

## บทที่ 4

### กองทุนรวม

รายละเอียดในบทนี้จะกล่าวถึงความหมายของกองทุนรวม วัตถุประสงค์ในการจัดตั้งกองทุนรวม ประเภทของกองทุนรวม ประโยชน์ของการลงทุนในกองทุนรวม ขั้นตอนการซื้อขายหน่วยลงทุนกองทุนรวม และรายละเอียดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมพรีมาเวสต์ รายละเอียด ดังนี้

#### 4.1 ความหมายของกองทุนรวม

กองทุนรวม คือ โครงการลงทุนที่ถูกจัดตั้งและบริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม (บริษัทจัดการ) มีวัตถุประสงค์เพื่อระดมทุนจากผู้มีเงินออม หรือผู้ลงทุน ด้วยการจำหน่ายหน่วยลงทุน และนำเงินที่ระดมได้มาลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทต่าง ๆ เช่น หุ้น ตราสารแห่งหนึ่ง เป็นต้น โดยจะเป็นไปตามนโยบายการลงทุนที่ระบุไว้ในโครงการซึ่งแจ้งแก่ผู้ลงทุนในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน ซึ่งการลงทุนจะต้องอยู่ในหลักเกณฑ์ที่กฎหมายอนุญาตให้ลงทุนได้ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 และประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) และมีผู้ดูแลผลประโยชน์ทำหน้าที่เก็บรักษาทรัพย์สินของกองทุน ตลอดจนดูแลการดำเนินงานของบริษัทจัดการให้เป็นไปตามที่แจ้งไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

#### 4.2 วัตถุประสงค์ในการจัดตั้งกองทุนรวม

1. เพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้แก่ประชาชนทั่วไป
2. กระจายการถือหุ้นไปสู่ประชาชน และเป็นการเพิ่มรายได้ให้ประชาชน
3. ระดมเงินออมเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจ
4. พัฒนาตลาดทุนและส่งเสริมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### 4.3 ประเภทของกองทุนรวม

#### 4.3.1 ประเภทของกองทุนรวมแบ่งตามระยะเวลา

1. กองทุนปิด คือกองทุนรวมประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนก่อนสิ้นสุดอายุโครงการ ที่กำหนดจำนวนหน่วยลงทุนและอายุของกองทุนไว้เป็นที่แน่นอน โดยปกติบริษัทจัดการจะเปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนในช่วงเริ่มโครงการให้แก่นักลงทุน ในราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน คือหน่วยละ 10 บาท

เนื่องจากบริษัทจัดการจะไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนก่อนครบกำหนดอายุกองทุน ดังนั้นบริษัทจัดการมักจะนำหน่วยลงทุนไปจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ได้ โดยผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับบริษัทหลักทรัพย์ ที่ได้รับอนุญาตให้เป็นตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์จากตลาดหลักทรัพย์ สำหรับราคาของหน่วยลงทุนที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์จะถูกกำหนดโดยราคาตลาดไม่ใช่มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุน ดังนั้นราคาซื้อขายหน่วยลงทุนอาจสูงกว่าหรือต่ำกว่ามูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนก็ได้ (ในกรณีที่บริษัทจัดการมิได้นำหน่วยลงทุนเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งบริษัทหลักทรัพย์อื่นที่มีใบอนุญาตให้ประกอบกิจการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ให้ทำหน้าที่เป็นนายหน้าผู้ดูแลการซื้อขายหน่วยลงทุน ซึ่งราคาซื้อขายหน่วยลงทุนจะขึ้นอยู่กับราคากลางซื้อขายของผู้ซื้อและผู้ขายว่าพอใจในราคาใด โดยติดต่อผ่านนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นคนกลาง)

สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนจนครบกำหนดอายุกองทุน จะได้รับเงินคืนจากบริษัทจัดการเท่ากับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของหน่วยลงทุนเมื่อสิ้นสุดอายุกองทุน ภายหลังจากการชำระบัญชีเรียบร้อยแล้ว

2. กองทุนเปิด คือกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุนไม่จำกัดขนาดและอายุของโครงการ ทั้งนี้ขนาดของกองทุนจะเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลาตามปริมาณการซื้อขายหน่วยลงทุน

เนื่องจากกองทุนเปิดมีนโยบายรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดจึงสามารถซื้อขายหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการได้ทุกวันทำการซื้อขาย หรือตามกำหนดเวลาที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน โดยผ่านบริษัทจัดการหรือตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการแต่งตั้ง เช่น ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์และบริษัทหลักทรัพย์

สำหรับราคาซื้อขายหน่วยลงทุนนั้นจะขึ้นอยู่กับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนโดยราคาขายหน่วยลงทุน (Selling Price) เท่ากับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุน ณ สิ้นวันทำการ

ซื้อขายบวกด้วยค่าธรรมเนียมการขาย (ถ้ามี) ส่วนราคาปรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (Redemption Price) เท่ากับมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุน ณ วันที่ทำการซื้อขายหักด้วยค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (ถ้ามี) ทั้งนี้ค่าธรรมเนียมการขายและค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน จะระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน

#### 4.3.2 ประเภทของกองทุนรวมแบ่งตามนโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลตอบแทน

1. กองทุนรวมที่ลงทุนในหุ้น (Equity Fund) เป็นกองทุนรวมที่เน้นการลงทุนในหุ้นสามัญหรือตราสารเกี่ยวเนื่องกับหุ้นสามัญ กองทุนรวมประเภทนี้จึงอาจมีความผันผวนของผลตอบแทน เนื่องจากความผันผวนของราคาหุ้นที่กองทุนรวมเข้าไปลงทุน ผลตอบแทนหลักของกองทุนรวมประเภทนี้จะมาจากกำไรจากการซื้อขายหุ้น (Capital Gain) และเงินปันผล (Dividend)

2. กองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารแห่งหนึ่ง (Fixed Income Fund) กองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งทั้งระยะสั้น (ที่มีอายุต่ำกว่า 1 ปี) และระยะยาว (ที่มีอายุเกินกว่า 1 ปี) รายได้ของกองทุนรวมประเภทนี้จึงมาจากดอกเบี้ย ผลตอบแทนจากกองทุนรวมจึงค่อนข้างสม่ำเสมอและมีความเสี่ยงต่ำกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในหุ้น

3. กองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารการเงิน (Money Market Fund) เป็นกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งระยะสั้นที่มีอายุต่ำกว่า 1 ปี รายได้ของกองทุนรวมประเภทนี้จึงมาจากดอกเบี้ยเป็นหลัก ผลตอบแทนไม่สูงมากแต่มีความเสี่ยงต่ำที่สุด เพราะรายได้จากดอกเบี้ยและส่วนลดรับนั้นค่อนข้างมั่นคงและแน่นอน

4. กองทุนรวมผสม (Balanced Fund) เป็นกองทุนรวมที่ลงทุนทั้งในหุ้นและตราสารแห่งหนึ่ง ผลตอบแทนของกองทุนรวมจึงมาจากกำไรส่วนเกินทุน เงินปันผล และดอกเบี้ยที่สม่ำเสมอ ความผันผวนของผลตอบแทนขึ้นอยู่กับสัดส่วนของการลงทุนในหุ้นและตราสารแห่งหนึ่ง

5. กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (Property Fund) เป็นกองทุนรวมที่ลงทุนเฉพาะในอสังหาริมทรัพย์ด้วยการซื้อหรือเช่าอสังหาริมทรัพย์ และจัดหาผลประโยชน์จากการดำเนินงานของอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งอาจเป็นการให้เช่าอาคารสำนักงานหรือที่พักอาศัยต่าง ๆ เป็นต้น หรือเพื่อการซื้อขายอสังหาริมทรัพย์ดังกล่าว ผลตอบแทนจากกองทุนรวมจึงมีความผันผวนตามภาวะธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

6. กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund Of Fund) เป็นกองทุนรวมที่ลงทุนในหน่วยลงทุนหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่จัดตั้งและจัดการโดยบริษัทจัดการอื่น รายได้หลักของกองทุนรวมประเภทนี้มาจากกำไรจากการซื้อขายหน่วยลงทุน (Capital Gain) และเงินปันผล (Dividend) ผลตอบแทนของกองทุนรวมประเภทนี้จะขึ้นอยู่กับนโยบายของกองทุนรวมที่ได้ลงทุนไว้

7. กองทุนรวมเฉพาะกิจ (Specialized Fund) เป็นกองทุนรวมที่ลงทุนในธุรกิจใดธุรกิจหนึ่งหรือกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งโดยเฉพาะเจาะจง ตามที่บริษัทจัดการได้แจ้งไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวม และในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน เช่น โครงการพัฒนาที่อยู่อาศัยของประชาชน หรือธุรกิจในภูมิภาค เป็นต้น

8. กองทุนรวมที่ลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant Fund) เป็นกองทุนรวมที่เน้นการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิ รายได้หลักของกองทุนจึงมาจากกำไรส่วนต่างจากการซื้อขายใบสำคัญแสดงสิทธิ ผลตอบแทนจึงจะขึ้นอยู่กับประเภทและความมั่นคงของสถาบันผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิ

9. กองทุนรวมที่ลงทุนในหุ้นประเภทกลุ่มธุรกิจ (Sector Fund) เป็นกองทุนรวมที่เน้นการลงทุนในหุ้นสามัญหรือตราสารที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับหุ้นสามัญของบริษัทที่มีธุรกิจหลักประเภทเดียวกัน ตามที่ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกำหนด กองทุนรวมประเภทนี้จึงมีความผันผวนของผลตอบแทนเช่นเดียวกับกองทุนรวมที่ลงทุนในหุ้น (Equity Fund) โดยขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจที่ลงทุน ผลตอบแทนหลักของกองทุนรวมประเภทนี้มาจากกำไรจากการซื้อขายหุ้น (Capital Gain) และเงินปันผล (Dividend)

10. กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น (Flexible Portfolio Fund) เป็นกองทุนรวมที่ลงทุนในหุ้นและตราสารหนี้ เช่นเดียวกับกองทุนผสม แต่บริษัทสามารถกำหนดนโยบายการลงทุนได้ยืดหยุ่นมากกว่า โดยแจ้งรายละเอียดอย่างชัดเจนในหนังสือชี้ชวน โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ผลตอบแทนมาจาก กำไรส่วนเกินทุน เงินปันผล และดอกเบี้ย ความมากน้อยของผลตอบแทนขึ้นอยู่กับสัดส่วนของการลงทุนในหุ้นและตราสารหนี้

11. กองทุนรวมพิเศษ (Special Fund) เป็นกองทุนรวมที่บริษัทกำหนดนโยบายการลงทุนแตกต่างจากกองทุนรวมอื่นดังกล่าวข้างต้น โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ทั้งนี้บริษัทจะมีรายละเอียดต่าง ๆ เกี่ยวกับการลงทุน ผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ และความเสี่ยงพิเศษในการลงทุน ให้ผู้สนใจลงทุนได้ทราบและพิจารณาก่อนตัดสินใจลงทุน

#### 4.3.3 ประเภทของกองทุนรวมแบ่งตามแหล่งที่มาของเงินลงทุน

1. กองทุนรวมในประเทศ (Local Fund) เป็นกองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้นเพื่อเน้นการระดมเงินออมจากประชาชนทั่วไป และนิติบุคคลภายในประเทศเพื่อร่วมลงทุนในหลักทรัพย์ต่าง ๆ ตามนโยบายการลงทุนแต่ละกองทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนจะถือเสมือนมีส่วนร่วมเป็นเจ้าของกิจการหลายประเภทในเวลาเดียวกัน โดยได้รับผลตอบแทนในรูปของเงินปันผล และ/หรือ กำไรจากการซื้อขายหน่วยลงทุน

2. กองทุนรวมต่างประเทศ (Country Fund) เป็นกองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้นเพื่อระดมเงินทุนจากผู้ลงทุนต่างประเทศมาลงทุนในประเทศไทย อันจะเป็นการดึงเงินลงทุนระยะยาวจากต่างประเทศมาลงทุนในหลักทรัพย์ต่าง ๆ ทั้งในและนอกตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งนับเป็นแหล่งเงินทุนขนาดใหญ่ที่จะนำมาพัฒนาตลาดทุนของไทยให้พัฒนาและมีเสถียรภาพเพิ่มมากขึ้น ผลตอบแทนที่นักลงทุนต่างประเทศจะได้รับจะอยู่ในรูปของเงินปันผล และ/หรือ กำไรจากการซื้อขายหน่วยลงทุน

#### 4.3.4 ประเภทของกองทุนรวมแบ่งตามการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน

1. ON-SHORE FUND เป็นกองทุนรวมที่ระดมเงินทุนจากนักลงทุนต่างประเทศ โดยจัดตั้งขึ้นตามประกาศของธนาคารแห่งประเทศไทย หรือ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และนำเงินทุนมาลงทุนในหลักทรัพย์ต่าง ๆ ในประเทศไทยโดยกองทุนประเภทนี้จะมีสัญชาติไทย

2. OFF-SHORE FUND เป็นกองทุนรวมที่ระดมเงินทุนจากนักลงทุนต่างประเทศ โดยจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของต่างประเทศและนำเงินทุนมาลงทุนในหลักทรัพย์ต่าง ๆ ในประเทศไทย โดยกองทุนประเภทนี้จะไม่ถือว่ามีสัญชาติไทย ดังนั้นการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ จึงต้องลงทุนในกระดานต่างประเทศและต้องเสียภาษีเช่นเดียวกับนิติบุคคลต่างประเทศทั่วไป

#### 4.4 ประโยชน์ของการลงทุนในกองทุนรวม

##### 4.4.1 การลงทุนในกองทุนรวมมีข้อได้เปรียบกว่าการลงทุนด้วยตนเอง ดังนี้

1. ไม่ต้องใช้เงินลงทุนจำนวนมาก ทำให้ผู้มีรายได้น้อยถึงปานกลาง สามารถมีรายได้จากการลงทุนในหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ โดยการลงทุนในหลักทรัพย์ผ่านกองทุนรวม

2. กองทุนรวมมีเงินทุนก้อนใหญ่ที่มาจากการลงทุนของประชาชนหลาย ๆ ราย จึงสามารถลงทุนในหลักทรัพย์ได้หลากหลายกลุ่มธุรกิจ ซึ่งเป็นกระจายความเสี่ยงในการลงทุนได้ดีกว่า

3. กองทุนรวมมีสถานะเป็นผู้ลงทุนระดับสถาบันจึงสามารถขอข้อมูลจากต่างประเทศ รวมทั้งมีอำนาจในการต่อรองสูงเพื่อผลประโยชน์ของกองทุนรวม

4. กองทุนรวมบริหารโดยทีมงานคุณภาพที่ดำเนินการลงทุนตามหลักวิชาการ จึงลดผลกระทบจากความผิดพลาดที่มาจากอารมณ์และข่าวลือ ซึ่งเกิดจากการลงทุนด้วยตนเอง

#### 4.4.2 กองทุนรวมบริหารงานโดยบริษัทจัดการที่มีความรู้ความสามารถเฉพาะ

1. ผู้จัดการกองทุนมีความรู้เฉพาะในการบริหารการลงทุน (ต้องการทดสอบเพื่อขอรับใบอนุญาตเป็นผู้จัดการกองทุน)

2. คณะที่ปรึกษาการลงทุนและนักวิเคราะห์หลักทรัพย์ ร่วมให้คำปรึกษาและวางแผนการลงทุนกับผู้จัดการกองทุน

3. มีการติดตามข้อมูลข่าวสารจากแหล่งข้อมูลทั้งในและต่างประเทศอย่างใกล้ชิดทำให้สามารถวิเคราะห์วิจัยข้อมูลอย่างทันต่อเหตุการณ์ เพื่อปรับแผนการลงทุนได้เร็วและสอดคล้องกับสถานการณ์

4.4.3 กองทุนรวมและผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับสิทธิพิเศษทางด้านค่าธรรมเนียมในการซื้อ/ขาย ในตลาดหลักทรัพย์ ดังนี้

1. กองทุนรวมจะเสียค่าธรรมเนียมการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ เพียง 0.3% ส่วนนักลงทุนทั่วไปจะต้องเสียค่าธรรมเนียมในการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ 0.5%

2. ผู้ลงทุนที่ซื้อขายหน่วยลงทุนกองทุนปิดในตลาดหลักทรัพย์ จะเสียค่าธรรมเนียมการซื้อขายหน่วยลงทุน 0.3% ส่วนนักลงทุนทั่วไปจะเสียค่าธรรมเนียมในการซื้อขายหุ้น 0.5%

โดย ณ ปัจจุบันกองทุนรวมและทั้งลงทุนทั่วไป ทั้งในข้อ 1 และ 2 ทั้งหมด จะต้องเสียภาษีมูลค่าเพิ่ม 10% ของค่าธรรมเนียมในการซื้อ/ขาย ในตลาดหลักทรัพย์

4.4.4 กองทุนรวมและผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับสิทธิพิเศษทางด้านภาษี ดังนี้

1. กองทุนรวมไม่ต้องเสียภาษีรายได้จากเงินปันผล ดอกเบี้ยรับ และกำไรส่วนเกินทุนจากการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ถือครองอยู่ ส่วนนักลงทุนทั่วไปจะถูกหักภาษี ณ ที่จ่าย 10% สำหรับรายได้จากเงินปันผล และ 15% สำหรับรายได้จากดอกเบี้ย

2. ผู้ถือหน่วยลงทุน (บุคคลธรรมดา) ไม่ต้องเสียภาษีรายได้ที่เกิดจากกำไรส่วนเกินทุน ซึ่งเป็นกำไรจากการขายหน่วยลงทุนได้สูงกว่าราคาที่ซื้อ

4.4.5 กองทุนรวมได้รับการควบคุมดูแลจากหน่วยงานต่าง ๆ ตามระเบียบของทางการ

1. มีหน่วยงานภายในบริษัทที่ควบคุมตรวจสอบการดำเนินงานของทีมบริหารการลงทุนให้อยู่ภายใต้กฎของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

2. มีธนาคารพาณิชย์ที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม โดยทำหน้าที่เก็บรักษาทรัพย์สินของกองทุนรวมและควบคุมดูแลการดำเนินงานของบริษัทจัดการรวมทั้งรายงานให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ทราบ หากบริษัทจัดการทำให้กองทุนรวมเสียหาย

3. มีสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ซึ่งเป็นองค์กรของรัฐ ทำหน้าที่กำกับดูแลและตรวจสอบบริษัทจัดการอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้บริษัทจัดการบริหารกองทุนรวมตามนโยบายการลงทุน และกฎของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. อย่างเคร่งครัด

4.4.6 รายได้ของกองทุนรวม

กองทุนรวมมีที่มาของรายได้ ดังนี้

1. กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ และหรือส่วนลดรับจากการซื้อขายตราสารทางการเงิน

2. เงินปันผลจากหลักทรัพย์ที่ถือครอง

3. ดอกเบี้ยจากการลงทุนในตราสารการเงินและเงินฝากธนาคาร

4.4.7 ค่าใช้จ่ายของกองทุนรวม

กองทุนรวมมีค่าใช้จ่าย ดังนี้

1. ค่าใช้จ่ายรายปี ได้แก่ ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าผู้สอบบัญชี เป็นต้น

2. ค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งกองทุน ได้แก่ ค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่าย และรับประกันการจำหน่ายหน่วยลงทุน เป็นต้น

3. ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ตามที่จ่ายจริง ได้แก่ ค่าที่ปรึกษากฎหมาย ค่าโฆษณา ค่าจัดทำหนังสือชี้ชวน และค่าอากรแสตมป์ เป็นต้น

#### 4.4.8 ผลตอบแทนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับ

ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับผลตอบแทน ดังนี้

1. เงินปันผล หลังจากที่ได้จัดสรรเงินสำรองเข้ากองทุนตามกฎหมายแล้ว บริษัทจัดการจะพิจารณาจัดสรรกำไรของกองทุนรวมให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน โดยจะขึ้นอยู่กับนโยบายการจ่ายเงินปันผลของกองทุนรวมและความสามารถในการทำกำไรของกองทุนรวม ซึ่งเงินปันผลนี้ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถเลือกให้หักภาษี ณ ที่จ่าย 10% หรือนำไปรวมเป็นเงินได้ เพื่อคำนวณเสียภาษีเงินได้ตอนปลายปี โดยผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถขอเครดิตภาษี 3 ใน 7 ส่วน

2. กำไรส่วนเกินทุน (กำไรจากการขายหน่วยลงทุน) เป็นกำไรจากการขายหน่วยลงทุนได้สูงกว่าราคาซื้อซึ่งได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้ (กรณีบุคคลธรรมดา)

3. เงินส่วนแบ่งกำไร ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้ผลตอบแทนจากการไถ่ถอนหน่วยลงทุนเมื่อสิ้นสุดอายุโครงการโดยบริษัทจัดการจะนำทรัพย์สินของกองทุนรวมมาเฉลี่ยคืนให้ผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนของจำนวนหน่วยลงทุนที่ถืออยู่ เงินส่วนแบ่งกำไรคือส่วนต่างระหว่างราคาซื้อหน่วยลงทุนและส่วนเฉลี่ยของทรัพย์สินของกองทุนรวมนั้น

#### 4.5 ขั้นตอนการซื้อและขายหน่วยลงทุนกองทุนรวม

##### 4.5.1 วิธีการซื้อและขายหน่วยลงทุนกองทุนปิด

1. การซื้อหน่วยลงทุนกองทุนปิดครั้งแรก เมื่อมีการจัดตั้งกองทุนปิดขึ้นบริษัทจัดการจะกำหนดช่วงระยะเวลาในการขายหน่วยลงทุนกองทุนปิดให้กำหนดช่วงระยะเวลาในการขายหน่วยลงทุนกองทุนปิดให้แก่ผู้ลงทุน เช่น 1 สัปดาห์ 2 สัปดาห์ 1 เดือน เป็นต้น โดยผู้ลงทุนสามารถสอบถามรายละเอียด ขอบใจของซื้อหน่วยลงทุนกองทุนปิดและหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน รวมทั้งซื้อหน่วยลงทุนกองทุนปิดได้ที่บริษัทจัดการและตัวแทนการขายหน่วยลงทุนภายในระยะเวลาที่กำหนด

การเสนอขายหน่วยลงทุนกองทุนปิดครั้งแรก จะมีการกำหนดจำนวนหน่วยลงทุนขั้นต่ำสำหรับการจองซื้อ เช่น 100 หน่วย 1,000 หน่วย เป็นต้น และกำหนดราคาที่เสนอขายหน่วยลงทุนละ 10 บาท โดยผู้ลงทุนสามารถชำระเงินค่าจองซื้อได้ด้วยเงินสด เช็ค ตราพดท์หรือคำสั่งจ่ายเงินของธนาคารที่ขีดคร่อมเฉพาะ สั่งจ่ายในนาม “บัญชีจองซื้อกองทุนรวม.....”



2. การขายคืนหน่วยลงทุนกองทุนปิดเมื่อสิ้นสุดอายุโครงการ เมื่อกองทุนปิดครบกำหนดอายุโครงการ บริษัทจัดการจะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนจากผู้ถือหน่วยลงทุนตามราคามูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุน ณ วันสิ้นสุดอายุโครงการ บริษัทจัดการจะดำเนินการแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าก่อนวันสิ้นสุดอายุโครงการถึงวิธีการปฏิบัติในการขายคืนหน่วยลงทุน เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนกรอกรายละเอียดใบขอขายคืนหน่วยลงทุน พร้อมแนบใบหน่วยลงทุน และสำเนาบัตรประชาชนลงนามรับรองสำเนาถูกต้องส่งมายังบริษัทจัดการ จากนั้นบริษัทจัดการจะดำเนินการจัดส่งเช็คค่าขายคืนหน่วยลงทุนตามมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุน ณ วันสิ้นสุดอายุโครงการไปให้ผู้ถือหน่วยลงทุน

กรณีที่กองทุนปิดที่ใกล้ครบกำหนดอายุโครงการมีการเปลี่ยนแปลงประเภทโครงการจากกองทุนปิดเป็นกองทุนเปิดตามมติของผู้ถือหน่วยลงทุน และ/หรือ บริษัทจัดการได้ขออนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เรียบร้อยแล้ว ผู้ถือหน่วยลงทุนจะสามารถขายคืนหน่วยลงทุนกองทุนปิดได้เมื่อครบกำหนดอายุโครงการ หรือถือหน่วยลงทุนต่อไปในกองทุนเปิด

3. การซื้อ/ขายหน่วยลงทุนกองทุนปิดในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เนื่องจากบริษัทจัดการจะไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนปิดก่อนครบอายุโครงการ ดังนั้นบริษัทจัดการจึงนำหน่วยลงทุนเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนจะสามารถซื้อและขายหน่วยลงทุนได้ก่อนครบอายุโครงการ โดยเปิดบัญชีซื้อขายกับบริษัทหลักทรัพย์ แต่ราคาซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ จะไม่ใช่มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ดังนั้นราคาซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ อาจสูงหรือต่ำกว่ามูลค่าทรัพย์สินสุทธิก็ได้

#### 4.5.2 วิธีการซื้อและขายคืนหน่วยลงทุนกองทุนเปิด

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถซื้อและขายคืนหน่วยลงทุนกองทุนเปิด ได้โดยทำการซื้อขายหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการหรือตัวแทนสนับสนุนการขายและรับซื้อคืนได้ทุกวันทำการในเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุน (โดยทั่วไปจะตั้งแต่วเวลา 8.30 -15.30 น. สำหรับกองทุนเปิดประเภทตราสารทุน และเวลา 8.30 -11.30 น. สำหรับกองทุนเปิดประเภทตราสารหนี้) หรือ ทำการซื้อขายหน่วยลงทุนทางไปรษณีย์ลงทะเบียนโดยส่งเอกสารมายังบริษัทจัดการ ซึ่งบริษัทจัดการจะถือเอาวันที่ได้รับเอกสารครบถ้วนและเรียกเก็บเงินได้เรียบร้อยแล้ว (ในกรณีซื้อ) เป็นวันที่ทำการซื้อหรือขายคืนหน่วยลงทุนนั้น

##### 1. ขั้นตอนการซื้อขายหน่วยลงทุนกองทุนเปิด

1.1 กรอกรายละเอียดในคำสั่งซื้อให้ครบถ้วน โดยระบุชื่อกองทุน ชื่อผู้ถือ

หน่วยลงทุน จำนวนเงินที่ต้องการลงทุน รายละเอียดของการชำระเงิน พร้อมลงนามในคำสั่งซื้อนั้น

1.2 ชำระค่าค่าซื้อหน่วยลงทุนโดย เงินสด เช็ค ดราฟต์ หรือคำสั่งหัก

บัญชีธนาคารที่สามารถเรียกเก็บเงินได้ในเขตกรุงเทพฯ โดยเช็คหรือดราฟต์ จะต้องขีดคร่อมเฉพาะ  
สั่งจ่ายในนาม “บัญชีจองซื้อกองทุนเปิด (ชื่อกองทุนที่ประสงค์จะซื้อ)

1.3 ในกรณีที่ผู้ซื้อยังไม่มีหน่วยลงทุนของกองทุนนั้น (ซื้อครั้งแรก) ผู้ซื้อ  
จะต้องกรอกคำขอเปิดบัญชีกองทุนเปิดนั้นก่อน พร้อมแนบสำเนาบัตรประชาชนลงนามรับรอง  
สำเนาถูกต้องเพิ่มเติมจากการกรอกคำสั่งซื้อ

1.4 ในกรณีซื้อหน่วยลงทุนทางไปรษณีย์ จะไม่สามารถชำระเป็นเงินสดได้

1.5 การซื้อแต่ละครั้งจะต้องไม่ต่ำกว่าจำนวนเงินขั้นต่ำที่ระบุไว้ใน  
หนังสือชี้ชวนของแต่ละกองทุน (โดยทั่วไปจำนวนเงินขั้นต่ำสำหรับการซื้อครั้งแรกคือ 2,000 บาท  
และ 1,000 บาท สำหรับการซื้อครั้งต่อ ๆ ไป สำหรับกองทุนเปิดประเภทตราสารทุน และ 5000 บาท  
และ 1000 บาท สำหรับกองทุนเปิดประเภทตราสารหนี้)

## 2. ขั้นตอนการขายคืนหน่วยลงทุนกองทุนเปิด

2.1 กรอกรายละเอียดในคำสั่งขายให้ครบถ้วน โดยระบุชื่อกองทุน ชื่อผู้  
ถือหน่วยและจำนวนหน่วยลงทุนที่จะขายคืน พร้อมลงนามในคำสั่งขายให้ตรงกับที่ได้ลงนามไว้  
ในคำขอเปิดบัญชี (เมื่อตอนซื้อครั้งแรก)

2.2 ในกรณีที่ต้องการให้บริษัทฯ โอนเงินจากการขายคืนเข้าบัญชี  
ธนาคาร ให้ระบุชื่อสาขาและเลขที่บัญชีของธนาคารที่ต้องการให้โอนในช่องสำหรับธนาคารในคำสั่ง  
ขาย (ถ้าไม่ระบุบริษัทฯ จะออกเช็คในนามผู้ถือหน่วยลงทุนส่งให้ทางไปรษณีย์ลงทะเบียน)

2.3 ยื่นหรือแนบใบคำสั่งขายคืนหน่วยลงทุนพร้อมกับสำเนาบัตร  
ประชาชนของผู้ถือหน่วยลงทุน ที่มีการลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง

2.4 บริษัทฯ จะโอนเงินเข้าบัญชีธนาคารหรือออกเช็คในนามผู้ถือหน่วย  
ลงทุนภายใน 5 วันทำการนับแต่วันทำการขายหน่วยลงทุน สำหรับกองทุนเปิดประเภทตราสารหนี้

## 4.6 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมพริมาเวสต์

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมที่เปิดดำเนินงานในปัจจุบันมีอยู่ทั้งหมด 14 บริษัท ดังนี้

1. บลจ.กรุงไทย จำกัด
2. บลจ.กสิกรไทย จำกัด
3. บลจ.ทหารไทย จำกัด

4. บลจ.ทิสโก้ จำกัด
5. บลจก.ไทยพาณิชย์ จำกัด
6. บลจ.ธนชาติ จำกัด
7. บลจ.บัวหลวง จำกัด
8. บลจ.บีไอเอ จำกัด
9. บลจ.พรีมาเวสต์ จำกัด
10. บลจ.วรวรณ จำกัด
11. บลจ.อเบอร์ดีน จำกัด
12. บลจ.อยุธยาเจเอฟ จำกัด
13. บลจ.เอ็มเอฟซี จำกัด
14. บลจ.ไอเอ็นจี (ประเทศไทย)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม พรีมาเวสต์ จำกัด ได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลังให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนรวม เมื่อเดือน กรกฎาคม พ.ศ. 2540 ด้วยทุนจดทะเบียนชำระเต็ม 250 ล้านบาท ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม พรีมาเวสต์ จำกัด ได้แก่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) บริษัท บีบีทีวีเเคคเควิตี้ จำกัด บริษัท บีบีทีวี แอสเซตแมนเนจเม้นท์ จำกัด และ บริษัท Mees Pierson International จำกัด ซึ่งนักลงทุนที่ลงทุนในกองทุนรวมจะได้รับผลตอบแทนในรูปของผลกำไรส่วนทุน และเงินปันผลจากกำไรสุทธิจากการดำเนินการของกองทุน ตามนโยบายของแต่ละกองทุน ปัจจุบันบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม พรีมาเวสต์ จำกัด มีกองทุนรวมที่บริหาร 4 ประเภท ได้แก่

1. กองทุนรวมตราสารหนี้ จำนวน 5 กองทุน มูลค่ากองทุนรวม 3,455.51 ล้านบาท (ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2547 ) ได้แก่
  - 1.1 กองทุนเปิดพรีมาเวสต์ตราสารหนี้ (PFF) มูลค่ากองทุน 385.38 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยตั้งแต่เริ่มเปิดกองทุน ร้อยละ 11.67 เมื่อเทียบกับตัวอ้างอิงค่าเฉลี่ยระหว่างดัชนีตลาดหลักทรัพย์และค่าเฉลี่ยระหว่างดัชนีพันธบัตรรัฐบาลกับอัตราเฉลี่ยดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี ของธนาคารกรุงเทพ กสิกรไทยฯ และไทยพาณิชย์ฯ
  - 1.2 กองทุนเปิดกรุงศรี - พรีมาเวสต์อินคัม (KPI) มูลค่ากองทุน 838.57 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยตั้งแต่เริ่มเปิดกองทุน ร้อยละ -0.06
  - 1.3 กองทุนเปิดกรุงศรี - พรีมาเวสต์ ซอร์ทเทอม อินคัม (KPS) มูลค่ากองทุน

1,138.30 ล้านบาทอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยตั้งแต่เริ่มเปิดกองทุน ร้อยละ 2.20

1.4 กองทุนปิดกรุงศรี - พรีเมาเวสต์ ซอร์ทเทอม อินคัม 2 (KPS 2) มูลค่ากองทุน 518.26 ล้านบาทอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยตั้งแต่เริ่มเปิดกองทุน ร้อยละ 2.10

1.5 กองทุนปิดกรุงศรี - พรีเมาเวสต์ ซอร์ทเทอม อินคัม 3 (KPS 3) มูลค่ากองทุน 575.0 ล้านบาทอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยตั้งแต่เริ่มเปิดกองทุน ร้อยละ 2.30

2. กองทุนรวมตราสารทุน ซึ่งปัจจุบันมีกองทุนในประเภทนี้ 2 กองทุน มูลค่ากองทุนรวม 413.78 ล้านบาท (ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2547) ได้แก่

2.1 กองทุนเปิดไอบีพีริเมียร์ฟันด์ (IBP) มูลค่ากองทุน 103.72 ล้านบาทอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยตั้งแต่เริ่มเปิดกองทุน ร้อยละ 7.74

2.2 กองทุนเปิดกรุงศรี - พรีเมาเวสต์เอ็คควิตี้ (KPE) มูลค่ากองทุน 310.06 ล้านบาทอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยตั้งแต่เริ่มเปิดกองทุน ร้อยละ 9.31

3. กองทุนรวมผสม ซึ่งปัจจุบันมีกองทุนในประเภทนี้ 6 กองทุน มูลค่ากองทุนรวม 2,270.18 ล้านบาท (ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2547) ได้แก่

3.1 กองทุนเปิดพรีเมาเวสต์เฟล็กซิเบิลฟันด์ (PFL) มูลค่ากองทุน 334.75 ล้านบาทอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยตั้งแต่เริ่มเปิดกองทุน ร้อยละ 10.68

3.2 กองทุนเปิดพรีเมาเวสต์เฟล็กซิเบิลฟันด์ 2 (PFL 2) มูลค่ากองทุน 66.94 ล้านบาทอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยตั้งแต่เริ่มเปิดกองทุน ร้อยละ 10.08

3.3 กองทุนเปิดเอวายเอส - พรีเมาเวสต์ เฟล็กซิเบิลฟันด์ (AYP) มูลค่ากองทุน 518.26 ล้านบาทอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยตั้งแต่เริ่มเปิดกองทุน ร้อยละ 12.04

3.4 กองทุนปิดกรุงศรี - พรีเมาเวสต์แวลู (KPV) มูลค่ากองทุน 170.23 ล้านบาทอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยตั้งแต่เริ่มเปิดกองทุน ร้อยละ 6.61

4. กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ ซึ่งปัจจุบันมีกองทุนในประเภทนี้ 3 กองทุน มูลค่ากองทุนรวม 71.05 ล้านบาท (ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2547) ได้แก่

4.1 กองทุนเปิดพรีเมาเวสต์พันธบัตรเพื่อการเลี้ยงชีพ (PGB-RMF) มูลค่ากองทุน 37.51 ล้านบาทอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยตั้งแต่เริ่มเปิดกองทุน ร้อยละ 0.66

4.2 กองทุนเปิดพรีเมาเวสต์ตราสารหนี้เพื่อการเลี้ยงชีพ (PFI-RMF) มูลค่ากองทุน 14.74 ล้านบาทอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยตั้งแต่เริ่มเปิดกองทุน ร้อยละ 1.23

4.3 กองทุนเปิดพรีมาเวสต์เฟล็กซิเบิลฟันด์เพื่อการเลี้ยงชีพ (PFL-RMF) มูลค่า  
กองทุน 18.80 ล้านบาทอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยตั้งแต่เริ่มเปิดกองทุน ร้อยละ 9.27



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright © by Chiang Mai University  
All rights reserved