

# 모닝스타 다이렉트<sup>SM</sup> (Morningstar Direct<sup>SM</sup>) 자산배분

## 혜택

- 최적의 자산배분안 결정
- 비정규분포 최적화 수행
- 다양한 방법론을 통한 자본시장 예측
- CVaR, 기하평균수익률 등 다양한 통계지표를 통한 최적화
- 목표자산규모, 목표 수익률, 손실 가능성 예측

모닝스타 다이렉트는 투자에 대한 비전을 제공하고 모닝스타의 모든 데이터, 리서치 자료, 사모 및 제 3 자 콘텐츠, 철저한 분석 및 효율적인 기능을 지닌 글로벌 투자 분석 플랫폼입니다. 모닝스타 다이렉트를 통해 금융정보를 분석하고 시각적으로 주목할 만한 자료를 가지고 맞춤형 보고서 및 프레젠테이션을 통해 정보를 전달할 수 있도록 도와줍니다.

모닝스타 다이렉트는 투자전문가들이 더욱 유연하게 최적의 자산배분안을 수립할 수 있도록 도와줍니다. 모닝스타의 연구를 기초로 한 통계적인 기능을 갖춘 모닝스타 다이렉트는 자산배분에 대해 완전히 새로운 방법론을 제시합니다. 사용자는 정규 및 비정규분포를 설명하는 각 자산유형에 맞는 분포가정을 적용할 수 있습니다.

## 견고한 전략을 위한 유효한 가정

최적화의 질적인 수준은 가정에 대한 질적인 수준에 의해 좌우되기 때문에 수익률, 위험, 상관관계에 대한 신뢰할 수 있는 전망이 매우 중요합니다. 모닝스타 다이렉트를 사용하시면 블랙리터만, CAPM, 히스토리컬 등 자본시장에 대한 가정을 발전시키고 테스트할 수 있도록 다양한 모형들을 제공합니다. 최근에는 시나리오 기반 시뮬레이션 기능이 추가되었고, 자본시장에 대한 비정규분포 모형도 활용 가능합니다.

## 강력한 최적화 옵션

모닝스타 다이렉트를 사용하시면 효율적인 포트폴리오를 구축할 수 있습니다. 전통적인 평균-분산 최적화(MVO) 모형을 선택하거나 일반적인 평균-분산 최적화(MVO) 모형의 요인들을 변경하여 손실위험 또는 대기간 수익률에 좀 더 중점을 둘 수도 있습니다. 평균-분산 최적화 모형에 통합된 리샘플링 방법론을 통해 좀 더 분산된 포트폴리오 구축이 가능해졌습니다. 선호하는 자산배분안을 선택한 후 시뮬레이션을 통해 손실, 목표자산규모, 목표수익률에 대한 달성 가능성을 확인할 수도 있습니다.

## 최신 방법론

시장이 증명하듯이 실제 금융은 수학적 모형을 사용하는 일반적인 포트폴리오 최적화 방식보다 좀 더 복잡할 수 있습니다. 모닝스타의 가장 최신 방법론을 사용하면 두터운 꼬리분포(fat-tailed distribution) 모형을 활용하기 위해 단일 기간의 기대수익률을 장기 전망 기하평균수익률로 대체 가능하고, 표준편차 대신 CVaR 나 다른 위험지표로 대체 가능하며, 상관관계 대신 시나리오 기반 모형으로 대체하여 사용할 수 있습니다. 모닝스타 다이렉트는 오랜 시간에 걸쳐 검증된 전통적인 최적화 모형 또는 가장 최신 방법론을 선택적으로 활용할 수 있습니다.

## 상품 설명 문의

[김덕환 상무\(02-3771-0710, patrick.kim@morningstar.com\)](mailto:patrick.kim@morningstar.com),

[박종민 팀장\(02-3771-0721, chris.park@morningstar.com\)](mailto:chris.park@morningstar.com)

## 최신 자산배분 옵션

모닝스타 다이렉트를 사용하시면 자산유형별 분포가정을 구체화할 수 있고, 다양한 수익률과 위험 지표를 기반으로 포트폴리오를 최적화할 수 있습니다.

