

媒体查询：

Stephanie Ho · +852 2973 4655 · Stephanie.Ho@morningstar.com

Rachel Wang · +86 755 33110929 · Rachel.Wang@morningstar.com

即时发布

Morningstar 第六份《全球投资者体验研究报告》指出全球投资者购买基金的费用下降，但各市场持续出现差距。

在「费用与支出」方面，澳洲、荷兰及美国获得最高评级；意大利及台湾获得最低评级

深圳，2019年9月18日 --全球领先的独立投资研究机构 Morningstar, Inc. (Nasdaq:MORN) 今天发布两年一度的《全球投资者体验研究报告》第一章，就北美洲、欧洲、亚洲及非洲 26 个市场的基金投资者体验作出评级。Morningstar 第六份全球投资者体验报告将从以下四个维度作出评价，并发表独立章节：费用与支出、监管与税收、信息披露、及销售。今天发布的第一章为「费用与支出」，评估全球基金投资者承担的费用。

评级分为「最高」、「高于平均」、「平均」、「低于平均」及「最低」。Morningstar 给予澳洲、荷兰及美国「最高」评级，表示在费用与支出方面，这些市场的实践最有利于投资者。相反，Morningstar 给予意大利及台湾「最低」评级，因为两地基金市场都涉及偏高的费用与支出。

Morningstar 基金研究部环球事务主管兼本研究报告合著者 Grant Kennaway 表示：「全球投资者体验研究报告旨在从基金持有人的角度去促进有关全球基金的最佳实践的对话，及提高其透明度从而为全球投资者争取权益。」他同时表示：「自 2017 年发表上一份报告以来，我们留意到全球市场的基金收费持续下降。这反映出多项主要趋势，包括有序竞争、监管机构的介入，及业界的持续发展带动个别市场将咨询及销售费用从基金运营费用中分拆出来。」

Top	Above Average	Average	Below Average	Bottom
= Australia	↓ New Zealand	↑ China	↑ Belgium	↓ Italy
= Netherlands	↓ Sweden	= Denmark	↑ Canada	= Taiwan
= United States	↑ Switzerland	↑ Finland	= France	
	= Thailand	↑ India	= Germany	
	= United Kingdom	= Japan	= Hong Kong	
		= Korea	* Mexico	
		= Norway	= Singapore	
		↓ South Africa	= Spain	

Source: Morningstar, Inc. Grade change indicators: ↑ Improved since last survey ↓ Declined since last survey = No change since last survey

报告的第一章「费用与支出」现可[在此下载](#)（请参考英文版）。本章内容摘要：

- 自 2017 年发布研究报告至今，在研究覆盖的 26 个市场中，大部分市场的当地及可供销售基金的资产加权费用率中位数呈现下跌趋势。荷兰的跌幅最大，其次是印度及加拿大。
- 澳洲、荷兰及美国获得「最高」评级。美国凭借规模经济效应及良性业界竞争，在全部六份全球投资者体验研究报告中获得「最高」评级。澳洲及荷兰连续三份报告中获得「最高」评级，因为这两个市场均有有效的监管法规提高收费透明度，而行业竞争及规模经济效应更助力澳洲投资者节省成本。
- 意大利及台湾都在最新研究报告中获得「最低」评级。台湾长期在费用与支出方面表现较差，部分基金的费用在研究报告全部覆盖的市场中为最高。意大利的评级亦由「低于平均」下调至「最低」，因为个人投资者需支付前端销售费及尾随佣金。意大利各资产类别的基金亦涉及偏高的资产加权费用率中位数。
- 在研究覆盖的市场中，一半获得「平均」或「高于平均」的评级。根据我们的分析，投资者的体验在多个市场有所改善，主要受惠于收费下降，以及可买到更多无需支付销售费用或尾随佣金的基金。
- 多个市场的政府推行税收优惠及 / 或强制性政策去鼓励储蓄，促使监管机构加强提高收费的透明度。受益于市场上行以及投资者储蓄的增加，基金行业呈现稳步发展的态势，并开始聚焦与投资者同享规模经济带来的好处。例如在费用与支出方面，印度的评级便由 2017 年的「低于平均」上调至本期的「平均」。印度以往为费用率最高昂的市场之一，但监管机构已禁止基金收取前端销售费及预付佣

金，最近也为收费设置上限，这些均是有利于投资者的举措，也是促成印度评级上升的主要原因。

研究方法

本报告的主要研究对象为公开销售的开放式基金，以及没有在交易所上市的注册零售投资基金。本研究采用资产加权费用率作为比较各市场基金成本的最佳客观指标。本研究亦有一部分关于交易所交易基金（ETF）的问题去评估每个市场ETF的普及率及使用情况。

今年研究方法的改变包括采用了「代表性费用」(Representative Cost)作为比较跨市场/区域的主要费用率。2019年研究报告的费用计算基于[代表性费用方法论](#)（请参考英文版）。此外，今年研究新增了墨西哥市场，其费用与支出的评级为「低于平均」。

本文所载资料：(1) 是 Morningstar 及/或其内容供应商的专有财产；(2) 不得复制或分发；及 (3) 不保证资料的准确性、完整性与及时性。Morningstar 或其内容供应商不就使用本文资料而引致的任何损失或亏损负责。过往表现不是未来业绩的保证。

关于 Morningstar 亚洲及 Morningstar, Inc.

Morningstar, Inc. 是全球领先的独立投资研究机构之一，其业务遍及北美、欧洲、澳洲及亚洲。Morningstar 为个人投资者、财务顾问、资产管理、退休计划提供者和发起人以及私人资本市场的法人机构投资者提供广泛的产品和服务。Morningstar 提供有关各种投资产品的数据和研究报告，包括管理投资产品，上市公司，私人资本市场和即时全球市场数据。Morningstar 亦有提供投资管理及顾问服务，截至2019年6月30日，Morningstar 所管理及给予投资建议的资产约2,200亿美元。Morningstar 在全球27个国家开展业务。

晨星的Manager Research Group 由多个Morningstar, Inc.的全资子公司组成，包括但不限于Morningstar Research Services LLC。此研究给予各市场的评级以Morningstar基金分析师的定性分析为基础。此新闻稿及研究报告内提及的评级包含主观意见，属于评估的范畴，不能被视作保证。此新闻稿及全球投资者体验研究报告仅作参考之用。

###

©2019 Morningstar, Inc. 版权所有.

MORN-R