

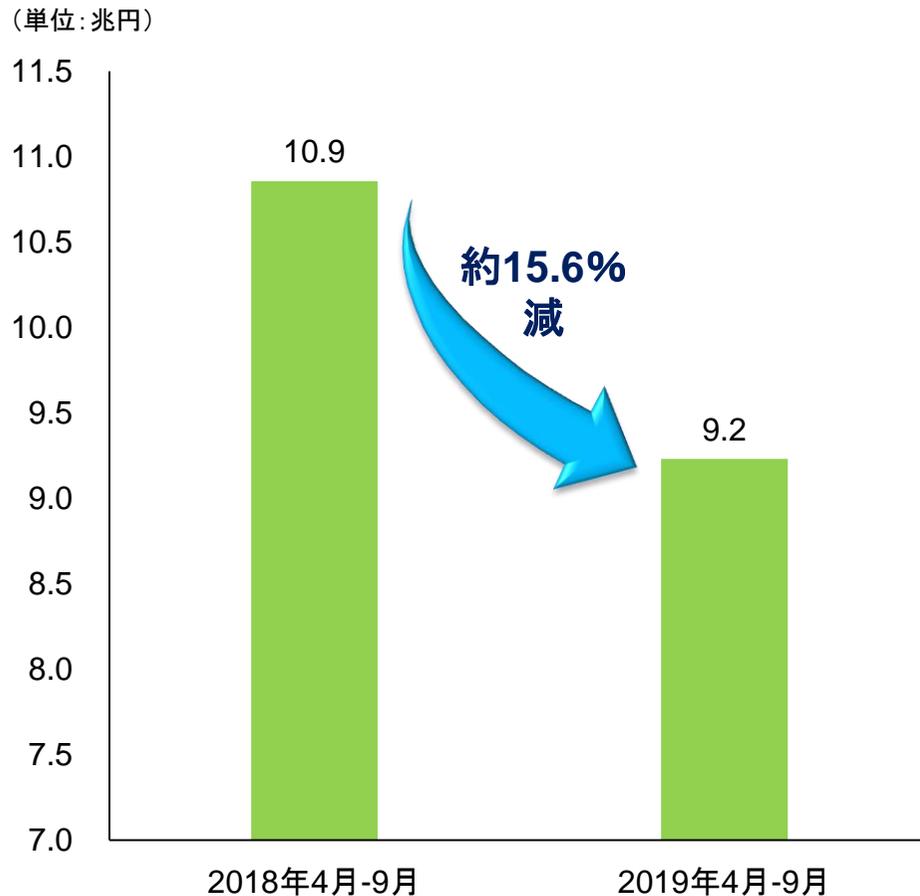
2020年3月期 第2四半期決算の概況



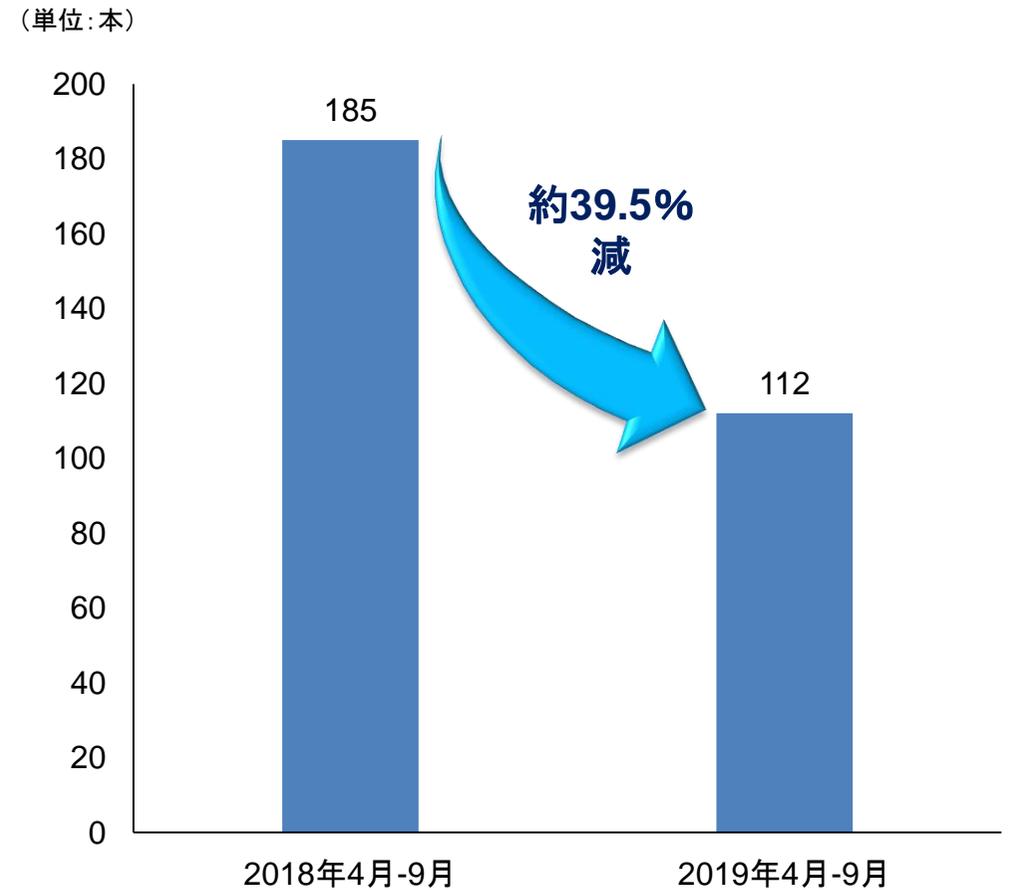
2019年10月23日(水)
モーニングスター株式会社
代表取締役社長 朝倉 智也

厳しい環境下の投資信託マーケット

公募追加型株式投資信託の設定金額



公募追加型株式投資信託の設定本数



※投資信託協会のデータを基にモーニングスター作成
公募追加型株式投資信託(ETF除く)

連結業績

- ・売上高、経常利益、当期利益は過去最高
- ・売上高は8期連続の増収
- ・経常利益、当期利益は10期連続の増益

(単位:千円)

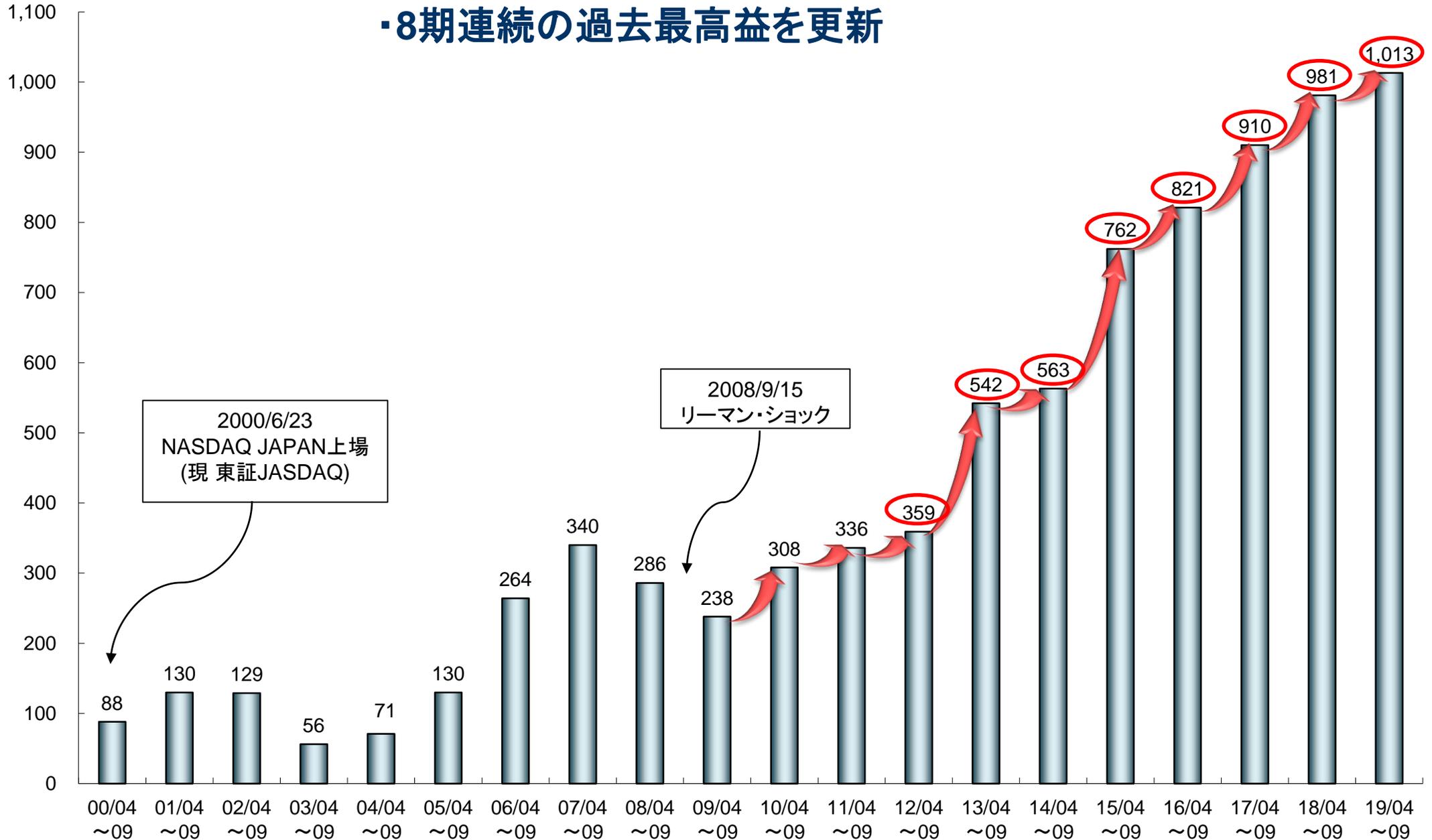
	2019年3月期 第2四半期 (2018年4月～9月)	2020年3月期 第2四半期 (2019年4月～9月)	増減率 (%)
売上高	3,230,428	3,333,100	3.2
営業利益	905,446	865,790	△4.4
経常利益	981,276	1,013,349	3.3
当期利益	645,592	685,072	6.1

※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。

上場来の連結経常利益の推移

- ・リーマン・ショック後10期連続増益を達成
- ・8期連続の過去最高益を更新

(単位:百万円)



モーニングスター単体の業績

(単位:千円)

	2019年3月期 第2四半期 (2018年4月～9月)	2020年3月期 第2四半期 (2019年4月～9月)	増減率 (%)
売上高	1,426,502	1,517,377	6.4
営業利益	583,527	633,809	8.6
経常利益	614,100	692,789	12.8
当期利益	409,028	476,065	16.4

※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: 億円)

	2018年9月末	2019年9月末	増減率 (%)
運用残高	3,045	2,489	△18.3

(単位: 千円)

	2019年3月期 第2四半期 (2018年4月～9月)	2020年3月期 第2四半期 (2019年4月～9月)	増減率 (%)
売上高	1,824,636	1,273,345	△30.2
営業利益	324,172	201,307	△37.9
経常利益	324,957	237,091	△27.0
当期利益	221,762	163,959	△26.1

※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

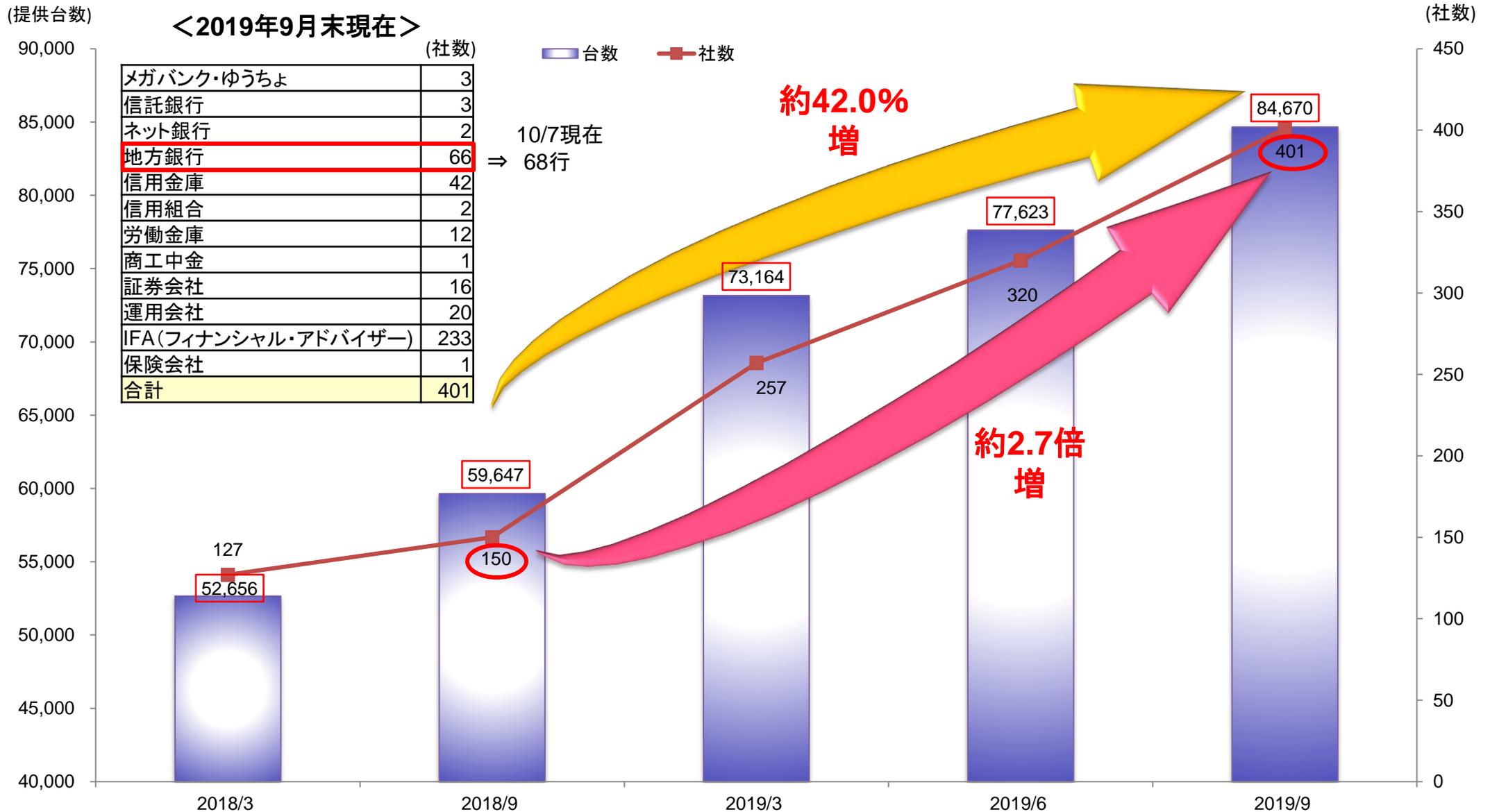
注力するファンドデータのビジネスは引き続き堅調に推移

(単位:千円)

セグメント	サービス名称	2019年3月期 第2四半期 (2018年4月～9月)	2020年3月期 第2四半期 (2019年4月～9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)	184,329	227,384	23.4%
	(スマートフォン、PC向けのデータ)	255,673	345,501	35.1%
	(ロボアド含む資産運用ツール)	66,405	50,340	△24.2%
	合計	506,407	623,225	23.1%
	ファンド・レポート	111,520	106,388	△4.6%
	新聞購読料			
	(新聞)	105,914	93,501	△11.7%
(Web版)	17,417	18,327	5.2%	
	合計	123,330	111,828	△9.3%
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)	384,553	369,314	△4.0%
	Webコンサルティング (ゴメス・コンサルティング事業)	119,639	159,719	33.5%
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)	1,824,636	1,273,345	△30.2%
	運用受託報酬 (CARRET ASSET)	-	529,938	-

当社のタブレットアプリは販売金融機関の「顧客本位の業務運営」 (フィデューシャリー・デューティ)に必須のアドバイスツール

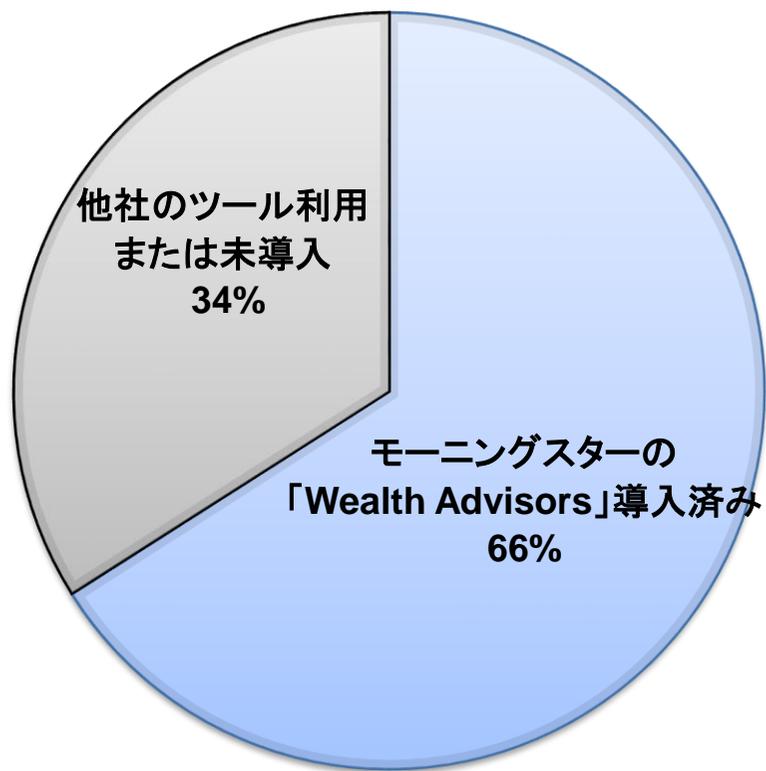
タブレットアプリの提供社数:401社 提供台数:84,670台



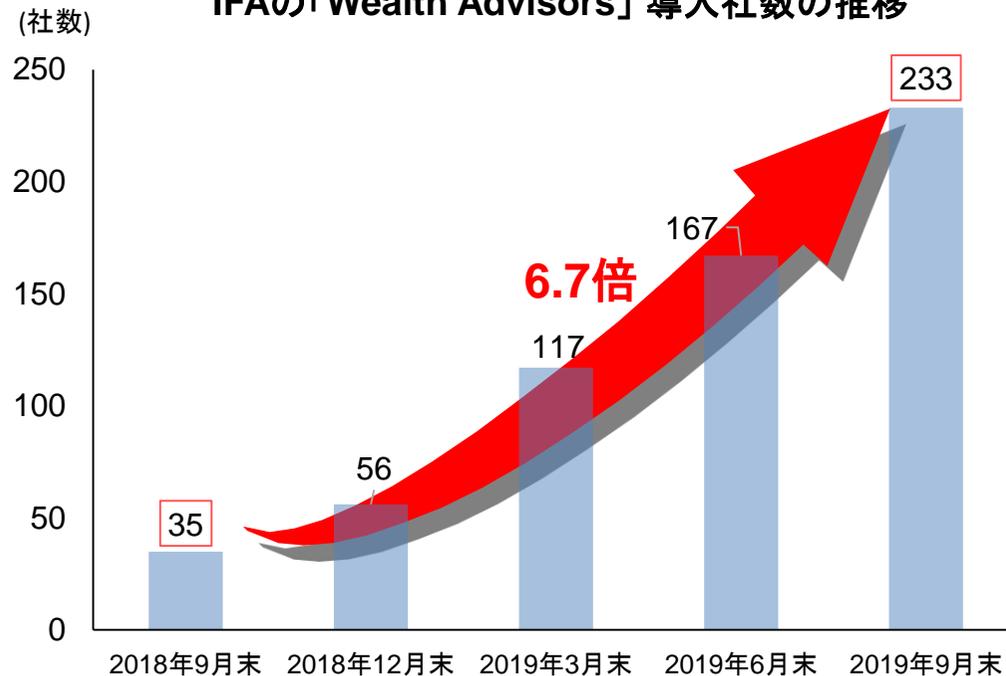
地方銀行とIFA(独立系ファイナンシャル・アドバイザー)の導入社数が拡大

地方銀行の導入占有率

地方銀行は103行中、68行が導入
(市場占有率66%)



IFAの「Wealth Advisors」導入社数の推移



登録金融商品仲介業者への導入占有率

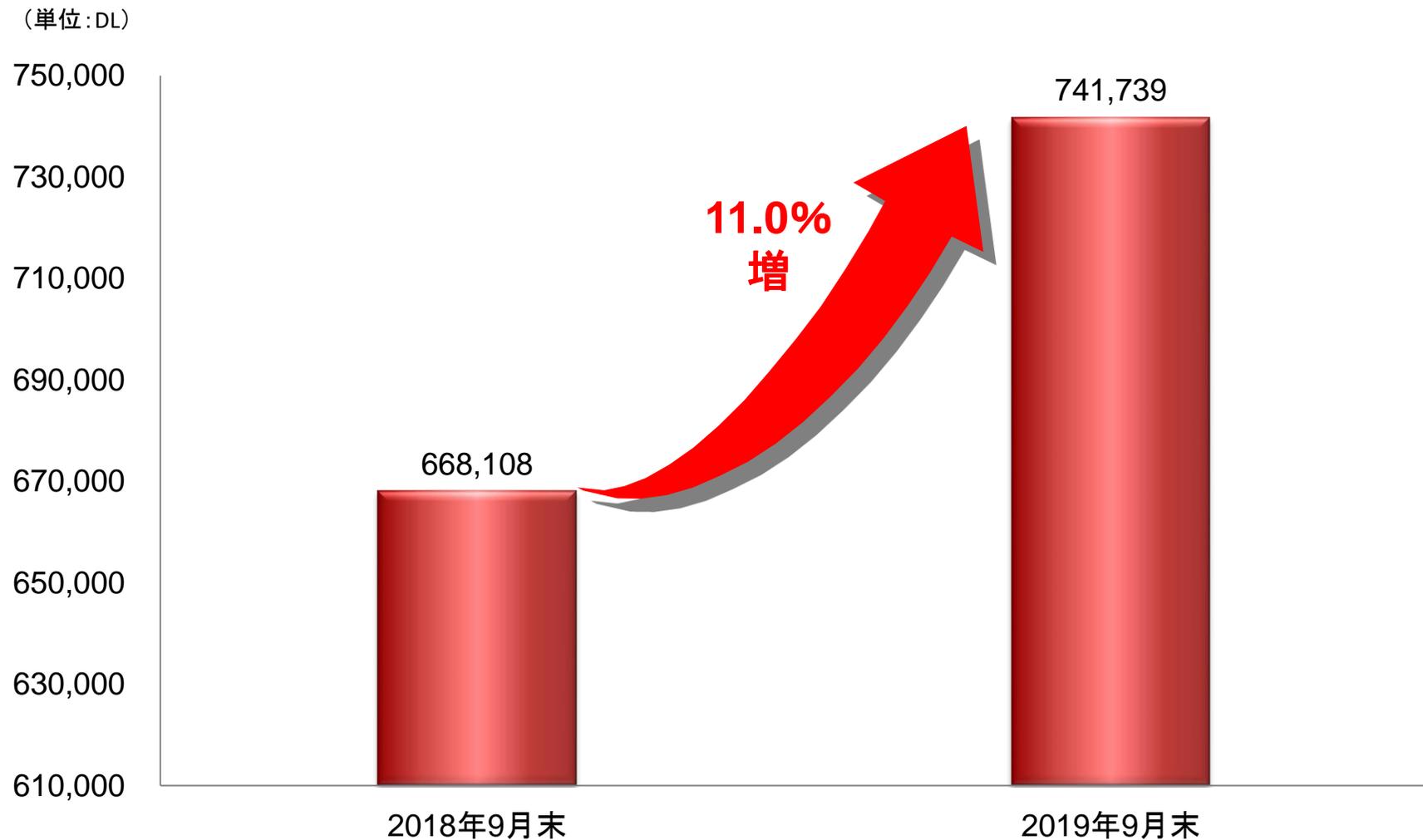
26.1%

導入社数:233社 / 仲介業社数:894社

(仲介業者数は2019年8月末時点)

スマートフォンアプリのダウンロード数は二桁増に

＜投資信託、株式新聞、仮想通貨の各アプリの合計ダウンロード数＞



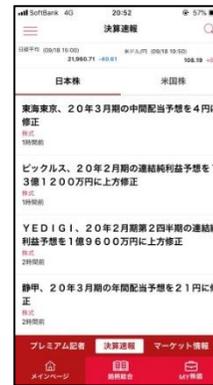
継続的な機能強化を図るスマートフォンアプリ

<My投資信託>

- ✓ 積立ファンドの比較・組み合わせ機能の実装
- ✓ ロボ・アドバイザーによるポートフォリオ構築機能
- ✓ ファンドの組入銘柄情報の拡充

<株式新聞>

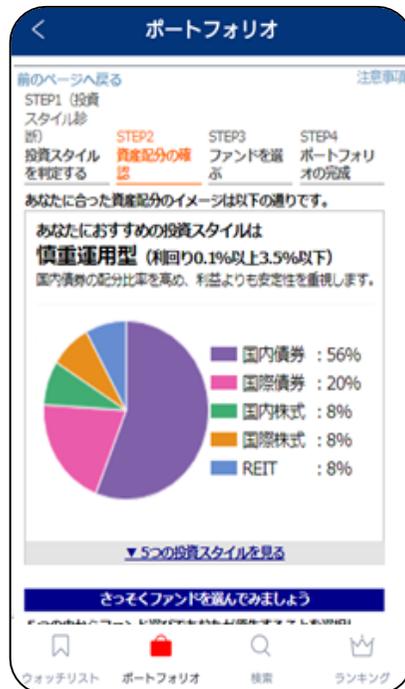
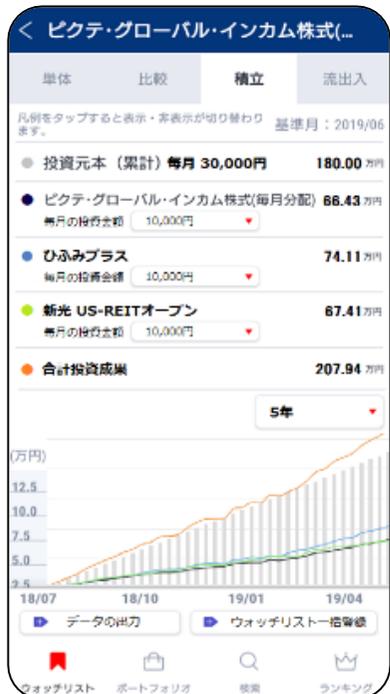
<日米の決算速報情報>



<日米のIPO情報>



積立ファンドの比較・組合せ機能 ポートフォリオ構築機能



<My仮想通貨>

仮想通貨取引所ランキング
(ゴメス・コンサルティングの評価)

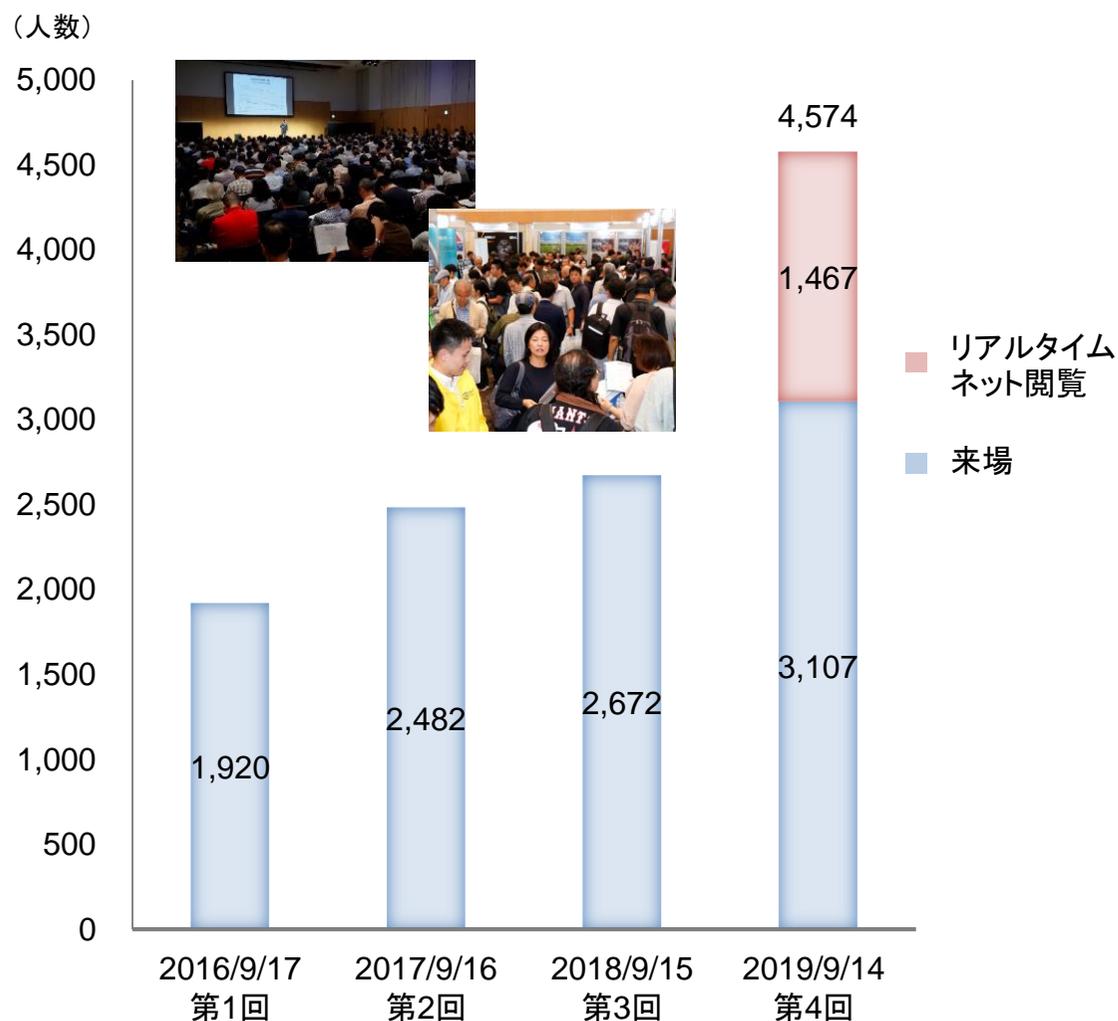


仮想通貨取引所比較
(通貨・サービス・サポート体制
・セキュリティ 等での比較)

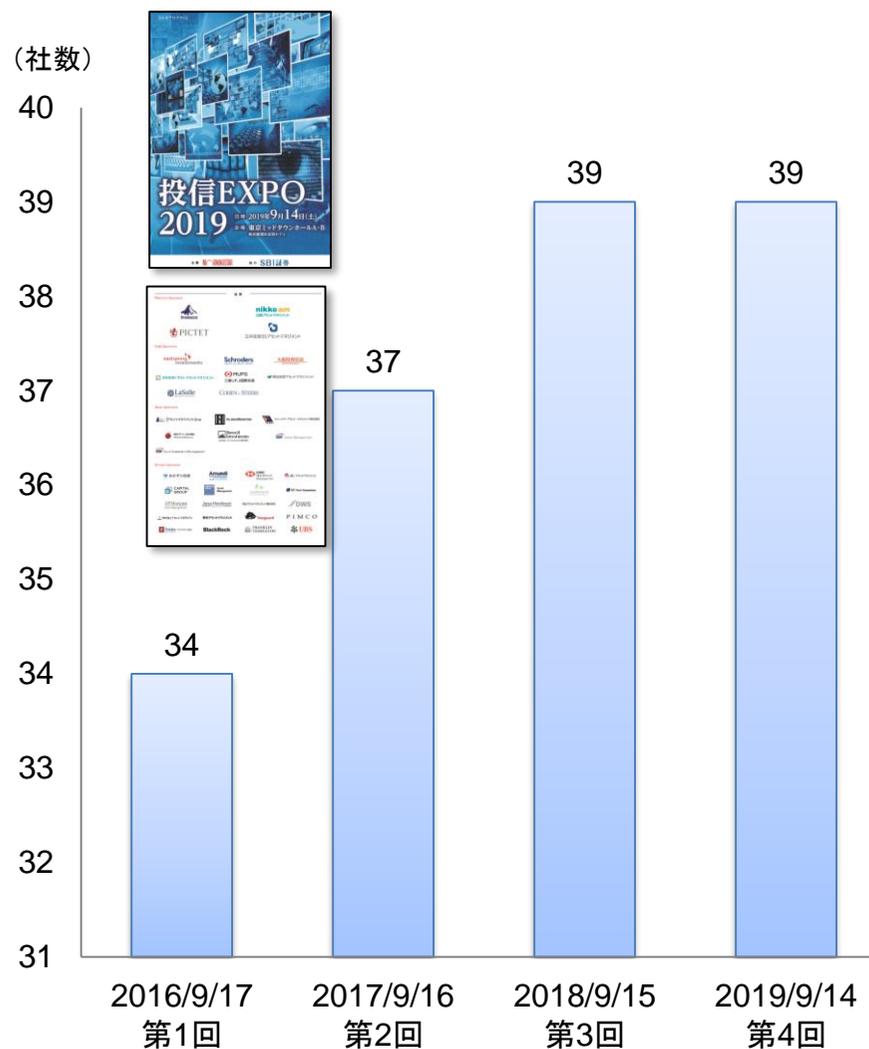


第4回「投信EXPO2019(9月14日開催)」は、過去最高の4,574名が参加 (リアルタイムネット閲覧含む)

<参加者数>



<協賛会社数>



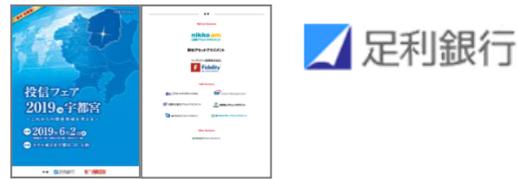
個人投資家向け「資産運用セミナー」は地方で積極的に開催

<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

<熊本>



- 【2019年8月18日(日):熊本】
 ・開催場所:ホテル日航熊本
 ・来場者: **181名**
 ・協賛数:20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

<横浜>



- 【2019年11月24日(日)予定】
 ・開催場所:新横浜プリンスホテル
 ・来場者: **700名程度予定**
 ・協賛数:7社

<新潟>



- 【2020年1月予定】
 ・開催場所:朱鷺メッセ
 ・来場者: **400名程度予定**
 ・協賛数:6社

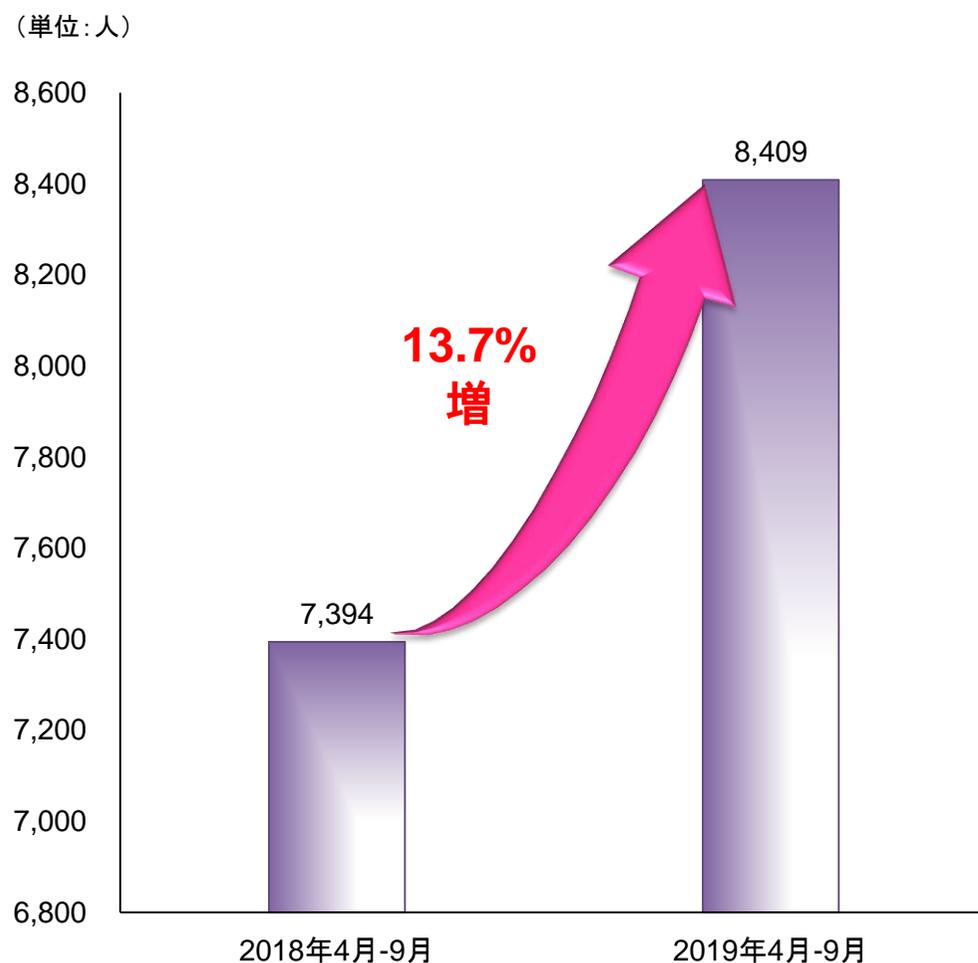
<滋賀>



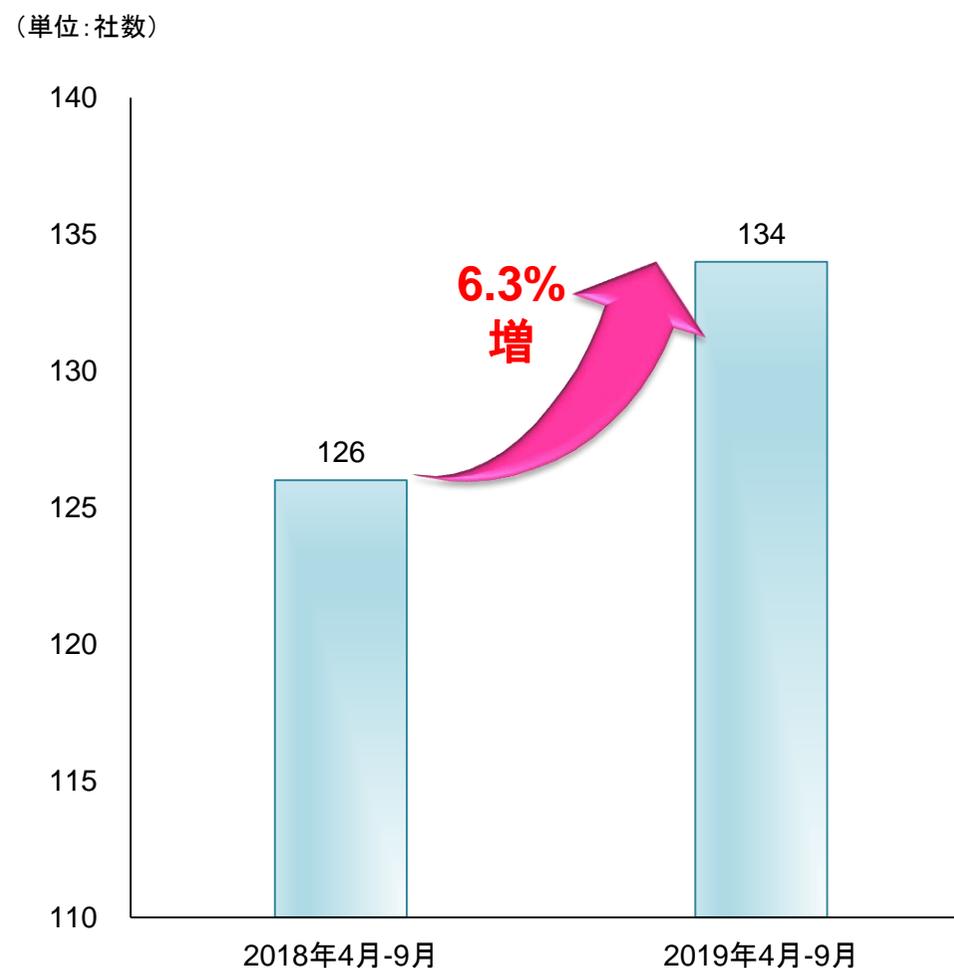
- 【2020年2月予定】
 ・開催場所:びわ湖大津プリンスホテル
 ・来場者: **300名程度予定**
 ・協賛数:募集中

「資産運用セミナー」は参加人数の増加に伴い、協賛社数も増加

＜参加人数合計＞



＜協賛社数合計＞



ゴメスはウェブクオリティ検証の新サービスが拡大

ウェブサイトの品質管理・SEO対策・表示速度管理を行う新サービスが拡大

クオリティの
自動検証ツール

クローリングによる全ページ自動取得・継続監視。リンク切れ、コードミス、表現の分かりづらさ、マルチデバイス対応、シニア向け対応などをツールで自動チェック

検証項目(抜粋)

リンク切れ

容量の大きい重い画像

ミススペル(アルファベット30言語超)

長い文章(英語)

ページの更新の新鮮度

安全ではないドメイン

古い画像

PDF、XML以外のファイル(Excel・Word等のドキュメント)

非推奨タグの使用

色のコントラスト

Quality Assurance(品質管理)の課題一覧



リンク切れがあるページ一覧

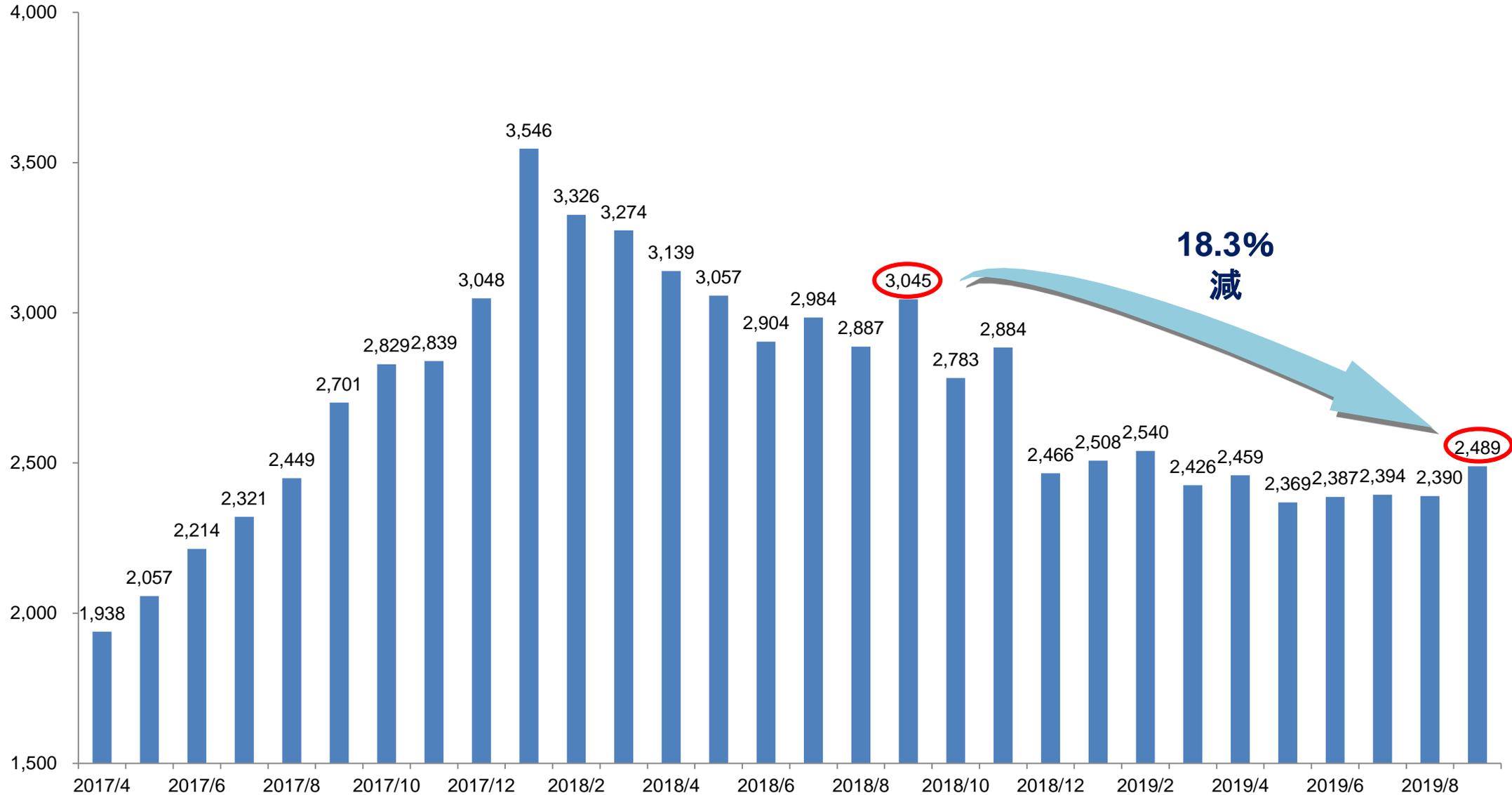
The screenshot shows a list of broken links from the Siteimprove dashboard. The list includes columns for the page title, URL, the number of broken links, and the number of pages affected. The first few entries are:

タイトル	URL	リンク切れのクリック数	ページ数
個人情報保護の取り組み - JASSO	https://www.jasso.go.jp/about/organization/torikumi/index.html	12	3
Japan Alumni eNews (Vol.70) - JASSO	https://www.jasso.go.jp/ryugaku/study_j/enews/enews_70.html	11	3
国際シンポジウム 高等教育の費用負担と学生支援 日本への示唆 - JASSO	https://www.jasso.go.jp/about/statistics/1228004_2098.html	10	3

SBIアセットマネジメントの運用残高の推移

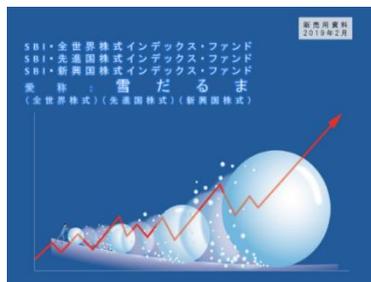
2019年9月末現在の純資産総額=2,489億円

(単位:億円)



※データ期間:2017年4月~2019年9月

「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)』」 は信託報酬を引き下げ業界最低水準に



- ✓ **全世界株式は、信託報酬率の引き下げを2019年9月26日に実施**
- ◆ 同一カテゴリで**業界最低水準**の信託報酬率
0.152% ⇒ 0.1102% (消費税10%込)

【雪だるまシリーズ 直近の純資産額推移】
2018年9月末、2019年9月末



SBI・全世界株式インデックス・ファンド の他社商品とのコスト比較

ファンド名	消費税10%後 信託報酬率 (税込)	設定日
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)』	0.1102%	2017年12月6日
楽天・全世界株式インデックス・ファンド 『愛称:楽天・バンガード・ファンド(全世界株式)』	0.222%	2017年9月26日
eMAXIS Slim全世界株式(除く日本)	0.132%	2018年3月19日
たわらノーロード 全世界株式	0.132%	2019年7月22日

「SBI・バンガード・S&P500インデックス・ファンド」の提供開始

SBIグループとバンガードの初のコ・ブランディング商品 バンガードS&P500のETF(VOO)を投資対象とする日本初のファンド

10月18日時点 純資産総額 29.4億円
S&P500連動の投資信託としては信託報酬が最安



類似ファンドとの信託報酬比較

ファンド名	消費税10%後 信託報酬率 (税込)	連動対象	投資対象 (米国株)	設定日の 純資産額
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)	0.0938%	S&P500 (円換算ベース)	大型株	16.38億円
楽天・全米株式インデックス・ファンド (愛称:楽天・バンガード・ファンド(全米株式))	0.162%	CRSP USトータル・ マーケット・インデックス (円換算ベース)	大型・中型・ 小型	5百万円
eMAXIS Slim 全米株式(S&P500)	0.165%	S&P500 (円換算ベース)	大型株	1百万円
iFree S&P500インデックス	0.2475%	S&P500 (円換算ベース)	大型株	5億円

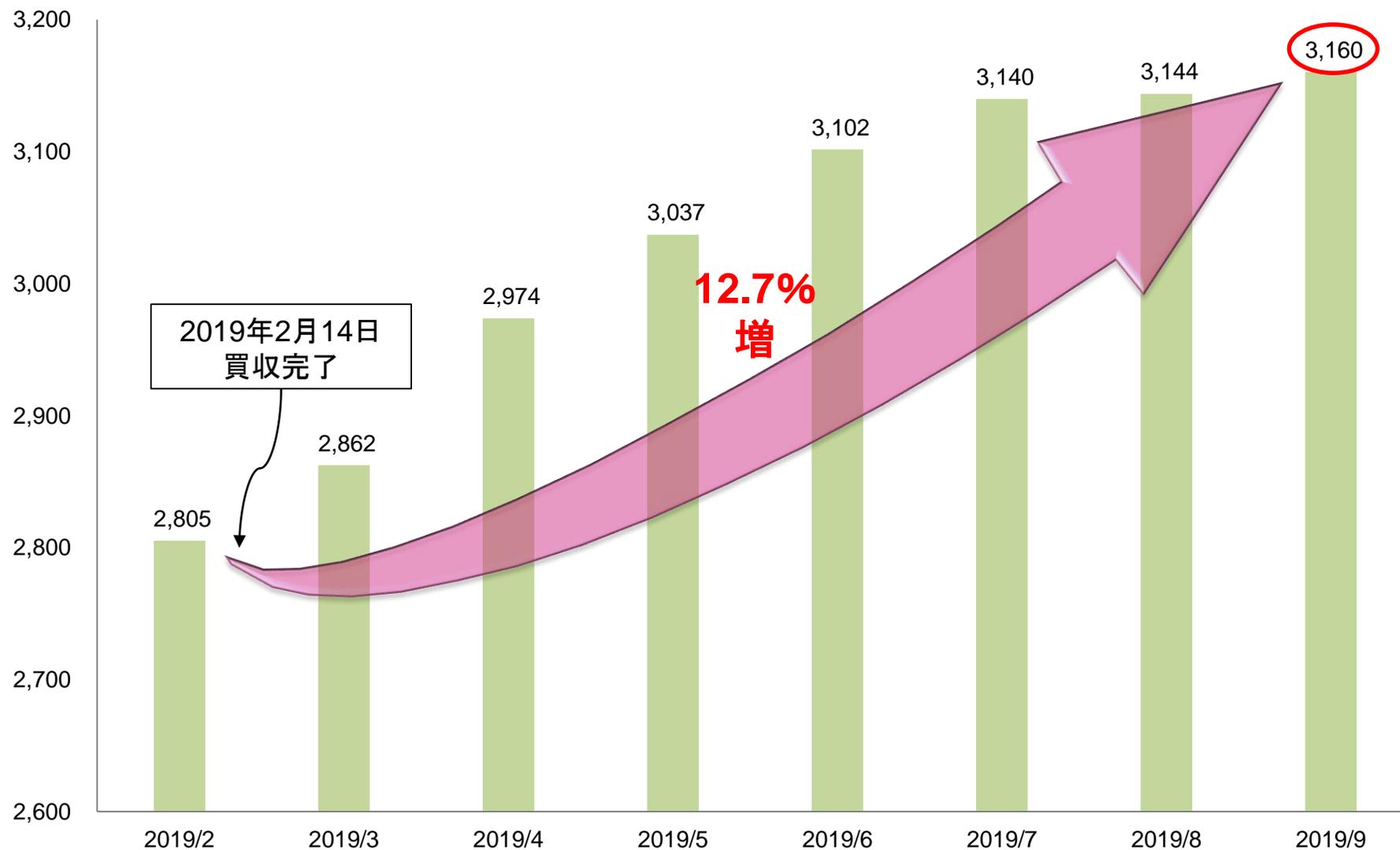
<ブロガーの声>

- ・SBIとバンガードのタッグはかなり衝撃
- ・なんといっても年0.1%を切るコストで運用できることが大きな魅力
- ・S&P500指数をベンチマークとするファンドはeMAXIS Slim米国株式(S&P500)(年0.150%)等があるが、それらを大きく下回るコストで運用できることが魅力

Carret Asset Management の運用残高の推移

2019年9月末:約3,160億円

(単位:億円)



※1ドル=107.92円で換算(9月30日時点、三菱UFJ銀行公表のTTM)

Part 2

今後の戦略と施策

- ① 販売金融機関の適切な顧客アドバイスをサポートする資産運用アドバイスの「プラットフォーム」へ
- ② 個人投資家の年金運用をサポートする投資教育・投資助言事業の推進
- ③ 地域金融機関の自己資金運用をサポートするアセットマネジメント事業の強化

①販売金融機関の適切な顧客アドバイスをサポートする資産運用アドバイスの「プラットフォーム」へ

「Wealth Advisors」は運用会社と販売会社を繋ぐツールへ 運用会社のオリジナルのレポートや動画を掲載

「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



運用会社

MORNINGSTAR

Wealth Advisors



Fee

「Wealth Advisors」の様々なデータやツールの利用料への課金

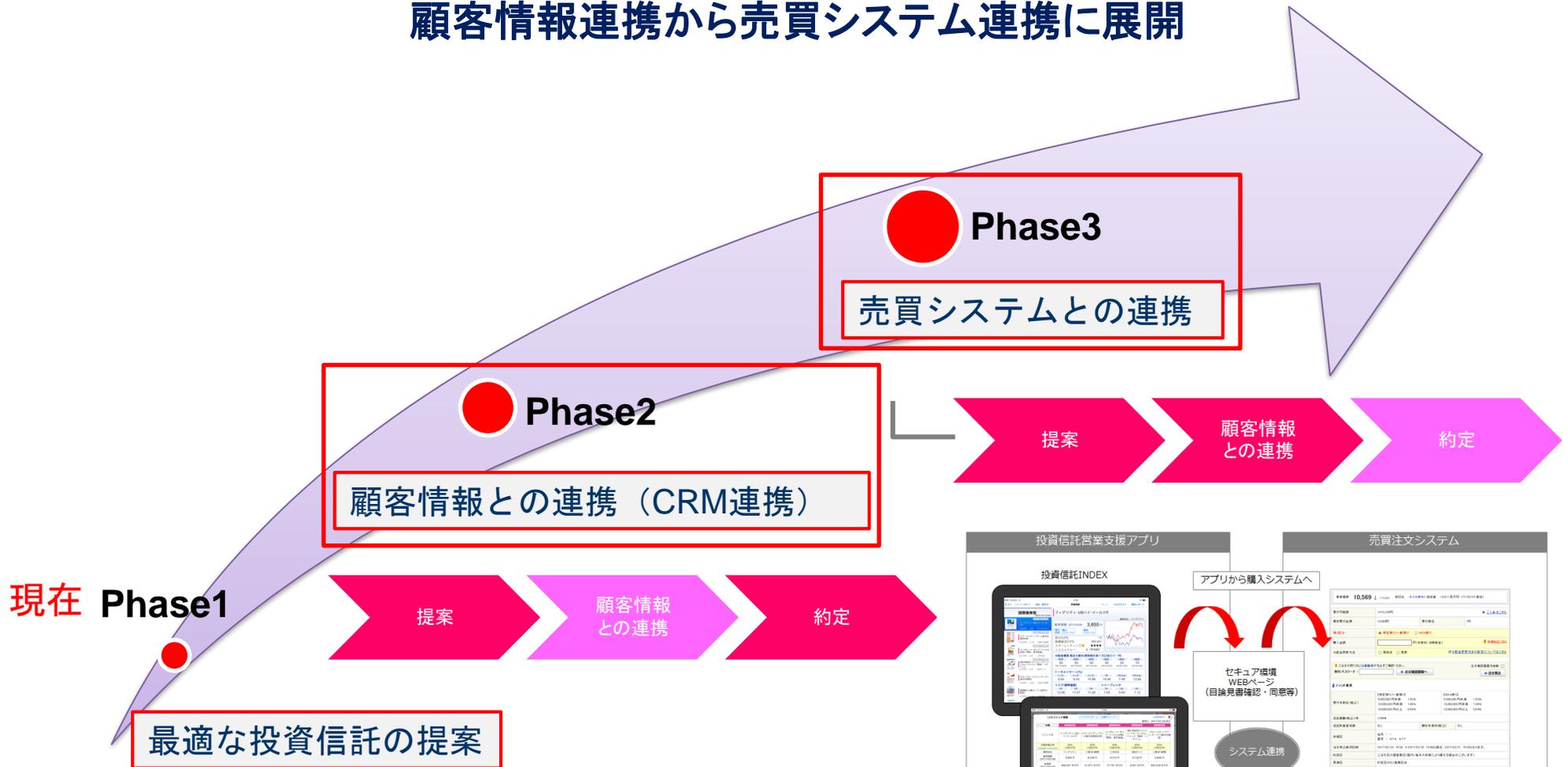


販売会社(銀行、証券など)

① 販売金融機関の適切な顧客アドバイスをサポートする資産運用アドバイスの「プラットフォーム」へ

「Wealth Advisors」は更に進化を遂げ、 資産運用アドバイスの「プラットフォーム」へ

顧客情報連携から売買システム連携に展開



● 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



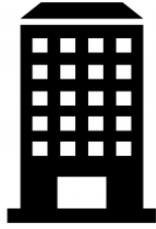
新ソールの兼業機能案 (顧客情報の連携、売買システムができる前提)
- 案内時からの購入
- ロボアドバイザーによるライブプランベースの投資ポートフォリオ提案
- リバランス案の提示によるアロケーション調整シミュレーション

① 販売金融機関の適切な顧客アドバイスをサポートする資産運用アドバイスの「プラットフォーム」へ

個人投資家の情報取得はスマホファーストとなり、 金融機関のスマホアプリの開発ニーズが高まる

モーニングスターのデジタル情報と
ゴメスのアプリ開発とコンサルティングを併せて提供

運用会社



セミナー・研修
レポートの提供

販売会社



提案・販売

最終投資家（個人投資家）



個人は
スマートフォン
からの情報を
積極的に取得

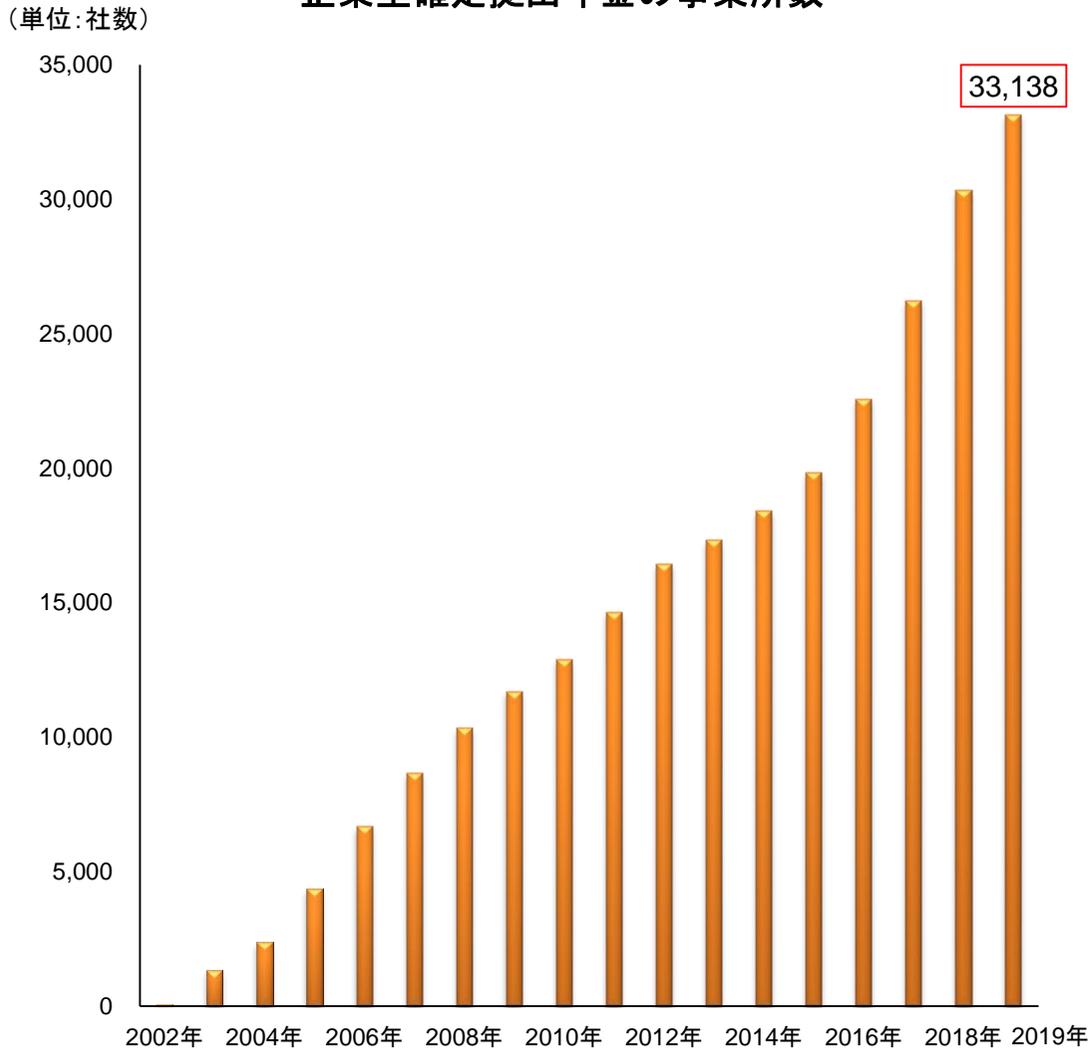


・サイト構築、運用
⇒サイト、アプリ構築・運用
⇒改善サービス
⇒パフォーマンス測定、改善

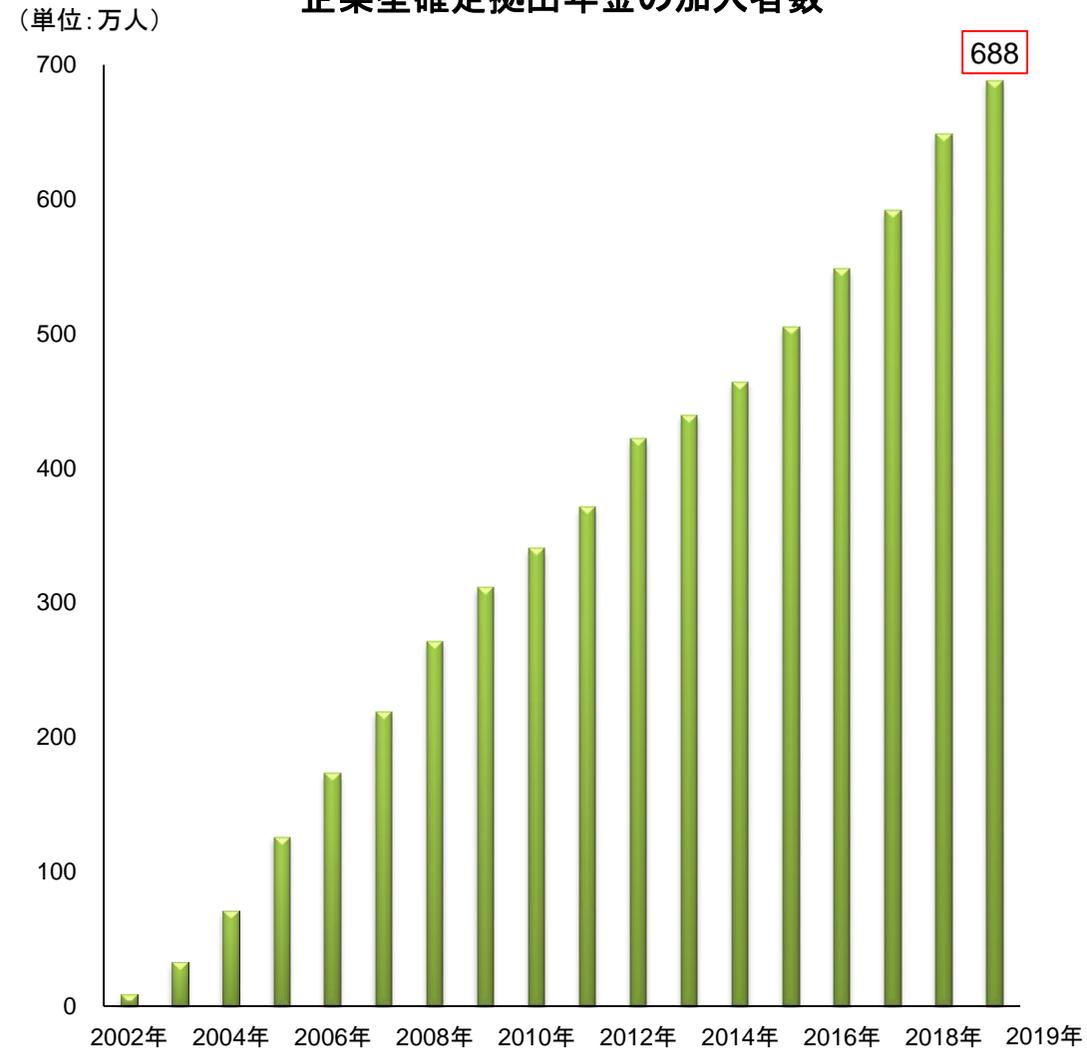
・コンサルティングサービス
⇒サイト、アプリ評価・分析
⇒ユーザーテスト
⇒解析、監査 等

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

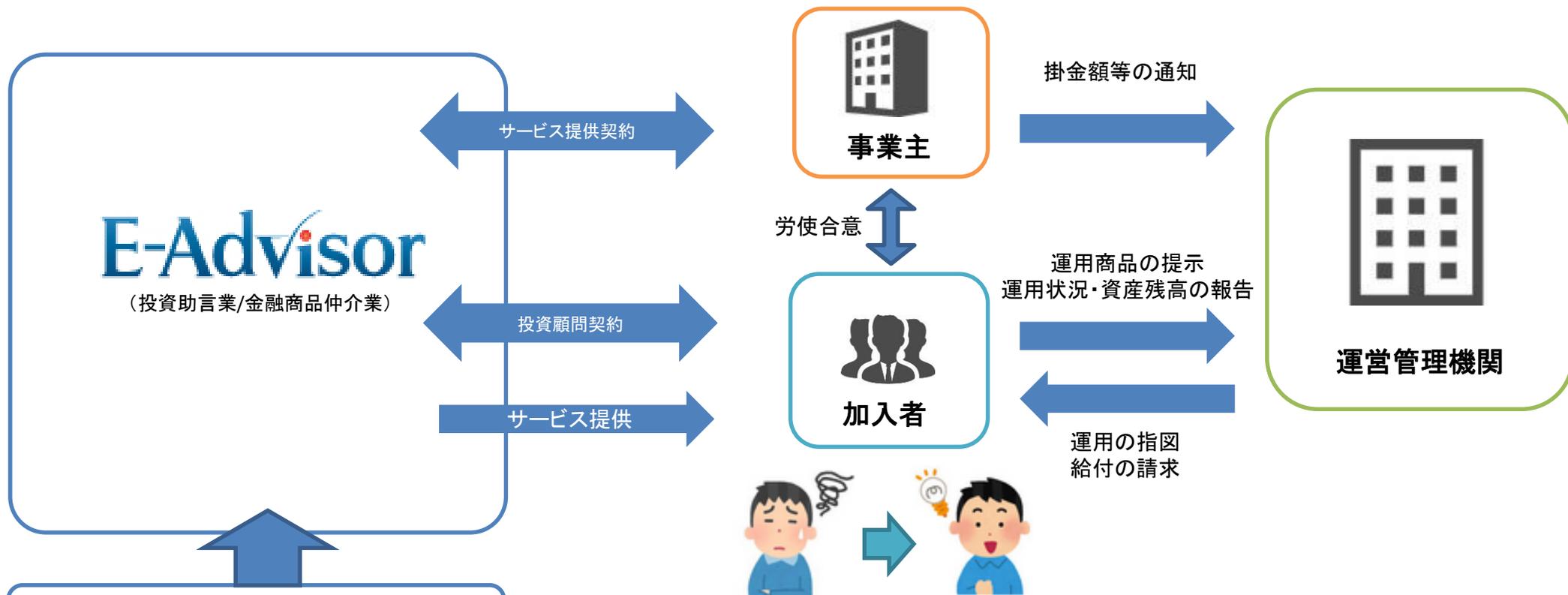
企業型確定拠出年金の採用企業(従業員1,000人以上) の割合が全体の50%を超えてきた

(単位:%)



※厚生労働省のデータを基にモーニングスター作成

E-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



MORNINGSTAR
運用商品の評価情報の提供

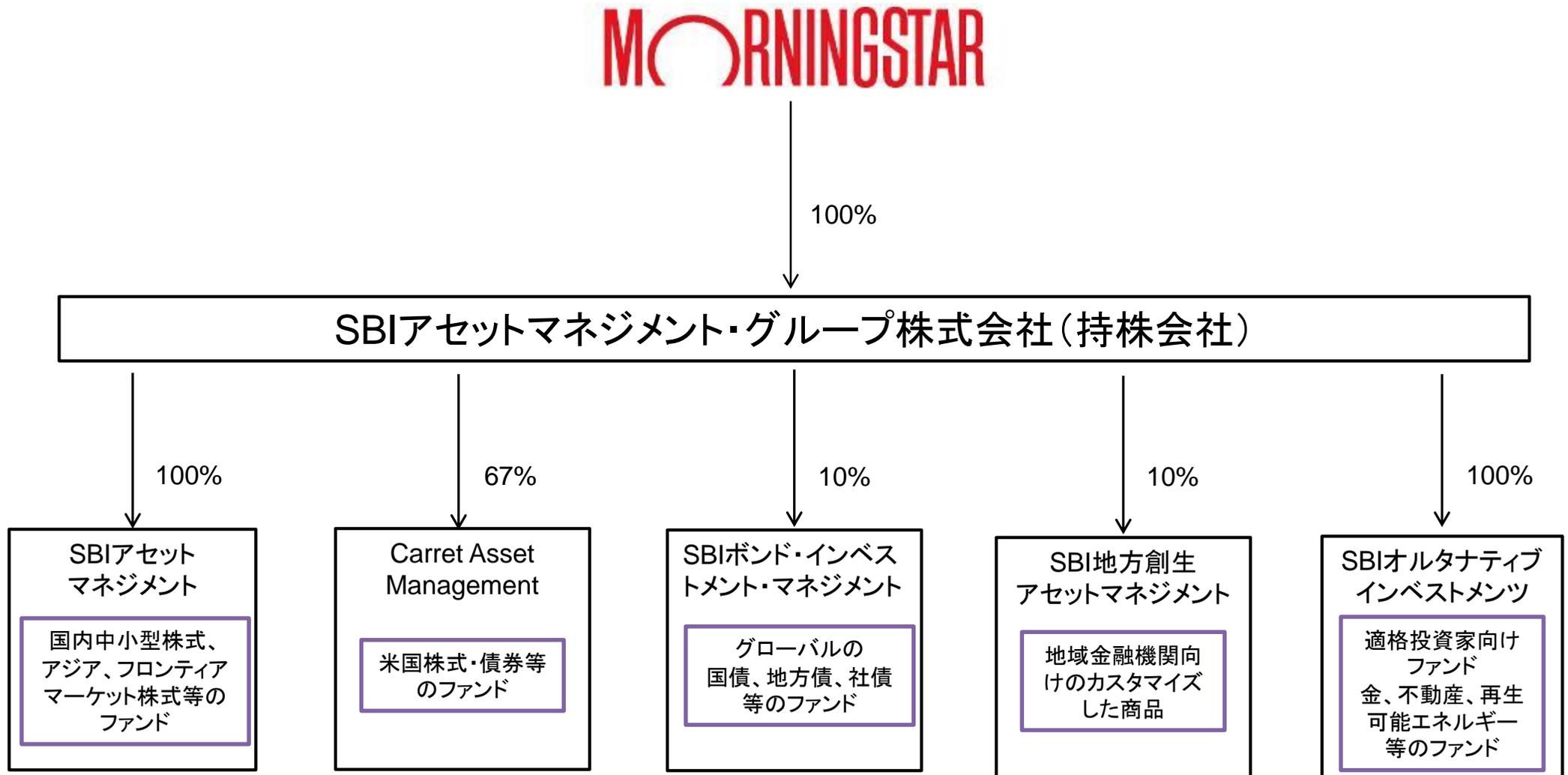
◎加入者に投資助言サービスを提供

◎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

The application interface includes several key features:

- アプリ (App)** and **PC SP** access points.
- ① 風リスク許容度診断** (Risk Tolerance Diagnosis): A questionnaire to assess the user's risk tolerance.
- ② 資産構成比** (Asset Composition Ratio): A donut chart showing the current asset allocation across different categories.
- ③ 運用目標の設定** (Setting Investment Goals): A section for defining target investment amounts and goals.
- ④ 資産配分割合** (Asset Allocation Ratio): A bar chart comparing the user's current allocation with target allocations.
- ⑤ 資産配分シミュレーション (シミュレーション)** (Asset Allocation Simulation): A simulation tool to project future asset growth and compare different investment strategies.

モーニングスターのアセットマネジメント事業の体制図

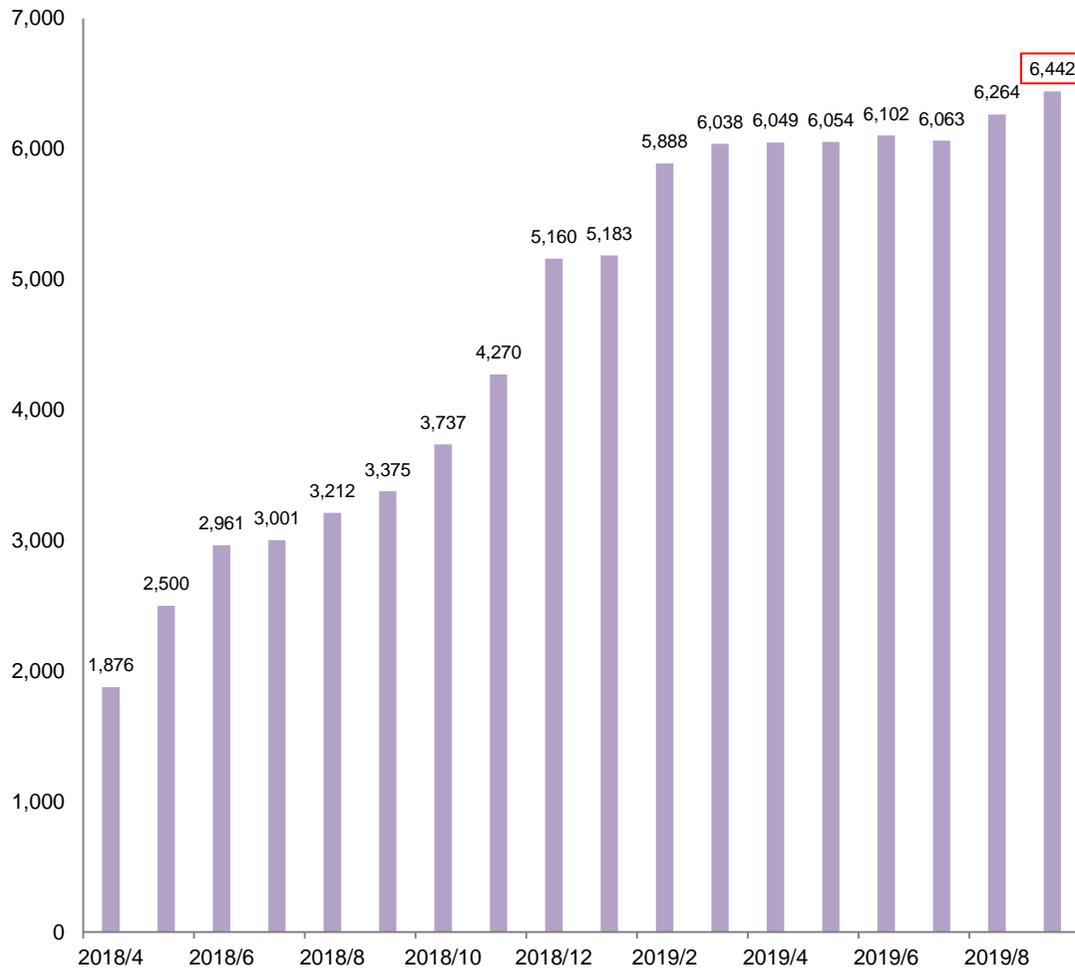


③ 地域金融機関の自己資金運用をサポートするアセットマネジメント事業の強化

SBI bonds・Investment・Management and SBI Regional Creation Asset Management's Operating Residuals

「SBI bonds・Investment・Management」の運用残高

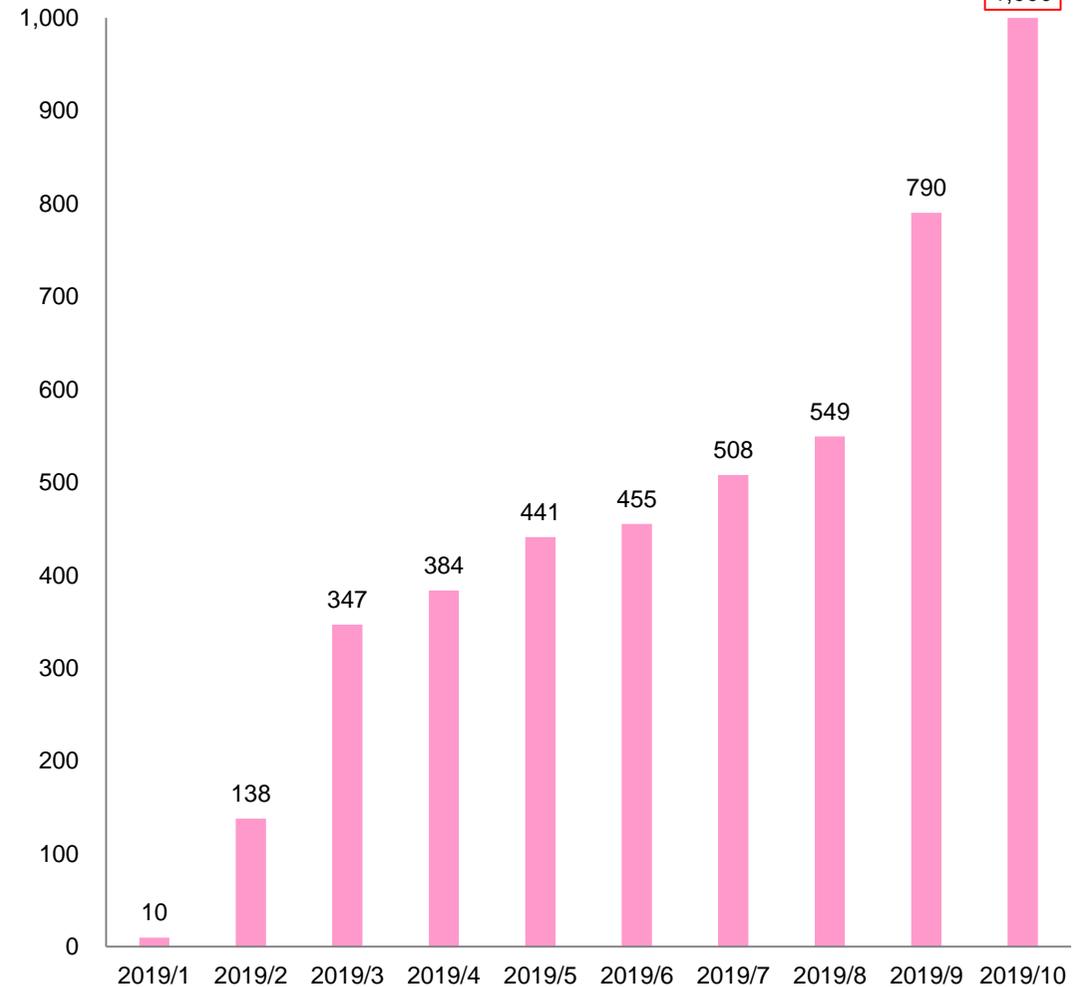
(単位: 億円)



「SBI 地方創生アセットマネジメント」の運用残高

2019年10月1,000億円達成

(単位: 億円)

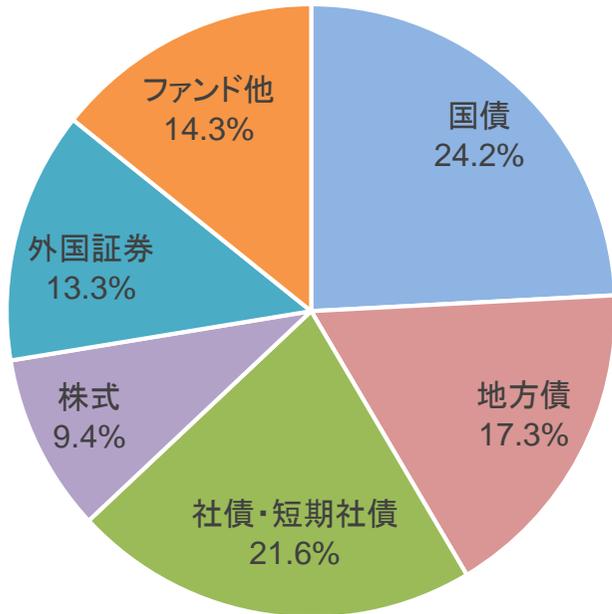


地域金融機関の自己資金運用をサポート

地域銀行がおかれている投資環境は・・・

- ✓ 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)



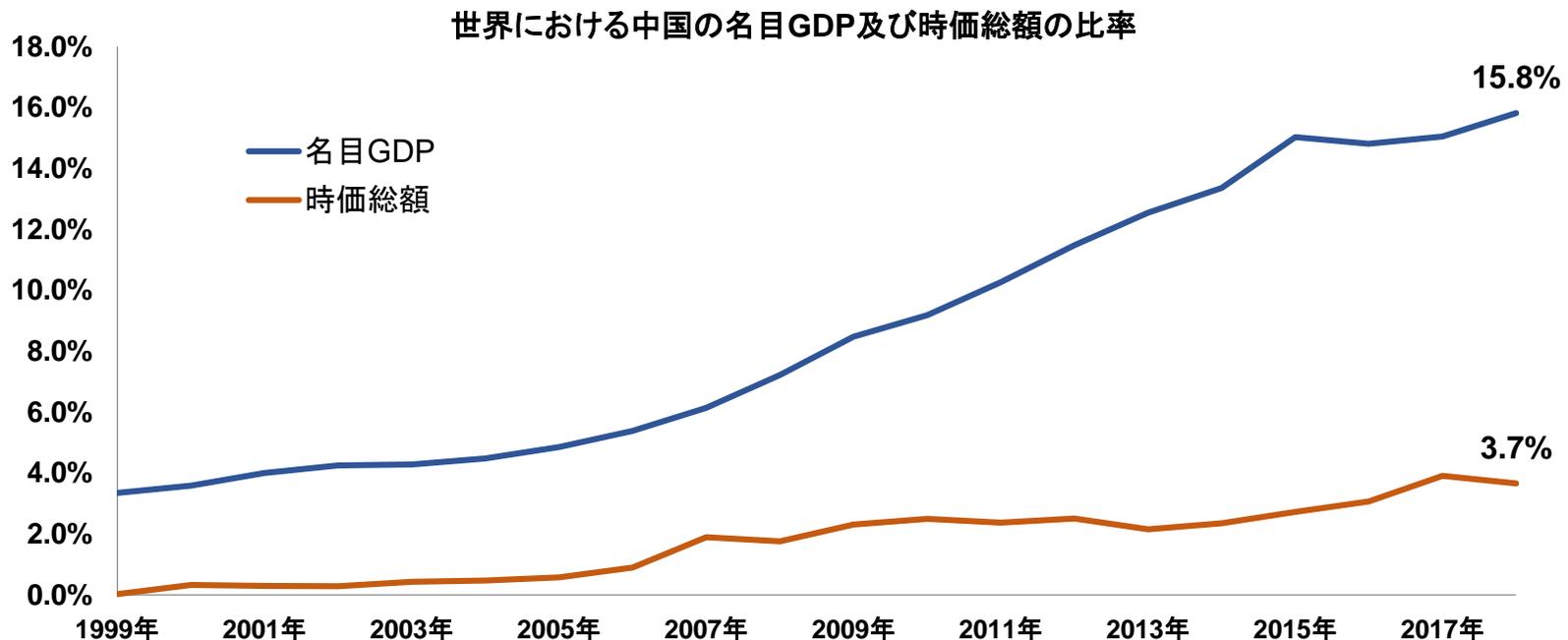
- ① 世界27拠点のモーニングスターグループの資産運用データを活用
- ② 世界最大の債券運用会社であるピムコの卓越した運用力を活用
- ③ SBIグループのグローバルのネットワークを活用し、資産クラスごとに最適な運用会社を採用

SBIアセットマネジメントは中国A株に投資できる QFII(適格海外機関投資家)の資格を取得申請

- 2019年11月中旬 : QFIIの資格取得予定
- 2020年 1月末 : 上海証券市場及び深セン証券市場の証券売買口座開設完了予定
- 2020年 2月上旬 : 「中国A株ファンド」の日本国内での募集開始予定

なぜ「中国A株」か？

MSCIエマージング・マーケット指数は中国A株の組み入れ比率を拡大



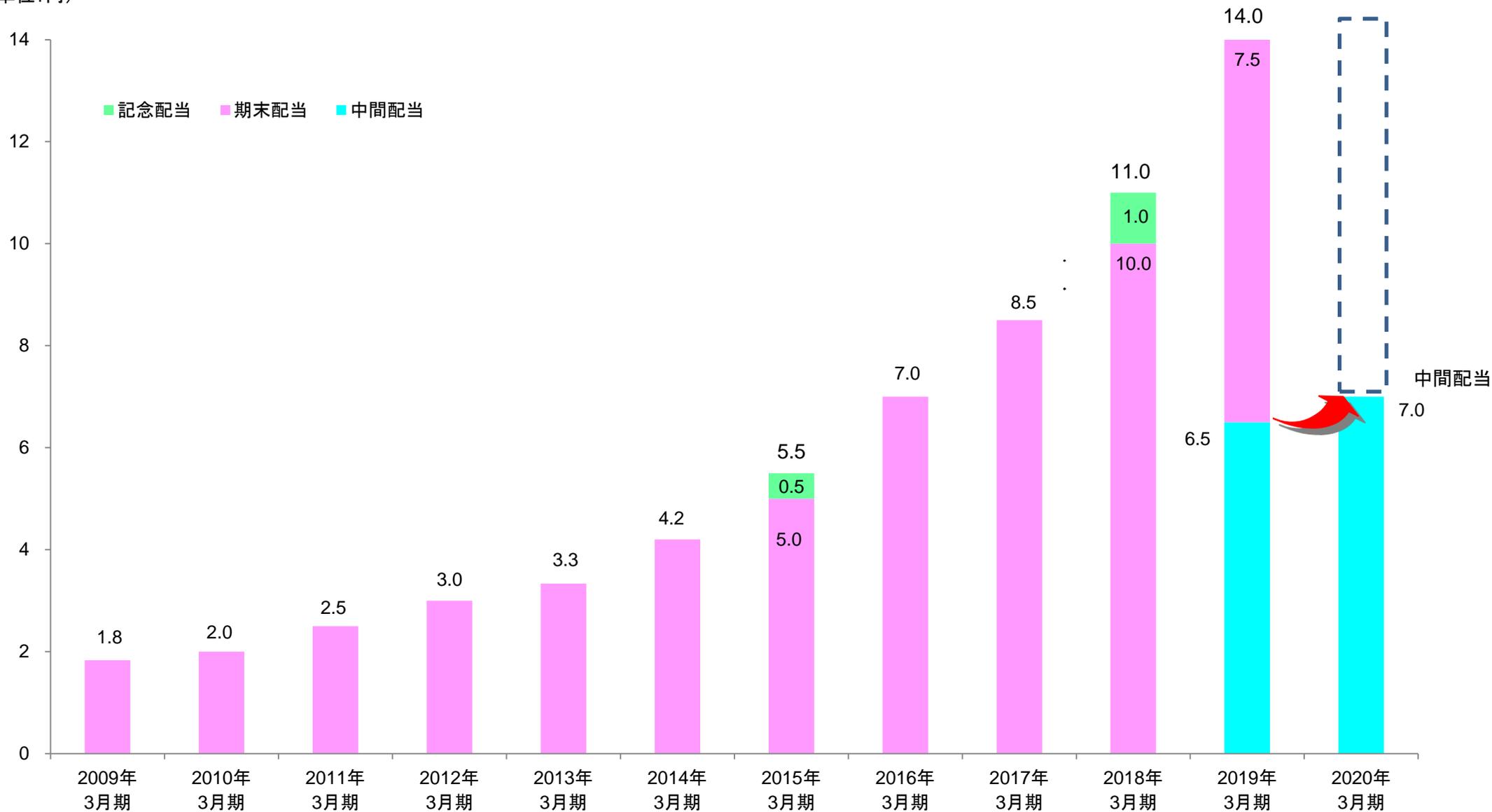
※ 期間：1999年～2018年（年次）

※ 名目GDPは「World Economic Outlook Database, April 2019」（IMF）、時価総額はMSCI ACWI

出所：モーニングスター作成

中間配当の増配を実施 一株当たり7円00銭

(単位:円)



※2015年3月期の記念配当は、上場15周年記念配当

※2018年3月期記念配当は、設立20周年記念配当

中間株主優待として仮想通貨(暗号資産)XRPを贈呈

2019年9月30日現在の1単元(100株)以上を保有する株主に、
仮想通貨XRPを30XRP(30単位)贈呈

口座開設
クーポンの送付

<2019年11月中旬>



My仮想通貨
ダウンロード



SBI VCTトレード
口座の開設



モーニングスターより
XRP振込

<2019年12月中旬から>

MORNINGSTAR 口座



30XRP



株主

口座