MORNINGSTAR™

News Release

Level 36, Australia Square
264 George Street
Sydney NSW 2000

Telephone: +61 2 9276 4444
Facsimile: +61 2 9276 4545

ติดต่อสอบถาม:

พีร์ ยงวณิชย์ +66 2251 9730 ต่อ 11, peet.yongvanich@morningstar.com

กิตติคุณ ธนรัตนพัฒนกิจ +66 2251 9730 ต่อ 15, kittikun.tanaratpattanakit@morningstar.com

มอร์นิ่งสตาร์ เปิดเผยผลการศึกษางานวิจัยเรื่องประสบการณ์ในการลงทุนของนักลงทุนที่มีต่อกองทุนรวมทั่วโลก “Global Fund Investor Experience” ซึ่งจัดทำขึ้นเป็นครั้งที่ 3 และประเทศไทยได้คะแนนรวม B

บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช (ประเทศไทย) จำกัด
เปิดเผยผลการศึกษางานวิจัยประสบการณ์ในการลงทุนของนักลงทุนที่มีต่อกองทุนรวมทั่วโลก “Global Fund Investor Experience” โดยงานวิจัยครั้งนี้ได้จัดทำขึ้นเป็นครั้งที่ 3 และมีการสำรวจทั้งหมด 24 ประเทศทั่วโลกทั้งในทวีปอเมริกา ยุโรป เอเชีย และแอฟริกา ซึ่งประเทศไทยได้คะแนนรวม B

สำหรับเกณฑ์การพิจารณาให้คะแนนของมอร์นิ่งสตาร์ งานวิจัยดังกล่าวมุ่งเน้นการศึกษาใน 4 หัวข้อหลักได้แก่ 1.กฎเกณฑ์การกำกับดูแลและภาษี 2. การเปิดเผยข้อมูล 3. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย 4. การซื้อขายและบทบาทของสื่อ
โดยการศึกษาในแต่ละหัวข้อได้มีการเฉลี่ยน้ำหนักการให้คะแนนโดยเน้นที่ผลการสำรวจจากข้อมูลและประสบการณ์จริง ซึ่งอ้างอิงข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 โดยจากการวิจัยพบว่าสหรัฐอเมริกาได้รับคะแนนสูงสุดระดับ A ขณะที่แอฟริกาใต้ได้คะแนนต่ำสุด D โดยการศึกษาในครั้งนี้ได้ศึกษาประเทศ เกาหลีใต้และ เดนมาร์ก เพิ่มเป็นครั้งแรก

“มอร์นิ่งสตาร์ ทำการศึกษาเรื่อง Global Fund Investor Experience เป็นครั้งแรกเมื่อปี 2552 ซึ่งศึกษาทั้งหมด 16 ประเทศทั่วโลก
โดยมีจุดประสงค์เพื่อศึกษาเชิงลึกเรื่องประสบการณ์ในการลงทุนของนักลงทุนที่มีต่อกองทุนรวมทั่วโลก
นับแต่นั้นเป็นต้นมา มอร์นิ่งสตาร์ได้มีการหารืออย่างต่อเนื่องกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในอุตสาหกรรมกองทุนรวม อาทิ ผู้ที่กำกับดูแล สมาคม และผู้จัดการกองทุน
เพื่อรวมกันช่วยพัฒนาอุตสาหกรรมกองทุนรวมในประเทศไทยให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อนักลงทุน
ซึ่งในครั้งนี้นักวิเคราะห์ของมอร์นิ่งสตาร์ทั่วโลกได้ทำงานรวมกันและขยายการศึกษางานวิจัยรวมทั้งสิ้น 24 ประเทศทั่วโลก” นายพีร์ ยงวณิชย์ กรรมการผู้จัดการ บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ รีเสิร์ช (ประเทศไทย) กล่าว

วิธีการและผลสรุปคะแนนรวมของแต่ละประเทศจากงานวิจัยฉบับนี้มีดังนี้

เกณฑ์การพิจารณาให้คะแนนของมอร์นิ่งสตาร์ งานวิจัยดังกล่าวมุ่งเน้นการศึกษาใน 4 หัวข้อหลักได้แก่ 1.กฎเกณฑ์การกำกับดูแลและภาษี 2. การเปิดเผยข้อมูล 3. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย 4. การซื้อขายและบทบาทของสื่อ โดยการศึกษาในแต่ละหัวข้อได้มีการเฉลี่ยน้ำหนักการให้คะแนนเน้นที่ผลการสำรวจจากข้อมูลและประสบการณ์จริง ซึ่งอ้างอิงข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ผลงานวิจัยครั้งนี้ได้ทำการจัดอันดับโดยเฉลี่ยน้ำหนักการให้คะแนนในแต่ละหัวข้อ และนำคะแนนรวมที่ได้มาจัดอันดับ

Morningstar Australasia Pty Ltd ABN 95 090 665 544, AFSL 240892 is a subsidiary of

MORNINGSTAR™

News Release

Level 36, Australia Square
264 George Street
Sydney NSW 2000

Telephone: +61 2 9276 4444
Facsimile: +61 2 9276 4545

สหรัฐอเมริกา: A

เกาหลีใต้: B+

เนเธอร์แลนด์: B

สิงคโปร์: B

ไต้หวัน: B

ประเทศไทย: B

จีน: B-

เดนมาร์ก: B-

เยอรมนี: B-

อินเดีย: B-

นอร์เวย์: B-

สเปน: B-

สวีเดน: B-

สวิตเซอร์แลนด์: B-

สหราชอาณาจักร: B-

ออสเตรเลีย: C+

เบลเยียม: C+

แคนาดา: C+

ฝรั่งเศส: C+

อิตาลี: C+

ญี่ปุ่น: C

ฮ่องกง: C-

นิวซีแลนด์: C-

แอฟริกาใต้: D

ประเทศไทย

จากการศึกษาในครั้งนี้ประเทศไทยได้คะแนนรวม B
โดยนักลงทุนได้ผลประโยชน์สูงสุดจากการลงทุนจากนโยบายเรื่องภาษี
อีกทั้งค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่ค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับประเทศอื่นๆ แต่อย่างไรก็ตาม
วิธีการซื้อขายและบทบาทของสื่อยังคงเป็นเรื่องที่ต้องพัฒนาต่อไป

- ประเทศไทยได้คะแนนดีที่สุดใน 24 ประเทศ ในเรื่องของภาษีที่มีต่อการลงทุนในกองทุนรวม
  ซึ่งนักลงทุนได้รับการยกเว้นภาษีส่วนกำไร (capital gains) จากการลงทุนในกองทุนรวม
  อีกทั้งยังได้รับสิทธิพิเศษในการลดหย่อนภาษีจากการลงทุนระยะยาวอีกด้วย

- การเปิดเผยข้อมูล – ประเทศไทยได้คะแนนในระดับปานกลาง
  โดยกองทุนมีการเปิดเผยข้อมูลการลงทุนค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆในมาตราฐานเดียวกัน
  โดยข้อมูลดังกล่าวจะถูกอัพเดทอย่างน้อยปีละ 2 ครั้งในรายงานครึ่งปีและประจำปี ในส่วนของ

Morningstar Australasia Pty Ltd ABN 95 090 665 544, AFSL 240892 is a subsidiary of

Level 36, Australia Square
264 George Street
Sydney NSW 2000
Telephone: +61 2 9276 4444
Facsimile: +61 2 9276 4545

หนังสือชี้ช่วนส่วนสรุป ยังขาดข้อมูลที่สำคัญไปก็คือ ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (trading costs) ชื่อผู้จัดการกองทุนและประสบการณ์ ช่วงต้นปี 2556 สำนักงาน ก.ล.ต. ได้มีการปรับปรุงรูปแบบของหนังสือชี้ช่วนส่วนสรุป เพื่อให้มีความกระชับและเข้าถึงนักลงทุนมากขึ้น แต่อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงนี้มิได้ถูกพิจารณาให้คะแนนในงานศึกษานี้

- ประเทศไทยได้คะแนนสูงกว่าค่าเฉลี่ยในเรื่องค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย โดยกองทุนส่วนใหญ่ไม่ได้เรียกเก็บค่าธรรมการซื้อขายหน่วยลงทุน (หรือเก็บในอัตราที่ต่ำมาก) ผลการสำรวจพบว่ายังไม่มีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเพิ่มในกรณีที่กองทุนผลการดำเนินงานได้ดี (performance fees) ส่วนค่าใช้จ่ายในกองทุนตราสารหนี้อยู่ในระดับต่ำ ขณะที่กองทุนหุ้น กองทุนผสม และกองทุนตลาดเงินนั้นอยู่ในระดับใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ย

- การซื้อขายกองทุนผ่านระบบเปิด (open architecture system) ที่มีน้อยกว่า 20% (โดยค่าเฉลี่ยในประเทศอื่นๆอยู่ที่ 50%) ช่องทางการซื้อขายที่มีอยู่อย่างจำกัด กองทุนส่วนใหญ่มีซื้อขายผ่านสาขาของธนาคาร รวมทั้งการขาดการประชาสัมพันธ์ในการลงทุนระยะยาว ทำให้ประเทศไทยได้คะแนนต่ำในเรื่องวิธีการซื้อขายและบทบาทของสื่อ

ผลการสำรวจอื่นๆ

- ข้อจำกัดห้ามมิให้มีการรับค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนที่ที่ปรึกษาการลงทุนได้รับจากบริษัทจัดการลงทุน มีเพิ่มมากขึ้นในหลายประเทศทั่วโลก ที่เห็นได้อย่างชัดเจนคือใน สหราชอาณาจักร อ้างอิงตาม Retail Distribution Review (RDR) เกณฑ์ดังกล่าวได้มีผลบังคับใช้เป็นที่เรียบร้อยแล้ว รวมทั้งใน ออสเตรเลีย และเนเธอร์แลนด์ ซึ่งจะมีการบังคับใช้เกณฑ์ดังกล่าวในเร็วๆนี้

- ถึงแม้ว่ามูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมในสหรัฐอเมริกาและยุโรปจะใกล้เคียงกัน แต่นักลงทุนในสหรัฐอเมริกาได้เปรียบจากการจ่ายค่าธรรมเนียมในการลงทุนที่ต่ำกว่าอย่างมีนัยสำคัญ

- นับจากผลวิจัยในครั้งที่แล้ว นิวซีแลนด์เป็นประเทศที่มีการพัฒนาสูงที่สุดโดยมีคะแนนเพิ่มขึ้นเป็น C- จาก D- ซึ่งเป็นผลมาจากกฎเกณฑ์การกำกับดูแลและการเปิดเผยข้อมูลที่ดีขึ้น

- ข้อมุลชื่อผู้จัดการกองทุนยังคงเป็นส่วนที่หาได้ยาก ทำให้นักลงทุนเผชิญความท้าทายในการค้นหาผู้จัดการกองทุนที่จะรับผิดชอบต่อผลการดำเนินงานทั้งในช่วงที่ดีและแย่

- ออสเตรเลียและนิวซีแลนด์ ยังคงไม่มีการบังคับให้เปิดเผยข้อมูลพอร์ตโฟลิโอการลงทุน (full portfolio holdings) ขณะที่ใน ฝรั่งเศส แอฟริกาใต้ เกาหลีใต้ และสหราชอาณาจักร มีการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวต่อผู้ถือหน่วยลงทุนเท่านั้น

ติดตามผลงานวิจัยฉบับเต็มได้ที่ http://global.morningstar.com/fundinvestorexperience2013

Morningstar เป็นบริษัทฯชั้นนำของโลกทางด้านการให้บริการข้อมูลและการวิเคราะห์เกี่ยวกับ การลงทุนต่างๆ อาทิเช่น ข้อมูลกองทุนเปิด กองทุนปิด หุ้น อีทีเอฟ และ ข้อมูลการลงทุนอื่นทั่วโลก รวมทั้งการจัดอันดับกองทุนโดยบริษัทฯ

Morningstar Australasia Pty Ltd ABN 95 090 665 544, AFSL 240892 is a subsidiary of

Level 36, Australia Square
264 George Street
Sydney NSW 2000
Telephone: +61 2 9276 4444
Facsimile: +61 2 9276 4545

มีวัตถุประสงค์ที่จะนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนที่มีประสิทธิภาพสูงสุดและตรงต่อความต้องการของผู้ลงทุน เพื่อที่จะช่วยให้ผู้ลงทุนประสบความสำเร็จและบรรลุเป้าหมายทางการลงทุนตามที่ได้วางแผนไว้ บริษัทฯ ได้มีการนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการในรูปแบบต่างๆ อาทิเช่น เว็บไซต์ ซอฟต์แวร์ สื่อสิ่งพิมพ์ และบริการต่างๆ ไปยังนักลงทุน 3 กลุ่มหลักๆ ได้แก่ นักลงทุนรายย่อย ที่ปรึกษาทางการเงิน และนักลงทุนสถาบัน Morningstar เป็นบริษัทที่มีความเป็นอิสระในการดำเนินงานและได้รับความเชื่อถืออย่างสูงในด้านการบริการข้อมูลการลงทุน โดยมีการดำเนินกิจการอยู่กว่า 27 ประเทศทั่วโลก และให้บริการข้อมูลการลงทุนกว่า 422,000 ข้อมูลการลงทุน

©2013 Morningstar, Inc. All rights reserved.