

รพี สุจริตกุล

เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)

ในยุคที่เกิดภาวะดอกเบี้ยต่ำเป็นเวลานาน อันเนื่องมาจากการใช้นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของธนาคารกลางในประเทศต่าง ๆ เพื่อรับมือกับภาวะเศรษฐกิจโลกที่ในภาพรวมยังมีการฟื้นตัวช้าเช่นนี้ ทำให้เราได้เห็นปรากฏการณ์ที่ผู้ลงทุนถูกกดดันให้ต้องแสวงหาผลตอบแทนจากการลงทุนที่สูงขึ้น (search for yield) โดยหันไปลงทุนในสินทรัพย์ที่มองว่ามีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่มากกว่าเงินฝาก

พฤติกรรมแสวงหาผลตอบแทนนี้คงเป็นเรื่องที่จำเป็นอย่างยิ่ง เพราะถ้าไม่ทำ ก็อาจไม่สามารถบรรลุเป้าหมายทางการเงินที่วางไว้ได้ แต่ก็ต้องไม่ลืมว่าไม่มีอะไรได้มาฟรี ๆ และไม่ใช่ว่าเรื่องที่จะมีแต่ได้เพียงอย่างเดียว โอกาสที่จะได้ผลตอบแทนที่สูงขึ้น ก็ต้องแลกกับความเสี่ยงจากการลงทุนที่เพิ่มขึ้นด้วยครับ

ทุกวันนี้ผู้ลงทุนมีทางเลือกมากขึ้น สามารถลงทุนในสินทรัพย์ทั้งในประเทศและต่างประเทศได้ ผลลัพธ์ทางการเงินก็มีให้เลือกหลากหลาย โดยที่ผ่านมาผู้ลงทุนไทยมีการ search for yield แตกต่างกันไป บางกลุ่มมีแนวโน้มให้ความสนใจลงทุนในกองทุนรวมที่มีการลงทุนในต่างประเทศ รวมถึงประเทศเกิดใหม่ (emerging market) ซึ่งมีแนวโน้มการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจค่อนข้างดี และให้ผลตอบแทนสูง

โดยหลายท่านอาจลงทุนผ่านบริษัทหลักทรัพย์จัดการลงทุนต่าง ๆ ซึ่งส่วนใหญ่จะมีการบริหารจัดการความเสี่ยงจากการลงทุนในต่างประเทศด้วยวิธีการที่หลากหลาย เช่น การพิจารณาอันดับความน่าเชื่อถือ ความมั่นคงทางการเงิน และความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร การติดตามคุณภาพเครดิต การจำกัดระยะเวลาการลงทุน โดยเลือกลงทุนเฉพาะตราสารหนี้ระยะสั้น ๆ และการกระจายการลงทุน โดยไม่ลงทุนในสินทรัพย์ที่กระจุกตัวมากเกินไป เป็นต้น แต่ก็มิได้เป็นการกำจัดความเสี่ยงจากการลงทุนไปได้ทั้งหมดนะครับ

ดังนั้น ในการตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนต้องรู้จักตัวเองก่อนว่ามีความสามารถและความเต็มใจในการยอมรับความเสี่ยงได้มากน้อยเพียงใด อีกทั้งต้องเข้าใจลักษณะสำคัญและความเสี่ยงของกองทุนนั้น ๆ โดยอาจสอบถามจากคนขายหรืออ่านหนังสือชี้ชวนอย่างละเอียดรอบคอบ

ทั้งนี้ ไม่ควรให้ความสำคัญเฉพาะผลตอบแทนแต่เพียงอย่างเดียว แต่ควรพิจารณานโยบายการลงทุนและตราสารที่กองทุนจะนำเงินไปลงทุนด้วย เพื่อจะได้ทราบว่ากองทุนที่ท่านกำลังจะนำเงินไปลงทุนนั้นมีความเสี่ยงอย่างไร

เหมาะสมกับความสามารถในการยอมรับความเสี่ยงของท่านหรือไม่ และควรต้องมีการกระจายการลงทุนด้วยที่สำคัญเมื่อลงทุนไปแล้ว ก็ต้องมีการติดตามการลงทุนของกองทุนและเหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อตราสารที่กองทุนลงทุนด้วยนะครับ

หากกองทุนของท่านเน้นลงทุนในตราสารของประเทศใดประเทศหนึ่งในสัดส่วนที่สูง ท่านก็ควรติดตามข่าวสารของประเทศนั้น ๆ ด้วยครับ อย่างกรณีอังกฤษลงประชามติแยกตัวจากสหภาพยุโรป (Brexit) ที่ทำให้เกิดความผันผวนของตลาดเงินและตลาดทุนของอังกฤษและภูมิภาคอื่น ๆ ทั่วโลก รวมถึงกรณีภัยคุกคามในเรื่องการก่อการร้ายในประเทศต่าง ๆ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกองทุนที่มีการลงทุนในตราสารของประเทศดังกล่าว ก็สะท้อนให้เห็นว่าผู้ลงทุนก็ควรติดตามข่าวสารอย่างต่อเนื่อง เพื่อประเมินผลกระทบทั้งในระยะสั้นและในระยะยาว โดยอาจสอบถามข้อมูลการลงทุนของกองทุนและผลกระทบจากเหตุการณ์ต่าง ๆ จากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนครับ

ที่ผมเล่าถึงเรื่องเหตุการณ์ต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นในต่างประเทศ ก็อยากจะเน้นให้เห็นว่า **ในการ search for yield ผู้ลงทุนควรต้องคำนึงถึงความเสี่ยงที่เป็นของคุณกัน ปัจจุบันคงหาอะไรที่ให้ผลตอบแทนดี ๆ โดยไม่มีความเสี่ยงคงหาไม่ได้แล้ว**

ดังนั้น จึงขอฝากคาถาที่สำคัญไว้ว่า **การลงทุนมีความเสี่ยง ถ้าต้องการผลตอบแทนสูง ท่านก็ต้องพร้อมจะแลกกับการยอมรับความเสี่ยงในด้านต่าง ๆ ด้วย** ที่สำคัญเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อกองทุนที่ท่านลงทุน ก็ไม่ควรตื่นตระหนกจนเกินกว่าเหตุ ควรศึกษารายละเอียดข้อมูลอย่างรอบคอบ เพื่อจะได้สามารถเลือกลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่ตอบโจทย์ของตัวเอง

ก.ล.ต. มุ่งหวังให้ผู้ลงทุนมีการวางแผนทางการเงินการลงทุนอย่างเหมาะสม เพื่อให้บรรลุเป้าหมายทางการเงินและเป้าหมายของชีวิตนะครับ