

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม ติดต่อ

ชญานี จิ่งมานนท์, +66 2 126 8137 Chayanee.Juengmanon@morningstar.com
Stephanie Ho, +852 2973 4655 Stephanie.Ho@morningstar.com

มอร์นิ่งสตาร์จัดทำผลการศึกษาระดับสากลการลงทุนทั่วโลก ครั้งที่ 6 พบว่านักลงทุนจ่ายค่าธรรมเนียมลดลงแต่ยังคงมีความแตกต่างในแต่ละตลาด

ออสเตรเลีย เนเธอร์แลนด์ และสหรัฐอเมริกาอันดับได้คะแนนในระดับสูงสุด (Top) ด้านค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย ในขณะที่อิตาลีและไต้หวันอยู่ในระดับต่ำสุด (Bottom)

ชิคาโก, วันที่ 18 กันยายน 2019 [Morningstar, Inc.](http://Morningstar.com) (Nasdaq: MORN),

ผู้ให้บริการทวีตวิเคราะห์การลงทุนระดับแนวหน้าได้มีการเปิดเผยข้อมูลในส่วนแรกของผลการศึกษาระดับสากลการลงทุนทั่วโลก Global Investor Experience (GIE) ที่จัดทำขึ้นทุก ๆ 2 ปี

โดยเป็นการให้คะแนนด้านประสบการณ์การลงทุนกองทุนรวมของนักลงทุนใน 26

ตลาดการลงทุนในทวีปอเมริกาเหนือ ยุโรป เอเชีย และแอฟริกา สำหรับการจัดทำรายงานครั้งที่ 6 นี้

มอร์นิ่งสตาร์จะเปิดเผยข้อมูลการประเมินแต่ละส่วนแยกออกเป็นแต่ละรายงาน – ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย (Fee and Expenses) กฎเกณฑ์และการจัดเก็บภาษี (Regulation and Taxation) การเปิดเผยข้อมูล (Disclosures) และการขาย (Sales) สำหรับรายงานในส่วนแรกคือ ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย (Fee and Expenses)

เป็นการเปิดเผยข้อมูลการประเมินต้นทุนกองทุนรวมในแต่ละตลาดทั่วโลก

ระดับการให้คะแนนแบ่งออกเป็น Top, Above Average, Average, Below Average, และ Bottom

โดยในรอบนี้มอร์นิ่งสตาร์ให้คะแนนประเทศออสเตรเลีย เนเธอร์แลนด์ และสหรัฐอเมริกาในระดับ Top

ซึ่งหมายความว่าตลาดที่มีความเป็นมิตรกับนักลงทุนสูงสุดในด้านค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย

ในทางกลับกันมอร์นิ่งสตาร์ให้คะแนนประเทศอิตาลีและไต้หวันในระดับ Bottom

ซึ่งถือเป็นตลาดกองทุนที่มีค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายสูง

Grant Kennaway ดำรงตำแหน่ง Global Practice Leader of Manager Research

และผู้ร่วมเขียนผลการศึกษาี้กล่าวว่า

“ผลการศึกษาระดับสากลการลงทุนทั่วโลกมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นตัวช่วยให้นักลงทุนโดยส่งเสริมให้เห็นถึงความสำคัญและความโปร่งใสของกองทุนตามแนวปฏิบัติที่ดีสำหรับกองทุนรวมทั่วโลกในมุมมองของผู้ถือหน่วยลงทุน นับตั้งแต่เราได้ทำรายงานครั้งล่าสุดเมื่อปี 2017

เราเห็นว่าค่าธรรมเนียมกองทุนทั่วโลกลดลงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นการสะท้อนแนวโน้มหลัก ๆ

ของอุตสาหกรรมเช่น การแข่งขันอย่างเป็นระบบ การเข้ามามีบทบาทของหน่วยงานกำกับดูแล

และแนวปฏิบัติที่เปลี่ยนแปลงไปซึ่งทำให้ค่าธรรมเนียมการให้คำแนะนำแยกออกจากค่าธรรมเนียมการขาย”

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

ข้อมูลระดับคะแนนค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายกองทุนในส่วนแรกสามารถดูได้ที่ [ที่นี่](#) ประเด็นสำคัญมีดังนี้

- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายกองทุนโดยคิดจากค่ามัธยฐานถ่วงด้วยน้ำหนักมูลค่าทรัพย์สิน (Asset-weighted median expense ratio) สำหรับกองทุน domestic และ available-for-sale ส่วนใหญ่ใน 26 ตลาดการลงทุนปรับตัวลง ประเทศเนเธอร์แลนด์ลดลงมากที่สุดตามมาด้วยอินเดียและแคนาดา
- อันดับคะแนนสูงสุด (Top) เป็นของสหรัฐอเมริกา ออสเตรเลียและเนเธอร์แลนด์ Economies of Scale และการแข่งขันถือเป็นแรงผลักดันที่ทำให้สหรัฐอเมริกามีคะแนนระดับ Top ตลอดการศึกษาทั้ง 6 ครั้งของรายงาน GIE ทั้งนี้ประเทศออสเตรเลียและเนเธอร์แลนด์ได้คะแนนระดับ Top เป็นปีที่ 3 ติดต่อกันจากกฎเกณฑ์ที่มีประสิทธิภาพที่นำไปสู่ความโปร่งใสของการเก็บค่าธรรมเนียมของทั้ง 2 ประเทศ ในขณะที่การแข่งขันและ economies of scale ช่วยลดค่าใช้จ่ายกองทุนในประเทศออสเตรเลีย
- ไต้หวันและอิตาลีได้คะแนนระดับ Bottom ไต้หวันยังคงได้รับคะแนนระดับต่ำมาอย่างต่อเนื่องในด้านค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายโดยมีกองทุนที่มีต้นทุนสูงสุดเทียบกับตลาดอื่น ๆ ส่วนอิตาลีได้คะแนนระดับ Bottom ซึ่งต่ำลงจากเดิมที่ Below Average จากค่าธรรมเนียมการขายและค่า commission (แบบ retrocessions) รวมทั้งค่า asset-weighted median ที่สูง
- 13 ประเทศได้คะแนนอยู่ในระดับ Average และ Above Average จากการศึกษาข้อมูลในครั้งนี้สรุปได้ว่าโดยรวมแล้วนักลงทุนมีประสบการณ์การลงทุนที่ดีขึ้นในหลายประเทศจากค่าธรรมเนียมกองทุนที่ลดลงรวมทั้งสามารถซื้อกองทุนได้โดยไม่มีค่าธรรมเนียมการขายหรือ trailing commissions
- หน่วยงานกำกับดูแลในหลายประเทศเข้ามามีบทบาทในการสนับสนุนด้านความโปร่งใสของค่าธรรมเนียมเนื่องจากนโยบายจากรัฐบาลมีส่วนช่วยในการออกเกณฑ์การจัดเก็บภาษีหรือสร้างแรงจูงใจเพื่อประโยชน์ทางภาษีเพื่อรองรับการออมเงินที่มากขึ้น การเติบโตของตลาดและการออมเงินที่มากขึ้นนั้น ส่งผลให้อุตสาหกรรมการลงทุนเติบโตอย่างมาก และยังชี้ให้เห็นว่าผู้ลงทุนควรได้ประโยชน์จาก economies of scale ด้วย ยกตัวอย่างเช่น ประเทศอินเดียได้คะแนนดีขึ้นมาอยู่ที่ระดับ Average จาก

Below Average ในปี 2017 ในด้านค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายกองทุน
อินเดียถือเป็นหนึ่งในประเทศที่มีค่าใช้จ่ายกองทุนสูงสุด
แต่ด้วยการออกเกณฑ์ที่เป็นมิตรกับผู้ลงทุนโดยการห้ามเก็บค่าธรรมเนียมการขายและค่า
commission (up-front commissions) และการออกเกณฑ์เพดานในการเก็บค่าธรรมเนียม
ส่งผลให้อินเดียมีระดับคะแนนที่ดีขึ้น

Methodology

การศึกษาข้อมูลนี้พิจารณาจากกองทุนเปิดที่เปิดเผยโดยทั่วไปหรือกองทุนที่จดทะเบียนเพื่อผู้ลงทุนรายย่อยที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ใด

การศึกษานี้ใช้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายกองทุนโดยคิดจากค่าธรรมเนียมฐานถ่วงด้วยน้ำหนักมูลค่าทรัพย์สินในการเปรียบเทียบค่าใช้จ่ายกองทุนทั่วโลก การศึกษานี้ได้รวมถึงคำถามบางส่วนเกี่ยวกับกองทุน exchange-traded fund (ETF) เพื่อประเมินความนิยมการลงทุนกองทุน ETF ในแต่ละตลาด

การศึกษาข้อมูลในปีนี้มีเปลี่ยนแปลงโดยรวม representative cost
ซึ่งถือเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายหลักที่ใช้ในการเปรียบเทียบกองทุนระหว่างภูมิภาคหรือประเทศ
วิธีการคำนวณของการศึกษาข้อมูลในปี 2019 มาจาก [Representative Cost methodology](#)
นอกจากนี้เรายังได้รวมประเทศเม็กซิโกสำหรับการศึกษาข้อมูลในปีนี้ซึ่งเคยได้ระดับ Below Average
ในด้านค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายกองทุน

ข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้ (1) เป็นกรรมสิทธิ์ของมอร์นิ่งสตาร์และผู้ให้ข้อมูล (2)
ห้ามลอกเลียนหรือส่งต่อ (3) ไม่มีการรับรองความถูกต้องแม่นยำ สมบูรณ์
หรือเป็นไปตามสถานการณ์ปัจจุบัน
ทั้งมอร์นิ่งสตาร์และผู้ให้ข้อมูลจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายหรือสูญเสียที่เกิดขึ้นจากการทำข้อมูลใด ๆ
ในรายงานนี้ไปใช้ ผลการดำเนินงานในอดีตไม่เป็นการรับรองผลการดำเนินงานในอนาคต

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
ยังเสนอบริการด้านการจัดการการลงทุนผ่านบริษัทย่อยที่เป็นผู้ให้คำแนะนำด้านการลงทุนโดยมีสินทรัพย์ภายใต้
การจัดการและการให้คำแนะนำรวมมูลค่า 2.20 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2019
และบริษัทมีการทำธุรกิจอยู่ใน 27 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*

###

©2019 Morningstar, Inc. สงวนลิขสิทธิ์

MORN-R