

หากคุณเป็นคนหนึ่ง...

- ...อยากลงทุนใจจะขาด แต่ไม่มีเวลาติดตาม...
- ...มีเวลาเหลือเฟือ แต่ไม่ค่อยมีความรู้เรื่องหุ้นและตราสารหนี้...
- ...มีเงินไม่มาก แต่อยากลงทุน...
- ...ไม่มีประสบการณ์ลงทุน ไม่มั่นใจจะลงทุนด้วยตนเอง...



ถ้าเหล่านี้คือปัญหาของคุณ “กองทุนรวม” (Mutual Fund) เป็นทางเลือกการลงทุนอันดับต้นๆ ที่จะช่วยให้คุณต่อยอดความมั่งคั่งได้

เพราะกองทุนรวมมี “มืออาชีพ” คอยดูแลการลงทุนให้ ใช้เงินลงทุนไม่มาก เริ่มต้นได้ตั้งแต่หลักพันบาทขึ้นไป แถมยังมีกองทุนให้เลือกมากมายหลายประเภท จากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) กว่า 20 บริษัท ซึ่งน่าจะมีสักกองที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้และสไตล์การลงทุนของคุณ เพราะไม่ว่าคุณจะชอบหุ้น พันธบัตร ทองคำ อสังหาริมทรัพย์ จะ Go Inter หรือชอบประหยัดภาษี กองทุนรวมมีครบให้เลือก ทั้งระยะสั้น ระยะยาว ตามใจคุณ

นอกจากนี้ การลงทุนในกองทุนรวมยังช่วยลดความเสี่ยงให้เงินน้อย ๆ ของคุณได้อีกด้วย เพราะกองทุนรวมจะนำเงินลงทุนของผู้ลงทุนรายย่อยมารวมกันเป็นเงินลงทุนก้อนใหญ่ และนำไปลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินหลายๆ ประเภท ซึ่งจะสามารถกระจายการลงทุนได้ดีกว่า

มาถึงตรงนี้... หลายคนอาจยังไม่เข้าใจเกี่ยวกับกองทุนรวมดีนัก แท้จริงแล้ว “กองทุนรวม” (Mutual Fund) ก็คือ การนำเอาเงินของผู้ลงทุนรายย่อยทั้งหลาย มากองรวมกันให้เป็นเงินก้อนใหญ่ แล้วนำไปจดทะเบียนให้มีฐานะเป็นนิติบุคคล จากนั้นก็จะนำเงินที่ระดมทุนได้ไปลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินประเภทต่างๆ ตามนโยบายการลงทุนที่ได้รับไว้ในหนังสือชี้ชวนเสนอขายแก่ผู้ลงทุน

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนแต่ละรายจะได้รับ “หน่วยลงทุน” (Unit Trust) เพื่อเป็นหลักฐานยืนยันฐานะความเป็นเจ้าของในเงินที่ได้ลงทุนไป โดยมี บลจ. เป็นผู้จัดตั้งและทำหน้าที่บริหารกองทุนรวมให้ได้ผลตอบแทนที่ออกเงย แล้วนำมาเฉลี่ยคืนให้กับผู้ลงทุนแต่ละรายตามสัดส่วนที่ลงทุนไว้ตั้งแต่แรกในกองทุนรวมนั้น



ผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวม

เมื่อการลงทุนของกองทุนรวมมีกำไร ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับ...



- **ส่วนแบ่งกำไรในรูปแบบของเงินปันผล (Dividend)** เฉพาะในกรณีที่กองทุนรวมนั้นมีนโยบายจ่ายเงินปันผล ซึ่งแต่ละกองทุนจะมีนโยบายการจ่ายผลตอบแทนในรายละเอียดที่แตกต่างกันออกไป เช่น บางกองทุนอาจมีนโยบายในการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน ในขณะที่บางกองทุนอาจมีนโยบายนำเงินดังกล่าวไปทยอยดเพื่อลงทุนต่อไป ซึ่งผู้ลงทุนควรทราบว่ากองทุนที่ถืออยู่มีนโยบายในเรื่องนี้อย่างไร โดยศึกษาได้จาก [หนังสือชี้ชวน \(Links ไปที่หัวข้อ“หนังสือชี้ชวน... คัมภีร์ผู้ถือหน่วยลงทุน”\)](#)
- **กำไรส่วนเกินมูลค่าหน่วยลงทุน (Capital Gain)** จะได้รับเมื่อผู้ลงทุนขายคืนหน่วยลงทุนให้กับบริษัทจัดการลงทุนในราคาที่สูงกว่าราคาที่ซื้อมาตอนแรก (วัดได้จากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยที่เพิ่มขึ้นจากมูลค่าที่เริ่มแรกลงทุน)

ทั้งนี้ ผลตอบแทนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายได้รับก็คือ ผลตอบแทนที่กองทุนรวมได้รับจากการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินประเภทต่างๆ และนำมาเฉลี่ยคืนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนอีกทีหนึ่งตามสัดส่วนที่ได้ลงทุนไว้แต่แรกในกองทุนรวมนั่นเอง

อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนควรตระหนักไว้เสมอว่า... **ผลตอบแทนในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งรับประกันผลตอบแทนในอนาคตที่จะได้รับ** เนื่องจากปัจจัยต่างๆ เช่น ภาวะเศรษฐกิจ ภาวะการลงทุนในตลาดหุ้น อัตราดอกเบี้ย เป็นต้น มีการเปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา

ความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนรวม



ขึ้นชื่อว่า “การลงทุน” ย่อมมีเรื่องความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องด้วยเสมอ การลงทุนในกองทุนรวมก็เช่นเดียวกัน ซึ่งกองทุนรวมแต่ละประเภทจะมีความเสี่ยงในรูปแบบเดียวกับหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่กองทุนรวมนั้นๆ นำเงินไปลงทุน เช่น กองทุนรวมตราสารทุนก็มีความเสี่ยงแบบเดียวกับความเสี่ยงของตราสารทุน กองทุนรวมตราสารหนี้ก็มีความเสี่ยงแบบเดียวกับตราสารหนี้ ดังนั้น กองทุนรวมที่ลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินหลายประเภท ก็ย่อมที่จะมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องหลากหลายกว่า

ตัวอย่างเช่น...

- **กองทุนรวมตราสารทุน** ผู้ลงทุนอาจต้องพิจารณาความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่กองทุนรวมนำเงินไปลงทุน เช่น หากเป็นธุรกิจที่เน้นการส่งออก กรณีที่เกิดปัญหาค่าเงินผันผวน อาจส่งผลกระทบต่อกำไรของบริษัท



อ่านรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารทุน

- **กองทุนรวมตราสารหนี้** ผู้ลงทุนอาจต้องพิจารณาความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ เช่น บริษัทที่ออกตราสารหนี้ที่กองทุนรวมนำเงินไปลงทุน มีฐานะทางการเงินเป็นอย่างไร สามารถจ่ายดอกเบี้ยและคืนเงินต้นให้กับกองทุนรวมได้ครบถ้วน สม่าเสมอหรือไม่ รวมถึงความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง เช่น ตราสารหนี้ที่กองทุนรวมนำเงินไปลงทุน ชื้อง่ายขายคล่องมากน้อยเพียงใด



อ่านรายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้

- กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนแตกต่างออกไป เช่น กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ ควรพิจารณาความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน รวมถึงความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจและการเมืองของประเทศที่ไปลงทุนเพิ่มเติมด้วย

ตารางด้านล่างนี้จะช่วยให้คุณเข้าใจความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมแต่ละประเภทมากยิ่งขึ้น

ประเภทกองทุนรวม	ความเสี่ยง					
	Inflation / Interest	Credit	Liquidity	Default	Market	Currency
กองทุนรวมตลาดเงิน	/					
กองทุนรวมตราสารหนี้	/	/	/	/		
กองทุนรวมผสม	/	/	/	/	/	
กองทุนรวมตราสารทุน				/	/	
กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ	/	/	/	/	/	/

อย่างไรก็ดี ความเสี่ยงต่างๆ ที่กล่าวมาเป็นเพียงกรอบกว้างๆ เท่านั้น เพราะพิจารณาเพียงหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่กองทุนรวมนำเงินไปลงทุน จริงๆ แล้ว กองทุนรวมแต่ละประเภทยังอาจมีผลกระทบจากปัจจัยทางเศรษฐกิจอื่นๆ ได้

ยิ่งไปกว่านั้น มุมมองของผู้ลงทุนที่แตกต่างกัน ก็อาจทำให้ความเสี่ยงต่างไปจากตารางข้างต้นก็เป็นได้ เช่น ผู้ลงทุนที่ให้ความสำคัญกับเรื่องสภาพคล่อง อาจมองว่ากองทุนที่เปิดให้ซื้อขายเดือนละ 1 ครั้ง มีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนที่เปิดให้ซื้อขายทุกวัน