新聞稿

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

即時發佈

Morningstar 公佈最新環球基金投資者體驗研究報告 — 香港獲得 C 評級

香港，2015 年 6 月 16 日 — 國際獨立投資研究機構 Morningstar, Inc.（NASDAQ: MORN）旗下 Morningstar 亞洲公佈最新環球基金投資者體驗研究報告（Global Fund Investor Experience Report），研究投資者於北美、歐洲、亞洲及非洲等共 25 個國家投資基金時的體驗。香港於 2015 年的研究報告中獲得 C 評級。Morningstar 是次研究報告結果顯示，南韓與美國為基金投資者提供全球最佳基金投資環境，而中國的基金投資環境則最差。

Morningstar 以四大範疇評估每個國家的投資環境：監管規例及稅制、資料披露、收費與開支，及銷售與傳媒。Morningstar 研究員一般偏好積極的基金監管、低稅率、高資訊透明度、低基金收費、多樣化的基金銷售渠道，以及會教育投資者作出明智決定的當地新聞媒體。Morningstar 會將這四大範疇的評級加權綜合成國家的總評級。該研究基於公開資訊、Morningstar 數據，以及 Morningstar 於環球各地的專業人員所收集彙整而來的資訊。

晨星投資管理（亞洲）基金研究部總監陳永熙表示，「Morningstar 的使命是幫助投資者達成他們的投資目標。這份環球基金投資者體驗研究報告的宗旨，是透過檢視世界不同國家的基金投資者經驗，促進就優化實踐的對話，以改善投資經驗。是次調查的所有國家都有改進空間，我們希望這個關於環球投資者體驗的研究有助基金業走向正面的發展。」

香港評級的內容摘要

- Morningstar 給予香港基金業界的評級為 C，反映其高於平均的投資收費水平以及部份未能達標的資料披露。而於在香港投資基金幾乎無需繳付任何稅項的優勢，略為抵銷了上述缺點。
- 監管規例及稅制是香港最強的範疇，獲得 B 評級。
- 香港的資料披露準則自 2013 年大幅改善，評級由 D-躍升為 C。香港的「產品資料概要」以簡潔的方式為投資者提供銷售點信息。而在披露投資組合方面，香港則落後於其他國家。
- 在收費及開支方面，香港得到 D+評級。這是因為於香港發售的基金收費(以總開支比率計算)高於很多其他的國家。
- 在銷售方面，香港允許較進取的銷售方式，但這些行為受嚴格監管。

2015 年各國的排名如下：

南韓：A
美國：A
荷蘭：A-
台灣：A-
英國：B＋
瑞典：B
澳洲：B-
丹麥：B-
芬蘭：B-
挪威：B-
瑞士：B-
加拿大：C＋
德國：C＋
印度：C＋
紐西蘭：C＋
泰國：C＋
比利時：C
法國：C
香港：C
新加坡：C
南非：C
西班牙：C
義大利：C-
日本：C-
*中國：D+

Morningstar 今年在評估各國的銷售與傳媒範疇時首度融合 The World Press Freedom Index。國際非營利組織 Reporters Without Borders 每年公佈此指數以評估 180 個國家

的資訊自由度。另外，Morningstar 在評估資訊披露範疇方面增加了有關投資組合披露頻率的量化分析。此外，芬蘭今年首度列入環球基金投資者體驗研究報告。

2015 年報告內容摘要：

- 南韓今年獲得 A 評級，高於 2013 年的 B+評級，原因是今年南韓基金業的銷售行為有明顯改善，是美國之外唯一獲最高評級的國家。
- 美國今年連續第四次獲得最高評級 A。美國基金業的收費水平相對低而資訊透明度高，但銷售及媒體範疇的評級屬一般。
- 荷蘭今年評級為 A-，高於 2013 年的 B 評級。荷蘭最新禁止財務顧問收取佣金，因此在費用及支出、銷售及媒體兩範疇有明顯改善。
- 芬蘭獲得 B-評級，反映芬蘭與其他歐洲國家的法規相約。
- 中國得到最低的評級 D+，反映其高費用、各項對境外投資的限制以及對海外註冊基金的限制。*
- 自 2013 年報告發表以來，紐西蘭法定基金須每半年披露其投資組合，泰國則由每半年變為每季披露投資組合。澳洲是目前眾調查國家中唯一不強制披露投資組合的國家。整體來說，環球基金業界每月披露投資組合變得更為普遍，較監管規例頻密。
- 在過去兩年間，幾乎每個於 Morningstar 研究報告出現的市場都有新落實或更新法規，反映監管機構積極監管。
- 美國、澳洲、南非及荷蘭的基金一般不捆綁持續繳付的收費，因此所公佈的費用較實際為低。如果投資者同時支付顧問費及管理平台的費用，持有基金的總收費可能會額外多出 1%至 1.5%。
- 在我們調查的 25 個國家中，有 22 國家以銀行及保險公司為主要的基金銷售渠道。其後最普遍的為獨立財務顧問，是 7 個國家的主要基金銷售渠道。

欲知更多 Morningstar 環球基金投資者經驗研究報告的詳情，請瀏覽：
http://global.morningstar.com/GFIE2015PressKit
Morningstar 於 2009 年首次發佈環球基金投資者經驗研究報告。

Morningstar 在環球有超過 100 名基金研究分析員，研究覆蓋約 4,100 基金。截至 2015 年 3 月 31 日，該公司提供約 186,500 隻開放式基金、9,800 封閉式基金及 11,300 交易所買賣產品的投資數據資料。

*附註: Morningstar 於 2013 年的報告引用了不正確的中國基金開支數據。Morningstar 於 2015 年報告中使用正確的數據，令中國的費用與開支範疇評級降低，是中國今年的整體評級從 2013 年的 B- 降到 D+的主因。

關於 Morningstar 亞洲及 Morningstar, Inc.

Morningstar 亞洲是國際獨立投資研究機構 Morningstar, Inc.旗下的子公司。Morningstar, Inc.是全球目前最主要的投資研究機構之一，業務遍及北美、歐洲、澳洲及亞洲，為個別投資者、投資顧問及機構投資者等專業人士提供專業的財經資訊、基金、股票的分析及評級，並致力於發展具實用性、操作簡易及功能顯著的分析應用軟體工具及服務等。Morningstar 提供的投資數據資料超過 500,000 個項目，包括股票、基金及其他投資產品，同時亦為證券、指數、期貨、期權、商品、貴金屬、外匯及財資市場超過 1,500 萬項即時數據。Morningstar 亦有提供投資管理及顧問服務，截至 2015 年 03 月 31 日，Morningstar 所管理及給予投資建議的資產約 1,790 億美元。Morningstar 在全球 27 個國家有發展業務。

Morningstar 於 2000 年 4 月開始開拓亞洲業務，業務遍及日本、韓國、印度、中國大陸、台灣、新加坡、馬來西亞及香港等地區。Morningstar 亞洲業務除了為投資者提供最新的基金資訊外，亦有提供獨立及具前瞻性的研究報告及中立的基金評級。另外，Morningstar 亦為個別及專業的投資者提供精準的分析工具，協助投資者作出更佳的投資選擇。

# # #

©2015 Morningstar, Inc. 版權所有.

MORN-R