MORNINGSTAR®

News Release

9F Tower A, Donghai International Center, Futian District
Shenzhen, China

Telephone: –86 755 3311 0000
Facsimile: –86 755 3311 0009

Morningstar 晨星发布最新全球投资者环境评价报告

Media contact (China): Rosy Luo, +86 755 33110940 or rosy.luo@morningstar.com

芝加哥，2013 年 5 月 15 日，全球领先的独立投资研究机构 Morningstar 晨星公司（Morningstar，NASDAQ 代碼：MORN）发布了关于北美、欧洲、亚洲和非洲等 24 个国家及地区共同基金投资者的投资环境研究结果，中国的投资者环境评价得分为 B - 。

晨星评估的条件包括投资人保护、信息披露透明度、费率、税收、销售等，评分结果显示，美国在本次的基金投资者环境评价中分值最高，而南非得分最低。今年的报告还首次包含了对韩国和丹麦的基金投资者环境评价。

“我们于 2009 年首次推出了晨星全球投资者环境评价报告，对 16 个国家及地区的基金投资环境进行评分，自那时起，我们就已和许多国家的监管机构和投资公司就行业现有的政策和改进方法进行过多次意见交流，”晨星研究部副总裁 John Rekenthaler 表示，“在我们全球分析师团队的共同努力下，今年晨星将研究范围扩大到全球 24 个国家及地区，我们希望籍此可以推动全球的监管机构、资产管理公司、销售商、媒体等各方为基金投资者提供良好的投资环境进行研究与探讨。”

晨星全球分析师对不同的国家从四个角度进行评分，这四个类别分别是监管与税收、信息披露、费用以及销售与媒体，然后按照一定的权重加总来获得每个国家及地区的综合评分，其中赋予费率、税收以及信息披露透明度的权重较大。针对每个方面，每个国家的评分区间是 A 至 F，最终每个国家会根据四个方面的评分汇总为总分值。本报告的作者所收集的信息均来自于可使用的公开数据及晨星分析师的观点。以下是参与评分的国家和地区及其最终得分。

美国: A
韩国: B+
荷兰: B
新加坡: B
中国(台湾): B
泰国: B
中国: B-
丹麦: B-
德国: B-
印度: B-
挪威: B-
西班牙: B-
瑞典: B-
瑞士: B-
英国: B-
澳大利亚: C+
比利时: C+
加拿大: C+
法国: C+
意大利: C+
日本: C
中国(香港): C-
新西兰: C-
南非: D

免责条款：本公司不保证信息的准确性、完整性和及时性，同时也不保证本公司做出的任何建议或评论不会发生任何变更。过往业绩并不代表将来业绩。在任何情况下，本公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。本报告内容的版权归晨星资讯（深圳）有限公司所有。

晨星全球投资者环境评价报告—全文摘要

- 禁止收取销售佣金的做法在全球日渐普遍，英国已经开始禁止销售佣金，而澳大利亚及荷兰亦正着手准备修订禁止佣金的相关法规。
- 尽管欧洲实施 UCITS 计划下的基金规模与美国共同基金规模相当，但欧洲地区的投资者显然没有享受到规模经济的效益，其为基金支付的费用比美国投资者更高。
- 新西兰国家在 2011 年的研究中获得 D-评价，但经过积极的政策改进以及鼓励完善信息披露，其最新的评价结果上升至 C-。
- 大部分国家在基金经理信息披露方面不透明，投资者无法获得有效的信息来评估基金经理管理基金上的成功与失败。
- 澳大利亚和新西兰国家不要求基金向投资者公开披露全部持仓信息，导致投资者无法了解基金收益的来源。此外、在法国、韩国、南非以及英国，基金的全部持仓仅仅向基金持有人而非公众披露。

查看报告全文：http://global.morningstar.com/fundinvestorexperience2013

关于晨星

Morningstar 晨星公司是全球领先的独立第三方的投资研究机构之一。公司致力于为个人投资者，理财顾问和机构客户提供专业和广泛的产品及服务。晨星，作为一家跨国公司，成员分布在美国、加拿大、欧洲、日本、韩国、澳大利亚、新西兰及中国等 27 个国家和地区，为全球投资者提供 422,000 多种基金、股票等投资产品的数据、以及全球实时行情数据（包括 900 万只股票，指数，期货，贵金属等）及分析工具。晨星还提供投资咨询业务，管理并咨询的资产规模约为 157 亿美元资产。（数据截止到 2013 年 3 月 31 日）。

# # #

©2013 Morningstar, Inc. All rights reserved.

MORN-R

免责条款：本公司不保证信息的准确性、完整性和及时性，同时也不保证本公司做出的任何建议或评论不会发生任何变更。过往业绩并不代表将来业绩。在任何情况下，本公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。本报告内容的版权归晨星资讯（深圳）有限公司所有。