

모닝스타 유형 정의

South Korea

Morningstar Research
2019년 4월

주식(Equity)

중동 & 아프리카 주식 Africa & Middle East Equity

중동 & 아프리카 주식펀드는 사우디아라비아, 바레인, 카타르, 쿠웨이트, 이집트, 남아프리카공화국 등 중동 및 아프리카 지역 주식에 주로 투자한다. 이 펀드는 총 자산의 75% 이상을 주식에 투자하고, 투자 주식의 75% 이상을 중동과 아프리카 지역 주식에 투자한다.

Category Index: Morningstar Middle East & Africa NR USD

아세안 주식 ASEAN Equity

아세안 주식펀드는 태국, 말레이시아, 인도네시아, 필리핀 등 아세안(ASEAN) 지역 주식에 주로 투자한다. 이 펀드는 총 자산의 75% 이상을 주식에 투자하고, 투자 주식의 75% 이상을 아세안 지역 주식에 투자한다.

Category Index: Morningstar ASEAN ex-Vietnam NR USD

아시아태평양 주식(일본 제외) Asia-Pacific ex-Japan Equity

아시아태평양(일본 제외) 주식펀드는 홍콩, 싱가포르, 타이완 등 아시아태평양 지역 주식에 투자하는 주식 펀드이다. 이 펀드는 총 자산의 75% 이상을 주식에 투자하고, 투자 주식의 75% 이상을 아시아태평양 지역 주식에 투자하며, 일본에는 10%이하 투자한다.

Category Index: Morningstar Asia Pac xJpn NR USD

아시아태평양 주식(일본 포함) Asia-Pacific with Japan Equity

아시아태평양(일본 포함) 주식펀드는 일본, 호주, 뉴질랜드, 중국(홍콩), 인도 등 아시아태평양 지역 주식에 투자하는 주식 펀드로서, 총 자산의 75% 이상 주식에 투자하고, 이 펀드는 투자 주식의 75% 이상을 아시아태평양 지역 주식에 투자하고 일본에는 15% 이상 투자한다.

Morningstar index: Morningstar Asia Pac NR USD

브라질 주식 Brazil Equity

브라질 주식펀드는 브라질 기업에 주로 투자한다. 이 펀드는 총 자산의 75% 이상을 주식에 투자하고, 투자 주식의 75% 이상을 브라질 주식에 투자한다.

Category Index: Morningstar Brazil NR BRL

브릭스 주식 BRIC Equity

브릭스 주식펀드는 주로 브라질, 러시아, 인도, 중국으로 구성된 브릭스(BRICs) 지역에 상장되어 있거나 주소지를 둔 기업의 주식에 투자한다. 이 펀드는 총 자산의 75%를 주식에 투자하고 주식 투자의 75% 이상을 브릭스 지역 주식에 투자한다. 이 유형에는 한국을 포함하는 BRICK 펀드도 포함된다.

Category Index: Morningstar BRIC NR USD

중국 주식 China Equity

중국 주식펀드는 주로 중국과 홍콩의 증권거래소에 상장된 중국주식과 중국시장으로부터 주요 수익이 발생하거나 중국시장과 중요한 사업관계를 가지고 있는 회사에 투자한다. 이 펀드는 총 자산의 75% 이상을 주식에 투자하고, 투자 주식의 75% 이상을 중국 및 중국관련 주식에 투자한다. 이 펀드는 대개 대만주식에 10% 이하 투자한다.

Category Index: Morningstar China NR CNY

이머징 유럽 주식 Emerging Europe Equity

이머징 유럽 주식펀드는 러시아, 터키, 폴란드, 체코 등 이머징 유럽 지역 주식에 주로 투자한다. 이 펀드는 총 자산의 75% 이상을 주식에 투자하고, 투자 주식의 75% 이상을 이머징 유럽 지역 주식에 투자한다.

Category Index: Morningstar EM Europe NR USD

이머징시장 주식 Emerging Markets Equity

이머징시장 주식펀드는 아시아, 라틴아메리카, 유럽, 중동 및 아프리카 등의 여러 지역의 이머징국가 주식에 분산투자한다. 이 펀드는 총 자산의 75%를 주식에 투자하고 주식 투자의 75% 이상을 이머징국가 주식에 투자한다.

Category Index: Morningstar EM NR USD

유럽 주식 Europe Equity

유럽 주식펀드는 유럽 지역 주식에 주로 투자한다. 보유종목의 대부분은 영국, 네덜란드, 독일, 프랑스, 스위스 등의 유럽 선진국가이다. 동부유럽의 이머징 시장에도 투자하는 펀드도 다수 있다. 이 펀드는 총 자산의 75% 이상 주식에 투자하고, 투자 주식의 75% 이상을 유럽 지역 주식에 투자한다.

Category Index: Morningstar DM Europe NR USD

글로벌 주식 Global Equity

글로벌 주식펀드는 여러 지역에 걸쳐 분산 투자한다. 대다수의 펀드들은 여러 선진국가에 분산투자하며, 일부는 투자지역으로 이머징 시장을 포함한다. 또한 총 자산의 75%를 주식에 투자한다.

Category Index: Morningstar Gbl Mkts NR USD

인도 주식 India Equity

인도 주식펀드는 주로 인도 주식에 투자한다. 이 펀드는 총 자산의 75% 이상을 주식에 투자하고, 투자 주식의 75% 이상을 인도 주식에 투자한다.

Category Index: Morningstar India NR INR

일본 주식 Japan Equity

일본 주식펀드는 주로 일본 주식에 투자한다. 일부 펀드는 대형주 또는 소형주에 집중하기도 한다. 이 펀드는 총 자산의 75% 이상을 주식에 투자하고, 투자 주식의 75% 이상을 일본 주식에 투자한다.

Category Index: Morningstar Japan NR JPY

한국 대형주 주식 Korea Large-Cap Equity

한국 대형주 주식펀드는 한국 대형주에 주로 투자한다. 아시아태평양주식시장(일본 제외)의 시가총액 상위 70%에 해당하는 주식을 대형주로 정의한다. 이 펀드는 총 자산의 75% 이상을 주식에 투자하고, 투자 주식의 75% 이상을 한국 주식에 투자한다.

Category Index: Morningstar Korea Large Cap NR KRW

한국 중소형주 주식 Korea Small/Mid-Cap Equity

한국 중소형주 주식펀드는 한국 중형주와 소형주에 주로 투자한다. 보유종목은 대부분 아시아태평양주식시장(일본 제외)의 시가총액 하위 30%에 속한다. 이 펀드는 총 자산의 75% 이상을 주식에 투자하고, 투자 주식의 75% 이상을 한국 주식에 투자한다.

Category Index: Morningstar Korea Small-Mid NR KRW

한국 배당주 주식 Korea Equity Income

한국 배당주 주식 펀드는 배당수익률이 시장 이상인 주식에 주로 투자한다. 이 유형에 속하는 많은 펀드가 대형주에 치중한 포트폴리오를 가지고 있지만, 원칙적으로 종목의 시가총액에 구애받지 않고 투자를 할 수 있다.

Category Index: Morningstar Korea NR KRW

중남미아메리카 주식 Latin America Equity

라틴아메리카 주식펀드는 브라질, 멕시코, 아르헨티나, 페루 등 중남미 지역에 주로 투자한다. 대부분의 펀드는 브라질과 멕시코에 상당한 비중을 가지고 있다. 이 유형의 펀드중의 일부는 개별 국가에 비중 제한을 두고 있다. 이 펀드는 총 자산의 75% 이상을 주식에 투자하고, 투자 주식의 75% 이상을 중남미 지역 주식에 투자한다.

Category Index: Morningstar EM Americas NR USD

러시아 주식 Russia Equity

러시아 주식펀드는 주로 러시아 주식에 투자한다. 이 펀드는 총 자산의 75% 이상을 주식에 투자하고, 투자 주식의 75% 이상을 러시아 주식에 투자한다.

Category Index: Morningstar Russia NR USD

미국 주식 US Equity

미국 주식펀드는 주로 미국주식에 투자한다. 이 펀드는 총 자산의 75% 이상을 주식에 투자하고, 투자 주식의 75% 이상을 미국주식에 투자한다.

Category Index: Morningstar US Market NR USD

베트남 주식 Vietnam Equity

베트남 주식펀드는 주로 베트남 주식에 투자한다. 이 펀드는 총 자산의 75%를 주식에 투자하고 주식 투자의 75% 이상을 베트남 주식에 투자한다.

Category Index: Morningstar Asia Pac xJpn NR USD

기타 주식 Other Equity

기타 주식펀드는 모닝스타 유형에 포함되지 않는 개별 국가 또는 여러 국가의 주식에 투자한다. 예를 들면, 러시아와 브라질과 같이 2 개국에 주로 투자하는 펀드를 들 수 있다. 이 펀드는 총 자산의 75% 이상을 주식에 투자한다.

[이 유형의 펀드는 모닝스타 레이팅을 받지 못한다]

섹터 주식(Sector Equity)

대체에너지섹터 주식 Sector Equity Alternative Energy

대체에너지섹터 주식펀드는 주로 태양광, 수력, 풍력, 및 핵 에너지 산업 부문에 투자한다. 대부분의 펀드는 대체 에너지 범위에 포함되는 여러 부문의 기업에 투자하지만, 어떤 펀드들은 원자력과 같은 단일 산업 부문에 집중 투자할 수도 있다. 이펀드는 총자산의 75%이상을 주식에 투자하고, 투자주식의 50%이상을 대체 에너지 회사에 투자한다.

Category Index: Morningstar Gbl Mkts xUS NR USD

소비재섹터 주식 Sector Equity Consumer Goods and Services

소비재섹터 주식펀드는 주로 소비자 상품 또는 서비스를 제공하는 회사의 주식에 투자한다. 이 펀드들은 총자산의 75%이상을 주식에 투자하고 투자주식의 50% 이상을 소비재 관련 상품 및 서비스에 투자한다.

Category Index: Morningstar Gbl Consumer Sectors NR USD

친환경섹터 주식 Sector Equity Ecology

친환경섹터 주식펀드는 주로 환경개선을 증진시키는 제품 또는 서비스를 제공하는 회사의 주식에 투자한다. 대부분 대체 에너지, 오염 방지, 정수 및 에너지 효율성 관련 회사들에 투자한다. 일부 펀드들은 오염방지와 같은 특정 산업부분에 집중 투자하기도 한다. 이 펀드들은 총자산의 75%이상을 주식에 투자하고 투자 주식의 50%이상을 환경회사에 투자한다.

Category Index: Morningstar Gbl Mkts xUS NR USD

금융서비스섹터 주식 Sector Equity Financial Services

금융서비스섹터 주식펀드는 주로 은행, 증권회사, 보험회사 및 고객 신용 제공기관과 같은 금융 서비스 회사의 주식에 투자한다. 이 펀드들은 총자산의 75%이상을 주식에 투자하고, 투자 주식의 50%이상을 금융 서비스 회사에 투자한다.

Category Index: Morningstar Gbl Fin Svc NR USD.

인프라섹터 주식 Sector Equity Infrastructure

인프라섹터 주식펀드는 주로 전기, 가스 및 수도 등의 공익사업, 도로와 철도, 항공 및 초고속통신망과 같은 필수사회기반시설의 공급 또는 유지에 관련한 회사의 주식에 투자한다. 대부분의 펀드들은 다양한 회사에 투자하지만 일부 펀드들은 특정 산업 부문에 투자한다. 이 펀드들은 총자산의 75%이상을 주식에 투자하고, 투자주식의 50%이상을 인프라 회사에 투자한다.

Category Index: Morningstar Gbl Eq Infra NR USD

천연자원섹터 주식 Sector Equity Natural Resources

천연자원섹터 주식펀드는 주로 천연자원을 채굴 또는 채광하거나 판매하는 회사의 주식에 투자한다. 대부분의 펀드들은 에너지, 광업, 목재 그리고 물과 관련된 다양한 회사에 투자하지만 일부 펀드들은 특정 산업 부문에 투자한다. 이 펀드들은

총자산의 75%이상을 주식에 투자하고, 투자주식의 50%이상을 천연자원 회사 주식에 투자한다.

Category Index: Morningstar Gbl Upstm Nat Res NR USD

부동산간접투자섹터 주식 Sector Equity Real Estate Indirect

부동산간접투자섹터 주식펀드는 주로 여러 지역의 리츠(REITs) 및 부동산회사의 주식에 투자하며 건물에 직접적으로 많은 비중을 투자하지는 않는다. 일부 펀드들은 오피스빌딩 또는 주거용 부동산을 소유하는 회사 또는 신탁과 같이 부동산시장의 특정 부문에 집중하기도 한다. 총 자산의 75%를 주식에 투자하고 주식 투자의 50% 이상을 부동산 관련 주식에 투자한다. 이 유형은 아시아 지역에 주로 투자하는 부동산간접투자섹터 펀드는 제외되며, 그외의 지역 및 글로벌로 투자하는 펀드를 포함한다.

Category Index: Morningstar Gbl Real Estate NR USD

부동산간접투자섹터(아시아) 주식 Sector Equity Real Estate Indirect – Asia

부동산간접투자(아시아) 주식펀드는 주로 일본, 호주, 중국(홍콩), 인도 등 아시아 지역의 리츠(REITs) 및 부동산회사의 주식에 투자하며 건물에 직접적으로 많은 비중을 투자하지는 않는다. 일부 펀드들은 오피스빌딩 또는 주거용 부동산을 소유하는 회사 또는 신탁과 같이 부동산시장의 특정 부문에 집중하기도 한다. 총 자산의 75% 이상 주식에 투자하고, 투자 주식의 50% 이상을 아시아 지역에 투자한다.

Category Index: Morningstar Asia Pac Real Estate NR USD

테크놀로지섹터 주식 Sector Equity Technology

테크놀로지섹터 주식펀드는 컴퓨터 하드웨어와 소프트웨어 관련 기업에 주로 투자한다. 대부분은 컴퓨터, 반도체, 소프트웨어, 네트워크와 인터넷관련 주식들에 투자한다. 일부는 특정 기술 분야에 집중 투자하기도 한다. 총자산의 75%이상 주식에 투자하고, 투자 주식의 50%이상을 하드웨어와 소프트웨어 분야에 투자한다.

Category Index: Morningstar Gbl Technology NR USD

헬스케어섹터 주식형 Sector Equity Healthcare

헬스케어 펀드는 주로 의료 및 헬스케어 산업 관련 기업의 주식에 투자한다. 대부분의 헬스케어섹터 펀드는 제약 및 의료기구제조업체에서부터 병원 및 영양소 등 다양한 분야에 투자한다. 이와 달리 몇몇 펀드는 의료기구와 같이 한가지 산업에만 집중투자하기도 한다. 헬스케어섹터 펀드는 총자산의 75%이상을 주식에 투자하고, 이 중 50% 이상을 헬스케어 관련 기업의 주식에 투자한다.

Category Index: Morningstar Gbl Healthcare NR USD

기타섹터 주식 Sector Equity Other

기타섹터 주식펀드는 중요 섹터에 집중투자를 하고 있지만 다른 섹터 주식펀드에 포함되지 않는다. 이 펀드들은 총자산액의 75%이상을 주식에 투자한다. 이 펀드들은 네개 이하의 업종에 집중투자하며, 각 업종에 투자 주식의 10% 이상을 투자한다.

[이 유형의 펀드는 모닝스타 레이팅을 받지 못한다.]

혼합(Allocation)

아시아태평양 채권혼합 Asia Pacific Cautious Allocation

아시아태평양 채권혼합펀드는 주식과 채권 등 여러 자산에 분산 투자한다. 대개 아시아태평양지역의 주식에 총자산의 0%-50%를 투자하고, 나머지는 채권과 유동성으로 투자한다.

Category Index: Cat 30%Morningstar Asia Pac xJpn NR USD&70%MKBP Comp

중국 주식혼합 China Aggressive Allocation

중국 주식혼합 펀드는 주식, 채권 등 다양한 자산에 투자하는 분산투자를 하는 펀드다. 이 유형에 속하는 펀드는 중국 채권혼합펀드보다 주식비중이 높다. 펀드자산 중 50%~100%를 중국 주식에 투자한다. 중국 주식은 주로 중국과 홍콩의 증권거래소에 상장된 중국주식과 중국시장으로부터 주요 수익이 발생하거나 중국시장과 중요한 사업관계를 가지고 있는 회사를 뜻한다. 펀드의 나머지 자산은 채권과 유동성으로 투자한다.

Category Index: China Aggressive Allocation Benchmark

중국 채권혼합 China Cautious Allocation

중국 채권혼합 펀드는 주식, 채권 등 다양한 자산에 투자하는 분산투자를 하는 펀드다. 이 유형에 속하는 펀드는 중국 주식혼합펀드보다 주식비중이 낮다. 펀드자산 중 50%미만을 중국 주식에 투자한다. 중국 주식은 주로 중국과 홍콩의 증권거래소에 상장된 중국주식과 중국시장으로부터 주요 수익이 발생하거나 중국시장과 중요한 사업관계를 가지고 있는 회사를 뜻한다. 펀드의 나머지 자산은 채권과 유동성으로 투자한다.

Category Index: China Cautious Allocation Benchmark

글로벌 주식혼합 Global Aggressive Allocation

글로벌 주식혼합펀드는 주식과 채권 등 여러 자산에 분산 투자한다. 글로벌 채권혼합펀드보다 주식비중이 높으며, 주식의 최고 편입한도가 50%이상이다. 대개 주식에 총자산의 50%-100%를 투자하고, 나머지는 채권과 유동성으로 투자한다. 주식은 글로벌 및 선진시장에 주로 투자한다.

Category Index: Cat 60%Morningstar Gbl Mkts NR USD & 40%MKBP Composite

글로벌 채권혼합 Global Cautious Allocation

글로벌 채권혼합펀드는 주식과 채권 등 여러 자산에 분산 투자한다. 글로벌 주식혼합펀드보다 주식비중이 낮으며, 주식의 최고 편입한도가 50%이하이다. 대개 주식에 총자산의 0%-50%를 투자하고, 나머지는 채권과 유동성으로 투자한다. 주식은 글로벌 및 선진시장에 주로 투자한다.

Category Index: Cat 30%Morningstar Gbl Mkts NR USD & 70%MKBP Composite

한국 주식혼합 Korea Aggressive Allocation

한국 주식혼합펀드는 한국 주식과 채권 등 여러 자산에 분산 투자한다. 한국 채권혼합펀드보다 주식비중이 높으며, 주식의 최고 편입한도가 50%이상이다. 대개 주식에 총자산의 50%-100%를 투자하고, 나머지는 채권과 유동성으로 투자한다.

Category Index: 60%Morningstar Korea NR KRW & 40%MKBP Composite

한국 채권혼합 Korea Cautious Allocation

한국 채권혼합펀드는 한국 주식과 채권 등 여러 자산에 분산 투자한다. 한국 주식혼합펀드보다 주식비중이 낮으며, 주식의 최고 편입한도가 50%이하이다. 대개 주식에 총자산의 0%-50%를 투자하고, 나머지는 채권과 유동성으로 투자한다.

Category Index: 30%Morningstar Korea NR KRW & 70%MKBP Composite

한국 플렉서블 자산배분 Korea Flexible Allocation

한국 플렉서블 자산배분은 주식, 채권, 현금, 대체자산 등 다양한 한국 자산군에 거의 제약이 없이 투자하는 펀드다. 자산군의 상대적 투자 비율은 시간에 따라 달라진다. 이러한 펀드는 자산군의 매력과 매니저의 관점에 따라 주식과 채권 사이에 동적으로 배분할 수 있는 유연성을 가지고 있다. 따라서 그들은 주식, 채권 또는 현금의 변동비율에 투자할 수 있다.

Category Index: Korea Flexible Allocation Category Benchmark (50% Morningstar Korea NR KRW & 50% MKBP Composite)

라이프사이클 Life Cycle

라이프사이클펀드는 투자자의 나이, 은퇴시기 및 다른 목적을 위하여 주식, 채권 및 유동성의 비중을 다양하게 가져간다. 이 펀드는 목표시기에 맞추어 투자자에게 적정수준의 수익률과 위험을 제공하는 것을 목적으로 하며 목표시기에 근접함에 따라 채권과 유동성의 비중이 증가하면서 보수적으로 운용을 하게 된다.

[이 유형의 펀드는 모닝스타 레이팅을 받지 못한다]

타겟 데이트 2015 Target-Date 2015

타겟 데이트 유형은 목표일(2015 년)을 염두에 두고 있는 투자자에게 주식, 채권 및 현금 등 다양한 자산군으로 구성된 포트폴리오를 제공한다. 이러한 포트폴리오는 오직 목표일에만 근거하여 투자자에게 최적의 수익과 위험 수준을 제공하는 것을 목표로 한다. 매니저는 미리 설정된 글라이드 패스를 따라 목표일이 다가오면서 더 보수적으로 혼합된 자산군으로 할당을 조정한다. 타겟 데이트 포트폴리오는 투자자들에게 복수 개의 은퇴 날짜를 제공하는 펀드 시리즈의 일부다.

타겟 데이트 2020 Target-Date 2020

타겟 데이트 유형은 목표일(2020 년)을 염두에 두고 있는 투자자에게 주식, 채권 및 현금 등 다양한 자산군으로 구성된 포트폴리오를 제공한다. 이러한 포트폴리오는 오직 목표일에만 근거하여 투자자에게 최적의 수익과 위험 수준을 제공하는 것을 목표로 한다. 매니저는 미리 설정된 글라이드 패스를 따라 목표일이 다가오면서 더 보수적으로 혼합된 자산군으로 할당을 조정한다. 타겟 데이트 포트폴리오는 투자자들에게 복수 개의 은퇴 날짜를 제공하는 펀드 시리즈의 일부다.

타겟 데이트 2025 Target-Date 2025

타겟 데이트 유형은 목표일(2025년)을 염두에 두고 있는 투자자에게 주식, 채권 및 현금 등 다양한 자산군으로 구성된 포트폴리오를 제공한다. 이러한 포트폴리오는 오직 목표일에만 근거하여 투자자에게 최적의 수익과 위험 수준을 제공하는 것을 목표로 한다. 매니저는 미리 설정된 글라이드 패스를 따라 목표일이 다가오면서 더 보수적으로 혼합된 자산군으로 할당을 조정한다. 타겟 데이트 포트폴리오는 투자자들에게 복수 개의 은퇴 날짜를 제공하는 펀드 시리즈의 일부다.

타겟 데이트 2030 Target-Date 2030

타겟 데이트 유형은 목표일(2030년)을 염두에 두고 있는 투자자에게 주식, 채권 및 현금 등 다양한 자산군으로 구성된 포트폴리오를 제공한다. 이러한 포트폴리오는 오직 목표일에만 근거하여 투자자에게 최적의 수익과 위험 수준을 제공하는 것을 목표로 한다. 매니저는 미리 설정된 글라이드 패스를 따라 목표일이 다가오면서 더 보수적으로 혼합된 자산군으로 할당을 조정한다. 타겟 데이트 포트폴리오는 투자자들에게 복수 개의 은퇴 날짜를 제공하는 펀드 시리즈의 일부다.

타겟 데이트 2035 Target-Date 2035

타겟 데이트 유형은 목표일(2035년)을 염두에 두고 있는 투자자에게 주식, 채권 및 현금 등 다양한 자산군으로 구성된 포트폴리오를 제공한다. 이러한 포트폴리오는 오직 목표일에만 근거하여 투자자에게 최적의 수익과 위험 수준을 제공하는 것을 목표로 한다. 매니저는 미리 설정된 글라이드 패스를 따라 목표일이 다가오면서 더 보수적으로 혼합된 자산군으로 할당을 조정한다. 타겟 데이트 포트폴리오는 투자자들에게 복수 개의 은퇴 날짜를 제공하는 펀드 시리즈의 일부다.

타겟 데이트 2040 Target-Date 2040

타겟 데이트 유형은 목표일(2040년)을 염두에 두고 있는 투자자에게 주식, 채권 및 현금 등 다양한 자산군으로 구성된 포트폴리오를 제공한다. 이러한 포트폴리오는 오직 목표일에만 근거하여 투자자에게 최적의 수익과 위험 수준을 제공하는 것을 목표로 한다. 매니저는 미리 설정된 글라이드 패스를 따라 목표일이 다가오면서 더 보수적으로 혼합된 자산군으로 할당을 조정한다. 타겟 데이트 포트폴리오는 투자자들에게 복수 개의 은퇴 날짜를 제공하는 펀드 시리즈의 일부다.

타겟 데이트 2045 Target-Date 2045

타겟 데이트 유형은 목표일(2045년)을 염두에 두고 있는 투자자에게 주식, 채권 및 현금 등 다양한 자산군으로 구성된 포트폴리오를 제공한다. 이러한 포트폴리오는 오직 목표일에만 근거하여 투자자에게 최적의 수익과 위험 수준을 제공하는 것을 목표로 한다. 매니저는 미리 설정된 글라이드 패스를 따라 목표일이 다가오면서 더 보수적으로 혼합된 자산군으로 할당을 조정한다. 타겟 데이트 포트폴리오는 투자자들에게 복수 개의 은퇴 날짜를 제공하는 펀드 시리즈의 일부다.

타겟 데이트 2050 Target-Date 2050

타겟 데이트 유형은 목표일(2050년)을 염두에 두고 있는 투자자에게 주식, 채권 및 현금 등 다양한 자산군으로 구성된 포트폴리오를 제공한다. 이러한 포트폴리오는 오직 목표일에만 근거하여 투자자에게 최적의 수익과 위험 수준을 제공하는 것을 목표로 한다. 매니저는 미리 설정된 글라이드 패스를 따라 목표일이 다가오면서 더

보수적으로 혼합된 자산군으로 할당을 조정한다. 타겟 데이트 포트폴리오는 투자자들에게 복수 개의 은퇴 날짜를 제공하는 펀드 시리즈의 일부다.

타겟 데이트 은퇴 Target-Date Retirement

만기별 은퇴 포트폴리오는 이미 은퇴했거나 은퇴에 접어든 투자자들에게 주식, 채권, 현금을 혼합하여 제공한다. 이러한 포트폴리오는 보다 보수적인 자산배분전략에 따라 운용되는 경향이 있다. 이러한 포트폴리는 은퇴 후 투자자에게 안정적인 소득(인컴)을 제공하는 것을 목표로 한다.

기타 주식혼합 Other Aggressive Allocation

기타 주식혼합펀드는 주식과 채권 등 여러 자산에 분산 투자한다. 기타 채권혼합펀드보다 주식비중이 높으며, 주식의 최고 편입한도가 50%이상이다. 대개 주식에 총자산의 50%-100%를 투자하고, 나머지는 채권과 유동성으로 투자한다. 이 펀드는 기존 혼합펀드 유형에 속하지 않는다.

[이 유형의 펀드는 모닝스타 레이팅을 받지 못한다]

기타 채권혼합 Other Cautious Allocation

기타 채권혼합펀드는 주식과 채권 등 여러 자산에 분산 투자한다. 기타 주식혼합펀드보다 주식비중이 낮으며, 주식의 최고 편입한도가 50%이하이다. 대개 주식에 총자산의 0%-50%를 투자하고, 나머지는 채권과 유동성으로 투자한다. 이 펀드는 기존 혼합펀드 유형에 속하지 않는다.

[이 유형의 펀드는 모닝스타 레이팅을 받지 못한다]

채권(Fixed Income)

글로벌 채권 Global Bond

글로벌 채권펀드는 다양한 통화로 표시된 투자적격등급채권으로 분산 투자된 포트폴리오로 구성된다. 일부 글로벌 채권펀드는 선진시장의 우량등급의 채권을 선호하는 보수적인 방식을 따르는 반면, 일부는 좀 더 적극적으로 낮은 등급의 채권 또는 이머징시장 채권에도 투자한다. 일부 포트폴리오는 한국을 제외한 지역에 전적으로 투자하는 반면, 그 외는 한국을 포함하여 투자한다. 이 유형에 속한 펀드들의 환헤지 전략은 원화에 대하여 환노출에서 완전헤지에 이르기까지 다양하다.

Category Index: Morningstar Gbl Gov Bd TR USD

글로벌 이머징시장 채권 Global Emerging Markets Bond

글로벌 이머징시장 채권펀드는 이머징시장국가의 채권으로 구성되며, 특정국가 또는 지역에 상관없이 이머징시장 전역에 걸쳐 투자된다. 펀드는 달러 및 유로 또는 현지 통화채권 중 한 가지에 투자하거나 두 가지 모두에 투자한다. 이 유형에 속한 펀드들의 환헤지전략은 원화에 대하여 환노출에서 완전헤지에 이르기까지 다양하다.

Category Index: Morningstar EM Sovereign Bd TR USD

글로벌 하이일드 채권 Global High Yield Bond

글로벌 하이일드 채권펀드는 BB 또는 BB 이하 등급의 투자부적격채권(투자적격등급 아래단계인 채권)에 투자한다. 다양한 통화로 광범위하게 투자되며, 일부 펀드는 일부 국가 또는 지역에 국한하여 투자한다. 이 유형에 속한 펀드들의 환헤지전략은 원화에 대하여 환노출에서 완전헤지에 이르기까지 다양하다.

Category Index: Morningstar EM High Yld Bd TR USD

한국 채권 Korea Bond

한국 채권펀드는 주로 한국 채권에 투자하고, 단기 금융시장 상품(CD, CP 등)에도 투자한다.

Category Index: MKBP Composite KRW

한국 회사채 Korea Corporate Bond

한국 회사채형펀드는 주로 한국 회사채에 투자한다.

Category Index: MKBP Composite Unsecured Corporate KRW

Korea MMF Money Market

MMF는 원금보전과 일정 수준의 수입을 제공하기 위하여 한국 단기금융상품에 전부 투자한다. 이 펀드는 국채, 통화안정증권, 기업어음(CP), 양도성예금증서(CD), 콜론(Call-Loan) 등의 단기금융상품에 투자하며 평균잔존만기는 12 개월을 초과하지 않는다.

[이 유형의 펀드는 모닝스타 레이팅을 받지 못한다]

Category Index: KBP MMI Composite KRW

기타 채권 Other Bond

기타 채권펀드는 의미있는 채권에 투자하고 있지만 기존 채권 유형에 속하지 않는다.

[이 유형의 펀드는 모닝스타 레이팅을 받지 못한다]

대체투자(Alternative)

대체투자 - 롱숏 한국 주식 Alt - Long/Short Equity - Korea

이 유형의 펀드는 한국 주식에 롱숏 포지션을 취하는 펀드다. 적어도 펀드 총 자산의 75%를 한국 주식에 직접 투자하거나 파생상품을 통해 투자한다. 일반적으로 이 유형의 펀드는 KOSPI 와 같은 한국 주식 인덱스에 대한 베타가 0.3 이상 된다.

[이 유형의 펀드는 모닝스타 레이팅을 받지 못한다]

대체투자 - 롱숏 기타 주식 Alt - Long/Short Equity - Other

이 유형의 펀드는 주식에 롱숏 포지션을 취하는 펀드인데, 대체투자-롱숏 한국 주식에 적합하지 않는 펀드다. 적어도 펀드 총 자산의 75%를 주식에 직접 투자하거나 파생상품을 통해 투자한다. 이 유형의 펀드는 일반적으로 MSCI World 와 같은 글로벌 주식 인덱스에 대한 베타가 0.3 이상 된다.

[이 유형의 펀드는 모닝스타 레이팅을 받지 못한다]

대체투자 - 시장중립 주식 Alt - Market Neutral - Equity

이 유형의 펀드는 섹터, 시가총액 범위, 투자스타일, 커런시, 그리고 국가 등의 요소에서 발생하는 체계적 위험을 줄이는 것을 목표로 하고 있다. 각 영역에서 롱 포지션에 대해 숏 포지션을 매칭시킴으로써 체계적 위험을 줄이려고 노력한다. 이러한 전략을 운용하는 방법에는 베타 중립, 금액 중립, 또는 섹터 중립 등이 있다. 이 유형에 속하는 펀드의 눈에 띄는 특징은 KOSPI 나 MSCI World 와 같은 주식 시장 인덱스에 대한 베타 노출도가 낮다는 점이다(절대 가치 기준으로 0.3 미만). 체계적인 위험을 줄이는 노력을 할 때 종목 선정에 초점을 맞추는데, 올바른 종목을 팔고(sell short) 사는(buy long) 능력에 따라 펀드의 이익이 결정된다.

[이 유형의 펀드는 모닝스타 레이팅을 받지 못한다]

대체투자 - 기타 Alt - Other

대체투자 유형 중 어디에도 분류될 수 없는 대체투자 펀드는 모두 대체투자-기타 유형으로 분류된다.

[이 유형의 펀드는 모닝스타 레이팅을 받지 못한다]

기타(Other)

ELF/DLF

ELS(Equity Linked Securities, 주가연계증권), ELB(Equity Linked Bond, 주가연계사채), 또는 DLS(Derivatives Linked Securities, 파생결합증권)에 주로 투자하는 펀드를 의미한다. 열거한 증권들은 주가지수나 주식, 또는 파생상품에 연계하여 미리 정한 조건에 따라 투자손익을 주는 금융투자상품이다. ELF/DLF의 수익 및 손실은 펀드가 투자한 증권이 그것과 연동된다.

[이 유형의 펀드는 모닝스타 레이팅을 받지 못한다]

커머더티 파생 Derivative Commodities

커머더티 파생펀드는 다양한 상품에 익스포저를 가지는 파생상품에 주로 투자한다. 이 상품에는 에너지, 금속, 농산물, 축산물 등을 포함한다. 이 펀드는 파생상품을 통하여 상품에 매도포지션을 취하기도 한다.

[이 유형의 펀드는 모닝스타 레이팅을 받지 못한다]

레버리지 주식 Leveraged Equity

레버리지 주식펀드는 개별 주가지수의 수익률의 고정 배수에 해당하는 성과를 내는 것을 추구한다. 누적성과는 보유기간이 길수록 해당기간 동안의 기초지수 수익률을 단순히 고정 배수로 계산한 성과와 같을 수 없다. 예를 들면, 일일기준으로 기초지수의 2 배의 성과를 얻고자 하는 펀드는 하루보다 더 긴 기간동안 보유할 경우 본래의 투자목적과 다른 투자결과가 발생할 수 있다. 이러한 펀드의 대부분은 기준지수의 일일 또는 주간수익률의 배수의 성과를 얻고자 한다.

(기존에 레버리지 / 인버스 주식 Leveraged/Inversed Equity 유형에서 인버스 주식 제외되어 레버리지 주식으로 수정됐다 (2015년 4월 말). 이에 따라, 인버스 주식 펀드는 기타(Other)로 분류된다.)

[이 유형의 펀드는 모닝스타 레이팅을 받지 못한다]

목표전환 Target Achievement

목표전환 유형은 펀드 자산의 일정부분 또는 대부분을 주식에 투자하고 전환조건 또는 목표수익률 달성 후에는 보유하고 있는 주식을 전량 매도하여 전환완료일까지 현금화하고 그 매각대금을 주로 채권 및 안전자산으로 운용하는 것을 목적으로 하는 펀드이다.

[이 유형의 펀드는 모닝스타 레이팅을 받지 못한다]

기타 Other

모닝스타의 기존 유형중의 어느 하나에도 속하지 않는 모든 펀드는 이 유형에 속한다.

[이 유형의 펀드는 모닝스타 레이팅을 받지 못한다]

변동사항

April 30, 2015

- ▶ 레버리지/인버스 주식 유형을 레버리지 인덱스 주식 유형으로 수정함. 인버스 펀드는 기타 유형으로 재분류함. 레버리지 펀드만 레버리지 주식 유형으로 분류함.

Oct 31, 2015

- ▶ 대체투자 - 롱/숏 한국; 대체투자 - 롱/숏 기타; 대체투자 - 시장중립 주식; 대체투자-기타

Oct 31, 2016

- ▶ 베트남 주식 추가

April 30, 2017

- ▶ 목표 전환 추가

April 30, 2018

- ▶ 한국배당주식; 중국채권혼합;중국주식혼합 추가

April 30, 2019

- ▶ 타겟 데이트 시리즈 추가(2015, 2020, 2025, 2030, 2035, 2040, 2045, 2050, 은퇴)
한국 플렉서블 자산배분 추가
- ▶ 모닝스타 유형 인덱스를 모닝스타인덱스 또는 혼합인덱스로 교체



22 West Washington Street
Chicago, IL 60602 USA

©2019 Morningstar. All Rights Reserved. Unless otherwise provided in a separate agreement, you may use this report only in the country in which its original distributor is based. The information, data, analyses and opinions contained herein (1) include the confidential and proprietary information of Morningstar, (2) may include, or be derived from, account information provided by your financial advisor which cannot be verified by Morningstar, (3) may not be copied or redistributed, (4) do not constitute investment advice offered by Morningstar, (5) are provided solely for informational purposes and therefore are not an offer to buy or sell a security, and (6) are not warranted to be correct, complete or accurate. Except as otherwise required by law, Morningstar shall not be responsible for any trading decisions, damages or other losses resulting from, or related to, this information, data, analyses or opinions or their use. Opinions expressed are as of the date written and are subject to change without notice. Investment research is produced and issued by subsidiaries of Morningstar, Inc. including, but not limited to, Morningstar Research Services LLC, registered with and governed by the U.S. Securities and Exchange Commission.