MORNINGSTAR®

# News Release

22 West Washington Street
Chicago
Illinois 60602

Telephone: +1 312 696-6000
Facsimile: +1 312 696-6009

미디어 담당:
알렉사 아우어배치(Alexa Auerbach), +1 312-696-6481 or
alexa.auerbach@morningstar.com

## 한국, 모닝스타 글로벌 펀드 투자만족도 조사결과 24 개국 중 미국에 이어 두번째 우수국가로 선정

2013 년 5 월 15 일, 미국 시카고 — 독립적인 투자리서치 전문기관인 모닝스타 (NASDAQ: MORN)는 북미, 유럽, 아시아 및 아프리카 등 총 24 개국을 대상으로 펀드 투자만족도에 대한 조사결과를 발표하였다. 이번 평가보고서에 따르면 한국은 B+로 평가되었다.

투자자 보호, 투명성, 보수, 세금, 펀드 판매 등과 같은 평가기준을 기초로 하여 글로벌 펀드시장의 펀드 투자만족도에 대한 모닝스타의 평가를 통해 미국이 가장 높은 평가등급을 부여받은 반면, 남아공이 가장 낮은 평가를 받았다. 덴마크와 더불어 한국이 올해 처음 투자만족도 조사대상에 포함되었다.

"저희는 전세계적으로 모범 방안에 관한 자료가 진전될 수 있도록 16 개국을 대상으로 펀드 투자만족도를 조사하기 위해 2009 년에 첫번째 글로벌 펀드 투자만족도 보고서(Global Investor Experience Report)를 발표하였다. 그 이후, 저희는 기존 정책들과 개선방안에 대해 다수 국가들의 규제당국자 및 운용사들과 수많은 대화를 해왔다."라고 모닝스타 리서치 부사장인 존 리켄세일러(John Rekenthaler)씨는 밝혔다. 또한, "저희의 글로벌 애널리스트들과 작업을 통해 올해 투자만족도 조사대상을 24 개국으로 확대하였다. 저희는 이번 조사결과를 통해 전세계적으로 운용사, 판매사, 규제당국자들이 투자자들을 위한 투자환경을 지속적으로 개선하는데 있어 촛점을 맞출수 있도록 도움을 주기를 희망한다."라고 덧붙였다.

모닝스타 연구원들은 규제와 과세, 정보제공, 보수와 수수료 및 영업과 미디어 등 네 개의 항목으로 국가들을 평가하였다. 보수, 세금 및 투명성에 관한 우선순위가 높은 이슈들뿐만 아니라 사실에 근거하고 실증적인 답변에 좀더 중요도를 두기 위해 질문과 답변에 따라 비중을 달리 하였다. 모닝스타는 각 항목에 대해 등급을 부여하고, 항목들의 점수를 모두 합산하여 국가의 종합평가등급을 산출하였다. 이번 평가보고서는 공시데이터와 모닝스타 애널리스트를 통해 수집한 정보를 토대로 작성되었다. 가장 높은 등급에서 가장 낮은 등급 순으로 국가의 종합평가등급을 아래와 같이 정리하였다.

미국: A
한국: B+
네덜란드: B
싱가폴: B
대만: B
태국: B
중국: B-
덴마크: B-
독일: B-
인도: B-
노르웨이: B-
스페인: B-
스웨덴: B-
스위스: B-
영국: B-
호주: C+
벨기에: C+
캐나다: C+
프랑스: C+
이탈리아: C+
일본: C
홍콩: C-
뉴질랜드: C-
남아공: D

한국의 종합평가등급은 B+이며, 이는 각각의 평가항목들의 등급들을 반영한 것이지만, 투자만족도에서 개선할 수 있는 항목들이 여전히 존재한다. 예를 들어, 한국은 전체보유내역의 제공를 통해 평가항목 중 하나인 '정보제공'부분을 개선할 수 있고, 판매채널의 다양화를 통해 투자자의 선택을 확대할 수 있다.

한국에 대한 항목별 평가등급과 평가내용을 아래와 같이 요약하였다.

규제 및 과세: B+
한국은 '규제 및 과세' 평가항목에서 가장 높은 평가를 받았다. 한국 투자자들은 펀드규제가 시기 적절하게 업데이트됨으로써 혜택을 받고 있고, 정부는 규제들을 효과적으로 실시하고 있다. 리서치가 간접적이고, 개별펀드와 특별하게 연관되지 않는다고 할지라도 소프트달러는 리서치용으로 사용되어야 한다. 한국은 세금을

적당히 잘 부과하고 있지만, 소극적 투자자산에는 자본이득에 대한 세금을 부과하고 있지 않다.

정보제공: B

한국은 '정보제공' 평가항목에서 평균이상의 평가를 받았다. '정보제공'부분에서의 강점은 보수 및 수수료 체계에 대한 정보가 필수항목이 아님에도 불구하고, 간이투자설명서에서 일반적으로 제공되는 보수 및 수수료 체계에 대한 정보를 제공한다는 점이다. 운용경력에 대한 정보가 없어도 펀드매니저 정보는 제공하고 있다. 한국의 규제당국에는 전체보유내역을 제공하는 반면, 일반 투자자들에게는 상위 10 개종목을 제공하고 있기 때문에 일반 투자자들에게 분기별로 보유내역을 제공함으로써 보유내역에 대한 '정보제공'부분을 개선할 수 있다.

보수 및 수수료: B

보수와 수수료는 세계 다른 국가보다는 한국의 투자자들에게 조금 더 유리하다. 한국투자자들은 일반적으로 성과보수를 지불하지 않는다. 소수의 펀드들만 선취수수료를 부과하지만 대부분의 펀드들은 총보수비용비율의 판매보수를 통해 충당하고 있다. 국내설정 채권형 펀드와 혼합형 펀드는 타지역에 설정된 펀드들보다 낮은 연간 보수비용비율을 제공하는 편이다.

판매 및 미디어: B-

한국의 '판매와 미디어'부분은 세계 다른 국가와 다를 바가 없다. 저희는 한국에서 펀드를 구매하기 위한 좀더 많은 판매처가 있었으면 한다. 대부분 금융기관들은 다양한 운용사들의 펀드를 제공하고 있는 반면, 대형 금융기관들은 펀드판매를 독점하고 있고 이들 금융기관들은 계열 운용사 펀드 판매에 치우치는 경향이 있다. 운용사 웹사이트를 통한 직접판매와 같은 다른 판매 채널들은 아직 충분히 활용되지 않고 있다.

이번 조사의 주요 결과는 아래와 같다:

- 전세계적으로 자문수수료에 대한 금지가 확산되고 있다. 영국에서는 소매판매검토(RDR: Retail Distribution Review)를 통해 자문수수료에 대한 금지를 실행하였고, 호주와 네델란드에서는 이와 같은 움직임이 진행 중이다.
- 미국과 유럽 펀드시장은 대략 규모면에서 유사한 반면, 미국 투자자들은 유럽 투자자들에 비해 상당히 낮은 보수를 지불하고 있다.
- 긍정적인 규제 변화와 공시규정의 확대로 인해 뉴질랜드의 종합평가등급은 2011 년 D-에서 2012 년 C-로 크게 개선되었다.
- 대부분의 국가들의 운용사들은 운용매니저의 이름을 계속해서 기업비밀처럼 다루고 있어, 투자자들이 펀드의 성공 또는 실패에 대한 책임소재를 판단할 수 있는 길을 막고 있다.
- 호주와 뉴질랜드는 펀드의 전체보유내역을 공개하도록 요구하지 않는 반면, 프랑스, 남아공, 한국 및 영국은 현재 수익자들에게만 보유내역을 공개하도록 하고 있다.

글로벌 펀드 투자만족도 보고서에 대해 좀더 자세하게 알고 싶다면, 다음과 같은 링크를 클릭하십시오.

**모닝스타**

모닝스타는 북미, 유럽, 호주 및 아시아 등 글로벌 네트워크를 가지고 있는 업계를 선도하는 독립적인 투자리서치회사이다. 모닝스타는 개인투자자, 금융자문가, 기관투자자들을 위해 폭넓은 상품과 서비스를 제공하고 있다. 모닝스타는 해외거래소와 국채시장 등을 포함하여 주식, 지수, 선물, 옵션, 원자재 및 귀금속 등 9 백만개이상의 글로벌 실시간 시장데이터와 함께 주식, 펀드 등 약 422,000 개의 투자자산을 제공하고 있다. 또한, 모닝스타는 공인 투자자문 자회사들을 통해 자산운용서비스도 제공하고 있으며, 2013 년 3 월 31 일 기준 자문 및 자산운용규모는 약 1,570 억 달러이다. 모닝스타는 27 개국의 현지사무소를 두고 있다.

©2013 Morningstar, Inc. All rights reserved.

MORN-R