


2016年3月期 第3四半期決算の概況



2016年1月26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

Part 1

連結決算の概況

連結業績

営業利益は30.3%、当期利益は37.2%の大幅増益
営業利益は6期連続、経常利益は7期連続、当期利益は6期連続の増益
3つの利益全てにおいて過去最高益を更新

(単位:千円)

	2015年3月期 第3四半期 (2014年4月～12月)	2016年3月期 第3四半期 (2015年4月～12月)	増減率 (%)
売上高	2,974,161	3,483,171	17.1
営業利益	789,286	1,028,527	30.3
経常利益	802,152	1,030,161	28.4
当期利益	494,750	678,810	37.2

※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。

当社事業領域の市場全体の指標と 当社の業績

	2014年12月末時点	2015年12月末時点	増減率 (%)
国内公募追加型株式投信の 純資産残高	93.5兆円	97.8兆円	4.5

	2014年 (2014年4月～2014年12月)	2015年 (2015年4月～2015年12月)	増減率 (%)
東証1部全体の売買高合計	4,017億株	4,219億株	5.0

	2015年3月期 (2014年4月～2015年3月)	2016年3月期(予想) (2015年4月～2016年3月)	増減率 (%)
東証1部の営業利益合計 (3月期決算企業(除く金融)を対象)	29.8兆円	32.5兆円	9.1

(単位:千円)

当社の連結業績	2015年3月期 第3四半期 (2014年4月～12月)	2016年3月期 第3四半期 (2015年4月～12月)	増減率 (%)
売上高	2,974,161	3,483,171	17.1
営業利益	789,286	1,028,527	30.3

※出所:モーニングスター、投信協会データ、Quick

サービス別の売上高の伸び率

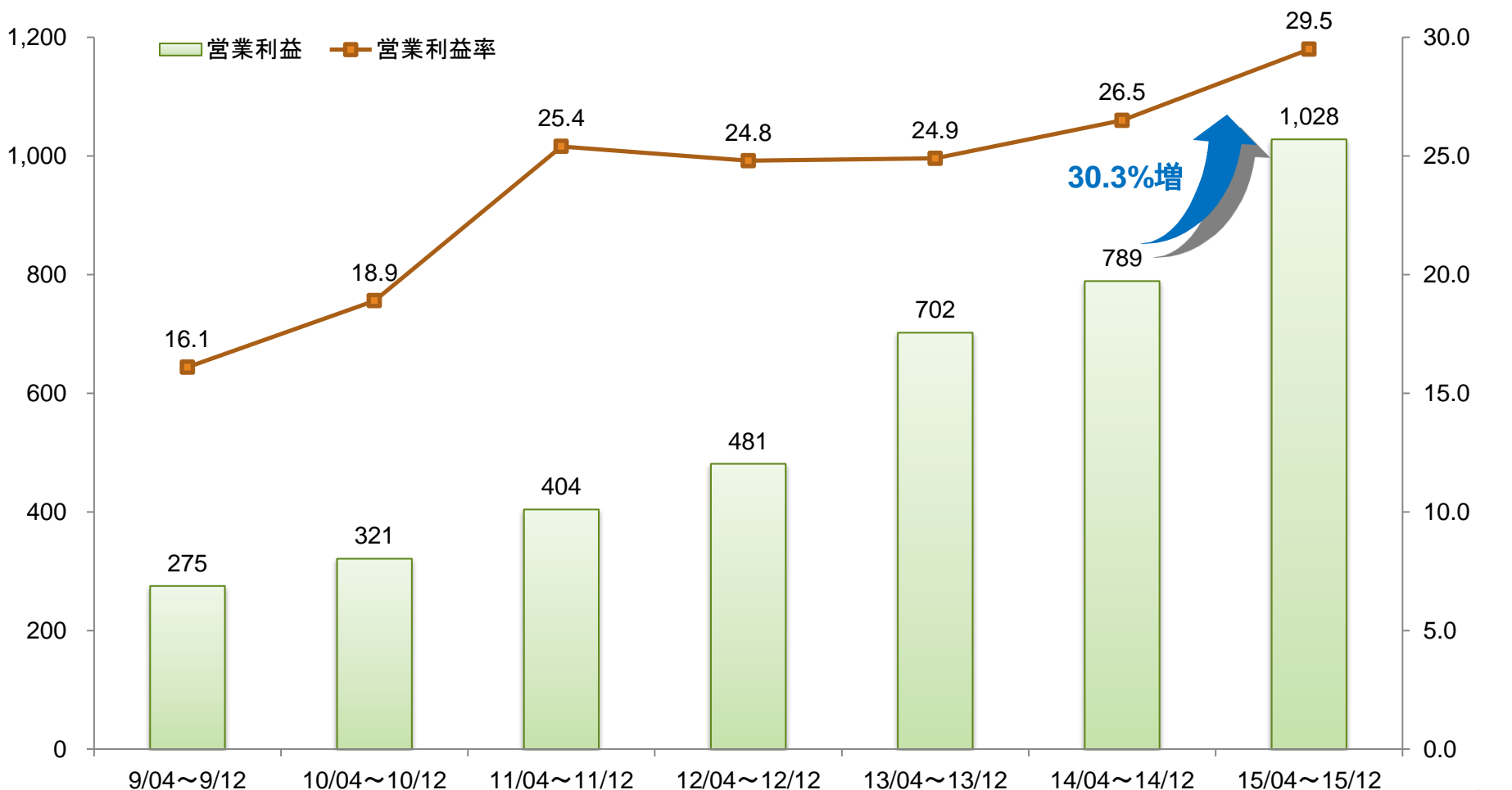
(単位:千円)

セグメント	サービス名称	2015年3月期 第3四半期 (2014年4月～12月)	2016年3月期 第3四半期 (2015年4月～12月)	増減率 (%)
データ・ソリューション	ファンドデータ (モーニングスター)			
	(タブレット)	119,022	211,426	77.6
	(その他)	256,567	275,743	7.5
	合計	375,590	487,170	29.7
	ファンドレポート (モーニングスター)	136,903	164,825	20.4
	マネールック(イー・アドバイザー)	43,140	72,062	67.0
	株式新聞購読料 (モーニングスター)			
	(新聞)	213,271	201,416	-5.6
(Web版)	33,162	32,300	-2.6	
合計	246,433	233,716	-5.2	
メディア・ソリューション	メディア・ソリューション (モーニングスター/サーチナ:ウェブ広告&セミナー)	524,371	554,246	5.7
	Webコンサルティング (モーニングスター(ゴメス))	145,627	193,107	32.6
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)	1,046,643	1,460,148	39.5

第3四半期(9ヶ月累計)の連結営業利益の推移

- 6期連続の増益、6期前に比べ3.7倍に拡大
- 営業利益率は、29.5%に向上

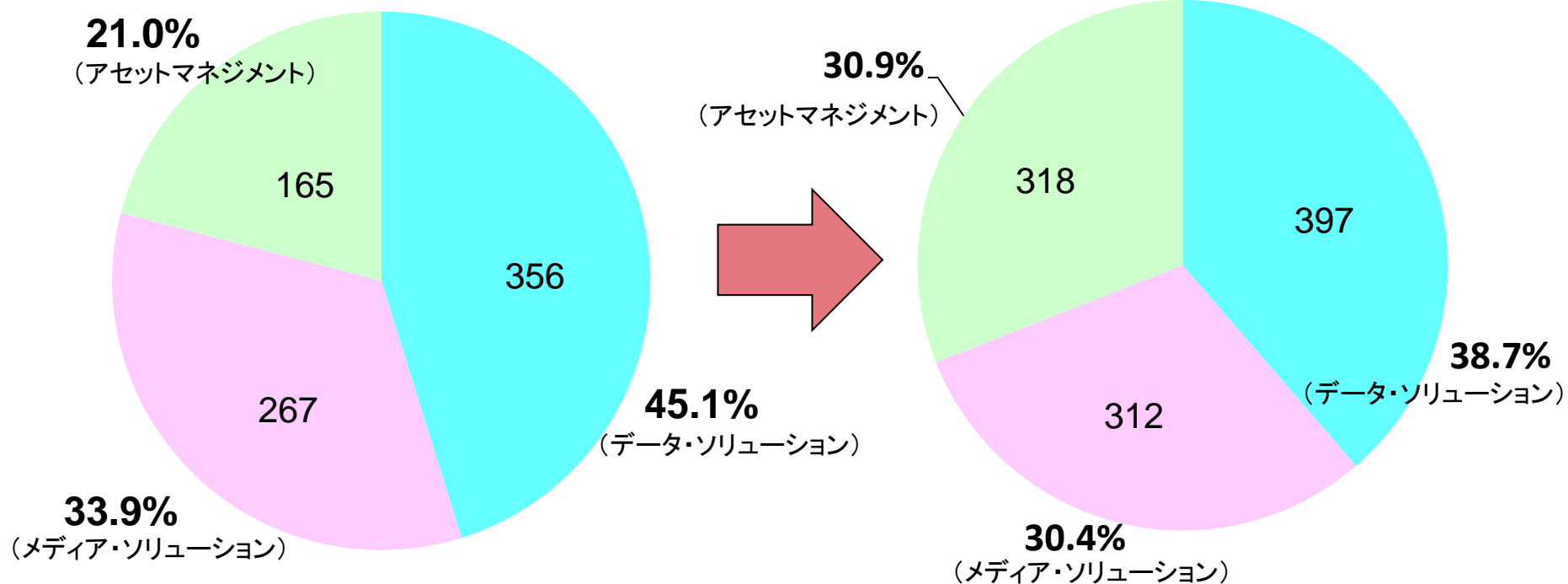
(単位:百万円)



セグメント別の営業利益構成比

2015年3月期 第3四半期
(2014年4月～12月)

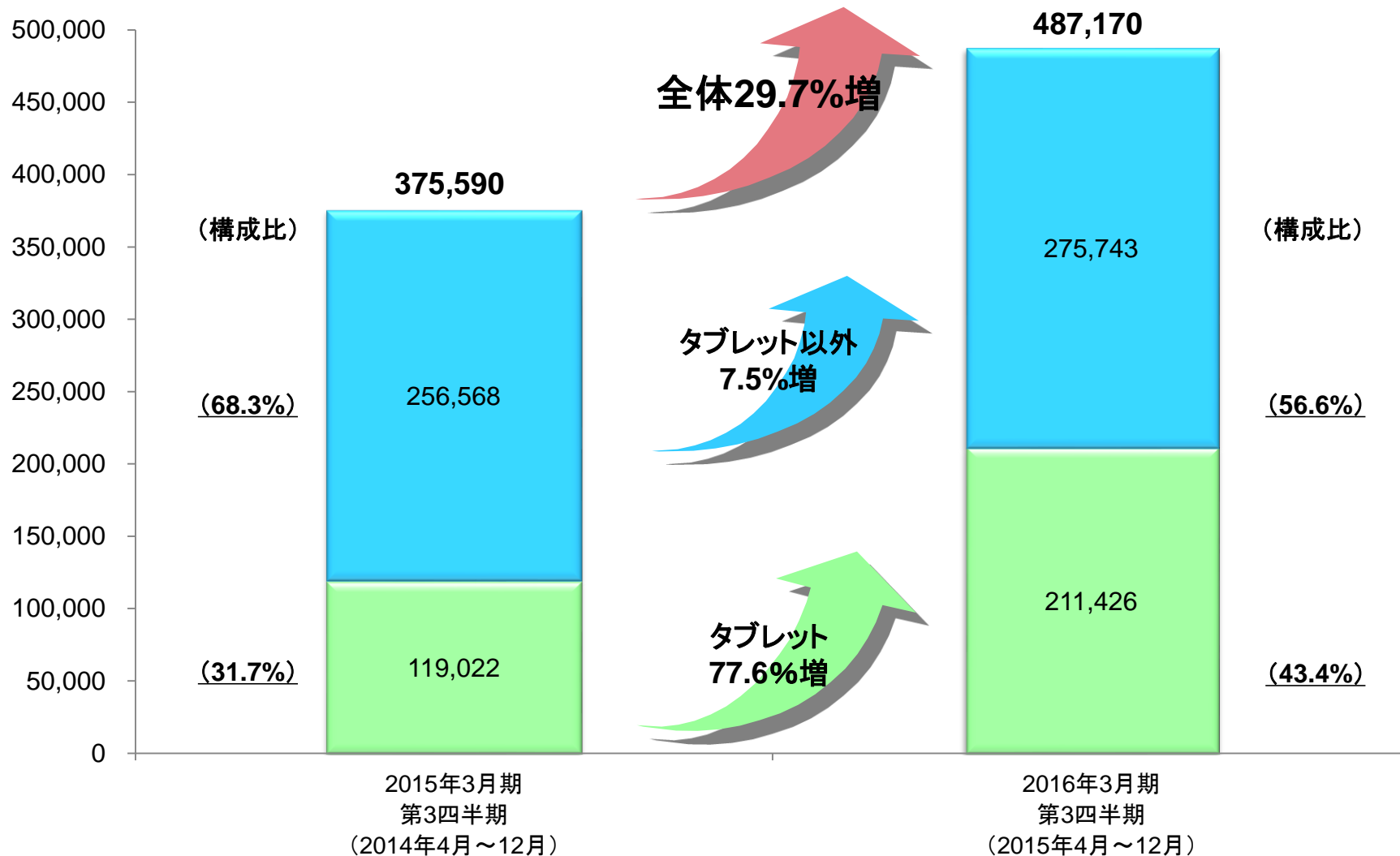
2016年3月期 第3四半期
(2015年4月～12月)



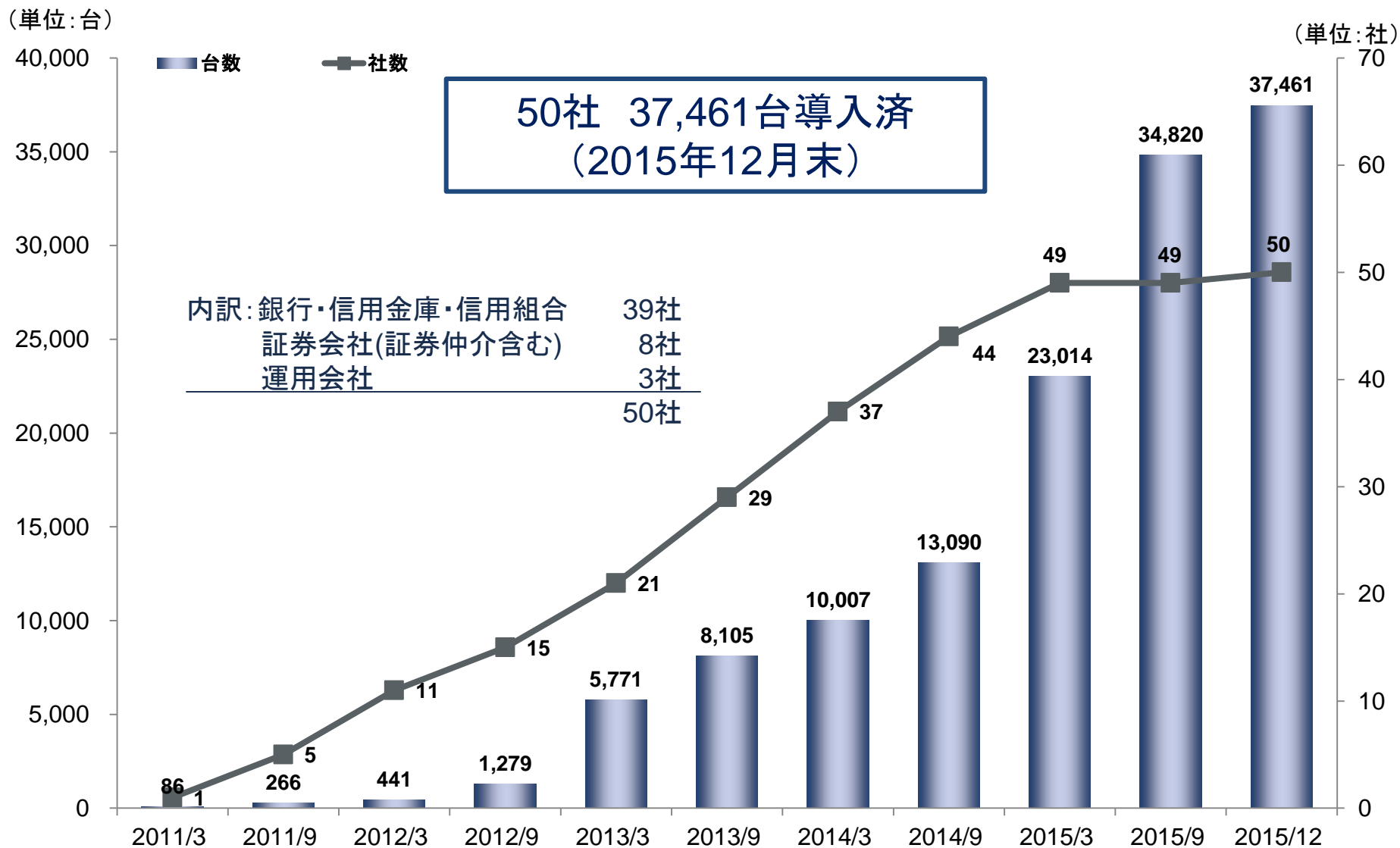
拡大を続けるタブレットアプリの売上高

ファンドデータの売上高

(単位:千円)

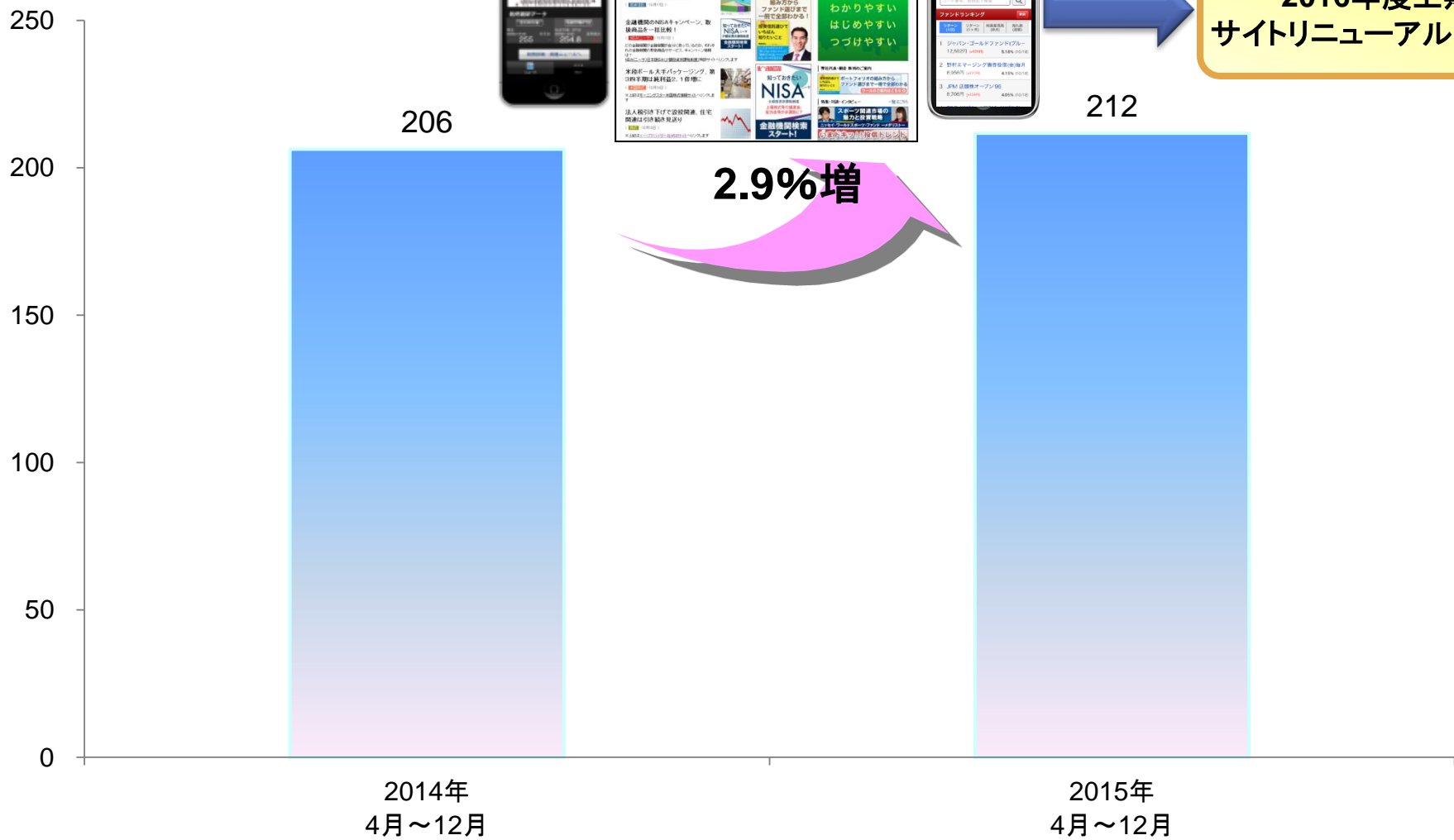


タブレットアプリの提供社数及び提供台数



WEBサイトのページビューの推移

(単位:百万ページビュー)

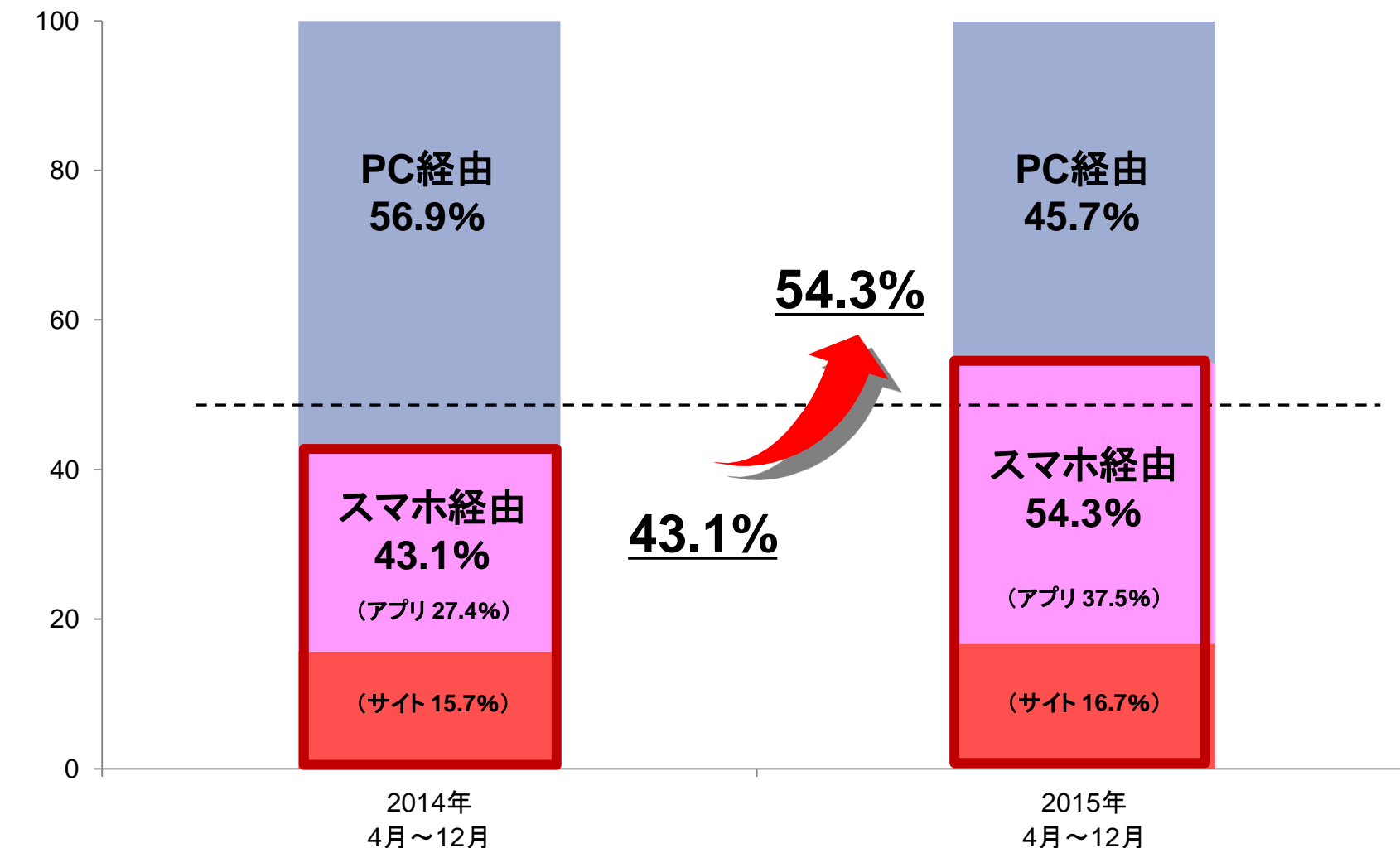


デバイス別のモーニングスターのページビュー構成比

この1年間でスマートフォン経由がPC経由を上回る

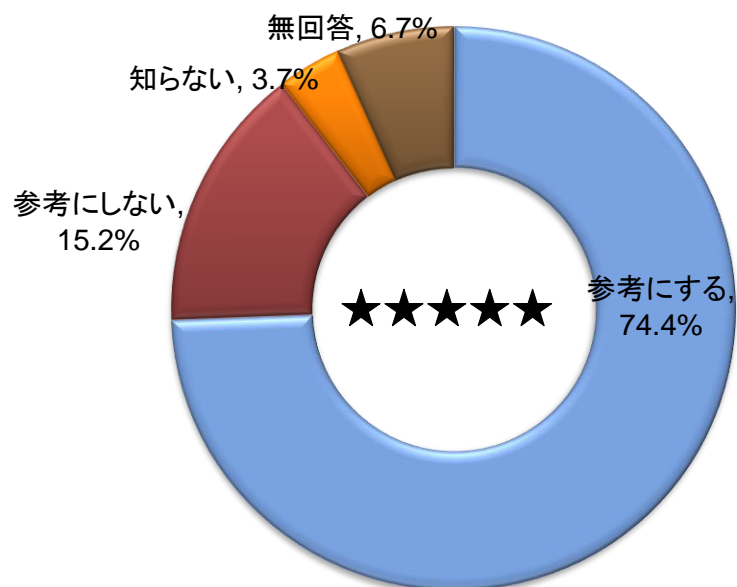
(単位: %)

デバイス別のページビュー構成比



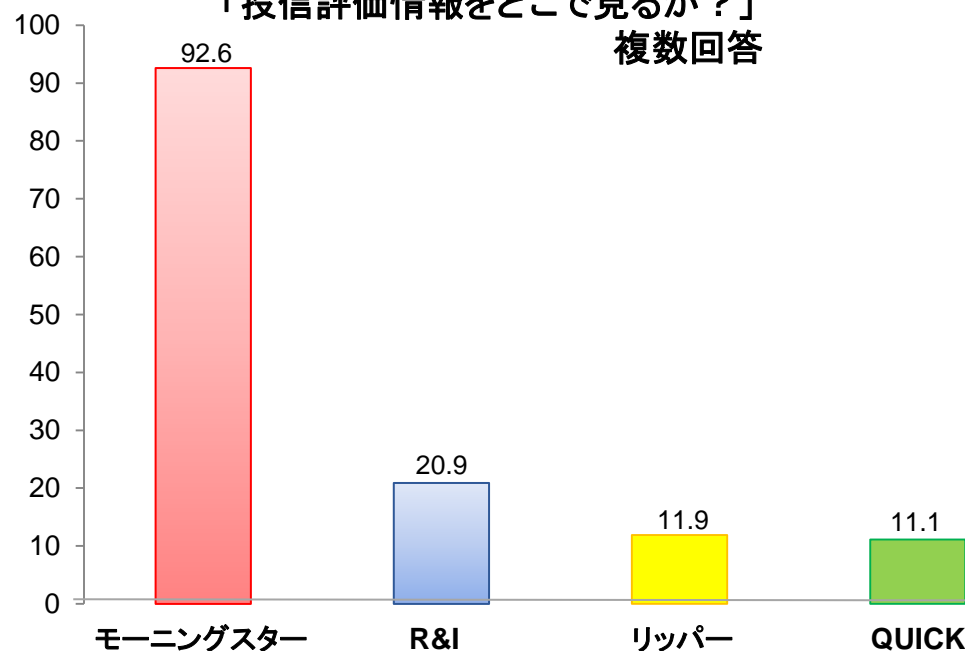
投信購入者の多くが モーニングスターの評価情報を活用する

投信購入者の
74.4%が
「投信評価を参考にする」



投信評価について
92.6%の人が
「モーニングスター」を活用

(単位:%)



投信市場に大きな影響力を及ぼす モーニングスターの「ファンド・オブ・ザ・イヤー(FOY)」

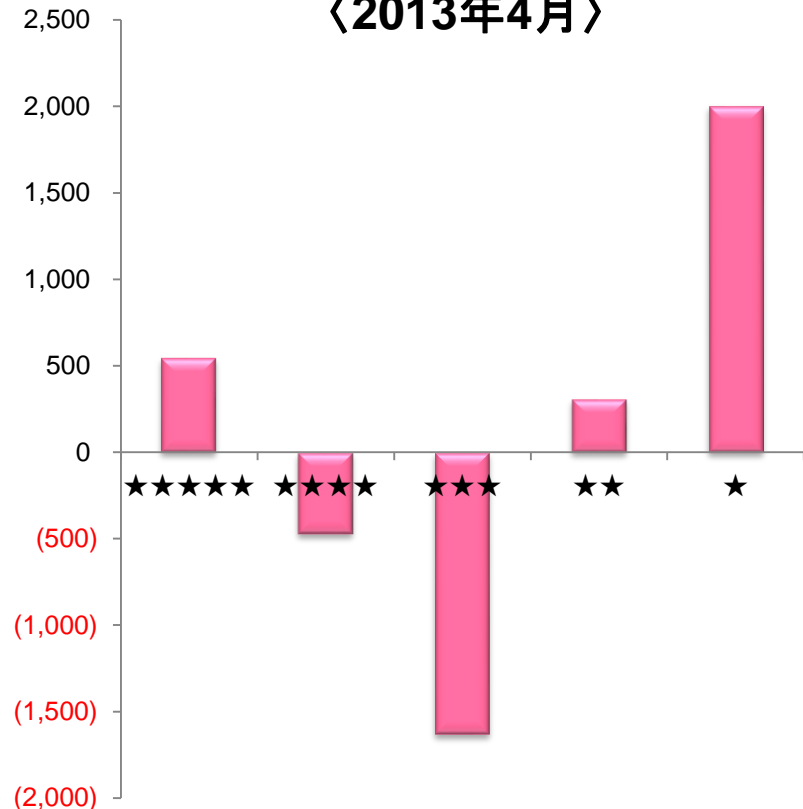
FOY受賞ファンドの月間資金流入額(約2500億円/41本)が、
全体(約4,000億円/4,062本)の**62.8%**に達する



モーニングスターの評価の高いファンドに 資金が流入

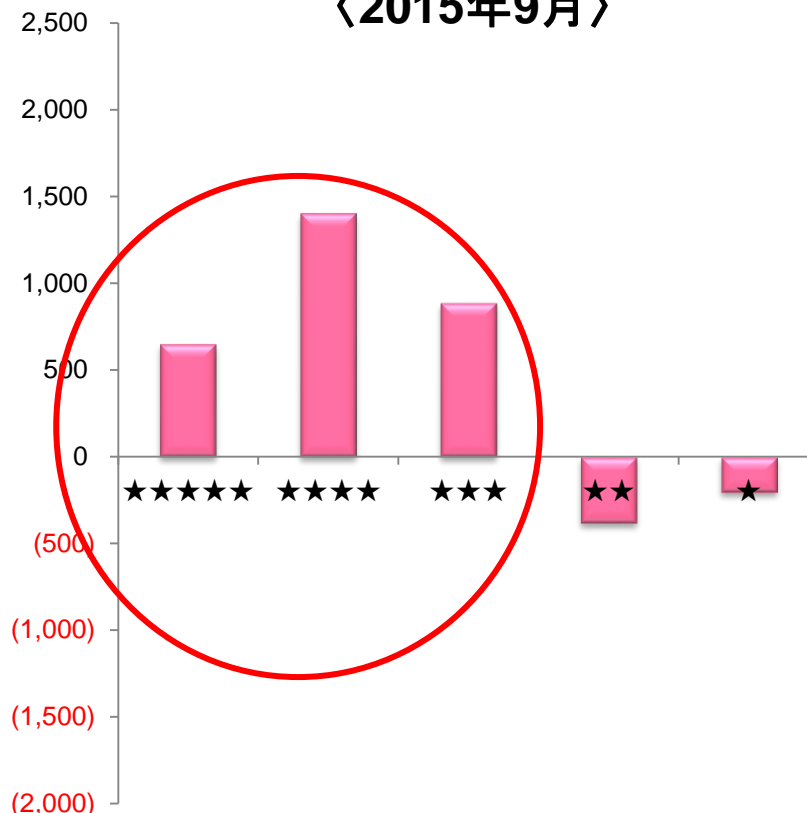
(単位: 億円)

〈2013年4月〉



(単位: 億円)

〈2015年9月〉



金融庁「金融・資本市場活性化有識者会合意見書」(2015年6月30日)から抜粋。

投資信託の評価情報は、各商品の収益力やリスク度合いを相対的・客観的に認識するために有効であり、顧客にとっての最適な商品・サービスの選択を容易にする観点から積極的な活用が期待される。

来場者数が増大するモーニングスターの大規模セミナー

新春セミナーは、定員650名の約2倍の個人投資家が来場(過去最高:1,110名)

2015/12/20(日) 国際フォーラム
「ETFカンファレンス」(来場:940名)

2016/1/16(土) 東京ミッドタウン
「新春カンファレンス」(来場:1,110名)



プログラム		
時間		テーマ
13:00~ 13:50	第1部 基調講演	「注目を集めるETFの実践的活用法」 モーニングスター株式会社 代表取締役社長 朝倉 智也
13:50~ 14:00		休憩(10分)
14:00~ 14:20		「バンガードETFが世界の投資家に選ばれる理由~日本の投資家の資産形成のために:低コストと分散投資~」 バンガードインベストメンツ株式会社 セールス・マーケティング部 インターメディアリー 営業部長 ティレクター 三上 和久氏
14:20~ 14:40	第2部 特別講演	「iシェアーズETFのご案内」 ブラックロック・ジャパン株式会社 iシェアーズ事業部門 iシェアーズ事業部 ヴァイス・プレジデント 小島 久美子氏
14:40~ 15:00		「米国株式業種別ETFの活用~ 米国株式市場を断面から捉える」 ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社 証券営業部 部長 杉原 正記氏
15:00~ 15:10		休憩(10分)
15:10~ 15:50	第3部 クロージングセッション	「2016年のETF投資戦略を考える」 <パネリスト> バンガード・インベストメンツ株式会社 セールス・マーケティング部 マーケティング・PR部長 ティレクター 金野 真弓氏 ブラックロック・ジャパン株式会社 iシェアーズ事業部門 iシェアーズ事業部 ヴァイス・プレジデント 中岡寛晶氏 ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社 証券営業部 部長 杉原 正記氏 <モデレーター> モーニングスター株式会社 代表取締役社長 朝倉 智也



プログラム		
時間		テーマ
13:00~ 13:50	第1部 基調講演(50分)	「世界経済から読み解く投資戦略」 モーニングスター株式会社 代表取締役社長 朝倉 智也
13:50~ 14:00		休憩(10分)
14:00~ 14:30	第2部 特別講演(30分)	「アジア・オセアニア株式市場の見通しと2016年の注目ファンド」 三井住友アセットマネジメント株式会社 香港現法 シニアファンドマネージャー 橋爪 謙治氏
14:30~ 15:00	第3部 特別講演(30分)	「円資産をコアとしたこれからの投資戦略」 東京海上アセットマネジメント株式会社 運用戦略部 チーフストラテジスト 平山 賢一氏
15:00~ 15:10		休憩(10分)
15:10~ 15:40	第4部 特別講演(30分)	「米国経済の見通しと、2016年に注目すべき資産クラス」 フィデリティ投資株式会社 投資ビジネス本部副部長 高橋 智恵氏
15:40~ 16:20	第5部 パネルディスカッション(40分)	「資産運用の新潮流」 アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ジャパン株式会社 代表取締役社長 古橋 慶和氏 NNインベストメント・パートナーズ株式会社 代表取締役社長 木村 弘志氏 <コーディネーター> モーニングスター株式会社 代表取締役社長 朝倉 智也

アンケート集計コメント

<2015/12/20セミナー>

- 第3者的に投資家の側に立ってプレゼン/アドバイスされるモーニングスターさんのセミナーは非常に有益です。この基本スタンスを保ったまま今後も活動を期待しています。
- 今後の投資を考えるときはモーニングスターの情報を参考にします。朝倉さんには今後も大いに期待しています。

<2016/1/16セミナー>

- 朝倉氏の話が説得力があった。良い時ばかりではなく、厳しい時こそ客観的な分析がありがたい。
- 2016年はネガティブ(Cash Hold)と正直に仰る朝倉社長はやはり信用に値します!!

WEBテクノロジーを駆使したデータ収集により 投資家の利便性向上に努める

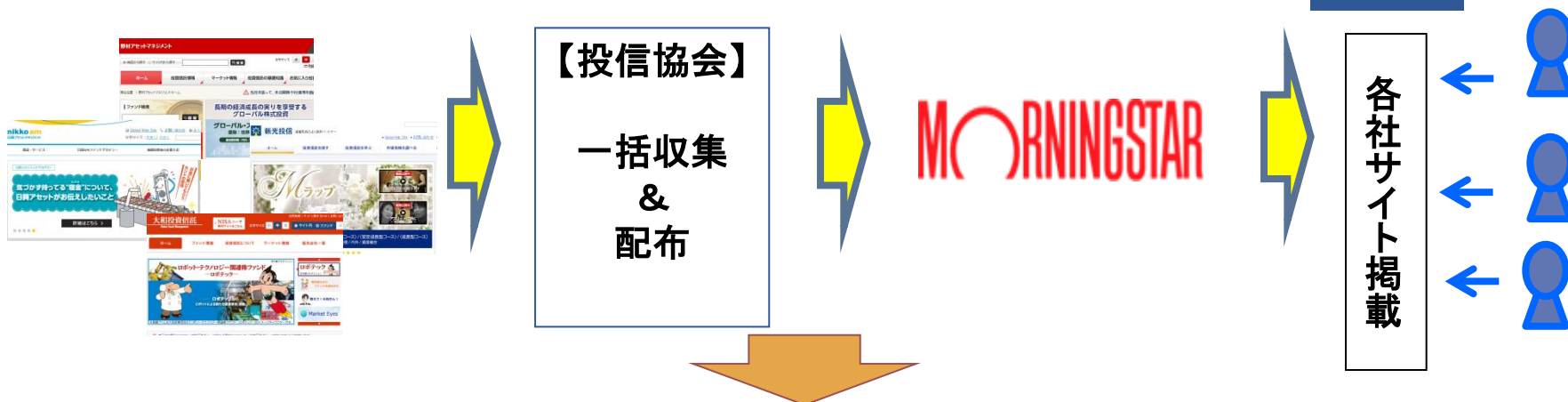
これまで（当日の基準価額情報配信は、毎日22:00頃）

運用会社(17:00頃発表)

20:00頃

21:00頃

22:00頃



2015年11月から（17:00から基準価額が判明したファンドから順次、スマホへ配信）

運用会社(17:00頃発表)

17:00頃から順次配信

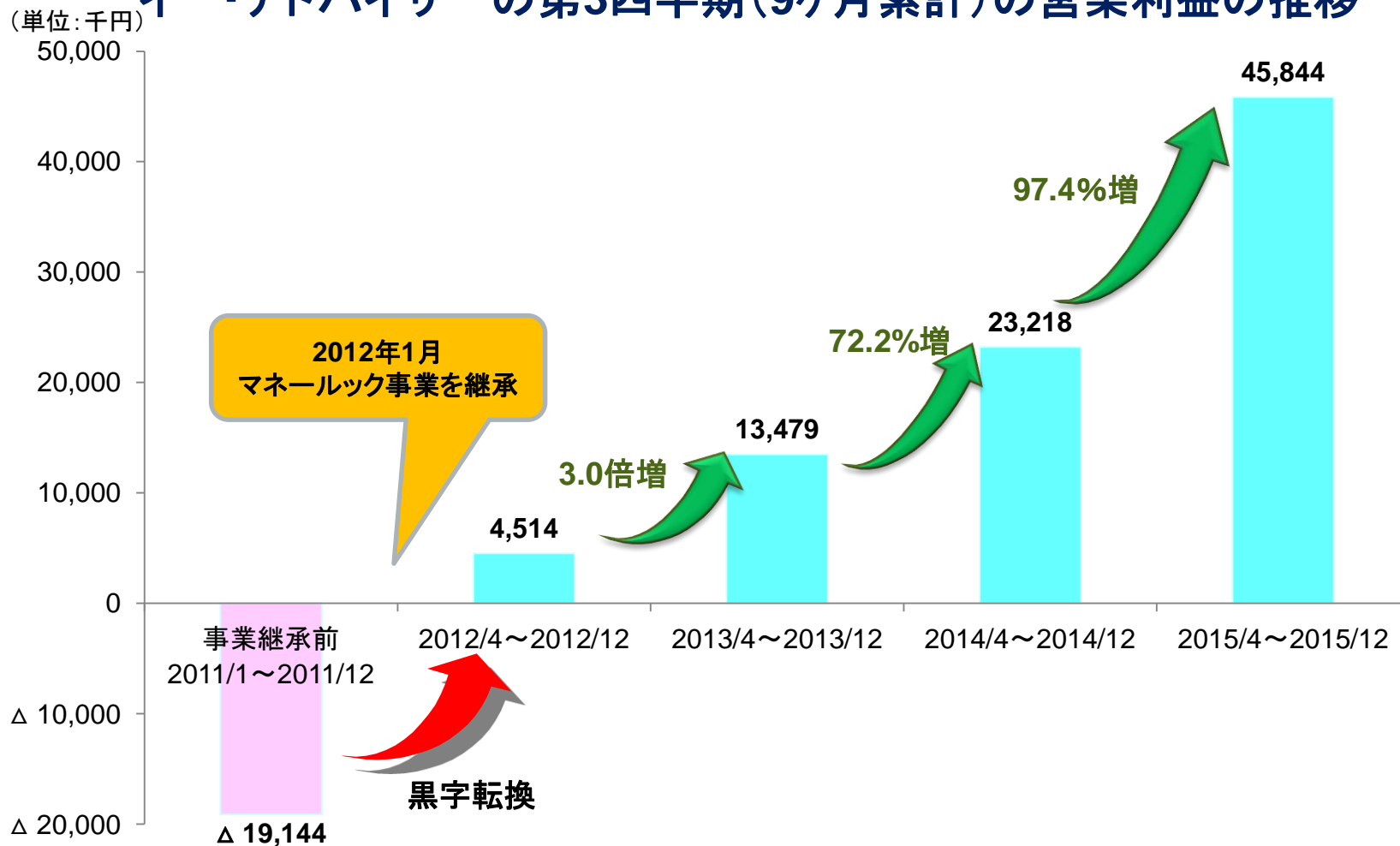


独自技術で各社
サイトから情報を
自動収集し、順次
ユーザーへ通知



子会社イー・アドバイザーが提供する「マネールック」 ツールへの需要が大幅に拡大

イー・アドバイザーの第3四半期(9ヶ月累計)の営業利益の推移

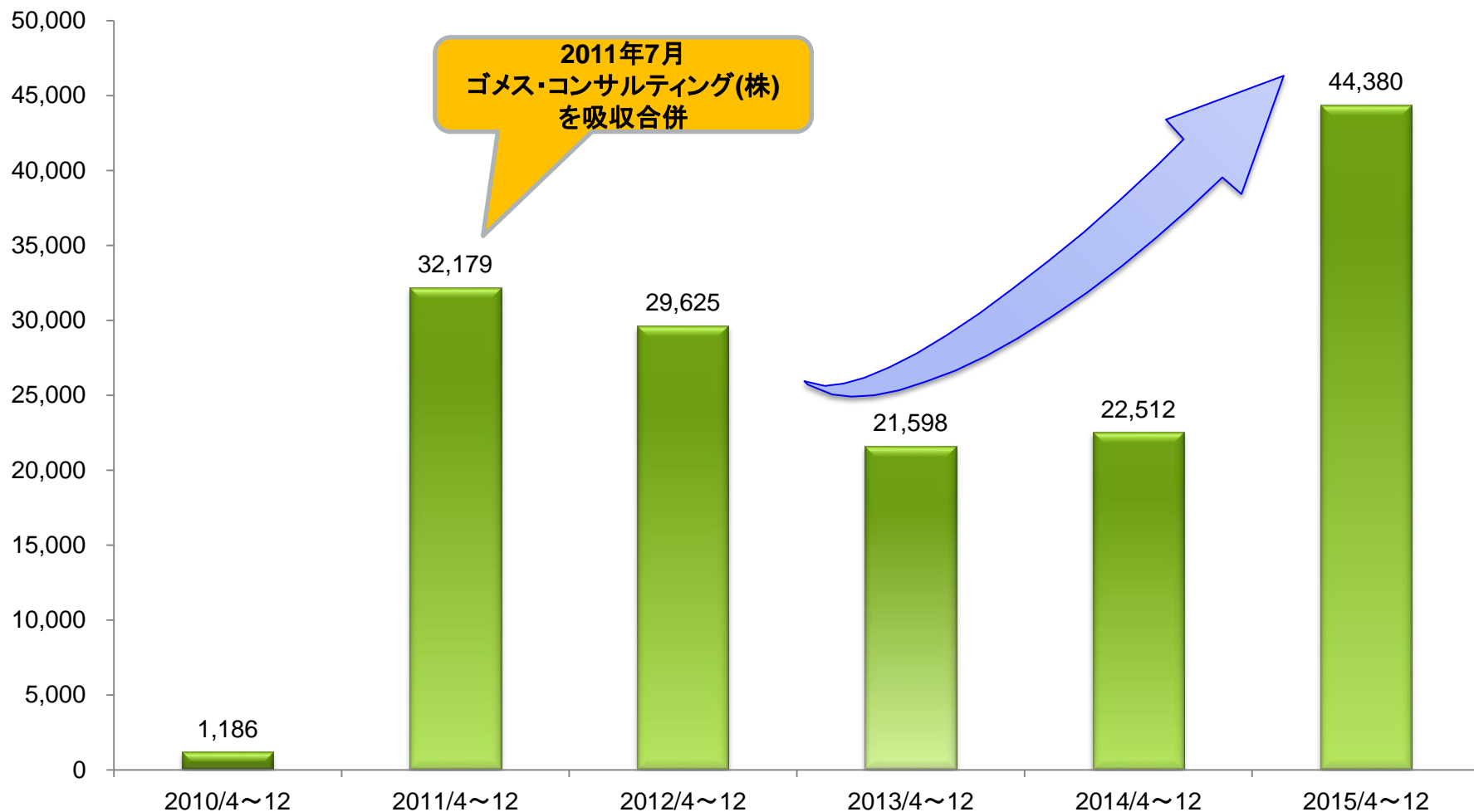


※ イー・アドバイザー株式会社が、SBIホールディングス株式会社からマネールック事業を継承した時点(2012年1月1日)での、同事業に関わる営業利益を比較のために掲載。

ゴメス・コンサルティング事業はフィンテック関連の ウェブサイトの開発で急速に事業を伸ばす

ゴメス・コンサルティング事業の第3四半期(9ヶ月累計)の営業利益の推移

(単位:千円)



※2011年6月までは、ゴメス・コンサルティング株式会社の営業利益、
2011年7月以降 モーニングスター(株)ゴメス・コンサルティング事業部の営業利益(全社共通費配賦後)

多くの企業が注目する ゴメスのサイトランキング



優良企業は自社のサイトで
ゴメスランキングのロゴを掲載

(例)マイナビ転職、SUUMO

ゴメス・コンサルティングの事業

- ・ウェブサイトの評価レポート
- ・ウェブサイト改善のコンサルティング
- ・ウェブサイトの開発及びその後の管理

サイト名	得点	解説	Webサイト
1. SUUMO	7.56	解説	Webサイト
2. HOME'S	7.50	解説	Webサイト
3. マイナビ賃貸	6.53	解説	Webサイト

その他、ソフトバンクグループ、イオン、ソニーフィナンシャルホールディングス、みずほフィナンシャルグループ、テレビ東京ホールディングス、野村不動産ホールディングス、東急不動産ホールディングス、千趣会、コニカミノルタなど、多くのWebサイトがGomezのロゴを掲載。

SBIアセットマネジメントの業績

営業利益と経常利益は約90%の増益、
当期利益は約2倍の大幅増益を達成

(単位: 千円)

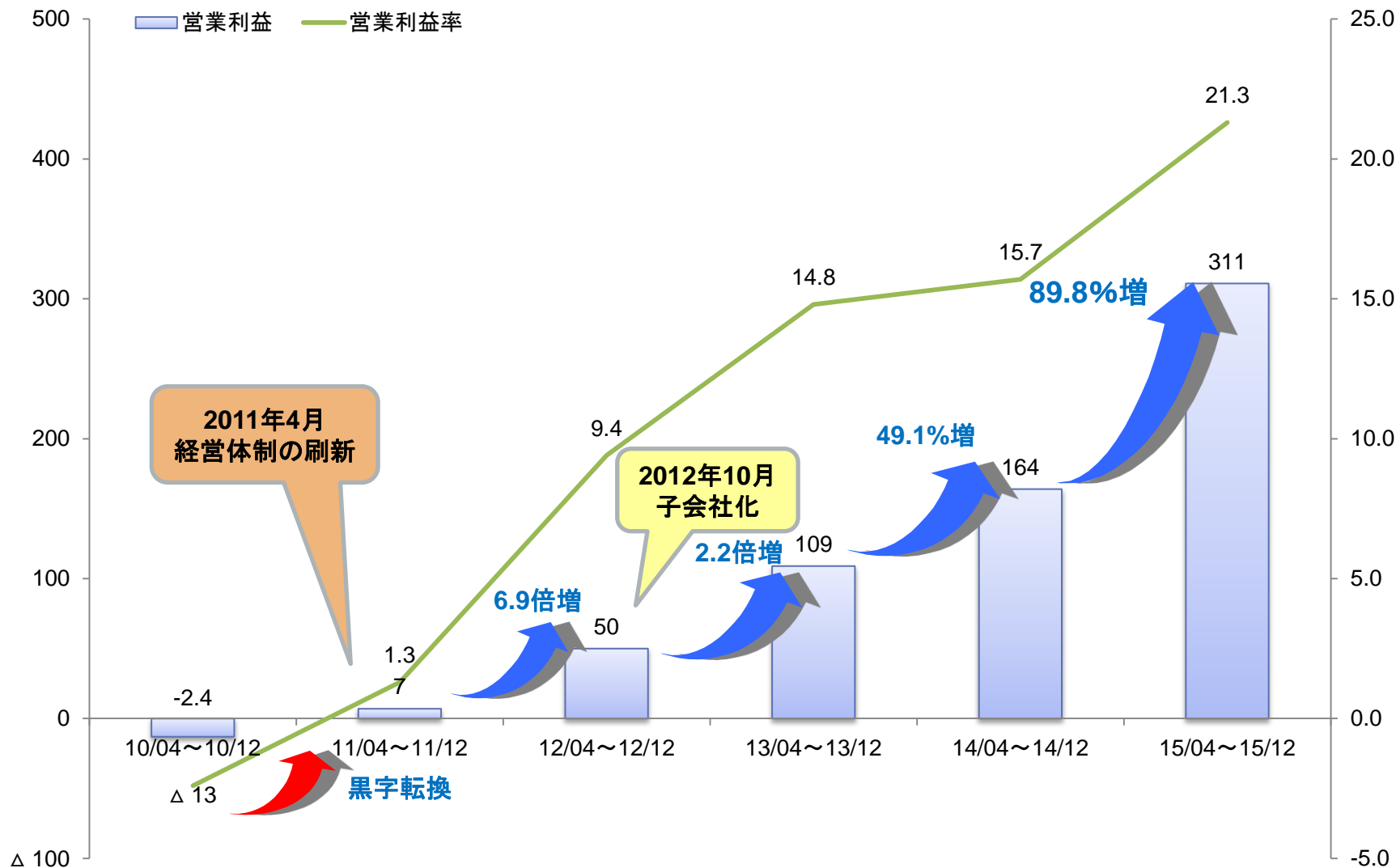
	2015年3月期 第3四半期 (2014年4月～12月)	2016年3月期 第3四半期 (2015年4月～12月)	増減率 (%)
売上高	1,046,643	1,460,148	39.5
営業利益	164,039	311,345	89.8
経常利益	164,334	312,522	90.2
当期利益	105,861	213,937	102.1

※ 子会社SBI Fund Management Company S.A.を連結した数値。
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。

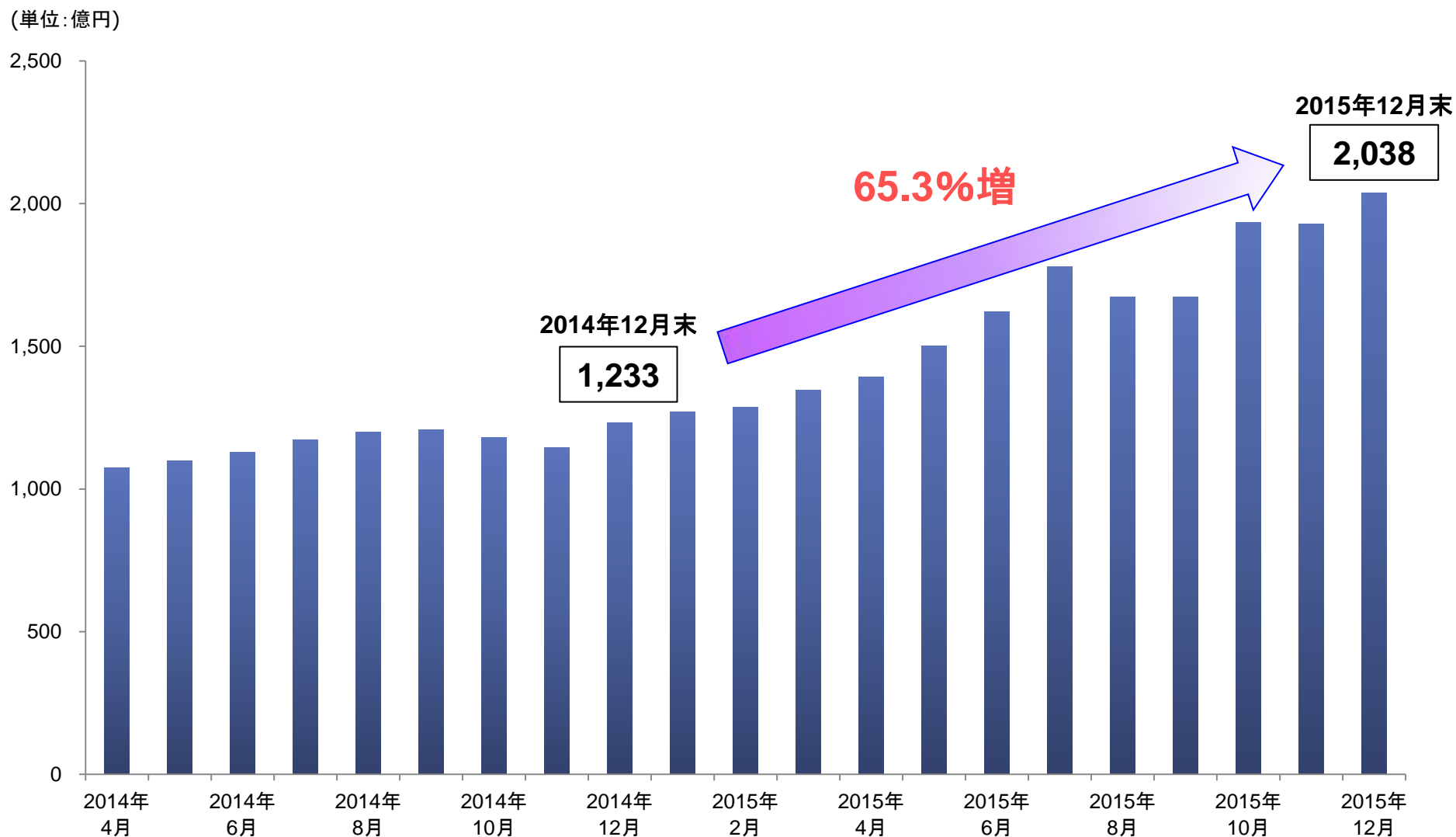
SBIアセットマネジメントの第3四半期(9ヶ月累計) の営業利益の推移

(単位:百万円)

(単位:%)



SBIアセットマネジメントの運用残高の推移



※残高には、投資法人・子会社への助言を含む。

主要ファンドの純資金流入状況

2015年4～12月の純資金流入トップ5ファンド

(単位:億円)

順位	公募/私募	ファンド名	2015年 4～12月
1	私募	SBIアリアンツ日本株集中投資戦略ファンド	365
2	公募	グローバル・リート・ トリプル・プレミアム・ファンド	275
3	公募	SBI日本株3.7ブル	189
4	公募	SBI中小型割安成長株ファンド ジェイリバイブ (『jrevive』 および 『jrevive II』)	79
5	公募	EXE-iシリーズ(5ファンド合計)	38

運用会社全体の純資金流入状況

2015年4～12月の純資金流入額ランキング

(単位:億円)

順位	運用会社名	純資金流入額
1	野村	24,185
2	大和	11,337
3	日興	9,938
4	三菱UFJ国際	7,741
5	ニッセイ	6,023
6	大和住銀	5,567
7	新光	4,645
8	三井住友トラスト	4,492
9	三井住友	4,069
10	フィデリティ	2,464
11	ゴールドマン・サックス	2,190
12	DIAM	1,712
13	岡三	1,675
14	アライアンス	1,630
15	ブラックロック	1,511
16	東京海上	1,099
17	みずほ	999
18	スパークス	885
19	しんきん	674
20	SBI	556
21	レオス・キャピタルワークス	443
22	アムンディ・ジャパン	436
23	JPモルガン	311
24	カレラ	275
25	シュローダー	252

順位	運用会社名	純資金流入額
26	シンプレクス	248
27	スカイオーシャン	240
28	セゾン	222
29	いちよしAM	213
30	リクソー	174
31	イーストスプリング	171
32	アストマックス	169
33	楽天	149
34	あおぞら	142
35	パインブリッジ	105
36	T&D	99
37	ちばぎんAM	87
38	鎌倉	72
39	キャピタル・インターナショナル	64
40	ベアリング	63
41	農中全共連	43
42	コモンズ	38
		↓
70	さわかみ	-175
71	メロン	-187
72	ピクテ	-217
73	HSBC	-255
74	インベスコ	-273
75	ドイチェ	-628
76	損保ジャパン日本興亜	-753

※データ期間: 2015年3月末より2015年12月末まで。

『NRI金融ITイノベーション通信』の「運用会社別純資金流入(追加型株式)」に基づきSBIアセットマネジメント株式会社が作成。

国内中小型株式運用で評価の高い SBIアセットマネジメント

R&Iファンド大賞2015 受賞

・「投資信託／総合部門」の「国内株式総合」部門において、SBIアセットマネジメント株式会社が

優秀賞を受賞。

・「投資信託」の「国内中小型株式型」部門において、『SBI中小型割安成長株ファンド ジェイリバイブ』

が**最優秀ファンド賞**を受賞。

NRIの投信評価レポート『Fundmark』において星を獲得

・『SBI中小型割安成長株ファンド ジェイリバイブ』が、2015年4～12月まで9ヵ月連続で**5つ星**を獲得。

・『中小型成長株ファンド ネクストジャパン』が、2015年4～12月の間に**4つ星**を3回、**5つ星**を6回獲得。

Part 2

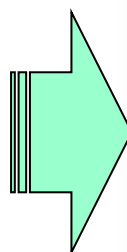
今後の注カビジネス

フィンテック関連ビジネスを強力に推進

ロボットアドバイザーの提供

2015年10月リリースのみずほ銀行の「スマートフォリオ」の構築を全面支援

MORNINGSTAR
 資産運用の資産配分
 ロジックの提供
Gómez
 洗練されたデザインと
 ユーザビリティのWEB開発



リスク許容度診断

リスク許容度について教えてください

- I 現在の年齢は、おいくつですか? **33**歳
- II 資産運用の目的は何ですか?
 - 老後に備えた資産の運用
 - お持ちの退職金の運用
 - 余裕資金の運用
 - 将来に備えた(住宅/教育資金、等) 資産の運用
- III 現在の年収は、おおよそいくらですか? **1000**万円
- IV 以下の項目のうち、いくつあてはまりますか?

モデルポートフォリオ

リスク許容度

あなたの考えに近いリスク許容度はこちらです。変更可能です。

診断結果

インフレ環境下におけるお金の実質価値の目減りを抑えることを目的に、株式等の値上り益を一部享受しつつ、債券の利回りを重視した運用です。

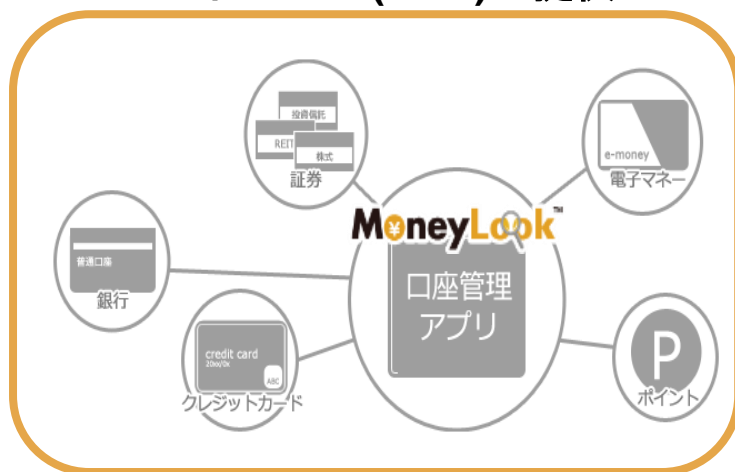
資産構成比

あなたのリスク許容度から算出した資産配分はこちらです。

国内債券	26%
ヘッジ外債	28%
海外債券	4%
国内株式	7%
海外株式	25%
国内REIT	4%
海外REIT	6%

パーソナル・フィナンシャル・
 マネジメント(PFM)の提供

「マネールック」を活用し、最適な資産形成と
 資産運用の方法を指南



MoneyLook

資産管理

資産VS負債

資産 ¥3,200,000

負債 ¥4,200,000

純資産 ¥1,000,000

確定拠出年金採用企業の加入者に トータルな資産形成のサポートを提供

企業の商品 ラインナップの分析

加入者教育

投資助言

マンガ等を活用した分かりやすい
コンテンツの提供

個々の加入者に、具体的な
ポートフォリオ構築のアドバイス

Morningstar 確定拠出年金ラインナップ分析レポート
掲載基準日: 2009年1月31日

ABC株式会社様
ファンド合計▶17本

■モーニングスターアナリスト総括

- ラインナップ分析**
ラインナップの総括として、株式、債券を中心とした大の資産クラスを取り入れていることが、バランスの良いファンドの選定を行っている証といえる。但し、多少の国内株式とアクティブ型が見られるため、株式マーケットの下落インパクトが大きい。裏に分散を図るなら、ターゲットイヤーファンドやREIT、コモディティもラインナップとして検討しても良いと判断する。
- ファンド分析**
●国内株式: 国内株式は、国内株式の平均を大きく下回り、またモーニングスター・レーティングも「C」に下がり、国内株式の平均を大きく下回っている。
●外国株式: 外国株式は、外国株式の平均を大きく下回り、モーニングスター・レーティングも最も悪い評価を受けている。
●国内・外国債券型においては、ラインナップが、1〜5年ターミナルターンにおいて類似ファンド平均を上回っている。
●バランス型においては、1年のシャープレシオは類似ファンド平均を上回っているが、3年では下回っており注意が必要である。

■国内の資産クラス別パフォーマンス

形式別	アクティブ	7本	41.2%
株式型	国内株式	1本	2.5%
	外国株式	2本	11.8%
債券型	国内債券	1本	5.9%
	外国債券	1本	5.9%
REIT型	国内REIT	0本	0.0%
	外国REIT	0本	0.0%
コモディティ型	国内コモディティ	0本	0.0%
	外国コモディティ	0本	0.0%
バランス型	中立	1本	5.9%
	安定	1本	5.9%
ターゲットイヤー	「2020」	0本	0.0%
	「2021」〜「2030」	0本	0.0%
	「2030」〜	0本	0.0%
合計		17本	

ラインナップ分析

マンガが確定拠出年金講座

DCキッパ1! ほったらかし? 退職金

年金制度はこうなっている

確定拠出年金の活用: あなた次第!

4年後には元本割れ! 4年後には資産が増加!

確定拠出年金 投資助言サービス

確定拠出年金 投資助言サービスとは

「自分は結局、どんなアセットアロケーションを選んで、どの商品を選べば良いのか?」そんな資金運用に関するご質問に、専門アドバイザーが電話・メールで答えるのが「投資助言サービス」です。積極的に活用して、自分の将来の資産をスタイルを定めます。

助言内容

- あなたに最適なアセットアロケーションが分かる
- 商品の選択ポイントが解説
- あなたに最適な商品が分かる
- 資産運用の疑問について相談できる

助言方法

- アセットアロケーション診断の結果を踏まえた、専門のアドバイザーによる電話相談
- アセットアロケーション診断の結果を踏まえた、専門のアドバイザーによるメール相談

投資助言サービスの流れ

投資助言サービスを開始するための流れを概観します。わずかな時間で簡単に電話・メール相談を受けることができます。是非、ご利用ください。

スタート ▶ 必須書類準備 ▶ 「投資助言」の申し込み ▶ 投資助言の開始 ▶ 診断結果表示 ▶ 電話・メール相談

イー・ラーニングツールの提供

運用商品一覧

国内株式

- DIAM 国内株式インテックスファンド・DC専念 (DIAM)
- フィザリティ・日本成長株ファンド (フィザリティ)
- MHAM 日本成長株ファンド・DC専念 (あずぽ)

診断書

アセットアロケーション診断に基づいた自身のアセットアロケーション結果は以下の通りです。

年齢別モデルアセットアロケーション

あなたの結果としてモデルとなるアセットアロケーションは...

リスク別モデルアセットアロケーション

あなたの結果としてモデルとなるアセットアロケーションは...

以上の結果を踏まえ、あなたに最適なアセットアロケーションを構築しましょう。

あなたに最適なアセットアロケーションや具体的な商品等詳細に相談されたい方は、確定拠出年金投資助言サービスをご利用ください。

戻る ▶ 投資助言サービスへ進む >>

確定拠出年金採用企業の担当者向けのセミナーを開催

大手上市企業を中心に41社53名が参加

モーニングスター確定拠出年金(DC)セミナー 2016新春

～確定拠出年金法(DC法)改正への対応～

- 日時: 2016年1月15日(金)
15:00/17:10(14:30開場)
- 会場: コンファレンススクエア エムプラス 10Fグランド
(東京都千代田区丸の内2-5-2)

150名様
無料
ご招待!



第一部 基調講演 (50分)	「超高齢社会・日本のグランドデザインと 確定拠出年金の役割」 元金融担当大臣・元衆議院議員 中塚 一宏 氏
第一部 DC実務 セミナー (30分)	「企業型確定拠出年金の 現状と課題」 オフィス・リベルタス代表 大江 英樹氏
第三部 DC実務 セミナー (40分)	「DC新時代に備えた適切な運用商品とは」 モーニングスター代表取締役社長 朝倉 智也

＜セミナーアンケートの抜粋＞

- ・新たな投資教育の考え、ツールを知ることができ、大変参考になりました。
- ・若い人向けの投資教育の参考になった。
- ・ラインナップ分析に興味があります。シミュレーションもとてもいいアイデアだと感じました。
- ・第三者からの投資アドバイスの重要さがわかった。
- ・いろいろな教育を受けたが、いい悪いを発言してくれたのは初めてであり、参考になった。

インドネシアの合併企業の個人投資家向け ウェブサイトの本格的な提供を開始(2016年2月)

2015年11月: マーケット関連のニュース、投資教育コンテンツを中心にスタート
2016年2月: 投信評価情報(約1,300ファンド)提供開始予定

The screenshot displays the pasaRDana website interface. At the top, there is a navigation menu with categories: NEWS, LEARNING, MUTUAL FUND, STOCK, BONDS, and ABOUT US. A search bar and 'Register'/'Sign In' buttons are also visible. The main content area features several articles and charts. One prominent article is titled 'Mau Pinjaman Usaha Jangka Panjang Tapi Bunganya Ringan? Ini Solusinya' (Want long-term business loan but low interest? Here's the solution). Below this, there are sections for 'BERITA TERKINI' (Latest News) with sub-sections for 'ECONOMY' and 'FUNDS'. The 'ECONOMY' section has a headline 'Kilau emas terus meredup di hari kelima' (Gold continues to lose luster on the fifth day). The 'FUNDS' section has the same headline. To the right, there is a 'LEARNING CENTER' section with multiple articles about Garuda Indonesia's expansion and market news. At the bottom right, there are sections for 'ARTIKEL' (Articles) and 'MUTUALFUNDS TOOLS' and 'STOCKS TOOLS'. The left sidebar shows a detailed view of the 'JANUS ASIA GROWTH DRIVERS A USD ACC NAV' fund, including a table of bid, offer, mid/NAV, and change, and a line chart showing performance from October 7th to 14th.

This block shows a detailed view of the 'JANUS ASIA GROWTH DRIVERS A USD ACC NAV' fund page. It includes a navigation menu (NEWS, LEARNING, MUTUAL FUND, STOCK, BONDS, ABOUT US) and a search bar. The main heading is 'JANUS ASIA GROWTH DRIVERS A USD ACC NAV'. Below the heading are tabs for 'SUMMARY' and 'INTERACTIVE CHART'. A table provides the following data:

Bid	Offer	Mid/Nav	Change	High	Low
			9.89	10.41 on 27-Apr-2015	9.11 on 16-Dec-2014

Below the table, it states 'Latest Price Information as at: 02-Jun-2015'. A line chart shows the fund's performance from 7 Oct to 14 Oct, with values ranging from approximately 360 to 420. The chart is labeled with dates: 7 Oct, 10 Oct, 11 Oct, 12 Oct, 13 Oct, 14 Oct. To the right of the chart, there are sections for 'Benchmarks', 'Investment Objective', and a paragraph describing the fund's objective: 'The Fund's investment objective is to seek to achieve long term growth of capita. The Fund's investment objective is to seek to achieve long term growth of capita. The Fund's investment objective is to seek to achieve long term growth of capita.'