

ลงทุนอย่างรู้เท่าทัน : จะเป้าหมายเล็กหรือใหญ่ ก็จัดพอร์ตให้บรรลุได้ด้วยกองทุนรวม

โดย นางสาวสาริกา อภิวรรธกุล
ผู้อำนวยการฝ่ายพัฒนาและส่งเสริมความรู้ตลาดทุน
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เราทุกคนล้วนมีเป้าหมายทางการเงิน ไม่ว่าจะเป็ระยะสั้น ระยะกลาง หรือระยะยาว เช่น เก็บเงินไปเที่ยวต่างประเทศ หรือเก็บเงินเพื่อดาวน์รถ ดาวน์บ้าน หรือเป้าหมายระยะยาว เช่น เก็บเงินเพื่อเกษียณ นอกจากการเก็บออมที่เราคุ้นเคยกันแล้ว การลงทุนถือเป็นอีกทางเลือกหรือเป็นเครื่องมือสำคัญที่จะช่วยให้เราบรรลุเป้าหมายการเงินได้ แต่การลงทุนที่ดีต้องรู้จักการจัดสรรสินทรัพย์ หรือที่เรียกว่า asset allocation

ลงทุนแบบไหนที่เรียกว่า ‘กระจายความเสี่ยง’

การลงทุนแบบการจัดสรรสินทรัพย์ หรือ asset allocation คือ การกระจายการลงทุนไปในสินทรัพย์หลายประเภท เช่น เงินฝาก ตราสารหนี้ หุ้น ทองคำ อสังหาริมทรัพย์ ซึ่งมีระดับความเสี่ยงและผลตอบแทนที่แตกต่างกันไป เพื่อช่วยลดความเสี่ยงจากการลงทุนที่กระจุกตัวในสินทรัพย์ใดสินทรัพย์หนึ่งและมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวด้วย

นอกจากนี้ ในสินทรัพย์ประเภทเดียวกันก็มีระดับความเสี่ยงและผลตอบแทนที่แตกต่างกันได้ ก็สามารถกระจายการลงทุนได้อีก เช่น ลงทุนในตราสารหนี้อาจลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล (ตราสารหนี้ภาครัฐ) และหุ้นกู้ (ตราสารหนี้ภาคเอกชน) ส่วนการลงทุนในหุ้น ก็สามารถกระจายการลงทุนไปในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม เช่น กลุ่มธนาคาร กลุ่มพลังงาน กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ หรืออาจแบ่งกลุ่มเป็นการลงทุนในหุ้นพื้นฐานดี หุ้นเติบโตสูง หุ้นขนาดกลาง-ขนาดเล็ก หรือกระจายประเทศ เช่น หุ้นไทย หุ้นจีน หุ้นสหรัฐ เป็นต้น

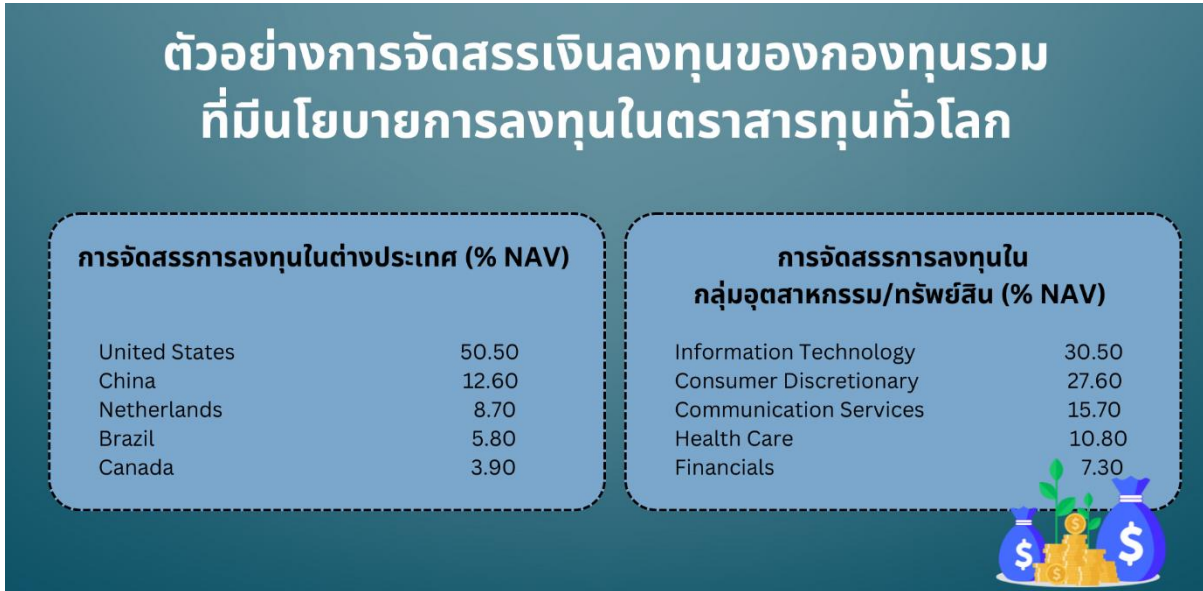
จะเห็นได้ว่า การกระจายความเสี่ยง ทำได้ทั้งในระดับของการกระจายสัดส่วนลงทุนในสินทรัพย์ที่แตกต่างกัน และกระจายภายในสินทรัพย์ประเภทเดียวกันได้ด้วย เนื่องจากผลตอบแทนของสินทรัพย์แต่ละตัวไม่ได้ให้ผลตอบแทนที่สูงหรือต่ำในทุกช่วงเวลา หรือเป็นผู้ชนะหรือผู้แพ้ตลอดไป

มาดูตัวอย่างกันหน่อย กรณีที่เกิดการระบาดของโรคโควิด-19 ที่ผ่านมา หุ้นแต่ละกลุ่มได้รับผลกระทบแตกต่างกัน โดยหากช่วงนั้นเรามีการลงทุนในหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมท่องเที่ยว เช่น หุ้นสายการบินและโรงแรม จะได้รับผลกระทบรุนแรง เพราะเกือบทั่วโลกมีการล็อกดาวน์จึงแทบจะไม่มีการเดินทางและท่องเที่ยว แต่หากเราลงทุนในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีกลับได้รับประโยชน์จากพฤติกรรมของคนที่ต้องอยู่บ้าน ทำงานที่บ้านเป็นหลัก ต้องประชุมผ่านโปรแกรม เช่น Zoom หรือ Microsoft Teams ทำให้หุ้นกลุ่มนี้ได้รับประโยชน์ จะเห็นว่าการกระจายการลงทุนไปในธุรกิจหลากหลายกลุ่มจึงมีประโยชน์ในการช่วยลดความเสี่ยง

การลงทุนเป็นพอร์ตด้วยกองทุนรวม

การลงทุนในกองทุนรวมมีข้อดีที่สำคัญประการหนึ่ง คือ กองทุนรวมจะมีการกระจายการลงทุนในสินทรัพย์ได้หลายประเภท หรือมีการลงทุนเป็นพอร์ต เช่น กองทุนหุ้น นอกจากจะมีสัดส่วนหุ้นเป็นหลักมาแล้ว ยังสามารถ

มีการลงทุนในตราสารหนี้ และเงินฝากได้ด้วย หรือกองทุนที่สามารถลงทุนในหุ้นทั่วโลก ก็สามารถกระจายการลงทุนในหลายประเทศ เช่น อเมริกา จีน และยังกระจายไปในหลายกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีศักยภาพในการเติบโตสูง เช่น หุ้นกลุ่ม IT กลุ่มสินค้าแบรนด์เนมหรือสินค้าหรูหรา และกลุ่มสื่อสาร เป็นต้น (ตัวอย่างตามภาพ)



นอกจากนี้ ยังมีกองทุนรวมประเภท Thematic Fund ซึ่งเป็นกองทุนที่ลงทุนตามกระแสเมกะเทรนด์ เน้นธีมเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางเศรษฐกิจหรือสังคม เช่น สังคมผู้สูงอายุ เทคโนโลยี หรือธีม Health care ก็จะกระจายลงทุนในหลายธุรกิจ เช่น ธุรกิจผู้ผลิตยา ธุรกิจที่ให้บริการด้านสาธารณสุข เช่น โรงพยาบาล หรือธุรกิจผลิตเครื่องมือทางการแพทย์ แต่โดยที่กองทุนประเภทนี้มีการลงทุนเป็นธีม ก็อาจทำให้มีการกระจายความเสี่ยงจะน้อยกว่ากองทุนรวมทั่วไป

มาดูตัวอย่างจัดพอร์ตตามเป้าหมายการเงินด้วยกองทุนรวมกัน

- เป้าหมายระยะสั้น : เก็บเงินเที่ยวญี่ปุ่น 50,000 บาท ภายใน 1 ปี

ต้องเก็บเงินเดือนละ 4,166 บาท เป็นเวลา 12 เดือน ถ้ารับผลขาดทุนได้น้อยหรือแทบไม่ได้เลย ควรเลือกลงทุนในสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูงและระดับความเสี่ยงต่ำ เพื่อไม่ให้เงินต้นหรือเงินออมมีความผันผวนหรือมีความเสี่ยงต่อผลขาดทุนเมื่อต้องการใช้เงิน สามารถใช้เงินได้ตามจำนวนที่ต้องการเมื่อครบกำหนดเวลาตามแผน

กรณีเป้าหมายนี้ อาจเลือกลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงินที่มีความเสี่ยงระดับปานกลางค่อนข้างต่ำ ซึ่งจะลงทุนเงินฝาก พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย เป็นต้น ให้ผลตอบแทนใกล้เคียงหรืออาจสูงกว่าเงินฝากเล็กน้อย เช่น 2% ต่อปี เหมาะกับเป้าหมายการเงินระยะสั้น ที่ไม่ต้องการรับความผันผวน

- เป้าหมายระยะยาว : เก็บเงินเพื่อใช้ยามเกษียณ 10 ล้านบาท ภายใน 30 ปี

เป็นเป้าหมายสำคัญ แต่มีระยะเวลาการลงทุนที่ยาวถึง 30 ปี หรือ 360 เดือน สามารถเลือกลงทุนในกองทุนที่มีความเสี่ยงสูงขึ้น เพื่อสร้างโอกาสในการได้รับผลตอบแทนสูงได้ โดยหากเราเป็นผู้ยอมรับความเสี่ยงสูงได้ ก็สามารถเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นได้ ซึ่งพอร์ตของกองทุนหุ้นจะลงทุนในหุ้นเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งจะเลือกหุ้นอิมโชน กลุ่มไหน เช่น สนใจกลุ่มเทคโนโลยี ลงทุนแนวยั่งยืน หรือเป็นสายหุ้นต่างประเทศ สนใจแบบไหน ก็ลองศึกษานโยบายการลงทุนกองทุนรวมที่ตนเองสนใจ

หรือจะลงทุนใน RMF SSF หรือ Thai ESG ก็เป็นทางเลือกที่ดี เพราะเป็นกองทุนรวมที่มีเป้าหมายส่งเสริมการออมระยะยาวเพื่อเกษียณ และได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี อย่างไรก็ตาม ผู้ที่ลงทุนในกองทุนที่มีสิทธิประโยชน์ทางภาษี อย่าลืม! ศึกษาเงื่อนไขการลงทุนด้วย

การลงทุนยาว ๆ จะมีข้อดีคือได้รับประโยชน์จากดอกเบี้ยทบต้น ตัวอย่างเช่น ตามเป้าหมายนี้ หากเราลงทุนในกองทุนหุ้นที่ได้ผลตอบแทนเฉลี่ย 8% ต่อปี เป็นเวลา 30 ปี เราจะออมเงินเพียงเดือนละ 6,710 บาท ก็จะมีเงิน 10 ล้านบาท เมื่อครบ 30 ปี เปรียบเทียบกับหากเราฝากเงินได้ดอกเบี้ย 1.5% ต่อปี เราต้องเก็บเงินเดือนละ 22,012 บาท ตามตัวอย่างจะเห็นได้ว่าการลงทุนระยะยาว เราอาจเลือกลงทุนในกองทุนรวมหุ้นที่มีความเสี่ยงสูงขึ้น เพื่อช่วยลดภาระการออมต่อเดือน หรือช่วยเพิ่มโอกาสในการได้รับผลตอบแทนเพิ่มขึ้นได้

นอกจากนี้ กองทุนรวมยังมีข้อดีอื่น ๆ อีก เช่น บริหารจัดการโดยผู้มีประสบการณ์และความรู้ กองทุนรวมมีผู้จัดการกองทุน (Fund Manager) ที่จะคอยดูแลและจัดการพอร์ตการลงทุนให้กับผู้ลงทุน โดยใช้ความรู้และประสบการณ์ในการเลือกสินทรัพย์ที่มีศักยภาพในการเติบโต **สะดวกและง่ายต่อการลงทุน** ผู้ลงทุนไม่จำเป็นต้องเลือกสินทรัพย์ต่างๆ ด้วยตัวเอง หรือมีความรู้เชิงลึกเกี่ยวกับตลาดการเงิน เพียงแค่เลือกกองทุนที่ตรงกับเป้าหมายและความเสี่ยงที่ยอมรับได้ **ใช้เงินไม่มากในการเริ่มลงทุน** ปัจจุบัน มีเงิน 100 บาท ก็ลงทุนในกองทุนรวมได้แล้ว ผู้ลงทุนสามารถลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายได้ ซึ่งเหมาะสมกับผู้ลงทุนที่เริ่มต้นและมีเงินไม่มาก สำหรับคนที่ลงทุนในหลายกองทุน **อย่าลืม! เช็คอีกครั้งว่า แต่ละกองทุนนั้น ลงทุนในสินทรัพย์ หรือในบริษัทเดียวกันหรือไม่ เพื่อป้องกันการกระจุกตัวของพอร์ตการลงทุน**

หลังจากอ่านบทความนี้แล้ว การลงทุนของเราควรพิจารณาเรื่องการลงทุนแบบจัดสรรสินทรัพย์ หรือ asset allocation ด้วยเสมอ โดยหากเราไม่มีความเชี่ยวชาญในการจัดพอร์ตลงทุนให้เหมาะกับระดับความเสี่ยงที่รับได้ และเป้าหมายการลงทุน เราอาจเลือกลงทุนในกองทุนรวม เนื่องจากการลงทุนในกองทุนรวมเป็นเครื่องมือที่ดีในการลงทุนเป็นพอร์ต และมีการกระจายความเสี่ยงในตัวเอง ซึ่งการเลือกนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมหรือสัดส่วนพอร์ตการลงทุนที่เหมาะสม จะช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถรับมือกับความผันผวนของตลาด และสร้างผลตอบแทนเพื่อบรรลุเป้าหมายการเงินภายใต้ความเสี่ยงที่รับได้
