

# 経営近況報告会

2019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

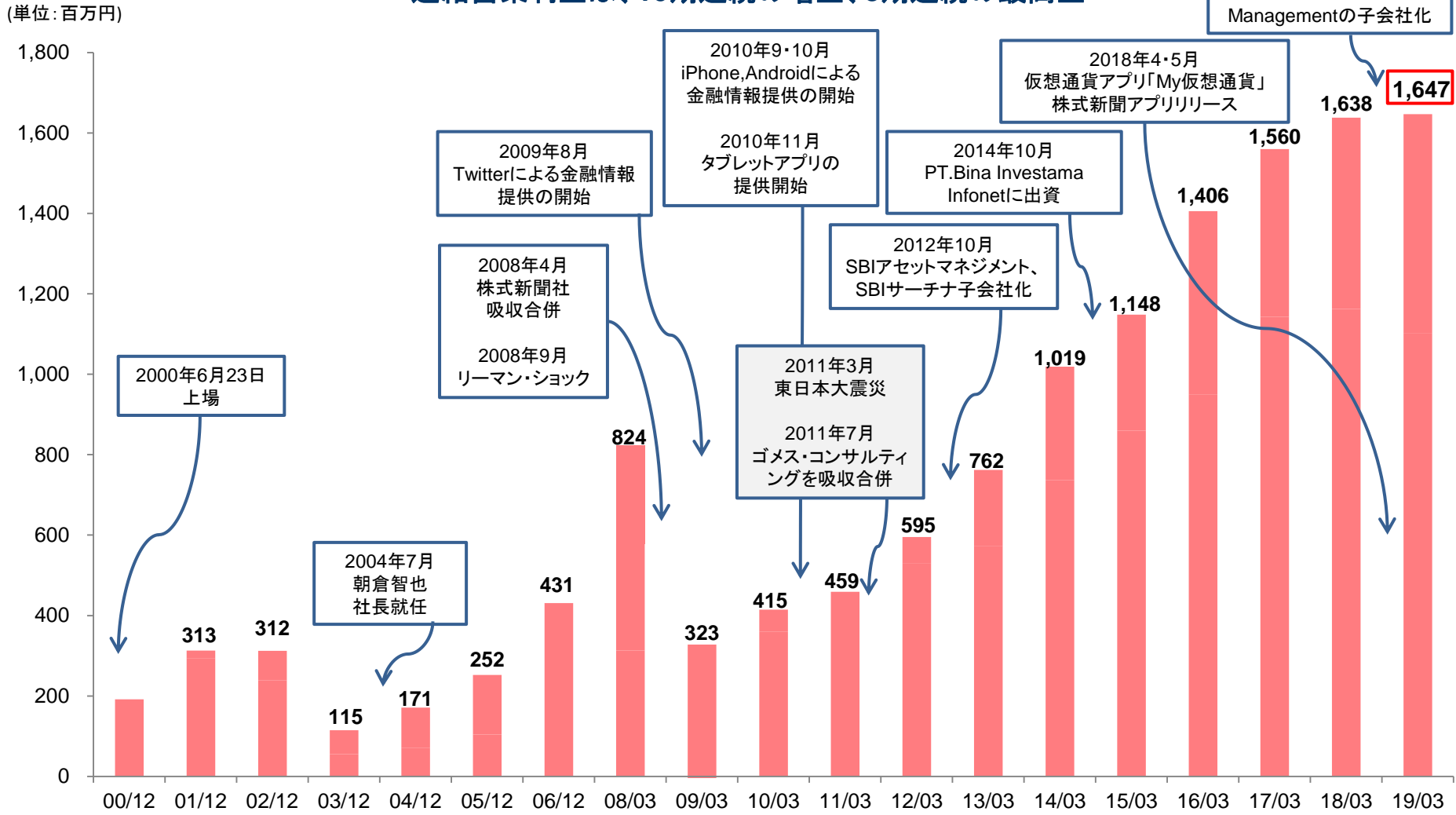
## Part 1

# モーニングスター上場後の軌跡

# モーニングスター上場来の歩み

## モーニングスターの連結営業利益の推移

連結営業利益は、10期連続の増益、8期連続の最高益



※2008年3月期は決算期変更による15ヶ月の変則決算であり、2007年1月から3月までの変則期間の営業利益を別にして、2007年4月から2008年3月までの12ヶ月間の営業利益で、連続増益期間数を算定しております。  
上記グラフは、連結消去金額について記載を省略しております。

# 国内投信評価機関でNo.1のブランドを確立

## <ニュースメディア>

- ・日本経済新聞
- ・ダウ・ジョーンズ
- ・ロイター
- ・ブルームバーグ
- ・時事通信社

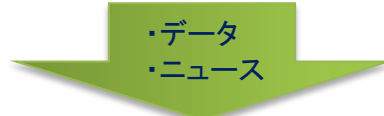


## <個人投資家>

- ・ウェブサイト
- ・スマートフォン
- ・SNS (Twitter, Facebook)
- ・セミナー

モーニングスター  
ウェブサイト

スマートフォン  
アプリケーション



## <テレビ>

- ・NHK
- ・テレビ東京
- ・日経CNBC



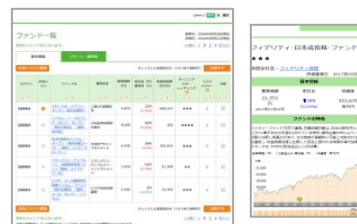
## <インターネットメディア>

- ・Yahoo ファイナンス
- ・MSN
- ・NTT レゾナント
- ・ビッグロブ
- ・ミクシィ
- ・ドワンゴ
- ・ニフティ



## <金融機関>

- ・運用会社
- ・販売金融機関
- ・ネット証券、銀行



## 個人投資家向けセミナー



# 書籍を通じて広がるモーニングスターのブランド



「ものすごく真っ当で、ありえないほど簡単な お金の増やし方」 幻冬舎

アマゾン評価 4.4 ★★★★★

・小さな積み重ねが最終的にリスクを減らした投資であることがわかった。



「ものぐさ投資術」 PHP出版

アマゾン評価 4.6 ★★★★★

・これから投資に挑戦しようかと思っている自分にとって、朝倉さんの文章は、とても優しく感じ、やる気が出ます。



「マイナス金利にも負けない究極の分散投資術」 朝日新聞出版

アマゾン評価 4.1 ★★★★★

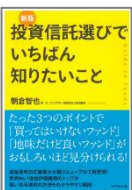
・本書では、具体的なポートフォリオの組み方が、ETFだけでなく投資信託を使用した事例も紹介されており助かりました。  
「相場を読んではいけない」と主張されている点もGOODです。



「iDeCoで自分年金をつくる」 祥伝社新書

アマゾン評価 4.7 ★★★★★

・イデコの本をいくつか読みましたが、一番おすすめです。具体的な商品選びから書いてあり、イデコをはじめる前に読んでおいたほうがよいと思う。



〈新版〉投資信託選んでいちばん知りたいこと ダイヤモンド社

アマゾン評価 4.0 ★★★★★

・さすがモーニングスター社の社長の本。他の投信の本にはない角度での解説が新鮮で説得力があり、投信選びに実践的。

〈代表 朝倉智也の主な著書〉

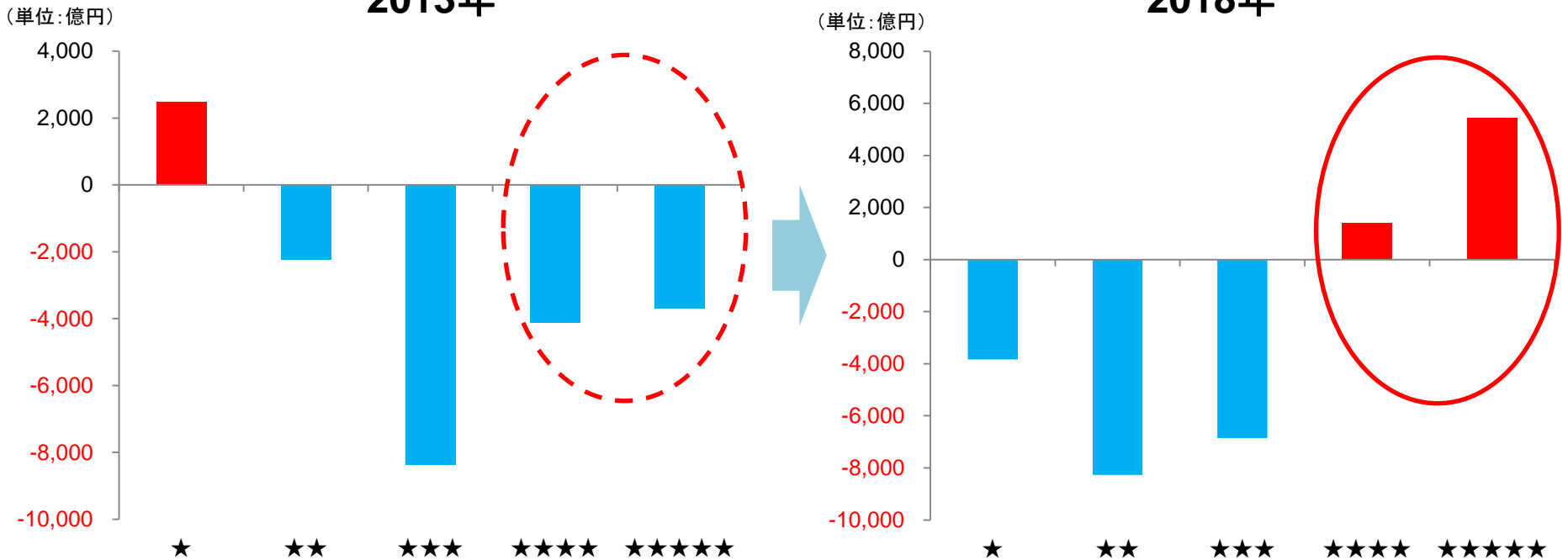


# 市場影響力の高いモーニングスターの評価情報

モーニングスターレーティングはフィデューシャリー・デューティー対応により、客観的な評価情報として利用が増えており、評価が高いファンドへの資金流入が顕著になっている

2013年

2018年

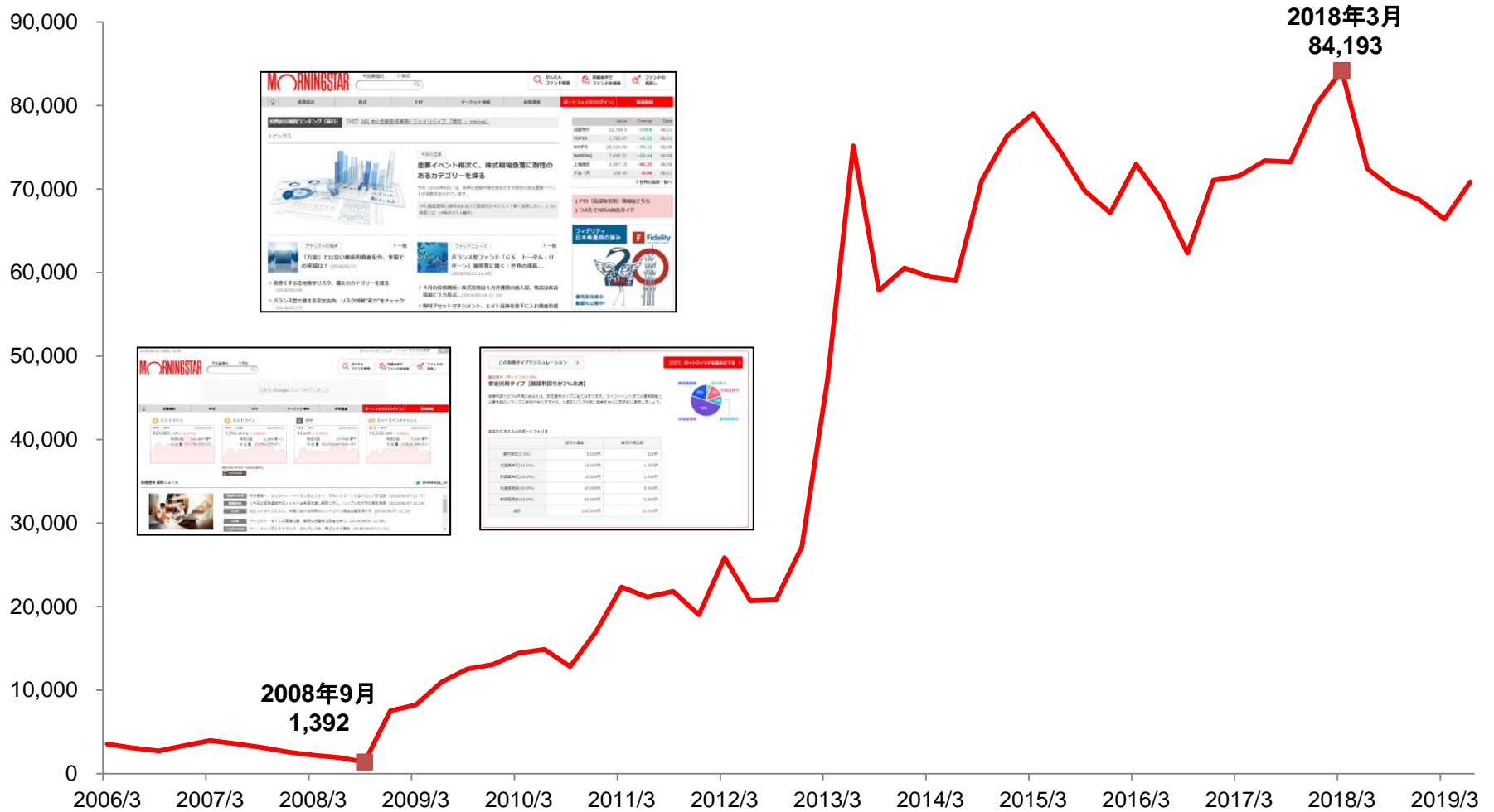


※国内公募追加型株式投信(確定拠出年金専用、ファンドラップ専用、ETF除く)  
 ※2013年は1月~12月までのデータ、2018年は1月~10月までのデータ

# モーニングスターのウェブサイトのページビューの推移

## 四半期別ページビューの推移

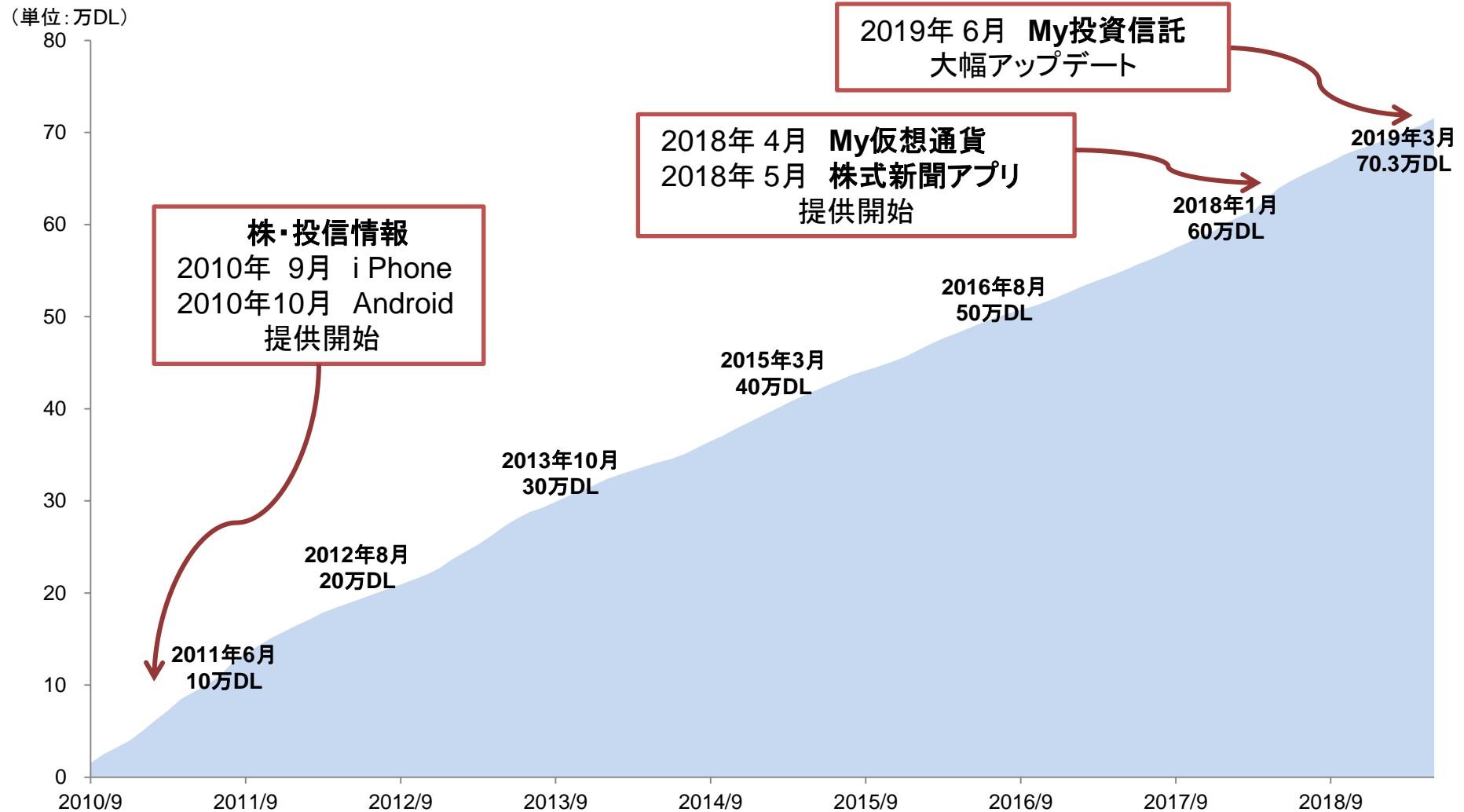
(単位: 千PV)



※期間: 2006年3月から2019年6月までの、3か月間の合計値、直近数値は予想値(2019年4月を3倍にして計算)

# 順調に拡大するスマートフォンアプリのダウンロード数

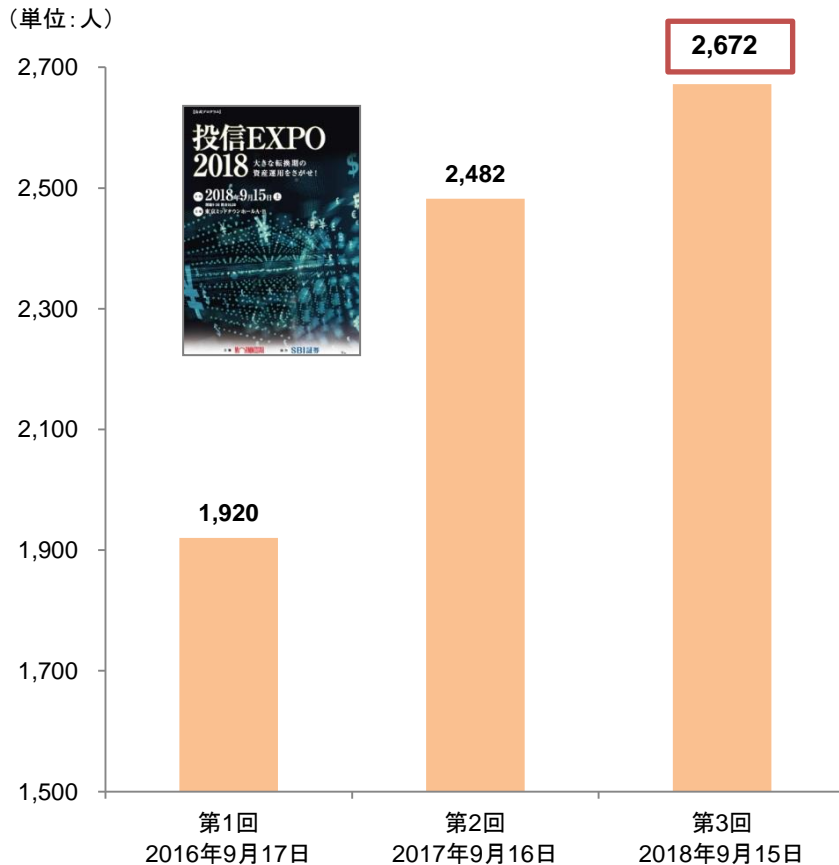
## スマートフォンアプリの累計ダウンロード数は71万を突破





# 拡大する「資産運用セミナー」の参加者数

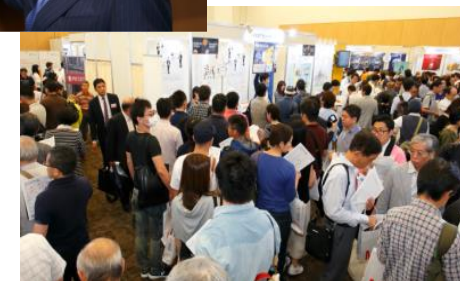
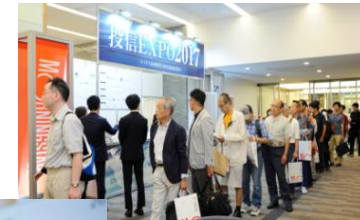
過去の投信EXPOの来場者数



第3回「投信EXPO2018」の開催の様子  
2018年9月15日

(アンケート抜粋)

- ・初めて参加した。こんなに人がいると思わなかった。
- ・説明が明解。ポートフォリオの重要性が理解できた。
- ・証券会社では聞けない貴重な情報が得られ、感謝。
- ・各ブースで、各社の商品メリットを理解することができた。



# 地域金融機関と共同で 個人投資家向け「資産運用セミナー」を開催

## <福岡>



【2018年2月24日(土)】

- ・開催場所: FFGホール
- ・来場者: 788名
- ・協賛数: 25社

【2019年3月3日(日)】

- ・開催場所: FFGホール
- ・来場者: 483名
- ・協賛数: 19社



### ■来場者コメント

- ・岸様の話や朝倉社長のような、普段聞けない、マーケットの実態、現状を見聞を広げるために、多種多様の意見、論調を今後も聞きたい!
- ・今まで何となく理解していた投資について説明を受け、また、現在の世界情勢と今後の見通しに対する意見を聴くことができ、有意義だった。
- ・最後の朝倉社長の話は、言われていたように良い話ばかりでないが、それが意識を変えるいい機会になった。
- ・結構おもしろいですね! 朝倉社長の話がききたくやってきたが、やはり凄い。大変参考にしたいと思います。

## <千葉>



【2019年3月30日(土)】

- ・開催場所: ホテル ザ・マンハッタン
- ・来場者: 407名
- ・協賛数: 11社



### ■来場者コメント

- ・各社が集まっているいろいろな講演が聞けるので、とても参考になります。今後とも回数多く開催を希望します。
- ・朝倉社長の講演すばらしかったです。40分枠ではとてももったいないです。朝倉氏は2枠の時間にしてください。
- ・モーニングスターのセミナーは東京が多いので、千葉でやると聞き嬉しくなり、すぐに予約をしました。次回は是非やってほしいです。
- ・どのような金融商品に投資したらよいか情報を得る機会がなかなかなかった。今日のようなセミナーは大変意義があると思う。

## <札幌>



【2019年5月19日(日)】

- ・開催場所: 札幌グランドホテル
- ・来場者: 604名
- ・協賛数: 14社



### ■来場者コメント

- ・竹中先生、朝倉先生の講演は別格ですね。ぜひまたききたいですね。1年後といわず半年後にきて下さい!!
- ・初めて参加させていただきましたが良かったです。次回も予定が合えば是非参加したいと思います。
- ・北海道を愛する朝倉氏のお話は非常によかったです。再度講演されることを切に願っています。
- ・もっと早くこのセミナーを聞きたかった。

## <宇都宮>



【2019年6月2日(日)】

- ・開催場所: ホテル東日本宇都宮
- ・来場者: 370名
- ・協賛数: 10社

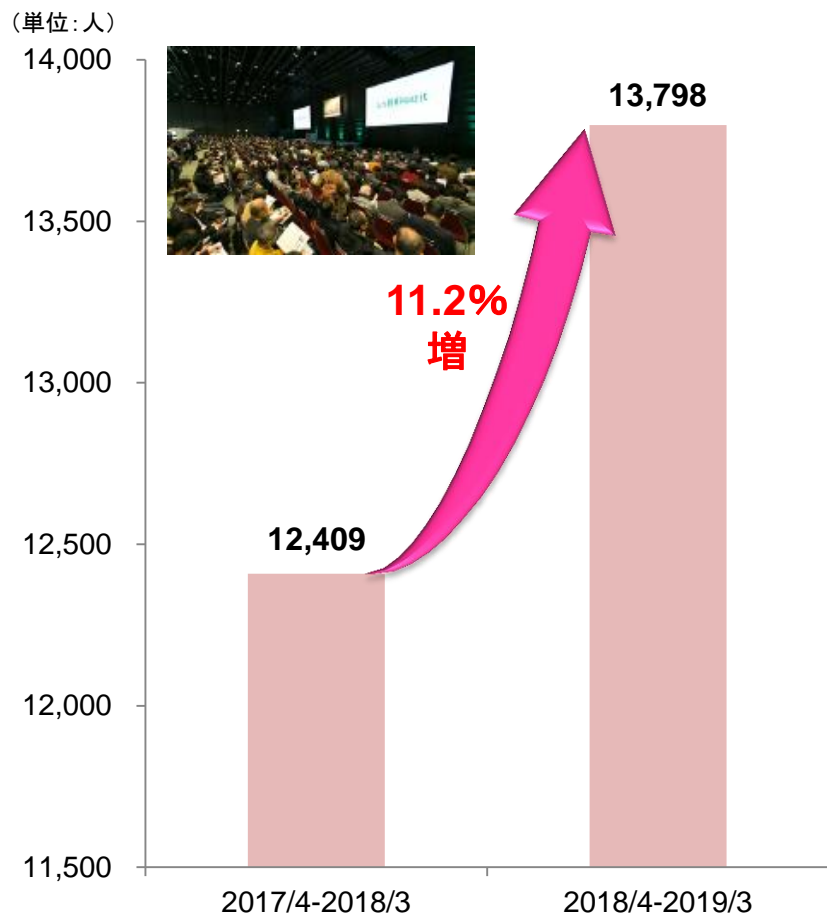


### ■来場者コメント

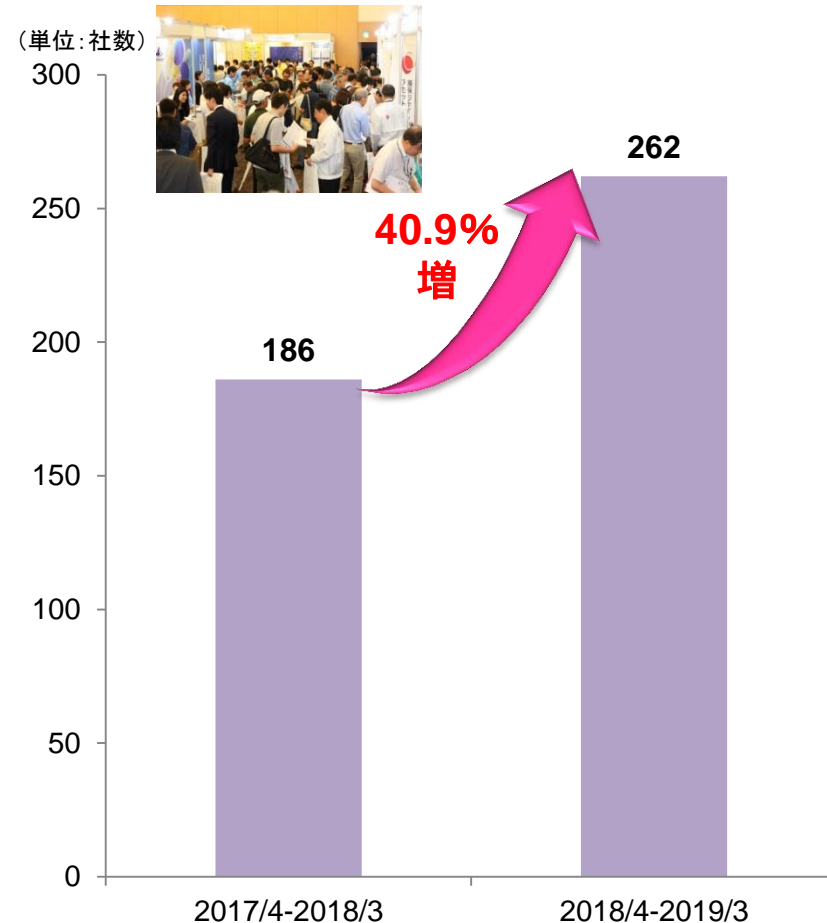
- ・このようなセミナーは初めて参加しましたが、非常に分かりやすく説明してくれて大変勉強になりました。
- ・とても勉強になり、より積極的な資産運用を行っていきたいと思いました。
- ・各社の講演が有意義で、ブースでの説明も丁寧だった。ファンドを購入しようと思います。
- ・朝倉社長のセミナーはとても分かりやすく、投資の見直しをしなくてはと思いました。またお話を聞きたいです!

# 「資産運用セミナー」は参加人数、協賛社数ともに拡大

＜参加人数合計＞



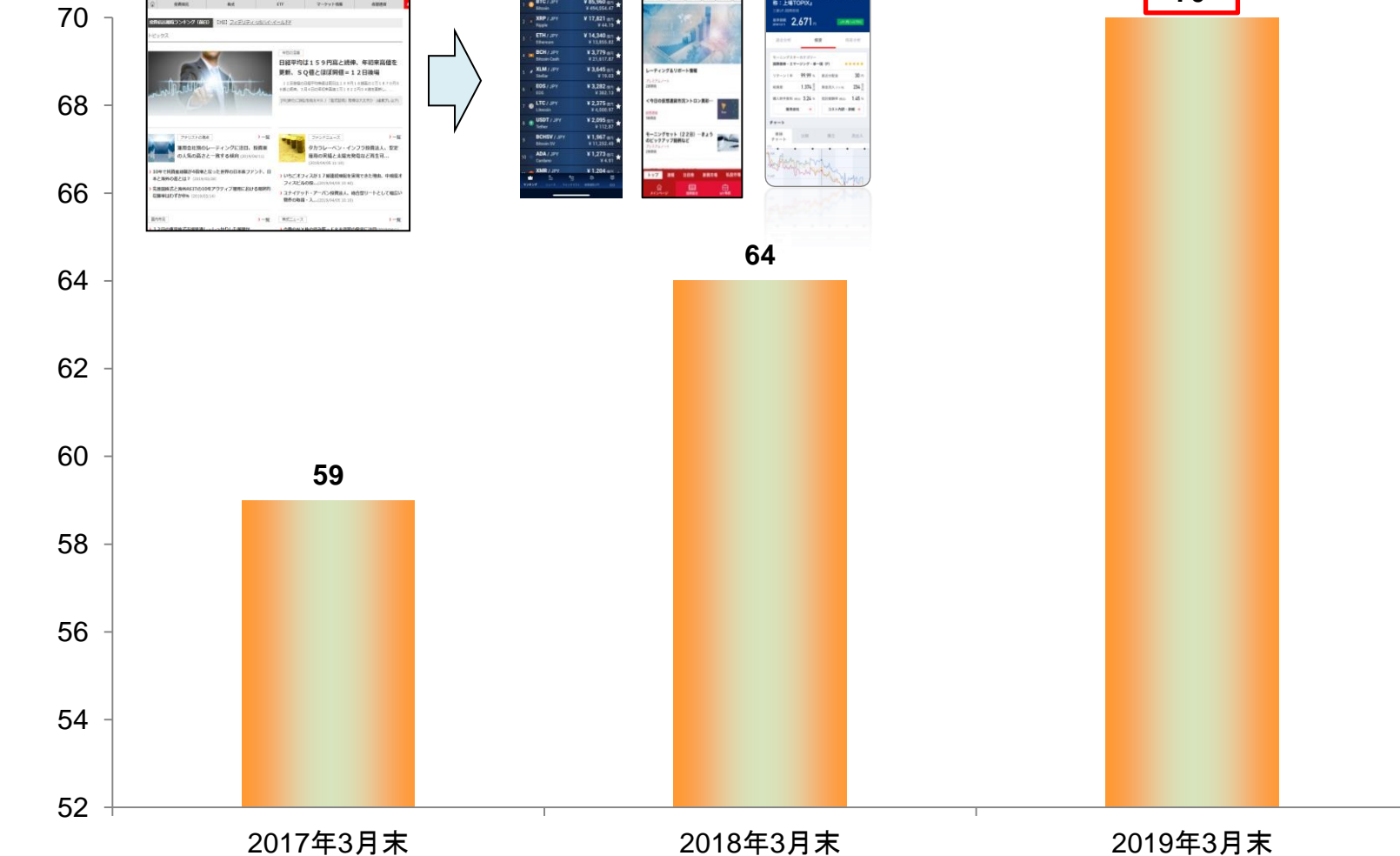
＜協賛社数合計＞



# モバイルファーストを継続的に推進

## モーニングスターのウェブサイト利用者のスマートフォン経由の割合

(単位: %)

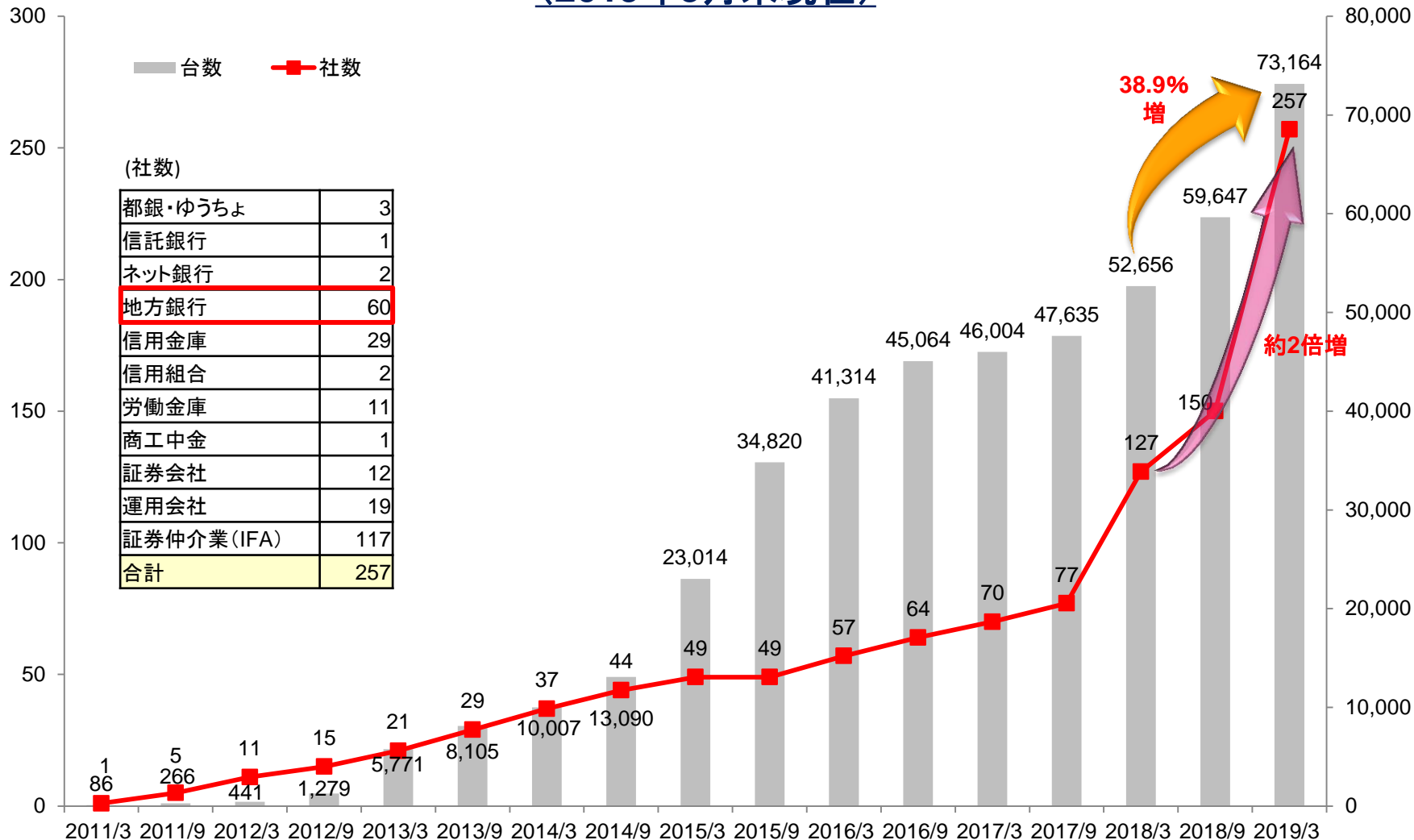


# 拡大を続けるタブレットアプリの提供社数と提供台数

提供社数:257社 / 提供台数:73,164台  
(2019年3月末現在)

(単位:社数)

(単位:台数)



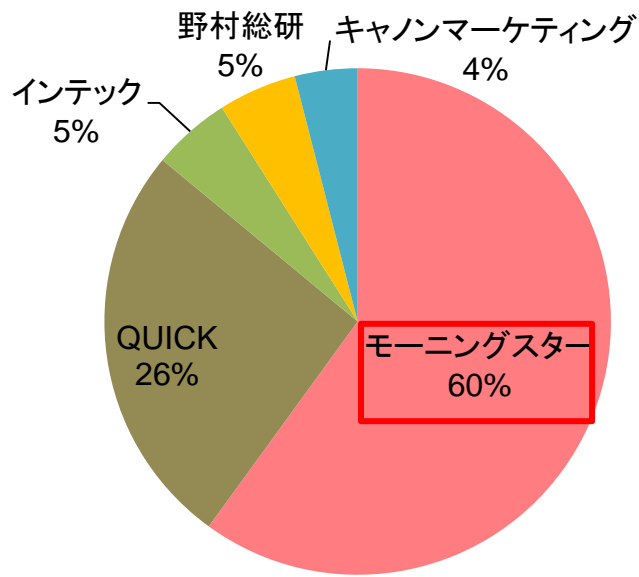
(社数)

都銀・ゆうちょ	3
信託銀行	1
ネット銀行	2
地方銀行	60
信用金庫	29
信用組合	2
労働金庫	11
商工中金	1
証券会社	12
運用会社	19
証券仲介業(IFA)	117
合計	257

# 「Wealth Advisors(旧投資信託INDEX)」は「ニッキン投信情報(販売員向け)」のアンケートで圧倒的No.1

「最も優れている(使いやすい・高機能)と評価できる投信販売支援アプリ・システム」  
 回答金融機関は＜地銀、第2地銀、信金等＞

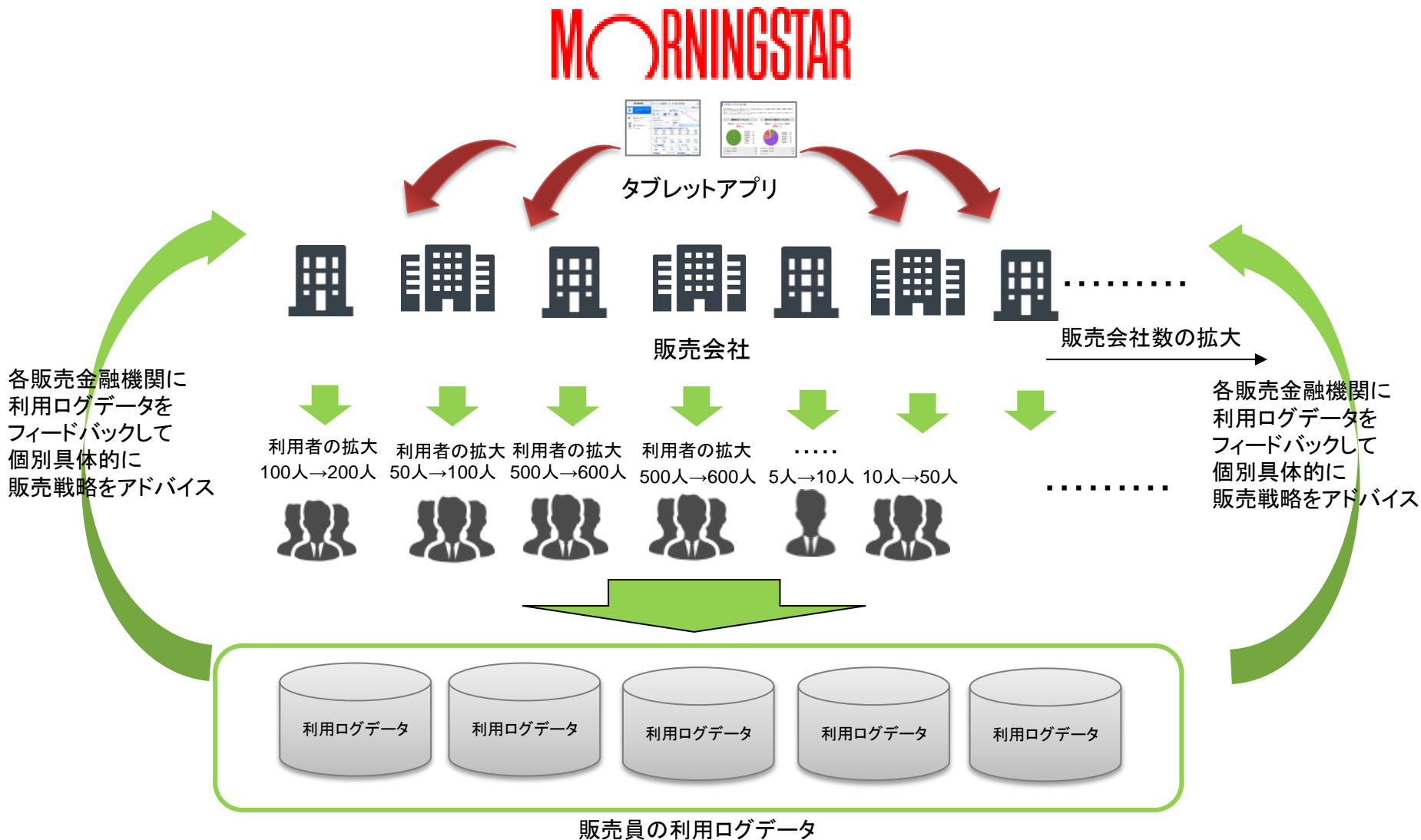
■ニッキン投信情報(2019/3/11号)



## モーニングスターを評価している点

- ・マーケット情報や月次レポート、解約・購入シミュレーションなど、販売・アフターフォローの際にタブレット一つで完結できる機能がそろっている
- ・ファンドの比較・組み合わせのチャートなど、提案やフォローに使える機能が充実している
- ・操作のしやすさもさることながら、DCや相続まで分かりやすく説明されている

# タブレットアプリの利用ログをベースに販売戦略をアドバイス



# 投資信託販売員への教育・研修

## アドバイザーの役割や心構えを語り、モチベーションアップに繋げる

### ■横浜銀行【2019/1/19(土)・行員約100名】

演題「これから求められる投資アドバイザーとは？」



#### ○アンケート結果

- ・AIやFinTechの進展は確かに我々銀行員にとっては脅威であるが、共存することが可能であり、アフターフォローはますます重要になると再認識した。
- ・アセットロケーションを意識した活動を実践していこうと思った。
- ・定時定額での時間分散の効果を再認識できた。
- ・日本と米国の投資信託世帯普及率の違いは依然としてあり、日本での普及を上げていきたいと感じた。
- ・インベスターリターンという考え方は興味深かった。



### ■大垣共立銀行【2019/4/20(土)・行員約400名】

演題「先が読めない時代の資産運用術」



#### ○アンケート結果

- ・まさに本部として伝えたいことをよりわかりやすく伝えていただけたので行員だけでなく、主催の本部としても感動した。
- ・本部から伝えるより、朝倉代表にお話しいただくことで説得力が違う。行員も背中を押してもらえたと自信につながっていた。
- ・行員向けのホリデースクールでは過去最大規模のセミナーとなったことに加え、当日の欠席率がほぼゼロであった。
- ・あの人数に向けて朝倉代表の伝える力。とにかく有意義なセミナーになり良かった。





# 販売金融機関ごとにカスタマイズした ロボ・アドバイザーの開発

■ロボ・アドバイザー

「簡易型」ロボット・アドバイザー

・顧客情報連携なし、リスク許容度診断で選択

「顧客情報連携型」ロボット・アドバイザー

・個人情報連携基盤の整備・リバランス、将来推計機能 等

■みずほ銀行  
「SMARTFORIO」Vol.1

■SMBC日興証券  
「投資信託ナビ」

■イオン銀行  
「らくらく分散投資ナビ」

■SBI証券  
「FundRobo」

■カブドットコム  
証券  
「FundMe」

■ゆうちょ銀行  
「ポートフォリオ分析」

■みずほ銀行  
「SMARTFORIO」Vol.2



ゴメス・コンサルティングによるUI/UXの専門ノウハウを活用

「DC」ロボット・アドバイザー

■ADK(企業型)  
「モーニングスターアドバイザー」



■みずほ銀行(個人型)  
「SMARTFORIO」<DC>



■岡三証券(個人型)  
「岡三iDeCoファンドナビ」



# 「つみたてNISA」、「iDeCo」対応の積立投資ツールの提供

## ■積立投資ツール

### 積立投資のメリットを説明

かんたんファンド検索

ものぐさ投資のススメ

投資の3つの王道をおさえて「ものぐさ投資」をはじめよう。

「ものぐさ投資」とは「世界の資産に分散投資をする」「一定額の積み立て投資をする」「5~10年以上の長期運用をする」を守りながら誰にでもできる簡単な投資法です。

「どの資産にお金を振り当てるか」で運用成績の8割は決まる

1.分散投資

2.定額積立投資

3.長期投資

**1・分散投資**

**2・定額積立投資**

**3・長期投資**

をわかりやすく説明

これら3つのポイントを守れば、相場を読んだり情報を集めたりする必要もなく「ものぐささん」でも簡単に投資を始められます。

モーニングスター投資 組合型投資 積立投資

「何卒のつみたてNISA」は「つみたてNISA」の3つの特徴を、知ると簡単に、投資をちょっと怖そ...

投資信託は始めるその前に...

目標を立てましょう!!

あなたは「いつまでいくら」必要ですか?

投資信託は、長期的な目標が見えているときこそ、威力を発揮する金融商品です。

目標とするライフイベントは?

ライフイベントに必要な金額とそれまでの期間は?

投資に必要の利率はいくら?

毎月の積立金額はいくら?

答えられたら今すぐTRY!

さっそくポートフォリオを組み立てる

### 積立ポートフォリオを作成

毎月積み立てる場合

一括で投資する場合

手続中の資産を目標額まで取り替える場合

毎月積み立てる場合

基本条件 (ポートフォリオ)	比較条件 (ポートフォリオ)
最初にまとめて投資できる金額は1万円ですか? <input type="text" value="0"/>	<input type="text" value="0"/>
毎月の積み立て金額はいくらですか? <input type="text" value="1"/>	<input type="text" value="0"/>
積立期間は何年ですか? <input type="text" value="10"/>	<input type="text" value="0"/>
この期間、利回り0%だったら、120万円になるところを <input type="text" value="150"/>	<input type="text" value="0"/>
目標金額はいくらですか? <input type="text" value="150"/>	<input type="text" value="0"/>
この期間、利回り0%だったら、120万円になるところを <input type="text" value="150"/>	<input type="text" value="0"/>
この期間、利回り0%だったら、120万円になるところを <input type="text" value="150"/>	<input type="text" value="0"/>

毎月の積立金額: 1万円

積立期間: 10年 0ヶ月

目標金額: 150万円

この期間、利回り0%だったら、120万円になるところを 150万円にした。

年4.3%

おすすめの投資タイプが表示されます。 **スタンダードタイプ**

この投資タイプでシミュレーション

STEP2: ポートフォリオを組み立てる

基本条件 (ポートフォリオ)

スタンダードタイプ (目標利回りが3%以上5%未満)

目標利回りが3%以上5%未満の場合は、投資信託の(パフォーマンスとしては王道を行く)スタンダードタイプです。国内債券を除く3種の構成に分散して運用すれば、無理なく目標利回りを実現できるでしょう。

あなたにオススメのポートフォリオ

銘柄	当初の資金	毎月の積立額
国内株式(10.0%)	0円	1,000円
先進国株式(30.0%)	0円	3,000円
新興国株式(10.0%)	0円	1,000円
先進国債券(30.0%)	0円	3,000円
新興国債券(20.0%)	0円	2,000円
合計	0円	10,000円

STEP2: ポートフォリオを組み立てる

### ファンドの選定

投資信託に必要な利回りでのポートフォリオを組む

購入を検討したいファンドの「2」でチェックして運用条件の「3」を確認。ポートフォリオの構成を調整していきましょう。

国内株式

先進国株式(10.0%)

先進国株式(30.0%)

新興国株式(10.0%)

先進国債券(30.0%)

新興国債券(20.0%)

各カテゴリーから1本ずつファンドを選択

### ポートフォリオの完成

利回りでのポートフォリオを組む

STEP2: ポートフォリオを組み立てる

STEP3: ポートフォリオの完成

ファンド名	選定比率	選定のリーディングリターン	毎月の積立額 [円]	毎月の入金	毎月の配分	毎月の積立総額 [円]
セカンドリート	0.21%	3年	0円	1,000円	0円	1,000円
先進国株式(10.0%)	0.27%	3年	0円	3,000円	0円	3,000円
先進国株式(30.0%)	0.39%	3年	0円	1,000円	0円	1,000円
先進国債券(30.0%)	0.23%	3年	0円	3,000円	0円	3,000円
新興国債券(20.0%)						2,000円
合計						10,000円

配分比率に合わせ、積立金額を自動配分

# 投信評価機関として当局からも高い評価

## 金融庁とモーニングスターの関係性

2011年12月16日に金融審議会「我が国金融業の中長期的な在り方に関するワーキング・グループ」にて、モーニングスター代表の朝倉智也が「投資信託に関する現状の課題と対応」に対し提言を行ったことで、業界に大きな刺激を与え、昨今のフィデューシャリー・デューティー対応のきっかけとなる



モーニングスターでは金融庁に対し、定期的にデータ提供、提言を行っており、

「金融・資本市場活性化有識者会合意見書」では、「投資信託の評価情報」の積極的な活用推進が掲載。

2011年12月16日  
金融審議会での提言、「投資信託に関する現状の課題と対応」



### 主な課題の指摘事項

- ・一時的なテーマ設定に基づく営業スタイル
- ・毎月分配型の分配競争による弊害
- ・販売会社と運用会社の系列構造がもたらす弊害
- ・短命投信量産の弊害

2017年4月14日  
「iDeCo」や「つみたてNISA」の普及・促進として、スマートフォンを活用した若年層への施策についての提言。

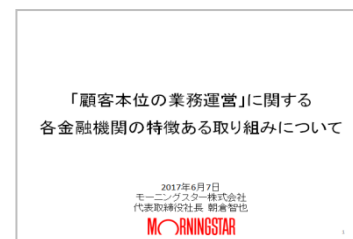
モーニングスターウェブサイトの利用状況

2017年4月14日 (金)  
モーニングスター株式会社

スマートフォンサイト: ファンドのアクセスランキング  
経資産残高の多いファンドがアクセス数上位

順位	ファンド名	経資産残高 (億円)	アクセス件数
1	三菱東京UFJ銀行(国内債券)	48,824	7,218,717
2	三菱東京UFJ銀行(海外債券)	17,824	831,117
3	三菱東京UFJ銀行(国内株式)	16,600	7,047,208
4	三菱東京UFJ銀行(海外株式)	12,391	1,164,507
5	日本郵政(国内債券)	9,276	545,113
6	日本郵政(海外債券)	8,188	389,880
7	日本郵政(国内株式)	5,058	112,189
8	日本郵政(海外株式)	4,928	110,369
9	三菱東京UFJ銀行(国内債券)	4,424	137,643
10	三菱東京UFJ銀行(海外債券)	3,244	285,011
11	三菱東京UFJ銀行(国内株式)	2,792	489,978
12	三菱東京UFJ銀行(海外株式)	2,772	289,608
13	三菱東京UFJ銀行(国内債券)	2,692	417,418
14	JRA(国内債券)	4,036	70,728
15	JRA(海外債券)	3,882	291,884
16	JRA(国内株式)	3,776	318,318
17	JRA(海外株式)	3,430	288,814
18	日本郵政(国内債券)	3,392	307,387
19	日本郵政(海外債券)	2,892	284,484
20	日本郵政(国内株式)	2,792	49,389

2017年6月7日  
「顧客本位の業務運営」に関する各金融機関の特徴ある取り組みについての説明



金融庁「金融・資本市場活性化有識者会合意見書」(2015年6月30日)から抜粋

> 投資信託の評価情報は、顧客にとっての最適な商品・サービスの選択を容易にする観点から積極的な活用が期待される。

# フィデューシャリー・デューティ対応の モーニングスターのサービス

## 現状の分析

### ラインナップ分析

ラインナップ分析レポート

## 新規ファンドの導入

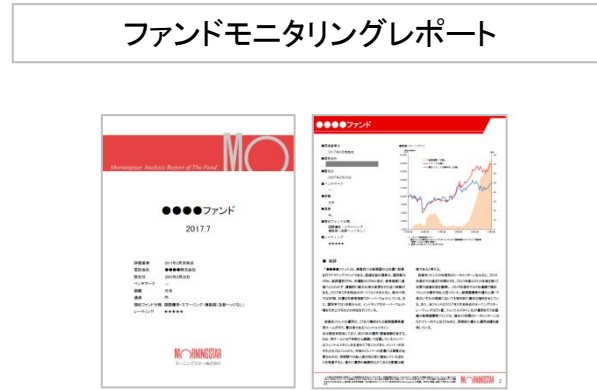
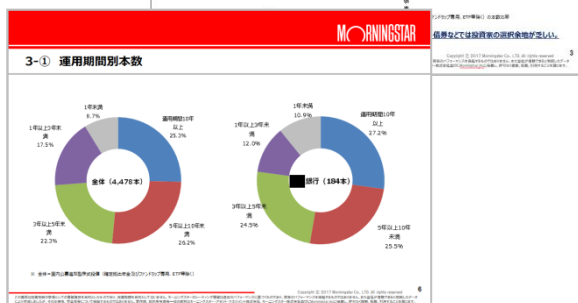
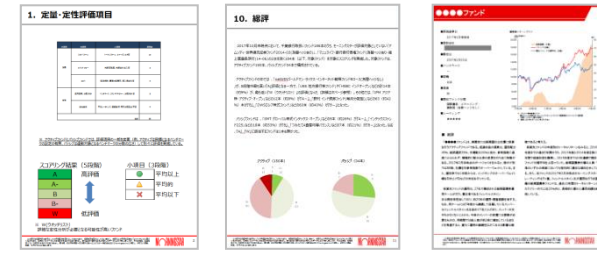
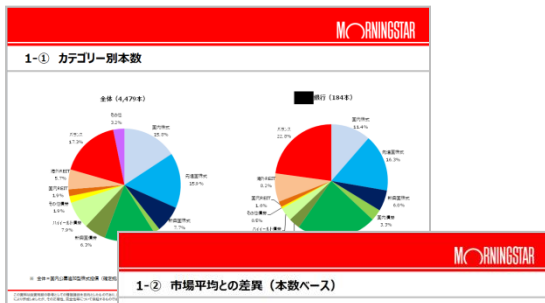
### デューデリジェンス

デューデリジェンスレポート

## 継続的な監視

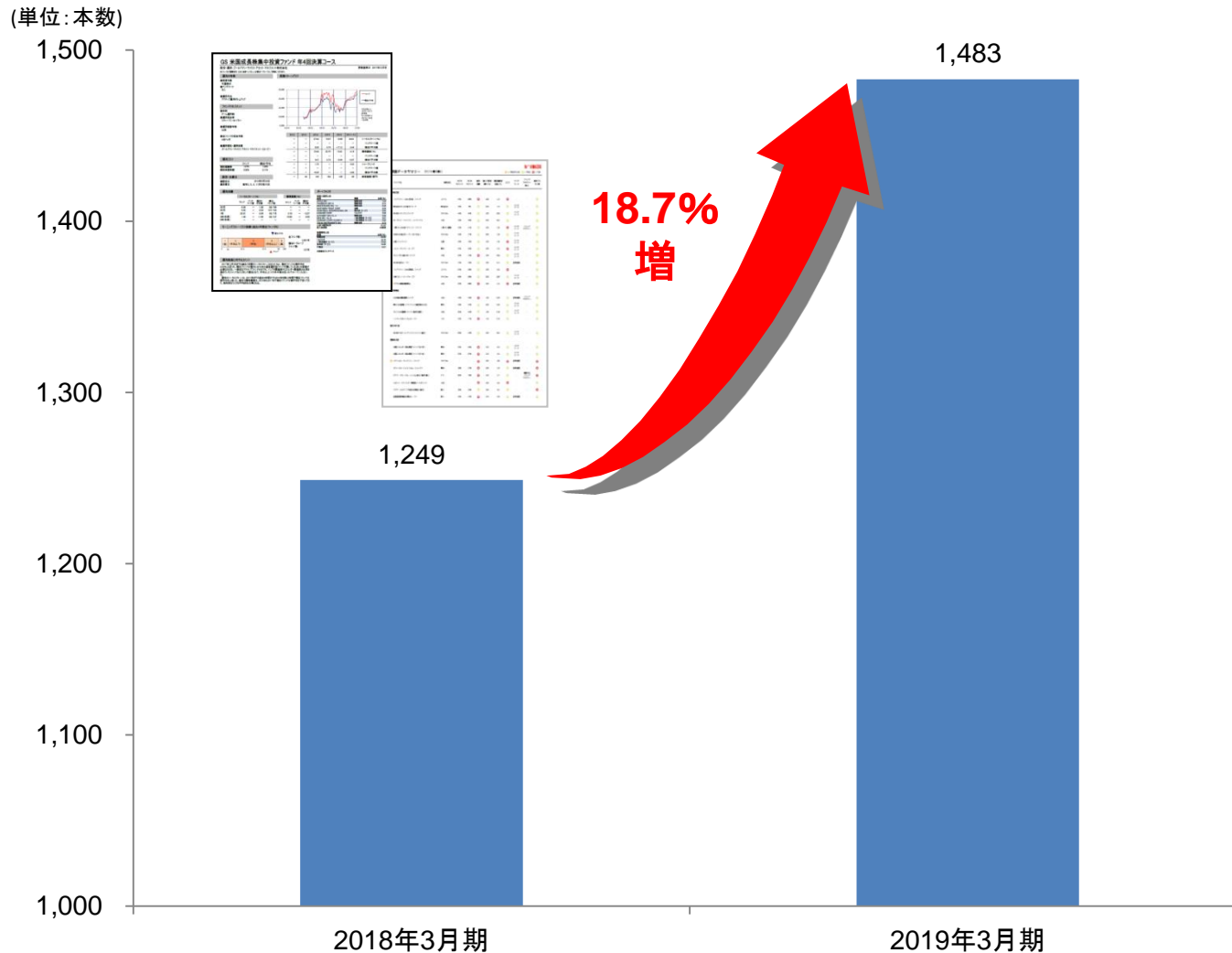
### モニタリング

総評&スコアリング & Watchレポート



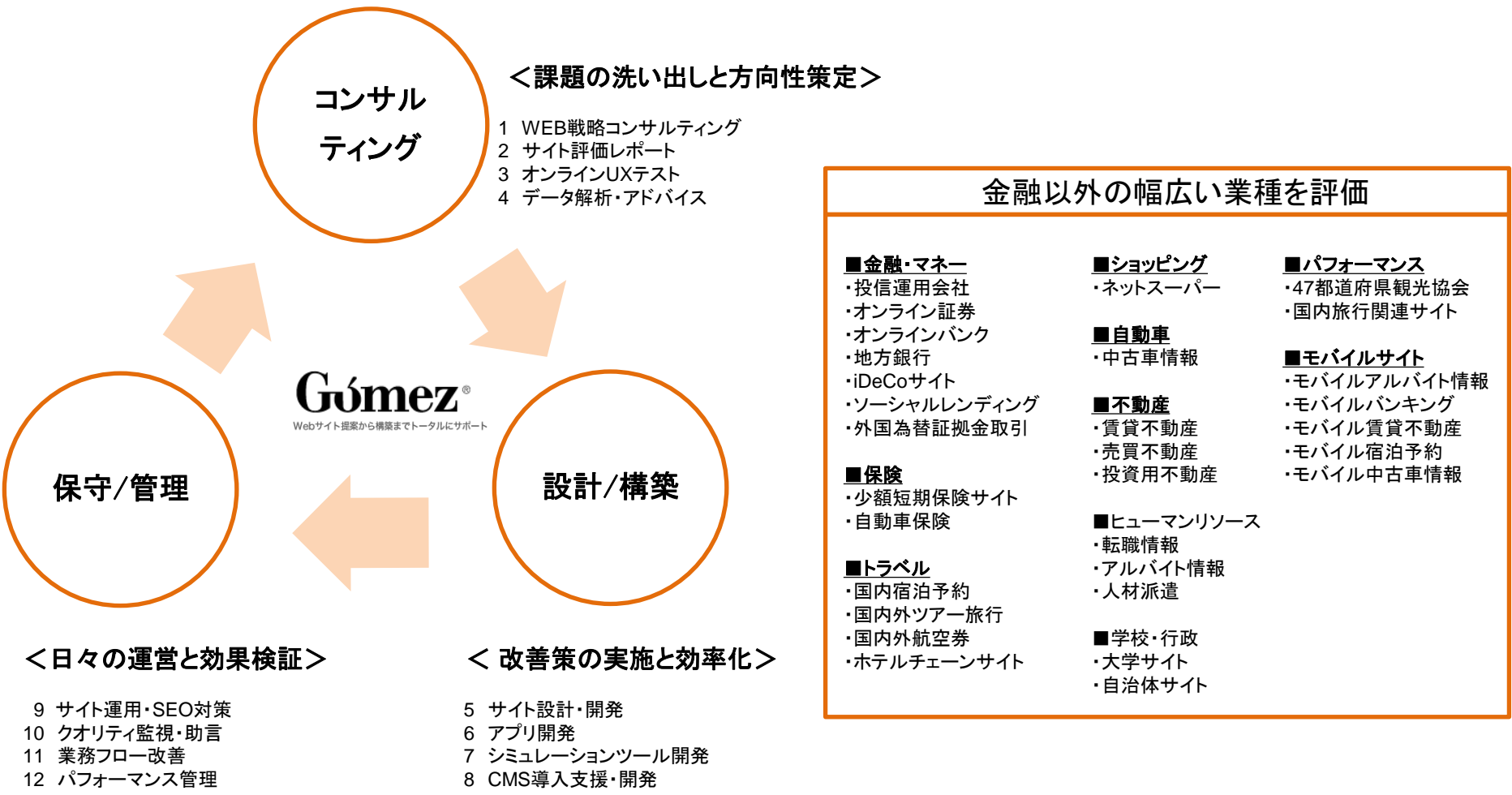
# 拡大する「ファンド分析レポート」の受注

## ＜ファンド分析レポートの受注本数＞



# ウェブサイトコンサルティングで評価の高い ゴメス・コンサルティング

金融の枠にとらわれないサイト/アプリの評価・コンサルティングにおいて幅広い知見を持つ



**コンサル  
ティング**

<課題の洗い出しと方向性策定>

- 1 WEB戦略コンサルティング
- 2 サイト評価レポート
- 3 オンラインUXテスト
- 4 データ解析・アドバイス



**保守/管理**

<日々の運営と効果検証>

- 9 サイト運用・SEO対策
- 10 クオリティ監視・助言
- 11 業務フロー改善
- 12 パフォーマンス管理

**設計/構築**

<改善策の実施と効率化>

- 5 サイト設計・開発
- 6 アプリ開発
- 7 シミュレーションツール開発
- 8 CMS導入支援・開発

**金融以外の幅広い業種を評価**

<p>■<b>金融・マネー</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・投信運用会社</li> <li>・オンライン証券</li> <li>・オンラインバンク</li> <li>・地方銀行</li> <li>・iDeCoサイト</li> <li>・ソーシャルレンディング</li> <li>・外国為替証拠金取引</li> </ul> <p>■<b>保険</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・少額短期保険サイト</li> <li>・自動車保険</li> </ul> <p>■<b>トラベル</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・国内宿泊予約</li> <li>・国内外ツアー旅行</li> <li>・国内外航空券</li> <li>・ホテルチェーンサイト</li> </ul>	<p>■<b>ショッピング</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ネットスーパー</li> </ul> <p>■<b>自動車</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・中古車情報</li> </ul> <p>■<b>不動産</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・賃貸不動産</li> <li>・売買不動産</li> <li>・投資用不動産</li> </ul> <p>■<b>ヒューマンリソース</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・転職情報</li> <li>・アルバイト情報</li> <li>・人材派遣</li> </ul> <p>■<b>学校・行政</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・大学サイト</li> <li>・自治体サイト</li> </ul>	<p>■<b>パフォーマンス</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・47都道府県観光協会</li> <li>・国内旅行関連サイト</li> </ul> <p>■<b>モバイルサイト</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・モバイルアルバイト情報</li> <li>・モバイルバンキング</li> <li>・モバイル賃貸不動産</li> <li>・モバイル宿泊予約</li> <li>・モバイル中古車情報</li> </ul>
--	--	---

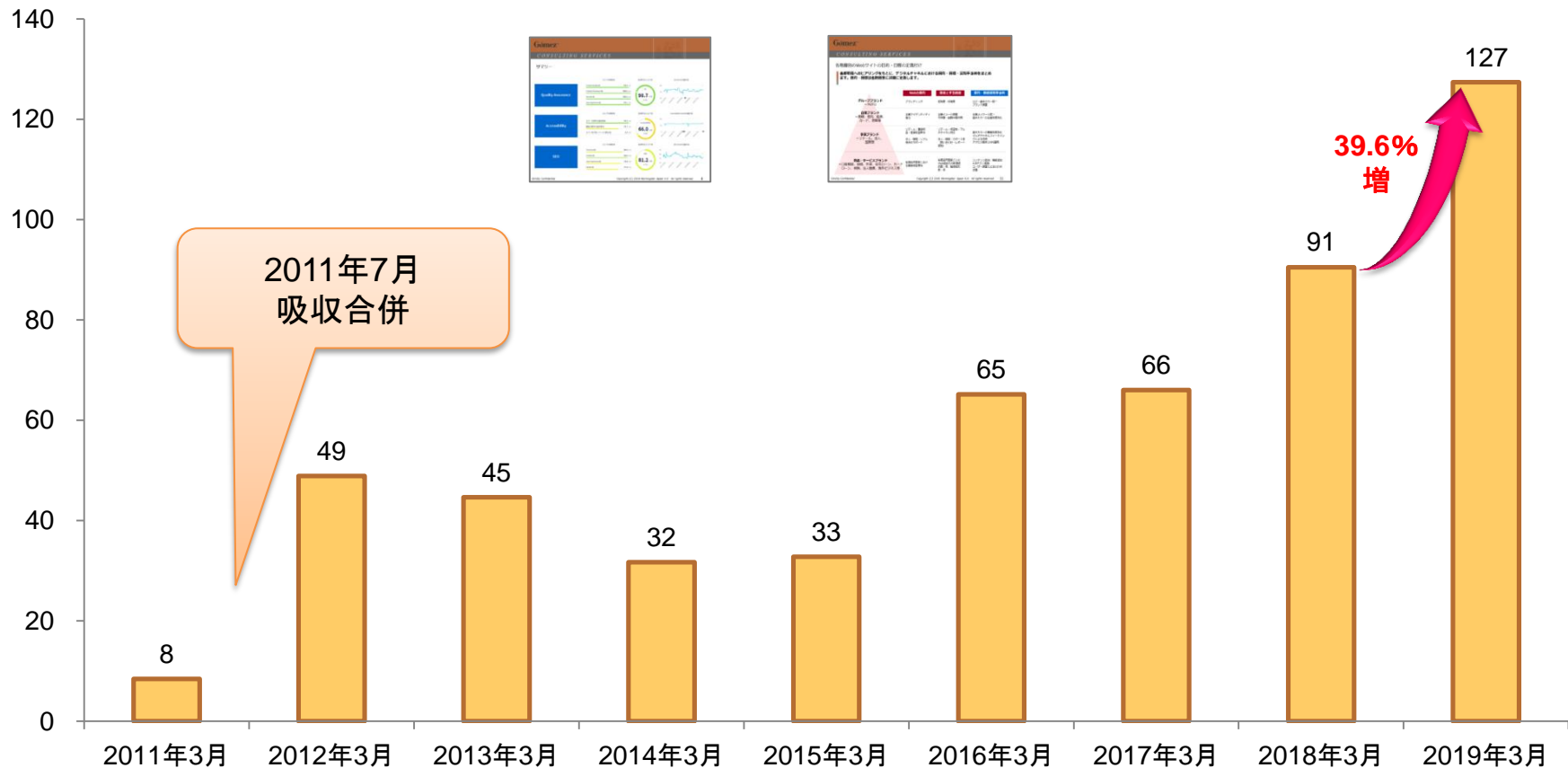
幅広い分野において、年間100件以上のコンサルティング・サイト/アプリ構築サービスを提供

# ゴメス・コンサルティングの 金融機関向けのサイト評価・開発サービスが拡大

主に金融機関からサイト評価コンサルティングおよび各種シミュレーションツールの  
開発依頼が増加。UX(ユーザーエクスペリエンス)を重視する傾向が拡大

(単位: 百万円)

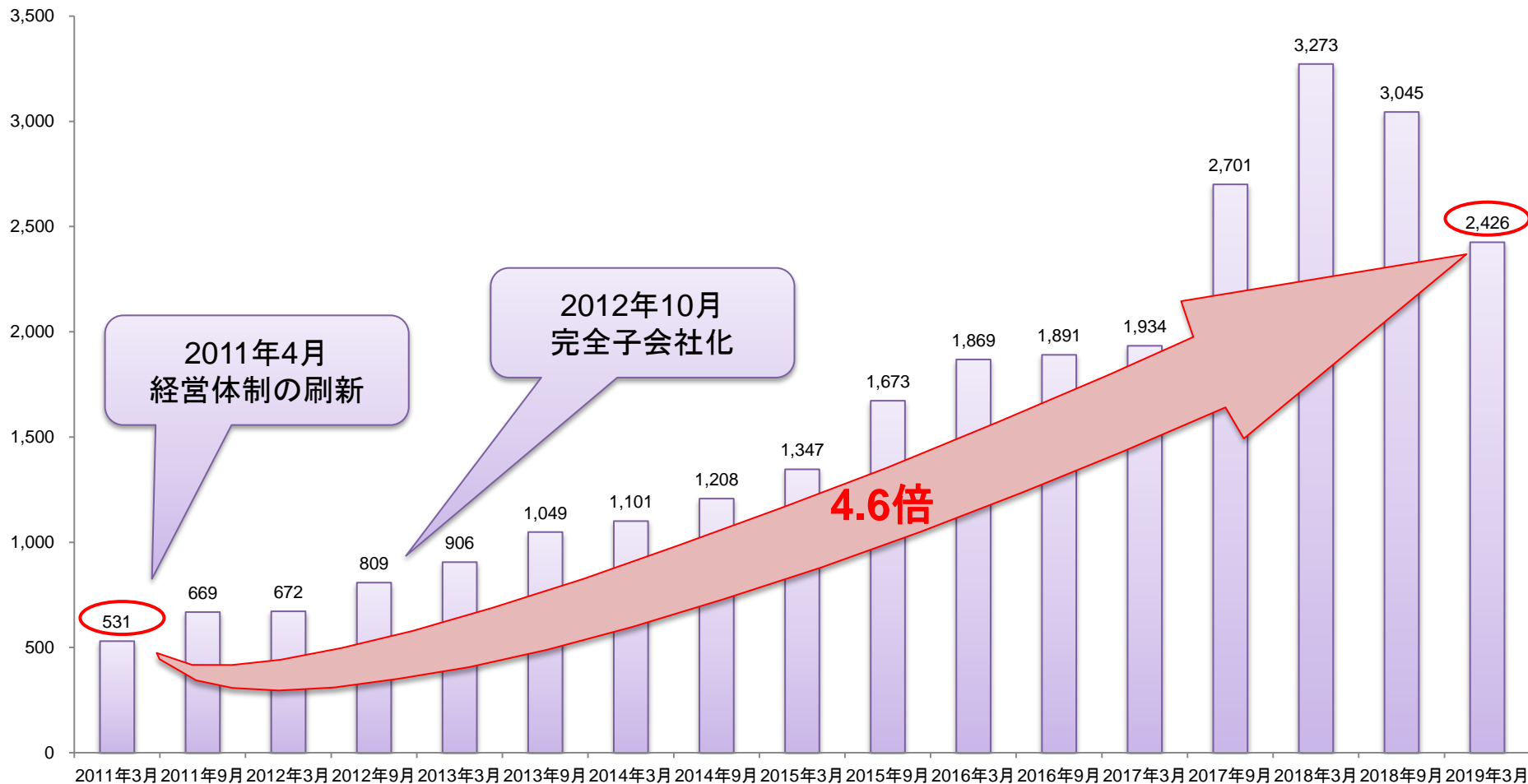
ゴメス・コンサルティング事業の営業利益の推移



# SBIアセットマネジメントの運用残高は8年で4.6倍に

## SBIアセットマネジメントの運用残高の推移

(単位: 億円)



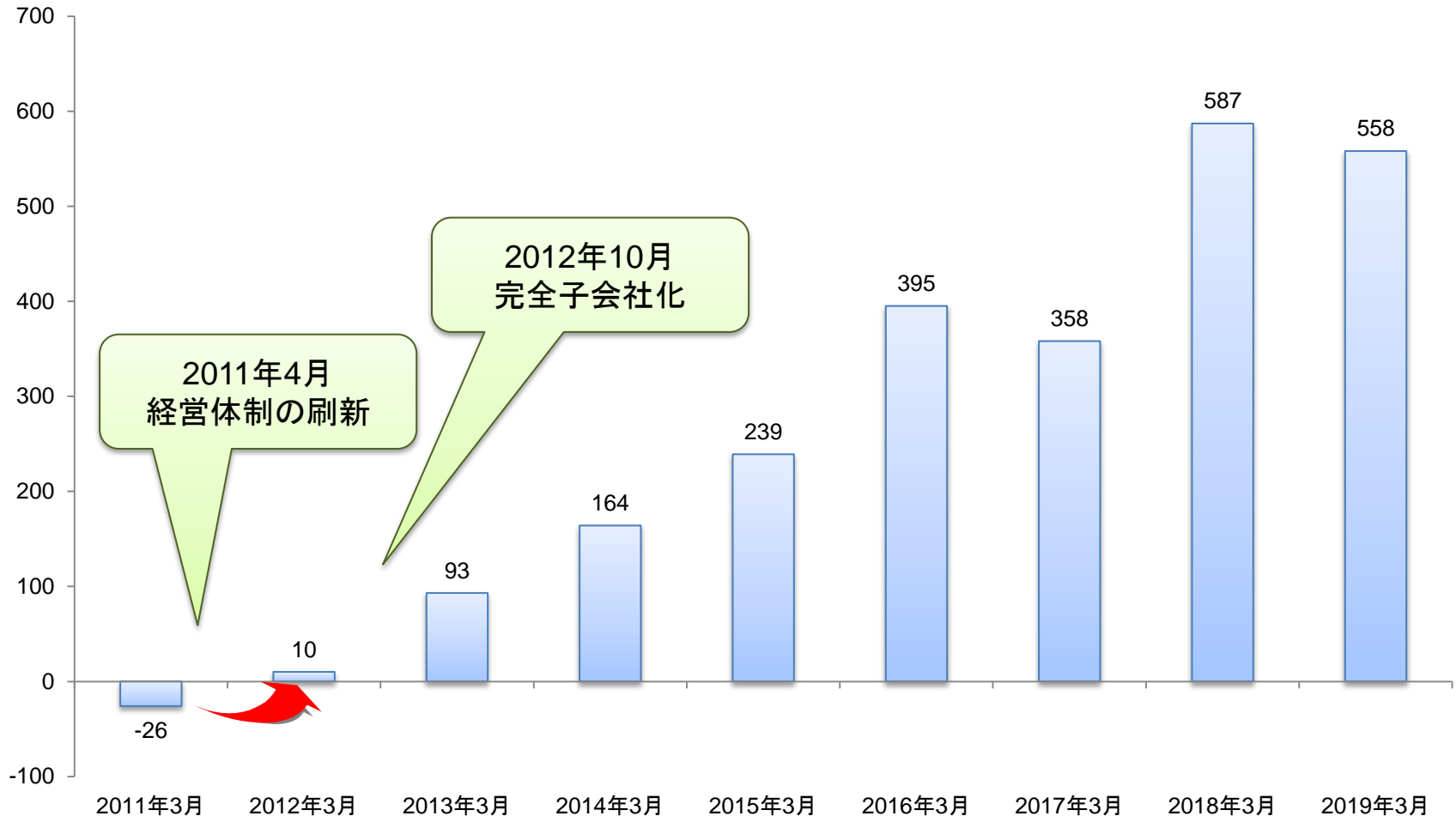
※データ期間: 2011年3月～2019年3月



# SBIアセットマネジメントは買収後に 劇的なターンアラウンドを実現

## SBIアセットマネジメントの営業利益の推移

(単位:百万円)



# 良質かつ特徴のあるファンドの提供

## <低コスト>のファンド

### ◆雪だるまシリーズ



「つみたてNISA」採用ファンドの中で、各資産クラス内で最低信託報酬を実現



## <運用実績の高い>ファンド

### ◆SBI中小型割安成長株ファンド (愛称:jrevive)

### ◆中小型成長株ファンドーネクストジャパン (愛称:jnext)



### 先進国株式 低コスト上位3ファンド

	ファンド名	信託報酬等 (税込)(%)
1	雪だるま(先進国株式)	0.116
2	eMAXIS Slim 先進国株式インデックス	0.118
3	<購入・換金手数料なし>ニッセイ外国株式インデックスファンド	0.118

### 全世界株式 低コスト上位3ファンド

	ファンド名	信託報酬等 (税込)(%)
1	雪だるま(全世界株式)	0.150
2	eMAXIS Slim 全世界株式(除く日本)	0.153
3	楽天・全世界株式インデックス・ファンド	0.220

### 新興国株式 低コスト上位3ファンド

	ファンド名	信託報酬等 (税込)(%)
1	雪だるま(新興国株式)	0.195
2	<購入・換金手数料なし>ニッセイ外国株式インデックスファンド	0.204
3	eMAXIS Slim 新興国株式インデックス	0.204

### 過去の運用成績

	中小型 成長株 ファンド (愛称:jnext)	SBI 中小型 割安成長株 ファンド (愛称:jrevive)	TOPIX (配当込み)
トータルリターン3年(年率)	20.63%	13.11%	8.84%
トータルリターン5年(年率)	24.47%	18.99%	9.11%
シャープレシオ3年	1.18	0.73	0.67
シャープレシオ5年	1.56	1.10	0.60

※2019年4月末現在

## 他の評価機関からファンドアワードを受賞

### R&Iファンド大賞2019

部門		賞	受賞ファンド
投資信託	国内中小型株	優秀ファンド賞	SBI小型成長株ファンド ジェイクール (愛称:jcool)

### リッパ - ・ファンド・アワード・フロム・リフィニティブ 2019 ジャパン

受賞部門	評価期間	賞	受賞ファンド
株式型 日本株 中小型株	5年	最優秀ファンド賞	SBI中小型成長株ファンド ジェイネクスト (愛称:jnext)

## Part 2

# 今後の成長戦略

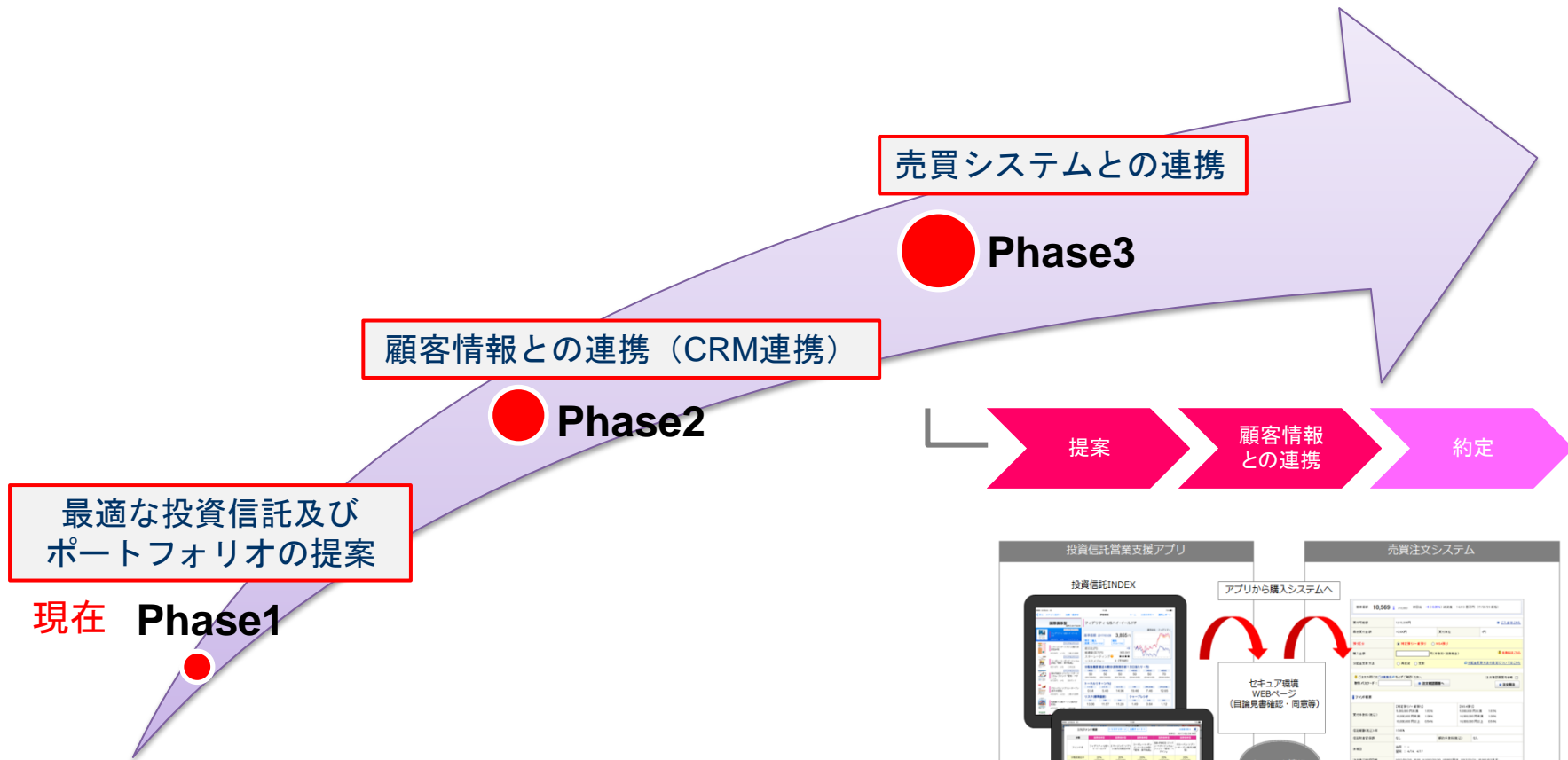
# タブレットアプリは「投資信託INDEX」から「Wealth Advisors」へ進化し、投資アドバイスの『プラットフォーム』へ

個人投資家と販売金融機関、商品を設定する運用会社、保険会社を繋ぐ『プラットフォーム』へ



# 対面投信販売の「プラットフォーム」に昇華する

顧客情報との連携、売買システムとの連携を行うシステムに展開



最適な投資信託及び  
ポートフォリオの提案

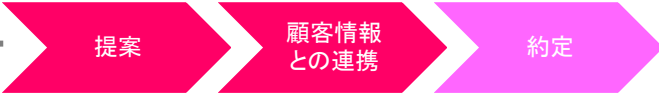
現在 Phase1

顧客情報との連携 (CRM連携)

Phase2

売買システムとの連携

Phase3



●比較・合成チャート



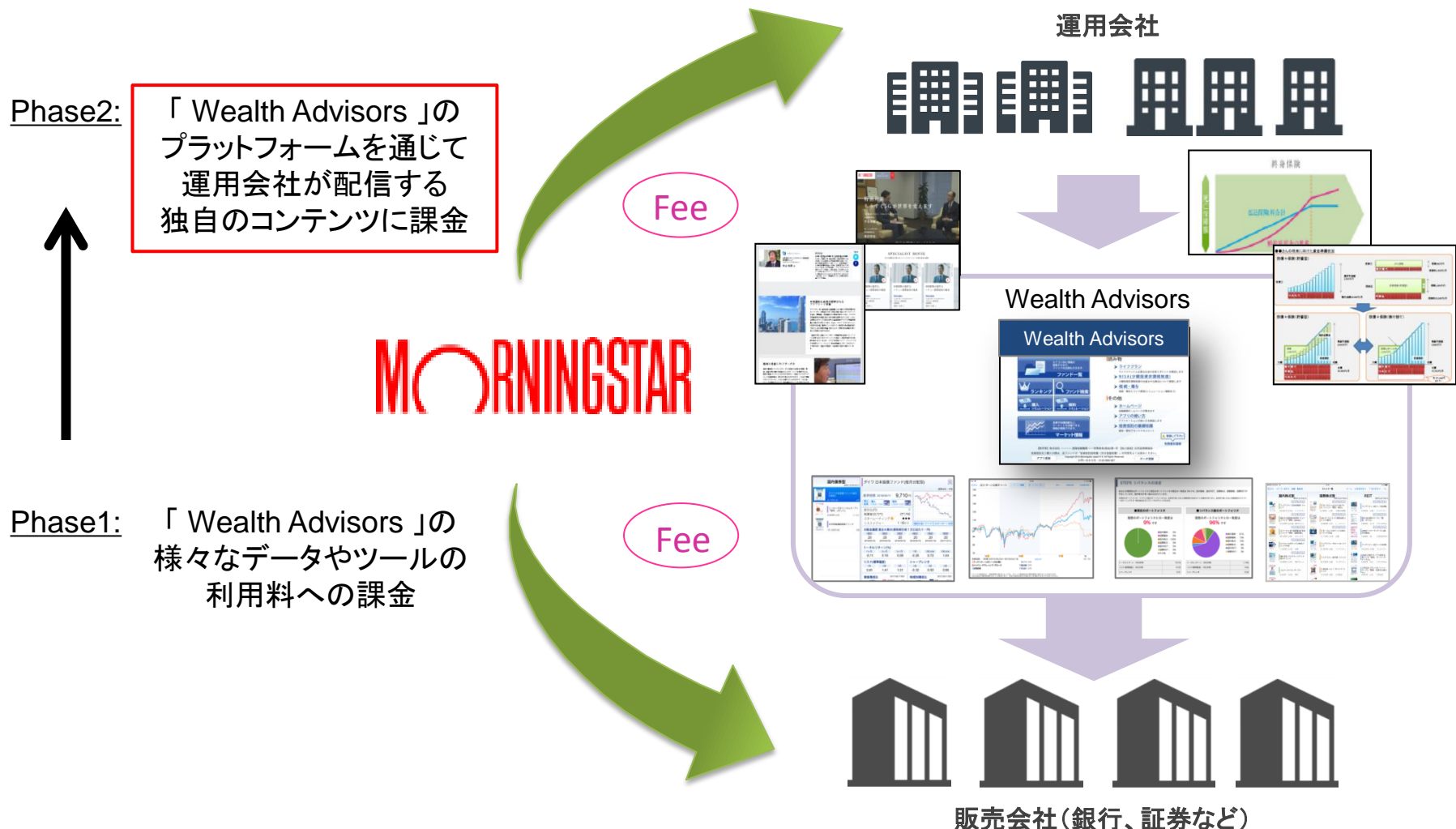
●ポートフォリオ分析



●リスク・リターン分析



# 運用会社独自のコンテンツを「Wealth Advisors」に掲載することで、運用会社からフィーを得る



Phase2:

「Wealth Advisors」のプラットフォームを通じて運用会社が配信する独自のコンテンツに課金



Fee

Phase1:

「Wealth Advisors」の様々なデータやツールの利用料への課金



Fee

販売会社(銀行、証券など)

# 有料課金の投信アプリ「My投資信託」は 2019年6月にリリース

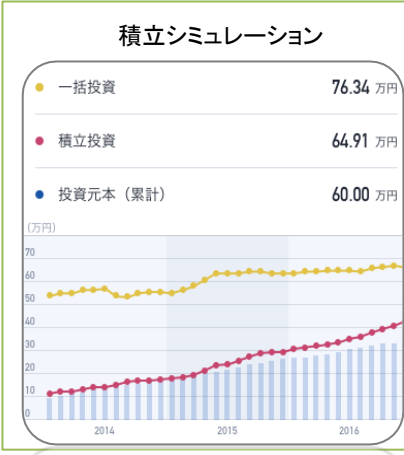
## 投信アプリ「My 投資信託」



法人ユーザー(運用会社・販売会社)



個人ユーザー(アクティブ投資家)





# 「株式新聞Web」アプリは パワーアップしてリニューアル(2019年10月予定)

■MSクレジットレーティング  
上場企業約1,200社の格付情報を提供

評価カテゴリー	定義	信用評価シンボル
1	相対的に、信用力が非常に高い	1a
		1b
		1c
2	相対的に、信用力が高い	2a
		2b
		2c
3	相対的に、信用力が中位	3a
		3b
		3c
4	相対的に、信用力がやや低い	4a
		4b
		4c
5	相対的に、信用力が低い	5a
		5b
		5c
6	相対的に、信用力が非常に低い	6

■日米決算速報ニュース  
自動生成した日米の決算ニュースを配信

シェイクアウト、19年3月期第1四半期決算は純利益22.3%減の大幅減益  
株式 22分前

西国電、19年3月期第1四半期決算は純利益45.7%増の赤字  
株式 22分前

三菱ケミカルD、19年3月期第1四半期決算は純利益21.8%増の大幅増益  
株式 22分前

伊藤忠食品、19年3月4、8%増の大幅増益  
株式 22分前

クエスト、19年3月  
トップ 速報  
メインページ

マクドナルドの16年9月期純利益は2.6%減  
マクドナルドCMCOが10月2日に発表した16年9月期決算(決算発表)は、売上増+増益+1.0%の増益で、9%減、純利益1.5億7540万ドル(増2.6%減)、1株当たり利益は1.50ドルだった。  
【16年9月期実績】  
売上増 64億2410万ドル(2.9%増)  
営業利益 21億730万ドル(5.3%増)  
当期純利益 12億7540万ドル(2.6%減)  
1株当たり当期利益 1.50ドル  
( )内は前年同期比

8-K 発表日 2016-10-21  
10-K 発表日 2016-11-04 (参考)

■米IPOスケジュール  
米国IPOの企業名、シンボル、上場市場、公開価格、上場予定時期などの情報を日々更新

Upcoming IPOs

August 2018 Upcoming IPOs

Company Name	Symbol	Market	Price	Shares	Offer Amount	Expected IPO Date
MESA AIR GROUP INC	MESA	NASDAQ Global Select	14.00-16.00	10,700,000	\$196,880,000	8/9/2018
VACCINEX, INC.	VCNX	NASDAQ Global	12.00-15.00	3,333,000	\$57,494,250	8/9/2018
ARLO TECHNOLOGIES, INC.	ARLO	NYSE	18.00-20.00	10,215,000	\$234,945,000	8/3/2018
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	CWK	NYSE	16.00-18.00	45,000,000	\$931,500,000	8/2/2018
SONOS INC	SONO	NASDAQ Global Select	17.00-19.00	13,888,888	\$303,472,199	8/2/2018

■日米中国株式比較  
株価指標や財務データを横比較



■日米決算発表スケジュール  
日米決算スケジュールをカレンダー形式で提供



# 「My仮想通貨」のニュース配信を更に拡充

世界の主要メディアの仮想通貨ニュースを配信する国内随一のプラットフォーム



仮想通貨情報メディア計4社の仮想通貨ニュースを翻訳して提供

NULLTX・・・米国、サンフランシスコ拠点。相場関連ニュースからアルトコインニュースまで幅広く取り扱う  
 cryptonews・・・リトアニア拠点。見通しやテクニカル分析などの記事が充実  
 Ripple・・・仮想通貨XRPに特化した相場動向、レポートなど

<仮想通貨ポータルサイト>

<アプリ「My仮想通貨」>

仮想通貨ポータルサイトのスクリーンショット。上部には「ビットコイン」の価格チャートと「XRP」の価格チャートが表示されています。中央には「仮想通貨最新ニュース」のセクションがあり、今日の仮想通貨市場に関する記事が掲載されています。下部には「仮想通貨ランキング」の表があり、各通貨の価格変動や取引所情報が一覧で表示されています。

cryptonews.comの記事のスクリーンショット。記事のタイトルは「フェイスブック、既存仮想通貨はフェイスブック・コインの思惑受ける」です。記事内容は、フェイスブックが仮想通貨市場に参入する可能性について議論しています。

「My仮想通貨」アプリのスクリーンショット。アプリのインターフェースは直感的で、ニュース、相場情報、そして仮想通貨のポートフォリオ管理機能が確認できます。記事のサムネイルや価格変動のグラフが視覚的に表現されています。

# 「投信EXPO 2019」は新時代におけるデジタルセミナーを提供

SBI証券 X MORNINGSTAR

EXPO会場(リアルセミナー)+「全国一斉LIVE配信」  
リアルタイムで、来場者や全国視聴者と積極的にコミュニケーション

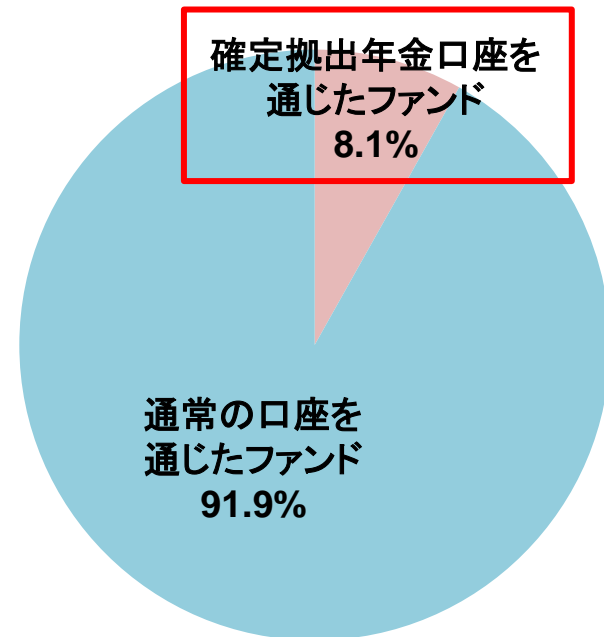
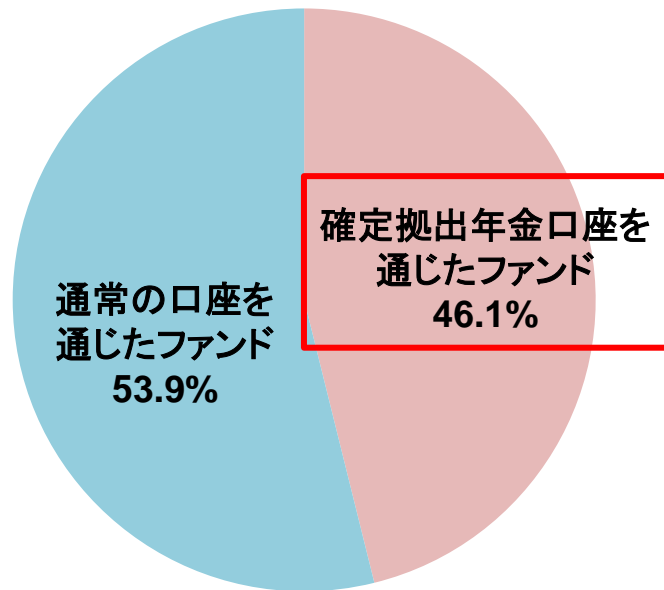


# 日米の確定拠出年金を通じたファンド残高の比較

日本の確定拠出年金マーケットは成長のポテンシャルが大きい

米国(18兆ドル)

日本(59兆円)



※1 2018年12月末時点

※2 全体はミューチュアルファンド(ETF除く)

※3 DCファンドは米国はDCプランとIRAsの合計値(ICI)、日本は確定拠出年金専用ファンド

出所: モーニングスター作成

# 投資教育と投資アドバイスの必要性が高まる

## <従業員教育>

2011年8月

継続投資教育の実施義務の明文化

2018年5月

継続投資教育の努力義務化

## <マッチング拠出>

2012年1月

マッチング拠出の導入

## <iDeCo>

2017年1月

iDeCo加入可能範囲の拡大  
(公務員、専業主婦・夫も対象に)

配慮義務であった継続投資教育については一部の企業の実施にとどまっていた。  
努力義務化によって、継続投資教育の企業が拡大する。



# 投資教育 & 投資アドバイスの必要性が高まる

# モーニングスターの確定拠出年金&iDeCo 関連のサポートサービス

投資助言サービスは最もニーズの高いサービス



資産運用ツール



投資助言サービス

Eラーニングツール

資産運用セミナー



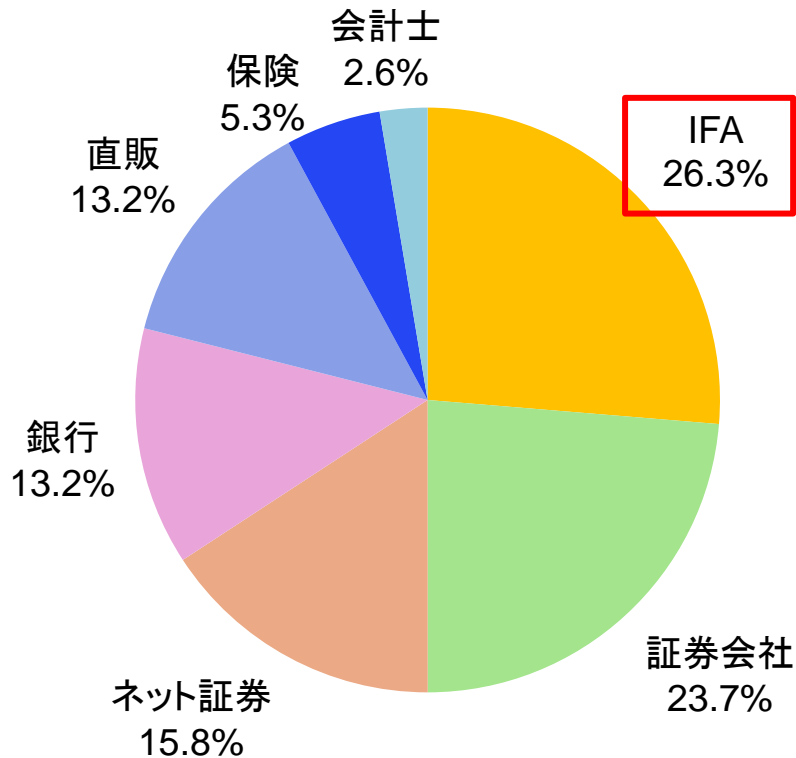
確定拠出年金採用企業



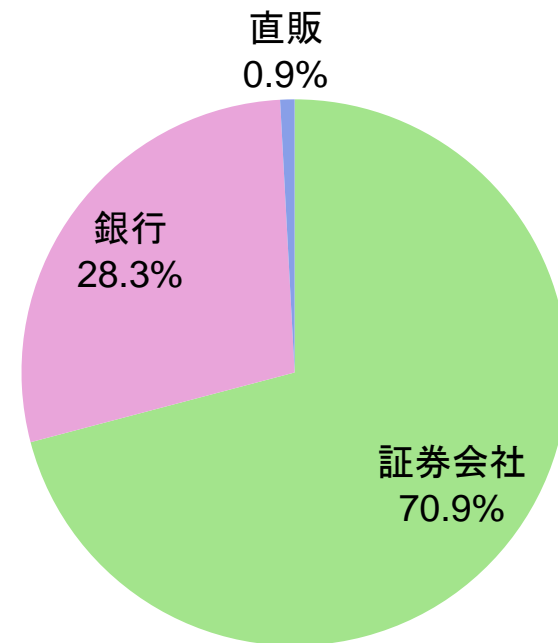
従業員(加入者)

# 米国と日本の投資信託の販売チャネル

## 米国



## 日本



※1 2018年12月末時点

※2 米国:ICI Research report Profile of mutual fund shareholders, 2018 確定拠出年金(401k)を以外の口座による販売会社のマーケットシェア

※3 日本:投資信託協会

出所:モーニングスター作成

# IFA(独立系フィナンシャルアドバイザー)に タブレットアプリを積極的に提供



証券仲介業(IFA)向けの  
タブレットアプリの導入社数は117社

タブレットアプリ



定期的なレポート



研修・フォローアップ



IFA

IFA

IFA

IFA

IFA

IFA



日本のIFAの人数  
3,455名

※出所: 日本証券業協会  
2018年12月末時点

日本経済新聞2019/6/4朝刊

## 独立アドバイザー 存在感

金融機関に属さず 中立性強み  
資産形成で個人に助言

業界団体 今夏に設立

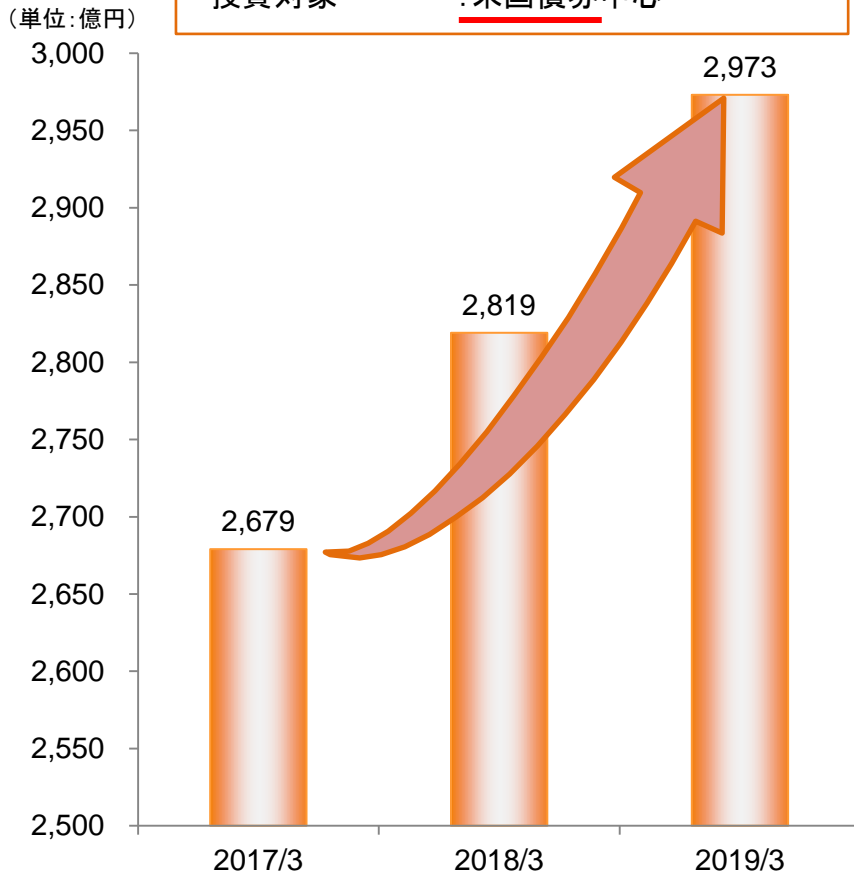
IFA 経済の関わり資産は拡大傾向



# 買収したCarret Asset Managementの 資産運用残高は安定的に推移

<Carret Asset Management の運用残高>

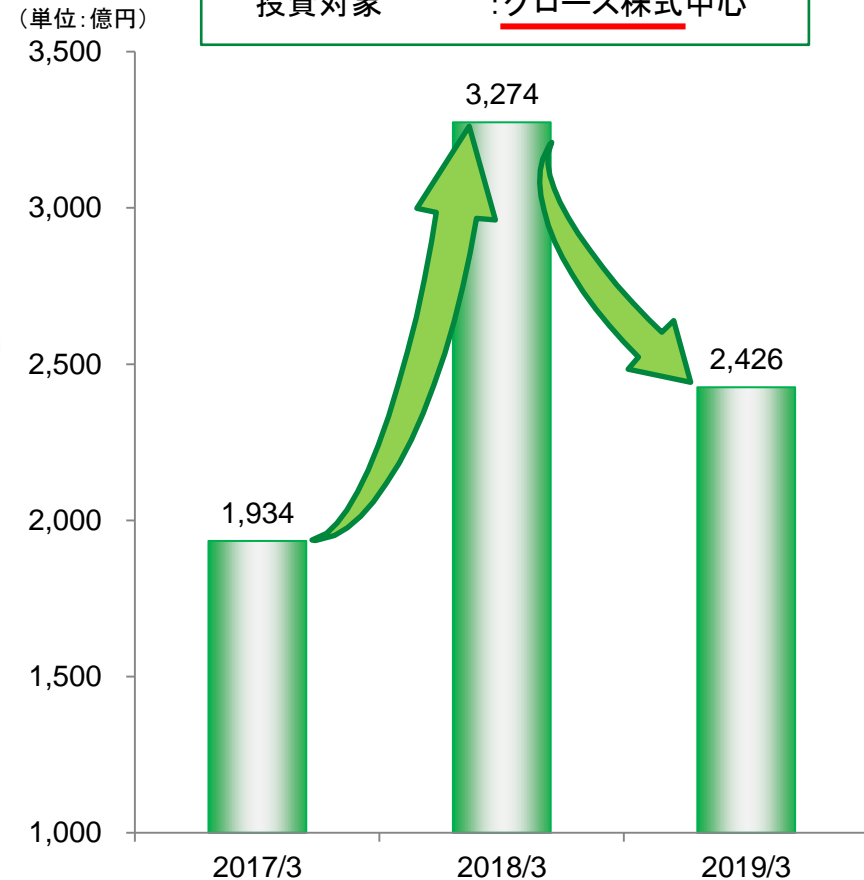
ファンドの投資家 : ファミリーオフィス、富裕層  
投資対象 : 米国債券中心



&

<SBIアセットマネジメントの運用残高>

ファンドの投資家 : 一般個人投資家  
投資対象 : グロース株式中心



# Carret Asset Managementとの協業を展開



Carret Asset Management  
(バリューストック投資の祖であるPhilip Carretの運用力)

➤ 米国バリューストック投資

投資助言

➤ 社債、MBS等投資

＜日本における公募・私募投資信託を設定＞



株式型商品

債券型商品

販売金融機関 & 機関投資家



販売促進のサポート

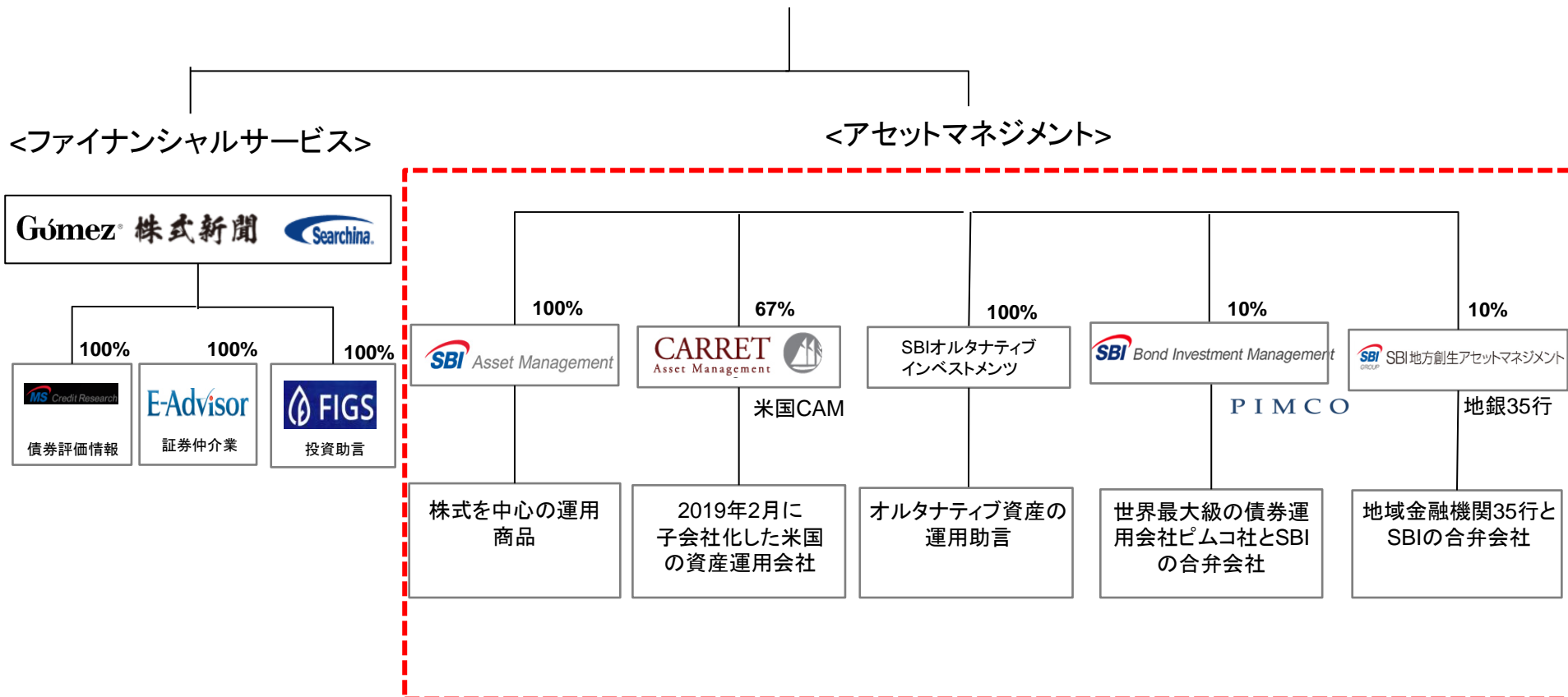
- ✓ タブレット、ロボアドバイザーの提供
- ✓ 投資セミナーの開催

個人投資家



# 東証一部市場への市場変更を計画

アセットマネジメント事業を強化するため国内外の運用会社の買収も検討



## Part 3

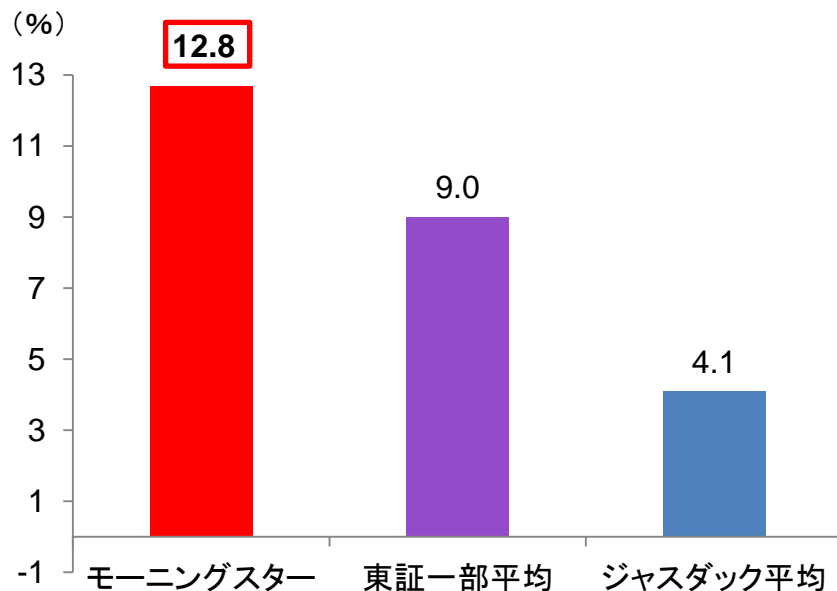
# 収益性の評価と株主還元

# 効率的な運営により高い自己資本利益率(ROE)を実現

効率的に利益を生み出しているかを図る指標の  
 ROE(自己資本利益率)、ROIC(投下資本利益率)は、共に市場平均を上回る

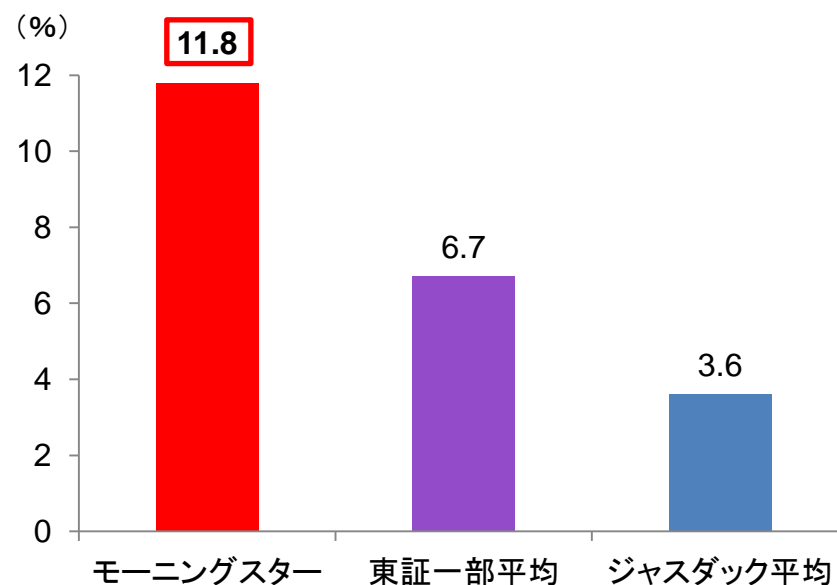
ROE

$$ROE(\%) = \frac{\text{当期純利益}}{\text{自己資本}} \times 100$$



ROIC

$$ROIC(\%) = \frac{\text{税引き後営業利益}}{\text{投下資本(自己資本+有利子負債)}}$$



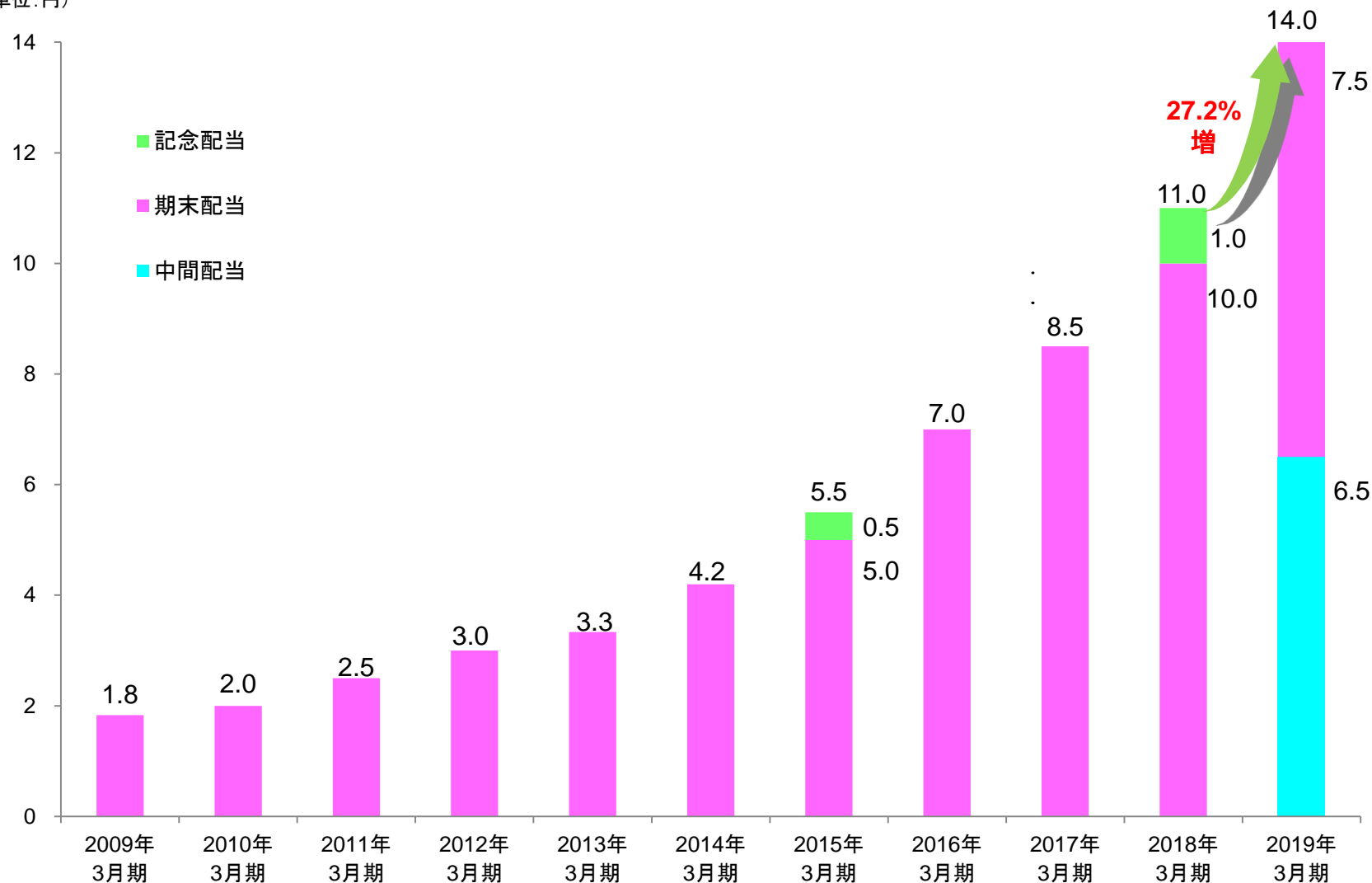
出所:モーニングスター作成

※ROE、ROICの算出は、モーニングスターが19年3月期、東証一部、ジャスダックが18年度ベースの単純平均、除く異常値  
 モーニングスターの税引き後営業利益は、営業利益 × (1 - 実行税率) で算出

# 10期連続の増配を実施

## 中間配当6.5円と期末配当7.5円の合計14円の配当を実施

(単位:円)



(注) 2015年3月期の記念配当は、上場15周年記念配当であります。  
2018年3月期記念配当は、設立20周年記念配当であります。

# 豊富な株主優待の提供

- ① 「株式新聞ウェブ版」月額4,320円(税込)
- ② 『アラプラス商品』の無料クーポン
- ③ 「My 投資信託アプリ」月額1,296円(税込) ⇒ 当期から追加した株主還元

単元数(株数)	① 株式新聞ウェブ版	② 『アラプラス商品』 無料引換申込券	③ My 投資信託アプリ (有料サービス部分)	通常価格 相当額合計
1単元(100株)以上 5単元(500株)未満	 <p>2019年6月1日から 2019年11月30日まで 6ヵ月無料 (25,920円相当) 無料購読クーポン</p>	 <p>『アラプラス からだシェイ プ(5包)』(通常価格 1,058円)および『アラプ ラス 糖ダウン(10日分)』 (通常価格1,944円)の 無料引換申込券</p>	 <p>2019年6月1日から 2019年11月30日まで 6ヵ月無料 (7,776円相当) 無料購読クーポン</p>	36,698円
5単元(500株)以上	<p>2019年6月1日から 2020年5月31日まで 12ヵ月無料 (51,840円相当) 無料購読クーポン</p>		<p>2019年6月1日から 2020年5月31日まで 12ヵ月無料 (14,256円相当) 無料購読クーポン</p>	69,098円

※My 投資信託アプリ(有料サービス部分)は、本年度からの株主優待サービスで、2019年6月1日提供開始

# 株主還元を積極的に取り組み、株主数は前期比で大幅に増加

## 株主数の推移

(単位:人)

