

# 経営近況報告会

2016年6月21日

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

## 当社を取り巻く環境

# 世界経済の成長率の予測

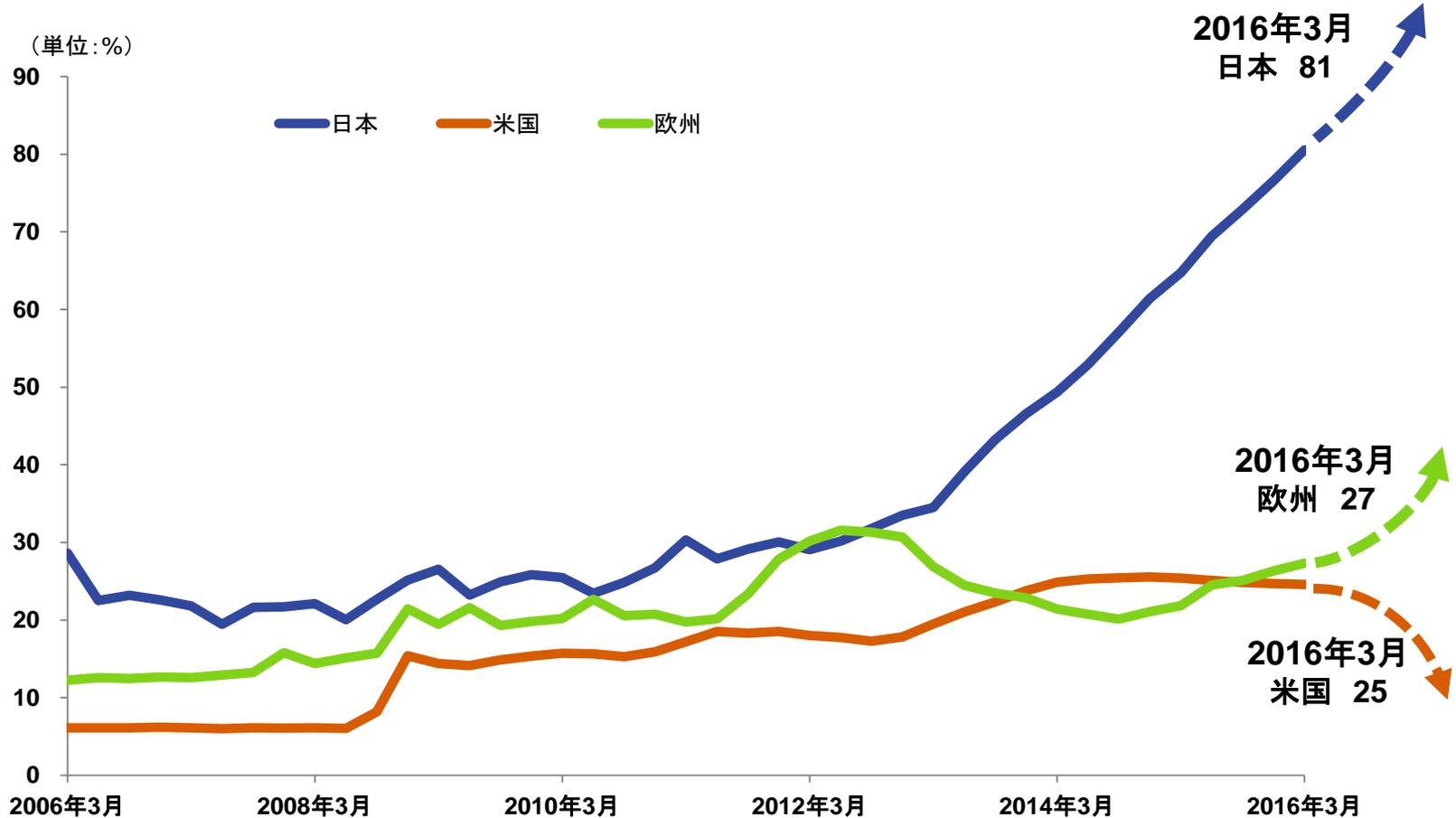
(単位:%)

|         | 予測(2016年4月) |       | 2016年1月の予測との比較 |       |
|---------|-------------|-------|----------------|-------|
|         | 2016年       | 2017年 | 2016年          | 2017年 |
| 世界全体    | 3.2         | 3.5   | -0.2           | -0.1  |
| 先進国     | 1.9         | 2.0   | -0.2           | -0.1  |
| 米国      | 2.4         | 2.5   | -0.2           | -0.1  |
| 英国      | 1.9         | 2.2   | -0.3           | 0.0   |
| ドイツ     | 1.5         | 1.6   | -0.2           | -0.1  |
| フランス    | 1.1         | 1.3   | -0.2           | -0.2  |
| イタリア    | 1.0         | 1.1   | -0.3           | -0.1  |
| 日本      | 0.5         | -0.1  | -0.5           | -0.4  |
| 新興国     | 4.1         | 4.6   | -0.2           | -0.1  |
| 中国      | 6.5         | 6.2   | 0.2            | 0.2   |
| インド     | 7.5         | 7.5   | 0.0            | 0.0   |
| ブラジル    | -3.8        | 0.0   | -0.3           | 0.0   |
| ロシア     | -1.8        | 0.8   | -0.8           | -0.2  |
| アセアン5カ国 | 4.8         | 5.1   | 0.0            | 0.0   |

※1 出所: International Monetary Fund. April 2016 のデータを基にモーニングスター作成

※2 アセアン5カ国: インドネシア, マレーシア, フィリピン, タイ, ベトナム

# 主要中央銀行の対名目GDPの総資産比率



※1 出所: GDPはOECD (<http://stats.oecd.org/index.aspx?queryid=218#>)、中央銀行資産はブルームバーグのデータを基にモーニングスター作成

※2 期間は2006年3月末～2016年3月末

※3 日本: 日銀、米国: FRB、欧州: ECB

# 主要各国の国債利回り

(単位:%)

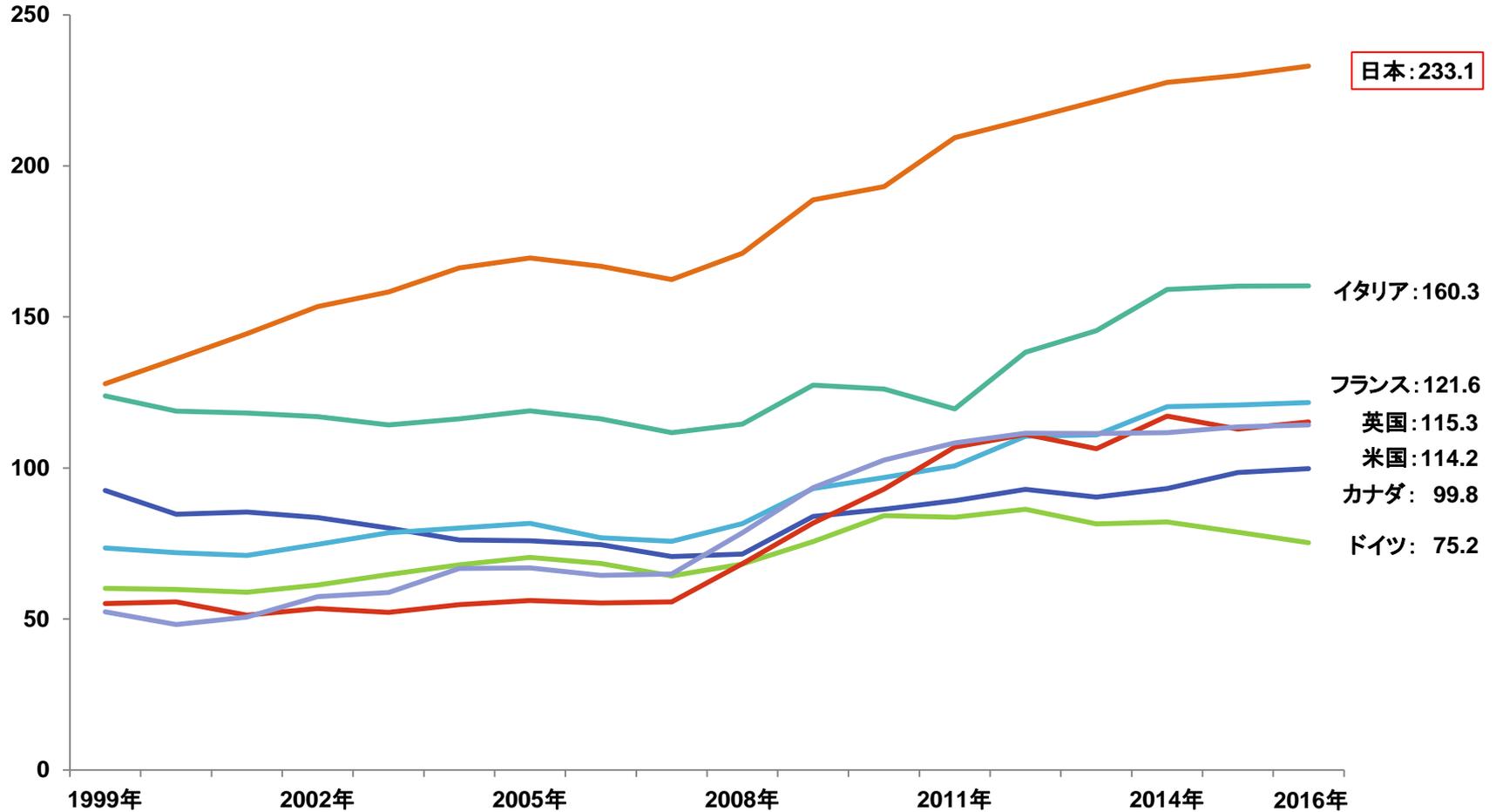
| 年       | 1     | 2     | 3     | 4     | 5     | 6     | 7     | 8     | 9     | 10    | 15    | 20   | 30   |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|
| スイス     | -0.79 | -0.86 | -0.93 | -0.86 | -0.78 | -0.68 | -0.60 | -0.49 | -0.40 | -0.34 | -0.07 | 0.06 | 0.22 |
| デンマーク   |       | -0.35 | -0.24 | -0.14 | -0.04 | 0.05  | 0.15  | 0.25  | 0.34  | 0.44  | 0.57  | 0.70 | 0.96 |
| ドイツ     | -0.45 | -0.49 | -0.48 | -0.42 | -0.33 | -0.30 | -0.21 | -0.11 | 0.03  | 0.15  | 0.34  | 0.58 | 0.83 |
| オランダ    |       | -0.48 | -0.44 | -0.41 | -0.34 | -0.15 | -0.03 | 0.09  | 0.23  | 0.36  | 0.51  | 0.66 | 0.95 |
| オーストリア  | -0.44 | -0.43 | -0.37 | -0.34 | -0.29 | -0.11 | -0.04 | 0.06  | 0.21  | 0.35  | 0.49  | 0.74 | 1.25 |
| スウェーデン  |       | -0.64 | -0.54 | -0.45 | -0.12 | 0.03  | 0.17  | 0.29  | 0.41  | 0.53  |       |      |      |
| フィンランド  | -0.45 | -0.42 | -0.36 | -0.25 | -0.19 | -0.06 | 0.04  | 0.17  | 0.27  | 0.44  | 0.79  | 1.00 |      |
| フランス    | -0.43 | -0.44 | -0.38 | -0.30 | -0.20 | -0.08 | 0.05  | 0.17  | 0.32  | 0.49  | 0.91  | 1.07 | 1.37 |
| ベルギー    | -0.44 | -0.45 | -0.42 | -0.36 | -0.28 | -0.19 | -0.07 | 0.20  | 0.38  | 0.51  | 0.96  | 1.05 | 1.50 |
| アイルランド  |       | -0.32 | -0.28 | -0.08 | 0.01  | 0.18  | 0.34  | 0.53  | 0.66  | 0.73  | 1.12  | 1.67 |      |
| 日本      | -0.18 | -0.18 | -0.21 | -0.20 | -0.18 | -0.19 | -0.17 | -0.15 | -0.10 | -0.03 | 0.17  | 0.45 | 0.54 |
| イタリア    | -0.08 | -0.02 | 0.02  | 0.12  | 0.28  | 0.49  | 0.66  | 0.80  | 1.10  | 1.22  | 1.65  | 1.95 | 2.36 |
| スペイン    | -0.07 | 0.00  | 0.10  | 0.17  | 0.34  | 0.59  | 0.84  | 1.18  | 1.29  | 1.44  | 1.88  | 2.57 |      |
| イギリス    | 0.40  | 0.44  | 0.61  | 0.75  | 0.84  | 1.04  | 1.19  | 1.32  | 1.37  | 1.42  | 1.96  | 2.14 | 2.29 |
| カナダ     | 0.55  | 0.54  | 0.54  | 0.61  | 0.68  | 0.77  | 0.86  | 0.98  | 1.10  | 1.23  | 1.61  | 1.99 | 2.01 |
| アメリカ    | 0.58  | 0.72  | 0.85  | 1.03  | 1.20  | 1.37  | 1.53  | 1.61  | 1.69  | 1.77  | 1.98  | 2.19 | 2.61 |
| オーストラリア | 1.93  | 1.90  | 1.90  | 1.96  | 2.09  | 2.21  | 2.28  | 2.44  | 2.49  | 2.71  |       |      |      |
| ノルウェー   | 0.39  | 0.41  | 0.44  | 0.57  | 0.70  | 0.80  | 0.89  | 1.00  | 1.10  | 1.21  |       |      |      |
| シンガポール  | 0.96  | 0.81  | 1.02  | 1.24  | 1.45  | 1.53  | 1.61  | 1.68  | 1.76  | 1.84  | 2.23  | 2.33 | 2.52 |

マイナス金利
  1%未満
  2%未満
  3%未満

※データは2016年3月末現在

# 主要先進国の債務残高（対GDP比）

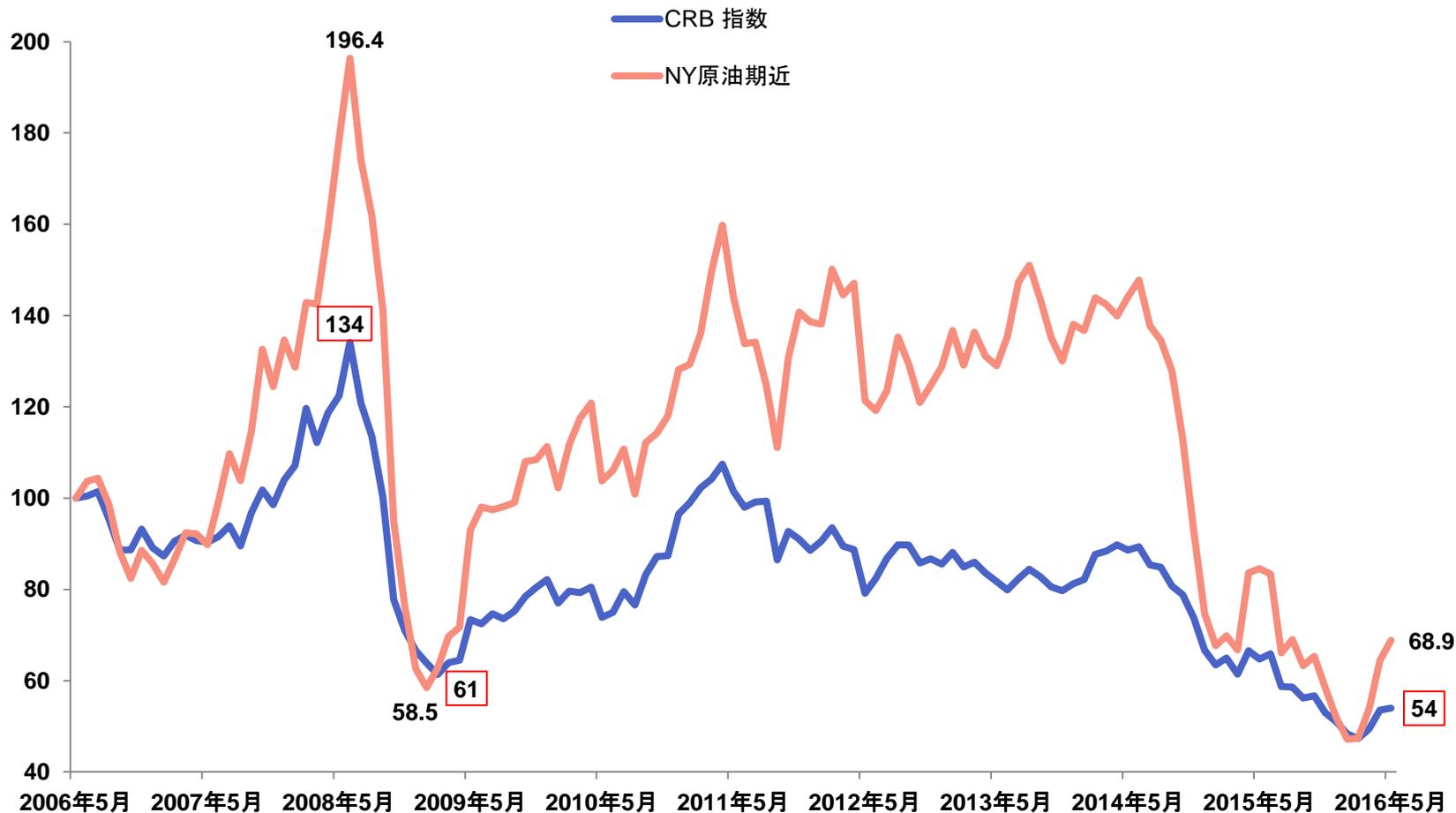
(単位：%)



※ 出所：OECD“Economic Outlook 99”(2016年6月)

# 原油(WTI)と商品価格(CRB商品指数)の推移

(2006年5月末=100)



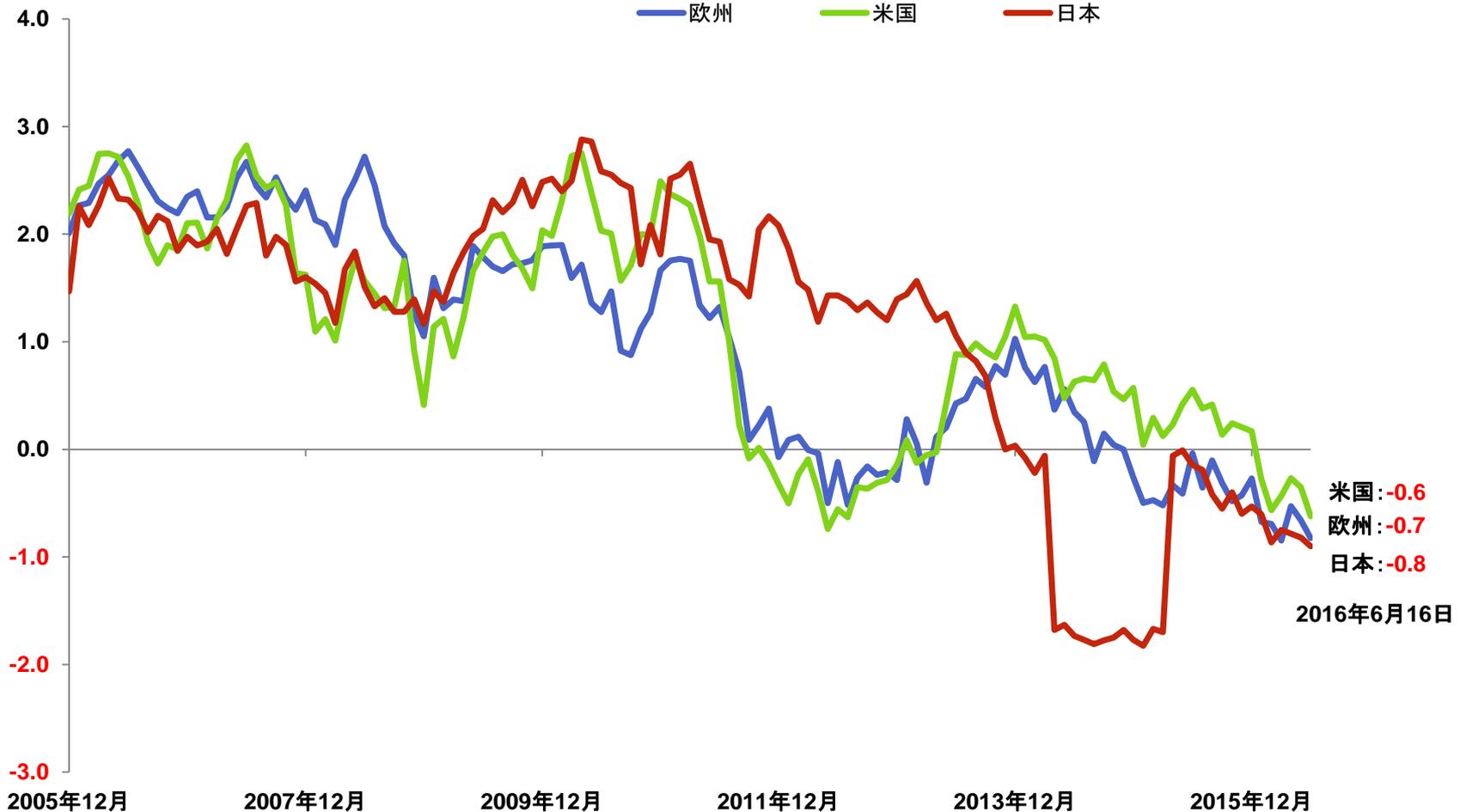
- ※1 出所: Quickのデータを基にモーニングスター作成
- ※2 期間: 2006年5月～2016年5月週次
- ※3 ドルベース価格を2006年5月末を100として指数化
- ※4 WTI: NY原油期近(ドルベース)、CRB商品指数: 商品価格

# 頻度が増す大きなイベントリスク

| 年     | 状況                    |
|-------|-----------------------|
| 1997年 | アジア通貨危機               |
| 2001年 | インターネット・バブルの崩壊        |
| 2006年 | ライブドアショック             |
| 2007年 | サブプライムショック            |
| 2008年 | リーマンショック 「100年に一度の津波」 |
| 2010年 | アラブの春                 |
| 2011年 | 欧州債務危機                |
| 201?年 | 異次元の量的緩和の縮小による衝撃      |

# 実質金利の推移

(単位:%)



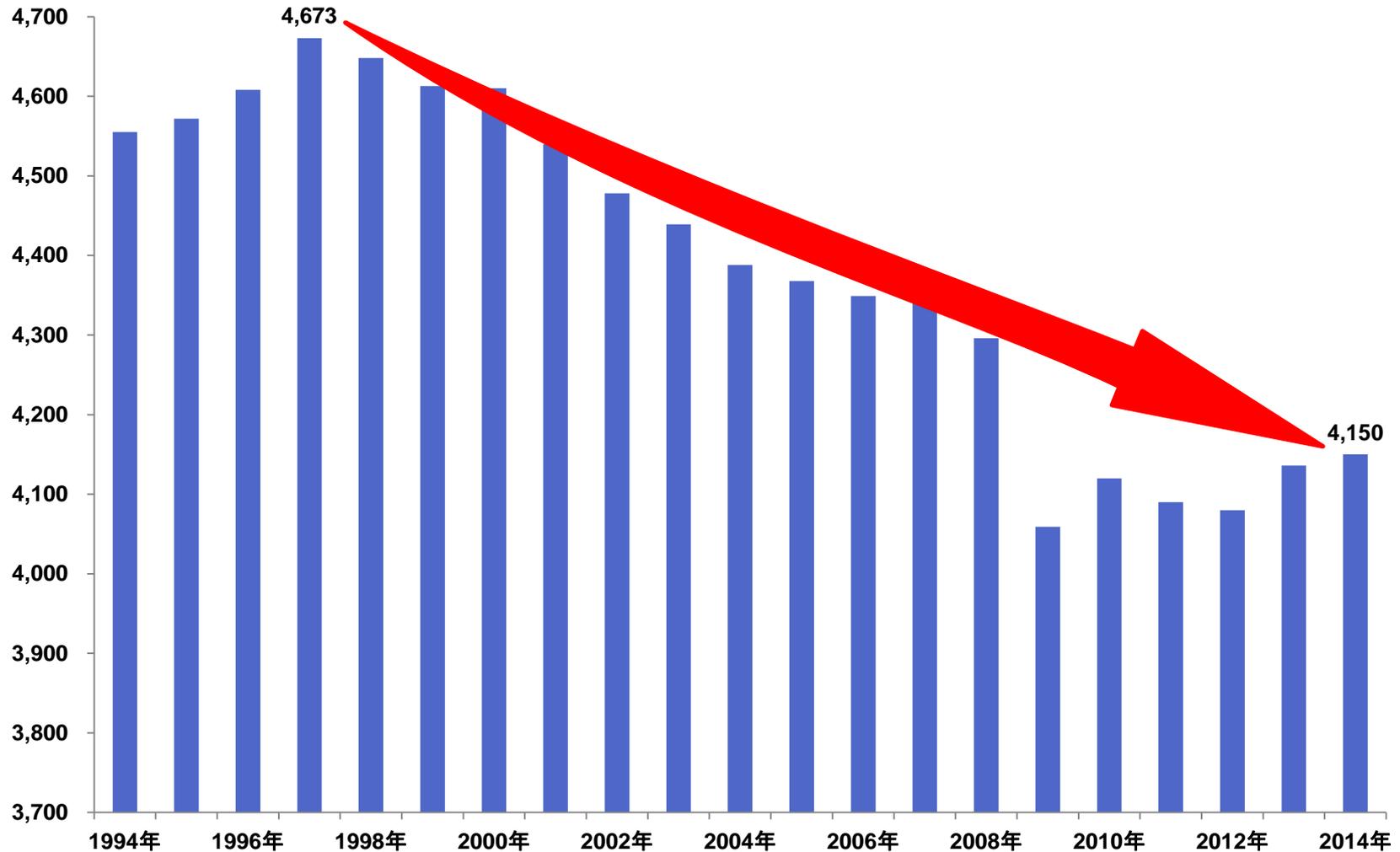
※ 実質金利 = 10年国債利回り - 消費者物価指数

※ 消費者物価指数 = 各国(地域)の食品・エネルギー等除く指数

※ 2016年6月の消費者物価指数は未発表のため、5月末の数値で代用。日本の消費者物価指数は5月分以降が未発表のため、4月末の数値で代用。

# 平均給与額の推移

(単位: 千円)

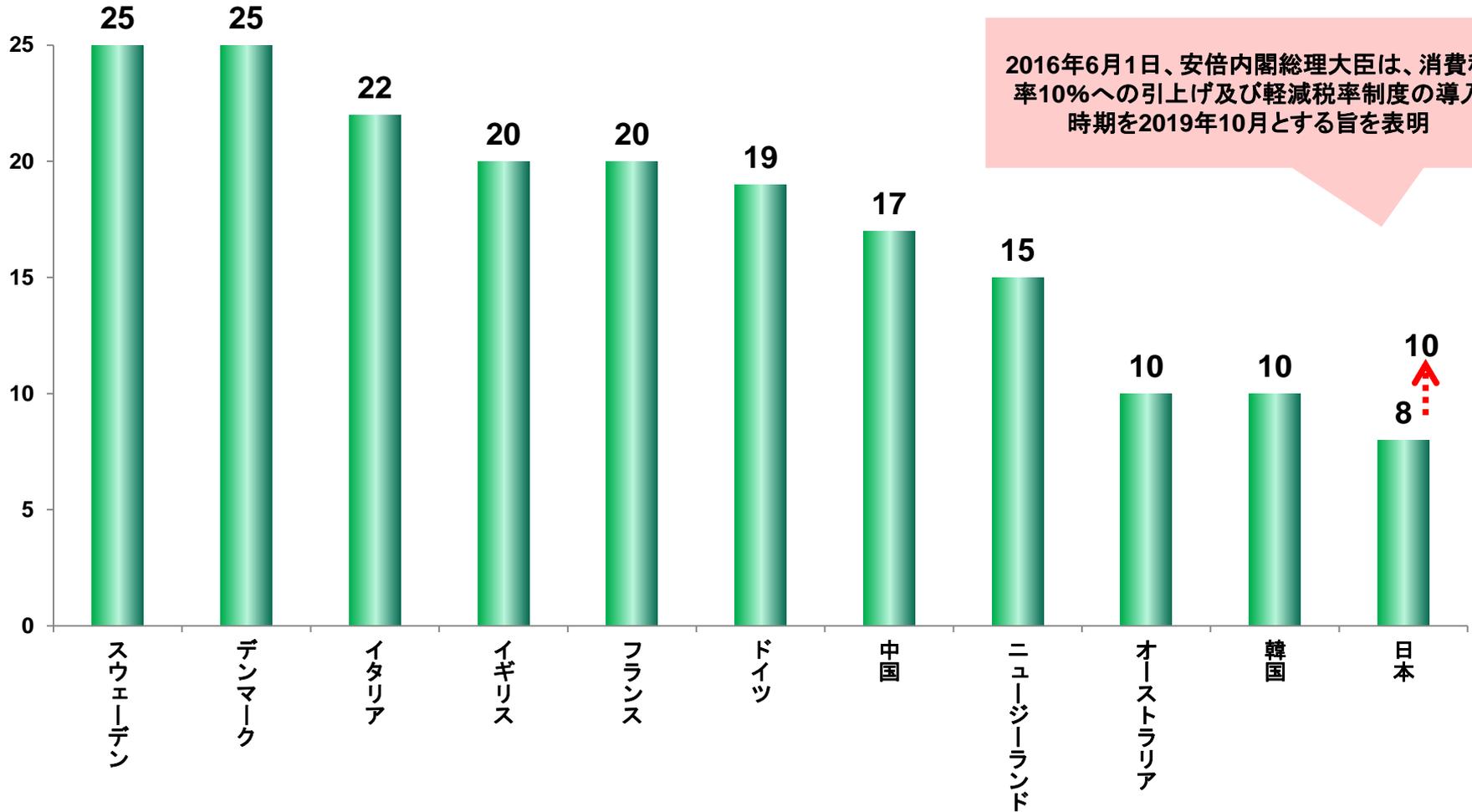


※ 出所: 国税庁 統計情報 民間給与実態統計調査結果

※ 1年以上勤続者の平均年収

# 諸外国における付加価値税の標準税率

(単位: %)



※ 出所: 財務省  
2016年1月時点の税率

# 今後想定される公的年金の改革

## ① 年金給付額の引き下げ

- ・マクロ経済スライドの見直し

## ② 年金支給開始年齢の引き上げ

- ・現行の65歳から70～75歳に引き上げを検討

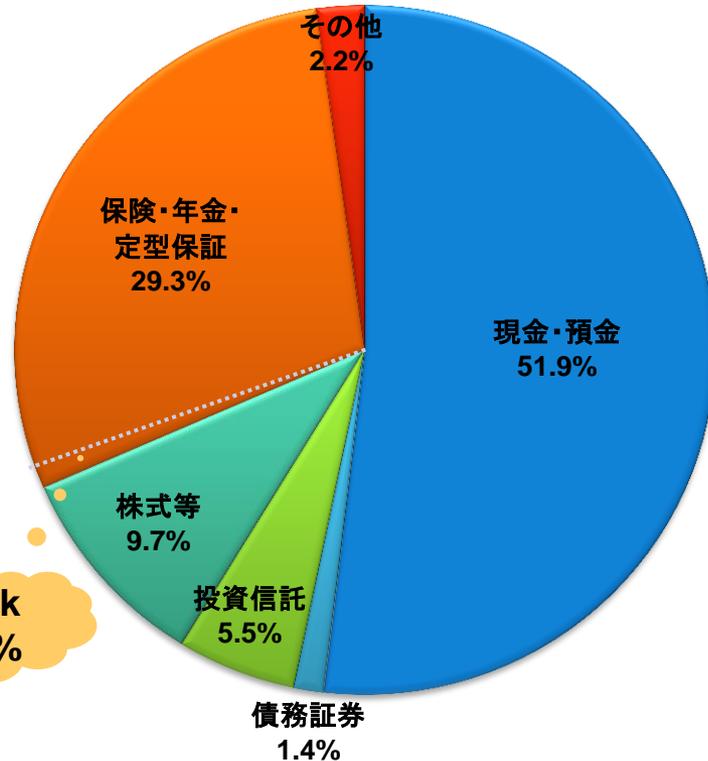
## ③ 現役世代の年金保険料の引き上げ

- ・月収の17.4%を18.3%になるまで毎年0.354%ずつ引き上げる

# 日米の家計の資産構成比

日本は「貯蓄」から「投資」へ

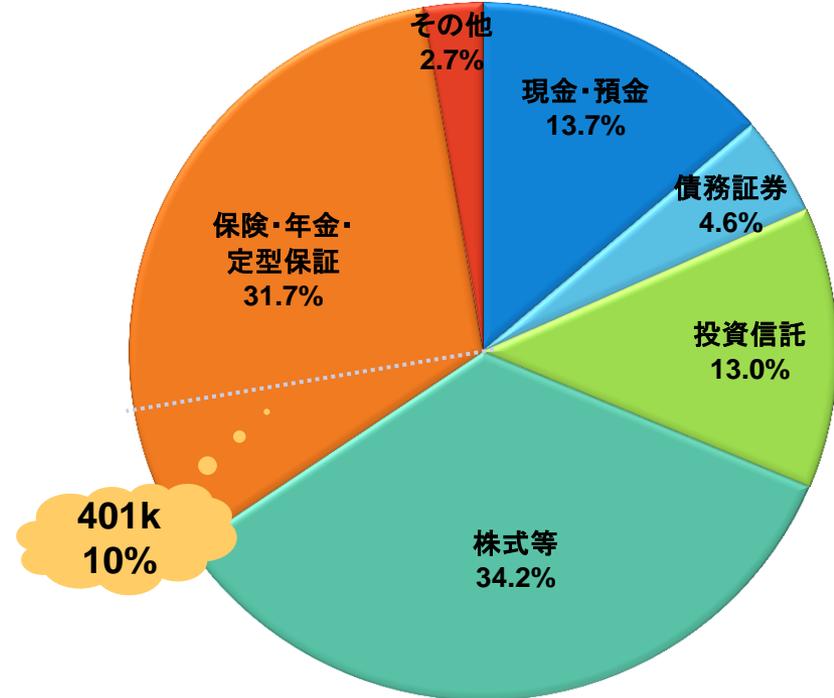
日本  
1,741兆円



401k  
0.4%

投資信託(401k含む) 5.9%

米国  
68.0兆ドル

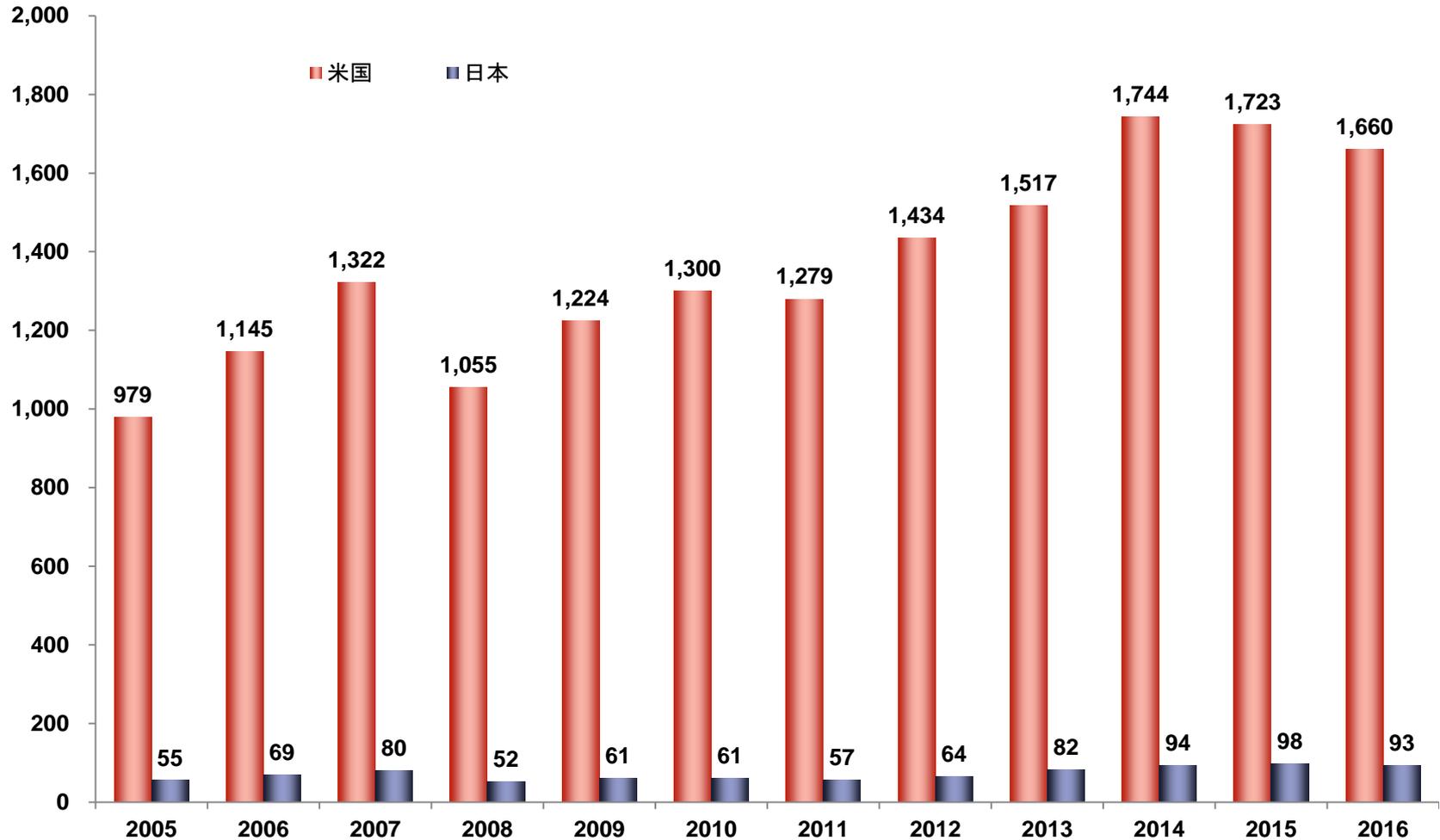


401k  
10%

投資信託(401k含む) 23%

# 日米の公募投資信託の残高推移

(単位: 兆円)



※出所: 米国=ICI(投資会社協会)、日本=投資信託協会  
各年年度末数値、米国は2016年のみ2月末現在、1\$=110円で換算

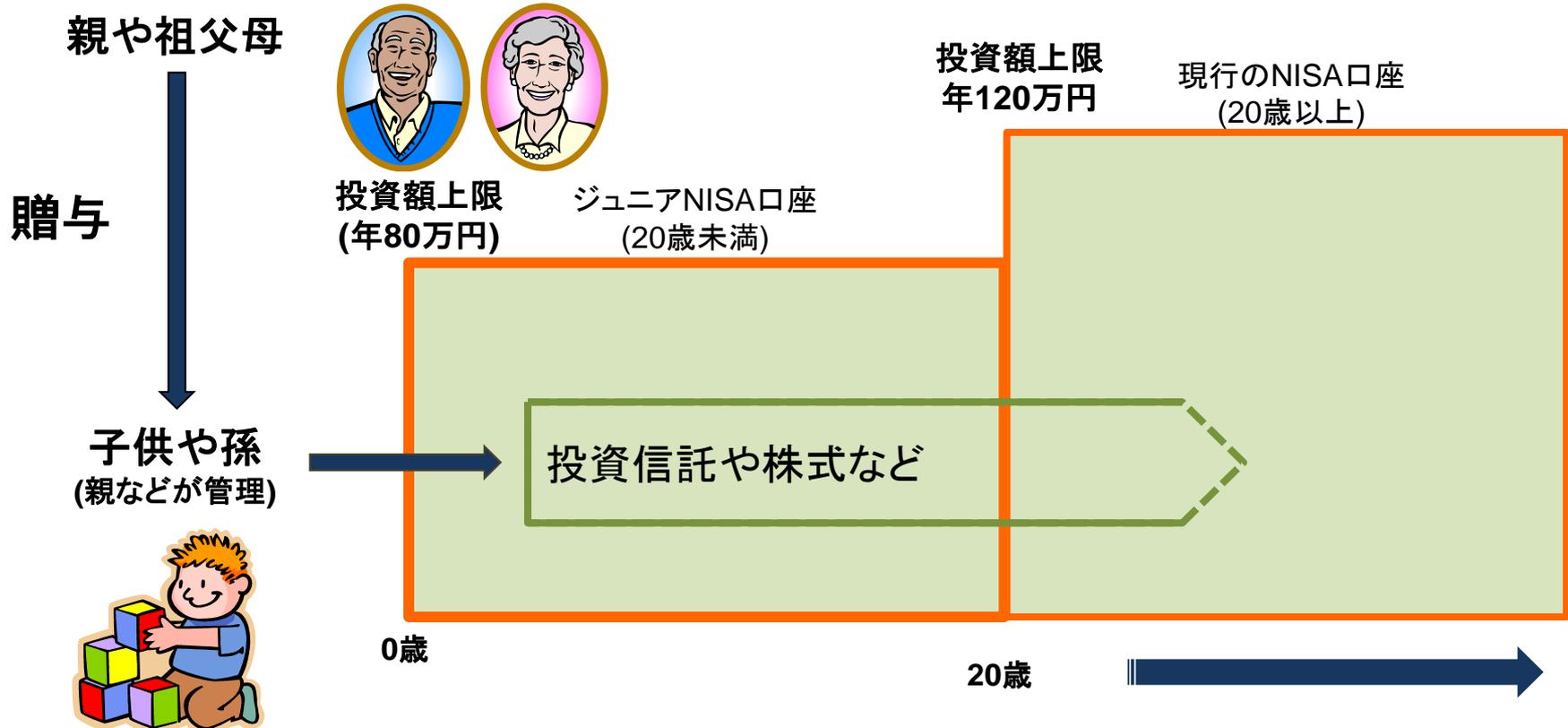
# NISAの拡充・利便性向上について

## (1) NISAの年間投資上限額の引き上げ

- ・年間投資上限額が120万円に変更

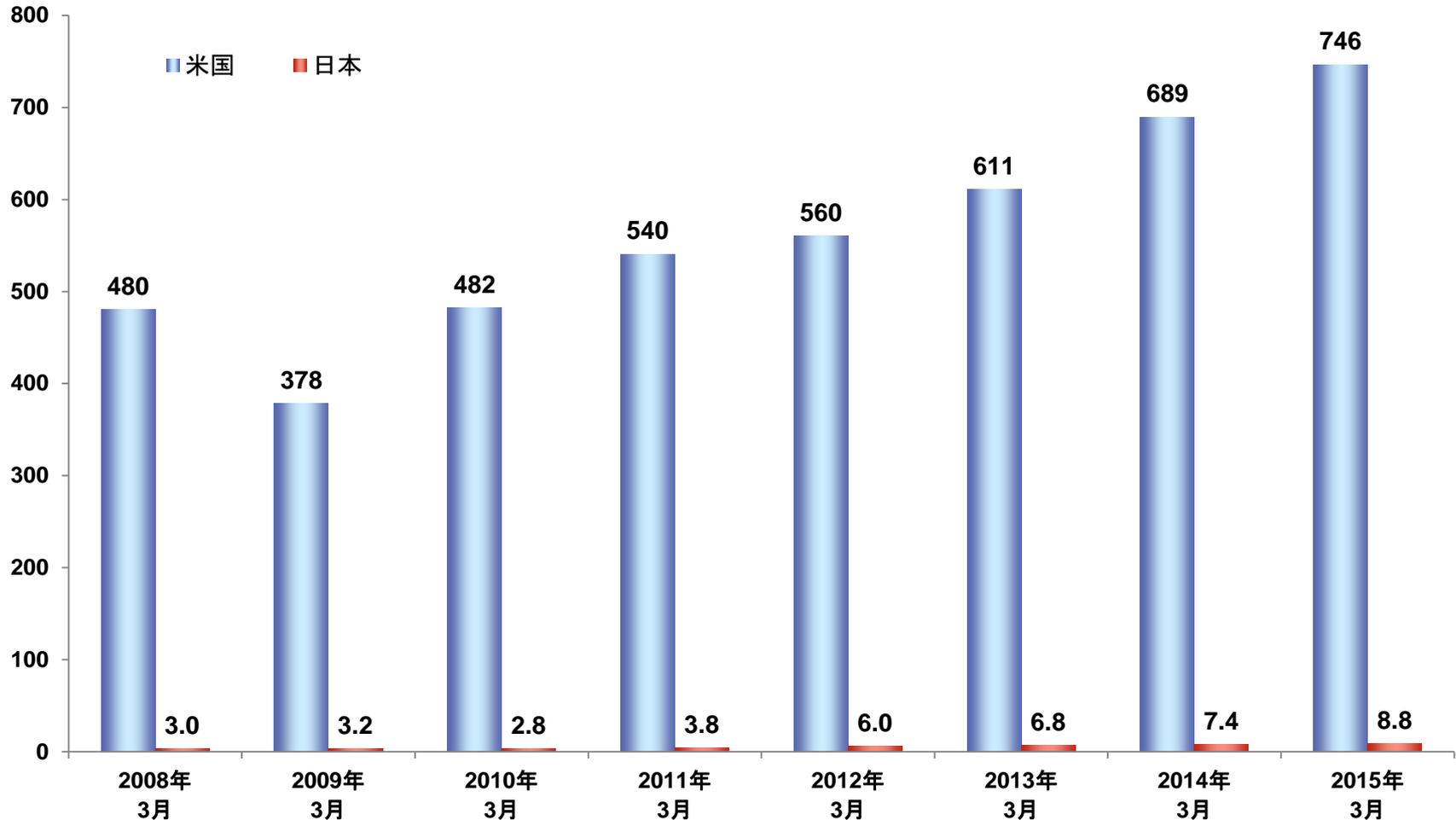
## (2) ジュニアNISAの創設

- ・0歳から19歳の未成年 (投資額上限：80万円)



# 日米の確定拠出年金の残高推移

(単位:兆円)



※出所: 米国=ICI(投資会社協会)、日本=運営管理機関連絡協議会「確定拠出年金(企業型)の統計概況(平成27年3月末現在)」  
1\$=110円で換算

# 確定拠出年金の改正法の概要

施行日：2017年1月1日

## 主な改正項目

### <企業型DC>

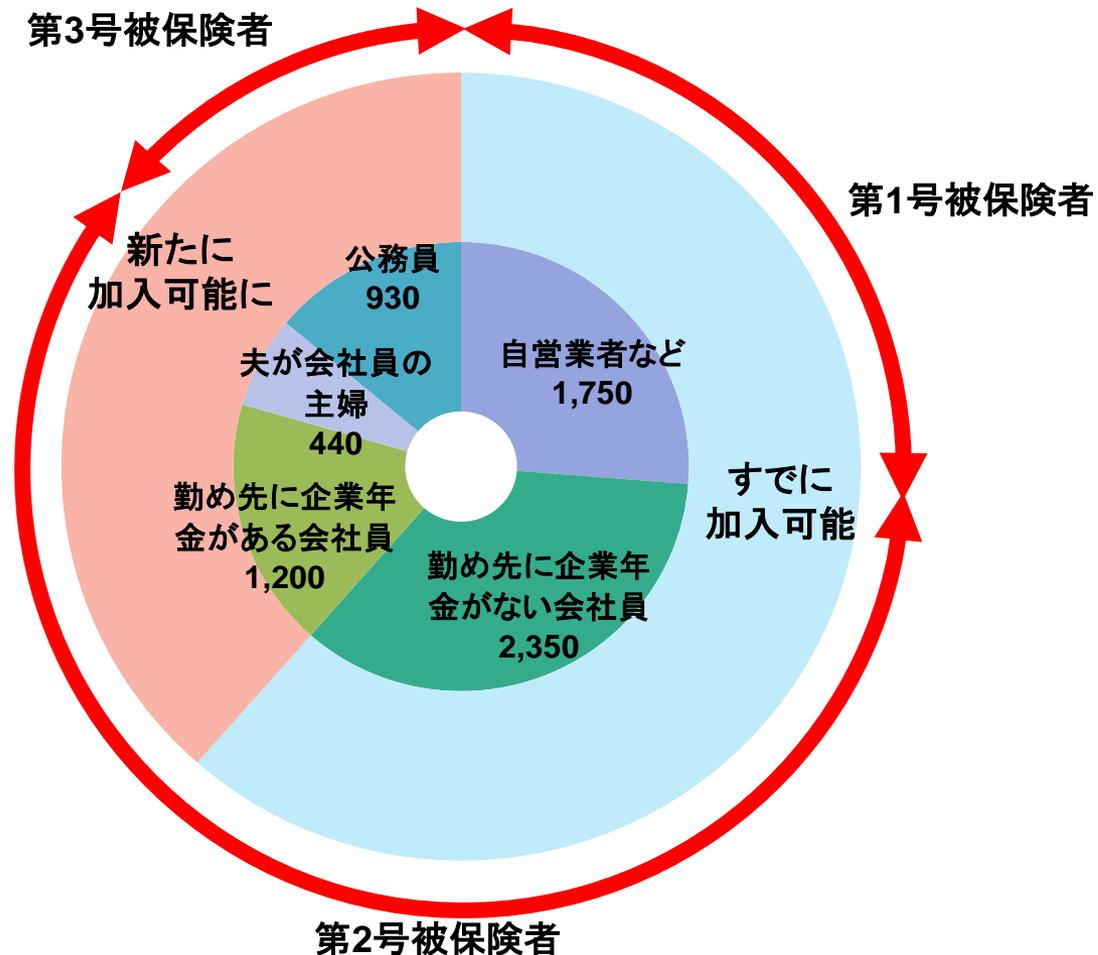
- 運用商品を選択しやすくするため、運用商品数を抑制する
- デフォルト商品の規定の創設
- 継続投資教育の努力義務化(配慮義務から努力義務に)

### <個人型DC>

- 加入対象者の拡大  
(第3号被保険者、公務員、企業年金がある企業に勤める従業員が、  
新たな加入対象者に)

# 個人型DCの加入可能範囲の拡大

確定拠出年金（個人型）の新たな加入対象は2,600万人（推計）



## Part 2

# 当社のブランド価値

# 「投資家主権の確立」を支援する

*The Sun is but a morningstar.*

## 30年超の実績

- 1984年 Joe Mansueto (現CEO) : Morningstar Inc.を設立
- 1998年 Morningstar JAPAN設立
- 2000年 Morningstar JAPAN : NASDAQ JAPAN (現 東証JASDAQ) に上場
- 2005年 Morningstar Inc. : 米国NASDAQに上場
- 2013年 Morningstar JAPAN : 設立15周年
- 2014年 Morningstar Inc. : 設立30周年
- 2015年 Morningstar JAPAN : 上場15周年
- Morningstar Inc. : 上場10周年

## 世界27拠点への展開



## 56万超のグローバルデータ



# 560,000



220,000

110,000

13,700

7,200

11,000

118,400

16,000

4,600

61,900

**MF**

Mutual Fund  
投資信託

**ST**

Stock  
株式

**ETF**

ETF

**HF**

Hedge Funds  
ヘッジファンド

**CE**

Closed-End Fund  
私募投信

**VA**

Variable Annuity  
変額年金

**SA**

Separate Account  
特別勘定

**529**

529Plan  
教育資金運用

**LP**

Life and Pensions  
生命保険勘定

Since 1984

Since 1949

Since 1998

Since 2004

Since 1991

Since 1995

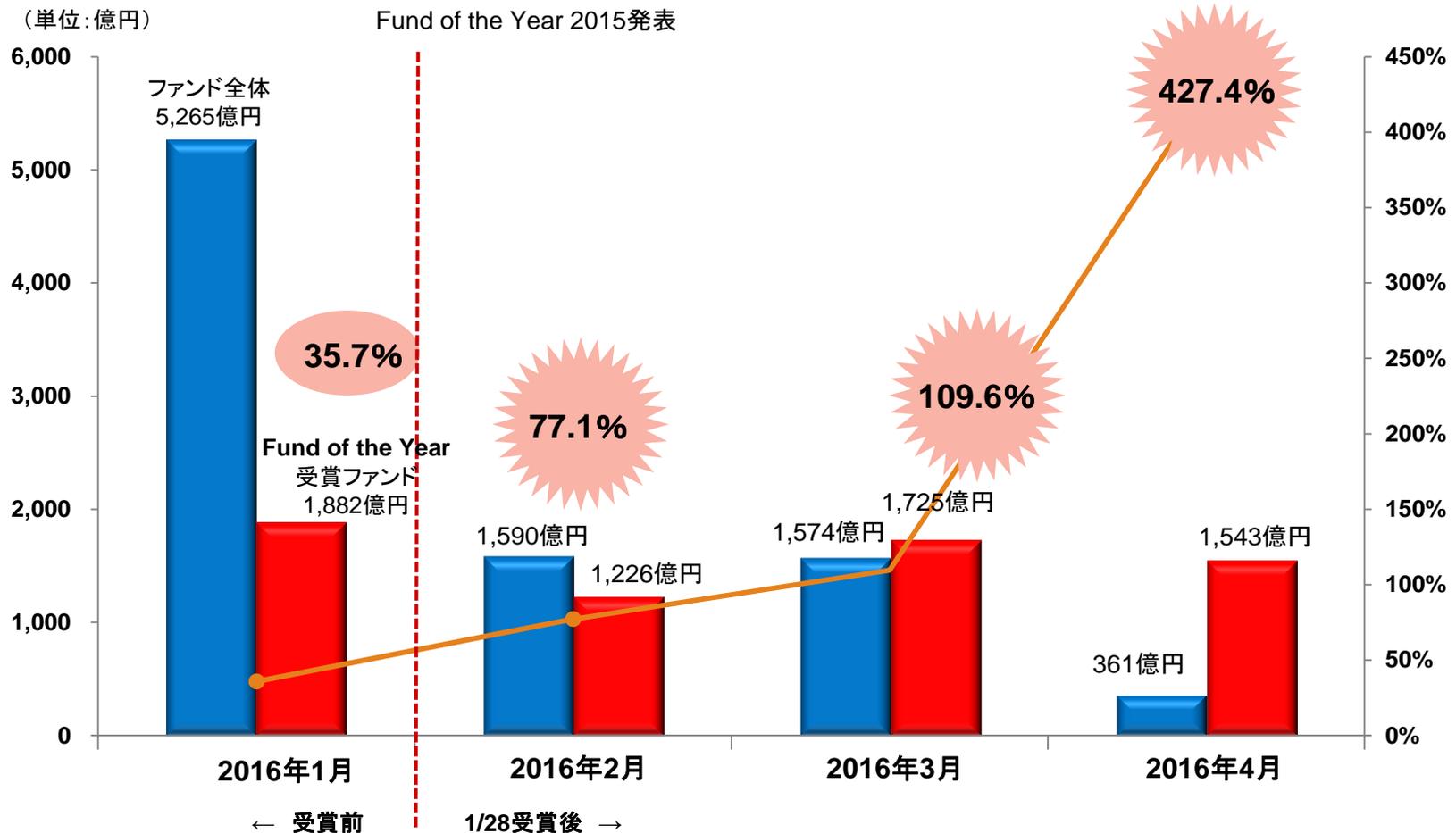
Since 2002

Since 2004

Since 2008

# Fund of the Year 2015受賞前後の資金流入データ

Fund of the Year 受賞ファンドの月間資金流入額(約1,543億円/36本)が、  
全体(約361億円/4,300本)の**427.4%**に達する

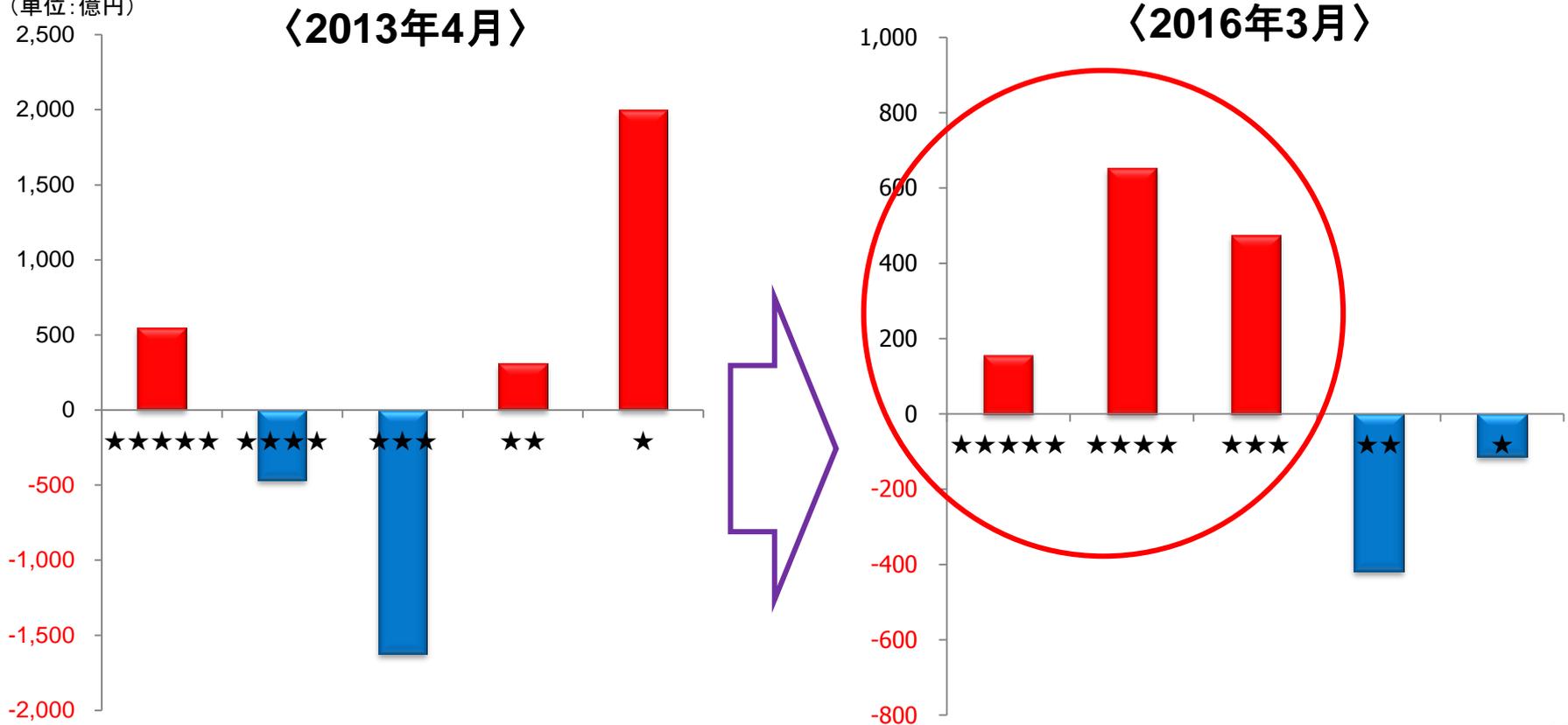


# モーニングスター・レーティングの高いファンドに 資金流入が拡大

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

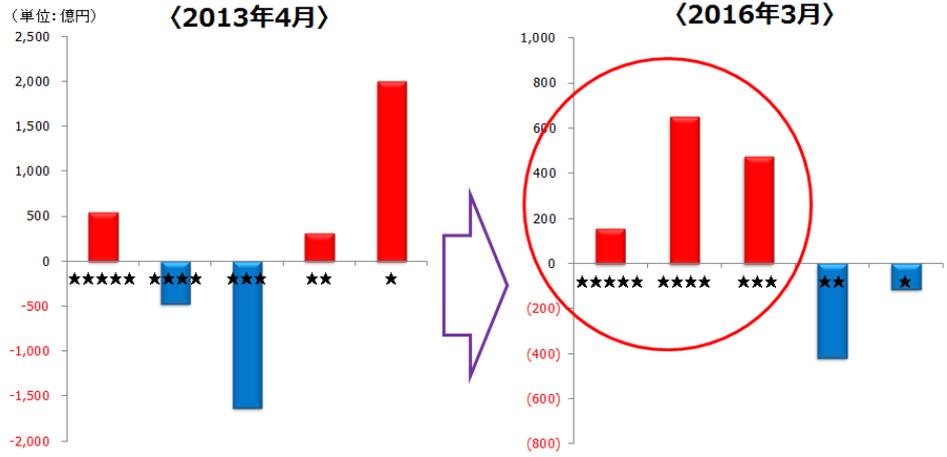
- 投資信託の評価情報は、各商品の収益力やリスク度合いを相対的・客観的に認識するために有効であり、顧客にとっての最適な商品・サービスの選択を容易にする観点から積極的な活用が期待される。

(単位: 億円)



# 運用会社もモーニングスター・レーティングを積極的に活用し始めた

＜ 三井住友アセットマネジメントは運用会社で初めて、運用全ファンド(約140本)にモーニングスターレーティングを付与 ＞



レーティングの高いファンドに資金流入が拡大



三井住友アセットマネジメント

お知らせ

■ お知らせ

■ ニュース

■ 弊社コーポレートサイトにおけるモーニングスター社レーティング開示のお知らせ(2016年4月1日公開予定)

2016年02月19日

日頃より、弊社のコーポレートサイトをご利用いただきありがとうございます。

このたび、三井住友アセットマネジメント株式会社(代理取締役社長：榎山邦男)は、2016年4月1日(金)より弊社コーポレートサイトにて、約140ファンドを対象として、モーニングスター株式会社によるレーティングとリスクメジャーを提示することになりました。\*

※1: 年間の取り扱いは、「フィデューシャリー・デューティ宣言」および「フィデューシャリー・アクションプラン」※2に該当する、外部評価機関のわかりやすい指標を掲載することで、お客さまが投資判断をしごくり読む前に、ファンドを選んでいるだけのもので、日本の運用会社は初の試みとなります。

また同日、コーポレートサイトのリニューアルを行い、ファンドマネージャーがファンドの成り立ちについて動画説明を行う等、幅広いお客さまに弊社ファンドをご理解いただけるよう様々なコンテンツをご用意する予定です。

弊社では引続き、多くのお客さまにとって、わかりやすく使いやすいホームページを、更なる情報の充実、利便性向上のために改善を図ってまいります。

※1: 弊社ファンドの評価のみ、基準価額一覧、ファンド詳細ページでご覧いただける予定です。

・モーニングスターレーティングについて  
モーニングスター社が独自に算出する「モーニングスターリターン」と「モーニングスターリスク」の値によって算出された数値を、モーニングスターカテゴリー(73カテゴリー)内のファンドの中で相対的にどのランクに位置するかを星1段階で示したものです。直近のリターンだけでなく3年、5年、10年間の運用成績を重視しています。星は1つ星から5つ星まで5段階のランクがあり、星の数が多いほど過去の成績が良かったことを示しています。

(評価対象) 運用期間3年以上  
(計算期間) 過去3年、5年、10年  
(分布) \*\*\*\*\*: 上位 0.0%~10.0% (同一カテゴリ内)  
\*\*\*\*: 上位 10.0%~32.5% ( " )  
\*\*\*: 上位 32.5%~67.5% ( " )  
\*\* : 上位 67.5%~90.0% ( " )  
\* : 上位 90.0%~100.0% ( " )

検索・基準価額一覧

投資対象検索

|           |             |           |
|-----------|-------------|-----------|
| すべて (321) | 国内株式 (43)   | 外国株式 (70) |
| 内外株式 (13) | 国内債券 (8)    | 外国債券 (60) |
| 内外債券 (25) | リート (14)    | 資産複合 (51) |
| その他 (37)  | 確定拠出年金 (51) | ETF (3)   |

運用実績

分配金

321件 1~50件を表示 基準日: 2016年04月21日

✓ チェックしたファンドを比較する

| ファンド名  | 基準価額 (円) | 前日比 (%) | 純資産総額 (百万円) | モーニングスターレーティング | リスクメジャー | お気に入り | 比較 |
|--|----------|---------|-------------|----------------|---------|-------|----|
| 三井住友・アジア4大成長国オープン                              | 9,214    | +44     | 1,895       | *****          | 4       | +     | ○  |
| 日興アジア・ハイイールド債券ファン<br>ション分散型(連続アクティブヘッジ<br>コース) | 9,660    | -41     | 2,154       | *****          | 2       | +     | ○  |
| 外国株式指数ファンド                                     | 20,011   | +105    | 1,149       | *****          | 4       | +     | ○  |
| 三井住友・定額プラスファンド(毎月<br>分配型)                      | 10,987   | -15     | 576         | *****          | 1       | +     | ○  |
| 三井住友・D-C外国債券インデックス<br>ファンド [D-C適用]             | 19,173   | +24     | 48,797      | *****          | 2       | +     | ○  |
| スーパー小額株ポートフォリオ                                 | 15,253   | +180    | 752         | *****          | 3       | +     | ○  |

# 投資家の満足度の高いモーニングスターセミナー

## ～女性限定セミナー～

開催 : 2016/2/24(水)  
 時間 : 18:30～21:00  
 場所 : コンgressクエア日本橋



- ・来場者数: 177人
- ・回答数: 151人
- ・満足度: 97%
- ・アンケート返却率: 85.3%  
 (うちコメント記入率: 78.1%)

## ～朝倉智也の渾身の120分特別講演～

- ・来場者数: 152人
- ・回答数: 138人
- ・満足度92%
- ・アンケート返却率: 90.8%  
 (うちコメント記入率: 80.4%)

開催 : 2016/3/22(水)  
 時間 : 18:30～20:30  
 場所 : コンgressクエア日本橋



# 三大都市で「ファンドオブザイヤー」セミナーを開催

3会場(東京・名古屋・大阪)合計:1,295名来場

ハイクラス自動車メーカー「BMW」と高級腕時計メーカー「ハインリッヒ・モーザー」  
が初めて協賛として参加



【特別協賛】



BMW(ドイツ)



ハインリッヒ・モーザー(スイス)



(来場者の声)

- ・生のファンドマネジャーの話が聞けてよかった。(50代・男性)
- ・最優秀ファンドの投資哲学が聞けて、大変参考になった。(40代・男性)
- ・評価会社としての見解を頂けた事が参考になりました。(30代・男性)
- ・今後もアワードを継続して下さい。(30代・女性)



# 様々なメディアから情報を発信してブランド価値を高める

モーニングスター代表朝倉の書籍

モーニングスター代表朝倉レギュラー番組



BSジャパン  
日経モーニングプラス「Let's 投信」  
毎週水曜日 6:40～

## パブリシティ情報抜粋

| 掲載・出演日付 | 新聞・冊子・テレビ                         | タイトル  |
|---------|-----------------------------------|---|
| 5月25日   | ダイヤモンド・オンライン                      | 現役世代が取り組んでおくべき、「お金」と「キャリアアップ」の話(対談第1回)        |
| 5月25日   | BSジャパン 日経モーニングプラス「LET'S投信」6:39～   | 高収益なのに低コスト?スマートベータ型                           |
| 4月22日   | 日本経済新聞 朝刊 17面                     | Mスター、前期純利益最高9億円                               |
| 4月21日   | 日経マネー 2016年6月号                    | ヘッジファンド入門                                     |
| 4月21日   | ダイヤモンド・ザイ 2016年6月号                | 投信アワードで選ばれた「最優秀」投信は本当にスゴイのか!?                 |
| 4月19日   | 財界 春季特大号 2016年5月10日号              | 私の健康法   |
| 4月18日   | 週刊東洋経済 2016年4月23日号                | 積み立てに適した 投信&ETF40                             |
| 4月4日    | 日経コンピューター                         | 確定拠出年金向けの投資助言ツールを提供                           |
| 3月31日   | 日経CNBC 特別番組 20:30～21:00           | モーニングスターアワード「Fund of the Year」                |
| 3月24日   | 日経CNBC 昼エクスプレス「投信NAVI」12:25～14:45 | ニッセイJPX日経400アクティブF                            |
| 2月4日    | 経営塾フォーラム 2016年2月号                 | 大胆予測! 2016年の日本経済を占う 世界経済から読み解く投資の極意           |
| 1月28日   | テレビ東京 ワールドビジネス サテライト 23:00～       | “Fund of the Year 2015”授賞式                    |
| 5月11日   | サンデー毎日 P16～P21                    | 年金「大減額」を乗り切る                                  |
| 5月7日    | ZUU Online                        | 「まっとうなファンド運営」がなされる市場になるためには?                  |
| 3月30日   | エディトール                            | 「ETF」の賢い運用法は〇〇をチェックすべし                        |
| 3月5日    | 経済界                               | モーニングスター「ファンド オブ ザ イヤー2014」を開催                |
| 3月2日    | 毎日新聞 朝刊 17面                       | 少額投資、若年層にお勧め                                  |
| 2月24日   | Forbes JAPAN P133                 | モーニングスターが独自分析で選定、「ファンド オブ ザ イヤー2014」の受賞ファンド発表 |
| 2月19日   | 日経ヴェリタス P1、P4                     | 株高の時こそ運用力                                     |
| 2月19日   | グッドウェイ                            | 【モーニングスター】「第16回モーニングスターアワード2014」開催!           |
| 2月7日    | NHK総合「首都圏ネットワーク」18:10～            | なぜ日本を称賛する内容の記事が人気になっているか                      |

## Part 3

# 当社の事業概要

# 連結業績

営業利益、経常利益、当期利益は7期連続の増益かつ、過去最高益を更新

(単位:千円)

|      | 2015年3月期<br>(2014年4月～2015年3月) | 2016年3月期<br>(2015年4月～2016年3月) | 増減率<br>(%) |
|------|-------------------------------|-------------------------------|------------|
| 売上高  | 4,190,516                     | 4,669,570                     | 11.4       |
| 営業利益 | 1,148,555                     | 1,406,004                     | 22.4       |
| 経常利益 | 1,159,610                     | 1,406,639                     | 21.3       |
| 当期利益 | 716,496                       | 918,363                       | 28.2       |

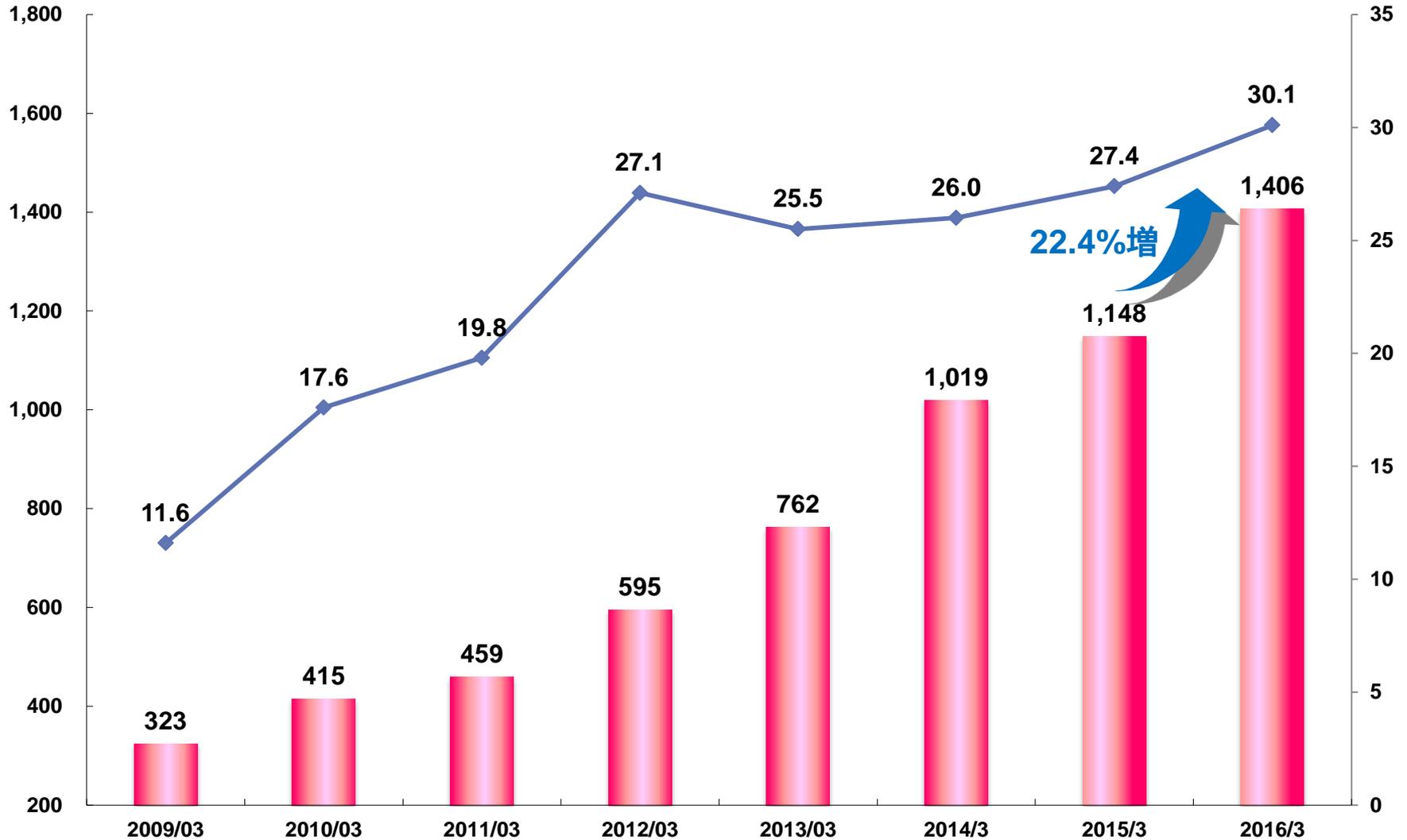
※当期利益は、親会社株主に帰属する当期純利益を意味する。

# 連結営業利益の推移

営業利益率は30%を超える高い利益率

(単位:百万円)

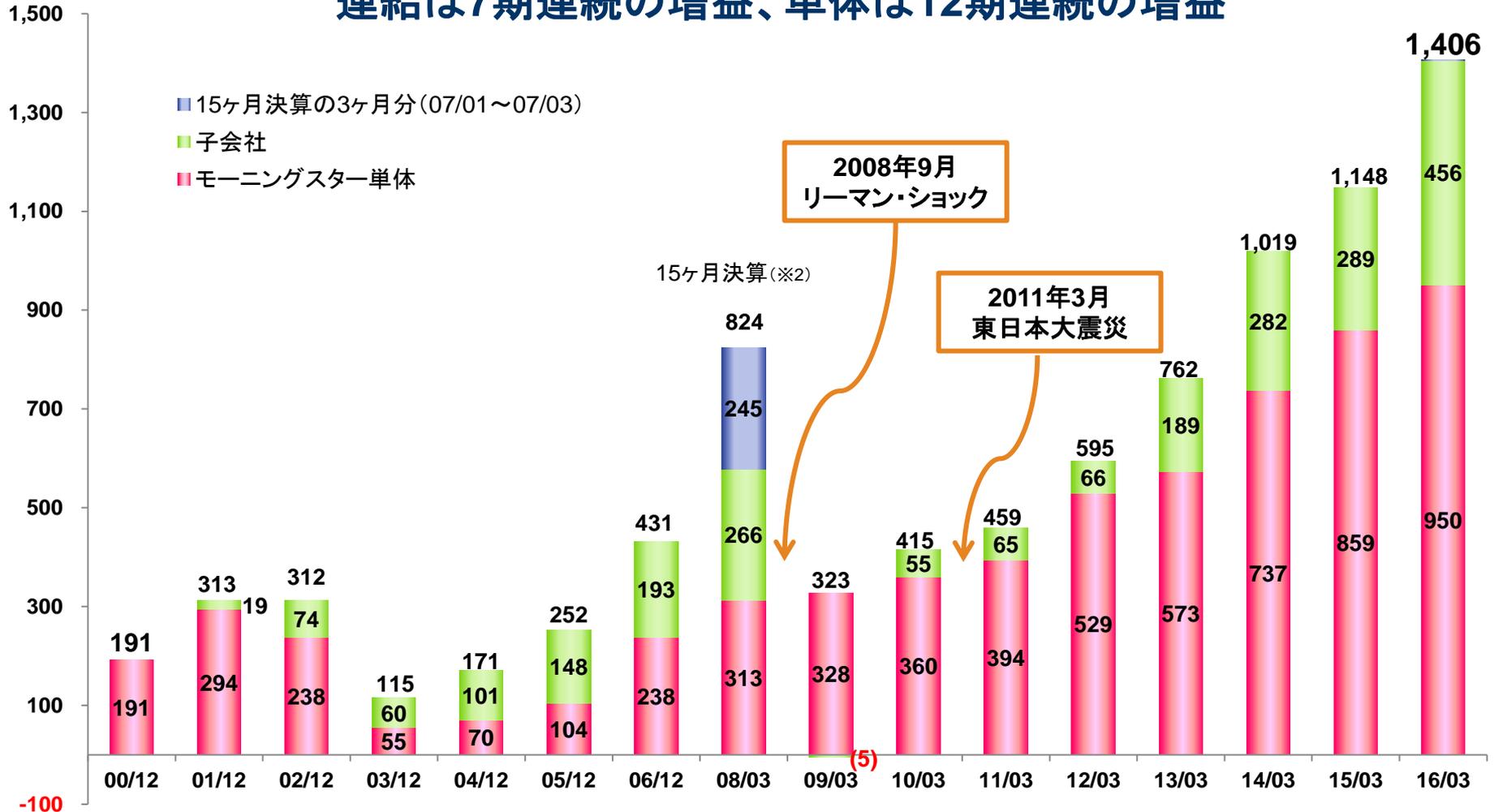
(単位:%)



# 上場(2000年6月)来の営業利益の推移

(単位:百万円)

## 連結は7期連続の増益、単体は12期連続の増益



※1 2000年6月23日に大阪証券取引所ナスダックジャパン(現東京証券取引所ジャスダック)に上場。

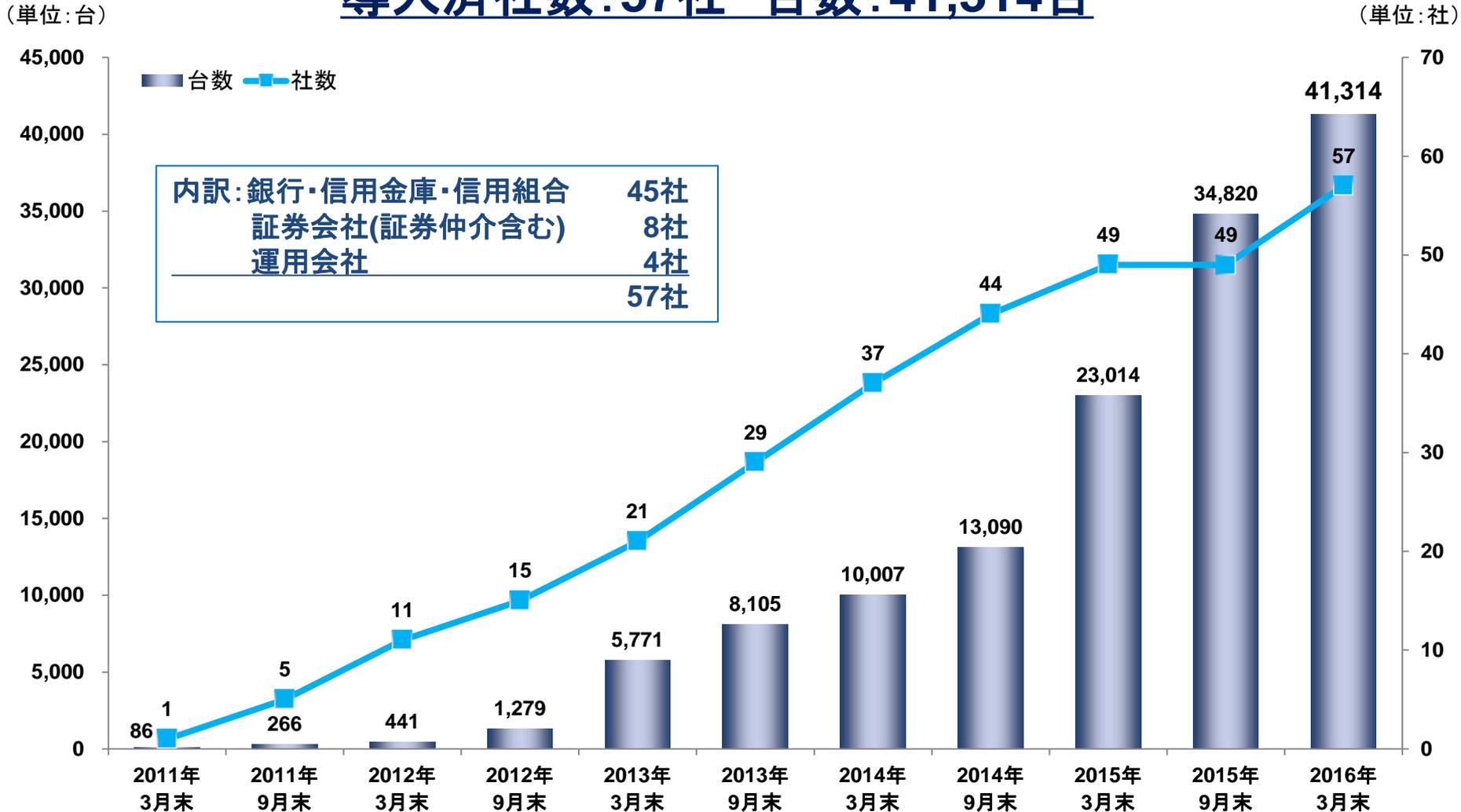
※2 2008年3月期は決算期変更による15ヶ月の変則決算であり、2007年1月から3月までの変則期間の利益を別にして、2007年4月から2008年3月までの12ヶ月間の利益で、連続増益期間数を算定。

※3 上記グラフは、連結消去金額について記載を省略。

# タブレットアプリの提供社数及び台数

2016年3月末時点

導入済社数:57社 台数:41,314台



# ロボ・アドバイザーツールに対するニーズの拡大

2016年3月にみずほ銀行向けの「ロボ・アドバイザーツール」を全面リニューアル  
各金融機関にカスタマイズして積極的に展開

## 1次フェーズ

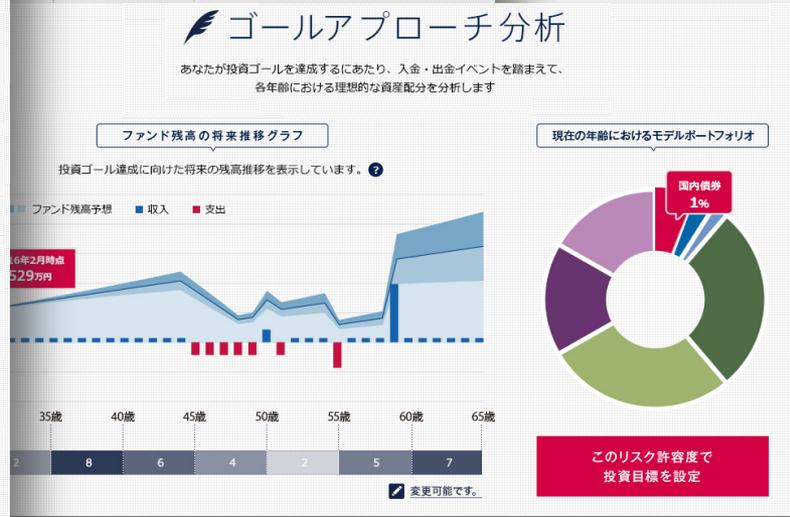
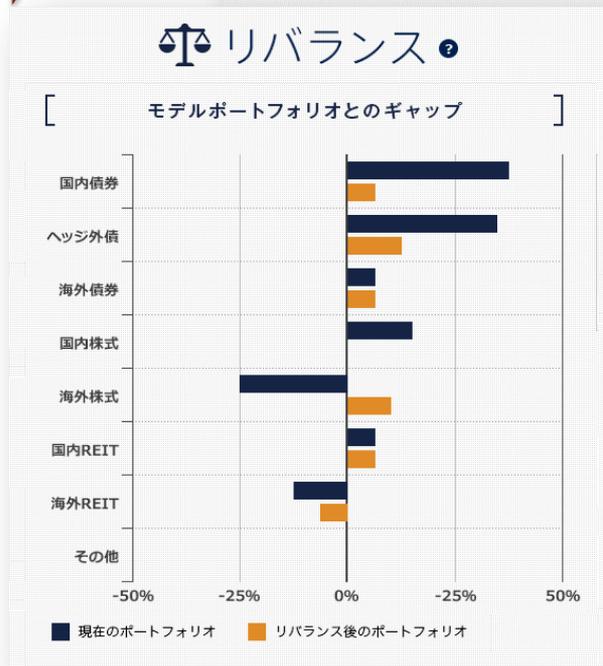
2015年10月～

## 2次フェーズ

2016年3月末～



・投資ゴールと運用中の入出金を踏まえた長期運用プラン提示  
・保有ファンドのモニタリング  
・低コストファンドへのリバランス案提示



# 株式新聞WEB版の有料会員拡大に向けた施策

## ・2016年6月～

### 株式新聞無料版サイトのリニューアル

- 速報ニュースの取り込み、主要指数の掲載、速報性のあるコンテンツ導入
- 株価ランキング、PTS株価ランキング掲載
- 記事アクセスランキング、株価指数チャートの掲載
- オンラインIRへの誘導枠掲載

## ・2016年度下半期

### 株式新聞有料版サイトのリニューアル

- 海外のマーケット情報などもタイムリーに配信。
- アーカイブ記事の公開を現在の1年から15年に拡充。
- 人気コンテンツの深堀
  - ・著名コラムニストの連載記事
  - ・PTS情報の拡充

### <株式新聞無料版イメージ>

The screenshot displays the homepage of the Morningstar Kabushiki Shinbun website. At the top, there is a navigation bar with the site logo, date (2016/06/17), and user options like 'ログイン' (Login) and '今すぐ登録' (Sign up now). Below this is a main menu with categories like 'ホーム', '株式新聞', '速報ニュース', 'Web限定', 'データ', and 'PTS'. A central section shows market indices: '主要株価指数' (Major Stock Indices) with values for Nikkei Average (15,599.66), Dollar/Yen (104.29), and PTS (117.36). A '本日の注目記事' (Today's Featured Articles) section lists several news items. Below that is an 'オンラインIR' (Online IR) section featuring logos for Hamee, PIXTA, and CRE. A 'ニュース' (News) section highlights '株式新聞' (Stock News) and '速報ニュース' (Breaking News). On the right side, there is a '株式新聞 注目企業' (Stock News Featured Companies) list and a '主要株価指数・為替' (Major Stock Indices & Exchange Rates) section.

# ゴメスは月次定額コンサルティングの拡大を目指す

大手金融機関・上場企業を対象に継続的なコンサルティング契約を拡大

## <企業のWebサービス企画運営時の悩み>

## <Gomezからのサービス内容>



専門的知識を習得したい



最新の業界動向が把握したい



業者からの提案の正確な判断をしたい



聞きたいときに聞ける人がほしい



### <Webアドバイス定例会の開催>

毎回テーマを決め、定期的にディスカッション

### <電話・メールによる常時アドバイス>

顧問契約のように、適宜適切なアドバイスを行い、顧客の企業活動を成功に導く



# 「ロボ・アドバイザー」を活用した 確定拠出年金加入者向け投資助言サービスの提供開始

第1号案件として(株)アサツーディ・ケーに提供決定 **ADK**



簡単な質問に回答



ロボ・アドバイザーが  
最適なアロケーションと個別ファンドを提示



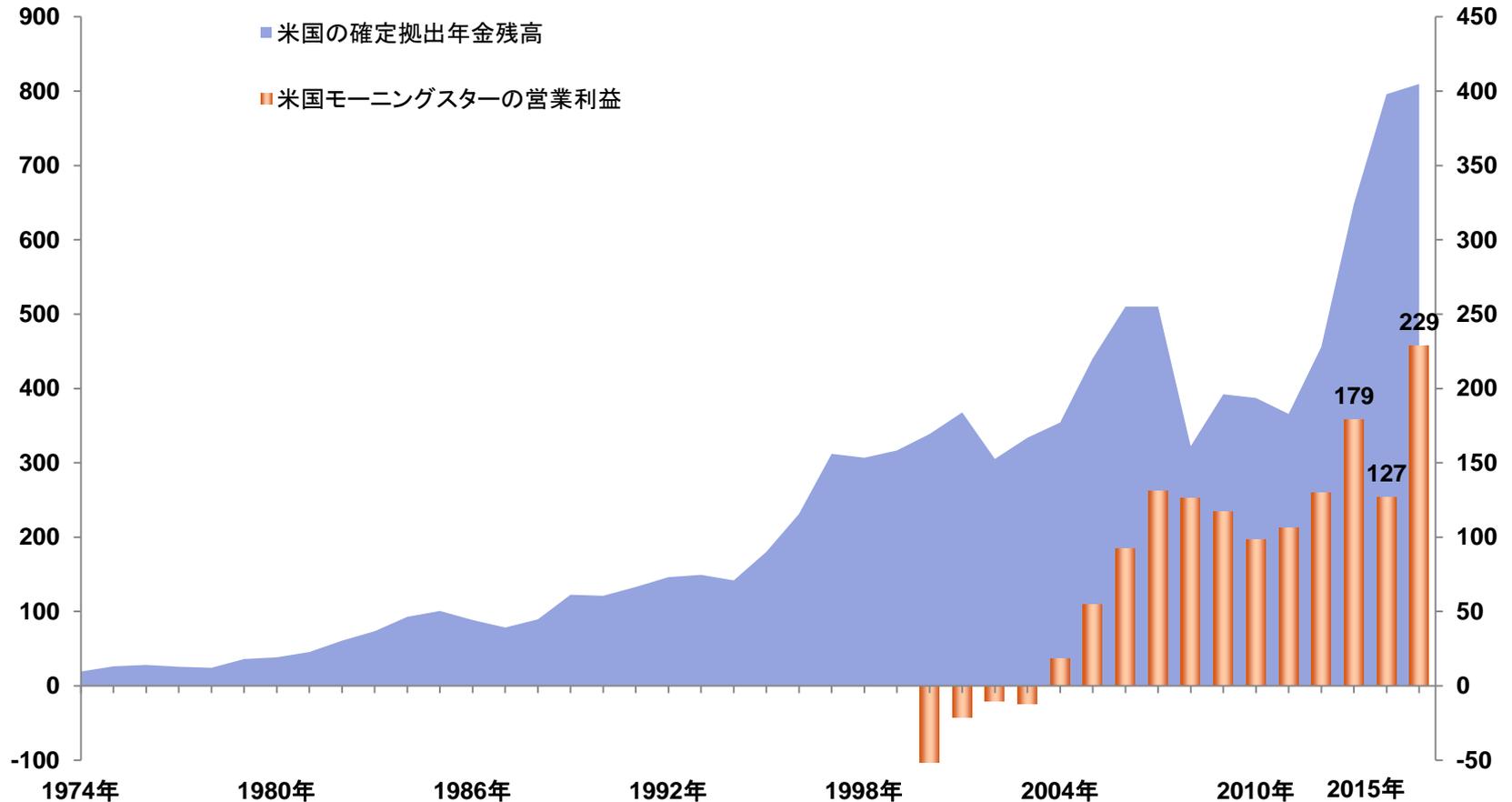
詳細は電話、メールで相談可能

- ### 【サービスの特徴】
- ・複数の金融機関(みずほ銀行等)に提供済みの**ロボ・アドバイザーを活用**
  - ・モーニングスター・アセット・マネジメント(投資助言業登録)が確定拠出年金採用企業と契約し、加入者に**中立的、客観的な投資助言**
  - ・確定拠出年金採用企業のファンドラインナップに合わせて**個別カスタマイズ**
  - ・**あらゆるデバイス**(PC、スマホ、タブレット等)からアクセス可能

# 米国の確定拠出年金の残高と 米国モーニングスター営業利益の推移

(単位:兆円)

(単位:億円)



※ 出所:ICI(米国投資信託協会)  
 ※ 期間:1974年~2015年  
 ※ 各年末の為替レートで円換算

# イー・アドバイザーが提供する「マネールック」を 「資産管理ツール」から「資産アドバイストツール」へ展開

独立系FP会社に富裕層向けファイナンシャルプランニングの情報収集基盤として提供



- 定期的な情報の収集とアセット毎の資産状況をレポートする機能を提供
- モーニングスター保有データとの連携も将来的に視野に入れる

取引データ収集  
(マネールック)

FPによる  
資産状況の確認

実態に即した  
プランニング



アカウントアグリゲーション  
機能で資産情報を収集



定期的な資産状況の確認を  
ほぼ自動で実現



資産情報を元にして、  
最適な資産管理プランを提示

# SBIアセットマネジメントの業績

営業利益、経常利益は60%超、当期利益は71.1%の大幅な増益

(単位:千円)

|      | 2015年3月期<br>(2014年4月～2015年3月) | 2016年3月期<br>(2015年4月～2016年3月) | 増減率<br>(%) |
|------|-------------------------------|-------------------------------|------------|
| 売上高  | 1,451,270                     | 1,864,421                     | 28.5       |
| 営業利益 | 239,604                       | 395,016                       | 64.9       |
| 経常利益 | 239,168                       | 396,250                       | 65.7       |
| 当期利益 | 154,271                       | 264,026                       | 71.1       |

※ 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当期純利益を意味する。

# SBIアセットマネジメントの運用残高の推移

2016年3月末現在の純資産総額=1,869億円



※データ期間: 2014年3月～2016年3月

残高には、投資法人・子会社への助言を含む

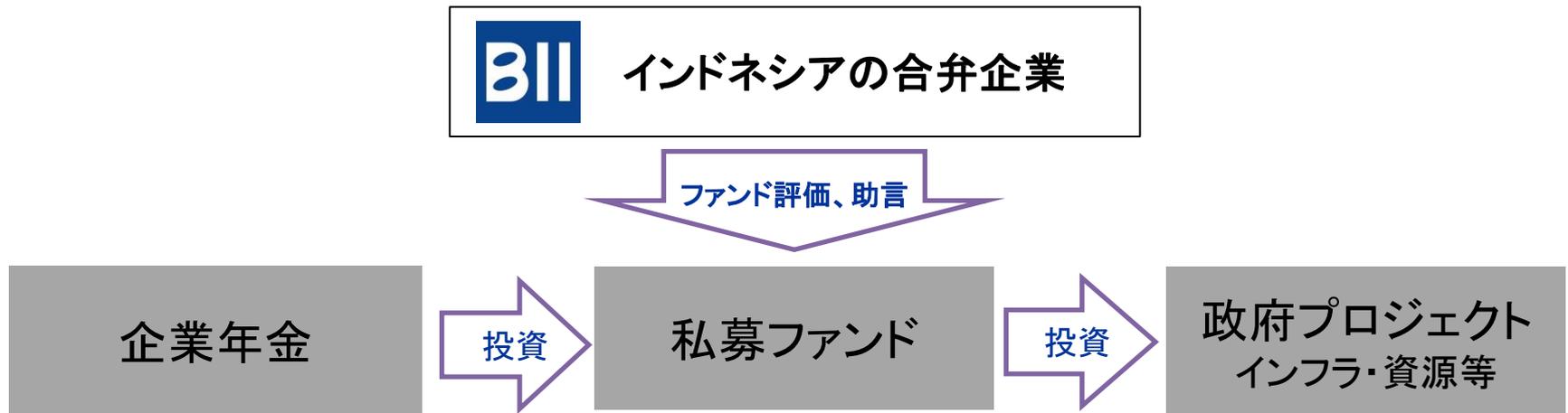
# R&Iファンド大賞2016ではSBIアセットマネジメントが 国内株式総合部門で最優秀賞を受賞

| 部門            | 表彰区分     | 表彰対象                     |
|---------------|----------|--------------------------|
| 国内株式総合部門      | 最優秀賞     | SBIアセットマネジメント株式会社        |
| 国内中小型株式部門     | 最優秀ファンド賞 | SBI中小型割安成長株ファンド『ジェイリバイブ』 |
| NISA国内中小型株式部門 | 最優秀ファンド賞 |                          |
| 国内中小型株式部門     | 優秀ファンド賞  | 中小型成長株ファンド『ネクストジャパン』     |
| アジア株式マルチカントリー | 優秀ファンド賞  | SBIインド&ベトナム株ファンド         |



# インドネシアにおける年金向けファンド評価情報の提供

2015年5月の年金法改正により、企業年金の運用において  
私募ファンドを採用する場合、投資アドバイザーの評価情報が義務づけられた。  
(OJK Rules NOMOR 3/POJK.05/2015)

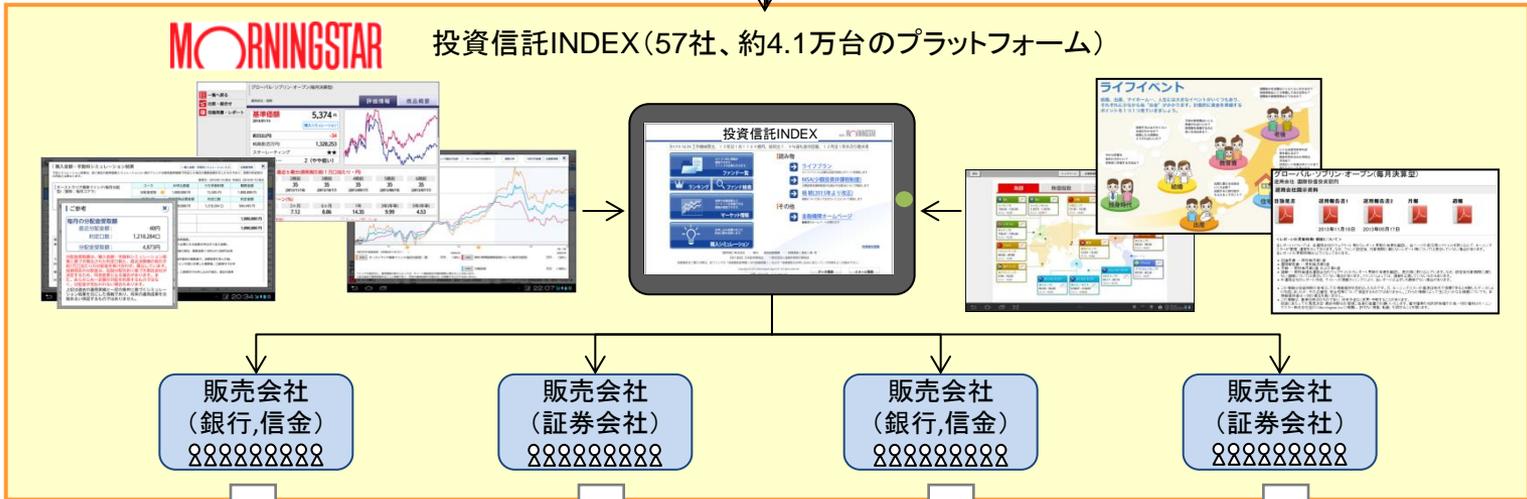
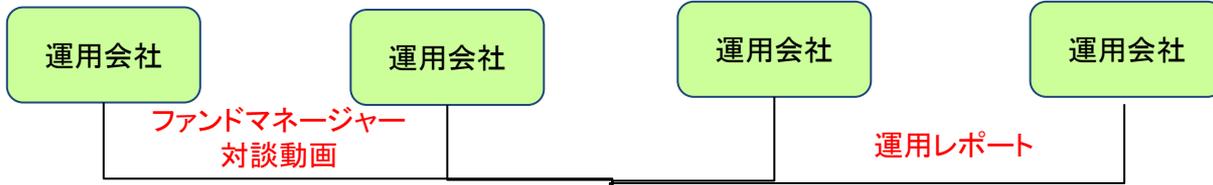


インフラ、資源等の政府系プロジェクトに投資する場合、私募ファンドを通じた投資が一般的になると考えられ、今後も投資アドバイザーのファンド評価情報のニーズが高まると予想される。

## Part 4

# 今後の事業戦略

# 投資情報のプラットフォーム化を目指す



個人投資家

個人投資家

個人投資家

個人投資家



# AIやビッグデータを活用して次世代の 投資教育 & 投資アドバイスの提供を行う

## Eラーニング



## ロボ・アドバイザー



投資助言サービス (ロボットアドバイザー) とは?

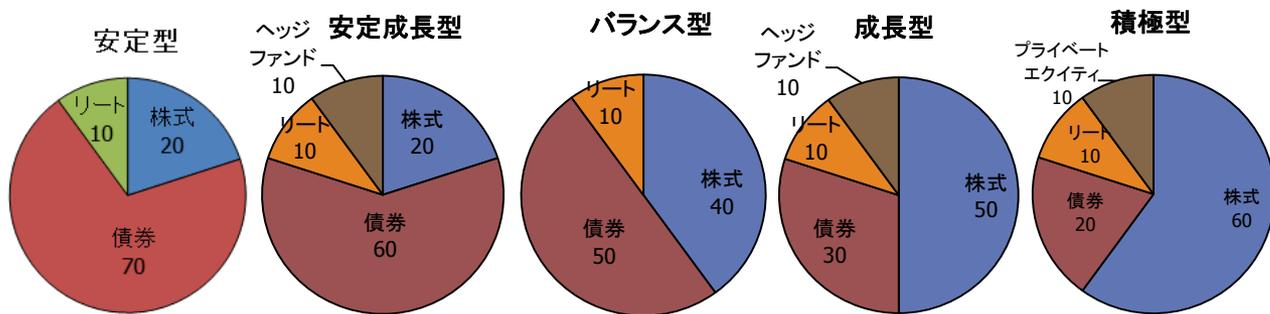


※画像は開発中のため、イメージです

# ファンド運用ビジネスのトータルソリューションの提供



投資家に提供するポートフォリオを用意する。



ポートフォリオ

販売会社



個人投資家



〈グローバルのファンド・ETFの評価情報〉



投資情報 & 評価データ

投資助言



モーニングスター・アセット・マネジメント

- ・最適なポートフォリオの構築。
- ・運用実績の高いファンドの選定。
- ・モニタリングとリバランスの実行。

# インドネシアビジネスの今後の事業展開

- ① 年金ファンドの評価ビジネスを拡充
- ② WEBサイト広告の受注拡大
- ③ フィナンシャルプランナー向け投信販売支援のプロジェクト  
(インドネシア版投信INDEX)の開発・販売

## Part 5

# 株主還元

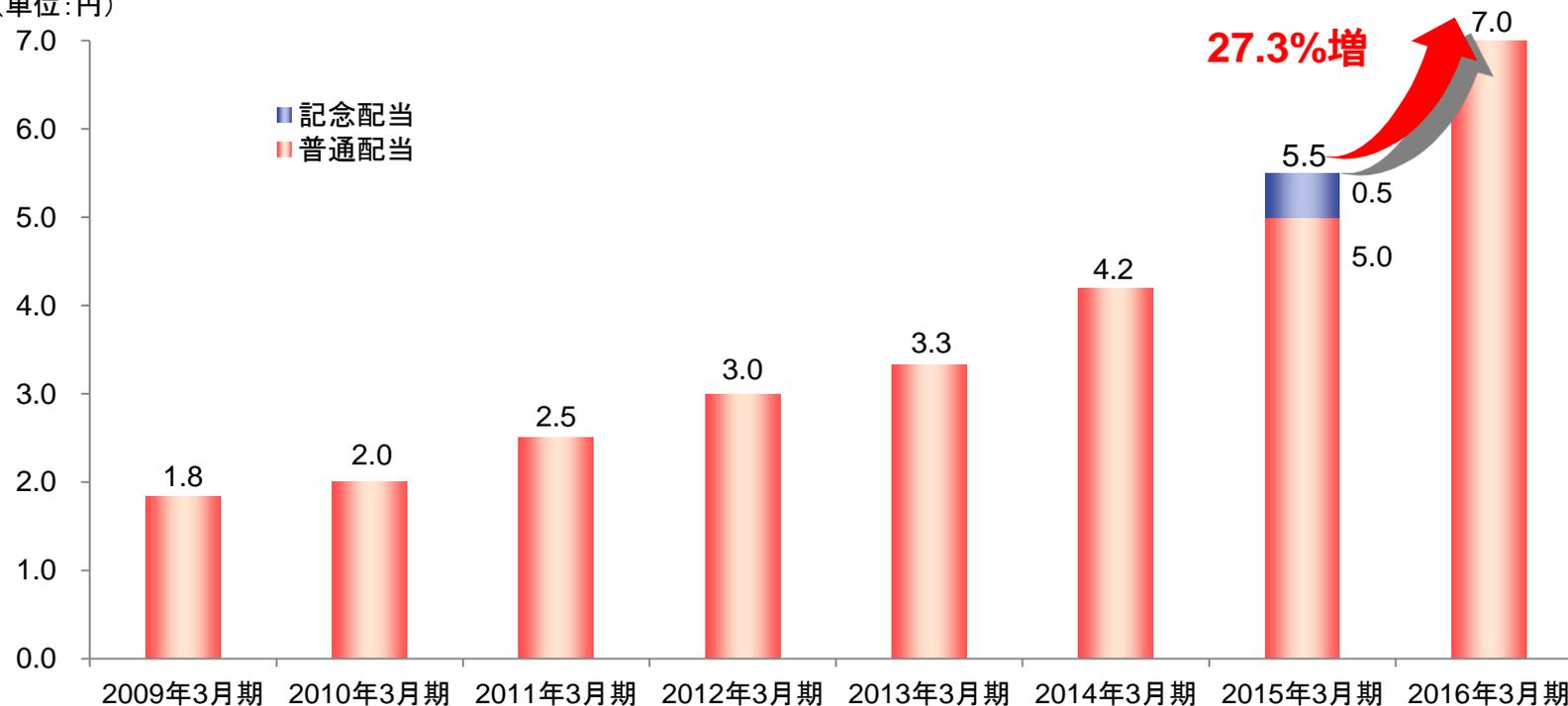
# 7期連続の増配

<期末配当> 2016年3月期の期末配当は、普通配当につき  
2円(40.0%)増配の7円とする

2月18日に発表した配当予想の6円50銭よりさらに1株当たり50銭増額

|            | 前期(2015年3月期)実績 | 当期(2016年3月期)確定 | 増配額(率)       |
|------------|----------------|----------------|--------------|
| 普通配当       | 5円00銭          | 7円00銭          | 2円00銭(40.0%) |
| 記念配当       | 50銭            | —              | —            |
| 1株当りの期末配当金 | 5円50銭          | 7円00銭          | 1円50銭(27.3%) |

(単位:円)



# 株主優待の提供

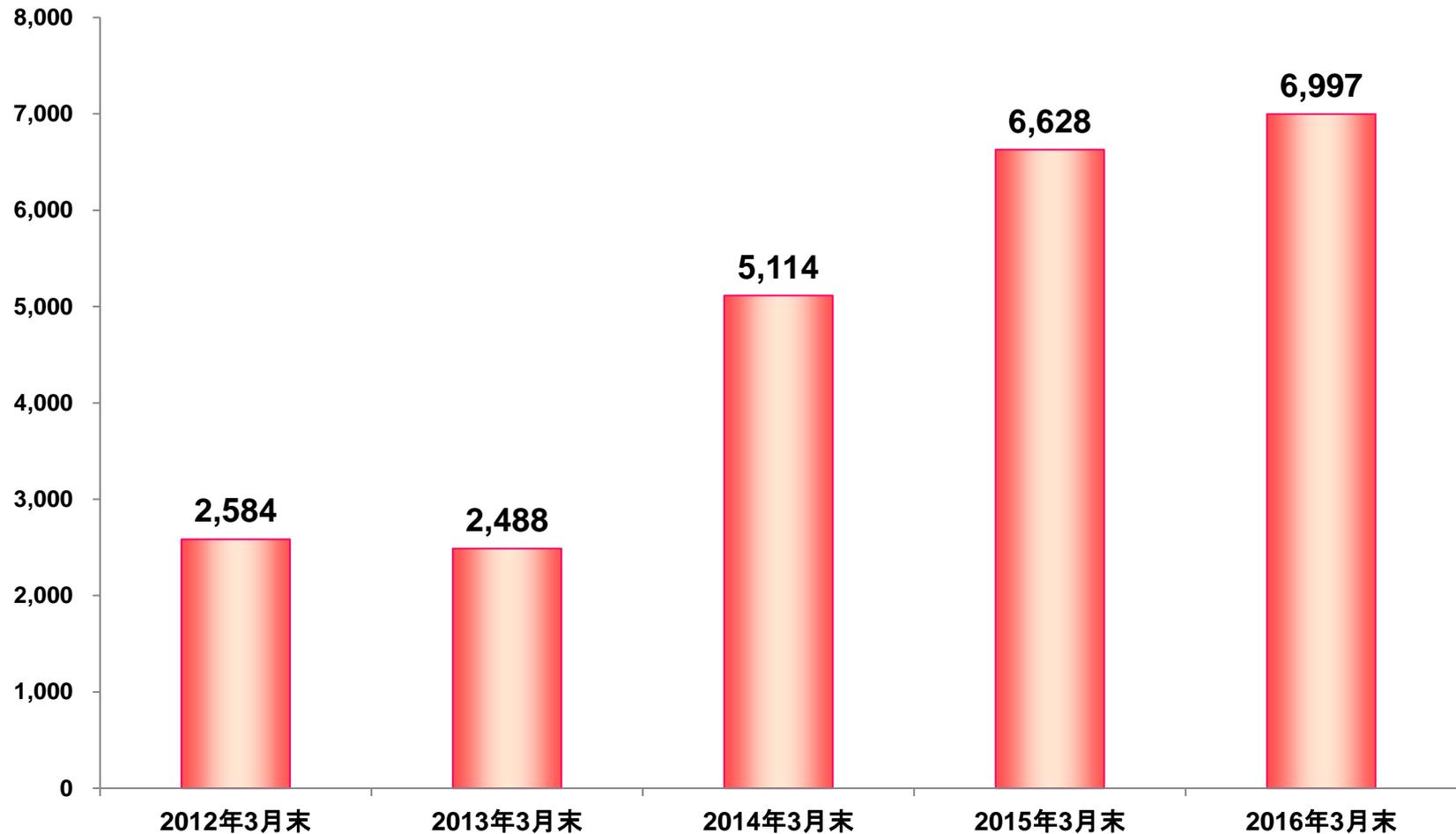
「株式新聞ウェブ版(通常月ぎめ1ヶ月4,320円(税込)」と  
『アラプラス』の無料クーポンと商品半額割引購入券の提供

| 単元数(株数)     | (1)『株式新聞ウェブ版』                          | (2) ①『アラプラス』<br>②「ALA含有の健康食品・化粧品」  | 通常価格合計  |
|-------------|--|--|---------|
| 1単元(100株)   | 2016年5月1日から                            | ① SBIアラプロモが販売するALA含有の健康補助食品(サプリメント)『アラプラス』(通常価格2,980円)1個を無料で進呈する無料引換申込券<br>   | 15,940円 |
| 2単元(200株)   | 2016年7月31日まで                           |  |         |
| 3単元(300株)   | 3ヶ月間無料クーポン(12,960円相当)                  |  |         |
| 4単元(400株)   | 2016年5月1日から                            | ② SBIアラプロモが販売するALA含有の健康補助食品(サプリメント)や化粧品を、通常価格から50%割引の優待価格で購入できる割引購入申込券1枚<br> | 28,900円 |
| 5単元(500株)   | 2017年10月31日まで                          |  |         |
| 6単元(600株)   | 6ヶ月間無料クーポン(25,920円相当)                  |  |         |
| 7単元(700株)   | 2016年5月1日から                            |  | 41,860円 |
| 8単元(800株)   | 2017年1月31日まで                           |  |         |
| 9単元(900株)   | 9ヶ月間無料クーポン(38,880円相当)                  |  |         |
| 10単元(1000株) | 2016年5月1日から                            |  | 54,820円 |
| 以上          | 2017年4月30日まで<br>12ヶ月間無料クーポン(51,840円相当) |  |         |

# 株主数の推移

株主還元積極的に取り組み、株主数は約7千人まで増加

(単位:人)



# 過去最多の協賛投信会社が集う「投信エキスポ」を開催 (SBI証券×モーニングスター)

<開催日時> 2016年9月17日(土)  
 <開催場所> 東京ミッドタウン(六本木)  
 <協賛会社> 運用会社等、最大約30社  
 <集客規模> 約2,000人

## 著名人講演

・蟹瀬 誠一氏 ・伊藤 元重氏



## 基調講演

・朝倉 智也



## <スポンサー確定状況:31社>

(※参考:「資産倍増プロジェクト」協賛:最大11社)

### プラチナ・スポンサー :4社

- ✓アムンディ・ジャパン
- ✓インベスコ・アセット・マネジメント
- ✓あおぞら投信
- ✓ピクテ

### ゴールド・スポンサー :6社

- ✓三井住友トラスト・アセットマネジメント
- ✓DIAMアセットマネジメント
- ✓日興アセットマネジメント
- ✓ブラックロック・ジャパン
- ✓三井住友アセットマネジメント
- ✓スパークス・アセット・マネジメント

### シルバー・スポンサー :6社

- ✓三菱UFJ国際投信
- ✓東京海上アセットマネジメント
- ✓三菱UFJ信託銀行
- ✓岡三アセットマネジメント
- ✓みずほ投信投資顧問
- ✓野村アセットマネジメント

### ブロンズ・スポンサー :13社

- ✓GCIアセット・マネジメント
- ✓大和住銀投信投資顧問
- ✓イーストスプリング・インベストメンツ
- ✓キャピタル・インターナショナル
- ✓アライアンス・バーンスタイン
- ✓朝日ライフアセットマネジメント
- ✓シュローダー・インベストメント・マネジメント
- ✓ドイチェ・アセット・マネジメント
- ✓新光投信
- ✓フィデリティ投信
- ✓ベアリング投信投資顧問
- ✓HSBC投信
- ✓パインブリッジ・インベストメンツ

### 特別協賛 :2社

- ✓三菱地所リアルエステートサービス
- ✓BMWジャパン

