

TRADING CONCEPT ตอน แบ่งเงินให้ปัง ด้วย Asset Allocation

พูดถึงการลงทุน...ทุกคนนึกถึงกำไร

พูดถึงกำไร...หลายคนอยากได้กำไรแบบพลิกชีวิต

พูดถึงกำไรที่พลิกชีวิต...บางคนเลือกทุ่มซื้อหุ้นเต็มตัวเดียว

พูดถึงคนซื้อหุ้นเต็มตัวเดียว...ส่วนใหญ่เสี่ยงหัวใจวาย

และหลายครั้ง ได้หุ้นปลัดชีวิตมาแทนเสียนี้

เราจึงมักได้ยินประโยคทองที่สอนๆ กันมาว่า

“อย่าเก็บไข่ไว้ในตะกร้าใบเดียว”

ต้องจัดสรรสินทรัพย์ หรือทำ Asset Allocation

และเมื่อใดจากนั้น โดนออกให้มาเพิ่ม นอกจากแบ่งมาเกิน

แล้ว ก็ควรมีการจัดสรรสินทรัพย์ใหม่ หรือ Rebalancing เพื่อให้กลับสู่สมดุลเดิมอีกครั้ง

ขอยกตัวอย่างง่ายๆ ให้เห็นภาพ

ป้าไมค์ กล้ามใหญ่ วัย 50 ปี

รับความเสี่ยงได้ปานกลาง จึงนำเงินเก็บ

เป้าหมายเกษียณมาลงทุน โดยทำการจัดสรร

Asset Allocation 50/50 คือ ลงทุนในตรา

สารทุน 50% และตราสารหนี้ 50%

แน่นอนว่า ผลตอบแทนของเงินลงทุน

ทั้งสองส่วนย่อมไม่เท่ากัน ดังนั้น ในช่วง 10 ปี ก่อนเกษียณ บางที

สัดส่วนเงินลงทุนกลายเป็น 60/40 ซึ่งไม่ตรงกับที่ตั้งใจไว้แต่แรก ป้าไมค์

จึงทำการจัดสรรสินทรัพย์ใหม่ คือขายหุ้นบางส่วนเพื่อมาซื้อตราสาร

หนี้เพิ่ม จนสัดส่วนกลับมายู่ที่ 50/50 เหมือนเดิม (Rebalancing)



ที่กล่าวมา เชื่อว่านักลงทุนทุกคนเข้าใจดี โดยเฉพาะคนที่เล่นหุ้น ส่วนใหญ่ที่มีการลงทุนใน ตราสารหนี้ กองคำ อสังหา ผสมอยู่แล้ว

ประเด็นคือ การทำ Asset Allocation และ Rebalancing

นั้น จริงๆ แล้วควรทำไหม และต้องจริงอย่างที่โฆษณาหรือเปล่า วันนี้

จารย์ที่มีคำตอบมาฝากครับ

ตัดปัญหาการเลือกหุ้น...ขอเทียบด้วยกองทุนดีกว่า

จารย์ตั้งใจใช้ 3 สิ่งเป็นตัวอ้างอิง ดังนี้ครับ

- กองทุน TEF ของ UOBAM แทนการลงทุนในตราสารทุน

- กองทุน UOBID ของ UOBAM แทนการลงทุนในตราสารหนี้

- SET Index เป็น Benchmark สำหรับเปรียบเทียบผลการลงทุน

ทดสอบช่วงปี 2011-ปัจจุบัน โดย พอร์ต 1 ล้านบาท เทียบ 3 แบบ

1. ซื้อ กองละ 5 แสน แล้วถือยาวจนปัจจุบัน

2. ซื้อ กองละ 5 แสน แล้ว ปรับสัดส่วนให้เป็น 50/50 ทุกสิ้นไตรมาส

3. ซื้อ กองละ 5 แสน แล้ว ปรับสัดส่วนให้เป็น 50/50 ทุกครึ่งปี

ได้ผลตามรูป



ตารางสรุปตัวเลขสำคัญ

	Benchmark	TEF	UOBID	Allo+Hold	Allo+3M	Allo+6M
Initial Equity (บาท)	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000
Last Equity (บาท)	1,395,515	1,772,093	1,185,750	1,478,922	1,485,575	1,519,283
10Years Return	40%	77%	19%	48%	49%	52%
CAGR (%)	3.39%	5.89%	1.72%	3.99%	4.04%	4.27%
Stdev (บาท)	169,484	225,558	11,063	116,092	98,954	99,005
การซื้อขาย (รอบ)	1	1	1	1	20	40

จากตาราง จะเห็นได้ว่า

1. การแบ่ง Asset Allocation 50/50 ช่วยลดความผันผวนได้ครึ่ง

แต่ผลตอบแทนรวมก็ลดลงครึ่งหนึ่งตามไปด้วย

2. การทำ Rebalancing ช่วยลดความผันผวนได้ราว 10% และ

เกิดผลดีกับผลตอบแทนรวมที่ได้รับด้วย

3. ควรพิจารณาเรื่อง ค่าธรรมเนียมซื้อ/ขายของกองทุน เพื่อ

ประกอบการกำหนดความถี่ในการทำ Rebalancing

แนบท้าย เพื่อเปรียบเทียบ ตารางพอร์ตเชิงรุก เสี่ยงสูงที่แบ่งเงิน 80/20

	Benchmark	TEF	UOBID	Allo+Hold	Allo+3M	Allo+6M
Initial Equity (บาท)	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000
Last Equity (บาท)	1,395,515	1,772,093	1,185,750	1,654,824	1,660,810	1,685,485
10Years Return	40%	77%	19%	65%	66%	69%
CAGR (%)	3.39%	5.89%	1.72%	5.17%	5.20%	5.36%
Stdev (บาท)	169,484	225,558	11,063	181,748	170,130	170,211
การซื้อขาย (รอบ)	1	1	1	1	20	40

ดูไปแล้ว จารย์คิดว่าหัวใจสำคัญที่สุดคือ Asset Allocation

ที่จะเป็นตัวกำหนดผลตอบแทนและความเสี่ยงอย่างมีนัยสำคัญ

ส่วนการทำ Rebalancing ช่วยได้จริง แต่ก็เห็นผลเพียงแค

เล็กน้อย ที่สำคัญการซื้อขายกองทุนบ่อยๆ อาจมีค่าธรรมเนียมและ

ส่วนเสียเวลาเข้าออกระหว่างกองด้วยครับ...จารย์ดี

รอบรู้ ลงทุน ตอน วัดค่าจากที่ไหน ?

ตั้งแต่จบมัธยมต้นแถวบ้าน นายยีนยง ก็ย้ายมาหาห้องเช่า อยู่แถบนิคมอุตสาหกรรม ทำงานที่โรงงานแห่งหนึ่งมาเกือบๆ 10 ปี

นาฬิกาที่เคาะบอกเวลาทำงาน 8 โมงเช้า หมุนวนไปถึง 5 โมงเย็นนั้น ไม่พอมือความขยันของนายยีนยง เขามักอยู่ทำโอทีต่อจน ค่ำมืด ไม่เว้นแม้แต่วันหยุดสุดสัปดาห์ เพราะได้ค่าจ้างถึง 3 แรง



ความที่ไม่ได้กลับบ้าน ไปเยี่ยมพ่อนาน บวกกับความ คิดถึงลูกของพ่อยีนยง

หลายปีก่อน พ่อ ยีนยงจึงทำการมอรถสุดหวง ให้กับลูกยีนยงไว้เดินทาง และที่สำคัญไว้ขับหาพ่อในช่วงวันหยุด เทศกาลต่างๆ

ยีนยง กลุ่มใจนักเพราะรักที่พ่อให้มาเริ่มออกอาการเรง กังๆ ที่ยีนยง เอรอไปซ่อมมาหลายอยู่ เปลี่ยนอุปกรณ์มาหลายชิ้น หมด เงินครั้งนึงหลายร้อยถึงหลายพัน แต่อาการที่ว่าก็ยังไม่หายเสียที

วันนี้โชค หลังเลิกงาน ขณะจอดรถที่ร้านอาหาร เจนจัด แยกคันข้างๆ บังเอิญเป็นช่างมือดี ฟังเสียงเครื่องแล้ว เดินปรีเข้ามา เพื่อยีนยงอยากให้เขาช่วยดูอาการและซ่อมให้ เมื่อยีนยงให้ไฟเขียว

เจนจัดยื่นฟังเสียงเครื่องอยู่สักครู่ ก่อนเดินไปที่รถตัวเอง หยิบน็อตตัวนึง พร้อมประแจ แล้วทำอะไรสักอย่างที่รถของยีนยง เพียงไม่ถึง 3 นาที อาการทั้งหมดก็หายเป็นปลิดทิ้ง

แต่ยีนยงก็ดีใจอยู่ได้ไม่ถึง 3 นาที เพราะต่อมาโดนเจนจัด เรียกค่าซ่อม 3 พันบาท...แบบนี้มันปลิ้นตื้นชัดๆ น็อต 1 ตัว กับเวลา 3 นาที ยีนยงได้แต่คิดในใจ ขณะส่งแบงค์ 3 ใบให้เจนจัด

...ท่านนักลงทุนว่า ยีนยงโดนปลิ้น โหมครึบ ?...

วัดค่าจากที่ไหน ?

จารย์ตีฟังเรื่องนี้ต่อมาอีกที แม้จะนานแล้ว แต่ก็ยังพอจับ ใจความได้ว่า คนส่วนใหญ่ คำนึงกับการวัดค่า ติราคาจากเวลาที่ลงไป เพราะเป็นสิ่งที่จับต้องง่าย แต่จริงๆ แล้วรูปแบบผลตอบแทน กลับ หลากหลาย

บางเรื่อง จ่ายตามระยะเวลา...ที่ลงมือทำ เช่น งาน เกี่ยวกับไลน์การผลิตในโรงงาน หรืองานที่มีลักษณะเป็น Routine

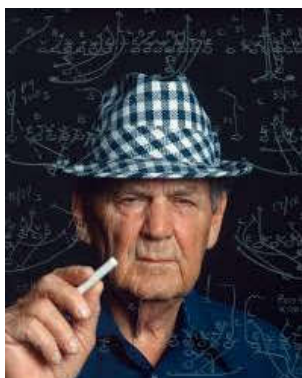
บางเรื่อง จ่ายตามผลงาน...ที่เกิดขึ้นมา เช่น งานด้านการ รักษาของหมอ งานศิลปะกรรม งานโปรแกรมเมอร์ (ตอนคุณพ่อบาย พาสหวัจเมื่อปีกลาย สาบานได้ว่า ภาวนาให้หมอผ่าใจที่สุด ไม่เคย อยากให้หมอแหะออกถึงไววันๆ ให้คุ้มกับเงินหลายแสนเลย)

จะว่าไปแบบหลังก็คือการจ่ายตามทักษะ ตามเวลาอยู่ดี เพราะทักษะที่ว่านั้น ไม่ได้เกิดขึ้นเองโดยกำเนิด แต่อาศัยการเรียนรู้และ ใช้ระยะเวลาก่อนหน้านี้สะสมทักษะมาก่อน

ดังนั้น นักลงทุนที่จะเข้ามาเก็บกำไรในตลาดหุ้นนั้น หาก อยากรวย ต้องเคาะใจยกให้แตก ว่า

ตลาดหุ้น จ่ายผลตอบแทนให้นักลงทุน จากอะไร ?

คำคมเขียนหุ่น



พอล ไบรอันท์ (Paul "Bear" Bryant)

“ไม่ใช่ความอยากสำเร็จหรอก ที่สำคัญ ...ใครๆ ก็อยากกันทั้งนั้น แต่สิ่งสำคัญจริงๆ คือ... ความอยากเตรียมการสู่ความสำเร็จ”

“It’s not the will to win that matters – everyone has that. It’s the will to prepare to win that matters.”

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เอียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณ่ต่งงๆที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำ ชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน