

## ลงทุนอย่างรู้เท่าทัน : การติดตามผลการดำเนินงาน ของกองทุนรวมหลังลงทุนไปแล้ว

โดย นางสาวสาริกา อภิวรรธกกุล  
ผู้อำนวยการฝ่ายพัฒนาและส่งเสริมความรู้ตลาดทุน  
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

หลังจากเราได้รู้วิธีตั้งคำถามเกี่ยวกับกองทุนรวมที่เราสนใจจากคนขายหรือผู้แนะนำการลงทุน และตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมกันไปแล้ว บทความในตอนนี้ขอพาทุกท่านไปดูว่า หลังลงทุนเราจำเป็นต้องรู้อะไรบ้าง

### ติดตามผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเป็นประจำ

หลังจากที่เราซื้อกองทุนรวมแล้ว ราคา NAV (Net Asset Value) ต่อหน่วยลงทุน หรือมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนจะเปลี่ยนแปลงขึ้นลงทุกวันทำการ แต่จะมากหรือน้อยขึ้นกับมูลค่าของทรัพย์สินที่กองทุนรวมนั้นไปลงทุน ยกตัวอย่างเช่น กองทุนรวมตลาดเงิน ที่เน้นลงทุนในตราสารเทียบเท่าเงินฝาก พันธบัตรรัฐบาลที่อายุไม่เกิน 397 วัน ซึ่งโดยทั่วไปจะมีความผันผวนไม่มาก ดังนั้น NAV ของกองทุนรวมนี้ก็จะไม่เปลี่ยนแปลงมาก แต่หากเป็นกองทุนรวมตราสารทุน ที่เน้นลงทุนในหุ้นของบริษัท ซึ่งมักมีความผันผวนจากผลกระทบจากต่าง ๆ เช่น ข่าวผลประกอบการของบริษัท ภาวะเศรษฐกิจ ปัจจัยการเมือง นโยบายการค้าการลงทุนระหว่างประเทศ ก็จะทำให้ NAV ของกองทุนนี้เปลี่ยนแปลงได้ค่อนข้างมาก

การติดตามผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เราจึงจำเป็นต้องเข้าใจในสองเรื่องด้วยกัน ได้แก่

1. การคำนวณ ราคา NAV ต่อหน่วยลงทุน หรือ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุน หรือ เรียกสั้น ๆ ว่า **มูลค่าหน่วยลงทุน** ซึ่งคำนวณจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิหารด้วยจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของกองทุนรวม ซึ่ง บลจ. จะประกาศและใช้เป็นราคาในการซื้อขายหน่วยลงทุนกับผู้ลงทุน และ
2. การคำนวณผลตอบแทนจากการลงทุน ซึ่งคำนวณอัตราการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าหน่วยลงทุน ณ วันที่ซื้อ และมูลค่าหน่วยลงทุน ณ วันที่เราสนใจ ตัวอย่างเช่น เราซื้อกองทุน XXSET เมื่อวันที่ 30 ต.ค. 66 มีมูลค่าหน่วยลงทุน 18.6865 บาท และถือครองเป็นเวลา 1 ปี ราคา ณ วันที่ 30 ต.ค. 67 กองทุน XXSET มีมูลค่าหน่วยลงทุน 19.8527 บาท แสดงว่าเราได้กำไร 1.1662 บาทต่อหน่วยลงทุน เมื่อเทียบกับมูลค่าหน่วยลงทุนที่เราซื้อมาจะได้กำไรคิดเป็น 6.24% ซึ่งเราสามารถติดตามผลตอบแทนหรือผลการดำเนินงานของกองทุนรวมได้ง่าย ๆ ผ่านแอปพลิเคชันที่เราใช้ซื้อขายกองทุนรวมได้โดยไม่ต้องคำนวณเองแต่อย่างใด

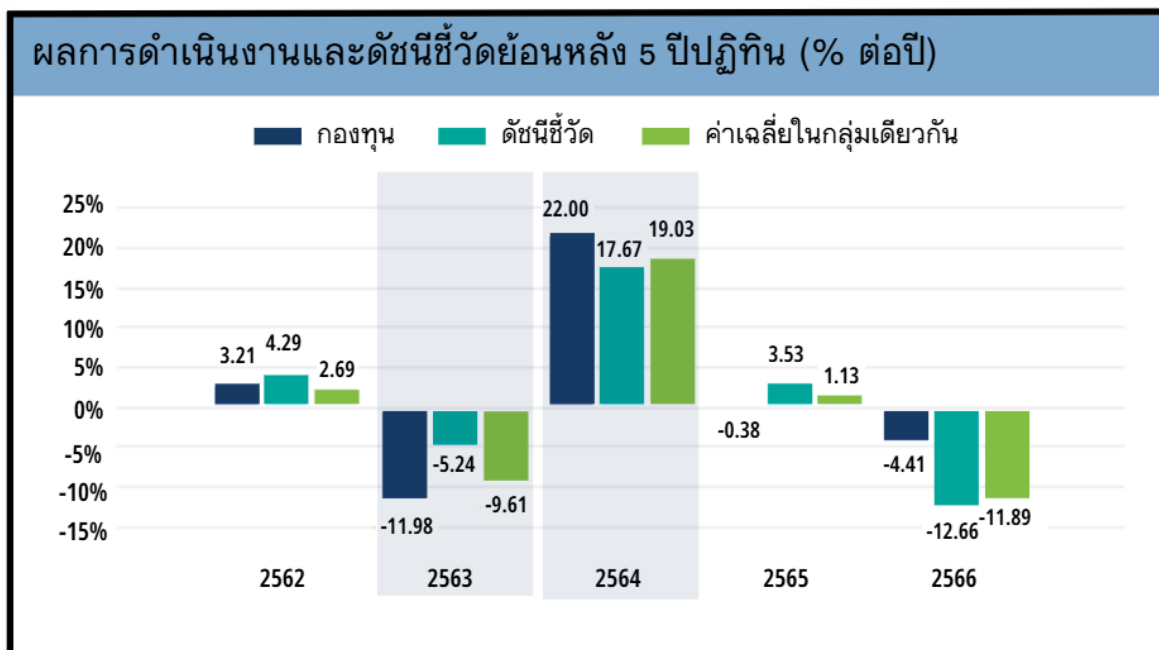
การติดตามผลการดำเนินงาน จะทำให้เรารู้ว่ากองทุนของเรามีผลการดำเนินงานเป็น “บวก” หรือ “ลบ” และเป็นที่น่าพึงพอใจหรือไม่ หากผลการดำเนินงานไม่เป็นที่น่าพอใจหรือติดลบ เราจะได้พิจารณาตัดสินใจว่าจะตัดขาดทุนและเปลี่ยนไปลงทุนในกองทุนอื่นหรือสินทรัพย์ประเภทอื่นดีหรือไม่ ดังนั้น การติดตามผลการดำเนินงานอย่างสม่ำเสมอ จะช่วยลดโอกาสการขาดทุนอย่างหนัก หรือในบางครั้งอาจทำให้เราพบโอกาสในการลงทุน หรือจังหวะในการซื้อกองทุนรวมเพิ่มเติม หากกองทุนนั้นมีมูลค่าหน่วยลงทุนลดลงจากปัจจัยหรือเหตุการณ์ชั่วคราว

## เปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับ Benchmark

การติดตามผลการดำเนินงานของกองทุน นอกจากจะดูข้อมูล NAV หรือผลงานของกองทุนรวมที่เราลงทุนอยู่ ดังที่กล่าวไปแล้ว ยังสามารถดูผลการดำเนินงานโดยเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด (Benchmark) และยังสามารถเปรียบเทียบกับกองทุนอื่นที่มีวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนคล้ายกันในช่วงเวลาเดียวกัน หรือผลตอบแทนที่เป็นค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน (Peer Performance) ได้อีกด้วย

ตัวอย่างเช่น กองทุนหุ้นที่เราถืออยู่ทำผลตอบแทนได้ 12% แต่ดัชนีชี้วัด หรือ SET Index ปิดบวกที่ 8% หมายความว่าผู้จัดการกองทุนสามารถทำผลตอบแทนที่เอาชนะดัชนีชี้วัดได้ ในทางตรงข้าม หากกองทุนหุ้นที่เราถืออยู่ได้ผลตอบแทนน้อยกว่า 8% ก็แปลว่าผู้จัดการกองทุนบริหารกองทุนแพ้ดัชนีชี้วัด ซึ่งผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเราสามารถดูได้จากหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม (Fund Fact Sheet)

เรามาดูตัวอย่างกันหน่อย กรณีนี้เป็นกองทุนรวมหุ้นที่มีนโยบายเน้นลงทุนเฉพาะหุ้นกลุ่มธนาคาร กลุ่มเงินทุน และหลักทรัพย์ และกลุ่มสื่อสาร โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV และมีดัชนีชี้วัดเป็นดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TRI)



ตามรูป เราสามารถดูข้อมูลผลการดำเนินงานของกองทุนได้ใน Fund Fact Sheet หัวข้อ “ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน” โดยจะเป็นข้อมูลผลการดำเนินงานต่อปีของกองทุนรวม เช่น หากเราลงทุนในปี 2563 คือ ตั้งแต่วันที่ 2 ม.ค. 2563 ซึ่งเป็นวันทำการแรกของปี เปรียบเทียบกับวันที่ 30 ธ.ค. 2563 ซึ่งเป็นวันทำการสุดท้ายของปี ผู้ลงทุนจะมีผลตอบแทน -11.98% เทียบกับดัชนีชี้วัด (Benchmark) ซึ่งมีผลการดำเนินงาน -5.24% และค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน (Peer) ที่ -9.61% จะเห็นว่าในปี 2563 กองทุนรวมนี้มีผลการดำเนินงานที่แย่กว่าดัชนีชี้วัดและค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน เนื่องจากมีผลการดำเนินงานติดลบเยอะกว่า แต่ในปี 2564 จะเห็นว่ากองทุนนี้มีผลการดำเนินงานที่ดีกว่าดัชนีชี้วัดและค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน โดยกองทุน

มีผลตอบแทนอยู่ที่ 22% ในขณะที่ ดัชนีชี้วัดและค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน มีผลตอบแทนที่ 17.67% และ 19.03% ตามลำดับ

### ผลการดำเนินงานกองทุนรวมแบบปิดหมด

นอกจากนี้ เรายังสามารถดูผลการดำเนินงานกองทุนได้จากหัวข้อ “ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปิดหมด” ซึ่งจะเป็นผลการดำเนินงานย้อนหลัง เช่น หาก Fund Fact Sheet เป็นข้อมูล ณ วันที่ 30 ก.ย. 2567 ผลการดำเนินงานในช่อง Year to Date (YTD) จะนับตั้งแต่วันที่ทำการแรกของปี คือ 3 ม.ค. – 30 ก.ย. 2567 เช่นเดียวกับช่วงเวลา 3 เดือน หรือ 6 เดือน เป็นผลการดำเนินงานย้อนหลัง โดยย้อนหลังนับจากวันที่ใน Fund Fact Sheet หากเป็นผลการดำเนินงานย้อนหลัง 6 เดือน คือ ลงทุนตั้งแต่ 1 เม.ย. – 30 ก.ย. 2567 จะได้รับผลตอบแทนเท่ากับ 10.68% ซึ่งมากกว่าผลตอบแทนของดัชนีชี้วัดและค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกันที่มีผลตอบแทน 7.38% และ 4.64% ตามลำดับ

สำหรับช่วงเวลา 1 ปี, 3 ปี, 5 ปี, 10 ปี และตั้งแต่จัดตั้งกองทุนรวม จะเป็นผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบเฉลี่ยต่อปี โดยหากลงทุนในกองทุนนี้เป็นระยะเวลา 3 ปี จะได้รับผลตอบแทนเฉลี่ยปีละ 5.07% ซึ่งสูงกว่าผลตอบแทนของดัชนีชี้วัดและค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน ที่มีผลตอบแทน -0.41% และ -1.65% ตามลำดับ

| ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน (% ต่อปี) |       |         |         |                 |
|---|-------|---------|---------|-----------------|
|   | YTD   | 3 เดือน | 6 เดือน | 1 ปี*           |
| กองทุน  | 11.73 | 12.57   | 10.68   | 7.31            |
| ดัชนีชี้วัด   | 5.64  | 12.47   | 7.38    | 2.00            |
| ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน                                  | 2.76  | 9.70    | 4.64    | -1.28           |
| ความผันผวนกองทุน  | 10.41 | 12.73   | 11.02   | 10.82           |
| ความผันผวนดัชนีชี้วัด                                     | 0.11  | 0.13    | 0.12    | 0.12            |
|   | 3 ปี* | 5 ปี*   | 10 ปี*  | ตั้งแต่จัดตั้ง* |
| กองทุน  | 5.07  | 1.73    | -0.32   | 2.21            |
| ดัชนีชี้วัด   | -0.41 | 0.64    | 2.22    | N/A             |
| ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน                                  | -1.65 | -0.85   | 0.76    | N/A             |
| ความผันผวนกองทุน  | 11.44 | 15.19   | 13.29   | 23.43           |
| ความผันผวนดัชนีชี้วัด                                     | 0.11  | 0.17    | 0.14    | -1.00           |

\* % ต่อปี

การเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวมที่กล่าวไปข้างต้น สามารถนำไปปรับใช้ได้ทั้งกรณีที่เราจะเลือกกองทุนรวมที่เรากำลังสนใจจะลงทุน และใช้ในกรณีติดตามติดตามผลการดำเนินงานของกองทุนที่เราลงทุนไปแล้วด้วย มาถึงตรงนี้ ทุกคนคงเห็นความสำคัญรวมถึงมองเห็นภาพและวิธีการในการติดตามผลการดำเนินงานของกองทุนรวมที่เราเลือกลงทุนไปแล้ว ไว้พบกันในอนาคตตอนหน้า

\*\*\*\*\*