

언론사 담당자 연락처:

Andy Seunghye Jung 정승혜, CFA +82 2 3771 0730 또는 andy.jung@morningstar.com

Stephanie Ho, +852 2973 4655 또는 stephanie.ho@morningstar.com

언론 공개용**모닝스타, 미래 지향적인 펀드 등급 방법론 개선**

서울, 2019년 7월 09일 – 선도적인 독립 투자 리서치 회사인 Morningstar, Inc. (나스닥: MORN)는 두 가지 등급, 즉 미래 지향적인 펀드 등급 체계인 펀드에 대한 Morningstar Analyst Rating™(애널리스트 등급)과 펀드에 대한 Morningstar Quantitative Rating™(퀀트 등급)을 강화할 예정이라고 오늘 발표했습니다. 새로운 평가틀을 기반으로 하는 이 향상된 평가 등급은 2019년 10월 31일부터 시행됩니다.

애널리스트 등급은 골드(Gold), 실버(Silver), 브론즈(Bronze), 중립(Neutral), 부정(Negative)의 형태로 표현되는, 모닝스타의 미래 지향적이지자 애널리스트 중심의 등급 체계입니다. 전반적인 등급 척도와 등급 확인 방법은 변경되지 않습니다. 모닝스타는 펀드가 골드, 실버 또는 브론즈 등급을 받기 위해 충족해야 하는 기준과 보수 및 수수료에 대한 기준을 강화하고자 합니다. 애널리스트 등급은 보수 및 수수료 차이를 고려하여 개별 클래스에 맞춰 조정됩니다. 이와 함께 애널리스트가 다루지 않는 펀드에 등급을 부여하기 위해, 애널리스트 등급의 동반자 격인 머신 러닝 기법을 사용한 미래 지향적 체계인 퀀트 등급도 함께 개정할 예정입니다. 퀀트 등급도 애널리스트 등급과 함께 계속해서 효과적으로 조정될 것입니다.

"우리는 투자자가 모닝스타의 애널리스트 등급과 퀀트 등급을 통합하여 리서치를 하는 것을 보고 많은 동기를 부여받았습니다. 이러한 투자자들의 인정에 힘입어 더 효과적이고 유용한 평가 등급을 제공하고자 합니다"라고 모닝스타의 글로벌 매니저 리서치 헤드인

Jeffrey Ptak 이 말했습니다. "또한, 이번에 강화된 틀은 펀드의 전략이 골드, 실버 또는 브론즈 등급을 받을 수 있는 기준을 높게 제시하며, 비용의 중요성을 더 강조할 예정입니다."

개선 사항에는 다음 내용이 포함됩니다.

- **더 단순한 틀:** 기존의 평가틀은 인력(People), 프로세스(Process), 운용사 (Parent), 성과(Performance) 및 비용(Price), 즉 5 가지 기둥 (요소)을 중심으로 구성되어 있습니다. 강화되는 새로운 틀에서는, 모닝스타 애널리스트가 인력, 프로세스 및 운용사 등 세 가지 요소를 평가합니다. 애널리스트는 이 평가 체계를 사용하여 비용을 공제하기 전에 전략에서 얼마나 더 많은 가치를 창출할 수 있는지 추정합니다. 애널리스트는 성과를 다른 요소에 통합하고 비용을 다르게 표현할 것이므로, 성과와 비용은 더 이상 독립적인 요소로 간주하지 않게 됩니다.
- **보수 및 수수료(fees)에 대한 강조:** 현재, 동종 그룹 내 전략의 보수 및 수수료 등급은 비용 요소를 평가하며, 이것은 애널리스트 등급에 반영됩니다. 새로운 방법론이 적용되면, 애널리스트가 추정한 가치 (보수 및 수수료 공제 전 전략에서 더 창출할 수 있는 가치)에서 비용을 뺍니다. 이 추정치는 애널리스트들이 수행하는 인력, 프로세스 및 운용사 등 세 가지 요소에 대한 평가에 기반을 둡니다. 이 접근법을 사용하여 애널리스트는 펀드가 보수 및 수수료 공제 전에 창출할 수 있는 수익 대비 비용을 평가할 수 있습니다. 따라서, 보수 및 수수료 공제 뒤 투자자들이 얻을 수 있는 가장 중요한 '순수익'이 어느 정도 발생할 수 있는지 파악할 수 있습니다. 이 접근법은 세 가지 요소에 대한 애널리스트의 리서치와 동일한 맥락에서 보수 및 수수료를 평가하므로 비용을 합리적으로 평가할 수 있도록 합니다.
- **액티브 전략에 대한 높은 기준:** 애널리스트는 메달리스트 등급인 골드, 실버, 브론즈를 관련 벤치마크 및 동종 그룹 평균 순 보수 및 수수료를 초과할 수 있는 액티브 전략으로 제한하고, 위험이 고려된 후의 수준으로 제한할 것입니다. 과거에 애널리스트들은 동종 그룹 평균과 지수 모두를 초과하는 것이 아닌, 둘 중 하나만 초과하는 액티브 전략에 이러한 등급을 부여했을 수도 있습니다.
- **투자자를 위한 더 명확한 로드맵:** 애널리스트들은 수익이 적다고 추정된 액티브 전략에는 메달리스트 등급을 더 적게 부여할 것입니다. 위와 같은 수익 추정을 통해 애널리스트들은 다른 분야의 성공적인 액티브 투자 및 인덱스 전략에 대한 기대치를 설정하게 됩니다.

- **클래스별로 등급을 매김:** 현재, 애널리스트는 대표적인 펀드 클래스를 평가한 다음 이것을 다른 모든 클래스에 적용합니다. 앞으로는 보수 및 수수료 차이를 고려하여 각 클래스를 평가할 것입니다. 이는 자문 및 판매 수수료가 결합된 클래스는 등급이 하락할 수도 있음을 의미합니다.
- **더 정교한 요소 등급:** 애널리스트가 인력, 프로세스 및 운용사 요소를 평가하는 데 사용하는 척도가 더 정교화될 것입니다. 현재, 애널리스트는 "긍정", "중립", "부정"으로 요소 등급을 등급을 매깁니다. 향상된 방법에서는 "높음", "평균 이상", "평균", "평균 미만" 및 "낮음"으로 등급을 부여하게 됩니다.

2019년 10월 31일부터 향상된 등급을 적용합니다. 이 날짜에 새로운 방법론에 따라 부여된 애널리스트 등급의 초기 리스트를 출시하고, 나머지는 그 다음 12개월 동안 점진적으로 업데이트 할 예정입니다. 모닝스타 퀀트 등급은 2019년 10월 31일에 전체적으로 업데이트될 예정입니다. 개선된 방법론은 [여기](#)에서 확인할 수 있으며 현재 방법론은 다음에서 확인할 수 있습니다. [모닝스타의 주요 리서치 및 방법론](#).

향상된 등급에 대한 자세한 정보를 보려면 Morningstar.com 을 방문하십시오. 모닝스타의 펀드 등급에 관한 공유 가능한 인포그래픽과 투자자들이 펀드 평가를 위한 등급 사용 방법은 [여기](#)에서 확인할 수 있습니다.

모닝스타는 등급 체계를 지속적으로 평가하고 투자자의 요구에 부응하여 체계를 더욱 발전시킴으로써 투자자의 성공을 지원하고 있습니다. 또한 최근 모닝스타 지속 가능성 등급에 대한 방법론 변경을 통해 투자자 포트폴리오의 절대 ESG 위험에 대한 등급을 매김으로써, 투자자가 더욱 정보에 입각한 투자 결정을 내릴 수 있도록 했습니다. [모닝스타 블로그](#)에서 자세한 정보를 확인할 수 있습니다.

펀드에 대한 애널리스트 등급, 퀀트 등급 및 지속 가능성 등급은 Morningstar.com 의 프리미엄 회원에게 제공됩니다. 풍부한 데이터와 분석 내용이 포함된 모닝스타의 심층 연구 보고서인 글로벌 펀드 보고서는 기관 투자자를 위한 모닝스타의 웹 기반 글로벌 투자 분석 플랫폼인 Morningstar Direct™에서 확인할 수 있습니다. 어드바이저를 위한 글로벌 사례 및 포트폴리오 관리 솔루션인 Morningstar Office™에서도 확인할 수 있습니다.

펀드에 대한 Morningstar Analyst Rating™

2011년에 출시된 펀드에 대한 모닝스타 애널리스트 등급은 펀드에 대한 모닝스타의 미래 지향적 분석을 요약한 표현입니다. 애널리스트 등급은 골드(Gold)에서 부정(Negative) 등급까지 5 단계 척도를 기반으로 글로벌 수준에서 부여됩니다. 상위 세 개 등급인 골드(Gold), 실버(Silver) 및 브론즈(Bronze)는 모두 당사의 애널리스트가 펀드를 높이 평가함을 나타냅니다. 세 개 등급 간 차이는 위험 감내 수준을 고려할 때, 펀드가 시간이 지남에 따라 벤치마크 및 동종 그룹의 펀드 보다 초과 성과를 달성할 수 있는 능력에 대한 애널리스트의 확신 수준이 어떻게 다른지를 나타냅니다. 애널리스트 등급은 자산 등급 또는 동종 그룹에 대한 견해를 나타내지 않습니다. 대신, 목표, 적절한 벤치마크 및 동종 그룹 맥락에서 각 펀드를 평가하는 데 초점을 맞춥니다.

펀드에 대한 Morningstar Quantitative Rating™

모닝스타는 애널리스트가 다루는 펀드의 수를 늘리기 위해 애널리스트의 의사 결정 프로세스, 과거 등급 결정 및 이를 뒷받침하는 데 사용한 데이터를 모방하여 머신 러닝 모델을 활용한 모닝스타 퀀트 등급을 2017년에 개발했습니다. 그 후 머신 러닝 모델을 이용하여 애널리스트가 "다루지 않은" 펀드에 적용되어, 애널리스트가 펀드를 리서치한다고 가정했을 때 부여할 수 있는 등급과 유사한 퀀트 등급을 개발했습니다. 이러한 퀀트 접근법을 통해 모닝스타는 세계 시장에서 거의 6배나 더 많은 펀드의 등급을 매길 수 있게 되었습니다.

모닝스타 (Morningstar, Inc.) 소개

모닝스타는 북미, 유럽, 호주 그리고 아시아에서 독립적 투자리서치를 제공하는 세계적인 선도 기업으로, 개인투자자, 증권사, 자산운용사, 퇴직연금서비스 기관과 프라이빗 마켓의 기관투자자를 위하여 폭넓은 상품과 서비스를 제공하고 있습니다. 모닝스타는 다양한 투자상품, 즉 일임투자상품, 상장회사, 프라이빗 마켓과 실시간 세계시장데이터 등 상품에 대한 리서치와 데이터를 제공하고 있습니다. 모닝스타는 또한 투자자문 자회사를 통해 자산운용서비스도 제공하고 있으며, 2019년 3월 31일 기준으로 자문 및 운용대상 자산규모는 미화 2,100억불 이상입니다. 모닝스타는 27개국에서 영업을 하고 있습니다.

모닝스타의 Manager Research Group 은 Morningstar Research Services LLC 를 포함하지만 이에 국한되지 않는 Morningstar, Inc. 에서 전액 지분을 소유한 다수의 자회사로 구성되어 있습니다. 애널리스트 등급은 본질적으로 주관적이며 투자 결정을 내리는 유일한 근거로 사용해서는 안 됩니다. 애널리스트 등급은 미래 사건에 대한 모닝스타 Manager Research Group 의 현재 예상치를 기반으로 하므로 알려지지 않은 위험과 불확실성으로 인해 이러한 예상치가 실제와 다르거나 예상했던 바와 크게 다른 결과가 발생할 수 있습니다. 애널리스트 등급은 보증이 아니며 펀드 또는 별도 관리 계정의 기본 증권의 신용도에 대한 평가로 간주되어서는 안 됩니다. 이 보도 자료는 정보 목적으로만 제공됩니다. 본 보도 자료에서 설명한 증권 또는 별도 관리 계정의 투자 전략은 증권의 매수나 매도 또는 해당 전략에 따라 투자하라는 제안이나 권유로 간주되어서는 안 됩니다.

###

©2019 Morningstar, Inc. All Rights Reserved.

MORN-R