


2021年3月期 第3四半期決算の概況



2021年1月27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

Part 1

連結決算の概況

連結業績

- ・売上高、経常利益、当期利益は過去最高
- ・売上高は9期連続の増収、4期連続の過去最高を更新
- ・経常利益は12期連続の増益、9期連続の過去最高益を更新

(単位:千円)

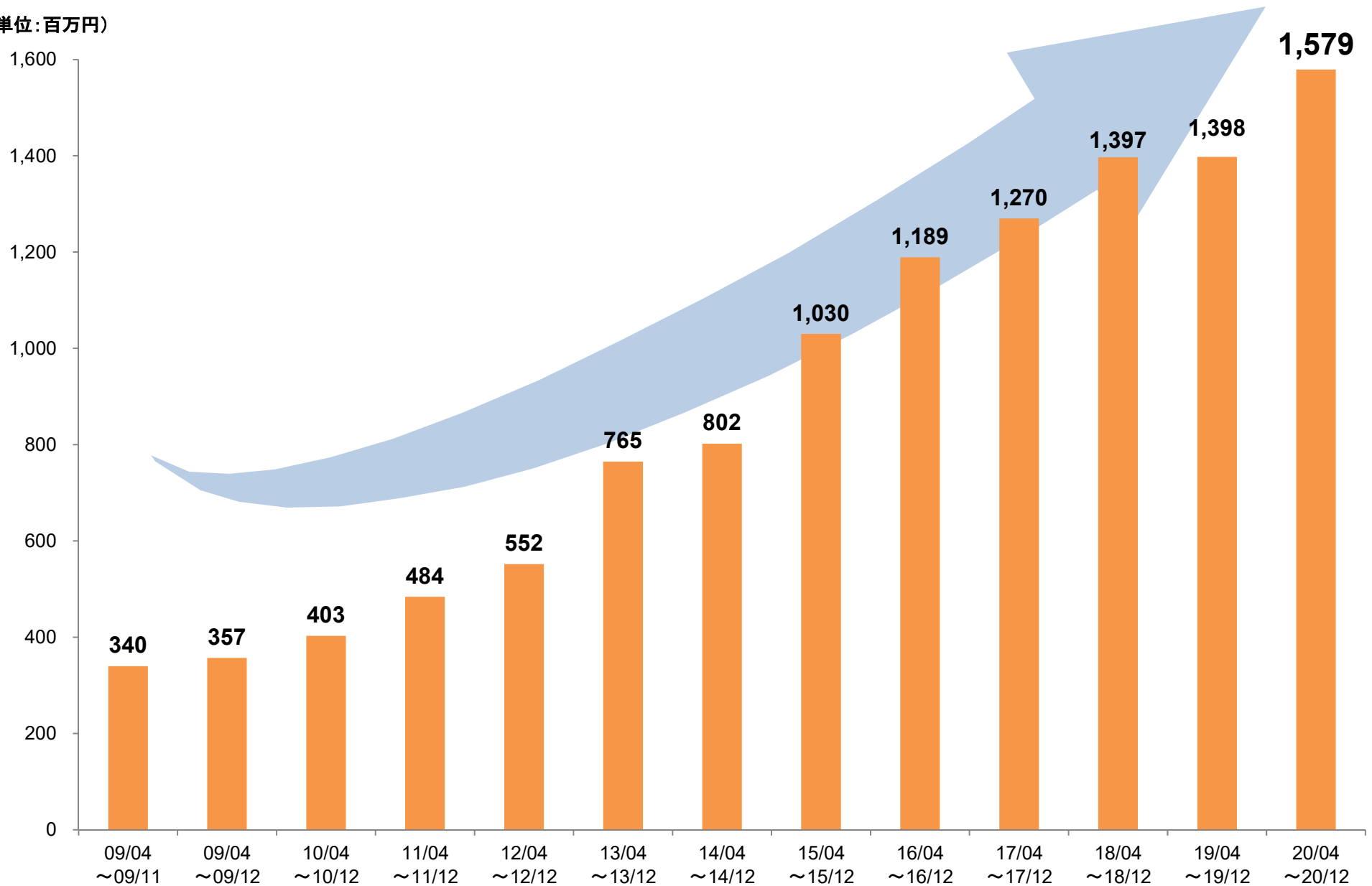
	2020年3月期 第3四半期 (2019年4月～12月)	2021年3月期 第3四半期 (2020年4月～12月)	増減率 (%)
売上高	4,931,171	5,479,100	11.1
営業利益	1,160,331	1,284,924	10.7
経常利益	1,398,522	1,579,304	12.9
当期利益	953,607	984,969	3.3

※ 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。

連結経常利益の推移

リーマン・ショック後、12期連続の増益、9期連続の過去最高益を更新

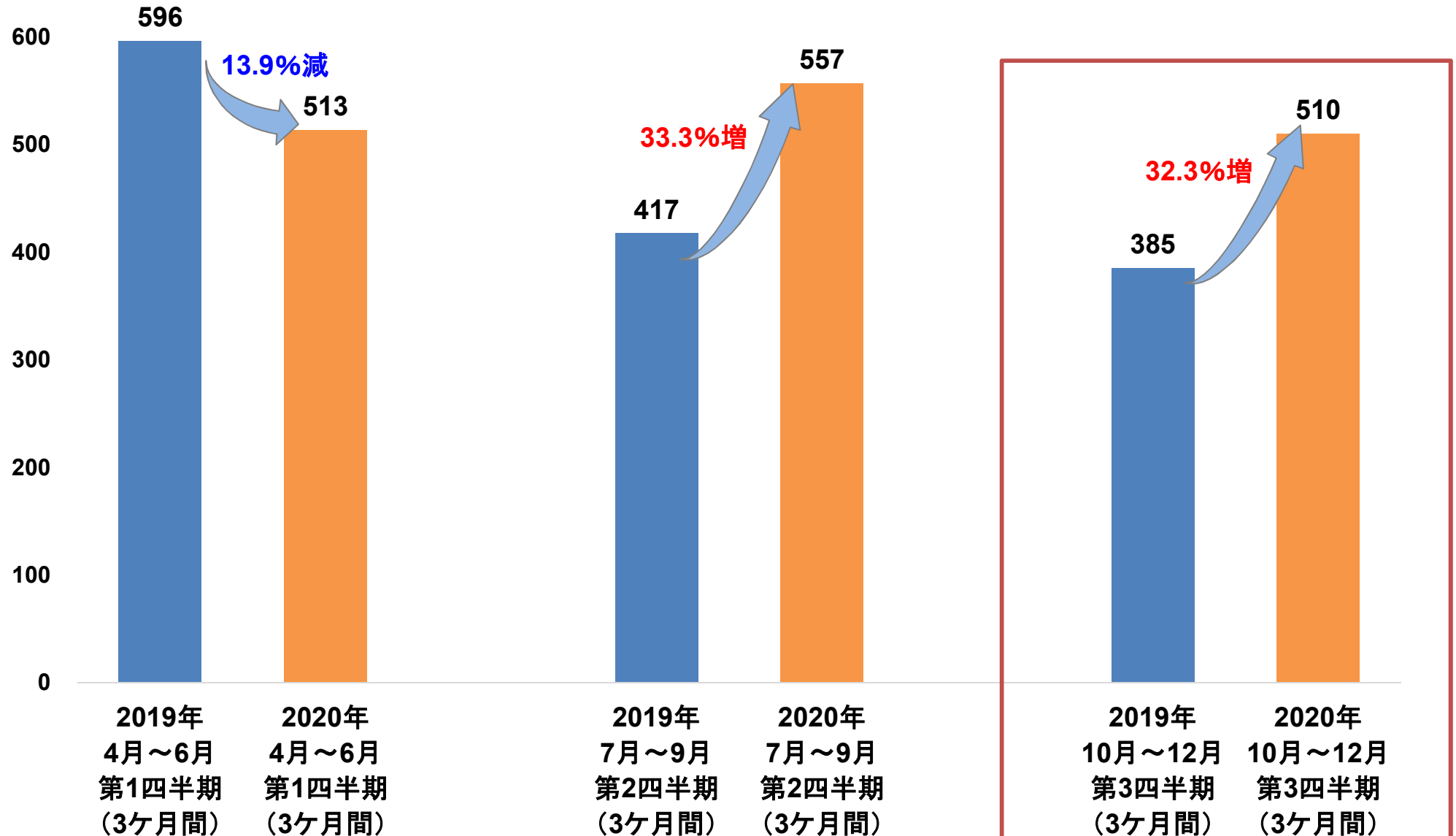
(単位:百万円)



連結経常利益の対前年同四半期の比較

第1四半期を底に、第2四半期と第3四半期は対前年同四半期で30%以上の増益

(単位: 百万円)



主要なサービス／プロダクト別の売上高

資産運用関連データ提供のSaaS (Software as a Service) 事業と
 私募投信のアセットマネジメント事業は順調に拡大

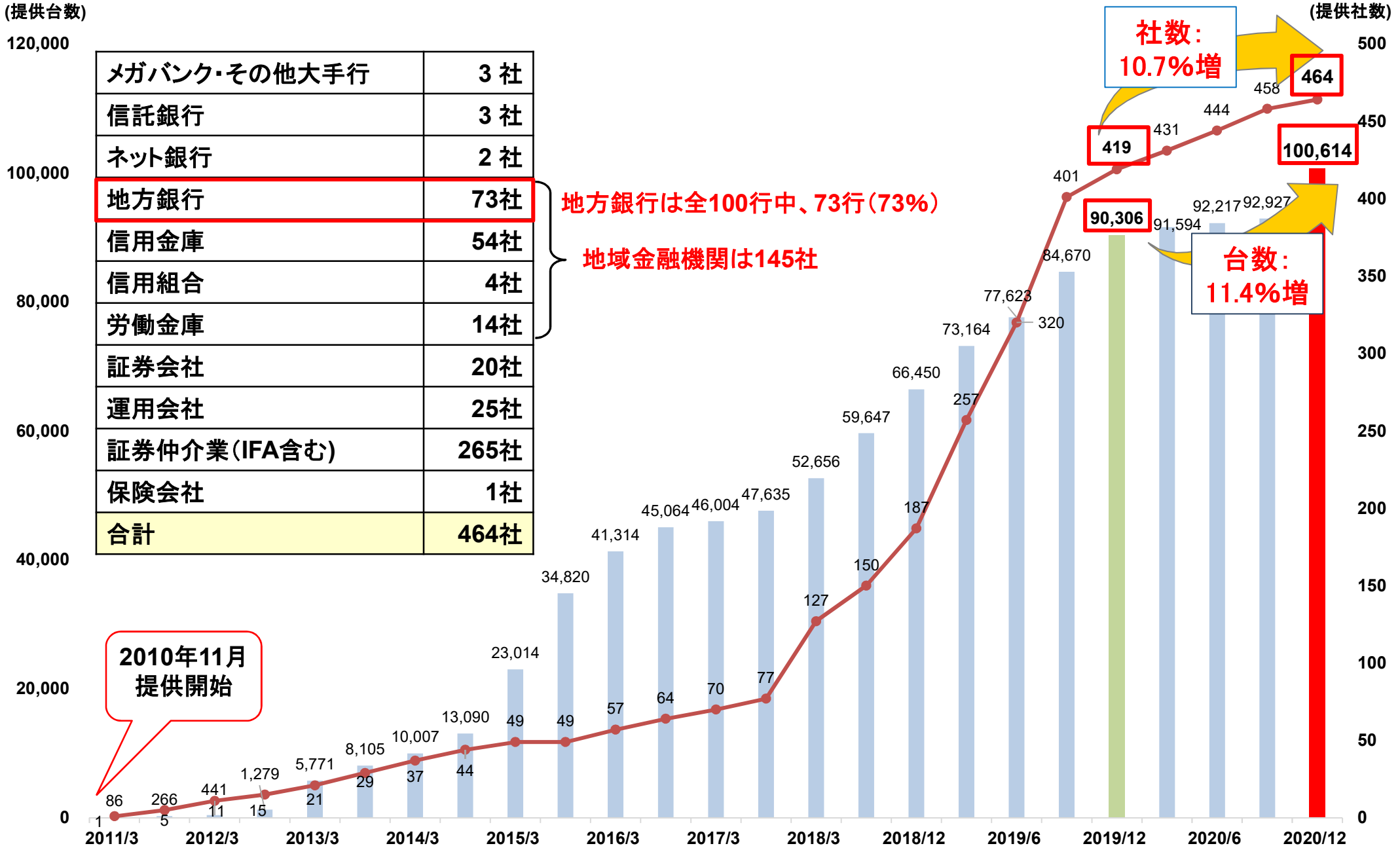
(単位:千円)

セグメント	サービス/プロダクト	2020年3月期 第3四半期 (2019年4月～12月)	2021年3月期 第3四半期 (2020年4月～12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			
	タブレットアプリ関連データ	355,826	372,719	4.7%
	スマートフォン、PC向けのデータ	455,245	476,886	4.8%
	ファンド・レポート	150,918	141,802	-6.0%
	株式新聞購読料 (新聞)	138,139	124,059	-10.2%
	(Web版)	27,517	36,935	34.2%
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 (セミナー関連)	252,962	192,123	-24.1%
	(ウェブ広告)	273,329	77,178	-71.8%
	Webコンサルティング (ゴメス・コンサルティング事業)	259,671	209,308	-19.4%
アセットマネジメント事業	SBIアセットマネジメント	1,917,700	1,677,362	-12.5%
	Carret Asset Management	809,744	833,565	2.9%
	SBI債券・インベストメント・マネジメント	504,692	721,571	43.0%
	SBI地方創生アセットマネジメント	51,755	406,061	7.8倍

Part 2

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「Wealth Advisors」は、 提供台数「10万台」を突破、社数・台数ともに前年同期末比2桁増



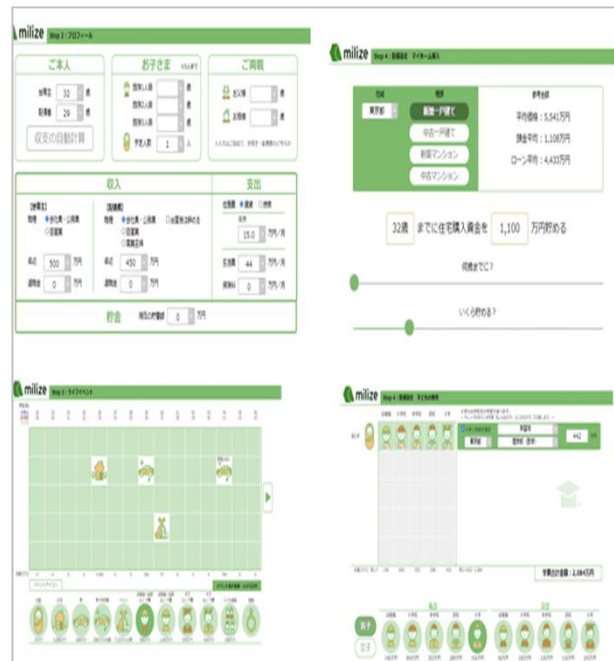
資本業務提携した「MILIZE」開発の ライフプランシミュレーションツールを「Wealth Advisors」に搭載

保有する預金、投信、保険、年金、不動産、ローン等の全ての金融資産・負債を一元管理し、総合的なライフプランシミュレーションツールを提供

個々人のライフプランシミュレーションを行う

各大学の学費および企業の賃金データ等を常にアップデートし、きめ細かな分析を行う

目標・目的を決め、ゴールベースアプローチで個々人に最適な提案を行う



「Wealth Advisors」に遠隔からオンライン面談可能な機能を搭載し、お客さまとのコミュニケーションをサポート

遠隔でも同じ画面を共有することで、対面と同等な提案が可能となる

遠隔での配信

オンライン接続

資産運用アドバイザー



画面共有

「Wealth Advisors」



画面共有

個人投資家



「Wealth Advisors」は「顧客へのアドバイス機能」から「顧客情報との連携」を行うPhase2に進展

Phase1

顧客へのアドバイス機能

提案

- 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



Phase2

顧客情報との連携 (CRM連携)

- 提供中 : 2社
- 開発中 : 1社
- 導入検討 : 6社

顧客情報との連携

Phase3

売買システムとの連携

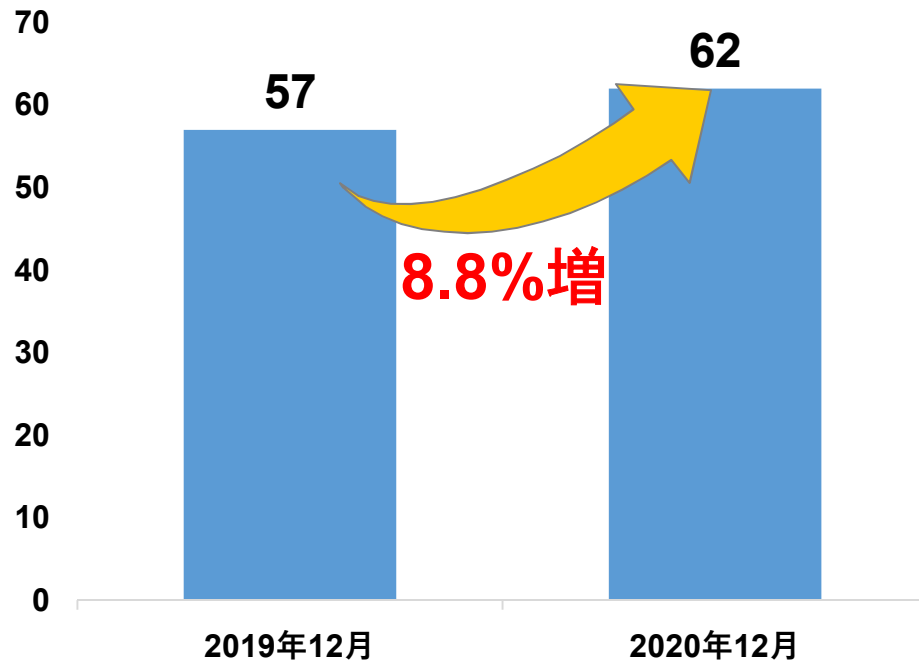
約定



スマートフォン・PC向けの投信データ及び資産運用関連ツールは「DX(デジタルトランスフォーメーション)」の進展により需要が拡大

スマートフォン、PC向けデータ及び運用関連ツールの提供社数

(単位:社数)



カテゴリ	基金名	運用会社	運用資産 (億円)	前年比 (%)	1年実績 (%)	3年実績 (%)	5年実績 (%)	10年実績 (%)	15年実績 (%)	20年実績 (%)	25年実績 (%)	30年実績 (%)
国内株式	しんぎん 先進国株式ファンド	しんぎん	16,752	-0.70%	-0.42%	40,253	191	0	0	0	0	0
国内株式	しんぎん 先進国株式ファンド	しんぎん	49,236	-0.01%	-0.01%	36,874	0	0	0	0	0	0
国内株式	しんぎん 先進国株式ファンド	しんぎん	12,947	-0.43%	-0.43%	26,993	20,032	0	0	0	0	0
国内株式	しんぎん 先進国株式ファンド	しんぎん	15,657	-0.22%	-0.22%	6,559	900	0	0	0	0	0
国内株式	しんぎん 先進国株式ファンド	しんぎん	11,242	-0.08%	-0.08%	2,004	20,032	0	0	0	0	0
国内株式	しんぎん 先進国株式ファンド	しんぎん	10,164	-0.76%	-0.76%	1,152	800	0	0	0	0	0
国内株式	しんぎん 先進国株式ファンド	しんぎん	11,219	+0.05%	+0.05%	798	55	0	0	0	0	0

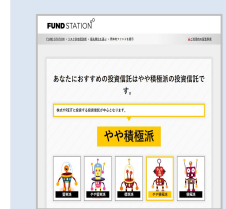
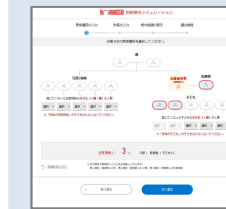
「PC向け投信データ」

「積立シミュレーション」



「保険絞り込み
「相続シミュレーション」ツール」

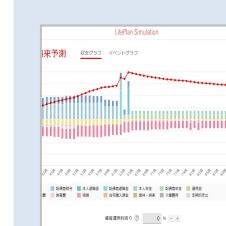
「ロボ・
アドバイザー」



「ライフプランシ
ミュレーション」

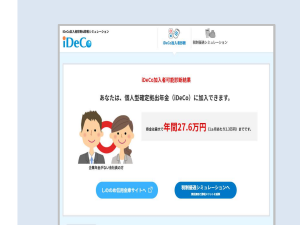
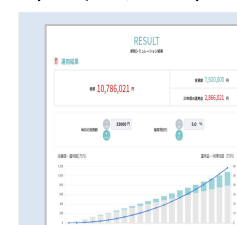
「お金の色分け
診断」

「金融電卓」



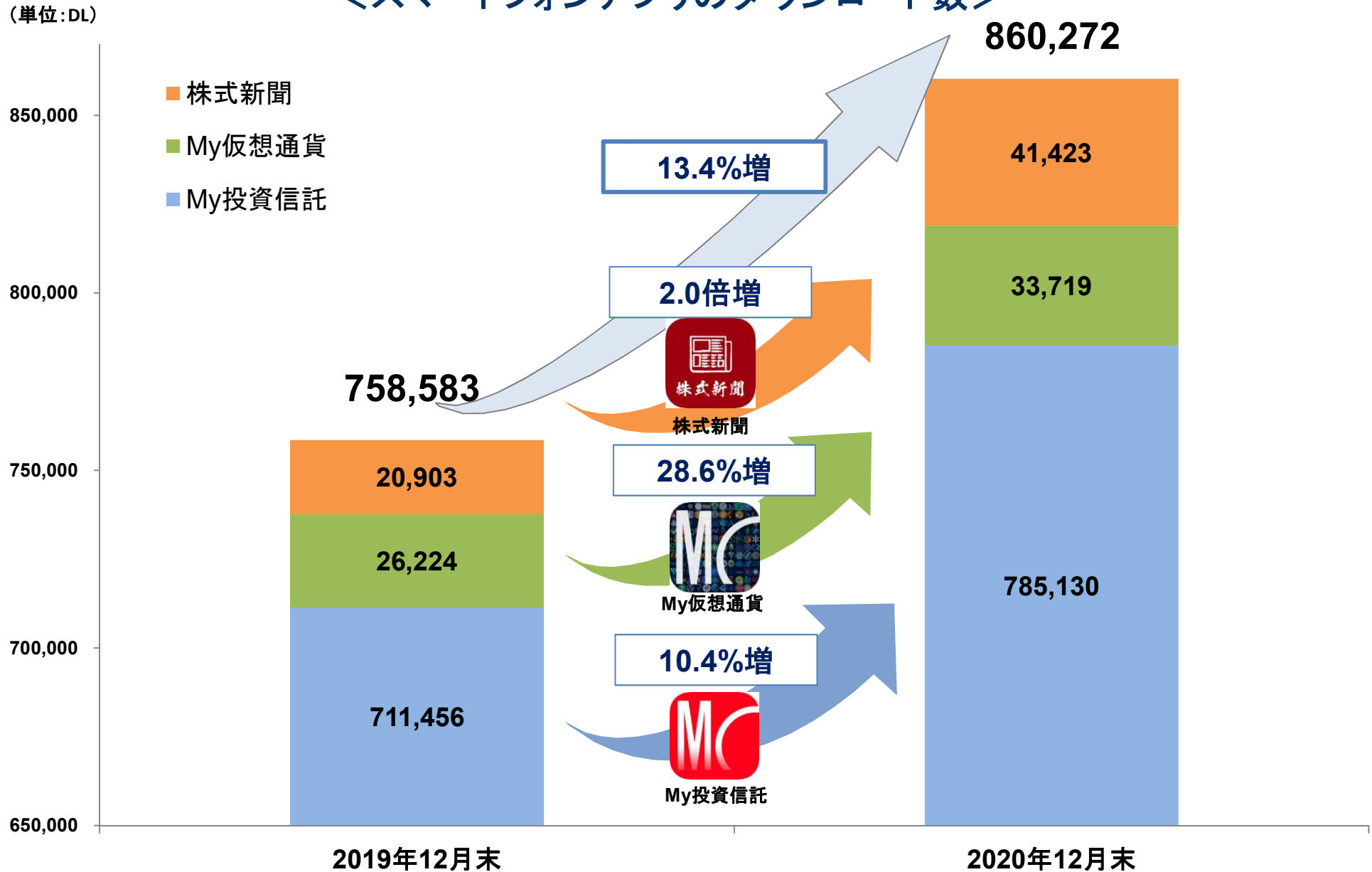
「つみたてNISA節税
シミュレーション」

「iDeCo節税
シミュレーション」



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2桁の増加

＜スマートフォンアプリのダウンロード数＞



モーニングスター「YouTube公式チャンネル」は、「登録者数2万人」&「再生回数累計100万回」を突破

(単位:人)



緊急事態宣言発令中の
2020年4月30日に
本格的に配信スタート

2つの動画が100,000回を突破

<243,063回(1/27時点)>

これから「つみたてNISA」を始める方へ

高評価は1,280件



<117,331回(1/27時点)>

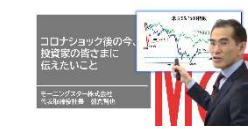
「高値づかみの安値売り」を避ける
ファンドの買い方とは?

高評価は1,231件



■その他再生回数の多い動画(数字は1/27時点)

- ・今一度、「長期・積立・分散」投資の有効性を考える 70,664回
- ・コロナショック後の今、投資家の皆さまに伝えたいこと 65,676回
- ・これから「iDeCo」を始める方へ 63,766回
- ・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 59,834回
- ・ニューノーマル(新常态)時代の資産配分とファンド選定は自分自身で決める 49,357回
- ・「投資信託選びでいちばん知りたいこと」 41,066回



緊急事態宣言下の「モーニングスターカンファレンス2021」は オンラインを中心に1日で6,300人以上が参加

初めての参加者は4,134名、全体の65%

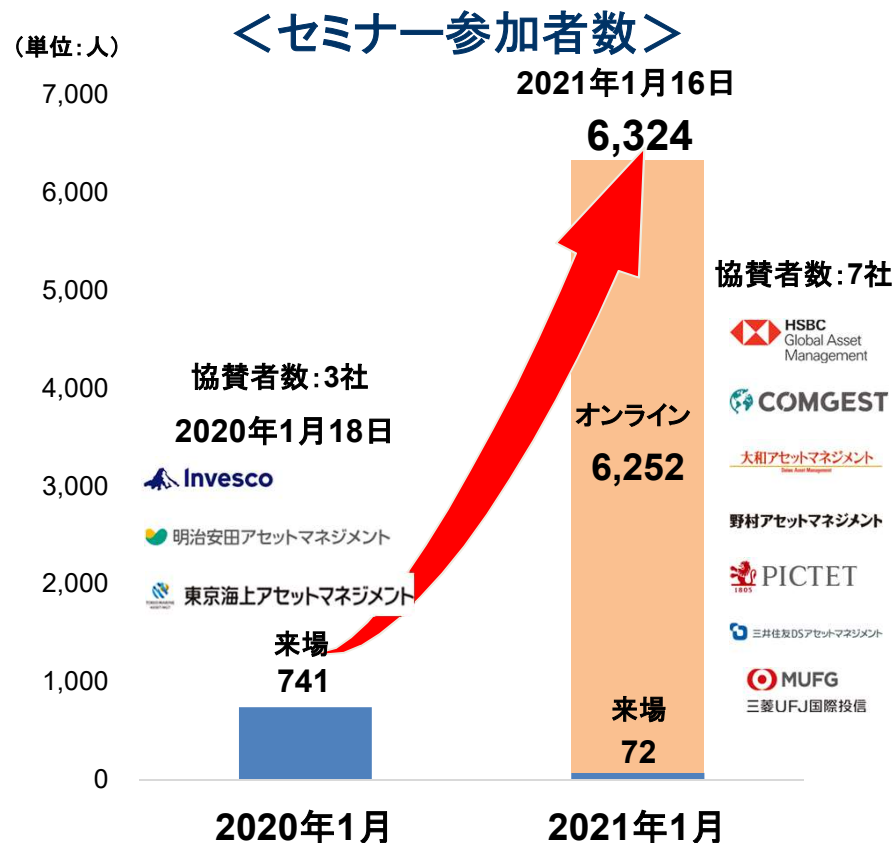
モーニングスターカンファレンス2021
【2021年1月16日(土)開催】



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

翌日公開の基調講演の動画は
公開から1日で
10,000再生回数を突破!

18,115回再生
高評価275件 (1/27時点)



SNSでのコメント抜粋

相変わらずの歯切れのよい喋り。プレゼンが素晴らしい。わかりやすいデータをしっかり示して伝えてくれるので納得感もはんぱない。

毎度のことながらプレゼンが抜群に素晴らしい。長期投資目線の話で、為替ヘッジ付き外債や新興国株の一部組み入れを説いておられた。本日の講演を参考にしながら自分が「納得」できる資産運用をしていきたい。

素晴らしい講演ですね。この動画を参考にして、ポートフォリオに占める新興国の比率を高めてみようと思います。

コロナ禍で中止が続いた大型セミナーは、 「YouTubeチャンネル」をプラットフォームとしたセミナーを開催

1/26(火)～1/28(木)開催
関西みらい銀行3Days新春カンファレンス

3/6(土)開催予定
りそなグループ合同オンラインカンファレンス

3/26(金)、3/27(土)開催予定
投信フェア2021in福岡

<関西みらい銀行>

オンライン配信のみ
約1,000名規模

<りそなグループ>

オンライン配信のみ
約3,000名規模

<ふくおかフィナンシャルグループ>

オンライン+対面(ハイブリッド)
約3,000名規模

WEB開催!

関西みらい銀行 3Days新春カンファレンス

ニューノーマル(新常态)時代を迎えた
2021年のマーケット展望

開催日程 / 2021年1月26日(火)～28日(木)

参加費 無料

プログラム	時期(1日2回)
運用会社講演 1月26日(火) ニッセイアセットマネジメント	昼の部 15:00～15:40(40分)
1月27日(水) 大和アセットマネジメント	夜の部 20:00～20:40(40分)
1月28日(木) アセットマネジメントOne	※昼の部と夜の部は別日開催です

メディア等で著名な金融のプロたちが熱く語る夢の3日間

- ニッセイアセットマネジメント 矢崎 康次 氏
- 大和アセットマネジメント 石黒 英之 氏
- アセットマネジメントOne 清水 毅 氏

セミナーのお申込みについてはお電話をご覧ください

共催: アセットマネジメントOne, 大和アセットマネジメント, ニッセイアセットマネジメント株式会社, 関西みらい銀行, MORNINGSTAR

抱いてもつなぐ。未来を託す。 *Partnership* BUNDA GROUP

充実した人生 100年時代を迎えるために 資産運用を考える

りそなグループ合同WEBセミナー

開催日 / 2021年3月6日(土)

参加費 無料

- りそなグループ初となる4行合同の「資産運用WEBセミナー」を、運用会社とともに開催いたします。皆さまのご参加を心よりお待ちしております。
- ご自宅から参加可能な完全オンライン型フェア!
- 今注目の運用会社が一堂に会し、みなさまへ最新の情報をお伝え!
- アンケート回答によるお楽しみ抽選会も開催!

セミナーお申し込み方法

モーニングスター 参加お申込みホームページ
<http://mjkk.co/3a5f76k>

詳しくは、お取引店までお問い合わせください。

協賛企業一覧 (50音順)

共催: アセットマネジメントOne, J.P.Morgan Asset Management, 大和アセットマネジメント, Fidelity ファイデリティ投資, りそなアセットマネジメント, 共賛: りそな銀行, 埼玉りそな銀行, 関西みらい銀行, みなと銀行, 協賛協力: MORNINGSTAR

投信フェア2021 in 福岡

ハイブリッド型フェア

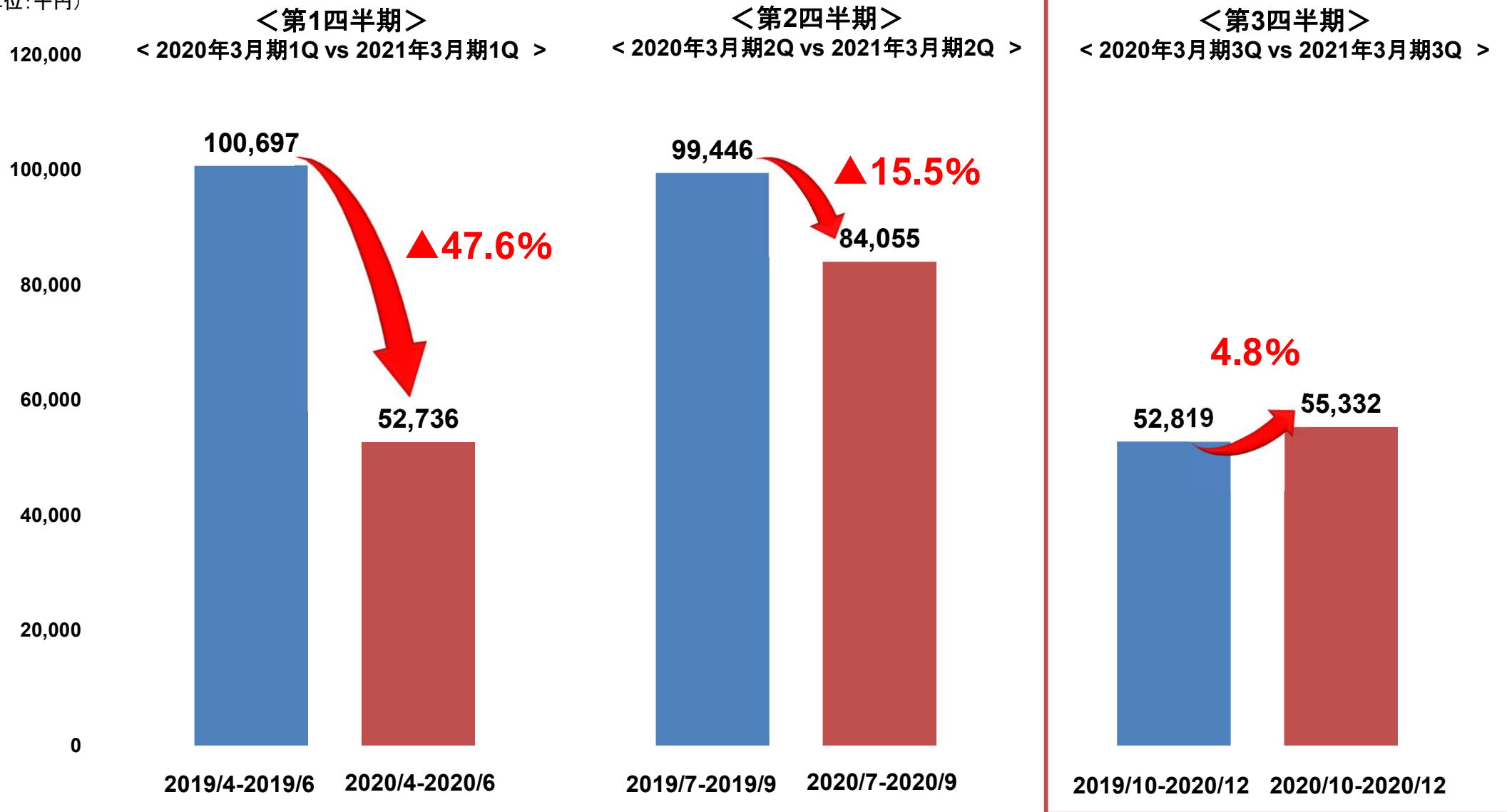
日時 2021年3月26日(金)・27日(土)

会場 ソラリア西鉄ホテル福岡
福岡県福岡市中央区天神2-2-43

共催: FFG, 三井住友フィナンシャルグループ, MORNINGSTAR

セミナー関連の売上は第1四半期の大幅な落ち込みから、 第2四半期、第3四半期と急速に改善

(単位:千円)



Part 3

アセットマネジメント事業の概要

当グループの運用残高(運用助言残高を含む)は大幅に拡大

2021年1月25日現在の運用残高: 2兆6,892億円

地域金融機関からの
運用受託額は、
1兆7千億円超

(単位: 億円)

25,000

20,000

15,000

10,000

5,000

0

66.9%増

25,873

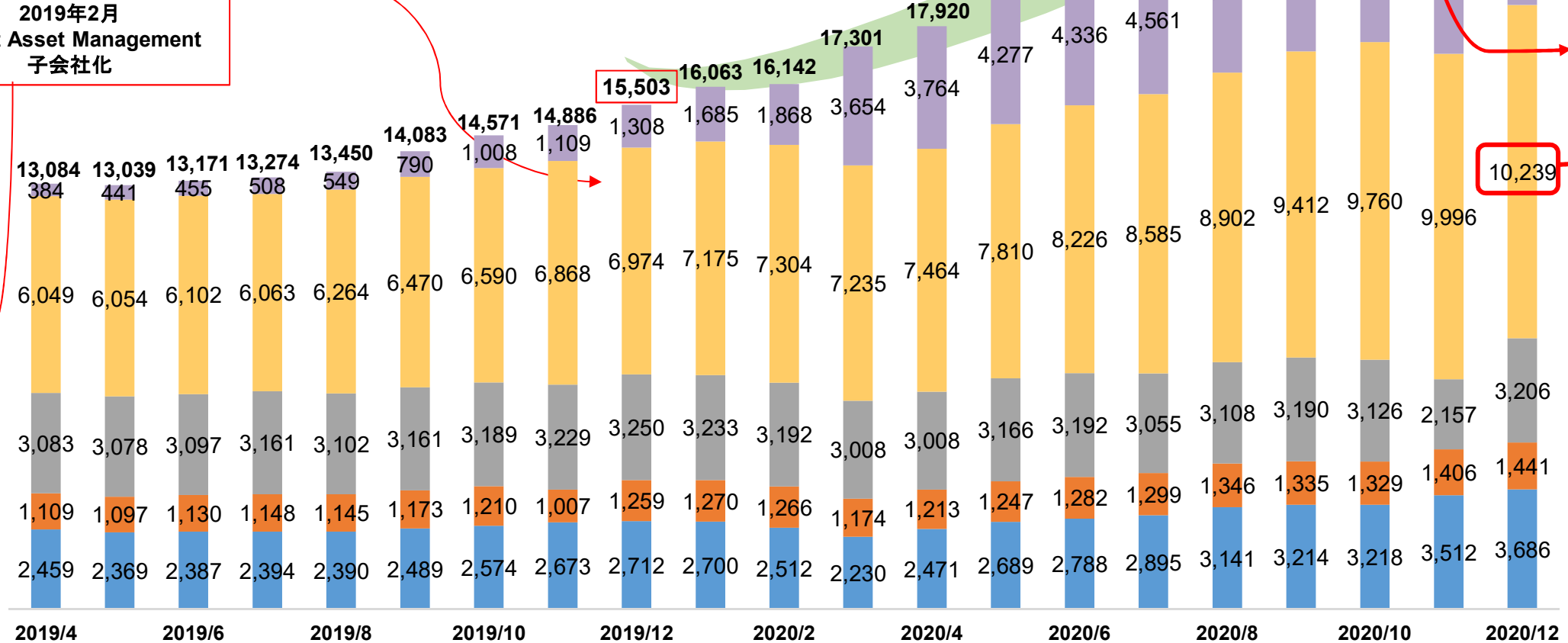
10,239

1,441

2019年12月
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
子会社化

2019年2月
Carret Asset Management
子会社化

- 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
- Carret Asset Management
- モーニングスター・アセット・マネジメント
- SBIアセットマネジメント

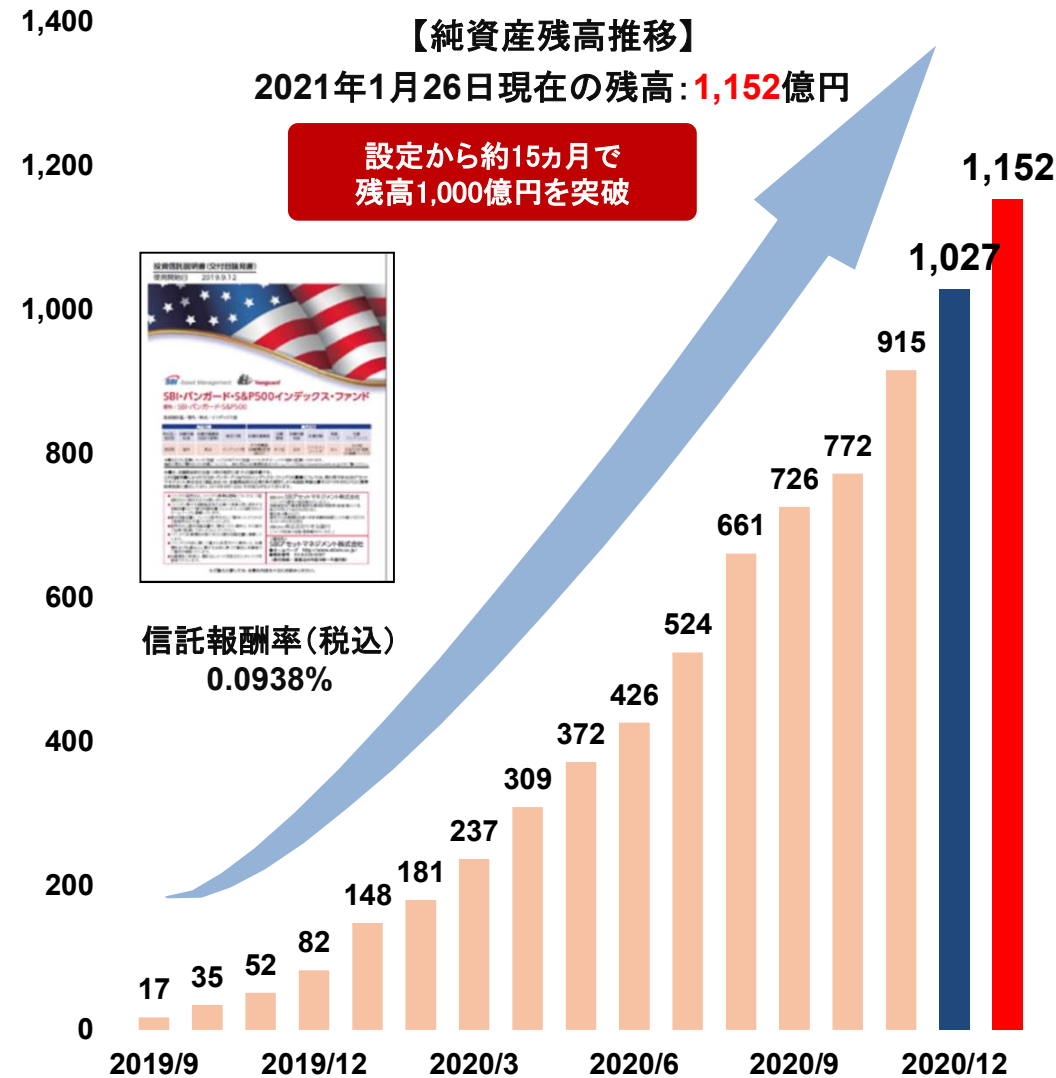


※ Carret Asset Management の運用残高はみずほ銀行の月末レートで換算、2020年12月: 1ドル=103.89円

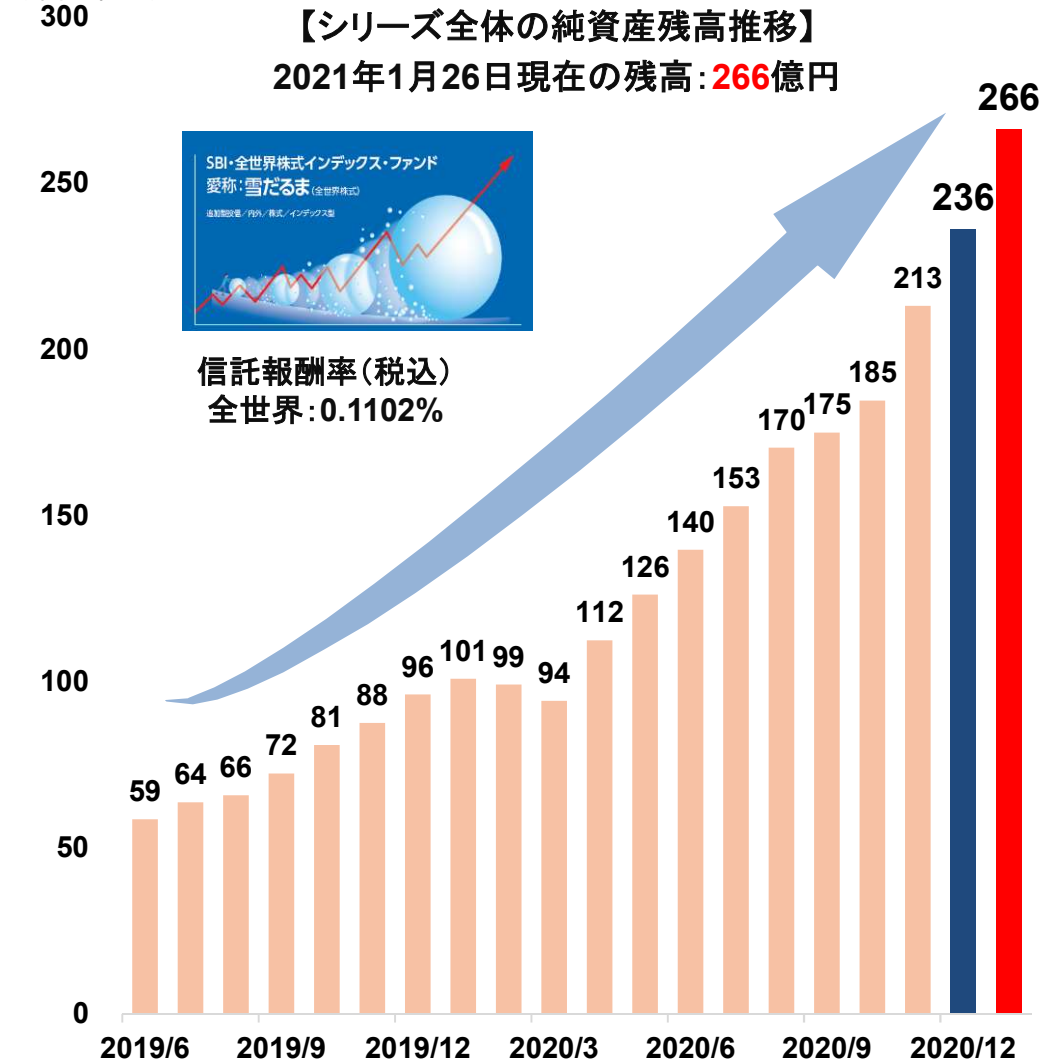
SBIアセットマネジメントの旗艦ファンド 「SBI・バンガード・S&P500インデックス・ファンド」は、 1,000億円を超える

<SBI・バンガード・S&P500インデックス・ファンド> <SBI・インデックス・ファンド・シリーズ『愛称:雪だるま』>

(単位:億円)

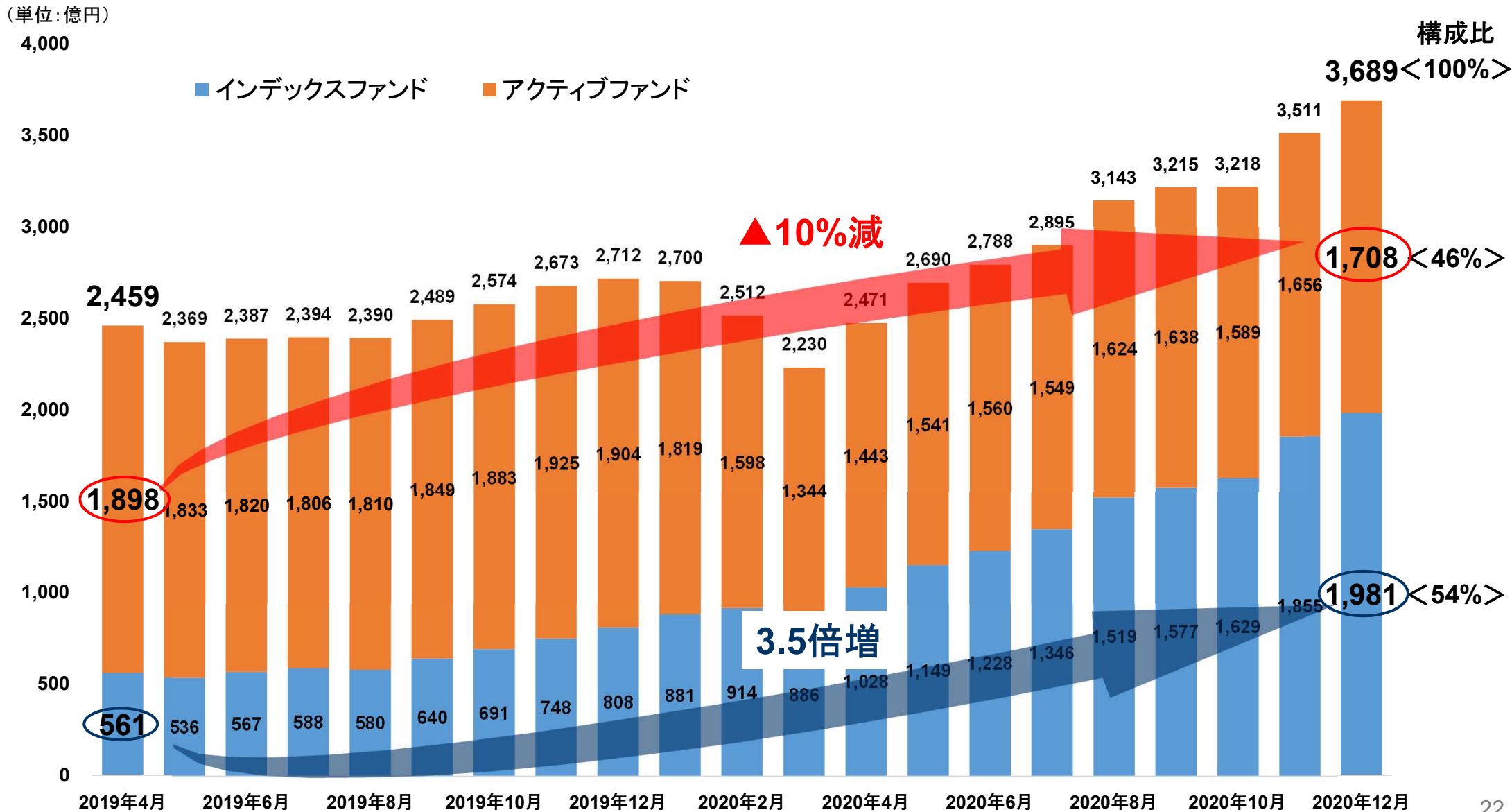


(単位:億円)



SBIアセットマネジメントの公募のアクティブファンドは運用残高が伸び悩む中、インデックスファンドの運用残高は大幅に拡大

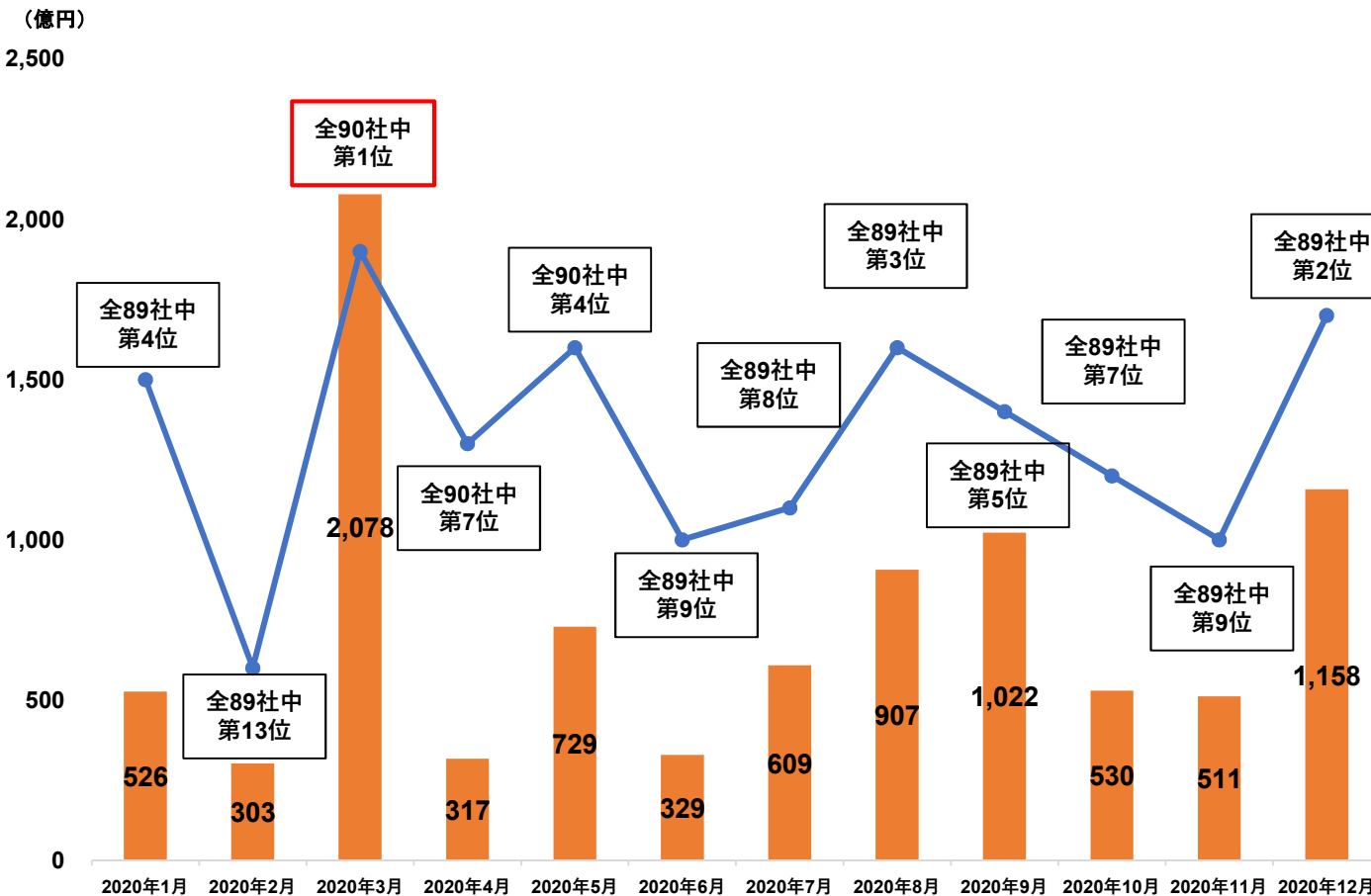
SBIアセットマネジメントのアクティブファンドとインデックスファンドの運用残高の推移



2020年の当グループ運用の私募投信の資金流入額は 9,000億円を突破し、全運用会社89社中の第3位に

2020年の累計資金流入額は外資系や日系大手を抑えて第3位に

【SBIの私募投信の資金流入額と順位】



【私募投信累計資金流入額】

(単位:億円)

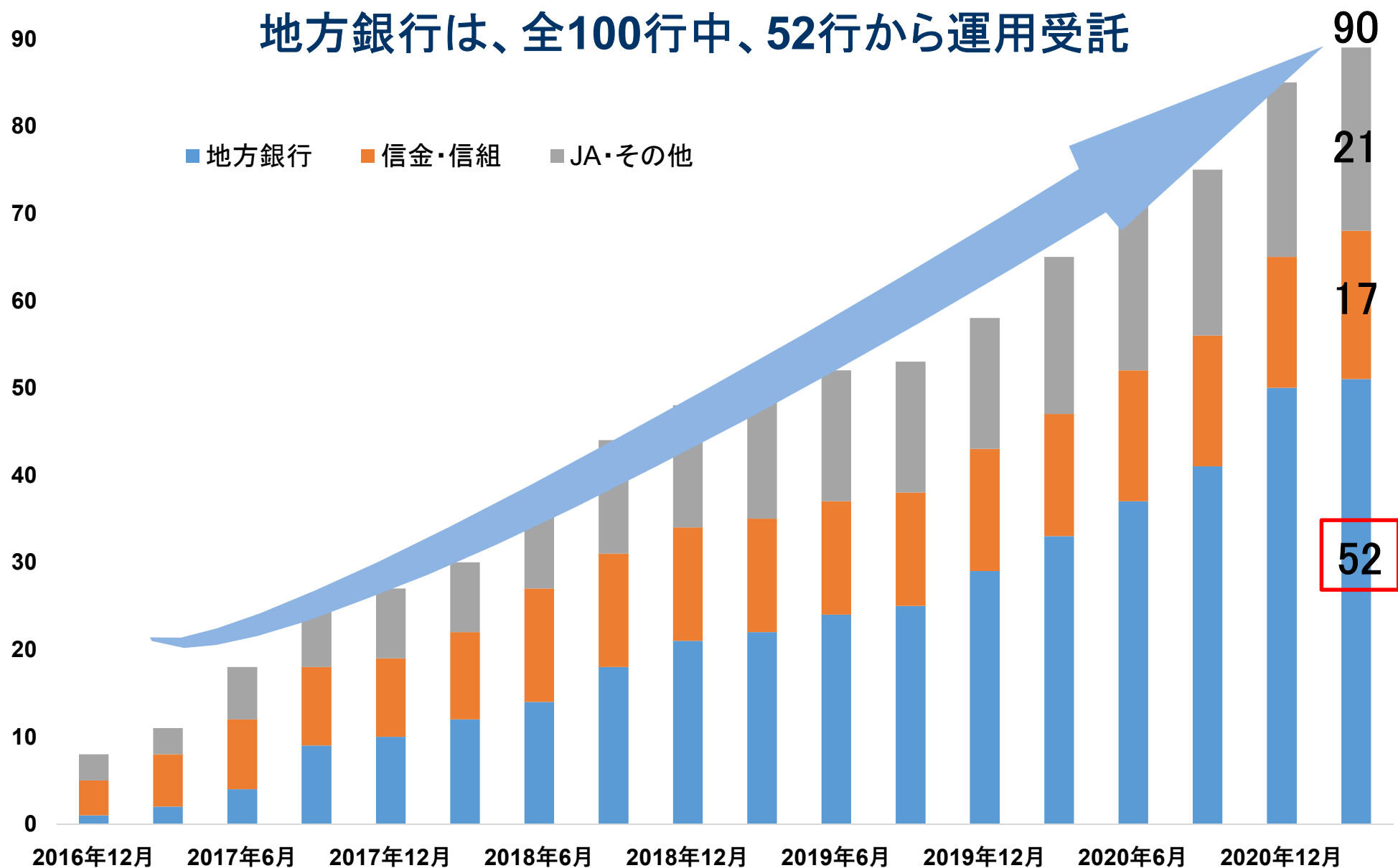
順位	運用会社	資金流入額 2020年1月～12月
1	JPモルガン	11,748
2	ピムコ	9,097
3	SBI	9,055
4	ブラックロック	8,903
5	インベスコ	6,471
6	三菱UFJ国際	6,445
7	SOMPO	6,047
8	ニッセイ	4,938
9	三井住友TA	3,855
10	ブルーベイ	3,345
11	大和	2,175
12	新生	1,631
13	アクサ	1,520
14	明治安田	1,481
15	ゴールドマン	1,310
16	プルデンシャル	1,215
17	シンプレクス	1,138
18	ニューバーガ	1,064
19	パークレイズ	725
20	しんきんAM	706

※ 一般社団法人投資信託協会の統計データ 私募投資信託の運用会社資産増減状況より作成

※ SBIの私募投信残高は、SBI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、SBI地方創生アセットマネジメントの3社合計数値

当グループが運用受託している地域金融機関は90社に及ぶ

地方銀行は、全100行中、52行から運用受託



地域金融機関向け運用商品の投資対象別の内訳

MORNINGSTAR

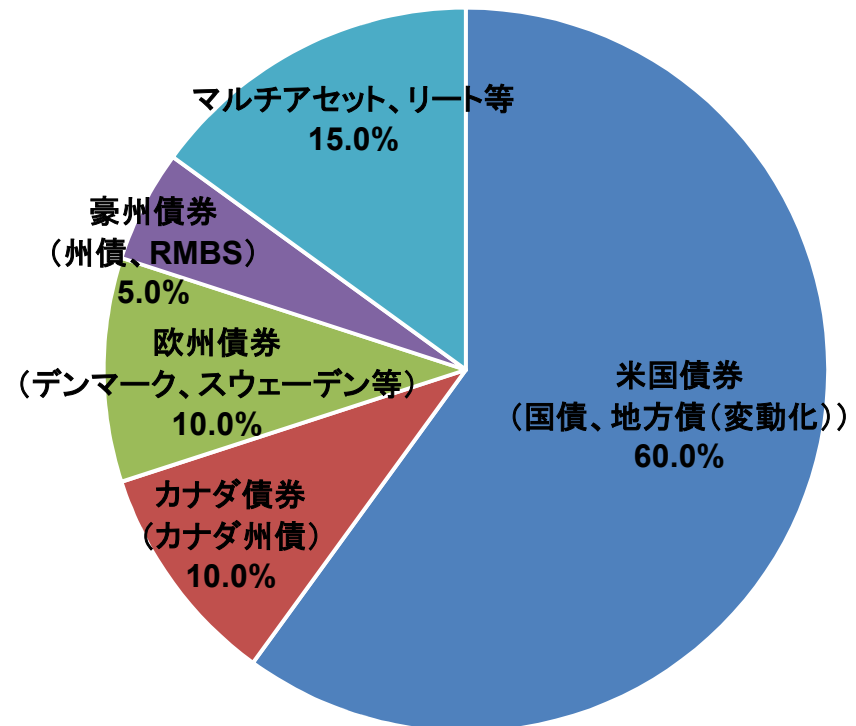
SBI GROUP

PIMCO

当グループのグローバルネットワークの強みを活かした運用商品の提供

- ✓ 高格付、高流動性の海外債券を中心とした商品の提供
- ✓ 金利変動化を行うスワップを活用し、金利上昇リスクの削減をサポート
- ✓ 全ての商品を低コストで、かつ個々にカスタマイズして提供

<投資対象別の構成比>



地域金融機関の有価証券運用の多様化・高度化をサポートする ポートフォリオ分析、リスク管理ツールの提供

SBI ボンド・インベストメント・マネジмент

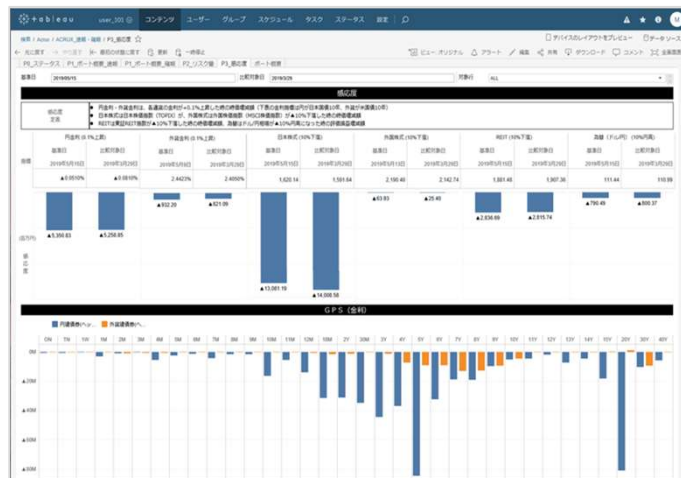
SBI 地方創生アセットマネジмент



「MILIZE」の有価証券運用のポートフォリオ分析、リスク管理ツール「Acrux」

クラウド環境で、次世代の有価証券運用・リスク管理プラットフォームを地域金融機関向けに提供。

- ① データを可視化することでポートフォリオ特性の理解促進
- ② ポートフォリオへの詳細なストレステスト、シナリオテスト
- ③ ポートフォリオ入替に伴う期間収益シミュレーション



有価証券運用の人材教育・育成のサポート

- ＜当グループが提供する研修の特徴＞
- ・フロントからミドル・バックまで運用業務全般を経験可能
 - ・幅広い商品知識の習得



有価証券運用全般を正確に把握することが可能となり、運用力のみならず**リスク管理体制の強化**にもつながる

研修生が研修期間に実務経験する内容

運用会社

＜全体業務＞

ポートフォリオ分析
格付けモニタリング
パフォーマンス要因分析

＜その他＞

モデルポートフォリオ作成
投資対象国の金融政策レポート
相場急変時の緊急レポート
新規投資対象の分析

＜フロント業務＞

銘柄分析・発注

資金繰り管理

為替ヘッジ取引

マーケットコメント作成

＜ミドルバック業務＞

時価変動確認

基準価額算出

月報作成

リスクアセット表

保有銘柄開示

IRRBB分析データ

運用報告書

Part 4

**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**

1) 資産運用関連データの SaaS (Software as a Service) 事業

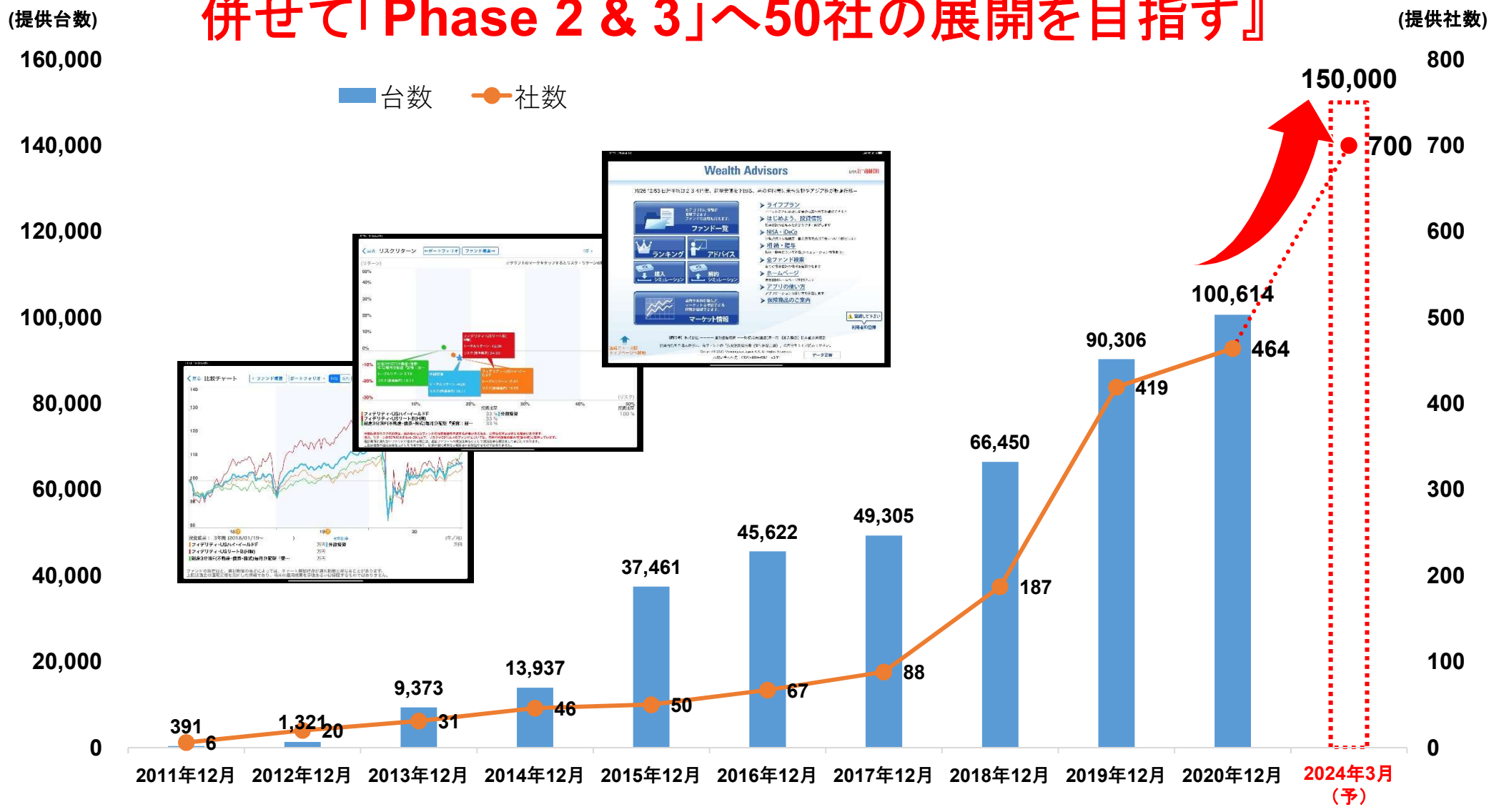
- ① 金融機関向け (B to B)
- ② 企業型確定拠出年金の従業員向け (B to E)

Employee

- ③ 株式新聞WEB版 (B to C)

「Wealth Advisors」の社数、台数の一層の増大により安定収益の拡大を図る

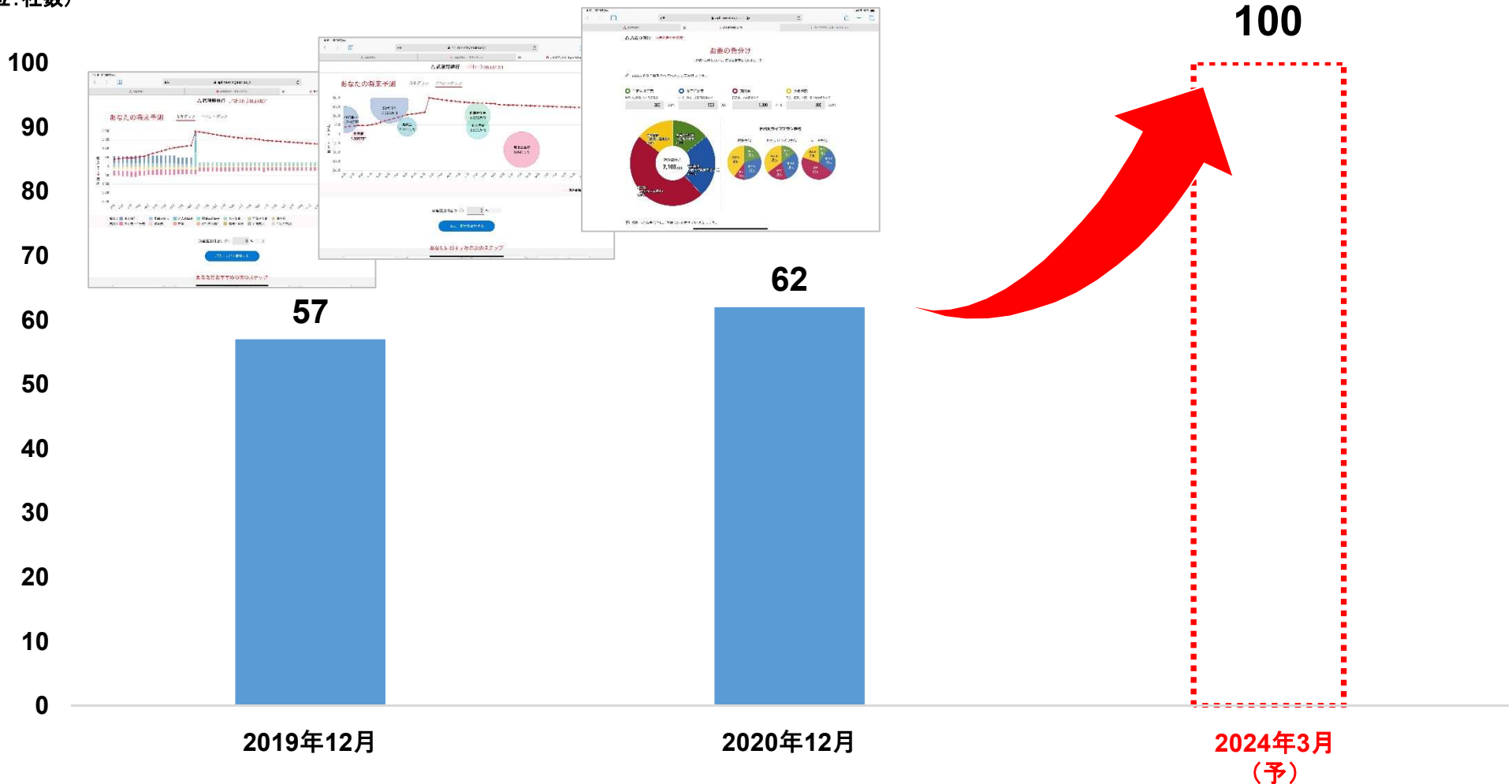
『3年後に700社、150,000台の導入、併せて「Phase 2 & 3」へ50社の展開を目指す』



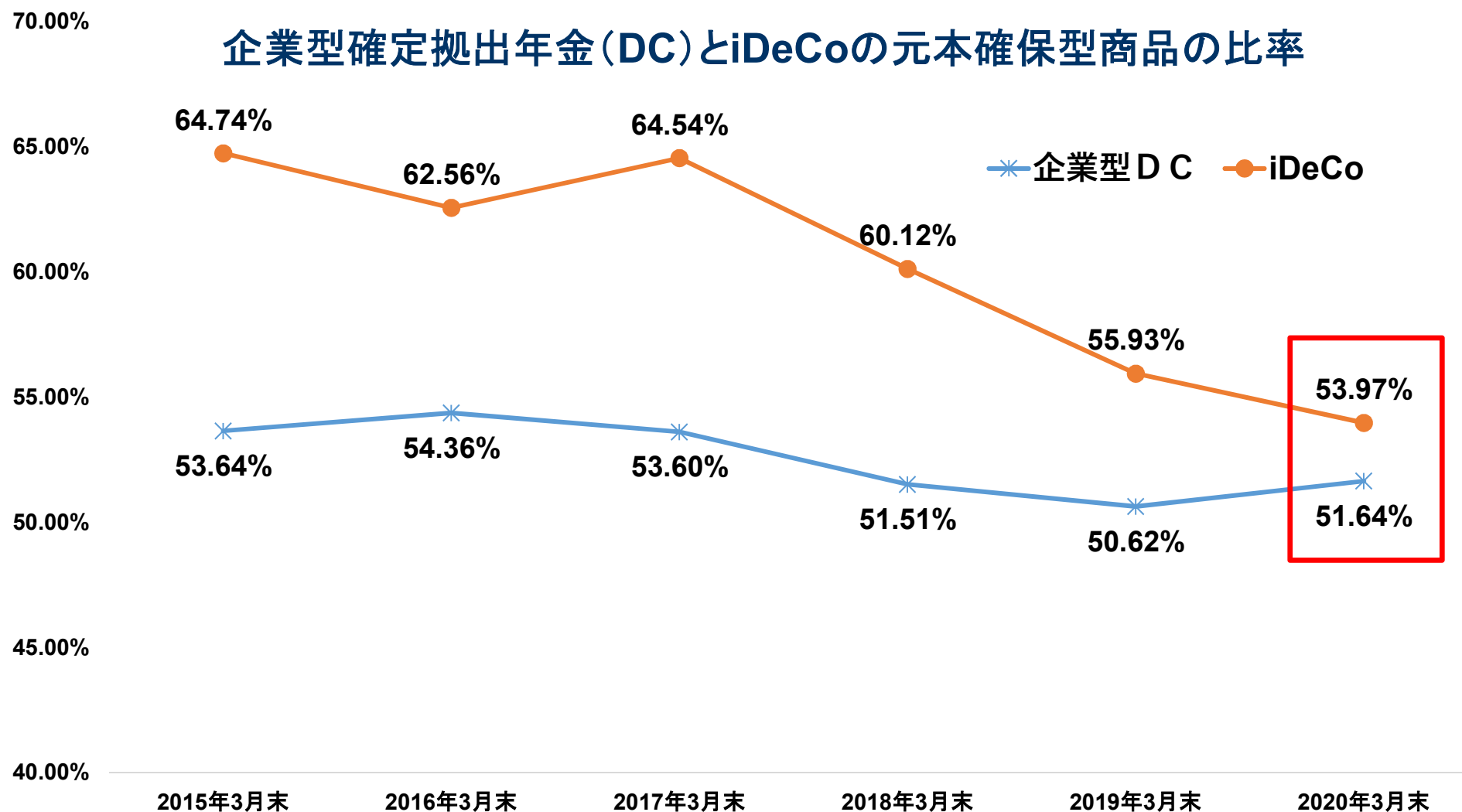
DXの進展により対面金融機関が重視する非対面販売を支援する付加価値の高いデータの提供

『3年後に100社へのデータ提供を目指す』

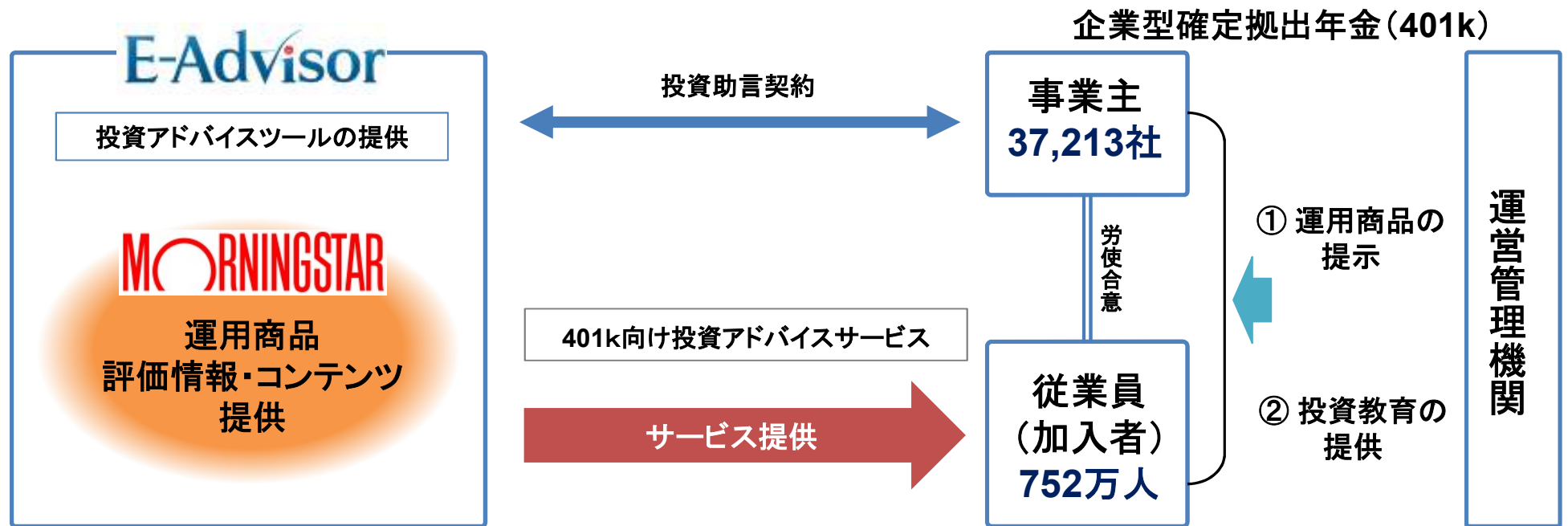
(単位:社数)



依然として高止まりする 企業型確定拠出年金(DC)の元本確保型商品の比率



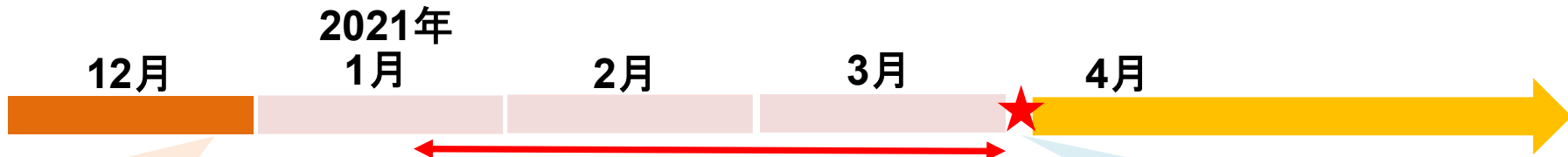
企業型確定拠出年金の従業員向けにスマートフォンのアプリを通じて、投資教育 & 投資アドバイス(有料)を提供する (2021年5月開始予定)



※ 事業主数、従業員(加入者数)は、2020年11月末時点

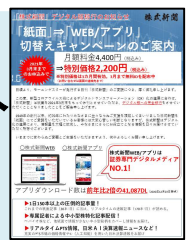


「株式新聞」は紙面を休刊し、デジタル版に完全移行



2020年12月24日
株式新聞デジタル版への完全移行をリリース

1月～3月末
既存法人・個人顧客へ切り替えキャンペーン
+
「株式新聞Web」をリニューアル



2021年4月1日
株式新聞デジタル版へ完全移行



- ✓PTS価格情報、各社レーティング情報の充実
- 取引所が空いていない時間帯での情報充実 (早朝、昼休みランキングなど)
- レーティングと現在値の乖離率ランキングなど
- ✓AI(人工知能)株価予測
- milizeのAI株価予測
- ✓外国株情報の充実
- 米モーニングスターのデータをフル活用

<PTS>

取引所が開いていない時間帯の情報を充実

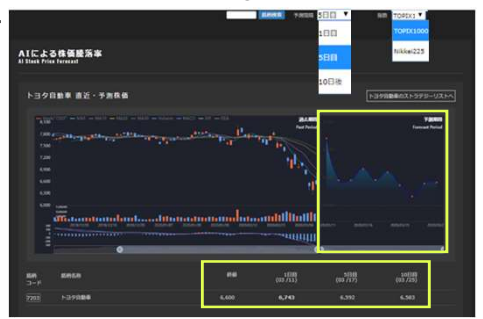
コード	銘柄名	前日比(基準比)
1 2342	トランスG	+185.00(28.51%)
2 8068	菱洋エレク	+700.00(20.59)
3 7359	東京通信	+366.00(19.22)
4 3353	メディー光G	+1,000.00(14.62)
5 9318	アジア開発	+0.70(11.67)
6 6897	ツインバド	+185.10(10.37)
7 5721	Sサイエンス	+4.90(10.21)
8 7049	識学	+160.00(9.52)

取引所が開いていない時間帯の情報を充実

レーティング乖離率ランキング

コード	銘柄名	乖離率
1 8890	レーサム	-57.47%
2 7867	タカラトミー	-54.98%
3 4925	HABA	-54.35%
4 6565	ABホテル	-52.61%
5 6047	Gunosy	-49.36%
6 3641	バビレス	-48.96%
7 3810	サイバーS	-44.08%
8 6249	G CジョイコHD	-41.46%
9 8927	明豊エンター	-38.06%

<milizeのAI株価予測を活用>



Xgboostと呼ばれる機械学習の中でも精度の高いものを使用、50種類のファクターからAIが短期的な(1~10日)株価騰落率を予想

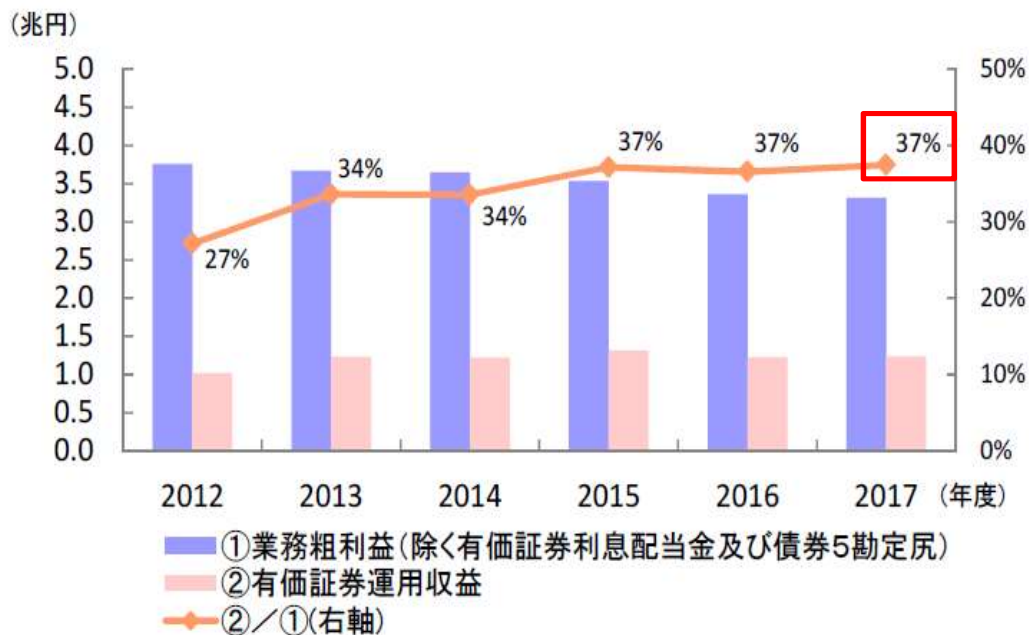
2) アセットマネジメント事業

- ① 地域金融機関を中心とした機関投資家向けの商品（私募投信）の提供
- ② 個人投資家向けの商品（公募投信）の提供
- ③ 個人投資家向けにロボアドバイザーを提供

地域金融機関において有価証券運用は、 経営にとって極めて重要な業務であり、単なる余資運用ではない

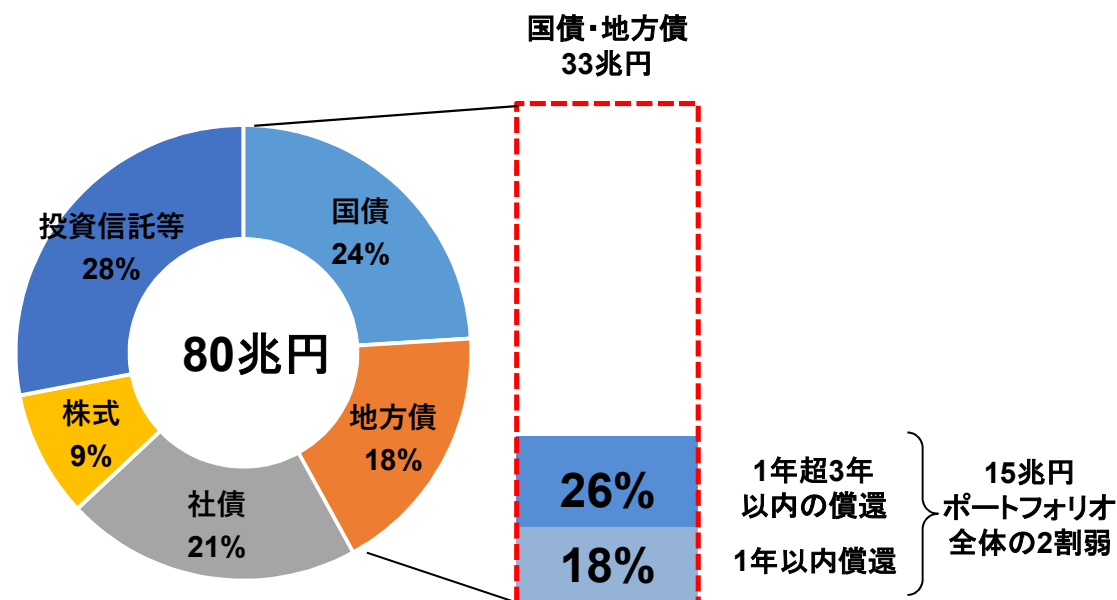
地域金融機関の本業利益(顧客向けサービス業務利益)が低下する中、
有価証券運用の収益に依存する銀行が益々増えてくる

地域銀行の有価証券運用への収益依存度



(注)有価証券運用収益=有価証券利息配当金+債券5勘定戻+株式3勘定戻
(資料)金融庁

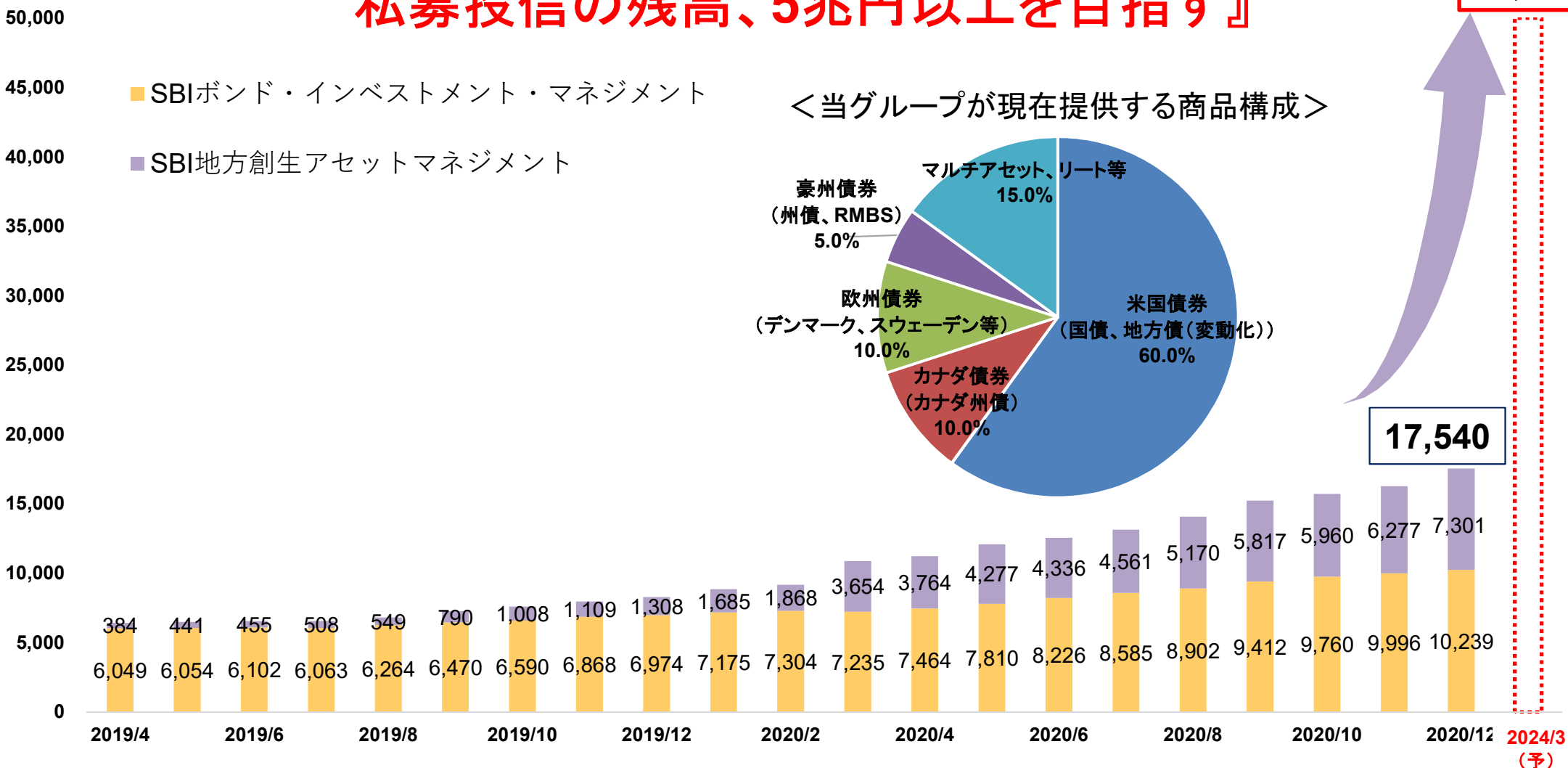
地域銀行の有価証券の保有状況 (2019年3月末時点)



地域金融機関を中心とした機関投資家向けの 商品提供及びポートフォリオ管理の提供

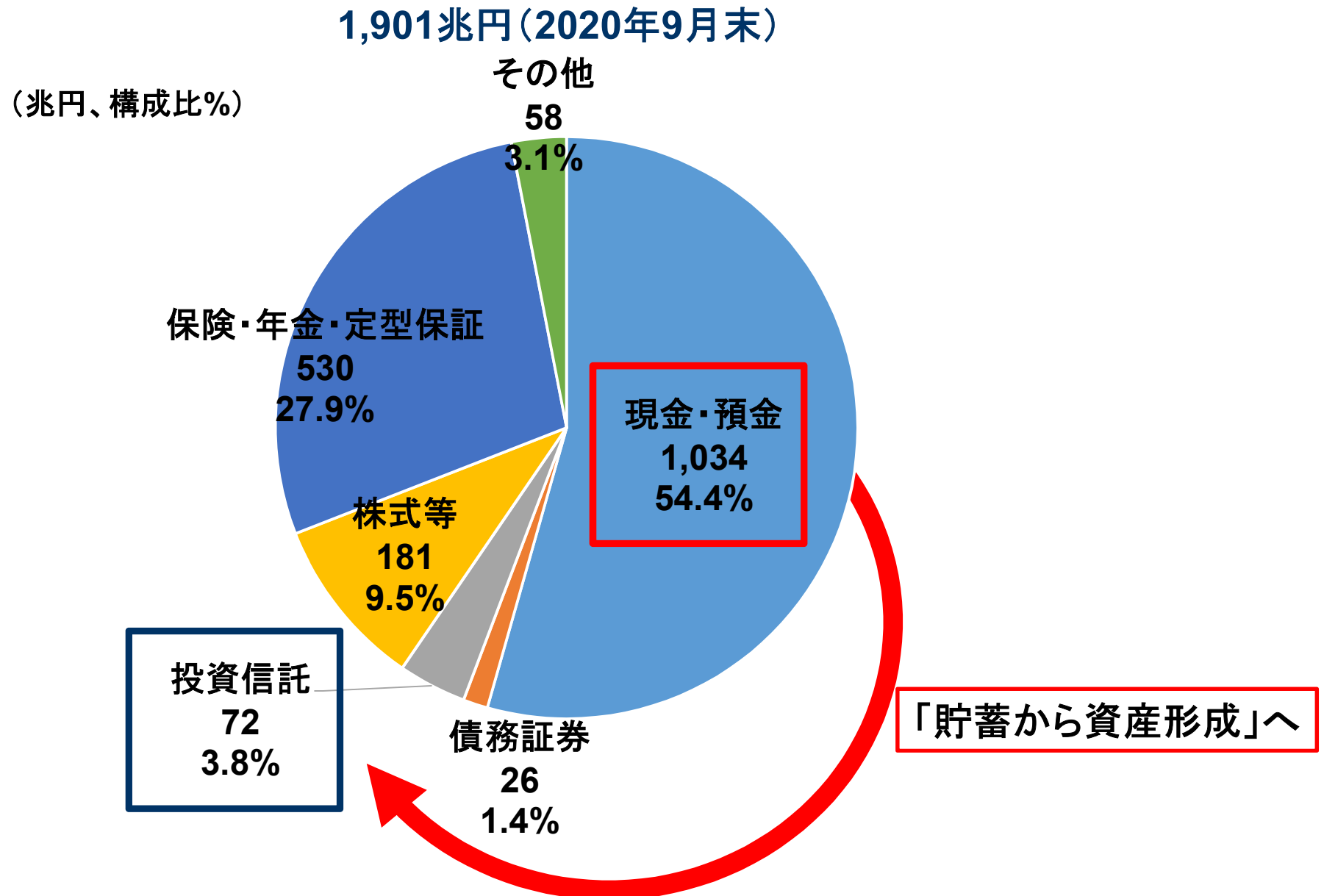
『3年後に地域金融機関を中心とした機関投資家向け
私募投信の残高、5兆円以上を目指す』

(単位: 億円)



※ Carret Asset Management の運用残高はみずほ銀行の月末レートで換算、2020年12月: 1ドル=103.89円

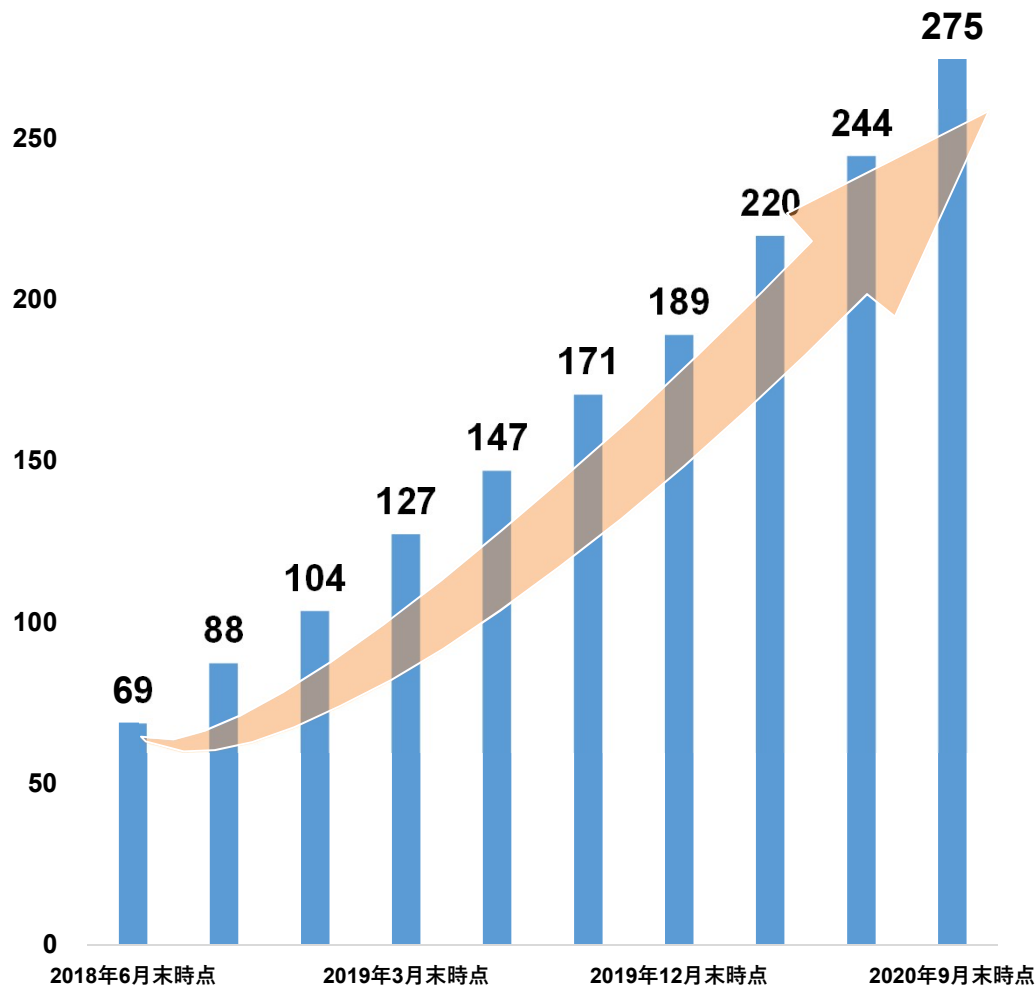
1,000兆円以上が現預金に眠る日本の家計の金融資産



長期で積み立て投資をする投資家が急速に拡大

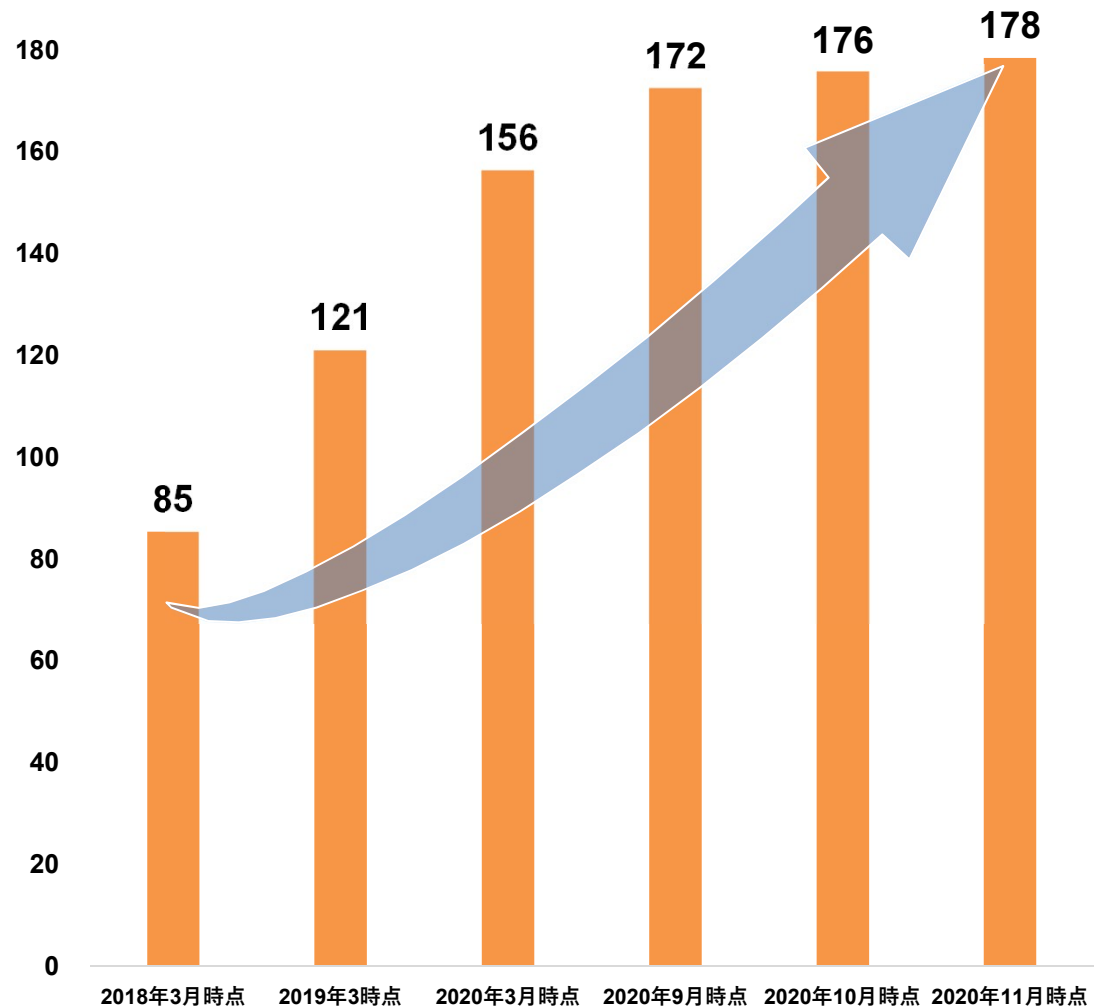
<「つみたてNISA」の口座数の推移>

(単位: 万口座)
300



<「iDeCo」の加入者数の推移>

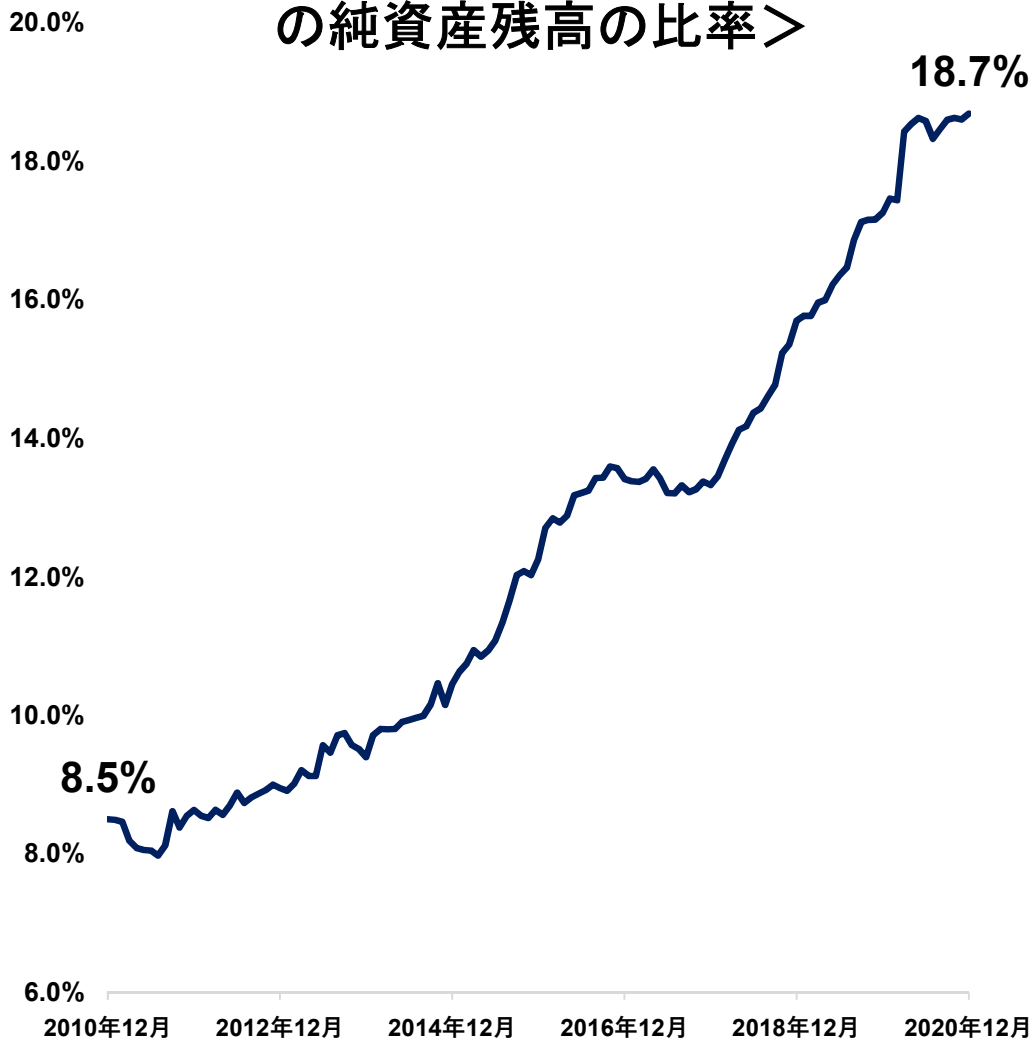
(単位: 万人)



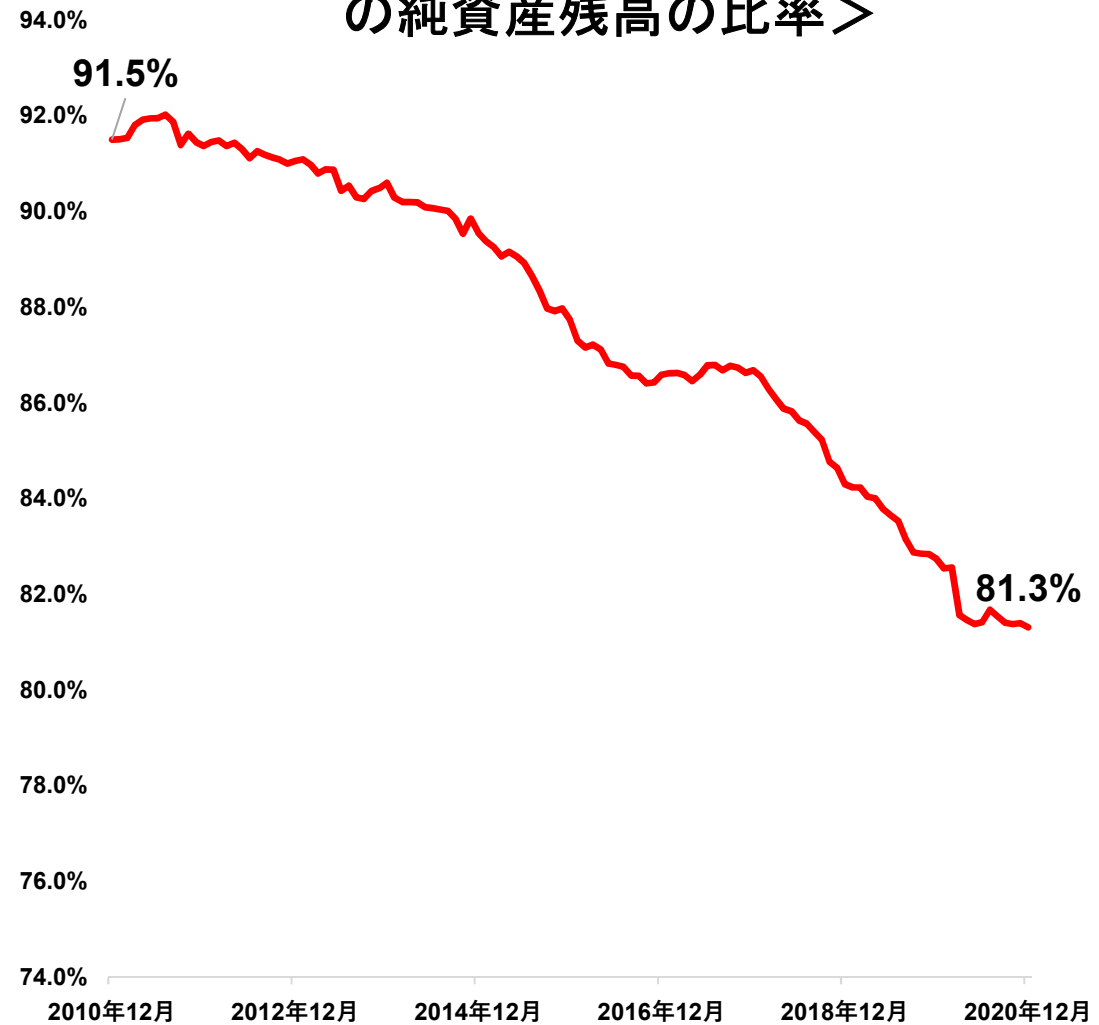
出所: 「つみたてNISA」の口座数: 金融庁、「iDeCo」の加入者数: 国民年金基金連合会「iDeCo公式サイト」

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拡大し、アクティブファンドの比率は低下

＜国内投信全体に占めるインデックスファンドの純資産残高の比率＞



＜国内投信全体に占めるアクティブファンドの純資産残高の比率＞

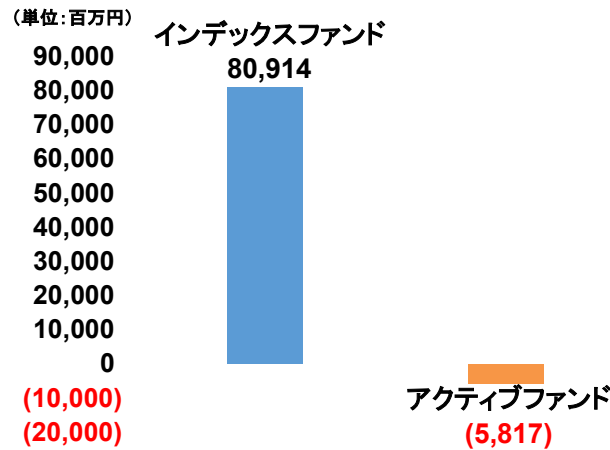


※ 国内籍ファンド＝国内公募追加型株式投信（ETF除く）、インデックス＝投信協会基準
 ※ 2010年12月～2020年12月（月次）

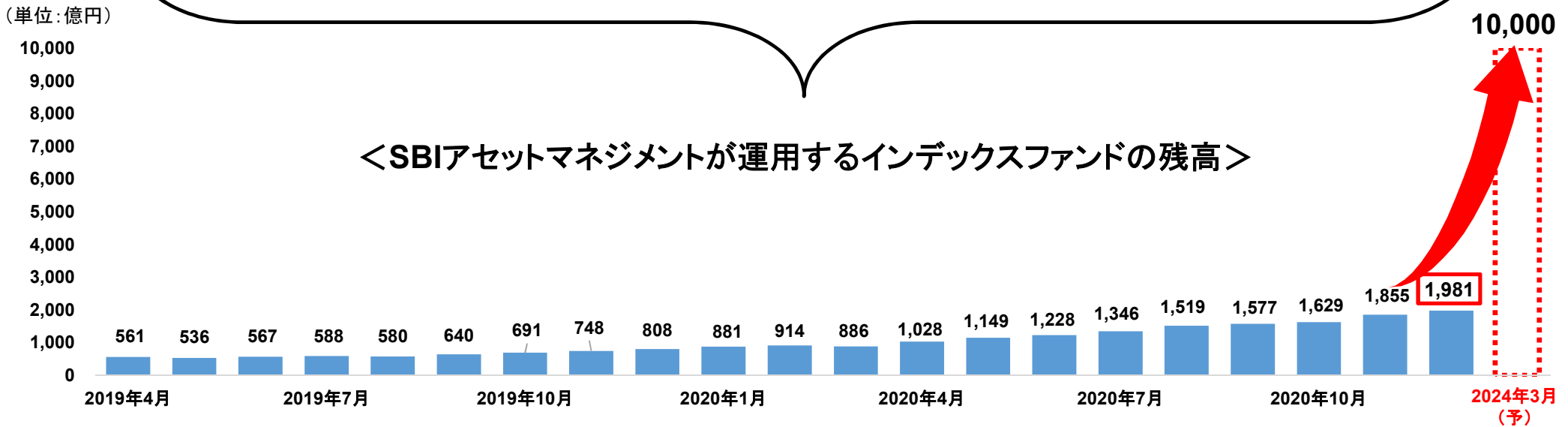
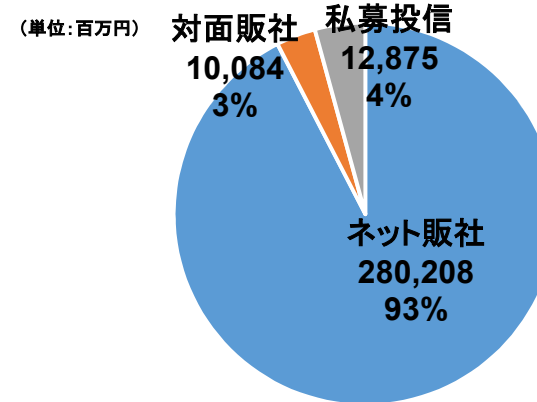
個人投資家の資産形成を支援する低コストの インデックスファンドの提供

『3年後にインデックスファンドの残高、1兆円を目指す』

SBIアセットマネジメントの
インデックスファンドとアクティブファンドの資金流出入額
(2020年4月～2020年12月)



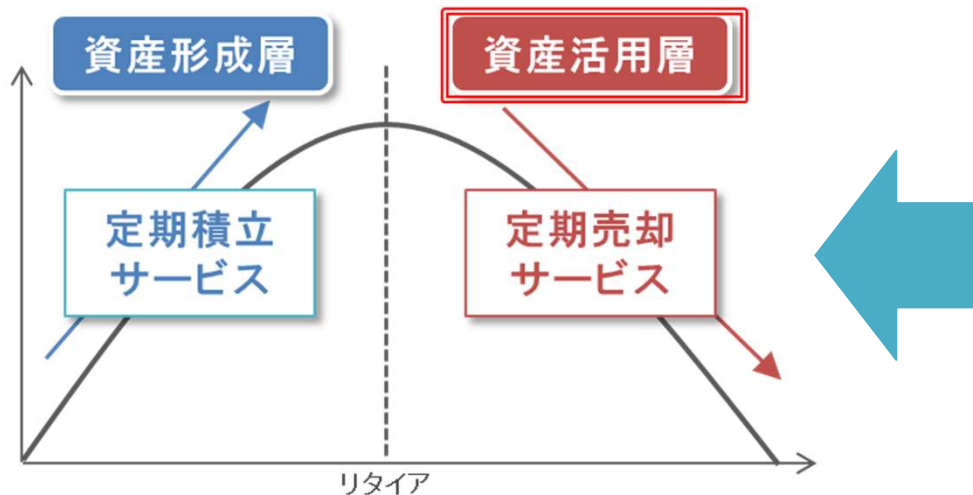
SBIアセットマネジメントの
販売チャンネル別の構成比
(2020年4月～2020年12月)



「資産形成層」および「資産活用層」向けにロボアドバイザーの提供

＜他社との差別化＞

	当社	他社
投資対象	モーニングスター選定のETF or ファンド	海外ETF or インデックスファンド
積立金額	毎日、毎週、毎月	月1回～5回
定期売却	定額・定率	なし



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も実装

米国モーニングスター & サステナリティクス のデータを参照

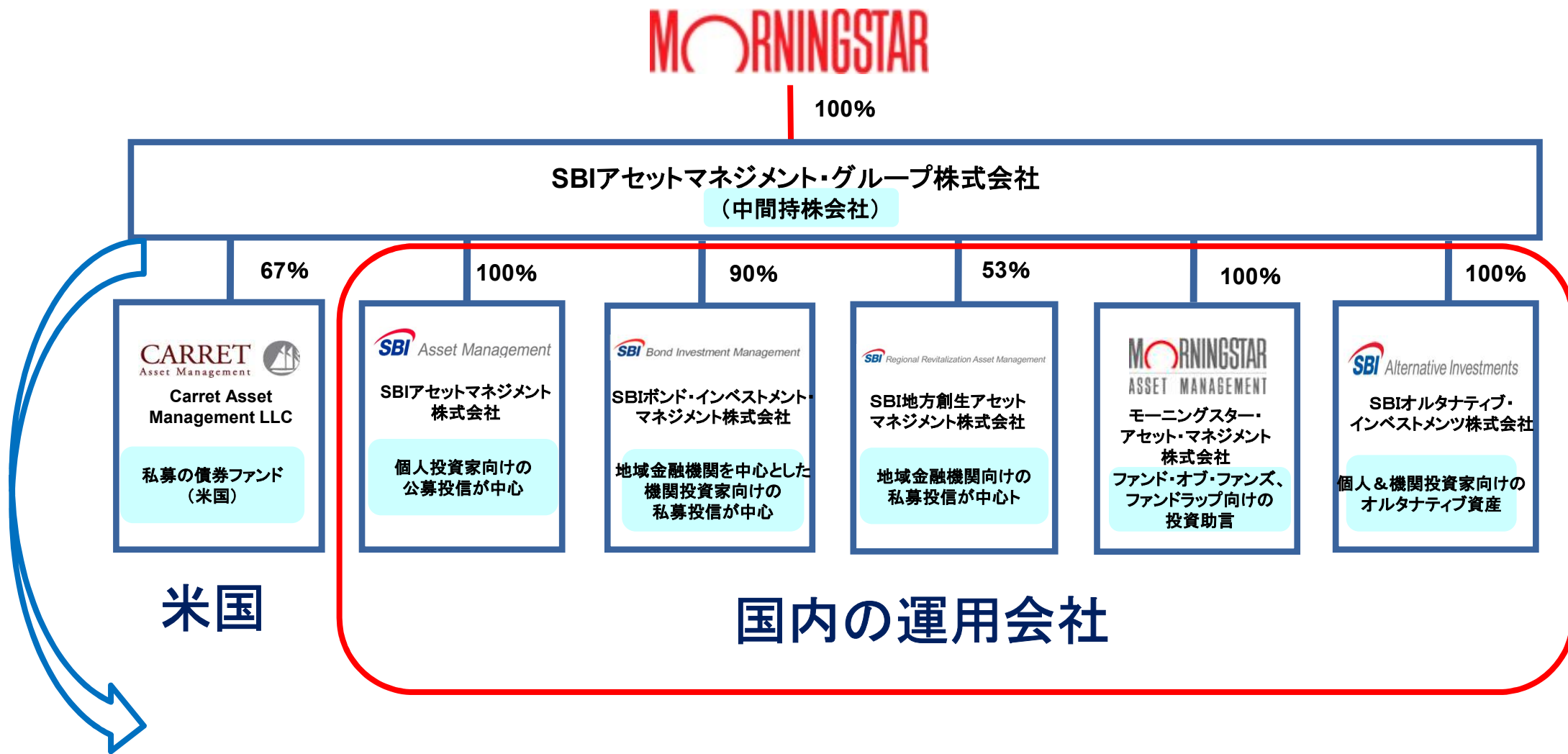
a Morningstar company

低コストETF

株式 株式 債券

低コスト債券ファンド

国内外の運用会社との資本業務提携を推進し、 一層の運用残高の拡大を目指す



欧州、アジアの運用会社との資本業務提携

Part 5

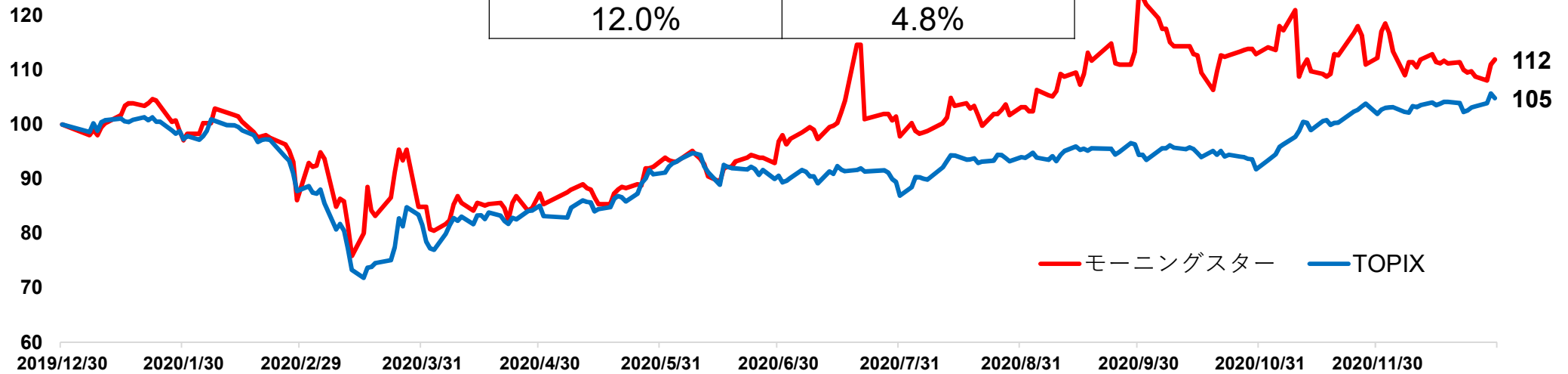
当社株価と株主優待XRPの考察

モーニングスターの株価は過去1年、10年ともに TOPIXを大幅に上回る

＜過去1年(2019年12月30日～2020年12月30日)の推移＞

(2019年12月30日=100)

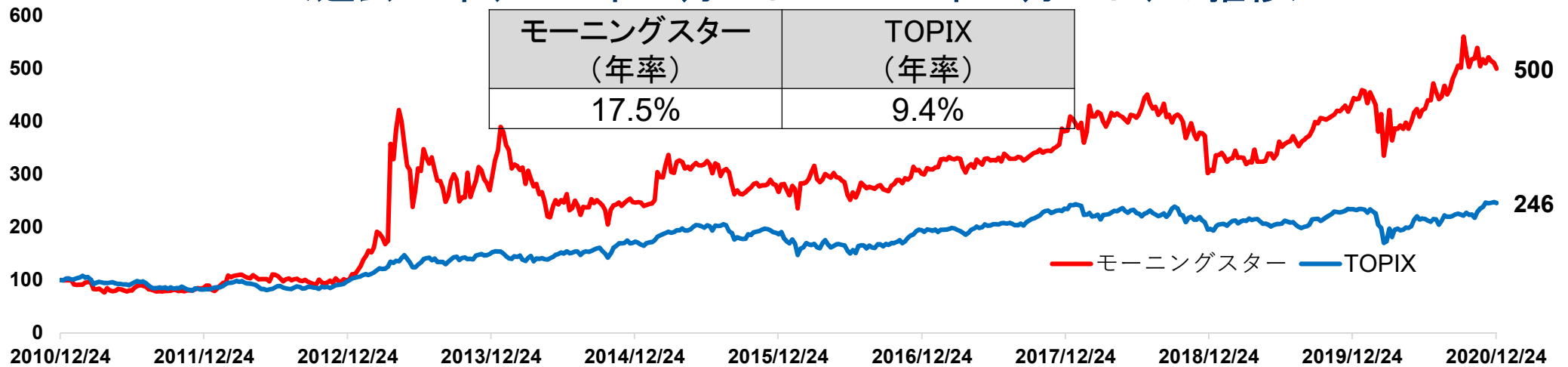
モーニングスター	TOPIX
12.0%	4.8%



(2010年12月24日=100)

＜過去10年(2010年12月24日～2020年12月25日)の推移＞

モーニングスター (年率)	TOPIX (年率)
17.5%	9.4%



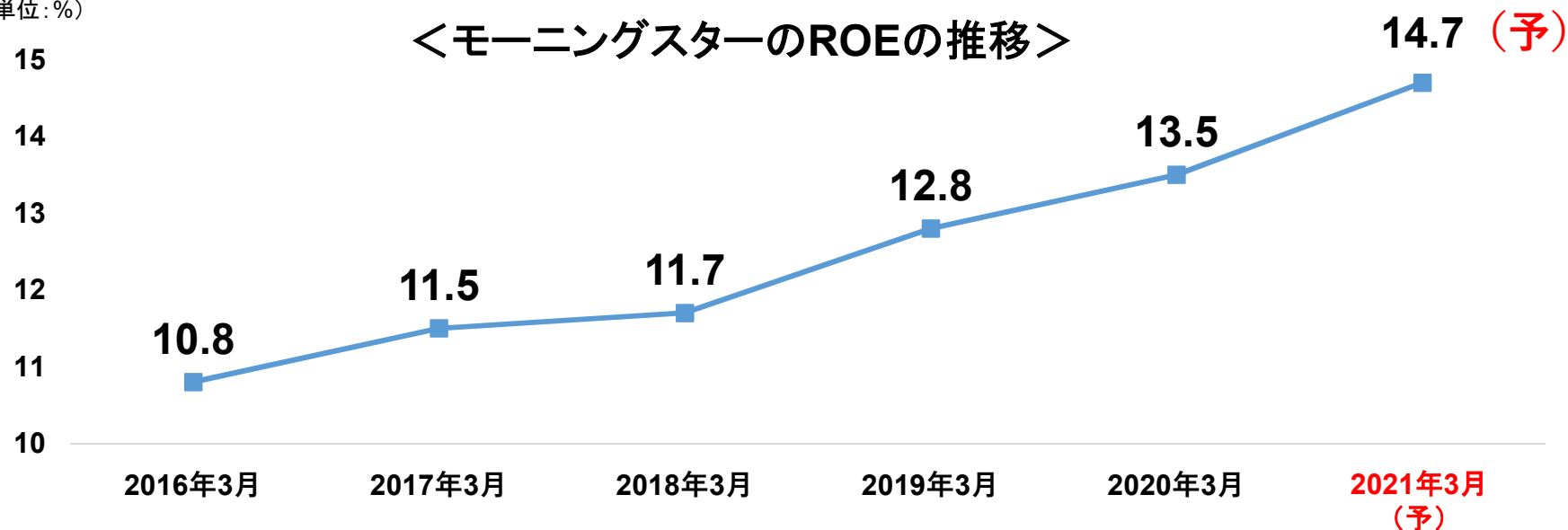
モーニングスターのROEは東証一部上場企業の平均を大きく上回る

ROE (Return On Equity)

	2020年3月期(実績)	2021年3月期(予想)
モーニングスター	13.5%	14.7%
東証一部上場企業	6.4%	4.2%

(単位:%)

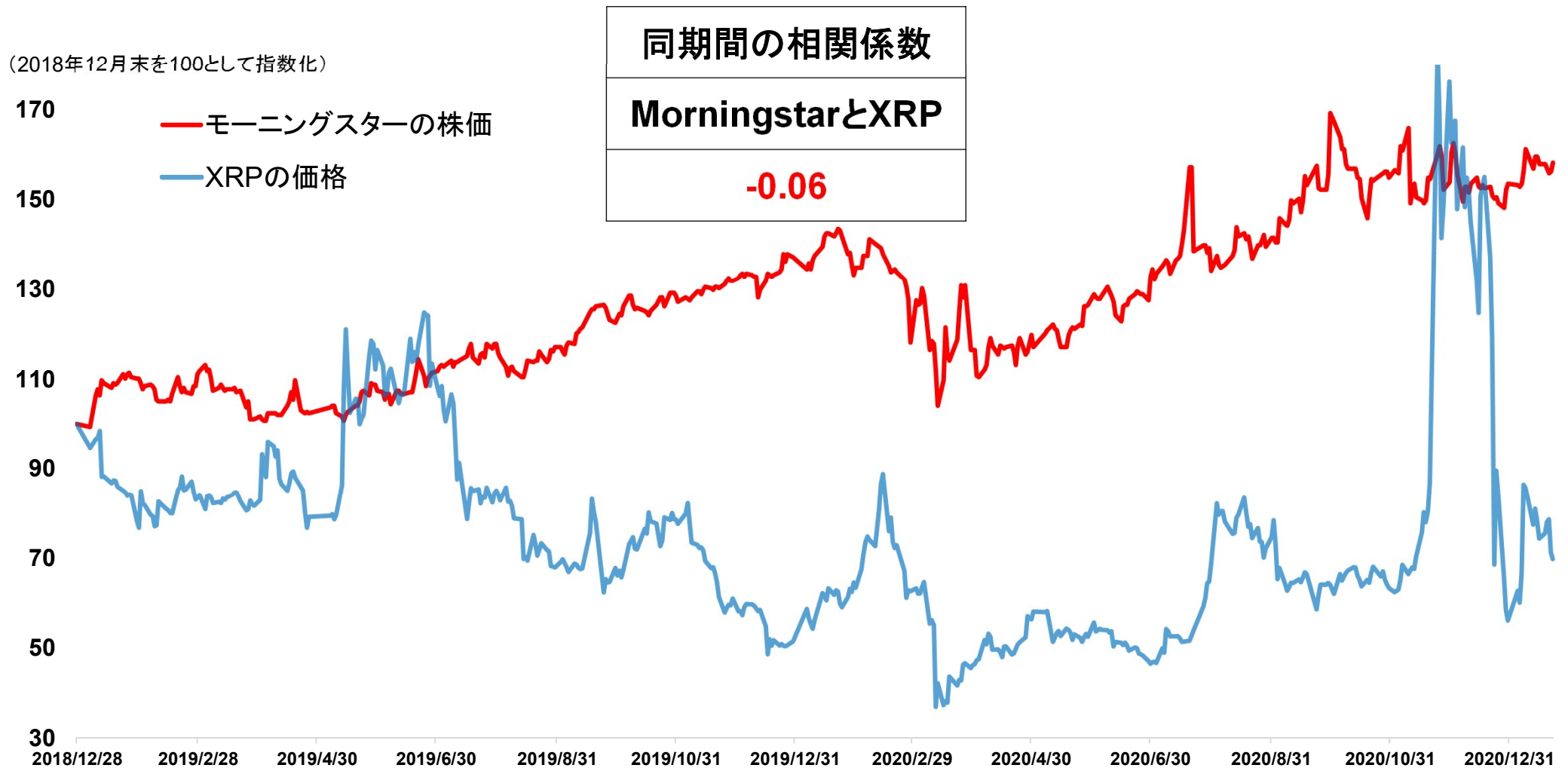
<モーニングスターのROEの推移>



※ モーニングスターの2021年3月期予想ROEは、3Qまでの当期利益実績値を通期に引き直した値を、前期株主資本で除した値
 ※ 東証一部上場企業の2021年3月期の予想は、会社予想当期利益と前期株主資本で算出。対象は金融除く3月期決算企業(1,326社)

モーニングスターの株価とXRPは相関係数が低く、 分散投資の効果が期待出来る

(期間:2018年12月末~2021年1月22日)



※ 相関係数は1に近いほど順相関(同じ動き)、-1に近いほど逆相関(逆に動く)