เตรียมความพร้อมก่อนเทรด

GOLD ETF

บริษัท คลาสสิก โกลด์ ฟิวเจอร์ส จำกัด

รู้จัก GOLD ETF

ETF คือ อะไร

Exchange Traded Fund (ETF) คือ กองทุนเปิดที่จดทะเบียนและซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ซื้อขายสะดวกเหมือนหุ้น แต่กระจายความเสี่ยงเหมือน Index Fund ที่เสียค่าบริหารจัดการต่ำกว่ากองทุนอื่นๆ กองทุน ETF สามารถอ้างอิงสินค้าได้หลายประเภท เช่น ดัชนีราคาหลักทรัพย์ (Equity ETF) ดัชนีราคาตราสารหนี้ (Bond ETF) และ ดัชนีราคาทองคำ (Gold ETF)

โดย ETF มีลักษณะสำคัญดังนี้

- ทำการซื้อขายได้ real time ผ่านโบรกเกอร์เท่านั้น เสมือนเป็นหุ้นๆ หนึ่ง
- ผลตอบแทนของ ETF จะใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนีอ้างอิง
- สินทรัพย์ที่กองทุนถือ เป็นพอร์ตการลงทุนในดัชนีอ้างอิง
- ไม่มีกำหนดอายุโครงการ
- มีคุณสมบัติพิเศษที่ส่งเสริมการทำ market making และ arbitrage ส่งผลให้ราคาซื้อขายของหน่วยลงทุนใกล้เคียงกับมูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (Intraday Indicative Value: IIV)

รู้จัก GOLD ETF

กองทุนรวมทองคำ คือ อะไร

กองทุนรวมที่มีวัตถุประสงค์หลักในการสร้างผลตอบแทนจากการมีฐานะการลงทุนในทองคำแท่ง ทั้งนี้ไม่ว่าการได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในทองคำแท่งนั้นจะมีเงื่อนไขหรือไม่

“ฐานะการลงทุนในทองคำแท่ง” หมายถึง มูลค่าการลงทุนในทองคำแท่ง ไม่ว่าจะเป็นการลงทุนโดยทางตรงหรือทางอ้อมผ่านตราสารหรือสัญญาที่ให้ผลตอบแทนโดยอ้างอิงกับราคาทองคำแท่ง

GOLD ETF คือ

กองทุนรวมทองคำที่เป็นกองทุน ETF และมีนโยบายสร้างผลตอบแทนที่อ้างอิงโดยตรงกับความเคลื่อนไหวของราคาทองคำแท่ง

รู้จัก GOLD ETF

GOLD ETF หมายถึง กองทุนรวมทองคำที่เป็นกองทุน ETF และมีนโยบายสร้างผลตอบแทนที่อ้างอิงโดยตรงกับความเคลื่อนไหวของราคาทองคำแท่ง

รูปแบบของ Gold ETF มี 2 รูปแบบ คือ

- กองทุนรวม Gold ETF ที่เป็น Feeder fund ลงทุนในกองทุนรวมของต่างประเทศที่มีนโยบายลงทุนในทองคำ ซึ่งกรณีนี้จะต้องมีการขออนุมัติวงเงินจากธนาคารแห่งประเทศไทยในการนำเงินออกไปลงทุนในต่างประเทศ
- กองทุนรวม Gold ETF ที่ลงทุนโดยตรงในทองคำแท่งในประเทศ ซึ่งกรณีนี้จะต้องมีผู้รับรองคุณภาพและผู้เก็บรักษาทองคำแท่งที่มีความสามารถ ความชำนาญและระบบงานที่ได้มาตรฐานเพื่อให้มั่นใจในมาตรฐานคุณภาพและสามารถเก็บรักษาทองคำแท่งได้อย่างปลอดภัย

รู้จัก GOLD ETF

- Gold ETF ที่ควรรู้จัก เช่น SPDR Gold Trust (GLD), iShares Gold Trust (IAU), ETFS Physical Swiss Gold Shares (SGOL) เป็นต้น
- SPDR Gold Trust (GLD) เป็นกองทุนแรกๆ และเป็นที่รู้จักมากที่สุด 1 หน่วยลงทุน (หุ้น) เท่ากับ 1/10 ทองคำน้ำหนัก 1 ออนซ์
- นอกจากนี้ มี Gold ETF ที่ลงทุนใน หุ้นของบริษัทเหมืองแร่ทองคำ เช่น Market Vectors Gold Miners Fund (GDX) และบางกองทุน Gold ETF ลงทุนโดยมีนโยบายการลงทุนที่ aggressive ผลตอบแทนของกองทุนจะเพิ่มขึ้นเป็น 2 เท่า เมื่อราคาทองคำเพิ่มขึ้น เช่น ProShares Ultra Gold (UGL) แต่ในประเทศยังไม่มีแบบ GDX และ UGL

รู้จัก GOLD ETF

- ในครึ่งแรกของปี 2011 กองทุน gold ETF ซื้อทองคำเพิ่มขึ้น 45.6 ตัน +2.2% เพิ่มขึ้นเป็น 2,255.3 ตัน มีมูลค่า 104.3 พันล้าน USD
- กองทุน ETFs ของยุโรปซื้อเพิ่มขึ้น 29.2 ตัน แต่ SPDR Gold Share ขายทองคำออก 3 ตัน ในเอเชียกองทุน ETFs ของอินเดียซื้อทองคำเพิ่มขึ้นมากกว่า 20 ตัน
- Gold ETF ในอินเดีย อินเดียเป็นผู้ที่บริโภคมากที่สุดในโลกประมาณ 25% ของทองคำที่ผลิตได้ในแต่ละปี ชาวอินเดียนิยมซื้อทองเพื่อเป็นสัญญลักษณ์ของอำนาจและความร่ำรวย แต่ปัจจุบันชาวอินเดียซื้อทองเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการอ่อนค่าของเงินรูปี และการบริหารนโยบายที่ผิดพลาดของรัฐบาล
- ปัจจุบันอินเดีย มี Gold ETF 6 กองที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์

CLASSIC GOLD FUTURES

รู้จัก GOLD ETF

Table 4: Top gold-backed ETFs by size[1]

Fund	Volume (tonnes)	Value (US$mn)	% of total	Exchange[2]	Region
SPDR Gold Shares (GLD)	1,208.2	58,481	56.1%	NYSE	North America
ZKB Gold ETF	196.0	9,489	9.1%	SIX Swiss SE	Europe
iShares Gold Trust	144.3	6,983	6.7%	NYSE	North America
ETFS Physical Gold	131.5	6,367	6.1%	London SE	Europe
Gold Bullion Securities - UK	115.3	5,583	5.4%	London SE	Europe
Julius Baer Physical Gold	95.4	4,618	4.4%	SIX Swiss SE	Europe
XETRA-Gold	49.0	2,371	2.3%	Deutsche Boerse	Europe
NewGold	48.1	2,328	2.2%	Johannesburg SE	Africa
CS II Gold ETF	42.4	2,051	2.0%	SIX Swiss SE	Europe
ETFS Physical Swiss Gold Shares	28.6	1,383	1.3%	NYSE	North America
UBS Index Solutions - Gold ETF	25.0	1,209	1.2%	SIX Swiss SE	Europe
Source Gold ETC	24.6	1,190	1.1%	London SE	Europe
db Gold ETC	23.6	1,143	1.1%	Deutsche Boerse	Europe
Gold Bullion Securities - Australia	14.7	714	0.7%	Australian SE	Asia-Pacific
ETFS Physical Swiss Gold Shares	6.2	298	0.3%	London SE	Europe
GOLDIST	1.4	70	0.1%	Istanbul SE	Middle East
RBS Physical Gold	0.8	40	0.0%	Deutsche Boerse	Europe
Dubai Gold Securities	0.2	7	0.0%	Nasdaq Dubai	Middle East
Total	2,155.3	104,325	100.0%		

1 Only fully gold-backed gold ETFs are included. Tonnage as of 30 June 2011. Where data is unavailable, holdings have been calculated using reported AUM numbers.
2 This column contains the primary exchange of where the ETF is listed. 'SE' stands for stock exchange.

Source: Respective ETF/ETC providers, Bloomberg, LBMA, World Gold Council

Source: WGC

รู้จัก GOLD ETF

ประโยชน์ของ Gold ETF

- เพิ่มความหลากหลายของสินค้าในตลาดทุนด้วย
- Gold ETF ทั้งสองรูปแบบเป็นการลงทุนครบเต็มจำนวน ไม่มี leverage หรือลงทุนโดยวางหลักประกัน (margin)
- มีความซับซ้อนน้อยกว่า Gold futures
- ซื้อ-ขาย สะดวกผ่านตลาดหลักทรัพย์
- ต้นทุนต่ำ (ต้นทุนการซื้อขาย, ต้นทุนการเก็บรักษา, ต้นทุนการประกันภัย) เมื่อเทียบกับการซื้อ ขายทองคำแท่ง
- มีสภาพคล่องสูง
- ความบริสุทธ์ น้ำหนัก เป็นมาตรฐาน
- ราคาหน่วยลงทุนสะท้อน NAV

รู้จัก GOLD ETF

ใครควรลงทุนใน Gold ETF

- นักลงทุนที่ต้องการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน ด้วยการลงทุนในทองคำ
- นักลงทุนที่คาดว่าราคาทองคำมีแนวโน้มเป็นขาขึ้นในระยะยาว
- นักลงทุนที่หาวิธีการลงทุนในทองคำที่สะดวก และมีต้นทุนการซื้อขาย การเก็บรักษาต่ำ
- นักลงทุนที่ต้องการเก็บออมในระยะยาว โดยเก็บออมทีละเล็กทีละน้อย
- นักลงทุนที่ต้องการลงทุนในทองคำ แต่มีเงินลงทุนไม่มาก และรับความเสี่ยงได้ปานกลาง เนื่องจากการลงทุนใน Gold ETF มีความเสี่ยงน้อยกว่าการลงทุนใน Gold future โดยใช้เงินลงทุนน้อยกว่าการลงทุนในทองคำแท่ง

Mechanic : How do gold ETFs work ?

บริษัท คลาสสิก โกลด์ ฟิวเจอร์ส จำกัด

Mechanic : How do gold ETFs work?

ราคา Gold ETF ต้องสะท้อน NAV

แต่งตั้ง

แต่งตั้ง

บลจ. – กองทุนรวม
ผู้ออกหน่วยลงทุน

อาจเป็นบริษัทเดียวกันก็ได้

ผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (PD) อาจเป็นบล. รับจองซื้อ สั่งซื้อ สั่งขายคืนหน่วยลงทุน

ผู้ดูแลสภาพคล่อง(Market Maker) ทำหน้าที่ (ซื้อ ขาย) ให้ราคาหน่วยลงทุนสะท้อน NAV

Mechanic : How do gold ETFs work?

ผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer: PD) คือ ผู้ที่ได้รับแต่งตั้งจาก บลจ.ให้ทำหน้าที่ รับจองซื้อ สั่งซื้อ หรือสั่งขายคืนหน่วยลงทุนกับบลจ. ในปริมาณหรือมูลค่าที่กำหนด รวมถึงปฏิบัติหน้าที่อื่นๆตามที่กำหนดไว้ในสัญญา

ผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) คือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ที่ได้รับการแต่งตั้งจาก บลจ.ให้ทำหน้าที่เพื่อให้ราคาซื้อขายหน่วยลงทุน สะท้อนมูลค่า NAV ของหน่วยลงทุน

ผู้ขายหน่วยลงทุน คือ ผู้ที่ได้รับการแต่งตั้งจาก PD ให้ทำหน้าที่จำหน่วยหน่วยลงทุน โดยผู้ขายต้องได้รับใบอนุญาต เป็นนายหน้า ผู้ค้า หรือจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน (Limited BDU)

Mechanic : How do gold ETFs work?

ตลาดแรก

บลจ. ขายหน่วยลงทุนให้กับ PD เท่านั้น

ซื้อขายหน่วยลงทุนโดยตรงกับบลจ.

บลจ. – กองทุนรวม
ผู้ออกหน่วยลงทุน
(ตลาดแรก)

ผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (PD)

การเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (IPO)

ผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุนสั่งซื้อหน่วยลงทุนได้โดยตรงจากบลจ. สั่งซื้อได้ครั้งละไม่ต่ำกว่า 1 หน่วยการซื้อขาย (creation Unit : CU) 1 CU ตามที่ บลจ.กำหนด เช่น 2 ล้านหน่วย

ผู้สนใจ – นักลงทุนรายย่อย สั่งซื้อหน่วยลงทุนได้จาก PD ผู้ขายหน่วยลงทุน และ บลจ. ตามราคาที่ตราไว้ + ค่าธรรมเนียม

Mechanic : How do gold ETFs work?

ราคา Gold ETF ต้องสะท้อน NAV

บลจ. ขายหน่วยลงทุนให้
กับ PD เท่านั้น

ซื้อขายหน่วยลงทุนโดยตรงกับบลจ.

บลจ. – กองทุนรวม
ผู้ออกหน่วยลงทุน
(ตลาดแรก)

อาจเป็นบริษัทเดียวกันก็ได้

ผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (PD)

❖ถ้าราคาหน่วยลงทุนต่ำกว่า NAV
PD จะซื้อหน่วยลงทุน ทำให้ **ราคาสูงขึ้น**

❖ถ้าราคาหน่วยลงทุนสูงกว่า NAV
PD จะขายหน่วยลงทุน ทำให้ **ราคาต่ำลง**

ผู้ดูแลสภาพคล่อง(Market Maker)
ทำหน้าที่ (ซื้อ-ขาย) ให้ราคาหน่วยลงทุน
ในตลาดรองสะท้อน NAV

Mechanic : How do gold ETFs work?

ผลตอบแทนของ ETF จะใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนีอ้างอิง

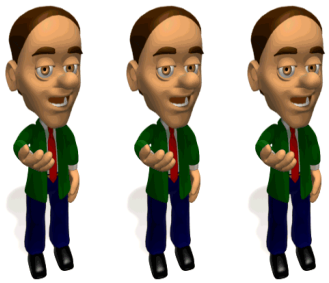
ตลาดรอง

อาจเป็นบริษัทเดียวกันก็ได้

แต่งตั้ง

ผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (PD)

Market Maker ทำหน้าที่ (ซื้อ-ขาย) ให้ราคาหน่วยลงทุนใน ตลาดรอง สะท้อน NAV



รับคำสั่งซื้อขาย

ผู้ขายหน่วยลงทุน มีใบอนุญาต LBDU เป็นนายหน้า รับคำสั่งซื้อขาย

นักลงทุนรายย่อย

สิทธิ -หน้าที่ของผู้ขายหน่วยลงทุน

สิทธิ – ได้รับค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน(ถ้ามี) และได้รับค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

หน้าที่ –

- แจกจ่ายหนังสือชี้ชวน ใบขอเปิดบัญชี ใบสั่งซื้อ ใบสั่งขาย เอกสารเปิดเผยข้อมูลของกองทุน
- จัดให้มีหนังสือชี้ชวน ณ สถานที่ติดต่อของผู้ขายหน่วยลงทุน เพื่อไว้แจกจ่าย
- รับเอกสาร ใบขอเปิดบัญชี ใบสั่งซื้อ ใบสั่งขาย – ตรวจสอบความถูกต้องของเอกสาร
- ตรวจสอบหลักฐานประกอบคำขอเปิดบัญชีทั้งหมดว่าถูกต้องครบถ้วน
- ตรวจสอบความมีตัวตนของลูกค้า
- รับชำระค่าสั่งซื้อหน่วยลงทุน คืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้ที่ไม่ได้รับจัดสรร
- เผยแพร่ข้อมูลและเอกสารที่จำเป็นของหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุน ให้ความร่วมมือในการแจ้งสิทธิประโยชน์ของผู้ซื้อ หรือผู้ถือหน่วยลงทุน
- ทำการอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับหน้าที่ของผู้ขายหน่วยลงทุน ตามกลต.กำหนด

คำที่ควรรู้จัก

ดัชนีอ้างอิง – อัตราผลตอบแทนราคาทองคำ London Gold A.M. Fixing หรือดัชนีอื่นใดที่ บลจ. กำหนด

ตะกร้าหลักทรัพย์ (Portfolio Depository File : PDF) – เงินสดตามที่บลจ.กำหนด ซึ่งบลจ.จะใช้เป็นส่วนประกอบสำหรับการรับมอบเป็นค่าซื้อหน่วยลงทุนของกองทุน SPDR Gold Trust

ส่วนต่างเงินสด (Balancing Amount : BA) – เงินสดซึ่งเป็นส่วนต่างของมูลค่าของตะกร้าหลักทรัพย์และมูลค่าหน่วยลงทุน (NAV) ต่อหน่วยของการซื้อขายของวันส่งคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุน ที่ผู้ลงทุนจะต้องชำระเพิ่มเติมหรือได้รับคืนเนื่องมาจากซื้อหรือขายคืนหน่วยลงทุน

คำที่ควรรู้จัก

มูลค่าหน่วยลงทุน – มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ หารด้วยจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด เมื่อสิ้นวันทำการที่คำนวณ

มูลค่าหน่วยลงทุนอ้างอิง (IIV) – มูลค่าหน่วยลงทุนประมาณการณ์ระหว่างวัน

ก่อนตัดสินใจลงทุน GOLD ETF

ก่อนตัดสินใจลงทุน Gold ETF ควรรู้อะไรบ้าง

- ❑ ประเภทกองทุน
- ❑ ความน่าเชื่อถือของ บลจ.ผู้ออกหน่วยลงทุน (ผู้บริหาร บลจ.) ผู้ร่วมค้า (PD) ผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) ผู้ขายหน่วยลงทุน ผู้ดูผลประโยชน์ นายทะเบียนหน่วยลงทุน
- ❑ จำนวนเงินลงทุน
- ❑ นโยบายการลงทุน
- ❑ ต้นทุนการบริหารกองทุน
- ❑ Tracking Error ราคาหน่วยลงทุนสะท้อน NAV, ราคาหน่วยลงทุนสะท้อนดัชนีอ้างอิง
- ❑ สภาพคล่อง