

**สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม ติดต่อ:**

Stephanie Ho, +852 6531 9342 [stephanie.ho@morningstar.com](mailto:stephanie.ho@morningstar.com)

ชญานี จิ่งมานนท์, +66 2 126 8137 [Chayanee.Juengmanon@morningstar.com](mailto:Chayanee.Juengmanon@morningstar.com)

**Morningstar ยกกระดานการจัดอันดับเรตติ้งแบบ Forward-Looking**

10 กรกฎาคม 2562 – Morningstar, Inc. (Nasdaq: MORN) ผู้ให้บริการบทวิเคราะห์การลงทุนระดับแนวหน้าได้ประกาศยกระดับระบบการจัดอันดับกองทุนแบบมองไปข้างหน้า (forward-looking fund ratings) สำหรับ Morningstar Analyst Rating™ สำหรับกองทุน และ Morningstar Quantitative Rating™ สำหรับกองทุน โดยการจัดอันดับที่ยกระดับขึ้นนี้เกิดจากการปรับปรุงโครงสร้างการวิเคราะห์ และจะเริ่มมีผลในวันที่ 31 ตุลาคม 2562

Analyst Rating เป็นระบบการจัดอันดับที่ใช้ความเห็นของนักวิเคราะห์และหลักการมองไปข้างหน้าเป็นเครื่องมือในการจัดอันดับโดยเรตติ้งจะแสดงในรูปแบบ Gold, Silver, Bronze, Neutral และ Negative และแม้ว่ารูปแบบของการจัดอันดับและการค้นหาข้อมูลยังคงไม่เปลี่ยนแปลง แต่ Morningstar จะเปลี่ยนวิธีการที่นักวิเคราะห์ใช้ในการทำงานและเพิ่มหลักเกณฑ์ที่สูงขึ้นสำหรับกองทุนที่จะได้รับการจัดอันดับเป็น Gold, Silver และ Bronze รวมทั้งให้ความสำคัญในเรื่องค่าธรรมเนียมของกองทุนมากขึ้น

ทั้งนี้ ระบบ Analyst Rating แบบใหม่จะมีเรตติ้งสำหรับแต่ละประเภทหน่วยลงทุน (share class) โดยนำความแตกต่างในการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมกองทุนมาใช้ในการวิเคราะห์ด้วย นอกจากนี้ Morningstar จะทำการปรับปรุงระบบ Quantitative Rating ซึ่งเป็นระบบเสริมที่ใช้หลักการมองไปข้างหน้าเช่นเดียวกัน โดยการนำระบบ machine learning มาใช้กับกองทุนที่ไม่มีเรตติ้ง ซึ่งการปรับปรุงเหล่านี้จะช่วยให้ระบบ Quantitative Rating จัดอันดับได้สอดคล้องกับระบบ Analyst Rating อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

Jeffrey Ptak, Head of global manager research ที่ Morningstar กล่าวว่า “การที่นักลงทุนนำ Analyst Ratings และ Quantitative Ratings ไปใช้ในการวิเคราะห์ถือเป็นแรงผลักดันให้เราพัฒนาเรตติ้งให้มีประโยชน์และมีประสิทธิภาพมากขึ้น และการยกระดับครั้งนี้ถือเป็นการยกมาตรฐานการจัดอันดับสำหรับกองทุนที่จะได้รับเรตติ้ง Gold, Silver หรือ Bronze อีกทั้งเรายังให้ความสำคัญกับค่าธรรมเนียมกองทุนมากขึ้นด้วย”

การปรับปรุงในครั้งนี้ประกอบด้วย

- **โครงสร้างที่เข้าใจง่ายขึ้น** ปัจจุบันโครงสร้างการประเมินใช้องค์ประกอบ (หรือ “pillars”) 5 ส่วน ได้แก่ People, Process, Parent, Performance และ Price แต่สำหรับโครงสร้างตามรูปแบบใหม่นี้ นักวิเคราะห์จะประเมินโดยใช้ 3 องค์ประกอบคือ People, Process และ Parent ซึ่งนักวิเคราะห์จะประเมินและประมาณการณ์ว่ากลยุทธ์ของกองทุนจะช่วยสร้างมูลค่าหรือผลตอบแทนที่สูงกว่าดัชนีชี้วัด (ก่อนหักค่าธรรมเนียม) ได้มากน้อยเพียงใด โดย Performance และ Price จะไม่ได้อยู่ในองค์ประกอบหลักเนื่องจากนักวิเคราะห์จะประเมิน Performance ร่วมกับองค์ประกอบอื่นและแสดงการวิเคราะห์โดยใช้ Price ในลักษณะที่ต่างจากเดิม
- **เน้นเรื่องค่าธรรมเนียมมากขึ้น** ปัจจุบันค่าธรรมเนียมส่งผลกับ Price ในการประเมินเรตติ้ง แต่การประเมินแบบใหม่นี้ นักวิเคราะห์จะหักค่าใช้จ่ายกองทุนจากผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่ประมาณไว้ซึ่ง

เกิดจากการประเมินด้าน People, Process และ Parent วิธีการใหม่จะเป็นประโยชน์ในการประเมินต้นทุนเทียบกับผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียม ทั้งยังเป็นการให้นักลงทุนตระหนักถึงมูลค่าที่จะได้รับหากมีการพิจารณาเรื่องค่าธรรมเนียมซึ่งถือเป็นสิ่งสำคัญอย่างยิ่ง การปรับเรตติ้งครั้งนี้ยังทำให้มีการประเมินค่าธรรมเนียมควบคู่ไปกับ 3 องค์ประกอบเพื่อให้ส่วน Price มีน้ำหนักการประเมินที่เหมาะสม

- **ยกมาตรฐานสำหรับกองทุนที่บริหารแบบเชิงรุก (Active)** นักวิเคราะห์จะจำกัดการให้เรตติ้งแบบ Medalist ได้แก่ Gold, Silver, Bronze สำหรับกองทุนที่บริหารแบบเชิงรุกเฉพาะกองทุนที่มีผลการดำเนินงานที่ดีกว่าทั้งดัชนีอ้างอิงและค่าเฉลี่ยของกลุ่มหลังหักค่าธรรมเนียมและความเสี่ยงแล้ว โดยต่างจากเดิมที่จะให้เรตติ้งดังกล่าวแก่กองทุนที่บริหารเชิงรุกที่ชนะอันใดอันหนึ่งระหว่างค่าเฉลี่ยของกลุ่มหรือดัชนีอ้างอิง
- **เพื่อให้นักลงทุนมีแนวทางการลงทุนที่ชัดเจนมากขึ้น** นักวิเคราะห์จะให้เรตติ้งแบบ Medalist แก่กองทุนที่บริหารแบบเชิงรุกในจำนวนที่น้อยลงในกรณีที่ผลการวิเคราะห์แสดงให้เห็นว่ากองทุนดังกล่าวมีโอกาสให้ผลตอบแทนส่วนเพิ่มได้น้อยกว่า ซึ่งมีผลต่อความคาดหวังในการบรรลุเป้าหมายของการลงทุนเชิงรุกและเชิงรับ
- **เรตติ้งสำหรับแต่ละชนิดหน่วยลงทุน** ในปัจจุบันนักวิเคราะห์จะทำการประเมินกองทุนโดยใช้ชนิดหน่วยลงทุนใด ๆ เป็นตัวแทนของกองทุนที่มีหลายชนิดหน่วยลงทุน (share class) แล้วให้เรตติ้งกับชนิดหน่วยลงทุนที่เหลือ แต่ในอนาคตนักวิเคราะห์จะประเมินแต่ละชนิดหน่วยลงทุนโดยนำความแตกต่างของค่าธรรมเนียมในแต่ละ share class มาทำการวิเคราะห์ด้วย ซึ่งนั่นหมายความว่าชนิดหน่วยลงทุนที่รวมค่าการให้คำแนะนำและค่าธรรมเนียมการขายอาจถูก downgrade
- **ปรับเปลี่ยนการให้คะแนนแต่ละ pillar** ระดับการให้คะแนนกับ People, Process และ Parent จะมีการปรับปรุงให้ดีขึ้น จากปัจจุบันนักวิเคราะห์ให้คะแนนเป็น "positive", "neutral" และ "negative" จะกลายเป็น "high", "above-average", "average", "below average" และ "low"

การปรับเรตติ้งในครั้งนี้จะเริ่มมีผลตั้งแต่ 31 ตุลาคม 2562 โดยสำหรับ Analyst Rating จะเริ่มใช้วิธีการใหม่ตั้งแต่วันดังกล่าวเป็นต้นไปและจะทยอยอัปเดตกองทุนอื่นที่เหลือภายในระยะเวลา 12 เดือน ในขณะที่ Morningstar Quantitative Ratings จะมีการอัปเดตเรตติ้งใหม่ทั้งหมด โดยสามารถรายละเอียดวิธีการให้เรตติ้งได้ [ที่นี่](#) และสามารถดูการให้เรตติ้งวิธีปัจจุบันได้ที่ [Morningstar's Signature Research & Methodology](#).

สำหรับข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับการปรับเรตติ้งสามารถดูได้ที่ Morningstar.com ในส่วนข้อมูลเกี่ยวกับการจัดอันดับเรตติ้งกองทุนโดย Morningstar ในรูปแบบ infographic และวิธีการใช้งานสำหรับนักลงทุนสามารถดู [ได้ที่](#)

Morningstar ยังคงประเมินและพัฒนาระบบการให้เรตติ้งกองทุนอย่างต่อเนื่องเพื่อตอบรับกับความต้องการและส่งเสริมความสำเร็จของนักลงทุน โดยเมื่อเร็ว ๆ นี้ Morningstar ได้มีการเกริ่นถึงการปรับวิธีการให้เรตติ้งของ Morningstar Sustainability Rating ที่จะเกิดขึ้นเพื่อให้นักลงทุนสามารถตัดสินใจการลงทุนจากข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงด้าน ESG โดยสามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ [Morningstar Blog](#)

สมาชิกแบบ Premium สามารถดูข้อมูล Analyst Rating, Quantitative Rating และ Sustainability Rating สำหรับกองทุนได้ที่ Morningstar.com ข้อมูล Global Fund Reports รายงานการวิจัยที่แสดงข้อมูลและการวิเคราะห์สามารถดูผ่านช่องทาง Morningstar Direct<sup>SM</sup> (ซึ่งเป็นรูปแบบการวิเคราะห์การลงทุนสำหรับนักลงทุนสถาบัน) และใน Morningstar Office<sup>SM</sup> ซึ่งเป็นโซลูชันการบริหารพอร์ตการลงทุนสำหรับผู้ให้คำปรึกษา

## **Morningstar Analyst Rating™ สำหรับกองทุน**

Morningstar Analyst Rating เปิดตัวเมื่อปี 2554 ซึ่งเป็นส่วนสรุปผลการวิเคราะห์กองทุนแบบมองไปข้างหน้า (forward-looking analysis) การให้เรตติ้งของ Analyst Rating เป็นไปในแบบเดียวกันทั่วโลก โดยแบ่งเป็น Gold ไปจนถึง Negative สำหรับ 3 ระดับแรกคือ Gold, Silver และ Bronze ซึ่งแสดงถึงมุมมองที่ดีที่สุดของนักวิเคราะห์ที่มีต่อกองทุน โดยความแตกต่างของทั้ง 3 ระดับขึ้นอยู่กับระดับความเชื่อมั่นว่ากองทุนจะสามารถ outperform ดัชนีอ้างอิงและกองทุนอื่นในกลุ่มในระดับความเสี่ยงและช่วงระยะเวลาหนึ่ง อย่างไรก็ตาม Analyst Rating ไม่ได้เป็นการบอกถึงมุมมองที่มีต่อประเภททรัพย์สินหรือกองทุนอื่นแต่เป็นการประเมินกองทุนแต่ละกองทุนภายใต้บริบทของวัตถุประสงค์ ดัชนีอ้างอิง และกองทุนอื่นที่ใช้เปรียบเทียบ

## **Morningstar Quantitative Rating™ สำหรับกองทุน**

Morningstar พัฒนา Morningstar Quantitative Rating ขึ้นมาในปี 2560 เพื่อเพิ่มจำนวนกองทุนที่มอร์นิ่งสตาร์ทำการวิเคราะห์ ซึ่งเกิดจากการใช้โมเดล machine-learning เลียนแบบขั้นตอนการวิเคราะห์ การให้เรตติ้งกองทุนในอดีตโดยนักวิเคราะห์ และข้อมูลที่นักวิเคราะห์ใช้ในการตัดสินใจ จากนั้นจะใช้โมเดล machine-learning กับกองทุนที่ไม่ได้รับการจัดอันดับโดยนักวิเคราะห์และสร้าง Quantitative Rating ซึ่งเป็นการเทียบเคียงกับเรตติ้งที่จัดอันดับโดยนักวิเคราะห์ การใช้วิธีการเชิงปริมาณ (Quantitative approach) นี้ทำให้มอร์นิ่งสตาร์สามารถจัดอันดับกองทุนทั่วโลกได้มากกว่าเดิมถึง 6 เท่า

### **เกี่ยวกับ Morningstar, Inc.**

Morningstar, Inc. เป็นผู้นำด้านการวิจัยการลงทุนอิสระในอเมริกาเหนือ ยุโรป ออสเตรเลีย และเอเชีย บริษัทนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการที่หลากหลายเพื่อนักลงทุนรายย่อย ที่ปรึกษาทางการเงิน บริษัทจัดการ ผู้ให้บริการและสนับสนุนแผนการเกษียณ และผู้ลงทุนสถาบันใน Private Capital Market มอร์นิ่งสตาร์ให้บริการข้อมูลและการวิจัยเชิงลึกสำหรับการลงทุนหลายรูปแบบเช่น Managed investment products หุ่นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ Private Capital Market และข้อมูลตลาดการลงทุนทั่วโลกแบบ Real-time Morningstar ยังเสนอบริการด้านการจัดการการลงทุนผ่านบริษัทย่อยที่เป็นผู้ให้คำแนะนำด้านการลงทุนโดยมีสินทรัพย์ภายใต้การจัดการและการให้คำแนะนำรวมมูลค่า 2.10 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2562 และบริษัทมีการทำธุรกิจอยู่ใน 27 ประเทศทั่วโลก สามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ [www.morningstar.com/company](http://www.morningstar.com/company) หรือติดตาม Morningstar ทาง Twitter @MorningstarInc

Manager Research Group ของ Morningstar ประกอบด้วยบริษัทย่อย ของ Morningstar Inc. ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง Morningstar Research Services LLC. Analyst Rating มีลักษณะที่เกี่ยวข้องกับความเห็นของนักวิเคราะห์และไม่ควรเป็นปัจจัยเดียวที่ถูกนำไปใช้ในการตัดสินใจลงทุน Analyst Rating เกิดจากพื้นฐานการคาดการณ์ของ Manager Research Group เกี่ยวกับเหตุการณ์ในอนาคต จึงอาจมีความเสี่ยงและความไม่แน่นอนที่ยังไม่อาจทราบได้ ซึ่งอาจทำให้สิ่งที่คาดการณ์ไม่เกิดขึ้นหรือต่างจากที่คาดการณ์อย่างมีนัยสำคัญ Analyst Rating ไม่การันตีหรือถือว่าการประเมินความน่าเชื่อถือกองทุนหรือความน่าเชื่อถือของหลักทรัพย์อ้างอิงของกองทุนหรือ separately managed account การประชาสัมพันธ์มีวัตถุประสงค์เป็นการแจ้งเพื่อทราบเท่านั้น การอ้างอิงถึงหลักทรัพย์หรือกลยุทธ์การลงทุนของ separately managed account ในเอกสารนี้ไม่ควรถูกนำไปใช้เพื่อการเสนอหรือชักชวนในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์หรือเพื่อการลงทุนในกลยุทธ์ดังกล่าว

###

©2019 Morningstar, Inc. All Rights Reserved.

MORN-R