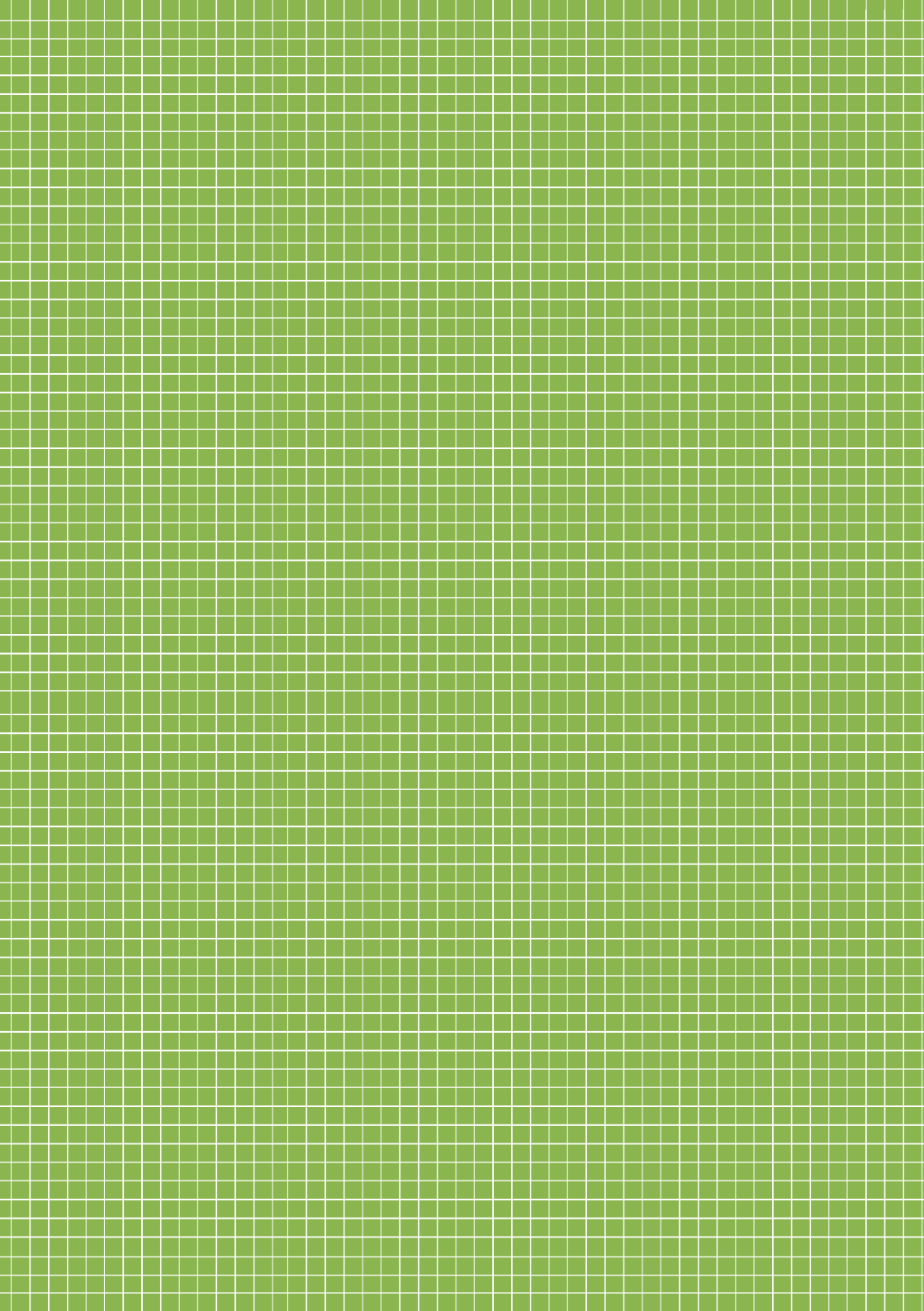


Investor's Practice *Guide*

คู่มือผู้ลงทุน ฉบับลงทุนในกองทุนรวม







ชื่อเอกสาร

Investor's Practice Guide

คู่มือผู้ลงทุน ฉบับลงทุนในกองทุนรวม

ผู้แต่ง

อัจฉรากร ศรีสุโข ชนิตา อุ่นสอาด
กฤติยา สุทธิชัย

ที่ปรึกษา

วิโรจน์ ตั้งเจริญ

กองบรรณาธิการ

ปิยาภรณ์ ครองจันทร์ นันทวรรณ วิไลพิชญ์

จัดทำโดย

ฝ่ายพัฒนาความรู้ผู้ลงทุน
ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน (TSI)
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
เลขที่ 93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง
เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400

โทรศัพท์

0 2009 9999

เว็บไซต์

www.set.or.th/education

พิมพ์ครั้งที่ 1

พฤษภาคม 2560 จำนวน 20,000 เล่ม

พิมพ์ครั้งที่ 2

ธันวาคม 2560 จำนวน 10,000 เล่ม

จำนวนหน้า

92 หน้า

เอกสารแจกฟรีห้ามจำหน่าย

ลิขสิทธิ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สงวนสิทธิ์ ห้ามลอกเลียนแบบไม่ว่าส่วนใดส่วนหนึ่งของหนังสือ
นอกจากจะได้รับอนุญาต

Contents

สารบัญ

06



LESSON 1

กองทุนรวม...ทางเลือกการลงทุนสำหรับมือใหม่

14



LESSON 2

NAV...ภาพสะท้อนการดำเนินงานกองทุนรวม

20



LESSON 3

รู้จักจุดเด่นของกองทุนรวมแต่ละประเภท

40



LESSON 4

เริ่มต้นลงทุนแบบ Step by Step

STEP 1: รู้จักตัวเอง

STEP 2: เข้าใจภาวะการลงทุน

STEP 3: เลือกกองทุนรวมที่ใช้

STEP 4: เปิดบัญชีซื้อขาย

STEP 5: ติดตามผล

72



LESSON 5

**DIY พอร์ตกองทุนรวมด้วยตนเองได้
ง่ายนิดเดียว**

84



LESSON 6

ลงทุนกองทุนรวมอย่างมีภูมิคุ้มกัน

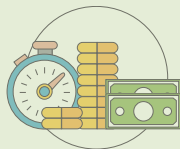
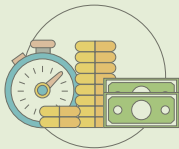
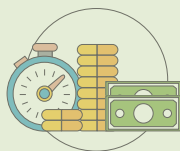
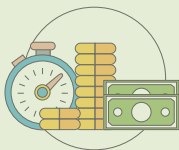
89



ภาคผนวก

**รายชื่อบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.)
(เบอร์ติดต่อ/เว็บไซต์)**





คุณเป็นคนหนึ่งหรือไม่ที่...

- ☒ อยากลงทุน แต่ไม่มีความรู้ ไม่รู้ว่าจะเริ่มต้นอย่างไร
.....
- ☒ ไม่มีเวลาติดตามข้อมูลการลงทุน
.....
- ☒ มีเงินไม่มาก แต่อยากลงทุนให้กองเงย
.....
- ☒ ไม่มีประสบการณ์ในการลงทุน และไม่มั่นใจที่จะลงทุนด้วยตนเอง
.....
- ☒ ไม่รู้ว่าจะเลือกลงทุนในหุ้นตัวไหนดี

ถ้าคำตอบของคุณคือ “ใช่” มาเริ่มต้น
ทำความเข้าใจกับ “**กองทุนรวม**” ทางเลือกการ
ลงทุนที่น่าสนใจและน่าจะช่วยตอบโจทย์ชีวิตของ
คุณกันดีกว่า



กองทุนรวม ทางเลือกการลงทุน สำหรับมือใหม่



“การลงทุน” เป็นเครื่องมือสำคัญที่จะช่วยต่อยอดเงินออมให้งอกเงย เพื่อให้เราสามารถบรรลุเป้าหมายทางการเงินต่างๆ ในชีวิตตามที่ตั้งใจไว้ได้อย่างมั่นใจและไม่เหน็ดเหนื่อยมากนัก

ซึ่งปัจจุบันทางเลือกการลงทุนก็มีให้เลือกมากมายหลายประเภท ไม่ว่าจะเป็นหุ้น พันธบัตร กองคำ หรือสังหาริมทรัพย์ ฯลฯ ขึ้นอยู่กับความสามารถในการยอมรับความเสี่ยงและสไตล์การลงทุนของแต่ละคน

แต่สำหรับ **“มือใหม่”** หลายคนแล้วนั้น อาจมองว่า **“การลงทุน”** เป็นเรื่องที่เข้าใจยาก โทลตัว ต้องใช้เงินเยอะ และมีความเสี่ยงสูง

ทั้งสองทำความเข้าใจกับ **“กองทุนรวม”** ทางเลือกการลงทุนที่เราไม่จำเป็นจะต้องลงทุนด้วยตนเอง เพราะมีผู้เชี่ยวชาญที่เป็นมืออาชีพด้านการลงทุนคอยบริหารเงินลงทุนให้เรา ถึงแม้เราจะไม่มีเวลาติดตามข้อมูลการลงทุน หรือมีเงินไม่มากก็สามารถลงทุนได้

ชีวิตดี...ด้วยกองทุนรวม

01 

มี **“มืออาชีพ”** ดูแลบริหารจัดการกองทุนตามนโยบายการลงทุนที่กำหนดไว้

02 

กระจายการลงทุนไปยังสินทรัพย์ประเภทต่างๆ ทำให้สามารถ **ลดความเสี่ยง** ในการลงทุนได้

03 

มี**นโยบายการลงทุนที่หลากหลาย** ตั้งแต่เสี่ยงต่ำไปจนถึงเสี่ยงสูงทำให้เลือกนโยบายลงทุนที่เหมาะสมกับเราได้

04 

มีสภาพคล่องสูง สามารถขายคืนหน่วยลงทุนเพื่อแปลงสภาพเป็นเงินสดได้ง่าย

05 

ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี เพราะรายได้ของกองทุนรวม “ไม่เสียภาษีเงินได้” ผู้ลงทุนจึงได้รับผลประโยชน์เต็มเม็ดเต็มหน่วย แยกเงินลงทุนในกองทุนรวมบางประเภท ยังนำไปลดหย่อนภาษีได้อีกด้วย



รู้แล้วใช่มั้ยว่า... ทำไม **“กองทุนรวม”** ถึงตอบโจทย์ **“มือใหม่”**ทั้งหลายที่อยากก้าวเข้าสู่สนามการลงทุน

ถ้าพร้อมแล้วก็มาเริ่มต้นเส้นทางการลงทุนในกองทุนรวมของคุณกันเลยดีกว่า...

ทำความเข้าใจกองทุนรวม

“กองทุนรวม” (Mutual Fund) ถูกจัดตั้งโดย **“บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม”** หรือที่เราได้ยินกันบ่อยๆ ว่า **“บลจ.”**

บลจ. จะนำเอาเงินของผู้ลงทุนหลายๆ รายมารวมกันเป็นเงินก้อนใหญ่ แล้วนำไปจดทะเบียนให้มีฐานะเป็นนิติบุคคล จากนั้นก็นำเงินที่ระดมทุนได้ไปลงทุนในหลักทรัพย์หรือสินทรัพย์ประเภทต่างๆ เช่น หุ้น ตราสารหนี้ ทองคำ ฯลฯ โดยมี **“มืออาชีพ”** หรือ **“ผู้จัดการกองทุน”** เป็นผู้ดูแลบริหารจัดการกองทุนให้เป็นไปตามนโยบายการลงทุนที่ได้ระบุไว้ใน **“หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน”**



หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน (Prospectus) :

เอกสารที่ บลจ. ทำขึ้นเพื่อเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับโครงการลงทุนและนโยบายการลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนทราบหรือแจกจ่ายให้แก่ผู้ลงทุนทุกครั้งที่มีการเสนอขายหน่วยลงทุน



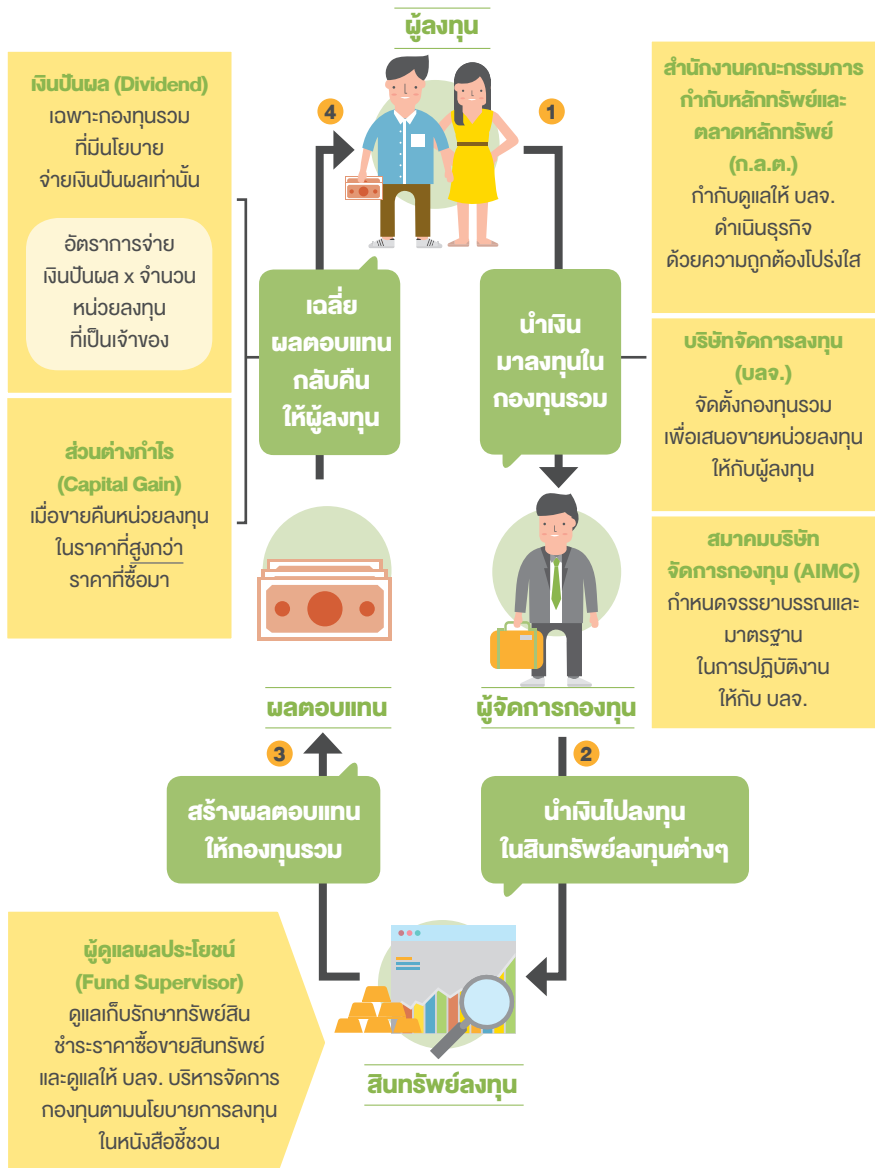
หน่วยลงทุน (Unit Trust) :

หลักทรัพย์ที่ บลจ. นำออกมาเสนอขายเพื่อระดมเงินเข้ากองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้น โดยราคาเริ่มต้นต่อหน่วยคือ **ราคาที่ตราไว้ (Par Value)** ซึ่งจะกำหนดราคาเริ่มต้นไว้ที่หน่วยละ 10 บาท



โดย **“ผู้ลงทุน”** จะได้รับ **“หน่วยลงทุน”** เป็นหลักฐานแสดงความเป็นเจ้าของในเงินที่ได้ลงทุนไป ซึ่งผลตอบแทนที่กองทุนรวมได้รับก็จะนำมาเฉลี่ยกลับคืนให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมนั่นเอง

กลไกการทำงานของกองทุนรวม



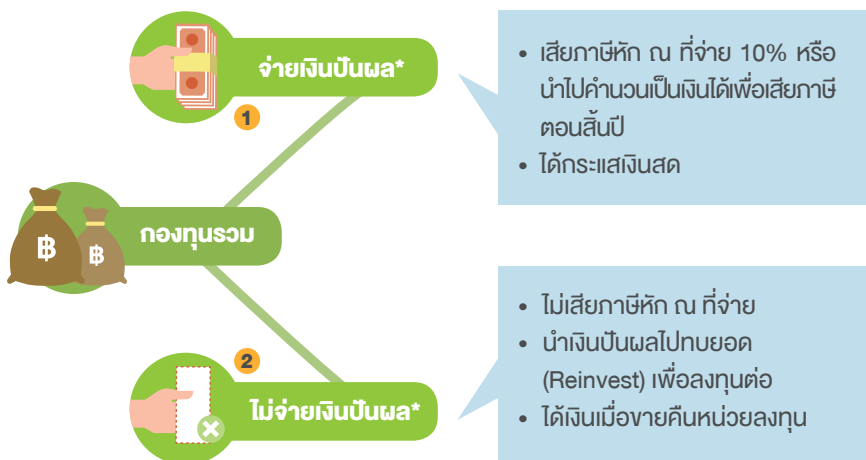
ผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวม

ในกรณีที่กองทุนรวมได้รับผลตอบแทนเป็นบวกจากการบริหารเงินลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่างๆ ตามนโยบายการลงทุนนั้น ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนก็จะได้รับส่วนแบ่งกำไรในรูปแบบต่างๆ ดังนี้

เงินปันผล (Dividend)

ผู้ลงทุนจะได้รับเฉพาะในกรณีลงทุนในกองทุนรวมที่มีนโยบายจ่ายเงินปันผลเท่านั้น โดยคำนวณตาม **อัตราการจ่ายเงินปันผล คูณกับ จำนวนหน่วยลงทุน** ที่เราเป็นเจ้าของนั่นเอง

กองทุนรวมจะมีนโยบายการจ่ายเงินปันผล 2 แบบ คือ



*สามารถดูรายละเอียดได้จากหนังสือชี้ชวน

ส่วนต่างกำไร (Capital Gain)

ผู้ลงทุนจะได้รับเมื่อขายคืนหน่วยลงทุนได้ในราคาที่สูงกว่าราคาที่ซื้อมา เพราะกองทุนรวมมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) เพิ่มขึ้นจากการลงทุนนั่นเอง

ความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนรวม

ถึงแม้กองทุนรวมสามารถสร้างผลตอบแทนให้เราได้หลายรูปแบบ แต่อย่าลืมว่า ไม่มีการลงทุนใดที่การันตีว่าจะได้รับแต่ **“ผลตอบแทน”** เสมอ ทุกการลงทุนย่อมมี **“ความเสี่ยง”** เราจึงควรพิจารณาผลกระทบจากปัจจัยต่างๆ รอบด้าน เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน



⚠ **ผลตอบแทนไม่แน่นอน** ขึ้นอยู่กับสภาวะตลาดและปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เช่น

- ระบบเศรษฐกิจและระบบทางการเงินของแต่ละประเทศ
- นโยบายของรัฐบาลและการเมืองของแต่ละประเทศ
- ร่ำรวยบังคับและกฎหมาย
- ความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในตลาด
- อารมณ์ของนักลงทุนในตลาด (Sentiment)
- ปัจจัยภายนอก เช่น ภัยธรรมชาติ สงคราม ฯลฯ

⚠ **การขาดสภาพคล่องในการซื้อขาย** เพราะบางกองทุนมีเงื่อนไขเรื่องระยะเวลาการถือครอง

⚠ **อัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้น** เพราะในบางช่วงเวลาผลตอบแทนที่ได้รับจากกองทุนรวมบางประเภท เช่น กองทุนรวมตลาดเงิน กองทุนรวมตราสารหนี้ ฯลฯ อาจน้อยกว่าราคาสินค้าที่เพิ่มสูงขึ้น

⚠ **การขาดความรู้ความเข้าใจเรื่องการลงทุน** หากผู้ลงทุนไม่เข้าใจนโยบายการลงทุนของแต่ละกองทุนอย่างแท้จริง ก็อาจทำให้เกิดตัดสินใจผิดพลาดได้

⚠ **ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน** หากลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ หรือกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในต่างประเทศ และไม่ได้มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้ง 100%

ข้อควรระวัง ของการลงทุนในกองทุนรวม

การบริหารกองทุนรวมจะมีค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย

ขึ้นอยู่กับเงื่อนไขของแต่ละกองทุน ถ้าค่าธรรมเนียมสูงก็จะทำให้ต้นทุนของผู้ลงทุนสูงขึ้นตามไปด้วย



การลงทุนอาจจะไม่ยืดหยุ่น

ขึ้นอยู่กับข้อตกลงใจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนไม่สามารถเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขหรือข้อกำหนดต่างๆ ได้รวดเร็วทันใจเหมือนกับการลงทุนด้วยตนเอง

ข้อมูลที่ผู้ลงทุนได้รับอาจไม่ทันสมัย

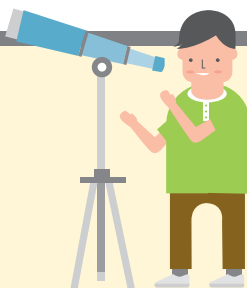
เพราะ บลจ. จะเปิดเผยข้อมูลการลงทุนของกองทุนรวมทุกๆ 6 เดือนหรือ 1 ปี อาจทำให้ตัดสินใจลงทุนไม่ทันการณ์

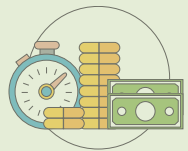
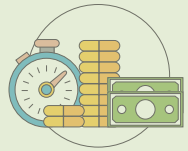


ผลการดำเนินงานในอดีตไม่อาจสะท้อนผลการดำเนินงานในอนาคต



เพราะปัจจัยการลงทุนต่างๆ มักจะเปลี่ยนแปลงอยู่เสมอ เช่น ภาวะเศรษฐกิจ ภาวะการลงทุนในตลาดหุ้น อัตราดอกเบี้ย หรือแม้กระทั่งกลยุทธ์ในการลงทุนของผู้จัดการกองทุน ทำให้ผลตอบแทนที่กองทุนรวมได้รับแตกต่างกันไปในแต่ละปี





NAV ภาพสะท้อน การดำเนินงาน กองทุนรวม



จะรู้ได้อย่างไรว่า
กองทุนรวมที่เราเลือกลงทุน
มีผลการดำเนินงานอย่างไร? น่าลงทุนหรือไม่?
ดูได้จากอะไรบ้าง?

ดูได้จาก **“มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม”** (Net Asset Value หรือ NAV) ซึ่งเป็นตัวเลขที่สะท้อนให้เห็นถึงผลการดำเนินงานของกองทุนรวมว่าเติบโตหรือไม่ และทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างเราได้ **“กำไร”** หรือ **“ขาดทุน”** มากน้อยเพียงใดนั่นเอง

NAV คือ อะไร?

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) คือ มูลค่าเงินลงทุนทั้งหมดของกองทุนรวม รวมถึงผลประโยชน์ต่างๆ ที่กองทุนรวมได้รับจากการลงทุน หักออกด้วยค่าใช้จ่าย และหนี้สินของกองทุนรวมนั้น ซึ่งโดยปกติแล้วจะ**คำนวณจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิตามราคาตลาดของแต่ละหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมถือครองในแต่ละวัน (Mark to Market)** เพื่อให้สะท้อนถึงมูลค่าที่แท้จริงตามสภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป

แต่ในกรณีที่สินทรัพย์นั้นไม่มีการซื้อขายเกิดขึ้นในวันที่คำนวณ ก็จะใช้**ราคายุติธรรม (Fair Value)** หรือราคาปิดครั้งสุดท้ายในการคำนวณแทน



มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV)

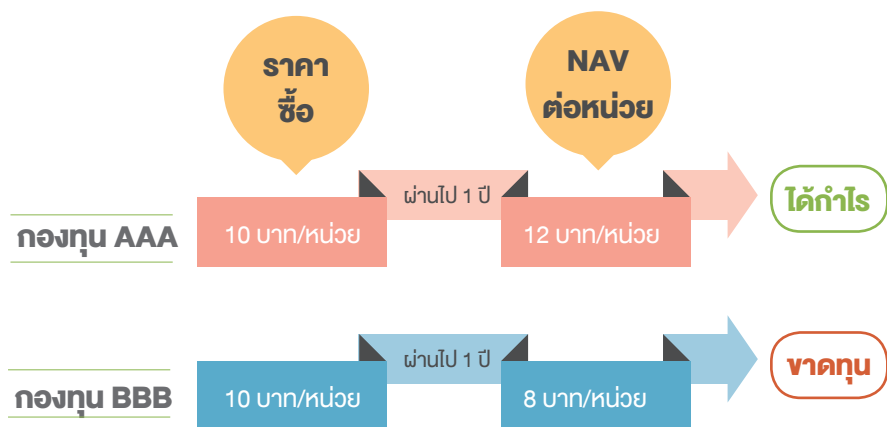
$$= (\text{มูลค่าทรัพย์สินตามราคาตลาด} + \text{ผลตอบแทนสะสม} + \text{เงินสด}) \\ - \text{ค่าใช้จ่ายและหนี้สินของกองทุนรวม}$$

ทั้งนี้ บลจ. จะเป็นผู้คำนวณราคา NAV โดยผ่านการตรวจสอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ และจะเปิดเผยให้ผู้ลงทุนและประชาชนทั่วไปทราบทุกสิ้นวันทำการ โดยจะประกาศเป็น **“มูลค่าต่อหน่วยลงทุน” (NAV ต่อหน่วย)**



$$\text{มูลค่าต่อหน่วยลงทุน (NAV ต่อหน่วย)} = \frac{\text{มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ}}{\text{จำนวนหน่วยลงทุน}}$$

ซึ่งมูลค่าต่อหน่วยลงทุนนี้อาจสูงขึ้นหรือต่ำลงก็ได้ แล้วแต่ภาวะการลงทุนในแต่ละวัน



NAV ต่อหน่วย ที่ บลจ. ประกาศ จะเป็นมูลค่าที่คำนวณได้จากราคาตลาดของทรัพย์สินใน “**วันทำการก่อนหน้า**” วันที่ประกาศหนึ่งวันเสมอ เช่น มูลค่าหน่วยลงทุนที่ประกาศในวันที่ 3 มกราคม 25xx จะเป็นมูลค่าที่คำนวณได้ของวันที่ 2 มกราคม 25xx ดังนั้น หากจะซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้ในวันที่ 3 มกราคม 25xx ก็จะต้องไม่ทราบราคาในทันที ต้องรอ บลจ. คำนวณและประกาศ NAV ต่อหน่วยที่ซื้อขายได้ ณ สิ้นวันทำการอีกทีนั่นเอง



NAV มีประโยชน์อย่างไร?

นอกจาก NAV จะแสดงถึง **“มูลค่าที่แท้จริงของกองทุนรวม”** แล้ว ยังแสดงถึง **“ราคาซื้อ”** หรือ **“ราคาขายคืน”** กองทุนรวมอีกด้วย โดยหากเราต้องการจะ **“ซื้อ”** ให้ดูราคาที่ช่อง **“ราคาขาย”** (บลจ./ตัวแทนขายฯ เป็นผู้ขายให้) ซึ่งส่วนใหญ่จะสูงกว่า NAV +0.0001 บาท และหากมีค่าธรรมเนียมการซื้อก็จะบวกเข้าไปในราคาขายด้วย

ในทางกลับกัน หากเราต้องการจะ **“ขาย”** ให้ดูที่ช่อง **“ราคารับซื้อคืน”** ซึ่งโดยทั่วไปราคา รับซื้อคืนมักจะต่ำกว่าราคาขายเสมอ และจะมี ราคาเท่ากับ NAV (ยกเว้นมีค่าธรรมเนียมในการ ขายคืน)



ผู้ลงทุน

ต้องการซื้อ



ผู้ลงทุน

ต้องการขาย

ชื่อกองทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	มูลค่าหน่วยลงทุน	ราคาขาย	ราคารับซื้อคืน
AAA	108,775,444.25	13.1443	13.1773	13.1114
BBB	235,612,984.12	10.2010	10.2011	10.2010

หน่วย : บาท



ปัจจัยหลักที่ส่งผลกระทบต่อราคา NAV
อยู่ที่ราคาของหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมนั้น
นำเงินไปลงทุน

TIPS

ความเข้าใจผิดเกี่ยวกับ NAV

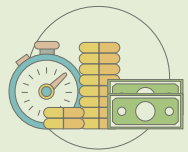
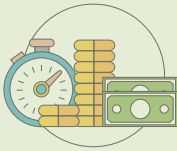
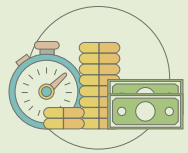
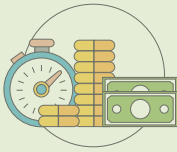
ผู้ลงทุนหลายคนมักจะเข้าใจผิดเกี่ยวกับ **“ความถูกต้องและแพงของ NAV”** โดยคิดว่า กองทุนรวมที่มี **NAV สูง** คือ กองทุนรวมที่มีราคาแพง ซื้อแล้วได้หน่วยลงทุนน้อย ไม่น่าลงทุน ในขณะที่กองทุนรวมใดที่มี **NAV ต่ำ** แปลว่า ราคาถูก ซื้อแล้วได้หน่วยลงทุนเยอะ น่าลงทุนมากกว่า

เช่น กองทุนรวม AAA ราคา NAV 30 บาท/หน่วย ส่วนกองทุนรวม BBB ราคา NAV 15 บาท/หน่วย ผู้ลงทุนบางรายจึงเลือกลงทุนในกองทุนรวม BBB เพราะมองว่ามีราคาถูกกว่า แต่จริงๆ แล้วทั้ง 2 กองทุนอาจมีนโยบายการลงทุนที่เหมือนกัน เพียงแต่กองทุนรวม AAA เริ่มดำเนินงานมาแล้ว 10 ปี ในขณะที่กองทุนรวม BBB เพิ่งเริ่มมาได้เพียง 1 ปี จึงทำให้กองทุนรวม AAA มี NAV สูงกว่านั่นเอง

	กองทุน AAA	กองทุน BBB
ราคา	30 บาท	15 บาท
เงินลงทุน 300,000 บาท	10,000 หน่วย	20,000 หน่วย
ถ้า NAV เพิ่ม 10%	33 บาท	16.5 บาท
คิดเป็นผลตอบแทน	30,000 บาท	30,000 บาท

เมื่อใช้เงินลงทุน 300,000 บาทเท่ากัน จะซื้อกองทุนรวม AAA ได้ 10,000 หน่วย และซื้อกองทุนรวม BBB ได้ 20,000 หน่วย ต่อมาเมื่อราคา NAV ทั้ง 2 กองทุนเพิ่มขึ้น 10% เท่ากัน ก็จะได้รับผลตอบแทนเป็นจำนวนเงินเท่ากัน แม้ว่าจะมีจำนวนหน่วยลงทุนต่างกันนั่นเอง

ดังนั้น ในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาจาก **“ผลการดำเนินงาน”** ของกองทุนรวม มากกว่าพิจารณาจาก **“นโยบาย”** และ **“ความถูกต้องหรือแพงของ NAV”**



รู้จักจุดเด่น ของกองทุนรวม แต่ละประเภท



กองทุนรวมแต่ละประเภทมีระดับความเสี่ยงที่แตกต่างกัน ขึ้นอยู่กับ **“ประเภทของสินทรัพย์ที่กองทุนรวมนั้นไปลงทุน”** และแน่นอนว่า กองทุนรวมที่มีโอกาสสร้างผลตอบแทนสูง ก็ย่อมที่จะมีความเสี่ยงจากการลงทุนสูงเป็นเงาตามตัว

ดังนั้น ผู้ลงทุนสามารถเลือกลงทุนให้ตรงกับความต้องการ ตามการแบ่งประเภทของกองทุนรวม 3 วิธี ดังนี้

- 1) แบ่งตามประเภทสินทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุน
- 2) แบ่งตามลักษณะพิเศษของกองทุนรวม
- 3) แบ่งตามความเสี่ยงเกี่ยวกับต่างประเทศ

1. แบ่งตามประเภทสินทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุน

เพื่อให้ผู้ลงทุนตระหนักถึง**ฐานะการลงทุนในทรัพย์สิน**และ**ความเสี่ยงในการลงทุน**ของกองทุนรวมแต่ละประเภท อาทิเช่น

- 1) กองทุนรวมตราสารทุน
(Equity Fund)
- 2) กองทุนรวมตราสารหนี้
(Fixed Income Fund)
- 3) กองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก
(Alternative Investment Fund)
- 4) กองทุนรวมผสม
(Mixed Fund)



2. แบ่งตามลักษณะพิเศษของกองทุนรวม

เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบถึงลักษณะพิเศษเฉพาะของกองทุนรวมแต่ละประเภท เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุน อาทิเช่น

- 1) กองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market Fund)
- 2) กองทุนรวมคุ้มครองเงินต้น (Capital Protected Fund)
- 3) กองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรม (Sector Fund)
- 4) กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds)
- 5) กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund)
- 6) กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund)
- 7) กองทุนรวมทองคำ (Gold Fund)
- 8) กองทุนรวมดัชนี (Index Fund)
- 9) กองทุนรวมอีทีเอฟ (Exchange Traded Fund)
- 10) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund)
- 11) กองทุนรวมมีประกัน (Guarantee Fund)
- 12) กองทุนรวมที่มีการกำหนดระยะเวลาการลงทุน (Term Fund)
- 13) กองทุนรวมทริกเกอร์ฟันด์ (Trigger Fund)
- 14) กองทุนรวมห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (Accredited Investors: AI)



3. แบ่งตามความเสี่ยงเกี่ยวกับต่างประเทศ

เพื่อให้ผู้ลงทุนตระหนักถึงความเสี่ยงของกองทุนรวมที่เกี่ยวข้องกับต่างประเทศ โดยแบ่งเป็น 3 ประเภทดังนี้

- 1) กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ
- 2) กองทุนรวมที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ
- 3) กองทุนรวมที่ลงทุนแบบมีความเสี่ยงทั้งในและต่างประเทศ

ทั้งนี้ การพิจารณาความเสี่ยงต่างประเทศให้พิจารณาจากความเสี่ยงของผู้ออกตราสารหรือคู่สัญญาในต่างประเทศ และความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ



1. ประเภทของกองทุนรวมแบ่งตามประเภทสินทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุน



ประเภท

กองทุนรวมตราสารทุน (Equity Fund)

1

กองทุนรวมตราสารหนี้ (Fixed Income Fund)

- กองทุนรวมตราสารหนี้ทั่วไป
- กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้น
- กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะยาว

2

กองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก (Alternative Investment Fund)

- กองทุนรวมสินค้าโภคภัณฑ์
- กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์
- กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์
- กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

3

กองทุนรวมผสม (Mixed Fund)

4



รายละเอียด

- ลงทุนในตราสารทุนประเภทต่างๆ เช่น หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิ หน่วยลงทุนของกองทุนรวม
- มีสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

- ลงทุนในเงินฝากและตราสารหนี้ เช่น พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ ตั๋วเงินคลัง บัตรเงินฝากของธนาคาร ตั๋วสัญญาใช้เงิน ตั๋วแลกเงิน หุ้นกู้เอกชน หรือ อนุพันธ์ที่มีสินทรัพย์อ้างอิงเป็นอัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น
- มีสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ที่กล่าวข้างต้นไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

- ลงทุนในสินทรัพย์ประเภทอื่นๆ นอกเหนือจากสินทรัพย์พื้นฐาน เช่น หน่วยลงทุนอสังหาริมทรัพย์ หน่วยลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน สินค้าโภคภัณฑ์ ทองคำแท่ง น้ำมัน สินค้าเกษตร ตราสารอนุพันธ์ ที่ไม่ใช่เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการลงทุน
- มีสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ที่กล่าวข้างต้นไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

- มีนโยบายการลงทุนในลักษณะอื่นๆ โดยมีทั้งรูปแบบที่กำหนดและไม่กำหนดสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์แต่ละประเภทไว้อย่างชัดเจนในโครงการ

 จุดเด่น	 ความเสี่ยง / ข้อจำกัด	 เหมาะสำหรับ
● ให้ผลตอบแทนสูง	● มีความผันผวนของราคาค่อนข้างสูง	● ผู้ที่รับความเสี่ยงได้สูง ● ผู้ที่ชอบการลงทุนในหุ้น แต่ไม่มีเวลาบริหารการลงทุน
● ให้ผลตอบแทน (ดอกเบี้ย) สม่าเสมอ ● ผลตอบแทนไม่ผันผวนเท่าตราสารในตลาดหุ้น	● ราคาตราสารหนี้ผันผวนขึ้นลงตามภาวะอัตราดอกเบี้ยในตลาด ● ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้	● ผู้ที่รับความเสี่ยงได้ต่ำถึงปานกลาง
● สินทรัพย์ทางเลือกมีการเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนไม่ค่อยจะสัมพันธ์กับสินทรัพย์พื้นฐาน เช่น หุ้น ตราสารหนี้ ● ป้องกันความเสี่ยงจากภาวะเงินเฟ้อเนื่องจากราคาสินทรัพย์ที่ถืออยู่มักจะไม่เปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกับอัตราเงินเฟ้อ	● ความผันผวนของราคาสินทรัพย์ ● ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ● ความเสี่ยงจากการลงทุนในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	● ผู้ที่รับความเสี่ยงได้สูง ● ผู้ที่ต้องการกระจายการลงทุนไปยังสินทรัพย์อื่นๆ เพื่อลดความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวม
● จัดพอร์ตผสมการลงทุนในสินทรัพย์หลากหลายประเภทให้เบ็ดเสร็จในกองเดียว ● สามารถปรับพอร์ตเพื่อลดความเสี่ยงหรือเพิ่มผลตอบแทนในระยะสั้น	● เลือกสัดส่วนการลงทุนเองไม่ได้ ต้องเลือกตามนโยบายการลงทุนของแต่ละกอง	● ผู้ที่รับความเสี่ยงได้ปานกลางถึงสูง ● ผู้ที่ยังไม่มีความรู้เรื่องการลงทุนในหุ้นมากนัก แต่ต้องการผลตอบแทนที่สูงขึ้น

2. ประเภทของกองทุนรวมแบ่งตามลักษณะพิเศษของกองทุนรวม

 ประเภท	 รายละเอียด
กองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market Fund) 1	- ลงทุนในเงินฝากและตราสารหนี้ระยะสั้น อายุไม่เกิน 1 ปี - ลงทุนในหลักทรัพย์หรือถือครองหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูง เช่น เงินสดสกุลเงินบาท พันธบัตร รัฐบาล อายุไม่เกิน 1 ปี รวมกันไม่น้อยกว่า 10% ของ NAV - มีนโยบายการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนทุกสิ้นวันทำการ
กองทุนรวมอนุรักษ์เงินต้น (Capital Protected Fund) 2	- มีนโยบายการลงทุนเพื่ออนุรักษ์เงินต้นของผู้ลงทุนทั้งจำนวนตามที่ระบุไว้ในโครงการ โดยต้องระบุสัดส่วนการลงทุนขั้นต่ำของสินทรัพย์แต่ละประเภทไว้ในโครงการอย่างชัดเจน - ลงทุนในตราสารภาครัฐไทย ตราสารภาครัฐต่างประเทศที่มี Credit Rating ตามที่กำหนด เงินฝากหรือบัตรเงินฝากที่ออกโดยธนาคารออมสิน หรือโดยสถาบันการเงินที่ได้ Credit Rating ตามที่กำหนด
กองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรม (Sector Fund) 3	ลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่มีธุรกิจหลักอยู่ในหมวดอุตสาหกรรมเดียวกัน เช่น กลุ่มธนาคาร กลุ่มสื่อสาร โดยเฉลี่ยไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV
กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds) 4	มีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอื่น รวมถึงกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ โดยเฉลี่ยไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV
กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund) 5	มีนโยบายลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว โดยเฉลี่ยไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

 จุดเด่น	 ความเสี่ยง / ข้อจำกัด	 เหมาะสำหรับ
● ความเสี่ยงต่ำ ● สภาพคล่องสูง	● ผลตอบแทนน้อย (แต่มากกว่าเงินฝากออมทรัพย์)	● ผู้ที่ไม่ต้องการความเสี่ยง ● ผู้ที่ต้องการลงทุนในระยะสั้น หรือต้องการพักเงินจากกองทุนรวมหุ้นในช่วงที่ผลตอบแทนไม่ดี
● ความเสี่ยงต่ำ ● คุ้มครองเงินต้น	● ผลตอบแทนน้อย	● ผู้ที่ไม่ต้องการความเสี่ยง
● ให้ผลตอบแทนดีในภาวะตลาดที่หุ้นกลุ่มดังกล่าวมีผลประกอบการดี	● ไม่มีการกระจายความเสี่ยง เพราะลงทุนแบบกระจุกตัวในอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง	● ผู้ที่รับความเสี่ยงได้สูง ● ผู้ที่ชอบการลงทุนในหุ้น และคาดว่าบางหมวดอุตสาหกรรมจะเติบโตดีกว่า
● กระจายความเสี่ยงไปในหลายกองทุน และหลาย บลจ. ทำให้ต้นทุนเฉลี่ยต่ำ	● มีค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ซ้ำซ้อน ● ส่วนใหญ่มีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ทำให้มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน	● ผู้ที่รับความเสี่ยงได้ปานกลางถึงสูง
● กระจายความเสี่ยงไปยังต่างประเทศ ● บางช่วงให้ผลตอบแทนดีกว่าการลงทุนในประเทศ	● ค่าธรรมเนียมซับซ้อน ● ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน	● ผู้ที่รับความเสี่ยงได้สูง

2. ประเภทของกองทุนรวมแบ่งตามลักษณะพิเศษของกองทุนรวม (ต่อ)

 ประเภท	 รายละเอียด
กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund: LTF) 6	ลงทุนในหุ้นสามัญที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ไม่น้อยกว่า 65% ของ "NAV"
กองทุนรวมทองคำ (Gold Fund) 7	ลงทุนในทองคำแท่ง โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV
กองทุนรวมดัชนี (Index Fund) 8	ลงทุนตามดัชนีราคาหลักทรัพย์ เพื่อสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ลงทุน ตามการเคลื่อนไหวของดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่ระบุไว้ในโครงการ
กองทุนรวมอีทีเอฟ (Exchange Traded Fund: ETF) 9	- กองทุนเปิดดัชนีที่จดทะเบียน และซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ (เปรียบเสมือนเป็นหุ้นตัวหนึ่ง) - มุ่งเน้นให้ได้อัตราผลตอบแทนเทียบเท่าดัชนีที่ใช้อ้างอิง เช่น SET50 Index
กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund: RMF) 10	ลงทุนในสินทรัพย์หลากหลายประเภท เช่น ตั๋วเงินคลัง ตราสารหนี้ พันธบัตร หุ้น อสังหาริมทรัพย์ ทองคำ การลงทุนในต่างประเทศ ฯลฯ ขึ้นอยู่กับนโยบายการลงทุนของแต่ละกองทุน

 จุดเด่น	 ความเสี่ยง / ข้อจำกัด	 เหมาะสำหรับ
- ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวในตลาดหุ้น - ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี	- ต้องถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 7 ปีปฏิทิน โดยไม่จำเป็นต้องลงทุนต่อเนื่องทุกปี - จะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีหากผิดเงื่อนไขการลงทุน	- ผู้ที่รับความเสี่ยงได้ปานกลางถึงสูง - ผู้ที่ต้องการลงทุนระยะยาว แต่ไม่มีความชำนาญเกี่ยวกับการลงทุน - ผู้ที่ต้องการลดหย่อนภาษี
- เป็นเครื่องมือช่วยกระจายความเสี่ยงในช่วงภาวะตลาดผันผวน - ให้ผลตอบแทนตามการเคลื่อนไหวของดัชนีที่ใช้อ้างอิง - ค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการมักจะต่ำกว่ากองทุนรวมหุ้นแบบอื่นๆ	- ราคาหน่วยลงทุนเปลี่ยนแปลงตามราคาตลาดของทองคำแท่ง - ได้ผลตอบแทนเท่ากับดัชนีที่ใช้อ้างอิง - ความเสี่ยงจากปัจจัยลบที่ส่งผลต่อระดับดัชนีที่ใช้อ้างอิง เช่น ตัวเลขสำคัญทางเศรษฐกิจมีแนวโน้มแย่ลง	- ผู้ที่รับความเสี่ยงได้สูง - ผู้ที่รับความเสี่ยงได้ปานกลางถึงสูง
- เป็นเครื่องมือช่วยกระจายความเสี่ยงที่ต้นทุนต่ำ เพราะกระจายการลงทุนไปยังกลุ่มหลักทรัพย์หลายตัวหรือหลายอุตสาหกรรม - ซื้อขายราคา Real Time ไม่ต้องรอราคากองทุนรวม ณ สิ้นวัน - มีผู้ดูแลสภาพคล่อง - ได้ผลตอบแทนตามดัชนี ทำให้ค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการต่ำ	- ราคาเปลี่ยนแปลงตามสินทรัพย์อ้างอิง - ความเสี่ยงจากปัจจัยลบที่ส่งผลต่อระดับดัชนีที่ใช้อ้างอิง เช่น ตัวเลขสำคัญทางเศรษฐกิจมีแนวโน้มแย่ลง - ความเสี่ยงที่ผลตอบแทนของ ETF ไม่เท่ากับอัตราผลตอบแทนของดัชนีได้ 100%	ผู้ที่รับความเสี่ยงได้สูง
- ส่งเสริมการลงทุนหรือเก็บออมระยะยาวเพื่อการเกษียณ - ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี - ผู้ลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนหน่วยลงทุนให้เหมาะสมกับสภาวะตลาดได้โดยไม่ถือว่าเป็นการขายหน่วยลงทุน	- ต้องลงทุนต่อเนื่องทุกปี เว้นได้ไม่เกิน 1 ปี โดยจะนับอายุการลงทุนตั้งแต่ปีแรก - ไถ่ถอนได้เมื่ออายุครบ 55 ปี และต้องลงทุนมาแล้วไม่น้อยกว่า 5 ปี - จะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีหากผิดเงื่อนไขการลงทุน	- ผู้ที่รับความเสี่ยงได้ปานกลางถึงสูง - ผู้ที่ต้องการลงทุนระยะยาว แต่ไม่มีความชำนาญเกี่ยวกับการลงทุน - ผู้ที่ต้องการลดหย่อนภาษี - ผู้ที่ต้องการเก็บออมเพื่อการเกษียณ

2. ประเภทของกองทุนรวมแบ่งตามลักษณะพิเศษของกองทุนรวม (ต่อ)



ประเภท

กองทุนรวมมีประกัน (Guarantee Fund)

11

กองทุนรวมที่มีการกำหนด ระยะเวลาการลงทุน (Term Fund)

12

กองทุนรวมทริกเกอร์ฟันด์ (Trigger Fund)

13

กองทุนรวมห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (Accredited Investors หรือ AI)

14



รายละเอียด

- ประกันเงินต้น หรือ ประกันเงินต้นและผลตอบแทน โดยสถาบันการเงิน หากผู้ลงทุนได้ลงทุนจนครบตามระยะเวลาที่กำหนด
- กองทุนรวมตราสารหนี้ที่ลงทุนทั้งในตราสารหนี้ภาครัฐและภาคเอกชน โดยมีระยะเวลาครบกำหนดอายุของกองทุนที่แน่นอน รวมถึงระบุผลตอบแทนที่คาดหวังตั้งแต่เริ่มลงทุน
- มีการกำหนดเป้าหมาย ประเภทสินทรัพย์ลงทุน ระยะเวลาลงทุน และผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับอย่างชัดเจน
- หากกองทุนทำกำไรได้ตามเป้าหมายภายในระยะเวลาที่กำหนด ก็จะปิดกองทุน แล้วจ่ายเงินต้นและกำไรคืนให้ผู้ลงทุนทันที
- หากครบกำหนดแล้ว กองทุนยังไม่สามารถทำกำไรได้ตามเป้าหมาย ผู้ลงทุนเลือกได้ว่า จะถือหน่วยลงทุนต่อ หรือขายตามราคาตลาด (อาจกำไรหรือขาดทุนก็ได้)
- ลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่มีความซับซ้อนหรือมีความเสี่ยงสูง เช่น ตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่ลงทุนได้ (Non - Investment Grade) โดยกำหนดผู้ลงทุนประเภท AI ได้แก่ ผู้ลงทุนสถาบัน และผู้ลงทุนรายใหญ่ที่มีคุณสมบัติตามที่กำหนด
- ต้องกระจายการลงทุนในผู้ออกตราสารรายใดรายหนึ่ง (Company Limit) ไม่เกิน 25% ของ NAV

 จุดเด่น	 ความเสี่ยง / ข้อจำกัด	 เหมาะสำหรับ
มีสถาบันการเงินเป็นผู้ค้ำประกันเงินลงทุน ในกรณีที่ บลจ. ไม่สามารถบริหารเงินลงทุนให้ได้ผลตอบแทนตามที่ระบุ	- ได้ผลตอบแทนน้อย - ความเสี่ยงขึ้นอยู่กับความมั่นคงของผู้ค้ำประกัน	ผู้ที่รับความเสี่ยงได้ต่ำมาก
กำหนดระยะเวลาการลงทุนและผลตอบแทนที่คาดหวังไว้อย่างชัดเจน	ไม่สามารถส่งคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนระหว่างทางในช่วงที่ยังไม่ครบกำหนดได้	ผู้ที่รับความเสี่ยงได้ต่ำถึงปานกลาง มีระยะเวลาการลงทุนชัดเจนและต้องการอัตราผลตอบแทนที่ไม่สูงมากนัก
- กำหนดเป้าหมายการลงทุนและผลกำไรไว้อย่างชัดเจน - มีกรอบระยะเวลาที่แน่นอน ซึ่งมักเป็นช่วงเวลาที่สั้น เมื่อเทียบกับโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนสูง	- จำกัดผลกำไร แต่ไม่จำกัดผลขาดทุน ทำให้มีความเสี่ยงสูง หากภาวะการลงทุนไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ - ไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนหากยังไม่ครบกำหนด - มีค่าธรรมเนียมในการบริหารจัดการกองทุนสูง	ผู้ที่รับความเสี่ยงได้สูง แต่ไม่มีประสบการณ์การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นหรือตลาดหุ้นมากพอที่จะหาจังหวะทำกำไรด้วยตัวเอง
มีความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่กองทุนนำเงินไปลงทุน ซึ่งมีโอกาสสร้างผลตอบแทนได้สูง	- ความเสี่ยงสูงมาก - จำกัดกลุ่มผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติเป็น AI ตามที่ประกาศกำหนดเท่านั้น - มีการกำหนดเงินลงทุนขั้นต่ำครั้งแรกให้เหมาะสมกับความซับซ้อนและความเสี่ยงของผลิตภัณฑ์ที่ลงทุน	ผู้ลงทุนสถาบัน และ ผู้ลงทุนรายใหญ่ที่มีความรู้ความเข้าใจสินค้าที่จะลงทุน และสามารถรับความเสี่ยงได้สูง

3. ประเภทของกองทุนรวมแบ่งตามความเสี่ยงเกี่ยวกับต่างประเทศ

฿ ประเภท	☰ รายละเอียด
กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ 1	- มีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศ จึงส่งผลให้มีความเสี่ยงจากต่างประเทศ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV - อาจมีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน แบบเต็มจำนวน (Fully Hedge) หรือเพียงบางส่วน (Partially Hedge) ขึ้นอยู่กับนโยบายของกองทุน
กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ 2	มีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ในประเทศไทยและในสกุลเงินบาทเท่านั้น
กองทุนรวมที่ลงทุนแบบมีความเสี่ยงทั้งในและต่างประเทศ 3	มีนโยบายการลงทุนในหุ้น ตราสารหนี้ เงินฝาก หน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นๆ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยสัดส่วนการลงทุนขึ้นอยู่กับการตัดสินใจของ บลจ. ตามความเหมาะสมกับสภาวะการลงทุนในแต่ละช่วงเวลา

ข้อมูลอ้างอิง : หนังสือความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน: ตราสารทั่วไป หลักผู้ดูแลแนะนำการลงทุนตราสารทั่วไป (ตุลาคม 2560)

รายละเอียดเพิ่มเติม : ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ที่ กน.87/2558 ภาคผนวก 2 เรื่องการจัดแบ่งประเภทกองทุน



 จุดเด่น	 ความเสี่ยง / ข้อจำกัด	 เหมาะสำหรับ
เป็นเครื่องมือช่วยกระจายความเสี่ยงในช่วงที่ภาวะการลงทุนในประเทศผันผวน	ผลตอบแทนและความเสี่ยงขึ้นอยู่กับประเทศที่เข้าไปลงทุนและอัตราแลกเปลี่ยน	ผู้ที่รับความเสี่ยงได้สูงและต้องการกระจายการลงทุนไปยังหลักทรัพย์ในต่างประเทศ
ไม่มีความเสี่ยงเรื่องอัตราแลกเปลี่ยนเข้ามาเกี่ยวข้อง	ผลตอบแทนและความเสี่ยงขึ้นอยู่กับภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศ	ผู้ที่ไม่ต้องการความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
เป็นเครื่องมือช่วยกระจายความเสี่ยง	- ความเสี่ยงเรื่องอัตราแลกเปลี่ยนที่อาจส่งผลให้กองทุนไม่ได้ผลตอบแทนเท่าที่ควร - อาจมีต้นทุนในการบริหารจัดการสูงหากเป็นกองทุนรวมที่มีการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน	ผู้ที่รับความเสี่ยงได้สูงและต้องการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน



TIPS

กองทุนรวมที่ให้สิทธิประโยชน์ด้านภาษี

กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund: LTF)

เป็นนโยบายการลงทุนใน**หุ้นสามัญ** ไม่น้อยกว่า 65% **เพื่อส่งเสริมการลงทุนระยะยาวในตลาดหลักทรัพย์ฯ** โดยผู้ลงทุนจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีตามเงื่อนไขที่กรมสรรพากรกำหนด

สิทธิประโยชน์ทางภาษี



สิทธิในการลดหย่อนภาษีได้ตามที่จ่ายจริง สูงสุดไม่เกิน 15% ของเงินได้พึงประเมินที่ต้องเสียภาษีในปีนั้น แต่ต้องไม่เกิน 500,000 บาท

$LTF \leq 15\%$ ของเงินได้ที่ต้องเสียภาษี ➡ ไม่เกิน 500,000 บาท

กำไรที่ได้จากการขายคืนหน่วยลงทุน (Capital Gain)

ได้รับการ**ยกเว้น**ภาษีเงินได้ หากถือหน่วยลงทุนครบตามเงื่อนไขการลงทุน

เงื่อนไขการลงทุน

- จะต้องถือหน่วยลงทุนไว้ไม่น้อยกว่า 7 ปีปฏิทิน
- หากมีการขายคืนหน่วยลงทุนก่อนครบกำหนด 7 ปีปฏิทิน ถือว่าผิดเงื่อนไขการลงทุน จะต้องคืนเงินภาษีที่ได้รับยกเว้นไป พร้อมเงินเพิ่มในอัตรา 1.5% ต่อเดือน โดยนับตั้งแต่เดือนเมษายนของปีที่ผู้ลงทุนยื่นขอยกเว้นภาษี จนถึงเดือนที่มีการยื่นคืนเงินภาษี นอกจากนั้นต้องจ่ายภาษีของกำไรส่วนเกินทุน (Capital Gain) โดยถูกหักภาษี ณ ที่จ่าย 3% ของเงินกำไรที่ได้รับ และยังต้องนำกำไรที่ได้รับจากการขายคืนหน่วยลงทุนไปรวมเป็นเงินได้เพื่อเสียภาษีตอนปลายปีอีกด้วย

TIPS

กองทุนรวมที่ให้สิทธิประโยชน์ด้านภาษี

กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund: RMF)

ส่งเสริมการออมและการลงทุน เพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับการเกษียณอายุอย่างมีคุณภาพ คล้ายกับ**กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (Provident Fund)** และ**กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.)** โดยผู้ลงทุนจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีตามเงื่อนไขที่กรมสรรพากรกำหนด

สิทธิประโยชน์ทางภาษี



สิทธิในการลดหย่อนภาษีได้ตามที่จ่ายจริง สูงสุดไม่เกิน 15% ของเงินได้พึงประเมินที่ต้องเสียภาษีในปีนั้น และเมื่อรวมเข้ากับเงินสงเคราะห์ครู กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ หรือ กองทุนการออมแห่งชาติ (กอช.) และประกันชีวิตแบบบำนาญ ที่ผู้ลงทุนมีอยู่ จะต้องไม่เกิน 500,000 บาท ซึ่งการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีนี้นี้**ให้นับตามเวลาแบบวันชนวัน** ตั้งแต่วันแรกที่ได้เริ่มลงทุน

กำไรที่ได้จากการขายคืนหน่วยลงทุน (Capital Gain)

ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้ หากถือหน่วยลงทุนครบตามเงื่อนไขการลงทุน

$(RMF \leq 15\% \text{ ของเงินได้ที่ต้องเสียภาษี}) + PVD/กบข. + \text{ประกันชีวิตแบบบำนาญ} \rightarrow \text{ไม่เกิน } 500,000 \text{ บาท}$

เงื่อนไขการลงทุน

- **จะต้องลงทุนต่อเนื่องทุกปี** หยุด (เว้น) การลงทุนติดต่อกันได้ไม่เกิน 1 ปี โดยจะนับอายุการลงทุนตั้งแต่ปีแรก
- **จะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี**ก็ต่อเมื่อถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 5 ปี และสามารถขายคืนได้เมื่ออายุ 55 ปีบริบูรณ์
- **เงินลงทุนขั้นต่ำต้องไม่น้อยกว่า 3%** ของเงินได้พึงประเมินที่ต้องเสียภาษีหรือไม่น้อยกว่า 5,000 บาทต่อปี (อย่างใดอย่างหนึ่งที่มีจำนวนเงินต่ำกว่า)
- **ไม่มีนโยบายจ่ายเงินปันผล**
- หากขายคืนหน่วยลงทุนก่อนที่ผู้ลงทุนจะมีอายุครบ 55 ปีบริบูรณ์ และถือหน่วยลงทุนมานาน้อยกว่า 5 ปี ผู้ลงทุนต้องนำเงินสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ได้รับในช่วง 5 ปีปฏิทินล่าสุดไปคืนกรมสรรพากร และนำเงินกำไรส่วนเกินทุนที่เกิดจากการขายคืนหน่วยลงทุนนั้นไปคำนวณรวมเป็นรายได้เพื่อเสียภาษีเงินได้ในปีที่มีการขายคืนหน่วยลงทุนนั้น

TIPS

กองทุนรวมที่ช่วยสร้างรายได้ประจำ (Passive Income)

กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Investment Trusts: REITs)

เป็น “**กองทรัสต์สิน**” ที่ลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ไม่น้อยกว่า 500 ล้านบาท โดยมี “**ทรัสต์**” (Trustee) เป็นผู้จัดการและบริหารจัดการกองทรัสต์สินเพื่อสร้างรายได้ และหากมีกำไรก็จะนำมาจ่ายผลตอบแทนให้แก่ผู้ลงทุน

ลงทุนใน REITs อย่างไร?



- ใช้เงินลงทุนไม่มาก เข้าถึงการลงทุนทั่วโลก และมีผู้เชี่ยวชาญดูแลบริหารจัดการอสังหาริมทรัพย์
- มีข้อมูลเปิดเผยให้ตัดสินใจอย่างครบถ้วนใน “หนังสือชี้ชวน”
- ซื้อขายสะดวกในตลาดหลักทรัพย์ฯ ผ่านบริษัทหลักทรัพย์
- มีการประชุมผู้ถือหุ้นราย REITs เพื่อรับทราบข้อมูลการบริหารจัดการของ REITs เป็นประจำทุกปี (เหมือนผู้ถือหุ้น)
- ลดความเสี่ยงจากภาวะเงินเฟ้อ เพราะการเปลี่ยนแปลงของค่าเช่า มักจะปรับตัวสอดคล้องกับอัตราเงินเฟ้อและราคาอสังหาริมทรัพย์

ผลตอบแทนจากการลงทุนใน REITs

ประโยชน์ตอบแทน

- REITs จะต้องจ่ายประโยชน์ตอบแทนให้ผู้ถือหุ้นรายทรัสต์อย่างน้อย 90% ของกำไรสุทธิที่ไม่รวมกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้น (เช่น กำไรจากการประเมินค่าอสังหาริมทรัพย์)
 - โดยทั่วไป ผู้ลงทุนจะได้รับประโยชน์ตอบแทนสูงกว่าดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาล
- การเพิ่มขึ้น / ลดลงของหน่วยลงทุนที่ซื้อขายในตลาด**
- ราคาหน่วยลงทุนขึ้นอยู่กับมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NAV) ของทรัสต์ ซึ่งขึ้นกับผลประกอบการจากการบริหารอสังหาริมทรัพย์นั้นๆ รวมถึงสภาพตลาดด้วย

ความเสี่ยงจากการลงทุนใน REITs

- ปัญหาที่เกิดจากทรัสต์สินที่ลงทุน เช่น โครงสร้างรายได้ไม่สม่ำเสมอ ค่าเช่าที่ตั้งเกิดภัยพิบัติ เป็นต้น
- การกู้ยืมเงิน หากกอง REITs บริหารผิดพลาด ก็อาจไม่สามารถสร้างกำไรให้สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินกู้
- การรับประกันรายได้ ควรพิจารณาถึงเครดิตของผู้รับประกันรายได้และศักยภาพที่แท้จริงของกอง REITs ในระยะยาว
- อัตราการจ่ายและโอกาสการเติบโตของเงินปันผลในอนาคต หากมีอัตราการจัดจ่ายเงินปันผลลดลงต่ำเกินไป ราคาตลาดของกอง REITs ก็มีโอกาสที่จะปรับลดลงเช่นกัน

TIPS

กองทุนรวมที่ช่วยสร้างรายได้ประจำ (Passive Income)

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure Fund: IFF)

เป็นกองทุนรวมที่ลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่เป็นประโยชน์สาธารณะ
ของประเทศ เช่น ระบบขนส่งทางรางหรือทางท่อไฟฟ้า ประปา ถนนทางพิเศษ สนามบิน
ท่าเรือ น้ำล้น ฯลฯ

ลงทุนใน IFF คืออย่างไร?



- **เป็นแหล่งรายได้ประจำ** โครงการที่มีผลประโยชน์ชัดเจนและไม่ค่อยผันผวน จะเหมาะกับการลงทุนระยะยาวเพื่อรับเงินปันผลต่อเนื่อง
- **มีทางเลือกหลากหลายในแง่ผลตอบแทนและความเสี่ยง** กิจการโครงสร้างพื้นฐานอาจจะเป็นของภาครัฐหรือภาคเอกชน จึงมีที่มาของรายได้ที่หลากหลาย
- **มีสภาพคล่องในการซื้อขายสูง** เนื่องจากโครงสร้างพื้นฐานโดยทั่วไปมีมูลค่าการลงทุนค่อนข้างสูง ขนาดกองทุนค่อนข้างใหญ่ ทำให้ส่วนมากมีสภาพคล่องดีกว่ากองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์
- **ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี** ผู้ลงทุนจะได้รับยกเว้นภาษีเงินปันผลเป็นเวลา 10 ปี นับตั้งแต่ตั้งกองทุนฯ

ผลตอบแทนจากการลงทุนใน IFF

เงินปันผล

- **บลจ.** ต้องจ่ายเงินปันผลไม่ต่ำกว่า 90% ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว อย่างน้อยปีละครั้ง
- โดยทั่วไป ผู้ลงทุนจะได้รับเงินปันผลสูงกว่าดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาล

การเพิ่มขึ้น / ลดลงของมูลค่าหน่วยลงทุน

- **มีโอกาสได้รับกำไร / ขาดทุน** จากส่วนต่างราคาที่ซื้อขาย
- มูลค่าหน่วยลงทุนขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของกองทุนและสภาวะตลาด

ความเสี่ยงจากการลงทุนใน IFF

- **ประเภทของกิจการที่ลงทุน** เพราะมีความเสี่ยงเรื่องการสร้างรายได้และให้ผลตอบแทนที่ต่างกัน
- **ความคืบหน้าการก่อสร้างโครงการ** หากโครงการยังไม่แล้วเสร็จ ก็อาจเกิดความล่าช้าและอาจทำให้มีต้นทุนมากขึ้น
- **สภาพคล่องในการซื้อขายและราคาหน่วยลงทุนที่ลดลง** ตามกลไกตลาด กวาระเศรษฐกิจ แนวโน้มอุตสาหกรรม ฯลฯ
- **ปัจจัยอื่นๆ** เช่น การเปลี่ยนแปลงด้านเทคโนโลยี การแข่งขัน การเสื่อมสภาพของทรัพย์สิน การระงับตัวของทรัพย์สินที่ลงทุน ฯลฯ

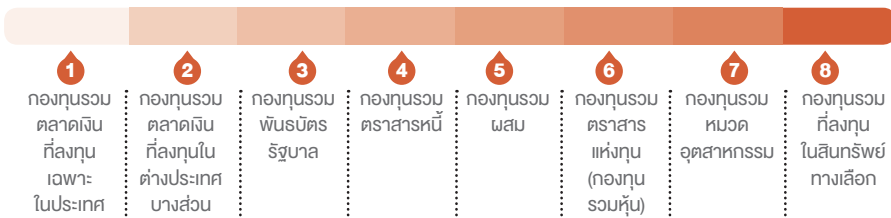
ระดับความเสี่ยงของกองทุนรวม

กองทุนรวมแต่ละประเภทมีระดับความเสี่ยงแตกต่างกันตามสินทรัพย์ที่ลงทุน ซึ่ง บลจ. จะมีการระบุระดับความเสี่ยงของกองทุนรวมไว้ในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของตนเอง

ระดับความเสี่ยงของกองทุนรวมตามตราสารที่ลงทุน

เสี่ยงต่ำ/มีความซับซ้อนต่ำ

เสี่ยงสูง/ มีความซับซ้อนสูง



ระดับความเสี่ยงของกองทุนอสังหาริมทรัพย์

ความเสี่ยงปานกลาง

ความเสี่ยงสูง



ระดับความเสี่ยงของกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในต่างประเทศจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ความเสี่ยงต่ำ

ความเสี่ยงสูง

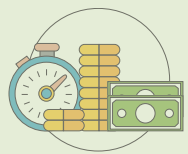
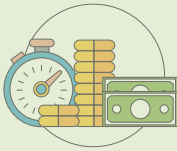
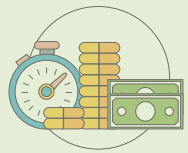
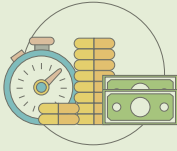


ที่มา: สำนักงาน ก.ล.ต.

หากผู้ลงทุนศึกษาข้อมูล ทำการบ้าน และเลือกลงทุนให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของตนเอง การลงทุนใน “กองทุนรวม” ก็น่าจะเป็นอีกทางเลือกหนึ่งที่จะช่วยให้เป้าหมายทางการเงินเป็นจริงได้เร็วยิ่งขึ้น



รู้แบบนี้แล้ว จะรอช้าอยู่ทำไม...
มาเริ่มต้นลงทุนในกองทุนรวมกันดีกว่า



เริ่มต้นลงทุนแบบ Step by Step

ลองมาดู 5 Step ง่ายๆ ที่ช่วยให้เราออกสตาร์ทเส้นทางลงทุน
กองทุนรวมได้อย่างมั่นใจ

วิเคราะห์...

เราจะได้...

Step 1

รู้จักตัวเอง

- วัตถุประสงค์การลงทุน
- ความเสี่ยงที่สามารถยอมรับได้
- ความพร้อมทางด้านการเงิน

แนวทางการลงทุนที่เหมาะสม
กับตัวเรา

Step 2

เข้าใจภาวะ
การลงทุน

- ตัวเลขดัชนีชี้วัดเศรษฐกิจ
- สภาพการณ์การลงทุน

จังหวะที่เหมาะสมในการเลือก
ลงทุนกองทุนรวมแต่ละประเภท

Step 3

เลือก
กองทุนรวมที่ใช้

- คัดกรองกองทุนรวมที่สนใจ
- ศึกษาข้อมูลกองทุนรวมที่สนใจเชิงลึก

กองทุนรวมที่ตอบโจทย์ของเรา
มากที่สุด

Step 4

เปิดบัญชีซื้อขาย

- ช่องทางการเปิดบัญชีกองทุนรวม
- ประเภทบัญชี
- วิธีการส่งคำสั่งซื้อขาย

ช่องทางและบัญชีซื้อขายกองทุนรวม
ที่สะดวกและเหมาะสมกับไลฟ์สไตล์
ของเรา

Step 5

ติดตามผล

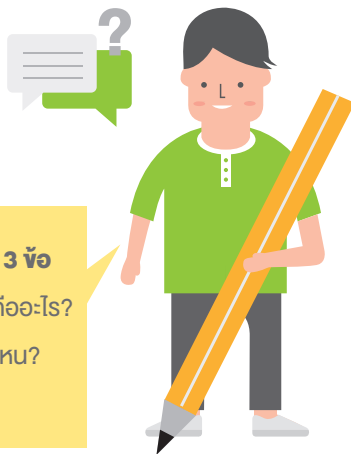
- ติดตามข้อมูลผลการดำเนินงาน
- เปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับ Benchmark
- เปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับกองทุนรวม
ของ บลจ. อื่นที่มีนโยบายเดียวกัน

กองทุนรวมสร้างผลตอบแทนได้
ตรงตามวัตถุประสงค์ที่วางไว้

Step 1: รู้จักตัวเอง

รู้จักตัวเองได้ง่ายๆ ด้วยคำถาม 3 ข้อ

- 1 วัตถุประสงค์ในการลงทุนของเราคืออะไร?
- 2 ความเสี่ยงที่เรารับได้มากนักน้อยแค่ไหน?
- 3 เงินที่พร้อมจะลงทุนมีเท่าไร?



วัตถุประสงค์ในการลงทุนของเราคืออะไร?

สิ่งที่จะช่วยให้เราออกสตาร์ทเส้นทางลงทุนได้อย่างมั่นใจก็คือ **“รู้จักตัวเอง”** หากเราสามารถ**ตั้งวัตถุประสงค์หรือเป้าหมายการลงทุนของตนเอง**ได้ชัดเจนเท่าไร ก็จะยิ่งช่วยให้เราไม่หลงทางและเลือกกองทุนรวมที่เหมาะสมได้อีกด้วย

ตัวอย่างการเลือกกองทุนรวม

วัตถุประสงค์ในการลงทุน	กองทุนรวมที่เหมาะสม
ปกป้องเงินต้นและต้องการสภาพคล่อง	กองทุนรวมตลาดเงิน
สร้างรายได้ประจำ	กองทุนรวมตราสารหนี้
ต่อยอดให้เงินลงทุนเติบโต	กองทุนรวมหุ้น
กระจายความเสี่ยงและสร้างรายได้ประจำ	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์
ลดหย่อนภาษี	กองทุนรวม LTF & RMF
ออมไว้ใช้ในวันบั้นปลายชีวิต (เกษียณอายุ)	กองทุนรวม RMF

ความเสี่ยงที่เรารับได้มากนักน้อยแค่ไหน?

คงไม่ใช่เรื่องดีแน่ หากเลือกกองทุนรวมที่ตอบโจทย์เราแล้ว แต่ต้องมานั่งไม่สบายใจเพราะคอยหวาดเสียวกับความเสี่ยงในการลงทุนที่ไม่สอดคล้องกับความสามารถในการรับความเสี่ยงของเราเอง



แล้วสงสัยมึ้นๆ จะรู้ได้ยังไงว่าเรารับความเสี่ยงได้แค่ไหน?
ตอบตัวเองได้ง่ายๆ ด้วย **แบบประเมินความเสี่ยงในการลงทุน**

ทำความรู้จักแบบประเมิน ความเสี่ยงในการลงทุน (Suitability Test)

การรู้ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้จะทำให้เลือกลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ และกำหนดสัดส่วนของสินทรัพย์ที่จะลงทุน (Asset Allocation) ได้อย่างเหมาะสม

ตัวอย่างแบบประเมินความเสี่ยง

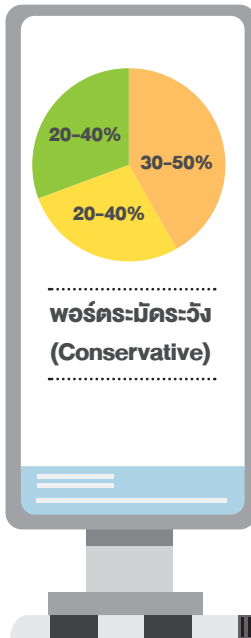
แบบประเมินความเสี่ยงในการลงทุน (สำหรับบุคคลธรรมดา)	
ชื่อ-นามสกุล:	
เลขที่บัตรประชาชน:	
วัตถุประสงค์ : ขอประเมินความเสี่ยงในการลงทุนเพื่อเลือกกองทุนที่เหมาะสมในการลงทุน โดยจะพิจารณาจากข้อมูลส่วนตัวและข้อมูลการลงทุนในอดีตที่ผ่านมา และจะพิจารณาจากข้อมูลการลงทุนในอนาคตเพื่อเลือกกองทุนที่เหมาะสมในการลงทุน	
1. อายุปัจจุบัน	☐ (1) 18-25 ☐ (3) 36-45 ☐ (2) 26-35 ☐ (4) 46-55
2. อายุเกษียณ	☐ (1) 55-60 ☐ (3) 61-65 ☐ (2) 61-65 ☐ (4) 66-70
3. สถานะทางการเงินในปัจจุบัน	☐ (1) 1-5 ☐ (3) 6-10 ☐ (2) 6-10 ☐ (4) 11-15
4. สถานะทางการเงินในอนาคต	☐ (1) 1-5 ☐ (3) 6-10 ☐ (2) 6-10 ☐ (4) 11-15
5. สถานะทางการเงินในอนาคต	☐ (1) 1-5 ☐ (3) 6-10 ☐ (2) 6-10 ☐ (4) 11-15
6. สถานะทางการเงินในอนาคต	☐ (1) 1-5 ☐ (3) 6-10 ☐ (2) 6-10 ☐ (4) 11-15
7. สถานะทางการเงินในอนาคต	☐ (1) 1-5 ☐ (3) 6-10 ☐ (2) 6-10 ☐ (4) 11-15
8. สถานะทางการเงินในอนาคต	☐ (1) 1-5 ☐ (3) 6-10 ☐ (2) 6-10 ☐ (4) 11-15
9. สถานะทางการเงินในอนาคต	☐ (1) 1-5 ☐ (3) 6-10 ☐ (2) 6-10 ☐ (4) 11-15
10. สถานะทางการเงินในอนาคต	☐ (1) 1-5 ☐ (3) 6-10 ☐ (2) 6-10 ☐ (4) 11-15

ลองมาดูตัวอย่างแนวทางการจัดสรรเงิน
ในพอร์ตการลงทุน ตามระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้กัน

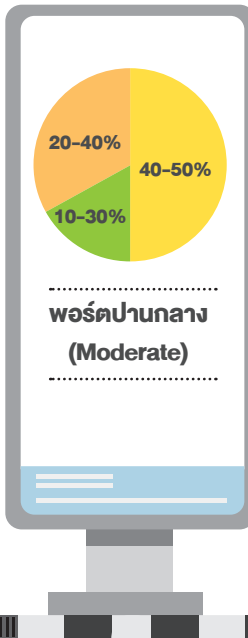


แนวทางการจัดสรรเงินลงทุนเบื้องต้นตามระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

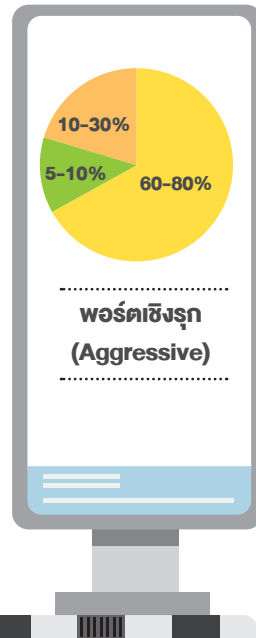
รับความเสี่ยง
ได้ต่ำ



รับความเสี่ยง
ได้ปานกลาง



รับความเสี่ยง
ได้สูง



- กองทุนรวมตลาดเงิน
- กองทุนรวมตราสารหนี้
- กองทุนรวมหุ้น, กองทุน REIT, กองทุนทางเลือก ฯลฯ

TIPS

อย่าลืมตรวจสอบระดับความเสี่ยงของกองทุนรวมด้วย!

ระดับความเสี่ยงของกองทุนรวม (Fund Risk Level)



ประเภทนักลงทุน (Fund Suitability Score)



เมื่อรู้ “ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของเรา” แล้ว อย่าลืมจับคู่กับ “ระดับความเสี่ยงของกองทุนรวม” เพื่อให้สามารถเลือกกองทุนรวมที่เหมาะสมกับเราจริงๆ

เงินที่พร้อมจะลงทุนมีเท่าไร?

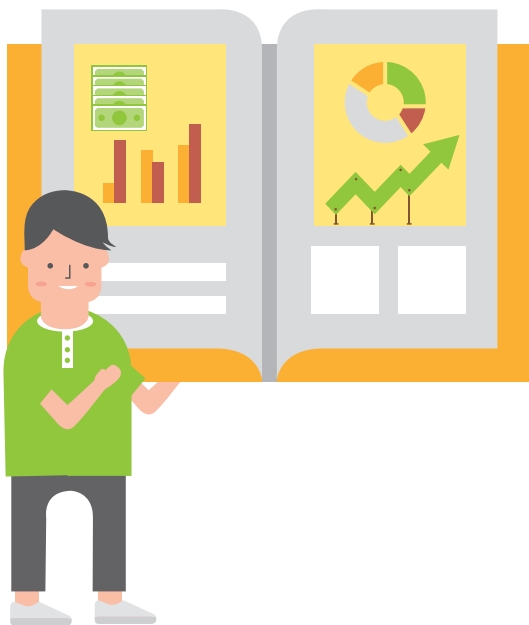


ไม่ว่าเราจะลงทุนในสินทรัพย์ใดก็ตาม เงินที่ใช้ลงทุนควรเป็น **“เงินเย็น”** หรือพูดง่ายๆ ว่าเป็นเงินที่ไม่ได้มีการหรือต้องรับนำไปใช้จ่ายในระยะเวลาอันใกล้ ซึ่งหลายคนมักเข้าใจผิดว่า การลงทุนในกองทุนรวมจะต้องใช้เงินจำนวนมาก แต่ในความเป็นจริงแล้ว เงิน 500 หรือ 1,000 บาท ก็ลงทุนได้ ที่สำคัญบางกองทุนก็ไม่ได้กำหนดเงินลงทุนขั้นต่ำในการลงทุนด้วย เช่น กองทุนรวมตลาดเงิน เป็นต้น

รู้แบบนี้แล้ว ถึงแม้เราจะมีเงินลงทุนน้อยก็สามารถลงทุนในกองทุนรวมได้สบายมาก โดยสามารถตรวจสอบข้อมูลเงินลงทุนขั้นต่ำได้ที่ บลจ. ผู้ออกกองทุนหรือตัวแทนจำหน่าย รวมถึงเว็บไซต์ที่รวบรวมข้อมูลกองทุนรวม เช่น www.aimc.co.th, www.thaimutualfund.com และ www.morningstarthailand.com เป็นต้น

Step 2: เข้าใจภาวะการลงทุน

เมื่อรู้ตัวแล้วว่าเราเหมาะกับกองทุนรวมแบบไหน สิ่งสำคัญที่ควรทำความเข้าใจก่อนเริ่มลงทุนก็คือ ความสัมพันธ์ของภาวะเศรษฐกิจที่มีผลกับการตัดสินใจลงทุน เพราะกองทุนรวมที่เราเลือกอาจจะไม่สามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีได้ในทุกภาวะเศรษฐกิจ ดังนั้น หากเราเข้าใจและสามารถวิเคราะห์ผลกระทบจากตัวชี้วัดทางเศรษฐกิจได้เองเบื้องต้น จะช่วยให้**เลือกกองทุนรวมที่เหมาะสมในสถานการณ์นั้นๆ**



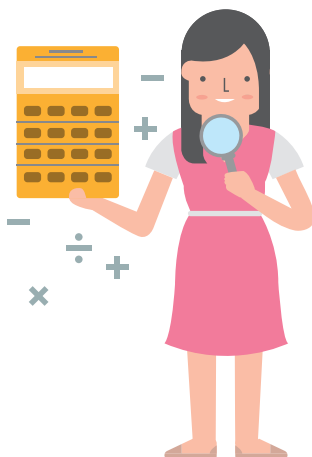
ตัวอย่าง การวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจ เช่น

สภาวะเศรษฐกิจและการลงทุนในประเทศ

ตัวชี้วัดทางเศรษฐกิจ	เศรษฐกิจดี	เศรษฐกิจไม่ดี
ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP)	↑	↓
ผลผลิตอุตสาหกรรม	↑	↓
ดัชนีราคาผู้บริโภค	↑	↓
อัตราเงินเฟ้อ	↑	↓
อัตราดอกเบี้ย	↑	↓
อัตราการว่างงาน	↓	↑

สภาวะการลงทุนในตลาดหุ้น ตลาดตราสารหนี้ และตลาดอื่นๆ

ลองฝึกวิเคราะห์ง่ายๆ เช่น หากตัวเลข GDP เพิ่มขึ้น ก็หมายถึงภาพรวมของเศรษฐกิจในประเทศมีแนวโน้มการเติบโตที่ดี ย่อมเป็นผลต่อสภาวะการลงทุนในตลาดหุ้น เพราะกิจการต่างๆ มีโอกาสจะขยายตัวได้ดีตามสภาวะเศรษฐกิจ ดังนั้น หากเราสามารถรับความเสี่ยงได้สูง ก็ควรจะเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นที่มีแนวโน้มเติบโต เพื่อเพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนที่ดีกว่า เป็นต้น



เลือกกองทุนรวมหุ้นอะไรดี?...ในภาวะตลาดหุ้นตกต่ำ



นาย A

- ยอมรับ**ความเสี่ยงได้สูง**
- คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจน่าจะผ่านจุดต่ำสุดมาแล้ว และตลาดหุ้นตกลงมาต่ำมากแล้ว น่าจะมีโอกาสปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งจะทำให้ได้รับผลตอบแทนที่ดีในอนาคต

เลือกลงทุนใน**กองทุนรวมหุ้น** และอาจจะเน้นไปที่**กองทุนรวมหุ้นขนาดเล็ก (Small - Cap Stock)** เพื่อสร้างผลตอบแทนที่สูงขึ้น



นาย B

- ยอมรับ**ความเสี่ยงได้ปานกลาง**
- ยังไม่แน่ใจเรื่องแนวโน้มเศรษฐกิจในอนาคต ไม่อยากเสี่ยงที่จะขาดทุน

เลือกลงทุนใน**กองทุนรวมหุ้นดั้งรับ (Defensive Stock)** ที่ลงทุนในบริษัทขนาดใหญ่ที่มีความมั่นคงและราคาหุ้นไม่ค่อยผันผวนตามภาวะตลาด

เลือกกองทุนรวมหุ้นอะไรดี?...ในภาวะตลาดหุ้นรุ่งเรือง



นาย A

- ยอมรับ**ความเสี่ยงได้สูง**
- คาดการณ์ว่าตลาดหุ้นขึ้นถึงจุดที่มีราคาสูงแล้ว และมีโอกาสที่ราคาจะปรับตัวลงในอนาคต

เพิ่มการลงทุนใน**กองทุนรวมสินทรัพย์ทางเลือก** เช่น หุ้นต่างประเทศ กองค้าอาหารสินทรัพย์ ฯลฯ เพื่อกระจายการลงทุน และลดความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหุ้นในประเทศ



นาย B

- ยอมรับ**ความเสี่ยงได้ปานกลาง**
- คาดการณ์ว่าตลาดหุ้นขึ้นถึงจุดที่มีราคาสูงแล้ว และมีโอกาสที่ราคาจะปรับตัวลงในอนาคต

เลือกลงทุนใน **กองทุนรวมผสม** เพื่อบริหารความเสี่ยงในการลงทุน

อย่าลืม! ในสถานการณ์การลงทุนจริงยังมีปัจจัยอื่นๆ ที่เราต้องติดตามเพิ่มเติม เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมต่างๆ อีกด้วย



Step 3: เลือกกองทุนรวมที่ใช้

รู้มั้ยว่า? ถึงแม้เราจะเลือกลงทุนในกองทุนรวมประเภทเดียวกัน 2 กองพร้อมกัน แต่ผลตอบแทนที่ได้รับก็อาจจะแตกต่างกันอย่างเหลือเชื่อเลยก็เป็นได้ เพราะผลการดำเนินงานของกองทุนรวมขึ้นอยู่กับการบริหารเงินลงทุนของผู้จัดการกองทุน ซึ่งเป็นผู้ตัดสินใจลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ แทนเรา ดังนั้น เราจึงควรศึกษาข้อมูลของกองทุนรวมเหล่านั้น โดยละเอียด เพื่อเปรียบเทียบจุดเด่น จุดด้อย และตัดสินใจเลือกกองทุนรวมที่เหมาะสมกับตนเอง

ขั้นตอนคิดเลือกกองทุนรวมที่ใช้



1

คัดกรองกองทุนรวม

ในปัจจุบันการคัดกรองและเปรียบเทียบข้อมูลของกองทุนรวมสามารถทำได้ง่ายและสะดวกมากยิ่งขึ้น จากเว็บไซต์ต่างๆ ที่รวบรวมข้อมูลของกองทุนรวมและให้บริการฟังก์ชันการเปรียบเทียบกองทุนรวมของ บลจ. ต่างๆ โดยในที่นี้จะยกตัวอย่างการคัดกรองกองทุนรวมของ 2 เว็บไซต์ คือ www.aimc.co.th และ www.morningstarthailand.com

วิธีการคัดกรองก็จะคล้ายคลึงกัน โดยเริ่มต้นจากการระบุ **ประเภทและนโยบายการลงทุนของกองทุนรวม** จากนั้นก็กำหนด **เงื่อนไขการคัดกรองกองทุน** เช่น ชื่อ บลจ. การจ่ายเงินปันผล ระดับความเสี่ยง จำนวนเงินลงทุนขั้นต่ำ เป็นต้น ระบบจะคัดกรองและแสดงเฉพาะรายชื่อกองทุนรวมที่ตรงตามเงื่อนไขที่เราต้องการ หน้าที่เราเห็นก็คือ **ต้องไปศึกษาข้อมูลเชิงลึกของกองทุนรวม** เหล่านั้นต่อ เพื่อฟันหากองทุนรวมที่เหมาะสมกับเราที่สุด

สมาคมบริษัทจัดการลงทุน
www.aimc.co.th



ประเภทกองทุนรวม	นโยบายการลงทุน	ความเสี่ยง	ผลตอบแทนรายไตรมาส	ผลตอบแทนรายปี	ส่วนเกินลงทุน
กองทุนรวม JIMBO 25	JR25	รับ. เกษตรกรรม	Equity Large Cap	24.16	35.37
กองทุนรวม JIMBO 25 ดินแดนเกษตรกรรม	JR25 LTF	รับ. เกษตรกรรม	Equity Large Cap	23.43	21.45
กองทุนรวม JIMBO 25 ดินแดนเมือง	JR25MF	รับ. เกษตรกรรม	Equity Large Cap	23.43	32.38
กองทุนรวม ดินแดนเมือง 50	YFENG50	รับ. เกษตรกรรม	Equity Large Cap	21.91	26.75
กองทุนรวม ดินแดนเมือง 50	M-50	รับ. เกษตรกรรม	Equity Large Cap	21.26	22.98
กองทุนรวม SET50	T-SET50	รับ. เกษตรกรรม	Equity Large Cap	20.87	12.50
กองทุนรวม ดินแดนเมือง	KARQ	รับ. เกษตรกรรม	Equity Large Cap	19.39	88.53
กองทุนรวม ดินแดนเมือง	KEDMF	รับ. เกษตรกรรม	Equity Large Cap	18.54	26.60
กองทุนรวม ดินแดนเมือง	MS-CORE LTF	รับ. เกษตรกรรม	Equity Large Cap	18.48	30.55
กองทุนรวม ดินแดนเมือง 2	MFPMZ	รับ. เกษตรกรรม	Equity Large Cap	18.37	4.83
กองทุนรวม ดินแดนเมือง	K-STAR	รับ. เกษตรกรรม	Equity Large Cap	18.36	34.34
กองทุนรวม ดินแดนเมือง 50	MS-EQ DEV	รับ. เกษตรกรรม	Equity Large Cap	18.33	10.55

- 1 เลือกประเภทกองทุน
- 2 เลือกนโยบายการลงทุน
- 3 เลือก บลจ.
- 4 เลือกนโยบายการจ่ายเงินปันผล

เมื่อกดปุ่ม “ค้นหา” จะมีรายชื่อกองทุนรวมที่ตรงกับเงื่อนไขที่เราระบุปรากฏขึ้นมา

ดังนั้น ยังสามารถระบุเงื่อนไขในการคัดกรองได้เฉพาะเจาะจงมากเท่าไร ก็ยังได้กองทุนรวมที่ตรงใจเรามากที่สุด

เมื่อปรากฏรายชื่อกองทุนรวมที่คัดกรองมาแล้ว เราสามารถเลือกดูได้โดยเรียงตาม มูลค่าหน่วยลงทุน ผลตอบแทน ความเสี่ยง ผลตอบแทนรายไตรมาส และ ผลตอบแทนรายปีได้ตามต้องการ



1
เลือกประเภท
กองทุน

หน้าหลัก | หน้าประวัติ | กองทุนรวม

สำหรับนักลงทุน | นักการตลาด | นักวิจัยกองทุน

> Fund Type

Fund Company
[เลือกบริษัทจัดการกองทุน]

Asset Type
Equity

Morningstar® Category
[เลือกประเภทกองทุน Morningstar®]

SEC Special Characteristic
All SEC Special Characteristic

Distribution Status
All ☐ Div ☐ No Div

Fund Of Funds
All Funds ☐ Yes ☐ No

2
เลือกผลการดำเนินงาน
ความเสี่ยงและอันดับกองทุน

> Fund Performance & Risk

Morningstar Rating™
☒ 5 Stars
☒ 4 Stars
☒ 3 Stars
☒ 2 Stars
☒ 1 Star

Morningstar Analyst Rating™
☒ Gold
☒ Silver
☒ Bronze
☒ Neutral
☒ Negative

Morningstar Risk (Rel to Cat)
 Low - Avg Avg + Avg High

3 Yr Standard Deviation
 Low Moderate High

Return %
 YTD > Please select...
 1 Year > Please select...
 3 Year > Please select...
 5 Year > Please select...
 10 Year > Please select...

3
ระบุค่าธรรมเนียม
การซื้อขาย
และจำนวนเงินขั้นต่ำ
ในการลงทุน

> Fund Fees and Purchase Details

Minimum Initial Purchase <= >
Any

Ongoing Charge Ratio
 0.00 1.00 1.50 2.00

New Initial Sales Charge <= >
Any

หมายเลขบัญชี 1432

ผลการค้นหา
กองทุน



Change criteria

ค้นหา

แสดงเฉพาะดัชนี

แสดงรวมกองทุน

จัดใหม่

สถานะโดยเฉลี่ย

เปลี่ยนเกณฑ์การค้นหา

☐ แสดงเฉพาะดัชนี

Name	Fund Code	Morningstar Rating Overall	Morningstar® Category	YTD Return %	Last Close	Last Price Date
กองทุนอินฟินิตี้	BIKA	★★★★★	Equity Large-Cap	22.41	41.32	08/12/25
กองทุนอินฟินิตี้รวมตลาด	BICAP	★★★★★	Equity Large-Cap	23.13	3.93	08/12/25
กองทุนอินฟินิตี้รวมตลาดตรา	BI-LTF	★★★★★	Equity Large-Cap	21.65	40.26	08/12/25
กองทุนอินฟินิตี้รวมตลาดตรา 75/25	BI-LTF75	★★★★★	Equity Large-Cap	18.88	26.48	08/12/25

ผลการค้นหา 4

แสดงหน้า 20 per page 1-4 of 4

หน้าแรก

หน้าก่อน

หน้าถัดไป

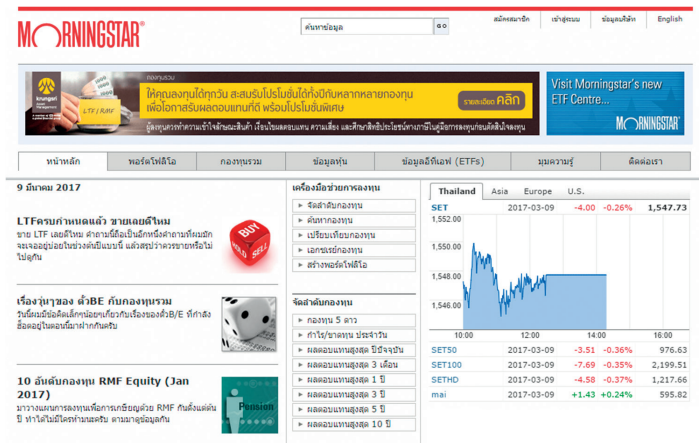
หน้าหลัง

ข้อมูลทั้งหมดนี้ไม่ได้แสดงถึงประสิทธิภาพของกองทุน และไม่แสดงถึงแนวโน้มของผลตอบแทนในอนาคต

TIPS

เคล็ดลับเลือกกองทุนติดดาว

บริษัท มอร์นิ่งสตาร์ ซีเอสอาร์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นสถาบันที่ได้รับรวบรวมข้อมูลและจัดอันดับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหรือที่เรียกว่า **“มอร์นิ่งสตาร์เรตติ้ง”** เพื่อสร้างเครื่องมือหรือเพิ่มทักษะสำหรับการลงทุนในกองทุนรวม



กองทุนติดดาวคืออะไร?

“กองทุนติดดาว” คือ กองทุนรวมที่ได้รับการจัดอันดับเรตติ้งจากการประเมินเชิงปริมาณของผลการดำเนินงานและความเสี่ยงในอดีตของกองทุนรวม รวมทั้งนำค่าธรรมเนียมการซื้อขายมาคำนวณด้วย โดยจะจัดอันดับในรูปแบบของดาว ตั้งแต่ระดับ 1 - 5 ดาว เรียงจากต่ำสุดไปจนถึงสูงสุด ซึ่งเราควรวิเคราะห์เปรียบเทียบเรตติ้งหรือจำนวนดาวของกองทุนรวมประเภทเดียวกัน จะนำไปเปรียบเทียบข้ามนโยบายการลงทุนกันไม่ได้

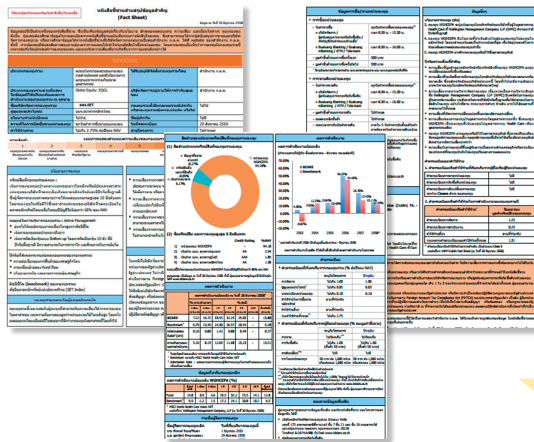


2

เจาะลึกข้อมูลจาก Fund Fact Sheet

เมื่อเราได้กองทุนรวมที่ตรงตามความต้องการแล้ว ก็ถึงเวลาที่ต้องศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูลของกองทุนรวมนั้นๆ โดยละเอียดจาก **“หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน”** และ **“Fund Fact Sheet”** ที่เปรียบเสมือนเป็น **“คัมภีร์”** ที่บอกรายละเอียดทุกอย่างของกองทุนรวม

อย่ารู้.. เราดูอะไรกัน ใน Fund Fact Sheet



- ข้อมูลการลงทุน
- ข้อมูลความเสี่ยง
- ข้อมูลค่าธรรมเนียม
- ข้อมูลการซื้อขาย
- ข้อมูลผลการดำเนินงานย้อนหลัง
- พอร์ตการลงทุน

1 ข้อมูลการลงทุน

นโยบายการลงทุน: กองทุนรมนำเงินไปลงทุนในสินทรัพย์อะไร สัดส่วนเท่าไร เช่น ลงทุนในหุ้นโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

กลยุทธ์ในการบริหารกองทุนรวม: วิธีการในการบริหารพอร์ตลงทุนของกองทุนรวมเช่น เป็น Passive หรือ Active Management เป็นต้น

นโยบายจ่ายเงินปันผล: กองทุนรวมมีการจ่ายเงินปันผลหรือไม่

กองทุนรวมเหมาะกับผู้ลงทุนประเภทใด: เป็น Checklist ว่ากองทุนรมนี้นี้มีความเสี่ยงอยู่ในระดับที่รับได้หรือไม่

2 ข้อมูลความเสี่ยง

ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ เช่น

- ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของ บลจ. เช่น ประเภท ขนาด และฐานะการเงิน
- ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาสินทรัพย์ที่กองทุนรมนำเงินไปลงทุน โดยขึ้นอยู่กับสถานะเศรษฐกิจ สังคม การเมือง และสภาพการลงทุนในตลาดทุน เป็นต้น
- ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของสินทรัพย์ที่กองทุนรมนำเงินไปลงทุน ซึ่งอาจไม่สามารถขายได้ หรือขายได้แต่ไม่ได้ราคาตามที่ต้องการ

คำเตือนที่สำคัญ เช่น

- ในกรณีที่ บลจ. มีพันธสัญญาหรือข้อตกลงกับรัฐต่างประเทศ หรือมีความจำเป็นจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายของรัฐต่างประเทศ
- ในกรณีที่กองทุนรวมมีการลงทุนในต่างประเทศ จะต้องบอกเรื่องการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

3 ข้อมูลค่าธรรมเนียม

ค่าใช้จ่ายส่วนที่เก็บจากผู้ลงทุนโดยตรง: คิดเป็น % ของมูลค่าซื้อขาย เช่น ค่าธรรมเนียมการขาย การรับซื้อคืน การสับเปลี่ยน เป็นต้น ค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ไม่ได้กระทบกับเงินทรัพย์สินของกองทุนรวม แต่กระทบกับผลตอบแทนที่เราจะได้รับ เพราะถ้าซื้อขายบ่อยก็จะทำให้เสียค่าธรรมเนียมในส่วนนี้มากขึ้น

ค่าใช้จ่ายส่วนที่เก็บจากกองทุนรวม: คิดเป็น % ต่อปีของ NAV เช่น ค่าธรรมเนียมการจัดการ ผู้ดูแลผลประโยชน์ นายทะเบียน เป็นต้น

- ยิ่งกองทุนรวมมีค่าใช้จ่ายเยอะเท่าไร ก็เท่ากับเราต้องแบกรับต้นทุนที่สูงขึ้นเท่านั้น แม้ไม่ค่อยเห็นผลกระทบในระยะสั้น แต่ในระยะยาวอาจทำให้เรามีต้นทุนค่าธรรมเนียมเป็นจำนวนมากก็ได้ ดังนั้น ทุกครั้งที่อ่าน Fund Fact Sheet ก็ควรเลือกดูกองทุนรวมที่มี **อัตราส่วนค่าใช้จ่ายทั้งหมด (Total Expense Ratio)** ต่ำๆ จะดีกว่า

$$\frac{\text{ค่าธรรมเนียมทั้งหมด}}{\text{มูลค่าทรัพย์สินสุทธิทั้งหมด}} \times 100$$

4 ข้อมูลการซื้อขาย

เงื่อนไขและวันเวลาที่สามารถซื้อขายหน่วยลงทุน เช่น

- ซื้อและขายคืนหน่วยลงทุนได้ทุกวันทำการ ภายในเวลา 15:30 น.
- จำนวนเงินลงทุนขั้นต่ำครั้งแรก/ครั้งถัดไป 5,000 บาท เป็นต้น

5 ข้อมูลผลการดำเนินงานย้อนหลัง

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง: ตั้งแต่ 3 เดือน 6 เดือน 1 ปี 3 ปี 5 ปี และตั้งแต่จัดตั้งกองทุน

ดัชนีชี้วัด (Benchmark): แตกต่างกันในกลุ่มรวมแต่ละประเภท เช่น กองทุนรวมหุ้นมีดัชนีชี้วัดเป็น SET Index เป็นต้น ซึ่งจะใช้อ้างอิงย้อนหลังในช่วงเวลาเดียวกันกับผลการดำเนินงาน

Information Ratio: อัตราส่วนแสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทนเทียบกับความเสี่ยง ถ้าค่า Information Ratio เป็นบวกแสดงว่ากองทุนรวมสร้างผลตอบแทนได้ดีกว่าดัชนีชี้วัด ดังนั้น **ยิ่งค่า Information Ratio เยอะ ก็ยิ่งดี** นั่นเอง

ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (Standard Deviation): ค่าความเสี่ยงของกองทุนรวมที่แสดงความคลาดเคลื่อนของผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับจากการลงทุนว่าจะผิดไปจากที่คาดหวังมากน้อยเพียงใด โดยอาจจะมากกว่าหรือน้อยกว่าที่คาดหวังไว้ก็ได้

6 พอร์ตการลงทุน

ข้อมูลสัดส่วนประเภทสินทรัพย์ที่ลงทุน: ระบุรายละเอียดชัดเจนมากกว่าที่บอกในนโยบายการลงทุน เช่น ในนโยบายการลงทุนอาจจะระบุว่า ลงทุนในหุ้นโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 65% ของ NAV แต่จริงๆ แล้วในพอร์ตการลงทุนอาจมีสัดส่วนของหุ้นสูงถึง 90% ของ NAV

6 พอร์ตการลงทุน (ต่อ)

5 หมวดหลักทรัพย์แรกที่ลงทุน: กองทุนรวมหุ้นจะแสดงสัดส่วนการลงทุนในหมวดอุตสาหกรรมสูงสุด 5 อันดับแรก แสดงให้เห็นการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน

5 อันดับแรกของหลักทรัพย์ที่ลงทุน: รายชื่อของหลักทรัพย์ที่มีสัดส่วนการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรกของพอร์ตการลงทุน โดยบาง บลจ. อาจจะมีข้อมูลอื่นๆ ประกอบ เช่น คะแนนคุณภาพการบริหารงานตามหลักบรรษัทภิบาล (CG Scoring) เป็นต้น



เทคนิคการวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวม

ศึกษาผลการดำเนินงานในอดีตทั้งในระยะสั้น กลาง และยาว: ผลตอบแทนในระยะสั้นอาจไม่ได้สะท้อนผลการดำเนินงานที่ชัดเจน ควรดูผลการดำเนินงานย้อนหลังตั้งแต่ 1 ปี 3 ปี และ 5 ปี หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนรวมมาประกอบกัน

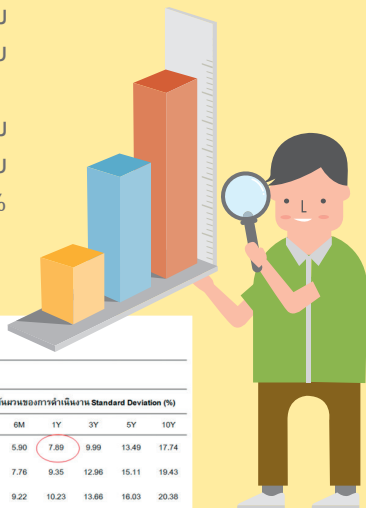
เปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับดัชนีชี้วัด: หากทำผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด ก็ถือว่าบริหารงานได้ดี

วิเคราะห์ความสม่ำเสมอของผลการดำเนินงาน: กองทุนรวมที่บริหารได้ดีก็ควรจะสามารถเอาชนะดัชนีชี้วัดได้อย่างสม่ำเสมอ

เปรียบเทียบผลการดำเนินงานและ Information Ratio ของกองทุนรวมประเภทเดียวกันที่บริหารโดย บลจ. อื่นๆ: เพื่อคัดเลือกกองทุนรวมที่ทำผลงานได้ดีที่สุดในช่วงเวลาเดียวกัน

เปรียบเทียบผลการดำเนินงานแบบเปอร์เซ็นต์ไทล์: เพื่อจัดอันดับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเทียบกับกองทุนรวมประเภทเดียวกันทั้งหมด เช่น

- **5th Percentile** = กองทุนรวมที่มีผลการดำเนินงานอยู่ในอันดับ 5% แรกของกองทุนรวมประเภทนั้น
- **95th Percentile** = กองทุนรวมที่มีผลการดำเนินงานอยู่ในอันดับ 95% พุด่างๆ คือ อยู่ในอันดับ 5% สุดท้ายของกองทุนรวมประเภทนั้น



AIMC Category Performance Report

Return and Risk statistics for Thailand Mutual funds

AIMC Company	ผลการดำเนินงานกองทุนรวม Return (%)							ค่าความเสี่ยงของการดำเนินงาน Standard Deviation (%)						
	Peer Percentile	3M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	3M	6M	1Y	3Y	5Y	10Y	
Equity General	5 th Percentile	7.37	14.31	6.41	4.95	13.46	13.96	11.37	5.90	7.89	9.99	13.49	17.74	
	25 th Percentile	4.67	-11.59	3.15	2.79	11.46	13.19	12.59	7.76	9.35	12.96	15.11	19.43	
	50 th Percentile	3.31	9.33	-0.30	0.83	9.66	11.37	14.09	9.22	10.23	13.66	16.03	20.36	
	75 th Percentile	1.85	6.67	-2.86	-0.22	8.09	10.04	15.85	10.12	11.32	14.32	16.79	20.90	
	95 th Percentile	0.21	4.54	-6.66	-2.39	4.51	7.75	18.22	12.24	13.19	15.68	17.97	22.32	

3 วิเคราะห์ข้อมูลอื่นๆ

ขนาดของกองทุนรวม

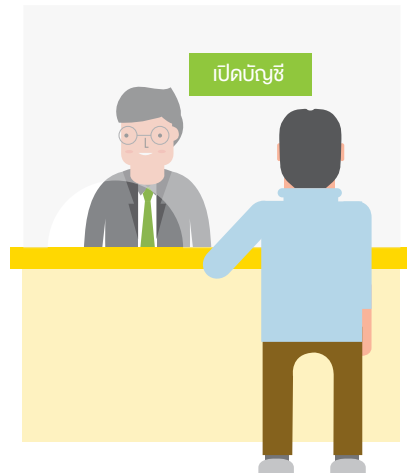
- กองทุนรวมที่มีขนาดสินทรัพย์น้อยกว่า 100 ล้านบาท อาจถือว่า**มีขนาดเล็กเกินไป** เพราะเมื่อเปรียบเทียบค่าใช้จ่ายทั้งหมดกับขนาดของสินทรัพย์แล้ว จะพบว่ามีส่วนที่สูงเพราะอาจจะไม่เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economy of Scales) ส่งผลให้เรามีต้นทุนสูงขึ้น
- กองทุนรวมที่มีขนาดสินทรัพย์ใหญ่กว่า 15,000 ล้านบาทขึ้นไป จะถือว่า**มีขนาดใหญ่**เมื่อเทียบกับขนาดของตลาดการเงินไทย ควรพิจารณาถึงความคล่องตัวในการปรับเปลี่ยนพอร์ตการลงทุน

บลจ. ที่เป็นผู้บริหารกองทุนรวม

- บริการที่เสนอให้ตรงตามความต้องการ
- มีความสะดวกสบายในเรื่องการติดต่อซื้อขายและการเข้าถึงข้อมูล
- ผู้ติดต่อผู้ลงทุน (Investment Consultant) มีความรู้ความสามารถในการให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนได้อย่างถูกต้อง
- ความสามารถในการจัดการลงทุนเมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมที่มีนโยบายเดียวกัน และจัดตั้งในเวลาใกล้เคียงกันของ บลจ. อื่นๆ

Step 4: เปิดบัญชีซื้อขาย

ถึงเวลาไปติดต่อขอเปิดบัญชีซื้อขายกองทุนรวมกับบลจ. ที่เป็นผู้บริหารกองทุนรวมที่เลือกเอาไว้ นอกจากนี้ เรายังสามารถเปิดบัญชีผ่านบริษัทที่เป็นตัวแทนจำหน่าย เพื่ออำนวยความสะดวกให้เราลงทุนในกองทุนรวมได้อย่างรวดเร็วและง่ายดายขึ้น



ช่องทางเปิดบัญชีซื้อขายกองทุนรวม

1.

บลจ. ที่อยู่ใกล้เคียงกับธนาคาร (Bank):

สามารถติดต่อซื้อขายโดยตรงได้ที่ธนาคารที่ บลจ. นั้นสังกัดอยู่

2.

บลจ. ที่ไม่ได้อยู่ในเครือข่ายกับธนาคาร (Non-Bank):

สามารถติดต่อซื้อขายโดยตรงที่เคาน์เตอร์บริการ โทรศัพท์ หรือเว็บไซต์ของ บลจ.

3.

ตัวแทนจำหน่ายที่ได้รับการแต่งตั้ง (Selling Agent):

- **บริษัทหลักทรัพย์ (บล.)** ซึ่งจะมีหน่วยงานที่ดูแลให้คำปรึกษาเรื่องการลงทุนในกองทุนรวมของหลากหลาย บลจ. ที่บริษัทเป็นตัวแทนจำหน่าย
- **ตัวแทนจำหน่ายอิสระที่เป็นบุคคล** บาง บลจ. เปิดโอกาสให้บุคคลที่ได้รับใบอนุญาตแนะนำการลงทุน (Investment Consultant) เป็นตัวแทนจำหน่ายกองทุนรวม โดยไม่ต้องเป็นพนักงานประจำ ซึ่งควรระวังเรื่องการชำระเงิน
- **ธนาคารพาณิชย์** มีเพียงบางธนาคารเท่านั้นที่มีนโยบายในการขายกองทุนรวมจากหลากหลาย บลจ.
- **บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน (บลน.)** ซึ่งเป็นตัวแทนจำหน่ายกองทุนรวมจากหลากหลาย บลจ.

ประเภทบัญชีที่ให้บริการผ่าน Selling Agents

1. Selling Agent Account

เป็นเสมือนกับบัญชีที่เราเปิดและซื้อขายกับ บลจ. โดยตรง ดังนั้นเอกสารในการสมัคร และช่องทางการซื้อขายทางอินเทอร์เน็ต จึงเป็นของ บลจ. ที่เราเลือกซื้อ **ตัวแทนจำหน่ายมีหน้าที่เป็นเพียงตัวกลางระหว่างเรากับ บลจ.**



2. Omnibus Account

เป็นบัญชีซื้อขายหน่วยลงทุนสำหรับ กองทุนรวมทั่วไป ซึ่ง**ตัวแทนจำหน่ายจะเปรียบเสมือนเป็นผู้ซื้อขายหน่วยลงทุนแทนเรา** (ไม่เปิดเผยชื่อผู้ถือหน่วยลงทุนกับ บลจ.) ดังนั้น จึงไม่สามารถซื้อกองทุนรวม LTF และ RMF ผ่านบัญชีประเภทนี้ได้ โดยตัวแทนจำหน่ายที่ให้บริการบัญชีประเภทนี้ไม่มากนัก และทั้งหมดเป็นบริษัท หลักทรัพย์ (บล.)



ข้อดีของ Omnibus Account

- ซื้อขายกองทุนรวมได้สะดวก เพราะสมัครเปิดบัญชีเพียงครั้งเดียว แต่ซื้อกองทุนรวมได้ทุกบลจ. ที่บริษัทฯ เป็นตัวแทนจำหน่าย
- รวมกองทุนรวมจากหลาย บลจ. มาไว้ที่พอร์ตการลงทุนเดียวกัน เสมือนเป็น **“ซูเปอร์มาร์เก็ต กองทุนรวม” (Fund Supermart)** ที่สามารถเลือกซื้อสินค้าได้อย่างหลากหลาย โดยใช้แค่ตระกร้าเดียว และชำระเงินได้ทันที

เมื่อเปิดบัญชีสำเร็จแล้วเราจะได้รับหลักฐานยืนยันการลงทุน 2 รูปแบบ คือ

1.

**สมุดบัญชี
แสดงสิทธิ
ในหน่วยลงทุน:**

เหมือนสมุดบัญชีเงินฝาก พร้อมลงรายมือชื่อของเราด้านหลังสมุดบัญชี ซึ่งส่วนมากจะได้รับจากการเปิดบัญชีกับ บลจ. ที่อยู่ในเครือธนาคาร

2.

**หนังสือ
แสดงสิทธิ
ในหน่วยลงทุน:**

เพื่อยืนยันการซื้อขายทุกครั้งโดยส่วนมากหากเปิดบัญชีกับ บล. จะไม่ได้รับสมุดบัญชี แต่จะได้รับ Username และ Password สำหรับ Log-in ผ่านเว็บไซต์ หรือ แอปพลิเคชันของ บล. นั้นๆ เพื่อติดตามผลการลงทุน



คุณสมบัติของผู้เปิดบัญชี

- เป็นได้ทั้งบุคคลธรรมดา และ นิติบุคคล
- บุคคลธรรมดาที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ (อายุไม่เกิน 20 ปี) ต้องมีผู้ปกครองเซ็นชื่อรับทราบในการทำธุรกรรม



เอกสารที่ใช้ในการเปิดบัญชี

- สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน ลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง
- สำเนาสมุดบัญชีธนาคารที่ต้องการให้หักบัญชี (เฉพาะธนาคารที่ บลจ. รองรับ)



เอกสารที่ต้องกรอก

- ใบคำขอเปิดบัญชี
- บัตรตัวอย่างลายมือชื่อ
- แบบประเมินความเสี่ยง
- ใบคำขอใช้บริการอิเล็คทรอนิกส์

การส่งคำสั่งซื้อขายกองทุนรวม

1. ส่งคำสั่งซื้อขายด้วยตัวเอง ผ่านเจ้าหน้าที่ บลจ. หรือ Selling Agent โดยตรง
2. ส่งคำสั่งซื้อขายผ่านออนไลน์ เช่น เว็บไซต์ หรือ แอปพลิเคชัน

ขั้นตอนการส่งคำสั่งซื้อขายกองทุนรวม



ส่งคำสั่งซื้อขายด้วยตัวเอง

- กรอกแบบฟอร์ม “คำสั่งซื้อหน่วยลงทุน” (Purchase Order)
- แสดงสำเนาเอกสารแสดงตน เช่น สำเนาบัตรประชาชน
- ชำระเงินที่ธนาคารหรือโอนเงินให้ บลจ.



ส่งคำสั่งซื้อขายผ่านออนไลน์

- เข้าระบบซื้อขายผ่านเว็บไซต์ของ บลจ.
- ส่งคำสั่งซื้อ
- หักเงินผ่านบัญชีธนาคารที่ได้แจ้งไว้ตอนเปิดบัญชีกองทุนรวมเพื่อทำธุรกรรมออนไลน์

ซื้อ



ส่งคำสั่งซื้อขายด้วยตัวเอง

ขาย

- กรอกแบบฟอร์ม “**คำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน**” (Redemption Order)
- แสดงสำเนาเอกสารแสดงตน
- รับเงินค่าขายคืนได้ 2 วิธีคือ โอนเงินเข้าบัญชีออมทรัพย์หรือบัญชีกระแสรายวันที่ได้แจ้งไว้ตอนเปิดบัญชีกองทุนรวม หรือ เลือกรับเป็นเช็คจัดส่งทางไปรษณีย์



ส่งคำสั่งซื้อขายผ่านออนไลน์

- เข้าสู่ระบบซื้อขายผ่านเว็บไซต์ของ บลจ.
- ส่งคำสั่งขาย
- รับเงินค่าขายคืนเข้าบัญชีธนาคารที่ได้แจ้งไว้ตอนเปิดบัญชีกองทุนรวม เพื่อทำธุรกรรมออนไลน์

TIPS

ขายกองทุนรวมแล้ว...เมื่อไหร่ถึงจะได้เงิน?

จำนวนวันที่เราจะได้เงินหลังจากขายกองทุนรวมจะถูกระบุไว้ใน Fund Fact Sheet ของกองทุนรวม เช่น T+1, T+3 หรือ T+6 โดย T หมายถึง วันที่ขายกองทุนรวม และนับไปหลังจากวันนั้นตามจำนวนวันที่ระบุไว้

วันที่ขาย



การสับเปลี่ยนกองทุนรวม

หากต้องการ**สับเปลี่ยนกองทุนรวมที่อยู่ภายใต้ บลจ. เดียวกัน** มีขั้นตอนไม่ยุ่งยาก เพียงแค่กรอกแบบฟอร์มคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนและยื่นให้กับ บลจ. หรือส่งคำสั่งผ่านทางออนไลน์ ซึ่ง บลจ. บางแห่งยกเว้นค่าธรรมเนียมในการสับเปลี่ยนให้ด้วย ทั้งนี้ หากต้องการ**สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนไปยังกองทุนรวมของ บลจ. อื่น** จะต้องขายกองทุนรวมที่อยู่ใน บลจ. เดิม และไปซื้อกองทุนรวมที่ บลจ. ใหม่ ซึ่งอาจต้องเสียค่าธรรมเนียมในการขายคืนหน่วยลงทุนด้วย

ในกรณีที่ต้องการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนกองทุนรวม LTF และ RMF ไปยัง กองทุนรวม LTF และ RMF ของ บลจ. อื่น จะต้องดำเนินการเรื่องเอกสาร การโอนย้าย หน่วยลงทุนไป บลจ. ใหม่ โดยมีขั้นตอนดังนี้

ขั้นตอนการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจากต่าง บลจ. กรณี LTF&RMF



ขั้นตอนที่

1

ติดต่อ บลจ. ปลายทางที่ต้องการย้ายกองทุนรวมไป

- หากเป็น “ลูกค้าใหม่” ต้องทำเรื่องเปิดบัญชีกองทุนรวมก่อน
- กรอกแบบฟอร์ม “คำสั่งซื้อกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพหรือ กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (กรณีเปลี่ยนบลจ.)”



ขั้นตอนที่

2

ติดต่อ บลจ. ต้นทางของกองทุนรวมที่ถืออยู่

เพื่อทำธุรกรรมโอนกองทุนรวมออก โดยยื่นเอกสารดังนี้

- สำเนาแบบฟอร์ม “คำสั่งซื้อกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพหรือ กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (กรณีเปลี่ยนบลจ.)” ของ บลจ. ปลายทาง
- แบบฟอร์ม “คำสั่งโอนย้าย (สับเปลี่ยนออก) กองทุนรวมเพื่อการ เลี้ยงชีพหรือกองทุนรวมหุ้นระยะยาว” ของ บลจ. ต้นทาง



ขั้นตอนที่

3

ส่งเอกสารทั้งหมดให้กับฝ่ายการตลาดของ **บลจ. ปลายทาง** ที่ต้องการย้ายกองทุนรวมไป



อยากรู้มั๊ย... เราเหมาะกับการลงทุนแบบไหน? “ลงทุนด้วยเงินก้อน” กับ “ทยอยลงทุนแบบถัวเฉลี่ย”



นาย A

- มี “เงินเย็น” ก้อนใหญ่พร้อมลงทุน
- มีความรู้เรื่องการจับจังหวะลงทุน หรือ การวิเคราะห์สภาวะตลาด

**กลยุทธ์จับจังหวะตลาด (Market Timing)
และลงทุนด้วยเงินก้อน (Lump Sum)**



นาย B

- มี “เงินเย็น” สำหรับลงทุนไม่มาก หรือ แบ่งเงินลงทุนจากรายได้ประจำ
- ไม่ค่อยมีความรู้เรื่องการจับจังหวะลงทุน หรือการวิเคราะห์สภาวะตลาด
- ต้องการลงทุนแบบสม่ำเสมอ เพื่อฝึกวินัย การลงทุนของตนเอง

**กลยุทธ์ทยอยลงทุนแบบถัวเฉลี่ยต้นทุน
(Dollar Cost Average: DCA)**



นาย A ใช้กลยุทธ์ “ลงทุนด้วยเงินก้อน” (Lump Sum)

วิธีนี้เพียงแค่มียกก้อนก็สามารถลงทุนได้เลย แต่ก็ต้องเข้าใจก่อนว่า การลงทุนวิธีนี้มีความเสี่ยงค่อนข้างสูง เพราะหากเข้าซื้อไม่ถูกจังหวะ ก็อาจมีต้นทุนสูง ทำให้ต้องลงทุนเป็นเวลานานกว่าจะเห็นผลตอบแทน

ดังนั้น พื้นฐานสำคัญที่ต้องมีคือ ความสามารถในการวิเคราะห์สภาวะตลาด หรือ สภาวะแวดล้อมเกี่ยวกับการลงทุนในสินทรัพย์นั้นๆ เพื่อที่จะตัดสินใจเลือกจังหวะลงทุนได้อย่างเหมาะสม เช่น หากต้องการลงทุนในกองทุนรวมหุ้น เราก็ควรจะรู้ว่า ในช่วงเวลานั้น ปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบกับราคาหุ้นเป็นอย่างไรบ้าง ราคาของหุ้นที่กองทุนรวมนั้นไปลงทุนแพงเกินไปแล้วหรือยัง เหมาะสมที่จะลงทุนตอนนี้หรือไม่

นอกจากนี้การลงทุนด้วยเงินก้อนก็เหมาะสำหรับกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงต่ำถึงปานกลาง เช่น กองทุนรวมตลาดเงินหรือกองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้น เพราะสามารถลงทุนได้ทันที โดยที่ไม่ต้องกลัวว่าราคาหน่วยลงทุนจะมีความผันผวนสูง

นาย B ใช้กลยุทธ์ “ทยอยลงทุนแบบถัวเฉลี่ยต้นทุน” (DCA)



วิธีนี้เป็นการซื้อกองทุนรวมด้วยจำนวนเงินที่เท่าๆ กันทุกเดือน ซึ่งจะทำได้ราคาต้นทุนของหน่วยลงทุนแบบถัวเฉลี่ย จึงมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว เพราะถึงแม้ว่าจะไม่ได้กำไรสูงสุด แต่ก็ไม่มีทางขาดทุนแบบถูไม่กลับ

ที่สำคัญยังช่วยลดความเสี่ยงของการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความผันผวนมากๆ อย่างกองทุนรวมหุ้นได้เป็นอย่างดี

ตัวอย่างการลงทุนแบบ DCA กับการลงทุนด้วยเงินก้อนเพียงครั้งเดียว

ตัวอย่าง การลงทุนในกองทุนรวมด้วยวิธีถัวเฉลี่ยต้นทุน (DCA)
โดยลงทุน 2,000 บาท ทุกเดือน เป็นเวลา 1 ปี

เดือน	NAV ต่อหน่วย ณ สิ้นวัน (บาท)	จำนวน หน่วยลงทุน ที่ได้รับ (หน่วย)	จำนวน หน่วยลงทุน สะสม (หน่วย)	เงินลงทุนสะสม (บาท)	มูลค่า เงินลงทุนตาม ราคาตลาด (บาท)	ผลกำไร/ขาดทุน
ม.ค.	10.0000	200.0000	200.0000	2,000	2,000.0000	0.00%
ก.พ.	9.8000	204.0816	404.0816	4,000	3,960.0000	-1.00%
มี.ค.	9.6000	208.3333	612.4150	6,000	5,879.1837	-2.01%
เม.ย.	9.5400	209.6436	822.0586	8,000	7,842.4388	-1.97%
พ.ค.	8.7700	228.0502	1,050.1087	10,000	9,209.4537	-7.91%
มิ.ย.	7.9500	251.5723	1,301.6811	12,000	10,348.3645	-13.76%
ก.ค.	7.4000	270.2703	1,571.9513	14,000	11,632.4399	-16.91%
ส.ค.	7.6000	263.1579	1,835.1092	16,000	13,946.8302	-12.83%
ก.ย.	8.2000	243.9024	2,079.0117	18,000	17,047.8957	-5.29%
ต.ค.	8.8000	227.2727	2,306.2844	20,000	20,295.3027	1.48%
พ.ย.	9.0000	222.2222	2,528.5066	22,000	22,756.5596	3.44%
ธ.ค.	9.4000	212.7660	2,741.2726	24,000	25,767.9623	7.37%
ราคา NAV เฉลี่ย	8.8383	ต้นทุนเฉลี่ย ต่อหน่วย	8.7551			

ตัวอย่าง การลงทุนด้วยเงินก้อนใหญ่เพียงครั้งเดียว

กรณีที่ 1 : ลงทุนตั้งแต่ตอนต้นปี ไม่สามารถจับจังหวะการลงทุนได้

เดือน	NAVต่อหน่วย ณ สิ้นวัน (บาท)	เงินลงทุน (บาท)	จำนวนหน่วย ลงทุนที่ได้รับ (หน่วย)	มูลค่าเงินลงทุน ตามราคาตลาด (บาท)	ผลกำไร/ ขาดทุน
ม.ค.	10.0000	24,000	2,400.0000	24,000.0000	0.00%
ส.ค.	9.4000	-	-	22,560.0000	-6.00%

กรณีที่ 2 : สามารถจับจังหวะการลงทุนได้ถูกต้อง โดยลงทุนในช่วงเวลาที่ NAV ถูกที่สุด

เดือน	NAVต่อหน่วย ณ สิ้นวัน (บาท)	เงินลงทุน (บาท)	จำนวนหน่วย ลงทุนที่ได้รับ (หน่วย)	มูลค่าเงินลงทุน ตามราคาตลาด (บาท)	ผลกำไร/ ขาดทุน
ก.ค.	7.4000	24,000	3,243.2432	24,000.0000	0.00%
ส.ค.	9.4000	-	-	30,486.4865	27.03%

เปรียบเทียบผลตอบแทนจากกลยุทธ์การลงทุนด้วยเงินก้อน และ การทยอยลงทุนแบบ DCA

	NAV ที่ซื้อ (บาท)	NAV สิ้นปี (บาท)	ต้นทุนเฉลี่ย ต่อหน่วย (บาท)	ผลกำไร/ ขาดทุน
ลงทุนด้วยเงินก้อน				
จับจังหวะ ผิด	10.0000	9.4000	10.0000	-6.00%
จับจังหวะ ถูก	7.4000	9.4000	7.4000	27.03%
ลงทุนแบบ DCA				
ลงทุนทุกเดือน	8.8383	9.4000	8.7551	7.37%

จะเห็นได้ว่า หากลงทุนเป็นเงินก้อนในตอนต้นปี ซึ่งเป็นจังหวะที่ NAV แพง พอสิ้นปีเราจะขาดทุนจากการลงทุนถึง **-6%** แต่ถ้าแบ่งเงินมาลงทุนแบบ DCA ทุกเดือน จะพบว่า ณ สิ้นปี เรายังได้รับผลตอบแทนเฉลี่ยที่เป็นบวก ถึงแม้ว่าบางเดือนที่ภาวะตลาดผันผวนและราคา NAV ลดลง จนทำให้ผลตอบแทนเฉลี่ยติดลบ แต่ก็มีข้อดีคือ เราจะซื้อหน่วยลงทุนได้มากขึ้นด้วยจำนวนเงินลงทุนเท่าเดิม รวมทั้งยังช่วยทำให้ต้นทุนเฉลี่ยต่อหน่วยถูกลงอีกด้วย

TIPS

รู้หรือไม่... เราเลือกลงทุนได้ทั้งแบบเงินก้อนและ DCA นะ

โดยเน้นลงทุนด้วยเงินก้อนในกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงต่ำถึงปานกลาง เช่น กองทุนรวมตลาดเงิน, กองทุนรวมตราสารหนี้ และเลือกทยอยลงทุนแบบ DCA กับกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูง เช่น กองทุนรวมหุ้น เป็นต้น

Step 5: ติดตามผล

หลังจากซื้อกองทุนรวมมาแล้ว สิ่งที่ต้องห้ามลืมคือ **การหมั่นติดตามผลการลงทุน** เพื่อตรวจสอบว่ากองทุนรวมนั้น **สร้างผลตอบแทนได้อย่างที่คาดหวังหรือไม่** และ **ควรปรับกลยุทธ์การลงทุนอย่างไร** หากผลไม่เป็นไปตามที่คาดหวังไว้ ซึ่งปัจจุบันติดตามได้ง่ายมาก ทุกที่ทุกเวลา ผ่านระบบออนไลน์บนเว็บไซต์ หรือแอปพลิเคชันในสมาร์ทโฟน

วิธีการติดตามผลการลงทุน

1. คำนวณผลตอบแทนของกองทุนรวมจากการเปลี่ยนแปลงของ NAV
2. เปรียบเทียบกับผลตอบแทนของดัชนีชี้วัด (Benchmark)
3. เปรียบเทียบกับผลตอบแทนของกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนเหมือนกันของบลจ. อื่นๆ (ภายใต้ช่วงเวลาเดียวกัน)

1

คำนวณผลตอบแทนของกองทุนรวมจากการเปลี่ยนแปลงของ NAV

นอกจากการติดตามความเคลื่อนไหวของ NAV แล้ว เราสามารถคำนวณผลตอบแทนของกองทุนรวมได้ง่ายๆ จาก**อัตราการเปลี่ยนแปลงของ NAV ต่อหน่วยในช่วงเวลาที่ต้องการวัดผล** ซึ่งจะมีวิธีที่นิยมใช้ 2 วิธีคือ

(1.1) การคำนวณแบบผลตอบแทนสะสม (Cumulative Return)

เป็นการคำนวณผลตอบแทนโดยเปรียบเทียบ NAV ต้นงวดกับ NAV ปลายงวดที่ต้องการคำนวณ

สูตรคำนวณ:

$$\text{ผลตอบแทนสะสม} = \frac{\text{NAV ปลายงวด} - \text{NAV ต้นงวด}}{\text{NAV ต้นงวด}} \times 100$$



(1.2) การคำนวณแบบผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี (Annualized Return)

ใช้วิธีค่าเฉลี่ยเรขาคณิต (Geometric Mean) เหมือนกับวิธีคำนวณดอกเบี้ยทบต้น ซึ่งจะแสดงตัวเลขผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีที่เราได้จากการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสำหรับใช้ในกรณีที่ราลงทุนกองทุนรวมมาเป็นระยะเวลาหลายปี

สูตรคำนวณ:

$$\text{ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี} = \left\{ (1 + \text{ผลตอบแทนรวม})^{\frac{1}{\text{จำนวนปีที่ลงทุน}}} - 1 \right\}$$





ตัวอย่างที่ 1 นาย A ลงทุนในกองทุนรวมหุ้น S1
ตั้งแต่วันที่ 4 ม.ค. – 30 ธ.ค 25X1 รวมเป็นระยะเวลา 1 ปี

	วันที่	NAV ต่อหน่วย	ส่วนต่างราคา NAV
NAV ต้นงวด	4 ม.ค. x1	10.1388 บ.	
			= 0.9200 บ.
NAV ปลายงวด	30 ธ.ค. x1	11.0588 บ.	

คำนวณอัตราผลตอบแทนสะสม (Cumulative Return)

$$\frac{\text{NAV ปลายงวด} - \text{NAV ต้นงวด}}{\text{NAV ต้นงวด}} \times 100$$

$$\frac{11.0588 - 10.1388}{10.1388} \times 100 = \mathbf{9.07\%}$$

แปลความหมายได้ว่า ในระยะ 1 ปีที่ผ่านมา
กองทุนรวมหุ้น S1 ให้ผลตอบแทน **9.07%**



ตัวอย่างที่ 2 นาย A ลงทุนในกองทุนรวมหุ้น S1
ตั้งแต่วันที่ 4 ม.ค. 25X1 – 30 ธ.ค 25X3 รวมเป็นระยะเวลา 3 ปี

	วันที่	NAV ต่อหน่วย	ส่วนต่างราคา NAV	อัตราผลตอบแทนรวม
NAV ต้นงวด	4 ม.ค. x1	10.1388 บ.		
			3.0756 บ.	= $\frac{3.0756}{10.1388} \times 100 = \mathbf{30.33\%}$
NAV ปลายงวด	30 ธ.ค. x3	13.2144 บ.		

คำนวณอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี (Annualized Return)

$$\left\{ (1 + \text{ผลตอบแทนรวม})^{\frac{1}{\text{จำนวนปีที่ลงทุน}}} \right\} - 1$$

$$\left\{ (1 + 0.3033)^{\frac{1}{3}} \right\} - 1 = 0.0922 \text{ หรือ } \mathbf{9.22\%}$$

แปลความหมายได้ว่า ในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา
กองทุนรวมหุ้น S1 ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีอยู่ที่ **9.22%**



แต่ไม่ว่าผลตอบแทนที่ได้จากการคำนวณจะเป็น **“บวก”** หรือ **“ลบ”** ก็อย่าเพิ่งด่วนสรุปว่า บลจ. นั้นเก่งหรือไม่เก่ง เพราะยังมีปัจจัยอื่นๆ ที่ต้องพิจารณาด้วย

วิธีการหนึ่งที่จะช่วยให้เราเห็นภาพชัดขึ้น ว่า บลจ. นั้นมีฝีมือใช้ได้หรือไม่ คือ การเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนั้นๆ กับ **“ดัชนีชี้วัด (Benchmark)”** และ **“อัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมอื่นที่มีนโยบายการลงทุนเหมือนกัน ในช่วงเวลาเดียวกัน”**

2 เปรียบเทียบกับผลตอบแทนของดัชนีชี้วัด (Benchmark)

ประเภทกองทุน	ดัชนีชี้วัด (Benchmark)
กองทุนรวมหุ้น	ดัชนีผลตอบแทนรวมของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Total Return Index) หรือ ดัชนีผลตอบแทนรวม SET 50
กองทุนรวมตราสารหนี้ทั่วไป	ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักระหว่าง - ดัชนีผลตอบแทนรวมของพันธบัตรรัฐบาลไทย (ThaiBMA Government Bond Total Return Index) - อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี เฉลี่ยของธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์
กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะยาว	ดัชนีผลตอบแทนรวมของพันธบัตรรัฐบาลไทย (ThaiBMA Government Bond Total Return Index)
กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้น	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี เฉลี่ยของธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์
กองทุนรวมผสม	ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักระหว่าง - ดัชนีผลตอบแทนรวมของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Total Return Index) หรือ ดัชนีผลตอบแทนรวม SET 50 - ดัชนีผลตอบแทนรวมของพันธบัตรรัฐบาลไทย (ThaiBMA Government Bond Total Return Index) - อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี เฉลี่ยของธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์
กองทุนรวมตลาดเงิน	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน เฉลี่ยของธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์



ตัวอย่างที่ 3 จากตัวอย่างที่ 1 ดัชนีชี้วัดของกองทุนรวมหุ้น S1 คือ SET Total Return Index ของช่วงเวลาตั้งแต่วันที่ 4 ม.ค. – 30 ธ.ค. 25X1

	4 ม.ค. x1	30 ธ.ค. x1	ส่วนต่าง	อัตราผลตอบแทน
กองทุนรวมหุ้น S1	10.1388	11.0588	0.9200	9.07%
SET Total Return Index	9,268.79	10,283.11	1,014.32	10.94%

จะพบว่ากองทุนรวมหุ้น S1 ให้ผลตอบแทน **9.07%** ซึ่งถ้าดูเพียงเท่านี้ก็เหมือนเราได้ผลตอบแทนที่ดีมากแล้ว แต่เมื่อดูการเปลี่ยนแปลงของ SET Total Return Index ซึ่งเป็นดัชนีชี้วัดของกองทุนรวมนี้ ปรากฏว่า SET Total Return Index เพิ่มขึ้นถึง **10.94% ในช่วงเวลาเดียวกัน** ต่างกันอยู่ **1.87%** แปลว่า **การบริหารกองทุนรวมนี้ก็ยัง "แพ้ดัชนีชี้วัด" นั่นเอง**

3

เปรียบเทียบกับผลตอบแทนของกองทุนที่มีนโยบายการลงทุนเหมือนกันของ บลจ. อื่นๆ (ภายใต้ช่วงเวลาเดียวกัน)



ตัวอย่างที่ 4 ผลตอบแทนของกองทุนรวมหุ้น S1 (บริหารโดย บลจ. X) และกองทุนรวมหุ้น S2 (บริหารโดย บลจ. Y) ซึ่งมีนโยบายการลงทุนเหมือนกัน

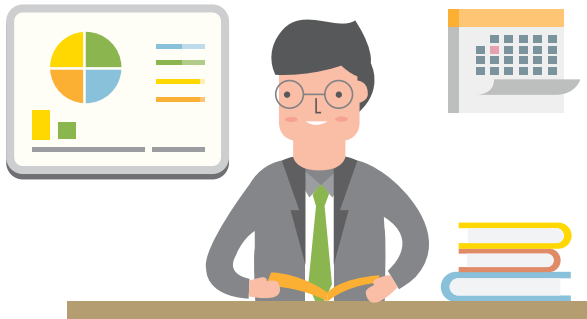
	ผลตอบแทน
ดัชนีชี้วัด: SET Total Return Index	10.94%
กองทุนรวมหุ้น S1 (บริหารโดย บลจ. X)	9.07%
กองทุนรวมหุ้น S2 (บริหารโดย บลจ. Y)	11.14%

จะพบว่า กองทุนรวมหุ้น S2 ที่บริหารโดย บลจ. Y สามารถสร้างผลตอบแทนได้มากกว่ากองทุนรวมหุ้น S1 ที่บริหารโดย บลจ. X **ยังทำให้ยืนยันได้ว่ากองทุนรวม S1 ยังบริหารได้ไม่ดีเพียงพอ** ทั้งนี้ ในการเปรียบเทียบผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวม ยังต้องพิจารณาปัจจัยอื่นๆ ประกอบด้วย เช่น ค่าธรรมเนียมในการซื้อขายก็จะมีผลต่อผลตอบแทนที่เราได้รับเพราะถือเป็นต้นทุนของเราด้วยเช่นกัน

TIPS

จะรู้ได้อย่างไรว่า เมื่อไหร่ถึงควรจะขายกองทุนรวม?

- เมื่อราคาเพิ่มขึ้นจนถึงเป้าหมายที่เรากำหนดไว้
- เมื่อปัจจัยพื้นฐานของกองทุนรมนั้นๆ เปลี่ยนแปลงไป
- เมื่อเห็นแล้วว่า มีโอกาสในการลงทุนใหม่ ที่น่าจะทำได้กำไรได้มากกว่า



การติดตามผลการลงทุนอย่างสม่ำเสมอเป็นเรื่องที่ดี แต่ไม่ควรที่เกินไปจนกลายเป็นความวิตกกังวล โดยปกติแล้วก็ควรติดตามทุก 1 เดือน 3 เดือน 6 เดือน หรือเมื่อมีเหตุการณ์ไม่ปกติที่จะกระทบกับผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวม ในระยะยาว การตัดสินใจขายกองทุนรวมบ่อยๆ นอกจากจะไม่ได้เปิดโอกาสให้ผู้จัดการกองทุนได้แสดงฝีมือแล้ว ยังต้องเสียค่าธรรมเนียมการซื้อขายกองทุนรวมบ่อยๆ โดยไม่จำเป็นอีกด้วย

DIY พอร์ตกองทุนรวม ด้วยตนเองได้ ง่ายนิดเดียว



การจัดพอร์ตการลงทุน หมายถึง การจัดสรรเงินไปลงทุนในสินทรัพย์หลายประเภทเพื่อกระจายความเสี่ยง ซึ่งไม่มีกฎเกณฑ์ที่ตายตัวว่าจะต้องแบ่งสัดส่วนเงินลงทุนไปในสินทรัพย์อะไร สัดส่วนเท่าไร ขึ้นอยู่กับว่าเราต้องการให้พอร์ตการลงทุนนี้สร้างผลตอบแทนเพื่อตอบโจทย์เป้าหมายใดในชีวิต

ข้อควรรู้ก่อนเริ่มจัดพอร์ตการลงทุน

- เป้าหมายของพอร์ตการลงทุนของเราคืออะไร?
- ระดับความเสี่ยงและผลตอบแทนที่ต้องการคือเท่าไร?
- เราควรจัดสรรเงินลงทุนในพอร์ตการลงทุนอย่างไร?
- เมื่อไหร่ควรปรับพอร์ตการลงทุน?



เป้าหมายของพอร์ตการลงทุนของเราคืออะไร?

ในช่วงชีวิตของเราทุกคนมักจะมีเป้าหมายและความต้องการที่แตกต่างกัน บางคนมีเป้าหมายเพื่อ**วัยเกษียณที่สุขสบาย** บ้างก็อยาก**มีบ้านหรือรถในฝัน** บ้างก็อยาก**สร้างความมั่งคั่งให้ครอบครัว**

สังเกตมั้ยว่า แต่ละเป้าหมายมีเงื่อนไขที่แตกต่างกันตาม**ลำดับความสำคัญระยะเวลา** และ**จำนวนเงินที่ต้องการ** ดังนั้น เราจึงควรแยก**พอร์ตการลงทุนตามแต่ละเป้าหมายให้ชัดเจน** เพราะจะมีผลต่อการคัดเลือกประเภทกองทุนรวมให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงและผลตอบแทนที่คาดหวังของแต่ละพอร์ต เช่น



🔑 เป้าหมายเก็บเงินก้อนซื้อบ้าน 300,000 บาท ในอีก 3 ปี

เป็น**เป้าหมายระยะปานกลาง**ที่สำคัญ ซึ่งถ้าไม่ยอมให้พลาด ก็ไม่ควรลงทุนในกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงมาก เพราะจะทำให้มีโอกาสขาดทุนสูง จนทำให้สูญเสียเงินต้นไปได้



🔑 เป้าหมายเก็บเงินไว้ใช้ในยามเกษียณ 3,000,000 บาท ในอีก 30 ปี

เป็นเป้าหมายที่สำคัญเช่นกัน แต่มี**ระยะเวลา**ในการลงทุนนาน นับเป็น**เป้าหมายระยะยาว** จึงสามารถเลือกลงทุนในกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงได้ เพราะระยะเวลาจะช่วยถ่วงเฉลี่ยความเสี่ยงให้ลดลงและมีโอกาสเพิ่มผลตอบแทนในระยะยาวได้

ตัวอย่างเป้าหมายการเงินและทางเลือกการลงทุนในกองทุนรวม

ระยะเวลา	เป้าหมาย	กองทุนรวม ที่เหมาะสม	ผลตอบแทน ที่คาดหวัง	ความเสี่ยง
ระยะสั้น < 1 ปี 	• เงินสำรองใช้จ่ายในชีวิตประจำวัน • ค่าท่องเที่ยว • ค่ารักษาพยาบาล	• ตลาดเงิน • ตราสารหนี้ระยะสั้น	2 - 3%	ต่ำ
ระยะกลาง 3 - 5 ปี 	• เงินซื้อรถ • เงินควนบ้าน • ค่าเล่าเรียนบุตร	• ตราสารหนี้ระยะยาว • ผสม • อสังหาริมทรัพย์ • หุ้น	5 - 8%	ปานกลาง
ระยะยาว > 5 ปี 	• เงินเก็บเพื่อเกษียณอายุ	• ตราสารหนี้ระยะยาว • ผสม • อสังหาริมทรัพย์ • หุ้น	8 - 10%	ปานกลาง-สูง

ที่มา: หนังสือคู่มือแผนทุกเป้าหมายชีวิตคิดด้วยกองทุนรวม



ระดับความเสี่ยงและผลตอบแทนที่ต้องการคืออะไร?

นอกจากการทำแบบทดสอบวัดระดับความเสี่ยงแล้ว เราสามารถพิจารณาระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของตนเองจากปัจจัยต่างๆ เช่น



อายุ:

มีผลต่อการจัดสัดส่วนเงินลงทุนในพอร์ต ยิ่งอายุน้อย ก็ยังสามารถยอมรับความเสี่ยงได้มาก เพราะมีระยะเวลาทำงานอีกนาน หากตัดสินใจผิดพลาด ก็ยังสามารถทำงานหาเงินเพื่อนำมาช่วยปรับพอร์ตได้อีก



ความมั่นคงทางการเงิน:

หากมีฐานะทางการเงินดี มีรายได้แน่นอน หน้าที่การงานมั่นคง ไม่มีการะเหวี่ยง ไม่มีภาระเรื่องลูก ก็ไม่ต้องกังวลมาก จึงสามารถรับความเสี่ยงได้มากกว่า



ระยะเวลาในการลงทุน:

หากมีเงินเย็นที่สามารถลงทุนได้ยาวนาน ก็จะสามารถรับความเสี่ยงได้มากกว่า เพราะระยะเวลายาวนานจะช่วยลดความผันผวนจากการลงทุนในสินทรัพย์ที่เสี่ยงสูงได้



ความเต็มใจในการยอมรับความเสี่ยง:

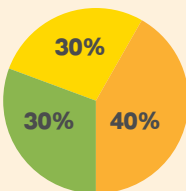
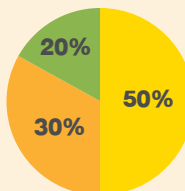
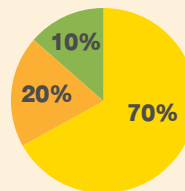
เป็นทัศนคติส่วนตัวต่อการลงทุนว่า เราสามารถยอมรับการขาดทุนเงินต้นได้มากขนาดไหน หากเกิดการตัดสินใจผิดพลาดหรือภาวะการลงทุนในระยะสั้นไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้



ความรู้ด้านการลงทุน:

หากมีความรู้ด้านการลงทุนมาพอสมควร ก็มักจะเข้าใจและอดทนต่อการลงทุนได้มากกว่า เพราะจะเข้าใจเรื่องความเสี่ยงและความผันผวนของการลงทุน

ตัวอย่างพอร์ตการลงทุนที่เหมาะสมกับคุณสมบัติของผู้ลงทุน

คุณสมบัติผู้ลงทุน			
อายุ	วัยใกล้เกษียณ	36 – 45 ปี	21 – 35 ปี
ระยะเวลาในการลงทุน	1 – 3 ปี	4 – 10 ปี	มากกว่า 10 ปี
ความรู้ด้านการลงทุน	น้อย	พอใช้	มาก
วัตถุประสงค์การลงทุน	- รักษาสภาพคล่อง - ไม่ต้องการสูญเสียเงินต้นที่ลงทุน	- เพิ่มความมั่งคั่ง - ยอมรับผลขาดทุนได้บ้าง หากทำให้มีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น	- เพิ่มความมั่งคั่ง - ยอมรับผลขาดทุนได้ หากทำให้มีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น
พอร์ตการลงทุน			
อัตราผลตอบแทนที่คาดหวัง*	5.90%	7.70%	9.50%
ความเสี่ยง	ต่ำ	ปานกลาง	สูง
การจัดสรรสัดส่วนลงทุน	พอร์ตระมัดระวัง (Conservative) 	พอร์ตปานกลาง (Moderate) 	พอร์ตเชิงรุก (Aggressive) 

● กองทุนรวมตลาดเงิน ● กองทุนรวมตราสารหนี้ ● กองทุนรวมหุ้น

*สมมติฐานอัตราผลตอบแทนต่อปี: กองทุนรวมหุ้น 12%, กองทุนรวมตราสารหนี้ 5% และกองทุนรวมตลาดเงิน 1%

วิธีการคำนวณผลตอบแทนที่คาดหวังของพอร์ตการลงทุน

ประเภท กองทุนรวม	อัตรา ผลตอบแทน ที่คาดหวังของ กองทุนรวม (R_f)	พอร์ตระยะวัจ		พอร์ตปานกลาง		พอร์ตเชิงรุก	
		สัดส่วน การลงทุน (W_i)	$W_i R_i$	สัดส่วน การลงทุน (W_i)	$W_i R_i$	สัดส่วน การลงทุน (W_i)	$W_i R_i$
กองทุนรวมหุ้น	12.00%	30%	3.60%	50%	6.00%	70%	8.40%
กองทุนรวมตราสารหนี้	5.00%	40%	2.00%	30%	1.50%	20%	1.00%
กองทุนรวมตลาดเงิน	1.00%	30%	0.30%	20%	0.20%	10%	0.10%
อัตราผลตอบแทนที่คาดหวังของพอร์ต $W_i R_i$		5.90%		7.70%		9.50%	

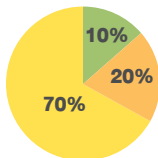
เราควรจัดสรรเงินลงทุน ในพอร์ตการลงทุนอย่างไร?

การสร้างพอร์ตกองทุนรวมแบบ DIY ให้ตรงใจเราที่สุดไม่ยากเลย
แค่จัดสรรเงินลงทุนให้**สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้และ**
เป้าหมายการลงทุนของเรานั้นเอง

ในที่นี้ขอยกตัวอย่างการจัดพอร์ตการลงทุนในกองทุนรวม
3 ประเภทคือ กองทุนรวมตลาดเงิน (สภาพคล่องสูง) กองทุนรวม
ตราสารหนี้ (ความเสี่ยงต่ำ) และกองทุนรวมหุ้น (ความเสี่ยงสูง) เพื่อให้
ง่ายต่อความเข้าใจ เช่น



เป้าหมายเก็บเงินไว้ใช้ในยามเกษียณ สามารถจัดพอร์ตกองทุนรวมตามช่วงวัยได้ดังนี้



วัยเริ่มทำงาน:

มีระยะเวลาการลงทุนยาวนาน รับความเสี่ยงได้สูง อาจจัด**พอร์ตเชิงรุก (Aggressive)** แบ่งเป็นกองทุนรวมตลาดเงิน 10% กองทุนรวมตราสารหนี้ 20% และกองทุนรวมหุ้น 70% ซึ่งเรายังสามารถกระจายการลงทุนไปยังกองทุนรวมที่อยู่ในประเภทเดียวกัน แต่มีรายละเอียดนโยบายการลงทุนที่แตกต่างกันได้ ดังนี้

กองหุ้นรวมตลาดเงิน 10%

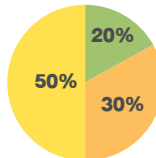
- **10%** กองทุนรวมตลาดเงินที่ลงทุนในประเทศ

กองหุ้นรวมตราสารหนี้ 20%

- **10%** กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้น
- **10%** กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะยาว

กองหุ้นรวมหุ้น 70%

- **10%** กองทุนรวม RMF
- **10%** กองทุนรวม LTF
- **10%** กองทุนรวมดัชนี
- **10%** กองทุนรวมหุ้นปันผล
- **10%** กองทุนรวมหุ้น Large Cap
- **20%** กองทุนรวมหุ้น Small-mid Cap



วัยกลางคน:

รับความเสี่ยงได้ปานกลาง เพราะมีการครอบครัวยาวขึ้น อาจจัด**พอร์ตเสี่ยงปานกลาง (Moderate)** แบ่งเป็นกองทุนรวมตลาดเงิน 20% กองทุนรวมตราสารหนี้ 30% และกองทุนรวมหุ้น 50%

กองหุ้นรวมตลาดเงิน 20%

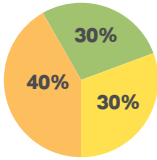
- **10%** กองทุนรวมตลาดเงินตราสารภาครัฐ
- **10%** กองทุนรวมตลาดเงินตราสารภาคเอกชน

กองหุ้นรวมตราสารหนี้ 30%

- **15%** กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้น
- **15%** กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะยาว

กองหุ้นรวมหุ้น 50%

- **15%** กองทุนรวม RMF
- **15%** กองทุนรวม LTF
- **10%** กองทุนรวมดัชนี
- **10%** กองทุนรวมหุ้น



วัยใกล้เกษียณ:

รับความเสี่ยงได้น้อย เพราะมีระยะเวลาการลงทุนไม่มาก และจำเป็นต้องรักษาเงินต้นไว้ให้ได้มากที่สุด เพื่อเอาไว้ใช้จ่ายหลังเกษียณ อาจจัด**พอร์ตแบบระมัดระวัง (Conservative)** แบ่งเป็นกองทุนรวมตลาดเงิน 30% กองทุนรวมตราสารหนี้ 40% และกองทุนรวมหุ้น 30%

กองทุนรวมตลาดเงิน 30%

- 15% กองทุนรวมตลาดเงินตราสารภาครัฐ
- 15% กองทุนรวมตลาดเงินตราสารภาคเอกชน

กองทุนรวมตราสารหนี้ 40%

- 20% กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้น
- 20% กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะยาว

กองทุนรวมหุ้น 30%

- 10% กองทุนรวม RMF
- 10% กองทุนรวม LTF
- 10% กองทุนรวมดัชนี

เมื่อไหร่ควรปรับพอร์ตการลงทุน?

เราควรปรับพอร์ตการลงทุนเมื่อผลตอบแทนที่ได้รับนั้นผิดเพี้ยนไปจากเป้าหมายที่คาดหวัง จนทำให้สัดส่วนเงินลงทุนในพอร์ตไม่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ และอาจจะทำให้ความเสี่ยงของพอร์ตเพิ่มมากขึ้นโดยที่ไม่รู้ตัว

เช่น ถ้าปีนี้หุ้นสร้างผลตอบแทนได้ดี สัดส่วนของกองทุนรวมหุ้นในพอร์ตของเราที่จะเพิ่มขึ้นโดยปริยาย และหากในปีถัดไปตลาดหุ้นตกอย่างหนัก แน่นอนว่าพอร์ตการลงทุนที่มีกองทุนรวมหุ้นเป็นสัดส่วนที่มากก็มีโอกาสที่จะขาดทุนมากเช่นกัน



ตัวอย่าง

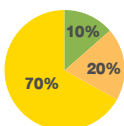
กรณีที่ 1: กองทุนรวมหุ้นสร้างผลตอบแทนได้มากขึ้น ทำให้สัดส่วนเงินลงทุนในกองทุนรวมหุ้นเพิ่มขึ้นด้วย

ควรปรับพอร์ต โดยแบ่งขายกองทุนรวมหุ้นออกส่วนหนึ่ง จากนั้นนำเงินต้นและกำไรที่ได้ทั้งหมดไปซื้อกองทุนรวมตราสารหนี้และกองทุนรวมตลาดเงินเพิ่มขึ้น เพื่อให้สัดส่วนของพอร์ตโดยรวมกลับไปเท่ากับตอนเริ่มต้น ซึ่งจะสอดคล้องกับระดับความเสี่ยงที่เรายอมรับได้

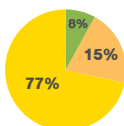
กรณี กองทุนรวมหุ้นได้กำไร

กองทุนรวม	เริ่มต้นลงทุน		ผ่านไป 1 ปี		ปรับสัดส่วนใหม่	
	จำนวน (บาท)	สัดส่วน (%)	จำนวน (บาท)	สัดส่วน (%)	จำนวน (บาท)	สัดส่วน (%)
ตลาดเงิน	10,000	10%	10,500	8%	13,650	10%
ตราสารหนี้	20,000	20%	21,000	15%	27,300	20%
หุ้น	70,000	70%	105,000	77%	95,550	70%
รวม	100,000	100%	136,500	100%	136,500	100%

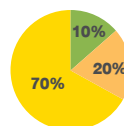
เริ่มต้นลงทุน



ผ่านไป 1 ปี



ปรับสัดส่วนใหม่



● ตลาดเงิน ● ตราสารหนี้ ● หุ้น

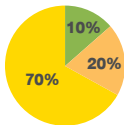
กรณีที่ 2: กองทุนรวมตลาดเงินและตราสารหนี้สร้างผลตอบแทนได้มากขึ้น แต่กองทุนรวมหุ้นขาดทุน ทำให้สัดส่วนเงินลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงินและตราสารหนี้เพิ่มขึ้น

ควรปรับพอร์ตโดยการโยกเงินลงทุนจากกองทุนรวมตลาดเงินและตราสารหนี้ไปซื้อกองทุนรวมหุ้นเพิ่มขึ้น เพื่อให้สัดส่วนพอร์ตโดยรวมกลับไปเท่ากับสัดส่วนตอนต้น และเรายังได้ซื้อหน่วยลงทุนกองทุนรวมหุ้นในราคาที่ถูกลง ทำให้ต้นทุนเฉลี่ยของหน่วยลงทุนลดลง โอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนสูงในอนาคตก็เพิ่มขึ้นด้วย

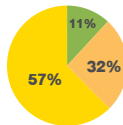
กรณี กองทุนรวมตลาดเงินและกองทุนรวมตราสารหนี้ได้กำไร

กองทุนรวม	เริ่มต้นลงทุน		ผ่านไป 1 ปี		ปรับสัดส่วนใหม่	
	จำนวน (บาท)	สัดส่วน (%)	จำนวน (บาท)	สัดส่วน (%)	จำนวน (บาท)	สัดส่วน (%)
ตลาดเงิน	10,000	10%	11,000	11.34%	9,700	10%
ตราสารหนี้	20,000	20%	31,000	31.96%	19,400	20%
หุ้น	70,000	70%	55,000	56.70%	67,900	70%
รวม	100,000	100%	97,000	100%	97,000	100%

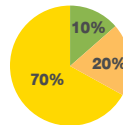
เริ่มต้นลงทุน



ผ่านไป 1 ปี

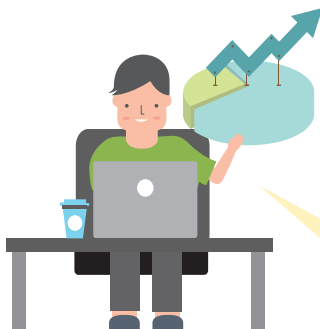


ปรับสัดส่วนใหม่



● ตลาดเงิน ● ตราสารหนี้ ● หุ้น

นอกจากนี้
เราอาจพิจารณาปรับพอร์ต
หากเกิดการเปลี่ยนแปลง
ของปัจจัยอื่นๆ อีก ดังนี้



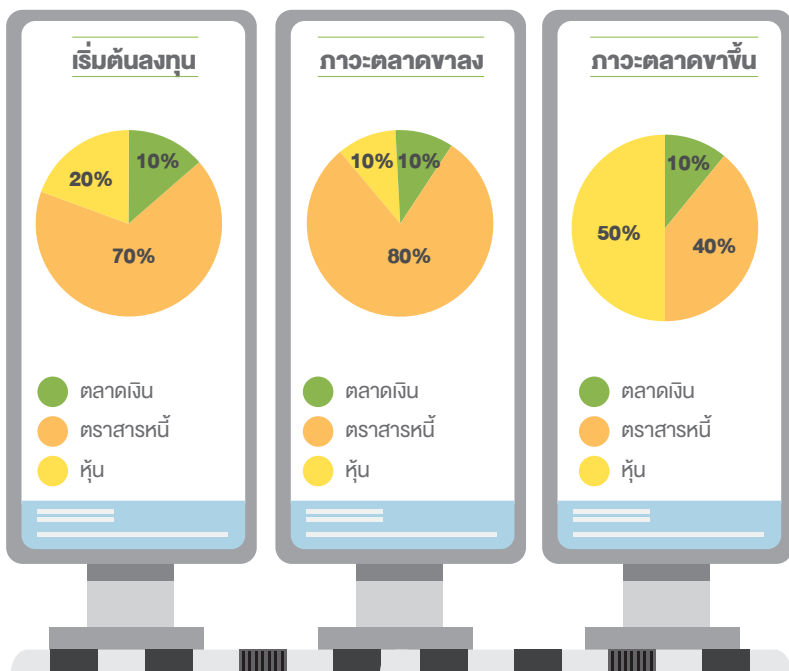
ตัวเราเองมีการเปลี่ยนแปลง เช่น

- อายุ ความรู้ ประสบการณ์เพิ่มมากขึ้น
- ความสามารถในการรับความเสี่ยงเพิ่มขึ้นหรือลดลง
- เป้าหมายในการลงทุนเปลี่ยนแปลง
- มีความจำเป็นต้องใช้เงินในด้านอื่นๆ

สภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลง เช่น

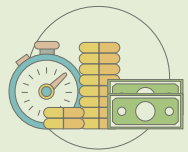
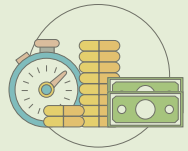
- สภาวะตลาดการเงินเปลี่ยนแปลง
- สภาวะเศรษฐกิจเปลี่ยนแปลง โดยที่เราไม่สามารถควบคุมได้ และส่งผลกระทบต่อสินทรัพย์ที่กองทุนรวมนั้นๆ ลงทุนไว้

เช่น หากคาดการณ์ว่า สภาวะการลงทุนในตลาดหุ้นร้อนแรงเกินไป และคิดว่า เงินลงทุนส่วนใหญ่จะย้ายจากสินทรัพย์เสี่ยงสูงมาสู่ตราสารหนี้ เราก็ควรเพิ่มสัดส่วน เงินลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้และลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมหุ้น



อย่าลืม! การหมั่นติดตามและปรับปรุงพอร์ตการลงทุน อย่างสม่ำเสมอ จะช่วยให้พอร์ตการลงทุนยังคงสร้างผลตอบแทนได้ตรงตามที่เราตั้งใจ อีกทั้งยังอยู่ในระดับความเสี่ยงที่เรายอมรับได้ ดังนั้น **ขอเพียงแค่เรามีวินัย เป้าหมายที่ชัดเจน ก็ไม่ได้ไกลเกินเอื้อมแน่นอน**





ลงทุนกองทุนรวม อย่างมีภูมิคุ้มกัน



สิทธิผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน... ไม่รู้ไม่ได้

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีฐานะเป็นเจ้าของสินทรัพย์ของกองทุนรวมนั้นตามสัดส่วนของหน่วยลงทุนที่ถือครอง ดังนั้น บลจ. จะต้องยอมติดจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในเรื่องสำคัญต่างๆ เช่น การแก้ไขจากกองทุนรวมปิดเป็นกองทุนรวมเปิด การแก้ไขประเภทของกองทุนรวม นโยบายการลงทุน นโยบายการจ่ายเงินปันผล หรือการขอเลิกกองทุนรวม เป็นต้น นอกจากนี้ ยังมีสิทธิอื่นๆ ของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ควรรู้อีก เช่น

สิทธิในการได้รับทราบข้อมูลสำคัญต่างๆ

- ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม
- ข้อเท็จจริงที่มีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์หรือผลต่อการตัดสินใจลงทุน
- ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์

สิทธิในการร้องเรียน ทั้งที่เป็นลายลักษณ์อักษร หรือโดยทางวาจาที่มีการบันทึกเป็นลายลักษณ์อักษรต่อ บลจ. หรือต่อสำนักงาน ก.ล.ต.

สิทธิประโยชน์ทางภาษี กองทุนรวมไม่ถือเป็นหน่วยภาษี คือ ไม่มีหน้าที่ต้องเสียภาษีเงินได้จากเงินได้ทุกประเภทที่ได้รับจากการลงทุน เช่น

- เงินปันผลรับจากหุ้น
- ดอกเบี้ยรับจากตราสารหนี้
- กำไรจากส่วนเกินทุนทั้งตราสารหนี้และหุ้น
- ดอกเบี้ยรับจากการฝากเงินธนาคารหรือตัวสัญญาใช้เงิน

สิทธิในการแสดงเจตนาว่าไม่ต้องการรับการติดต่อในลักษณะที่เป็นการขายโดยผู้ลงทุนมิได้ร้องขอ (Cold Calling) เรามีสิทธิในการขอทราบรายละเอียดของผู้ติดต่อ และแสดงเจตนาได้ว่าไม่ต้องการรับการติดต่ออีก

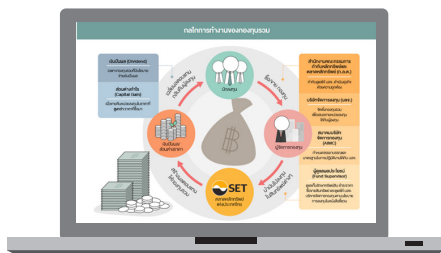
เมื่อได้ทราบถึงสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว ก็อย่าลืมหมั่นดูแลรักษาสิทธิของเราให้ดี และควรใช้สิทธิที่มีอยู่ให้เกิดประโยชน์กับตนเองมากที่สุด

ศึกษาหาความรู้ออนไลน์... ง่ายแค่คลิก

ในยุค Big Data ที่ข้อมูลทั้งหลายสามารถเข้าถึงได้ด้วยการใช้อินเทอร์เน็ต จึงไม่ใช่เรื่องยากเลยที่เราจะศึกษาหาความรู้และติดตามข่าวสารต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในกองทุนรวม ในที่นี้จึงขอแนะนำเว็บไซต์ที่จะช่วยให้การลงทุนในกองทุนรวมเป็นเรื่องที่ง่ายแค่คลิก



เว็บไซต์



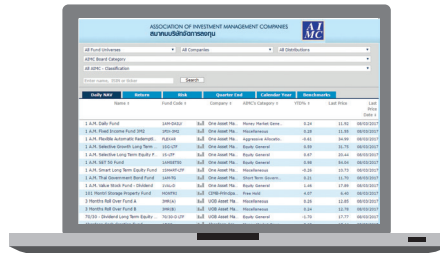
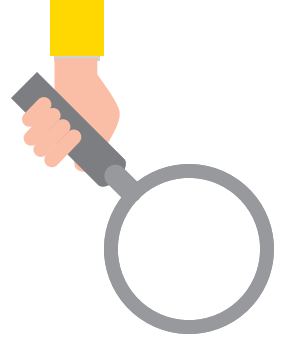
<http://www.set.or.th/education/th/begin/mutualfund.html>

แหล่งความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวม เหมาะสำหรับมือใหม่ที่เพิ่งเริ่มลงทุน โดยมีเนื้อหาที่อ่านง่ายและมีสื่อการเรียนรู้ที่หลากหลาย ทั้งในรูปแบบ สัมมนา บทความ และคลิปความรู้ต่างๆ



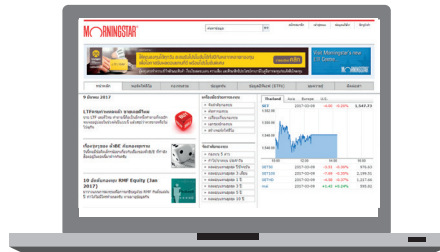
<http://www.thaimutualfund.com>

แหล่งข้อมูลพื้นฐานและผลการดำเนินงานย้อนหลัง ของกองทุนรวม ซึ่งสามารถเชื่อมโยงไปยังเว็บไซต์ของ บลจ. เพื่อเลือกดูรายละเอียดของกองทุนรวมที่สนใจได้ทันที



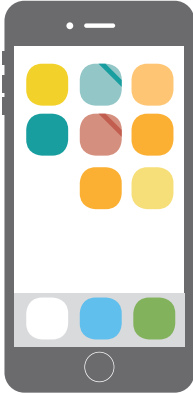
<http://www.aimc.or.th>

แหล่งข้อมูลผลการดำเนินงานรายกองทุนและสถิติย้อนหลังของภาพรวมอุตสาหกรรมจัดการลงทุน รวมทั้งยังมีข้อมูลเปอร์เซ็นต์กำไรสำหรับเปรียบเทียบผลการดำเนินงานและความเสี่ยงของกองทุนรวม



<http://www.morningstarthailand.com/th>

แหล่งข้อมูลเจาะลึกกองทุนรวมทั้งหมดในประเทศไทย โดยมีการจัดอันดับและให้ Rating เป็นสัญลักษณ์ดาว (1 – 5 ดาว) นอกจากนี้ยังมีเครื่องมือช่วยเปรียบเทียบและค้นหากองทุนรวมที่ตรงใจ รวมทั้งมีบริการสร้างพอร์ตโฟลิโอจำลองการลงทุน



เปิดบัญชีออม แบบสม่ำเสมอวันนี้ “ง่ายนิดเดียว”

ออมหุ้น กองทุนรวม
สม่ำเสมอทุกเดือนแบบ DCA

เตรียม เอกสาร

- สำเนาบัตรประจำตัวประชาชน
- สำเนาทะเบียนบ้าน
- สำเนาสมุดบัญชีธนาคาร

เปิดบัญชี กับสถาบัน การเงิน

หุ้น >> บริษัทหลักทรัพย์ (บล.)
กองทุนรวม >> ธนาคารพาณิชย์ /
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.)

เลือกลงทุน แบบ หักบัญชี ทุกเดือน

ออมทุกเดือนด้วยการลงทุน

- สร้างวินัยสม่ำเสมอ ไม่ต้องจับจ้องราคาหุ้น
- สะดวก ง่าย ด้วยการตัดบัญชีอัตโนมัติ

ภาคผนวก

รายชื่อบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.)

บมจ. บลจ. กรุงไทย

เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ ทาวเวอร์ ชั้น 32 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา
เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์ 0 2686 6100 โทรสาร 0 2670 0430
<http://www.ktam.co.th>

บลจ. กรุงศรี จำกัด

เลขที่ 898 อาคารเพลิวิจิตทาวเวอร์ ชั้น 1-2 โซนเอ ชั้น 12 ชั้น 18 โซนบี ถนนเพลินจิต
แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
โทรศัพท์ 0 2657 5757 โทรสาร 0 2657 5777
<http://www.krungsriasset.com>

บลจ. กสิกรไทย จำกัด

เลขที่ 400/22 อาคารธนาคารกสิกรไทย ชั้น 6 และ 12 ถนนพหลโยธิน
แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400
โทรศัพท์ 0 2673 3999 โทรสาร 0 2673 3988
<http://www.kasikornasset.com>

บลจ. แคปปิตอล ลิงค์ จำกัด

เลขที่ 999/9 อาคารสำนักงาน ดี ออฟฟิศเสส แอท เซ็นทรัล เวิลด์ ชั้นที่ 25
ถนนพระราม 1 แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
โทรศัพท์ 0 2264 5111 โทรสาร 0 2264 5112
<http://www.capitallink.co.th>

บลจ. ซีไอเอ็มบี-พริ้นซิเพิล จำกัด

เลขที่ 44 อาคารธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย ชั้น 16 ถนนหลังสวน
แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
โทรศัพท์ 0 2686 9500 โทรสาร 0 2657 3167
<http://www.cimb-principal.co.th>

บลจ. โซลาริส จำกัด

เลขที่ 287 อาคารลิเบอร์ตี้ สแควร์ ชั้น 8 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก
กรุงเทพมหานคร 10500
โทรศัพท์ 0 2624 6333 โทรสาร 0 2624 6330
<http://www.solarisfunds.com>

บลจ. ทหารไทย จำกัด

เลขที่ 990 อาคารอัคราฮิลล์เพลส ชั้น 32 ถนนพระราม 4
แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
โทรศัพท์ 0 2636 1800 โทรสาร 0 2636 1820
<http://www.tmbam.com>

บลจ. ทิสโก้ จำกัด

เลขที่ 48/16-17 อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 9 ถนนสาทรเหนือ
แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
โทรศัพท์ 0 2633 6000 โทรสาร 0 2633 7300
<http://www.tiscoasset.com>

บลจ. ไทยพาณิชย์ จำกัด

เลขที่ 18 อาคาร 1 ไทยพาณิชย์ ปาร์ค พลาซ่า ชั้น 7-8 ถนนรัชดาภิเษก
แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900
โทรศัพท์ 0 2949 1500 โทรสาร 0 2949 1501
<https://www.scbam.com>

บลจ. ธนชาติ จำกัด

เลขที่ 231 อาคารเอ็ม บี เค โฟล์ ชั้น 5-7 ถนนราชดำริ
แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
โทรศัพท์ 0 2126 8399 โทรสาร 0 2126 8398
<http://www.thanachartfund.com>

บลจ. บัวหลวง จำกัด

เลขที่ 175 อาคารสารคดีทาวเวอร์ ชั้น 7, ชั้น 21, ชั้น 26 ถนนสาทรใต้
แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์ 0 2674 6488 โทรสาร 0 2679 5996
<http://www.bblam.co.th>

บลจ. บางกอกแคปปิตอล จำกัด

เลขที่ 191 อาคารสีลมคอมเพล็กซ์ ชั้น 23 โซนซี ถนนสีลม
แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
โทรศัพท์ 0 2618 1599 โทรสาร 0 2618 1597
<http://www.bcap.co.th>

บลจ. เพื่อดูแลกองทุนต่างดาว จำกัด

เลขที่ 93 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถนนรัชดาภิเษก
แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400
โทรศัพท์ 0 2009 9433 โทรสาร 0 2009 9476
<http://www.set.or.th/ttf/overview.html>

บลจ. ฟิลลิป จำกัด

เลขที่ 849 อาคารวรวัฒน์ ชั้น 22 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก
กรุงเทพมหานคร 10500
โทรศัพท์ 0 2635 3033 โทรสาร 0 2635 3040
<http://www.phillipasset.co.th>

บลจ. ภัทร จำกัด

เลขที่ 252/25 อาคารเมืองไทย-ภัทร คอมเพล็กซ์ ทาวเวอร์อ ชั้น 19
ถนนรัชดาภิเษก แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10310
โทรศัพท์ 0 2305 9800 โทรสาร 0 2305 9803
<http://www.phatraasset.com>

บลจ. เมอร์ชันท พาร์กแอสSET จำกัด

เลขที่ 942/170-171 อาคารชาวนาอิสสระทาวเวอร์ 1 ชั้น 25 ถนนพระราม 4
แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
โทรศัพท์ 0 2660 6677 โทรสาร 0 2660 6678
<http://www.merchantasset.co.th>

บลจ. แมนูไลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด

เลขที่ 364/30 อาคารแมนูไลฟ์เพลส ชั้น 6 ถนนศรีอยุธยา
แขวงถนนพญาไท เขตราชเทวี กรุงเทพมหานคร 10400
โทรศัพท์ 0 2246 7650 โทรสาร 0 2642 6341
<http://www.manulife-asset.co.th>

บลจ. ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด

เลขที่ 173/27-30, 32-33 อาคารเอเชียเซ็นเตอร์ ชั้น 23A, 25 ถนนสาทรใต้
แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์ 0 2786 2000 โทรสาร 0 2786 2380-99
<http://www.uobam.co.th>

บลจ. แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด

เลขที่ 11 อาคารคิวเฮ้าส์ ชั้น 14 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร
กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์ 0 2286 3484 โทรสาร 0 2286 3585
<http://www.lhfund.co.th>

บลจ. วรรณ จำกัด

เลขที่ 989 อาคารสยามพวพรรณทาวน์เวอร์ ชั้น 9, 24 ถนนพระราม 1
แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
โทรศัพท์ 0 2659 8888 โทรสาร 0 2659 8860-1
<http://www.one-asset.com>

บลจ. อเบอร์ดีน จำกัด

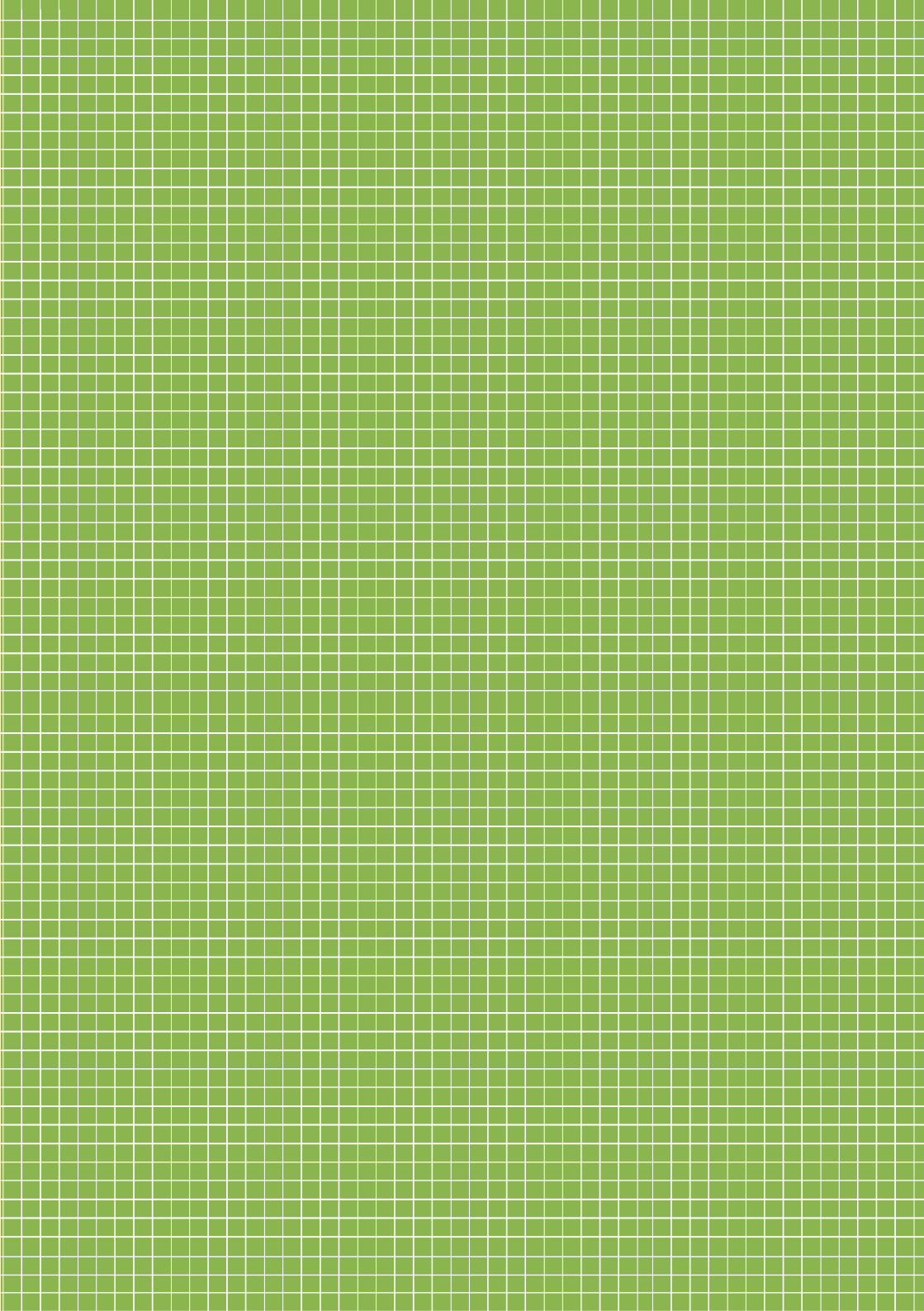
เลขที่ 179 อาคารบางกอกซิตีทาวเวอร์ ชั้น 28 ถนนสาทรใต้
แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์ 0 2352 3333 โทรสาร 0 2352 3389
<http://www.aberdeen-asset.co.th>

บมจ. บลจ. เอ็มเอฟซี

เลขที่ 199 อาคารคอลลินทาวน์เวอร์ ชั้น จี, ชั้น 21-23 ถนนรัชดาภิเษก
แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110
โทรศัพท์ 0 2649 2000 โทรสาร 0 2649 2100
<http://www.mfcfund.com>

บลจ. แอสเซท พลัส จำกัด

เลขที่ 175 อาคารสารสินทาวน์เวอร์ ชั้น 17 ถนนสาทรใต้
แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์ 0 2672 1111 โทรสาร 0 2286 4470
<http://www.assetfund.co.th>





Investor's Practice Guide

คู่มือผู้ลงทุน ฉบับลงทุนในกองทุนรวม