新闻稿

传媒查询：
Cecilica Chung, +852-2973-4655 / cecilica.chung@morningstar.com

即时发布

Morningstar 公布最新环球基金投资者体验研究报告—中国获得 D+ 评级

中国，2015 年 6 月 16 日– 国际独立投资研究机构 Morningstar, Inc.（NASDAQ: MORN）旗下 Morningstar 亚洲公布最新环球基金投资者体验研究报告（Global Fund Investor Experience Report），研究投资者于北美、欧洲、亚洲及非洲等共 25 个国家投资基金时的体验。中国于 2015 年的研究报告中获得 D+评级。 Morningstar 此次研究报告结果显示，南韩与美国为基金投资者提供全球最佳基金投资环境，而中国的基金投资环境则最差。

Morningstar 以四大范畴评估每个国家的投资环境：监管规例及税制、资料披露、收费与开支，及销售与传媒。 Morningstar 研究员一般偏好积极的基金监管、低税率、高资讯透明度、低基金收费、多样化的基金销售渠道，以及会教育投资者作出明智决定的当地新闻媒体。 Morningstar 会将这四大范畴的评级加权综合成国家的总评级。该研究基于公开资讯、Morningstar 数据，以及 Morningstar 于环球各地的专业人员所收集汇整而来的资讯。

Morningstar 亚洲高级分析员 Rachel Wang 表示，「Morningstar 的使命是帮助投资者达成他们的投资目标。这份环球基金投资者体验研究报告的宗旨，是透过检视世界不同国家的基金投资者经验，促进优化实践的对话，以改善投资经验。是次调查的所有国家都有改进空间，我们希望这个关于环球投资者体验的研究有助基金业走向正面的发展。」

中国评级的内容摘要

- Morningstar 给予中国基金行业的评级为 D+。其主要不足源自费用和限制性，因为中国不允许海外注册基金在中国内地开设公司，限制了中国基金可投资海外资产的金额。
- 虽然中国在本研究进行期间正逐步开放市场，但截止报告期中国仍未开放海外注册基金申请在中国销售。
- 中国在信息披露这一项得分较高，主要来源于其信息披露的完整性。中国基金的季度报告内容包括基金经理解释其基金表现。
- 虽然中国有规定披露各种基金费用，但并不如其他市场一样规定基金统一计算年度总收费比率，令投资者难以有效比较成本。
- 中国在销售及传媒方面的表现好坏参半。

2015 年各国的排名如下：

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

Morningstar 今年在评估各国的销售与传媒范畴时首度融合 The World Press Freedom Index。国际非营利组织 Reporters Without Borders 每年公布此指数以评估 180 个国家

的资讯自由度。另外，Morningstar 在评估资讯披露范畴方面增加了有关投资组合披露频率的量化分析。此外，芬兰今年首度列入环球基金投资者体验研究报告。

2015 年报告内容摘要：

- 南韩今年获得 A 评级，高于 2013 年的 B+评级，原因是今年南韩基金业的销售行为有明显改善，是美国之外唯一获最高评级的国家。
- 美国今年连续第四次获得最高评级 A。美国基金业的收费水平相对低而资讯透明度高，但销售及媒体范畴的评级属一般。
- 荷兰今年评级为 A-，高于 2013 年的 B 评级。荷兰最新禁止财务顾问收取佣金，因此在费用及支出、销售及媒体两范畴有明显改善。
- 芬兰获得 B-评级，反映芬兰与其他欧洲国家的法规相近。
- 中国得到最低的评级 D+，反映其高费用、各项对境外投资的限制以及对海外注册基金的限制。*
- 自 2013 年报告发表以来，纽西兰法定基金须每半年披露其投资组合，泰国则由每半年变为每季披露投资组合。澳洲是目前众调查国家中唯一不强制披露投资组合的国家。整体来说，环球基金业界每月披露投资组合变得更为普遍，较监管规例频密。
- 在过去两年间，几乎每个于 Morningstar 研究报告出现的市场都有新落实或更新法规，反映监管机构积极监管。
- 美国、澳洲、南非及荷兰的基金一般不捆绑持续缴付的收费，因此所公布的费用较实际为低。如果投资者同时支付顾问费及管理平台的费用，持有基金的总收费可能会额外多出 1%至 1.5%。
- 在我们调查的 25 个国家中，有 22 国家以银行及保险公司为主要的基金销售渠道。其后最普遍的为独立财务顾问，是 7 个国家的主要基金销售渠道。

欲知更多 Morningstar 环球基金投资者经验研究报告的详情，请浏览：

http://global.morningstar.com/GFIE2015PressKit

Morningstar 于 2009 年首次发布环球基金投资者经验研究报告。

Morningstar 在环球有超过 100 名基金研究分析员，研究覆盖约 4,100 基金。截至 2015 年 3 月 31 日，该公司提供约 186,500 只开放式基金、9,800 封闭式基金及 11,300 交易所买卖产品的投资数据资料。

*附注: Morningstar 于 2013 年的报告引用了不正确的中国基金开支数据。 Morningstar 于 2015 年报告中使用正确的数据，令中国的费用与开支范畴评级降低，是中国今年的整体评级从 2013 年的 B- 降到 D+的主因。

关于 Morningstar 亚洲及 Morningstar, Inc.

Morningstar 亚洲是国际独立投资研究机构 Morningstar, Inc.旗下的子公司。 Morningstar, Inc.是全球目前最主要的投资研究机构之一，业务遍及北美、欧洲、澳洲及亚洲，为个别投资者、投资顾问及机构投资者等专业人士提供专业的财经资讯、基金、股票的分析及评级，并致力于发展具实用性、操作简易及功能显著的分析应用软体工具及服务等。 Morningstar 提供的投资数据资料超过 500,000 个项目，包括股票、基金及其他投资产品，同时亦为证券、指数、期货、期权、商品、贵金属、外汇及财资市场超过 1,500 万项即时数据。 Morningstar 亦有提供投资管理及顾问服务，截至 2015 年 03 月 31 日，Morningstar 所管理及给予投资建议的资产约 1,790 亿美元。 Morningstar 在全球 27 个国家有发展业务。

Morningstar 于 2000 年 4 月开始开拓亚洲业务，业务遍及日本、韩国、印度、中国大陆、台湾、新加坡、马来西亚及香港等地区。 Morningstar 亚洲业务除了为投资者提供最新的基金资讯外，亦有提供独立及具前瞻性的研究报告及中立的基金评级。另外，Morningstar 亦为个别及专业的投资者提供精准的分析工具，协助投资者作出更佳的投资选择。

# # #

©2015 Morningstar, Inc. 版权所有.

MORN-R