

หลักเกณฑ์การพิจารณารางวัล Hall of Funds ประจำปี 2569



1. วัตถุประสงค์ของรางวัล

รางวัล Hall of Funds กลุ่มรางวัล Fund Performance Excellence Awards เป็นรางวัลที่มอบให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) ที่มีผลการดำเนินงานดีเด่นและยั่งยืนในปีนั้น ๆ โดยมุ่งส่งเสริมมาตรฐานในอุตสาหกรรมการลงทุน ทั้งระยะสั้น กลาง และยาว กองทุนที่ได้รับรางวัลต้องตอบโจทย์นักลงทุน สร้างผลตอบแทนที่โดดเด่น และบริหารความเสี่ยงอย่างเหมาะสม โดยพิจารณาตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

2. ขั้นตอนการพิจารณา

Hall of Fund Awards พิจารณาจากการจัดประเภทกองทุนตามเกณฑ์ของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) โดยประเมินผลการดำเนินงานรายเดือนของกองทุนในแต่ละกลุ่ม และรวบรวมผลลัพธ์เป็นรายปี เพื่อมอบรางวัลให้กับกองทุนที่มีผลการดำเนินงานโดดเด่นที่สุดในแต่ละกลุ่มเพียงหนึ่งรางวัล ซึ่งสะท้อนถึงความสามารถที่เหนือกว่ากองทุนอื่นในประเภทเดียวกัน

การใช้ AIMC Sector เป็นเกณฑ์ ช่วยให้การพิจารณารางวัลเป็นไปอย่างยุติธรรมและโปร่งใส เนื่องจากแต่ละกองทุนจะถูกประเมินภายใต้เงื่อนไขและเกณฑ์ที่เหมาะสมกับประเภทการลงทุนของตนเอง เช่น กองทุนตราสารทุน กองทุนตราสารหนี้ หรือกองทุนที่ลงทุนในสินทรัพย์เฉพาะกลุ่ม เช่น เทคโนโลยีหรือสุขภาพ เป็นต้น โดยรางวัลนี้ไม่เพียงแต่ช่วยส่งเสริมให้ บลจ. พัฒนาการบริหารจัดการกองทุน แต่ยังสร้างความมั่นใจให้กับนักลงทุนในการเลือกกองทุนที่มีคุณภาพสูงสุดในตลาด



2.1 ขั้นตอนการคัดเลือกรางวัลที่ได้รางวัล

2.1.1 เจาะลึกประเภทตาม AIMC ที่ได้รับการพิจารณา

กองทุนที่ได้รับการพิจารณารางวัลต้องอยู่ในประเภทที่จัดโดย AIMC และมีจำนวนกองทุนมากเพียงพอต่อการเปรียบเทียบ เพื่อให้การเปรียบเทียบผลการดำเนินงานเป็นไปอย่างยุติธรรม มีความหลากหลาย และน่าเชื่อถือทางสถิติ โดยรางวัลแบ่งออกเป็น 32 ประเภท ได้แก่:

กองทุนรวมตราสารทุน :

1. Best Thai Equity Small-Mid Cap Fund
2. Best Thai Equity Large Cap Fund
3. Best Thai Equity General Fund
4. Best US Equity Fund
5. Best Japan Equity Fund
6. Best European Equity Fund
7. Best Greater China Equity Fund
8. Best China Equity - A Shares
9. Best Global Equity Fund
10. Best Global Equity - Alternative Energy
11. Best Global Equity - Infrastructure
12. Best Global Equity Fully FX Risk Hedge
13. Best Emerging Market Fund
14. Best Asia Pacific Ex Japan Fund
15. Best India Equity Fund
16. Best Vietnam Equity Fund
17. Best Technology Equity Fund
18. Best ASEAN Equity Fund
19. Best Health Care Fund

กองทุนรวมตราสารหนี้ :

20. Best Short-Term General Bond Fund
21. Best Mid-Term General Bond Fund
22. Best Money Market Government Fund
23. Best Money Market General Fund
24. Best Emerging Market Bond Discretionary F/X Hedge or Unhedge
25. Best Global Bond Discretionary F/X Hedged or Unhedged Fund
26. Best Global Bond Fully F/X Hedge Fund

กองทุนรวมแบบผสม :

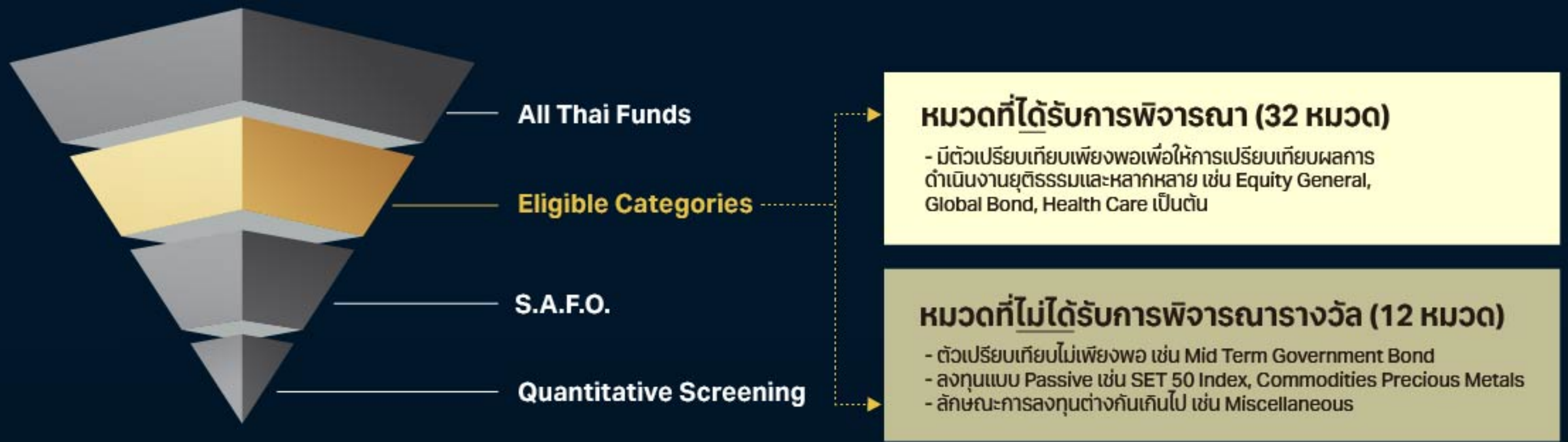
27. Best Aggressive Allocation Fund
28. Best Moderate Allocation Fund
29. Best Conservative Allocation Fund

กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์/กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน/กองทุน REIT :

30. Best Fund of Property Fund (Foreign)
31. Best Fund of Property Fund (Thai)
32. Best Fund of Property Fund (Thai and Foreign)

กองทุน 12 ประเภท ที่จะไม่ได้รับการพิจารณา ได้แก่ หมวดที่มีจำนวนสมาชิกน้อย เนื่องจากอาจทำให้การเปรียบเทียบมีความไม่น่าเชื่อถือทางสถิติ, หมวดที่มีลักษณะการลงทุนแบบ Passive และหมวดที่มีลักษณะหรือกรอบการลงทุนกว้าง จนไม่สามารถเปรียบเทียบผลงานกันได้ ได้แก่

1. Commodities Energy - มีสมาชิกน้อยกว่า 9 กองทุน (6 กองทุน ไม่รวมกองภาษี), กอง Passive
2. Commodities Precious Metals - กอง Passive
3. Energy - มีสมาชิกน้อยกว่า 9 กองทุน (3 กองทุน ไม่รวมกองภาษี)
4. Long Term General Bond - มีสมาชิกน้อยกว่า 9 กองทุน (7 กองทุน ไม่รวมกองภาษี)
5. Mid-Term Government Bond - มีสมาชิกน้อยกว่า 9 กองทุน (1 กองทุน ไม่รวมกองภาษี)
6. High Yield Bond - มีสมาชิกน้อยกว่า 9 กองทุน (7 กองทุน ไม่รวมกองภาษี)
7. Miscellaneous - กรอบการลงทุนกว้าง ไม่สามารถเปรียบเทียบได้
8. SET 50 Index - กอง Passive
9. Short-Term Government Bond - มีสมาชิกน้อยกว่า 9 กองทุน (4 กองทุน ไม่รวมกองภาษี)
10. Other Global Sector Equity - กรอบการลงทุนกว้าง ไม่สามารถเปรียบเทียบได้
11. Global Equity - Consumer Goods and Services - กรอบการลงทุนกว้าง ไม่สามารถเปรียบเทียบได้
12. Foreign Investment Allocation - กรอบการลงทุนกว้าง ไม่สามารถเปรียบเทียบได้



2.1.2 เงื่อนไขกองทุนที่ได้รับการพิจารณา

ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่ากองทุนที่ได้รับรางวัลสามารถตอบสนองความต้องการและความคาดหวังของนักลงทุนได้อย่างแท้จริง จึงได้กำหนดเงื่อนไขเพิ่มเติมเพื่อคัดกรองกองทุนที่มีความเหมาะสม ดังนี้

1. Skill-Driven : กองทุนต้องมีนโยบายการลงทุนแบบ Active

2. Accessible to Retail : กองทุนประเภทที่มีการจำกัดสิทธิ์หรือเงื่อนไขในการลงทุน เช่น UI, AI, Class P, Class I หรือกองทุนที่ผู้ลงทุนต้องผ่านการคัดกรองคุณสมบัติ จะไม่ได้รับการพิจารณา เพื่อให้รางวัลสะท้อนถึงกองทุนที่เข้าถึงได้สำหรับนักลงทุนส่วนใหญ่

3. Flexibility in Trading : กองทุนที่มีข้อจำกัดเฉพาะ เช่น กองทุนประเภท RMF, SSF, SSFX, LTF, PVD รวมถึงกองทุนปิด หรือกองทุนที่มีข้อจำกัดด้านสภาพคล่อง โดยวัดจาก AUM ของกองทุน ที่รวบรวมข้อมูล ที่ต่ำกว่า 50 ล้านบาท จะไม่ได้รับการพิจารณา

4. Open to opportunities : กลุ่ม Global Equity, European Equity, Global Bond (Discretionary F/X Hedge หรือ Unhedged), US Equity, Fund of Property Fund Foreign, Emerging Market หรือกลุ่มอื่น ๆ ที่สามารถกระจายการลงทุนได้อย่างเหมาะสม จะไม่รวมกองทุนที่มีข้อจำกัดการลงทุนในอุตสาหกรรม หรือประเทศใดประเทศหนึ่ง เช่น High Yield, Finance sector, LATAM, Japanese REIT เป็นต้น*



* ตัวอย่างกองทุนที่ไม่ผ่านเงื่อนไข Fair Playing Field ได้แก่ ONE-GLOBHY และ SCBAUD ในหมวด Global Bond Discretionary F/X Hedge or Unhedge, KT-FINANCE ในหมวด Global Equity, KF-LATAM ในหมวด Emerging Market, TJREIT ในหมวด Fund of Property fund - Foreign, K-ICT ในหมวด Equity General, SCBBANKING ในหมวด Equity Large Cap, 1US-OPP ในหมวด Foreign Investment Allocation และอื่น ๆ

2.2 เกณฑ์การให้คะแนน

กองทุนที่ผ่านการคัดเลือกจะถูกประเมินตามเกณฑ์เชิงปริมาณ 3 ด้าน ได้แก่ ผลตอบแทน (Return), ความคุ้มค่าของผลตอบแทนต่อความเสี่ยง (Sharpe Ratio) และการขาดทุนสูงสุด (Maximum Drawdown: MDD) โดยครอบคลุมช่วงเวลา 1 ปี, 3 ปี และ 5 ปี ใช้ข้อมูลจาก Morningstar Direct และเปรียบเทียบผลการดำเนินงานภายในกลุ่มเดียวกัน เพื่อสะท้อนถึงความสามารถในการบริหารกองทุนที่สอดคล้องกับลักษณะการลงทุนของแต่ละประเภทอย่างยุติธรรมที่สุด

หลักเกณฑ์การประเมินนี้สอดคล้องกับวิธีการให้คะแนนของ 3D-Diagram ซึ่งเผยแพร่อยู่บนเว็บไซต์ finnomena.com/fund โดยมุ่งเน้นช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถเปรียบเทียบและตัดสินใจลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

2.2.1 ด้านที่ 1: ผลตอบแทนรวม (Return)

ประเมินจากผลการสร้างผลตอบแทนของกองทุนในช่วงเวลาต่าง ๆ ซึ่งแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่โดดเด่น เมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนในกลุ่มเดียวกัน โดยมีน้ำหนักรวม 33% ซึ่งแบ่งเป็น

เกณฑ์	น้ำหนัก
ผลตอบแทนย้อนหลัง 1 ปี	11%
ผลตอบแทนย้อนหลัง 3 ปี	11%
ผลตอบแทนย้อนหลัง 5 ปี	11%

2.2.2 ด้านที่ 2: ความคุ้มค่าของผลตอบแทนต่อความเสี่ยง (Sharpe Ratio)

ใช้เพื่อวัดความสามารถของกองทุนในการสร้างผลตอบแทนที่ดีเมื่อเทียบกับความเสี่ยงที่รับไป โดยการคำนวณนี้จะช่วยสะท้อนถึงการปรับสมดุลระหว่างผลตอบแทนและความเสี่ยง ซึ่งมีน้ำหนักรวม 34% แบ่งออกเป็น

เกณฑ์	น้ำหนัก
Sharpe Ratio ย้อนหลัง 1 ปี	11%
Sharpe Ratio ย้อนหลัง 3 ปี	11%
Sharpe Ratio ย้อนหลัง 5 ปี	12%

2.2.3 ด้านที่ 3: การขาดทุนสูงสุด (Maximum Drawdown หรือ MDD)

การประเมินความสามารถของกองทุนในการลดการขาดทุนในช่วงเวลาที่ตลาดผันผวน หรือในช่วงที่มีการตกต่ำของราคา โดยการลดการขาดทุนถือเป็นการจัดการความเสี่ยงที่สำคัญ ซึ่งมีน้ำหนักรวม 33% โดยแบ่งการประเมินเป็น

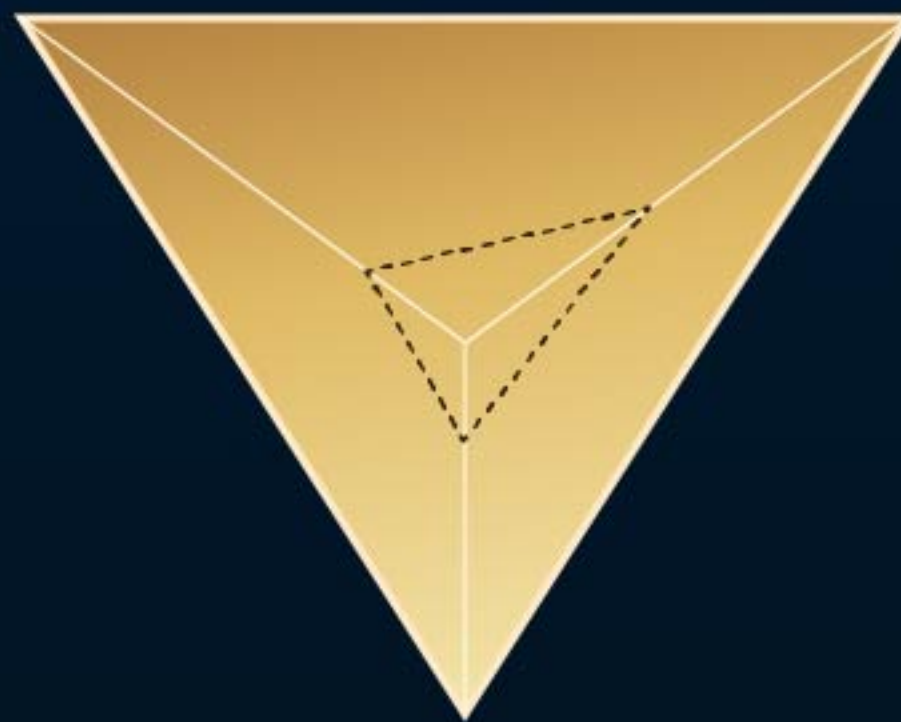
เกณฑ์	น้ำหนัก
การขาดทุนสูงสุดย้อนหลัง 1 ปี	11%
การขาดทุนสูงสุดย้อนหลัง 3 ปี	11%
การขาดทุนสูงสุดย้อนหลัง 5 ปี	11%

หมายเหตุ:

กองทุนที่มีระยะเวลาจัดตั้งไม่ครบ 1, 3 หรือ 5 ปี จะไม่มีคะแนนในช่วงเวลานั้น ๆ เช่น Fund A ที่จัดตั้งมา 4 ปี จะไม่ได้คะแนนในหมวด 5 ปี (5Y Return 11%, 5Y Sharpe Ratio 12%, 5Y MDD 11%)

Past Performance

ดีที่สุด



Risk Adjusted Return

ดีที่สุด

Maximum Drawdown

ดีที่สุด

2.3. ขั้นตอนการพิจารณาผู้ชนะรางวัล

กองทุนจะได้รับการประเมินและให้คะแนนทุกเดือนตามเกณฑ์การให้คะแนนในหัวข้อ 2.2 โดยคะแนนของแต่ละเดือนจะถูกนำมาคำนวณเป็น คะแนนในแต่ละเดือนของแต่ละกอง และ สุดท้ายจะนำมาคิดรวมเป็น ค่าเฉลี่ยคะแนนตลอดระยะเวลา 12 เดือนย้อนหลัง (Average 12 Month Rolling Score) เพื่อหากองทุนที่มีคะแนนเฉลี่ยรวมสูงที่สุดในแต่ละหมวดการลงทุน กองทุนที่มีค่าเฉลี่ยคะแนนสูงสุดในรอบ 12 เดือน และตรงตามเงื่อนไข SAFO จะได้รับรางวัล Hall of Funds ภายใต้กลุ่มรางวัล Fund Performance Excellence Awards เพื่อสะท้อนถึงความโดดเด่นและความสม่ำเสมอของผลการดำเนินงานในระยะยาว

หมายเหตุ:

- หากกองทุนมีการเปลี่ยนประเภทภายในระยะเวลา 12 เดือนย้อนหลัง จะเริ่มนับคะแนนใหม่ตั้งแต่เดือนที่มีการเปลี่ยนประเภท เช่น หาก Fund A เปลี่ยนจาก Equity Large Cap เป็น Equity General ในเดือนกุมภาพันธ์ คะแนนในเดือนมกราคมจะถือเป็นโมฆะ และจะเริ่มคำนวณค่าเฉลี่ยใหม่ตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์
- หากกองทุนมีนโยบายลงทุนในกองทุนหลักเดียวกัน มีโครงสร้างการบริหาร, นโยบายในการ Hedge ค่าเงิน, ผลตอบแทนคล้ายคลึงกัน และมี Ranking ในอันดับ 1-5 เช่นเดียวกัน จะพิจารณาเลือกกองทุนที่มี ค่าธรรมเนียมรวมต่ำกว่าเป็นผู้ชนะ เช่น Fund A และ Fund B ลงทุนใน Master Fund C เหมือนกัน และมีนโยบายไม่ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเหมือนกัน โดย Performance, Max Drawdown, Sharpe Ratio ในทุก Timeframe ที่พิจารณาใกล้เคียงกัน กองทุนที่มีค่าธรรมเนียมรวมต่ำกว่าจะเป็นผู้ชนะ