

TRADING CONCEPT ตอน ตัดตอน กองทุน

พอหมูเริ่มแพงเพราะเงินเฟ้อ เหมือนที่**ฝนตกเพราะเราเปียก** คนก็บ่นน้อยใจ ราคาของอะไรก็ขึ้น แต่ทำไมราคาหุ้นในพอร์ต ไม่ไปไหน...ใจเย็นๆ ครบถ้วนเป็นหุ่นดี ก็กินรับปันผลไปก่อนได้

สำหรับเรื่องกองทุนที่คุยกันค้างไว้ตั้งแต่ฉบับก่อน แม้ฝีมือของผู้จัดการกองทุนจะเป็นระดับเทพกันทั้งนั้น แต่จะเลือกกองทุนกองไหน ก็**ต้องอ่านนโยบายให้ดี เอาให้ตรงใจเราเสียก่อน** เพราะถ้าเลือกนโยบายผิด เทพที่ไหนดก็ช่วยไม่ได้

แต่บางทีเลือกนโยบายดีแล้ว ผลตอบแทนที่ได้ก็ยิ่งมาก/น้อย ไม่ตรงกับสินทรัพย์ทางเลือกที่ตั้งใจไว้อยู่ดี มาดูสาเหตุและทางแก้กัน

คนจนเล่นหอย คนรวยเก็บทอง

สมมติต้นปีที่แล้ว เห็นทองที่เยาวราช ร่วงจาก 30,000 บาท มาอยู่แถว 26,000 บาท เลยคิดอยากซื้อเก็บเข้าพอร์ตไว้

ถ้าจะหากองทุนทองคำ มีหลักดูง่ายๆ กองไหนมีคำว่า Gold แทนร้อยทั้งร้อยลงทองคำ (ตั้งชื่อ Gold แล้วไปลงน้ำมันไม่ได้นะครับ)

แต่เก็บผิด...ชีวิตเปลี่ยน **ทองทองเหมือนกัน แต่ผลต่างกันสิ้นเชิง** ไม่เชื่อดูภาพตัวอย่าง ผลตอบแทนตั้งแต่ปี 2021 จนปัจจุบัน

แม้ทองโลกจะลง แต่มีบางกองที่ฟอร์มเทพ ให้ผลตอบแทนเป็นบวกชงอย่างนั้น...ท่านคิดว่าทำไม

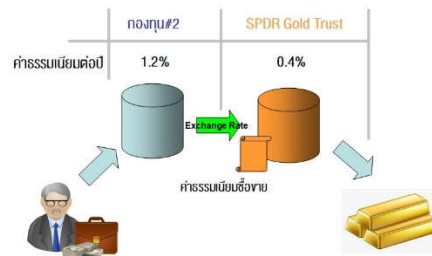


ทั้งคู่อ่านนำเงินไปลงในกองทุน SPDR Gold Trust ในต่างประเทศอีกที แต่ต่างกันตรง กอง#1 ป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน ส่วน กอง#2 ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยง ปรากฏว่าช่วง 1 ปีนี้ **เงินบาทอ่อนกว่า 10% ทำให้กอง#2 ได้ประโยชน์ไปเต็มๆ**

ดังนั้น ถ้าจะเทียบจริงๆ ควรเอากอง#2 ไปเทียบกับราคาทองแท่งในรูปเงินบาท จะให้ภาพที่ชัดเจนกว่า



เริ่มไม่หลอแล้ว แม้กอง#2 กำไร 4.2% แต่จริงๆ ทองแท่งที่ไทยขึ้นไปตั้ง +6.4% หายไปตั้ง 2.2% เงินตรงนี้หายไปไหน แทะใส่ในดู



มุมมองลงทุน โดนหักตลอดทาง ทั้งกองทุน#2 เรียกเก็บเอง ทั้ง**ค่าธรรมเนียมการซื้อขายในตลาดนิวยอร์ก** ที่กองทุน#2 ถูกเก็บ และ**ค่าธรรมเนียมที่กองทุน SPDR Gold Trust เรียกเก็บ** ยิ่งดีที่ปีนี้ได้กำไรจากบาทอ่อนมาช่วย +10% ไม่งั้นการจะทำได้ก็เหนื่อย เห็นภาพชัดเจนแบบนี้ บางคนเลยหาทางเลี่ยง ลดต้นทุน เช่น

1. เดินตรงไปเยาวราช แล้วซื้อทองแท่ง มาเก็บไว้เอง

ตัวอย่างร้านฮิวซิงเอง ถ้าท่านไปซื้อถือ 1 ปีแล้วเอามาขาย มีค่าส่วนต่างเพียง 50บาท/บาททองคำ หรือ **เสียทั้งหมดแค่ 0.19%**

เรียกว่าปีที่ผ่านมา นอกจากมีทองแท่งไว้ลูบๆคลำๆ แล้ว ตอนขายยังได้กำไรไปเต็มๆ 6%++

แต่ซื้อทองแท่ง ใช้เงินมาก ใครเงินน้อยค่อยสะสม ดูวิธี 2

2. เดินตรงไปตลาดนิวยอร์ก แล้วซื้อกองทุน SPDR Gold Trust เอง

พูดจริง ไม่ได้โกวน แต่จะเดินไปอย่างไร โอกาสหน้าจะมาเล่า รับรองที่คิดว่ายากจริงๆ แล้วง่าย แต่ส่วนใหญ่ยังไม่รู้อริ

แม้ประหยัดไม่ได้ทั้งหมด แต่ก็ลดต้นทุนเข้าช้อน ที่กอง#2 เรียกเก็บค่าธรรมเนียมจัดการไปได้ตั้ง 1.2% ต่อปี

วิธีนี้ไม่จำเพาะแต่กับทองคำนะครับ อันที่จริงกองทุนไทยส่วนใหญ่ที่ไปลงทุนต่างประเทศ ก็มีรูปแบบทำนองนี้ คือไปซื้อกองทุนอีกที (Feeder Fund) ซึ่งจริงๆ เราไปเองก็ได้ครับ...จารย์ดี

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นภาระยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนี้ๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ ฮีเยน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณใดๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

รอบรั้ว ลมทุน ตอน หญิงสาว...ผู้ทำไม่เปียกฝน

วันก่อนไปเจอโจทย์น่ารักๆ ในโลกออนไลน์ เห็นว่ามาจาก นกขี้ตูดเรื่องหนึ่ง แม้จารย์ตีไม่เคยอ่าน และไม่รู้ว่าจริงนี้ มาจากไหน แต่คุณค่าของโจทย์ข้อนี้บ่งชี้ว่าควรค่าแก่การนำมาเล่าต่อ มากๆ วันนี้เลยนำมาฝากกันครับ

คำถามมีอยู่ว่า

“ สมมติมีหญิงสาวคนหนึ่งเดินทางร่มอยู่ แต่แม้จะเป็นเพียงร่มคันเล็กๆ แต่เธอผู้นั้นก็ สามารถเดินได้ 1 กิโลเมตร โดยรองเท้าไม่เปียกเลยสักนิด...!! ”

ท่านคิดว่าทำไมเป็นแบบนี้ ?



ห้ามโกงนะครับ ก่อนจะอ่านเฉลย ขอให้คิดคำตอบในหัว เอาไว้ให้ได้สักหนึ่งอย่างก่อน

คำคมเขียนหุ้น



เบนจามิน เกรแฮม (Benjamin Graham)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นภาระยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูเอสบี เคย์ เฮียม (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

ถ้าคิดได้แล้ว ไปดูเฉลยกัน

...สาวคนนั้นจรม...เพื่อกันแดด...ในวันที่แดดออก

โจทย์พูดถึงเพียงร่ม แต่เชื่อว่าตอนคิดในหัวหลายคนรวมทั้งจารย์ตีเห็นภาพฝนตกเปียกแฉะไปเรียบร้อยแล้ว เพราะเราคุ้นเคยกับ ภาพการกางร่มในวันฝนตก แต่ถ้าไปถามคนที่อยู่เมืองร้อน ทะเลทราย เห็นร่มก็นึกถึงแดดก็ไม่แปลกอะไร

เรื่องนี้ให้แง่คิดว่า

แม้คน...ที่เป็นเจ้าความคิด คนที่มีเหตุผลมากกว่าใครๆ

บางครั้งก็สามารถตัดสินใจคลาดเคลื่อนได้

เหตุผลส่วนใหญ่ ที่ทำให้ตกม้าตายง่าย ๆ

เพราะ... “การคิดไปเอง” (อคติจากภูมิหลัง)

ยังมีพื้นฐานความรู้มากเท่าไร เวลารับข้อมูลใหม่ๆ

โดยเฉพาะข้อมูลที่ไม่สมบูรณ์ ก็ยิ่งเสี่ยงที่สมองจะดึงเอาความรู้ในหัวมา ผสมกับข้อเท็จจริงที่ได้ เพื่อเติมเต็ม จนนำไปสู่ความเสียหายหนักๆ เช่น

ถ้าโจทย์ที่พบคือ ราคาหุ้นที่ถồiขึ้นมา 10% ควรทำอย่างไร

ถ้าภูมิหลังเป็นสายเทคนิค...ฯลฯขึ้นชัดเจน รับซื้อเพิ่ม Let Profit Run

ถ้าภูมิหลังเป็นสายพื้นฐาน...ฯลฯใช้ดัดหลื่อน้อยๆ ทอยขายดีกว่า

ถ้าภูมิหลังสายทำจริงเจ็บจริง...ฯลฯรับ All-in เพิ่ม เพราะนึกถึงตัว ล่ำสุดที่หลงหายหมูตัวเบ้อเร่อไป

แบบไหนถูก คงบอกไม่ได้ เพราะข้อมูลจำกัด และทั้งหมด ตัดสินใจบนภูมิหลังหรืออคติดั้งเดิมของตัวเอง

สมมติกรณีนี้ ที่หุ้นขึ้นเพราะ บริษัทกำลังจะตั้งได้ tender offer หุ้นออกจากตลาดที่ราคาดังกล่าว แบบนี้ทั้ง 3 แบบก็อาจผิดพลาด สิ่งที่ควรทำก็แค่ ขายหุ้นทั้งหมดในมือออกไป...จารย์ตี

“ระยะสั้น ตลาดเป็น...

เครื่องลงคะแนนเสียงของนักลงทุน

ระยะยาว ตลาดเป็น...

เครื่องชั่งมูลค่าของกิจการ”

“In the short run, the market is a voting machine.

In the long run, it is a weighing machine.”