

รู้ได้คิด...เรื่องทวิร์ลงทุน

หลังจากที่คนผู้อ่านได้รู้จักกับทวิร์ลงทุน
โปรแกรมต่างๆ ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการ
กองทุนรวมกันแล้วต่อไปนี่คือข้อคิดดีๆ ที่นำ
เรียนรู้ จากบุคคล ๒ ท่าน ในแวดวงการลงทุน



ดร.พิชิต กุลละวาท

ผู้อำนวยการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์



ดร.พิชิต กุลละวาท

กรรมการผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมทวิร์-จีเอ็ม

ธนพร สุวริตกุล

ในฐานะโฆษกของหน่วยงานกำกับดูแลด้านการลงทุนโดยเฉพาะ ทำให้เขาได้พบกับปัญหาของนักลงทุนที่ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมมากมาย แต่ดูเหมือนปัญหาพื้นฐานที่เป็นจุดเริ่มต้นจะมาจาก “ความไม่รู้” ของประชาชนที่มีพื้นฐานเข้ามาเป็นนักลงทุนมากกว่า

“เริ่มต้นแล้ว นักลงทุนควรจะรู้ว่า เขากำลังซื้อของอะไรอยู่ แล้วรอจนขึ้นเงินมันมีอะไรที่จะมากกระทบกับราคาหรือมูลค่าของๆ ขึ้นเงินหรือไม่

...เช่น บอกว่าไปซื้อกองทุนรวม ก็ต้องเข้าใจก่อนว่ากองทุนนั้นไปลงทุนในอะไร เป็นกองทุนตราสารหนี้หรือกองทุนในหุ้น หรือเป็นกองทุนตราสารหนี้ ดังนั้น อย่างแรกที่ต้องรู้จัก คือ กองทุนนั้นเป็นประเภทไหน อย่างไร ซึ่งข้อมูลทั้งหมดนี้ผู้ลงทุนสามารถหาได้จากหนังสือชี้ชวน”

อย่างไรก็ตาม หากผู้ลงทุนที่ไม่อ่านหนังสือชี้ชวนการลงทุน แล้วยังไม่เข้าใจ หรือมองแบบไม่มองตลาดไม่ออก ก็สามารถที่จะ “สอบถาม” จาก “ตัวแทนขายหน่วยลงทุน” ได้

“ปัจจุบัน ก.ล.ด.บังคับให้ตัวแทนขายหน่วยลงทุนที่จำเป็นต้องผ่านการอบรม ที่เราเรียกว่า IF หรือ Investment Pioneer ผู้ลงทุนต้องซักถามเขาก่อนเป็นประการแรกว่า คนที่เรากำลังคุยกับเขาอยู่นี้ มีใบอนุญาตในการทำหน้าที่นี้หรือไม่

...แล้วก็ต้องคุยกันว่า อย่างเราจะเป็นลูกค้าของเขา มีอาชีพอย่างไร รายได้เท่านี้ มีความรู้แค่ไหน เหมาะกับกองทุนประเภทไหน กฎของ ก.ล.ด. ก็คือ ตัวแทนขายหน่วยลงทุนจะต้องทำในสิ่งที่เรียกว่า know your customer know your clients นั่นคือ ต้องทำความเข้าใจกับลูกค้า

...และต้องทำสิ่งที่เราเรียกว่า suitability test ก็คือ บอกว่า ลูกค้าถ้ามีลักษณะอย่างนี้ ประวิติอย่างนี้ เราจะเหมาะกับกองทุนรวมประเภทไหน ซึ่งอันนี้เป็นอะไรที่ชัดที่สุดแล้ว”

คุณพิเชษฐกล่าวว่า การที่ผู้จัดการกองทุนรู้ว่าควรจะบริหารเงินของผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างไร นั่นไม่ได้หมายความว่ากองทุนจะมีกำไรเสมอไป

“ถ้าตลาดมันตก ต่อให้ผู้จัดการลงทุนเก่ง



แค่ไหน ก็หนีไม่พ้นจากสภาพเศรษฐกิจ เพียงแต่เขาอาจจะทำให้มูลค่าของการลงทุนตกน้อยกว่ามูลค่าของตัวหุ้นที่อยู่ในตลาดเอง เพราะเราสามารถที่จะกระจายการลงทุนไปได้หลายๆ ประเภท

...อย่างไรก็ตาม หากผู้ลงทุนทราบแล้วว่ากองทุนรวมไม่ซื้ออะไร ก็จะต้องมองทะลุไปอีกชั้นหนึ่ง.. ต้องมองว่า แล้วแนวโน้มของตราสารพวกนั้นจะเป็นอย่างไร - ตลาดหุ้นจะเป็นอย่างไร ตลาดตราสารหนี้จะเป็นอย่างไร ซึ่งหน้าที่ของผู้ลงทุน ก็คือ ต้องถามไปเรื่อยๆ จนกว่าจะได้ข้อมูลที่เกี่ยวข้องต่อการตัดสินใจลงทุน”

คุณพิเชษฐบอกว่า ที่ต้องทำทั้งหมดนี้ เป็นเพราะการลงทุนในกองทุนรวมมีความเสี่ยง เช่นเดียวกับการลงทุนประเภทอื่นๆ ซึ่งผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจตั้งแต่ต้น

“มีความเสี่ยงหลักๆ อยู่ ๒ อย่าง คือ ความเสี่ยงของผู้ถือตราสารเอง เช่น ผู้ถือตราสารนั้นจึงไม่ หรือเกิดปัญหาทางการเงินขึ้นมา และอีกประการหนึ่ง เป็นผลมาจากสิ่งที่เราเรียกว่า Market Risk หรือความเสี่ยงจากตลาด ซึ่งมีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาในแต่ละช่วงเวลา

...ความผันผวนตรงนี้ มีเหตุผลว่าเกิดอะไรขึ้น เพราะการลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งหมดส่วนหนึ่งเป็นเพราะปัจจัยพื้นฐานอีกส่วนหนึ่งมันเป็นเรื่องของ sentiment หรือ

ความรู้สึก ความคาดหวังหรือการเก็งกำไร ทั้ง ๒ ปัจจัยนี้มีผลกระทบกับราคาพอสมควร ดังนั้นในแต่ละช่วงเวลา ก็แล้วแต่ว่า ปัจจัยใดจะมีผลกระทบมากกว่ากัน”

คุณพิเชษฐบอกว่า อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนสามารถทำให้ความเสี่ยงลดลงได้ ด้วยการ “กระจายความเสี่ยง”

“พอเราไปซื้อกองทุนรวม นั่นก็เป็นการกระจายความเสี่ยงในตัวอยู่แล้ว เพราะถ้าเราลงทุนในหุ้นโดยตรง สมมติว่าเรามีเงินอยู่ ๑ แสนบาท หุ้นที่เราซื้อได้ก็อาจจะไม่มีก็ได้ตัวปริมาณอาจจะน้อย ในขณะที่กองทุนรวมเป็นการรวมเงินของประชาชนเข้ามาแล้ว ก็กระจายการลงทุนไปยังหุ้นหลายๆ ตัว ซึ่งทำกันเป็นการกระจายความเสี่ยงออกไป

...การลดความเสี่ยงอีกประการ ก็คือ ถ้าเราไม่ค่อยแน่ใจแนวโน้มของตลาดว่าเป็นอย่างไร เราก็สามารถซื้อกองทุนที่เป็น Conservative หรือกองทุนผสมแบบยึดหยุ่น ซึ่งผู้จัดการกองทุนสามารถปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนของตราสารได้ แต่เราต้องไว้ใจให้เขาสักนิดนึงแทน”

เขากล่าวด้วยว่า การเลือกบริษัทจัดการลงทุนหรือ บลจ. โดยดูจากประวัติ ผลงานที่ผ่านมาในอดีต ตรวจสอบบริการหลังการขายของเขา ก็ถือเป็นทางเลือกความเสี่ยงทางหนึ่ง ซึ่งปัจจุบัน ก.ล.ด. พยายามที่จะกำกับดูแลโดยเฉพาะเรื่องตัวแทนขาย

“แม้ ก.ล.ด.จะไม่สามารถรับประกันได้ว่า ถ้าซื้อกองทุนนี้แล้ว จะขาดทุนหรือกำไร แต่สิ่งที่เรารับประกันได้ก็คือ ถ้าคุณต้องการข้อมูลอะไรที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการเงินอยู่ เราต้องจัดการให้คุณ เพื่อให้ประกอบการตัดสินใจได้ดีที่สุด ทั้งในแง่ของตัวบุคคล และเอกสาร

ขณะเดียวกัน นักลงทุนก็ต้องพยายามหาข้อมูลให้มากที่สุด เพราะถ้าเทียบกับการซื้อรถหรือซื้อที่ดิน ผู้ซื้อก็ต้องหาข้อมูลมากมายว่า รถรุ่นนี้เป็นยังไง ขายได้ราคามั้ย หรือบางครั้งถึงกับคำนวณค่าน้ำมันดูที่ดินก่อนตัดสินใจซื้อ การซื้อหน่วยลงทุนก็เหมือนกัน ไม่ควรซื้อง่ายๆ ต้องมีข้อมูลที่เกี่ยวข้องเสียก่อน ผู้ลงทุนต้องตระหนักว่า คุณควรเอาใจใส่ ให้ความสำคัญและหาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน”

ยี่สิบสี่ ชั่วโมง/วัน ออฟฟิศ อีสเทิร์น สำนักงานพัฒนาความรู้และทุน อีสเทิร์น บ.ล.ด.
 ชั้น 15 อาคารนิคมพัฒนาแอนด์ บี โฮเทล 88/1 ถนนวิภาวดี แขวงจตุรพักตรพิมาน เขตจตุรพักตรพิมาน กรุงเทพมหานคร 10330
 โทร. 0-2282-3223, 0-2256-7715 โทรสาร 0-2256-7711 website : www.soc.or.th
 เพื่อยืนยันขอรับสิทธิ์ สมัครเปิดการอบรม จากสำนักงาน บ.ล.ด