

“ทางเลือกการลงทุนในหุ้นต่างประเทศง่ายๆ ผ่าน Foreign Equity ETF”

ณฤทธิ วรพงษ์ดี (narit@set.or.th)

เจ้าหน้าที่อาวุโส - ฝ่ายพัฒนาความรู้ผู้ประกอบการวิชาชีพหลักทรัพย์

ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน (TSI)

สถาบันกองทุนเพื่อพัฒนาตลาดทุน

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



ตีพิมพ์ลง Money and Wealth นิตยสารเพื่อการบริหารการเงินส่วนบุคคล ฉบับเดือนเมษายน 2554

หากกล่าวถึงการลงทุนในหุ้นต่างประเทศ (ตราสารทุน) เราอาจจะคุ้นเคยกับการลงทุนใน Foreign Investment Fund : FIF ที่มีนโยบายการลงทุนมุ่งเน้นกระจายไปยังหุ้นต่างประเทศ (Equity FIF) ที่ในปัจจุบันนี้มีให้เลือกมากมายถึง 87 กองทุน (ที่มา : SEC เดือน ธ.ค. 53) แต่เมื่อปลายเดือนพฤศจิกายนปีที่ผ่านมา มีช่องทางการลงทุนที่ให้เราสามารถลงทุนไปยังหุ้นต่างประเทศได้เพิ่มขึ้น โดยผ่าน “กองทุน Foreign Equity ETF” ซึ่งเป็นกองทุน ETF ที่ไปอ้างอิงกับดัชนีจากต่างประเทศ ซึ่งเราสามารถซื้อขายได้ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยแบบ Real time สะดวกเสมือนกับการซื้อขายหุ้นตัวหนึ่ง โดยกอง Foreign Equity ETF กองแรกของไทย คือ “CHINA ETF” ซึ่งไปอ้างอิงกับดัชนี CSI300 ที่มาจากประเทศจีน

การลงทุนใน ETF ที่อ้างอิงดัชนีหุ้นจากต่างประเทศ เมื่อเปรียบเทียบกับการลงทุนใน Equity FIF แล้ว อาจจะมี ความคล้ายคลึงกันที่มีสินทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้นที่มาจากต่างประเทศเหมือนกัน แต่ลักษณะอื่นๆ จะมีแตกต่างกันบ้างแสดงตามตารางที่ 1

ตารางที่ 1 ความแตกต่างระหว่างกองทุน Foreign Equity ETF และกองทุน Equity FIF

	กองทุน Foreign Equity ETF	กองทุน Equity FIF
ราคาซื้อขาย	ตลอดเวลาทำการ	สิ้นวันทำการ
ช่องทางการซื้อขาย	บริษัทหลักทรัพย์ทุกแห่ง	บลจ. หรือ ตัวแทนจำหน่าย
หน่วยการซื้อขาย	Board lot โดย 1 board lot เท่ากับ ETF 100 หน่วย	ไม่ระบุหน่วย แต่มีจำนวนเงินขั้นต่ำแล้วแต่ บลจ. กำหนด
การส่งคำสั่ง Limit Order, Market Order	ได้	ไม่ได้
การซื้อขายด้วยบัญชีมาร์จิน	ได้	ไม่ได้
การขาย Short ผ่านระบบ SBL	ได้	ไม่ได้
ประเภทกองทุน	กองทุนเปิด	กองทุนเปิด

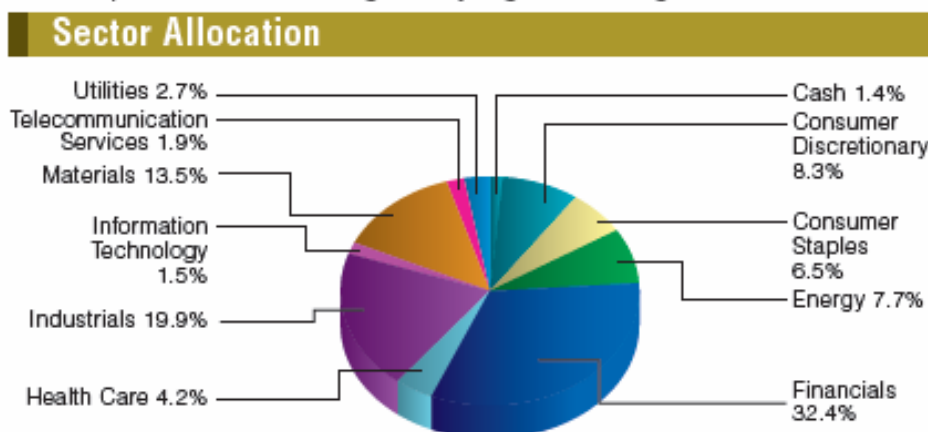
จะเห็นได้ว่าการลงทุนในสินทรัพย์จากต่างประเทศโดยผ่านกองทุน ETF นั้น ถือเป็นช่องทางหนึ่งที่สามารถทำได้โดยง่ายสะดวกและมีข้อจำกัดที่น้อยกว่าการลงทุนในกองทุน FIF ซึ่งในปัจจุบันนี้ยังมีกองทุน ETF ที่อ้างอิงดัชนีที่มาจากต่างประเทศเพียงกองทุนเดียวเท่านั้น คือ CHINA ETF จึงขอแนะนำรายละเอียดของกองทุนดังกล่าวรวมถึงประโยชน์และข้อควรคำนึงประกอบการตัดสินใจในการลงทุน

CHINA หรือชื่อเต็ม คือ กองทุนเปิด W.I.S.E. KTAM CSI300 China Tracker ซึ่งเป็นกองทุนเปิดประเภท ETF ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ที่เข้าไปลงทุนในกองทุนรวม W.I.S.E.- CSI300 China Tracker® ที่จดทะเบียนในประเทศฮ่องกง กองทุนหลักเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน โดยกองทุนหลักนี้มีนโยบายการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนจากการลงทุนก่อนหักค่าใช้จ่ายของกองทุนใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี CSI300 ให้มากที่สุด

ดัชนี CSI300 เป็นดัชนีที่ประกอบด้วยหุ้น 300 หลักทรัพย์ที่มีคุณภาพขนาดใหญ่และมีสภาพคล่องสูงซึ่งจดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์เซินเจิ้น และตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้ โดย 300 หลักทรัพย์ดังกล่าวนี้ถือเป็นตัวแทนประมาณ 60% ของมูลค่าตลาดรวมของทั้ง 2 ตลาดหลักทรัพย์

ภาพที่ 1 แสดงให้เห็นการจัดสรรน้ำหนักการลงทุนในแต่ละอุตสาหกรรมของกองทุนหลัก W.I.S.E – CSI300 China Tracker® จะเห็นว่าอุตสาหกรรมหลักที่ไปลงทุน 3 อันดับแรก ได้แก่ Financials 32.4% Industrials 19.9% และ Materials 13.5% ตามลำดับ ซึ่งข้อมูลน้ำหนักการลงทุนในแต่ละอุตสาหกรรมนี้อาจมีผลกระทบกับผลการดำเนินงานของกองทุนได้

ภาพที่ 1 การจัดสรรการลงทุนของกองทุนหลัก W.I.S.E –CSI300 CSI300 China Tracker®

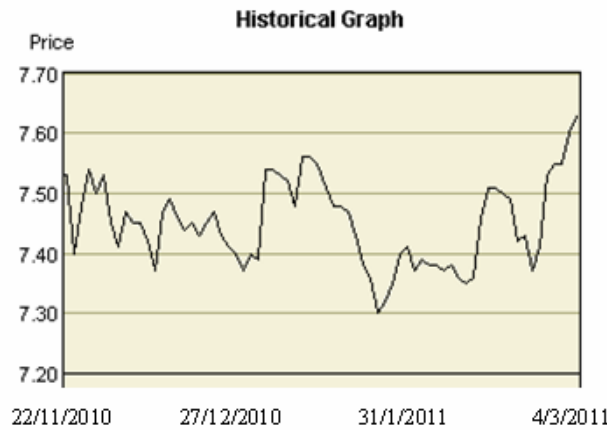


ที่มา : www.boci-pru.com.hk

ในส่วนผลตอบแทนของกองทุน CHINA ETF ที่ได้เปิดการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ มาแล้ว 3 เดือนกว่า นับตั้งแต่เริ่มซื้อขาย วันที่ 22 พฤศจิกายน 2553 จนถึงวันที่ 7 มีนาคม 2554 (ตามภาพที่ 2) จะเห็นได้ว่าการเคลื่อนไหว

ของราคาที่ยกขึ้นข้างต้น (Sideway) ทำให้ผู้ลงทุนมีโอกาสกำไรและขาดทุนได้ แต่หากผู้ลงทุนถือตั้งแต่เริ่มซื้อขายวันแรกในตลาดหลักทรัพย์ฯ จนถึงปัจจุบัน (วันที่ 7 มี.ค.54) จะได้รับผลตอบแทนประมาณ 2.26%

ภาพที่ 2 การเคลื่อนไหวของราคา CHINA ตั้งแต่เริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์



ที่มา : SETSMART

ประโยชน์จากการลงทุนในกองทุน CHINA ETF

1. เป็นการกระจายความเสี่ยงจากการลงทุนในประเทศไทยไปยังประเทศจีนได้โดยง่าย
2. สามารถลงทุนในหุ้นชั้นนำ 300 หลักทรัพย์จากตลาดหลักทรัพย์เซินเจิ้น และตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้ได้พร้อมกัน
3. รู้ราคา สามารถซื้อขายได้ Real time เสมือนหุ้นตัวหนึ่ง ไม่ต้องรอราคาปิดสิ้นวันเหมือนกองทุนทั่วไป
4. ต้นทุนการซื้อขายต่ำเมื่อเทียบกับการซื้อขายหุ้นรายตัว
5. ใช้บริหารพอร์ตการลงทุน เพื่อลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุนได้

ข้อควรคำนึงจากการลงทุนใน CHINA ETF

1. **ความเสี่ยงจากประเทศจีน (Country Risk)** เนื่องจากกองทุน CHINA ไปอ้างอิงผลตอบแทนของดัชนีที่มาจากประเทศจีน อาจมีความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงภายในของประเทศจีนได้ เช่น การเปลี่ยนแปลงผู้บริหาร การเปลี่ยนแปลงนโยบายทางด้านเศรษฐกิจ การเมือง ฯลฯ
2. **ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน** เนื่องจากกองทุน CHINA นี้ นำเงินบาทไปลงทุนในกองทุนหลัก คือ W.I.S.E – CSI300 China Tracker[®] ซึ่งเป็นสกุลเงินดอลลาร์ฮ่องกง และกองทุนหลักนี้ทำเงินดอลลาร์ฮ่องกงไปลงทุนในตราสารทางการเงินที่ให้ผลตอบแทนสัมพันธ์กับดัชนี CSI300 ที่อยู่ในประเทศจีนเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งกองทุน CHINA และกองทุนหลัก ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ผู้ลงทุนจึงอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนได้

จากข้อควรคำนึงจะเห็นได้ว่ากองทุน CHINA ETF เหมาะกับผู้ลงทุนที่สามารถรับความเสี่ยงได้สูง และต้องการกระจายการลงทุนนอกเหนือจากการลงทุนในประเทศไทย โดยผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมของกองทุนนี้ได้จากหนังสือชี้ชวนกองทุนจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งโดยรวมแล้วการลงทุนใน CHINA ETF ถือเป็นทางเลือกการลงทุนในต่างประเทศช่องทางหนึ่งที่สะดวกและสามารถทำได้โดยง่าย และเชื่อว่าในอนาคตจะมี ETF ที่อ้างอิงกับดัชนีจากประเทศอื่นๆ ออกมาให้เลือกลงทุนเพิ่มเติมอย่างแน่นอน

สำหรับนักลงทุนที่สนใจความรู้ด้านการลงทุน สามารถศึกษาหาความรู้เกี่ยวกับการลงทุนเพิ่มเติมได้ที่ ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน (TSI) สถาบันกองทุนเพื่อพัฒนาตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย www.tsi-thailand.org

ติดตามบทความเกี่ยวกับการเงินและการลงทุนที่น่าสนใจอื่นๆ ได้ที่ www.tsi-thailand.org