# ไขความลับ กองทุนต่างประเทศ

INFOPRESS

**รู้ทันค่าธรรมเนียมซ่อนเร้น เลี่ยงกับดักภาษี รับผลประโยชน์เต็มร้อย**

คลี่คลายความต่างของกองทุนแต่ละประเภทแบบเข้าใจง่าย วิธีดูตัวเลขผลงานย้อนหลัง เพื่อเฟ้นหากองทุนแถวหน้าด้วยตนเอง ชี้ช่องทางซื้อออนไลน์ที่ช่วยลดค่าธรรมเนียมให้ต่ำที่สุด พร้อมสเต็ปการสั่งซื้อขายจริงบนแอป Dime เริ่มต้นง่าย ๆ แค่หลักร้อย

**ศุภณัฐ นบนอบ**

# CONTENTS


## 1 ทำไมต้องไปไกลกว่าตลาดไทย 1

เงินลงทุนที่ไหลเข้าประเทศไทยในช่วงปี 1988-1995 2

เงินที่ไหลเข้าสหรัฐฯ ในปี 1997 จากเทคโนโลยี Internet 6

เงินไหลเข้าประเทศจีน ในช่วงปี 2000 หลังเกิดวิกฤต Dotcom ที่สหรัฐฯ 8

ปัจจุบันเงินทุนส่วนใหญ่ไหลกลับมาที่สหรัฐฯ 11

หากศึกษาจากสิ่งที่เกิดขึ้นในอดีตที่ผ่านมานี้
เราจะเห็นสิ่งที่เกิดขึ้นซ้ำ ๆ 15

แล้วเงินที่ว่าคือเงินของใคร ? 16

## 2 โครงสร้างกองทุนรวมต่างประเทศ 17

โครงสร้างแบบ Feeder Fund vs. Fund of Funds 18

ค่าธรรมเนียมต่างกันอย่างไร 20

Feeder Fund หรือ Fund of Funds ดูอย่างไร 22

ความแตกต่างระหว่างลงทุนผ่านกองทุนรวมของไทยกับลงทุนผ่าน ETF 28


ตัวอย่างหนังสือ - INFOPRESS

## 3 ประเภทของกองทุนรวมระดับสากล 32

การดูหมวดหมู่กองทุนรวมผ่าน Fund Fact Sheet 35

การดูหมวดหมู่ ETF ผ่าน TradingView 36

แบ่งตามรูปแบบ ETF และกองทุนรวม ต่างกันอย่างไร 38

แบ่งตามสินทรัพย์ 42

แบ่งตามสไตล์ (Growth, Value, Dividend, ดัชนี) 49

แบ่งตามการบริหาร Active และ Passive 56

## 4 รูปแบบผลตอบแทนและปันผล 58

รูปแบบผลตอบแทนของ ETF 60

รูปแบบผลตอบแทนของกองทุนรวม 61


ตัวอย่างหนังสือ INFOPRESS

## 5 การเลือกกองทุนรวมต้องดูอะไรบ้าง 74

ประสิทธิภาพในการบริหารจัดการของกองทุนรวม 75

กองทุนรวมแต่ละประเภทควรลงทุนช่วงไหน
และปัจจัยที่ส่งผลต่อกองทุนรวมแต่ละประเภท 86

ประเภท Share Class ที่นักลงทุนหลายคนมองข้าม 95

## 6 การซื้อขายกองทุนรวมผ่าน Dime 98

ซื้อขายผ่านธนาคาร vs. แอปพลิเคชันกองทุน 99

วิธีซื้อขายผ่านแอปพลิเคชัน Dime 100

## 7 ค่าธรรมเนียมและอัตราแลกเปลี่ยน 110

ค่าธรรมเนียมกองทุนรวมมีทั้งหมดกี่หมวดหมู่ 112

ค่าธรรมเนียม ETF มีอะไรบ้าง 117

กองทุนที่ป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน vs. ไม่ป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน 120


ตัวอย่างหนังสือ - INFOPRESS

## 8 ภาษีฉบับอัปเดต 124

รายได้จากการลงทุนต่างประเทศแบ่งเป็นกี่ประเภท 125

ตัวอย่างการคำนวณภาษี 135

## 9 กลยุทธ์ตามสไตล์ 139

แนวทางที่ 1 DCA (Dollar Cost Averaging) 140

แนวทางที่ 2 การเข้าซื้อเมื่อเกิดวิกฤตหรือตลาดปรับฐานเท่านั้น 144

แนวทางที่ 3 การปรับพอร์ต (Rebalancing)
ให้สอดคล้องกับสภาวะตลาด 147


ตัวอย่างหนังสือ - INFOPRESS

chapter 2

# โครงสร้างกองทุนรวมต่างประเทศ

ตัวอย่างหนังสือ - INFOPRESS

โครงสร้างของกองทุนรวมเป็นสิ่งที่ไม่ค่อยถูกพูดถึงมากนัก เนื่องจากเรามักจะเรียกกันว่า “กองทุนรวม” เป็นหลัก ในบทนี้เราจะมาทำความเข้าใจโครงสร้างรูปแบบที่กองทุนรวมมาตรฐานที่ใช้ในกองทุนรวมไทยและกองทุนรวมต่างประเทศ เนื่องจากรูปแบบที่ต่างกันจะมีผลต่อผลตอบแทนและค่าธรรมเนียม และในบทถัดไป เราจะมาทำความเข้าใจกองทุนรวมแต่ละประเภทที่แบ่งตามสินทรัพย์ที่เข้าไปลงทุนกัน

# โครงสร้างแบบ Feeder Fund vs. Fund of Funds

## 1. Feeder Fund

โครงสร้าง : เป็นกองทุนทั้งในไทยและต่างประเทศ ทำหน้าที่เป็นเพียงนำเงินของนักลงทุนเพื่อไปซื้อหน่วยลงทุนของ "กองทุนแม่" (Master Fund) ในต่างประเทศเพียงกองเดียว (ตามกฎเกณฑ์ต้องนำเงินไปลงทุนไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV) โดยส่วนใหญ่กองทุนรวมในไทยที่ไปลงทุนต่างประเทศจะมีโครงสร้างแบบนี้

กลไกการทำงาน: ผู้จัดการกองทุนแทบไม่ต้องตัดสินใจอะไรเลย นอกจากการจัดการเรื่องอัตราแลกเปลี่ยน (FX) เพราะลักษณะของกองทุนรวมประเภท Feeder Fund คือ การนำเงินไปซื้อกองทุนรวมแม่ (จะเป็นการลงทุนกองทุนเดียวไม่ต่ำกว่า 80% ของเงินลงทุนทั้งหมด) อีกทีหนึ่งนั่นเอง

## 2. Fund of Funds

โครงสร้าง : เป็นกองทุนทั้งในไทยและต่างประเทศ ทำหน้าที่ "คัดเลือกกองทุนรวมหลาย ๆ กอง" (ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป) และทำการกระจายการลงทุนในกองทุนรวมเหล่านั้น (ต่างกับ Feeder Fund ที่จะลงทุนในกองทุนแม่เพียงแค่ตัวเดียว)

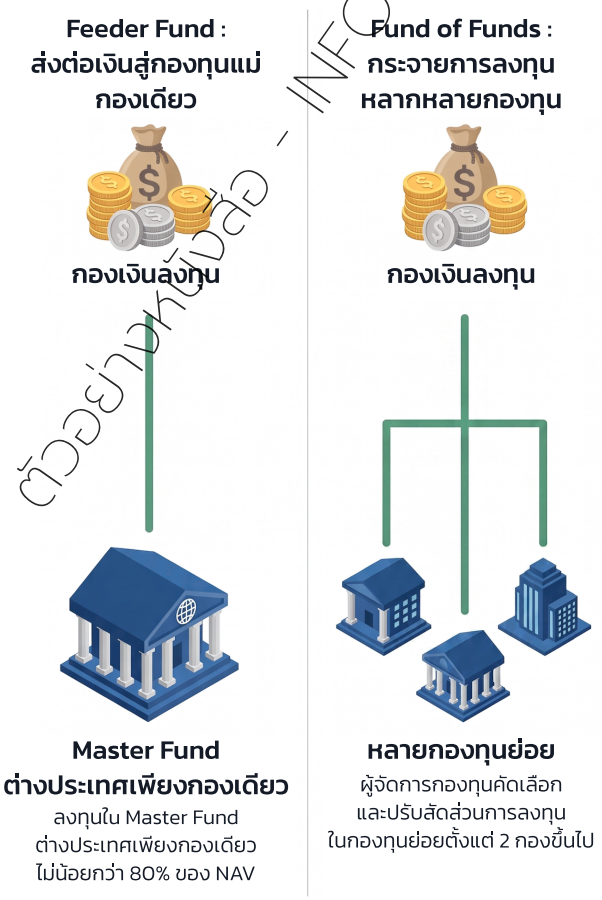
ตัวอย่างหนังสือ - //FOPFS



ch02.indd 18 17/9/2569 BE 14:49

กลไกการทำงาน : ผู้จัดการกองทุนมีบทบาทสูงมาก ต้องคอยตัดสินใจว่าช่วงนี้ควรเพิ่มน้ำหนัก (Overweight) กองทุนไหน หรือลดน้ำหนัก (Underweight) กองทุนไหน เพื่อให้ผลตอบแทนเป็นไปตามเป้าหมาย หรือก็คือในกองทุนประเภท Fund of Funds จะมีการกระจายการลงทุนในกองทุนรวมหลาย ๆ กองนั่นเอง

ทั้ง Feeder Fund และ Fund of Funds จะมีรูปแบบที่นำเงินไปลงทุนในกองทุนรวมปกติ (Mutual Fund) หรือ ETF ได้ขึ้นอยู่กับนโยบายการลงทุน แต่ก็จะมีความแตกต่างสำคัญที่เราต้องทำความเข้าใจกันต่อ




ตัวอย่างหนังสือ - INFOPRESS

# ค่าธรรมเนียมต่างกันอย่างไร

ค่าธรรมเนียมที่ต่างกันเพียงเล็กน้อยสามารถทำให้ผลตอบแทนที่เราได้รับจริงแตกต่างกันอย่างมากในระยะยาว เรามาทำความเข้าใจแบบสรุปของค่าธรรมเนียมของโครงสร้างกองทุนรวมทั้งสองประเภทกันแบบเข้าใจง่าย ๆ พร้อมกับวิธีการดู ดังนี้

## Feeder Fund จะเป็นค่าธรรมเนียมแบบมาตรฐาน

จะถูกเก็บค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) จาก บลจ. ไทยหรือต่างประเทศเป็นมาตรฐาน มักจะต่ำ เพราะเขาแค่ทำการส่งเงินบวกกับค่าธรรมเนียมจากกองทุนแม่ (Master Fund) ในต่างประเทศ โดยผู้จัดการกองทุนไม่ต้องใช้ฝีมือหรือเวลาในการติดตามมาก

## Fund of Funds จะเป็นค่าธรรมเนียมที่สูงกว่า

เนื่องจากจะมีค่าธรรมเนียมจาก บลจ. ไทยหรือต่างประเทศ ที่ถูกคิดจากผู้จัดการกองทุนที่ต้องคอยติดตามและคัดเลือกกองทุนรวม หรือมีการปรับเปลี่ยนพอร์ตอยู่ตลอดเวลา ค่าธรรมเนียมจึงมักจะสูงกว่าแบบ Feeder Fund เพราะมีค่าเหนื่อยในการ “จัดพอร์ต” และเลือกกองทุน บวกกับค่าธรรมเนียมจากกองทุนต่างประเทศหลาย ๆ กองที่ซื้อผสมเข้ามา

ตัวอย่างหนังสือ INFOPRESS



ch02.indd 20 17/9/2569 BE 14:49

หาก Fund of Funds นั้นเข้าไปลงทุนกองทุนแบบ Active (คัดหุ้น) มาผสมกัน 4-5 กอง ค่าธรรมเนียมรวมอาจจะขึ้นไปสูงมาก

| | Feeder Fund | Fund of Funds |
|---|---|---|
| **โครงสร้างการลงทุน** | ลงทุนกองทุนแม่ต่างประเทศกองเดียวเป็นหลัก | กระจายการลงทุนไปในกองทุนรวมหลาย ๆ กอง |
| **ความง่ายในการติดตาม** | ติดตามง่าย (ดูแค่กองทุนเดียวจบ) | ติดตามยากขึ้นเล็กน้อย (ต้องไล่ดูไส้ในหลายกองทุน) |
| **ค่าธรรมเนียม** | ระดับมาตรฐาน | มีแนวโน้มสูงกว่า |
| **ความผันผวนของราคา** | สูง (ขึ้นกับนโยบายกองทุนแม่กองเดียว) | ต่ำกว่า (เพราะมีการกระจายความเสี่ยงด้วยการผสมกองอื่น ๆ) |
| **เหมาะกับนักลงทุนแบบไหน** | ผู้ที่มีเป้าหมายชัดเจน เลือกสินทรัพย์/ภูมิภาคเองได้ | ผู้ที่ต้องการซื้อแบบ “สำเร็จรูป” ให้ผู้จัดการกองทุนไทยช่วยดูแลปรับพอร์ตให้ |

ตัวอย่างหนังสือ INFOPRESS

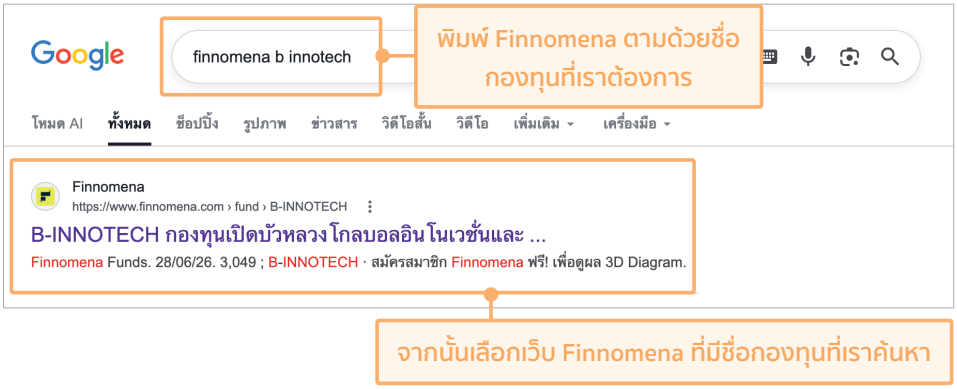
# Feeder Fund หรือ Fund of Funds ดูอย่างไร

หากลงทุนกองทุนรวมต่างประเทศผ่าน บลจ. ไทย เราจะต้องดูผ่านหนังสือชี้ชวน (Fund Fact Sheet) แต่สำหรับการลงทุน ETF ต่างประเทศ เราสามารถดูได้ที่ TradingView เรามาดูตัวอย่างวิธีการดูทั้งสองแบบกัน

## ลงทุนผ่านกองทุนรวมไทย โดยการดูผ่านหนังสือชี้ชวน (Fund Fact Sheet)

ปัจจุบันสามารถดูผ่านแอปพลิเคชันบนมือถืออย่าง Dime หรือพิมพ์ชื่อกองทุนรวมที่เราสนใจค้นหาใน Google เรามาเริ่มจากพิมพ์ค้นหาใน Google กัน โดยจะแนะนำให้ค้นหาจากเว็บของ Finnomena (หรือสามารถใช้เว็บอื่นที่ถนัดได้เหมือนกัน เพราะหนังสือชี้ชวนจะเป็นไฟล์เดียวกัน)

### การเข้าดูหนังสือชี้ชวนด้วยการค้นหาบน Google




ตัวอย่างหนังสือ INFORESS



ch02.indd 22 17/9/2569 BE 14:49

Finnomena.

ค้นหาบทความ หุ้น กองทุน

ลงชื่อเข้าใช้

**กลยุทธ์การลงทุน**

ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Fidelity Funds - Global Technology Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน Class Y-ACC-USD เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ... นโยบาย ลงทุนในตราสารทุนของบริษัททั่วโลกที่มี ... ความ ก้าวหน้าและการพัฒนาทางเทคโนโลยี)

เมื่อเข้าเว็บมาแล้วเลื่อนลงมาด้านล่างหาคำว่า "หนังสือชี้ชวน" แล้วคลิกเข้าไป

**รายละเอียดกองทุน**

| | | | |
|---|---|---|---|
| หนังสือชี้ชวน | หนังสือชี้ชวน | ค่าธรรมเนียมขาย | 1 % |
| บลจ | BBLAM | ค่าธรรมเนียมรับซื้อคืน | 0 % |
| ประเภทกอง | Technology Equity | ค่าธรรมเนียมการจัดการ | 1.07 % ต่อปี |
| ค่าความเสี่ยง | 7 | ลงทุนครั้งแรกขั้นต่ำ | 500 บาท |
| Feeder Fund | Fidelity Funds - Global Technology Fund | ลงทุนครั้งต่อไปขั้นต่ำ | 500 บาท |
| | | วันที่จดทะเบียนกองทุน | 10 มี.ค. 60 |

บลจ.บัวหลวง

หน้าตาของหนังสือชี้ชวน

**บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด**

**กองทุนเปิดบัวหลวงโกลบอลอินโนเวชั่นแ**

**Bualuang Global Innovation & Techno**

ข้อมูลจะอยู่ในส่วนแรก "ประเภทกองทุนรวม"

**ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม**

- กองทุนรวมตราสารทุน/ กองทุนรวมฟีดเดอร์/ กองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรม
- กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ
- กลุ่ม Technology Equity

**นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน**

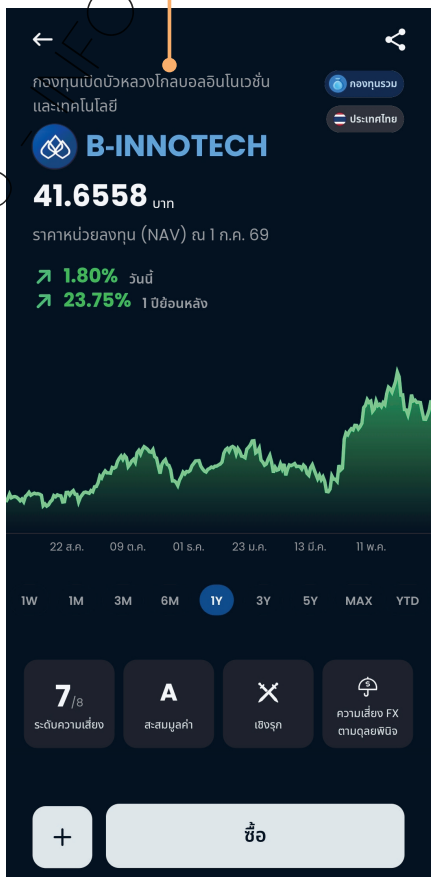
- ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Fidelity Funds - Global Technology Fund, Class YACC-USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV
- กองทุนหลักลงทุนในตราสารทุนของบริษัททั่วโลกที่มีการพัฒนาด้านผลิตภัณฑ์ กระบวนการ หรือบริการ อันจะนำมาซึ่งประโยชน์อย่างสูงจากความก้าวหน้าและการพัฒนาทางเทคโนโลยี กองทุนหลักบริหารจัดการโดย FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
- ลงทุนใน Derivatives เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ตัวอย่างหนังสือ INFOPRESS

## การเข้าดูหนังสือชี้ชวนผ่านแอป Dime

จากหน้าแรกให้เลือก "กองทุนรวม" แล้วพิมพ์ชื่อกองทุนที่เราต้องการ

ตัวอย่างกองทุนที่เราค้นหา




ตัวอย่างหนังสือ IFOPRESS

เลื่อนลงมาด้านล่างสุดให้เลือก "สรุปข้อมูลสำคัญ" ก็จะลิงก์ไปที่หนังสือชี้ชวน

ตัวอย่างหนังสือ - INNOPRESS

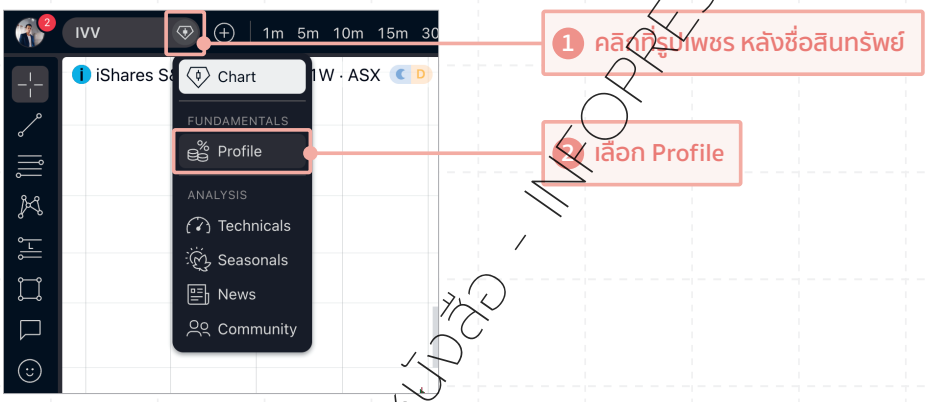


ch02.indd 25 17/9/2569 BE 14:49

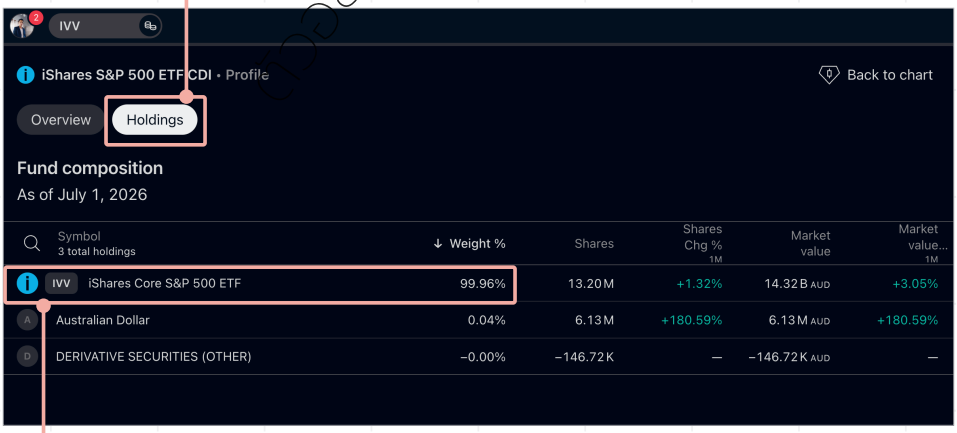
# ลงทุนผ่าน ETF โดยดูจาก TradingView

หากเป็นการลงทุน ETF จะไม่มีบอกเราว่า ETF นั้น ๆ เป็น Feeder Fund หรือ Fund of Funds เราจะดูสถานะผ่านการถือสินทรัพย์ของ ETF ด้วยตนเอง โดยจะมีวิธีการดูแบบง่าย ๆ ดังนี้

เริ่มจากเข้ามาที่โปรแกรม หรือเว็บ TradingView




3 เมื่อเข้าหน้า Profile ให้เลือกหัวข้อ Holdings




4 หากเป็น Feeder Fund จะมีกองทุนที่ถือเพียงกองเดียว

ตัวอย่างหนังสือ - INFOPRESS



ch02.indd 26 17/9/2569 BE 14:49

AOA

iShares Core 80/20 Aggressive Allocation ETF • Profile

Back to chart

Overview | Holdings

**Fund composition**

As of July 1, 2026

| Symbol (9 total holdings) | | Weight % | Shares | Shares Chg % 1M | Market value | Market value... 1M |
|---|---|---|---|---|---|---|
| IVV | iShares Core S&P 500 ETF | 45.60% | 1.94 M | +2.01% | 1.46 B USD | +0.28% |
| IDEV | iShares Core MSCI International Developed Market... | 22.31% | 8.03 M | +2.01% | 711.85 M USD | +0.32% |
| IUSB | iShares Core Total USD Bond Market ETF | 16.30% | 11.33 M | +2.01% | 520.09 M USD | +1.76% | 
| IEMG | iShares Core MSCI Emerging Markets ETF | 8.84% | 3.50 M | +2.01% | 282.17 M USD | −3.44% |
| IAGG | iShares Core International Aggregate Bond ETF | 2.91% | 1.85 M | +2.01% | 92.97 M USD | +1.87% |
| IJH | iShares Core S&P Mid-Cap ETF | 2.60% | 1.09 M | +2.01% | 83.10 M USD | +4.61% |
| IJR | iShares Core S&P Small Cap ETF | 1.29% | 278.56 K | +2.01% | 41.10 M USD | +8.70% |
| B | BlackRock Cash Funds Treasury SL Agency Shares | 0.14% | 4.34 M | −17.22% | 4.34 M USD | −17.22% |
| U | U.S. Dollar | 0.01% | 323.92 K | −9.29% | 323.92 K USD | −9.29% |

5 หากเป็น Fund of Funds มักจะมีกองทุนที่ถือมากกว่า 2 กองขึ้นไป

ตัวอย่างหนังสือ THOPRESS

# ความแตกต่างระหว่างลงทุนผ่านกองทุนรวมของไทยกับลงทุนผ่าน ETF

ในปัจจุบันหากต้องการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศที่นิยมสำหรับนักลงทุนไทย เราสามารถเลือกช่องทางการลงทุนหลัก ๆ 2 ช่องทาง ดังนี้

1. ลงทุนผ่านกองทุนรวมของไทย (ที่นำเงินไปลงทุนต่างประเทศ)
2. ลงทุนผ่าน ETF ผ่านโบรกเกอร์ไทย

โดยการตัดสินใจเลือกระหว่าง "ซื้อผ่านกองทุนไทย" กับ "ลงทุนผ่าน ETF" มีความแตกต่างที่สำคัญ 4 ข้อ ดังนี้

## 1. ความจริงเรื่อง "ค่าธรรมเนียม"

### ซื้อผ่านกองทุนไทย (Feeder Fund หรือ Fund of Funds)

เราจะโดนเก็บค่าธรรมเนียม 2 ชั้น คือ จ่ายให้ บลจ. ไทย (ประมาณ 0.5-1.0% ต่อปี) + จ่ายให้ต่างประเทศ (เช่น 0.03% ต่อปีสำหรับสินทรัพย์ที่มีค่าธรรมเนียมจากต่างประเทศ) และมีค่าธรรมเนียมยิบย่อยอีกเล็กน้อย ซึ่งเราจะมาลงลึกเรื่องค่าธรรมเนียมกันในบทที่ 7

ตัวอย่างหนังสือ - INFOPRESS



ch02.indd 28 17/9/2569 BE 14:49

chapter 3

# ประเภทของกองทุนรวมระดับสากล

ตัวอย่างหนังสือ _INFOPRESS

กองทุนรวมต่างประเทศสามารถแบ่งเป็นหมวดหมู่ได้ในหลายมิติ ซึ่งแน่นอนว่าแต่ละประเภทก็จะมีความแตกต่างกันอย่างมากในแง่ของผลตอบแทนที่คาดหวัง

โดยภาพรวมทั้งหมดจะถูกจัดหมวดหมู่เป็น 4 ประเภทหลัก ๆ ดังนี้

1. **กองทุนรวมแบ่งตามรูปแบบ (ETF, Mutual Fund)**
2. **กองทุนรวมแบ่งตามประเภทสินทรัพย์ที่เข้าไปลงทุน (หุ้น, ตราสารหนี้, ผสม)**
3. **กองทุนรวมที่แบ่งตามสไตล์ของสินทรัพย์ (Growth, Value, Dividend, ดัชนี)**
4. **กองทุนรวมที่แบ่งตามการบริหาร (Active, Passive)**

ตัวอย่างหนังสือ - INFOPRESS

สำหรับกองทุนรวมต่างประเทศที่เราลงทุนจะต้องมีองค์ประกอบของ 4 หมวดหมู่นี้ที่เราต้องทำความเข้าใจ เรามาดูตัวอย่างกัน

| | รูปแบบ | ประเภทสินทรัพย์ | สไตล์ | การบริหาร |
|---|---|---|---|---|
| **VOO** | ETF | หุ้น (S&P500) | ดัชนี (Value) | Passive |
| **SCBNDQ(A)** | Mutual Fund ที่ไปลงทุนใน ETF | หุ้น (Nasdaq) | ดัชนี (Growth) | Passive |
| **B-INNOTECH** | Mutual Fund ที่ไปลงทุนใน Mutual Fund แบบ Active Fund | หุ้น (Nasdaq) | Growth | Passive |
| **ARKK** | ETF | หุ้นนวัตกรรม | Growth | Active |
| **AOR** | ETF | ผสม หุ้นและตราสารหนี้ | Value | Passive |
| **UGIS** | Mutual Fund ที่ไปลงทุนใน Mutual Fund | ตราสารหนี้ | Value | Passive |

ตัวอย่างหนังสือ - INFOPRESS

เราจะมาทำความเข้าใจอย่างละเอียดของ 4 หมวดหมู่กัน แต่ก่อนอื่นเราจะต้องมีเครื่องมือที่ใช้ในการดูว่ากองทุนแต่ละประเภท ดูอย่างไร ดูที่ไหน

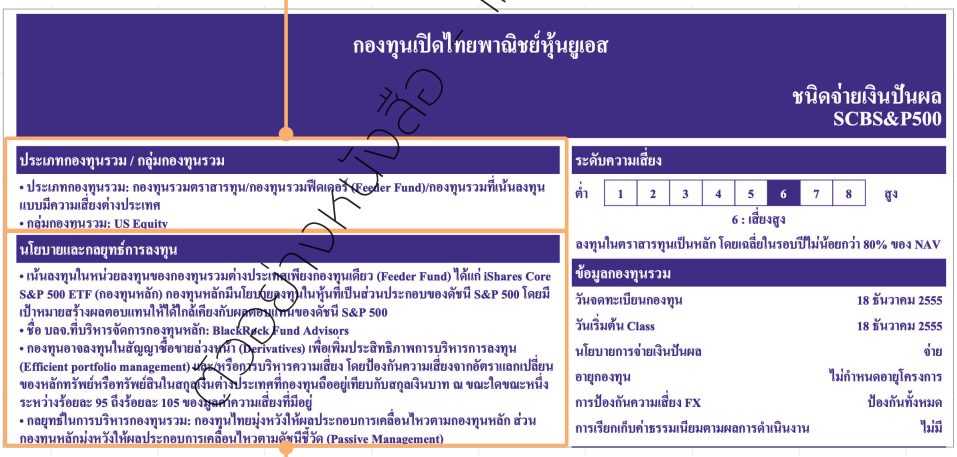


ch03.indd 34 17/9/2569 BE 14:55

# การดูหมวดหมู่กองทุนรวม ผ่าน Fund Fact Sheet

สำหรับการดูข้อมูลหมวดหมู่ของกองทุนรวมจาก Fund Fact Sheet บลจ. จะมีการจัดวางรูปแบบที่เหมือนกัน และข้อมูลสำคัญจะอยู่ที่หน้าแรกของ Fund Fact Sheet ทั้งหมดแล้วหลัก ๆ จะมี 2 ส่วนที่เราต้องดู ดังนี้

ประเภทสินทรัพย์ที่เข้าไปลงทุน จะระบุไว้ที่ประเภทของกองทุนรวม



กองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นยูเอส

ชนิดจ่ายเงินปันผล
SCBS&P500

**ประเภทกองทุนรวม / กลุ่มกองทุนรวม**

- ประเภทกองทุนรวม: กองทุนรวมตราสารทุน/กองทุนรวมฟีดเดอร์ (Feeder Fund)/กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ
- กลุ่มกองทุนรวม: US Equity

**นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน**

- เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ iShares Core S&P 500 ETF (กองทุนหลัก) กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี S&P 500 โดยมีเป้าหมายสร้างผลตอบแทนให้ได้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี S&P 500
- ชื่อ บลจ.ที่บริหารจัดการกองทุนหลัก: BlackRock Fund Advisors
- กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient portfolio management) และหรือการบริหารความเสี่ยง โดยป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในสกุลเงินต่างประเทศที่กองทุนถือเทียบกับสกุลเงินบาท ณ ขณะใดขณะหนึ่งระหว่างร้อยละ 95 ถึงร้อยละ 105 ของมูลค่าความเสี่ยงที่มีอยู่
- กลยุทธ์ในการบริหารกองทุนรวม: กองทุนไทยมุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก ส่วนกองทุนหลักมุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามดัชนีชี้วัด (Passive Management)

**ระดับความเสี่ยง**

ต่ำ | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | **6** | 7 | 8 | สูง

6 : เสี่ยงสูง

ลงทุนในตราสารทุนเป็นหลัก โดยเฉลี่ยในรอบปีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

**ข้อมูลกองทุนรวม**

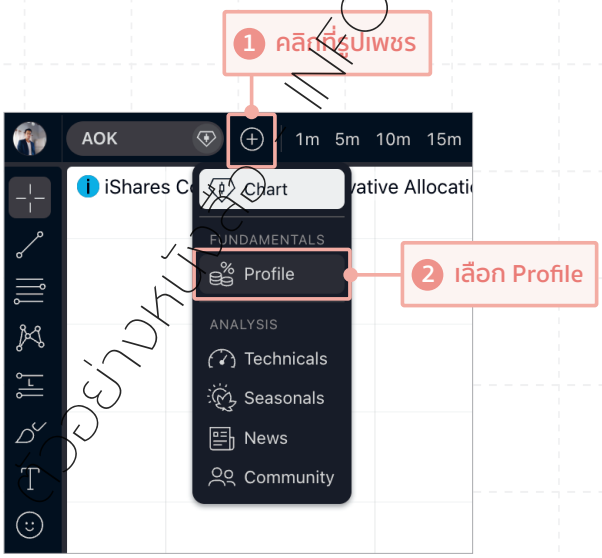
| | |
|---|---|
| วันจดทะเบียนกองทุน | 18 ธันวาคม 2555 |
| วันเริ่มต้น Class | 18 ธันวาคม 2555 |
| นโยบายการจ่ายเงินปันผล | จ่าย |
| อายุกองทุน | ไม่กำหนดอายุโครงการ |
| การป้องกันความเสี่ยง FX | ป้องกันทั้งหมด |
| การเรียกเก็บค่าธรรมเนียมตามผลการดำเนินงาน | ไม่มี |

สไตล์ของสินทรัพย์ และสไตล์การบริหาร จะอยู่ในนโยบายการลงทุน

INFOPRESS
ตัวอย่างหนังสือ

# การดูหมวดหมู่ ETF ผ่าน TradingView

เนื่องจาก ETF จะไม่มีหนังสือชี้ชวนแบบกองทุนรวม ทำให้ ETF จะเรียบง่ายกว่ากองทุนรวมมาก โดยเราจะดูเพียงแค่ ETF นั้นลงทุนในสินทรัพย์ประเภทไหน (หุ้น ตราสารหนี้ หรือผสม) เป็นหลัก วิธีดูสามารถดูผ่าน TradingView ได้ง่าย ๆ ดังนี้




ตัวอย่างหนังสือ INFOPRESS

หน้าหลักของ Profile

iShares Core 30/70 Conservative Allocation ETF · Profile

Back to chart

Overview | Holdings

**Key stats**

| | | | |
|---|---|---|---|
| Assets under management (AU... 813.15M USD | Fund flows (1Y) 113.14M USD | Dividend yield (indicated) 3.18% | Discount/Premium to NAV 0.2% |
| Shares outstanding 19.65M | Expense ratio 0.15% | | |

การบริหารแบบ Passive

**About iShares Core 30/70 Conservative Allocation ETF**

| | | | |
|---|---|---|---|
| Issuer BR BlackRock, Inc. › | Brand iShares | Home page ishares.com | Inception date Nov 4, 2008 |
| Structure Open-Ended Fund | Index tracked S&P Target Risk Conservative | Replication method Physical | Management style Passive |
| Dividend treatment Distributes | Distribution tax treatment Ordinary income | Income tax type Capital Gains | Max ST capital gains rate 39.60% |
| Max LT capital gains rate 20.00% | Primary advisor BlackRock Fund Advisors | Distributor BlackRock Investments LLC | Identifiers ISIN US4642898831 +2 more |

เลื่อนลงมาด้านล่างหา Classification

**Classification**

| | | | |
|---|---|---|---|
| Asset Class Asset allocation | Category Asset allocation | Focus Target risk | Niche Conservative |
| Strategy Fixed asset allocation | Geography Global | Weighting scheme Fixed | Selection criteria Fixed |

Asset Class คือ ประเภทของสินทรัพย์ที่ลงทุน
Equity ลงทุนหุ้นเป็นหลัก
Bond ลงทุนตราสารหนี้เป็นหลัก
Asset Allocation แบบผสม

หลังจากเข้าใจวิธีการดูหมวดหมู่ต่าง ๆ ของกองทุนรวมและ ETF แล้ว ต่อไปเราจะมาลงลึกรายละเอียดของแต่ละรูปแบบกัน



ch03.indd 37 17/9/2569 BE 14:55

# แบ่งตามการบริหาร Active และ Passive

การแบ่งตามการบริหารทั้งสองแบบจะมีความแตกต่างที่เข้าใจได้ง่าย ดังนี้

## 1. Active Fund สายพยายามเอาชนะตลาด

เป้าหมายสูงสุดเป็นการมุ่งหวังที่จะทำผลตอบแทนให้ "ชนะตลาด" โดยกองทุนสไตล์นี้จะใช้ "สมองของมนุษย์" (ผู้จัดการกองทุนและทีมนักวิเคราะห์) ในการลงพื้นที่ สัมภาษณ์ผู้บริหาร เจาะลึกงบการเงิน เพื่อหาว่าหุ้นตัวไหนควร "ซื้อเพิ่ม" หุ้นตัวไหนควร "ขายทิ้ง" และคอยจับจังหวะตลาด (รวมสินทรัพย์อื่น ๆ นอกจากหุ้นด้วยขึ้นอยู่กับนโยบาย)

สิ่งที่ต้องแลกคือ "ค่าธรรมเนียมการบริหาร" (Management Fee) ที่แพงกว่ามาก (1.0-2.0% ต่อปีโดยประมาณ) และต้องรับความเสี่ยงที่ผู้จัดการกองทุนอาจจะ "วิเคราะห์ผิดพลาด" จนทำให้ผลตอบแทนแพ้ตลาดรวม

**ตัวอย่างกองทุนรวม** : B-INNOTECH (เป็นกองทุนรวมแบบ Passive หากมองในมุมผู้จัดการกองทุนรวมไทย เพราะลงทุนตามกองทุนแม่ที่เป็น Active)

**ตัวอย่าง ETF** : ARKK (ARK Innovation ETF)

ตัวอย่างหนังสือ INFOPRESS



ch03.indd 56 17/9/2569 BE 14:50

## 2. Passive Fund สายเกาะดัชนี ลอยตามน้ำ

เป้าหมายสูงสุด เป็นการลงทุนที่ไม่คิดจะเอาชนะตลาด แต่มุ่งหวังทำผลตอบแทนให้ "เท่ากับหรือใกล้เคียงกับตลาด" กองทุนสไตล์นี้จะไม่จ้างนักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุน แต่ใช้ "กฎเกณฑ์หรืออัลกอริทึม" ซื้อหุ้นทุกตัวตามรายชื่อใน "ดัชนีอ้างอิง" (เช่น S&P500) ตามสัดส่วน ถ้าหุ้นตัวไหนหลุดดัชนีก็จะทำการขายทิ้ง หรือมีหุ้นตัวไหนเข้าใหม่ก็จะซื้อเพิ่มตามดัชนี

สิ่งที่ได้รับ เนื่องจากไม่ต้องจ่ายค่าตัวนักวิเคราะห์ ค่าธรรมเนียม (Expense Ratio) จึงถูกมาก (มักจะ 0.03-0.20% ต่อปี)

**ตัวอย่างกองทุนรวม** : SCBS&P500

**ตัวอย่าง ETF** : VOO (Vanguard S&P500 ETF)

| | Active Fund | Passive Fund |
|---|---|---|
| เป้าหมายผลตอบแทน | เอาชนะดัชนีอ้างอิง (Benchmark) | เติบโตไปพร้อมกับตลาด |
| บทบาท ผู้จัดการกองทุน | สูงมาก (คัดหุ้น, จับจังหวะตลาด) | ต่ำมาก (แค่ดูแลให้สัดส่วนตรงดัชนี) |
| ค่าธรรมเนียมจัดการ | สูง (1.0-2.0%+) | ต่ำมาก (0.03-0.5%) |
| ความเสี่ยงเฉพาะตัว | เสี่ยงจาก "การตัดสินใจผลาด" ของมนุษย์ | เสี่ยงจากความตกต่ำของระบบเศรษฐกิจโดยรวม |

ตัวอย่างหนังสือ - INFOPRESS

chapter 5

# การเลือกกองทุนรวม ต้องดูอะไรบ้าง

ตัวอย่างหนังสือ _INFOPRESS

หลังจากรู้ภาพรวมพื้นฐานของกองทุนรวมจากประเภทสินทรัพย์หลัก ชนิดผลตอบแทนที่แล้ว มาถึงการคัดเลือกกองทุนรวมเพื่อลงทุนจริง ๆ เราต้องดูปัจจัยอะไรประกอบการตัดสินใจบ้าง เพราะนอกจากจะมีปัจจัยที่ส่งผลต่อราคากองทุนรวมแล้ว ยังมีความแตกต่างของนโยบายประสิทธิภาพในการบริหารไส้ในของกองทุนรวมอีกด้วย เนื่องจากกองทุนรวมมีมากกว่า 1,000 กองทุนให้เลือก โดยที่สินทรัพย์ภายในที่ไปลงทุนนั้นไม่ต่างกันเลย เราจะเลือกอย่างไรให้ตรงกับความต้องการของเรามากที่สุด เรามาเริ่มจากการดูประสิทธิภาพในการบริหารกัน

# ประสิทธิภาพในการบริหารจัดการของกองทุนรวม

ประสิทธิภาพในการบริหารเปรียบเสมือนการคัดเลือกผู้จัดการกองทุนที่จะมาดูแลเงินของเราทั้งกองทุนรวม และ ETF จะใช้หลักการเดียวกันเป็นการประเมินและเปรียบเทียบกับกองทุนอื่น ๆ ที่มีลักษณะใกล้เคียงกัน หลังจากเปรียบเทียบจะช่วยให้เราเห็นภาพมากขึ้นว่ากองทุนใดมีความโดดเด่นกว่าในด้านไหน ตรงกับความต้องการของเราหรือไม่ โดยหัวข้อหลัก ๆ ที่เราจะทำการประเมินจะมีด้วยกัน 5 หัวข้อ ดังนี้ โดยการดูผ่านหนังสือชี้ชวน (Fund Fact Sheet)

## 1. ผลการดำเนินงานย้อนหลัง & Sharpe Ratio

นักลงทุนมือใหม่มักจะดูแค่ "กำไรย้อนหลัง 1 ปี" แล้วตัดสินใจทันที (เนื่องจากบางแพลตฟอร์มสำหรับการซื้อขายกองทุนรวมอาจมีข้อจำกัดให้เราดูผลตอบแทนย้อนหลังได้สูงสุดเพียงแค่ 1ปี) แต่สำหรับการดูผลการดำเนินงานควรดู 2 มิติ ที่เรามักจะมองข้าม (แต่สำคัญมาก) ควบคู่กันคือ

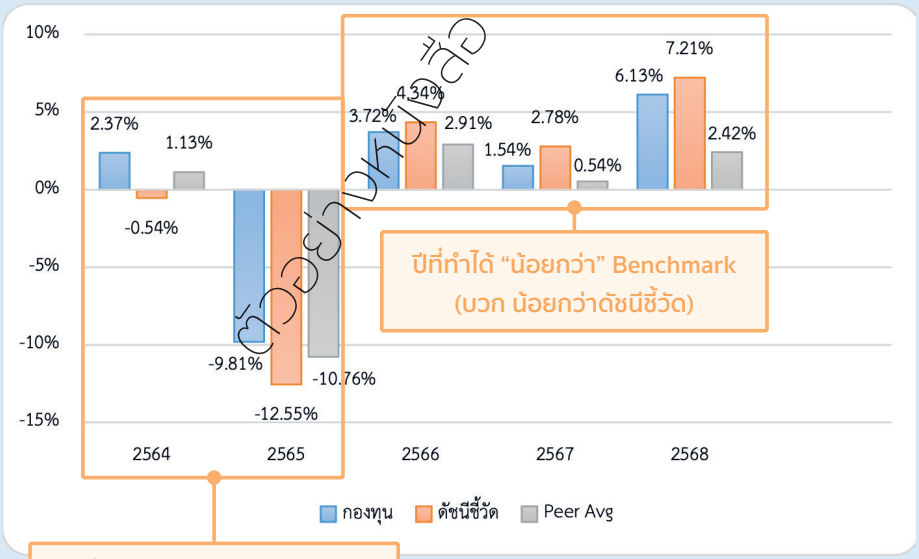
ตัวอย่างหนังสือ - INFOPRESS

## มิติที่ 1 เทียบกับคู่แข่งและ Benchmark (เกณฑ์มาตรฐาน)

กองทุนทำกำไรได้ 15% อาจจะดูเก่งและเป็นตัวเลขที่สูงมากในความรู้สึกของเรา (เพราะชนะดอกเบี้ยเงินฝากและเงินเฟ้อแบบขาดลอย) แต่ถ้าปีนั้นดัชนีที่เปรียบเทียบ (Benchmark) วิ่งไป 20% แปลว่าผู้จัดการกองทุนคนนี้ "ทำผลงานได้น้อยกว่า Benchmark" เพราะไม่สามารถเอาชนะตัวเปรียบเทียบ (Benchmark) ได้ ดังนั้นการเทียบผลงานของผู้จัดการกองทุนต้องดูระยะยาว 3-5 ปีขึ้นไป และต้องดูผลตอบแทนเทียบกับ Benchmark ดูว่าในระยะยาวผู้จัดการกองทุนมีแนวโน้มชนะตัวเปรียบเทียบ (Benchmark) อย่างสม่ำเสมอหรือไม่

INFOPRESS ตัวอย่างหนังสือ

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปีปฏิทิน




ปีที่ทำได้ "น้อยกว่า" Benchmark (บวก น้อยกว่าดัชนีชี้วัด)

ปีที่ทำได้ "ดีกว่า" Benchmark (ติดลบ น้อยกว่าดัชนีชี้วัด)



ch05.indd 76 17/9/2569 BE 14:50

สำหรับการเปรียบเทียบกับ Benchmark สำหรับกองทุนในไทยที่ไปลงทุนต่างประเทศ จะพบว่าส่วนใหญ่จะทำผลตอบแทนได้น้อยกว่า Benchmark สาเหตุมาจาก

- ค่าธรรมเนียมที่กองทุนไทยต้องเสียสำหรับการซื้อกองทุนแม่ต่างประเทศ
- ต้นทุนจากการป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน
- มีช่วงเวลาการถือเงินสด เพราะจะมีบางช่วงเวลาที่กองทุนไทยไม่สามารถใช้เงินสดลงทุนในกองทุนแม่ได้ 100% ทำให้ผลตอบแทนอาจจะไม่ได้ตรงกันเสมอไป

## มิติที่ 2 Sharpe Ratio (อัตราส่วนผลตอบแทนต่อความเสี่ยง)

หากเจอกองทุนรวมที่มีผลตอบแทนเท่ากัน ณ สิ้นปี แต่ระหว่างทางความผันผวนของราคาที่เราต้องแบกรับอาจมีความแตกต่างกัน เช่น กองทุน A และ B อาจจะทำกำไรได้ 10% เท่ากัน แต่กองทุน A ระหว่างทางอาจจะบวก 30% แล้วกลับมาติดลบ 20% ในขณะที่กองทุน B ค่อย ๆ โตช้า ๆ เดือนละเฉลี่ย 1% อย่างสม่ำเสมอ ถึงแม้ปลายทางอาจจะได้ผลตอบแทนเท่ากัน แต่พฤติกรรมราคาระหว่างที่เราถือกองทุนรวมนั้นอาจสร้างความกังวลจากความผันผวนของราคาได้ ดังนั้นเครื่องมืออัตราส่วนที่จะเข้ามาช่วยประเมินในมิตินี้เราจะเรียกว่าอัตราส่วนความเสี่ยงต่อผลตอบแทน (Sharpe Ratio)

ตัวอย่างหนังสือ - INFOPRESS

Sharpe Ratio จะบอกว่า **"ผลตอบแทนต่อ 1 หน่วยของความเสี่ยง"** ตัวเลขนี้ "ยิ่งสูงยิ่งดี" แปลว่าผู้จัดการกองทุนทำกำไรได้ยอดเยี่ยม โดยที่รักษาระดับความผันผวนของราคาอยู่ในระดับต่ำ เช่น Sharpe Ratio = 2.5 หมายความว่า กองทุนนี้เสี่ยง 1 หน่วย แต่ให้ผลตอบแทน 2.5 หน่วย

| ข้อมูลเชิงสถิติ | |
|---|---|
| Maximum drawdown | -25.03 % |
| Recovering Period | - |
| FX Hedging | 52.55 % |
| อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน | - |
| Sharpe Ratio | 1.11 |
| Alpha | -8.19 |
| Beta | - |
| อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ | - |
| Yield to Maturity | - |

Sharpe Ratio 1.11 หมายความว่า สถิติของกองทุนรวมนี้ ที่ความเสี่ยง 1 หน่วย สามารถสร้างผลตอบแทนได้ 1.11 หน่วย

ตัวอย่างหนังสือ - INFOPRESS

## 2. ความผันผวน & Maximum Drawdown

การลงทุนไม่ได้การันตีผลตอบแทนเสมอไป เพราะเมื่อตลาดเป็นขาขึ้น ใคร ๆ ก็สามารถสร้างผลตอบแทนได้ แต่สำหรับการลงทุนในทุกสินทรัพย์สิ่งที่ต้องเจออย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้คือ "ช่วงที่ตลาดปรับฐาน" หัวข้อนี้เปรียบเสมือนการประเมินว่า หากตลาดปรับฐานผู้จัดการกองทุนจะรักษาเงินของเราได้ดีแค่ไหน



ch05.indd 78 17/9/2569 BE 14:50

## ขาดทุนสะสมสูงสุด (Maximum Drawdown)

เป็นตัวเลขที่บอกว่า "กองทุนรวมนี้ติดลบมากที่สุดในรอบ 5 ปี เป็นเท่าไหร่" (โดยส่วนใหญ่จะใช้รอบ 5 ปี เพราะหากเป็นกองทุนที่เปิดมานานที่เคยผ่านวิกฤตมาอาจมี Drawdown ที่สูงกว่ากองทุนที่จัดตั้งใหม่)

เช่น กองทุนระบุว่า Max Drawdown = -40% ถ้าเราลงทุน 1 ล้านบาท อาจจะมีบางช่วงเวลา (หรืออาจจะไม่เกิดขึ้นก็ได้) ที่เงินของเราลดลงเหลือ 600,000 บาท เป็นตัวเลขที่จะช่วยให้เราเห็นภาพแล้วถามตนเองว่า **"เราทนเห็นภาพนั้นได้หรือไม่"** ถ้าเป็นตัวเลขที่ทนไม่ได้ หรือทำให้รู้สึกกังวลใจ ก็สามารถหากองทุนที่ Max Drawdown ต่ำกว่านี้ได้

Maximum Drawdown = -25.03%
หมายความว่ากองทุนนี้มีช่วงเวลาที่ลงไปติดลบหนักที่สุดในรอบ 5 ปี คือ -25.03%

| ข้อมูลเชิงสถิติ | |
|---|---|
| Maximum drawdown | -25.03 % |
| Recovering Period | - |
| FX Hedging | 52.55 % |
| อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน | - |
| Sharpe Ratio | 1.11 |
| Alpha | -8.19 |
| Beta | - |
| อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ | - |
| Yield to Maturity | - |

ตัวอย่างหนังสือ WPPRESS

# ซื้อขายผ่านธนาคาร vs. แอปพลิเคชันกองทุน

สำหรับช่องทางการซื้อกองทุนรวมในปัจจุบันที่มีความสะดวกมากยิ่งขึ้น จำนวนเงินขั้นต่ำที่ใช้ในการลงทุนก็ลดลงมาอย่างมาก ทำให้รายย่อยสามารถเข้าถึงการลงทุนได้ง่ายขึ้น อีกทั้งช่องทางออนไลน์ยังมี Share Class พิเศษที่ซื้อผ่านอิเล็กทรอนิกส์เท่านั้นที่จะฟรีค่าธรรมเนียม

แต่สำหรับช่องทางธนาคารในปัจจุบันก็ยังคงได้รับความสนใจจากนักลงทุนที่รู้สึกอยากคุยกับพนักงาน สอบถามข้อมูลต่าง ๆ รวมไปถึงการทำธุรกรรมที่ต้องใช้เงินลงทุนจำนวนมาก เช่น หลักล้านบาท อาจจะให้ความรู้สึกปลอดภัยมากกว่าการกดโอนเงินหากเป็นเงินจำนวนมาก

ตัวอย่างหนังสือ_INTOPRESS

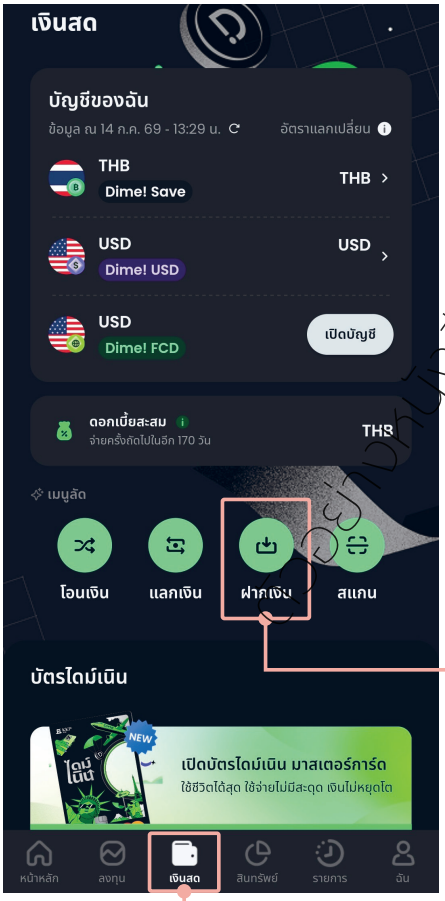
สรุป ทั้งสองช่องทางแทบไม่มีความแตกต่างกันในเรื่องของผลิตภัณฑ์ แต่อาจให้ความรู้สึกที่ต่างกัน ด้วยสภาวะการแข่งขันของอุตสาหกรรมการเงินบวกกับการใช้ Smartphone แทบจะเป็นส่วนหนึ่งในชีวิตเราไปแล้ว การเปิดบัญชีออนไลน์ซื้อผ่านแอปพลิเคชันจะเป็นช่องทางที่มีความหลากหลายและสะดวกมากกว่า แต่ช่องทางธนาคารก็ยังมีพนักงานคอยให้ความช่วยเหลือบริการให้กับเรา



ch06.indd 99 17/9/2569 BE 14:50

# วิธีซื้อขายผ่านแอปพลิเคชัน Dime

เนื่องจาก Dime เป็นแอปที่สามารถซื้อขายได้ทั้งกองทุนรวมต่างประเทศ และ ETF ถือเป็นแอปที่สะดวกมาก เรามาดูขั้นตอนวิธีการซื้อกองทุนรวมผ่าน Dime กัน




1 มาที่เมนู เงินสด

2 เลือกฝากเงิน

Step 1 หลังจากเปิดบัญชีเรียบร้อยแล้วเราต้องทำการโอนเงินเข้าพอร์ตก่อน โดยมาที่เมนู "เงินสด" จากนั้นเลือก ฝากเงิน จะเห็นเป็นเลขที่บัญชีของเราที่เป็นธนาคารเกียรตินาคิน ให้เราโอนเงินเข้าที่บัญชีนี้

NOPRESS ตัวอย่างหนังสือ

Step 2 หลังจากเติมเงินเข้าพอร์ตเรียบร้อยแล้ว ให้เรามาที่ค้นหากองทุนรวมที่เมนู “ลงทุน” จากนั้นจะพิมพ์ชื่อกองทุนที่เราสนใจได้เลย หรือเลือก Filter “กองทุนรวม” เพื่อดูกองทุนรวมที่แนะนำได้

4 พิมพ์ค้นหาชื่อกองทุนรวมได้เลย หรือแตะที่ “กองทุนรวม” เพื่อดูกองทุนที่แนะนำได้

3 เลือกเมนู ลงทุน



ch06.indd 101 17/9/2569 BE 14:50

Step 3 เมื่อได้กองทุนรวมที่ต้องการแล้ว ยังสามารถดูรายละเอียดพื้นฐานของกองทุนรวมได้ในหน้านี้ก่อนตัดสินใจลงทุน

ch06.indd 102 17/9/2569 BE 14:50

# ค่าธรรมเนียมกองทุนรวมมีทั้งหมดกี่หมวดหมู่

ค่าธรรมเนียมจะถูกแบ่งเป็น 2 หมวดหมู่

## หมวดที่ 1 ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Total Expense Ratio)

ค่าธรรมเนียมหมวดนี้จะเกิดขึ้น "ขณะที่เราถือกองทุนรวมนั้นอยู่" เป็นค่าธรรมเนียมที่เราไม่ได้ควักเงินจ่ายออกไป แต่จะเกิดขึ้นในรูปแบบหักอัตโนมัติจาก "มูลค่าพอร์ต (NAV)" ของเราโดยตรง จะแบ่งออกเป็นกลุ่มย่อยได้ ดังนี้

**ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของ NAV)**

ค่าธรรมเนียมต่อไปนี้จะส่งผลกระทบต่อผู้ลงทุน เนื่องจากจะทำให้ผลตอบแทนจากการลงทุนลดลง ดังนั้น ผู้ลงทุนควรตรวจสอบทุกครั้งก่อนตัดสินใจลงทุน

| ค่าธรรมเนียม | สูงสุดไม่เกิน | เก็บจริง |
|---|---|---|
| **การจัดการ** | 1.0700 | 1.0700 |
| ค่าตอบแทนแก่ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (trailer fee) : มี | | |
| **รวมค่าใช้จ่าย** | 2.4075 | 1.3413 |

หมายเหตุ: ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่มและภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกันแล้ว

บริษัทจัดการอาจพิจารณาเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจริงเพื่อให้สอดคล้องกับกลยุทธ์ หรือค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ

ตัวอย่างหนังสือ / NOPRESS



ch07.indd 112 17/9/2569 BE 14:51

## ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)

เป็นค่าธรรมเนียมก้อนใหญ่ที่สุดในหมวดนี้ เปรียบเสมือนเงินเดือนที่จ่ายให้ "ผู้จัดการกองทุน" และทีมงานของ บลจ. ที่มานั่งวิเคราะห์และเลือกหุ้นให้เรา ถ้าเป็นกองทุน Active อาจเก็บ 1.5-2.0% ต่อปี ส่วนกองดัชนีอาจเก็บแค่ 0.1-0.5% ต่อปี

## ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)

เนื่องจาก บลจ. ไม่สามารถเก็บเงินลงทุนของเราไว้กับ บลจ. ได้ (ป้องกันการเชิดเงินหนี) จึงต้องฝากไว้ที่ "ธนาคารผู้ดูแลผลประโยชน์" ซึ่งจะคอยตรวจสอบว่า บลจ. เอาเงินเราไปลงทุนตามนโยบายที่เขียนไว้จริงหรือไม่

## ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (Registrar Fee)

เป็นค่าธรรมเนียมที่จ่ายให้คนที่คอยทำระบบบัญชีรายชื่อ อัปเดตว่าวันนี้ นาย ก ซื้อเพิ่มกี่หน่วย นาย ข ขายไปกี่หน่วย

## ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ (Other Expenses)

ประกอบด้วย ค่าจ้างผู้สอบบัญชี ค่าที่ปรึกษากฎหมาย ค่าโฆษณาทำการตลาดของกองทุน

ค่าธรรมเนียมทั้ง 3 ตัวหลังสุดนี้ (ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์, ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน, ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ) จะถูกรวมกับค่าธรรมเนียมการจัดการเป็น "รวมค่าใช้จ่าย"

ตัวอย่างหนังสือ INFOPRESS



ch07.indd 113 17/9/2569 BE 14:51

# หมวดที่ 2 ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน (Transaction Fees)

หมวดนี้จะเกิดขึ้นเมื่อ “มีการทำธุรกรรม” ซื้อขายหรือสับเปลี่ยนเท่านั้น โดยแบ่งย่อยได้ดังนี้

**ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน (% ของมูลค่าซื้อขาย)**

ผู้ลงทุนจะถูกเรียกเก็บค่าธรรมเนียมต่อไปนี้โดยตรงทุกครั้งเมื่อทำรายการซื้อขายหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน

| ค่าธรรมเนียม | สูงสุดไม่เกิน | เก็บจริง |
|---|---|---|
| การขาย | 1.00 | 1.00 |
| การรับซื้อคืน | ไม่มี | ไม่มี |
| การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า | ใช้ราคาขายหน่วยลงทุน ซึ่งจะมีค่าธรรมเนียมการขาย คำนวณอยู่ในราคาดังกล่าวแล้ว | |
| การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนออก | ใช้ราคารับซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่งจะมีค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน คำนวณอยู่ในราคาดังกล่าวแล้ว | |
| การโอนหน่วย | 50 บาท ต่อ 1,000 หน่วย หรือเศษของ 1,000 หน่วย | 50 บาท ต่อ 1,000 หน่วย หรือเศษของ 1,000 หน่วย |

ตัวอย่างหนังสือ INFOPRESS

## ค่าธรรมเนียมการขาย (Front-end Fee/ซื้อ)

เป็นค่าธรรมเนียมที่โดนหักทันทีที่ทำการซื้อกองทุน เช่น การซื้อกองทุนรวม 100,000 บาท โดนหัก Front-end 1.5% เงินของเราที่จะได้ซื้อกองทุนรวมจริง ๆ จะเหลือแค่ 98,500 บาท แต่ภาษาที่เราจะเห็นในหนังสือชี้ชวน (Fact Sheet) จะเป็นภาษาในมุมมองของ บลจ. ให้เราหาค่าธรรมเนียมการขาย ซึ่งจะหมายถึงค่าธรรมเนียมในการซื้อของนักลงทุน



ch07.indd 114 17/9/2569 BE 14:51

## ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน (Back-end Fee/ขาย)

เป็นค่าธรรมเนียมที่จะเกิดขึ้นในตอนที่เราสั่งขายกองทุนรวม โดยภาษาในหนังสือชี้ชวน (Fact Sheet) จะใช้คำว่า ค่าธรรมเนียมในการรับซื้อคืน ซึ่งจะหมายถึงค่าธรรมเนียมในการขายของเรานั่นเอง

## ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยน (Switching Fee)

เป็นค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นเมื่อเราต้องการย้ายเงินจากกองทุน A ไปกองทุน B จะมีค่าธรรมเนียมสับเปลี่ยนเข้า (Switching In) และสับเปลี่ยนออก (Switching Out) ในปัจจุบันสามารถสับเปลี่ยนข้าม บลจ. ได้แล้ว แต่จะมีความแตกต่างสำคัญ ดังนี้

- **การสับเปลี่ยน "ภายใน" บลจ. เดียวกัน** เป็นเหมือนการย้ายเงินจากกระเป๋าช่องหลักไปหาช่องเสริมภายในกระเป๋าใบเดิม (เช่น ย้ายจากกองทุนหุ้นไทยของกสิกรไปกองทุนตลาดเงินของกสิกร) กลไกการทำงานจะรวดเร็วมาก และมีค่าธรรมเนียมที่ถูก หรือยกเว้นให้ฟรี เพื่อจูงใจให้เราย้ายเงินลงทุนไปค่ายอื่น

- **การสับเปลี่ยน "ข้าม" บลจ.** เป็นการสับเปลี่ยนกองทุนรวมที่ต่าง บลจ. กัน เช่น กดสับเปลี่ยนจากกองทุน S&P500 ของ SCB ไปเข้ากองทุน S&P500 ของ KAsset เนื่องจากในปัจจุบันระบบแอปพลิเคชันยุคใหม่มีปุ่มให้กดทำรายการได้เลย แต่เบื้องหลังจะมีความแตกต่างเรื่องค่าธรรมเนียม ดังนี้

ตัวอย่างหนังสือ - INFOPRESS