

สรุปภาพรวมกองทุนรวมไตรมาส 3, 2554

การถูกกดดันดับเครดิตเรตติ้งของสหรัฐอเมริกาและปัญหาหนี้ในยุโรป ยังคงสร้างความผันผวนให้ตลาดหุ้นทั่วโลกและประเทศไทยอย่างต่อเนื่องตลอดไตรมาส 3 ที่ผ่านมาและโดยเฉพาะอย่างยิ่งสองเดือนที่ผ่านมาที่ความกังวลต่อปัญหาหนี้ในยุโรปเริ่มรุนแรง โดยเฉพาะกรณีของ กรีซ และอิตาลี ส่งผลให้ตลาดหุ้นหลายประเทศที่ปิดบวกในช่วงครึ่งปีแรกกลับติดลบกันเป็นแถวเมื่อปิดไตรมาส 3

ตลาดหุ้นไทย ดัชนี (SET Index) ก็เช่นกันไม่สามารถรอดพ้นจากวิกฤตครั้งนี้ได้ จากที่ปิดบวกเล็กน้อยในช่วงครึ่งปีแรกที่ 0.84% หรือในช่วงสิ้นสุดเดือนกรกฎาคมก็ยังคงปิดบวกที่ 9.76% แต่แล้วช่วงเวลาเพียงสองเดือนที่ผ่านมา ก็กลับไปติดลบอย่างหนักที่ -19.17% ส่งผลให้ดัชนี (SET Index) ตั้งแต่ต้นปี ติดลบ -11.29% ซึ่งแรงเทขายส่วนใหญ่ยังคงมาจากกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่ (Big Cap Stock)

Market Index	Return		
	3M (%)	YTD (%)	Jan - Jun 2011
Dow Jones Industrial Average	-12.09	-5.74	7.23
S&P 500	-14.33	-10.04	5.01
CAC 40	-25.12	-21.63	4.66
SET 50 Index	-12.81	-11.65	1.33
SET Index	-12.03	-11.29	0.84
FTSE 100	-13.74	-13.08	0.78
Hang Seng	-21.46	-23.63	-2.77
S&P/ASX All Ordinaries	-12.66	-16.03	-3.86
Nikkei 225 Average	-11.37	-14.94	-4.04

*ที่มา Morningstar Direct

อุตสาหกรรมกองทุนรวมในประเทศไทยตลอดปีที่ผ่านมาถือว่าไม่ค่อยดีเหมือนปีที่ผ่านมาโดยที่มูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมตั้งแต่ต้นปีลดลง ประมาณ 90,000 ล้านบาท หรือ -4.61% จำนวนกองทุนก็ลดลงหายไปประมาณ 100 กว่ากองทุน ซึ่งสาเหตุหลักเป็นผลมาจากการครบกำหนดอายุของกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ ตัวอย่างเช่น กองทุนเกาหลี และ กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศอื่นๆ เป็นต้น ที่ทยอยครบกำหนดไปจนเกือบหมดซึ่งเฉพาะส่วนนี้ก็ประมาณแสนกว่าล้านบาท ประกอบกับการที่ธนาคารส่วนใหญ่ซึ่งเป็นบริษัทแม่ของหลายบลจ. ต้องการรักษารูปร่างเงินฝากจึงทำให้กองทุนไม่ค่อยได้ออกกองทุนใหม่ๆ มารองรับเงินในส่วนนี้จึงทำให้เงินไหลกลับเข้าสู่ระบบเงินฝากของธนาคารเสียเป็นส่วนใหญ่ รวมถึงผลกระทบบางส่วนจากการที่ผลตอบแทนลดลงค่อนข้างในกองทุนหุ้นซึ่งก็เป็นอีกสาเหตุหนึ่งที่ทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิโดยรวมลดลง ดังนั้นภาพรวมของอุตสาหกรรมกองทุนปีนี้จึงติดลบตามตัวเลขดังกล่าว

ส่วนผลการดำเนินงานของกลุ่มกองทุนประเภทต่างๆ ต้องเรียกว่าพบกับความยากลำบากกันแทบจะทุกประเภทสินทรัพย์ ในช่วงไตรมาส 3 ที่ผ่านมา เว้นเพียงแต่กองทุนตราสารหนี้ในประเทศที่ยังที่ยังคงสร้างผลตอบแทนให้เป็นบวกได้แต่ก็ต้องบอกว่างบเพียงเล็กน้อยเฉลี่ย 0.6-0.7% ตามลักษณะของประเภทสินทรัพย์ ส่วนประเภทสินทรัพย์ที่ได้รับผลกระทบมากที่สุดคงหนีไม่พ้นตราสารทุน (หุ้น) ไม่ว่าจะเป็นกองทุนหุ้นขนาดใหญ่ที่ผลตอบแทนเฉลี่ย -10.34% กองทุนหุ้นขนาดปานกลางถึงเล็ก -4.2% ขณะที่กองทุนหุ้นต่างประเทศนั้นติดลบอย่างหนัก นำโดย กลุ่ม Emerging Market Equity ที่ -22.32% ตามมาด้วย กลุ่ม Asia Pacific ex-Japan Equity - 20.86% และ กลุ่ม Global Equity ที่ติดลบเฉลี่ยประมาณ -16.26% ส่วนกลุ่มตราสารหนี้ต่างประเทศก็ได้รับผลกระทบเช่นกันโดยติดลบเฉลี่ยประมาณ -2-3% ทั้งกลุ่ม Emerging Market Bond และ Global Bond แต่ถ้าดูภาพรวมก็ถือว่ายังติดบวกเล็กน้อยที่เฉลี่ย 2.1% และ 0.88% ตามลำดับ ขณะที่สินทรัพย์ทางเลือกอย่างเช่น ทองคำและน้ำมันก็ได้รับผลกระทบเช่นกัน ตัวอย่างเช่น กองทุนทองคำที่ผันผวนอย่างมากเช่นกันในช่วงวิกฤต 2-3 เดือนที่ผ่านมา จากที่บางช่วงเคยทำผลตอบแทนสูงสุดถึงเฉลี่ย 31.89% แต่สุดท้ายกลับปิดไตรมาส 3 ที่บวกเฉลี่ย 16.06% ตั้งแต่ต้นปี แต่ก็ยังคงถือว่าโดดเด่นกว่าสินทรัพย์อื่นๆ เมื่อดูภาพรวม ส่วนกองทุนน้ำมันนั้นซึ่งถือว่ามาแรงมากที่สุดในช่วงไตรมาส 1 เลยจนถึงสิ้นสุดเดือนเมษายน ซึ่งบวกเฉลี่ยถึง 19.65% ตอนนั้นก็กลับมาติดลบอย่างหนักถึง -17.78% นับตั้งแต่ต้นปีถึงสิ้นไตรมาส 3

Name	Return					Risk
	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	1Yr (%)	3Yr (%)	Std Dev 3Yr (%)
Equity						
Equity Large Cap	-12.43	-10.34	-10.27	-5.65	16.69	26.59
Equity General	-10.40	-4.20	-3.39	-0.15	20.40	24.35
Asia Pacific ex-Japan Equity	-11.80	-20.86	-20.46	-17.03	1.85	26.10
Emerging Market Equity	-11.82	-22.32	-21.86	-17.88	-3.11	28.17
Global Equity	-7.17	-16.26	-12.14	-5.71	-3.62	22.76
Allocation						
Aggressive Allocation	-11.04	-8.64	-8.39	-4.47	13.85	24.30
Moderate Allocation	-5.41	-4.06	-4.51	-2.36	7.93	11.78
Fixed Income						
Mid/Long Term Bond	0.09	0.73	1.17	0.97	1.22	2.80
Short Term Bond	0.19	0.67	1.28	1.35	1.80	1.05
Money Market	0.23	0.67	1.58	1.89	1.21	0.60
Emerging Market Bond	-3.71	-2.52	2.10	0.76	6.18	14.08
Global Bond	-3.37	-2.88	0.88	0.17	1.69	6.97
Alternative						
Global Commodities Precious Metals	-8.88	8.19	16.06	23.44	20.10	19.98
Global Commodities Energy	-10.02	-18.93	-17.78	-10.17		

*ที่มา Morningstar Direct

จากข้อมูลดังกล่าวจะเห็นได้ว่าตลาดการลงทุนในช่วงที่ผ่านมาผันผวนอย่างมากในเกือบทุกประเภทสินทรัพย์ ดังนั้นอยากให้ท่านนักลงทุนปรับพอร์ตการลงทุนโดยกระจายการลงทุนให้เหมาะสมกับความเสี่ยงที่รับได้ และประกอบกับการจัดพอร์ตให้เหมาะสมกับช่วงอายุเช่นเดียวกัน

สุดท้ายนี้สำหรับนักลงทุนที่ยังไม่ได้ลงทุนหรือยังลังเลที่จะลงทุนในกองทุนรวม LTF และ RMF เพื่อสิทธิประโยชน์ทางภาษีและออมเงินสำหรับเกษียณ ต้องบอกว่าช่วงนี้ถือเป็นจังหวะที่ดีเลยทีเดียว เนื่องจากท่านนักลงทุนจะได้ซื้อของถูก โดยเฉพาะอย่างยิ่งกองทุน LTF ที่ติดลบเฉลี่ยประมาณ 8% ตั้งแต่ต้นปี หรือจะเป็นกองทุน RMF ที่เน้นลงทุนในหุ้น (RMFEQ) ที่ก็ติดลบเฉลี่ยถึง 10.08% แต่นักลงทุนส่วนใหญ่เห็นตัวเลขติดลบหลายๆประเภทกับความผันผวนของตลาดแบบนี้แล้วก็กังวล ซึ่งก็ไม่แปลกที่คิดเช่นนั้น แต่ก็ต้องเน้นย้ำโดยเฉพาะกองทุน 2 ประเภทนี้ว่า ท่านต้องลงทุนเป็นระยะเวลายาว ดังนั้นอย่าตื่นตระหนกกับเหตุการณ์ปัจจุบันมากนัก อีกทั้งท่านยังได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากการลงทุนดังกล่าวอีกด้วย

Name	Return					Risk
	1M (%)	3M (%)	YTD (%)	1Yr (%)	3Yr (%)	Std Dev 3Yr (%)
Long Term Equity Fund (LTF)	-11.23	-8.96	-8.83	-5.07	15.05	24.53
- LTF 100 (ลงทุนในหุ้น 100%)	-12.27	-9.79	-9.90	-5.78	16.31	26.61
- LTF 70/30 (ลงทุนในหุ้น 70% และตราสารหนี้ 30%)	-10.00	-8.24	-6.90	-4.35	13.57	20.42
- LTF with Derivative (มีการลงทุนในตราสารอนุพันธ์)	-1.14	0.08	-0.44	2.22	2.65	9.15
Retirement Mutual Fund (RMF)	-5.80	-3.22	-2.50	-0.55	7.89	11.98
- RMFEQ (เน้นลงทุนในหุ้น)	-12.32	-10.64	-10.08	-6.53	15.38	26.26
- RMFMIX (ลงทุนแบบผสม)	-9.10	-6.71	-5.54	-3.25	12.87	19.05
- RMFFIX (เน้นลงทุนในตราสารหนี้)	-0.02	0.52	0.95	0.95	1.95	1.57
- RMFOTH (ลงทุนในทองคำ)	-9.00	6.12	15.75	23.34		

*ที่มา Morningstar Direct

*นักลงทุนสามารถติดตามข้อมูลผลการดำเนินงาน รวมถึงข่าวสารและบทวิเคราะห์กองทุนต่างๆได้ที่ www.morningstarthailand.com