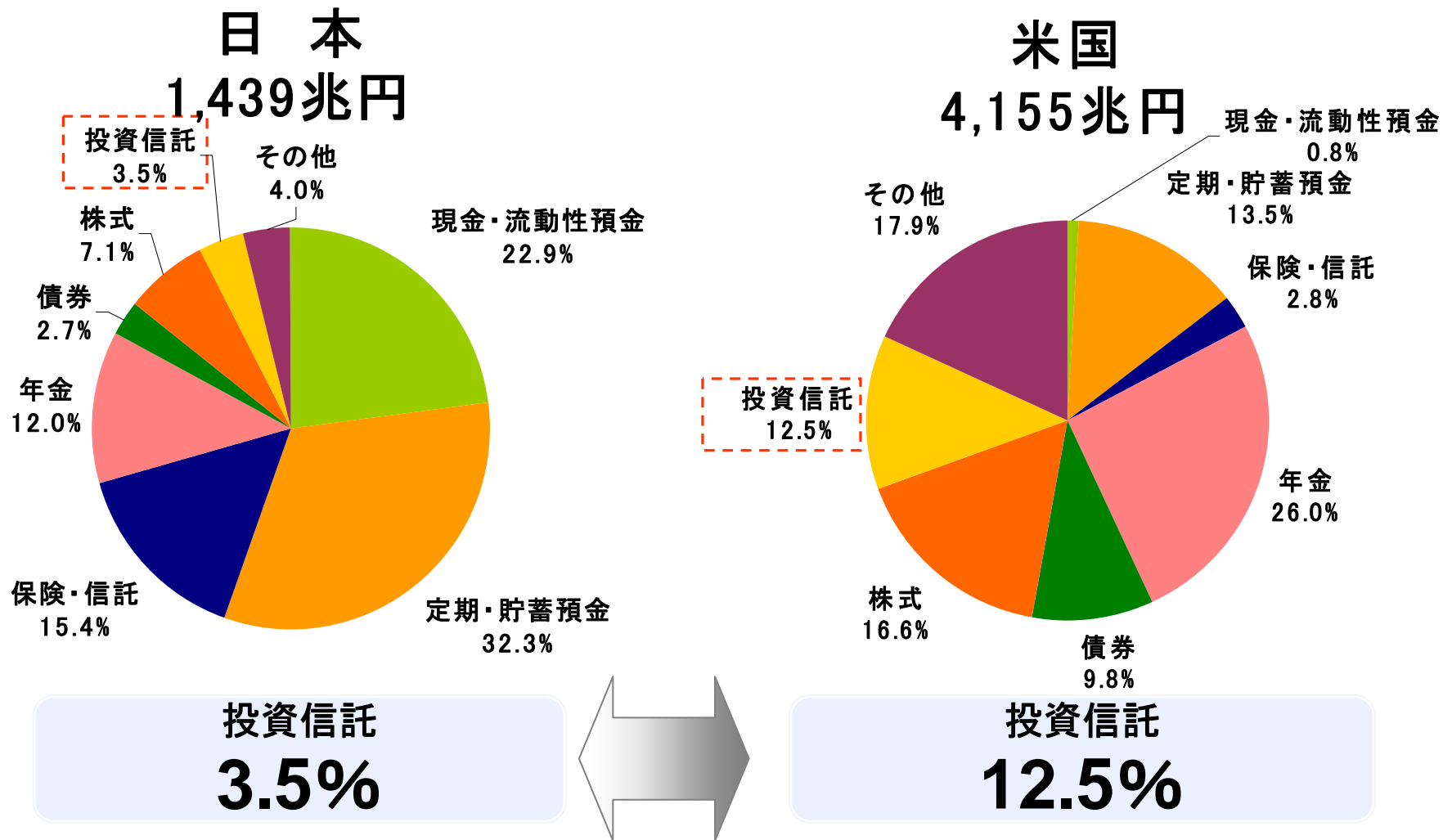


今後の投資環境における モーニングスターの役割

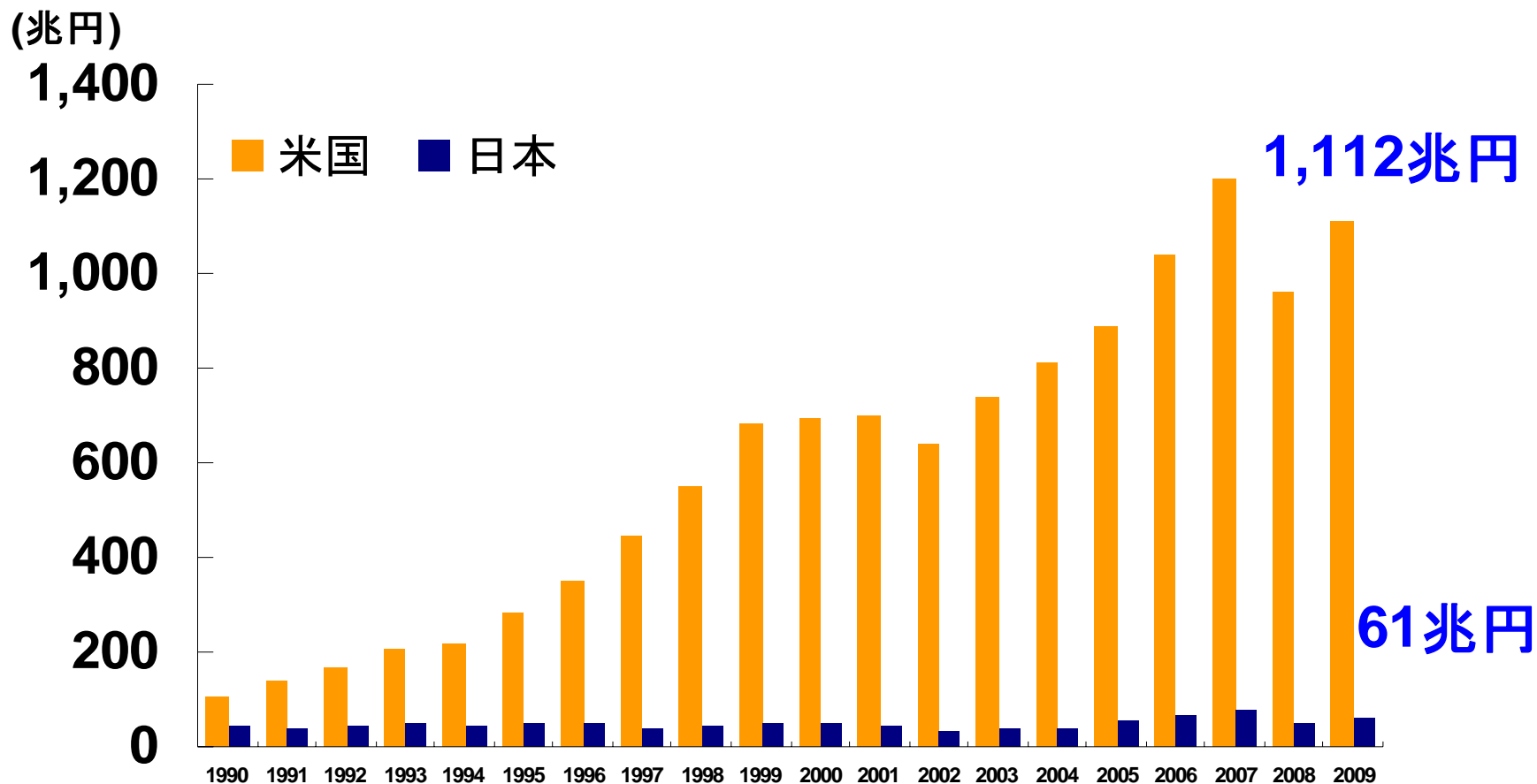
～2010年3月期の決算を振り返る～

MORNINGSTAR®

日米の家計金融資産



成長の見込める日本の投資信託市場

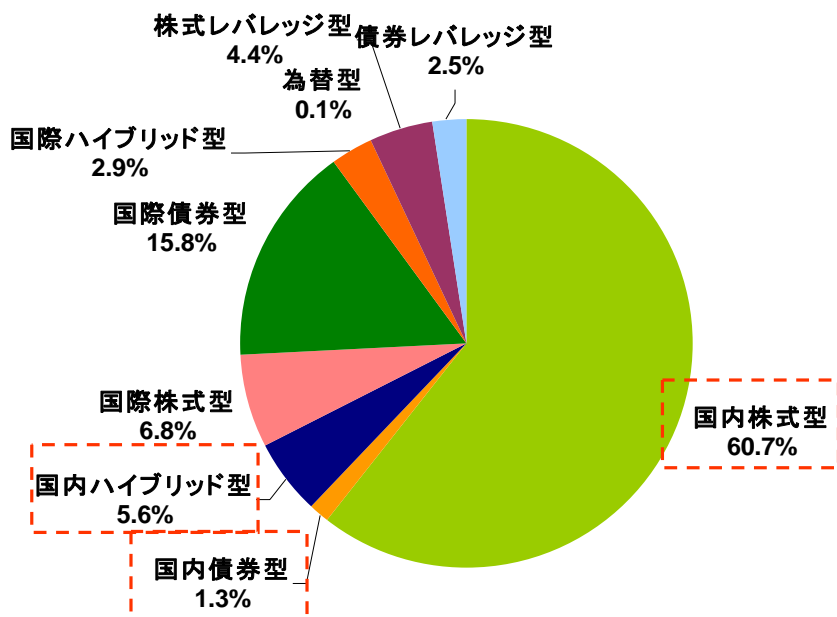


出所：米国・・・ICI(投資会社協会)、日本・・・投資信託協会
※米国の純資産額は1\$ = 100円換算。

進展するグローバル・アセット・アロケーション

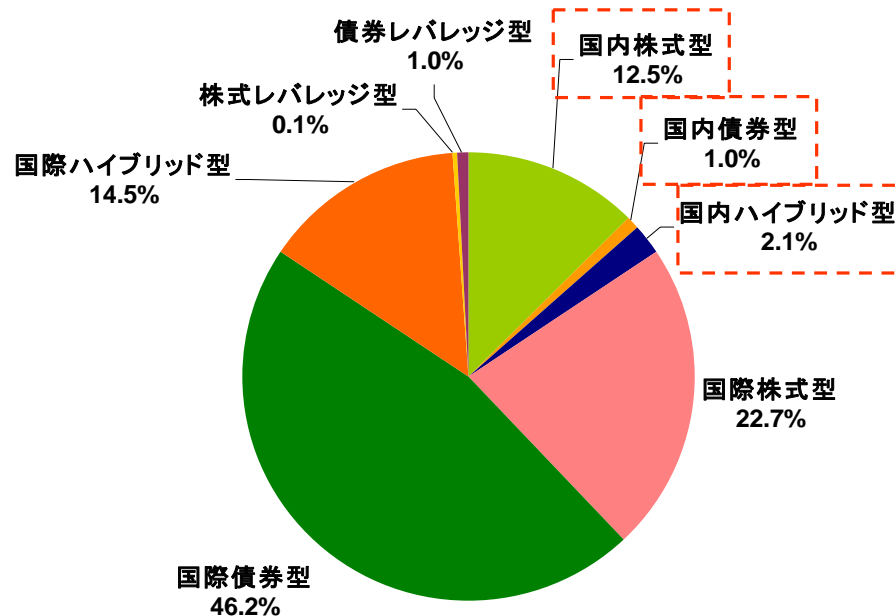
モーニングスターの分類別 投資信託の純資産額

2000年3月末



国内資産
67.6%

2010年3月末



国内資産
15.6%

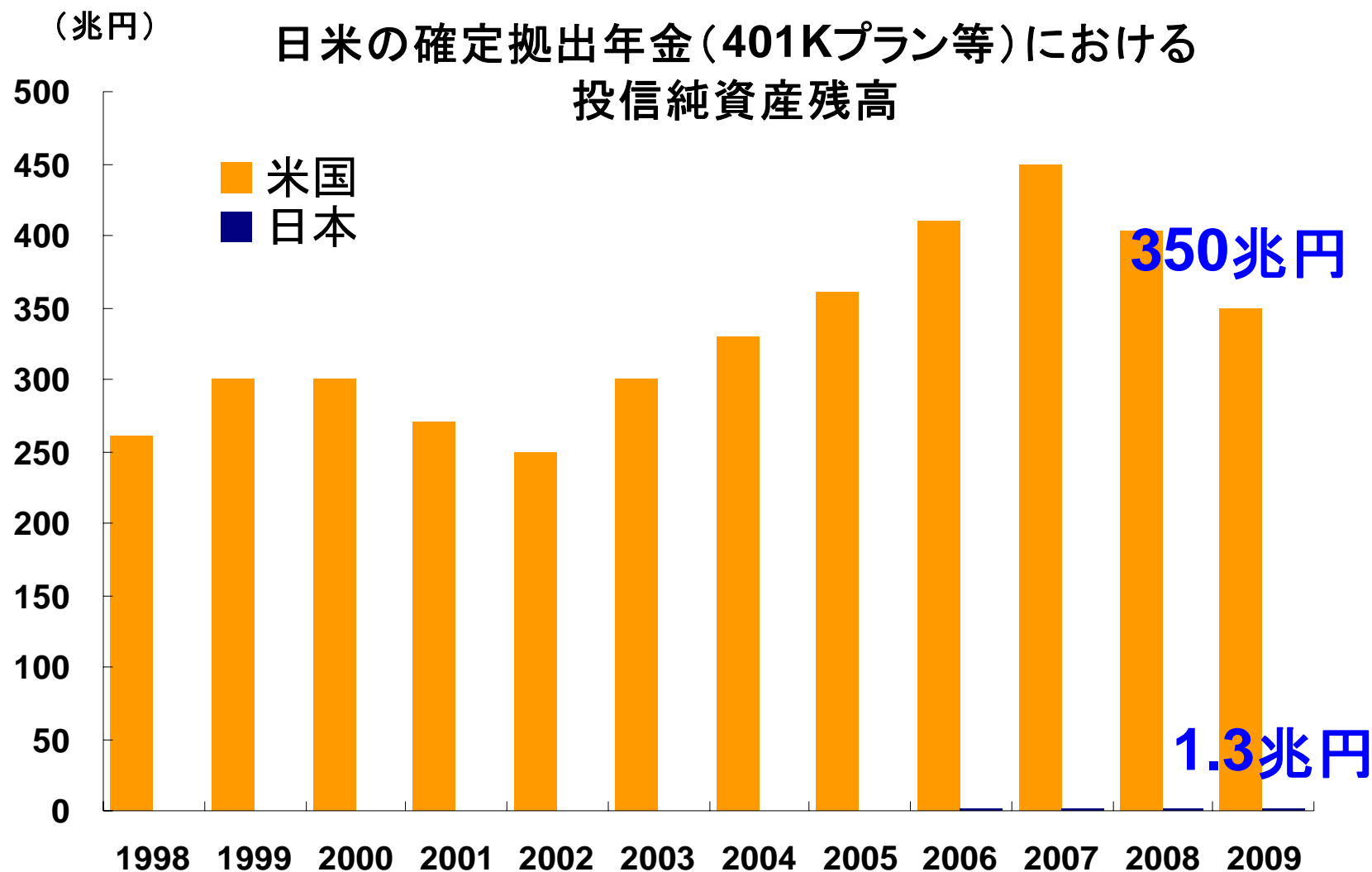
年金の問題

- 公的年金の「世代間扶養システム」の崩壊
- 厚生年金の代行返上
- 企業年金の減額
- 国際会計基準導入による積立不足の即時計上



確定拠出年金が
急増する
従業員自らの運用

確定拠出年金マーケットの可能性



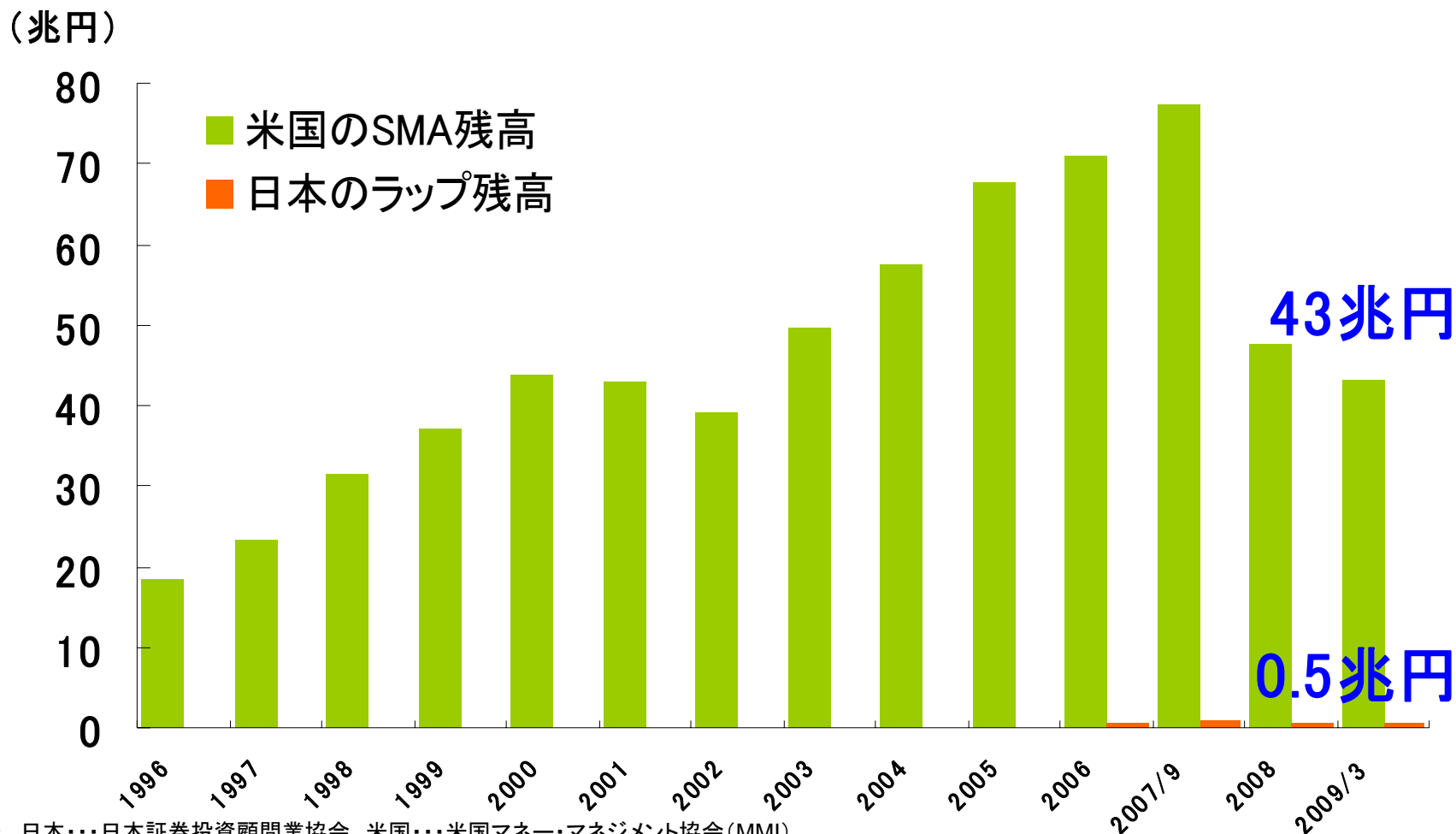
出所: 米国...ICI(投資会社協会) Enduring Confidence in the 401(k) System Investor, Attitudes and Actions(January 2010)

日本...運営管理機関連絡協議会

注: 米国の純資産額は1\$ = 100円換算。

資産運用助言ニーズの拡大

SMA(ラップ口座)残高の日米比較



出所：日本・・・日本証券投資顧問業協会、米国・・・米国マネー・マネジメント協会(MMI)

※米国の純資産額は1\$=100円換算。

(注)12月末データを用いますが、米国残高に関し2007年9月末、2009年3月末を利用しています。

- **成長の見込める日本の投資信託市場**
- **進展するグローバル・アセット・アロケーション**
- **確定拠出年金マーケットの可能性**
- **資産運用助言ニーズの拡大**

投資家への教育・啓蒙・アドバイスの必要性

モーニングスターの経営理念

「投資家主権の確立」

豊富で偏りのない情報

```
graph TD; A[豊富で偏りのない情報] --> B[個人投資家  
最適な資産形成が可能となる]; A --> C[販売や運用を手がける金融機関  
的確な運用とアドバイスが可能となる]; B --> D[資本市場の活性化]; C --> D;
```

個人投資家
最適な資産形成が可能となる

販売や運用を手がける金融機関
的確な運用とアドバイスが可能となる

資本市場の活性化

世界のモーニングスター

北米、欧州、アジア・オセアニアの22の国・地域でビジネスを展開

MORNINGSTAR

全世界30万超の投資商品の情報

オープン・エンド・ファンド

ヘッジファンド

ETF

約130,000

約8,000

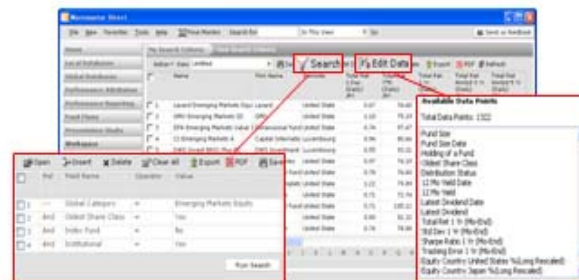
約3,000

株式

変額年金 / 生命保険

約31,000

約145,000

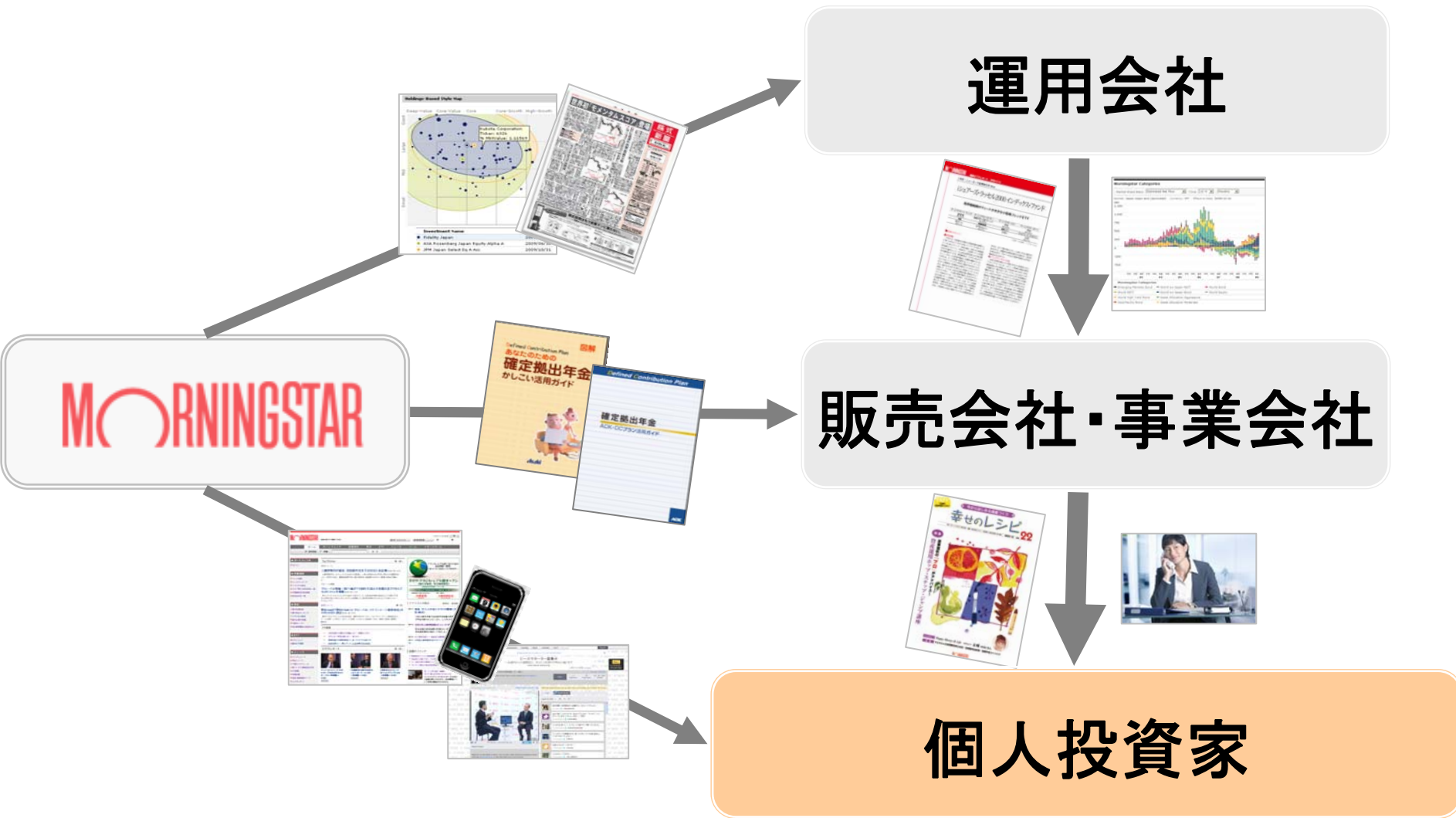


アドバイス
コンサルティング

個人投資家



当社のプロダクトとサービス



当社12年間の歩み

- 1998年3月 モーニングスター設立
- 2000年6月 モーニングスター上場(ヘラクレス)
- 2001年3月 ゴメス・コンサルティング設立
- 2001年5月 モーニングスター・アセット・マネジメント設立
- 2007年10月 MS Investment Services設立
- 2008年4月 株式新聞社合併

当社グループ

モーニングスター株式会社



100%

67.9%

モーニングスター・アセット
・マネジメント株式会社

ゴメス・コンサルティング
株式会社

100%

MS Investment
Services

連結決算の業績

(単位:千円)

	2009年3月期 (2008年4月～2009年3月)	2010年3月期 (2009年4月～2010年3月)	対前期増減率 (%)
売上高	2,792,326	2,364,227	-15.3
営業利益	323,123	415,330	+28.5
経常利益	406,021	524,731	+29.2
当期利益	247,551	297,150	+20.0

単体決算の業績

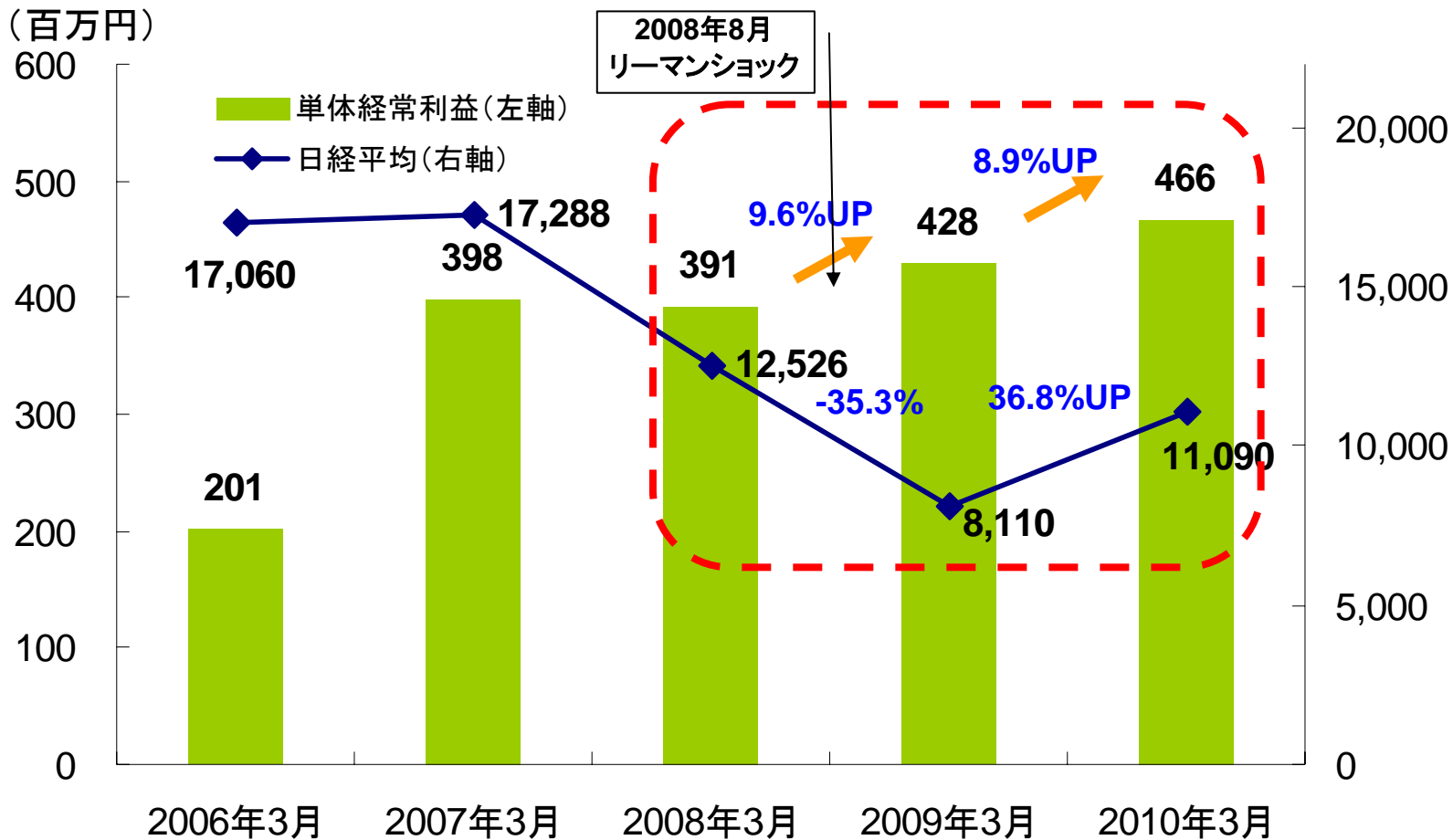
単体営業利益、単体経常利益ともに過去最高

(単位:千円)

	2009年3月期 (2008年4月～2009年3月)	2010年3月期 (2009年4月～2010年3月)	対前期増減率 (%)
売上高	2,317,377	1,896,644	-18.2
営業利益	328,915	360,358	+9.6
経常利益	428,519	466,681	+8.9
当期利益	256,979	272,328	+6.0

*2008年3月期の15ヶ月決算では、営業利益489百万円、経常利益585百万円を計上。12ヶ月決算では、営業利益、経常利益ともに過去最高。

単体経常利益の過去5期分の推移



2008年3月

2009年3月

2010年3月

日経平均	12,526円	→ (-35.3%) →	8,110円	→ (36.8%) →	11,090円
投資信託残高	69兆円	→ (-26.0%) →	51兆円	→ (23.5%) →	63兆円
全上場企業の経常利益単純平均*	159億円	→ (-75.2%) →	39億円	→ (82.7%) →	72億円

*3月期末銘柄の経常利益単純平均(直近上場を除く2,584銘柄)。10年3月期は会社計画値およびコンセンサス予想

株主還元：配当の実施

前事業年度より50円増配の
一株当たり600円の配当を実施する*

2009年3月期

2010年3月期

普通配当金

550円

600円

*上記配当金は、2010年5月25日開催予定の取締役会で承認されることを条件とする。

2011年3月期の連結業績予想

(単位:百万円)

	2010年3月期 (2009年4月～2010年3月)	2011年3月期 (2010年4月～2011年3月)	対前期増減率 (%)
売上高	2,364	2,550	+7.9
営業利益	415	520	+25.2
経常利益	524	620	+18.2
当期利益	297	350	+17.8

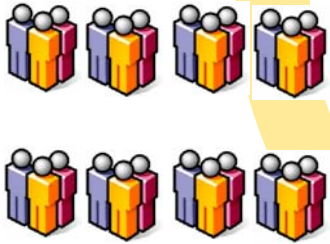
2011年3月期の単体業績予想

(単位:百万円)

	2010年3月期 (2009年4月～2010年3月)	2011年3月期 (2010年4月～2011年3月)	対前期増減率 (%)
売上高	1,896	2,000	+5.4
営業利益	360	420	+16.6
経常利益	466	530	+13.6
当期利益	272	310	+13.8

「資産運用ビジネスのインフラを担う」

個人投資家



MORNINGSTAR
30万超の
データ



機関投資家



金融機関



MORNINGSTAR

大阪証券取引所へラクレス市場
証券コード: 4765

The sun is but a morning star.