

# 経営近況報告会

MORNINGSTAR

*The sun is but a morning star.*

2021年6月24日

モーニングスター株式会社  
代表取締役社長 朝倉智也

# 「投資家主権の確立」を支援するモーニングスター

## ＜設立から20年超の実績＞

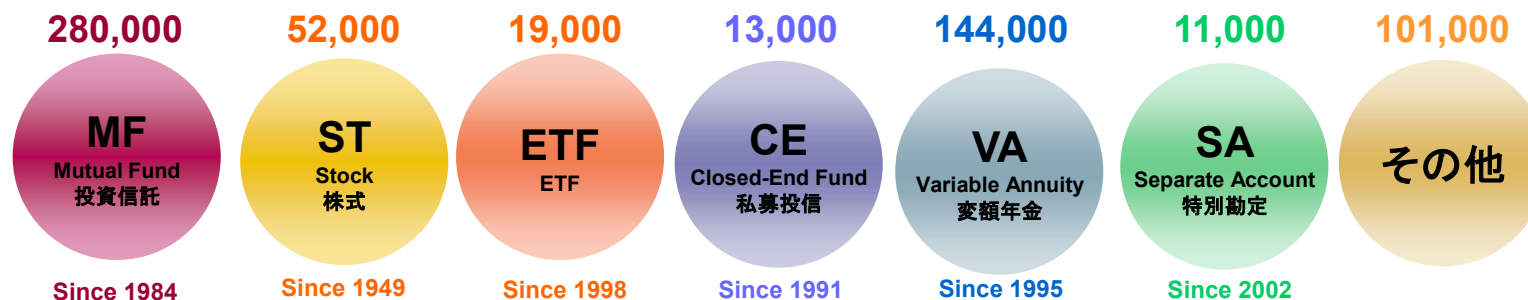
|        |                  |                 |
|--------|------------------|-----------------|
| ・1984年 | Morningstar Inc. | 設立              |
| ・1998年 | モーニングスター株式会社     | 設立              |
| ・2000年 | モーニングスター株式会社     | NASDAQ JAPANに上場 |
| ・2005年 | Morningstar Inc. | 米国NASDAQに上場     |
| ・2018年 | モーニングスター株式会社     | 設立20周年          |
| ・2020年 | モーニングスター株式会社     | 東証一部上場に市場変更     |

## ＜グループで世界29拠点へ展開＞



- ・米国
- ・カナダ
- ・ブラジル
- ・チリ
- ・メキシコ
- ・スペイン
- ・フランス
- ・ドイツ
- ・スウェーデン
- ・オランダ
- ・デンマーク
- ・スイス
- ・イタリア
- ・英国
- ・ノルウェー
- ・UAE
- ・ルクセンブルク
- ・ポーランド
- ・ルーマニア
- ・南アフリカ
- ・日本
- ・中国
- ・インド
- ・シンガポール
- ・台湾
- ・タイ
- ・オーストラリア
- ・ニュージーランド
- ・韓国

## ＜62万超のグローバルデータを保有＞



# Part 1

## 2021年3月期の連結決算の概況

## 連結業績

- 売上高、営業利益、経常利益、当期利益の全ての項目で過去最高を更新
- 経常利益は12期連続の増益、10期連続の最高益を更新
- 当期利益は12期連続の増益、8期連続の最高益を更新

(単位:百万円)

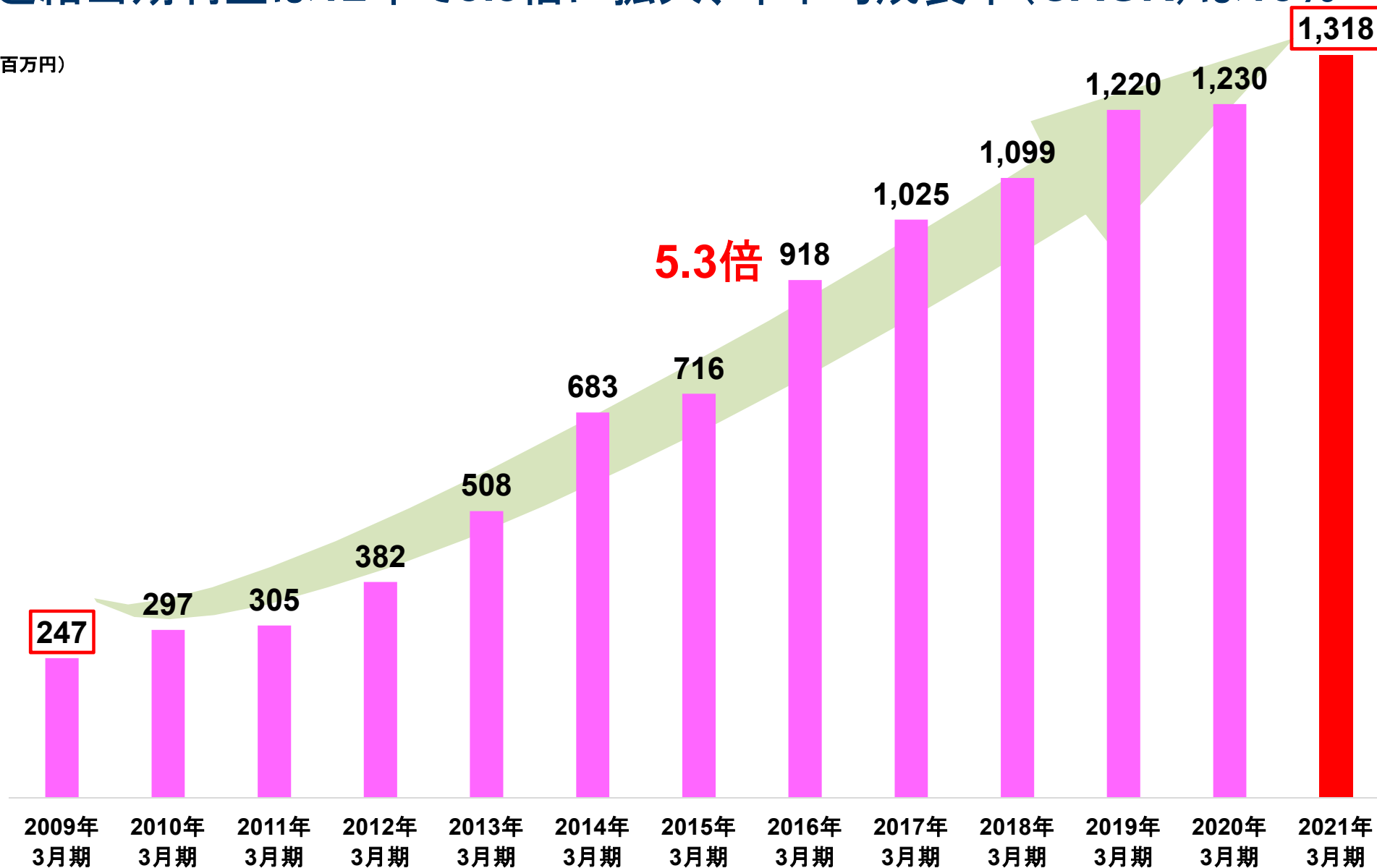
|      | 2020年3月期 | 2021年3月期 | 対前年同期<br>増減率<br>(%) |
|------|----------|----------|---------------------|
| 売上高  | 6,814    | 7,485    | 9.8                 |
| 営業利益 | 1,541    | 1,765    | 14.5                |
| 経常利益 | 1,858    | 2,155    | 16.0                |
| 当期利益 | 1,230    | 1,318    | 7.1                 |

※ 当期利益は親会社に帰属する当期純利益を意味する。

# 連結当期利益の推移

連結当期利益は12年で5.3倍に拡大、年平均成長率(CAGR)は15%

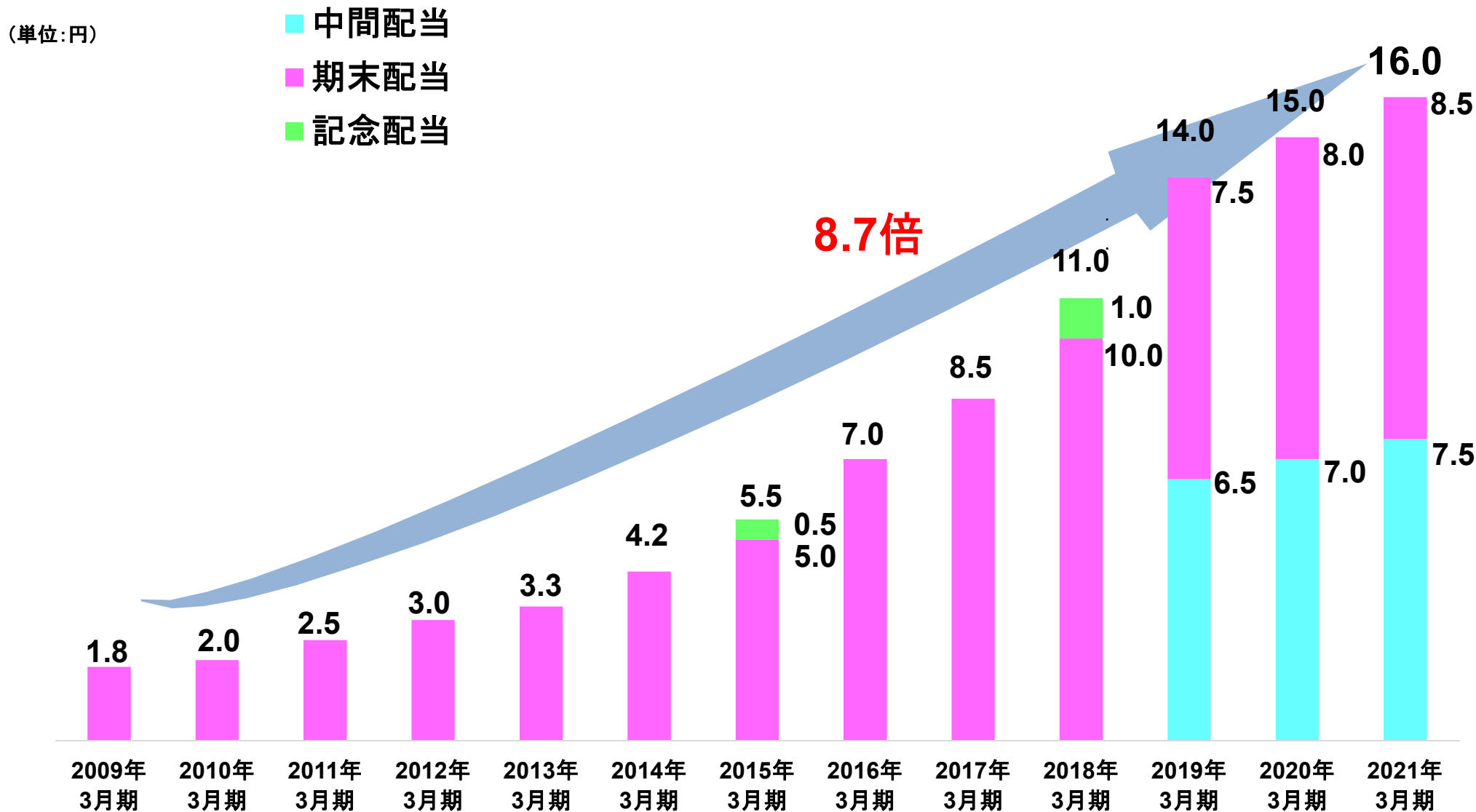
(単位:百万円)



※ 当期利益は、親会社株主に帰属する当期純利益を意味する。

# 12期連続の増配を実施

中間配当7.5円と期末配当8.5円の合計16円の配当を実施(前年比6.6%増)



※ 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。

連続増益・増配を12期以上続ける企業は  
全上場企業3,873社 (2021年6月23日時点) の中で、当社を含めてわずか4社

| 銘柄名                             | コード  | 連続増益・<br>増配の回数 | 当期利益の成長率<br>(10年間の年率) |
|---------------------------------|------|----------------|-----------------------|
| モーニングスター                        | 4765 | 12期            | 15.8%                 |
| 小林製薬                            | 4967 | 15期以上          | 5.2%                  |
| ニトリホールディングス                     | 9843 | 15期以上          | 11.4%                 |
| パン・パシフィック・<br>インターナショナルホールディングス | 7532 | 12期            | 15.4%                 |

※ 連続期は会社予想を含む(6月23日時点で予想を公表している企業)。増益は当期利益ベース。

# モーニングスターのROE、ROAはともに 東証一部上場企業の平均を上回る

|           | ROE (Return On Equity) | ROA (Return On Asset) |
|-----------|------------------------|-----------------------|
| モーニングスター  | 12.6%                  | 16.2%                 |
| 東証一部上場企業※ | 7.5%                   | 3.4%                  |

※ 東証一部上場企業の対象は金融除く3月期決算企業(1,340社)

※ ROEの利益は株主帰属当期利益、ROAの利益は経常利益



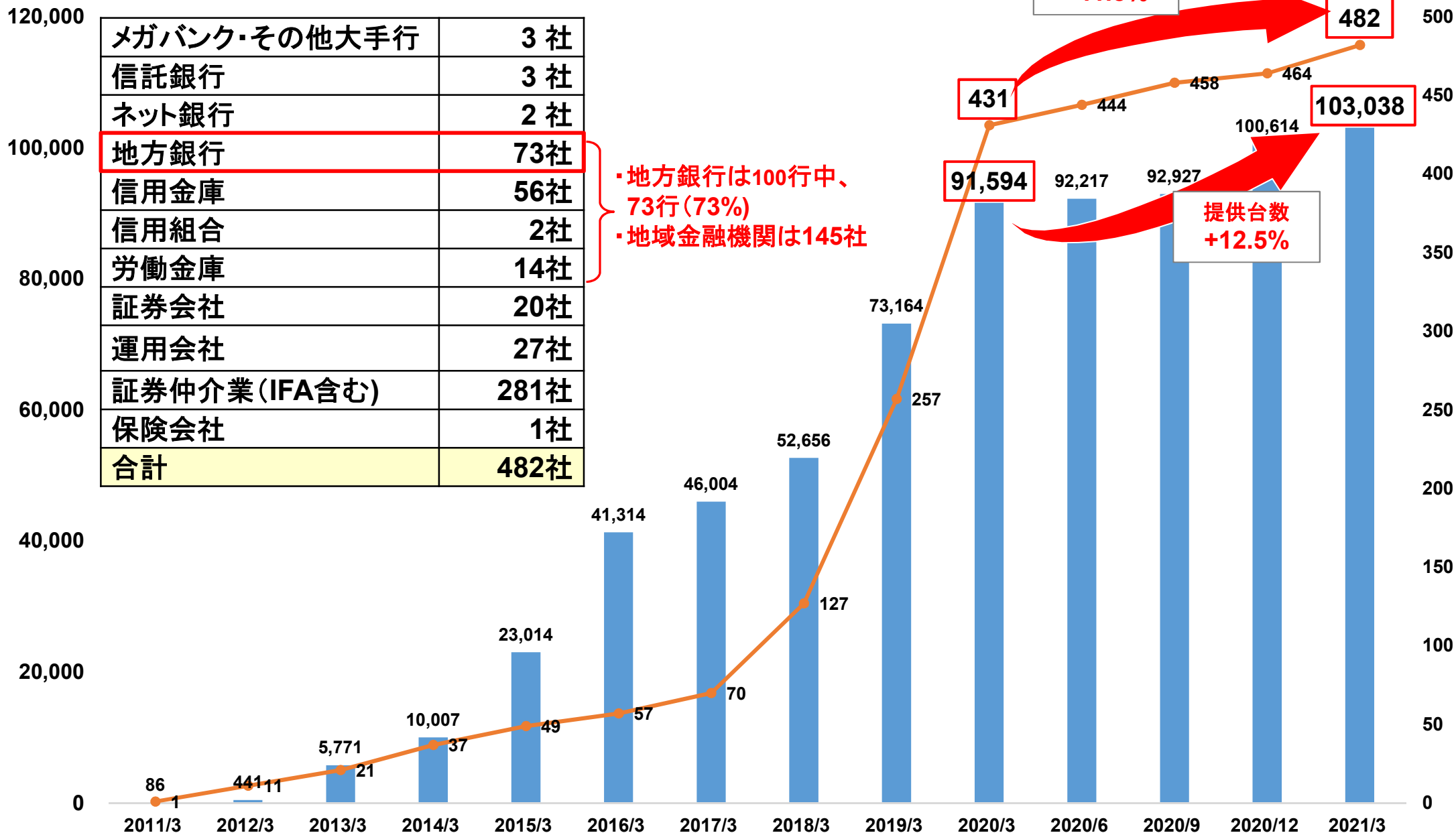
## Part 2

**2つの事業の柱を積極的に推進し、  
一層の企業価値拡大を目指す**

- 1) 資産運用関連データのSaaS (Software as a Service) 事業**
- 2) アセットマネジメント事業**

# 「Wealth Advisors」は社数、台数ともに対前年同期末比2桁の増加

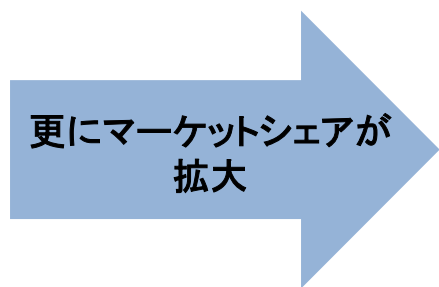
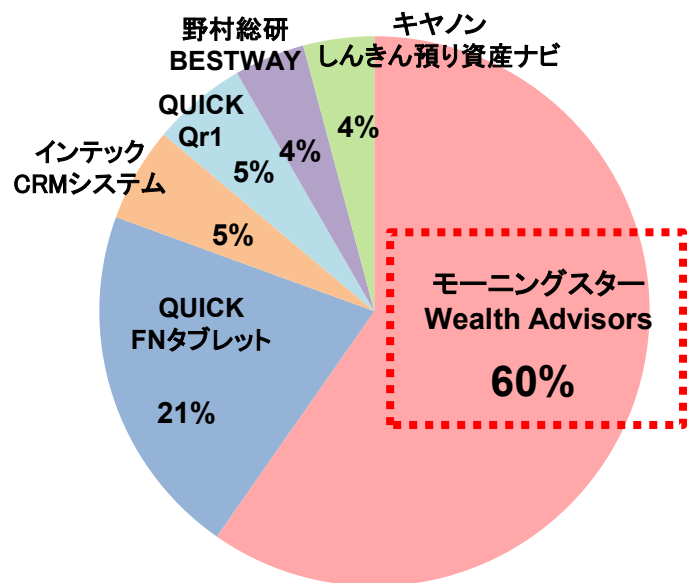
(単位: 提供台数)



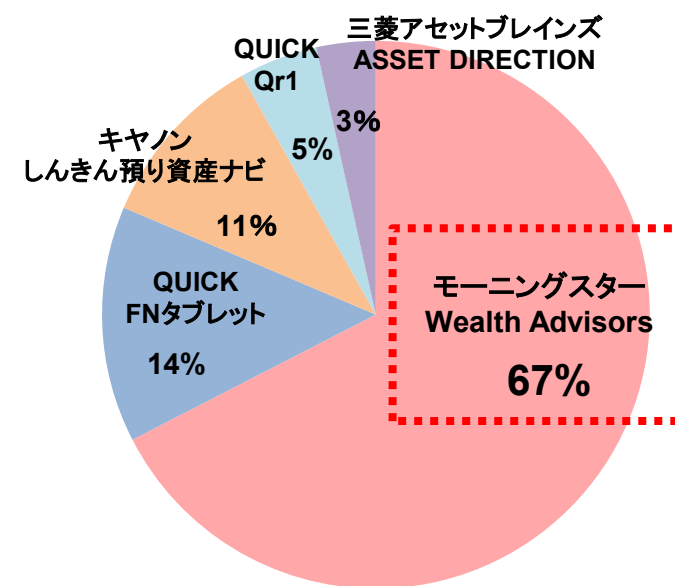
# 投信の窓販金融機関から圧倒的な支持を得る 「Wealth Advisors」

## 「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

# 「Wealth Advisors」の優位性

## (1) グローバルネットワーク

世界29か国にて展開



データベースは62万件

(公募投資信託は約28万ファンド)



## (2) 圧倒的なブランド力

メディア価値

### ・モーニングスターWEB

- ▶ 月間アクセス数 : 約 4,500万PV
- ▶ 月間ユニークユーザー : 約 210万人
- ▶ モーニングスター会員 : 約 20万人



### ・公式YouTubeチャンネル

- ▶ 登録者数 : 約 3.3万人
- ▶ 総再生回数 : 約 230万回



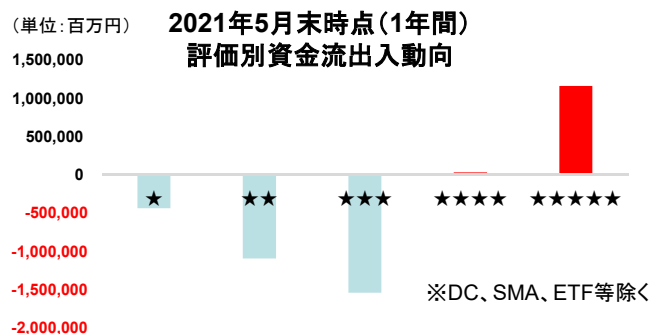
### ・資産管理アプリ「My投資信託」

- ▶ ダウンロード数 : 約 82万DL



## モーニングスターレーティング

モーニングスターが評価する5ツ星のみに資金が流入



## (3) 導入後の販売サポート

利用ログ分析

- 例: 稼働日数、閲覧数
- 例: 利用機能、比較機能
- 例: 個人別、支店別
- 例: 利用上位、中位、下位別 等



対面/オンライン研修

- 例: 導入研修
- 例: スキルアップ研修
- 例: 動画作成、DVD配布 等



セールストーク集の作成

- 例: 積立投資、分散投資
- 例: 売れ筋からのクロスセル



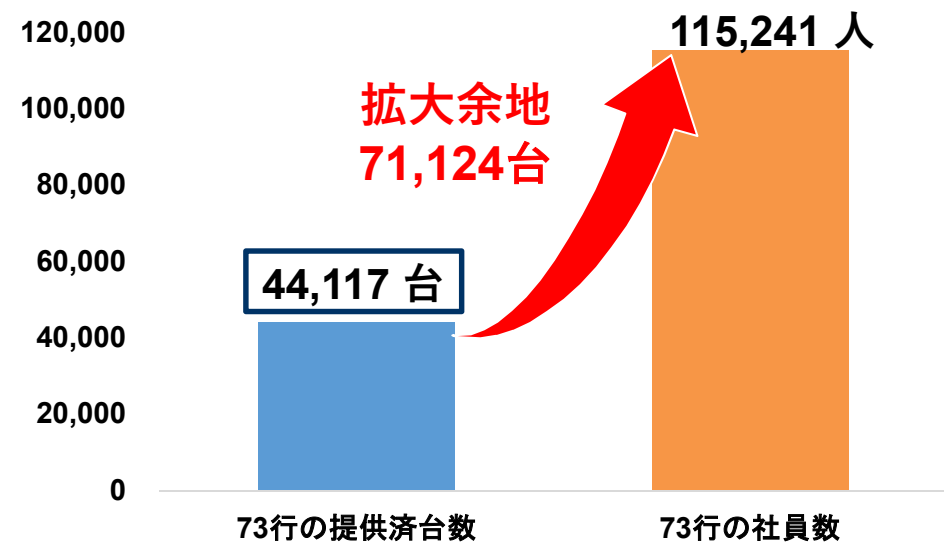
ゲーム形式の販売員研修

- 例: 個人戦
- 例: チーム対抗戦
- 例: 支店対抗戦
- 例: 支店長対抗戦 等

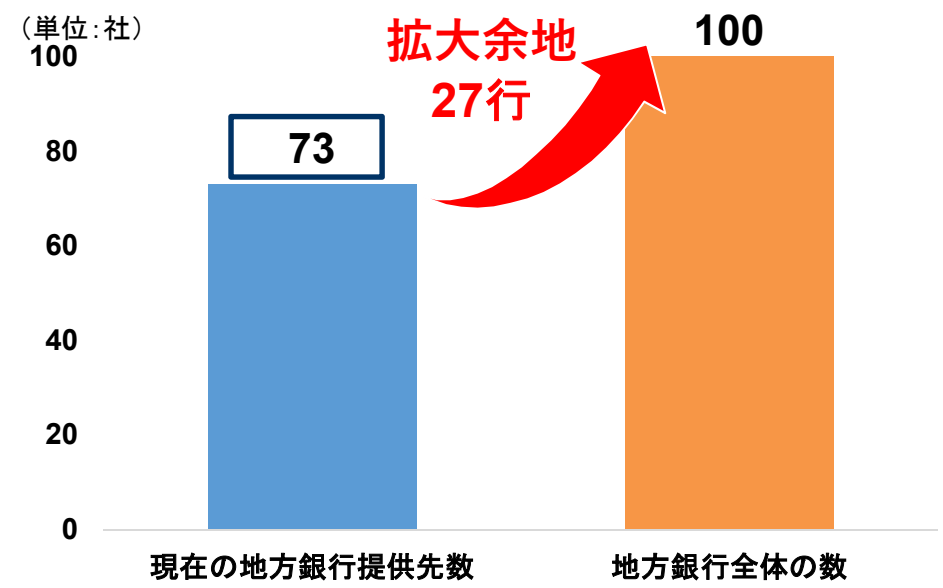


# 「Wealth Advisors」の地域金融機関への提供台数の拡大余地は大きい

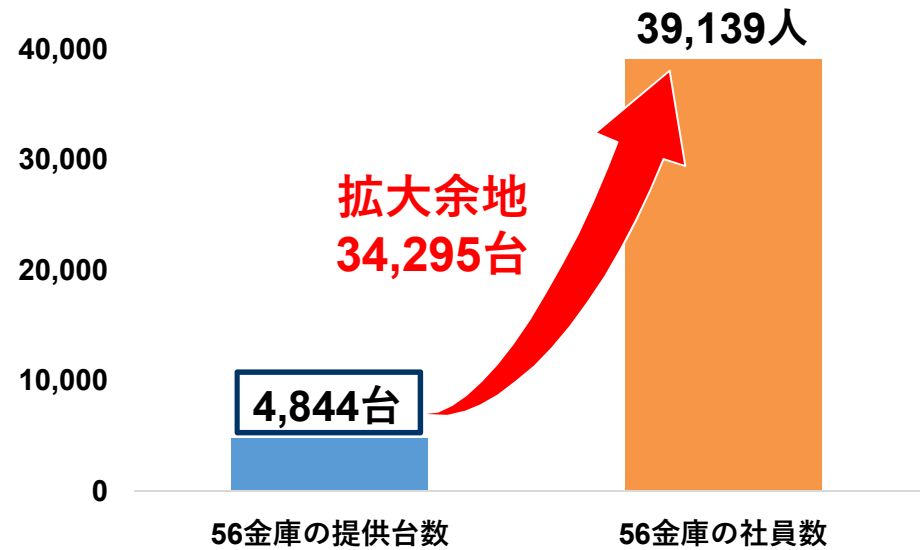
＜地方銀行73行の提供先の台数と社員数＞



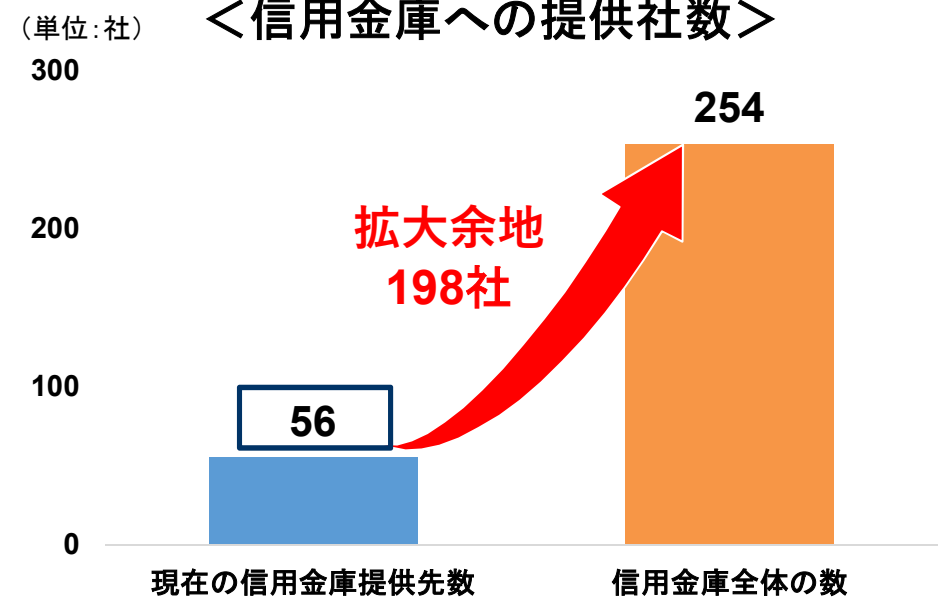
＜地方銀行への提供社数＞



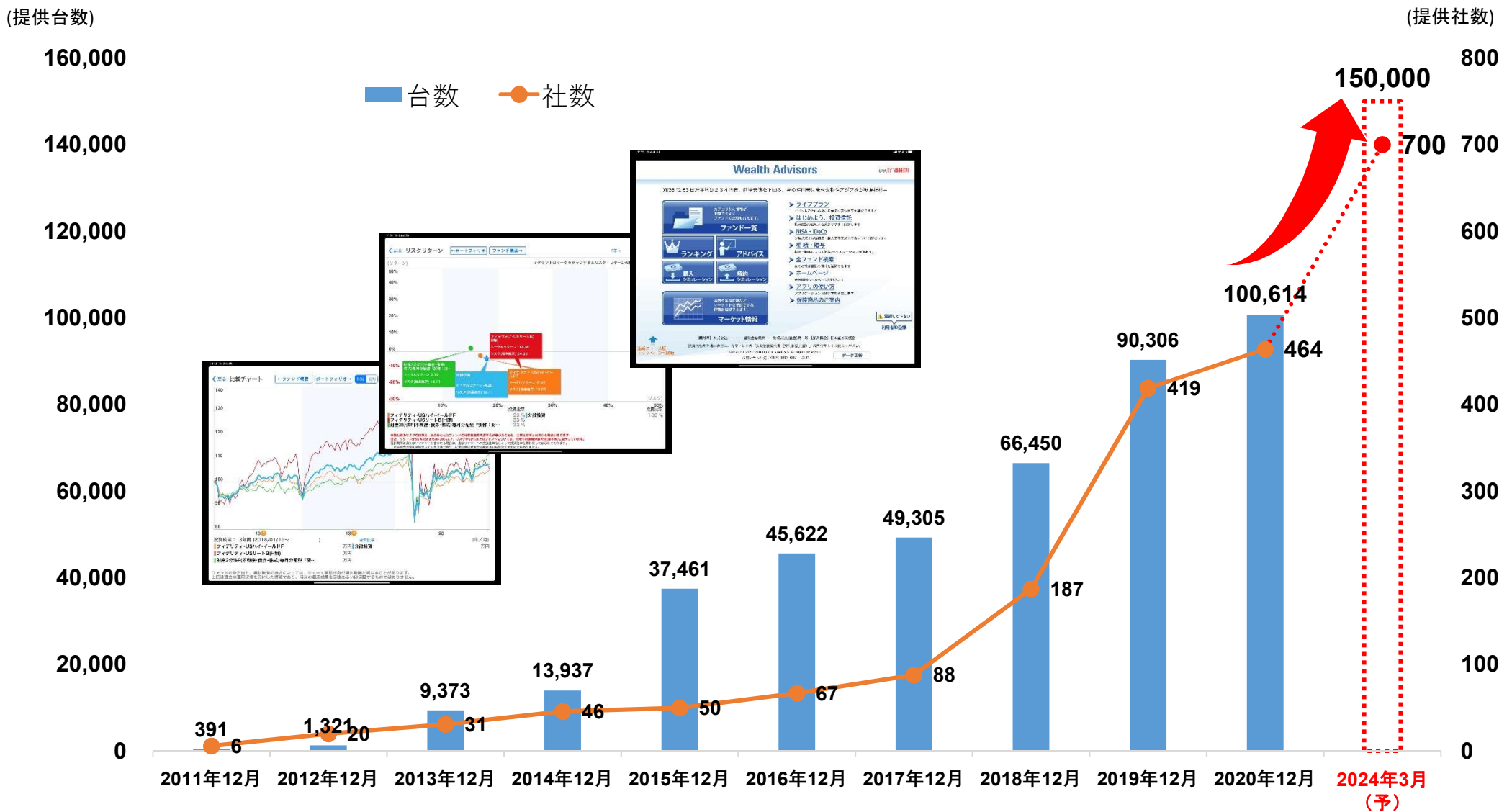
＜信用金庫の提供先の台数と社員数＞



＜信用金庫への提供社数＞



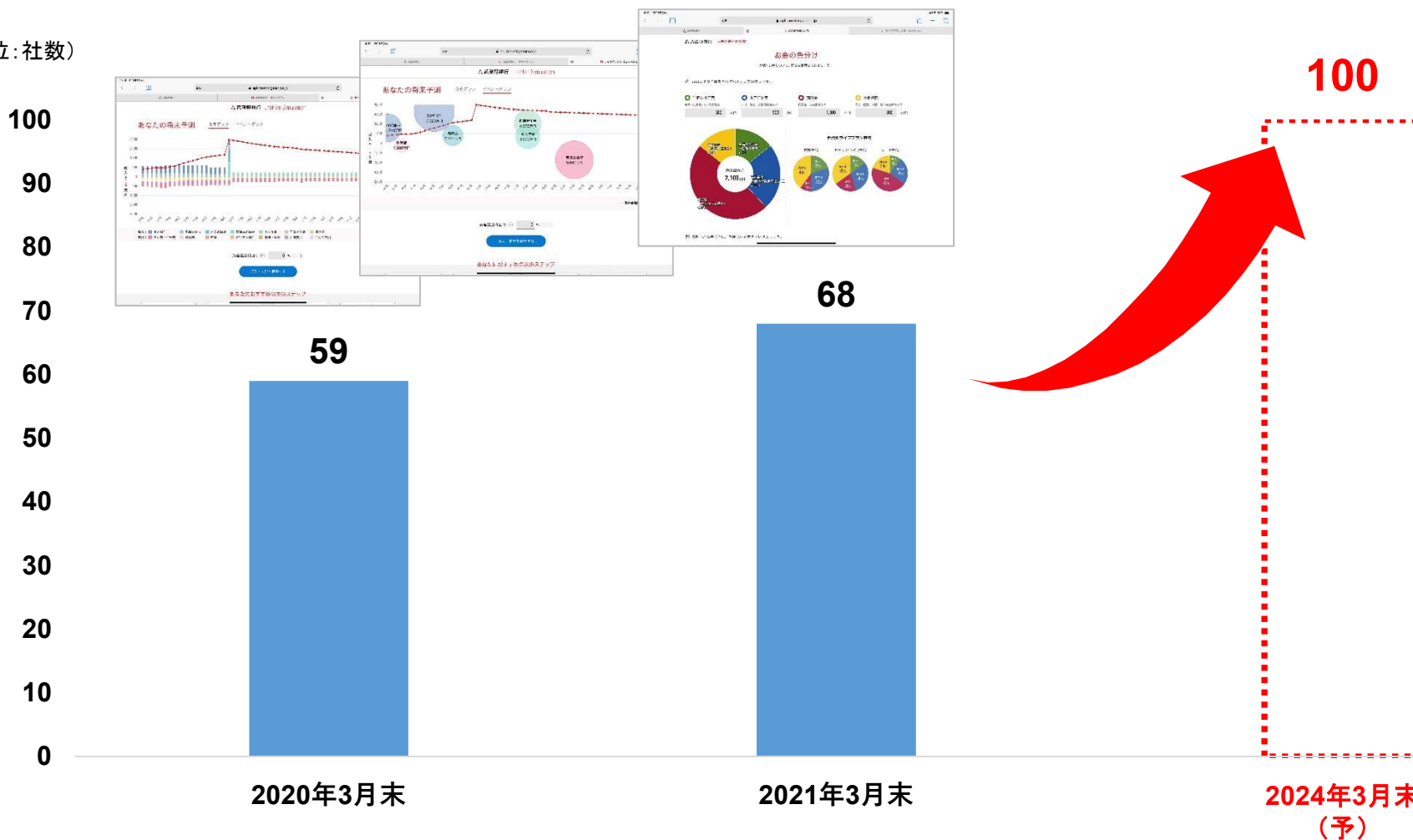
# 「Wealth Advisors」は『3年後に700社、150,000台の導入を目指す』



# 対面金融機関のオンライン販売を 支援する付加価値の高いデータの提供

『3年後に100社へのデータ提供を目指す』

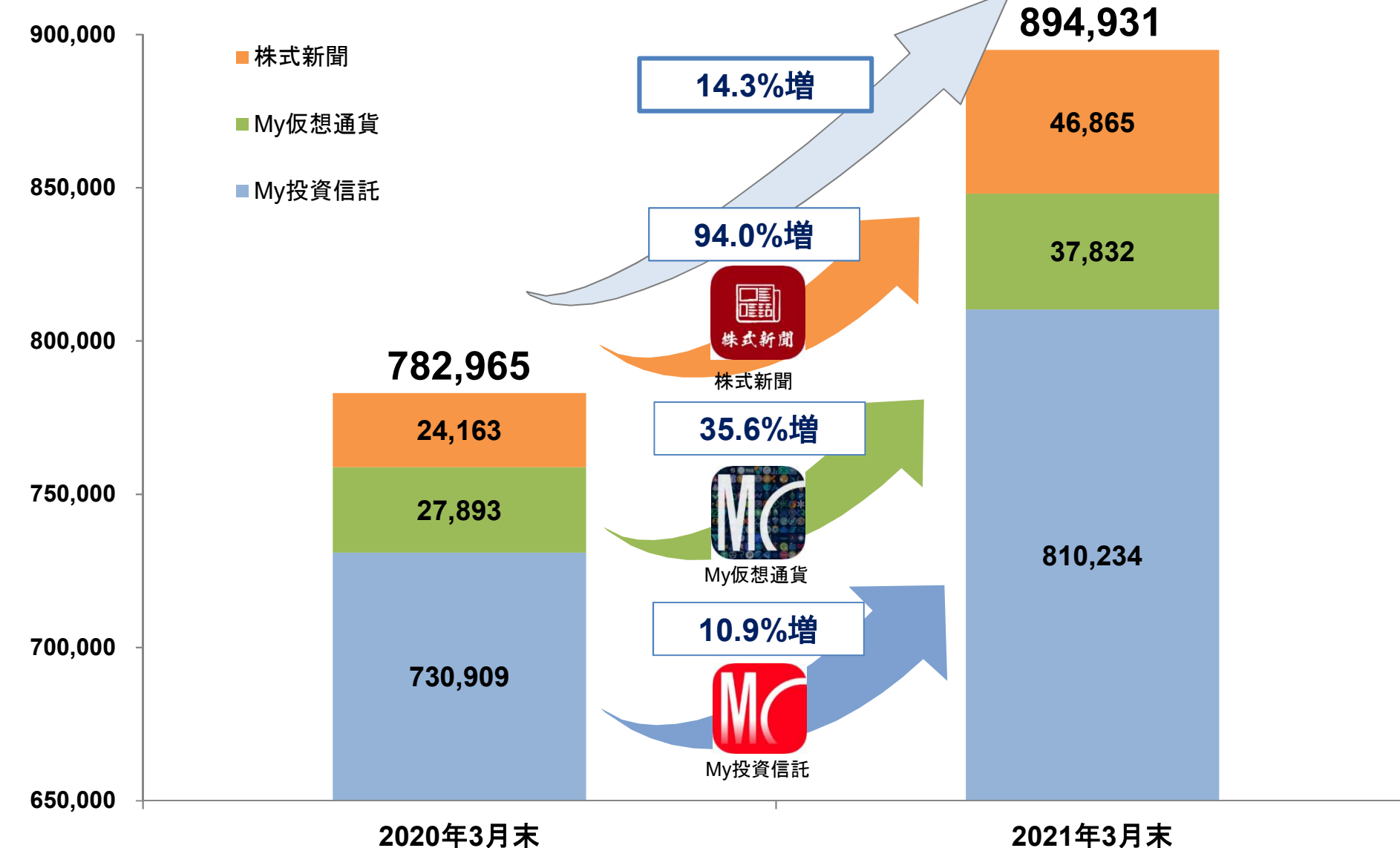
(単位:社数)



# 全てのスマートフォンアプリのダウンロード数が 前年同期末比で二桁の増加

## ＜スマートフォンアプリのダウンロード数＞

(単位:DL)





# モーニングスター「公式YouTubeチャンネル」は、 「登録者数3.3万人」&「再生回数累計230万回」を突破

(2021年6月23日時点:2,319,772回)

(単位:人)



## 4つの動画が100,000回を突破

< **415,344** 回 (6/23時点) >  
これから「つみたてNISA」を始める方へ

< **165,241** 回 (6/23時点) >  
「高値づかみの安値売り」を避ける  
ファンドの買い方とは？

< **110,948** 回 (6/23時点) >  
そろそろ預金はやめて投資を始めよう  
投資は「iDeCo」「つみたてNISA」「一般口座」の順で

< **100,214** 回 (6/23時点) >  
これから「iDeCo」を始める方へ

高評価は2,042件

これから  
**つみたてNISA**を始める方へ  
今、なぜ投資が必要なのか？  
なぜ、つみたてなのか？

2042

高評価は1,574件

投資の王道は、  
**安い時に買って  
高い時に売る**  
「高値づかみの安値売り」  
を避けるファンドの買い方とは？

1574

高評価は911件

投資はiDeCo  
つみたてNISA・一般口座の順で  
そろそろ預金はやめて  
**投資**を始めよう

モーニングスター株式会社  
代表取締役社長 朝倉智也

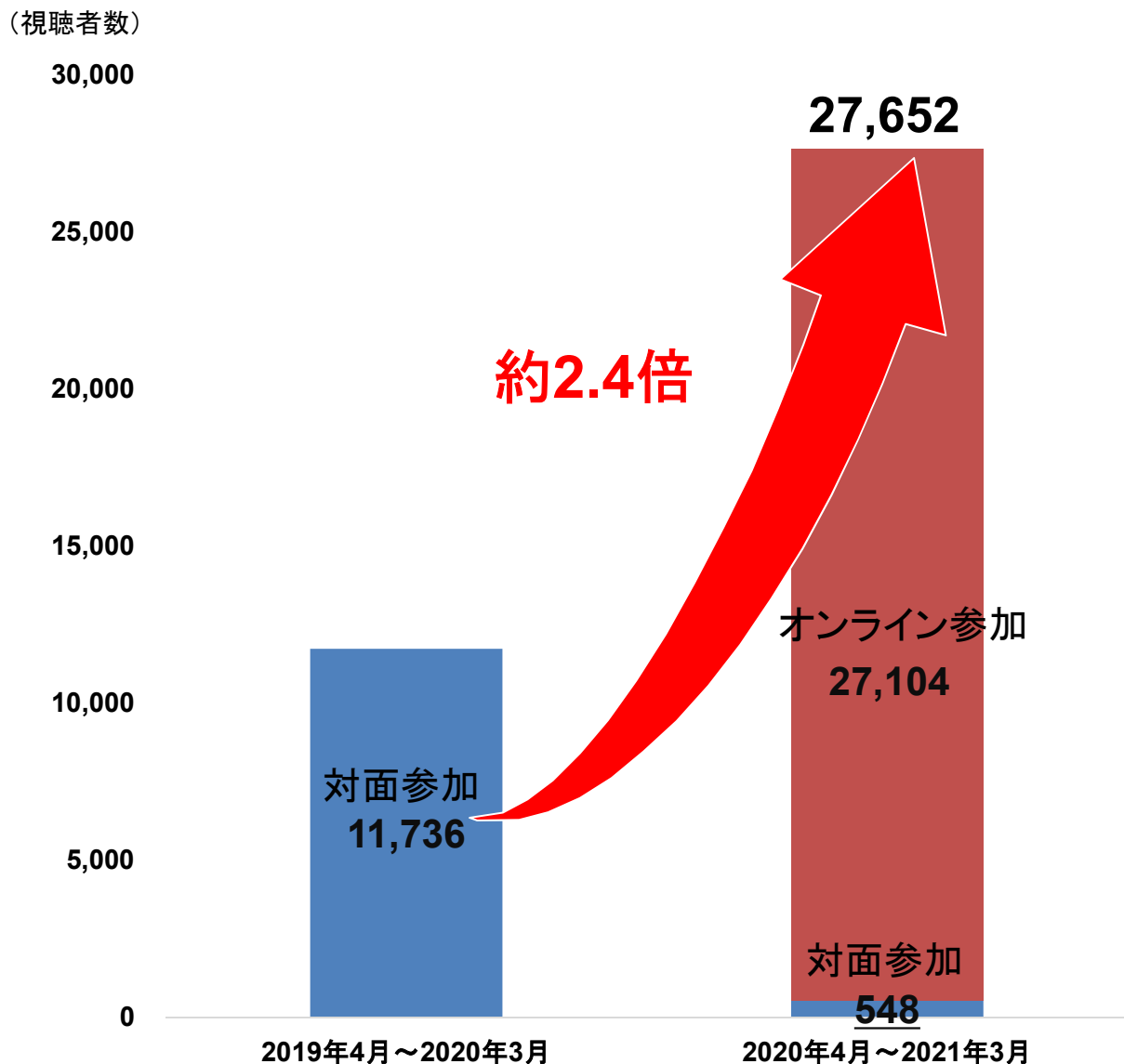
911

高評価は656件

これから  
**iDeCo**を始める方へ  
「iDeCo」は豊かな老後  
を暮らすための最善の資産形成手

656

# コロナ禍においてもセミナーを オンライン中心で開催し、視聴者数は昨年度を大幅に上回る



## 投信EXPO2020【2020年9月12日(土)開催】

- ・オンライン視聴者 : 9,152名
- ・会場来場者 : 420名
- ・合計 : 9,572名



## モーニングスターカンファレンス2021【2021年1月16日(土)開催】

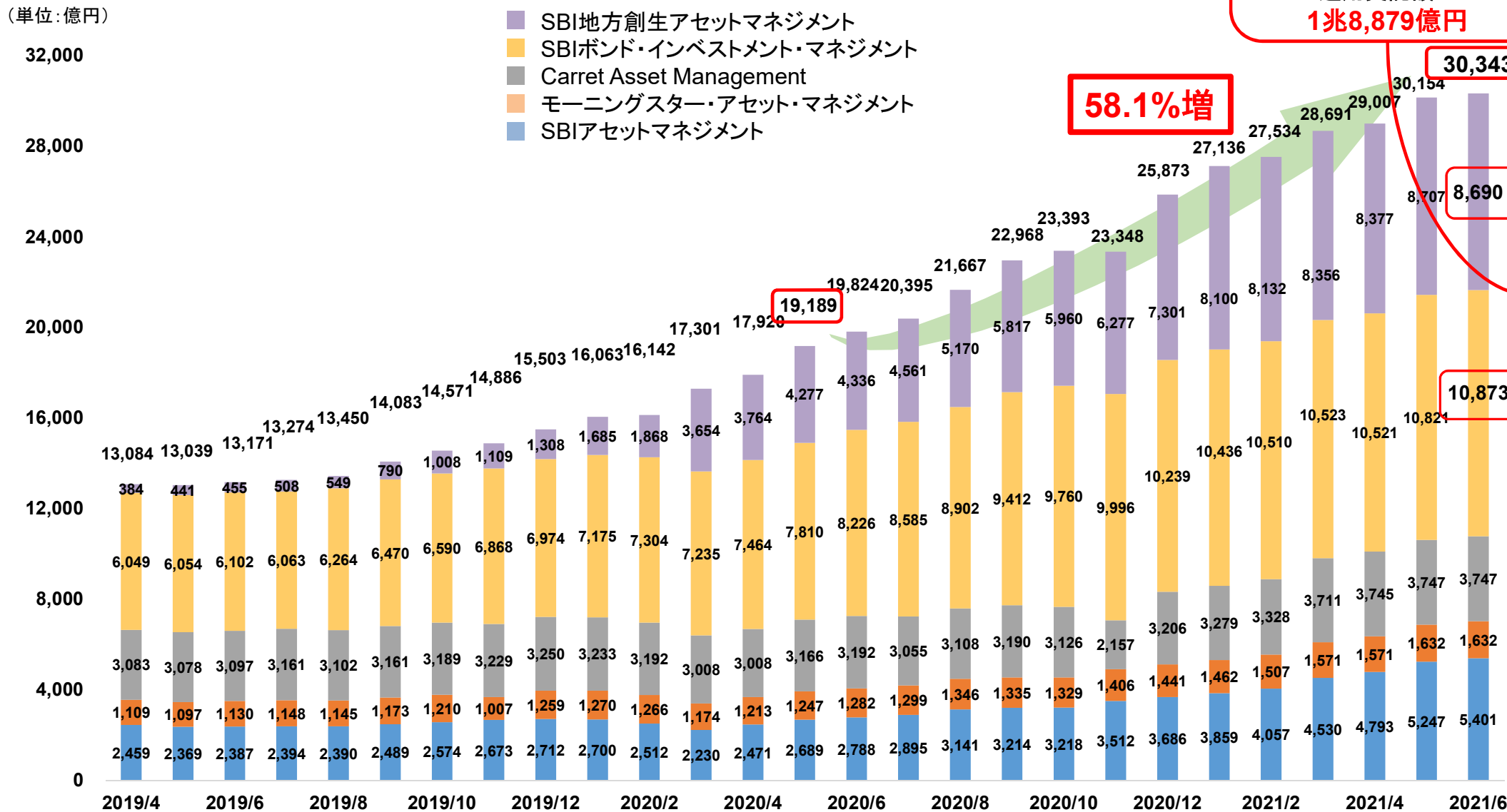
- ・オンライン視聴者 : 6,252名
- ・会場来場者 : 72名
- ・合計 : 6,324名



# 当グループの運用残高(投資助言残高を含む)は3兆円を突破

## 2021年6月11日現在の運用残高は、3兆343億円

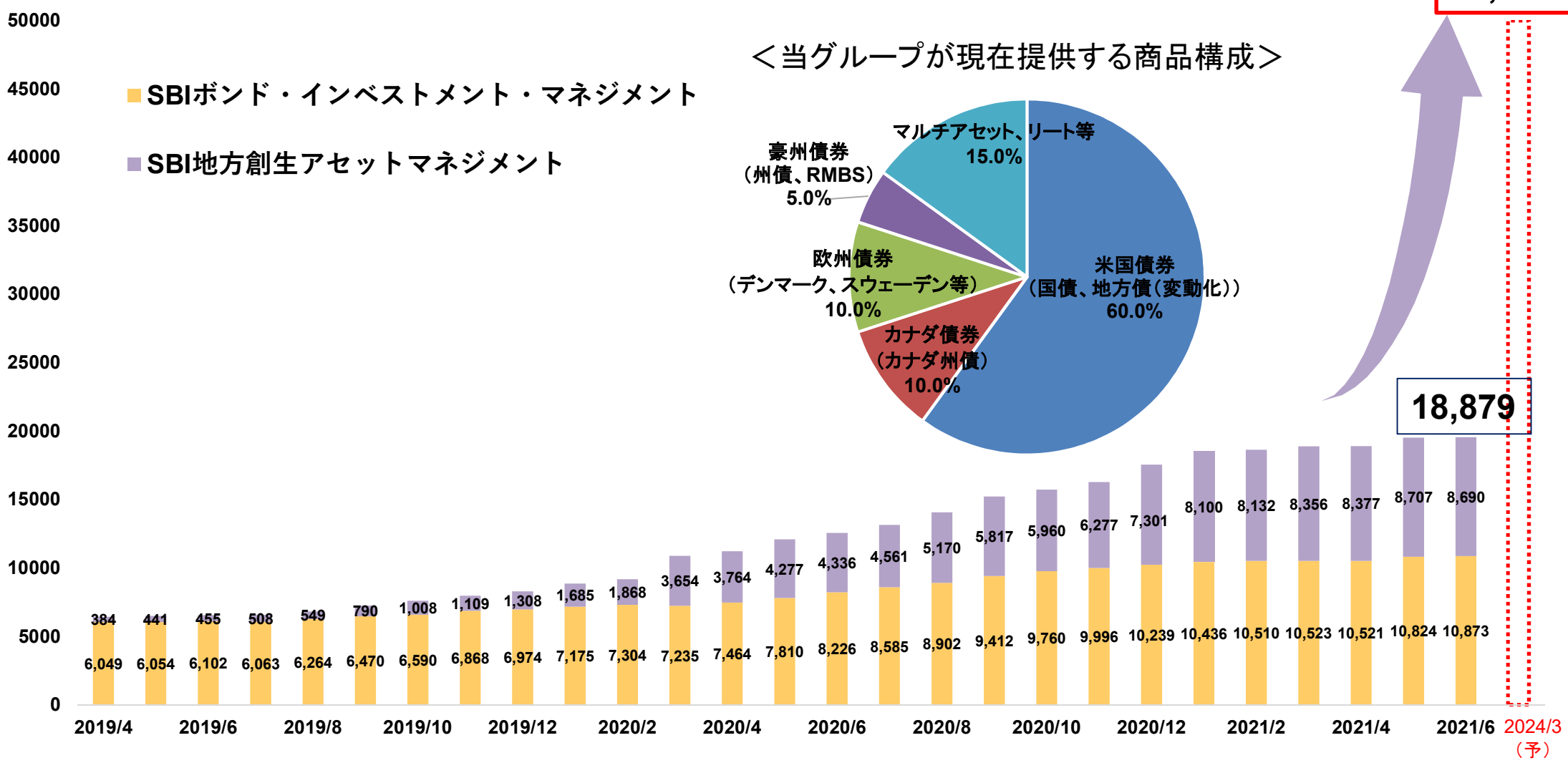
地域金融機関を中心とした  
機関投資家からの  
運用受託額は  
**1兆8,879億円**



※ Carret Asset Management の運用残高は、2021年5月:1ドル=109.80円(みずほ銀行公表のTTM)で換算  
2021年6月は、2021年6月11日時点

# 『3年後に地域金融機関を中心とした機関投資家向け 私募投信の残高、5兆円を目指す』

(単位: 億円)



# 地域金融機関からの運用受託の拡大余地は依然として大きい

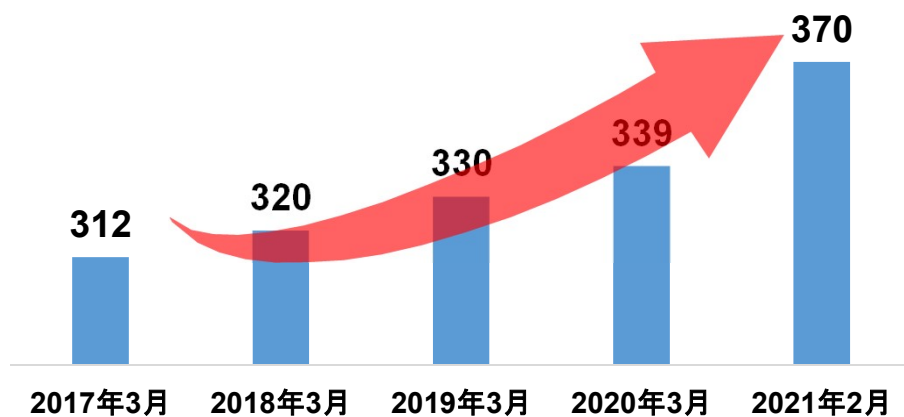
地域金融機関の有価証券運用残高: 127.6兆円 (2021年2月末時点)

(地方銀行: 81.8兆円、信用金庫: 45.8兆円)

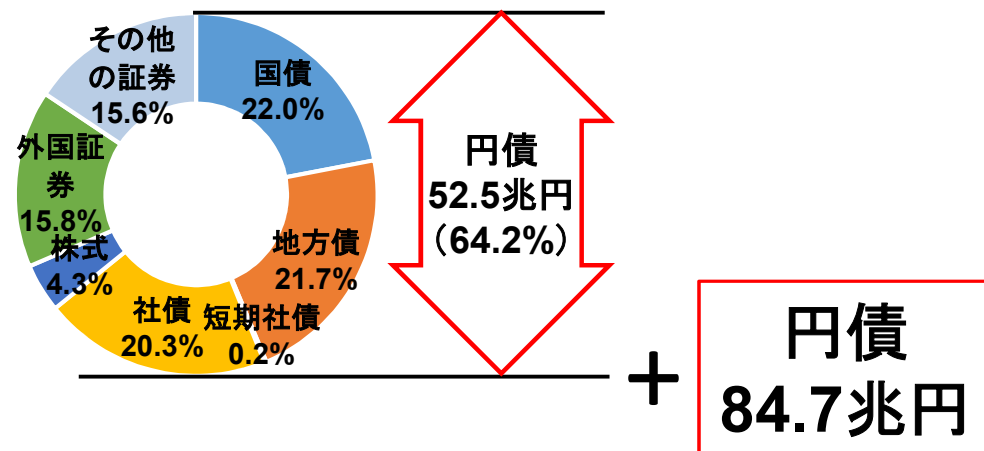
＜地域金融機関は有価証券運用の高度化・多様化に向け外部委託の必要性が高まる＞

- 預金は引き続き増加傾向
- 利回りの低い円債は約85兆円
- グローバル・アセットアロケーションに向けた有価証券運用の人材不足

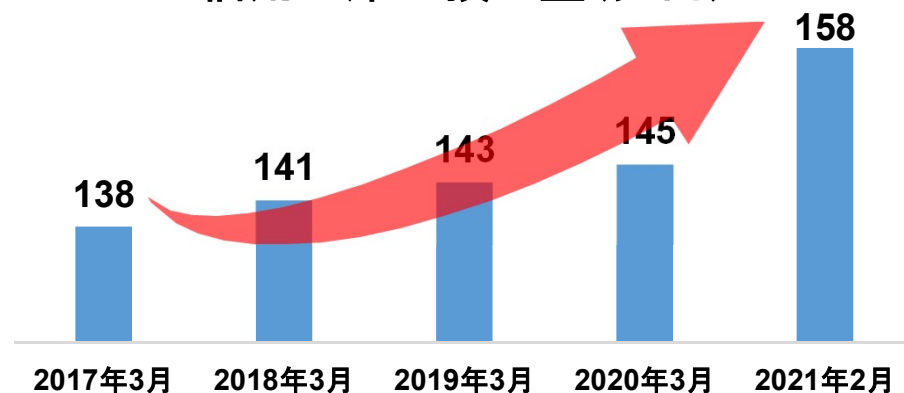
地方銀行の預金量(兆円)



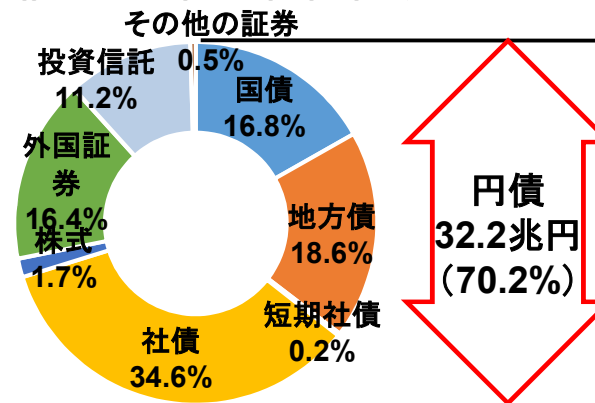
地方銀行の有価証券運用残高: 81.8兆円



信用金庫の預金量(兆円)



信用金庫の有価証券運用残高: 45.8兆円





# 拡大する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

## 「SBI・V・S&P500インデックス・ファンド」

\*2021年6月15日付けでファンド名称を「SBI・バンガード・S&P500インデックス・ファンド」より変更

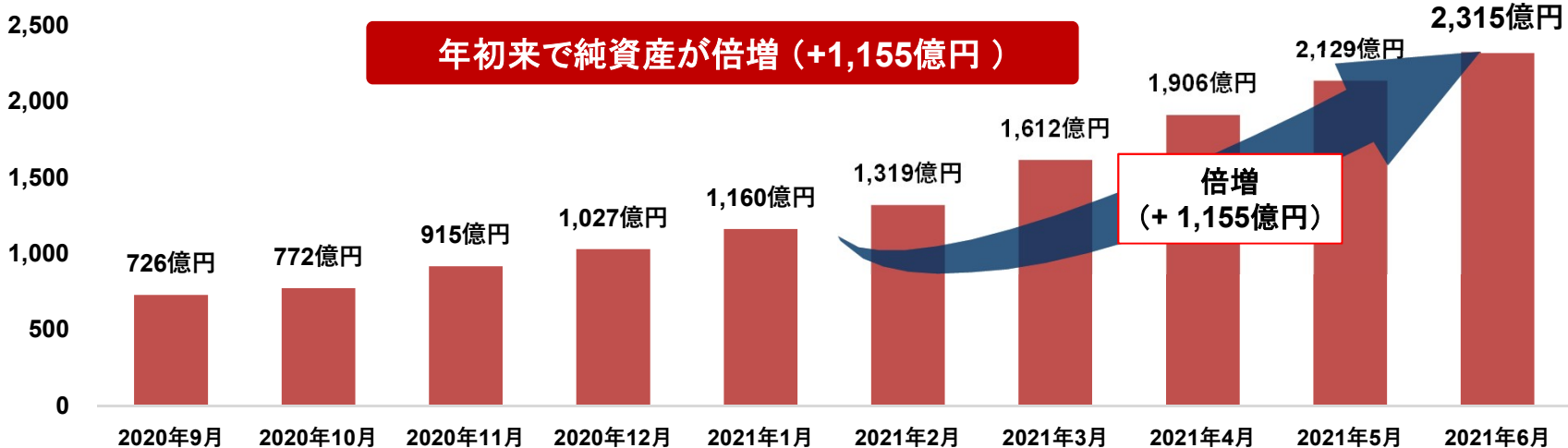
### 設定から約1年8カ月（5月17日時点）で、純資産総額 2,000億円を突破

➤ 6月22日現在の純資産残高: 2,315億円

【直近の純資産額推移】



(単位: 億円)



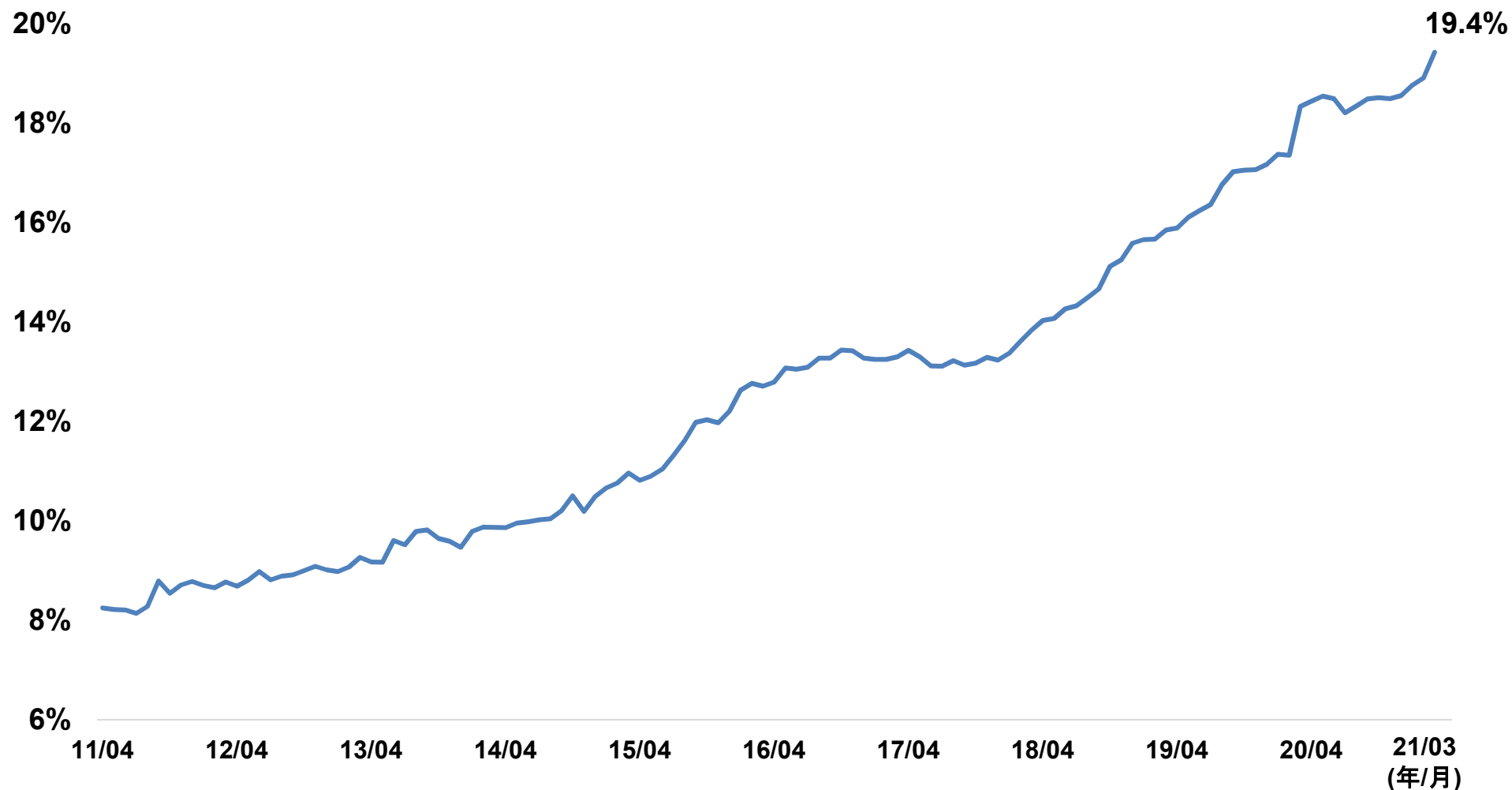
(※2021年6月22日時点)

### SBI証券では「積立件数」、「NISA」、「つみたてNISA」で人気ファンド三冠を達成 (2021年5月)

| 投資信託ランキング              |                                      |      |          |          |  |
|------------------------|--------------------------------------|------|----------|----------|--|
| 販売金額                   | 積立件数                                 | NISA | つみたてNISA | トータルリターン |  |
| 期間: 2021/5/1~2021/5/31 |                                      |      |          |          |  |
| 1                      | SBI-SBI・バンガード・S&P500インデックス・ファンド      | 国際株式 | --       | --       |  |
| 2                      | 三菱UFJ国際-eMAXIS Slim 全世界株式(オール・カントリー) | 国際株式 | --       | --       |  |
| 3                      | 三菱UFJ国際-eMAXIS Slim米国株式(S&P500)      | 国際株式 | --       | --       |  |
| 期間: 2021/6/7~2021/6/11 |                                      |      |          |          |  |
| 1                      | SBI-SBI・バンガード・S&P500インデックス・ファンド      | 国際株式 | --       | --       |  |
| 2                      | ニッセイ<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   | 国際株式 | ★★★★     | ★        |  |
| 3                      | 三菱UFJ国際-eMAXIS Slim 全世界株式(オール・カントリー) | 国際株式 | --       | --       |  |
| 期間: 2021/5/1~2021/5/31 |                                      |      |          |          |  |
| 1                      | SBI-SBI・バンガード・S&P500インデックス・ファンド      | 国際株式 | --       | --       |  |
| 2                      | 三菱UFJ国際-eMAXIS Slim 全世界株式(オール・カントリー) | 国際株式 | --       | --       |  |
| 3                      | 三菱UFJ国際-eMAXIS Slim米国株式(S&P500)      | 国際株式 | --       | --       |  |

# 国内投信市場全体に占めるインデックスファンドの比率は着実に増加

## ＜国内投信全体に占めるインデックスファンド(除くETF)の純資産残高の比率＞



※ 国内投信全体:国内公募追加型株式投信(ETF除く)

※ インデックスファンドは投資信託協会基準

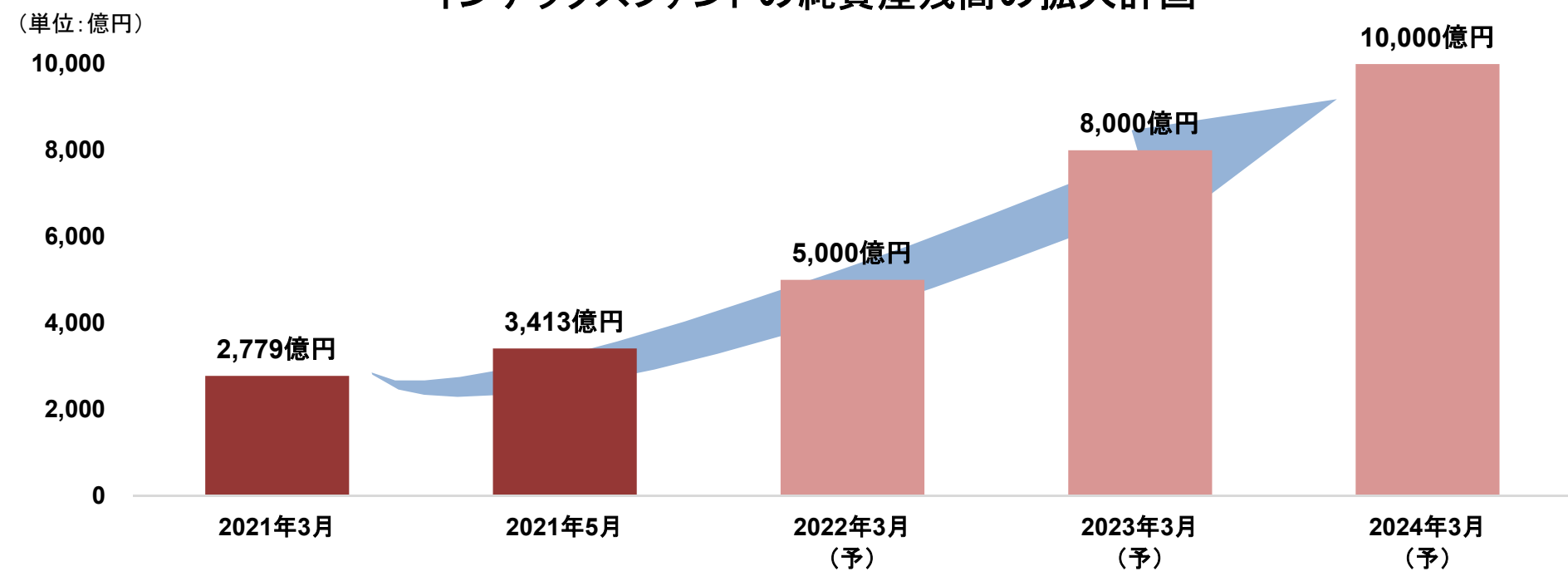
出所:投資信託協会、2011年4月~2021年3月(月次)

# 3年後インデックスファンド残高1兆円に向けて インデックスファンドを順次設定

- |  |         |          |
|--|---------|----------|
|  | 信託報酬    | 競合ファンド平均 |
| (1) ① SBI・V・全米株式インデックス・ファンド  | 0.0938% | 0.49%    |
| ② SBI・V・米国高配当株式インデックス・ファンド   | 0.1238% | 0.49%    |
| (2) 中国A株インデックスファンド   |         |          |
| (3) テーマ型インデックスファンド: 当初5ファンド程度を新設。<br>(投資テーマ) ① EV、② DX、③ 次世代通信(5G/6G)、④ 先端医療、⑤ 代替エネルギー |         |          |



## インデックスファンドの純資産残高の拡大計画





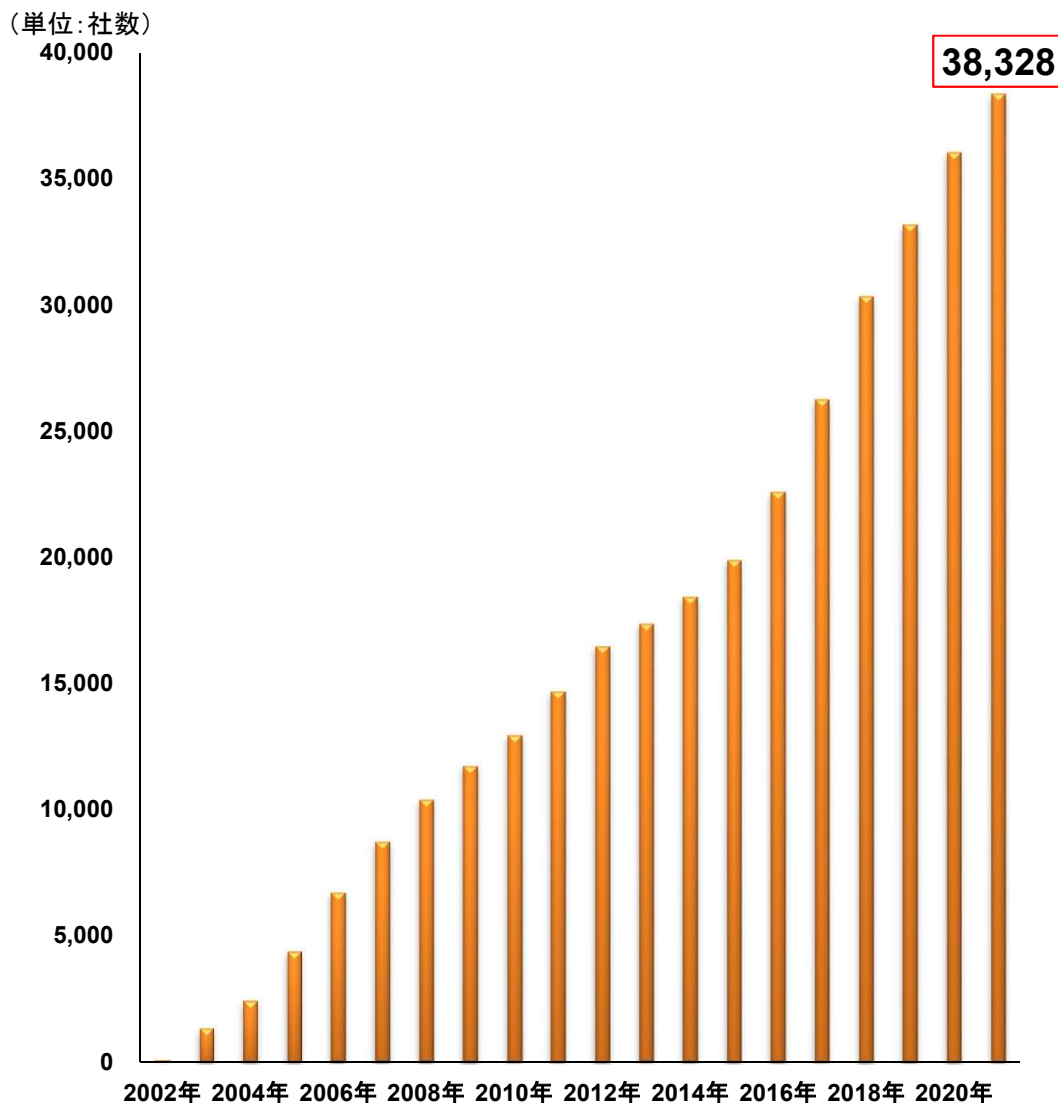
## Part 3

### 新規事業の推進

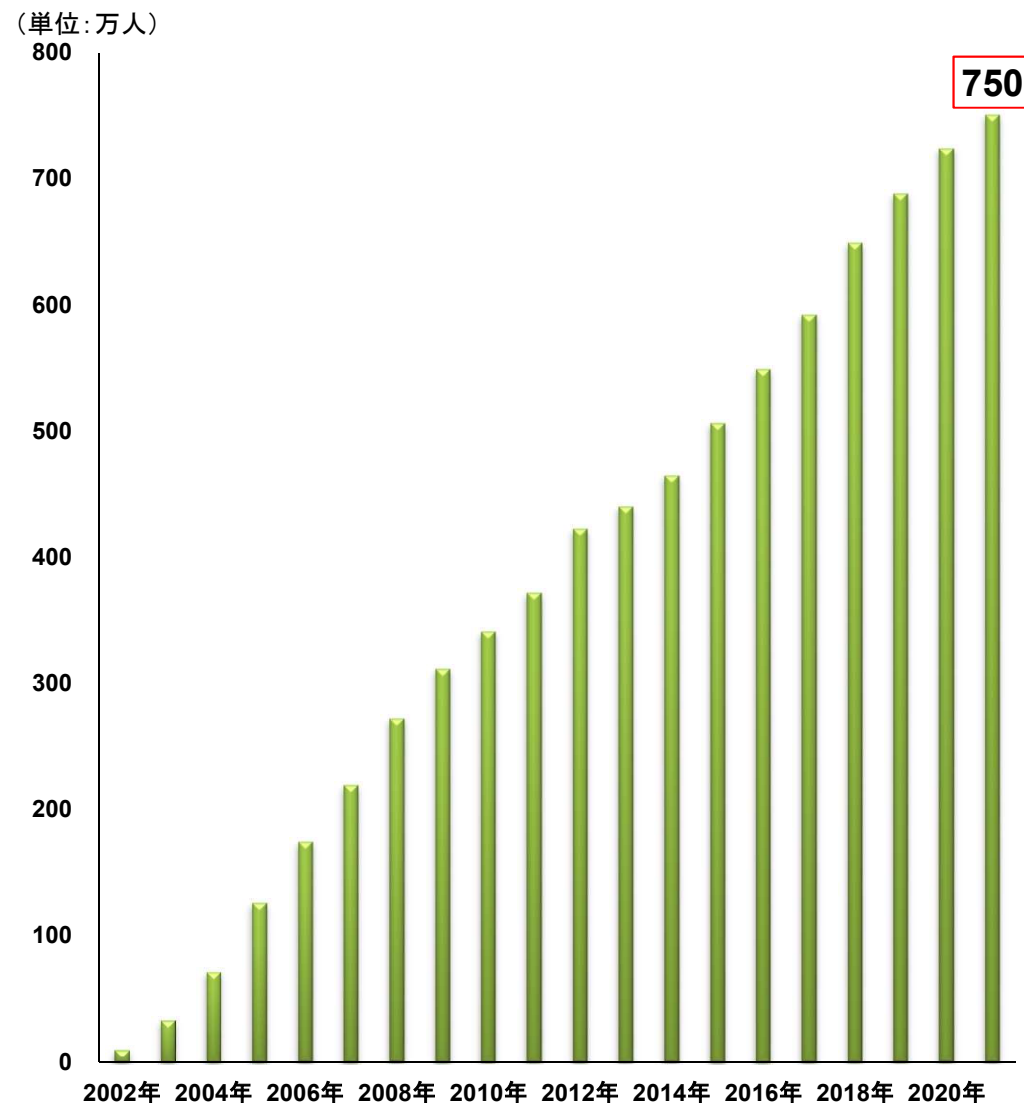
- 1) 企業型確定拠出年金向けの投資助言サービス
- 2) ロボアドバイザー

# 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>



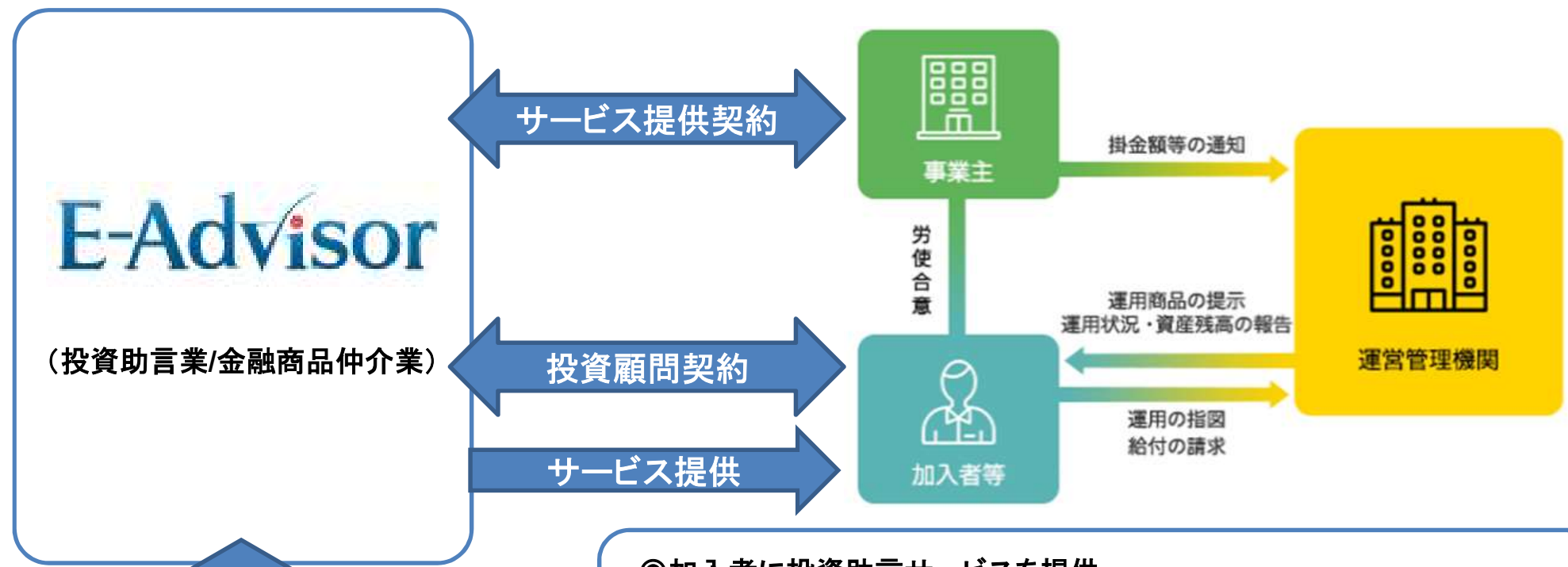
## <企業型確定拠出年金の加入者数>



※ 企業型確定拠出年金の事業所数は 各年3月末時点(出所:厚生労働省)  
 企業型確定拠出年金の加入者数は 各年3月末時点、2021年3月末(速報値)(出所:運営管理機関連絡協議会)

# 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

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:

- リスク許容度診断 (Risk Tolerance Diagnosis)**: A questionnaire to assess the user's risk tolerance.
- 必要資産構成比 (Required Asset Composition Ratio)**: A donut chart showing the target asset allocation for the user's goals.
- 運用目標の設定 (Setting of Investment Goals)**: A section for defining investment objectives, such as target amounts and timelines.
- 資産配分割合 (Asset Allocation Ratio)**: A bar chart comparing the user's current asset allocation with the target allocation.
- 資産配分シミュレーション (Asset Allocation Simulation)**: A simulation tool to project future asset growth based on different investment strategies.

# 投資教育、投資助言、口座連携を搭載した 確定拠出年金加入者向けのアプリケーションの提供

自動ポートフォリオ提案

専門家と相談

アカウント・  
アグリゲーション

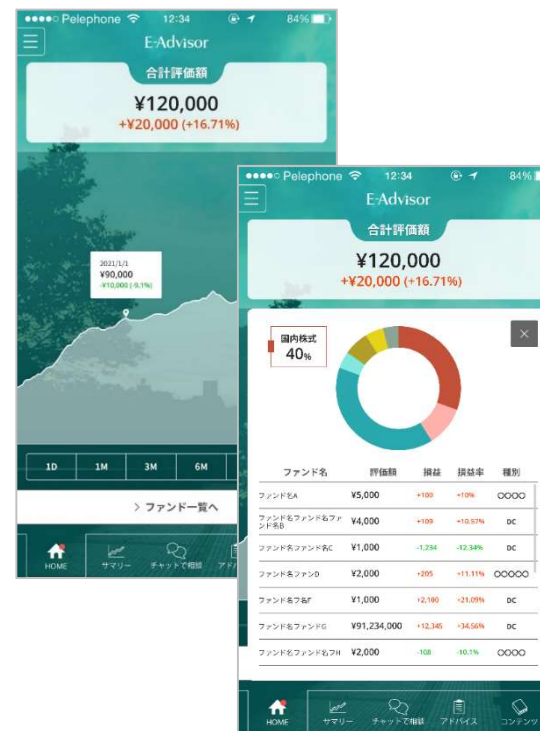
コンテンツ

➤ 簡易なロボアドバイザー機能

➤ チャットによる投資相談で個人の状況に適したアドバイス

➤ 複数の金融機関の口座を一括管理

➤ 教育用コンテンツ動画は企業ごとにカスタマイズして提供



WEB会議、電話、メールも対応

複数金融機関の  
資産情報を一括管理

# 確定拠出年金加入者向けのアプリは 3年で30万人の利用ユーザー数を目指す

## 2021年7月より提供開始

### 資産管理&モニタリング

- 複数の金融機関の口座を一括管理

### 自動ポートフォリオ提案

- 簡易なロボアドバイザー機能搭載

### アドバイザーチャット

- チャットによる投資相談で個人の状況に適したアドバイス



利用ユーザー数  
**10万人**

利用ユーザー数  
**30万人**

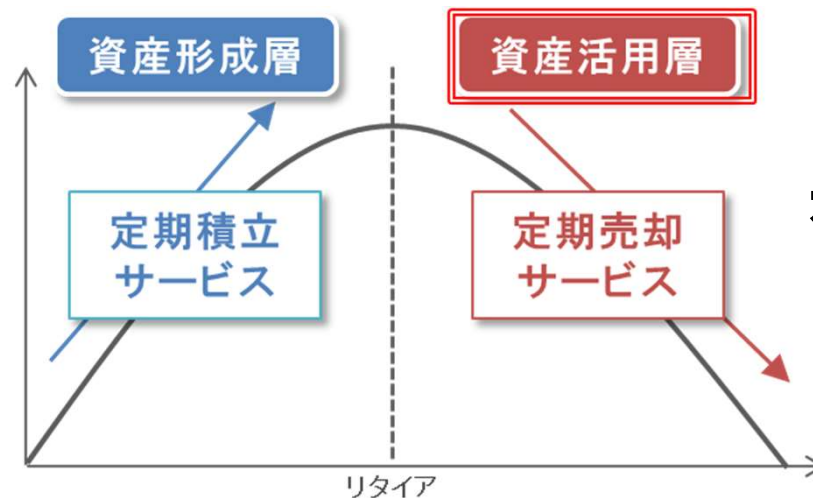
2021年6月

2022年6月

2024年6月

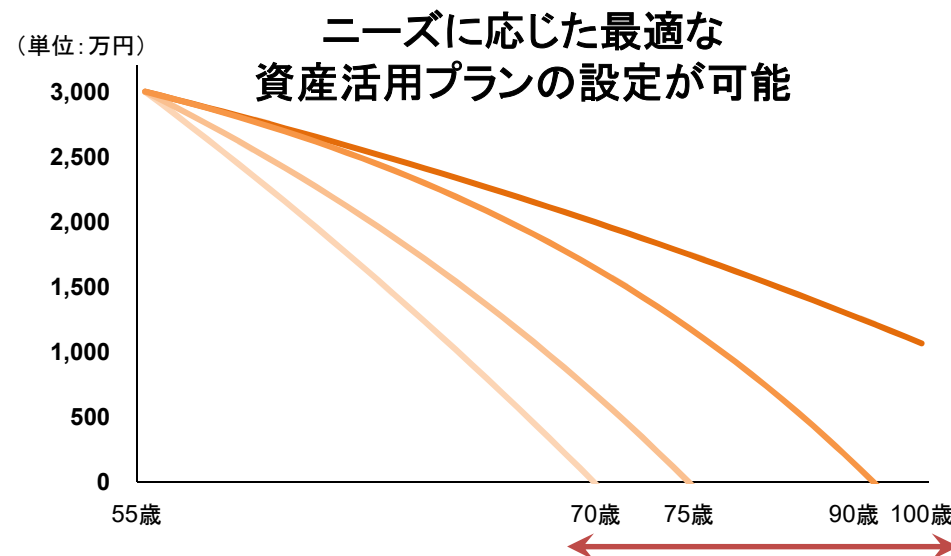
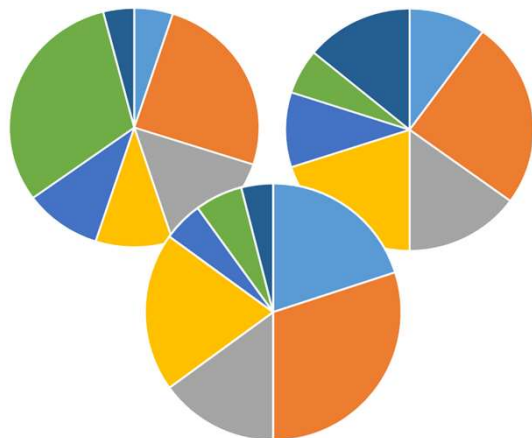
# 「資産形成層」に加えて、「資産活用層」向けに ロボアドバイザーを提供

来年度からのリリースに向けて現在開発中



定期積立機能に加えて、資産活用層に  
ニーズの高い定期売却機能を実装

「資産活用層」に最適な  
分散ポートフォリオの提示



# 「資産活用層」も含めた幅広い顧客層をカバーするロボアドバイザー

## ＜既存のロボアドバイザーとの比較＞

|                 | 当社                        | A社    | B社          | C社             |
|-----------------|---------------------------|-------|-------------|----------------|
| 手数料<br>(残高に対して) | 業界最安値                     | 年1.0% | 固定300円+0.9% | 完全成功報酬制        |
| 投資対象            | モーニングスター選定の<br>ETFおよび投資信託 | ETF   | 個別銘柄        | ETFおよび<br>投資信託 |
| 積立タイミング         | 毎日/毎週/毎月<br>から選択可         | 月4回   | 月1回         | 月1回            |
| 定期売却            | 定額/定率                     | なし    | なし          | なし             |



# 当社の株主優待の考え方

## 『株主の皆様の最適な資産運用に資する投資情報の提供と、 新しいアセットクラス運用の検討』

| 単元数(株数)                    | (1)株式新聞ウェブ版   | (2)仮想通貨(暗号資産)XRP  | 通常価格<br>相当額合計 |
|----------------------------|---|---|---------------|
| 1単元(100株)以上<br>5単元(500株)未満 |  <p>2021年6月1日から<br/>2021年11月30日まで<br/><b>6ヵ月無料購読クーポン<br/>26,400円(税込)</b></p>   |  <p><b>2,500円相当の<br/>暗号資産(仮想通貨)<br/>XRPを贈呈</b></p> | 28,900円       |
| 5単元(500株)以上                |  <p>2021年6月1日から<br/>2022年5月31日まで<br/><b>12ヵ月無料購読クーポン<br/>52,800円(税込)</b></p> |   | 55,300円       |



# モーニングスターの株価は過去10年でTOPIXを大幅に上回る

## 10年で約5倍(年率17.4%)の上昇

＜過去10年(2011年6月10日～2021年6月14日)の推移＞

| モーニングスター<br>(年率) | TOPIX<br>(年率) |
|------------------|---------------|
| 17.4%            | 9.1%          |

(2011年6月10日=100)

