新聞稿

傳媒查詢：

Chris Jen, +886 2 81010666 #2303 / chris.jen@morningstar.com

即時發佈

Morningstar 公佈最新全球投資人經驗調查報告－台灣獲得 A- 評級

台灣，2015 年 6 月 16 日 – 國際獨立投資研究機構 Morningstar, Inc.（NASDAQ: MORN）旗下 Morningstar 亞洲今日公佈最新全球投資人經驗調查報告（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。台灣於 2015 年的研究報告中獲得 A-評級。Morningstar 是次研究報告結果顯示，南韓與美國為基金投資人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：法規及稅制、資料揭露、收費與開支，及銷售與媒體。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、多樣化的基金銷售通路，以及能夠教育投資人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 於全球各地的專業人員所收集彙整而來的資訊。

晨星（亞洲）基金研究部總監陳永熙表示，「Morningstar 的使命是幫助投資人達成他們的投資目標。這份全球投資人經驗調查報告的宗旨，是透過檢視世界不同國家的基金投資人經驗，透過對話交流促進優化，以改善投資經驗。此次調查的所有國家都有改進空間，我們希望這個關於全球投資人經驗的研究有助基金業走向正面的發展。」

台灣評級的內容摘要

- Morningstar 給予台灣基金業界的評級為 A-，反映其良好的稅制、普遍要求揭露有益於投資人的訊息、與銷售及媒體的做法。而偏高的基金費用降低了台灣的整體分數。
- 台灣有良好的法規，並且擁有優惠的稅收制度，在法規與稅制項目獲得 C+評級。
- 台灣的資料揭露比大多數的國家好，每季度揭露全部持股的制度使台灣在資訊揭露的項目評級為 A。
- 台灣在費用與開支方面，獲得評級 D-。主要因為台灣核備銷售的基金所收取的費用居於此次調查國家中最高之一。
- 台灣在銷售與媒體項目獲得評級為 A-，台灣共同基金的銷售行為受到幾個關鍵的重要規範。台灣法規為維護投資人權益，禁止基金公司指定券商或者與特定券商進行下單交易以交換指定交易，此外，超過 80%的基金是通過開放的通路渠道銷售。
-

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。荷蘭最近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近。
- 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揭露其投資組合，泰國則由每半年變為每季揭露投資組合。澳洲是目前眾調查國家中唯一不強制揭露投資組合的國家。整體來說，全球基金業界每月揭露投資組合變得更為普遍，較監管規例頻繁。
- 在過去兩年間，幾乎每個於 Morningstar 研究報告出現的市場都有新實施或更新法規，反映監管機構積極監管。
- 一般而言，美國、澳洲、南非及荷蘭的基金的收費為分開計算，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通路。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通路。

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 年首次發佈全球投資人經驗調查報告。

Morningstar 在全球有超過 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