

บทที่ 1

บทนำ

1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา

ผลการศึกษาของ World Bank คาดการณ์ว่าประเทศไทยจะเผชิญกับปัญหา Aging Population คือ คนไทยจะมีอายุยืนขึ้น จึงทำให้ต้องออมเงินมากขึ้น เพื่อให้มีเงินพอเพียงสำหรับการดำรงชีพตลอดช่วงอายุ การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เป็นกลไกหนึ่งที่จะช่วยส่งเสริมให้ออมอย่างมีวินัย เพื่อเตรียมพร้อมสำหรับวัยเกษียณ รวมทั้งการใช้งบประมาณของพระราชบัญญัติคุ้มครองเงินฝาก ทำให้ธนาคารรับประกันเงินฝากในวงเงินที่จำกัด ดังนั้น ผู้ฝากจึงเริ่มมองหาช่องทางการลงทุนใหม่ๆ ซึ่ง กองทุนรวมหุ้นระยะยาว ถือได้ว่าเป็นอีกทางเลือกหนึ่งในการลงทุนที่น่าสนใจ

กองทุนรวมเป็นอีกทางเลือกหนึ่งของนักลงทุน โดยผู้ที่ลงทุนนำเงินของตนมาลงทุนรวมกัน มีผู้จัดการกองทุนทำหน้าที่นำเงินไปลงทุนในหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินประเภทต่างๆ ตามนโยบายการลงทุนที่มีการบอกกล่าวไว้ล่วงหน้า เมื่อได้รับผลตอบแทนมาแล้ว ผลประโยชน์ต่างๆจะสะสมไว้ในกองทุน ซึ่งนักลงทุนแต่ละคนอาจได้รับผลตอบแทนการลงทุนโดยขายหน่วยลงทุนเพื่อรับผลตอบแทนในรูปของส่วนเพิ่มมูลค่าเงินลงทุน หรืออาจรับผลตอบแทนเป็นเงินปันผลในกรณีที่กองทุนรวมนั้น มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลตามสัดส่วนที่มีอยู่ในกองทุนนั้น กองทุนรวมหุ้นระยะยาวก็เป็นกองทุนรวมหนึ่งที่นักลงทุนหันมาให้ความสนใจในการลงทุน

กองทุนรวมหุ้นระยะยาว หรือ Long Term Equity Fund (LTF) เป็นกองทุนรวมตราสารแห่งทุน ที่นำเงินที่ได้จากการจำหน่ายหน่วยลงทุนไปลงทุนในหน่วยลงทุน หรือมีไว้ซึ่งหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียน ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

กองทุนรวมหุ้นระยะยาว เป็นกองทุนที่มีนโยบายการลงทุนในหุ้นสามัญที่มีความเสี่ยงค่อนข้างสูง และเน้นการลงทุนในระยะยาวเป็นหลัก ดังนั้นเพื่อเป็นแรงจูงใจในการลงทุน นอกเหนือจากผลตอบแทนปรกติที่พึงได้รับ นักลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาจึงได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีเพิ่มเติมคือ ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้ สำหรับกำไรที่ได้จากการขายคืนหน่วยลงทุน (Capital Gain) และได้รับการลดหย่อนภาษีโดยไม่ต้องนำเงินลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวไปรวมคำนวณภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา สูงสุดไม่เกิน 15% ของเงินได้ในปีภาษีนั้น แต่ต้องไม่เกิน 500,000.00 บาท (พระราชกฤษฎีกาฉบับที่ 470 พ.ศ. 2551)

ผู้ลงทุนที่สนใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวจะต้องพิจารณาโครงสร้างต่างๆ ของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เป็นสิ่งสำคัญดังนี้ คือ นโยบายการลงทุน บริษัทผู้ดูแลผลประโยชน์ การบริการและความสามารถของบริษัทหลักทรัพย์จัดการที่บริหารกองทุนนั้น เช่น การให้คำปรึกษาหรือข้อเสนอแนะของผู้ขาย ซึ่งหากเป็นกองทุนรวมที่เปิดซื้อขายอยู่แล้ว ผู้ลงทุนควรเปรียบเทียบผลการดำเนินงานระหว่างกองทุนที่มีนโยบายการลงทุนเหมือนกันในอดีตประกอบด้วย ซึ่งแม้ว่าผลการดำเนินงานในอดีตจะไม่รับรองถึงผลการดำเนินงานในอนาคต แต่ก็สามารถเป็นตัวช่วยในการตัดสินใจเลือกลงทุนได้ ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของกองทุนรวมเป็นสิ่งที่ผู้ลงทุนควรนำมาพิจารณาเปรียบเทียบก่อนตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมนั้นด้วย เพราะค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายเหล่านี้ ถือเป็นต้นทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนและมีผลต่อผลตอบแทนจากเงินลงทุนทั้งสิ้น สิ่งสุดท้ายที่จะลืมไม่ได้เลยก่อนการตัดสินใจลงทุน คือ ศึกษาข้อมูล และเงื่อนไขในการลงทุนจากหนังสือชี้ชวนอย่างละเอียด

ตารางที่ 1.1 แสดงการเติบโตของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ได้แก่ จำนวนกองทุน มูลค่าหน่วยลงทุน และจำนวนบัญชี และ อัตราการเจริญเติบโตของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ในช่วงระหว่างวันที่ 30 มิถุนายน 2550 ถึง วันที่ 30 มิถุนายน 2551

ข้อมูล ณ วันที่	จำนวนกองทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (ล้านบาท)	จำนวนบัญชี
30 มิถุนายน 2550	53	32,123.56	122,039
30 มิถุนายน 2551	52	48,167.10	214,669
อัตราการเจริญเติบโต	-1.89	49.94	75.90

ที่มา : <http://www.set.or.th/ltf> ข้อมูล ณ 30 มิถุนายน 2551

การเติบโตของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ กองทุนรวมหุ้นระยะยาวเติบโตขึ้นเป็นอย่างมากจากข้อมูลวันที่ 30 มิถุนายน 2550 มีจำนวนกองทุน 53 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 32,123.56 ล้านบาท จำนวนบัญชี 122,039 บัญชี จนถึงข้อมูลวันที่ 30 มิถุนายน 2551 จำนวนกองทุนลดลงเหลือ 52 กองทุน อัตราการเจริญเติบโตลดลงเท่ากับ 1.89% (เนื่องจากมีกองทุนปิดตัวลง เหตุจากขาดทุนจากผลประกอบการ) มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 48,167.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16,043.54 ล้านบาท อัตราการเจริญเติบโตเท่ากับ 49.94% จำนวนบัญชี 214,669 บัญชี เพิ่มขึ้น 92,630 บัญชี อัตราการเจริญเติบโตเท่ากับ 75.90%

ตารางที่ 1.2 แสดงข้อมูลอัตราส่วนแบ่งการตลาด (Market Share %) ของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ตามบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) ในช่วงระหว่าง วันที่ 25 ธันวาคม 2550 ถึง วันที่ 8 สิงหาคม 2551

อันดับ	บลจ.	ข้อมูล 8 สิงหาคม 2551			ข้อมูล 25 ธันวาคม 2550			Growth	
		จำนวน กองทุน	มูลค่า ทรัพย์สิน (ล้านบาท)	Market Share %	จำนวน กองทุน	มูลค่า ทรัพย์สิน (ล้านบาท)	Market Share %	(ล้านบาท)	%
1	ไทยพาณิชย์	6	14,536	32.0	6	14,584	32.0	-48	-0.3
2	กสิกรไทย	6	10,088	22.2	6	11,052	22.2	-963	-8.7
3	บัวหลวง	2	5,806	12.8	2	6,175	12.8	-369	-6.0
4	ทหารไทย	2	3,177	7.0	2	3,634	7.0	-457	-12.6
5	เอเบอร์ดีน	1	2,889	6.4	1	3,240	6.4	-351	-10.8
6	อยุธยา	4	2,361	5.2	4	2,629	5.2	-268	-10.2
7	ทีเอสไอ	2	1,093	2.4	2	1,294	2.4	-201	-15.5
8	ธนชาติ	2	987	2.2	2	1,246	2.2	-258	-20.7
9	ยูโอบี	1	773	1.7	1	899	1.7	-126	-14.0
10	กรุงไทย	4	749	1.6	4	837	1.6	-88	-10.5
11	ไอเอ็นจี	4	653	1.4	4	844	1.4	-191	-22.6
12	เอ็มเอฟซี	4	478	1.1	4	643	1.1	-165	-25.7
13	พริมาเวสต์	2	472	1.0	2	577	1.0	-105	-18.2
14	ววรรณ	3	418	0.9	3	608	0.9	-190	-31.2
15	แอสเซท พลัส	2	343	0.8	2	402	0.8	-58	-14.5
16	นครหลวงไทย	1	304	0.7	1	391	0.7	-87	-22.2
17	บีที	2	171	0.4	2	168	0.4	2	1.4
18	ฟินันซ่า	1	85	0.2	1	159	0.2	-74	-46.7
19	ซีมิโก้	1	24	0.1	1	5	0.1	18	342.7
20	แมนูไลฟ์	1	16	0.0	1	16	0.0	0	0.7
21	ฟิลลิป	1	7	0.0	1	7	0.0	0	-0.4
	TOTAL	52	45,430	100.0	53	49,408	100.0	-3,978	-8.1

ที่มา : <http://www.set.or.th/lf> ข้อมูล ณ 8 สิงหาคม 2551

ส่วนแบ่งการตลาดของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว 1 – 6 อันดับแรกในประเทศไทย จากการประมวลผลโดยสำนักงานคณะกรรมการหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ณ วันที่ 8 สิงหาคม 2551 อันดับ 1 บลจ.ไทยพาณิชย์ มีกองทุนรวมหุ้นระยะยาวจำนวน 6 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 14,356 ล้านบาท ส่วนแบ่งการตลาดสูงสุดถึง 32.0% อันดับ 2 บลจ.กสิกรไทย มีกองทุนรวมหุ้นระยะยาวจำนวน 6 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 10,088 ล้านบาท ส่วนแบ่งการตลาด 22.2% อันดับ 3 บลจ.บัวหลวง มีกองทุนรวมหุ้นระยะยาวจำนวน 2 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 5,806 ล้านบาท ส่วนแบ่งการตลาด 12.8% อันดับ 4 บลจ.ทหารไทย มีกองทุนรวมหุ้นระยะยาว 2 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 3,177 ล้านบาท ส่วนแบ่งการตลาด 7.0% อันดับ 5 บลจ.อเบอร์ดีน มีกองทุนรวมหุ้นระยะยาวจำนวน 1 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 2,889 ล้านบาท ส่วนแบ่งการตลาด 6.4% อันดับ 6 บลจ.อยุธยา มีกองทุนรวมหุ้นระยะยาวจำนวน 4 กองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 2,361 ล้านบาท ส่วนแบ่งการตลาด 5.2% ส่วนที่เหลือมีส่วนแบ่งการตลาดไม่ถึง บลจ. ละ 5%

ดังนั้นการศึกษาวិเคราะห์อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ที่ครบกำหนดในปี 2551 สำหรับผู้ที่ลงทุนผ่านกองทุนรวมหุ้นระยะยาว และ ถือหน่วยลงทุนไว้ครบ 5 ปีปฏิทิน (นับตามปีปฏิทิน เช่นเงินลงทุนแต่ละยอดซื้อในระหว่างปี 2547 จะครบเงื่อนไขตั้งแต่เดือนมกราคม 2551) แล้วนั้น จะทำให้ทราบถึงผลตอบแทน และความเสี่ยงที่ได้รับจากการลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ในแต่ละโครงการที่แตกต่างกัน และยังเป็นจะเครื่องมือที่ช่วยให้นักลงทุนที่เคยลงทุนแล้ว หรือผู้ที่ยังไม่เคยลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว สามารถตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่มีผลตอบแทน และมีระดับความเสี่ยง ตรงตามที่นักลงทุนต้องการได้

1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา

- 1) เพื่อศึกษาลักษณะ โครงสร้างต่างๆ ของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จำนวน 22 กองทุน ที่ครบกำหนดในปี 2551
- 2) วิเคราะห์อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จำนวน 22 กองทุน ที่ครบกำหนดในปี 2551

1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับการศึกษา

เพื่อให้ทราบถึงโครงสร้าง อัตราผลตอบแทน และความเสี่ยงของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ซึ่งช่วยให้นักลงทุนสามารถใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจเปรียบเทียบว่า ควรเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวอย่างไร

1.4 ขอบเขตการศึกษา

- 1) ช่วงเวลาที่ศึกษา คือ ระหว่างเดือน ตุลาคม 2547 ถึง เดือน ธันวาคม 2551 ตามการจัดเก็บข้อมูลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์
- 2) ทำการศึกษากองทุนรวมหุ้นระยะยาว จำนวน 22 กองทุนที่จดทะเบียนในปี 2547 และครบกำหนด 5 ปี ในปี 2551 ซึ่งกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่จะทำการศึกษามีดังต่อไปนี้

ชื่อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	ชื่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม (บลจ.)
1 กองทุนเปิดฟินันซ่า หุ้นระยะยาว	บลจ.ฟินันซ่า
2 กองทุนเปิดทิสโก้ หุ้นระยะยาว	บลจ.ทิสโก้
3 กองทุนเปิดแอสเซทพลัส หุ้นระยะยาว	บลจ.แอสเซทพลัส
4 กองทุนเปิดหุ้นระยะยาวอยุธยา SET 50	บลจ.อยุธยา
5 กองทุนเปิดหุ้นระยะยาวอยุธยาปันผล	บลจ.อยุธยา
6 กองทุนเปิดกรุงไทย หุ้นระยะยาว	บลจ.กรุงไทย
7 กองทุนเปิด JUMBO PLUS ปันผล หุ้นระยะยาว	บลจ.ทหารไทย
8 กองทุนเปิด JUMBO 25 ปันผล หุ้นระยะยาว	บลจ.ทหารไทย
9 กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นระยะยาว	บลจ.บัวหลวง
10 กองทุนเปิด ยูโอบี หุ้นระยะยาว	บลจ.ยูโอบี
11 กองทุนเปิดเอ็มเอฟซีเพิ่มค่า หุ้นระยะยาว	บลจ.เอ็มเอฟซี
12 กองทุนเปิดกรุงศรี-พริมาเวสต์ หุ้นระยะยาว	บลจ.กรุงศรีฯ
13 กองทุนเปิด อเบอร์ดีน หุ้นระยะยาว	บลจ.อเบอร์ดีน
14 กองทุนเปิด ไอเอ็นจี ไทย บรรษัทภิบาล หุ้นระยะยาว	บลจ.ไอเอ็นจี
15 กองทุนเปิดแมกซ์ปันผล หุ้นระยะยาว	บลจ.นครหลวงไทย
16 กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ หุ้นระยะยาวพลัส	บลจ.ไทยพาณิชย์
17 กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ หุ้นระยะยาวปันผล 70/30	บลจ.ไทยพาณิชย์
18 กองทุนเปิดธนชาติ Big Cap หุ้นระยะยาว	บลจ.ธนชาติ
19 กองทุนเปิดธนชาติ หุ้นระยะยาวปันผล	บลจ.ธนชาติ

ชื่อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว	ชื่อ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม (บลจ.)
20 กองทุนเปิดเค หุ้นระยะยาวปันผล	บลจ.กสิกรไทย
21 กองทุนเปิดเค หุ้นระยะยาว	บลจ.กสิกรไทย
22 โครงการจัดการกองทุนเปิดวรณเอเอ็มซีเล็กทีฟหุ้น ระยะยาว	บลจ.วรณ

ที่มา : <http://www.set.or.th/utf>

1.5 นิยามศัพท์

ความเสี่ยง (Risk) หมายถึง โอกาสที่สูญเสียในการถือหลักทรัพย์อาจทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับน้อยกว่าผลตอบแทนที่คาดหวังไว้ ซึ่งสาเหตุก็อาจเกิดมาจากการที่เงินปันผล หรือดอกเบี้ยที่ได้รับอาจน้อยกว่าที่เคยคาดคะเนไว้ หรือราคาหน่วยลงทุนที่ปรากฏต่ำกว่าที่ผู้ลงทุนคาดหวังไว้ สาเหตุที่ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงในผลตอบแทน เนื่องมาจากอิทธิพลบางอย่างที่มาจากภายนอกกิจการ ซึ่งไม่สามารถควบคุมได้ ส่งผลต่อราคาหน่วยลงทุน หรือที่เรียกว่าความเสี่ยงเป็นระบบ (Systematic Risk) และอิทธิพลในกิจการเองซึ่งสามารถควบคุมได้หรือที่เรียกว่าความเสี่ยงไม่เป็นระบบ (Unsystematic Risk)

ความเสี่ยงที่เป็นระบบ (Systematic Risk) หมายถึง ความเสี่ยงที่ทำให้ผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์เปลี่ยนแปลงกระทบกระเทือนราคาของหลักทรัพย์ของบริษัทนั้น สาเหตุเหล่านี้เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในภาวะเศรษฐกิจ การเปลี่ยนแปลงทางการเมืองและการเปลี่ยนแปลงในภาวะแวดล้อมของสังคมเป็นต้น

ความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ (Unsystematic Risk) หมายถึง ความเสี่ยงที่ทำให้ธุรกิจนั้นเกิดการเปลี่ยนแปลงผิดไปจากธุรกิจอื่น โดยจะกระทบกระเทือนต่อราคาหลักทรัพย์ของบริษัทนั้นเพียงแห่งเดียว ไม่มีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์อื่นในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งปัจจัยดังกล่าวอาจได้แก่ การเปลี่ยนแปลงในรสนิยมของผู้บริโภค ความผิดพลาดของผู้บริหาร การนัดหยุดงานของพนักงานในบริษัท เป็นต้น

กำไรส่วนเกินทุนจากการขายคืนหน่วยลงทุน/การขายหลักทรัพย์ (Capital Gain) หมายถึง กำไรจากการลงทุนในหลักทรัพย์ ที่เกิดขึ้นจากการขายหุ้นออกไปในราคาที่สูงกว่าราคาที่ซื้อมา ปัจจุบัน ผู้ลงทุนชาวไทยประเภทบุคคลธรรมดา ได้รับการยกเว้นไม่ต้องเสียภาษีเงินได้สำหรับกำไรจากการขายหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แต่หากเป็นผู้ลงทุนประเภทนิติบุคคล จะต้องนำเงินกำไรดังกล่าว รวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้นิติบุคคล สำหรับผู้ลงทุนต่างประเทศที่ได้รับกำไรจากการขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ หากเป็นบุคคลธรรมดา ได้รับ

ยกเว้นไม่ต้องเสียภาษี แต่หากเป็นนิติบุคคลต่างชาติที่ไม่ได้ประกอบกิจการในประเทศไทย จะถูกหักภาษี ณ ที่จ่าย ในอัตรา 15% เว้นแต่เป็นกำไรจากการขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมไม่ต้องเสียภาษี สำหรับบางประเทศที่มีอนุสัญญาภาษีซ้อนกับประเทศไทย อาจได้รับการลดหย่อน หรือยกเว้นภาษีเงินได้เพิ่มเติมตามเงื่อนไขที่กำหนดในอนุสัญญาภาษีซ้อนของแต่ละประเทศ

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (Net Asset Value : NAV) ของกองทุนรวม หมายถึง ทรัพย์สินของกองทุนรวมตามราคาตลาดในขณะใดขณะหนึ่ง หักด้วยหนี้สินของกองทุนรวมนั้น ส่วนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุน ก็หมายถึงมูลค่าสินทรัพย์สุทธิหารด้วยจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของกองทุนรวมนั้น ถือเป็นมูลค่าจริงของหน่วยลงทุน ณ วันที่ทำการคำนวณ การคำนวณดังกล่าวจะต้องได้รับการตรวจสอบและให้ความเห็นชอบโดยผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมนั้น

หน่วยลงทุน (Unit Trust) หมายถึง หลักทรัพย์ที่ออกขายโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการลงทุน เพื่อระดมเงินเข้ากองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้น แล้วจัดสรรเงินในกองทุนนั้นเพื่อลงทุนในตลาดการเงินตามเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน เช่น ลงทุนในตราสารทุน ลงทุนในตราสารหนี้ ฝากไว้กับสถาบันการเงิน เป็นต้น ผู้ถือหน่วยลงทุนมีฐานะร่วมเป็นเจ้าของกองทุนนั้น และมีสิทธิได้รับเงินปันผลจากผลกำไรที่เกิดขึ้น หากถือไว้จนถึงกำหนดไถ่ถอนก็จะได้รับส่วนแบ่งคืนจากเงินกองทุนตามสัดส่วนหน่วยลงทุนที่ถืออยู่

หนังสือชี้ชวน (Prospectus) หมายถึง เอกสารที่บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์และเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนทั่วไปต้องจัดทำขึ้น เพื่อเปิดเผยข้อมูลรายละเอียดเกี่ยวกับบริษัทหรือกองทุนรวม และการเสนอขายหลักทรัพย์ให้ผู้ลงทุนทราบ โดยหนังสือชี้ชวนจะต้องแสดงข้อมูลลักษณะธุรกิจของบริษัท หรือกองทุนรวม โครงการในอนาคต การบริหารงาน ผู้บริหารของบริษัท แผนการลงทุน (กรณีกองทุนรวม) ข้อมูลทางการเงิน ผลประกอบการในอดีตและที่คาดการณ์ว่าจะเป็นไปได้ในอนาคต ปัจจัยความเสี่ยง รายการระหว่างกัน ประเภทของหลักทรัพย์ที่เสนอขาย จำนวน มูลค่าที่ตราไว้ ราคาเสนอขาย และวันเวลาที่ให้จองซื้อหลักทรัพย์ ข้อมูลในหนังสือชี้ชวนมีความสำคัญต่อผู้ลงทุน สำหรับใช้ประกอบการวิเคราะห์และตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์นั้น ทั้งนี้ร่างหนังสือชี้ชวนของบริษัท ต้องผ่านการพิจารณาจากสำนักงานคณะกรรมการ กสศ. ก่อนจัดทำเผยแพร่ให้ประชาชนทั่วไป

ดัชนีมาตรฐาน (Benchmark) ที่มีกลุ่มหลักทรัพย์ที่คล้ายคลึงกับกลุ่มหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมนั้นลงทุน ดัชนีมาตรฐาน จะถูกกำหนดโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน เช่น กองทุนรวมตราสารทุน เปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์ (SET Index) กองทุนรวมตราสารหนี้ เปรียบเทียบผลการดำเนินงานกับดัชนี ThaiBDC Bond Index และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ เป็นต้น



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่

Copyright© by Chiang Mai University

All rights reserved