

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม ติดต่อ:

ชญานี จิ่งมานนท์, +66 2 126 8137 Chayanee.Juengmanon@morningstar.com

**ผลการศึกษการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวมทั่วโลกของมอร์นิ่งสตาร์พบว่า
อินเดียและสหรัฐอเมริกาได้คะแนนสูงสุด
ในขณะที่ออสเตรเลียยังคงตามหลังประเทศอื่นที่ปรับมาตรฐานสูงขึ้น**

*รายงานหัวข้อที่สามนี้เป็นส่วนหนึ่งของรายงานที่จัดทำขึ้นทุก 2 ปี
โดยหัวข้อนี้มีการศึกษการเปิดเผยข้อมูลใน 2 มิติใหม่คือ การเปิดเผยข้อมูลด้านการขาย
และการเปิดเผยข้อมูล ESG และ Stewardship*

ชิคาโก, 15 ธันวาคม 2020, [Morningstar, Inc.](http://Morningstar.com) (Nasdaq: MORN),
ผู้นำด้านการวิจัยการลงทุนอิสระได้เปิดเผยข้อมูลผลการศึกษการเปิดเผยข้อมูลในหัวข้อที่สามซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของรายงานป
ระสบการณ์การลงทุนทั่วโลก Global Investor Experience (GIE) ที่จัดทำขึ้นทุก ๆ 2 ปี ในรายงานการศึกษการเปิดเผยข้อมูล
6 นี้เป็นการประเมินประสบการณ์ของผู้ลงทุนกองทุนรวม 26 ตลาดทั่วโลกในอเมริกาเหนือ ยุโรป เอเชีย
และแอฟริกา หัวข้อ "การเปิดเผยข้อมูล" (Disclosure) ประเมินแต่ละตลาดใน 6 มิติหลัก โดยในปีนี้มีเพิ่ม
2 มิติใหม่คือ การเปิดเผยข้อมูลด้านการขาย และการเปิดเผยข้อมูล ESG และ Stewardship

การให้คะแนนแบ่งออกเป็นระดับ Top, Above Average, Average, Below Average และ Bottom
โดยมอร์นิ่งสตาร์ให้คะแนนระดับ Top แก่ อินเดีย และสหรัฐอเมริกา
ซึ่งเป็นตลาดที่เป็นมิตรกับนักลงทุนมากที่สุดในแง่ของแนวปฏิบัติที่ดีในการเปิดเผยข้อมูลเช่น ชื่อ
การถือครองหน่วยลงทุน และค่าตอบแทนของผู้จัดการกองทุน
ในทางตรงกันข้ามมอร์นิ่งสตาร์ให้คะแนนระดับ Bottom แก่ ออสเตรเลีย
ซึ่งเป็นเพียงตลาดเดียวที่ไม่มีกฎเกณฑ์บังคับการเปิดเผยข้อมูลพอร์ตโฟลิโอและยังคงต้องพัฒนาการเปิดเผย
ข้อมูลด้าน ESG และ Stewardship เพื่อให้ทัดเทียมต่อความคาดหวังของนักลงทุนที่สูงขึ้น

Christina West, ดำรงตำแหน่ง Director of Manager Research Services
ของมอร์นิ่งสตาร์และหนึ่งในผู้เรียบเรียงรายงานผลการศึกษาที่กล่าวว่า
"ตลาดกองทุนรวมทั่วโลกส่วนใหญ่มีพัฒนาการด้านการเปิดเผยข้อมูลโดยมีอินเดียและสหรัฐอเมริกาเป็นผู้นำ
ขณะที่อีก 6 ตลาดได้แก่ แคนาดา เกาหลีใต้ ไต้หวัน ไทย แอฟริกาใต้ และสวีเดน ได้คะแนนระดับ
Above Average ด้านฝรั่งเศสและเนเธอร์แลนด์ มีการพัฒนาแบบก้าวกระโดด
ซึ่งเป็นประโยชน์ของการปรับมาตรฐานในโซนยุโรป รวมทั้งแอฟริกาใต้ก็มีคะแนนดีขึ้นเช่นกัน
ขณะที่ออสเตรเลียยังเป็นตลาดที่ขาดแรงกดดันจากอุตสาหกรรมหรือ political will ที่จะเปลี่ยนแปลงแก้ไข"

"มอร์นิ่งสตาร์ยินดีอย่างยิ่งที่จะนำเสนอการพิจารณาการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มอีก 2
มิติในการศึกษการเปิดเผยข้อมูลด้านการขายและ การเปิดเผยข้อมูล ESG และ Stewardship
โดยพิจารณาว่าผู้ให้คำแนะนำทางการเงินต้องมีการเปิดเผยข้อมูลความขัดแย้งทางผลประโยชน์และมีการ
เปิดเผยเอกสารกองทุน ณ จุดขายหรือไม่ การเปิดเผยข้อมูล ESG และ Stewardship
เป็นอีกส่วนสำคัญที่เพิ่มขึ้นมาใหม่ และเราได้ประเมินว่าในแต่ละตลาดมีเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG
หรือ stewardship code หรือไม่
เพื่อพิจารณาประกอบกรณีมีการแสดงความเป็นกองทุนสีเขียวและการมีแนวปฏิบัติเพื่อประโยชน์ของผู้ลงทุน

Exhibit 2 Disclosure Scorecard

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

Source: Morningstar, Inc. Grade change indicators: ↑ Improved since last study ↓ Declined since last study *New to study

แผนภาพที่ 2 จากรายงานการศึกษาประสบการณ์การลงทุนทั่วโลกหัวข้อ การเปิดเผยข้อมูล แสดงคะแนนของแต่ละตลาด

รายงานการศึกษาหัวข้อการเปิดเผยข้อมูลสามารถดูได้ที่ [ที่นี่](#) โดยประเด็นสำคัญมีดังนี้

- อินเดียและสหรัฐอเมริกายังคงได้คะแนนระดับ Top จากการเปิดเผยข้อมูลที่โปร่งใสทั้ง 6 มิติ สหรัฐอเมริกายังคงรักษามาตรฐานการเป็นผู้นำด้านการเปิดเผยข้อมูล ในขณะที่เดียวกันอินเดียได้มีการเพิ่มมาตรฐานการเปิดเผยข้อมูลอย่างต่อเนื่อง ทั้งยังมีมาตรฐานที่สูงโดยเฉพาะในการเปิดเผยข้อมูลพอร์ตโฟลิโอที่เป็นแบบรายเดือน
- ออสเตรเลียเป็นเพียงตลาดเดียวที่ได้คะแนนระดับต่ำสุดในด้านการเปิดเผยข้อมูลจากจำนวน 26 ตลาดทั่วโลกที่มีการศึกษาข้อมูลในครั้งนี้ ออสเตรเลียเป็นตลาดที่พัฒนาแล้วเพียงตลาดเดียวที่ไม่มีเกณฑ์หรือข้อบังคับการเปิดเผยข้อมูลพอร์ตการลงทุน Australian Corporations Act ที่ปรับเกณฑ์ให้ super trustees ต้องเปิดเผยข้อมูลพอร์ตการลงทุนในแบบออนไลน์นั้น เคยมีกำหนดบังคับใช้มาตั้งแต่เดือนธันวาคม 2019 แต่มีการเลื่อนกำหนดออกไป ซึ่งก่อนหน้านี้มีการเลื่อนการบังคับใช้เกณฑ์มาแล้ว 3 ครั้งในปี 2017 2016 และ 2015
- สิงคโปร์และสวีเดนแลนด์ได้คะแนนระดับต่ำลงไปที่ Below Average ซึ่งเป็นระดับเดียวกับ เบลเยียม อิตาลี และญี่ปุ่น โดยตลาดเหล่านี้มีลักษณะคล้ายกันคือไม่มีการเปิดเผยข้อมูลการถือครองหน่วยลงทุนของผู้จัดการกองทุน ไม่มีเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลค่าธรรมเนียมที่เป็นลักษณะตัวเงินในหนังสือชี้ชวนกองทุนรวม และมีเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลพอร์ตการลงทุนฉบับเต็มที่น้อยครั้งกว่ามาตรฐานทั่วโลก
- กฎเกณฑ์ทั่วโลกควรให้ความสำคัญกับมาตรฐานการเปิดเผยข้อมูล ESG ให้มากขึ้นเพื่อแจ้งให้นักลงทุนเข้าใจและเปรียบเทียบได้ ซึ่งข้อนี้ถือเป็นจุดเด่นของภูมิภาคยุโรป โดยมีสวีเดนเป็นผู้นำด้านการเปิดเผยข้อมูล ESG

จากการมีข้อบังคับที่ชัดเจน นอกจากโซนยุโรปแล้ว
 ช่องกยังมีการเปิดเผยรายชื่อกองทุนสีเขียวในเว็บไซต์สำนักงานกำกับหลักทรัพย์
 ซึ่งเป็นตัวอย่างของการเริ่มสร้างผลกระทบที่ชัดเจนที่ช่วยให้นักลงทุนทราบได้ง่ายว่ากองทุนใดเป็น
 ไปตามมาตรฐาน/เกณฑ์ ESG
 ในขณะที่สหรัฐอเมริกายังคงตามหลังในด้านนี้จากที่ไม่มีเกณฑ์หรือมาตรฐานเฉพาะเกี่ยวกับ ESG
 ที่กำหนดโดยภาครัฐหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

- มอร์นิ่งสตาร์เชื่อว่าหลักเกณฑ์ที่ดีที่สุดนั้นมีรากฐานจากความโปร่งใส
 โดยความโปร่งใสเป็นส่วนสำคัญที่ช่วยให้นักลงทุนตัดสินใจได้ดียิ่งขึ้นและสร้างความเชื่อมั่นในผล
 ผลิตภัณ์และบริษัทจัดการลงทุนที่บริหารทรัพย์สินของผู้ลงทุน

Methodology

การศึกษาประสบการณ์การลงทุนทั่วโลกนี้เป็นการสะท้อนมุมมองของมอร์นิ่งสตาร์ว่าปัจจัยใดทำให้นักลงทุน
 กองทุนรวมมีประสบการณ์การลงทุนที่ดี
 การศึกษานี้พิจารณาจากข้อมูลกองทุนรวมและอีทีเอฟที่เปิดเผยต่อสาธารณะเป็นหลักซึ่งการลงทุนทั้งสอง
 แบบนี้ถือเป็นทางเลือกสำหรับนักลงทุนโดยทั่วไป การศึกษาครั้งนี้ไม่รวมผลิตภัณฑ์รูปแบบอื่นเช่น
 กองทุนรวมมีประกัน variable annuities, insurance-linked funds, กองทุนบำนาญ กองทุนปิด collective investment
 trusts, hedge funds, private equity funds, หรือ venture capital funds.

มอร์นิ่งสตาร์ประเมินการเปิดเผยข้อมูลของแต่ละตลาดกองทุนรวมจาก 6 มิติ ซึ่งรวมถึง
 การเปิดเผยข้อมูลด้านการขายและ การเปิดเผยข้อมูล ESG และ Stewardship ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

1) หนังสือชี้ชวนกองทุนรวม	30%
2) การเปิดเผยข้อมูลค่าธรรมเนียม	10%
3) การเปิดเผยข้อมูลพอร์ตการลงทุน	20%
4) การเปิดเผยชื่อและคำตอบแทนผู้จัดการกองทุน	15%
5) การเปิดเผยข้อมูลด้านการขาย	15%
6) การเปิดเผยข้อมูล ESG และ Stewardship	10%

รายงานหัวข้อนี้เป็นฉบับต่อจากหัวข้อ ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย หรือ [Fees and Expenses](#)

ที่มีการรายงานไปในเดือนกันยายน 2019 รวมทั้งหัวข้อกฎเกณฑ์และการจัดเก็บภาษี หรือ [Regulation and Taxation](#) ในเดือนพฤษภาคม 2020

เกี่ยวกับ Morningstar, Inc.

Morningstar, Inc. เป็นผู้นำด้านการวิจัยการลงทุนอิสระในอเมริกาเหนือ ยุโรป ออสเตรเลีย และเอเชีย
 บริษัทนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการที่หลากหลายเพื่อให้นักลงทุนรายย่อย ที่ปรึกษาทางการเงิน บริษัทจัดการ
 ผู้ให้บริการและสนับสนุนแผนการเกษียณ และผู้ลงทุนสถาบันใน Private Capital Market
 มอร์นิ่งสตาร์ให้บริการข้อมูลและการวิจัยเชิงลึกสำหรับการลงทุนหลายรูปแบบเช่น Managed investment
 products หุ่นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ Private Capital Market และข้อมูลตลาดการลงทุนทั่วโลกแบบ
 Real-time Morningstar

ยังเสนอบริการด้านการจัดการการลงทุนผ่านบริษัทย่อยที่เป็นผู้ให้คำแนะนำด้านการลงทุนโดยมีสินทรัพย์ภาย
 ใต้การจัดการและการให้คำแนะนำรวมมูลค่า 2.15 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2020

และบริษัทมีการทำธุรกิจอยู่ใน 29 ประเทศทั่วโลก สามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ www.morningstar.com/company หรือติดตาม Morningstar ทาง Twitter @MorningstarInc

Manager Research Group ของ Morningstar ประกอบด้วยบริษัทย่อย ของ Morningstar Inc. ซึ่งรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียง Morningstar Research Services LLC. การให้คะแนนสำหรับแต่ละตลาดการลงทุนมาจากขั้นตอนการประเมินเชิงคุณภาพโดยนักวิเคราะห์จากฝ่าย manager research การให้คะแนนที่เปิดเผยในรายงานนี้เป็นการประเมิน ดังนั้นจึงถือเป็นการแสดงความเห็นและไม่ถือเป็นการรับรอง การประกาศแถลงข่าวนี้และรายงาน Global Fund Investor Experience มีวัตถุประสงค์ในการแสดงข้อมูลเท่านั้น

###

©2020 Morningstar, Inc. สงวนลิขสิทธิ์

MORN-R