

モーニングスター、メダリスト・レーティングの算出手法を改良、 より良いファンド評価の指標を提供

2024年9月16日シカゴ発

独立系大手投資調査会社のモーニングスター([Morningstar, Inc.](https://www.morningstar.com)、Nasdaq: MORN)は本日、ファンドに対する将来見通しを勘案した評価であるモーニングスター・メダリスト・レーティング™の算出手法を改良することを発表しました。

モーニングスター・メダリスト・レーティングは、評価対象のファンドが、該当するインデックスまたは類似ファンドの平均を長期的に上回る可能性を評価するものです。ファンドの運用担当者、運用プロセス、運用会社の3つの評価軸におけるモーニングスターの確信度を勘案したうえで、運用費用控除後でファンドが該当するインデックスをどの程度上回ることができるかを評価し、金(Gold)から下位(Negative)までの5段階でメダリスト・レーティングを付与します。

モーニングスターでは、メダリスト・レーティングの算出に関するプロセスを従来通り維持しつつ、将来見通しの確度をより高めるべく、2024年10月29日より改良を行います。この改良は、メダリスト・レーティングの重要な要素であるアルファ・ポテンシャル推計値に関するもので、過去のデータを活用し該当するインデックスに対して運用費用控除前の超過リターンがどの程度あるかを、従来以上に正確に推定するためのものです。レーティング算出対象うち約2割のファンドが、今回の算出手法の改良によりメダリスト・レーティングが変更となり、その多くがアルファ・ポテンシャル推計値の減少により格下げとなると、モーニングスターでは見込んでいます。

今回の改良について、モーニングスターのジェフ・プタック最高格付け責任者は次のように述べています。

「今日では非常に多くの運用商品があり、モーニングスターでは投資家が十分な情報を得た上で運用商品を選択できるよう、レーティング情報を提供しています。メダリスト・レーティングは、将来見通しを勘案したファンド選定の評価指標として一日の長がありました。今回の改良により、メダリスト・レーティングはこれまで以上に投資家の成功をサポートするものとなるでしょう」

また、モーニングスターでは、ファンド・アナリストの評価対象外の株式インデックス・ファンドについて、運用プロセスの評価手法の変更を合わせて実施します。新たな評価手法では、株式インデックス・ファンドに対するモーニングスターのファンド・アナリストによる評価とより整合的になるよう、ルール・ベースのシステムを導入します。

詳細については、[こちらのFAQ\(英語\)](#)をご覧ください。

Morningstar, Inc.について

Morningstar Inc.は独立系大手投資調査会社として、北米、欧州、オーストラリア、アジアにおいて独立性が保持された投資に関する洞察を提供しています。上場および未上場資本市場の個人投資家や機関投資家、ファイナンシャル・アドバイザーやウェルス・マネジャー、運用会社、退職プランのプロバイダーやスポンサー、債券の発行体などの幅広い市場参加者の皆様に対して、さまざまなプロダクトやソリューションを提供しています。同社が提供しているデータやリサーチは、運用商品、上場企業、未上場資本市場、債務証券、グローバル市場のリアルタイムデータに関する幅広い投資商品を網羅しています。加えて投資助言を行う子会社を通じて運用サービスを提供しており、その助言・運用残高は 2024 年 6 月 30 日時点で約 3,160 億ドルとなっています。同社は複数の完全子会社を通じて 32 カ国で事業を展開しています。さらなる情報は www.morningstar.com/company をご覧ください。また、X(旧 Twitter)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

モーニングスターのマネジャーリサーチ・グループは、Morningstar, Inc.のさまざまな完全子会社 (Morningstar Research Services LLC が含まれますが、これらに限定されません) から構成されています。モーニングスター・マネジャーリサーチは、運用商品の戦略に対し、独立の立場からのファンダメンタル分析を提供しています。アナリストの見解は、モーニングスター・メダリスト・レーティングとして公表されます。同レーティングは、3 つの主要な評価軸 -- 運用担当者 (People)、運用プロセス (Process)、運用会社 (Parent) -- についてのリサーチに基づくもので、運用戦略に関するモーニングスターの将来見通しに関する分析を、それぞれの運用商品に対して金 (Gold)、銀 (Silver)、銅 (Bronze)、中位 (Neutral)、下位 (Negative) の 5 段階で評価するものです。世界中のリサーチチームが、投資商品、資産クラス、および各地域にまたがる戦略について、詳細なリサーチ・レポートを発行しています。メダリスト・レーティングは、事実の表明、信用格付け評価、リスク評価のいずれでもなく、投資判断の唯一の根拠として使用するべきではありません。メダリスト・レーティングは、投資助言ではなく、将来のパフォーマンスを示唆または保証する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は、当該有価証券の売買の申し出または勧誘とみなされるべきではありません。

報道関係者お問い合わせ先:

杉 貴子 +813 4520 2194, takako.sugi@morningstar.com

©2024 Morningstar, Inc. All Rights Reserved.

MORN-R