

การวิเคราะห์หลักทรัพย์และการบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน

การวิเคราะห์การลงทุน ในกองทุนรวม

FUND

AISA Accredited
Investment and
Securities Analyst

AISA เป็นคุณวุฒิภายใต้หลักสูตร Certified Investment and Securities Analyst (CISA)

01	ความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวม	9
1.1	ความหมายของกองทุนรวม	10
1.2	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม (Net Asset Value: NAV)	12
1.2.1	วิธีการคำนวณ NAV	12
1.2.2	ประโยชน์ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	16
1.2.3	ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อค่าเคลื่อนไหวของ NAV	17
1.3	ความสำคัญและประโยชน์ของกองทุนรวม	18
1.3.1	ความสำคัญของกองทุนรวมต่อระบบเศรษฐกิจ	18
1.3.2	ความสำคัญของกองทุนรวมต่อตลาดการเงิน	19
1.3.3	ความสำคัญของกองทุนรวมต่อผู้ลงทุน	19
1.4	กลไกการทำงานของกองทุนรวม	20
1.4.1	บทบาทของผู้มีส่วนร่วมในการจัดการกองทุนรวม	20
1.4.2	การจัดตั้งกองทุนรวม	26
1.4.3	กระบวนการเสนอขายกองทุนรวม	27
1.4.4	กระบวนการทำงานของกองทุนรวม	28
1.4.5	การบริหารการลงทุนของกองทุนรวม	29
1.4.6	การยกเลิกกองทุนรวม	30
1.5	ประเภทของกองทุนรวม	31
1.5.1	แบ่งตามการขายคืนหน่วยลงทุน	31
1.5.2	แบ่งตามนโยบายการลงทุน	33
1.5.3	แบ่งตามลักษณะพิเศษ	46
1.5.4	แบ่งตามความเสี่ยงเกี่ยวกับต่างประเทศ	61
1.5.5	แบ่งตามการจ่ายปันผล	62
1.6	ข้อดีและข้อจำกัดของการลงทุนในกองทุนรวม	66
1.6.1	ข้อดีของการลงทุนในกองทุนรวม	66
1.6.2	ข้อจำกัดของการลงทุนในกองทุนรวม	68
1.7	อนุรูป	69

02	ผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนรวม	71
2.1	รูปแบบของผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวม	72
2.1.1	กำไร/ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าหน่วยลงทุน	73
2.1.2	เงินปันผล	73
2.2	การคำนวณอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวม	74
2.2.1	อัตราผลตอบแทนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหน่วยลงทุน	74
2.2.2	อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผล	75
2.2.3	อัตราผลตอบแทนรวมจากการลงทุนในกองทุนรวม	76
2.2.4	อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวมด้วยวิธี Dollar Cost Averaging	77
2.3	ความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนรวม	79
2.3.1	ความเสี่ยงจำเพาะประเภททรัพย์สินที่ลงทุน	79
2.3.2	ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสารหนี้	80
2.3.3	ความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุน	83
2.3.4	ความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวของการลงทุน	83
2.3.5	ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	84
2.3.6	ความเสี่ยงจากการลงทุนต่อ	84
2.3.7	ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน	85
2.3.8	ความเสี่ยงจากการบริหารกองทุนของผู้จัดการกองทุน	85
2.4	การกำหนดระดับความเสี่ยงตามประเภทของกองทุนรวม	86
2.5	การประเมินความเสี่ยงของกองทุนรวม	88
2.5.1	ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า	88
2.5.2	ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน	90
2.5.3	Concentration Ratio	91
2.5.4	Tracking Error	91
2.6	การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม	94
2.6.1	การวัดผลการดำเนินงานโดยเปรียบเทียบกับเกณฑ์อ้างอิงมาตรฐาน	94
2.6.2	การวัดผลการดำเนินงานโดยเปรียบเทียบกับกองทุนรวมประเภทเดียวกัน	97
2.6.3	การวัดผลการดำเนินงานโดยใช้มาตรวัดผลการดำเนินงาน	100
2.7	การเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เพื่อพิจารณาเลือกลงทุนได้อย่างเหมาะสม	104
2.8	บทสรุป	105

03	การวิเคราะห์และกลยุทธ์การลงทุนในกองทุนรวม	107
3.1	การวิเคราะห์และคัดเลือกกองทุนรวม	108
3.1.1	ปัจจัยส่วนบุคคลของผู้ลงทุน	109
3.1.2	ปัจจัยเกี่ยวกับกองทุนรวม	115
3.1.3	ปัจจัยด้านสภาพแวดล้อมการลงทุน	123
3.2	แนวทางการวิเคราะห์ประกอบการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวม	124
3.3	กลยุทธ์การลงทุนในกองทุนรวม	125
3.3.1	กลยุทธ์การจับจังหวะการลงทุน	125
3.3.2	กลยุทธ์ตัวเฉลี่ยต้นทุน	127
3.3.3	กลยุทธ์ Value Averaging	129
3.3.4	กลยุทธ์แบบผสมผสาน	130
3.4	แหล่งข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวม	130
3.5	บทสรุป	140
04	การลงทุนในกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูง และ/หรือมีความซับซ้อน	141
4.1	ภาพรวมลักษณะของกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูง และ/หรือมีความซับซ้อน	142
4.2	ความแตกต่างระหว่างกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูง และ/หรือมีความซับซ้อนกับกองทุนรวมทั่วไป	143
4.3	ประเภทของกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูง และ/หรือมีความซับซ้อน	144
4.3.1	กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูงเกินกว่า 60% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม	144
4.3.2	กองทุนรวมที่มีการจ่ายผลตอบแทนแบบขั้นซ้อน	146
4.3.3	กองทุนรวมที่มีมูลค่าการลงทุนสุทธิในสินค้าโภคภัณฑ์ผ่านการลงทุนในตราสาร หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ให้ผลตอบแทนอ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์นั้น	153
4.3.4	กองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนที่ไม่จำกัดอัตราส่วนการลงทุน ซึ่งเสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน หรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ	154
4.3.5	กองทุนรวมที่มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงแบบขั้นซ้อน	157
4.4	บทสรุป	160
	เอกสารอ้างอิง	161