

# 経営近況報告会

2020年6月22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

上場20周年を迎え、  
更なる飛躍に向けた基盤固めが完了

# モーニングスター上場来の歩み

2020年6月23日：上場20周年を迎える

モーニングスターの連結当期利益の推移

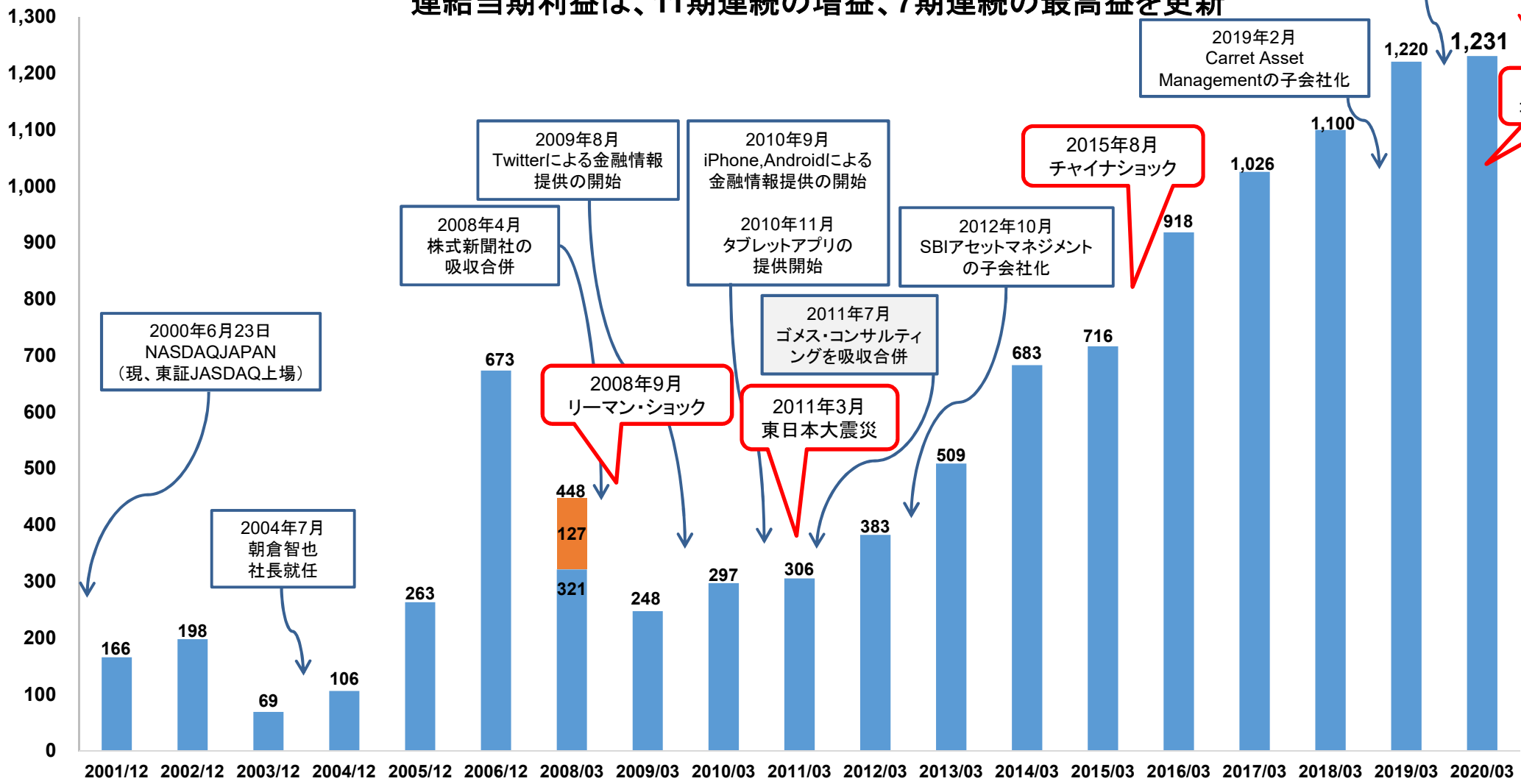
連結当期利益は、11期連続の増益、7期連続の最高益を更新

2020年6月23日  
上場20周年

2019年12月  
SBI bonds・インベストメント・マネジメント、  
SBI地方創生アセットマネジメント  
の子会社化

2019年2月  
Carret Asset  
Managementの子会社化

2020年3月  
コロナショック



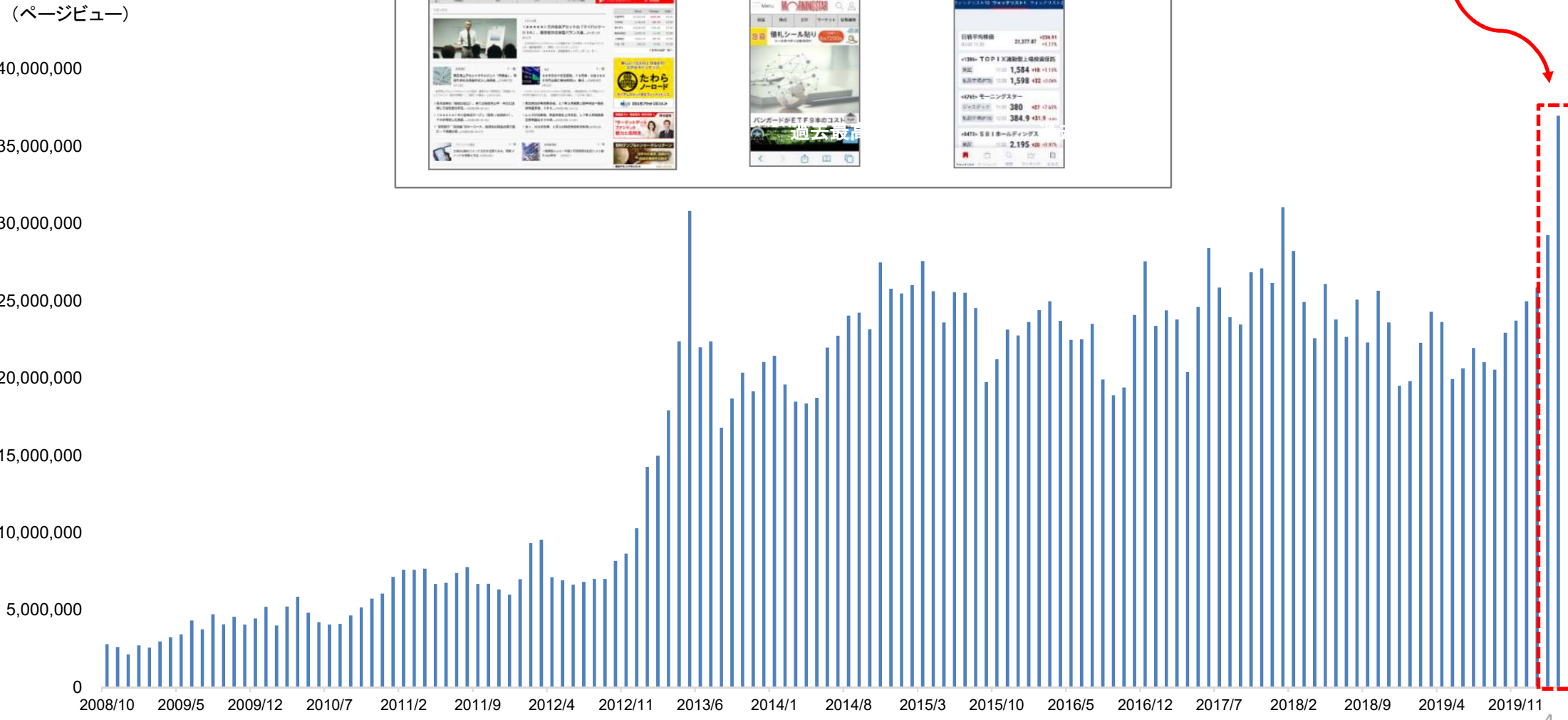
※2008年3月期は決算期変更による15ヶ月の変則決算であり、2007年1月から3月までの変則期間の営業利益を別にして、2007年4月から2008年3月までの12ヶ月間の営業利益で、連続増益期間数を算定しております。上記グラフは、連結消去金額について記載を省略しております。

# 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

## 月次ページビューの推移

<スマートフォンからのアクセス数は全体の約8割>

**2020年3月  
過去最高の  
3,698万PV(月間)**



# 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80万を超える

(単位: 万DL)



**<株・投信情報>**  
2010年 9月 iPhone  
2010年10月 Android  
提供開始

**<My仮想通貨>**  
2018年4月  
提供開始

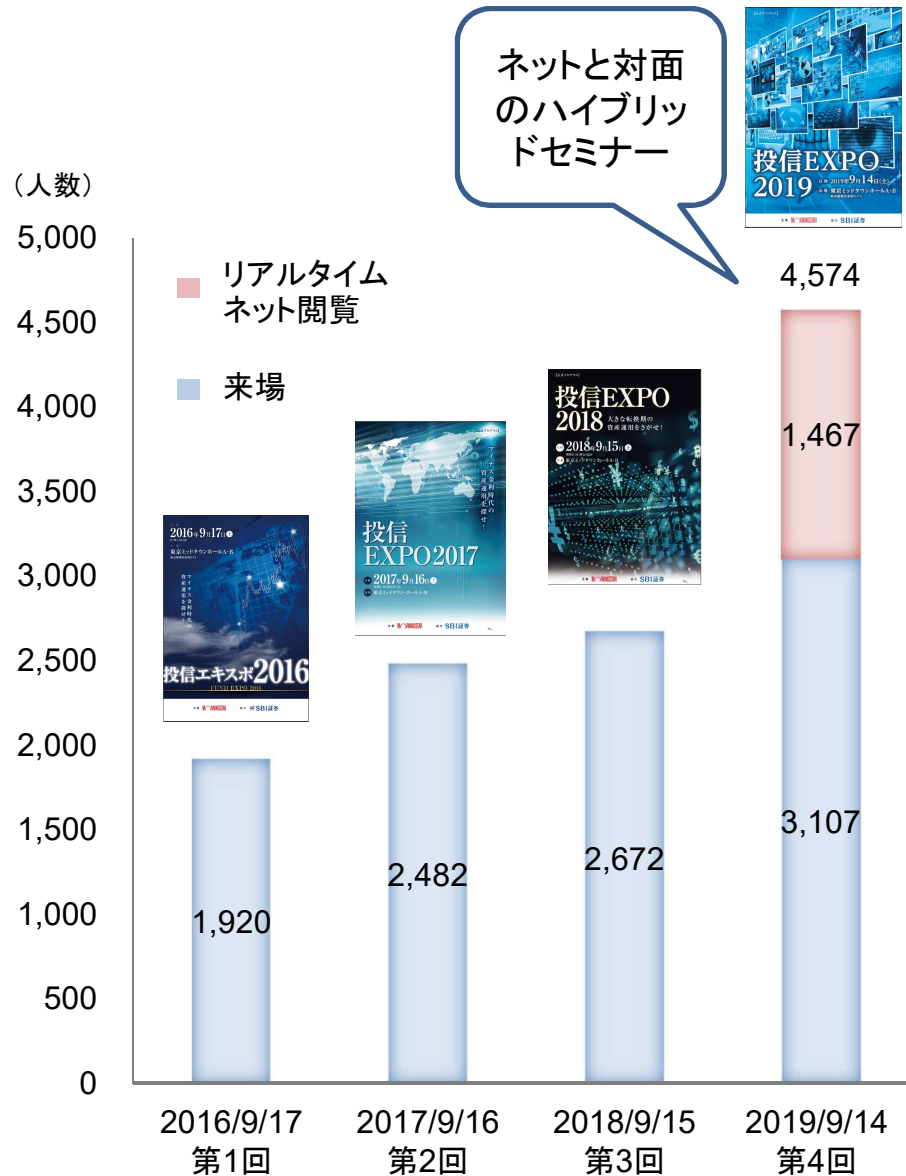
**<株式新聞アプリ>**  
2018年5月  
提供開始

**<My投資信託>**  
2019年 6月  
大幅アップデート

2020年6月15日  
合計80.5万

# 多くの投資家が参加する「資産運用セミナー」

第4回「投信EXPO2019」の開催の様子  
2019年9月14日



(アンケート抜粋)

- ・本日はありがとうございました。大変参考になりました。
- ・幅広く講演も聞けましたのでとてもよかったです。
- ・専門家の方々のお話をまとめて聴けるのはありがたいです。
- ・私が期待していた中長期的な相場観、具体的な投資商品が紹介され、今後の投資に大いに参考になった。



# 地域金融機関との連携による「資産運用フェア」は全国に広がる

## <長崎/長崎>

【2019/6/23(日)】  
 ・来場者: 528名  
 ・協賛数: 19社

親和銀行 IBank 十八銀行



## <新潟/新潟>

【2020/1/13(祝・月)】  
 ・来場者: 404名  
 ・協賛数: 6社

第四銀行 北越銀行  
 第四北越証券



## <北海道/札幌>

【2019/5/19(日)】  
 ・来場者: 604名  
 ・協賛数: 14社

北洋銀行 北洋証券



## <栃木/宇都宮>

【2019/6/2(日)】  
 ・来場者: 370名  
 ・協賛数: 10社

足利銀行



## <福岡/天神>

【2019/3/3(日)】  
 ・来場者: 483名  
 ・協賛数: 19社

FFG ふくおかフィナンシャルグループ



## <熊本/熊本>

【2019/8/18(日)】  
 ・来場者: 181名  
 ・協賛数: 20社

熊本銀行



## <大阪/梅田>

【2018/9/8(土)】  
 ・来場者: 804名  
 ・協賛数: 6社

近畿大阪銀行



## <横浜/新横浜>

【2019/11/24(日)】  
 ・来場者: 503名  
 ・協賛数: 7社

横浜銀行 浜銀TT証券



## <埼玉/大宮>

【2019/3/21(祝・木)】  
 ・来場者: 351名  
 ・協賛数: 5社

埼玉りそな銀行



## <千葉/幕張>

【2019/3/30(日)】  
 ・来場者: 407名  
 ・協賛数: 11社

ちばぎん ちばぎん証券




### (地方開催のご意見)※一部抜粋

- ・北海道：北海道を愛する朝倉氏のお話しは非常によかった。再度講演されることを切に願っています。
- ・新潟：銀行の支店さんが開かれるセミナーには参加した事がありますが、このような大規模イベントは初めてです。参考になります。
- ・千葉：今回のように千葉県内開催希望します！！高齢者は助かる！！
- ・福岡：福岡で開催される初めての大规模セミナーとのことで、ふだん聞けない世界の変化と投資の関係について勉強になりました。

# Webセミナー開催に向け「公式YouTubeチャンネル」から積極的に動画を配信

個人投資家と金融機関の販売員へ様々なメッセージを発信

モーニングスターYouTubeチャンネル 

## 朝倉智也の単独講演



公開からわずか2週間で1万回再生突破

「コロナショック後の今、投資家の皆さまに伝えたいこと」

再生回数 15,254回

動画の反響コメント

- ・あいかわらず朝倉社長の解説は明快なので、非常に役に立ちます。
- ・本当にわかりやすくして良い動画でした。特に最近資産運用を始めた方、初心者方などにお勧めです！

## ファンドの視点



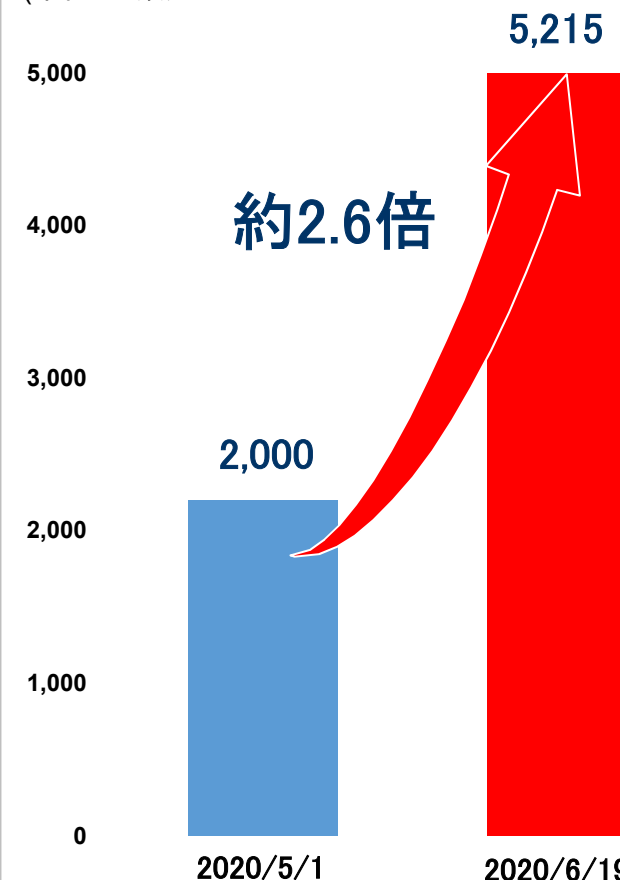
再生回数 5,194回

- 「グローバル3倍3分法ファンド(1年決算型)」再生回数: 3,933回
- 「結い2101」再生回数: 2,493回
- 「投資のソムリエ」再生回数: 2,653回
- 「次世代通信関連 世界株式戦略ファンド『愛称: THE 5G』」再生回数: 1,879回
- 「東京海上・円資産バランスファンド(毎月決算型)『愛称: 円奏会』」再生回数: 1,536回
- 「SBI・バンガード・S&P500インデックス・ファンド『愛称: SBI・バンガード・S&P500』」再生回数: 4,959回
- 「ひふみプラス」再生回数: 4,869回
- 「セゾン・バンガード・グローバルバランスファンド」再生回数: 3,643回
- 「フィデリティ・USリート・ファンド B(為替ヘッジなし)」再生回数: 2,149回
- 「テトラ・エクイティ」再生回数: 1,820回
- 「eMAXIS Slim/バランス(8資産均等型)」再生回数: 1,951回
- SBI・全世界株式インデックス・ファンド『愛称: 雪だるま(全世界株式)』再生回数: 2,330回
- 「netWIN GSテクノロジー株式ファンド Bコース(為替ヘッジなし)」再生回数: 1,510回
- 「ニッセイ外国株式インデックスファンド」再生回数: 1,703回
- 「フィデリティ・USハイ・イールドF」再生回数: 1,290回
- 「SMT ゴールドインデックス・オープン(為替ヘッジあり)」再生回数: 1,110回
- 「ミュータント」再生回数: 1,169回
- iFreeレバレッジ NASDAQ100 再生回数: 1,272回
- 「アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Dコース毎月決算型(為替ヘッジなし) 予想分配金提示型」再生回数: 991回
- 「財産3分法ファンド(不動産・債券・株式)毎月分配型」再生回数: 955回

2020年6月19日時点

登録者数は約1か月半で2.6倍

(単位: 人数)





# 書籍を通じてブランド価値が高まる

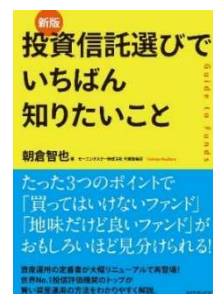
地域金融機関では販売員やお客様向けの推薦図書として購入されるケースも多数

ベストセラー『投資信託選びでいちばん知りたいこと』  
全面改訂

その他の書籍

2006年発売

2012年発売



■Amazonレビュー抜粋 ★★★★★

- ・投信関係では私的には一番具体的に参考になった一冊です。
- ・ファンド選びをされる方はぜひ読むべきだと思います。

最新著書(2020年6月3日発売)

全面改訂



■Amazonレビュー抜粋

★★★★★

改訂前よりもイラストや図解が増えていて、これまで以上に投資信託についてわかりやすい内容になっていました。アプリの活用方法も掲載されていて、投資信託について学びたいならぜひ手に取ってほしい一冊です。



■Amazonレビュー抜粋

★★★★★

- ・小生は日頃より著者が経営するモーニングスター社のサイトを活用しているが、具体的なポートフォリオ作成、投信の選択方法などの活用例は実用的で初めての人にもわかりやすく、この点でも投資の初心者のみならず、中級者にも一読の価値がある。
- ・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。



■Amazonレビュー抜粋

★★★★★

- ・時代を先取りした内容が自身の身の振り方を考えさせられる内容でした。
- ・お金に対する考え方が変わっていく。
- ・完全キャッシュレス社会におけるお金のとらえ方を考えさせる本。



■Amazonレビュー抜粋

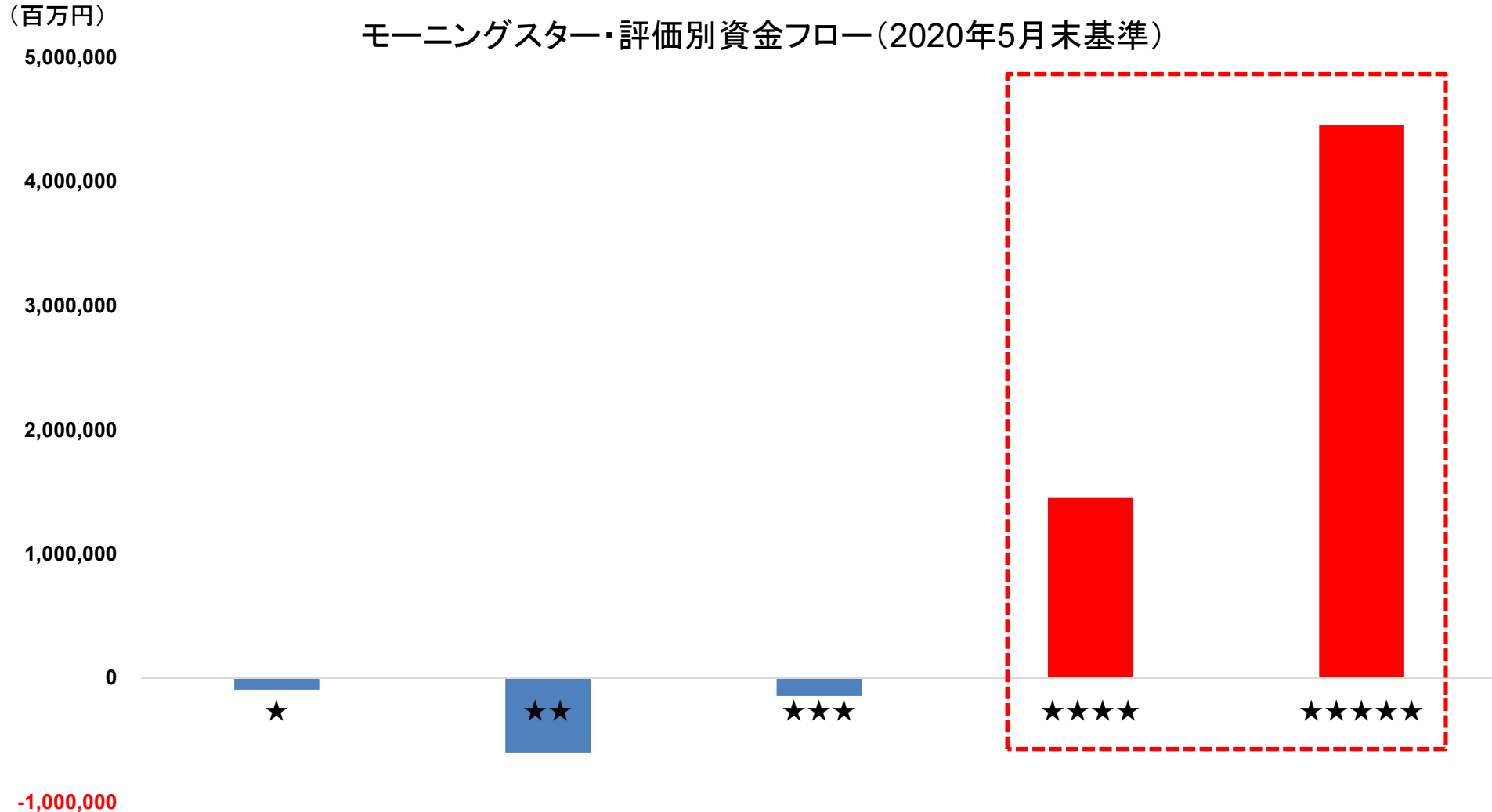
★★★★★

- ・朝倉さんの本は毎回購入しておりますが、いつもの投資信託評価機関としての意見とは違い、経営者独自の観点としてこの本へアプローチをしていたと思う。
- ・苦手なファイナンスの勉強用として購入したが、過去の企業買収についての具体的な記載も有り、とても興味深い内容だった。

# モーニングスターのスターレーティングは、 投資信託の資金流入にも大きく影響

## 高レーティング(4ツ星以上)に資金流入が集中

モーニングスター・評価別資金フロー(2020年5月末基準)



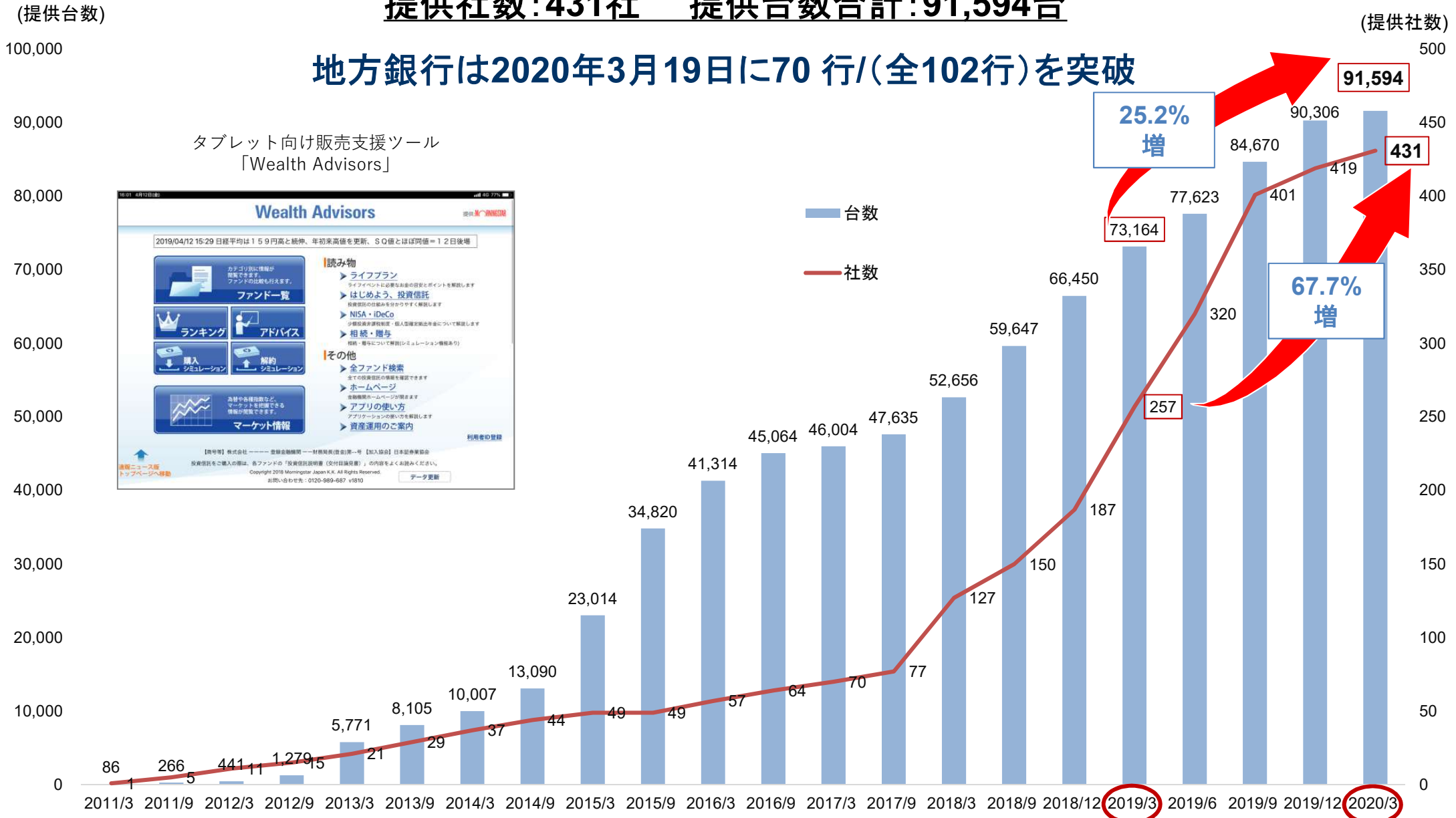
- ・資金流入の計測期間は1年間
- ・国内公募追加型株式投信(DC、SMA、ETF含む)

# 地域金融機関やIFAを中心にタブレットアプリの提供社数が拡大

提供社数: 431社 提供台数合計: 91,594台

地方銀行は2020年3月19日に70行/(全102行)を突破

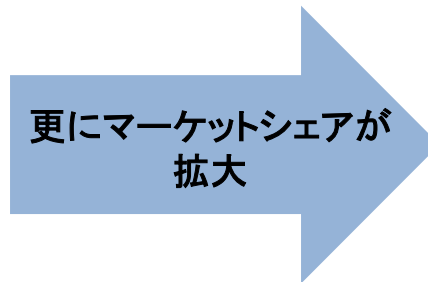
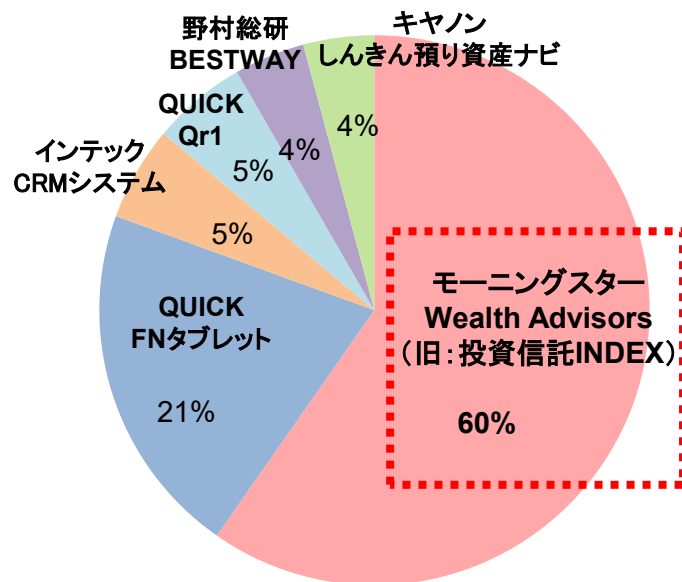
タブレット向け販売支援ツール  
「Wealth Advisors」



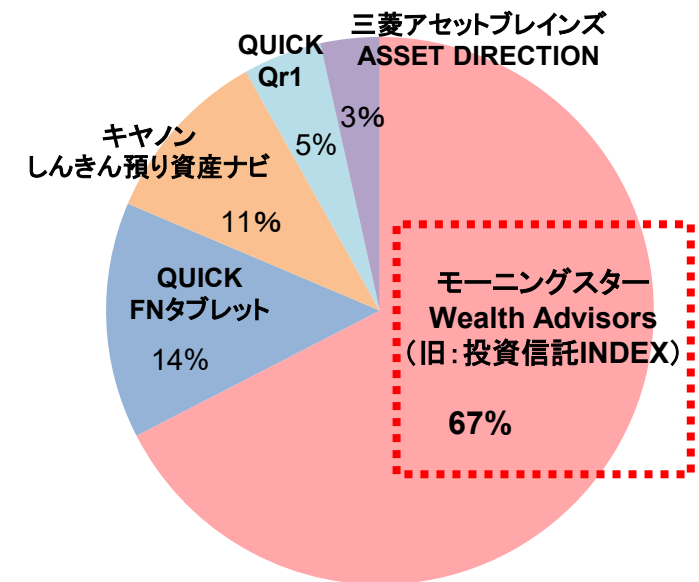
# 投信の窓販金融機関から圧倒的な支持を得る モーニングスターのタブレットアプリ

## 「投資信託販売へのタブレット端末の導入状況」についてのアンケート調査

■ニッキン投信情報(2019/3/11号)



■ニッキン投信情報(2020/3/25号)



モーニングスターを評価している点 (「ニッキン投信情報」アンケート調査(2020年3月25日号)より)

・業界としてのデファクトスタンダード、先発の導入社としてのノウハウが詰まっている
・自社の投信評価(星の数)や、ファンド詳細情報、マーケット情報が簡単な操作で確認可能
・ファンド選定、定時定額シミュレーション、基本情報等の閲覧が可能で、コストパフォーマンスが良い

※ ニッキン投信情報(2020/3/25号)コメント抜粋

# 販売金融機関のウェブサイト、スマートフォン上で モーニングスターのデータ利用が拡大

コロナウイルス禍の影響によりオンラインコンテンツニーズは高まる

メガバンクでは、みずほ銀行に続き、  
三菱UFJ銀行へも投信データ提供を開始

金融機関は対面営業が難しいことから、  
オンラインコンテンツのニーズ・受注が拡大

MUFG 投資信託検索サイト 三菱UFJ銀行

トップ 検索アシスト ファンド検索・基準価額一覧 特集 ランキング お気に入り一覧 投資信託 口座開拓 ログイン

ホーム > ファンド検索・基準価額一覧

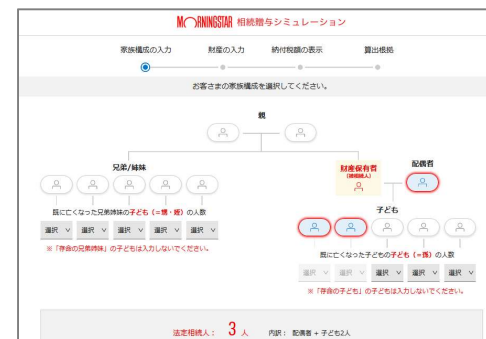
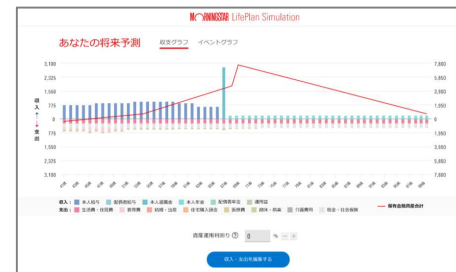
ファンド検索・基準価額一覧

ファンド名や条件を入力して検索してみよう！

検索日: 2020年06月01日

451件 1~30件を表示

ファンド名	投資対象	基準価額 前日比 (円)	純資産 前日比 (%)	モーニング スター レーティング	投資 期間	運用 実績	運用 実績	運用 実績
eMAXIS 日経225インデックス	国内株式	25,214 +210	-3.21	***	1位	購入		
eMAXIS Sim 米国株 (S&P500)	海外株式	11,205 +79	1.02	75	2位	購入		
eMAXIS NYダウインデックス	海外株式	10,949 +35	-18.38	****	3位	購入		
三菱UFJ インデックス225オープン	国内株式	14,341 +119	1.04	06	4位	購入		
eMAXIS Sim 国内株 (日経平均)	国内株式	9,860 +82	-1.96	---	5位	購入		
eMAXIS 四季リートインデックス	不動産投資信託	27,507 -480	-14.85	***	6位	購入		
NYダウ・インデックスファンド<加配ヘッジなし>	海外株式	12,630 +22	10.02	****	7位	購入		



iDeCo

節税シミュレーションでは、対象となる「積立」「運用」「受給」の税別繰上り額を算出できます。下の「変更」ボタンを押すと、あなたご自身の状況に合わせて変更できます。

会社員・会社員でない: 会社員

毎月2.3万円 (月額1.15万円) までです。

現在の年齢: 35歳

毎月積立: 500万円

毎月受取: 50万円

月々の積立: 23,000円

運用利率: 3.0%

退職受給: あり

相続している人数: 1人

1階への積立: 0人

2階への積立: 0人

試算結果表示

- 提供しているツールの例
- ・ホームページデータ提供
  - ・ロボ・アドバイザー
  - ・お金の色分け診断
  - ・金融電卓
  - ・ファンドニュース
  - ・つみたてNISA節税シミュレーション
  - ・iDeCo節税シミュレーション
  - ・ライフプランシミュレーション
  - ・つみたてシミュレーション
  - ・相続シミュレーション
  - ・保険ツール
- 等

# 投資信託運用会社に対する情報配信も広がる

フィデューシャリー・デューティーの観点から運用会社にも評価情報の活用が広がる

## 三井住友DSアセットマネジメント (サイト構築・レーティング提供等)

三井住友DSアセットマネジメント

個人投資家のみなさま 販売会社のみなさま 機関投資家のみなさま

ファンド マーケット ラーニング 会社情報 投資道場ネット

基準価額一覧

476件 1~50件を表示 基準日: 2020年6月9日

ファンド名	基準価額 (円)	前日比 (円/%)	積立資産額 (百万円)	分配金 (円) / 前日比	更新頻度	モーニングスターレーティング	お気に入り
日経EW日本債券ファンド	10,137	-0.02	240,811	0	年1回	-	
グローバルA1ファンド	20,869	+124 +0.6	214,923	0	年1回	★★★★★	
海外ファンドクラブ日本債	11,626	-2 -0.02	171,363	0	年1回	★★★	
定期預金付オープン毎月分配型	3,336	-25 -0.74	136,342	10	毎月	★★	
アワード特別リターンズファンド	6,445	0	131,872	40	毎月	★★★★★	
三井住友・OC外国株式インデックスファンドS	30,766	-125 -0.4	102,769	0	年1回	★★★★★	

## 明治安田アセットマネジメント (レーティング・データ提供等)

明治安田アセットマネジメント

投資信託情報 マーケット&投資信託レポート

新成長株ファンド【愛称: グローイング・カバール】

モーニングスターレーティング

商品分類 追加投資 | 国内 | 株式  
日本経済新聞掲載名 Gカバー

※ 課税上は、株式投資信託として取り扱われます。

基準日: 2020年06月09日

基準価額 (前日比) 35,886円 (-110円) 純資産総額 (前日比) 49,063百万円 (-643百万円)

目録見書  
> 交付目録見書 > 請求目録見書  
> 2020年05月 > 2020年04月  
> 2020年03月  
交付運用報告書  
> 2019年04月  
運用報告書 (全体版)  
> 2019年04月 > 2018年04月  
> 2017年04月 > 2016年04月  
> 2015年04月

トピックス  
2020年06月08日 国内株式見直し (2020年6月8日)  
2020年03月23日 スペシャル・レポート (先進の国内株式市場と今後の見直しについて) (PDF: 1.0 MB)  
2020年03月18日 リフィニティブ・リッパ・ファンド・アワード 2020 ジャパン「最優秀ファンド賞」受賞のお知らせ (PDF: 1.1 MB)

もっと見る

## HSBC投信 (データ・チャート提供等)

HSBC

ファンド情報

HSBCワールド・セレクション (インカムコース)

ファンド情報

項目	基準日	運用開始日	運用会社
2020年04月19日	2018年04月11日	2018年04月17日	三菱UFJ銀行

基準価額と純資産総額の推移

資料・レポート

目録  
請求目録見書  
請求目録見書  
請求目録見書  
請求目録見書

その他の情報  
ファンドの特色  
ファンドのリスク  
ファンドの運用

その他: アライアンス・バーンスタイン、T.ロウ・プライス社 等

# 定期的に金融庁とのコミュニケーションを重ね、 当社の社会的意義が評価される

複数回にわたる金融庁でのプレゼンテーションにより、外部評価の積極的な活用が推奨される

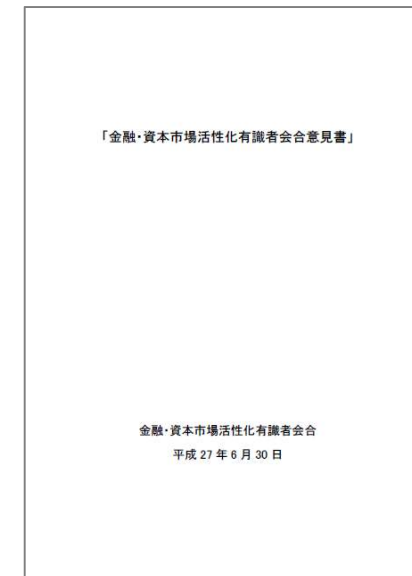
2011年12月16日  
金融審議会での提言、「投資信託に関する現状の課題と対応」



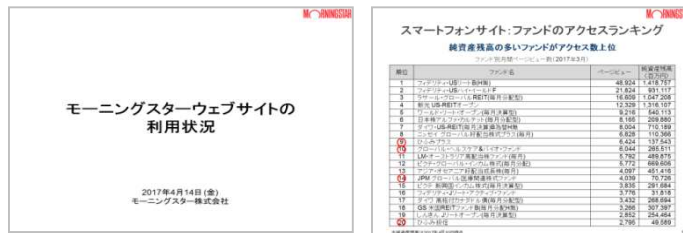
### 主な課題の指摘事項

- ・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

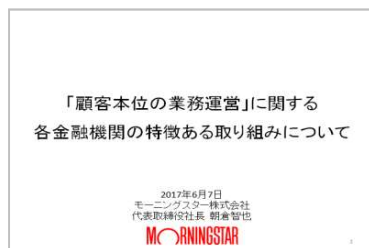
## 金融庁「金融・資本市場活性化有識者会合意見書」 (2015年6月30日)から抜粋



2017年4月14日  
「iDeCo」や「積立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。



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



なお投資信託の評価会社は、第三者の立場から、個々の投資信託を投資目的や運用方針により分類した上で、投資信託の運用実績等を客観的に評価し、格付けなどを行っている。こうした情報は、各商品の収益力やリスク度合いを相対的・客観的に認識するために有効であり、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。

# 販売会社ではフィデューシャリー・デューティー（顧客本位の業務運営）の観点から、モーニングスターの情報をアクションプランやKPIに活用

## 販売会社のアクションプラン掲載の例

### <三井住友銀行>

商品ラインナップの分析、拡充のため、モーニングスターの評価情報を活用

### <りそな銀行>

商品ラインナップの充実度のアピールとしてモーニングスターの評価情報を活用

【表10】投資信託に関する管理プロセス<銀行>

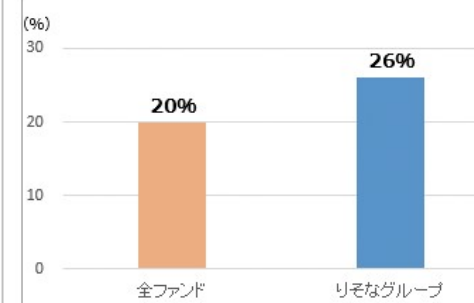
	時期	項目	内容
導入時	随時	定性分析評価	・モーニングスターによる、 <u>運用調査体制の充実度や運用管理体制等、主に定性面を含めた評価を実施</u>
	日次	騰落率チェック	・基準価額の騰落率を日次でチェック
運用開始後	月次	異常値確認	・基準価格・分配金に関する異常値の有無を管理
	四半期	継続的な定量分析	・野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジーの定量分析による運用状況のモニタリングを実施 ・マーケット環境がパフォーマンスに与える影響や留意すべきリスク等の営業店への情報提供
	年次	詳細な定量・定性分析	・定量分析に加え、野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジーによる運用会社インタビュー等を通じた詳細モニタリングを実施し、結果に応じて運用会社へ改善提案を実施
		モニタリング	・モーニングスターによる、 <u>取扱い全ファンドについて定量・定性両面から5段階評価を実施し、広範な観点から異常値をチェック</u>

### 商品・サービスの競争力強化

系列にとらわれず、お客さまにとって最適な商品ラインアップを目指した商品選定

- ・独立系の強みを活かし、系列にとられない商品選定を行っています。商品導入の際には複数商品の運用実績や組織体制、コストを比較し、お客さま目線で採用商品を決定しています。
- ・競争力のある商品ラインアップを維持するため、半年に1度、商品の運用実績や組織体制について外部評価会社の評価を受けています。評価が低い商品の販売を取りやめるなどの対応を取っています。

### 外部評価会社による投資信託の評価※6

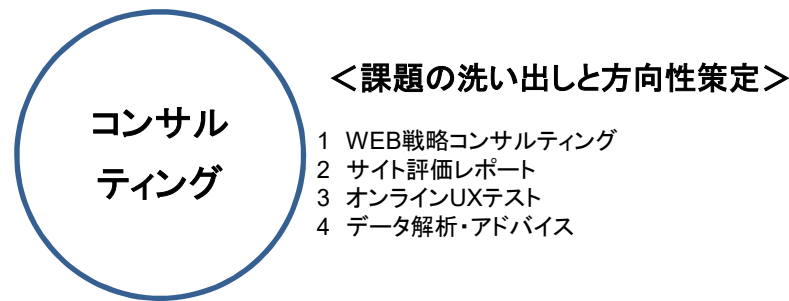


※6 モーニングスター社がレーティングを付与するファンドのうち、★★★★以上のファンド比率(2017年3月末現在)モーニングスター・レーティングは、世界27ヶ国に展開する投信評価機関のモーニングスター社が、国内公募追加型株式投信を対象に、過去(最低3年以上)の運用実績から評価が優れている投資信託を★の数で表しています。1つ星から5つ星まであり、5つ星(★★★★★)が最も高い評価となります。



# 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

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



<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

りそなホールディングス

当社ホームページは、「Gomez IRサイトランキング2019」において金賞(2年連続)を受賞しました。今後もコーポレートサイトのさらなる充実を追求するとともに、皆さまにご利用しやすいサイトとなるようコンテンツや機能の拡充を継続してまいります。



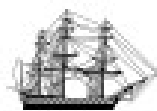
野村不動産ホールディングス

当社は投資家の皆さまに対して、公正・公平に情報を提供すべく、ホームページによる開示の充実を図っています。2019年3月期においては、Gomez IRサイトランキングにおいて、優秀企業銀賞を受賞し、総合41位(前期35位)、業界4位(前期4位)に選定されています。

金融以外の幅広い業種を評価

- |   |   |   |
|---|---|---|
| <p>■金融・マネー</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>■保険</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>■トラベル</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>■ショッピング</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ネットスーパー</li> </ul> <p>■自動車</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・中古車情報</li> </ul> <p>■不動産</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>■ヒューマンリソース</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>■学校・行政</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・大学サイト</li> <li>・自治体サイト</li> </ul> | <p>■パフォーマンス</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>■モバイルサイト</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> |
|---|---|---|

# SBIアセットマネジメントが運用するインデックスファンドは大きく飛躍

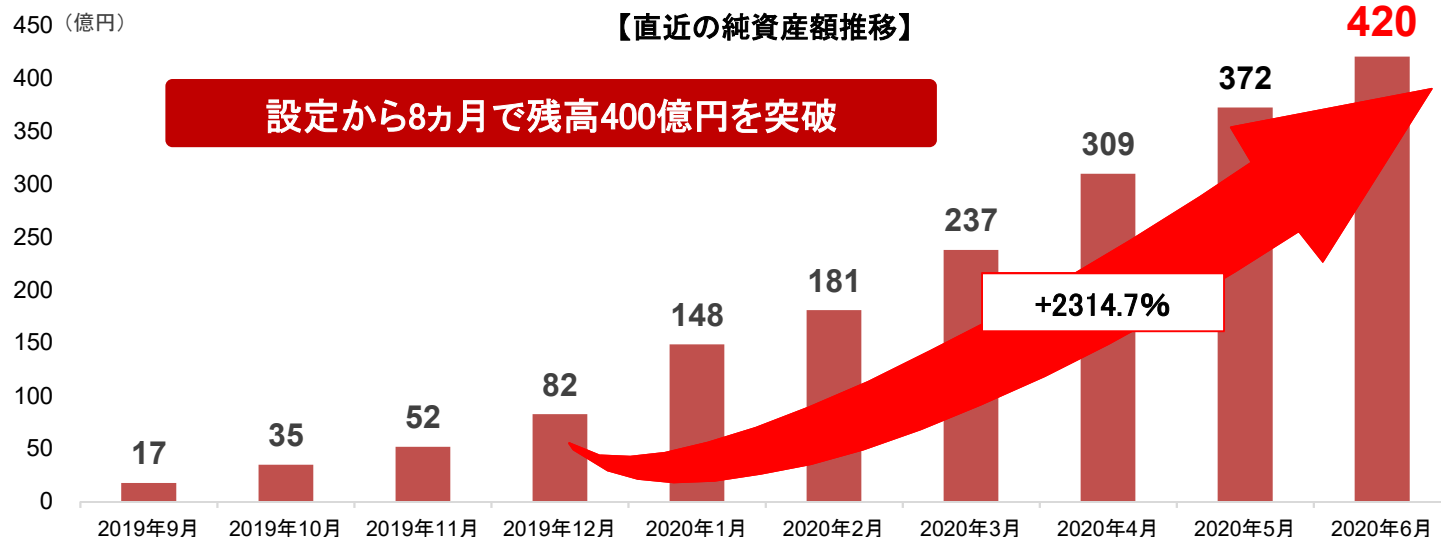


Vanguard

## 「SBI・バンガード・S&P500インデックス・ファンド」

設定から約8カ月(6月4日時点)で 純資産総額 **400億円** を突破

➤ 6月10日現在の純資産残高: **420億円**



(※2020年6月10日時点)

## SBI証券では積立件数で1位を獲得(2020年5月月間)

### 積立設定件数人気ランキング

集計期間: 2020/5/1~2020/5/31

順位	ファンド名	分類	基準価額 (前日比)	純資産 (百万円)	トータルリ ターン(1年)	レーティング
1 → (1)	<u>SBI-SBI・バンガード・S&amp;P500 インデックス・ファンド</u> 積立 NISA ノーロード	国際 株式	10,978 (-9)	42,090	--	--

# SBIアセットマネジメント・グループの私募投信の純資金流入額がトップ

コロナショックによるマーケット大暴落時(2020年3月)の私募投信の純資金流入額は全90社中1位に

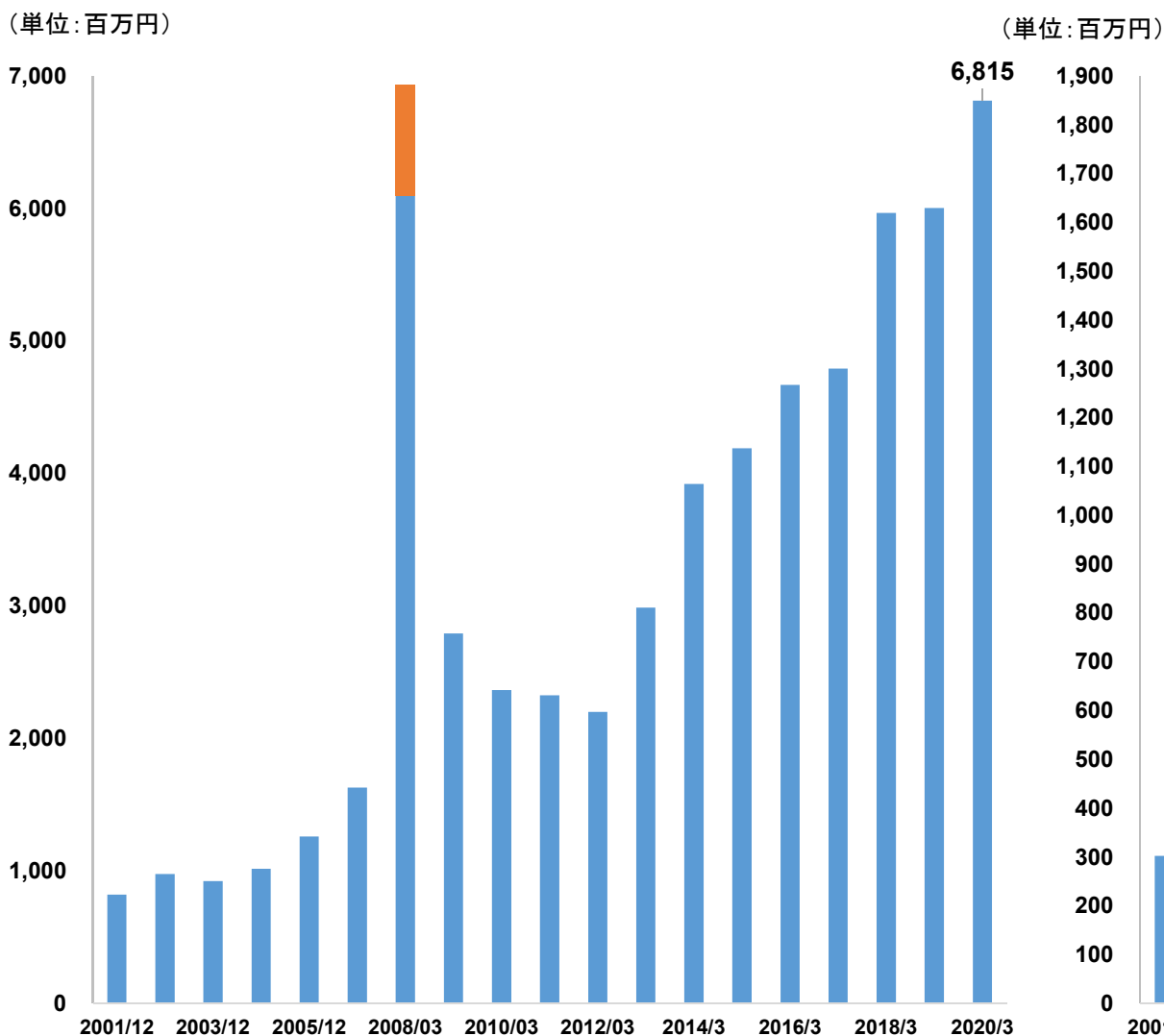
私募投信の純資金流入額(2020年3月)

順位	運用会社	純資金流入額 (億円)
1	SBIアセットマネジメント・グループ (SBI地方創生アセットマネジメント & SBI債券・インベストメント・マネジメント)	2,079
2	大和アセットマネジメント	1,925
3	JPモルガン・アセット・マネジメント	1,692
4	ブラックロック・ジャパン	1,057
5	ブルーベイ・アセット・マネジメント	350
6	しんきんアセットマネジメント投信	287
7	ピムコジャパン	241
8	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント	232
9	ウエリントン・マネージメント	220
10	アクサ・インベストメント・マネージャーズ	160
	全90社合計	-5,272

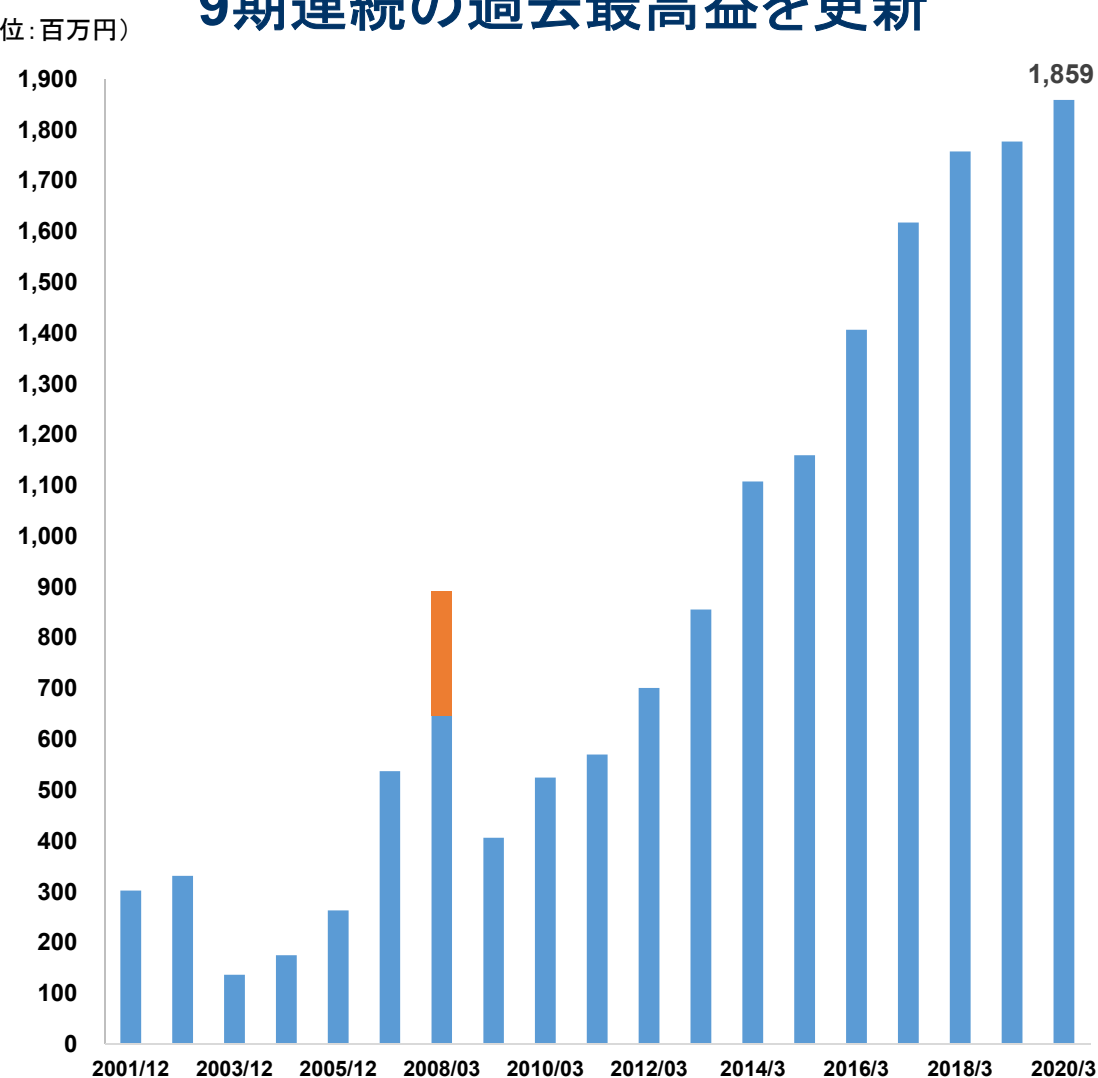
※ 一般社団法人投資信託協会の統計データ(2020年3月)  
私募投資信託の運用会社別資産増減状況

# 上場来の売上高と経常利益の推移

## 売上高は8期連続の増収



## 経常利益は11期連続の増益、9期連続の過去最高益を更新

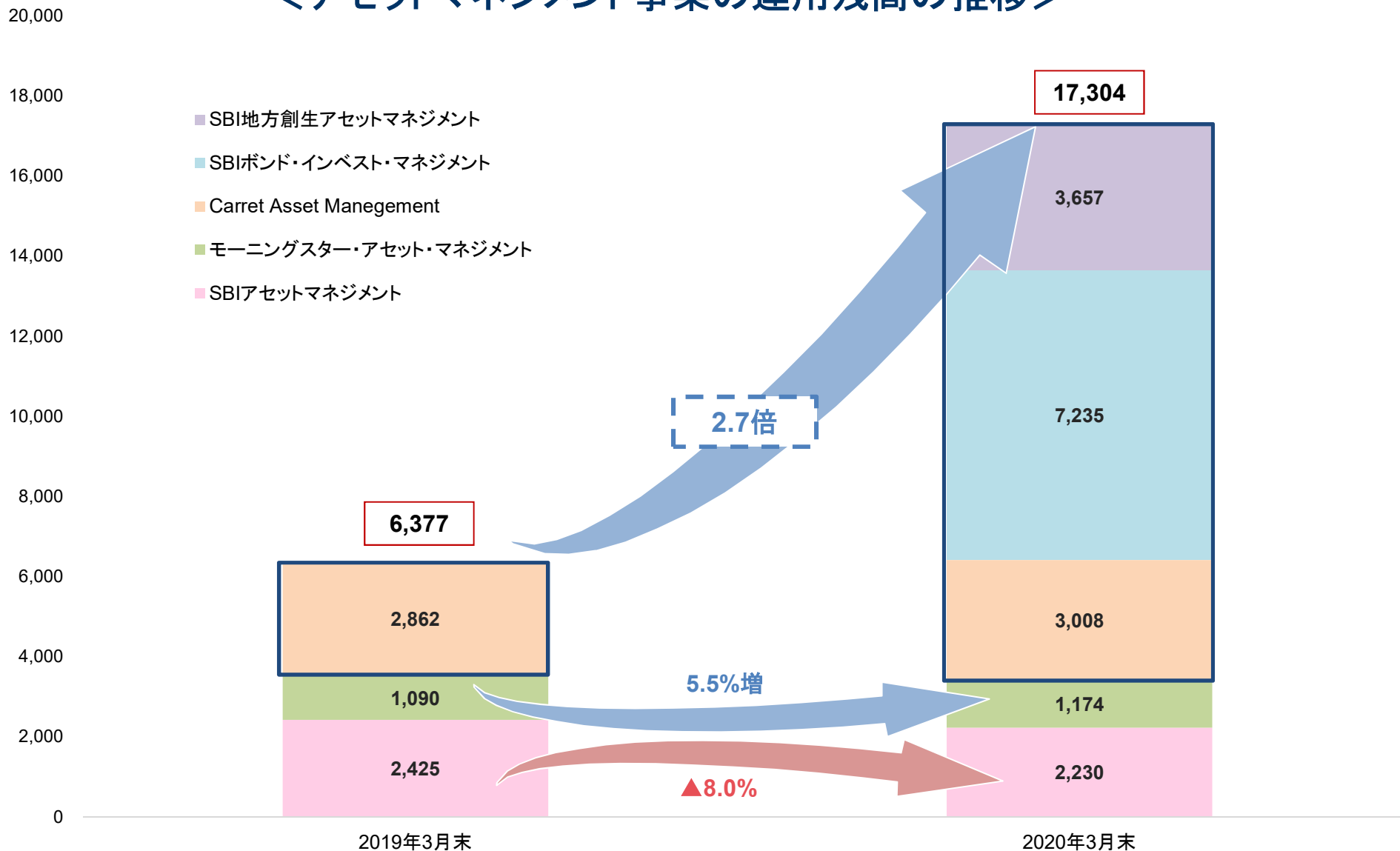


※2008年3月期は決算期変更による15ヶ月の変則決算であり、2007年1月から3月までの変則期間の売上高、経常利益を別にして、2007年4月から2008年3月までの12ヶ月間の売上高、経常利益で、連続増益期間数を算定しております。  
 上記グラフは、連結消去金額について記載を省略しております。

# アセットマネジメント事業は3社の買収により運用残高は大幅に増加

(単位: 億円)

## ＜アセットマネジメント事業の運用残高の推移＞



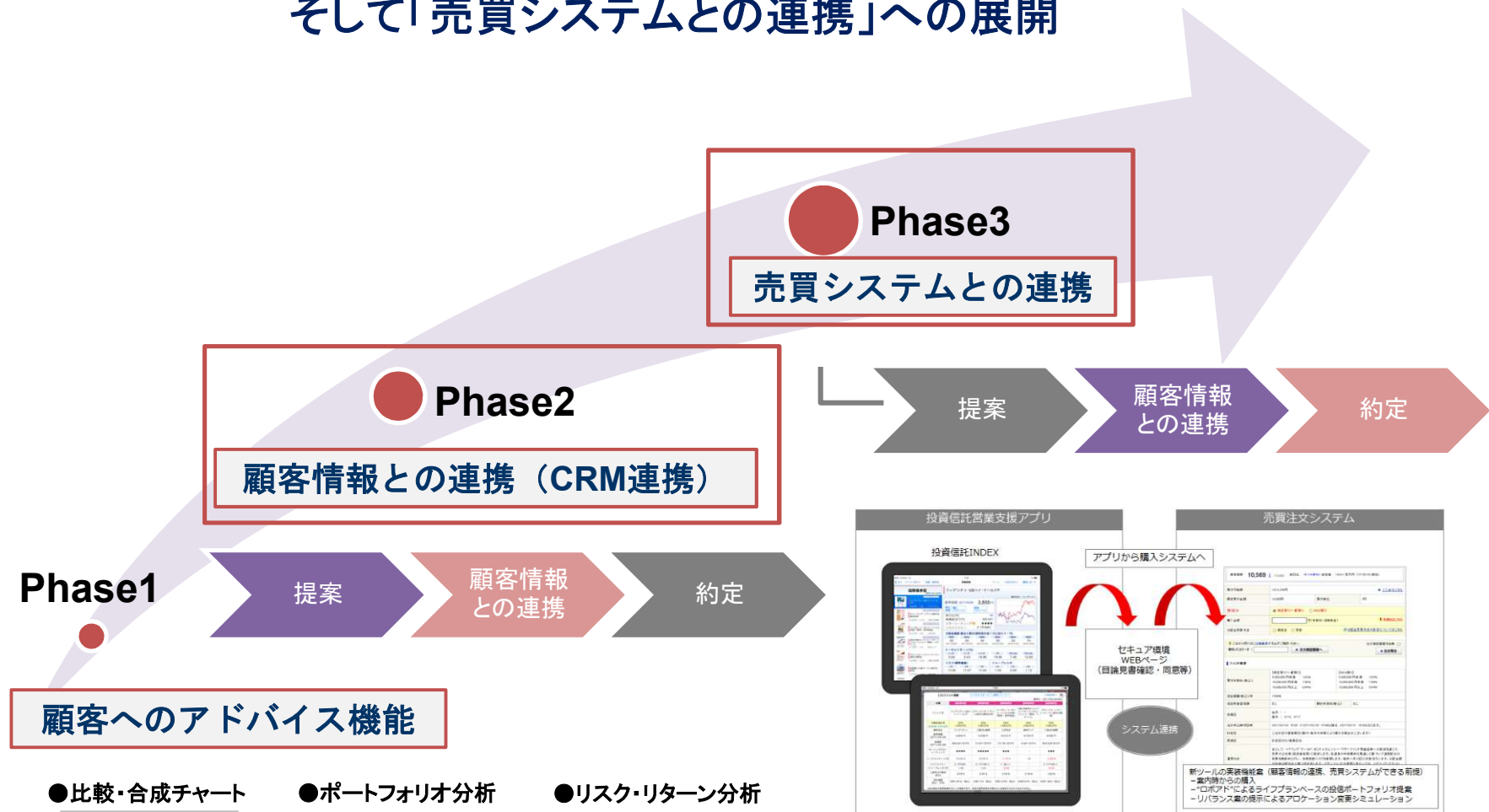
※ Carret Asset Management の運用残高は、2020年3月: 1ドル=108.83円(三菱UFJ銀行公表のTTM)で換算

## Part 2

# 今後の成長戦略

# 「Wealth Advisors」は 資産運用アドバイスの「プラットフォーム」に進化を遂げる

Phase1の「顧客へのアドバイス機能」から、Phase2の「顧客情報との連携」、  
そして「売買システムとの連携」への展開



● 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



# 「Wealth Advisors」は、販売会社と運用会社を結びつける役割へ

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

## Wealth Advisors



プラットフォームページ

販売会社



閲覧



動画

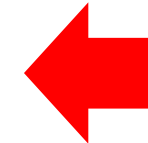
資料



運用会社・保険会社

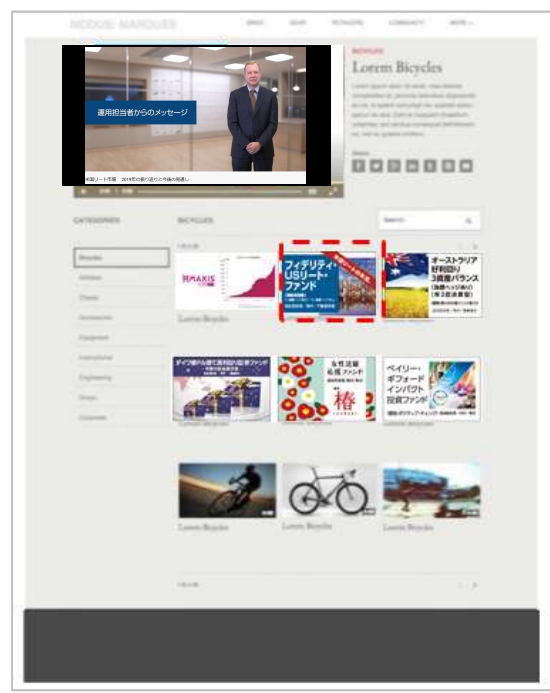
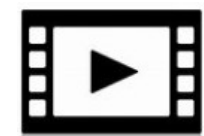


提供



動画

資料





# オンラインコンテンツのニーズ増加により、販売金融機関向けにスマートフォン対応の運用シミュレーションツールの提供が拡大する

各販売金融機関のニーズに応じてカスタマイズして提供

## モーニングスターの様々な各種シミュレーションツール

## 販売金融機関

### ライフプランシミュレーション

あなたの将来予測

収入: 本人給与 2,800万円 / 本人年金 5,000万円

支出: 生活費 1,800万円

### ロボ・アドバイザー

診断結果

あなたの投資スタイルは

購入する投資信託: 9,899,999円

売却する投資信託: 8,900,000円

### 相続シミュレーション

相続税の計算

課税遺産総額: 20,000万円

基礎控除額: 4,800万円

課税遺産総額: 15,200万円

納付税額の総額: 1,350万円

### 金融電卓

金融電卓

資金: 3000万円

運用期間: 10年

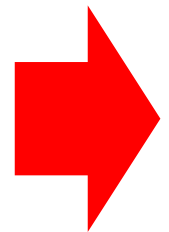
初期投資額: 1000万円

毎月の投資額: 10万円

利率: 3%

積立総額: 2,738.4万円

販売会社(銀行、証券など)



各販売金融機関のスマートフォン対応の運用シミュレーションツールの提供が拡大する様子。

# セミナーは「対面」&「オンライン」の「ハイブリッド型のイベント」実施へ

オンラインのセミナーにより全国一斉のセミナーが可能へ

## ■オンラインによる全国配信

### ■対面によるセミナー・ブース展開



### ■SNSを活用した告知・配信

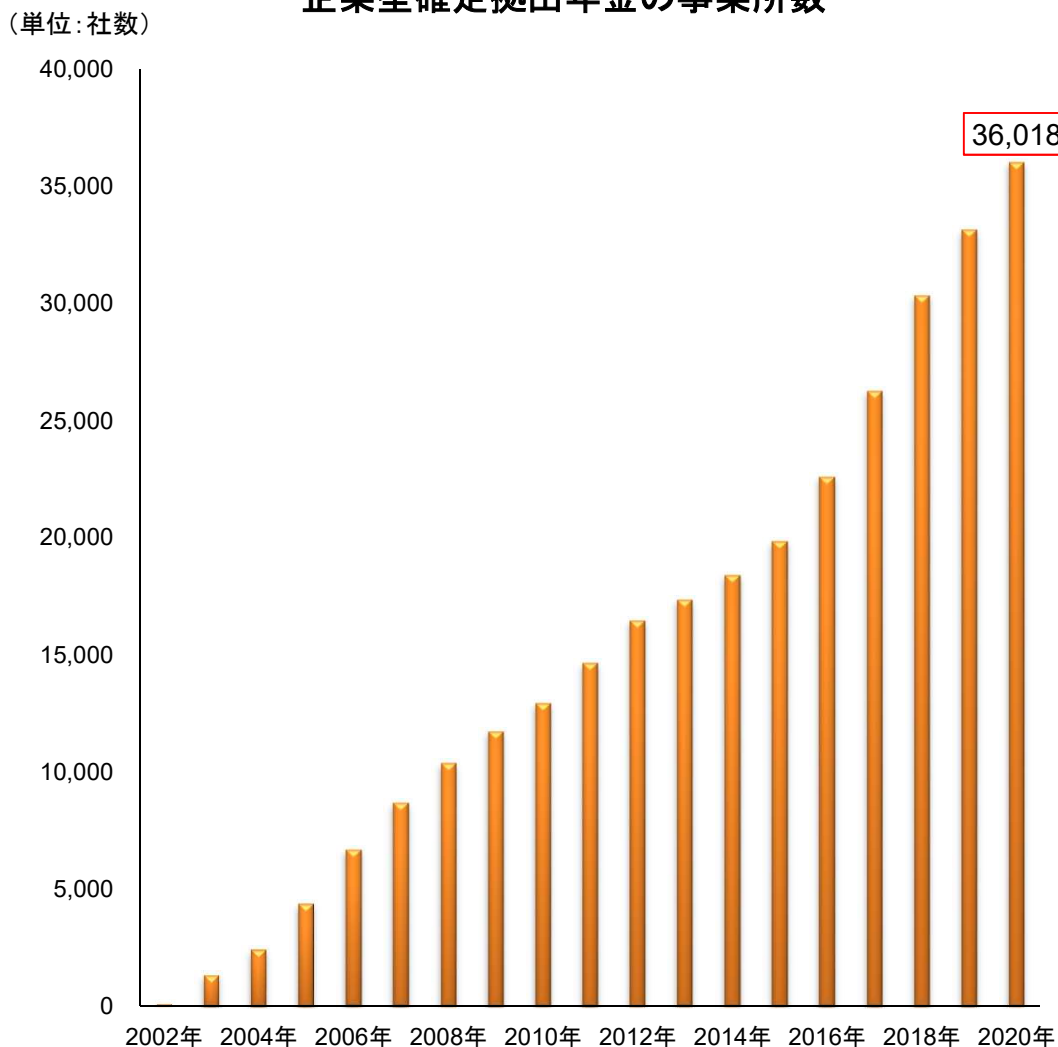


## 参加者のメリット

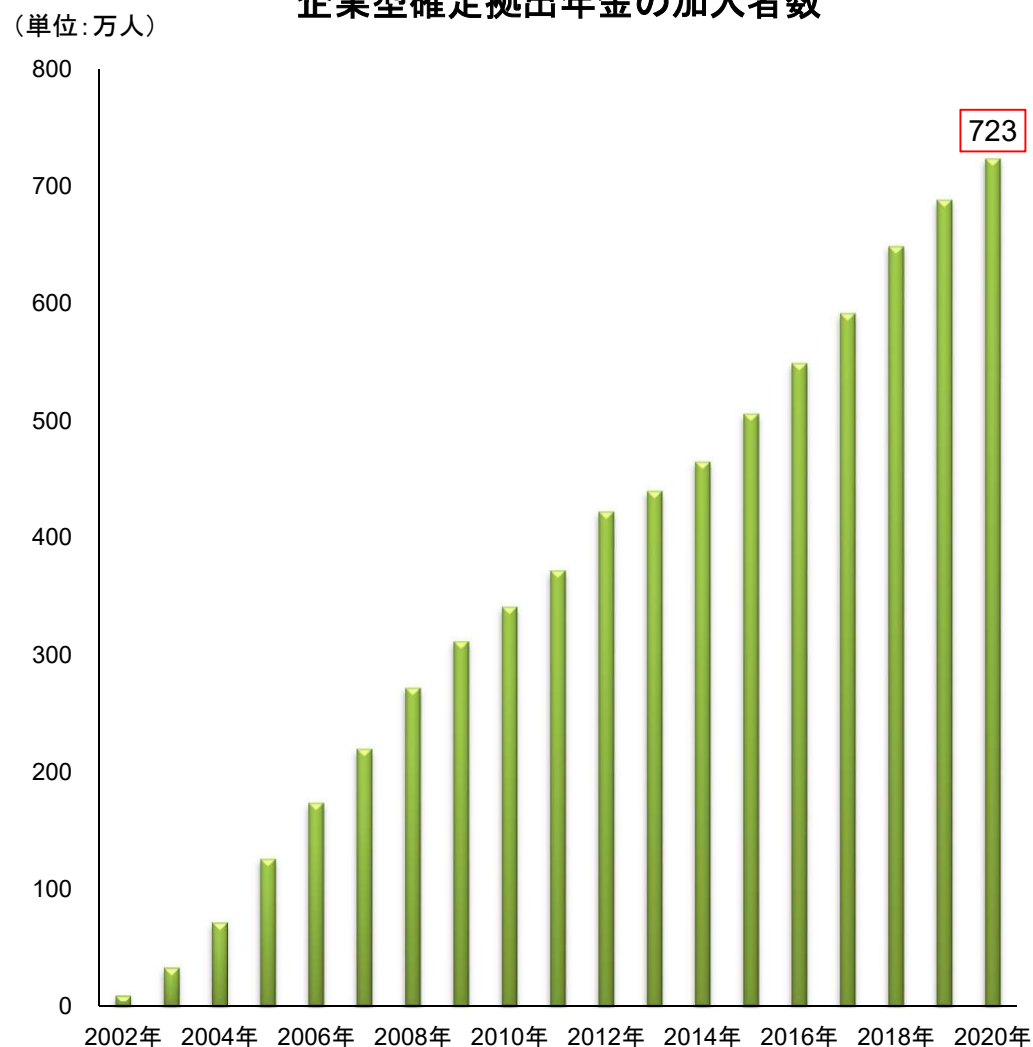
- ▶全国から参加可能
- ▶質問をダイレクトに投げかけることが可能
- ▶資料のダウンロードが可能
- ▶終了した講演もアーカイブで閲覧可能

# 企業型確定拠出年金採用の事業所数と加入者数は大幅に拡大

企業型確定拠出年金の事業所数



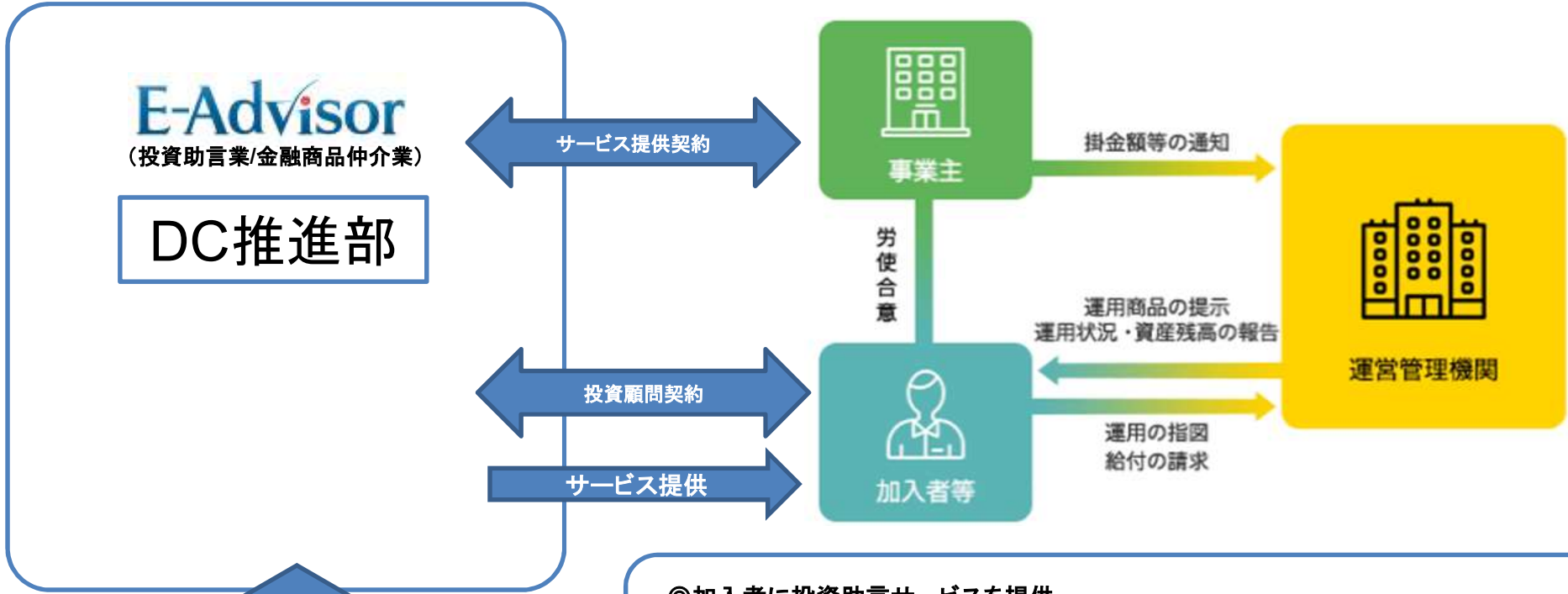
企業型確定拠出年金の加入者数



※出所:厚生労働省、各年3月末時点

# 子会社イー・アドバイザーは企業型確定拠出年金の 投資助言サービスを提供開始

確定拠出年金採用企業へのアプローチを強化



**MORNINGSTAR**  
運用商品の評価情報の提供

◎加入者に投資助言サービスを提供

◎運用指図とモニタリングを自動化し、加入者の将来不安を解消

**アプリ**  
**PC SP**

The application interface includes several key features:

- ① リスク許容度診断 (Risk Tolerance Diagnosis)**: A questionnaire to assess the user's risk tolerance.
- ② 資産構成比 (Asset Allocation Ratio)**: A donut chart showing the current asset mix, such as Domestic Stocks (19%), International Stocks (30%), Domestic Bonds (11%), International Bonds (2%), and Domestic REITs (21%).
- ③ 運用目標の設定 (Setting Investment Goals)**: A section for setting goals like "Current Balance: 49万円" and "Target Balance: 124万円".
- ④ 資産配分割合 (Asset Allocation Ratio)**: A bar chart comparing the user's current allocation with target allocations for different asset classes.
- ⑤ 資産配分シミュレーション (Asset Allocation Simulation)**: A simulation showing the projected growth of the investment portfolio over time.

# 「iDeCo」を提供する金融機関にファンドデータ、資産運用ツール、投資教育セミナー等を提供

## 加入者診断ツール



## 節税シミュレーション



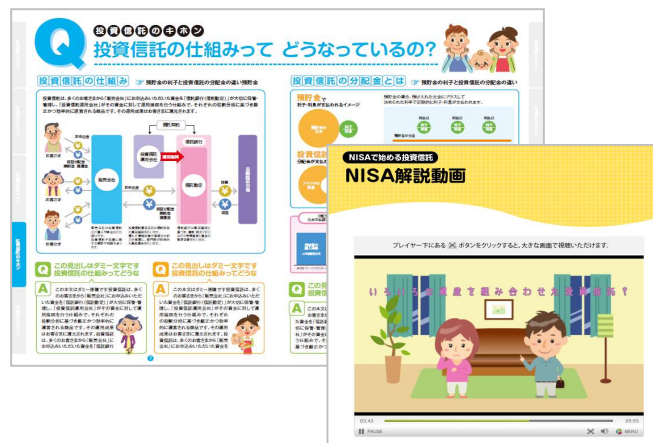
## ロボ・アドバイザー 運用シミュレーション



## 投資教育セミナー



## 冊子、アニメーション動画制作



## メールマガジン制作

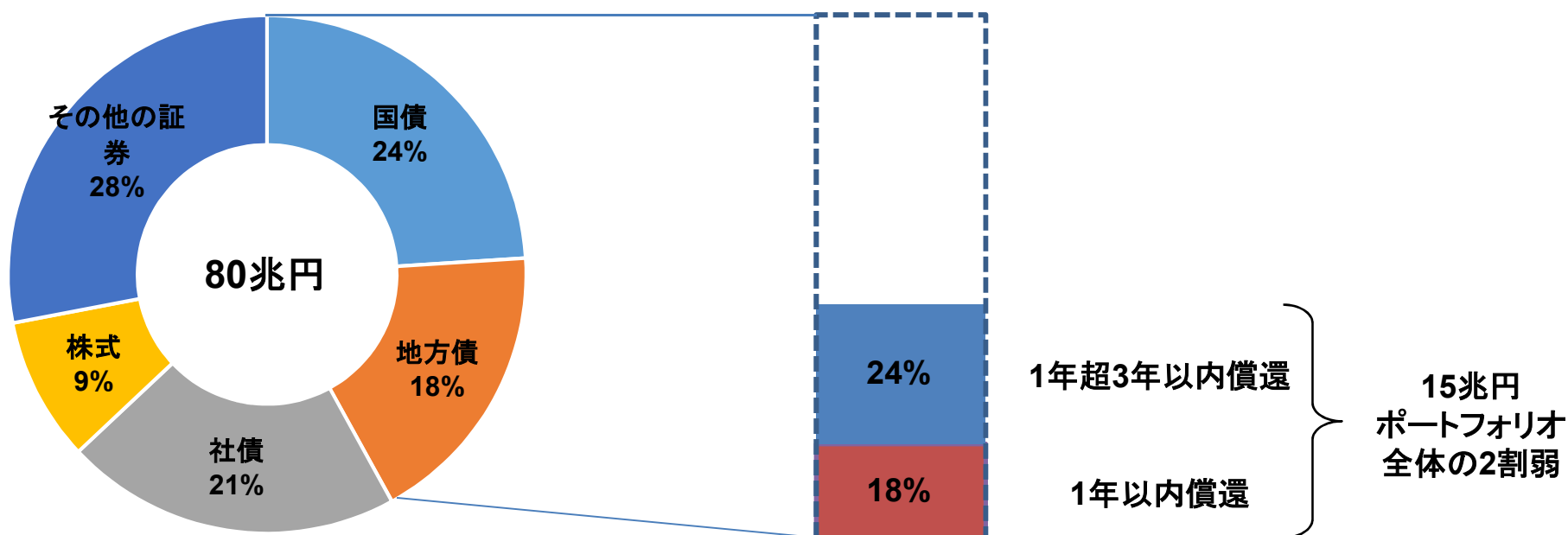


# 地方銀行の有価証券運用の課題へのソリューションの提供

- ✓国債の償還や政策株の売却が進む中、売却資金の新たな投資先が見つからず、有価証券の残高と収益力が大幅に減少。
- ✓保有する国債・地方債の約4割が今後3年以内に償還を迎える。
- ✓新規の円債購入ではコア業務純益への貢献が期待できない。

地方銀行の有価証券保有状況  
(2019年3月末)

国債・地方債 33兆円



# モーニングスターグループのアセットマネジメント事業の体制図

2020年5月末の運用残高(運用助言残高を含む) : 1兆9,508億円



100%

SBIアセットマネジメント・グループ株式会社  
(中間持株会社)

100%

67%

90%

54%

100%

100%

**SBI Asset Management**  
SBIアセットマネジメント株式会社  
公募の株式ファンド中心

**CARRET Asset Management**  
Carret Asset Management LLC  
私募の債券ファンド中心 (米国)

**SBI Bond Investment Management**  
SBI債券・インベストメント・マネジメント株式会社  
私募の債券ファンド中心

**SBI Regional Revitalization Asset Management**  
SBI地方創生アセットマネジメント株式会社  
地域金融機関の  
有価証券運用のサポート

**MORNINGSTAR ASSET MANAGEMENT**  
モーニングスター・アセット・マネジメント株式会社  
ファンド・オブ・ファンズ、  
ファンドラップ向けの  
投資助言

**SBI Alternative Investments**  
SBIオルタナティブ・インベストメンツ株式会社  
オルタナティブ資産の  
投資運用業

運用残高  
(単位: 億円)

2,779

3,166

8,021

4,295

1,247

合計 1兆9,508億円

※ Carret Asset Management の運用残高は、2020年5月: 1ドル=107.53円(三菱UFJ銀行公表のTTM)で換算

※ SBIアセットマネジメント、SBI債券・インベストメント・マネジメント、SBI地方創生アセットマネジメントは、2020年6月18日現在

# 地域金融機関の有価証券運用の高度化を支援する

1) 短期のトレーディング収益の獲得のみならず、中長期で安定した収益を獲得する運用ポートフォリオを構築する。

⇒ ・合併会社のパートナーで世界に27拠点をもちモーニングスターのグローバルなネットワークを活用し、適切な運用ポートフォリオのアドバイスを提供。

・世界最大の債券運用会社であるピムコの資産運用マーケットの知見を活用し、最適な運用商品を提供。

2) コントロール可能な運用コストを削減し、運用効率を向上させる。

⇒ SBIグループのリソースを活用し、為替ヘッジコストや信託報酬を削減。

3) 有価証券運用の多様化・高度化に対応したリスク管理と人材育成を図る。

⇒ ポートフォリオの再構築と、各資産クラスの運用とリスク管理を当社グループのポートフォリオマネジャーと一緒にハンズオンで行い、運用の人材育成をサポート。



拠点数: 世界27都市  
約70万のデータベースを保有



格付け発行体: 2,600社  
54,000の有価証券に格付けを付与



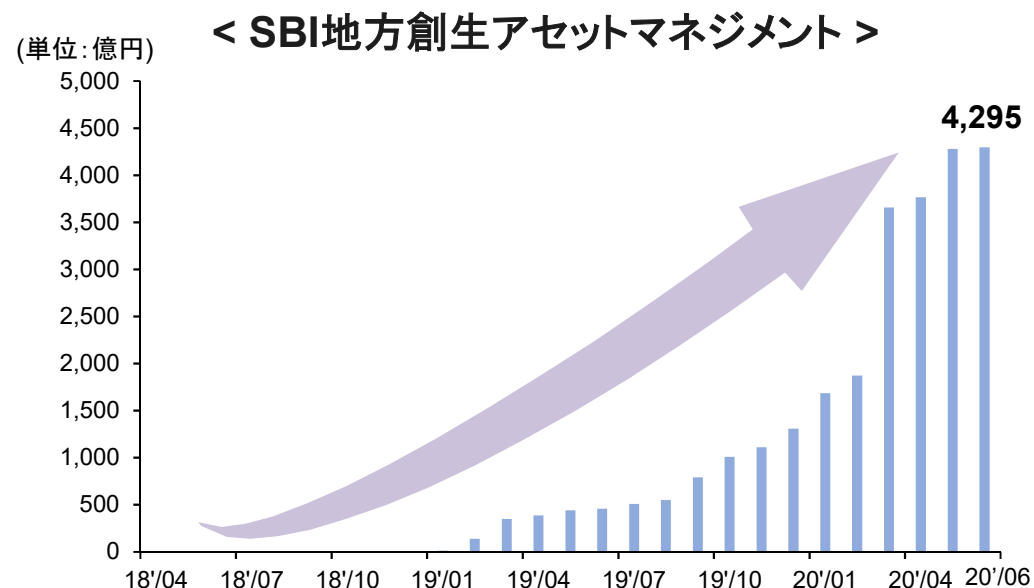
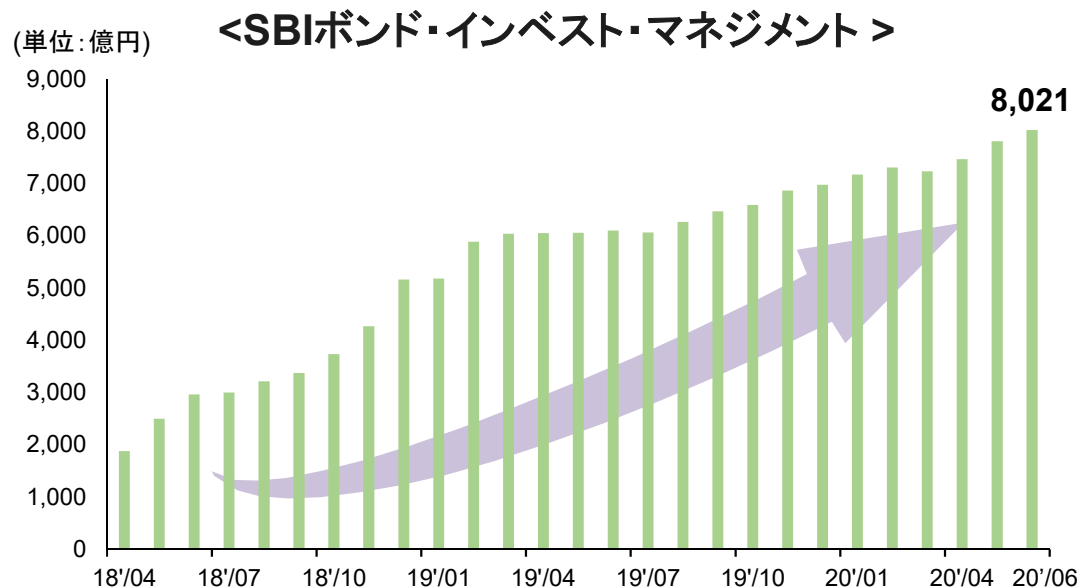
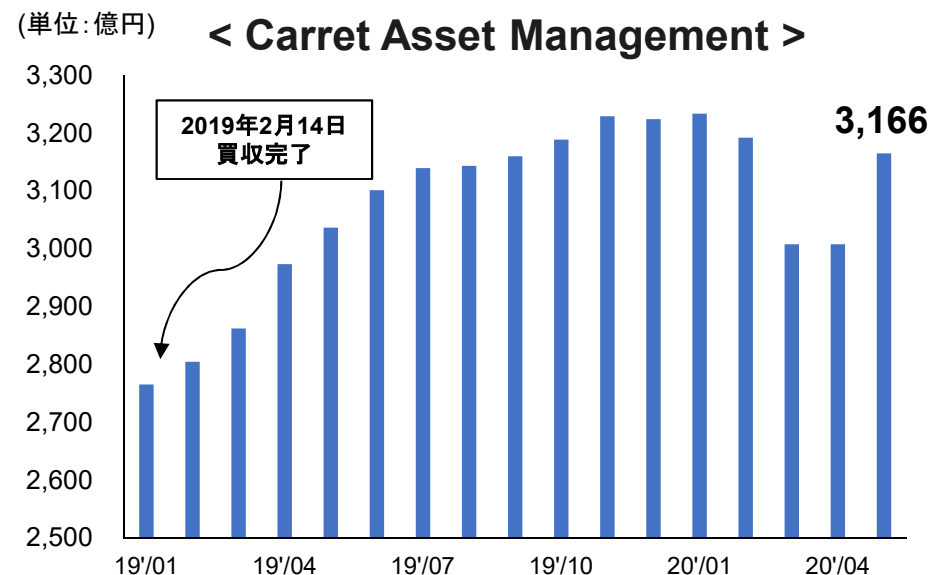
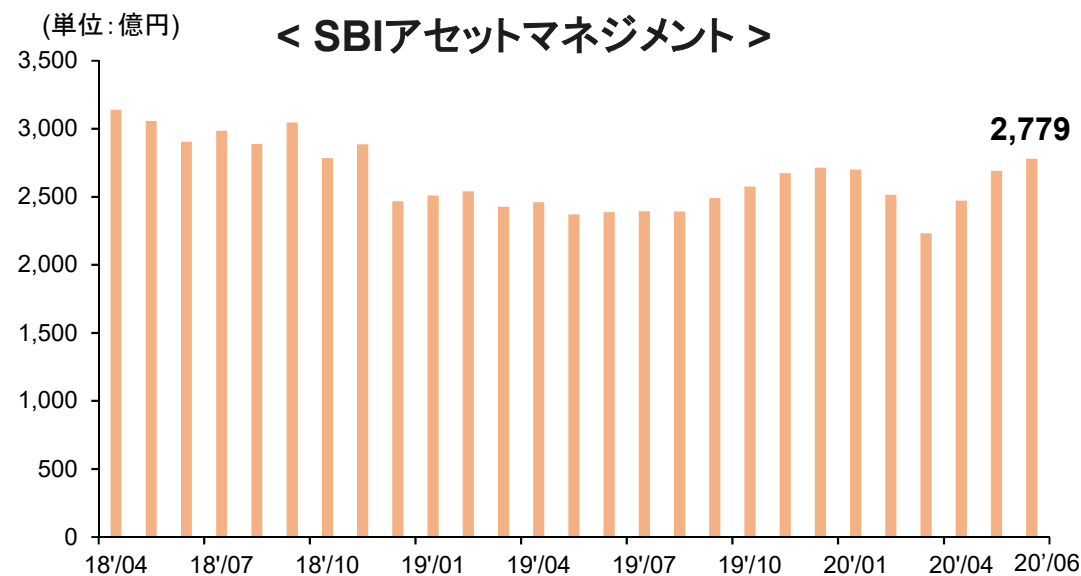
25年以上ESG格付に特化した、  
世界有数のESG評価機関  
拠点数: 世界16ヶ所



運用資産残高: 208兆円(2019/12末)  
運用拠点数: 世界17都市



# グループ全体の運用残高の推移



※ Carret Asset Management の運用残高は、2019年2月~9月: 1ドル=107.92円 (9月末時点)、2019年10月: 1ドル=108.88円 (10月末時点)、  
2019年11月: 1ドル=108.88円 (11月末時点)、2019年12月: 1ドル=108.7円 (12月末時点)、2020年1月: 1ドル=109.6円 (1月末時点)、  
2020年2月: 1ドル=109.45円 (2月末時点)、2020年3月: 1ドル=108.83円 (3月末時点)、2020年4月: 1ドル=106.87円 (4月末時点)、  
2020年5月: 1ドル=107.53円 (5月末時点)、三菱UFJ銀行公表のTTMで換算。

※ 2020年6月は、6月18日時点

## Part 3

# 当社の収益指標と株価

# モーニングスターの収益指標

## <2020年3月期の純利益増益率>

モーニングスター	東証1部	東証JASDAQ
0.8%	-31.8%	-13.0%

## <2020年3月期のROE>

モーニングスター	東証1部	東証JASDAQ
13.5%	6.0%	5.4%

出所:モーニングスター

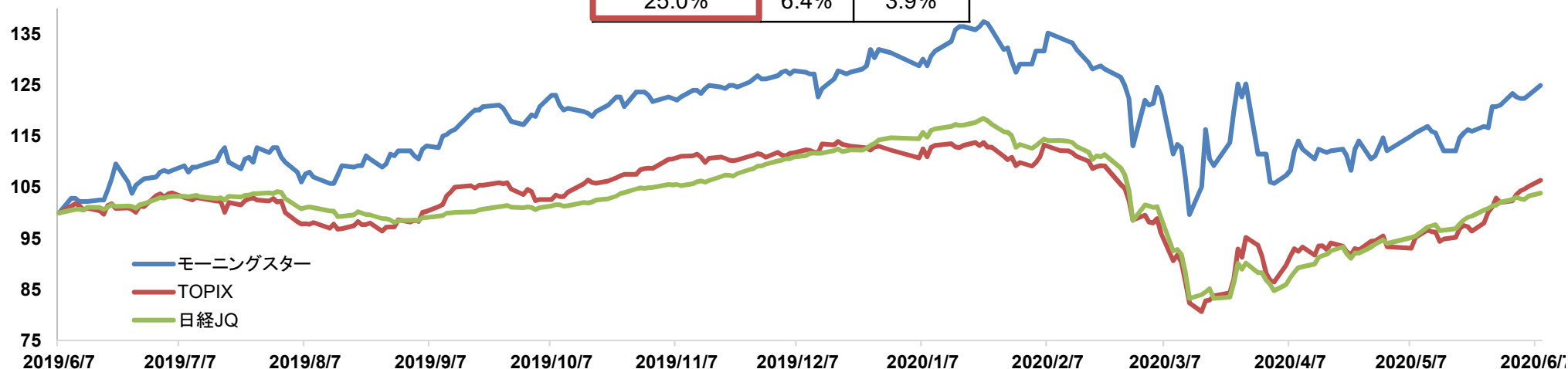
※ 20年3月期決算企業対象(除く金融)。実績値

# モーニングスターの株価推移

<過去1年(2019年6月7日～2020年6月8日)の推移>

(2019年6月7日=100)

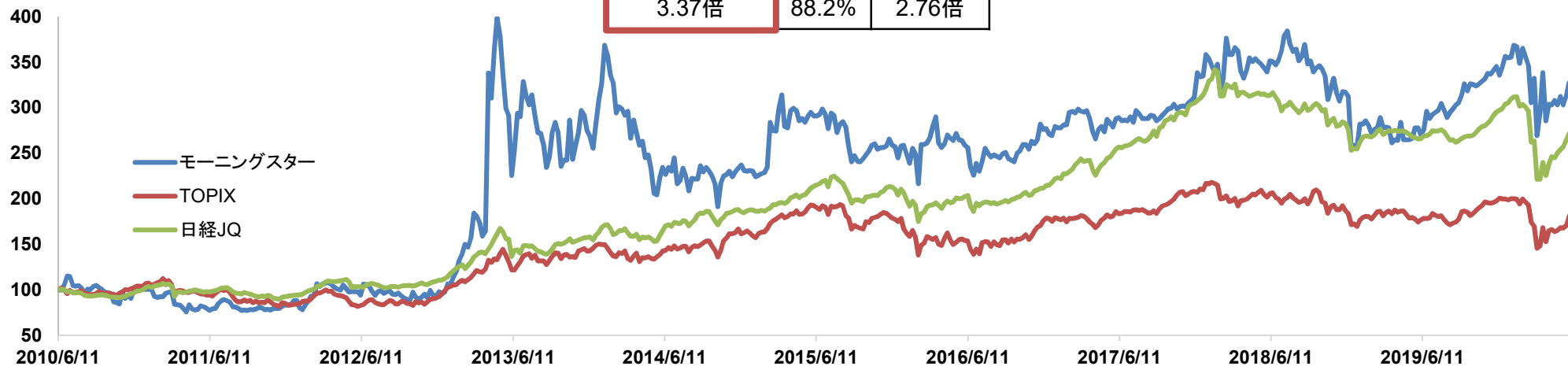
モーニングスター	TOPIX	日経JQ指数
25.0%	6.4%	3.9%



<過去10年(2010年6月11日～2020年6月8日)の推移>

(2010年6月11日=100)

モーニングスター	TOPIX	日経JQ指数
3.37倍	88.2%	2.76倍

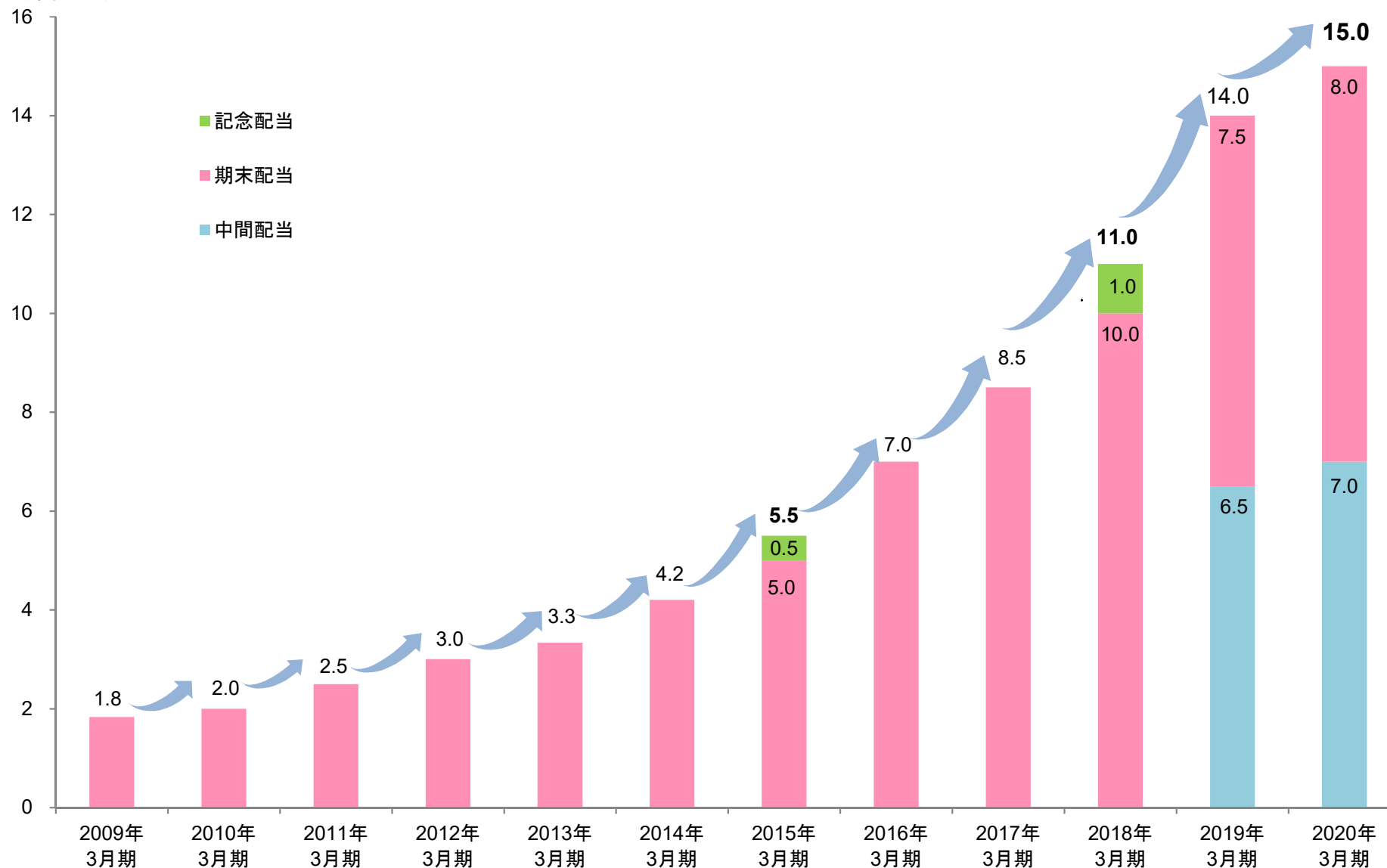


出所:モーニングスター作成

# 株主への配当は11期連続の増配を実施

一株当たりの配当金は、中間配当7円と期末配当8円の合計15円を実施(前年比7.1%増)

(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月期の記念配当は、設立20周年記念配当であります。

# 株主優待は「株式新聞ウェブ版(月額4,400円(税込))」の無料購読クーポンと「仮想通貨XRPの合計80XRP」の提供

## ① 株式新聞ウェブ版 (2020年3月31日基準)

1単元(100株)以上5単元(500株)未満

⇒ 2020年6月1日から2020年11月30日まで6ヵ月無料購読クーポン(26,400円相当)

5単元(500株)以上

⇒ 2020年6月1日から2021年5月31日まで12ヵ月無料購読クーポン(52,800円相当)



## ② 仮想通貨(暗号資産)XRP

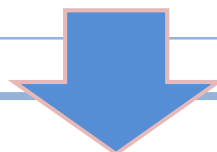
中間株主優待  
2019年9月30日基準  
30XRP(30単位)  
(615円※1相当)



期末株主優待  
2020年3月31日基準  
50XRP(50単位)  
(1,026円※1相当)



合計  
80XRP(80単位)  
(1,641円※1相当)



## ①+② (通常価格※2相当額合計)

1単元(100株)以上5単元(500株)未満 : 28,041円 (26,400円 + 1,641円)

5単元(500株)以上 : 54,441円 (52,800円 + 1,641円)

※1 2020年4月10日18:15現在の価格、1XRP=20.52円で換算しています。

※2 通常価格相当額は、『株式新聞ウェブ版』の通常の販売価格(税込)と仮想通貨XRPの円換算額(※1)の合計額です。

# 株主数の推移

(単位:人)

