



โครงการฝึกอบรม

หลักสูตร การบริหารเงิน และการลงทุนของทุนหมุนเวียน

หัวข้อวิชา

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

โดย

อ.สุนทร พจน์ธนมาศ

ณ ห้องประชุม ๑ ชั้น ๗ (อาคารใหม่) กรมบัญชีกลาง

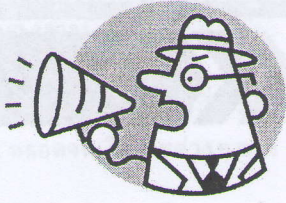
วันอังคารที่ ๑๑ มีนาคม ๒๕๕๗

ระหว่างเวลา ๑๐.๓๐ - ๑๒.๐๐ น.



พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

นำร่อง



1. กองทุนรวมดียังไง ทำไมใครๆ ก็ชอบลงทุน
2. ก่อนเลือกลงทุน คุณรับความเสี่ยงได้แค่ไหน
3. เทคนิคการวิเคราะห์เลือกกองทุนง่ายๆ สไตล์คุณ

TSI

ศูนย์ส่งเสริมและพัฒนาตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
Copyright ©2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

2

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

1.

กองทุนรวมดียังไง ทำไมใคร ๆ ก็ชอบลงทุน

- ❖ ลงทุนผ่านมืออาชีพด้วยกองทุนรวม
- ❖ ผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวม



ศูนย์ส่งเสริมการค้าการลงทุนต่างประเทศ สำนักงานส่งเสริมการค้าในต่างประเทศ
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

3

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

ลงทุนผ่านมืออาชีพด้วยกองทุนรวม

กองทุนรวมคือ...???

กองทุนรวม คือ เครื่องมือในการลงทุนสำหรับผู้ลงทุนรายย่อยที่ประสงค์จะนำเงินมาลงทุนในตลาดเงินตลาดทุน แต่จัดซื้อด้วยอุปสรรคหลายประการ ทำให้การลงทุนด้วยตนเองไม่สามารถได้ผลลัพธ์ตามเป้าหมายที่ต้องการ เช่น

- มีทุนทรัพย์จำนวนจำกัด
- ไม่มีประสบการณ์ ความรู้ ความชำนาญในการลงทุน
- ไม่มีเวลา ไม่สามารถเข้าถึงข้อมูลได้อย่างรวดเร็ว

ที่สำคัญ กองทุนรวมมีการเสนอความเป็น มืออาชีพ ในการจัดการลงทุนอย่างเป็นระบบ



ศูนย์ส่งเสริมการค้าการลงทุนต่างประเทศ สำนักงานส่งเสริมการค้าในต่างประเทศ
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

4

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

ทำไมกองทุนรวมถึงน่าสนใจ?

- มีมืออาชีพบริหารกองเงิน
- มีการกระจายความเสี่ยง
- สามารถขายออกไปเมื่อต้องการเงินสด หรือเรียกว่า “มีสภาพคล่อง”
- มีนโยบายการลงทุนที่หลากหลายให้ผู้ลงทุนได้เลือกตามความเหมาะสมและความต้องการ
- มีกลไกปกป้องผู้ลงทุน
- ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี (Tax Saving)
- ใช้เงินลงทุนเล็กน้อย และเสียค่าใช้จ่ายไม่มาก



ศูนย์ส่งเสริมการลงทุนในต่างประเทศ (TSI) The Stock Exchange of Thailand
Copyright 2013 Thailand Stock Exchange (TSI). All rights reserved.

5

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

ข้อควรระวังในการลงทุนผ่านกองทุนรวม

- ต้องศึกษาให้รอบคอบ เพื่อไม่ให้ขาดความรู้ความเข้าใจที่แท้จริงเกี่ยวกับวัตถุประสงค์ นโยบาย และความเสี่ยงในการลงทุน ตลอดจนเงื่อนไขต่างๆ ของกองทุนรวม
- อย่าลงทุนตาม “กระแส” หรือ “เชื่อผู้หวังดี”
- อย่าพิจารณาแต่เฉพาะผลประโยชน์ที่ผ่านมา
- วางแผนการลงทุนไว้ล่วงหน้าก่อนเสมอ
- การลงทุนอาจไม่ยืดหยุ่น ผู้ลงทุนไม่สามารถบอกให้ผู้จัดการกองทุนลงทุนตามที่ตนเองต้องการได้ โดยการลงทุนจะเป็นไปตามกรอบของหนังสือชี้ชวน
- ติดตามผลการดำเนินงานอย่างสม่ำเสมอ



ศูนย์ส่งเสริมการลงทุนในต่างประเทศ (TSI) The Stock Exchange of Thailand
Copyright 2013 Thailand Stock Exchange (TSI). All rights reserved.

6

- โบนัสจาก กองทุนรวม

- โบนัสจาก กองเงิน

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

ประเภทของกองทุนรวมทั่วไป

ประเภท	นโยบายการลงทุน
กองทุนรวมตราสารทุน (Equity Fund)	- กองทุนรวมที่นำเงินไปลงทุนในตราสารทุน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ - เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่รักการลุ้น กล้าได้กล้าเสีย
กองทุนรวมตราสารหนี้ (General Fixed Income Fund)	- กองทุนรวมที่นำเงินไปลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งหมายถึง พันธบัตรที่ออกโดยบริษัทเอกชนต่าง ๆ และพันธบัตรที่ออกโดยภาครัฐ - เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำ แต่ชอบความสม่ำเสมอของผลตอบแทน
กองทุนรวมแบบผสม (Mixed Fund)	- กองทุนรวมที่นำเงินไปลงทุนได้ทั้งในตราสารทุน และตราสารหนี้ - มีการกำหนดสัดส่วนเงินที่จะนำไปลงทุนในตราสารทางการเงินประเภทต่างๆ ขึ้นอยู่กับเงื่อนไขของแต่ละกองทุน



ศูนย์ส่งเสริมการลงทุนต่างประเทศ กองทุนหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
Copyright © 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.



พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

ประเภทของกองทุนพิเศษ

ประเภท	นโยบายการลงทุน
กองทุนรวมมีประกัน (Guaranteed Fund)	มีบุคคลที่ประกันต่อผู้ถือหน่วยซึ่งถือจนครบตามระยะเวลาที่กำหนด จึงจะได้รับชำระเงินลงทุนหรือเงินลงทุน และผลตอบแทน
กองทุนรวมดัชนี (Index Fund)	มีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามการเคลื่อนไหวของดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวม โดยผลการดำเนินงานจะสอดคล้องกับภาวะตลาด
กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (Property Fund)	- มีนโยบายการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์เพื่อหาผลตอบแทนที่มีความสม่ำเสมอของกระแสเงิน เช่น ค่าเช่า เป็นต้น - กองทุนอาจได้รับผลตอบแทนในรูปแบบของกำไรส่วนเกินทุน หากมีการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์ออกไปจากกองทุนได้ในราคาที่สูงกว่าราคาทุน



ศูนย์ส่งเสริมการลงทุนต่างประเทศ กองทุนหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
Copyright © 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.



พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

ประเภทของกองทุนรวมทั่วไป

ประเภท	นโยบายการลงทุน
กองทุนรวมตราสารทุน (Equity Fund)	- กองทุนรวมที่นำเงินไปลงทุนในตราสารทุน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ - เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่รักการลุ้น กล้าได้กล้าเสีย
กองทุนรวมตราสารหนี้ (General Fixed Income Fund)	- กองทุนรวมที่นำเงินไปลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งหมายถึง หุ้นกู้ที่ออกโดยบริษัทเอกชนต่าง ๆ และพันธบัตรที่ออกโดยภาครัฐ - เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำ แต่ชอบความสม่ำเสมอของผลตอบแทน
กองทุนรวมแบบผสม (Mixed Fund)	- กองทุนรวมที่นำเงินไปลงทุนได้ทั้งในตราสารทุน และตราสารหนี้ - มีการกำหนดสัดส่วนเงินที่จะนำไปลงทุนในตราสารทางการเงินประเภทต่างๆ ขึ้นอยู่กับเงื่อนไขของแต่ละกองทุน



ศูนย์ส่งเสริมการลงทุนต่างประเทศ กองทุนหลักทรัพย์และตราสาร
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

7

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

ประเภทของกองทุนพิเศษ

ประเภท	นโยบายการลงทุน
กองทุนรวมมีประกัน (Guaranteed Fund)	มีบุคคลที่ประกันต่อผู้ถือหุ้นซึ่งถือจนครบตามระยะเวลาที่กำหนด จึงจะได้รับชำระเงินลงทุนหรือเงินลงทุน และผลตอบแทน
กองทุนรวมดัชนี (Index Fund)	มีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามการเคลื่อนไหวของดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวม โดยผลการดำเนินงานจะสอดคล้องกับภาวะตลาด
กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (Property Fund)	- มีนโยบายการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์เพื่อหาผลตอบแทนที่มีความสม่ำเสมอของกระแสเงิน เช่น ค่าเช่า เป็นต้น - กองทุนอาจได้รับผลตอบแทนในรูปของกำไรส่วนเกินทุน หากมีการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์ออกไปจากกองทุนได้ในราคาที่สูงกว่าราคาทุน



ศูนย์ส่งเสริมการลงทุนต่างประเทศ กองทุนหลักทรัพย์และตราสาร
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

8

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

ประเภทของกองทุนพิเศษ (ต่อ)

ประเภท	นโยบายการลงทุน
กองทุนรวมเพื่อลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Investment Fund - FIF)	• มีวัตถุประสงค์ที่จะนำเงินลงทุนไปลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศ ซึ่งรวมถึงการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนในต่างประเทศด้วย
กองทุนรวมที่ลงทุนในกองทุนรวม (Fund of Fund)	• เป็นกองทุนที่มีนโยบายการลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวม โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 65% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
กองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market Fund)	• มีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น หรือเงินฝากที่มีอายุไม่เกิน 1 ปี จึงมีความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุนน้อยมาก



ศูนย์ส่งเสริมและพัฒนาตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

9

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

ประเภทของกองทุนพิเศษ (ต่อ)

ประเภท	นโยบายการลงทุน
กองทุนรวมคุ้มครองเงินต้น	• คุ้มครองเงินลงทุนเริ่มแรกไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80 ของเงินลงทุนเริ่มแรก • ต้องแสดงเงื่อนไข จำนวนเงิน และระยะเวลาที่คุ้มครองไว้อย่างชัดเจน
กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund - RMF)	• ส่งเสริมการลงทุนเพื่อให้มีเงินออมไว้ใช้ในวัยเกษียณ • มีนโยบายการลงทุนหลายแบบให้เลือกตามระดับผลตอบแทนและความเสี่ยงที่ยอมรับได้
กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund - LTF)	• เป็นกองทุนรวมตราสารทุนที่นำเงินไปลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ • กองทุนจะลงทุนในตราสารทุน ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน



ศูนย์ส่งเสริมและพัฒนาตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

10

- ใน 10 ปี 12 เดือน

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

ผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวม



1. ส่วนแบ่งกำไร ที่เรียกว่า "เงินปันผล"
2. กำไร/ขาดทุนจากการขายหน่วยลงทุน (Capital Gain/Loss)

ผลตอบแทน

1. ความเสี่ยงจากที่เกิดจากการดำเนินงานของตัวกองทุน
2. ความเสี่ยงจากสภาพคล่องในการซื้อขาย
3. ความเสี่ยงในความสามารถในการชำระหนี้ในอนาคตของผู้ประกัน (เฉพาะกองทุนรวมมีประกัน)



ความเสี่ยง



ศูนย์ส่งเสริมการลงทุนหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand All rights reserved.

11

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

สิทธิประโยชน์ทางภาษี

ประเภทผู้ถือหน่วย	เงินส่วนแบ่งกำไร (เงินปันผล)	เงินได้จากการขายหน่วยลงทุน
บุคคลธรรมดา	- รวมหักภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสิ้นปี - หรือหักภาษี ณ ที่จ่าย 10% ซึ่งไม่ต้องนำเงินก่อนนี้มารวมคำนวณ เพื่อเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาเมื่อสิ้นปี	ได้รับการยกเว้นภาษี
นิติบุคคล		
1. บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ	ได้รับการยกเว้นภาษี*	รวมคำนวณภาษีเงินได้
2. บริษัทจำกัด	นำเงินปันผลมารวมคำนวณเป็นเงินได้เพียงครั้งหนึ่งของจำนวนเงินที่ได้*	นิติบุคคล

* กรณีถือหน่วยลงทุนไว้ 3 เดือน ก่อนและหลังได้รับเงินปันผล



ศูนย์ส่งเสริมการลงทุนหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand All rights reserved.

12

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

ระดับความเสี่ยงของกองทุนรวมแต่ละประเภท

ระดับความเสี่ยง	ประเภท	ประเภทของหลักทรัพย์ที่ลงทุนเป็นหลัก
1	กองทุนรวมตลาดเงิน	- ตัวเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล/รัฐวิสาหกิจ อายุต่ำกว่า 1 ปี - เงินฝากธนาคาร บัตรเงินฝากธนาคาร/สถาบันการเงิน
2	กองทุนรวมตราสารหนี้ : พันธบัตรภาครัฐ	- พันธบัตรรัฐบาล/รัฐวิสาหกิจ อายุเกิน 1 ปี ขึ้นไป



ศูนย์ส่งเสริมการลงทุนไทย (TSI) The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

13

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

ระดับความเสี่ยงของกองทุนรวมแต่ละประเภท (ต่อ)

ระดับความเสี่ยง	ประเภท	ประเภทของหลักทรัพย์ที่ลงทุนเป็นหลัก
3	กองทุนรวมตราสารหนี้ : หุ้นกู้คุณภาพเยี่ยม	- หุ้นกู้บริษัทเอกชนที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ในระดับตั้งแต่ A- ขึ้นไป หรือเทียบเท่า
4	กองทุนรวมตราสารหนี้ : หุ้นกู้คุณภาพ	- หุ้นกู้บริษัทเอกชนที่มีการจัดการอันดับความน่าเชื่อถือในระดับตั้งแต่ BBB- ขึ้นไป
4-5	กองทุนรวมเฉพาะเจาะจงตราสารหนี้	- ตราสารหนี้ทุกประเภท ทั้งที่ออกโดยภาครัฐและเอกชน แต่ไม่ให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยงในการลงทุน



ศูนย์ส่งเสริมการลงทุนไทย (TSI) The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

14

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

ระดับความเสี่ยงของกองทุนรวมแต่ละประเภท (ต่อ)

ระดับความเสี่ยง	ประเภท	ประเภทของหลักทรัพย์ที่ลงทุนเป็นหลัก
5	กองทุนผสม	- ลงทุนทั้งในตราสารทุนและตราสารหนี้ โดยอาจมีวัตถุประสงค์ที่จะดำรงอัตราส่วนการลงทุน หรือมีไว้ซึ่งตราสารทุนในขณะใดขณะหนึ่ง ไม่เกิน 65% และไม่น้อยกว่า 35% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
	กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น	- นโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ที่ ก.ล.ด. เห็นชอบ โดยการตัดสินใจลงทุนในตราสารแต่ละประเภท ขึ้นอยู่กับการตัดสินใจของผู้จัดการกองทุน ตามความเหมาะสมของสภาพการณ์ในแต่ละขณะ



ศูนย์ส่งเสริมการลงทุนต่างประเทศ สำนักงานส่งเสริมการค้าในต่างประเทศ
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

15

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

ระดับความเสี่ยงของกองทุนรวมแต่ละประเภท (ต่อ)

ระดับความเสี่ยง	ประเภท	ประเภทของหลักทรัพย์ที่ลงทุนเป็นหลัก
4-5	กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น เน้นการลงทุนในตราสารหนี้	- เน้นลงทุนในตราสารหนี้เป็นหลัก แต่จะมีบางส่วนลงทุนในตราสารทุน เพื่อสร้างผลตอบแทน
5-6	กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น เน้นการลงทุนในตราสารทุน	- ปกติจะเน้นลงทุนในตราสารทุนเป็นหลัก แต่จะใช้ความเป็นผสมแบบยืดหยุ่นในการบริหารความเสี่ยงในช่วงที่การลงทุนในตราสารทุนไม่เหมาะสม
7	กองทุนรวมตราสารทุน : หันคุณภาพ	- หันของบริษัทที่มีกิจการมั่นคง มีผลการดำเนินงานดี และมีศักยภาพในการแข่งขันสูง



ศูนย์ส่งเสริมการลงทุนต่างประเทศ สำนักงานส่งเสริมการค้าในต่างประเทศ
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

16

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

ระดับความเสี่ยงของกองทุนรวมแต่ละประเภท (ต่อ)

ระดับความเสี่ยง	ประเภท	ประเภทของหลักทรัพย์ที่ลงทุนเป็นหลัก
8	กองทุนรวมตราสารทุน : หุ้นเติบโต	- ตราสารทุนของบริษัทที่มีกำไรและศักยภาพ ที่จะสามารถขยายกิจการดำเนินงานได้อย่าง ดีในอนาคต มีการเปลี่ยนแปลงของราคาสูง
9-10	กองทุนรวมกลุ่มธุรกิจ	- ตราสารทุนของบริษัทที่มีธุรกิจหลัก หรืออยู่ในอุตสาหกรรมประเภทเดียวกัน
9-10	กองทุนรวมเฉพาะเจาะจง : ตราสารทุน	- ตราสารทุนทุกประเภท แต่ไม่ให้ความสำคัญ กับการกระจายความเสี่ยงในการลงทุน

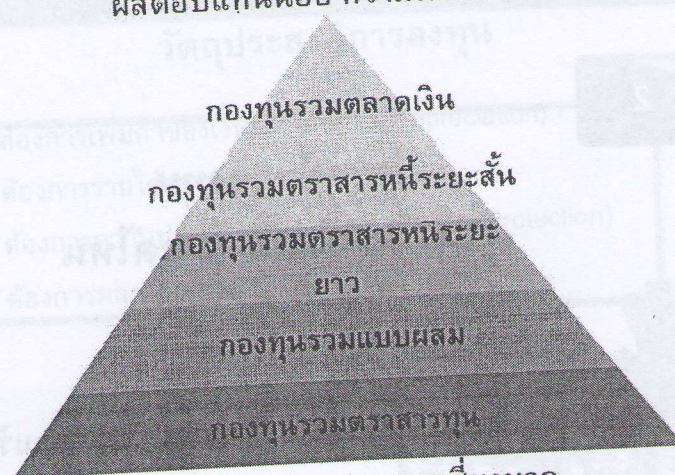


ข้อมูลนี้เป็นเพียงข้อมูลเบื้องต้นเท่านั้น ข้อมูลที่แท้จริงจะปรากฏในเอกสาร
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

17

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

ผลตอบแทนน้อย ความเสี่ยงน้อย



ผลตอบแทนมาก ความเสี่ยงมาก



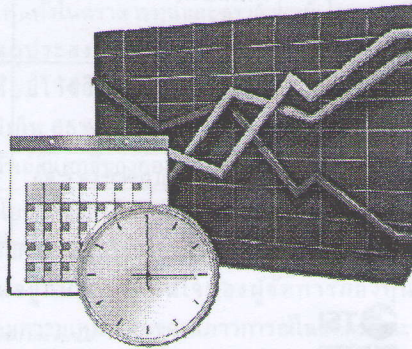
ข้อมูลนี้เป็นเพียงข้อมูลเบื้องต้นเท่านั้น ข้อมูลที่แท้จริงจะปรากฏในเอกสาร
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

18

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

การลงทุนต้องคุ้มกับ

- “เวลา” ที่ใช้ในการลงทุน
- “อัตราเงินเฟ้อ” ที่เกิดขึ้น
- “ความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น”
(Risk Premium)



ศูนย์ส่งเสริมการลงทุนและวิจัยตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

19

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

2.

ก่อนเลือกลงทุน คุณรับความเสี่ยงได้แค่ไหน

- ❖ การรู้จักตนเอง
- ❖ Workshop: แบบทดสอบระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้



ศูนย์ส่งเสริมการลงทุนและวิจัยตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

20

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

การรู้จักตนเอง

- วัตถุประสงค์ของการลงทุน
 1. ผลตอบแทนที่ต้องการ (Return Requirement)
 2. ความสามารถในการรับความเสี่ยง (Risk Tolerance)
- เงื่อนไขและข้อจำกัดในการลงทุน
 1. สภาพคล่อง (Liquidity Needs)
 2. ระยะเวลาในการลงทุน (Time Horizon)
 3. ภาษี (Tax Considerations)
 4. ข้อจำกัดด้านกฎหมาย (Legal/Regulatory Factors)
 5. ความต้องการพิเศษ (Unique Circumstances)

TSI
The Stock Exchange of Thailand

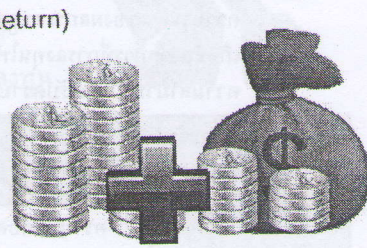
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

21

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

วัตถุประสงค์การลงทุน

- ต้องการเพิ่มค่าของเงินทุน (Capital Appreciation)
- ต้องการรายได้ประจำ (Current Income)
- ต้องการความปลอดภัยของเงินทุน (Capital Protection)
- ต้องการผลตอบแทนรวม (Total Return)



TSI
The Stock Exchange of Thailand

Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

22

วัตถุประสงค์การลงทุน (ต่อ)

1. ผลตอบแทนที่ต้องการ (Return Requirement)

- ผลตอบแทนที่ต้องการ (Return Requirement) ไม่ใช่ ผลตอบแทนที่อยากได้ (Desired Return)
- ผลตอบแทนที่ต้องการ (Return Requirement) จะต้อง
 - * สอดคล้องกับความสามารถในการรับความเสี่ยง
 - * เพียงพอที่จะบรรลุเป้าหมายการลงทุน



ศูนย์ส่งเสริมการลงทุนหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย - ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

23

วัตถุประสงค์การลงทุน (ต่อ)

2. ความสามารถในการยอมรับความเสี่ยง (Risk Tolerance)

- ความเต็มใจที่จะรับความเสี่ยง ขึ้นอยู่กับพฤติกรรมและทัศนคติ
- ความสามารถที่จะรับความเสี่ยง ขึ้นอยู่กับ
 - ความมั่นคงทางการเงิน เช่น ฐานะ ความมั่นคงของรายได้
 - ความรุนแรงของผลกระทบจากความผันผวนของรายได้ โดยพิจารณาปัญหาที่จะเกิดขึ้นจากการที่การลงทุนให้ผลตอบแทนไม่เป็นตามคาด ถ้ายิ่งสูง แสดงว่าความสามารถในการรับความเสี่ยงสูง

ความเต็มใจที่จะรับความเสี่ยง	ความสามารถในการรับความเสี่ยง	
	ต่ำ	สูง
ต่ำ	ความทนต่อความเสี่ยงต่ำ	ความทนต่อความเสี่ยงปานกลาง
สูง	ความทนต่อความเสี่ยงปานกลาง	ความทนต่อความเสี่ยงสูง



ศูนย์ส่งเสริมการลงทุนหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย - ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

24

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

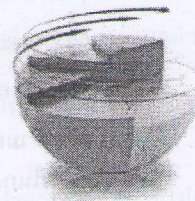
เงื่อนไขและข้อจำกัดในการลงทุน

1. สภาพคล่อง (Liquidity Needs)

➢ ความต้องการเงินเพื่อใช้จ่าย สำหรับ

- ค่าใช้จ่ายปกติ
- สำรองยามฉุกเฉิน
- สำรองเพื่อการลงทุน

➢ การบริหารสภาพคล่อง



ศูนย์ส่งเสริมและพัฒนาตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

25

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

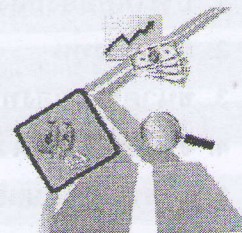
เงื่อนไขและข้อจำกัดในการลงทุน (ต่อ)

2. ระยะเวลาในการลงทุน (Time Horizon)

➢ แบ่งเป็น 2 ประเภท

- ระยะสั้น vs ระยะยาว
- Single Stage vs Multi - Stage

➢ ควรสอดคล้องกับเป้าหมายการลงทุน



ศูนย์ส่งเสริมและพัฒนาตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

26

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

เงื่อนไขและข้อจำกัดในการลงทุน (ต่อ)

3. ภาษี (Tax Condition)

- ภาระ และสิทธิประโยชน์ทางภาษี

4. ข้อจำกัดทางกฎหมาย (Legal/Regulatory Factors)

- เช่น ห้ามลงทุนใน RMF เกินกว่า 15% ของเงินได้แต่ด้ารวมกับเงินสะสมในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแล้วต้องไม่เกิน 500,000 บาท

5. ความต้องการพิเศษ (Unique Circumstances)

- เป็นปัจจัยภายในที่ส่งผลกระทบต่อแผนการลงทุนของผู้ลงทุนเอง
เช่น ไม่ลงทุนในอะไรก็ตามที่มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม



ศูนย์วิจัยการพัฒนาระบบการเงินไทย สถาบันวิจัยและพัฒนา
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

27

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

หลักการพิจารณากองทุน

1. ประเภทของกองทุน
2. อายุกองทุน
3. ขนาดของกองทุน
4. จำนวนผู้ถือหน่วยลงทุน
5. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของกองทุน
6. ผลการดำเนินงานของกองทุน
7. สถานะการลงทุนของกองทุน
8. นโยบายการลงทุนและการจ่ายเงินปันผลของกองทุน
9. ความเสี่ยงของกองทุน
10. สภาพคล่องของกองทุน



ศูนย์วิจัยการพัฒนาระบบการเงินไทย สถาบันวิจัยและพัฒนา
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

28

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

หลักการพิจารณากองทุน (ต่อ)

1. ประเภทกองทุน: กองทุนปิด กองทุนเปิดหรือกองทุนเปิดแบบช่วงระยะเวลา
2. อายุกองทุน: ไม่มีอายุโครงการ หรือมีอายุ เช่น 6 เดือน 1 ปี ฯลฯ
3. ขนาดกองทุน:
 - ผลการดำเนินงานของกองทุน โดยดูจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV)
 - การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน (กองทุนเปิด)
4. จำนวนผู้ถือหน่วยลงทุน
 - กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (Retail Fund) ต้องมีจำนวนผู้ถือหุ้นหน่วยไม่ต่ำกว่า 35 ราย ตลอดเวลา และห้ามผู้ลงทุนรายใดถือหน่วยลงทุนเกินกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของโครงการ
 - คุณสมบัติของประเภทผู้ลงทุน



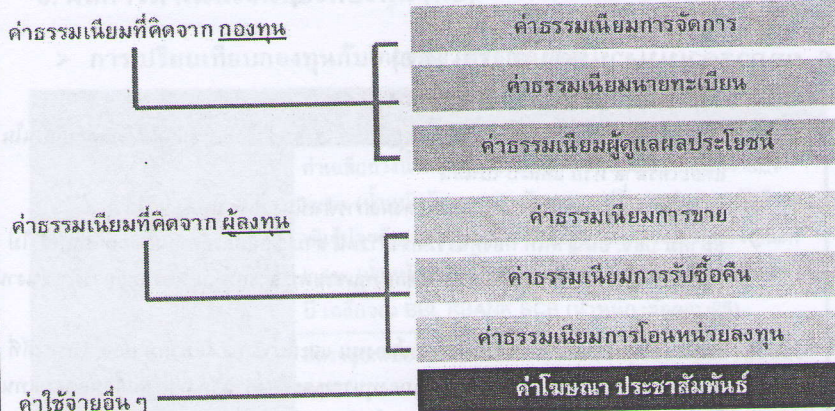
ศูนย์ส่งเสริมการลงทุนหลักทรัพย์ (TSI) The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI). The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

29

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

หลักการพิจารณากองทุน (ต่อ)

5. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของกองทุน (จากหนังสือชี้ชวนและรายงานประจำปี)



ศูนย์ส่งเสริมการลงทุนหลักทรัพย์ (TSI) The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI). The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

30

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

หลักการพิจารณากองทุน (ต่อ)

6. ผลการดำเนินงานของกองทุน

- พิจารณาจาก ผลตอบแทนรวม (Total Return) ทั้งหมดที่ผู้ลงทุนได้รับ

$$NAV_{\text{Growth}} = \frac{NAV_{\text{ปลาย}} - NAV_{\text{ต้น}} + \text{Cash Flow in the Period}}{NAV_{\text{ต้น}}}$$

- ดูเป็นรายกองทุน และ Composite Return
- เปรียบเทียบกับเกณฑ์มาตรฐาน (Benchmark) ที่กำหนดโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ในช่วงเวลาเดียวกันเท่านั้น
- เปรียบเทียบกับกองทุนที่มีนโยบายเดียวกัน (ทั้งบริหารเอง/บริหารโดยคู่แข่ง) ในช่วงเวลาเดียวกันเท่านั้น



ศูนย์ส่งเสริมการลงทุนในหลักทรัพย์ และหลักทรัพย์ต่างประเทศ
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

31

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

หลักการพิจารณากองทุน (ต่อ)

6. ผลการดำเนินงานของกองทุน (ต่อ)

- การเปรียบเทียบกองทุนกับเกณฑ์มาตรฐาน
 - ✓ เปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนในระยะเวลาเดียวกัน เช่น อัตราผลตอบแทนในแต่ละไตรมาส หรือ แต่ละปี เป็นต้น
 - ✓ กรณีที่ดำเนินงานเกินกว่า 3 ปี ต้องแสดงผลการดำเนินงานย้อนหลัง 3 ปีด้วย
 - ✓ สมาคม บลจ. อนุญาตให้ กองทุนรวมตราสารหนี้ สามารถแปลงอัตราผลตอบแทนที่ยังไม่ครบปีเป็นอัตราผลตอบแทนต่อปีได้ แต่กองทุนรวมตราสารหนี้แน้น ต้องมีผลการดำเนินงานเกิน 90 วัน
 - ✓ หากมีกองทุนรวมประเภทเดียวกันหลายกองทุน และสมาชิกของสมาคม บลจ. ประสงค์ที่จะแสดงผลการดำเนินงานโดยรวมของกองทุนรวม จะต้องคำนวณหาค่าเฉลี่ยผลตอบแทนโดยถ่วงน้ำหนักด้วยขนาดของกองทุน ณ วันต้นงวดที่ทำการวัดผลการดำเนินงาน



ศูนย์ส่งเสริมการลงทุนในหลักทรัพย์ และหลักทรัพย์ต่างประเทศ
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

32

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

หลักการพิจารณากองทุน (ต่อ)

6. ผลการดำเนินงานของกองทุน (ต่อ)

➢ การเปรียบเทียบกองทุนกับเกณฑ์มาตรฐาน (ต่อ)

นโยบายการลงทุน	เกณฑ์อ้างอิงที่สมาคมกำหนด
กองทุนตราสารทุน	อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ หรือดัชนี SET50
กองทุนตราสารหนี้	ค่าเฉลี่ยระหว่างอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนี ราคา พันธบัตรรัฐบาล ThaiBMA Government Bond Total Return Index และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี เฉลี่ย ของ BBL KBANK SCB



ศูนย์ส่งเสริมการลงทุนหลักทรัพย์ (TSI) The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

33

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

หลักการพิจารณากองทุน (ต่อ)

6. ผลการดำเนินงานของกองทุน (ต่อ)

➢ การเปรียบเทียบกองทุนกับเกณฑ์มาตรฐาน (ต่อ)

นโยบายการลงทุน	เกณฑ์อ้างอิงที่สมาคมกำหนด
กองทุนผสม	ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักระหว่างอัตราการเปลี่ยนแปลงของ SET Index (น้ำหนักร้อยละ 50) อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคา พันธบัตรรัฐบาล ThaiBMA Government Bond Total Return Index (น้ำหนักร้อยละ 25) และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี เฉลี่ยของ BBL KBANK SCB (น้ำหนัก ร้อยละ 25)
กองทุนตลาดเงิน	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน เฉลี่ยของ BBL KBANK SCB



ศูนย์ส่งเสริมการลงทุนหลักทรัพย์ (TSI) The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

34

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

ตัวอย่างของผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน

ชื่อกองทุน

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)

ผลตอบแทนตั้งแต่เริ่มต้นโครงการ (%)

ชื่อกองทุนเปิด	มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)						ผลตอบแทนตั้งแต่เริ่มต้นโครงการ (%)		วันเริ่มต้นโครงการ
		3 เดือน	6 เดือน	9 เดือน	1 ปี	2 ปี	3 ปี	กองทุน	กองทุนมาตรฐาน	
กองทุนรวมตราสารหนี้										
ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)		-6.10	-4.89	1.01	1.66	75.59	76.15	-	-	
กองทุนรวมตราสารหนี้ A	3,2024	-5.87	6.04	5.04	5.15	81.08	90.21	-21.87	-16.14	14 พ.ย. 40
กองทุนรวมตราสารหนี้ B	2,9075	-5.81	6.14	5.29	5.32	81.56	89.66	-106.97	96.56	19 พ.ย. 43
กองทุนรวมตราสารหนี้ C	10,5499	-5.77	6.43	5.73	5.81	82.13	93.28	-163.37	-124.63	22 พ.ย. 43
กองทุนรวมตราสารหนี้ D	1,7813	-3.99	7.87	6.06	6.90	-	-	-0.86	-1.27	9 พ.ย. 47

NAV



ข้อมูลเป็นการเปิดเผยข้อมูลกองทุน ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้เปิดเผยข้อมูล

Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI) The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

35

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

หลักการพิจารณากองทุน (ต่อ)

6. ผลการดำเนินงานของกองทุน (ต่อ)

➢ วิธีการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวม จากมาตรวัดตามแบบ Sharpe

- ✓ เป็นการประเมินผลประกอบการของกองทุนรวม จากอัตราผลตอบแทนของกองทุนที่ปรับด้วยค่าความเสี่ยง (Risk Adjusted Return) แล้ว
- ✓ ความเสี่ยงตามแนวคิดนี้ คือ ความเสี่ยงรวมของกองทุน ซึ่งวัดได้จากส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราผลตอบแทน (σ)



ข้อมูลเป็นการเปิดเผยข้อมูลกองทุน ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้เปิดเผยข้อมูล

Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI) The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

36

ตัวอย่างการวัดผลการดำเนินงานโดยคำนึงถึงความเสี่ยง

สมมติฐาน

ทุกกองทุน มีนโยบาย
ระยะเวลาการลงทุน
เหมือนกันทุกประการ

จากข้อมูล กองทุนที่ให้ผลตอบแทนดีที่สุดคือ

กองทุน ข



Copyright © 1983 by the American Chemical Society, Washington, DC 20006. All rights reserved.

2

หลักการพิจารณากองทุน (ต่อ)

7. สถานะการลงทุน (รายงานสถานะการลงทุนทุก 6 เดือน)

- Cash Position ของกองทุน
- ประเภทของหลักทรัพย์ที่ลงทุน เช่น หุ้น หุ้นกู้ พันธบัตร ฯลฯ
- หมวดอุตสาหกรรมที่ลงทุน (Overweight or Underweight)
- สัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ต่าง ๆ เช่น Rating ของตราสาร
- การบันทึกราคาหลักทรัพย์ที่ลงทุน เช่น การบันทึกตามราคาตลาด
- สภาพคล่องของตราสารที่ลงทุน



Copyright 2014 Thinkwell Software, Inc. All rights reserved.

หลักการพิจารณากองทุน (ต่อ)

8. นโยบายการลงทุน และการจ่ายเงินปันผล

- นโยบายการลงทุน เช่น กองทุนผสมแบบยืดหยุ่น กองทุนคุ้มครองเงินต้น กองทุนค้าประกันเงินต้น กองทุนตราสารหนี้แบบเฉพาะเจาะจง
- การจ่ายเงินปันผล
 - ✓ เงื่อนไขการจ่ายเงินปันผล
 - ✓ ภาระภาษี



ศูนย์วิจัยหลักทรัพย์และกองทุน สถาบันวิจัยและพัฒนาประเทศไทย
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

39

หลักการพิจารณากองทุน (ต่อ)

9. ความเสี่ยงของกองทุน

- นโยบายการลงทุน เช่น Index Fund, Active Fund, Focus Fund, ฯลฯ
- กลยุทธ์การลงทุน เช่น เน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี หุ้นที่มีการเปลี่ยนแปลงของราคาสูง ฯลฯ
- ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

10. สภาพคล่องของกองทุน

- สอดคล้องกับระยะเวลาในการใช้เงิน
- ต้องเหมาะสมกับภาระการลงทุน



ศูนย์วิจัยหลักทรัพย์และกองทุน สถาบันวิจัยและพัฒนาประเทศไทย
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

40

หลักการลงทุนในกองทุนรวม

หลักการพิจารณาข้อมูลอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

1. หนังสือชี้ชวน
2. รายงานประจำปี
3. Fund Fact Sheet
4. ผู้จัดการกองทุน
5. การคำนวณราคา และมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวม



ศูนย์ส่งเสริมการลงทุนหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

41

หลักการลงทุนในกองทุนรวม

หลักการพิจารณาข้อมูลอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

1. หนังสือชี้ชวน

- เป็นเอกสารสำคัญที่บริษัทจัดการต้องทำขึ้นและต้องเผยแพร่ให้กับผู้ลงทุนทราบเกี่ยวกับกองทุนนั้นๆ
- บริษัทจัดการต้องแจกจ่ายให้ผู้ลงทุนทุกครั้งที่มีการเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นครั้งแรก หรือเมื่อมีการร้องขอ
- เป็นเอกสารผูกพันระหว่างบริษัทจัดการกับผู้ถือหน่วยลงทุน
- หนังสือชี้ชวน มี 2 ส่วน คือ
 - ✓ ส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ
 - ✓ ส่วนข้อมูลโครงการ



ศูนย์ส่งเสริมการลงทุนหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

42

หลักการพิจารณาข้อมูลอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

1. หนังสือชี้ชวน (ต่อ)

- ประเด็นสำคัญที่ควรพิจารณา
 - ✓ รู้วัตถุประสงค์ นโยบายการลงทุน นโยบายการจ่ายเงินปันผลของกองทุน
 - ✓ รู้ค่าใช้จ่ายของกองทุน และค่าใช้จ่ายในการซื้อหรือขายหน่วยลงทุน
 - ✓ รู้ความเสี่ยง และวิธีการจัดการความเสี่ยงของผู้จัดการกองทุน
 - ✓ ความสะดวกในการซื้อขาย เช่น รายชื่อตัวแทน วันและเวลาทำการขาย และรับซื้อคืนหน่วยลงทุน



Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

43

หลักการพิจารณาข้อมูลอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

2. รายงานประจำปี ต้องมีรายการตามที่มีปรากฏดังต่อไปนี้

- ข้อมูลทั่วไปของกองทุนรวม
- รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์
- ความเห็นของบริหารจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุน
- ผลการดำเนินงานของกองทุน
- ตารางแสดงค่าใช้จ่ายทั้งหมดที่เรียกเก็บจากกองทุน
- รายชื่อผู้จัดการกองทุนรวม
- งบการเงินและรายงานผู้สอบบัญชี ฯลฯ



Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

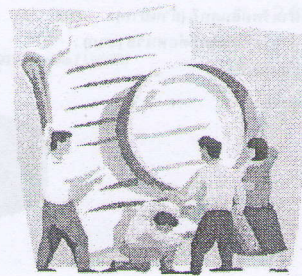
44

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

หลักการพิจารณาข้อมูลอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

3. Fund Fact Sheet ประกอบด้วย 4 ส่วนหลัก ดังนี้

- ส่วนที่ 1 ข้อมูลทั่วไป
- ส่วนที่ 2 ผลการดำเนินงานของกองทุน
- ส่วนที่ 3 การกระจายการลงทุน
- ส่วนที่ 4 สัดส่วนการลงทุน



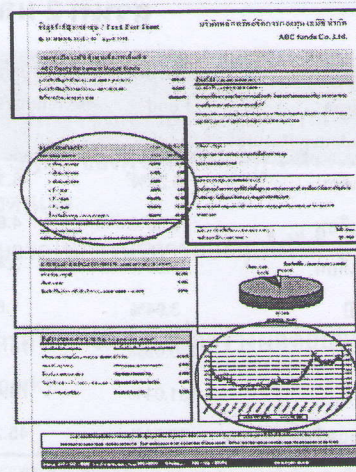
ศูนย์วิจัยหลักทรัพย์และตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

45

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

ตัวอย่าง ข้อมูลกองทุนรวม (Fund Fact Sheet)

- ส่วนที่ 1 →
ข้อมูลทั่วไป
- ส่วนที่ 2 →
ผลการดำเนินงานของกองทุน
- ส่วนที่ 3 →
การกระจายการลงทุน
- ส่วนที่ 4 →
สัดส่วนการลงทุน



ศูนย์วิจัยหลักทรัพย์และตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

46

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

ส่วนที่ 1 ข้อมูลทั่วไป

ข้อมูลสำคัญการลงทุน / Fund Fact Sheet

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2555 / 28th February 2012

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอบีซี จำกัด

ABC funds Co., Ltd.

กองทุนเปิดเอบีซีไทยอีควิตี้ฟันด์

ABC Thai Equity Funds

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท) : 1,855.93
 มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย (บาท) : 15.5812
 วันที่จดทะเบียน : 28-May-99

ข้อมูลทั่วไป:

เหมาะสำหรับ :

ผู้ที่ต้องการลงทุนในตราสารทุนเป็นหลัก โดยคาดหวังผลตอบแทนที่สูง และสามารถรับความเสี่ยงของความผันผวนของตลาดหุ้นได้

ประเภท :

กองทุนรวมตราสารทุน ประเภทซื้อคืนหน่วยลงทุน

นโยบายการลงทุน :

มุ่งเน้นลงทุนในตราสารทุนที่มีปัจจัยพื้นฐานและผลประกอบการดี และมีแนวโน้มการเจริญเติบโตในอัตราสูง ไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

นโยบายการจ่ายเงินปันผล :

ไม่มี

ระดับความเสี่ยง :

สูง



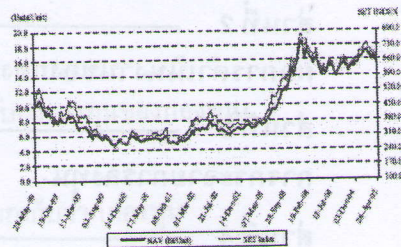
Copyright 2012 Thailand Securities Institute (TSI). The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

47

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

ส่วนที่ 2 ผลการดำเนินงาน

ผลตอบแทนย้อนหลัง Cumulative Returns	กองทุน Fund	ดัชนีเปรียบเทียบ Benchmark
3 เดือน	-5.31%	-6.10%
6 เดือน	7.38%	4.89%
9 เดือน	4.88%	3.48%
1 ปี	3.94%	1.66%
3 ปี	130.69%	76.15%
5 ปี	131.01%	73.40%
ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน	55.81%	45.26%



เอกสารนี้เป็นการนำเสนอข้อมูลของกองทุนฉบับนี้ให้สอดคล้องกับมาตรฐานการ
 คำนวณและรายงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ดัชนีเปรียบเทียบสมาคมบริษัทจัดการ = ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (SET Index)



ข้อมูลนี้จัดทำขึ้นเพื่อการนำเสนอข้อมูลเท่านั้น ผลการดำเนินงานในอดีตไม่
 Copyright 2012 Thailand Securities Institute (TSI). The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

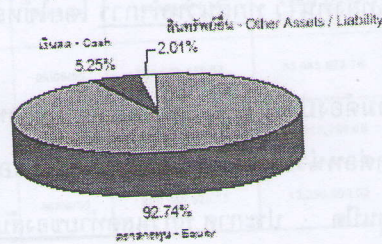
48

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

ส่วนที่ 3 การกระจายการลงทุน

การลงทุนแบ่งตามประเภทของตราสาร
(% of NAV)

ตราสารทุน	92.74%
เงินสด	5.25%
สินทรัพย์อื่น (รายการค้างรับ/ค้างจ่าย)	2.01%



Copyright 2012 Thailand Securities Institute (TSI) The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

49

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

หลักการพิจารณาข้อมูลอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

4. ผู้จัดการกองทุน ควรพิจารณาคุณภาพของผู้จัดการจาก

- ผลตอบแทนที่สามารถทำได้จากการจัดการลงทุน: พิจารณาตามรูปแบบการลงทุน (Investment Style) ของผู้จัดการกองทุน เพื่อเลือกให้สอดคล้องกับความต้องการของตนเอง
 - ✓ **Passive Style:** ความสามารถในการบริหารกองทุนให้ได้เทียบเคียงกับดัชนีอ้างอิง
 - ✓ **Active Style:** ความสามารถในการลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าดัชนีชี้วัด (Benchmark)



Copyright 2012 Thailand Securities Institute (TSI) The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

50

หลักการพิจารณาข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

5. การคำนวณราคาและมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวม

- กองทุนรวมต้องคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของหลักทรัพย์และทรัพย์สินที่ลงทุนไว้ ทุกสิ้นวันทำการ โดยใช้หลักการ Mark to Market
- กองทุนรวมต้องประกาศมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าต่อหน่วยให้ผู้ลงทุนทราบทางหนังสือพิมพ์ โดย
 - ✓ กองทุนปิด ประกาศ ทุกวันสุดท้ายของสัปดาห์
 - ✓ กองทุนเปิด ประกาศ ทุกวันทำการที่มีการซื้อขายหน่วยลงทุน



ศูนย์ส่งเสริมพัฒนาความรู้ด้านการลงทุน กองทุนหลักทรัพย์และตลาดทุน
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

51

การคำนวณ NAV ต่อหน่วย

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) = มูลค่าทรัพย์สินตามราคาตลาด +
รายได้ค้างรับ + เงินสด - หนี้สิน

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



ศูนย์ส่งเสริมพัฒนาความรู้ด้านการลงทุน กองทุนหลักทรัพย์และตลาดทุน
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

52

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

ตัวอย่างการแสดงผลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

กองทุนเปิด	รหัส	ณ วันที่	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	จำนวนหน่วย	มูลค่าหน่วย	ราคาขาย	ราคารับซื้อคืน
กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น A	AAA	06/06/55	445,887,902.82	52,340,530.13	8.5189	8.5190	8.4763
กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น B	BBB	06/06/55	199,626,377.77	19,971,173.92	9.9957	9.9958	9.9957
กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น C	CCC	06/06/55	705,009,879.82	55,685,623.76	12.6846	12.716	12.6529
กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น D	DDD	06/06/55	120,819,176.47	12,015,769.05	10.0550	10.0551	10.0550
กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น E	EEE	06/06/55	286,585,625.75	13,350,693.52	21.4659	21.4875	21.4699



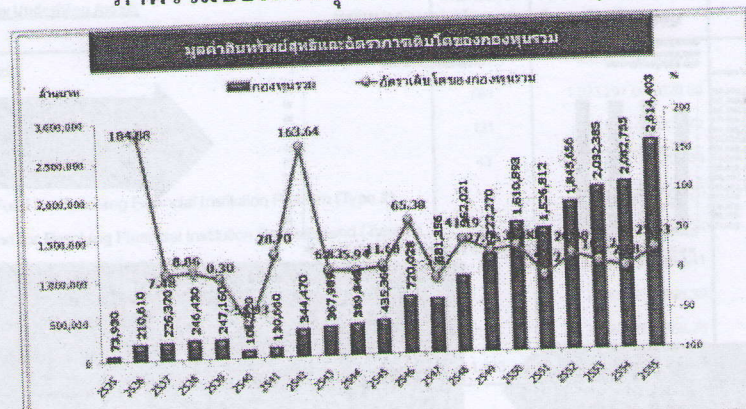
53

www.tsi-thailand.org

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

สัมผัส Features กองทุนรวมในตลาด

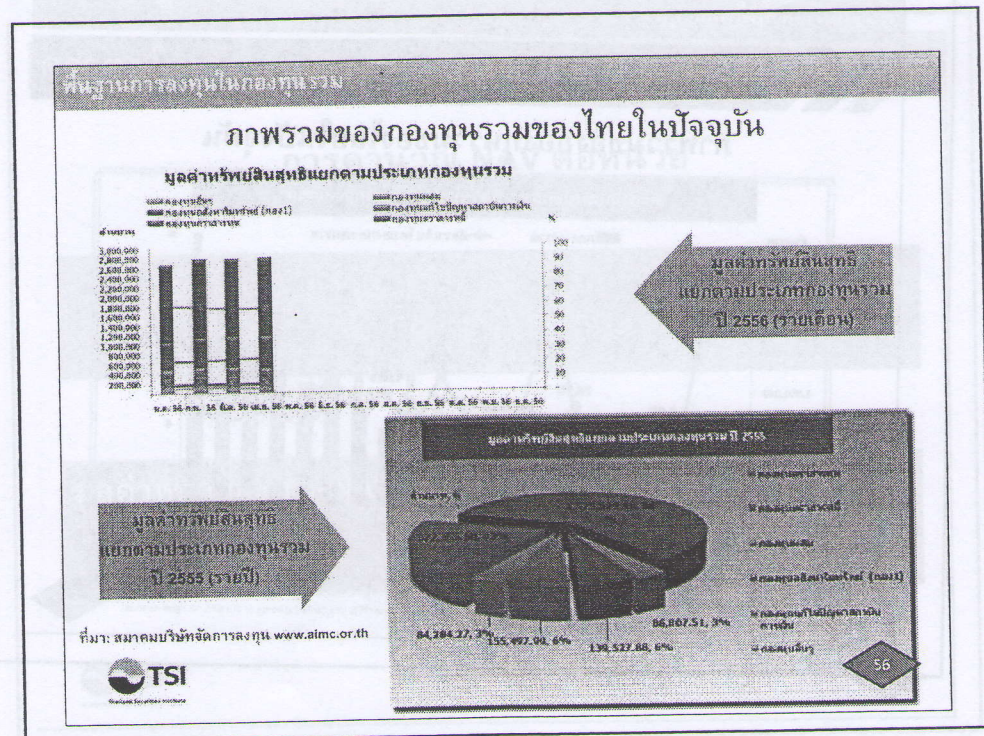
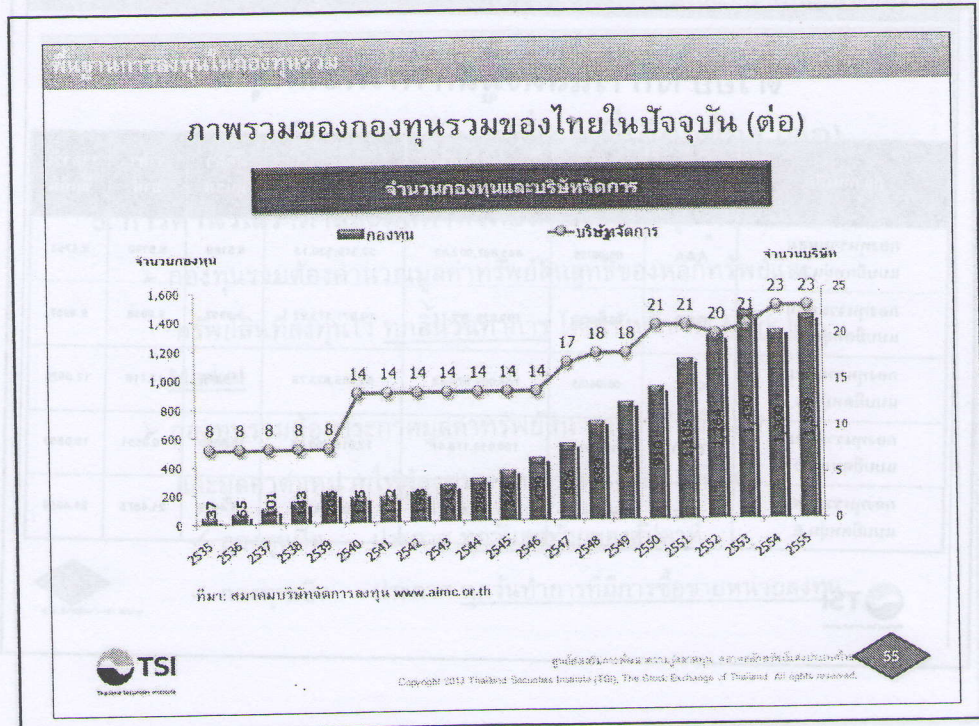
ภาพรวมของกองทุนรวมของไทยในปัจจุบัน



ที่มา: สมาคมบริษัทจัดการลงทุน www.aimo.or.th

Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand, All rights reserved.

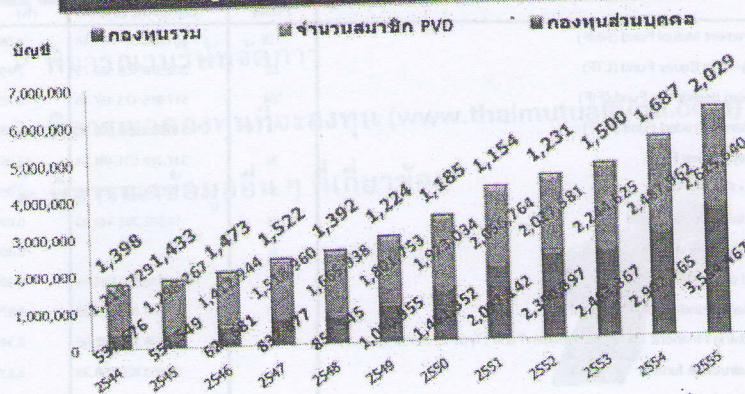
54



แผนภาพการลงทุนในกองทุนรวม

ภาพรวมของกองทุนรวมของไทยในปัจจุบัน (ต่อ)

จำนวนบัญชีกองทุนในอุตสาหกรรมจัดการลงทุน



ที่มา: สมาคมบริษัทจัดการลงทุน www.aimc.or.th



ข้อมูลนี้จัดทำขึ้นโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) และเผยแพร่โดย TSI, The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

57

แผนภาพการลงทุนในกองทุนรวม

ภาพรวมของกองทุนรวมของไทยในปัจจุบัน (ต่อ)

Classified by Underlying Assets	Number of Funds	Total Net Assets (Baht) ณ 14, 2013	Mkt. Share (%)
Equity Fund	351	662,057,648,055.87	23.16%
Fixed Income Fund	681	1,393,297,657,028.83	56.59%
Mixed Fund	131	94,964,738,018.72	3.37%
Property Fund (Type 1)	43	156,843,541,358.33	5.57%
Property Fund for Resolving Financial Institution Problem (Type 2)	16	42,034,392,661.20	1.49%
Mutual Fund for Resolving Financial Institution Problem Fund (Type 3)	8	9,035,769,237.34	0.32%
Property and Loan Fund (Type 4)	40	127,527,992,784.41	4.53%
Infrastructure fund	1	62,653,820,998.39	2.23%
Others	122	77,245,638,955.76	2.74%
TOTAL	1,393	2,815,661,199,098.85	100.00%

ที่มา: สมาคมบริษัทจัดการลงทุน www.aimc.or.th



ข้อมูลนี้จัดทำขึ้นโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) และเผยแพร่โดย TSI, The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

58

ภาพรวมการลงทุนของกองทุนรวม

Classified by Special Fund Groups	Number of	Total Net Assets (Baht)	Mkt. Share
	Funds	ณวันที่ 14, 2013	(%)
Retirement Mutual Fund (RMF)	118	131,802,057,521.48	4.08%
Long-Term Equity Fund (LTF)	52 *	202,376,456,557.75	7.19%
Foreign Investment Fund (FIF)	391	517,815,423,487.06	18.39%
Exchange Traded Fund (ETF)	14	10,839,569,000.97	0.38%
Money Market Fund	32	347,788,534,484.34	12.35%
Index Fund	6	19,058,737,439.88	0.68%
Capital Protected Fund	44	19,502,398,849.90	0.69%
Guaranteed Fund	0	-	0.00%
Fund of Funds	15	11,186,513,055.05	0.40%
Property Fund (Type 1)	43	156,843,541,358.33	5.57%
Resolving Financial Institution Problem Fund (Type 2, 3 and 4)	64	178,598,154,682.95	6.34%
Infrastructure fund	1	62,655,820,998.39	2.23%
Country Fund	4	14,056,538,930.17	0.50%
Tsunami Fund	1	536,989,973.01	0.02%
Basic Category included Vayupak Fund	608	1,142,581,932,658.07	40.58%
TOTAL	1,393	2,815,651,199,098.85	100.00%



ที่มา: สมาคมบริษัทจัดการลงทุน www.aimc.or.th

Copyright © 2013 Thailand Securities Exchange (TSE), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

59

Asset Management Company

Funds*	Number of	Total Net Assets (Baht)*	Mkt. Share
	Funds	ณวันที่ 14, 2013	(%)
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	118	391,558,072,973.50	13.57%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด	98	127,075,263,030.29	4.51%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด	341	636,746,775,366.58	22.61%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด	24	22,821,965,000.40	0.81%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด	37	177,374,903,081.14	6.30%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด	2	15,434,744.81	0.00%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด	66	23,552,630,756.52	0.84%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด	236	55,444,471,445.37	1.97%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด	60	115,572,530,673.07	4.10%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด	38	17,095,810,464.27	0.61%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด	37	20,601,707,740.55	0.74%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด	10	2,379,828,365.26	0.08%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด	71	65,832,674,559.82	2.33%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด	20	31,890,282,364.19	1.13%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด	20	35,188,812,559.72	1.24%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด	110	177,145,467,143.39	6.29%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด	49	17,262,395,558.53	0.61%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด	44	44,038,836,731.32	1.56%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด	5	56,186,1260.30	0.02%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด	12	2,388,630,940.50	0.08%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด	70	307,452,096,276.38	10.92%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด	7	6,825,19,704.60	0.02%
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด	72	49,807,207,800.11	1.77%
Summary	1,393	2,815,651,199,098.85	100.00%

ภาพรวมของกองทุนรวม
ของไทยในปัจจุบัน (ต่อ)

ที่มา: สมาคมบริษัทจัดการลงทุน www.aimc.or.th

Copyright © 2013 Thailand Securities Exchange (TSE), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

60

หลักการลงทุนในกองทุนรวม

หลักการเลือกลงทุนในกองทุนรวม

- พิจารณาบริษัทจัดการ
- พิจารณากองทุนที่จะลงทุน (www.thaimutualfund.com)
- พิจารณาข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง



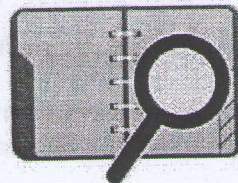
ศูนย์ส่งเสริมการลงทุนในกองทุนรวม กองทุนหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

61

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

หลักการพิจารณาบริษัทจัดการ

1. ความมั่นคงของบริษัทจัดการ
2. ประวัติการดำเนินธุรกิจ
3. ทรัพย์สิน และประเภทของกองทุนภายใต้การจัดการ
4. ลักษณะการบริหารกองทุน
5. การบริหารความเสี่ยง
6. บริการที่ให้



ศูนย์ส่งเสริมการลงทุนในกองทุนรวม กองทุนหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

62

หลักการพิจารณาบริษัทจัดการ (ต่อ)

1. ความมั่นคงของบริษัทจัดการ

- ผู้บริหาร
- โครงสร้างขององค์กร
- งบการเงิน
- เทคโนโลยี และการให้บริการ



หลักการพิจารณาบริษัทจัดการ (ต่อ)

2. ประวัติการดำเนินงานธุรกิจ

- ผลการดำเนินงานในอดีต โดยเน้นที่ความสามารถ และจรรยาบรรณ

3. ทรัพย์สินและประเภทของกองทุนภายใต้การจัดการ

- เพื่อดูประสบการณ์ และความชำนาญของผู้จัดการกองทุน

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

หลักการพิจารณาบริหารจัดการ (ต่อ)

2. ประวัติการดำเนินงานธุรกิจ

- ผลการดำเนินงานในอดีต โดยเน้นที่ความสามารถ และจรรยาบรรณ

3. ทรัพย์สินและประเภทของกองทุนภายใต้การจัดการ

- เพื่อดูประสบการณ์ และความชำนาญของผู้จัดการกองทุน



คู่มือสำหรับนักลงทุนรายบุคคลและผู้ค้าปลีก
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

65

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

หลักการพิจารณาบริหารจัดการ (ต่อ)

6. บริการที่ให้

- รูปแบบกองทุน
- ความสะดวกสบาย : มีตัวแทนหลายแห่งหรือไม่ มีระบบให้ติดตาม NAV ได้อย่างไรบ้าง
- การให้คำแนะนำและการปฏิบัติต่อลูกค้า : เจ้าหน้าที่พูดจาสุภาพ คุยรู้เรื่อง มีการส่งข่าวสารข้อมูลให้เป็นประจำหรือไม่
- ข้อมูลข่าวสาร
- บริการที่เสนอให้ : เช่น บริการหมายเลขโทรฟรี บริการลงทุนอัตโนมัติ โดยตัดบัญชีธนาคาร เป็นต้น



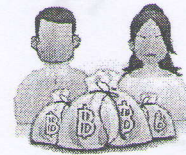
คู่มือสำหรับนักลงทุนรายบุคคลและผู้ค้าปลีก
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

66

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

วิธีการเฉลี่ยต้นทุน (Dollar Cost Averaging; DCA)

- คนที่จะนำเอาเทคนิคไปใช้ให้ได้ผลที่สุดต้องมีคุณสมบัติที่สำคัญ คือ ความมีวินัยในการลงทุน
- ผู้ลงทุนควรนำไปใช้โดยเฉพาะช่วงที่ตลาดมีการแกว่งตัวขึ้นๆ ลงๆ
- ที่สำคัญ ไม่ต้องไปเสียเวลาคาดการณ์ว่า เมื่อใดจะเป็นเวลาที่ดีที่สุดที่เราจะเริ่มลงทุน



ศูนย์วิจัยและพัฒนาการลงทุน กองทุนรวม สถาบันวิจัยและพัฒนาหลักทรัพย์
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

67

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

ตัวอย่างวิธีการเฉลี่ยต้นทุน

เดือน	ราคาหน่วย ลงทุนต่อหน่วย (บาท)	จำนวนหน่วยลงทุน ที่ซื้อได้ด้วยเงิน ลงทุน 10,000 บาท	จำนวนหน่วย ลงทุนสะสม	เงินลงทุน สะสม (บาท)	มูลค่าเงิน ลงทุนตลาด $= (2) \times (4)$	ผลกำไร/ ขาดทุน $= (6) \times (5)$
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
ม.ค.	10	1,000	1,000	10,000	10,000	0
ก.พ.	8	1,250	2,250	20,000	18,000	-10.00
มี.ค.	7	1,429	3,679	30,000	25,750	-14.17
เม.ย.	6	1,667	5,345	40,000	32,071	-19.82
พ.ค.	5	2,000	7,345	50,000	36,720	-26.55
มิ.ย.	7	1,429	8,774	60,000	61,417	2.36
ก.ค.	8	1,250	10,024	70,000	80,190	14.56
ส.ค.	10	1,000	11,024	80,000	110,238	37.80



ศูนย์วิจัยและพัฒนาการลงทุน กองทุนรวม สถาบันวิจัยและพัฒนาหลักทรัพย์
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

68

พื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวม

ตัวอย่างวิธีการเฉลี่ยต้นทุน

- จากตัวอย่าง ลงทุนทุกเดือนๆ ละ 10,000 บาท ในกองทุนหุ้น ซึ่งมีราคาเปลี่ยนแปลงไปตามการขึ้นลงของราคาหุ้นที่กองทุนไปลงทุนเอาไว้
- เทคนิคการเฉลี่ยต้นทุนไม่ใช้การรับประกันผลตอบแทน
- หากผู้ลงทุนมีวินัยและดำเนินการตามแผนการลงทุนที่ตั้งใจไว้ ดังเช่นในตัวอย่าง เดือนสิงหาคม สถานการณ์ในตลาดหุ้นผันกลับมา ทำให้ได้กำไรจากการลงทุนถึง 37.80 %



ศูนย์อบรมและวิจัยการลงทุน มูลนิธิส่งเสริมการลงทุน
Copyright 2012 Thailand Securities Institute (TSI) The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

69

ขอบคุณครับ

สุนทร พจน์ธนาศ

กรรมการผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย เวิร์ท จำกัด

โทรศัพท์ : 0 2680 5000 ต่อ 5099

อีเมล : Soonporn@aws.co.th



ปณตพล ตัณฑวิเชียร

ผู้บริหารกองทุน

ฝ่ายจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กลีกรไทย จำกัด

วันอังคารที่ ๑๑ มีนาคม ๒๕๕๗

ระหว่างเวลา ๑๐.๓๐ - ๑๒.๐๐ น.