



ธนาคารแห่งประเทศไทย

กรุงเทพธุรกิจ

Krungthep Turakij
Circulation: 200,000
Ad Rate: 2,400

Section: การเงิน-ลงทุน/Money Wise

วันที่: ศุกร์ 4 สิงหาคม 2560

ปีที่: 30

ฉบับที่: 10543

หน้า: 20(กลาง)

Col.Inch: 53.05 Ad Value: 127,320

PRValue (x3): 381,960

ศิลปิน: สีสี่

หัวข้อข่าว: ลงทุนหลักทรัพย์ต่างประเทศทางเลือก 'กระจายเสี่ยง'

ลงทุนหลักทรัพย์ต่างประเทศ ทางเลือก 'กระจายเสี่ยง'

● ภาพ พาณิช

ฝ่ายนโยบายและกำกับการแลกเปลี่ยนเงิน
ธนาคารแห่งประเทศไทย

กรุงเทพธุรกิจ ● ปัจจุบันคนไทยเริ่มตระหนักถึงความสำคัญของการลงทุนที่มากกว่าการฝากเงิน แน่หนอนว่าหลักการที่เข้าใจง่ายของการลงทุน คือ **“อย่าใส่ไข่ทุกฟองไว้ในตะกร้าใบเดียวกัน”** นั่นคือการกระจายความเสี่ยงการลงทุน การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศเป็นอีกหนึ่งทางเลือกที่จะช่วยกระจายความเสี่ยงแล้วบุคคลทั่วไปจะลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศด้วยช่องทางไหนได้บ้าง? และช่องทางไหนเหมาะกับนักลงทุนประเภทใด?

ขอเริ่มกันที่การลงทุนที่ได้รับการยอมรับความนิยมสูงสุดในปัจจุบัน คือ การลงทุนผ่านกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ ที่เรานิยมเรียกกันว่า **FIF** ถือเป็นช่องทางการลงทุน ของผู้ลงทุนรายย่อย โดยผู้ลงทุนไม่จำเป็นต้องใช้เงินจำนวนมาก ก็สามารถเลือกซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีนโยบายตอบโจทย์ความต้องการของตนเองได้ เช่น กองทุนที่มีนโยบายลงทุนในตราสารทุน (Equity Fund) ตราสารหนี้ (Fixed Income Fund) กองทุนผสม (Balanced Fund) หรือ กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Fund) เป็นต้น

การลงทุนผ่านกองทุนรวม อำนวยความสะดวกในการตัดสินใจลงทุนจะเป็นของบริษัทรัสต์เพื่อการจัดการกองทุน (บลจ.) ซึ่งจะดำเนินการตามนโยบายที่ได้ประกาศไว้ในหนังสือชี้ชวนสรุปข้อมูลสำคัญ (Fact Sheet) รวมถึงการกำหนดนโยบายในการทำสัญญาคุ้มครองความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) โดยแต่ละกองทุนจะมีนโยบายการทำ Hedging แตกต่างกันไป ดังนั้น ผู้ลงทุน

จะเลือกกองทุนใดขึ้นอยู่กับความเสี่ยงที่ยอมรับได้และความต้องการกระจายความเสี่ยงของแต่ละผู้ลงทุน

ถัดมาเป็นอีกหนึ่งช่องทางของนักลงทุนรายย่อยที่เริ่มจะมีทุนทรัพย์และความเข้าใจในการลงทุนมากขึ้น คือ การลงทุนผ่าน Broker และจัดตั้งเป็นกองทุนส่วนบุคคล (Private Fund) ซึ่งช่องทางเหล่านี้ผู้ลงทุนจะมีอำนาจในการตัดสินใจมากกว่าการลงทุนผ่านกองทุนรวม ดังนี้

1. การลงทุนผ่าน Broker ผู้ลงทุนจะเป็นผู้บริหารและตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง บริษัทรัสต์ทำหน้าที่เป็นเพียงตัวกลางส่งคำสั่งซื้อ-ขาย ตามที่ผู้ลงทุนต้องการ

“**ในสิ้นปี สปก. จะผ่อนคลายให้ QI ที่มีสินทรัพย์ 50 ล้านบาทขึ้นไป ออกไปลงทุนได้ไม่เกิน 1 ล้านดอลลาร์**”

2. การลงทุนโดยจัดตั้งเป็นกองทุนส่วนบุคคล หรือที่คุ้นหูว่า Private Fund เป็นการลงทุนสำหรับผู้ลงทุนที่มีทุนทรัพย์และต้องการความยืดหยุ่นในการลงทุน โดยมี บลจ. เป็นที่ปรึกษาและบริหารจัดการการลงทุน แต่ผู้ลงทุนสามารถกำหนดและปรับเปลี่ยนรูปแบบการลงทุนได้ตามความต้องการ อย่างไรก็ตาม การลงทุนแบบ Private Fund จะมีค่าธรรมเนียมในการจัดการลงทุนสูงกว่าการลงทุนผ่านกองทุนรวมปกติ

อีกหนึ่งทางเลือกที่ผู้ลงทุนที่มีทุนทรัพย์และความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุน

สามารถทำได้ คือ การลงทุนในสินทรัพย์ต่างประเทศโดยตรง หรือเรียกว่า Qualified Investor (QI) นับแต่ปี 2559 ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ได้มีการผ่อนคลายให้นักลงทุนรายย่อยบุคคลธรรมดาหรือนิติบุคคลที่มีเงินฝากหรือเงินลงทุนในหลักทรัพย์รวม (สินทรัพย์) 100 ล้านบาทขึ้นไป สามารถไปลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศได้เองโดยตรงไม่เกิน 5 ล้านดอลลาร์ ต่อรายต่อปี

ภายในสิ้นปี 2560 นี้ ธปท. จะผ่อนคลายเพิ่มเติมให้ QI ที่มีสินทรัพย์ 50 ล้านบาทขึ้นไป สามารถส่งเงินไปลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศได้ไม่เกิน 1 ล้านดอลลาร์ต่อปี อย่างไรก็ตาม การลงทุนเองโดยตรงผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและมีความเข้าใจการลงทุนที่ดี เนื่องจากมิใช่เพียงแต่ความเสี่ยงจากการลงทุนในสินทรัพย์นั้นๆ และความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเท่านั้นที่ผู้ลงทุนต้องตระหนักถึง แต่รวมถึงความน่าเชื่อถือของสินทรัพย์ที่ต้องการลงทุนและตัวแทนการลงทุนในต่างประเทศด้วย

จากที่กล่าวไปข้างต้นว่า คนไทยนั้นเริ่มตระหนักถึงความสำคัญของการลงทุน แต่หลายคนยังคงมองข้ามการกระจายความเสี่ยงของการลงทุน ซึ่งปัจจุบันโอกาสในการลงทุนไม่ได้ถูกจำกัดอยู่แค่ในประเทศ หากผู้ลงทุนต้องการเปิดโอกาสหรือกระจายความเสี่ยงการลงทุน การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศถือเป็นอีกหนึ่งทางเลือก ที่ผู้ลงทุนสามารถเลือกลงทุนในรูปแบบที่เหมาะสมกับตนเองได้ แต่ที่สำคัญผู้ลงทุนก็ต้องตระหนักว่าทุกการลงทุนย่อมมีความเสี่ยง แต่หากผู้ลงทุนมีการศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน อาจพบว่าในทุกความเสี่ยงก็มีโอกาสซ่อนอยู่เช่นกัน