

สวัสดิ์... กองทุนรวม



สิ่งพิมพ์ฉบับนี้จัดทำขึ้นด้วยวัตถุประสงค์ในการนำเสนอและเผยแพร่ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับตลาดทุน โดยมุ่งหวังให้เกิดประโยชน์ทางการศึกษา การให้แนวคิด และเป็นความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับการลงทุนในตลาดทุน ทั้งนี้ ข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในสิ่งพิมพ์ฉบับนี้ มีใช้คำแนะนำในด้านกฎหมาย และมีได้ผูกพันการตีความทางกฎหมายของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. แต่อย่างใด



สวัสดิ์

สวัสดิ์เป็นคำที่ทักทายซึ่งถือเป็นเอกลักษณ์เฉพาะของคนไทย เมื่อยามแรกเจอเราจะทักทายกันว่า “สวัสดิ์” ในโอกาสนี้ก็เช่นกัน เรากำลังจะแนะนำให้ท่านผู้อ่านพบกับ “กองทุนรวม” เพื่อทำความรู้จักในทุกแง่มุม เมื่อท่านผู้อ่านเข้าใจและเห็นประโยชน์แล้ว ท่านผู้อ่านจะพบว่ากองทุนรวมเป็นทางเลือกหนึ่งในการออมการลงทุนที่จะช่วยเพิ่มค่าเงินออมให้กับท่านได้

หนังสือ “สวัสดิ์กองทุนรวม” ในมือของท่านนี้ เป็นหนังสือที่รวบรวมเรื่องราวเกี่ยวกับกองทุนรวมในขั้นพื้นฐานไว้อย่างครบถ้วน เหมาะสำหรับท่านที่ยังไม่รู้จักรองทุนรวมเลย หรือพอจะเคยได้ยินคำว่ากองทุนรวมมาบ้างแล้ว แต่อาจจะยังไม่เคยลงทุน เนื้อหาในหนังสือเล่มนี้ก็จะช่วยให้ท่านผู้อ่านได้คำตอบในหลาย ๆ เรื่องที่เกี่ยวกับกองทุนรวม เพื่อจะได้ประเมินว่าเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของท่านหรือไม่ รวมทั้งผู้ที่คิดว่าจะลงทุนในกองทุนรวม ก็สามารถใช้เป็นข้อมูลนำมาวิเคราะห์เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมได้เช่นกัน

เอกสารเผยแพร่ความรู้ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ยังมีอีกหลายเรื่อง ท่านผู้สนใจสามารถติดต่อขอรับได้ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. หรือ e-mail ชื่อที่อยู่ในการจัดส่งไปรษณีย์มาที่ info@sec.or.th ทางสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ยินดีจัดส่งให้

ฝ่ายงานเลขานุการ
สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.



สร้างภูมิความรู้...สู่ผู้ลงทุน



CONTENTS

- 04 ทำความรู้จักกับกองทุนรวมกันก่อน
- 14 ความเสี่ยงและผลตอบแทนของการลงทุน
- 18 หนังสือชี้ชวน คืออะไร
- 20 ทำไมต้อง...กองทุนรวม
- 24 วางแผนการลงทุนในกองทุนรวมเริ่มอย่างไร
- 26 การคัดเลือก บลจ.
- 28 ติดต่อเปิดบัญชีหรือซื้อขายกองทุนรวม
- 30 สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุน
- 32 ภาษีกับกองทุนรวม
- 37 Checklist ก่อนลงทุนในกองทุนรวม

นิวส์ดี... กองทุนรวม

เรียบเรียงและจัดทำ
 พิชัยชนะสินทรัพย์
 สถาบันกองทุนรวมที่เน้นบริการเพื่อลูกค้าที่ใส่ใจ

พันธมิตร
 บริษัทหลักทรัพย์

พันธมิตรที่หนึ่ง
 พฤษภาคม 2551

จำนวนพิมพ์
 10,000 เล่ม

กองทุนรวมคืออะไร

กองทุนรวม คือเครื่องมือในการลงทุนรูปแบบหนึ่งที่ผู้ลงทุนหลาย ๆ คนนำเงินลงทุนมารวมกัน และมอบหมายให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ที่เรียกกย่อ ๆ ว่า บลจ. ผู้ที่มีความเชี่ยวชาญในการลงทุน และได้รับใบอนุญาตในการบริหารจัดการกองทุนรวมจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) ทำหน้าที่ในการบริหารจัดการเงินลงทุนก้อนนั้นให้แก่ผู้ลงทุน

บลจ. จะทำหน้าที่บริหารกองทุนรวมให้เกิดดอกออกผล โดยนำเงินลงทุนของกองทุนรวมไปลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินประเภทต่าง ๆ เช่น พันธบัตร หุ้นกู้ หุ้น เป็นต้น เพื่อให้ได้ผลตอบแทนจากการลงทุนของกองทุนรวมนั้นด้วย

กระบวนการในการขออนุญาตจัดตั้งกองทุนรวม คือ บลจ. ยื่นรายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวมที่จะขอจัดตั้งต่อ ก.ล.ต. เช่น นโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวม เป็นต้น และเมื่อได้รับอนุญาต บลจ. ก็จะออกและเสนอขาย “หน่วยลงทุนของกองทุนรวม”¹ ให้กับผู้ลงทุน

เมื่อ บลจ. จำหน่ายหน่วยลงทุนให้ผู้ลงทุนได้เกินกว่า 35 ราย และมูลค่าเงินลงทุนที่ระดมได้เกินกว่า 50 ล้านบาท จะนำเงินดังกล่าวมาจดทะเบียนเป็น “กองทุนรวม” กับ ก.ล.ต. ทำให้กองทุนรวมมีฐานะเป็นนิติบุคคล² แยกต่างหากจาก บลจ. และ บลจ. ก็จะทำหน้าที่ในการบริหารกองทุนรวมนำเงินไปลงทุนตั้งแต่วันนั้นเป็นต้นไป





การบริหารต้องทำภายใต้กรอบการลงทุนของแต่ละกองทุนรวม ซึ่งได้กำหนดไว้
อย่างชัดเจนแล้วตั้งแต่แรกที่ได้ยื่นรายละเอียดโครงการไว้กับ ก.ล.ต.

¹ “หน่วยลงทุน” คือ หน่วยย่อย ๆ ของกองทุนรวมแต่ละกองทุน ที่มีมูลค่า
เท่า ๆ กัน ใช้สำหรับการซื้อขาย ผู้ที่ถือหน่วยลงทุนจะเป็นเจ้าของทรัพย์สินในกองทุนรวม
ร่วมกัน เช่น โครงการกองทุนรวม A. มูลค่าโครงการ 1,000,000,000 บาท เสนอขาย
หน่วยลงทุนจำนวน 100,000,000 หน่วยลงทุน มูลค่าที่ตราไว้หน่วยลงทุนละ 10 บาท

² การกำหนดให้กองทุนรวมเป็นนิติบุคคลเพื่อให้ทรัพย์สินของกองทุนรวมแยกต่าง
หากจากทรัพย์สินของ บลจ. ดังนั้น หาก บลจ. ที่บริหารกองทุนรวมอยู่ ประสบปัญหา
ด้านการเงินหรือปิดกิจการไป ทรัพย์สินของกองทุนรวมจะไม่ถูกกระทบ และยังสามารถโอน
ย้ายไปอยู่ภายใต้การบริหารของ บลจ. อื่นได้

กองทุนรวมทำงานอย่างไร และผู้ที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม

มีผู้ที่เกี่ยวข้องกับการทำงานของกองทุนรวมหลายฝ่ายด้วยกัน แผนภาพข้างล่างนี้จะช่วยอธิบายถึงความสัมพันธ์ของแต่ละฝ่าย ซึ่งจะช่วยให้คุณเข้าใจถึงกลไกการทำงานได้ดีขึ้น

แผนภาพความสัมพันธ์ของผู้เกี่ยวข้อง



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.)

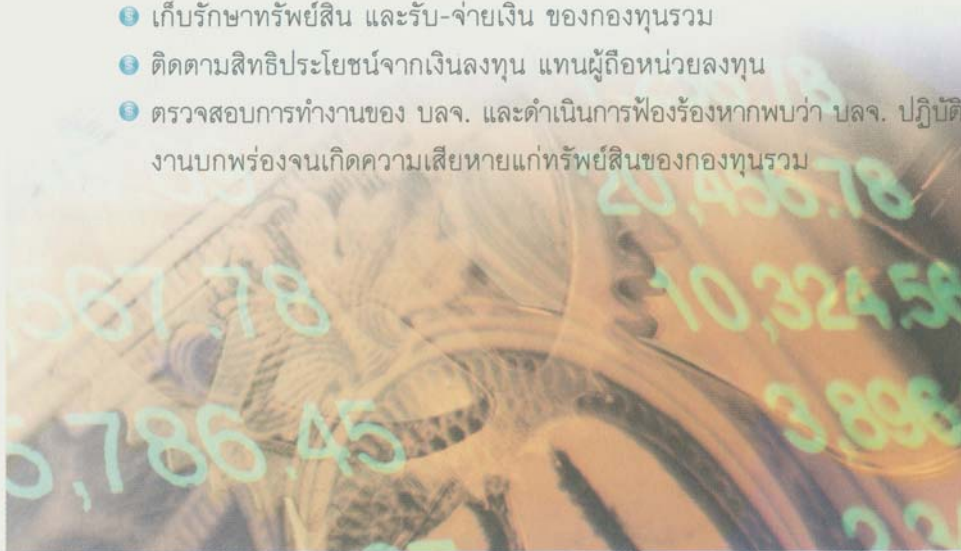
- ④ ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวมจาก ก.ล.ต.
- ④ จัดทำหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเอกสารที่ชี้แจงรายละเอียดของแต่ละกองทุนรวม
- ④ ออกและเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรกให้กับผู้ลงทุน
- ④ ขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนให้กับผู้ลงทุน

ผู้จัดการกองทุน

- ④ เป็นบุคลากรของ บลจ. ที่ทำหน้าที่ตัดสินใจลงทุน
- ④ มีอำนาจตัดสินใจนำเงินของกองทุนรวมไปลงทุนตามนโยบายที่ระบุไว้
- ④ ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. โดยมีคุณสมบัติและประสบการณ์ตามเกณฑ์ที่ ก.ล.ต. กำหนด

ผู้ดูแลผลประโยชน์

- ④ เป็นสถาบันการเงิน เช่น ธนาคารพาณิชย์ (ธพ.) เป็นต้น ซึ่งกฎหมายกำหนดให้ บลจ. ต้องแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ที่มีความเป็นอิสระจาก บลจ. เพื่อดูแลให้ บลจ. จัดการกองทุนรวมตามวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนที่ได้รับระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนที่ได้รับอนุมัติจาก ก.ล.ต.
- ④ เก็บรักษาทรัพย์สิน และรับ-จ่ายเงิน ของกองทุนรวม
- ④ ติดตามสิทธิประโยชน์จากเงินลงทุน แทนผู้ถือหน่วยลงทุน
- ④ ตรวจสอบการทำงานของ บลจ. และดำเนินการฟ้องร้องหากพบว่า บลจ. ปฏิบัติงานบกพร่องจนเกิดความเสียหายแก่ทรัพย์สินของกองทุนรวม



นายทะเบียนกองทุนรวม

- ❶ เป็นสถาบันการเงิน เช่น ธนาคารพาณิชย์ (ธพ.) เป็นต้น หรือ บลจ. เอง ที่ทำหน้าที่จัดทำทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน
- ❷ จัดเก็บรายชื่อ และรายละเอียดการซื้อขายหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุน
- ❸ ดูแลการเพิ่ม-ลด เก็บยอดคงเหลือหน่วยลงทุน ของผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละราย

ตัวแทนขายของ บลจ.

- ❶ เพื่อเพิ่มช่องทาง และอำนวยความสะดวกในการเปิดบัญชีและการซื้อขายหน่วยลงทุน บลจ. อาจแต่งตั้งตัวแทนขายที่เป็นนิติบุคคลที่ได้รับใบอนุญาตนายหน้า ค้า จัดจำหน่ายหลักทรัพย์ หรือ ใบอนุญาตนายหน้า ค้า จัดจำหน่ายหน่วยลงทุน (Limited Brokerage Dealing Underwriting License) เช่น ธนาคารพาณิชย์ บริษัทประกันชีวิต เป็นต้น หรือบุคคลธรรมดาที่ได้รับใบอนุญาต “ผู้ติดต่อผู้ลงทุน” จาก ก.ล.ต.

ผู้สอบบัญชี

- ❶ ทำหน้าที่ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนรวม ซึ่งต้องเป็นผู้ที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต.

และผู้ที่มีบทบาทสำคัญที่สุด ก็คือ

ผู้ถือหน่วยลงทุน (เจ้าของเงิน)

- ❶ รู้จักตนเอง รู้จักความเสี่ยงของการลงทุน
- ❷ หาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

ก.ล.ต. คือหน่วยงานของรัฐที่มีหน้าที่ในการพิจารณาให้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวมแก่ บลจ. พิจารณานุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม รวมทั้งออกกฎเกณฑ์และกำกับดูแลการปฏิบัติงานของ บลจ.

หลังการศึกษาข้อมูลกองทุนรวมแล้วเมื่อผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมได้ก็ตาม ผู้ลงทุนจะได้ “หน่วยลงทุน” ตามจำนวนเงินที่ลงทุนไป โดยการเพิ่มขึ้นของมูลค่าหน่วยลงทุน หมายถึงกำไร การลดลงของมูลค่าหน่วยลงทุน หมายถึงขาดทุน ❖

มูลค่าของกองทุนรวมวัดจากอะไร

มูลค่าของกองทุนรวมทั้งกองทุน หรือ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม (Net Asset Value: NAV หรือ เอ็นเอวี) ณ วันใด ๆ คำนวณได้ดังนี้
เอ็นเอวี ณ วันที่ =



ตัวอย่างกองทุน A



โดยปกติ บลจ. จะคำนวณ NAV และ NAV/หน่วย (มูลค่าหน่วยลงทุน ซึ่งคิดจาก NAV ทั้งกองทุนรวมหารด้วยจำนวนหน่วยลงทุนที่ขายได้) ทุกสิ้นวันทำการ และประกาศให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบในวันทำการถัดไป ทางหนังสือพิมพ์รายวัน หรือ เว็บไซต์ของ บลจ. เอง

เช่น สมมติว่ากองทุนรวม A มี NAV ทั้งกองทุนรวม 1,000 ล้านบาท มีจำนวนหน่วยลงทุน 100 ล้านหน่วย มูลค่าหน่วยลงทุนจะ = 10 บาท เป็นต้น

ราคาที่ใช้สำหรับการซื้อหรือขายคืนหน่วยลงทุนแต่ละครั้ง จะใช้ NAV ต่อหน่วย เป็นฐานในการคำนวณราคาซื้อหรือขายคืน โดย
 ราคาซื้อหน่วยลงทุน (ราคาที่ บลจ. ขาย) เท่ากับ NAV บวกด้วยค่าธรรมเนียมการซื้อ (ถ้ามี)
 ราคาขายคืนหน่วยลงทุน (ราคาที่ บลจ. รับซื้อคืน) เท่ากับ NAV หักด้วยค่าธรรมเนียมการขายคืน (ถ้ามี)

ทั้งนี้ อัตราค่าธรรมเนียมการขายหรือรับซื้อคืนจะขึ้นอยู่กับแต่ละ บลจ. กำหนด โดยปกติเมื่อเสนอขายครั้งแรกราคาหน่วยลงทุนมักจะเริ่มที่ 10 บาท

NAV มีประโยชน์อย่างไร

NAV เป็นตัวเลขที่บอกถึงมูลค่าที่แท้จริงของกองทุนรวม ซึ่งบอกผู้ถือหน่วยลงทุน ว่า หากท่านจะซื้อหรือขายคืนกองทุนรวม จะได้ที่ราคาประมาณเท่าใด

NAV จึงเป็นตัวเลขที่สะท้อนผลการดำเนินงานของกองทุนรวมได้ดีที่สุด เพราะการเปลี่ยนแปลงของ NAV จะทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบว่าแต่ละกองทุนรวมนั้นบริหารไปแล้ว ทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้กำไรหรือขาดทุนมากน้อยเพียงใด NAV เพิ่ม คือ ผลประกอบการดี NAV ตีดลบหรือลดลง คือ ผลประกอบการไม่ดี (ถ้าไม่ใช่ผลจากการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุน)

ราคาหน่วยลงทุนอาจเริ่มต้นที่ 10 บาท ณ ตอนเสนอขายครั้งแรก จากนั้นอาจเพิ่มขึ้นหรือลดลงขึ้นอยู่กับผลประกอบการของกองทุนรวม และจากนั้น NAV จะมีการเปลี่ยนแปลงทุกวัน ยกตัวอย่างเช่น กองทุนรวม B เสนอขาย 10 บาทต่อหน่วย มีทรัพย์สินในกองทุนรวม 10 ล้านบาท (จำนวนหน่วย 1 ล้านบาท หน่วยละ 10 บาท กรณีไม่มีค่าธรรมเนียมการซื้อขายคืน) เมื่อบริหารไปสักระยะ ทรัพย์สินกองทุนรวมเพิ่มมาเป็น 12 ล้านบาท (จำนวนหน่วยยังเท่าเดิม) ดังนั้น NAV ต่อหน่วยก็จะเพิ่มขึ้นเป็น 12 บาทต่อหน่วย ก็หมายความว่ากองทุนรวมนี้มีผลประกอบการดี

ทั้งนี้ ตัวเลข NAV ของกองทุนรวมสามารถดูได้จากหลายแหล่งด้วยกัน อาทิ หนังสือพิมพ์ธุรกิจรายวัน สอบถามจาก บลจ. ที่บริหารกองทุนรวมนั้น ดูจากเว็บไซต์ของแต่ละบลจ. หรือที่ www.thaimutualfund.com ก็ได้

กองทุนรวมได้ผลตอบแทนมาจากไหน

หลังจากที่ผู้จัดการกองทุนนำเงินไปลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินประเภทต่าง ๆ แล้วหลักทรัพย์ที่ไปลงทุนมีดอกผล หรือราคาตลาดสูงขึ้น ดอกผลและกำไรเหล่านั้นก็จะนำเข้าไปเป็นผลประโยชน์ของกองทุนรวม ในทางตรงกันข้าม หากเกิดผลขาดทุนจากการขายหลักทรัพย์ที่มีราคาตลาดลดลง ผลขาดทุนนั้นก็ต้องหักจากกองทุนรวมเช่นกัน

ที่มาของผลตอบแทนที่กองทุนรวมจะได้รับจากการนำเงินไปลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทต่าง ๆ ได้แก่

- 1) เงินปันผล หรือหุ้นเพิ่มทุน กรณีที่กองทุนรวมนั้นลงทุนในหุ้น
- 2) ดอกเบี้ยรับ กรณีกองทุนรวมนั้นลงทุนในตราสารหนี้ เช่น พันธบัตร หุ้นกู้ เป็นต้น
- 3) กำไรส่วนเกินทุน (Capital Gain) เช่น กองทุนรวมที่นำเงินไปลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์แล้วได้กำไร กองทุนรวมก็ได้รับผลตอบแทนมากขึ้น (แต่หากขายขาดทุน (Capital Loss) ผลตอบแทนก็ติดลบได้เช่นกัน)

ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับผลตอบแทนรูปแบบใด

ผลตอบแทนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับจากการลงทุนในกองทุนรวม อาจเป็นในรูปแบบของเงินปันผล (กรณีกองทุนรวมนั้นมีนโยบายจ่ายเงินปันผล) หรือกำไรส่วนเกินทุน (กรณีที่มูลค่าหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้น และผู้ถือหน่วยลงทุนขายคืนหน่วยลงทุน)

ควรเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ระหว่างกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนคล้าย ๆ กัน และช่วงระยะเวลาเดียวกัน

กองทุนรวมมีประเภทใดบ้าง

กองทุนรวมมีหลากหลายประเภท ผู้ลงทุนสามารถเลือกลงทุนให้เหมาะสมกับความต้องการ หรือเป้าหมายทางการเงินของตนเองได้

กองทุนรวมแบ่งตามประเภท

ได้แก่ **กองทุนเปิด** ซึ่งเปิดให้ซื้อขายได้ตามเวลาที่กำหนด และ**กองทุนปิด** ซึ่งเปิดขายหน่วยลงทุนเพียงครั้งเดียว และกำหนดอายุกองทุนรวมไว้ เมื่อครบอายุ ผู้ถือหน่วยลงทุนจึงจะได้รับเงินคืน กองทุนเปิดจึงสามารถซื้อขายได้ง่ายและสะดวกกว่า หรือมีสภาพคล่องสูงกว่ากองทุนปิด อย่างไรก็ตาม เพื่อเพิ่มโอกาสในการซื้อขายหรือสร้างสภาพคล่องให้กับกองทุนปิด บลจ. อาจนำกองทุนปิดไปจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดยผู้ลงทุนสามารถซื้อขายหน่วยลงทุนผ่านบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ หรือโบรกเกอร์ หรือ บลจ. อาจแต่งตั้งผู้ค้าหลักทรัพย์ เป็น **“ผู้สร้างสภาพคล่อง”** หรือ Market Maker เพื่อทำหน้าที่ขาย-รับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนปิดนั้น ๆ แทน ซึ่งส่วนใหญ่ บลจ. จะระบุนรายชื่อของ Market Maker เหล่านี้ไว้ในหนังสือชี้ชวน (ดูได้จากเว็บไซต์ของแต่ละบลจ.) ผู้ลงทุนสามารถค้นหารายชื่อโบรกเกอร์และผู้ค้าหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตจาก ก.ล.ต. ได้จากเว็บไซต์ของ ก.ล.ต.

www.sec.or.th

กองทุนรวมแบ่งตามนโยบายการลงทุน กองทุนรวมทั่วไป

❶ **กองทุนรวมตราสารแห่งทุน (Equity Fund)** เน้นลงทุนในหุ้น จึงมีความเสี่ยงที่ค่อนข้างสูง เพราะราคาหุ้นอาจผันผวนขึ้นลงตามภาวะเศรษฐกิจและปัจจัยอื่น ๆ ที่มากระทบ (มีทั้งโอกาสได้ผลตอบแทนสูงและขาดทุนมากเช่นกัน)

❷ **กองทุนรวมตราสารแห่งหนี้ (Fixed Income Fund)** เน้นลงทุนในตราสารหนี้ ไม่ลงทุนในหุ้น มีความเสี่ยงตั้งแต่ระดับต่ำ เช่น กองทุนรวมที่ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลไปจนถึงความเสี่ยงระดับปานกลาง เช่น กองทุนรวมที่ลงทุนในหุ้นกู้ของบริษัทเอกชน เพราะแม้กองทุนรวมจะได้ดอกผลส่วนหนึ่งในรูปของดอกเบี้ย แต่ราคาของตราสารหนี้ที่กองทุนรวมไปลงทุนก็เคลื่อนไหวขึ้น-ลงได้เช่นกัน ซึ่งส่งผลกระทบต่อมูลค่าหน่วยลงทุน ของกองทุนรวมได้



● กองทุนรวมผสม (Mixed Fund)

คือ ลงทุนทั้งในหุ้นและตราสารหนี้ มีความเสี่ยงหลากหลายขึ้นอยู่กับสัดส่วนการลงทุนระหว่างตราสารทั้งสองประเภทที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน ซึ่งแบ่งได้ 2 แบบ คือ แบบที่กำหนดสัดส่วนการลงทุนในตราสารทั้งสองประเภทไว้อย่างชัดเจน (ซึ่งหุ้นจะมีสัดส่วนสูงสุดได้ไม่เกิน 65%) หรือ แบบไม่กำหนดสัดส่วนการลงทุนในตราสารทั้งสองประเภท โดยการลงทุนขึ้นอยู่กับความคิดเห็นของ บลจ. ตามความเหมาะสม เช่น กองทุนรวม A กำหนดให้สัดส่วนการลงทุนในหุ้น และตราสารหนี้ขึ้นอยู่กับความคิดเห็น ของ บลจ. ดังนั้นในบางขณะกองทุนรวม A อาจลงทุนในหุ้นได้สูงถึง 100% จึงทำให้มีความเสี่ยงสูงกว่ากองทุนรวมตราสารแห่งทุน

กองทุนรวมพิเศษ

คือกองทุนรวมที่มีนโยบายแตกต่างจากกองทุนรวมทั่วไป เช่น

กองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market Fund) เน้นลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น และเงินฝาก

กองทุนรวมมีประกัน (Guaranteed Fund) กองทุนรวมที่จัดให้มีบุคคลที่สามมาค้ำประกันเพื่อให้ผู้ลงทุนมั่นใจว่าจะได้รับเงินลงทุนคืนตามสัดส่วนที่กำหนดไว้

กองทุนรวมคุ้มครองเงินต้น

(Capital Protected Fund) กองทุนรวมซึ่งมุ่งจะคุ้มครองเงินต้นทั้งจำนวน

กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ

(Foreign Investment Fund: FIIF) ลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศตามที่กฎหมายกำหนด

กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์

(Property Fund) กองทุนรวมที่ลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ เช่น อาคาร สำนักงาน ห้างสรรพสินค้า รวมถึงสิทธิการเช่าในอสังหาริมทรัพย์ดังกล่าว

กองทุนรวมที่ได้สิทธิประโยชน์ทางภาษี

เช่น กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund: RMF) กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund: LTF)

กองทุนรวมที่สามารถซื้อขายได้แบบ real time เหมือนหุ้น เช่น กองทุนรวมอีทีเอฟ (Exchange Traded Fund: ETF) ●

การลงทุน..
มีความเสี่ยง

ความเสี่ยง...
คือ โอกาสที่ผลตอบแทนจะเบี่ยงเบน
ไปจากผลตอบแทนที่คาดหมายไว้
ทั้งในทางที่มากกว่าและน้อยกว่า

ขึ้นชื่อว่าการลงทุนย่อมมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้อง

การลงทุนผ่านกองทุนรวมก็มีความเสี่ยง ซึ่งความเสี่ยงของกองทุนรวมแต่ละประเภท จะขึ้นอยู่กับหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่กองทุนไปลงทุน เช่น กองทุนรวมหุ้น ก็มีความเสี่ยงใกล้เคียงกับการลงทุนในหุ้น กองทุนรวมตราสารหนี้ก็มีความเสี่ยงใกล้เคียงกับการลงทุนในตราสารหนี้ กองทุนรวมผสมก็มีความเสี่ยงเสมือนลงทุนในหุ้นบวกตราสารหนี้ ดังนั้น เมื่อลงทุนในกองทุนรวมแล้ว จึงมีโอกาสที่ผลตอบแทนจะไม่เป็นไปตามคาด มากบ้างน้อยบ้าง

การเปลี่ยนแปลงของ NAV เป็นตัวสะท้อนความเสี่ยงได้ หาก NAV เปลี่ยนแปลงขึ้นลงหรือหวือหวา จัดได้ว่ากองทุนรวมนั้นมีความเสี่ยงสูง ปัจจัยสำคัญที่ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลง NAV คือการเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์ที่กองทุนรมนำเงินไปลงทุนนั่นเอง แต่ด้วยโครงสร้างของกองทุนรวม ซึ่งอาศัยหลัก “การกระจายการลงทุน” จึงทำให้กองทุนรวมสามารถกำจัดความเสี่ยงบางประเภทได้ อย่างไรก็ดี หากมีเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อวงกว้าง เช่น ตลาดหุ้นติดลบทั้งกระดาน กองทุนรวมหุ้นซึ่งแม้จะกระจายลงทุนในหุ้นแล้ว ก็มีโอกาสหลีกเลี่ยงผลกระทบนั้นได้



ทำความเข้าใจกับความเสี่ยงกันก่อน

ตัวอย่างความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนทั่ว ๆ ไป เช่น

ความเสี่ยงที่กระทบต่อทุกคนทั้งที่เป็นผู้ลงทุนหรือไม่ได้ลงทุน และเป็นความเสี่ยงที่ไม่สามารถลดลงได้จากการกระจายการลงทุน หรือ ในทางการเงินเรียกว่า “ความเสี่ยงจากปัจจัยมหภาค (Macro Factors)”

1. ความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk) เช่น อัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดเปลี่ยนแปลงขึ้นลงจนส่งผลให้ราคาของตราสารหนี้ที่เราไปลงทุนเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลง ในทิศทางตรงข้ามกับทิศทางของอัตราดอกเบี้ย

2. ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะตลาดโดยรวม (Market Risk) เช่น ภาวะเศรษฐกิจในประเทศซบเซา อาจส่งผลให้ราคาของหลักทรัพย์ในตลาดมีแนวโน้มเปลี่ยนแปลงลดลง

3. ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง (Political Risk) เช่น เกิดการปฏิวัติ เปลี่ยนแปลงการปกครอง อาจทำให้มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบริหารประเทศและการลงทุนได้หรือในกรณีที่มีการเมืองไม่มีความแน่นอน อาจส่งผลให้ภาวะตลาดชะงักงัน

ความเสี่ยงเฉพาะตัวของหลักทรัพย์ซึ่งสามารถลดลงได้โดยการคัดสรรหลักทรัพย์ที่คุณภาพดี และการกระจายการลงทุนอย่างเหมาะสม หรือ ในทางการเงินเรียกว่า “ความเสี่ยงจากปัจจัยจุลภาค (Micro Factors)”

1. ความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่เราไปลงทุน (Company Risk) เช่น บริษัทบริหารงานผิดพลาดจนทำให้ผลการดำเนินงานขาดทุน

2. ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ (Credit Risk) เช่น บริษัทที่ออกตราสารหนี้ซึ่งเราไปลงทุนมีผลการดำเนินงานย่ำแย่จนไม่สามารถจ่ายคืนเงินต้นและดอกเบี้ยให้กับผู้ลงทุนตามเวลาที่กำหนดได้

3. ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่อง (Liquidity Risk) เช่น หลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายเปลี่ยนมือได้ยาก จนทำให้ผู้ลงทุนไม่สามารถซื้อขายหลักทรัพย์ได้ในราคาหรือจำนวนที่ต้องการภายในช่วงเวลาอันเหมาะสม

ความเสี่ยงของกองทุนรวมแต่ละประเภท

ความเสี่ยงของกองทุนรวมแต่ละประเภทมีแตกต่างกันไป กองทุนรวมที่ลงทุนในหลักทรัพย์หลายประเภทก็จะมีความเสี่ยงหลากหลายประเภทกว่า เช่น

- กองทุนรวมตราสารหนี้ อาจต้องพิจารณาความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ เช่น บริษัทซึ่งออกตราสารหนี้ที่กองทุนรวมนำเงินไปลงทุนฐานะทางการเงินเป็นอย่างไร สามารถจ่ายดอกเบี้ยและคืนเงินต้นให้กับกองทุนรวมได้ครบถ้วนสม่ำเสมอหรือไม่ รวมถึงความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง เช่น ตราสารหนี้ที่กองทุนรวมลงทุน ซึ่งง่ายขายคล่องมากน้อยเพียงใด
- กองทุนรวมหุ้น อาจต้องพิจารณาความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่กองทุนรวมนำเงินไปลงทุน เช่น หากเป็นธุรกิจที่เน้นการส่งออก แล้วเกิดปัญหาค่าเงินผันผวน อาจส่งผลกระทบต่อกำไรของบริษัท

และถ้าเป็นกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนแตกต่างออกไป อาทิ กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศควรพิจารณาความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจและการเมืองของประเทศที่ไปลงทุนเพิ่มเติมด้วย

ดังนั้น ผู้ที่สนใจจะลงทุนในกองทุนรวมจึงต้องทำความรู้จักความเสี่ยงของกองทุนรวมแต่ละประเภทเพื่อจะได้ตัดสินใจได้ว่าควรเลือกลงทุนในกองทุนรวมประเภทใด



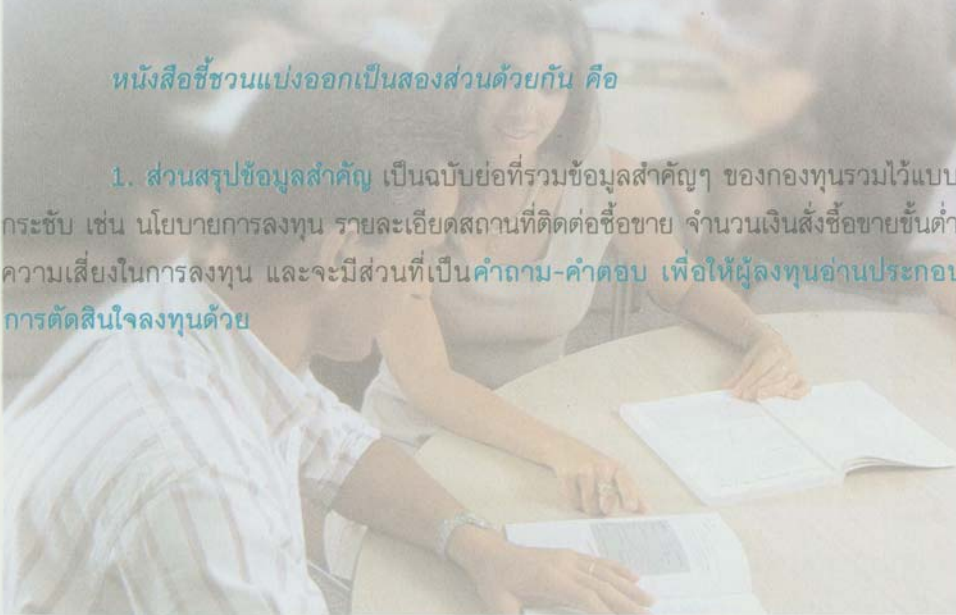
กองทุนรวมผสมที่ลงทุนทั้งหุ้นและตราสารหนี้ จะมีความเสี่ยงตั้งแต่ ต่ำ-สูง ขึ้นอยู่กับสัดส่วนการลงทุนในตราสารทั้ง 2 ประเภท

หนังสือชี้ชวนเป็น “คัมภีร์ของผู้ถือหน่วยลงทุน” ซึ่งจะบอกรายละเอียดทุกอย่างเกี่ยวกับกองทุนรวมแต่ละกองทุน ตั้งแต่เริ่มเสนอขาย เช่น ประเภทกองทุนปิด หรือ กองทุนเปิด นโยบายการลงทุนของกองทุนรวม ประเภทหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่กองทุนรวมจะลงทุนได้ อัตราส่วนการลงทุนในทรัพย์สินต่าง ๆ ราคาเสนอขาย ค่าธรรมเนียมการจัดการ ขายที่ไหนด กี่โมง รวมถึงรายละเอียดว่าเมื่อการเสนอขายเสร็จสิ้น หากผู้ถือหน่วยลงทุนต้องการจะซื้อเพิ่มหรือจะขายคืน จะทำได้เมื่อไหร่ ที่ไหน กี่โมง คิดค่าธรรมเนียมการขาย-รับซื้อคืนอย่างไร ยังบอกกระทั่งว่าหากเกิดเหตุฉุกเฉิน เช่น ไฟไหม้อาคารที่ทำการของ บลจ. ไม่สามารถเปิดซื้อขายได้ตามปกติจะมีวิธีการดำเนินการอย่างไร

นอกจากนั้นยังระบุบทบาทหน้าที่ของผู้ที่เกี่ยวข้อง (ตามที่กล่าวในหน้า 6 “กองทุนรวม ทำงานอย่างไรและผู้ที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม”) อย่างละเอียดซึ่งหากท่านผู้ถือหน่วยลงทุนเห็นว่ามีการทำงานที่ไม่เป็นไปตามที่ระบุในหนังสือชี้ชวน เช่น บอกไว้ว่าจะลงทุนเฉพาะหุ้นใน SET50 แล้วไปลงทุนนอกเหนือจากนั้น ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถร้องเรียน บลจ. นั้นได้ทันที แล่งที่สามารถร้องเรียนได้ก็จะระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนเช่นกัน เช่น ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมนั้น ๆ หรือ เพื่อความสะดวกจดเบอร์โทร. ศูนย์รับเรื่องร้องเรียนของ ก.ล.ต. (Help Center) ไว้ก่อนก็ได้ 0-2263-6000 โทรได้ทุกวันและเวลาทำการ

หนังสือชี้ชวนแบ่งออกเป็นสองส่วนด้วยกัน คือ

1. ส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ เป็นฉบับย่อที่รวมข้อมูลสำคัญๆ ของกองทุนรวมไว้แบบกระชับ เช่น นโยบายการลงทุน รายละเอียดสถานที่ติดต่อซื้อขาย จำนวนเงินสั่งซื้อขายขั้นต่ำ ความเสี่ยงในการลงทุน และจะมีส่วนที่เป็นคำถาม-คำตอบ เพื่อให้ผู้ลงทุนอ่านประกอบการตัดสินใจลงทุนด้วย



2. ส่วนข้อมูลโครงการ ซึ่งบอกข้อมูลของกองทุนรวมแบบลงรายละเอียด อาทิ นโยบายและวัตถุประสงค์ในการลงทุน ประเภทหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่กองทุนรวมจะนำเงินไปลงทุน นโยบายการจ่ายเงินปันผล ชื่อ ที่อยู่ เบอร์โทรศัพท์ของผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้สอบบัญชี นายทะเบียน และตัวแทนขาย วิธีการซื้อขายหน่วยลงทุน ตลอดจนสิทธิต่าง ๆ ของผู้ถือหน่วยลงทุน เป็นต้น

นอกจากนั้น ก.ล.ต. ได้กำหนดให้ บลจ. ทำตารางแสดงค่าใช้จ่ายฯ ตามรูปแบบมาตรฐานที่ ก.ล.ต. กำหนดด้วย เพื่ออำนวยความสะดวกให้ผู้ลงทุนสามารถเปรียบเทียบค่าใช้จ่ายของกองทุนรวมแต่ละกองทุนได้ง่ายขึ้น

ตารางแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้ซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุนหรือกองทุนรวมของรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่.....ถึงวันที่.....

1. ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้ซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน (ร้อยละของมูลค่าหน่วยลงทุน)	
1.1 ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน	X.XX
1.2 ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	X.XX
1.3 ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน	X.XX
2. ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้ซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุน (ตามที่จ่ายจริง)	X.XX
2.1 ค่าธรรมเนียมในการโอนหน่วยลงทุน	X.XX
2.2 ค่า	X.XX
3. ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)	
3.1 ค่าธรรมเนียมการจัดการ	X.XX
3.2 ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	X.XX
3.3 ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	X.XX
3.4 ค่า	X.XX
4. ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขาย ที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	
4.1 ในช่วงเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	X.XX
4.2 ภายหลังเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก	X.XX
5. อัตราส่วนค่าใช้จ่ายทั้งหมดต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	

หนังสือชี้ชวนเป็นเอกสารที่มีผลผูกพันตามกฎหมาย เป็นสัญญาที่ บลจ. ให้ไว้กับผู้ถือหน่วยลงทุน หาก บลจ. ปฏิบัติผิดไปจากสิ่งที่ระบุในหนังสือชี้ชวน ถือว่ามีความผิดตาม พรบ.หลักทรัพย์ฯ บลจ. มีหน้าที่ต้องปรับปรุงข้อมูลของหนังสือชี้ชวนให้เป็นปัจจุบันเพื่อเผยแพร่ให้ผู้ถือหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนเองก็ต้องแน่ใจว่าหนังสือชี้ชวนที่มีในมือเป็นฉบับที่ปรับปรุงล่าสุดแล้วด้วย

เหตุผลที่ควรเลือกลงทุนในกองทุนรวม

- ❶ มีมืออาชีพ คือ บลจ. บริหารเงินให้เรา โดย บลจ. มีผู้จัดการกองทุนที่มีความรู้ และประสบการณ์ ทำหน้าที่ในการดูแลเงินลงทุน จึงเหมาะกับผู้ที่ไม่มีเวลาติดตามการลงทุนอย่างใกล้ชิดด้วยตนเอง
- ❷ มีการกระจายความเสี่ยง นำเงินไปลงทุนในหลักทรัพย์หรือตราสารที่หลากหลาย
- ❸ มีเงินน้อยก็ลงทุนได้ บางกองทุนรวมมีเงินเพียงหลักพันบาทก็เปิดบัญชีซื้อขายกองทุนรวมได้
- ❹ มีสภาพคล่อง (กรณีกองทุนเปิด) ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถขายคืนได้ตามเวลาที่ บลจ. กำหนด
- ❺ มีกลไกปกป้องผู้ลงทุน ธุรกิจกองทุนรวมนั้น มีหน่วยงานภาครัฐคือ ก.ล.ต. เป็นผู้กำกับดูแล โดย ก.ล.ต. จะเป็นผู้กำหนดกฎเกณฑ์ในการทำธุรกิจ วางกลไกการเปิดเผยข้อมูลให้ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลที่จำเป็นต่อการตัดสินใจลงทุน เพื่อป้องกันไม่ให้ผู้ถือหน่วยลงทุนถูกเอารัดเอาเปรียบ และกำหนดให้มีผู้ดูแลผลประโยชน์คอยติดตามสอดส่องการทำงานของ บลจ. ตลอดเวลา
- ❻ อื่น ๆ เช่น มีช่องทางในการซื้อขายที่หลากหลาย เช่น ผ่านตัวแทนขายของ บลจ. ผ่าน ATM ผ่าน Internet เป็นต้น



ก.ล.ต. ไม่สามารถช่วยผู้ลงทุนในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมใด ๆ และมีได้รับประกันผลตอบแทนที่จะเกิดขึ้น แต่จะทำหน้าที่วางหลักเกณฑ์และกำกับดูแลเพื่อให้เกิดความเป็นธรรมสำหรับผู้มีส่วนเกี่ยวข้องโดยรวม

ข้อจำกัดของการลงทุนในกองทุนรวม

- ❶ ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถเลือกหลักทรัพย์ที่จะลงทุนเป็นรายตัวได้ เช่น หากรู้สึกไม่ชอบหุ้นของบางบริษัทที่กองทุนรวมเลือกลงทุนก็ต้องยอมรับการตัดสินใจลงทุนของผู้จัดการกองทุนนั้น ๆ



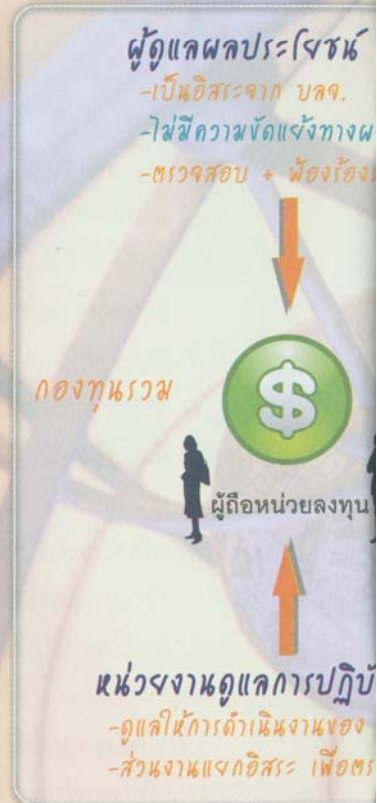
- ❷ กองทุนรวมมีค่าใช้จ่ายต่อเนื่อง เช่น ค่าธรรมเนียมในการจัดการกองทุนรวม แม้จะไม่มีค่าธรรมเนียมการซื้อขาย (ต่างจากกรณีที่คุณลงทุนโดยตรงผ่านโบรกเกอร์ซึ่งจะมีค่าใช้จ่ายหรือ Brokerage Fee เฉพาะเมื่อมีคำสั่งซื้อหรือขายเท่านั้น)
- ❸ ผู้ถือหน่วยลงทุนจะมีสิทธิได้รับผลประโยชน์จากกองทุนรวม ในรูปแบบของกำไรส่วนเกินทุน (Capital Gain) หรือ เงินปันผล (Dividend) หรือลงมติในเรื่องสำคัญที่เกี่ยวกับกองทุนรวมเท่านั้น เช่น การแก้ไขนโยบายการลงทุน นโยบายการจ่ายเงินปันผล ผลประโยชน์จากหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมไปลงทุน เช่น เงินปันผลหรือสิทธิตามกฎหมายในฐานะผู้ถือหุ้น (สิทธิในการได้รับหุ้นเพิ่มทุน สิทธิในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น) จะตกเป็นของกองทุนรวม

บลจ. ในฐานะผู้จัดการกองทุนจะเป็นผู้เข้าร่วมประชุมใช้สิทธิออกเสียงแทนผู้ถือหน่วยลงทุนในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทที่กองทุนรวมไปลงทุน

ในกรณีที่กองทุนรวมลงทุนในหุ้น กองทุนรวมจะมีสิทธิเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท โดย ก.ล.ต. กำหนดให้ บลจ. ต้องมีการกำหนดกรอบนโยบายในการใช้สิทธิออกเสียงแทนกองทุนรวมตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี และกำหนดให้เปิดเผยไว้ที่เว็บไซต์ของแต่ละ บลจ. ด้วย

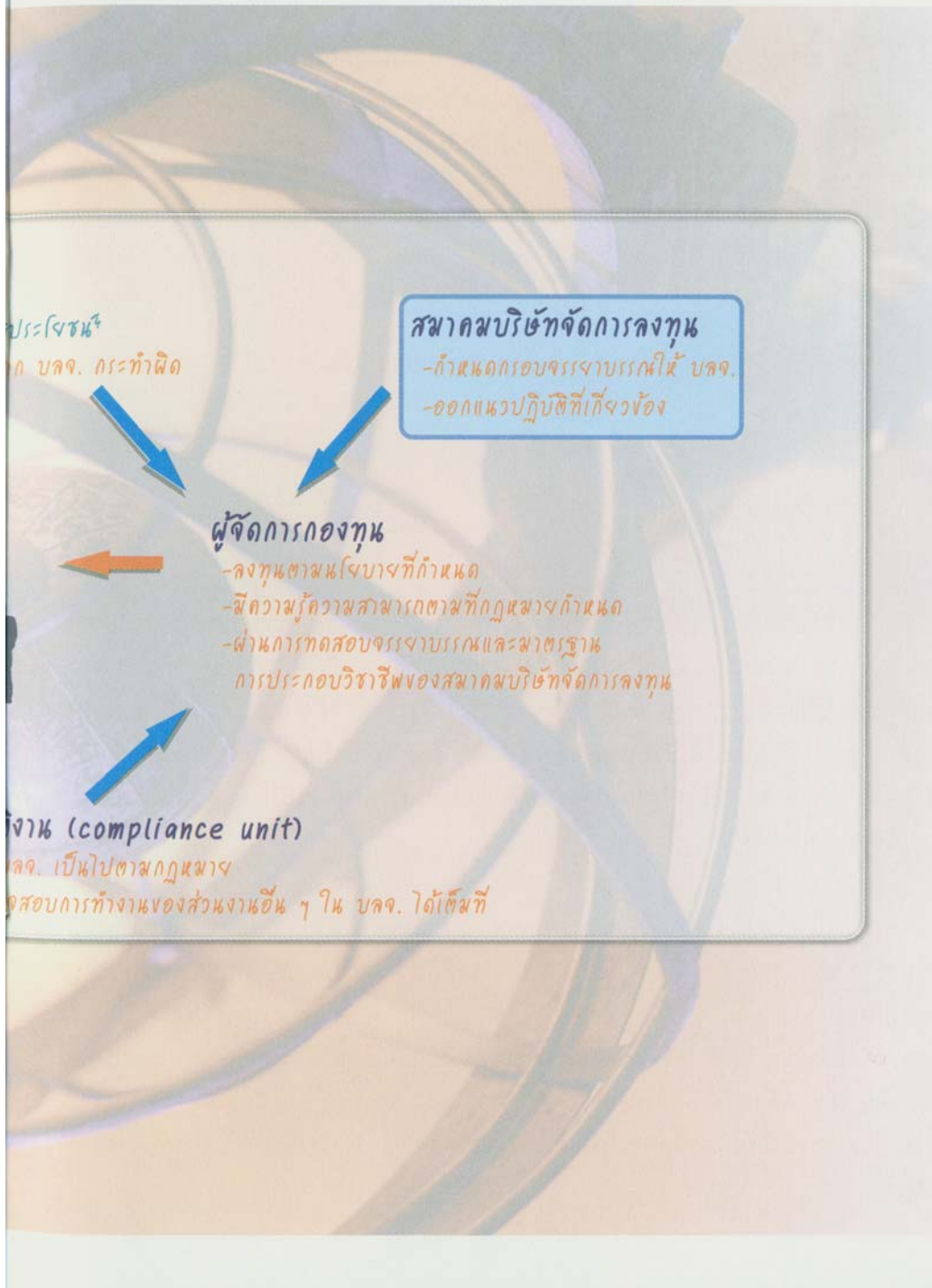
มีความคุ้มครองอะไรให้แก่ผู้ลงทุนในกองทุนรวมบ้าง

กลไกคุ้มครองผู้ลงทุนจะเป็นในลักษณะการกำหนดโครงสร้างที่ทำให้ผู้เกี่ยวข้องหลายฝ่าย แต่ละฝ่ายมีหน้าที่ในการตรวจสอบการทำงานกันได้อันจะทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเกิดความมั่นใจมากขึ้นในการลงทุน ดังนี้



⁴ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflicts of Interest) ในการจัดการกองทุนรวม เช่น การแต่งตั้งผู้ถือหุ้นใหญ่ของ บลจ. เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนรวม อาจมองได้ว่าถือประโยชน์ซึ่งกันและกัน และผู้ดูแลผลประโยชน์อาจไม่ทำหน้าที่ตรวจสอบการทำงานของ บลจ. อย่างแท้จริง

การลงทุนในกองทุนรวม โดยปกติจะไม่มีกรคุ้มครองหรือรับประกันผลตอบแทนใด ๆ ผู้ลงทุนจึงควรศึกษาข้อมูลและทำความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนและความเสี่ยงให้ดีก่อนตัดสินใจลงทุน



- 1) **สำรวจความพร้อม** สำรวจฐานะทางการเงินของตนเอง มีเงินพร้อมที่จะลงทุนหรือไม่ เพราะการลงทุนมีความเสี่ยงที่อาจได้เงินต้นที่ลงทุนไปคืนไม่ครบ



- 2) **รู้วัตถุประสงค์การลงทุน** โดยกำหนดเป้าหมายที่ชัดเจน



3) **รู้ว่าตนเองรับความเสี่ยงได้มากน้อยเพียงใด** และเลือกกองทุนรวมประเภทที่เราต้องการลงทุนและยอมรับความเสี่ยงได้ จากข้อ 2) สมมติคำตอบคือท่านต้องการได้ผลตอบแทนที่สูงในระยะเวลาอันสั้น ดังนั้นอาจต้องลงทุนในกองทุนรวมหุ้นที่มีโอกาสได้ผลตอบแทนสูงจึงจะบรรลุเป้าหมาย แต่ท่านคิดว่าเสี่ยงเกินไป รับความเสี่ยงขนาดนั้นไม่ได้ก็ต้องทบทวนเป้าหมายใหม่ เช่น อาจต้องเลือกลงทุนในกองทุนรวมประเภทอื่นที่สามารถยอมรับความเสี่ยงได้

4) **หาข้อมูลเบื้องต้น** เมื่อได้ประเภทกองทุนรวมที่เราสนใจแล้ว ควรหาข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับกองทุนรวมที่เราสนใจและยอมรับความเสี่ยงได้ ว่ามี บลจ. ไหนบ้างที่เสนอขายกองทุนรวมประเภทนั้น ๆ โดยอาจติดต่อโดยตรงที่ บลจ. เพื่อสอบถามรายละเอียดเพิ่มเติม (ตรวจสอบรายชื่อ บลจ. ได้ที่ www.sec.or.th) หลังจากนั้นควรศึกษาข้อมูลในรายละเอียดเพิ่มเติม เช่น หลักทรัพย์ที่กองทุนรวมนำไปลงทุน สภาพคล่อง (วันและเวลา) ในการซื้อขาย ค่าธรรมเนียมการซื้อขาย เป็นต้น จากหนังสือชี้ชวน หรือเอกสารประกอบการขายอื่น ๆ

5) ตัดสินใจลงทุน หลังจากที่ได้พิจารณาข้อมูลตามข้อ 1) - 4) เรียบร้อยแล้ว ก็ตัดสินใจลงทุน

6) ติดตามผลการลงทุน เมื่อตัดสินใจลงทุนไปแล้ว ก็ไม่ได้หมายความว่า จะไม่มีภาระอีกต่อไป ผู้ถือหน่วยลงทุนต้องติดตามดูความเคลื่อนไหวของกองทุนรวมที่ไปลงทุนอย่างต่อเนื่องเพราะหากไม่เป็นไปตามเป้าหมายจะได้ปรับเปลี่ยนได้ทันเวลา



เมื่อตัดสินใจเลือกประเภทของ กองทุนรวมแล้ว พบว่ามีหลากหลาย บลจ. ที่เสนอขาย สิ่งแรกคงต้องคิดก่อนว่าจะเลือก ชื่อกองทุนรวมกับ บลจ. ไດ

ปัจจุบันมี บลจ. ที่ให้บริการด้านการจัดการกองทุนรวมอยู่กว่า 20 แห่ง แต่ละแห่งก็มีจุดเด่นแตกต่างกันไป (ตรวจสอบรายชื่อ บลจ. ที่ได้รับอนุญาตได้จาก เว็บไซต์ ก.ล.ด.)

ในการพิจารณาว่าจะเลือกชื่อ กองทุนรวมจาก บลจ. ไດมีปัจจัยที่ช่วย พิจารณาเพิ่มเติมดังนี้

บริการที่เสนอให้ แต่ละ บลจ. มีบริการที่ให้ผู้ลงทุนต่างกันไป เช่น มีรูปแบบ กองทุนรวมที่ตรงกับความต้องการ มีการซื้อขายผ่าน internet ผ่านตู้ ATM หมายเลข โทร. ฟรี ให้ผู้ลงทุนสอบถามข้อมูล การจัด สัมมนาให้ความรู้แก่ผู้ลงทุน เป็นต้น หาก บริการโดนใจก็เลือก บลจ. นั้นเลยก็ได้

ความสะดวกสบาย ทั้งในเรื่อง การติดต่อซื้อขาย ซึ่งควรดูว่าสถานที่ติดต่อ ซื้อขายมีมากน้อยเพียงใด และในเรื่องของ การเข้าถึงข้อมูล เช่น นอกจากประกาศราคา ซื้อขายทางหนังสือพิมพ์แล้ว มีการเผยแพร่ ผ่านเว็บไซต์ด้วยหรือไม่ เป็นต้น

ความรู้ความสามารถของผู้ติดต่อ ผู้ลงทุน (หรือเจ้าหน้าที่ บลจ. กรณีติดต่อกับ บลจ. โดยตรง) ผู้ติดต่อผู้ลงทุน (หรือ เจ้าหน้าที่ บลจ.) ที่มีคุณภาพ ควรให้คำแนะนำ เกี่ยวกับการลงทุนได้อย่างมีหลักการ มีความรู้ ความเข้าใจในตลาดทุน ติดตามภาวะการณ์ ลงทุนอย่างต่อเนื่อง เป็นต้น

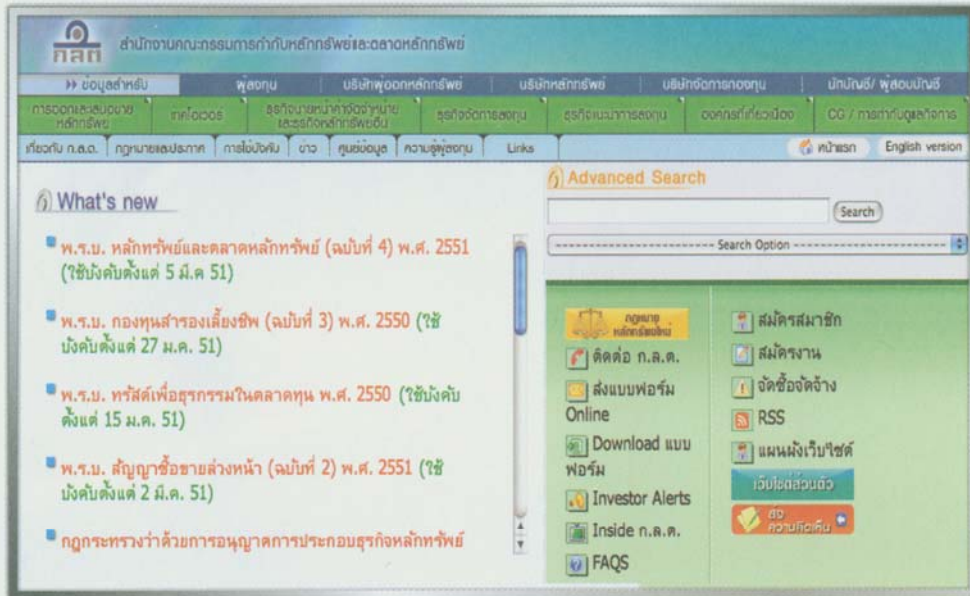
ความสามารถในการจัดการลงทุน ดูได้จากผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ภายใต้การจัดการของ บลจ. นั้น ๆ ถ้าจะให้ดี ควรเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของ กองทุนรวมที่มีนโยบายเดียวกันซึ่งจัดตั้งใน เวลาใกล้เคียงกันของหลาย ๆ บลจ. ด้วย





คำเตือน :
ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นหลักประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ที่ทำการของ บลจ. ทุกแห่ง (ตรวจสอบที่อยู่ เบอร์โทรศัพท์ และเว็บไซต์ของ บลจ. ต่าง ๆ ได้ที่ www.sec.or.th) และตัวแทนขายของ บลจ. (สอบถามรายชื่อตัวแทนขายของ บลจ. ได้จาก บลจ. หรือตรวจสอบรายชื่อจากหนังสือชี้ชวนก็ได้)





ส่วนใหญ่ในการเปิดบัญชีครั้งแรก ผู้ถือหน่วยลงทุนต้องติดต่อโดยตรงกับ บลจ. หรือตัวแทนขายของ บลจ. แต่ในครั้งถัดไปหากจะทำรายการซื้อหรือขายคืน บลจ. หรือตัวแทนขาย อาจมีบริการที่อำนวยความสะดวกเพิ่มขึ้น เช่น ซื้อขายผ่าน internet หรือตู้ ATM เป็นต้น

หลักฐานที่จะได้เมื่อลงทุนไปแล้ว

ในการซื้อครั้งแรกต้องมีการกรอกคำขอเปิดบัญชีกองทุนรวม และคำสั่งซื้อหน่วยลงทุน หลังจากชำระเงินเรียบร้อยแล้ว บลจ. จะออกหลักฐานยืนยันการลงทุนให้ ซึ่งปัจจุบันมี 2 รูปแบบคือ

1) **แบบสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน** หน้าตาเหมือนสมุดบัญชีเงินฝาก ผู้ถือหน่วยลงทุนต้องเซ็นลายมือชื่อด้านหลังของสมุดบัญชี

2) **แบบไม่ใช้สมุด** ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้เป็นหนังสือแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน ยืนยันการซื้อขายทุกครั้งที่มีการทำรายการ มักจะจัดทำในรูปแบบของกระดาษส่งให้ผู้ถือหน่วยลงทุน

หลักฐาน	ข้อดี 	ข้อเสีย 
แบบสมุดบัญชี	รวบรวมข้อมูลทั้งหมดไว้ในที่เดียวกัน ไม่กระจัดกระจาย	หากจะทำการขายคืนหน่วยลงทุนต้องนำสมุดบัญชีไปด้วยทุกครั้งจึงจะทำรายการได้ (แต่กรณีซื้อสามารถทำรายการได้ไม่ต้องใช้สมุด)
แบบไม่ใช้สมุดบัญชี	คล่องตัวกว่าหากต้องการซื้อหรือขาย กรอกเพียงแบบฟอร์มคำสั่งซื้อหรือขายก็สามารถทำรายการได้	เนื่องจากหลักฐานที่ได้จะส่งมาทางไปรษณีย์เป็นกระดาษ ทุกครั้งที่มีการทำรายการ หากจัดเก็บไม่ดีอาจเกิดความสับสนได้

ในครั้งต่อไปหากผู้ถือหน่วยลงทุนจะซื้อเพิ่ม/ขายคืน ต้องกรอกแบบฟอร์มคำสั่งซื้อ/คำสั่งขาย สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนที่ถือสมุดบัญชีฯ ต้องนำสมุดบัญชีฯ ไปปรึบยอดคงเหลือ ส่วนผู้ถือหน่วยลงทุนที่ไม่ใช้สมุดบัญชีฯ จะได้รับหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุนทางไปรษณีย์

เนื่องจากการลงทุนในกองทุนรวมมีความเสี่ยง จะเสี่ยงน้อยเสี่ยงมากก็ขึ้นอยู่กับนโยบายการลงทุน (ตามที่กล่าวในหน้า 14 “ความเสี่ยงและผลตอบแทนของการลงทุนในกองทุนรวม”) ดังนั้น ผู้ถือหน่วยลงทุนควรรับรู้ถึงสิทธิในฐานะผู้ถือหน่วยลงทุนและใช้สิทธิที่ตนมีอยู่ให้เกิดประโยชน์แก่ตนเองมากที่สุด

สิทธิขั้นพื้นฐานของผู้ถือหน่วยลงทุนได้แก่

1. สิทธิในการได้รับข้อมูลเกี่ยวกับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับหน่วยลงทุนที่ผู้ติดต่อผู้ลงทุนได้แนะนำให้ซื้อ ค่าใช้จ่าย รวมทั้งรับทราบค่าเดือนในการลงทุนด้วย (จากหนังสือชี้ชวน)

ตัวอย่างค่าเดือน เช่น การลงทุนในหน่วยลงทุน มิใช่การฝากเงินและมีความเสี่ยงจากการลงทุน ผู้ลงทุนควรศึกษาหนังสือชี้ชวนให้รอบคอบก่อนตัดสินใจลงทุน


2. สิทธิในการได้รับข่าวสารข้อมูลความเคลื่อนไหวเกี่ยวกับการจัดการ เช่น ในกรณีกองทุนรวมแก้ไขรายละเอียดที่ระบุในหนังสือชี้ชวนเพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย บลจ. มีหน้าที่ต้องส่งข้อมูลเหล่านั้นให้ผู้ถือหน่วยลงทุน ถ้าไม่ส่งมีความผิด

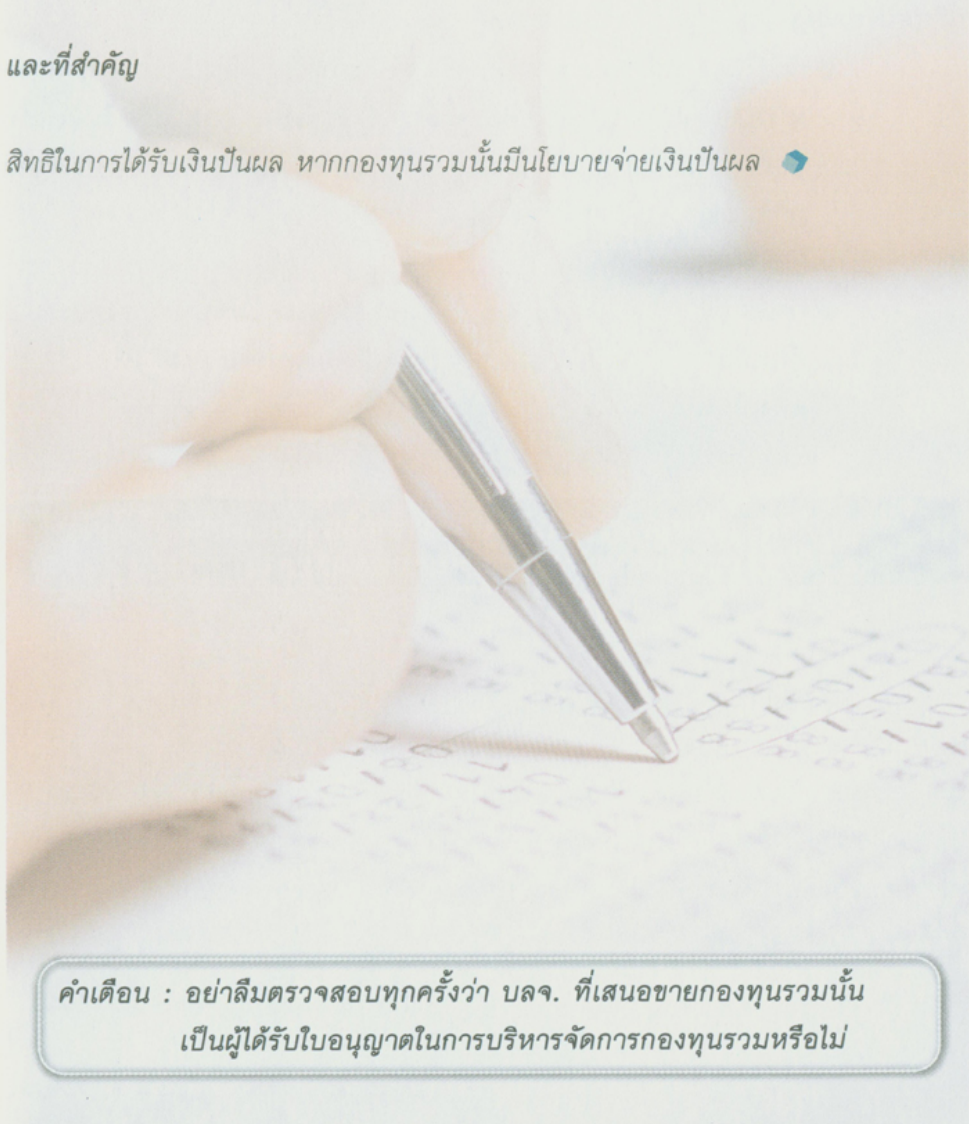
3. สิทธิในการลงมติเรื่องสำคัญ ๆ เกี่ยวกับการจัดการกองทุนรวม เช่น ในเรื่องการเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน การเปลี่ยนแปลงประเภทกองทุนรวม (จากกองทุนปิดเป็นกองทุนเปิด) เป็นต้น

4. สิทธิในการได้รับรายงานครึ่งปี และรายงานประจำปี ซึ่งจะชี้แจงว่ากองทุนรวม นำเงินไปลงทุนในหลักทรัพย์ใดบ้าง มีรายได้และค่าใช้จ่ายเท่าใดในรอบปีบัญชี ถ้า บลจ. ไม่ส่งให้ มีความผิดเช่นกัน

แต่ละ บลจ. อาจเสนอสิทธิประโยชน์เพิ่มเติมให้แตกต่างกันไป เช่น อาจมีการจัดสัมมนาความรู้เกี่ยวกับการลงทุน กิจกรรมส่งเสริมความรู้ในด้านอื่น ๆ เป็นต้น

และที่สำคัญ

สิทธิในการได้รับเงินปันผล หากกองทุนรวมนั้นมีนโยบายจ่ายเงินปันผล 



คำเตือน : อย่าลืมตรวจสอบทุกครั้งว่า บลจ. ที่เสนอขายกองทุนรวมนั้น เป็นผู้ได้รับใบอนุญาตในการบริหารจัดการกองทุนรวมหรือไม่

กองทุนรวม

ผลประโยชน์หรือเงินได้ที่กองทุนรวมได้รับ ไม่ต้องเสียภาษี

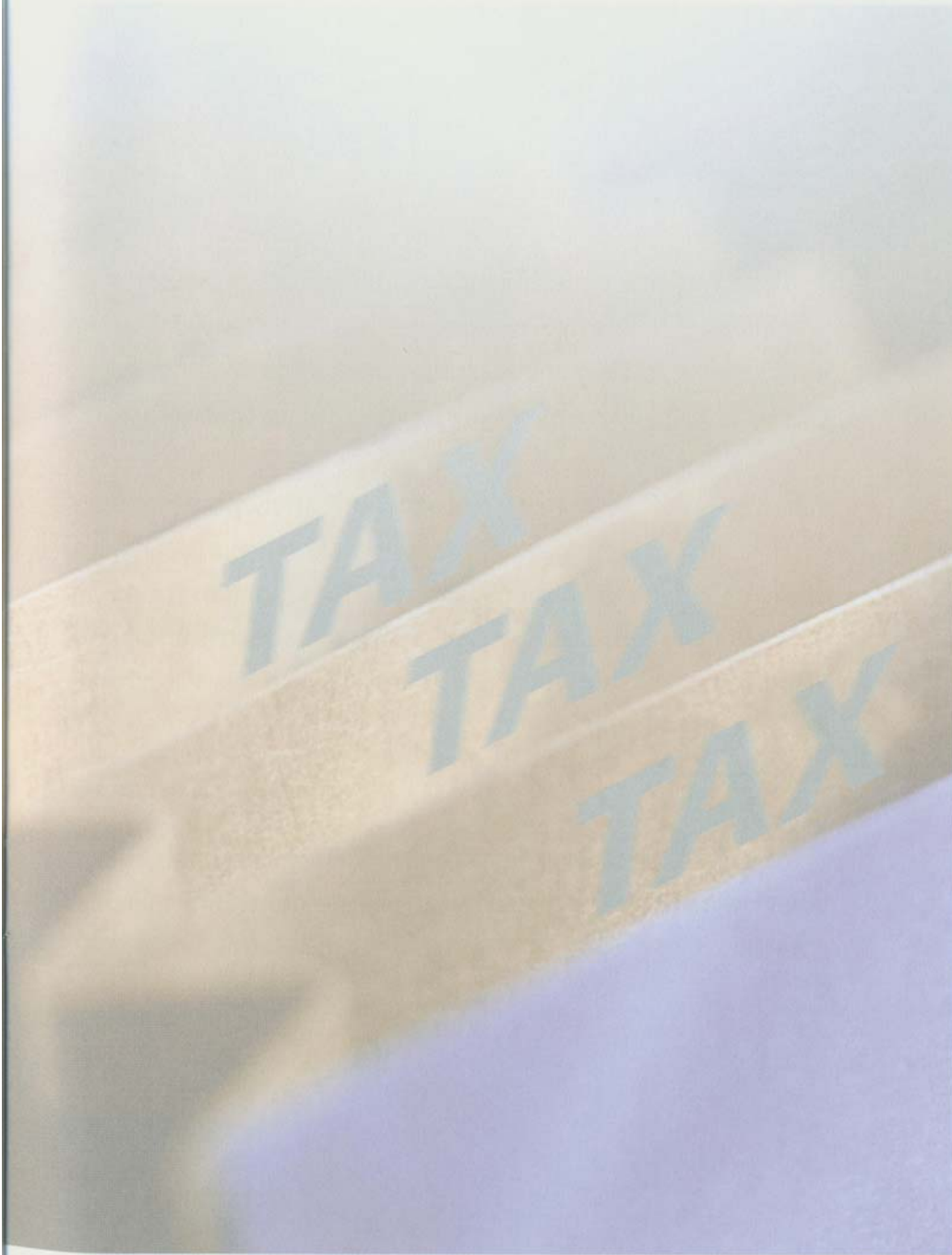
เนื่องจากกองทุนรวมไม่ใช่หน่วยภาษี ดังนั้นรายได้หรือเงินได้ที่กองทุนรวมได้รับ ไม่ว่าจะเป็น เงินปันผล ดอกเบี้ย กำไรจากการซื้อขายหุ้น หรือตราสารหนี้ จึงได้รับยกเว้นภาษี

ผู้ถือหน่วยลงทุน (บุคคลธรรมดาในประเทศ)

- ❶ **เงินปันผล** ที่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับจากกองทุนรวมต้องเสียภาษี ทั้งนี้ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถเลือกได้ว่าจะหักภาษี ณ ที่จ่าย 10% หรือ ไม่หักภาษี ณ ที่จ่าย แต่นำไปรวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา (หากฐานภาษีสูงกว่า 10% แนะนำให้หัก ณ ที่จ่าย)
- ❷ **กำไรส่วนเกินทุน (Capital Gain)** ที่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับจากกองทุนรวมไม่ต้องเสียภาษี ยกเว้นกำไรส่วนเกินทุนจากกองทุนรวม RMF หรือ LTF ที่ต้องเป็นไปตามเงื่อนไขตามที่กรมสรรพากรกำหนด

กำไรส่วนเกินทุน หรือ เงินได้จากการขายคืนหน่วยลงทุน ของกองทุนรวมพิเศษบางประเภทต้องเสียภาษี

เนื่องจากเงินได้ที่จ่ายเป็นค่าซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ RMF และกองทุนรวมหุ้นระยะยาว LTF ได้รับยกเว้นไม่ต้องรวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาอยู่แล้ว ดังนั้น หากลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวแล้วไม่สามารถปฏิบัติให้เป็นไปตามเงื่อนไขการลงทุน กำไรส่วนเกินทุน หรือ เงินได้จากการขายคืนหน่วยลงทุน ต้องนำไปรวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาตอนสิ้นปี โดยอาจต้องเสียเบี้ยปรับเงินเพิ่มอีกด้วย แล้วแต่กรณี ➡





มาถึงตรงนี้ ท่านคงได้รับทราบข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวมมากพอที่จะตัดสินใจลงทุนเพื่อให้บรรลุเป้าหมายทางการเงินได้แล้ว ก่อนจะตัดสินใจลงทุนอย่าลืมทบทวน 10 ขั้นตอนก่อนลงทุนในกองทุนรวม ตาม Checklist ในหน้าสุดท้ายของหนังสือนี้เพื่อสำรวจความพร้อมก่อนลงสนามลงทุนอีกครั้ง

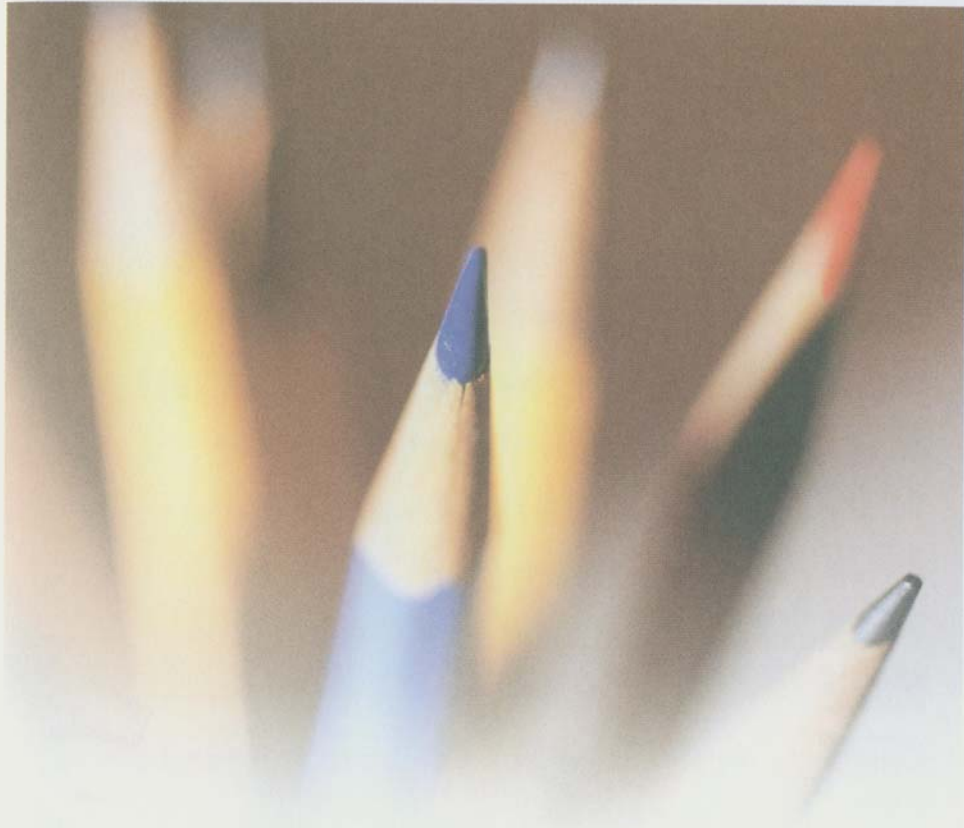
อย่างไรก็ดีหากต้องการศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมเพื่อให้รู้สึกมีความมั่นใจและมีความพร้อมมากกว่านี้ ก่อนที่จะตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม ขอแนะนำแหล่งข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวมที่น่าสนใจ อาทิ เอกสารเผยแพร่ของ ก.ล.ด. ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเอกสารที่จัดทำโดยโครงการให้เงินทำงานผ่านกองทุนรวม หรือจากเว็บไซต์ www.thaimutualfund.com หรือ เว็บไซต์ของ บลจ. แต่ละแห่งก็ได้

ท้ายนี้ ขอเน้นย้ำว่า “การลงทุนมีความเสี่ยง” แต่ความเสี่ยงจัดการได้โดยการศึกษาข้อมูลให้มากที่สุดเท่าที่จะมากได้ ขออวยพรให้ทุกท่านโชคดีในการลงทุน

ด้วยความขอบคุณ
คณะผู้จัดทำ นิวสิวี่ กองทุนรวม

ก ล ี ต

สร้างภูมิความรู้...สู่ผู้ลงทุน

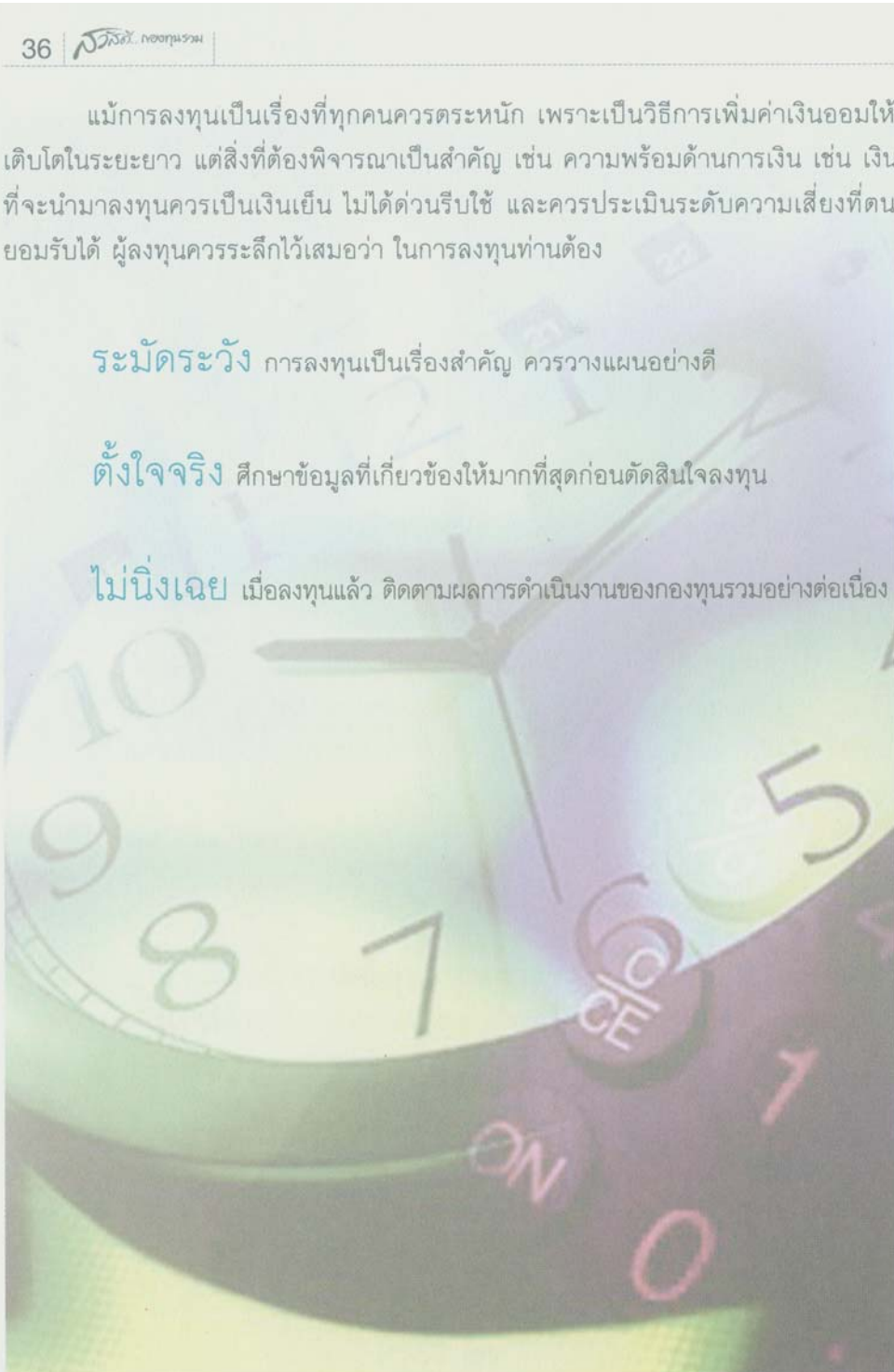


แม้การลงทุนเป็นเรื่องที่ทุกคนควรตระหนัก เพราะเป็นวิธีการเพิ่มค่าเงินออมให้เติบโตในระยะยาว แต่สิ่งที่ต้องพิจารณาเป็นสำคัญ เช่น ความพร้อมด้านการเงิน เช่น เงินที่จะนำมาลงทุนควรเป็นเงินเย็น ไม่ได้ด่วนรีบใช้ และควรประเมินระดับความเสี่ยงที่ตนยอมรับได้ ผู้ลงทุนควรระลึกไว้เสมอว่า ในการลงทุนท่านต้อง

ระมัดระวัง การลงทุนเป็นเรื่องสำคัญ ควรวางแผนอย่างดี

ตั้งใจจริง ศึกษาข้อมูลที่เกี่ยวข้องให้มากที่สุดก่อนตัดสินใจลงทุน

ไม่นิ่งเฉย เมื่อลงทุนแล้ว ติดตามผลการดำเนินงานของกองทุนรวมอย่างต่อเนื่อง



ก่อนลงทุนในกองทุนรวม...

checklist

ทำแล้ว

1. ศึกษาและเข้าใจหลักการของกองทุนรวม เช่น กลไกการทำงาน ความเสี่ยง เป็นต้น
2. ตรวจสอบฐานะทางการเงิน มีเงินเย็นที่พร้อมจะลงทุนได้
3. กำหนดเป้าหมาย เลือกกองทุนรวมที่สอดคล้องกับเป้าหมาย
4. เข้าใจความเสี่ยงของกองทุนรวมแต่ละประเภท โดยเฉพาะกองทุนรวมที่สนใจจะลงทุน
5. สามารถยอมรับความเสี่ยงของกองทุนรวมที่สนใจจะลงทุนได้
6. ตรวจสอบรายชื่อ บคจ. ว่าได้รับใบอนุญาตจาก ก.ล.ต.
7. ประเมินว่าจะเลือกลงทุนกับ บคจ. ใด
8. อ่านหนังสือชี้ชวนอย่างละเอียด และศึกษาค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง
9. หากข้อมูลเพิ่มเติมหากคิดว่าได้รับข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรมนั้นไม่เพียงพอ
10. ตรวจสอบข้อมูล ตัวแทนนางของ บคจ. และสถานที่ติดต่อซื้อขาย

เมื่อลงทุนแล้วอย่าลืม!

- ติดตามว่าได้รับผลการลงทุนภายในเวลาที่กำหนด
- ประเมินผลงาน บคจ. แต่ละแห่ง (ดูจากการติดตามผลการดำเนินงานของกองทุนรวมอย่างสม่ำเสมอ)
- ปรับแผนการลงทุน (ถ้าจำเป็น)

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจลงทุน