



**บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)**

## วางแผนให้พร้อมก่อนการลงทุน

ฝ่ายจัดสรรสินทรัพย์ลงทุน

ปัจจุบันอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากเงินฝากออมทรัพย์ เงินฝากประจำ หรือพันธบัตรในประเทศไทยนั้นไม่มากเหมือนในอดีต หลังจากหักลบกับอัตราเงินเฟ้อเข้าไปทำให้อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงนั้นดูน้อยมาก ผู้ออมเงินจึงมีความจำเป็นที่ต้องลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงที่สูงกว่าการฝากเงินทั่วไป ส่งผลให้สินทรัพย์ประเภทหุ้น กองทุนรวม ฯลฯ นั้นได้รับความนิยมมากขึ้น เพราะสินทรัพย์เหล่านั้นสามารถสร้างโอกาสการเพิ่มอำนาจให้กับเงินออมที่มีอยู่เพื่อสร้างความมั่งคั่งที่ดีได้ในอนาคต

บทความนี้จะพาดูถึงกลยุทธ์ในการเตรียมความพร้อมก่อนการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยง เพราะการลงทุนนั้นอาจต้องมีการเผชิญกับความเปลี่ยนแปลงและความผันผวนตลอดเวลา ดังนั้นผู้ออมจำเป็นต้องเตรียมความพร้อมทุกสถานการณ์เพื่อให้สามารถบรรลุเป้าหมายการลงทุนในระยะยาวของแต่ละบุคคลให้ดีที่สุด

### 1. เลือกลงทุนในสินทรัพย์ที่ลงทุนให้เหมาะกับช่วงวัฏจักร

ผู้ลงทุนเองคงจะมีคำถามอยู่ในใจเสมอว่าควรลงทุนในสินทรัพย์ใดเพื่อให้ได้รับผลตอบแทนมากที่สุดในแต่ละปี แต่ในความเป็นจริงนั้น “ไม่มีสินทรัพย์ใดในโลกนี้ ที่จะสามารถให้ผลตอบแทนได้ดีที่สุดในทุกช่วงเวลา” ประโยคนี้สามารถตอบคำถามเหล่านั้นได้ดีในทุกยุคทุกสมัย เพราะว่าในแต่ละปีจะมีสินทรัพย์ที่สามารถให้ผลตอบแทนได้ดีที่สุดหมุนเวียนผลัดเปลี่ยนกันไปตามวัฏจักรเศรษฐกิจ ตัวอย่างเช่น ช่วงภาวะที่เศรษฐกิจเริ่มขยายตัวสินทรัพย์ประเภทตราสารทุนจะมีโอกาสสร้างผลตอบแทนได้ดีที่สุดในทางกลับกันหากในช่วงภาวะที่เศรษฐกิจชะลอตัว การลงทุนในสินทรัพย์ประเภทเงินฝากหรือตราสารหนี้น่าจะมีโอกาสในการสร้างผลตอบแทนได้ดีกว่าสินทรัพย์ประเภทอื่นๆ เป็นต้น

อย่างไรก็ดี นอกเหนือจากการเลือกลงทุนสินทรัพย์ตามวัฏจักรแล้ว ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการลงทุนในสินทรัพย์โดยคำนึงถึงเป้าหมาย ระยะเวลาของการลงทุน และความสามารถในการรับความเสี่ยงของตนเองเป็นหลัก และก่อนการลงทุนทุกครั้งนักลงทุนควรศึกษาหาความรู้ในสินทรัพย์ที่จะลงทุนเป็นอย่างมาก เพราะจะทำให้ท่านสามารถหลีกเลี่ยงการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงไม่เหมาะสมต่อความสามารถในการรับความเสี่ยงของท่านเองได้ เพราะบางครั้งสินทรัพย์ที่มีโอกาสสร้างผลตอบแทนได้ดีมากก็อาจจะพ่วงมาด้วยความเสี่ยงที่ไม่เหมาะสมกับเราด้วยก็ได้

## 2. ลดความเสี่ยงจากการลงทุนด้วยการทำ Asset Allocation

ความเสี่ยงและความผันผวนจากการลงทุนสามารถเกิดขึ้นได้ตลอดเวลา ราคาของสินทรัพย์ลงทุนนั้นเปลี่ยนแปลงไปตามปัจจัยต่างๆ ที่เกิดขึ้นในแต่ละวัน แต่เราสามารถวางแผนการลงทุนเพื่อรับมือกับความเสี่ยงด้วยการทำ Asset Allocation หรือการกระจายความเสี่ยงของการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ เพราะหากเกิดภาวะการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง จะได้มีสินทรัพย์อื่นที่สามารถช่วยผ่อนหนักเป็นเบา และทำให้ผลตอบแทนของพอร์ตการลงทุนโดยรวมยังปรับตัวได้ดีไม่มากก็น้อย

หลักในการทำ Asset Allocation แบบที่ทำได้ง่ายที่สุดคือ การกำหนดสัดส่วนของสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงมากและน้อยเข้าด้วยกัน ผู้ลงทุนสามารถพิจารณาสัดส่วนสินทรัพย์ที่ตนจะลงทุนได้จากอายุ ระยะเวลาในการลงทุน และความเสี่ยงที่ยอมรับได้ เช่น ผู้ลงทุนที่เริ่มต้นทำงานและสามารถรับความเสี่ยงได้สูงอาจลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงสูงให้มากกว่าสินทรัพย์ที่ความเสี่ยงต่ำ เป็นต้น การทำ Asset Allocation ที่ดีต้องมีการทบทวนกระบวนการอย่างสม่ำเสมอ ว่ายังเหมาะสมกับตนเองและภาวะการลงทุนขณะนั้นหรือไม่ ซึ่งอาจจะกำหนดการทบทวนเป็นทุกๆ 3 เดือน 6 เดือน หรือทุก 1 ปี

## 3. ลดโอกาสการซื้อของแพงด้วย DCA

ภาวะเศรษฐกิจและทิศทางการลงทุนนั้นมีโอกาสเปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา จึงส่งผลให้ราคาสินทรัพย์ที่ลงทุนมีความผันผวน ถึงแม้ว่าผู้ลงทุนอาจจะมีความประสงค์และความเชี่ยวชาญด้านการลงทุน แต่บางครั้งหลายๆ ท่านอาจจะมีความกังวล และสงสัยว่าเราซื้อสินทรัพย์มาในราคาที่ถูกหรือแพง กลยุทธ์ที่นักลงทุนนิยมใช้คือ กลยุทธ์ที่เรียกว่า DCA (Dollar Cost Average) หรือการลงทุนแบบสม่ำเสมอ บางท่านอาจเรียกว่าลงทุนแบบถัวเฉลี่ย หลักการลงทุนแบบ DCA คือ การที่เราตั้งเป้าหมายทยอยซื้อสินทรัพย์ด้วยจำนวนเงินที่เท่าๆ กัน โดยไม่ต้องสนใจว่าจะซื้อด้วยราคาที่เท่าใดในระยะเวลาใดเวลาหนึ่ง การทำ DCA กับสินทรัพย์ลงทุนจะช่วยให้เราซื้อสินทรัพย์ได้ในจำนวนที่มากขึ้นหากราคาปรับตัวลงมา หรือได้จำนวนสินทรัพย์ที่น้อยลงหากราคาปรับขึ้น พุดง่าย ๆ ก็คือ จะช่วยลดความเสี่ยงจากการขาดทุนหากนำเงินทั้งก้อนไปลงทุนครั้งเดียวได้ อีกทั้งการลงทุนแบบ DCA ยังคงช่วยสร้างวินัยในการวางแผนการลงทุนได้ดีอีกด้วย

เบื้องต้นเป็นเพียงแค่การเตรียมความพร้อมก่อนการลงทุนอย่างคร่าวๆ ผู้ลงทุนส่วนมากหวังที่จะได้กำไรจากการลงทุนให้เร็วและมากที่สุด โดยการทุ่มเงินแก๊งกำไรในหุ้น (Trading) แต่สุดท้ายมักจะทำขาดทุนเพราะอารมณ์ตนเองและพ่ายแพ้ให้กับตลาด เพราะฉะนั้นการวางแผนการลงทุนที่ดี และปฏิบัติตามแผนที่วางไว้อย่างมีวินัย จะทำให้สามารถไปถึงเป้าหมายทางการเงินได้ไม่ยาก “Activity is the enemy of investment returns – Warren Buffett”

*ความคิดเห็นและข้อความต่างๆ ในบทความนี้เป็นทัศนะของผู้เขียนเท่านั้น ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ไม่จำเป็นต้องเห็นด้วย*