

2023年3月期第2四半期決算の概況



2022年10月26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

連結決算の概況

連結業績

売上高と全ての利益項目で過去最高を更新
経常利益と当期利益は13期連続の増益を達成

(単位:百万円)

	2022年3月期 第2四半期 (2021年4月～9月)	2023年3月期 第2四半期 (2022年4月～9月)	増加率 (%)
売上高	3,937	過去最高 4,080	3.6
営業利益	993	過去最高 1,022	2.9
経常利益	1,176	過去最高 1,234	4.9
当期利益	724	過去最高 725	0.3

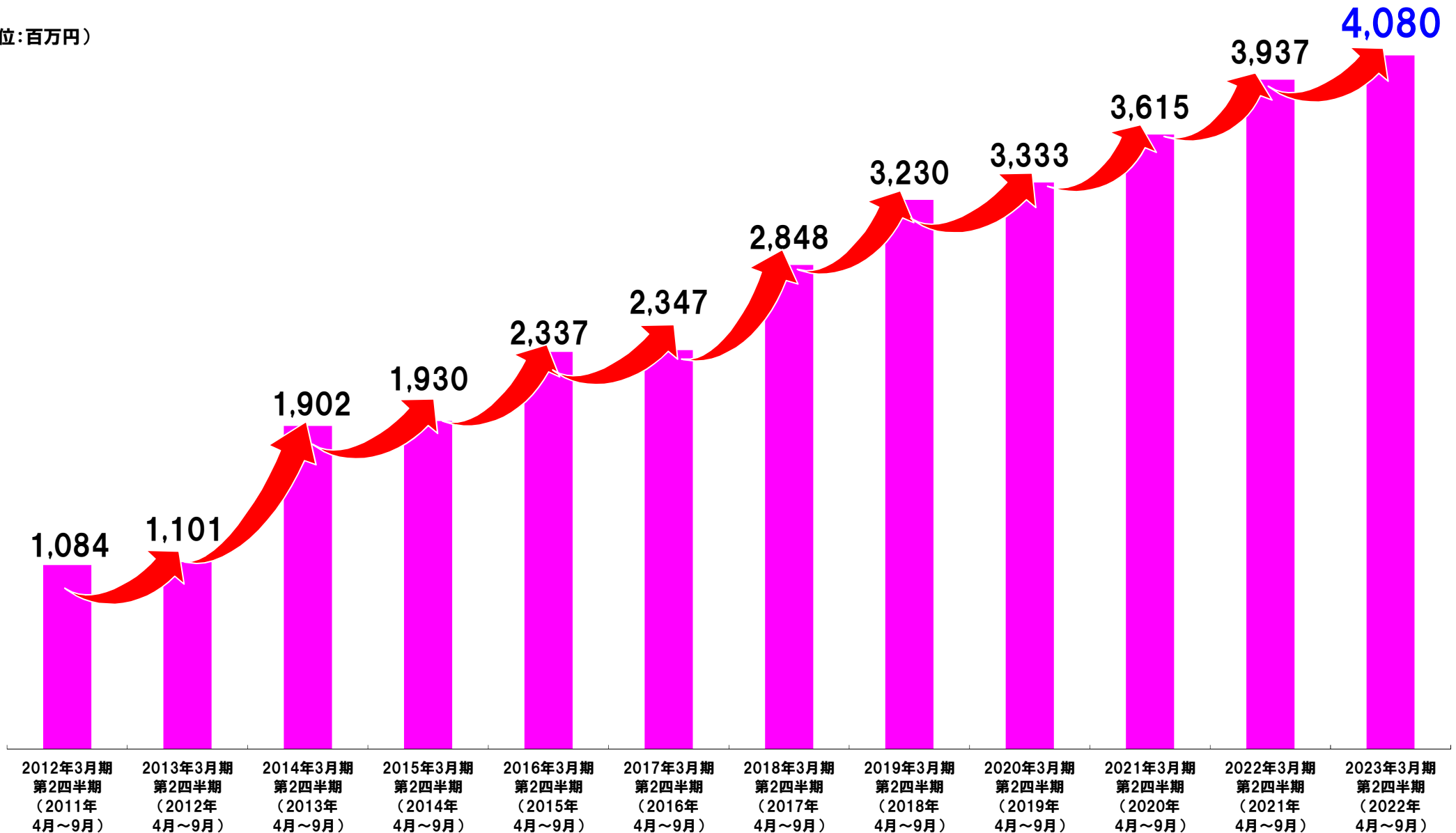
前年同期の当期利益は、米国子会社Carret Holdingsの過年度税金の戻りがあり、通常よりも大きく計上されており、その影響を除いた場合の今期の当期利益は、前年同期比で6.9%の増益となる。

※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。

連結売上高の推移

11期連続の増収、6期連続の過去最高の売上を更新

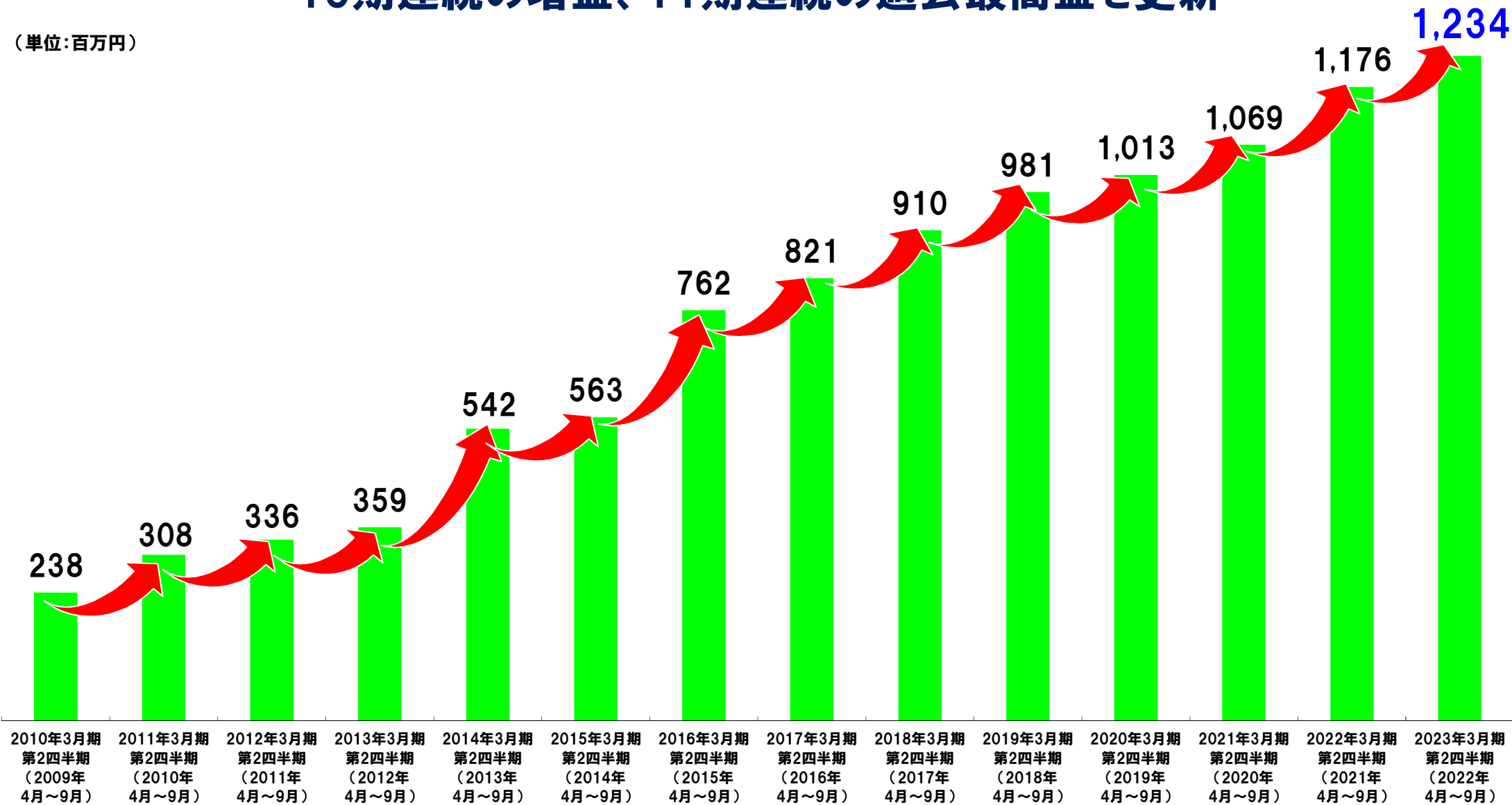
(単位:百万円)



連結経常利益の推移

13期連続の増益、11期連続の過去最高益を更新

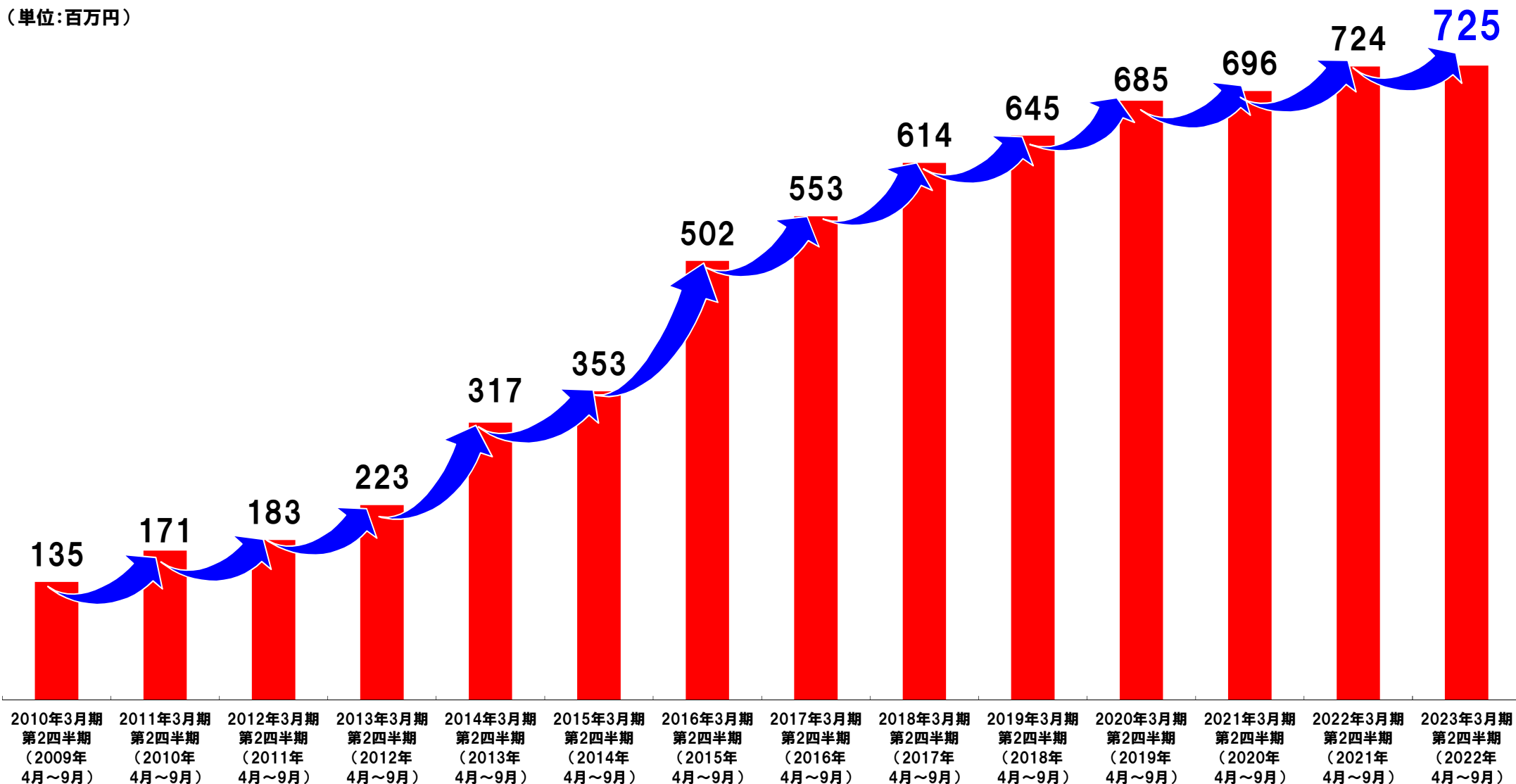
(単位:百万円)



連結当期利益の推移

13期連続の増益、8期連続の過去最高益を更新

(単位:百万円)



※ 連結当期利益は、親会社株主に帰属する四半期純利益を意味する。

前年同四半期 & 前四半期との業績比較

<売上高>

<当期利益>

(単位:百万円)

(単位:百万円)

<第1四半期>

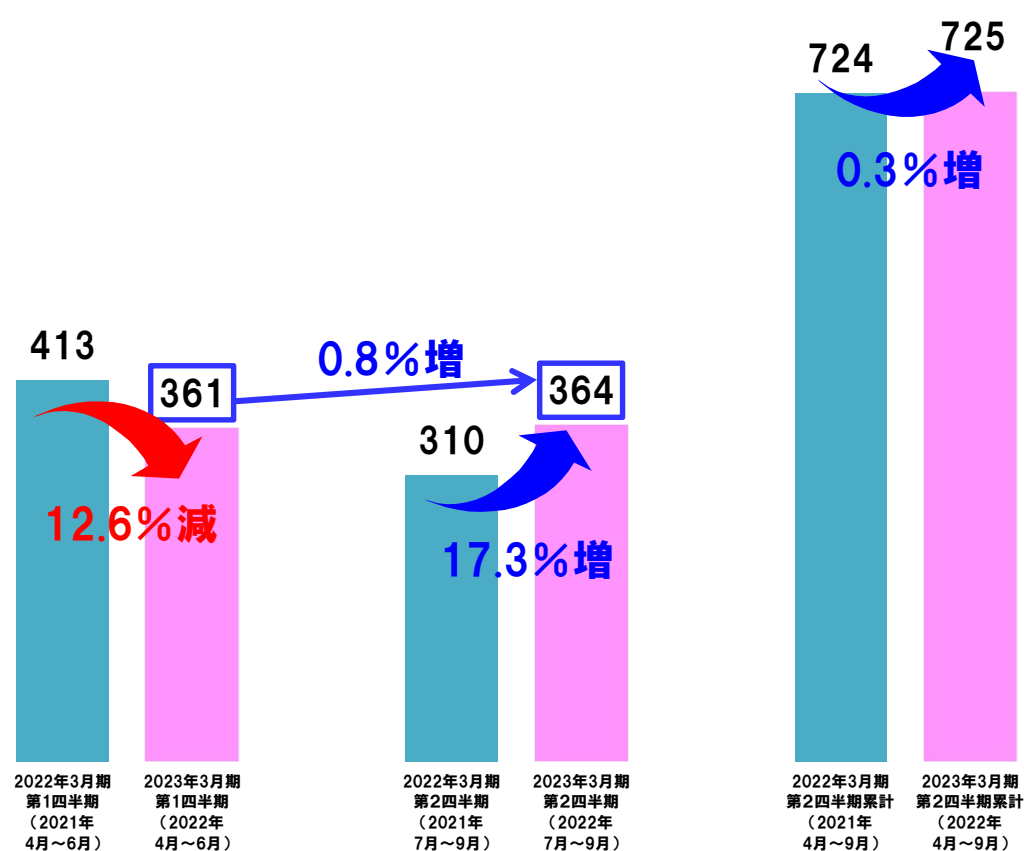
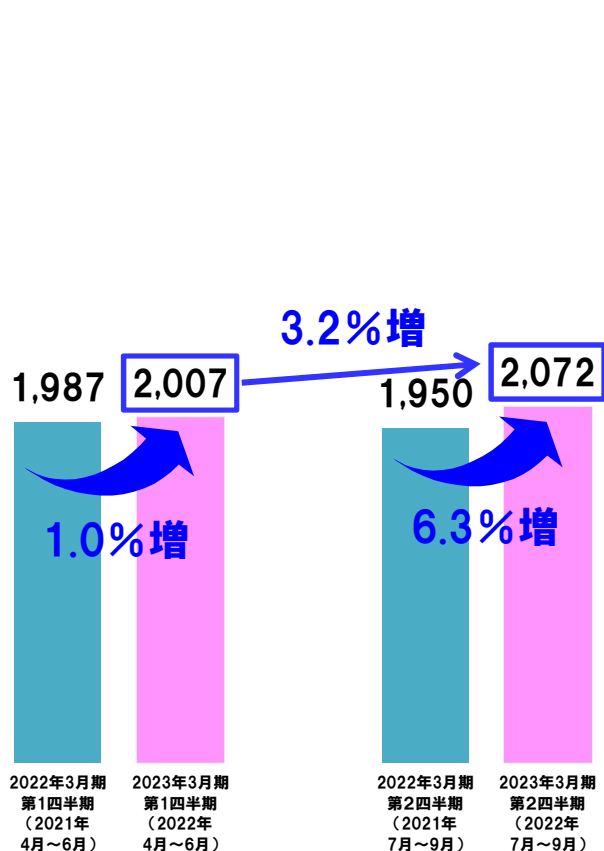
<第2四半期>

<上半期累計>

<第1四半期>

<第2四半期>

<上半期累計>

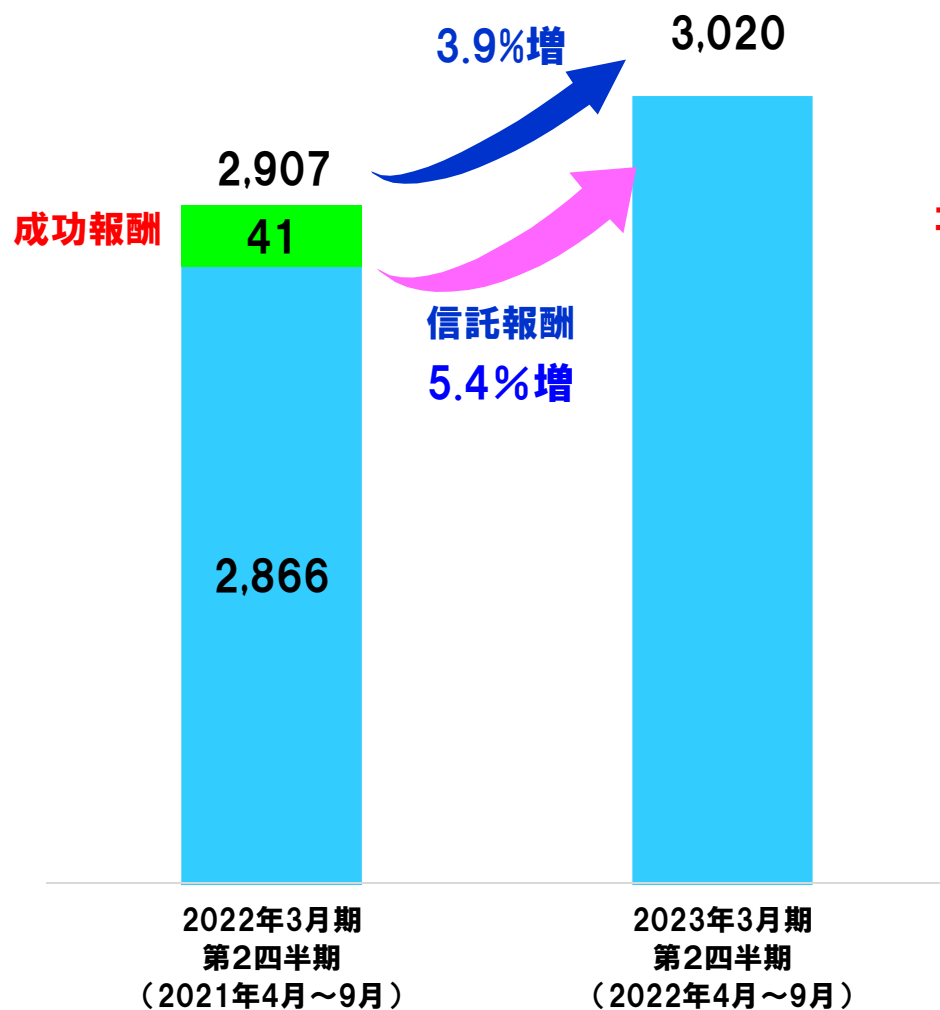


※ 当期利益は、親会社株主に帰属する四半期純利益を意味する。

セグメント別の売上高

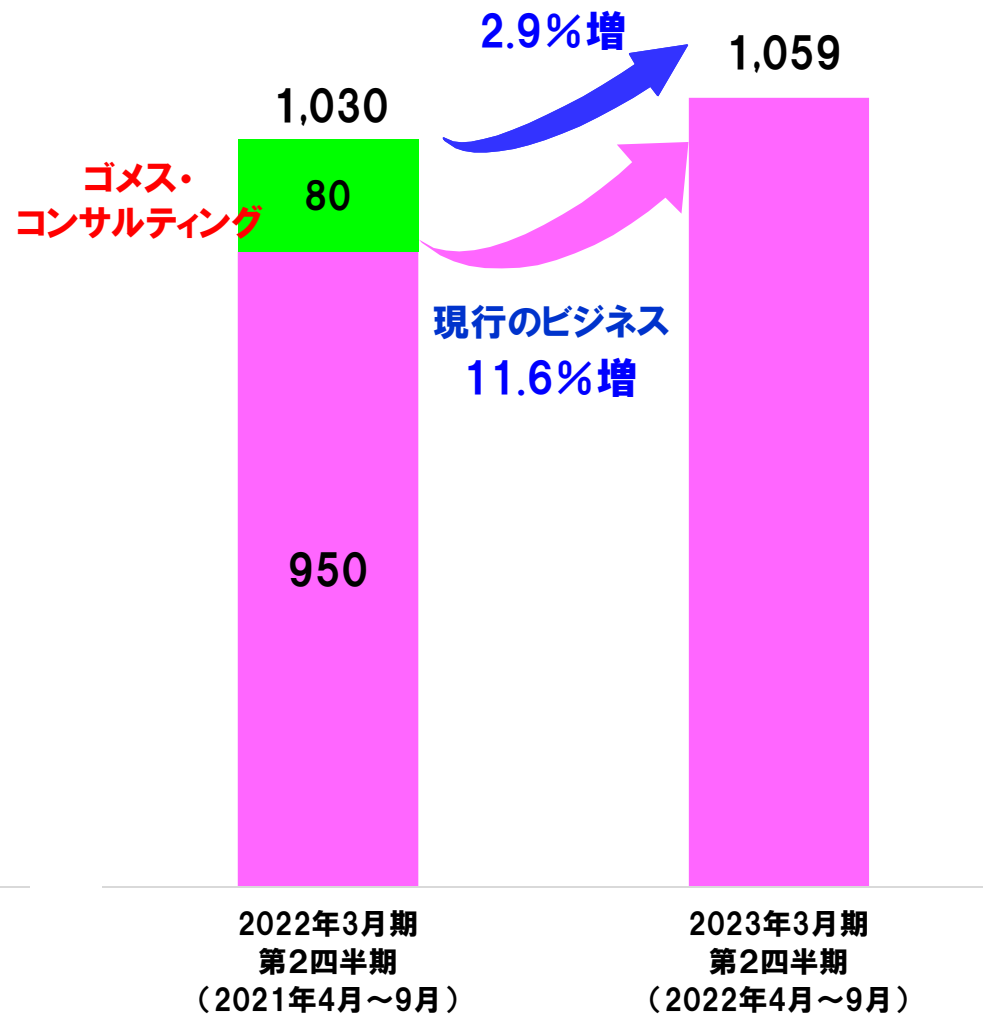
<アセットマネジメント事業>

(単位:百万円)



<ファイナンシャル・サービス事業>

(単位:百万円)



主要なサービス別の売上高の増減

(単位:百万円)

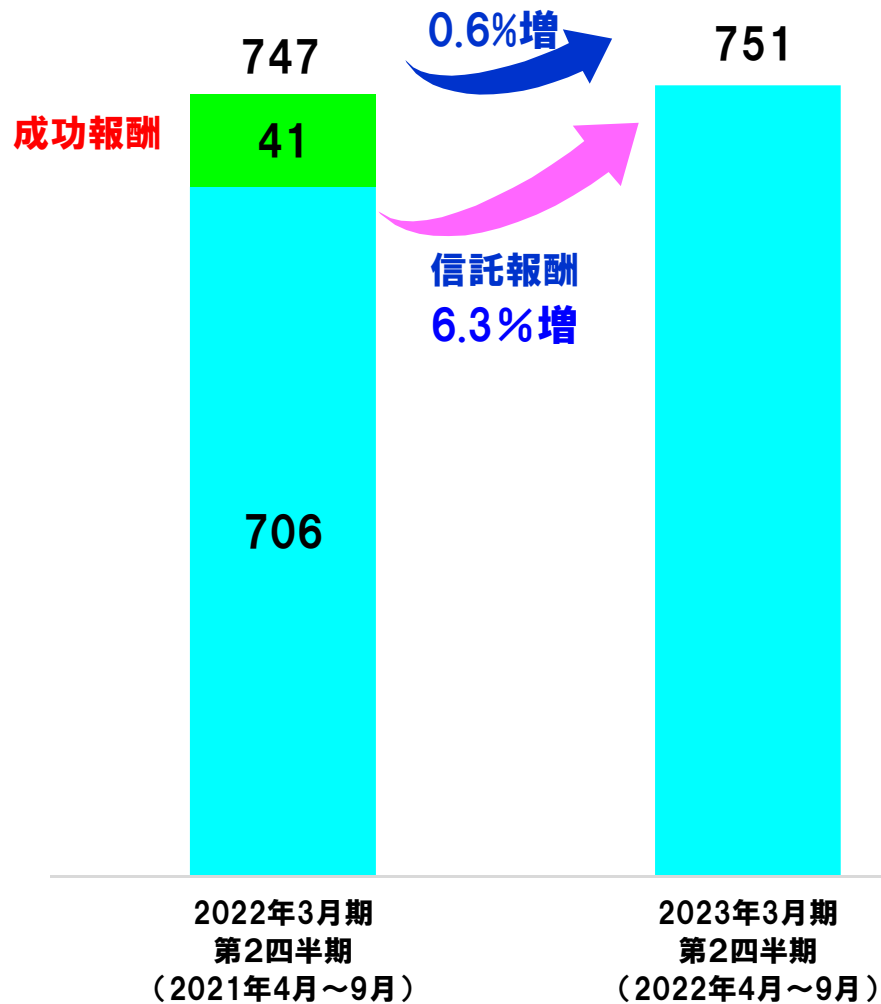
プロダクト/サービス名		2022年3月期 第2四半期 (2021年4月～9月)	2023年3月期 第2四半期 (2022年4月～9月)	増減率 (%)
アセットマネジメント事業	SBIアセットマネジメント	2,275	2,290	0.7
	(旧SBIアセットマネジメント)	(信託報酬) 1,194 (成功報酬) 41	(信託報酬) 1,218 (成功報酬) 0	2.0 -
		合計: 1,235	合計: 1,218	-1.3
	(旧SBI債券・インベストメント・マネジメント)	595	606	1.8
	(旧SBI地方創生アセットマネジメント)	445	465	4.5
	CARRET Asset Management	623	719	15.5
ファイナンシャル・サービス事業	タブレット端末向けのデータ	296	324	9.5
	スマートフォン、PC向けのデータ(定常的)	458	468	2.2
	スマートフォン、PC向けのデータ(一時開発)	36	12	-66.7
	メディア・ソリューション			
	(セミナー関連) (WEB広告)	141 18	131 19	-7.1 5.6

セグメント別の営業利益

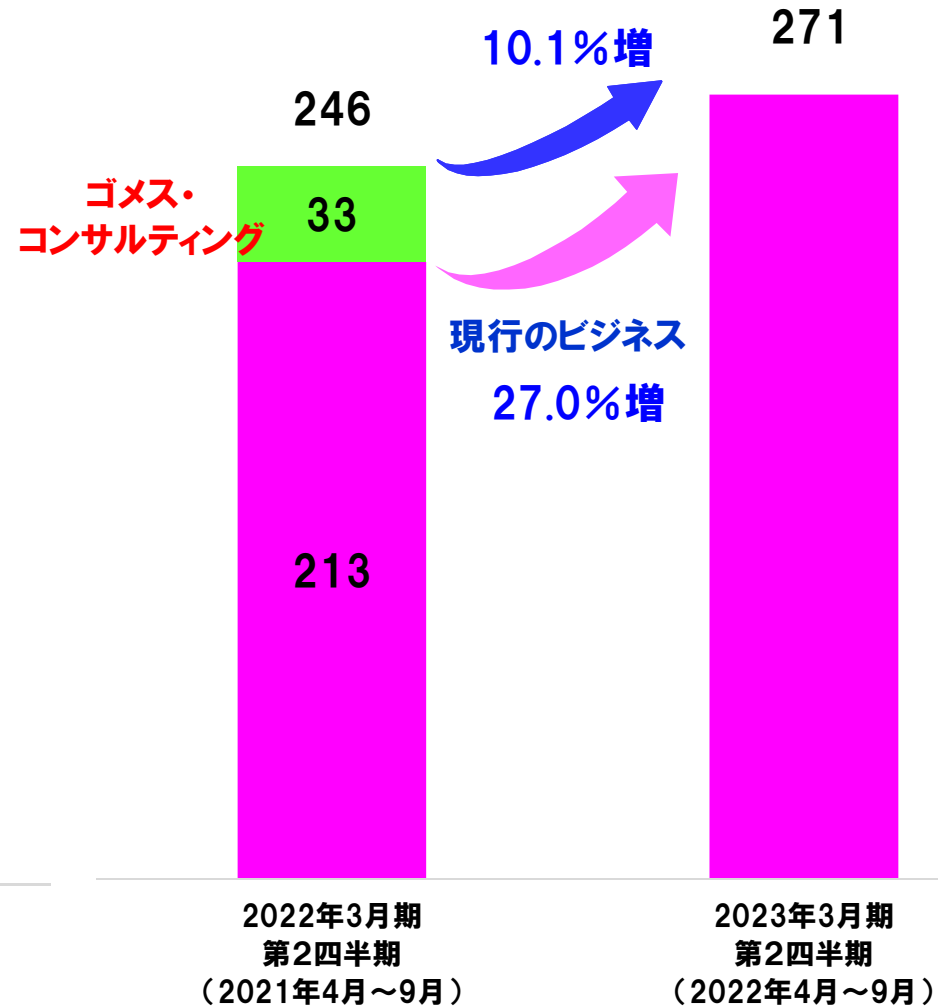
<アセットマネジメント事業>

<ファイナンシャル・サービス事業>

(単位:百万円)



(単位:百万円)

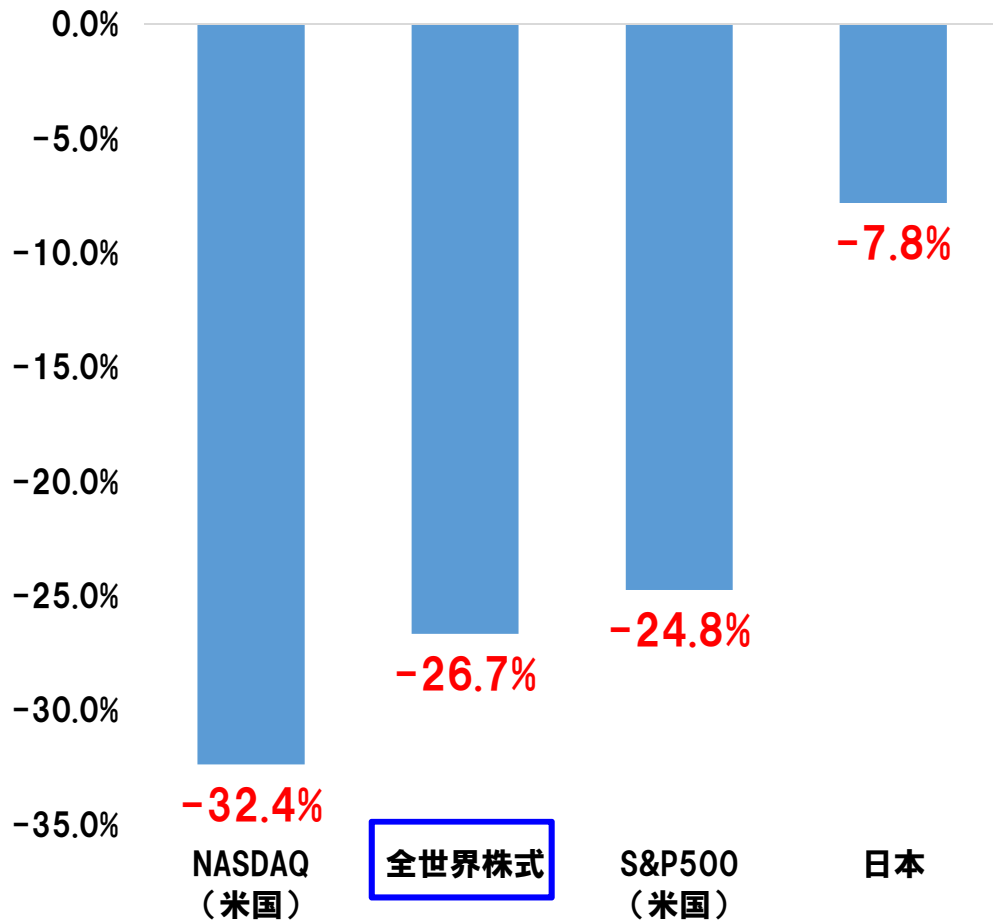


アセットマネジメント事業

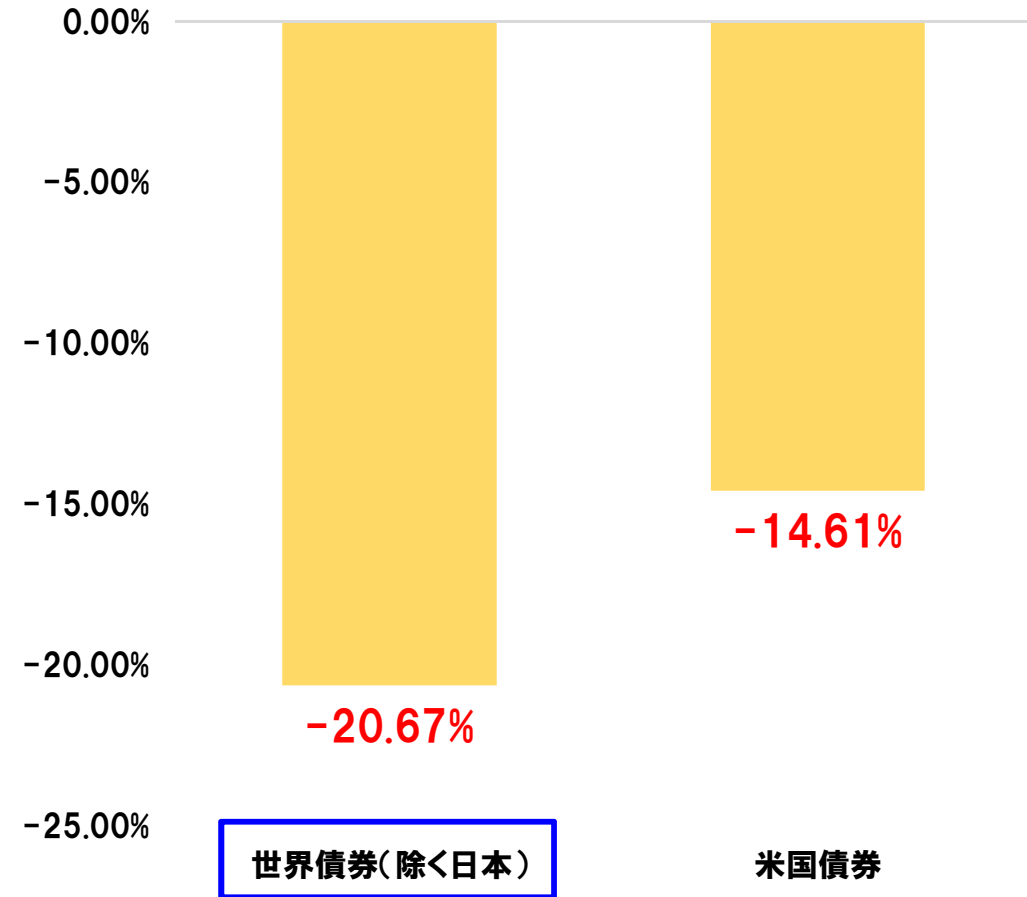
年初から世界的に株、債券ともに大幅下落

<2022年1月～9月末>

年初来の株価の騰落率



年初来の債券価格の騰落率

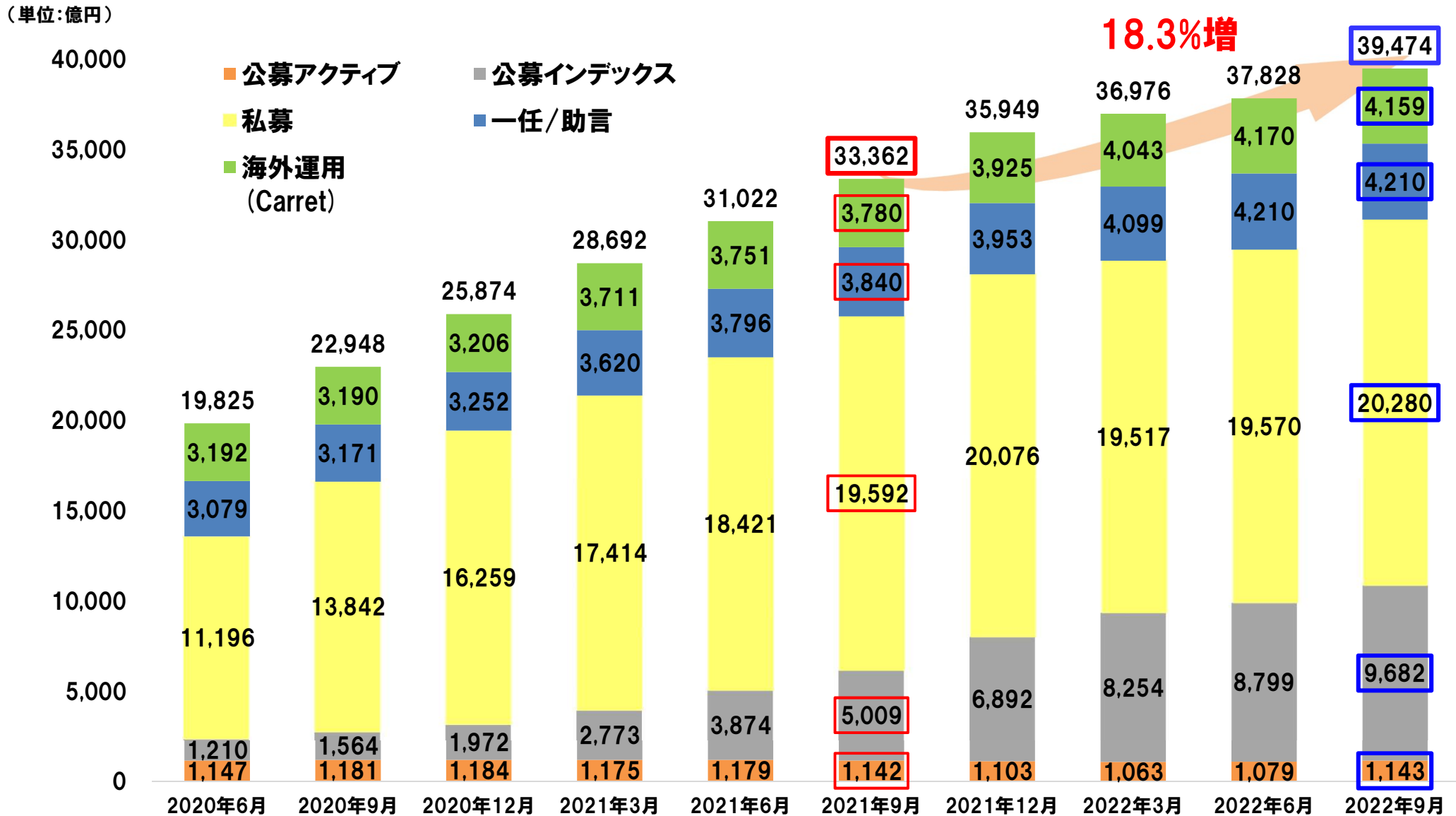


※ 日本=TOPIX、全世界株式=MSCI 全世界株式指数
 ※ 全世界株、米国株は米ドルベース、いずれも配当無し
 ※ 年初来は2022年9月末時点

※ 世界債券(除く日本)=FTSE世界コクサイインデックス(除く日本、米ドル)、
 米国債券=ブルームバーグ米国債券総合指数(米ドル)
 ※ 2022年9月末時点

当グループの運用残高の推移

2022年9月末の運用残高は約4兆円、前年同期末比18.3%の増加



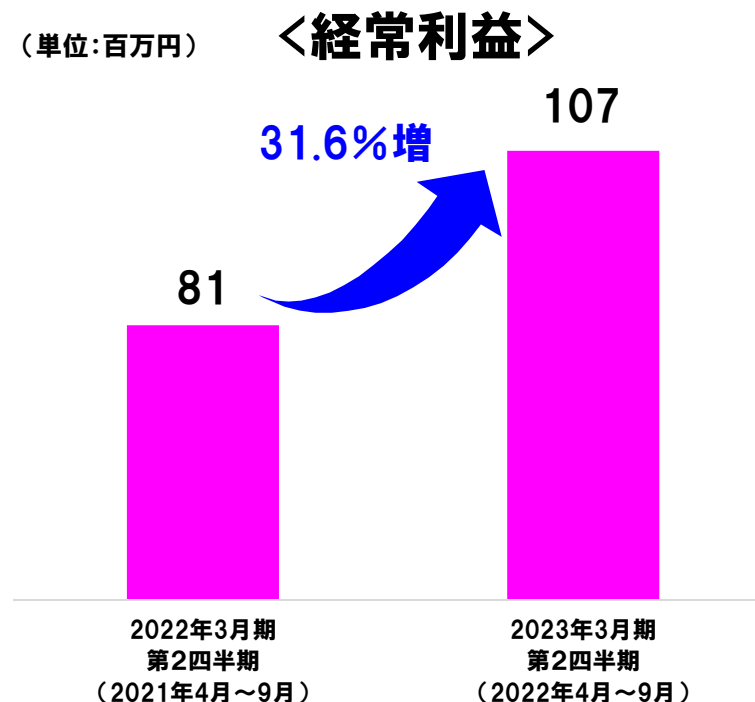
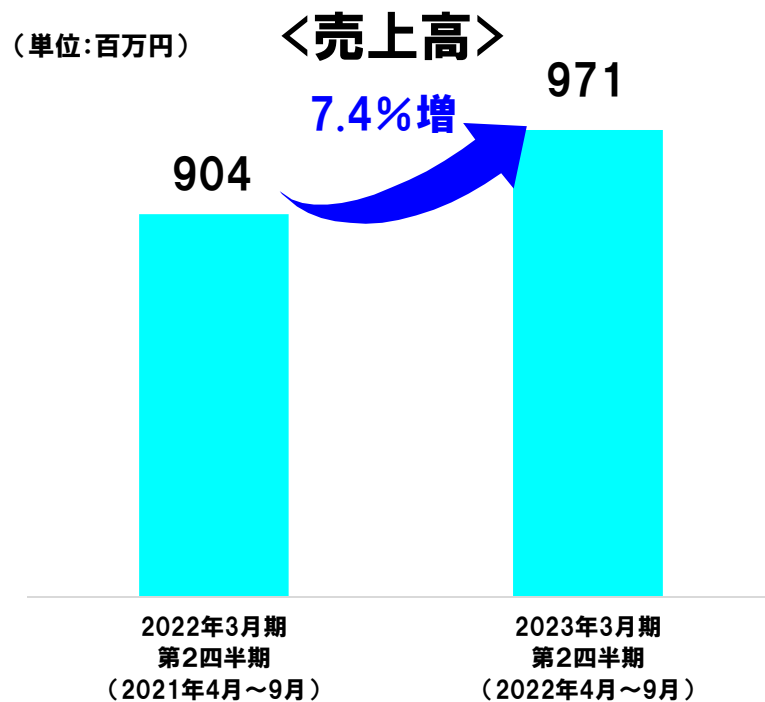
※ データは、2022年9月末時点

新生インベストメント・マネジメントの子会社化

新生インベストメント・マネジメントを2022年10月3日に100%子会社化
運用残高は、5,476億円（2022年9月末）

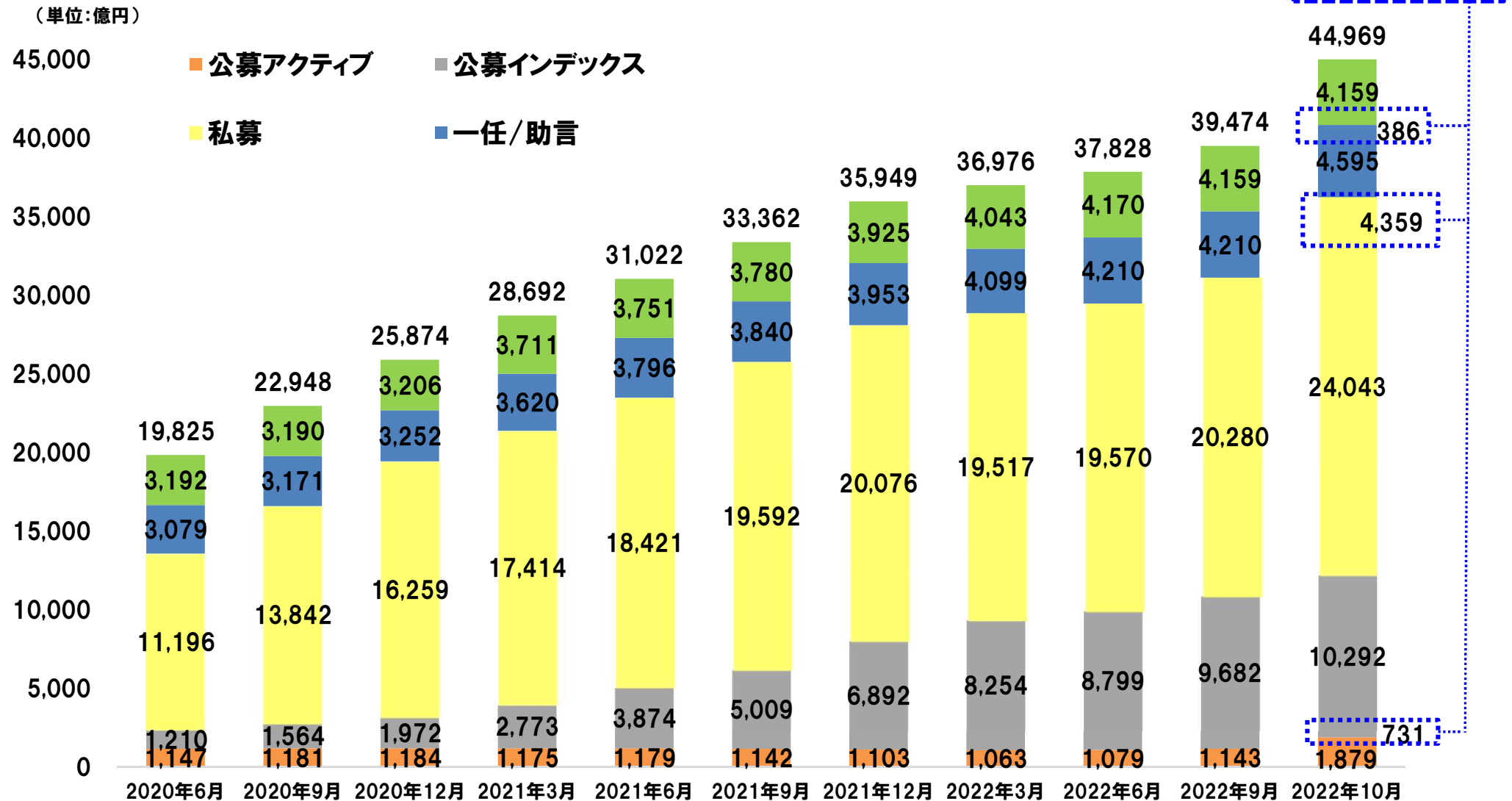
新生インベストメント・マネジメントの業績は2022年10月から当社の連結業績に反映

新生インベストメント・マネジメント 2023年3月期 第2四半期の業績（非連結）



新生インベストメント含む当グループの運用残高

全体の運用残高は約4.5兆円に



新生インベストメント
5,476億円

386

4,359

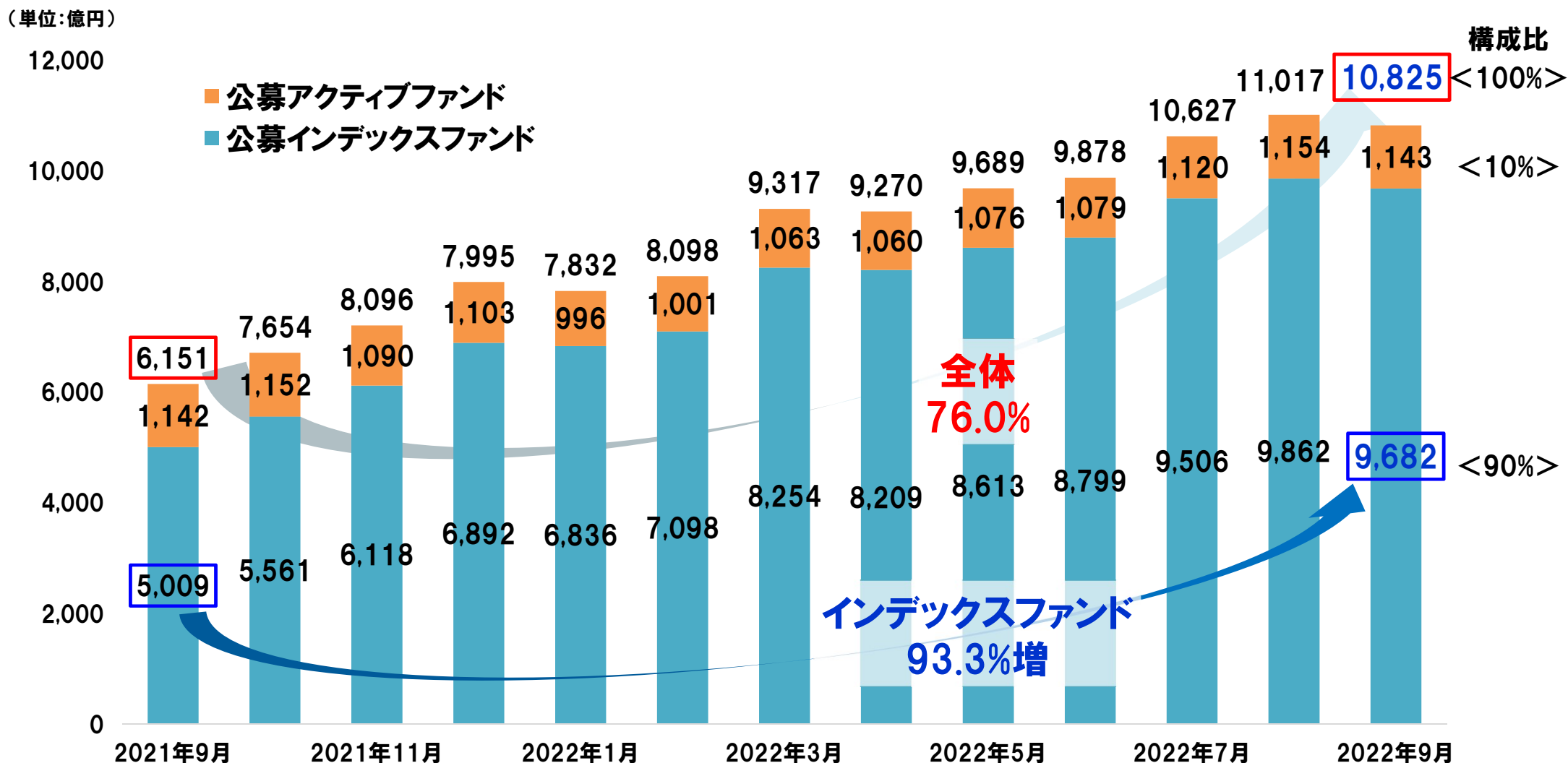
731

※ 2022年10月は10月14日現在。モーニングスターとCarret、新生インベストメント・マネジメントは2022年9月末現在

SBIアセットマネジメントの運用残高は約1.1兆円

インデックスファンドの運用残高は前年同期末比、93.3%に拡大

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

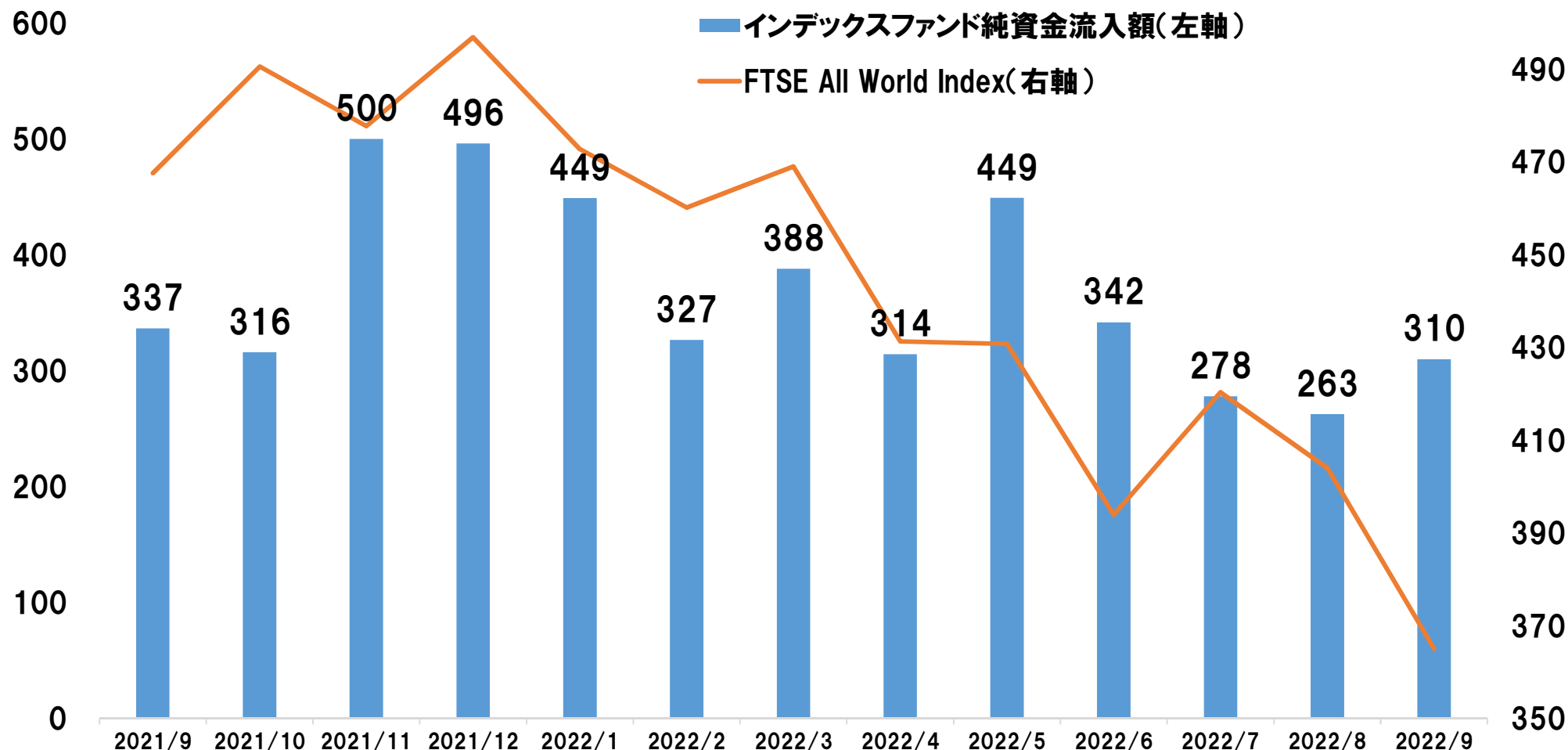


SBIアセットのインデックスファンドの月次純資金流入額

株価下落の厳しい市場環境下でも高水準の資金流入を維持

(単位:億円)

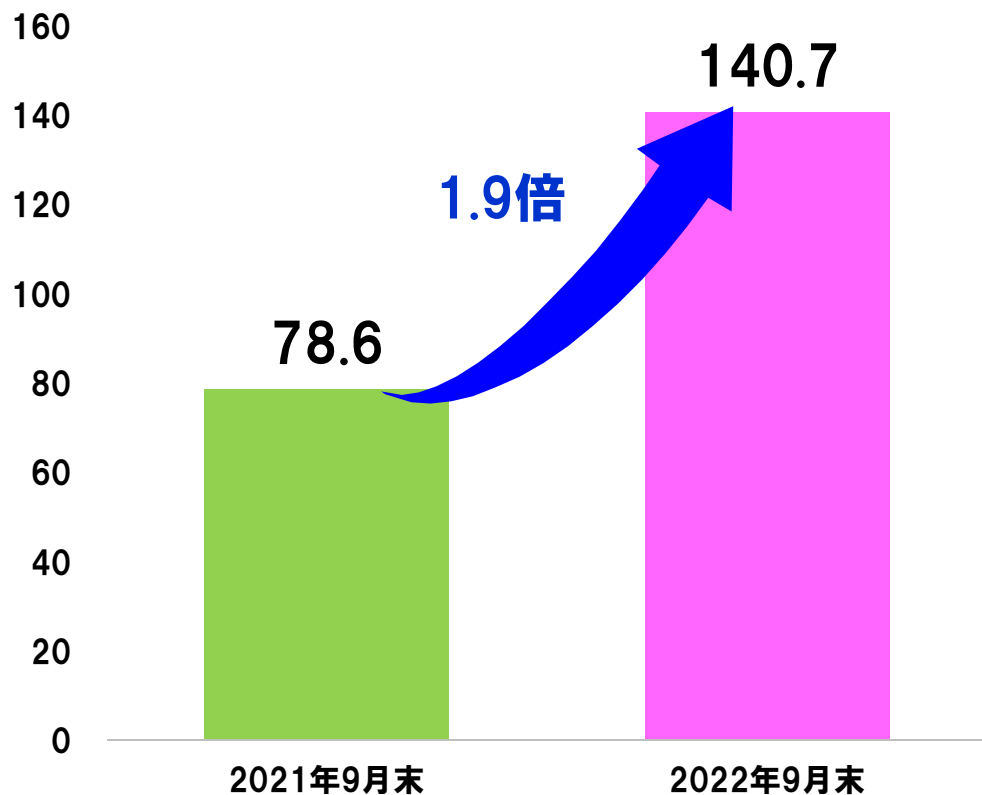
(単位:ポイント)



SBIアセットのインデックスファンドの 受益者数と積立口座数の伸び

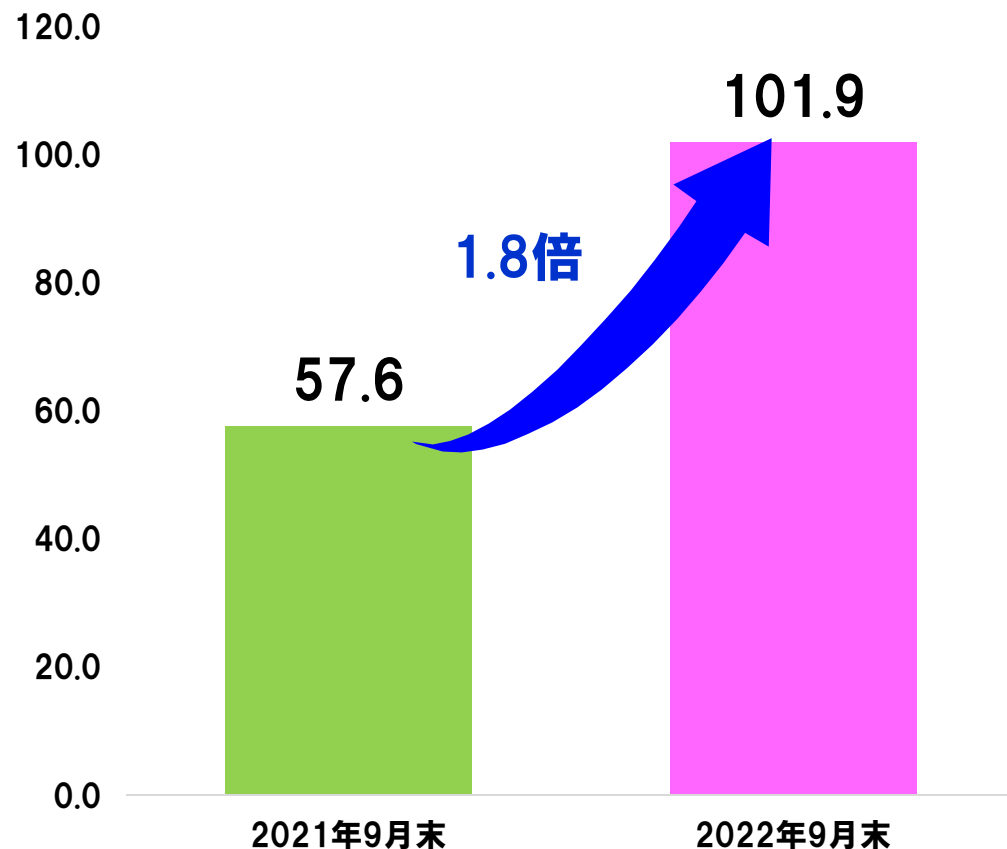
<受益者数>

(単位:万人)



<積立口座数>

(単位:万口座)

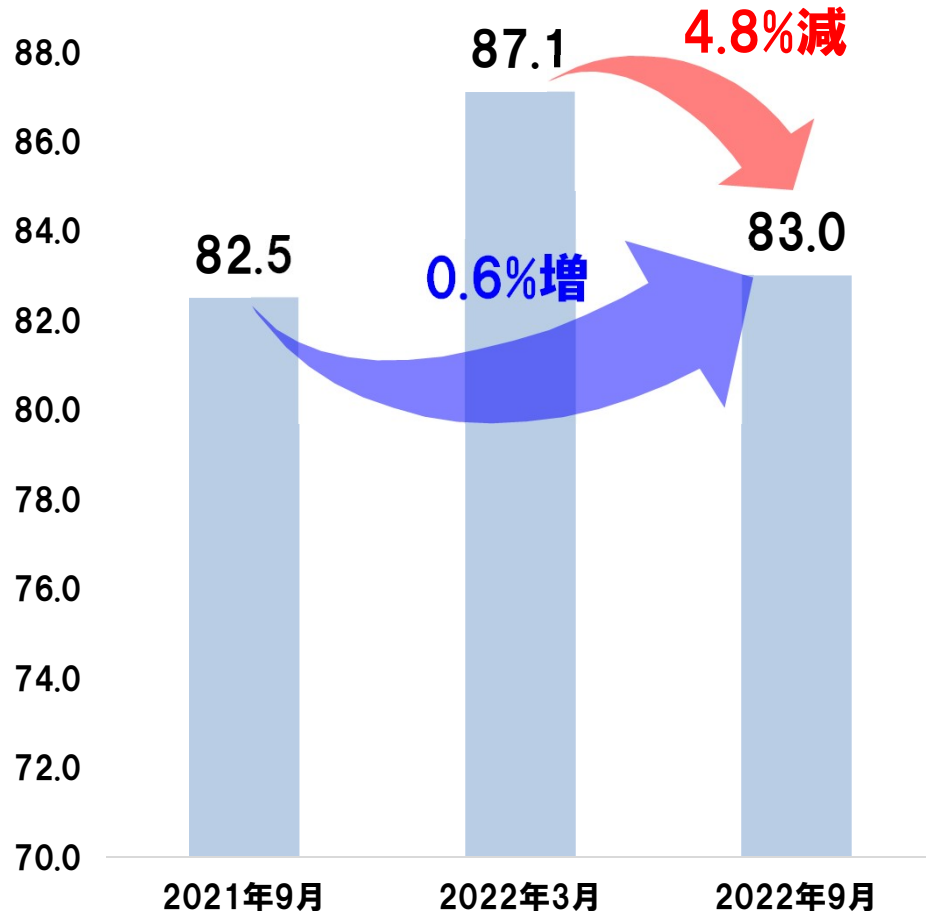


※ 受益者数と積立口座登録者数はSBI証券1社だけの数字

投信業界全体とSBIアセットの インデックスファンドの運用残高の伸び

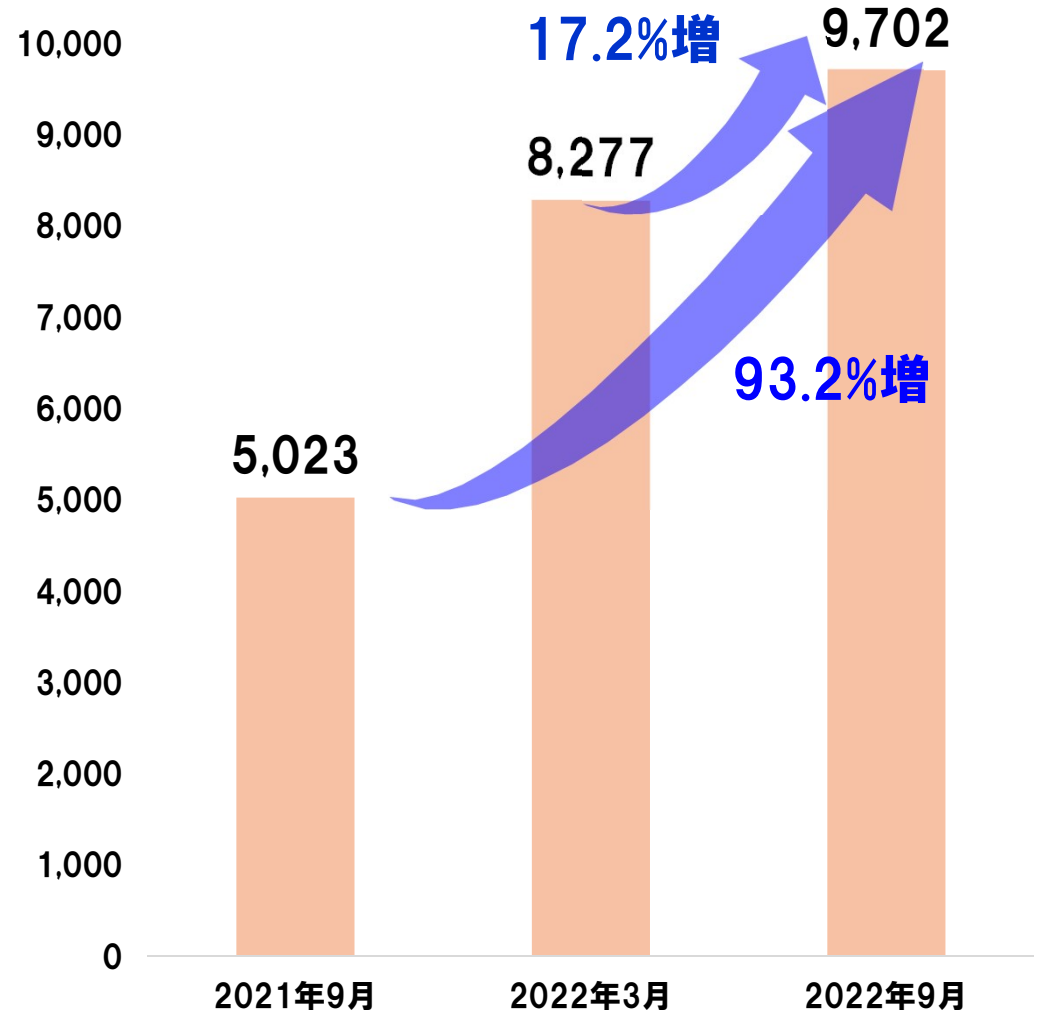
＜投資信託合計＞
公募追加型株式投信（除くETF）

（単位：兆円）



＜SBIアセットマネジメントのインデックスファンド＞

（単位：億円）



出所：一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会
※ SBIアセットのインデックスファンドは、私募を含む。

第2四半期(2022年4月～9月)の運用会社別 公募インデックスファンドの純資金流入額ランキング

順位	運用会社	公募インデックスファンドの 純資金流入額 (億円)	ファンド数 (本)
1	三菱UFJ国際	8,054	166
2	野村	2,155	129
3	SBIアセットマネジメント	1,935	17
4	大和	1,892	129
5	楽天	1,829	9
6	アセマネOne	1,247	86
7	三井住友DS	1,153	68
8	三井住友TAM	697	89
9	ニッセイ	688	47
10	日興	523	31
29社合計		21,639	919

※ 純資金流入額は、2022年4～9月期の累計額

※ 国内公募追加型株式投信(ETF等除く)のうち、投信協会基準でインデックスに属するファンド

※ ファンド本数は9月末時点、流入額は億円以下を四捨五入

SBIアセットマネジメント運用ファンド組み入れの 「SBIラップ」は200億円突破

<SBIラップの申込件数と申込受付金額>

(単位:件数)

(単位:億円)

55,000

250

50,000

■ 申込件数 — 申込受付金額

45,000



40,000

35,000

30,000

25,000

20,000

15,000

10,000

5,000

0

2022/3/31

2022/5/10

2022/6/19

2022/7/29

2022/9/7

2022/10/14

48,834 件
208 億円

200

150

100

50

0

新生銀行が「SBIラップX（クロス）」の取り扱いを開始

ラップの投資対象はSBIアセットマネジメントが運用する8ファンド

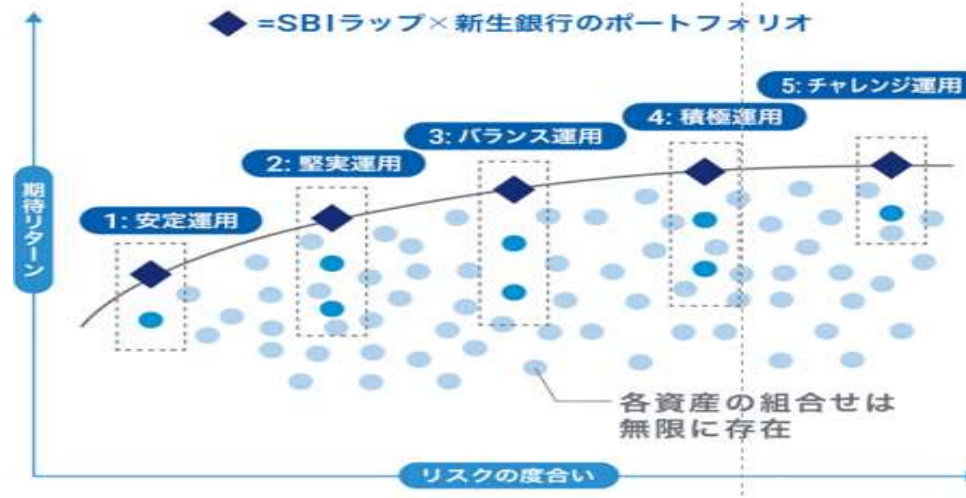
<SBIラップとの比較（主な相違点）>

	SBIラップ X（クロス）	SBIラップ
取引チャンネル	対面	WEBサイト
最低購入金額	200万円以上	1万円以上
運用スタイル	リスク耐性に応じた5スタイル	1コース（AIが自動でリスク調整）



<SBIラップX（クロス）の5スタイル>

◆ = SBIラップ×新生銀行のポートフォリオ



運用実績の高いアクティブファンドの積極的な訴求

<SBIアセットマネジメント>

『SBI中小型成長株ファンド ジェイネクスト』純資産残高:64億円



	10年リターン
	21.30%
カテゴリー平均	16.20%
+/- カテゴリー平均	+5.10%
委託会社の運用報酬率(サブアド含む)	1.034%(年率、税込)
モーニングスター レーティング(10年)	★★★★★
第三者評価	最優秀ファンド賞(R&I ファンド大賞2022)

<新生インベストメント・マネジメント>

『新生・UTIインドファンド』純資産残高:485億円

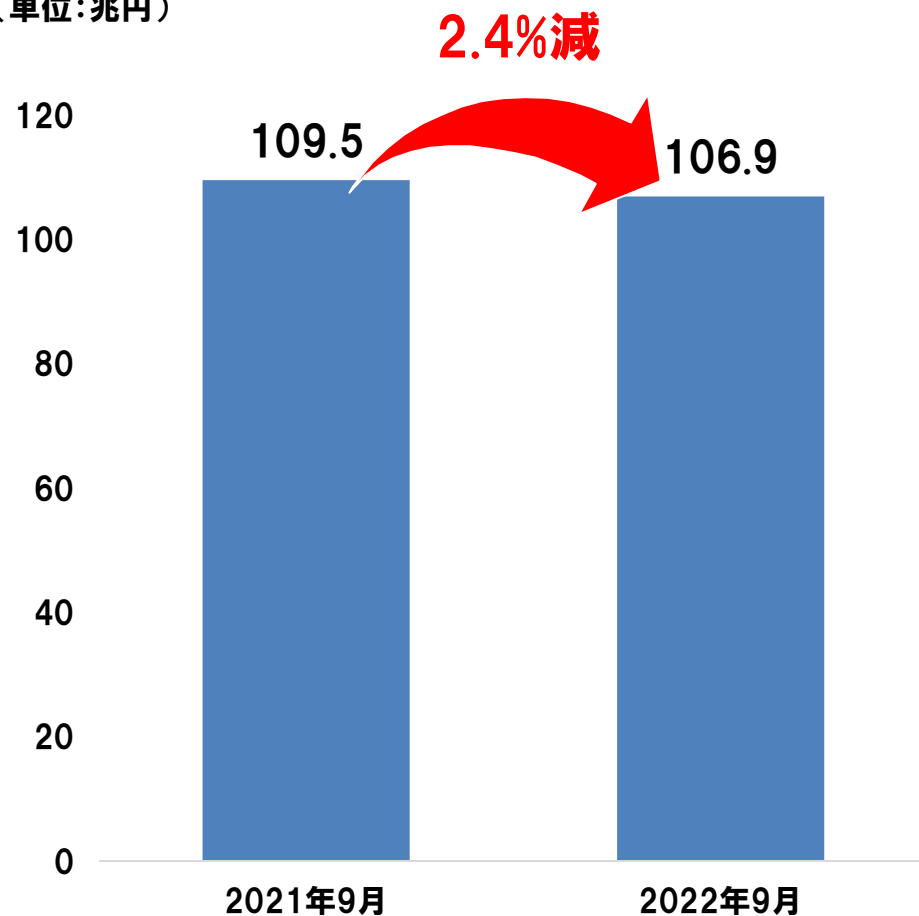


	10年リターン
	18.93%
カテゴリー平均	13.26%
+/- カテゴリー平均	+5.67%
委託会社の運用報酬率(サブアド含む)	1.129%(年率、税込)
モーニングスター レーティング(10年)	★★★★★
第三者評価	最優秀ファンド賞(リフィニティブ・リッパ・ファンド・アワードジャパン2022) 最優秀ファンド賞(R&I ファンド大賞2022)

投信業界全体とSBIアセットの私募投信の伸び

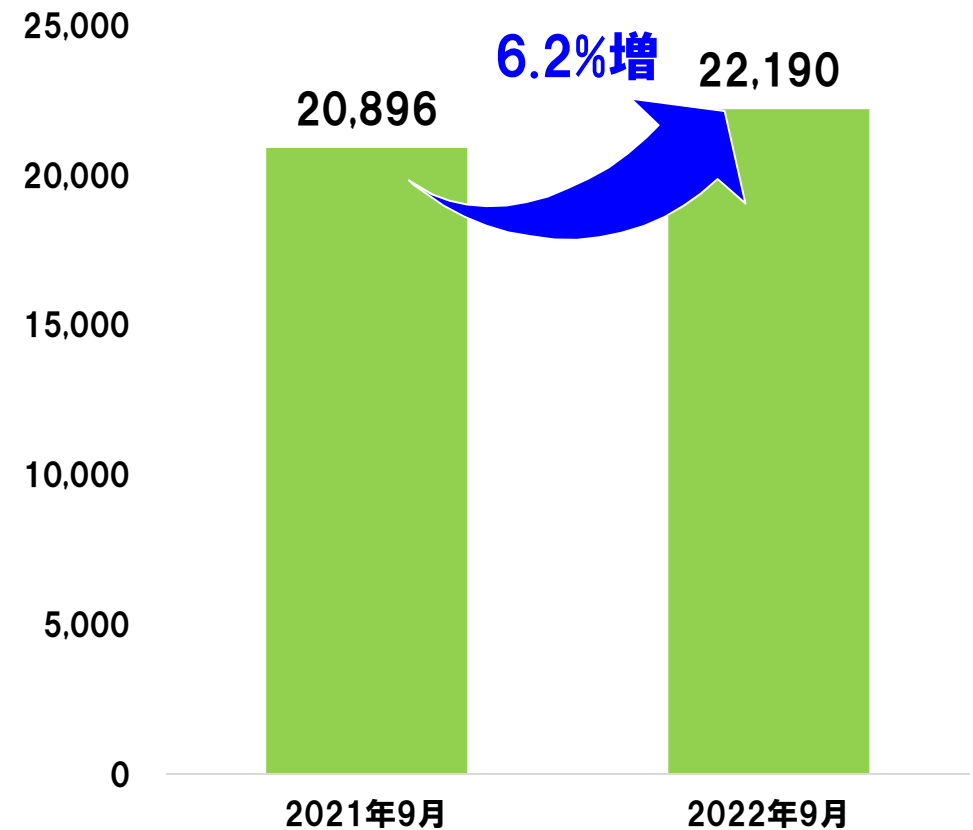
<投信業界全体の私募投信残高>

(単位:兆円)



<SBIアセットの私募投信の運用残高>

(単位:億円)



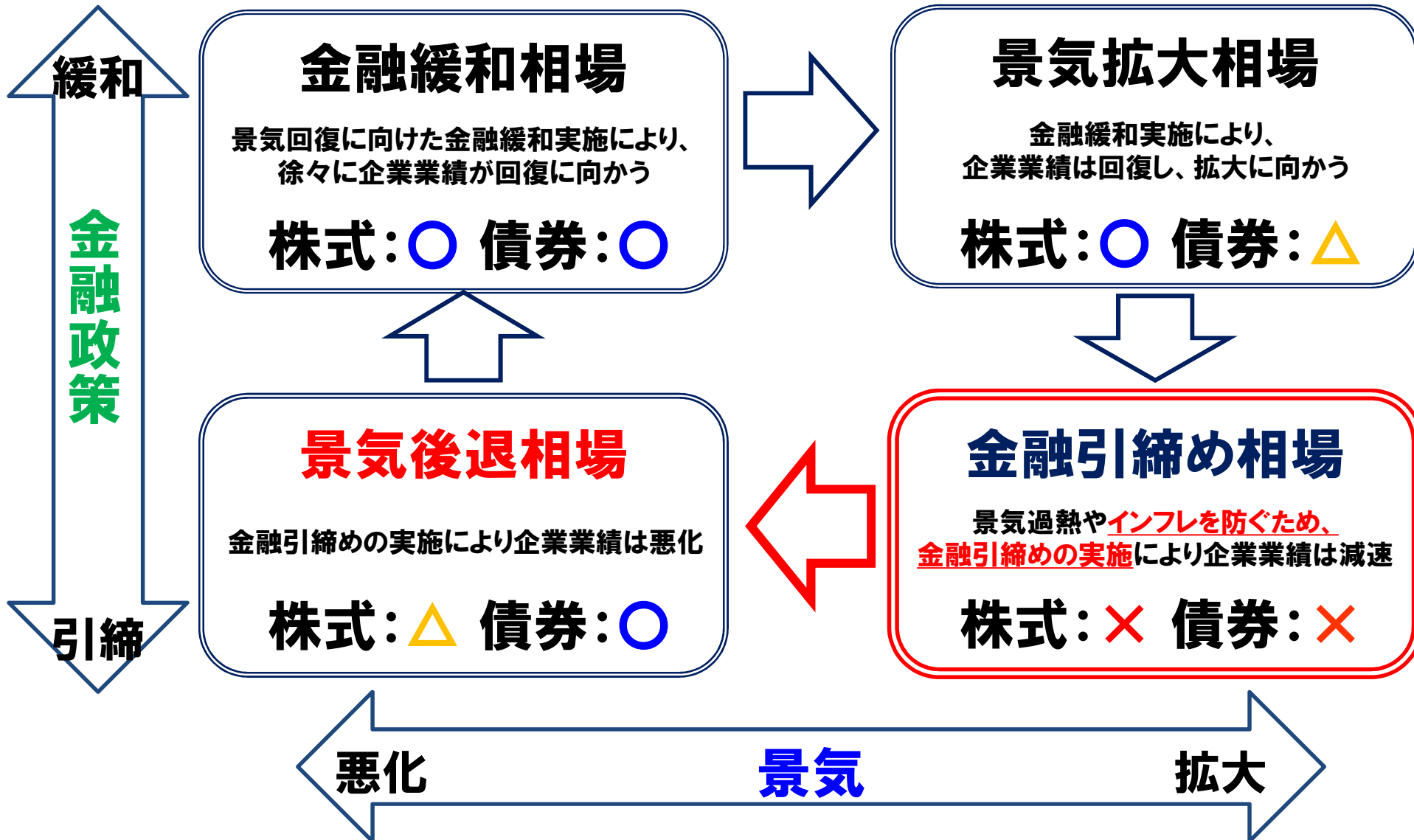
※ SBIアセットの私募投信の運用残高は機関投資家向けの一任運用残高も含む。

私募投信の純資金流入額の上位10社 (2022年4月～9月)

(単位:億円)

	運用会社	設定額 (A)	解約額 (B)	償還額 (C)	純資金流入額 (A) - ((B) + (C))
1	三菱UFJ国際	45,322	19,629	6,507	19,187
2	ニッセイアセット	13,662	5,448	193	8,020
3	インベスコ	7,824	1,768	69	5,987
4	東京海上	8,534	4,211	0	4,323
5	ゴールドマン	4,123	684	25	3,413
6	ピムコ	4,485	2,115	163	2,207
7	りそなAM	2,318	228	0	2,090
8	SBIアセット (旧3社計)	3,609	1,837	68	1,705
9	ステートストリート	3,037	1,369	6	1,662
10	アムンディ	4,500	3,108	26	1,366

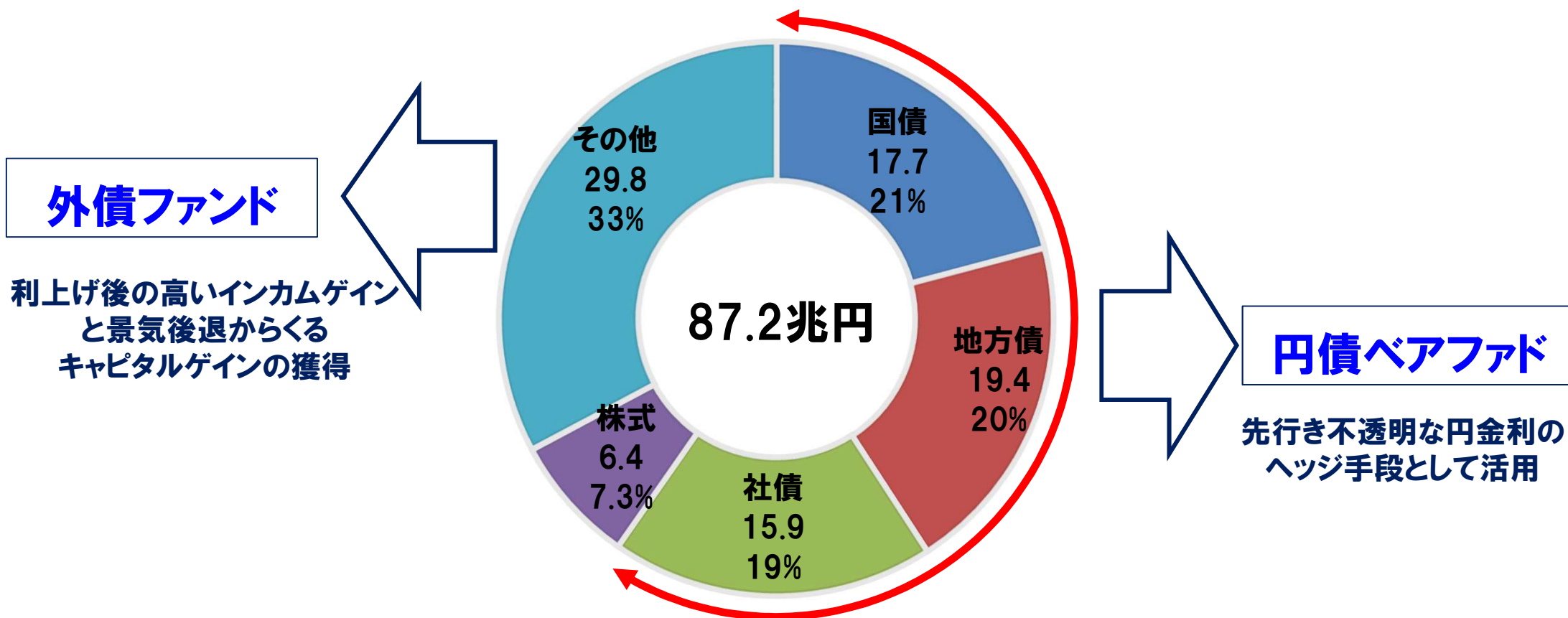
「金融引締め相場」から「景気後退相場」へ



地域金融機関の有価証券運用の多様化への支援

円債(国債・地方債・社債)は53兆円(60.9%)

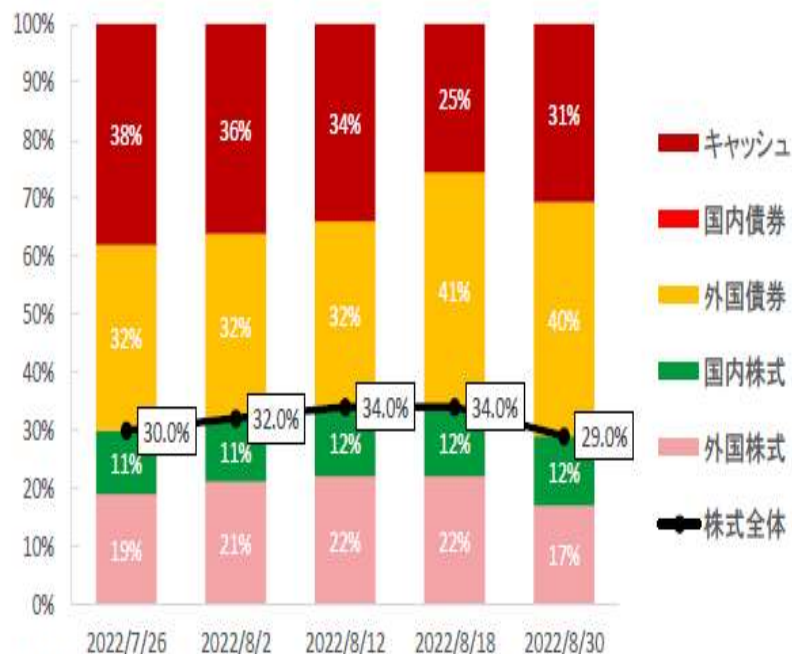
地域金融機関の有価証券保有状況 (2022年中間期時点)



マルチアセット & 運用戦略の私募ファンドの拡充

投資対象	国内外の株式と債券のマルチアセット 為替&スワップの活用,ロング・ショート戦略等
期待リターン	5%~10%
運用報酬	0.5%~0.7%

<マルチアセットのアロケーション推移のイメージ>

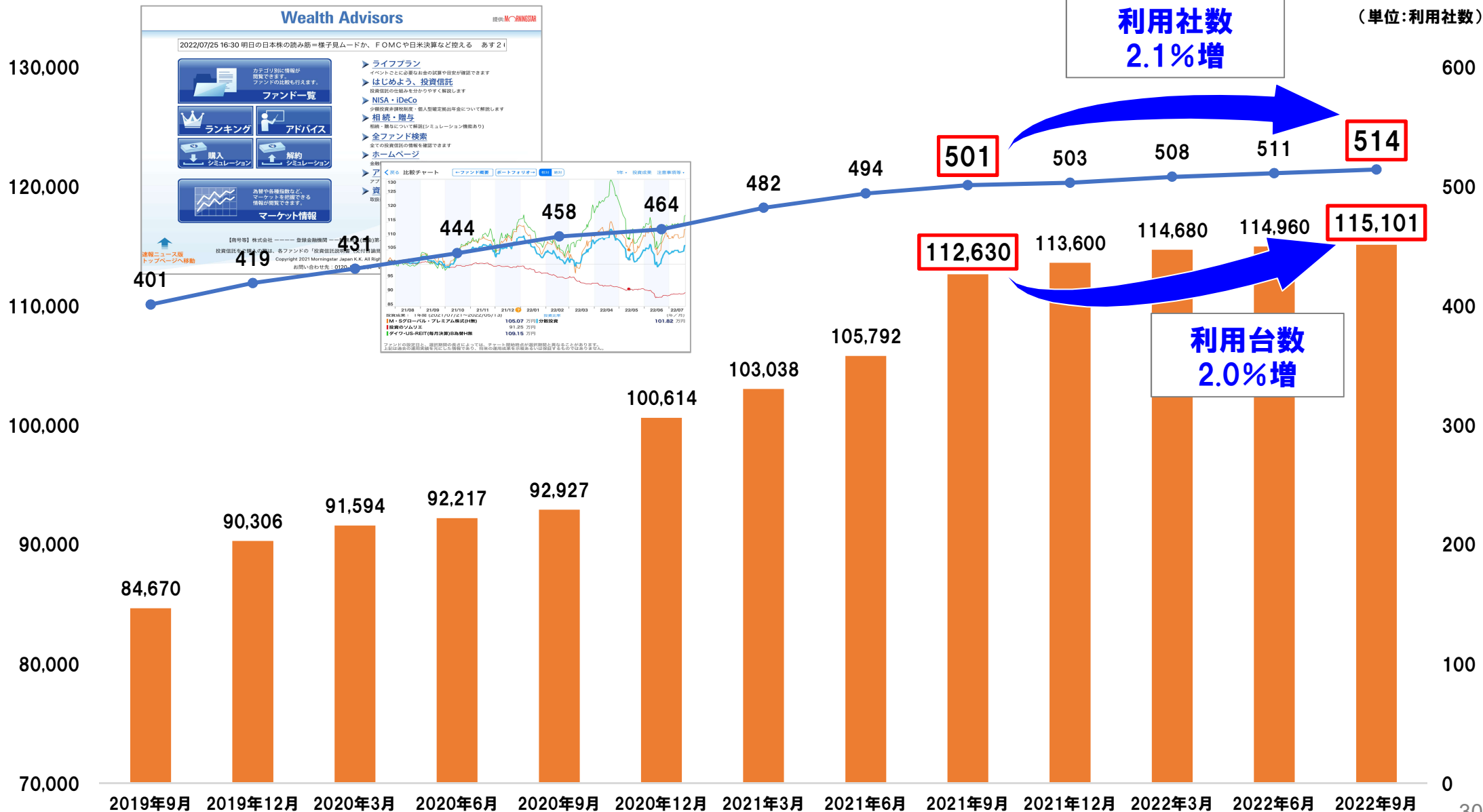


(注) GTAAセレクト・アルファ(適格機関投資家限定)。年率目標リターン: Cash +3%、年率リスク水準: 5-7%

ファイナンシャル・サービス事業

「Wealth Advisors」は、 利用社数 & 利用台数ともに継続して拡大

(単位: 利用台数)



(単位: 利用社数)

「Wealth Advisors」は「顧客残高情報連携(CRM)」機能の導入機運が高まる

Phase 1

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



Phase 2

顧客情報との連携(CRM連携)

■提供中 : 6社

メガ銀行 : 1社
信託銀行 : 1社
地方銀行 : 4社

■導入検討 : 13社

地方銀行 : 10社
証券会社 : 3社

顧客情報との連携

Phase 3

売買システムとの連携

約定



ゴールベースの基礎となるライフプランシミュレーションの提供

既に9社の導入が確定

ライフプランシミュレーション

Lifeplan Simulation
powered by Morningstar

スタート

顧客IDをお持ちの方はこちら

あなたの情報 1 / 6

Q. あなたについて教えてください

性別 男性 女性

年齢

ご結婚 既婚 独身

配偶者の年齢

お住まいの地域

ライフプランシミュレーション結果

人生計画の準備度

コメントが入りますコメントが入りますコメントが入りますコメントが入りますコメントが入りますコメントが入りますコメントが入りますコメントが入りますコメントが入りますコメントが入りますコメントが入ります

不足分 7,171万円

将来の収入合計 2億4,843万円

将来の支出合計 3億2,014万円

ライフプランシミュレーション結果

今後の使いみちによって、お金を分けていきましょう。

満41歳 保有金融資産 1,065万円

1 使いみちが決まっている資金

マイホームの購入やリノベーションの費用、お子さまの教育費・結婚資金などに「使いたい必要なお金」

0万円

2 使いみちが決められていない資金

「将来の生活費」や「生活費の増減」

1,065万円

3 もしもの時に備える資金

病気や事故など、もしもの時のための準備金、生活費などに「生活費の増減」

0万円

4 当面使う予定のない資金

「将来の生活費」や「生活費の増減」

1,065万円

ビッグデータの活用例

都道府県の具体的な選択(地域データ)

お住まいの地域 --- 関東地方

北海道地方
東北地方
関東地方
中部地方
近畿地方
中国地方
四国地方
九州・沖縄地方

都道府県 --- 東京都

茨城県
栃木県
群馬県
埼玉県
千葉県
東京都
神奈川県

配偶者の年齢 ---

お住まいの地域 --- 東京都

都道府県 --- 東京都

上場企業の具体的な選択(賃金カーブ)

あなたの情報 3 / 6

Q. ご本人の収入・収入について教えてください

職業 --- サービス業

上場企業にお勤めの方は、企業名を入力してください。60歳までの平均年収データを自動取得することができます。

会社名(任意) --- モニスタ

年収 --- 万円

具体的な大学の選択(学費)

第1子の教育方針は？

中学校	高校	大学(文系)	大学(理系)	大学(医系)
<input checked="" type="radio"/> 49万円/年	<input checked="" type="radio"/> 46万円/年	<input type="radio"/> 54万円/年 入学金28万円	<input type="radio"/> 54万円/年 入学金28万円	<input type="radio"/> 54万円/年 入学金28万円
<input type="radio"/> 140万円/年	<input type="radio"/> 97万円/年	<input type="radio"/> 93万円/年 入学金25万円	<input type="radio"/> 129万円/年 入学金25万円	<input type="radio"/> 372万円/年 入学金25万円
<input type="radio"/> 入力する	<input type="radio"/> 入力する	<input type="radio"/> 入力する	<input type="radio"/> 入力する	<input type="radio"/> 入力する

大学・学部を指定する

東京都

国公立

大学

お茶の水女子大学
一橋大学
東京医科大学
東京外国語大学
東京大学

将来の資金収支を確認

イベント追加によりタイムラインを作成

ライフプランシミュレーション結果

タイムライン

- 2019年 結婚
- 2019年 住居購入
- 2019年 第1子誕生
- 2019年 定年退職
- 2019年 老後の暮らし

各種結果表示

ライフプランシミュレーション結果

人生計画の準備度

不足分 7,171万円

将来の収入合計 2億4,843万円

将来の支出合計 3億2,014万円

保有金融資産 1,065万円

生活費の増減

生活費の増減

生活費の増減

保存機能

ライフプランシミュレーション結果

保存機能

保存する

キャンセル

顧客本位の業務運営に求められる わかりやすい「重要情報シート」の提供

「重要情報シート」とは

金融機関が提供する商品やサービスに関する重要な情報を簡潔に記載したものを
顧客にわかりやすい情報を提供することや異なる商品やサービスの比較を容易にすることを目的

一般的な仕様

モーニングスターの特別仕様

一定の投資性金融商品の販売・販売条件に係る重要情報シートフォーマット (例)
(投資性金融商品)

- 商品等の内容 (当社は、組合員等の委託を受け、お客様に商品の販売の勧誘を行っています)
- リスクと運用実績 (本商品は、円建ての元本が保証されます。損失が生じるリスクがあります)

一定の投資性金融商品の販売・販売条件に係る重要情報シートフォーマット (例)
(投資性金融商品)

- 商品の概要 (本商品を募集・販売する場合、一定の不利益を被ることがあります)
- 商品の種類 (NISA、つみたてNISA、iDeCoの対象が対象に確認ください)
- その他の特約事項 (規約に基づいて、当社 Web サイトに掲載された次の事項をよんでください)



投資信託重要情報シート 基準日: 2021年10月15日

01 商品等の内容(当社は、組成会社等の委託を受け、お客様に商品の販売の勧誘を行っています)

02 リスクと運用実績 (本商品は、円建ての元本が保証されず、損失が生じるリスクがあります)

投資のソムリエ

カテゴリ	モーニングスターレーティング	リスクメジャー
安定	★★★★	1(低い)

投資信託重要情報シート 基準日: 2021年10月15日

02 リスクと運用実績 (本商品は、円建ての元本が保証されず、損失が生じるリスクがあります)

運用資産の市場価格の変動による影響を受けず、投資充分との判断や換割不実行による影響を受けず、為替相場の変動による影響を受けず。

過去1年間の収益率 3.38% / 同一カテゴリ平均0.62%

過去5年間の収益率 最低1.52% (2020年3月) 最高3.24% (2021年1月) 平均2.37%

リスクと運用実績

これまでの値動き

リスクメジャー分布

2021年9月30日 基準資産額は124万円、純資産額は1262万4千円 過去1年間で最も高いパフォーマンス

投資信託重要情報シート 基準日: 2021年10月15日

02 リスクと運用実績 (本商品は、円建ての元本が保証されず、損失が生じるリスクがあります)

運用資産の市場価格の変動による影響を受けず、投資充分との判断や換割不実行による影響を受けず、為替相場の変動による影響を受けず。

過去1年間の収益率 3.38% / 同一カテゴリ平均0.62%

過去5年間の収益率 最低1.52% (2020年3月) 最高3.24% (2021年1月) 平均2.37%

トータルリターン

シャープレシオ

債券関連別リターン

その他

モーニングスターレーティング: ★★★★★

リスクメジャー: 1

▶ 定型的な記載が多く比較しにくい

▶ 図やグラフを積極的に活用

▶ 文字ばかりで分かりにくい

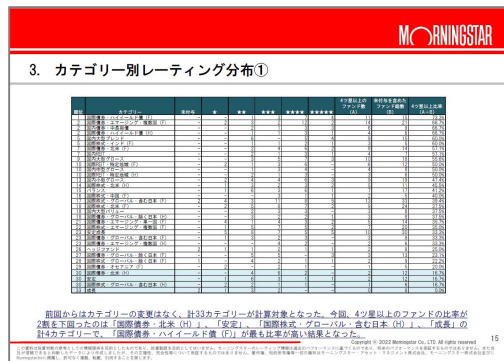
▶ モーニングスターの中立・客観的データから個別商品を比較

販売金融機関の顧客一人一人の最適なポートフォリオ(疑似ラップ)構築までの一括支援

＜各販売金融機関にカスタマイズして最適な運用モデルとファンドを提案＞

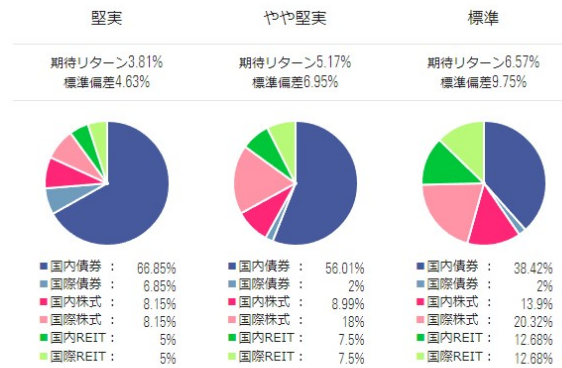
＜現状分析＞

現状のファンドラインナップ分析



＜提案モデルの構築＞

モデルポートフォリオと適切なファンドの選定



＜顧客への提案サポート＞

最適な運用ポートフォリオ提案とリバランスのサポート

ポートフォリオの提案



リバランス提案



新生銀行のフィデューシャリー・デューティーを支援する 運用ツールやポートフォリオアドバイスの提供

＜研修/ツール提供など様々な支援ツールを実施＞

6月～

リテラー研修開始

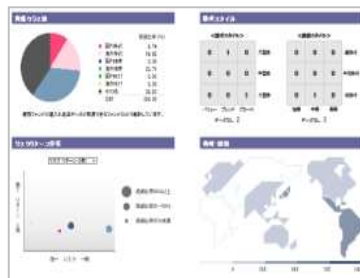
FD研修/ゴールベース研修等



8月～(3か月間)

ポートフォリオ構築研修

ポートフォリオシミュレーションツールによる研修



9月～

ツールの提供を開始

Wealth Advisors/ライフプランシミュレーション



10月～

SBIラップXツール提供開始

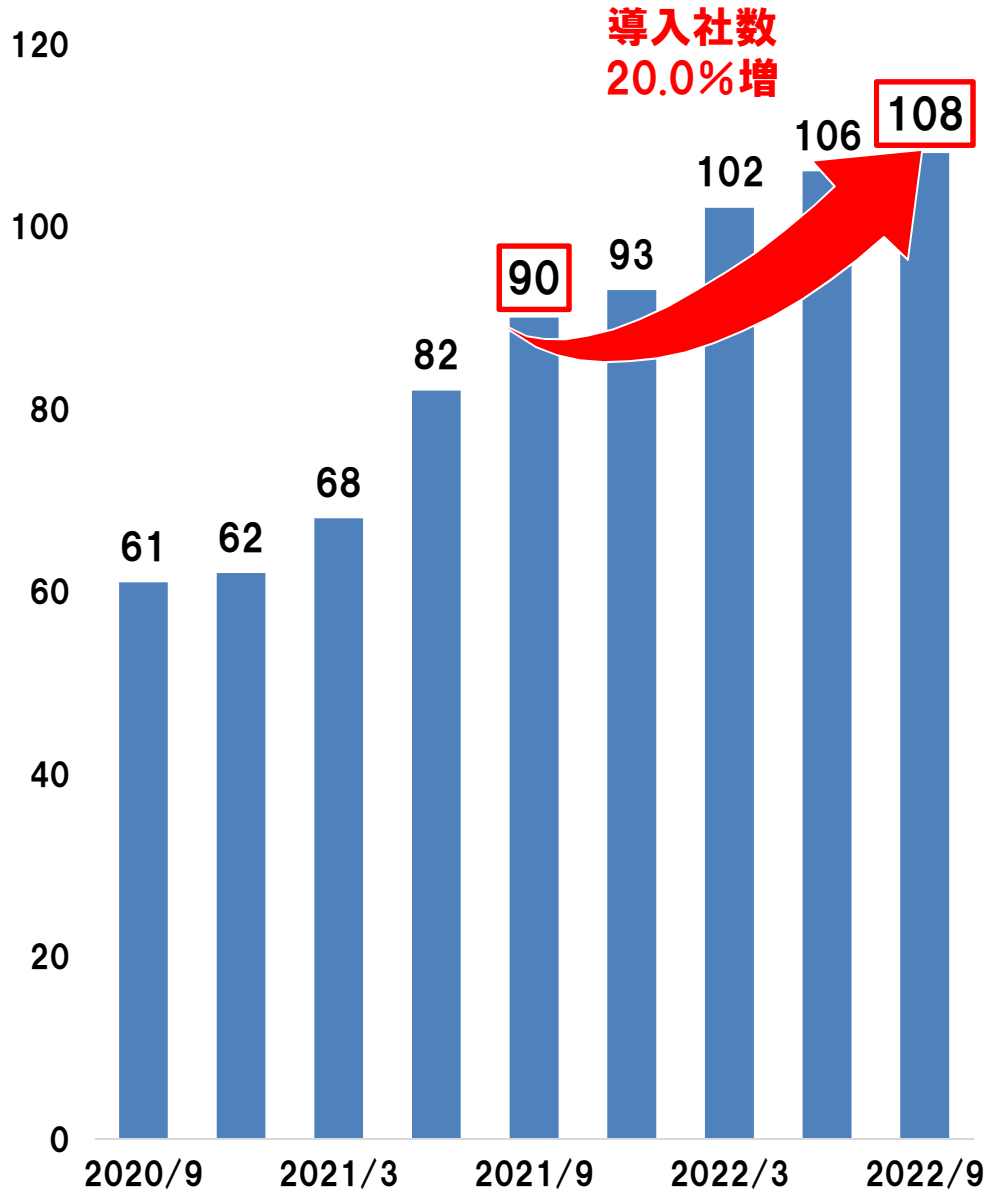
ファンドラップロボ・アドバイザー提供



新生銀行のお客様に的確なアドバイスを行うサポートサービスの提供

オンラインコンテンツの提供社数は継続して拡大

(単位:社数)



<導入ツールの一例>

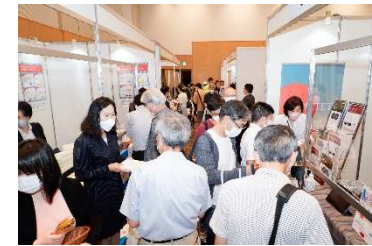
- 投資信託基準価額一覧
- ライフプランシミュレーション
- 相続シミュレーション
- ロボ・アドバイザー
- お金の色分け診断
- 積立シミュレーション
- つみたてNISAシミュレーション
- iDeCo節税シミュレーション
- 金融電卓

対面による大規模セミナーの再開

2022年9月10日(土):六本木ミッドタウン
SBI証券×モーニングスター共催の「投信EXPO2022」を開催

参加者数:5,382名
(来場者368名)
(ネット5,014名)

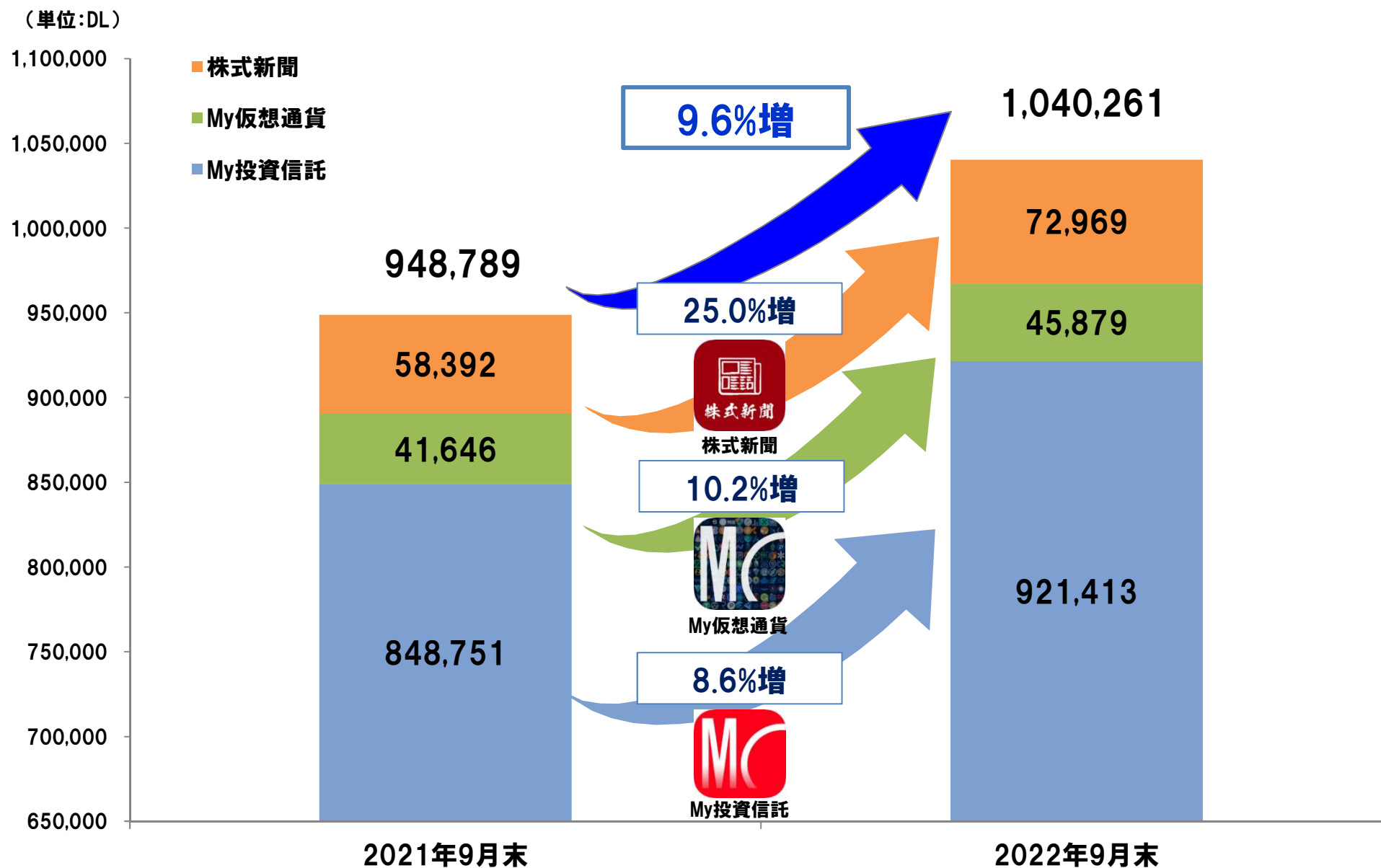
会場の様子や講演風景



<今後のセミナーの開催予定>

主催/共催	日程	内容
モーニングスター 新春カンファレンス	2023年1月	対面 & オンライン
メガバンク1行	2023年2月,3月	対面 & オンライン
地方銀行3行	2023年3月, 4月, 5月	対面 & オンライン

スマートフォンアプリのダウンロード数は 104万ダウンロード数に拡大

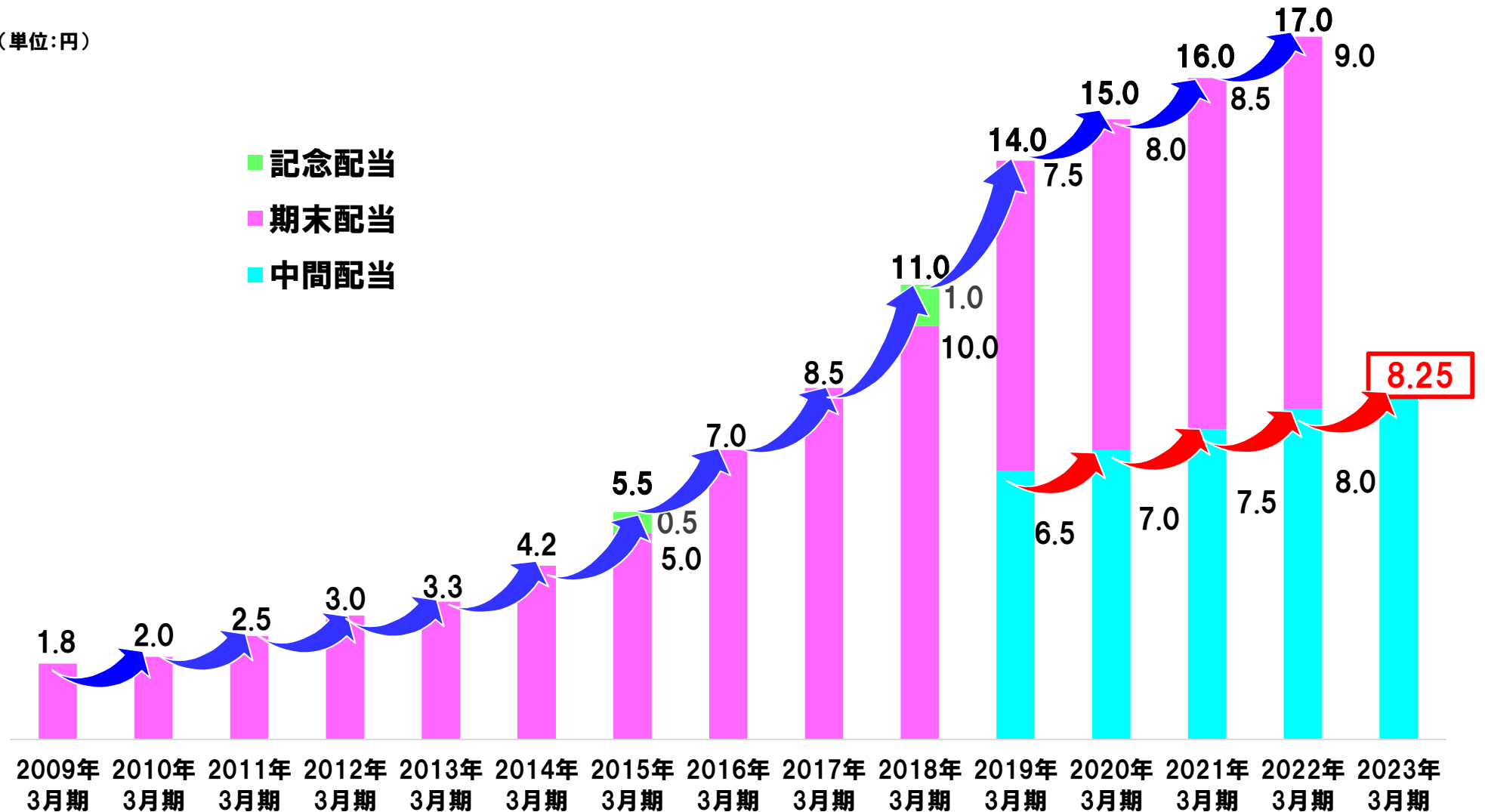


当中間期の株主還元 ＜配当 & 株主優待＞

2022年3月期中間配当は25銭増配の8円25銭を実施

通期の株主への配当は13期連続で増配を継続中

(単位:円)



(注) 2015年3月期の記念配当は、上場15周年記念配当
2018年3月期の記念配当は、設立20周年記念配当

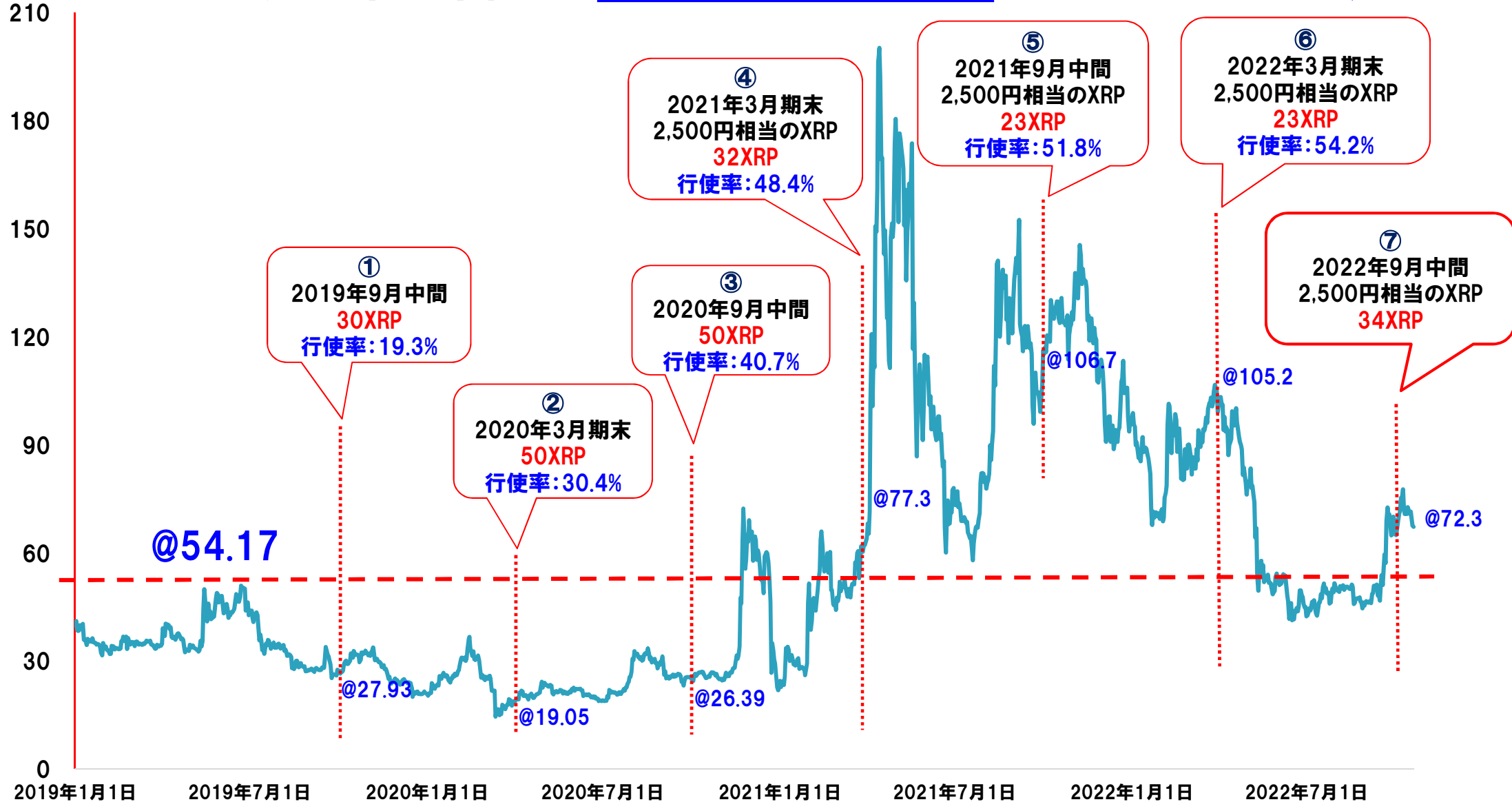
中間期の株主優待 2,500円相当の「暗号資産(仮想通貨)XRP」を贈呈

	当中間期の株主優待 2022年9月30日基準
XRP	2,500円相当の XRPを贈呈 (34 XRP) 2022年9月30日 17:00現在の価格 (XRP=72.37円)で決定
申込期間	2022年12月1日から2023年4月28日迄

暗号資産(仮想通貨)XRPの価格推移

2019年9月末(中間期)の提供から2年半で7回の合計242XRPを提供
 7回の加重平均単価は、54.17円 < (68.31円:2022年10月25日現在)

(単位:円)



株主数は直近2年間で3.1倍に拡大

(単位:人)

