Think Beyond

สอนใช้งาน
แอปพลิเคชันลงทุน
ฝึกอ่านข้อมูลสำคัญใน
Fact Sheet กองทุนรวม
พร้อมทั้งทำความเข้าใจ
ภาษีกองทุนรวม
ที่ควรรู้

คู่มือเริ่มต้นลงทุนใน

กองทุนรวม

"ฉบับมือใหม่"

THE MUTUAL FUND INVESTING GUIDE FOR BEGINNERS

ศึกษากองทุนรวมและ ETF
ทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ
พร้อมจัดพอร์ตกองทุนรวมที่เหมาะกับ
ไลฟ์สไตล์และเป้าหมายการลงทุนของเรา



ฟ้า ญาดา กาญจนิศากร
จากเพจ "Fahyada"

นักวางแผนด้านการเงิน CFP®, AISA

สารบัญ

บทนำ 7

ส่วนที่ 1 พื้นฐานกองทุนรวม 11

* กองทุนรวมคืออะไร 13
* กองทุนรวมต่างจากการลงทุนสินทรัพย์อื่นยังไง 15
* ทำไมใครๆ ก็ลงทุนในกองทุนรวม 19
* ผู้จัดการกองทุนคือใคร จะโกงเงินเราไหม 21
* ประเภทของกองทุนรวม 23
* รู้จักดัชนีการลงทุนต่างๆ 29
* การแบ่งชนชั้นของกองทุนรวม 35
* ETF คืออะไร ต่างจากกองทุนรวมทั่วไปอย่างไร 37
* ชื่อกองทุนรวมบอกอะไรได้บ้าง 39
* ทวนศัพท์เทคนิคกองทุนรวมที่ต้องรู้ 43

ส่วนที่ 2 ผลตอบแทนกองทุนรวม 49

* ผลตอบแทนกองทุนรวมมาจากอะไร 51
* รูปแบบผลตอบแทนที่นักลงทุนจะได้รับ 53
* แนวทางการเลือกกองทุนรวมจากรูปแบบการจ่ายผลตอบแทน 61
* อิทธิพลของการทบต้นผลตอบแทน 63
* เราคาดหวังผลตอบแทนการลงทุนได้แค่ไหน 67
* กองทุนรวมให้ผลตอบแทนชนะหุ้นรายตัวได้หรือไม่ 73
* รวมความเข้าใจผิดเกี่ยวกับผลตอบแทนกองทุนรวม 75

THINKBEYONDBOOK

ส่วนที่ 3 ค่าธรรมเนียมกองทุนรวม 79

* ค่าธรรมเนียมกองทุนรวมมีอะไรบ้าง 81
* ตัวอย่างอัตราค่าธรรมเนียมกองทุนรวมแต่ละประเภท 85
* จริงหรือไม่ที่ค่าธรรมเนียมยิ่งถูกกว่ายิ่งดีกว่า 89
* ทำยังไงให้เสียค่าธรรมเนียมกองทุนรวมถูกลง 91
* ต้นทุนแฝงของกองทุนรวม 93

ส่วนที่ 4 กองทุนรวมต่างประเทศ 97

* ทำไมถึงไม่ควรมองข้ามกองทุนรวมต่างประเทศ 99
* รูปแบบของกองทุนรวมต่างประเทศ 101
* ตัวอย่างกองทุนรวมต่างประเทศตามรูปแบบกองทุน 103
* กองทุนรวมต่างประเทศลงทุนในสินทรัพย์อะไรได้บ้าง 105
* ความเสี่ยงเฉพาะของกองทุนรวมต่างประเทศ 109
* ความเสี่ยงจากค่าเงินกับผลตอบแทนกองทุนรวมต่างประเทศ 113
* กองทุนรวม Hedged หรือ Unhedged แบบไหนดีกว่ากัน 115
* จริงหรือไม่ที่กองทุนรวมต่างประเทศ = เสียค่าธรรมเนียม 2 ชั้น 117

ส่วนที่ 5 สิ่งที่ต้องรู้ก่อนลงทุน : กองทุน-ตัวเรา-กลยุทธ์ 121

* อ่าน Fact Sheet กองทุนรวมหุ้น 123
* อ่าน Fact Sheet กองทุนรวมตราสารหนี้ 131
* อ่าน Fact Sheet ETF หุ้น 133
* อ่าน Fact Sheet ETF ตราสารหนี้ 135
* รู้จัก ETF ระดับโลกที่น่าสนใจ 137
* เลือกกองทุนรวมแบบ Passive หรือ Active ดีกว่ากัน 139
* จะรู้ได้ยังไงว่ากองทุนไหน “เหมาะ” กับเรา 145
* จะรู้ได้ยังไงว่ากองทุนที่เราเลือกเป็นกองทุนที่ “ดี” 153
* ข้อผิดพลาดที่พบบ่อยในการเลือกกองทุน 157

THINKBEYONDBOOK

* ลองเปรียบเทียบเพื่อคัดเลือกกองทุนรวมที่จะลงทุนกัน! 161
* กลยุทธ์ลงทุนกองทุนรวม 163
* ใช้กลยุทธ์การลงทุนเชิงเทคนิคกับกองทุนรวมได้หรือไม่ 167
* เราควรจัดพอร์ตกองทุนรวมยังไง 169
* เราควรมีกองทุนรวมกี่กองต่อ 1 เป้าหมายการลงทุน 173

ส่วนที่ 6 เริ่มต้นลงทุน 177

* การเปิดบัญชีกองทุนรวม 179
* เริ่มซื้อกองทุนรวมต้องใช้เงินเท่าไร 183
* วิธีส่งคำสั่งซื้อกองทุนรวม 185
* วิธีส่งคำสั่งขายกองทุนรวม 189
* วิธีส่งคำสั่งสับเปลี่ยนกองทุนรวม 193
* Cut-off Time : ซื้อวันนี้ ได้หน่วยลงทุนวันไหน 197

ส่วนที่ 7 สิ่งที่ต้องบริหารหลังลงทุนกองทุนรวม 201

* ติดตามข่าวการลงทุนอย่างสม่ำเสมอ 203
* วัดผลการลงทุนอย่างพอดี 207
* ปรับพอร์ตการลงทุนอย่างมีชั้นเชิง 211
* เมื่อไรถึงควรขายกองทุนรวม 215
* บริหารพฤติกรรมการลงทุน 221

ส่วนที่ 8 ปัญหาที่อาจพบจากกองทุนรวม 227

* จะเกิดอะไรขึ้นถ้ากองทุนเจ๊ง 229
* จะเกิดอะไรขึ้นถ้า บลจ. เจ๊ง 233
* จะเกิดอะไรขึ้นถ้าแพลตฟอร์มซื้อ-ขายกองทุนเจ๊ง 235
* เกิดขึ้นได้ไหม กองทุนรวมเปลี่ยนนโยบายการลงทุน 237
* เกิดขึ้นได้ไหม อยากถอนเงินจากกองทุน แต่ถอนไม่ได้ 241

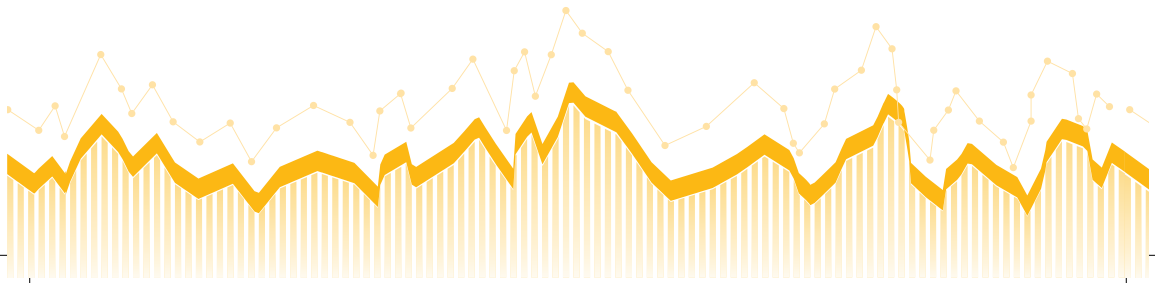
THINKBEYONDBOOK

ส่วนที่ 9 ภาษีกองทุนรวม 245

* กำไรจากกองทุนรวมไม่ต้องนำมาจ่ายภาษีจริงไหม 247
* การเสียภาษีสำหรับกองทุนรวมที่จดทะเบียนในต่างประเทศ 253
* กองทุนรวมและสิทธิลดหย่อนภาษี 259
* การซื้อกองทุนลดหย่อนภาษีผิดเงื่อนไขและบทลงโทษ 261

ส่วนที่ 10 บทส่งท้าย 264

THINKBEYONDBOOK





บทนำ

ถ้าเลี่ยงได้ ฟ้าคงอยากเลี่ยงการลงทุนกองทุนรวมเหมือนกันค่ะ

แต่เพราะมันเลี่ยงไม่ค่อยได้ ฟ้าก็เลยเขียนหนังสือเล่มนี้ขึ้นมา

เมื่อเราหันมองไปรอบตัวจะพบว่า กองทุนรวมเป็นหนึ่งในทางเลือกการลงทุนที่อยู่ใกล้ตัวเรามาก ไม่ว่าจะเป็น RMF ซึ่งเป็นสิทธิลดหย่อนภาษีที่อยู่คู่คนไทยมากว่า 20 ปี หรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานเอกชน รวมถึงกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ ล้วนแล้วแต่เป็นกองทุนรวมทั้งสิ้น จึงเป็นไปได้ยากที่ชีวิตทางการเงินของใครสักคนจะไม่ต้องทำความรู้จักกับกองทุนรวมเลย

กองทุนรวมอาจไม่ใช่การลงทุนที่ดีที่สุดในโลก โดยเฉพาะในยุคที่ทางเลือกการลงทุนมีความหลากหลายและเข้าถึงได้ง่ายขึ้นกว่าเดิมมาก แต่ฟ้าเชื่อเสมอว่า “การลงทุนที่ดีที่สุดสำหรับทุกคน” ไม่มีอยู่จริง สิ่งที่มีคือการลงทุนที่เหมาะกับตัวเรา ทำให้เราสามารถลงทุนได้อย่างมีวินัย อยู่กับการลงทุนได้จริง และสอดคล้องกับเป้าหมายชีวิตของเราในระยะยาว

กองทุนรวมจึงอาจไม่ใช่ทางเลือกที่ไร้ที่ติ แต่ก็เป็นเครื่องมือการลงทุนที่ช่วยให้ใครหลายคน โดยเฉพาะผู้ที่ไม่ต้องการใช้ชีวิตผูกติดกับการติดตามการลงทุนมากจนเกินไป สามารถเดินทางถึงเป้าหมายการลงทุนได้อย่างสะดวก ปลอดภัย และสบายใจ

THINKBEYONDBOOK

Book_0537.indb 7 8/10/2569 BE 16:25

กองทุนรวมผสมสามารถแบ่งได้เป็น 2 รูปแบบหลัก ได้แก่

1) Balanced Fund ซึ่งกำหนดสัดส่วนการลงทุนในแต่ละสินทรัพย์ไว้ชัดเจน และ

2) Flexible Fund ซึ่งเปิดโอกาสให้ผู้จัดการกองทุนปรับสัดส่วนการลงทุนได้ตามดุลยพินิจในแต่ละช่วงเวลา

กองทุนประเภทนี้จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่ต้องการความสมดุลระหว่างการเติบโตและการควบคุมความผันผวน

2.4 กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ / โครงสร้างพื้นฐาน

กองทุนกลุ่มนี้ลงทุนในสินทรัพย์ประเภทอสังหาริมทรัพย์ หรือโครงสร้างพื้นฐาน เช่น อาคารสำนักงาน โรงแรม ศูนย์การค้า คลังสินค้า หรือระบบสาธารณูปโภคต่าง ๆ โดยอาจลงทุนในลักษณะถือกรรมสิทธิ์ (Freehold) หรือถือสิทธิในการเช่า / สิทธิรับรายได้ (Leasehold) ผลตอบแทนหลักจึงมาจากรายได้จากการใช้ประโยชน์สินทรัพย์ เช่น ค่าเช่าหรือค่าบริการ

อสังหาริมทรัพย์มีจุดแข็งในด้านการสร้างกระแสเงินสดและมีปริมาณจำกัด แต่ก็มีสภาพคล่องต่ำกว่าสินทรัพย์ประเภทอื่น และมีปัจจัยเสี่ยงเฉพาะตัวแตกต่างกันไปตามประเภทสินทรัพย์

2.5 กองทุนรวมสินค้าโภคภัณฑ์

สินค้าโภคภัณฑ์สามารถแบ่งออกเป็น 3 กลุ่มหลัก ได้แก่ **โลหะ** เช่น ทองคำ **พลังงาน** เช่น น้ำมัน **สินค้าเกษตร** เช่น ข้าวโพด ถั่วเหลือง กาแฟ

โดยส่วนใหญ่กองทุนสินค้าโภคภัณฑ์จะลงทุนผ่านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ซึ่งเป็นตราสารที่อ้างอิงราคาสินทรัพย์

THINKBEYONDBOOK

Book_0537.indb 25 8/10/2569 BE 16:25

iNAV	“Indicative Net Asset Value” หรือ “มูลค่าทรัพย์สินสุทธิโดยประมาณ” ความหมายคล้ายกับ NAV ในกรณีของกองทุนรวมทั่วไป แต่ iNAV จะใช้ในกรณีของกองทุนรวม ETF เนื่องจาก iNAV จะต้องอัปเดตแบบ Real-time ตลอดเวลาทำการ ต่างจาก NAV ที่รอสรุปทีเดียวเมื่อสิ้นวันทำการแต่ละวัน
Benchmark	ดัชนีที่ถูกเลือกมาใช้เป็นเกณฑ์มาตรฐานเพื่อประเมินและเปรียบเทียบผลของกองทุนรวม โดยมีชื่อเรียกว่า “ดัชนีชี้วัด”
Passive Fund	กองทุนรวมที่มีกลยุทธ์มุ่งสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงดัชนีชี้วัด เรียกอีกชื่อหนึ่งได้ว่า “Index Fund” หรือ “กองทุนรวมดัชนี”
Active Fund	กองทุนรวมที่มีกลยุทธ์มุ่งสร้างผลตอบแทนให้ชนะดัชนีชี้วัด
Fund Fact Sheet	เอกสารสรุปข้อมูลสำคัญของกองทุน เช่น นโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และค่าธรรมเนียม เป็นเอกสารที่ควรอ่านทุกครั้งก่อนลงทุนกองทุนรวม



THINKBEYONDBOOK

Book_0537.indb 44 8/10/2569 BE 16:25

	Accumulation	Dividend	Auto Redemption
ข้อจำกัด	✡ ไม่ได้ถือเงินสดให้สบายใจ ✡ ถ้ายังไม่ทำคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุน ผลตอบแทนที่เห็นก็เป็นแค่เงินในอากาศ	✡ ไม่เกิดการทบต้นของผลตอบแทน ถ้าไม่นำเงินที่ได้รับไปลงทุนต่อ ✡ อัตราและความสม่ำเสมอของการจ่ายปันผลไม่ใช่สิ่งที่การันตีได้ ✡ เสียภาษี	✡ ไม่เกิดการทบต้นของผลตอบแทน ถ้าไม่นำเงินที่ได้รับไปลงทุนต่อ ✡ จำนวนหน่วยลงทุนที่ถือครองลดลงเรื่อย ๆ ✡ อัตราและความสม่ำเสมอของ Auto Redemption ไม่ใช่สิ่งที่การันตีได้
เหมาะสำหรับ	✡ ผู้ที่มีเป้าหมายการลงทุนระยะยาว ✡ ผู้ที่ยังไม่ต้องการกระแสเงินสดในปัจจุบัน	✡ ผู้ที่ต้องการกระแสเงินสดจากการลงทุนในปัจจุบัน	✡ ผู้ที่ต้องการกระแสเงินสดจากการลงทุนในปัจจุบัน โดยได้รับการยกเว้นภาษี



THINKBEYONDBOOK

Book_0537.indb 62 8/10/2569 BE 16:25

ค่าธรรมเนียม กองทุนรวมมีอะไรบ้าง

อย่างที่เราน่าจะได้เห็นภาพจากเนื้อหาที่พูดคุยกันมาก่อนหน้านี้ การลงทุนผ่านกองทุนรวมก็คล้ายการลงทุนพ่วงบริการบริหารจัดการกองทุนในตัว ทั้งมีผู้จัดการกองทุนบริหารการลงทุนให้ มีผู้ดูแลผลประโยชน์คอยเก็บรักษาสินทรัพย์ลงทุนให้ มีโครงสร้างที่คอยรักษาความปลอดภัย ทำให้เราได้เข้าถึงการลงทุนสินทรัพย์ต่าง ๆ ที่ลำพังอาจไม่สามารถเข้าถึงด้วยตัวเองได้อย่างสะดวกสบายและง่ายดาย ด้วยเหตุนี้จึงไม่แปลกเลยที่กองทุนรวมจะคิดค่าธรรมเนียมเพื่อให้สามารถบริหารจัดการกองทุนรวมได้อย่างมีประสิทธิภาพ

โดยค่าธรรมเนียมกองทุนรวมจะแบ่งเป็น 2 ส่วน คือ

1. ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน
2. ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

1. ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน

คือค่าธรรมเนียมที่ผู้ลงทุนสามารถรับรู้ได้โดยตรงเมื่อทำธุรกรรมเกี่ยวกับกองทุนรวม ไม่ว่าจะเป็นการซื้อ ขาย หรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนเข้า-ออก ตัวอย่างค่าธรรมเนียมในกลุ่มนี้ที่พบได้บ่อย ได้แก่

Front-end Fee หรือค่าธรรมเนียมขาย เป็นค่าธรรมเนียมที่ถูกเรียกเก็บเมื่อผู้ลงทุนสั่งซื้อหน่วยลงทุน

THINKBEYONDBOOK

Book_0537.indb 81 8/10/2569 BE 16:25

ทำไมถึงไม่ควรมองข้าม กองทุนรวมต่างประเทศ

หลายคนเริ่มต้นลงทุนครั้งแรกจากสินทรัพย์ที่อยู่ในประเทศไทย ไม่ว่าจะเป็นหุ้น ตราสารหนี้ หรือพันธบัตร เพราะเป็นสินทรัพย์การลงทุนที่เข้าถึงได้ง่าย แต่สิ่งที่เป็นข้อเท็จจริงคือตลาดการเงินในประเทศไทยเป็นตลาดที่เล็กมากเมื่อเทียบกับตลาดการเงินทั่วโลก ทั้งยังมีสินทรัพย์ในต่างประเทศอีกมากมายที่มีศักยภาพการเติบโตที่ดีและประเทศไทยยังไม่มีหรือไม่โดดเด่นเทียบเท่า เช่น หุ้นเทคโนโลยี หุ้นเซมิคอนดักเตอร์

จากข้อมูลสถิติยังพบว่า ดัชนีตลาดหุ้นต่างประเทศหลายดัชนีสามารถสร้างผลตอบแทนชนะดัชนีตลาดหุ้นไทยมาได้อย่างยาวนาน เช่น S&P 500 และ MSCI World ดังนั้น การกระจุกตัวลงทุนในสินทรัพย์ในประเทศไทยจึงเป็นความเสี่ยงที่ไม่ควรมองข้าม

ในอดีต การเข้าถึงการลงทุนต่างประเทศอาจมีข้อจำกัด แต่ปัจจุบันกองทุนรวมต่างประเทศกลายเป็นประตูสำคัญที่ช่วยให้นักลงทุนไทยสามารถเข้าถึงสินทรัพย์ระดับโลกได้อย่างสะดวกและปลอดภัย และนี่คือเหตุผลที่กองทุนรวมต่างประเทศควรเป็นส่วนหนึ่งของพอร์ตการลงทุนเพื่อกระจายความเสี่ยงและเพิ่มศักยภาพการเติบโตไปพร้อมกับศักยภาพของเศรษฐกิจโลก

THINKBEYONDBOOK

Book_0537.indb 99 8/10/2569 BE 16:25

จริงหรือไม่ที่กองทุนรวมต่างประเทศ = เสียค่าธรรมเนียม 2 ชั้น

สิ่งที่ต้องยอมรับ คือ การลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศในรูปแบบ Fund of Funds และ Feeder Fund อาจทำให้ต้องเสียค่าธรรมเนียมภายในกองทุนรวมที่เพิ่มขึ้นตามโครงสร้างของกองทุน

เนื่องจากผู้ลงทุนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมสำหรับกองทุนที่จดทะเบียนในไทยเป็นค่าธรรมเนียมชั้นที่ 1 และเมื่อกองทุนรวมได้นำเงินไปลงทุนต่อในหน่วยลงทุนต่างประเทศก็ย่อมต้องเสียค่าธรรมเนียมให้กับกองทุนต่างประเทศปลายทางด้วยเป็นค่าธรรมเนียมชั้นที่ 2

อย่างไรก็ตาม ค่าธรรมเนียมในชั้นที่ 2 นี้ก็อาจมีการเจรจาต่อรองให้ได้รับการยกเว้น การรับส่วนลดหรือเงินคืน (Rebate) หรือการเข้าลงทุนใน Share Class พิเศษ ที่ทำให้ค่าธรรมเนียมถูกลง โดยผู้ลงทุนสามารถสังเกตค่าธรรมเนียมภายในกองทุนรวมทั้งหมด ซึ่งรวมถึงค่าธรรมเนียมสำหรับการลงทุนต่อในกองทุนต่างประเทศจากรายละเอียดใน Fact Sheet หรือหนังสือชี้ชวนฉบับเต็มของกองทุนรวมในหัวข้อ “ค่าธรรมเนียมรวม” (Total Expense Ratio: TER)

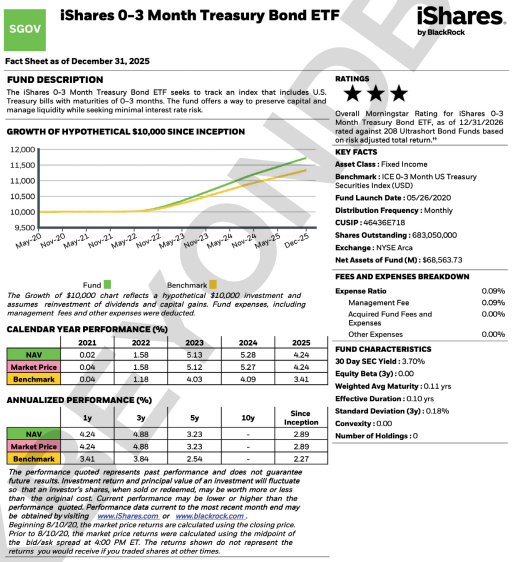
สำหรับการลงทุนกองทุนรวมต่างประเทศแบบ Direct Investment และ ETF มักมีค่าธรรมเนียมรวมที่ถูกกว่า เพราะมีโครงสร้างการบริหารจัดการเพียงชั้นเดียว ไม่ต้องจ่ายซ้อนหลายชั้นเหมือนกรณี Fund of Funds และ Feeder Fund

THINKBEYONDBOOK

Book_0537.indb 117 8/10/2569 BE 16:25

อ่าน Fact Sheet ETF ตราสารหนี้

หนึ่งใน ETF ตราสารหนี้หรือพันธบัตรรัฐบาลที่ได้รับความนิยมคงหนีไม่พ้น SGOV จาก BlackRock



SGOV

iShares 0-3 Month Treasury Bond ETF

iShares by BlackRock

Fact Sheet as of December 31, 2025

FUND DESCRIPTION

The iShares 0-3 Month Treasury Bond ETF seeks to track an index that includes U.S. Treasury bills with maturities of 0–3 months. The fund offers a way to preserve capital and manage liquidity while seeking minimal interest rate risk.

GROWTH OF HYPOTHETICAL $10,000 SINCE INCEPTION

12,000
11,500
11,000
10,500
10,000
9,500
May-20 Nov-20 May-21 Nov-21 May-22 Nov-22 May-23 Nov-23 May-24 Nov-24 May-25 Dec-25

Fund Benchmark

The Growth of $10,000 chart reflects a hypothetical $10,000 investment and assumes reinvestment of dividends and capital gains. Fund expenses, including management fees and other expenses were deducted.

CALENDAR YEAR PERFORMANCE (%)

	2021	2022	2023	2024	2025
NAV	0.02	1.58	5.13	5.28	4.24
Market Price	0.04	1.58	5.12	5.27	4.24
Benchmark	0.04	1.18	4.03	4.09	3.41

ANNUALIZED PERFORMANCE (%)

	1y	3y	5y	10y	Since Inception
NAV	4.24	4.88	3.23	-	2.89
Market Price	4.24	4.88	3.23	-	2.89
Benchmark	3.41	3.84	2.54	-	2.27

The performance quoted represents past performance and does not guarantee future results. Investment return and principal value of an investment will fluctuate so that an investor's shares, when sold or redeemed, may be worth more or less than the original cost. Current performance may be lower or higher than the performance quoted. Performance data current to the most recent month end may be obtained by visiting www.iShares.com or www.blackrock.com. Beginning 8/10/20, the market price returns are calculated using the closing price. Prior to 8/10/20, the market price returns were calculated using the midpoint of the bid/ask spread at 4:00 PM ET. The returns shown do not represent the returns you would receive if you traded shares at other times.

RATINGS

★★★

Overall Morningstar Rating for iShares 0-3 Month Treasury Bond ETF, as of 12/31/2026 rated against 208 Ultrashort Bond Funds based on risk-adjusted total return.**

KEY FACTS

Asset Class : Fixed Income
Benchmark : ICE 0-3 Month US Treasury Securities Index (USD)
Fund Launch Date : 05/26/2020
Distribution Frequency : Monthly
CUSIP : 46436E718
Shares Outstanding : 683,050,000
Exchange : NYSE Arca
Net Assets of Fund (M) : $68,563.73

FEES AND EXPENSES BREAKDOWN

Expense Ratio	0.09%
Management Fee	0.09%
Acquired Fund Fees and Expenses	0.00%
Other Expenses	0.00%

FUND CHARACTERISTICS

30 Day SEC Yield : 3.70%
Equity Beta (3y) : 0.00
Weighted Avg Maturity : 0.11 yrs
Effective Duration : 0.10 yrs
Standard Deviation (3y) : 0.18%
Convexity : 0.00
Number of Holdings : 0

ภาพที่ 9 ตัวอย่าง Fact Sheet ETF ตราสารหนี้ของ iShares 0-3 Month Treasury Bond ETF (SGOV)

จะเห็นได้ว่าแม้รูปแบบของ Fact Sheet จะไม่ได้เหมือนกับ ETF จากบริษัทอื่นและไม่ได้เหมือนกับ Fact Sheet กองทุนรวมในไทยเสียทีเดียว แต่ก็จะมีข้อมูลสำคัญที่ระบุไว้ในลักษณะใกล้เคียงกัน เช่น อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้และข้อมูลการจัดสรรการลงทุนตามอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating)

THINK HOMEBOOK

Book_0537.indb 135 8/10/2569 BE 16:25

จะรู้ได้ยังไงว่ากองทุนที่เราเลือก เป็นกองทุนที่ “ดี”

เราอาจสังเกตกองทุนรวมที่ “ดี” หรือมีผลการดำเนินงานที่โดดเด่นได้จาก 5 ตัวชี้วัดสำคัญต่อไปนี้

1. ค่า Alpha สูง

ค่า Alpha คือผลตอบแทนส่วนเกินของกองทุนรวมเมื่อเปรียบเทียบกับดัชนีชี้วัด กองทุนรวมที่ค่า Alpha สูง หมายถึงกองทุนรวมสามารถสร้างผลตอบแทนได้ดีกว่าดัชนี สะท้อนถึงประสิทธิภาพของผู้จัดการกองทุนในการคัดเลือกและจับจังหวะเข้าลงทุนได้อย่างเหมาะสม

อย่างไรก็ตาม การวัดประสิทธิภาพของกองทุนด้วยค่า Alpha จะเหมาะสำหรับกองทุน Active ที่มีนโยบายสร้างผลการดำเนินงานชนะดัชนีชี้วัดเท่านั้น ซึ่งไม่เหมาะสำหรับการวัดประสิทธิภาพกองทุน Passive ที่มีนโยบายสร้างผลการดำเนินงานให้ใกล้เคียงกับดัชนีชี้วัดมากที่สุด

2. ค่า Sharpe Ratio สูง

ค่า Sharpe Ratio แสดงความคุ้มค่าระหว่าง “ผลตอบแทนส่วนเพิ่ม” ต่อ “ความเสี่ยง 1 หน่วย”

THINKBEYONDBOOK

Book_0537.indb 153 8/10/2569 BE 16:25

เราควรมีกองทุนรวมกี่กอง ต่อ 1 เป้าหมายการลงทุน

ในความเป็นจริงไม่มีจำนวนที่ตายตัวว่า 1 เป้าหมายลงทุนควรประกอบด้วยกองทุนรวมกี่กองถึงจะเหมาะสม แต่สามารถยึดแนวทางเบื้องต้นได้ว่า 1 พอร์ตอาจเริ่มจากเพียง 2-3 กองทุน หรืออาจเพิ่มเป็นประมาณ 5-6 กองทุนได้ หากแต่ละกองมีบทบาทที่แตกต่างกันอย่างชัดเจน

เช่น หากเป็นพอร์ตระยะยาวที่มีสัดส่วน หุ้น 80% - ตราสารหนี้ 15% - ทองคำ 5% ในส่วนของหุ้นก็สามารถกระจายความเสี่ยงเพิ่มเติมได้ เช่น ลงทุนในหุ้นทั่วโลกหรือหุ้นสหรัฐฯ 50% และหุ้นตลาดเกิดใหม่อย่างอินเดียหรือเวียดนามอีก 30% เพื่อให้พอร์ตมีความหลากหลายเชิงภูมิภาค

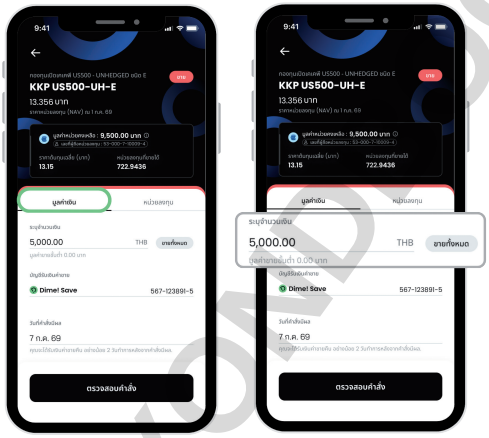
อย่างไรก็ตาม ไม่ควรเพิ่มกองทุนที่ลงทุนในสินทรัพย์ที่มีลักษณะซ้ำซ้อนกันมากจนเกินไป เพราะจะไม่ได้ช่วยให้เกิดการกระจายความเสี่ยง เช่น ลงทุนในกองทุนหุ้นไทยที่อิง SET50 Index จากหลาย บลจ. พร้อมกัน ซึ่งนอกจากจะไม่ช่วยลดความเสี่ยงแล้ว ยังทำให้สิ้นเปลืองค่าธรรมเนียมโดยไม่จำเป็นอีกด้วย

นอกจากนี้ การมีกองทุนจำนวนมากเกินไปในพอร์ต เช่น 10-12 กองขึ้นไป อาจกลายเป็นภาระต่อการติดตามผลการลงทุน โดยเฉพาะสำหรับใครที่ตั้งใจลงทุนกองทุนรวมเพื่อสร้าง Passive Income แต่ถ้าต้องคอยติดตามการลงทุนหลายกองจนว้าวุ่นทั้งวัน สุดท้ายผลตอบแทนที่ได้มาก็ไม่ได้ต่างจาก Active Income ซึ่งไม่ได้ช่วยให้ชีวิตเราสะดวกขึ้นจริงสักเท่าไร

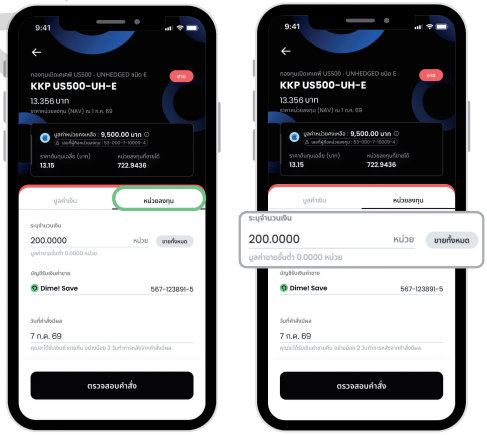
THINKBEYONDBOOK

Book_0537.indb 173 8/10/2569 BE 16:25

2. กรณีต้องการส่งคำสั่งขายตามจำนวนเงินที่ต้องการ เลือกแท็บ “มูลค่าเงิน” (Amount) และระบุจำนวนเงินที่คุณต้องการได้รับจากการขายกองทุนรวม



หรือกรณีที่ต้องการขายตามจำนวนของหน่วยลงทุน เลือกแท็บ “หน่วยลงทุน” (Unit) และระบุจำนวนหน่วยลงทุน หรือกด “ขายทั้งหมด” (Sell All)



THINKBEYOND BOOK

Book_0537.indb 190 8/10/2569 BE 16:26

2. แยก “Noise” ออกจาก “Signal”

การติดตามการลงทุนอย่างสม่ำเสมอนั้น ไม่ได้หมายความว่าเราต้องลงมือปรับพอร์ตการลงทุนทุกครั้งที่มีข่าวหรือความเคลื่อนไหวในตลาด สิ่งสำคัญคือการแยกแยะให้ออกว่าข้อมูลที่ได้รับเป็นเพียง Noise (เสียงรบกวน) ซึ่งเป็นกระแสข่าวระยะสั้นที่ไม่ได้กระทบแผนการลงทุน หรือเป็น Signal (สัญญาณสำคัญ) ที่ทำให้ต้องพิจารณาปรับกลยุทธ์จริง

สิ่งที่น่าสนใจคือ Noise สำหรับแผนการลงทุนหนึ่ง อาจเป็น Signal สำหรับอีกแผนหนึ่งได้ เช่น การประกาศอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ซึ่งเกิดขึ้นปีละ 8 ครั้ง สำหรับแผนการลงทุนระยะยาวมาก เช่น 10 ปีขึ้นไป ข่าวดังกล่าวอาจเป็นเพียง Noise ที่แทบไม่กระทบแผน แต่สำหรับแผนการลงทุนระยะสั้น เช่น 6 เดือน ข่าวเดียวกันนี้อาจเป็น Signal สำคัญที่ควรติดตามอย่างใกล้ชิด

ดังนั้น การตั้งต้นจากเป้าหมายและกรอบการลงทุนที่ชัดเจน จึงเป็นหัวใจสำคัญของการแยก Noise ออกจาก Signal ได้อย่างถูกต้อง

3. วัดผลการลงทุนอย่างถูกวิธี

การวัดผลการลงทุนควรอยู่บนพื้นฐานที่สอดคล้องกับประเภทสินทรัพย์และแผนการลงทุนที่กำหนดไว้ เช่น หากเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้น การเห็นผลขาดทุนระยะสั้นเพียงเล็กน้อยไม่ควรถูกตีความว่าเป็นการลงทุนที่ล้มเหลวหรือจำเป็นต้องปรับแผนทันที

เราจึงควรเลือกใช้ดัชนีชี้วัดที่เหมาะสมเป็นไม้บรรทัดในการประเมินผล เช่น ในกรณีของกองทุนรวมหุ้นแบบ Active ควรเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับดัชนีหุ้นของตลาดเดียวกัน เพื่อพิจารณาว่า

THINKBEYONDBOOK

Book_0537.indb 208 8/10/2569 BE 16:26

กติกาการลงทุนของฉัน

- ความถี่ในการติดตามและวัดผลการลงทุน

  ฉันจะทบทวนพอร์ตการลงทุนนี้ทุก ๆ _____ ❑ เดือน ❑ ปี

- เกณฑ์การประเมินและการตัดสินใจ

  ❑ ความสอดคล้องกับแผนการลงทุน

  หากผลตอบแทนและระดับความเสี่ยงของพอร์ต

  - ไม่สอดคล้องกับเป้าหมายที่ตั้งไว้ หรือ
  - มีผลการดำเนินงานต่ำกว่าดัชนีชี้วัด

    ต่อเนื่อง _____ ❑ เดือน ❑ ปี

  ฉันจะดำเนินการดังนี้ : _____

  ❑ การเปลี่ยนแปลงของสัดส่วนสินทรัพย์

  หากสัดส่วนสินทรัพย์ลงทุนเบี่ยงเบนจากแผนเดิม

  มากกว่า _____ %

  ฉันจะดำเนินการดังนี้ : _____

  ❑ การปรับโครงสร้างพอร์ต

  หากเกิดปัจจัยสำคัญที่ทำให้ควรปรับโครงสร้างพอร์ต เช่น ระดับการรับความเสี่ยงหรือแนวโน้มเศรษฐกิจเปลี่ยนไปจากเดิม

  ฉันจะดำเนินการดังนี้ : _____

ฉันจะตั้งใจปฏิบัติตามแผนและกติกาการลงทุนข้างต้นอย่างมีวินัย เพื่อให้บรรลุเป้าหมายการลงทุนนี้ในระยะยาว

ลงชื่อ _____

วันที่ _____

THINKBEYONDBOOK

Book_0537.indb 225 8/10/2569 BE 16:26

กำไรจากกองทุนรวม ไม่ต้องนำมาจ่ายภาษีจริงไหม

ใช่ค่ะ กำไรที่ได้จากการขายคืนหน่วยลงทุนกองทุนรวมที่จดทะเบียนในไทย (Capital Gain) ได้รับการยกเว้นภาษี

แต่ ! ต้องระวังว่าเป็นกรณีของกำไรจากการขายคืนหน่วยลงทุนกองทุนรวมเท่านั้น ผลตอบแทนกองทุนรวมรูปแบบ “เงินปันผล” ไม่ได้รับการยกเว้นภาษีไปด้วย ซึ่งโดยทั่วไปแล้ว หากลงทุนกองทุนรวมจ่ายปันผลและได้รับเงินปันผลออกมาจะถูกหักภาษี ณ ที่จ่าย 10%

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากเงินปันผลกองทุนรวมเป็นหนึ่งในเงินได้ที่กฎหมายอนุญาตให้ภาษีที่ถูกหัก ณ ที่จ่ายเป็น Final Tax นั่นคือสามารถเลือกที่จะนำมารวมหรือไม่รวมคำนวณในการยื่นภาษีบุคคลธรรมดาประจำปีก็ได้ ดังนั้น หากอัตราภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาประจำปีของเรา**น้อยกว่า 10%** ก็สามารถนำเงินปันผลที่ได้รับมารวมคำนวณในการยื่นภาษีบุคคลธรรมดาประจำปีเพื่อให้ได้รับค่าภาษีที่ถูกหัก ณ ที่จ่ายเกินจากอัตราภาษีบุคคลธรรมดากลับคืนมาได้



THINKBEYONDBOOK

Book_0537.indb 247 8/10/2569 BE 16:26

สังเกตว่าสำหรับกองทุนรวม RMF จะให้ความสำคัญกับการลงทุนไม่น้อยกว่า 5 ปีมากที่สุด เนื่องจากการทำผิดเงื่อนไขข้อนี้ นอกจากจะทำให้ต้องคืนค่าภาษีที่ได้รับการลดหย่อนไปแล้ว 5 ปีย้อนหลัง[3] กำไรที่ได้จากการขายหน่วยลงทุนก็จะต้องนำไปยื่นเสียภาษีด้วย

ขณะที่การทำผิดเงื่อนไขกรณีอื่น ๆ เช่น ขายคืนหน่วยลงทุนก่อนอายุครบ 55 ปี หากได้ลงทุนต่อเนื่องมาแล้วไม่น้อยกว่า 5 ปีแล้ว ก็จะต้องคืนเฉพาะค่าภาษีที่ได้รับการลดหย่อนไปแล้ว 5 ปีย้อนหลัง ส่วนกำไรจากการขายคืนหน่วยลงทุนจะยังได้รับการยกเว้นภาษี[4]

✪ กรณี ThaiESG

กรณีทำผิดเงื่อนไข เช่น ขายคืนหน่วยลงทุนก่อนครบกำหนดเวลา 5 หรือ 8 ปี แล้วแต่ปีภาษีที่ซื้อหน่วยลงทุน จะต้องคืนค่าภาษีที่ได้รับการลดหย่อนไปแล้วย้อนหลัง[5] และกำไรที่ได้จากการขายหน่วยลงทุนก็จะต้องนำไปยื่นเสียภาษี[6] ด้วยเช่นกัน

---

3 กฎกระทรวง ฉ.126 ข้อ 2 (55) ประกอบประกาศอธิบดีกรมสรรพากรเกี่ยวกับภาษีเงินได้ (ฉบับที่ 401) เรื่อง กำหนดหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขเพื่อการยกเว้นภาษีเงินได้สำหรับเงินได้เท่าที่ได้จ่ายเป็นค่าซื้อหน่วยลงทุนและการถือหน่วยลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

4 กฎกระทรวง ฉ.126 ข้อ 2 (65) ประกอบประกาศอธิบดีกรมสรรพากรเกี่ยวกับภาษีเงินได้ (ฉบับที่ 170) เรื่อง กำหนดหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขเพื่อการยกเว้นภาษีเงินได้ สำหรับเงินหรือผลประโยชน์ใด ๆ ที่ได้รับเนื่องจากการขายหน่วยลงทุนคืนให้แก่กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

5 กฎกระทรวง ฉ.126 ข้อ 2 (105) วรรคสี่ ประกอบประกาศอธิบดีกรมสรรพากรเกี่ยวกับภาษีเงินได้ (ฉบับที่ 458) เรื่องกำหนดหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขเพื่อการยกเว้นภาษีเงินได้สำหรับการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน

6 กฎกระทรวง ฉ.126 ข้อ 2 (106)

THINKBEYONDBOOK

Book_0537.indb 263 8/10/2569 BE 16:26