

นายอรุณย์ พริ้งเพริศ

ฝ่ายวิจัย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)

ในการศึกษาข้อมูล Big Data ผู้ถือหน่วยกองรวม ส่วนสุดท้ายที่จะกล่าวถึง คือ พฤติกรรมการลงทุน เพื่อส่งเสริมให้ผู้ลงทุนในแต่ละ Generation สามารถลงทุนอย่างเหมาะสมตามช่วงวัย โดยแบ่งออกเป็น 3 มุมมอง ในส่วนแรก คือ **มุมมองของการเลือกนโยบายการลงทุน** เนื่องจากกองรวมมีนโยบายการลงทุนที่หลากหลาย มีความแตกต่างกันในด้านผลตอบแทนและความเสี่ยง ในภาพรวมพบว่าผู้ลงทุนมีการลงทุนสอดคล้องตามช่วงวัย (รูปที่ 1) โดยกลุ่ม Baby Boomer และ Post War เน้นลงทุนในตราสารหนี้ ขณะที่กลุ่ม Generation X และ Y เน้นลงทุนในตราสารทุน หากมองในภาพรวมอาจดูเหมือนว่าผู้ลงทุนมีการกระจายการลงทุนที่ดี แต่เมื่อเจาะลึกรายละเอียดใน**มุมมองด้านการกระจายการลงทุน** พบว่าในปี 2018 ผู้ลงทุนเกินครึ่งหนึ่งยังไม่มีกระจายการลงทุน (รูปที่ 2) ซึ่งส่วนมากเป็นการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนหรือตราสารหนี้หลายกองทุนที่มีนโยบายการลงทุนเดียวกัน และเมื่อเราทำการดูต่อในระดับ Generation แล้ว ก็จะได้เห็นว่ากลุ่ม Generation Y มีการกระจายการลงทุนในหลายนโยบายที่ต่ำมาก เช่น ผู้ลงทุนคนหนึ่งถือกองทุนรวมอยู่ 5 กอง แต่ทั้ง 5 กองนี้มีนโยบายการลงทุนที่เหมือนกัน หรือเปรียบเสมือนลงทุนในกองทุนรวมประเภทเดียวกัน 5 กอง ดังนั้น ความสำคัญของการผลักดันให้ผู้ลงทุนมีการลงทุนในกองทุนรวมที่หลากหลายทั้งในหลักทรัพย์ไทยและต่างประเทศ เพื่อกระจายความเสี่ยงจะเป็นสิ่งสำคัญอย่างมาก จึงเป็นโอกาสในการส่งเสริมบริการด้านการให้คำแนะนำและวางแผนทางการเงินที่มีคุณภาพ เพื่อช่วยให้ผู้ลงทุนจัดพอร์ตการลงทุนเพื่อกระจายการลงทุนที่เหมาะสมสำหรับเป้าหมายในระยะยาว

ในมุมมองเกี่ยวกับพฤติกรรมต่อมา คือ **มุมมองด้านระยะเวลาในการลงทุน** โดยจะพิจารณาว่าผู้ลงทุนมีการลงทุนระยะยาวกันหรือไม่ โดยดูว่าเมื่อผู้ลงทุนเข้ามาลงทุนในกองทุนรวมแล้ว ในปีต่อ ๆ มาจะยังมีการลงทุนอยู่หรือไม่ จากข้อมูล (รูปที่ 3) ผู้ลงทุนรายใหม่ที่เข้ามาปี 2015 ณ สิ้นปีต่อมานั้น 78% จะยังมีมูลค่าการลงทุนในกองทุนรวมอยู่ ผ่านไปสองปีเหลือ 67% และเมื่อผ่านไปสามปีจะเหลืออยู่ 60% และได้ทำแบบเดียวกันนี้กับผู้ลงทุนใหม่ในปี 2016 และ 2017 เช่นกัน ซึ่งผลที่ได้ไม่แตกต่างกันมาก ต่อมา ได้ดูพฤติกรรมนี้ในระดับ Generation ในภาพรวมทุกกองทุนพบว่าผู้ลงทุนใหม่กลุ่ม Generation X และ Y มีสัดส่วนผู้ลงทุนที่ลงทุนระยะยาวสูงกว่าค่าเฉลี่ย (รูปที่ 4) แต่ถ้าพิจารณาเฉพาะกองทุนตราสารทุนพบว่า Generation X และ Y มีสัดส่วนการถือครองกองทุนรวมระยะยาวค่อนข้างน้อย จึงเป็นเรื่องที่น่าคิดต่อว่าจะทำอย่างไรเพื่อช่วยให้ผู้ลงทุนที่เข้ามาลงทุนแล้ว มีการลงทุนระยะยาวมากขึ้น

กล่าวโดยสรุป พฤติกรรมในภาพรวมข้อมูลสะท้อนให้เห็นว่า แต่ละ Generation มีการลงทุนที่ค่อนข้างสอดคล้องตามช่วงวัย อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาในรายละเอียดของผู้ลงทุนแต่ละรายพบว่า ผู้ลงทุนส่วนมากยังลงทุนเพียงนโยบายการลงทุนประเภทเดียว และยังไม่เน้นลงทุนระยะยาว ดังนั้น จากผลการศึกษา นี้ นำไปสู่ศูนย์เชิงนโยบายที่สำคัญ ดังนี้

1.Generation Z ยังมีการลงทุนที่ไม่สอดคล้องกับวัย ดังนั้นจึงควรส่งเสริมความรู้ด้านการลงทุน ตั้งแต่อายุน้อย เช่น ส่งเสริมความรู้การวางแผนทางการเงิน (Personal Finance) รวมทั้งสนับสนุนการลงทุนผ่านกองทุนรวม

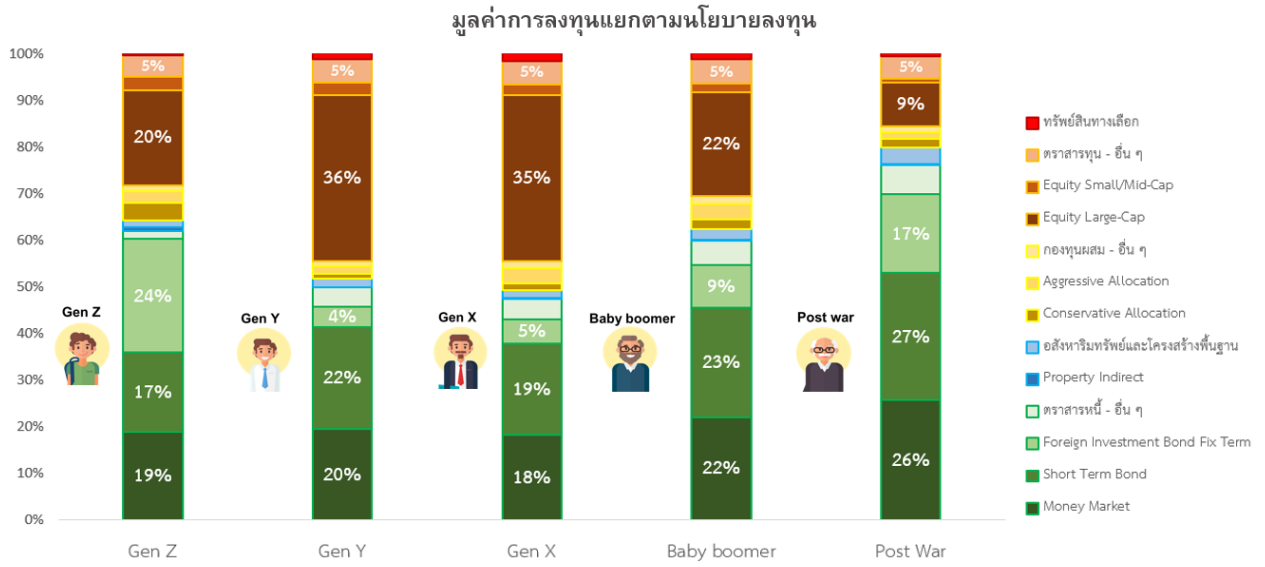
2.Generation Y เป็นกลุ่มที่ให้ความสนใจในการลงทุน เนื่องจากมีการเข้ามาลงทุนเร็ว แต่ยังคงถือกองทุนตราสารทุนในช่วงระยะเวลาที่สั้น ประกอบกับยังมีการกระจายการลงทุนผ่านกองทุนรวมที่น้อย ดังนั้นจึงควรมีการวางแผนทางการเงิน โดยควรได้รับบริการด้าน Wealth Advice เพื่อให้ความรู้และคำแนะนำไปสู่การจัดพอร์ตเพื่อให้มีการกระจายการลงทุนที่เหมาะสมสำหรับเป้าหมายในระยะยาว

3.Generation X ลงทุนสอดคล้องกับช่วงวัย แต่ยังมีการกระจายการลงทุนผ่านกองทุนรวมไม่มาก ซึ่งเป็นกลุ่มที่ควรรับบริการ Wealth Advice เพื่อช่วยให้ความรู้และคำแนะนำไปสู่การจัดพอร์ต พร้อมทั้งการวางแผนการลงทุนรองรับการเกษียณผ่าน Post-retirement products

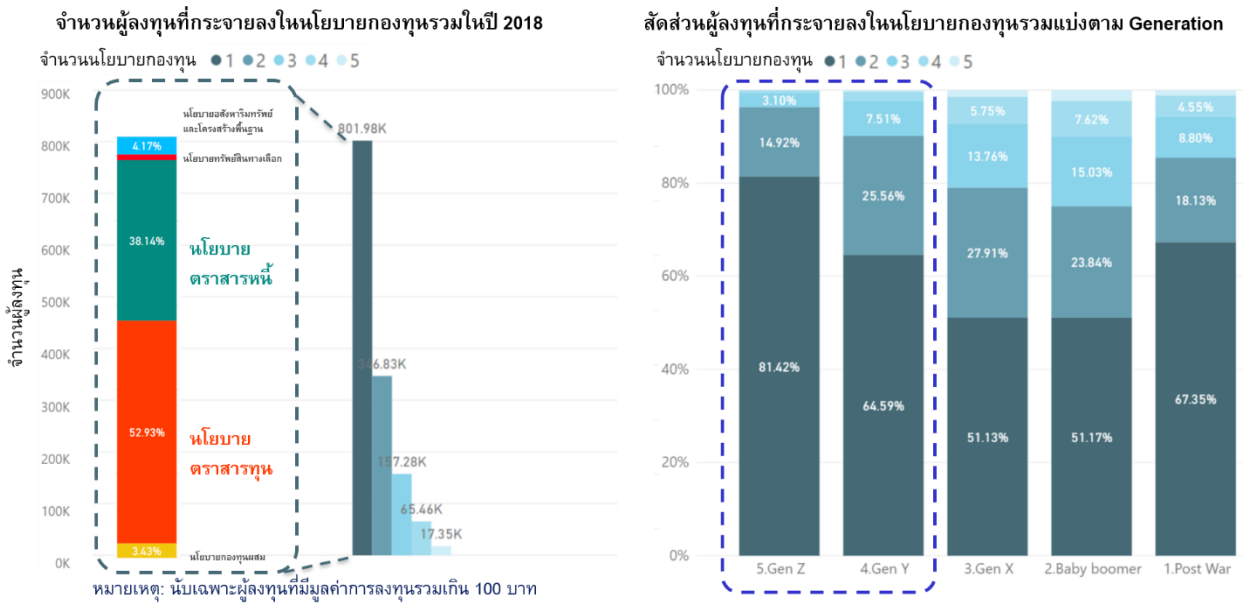
4.Baby Boomer และ Post War เป็นกลุ่มที่มีมูลค่าการลงทุนในกองทุนรวมสูง ลงทุนเหมาะกับช่วงวัย แต่พบว่าเริ่มมีการนำเงินลงทุนออกเนื่องจากเข้าสู่วัยเกษียณ ดังนั้น การพัฒนา Post-retirement products รองรับผู้ลงทุนกลุ่มนี้จะเป็นการสนับสนุนให้คงเงินลงทุนผ่านตลาดทุน และช่วยป้องกันการนำเงินไปลงทุนนอกระบบซึ่งมีความเสี่ยงที่จะถูกหลอกได้

ข้อคิดเห็นที่ปรากฏในบทความนี้เป็นความเห็นของผู้เขียน ซึ่งไม่จำเป็นต้องสอดคล้องกับความเห็นของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

รูปที่ 1



รูปที่ 2



รูปที่ 3

สัดส่วนจำนวนผู้ลงทุนบุคคลใหม่ในแต่ละปีและยังมีการถือกองทุนรวมในปีต่อ ๆ มา

หน่วย: %

ปีที่ผู้ลงทุนบุคคล เริ่มซื้อขาย	% จำนวนบุคคลที่ยังมีการถือกองทุนรวมในปีต่อมา			
	2015	2016	2017	2018
2015	100% (136,367 คน)	78%	67%	60%
2016		100% (107,472 คน)	76%	66%
2017			100% (127,835 คน)	77%

Long-term
investor

หมายเหตุ: ข้อมูลเฉพาะผู้ถือกองทุนรวมที่ไม่มีสิทธิประโยชน์ทางภาษี / นับเฉพาะผู้ลงทุนที่มีมูลค่าการลงทุนรวมเกิน 100 บาท

รูปที่ 4

สัดส่วนจำนวนผู้ลงทุนบุคคลใหม่ในแต่ละปีและความต่อเนื่องของการถือกองทุนรวมในปีต่อมา หน่วย: %

ปีที่ผู้ลงทุนบุคคล เริ่มลงทุน	รวม				กองทุนรวมตราสารทุน			
	2015	2016	2017	2018	2015	2016	2017	2018
Post War	100% (6,915 คน)	75%	61%	52%	100% (1,706 คน)	84%	68%	62%
Baby Boomer	100% (33,072 คน)	77%	66%	58%	100% (8,149 คน)	82%	66%	61%
Generation X	100% (41,329 คน)	80%	70%	64%	100% (12,626 คน)	80%	62%	57%
Generation Y	100% (47,737 คน)	78%	66%	60%	100% (20,931 คน)	77%	60%	54%
Generation Z	100% (847 คน)	82%	71%	66%	100% (435 คน)	89%	79%	75%

หมายเหตุ: ข้อมูลเฉพาะผู้ถือกองทุนรวมที่ไม่มีสิทธิประโยชน์ทางภาษี / นับเฉพาะผู้ลงทุนที่มีมูลค่าการลงทุนรวมเกิน 100 บาท

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)

“ก.ล.ต. ดูแลตลาดทุน เพื่อให้คุณมั่นใจ”