



傳媒查詢: Yin Lam, Yin.Lam@morningstar.com

最終版本 – 不得立即發布

晨星宣布更清晰、簡化的獎牌評級以促進投資者成功

芝加哥, 2025年12月4日—晨星公司(納斯達克:MORN), 一家領先的獨立投資研究機構, 今日宣布對其晨星基金獎牌評級- 一項全面及具前瞻性的集體投資計劃評級 - 進行重大更新。更新的方法論將於2026年4月全球啟用, 旨在簡化評級結構, 提高評級的透明度, 並增強其穩定性—使投資者更容易識別具潛力超越其晨星基金組別平均的投資。

亞太區基金研究總監陳永熙表示:「我們在簡化晨星基金獎牌評級的同時, 保持其前瞻性, 並進一步提升對投資者的可用性。我們使用明確的底層數據和基於規則的模型, 以增強評級穩定性並改善其透明度, 使投資者能在亞太基金市場中作出明智的投資決策。」

獎牌評級的主要改進

更具透明度的支柱評級:以量化驅動的基本面支柱(管理團隊、投資流程、基金公司)現將包括更可見的底層數據—包括如基金經理成功經驗¹的新指標—以便投資者能更好地理解獎牌評級的制定過程。支柱評級仍會以來自分析員或算法產生來進行區分。

基金經理成功經驗:以任期加權平均計算基金所列眾經理的成功經驗值。每位基金經理的成功經驗值為過去 10 年中, 以扣除費用前的超額報酬相對於類別指數為正的月份總數, 減去為負的月份總數。

簡化結構:分析員將根據基金與其晨星基金組別的平均水平進行評估，而不是基準，使投資者更容易識別同組別中的獎牌選項並進行有意義的同類比較。

新價格評分:晨星基金獎牌評級價格評分從-2.5到2.5，明確反映投資的費用是負擔還是競爭優勢，從而對整體評級進行扣減或加分。

固定評級門檻:晨星基金獎牌評級將由三大基本面支柱評級和基金獎牌評級價格評分的簡單組合定制，消除強制評級分布，避免評級由於其他基金的評級更新而導致的評級變化，從而增加評級穩定性。

了解晨星基金獎牌評級

	主動型投資工具	被動型投資工具
支柱評級	70%	60%
晨星以一貫基金研究流程檢視三大支柱的長期成功	45%: 管理團隊評級 45%: 投資流程評級 10%: 基金公司評級	45%: 管理團隊評級 45%: 投資流程評級 10%: 基金公司評級
	+	+
價格評分	30%	40%
晨星基金獎牌評級價格評分反映投資工具與其晨星基金組別分類同儕相比的費用		
	≡	≡
基金獎牌評級	金  Gold 銀  Silver 銅  Bronze 中性 Neutral 負面 Negative	金  Gold 銀  Silver 銅  Bronze 中性 Neutral 負面 Negative

晨星更新後的基金獎牌評級採用更簡化的結構與更清晰的輸入數據，以顯示每個支柱及價格評分如何影響整體評級。

評級將保持五級系統：金、銀、銅、中性和負面。分析員的意見是核心，算法生成只有在沒有分析員輸入時才會啟用。

陳永熙指：「我們更新的方法論強化了結合人類專業知識與數據的嚴謹性的價值。」

額外資源(只提供英文版本)

- [晨星基金獎牌評級方法論](#)
- 有關解釋方法論更新的[文章](#)請瀏覽Morningstar.com。
- 有關晨星基金獎牌評級方法論的[常見問題](#)。
- [晨星將舉辦網絡研討會](#), 介紹更新並回答詢問。。

晨星公司

晨星公司是北美、歐洲、澳洲和亞洲領先的獨立投資研究機構。公司為個人投資者、財務顧問、資產管理人及擁有人、退休計劃供應商及贊助商、債券及私人資本市場的機構投資者以及經銷聯盟和再分銷商提供廣泛的產品和服務。晨星提供有關各種投資產品的數據及研究報告，包括集體投資計劃、上市公司、私人資本市場、債券及即時全球市場數據。晨星亦透過其投資顧問子公司提供投資管理服務，截至2025年9月30日，管理資產約3,690億美元。公司在32個國家通過全資子公司運營。欲了解更多信息，請訪問 www.morningstar.com/company。請在X上關注晨星 @MorningstarInc。

晨星的基金研究團隊

晨星的基金研究團隊由晨星多家全資擁有的子公司組成，包括但不限於晨星研究服務有限公司。晨星的基金研究團隊就集體投資計劃作出獨立的基本面分析。晨星的觀點以晨星基金獎牌評級的形式表達。這些評級通過對三個關鍵基本面支柱——管理團隊、投資流程、基金公司進行研究，配合定量的基金獎牌評級價格評分得出。晨星基金獎牌評級是晨星對投資策略的前瞻性評估，使用金、銀、銅、中性和負面評級。全球研究團隊發布的投資策略詳細研究報告涵蓋不同工具、資產類別和地理位置。

晨星基金獎牌評級不是事實陳述，也不是信用或風險評級，不應作為投資決策的唯一依據。獎牌評級不保證未來表現。本新聞稿僅供參考；對證券的引用不應被視為買賣基金之建議。

###

©2025 Morningstar, Inc. All rights reserved.

MORN-R