

ทางเลือกจับเงินล้านผ่านมืออาชีพ

สวัสดีครับ การเพิ่มค่าเงินออมด้วยการลงทุนผ่านกองทุนรวมซึ่งมีผู้เชี่ยวชาญมืออาชีพหรือบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) มาทำหน้าที่บริหารเงินลงทุนเพื่อให้เกิดดอกออกผลของเงินนั้น นับเป็นอีกทางเลือกหนึ่งที่น่าสนใจสำหรับผู้ลงทุนที่มีเวลาน้อยและมีงบประมาณอันจำกัด

แต่การลงทุนทุกอย่างย่อมมีความเสี่ยง และเพื่อให้เราไม่ต้องมานั่งเสียใจภายหลังจากการตัดสินใจลงทุนที่ผิดพลาด ผมจึงขอแนะนำให้ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมที่ต้องการลงทุนให้เข้าใจก่อนตัดสินใจลงทุน เช่น กองทุนรวมมีความเสี่ยงมากน้อยแค่ไหนที่ทำให้เราจะไม่ได้รับเงินลงทุนคืน และเราขอรับความเสี่ยงเหล่านั้นได้หรือไม่ กองทุนรมนำเงินไปลงทุนในหลักทรัพย์อะไร เป็นสัดส่วนเท่าไร ผลตอบแทนที่ได้รับคุ้มค่าต่อการลงทุนหรือไม่ และคิดค่าธรรมเนียมการลงทุนอย่างไร เป็นต้น ซึ่งข้อมูลเหล่านี้สามารถค้นหาได้จากหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนที่ บลจ. จัดทำขึ้นเพื่อให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนแก่ผู้ลงทุนครับ

“หนังสือชี้ชวน” เป็นคัมภีร์ของผู้ลงทุนที่บอกข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับกองทุนรวมไว้อย่างครบถ้วน ซึ่ง ก.ล.ต. ได้กำหนดให้ บลจ. จัดทำข้อมูลหนังสือชี้ชวนเป็น 2 ส่วน โดยส่วนแรก คือ ส่วนข้อมูลโครงการ ซึ่งเป็นส่วนที่ให้รายละเอียดข้อมูลของกองทุนรวมทั้งหมด เช่น ชื่อ ประเภท อายุโครงการ เงินทุนของโครงการ วัตถุประสงค์และลักษณะโครงการ (ซึ่งก็คือ นโยบายการลงทุนของกองทุนรวมนั่นเอง) หลักทรัพย์ที่กองทุนไปลงทุนและสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินต่างๆ นโยบายการจ่ายเงินปันผล เงื่อนไขการรับซื้อคืนและการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน สิทธิและหน้าที่ ความรับผิดชอบของ บลจ. และ การดำเนินการเมื่อเลิกกองทุน เป็นต้น

ข้อมูลโครงการเหล่านี้จะเป็นประโยชน์อย่างมากต่อการทำความเข้าใจลักษณะของกองทุนรวมเพื่อจะพิจารณาได้ว่าเป็นรูปแบบการลงทุนที่เราอยากลงทุนและสามารถรับความเสี่ยงจากการลงทุนได้หรือไม่ อย่างไรก็ดี เมื่อมีหลายประเด็นที่ต้องเปิดเผยข้อมูลให้ผู้ลงทุนทราบ ข้อมูลจึงมีจำนวนหลายหน้ามาก จนอาจสร้างความท้อใจแก่ผู้ลงทุนหากต้องมานั่งอ่านทั้งหมด ดังนั้น ก.ล.ต. จึงให้ บลจ. ต้องจัดทำหนังสือชี้ชวนส่วนที่ 2 คือ ส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ที่นำข้อมูลที่จำเป็นต่อผู้ลงทุนในการวิเคราะห์เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน เช่น ลักษณะสำคัญของกองทุนรวม ความเสี่ยงในการลงทุน ตารางแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้ซื้อหน่วยลงทุน เป็นต้น มาอยู่ในข้อความและรูปแบบที่เข้าใจง่าย ครบถ้วน ถูกต้องและชัดเจน

โดยส่วนของข้อมูลลักษณะสำคัญของกองทุนรวมนั้น บลจ. แต่ละแห่งจะต้องนำเสนอในรูปแบบคำถามคำตอบที่เข้าใจง่าย เช่น **กรณีกองทุนรวมหุ้น** - คำถาม กองทุนนี้เหมาะสำหรับเงินลงทุนแบบใด?

คำตอบ เงินลงทุนควรเป็นเงินออมระยะปานกลาง-ยาวและยอมรับความเสี่ยงจากเงินลงทุนได้ในระดับปานกลางถึงค่อนข้างสูง **คำถาม** กองทุนลงทุนในทรัพย์สินใด? **คำตอบ** เน้นลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม **คำถาม** ผู้ลงทุนจะได้อะไรจากเงินลงทุน **คำตอบ** มีโอกาสได้รับกำไรจากมูลค่าหน่วยลงทุนที่เพิ่มขึ้น และคำถามอื่นๆ อีก เช่น กองทุนนี้กับกองทุนที่มีนโยบายการลงทุนต่างกันมีความเสี่ยงต่างกันอย่างไร กองทุนนี้ใช้ตัวชี้วัดใดเป็นตัวเปรียบเทียบ (benchmark) เป็นต้น

ในส่วนของคุณสมบัติความเสี่ยงในการลงทุนของกองทุนจะมีการอธิบายปัจจัยความเสี่ยงในการลงทุนไว้ อย่างชัดเจน เช่น กองทุนรวมหุ้น จะมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะตลาดโดยรวม (market risk) หากสถานะเศรษฐกิจในประเทศซบเซาจะส่งผลให้ราคาหุ้นในตลาดลดลงหรือ ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่อง (liquidity risk) เมื่อกองทุนไปซื้อหุ้นที่ซื้อขายเปลี่ยนมือยาก กองทุนก็จะไม่สามารถซื้อขายหุ้นในราคาและเวลาที่ต้องการได้ เป็นต้น ซึ่งความเสี่ยงเหล่านี้ล้วนแต่ส่งผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) และผลตอบแทนที่กองทุนรวมจะได้รับทั้งสิ้น

ข้อมูลสำคัญอีกส่วนคือ **ค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่ บลจ. เรียกเก็บ** เพราะแม้ผลตอบแทนจะสูง แต่หาก บลจ. คิดค่าธรรมเนียมต่างๆ สูง จนเมื่อหักลบกลบหนี้แล้วปรากฏว่ารายจ่ายมากกว่ารายรับ ก็อาจต้องคิดหนักจริงไหมครับ นอกจากนี้ยังมีข้อมูลอื่นๆ ในส่วนสรุปข้อมูลสำคัญนี้้อีก เช่น วิธีการคำนวณมูลค่า NAV เพื่อให้เรารู้ว่า NAV ที่ประกาศนั้น มีความเหมาะสมและสามารถนำไปเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับกองทุนอื่นหรือ บลจ. อื่นได้ด้วยครับ (ควรเปรียบเทียบ NAV ของ บลจ. ที่มีนโยบายการลงทุนเหมือนกันภายในช่วงระยะเวลาเดียวกันนะครับ)

และอย่าลืมอ่านคำเตือนที่ระบุไว้ในส่วนนี้ เพื่ออ่านก่อนตัดสินใจลงทุน เช่น ผลประกอบการในอดีตไม่ได้เป็นเครื่องรับประกันผลตอบแทนในอนาคต หรือกองทุนรวมนี้มีความเสี่ยงสูงกว่ากองทุนรวมอื่นเหมาะสำหรับผู้ที่ต้องการผลตอบแทนสูงและรับความเสี่ยงสูงได้ เป็นต้น

หนังสือชี้ชวนถือเป็นเอกสารที่มีผลผูกพันตามกฎหมายเป็นสัญญาที่ บลจ. ให้อำนาจกับผู้ถือหน่วยลงทุน จึงพึงร้องเอาผิดตามกฎหมายได้หากผิดสัญญา ผู้ลงทุนจึงควรดูแลสิทธิของตนโดยอ่านหนังสือชี้ชวนก่อนลงทุนทุกครั้งนะครับ

"บทความนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ความรู้เกี่ยวกับตลาดทุนแก่สาธารณชนเท่านั้น ในการจะนำข้อมูลไปอ้างอิง ควรตรวจสอบความถูกต้องและเป็นปัจจุบันของกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องด้วย"

