

# 'สหกรณ์-มหาวิทยาลัย'แห่งตั้งไพรเวทฟันด์

กรุงเทพธุรกิจ ● บลจ.ทิสโก้ เผยเม็ดเงินจากสถาบัน ทั้งรัฐวิสาหกิจ สหกรณ์ และมหาวิทยาลัย ไหลเข้าลงทุนกองทุนส่วนบุคคลหรือ "ไพรเวทฟันด์" จำนวนมาก ต้นเหตุเอ็มทั้งระบบแตะ 1 ล้านล้าน เพิ่มขึ้น 16% จากสิ้นปีก่อน

นายสาวิตรี ชัยสุวรรณ ผู้อำนวยการสายการตลาดและที่ปรึกษาการลงทุนธุรกิจกองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคล บริษัทหลักทรัพย์จัดการลงทุน (บลจ.) ทิสโก้เปิดเผยว่า ในช่วงที่ผ่านมามีเม็ดเงินใหม่ไหลเข้ากองทุนส่วนบุคคล (ไพรเวทฟันด์) อย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ไพรเวทฟันด์ทั้งอุตสาหกรรมมีมูลค่าสินทรัพย์ภายใต้การบริหารจัดการ (AUM) เติบโตแล้วกว่า 16% โดยมีมูลค่าสูงขึ้นเกือบแตะ 1 ล้านล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นราว 1.5 แสนล้านบาท จากช่วงสิ้นปีก่อนที่อยู่ระดับ 8.4 แสนล้านบาท

เม็ดเงินที่เข้าไพรเวทฟันด์ ส่วนใหญ่มาจากกลุ่มสถาบันเป็นหลัก อาทิ รัฐวิสาหกิจ, สหกรณ์, มหาวิทยาลัย, บริษัทเอกชนทั่วไป และองค์กรต่างๆ มีเม็ดเงินจำนวนมากและส่วนใหญ่ต้องการหาซื้อสินทรัพย์ให้มากขึ้น (ยิลด์) ที่ดีขึ้น โดยมีตั้งกองทุนตั้งแต่หลักร้อยล้านไปจนถึงหลักหมื่นล้านบาท ขณะที่การลงทุนของ

กลุ่มไฮเน็ทเวิร์ธ อาทิ เครือรัฐหรือธุรกิจแม่ยังขยายตัวได้แต่น้อย

ทั้งนี้ทิศทางการลงทุนของกลุ่มสถาบันเริ่มเปลี่ยนแปลงไป จากเดิมที่มุ่งเน้นการลงทุนแบบระยะยาว หรือคอนเซ็ปต์เวฟ เช่น ลงทุนเงินฝาก พันธบัตรรัฐบาลหรือหุ้นกู้เป็นหลัก เริ่มหันมาสนใจการลงทุนในตราสารทุน (หุ้น) มากขึ้นเพื่อหาผลตอบแทนที่มากขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มมหาวิทยาลัยและสหกรณ์ที่โยกเงินมาลงทุนหุ้นมากขึ้น โดยกลุ่มมหาวิทยาลัยเปิดช่องให้ลงทุนในหุ้นเฉลี่ย 10-20% ของพอร์ต ขณะที่กลุ่มสหกรณ์มีการขยับสัดส่วนการลงทุนในหุ้นเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็น 30-40% จากเดิมที่อยู่ระดับเพียง 10-20% ส่วนกลุ่มบริษัทรัฐวิสาหกิจส่วนใหญ่ยังอยู่ในเงินฝากและพันธบัตรรัฐบาลอยู่

"ตอนนี้เทรนด์ลูกค้ากลุ่มสถาบันสนใจลงทุนในหุ้นมากกว่าในอดีตมากขึ้น เพราะดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำและผลตอบแทนของหุ้นที่ดีกว่าในระยะยาว ซึ่งปัจจุบันลูกค้าเริ่มรับความเสี่ยงได้เพิ่มมากขึ้น และเงินเขาก็เย็นพอที่จะรองรับการลงทุนในระยะยาว"

เขากล่าวต่อว่า ในส่วนของทิสโก้ปัจจุบันมีมูลค่า AUM ของไพรเวทฟันด์อยู่ที่ระดับ

4.1 หมื่นล้านบาท จากจำนวน 270 กองทุน ซึ่งถือว่าทรงตัวจากช่วงสิ้นปีก่อน มีมาร์เก็ตแชร์ในส่วนของไพรเวทฟันด์อยู่อันดับที่ 5 ของอุตสาหกรรม ซึ่งอันดับหนึ่งคือบลจ.ไทยพาณิชย์ และรองลงมาคือ บลจ.กสิกรไทย, บลจ.กรุงศรีและบลจ.กรุงไทยตามลำดับ

ขณะที่แนวโน้มการเติบโตของไพรเวทฟันด์ในปี 2562 คาดว่าเม็ดเงินที่ไหลเข้าจะเติบโตลดลง เนื่องจากทิศทางดอกเบี้ยที่เป็นช่วงขาขึ้น ส่งผลให้ความจำเป็นในการหาผลตอบแทนหรือจางผู้จัดการกองทุนอาจลดน้อยลง ประกอบกับปีนี้มีเม็ดเงินเติบโตค่อนข้างเยอะ จึงทำให้ฐานโดยรวมใหญ่ขึ้น ส่วนการแข่งขันของอุตสาหกรรมคาดว่าจะดุเดือดอย่างต่อเนื่อง โดยในสวนบริษัทยังมุ่งเน้นฐานลูกค้าบุคคลโดยมีเงินทุนต่อรายตั้งแต่ 40 ล้านบาทขึ้นไป

"ปี 2562 เราโฟกัสลูกค้าบุคคลเหมือนเดิม แต่ในส่วนลูกค้าของสถาบันคาดว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้นด้วย ซึ่งปัจจุบันเรามีลูกค้ากลุ่มมหาวิทยาลัยและสหกรณ์กว่า 10-20 กองทุน โดยมีมูลค่ากองทุนตั้งแต่หลักร้อยล้านไปจนถึงขนาดใหญ่สุดคือ 7 พันล้านบาท"