



กองทุนรวม ประจำตัวประชาชนแรก สู่การลงทุน

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์
และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)



หนังสือเล่มนี้มีอะไรบ้าง?

01	ทำไมเราต้องลงทุนในกองทุนรวม.....	1
02	กองทุนรวมกับทางเลือกหลากหลาย.....	4
03	กองทุนรวมตราสารหนี้.....	8
04	กองทุนรวมหุ้น.....	13
05	Index Fund vs ETF.....	15
06	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ REIT.....	19
07	กองทุนรวมสินค้าโภคภัณฑ์.....	23
08	กองทุนรวมลดหย่อนภาษี SSF RMF และน้องใหม่ Thai ESG	25
09	วางแผนลงทุนด้วยกองทุนรวม	30
10	หนังสือชี้ชวน ลายแทงสู่ชุมทรัพย์	37
11	ค่าธรรมเนียมกองทุน เรื่องสำคัญที่หลายคนมองข้าม	42
12	เลือกกองทุนให้ปัง ต้องอ่าน ‘ข้อมูลเชิงสถิติ’ ให้เป็น	46
13	DCA กองทุนรวม เหมาะกับใคร	51
14	เช็คให้ชัวร์ ก่อนซื้อกองทุนรวม ข้อปกองทุนรวมได้จากไหน ...	53
15	ทบทวนอีกนิด เราลงทุน “กระจุกตัว” อยู่หรือเปล่า	56



01 | ทำไมต้องลงทุนในกองทุนรวม

เคยได้ยินคำว่า Active Income กับ Passive Income ไหม?

Active Income คือ “การที่เราทำงานเพื่อให้มีเงิน” หรือเราต้องใช้เวลา ลงแรงไปแลกจึงจะมีรายได้กลับมา เช่น เงินเดือน รับจ้างค้าขาย ถ้าหยุดทำงานเมื่อไหร่ รายได้ก็จะหายไปทันที

Passive Income คือ “การที่เงินทำงานให้เรา” มาจากการลงทุนลงแรงของเราในอดีต ผลิดอกออกผลเป็นรายได้กลับมาสม่ำเสมอ เช่น คอนโดให้เช่า ลิขสิทธิ์งานหนังสือ รวมถึง “การลงทุน” ด้วย

Passive Income เป็นสิ่งที่ช่วยเพิ่มความมั่นคงทางรายได้ ยิ่งทำควบคู่กับช่วงที่ยังมีพลังสร้าง Active Income ด้วย จะสามารถช่วยสะสมความมั่งคั่งรองรับความเป็นอยู่ในระยะยาว นำไปสู่การเกษียณสุขได้

หนึ่งใน Passive Income ที่เราทุกคนทำได้คือ การลงทุนในกองทุนรวม

การลงทุนในกองทุนรวม คือ การที่ผู้ลงทุนหลายคนนำเงินลงทุนมารวมกัน และมีมืออาชีพ ที่เรียกว่า **ผู้จัดการกองทุน** บริหารจัดการเงินลงทุนให้ โดยการนำเงินไปลงทุนในทรัพย์สินตามนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมที่เราเลือก และบริหารจัดการทรัพย์สินเพื่อรับโอกาสหรือลดความเสี่ยงตามสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลง

กองทุนรวมจะซื้อขายกันที่ราคา NAV (Net Asset Value)

หรือ **มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม** โดยผลตอบแทนจากเงินลงทุนสามารถคำนวณได้จากส่วนต่าง NAV ที่เราซื้อและ NAV ที่คำนวณ ณ สิ้นวัน



**NAV = มูลค่าทรัพย์สินรวมตามราคาตลาด + ผลตอบแทนสะสม
และเงินสด - ค่าใช้จ่ายของกองทุนรวม**

NAV ต่อหน่วย = NAV ÷ จำนวนหน่วยลงทุนของกองทุนรวม
(ใช้เป็นราคาซื้อขายของกองทุนรวม) ทั้งนี้ NAV ไม่ได้สะท้อนความ
ถูกแพงของกองทุนรวม แต่สะท้อนผลการดำเนินงานของกองทุนรวม

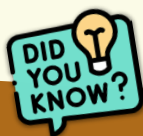
...แน่นอนว่า กองทุนรวมมีทั้งข้อดี และข้อจำกัดนะ

ข้อดี	ข้อจำกัด
1. มีมืออาชีพบริหารจัดการทรัพย์สินให้ และคอยติดตามว่าสถานะแบบไหนควรปรับพอร์ตการลงทุนของกองทุนรวมอย่างไร	1. ต้องลงทุนตามนโยบายการลงทุนของกองทุนรมนั้น ๆ ไม่สามารถกำหนดทรัพย์สินและสัดส่วนการลงทุนเองได้
2. ช่วยกระจายความเสี่ยงในการลงทุน เพราะผู้จัดการกองทุนรวมจะนำเงินไปกระจายลงทุนในทรัพย์สินหลากหลายประเภทภายใต้กรอบนโยบายการลงทุนที่กำหนด	2. มีค่าธรรมเนียมในการบริหารจัดการกองทุนรวม โดยอัตราค่าธรรมเนียมเป็นไปตามที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแต่ละแห่งกำหนด
3. เงินน้อยก็เริ่มลงทุนได้ (บางกองทุนรวม 1 บาทก็เริ่มลงทุนได้)	3. ราคาซื้อ-ขาย จะเป็นราคา NAV ของวันก่อนหน้า ทำให้ผู้ลงทุนไม่สามารถเลือกราคาซื้อระหว่างวันในจุดต่ำสุดเหมือนหุ้นได้
4. การลงทุนในกองทุนรวมบางประเภทสามารถใช้สิทธิลดหย่อนภาษีได้ (SSF, RMF, Thai ESG) โดยมีเงื่อนไขตามที่กรมสรรพากรกำหนด	

กองทุนรวมเหมาะกับใคร?

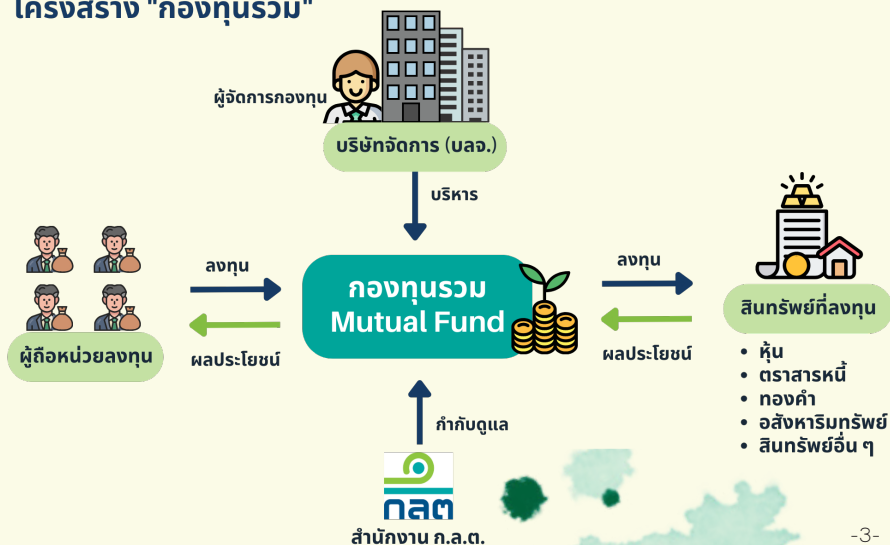
กองทุนรวม เหมาะกับ มือใหม่ที่สนใจเริ่มต้นลงทุน สามารถเริ่มต้นได้ด้วยเงินไม่มาก หรือคนที่ไม่มีเวลาติดตามสถานการณ์ลงทุน ให้มืออาชีพช่วยจัดการให้

กองทุนรวม ไม่เหมาะกับ คนที่อยากเลือกหุ้นรายตัว มีเวลาศึกษาข้อมูล มีความเชี่ยวชาญในการลงทุนมาก ต้องการจับจังหวะในการลงทุนเอง หรือชอบจัดสรรสัดส่วนทรัพย์สินการลงทุนเอง



กองทุนรวมมีหลากหลายประเภทให้เลือก และกองทุนรวมสามารถตอบโจทย์เป้าหมายชีวิตของเราได้ ไม่แพ้กับการลงทุนหุ้น ทรัพย์สินอื่น ๆ เลย .. ทำได้ยังไงหรือ? หากคำตอบโหดเกินไปได้เลย

โครงสร้าง "กองทุนรวม"



02 | กองทุนรวม กับทางเลือกหลากหลาย

พูดถึงกองทุนรวม หลายคนมักจะนึกถึง กองทุนรวมลดหย่อนภาษี เป็นอันดับแรก ๆ ..แท้จริงแล้ว กองทุนรวมมีหลากหลายประเภทให้เลือกลงทุน

“กองทุนรวมแต่ละประเภท มีความเสี่ยงที่แตกต่างกันและตอบโจทย์เป้าหมายทางการเงินของแต่ละคนได้แตกต่างกันด้วย”

กองทุนรวมในไทยจะถูกแบ่งความเสี่ยง ออกเป็น 8 ประเภทตามลักษณะของทรัพย์สินหลักที่กองทุนรวมเน้นลงทุน

ประเภทของกองทุนรวม

ระดับความเสี่ยง



ความเสี่ยง (Risk Profile)

ความเสี่ยงต่ำ
ระดับ 1

กองทุนรวมตลาดเงินในประเทศ
ลงทุนในเงินฝาก/พันธบัตร ซึ่งมีอายุไม่เกิน 397 วัน โดยลงทุนในต่างประเทศ < 50% ของ NAV

ความเสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ
(ระดับ 2 - 4)

กองทุนรวมตลาดเงิน
ลงทุนในเงินฝาก/พันธบัตร ซึ่งมีอายุไม่เกิน 397 วัน โดยลงทุนในต่างประเทศ < 50% ของ NAV
 กองทุนรวมพันธบัตรรัฐบาล
ลงทุนในพันธบัตรเฉลี่ยในรอบปี $\geq 80\%$ ของ NAV
 กองทุนรวมตราสารหนี้
ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้ โดยไม่ non-investment grade/unrated < 20% ของ NAV

ความเสี่ยงปานกลาง
ค่อนข้างสูง
(ระดับ 5)

กองทุนรวมตราสารหนี้
ลงทุนในพันธบัตรและหุ้นกู้ โดยมี non-investment grade/unrated 20-60% ของ NAV
 กองทุนรวมผสม
ลงทุนในตราสารหนี้ และ/หรือทรัพย์สินทางเลือก โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ < 80% ของ NAV

ความเสี่ยงสูง
(ระดับ 6-7)

กองทุนรวมตราสารหนี้
ลงทุนในหุ้นกู้เป็นหลัก โดยมี non-investment grade/unrated $\geq 60\%$
 กองทุนรวมผสม
ลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารหนี้ และ/หรือทรัพย์สินทางเลือก โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ $\geq 80\%$ ของ NAV
 กองทุนรวมตราสารหนี้
ลงทุนในตราสารหนี้เฉลี่ยในรอบปี $\geq 80\%$ ของ NAV
 กองทุนรวมหุ้นระยะยาว
ลงทุนในตราสารหนี้เฉลี่ยในรอบปี $\geq 65\%$ ของ NAV

ความเสี่ยงสูงมาก
(ระดับ 8)

กองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก
ลงทุนในทรัพย์สินทางเลือก เช่น น้ำมัน ทองคำ เงินเลือก ทองคำ เงินเลือก
ในรอบปี $\geq 80\%$ ของ NAV



“แต่ละประเภทกองทุนรวม มีความเสี่ยงที่แตกต่างกันและตอบโจทย์เป้าหมายการเงินของแต่ละคนได้แตกต่างกันด้วย”



นอกจากการจัดแบ่งประเภทกองทุนรวมตามความเสี่ยงของทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน เช่น กองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมตราสารหนี้ ที่พบบ่อยแล้ว ยังมีกองทุนรวมอื่น ๆ ที่พบบ่อย เช่น

กองทุนรวมผสม บางกองทุน อาจมีนโยบายปรับสัดส่วนการลงทุนได้แบบอิสระตามภาวะตลาด (แต่ยังคงสอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของกองทุน) เช่น ในบางช่วงผู้จัดการกองทุนอาจจะเน้นลงทุนในหุ้น บางช่วงเน้นลงทุนในตราสารหนี้ กองทุนผสมจึงมีการปรับพอร์ตการลงทุนให้สอดคล้องตามสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป

กองทุนหน่วยลงทุน (Fund of Fund) เป็นกองทุนที่มีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่น ๆ อีกทอดหนึ่ง ไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV และอาจกระจายการลงทุนไปยังทรัพย์สินอื่นตามที่ระบุในหนังสือชี้ชวน แต่อาจมีค่าธรรมเนียมสูงกว่ากองทุนทั่วไปจากการที่กองทุนรวมต้องจ่ายค่าธรรมเนียมของกองทุนรวมอื่น ๆ ที่กองทุนรวมไปลงทุนอีกทอดหนึ่ง

กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Investment Fund: FIF) เป็นกองทุนรวมที่เปิดโอกาสให้นักลงทุนไทยลงทุนในทรัพย์สินต่างประเทศ

กองทุนเปิด-กองทุนปิด สั้นเกตง่าย ๆ ว่า ระหว่างที่ถือหน่วยลงทุนนั้น ผู้ลงทุนจะขายหน่วยลงทุนคืน บลจ. ได้เมื่อไร ถ้าขายได้ตลอด คือ ‘กองทุนเปิด’ แต่ถ้าขายไม่ได้ นั่นคือ ‘กองทุนปิด’

กองทุนเปิด	
	- อาจกำหนดอายุโครงการ หรืออายุในการถือหรือไม่ก็ได้ - หลังจากเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกแล้ว บลจ. สามารถขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมได้ - รับซื้อคืนหน่วยลงทุนกับนักลงทุนทุกวันตามที่ บลจ. กำหนด

กองทุนปิด

- กำหนดอายุโครงการแน่นอน
- เปิดให้จองซื้อหน่วยลงทุนเพียงครั้งเดียว โดยไม่มีการออกหน่วยลงทุนเพิ่มเติม
- ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืน บลจ. ได้จนกว่าจะครบกำหนด (ส่วนใหญ่กองทุนประเภทนี้มักจดทะเบียนซื้อขายใน SET เพื่อแลกเปลี่ยนมือได้ในตลาดรอง)

กองทุนรวมแบบ Active Fund และ Passive Fund

Active Fund - เป็นกองทุนที่เน้นบริหารแบบเชิงรุก เพื่อให้ได้ผลตอบแทนสูงกว่าเกณฑ์มาตรฐานที่กำหนด เช่น กองทุนรวมหุ้นไทยเชิงรุก จะเน้นบริหารกองทุนรวมให้ได้ผลตอบแทนสูงกว่าดัชนี SET Index เป็นต้น

Passive Fund - เป็นกองทุนที่เน้นบริหารเชิงรับ มีเป้าหมายให้ได้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับดัชนีที่อ้างอิงมากที่สุด เช่น กองทุนรวมดัชนี SET50 จะมีกลยุทธ์การลงทุนเพื่อให้ได้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับดัชนี SET50 มากที่สุด นั่นเอง



กองทุนรวมแบบปันผล และไม่ปันผล

เงินปันผล มาจากการที่กองทุนรวมนำส่วนแบ่งกำไรจากทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน อาทิ กำไรจากการขายทรัพย์สิน เงินปันผลที่ได้รับจากหุ้น หรือดอกเบี้ยจากตราสารหนี้ มาปันผลให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน

กองทุนรวมแบบปันผล มีข้อดี คือ ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับกระแสเงินสดจากการถือหน่วยลงทุน ตามความถี่ที่ บลจ. กำหนด ซึ่งทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับกำไรจากส่วนต่างที่น้อยลง และต้องเสียภาษีจากเงินปันผลที่ได้รับ 10%

กองทุนรวมแบบไม่ปันผล ข้อดี คือ ผู้ถือหน่วยลงทุนมีโอกาสดำเนินกำไรจากการขายหน่วยลงทุนมากกว่า เมื่อเทียบกับกองทุนรวมแบบปันผล เพราะกองทุนรวมจะนำส่วนแบ่งกำไรที่ไม่ได้ปันผลไปลงทุนต่อ (reinvest) เพียงแต่ผู้ลงทุนจะไม่มีกระแสเงินสดในช่วงที่ถือหน่วยลงทุน ดังนั้น กองทุนรวมแบบไม่ปันผล จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนจากการลงทุนเมื่อขายคืนหน่วยลงทุนเท่านั้น



ยังมีกองทุนรวมมีให้เลือกอีกหลากหลายประเภท ซึ่งบทต่อไปจะพาไปทำความรู้จักจากกองทุนรวมที่นับบ่อยถัก



03 | กองทุนรวมตราสารหนี้

ก่อนจะเข้าเรื่องกองทุนรวม จะชวนมารู้จัก “ตราสารหนี้” กันเล็กน้อย เพราะเป็นทรัพย์สินหลักในพอร์ทนี้

ตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐบาล จะเรียกว่า **“พันธบัตร”** ซึ่งมีความเสี่ยงต่ำเพราะผู้ออกมีความมั่นคง ส่วนตราสารหนี้ที่ออกโดยภาคเอกชน จะเรียกว่า **“หุ้นกู้”** โดยความเสี่ยงหุ้นกัมีหลากหลายตั้งแต่ต่ำถึงสูง ขึ้นอยู่กับอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating)¹

ผู้ลงทุนที่ลงทุนในพันธบัตรหรือหุ้นกู้จะมีฐานะเป็นเจ้าของหนี้ที่ให้รัฐบาลหรือเอกชนกู้ จะได้รับผลตอบแทนเป็น **“ดอกเบี้ย”** ตามอัตราและจำนวนงวดที่ระบุในสัญญา และได้รับคืนเงินต้นเมื่อครบกำหนด

รู้จักตราสารหนี้แล้ว มาทำความรู้จักกองทุนรวมตราสารหนี้ ซึ่งเป็นกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้เป็นหลัก ไม่ว่าจะเป็นพันธบัตรรัฐบาล หรือหุ้นกู้ และอาจเป็นได้ทั้งตราสารหนี้ระยะสั้น และตราสารหนี้ระยะยาว รวมทั้ง



¹S&P หรือ Fitch Rating จัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ลงทุนได้ (Investment Grade) จะมีเรตตั้งแต่ AAA จนถึง BBB- ส่วนอันดับที่ต่ำกว่าที่ลงทุนได้ (Non-Investment Grade) จะมีเรตตั้งแต่ BB+ ลงมา ขณะที่หุ้นกู้ที่ไม่มีการจัดอันดับ (Unrated Bond) จะมีความเสี่ยงสูงมาก และมักไม่ขายให้แก่ผู้ลงทุนรายย่อย

ปัจจุบัน กองทุนรวมตราสารหนี้ มีหลายนโยบายให้เลือกลงทุน เช่น เน้นลงทุนในพันธบัตรที่ออกโดยผู้ออกที่อยู่ในประเทศและต่างประเทศ เน้นลงทุนในหุ้นกู้ หรือมาในรูปแบบ fund of fund ที่ลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้อีกทอดหนึ่ง ซึ่งขึ้นอยู่กับ บลจ. ที่จะออกแบบกองทุนรวมมาเสนอขายผู้ลงทุน

เห็นกองทุนรวมลงทุนตราสารหนี้ ก็อย่าเพิ่งคิดว่า ความเสี่ยงต่ำ เพราะได้คืนเงินต้นเสีย ต้องดูทรัพย์สินที่กองทุนรวมไปลงทุนด้วยว่าเป็นตราสารหนี้ลักษณะใด **โดยความเสี่ยงของกองทุนรวม จะขึ้นอยู่กับสัดส่วนของประเภทตราสารหนี้ และ Credit Rating ของตราสารหนี้ เอกชนที่กองทุนรวมไปลงทุน**

เช่น ถ้ากองทุนรวมเน้นลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลจะมีความเสี่ยงต่ำกว่ากองทุนรวมที่เน้นลงทุนหุ้นกู้ และถ้ากองทุนรวมเน้นลงทุนในหุ้นกู้ non-investment grade/unrated ในสัดส่วนสูง 60% ขึ้นไป กองทุนรวมนั้นก็มีความเสี่ยงสูงถึงระดับ 6 ที่เดียว (ดูเพิ่มเติมในบทที่ 2)

ระดับความเสี่ยงของกองทุนนั้น ก็ย่อมสัมพันธ์กับ ‘ผลตอบแทน’ ที่มีโอกาสจะได้รับ ดังนั้น ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลให้รอบด้านก่อนการลงทุน

กองทุนรวมตราสารหนี้ เหมาะกับใคร?

- ผู้ที่ยอมรับความเสี่ยงได้ตามระดับความเสี่ยงของกองทุนนั้น ซึ่งมีให้เลือกตั้งแต่วัดระดับ 4 - 6
- ไม่คาดหวังผลตอบแทนหวือหวา แต่มีความสม่ำเสมอ
- ผู้ที่สนใจลงทุนตราสารหนี้แต่มีอุปสรรคในการลงทุนเอง เช่น วิธีการยุ่งยาก หรือพลาดโอกาสซื้อในตลาดแรก
- ต้องการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้หลายตัว



Tips

กองทุนรวมตราสารหนี้เป็นเครื่องมือกระจายความเสี่ยงการลงทุนได้นะ โดยเฉพาะในช่วงตลาดผันผวน เนื่องจากราคาและผลตอบแทนของตราสารหนี้มักจะเคลื่อนไหวในทิศทางตรงข้ามกับหุ้น ช่วยลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุนของผู้ลงทุนได้

ความเสี่ยงที่ควรรู้ของกองทุนรวมตราสารหนี้

ความเสี่ยงหลัก ๆ จะมาจากทรัพย์สินหลักที่กองทุนรวมไปลงทุน ในที่นี้ก็คือ 'ตราสารหนี้' เช่น

- **ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ (Credit Risk)**
เป็นความเสี่ยงที่บริษัทผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามที่กำหนดได้
- **ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk)**
เป็นความเสี่ยงที่ราคาตราสารหนี้จะเปลี่ยนแปลงไปตามอัตราดอกเบี้ยในตลาด
- **ความเสี่ยงจากสภาพคล่อง (Liquidity Risk)** ความเสี่ยงที่ไม่สามารถขายตราสารหนี้ได้ในเวลาที่ต้องการ หรือขายตราสารหนี้ได้ในราคาต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง

นอกจากนี้ อาจจะมีความเสี่ยงอื่น ๆ ร่วมด้วย เช่น ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของค่าเงิน (Currency Risk) หากกองทุนรวมนั้นมีการลงทุนตราสารในต่างประเทศ ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของกฎเกณฑ์และนโยบาย (Regulatory Risk) เป็นต้น

บางคนที่สนใจ ‘หุ้นกู้’ อาจมีคำถามในใจว่า ลงทุนกองทุนรวม ตราสารหนี้ กับการลงทุนในหุ้นกู้โดยตรงแบบไหนดีกว่ากัน

กองทุนรวมตราสารหนี้และหุ้นกู้รายตัว มีข้อดีและข้อเสียที่แตกต่างกันไป ขึ้นอยู่กับปัจจัยต่าง ๆ เช่น ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ระยะเวลาการลงทุน และความสะดวกในการลงทุน



	กองทุนรวมตราสารหนี้	หุ้นกู้รายตัว
ข้อดี	○ กระจายความเสี่ยงได้ดีกว่าการลงทุนในหุ้นกู้รายตัว เนื่องจากกองทุนรวมจะลงทุนในตราสารหนี้หลายประเภทจากผู้ออกหลายราย ซึ่งช่วยลดความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ ○ มีสภาพคล่อง ซื้อขายได้ทุกวันทำการ ○ บริหารจัดการโดยมืออาชีพ	○ มีโอกาสได้รับผลตอบแทนสูงกว่ากองทุน เนื่องจากสามารถเลือกลงทุนหุ้นกู้ที่ต้องการได้
ข้อเสีย	○ ผลตอบแทนอาจต่ำกว่าการลงทุนในหุ้นกู้รายตัว เนื่องจากกองทุนจะต้องหักค่าธรรมเนียมการจัดการ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ○ ไม่สามารถเลือกหุ้นกู้ที่ต้องการลงทุนได้เอง	○ ความเสี่ยงสูงกว่า เพราะหากหุ้นกู้นั้นผิดนัดชำระหนี้ ผู้ลงทุนอาจจะสูญเสียเงินจำนวนนั้นได้ ○ มีสภาพคล่องต่ำกว่า ซื้อขายได้เฉพาะในวันที่ระบุหน้าตัว หรือขายผ่านตลาดรองเท่านั้น ○ ใช้ความรู้และประสบการณ์วิเคราะห์ความเสี่ยงของหุ้นกู้และบริษัทผู้ออกด้วยตัวเอง

ทำความเข้าใจ กองทุนรวมตราสารหนี้



เป็นกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้
เป็นหลัก ไม่ว่าจะเป็น 'พันธบัตรรัฐบาล' หรือ 'หุ้นกู้'
โดยอาจเป็นได้ทั้งตราสารหนี้ระยะสั้นและระยะยาว
รวมทั้งตราสารหนี้ในประเทศและต่างประเทศด้วย



กองทุนรวมตราสารหนี้ เหมาะกับใคร??

- ✔ ยอมรับความเสี่ยงได้ตามระดับความเสี่ยงของกองทุนรวมที่
- ✔ ไม่คาดหวังผลตอบแทนหวือหวา แต่มีความสม่ำเสมอ
- ✔ สนใจลงทุนตราสารหนี้แต่มีอุปสรรคลงทุนเอง
- ✔ เผอิญมีเงินว่าง หรือปลดล็อกการซื้อเพื่อตลาดแรก
- ✔ ต้องการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้หลายตัว



4 เรื่องควรรู้ กองทุนรวมตราสารหนี้

1 2 3 4 5 6 7 8

อย่าคิดว่าความเสี่ยงต่ำ เพราะกองทุนรวมตราสารหนี้มี
ความเสี่ยงตั้งแต่ระดับ 4 - 6 ขึ้นอยู่กับประเภทตราสารหนี้
และ credit rating ของตราสารหนี้ที่กองทุนรวมไปลงทุน

ระดับความเสี่ยง/ Risk Profile	ทรัพย์สินที่ลงทุน
ความเสี่ยงปานกลาง ค่อนข้างต่ำ (ระดับ 4)	ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้ โดยมี non-investment grade/unrated ไม่เกิน 20% ของ NAV
ความเสี่ยงปานกลาง ค่อนข้างสูง (ระดับ 5)	ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้ โดยมี non-investment grade/unrated เกินกว่า 20% แต่ไม่สูงกว่า 60% ของ NAV
ความเสี่ยงสูง (ระดับ 6)	ลงทุนในหุ้นกู้เป็นหลัก โดยมี non-investment grade/ unrated ไม่สูงกว่า 60% ของ NAV

ความเสี่ยงหลักของ กองทุนรวมตราสารหนี้

- ⚠ **ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้**
เป็นความเสี่ยงที่ผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถ
ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามที่กำหนดได้
- ⚠ **ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย**
เป็นความเสี่ยงที่ราคาตราสารหนี้จะ
เปลี่ยนแปลงไปตามอัตราดอกเบี้ยในตลาด
- ⚠ **ความเสี่ยงจากสภาพคล่อง**
เป็นความเสี่ยงที่ไม่สามารถขายตราสารหนี้ได้
ในเวลาที่ต้องการ

หลายคนพอจะเข้าใจกองทุนรวมตราสารหนี้กันมากขึ้นแล้ว
บทถัดไปจะพาไปรู้จักและเจาะลึก 'กองทุนรวมหุ้น' ติดตามกัน
ต่อเลย

04 | กองทุนรวมหุ้น

กองทุนรวมหุ้น ถือเป็นกองทุนรวมที่ได้รับความนิยม เนื่องจากมีทางเลือกการลงทุนหลากหลายตามความสนใจของแต่ละคน เช่น มีให้เลือกเป็นธีมลงทุน อาทิ ธีมเทคโนโลยี ธีมสุขภาพ โดยกองทุนรวมหุ้นจะแบ่งออกเป็นหลายนโยบายและหลายธุรกิจ

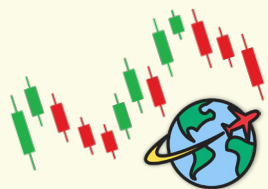
ในบทนี้ จะขอแบ่งประเภทกองทุนรวมหุ้นแบบกว้าง ๆ ก่อน คือ กองทุนรวมที่ลงทุนใน**หุ้นไทย** และกองทุนรวมที่ลงทุนใน**หุ้นต่างประเทศ**

กองทุนรวมที่ลงทุนในหุ้นไทย อาจแบ่งออกเป็น 3 ประเภท

- 1. หุ้นไทยขนาดกลางและเล็ก** จะเน้นลงทุนในบริษัทขนาดกลางและเล็กที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ SET และ/หรือ mai
- 2. หุ้นไทยขนาดใหญ่** จะเน้นลงทุนในหุ้นไทยที่อยู่ใน SET50 หรือ SET100
- 3. หุ้นไทยทั่วไป** อาจเน้นลงทุนในหุ้นขนาดเล็กหรือใหญ่ พร้อมระบุเงื่อนไขการคัดเลือก เช่น เน้นลงทุนในหุ้นที่มีผลประกอบการเติบโตต่อเนื่อง หรือลงทุนในบริษัทที่มีการกำกับดูแลที่ดี (ESG) เป็นต้น

ส่วนกองทุนรวมที่ลงทุนในหุ้นต่างประเทศ ก็มีนโยบายหลากหลาย อาทิ

- **กองทุนรวมหุ้นทั่วโลก**



- กองทุนรวมหุ้นรายประเทศ เช่น กองทุนรวมหุ้นสหรัฐ หุ้นญี่ปุ่น หุ้นจีน หุ้นเวียดนาม รวมทั้งอาจจำกัดเป็นนโยบาย หุ้นเอเชีย หุ้นอาเซียน เป็นต้น
- กองทุนรวมที่ลงทุนตามธีมที่กำหนด เช่น ธีมเทคโนโลยี ธีมที่เน้นความยั่งยืน ESG ธีมพลังงานทดแทน ธีมท่องเที่ยว หรือธีมเมกะเทรนด์ ก็มีเช่นกัน

นโยบายของกองทุนรวมหุ้นเหล่านี้ สามารถศึกษาได้จาก หนังสือชี้ชวน หรือ fund fact sheet โดยจะเห็นว่า กองทุนรวมหุ้นที่จะเลือกลงทุนนั้น มีนโยบายการลงทุนแบบใด คัดเลือกหุ้นจากอะไร เน้นกลุ่มธุรกิจไหน หรือลงทุนในหุ้นบริษัทใดบ้าง เป็นข้อมูลให้ผู้ลงทุนพิจารณา

สิ่งที่เราต้องรู้ คือ การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นต่างประเทศ จะมีความเสี่ยงที่เพิ่มเติมขึ้นมานอกเหนือจากสภาพตลาด คือ ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน และสถานะเศรษฐกิจและการเมืองของประเทศนั้น ๆ ด้วย



Q: คนที่สนใจลงทุนต่างประเทศ แต่ไม่ชอบความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน จะมีทางเลือกไหม?

A: มี โดยสามารถเลือกกองทุนรวมหุ้นต่างประเทศที่มีนโยบาย ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนได้ แบ่งเป็น ป้องกันบางส่วน ป้องกันตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน หรือป้องกันทั้งหมด แต่ก็จะมีค่าธรรมเนียมในการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวด้วย ซึ่งเป็นต้นทุนของกองทุนรวมที่จะส่งผลกระทบต่อกำไรหรือผลตอบแทนที่จะได้รับจากกองทุนรวม



บทถัดไปจะพาทุกท่านไปรู้จักกองทุนรวมอีกขั้วหนึ่งประเภทที่หักลงทุนระดับโลก อย่าง วอร์เรนต์ บัณฑิต ชี้ชอบเป็นพิเศษ

05 | Index Fund vs ETF

“กองทุนรวมดัชนี (Index Fund) และกองทุนรวมอีทีเอฟ (ETF) แม้จะเป็นกองทุนรวมที่ track ดัชนีเหมือนกัน แต่ก็มี ความแตกต่างกันอยู่นะ”

ทำความเข้าใจกับ 2 กองทุนรวมนี้กันหน่อย

Index Fund คือ กองทุนรวมดัชนี มีนโยบายลงทุนใน หลักทรัพย์เดียวกับดัชนีที่อ้างอิง เพื่อให้ได้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับดัชนี หรือราคาของทรัพย์สินที่กองทุนรวมใช้อ้างอิง

ETF (Exchange Traded Fund) หรือกองทุนรวมอีทีเอฟ เป็นกองทุนรวมที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มุ่งสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนีหรือทรัพย์สินที่ กองทุนรวมใช้อ้างอิง โดย ETF มีนโยบายการลงทุนที่หลากหลาย ได้แก่

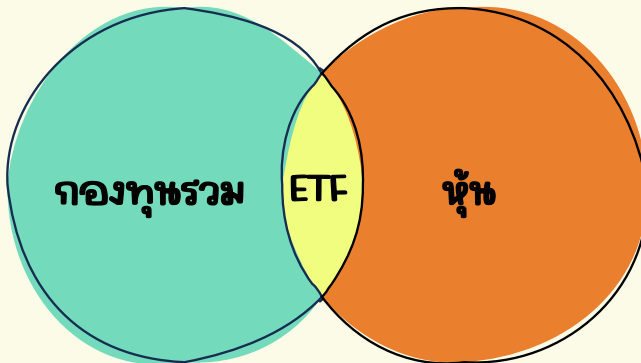
Active ETF	มีนโยบายการลงทุนให้ได้ผลตอบแทนสูงกว่า ดัชนีชี้วัด
Inverse ETF*	มีนโยบายการลงทุนเพื่อให้ได้ผลตอบแทนใน ทิศตรงข้ามกับการเคลื่อนไหวของดัชนี
Passive ETF	มีนโยบายการลงทุนเชิงรับเพื่อให้ได้ ผลตอบแทนใกล้เคียงกับดัชนี

* ณ 3 ม.ค. 2567 ยังไม่มีการอนุมัติจัดตั้งกองทุนประเภทนี้

ความแตกต่างระหว่าง Index Fund กับ ETF คือ
ETF จัดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ทำให้สามารถซื้อขายได้แบบ
Real Time เหมือนหุ้น

ส่วน **ETF** ที่มีนโยบายลงทุนเหมือนกองทุนรวมดัชนี คือ
Passive ETF ซึ่งจะเน้นลงทุนให้ได้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับดัชนีที่
อ้างอิง เช่น ดัชนีรวมหุ้น ดัชนีรายอุตสาหกรรม ทองคำ เป็นต้น และได้รับ
ผลตอบแทนจากกำไรส่วนต่างราคาและเงินปันผล (ถ้ากองทุนรวมนั้นมี
นโยบายจ่ายเงินปันผล) เหมือนกัน

ดังนั้น ETF จึงเป็น Hybrid Securities ที่ผสม ระหว่าง
กองทุนรวม กับ หุ้น ส่วนกองทุนรวมดัชนี ก็คือ กองทุนรวม
เพียงอย่างเดียว



ETF เป็นลูกครึ่ง ที่ได้ดึง "ข้อดี" ของกองทุนรวมและหุ้นมาใช้

ข้อดีที่ ETF ดึงมาจากกองทุนรวม ได้แก่

- เงินน้อยก็ลงทุนได้ โดย ETF เริ่มต้นลงทุนที่ 100 หน่วย
- มีการกระจายความเสี่ยง เพราะลงทุนในทรัพย์สินที่หลากหลาย

ข้อดีที่ ETF ดึงมาจากหุ้น ได้แก่

- ซื้อขายได้ในราคา Real Time บนกระดาน SET (กองทุนรวมจะซื้อขายในราคา ณ สิ้นวันทำการ)

นั่นแปลว่า ถ้าเราต้องการลงทุนใน ETF ด้วยราคาแบบ real time ก็ต้องเปิดบัญชีซื้อขายหุ้นไทย (ค่าธรรมเนียมซื้อขายอัตราเดียวกับซื้อหุ้น) แต่ถ้าลงทุนในกองทุนรวมดัชนี ต้องเปิดบัญชีกองทุนรวม

ส่วนสิ่งที่ ETF แตกต่างจากกองทุนรวมทั่วไปและหุ้นเลย ก็คือ ETF จะมีผู้ดูแลสภาพคล่อง (market maker) ในตลาด



	ETF	หุ้น	กองทุนรวมดัชนี
การกระจายลงทุน	✓	✗	✓
ผู้ดูแลสภาพคล่อง	✓	✗	✗
การซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์	✓	✓	✗
ราคาซื้อขาย	ราคาตลาด ณ ขณะนั้น	ราคาตลาด ณ ขณะนั้น	เวลาที่ บลจ. กำหนด
จำนวนขั้นต่ำซื้อขาย	100 หน่วย	100 หุ้น	ระบุเป็นจำนวนเงินลงทุนขั้นต่ำ
วิธีซื้อขาย	ผ่าน บล.	ผ่าน บล.	ผ่าน บลจ. บล. บลพ.
ค่าธรรมเนียมซื้อขาย	ค่าคอมมิชชั่น	ค่าคอมมิชชั่น	ค่าธรรมเนียม บลจ.
รูปแบบผลตอบแทน	เงินปันผลและส่วนต่างราคา	เงินปันผลและส่วนต่างราคา	เงินปันผลและส่วนต่างราคา



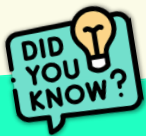
Tips

ณ สิ้นปี 2566 ETF ในไทยมีทั้งหมด 13 กองทุน และมีให้เลือกหลากหลายดัชนี อาทิ หุ้นไทย หุ้นต่างประเทศ ทองคำ น้ำมัน (ดูข้อมูลได้จาก ภาพรวม ETF - ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (set.or.th))

โดยสรุปแล้ว กองทุนรวมดัชนี (Index Fund) และ Passive ETF ต่างเน้นลงทุนให้ได้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับดัชนีที่อ้างอิง หรือ เท่าตลาด จึงเหมาะกับ..

- คนที่ไม่ต้องการจับจังหวะการลงทุนเอง และคาดหวังผลตอบแทนที่ดี สอดคล้องกับการเติบโตของตลาดในระยะยาว
- นักลงทุนมือใหม่ ที่รับความเสี่ยงได้ไม่มากเพราะการลงทุนในกองทุนรวมดัชนี จะมีความเสี่ยงที่ต่ำกว่ากองทุนประเภทอื่น ๆ หรือการลงทุนในทรัพย์สินนั้นโดยตรง

ดังนั้น ก่อนลงทุนควรสำรวจตัวเองว่า เราเหมาะกับการลงทุนในกองทุนรวมอ้างอิงดัชนีด้วยหรือไม่



กองทุนรวมดัชนี และ Passive ETF จะเน้นลงทุนตามตลาด จึงมักจะมีค่าธรรมเนียมต่ำกว่า กองทุนรวมประเภทอื่น ๆ โดยเฉพาะ Active Fund ที่มุ่งเน้นสร้างผลตอบแทนให้ชนะตลาด

บทต่อไปจะพาไปทำความรู้จักกองทุนรวมที่มีความเฉพาะตัวยิ่งขึ้น

06 | กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ REIT

กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (Property Fund) และทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Investment Trust : REIT) เป็นกองทุน/ทรัสต์ ที่มีนโยบายลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ เช่น โรงแรม ศูนย์การค้า อาคารสำนักงาน คลังสินค้า เป็นต้น

ผลตอบแทนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และ REIT นั้นมาจาก 2 แหล่ง คือ

1. ค่าเช่าอสังหาริมทรัพย์ : กองทุน/ทรัสต์จะนำอสังหาริมทรัพย์ไปปล่อยเช่าและได้รับรายได้ค่าเช่า และจะนำผลกำไรมาแบ่งปันให้กับนักลงทุนในรูปของเงินปันผล ซึ่งข้อนี้ถือว่าเป็นจุดที่น่าสนใจที่สุดของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ และ REIT โดยเฉพาะกับผู้ลงทุนที่มองหาผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ

2. การขายอสังหาริมทรัพย์ : กองทุน/ทรัสต์อาจขายอสังหาริมทรัพย์ที่ลงทุนออกไปเพื่อนำเงินมาจ่ายคืนให้กับผู้ลงทุน



การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ REIT แบ่งออกเป็น 2 ประเภท คือ

Freehold หัวใจสำคัญคือ กองทุน/ทรัสต์เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ในอสังหาริมทรัพย์ และสามารถขายอสังหาริมทรัพย์นั้นเพื่อทำกำไรได้ ผู้ลงทุนจึงมีโอกาสได้ผลตอบแทนเพิ่มขึ้นจากการขายอสังหาริมทรัพย์ในราคาที่สูงขึ้น

Leasehold กองทุนไปซื้อสิทธิการเช่า มีอายุสัญญาแน่นอน และเมื่อหมดอายุสัญญามูลค่ากองทุนก็จะเหลือศูนย์ เงินปันผลที่จะจ่ายคืนผู้ลงทุน จะแบ่งเป็น 2 ส่วน คือ (1) เงินปันผล และ (2) การลดทุน หรือการทยอยจ่ายคืนเงินต้นบางส่วนคืนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนระหว่างทางไปเรื่อยๆ จนกระทั่งครบอายุสิทธิการเช่า

อย่างไรก็ตาม ในปัจจุบันมีกองทุน/ทรัสต์ที่ลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ทั้งใน Freehold และ Leasehold ด้วยเช่นกัน

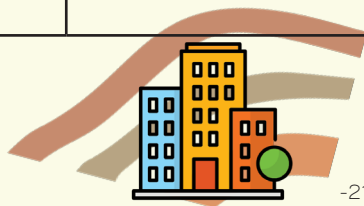
สรุปความแตกต่างระหว่าง freehold VS leasehold

ประเด็น	Freehold	Leasehold
1. กรรมสิทธิ์	มี	ไม่มี
2. ผลตอบแทน	เงินปันผล	เงินปันผล
3. ณ วันเลิก กองทุน/ทรัสต์	อาจได้รับกำไรจากการขายอสังหาริมทรัพย์ที่อาจมีมูลค่าเพิ่มขึ้นในอนาคต	เมื่อครบอายุสัญญาของสิทธิการเช่ามูลค่าของสิทธิการเช่าเป็นศูนย์ เนื่องจากการทยอยจ่ายคืนเงินต้นโดยการลดทุนไปแล้ว

มาดูต่อกันว่า กองทุนอสังหาริมทรัพย์ กับ REIT ต่างกัน อย่างไร

แม้ทั้งกองทุนอสังหาริมทรัพย์ กับ REIT จะเน้นลงทุนในอสังหาริมทรัพย์เหมือนกัน แต่ก็มีความแตกต่างกันอยู่ในหลายประเด็น

	กองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์	REIT
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในประเทศไทย	ลงทุนในประเทศไทยและต่างประเทศ
การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์	- ลงทุนในโครงการที่สร้างเสร็จแล้วเท่านั้น - ไม่สามารถลงทุนทางอ้อมได้	- ลงทุนในโครงการที่ยังสร้างไม่เสร็จได้ไม่เกิน 10% ของสินทรัพย์รวม - สามารถลงทุนทางอ้อมผ่านการถือหุ้นในบริษัทที่ลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ได้
การก่อหนี้หรือภาระผูกพัน	กู้ยืมเงินได้ไม่เกิน 10% ของสินทรัพย์รวม	กู้ยืมเงินได้ไม่เกิน 35% ของสินทรัพย์รวม หากมี credit rating ในระดับ Investment grade ขึ้นไป สามารถกู้ยืมเงินได้ถึง 60% ของสินทรัพย์รวม
สถานะกองทุน/ทรัสต์	อาจล้มละลายจากการจัดการได้	ล้มละลายไม่ได้





ปัจจุบัน ก.ล.ด. **ไม่อนุญาตให้จัดตั้ง**กองทุนรวม
อสังหาริมทรัพย์แล้ว โดยให้จัดตั้งในรูปแบบ REIT ซึ่งสอดคล้อง
กับหลักเกณฑ์สากล
พุดง่าย ๆ REIT เป็นกองทุนอสังหาริมทรัพย์ version
upgrade นั่นเอง

4 เคล็ดลับ (ไม่ลับ) เลือกกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ REIT

1. **ดูนโยบายการลงทุน** ว่ากองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ
REIT แต่ละกองมีนโยบายการลงทุนอย่างไร เช่น เน้นลงทุนใน
อสังหาริมทรัพย์ประเภทใด เช่น อาคารสำนักงาน โรงแรม โรงงาน หรือ
ศูนย์การค้า รวมถึงทำเล เพื่อพิจารณาโอกาสสร้างรายได้

2. **รูปแบบการลงทุน** เป็น Freehold หรือ Leasehold

3. **ผลการดำเนินงาน** ควรพิจารณาผลการดำเนินงานที่ผ่านมา
ของกองทุนอสังหาริมทรัพย์/REIT ย้อนหลังอย่างน้อย 3 ปี เพื่อ
ประกอบการตัดสินใจ รวมถึงดูผู้บริหารกองทุน เพื่อประเมินการบริหาร
งานว่าเป็นอย่างไรบ้าง

4. **ค่าธรรมเนียม** เช่น ค่าธรรมเนียมการขาย ค่าธรรมเนียม
การจัดการ ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุนคืน

**บทถัดไป จะพาไปรู้จักกองทุนรวมอีกประเภทหนึ่ง คือ
กองทุนสินค้าโภคภัณฑ์**



07 | กองทุนรวม สินค้าโภคภัณฑ์

กองทุนรวมสินค้าโภคภัณฑ์ เป็นหนึ่งในกองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก ที่มีนโยบายลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์เป็นหลัก เน้นสร้างผลตอบแทนให้สอดคล้องกับผลตอบแทนของราคาสินค้านั้น ๆ เช่น กองทุนรวมทองคำ จะเน้นสร้างผลตอบแทนให้ได้ใกล้เคียงกับการลงทุนในทองคำโดยตรง

สินค้าโภคภัณฑ์ คือ สินค้าหรือทรัพย์สินที่ผลิตขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการบริโภคหรือใช้ในอุตสาหกรรมเป็นหลัก เช่น น้ำมัน ทองคำ ข้าว เป็นต้น

กองทุนสินค้าโภคภัณฑ์ มีให้เลือกลงทุนหลากหลายประเภท เช่น

- กองทุนรวมทองคำ - ลงทุนในทองคำแท่ง Gold ETF หรือ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าทองคำ
- กองทุนรวมน้ำมัน - ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ
- กองทุนรวมสินค้าเกษตร - ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสินค้าเกษตร เช่น ข้าว กาแฟ น้ำตาล ยางพารา เป็นต้น



กองทุนประเภทนี้จัดว่าเป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงมาก (ระดับ 8) เพราะกระจุกตัวในสินค้าโภคภัณฑ์ ซึ่งเป็นทรัพย์สินที่มีราคาผันผวนสูง อ่อนไหวกับอุปสงค์-อุปทาน รวมทั้งปัจจัยระหว่างประเทศ จึงมีโอกาสทั้งสร้างผลตอบแทนที่สูงและมีความเสี่ยงที่จะขาดทุนสูงเช่นกัน

กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?

เนื่องจากกองทุนรวมประเภทนี้มีความเสี่ยงสูง จึงเหมาะกับคนที่รับความเสี่ยงได้สูง และคนที่ต้องการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนจากการลงทุนในทรัพย์สินอื่น ที่มีทิศทางราคาที่ตรงข้ามกัน เช่น ตราสารหนี้กับทองคำ ที่ในยามดอกเบี้ยขึ้น คนจะย้ายเงินลงทุนจากสินทรัพย์ปลอดภัย คือ ทองคำ ไปลงทุนในสินทรัพย์ที่จ่ายดอกเบี้ยสูงในช่วงนั้น คือ ตราสารหนี้ นั่นเอง

จะเห็นได้ว่า กองทุนรวมแต่ละประเภทมีข้อดีและความเสี่ยงแตกต่างกันไป ดังนั้น ต้องเลือกให้ตอบโจทย์เป้าหมายการเงินของเรา



บทถัดไป จะพาไปรู้จัก กองทุนรวมอีกประเภทหนึ่งที่สามารถตอบโจทย์เป้าหมายได้หลายอย่างให้กองทุนรวมเดียว



08 | กองทุนรวมที่ให้ สิทธิประโยชน์ทางภาษี SSF RMF และห้องใหม่ Thai ESG

กองทุนรวม SSF และ RMF มีวัตถุประสงค์หลัก เพื่อส่งเสริมการออมระยะยาวและออมเพื่อการเกษียณ และเป็นกองทุนรวมที่ให้สิทธิประโยชน์ทางภาษี

ใครที่จะซื้อกองทุน SSF และ RMF เพื่อมุ่งหวังลดหย่อนภาษีเป็นหลัก ลองเช็กดูก่อน² รายได้เราถึงเกณฑ์ที่ต้องเสียภาษีหรือไม่ ซึ่งข้อมูล ณ ปี 2566 ใครมีรายได้ไม่ถึง 25,800 บาทต่อเดือน แบบไม่มีลดหย่อนเพิ่มไม่ต้องเสียภาษี เพราะรายได้สุทธิไม่เกิน 150,000 บาท จะได้รับการยกเว้นภาษี

ถ้าไม่ต้องเสียภาษี แต่ไปซื้อกองทุนรวมเพื่อลดหย่อนภาษี ก็ผิดวัตถุประสงค์การเงินของตัวเองนะสิ แต่ถ้าจะซื้อเพื่อเป็นการสร้างวินัยและออมระยะยาวหรือออมเพื่อเกษียณล่ะก็ เราสนับสนุนเต็มที่



² รายได้สุทธิที่ต้องเสียภาษีกำนวณจากโปรแกรมคำนวณภาษี เช่น RD Smart Tax หรือ iTax

ส่วนใครมีรายได้ต้องเสียภาษี และต้องการทางเลือกในการลงทุนที่ช่วยบริหารภาษี กองทุน SSF RMF และ Thai ESG เป็นทางเลือกที่ดี ตอบโจทย์เป้าหมายนี้อย่างยิ่ง

มาทำความรู้จักกองทุนรวม SSF และ RMF ให้มากขึ้นกัน

SSF ย่อมาจาก Super Saving Fund หรือกองทุนรวมเพื่อการออม
RMF ย่อมาจาก Retirement Mutual Fund หรือกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

สิ่งที่เหมือนกัน ก็คือ มีนโยบายการลงทุนให้เลือกอย่างหลากหลายตามประเภททรัพย์สินและความเสี่ยง ซื้อปีไหนลดหย่อนปีนั้น ไม่กำหนดวงเงินขั้นต่ำ

แต่สิ่งที่แตกต่าง คือ เงื่อนไขการลดหย่อนภาษี



	SSF	RMF
นโยบายลงทุน	หลากหลายประเภททรัพย์สิน	หลากหลายประเภททรัพย์สิน
นโยบายจ่ายเงินปันผล	มีทั้งจ่ายและไม่จ่าย	ไม่จ่าย
เงื่อนไขถือครอง	≥ 10 ปี นับจากวันที่ซื้อ	≥ 5 ปี นับจากวันที่ซื้อ และ ชาย เมื่ออายุ 55 ปี บริบูรณ์เป็นต้นไป
วงเงินลดหย่อนภาษี	30% ของรายได้ ไม่เกิน 200,000 บาท*	30% ของรายได้ ไม่เกิน 500,000 บาท*
เงื่อนไขการซื้อ	ไม่ต้องซื้อต่อเนื่องทุกปี	ซื้อต่อเนื่องทุกปี เว้นได้ไม่เกิน 1 ปี
เหมาะกับใคร	คนที่สามารถลงทุนได้มากกว่า 10 ปี และต้องการลดหย่อนภาษี	คนที่สามารถลงทุนได้ในระยะยาว ต้องการวางแผนเกษียณ และ ต้องการลดหย่อนภาษี

* RMF SSF และกองทุนการออมเพื่อเกษียณอื่น ๆ ได้แก่ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กบข. กองทุนสงเคราะห์ครู

กองทุนการออมแห่งชาติ ประกันชีวิตแบบบำนาญ ต้องไม่เกิน 500,000 บาท

ข้อควรระวัง ทำแบบนี้แล้วจะผิดเงื่อนไขภาษี



กองทุน SSF และ RMF เป็นกองทุนรวมที่นอกจากจะสามารถลดหย่อนภาษีได้แล้ว ผลประโยชน์จากการลงทุนก็ยังได้รับการยกเว้นภาษีอีกด้วย เพื่อสนับสนุนให้คนไทยออมระยะยาวและออมเพื่อเกษียณนั่นเอง แต่หากลงทุนไม่เป็นไปตามเงื่อนไข ก็ต้องคืนภาษีที่ได้รับการลดหย่อน และกำไรหรือประโยชน์จากการลงทุนอาจต้องนำไปคำนวณภาษี ตัวอย่างการผิดเงื่อนไข เช่น

กรณีถือครองไม่ครบกำหนด

- SSF ที่ขายคืนก่อนครบ 10 ปี ผู้ลงทุนต้องคืนภาษีที่เคยได้รับการลดหย่อนไป และกำไรจากการลงทุนต้องเสียภาษี
- RMF กรณีที่ขายคืนก่อนอายุ 55 ปีบริบูรณ์ แต่ถือครองมาเกิน 5 ปีขึ้นไป จะต้องคืนภาษีที่เคยได้ลดหย่อน 5 ปีย้อนหลัง ส่วนกำไรจากการขายคืนได้รับยกเว้นไม่ต้องเสียภาษี
- กรณี RMF ที่ถือครองไม่ครบ 5 (ไม่ว่าอายุเท่าไร) ต้องคืนภาษีที่เคยได้รับลดหย่อน 5 ปีย้อนหลัง และนำกำไรจากการขายคืนไปเสียภาษี

กรณีซื้อเกินสิทธิลดหย่อนภาษี จะมีผลตอนขาย ที่ต้องนำกำไรส่วนที่ซื้อเกินสิทธิมาคำนวณเพื่อเสียภาษีด้วย



รู้จักกองทุนรวมลดหย่อนภาษีน้องใหม่ Thai ESG

ตอนนี้มีกองทุนรวมที่ให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีใหม่ คือ กองทุนรวม Thai ESG ที่ผู้ลงทุนสามารถใช้สิทธิลดหย่อนภาษีได้ตั้งแต่ปี 2566 ซึ่งจะแตกต่างจาก SSF และ RMF อย่างไร มาดูกัน

Thailand ESG Fund (Thai ESG) คือ กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน เป็นกองทุนรวมที่ภาครัฐให้การสนับสนุนมาตรการภาษี เพื่อส่งเสริมให้เกิดการลงทุนเพื่อความยั่งยืนของประเทศไทย ควบคู่ไปกับการสร้างทางเลือกในการออมระยะยาวสำหรับประชาชน

กองทุนรวมนี้มีนโยบายลงทุนทรัพย์สินของภาครัฐหรือกิจการไทย ที่มีส่วนช่วยแก้ปัญหาด้านสิ่งแวดล้อมหรือส่งเสริมความยั่งยืน (ESG) ซึ่งแบ่งเป็น 5 กลุ่ม ดังนี้

กลุ่มที่ 1 หุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) หรือตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (mai) ที่ได้รับคัดเลือกกว่ามีความโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อมหรือความยั่งยืน ตามผลการประเมินหุ้นยั่งยืน (SET ESG Rating)³

กลุ่มที่ 2 หุ้นที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนใน SET หรือ mai ที่เปิดเผยข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจก (GHGs) แผนการจัดการ และการตั้งเป้าหมายในการจัดทำคาร์บอนฟุตพริ้นท์โดยผู้ทวนสอบลดการปล่อย GHGs ที่ผ่านการทวนสอบ

³ ดูรายชื่อหุ้นยั่งยืนได้ที่ลิงก์ <https://setsustainability.com/libraries/1258/item/set-esg-ratings>



กลุ่มที่ 3 ตราสารเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (green bond) ตราสารเพื่อความยั่งยืน (sustainability bond) หรือตราสารส่งเสริมความยั่งยืน (sustainability-linked bond)

กลุ่มที่ 4 พันธบัตรหรือหุ้นกู้เพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (green bond) พันธบัตรหรือหุ้นกู้เพื่อความยั่งยืน (sustainability bond) หรือพันธบัตรหรือหุ้นกู้ส่งเสริมความยั่งยืน (sustainability-linked bond) ซึ่งออกโดยรัฐบาลหรือรัฐวิสาหกิจไทยที่กระทรวงการคลังค้าประกันเงินต้นและดอกเบี้ย

กลุ่มที่ 5 โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุนสำหรับโครงการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (green-project token) หรือโทเคนดิจิทัลสำหรับโครงการที่เกี่ยวข้องด้านความยั่งยืน (sustainability-project token) หรือโทเคนดิจิทัลเพื่อส่งเสริมความยั่งยืน (sustainability-linked token) ตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต.จะประกาศกำหนดต่อไป

สิทธิประโยชน์ลดหย่อนภาษีวงเงิน 100,000 บาท/ปี

- ลดหย่อนภาษีได้ไม่เกิน 30% ของเงินได้พึงประเมิน แต่ไม่เกิน 100,000 บาท ต่อปี ที่มีการลงทุน
- ต้องถือหน่วยลงทุน ไม่น้อยกว่า 8 ปีนับตั้งแต่วันที่ซื้อหน่วยลงทุน
- เงินและผลประโยชน์ ที่ได้รับจากการขายคืนหน่วยลงทุน จะได้รับยกเว้นไม่ต้องห้ามรวมคำนวณเพื่อเสียภาษี ถ้าการลงทุนเป็นไปตามเงื่อนไขที่กรมสรรพากรกำหนด



มาถึงตรงนี้ จะเห็นได้ว่า กองทุนรวมแต่ละประเภทมีความโดดเด่นแตกต่างกันไป หวังว่าเมื่อตอบโจทย์เป้าหมายของแต่ละผู้ลงทุน แต่ละรายที่แตกต่างกัน บทถัดไปจะพาไปดูว่า จะลงทุนให้ประสบความสำเร็จควรทำอย่างไร



09 | เริ่มต้นลงทุน ในกองทุนรวม

ได้ทำความรู้จักกับ ‘กองทุนรวม’ มาประมาณหนึ่งแล้ว เชื่อว่าหลายคนอาจสนใจเริ่มต้นลงทุนในกองทุนรวม

แต่ช้าก่อน! จะเริ่มลงทุนต้องวางแผนการลงทุนกันสักหน่อย เพื่อให้การลงทุนของเราบรรลุเป้าหมายการเงินและเป้าหมายชีวิตจริง ๆ
ชวนรู้ 5 ขั้นตอนก่อนลงทุนเพื่อไปถึงเป้าหมายตามที่ต้องการ

1. กำหนดเป้าหมายการลงทุนให้ชัดเจน

เคยไหม ตั้งเป้าหมายแล้วไม่สำเร็จ? นั่นอาจมาจาก เราตั้งเป้าหมายที่ไม่ชัดเจน หรือตั้งเป้าหมายไม่ดีพอ...

ลองมาตั้งเป้าหมายการเงินด้วยหลัก SMART⁴ ซึ่งจะช่วยให้สามารถตั้งเป้าหมายที่ “เคลียร์ ชัด ทำได้จริง” และนำไปสู่การบรรลุเป้าหมายได้ในที่สุด



⁴เป้าหมายตามหลัก SMART ประกอบด้วย S : Specific กำหนดเป้าหมายให้ชัดเจน
M : Measurable วัดผลเป็นตัวเลขได้ A : Achievable รู้วิธีทำให้สำเร็จได้
R : Realistic อยู่บนความเป็นจริง และ T : Time - bound มีกรอบเวลาที่ชัดเจน

ตัวอย่างการตั้งเป้าหมาย

ตั้งเป้าหมายการเกษียณระยะยาว



เป้าหมาย

ชื่อโครงการ

ต้องการออมเพื่อเกษียณจำหนว 10 ลบ. ในอีก 30 ปี

ยอดเงินเป้าหมาย

10,000,000 บาท

ระยะเวลา (เดือน)

360 เดือน

แผน

ต้องออมให้ได้เดือนละ

เงินสด 27,778 บาท หรือ
ฝากธนาคาร 22,012 บาท หรือ
ซื้อกองทุนรวมตราสารทุน 6,710 บาท

ที่มาหรือวิธีการได้มา
ของเงินออมที่จะออม

เงินเดือน + OT + อาชีเสริม

ช่องทางออม :

ฝากธนาคารเดือละ 22,012 บาท รับดอกเบีย 1.5% หรือ
กองทุนรวมตราสารทุน 6,710 บาท เพื่อให้ได้ผลตอบแทนเฉลี่ย
8% ต่อปีขึ้นไป (จะทำให้การเก็บออมลดลง หรือ อาจทำให้
เรถึงเป้าหมายได้เร็วขึ้น

จากเป้าหมายข้างต้น เราต้องเก็บเงินสดให้ได้เดือนละ

27,778 บาท หรือฝากธนาคารที่มีดอกเบี้ย 1.5% ต่อปี เดือนละ
22,012 บาท

แต่หากวางแผนการลงทุน โดยนำเงินออมไปจัดสรรลงทุน
ระยะยาวในกองทุนรวมที่ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยประมาณ 8%⁵ ต่อปี
จะทำให้ภาระการเก็บออมลดลงเหลือเพียง 6,710 บาทต่อเดือน หรือ
อาจทำให้เรถึงเป้าหมายได้เร็วขึ้น

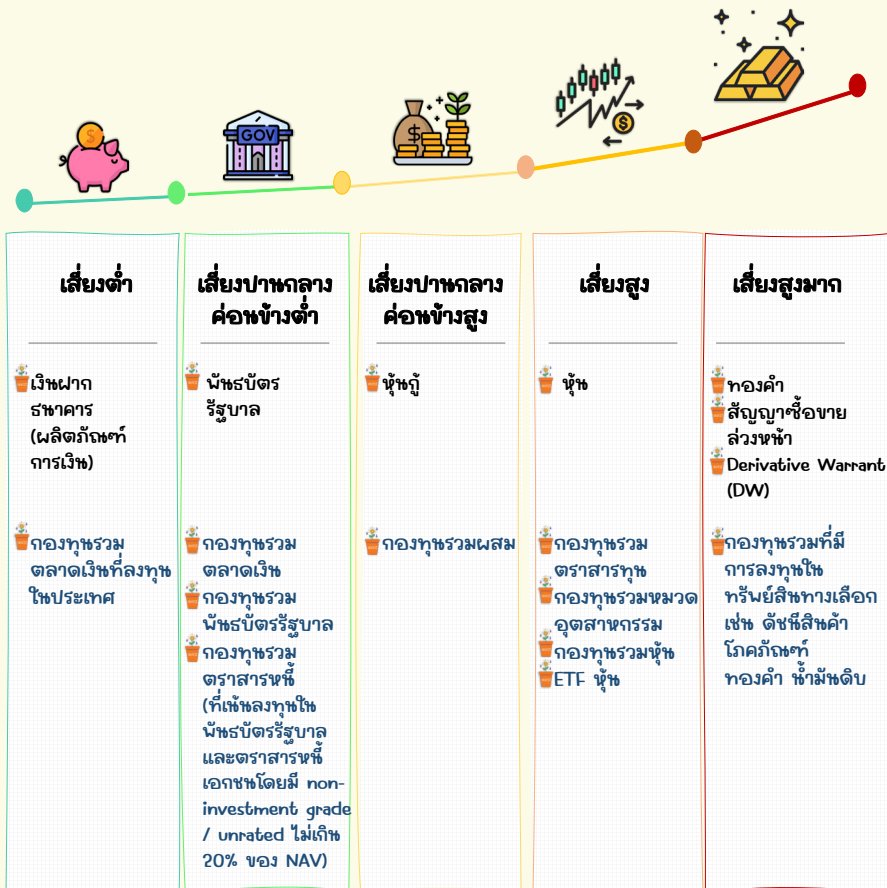
ยิ่งออม/ลงทุนนานขึ้น จะมี **พลังของดอกเบี้ยทบต้น** และ
โอกาสลดความผันผวนของการลงทุน ทำให้มีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่
เพิ่มขึ้นจากการวางแผนลงทุนตามหลัก SMART

⁵ข้อมูลจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ระบุผลตอบแทนของตลาดหุ้นไทยในปี 2551-2560 เฉลี่ย 11.61%
ทั้งนี้ ผลตอบแทนในแต่ละช่วงไม่สามารถรับประกันได้ ดังนั้น จะลงทุนต้องอย่าลืมความเสี่ยง
จากการลงทุนด้วย

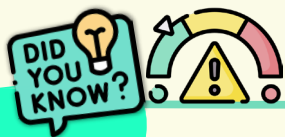
2. ประเมินความเสี่ยง

กองทุนรวมมีหลากหลายประเภทที่แตกต่างกัน เช่นเดียวกับผู้ลงทุนที่ยอมรับความเสี่ยงได้แตกต่างกัน ดังนั้น ก่อนลงทุนต้องเช็กก่อนว่า เรารับความเสี่ยงได้แค่ไหนจากการทำแบบประเมินความเสี่ยง (suitability test)

การยอมรับความเสี่ยงการลงทุนแบ่งออกเป็น 5 ระดับ



ตารางนี้ แสดงให้เห็นตัวอย่างผลิตภัณฑ์การลงทุนที่เหมาะสมกับการยอมรับความเสี่ยงในแต่ละระดับด้วย เช่น ถ้าเป็นผู้รับความเสี่ยงสูง ก็สามารถลงทุนในทรัพย์สินที่เสี่ยงสูง อาทิ หุ้น กองทุนรวมตราสารทุนได้ **เชื่อว่า เรารับความเสี่ยงได้แค่ไหน? สแกนได้เลย**



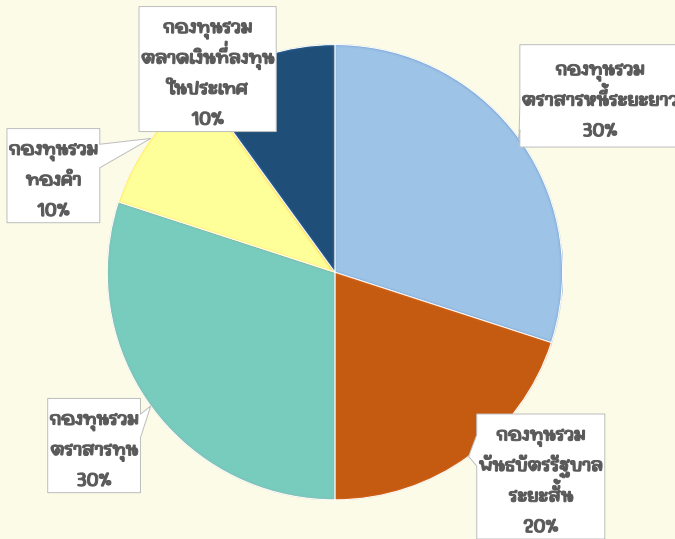
มีหลายปัจจัยที่เป็นตัววัดระดับความเสี่ยงที่รับได้ของนักลงทุน เช่น คนที่อายุน้อย หรือสามารถลงทุนได้นาน จะรับความเสี่ยงได้มากกว่า คนอายุมากหรือรับใช้เงิน เพราะมีเวลานานพอที่จะทนความผันผวนระหว่างทางได้

3. จัดพอร์ตลงทุน

การจัดพอร์ตเป็นการกำหนดสัดส่วนเงินลงทุน (asset allocation) เพื่อให้สัมพันธ์กับเป้าหมายและความเสี่ยง โดยกองทุนรวมเป็นหนึ่งในเครื่องมือที่มาช่วยจัดพอร์ต และกระจายความเสี่ยงได้

อย่างไรก็ตาม เราไม่จำเป็นต้องลงทุนในกองทุนรวมประเภทเดียว เช่น คนที่รับความเสี่ยงสูง ไม่จำเป็นต้องลงทุนแค่กองทุนรวมตราสารทุนเท่านั้น แต่อาจแบ่งไปลงทุนกองทุนรวมตราสารหนี้บ้าง เพื่อลดความเสี่ยงของพอร์ตในยามที่ตลาดผันผวน

ตัวอย่าง การแบ่งสัดส่วนลงทุนของผู้ที่รับความเสี่ยงปานกลาง ค่อนข้างสูง



เราอาจแบ่งเป็นพอร์ตลงทุนย่อยตามเป้าหมายก็ได้ เช่น ถ้าเป้าหมายระยะสั้น มีความสำคัญ ต้องสำเร็จภายใน 6 เดือน เพื่อดาวน์รถใช้ประกอบอาชีพ ก็ควรลงทุนในกองทุนที่ไม่ผันผวน เน้นปลอดภัย มีวัตถุประสงค์เพื่อพักเงิน เช่น กองทุนรวมตลาดเงิน เป็นต้น

ขณะเดียวกัน ก็มีเป้าหมายระยะยาวที่สำคัญ คือ เก็บเงินเพื่อเกษียณในอีก 20 ปีข้างหน้า และสามารถรับความเสี่ยงได้สูง ก็เลือกลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุน เพราะมีระยะเวลาให้เงินทำงาน ที่ยาวพอ และเพิ่มโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้นเพื่อสู้กับเงินเฟ้อด้วย

จะเห็นได้ว่า กองทุนรวมสามารถช่วยเราจัดพอร์ตการลงทุน เพื่อตอบโจทย์เป้าหมายทางการเงินได้ แต่ต้องเลือกให้เหมาะสมกับตัวเองด้วย

4. เริ่มลงทุน

ข้อนี้เป็นขั้นตอนที่สำคัญที่สุด เพราะเมื่อเข้าใจการลงทุนแล้ว ก็ถึงเวลา “ลงมือทำ” ซึ่งการเริ่มต้นลงทุน จะทำให้เกิดประสบการณ์จริง ต่อการลงทุน ซึ่งจะต่อยอดความเข้าใจได้ดีกว่าการอ่านทฤษฎีเสียอีก

วิธีการลงทุนอาจจะแบ่งออกได้ 2 รูปแบบ คือ (1) การลงทุนแบบ ล่ำซำ (Lump-Sum) หรือลงทุนด้วยเงินก้อนเป็นรายครั้ง เหมาะกับสาย จั๊บจ๊วหะตลาด และ (2) DCA การทยอยลงทุนอย่างสม่ำเสมอ (จะลึกเรื่อง DCA ในบทที่ 13)

หลายคนเลือกลงทุนทั้ง 2 วิธี เพื่อสร้างวินัย ควบคู่กับสร้าง โอกาสเมื่อเห็นจังหวะตลาดที่เหมาะสม

5. ทบทวนแผนการลงทุน , Rebalance พอร์ต

ในทุกๆ 6 เดือน เราควรหมั่นทบทวนพอร์ตการลงทุน เพื่อดูว่า การลงทุนของเรายังคงให้ผลตอบแทนเป็นไปตามเป้าหมายที่ต้องการ หรือไม่

เมื่อเวลาผ่านไป อาจมีปัจจัยต่าง ๆ เข้ามากระทบมูลค่าทรัพย์สิน ที่เราลงทุน จนทำให้สัดส่วนการลงทุนเปลี่ยนแปลงไป ในกรณีนี้ เราควร rebalance หรือปรับสัดส่วนพอร์ต เพื่อให้การลงทุนโดยรวม ยังเป็นไปตามเป้าหมายที่ตั้งไว้

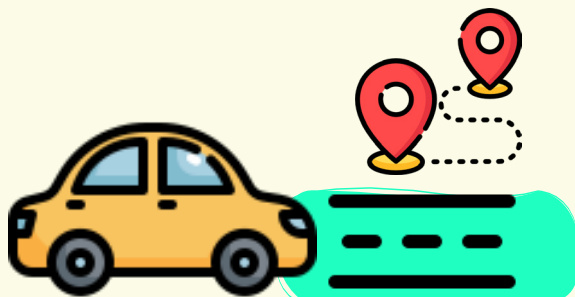




การซื้อกองทุนรวมที่เปิดเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (IPO) ไม่ได้แปลว่า ราคาหน่วยลงทุนจะถูกที่สุด จริง ๆ แล้ว กองทุนรวมที่ IPO เหมือนกับกองทุนรวมที่เสนอขายหลัง IPO เพราะหากบริหารจัดการดี มูลค่าหน่วยลงทุนก็จะปรับขึ้นหลัง IPO แต่หากบริหารจัดการไม่ดี มูลค่าหน่วยลงทุนก็จะลดลงได้เช่นกัน แบบ “ถูกแล้ว ถูกได้อีก”



จะเลือกลงทุนกองทุนรวม ต้องดูอะไรบ้าง ติดตามได้ให้บทถัดไปท้ายเลย

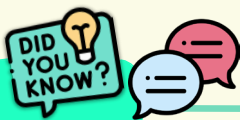


10 | หนังสือชี้ชวน ลายแทงสู่ชุมชนทรัพย์

Fund Fact Sheet หรือหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม
เปรียบเสมือนลายแทงที่จะไปสู่ชุมชนทรัพย์ เพื่อค้นหากองทุนรวมที่เหมาะสม
และตอบโจทย์เรามากที่สุด

กองทุนรวมที่เสนอขาย มีหลายกองทุนรวมที่มีลักษณะคล้ายกัน
โดยมีนโยบายการลงทุนเหมือนกัน ลงทุนในประเภททรัพย์สินที่แทบจะ
ไม่แตกต่างกัน เช่น เป็นกองทุนรวมหุ้นเทคโนโลยีเหมือนกัน แต่!
ผลการดำเนินงานอาจแตกต่างกัน หรือมีค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บที่
ไม่เท่ากัน

ดังนั้น เราควรศึกษาและเปรียบเทียบข้อมูลเหล่านี้ เพื่อให้เข้าใจ
สิ่งที่จะลงทุน และสามารถเลือกซื้อกองทุนที่ใช่ ตอบโจทย์เป้าหมาย
การลงทุนของเราได้ดียิ่งขึ้น และแหล่งข้อมูลที่สำคัญต่อการตัดสินใจนั้น
อยู่ใน ‘หนังสือชี้ชวน’ นั่นเอง



เมื่อเราจะซื้อกองทุนรวม ไม่ว่าจะซื้อออนไลน์หรือไม่ ตัวแทนขาย
หน่วยลงทุนจะต้องมีหนังสือชี้ชวนของกองทุนรมนั้น ๆ ให้เรา
ศึกษาก่อนเสมอ หากซื้อกองทุนรวมเมื่อใด แต่ไม่ได้รับหนังสือ
ชี้ชวน สามารถถามหาจากตัวแทนขายได้เลยนะ

และนี่คือ 7 ทริคเลือกกองทุนรวมเองอย่างง่าย จากหนังสือชีวะท



ทริคเลือกกองทุนรวมจากหนังสือชีวะท

(Fund Fact Sheet)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ABC จำกัด

กองทุนเปิด ABC

ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม
กองทุนรวมตราสารทุน

ระดับความเสี่ยง

1

ต่ำ 1 2 3 4 5 6 7 8 สูง

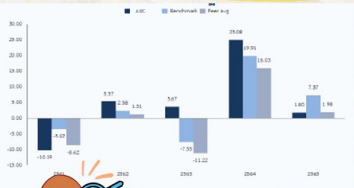
นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย

ข้อมูลกองทุนรวม

นโยบายการจ่ายเงินปันผล: ไม่จ่าย

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน



ดัชนีชี้วัด

ดัชนีผลตอบแทนรวม SET TRI

ข้อมูลเชิงสถิติ

Maximum Drawdown - ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนรวมในช่วง 5 ปีย้อนหลัง หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรที่ยังไม่ครบ 5 ปี

Recovering Period - ระยะเวลาที่กองทุนฟื้นตัวจากช่วงขาดทุนสูงสุดให้กลับมาเท่าทุน

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน - ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตกองทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง

Sharpe Ratio - อัตราส่วนระหว่างผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเปรียบเทียบกับความเสี่ยงจากการลงทุน

Alpha - ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเทียบกับดัชนีชี้วัด

Beta - ค่าที่ใช้เก็บความผันผวนผลตอบแทนของกองทุนรวมและตัวชี้วัด

การซื้อขายหน่วยลงทุน
วันที่ทำการซื้อ: ทุกวันทำการ
เงินลงทุนขั้นต่ำ: 1 บาท

การขายคืนหน่วยลงทุน
วันที่ทำการขาย: ทุกวันทำการ

ค่าธรรมเนียม

ที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

สูงสุดไม่เกิน 1% ต่อปี

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บ

จากผู้ถือหน่วย

(%ของมูลค่าซื้อขาย)

สูงสุดไม่เกิน 1% ต่อปี

สัดส่วนประเภท

ทรัพย์สินที่ลงทุน

ทรัพย์สินที่ลงทุน

5 อันดับแรก

ประเภททรัพย์สิน	% NAV
เงินฝากธนาคาร	5
หุ้น	95
อสังหาริมทรัพย์	1
เงินสด	1

กลุ่มอุตสาหกรรม	% NAV
บริษัท AAA จำกัด (มหาชน)	15
บริษัท BBB จำกัด (มหาชน)	10
บริษัท CCC จำกัด (มหาชน)	9
บริษัท DDD จำกัด (มหาชน)	8
บริษัท EEE จำกัด (มหาชน)	7.5

การจัดสรรการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรม

กลุ่มอุตสาหกรรม	% NAV
พลังงานและสาธารณูปโภค	20
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร	15
สุขภาพ	15
อาหารและเครื่องดื่ม	15
อุตสาหกรรมยานยนต์	13

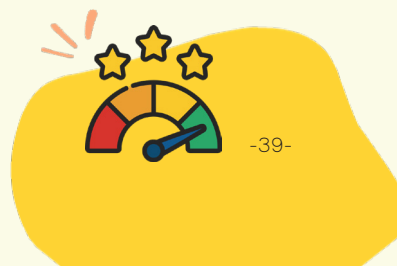
1. ระดับความเสี่ยง เป็นแถบสีที่จะแสดงระดับความเสี่ยงตั้งแต่ระดับ 1 - 8 โดยความเสี่ยงจะขึ้นอยู่กับทรัพย์สินหลักที่กองทุนรวมนั้น ๆ เน้นลงทุน เช่น ถ้ากองทุนรวมนั้นลงทุนในตราสารทุนไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ก็จะมีความเสี่ยงระดับ 6 ขึ้นไป เป็นต้น

2. นโยบายและกลยุทธ์ลงทุน เป็นส่วนที่ บลจ. จะแสดงนโยบายการลงทุนแบบสรุปว่า กองทุนรวมนั้น ๆ เน้นลงทุนทรัพย์สินใด มีกลยุทธ์การบริหารแบบใด เช่น ถ้าเป็นกองทุนตราสารทุน ส่วนนี้จะบอกเพิ่มเติมว่า เน้นลงทุนในหุ้นแบบใด เน้นกลุ่มอุตสาหกรรมไหนเป็นพิเศษ มีการลงทุนต่างประเทศหรือไม่ รวมทั้งจะบอกด้วยว่าผู้จัดการกองทุนรวมบริหารกองทุนแบบ Active หรือ Passive เป็นต้น

3. มีนโยบายจ่ายเงินปันผลหรือไม่ จะเป็นไปตามนโยบายของกองทุนรวมแต่ละกอง ซึ่งมีทั้งจ่ายเงินปันผล และไม่จ่ายเงินปันผล

4. ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง ส่วนนี้จะบอกว่า ในช่วง 5 ปีปฏิทินที่ผ่านมา กองทุนรวมมีผลการดำเนินงานเป็นอย่างไร และเมื่อเทียบกับดัชนีชี้วัด (Benchmark) และกลุ่มกองทุนรวมที่จัดอยู่ในประเภทเดียวกัน (Peer) ทำได้ดีกว่าหรือไม่ ซึ่งจะทำให้เห็นภาพรวมที่ครอบคลุมทุกสภาพตลาด เช่น ในช่วงสภาวะตลาดขาลง กองทุนรวมนี้นั้นแย่กว่า Benchmark และ Peer หรือไม่ และช่วงสภาวะตลาดที่ดี กองทุนรวมนี้นั้นผลตอบแทนเป็นอย่างไร

ตัวอย่างดัชนีชี้วัด เช่น กองทุนรวมตราสารหนี้ในประเทศที่เน้นลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้น จะเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวมกับ benchmark ที่เป็นดัชนีตราสารหนี้ภาครัฐระยะสั้น (Short-term Government Bond Index)



หรือหากเป็นกองทุนรวมตราสารทุนในประเทศ จะเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวมกับ benchmark ที่เป็นดัชนี SET TRI⁶ ซึ่งการเลือก benchmark ที่ใช้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม จะต้องสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุนรมนั้นๆ โดยกรณี active fund ผู้ลงทุนสามารถเปรียบเทียบฝีมือในการบริหารจัดการกองทุนได้ว่าผู้จัดการกองทุนสามารถเอาชนะผลตอบแทนของ benchmark ได้หรือไม่ และกรณี passive fund ผู้ลงทุนสามารถพิจารณาได้ว่าผู้จัดการกองทุนรวมสามารถ track ผลการดำเนินงานของกองทุนรมนั้นๆ ได้ใกล้เคียงกับของ benchmark มากน้อยเพียงใด

แต่อย่าลืมว่า ผลการดำเนินงานในอดีต ไม่ได้รับประกัน ผลการดำเนินงานในอนาคตนะ

5. ดูเงินลงทุนขั้นต่ำและเงื่อนไขการซื้อ/ขายหน่วยลงทุน กองทุนรวมส่วนใหญ่สามารถเริ่มต้นการลงทุนได้ที่ 100 บาท บางกองทุนรวมที่ไม่กำหนดขั้นต่ำ นั้นหมายความว่า 1 บาทก็ลงทุนได้

ในช่องนี้จะบอกเงื่อนไข วันซื้อ/ขายหน่วยลงทุน หมายถึง การเปิดให้ผู้ลงทุนสามารถซื้อ/ขายหน่วยลงทุนของกองทุนรมนั้น ๆ ได้ เช่น ทุกวันทำการ ก็โมงถึงกี่โมง ซึ่งหากใครกดซื้อกองทุนรวมหลังเวลาปิดทำการ บลจ. จะรับคำสั่งซื้อด้วย NAV ณ สิ้นวันของวันทำการถัดไป



⁶SET TRI (SET Total Return Index) หรือ ดัชนีผลตอบแทนรวม คือ ดัชนีที่นำผลตอบแทนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้น มารวมกับเงินปันผล และสิทธิในการจองซื้อหุ้น ที่ถือว่าได้ประโยชน์จากต้นทุนที่ต่ำกว่าราคาตลาดฯ มาคำนวณเป็นดัชนี

ส่วนนี้ ให้ข้อมูลเกี่ยวกับ ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืนว่า เมื่อขายคืนหน่วยลงทุนแล้วอีกกี่วันจะได้รับเงิน ซึ่ง บลจ. จะกำหนดเป็น T+จำนวนวัน เช่น T+2 หมายความว่า ขายวันนี้ (Today) บวกไปอีก 2 วันทำการ (ไม่รวมวันหยุด) จึงจะได้รับเงิน และหากเป็นกองทุนรวมที่ลงทุนต่างประเทศ อาจจะใช้เวลานานกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในประเทศ เพราะมีขั้นตอนการชำระราคาต่าง ๆ และมีกระบวนการที่เกี่ยวข้อง ในการนำเงินตรากลับเข้าประเทศ ดังนั้น จึงควรดูเงื่อนไขการขายคืน เพื่อให้สอดคล้องกับแผนการใช้เงินที่เราวางไว้ด้วย

6. ค่าธรรมเนียมกองทุนให้ดูช่องเก็บจริง ควรเทียบกับกองทุนรวมที่มี นโยบายและกลยุทธ์การลงทุนใกล้เคียงกัน เช่น กองทุน A กับ B มีนโยบายการลงทุนเหมือนกัน และเป็น active fund เหมือนกัน แต่กองทุน A เก็บค่าธรรมเนียมแพงกว่า ก็ควรเลือกลงทุนในกองทุน B ที่ต้นทุนต่ำกว่า ซึ่งจะช่วยให้ผู้ลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ เรื่องค่าธรรมเนียมจะมีรายละเอียดในบทถัดไป

7. สัดส่วนทรัพย์สินที่ลงทุนและทรัพย์สินที่กองทุนลงทุน 5 อันดับแรก ส่วนนี้จะบอกว่า กองทุนรวมนี้ลงทุนในทรัพย์สินประเภทไหน กลุ่มใด เป็นสัดส่วนเท่าไร และเจาะลงไปในทรัพย์สินหลักที่กองทุนรวมลงทุนอีก เช่น ถ้าเป็นกองทุนรวมตราสารทุน เราจะเห็นรายชื่อหุ้นที่กองทุนรวม ถือครองเลย ทำให้เราเห็นได้ว่ากองทุนรวมนั้น ๆ ลงทุนกระจุกตัวใน อุตสาหกรรมใดเป็นพิเศษหรือลงทุนในหุ้นตัวใดมากกว่าตัวอื่น ๆ หรือไม่ และเราสามารถเปรียบเทียบกองทุนรวมที่เราซื้อจาก บลจ.อื่น ว่ามีหุ้นตัว เดียวกันหรือไม่

ทริคในการเลือกกองทุนรวมนี้ สามารถนำไปใช้ได้กับกองทุนรวม ทุกประเภท รวมถึงกองทุนรวมที่ให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีด้วย

บทถัดไป จะพาไปเจาะลึกเรื่องค่าธรรมเนียมกองทุนรวม เรื่องสำคัญที่หลายคนมองข้าม



11 | ค่าธรรมเนียมกองทุนรวม เรื่องสำคัญที่หลายคนมองข้าม

ค่าธรรมเนียมกองทุนรวม เป็นเรื่องสำคัญมากเรื่องหนึ่งที่หลายคนมองข้าม ซึ่งมีผลต่อความมั่งคั่งจากการลงทุน โดยเฉพาะหากเป็นการลงทุนระยะยาว

ค่าธรรมเนียมกองทุนรวมแบ่งเป็น 2 ประเภทหลัก คือ ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม⁷ และค่าธรรมเนียมที่เก็บจากผู้ลงทุนโดยตรง

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม



โดยหลักเป็นค่าธรรมเนียมบริหารกองทุนรวมที่จะเรียกเก็บเป็นรายปี โดยคิดเป็นร้อยละจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ไม่ว่ากองทุนจะกำไรหรือขาดทุนก็ตาม โดยดูเพดานค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจริงได้จาก Fund Fact Sheet

⁷ ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม ได้แก่ ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee) ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee) ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee) และ ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ เช่น ค่าที่ปรึกษาการลงทุน ค่าการตลาดประชาสัมพันธ์

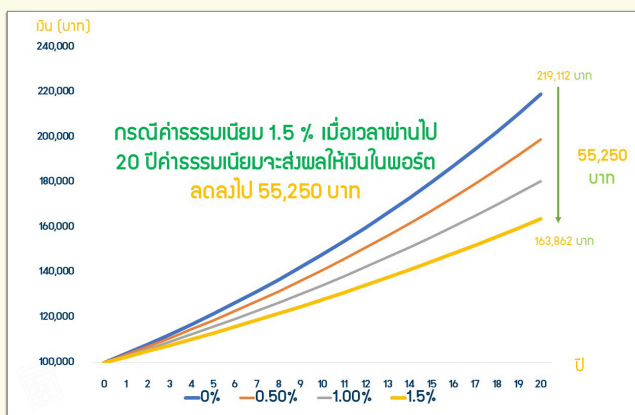
ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การจัดการ	1.99	1.61
รวมค่าใช้จ่าย	4.49	2.83

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือ ภาษีอี้อีโด (ถ้ามี)



ค่าธรรมเนียมบริหารกองทุนรวม ที่ต่างกัน 1% ผ่านไป 20 ปี ทำให้ความมั่งคั่งเราลดลงได้ถึง 20% ที่เดียว

ตัวอย่าง ซื้อกองทุนรวม 100,000 บาท ผลตอบแทนเฉลี่ย 4% ต่อปี ลงทุนในระยะเวลา 20 ปี



ค่าธรรมเนียมกองทุน	มูลค่าการลงทุนเมื่อผ่านไป 20 ปี
ไม่มีค่าธรรมเนียม	219,112 บาท
ค่าธรรมเนียม 0.5%	198,979 บาท
ค่าธรรมเนียม 1%	180,611 บาท
ค่าธรรมเนียม 1.5%	163,862 บาท

จะเห็นว่า ค่าธรรมเนียมที่ต่างกันเพียง 0.5% จะทำให้มูลค่าพอร์ตลดลง 10% และถ้าค่าธรรมเนียมต่างกัน 1% มูลค่าพอร์ตลดลงถึง 20% ที่เดียว

และถ้าเราลงทุนนานกว่านี้ ค่าธรรมเนียมบริหารกองทุนที่ต่างกัน ก็ยังส่งผลต่อมูลค่าพอร์ตหรือความมั่งคั่งมากกว่านี้อีก

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุนโดยตรง

เป็นค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นเมื่อผู้ลงทุนซื้อ-ขาย-ลับเปลี่ยน โอนหน่วยลงทุน รวมทั้งอาจมีค่าปรับที่ระบุไว้ โดยจะเก็บไปรายครั้งคิดเป็น % ของมูลค่าซื้อขาย ใครซื้อขายถี่ก็อย่าลืมดูค่าธรรมเนียมส่วนนี้ด้วย

ค่าธรรมเนียม	สูงสุดไม่เกิน	เก็บจริง
การขาย	1.50	1.25
การรับซื้อคืน	ไม่มี	ไม่มี
การลับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า	1.5	1.25
การลับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก	ไม่มี	ไม่มี
การโอนหน่วย/รายการ	50.00	50.00

ตัวอย่าง กรณีกองทุนรวม ABC มีค่าธรรมเนียมซื้อขายกองทุน 1.25% ของมูลค่าซื้อขาย

- คุณ A ซื้อขายกองทุนรวม 4 ครั้ง ใน 1 ปี รวมเสียค่าธรรมเนียม 5% ของมูลค่าซื้อขาย ฉะนั้น คุณ A ควรได้กำไรจากกองทุนในปีนั้นมากกว่าจำนวนเงินค่าธรรมเนียมที่เสียไป จึงจะคุ้มทุน
- คุณ B ซื้อกองทุนรวมเดียวกันและถือยาวไป 5 ปี เสียค่าธรรมเนียม 1.25% คิดเป็นค่าธรรมเนียมเฉลี่ย 0.25% ต่อปี

จะเห็นได้ว่า การถือนานขึ้น จะได้เปรียบกว่าในเรื่องค่าธรรมเนียม และลดความเสี่ยงของการซื้อขายบ่อยที่อาจเป็นการลงทุนที่ผิดจังหวะ



ประหยัดค่าธรรมเนียมกองทุน

1. เปรียบเทียบค่าธรรมเนียมกองทุนรวมที่นโยบายเหมือนกันก่อนเลือกลงทุน
2. กองทุนรวม passive fund มักมีค่าธรรมเนียมจัดการต่ำกว่า active fund
3. ไม่ซื้อขายกองทุนรวมบ่อย ๆ เพราะอาจมีค่าธรรมเนียมเกิดขึ้นทุกครั้ง
4. ติดตามการเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมใน fund fact sheet ซึ่งหาก บลจ. จะเก็บเพิ่มจะต้องแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 3 วันทำการ

นอกจากเรื่องค่าธรรมเนียมแล้ว อีกหนึ่งเรื่องสำคัญที่จะทำให้เราได้กองทุนที่ปังและโดนใจที่สุด คือ การเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ติดตามบทถัดไปกันเลย..

12 | เลือกกองทุนรวมให้ปัง ต้องอ่าน 'ข้อมูลเชิงสถิติ' ให้เป็น

มีใครเคยสงสัยไหมว่า เจ้าตัวอักษรภาษาอังกฤษที่แสดงค่าตัวเลขอยู่ใน fund fact sheet นั้น สะท้อนข้อมูลอะไรของกองทุนรวมบ้าง

'ข้อมูลเชิงสถิติ' มีความสำคัญ เพราะแสดงให้เห็นถึงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เช่น ผลตอบแทน ความเสี่ยง ผลตอบแทนของกองทุนรวมเป็นต้น ซึ่งเราสามารถนำข้อมูลนี้มาเปรียบเทียบระหว่างกองทุนที่มีนโยบายการลงทุนใกล้เคียงกัน และประกอบการตัดสินใจลงทุนได้

ลองเปิด fund fact sheet ทำความรู้จักค่าสถิติที่ละตัวไปพร้อมกันเลย

	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง ตั้งกองทุน
กองทุน	23.42	11.97	N/A	11.61
ดัชนีชี้วัด	7.45	0.65	N/A	2.61
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	5.83	-1.02	N/A	N/A
1 ความผันผวนกองทุน	15.38	17.30	N/A	16.88
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	13.46	16.74	N/A	15.79

1. ค่าความผันผวน (Standard Deviation : SD)

ข้อมูลนี้จะอยู่ในตารางผลการดำเนินงานกองทุน โดยค่า SD จะวัดว่าผลตอบแทนของกองทุนนั้นเบี่ยงเบนจากผลตอบแทนก่อนหน้านี้ หรือค่าเฉลี่ยของกองทุนประเภทเดียวกันมากน้อยแค่ไหน ยิ่งค่ามากเท่าไร ก็ยิ่งมีโอกาสสูงที่ผลตอบแทนจะเหวี่ยงจากค่าเฉลี่ยเยอะ **ตัวอย่างเช่น** กองทุนที่มี SD 10% จะผันผวนกว่ากองทุนรวมที่มี SD 5% เป็นต้น ยิ่ง SD น้อยเท่าไร ก็ยิ่งดี



ข้อมูลเชิงสถิติ	
Maximum Drawdown	-1.31
Recovering Period	0 ปี 9 เดือน
FX Hedging	N/A
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน	80.80
Sharpe Ratio	-0.06
Alpha	0.23
Beta	1.08
Tracking Error	N/A
อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้	2 ปี 4 เดือน 9 วัน
Yield to Maturity	3.2822

2. Maximum Drawdown

จะแสดงผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนตั้งแต่ตั้งกองขึ้นมา ถ้าค่า Maximum Drawdown ติดลบสูง ๆ แสดงว่า เคยขาดทุนสูง มีโอกาสที่กองทุนนั้นจะสร้างผลตอบแทนต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่ม เพราะกว่าจะสร้างผลงานให้กลับมาดีได้ต้องใช้เวลา

ใครที่จะลงทุน ควรจะพิจารณาค่า **Maximum Drawdown** ด้วย เพื่อเช็กตัวเองว่า **หากการลงทุนเราขาดทุนไปถึงระดับนี้ จะรับได้ไหม**

3. Recovering Period

เป็นค่าที่ใช้ดูประกอบกับ Maximum Drawdown เพื่อดูว่า กองทุนต้องใช้เวลานานแค่ไหน ในการฟื้นช่วงขาดทุนหนักสุดให้กลับมาเท่าทุนได้

โดยข้อมูลนี้จะระบุเป็นระยะเวลาที่ฟื้นคืน เช่น 1 ปี 6 เดือน หรือ 60 วัน ซึ่งระยะเวลายิ่งน้อยยิ่งดี แต่ถ้าแสดงค่าเป็น N/A แปลว่า จนถึงปัจจุบัน กองทุนยังไม่ฟื้นตัวกลับไปเท่าเดิมได้

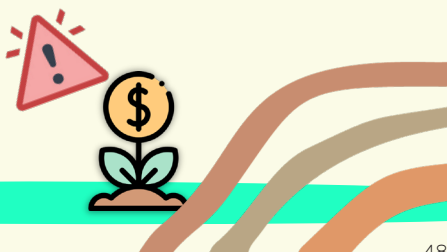
4. Sharpe Ratio

เป็นการเปรียบเทียบผลตอบแทนของกองทุนรวมต่อความเสี่ยงของกองทุนรวม ถ้ากองทุนรวมมีค่า Sharpe Ratio สูงกว่า คู่เทียบ แสดงว่ากองทุนรวมนั้นมีผลตอบแทนที่ดีกว่า ภายใต้ความเสี่ยงระดับเดียวกัน

ตัวอย่างเช่น

- กองทุนรวม A Sharpe Ratio เท่ากับ 0.47
- กองทุนรวม B Sharpe Ratio เท่ากับ 0.9

เมื่อดูให้ลึกถึง ผลตอบแทนเทียบความเสี่ยง จะเห็นว่ากองทุน B น่าสนใจกว่า เพราะภายใต้ความเสี่ยงเท่ากัน กองทุน B ให้ผลตอบแทนที่สูงกว่านั่นเอง



5. Alpha

ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (benchmark) โดยค่า Alpha ที่สูง หมายถึง กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ซึ่งเป็นผลจากประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนรวมในการคัดเลือกหรือหาจังหวะเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ได้ แต่ในขณะเดียวกัน กองทุนรวมนั้น อาจจะมีความเสี่ยงสูงกว่า benchmark ด้วย

6. Beta

เป็นค่าที่ใช้เทียบความผันผวนผลตอบแทนของกองทุนและตัวชี้วัด ซึ่งมีความหมาย 3 ด้าน

(1) หาก Beta = 1 แปลว่า ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมมีความผันผวนเท่าตลาด ถ้ามากกว่า 1 แปลว่า ผันผวนมากกว่าตลาด และหากน้อยกว่า 1 แปลว่า ผันผวนน้อยกว่าตลาด

(2) หาก Beta มีค่าเป็นบวก แสดงว่าผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเคลื่อนไหวในทางเดียวกับตลาด เช่น Beta 0.7 หมายความว่า เมื่อผลตอบแทนตลาด +1% กองทุนจะมีผลตอบแทน +0.7% แต่ถ้าตลาด -1% กองทุนก็จะ -0.7%

(3) หากค่า Beta เป็นลบ แสดงว่า ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเคลื่อนไหวสวนทางตลาด เช่น ค่า Beta -0.7 แปลว่า เมื่อตลาด +1% แต่กองทุนจะ -0.7% หรือถ้าตลาด -1% กองทุนจะ +0.7%

Tips



Standard Deviation ค่าความผันผวนกองทุน

Maximum Drawdown ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนตั้งแต่ตั้งกองทุนมา

Recovering Period ระยะเวลาในการฟื้นช่วงขาดทุนหนักสุดให้กลับมาเท่าทุนได้

Sharpe Ratio เปรียบเทียบผลตอบแทนของกองทุนรวมต่อความเสี่ยง

Alpha ผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวม

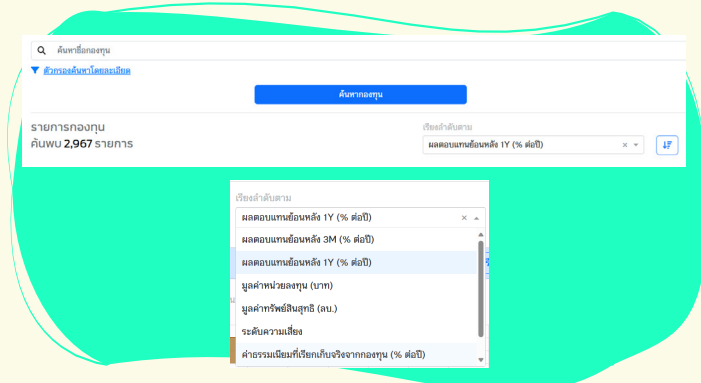
Beta เปรียบความผันผวนผลตอบแทนของกองทุนและตัวชี้วัด

มาถึงตรงนี้ หลายคนคงเริ่มมีกับตัวเลข ถ้ามีหลายกองทุน
ที่ยากเปรียบเทียบข้อมูลเหล่านี้ คำนวณเองคงไม่ไหว

ขอแนะนำ “SEC Fund Check” เครื่องมือช่วยค้นหาและ
เปรียบเทียบข้อมูลกองทุน ซึ่งใช้งานได้ฟรีผ่านเว็บไซต์ [https://
fundcheck.sec.or.th/](https://fundcheck.sec.or.th/)

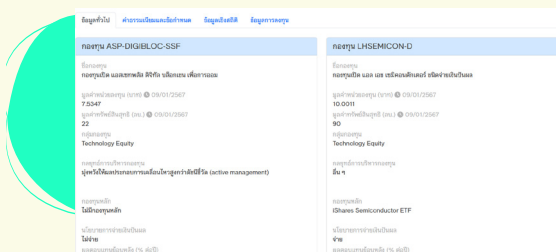
วิธีใช้งาน

1. ค้นหาข้อมูลที่ต้องการเปรียบเทียบหรือสามารถค้นหาตาม filter



2. เลือกกองทุนที่ต้องการเปรียบเทียบ

3. ในนี้ก็จะแสดงข้อมูลเปรียบเทียบตามที่ได้พูดไปข้างต้นหมดเลย



กองทุน ASP-DIGIBLOC-SSF	กองทุน LHSEMICON-D
ชื่อกองทุน กองทุนดิจิทัลบล็อกเชน RIFV เน้นลงทุนเชิงการเติบโต	ชื่อกองทุน กองทุนสิทธิ แอ แล เซมิคอนดักเตอร์ เอเซียตะวันออกเฉียง
มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท) 09/01/2567 7.5247	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท) 09/01/2567 10.0011
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท) 09/01/2567 22	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท) 09/01/2567 90
ประเภทกองทุน Technology Equity	ประเภทกองทุน Technology Equity
กลยุทธ์การลงทุน มุ่งเน้นการลงทุนในหุ้นเทคโนโลยี (active management)	กลยุทธ์การลงทุน รับ
ความเสี่ยง ไม่สูงจนเกินไป	ความเสี่ยง Global Semiconductor ETF
ข้อมูลทางการเงินเพิ่มเติม ไม่พบ	ข้อมูลทางการเงินเพิ่มเติม ไม่พบ
ผลตอบแทนย้อนหลัง 1Y (% ต่อปี)	ผลตอบแทนย้อนหลัง 1Y (% ต่อปี)

บทต่อไปจะพาไปรู้จักกับวิธีการลงทุนที่ช่วยสร้างวิทย์ได้



13 | DCA กองทุนรวม เหมาะกับใคร

DCA ย่อมาจาก Dollar Cost Averaging

เป็นการทยอยลงทุนด้วยเงินเท่ากัน เป็นประจำสม่ำเสมอ เช่น ทุกสัปดาห์ หรือทุกเดือน เหมาะสำหรับการลงทุนระยะยาว เพื่อให้เงินลงทุนนั้นทำงานออกดอกออกผลจากดอกเบี้ยทบต้น และรับความผันผวน ระหว่างทางได้

ประโยชน์สำคัญของการ DCA คือ การสร้างวินัยในการออมหรือการลงทุน และสามารถเริ่มต้นลงทุนได้ด้วยเงินน้อย อีกทั้งยังช่วยถัวเฉลี่ยต้นทุน ลดความเสี่ยงเรื่องจับจังหวะซื้อขายที่ผิดพลาดได้ เพราะไม่มีอารมณ์เข้ามาเกี่ยวข้อง

ข้อควรรู้ คือ DCA ไม่ได้ช่วยให้เราได้ซื้อหน่วยลงทุนด้วยต้นทุนที่ถูกที่สุด แต่ก็ไม่ได้ลงทุนด้วยต้นทุนที่แพงที่สุด และไม่ได้เป็นการป้องกันการขาดทุน

เดือน	เงินลงทุน (บาท)	ราคา (บาท)	จำนวน (หน่วย)
ม.ค.	5,000	10.00	500
ก.พ.	5,000	9.50	526
มี.ค.	5,000	9.25	541
เม.ย.	5,000	8.00	625
พ.ค.	5,000	8.50	588
มิ.ย.	5,000	9.00	556

เดือน	เงินลงทุน (บาท)	ราคา (บาท)	จำนวน (หน่วย)
ก.ค.	5,000	9.5	526
ส.ค.	5,000	9.5	556
ก.ย.	5,000	10.50	476
ต.ค.	5,000	10.00	500
พ.ย.	5,000	11.00	455
ธ.ค.	5,000	12.50	476
รวม	60,000		6,325

ต้นทุนเฉลี่ย = 9.49 บาทต่อหน่วย
(คิดจาก 60,000 / 6,325 บาท)

ไม่ใช่ทุกกองทุนรวมที่เหมาะสมกับการ DCA

กองทุนรวมที่เหมาะสมกับการ DCA จะเป็นกองทุนรวมที่ลงทุนในทรัพย์สินที่มีความเสี่ยงสูง แต่ให้ผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว เช่น กองทุนตราสารทุนที่มีปัจจัยพื้นฐานดี

ส่วนกองทุนรวมที่ไม่เหมาะ DCA จะเป็นกองทุนรวมที่ลงทุนในทรัพย์สินที่เป็นวัฏจักร เช่น กองทุนน้ำมัน เป็นต้น เพราะหุ้นกลุ่มนี้จะมีราคาผันผวนสูง โดยจะขึ้นลงตามวัฏจักรธุรกิจ เหมาะกับการลงทุนหาโอกาสทำกำไรเป็นรอบๆ ตามวัฏจักรของธุรกิจ ถ้าถือในระยะยาวมีโอกาสสูงที่จะขาดทุนได้ จึงไม่เหมาะกับการลงทุนแบบ DCA นั่นเอง

DCA ตอบโจทย์ใครบ้าง

DCA จะตอบโจทย์ผู้ที่เป็นมือใหม่เริ่มต้นลงทุน หรือคนที่ต้องการสร้างวินัยการออมเงิน เพื่อคาดหวังผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว หรือผู้ที่ไม่มีเวลาติดตามตลาด

DCA ไม่ตอบโจทย์ ผู้ที่มีความเชี่ยวชาญในการลงทุนอยู่แล้ว มีเวลาคอยติดตามตลาด และจับจังหวะในการลงทุนเองได้ คนกลุ่มนี้มักจะนิยมลงทุนแบบ lump-sum (Lump-Sum) หรือลงทุนเป็นเงินก้อนรายครั้งมากกว่า

ดังนั้น ลองสำรวจตัวเองว่า เราเหมาะกับการ DCA หรือไม่ เช่น มีรายได้แน่นอน พร้อมทั้งจะลงทุนสม่ำเสมอ และอยากสร้างวินัยการออม และเมื่อสำรวจแล้วว่า ‘เหมาะ’ ก็อย่าลืมเลือกลงทุนในกองทุนรวมที่เหมาะสมกับการ DCA ด้วย เพื่อให้พอร์ตลงทุนมีประสิทธิภาพและตอบโจทย์เป้าหมายการลงทุนได้



สองมือล้วงกระเป๋า สองเท้าก้าวเข้ามา บทบาทจะนำไปซื้อกองทุนรวม

14 | เช็กให้ชัวร์ ก่อนซื้อกองทุนรวม ข้อปกกองทุนรวมได้จากไหน

จะลงทุนในกองทุนรวม ต้องดูให้ดีก่อนว่า บุคคลหรือบริษัท
ที่เสนอขายกองทุนรมนั้นเป็นผู้ได้รับอนุญาตหรือไม่ เพื่อไม่ให้
ตกเป็นเหยื่อมิจฉาชีพหลอกลวงลงทุน และให้เงินลงทุนในกองทุนรวม
ของเราไปทำงานได้จริง ไม่สูญหายจากการถูกหลอก

ตรวจสอบได้ง่าย ๆ ด้วย SEC Check First ทั้งเว็บไซต์
และแอปพลิเคชันที่ช่วยค้นหารายชื่อผู้ที่ได้รับอนุญาต ไม่ว่าจะเป็น

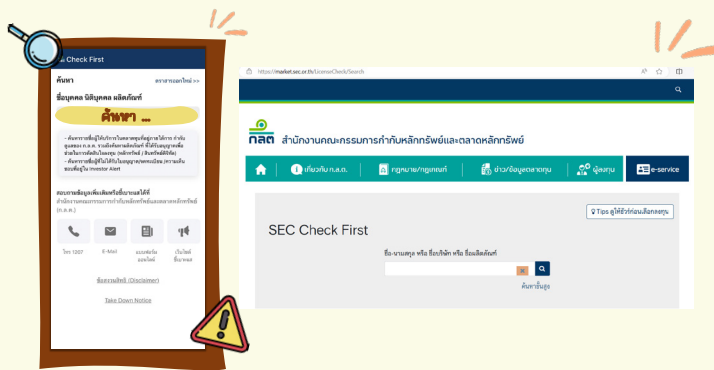
- นิติบุคคล รวมถึง บลจ. ผู้ออกกองทุนรวม
- บุคคล หรือ ผู้แนะนำการขาย
- และตัวผลิตภัณฑ์กองทุนรวม

หากเป็นบริษัทที่ไม่ได้รับอนุญาตที่ได้รับการแจ้งเบาะแส จะมีขึ้น
สัญลักษณ์ **Investor Alert** ให้ระวัง แต่ถ้าไม่พบรายชื่อก็ขอให้สงสัย
ไว้ก่อน

หรือถ้าพบแล้วยังไม่มั่นใจด้วยพิรุณ เช่น เสนอผลตอบแทนสูงเกิน
จริง หรือการันตีผลตอบแทน ให้ตรวจสอบไปยังหน่วยงานหรือบริษัทที่
ถูกแอบอ้าง เพื่อให้ลงทุนอย่างมั่นใจจริง ๆ



ตัวอย่างผลการใช้



ดาวน์โหลด SEC Check First ได้ที่ IOS และ Android



เมื่อเช็กครบถ้วนแล้ว ถ้าสนใจลงทุนรวมจะลงทุนกับใคร?

เราสามารถซื้อขายกองทุนรวมได้จากผู้ประกอบการธุรกิจ
3 ประเภท ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.)
บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน (บลน.)
และบริษัทหลักทรัพย์ (บล.)

ช่องทางการลงทุนก็มีหลากหลายผ่านออนไลน์ โมบายแอป หรือออฟไลน์ ของ

- บลจ. ผู้ออกกองทุนรวมนั้นโดยตรง⁸
- ธนาคารพาณิชย์ที่มีบริการซื้อขายกองทุน
- บล. ที่เป็นนายหน้าขายกองทุน (selling agent)
- Fund supermart สามารถซื้อขายกองทุนได้หลาย บลจ. ในทีเดียว



ปัจจุบัน ธนาคารส่วนใหญ่ เริ่มมีบริการขายกองทุนรวมจากหลากหลาย บลจ. ให้ผู้ลงทุนเลือกซื้อได้ในทีเดียว เรียกว่า Open Architecture แตกต่างจากในอดีตที่มักเสนอขายกองทุนของ บลจ. ตัวเองเป็นหลัก เป็นการเปิดกว้างให้ผู้ลงทุนมีโอกาสดำเนินการ กองทุนที่ดีที่สุดให้ตัวเอง โดยไม่ต้องยึดติดกับที่ใดที่หนึ่ง

เมื่อลงทุนให้กองทุนรวมแล้ว ต้องไม่ปล่อยให้อนาคตเราเป็นไปตามยถากรรม แต่ควรมีการทบทวนสม่ำเสมอตามที่เราวางแผนไว้ให้บทที่ 9 และยังมีอะไรที่ต้องดูอีกนะ ติดตามให้บทถัดไปกันเลย

⁸ ตรวจสอบรายชื่อ บลจ. ได้ที่นี่

<https://market.sec.or.th/public/orap/COMPANYPROFILE03.aspx?lang=th&lic-no=5&grptype=lcstype=>

15 | ทบทวนอีกหัด เราลงทุน "กระจุกตัว" อยู่หรือเปล่า?

หนึ่งในข้อดีของ กองทุนรวมคือ การกระจายความเสี่ยง

เพราะอย่างน้อยเราไม่ได้ลงทุนในหุ้นตัวเดียว หรือตราสารหนี้ของผู้ออกรายเดียว

และถ้าเรายิ่งกระจายการลงทุนในกองทุนรวมหลากหลายประเภท ก็ยิ่งช่วยกระจายความเสี่ยงได้เพิ่มขึ้น

หลายคนเข้าใจว่า การลงทุนในกองทุนรวมหลายกองทุน แม้ด้วยนโยบายเดียวกัน = กระจายความเสี่ยงแล้ว นั่นเป็นความเข้าใจผิด เพราะการลงทุนหลายกองทุน อาจทำให้การลงทุนกระจุกความเสี่ยง (High Concentration Risk) ก็ได้

เรามาศึกษากันก่อนดีกว่าว่าเราลงทุนกองทุนรวมแบบกระจุกตัวหรือไม่??

1. กระจุกตัวในทรัพย์สินใดทรัพย์สินหนึ่ง



แม้จะลงทุนในกองทุนรวมต่าง บลจ. แต่อาจลงทุนในนโยบายที่เหมือนกันได้หรือทรัพย์สินเดียวกันเฉยเลย ดังนั้น ต้องเข้าไปดูนโยบายของกองทุนที่เราถืออยู่ และเข้าไปเช็คต่อว่าลงทุนในทรัพย์สินใดบ้าง

ตัวอย่างเช่น เราซื้อ กองทุน A ของ บลจ. วาสนา และกองทุน B ของ บลจ. พรหมลิขิต ในนโยบายลงทุนหุ้นไทยขนาดใหญ่ เมื่อดูให้ลึก ก็มีชื่อหุ้นซ้ำกันหลายตัว ทำให้การลงทุนของเรากระจุกตัวในทรัพย์สินที่เป็นหุ้นขนาดใหญ่ นั่นเอง

2. กระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง



ถ้าเป็นกองทุนรวมหุ้น จะมีนโยบายเน้นลงทุนในหุ้น ซึ่งหุ้นในประเทศไทยจะถูกแบ่งเป็น 8 หมวดอุตสาหกรรม⁹ เช่น กลุ่มพลังงาน กลุ่มการเงิน กลุ่มเทคโนโลยี เราควรเช็กว่ากองทุนรวมหุ้นที่เราลงทุนนั้น กระจุกอยู่ในอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งมากเกินไปหรือไม่

3. กระจุกตัวในประเทศใดประเทศหนึ่ง



แต่ละประเทศจะมีปัจจัยมากระทบที่แตกต่างกันไป การกระจายลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในทรัพย์สินหลากหลายประเทศ จะช่วยกระจายความเสี่ยงในการลงทุนได้

แต่หากใครที่ชอบ ‘กองทุนรวมตราสารหนี้’ ที่ลงทุนในต่างประเทศ ก็ต้องดูให้ดี เพราะบ่อยครั้งที่แม้จะซื้อต่าง บลจ. แต่อาจลงทุนตราสารหนี้กระจุกในประเทศเดียวกันก็ได้ ส่วนนี้ดูได้ที่กลยุทธ์ลงทุนในหนังสือชี้ชวนได้เลย

ตัวอย่างเช่น เราซื้อกองทุนรวมตราสารหนี้ทั่วโลกไว้ 2 กองทุน แต่ทั้ง 2 กองทุนเน้นลงทุนในตราสารหนี้ของบริษัทในอเมริกาเหมือนกัน กลายเป็นว่า การลงทุนที่กระจุกตัวในบริษัทอเมริกา ซึ่งหากมีการผิวนัดก็เสี่ยงทั้ง 2 กองทุนรวมนั่นเอง

⁹อ้างอิง <https://www.set.or.th/th/market/index/set/industry-sector-profile>

4. กระจุกในตราสารที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตและสภาพคล่อง



ส่วนใหญ่จะเกิดกับกองทุนรวมตราสารหนี้ โดยต้องศึกษาข้อมูลกองทุนว่า ลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือระดับใด เพราะหากเน้นตราสารหนี้ที่ผลตอบแทนสูง (High Yield Bond) ซึ่งมีความเสี่ยงด้านเครดิตสูง ก็อาจมีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ได้สูงขึ้น ดังนั้น ควรพิจารณากระจายการลงทุนในทรัพย์สินอื่นให้เหมาะสมด้วย โดยความเสี่ยงส่วนนี้ได้ที่นโยบายลงทุนในหนังสือชี้ชวนได้เลย

รายการให้ดู 4 ตัวอย่างสำคัญของการลงทุนที่กระจุกตัว
ซึ่งกองทุนรวม อาจมีการลงทุนที่กระจุกตัวในรูปแบบอื่น เช่น กระจุก
ในผู้ออกตราสาร กระจุกตัวของการถือหน่วยลงทุนของบุคคลใด
บุคคลหนึ่ง เป็นต้น สามารถหาข้อมูลได้ใน fund fact sheet ที่จะ
ระบุว่า กองทุนดังกล่าวลงทุนกระจุกตัวแบบใดหรือไม่

ส่วนพอร์ตการลงทุนของเรา ก็หมั่นทบทวน เพราะหากเราลงทุนแบบกระจุกตัว ก็มีความเสี่ยงสูงขึ้น หากเกิดสถานการณ์ไม่คาดฝันที่เข้ามากระทบ

เช่น ในช่วงดอกเบี้ยขาขึ้น แต่เราเน้นลงทุนในกองทุนรวมหุ้นที่ได้รับผลกระทบ โดยเฉพาะหุ้นที่มีต้นทุนการกู้ยืมสูง ก็จะเห็นแต่ผลขาดทุน

แต่หากกระจายการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ด้วย ในภาวะที่หุ้นตก เราก็ยังได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยที่เป็นขาขึ้น เป็นต้น



ดังนั้น ถ้าอยากลงทุนในกองทุนรวมให้ตอบโจทย์เป้าหมายมากที่สุด ก็ควรทบทวนพอร์ตการลงทุน และปรับพอร์ตหรือโยกย้ายกองทุนรวมให้สอดคล้องกับสถานการณ์ ตามหลักกระจายการลงทุน (Asset Allocation) เพื่อลดความเสี่ยงและเพิ่มโอกาสที่ได้รับประโยชน์ในทุกสภาวะตลาด

มีองค์ความรู้ครบถ้วนแล้ว ขั้ต่อไป
ก็ลุยสู่สนามลงทุนกองทุนรวมได้เลย!



๖ ขั้นตอน ลงทุนให้กองทุนรวม



ประเมินความเสี่ยง
เข้าใจตัวเอง
เพื่อเลือกกองทุน
ด้วยการทำ Suitability Test



กำหนดเป้าหมายให้ชัดเจน
ตามหลัก SMART

S : Specific กำหนดเป้าหมายให้ชัดเจน
M : Measurable วัดผลเป็นตัวเลขได้
A : Achievable วิธีทำให้สำเร็จได้
R : Realistic อยู่บนความเป็นจริง
T : Time - bound มีกรอบเวลาที่ชัดเจน



ศึกษาข้อมูลกองทุนด้วย
การอ่าน Fund Fact sheet

แหล่งศึกษาและเปรียบเทียบข้อมูล
เพื่อทำความเข้าใจสิ่งที่จะลงทุน



จัดพอร์ตลงทุนตามเป้าหมาย
และความเสี่ยงที่รับได้

เช่น ถ้าเป้าหมายระยะสั้น มีความสำคัญ ต้องสำเร็จภายใน
๖ เดือน ก็ควรลงทุนให้กองทุนที่ไม่ผันผวน เพื่อปลอดภัย
มีวัตถุประสงค์เพื่อนักเงิน เช่น กองทุนตลาดเงิน เป็นต้น



เริ่มลงทุนกับ
ผู้ประกอบการที่ได้รับอนุญาต

วิธีลงทุนอาจแบ่งได้ 2 แบบ คือ (1) แบบ lump-sum หรือ
ลงทุนด้วยเงินก้อนเป็นรายครั้ง เหมาะกับสายจับจังหวะตลาด และ
(2) DCA ทยอยลงทุนอย่างสม่ำเสมอ



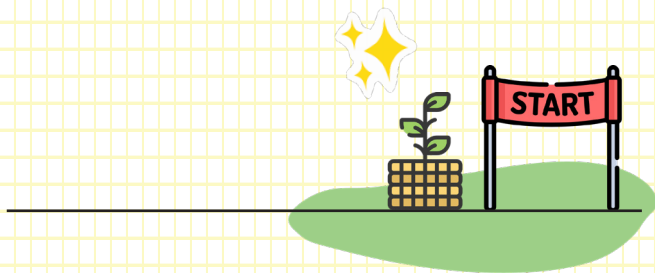
ทบทวน และปรับพอร์ต
ให้สอดคล้องกับสถานการณ์

ในทุกๆ ๖ เดือน เราควรทบทวนพอร์ต
เพื่อดูว่าการลงทุนของเราใช้เงินลงทุนแบบ
เป็นไปตามเป้าหมายที่ต้องการหรือไม่



"การลงทุนที่ดีที่สุด คือ
การลงทุนในตัวเอง"

"เวลาที่ดีที่สุดในการที่จะเริ่มลงทุน
คือ ตอนนี้"





สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์
และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)



www.sec.or.th



Start-to-invest



1207

