

# โตคลื่นโลกด้วย กองทุน ร่วม

โลกการเงินจะไม่เหมือนเดิมอีกต่อไป  
เตรียมตัวให้พร้อมกับการเปลี่ยนแปลงที่เข้ามา  
และวางแผนเพื่อเดินทางต่อไปในอนาคต



ภวิษนันท์ บ่างสมบูรณ์

# โตคลื่นโลกด้วย กองทุน ร่วม



ณัฐนันท์ ป่างสมบูรณ์

# ไต่คลื่นโลกด้วยกองทุนรวม

โดย ณัฐนันท์ บ้างสมบุญรัตน์

© ได้รับการอนุญาตจัดพิมพ์จากเจ้าของลิขสิทธิ์ตามกฎหมาย สงวนลิขสิทธิ์ตามพระราชบัญญัติลิขสิทธิ์ (ฉบับเพิ่มเติม) พ.ศ. 2558 ห้ามลอกเลียนส่วนใดส่วนหนึ่งของหนังสือเล่มนี้  
มิเช่นนั้นจะถือว่าละเมิดลิขสิทธิ์และมีความผิดทางอาญา

## ข้อมูลทางบรรณานุกรมของหอสมุดแห่งชาติ

ณัฐนันท์ บ้างสมบุญรัตน์.

ไต่คลื่นโลกด้วยกองทุนรวม.--กรุงเทพฯ : เช็ก, 2563.

272 หน้า

1. กองทุนรวม. I. ชื่อเรื่อง.

332.6327

ISBN 978-616-441-974-2

ที่ปรึกษากฎหมาย : วิสุทธิ์ ตรังคสมบัติ นม., นค.ม.  
บรรณาธิการบริหาร : บุษบา ศิริลาปิง  
บรรณาธิการต้นฉบับ : ณัฐนันท์ บ้างสมบุญรัตน์  
บรรณาธิการ : สหวัฒน์ เฉลิมชัยวัฒน์  
กองบรรณาธิการ : พัทธิธรร่า เจริญหทัยรัตน์ มาริสา ไกรถาวร นิคานารถ โชติมาภรณ์  
ออกแบบปก : กราฟิก แฮลล์ 168  
ศิลปกรรม : กราฟิก แฮลล์ 168

จัดพิมพ์โดย :  สำนักพิมพ์ เช็ก

ในเครือบริษัท เพชรประกาย จำกัด

81 ถนนเสรีไทย แขวงมีนบุรี เขตมีนบุรี กรุงเทพฯ 10510


โทรศัพท์ 0 2540 5535 # 103 โทรสาร 0 2540 5568

Homepage : <http://www.phetpraguy.com>

พิมพ์ที่ : บริษัท เลิฟแอนด์ลิฟเพรส จำกัด

969 ถนนพระยาสุเรนทร์ แขวงบางชัน

เขตคลองสามวา กรุงเทพฯ 10510

จัดจำหน่ายโดย :  บริษัท อมรินทร์ บู้ค เซ็นเตอร์ จำกัด

108 หมู่ที่ 2 ถนนบางกรวย-จตุรพนม ตำบลมหาสวัสดิ์

อำเภอบางกรวย นทบุรี 11130

โทรศัพท์ 0 2423 9999 โทรสาร 0 2449 9222, 0 2449 9500-8

Homepage : <http://www.naiin.com>

ราคา 175 บาท

# คำนำสำนักพิมพ์

ลงทุนอย่างไร ไม่ขาดทุน และประสบความสำเร็จ คือ  
โจทย์ใหญ่ของนักลงทุน ผู้คนจำนวนมากจึงสนใจการ  
ลงทุนในกองทุนรวม แต่ยังไม่เข้าใจว่ากองทุนรวม  
คืออะไร แตกต่างจากตลาดหุ้นอย่างไร

สำนักพิมพ์ “เช็ท” จึงขออาสาทำหน้าที่หาคำตอบให้  
นักลงทุน ด้วยหนังสือดี มีคุณภาพ อ่านเข้าใจง่าย  
“ได้คลื่นโลกด้วยกองทุนรวม”

ณัฐนันท์ บ่างสมบุญณ์ ซึ่งเป็นผู้เขียนหนังสือเล่มนี้  
ปัจจุบันเป็น Portfolio Specialist FINNOMENA และ  
ผู้ก่อตั้งเพจ AKN Blog จึงมีความเชี่ยวชาญและเป็น  
ที่ปรึกษาให้นักลงทุนมาแฉ้วมากมาย มีความตั้งใจ  
จะสื่อให้ผู้อ่านได้รู้ว่า กองทุนรวม คือ การลงทุนที่  
ปลอดภัยและให้ผลตอบแทนดี ไม่ใช่การ “พนัน”

เพราะในโลกแห่งการลงทุนนั้นมิอะไรที่เรียนรู้จึก  
มากมาย ไม่ใช่เพียงแค่สั่งซื้อและขายเท่านั้น

**“ได้คลื่นโลกด้วยกองทุนรวม”** จึงเป็นหนังสือที่อ่านง่าย ให้ความรู้ ทั้งยังให้ผู้อ่านได้ แนวการลงทุนที่เหมาะสมกับตนเอง เพราะจุดเริ่มต้นสำคัญของการลงทุนที่ดีก็คือ Mindset หรือ แนวความคิดที่ถูกต้อง เพื่อการประสบความสำเร็จในการลงทุน

บุษบา ศรีลาปัง  
บรรณาธิการบริหาร

# คำนำ

“**ร่ำรวย**” คงเป็นหนึ่งในสถานะที่หลาย ๆ คนใฝ่ฝันถึง ซึ่งหนทางที่จะไปสู่จุดนั้นมีอยู่หลากหลาย แล้วแต่ความถนัดและความชอบของตน ซึ่งหนึ่งในหนทางเหล่านั้นก็คือ “**การลงทุน**” ซึ่งมีข้อมูลอยู่มากมายในโลกนี้ มีทั้งแ่งมุมที่ดูเหมือนจะยาก และแ่งมุมที่ดูเหมือนจะง่าย ซึ่งคงมีหลากหลายท่านที่เข้ามาสัมผัส เริ่มเรียนรู้ ลงมือ และประสบความสำเร็จ ขณะเดียวกันก็มีหลากหลายท่าน ที่เข้ามาสัมผัส เรียนรู้ ลงมือ และถอดใจไป

ส่วนของคนที่ถอดใจนั้น มีทั้งมาจากความไม่รู้ไม่เข้าใจ มาจากผลการขาดทุนที่มากเกินไป หรือแม้กระทั่งมองว่า การลงทุนเป็นอะไรที่ไม่คุ้มค่าแก่การเสียเวลา ผู้เขียนเองก็เป็นหนึ่งในนั้น ที่เคยเข้ามาสัมผัส เรียนรู้ และลงมือทำ ผ่านมาทั้งจุดที่ขาดทุนและจุดที่ทำกำไรเป็นจำนวนมาก ผ่านมาทั้งจุดที่ทุ่มเทให้กับการลงทุนอย่างหนัก แต่ก็ไม่เห็นผลเท่าที่ควร

เพราะเรานั้นยังไม่เจอแนวทางของตนเอง มัวแต่ยึดติดอยู่กับรูปแบบอะไรบางอย่างมากเกินไป เช่น ต้องมีกำไรสูง ๆ เท่านั้น, ต้องมีกำไรอย่างรวดเร็ว หรือแม้กระทั่งต้องวิเคราะห์ให้ดูลึกลึกกว่าคนทั่วไป จนกระทั่งได้ลงมือศึกษาให้ลึกซึ่งขึ้นไปอีก ก็ได้รู้ว่าจริง ๆ แล้วนั้นโลกแห่งการลงทุนเป็นโลกที่หากมองให้ยากก็ยากได้ หากมองให้ง่ายก็ง่ายได้ เพียงแค่เราต้องรู้จักมันให้ดีพอ ก่อนที่จะเริ่มแนวทางของตนเองเท่านั้นเอง

ตัวผู้เขียนเองนั้น อดีตเป็นนักศึกษาจากคณะมนุษยศาสตร์ วิชาเอกปรัชญาและศาสนา เรียนจบมาด้วยเกรดเฉลี่ยกลาง ๆ ได้เผชิญกับความปวดหัวจากการลงทุนมาก่อน และเข้าใจว่าหากอยู่ในโลกแห่งการลงทุนนั้น ความปวดหัวจากผลการขาดทุน ความปวดหัวจากความไร้เหตุผลของตลาด หรือความปวดหัวจากข่าวสารต่าง ๆ ที่เข้ามากระทบก็ตามล้วนเป็นสิ่งที่หลีกเลี่ยงไม่ได้

แต่โลกแห่งการลงทุนก็มีได้โหดร้ายขนาดนั้น เมื่อโลกแห่งการลงทุนสามารถสร้างความปวดหัวให้กับนักลงทุนได้ โลกแห่งการลงทุนที่มีอายุมานานหลังร้อยปีก็ได้มอบองค์ความรู้ที่มาพร้อมกันก็คือวิธีการจัดการและบริหารกับความปวดหัวที่มีอยู่หลากหลาย

หลายรูปแบบชนิดที่เราคาดไม่ถึง

ส่งผลให้ผู้เขียนรักในศาสตร์ด้านการลงทุนเป็นอย่างมาก จึงทำให้เริ่มต้นทำเพจด้านการลงทุนที่ชื่อว่า AKN Blog เพื่อเผยแพร่ความรู้ด้านการลงทุนทั้งในเชิงหลักการ และเชิงข่าวสาร

เดิมทีนั้นผู้เขียนเคยทำงานเป็นผู้แนะนำด้านการลงทุนของธนาคารต่าง ๆ และในที่สุดก็ได้เข้าร่วมงานกับ Start Up ชื่อตั้งด้านการลงทุนเจ้าหนึ่งในฐานะของ Portfolio Specialist และ Investment Consultant ทำให้เข้าใจได้ว่าวิธีการบริหารความเสี่ยงทั้งหลายนั้น เป็นเรื่องที่คนไทยจำนวนมากยังไม่สามารถเข้าถึงได้ แม้การลงทุนในกองทุนรวมนั้น ดูเหมือนจะเป็นสิ่งที่เข้าถึงได้ง่าย ด้วยช่องทางการจัดจำหน่ายจำนวนมากก็ตาม จึงสนใจในการทำหนังสือเล่มนี้ขึ้นมาเพื่อที่จะพาทุกท่านเข้าสู่โลกแห่งการลงทุน ด้วยหลักความคิดที่สามารถประยุกต์ใช้ และต่อยอดได้อย่างไม่สิ้นสุด





เริ่มต้นตั้งแต่การทำความเข้าใจผลิตภัณฑ์ที่เราสนใจ  
ลงทุนเพื่อให้ลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทำความ  
เข้าใจจิตใจของตนเองเพื่อเลือกแนวการลงทุนและ  
วางแผนให้เหมาะกับตนเองไปจนถึงทำความเข้าใจ  
กลไกของตลาดการลงทุนในช่วงที่ผ่านมา

เพื่อที่จะนำบทเรียนที่เกิดขึ้นไปประยุกต์ใช้จริงกับการ  
ลงทุนของทุก ๆ ท่าน โดยหวังว่าจะเกิดประโยชน์กับ  
ทุกท่านไม่มากนักน้อย

ณัฐนันท์ บำงสมบูรณ์

# สารบัญ

## บทนำ

ย้อนรอยความผันผวน  
ของการลงทุนในช่วงที่ผ่านมา  
และรออยู่ข้างหน้าในอนาคตอันใกล้

14

## บทที่ 1

เข้าใจกองทุนรวมก่อนออกได้คลื่น  
กองทุนรวมคืออะไร

22

## บทที่ 2

เข้าใจธรรมชาติของสินทรัพย์ต่างๆ  
ก่อนที่จะเริ่มลงทุน (เบื้องต้น)

58



บทที่ 3

ได้คลีนลูกที่ 1 จิตใจของตนเอง

76

บทที่ 4

เลือกแนวการลงทุน  
ที่เหมาะสมกับตนเอง

96

บทที่ 5

อ่านข่าวให้เป็น เห็นความต่าง

116

บทที่ 6

ทุกอย่างล้วนเชื่อมโยง  
(The Butterfly Effect Theory)  
คลีนลูกที่ 2  
คลีนแห่งข่าวสารและผลกระทบ

126

บทที่ 7

กองทุนตราสารหนี้  
กับความเสี่ยงซ่อนเร้น  
ที่อาจต้องระวัง

160

บทที่ 8

Love-Hate Relationship  
กับเงินเฟ้อและนักลงทุน

172

บทที่ 9

พลวัตแห่งเงินตรา  
และการลงทุน

180

บทที่ 10

สินทรัพย์ปลอดภัย  
หมายถึงไม่เป็นศูนย์ ไม่ใช่ไม่ขาดทุน

194



บทที่ 11

รู้จัก Sector Rotation  
และ Bubble Rotation ไว้  
ไม่เสียหาย

208

บทที่ 12

ตัวอย่างกองทุนอินเดีย  
หนึ่งในประเทศรุ่งโรจน์  
แต่กองทุนร่วงโรย

220

บทที่ 13

การวิเคราะห์ปัจจัยทางเทคนิค  
กับการลงทุนในกองทุนรวม

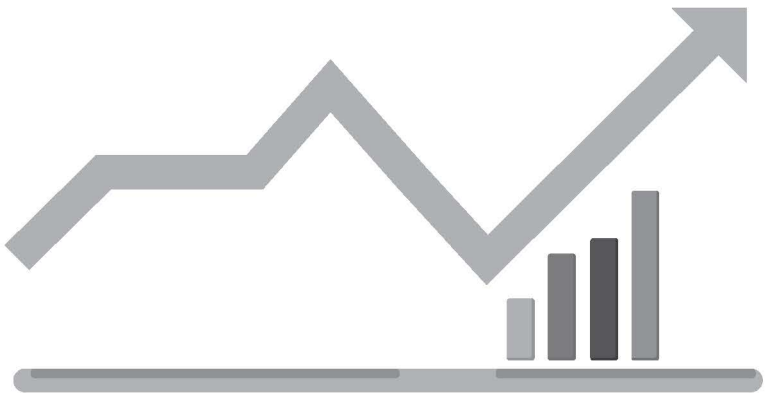
232

บทที่ 14

แหล่งข้อมูลด้านการลงทุนฟรี  
ที่ทุกคนเข้าถึงได้

244

โตคลื่นโลกด้วย  
กองทุน  
รวม





บทนำ

ย้อนรอยความผันผวน  
ของการลงทุนในช่วงที่ผ่านมา  
และรออยู่ข้างหน้า  
ในอนาคตอันใกล้

วิกฤติต้มยำกุ้ง, วิกฤติซับไพร์ม, วิกฤติราคาน้ำมัน, การ Soft Landing ของประเทศจีน, วิกฤติหนี้สาธารณะยุโรป และการมาถึงของ COVID-19 คือชื่อของจุดปวดหัว และปวดใจของนักลงทุนทั้งหน้าใหม่และเก่าหลายๆ ท่าน โดยเฉพาะอย่างยิ่งนักลงทุนที่ถือครองสินทรัพย์เสี่ยงในช่วงเวลานั้นๆ ไม่ว่าจะเป็นนักลงทุนที่ลงทุนในหุ้นโดยตรง หรือถือครองกองทุนรวมที่ลงทุนในหุ้นก็ตาม ด้วยอัตราผลตอบแทนที่เกินคำว่าอย่าแยะ เพราะไม่เพียงแต่ไม่ทำให้เงินต้นเติบโต แต่ยังทำเงินต้นนั้นหายไปเป็นจำนวนมากด้วย



หากจะพูดให้ละเอียดแล้ววิกฤติแต่ละข้อที่เอ่ยถึงกองทุนที่ลงทุนในหุ้นขาดทุนไม่ต่ำกว่า 30% เป็นอย่างต่ำ แล้วแต่ความรุนแรงของวิกฤติแต่ละครั้ง และรายละเอียดว่ากองทุนแต่ละกองทุนนั้นไปลงในสินทรัพย์ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับวิกฤตินั้นๆ โดยตรงมากน้อยเพียงใด

อาทิเช่น หากลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในน้ำมัน ช่วงวิกฤติราคาน้ำมันในช่วงกลางปี 2014 ถึงต้นปี 2016 ที่ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกลดลงจากระดับ 100 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรลลดลงสู่ระดับ 30 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล คิดเป็นการหายไปของราคาขายน้ำมันดิบถึงกว่า 70% หรือหากมองให้ใกล้ตัวเข้ามาก็คือสมัยที่คนไทยเราเติมน้ำมันกันระดับ 35-50 บาทต่อลิตร ลงมาสู่ระดับ 17-30 บาทต่อลิตรเท่านั้น

ซึ่งหากมองในแง่ดีนั้น อาจถือว่าเป็นโชคดีที่คนไทยและทั่วโลกได้ใช้น้ำมันถูกลงเกินครึ่งภายในระยะเวลา 2 ปีเท่านั้นเอง หากแต่มองไปยังพฤติกรรมลงทุนของนักลงทุนหลายท่านนั้น คงกล่าวได้แต่ว่าน้ำตาตกในไปตามๆ กัน เนื่องจากราคาของกองทุนน้ำมันได้รับผลกระทบโดยตรงจากเหตุการณ์ดังกล่าว ปรับตัวลงกว่า 70% ใกล้เคียงกัน สอดคล้องไปในทิศทางเดียวกันกับกองทุนที่ลงทุนในหุ้นกลุ่มพลังงานในประเทศไทย ที่ปรับตัวลงประมาณ 20% ในช่วงเวลาเดียวกัน ซึ่งก็ดูสมเหตุสมผลไม่น้อย

เนื่องจากการลดลงของราคาน้ำมันจะส่งผลให้บริษัทด้านพลังงานที่ลงทุนนั้น ๆ ถือครองมีผลประกอบการขาดทุนจากสินค้าคงคลังอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ ส่วนบริษัทใดจะมากหรือน้อย ก็ขึ้นอยู่กับนโยบายในการปิดความเสี่ยงด้านความผันผวนของราคาน้ำมันว่ามีมากน้อยเพียงใด



ราคาน้ำมันดิบ Brent และราคากองทุนตราสารหนี้ดังกล่าว

ช่วงเวลา 2014-2018 | Source : Bloomberg

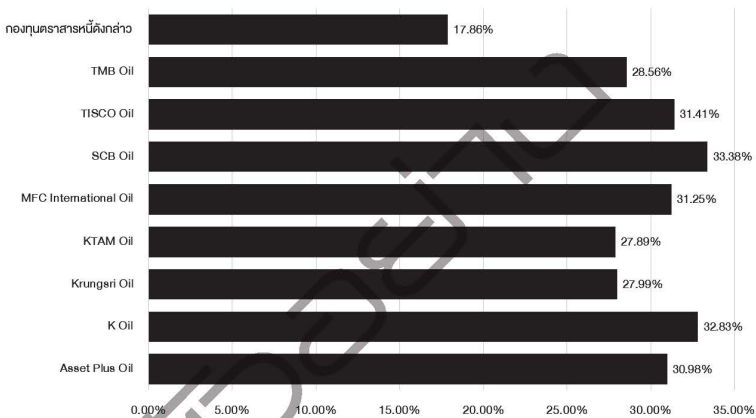
แต่เมื่อกวาดสายตาไปทั่ว ๆ ดูจะพบว่ามีกองทุนตราสารหนี้บางกองทุนที่ให้อัตราผลตอบแทนติดลบถึง 12% หากดูเฟ้น ๆ นักลงทุนหลาย ๆ ท่านอาจเกิดอาการมึนงงได้

เนื่องจากสถานะความเป็นกองทุนตราสารหนี้ ซึ่งขึ้นชื่อว่าเป็นหนึ่งในสินทรัพย์ปลอดภัยของมันนั่นเอง แต่หากดูอย่างใกล้ชิดจะพบว่ากองทุนดังกล่าวนั้น เป็นกองทุนที่ลงทุนในหุ้นกู้เกรดเก็งกำไรเป็นหลัก อีกทั้งหุ้นกู้จำนวนมากที่ถือครองนั้นเป็นหุ้นกู้ที่ออกโดยบริษัทพลังงานเสียด้วย

ทำให้เมื่อเกิดภาวะที่ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงกว่า 70% นั้น ความกังวลก็เข้าครอบงำนักลงทุนในตลาดโลกทั้งหลายหลายหุ้นกู้กลุ่มดังกล่าวออกมาอย่างรุนแรง (ใช่ครับ! ตราสารหนี้ก็ซื้อขายกันในตลาดรอง ทำให้แม้จะเป็นสินทรัพย์ปลอดภัยราคาก็ขึ้นลงได้เช่นเดียวกับสินทรัพย์อื่นๆ) ให้อาราคาของหุ้นกู้กลุ่มดังกล่าวปรับตัวลงเฉลี่ยกว่า 45% ในช่วงเวลานั้น เพราะหยังดีที่กองทุนดังกล่าวนี้ได้กระจายการลงทุนในหุ้นกู้กลุ่มอื่นๆ ด้วย ทำให้ช่วงวิกฤติราคาน้ำมันนั้นขาดทุนเพียง 12% เท่านั้น

ขณะที่ในช่วงเวลาเดียวกันนั้นกองทุนหุ้นไทยจำนวนมากก็ติดลบไปตามๆ กัน เนื่องจาก SET Index ซึ่งเป็นตัวแทนของตลาดหุ้นไทยนั้นปรับตัวลงถึง 18% เว้นแต่บางกองทุนที่มีน้ำหนักการถือครองหุ้นกลุ่ม

สายการบิน การเดินเรือหรือขนส่งในเวลานั้นไม่มากก็น้อยจะได้รับผลขาดทุนที่น้อยกว่า หรืออาจจะไม่ขาดทุนเลยก็เป็นได้ หากกองทุนนั้น ๆ ถือหุ้นกลุ่มดังกล่าวในสัดส่วนที่มากพอ เนื่องจากหุ้นในกลุ่มขนส่งนั้นให้ผลตอบแทนถึง 14% ในช่วงเวลาเดียวกัน



อัตราผลตอบแทนกองทุนน้ำมัน 1 ปีหลังจากจุดต่ำสุด  
ของวิกฤติราคาน้ำมันปี 2014-2016 | Source : Bloomberg

ซึ่งเมื่อเวลาผ่านไป 1 ปี หลังจากสถานการณ์ราคาน้ำมันผ่านจุดต่ำสุดในช่วงกลางเดือนกุมภาพันธ์ กองทุนกลุ่มน้ำมันก็ปรับตัวขึ้นตามทิศทางราคาน้ำมันที่ฟื้นตัว ให้อัตราผลตอบแทนถึง 27-35% ขณะที่กองทุนตราสารหนี้ที่เอย์ถึงข้างต้น ก็สามารถสร้างผลตอบแทนได้ถึงเกือบ 18% เช่นเดียวกัน

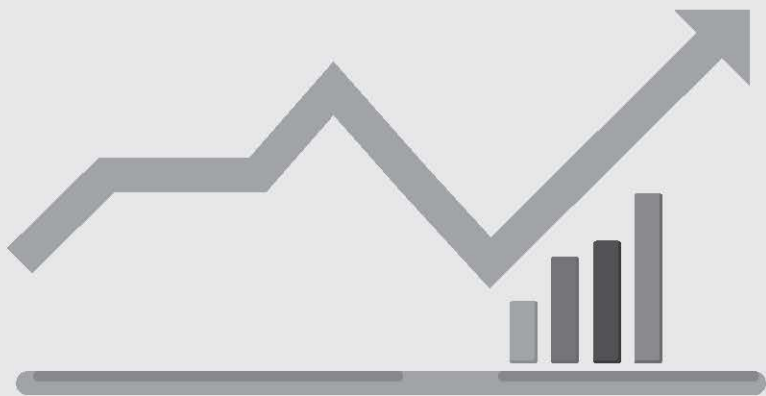
อย่างไรก็ตาม หากจะกล่าวว่าการลงทุนเป็นเรื่องง่ายก็คงไม่ถูกนัก เพราะท้ายที่สุดแล้วนั้น หากนักลงทุนยังถือครองกองทุนน้ำมันนับตั้งแต่วันที่ราคาน้ำมันทำจุดต่ำสุดในช่วงกลางเดือนกุมภาพันธ์ 2016 ที่ราคาน้ำมันดิบ WTI ประมาณ 26.5 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล จวบจนถึงกลางปี 2020 ที่ราคาน้ำมันดิบ WTI อยู่ที่ 39 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรลแล้วละก็ ผลตอบแทนที่ได้นั้นมีหลากหลายตั้งแต่ขาดทุน 1% สูทธิ ไปจนถึงขาดทุนเกือบ 50% เลยก็มี ทั้งๆ ราคาน้ำมันดิบนั้นปรับตัวขึ้นถึงกว่า 50%

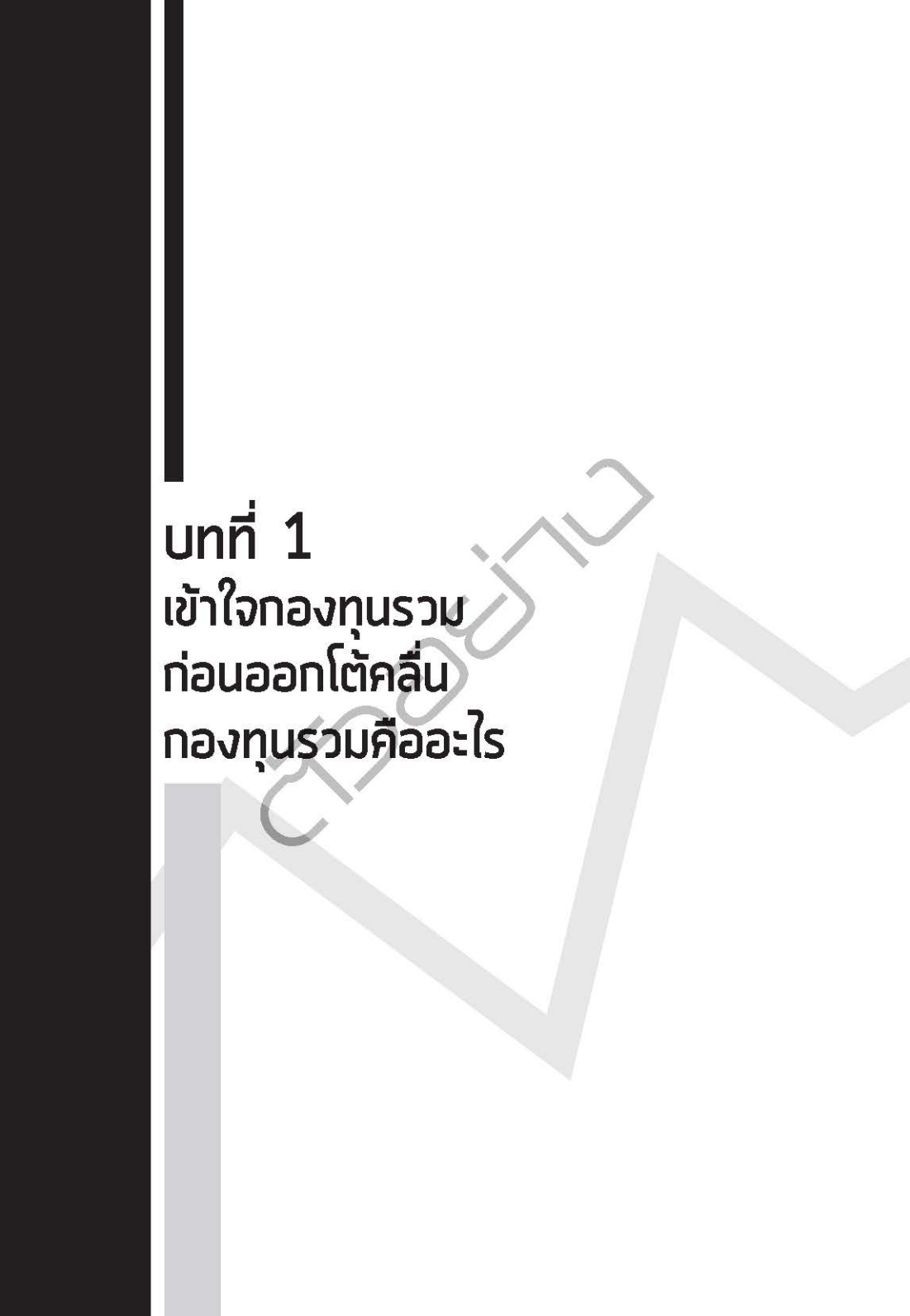
จากเรื่องราวสั้นๆ ของหนึ่งตัวอย่างจากวิกฤติการเงินในช่วงที่ผ่านมาในโลกสมัยใหม่นั้น จะเห็นได้ว่าในหนึ่งเหตุการณ์นั้นมีความเกี่ยวเนื่องกับหลากหลายสินทรัพย์ที่กองทุนรวมนั้นๆ ถือครองอยู่ ทำให้มีทั้งคนที่ปวดใจจากผลขาดทุนเป็นจำนวนมหาศาล แต่ก็มีคนที่ดีใจเพราะได้ผลกำไรอย่างงดงามในช่วงฟ้าหลังฝนเช่นเดียวกัน

คำถามคือเราอยากเป็นคนกลุ่มไหน คนที่จะเฝ้ามองคนอื่นดีใจที่ได้กำไรเพราะไม่กล้าลงทุน คนที่เลิกลงทุนไปเพราะปวดใจมาก่อน คนที่ลงทุนตลอดเวลา และช่วยให้เงินทำงานให้กับคุณอีกทางแต่ก็ลุ้นใจหายใจคว่ำทุกครั้งที่เกิดวิกฤติไป หรือคนที่เข้าใจกลไกของตลาดและหาทางป้องกัน เพื่อให้เงินลงทุนนั้นทำงานอย่างสบายใจ ก็เลือกได้ด้วยตัวคุณเอง



ජීවන රේඛාව





**บทที่ 1**  
**เข้าใจกองทุนรวม**  
**ก่อนออกไต่คืบ**  
**กองทุนรวมคืออะไร**

กองทุนรวม ความหมายอย่างเป็นทางการของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ถูกให้ความหมายเอาไว้ว่า **กองทุนรวม (Mutual Fund) คือ** การระดมเงินลงทุนจากคนจำนวนมากและนำไปจัดทะเบียนให้มีฐานะเป็นนิติบุคคล เพื่อตั้งเป็นกองทุนขึ้นมา โดยเงินที่ได้รับนั้นจะมี “ผู้จัดการกองทุน” ที่เป็นมืออาชีพ นำเงินไปลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ ตามนโยบายของแต่ละกองทุน ให้ได้รับผลตอบแทนที่ออกเงย แล้วนำมาเฉลี่ยคืนให้กับผู้ลงทุนแต่ละรายตามสัดส่วนที่ลงทุน

หากกล่าวให้โดยง่ายก็คือ เงินของนักลงทุนอย่างเราๆ ท่านๆ ที่ถูกนำไป “กอง” รวมๆ กันเพื่อให้คนที่มีความรู้และเชี่ยวชาญเฉพาะด้านที่มีตำแหน่งชื่อว่าผู้จัดการกองทุน เป็นผู้บริหาร



จัดการภายใต้แผนนโยบายที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) ได้กำหนดและแจ้งเอาไว้ เพื่อสร้างผลตอบแทนให้เงินกองนั้นงอกงาย ก่อนที่จะเฉลี่ยคืนตามสัดส่วนที่ได้นำเงินนั้น ๆ ไปกองรวมกันเอาไว้

ซึ่งการนำเงินของเราไปกองรวม ๆ กันเอาไว้ในที่นี้ก็คือการนำเงินไปลงทุนนั่นเอง ซึ่งแน่นอนอีกว่า เมื่อขึ้นชื่อว่าเป็นการลงทุนแล้วย่อมมีความเสี่ยงที่จะทั้งได้กำไร และขาดทุนตามมา เสมือนกับเราลงทุนร่วมกับเพื่อนสักคนหนึ่งเปิดร้านก๋วยเตี๋ยว หรือร้านสติกส์ร้าน ที่มีทั้งโอกาสที่จะขายดีจนมีกำไรเป็นกอบเป็นกำ หรือขาดทุนจนต้องปิดร้านก็เป็นได้ แต่สิ่งที่แตกต่างระหว่างการลงทุนในกองทุนรวมและการเปิดร้านก๋วยเตี๋ยวก็คือ

**1. การลงทุนในกองทุนรวมใช้เงินในปริมาณน้อย** โดยในยุคนี้เน้นการลงทุนในกองทุนรวม สามารถเริ่มต้นได้ตั้งแต่ 1 บาทขึ้นไปก็มี

ขณะที่การเปิดร้านก๋วยเตี๋ยวสักหนึ่งร้านคงไม่แคล้วที่จะต้องใช้เงินหลักหมื่นไปจนถึงหลักแสน ตามแต่สูตรหรือหน้าร้านในฝันของแต่ละคน

**2. การลงทุนในกองทุนรวมนั้น สามารถดึงเงินต้นออกมาให้ได้ง่ายและไวกว่า** หากเลือกลงทุนในกองทุนรวมทั่ว ๆ ไป ที่ไม่ได้รับผลประโยชน์ทางด้านภาษีจากกรมสรรพากร เราสามารถที่จะทำรายการขายกองทุนนั้นออกมาได้อย่างง่ายและรวดเร็วหลังจากนั้นไม่เกิน 2 สัปดาห์ เงินก็จะโอนเข้าบัญชีของท่าน

กลับกันหากเปิดร้านก๋วยเตี๋ยวสักหนึ่งร้านด้วยเงินมูลค่าหลายแสนบาท ผ่านไป 1 เดือน ปรากฏว่าต้องการใช้เงินจำนวนดังกล่าวเพื่อไปซื้อรถในฝันสักคัน คงยากที่จะประกาศขายร้านก๋วยเตี๋ยวของตนและนำเงินออกมาใช้ได้อย่างรวดเร็ว

**3. ผู้จัดการกองทุนแม้มีไม่มาก แต่หาง่ายและค่าจ้างถูกกว่าผู้จัดการร้านก๋วยเตี๋ยว** แม้ในปัจจุบันนั้นธุรกิจกองทุนรวมจะมีจำนวนผู้จัดการกองทุนไม่มากเมื่อเทียบกับประชากรทั้งประเทศกว่า 70 ล้านคน แต่ผู้จัดการกองทุนทุก ๆ คนก็มีความรู้และความเชี่ยวชาญเฉพาะด้านที่เหมาะสมกับนโยบายการลงทุนด้านนั้น ๆ

อีกทั้งยังมีใบอนุญาตที่ผ่านการรับรองและได้มาตรฐานจาก ก.ล.ต. อีกด้วย ซึ่งผู้จัดการกองทุนนั้นแม้จะมีเงินเดือนเป็นจำนวนหลายแสน อาจถึงหลายล้านบาทก็ตาม แต่หาใช้ภาระความรับผิดชอบของนักลงทุนอย่างเรา ๆ โดยตรงแต่อย่างใด เป็นเพียงภาระทางอ้อมที่เราจ่ายผ่านค่าธรรมเนียมกองทุนไม่เกิน 3-5% ต่อปีเท่านั้นเอง

ซึ่งหมายถึงหากเราลงทุนด้วยเงิน 1,000,000 เราจะเสียค่าธรรมเนียมประมาณ 50,000 บาทต่อปี หรือคิดเป็นเพียงเงินเกือบ ๆ 4,200 บาทต่อเดือนเท่านั้นเอง ถูกกว่าลูกจ้างชาวต่างชาติรายวันเสียอีก เท่ากับว่าเราได้คนที่มีความสามารถเฉพาะด้านมาดูแลการลงทุนให้เราด้วยค่าตัวถูกแสนถูกนั่นเอง

ซึ่งผู้จัดการกองทุนนี้ก็มีหน้าที่มาบริหารกองทุนของเราให้มีผลการดำเนินงานที่ดี และเติบโตขึ้นในระยะยาว อย่างไรก็ตามขึ้นชื่อว่าการลงทุนแล้ว ย่อมมีความแตกต่างไปจากการฝากเงินโดยทั่วไป

ที่เรา ๆ ท่าน ๆ ทั้งหลายนั้นมีสถานะเสมือนเป็นเจ้าของธนาคาร  
นั้น ๆ ทำให้ธนาคารที่รับฝากเงินของเรานั้นมีภาระผูกพันที่จะต้อง  
จ่ายดอกเบี้ยตามที่ได้ตกลงกับเราเอาไว้

แต่กองทุนรวมคือสิ่งที่เหมือนการเปิดร้านก๋วยเตี๋ยวตามที่ได้  
กล่าวถึงข้างต้น หากแต่เป็นการเปิดร้านก๋วยเตี๋ยวที่ใช้เงินใน  
ปริมาณน้อยผ่านการจ้างมืออาชีพมาช่วยดูแลการลงทุนให้เรา  
ในสินทรัพย์ทางการเงินต่าง ๆ ทั่วโลกแทน โดยที่เรามีสถานะ  
เหมือนนายจ้างที่จ้างมืออาชีพเหล่านั้นมาบริหารให้

ซึ่งท้ายที่สุดแล้วนั้น ไม่ว่าจะ เป็นมืออาชีพเพียงใด ก็ย่อมมี  
โอกาสที่จะค้าขาย หรือทำกำไรไม่ได้ดังที่หวังเอาไว้ ทำให้อาจ  
เกิดผลการดำเนินงานขาดทุน หรือกำไรได้เป็นครั้งคราว โดยที่มี  
อาชีพเหล่านั้นมิได้มีภาระผูกพันในการที่จะต้องชำระ หรือชดเชย  
ให้เราแต่อย่างใด ซึ่งโอกาสที่จะกำไร หรือจะขาดทุนนี้เอง คือสิ่ง  
ที่เรียกว่าความเสี่ยงในการลงทุนในกองทุนรวม

แต่ถึงอย่างนั้น อย่าเพิ่งตกใจไป เพราะสิ่งที่ได้ชดเชยมาทดแทน  
โอกาสขาดทุนก็คือโอกาสสร้างผลตอบแทนที่สูงขึ้น อาทิเช่น การ  
ลงทุนในกองทุนหุ้นไทย ซึ่งในอดีตที่ผ่านมาเป็นสินทรัพย์ที่ให้  
อัตราผลตอบแทนติดอันดับต้น ๆ ของโลก เฉลี่ยถึง 12.51% ต่อปี  
(อิงจากอัตราผลตอบแทนของดัชนี SET Total Return Index  
ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2020)