

TRADING CONCEPT ตอน เล่นกับความเสี่ยง (2)

สวัสดีครับท่านนักลงทุน สัปดาห์ที่แล้ว จารย์ได้แนะนำให้รู้จักกับ แลร์ ไฮท์ นักลงทุนผู้สร้างผลตอบแทนที่ไม่ธรรมดา แต่ที่สำคัญกว่านั้นคือการควบคุมความเสี่ยง ซึ่งไฮท์ ทำให้นักลงทุนที่มาลงทุนกับกองทุนของเขาจนถึง 1 ปี แทบจะไม่มีโอกาสขาดทุนเลย

เขาทำได้อย่างไร เราไปดูกฎการลงทุน 4 ข้อของกองทุน Mint Investment กันดีกว่าครับ

ควบคุมความเสี่ยงให้ต่ำ

ไฮท์ เชื่อในข้อเท็จจริงที่ว่า นักลงทุนไม่สามารถกำหนดผลตอบแทนได้ แต่สามารถที่จะกำหนดความเสี่ยงได้ นั่นหมายความว่า **ทุกครั้งที่เราลงทุน เราสามารถรู้ได้ล่วงหน้าเลยว่าอะไรคือสิ่งที่เลวร้ายที่สุดที่มีโอกาสเกิดขึ้น**

และแน่นอน หากนักลงทุนดูแล้ว เห็นว่าสิ่งเลวร้ายนั้นมากเกินไปจนรับไหว ก็จึงลงทุนแต่น้อย ให้เรื่องเลวร้ายนั้น มีระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ และไม่วุ่นวายเกินไป อย่างเดิมพันด้วยชีวิต (ประเภททุ่มสุดตัวไม่รวยก็จนกันไปข้าง แบบนี้ไม่ใช่วิถีของไฮท์)

สำหรับ Mint Investment แล้ว การลงทุนแต่ละครั้ง จะจำกัดความเสี่ยงไว้ไม่เกิน 1% ของมูลค่าพอร์ตรวม

ด้วยความเสี่ยงระดับนี้ มีข้อดีคือ ถึงแม้จะเจอการขาดทุนต่อเนื่องหลายๆ ครั้ง ก็จะมีเงินทุนเหลือพอจะสู้ต่อ (ถ้าไม่เต็มพิน ก็ไม่มีโอกาสชนะ แต่หากปล่อยให้เงินหมดหน้าตัก ก็ไม่มีสิทธิเต็มพิน) นอกจากนี้ในด้านของอารมณ์ การขาดทุนจำนวนน้อยๆ จะทำให้นักลงทุนไม่รู้สึกแตกต่างในการตัดสินใจเทรดครั้งถัดไป

แต่ช้าก่อน ใช่ว่าเทรดด้วยเงินจำนวนที่น้อย และจะทำให้กำไรนะครับ การจะประสบความสำเร็จได้ ต้องพัฒนาระบบ หรือวิธีการเทรด ที่ให้ผลตอบแทนสุทธิเป็นบวกด้วย

คล้ายกับการเข้าคาสิโน ที่นักพนันมีโอกาส และความน่าจะเป็นในการชนะต่ำกว่าครั้งเล็กน้อย แต่เมื่อการเล่นดำเนินไปมากครั้งขึ้นเรื่อยๆ สุดท้ายการขาดทุนจะกลายเป็นสิ่งที่แน่นอน

ดังนั้น หากนักลงทุนมีระบบที่มีโอกาสและความน่าจะเป็นในการชนะเกินครึ่งแม้เพียงเล็กน้อย ถึงแม้ไม่รู้ว่าจะรุ่งนี้หรือการเทรดครั้งถัดไปจะทำอะไรหรือขาดทุน แต่ระยะยาวนั้น สามารถรับประกันได้ถึงผลกำไร (นี่คือเหตุผลที่ ไฮท์บริหารหน้าตักโดยเติมพินครั้งละน้อยๆ เพื่อให้แน่ใจว่าจะอยู่ในเกมส์ได้นานพอ)

มีวินัยอยู่กับระบบ ไม่สวนแนวโน้ม

กองทุนของไฮท์ ใช้ระบบการเทรดแบบตามแนวโน้ม (Trend Following) เป็นหลัก ไม่ว่าจะอยู่ในสถานะการณ์ไหน หรือ

ภายใต้การตัดสินใจของผู้จัดการกองทุนคนใด กองทุน Mint Investment จะไม่ละทิ้งระบบ โดยลงทุนสวนทางกับแนวโน้ม เพราะถึงแม้จะเกิดการเทรดที่ขาดทุน แต่ก็ถือเป็นการเทรดที่ดี

สำหรับไฮท์แล้ว สิ่งสำคัญคือ การเทรดที่ดีกับการเทรดที่แย่ คือ การทำตามหรือไม่ทำตามระบบ ซึ่งนักลงทุนต้องพยายามอยู่กับการเทรดที่ดีเท่านั้น

ส่วนการเทรดที่กำไร กับการเทรดที่ขาดทุน นั้นเป็นสิ่งที่ไม่อาจหลีกเลี่ยงได้ จึงไม่ควรให้นำหนักกับมันมากนัก (การเทรดที่กำไร หากเกิดจากการเทรดที่แย่ กลับจะกลายเป็นการสร้างนิสัยการลงทุนที่ผิดๆ)

กระจายความเสี่ยง

อนาคตเป็นสิ่งที่ไม่แน่นอน ดังนั้นกองทุนของไฮท์จะกระจายการลงทุนไปในตลาดต่างๆ ทั่วโลก นอกจากนี้ การที่ไม้อาจคาดได้ว่า แนวโน้มที่เกิดจะมีระยะเวลานานแค่ไหน ดังนั้น ในการเทรด Mint Investment จึงเลือกใช้หลายๆ ระบบพร้อมๆ กัน ทั้งระบบที่เหมาะสมกับระยะสั้น และระบบที่เหมาะสมกับระยะยาว

การกระจายความเสี่ยงแบบนี้ไม่ได้ทำให้ผลกำไรสูงสุด แต่ทำให้ในภาพรวมแล้ว ไม่ว่าเจตตลาดแบบไหน (ซึ่งเป็นเรื่องที่ไม่คาดคิด) ก็ยังคงเอาตัวรอดไปได้

ใช้สัญญาณไฟ

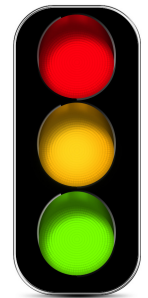
สัญญาณไฟที่ว่า เป็นการเตือนภาวะการผันผวนอย่างรุนแรงของตลาด ทำให้แผนการเทรด ในแง่ของผลตอบแทนและความเสี่ยงผิดเพี้ยนไป โดยสัญญาณไฟจะแบ่งออกเป็น 3 สี

ไฟเขียว : ความผันผวนระดับปกติ จะทำการเทรดตามสัญญาณซื้อ/ขาย ของระบบตามปกติ

ไฟเหลือง : ความผันผวนระดับสูง ทำการปิดสถานะที่มีอยู่ เมื่อเกิดสัญญาณ แต่จะเพิกเฉยในกรณีที่มีสัญญาณเพื่อเปิดสถานะใหม่ (Buy ในฝั่งซื้อ/ Short ในฝั่งขาย)

ไฟแดง : ความผันผวนระดับรุนแรง จะออกจากตลาดทันที โดยทำการปิดสถานะที่มี แม้จะยังไม่เกิดสัญญาณออก และไม่เปิดสถานะเพิ่ม

จะเห็นว่าไฮท์ ไม่ได้ใช้เทคนิคอะไรที่หวือหวา แค่สร้างระบบที่เป็นบวก รักษาวินัยทำตามระบบ โดยไม่สวนแนวโน้ม กระจายและควบคุมความเสี่ยงให้ต่ำ จำกัดขาดทุนให้น้อย ไม่เสี่ยงโดยไม่จำเป็น ใจเย็นๆ โดยไม่ต้องหวังถึงผลกำไร แต่สุดท้ายกำไรจะมาที่พอร์ตเองครับ...จารย์ดี



รอบรั้วลงทุน ตอน ความเครียด กับร่างกายนักลงทุน

เมื่อร้อยกว่าปีที่แล้ว คนส่วนใหญ่ในโลกยังเชื่อว่า พ่อของนกก็คือนก คนปัจจุบันมีหน้าตาแบบไหน พ่อของพ่อของพ่อๆๆๆๆ ของคน ก็มีหน้าตาแบบนั้น สัตว์อื่นก็เช่นกันถูกสร้างให้สมบูรณ์ และเหมาะกับสภาพความเป็นอยู่มาตั้งแต่ต้น จนชาลส์ ดาร์วิน ได้ตีพิมพ์แนวคิดที่ยิ่งใหญ่เรื่องทฤษฎีวิวัฒนาการ (Evolutionary Theory) และกลไกการคัดเลือกโดยธรรมชาติ (Natural Selection) ทำให้เกิดการค้นพบเรื่องใกล้ตัวที่หน้าขนลุก

รู้ไหม ตอนเราเป็นตัวอ่อนอยู่ในท้องแม่ เราหน้าตาเราเป็นเหมือนฝาแฝดของตัวอ่อนของ กิ้งก่า ปลา เต่า ไก่ หมู วัว กระต่ายเลย

รู้ไหม ตอนอยู่ในท้องแม่ เราสร้างโตมาแล้ว 3 คู่ คู่แรกเหมือนไตของปลาปากกลม คู่ต่อมาเหมือนไตของกบ แต่ทั้งสองคู่สร้างแล้วก็ทำลายไป ก่อนสร้างคู่ที่สาม คือไตที่เราใช้จริงๆ

รู้ไหม ตอนอยู่ในท้องแม่ได้ 6 เดือน เรามีขนเยอะไม่แพ้ชิมแปนซี ก่อนที่จะผลัดขนทิ้งก่อนคลอด 1 เดือน

จะว่าไปเราเคยเป็นญาติกับสัตว์แทบทุกชนิดครับ อย่างน้อยๆ ก็มีบรรพบุรุษร่วมกันมา เพียงแต่ในเวลาหลายล้านปีที่ผ่านมา เราเป็นเวอร์ชันล่าสุด นาฏมิใจที่เราเป็นชนชั้นสูงสุด ฉลาดที่สุดในห่วงโซ่วิวัฒนาการ ทว่าในความภูมิไฉนนั้นมีความโศกเศร้าแฝงอยู่คือ เราฉลาดเกินไป จนร่างกายวิวัฒนาการต่อไม่ทัน !!!

10,000 ปีที่แล้ว เราเริ่มจับเครื่องมือทำการเกษตร การปฏิวัติอุตสาหกรรมเมื่อ 300 ปีที่แล้ว เครื่องจักรมาแทนแรงงานคน พอเริ่มมีเวลาว่าง 200 ปีให้หลัง จึงเริ่มมีตลาดการ

เงินอย่าง Wall Street แต่ทุกครั้งที่ว่า เราใช้ร่างกายเดียวกับมนุษย์เมื่อหลายแสนปีที่แล้วที่ใช้ชีวิตด้วยการล่าสัตว์ !!!

ความเครียด อันตรายกว่าที่คิด

ร่างกายเราพัฒนาไม่ทันครับ ทุกครั้งที่นักลงทุนเครียดหรือตื่นตื่นเวลาดูหุ้น ความเครียดที่แสดงออกทางร่างกาย จะยังเป็นเหมือนยุคที่เตรียมพร้อมเข้าสู่กับเสือ ดังนี้

- ร่างการตื่นตัว สมองประมวลผลเร็วกว่าภาวะปกติ
- เลือดหนืดขึ้น หากเกิดบาดแผลจะได้ไม่เสียเลือดมาก
- ตับเปลี่ยนแป้งเป็นน้ำตาล และอัดลงในเลือด เพื่อเตรียมใช้เป็นพลังงาน จนน้ำตาลในเลือดสูงเกินระดับที่ปลอดภัย
- หัวใจสูบฉีดเร็วและแรง เส้นเลือดแข็งตัวขึ้นเพื่อรองรับความดันสูงๆ

- น้ำลายจะเหนียว เพราะหยุดพักระบบย่อยอาหาร และระบบที่ไม่จำเป็นอื่นๆ เช่นระบบสืบพันธุ์ การตกไข่ก็ชโลว์ไว้ก่อน

เดิมที่เราล่าเสือไม่กินวันละตัว ครั้งละไม่กี่นาที ดังนั้นเครียดวันละครั้งสองครั้งก็ถือว่ามากแล้ว แต่ปัจจุบัน เราเครียดทั้งงาน ทั้งการลงทุน การจราจร ฯลฯ เครียดแทบตลอดเวลา ผลคือเลือดหนืดนำไปสู่โรคหัวใจขาดเลือด น้ำตาลในเลือดที่สูงบ่อยๆ ทำให้เส้นประสาทและผนังหลอดเลือดพัง หัวใจเต้นเร็วแรงนำสู่ความดันโลหิตสูง หลอดเลือดเสียความยืดหยุ่น (โดยเฉพาะหลอดเลือดสมอง) โรคกระเพาะ อาหารไม่ย่อย หรือแม้แต่ปัญหาภูมิบุตรยาก

นี่แค่ตัวอย่าง ความเครียดสร้างอันตรายกับเราได้มากกว่าที่คิดเยอะเลย โดยเฉพาะท่านนักลงทุน บริหารพอร์ตแล้วอย่าลืมบริหารความเครียดด้วยนะครับ...จารย์ดี

คำคมเขียนห้วน



เพลโต (Plato)

“มี 2 สิ่ง ที่มนุษย์เราไม่ควรโกรธ สิ่งซึ่งเราสามารถช่วยเหลือได้ ...และสิ่งที่ไม่อาจช่วยเหลือ”

“There are two things a person should never be angry at, what they can help, and what they cannot.”

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำ ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณใดๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มิวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้ให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน