



Morningstar インデックス パートナー・インサイト・プログラム

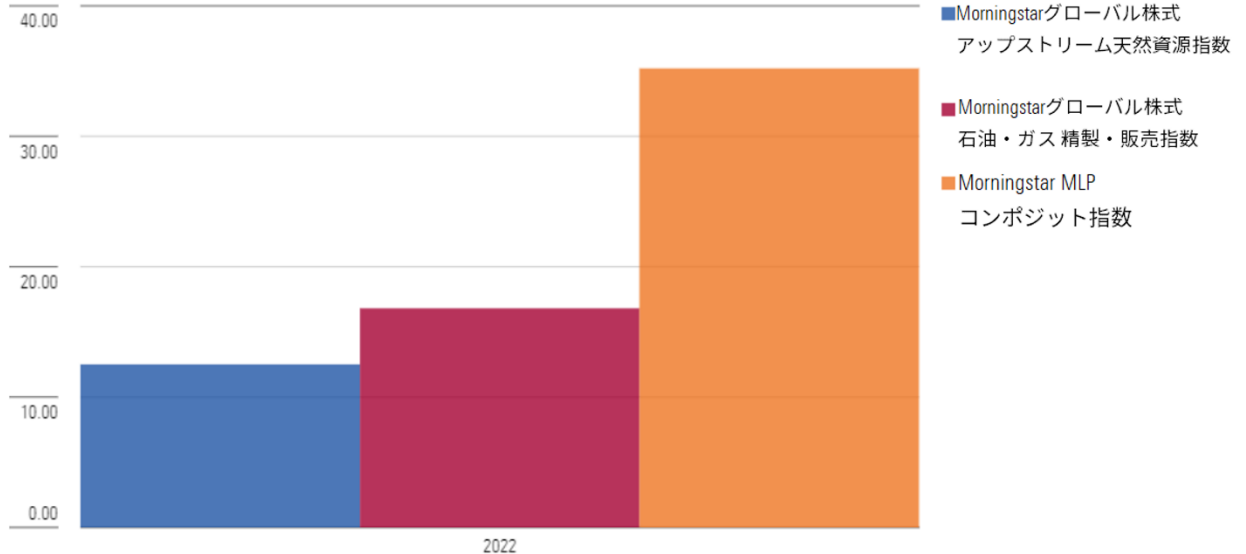
# 2022年、珍しく好調なのは エネルギー投資

2022年9月2日

世界中の投資家にとって悪材料が続く一方で、石油や天然資源の価格急騰といったインフレの根本的な原因となっているものへの投資が年初来高いリターンを享受しています。実際に、世界中の市場が低迷する中、エネルギー生産業界の「上流」「中流」「下流」分野を対象とする指数のどれもが、今年に入って好調なパフォーマンスを示しています。

まず「上流」分野である、石油の採取や金属、木材、農産物といった資源など、エネルギー・サプライチェーンの初期段階で事業を行う企業の株価パフォーマンスを測定する「[Morningstar グローバル株式アップストリーム天然資源指数](#)」は、年初来 13%以上上昇しています。エネルギー業界で、最終消費者に原材料を提供する「下流」事業を手掛ける企業で構成されている「[Morningstar グローバル株式石油・ガス精製・販売指数](#)」は、今年に入って 17%近く上昇しています。また、エネルギー業界で輸送、貯蔵、加工などの「中流」事業に投資するマスター・リミテッド・パートナーシップ (MPL) のパフォーマンスを示す「[Morningstar MLP コンポジット指数](#)」は、年初来で 34.5%と驚くべき上昇率を達成しました。

図表 2022年は、エネルギー銘柄とコモディティ銘柄の好調が際立つ



出所：Morningstar Direct 過去の実績は将来の実績に関して保証するものではありません。データは2022年8月29日時点。

## Dan Lefkowitz Morningstar Indexes 指数ストラテジスト

「特にインフレが高まる市場環境下では、投資家はポートフォリオの分散を図るためにエネルギーやコモディティへの投資を考えているかもしれませんが、それでも、何年も続いてテクノロジー株が市場の多くのウェイトを占めた後では、これらの資産クラスへの投資は、まだごくわずかである可能性があります。2021年にエネルギーセクターは反発しましたが、2022年に入っても同セクターが「[Morningstar グローバル株式指数](#)」に占めるウェイトは、2011年の11%から低下してわずか3.5%にとどまっています。このため、市場全体に投資するポートフォリオを保有する投資家は、このセクターにほとんどエクスポージャーを持っていないこととなります。また、Morningstar Directによる資産フロー・データによれば、全世界の株式型ファンドの資産残高は24兆ドル、債券型ファンドは10兆4,000億ドルであるのに対して、コモディティに焦点を当てるファンドおよびETFの資産残高はわずか3,420億ドルにとどまっています」

当指数に関するお問い合わせは [index-jp@morningstar.com](mailto:index-jp@morningstar.com) 宛までお願い致します。

©2022 Morningstar. All Rights Reserved. The information, data, analyses and opinions contained herein (1) include the proprietary information of Morningstar, (2) may not be copied or redistributed, (3) do not constitute investment advice offered by Morningstar, (4) are provided solely for informational purposes and therefore are not an offer to buy or sell a security, and (5) are not warranted to be correct, complete or accurate. Morningstar has not given its consent to be deemed an "expert" under the federal Securities Act of 1933. Except as otherwise required by law, Morningstar is not responsible for any trading decisions, damages or other losses resulting from, or related to, this information, data, analyses or opinions or their use. Past performance does not guarantee future results. Before making any investment decision, consider if the investment is suitable for you by referencing your own financial position, investment objectives, and risk profile. Always consult with your financial advisor before investing. High Yield Investments commonly known as "junk bonds" or "high-yield securities," may be subject to increased interest, credit, and liquidity risks.

Morningstar indexes are created and maintained by Morningstar, Inc. Morningstar® is a registered trademark of Morningstar, Inc.

### Morningstar 指数について

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を支援するために設立されました。透明性が確保され、投資家に焦点を当てた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。Morningstar 指数チームが提供する指数ソリューションが対象とする投資環境は、従来のベンチマークによるリスク・リターンの評価から、投資家の皆様がESG目標を投資プロセスに効果的に組み込むための支援に至るまで、投資家の皆様の多様化するニーズに十分に答えることができるよう広範に及びます。Morningstar Indexes は、投資家の皆様がますます複雑化する今日の課題への答えを見つけ、明日の目標をより容易に達成できるように支援します。指数の詳細については、[indexes.morningstar.com](https://indexes.morningstar.com) をご覧ください。