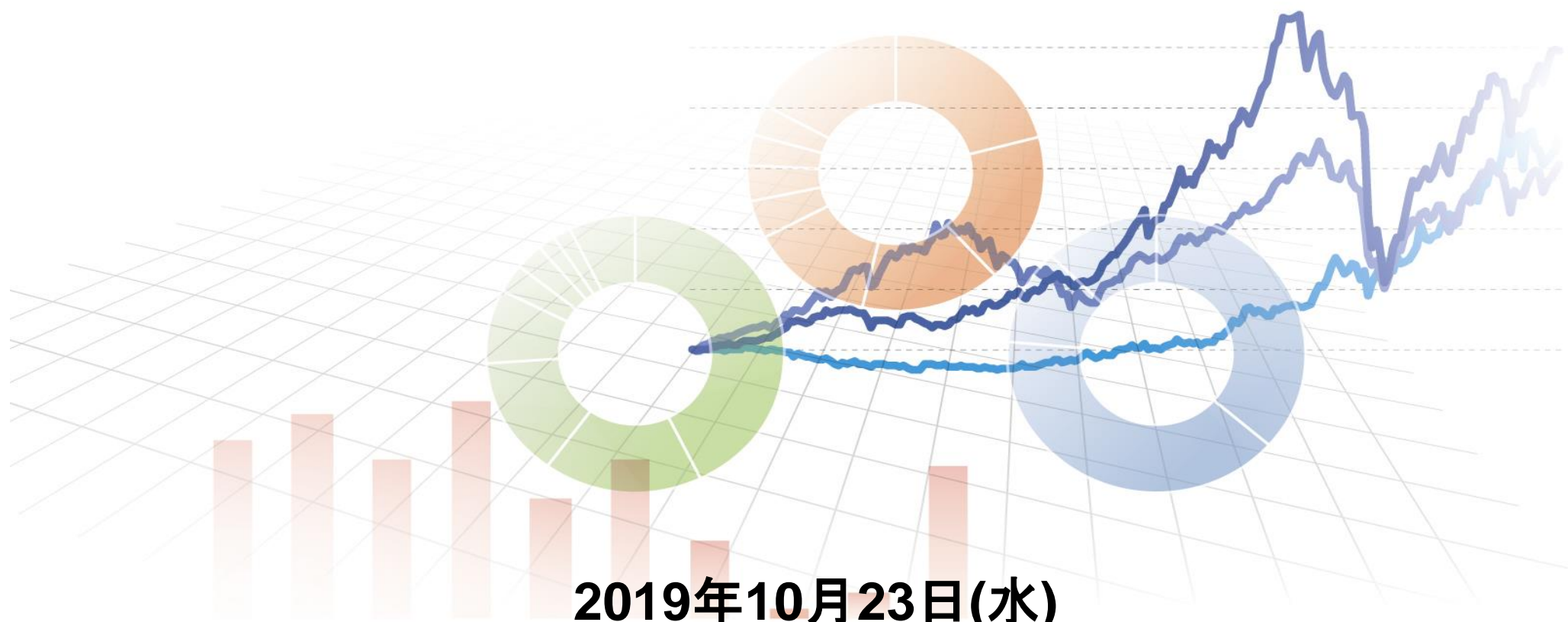


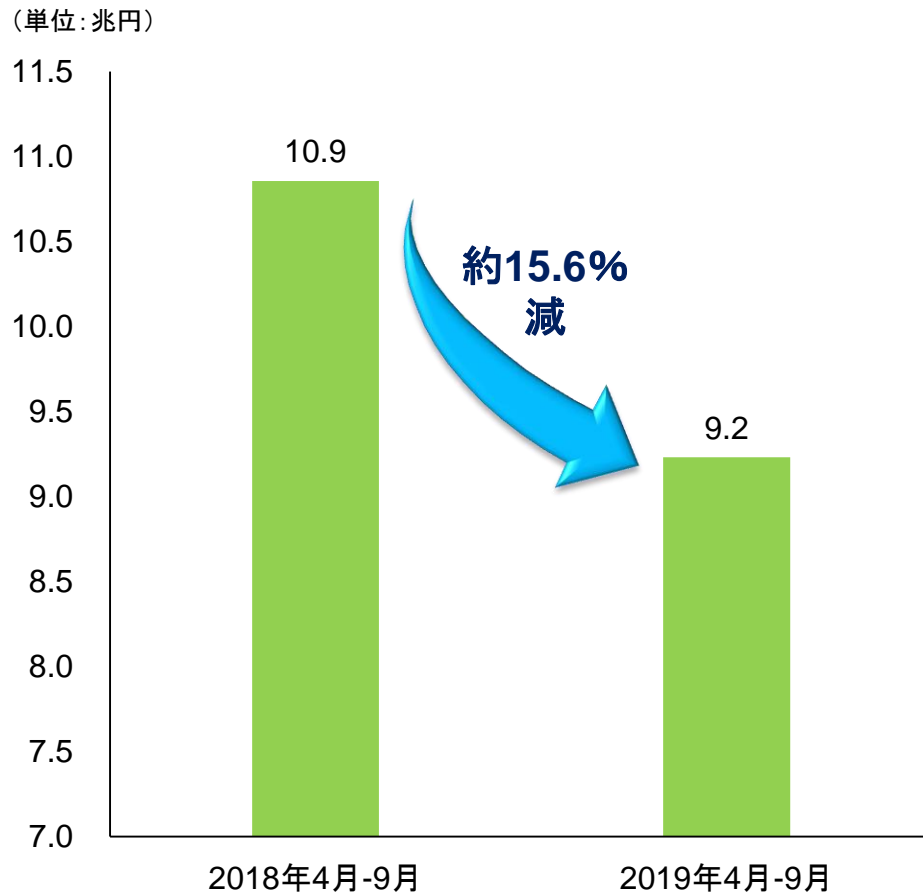
# 2020年3月期 第2四半期決算の概況



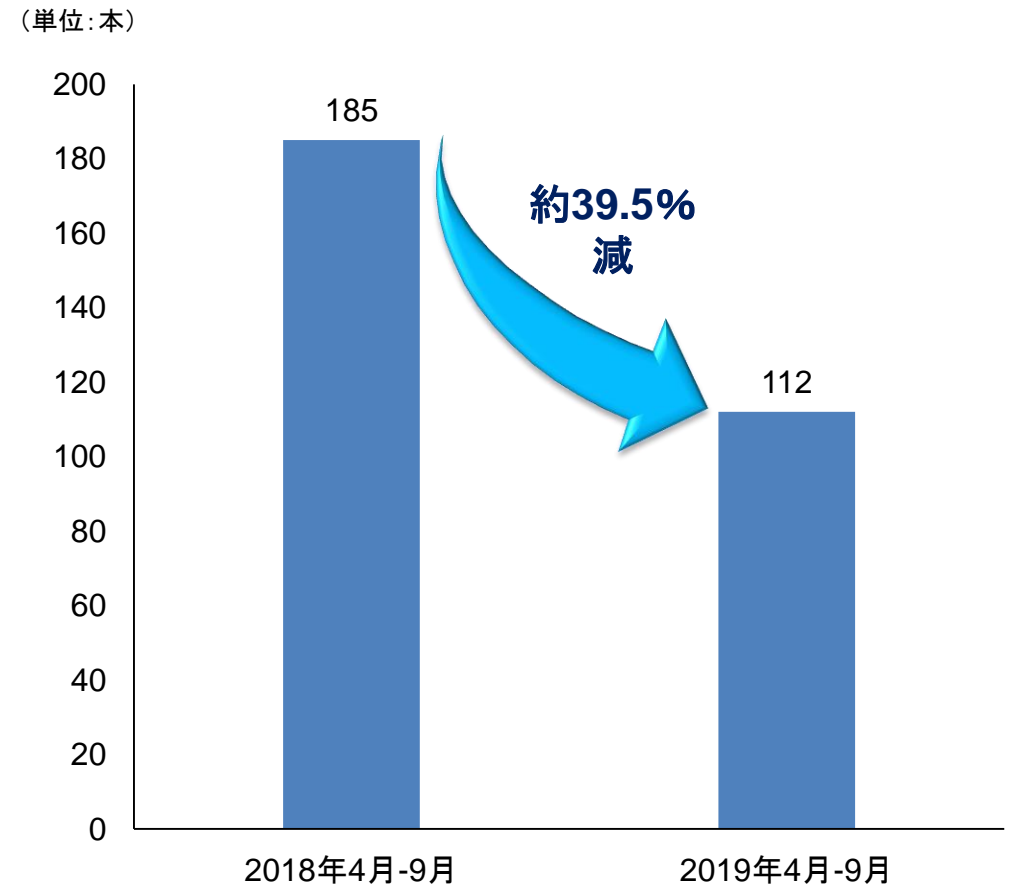
2019年10月23日(水)  
モーニングスター株式会社  
代表取締役社長 朝倉 智也

# 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)

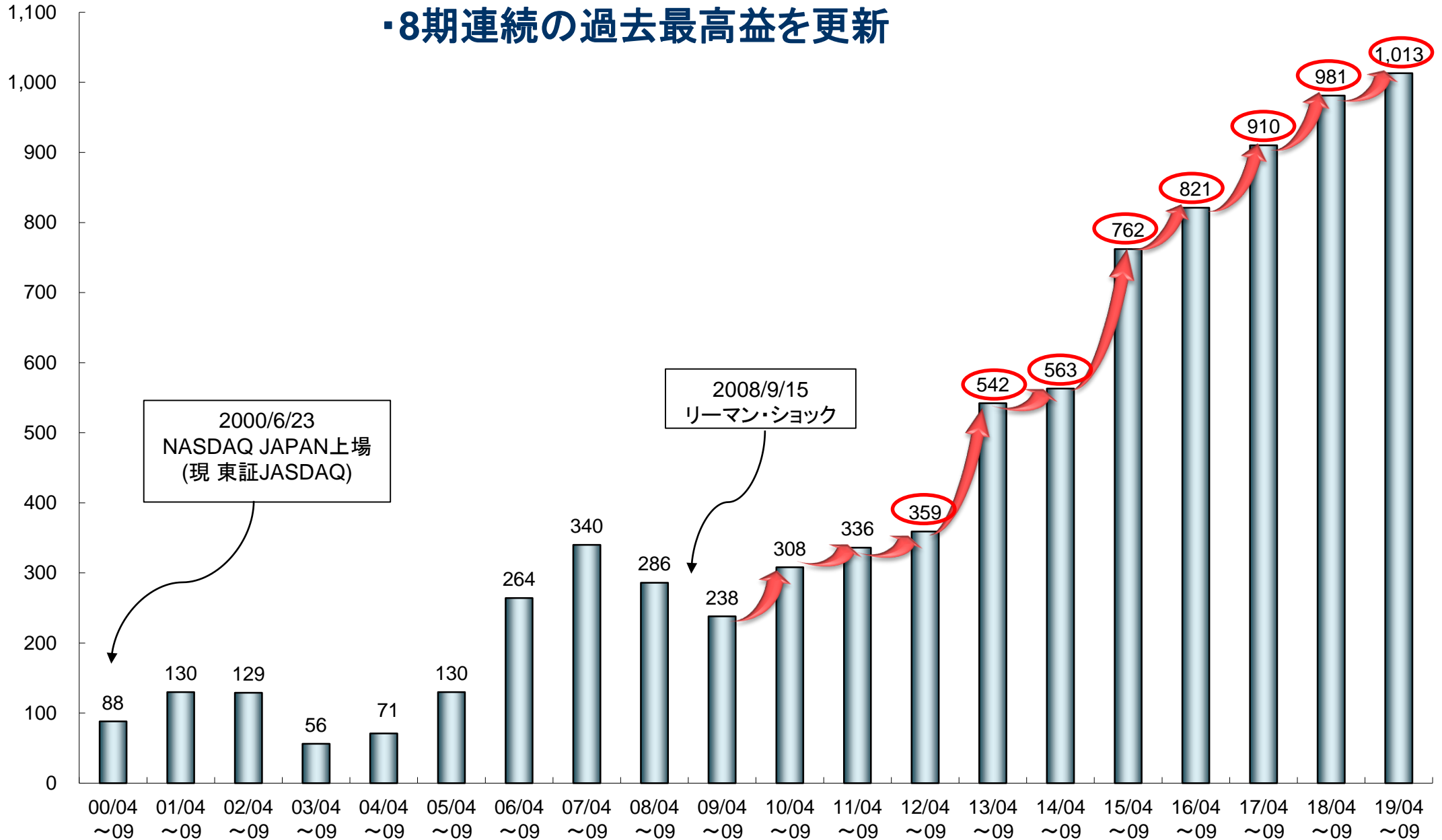
	2019年3月期 第2四半期 (2018年4月～9月)	2020年3月期 第2四半期 (2019年4月～9月)	増減率 (%)
売上高	3,230,428	3,333,100	3.2
営業利益	905,446	865,790	△4.4
経常利益	981,276	1,013,349	3.3
当期利益	645,592	685,072	6.1

※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	<b>3,045</b>	<b>2,489</b>	<b>△18.3</b>

(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	<b>1,824,636</b>	<b>1,273,345</b>	<b>△30.2</b>
営業利益	<b>324,172</b>	<b>201,307</b>	<b>△37.9</b>
経常利益	<b>324,957</b>	<b>237,091</b>	<b>△27.0</b>
当期利益	<b>221,762</b>	<b>163,959</b>	<b>△26.1</b>

※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

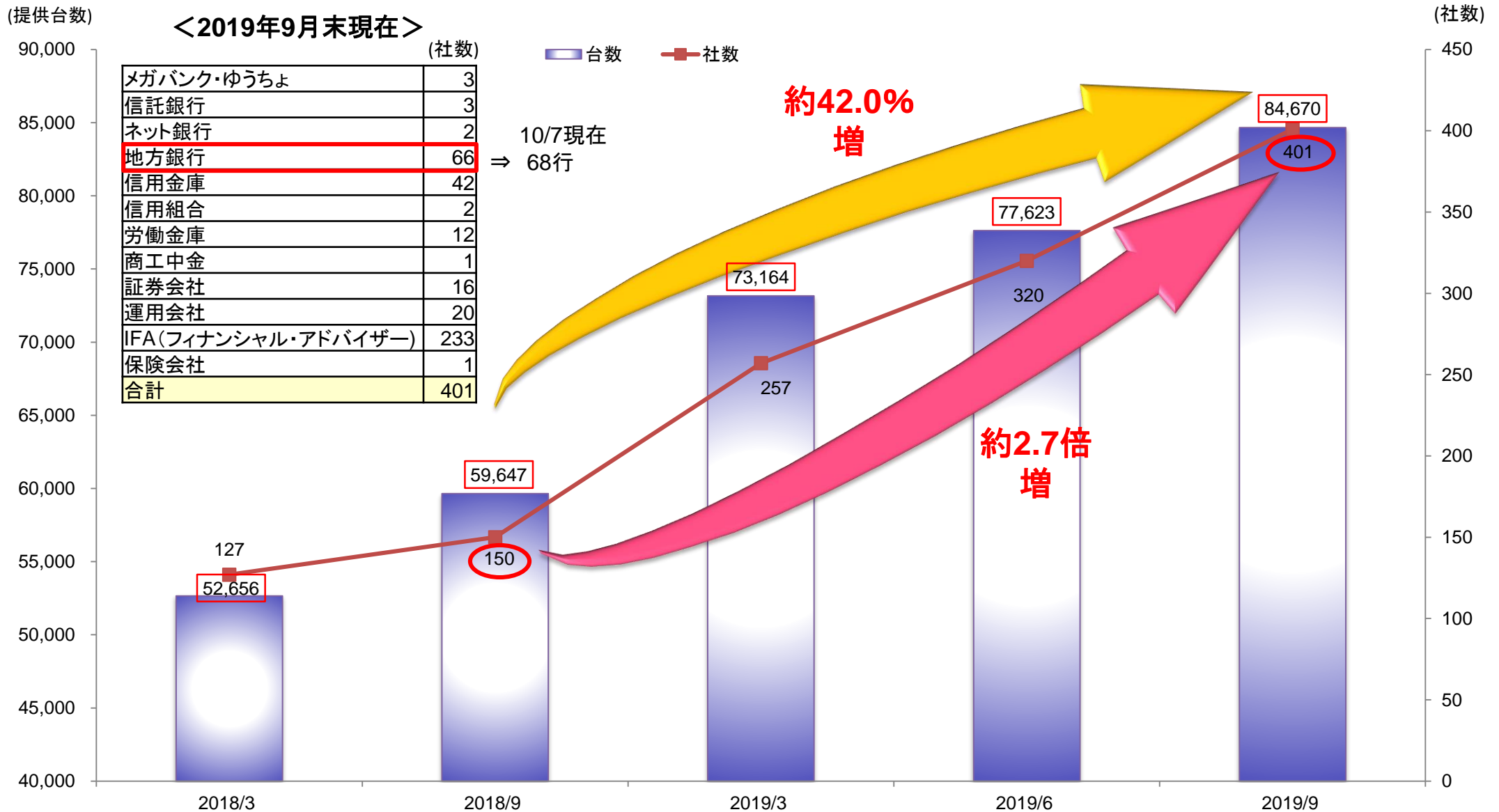
## 注力するファンドデータのビジネスは引き続き堅調に推移

(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**

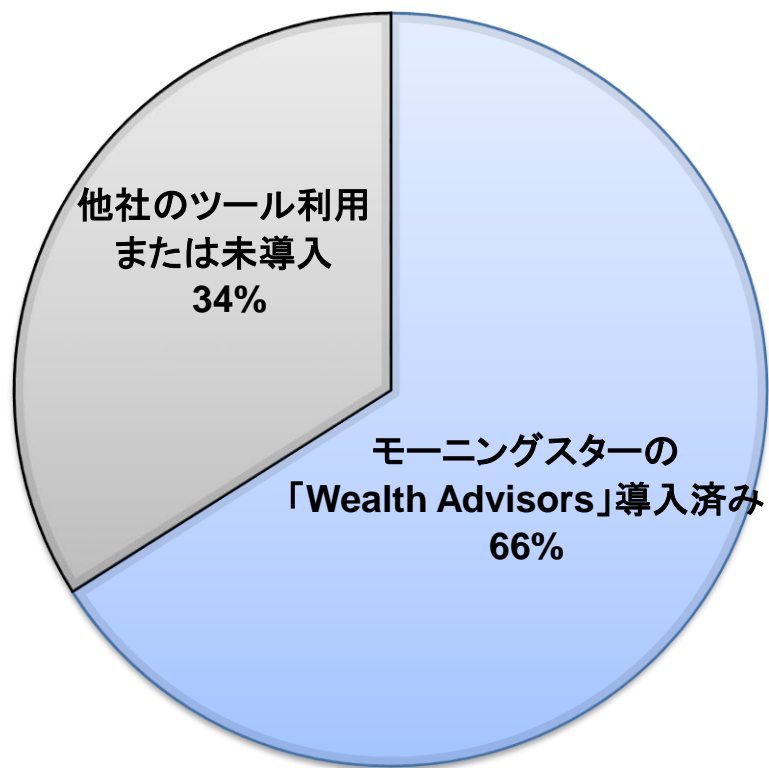




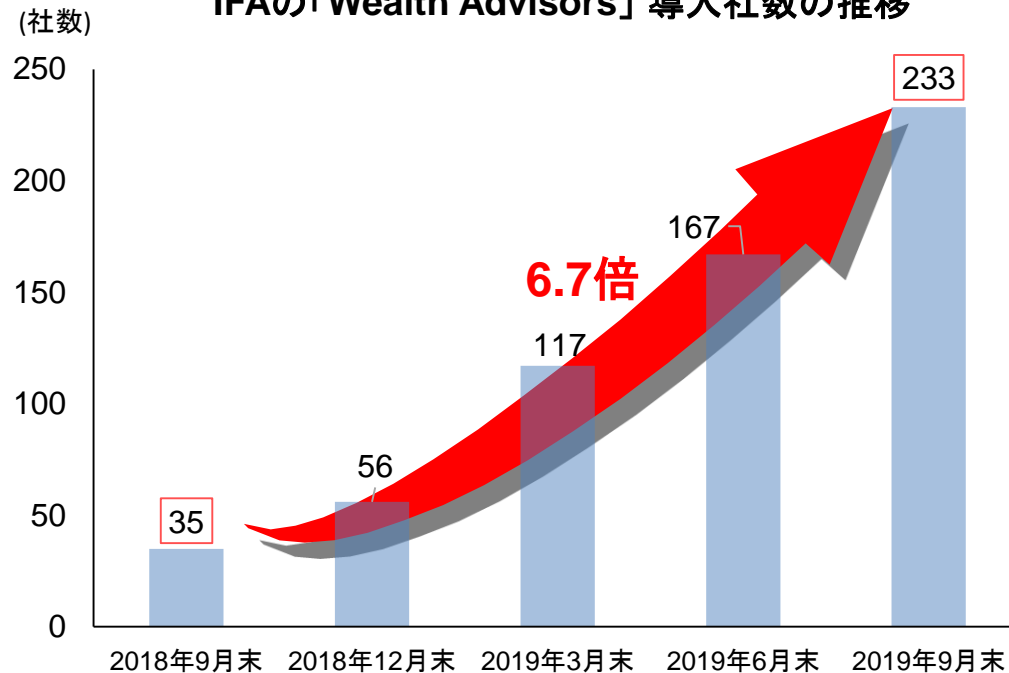
# 地方銀行とIFA(独立系ファイナンシャル・アドバイザー)の導入社数が拡大

## 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%**

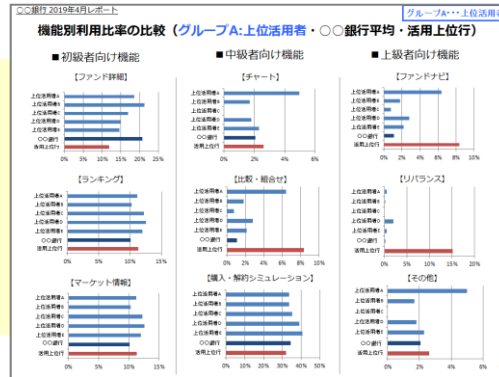
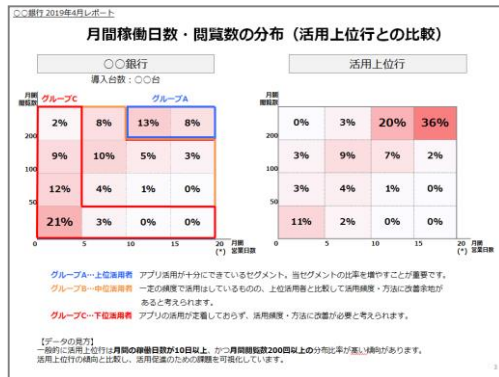
導入社数: 233社 / 仲介業社数: 894社

(仲介業者数は2019年8月末時点)

# 「Wealth Advisors」の充実したサポート体制が 販売金融機関の投信販売拡大に貢献



## ＜分析＆レポート＞



○銀行 2019年4月レポート

### 支店別 月間閲覧数・稼働日数

【グループA 支店】

支店名	閲覧数	月間稼働数 (自前支店)	稼働比率 (自前支店)
支店A	1	-	-
支店B	1	-	-
支店C	1	-	-
支店D	1	-	-
支店E	1	-	-
支店F	1	-	-
支店G	1	-	-
支店H	1	-	-
支店I	1	-	-
支店J	1	-	-
支店K	1	-	-
支店L	1	-	-
支店M	1	-	-
支店N	1	-	-
支店O	1	-	-
支店P	1	-	-
支店Q	1	-	-
支店R	1	-	-
支店S	1	-	-
支店T	1	-	-
支店U	1	-	-
支店V	1	-	-
支店W	1	-	-
支店X	1	-	-
支店Y	1	-	-
支店Z	1	-	-

【グループB 支店】

支店名	閲覧数	月間稼働数 (自前支店)	稼働比率 (自前支店)
支店A	1	-	-
支店B	1	-	-
支店C	1	-	-
支店D	1	-	-
支店E	1	-	-
支店F	1	-	-
支店G	1	-	-
支店H	1	-	-
支店I	1	-	-
支店J	1	-	-
支店K	1	-	-
支店L	1	-	-
支店M	1	-	-
支店N	1	-	-
支店O	1	-	-
支店P	1	-	-
支店Q	1	-	-
支店R	1	-	-
支店S	1	-	-
支店T	1	-	-
支店U	1	-	-
支店V	1	-	-
支店W	1	-	-
支店X	1	-	-
支店Y	1	-	-
支店Z	1	-	-

○銀行 2019年4月レポート

### 【グループA 営業職員】 月間稼働日数10日以上かつ、閲覧数200回以上の営業職員

ユーザーID	支店名	所属	グループ	稼働日数	閲覧数	稼働率	閲覧率	稼働率・閲覧率
000000000000	支店A	支店A	グループA	10	200	100%	100%	100%
000000000000	支店B	支店B	グループA	10	200	100%	100%	100%
000000000000	支店C	支店C	グループA	10	200	100%	100%	100%
000000000000	支店D	支店D	グループA	10	200	100%	100%	100%
000000000000	支店E	支店E	グループA	10	200	100%	100%	100%
000000000000	支店F	支店F	グループA	10	200	100%	100%	100%
000000000000	支店G	支店G	グループA	10	200	100%	100%	100%
000000000000	支店H	支店H	グループA	10	200	100%	100%	100%
000000000000	支店I	支店I	グループA	10	200	100%	100%	100%
000000000000	支店J	支店J	グループA	10	200	100%	100%	100%
000000000000	支店K	支店K	グループA	10	200	100%	100%	100%
000000000000	支店L	支店L	グループA	10	200	100%	100%	100%
000000000000	支店M	支店M	グループA	10	200	100%	100%	100%
000000000000	支店N	支店N	グループA	10	200	100%	100%	100%
000000000000	支店O	支店O	グループA	10	200	100%	100%	100%
000000000000	支店P	支店P	グループA	10	200	100%	100%	100%
000000000000	支店Q	支店Q	グループA	10	200	100%	100%	100%
000000000000	支店R	支店R	グループA	10	200	100%	100%	100%
000000000000	支店S	支店S	グループA	10	200	100%	100%	100%
000000000000	支店T	支店T	グループA	10	200	100%	100%	100%
000000000000	支店U	支店U	グループA	10	200	100%	100%	100%
000000000000	支店V	支店V	グループA	10	200	100%	100%	100%
000000000000	支店W	支店W	グループA	10	200	100%	100%	100%
000000000000	支店X	支店X	グループA	10	200	100%	100%	100%
000000000000	支店Y	支店Y	グループA	10	200	100%	100%	100%
000000000000	支店Z	支店Z	グループA	10	200	100%	100%	100%

## ＜タブレットの利用サポートと販売員研修＞

▶ レベル別利用者研修



▶ セールストーク集作成



▶ ゲーム形式の販売員研修

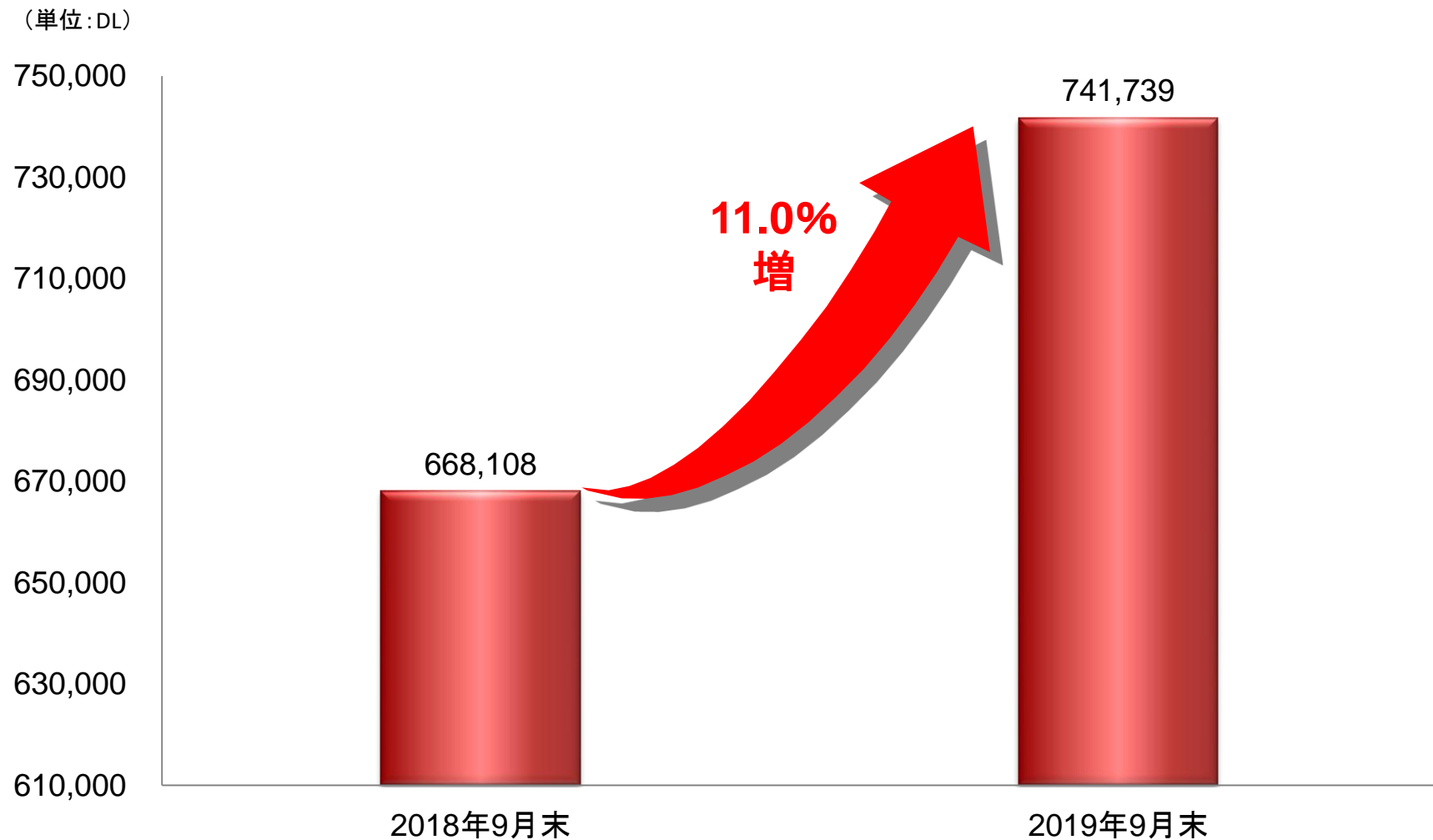


▶ 経営層 & 支店長向けセミナー



# 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>

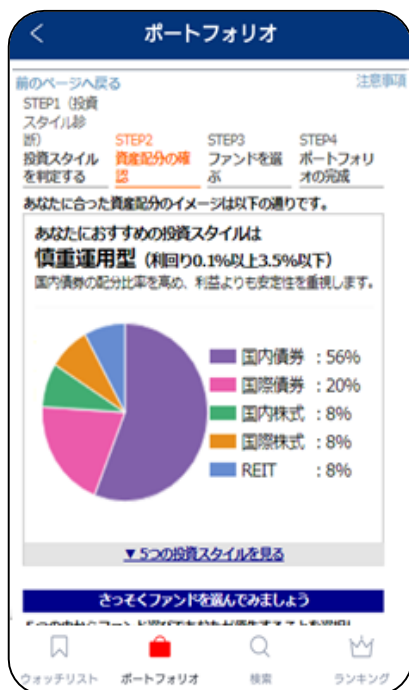
### <日米の決算速報情報>



### <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>

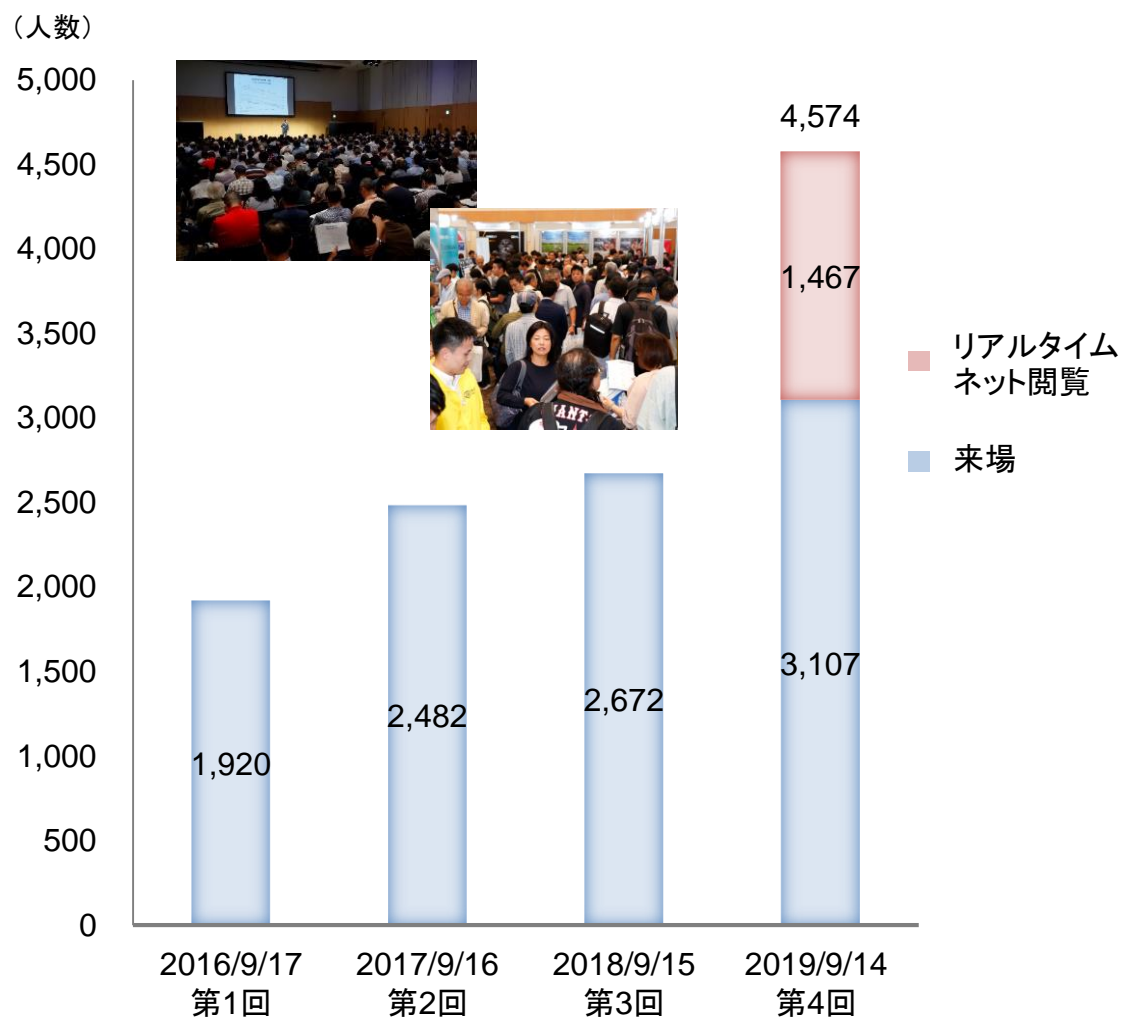
仮想通貨取引所ランキング  
(ゴメス・コンサルティングの評価)

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)

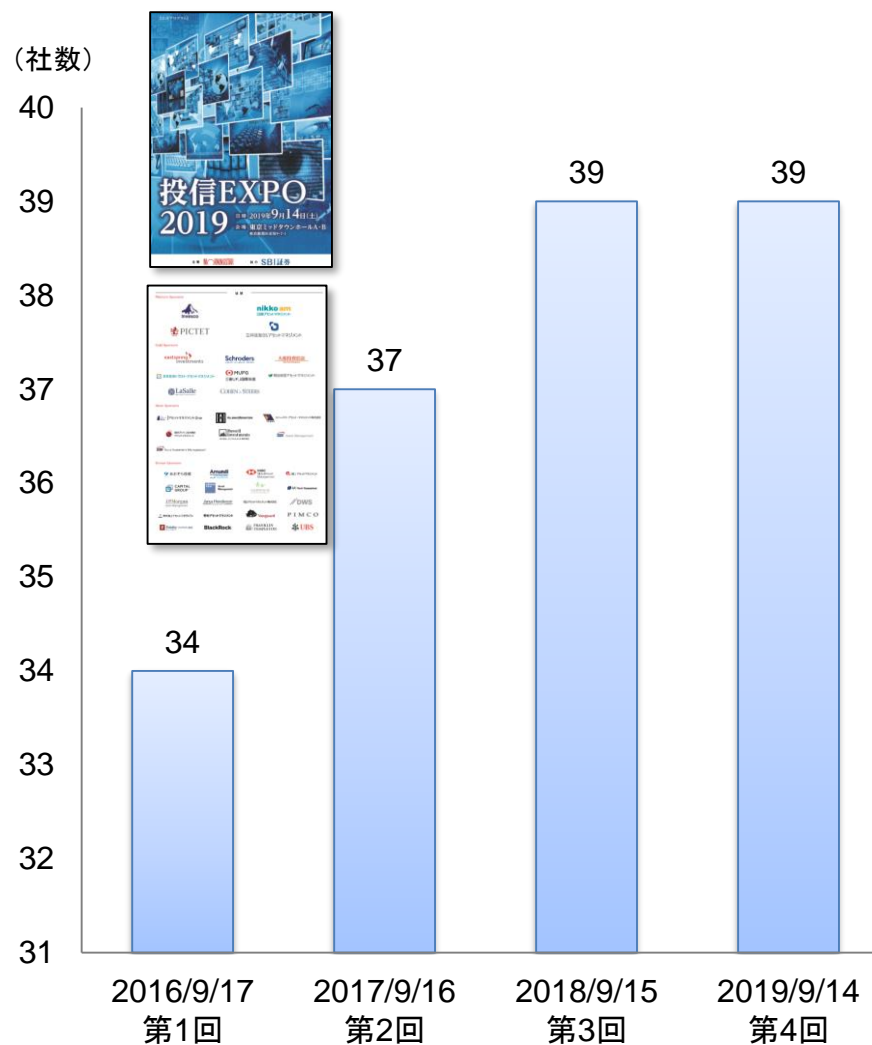


# 第4回「投信EXPO2019(9月14日開催)」は、過去最高の4,574名が参加 (リアルタイムネット閲覧含む)

<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

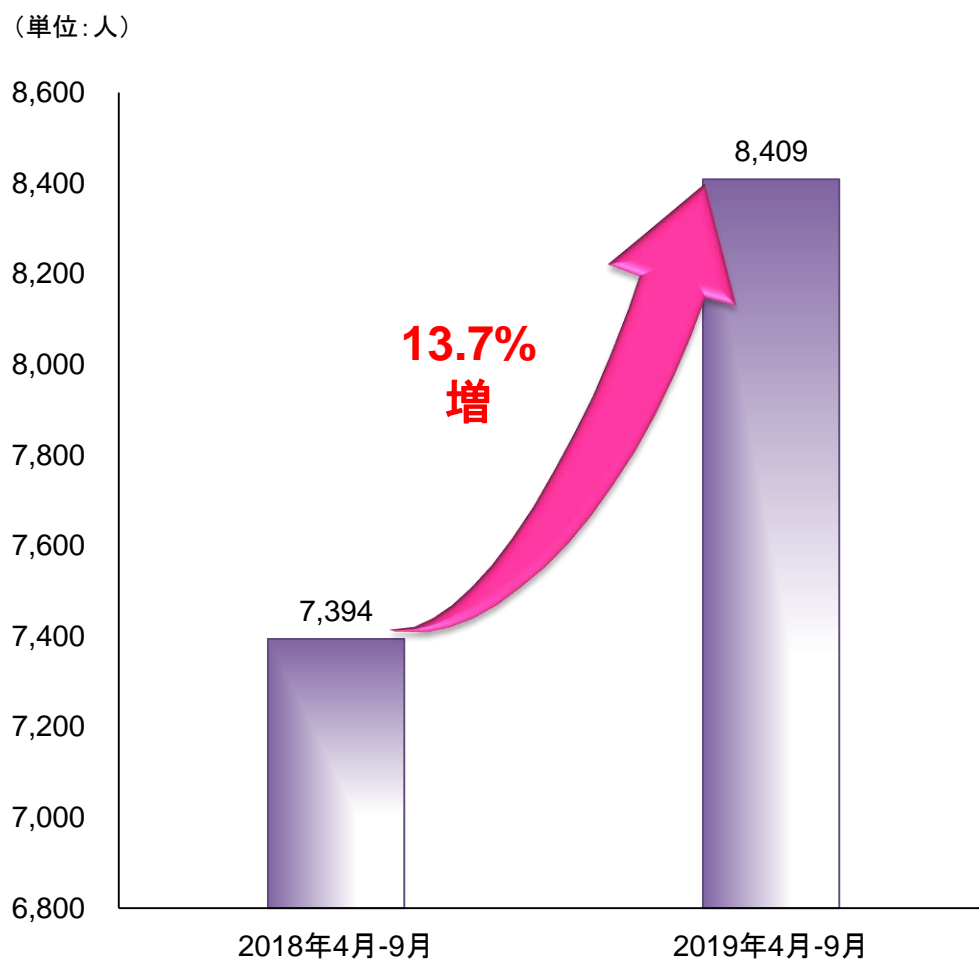
## <滋賀>



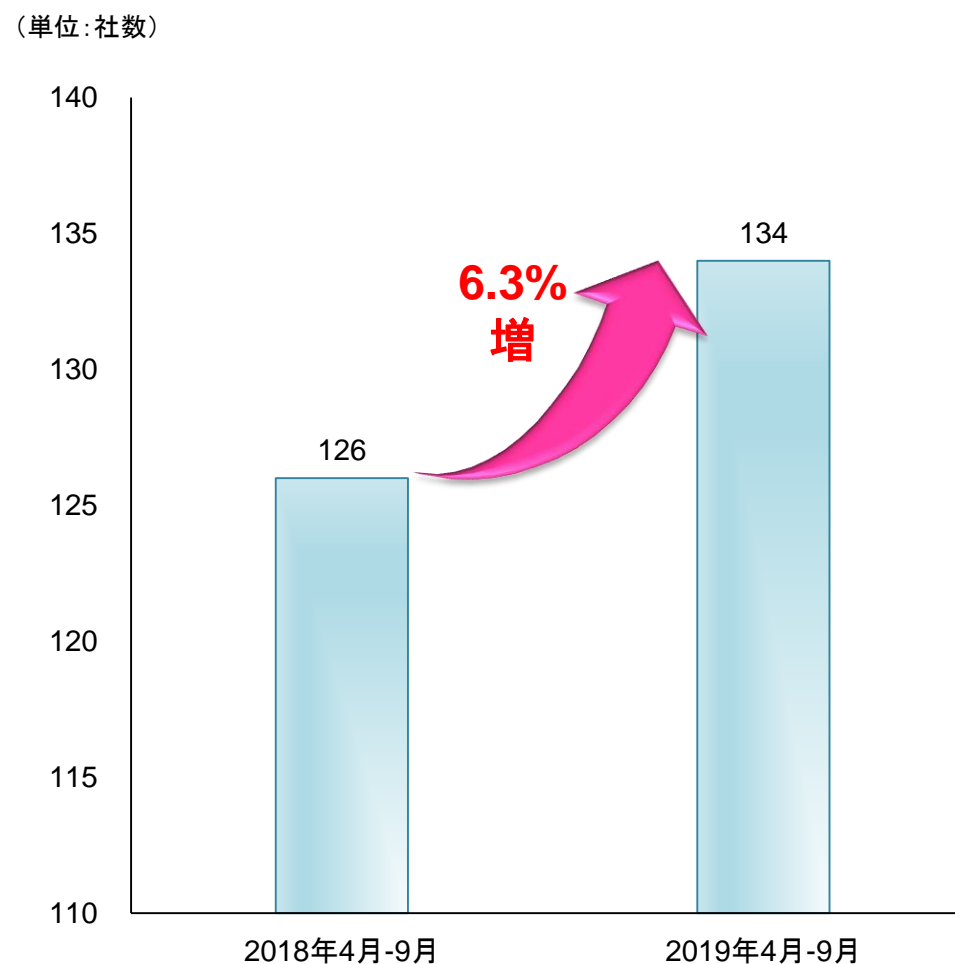
- 【2020年2月予定】  
 ・開催場所:びわ湖大津プリンスホテル  
 ・来場者: **300名程度予定**  
 ・協賛数:募集中

# 「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 the following items:

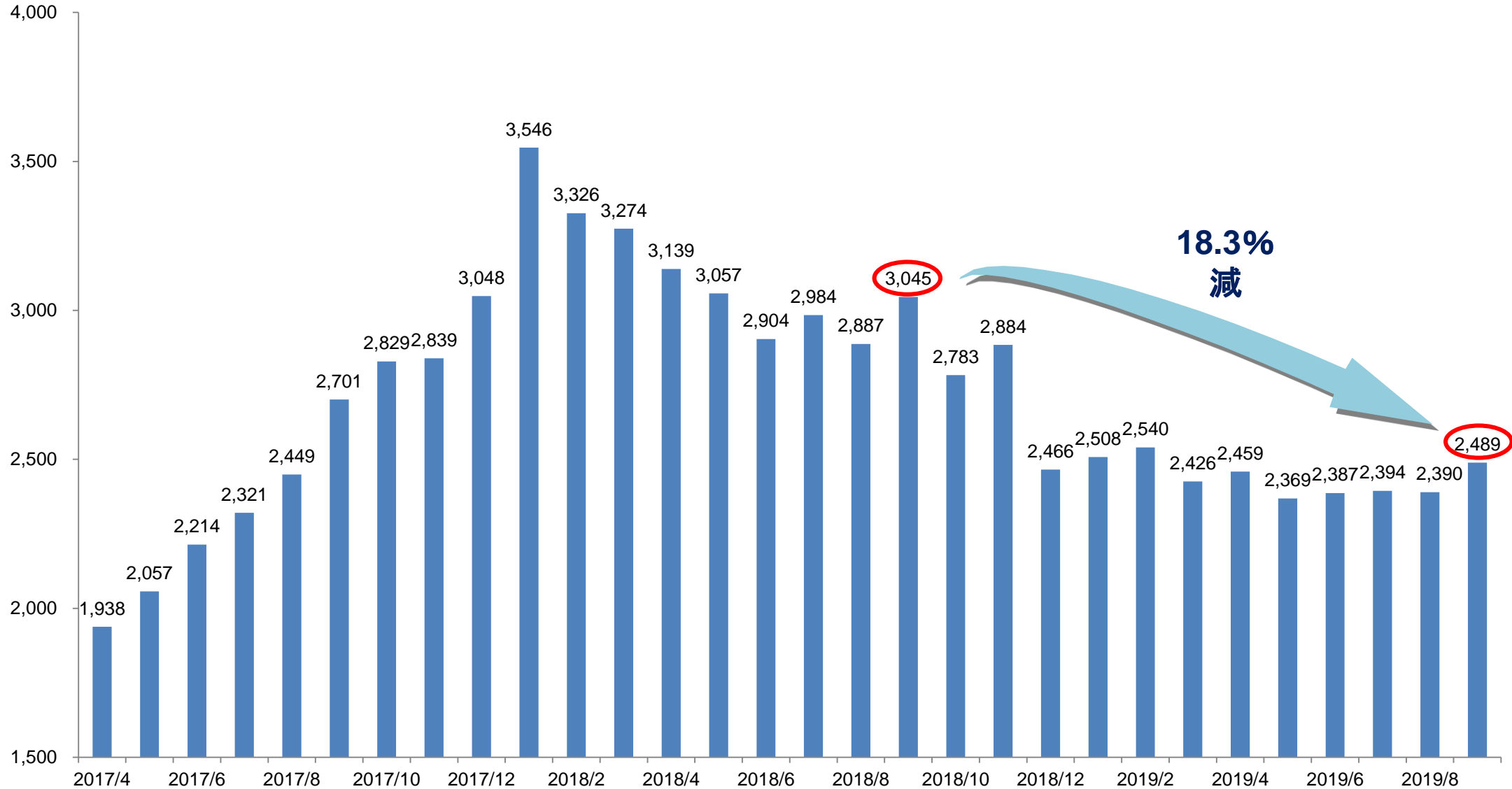
タイトル	URL	リンク切れ	リンク切れへのクリック数	ページ閲覧数
個人情報保護の取り組み - JASSO	https://www.jasso.go.jp/about/organization/torikumi/index.html	12	0	3
Japan Alumni eNews (Vol.70) - JASSO	https://www.jasso.go.jp/sp/ryogaku/study_j/enews/enews_70.html	11	0	3
国際シンポジウム 高等教育の費用負担と学生支援 日本への示唆 - JASSO	https://www.jasso.go.jp/about/statistics/1228004_2098.html	10	0	3
独立行政法人日本学生支援機構実施調査 調査結果 - JASSO	https://www.jasso.go.jp/about/statistics/1228172_2098.html	10	0	3
目的・事業概要 - JASSO	https://www.jasso.go.jp/about/organization/jigyoyouyou.html	10	0	3
日本学生支援機構の沿革 - JASSO	https://www.jasso.go.jp/about/organization/history/index.html	10	0	3
日本育英会の沿革 - JASSO	https://www.jasso.go.jp/about/organization/history/ikeai.html	10	0	3
日本国際教育協会の沿革 - JASSO	https://www.jasso.go.jp/about/organization/history/aiiej.html	10	0	3
内外学生センターの沿革 - JASSO	https://www.jasso.go.jp/about/organization/history/naigai.html	10	0	3
国際学生会の沿革 - JASSO	https://www.jasso.go.jp/about/organization/history/gakuyu.html	10	0	3
関西国際学生会の沿革 - JASSO	https://www.jasso.go.jp/about/organization/history/kansaiyakuyu.html	10	0	3
中期計画・年度計画・予算について - JASSO	https://www.jasso.go.jp/about/organization/keikaku/index.html	10	0	3
障害学生支援についての教職員研修プログラム (DVD) - JASSO	https://www.jasso.go.jp/about/organization/publication/1189668_2032.html	10	0	3
各種の取り組み - JASSO	https://www.jasso.go.jp/about/organization/torikumi/index.html	10	0	3



# SBIアセットマネジメントの運用残高の推移

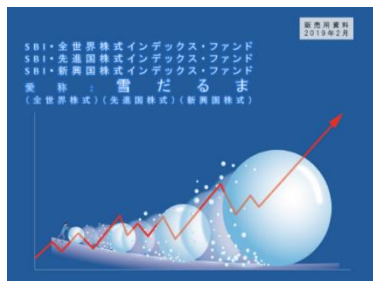
2019年9月末現在の純資産総額=2,489億円

(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)』	<b>0.1102%</b>	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)	<b>0.0938%</b>	S&P500 (円換算ベース)	大型株	<b>16.38億円</b>
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

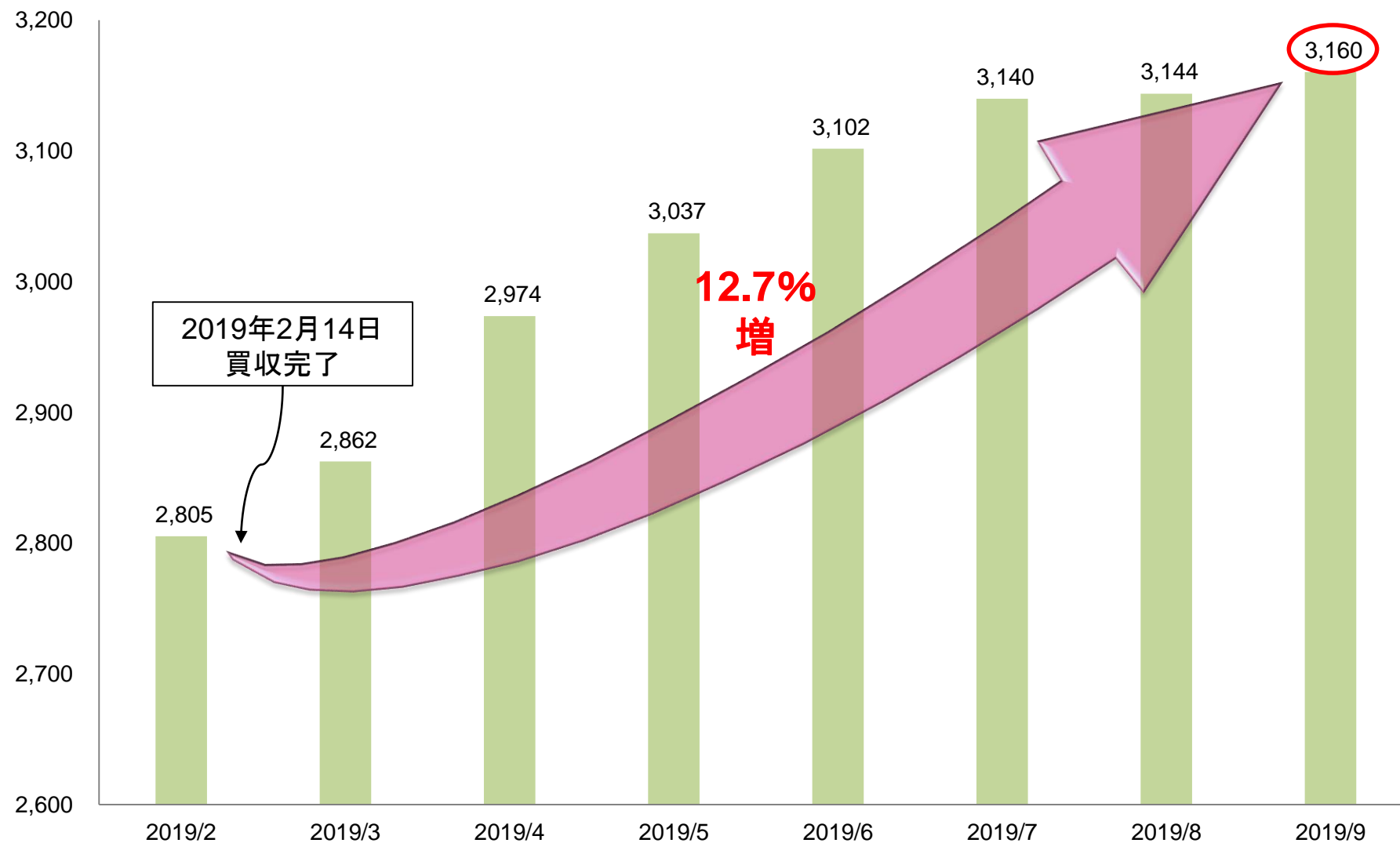
### <ブロガーの声>

- ・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

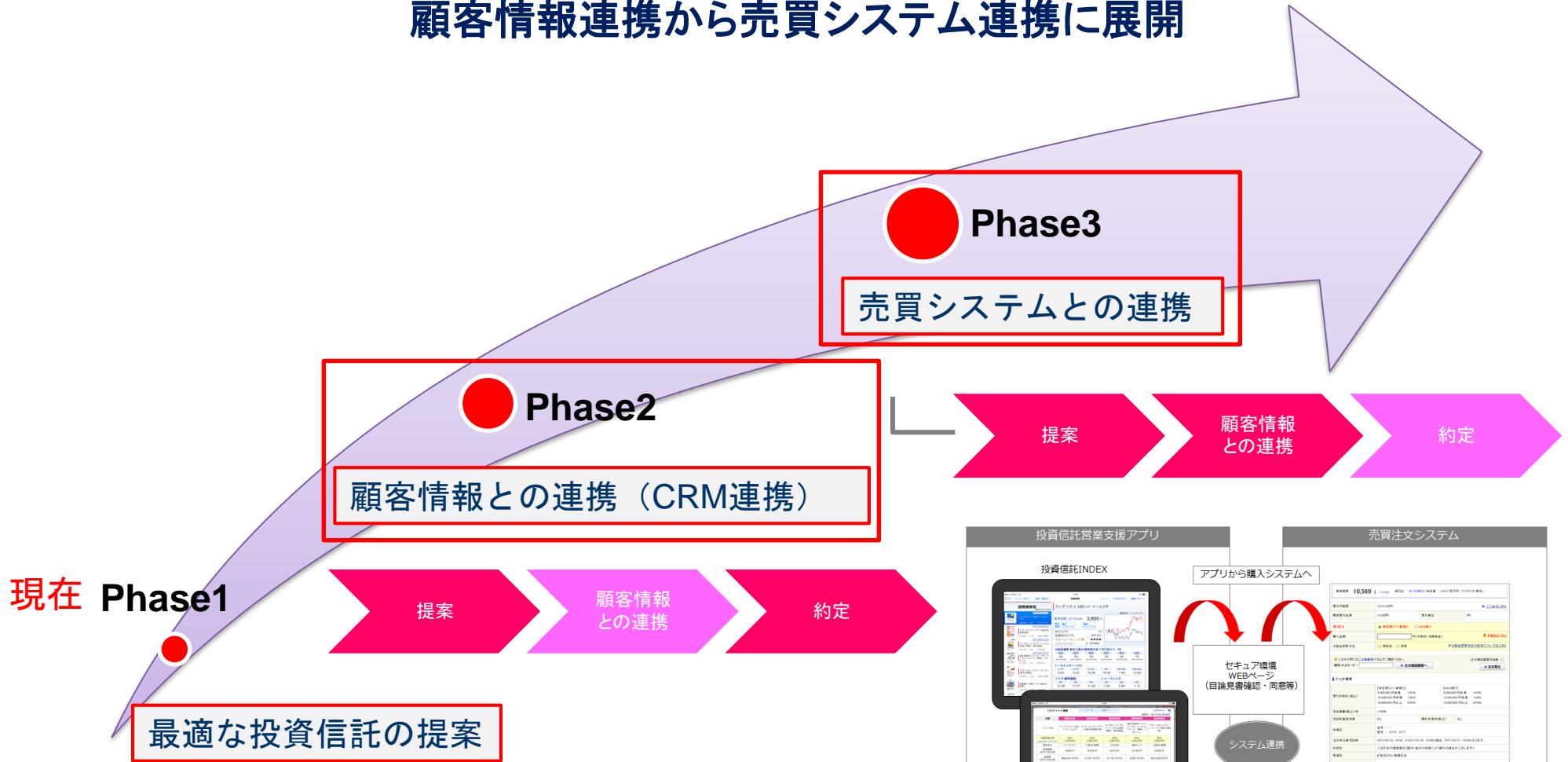


販売会社(銀行、証券など)

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



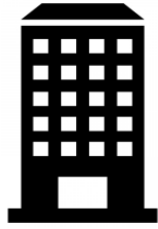
新ソールの兼業機能 (顧客情報の連携、売買システムができる前提)  
- 案内時からの購入  
- ロボアドバイザーによるライブプランベースの投資ポートフォリオ提案  
- リバランスの提示によるアロケーション調整シミュレーション

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

MORNINGSTAR

Gomez®  
Webサイト 提案から構築までトータルにサポート



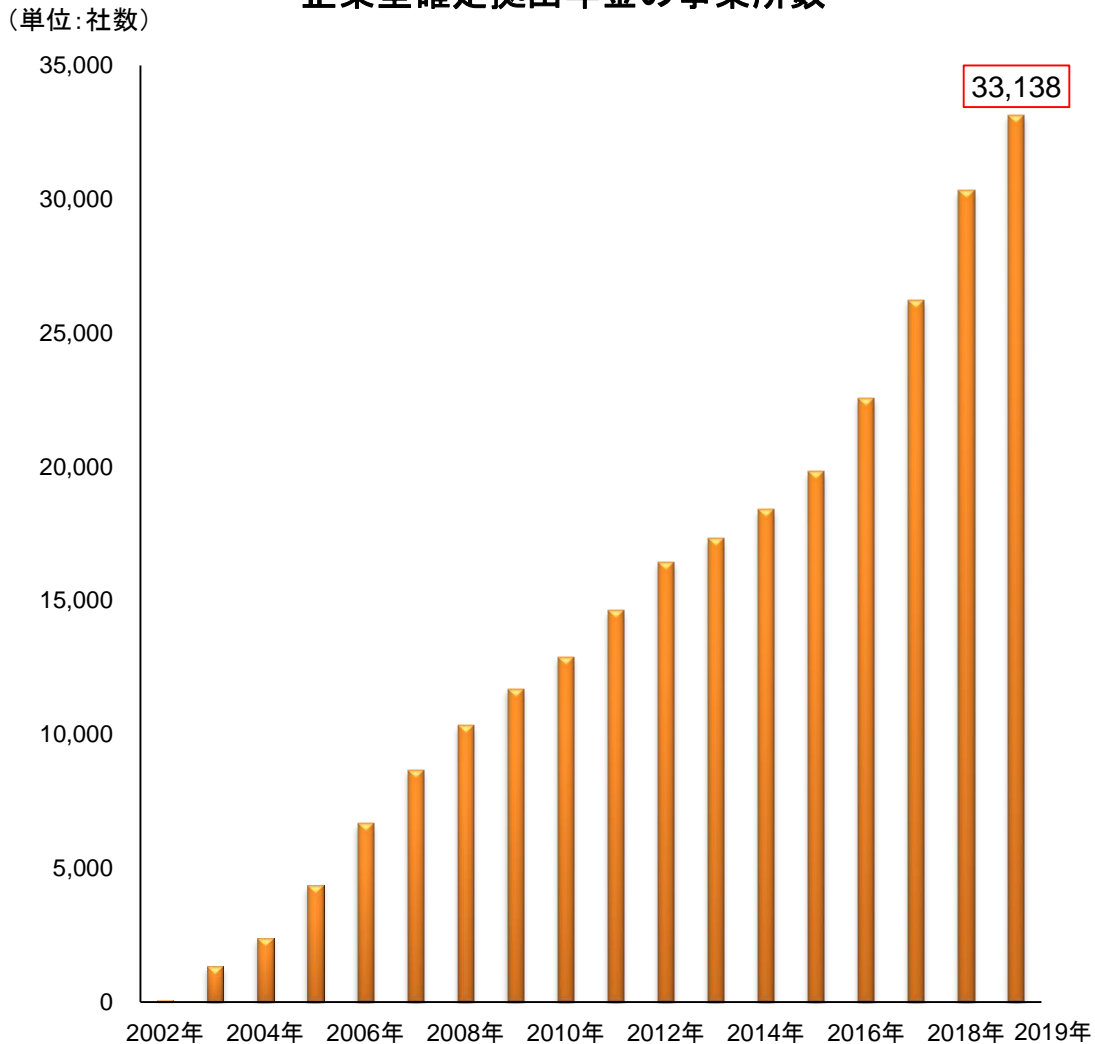
・サイト構築、運用  
⇒サイト、アプリ構築・運用  
⇒改善サービス  
⇒パフォーマンス測定、改善

・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

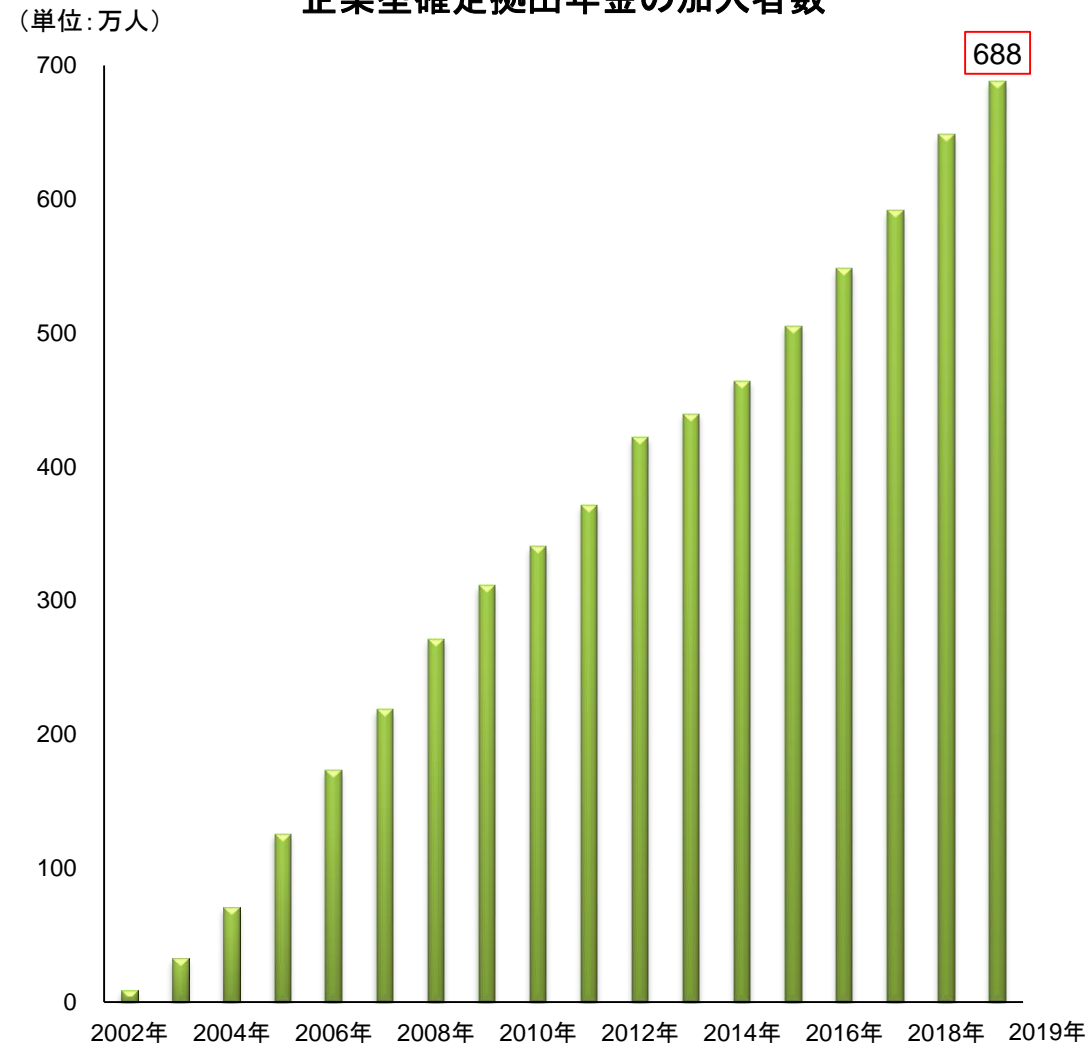


# 企業型確定拠出年金採用の事業所数と加入者数は大幅に拡大

企業型確定拠出年金の事業所数



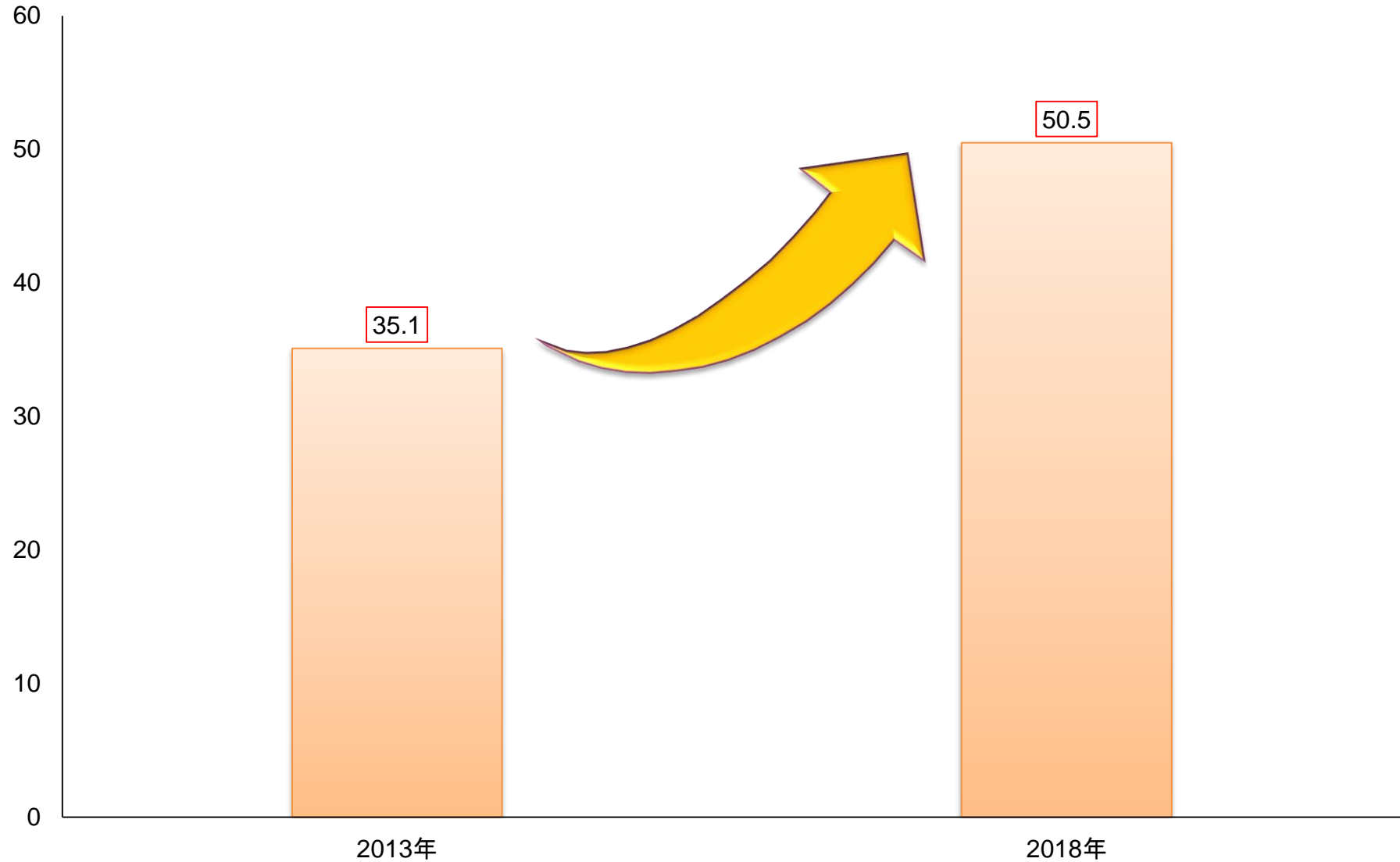
企業型確定拠出年金の加入者数



※出所:厚生労働省、各年3月末時点

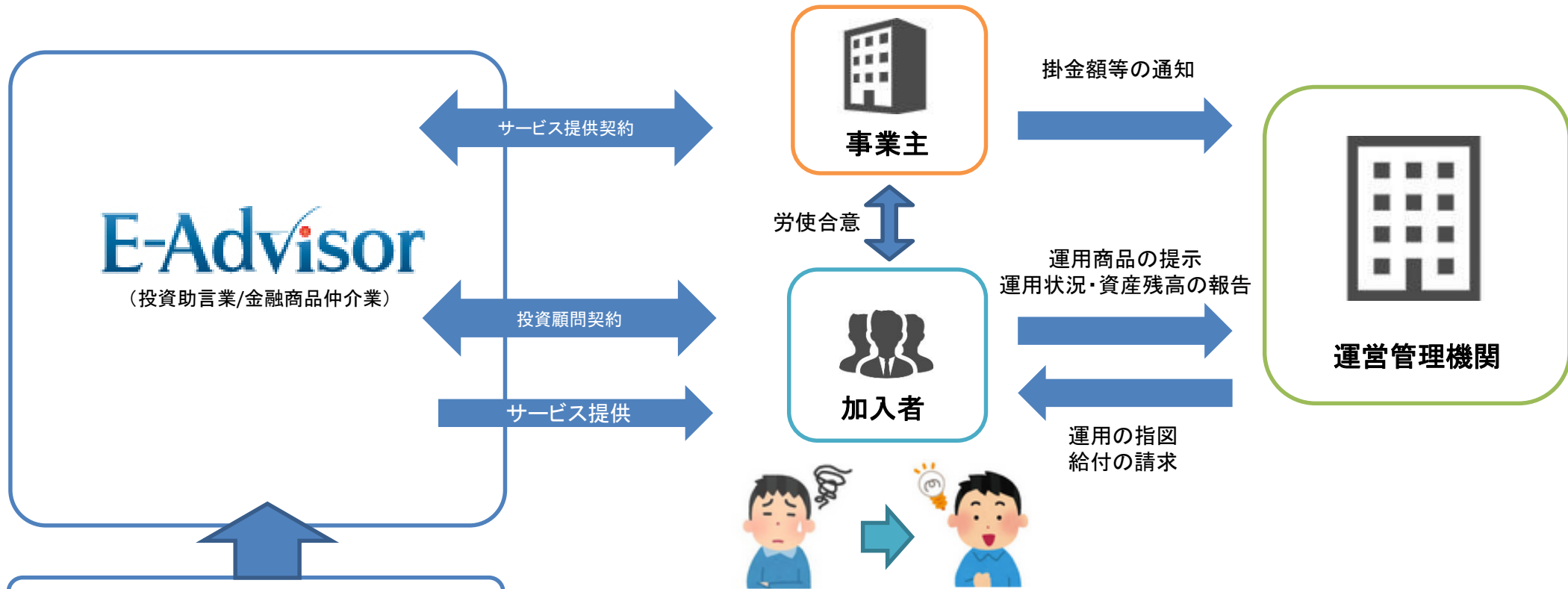
# 企業型確定拠出年金の採用企業(従業員1,000人以上) の割合が全体の50%を超えてきた

(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

アプリ

PC  
SP

The interface includes several key components:

- 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 Objectives)**: A section for defining goals, including current balance (49万円), target balance (124万円), and target amount (118~130万円).
- 資産配分割合 (Asset Allocation Ratio)**: A bar chart comparing the user's current allocation with a target allocation (65% for a specific asset).
- ④ 資産配分シミュレーション (Asset Allocation Simulation)**: A table showing the projected performance of different asset allocation strategies over time.

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

# 「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

節税しながら資産形成！  
**iDeCoセミナー**

日時:2019/4/23(火)18:00開場 18:30開始 20:10閉会(予定)



投資信託の仕組みってどうなっているの？

NISAで始める投資信託 NISA解説動画

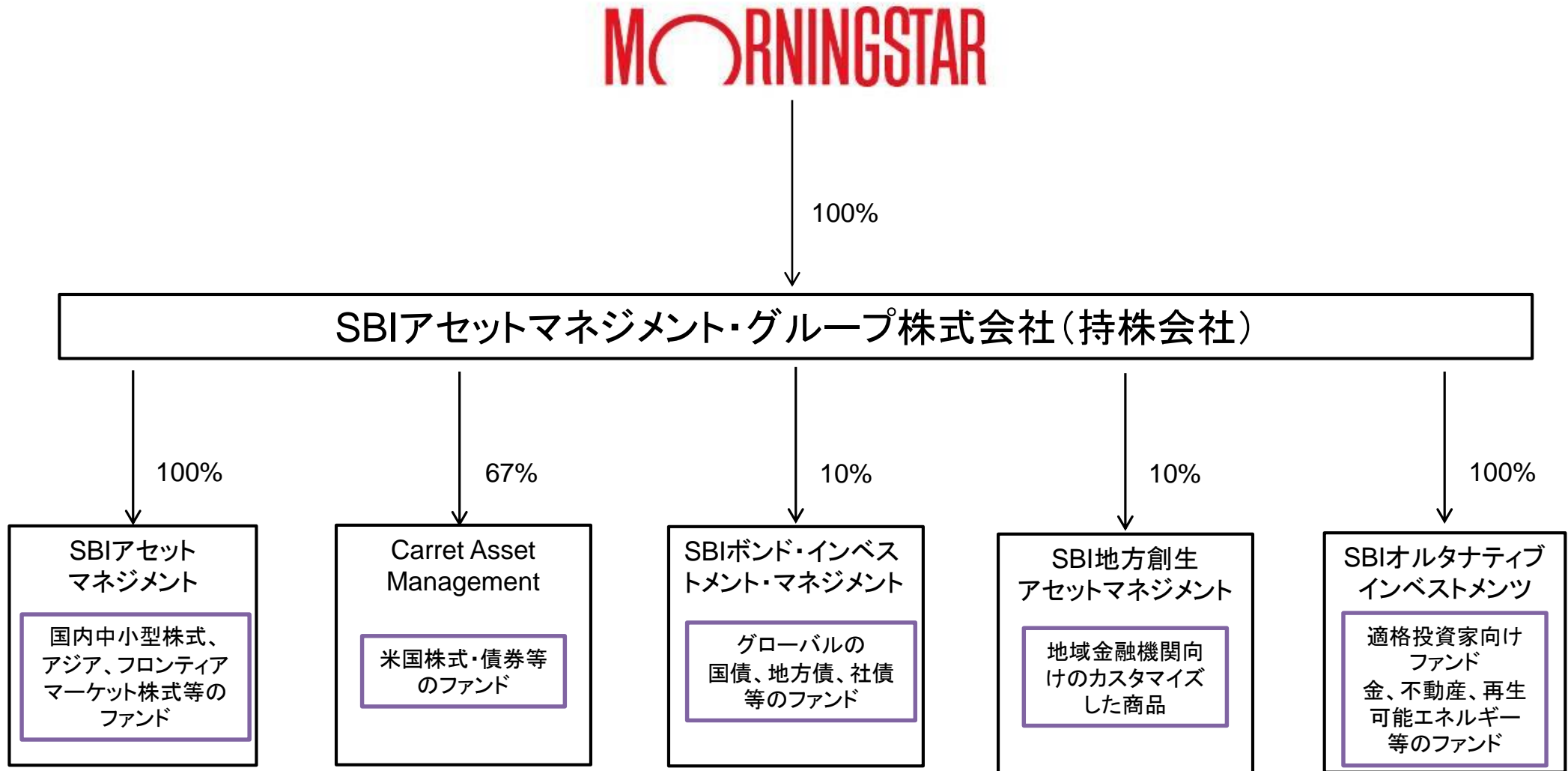
MoneyLab

FPが実際にNISA口座を使ってみた(4) ~その後の反省~

FPが実際にNISA口座を使ってみた(4) ~その後の反省~

FPが実際にNISA口座を使ってみた(4) ~その後の反省~

# 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

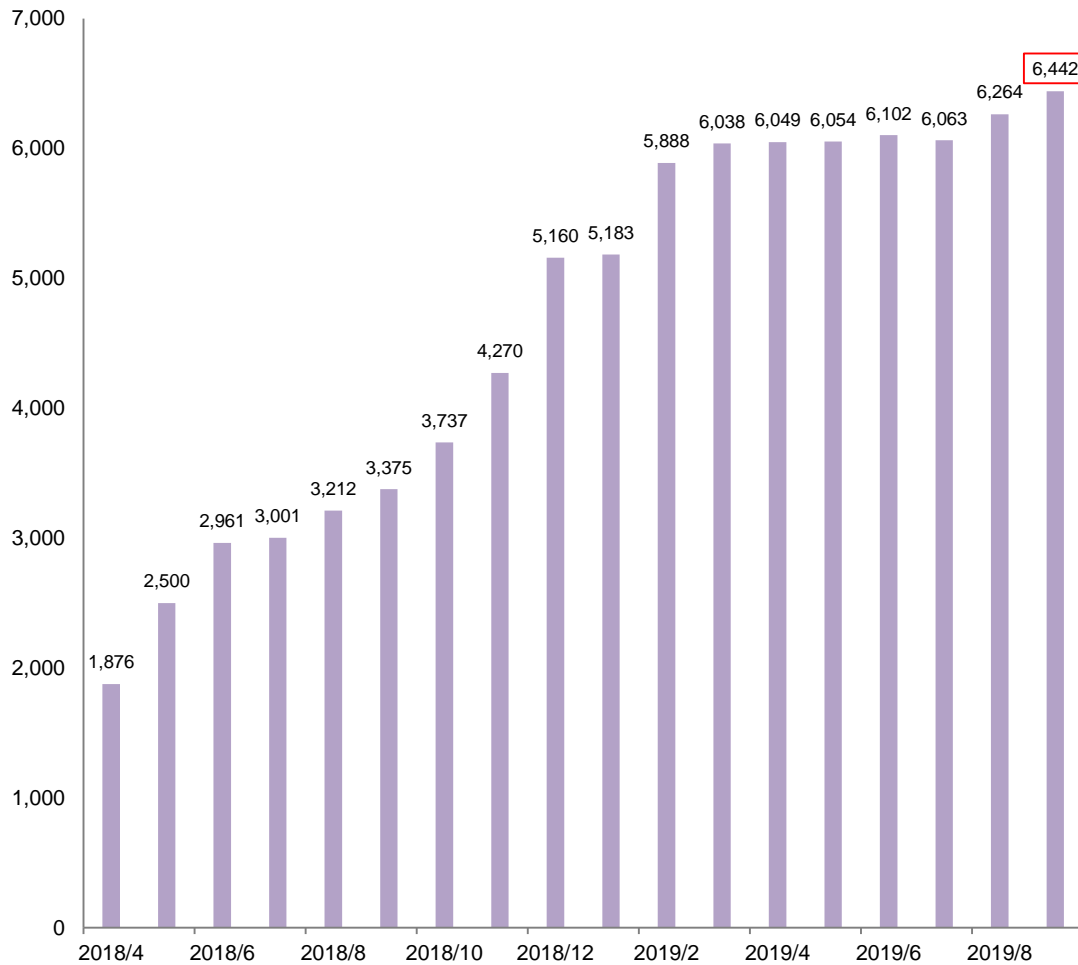


③ 地域金融機関の自己資金運用をサポートするアセットマネジメント事業の強化

# SBI bonds・Investment・Managementと SBI Regional Creation Asset Managementの運用残高

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

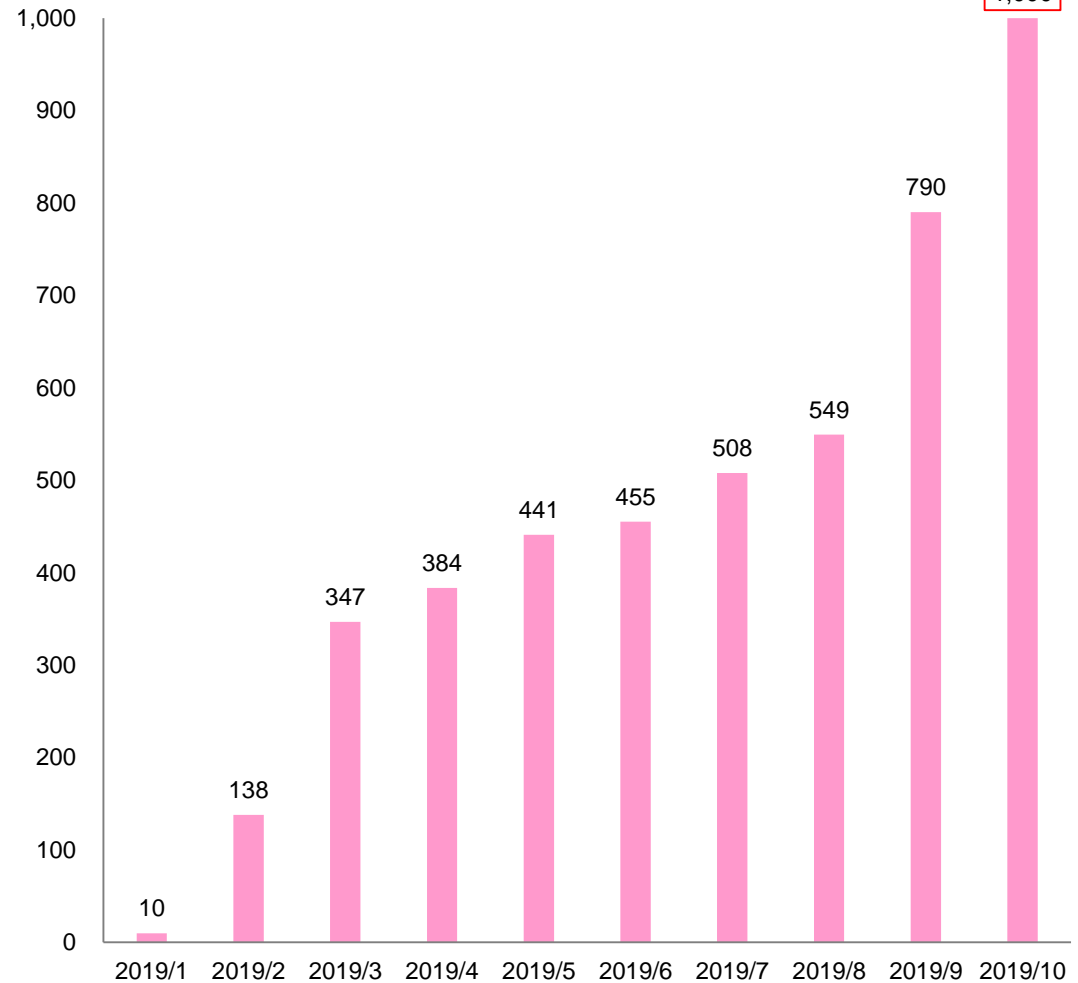
(単位: 億円)



「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)

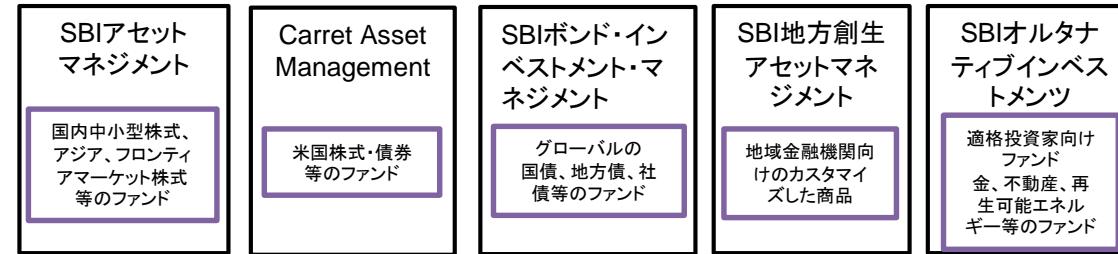
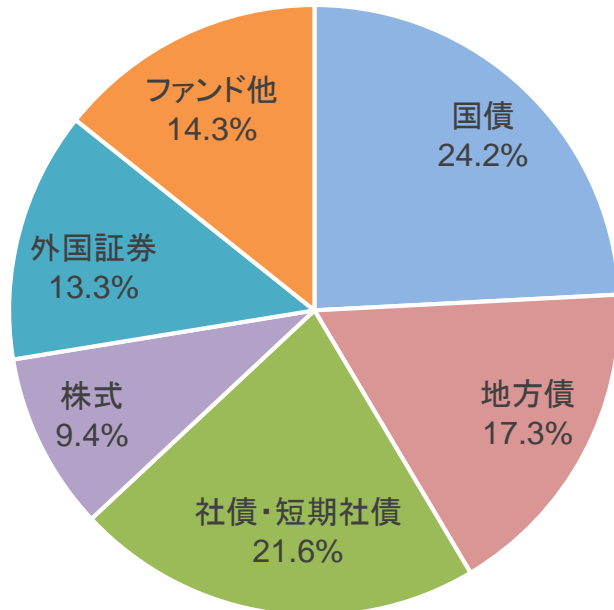


# 地域金融機関の自己資金運用をサポート

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)



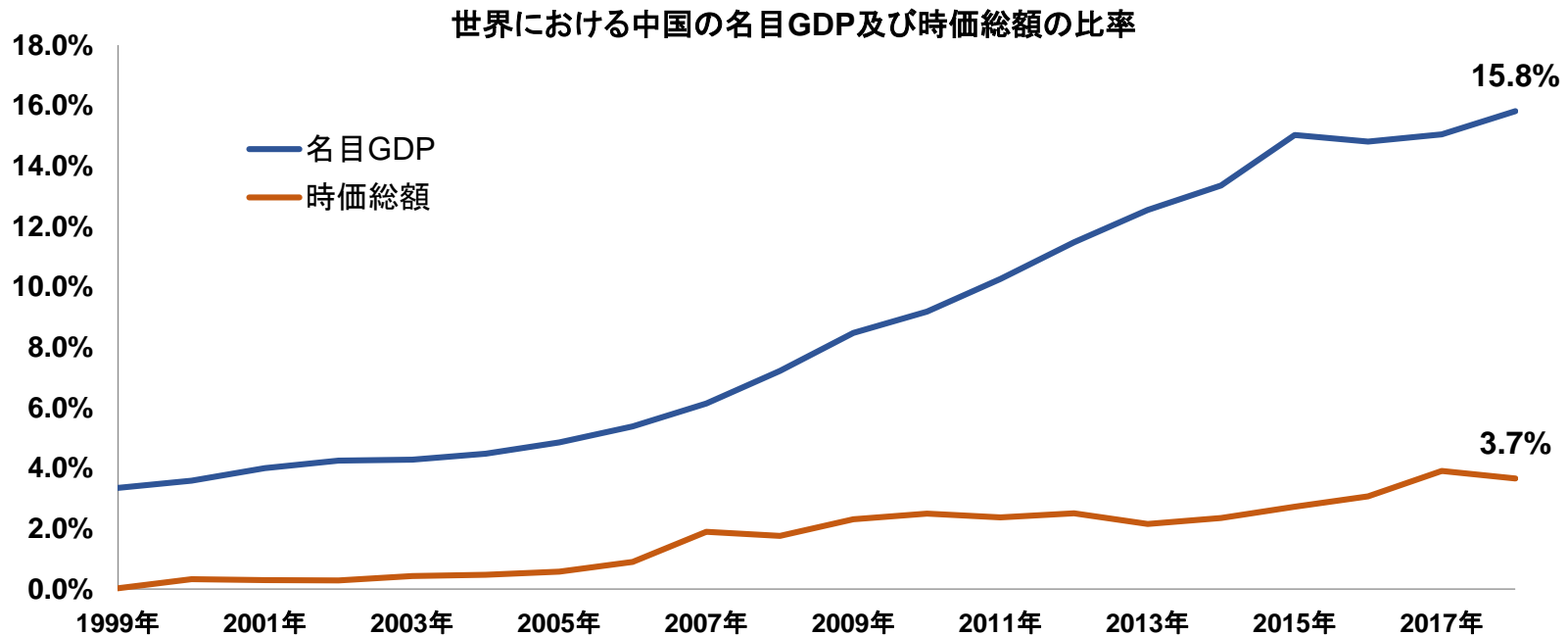
- ① 世界27拠点のモーニングスターグループの資産運用データを活用
- ② 世界最大の債券運用会社であるピムコの卓越した運用力を活用
- ③ SBIグループのグローバルのネットワークを活用し、資産クラスごとに最適な運用会社を採用

# 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）

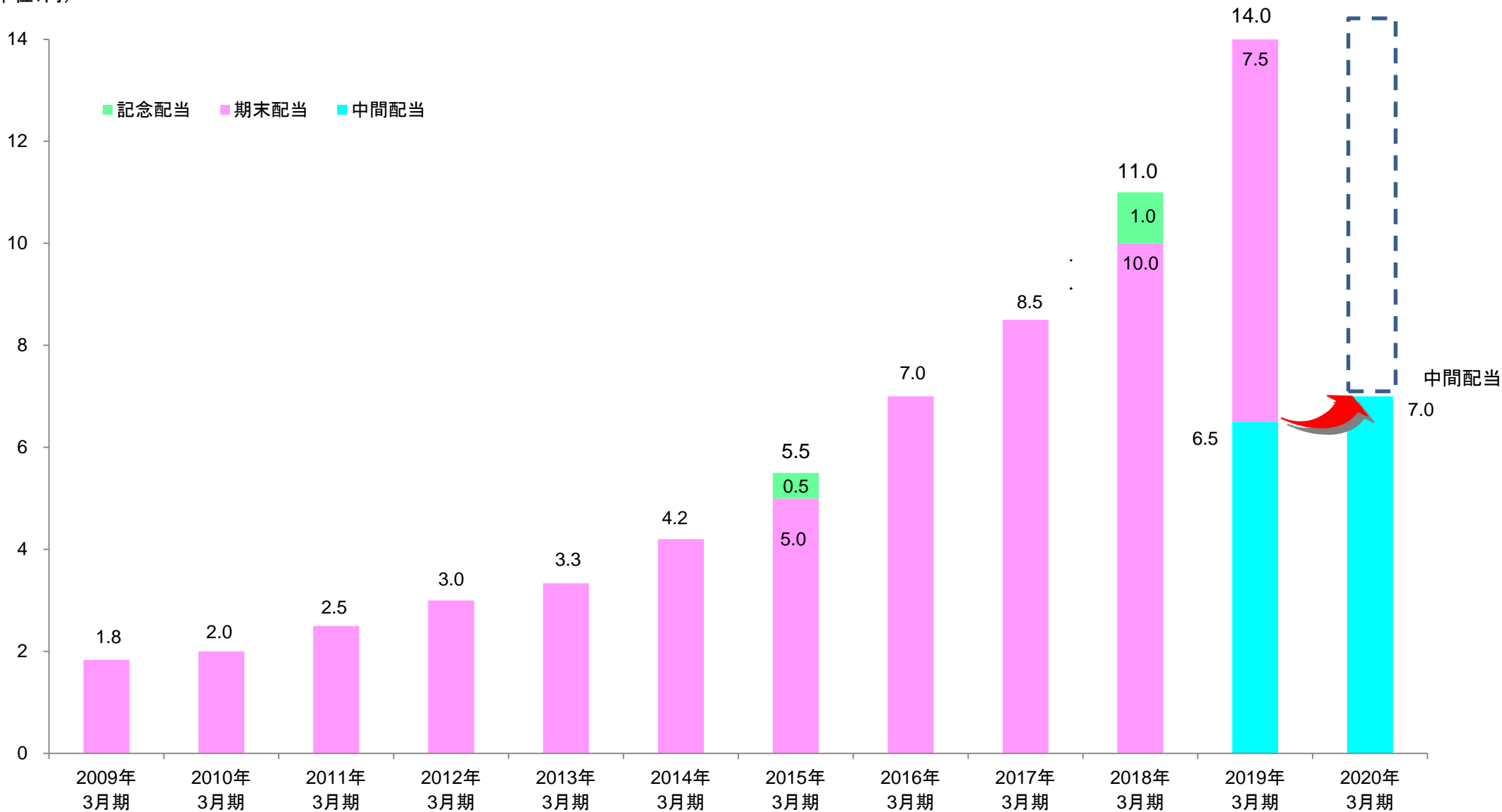
※ 名目GDPは「World Economic Outlook Database, April 2019」（IMF）、時価総額はMSCI ACWI

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