

TRADING CONCEPT ตอน นักลงทุนผู้ใจบุญ

สวัสดีครับท่านนักลงทุน กลับมาพบกันอีกครั้งครับ สัปดาห์นี้จะเรียกว่าเป็นสัปดาห์แห่งความรักก็ได้ เพราะอีกสองวันจะเป็นวันวาเลนไทน์ ความรักเป็นสิ่งที่สวยงามครับ แต่สำหรับโลกการลงทุน ความรักอาจนำมาซึ่งความเจ็บปวด ผันร้ายและความเสียหายอย่างยากที่จะถูกกลับคืนได้ ดังคำกล่าวของกูรูอย่างหนึ่งเมื่อเมฆแห่งโคลัมเบียบาดตาเขียนที่ว่า “รักเสียกอดนานได้ รักหุ้กอดนานตาย” จริงมากทีเดียวครับ ใครคิดนิสัยชอบกอดหุ้ก โดยเฉพาหุ้กที่เข้าด้วยเทคนิคแล้ว บอกไว้ก่อนเลยครับว่า ถ้าวินาทีท่านต้องเลิกลา มันเจ็บจริง ๆ เชียวครับ

โป๊กเกอร์เพื่อการศึกษา

ถ้าจำกันได้ จารย์ดีเคยเขียนเรื่องโป๊กเกอร์กับการลงทุนเอาไว้ว่าทักษะของโป๊กเกอร์ มีส่วนสัมพันธ์กับความสำเร็จในการลงทุนพอสมควรทีเดียว วันนี้จารย์ดีจะมาเล่าเรื่องถึงนักลงทุนท่านหนึ่งที่ต้องบอกว่า มีวันนี้เพราะพี่ให้ เอ้ย มีวันนี้เพราะโป๊กเกอร์

ชายผู้นี้ เกิดที่รัฐเทนเนสซี สหรัฐอเมริกาครับ ครอบครัวไม่ได้ร่ำรวยอะไร ในช่วงต้นของชีวิต เมื่อเข้าเรียนระดับปริญญาตรีที่มหาวิทยาลัยเยล นอกจากเวลาเรียนเขาใช้เวลาส่วนหนึ่งไปกับการเล่นโป๊กเกอร์ !!!

ไม่ใช่การเล่นโป๊กเกอร์ในฐานะของนักพนันนะครับ แต่เขามีทักษะทางด้านนี้เป็นพิเศษ ดังนั้นเงินทุนที่ใช้ในการศึกษา ก็มาจากวงโป๊กเกอร์นี่เอง เรียกว่าเล่นไพ่ส่งตัวเองเรียนเลยครับ (ใครมีปัญหาเรื่องทุนการศึกษาลองจำเอาวิธีของเขียนท่านนี้ไปใช้ได้ครับ แต่ขออย่าว่าไม่ใช่เข้าไปพนันเสี่ยงโชค แต่อาศัยทักษะ)



เขาจบปริญญาตรี เมื่ออายุ 22 ปี ด้วยผลการเรียนอันดับต้นๆ ทำให้ได้ทุนเข้าเรียนต่อระดับปริญญาโทที่มหาวิทยาลัยออกซฟอร์ด เมื่อมีทุนแบบนี้เขาจึงสามารถทุ่มเทให้กับการเรียนได้อย่างเต็มที่

เข้าสู่สนามลงทุน

เขียนท่านนี้ ด้วยทักษะโป๊กเกอร์ที่มีอยู่เดิม เมื่อได้เข้ามาทำงานในบริษัทหลักทรัพย์ เขาไม่มีเงินลงทุน แต่อาศัยเอาทุนจากการหยิบยืมเจ้านายมาจำนวน 10,000 เหรียญ และด้วยฝีมือของเขา เขาทำให้เงินก้อนนี้โตขึ้น 4 เท่าในช่วงเวลา 4 ปี

หลักการในการลงทุนของเขาค่อนข้างแปลก คือ เขานำเงิน 10,000 เหรียญที่ยืมมา ซื้อหุ้นจำนวนกว่า 100 บริษัทในระหว่างที่สงครามโลกครั้งที่สองกำลังรุนแรง และขายออกเมื่อสงครามจบลง



WORLD WAR II (1941-1945)

ไม่นานหลังจากนั้น เขาตั้งบริษัทที่ปรึกษาการลงทุนขึ้น และเริ่มต้นจัดตั้งกองทุน ที่เรียกได้ว่าเป็นกองทุนในตำนานกองหนึ่ง เพราะสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงติดอันดับ ตลอดระยะเวลากว่า 20 ปี ด้วยผลตอบแทนเฉลี่ย 15% กองทุนนี้มีชื่อว่า เทมเปิลตัน โกรท (Templeton Growth)

สู่ นักลงทุนผู้ใจบุญ

เห็นชื่อกองทุน คงทราบกันแล้วว่าเขียนหุ้กท่านนี้ จะเป็นใครไปไม่ได้นอกจาก เซอร์ จอห์น เทมเปิลตัน (Sir John M. Templeton)

เทมเปิลตัน ลงทุนในตลาดทั่วโลก จนได้รับสมญาว่า “ผู้สืบเสาะหุ้ก ระดับโลกที่ยิ่งใหญ่ที่สุดแห่งศตวรรษ” ในปี 2006 เมื่ออายุได้ 93 ปี เทมเปิลตัน ถูกนิตยสารซันเดย์ไทมส์ จัดอันดับให้เป็นคนที่ร่ำรวย อันดับ ที่ 129

ด้วยความรู้ ดิกรี้ระดับศิลปศาสตรมหาบัณฑิตทางกฎหมาย เทมเปิลตันได้สละสัญชาติสหรัฐฯ ของเขาตั้งแต่ปี 1964 เพราะกฎหมายของสหรัฐอเมริกา เรียกเก็บภาษีการลงทุนในหุ้ก เขาย้ายไปถือสัญชาติอังกฤษ และบราซิล และช่วยประหยัดภาษีไปได้มากกว่า 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

ฟังคร่าว ๆ อาจแปลกใจว่า ทำแบบนี้แล้วทำไมจารย์ดีถึงเรียกว่านักลงทุนผู้ใจบุญ เรื่องของเรื่องก็คือ แทนที่จะจ่ายเงินออก

ไปในรูปแบบของภาษี เทมเปิลตัน เชื่อว่าเขาสามารถทำประโยชน์จากเงินตรงนั้นได้มากกว่า ถ้านำมาบริหารจัดการเอง ดังนั้น เทมเปิลตัน สร้างโครงการต่างๆ มากมาย เช่น

- กองทุน John Templeton Foundation ที่ให้ทุนสนับสนุนงานวิจัย
 - รางวัล Templeton Prize ที่มอบให้สำหรับผู้คิดค้นในด้านจิตวิญญาณ
 - การสร้าง หอสมุด Templeton Library และวิทยาลัย Templeton College ที่มหาวิทยาลัยออกซฟอร์ด (ที่เทมเปิลตันเคยเรียนมา)
- นี่เองที่ทำให้เทมเปิลตันได้รับยกย่องว่าเป็นนักลงทุนที่ใจบุญ รู้ประวัติแล้ว เชื่อว่าท่านนักลงทุนคงอยากทราบแล้วว่า เงินบริจาคมากมาย ลงทุนอย่างไรถึงได้งอกเงยมาขนาดนั้น

กฎการลงทุน 16 ข้อ

ก่อนอื่นต้องบอกก่อนครับว่า เทมเปิลตัน เป็นนักลงทุนด้วยปัจจัยพื้นฐาน ถึงขนาดที่หันหลังให้กับวิธีการวิเคราะห์ทางเทคนิคเลยทีเดียว ดังนั้น หากใครที่ชื่นชอบแนวนี้อยู่แล้ว รีบมาอ่านกฎ 16 ข้อด่วนเลยครับ

1. ลงทุนเพื่อผลตอบแทนที่แท้จริงสูงสุด

คำนี้ต้องคิดให้ลึกครับ ปกติทั่วไปนักลงทุนมักมองแค่ผลกำไรเฉพาะหน้า แต่ในสหรัฐอเมริกา กำไรจากการลงทุนในหุ้นต้องเสียภาษีด้วย ดังนั้นการขายหุ้นแต่ละครั้งจะทำให้ผลตอบแทนลดลง (เทมเปิลตันสร้างผลตอบแทนสูงสุด ด้วยการโอนสัญชาติ) สำหรับนักลงทุนบ้านเราสบายใจได้หน่อยเพราะกำไรจากการซื้อขายหุ้นได้รับการยกเว้นภาษีครับ

อีกปัจจัยที่ทำให้ผลตอบแทนที่แท้จริงลดลงก็คือ อัตรา

เงินเฟ้อ (Inflation) ที่ทำให้กำลังซื้อลดน้อยถอยลง ยกตัวอย่างเช่น ที่อัตราเงินเฟ้อ 4% เงิน 100,000 บาทในวันนี้ หากฝังดินไว้ถึง 4 ปีข้างหน้า ชุดออกมาใช้ จะนำไปซื้อสินค้าได้เทียบเท่ากับการซื้อในวันนี้ด้วยเงินเพียง 68,000 บาทเท่านั้น (ราคาสินค้าในอนาคตแพงขึ้น)

ดังนั้น บางท่าน ที่กลัวความเสี่ยงแล้วเก็บเงินไว้ในรูปของเงินฝาก โดยเฉพาะการฝากออมทรัพย์ ที่ได้ผลตอบแทนต่ำมาก (ต่ำกว่าเงินเฟ้อ) อย่าชะล่าใจครับ แบบนี้ แม้จะเห็นตัวเงินในบัญชีเพิ่มขึ้นแต่ผลตอบแทนที่แท้จริง หรือกำลังซื้อกลับลดลง เพราะราคาสินค้าเพิ่มขึ้นเร็วกว่าดอกเบี้ยที่ได้ เรียกได้ว่า **ยิ่งฝากนาน ยิ่งจนลง เพราะถูกเงินเฟ้อกัดกิน**



ดังนั้นในกฎข้อแรก การลงทุนใดๆ ก็ตาม แม้ผลตอบแทนจะเป็นบวก (มากกว่า 0) ต้องนำไปหักค่าใช้จ่ายต่างๆ หักภาษี (คนที่ลงทุนแบบเน้นรับปันผล ต้องคิดเรื่องนี้ด้วย เพราะเงินได้ปันผล เสียภาษีครับ) และอัตราเงินเฟ้อออกเสียก่อน

โดยผลตอบแทนที่แท้จริงอย่างน้อยๆ ต้องไม่ติดลบครับ จึงจะถือว่ารักษากำลังซื้อของเงินไว้ได้ แต่ถ้าการลงทุนนั้นให้ผลสุทธิที่เป็นบวก แบบนี้ค่อยเริ่มน่าสนใจ...จารย์ดี

คำคมเขียนหุ้น



จอร์จ โซรอส (George Soros)

“ผมถนัดเรื่องการโต้คลื่นยักษ์ ไม่ใช่แค่...เล่นคลื่นเล็ก ๆ ในสระว่ายน้ำ”

“I am good at riding the tide, but not the ripples of a swimming pool.”

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน