

**媒體查詢：**

Stephanie Ho, +852 2973 4655 or [Stephanie.Ho@morningstar.com](mailto:Stephanie.Ho@morningstar.com)

Imogene Wong, +852 2973 4646 or [Imogene.Wong@morningstar.com](mailto:Imogene.Wong@morningstar.com)

Marcus Tan, +852 2973 4619 or [Marcus.Tan@morningstar.com](mailto:Marcus.Tan@morningstar.com)

**即時發佈****Morningstar 第六份《環球投資者體驗研究報告》指出環球投資者購買基金的費用下降，但各市場持續出現差距**

*在「收費及開支」方面，澳洲、荷蘭及美國獲得最高評級；意大利及台灣獲得最低評級*

香港，2019年9月18日 -- 全球領先的獨立投資研究機構 [Morningstar, Inc.](http://Morningstar, Inc.) (Nasdaq: MORN) 今天發佈兩年一度的《環球投資者體驗研究報告》第一章，就北美洲、歐洲、亞洲及非洲 26 個市場的基金投資者體驗作出評級。Morningstar 在第六份環球投資者體驗報告會就以下範疇作出評級，並發表獨立章節：收費及開支、監管規定及稅制、資料披露、及銷售。今天發佈的第一章為「收費及開支」，評估環球基金投資者承擔的費用。

評級分為「最高」、「高於平均」、「平均」、「低於平均」及「最低」。Morningstar 給予澳洲、荷蘭及美國「最高」評級，表示在收費及開支方面，這些市場最有利投資者。相反，Morningstar 給予意大利及台灣「最低」評級，因為兩地基金市場都涉及偏高的收費及開支。

Morningstar 基金研究部環球事務主管兼本研究報告合著者 Grant Kennaway 表示：「《環球投資者體驗研究報告》旨在從基金持有人的角度去促進有關環球基金的最佳守則的對話，及提高其透明度從而為全球投資者爭取權益。」他續說：「自 2017 年發表上一份報告以來，我們留意到環球市場的基金收費持續下降。這反映出數項主要趨勢，包括有序競爭、監管機構的介入，及業界的持續發展帶動個別市場將佣金及銷售費用從基金開支比率分拆出來。」

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

報告的第一章「收費及開支」現可[在此下載](#)（只有英文版）。本章內容摘要：

- 自 2017 年發佈研究報告至今，在研究覆蓋的 26 個市場中，大部份市場的當地及可供銷售基金的資產加權費用率中位數錄得下跌。荷蘭的跌幅最大，其次是印度及加拿大。
- 澳洲、荷蘭及美國獲得「最高」評級。美國憑着規模經濟效應及良性業界競爭，在全部六份環球投資者體驗研究報告中獲得「最高」評級。澳洲及荷蘭連續三份報告中獲得「最高」評級，因為該兩個市場均有有效的監管規例提高收費透明度，而行業競爭及規模經濟效應更有助澳洲投資者節省成本。
- 意大利及台灣都在最新研究報告中獲得「最低」評級。台灣長期在收費及開支方面表現較差，部份基金的收費為全研究報告覆蓋的市場中最高。意大利的評級亦由「低於平均」下跌至「最低」，因為個人投資者須支付首次認購費及分銷商的回佣。意大利各資產類別的基金亦涉及偏高的資產加權費用率中位數。
- 在研究覆蓋的市場中，一半獲得「平均」或「高於平均」的評級。根據我們的分析，投資者的體驗在多個市場有所改善，主要受惠於收費下降，以及可買到更多須支付首次認購費及分銷商佣金的基金。
- 多個市場由政府推行稅務優惠及 / 或強制性政策去鼓勵儲蓄，促使監管機構加強提高收費透明度。投資業受惠於市場造好及儲蓄增加錄得相當的增長，亦令人開始關注行業需要與投資者同享規模經濟帶來的效益。例如在收費及開支方面，印度的評級便由 2017 年的「低於平均」進升至今次的「平均」。印度以往為費用率最高昂的市場之一，但監管機構已禁止基金收取首次認購費及預付佣金，最近更為收費設置上限，均是有利投資者的舉措，都成為印度評級上升的主因。

## 研究方法

本研究的主要對象為公開買賣的開放式基金，以及沒有在交易所上市的註冊零售投資基金。本研究採用資產加權費用率作為比較各市場基金成本的最佳客觀指標。本研究亦包括了一些有關交易所買賣基金（ETF）的問題去評估每個市場的ETF普及度及使用情況。

今年研究方法的改變包括採用了「代表性費用」(Representative Cost)作為比較跨市場 / 區域的主要費用率。2019年研究報告的收費計算建基於[代表性費用方法論](#)（只有英文版）。此外，今年研究新增了墨西哥市場，其收費及開支評級為「低於平均」。

本文所載資料：(1) 是 Morningstar 及 / 或其內容供應商的專有財產；(2) 不得複製或分派；及 (3) 不保證為準確、完整或最新的資料。Morningstar 或其內容供應商概不就使用本文資料而引致的任何損失或虧損負責。過往表現並非未來業績的保證。

### **關於 Morningstar 以及 Morningstar Investment Management Asia Limited**

Morningstar, Inc. 是全球領先的獨立投資研究機構之一，業務遍及北美、歐洲、澳洲及亞洲。Morningstar 為個人投資者、財務顧問、資產管理、退休計劃提供者和讚助商以及私人資本市場的法人機構投資者提供廣泛的產品和服務。Morningstar 提供有關各種投資產品的數據和研究報告，包括管理投資產品，上市公司，私人資本市場和即時全球市場數據。Morningstar 亦有提供投資管理及顧問服務，截至 2019 年 6 月 30 日，Morningstar 所管理及給予投資建議的資產約 2,200 億美元。Morningstar 在全球 27 個國家開展業務。

Morningstar Investment Management Asia Limited (晨星投資管理(亞洲)有限公司) 獲香港證券及期貨事務監管委員會授牌向專業投資者提供投資研究及投資諮詢服務，其服務受證券及期貨事務監管委員會監管。此新聞稿中闡述的研究服務透過晨星投資管理(亞洲)有限公司負責提供。

*Morningstar 的 Manager Research Group 由多個 Morningstar, Inc. 的全資子公司組成，包括但不限於 Morningstar Research Services LLC。此研究給予各市場的評級以 Morningstar 基金研究分析員的質量分析研究為基礎。此新聞稿及研究報告內的提及的評級僅屬評估，而且包含主觀意見，估不能被視為保證。此新聞稿及環球投資者體驗研究報告僅作參考之用。*

###

©2019 Morningstar, Inc. All Rights Reserved.

MORN-R