

Morningstar® 日本ターゲット・アロケーション指数™

詳細はこちらから

Morningstar Indexesがご提供する
[広範なソリューション](#)

お問い合わせ先

indexes@morningstar.com

Morningstar® 日本ターゲット・アロケーション指数は、地域特有の資産クラスに対する選好やリスク許容度を取り込んでマルチアセット型投資ポートフォリオを構築し、ベンチマークとしてパフォーマンスを評価できるよう設計された市場データに基づくツールです。当指数は、Morningstarが保有するマルチアセット型ファンドのデータベースを駆使して主要資産クラスの資産配分比率が設定されるため、Morningstarが定めるアロケーション型ファンドのカテゴリ分類に沿った、市場データに基づく地域特有の資産配分の枠組みを投資家に提供します。

Morningstar ターゲット・アロケーション指数は、オーストラリア、カナダ、欧州、日本、韓国、ニュージーランド、英国、米国、さらに欧州、アジア、南アフリカ籍の米ドル建ファンドのマルチ地域を対象としたものも含め、地域ごとにリスク水準（許容度）の異なる9つのターゲット・アロケーション指数セットが用意されています。Morningstarターゲット・アロケーション指数には主に次のような特徴があります。

- **資産クラスを緊密に代表する各地域のMorningstarターゲット・アロケーション指数セット**は、それぞれの地域のカテゴリ・データをもとに、その地域のマルチアセット型ポートフォリオの資産配分において最も一般的に採用されている資産クラスを緊密に代表するMorningstar指数のビルディングブロックにより構成されます。
- **地域に適したリスク水準を反映する資産配分** 各地域のターゲット・アロケーション指数セットの資産クラスとその配分比率は、Morningstarの保有するマルチアセット型ファンドのデータベースを用いて決定されます。このため、指数には地域特有の資産クラスに対する選好とリスク許容度が入り込まれます。
- **世界の全地域で一貫したルールに基づくメソッド** Morningstarターゲット・アロケーション指数は、資産配分に対する市場の英知を反映し、完全にルールに基づく全世界で一貫した手法により構築され、マルチアセット型ファンドのベンチマークによるパフォーマンス評価とポートフォリオの構築のための市場データに基づく最良のツールを提供します。
- **Morningstar カテゴリ分類と整合** Morningstarのカテゴリ分類システムは、投資家がファンドの特性を識別し、同じカテゴリ内の他のファンドとの比較により個別ファンドのパフォーマンスを評価するために広く利用されているツールです。

利用可能な指数

Morningstar日本ターゲット・アロケーション指数シリーズは以下の指数で構成されています。

- Morningstar®日本ターゲット・アロケーション積極型指数™
- Morningstar®日本ターゲット・アロケーションやや積極型指数™
- Morningstar®日本ターゲット・アロケーション標準型指数™
- Morningstar®日本ターゲット・アロケーションやや安定型指数™
- Morningstar®日本ターゲット・アロケーション安定型指数™

対象ユニバース

Morningstar が定める日本アロケーション型ファンドの各カテゴリに属するすべての日本籍公募追加型株式投信が最初のユニバースとなり、これらのファンドをもとにリスク水準の異なる各指数の資産クラスの平均配分比率が算出されます。各カテゴリの基本資産配分比率データを調査し、ファンドは、イボットソン・アソシエイツ・ジャパンが定めるポートフォリオのリスク・スコアに基づいて各カテゴリに分類されます。

平均資産配分比率

資産配分比率は以下のプロセスを経て決定されます。

- アロケーション型ファンドのカテゴリ（各ファンドにつき1つのシェアクラスのみを対象）ごとに、各カテゴリに属する全ファンドの基本資産配分比率の単純平均値を算出します。
- 外れ値の削除：各Morningstarカテゴリにおいて、平均配分比率のパーセンタイル順位が5を下回る、あるいは95を上回るファンドを除外します。
- 残ったファンドを用いて、主要資産クラスとなる株式、不動産、債券、現金の資産配分構成を決定します。その他の資産クラスの資産については、主要資産クラスの配分比率に基づいて按分されます。

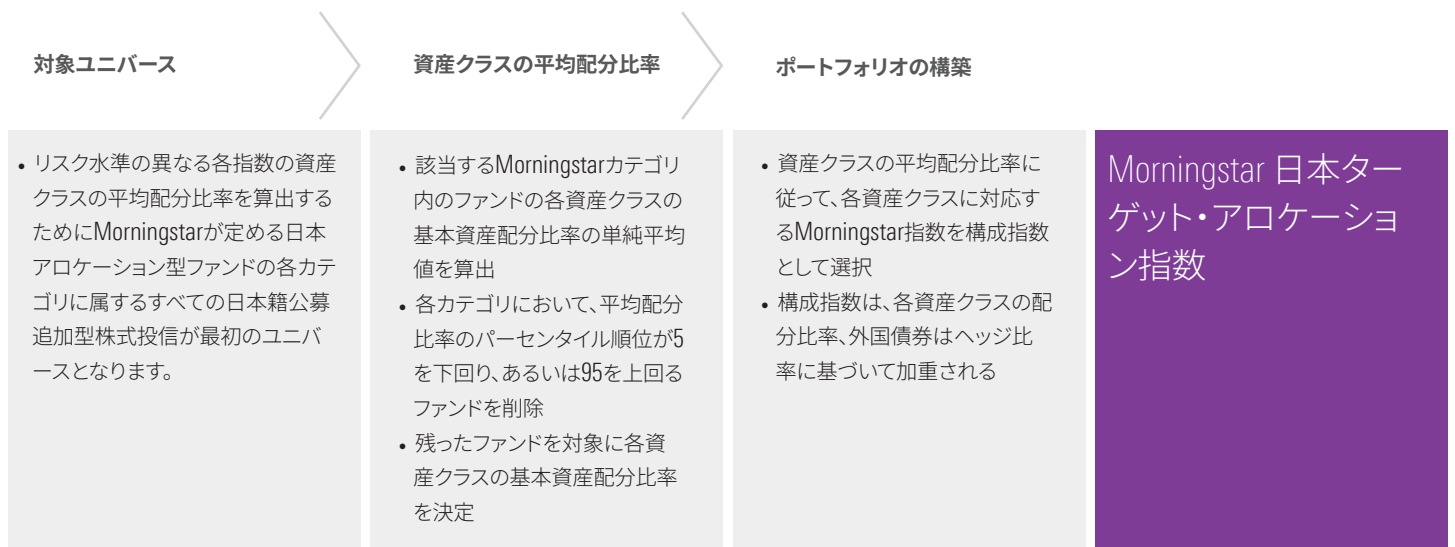
ポートフォリオ構築

Morningstar 指数が指数の構成指数として選択され、各資産クラスの平均配分比率に一致するウェイトで組み込まれます。資産クラスのリスクをより適切に反映できるよう、外国債券は毎年算出される為替ヘッジ比率に基づいてヘッジ有りとヘッジ無しに分割され、このうちヘッジ無しの部分については国内債券に再配分されます。

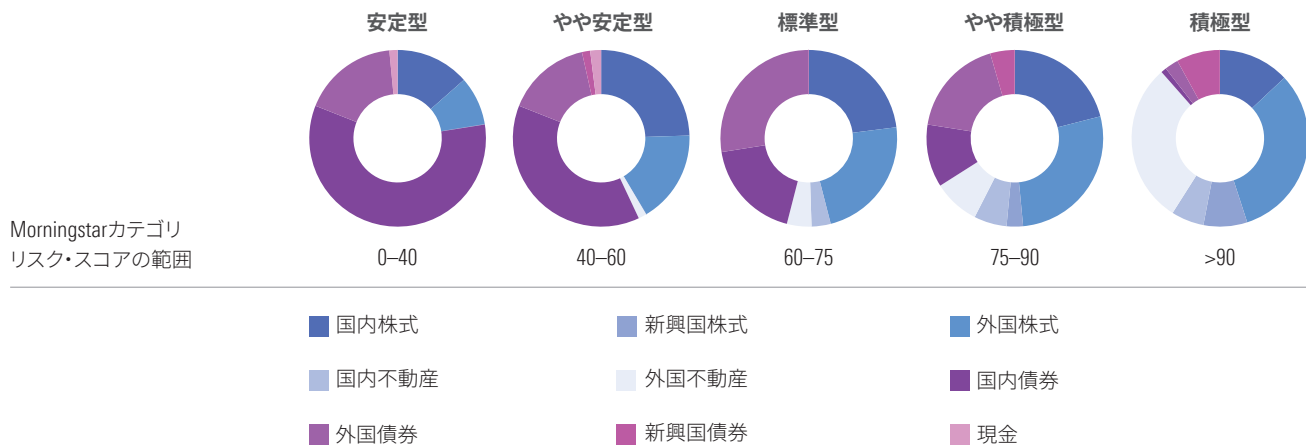
指数の資産配分比率の見直しとメンテナンス

対象ユニバースの直近の平均資産配分比率を反映するため、指数を構成する資産クラスの配分比率（構成指数のウェイト）は年一回、6月に見直しを行います。指数の構成指数のリバランスは、年一回の見直しの際に決定した目標比率を維持するために毎月行います。

構築プロセス



資産配分



構成指数

資産クラス	Morningstar 指数
国内株式	Morningstar 日本株式指数 (税引前配当込み、円ベース)
外国株式	Morningstar 先進国株式指数 (除く日本、税引後配当込み、円ベース)
新興国株式	Morningstar 新興国株式指数 (税引後配当込み、円ベース)
国内不動産	Morningstar 日本REIT指数 (税引前分配金込み、円ベース)
外国不動産	Morningstar グローバルREIT指数 (除く日本、税引後分配金込み、円ベース)
国内債券	Morningstar 日本コア債券指数 (税引前利子込み、円ベース)
外国債券	Morningstar グローバルコア債券指数 (除く日本、税引前利子込み、円ベース)
新興国債券	Morningstar 新興国コンポジット債券指数 (税引前利子込み、円ベース)
現金	Morningstar 日本円1か月物短期金融資産指数 (税引前利子込み、円ベース)

Morningstar Indexesについて

Morningstar Indexesは、進化し続ける投資家の皆様のニーズに対応し、最先端の商品やサービスで投資家の皆様の支援のために設立されました。透明性が高く、投資家の皆様に焦点を当てるデータとリサーチのリーダー的存在として我々が築いてきた豊富な経験を活かし、主要な資産クラス、スタイル、投資戦略の選択の幅を広げ、個人投資家、機関投資家、ウェルスマネジャー、アドバイザーの皆様が、それぞれの目的に合う投資機会を見いだせるよう独自の手段を備えています。伝統的なベンチマークや独自のIPを活用した指数から、指数の設計、算出、配信サービスに至るまで、我々のソリューションは、投資家の皆様自身と同じくらい多様な投資環境に対応しています。

詳細については、こちらをご覧ください。 indexes.morningstar.com

<重要事項> この資料は英語で作成された資料の翻訳版です。日本語版と英語版との間で相違がある場合は英語版をご参照ください。英語版はこちらに掲載されています。© 2024 Morningstar, Inc. All Rights Reserved. 本レポートの全ての著作権はモーニングスターに帰属します。モーニングスターから事前の書面による承諾がない限り、当資料の一部あるいは全ての複製ならびに再配布等の使用はできません。また、損害賠償、著作権法の罰則の対象となります。本レポートに記載されている情報、データ、分析、意見は、(1) モーニングスターの機密情報ならびに専有情報が含まれます、(2) コピーならびに再配布はできません、(3) 作成日時点の情報です、(4) 予告なしに変更することがあります、(5) モーニングスターによる投資助言ではありません、(6) 情報提供のみを目的としたものです、(7) 銘柄の売買を推奨するものではありません、(8) 情報の正確性、完全性や適時性を保証するものではありません。モーニングスターは、法律により定められている場合を除き、本レポートの情報、データ、分析、意見を利用して行ったいかなる投資の判断、損失、損害に責任は負いません。当資料にある指数はそれ自体運用商品ではなく、直接投資することはできません。過去のパフォーマンスは将来のリターンを保証するものではありません。本レポートは営業用資料ではありません。投資を行う際は、目論見書や他の開示情報をご確認ください。Morningstarの商号、ロゴはMorningstar, Inc.の登録商標です。