


# 2021年3月期 第1四半期決算の概況



2020年7月21日(火)  
モーニングスター株式会社  
代表取締役社長 朝倉 智也

## 連結業績のサマリー

- ・ 新型コロナウイルス感染症の影響により、セミナースポンサー収入を中心にメディアソリューションの売上は大幅減少。
- ・ 公募投信を提供する子会社SBIアセットマネジメントの売上は二桁減少。
- ・ 販売金融機関が活用するタブレットアプリは社数、台数ともに二桁増加し、売上も二桁増収。
- ・ 2019年末に買収した運用会社2社の地域金融機関からの運用受託が拡大し、連結の売上増収に貢献。
- ・ 連結売上は増収だが、利益率の高いメディアソリューションの減少により、営業利益は一桁の減益。

(単位:千円)

	2020年3月期 第1四半期 (2019年4月～6月)	2021年3月期 第1四半期 (2020年4月～6月)	増減率 (%)
売上高	1,730,480	1,806,997	4.4
営業利益	472,031	430,840	△8.7
経常利益	595,878	513,133	△13.9
当期利益	404,471	340,812	△15.7

※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。

## 連結業績は対前四半期(2020年1月~3月)比で増益

	2021年3月期 第1四半期 (2020年4月~6月)	【前年同期比較】		【前四半期比較】	
		2020年3月期 第1四半期 (2019年4月~6月)	前年同期比 増減率(%)	2020年3月期 第4四半期 (2020年1月~3月)	前四半期比 増減率(%)
売上高	1,806,997	1,730,480	4.4	1,883,458	△4.1
営業利益	430,840	472,031	△8.7	381,490	12.9
経常利益	513,133	595,878	△13.9	460,456	11.4
当期利益	340,812	404,471	△15.7	277,026	23.0

# 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	2020年3月期 第1四半期 (2019年4月～6月)	2021年3月期 第1四半期 (2020年4月～6月)	増減率 (%)
ファイナンシャル・サービス事業 (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)	116,422	133,002	14.2
	(スマートフォン、PC向けのデータ)	316,802	287,908	-9.1
	(資産運用関連ツールの開発)	40,215	8,650	-78.5
	合計	473,439	429,560	-9.3
	株式新聞購読料	57,006	52,643	-7.7
ファイナンシャル・サービス事業 (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)	133,349	68,675	-48.5
	Webコンサルティング (ゴメス・コンサルティング事業)	72,328	71,050	-1.8
アセットマネジメント事業 (運用受託報酬)	SBIアセットマネジメント	642,681	513,908	-20.0
	Carret Asset Management	256,403	291,248	13.6
	SBIボンド・インベストメント・マネジメント	—	206,183	—
	SBI地方創生アセットマネジメント	—	108,229	—

※ Carret Asset Managementの売上高は、同社の会計期間に基づく期中平均レートによっております。

# 上場20周年を迎え、通期で12期連続増益を目指す

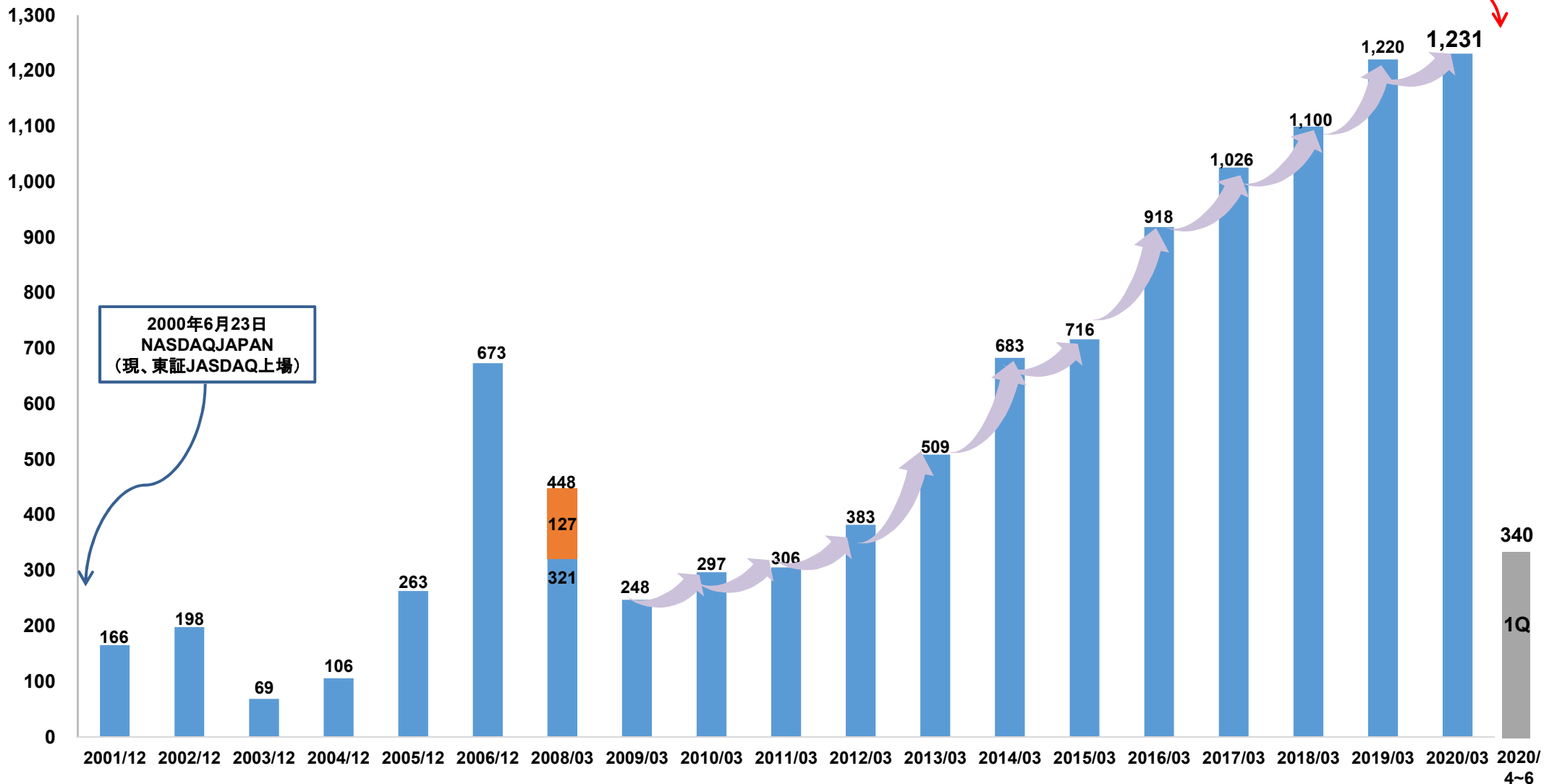
2020年3月期で、連結当期利益は11期連続の増益、7期連続の最高益を更新

(単位:百万円)

## モーニングスターの連結当期利益の推移

2020年6月23日  
上場20周年

2000年6月23日  
NASDAQJAPAN  
(現、東証JASDAQ上場)



※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。

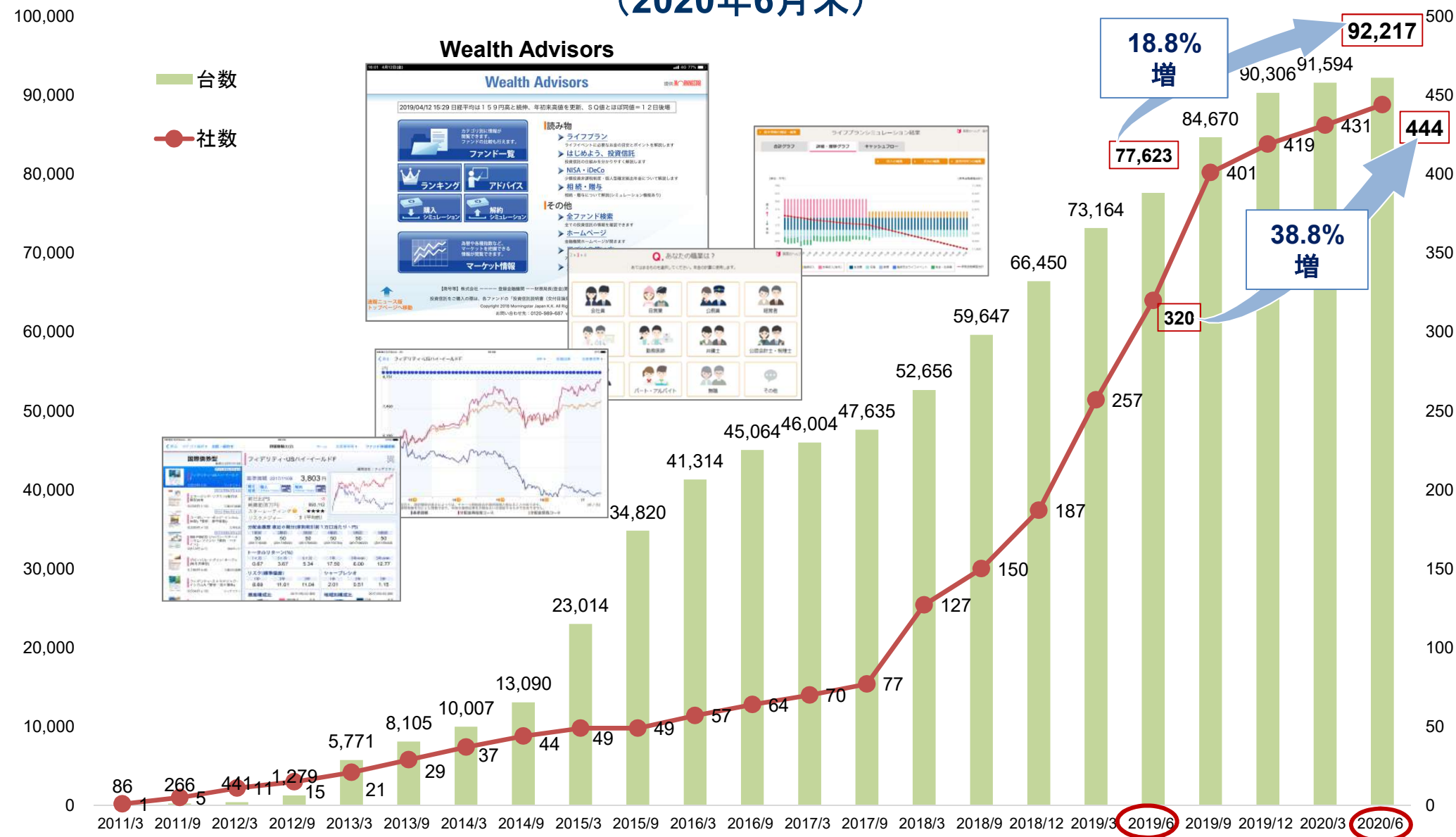
# ファイナンシャル・サービス事業の概要

# タブレットアプリの提供社数・提供台数ともに二桁の増加

提供社数: 444社 提供台数合計: 92,217台  
(2020年6月末)

(単位: 台数)

(単位: 社数)



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

運用会社が独自で制作する動画コンテンツ等をタブレットアプリに掲載

「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



Fee



販売会社(銀行、証券など)

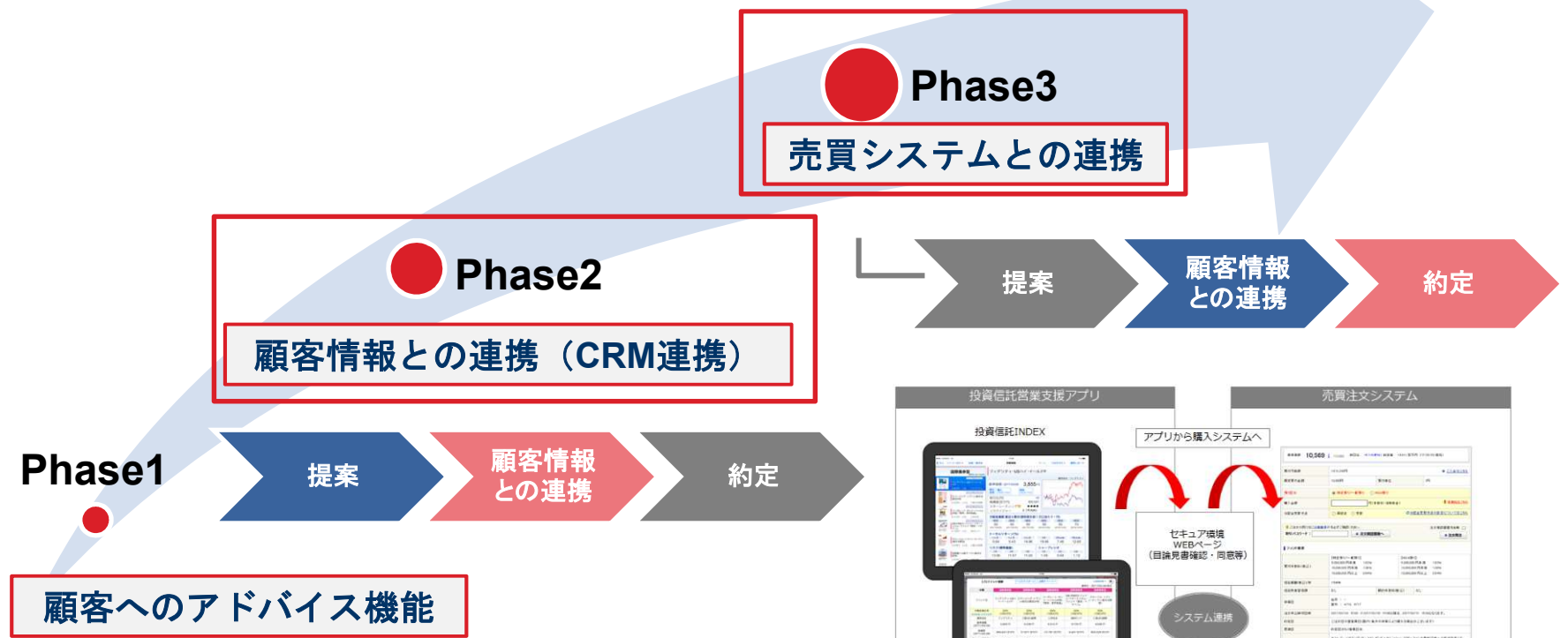
「Wealth Advisors」の様々なデータやツールの利用料への課金



# 「Wealth Advisors」は 本格的にPhase2「顧客情報との連携」の段階に入る

## Phase2「顧客情報との連携」の契約金融機関：5社（2020年6月末現在）

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Phase3「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



新ソールの実装機軸 (顧客情報の連携、売買システムができる前提)  
- 業内からの購入  
- 一括データによるライブランベースの投資ポートフォリオ提案  
- リバランス策の提示によるアロケーション調整シミュレーション

# 販売金融機関は「顧客本位の業務運営」 (フィデューシャリーデューティー)を徹底するため 当社のレーティング情報をオンライン上で積極的に開示

メガバンクでは、みずほ銀行に続き、三菱UFJ銀行も当社の  
レーティング情報を含めたデータ提供を開始

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 投資信託口座開設 ログイン

ホーム > ファンド検索・基準価額一覧

⚠️ 投資信託には元本割れとなるリスクがあり、また、手数料等がかかる場合があります。その他にも留意事項がありますので、くわしくははじめにこちらをお読みください。

## 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！

すべての詳細項目で検索 選択条件すべてをクリア

検索条件: ファンド名・銘柄名など

検索

基準日: 2020年06月01日

451件 1~30件を表示

チェックして比較

ファンド名	投資対象	基準価額 前日比 (円)	純資産 総額 (億円)	モーニング スター レーティング	販売額 順位	比較	お気に入り	購入
eMAXIS 日経225インデックス インターネットでランキング順	国内株式	25,214 +210	304.23	★★★★	1位			購入
eMAXIS Slim 米国株式 (S&P500) インターネットでランキング順	海外株式	11,205 +75	1,029.75	---	2位			購入
eMAXIS NYダウインデックス インターネットでランキング順	海外株式	19,948 +35	180.38	★★★★★	3位			購入
三菱UFJインデックス225イ ープ	国内株式	14,341 +119	1,043.08	★★★★	4位			購入
eMAXIS Slim 国内株式 (日経平均) インターネットでランキング順	国内株式	9,860 +82	51.96	---	5位			購入
eMAXIS 国内リートインデ ックス インターネットでランキング順	不動産投資信託	27,507 -880	145.85	★★★★	6位			購入
NYダウ・インデックスファンド <為替ヘッジなし>	海外株式	12,630 +22	106.02	★★★★★	7位			購入

# 対面中心の販売金融機関は、当社の「オンライン資産形成ツール」を一括で活用し、オンラインでの販売を強化する

(実例) MORNINGSTAR



しののめ信用金庫

しののめ信用金庫



貯める・増やす

そなえる

## ■貯める・増やす

- ・ロボ・アドバイザー
- ・積立シミュレーション
- ・金融電卓

**ロボアドバイザー**  
 プロの目線であなたの投資デビューやファンド選びをサポートします

**積立シミュレーション**  
 実際の当金庫取扱いファンドを過去のデータに基づき表示します

**金融電卓**  
 いま自分に必要な積立額や利回り、運用期間を計算できます

**ライフプランシミュレーション**  
 5つの質問からあなたのライフプランを作成します

**相続シミュレーション**  
 相続税額と生前贈与を行った際の税額比較が可能

**iDeCo加入診断&節税シミュレーション**  
 iDeCoへの加入可否や最大掛金額実際の節税額が表示されます

## ■そなえる

- ・ライフプランシミュレーション
- ・相続シミュレーション
- ・iDeCo節税シミュレーション

# 販売金融機関からスマートフォン対応の運用シミュレーションツールの開発依頼が増大

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

収入グラフ

イベントグラフ

5つの質問であなたの将来予測を立てるライフプランシミュレーション

今すぐはじめる

### ロボ・アドバイザー

診断結果

あなたの投資スタイルは

現在のあなたのポートフォリオ

購入する投資信託

売却する投資信託

2020年04月15日の基準価額を使用して持株を算出しています。

※「\*」は、モーニングスター社が提供する、モーニングスターレーティング (MSレーティング) です。

すべての当該取扱い銘柄を表示

購入予定の銘柄のみを表示

ファンド名

タイプ 日本国債ファンド(毎月分配型)

販売会社(銀行、証券など)

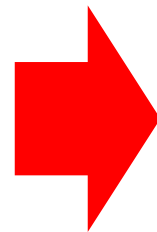


Morningstar LifePlan Simulation

Morningstar Robo-Advisor

Morningstar 相続シミュレーション

Morningstar 金融電卓



### 相続シミュレーション

家族構成の入力

特種所得(贈与)

投資費

子ども

法定相続人 3人

内訳: 配偶者 1人、子ども 2人

### 金融電卓

投資期間

運用期間

初期投資額

毎月の投資額

利率

毎月の変動額

28.9万円

投資の総額

2,738.4万円

投資額 2,200万円 / 運用益 538.4万円

岩井コスモ証券

投資信託

PCサイトを表示する

投資信託

ネット証券、スマポ、アプリダウンロード

銘柄検索

銘柄詳細

銘柄一覧

りそな

りそな ラップ型ファンド(変定型) (変額N246(変定型))

りそな

りそな ラップ型ファンド(変定型) (変額N246(変定型))

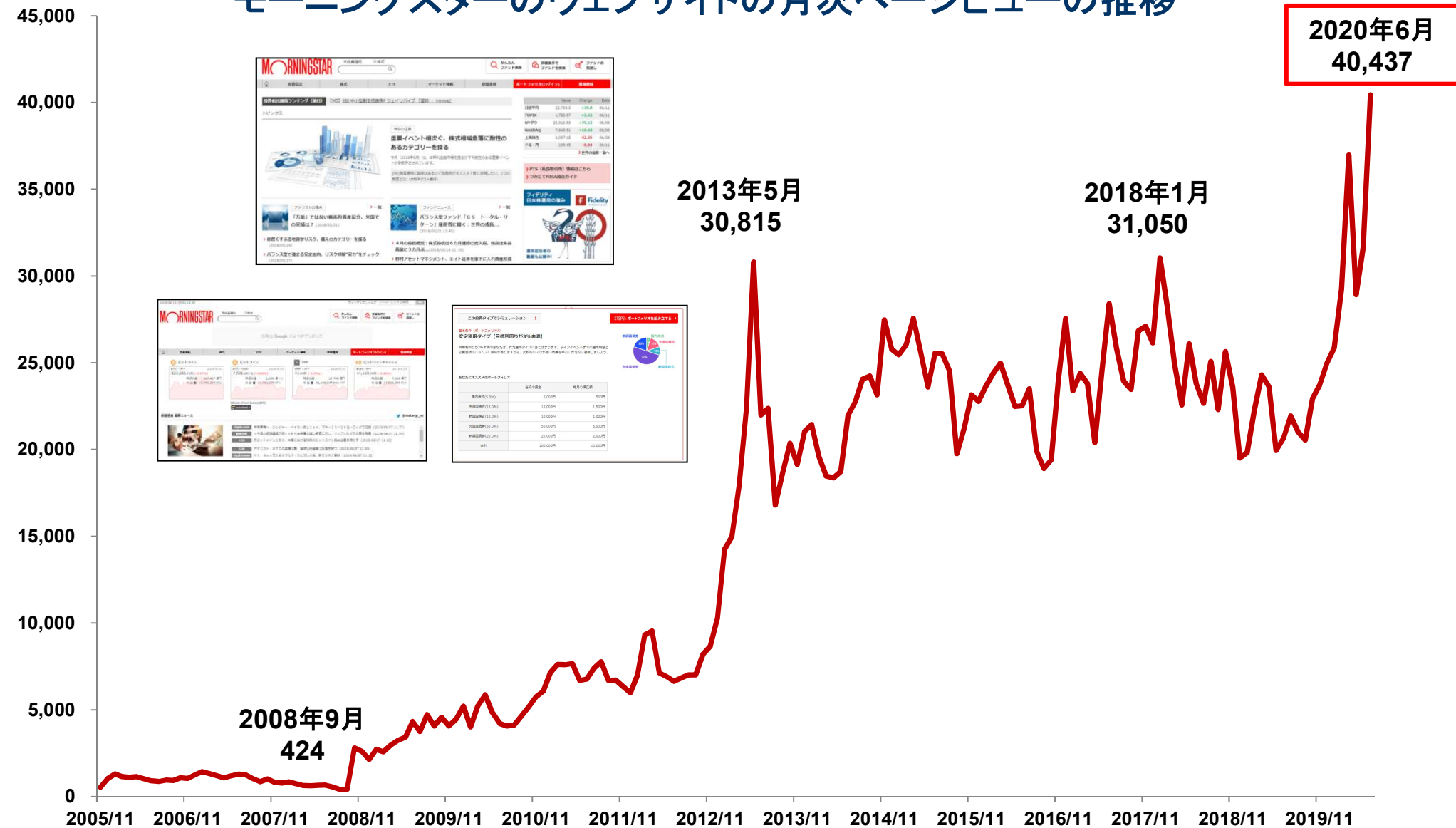
りそな

りそな ラップ型ファンド(変定型) (変額N246(変定型))

# デジタルトランスフォーメーション(DX)の進展により、 ウェブサイトの月次ページビューは過去最高を更新

(単位:千PV)

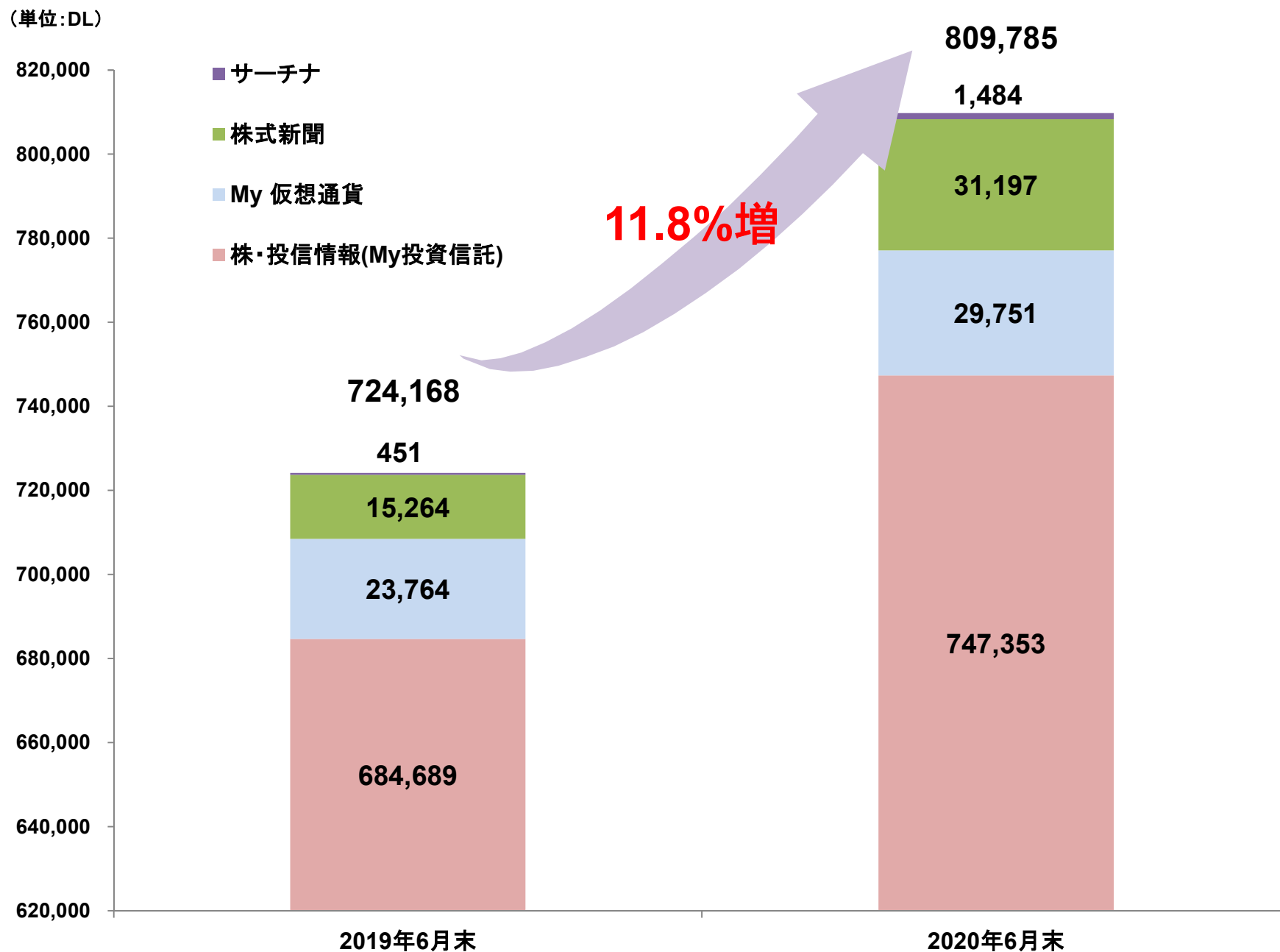
## モーニングスターのウェブサイトの月次ページビューの推移



※期間: 2005年11月から2020年6月



## スマートフォンアプリのダウンロード数は二桁の伸びで80万を超える



# 個人投資家・投信販売員はオンラインでの情報取得が進み、 当社の「YouTube」公式チャンネル登録者数は大幅に増加

モーニングスターYouTube公式チャンネル

(単位: 人数)

8,000  
7,000  
6,000  
5,000  
4,000  
3,000  
2,000  
1,000  
0



2か月半で登録者数は3.6倍増

3.6倍増



2020/4/30



2020/7/20

## ★SNSでも反響多数

- ・本当にわかりやすく良い動画でした。特に最近資産運用を始めた方、初心者などにお勧めです！
- ・モーニングスター公式YouTubeの動画はどれもクオリティが高くて一日中観てしまった。
- ・このチャンネルから得られる知見を多くの方が共有できたら家計金融資産も増え、日本経済はさらに成長していけると思う。

# 当社のウェブサイト、スマートフォン、YouTubeの メディア価値を活用した「オンライン」セミナーを積極的に展開

大規模セミナーは、「対面」と「オンライン」の「ハイブリッドセミナー」で提供

6/25(木): YouTubeライブを活用した  
オンラインセミナーを実施

9/12(土): 大規模セミナー  
「投信EXPO2020」  
「ハイブリッドセミナー」を予定

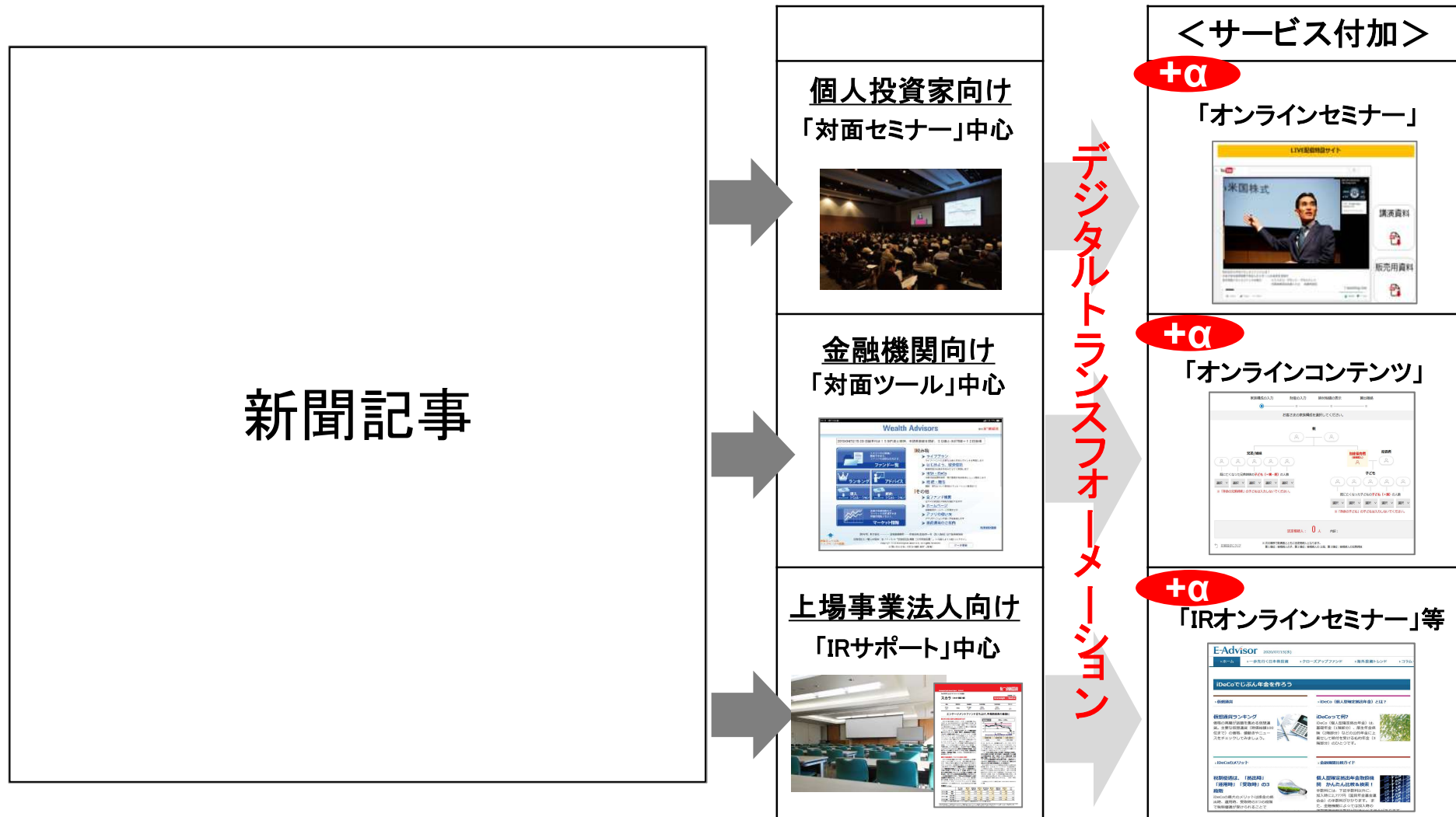
対 面: 虎ノ門ヒルズ(1,500名程度)  
非対面: YouTubeライブ(5,000名程度)



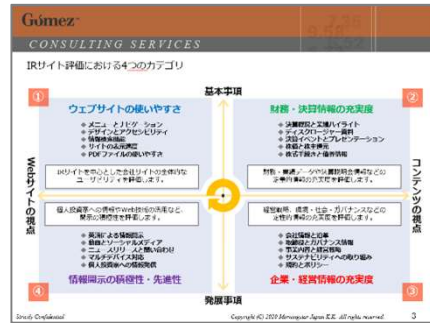


# 独自のデジタル戦略によりサービスが複合的に進化

配当総額の大きな企業第1位  
 (日本経済新聞 2020年6月30日朝刊 13面)

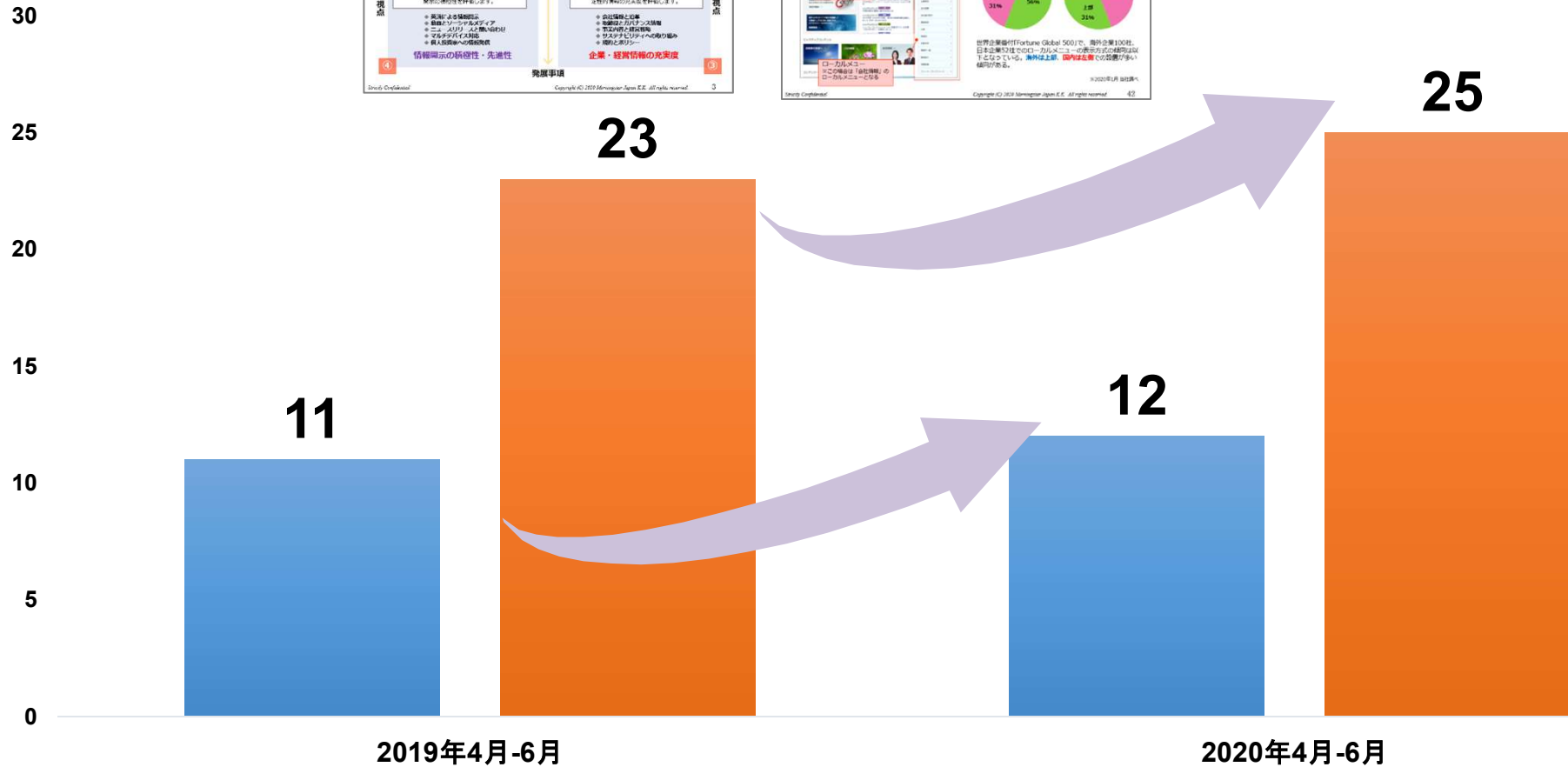


# ゴメス・コンサルティングはウェブコンサルティングに加えて ウェブサイト運営サポートの件数が拡大



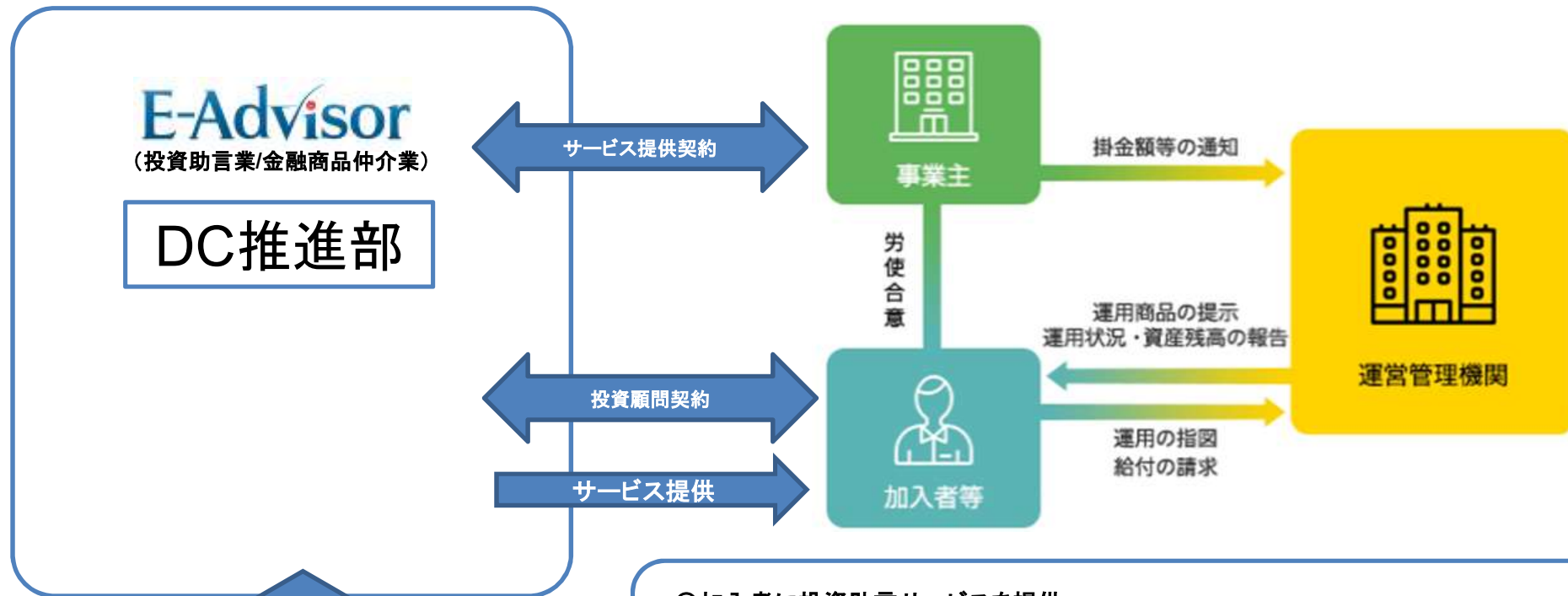
- ウェブコンサルティング
- ウェブサイト運営サポート

(単位: 件数)



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

## 確定拠出年金採用企業へのアプローチを強化



**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



# 「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)

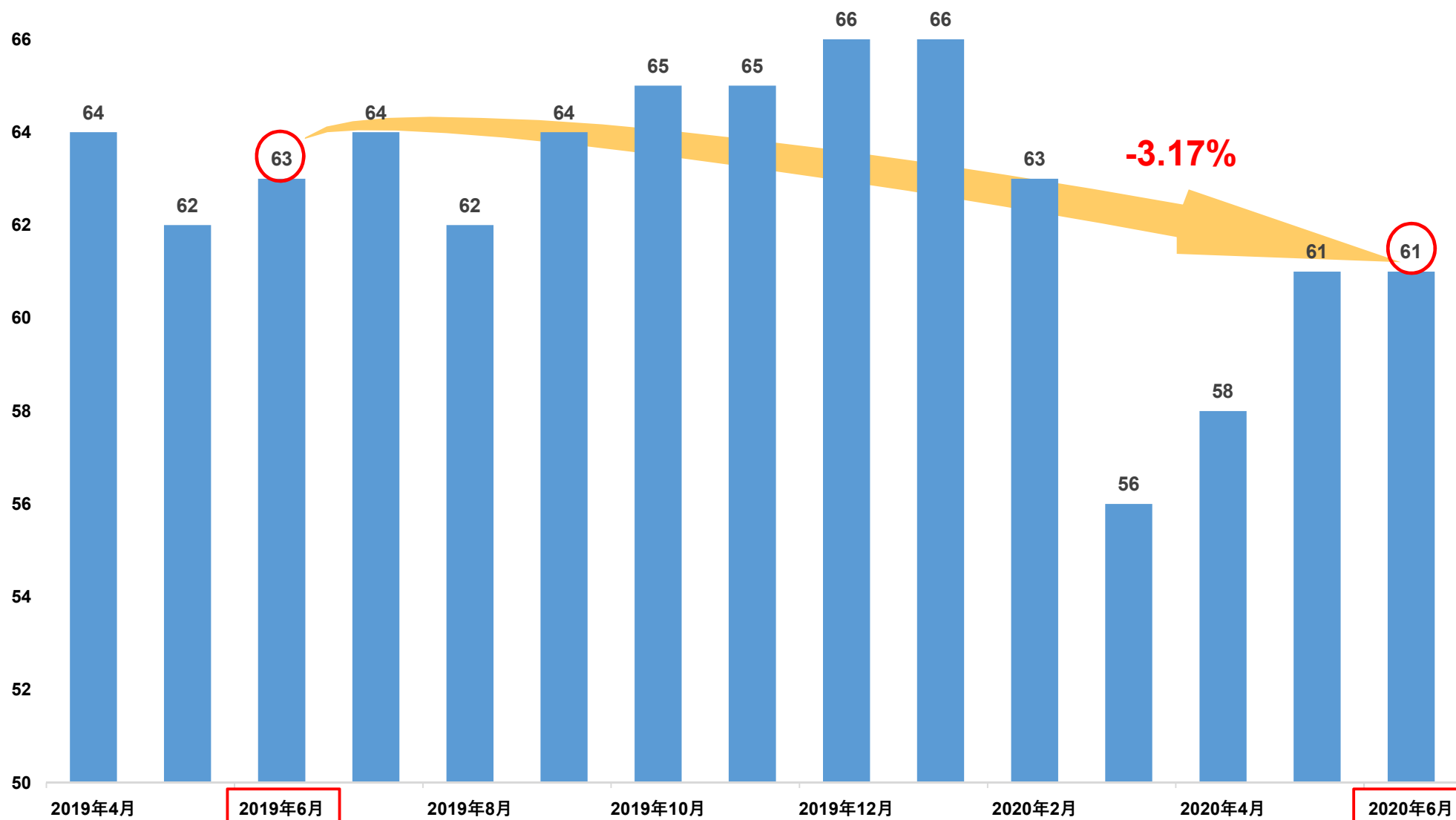


投資信託の仕組みってどうなっているの？  
 NISA解説動画

MoneyLab  
 投資教育コラム  
 FPが実際にNISA口座を使ってみた(4)～その後の反省～

# アセットマネジメント事業の概要

## 公募追加型株式投信(除くETF)の純資産残高の推移

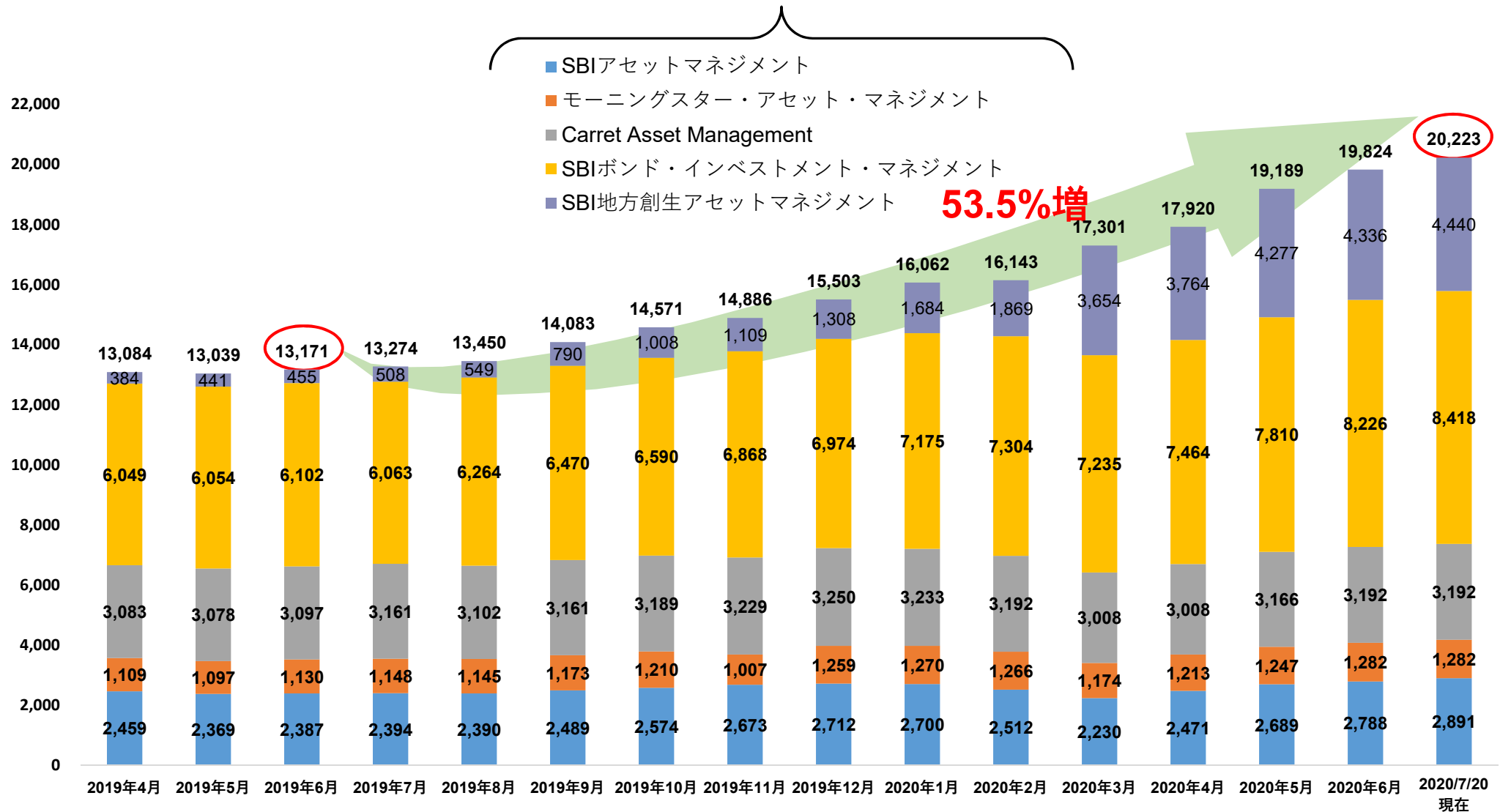


※ 出所: 投資信託協会

# 当グループの運用残高(運用助言残高を含む)は 拡大を続け2兆円を突破

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)

(単位: 億円)



※ 2020年7月20日現在のデータは、MSアセット、Carret Asset Managementについては2020年6月末データを使用



# SBIアセットマネジメントの低コストのインデックスファンドの 純資産残高は拡大を続ける

## <SBI・バンガード・S&P500インデックス・ファンド>

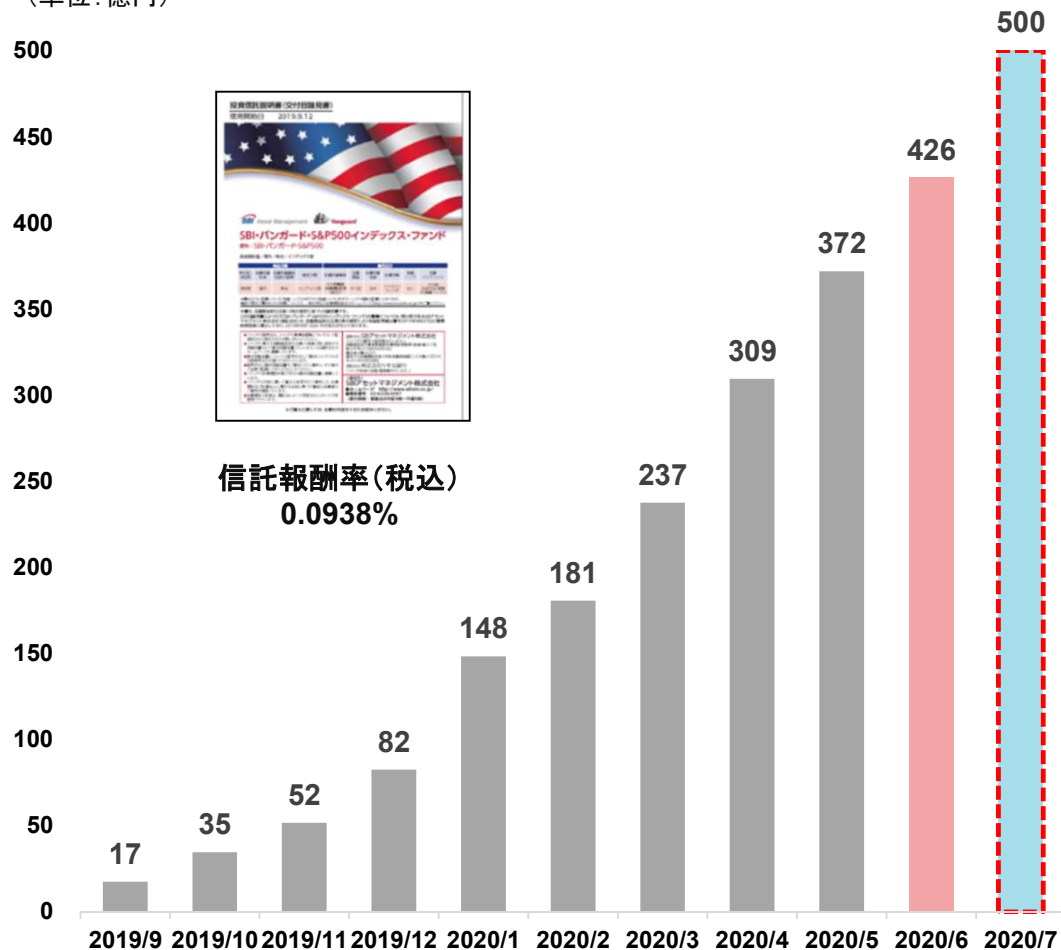
## < SBI・全世界・先進国・新興国インデックス・ファンド> 『愛称:雪だるま』

【純資産残高推移】

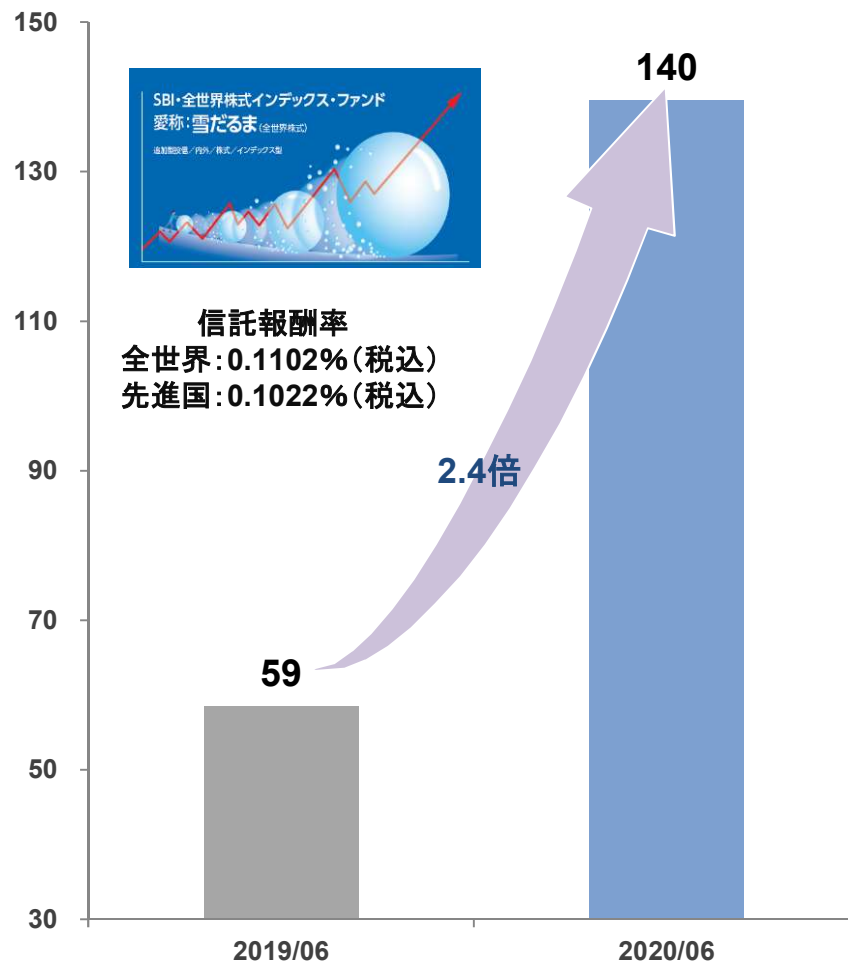
2020年7月21日現在の残高: **500**億円突破

【シリーズ全体の純資産残高推移】

(単位: 億円)



(単位: 億円)





# 「SBIポストコロナ ファンド」は資金流入ランキングでトップ10入り



## Point I ～投資対象～

- ・新型コロナウイルスと戦う企業
- ・デジタルトランスフォーメーションを推進する企業

## Point II ～信託報酬の一部を寄付～

- ・コロナ禍を支援するNPO法人等に寄付

### ■ 純資金流入額上位10ファンド(期間:7月6日-10日)

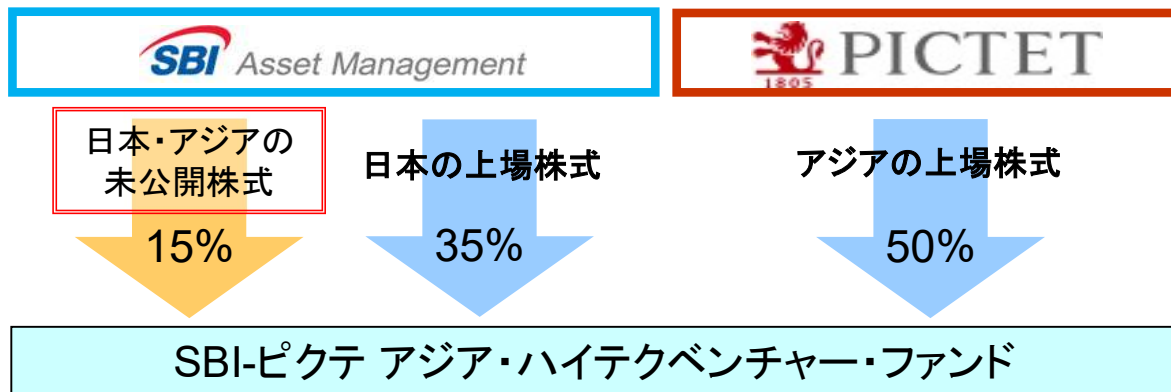
順位	ファンド名	純資金流入額 (単位:百万円)
1	テトラ・エクイティ	5,703
2	GS フューチャー・テクノロジー・リーダーズ Bコース(為替ヘッジなし)	4,321
3	アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Dコース毎月決算型(為替ヘッジなし)予想分配金提示型	3,772
4	投資のソムリエ	3,528
5	アライアンス・バーンスタイン・米国成長株投信Cコース毎月決算型(為替ヘッジあり)予想分配金提示型	2,574
6	<b>SBI ポストコロナ ファンド</b>	<b>2,258</b>
7	サイバーセキュリティ株式オープン(為替ヘッジあり)	2,193
8	ダイワ J-REITオープン(毎月分配型)	1,900
9	次世代通信関連 アジア株式戦略ファンド	1,879
10	リスク抑制世界8資産バランスファンド	1,852

出所:モーニングスター、純資金流入額は推計値

# 未公開株組み入れファンド 「SBI-ピクテ アジア・ハイテクベンチャー・ファンド」の募集開始 2020年7月29日設定予定

- ◆ SBIとピクテとの初のコラボレーションファンド
- ◆ 日本とアジアの未公開株式に最大15%を投資
- ◆ 日本とアジアのハイテクベンチャー企業に投資

## 【ファンド・スキーム】



新聞記事

(2020年6月25日 日本経済新聞朝刊)

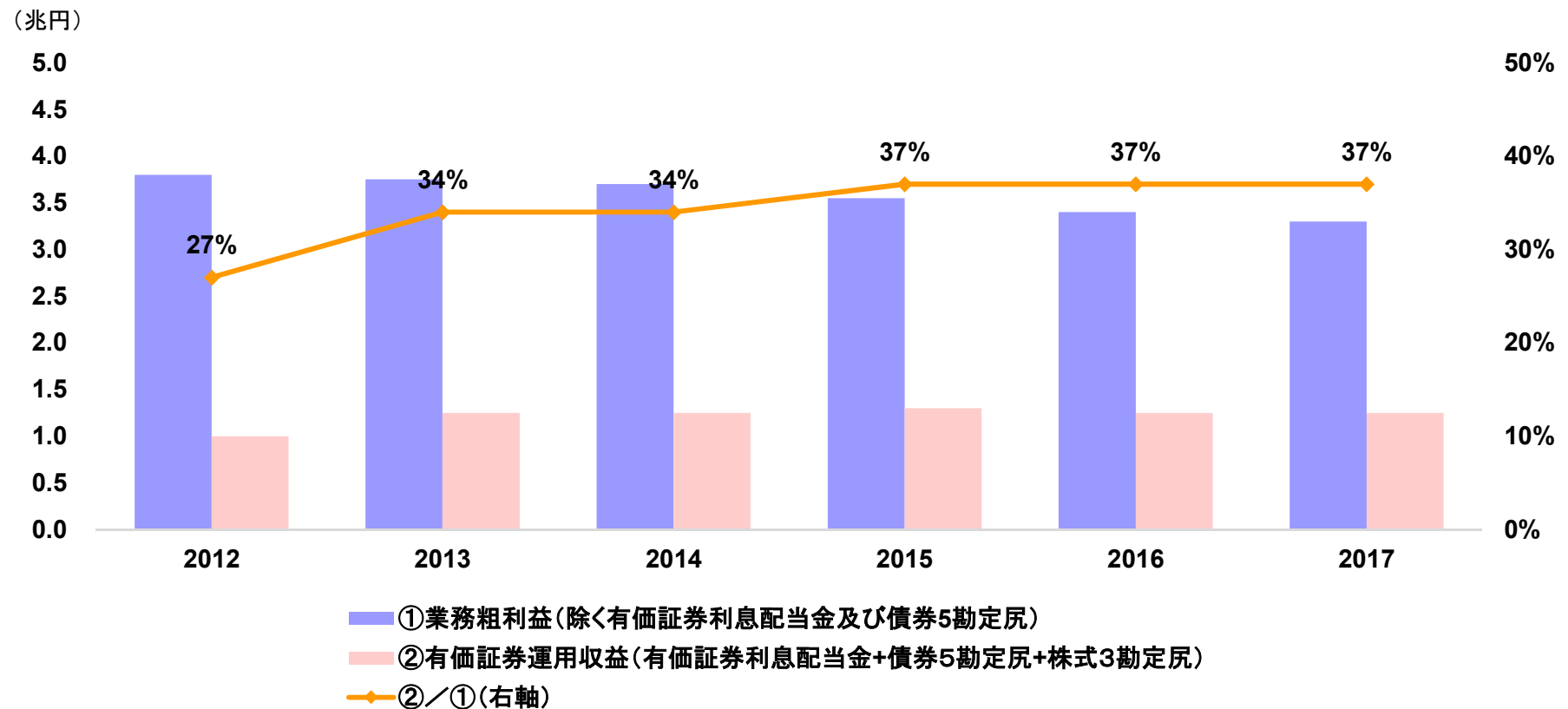
## SBIアセットが過去設定した未公開株式ファンドのパフォーマンス

	ファンド名	当初募集金額	設定時期	償還時期	累積リターン (%)	年率リターン (%)
1	ソフトバンク ボンド&プライベート・エクイティ・ファンド (愛称:未公開株組入ファンド)	141.3億円	2000年7月	2006年3月	118.2	14.8
2	ソフトバンク ボンド&プライベート・エクイティ・ファンドII (愛称:未公開株組入ファンドII)	46.1億円	2001年6月	2005年10月	95.2	16.7

# 地域金融機関による有価証券運用の依存度は非常に大きい

- 地域金融機関にとって、有価証券運用は余資運用ではなく本業である。
- 収益に占める有価証券利息の依存度が高まっており、体制強化が一層重要となる。

## 地域銀行の有価証券への収益依存度



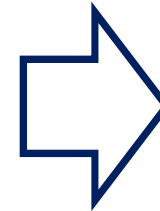
# 地域銀行の経営改革への8つの論点を金融庁が公表

1. 地域銀行の経営理念
2. 地域社会との関係
3. 経営者の役割
4. 取締役会の役割
5. 経営戦略の策定
6. 経営戦略の実践
7. 業務プロセスの合理化や他機関との連携
  - ・ 例えば、有価証券運用における外部専門家・外部機関の活用やシステム統合・共同化など、様々な選択肢がある中で、どのように考えているか。
8. 人材育成、モチベーションの確保

# 有価証券運用に関する地方銀行の課題と当局の考え

大量償還を迎える  
円債の再投資先

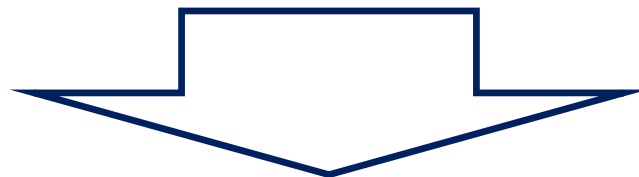
無理に期間収益を  
上げるためのリスクテイク



結果的に  
多額の評価損を  
抱えてしまう

経営体力、運用体制に見合わないリスクテイク

例えば、イタリア国債や新興国債券、マルチアセット、リート等の運用

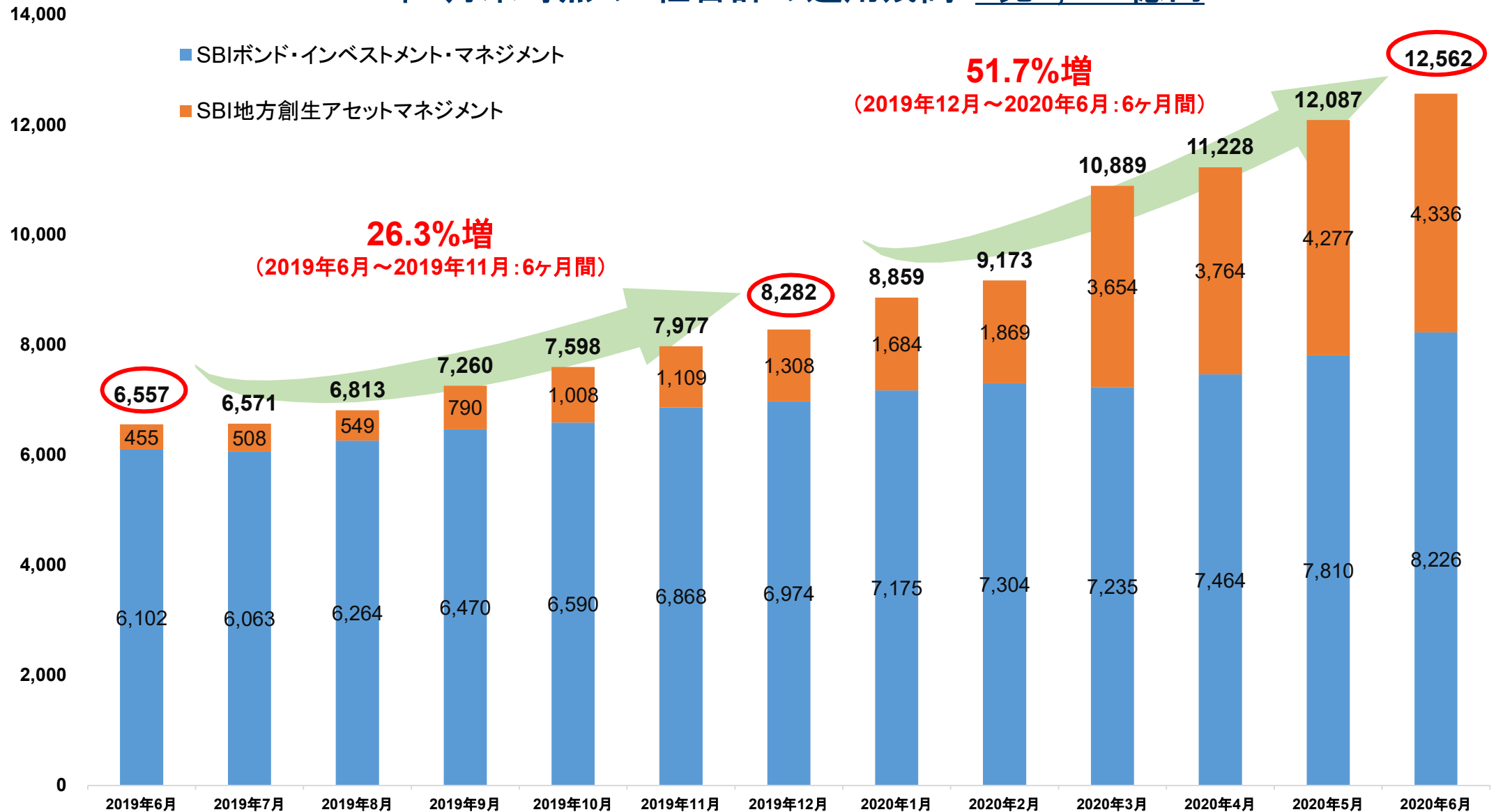


当局は外債等の円債以外の資産クラスは  
外部の運用力を積極的に活用すべきという考え

# SBIアセットマネジメント・グループの 地域金融機関から受託する運用残高

(単位: 億円)

2020年6月末時点の2社合計の運用残高: 1兆2,562億円



# 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に

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)

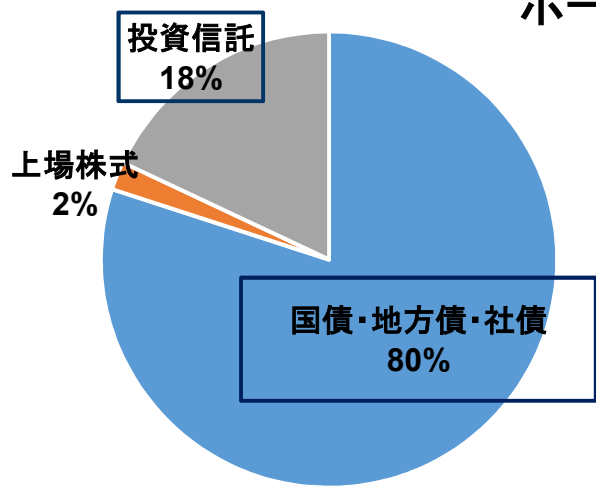
順位	運用会社	純資金流入額 (億円)
1	SBIアセットマネジメント・グループ (SBI地方創生アセットマネジメント& SBI債券・インベストメント・マネジメント)	2,079
2	大和アセットマネジメント	1,925
3	JPモルガン・アセット・マネジメント	1,692
4	ブラックロック・ジャパン	1,057
5	ブルーベイ・アセット・マネジメント	350
6	しんきんアセットマネジメント投信	287
7	ピムコジャパン	241
8	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント	232
9	ウエリントン・マネージメント	220
10	アクサ・インベストメント・マネージャーズ	160
	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

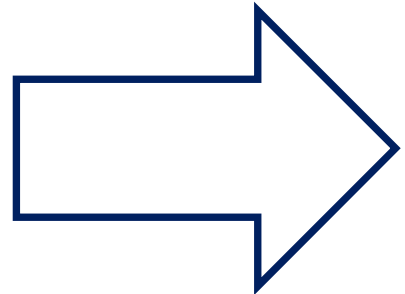
# 地域金融機関に有価証券運用のポートフォリオ改善のサポートを提供

(実例) 利回りの低い円債と、コストが高く運用パフォーマンスの悪い投信を売却し、安定的に期間収益を獲得するポートフォリオ構築へのリバランスを実施

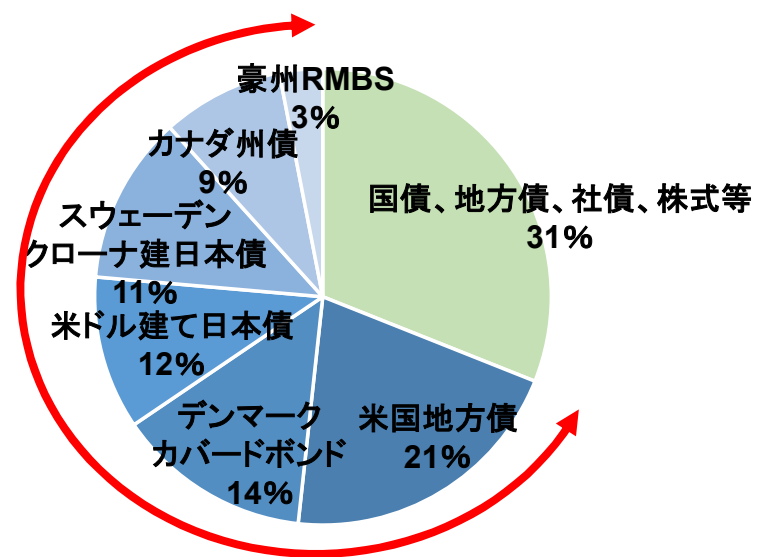
＜従来のポートフォリオ＞



ポートフォリオ2,000億円の  
リバランス



＜リバランス後のポートフォリオ＞



運用利回り(年率)	0.47%	0.65%の利回り向上 →	運用利回り(年率)	1.12%
利息収入(年間)	9.4億	13.0億円の増益効果 →	利息収入(年間)	22.4億
平均リスクウェイト	15.0%	平均リスクウェイトは2%の上昇 →	平均リスクウェイト	17.1%



# 運用資産と運用スタイルの多様化に向けてオルタナティブ資産を提供

株式、債券等の流動性の高い資産と相関性が低く、利回り向上が見込める  
ヘッジファンドやオルタナティブな運用資産をラインナップに加える

