

Leveraged ETF & Inverse ETF

กองทุน ETF (Exchange Traded Fund : “ETF”) เป็นกองทุนเปิดที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ETF

เป็นนวัตกรรมทางการเงินที่ผสมผสานคุณลักษณะของกองทุนรวมและหุ้นเข้าด้วยกัน เป็นกองทุนรวมที่

จัดตั้งโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) ตามนโยบายที่ได้ประกาศไว้ในหนังสือชี้ชวน ดังนั้น

ผู้ลงทุนจึงสามารถตรวจสอบนโยบายการลงทุน ผลการดำเนินงาน และการถือครองหลักทรัพย์ได้ตลอดเวลา

ผู้ลงทุนสามารถทำการซื้อขาย ETF ในตลาดหลักทรัพย์ได้เมื่อต้องการ โดยเปรียบเทียบราคากับมูลค่า

ทรัพย์สินสุทธิโดยประมาณ (iNAV = Indicative Net Asset Value) ที่แสดงความคลွ้กันระหว่างเวลาซื้อขาย

ETF มีกี่ประเภทอะไรบ้าง

-Passive ETF มุ่งเน้นสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนี หรือราคาสินทรัพย์ที่กองทุนอ้างอิง

-Active ETF มุ่งเน้นสร้างผลตอบแทนที่เอาชนะตลาด

-Leveraged & Inverse (L&I) ETF มุ่งเน้นสร้างผลตอบแทนรายวันในลักษณะทวีคูณหรือตรงกันข้ามกับ

ดัชนีอ้างอิง

	การลงทุนใน ETF ต่างจากลงทุนในหุ้นและกองทุนรวมได้อย่างไร		
	ETF	หุ้น	กองทุนรวมดัชนี
วัตถุประสงค์ลงทุน (Investment Purpose)	ตามดัชนีอ้างอิง โดยอาจจะเป็นกองทุนที่มุ่งเน้นชนะตลาด (Active) หรือมีลักษณะทวีคูณหรือตรงกันข้ามกับดัชนีอ้างอิงแบบรายวัน (Leveraged / Inverse)	ตามการเปลี่ยนแปลงของหุ้น	ตามดัชนีอ้างอิง
การซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์	ได้	ได้	ได้
ราคาซื้อขาย (Price)	ณ ราคาตลาดขณะนั้น (Real Time Price)	ณ ราคาตลาดขณะนั้น (Real Time Price)	ราคา ณ สิ้นวันทำการ (End-of-day Price)
จำนวนขั้นต่ำที่ใช้ซื้อขาย (Board lot)	100 หน่วย	100 หุ้น	ไม่มีขั้นต่ำ แต่มีจำนวนเงินลงทุนขั้นต่ำ เช่น 5,000 บาท
ช่วงเวลาซื้อขาย (Trading Time)	เวลาซื้อขายของ ตลาด.	เวลาซื้อขายของ ตลาด.	เวลาที่ บลจ. กำหนด
ค่าธรรมเนียมการซื้อขาย (Transaction Fee)	Brokerage Fee	Brokerage Fee	บลจ. กำหนด
วิธีการซื้อขาย (Trading Method)	ผ่านบริษัทหลักทรัพย์ (Broker)	ผ่านบริษัทหลักทรัพย์ (Broker)	ผ่านบริษัทหลักทรัพย์จัดการลงทุน (บลจ.)
การชำระราคา (Settlement Time)	T+2	T+2	T+4
ผลตอบแทน (Return)	ส่วนต่างของราคาซื้อขาย / เงินปันผล	ส่วนต่างของราคาซื้อขาย / เงินปันผล	ส่วนต่างของราคาซื้อขาย / เงินปันผล
ภาษีสำหรับบุคคลธรรมดากรณีกำไรจากส่วนต่างของราคาซื้อขาย (Capital Gain Tax)	ได้รับยกเว้น	ได้รับยกเว้น	ได้รับยกเว้น
ภาษีสำหรับบุคคลธรรมดากรณีเงินปันผล (Dividend Tax)	หักภาษี ณ ที่จ่าย 10%	หักภาษี ณ ที่จ่าย 10% (สามารถขอเครดิตภาษีได้)	หักภาษี ณ ที่จ่าย 10%

ปัจจุบัน มี ETF ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ดังนี้

1 Equity ETF / Index ETF

มุ่งสร้างผลตอบแทนอ้างอิงดัชนีราคาหุ้นในประเทศ

รหัส ETF	ชื่อเต็ม (ไทย)	ดัชนีอ้างอิง	จุดเน้นลงทุน
1DIV	ไทยเด็กซ์ SET High Dividend ETF	SET High Dividend 30 Index	หุ้นปันผลสูง 30 ตัว
BSET100	BCAP SET100 ETF	SET100 Total Return Index (TRI)	หุ้นใหญ่ 100 ตัว, เน้นสภาพคล่อง
TDEX	ไทยเด็กซ์ SET50 ETF	SET50 Index	หุ้นใหญ่ 50 ตัว

2 Sector ETF

มุ่งสร้างผลตอบแทนอ้างอิงดัชนีราคาหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรม

ประเภท	ตัวอย่าง	ดัชนีอ้างอิง	คำอธิบายสั้น ๆ
ETF	Symbol		
Sector ETF	ENGY	ดัชนี SET Energy & Utilities	ลงทุนในหุ้นกลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค

3 Foreign ETF

มุ่งสร้างผลตอบแทนอ้างอิงดัชนีราคาหุ้นต่างประเทศ

Symbol	ประเภท	อ้างอิง (Underlying)
CHINA	ETF	CSI 300 Index (จีน A-Shares)
QQQM19 (DR)	DR	Invesco NASDAQ-100 ETF (US)

4 Bond ETF

มุ่งสร้างผลตอบแทนอ้างอิงดัชนีราคาตราสารหนี้

Symbol	ชื่อเต็ม (ภาษาอังกฤษ)	Underlying / ดัชนีอ้างอิง	ประเภทกองทุน
ABFTH	The ABF Thailand Bond Index Fund	iBoxx ABF Thailand Index	Bond ETF (กองทุนตราสารหนี้)

5 Gold ETF

มุ่งสร้างผลตอบแทนอ้างอิงดัชนีราคาทองคำ

Symbol	ชื่อเต็ม	ภาพรวม
GLD	KTAM Gold ETF Tracker Passive ETF	ลงทุนใน SPDR Gold Trust (ทองคำบริสุทธิ์ 99.5%)

6.1 Leveraged ETF สร้างผลตอบแทนรายวันในลักษณะทวีคูณ

คุณสมบัติของ Leveraged ETF (2X) มุ่งเน้นสร้างผลตอบแทนรายวัน **ในลักษณะทวีคูณ**

Leveraged ETF เป็น ETF ที่มีกลยุทธ์การบริหารจัดการที่มุ่งหวังผลตอบแทนทวีคูณจากผลตอบแทนรายวันของดัชนีอ้างอิง เช่น 2 เท่า (2X)

ตัวอย่าง 1 ผลตอบแทนดัชนี = +1%

ผลตอบแทน Leveraged ETFs (2X) = +2%

ตัวอย่าง 2 ผลตอบแทนดัชนี = -1%

ผลตอบแทน Leveraged ETFs (2X) = -2%

6.2 Inverse ETF สร้างผลตอบแทนรายวันในลักษณะตรงกันข้ามกับดัชนีอ้างอิง

Inverse ETF (-1X) มุ่งเน้นสร้างผลตอบแทนรายวัน **ตรงกันข้ามกับดัชนีอ้างอิง**

ตัวอย่าง1 ผลตอบแทนดัชนี = -1%

ผลตอบแทน Inverse ETFs = +1%

ตัวอย่าง2 ผลตอบแทนดัชนี = +1%

ผลตอบแทน Inverse ETFs = -1%

6.3 Leveraged Inverse ETF (-2X) มุ่งเน้นสร้างผลตอบแทนรายวัน **ตรงกันข้ามกับดัชนีอ้างอิง**

ตัวอย่าง1 ผลตอบแทนดัชนี = -1%

ผลตอบแทน Inverse ETFs = +2%

ตัวอย่าง2 ผลตอบแทนดัชนี = +1%

ผลตอบแทน Inverse ETFs = -2%

ข้อดี Leveraged ETF และ Inverse ETF

- สามารถใช้สร้างผลตอบแทนทั้งในช่วงตลาดขาขึ้นและขาลง
- ผู้ลงทุนสามารถลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนทวีคูณ โดยไม่ต้องวางหลักประกัน
- สามารถซื้อขายได้บนกระดานหุ้น (real time) สะดวกเสมือนซื้อขายหุ้น
- ใช้เงินน้อย ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายต่ำ
- ลงทุนเป็น ETF ไม่ต้องวิเคราะห์หุ้นรายตัว
- มีผู้ดูแลสภาพคล่องทำหน้าที่ส่งคำสั่งเสนอซื้อเสนอขาย
- มีโอกาสรับผลตอบแทนตามดัชนีอ้างอิงเป็นจำนวนเท่า (กรณี Leveraged ETF)
- หรือตรงกันข้าม (กรณี Inverse ETF) และมีโอกาสรับเงินปันผลด้วย
- การ Hedging พอร์ต เพื่อบริหารความเสี่ยง
- การซื้อขายทำกำไรระยะสั้น

ความเสี่ยง ของ Leveraged ETF & Inverse ETF

-มีความผันผวนสูงและมีความเสี่ยงจากการคาดการณ์เทรดผิดลาดการณ์ผิด และหากถือกองทุนมากกว่า 1

วัน อาจได้รับผลตอบแทนที่แตกต่างจากผลตอบแทนของดัชนีอ้างอิงที่คาดว่าจะได้รับ กองทุนนี้อาจไม่

เหมาะสมกับการลงทุนในระยะยาว

-portfolio turnover สูง เนื่องจากการ daily reset ต้องปรับสัดส่วนการลงทุนทุกวัน

-เป็นผลิตภัณฑ์การลงทุนที่มีความซับซ้อน ผู้ลงทุนต้องศึกษาให้เข้าใจก่อนตัดสินใจลงทุน

- ผลตอบแทนการลงทุน ขึ้นกับ ผู้จัดการกองทุน จะสามารถบริหารผลตอบแทนได้ใกล้เคียงกับดัชนีมาก

น้อยเพียงใด ดูจาก Tracking error

Leveraged ETF & Inverse ETF อาจไม่เหมาะสำหรับการถือระยะยาว !!

-มีความเสี่ยงสำหรับการถือระยะยาว มีการปรับพอร์ตการลงทุนใหม่ทุกวัน (Daily Rebalancing) เพื่อให้

ผลตอบแทนเป็นไปตามที่ระบุไว้ เช่น Leveraged ETF 2 เท่า

หรือ Inverse ETF -1 เท่า ของดัชนีอ้างอิง

-การคำนวณผลตอบแทนของการลงทุนเป็นแบบทบต้น Compounding Effect กรณีที่ผู้ลงทุนถือ L&I ETFs มากกว่า 1 วัน อาจได้รับผลตอบแทนที่แตกต่างจากผลตอบแทนดัชนีอ้างอิง

กรณี Leveraged ETF (2X) Compounding Effect ซื้อ วันที่ 0 ราคา ETFs 100 บาท ต่อหน่วย							
	Index or normal ETF (1X)			Benchmark	Leveraged ETF (2X)		
	Index	Daily return	Total return	Index Total return 2X	NAV	Daily return	Total return
Day 0	100				100		
Day 1	110	10%	10%	20%	120	20%	20%
Day 2	100	-9.09%	-9.09%	-18.18%	98.18	-18.18%	1.82%

- Day 1 Daily return ของ Leveraged ETF เป็น 2 เท่าของดัชนี
- กรณี ถี้อมากกว่า 1 วัน ซึ่งหมายความว่ากองทุนต้อง Daily Rebalance เพื่อรักษาอัตรานี้ (-18.18%)
ใน Day 2 จึงคำนวณจากมูลค่ากองทุนที่ผ่านการ Rebalance จาก Day 1 NAV(120)
- ทั้งนี้ในบางกรณีเช่น Index เป็น Continuous trend ผลตอบแทนจาก L&I ETFs อาจดีกว่า Benchmark

โปรดศึกษาข้อมูลและทำความเข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของผลิตภัณฑ์ ก่อนตัดสินใจลงทุน