412,500

特例公債
352,480

建設公債
60,020

その他
収入
46,313

将来世代の負担
43.0%



※ 出所：内閣府
※ データは平成26年度

今後想定される公的年金の改革

① 年金給付額の引き下げ

- ・マクロ経済スライドの見直し

② 年金支給開始年齢の引き上げ

- ・現行の65歳から70～75歳に引き上げを検討

③ 現役世代の年金保険料の引き上げ

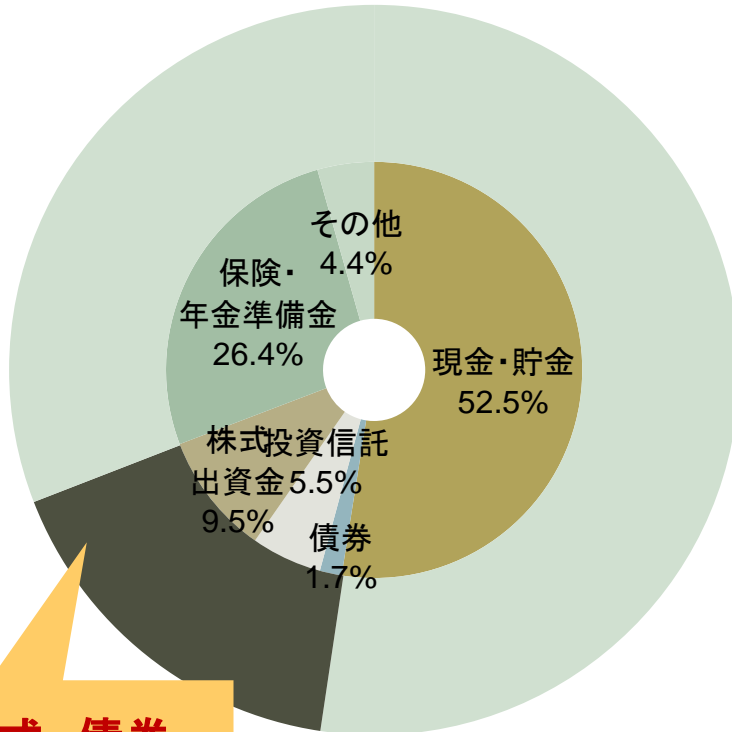
- ・月収の17.4%を18.3%になるまで毎年0.354%ずつ引き上げる

日米の家計の資産構成比

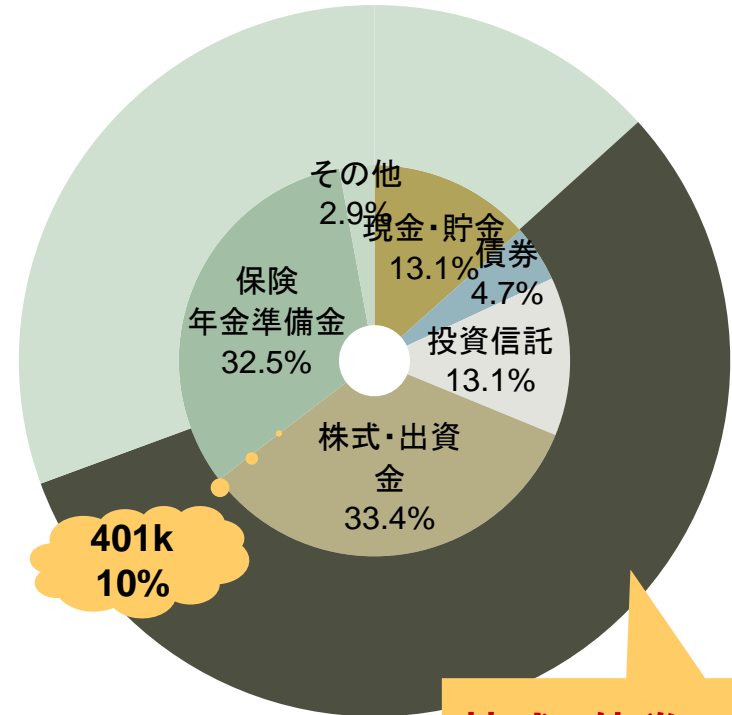
日本は「貯蓄」から「投資」へ

日本
1,694兆円

米国
68.0兆ドル



**株式、債券、
投信: 16.7%**



401k
10%

**株式、債券、
投信: 61.2%**

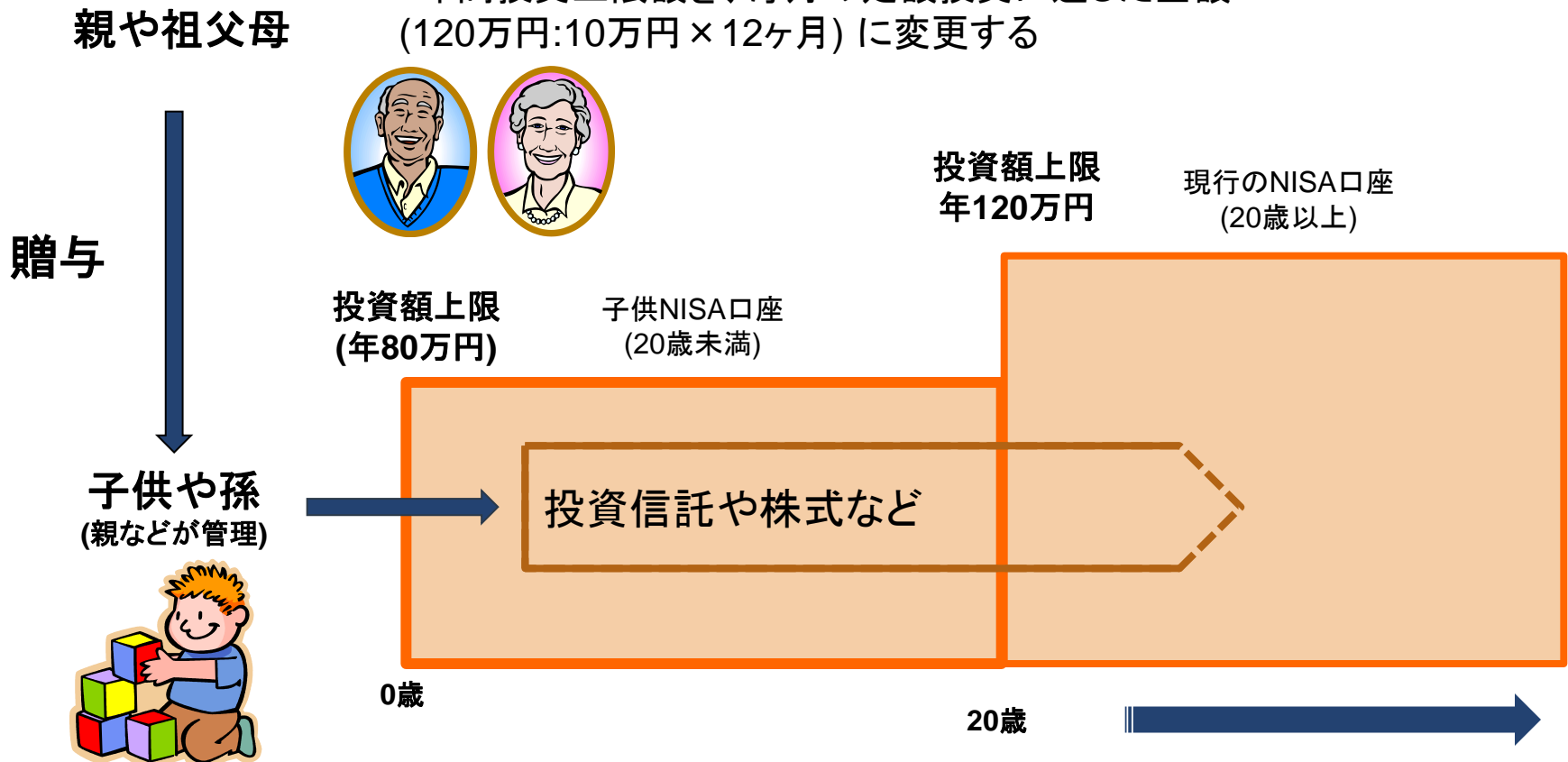
NISAの拡充・利便性向上について

(1) 子供NISA(仮称)の創設

—子供NISAを創設し、0歳から19歳の未成年の口座開設を可能とする (投資額上限：80万円)

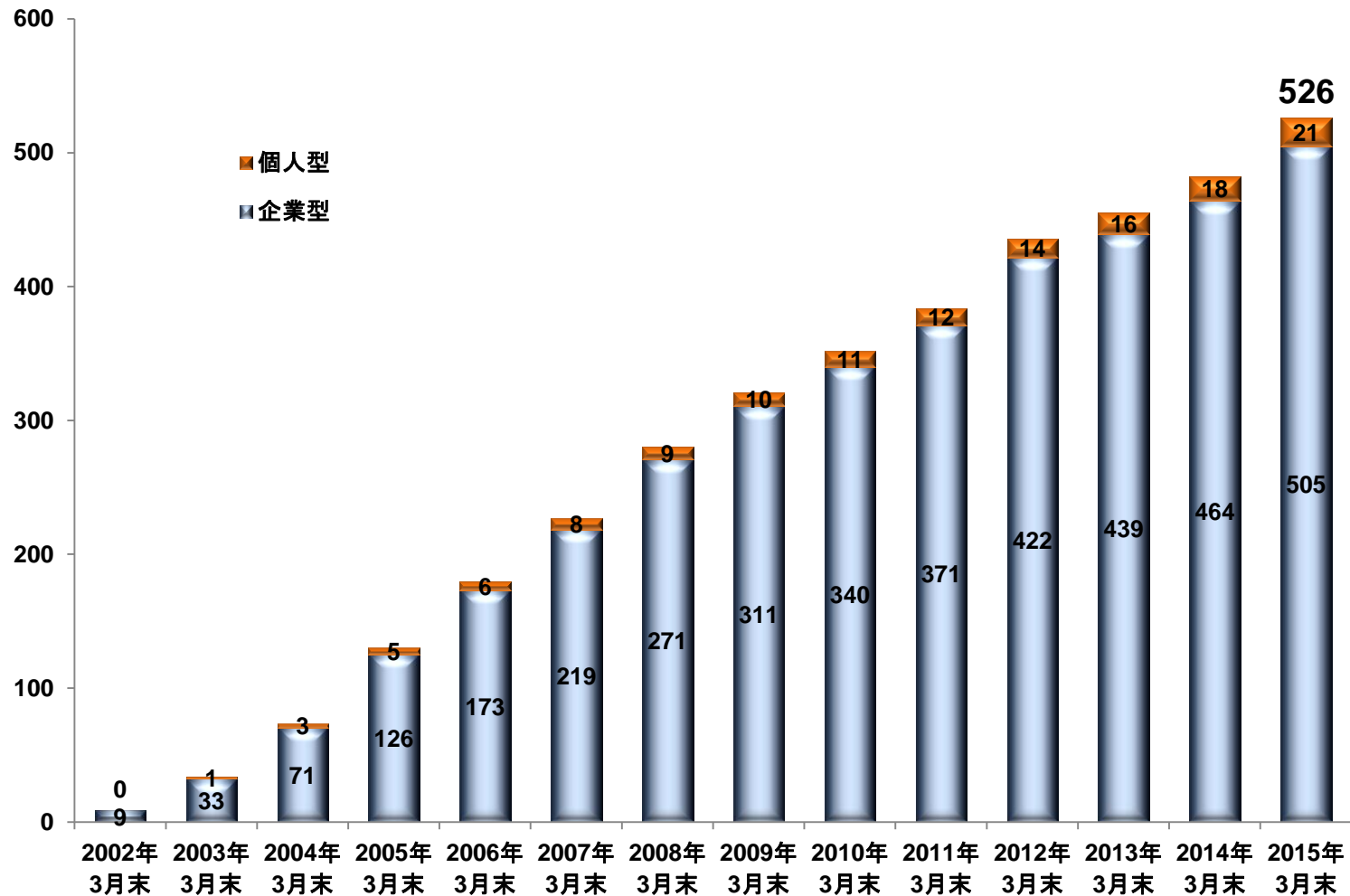
(2) NISAの年間投資上限額の引き上げ

—年間投資上限額を、毎月の定額投資に適した金額 (120万円:10万円×12ヶ月) に変更する



確定拠出年金加入者数の推移

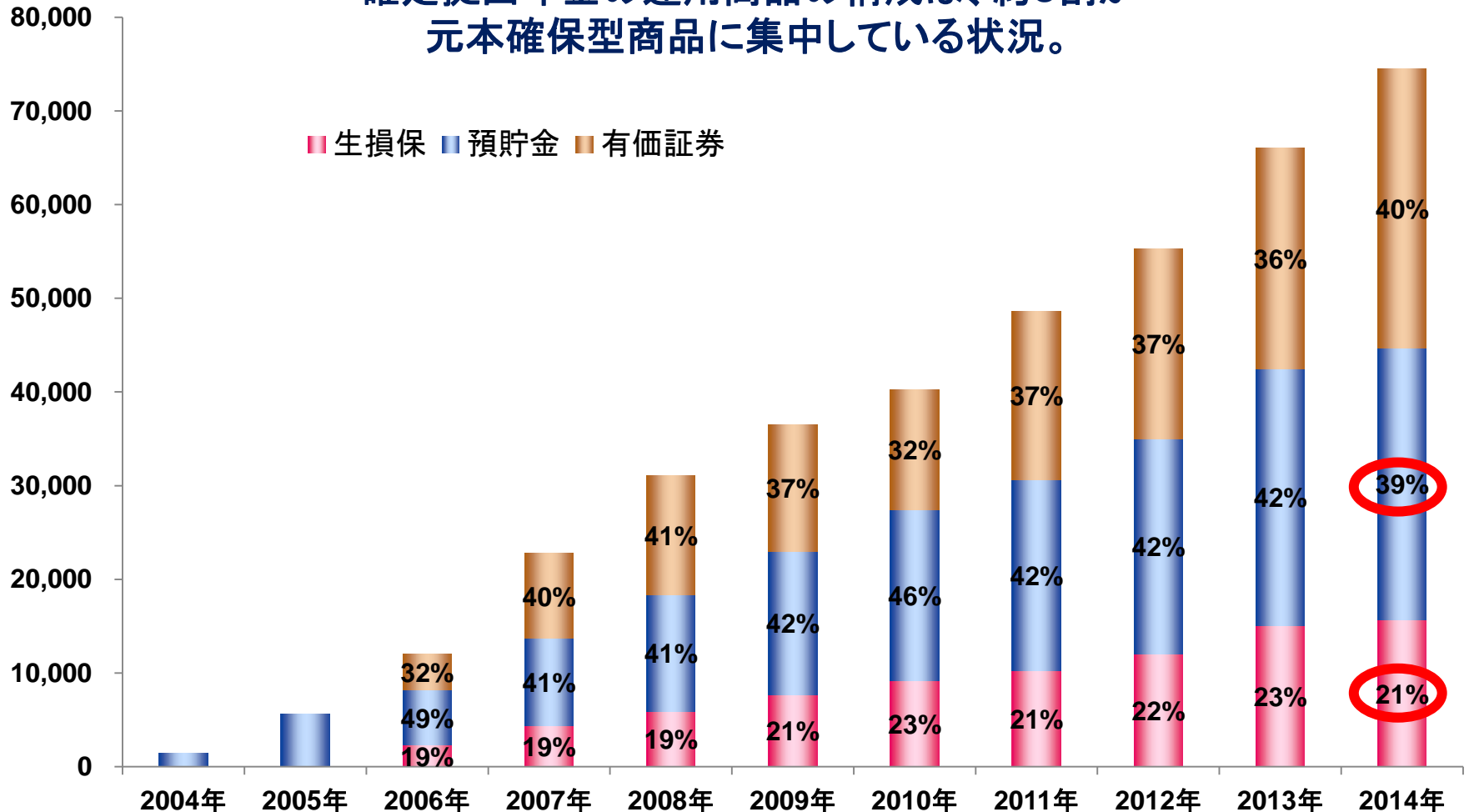
(単位:万人)



確定拠出年金の資産残高と運用商品

確定拠出年金の運用商品の構成は、約6割が元本確保型商品に集中している状況。

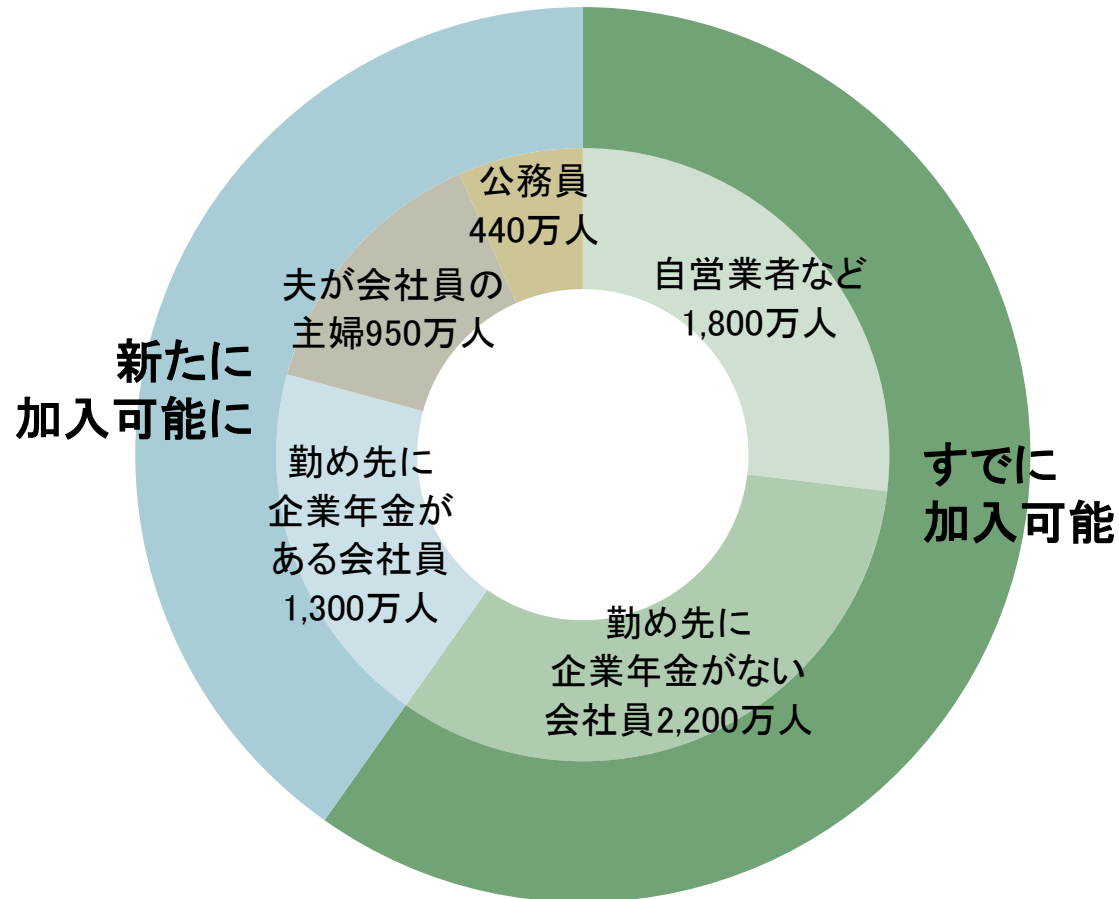
(単位: 億円)



※ 出所：厚生労働省調べ

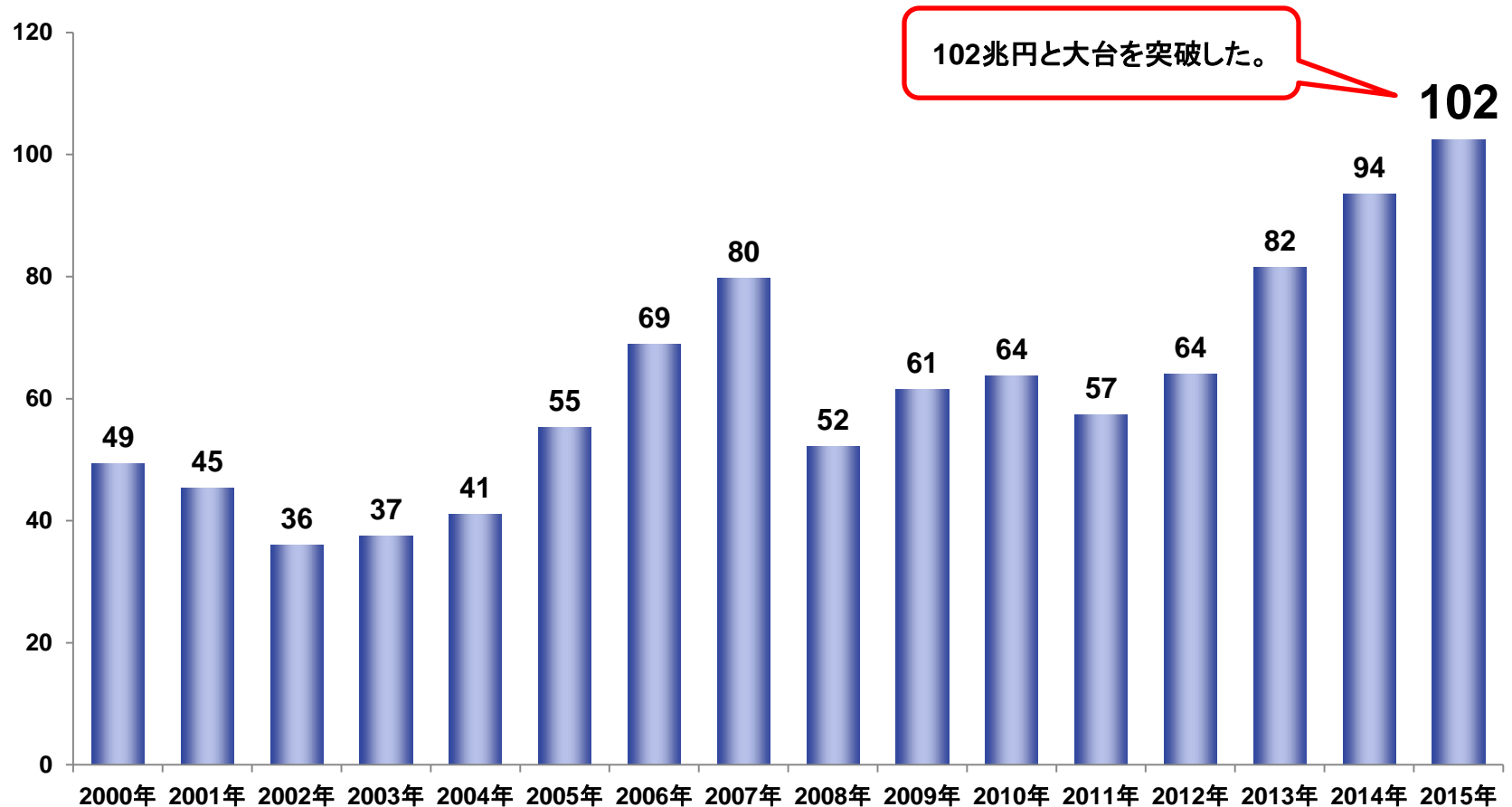
確定拠出年金、誰でも利用可能に

確定拠出年金（個人型）の新たな加入対象は2700万人



国内の公募投信の純資産残高推移

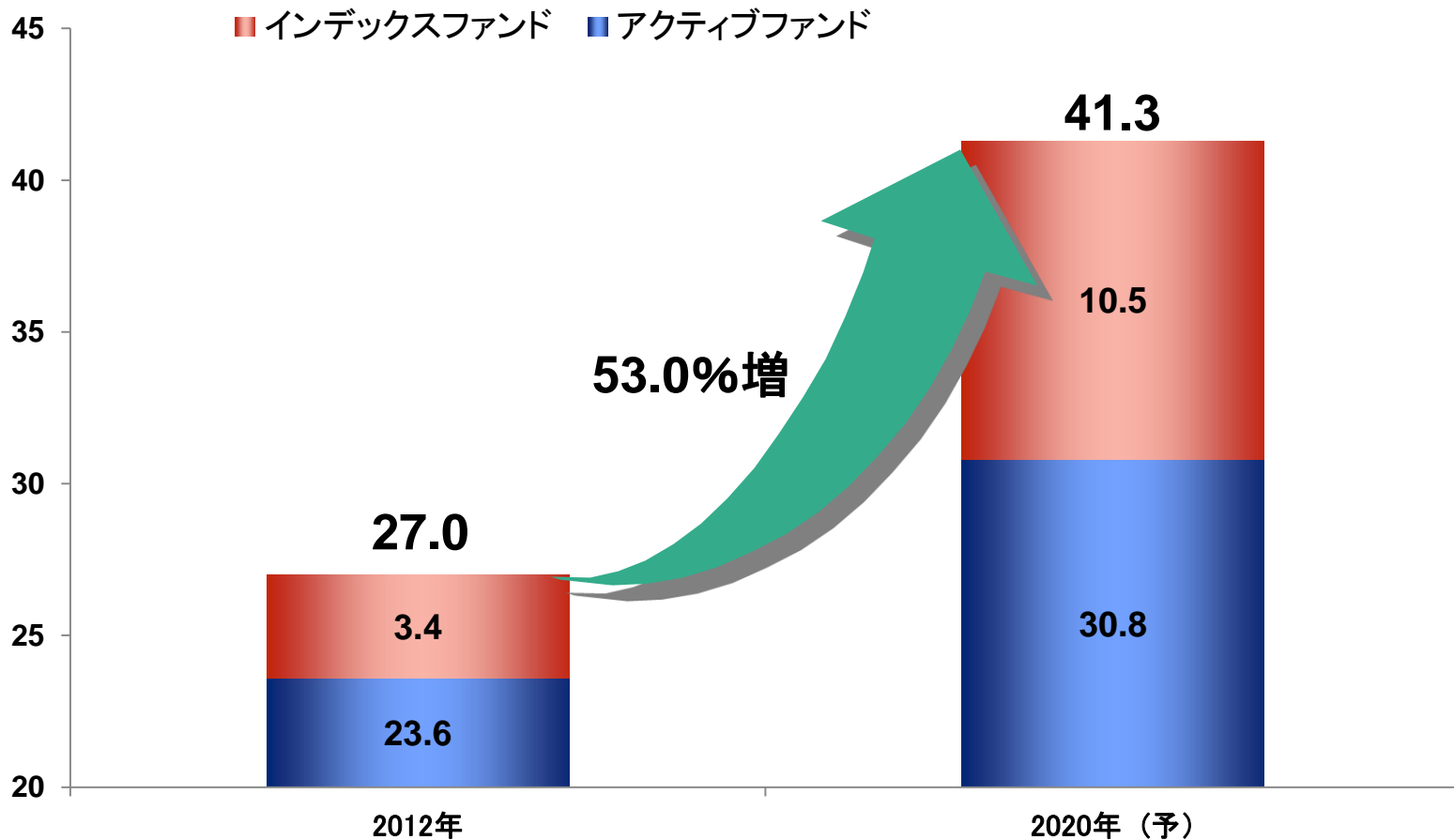
(単位：兆円)



※ 出所：投資信託協会
※ 公募投信は公社債投信も含む
※ 2015年は5月末時点

拡大する世界の投信残高

(単位：兆ドル)



Part 3

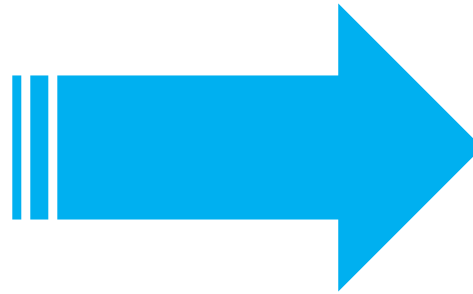
今後の事業戦略

これからの資産運用サービス

アドバイザー



商品の提供



投資家



ポートフォリオ・ソリューションの要請

投資家



アドバイザー



インターネット

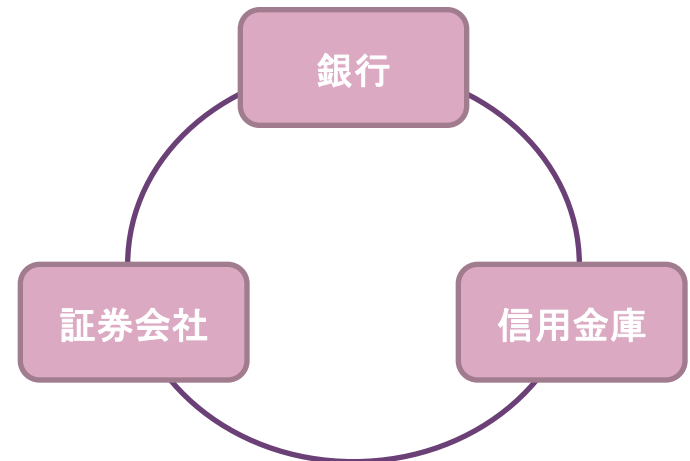
- ・ 情報障壁 (手間、暇、コスト) の消滅
- ・ 商品、サービス等、賢い選択ができる投資家が増加
- ・ 投資家主権の確立

タブレットアプリの拡大のポテンシャル

金融機関の従業員数は約60万人。営業職員人数は30万人以上と推計

■銀行、証券、信用金庫の従業員数と営業職員数(推計)

業態	従業員数	営業職員数 5割の場合
銀行	429,567	214,784
証券	65,694	32,847
信用金庫	113,800	56,900
合計	609,061	304,531



<参考> 生命保険の営業職員数: 233,559名 (2012年度末)
出所 生命保険協会 (生命保険募集人の登録人数)

出所: QUICK、信金中金地域・中小企業研究所よりモーニングスター作成 (2013年3月時点)

営業職員数の推計方法について:

銀行、証券の従業員数は、上場会社の連結従業員数のうち、東証業種で「銀行業」および「証券・商品先物取引業」を対象として集計。

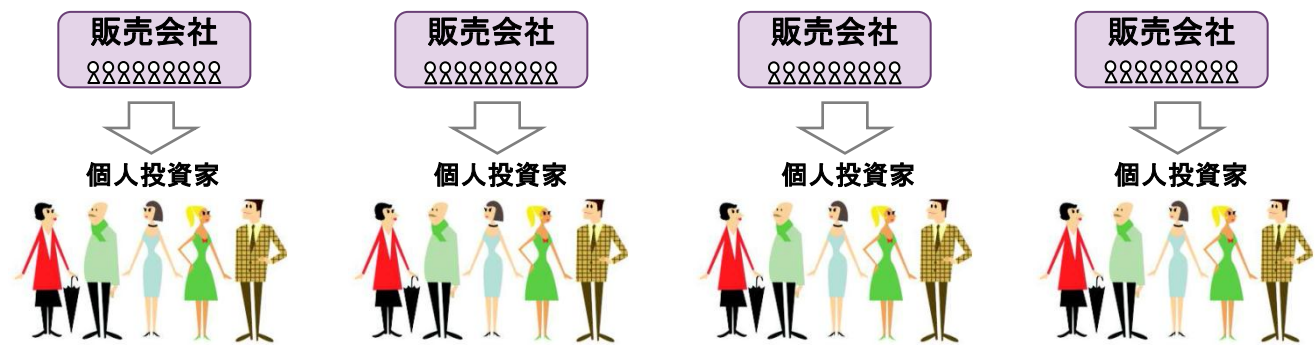
非上場の銀行、証券会社は集計から除外。

信用金庫の従業員数は信金中金地域・中小企業研究所の「信用金庫の店舗数、会員数、常勤役員数の推移」より、常勤役員数を集計。

タブレットを中核としたマルチデバイスによるデータの提供

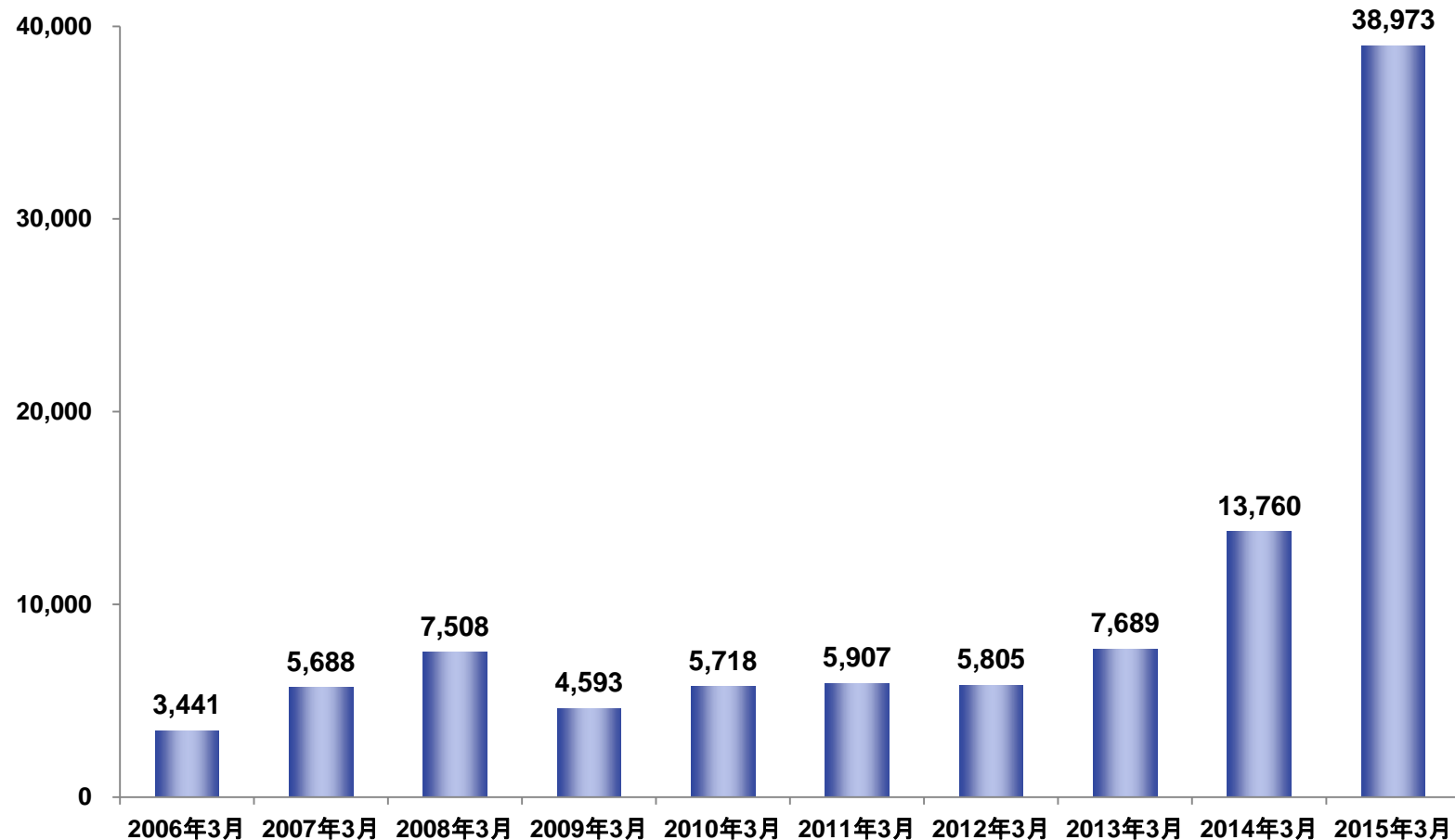


各金融機関へのマルチデバイスの対応



急速に拡大するラップ口座残高

(単位: 億円)



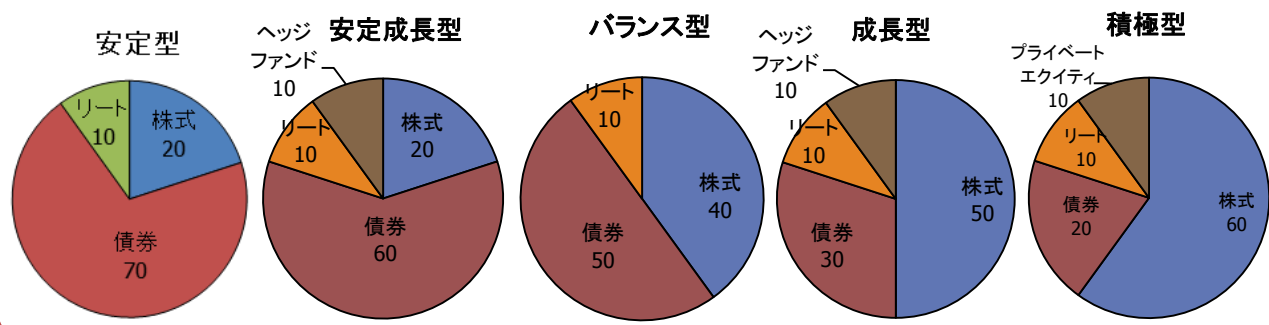
出所: 一般社団法人 日本投資顧問業協会

※ ラップ口座は、顧客が投資顧問業務に係る報酬と売買執行手数料及び口座管理料等の手数料を運用資産残高に応じて一括して支払う口座をいう。 36

ファンドラップビジネスのトータルソリューションの提供



投資家に提供するポートフォリオを用意する。



ポートフォリオ

販売会社



個人投資家



投資助言



投資情報 & 評価データ



モーニングスター・アセット・マネジメント

- ・最適なポートフォリオの構築。
- ・運用実績の高いファンドの選定。
- ・モニタリングとリバランスの実行。

NISA・確定拠出年金関連の 投資教育・投資アドバイスの積極的な推進

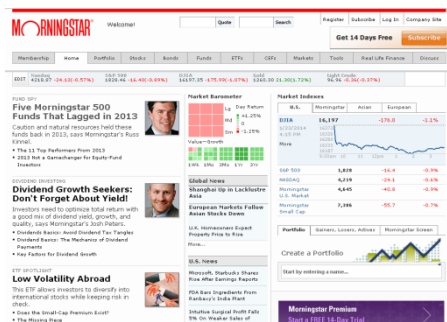
① PC、スマートフォン、タブレット、SNS (Facebook、twitter 等) のマルチデバイスを活用した情報提供



② 401(k)先進国の米国で圧倒的No.1の投資教育サービスを提供する米国モーニングスターのノウハウを活用




③ 中立的・客観的立場として個人投資家からの信頼度の高いブランド力を活用したサービスの提供



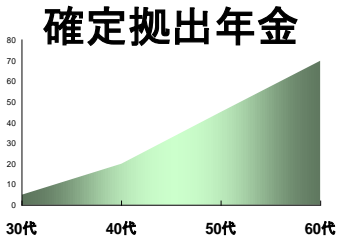
「マネールック」を核にアカウントアグリゲーションツールの強化

「マネールック」
&
米国モーニングスターが2014年6月に買収した
HelloWallet社(家計簿ツール)と連携

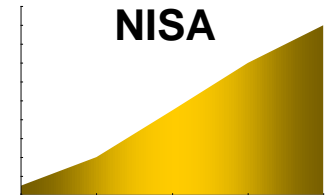


確定拠出年金採用企業

従業員(加入者)




長期の非課税メリット



5年間の非課税メリット

非課税口座の一元管理



名称	基準価格または時価 (円)	残高作成日付
ニッセイ日経インデックスファンド	16,323	1/23
外国株式インデックスe	16,615	1/23
外国債券インデックスe	12,719	1/23
eMARS 新興国株式インデックス	12,371	1/23

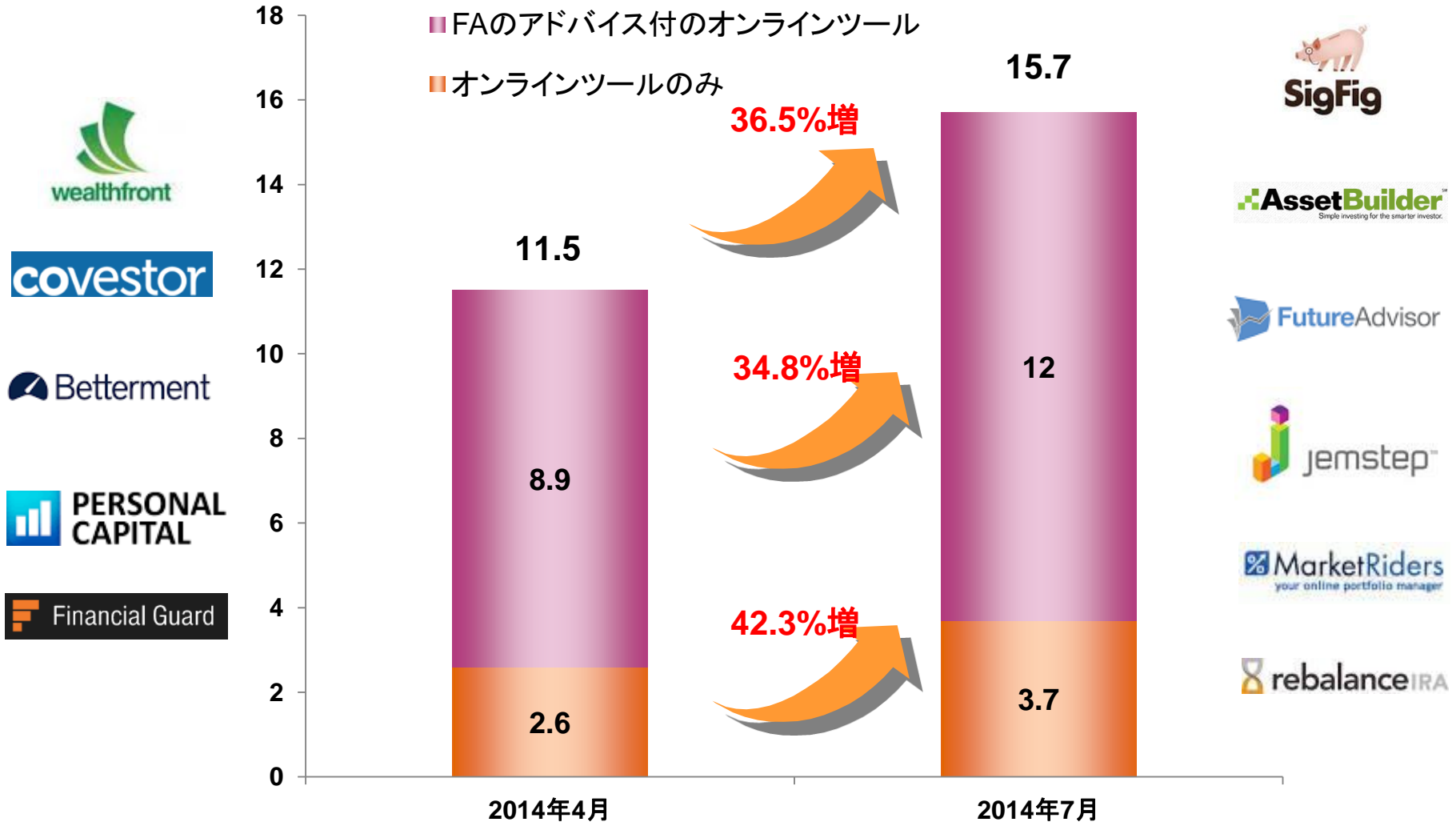
確定拠出年金 <800万円>	Aファンド 500万円 Bファンド 300万円
NISA <500万円>	Cファンド 200万円 Dファンド 300万円

各運営管理機関の
口座情報を収集

各金融機関の
NISA口座情報を収集

拡大するロボットアドバイスの預り資産残高

(単位：\$10億)



豊富な分析データを活用したロボットアドバイスの提供へ



- ロボットアドバイスのアルゴリズム開発
- グローバルデータベースを活用したアセットアロケーションの構築・モニタリング

プラットフォームの構築とアドバイスの提供

- ロボットアドバイスによるファンドラップサービスを新設

投資一任口座



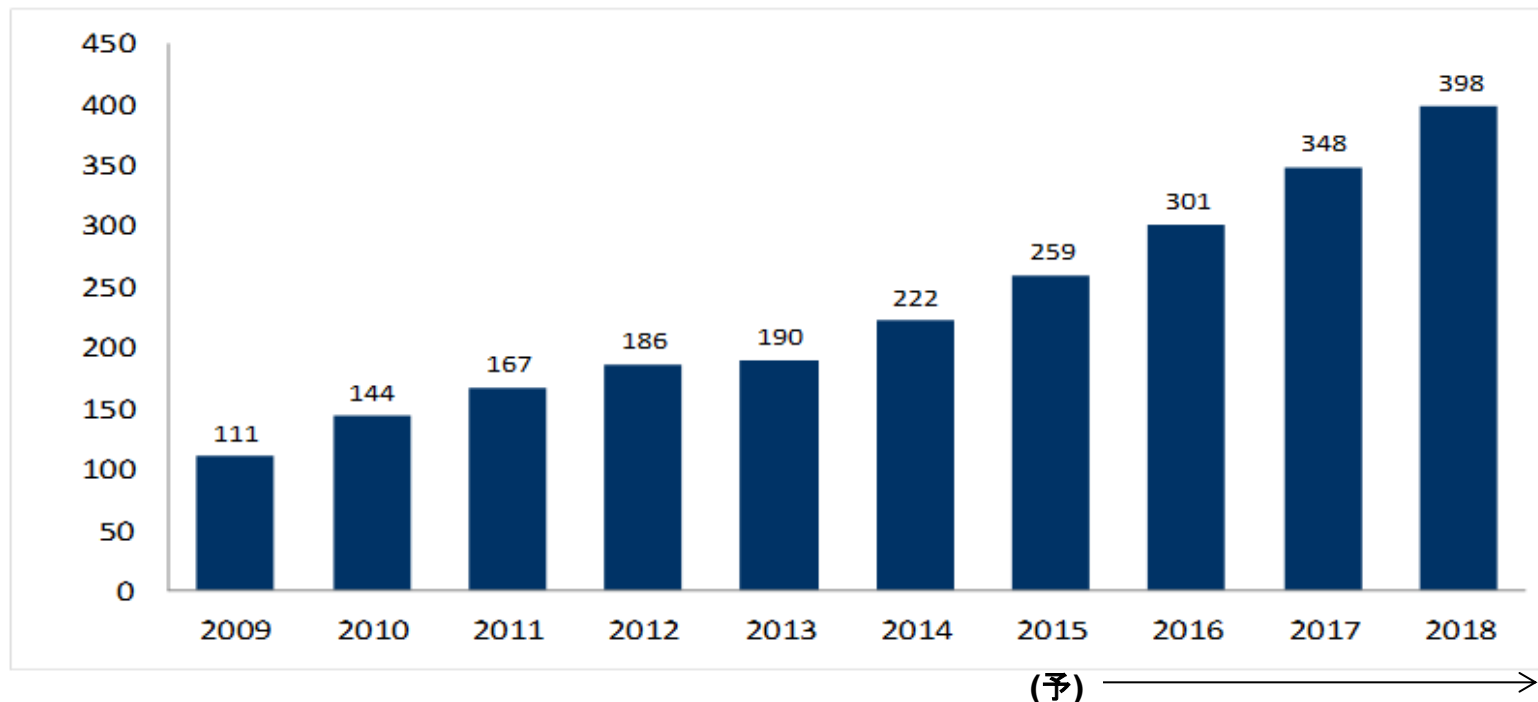
サービス提供



インドネシアでの投信評価事業と投資助言サービス

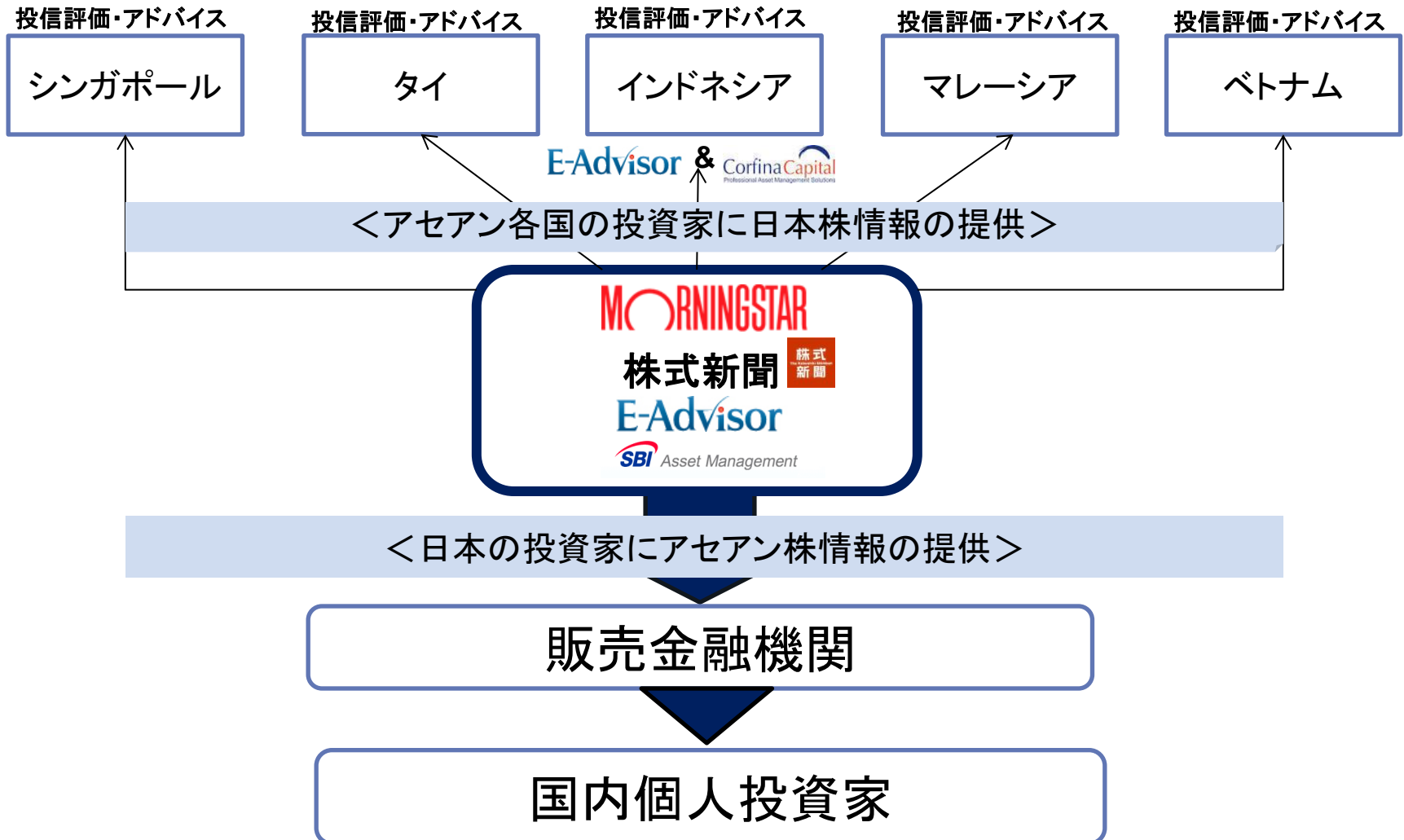
- インドネシアの金融・IT事業を展開するコルフィナグループとの合併。
・出資比率：コルフィナ 51%、イー・アドバイザー 49%
- インドネシアでは法人への投資助言ライセンスの取得は初。
- インドネシアの人口2億5千万人のうち、投信保有者は30万人弱。GDPに占める投信の割合も約2.1%と少なく、これから大きく伸びる可能性のある市場。

(1兆インドネシアルピア)



アセアン市場における事業展開

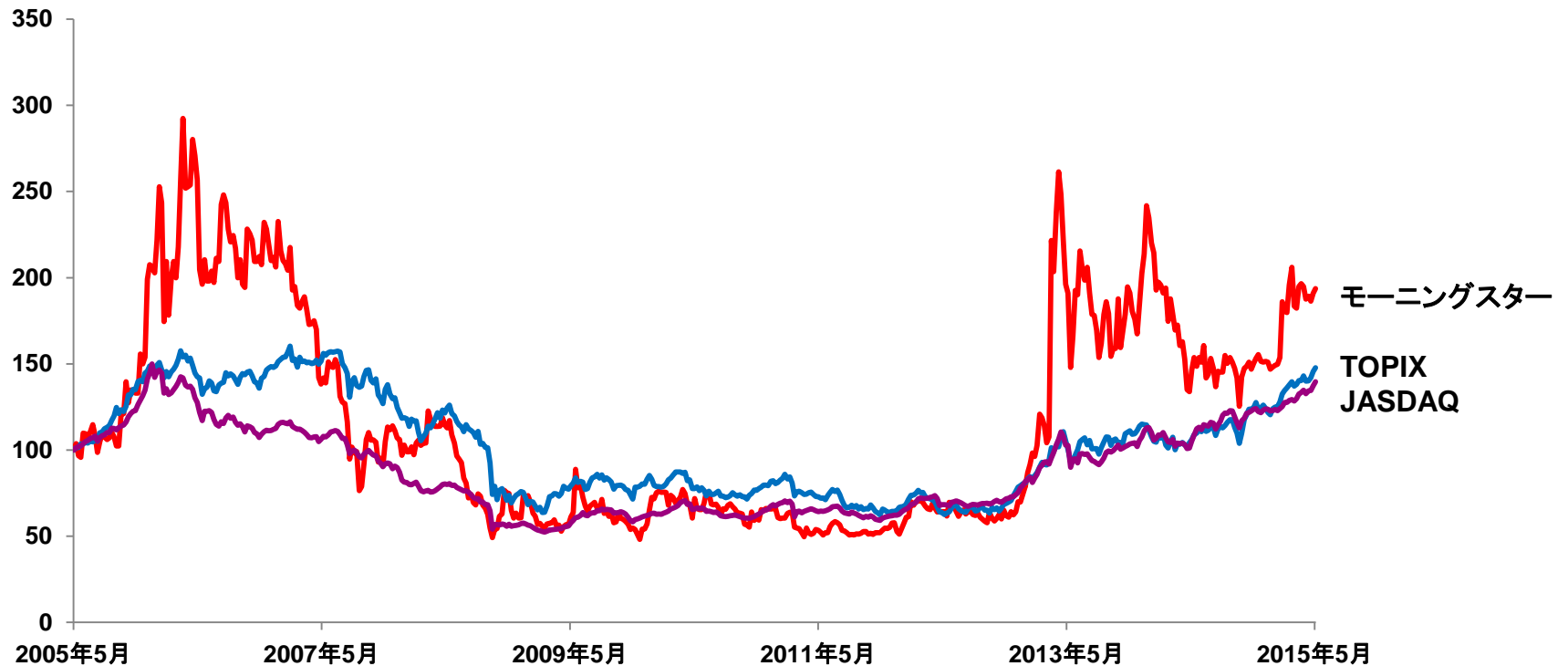
アセアン各市場で投信評価&アドバイスの提供に加え、
日本とアセアン市場の双方向での株式情報の提供



Part 4

当社の株価と株主還元

当社株価と市場平均の比較（過去10年）

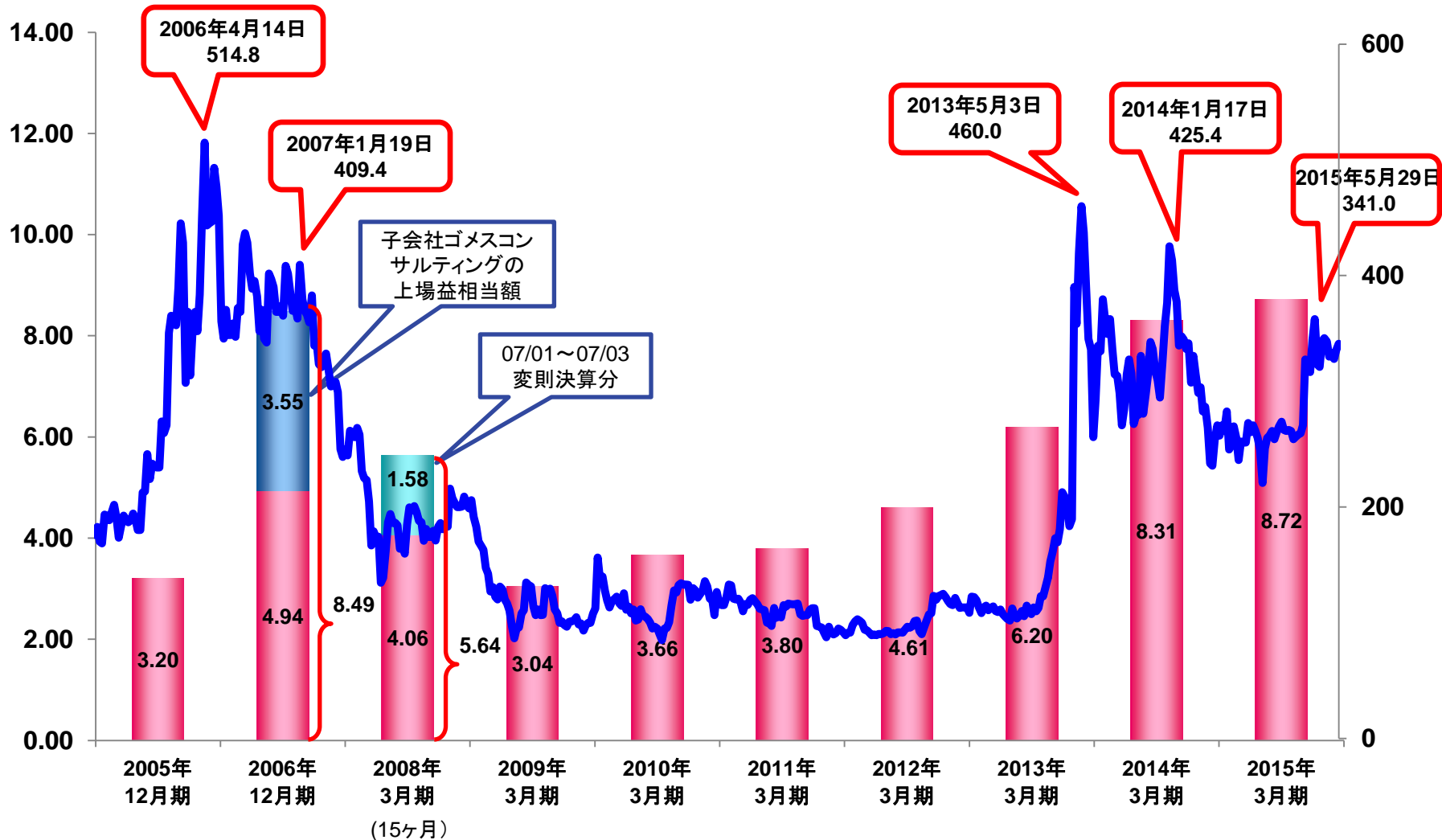


過去10年の騰落率

	2005年5月末	2015年5月末	騰落率
モーニングスター株価	176円	341円	193.8%
日経JASDAQ平均	1907.40	2663.83	139.7%
TOPIX	1132.34	1673.65	147.8%

※ 出所：Morningstar Direct
 ※ 期間：2005年5月末～2015年5月末まで。
 ※ チャートは2005年5月27日を100として指数化。

当社株価と1株当たりの利益(過去10年)

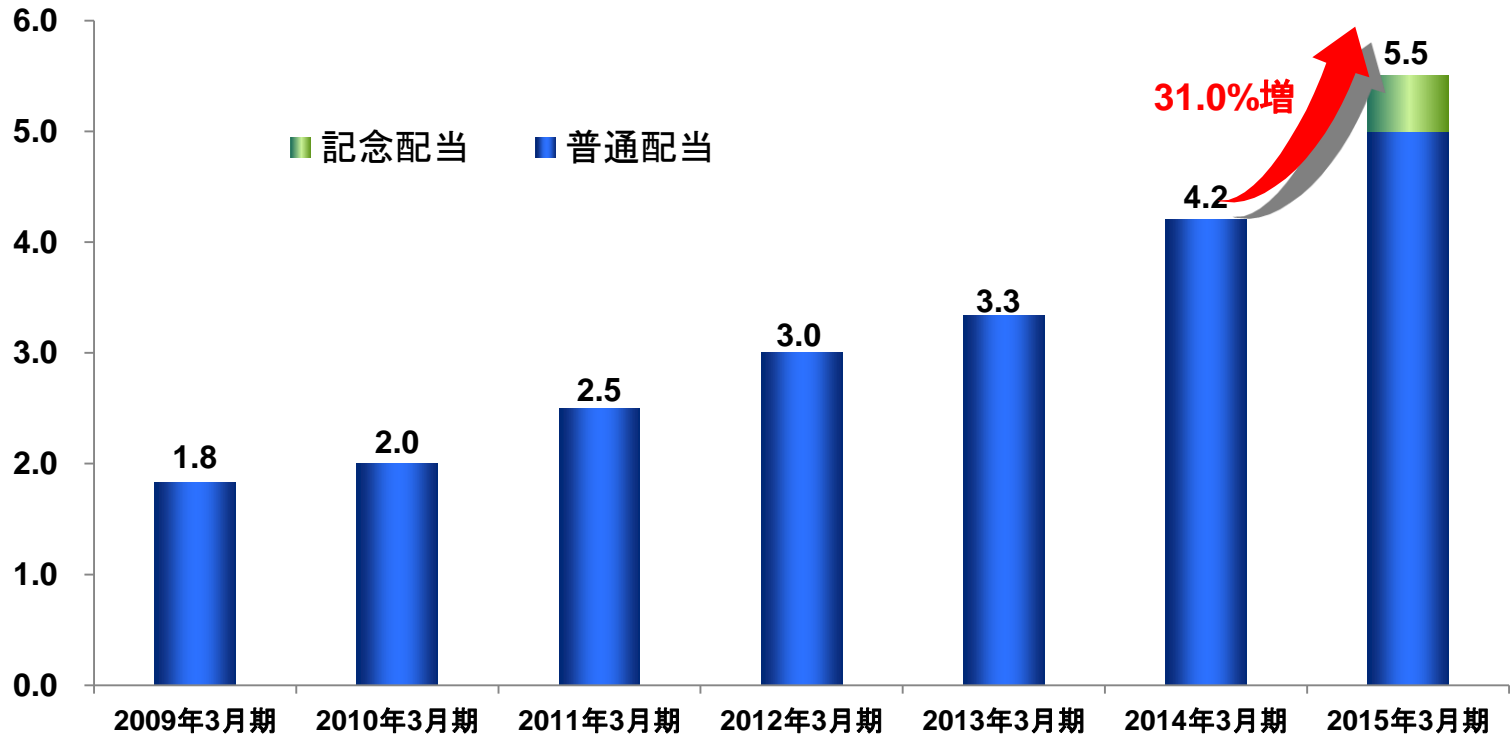


6期連続の増配

2009年3月期からの6期で3.1倍の増加。

	前期(2014年3月期)実績	当期(2015年3月期)予定	増配額(率)
普通配当	4円20銭	5円00銭	80銭
記念配当	—	50銭	50銭
1株当りの期末配当金	4円20銭	5円50銭	1円30銭(31.0%)

(単位:円)



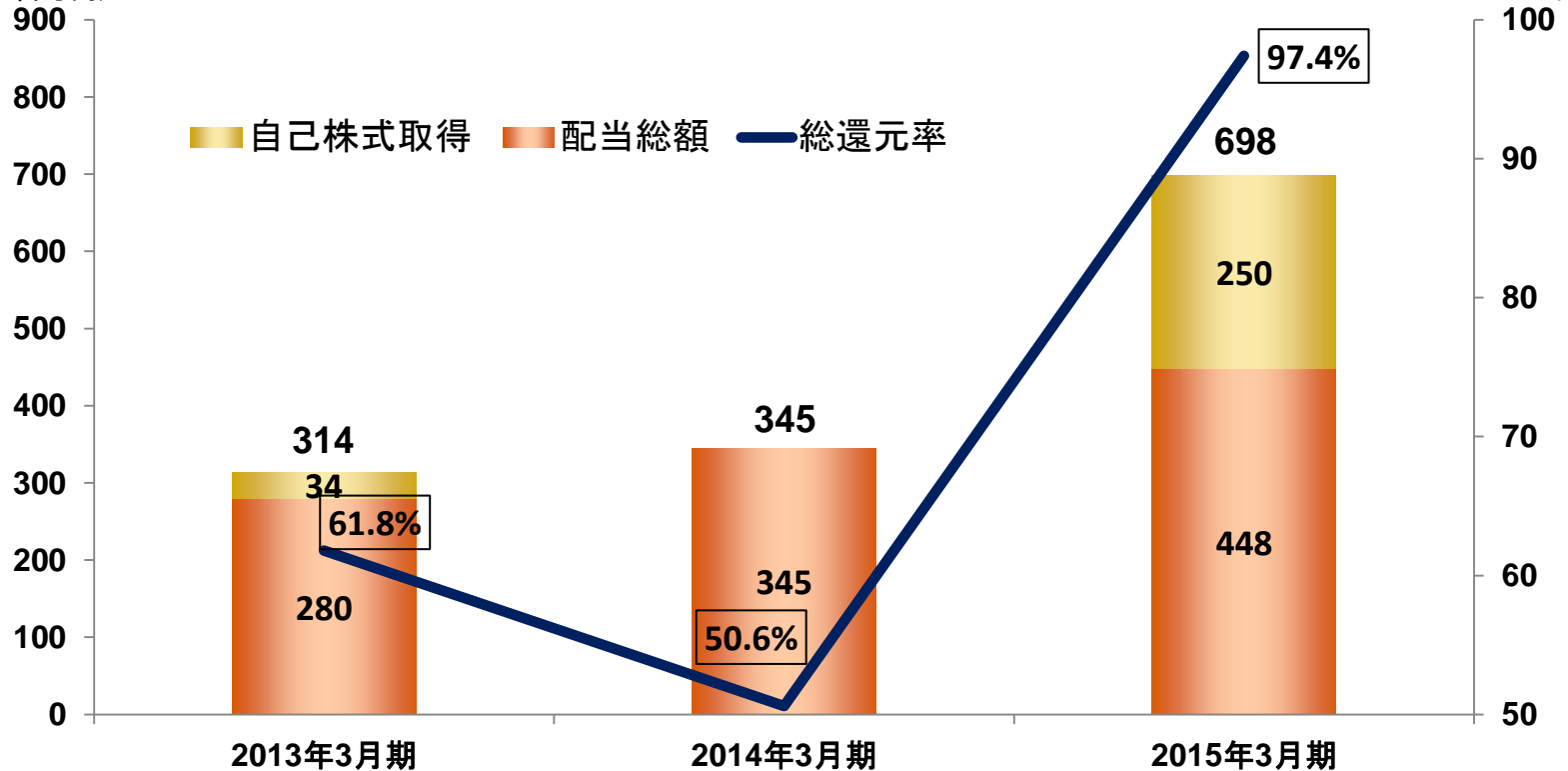
株主還元の推移

(単位:千円)

	2013年3月期	2014年3月期	2015年3月期
当期利益	508,748	683,083	716,496
配当総額	279,912	345,401	448,220
配当性向	55.0%	50.6%	62.6%
自己株式取得	34,339	—	249,988
還元総額(配当+自己株取得)	314,251	345,401	698,208
総還元率	61.8%	50.6%	97.4%

(単位:百万円)

(単位:%)



株主優待の提供

「株式新聞ウェブ版(通常月ぎめ1ヶ月4,000円(税抜)」の 無料クーポン&「アラプラス」の提供

単元数 (株数)	(1) 『株式新聞ウェブ版』	(2) ① 『アラプラス』 ② 『アラALA含有の健康食品・化粧品』	通常価格合計
1単元 (100株) 2単元 (200株) 3単元 (300株)	平成27年5月1日から 平成27年7月31日まで 3ヶ月間無料クーポン (12,960円相当)	① SBIアラプロモが販売するALA含有の健康補助食品(サプリメント)『アラプラス』(通常価格2,980円)1個を無料で進呈する無料引き換え申込券 ② SBIアラプロモが販売するALA含有の健康食品(サプリメント)や化粧品を通常価格から50%割引の優待価格で購入できる割引購入申込券1枚	15,940円
4単元 (400株) 5単元 (500株) 6単元 (600株)	平成27年5月1日から 平成27年10月31日まで 6ヶ月間無料クーポン (25,920円相当)		28,900円
7単元 (700株) 以上	平成27年5月1日から 平成28年1月31日まで 9ヶ月間無料クーポン (38,880円相当)		41,860円