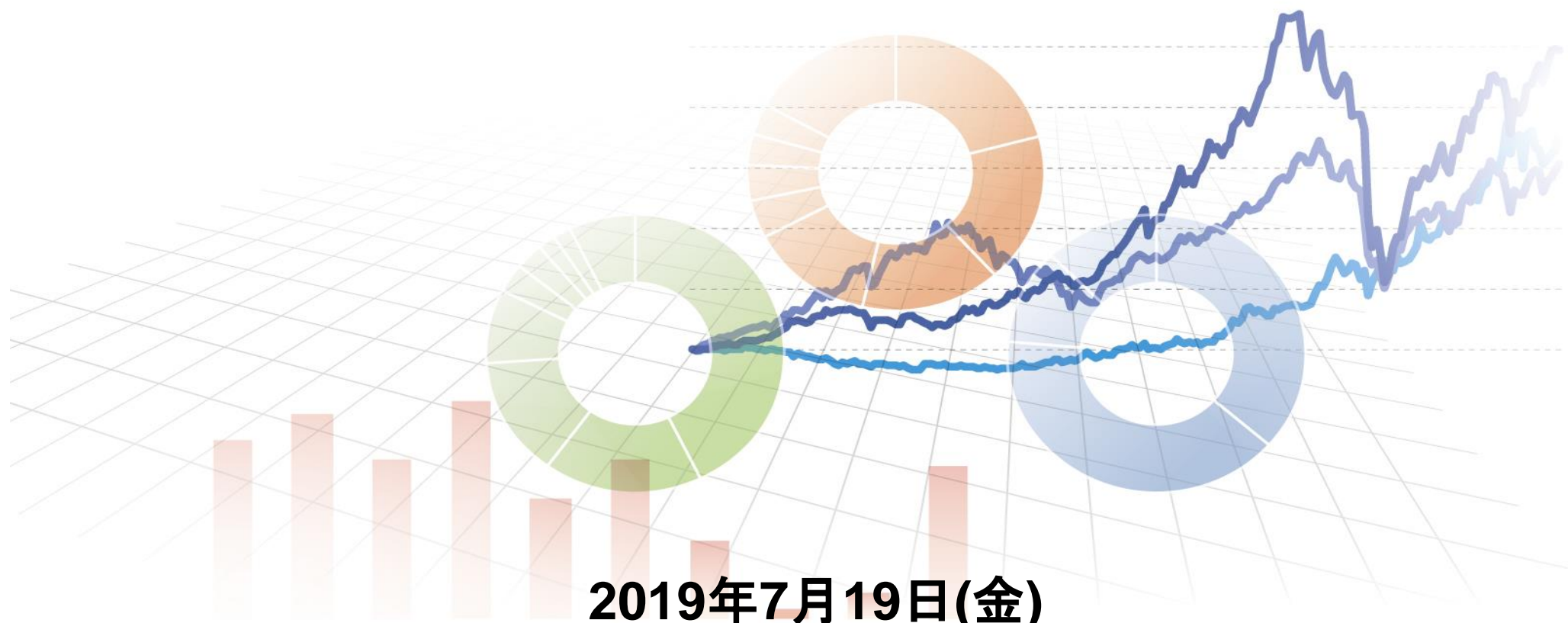


# 2020年3月期 第1四半期決算の概況



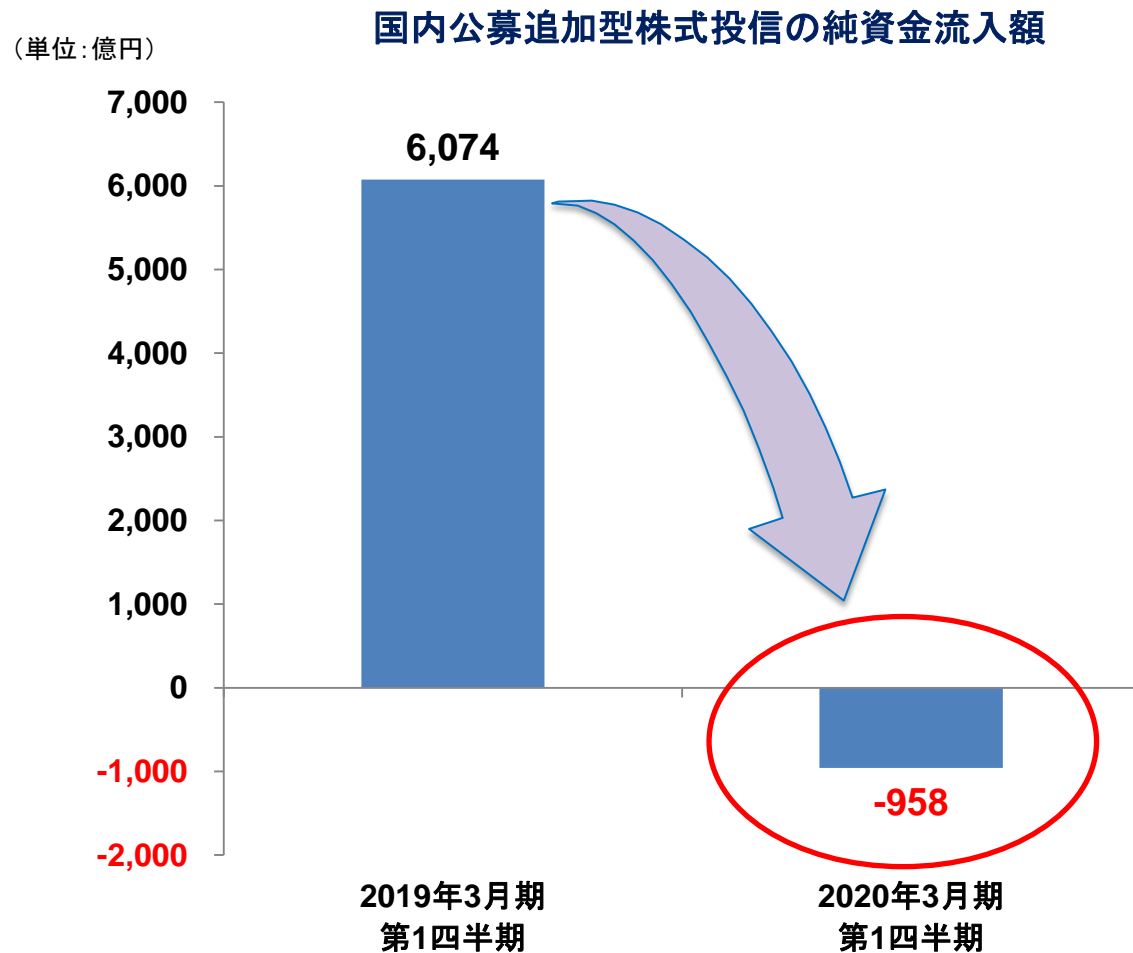
2019年7月19日(金)  
モーニングスター株式会社  
代表取締役社長 朝倉 智也

# Part 1

## 連結決算の概況

# 引き続き厳しい環境の投資信託市場

国内公募追加型株式投信の資金流入額は一転して流出超



※投資信託協会のデータより、モーニングスター作成  
国内公募追加型株式投資信託(ETF除く)を対象

# 連結業績

厳しい事業環境の中、当期利益は前年同期比で微増を確保

(単位:千円)

	2019年3月期 第1四半期 (2018年4月～6月)	2020年3月期 第1四半期 (2019年4月～6月)	増減率 (%)
売上高	1,788,364	1,730,480	△3.2
営業利益	573,296	472,031	△17.7
経常利益	614,102	595,878	△3.0
当期利益	401,737	404,471	0.7

※当期利益は、親会社株主に帰属する四半期純利益を意味する。

# モーニングスター単体の業績

(単位: 千円)

	2019年3月期 第1四半期 (2018年4月～6月)	2020年3月期 第1四半期 (2019年4月～6月)	増減率 (%)
売上高	799,457	809,781	1.3
営業利益	380,392	351,053	△ 7.7
経常利益	396,404	402,934	1.6

※当期利益は、四半期純利益を意味する。

# SBIアセットマネジメントの業績

(単位:千円)

	2019年3月期 第1四半期 (2018年4月～6月)	2020年3月期 第1四半期 (2019年4月～6月)	増減率 (%)
売上高	995,920	642,680	△35.5
営業利益	191,333	101,020	△47.2
経常利益	192,198	136,800	△28.8

当期利益は、親会社株主に帰属する四半期純利益を意味する。

# 主なサービス別の売上高の増減

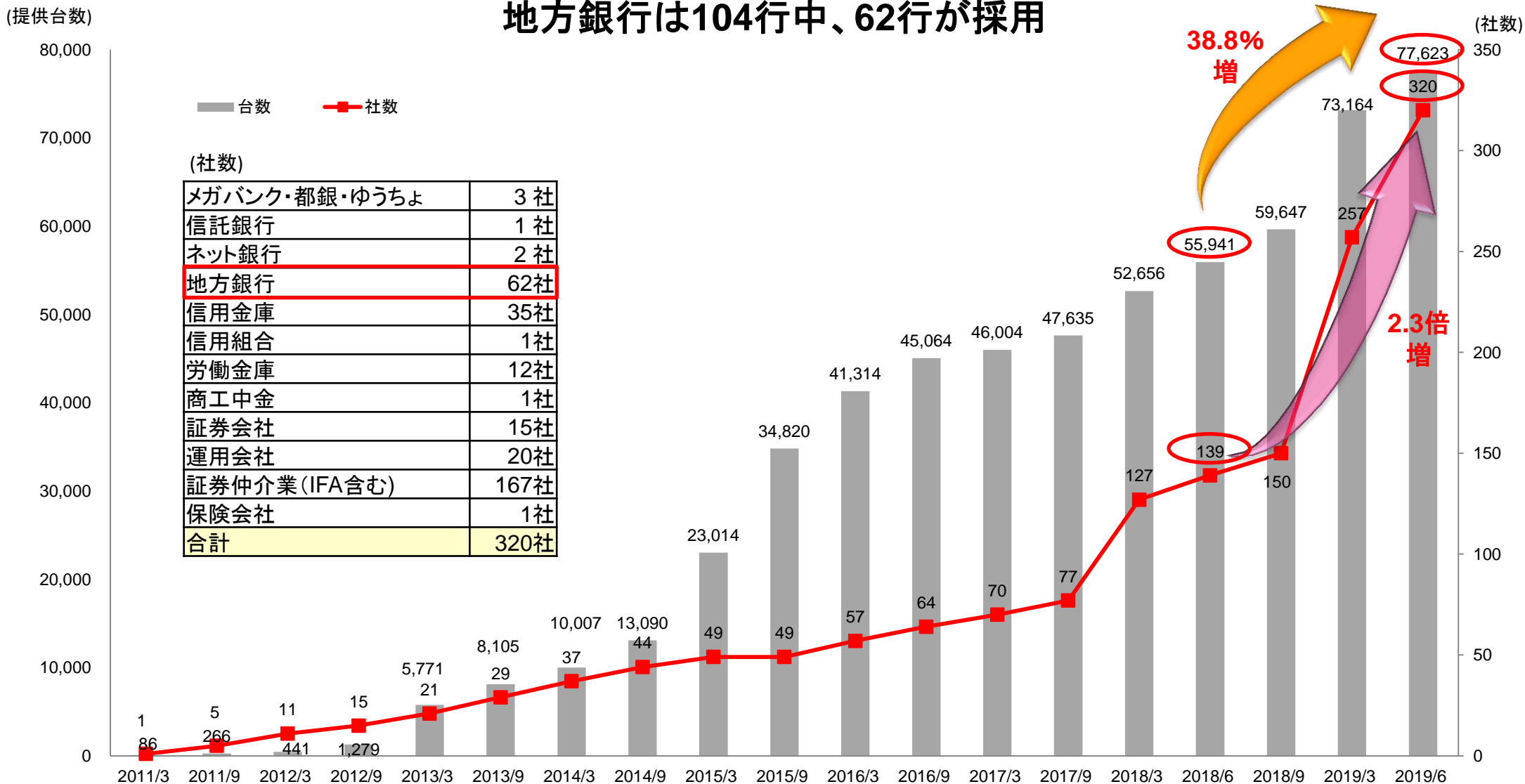
(単位:千円)

セグメント	サービス名称	2019年3月期 第1四半期 (2018年4月～6月)	2020年3月期 第1四半期 (2019年4月～6月)	増減率
データ・ソリューション	ファンドデータ (タブレット端末向けのデータ)	91,447	116,500	27.4%
	(スマートフォン、PC向けのデータ)	136,964	227,546	66.1%
	(ロボアド含む資産運用ツール)	44,695	51,875	16.1%
	合計	273,106	395,921	45.0%
	ファンド・レポート	80,594	86,288	7.1%
	株式新聞購読料 (新聞)	53,591	47,628	△11.1%
	(Web版)	8,674	9,378	8.1%
合計	62,265	57,006	△8.4%	
メディア・ソリューション	メディア・ソリューション (ウェブ広告&セミナー)	236,486	133,349	△43.6%
	Webコンサルティング (ゴメス・コンサルティング事業)	64,894	72,328	11.5%
アセット・マネジメント	運用受託報酬 (SBIアセットマネジメント)	995,920	642,681	△35.5%
	運用受託報酬 (CARRETアセットマネジメント)		256,403	-

# タブレットアプリの提供社数は前年同期末比2.3倍と大幅に伸長

提供社数: 320社 / 提供台数: 77,623台  
(2019年6月末現在)

地方銀行は104行中、62行が採用





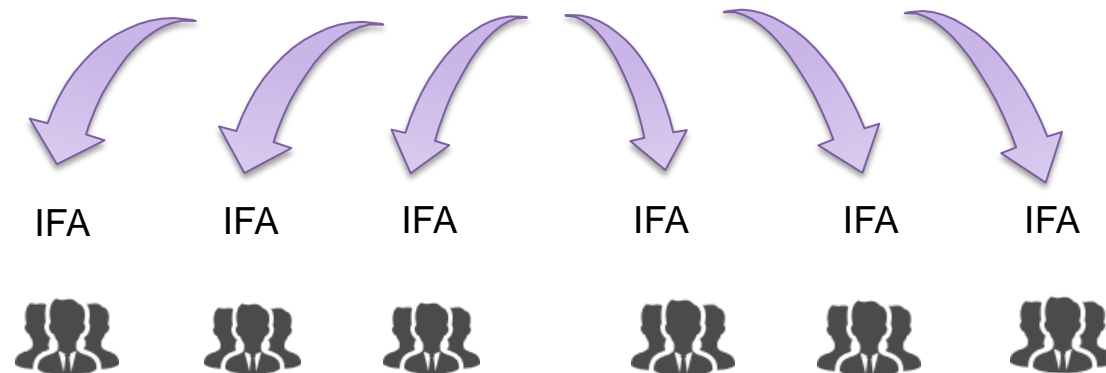
# IFA(独立系フィナンシャルアドバイザー)向けの「Wealth Advisors」の導入社数は前年同期末比約5倍と大幅に拡大

IFA向けの「Wealth Advisors」の導入社数



MORNINGSTAR

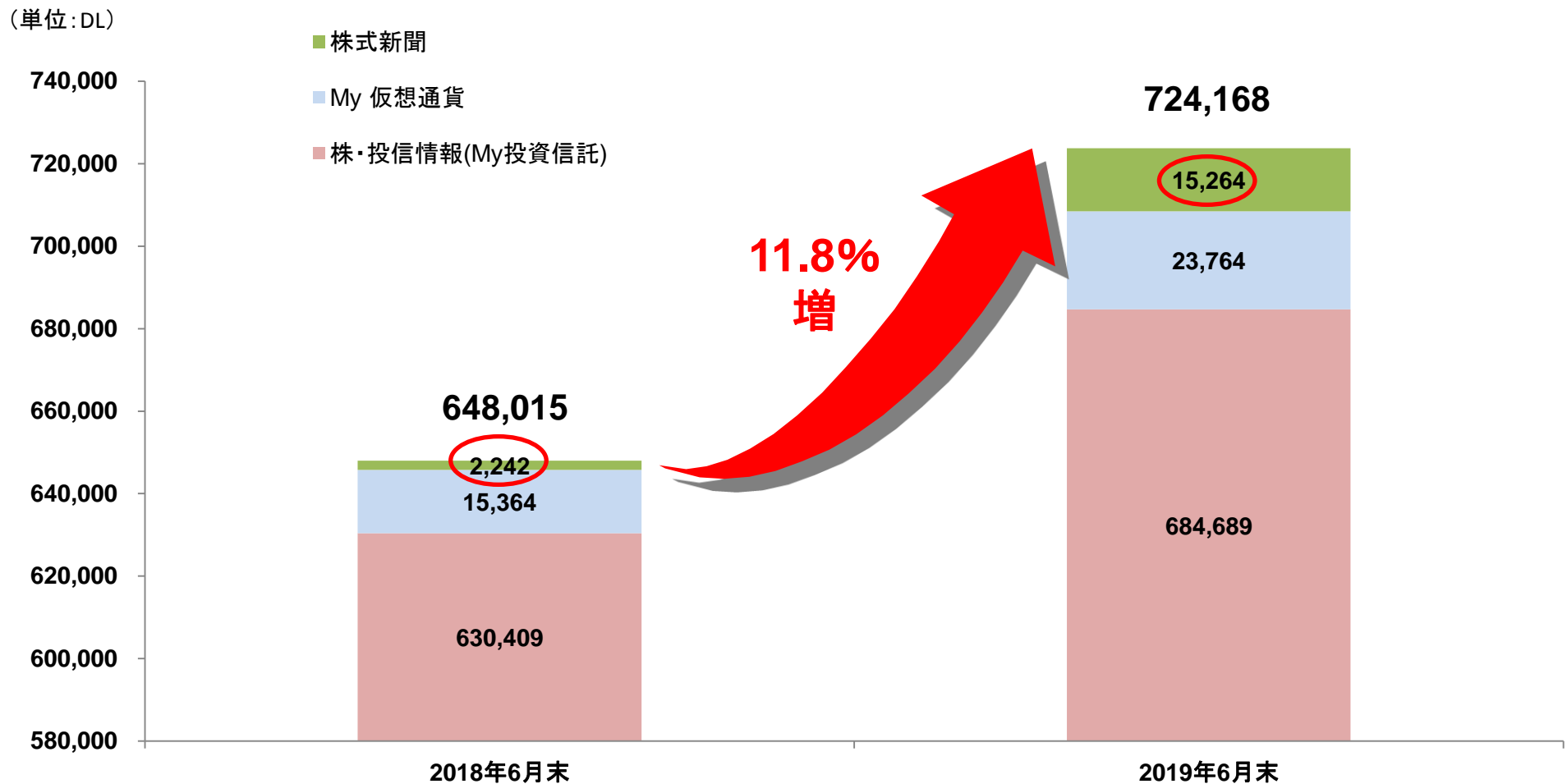
<Wealth Advisors>



# 増加するスマートフォンアプリのダウンロード数

- ・投資信託アプリは「My投資信託」として6月にリニューアル
- ・「株式新聞」アプリは前年同期末比6.8倍に伸長

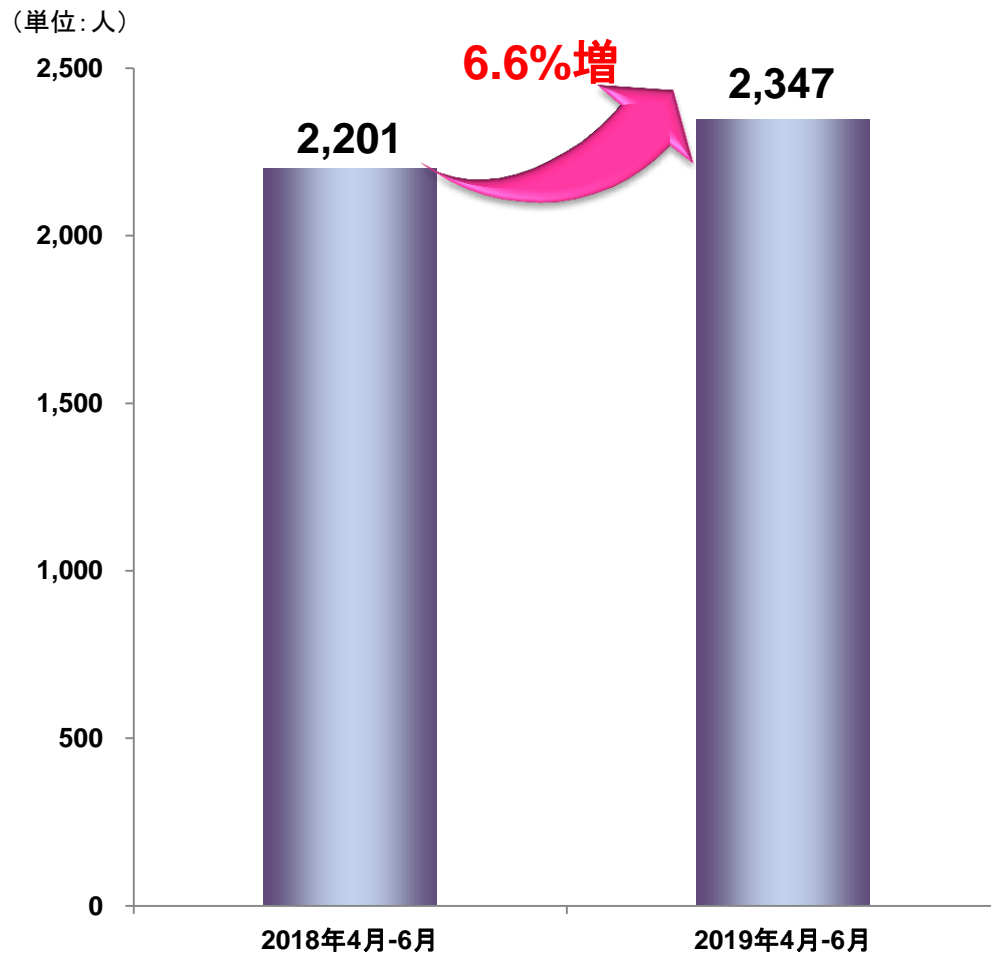
<スマートフォンアプリのダウンロード数>



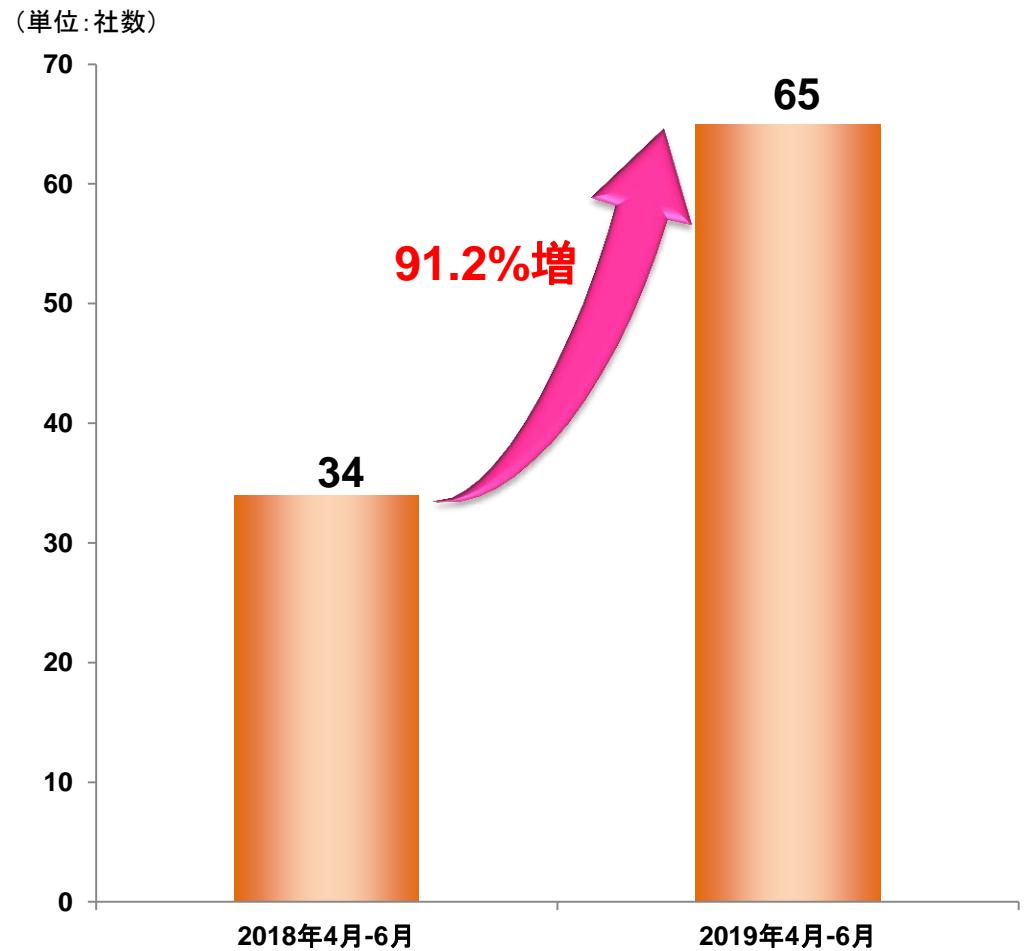
※ 2019年6月末のサーチナアプリの数字は除く

# 「資産運用セミナー」は参加人数の増加に伴い、 協賛社数が大幅に増加

＜参加人数合計＞



＜協賛社数合計＞



# 個人投資家向け「資産運用セミナー」は地方で積極的に開催

## <北海道>



- 【2019年5月19日(日):札幌】
- ・開催場所:札幌グランドホテル
- ・来場者: **604名**
- ・協賛数:14社

## <栃木>



- 【2019年6月2日(日):栃木】
- ・開催場所:ホテル東日本宇都宮
- ・来場者: **370名**
- ・協賛数:10社

## <長崎>



- 【2019年6月23日(日):長崎】
- ・開催場所:ザ マーカスクエア 長崎
- ・来場者: **528名**
- ・協賛数:19社

### ■来場者コメント

- ・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。
- ・資産運用、資産形成等お話を聞いて良かったです。人生100年時代を楽しむことを前向きに考えようと思いました。
- ・定期的に大きなセミナーイベントを開催してほしい。

### ■今後の地方開催予定

## <熊本>



- 【2019年8月18日(日)】
- ・開催場所:ホテル日航熊本
- ・来場者: **300名程度予定**
- ・協賛数:20社

## <新潟>



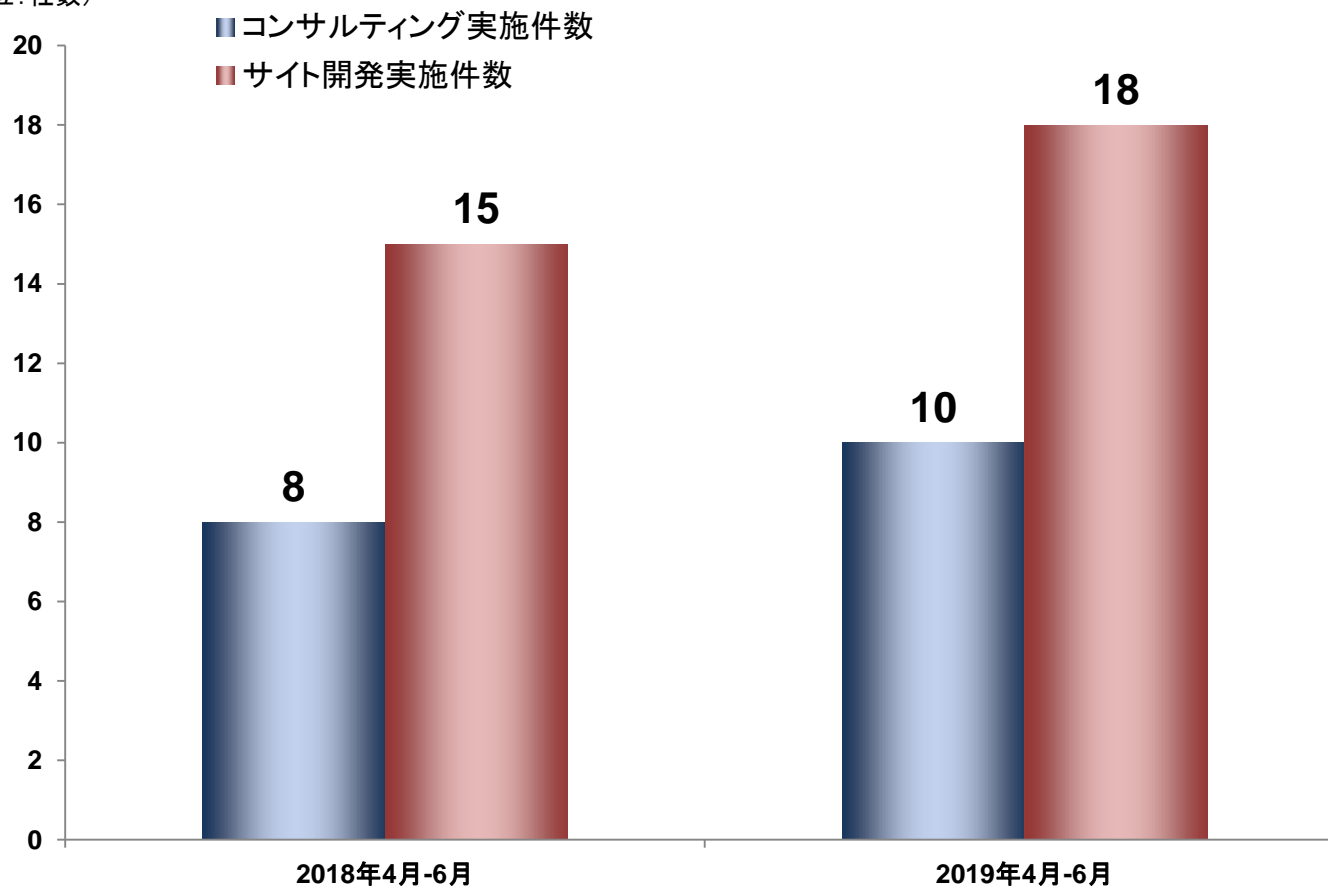
- 【2019年10月12日(土)】
- ・開催場所:朱鷺メッセ
- ・来場者: **300名程度予定**
- ・協賛数:現在6社(募集中)

# Webコンサルティング事業(ゴメス・コンサルティング)は 金融機関向けウェブサイト開発案件が拡大

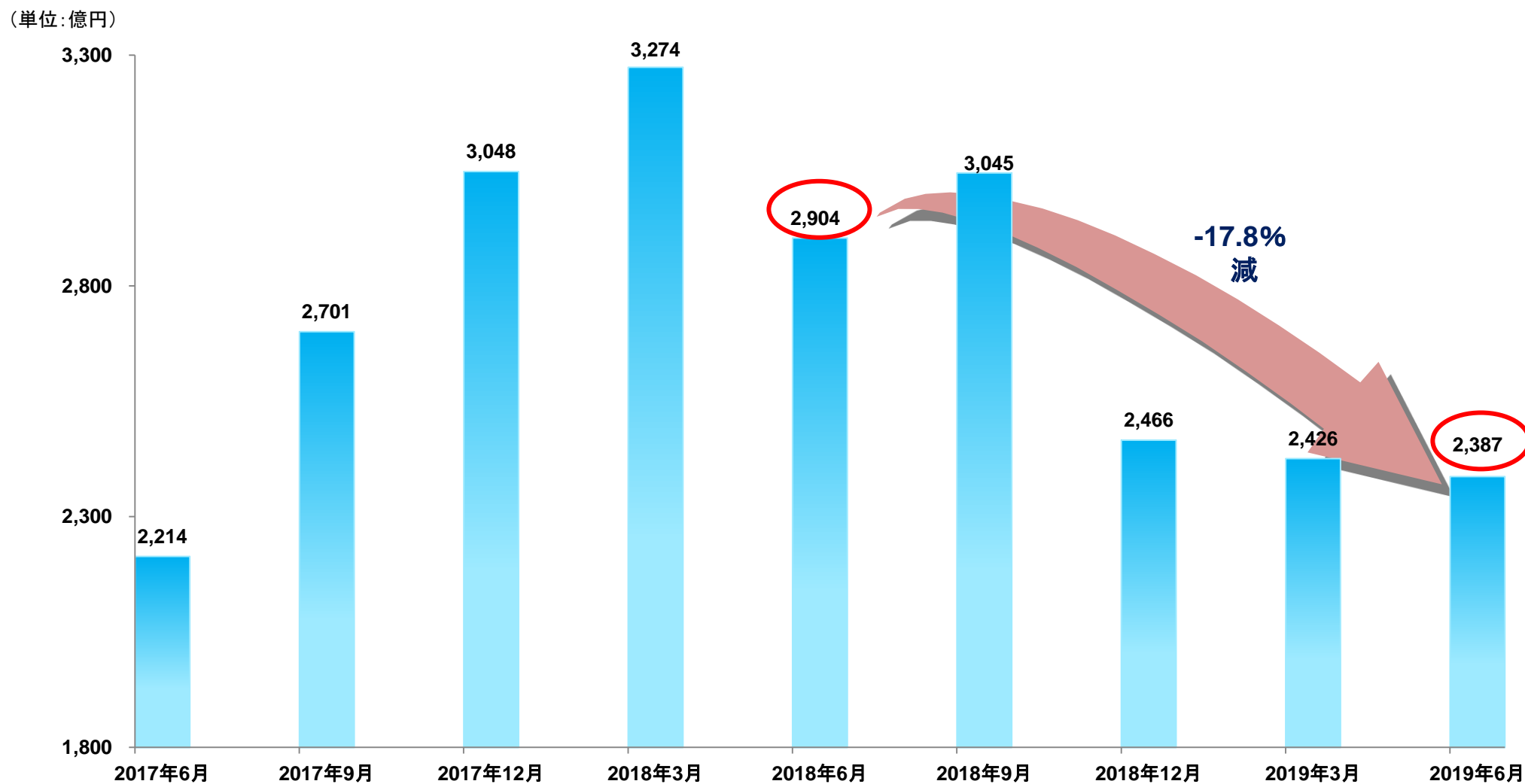
金融機関の非対面チャネル強化に伴い、  
Webサイトに実装する各種金融シミュレーションツールの開発が拡大

### 金融機関向けの「Webコンサルティング」の件数

(単位:社数)



# SBIアセットマネジメントの運用残高の推移



※データ期間: 2017年6月～2019年6月

# SBIアセットマネジメントの高い運用力

<金融庁公表(Quick資産運用研究所のデータ)>

過去5年の累積リターンランキング ※1

	運用会社名	(%)
1	<b>SBI</b>	<b>71.2</b>
2	レオス・キャピタルワークス	65.7
3	スパークス	42.8
4	クローバー	39.4
5	シンプレクス	38.2
6	コモンズ	35.9
7	イーストスプリング	32.3
8	中銀アセットマネジメント	29.1
9	明治安田アセットマネジメント	28.0
10	しんきん	27.6
11	新生インベストメント	27.0
12	さわかみ	25.7
13	鎌倉	25.6
14	ポートフォリア	25.5
15	フィデリティ	25.0
16	カラアセットマネジメント	23.7
17	農中全共連	23.6
18	ブラックロック	23.5
19	キャピタルアセットマネジメント	22.8
20	ラッセル	21.7

<日本経済新聞 2019年7月2日朝刊 7面>

過去10年の年率リターンランキング ※2

	運用会社名	年率リターン (%)	投信本数
1	<b>SBI</b>	<b>16.5</b>	<b>8</b>
2	レオス・キャピタルワークス	15.3	2
3	スパークス	13.7	9
4	明治安田	13	12
5	JPモルガン	11	14
6	BNYメロン	10.1	6
	日経平均トータルリターン・インデックス	10.04	
7	日興	10.04	27
8	アセットマネジメントOne	9.1	52
9	ゴールドマン・サックス	7.8	8
10	野村	7.6	37
11	フィデリティ	7.5	14
12	さわかみ	7.21	1
13	三菱UFJ国際	7.2	53
14	三井住友DS	7.09	44
15	損保ジャパン日本興亜	7.08	11
16	大和投信	6.73	36
17	ニッセイ	6.65	26
18	三井住友トラスト	6.4	14
19	岡三	6.2	25

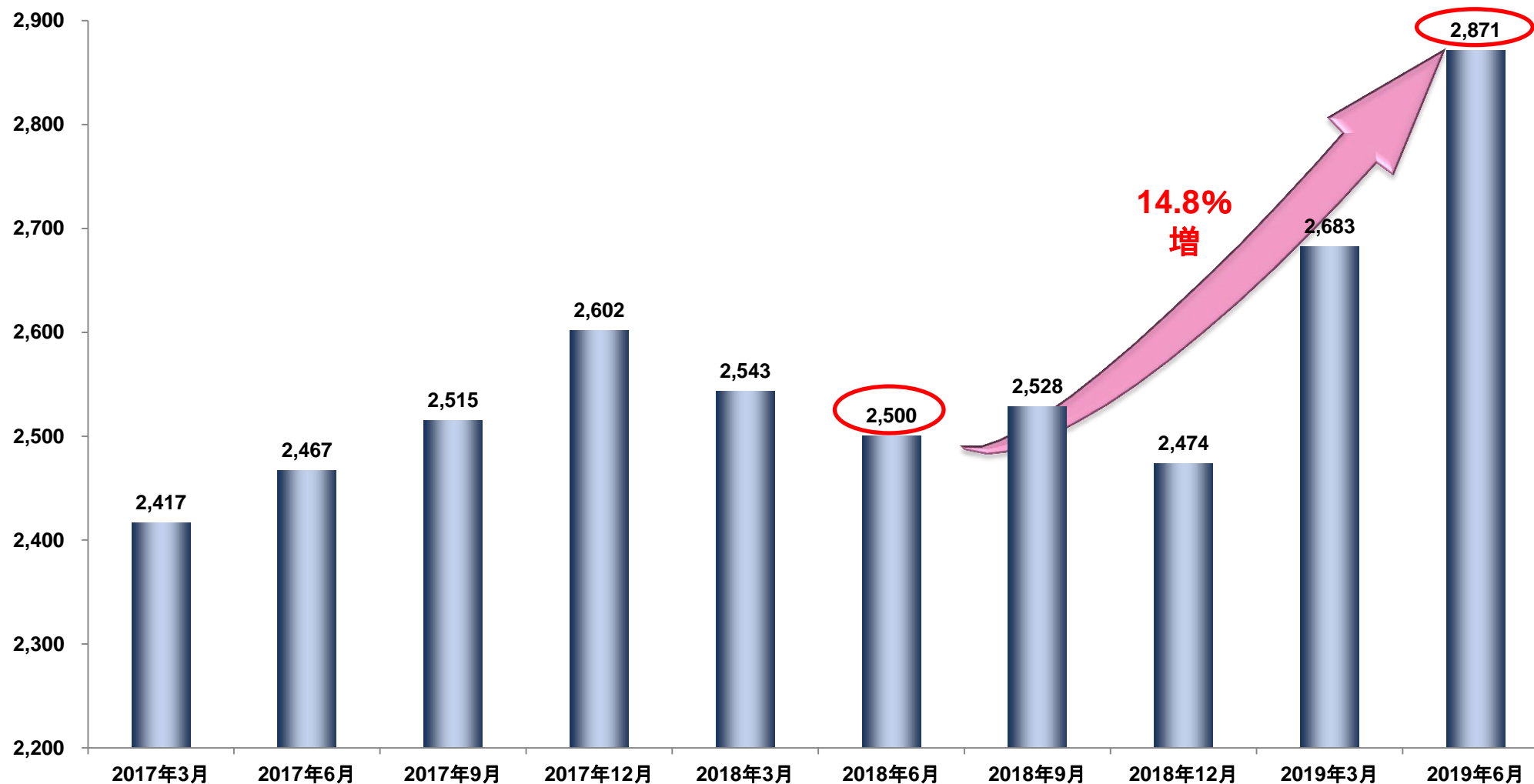
※1 Quick資産運用研究所、対象ファンドは、国内籍公募追加型投資信託のうち、2018年末時点で5年間の運用実績があるアクティブ運用ファンドデータは、2018年12月末時点

※2 日本経済新聞 2019年7月2日朝刊 7面

# Carret アセットマネジメントの運用残高の推移

前年同期末(2018年6月末)比で約15%の増加

(単位:百万ドル)



※1ドル=107.87円で換算



## Part 2

# 今後の戦略と施策

# 今後の戦略と施策

- (1) 圧倒的マーケットシェアを獲得している資産運用アドバイザー向けツール「**Wealth Advisors**」のプラットフォームとしての位置づけを確固たるものとするため一層の機能強化を図る。
- (2) 個人投資家向け資産運用関連の**スマートフォンアプリ**の機能拡充を図り、**100万ダウンロード**を早期に達成する。
- (3) 長期・積み立て・分散投資の入口となる、**iDeCoや企業型確定拠出年金向けの投資教育・投資助言関連サービス**を推進する。
- (4) 金融機関の顧客本位の業務運営（フィデューシャリー・デューティー）のサポート、銀行・信金・生損保の自己資金の運用力向上のサポート、個人投資家の適切な資産形成のサポートを目的に、運用パフォーマンスの高い商品を提供すべく、**アセット・マネジメント事業の強化**を図る。
- (5) **東証一部市場変更により資金調達力の向上**を図り、ファイナンシャル・サービス事業、アセット・マネジメント事業の両事業を一層拡大し、収益力を向上させる。

# 「Wealth Advisors」によるライフプラン機能の提供

「つかう」、「ためる・ふやす」、「そなえる」等のお金の色分けツールにより、資産運用アドバイザーは一人一人の個人投資家に的確な資産運用アドバイスが可能となる

年代別の平均値をもとに、保有資産の目的分けを行う。

結果に紐づけて、顧客ごとのアクションプラン、具体的商品への誘導を行う。



# 「Wealth Advisors」は運用会社と販売会社を繋ぐツールへ進化

運用会社のコンテンツを掲載することで、運用会社に課金するビジネスへ

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

Fee

MORNINGSTAR

Fee

「Wealth Advisors」の様々なデータやツールの利用料への課金

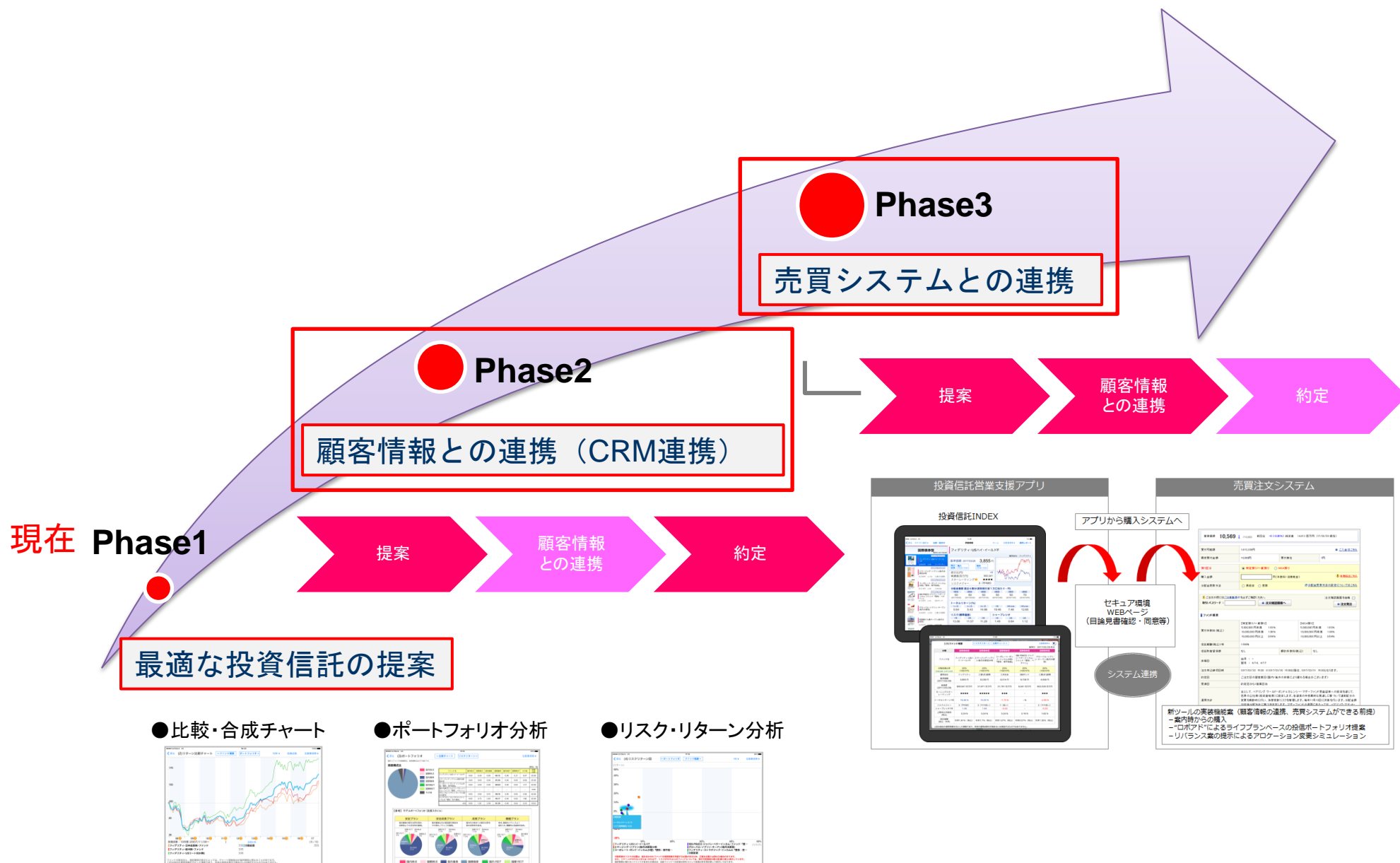


Wealth Advisors



販売会社(銀行、証券など)

# 「Wealth Advisors」は顧客情報連携から売買システム連携に展開



# 「My投資信託」は更なる機能強化を図り有料会員の獲得増に繋げる

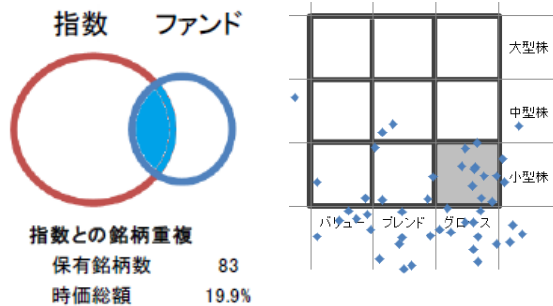
## 比較・組合せ機能の充実

- ✓ リターン向上が見込めるファンドとの組み合わせ、同一カテゴリー内の競合ファンドとの比較



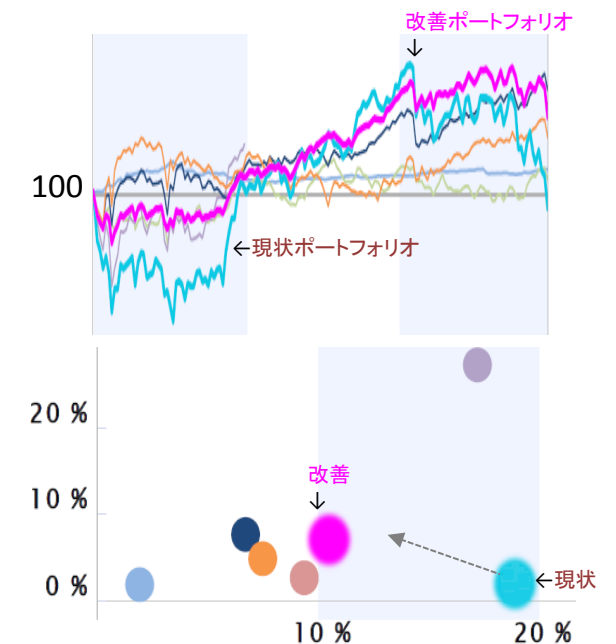
## 個別ファンドの詳細情報の拡充

- ✓ 組入銘柄情報の時系列表示
- ✓ 運用成績/コスト/時系列データの出力機能



## ポートフォリオ構築とモニタリング機能

- ✓ 個人投資家の保有商品を可視化
- ✓ ポートフォリオの改善提案
- ✓ 過去/将来のバックテスト機能



# 「株式新聞」アプリは大幅な機能拡充を予定

## ■ 格付・信用評価情報

- ・上場企業約1,200社の格付・信用評価情報を提供
- ・独自の信用評価

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
		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



時系列での表記

2018/3	2018/12	2019/6
1c	1c	1b

## ■ 日米決算速報/スケジュール

日米の自動決算速報ニュース

日米決算スケジュールをカレンダー形式で提供

## ■ 日米IPOスケジュール

企業名、シンボル、上場市場、公募価格、上場予定時期などの情報を日々更新

会社名	ティッカー	上場予定日	株数(百万)	公募価格	終値
ソニム・テクノロジー	SONM	5/10/2019	3.6	\$11.00	\$10.99
ウーバー・テクノロジーズ	UBER	5/10/2019	180	\$45.00	\$41.57
アクセラヘルス	AXLA	5/9/2019	3.6	\$20.00	\$13.80
コーテック	CRTX	5/9/2019	4.4	\$17.00	\$32.89
ヘッドハンターグループ	HHR	5/9/2019	16.3	\$13.50	\$15.75

会社名	公募価格
ウーバー・テクノロジーズ (UBER)	\$45.00

**会社概要**  
米国を拠点とするウーバーは、同国でNo1の乗り物共有会社となっている。例えば「レッツ！ウーバー」のように、ウーバーは動詞となっている（それほど浸透している）。同社は目論見書の中で「ライドシェアリングで個人の移動性に革命を起こした。そして大規模な食事配達と物流産業を再定義するために我々のプラットフォームを活用している。規模の拡大で比類のない成長を遂げてきましたが、まだ始まったばかりだ」と述べている。

**リードマネージャー**  
モルガンスタンレー/ゴールドマンサックス/メリルリンチ/パークレイズ/シティグループ/アレン&カンパニー

**ロックアップ期間**

新規上場予定銘柄一覧 2019年 07月 03日 現在

現在	上場日	コード	銘柄名	市場	仮条件 (円)	ブック	公募価格決定 (円)	初値 (円)
承認	07/31	2978	ツクリバ	マザーズ	07/12	07/16	07/23	--
承認	07/29	7803	ブシロード	マザーズ	07/10	07/11	07/19	--
仮条件	07/24	7804	ビーアンドビー	マザーズ	07/03	07/05	07/12	--
ブック	07/18	4446	Link-u	マザーズ	07/01	07/02	07/09	--
公募価格決定	07/05	7068	フィードフォース	マザーズ	06/18	06/20	06/27	--
上場	06/28	4445	リビン・テクノロジーズ	マザーズ	06/10	06/12	06/19	9,000
上場	06/27	4931	新日本製薬	マザーズ	06/07	06/11	06/18	1,664
上場	06/27	7678	あさくま	JASDAQ	06/10	06/11	06/18	1,834
上場	06/26	7677	ヤママキザイ	東2	06/06	06/10	06/17	1,450
上場	06/25	4444	インフォネット	マザーズ	06/05	06/07	06/14	3,430
上場	06/21	7067	ブラントینگテクノロジー	マザーズ	05/31	06/04	06/11	4,825



# 「My仮想通貨」アプリは新たな仮想通貨コンテンツを追加

- ・ 海外ニュースの提供元は5社に拡大。
- ・ 法定通貨と仮想通貨、仮想通貨同士の交換レートが簡単に計算できる「仮想通貨電卓」を実装

「My仮想通貨」



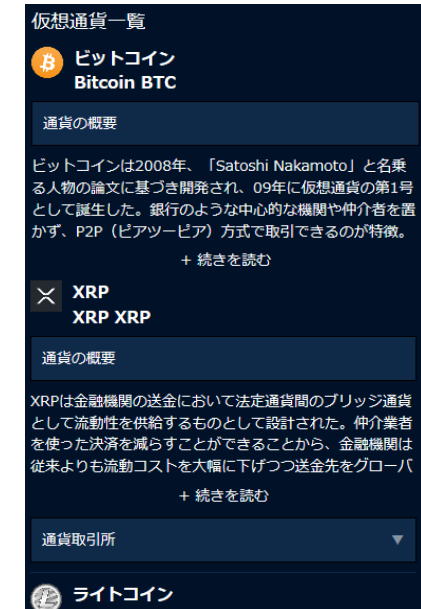
- (1) coindesk
- (2) cryptonews
- (3) ripple
- (4) NULLTX
- (5) AMB CRYPTO



<仮想通貨電卓>



<通貨概要説明>





# 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

個人投資家の最もニーズの高い投資助言サービスを積極的に推進



確定拠出年金採用企業



従業員(加入者)



確定拠出年金採用企業



従業員(加入者)



iDeCo加入者

# iDeCo採用金融機関からの ファンドデータ、資産運用ツール、投資教育セミナー等の提供ニーズが高まる

## 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

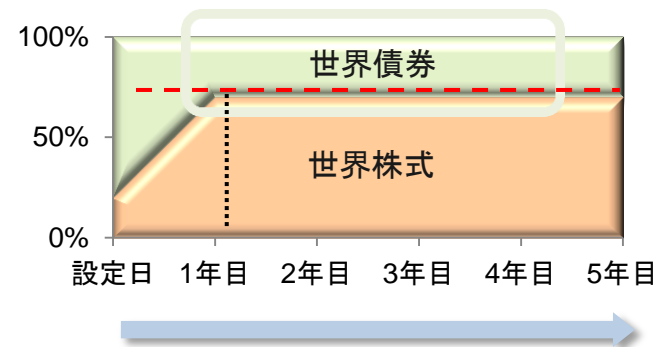
## メールマガジン制作



## SBIアセットマネジメントの新設ファンドの設定予定

### <公募ファンド> マーケット環境に依存しないファンド

1. 限定追加型ファンド(株式ウェイト漸増タイプ)【9月末設定予定】



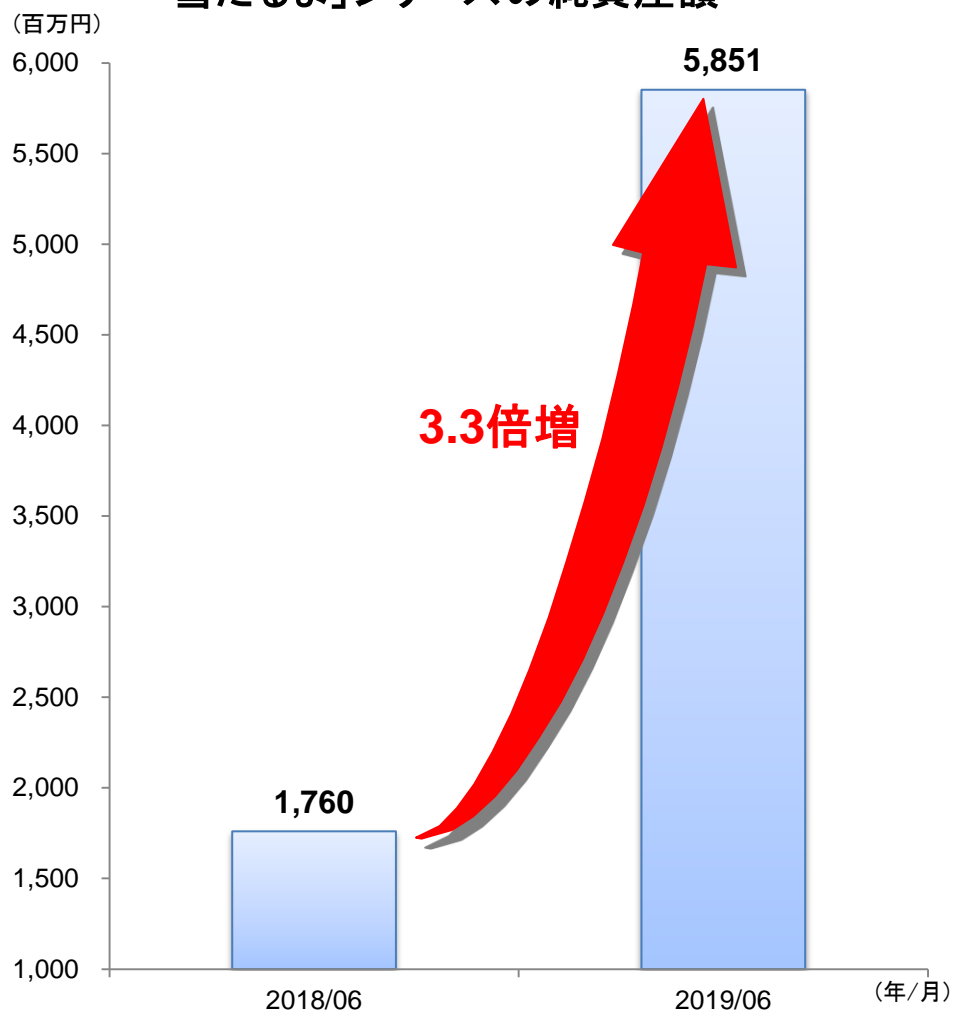
2. SBI積立てNISA向け【9月末設定予定】

### <私募ファンド> 地銀・信金・信組向けのファンド

1. マルチアセット・インカムファンド(適格機関投資家向け)【8月末設定予定】
2. 世界株式債券セレクトファンド(適格機関投資家向け)【7月末設定予定】

# 信託報酬(コスト)の極めて低いインデックスファンド 「雪だるま」シリーズの純資産額は順調に拡大

SBI株式インデックスファンド  
「雪だるま」シリーズの純資産額

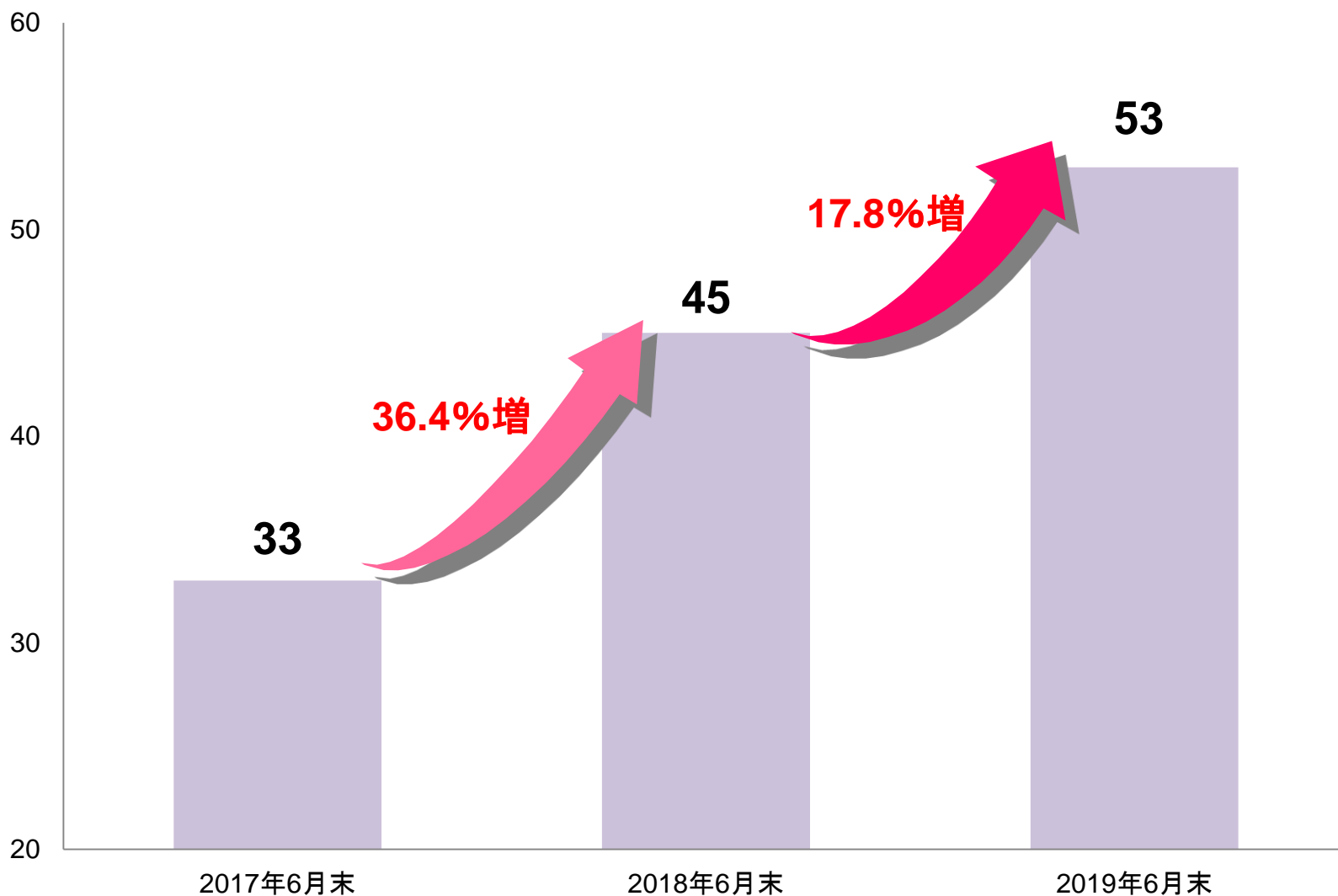


「雪だるま」シリーズ 3本	純資産残高(百万円)		信託報酬率(税込) 投資対象ETFの 費用含む (%)	信託報酬率のカテゴリ リー平均値 (カテゴ リー内 パッシブ) (%)
	2018年 6月末	2019年 6月末		
全世界株式 「雪だるま」	930	2,801	0.150	0.60
先進国株式 「雪だるま」	288	1,233	0.1155	0.60
新興国株式 「雪だるま」	542	1,817	0.1948	0.62
(合計)	1,760	5,851		

# SBIアセットマネジメントが運用するファンドの 販売会社数は引続き拡大

## SBIアセットマネジメントの販売会社数の推移

(単位:社数)



# Carret Asset Managementとの協業を展開



**Carret Asset Management**  
(バリュー投資の祖であるPhilip Carretの運用力)

➤ 米国バリュー株投資

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＞

**SBI** Asset Management

株式型商品

債券型商品

SBI グループ

**SBI** Securities **SBI** Sumishin Net Bank

**SBI** マネープラザ

**MORNINGSTAR**

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  
および  
機関投資家



# モーニングスターは東証一部市場変更に向けてグループ会社を集約し、一層の効率化と収益力の強化を図る

## モーニングスター株式会社

<ファイナンシャル・サービス事業>



投資信託情報

株式新聞

株式情報



ウェブ・  
コンサルティング



中国・アジア  
金融情報

<ファイナンシャル・サービス事業>

<アセット・マネジメント事業>

100%

100%

E-Advisor

イー・アドバイザー株式会社  
(旧FIGS Inc Japan 株式会社)

個人向投資助言  
証券仲介業  
債券評価情報

(関係会社)  
49%

PT.Bina Investama Infonet  
インドネシアで  
投資情報

## 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%

100%

100%

10%

10%



SBIアセットマネジメント  
株式会社

国内株式ファンド中心

(Carret持株会社)  
Carret Holdings, Inc.

(Common stock )

100%



Carret Asset  
Management LLC

米国株式・債券ファンド中心



モーニングスター  
・アセット・マネジメント  
株式会社

金融機関向投資助言



SBIオルタナティブ・  
インベストメンツ株式会社

適格投資家向け  
投資運用業



SBI債券・インベストメント・  
マネジメント株式会社

債券の運用を  
主とする投資信託  
の運用



SBI地方創生アセット  
マネジメント株式会社

地域金融機関向け  
投資信託の運用