



FTSE SET Shariah Index

เมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2552 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้เปิดตัวดัชนี FTSE SET Shariah Index อันเป็นดัชนีหนึ่งในกลุ่มดัชนี FTSE SET Index Series และการคัดเลือกหลักทรัพย์สำหรับ FTSE SET Shariah Index ใช้หลักการคัดเลือกจากมูลค่าตลาด (Market Capitalization) จากสภาพคล่องในการซื้อขาย (Liquidity Screening) และจากการกระจายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นรายย่อย (Free-float Screening) รวมถึงการคัดเลือกหลักทรัพย์ตามหลักชะรีอะฮ์ (Shariah) ของศาสนาอิสลาม

ความน่าสนใจของ FTSE SET Shariah Index อยู่ที่หลักการพิจารณาคัดกรองหลักทรัพย์เข้ามาในดัชนีที่มีได้สนใจแต่เพียงขนาดของมูลค่า สภาพคล่อง หรือการกระจายหุ้นเท่านั้น แต่ยังคงคำนึงถึงหลักการตามศาสนาอิสลาม 2 ประการคือ

(1) การดำเนินธุรกิจของบริษัท (business activity screening) ที่ไม่ขัดกับหลักของศาสนา ได้แก่

1. ธนาคาร สถาบันการเงิน หรือประกันภัยที่ไม่ได้ดำเนินธุรกิจตามหลักศาสนาอิสลาม
2. ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับแอลกอฮอล์
3. ธุรกิจที่มีผลิตภัณฑ์เกี่ยวข้องกับสุกร ซึ่งไม่เป็นอาหารฮาลาล (halal)
4. ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับบันเทิง เช่น คาสีโน การพนัน โรงภาพยนตร์ ดนตรี สื่อลามก รวมถึงธุรกิจโรงแรม
5. ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับยาสูบ
6. ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการผลิตหรือจำหน่ายอาวุธ

(2) การมีโครงสร้างทางการเงิน (financial ratios screening) ที่ยึดหลักว่าหากมีหนี้สิน ลูกหนี้ หรือเงินสด มากกว่าอัตราส่วนที่กำหนด จะทำให้บริษัทไม่สามารถซื้อขายได้ เพราะเหมือนกับการซื้อขายหนี้หรือเงินสดซึ่งอาจมีดอกเบี้ยมาเกี่ยวข้อง (และขัดกับหลักการลงทุนในศาสนาอิสลาม)¹

ในรายงาน FTSE SET Index Series ของ FTSE Russell ฉบับเดือนกุมภาพันธ์ 2560 รายงานว่า FTSE SET Shariah Index ประกอบด้วยหลักทรัพย์จำนวน 111 บริษัท จัดอยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมสำคัญเช่น ปิโตรเคมี และเคมีภัณฑ์ น้ำมันและก๊าซ เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร เป็นต้น มีมูลค่าตามราคาตลาดที่ 5.25 ล้านล้านบาท คิด

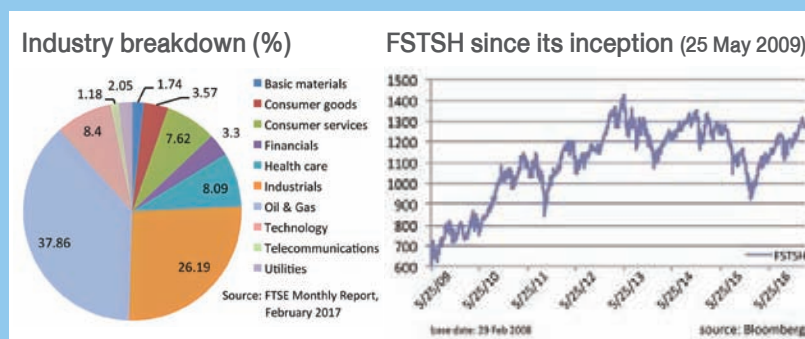
เป็นสัดส่วน 40.67% ของ FTSE SET All-Share Index และให้ Dividend Yield 3.40% ขณะที่ FTSE SET All-Share Index ให้ dividend yield ที่ 3.13%

โดยทฤษฎี การจัดกลุ่มหลักทรัพย์และสร้างดัชนีนี้เพื่อประโยชน์ในการใช้เป็นข้อมูลอ้างอิง (benchmark) และการพัฒนาหลักทรัพย์อื่นๆ เช่น กองทุนรวม (Mutual Fund, LTF, RMF) Exchanged Traded Funds (ETFs) และตราสารที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน (Equity-linked Products)

ปัจจุบันมีกองทุนรวม 3 กองทุน คือ กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อิสลามิก ฟันด์ (MIF) กองทุนเปิดเอ็มเอฟซีอิสลามิกหุ้นระยะยาว (MIF-LTF) และ กองทุนเปิดวรรณกองทุนคุณธรรม (ชะรีอะฮ์) หุ้นระยะยาว (ONE-SHARIAHLTF) (ที่เพิ่งเปิดโครงการเมื่อ 21 พฤศจิกายน 2559 นี้) ที่ใช้ดัชนี FTSE SET Shariah Index เป็นดัชนีชี้วัดผลการดำเนินงาน และกองทุนเปิดกรุงไทยชะรีอะฮ์หุ้นระยะยาว (KSLTF) กับกองทุนเปิดกรุงไทยชะรีอะฮ์เพื่อการเลี้ยงชีพ (KSRMF) ใช้ดัชนีผลตอบแทนรวมของตลาดหลักทรัพย์ (SET TRI) เป็นดัชนีชี้วัดผลการดำเนินงาน

กองทุน/ดัชนี	ผลการดำเนินงาน (%)						ตั้งแต่จัดตั้ง
	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	
MIF	3.51	3.88	24.36	10.35	9.39	10.40	164.44
MIF-LTF	5.10	0.34	20.43	6.14	6.21	-	110.09
FTSE SET Shariah	6.94	6.19	28.28	5.54	-	-	-

Source: หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ข้อมูล ณ 31 มกราคม 2560



หากเราพิจารณาถึงการลงทุนในหลักทรัพย์ในปัจจุบันที่ต้องการให้ผู้ลงทุนลงทุนในหลักทรัพย์ที่ดำเนินกิจการด้วยการคำนึงถึงประเภทธุรกิจที่มีใช้ขอบายมุขและมีโครงสร้างทางการเงินโดยเฉพาะการก่อหนี้ที่เหมาะสม ก็อาจนับได้ว่าการพิจารณาลงทุนในหุ้นของกิจการ หรือกองทุน หรือ Equity-linked Products ต่างๆ ที่ใช้ดัชนี FTSE SET Shariah Index เป็นตัวอ้างอิง ถือเป็นทางเลือกของการลงทุนอีกทางหนึ่งของผู้ลงทุน M&V

¹ ผู้สนใจหลักชะรีอะฮ์ในการคัดกรองหลักทรัพย์โปรดดู <https://islamicfinancethai.com/การลงทุนอิสลามislamic-investment/337-2/>