



News Release

22 West Washington Street
Chicago
Illinois 60602

Telephone: +1 312 696-6000
Facsimile: +1 312 696-6009

報道機関の問い合わせ先:

元利 大輔 +81 3 5511 7571 または daisuke.motori@morningstar.com
Michael Claussen +1 312 696 6037 または newsroom@morningstar.com

即日発表

米国 Morningstar、将来見通しに関する 2 種類のファンドレーティング・システムを 1 つに統合、Morningstar メダリストレーティングへと変更

今回の変更により、アナリストレーティングと定量レーティングが統合され、投資家が同一分類内でより良いファンドを調査、選別するのに、より分かりやすく一本化されたレーティング表示となります

2022 年 8 月 31 日シカゴ発 — 独立系大手投資調査会社の米国 Morningstar (Morningstar, Inc., Nasdaq: MORN) は、将来見通しに関する 2 種類のファンドレーティング、Morningstar Analyst Rating™ for funds (以下、アナリストレーティング) と Morningstar Quantitative Rating™ for funds (以下、定量レーティング) を 1 つに統合し、Morningstar Medalist Rating™ (以下、メダリストレーティング) とする計画を発表しました。今回の変更は、2023 年第 2 四半期から適用される予定です。

米国 Morningstar マネジャー・リサーチ/定量リサーチ部門ヘッドであるリー・デビッドソンは、次のように述べています。

「この 10 年間、アナリストレーティングと定量レーティングは、ベンチマークや同一分類内のファンド対比の将来のパフォーマンスの見通しに基づいて、ファンドを的確に選別することで、投資家の皆様の成功を支援してきました。2 種類のレーティングを統合することで、既存のレーティングの強みを基盤にしながら、投資家の皆様へ提供する情報をより分かりやすくします。レーティングが 1 つに統合されることで、投資家の皆様は、拡大し続けるファンドの膨大な選択肢の中から、ファンドを分析、選択、およびモニタリングすることが、より容易にできるようになります。」




現在、米国 Morningstar では、将来見通しに関するファンドの評価を以下の 2 種類のレーティングを公表しています。

アナリストレーティングでは、マネジャー・リサーチのアナリストが各自のカバーしているファンドを定性的に評価し、ゴールド、シルバー、ブロンズ、ニュートラル、ネガティブの 5 段階の表示形式にまとめます。米国 Morningstar は、アナリストがカバーしていないファンドについてはアルゴリズム技術を用いて定量的な評価を行います。定量的な評価を基盤とした定量レーティングは、ゴールド⁰、シルバー⁰、ブロンズ⁰、ニュートラル⁰、ネガティブ⁰の 5 段階の評価となります。

アナリストレーティングと定量レーティングのメダリストレーティングの表示への統合することにもとない、定量レーティングの表示から右肩の小さな「Q」マークを取り除き、ゴールド、シルバー、ブロンズ、ニュートラル、ネガティブの 5 段階の共通のレーティング表示へと移行します。

アナリストレーティングも定量レーティングも、評価メソドロジーに変更はありません。また、運用担当者（People）、運用プロセス（Process）、運用会社（Parent）の 3 つの評価軸（Pillar）が、引き続きレーティングの基盤となることにも変わりありません。ただし、3 つの評価軸に関しては、アナリスト評価による評価軸か、定量評価によるものかを投資家の皆様が識別できるように、それぞれ定量的に評価されたものについて、「高（High）」、「平均以上（Above-Average）」、「平均（Average）」、「平均以下（Below Average）」、「低（Low）」の右肩に小さな「Q」マークを引き続き表示します。

Example: Data display of the Morningstar Medalist Ratings

Managed Investment Name	Morningstar Medalist Rating	Morningstar Medalist Rating - Parent Pillar	Morningstar Medalist Rating - Process Pillar	Morningstar Medalist Rating - People Pillar
Sample Fund 1	 Gold	High	High ^Q	High ^Q
Sample Fund 2	Negative	Low ^Q	Low ^Q	Below Average ^Q
Sample Fund 3	 Silver	Above Average	Above Average	Above Average
Sample Fund 4	 Bronze	Above Average	Average	Above Average
Sample Fund 5	Neutral	Average	Average	Average ^Q

上表は、メダリストレーティングが Morningstar プロダクトのスクリーニング・ツールにおける表示の一例です。投資家は、運用担当者、運用プロセス、運用会社のうち、どの評価軸がアナリストによる評価か、どれが定量的な評価かを簡単に識別することが可能です。

米国 Morningstar は、今回の変更が結果的に、ファンドに付与されるレーティングに影響を及ぼすことはないものと考えます。

リー・デビッドソンは、次のように述べています。

「統合されたレーティングシステムは、2 種類のレーティングシステムの有効性と質の

高さに対する我々の自信を示すだけでなく、定量レーティングとアナリストレーティングが一心同体となったことも表しています。定量レーティングは、マネジャー・リサーチのアナリストがファンドにレーティングを付与する評価手法を模倣するように設計されています。言い換えると、定量レーティングは、アナリストによる継続的なインプットなしには作り出せないということです。」

2023年第2四半期末までに、メダリストレーティングは、現在アナリストレーティングと定量レーティングを表示している、すべての Morningstar プロダクトおよびプラットフォームで世界的にご利用可能となります。該当するプロダクトには、Morningstar.com、Morningstar DirectSM、Morningstar® Advisor WorkstationSM、Morningstar OfficeSM、データフィード、ならびに Analyst® Research CenterSMのようなその他のプロダクトやプラットフォームが含まれます。

よくあるご質問は、[こちら](#)で公開していますのでご覧ください。

米国 Morningstar について

米国 Morningstar は、北米、欧州、オーストラリア、およびアジアで事業を展開する独立系大手投資調査会社です。個人投資家、ファイナンシャル・アドバイザー、資産運用会社やアセットオーナー、退職プランのプロバイダーやスポンサー、および、債券市場やプライベート資本市場の機関投資家の皆様に、多岐にわたる商品やサービスを提供しています。資産運用商品、上場企業、プライベート資本市場、債券、リアルタイムのグローバル市場データの分野などを網羅した広範にわたる投資のためのデータやリサーチを提供しています。また、投資アドバイスを専門とする子会社を通じて、資産運用サービスも手掛けており、2022年6月30日現在の助言・運用資産残高は、およそ 2,530 億米ドルに上ります。世界 29 カ国に事業拠点を置いています。詳細については、www.morningstar.com/company をご覧ください。米国 Morningstar のツイッターのアカウントは @MorningstarInc です。

モーニングスター・マネジャーリサーチ・グループは、*Morningstar Research Services LLC* をはじめとする様々な米国 *Morningstar, Inc.* の完全子会社で構成されています。モーニングスター・マネジャーリサーチ・グループは、モーニングスター・アナリストレーティング、モーニングスター定量レーティングを含む様々なレーティングや評価を付与しています。モーニングスター・アナリストレーティングは、マネジャーリサーチのアナリストによる定性評価のプロセスを経て付与されるものであり、モーニングスター定量レーティングは、アナリストの意思決定プロセス、過去のレーティング評価、およびそれらの評価・判断に用いたデータに基づく機械学習モデルを用いて付与されるものです。いずれのレーティングも将来見通しに関するものであり、将来の事象に関する仮定を含ん

でいます。これらの事象は、発生する可能性もあれば、発生しない可能性もあり、また仮定と大きく異なる可能性もあります。モーニングスター・アナリストレーティングおよびモーニングスター定量レーティングは、見解を述べたものであり、今後変更されることがあります。また、一切保証するものではなく、投資判断の唯一の根拠として用いるべきものでもありません。本プレスリリースは情報提供のみを目的としたものであり、有価証券に関する言及がある場合でも、有価証券の売買の推奨または勧誘とみなされるべきものではありません。

©2022 Morningstar, Inc. All Rights Reserved. MORN-R