

ปริญ เตชะมวลไวยวิทย์

ฝ่ายสื่อสารองค์กรและส่งเสริมความรู้ผู้ลงทุน

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)

ผู้ที่ลงทุนในกองทุนรวมน่าจะคุ้นเคยกับหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนมาไม่มากนักน้อย เพราะเป็นแหล่งข้อมูลสำคัญที่ควรรู้จักก่อนตัดสินใจลงทุน โดยหนังสือชี้ชวนประกอบด้วย 2 ส่วนใหญ่ ๆ คือ ส่วนข้อมูลกองทุนรวม ซึ่งจะบอกรายละเอียดทุกอย่างเกี่ยวกับกองทุนรมนั้น ๆ และส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ หรือ factsheet ซึ่งจะบอกเฉพาะข้อมูลหลัก ๆ ที่เป็นประโยชน์โดยตรงต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน

ผมเชื่อว่าผู้ลงทุนจำนวนหนึ่งยังไม่เคยเปิดอ่านหนังสือชี้ชวนอย่างจริงจัง เนื่องจากความหนาของเนื้อหา เต็มไปด้วยตัวอักษร เมื่ออ่านแล้วก็ไม่ค่อยเข้าใจ และชวนให้เกิดความรู้สึกเบื่อเอาได้ง่าย ๆ ก.ล.ต. เห็นอุปสรรคเรื่องนี้จึงได้ปรับ factsheet ให้อยู่ในรูปแบบใหม่ ซึ่งจะมีข้อมูลสั้น ๆ กระชับให้ได้ใจความ ประกอบกับการนำเสนอข้อมูลในรูปแบบกราฟหรือแผนภูมิ น่าจะช่วยให้เห็นภาพง่ายขึ้นครับ

ผู้ลงทุนในกองทุนรวมหลายท่านให้ความสนใจกับนโยบายการลงทุนและผลตอบแทนของกองทุน ในครั้งนี้ผมจะขอพูดถึงเรื่องที่น่าจะสื่อนี้ถึงเวลาตัดสินใจเลือกซื้อกองทุนรวม นั่นก็คือ ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายที่กองทุนเรียกเก็บครับ ปกติแล้วค่าธรรมเนียมที่เก็บจากกองทุนจะมากหรือน้อยขึ้นอยู่กับประเภทของกองทุนรวม หากเป็นกองทุนประเภทที่บริหารไม่ยาก จะเก็บค่าธรรมเนียมต่ำ เช่น กองทุนรวมตลาดเงิน และกองทุนรวมตราสารหนี้ ส่วนกองทุนประเภทที่บริหารยากขึ้น ก็จะเก็บค่าธรรมเนียมสูงขึ้นตามไปด้วย เช่น กองทุนรวมแบบผสม กองทุนรวมตราสารทุน และกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศก็จะมีค่าธรรมเนียมสูง ดังนั้นก่อนตัดสินใจซื้อกองทุน ผมขอแนะนำให้ดูค่าธรรมเนียมประกอบกับผลตอบแทนด้วยครับ

ค่าธรรมเนียมที่จะแสดงรูปแบบใหม่ แบ่งเป็น 2 ส่วน ได้แก่ (1) ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม เป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกองทุนรวม และเป็น "ต้นทุนทางอ้อม" ที่แต่ละกองทุนรวมเรียกเก็บจากกองทุนในอัตราที่ไม่เท่ากัน ซึ่งผู้ลงทุนต้องจ่ายภายหลังจากที่มีการซื้อหน่วยลงทุนแล้วไม่ว่าผลของการบริหารจัดการกองทุนรมนั้นจะขาดทุนหรือมีกำไรก็ตาม ประกอบไปด้วยค่าธรรมเนียมการจัดการ เป็นค่าใช้จ่ายที่บริษัทจัดการเรียกเก็บจากการบริหารเงินลงทุนให้เรา ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ซึ่งทำหน้าที่เป็นตัวแทนในการดูแลทรัพย์สินของกองทุนให้แก่ผู้ลงทุน ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน สำหรับบริหารจัดการงาน

ต่าง ๆ ที่เกี่ยวกับงานทะเบียนของผู้ถือหุ้น และค่าใช้จ่ายอื่น เช่น ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ โดยค่าธรรมเนียมที่แสดงในหนังสือชี้ชวนรูปแบบใหม่นี้ จะอยู่ในรูปแบบกราฟแท่ง พร้อมทั้งแสดงตัวเลขค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บ และเพดานค่าใช้จ่ายสูงสุดที่สามารถเรียกเก็บได้ โดยคิดเป็นร้อยละต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ตัวอย่างเช่น ถ้ากองทุนสามารถทำผลตอบแทนก่อนหักค่าใช้จ่ายได้ร้อยละ 10 ต่อปี และมีค่าใช้จ่ายรวมที่ร้อยละ 2 ต่อปี หมายความว่า ทุกปีกองทุนจะหักค่าใช้จ่ายจากเราไปร้อยละ 2 เท่ากับว่าผลตอบแทนที่จะได้รับจริงก็จะเหลือร้อยละ 8 ต่อปี ซึ่ง NAV ที่เราเห็นบนหน้าเว็บไซต์ของแต่ละบริษัทจัดการนั้น ก็ได้หักค่าธรรมเนียมอันนี้ไปแล้วด้วยครับ

(2) ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหุ้น ค่าใช้จ่ายในส่วนนี้เกิดขึ้นในตอนที่คุณส่งคำสั่งเพื่อทำรายการต่าง ๆ อาทิ ค่าธรรมเนียมการขาย ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการเก็บโดยตรงจากผู้ถือหุ้นที่ทำรายการ โดยคิดเป็นอัตราร้อยละของมูลค่าหน่วยลงทุน ซึ่งจะนำมาบวกหรือลบจากมูลค่าหน่วยลงทุน ตัวอย่างเช่น กองทุนระบุว่า มีค่าธรรมเนียมการขายร้อยละ 2 ถ้าผู้ลงทุนต้องการซื้อกองทุนด้วยเงิน 1,000 บาท ก็จะถูกหักไป 20 บาท เท่ากับว่าเงินที่จะถูกนำไปลงทุนจริงคือ 980 บาท

ค่าธรรมเนียมนับว่าเป็นเรื่องสำคัญ เพราะมีผลต่อผลตอบแทนของเงินลงทุน ซึ่งข้อมูลที่แสดงจะย้อนหลัง 3 ปี ให้ด้วย ดังนั้น ผู้ลงทุนสามารถเปรียบเทียบเรื่องนี้ได้จาก factsheet ของแต่ละกองครับ หากยังมีข้อสงสัยสามารถสอบถามผู้แนะนำการลงทุนให้เข้าใจก่อนตัดสินใจ และอย่าลืมอ่านเรื่องอื่น ๆ นอกเหนือจากเรื่องค่าธรรมเนียม อาทิ นโยบายการลงทุน และเงื่อนไขการลงทุนด้วยนะครับ และควรลงทุนเมื่อเห็นว่า การลงทุนในกองทุนรวมนี้ เหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนและเราสามารถยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนได้

ผมจึงขอเชิญชวนให้ผู้ลงทุนอ่าน factsheet ก่อนตัดสินใจลงทุน และลองดูนะครับว่า รูปแบบใหม่เข้าใจมากขึ้นหรือยัง เพื่อที่จะลงทุนได้อย่างถูกต้อง ซึ่งจะเป็นประโยชน์ในระยะยาวกับผู้ลงทุนเองด้วย โดยผู้ลงทุนสามารถขอรับ factsheet ได้จากพนักงานขาย เว็บไซต์ของบริษัทจัดการ หรือเว็บไซต์ของ ก.ล.ต. ที่ [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th) ครับ

\*\*\*\*\*