

Benchmark...มันสำคัญไฉน?

เชื่อว่าผู้ลงทุนหลาย ๆ ท่านที่พอคุ้นเคยกับการลงทุนในกองทุนรวม คงจะเคยเห็นคำว่า “Benchmark” หรือที่เรียกว่า “เกณฑ์มาตรฐาน” อยู่บ่อยครั้งเมื่อมีการพูดถึงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม อีกทั้ง Benchmark ที่แสดงไว้นั้นก็มีอยู่หลายตัวทีเดียว แต่คุณ ๆ เคยสงสัยบ้างหรือไม่ว่าจริง ๆ แล้ว Benchmark ที่พูดถึงอยู่นี้คืออะไร แล้วทำไมถึงต้องใช้ Benchmark เหล่านี้ด้วย และที่สำคัญ Benchmark เหล่านี้บอกอะไรกับเราบ้างในฐานะผู้ลงทุน

Benchmark คืออะไร?

“Benchmark” คือ เกณฑ์มาตรฐานที่ใช้เพื่อเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวมที่ต้องกำหนดเกณฑ์มาตรฐานไว้ก็เนื่องจากเวลาที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) แสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวม บลจ. ก็อยากให้ผู้ลงทุนทราบว่า ผลงานที่ บลจ. ทำได้ในงวดนั้น ๆ มันดีหรือไม่ดีอย่างไร ซึ่งการที่จะบอกได้นั้นก็ต้องมีเกณฑ์มาตรฐานมาเป็นตัวเปรียบเทียบกับ ดังนั้น Benchmark จึงเปรียบได้กับค่าเฉลี่ยของตลาด ซึ่งหากกองทุนรวมได้ผลตอบแทนสูงกว่า Benchmark แล้ว ก็หมายความว่า บลจ. นั้นบริหารกองทุนรวมได้ดี และผลตอบแทนของกองทุนรวม นั้นชนะตลาดนั่นเอง

Benchmark ที่ใช้ในการเปรียบเทียบจึงเป็นดัชนีที่ชี้ให้ผู้ลงทุนได้ทราบว่า

- กองทุนรวมที่ผู้ลงทุนถืออยู่นั้นควรให้ผลตอบแทนเท่าใดในช่วงระยะเวลาที่ใช้ในการวัดผลการดำเนินงานช่วงหนึ่ง ๆ
- กองทุนรวมที่ผู้ลงทุนถืออยู่นั้นให้ผลตอบแทนสูงกว่าหรือต่ำกว่าผลตอบแทนที่ควรจะเป็นมากน้อยเพียงใด

จะรู้ได้อย่างไร...ว่า Benchmark ตัวไหนที่เหมาะสม?

เนื่องจากกองทุนรวมมีนโยบายการลงทุนที่หลากหลาย Benchmark ที่จะใช้บอกค่า บลจ. บริหารกองทุนรวมได้ดีหรือไม่จึงมีอยู่หลายตัว แตกต่างกันไปตามนโยบายการลงทุนของแต่ละกองทุนรวม อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนหลาย ๆ คนคงมีคำถามอยู่ในใจว่า “แล้วจะรู้ได้อย่างไรว่า Benchmark ตัวไหนที่เหมาะสม?”

หลักสำคัญในการเลือก Benchmark ที่เหมาะสม คือ Benchmark ที่จะนำมาใช้เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมในแต่ละนโยบายการลงทุนนั้น ต้องมีลักษณะการลงทุน (หลักทรัพย์ที่ลงทุน + ระยะเวลาการลงทุน) และระดับความเสี่ยงที่สอดคล้องกับกองทุนรวมในแต่ละนโยบายการลงทุนนั้น ๆ ด้วย ตัวอย่างเช่น

- กองทุนรวมตราสารทุน (Equity Fund) หรือที่เรียกว่า “กองทุนรวมหุ้น” Benchmark ที่เหมาะสม คือ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้แก่ SET Index หรือ SET 50 Index แต่หากเป็นกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในหุ้นเฉพาะกลุ่มธุรกิจใดธุรกิจหนึ่ง Benchmark ที่เหมาะสม ก็คือ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเฉพาะกลุ่มธุรกิจนั้น ๆ

- กองทุนรวมตราสารหนี้ (Fixed Income Fund)
 - หากเป็นกองทุนรวมตราสารหนี้ Benchmark ที่ใช้กัน คือ Zero Rate Return (ZRR) Bond Index โดยจะเลือก ZRR Index ในระยะเวลาที่สอดคล้องกับระยะเวลาการลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ นั้น ๆ เช่น กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ระยะยาวประมาณ 3 ปี Benchmark ที่เหมาะสม คือ ZRR Index – 3 year
 - หากเป็นกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีนโยบายการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลเป็นหลัก Benchmark ที่เหมาะสม คือ ดัชนีตราสารหนี้พันธบัตรรัฐบาล (TBDC Government Bond Index)
- กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Investment Fund) หรือที่เรียกว่า “กองทุนรวม FIF” Benchmark ที่เหมาะสมควรสอดคล้องกับหลักทรัพย์ที่กอง FIF ไปลงทุน เช่น
 - กองทุนรวม FIF ที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ของประเทศในเอเชีย Benchmark ที่เหมาะสมจึงควรเป็น Bond Index ของประเทศในเอเชีย เช่น JP Morgan Asia Credit Index (JACI)
 - กองทุนรวม FIF ที่มีนโยบายการลงทุนในหุ้นของประเทศต่าง ๆ ทั่วโลก Benchmark ที่เหมาะสมควรเป็น MSCI World Index

การกำหนด Benchmark ที่ใช้สำหรับการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวมนี้ บลจ. จะระบุ Benchmark ดังกล่าวไว้อย่างชัดเจนในหนังสือชี้ชวนเพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับทราบด้วย

สุดท้ายนี้ อยากจะฝากถึงคุณ ๆ ผู้ลงทุนไว้ว่า ในฐานะเจ้าของเงินลงทุนต้องไม่ลืมหน้าที่ในการติดตามผลการดำเนินงานของกองทุน ซึ่งนอกจากจะพิจารณาถึงมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม (NAV) แล้ว ก็อย่าลืมพิจารณาถึงผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเมื่อเทียบกับ Benchmark ในแต่ละรอบระยะเวลาแสดงผลการดำเนินงานของกองทุนรวมด้วยนะคะ