



In Focus

บทความนี้จะขอพาไปทำความรู้จักกับเทคนิคการเลือกซื้อ ETF ว่าเราต้องรู้อะไรบ้าง ต้องพิจารณาปัจจัยอะไรบ้างที่ส่งผลต่อผลตอบแทน และความเสียหาย เพื่อช่วยให้เราเลือก ETF ได้อย่างมั่นใจขึ้น..

เชื่อว่าคนที่เข้ามาอ่านบทความนี้ คงกำลังต้องการหาตัวช่วยในการตัดสินใจลงทุนในกองทุน ETF ขอแสดงความยินดีด้วย เพราะบทความนี้จะขอพาไปทำความรู้จักกับเทคนิคการเลือกซื้อ ETF ว่าเราต้องรู้อะไรบ้าง ต้องพิจารณาปัจจัยอะไรบ้างที่ส่งผลต่อผลตอบแทน และความเสียหาย เมื่อเราลงทุนใน ETF บทความนี้จะขอแนะนำ 5 อย่างที่ควรรู้อ่อนเลือกซื้อกองทุน ETF มีอะไรบ้างมาติดตามกันได้เลย

1. ต้องรู้จักตัวเองก่อน ว่าต้องการลงทุนแบบไหน?

เนื่องจากกองทุน ETF หรือ Exchange Traded Fund เป็นกองทุนรวมดัชนีที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีนโยบายที่ ต้องการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับการเคลื่อนไหวของดัชนีอ้างอิง หรือราคาของสินทรัพย์ที่กองทุนอ้างอิง ดังนั้นแล้ว นักลงทุน ที่เหมาะกับการลงทุนใน ETF จึงไม่ควรคาดหวังผลตอบแทนที่มากกว่าดัชนีอ้างอิงของ ETF นั้น ๆ ซึ่งหากเราเป็นนักลงทุนที่ต้องการ ผลตอบแทนมากกว่าดัชนีอ้างอิง คิดว่า ETF คงไม่เหมาะสมกับเราเท่าไรนัก

และที่สำคัญอีกหนึ่งสิ่งก็คือ ถึงแม้ ETF นั้นจะมีการกระจายความเสี่ยงในตัวเองอยู่แล้ว แต่ถึงอย่างไรก็ตาม เราเองต้องดูด้วยว่า ETF ที่เลือกนั้น ลงทุนในสินทรัพย์อะไร และเรารับความเสี่ยงของสินทรัพย์นั้น ๆ ได้หรือไม่ ถ้าหากราคาดัชนี หรือสินทรัพย์อ้างอิงนั้น เกิดการผันผวนจนทำให้เราขาดทุนจากการลงทุนใน ETF นั้น ๆ

ถ้าพูดให้ถูกต้องก็คงต้องบอกว่า ETF คือเครื่องมือในการลงทุนที่เหมาะสมกับนักลงทุนสาย Passive Investing ซึ่งแน่นอนว่าข้อดีของ การลงทุนใน ETF ก็คือเป็นการลงทุนที่มีการกระจายความเสี่ยงในตัวเองอยู่แล้ว ซึ่งนอกจากจะสามารถใช้สร้างผลตอบแทนจากส่วน ต่างราคาได้เหมือนหุ้นแล้ว ยังเหมาะสำหรับคนที่ต้องการทำ Asset allocation เพื่อจัดพอร์ตในการลดความเสี่ยง หรือวางแผน พอร์ตการลงทุนในระยะยาวได้อีกด้วย

2. เข้าใจผลตอบแทนของ ETF

ผลตอบแทนของ ETF นั้นไม่ต่างจากผลตอบแทนของกองทุนรวม หรือหุ้นเลยซึ่งเราสามารถแบ่งผลตอบแทนได้เป็น 2 ลักษณะดังนี้

- ผลตอบแทนที่เกิดจากส่วนต่างของราคา (Capital Gain) จะเกิดขึ้นเมื่อเราทำการซื้อหน่วยลงทุนของ ETF ตัวนั้นๆ และนำไปขายเมื่อราคาของ ETF นั้นปรับตัวสูงขึ้น
- ผลตอบแทนจากเงินปันผล (Dividend) ในกรณีที่เรานำเงินไปลงทุนใน ETF ที่มีนโยบายลงทุนในกลุ่มหุ้น เราก็จะมีโอกาสได้รับเงินปันผล เมื่อผู้จัดการกองทุนจัดสรรเงินปันผลที่กองทุน ETF ได้มาจากเงินปันผลของบริษัทที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีอ้างอิงนั่นเอง

3. รู้จักความเสี่ยงของ ETF

หลายคนมองว่าเมื่อ ETF เป็นกองทุนรวมดัชนีที่มีการกระจายความเสี่ยงแล้ว การซื้อจะมีความเสี่ยงน้อย ซึ่งจริง ๆ แล้วต้องบอกว่าต่อให้ ETF มีการกระจายความเสี่ยงแล้ว ก็ยังมีโอกาสขาดทุนได้เหมือนกัน หากดัชนีนั้น ๆ ปรับตัวลดลง หรือมีปัจจัยมากระทบให้เกิดความผันผวนขึ้นมา แต่โดยปกติแล้ว ความเสี่ยงมักจะต่ำกว่าการลงทุนในหุ้นรายตัว เนื่องจากการลงทุนใน ETF เป็นการลงทุนที่มีการกระจายการลงทุนไปยังหุ้นหลาย ๆ ตัวในดัชนี จึงมีโอกาสดูแลเงินต้นทั้งหมดน้อยกว่าการลงทุนในหุ้นบริษัทใดบริษัทหนึ่ง

ซึ่งเดี๋ยวเราจะมาบอกในข้อต่อไปว่ามีปัจจัยอะไรบ้างที่ส่งผลต่อผลตอบแทนจากการลงทุนใน ETF ทั้งนี้ทั้งนั้นก่อนตัดสินใจลงทุนในทุก ๆ สินทรัพย์ ต้องอย่าลืมว่า การลงทุนทุกอย่างล้วนมีความเสี่ยง สิ่งสำคัญคือต้องหาความรู้และข้อมูลให้มาก ๆ ก่อนตัดสินใจลงทุน

4. รู้จักปัจจัยที่ส่งผลต่อผลตอบแทน และความเสี่ยงของ ETF

มาถึงข้อสำคัญกันแล้ว ข้อนี้จะขอพามารู้จักปัจจัยหลัก ๆ ที่มีผลต่อการลงทุนใน ETF กันว่ามีอะไรบ้างที่นักลงทุนควรรู้ก่อนตัดสินใจลงทุนใน ETF ดังนี้

- การเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ข้อนี้หลายคนน่าจะเดาได้ไม่ยากกันอยู่แล้ว เพราะราคา ETF นั้นจะขึ้นลงตามราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง หากราคาหลักทรัพย์อ้างอิงนั้นปรับตัวลง ก็จะทำให้ ETF ของเราปรับตัวลงเช่นกัน
- ความเสี่ยงจากผลตอบแทนของ ETF ไม่เป็นไปตามดัชนี ข้อนี้หลายคนอาจจะสงสัยว่าตัว ETF เป็นกองทุนที่ลงทุนเพื่อให้ได้ผลตอบแทนตามดัชนี แล้วจะมีความเสี่ยงนี้ได้อย่างไร? ต้องขออธิบายแบบนี้ว่า แม้ว่า ETF นั้นเป็นกองทุนที่พยายามสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนีอ้างอิงให้ได้มากที่สุด อย่างไรก็ตามผลตอบแทนของ ETF ก็อาจคลาดเคลื่อนไปจากผลตอบแทนของดัชนีอ้างอิงได้ ซึ่งค่าที่จะใช้บ่งบอกความคลาดเคลื่อนระหว่างผลตอบแทนการลงทุนของ ETF และดัชนีอ้างอิง สามารถดูได้จากค่าที่เรียกว่า “TrackingError”

ฉบับที่ 2 วันที่ 15 กุมภาพันธ์ พ.ศ.2565

- ราคาซื้อขาย เนื่องจาก ETF ซื้อขายด้วยราคาตลาด หรือ Trading Price ดังนั้นราคา ETF สามารถเปลี่ยนแปลงไปตามความต้องการซื้อขายของนักลงทุนได้เช่นกัน แต่อย่างไรก็ตามยังไม่น่ากังวลใจนัก เพราะโดยปกติแล้วจะมี Market Maker คอยช่วยเหลือให้ราคาเหมาะสมและสามารถซื้อขายได้
- อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ปัจจุบันสามารถเกิดขึ้นได้กับการลงทุนใน ETF ที่อ้างอิงสินทรัพย์ในต่างประเทศ โดยความเสี่ยงจะเกิดจากการที่อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศมีการเปลี่ยนแปลงไป เช่น การแข็งค่าหรืออ่อนลง ของค่าเงินบาท

5. รู้จักว่าลงทุนใน ETF อะไร

เนื่องจาก ETF นั้นถือเป็นกองทุนประเภทหนึ่ง ซึ่งโดยส่วนใหญ่แล้ว เวลาเราจะเลือกซื้อกองทุนสักกองทุนหนึ่ง เราจะต้องรู้ด้วยว่ากองทุนนั้น ๆ ลงทุนในสินทรัพย์ประเภทไหน และเรารับความเสี่ยงของสินทรัพย์ประเภทนั้นได้หรือไม่ รวมถึงการกระจายการลงทุนไปในหลากหลายสินทรัพย์ เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทเดียวมากเกินไป เช่น หากปัจจุบันเรามีการลงทุนในหุ้นไทยสูงอยู่แล้ว เราสามารถใช้ ETF ในการกระจายความเสี่ยง และกระจายการลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกอื่น ๆ เช่น หากสนใจกองทุนตราสารหนี้ สามารถเลือกใช้ ABFTH ETF ที่มีการลงทุนในดัชนีพันธบัตรไทยเป็นอีกหนึ่งทางเลือกในการกระจายความเสี่ยง หรือ หากต้องการลงทุนในทองคำ สามารถเลือกใช้ GLD ETF ที่ลงทุนใน SPDR Gold Trust แทนได้เช่นกัน

เป็นอย่างไรกันบ้างกับ 5 สิ่งที่ต้องรู้ ก่อนเลือกซื้อกองทุน ETF ที่เรานำมาบอกกันในวันนี้ หวังว่านักลงทุน ETF ทุกท่านจะได้ประโยชน์จากบทความนี้ และนำไปเป็นตัวช่วยในการลงทุนใน ETF ของทุกท่านนะครับ สุดท้ายนี้ขอให้นักลงทุนทุกท่านโชคดีในการลงทุนครับ :)