

TRADING CONCEPT ตอน พีระมิตการลงทุน

สวัสดิ์ศรีรับท่านนักลงทุน สบายดีไหมครับ ช่วงนี้อากาศเริ่มเปลี่ยน ทั้งแดดทั้งฝน ยิ่งใกล้ดูแลสุขภาพกันให้ดีนะครับ มีเงินอย่างเดียวน่าพอครับ ต้องไม่มีโรคด้วย ดังคำที่ว่า (อโรคยา ปรมาลาภา : ความไม่มีโรคเป็นลาภอันประเสริฐ)

แม้อากาศจะเปลี่ยนแปลง แต่ราคาหุ้นกลับไม่ค่อยเปลี่ยนเท่าไร ถ้านับจากต้นปีมาถึงวันที่จารย์ตีเขียนต้นฉบับนี้ ดัชนีปรับขึ้นมาเพียง 1.6% (เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ในกรอบสี่ขวบที่ ขึ้นมา 8.2% วิ่งไกลกว่ากันถึง 5 เท่า)



อาการของตลาดที่ออกด้านข้าง (Sideway) มาตั้งแต่ต้นปีจนถึงตอนนี้ นอกจากทำให้หุ้นหลายตัว ท่านอึดอัดแล้ว ยังทำให้คนที่เล่นเทรดเดอร์ ทำกำไรได้ยาก เพราะช่วงการแกว่งของราคาที่จะให้ทำกำไรนั้นแคบเสียเหลือเกิน ยกที่จะทำกำไรเป็นกอบเป็นกำ หรือบางทีซื้อขายไปมา อาจถึงขั้นขาดทุน

ถ้าตามตลาดแล้วรู้สึกเหนื่อยใจ ไม่รู้เมื่อไหร่เทรนใหญ่จะมา วันนี้จารย์ตีมีอีกวิธีการลงทุนที่อาจทำกำไรไม่มาก แต่ก็ช่วยให้ท่านนักลงทุนสบายใจ ไม่ต้องติดตาม หรือคาดเดาอะไรให้ปวดหัวมากมายครับ ลองไปดูกันเลย

พีระมิตการลงทุน

เห็นคำว่าพีระมิต นักลงทุนบางคนอาจคิดถึงการซื้อขายแบบพีระมิตคือ การทยอยซื้อ หรือทยอยขาย อันนั้นเป็นเรื่องหนึ่งครับ แต่พีระมิตการลงทุนที่เราจะคุยกัน ไม่ใช่เรื่องการซื้อขาย แต่เป็นการพูดถึงชนิดตราสารทางการเงิน

เอาง่ายๆ ก่อน ในโลกการเงินนั้น นักลงทุน มีทางเลือกในการลงทุนที่หลากหลายนะครับ ไม่ได้มีแค่หุ้นในตลาดหลักทรัพย์ จารย์ตีขอแยกตามระดับความเสี่ยงคือ

1. กลุ่มความเสี่ยงต่ำ เช่น เงินฝาก หรือตัวเงินต่างๆ

2. กลุ่มความเสี่ยงปานกลาง เช่น พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้บริษัทต่างๆ

3. กลุ่มความเสี่ยงสูง เช่น หุ้นสามัญในตลาด

4. กลุ่มความเสี่ยงสูงมาก เช่น ตราสารอนุพันธ์ หรือการลงทุนทางเลือกอื่นๆ

เมื่อเอาทั้ง 4 อย่างนี้มารวมกัน จึงเกิดเป็นพีระมิตการลงทุน ที่ต้องเรียกว่าพีระมิต เพราะเราอยากใช้ขนาดของเงินมาช่วยครับ ลองดูที่ภาพด้านล่าง



จากรูป ขนาดของพีระมิต คือ ขนาดของการลงทุน พุดง่ายๆ ก็คือ แนวคิดนี้ จะใช้การกระจายการลงทุนมาช่วยแก้ปัญหาเรื่องการคาดเดาทิศทางของตลาด โดยใช้หลักการกระจายเงินลงทุนในตราสารทั้ง 4 กลุ่ม (ตรงกลางในรูป คือ กองทุนรวม ซึ่งลงทุนกลุ่ม 2-3 พันกัน) แต่หัวใจสำคัญคือ การจัดสรรเงิน ตามรูป เราจะแบ่งเงินไปลงทุนตราสารที่เสี่ยงต่ำ เป็นจำนวนที่มากกว่าตราสารที่เสี่ยงสูง ส่วนพีระมิต ของแต่ละคนจะแหลมมากน้อยแค่ไหน ก็สามารถปรับให้ตรงกับความเสี่ยงที่ตัวเองรับได้ แต่สำคัญคือ ตราสารเสี่ยงสูงต้องลงน้อยกว่าตราสารที่เสี่ยงต่ำ

เลิกคาดเดาตลาดอีกต่อไป

ด้วยแนวคิดนี้ หากตลาดหุ้น อยู่ในช่วง Sideway หรือแม้แต่ขาลง นักลงทุนที่ลงแบบพีระมิต จะขาดทุนจากเงินในส่วนยอดพีระมิต แต่จะมีกำไรจากพีระมิตส่วนฐาน และเมื่อลงในส่วนฐานด้วยเงินจำนวนมาก ทำให้กำไรที่ได้แน่นมากพอไปชดเชยกับขาดทุนที่เกิดขึ้นกับเงินส่วนน้อยที่ลงไว้ตรงปลายยอด (รวมเบ็ดเสร็จแล้วก็ยังกำไร)

กลับกันหากตลาดอยู่ในช่วงขาขึ้น เงินส่วนฐานพีระมิตก็ยังคงมีกำไร แถมเงินส่วนยอดจะทำกำไรได้เพิ่มมากขึ้นไปอีก

ดังนั้นการลงทุนแบบนี้ จึงเน้นที่การจัดพอร์ตเป็นสำคัญ จากนั้นแทบไม่ต้องคาดเดาตลาดอีกต่อไป ว่าจะขึ้นหรือขาลง (แต่อย่าลืมนะครับ ว่าเราแลกมากับกำไรที่จะไม่สูงมากนัก)

หากท่านนักลงทุนสนใจการลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ ลองปรึกษาเจ้าหน้าที่การตลาดฯ ของท่านได้ครับ...จารย์ตี

รอบรั้ว ลงทุน ตอน เศรษฐกิจกันรั้ว

เชื่อว่าทุกคนอยากรวยเป็นเศรษฐีกันทั้งนั้น... ทุกวันนี้เลยเห็นหลายๆ คนดิ้นรนทำงานจนตัวเป็นเกลียวหัวเป็นน็อต แคนั้นยังไม่พอ บางคนนอกจากงานประจำแล้ว ยังไปวิ่งหาอาชีพเสริมเพื่อหาเงินให้ได้มากขึ้นไปอีก แต่เชื่อไหมครับว่า การจะเป็นเศรษฐีได้นั้น นอกจากต้องรู้หาอย่างที่ว่ากันแล้ว การรู้เก็บก็เป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่สำคัญไม่แพ้กัน

น่าเสียดายที่คนเกือบครึ่งรู้หาอย่างเดียว ไม่รู้เก็บ คือหามาได้ก็ใช้ไปเพื่อความสุขเบื้องต้น ไม่ได้ถ่วงการเสพความสุขในวันนี้ เพื่อเก็บไว้เสพสุขต่อในวันข้างหน้า (ปัญหาจะปูดออกมาตอนที่อายุมากหาไม่ไหว แต่ยังคงต้องใช้)

ที่เหลือบางส่วนรู้หา และรู้เก็บ จึงถึงเป้าหมายเป็นเศรษฐีได้ ทว่าบางคนเก็บไว้ในตราสารที่ให้ผลตอบแทนต่ำ เช่น การฝากเงินทำให้กว่าจะมีเงินถึงเป้าความมั่งคั่งที่ตั้งใจไว้ ต้องใช้เวลานานเกินควร แต่หากเลือกใช้ตราสารหลากหลายประเภท เช่น พันธบัตร หุ้นกู้ หุ้นสามัญ กองทุน ฯ ก็จะทำให้สามารถถึงเป้าหมายได้เร็วยิ่งขึ้น...

ลองดูตัวอย่าง สมมติว่าทุกๆ สิ้นเดือน เราเก็บเงินเดือนละ 3,000 บาทอย่างสม่ำเสมอ โดยลงทุนในตราสารต่างๆ กัน คือ เงินฝากออมทรัพย์ กองทุนรวมตราสารหนี้ และกองทุนรวมตราสารทุน จากตารางแสดงผลตอบแทนเฉลี่ยๆ ย้อนหลัง เพื่อใช้ในการประมาณเวลาอย่างคร่าวๆ คือ หากจะหาวันที่เงินเก็บครบ 1 ล้านบาท จะพบว่า เก็บเหมือนกัน แต่ฝากออมทรัพย์ใช้เวลาถึงเกือบ 26 ปี กว่าจะได้เห็นเงินล้าน ที่เป็นแบบนี้เพราะ เงินก้อนที่เก็บได้นั้น ระหว่างทางแทบไม่ได้ช่วยหนุนแรงเราเลย จากตารางจะเห็นว่าเก็บจริงๆ ถึง 9 แสนกว่าบาท ที่เป็นดอกเบี้ยมาช่วยเรานั้น

เพียง 7 หมื่นบาท เท่านั้น แต่หากสร้างผลตอบแทนได้สูงมากๆ อย่างเช่นกองทุนที่ Peter Lynch ดูแลนั้น ใช้เวลาเก็บแค่ 7 ปีเศษ โดยเก็บจริงๆ ไม่ถึง 3 แสนที่เหลือเป็นเงินจากผลตอบแทน

ตราสาร	รู้เก็บเดือนละ 3,000 บาท			
	ผลตอบแทนเฉลี่ย	ระยะเวลาเก็บเพื่อถึงเป้า 1 ล้านบาท	เงินเก็บ	ผลตอบแทน
เงินฝากออมทรัพย์	0.6%	25 ปี 9 เดือน	927,000	73,000
กองทุนรวมตราสารหนี้	2.5%	21 ปี 2 เดือน	762,000	238,000
กองทุนรวมตราสารทุน	9.5%	13 ปี 8 เดือน	492,000	508,000
Peter Lynch	29.2%	7 ปี 8 เดือน	276,000	724,000

เศรษฐีกันรั้ว

ตารางด้านบนนั้นเป็นข้อมูลเพียงด้านเดียว ทำให้หลายๆ คนเข้ามาในตลาดหุ้น เพราะฝันถึงผลตอบแทนสูงๆ (เคยได้ยินนักลงทุนบางคนบอกขอแค่เดือนละ 5% ก็พอ เชื่อไหมครับ ถ้าทำแบบนั้นได้จริงๆ ผลตอบแทนทบต้น จะตกปีละ 79.6% แทบจะเป็นอันดับต้นๆ ของโลกเลย)

พอมองแต่ฝั่งดี เลยมีแนวโน้มที่จะเสี่ยงสูง หรือลงทุนแบบขาดระบบที่ดีพอ แทนที่จะกำไร จึงกลายเป็นขาดทุน แต่เชื่อไหมครับ หายนะ มันอยู่ตรงนี้... ในช่วงแรกๆ ของการออม ส่วนที่ขาดทุนนั้น จะมีผลไม่มากนัก แต่พอเงินเก็บเพิ่มมากขึ้นจนถึงจุดหนึ่ง จะกลายเป็น...เศรษฐีกันรั้ว ยกตัวอย่างเช่น หากการลงทุนนั้น ขาดทุน เฉลี่ยปีละ 10% วันที่เงินก้อนโตถึง 360,000 บาท เงินที่เก็บเพิ่มใหม่ จะเท่ากับเงินที่ขาดทุนจากเงินก้อนพอดี พุดง่าย ๆ คือพอร์ตการลงทุนจะถูกจำกัด ไม่สามารถโตได้มากขึ้นอีกต่อไป ไม่ว่าจะเก็บเงินต่อไปอีกกี่ปีก็ตาม ทางแก้ ยอมรับผลขาดทุน หยุตใส่เงินเพิ่ม และรีบพัฒนาระบบหาวิธีทำให้ผลตอบแทนเป็นบวกครับ (หากนึกไม่ออก คอลัมน์ Trading Wizard เสนอวิธีต่างๆ ไว้แล้วมากมายครับ) ...จารย์ดี

คำคมเขียนหุ้น



อับราฮัม ลินคอล์น (Abraham Lincoln)

“ดูให้แน่ใจเสียก่อนว่ายืนอยู่ในที่ที่ถูกต้องแล้ว... จากนั้นเพียง ยืนให้มั่นคง”

“Be sure you put feet in the right place, then stand firm.”

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นภาระยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยู.บี.เค.อี. (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการนี้ต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน