

บทความสยามรัฐ

คอลัมน์ Regulator Hour

ตีพิมพ์วันจันทร์ที่ 19 พ.ค. 2551

ปรับพอร์ตการลงทุนหมุนตามใจ

เมื่อครั้งที่แล้ว เราพูดคุยกันถึงเรื่องการจัดสรรเงินลงทุนให้สอดคล้องกับความสามารถในการยอมรับความเสี่ยงหรือโอกาสที่เราจะไม่ได้รับเงินลงทุนเริ่มต้นคืนหรือไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง ซึ่งจะแตกต่างกันในแต่ละบุคคล แต่การลงทุนให้ประสบผลสำเร็จนั้น นอกจากมีการวางแผนการจัดสรรเงินลงทุนที่ดีแล้ว ยังควรต้องหมั่นทบทวนและปรับปรุงแผนการลงทุนให้สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบันอย่างสม่ำเสมอครับ

แม้ว่าช่องทางการลงทุนที่เราเลือกจัดสรรเงินไปลงทุนนั้นจะเป็นช่องทางที่เราวิเคราะห์แล้วว่าเหมาะสมกับตัวเองในช่วงระยะเวลาหนึ่ง เช่น หากเรามีเงินเก็บน้อย แต่ต้องการใช้เงินเร็ว โดยไม่มีความเสี่ยงมาก ก็อาจต้องวางสัดส่วนการลงทุนในหุ้นน้อยหน่อย (เพื่อลดความเสี่ยง) และเลือกลงทุนในตราสารหนี้ เช่น พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้ระยะสั้นมากหน่อย แต่เนื่องจากไม่มีใครหยั่งรู้อนาคตได้จริงไหมครับ ดังนั้น เมื่อเกิดมีการเปลี่ยนแปลงขึ้น เช่น หน้าที่การงานของเราเปลี่ยน ได้เลื่อนตำแหน่ง ได้ปรับเงินเดือนขึ้น หรือออกมาทำกิจการเล็กๆ ของตัวเอง มีรายได้เป็นกอบเป็นกำ ทำให้ฐานะเราเปลี่ยนแปลงไป มีเงินออมเพื่อลงทุนมากขึ้น อาจส่งผลให้มีความสามารถในการยอมรับความเสี่ยงเปลี่ยนไปได้ และเราอาจยังไม่จำเป็นต้องใช้เงินออมก้อนนี้ในระยะเวลาอันสั้น เราก็สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ หรือช่องทางและสัดส่วนการลงทุนให้สอดคล้องกับสถานะของตัวเองมากขึ้นได้ เช่น จากเดิมที่เคยลงทุนส่วนใหญ่ในตราสารหนี้ ก็อาจปรับสัดส่วนการลงทุนใหม่เป็นเลือกลงทุนในหุ้นหรือกองทุนรวมหุ้นเพิ่มมากขึ้น เพื่อเพิ่มโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น

หรือบางคนเมื่อได้รับเงินเดือนมากขึ้น ทำให้มีเงินที่สามารถนำมาลงทุนในระยะยาวได้อย่างสม่ำเสมอเพิ่มขึ้น ก็อาจไปเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF: Retirement Mutual Fund) เพื่อเตรียมเงินไว้ใช้ในยามเกษียณอายุ ซึ่ง RMF มีนโยบายหลากหลายทั้งที่เน้นลงทุนในหุ้นหรือเน้นลงทุนในตราสารหนี้ ให้เลือกได้ตามความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนสามารถยอมรับได้ หรือสำหรับผู้ลงทุนในหุ้นหรือกองทุนรวมหุ้นประเภททั่วไปอยู่แล้ว ก็อาจเพิ่มการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF: Long Term Equity Fund) ซึ่งการลงทุนในกองทุนรวม RMF และ LTF นี้ นอกจากจะช่วยให้มีการออมเงินระยะยาวแล้ว เงินค่าซื้อหน่วยลงทุนยังนำมาลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาได้อีกด้วย

นอกจากจะคำนึงถึงสถานะของตัวเราที่เปลี่ยนแปลงไป เพื่อปรับช่องทางและสัดส่วนการลงทุน ให้เหมาะสมกับตัวเรามากขึ้นแล้ว ผู้ลงทุนเองก็ต้องหมั่นติดตามผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นระยะๆ เช่น อย่างน้อยทุก 6 เดือนหรือทุก 12 เดือน หรือทุกครั้งที่มีเหตุการณ์สำคัญ ๆ ในตลาดทุนเกิดขึ้น เช่น เกิดปัญหาวิกฤติซับไพร์มในสหรัฐอเมริกาที่ส่งผลกระทบต่อให้ตลาดทุนทั่วโลกเกิดการผันผวน หรือภาวะอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดมีแนวโน้มลดลง เป็นต้น เพราะเหตุการณ์เหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนในพอร์ตการลงทุนของเราได้ ซึ่งทำให้เราต้องปรับสัดส่วนการลงทุน โดยอาจเพิ่มการลงทุนในตราสารที่ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ดังกล่าววน้อยที่สุด

หรือผู้ลงทุนบางคนก็อาจมองอีกมุม โดยคิดว่าควรพลิกวิกฤติให้เป็นโอกาส เมื่อตลาดหุ้นซบเซาก็อาจเป็นช่วงจังหวะที่ดีที่จะสามารถเข้าซื้อหุ้นในราคาที่ต่ำมาเก็บไว้ในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นจากเดิม โดยลดสัดส่วนเงินลงทุนในตราสารประเภทอื่นลง เพราะคาดว่าราคาหุ้นน่าจะสูงขึ้นในอนาคต ส่งผลให้ผลตอบแทนจากการลงทุนโดยรวมสูงขึ้น ซึ่งการปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนในรูปแบบนี้ก็ขึ้นอยู่กับความสามารถในการวิเคราะห์ข้อมูลของแต่ละคน เพราะหากเหตุการณ์ไม่เป็นไปตามที่คาดไว้ อาจกลายเป็นการเพิ่มความเสี่ยงจากการลงทุนก็เป็นได้

การทบทวนและปรับปรุงแผนการลงทุนนี้ จึงมีหลักง่ายๆ คือผู้ลงทุนต้องพิจารณาว่าสถานะของตัวเรามีการเปลี่ยนแปลงไปหรือไม่ เช่น มีฐานะการเงินดีขึ้นไหม มีความสามารถในการยอมรับความเสี่ยงเพิ่มขึ้นหรือไม่ ความจำเป็นในการนำเงินออมมาใช้เร็วช้าเพียงใด และต้องรู้จักติดตามข้อมูลและสถานการณ์การลงทุนต่าง ๆ รวมทั้งประเมินผลตอบแทนที่ได้รับ เพื่อนำมาจัดสรรเงินลงทุนหรือปรับปรุงสัดส่วนการลงทุนให้เหมาะสม และที่สำคัญควรแยกแยะข้อมูลออกจากข่าวลือให้ได้ เพื่อให้การลงทุนเป็นไปอย่างรอบคอบและมีสติ ไม่ต้อง “ซื้อแพง ขายถูก” จนผลตอบแทนบินหายวับไปกับตาได้ นะครับ

"บทความนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ความรู้เกี่ยวกับตลาดทุนแก่สาธารณชนเท่านั้น ในการจะนำข้อมูลไปอ้างอิง ควรตรวจสอบความถูกต้องและเป็นปัจจุบันของกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องด้วย"