MORNINGSTAR®

News Release

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม ติดต่อ
ชญานี จึงมานนท์, +66 86 892 9899 Chayanee.Juengmanon@morningstar.com

มอร์นิ่งสตาร์จัดทำผลการศึกษาประสบการณ์การลงทุนทั่วโลกในหัวข้อค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย พบว่าค่าธรรมเนียมยังคงลดลงต่อเนื่อง และยังสามารถพัฒนาต่อได้ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างของอุตสาหกรรมกองทุน

ออสเตรเลีย เนเธอร์แลนด์ และสหรัฐอเมริกา ได้คะแนนในระดับสูงสุด (Top) อีกครั้ง ด้านค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย ในขณะที่ได้หวันและอิตาลียังคงอยู่ในระดับต่ำสุด (Bottom)

กรุงเทพมหานคร, 31 มีนาคม 2022 Morningstar, Inc. (Nasdaq: MORN), ผู้ให้บริการบทวิเคราะห์การลงทุนระดับแนวหน้าได้มีการเปิดเผยข้อมูลในส่วนแรกของผลการศึกษาประสบการณ์การลงทุนทั่วโลก Global Investor Experience (GIE) ที่จัดทำขึ้นทุก ๆ 2 ปี โดยเป็นการให้คะแนนด้านประสบการณ์การลงทุนกองทุนรวมของนักลงทุนใน 26 ตลาดการลงทุนในทวีปอเมริกาเหนือ ยุโรป เอเชีย และแอฟริกา สำหรับการจัดทำรายงานครั้งที่ 7 นี้ รายงานในส่วนแรกคือ ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย (Fee and Expenses) เป็นการเปิดเผยข้อมูลการประเมินต้นทุนการลงทุนกองทุนรวมในแต่ละตลาดทั่วโลก

ทีม Manager research ของมอร์นิ่งสตาร์ได้แบ่งระดับการให้คะแนนออกเป็น Top, Above Average, Average, Below Average, และ Bottom โดยในรอบนี้มอร์นิ่งสตาร์ให้คะแนนประเทศออสเตรเลีย เนเธอร์แลนด์ และสหรัฐอเมริกาในระดับ Top ซึ่งหมายความว่าเป็นตลาดที่มีความเป็นมิตรกับนักลงทุนสูงสุดในด้านค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย ในทางกลับกันมอร์นิ่งสตาร์ให้คะแนนอิตาลีและไต้หวันในระดับ Bottom ซึ่งถือเป็นตลาดกองทุนที่มีค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายสูงสุด

Grant Kennaway ดำรงตำแหน่ง Head of manager selection ของมอร์นิ่งสตาร์และผู้ร่วมจัดทำผลการศึกษานี้ กล่าวว่า "ข่าวดีสำหรับนักลงทุนทั่วโลกคือค่าธรรมเนียมในหลายตลาดมีการปรับลดลง ซึ่งเป็นผลจากเงินที่ไหลเข้าสู่กองทุนค่าธรรมเนียมถูกและกองทุนที่มีอยู่เดิมปรับลดค่าธรรมเนียมลง การแยกค่าธรรมเนียมในแต่ละส่วนของกองทุนที่มีให้เห็นมากขึ้นส่งผลให้มีความโปร่งใสและทำให้ผู้ลงทุนประสบผลสำเร็จในการลงทุน อย่างไรก็ตามโครงสร้างอุตสาหกรรมกองทุนทั่วโลกที่ยังมีการเก็บค่าธรรมเนียมซื้อขายและค่าธรรมเนียมค่านายหน้าใน 18 ตลาดในเอเชียและยุโรปอาจนำไปสู่ความไม่ชัดเจนต่อผู้ลงทุนได้ ซึ่งเราเชื่อว่าผู้ขายโดยเฉพาะธนาคาร จะได้ประโยชน์มากกว่าตัวผู้ลงทุนเอง"

Exhibit 1: Fees and Expenses Scorecard

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

Source: Morningstar, Inc. ↑ Improved since last study ↓ Declined since last study

ข้อมูลระดับคะแนนค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายกองทุนในส่วนแรกสามารถดูได้ที่นี่ ประเด็นสำคัญมีดังนี้

- อัตราส่วนค่าใช้จ่ายกองทุนโดยคิดจากค่ามัธยฐานถ่วงด้วยน้ำหนักมูลค่าทรัพย์สิน (Asset-weighted median expense ratio) สำหรับกองทุน domestic และ available-for-sale ส่วนใหญ่ใน 26 ตลาดมีการปรับตัวลงตั้งแต่ปี 2019 โดยกองทุนผสมและกองทุนตราสารทุนที่จัดตั้งขึ้นภายในตลาดนั้น ๆ มีแนวโน้มลดลงชัดเจนที่สุด เห็นได้จากการรายงานการลดลงของค่าธรรมเนียมของ 2 กลุ่มนี้ ใน 17 ตลาด
- ค่าธรรมเนียมที่ลดลงมีส่วนขับเคลื่อนร่วมกันระหว่างเม็ดเงินที่ไหลเข้าไปยังกองทุนค่าธรรมเนียมถูกและการปรับลดค่าธรรมเนียมกองทุนที่มีอยู่เดิม ในตลาดที่ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงกองทุนรวมได้หลายช่องทางนั้นพบว่าผู้ลงทุนมีความตื่นตัวและให้ความสำคัญกับการลดต้นทุนการลงทุน ซึ่งนำไปสู่การลงทุนในชนิดหน่วยลงทุนที่มีค่าธรรมเนียมต่ำกว่า
- นอกจากสหราชอาณาจักร สหรัฐอเมริกา ออสเตรเลีย และเนเธอร์แลนด์แล้ว การจ่ายค่าธรรมเนียมแนะนำการลงทุนโดยตรงนั้นหาได้ยากในตลาดอื่น การขาดกฎเกณฑ์ที่จำกัดการเก็บค่าธรรมเนียมซื้อขายและค่าธรรมเนียม trail commission อาจเป็นส่วนให้ผู้ลงทุนจ่ายค่าคำแนะนำการลงทุนโดยที่ไม่ได้ร้องขอหรือไม่ได้รับบริการ แม้ในบางตลาดที่มีการเปิดขายชนิดหน่วยลงทุนที่ไม่มีการเก็บค่า trail commission เช่น อิตาลี แต่ผู้ลงทุนทั่วไปเข้าถึงชนิดหน่วยลงทุนได้ไม่ง่ายนัก เนื่องจากผู้จำหน่ายกองทุนนั้นส่วนใหญ่เป็นรูปแบบตัวกลางโดยเฉพาะธนาคารต่าง ๆ
- การปรับเปลี่ยนไปสู่การให้คำแนะนำการลงทุนแบบ fee-based ในสหรัฐฯ และออสเตรเลีย เป็นแรงกระตุ้นให้มีความต้องการกองทุนค่าธรรมเนียมต่ำ สถาบันการเงินและผู้ให้คำแนะนำเลือกที่จะไม่ลงทุนในชนิดหน่วยลงทุนที่ค่าธรรมเนียมสูงและคิดค่าธรรมเนียมแนะนำการลงทุนและค่าจัดจำหน่ายกองทุน ซึ่งแนวโน้มนี้เห็นได้ในตลาดอื่นเช่นอินเดียและแคนาดา
- สงครามราคาในตลาดอีทีเอฟส่งแรงกดดันต่อค่าธรรมเนียมกองทุนทั่วโลก ในสหรัฐอเมริกาที่มีการแข่งขันสูง มีการกดดันค่าธรรมเนียมต่ำไปจนถึงระดับศูนย์ในบางกองทุนดัชนีและอีทีเอฟ และการแข่งขันนี้ได้ส่งผลต่อเนื่องไปสู่ทั่วทุกมุมของตลาดกองทุนรวม

- ออสเตรเลีย เนเธอร์แลนด์ และสหรัฐอเมริกา ได้คะแนนระดับสูงสุดจากที่กองทุนมักแยกค่าธรรมเนียมแต่ละส่วนออกจากกัน โดยตลาดดังกล่าวได้คะแนนสูงสุดติดต่อกันเป็นครั้งที่ 4
- ในตลาดที่ธนาคารยังเป็นผู้จำหน่ายหลักยังไม่มีสัญญาณบ่งชี้ว่าแรงขับเคลื่อนจากตลาดเพียงอย่างเดียวจะช่วยให้ค่าธรรมเนียม (Asset-weighted median expense ratio) ลดลงได้ เห็นได้จากตลาดอย่างอิตาลี ไต้หวัน ฮ่องกง และสิงคโปร์ที่ยังมีการขายกองทุน offshore ที่มีค่าธรรมเนียมสูงมากกว่ากองทุนที่จัดตั้งขึ้นในตลาดนั้น ๆ ซึ่งมีค่าธรรมเนียมถูกกว่า
- สหราชอาณาจักรได้เริ่มการประเมินค่าธรรมเนียมรายปี ซึ่งเป็นหนึ่งในพัฒนาการด้านกฎเกณฑ์มากที่สุดนับตั้งแต่ปี 2019 ซึ่งบริษัทจัดการกองทุนจะต้องพิสูจน์ว่ากองทุนสร้างมูลค่าต่อผู้ลงทุนเพียงใดเมื่อเทียบกับค่าธรรมเนียมที่กองทุนจัดเก็บ

Methodology

การศึกษาข้อมูลนี้เป็นการสะท้อนมุมมองของมอร์นิ่งสตาร์เกี่ยวกับประสบการณ์การลงทุนที่ดีของผู้ลงทุนว่ามีลักษณะเช่นใด โดยพิจารณาจากกองทุนเปิดที่เปิดขายโดยทั่วไปหรือกองทุนอีทีเอฟ ซึ่งทั้งสองประเภทเป็นผลิตภัณฑ์ที่ประชาชนทั่วไปมักใช้หากต้องการลงทุนในลักษณะกองทุน การศึกษานี้ใช้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายกองทุนโดยคิดจากค่ามัธยฐานถ่วงด้วยน้ำหนักมูลค่าทรัพย์สินในการเปรียบเทียบค่าใช้จ่ายกองทุนทั่วโลก ซึ่งเป็นแบบเดียวกับที่ใช้ในการศึกษารอบที่ผ่านมา นอกจากนี้ยังพิจารณาถึงโครงสร้างและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับ performance fee และความสามารถในการหลีกเลี่ยงค่าธรรมเนียมการขายหรือค่า commission การศึกษาข้อมูลได้แบ่งกองทุนตาม 3 ประเภททรัพย์สินคือกองทุนผสม กองทุนตราสารทุนและกองทุนตราสารหนี้ การคำนวณค่าใช้จ่ายกองทุนแบ่งเป็น 2 ส่วนคือ ส่วนที่มีการเปิดขายอยู่ในแต่ละตลาด (available for sale) และส่วนที่มีการจัดตั้งในตลาดนั้น ๆ (locally domiciled) และในการศึกษารอบนี้ได้มีการปรับน้ำหนักของกองทุน available for sale ของแต่ละตลาดเพื่อสะท้อนแนวโน้มการลงทุนโดยผู้ลงทุนในตลาดนั้น

เกี่ยวกับ Morningstar, Inc.

Morningstar, Inc. เป็นผู้นำด้านการวิจัยการลงทุนอิสระในอเมริกาเหนือ ยุโรป ออสเตรเลีย และเอเชีย บริษัทนำเสนอผลิตภัณฑ์และบริการที่หลากหลายเพื่อนักลงทุนรายย่อย ที่ปรึกษาทางการเงิน บริษัทจัดการ ผู้ให้บริการและสนับสนุนแผนการเกษียณ และผู้ลงทุนสถาบันใน Private Capital Market มอร์นิ่งสตาร์ให้บริการข้อมูลและการวิจัยเชิงลึกสำหรับการลงทุนหลายรูปแบบเช่น Managed investment products บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ Private Capital Market ตราสารหนี้ และข้อมูลตลาดการลงทุนทั่วโลกแบบ Real-time Morningstar ยังเสนอบริการด้านการจัดการการลงทุนผ่านบริษัทย่อยที่เป็นผู้ให้คำแนะนำด้านการลงทุนโดยมีสินทรัพย์ภายใต้การจัดการและการให้คำแนะนำรวมมูลค่า 2.65 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2021 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* ***ดังนั้นจึงถือเป็นการแสดงความเห็นและไม่ถือเป็นการรับรอง การประกาศแถลงข่าวนี้และรายงาน*** *Global Fund Investor Experience* ***มีวัตถุประสงค์เพื่อการแสดงข้อมูลเท่านั้น***

###

©2022 Morningstar, Inc. **สงวนลิขสิทธิ์**

MORN-R