

# Smart Investor In Digital Age

นักลงทุนอัจฉริยะในยุคดิจิทัล

# วัตถุประสงค์การเรียนรู้

1

ผู้เรียนสามารถระบุความหมายของการจัดการสินทรัพย์ และอธิบายถึงความสำคัญของการจัดการสินทรัพย์ในยุคดิจิทัลเพื่อบรรลุเป้าหมายในผลตอบแทนจากการลงทุนได้

2

ผู้เรียนสามารถประเมินความเสี่ยงในการลงทุน และกรอบเวลาการลงทุนในยุคดิจิทัลเพื่อพัฒนากลยุทธ์การจัดการสินทรัพย์ได้

3

ผู้เรียนสามารถนำหลักการกระจายความเสี่ยง และการปรับสมดุลพอร์ต (rebalancing) ในการสร้างและรักษาความสมดุลการลงทุนได้

# เนื้อหา

**01** ความสำคัญของการจัดการสินทรัพย์ในยุคดิจิทัล

**02** การประเมินความเสี่ยงในการลงทุนและกรอบเวลาการลงทุน  
ในยุคดิจิทัล

**03** การกระจายความเสี่ยงและการปรับสมดุลพอร์ต  
(Portfolio Rebalancing)

# เข้าใจ

การจัดสรรสิทธิ์ในยุคดีดิจิทัล

# Asset Allocation

## หรือ "การจัดสรรสินทรัพย์"



คือ การกระจายความเสี่ยงในการลงทุนด้วยการกระจายเงินลงทุนไปในทรัพย์สินหลายรูปแบบ โดยการกระจายที่ว่านี้เกิดขึ้นได้ตั้งแต่ในสเกลขนาดใหญ่อย่างการกระจายการลงทุนโดยรวมในสินทรัพย์สามรูปแบบหลักๆ คือ เงินสดหรือทรัพย์สินมีค่า กองทุนรวม และตราสารรูปแบบต่างๆ ไปจนถึงการกระจายการลงทุนภายในตัวสินทรัพย์เอง เช่น การกระจายการลงทุนในกองทุนรวมเป็นการลงทุนในกองทุนรวมหุ้น กองทุนรวมตราสาร หรือกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ในสัดส่วนที่ต่างกัน

# Asset Allocation



หุ้น



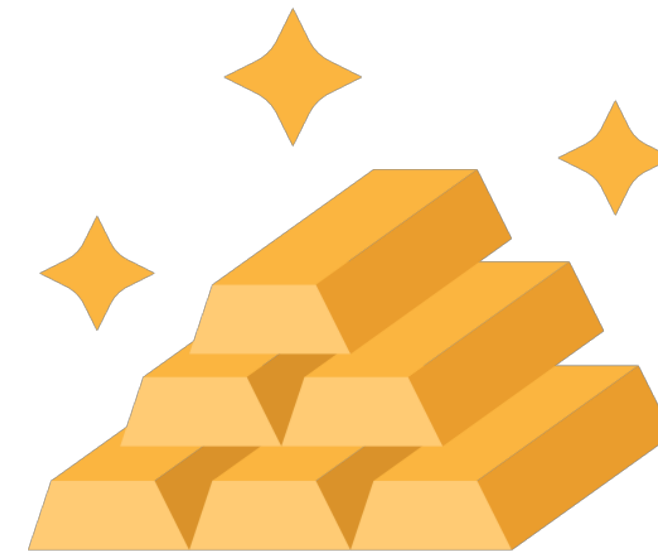
ตราสารหนี้



เงินสด



กองทุนรวม



สินทรัพย์ทางเลือก



# ความสำคัญ

## การจัดการสินทรัพย์เพื่อการลงทุน

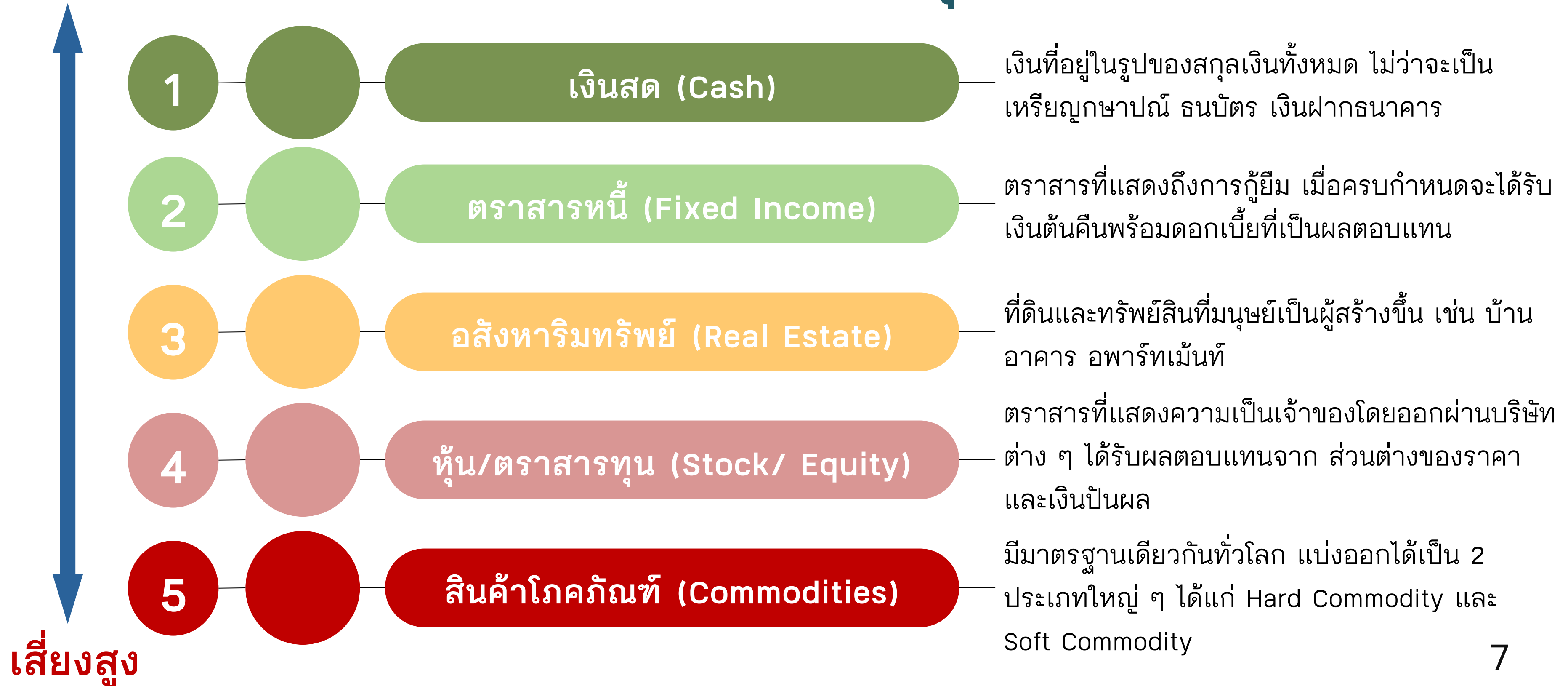
**1** ช่วยลดความเสี่ยง  
โดยรวมของ  
Portfolio การลงทุน

**2** จับคู่กับเป้าหมาย

**3** เพื่อรับ  
ผลตอบแทนที่  
ดีกว่า

เสี่ยงต่ำ

## หรือ "กลุ่มสินทรัพย์ที่คล้ายกัน"





# ความเสี่ยง

## และ

# ผลตอบแทน

## Asset Class Returns

2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Total
EM 79.0%	REIT 28.0%	REIT 8.3%	REIT 19.7%	Sm Cap 38.8%	REIT 28.0%	REIT 2.8%	Sm Cap 21.3%	EM 37.8%	Cash 1.8%	Lg Cap 31.5%	Sm Cap 20.0%	REIT 41.3%	Cash 1.6%	Lg Cap 26.3%	Lg Cap 610.9%
HY Bnd 57.5%	Sm Cap 26.9%	HG Bnd 7.8%	EM 18.6%	Lg Cap 32.4%	Lg Cap 13.7%	Lg Cap 1.4%	HY Bnd 17.5%	Int'l 25.6%	HG Bnd 0.0%	REIT 28.7%	EM 18.7%	Lg Cap 28.7%	HY Bnd -11.2%	Int'l 18.9%	Sm Cap 398.3%
Int'l Stk 32.5%	EM 19.2%	HY Bnd 4.4%	Int'l Stk 17.9%	Int'l Stk 23.3%	AA 6.9%	HG Bnd 0.6%	Lg Cap 12.0%	Lg Cap 21.8%	HY Bnd -2.3%	Sm Cap 25.5%	Lg Cap 18.4%	Sm Cap 14.8%	HG Bnd -13.0%	Sm Cap 16.9%	REIT 369.4%
REIT 28.0%	HY Bnd 15.2%	Lg Cap 2.1%	Sm Cap 16.4%	AA 11.5%	HG Bnd 6.0%	Cash 0.0%	EM 11.6%	Sm Cap 14.7%	REIT -4.0%	Int'l Stk 22.7%	AA 9.8%	Int'l Stk 11.8%	Int'l Stk -14.0%	HY Bnd 13.5%	HY Bnd 270.3%
Sm Cap 27.2%	Lg Cap 15.1%	AA 0.3%	Lg Cap 16.0%	HY Bnd 7.4%	Sm Cap 4.9%	Int'l Stk -0.4%	REIT 8.6%	AA 14.6%	Lg Cap -4.4%	AA 18.9%	Int'l Stk 8.3%	AA 10.9%	AA -16.5%	AA 12.8%	AA 196.4%
Lg Cap 26.5%	AA 13.5%	Cash 0.1%	HY Bnd 15.6%	REIT 2.9%	HY Bnd 2.5%	AA -1.3%	AA 7.2%	REIT 8.7%	AA -5.6%	EM 18.9%	HY Bnd 7.5%	HY Bnd 5.4%	Lg Cap -18.1%	REIT 11.4%	Int'l 193.3%
AA 24.6%	Int'l Stk 8.2%	Sm Cap -4.2%	AA 12.2%	Cash 0.1%	Cash 0.0%	Sm Cap -4.4%	HG Bnd 2.7%	HY Bnd 7.5%	Sm Cap -11.0%	HY Bnd 14.4%	HG Bnd 6.1%	Cash 0.0%	EM -19.7%	EM 10.3%	EM 173.2%
HG Bnd 5.9%	HG Bnd 6.5%	Int'l Stk -11.7%	HG Bnd 4.2%	HG Bnd -2.0%	EM -1.8%	HY Bnd -4.6%	Int'l Stk 1.5%	HG Bnd 3.5%	Int'l Stk -13.4%	HG Bnd 8.7%	Cash 0.6%	HG Bnd -1.5%	Sm Cap -20.4%	HG Bnd 5.5%	HG Bnd 46.8%
Cash 0.1%	Cash 0.1%	EM -18.2%	Cash 0.1%	EM -2.3%	Int'l Stk -4.5%	EM -14.6%	Cash 0.3%	Cash 0.8%	EM -14.3%	Cash 2.2%	REIT -5.1%	EM -2.2%	REIT -25.0%	Cash 5.1%	Cash 13.5%

Abbr.	Asset Class - Index	Annual	Best	Worst
Lg Cap	Large Cap Stocks - S&P 500 Index	13.97%	32.4%	-18.1%
Sm Cap	Small Cap Stocks - Russell 2000 Index	11.30%	38.8%	-20.4%
Int'l Stk	International Developed Stocks - MSCI EAFE Index	7.44%	32.5%	-14.0%
EM	EM Stocks - MSCI Emerging Markets Index	6.93%	79.0%	-19.7%
REIT	REITs - FTSE NAREIT All Equity Index	10.86%	41.3%	-25.0%
HG Bnd	High Grade Bonds - Bloomberg Barclays U.S. Agg Index	2.59%	8.7%	-13.0%
HY Bnd	High Yield Bonds - ICE BofA US High Yield Index	9.12%	57.5%	-11.2%
Cash	Cash - S&P U.S. Treasury Bill 0-3 Mth Index	0.85%	5.1%	0.0%
AA	Asset Allocation Portfolio*	7.51%	24.6%	-16.5%

Past performance does not guarantee future returns. The historical performance shows changes in market trends across several asset classes over the past fifteen years. Returns represent total annual returns (reinvestment of all distributions) and does not include fees and expenses. The investments you choose should reflect your financial goals and risk tolerance. For assistance, talk to a financial professional. All data are as of 12/31/23.

\*Asset Allocation Portfolio is 15% large cap stocks, 15% international stocks, 10% small cap stocks, 10% emerging market stocks, 10% REITs, 40% high-grade bonds, and annual rebalancing.



# การยอมรับ ความเสี่ยงของผู้ลงทุน



1

การจัดการและความสามารถในการรับมือ  
กับความสูญเสียของผู้ลงทุนจากการลงทุน  
โดยไม่ตื่นตระหนกหรือขายล่วงหน้า  
(นำไปสู่การขาดทุน)

2

ขึ้นอยู่กับสถานการณ์ และระดับ  
ความสบายใจของผู้ลงทุนแต่ละ  
คน ไม่มีรูปแบบที่แน่นอน

# ปิรามิด การลงทุน



# ปัจจัย

ที่มีผลต่อการยอมรับความเสี่ยงของผู้ลงทุน

1

### สถานการณ์การเงิน

สถานะการเงินปัจจุบัน ความมั่นคงในอาชีพ  
รายได้ เงินสดหมุนเวียนออม หนี้สิน  
และค่าใช้จ่ายของผู้ลงทุน

6

### เงื่อนไขในตลาด

เงื่อนไขเศรษฐกิจ ความผันผวนของตลาดตลาด  
หุ้น การเมือง มีผลต่อการรับรู้ของผู้ลงทุน

2

### วัตถุประสงค์ในการลงทุน

ระยะสั้นหรือระยะยาว เช่น การวางแผนเกี่ยวกับ  
เกษียณอายุ การอสังหาริมทรัพย์ที่ต้องใช้เงิน  
จำนวนมาก

5

### ความมั่นคงทางอารมณ์และจิตใจ

ปัจจัยทางจิตวิทยา เช่น การเปลี่ยนแปลงของ  
อุตสาหกรรม ความผันผวนของตลาดหุ้น  
สถานการณ์ปัจจุบันทั้งในประเทศ และ ต่างประเทศ

3

### ระยะเวลา

ช่วงอายุของผู้ลงทุน หรือระยะเวลาที่ผู้ลงทุนวางแผน  
ในการถือครองทรัพย์สินโดยไม่แปลงเป็นเงินสดเพื่อ  
ผลตอบแทนตามเป้าหมายที่ต้องการในอนาคต

4

### ความรู้และประสบการณ์

ความรู้และความเข้าใจเกี่ยวกับตลาดการเงินและกลยุทธ์  
การลงทุน รวมถึงประสบการณ์การลงทุนของผู้ลงทุน

**ปัจจัย**



### ผู้ลงทุนอายุน้อย (20 - 35 ปี)

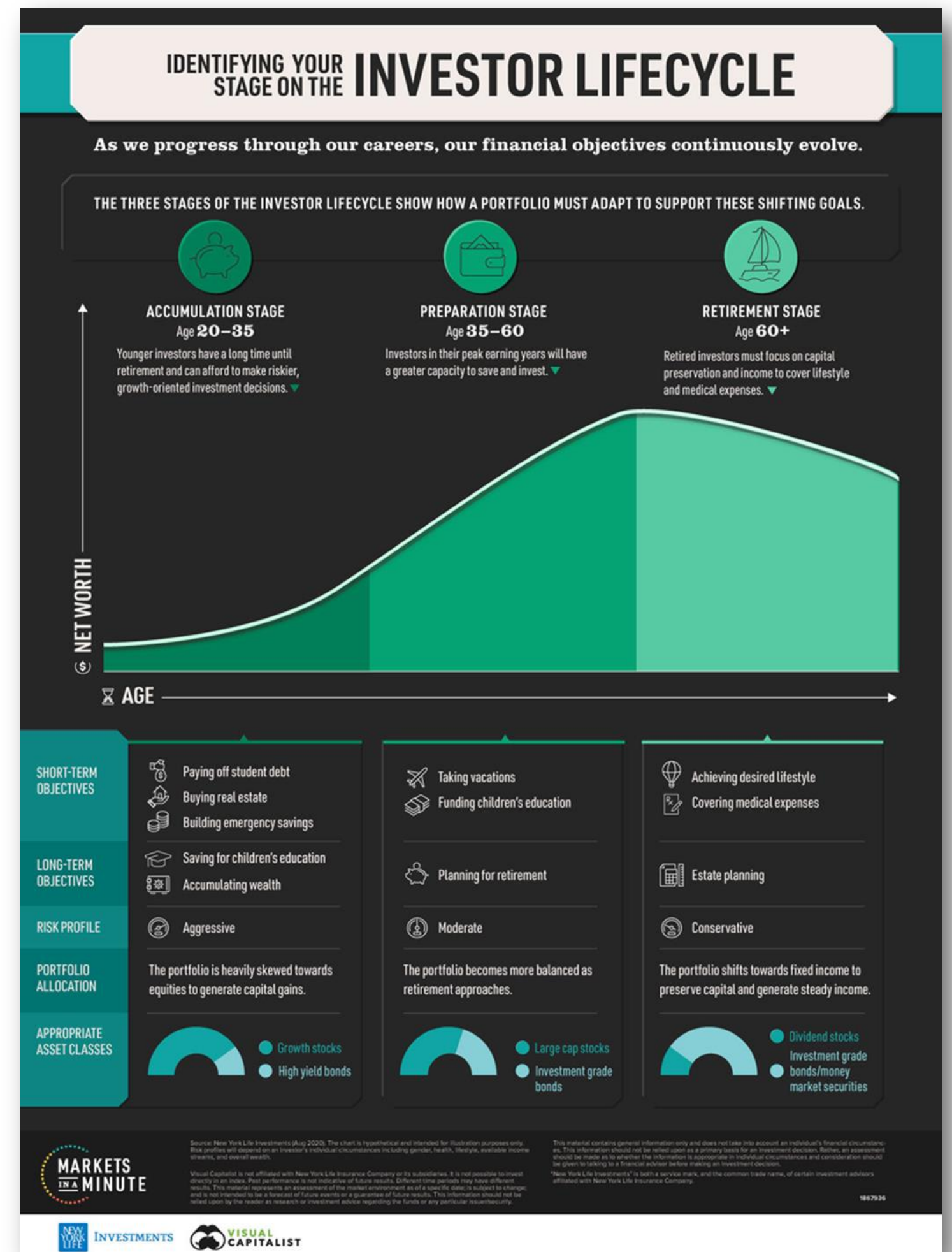
มีระยะเวลาในการลงทุนที่ยาวส่งผลให้ผู้ลงทุนสามารถยอมรับความเสี่ยงในการลงทุนได้มากขึ้นและมีโอกาสรับผลตอบแทนที่สูงตามระยะเวลาในการลงทุน

### ผู้ลงทุนวัยกลางคน (35 - 60 ปี)

มีเวลาที่เหมาะสมในการลงทุนเพื่อรับผลตอบแทนจนถึงช่วงเกษียณทำให้มีโอกาสในการเติบโตของการลงทุน ควรเริ่มให้ความสำคัญกับการรักษาสมดุเงินลงทุนเมื่อเข้าใกล้วัยเกษียณ

### ผู้ลงทุนสูงวัย (60 ปีเป็นต้นไป)

ผู้ลงทุนใกล้เกษียณหรืออยู่ในวัยเกษียณมีระยะเวลาในการลงทุนที่สั้นลง ควรให้ความสำคัญกับการรักษาสมดุของเงินทุน กระแสเงินสด และการสร้างผลตอบแทน

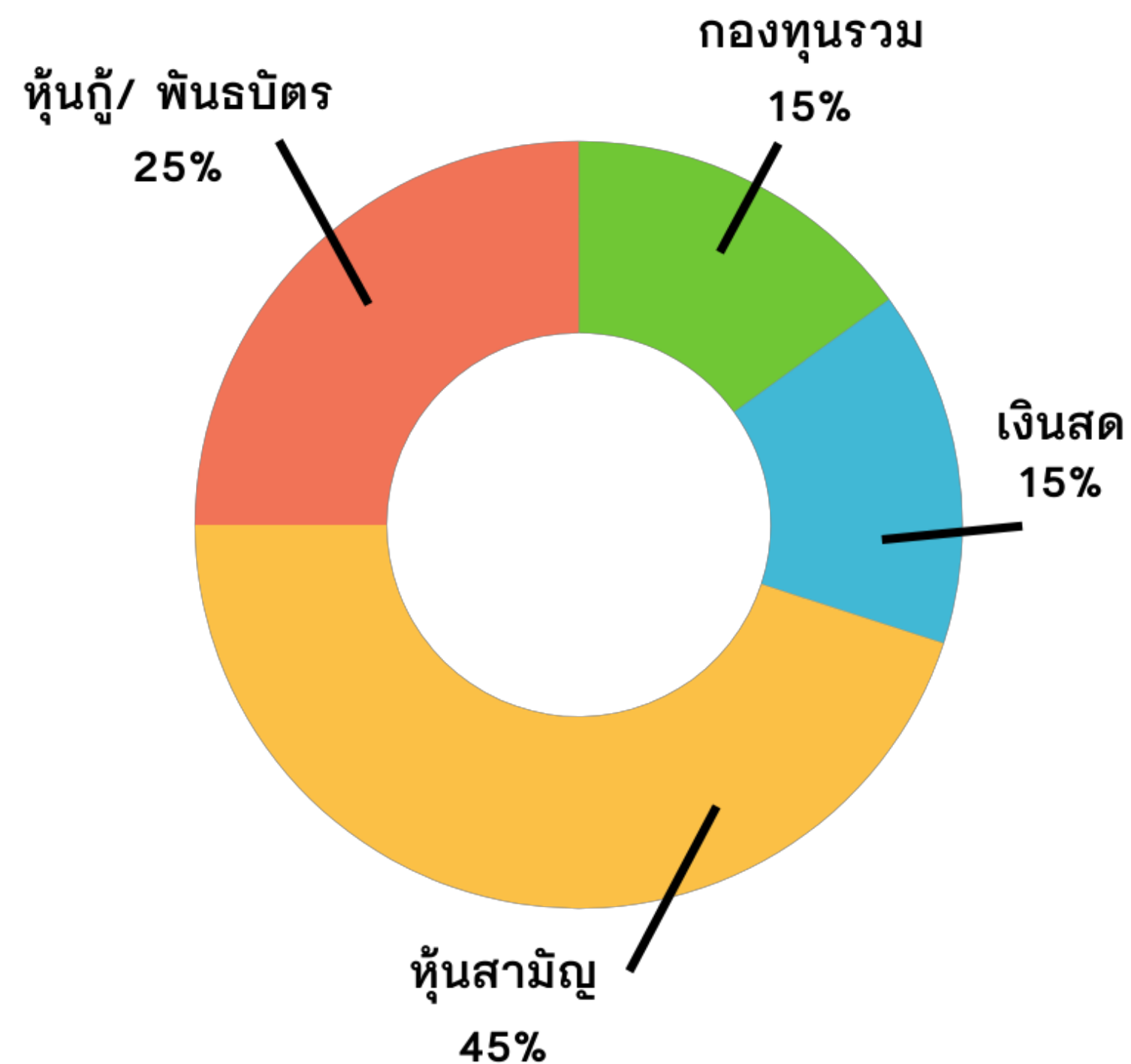


# ตัวอย่าง

การจัดกาารสินทรัพย์ตามช่วงอายุ



# ผู้ลงทุนอายุน้อย - เริ่มมีรายได้



## เงินสด

มีรายได้ประจำที่แน่นอน ต้องการมีเงินสดไว้ใช้ใน  
ชีวิตประจำวันและกรณีฉุกเฉิน รวมถึงค่าใช้จ่ายที่ไม่คาดคิด

## หุ้นกู้/พันธบัตร

ได้รับผลตอบแทนคงที่เพื่อความมั่นคงทางการเงินและเป็น  
การลงทุนที่มีความเสี่ยงต่ำ

## หุ้นสามัญ

มีเวลาการลงทุนที่ยาว ยอมรับความเสี่ยงได้สูงขึ้น และต้องการ  
ลงทุนหุ้นบริษัทที่มีศักยภาพเพื่อผลตอบแทนและปันผลระยะยาว

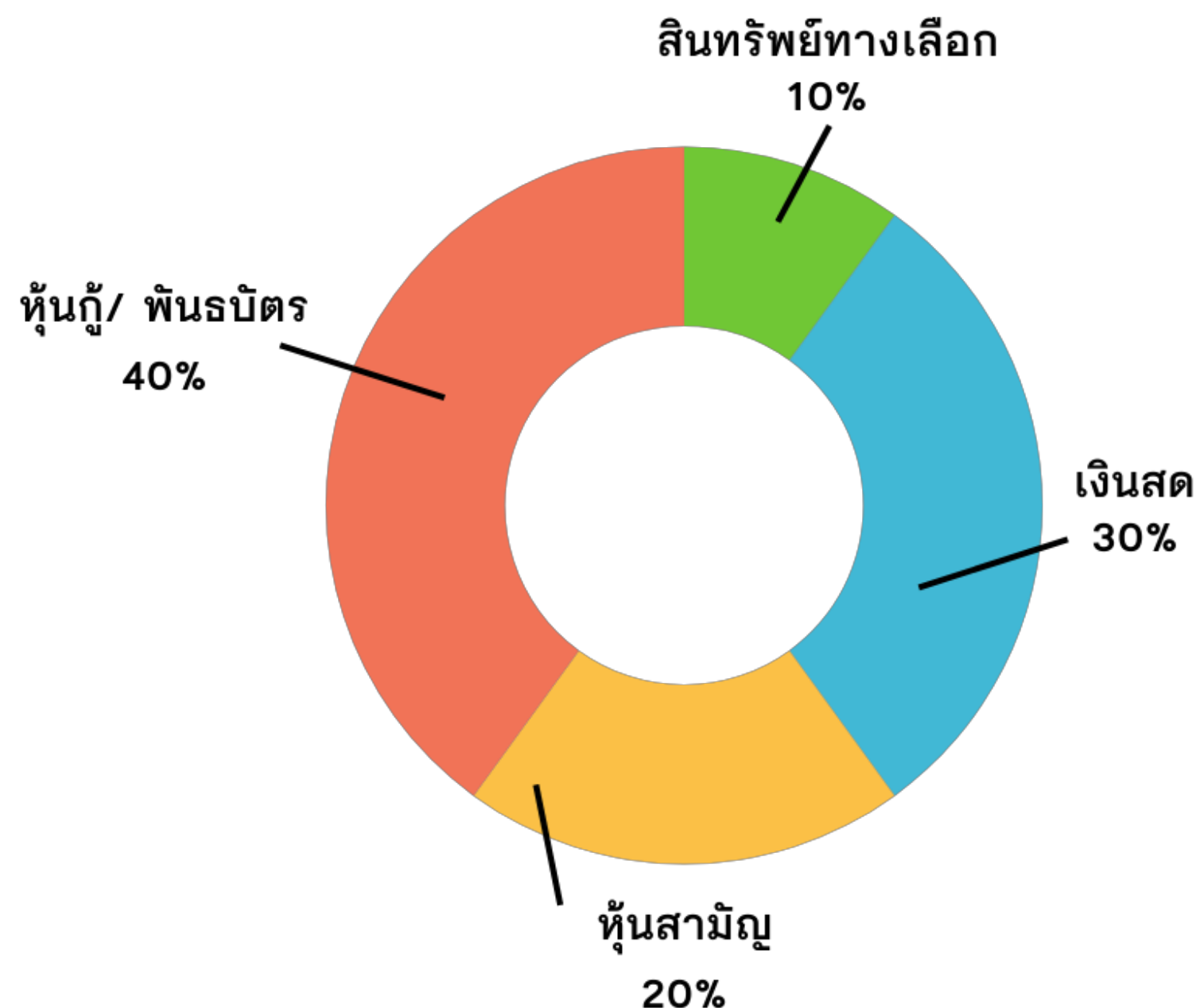
## กองทุนรวม

รับผลตอบแทนผ่านการลงทุนสินทรัพย์ต่าง ๆ โดย  
ผู้เชี่ยวชาญหรือผู้จัดการกองทุน เหมาะสำหรับผู้เริ่มลงทุน

## สินทรัพย์ ทางเลือก

เช่น อสังหาริมทรัพย์ให้ผลตอบแทนที่สูงขึ้นในระยะยาวตาม  
เวลาในการลงทุน หรือ คริปโตเคอเรนซีที่ให้ผลตอบแทนสูง

# ผู้ลงทุนวัยกลางคน- ยอมรับความเสี่ยงต่ำ



## เงินสด

ต้องการคงสภาพคล่องการเงินเพื่อใช้ในชีวิตประจำวันและในกรณีฉุกเฉิน

## หุ้นกู้/พันธบัตร

สร้างผลตอบแทนคงที่และมีความเสี่ยงต่ำ และต้องการหลีกเลี่ยงความผันผวนของตลาดหุ้น

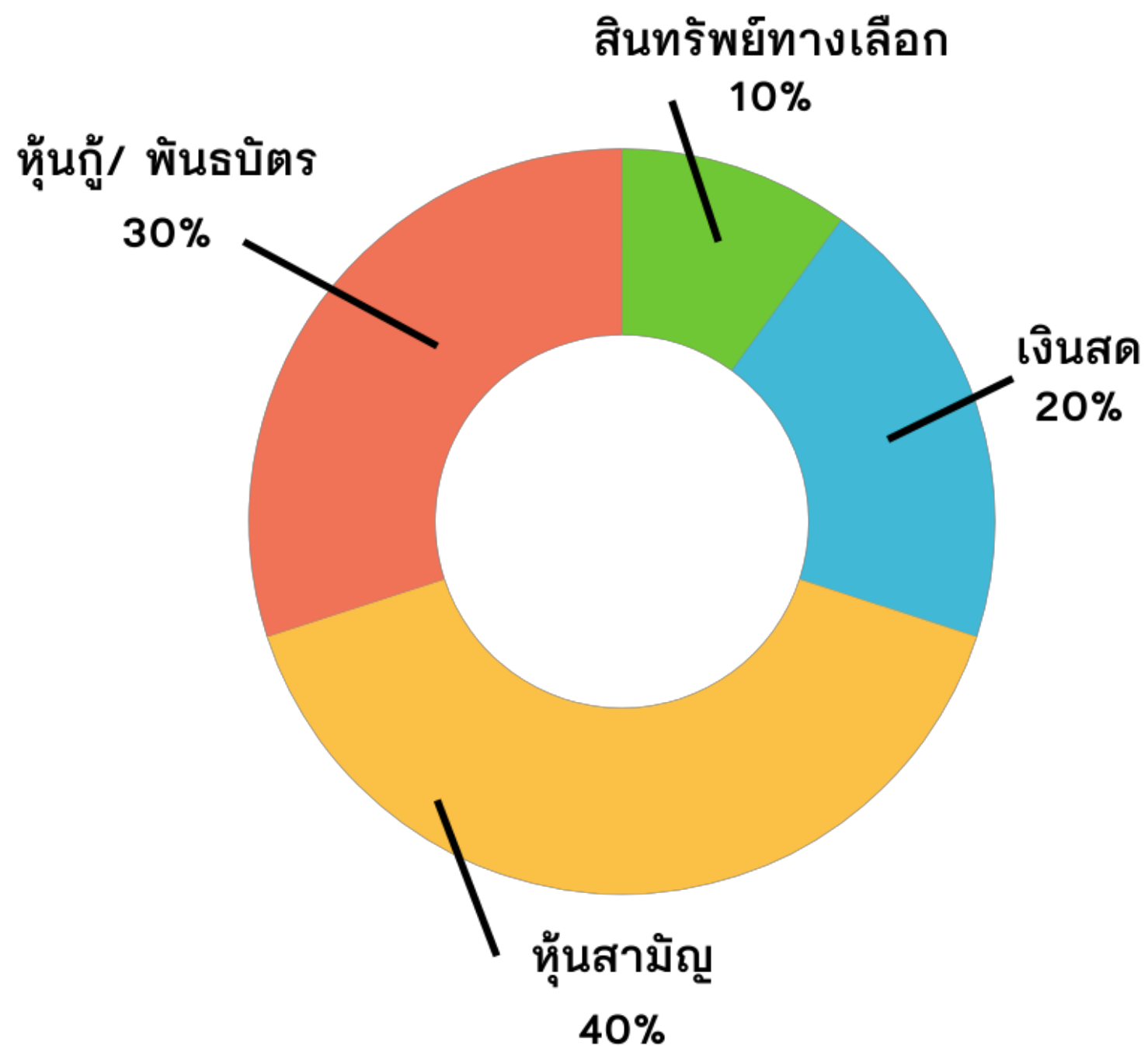
## หุ้นสามัญ

และยอมรับความเสี่ยงต่อตลาดหุ้นได้เป็นบางส่วนเพื่อเป้าหมายในการเติบโตของผลตอบแทนในอนาคต

## กองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์ (REITs)

ลงทุนในสินทรัพย์อสังหาริมทรัพย์เพื่อให้ได้เงินปันผลจากการถือหุ้นอสังหาริมทรัพย์

# ผู้ลงทุนวัยกลางคน- ยอมรับความเสี่ยงปานกลาง



## เงินสด

คงสภาพคล่องการเงินเพื่อใช้ในชีวิตประจำวันและในกรณีฉุกเฉิน

## หุ้นกู้/พันธบัตร

สัดส่วนน้อยลงแสดงถึงพร้อมรับความเสี่ยงสูงขึ้น เพื่อผลตอบแทนที่สูงขึ้น เช่น หุ้นสามัญ

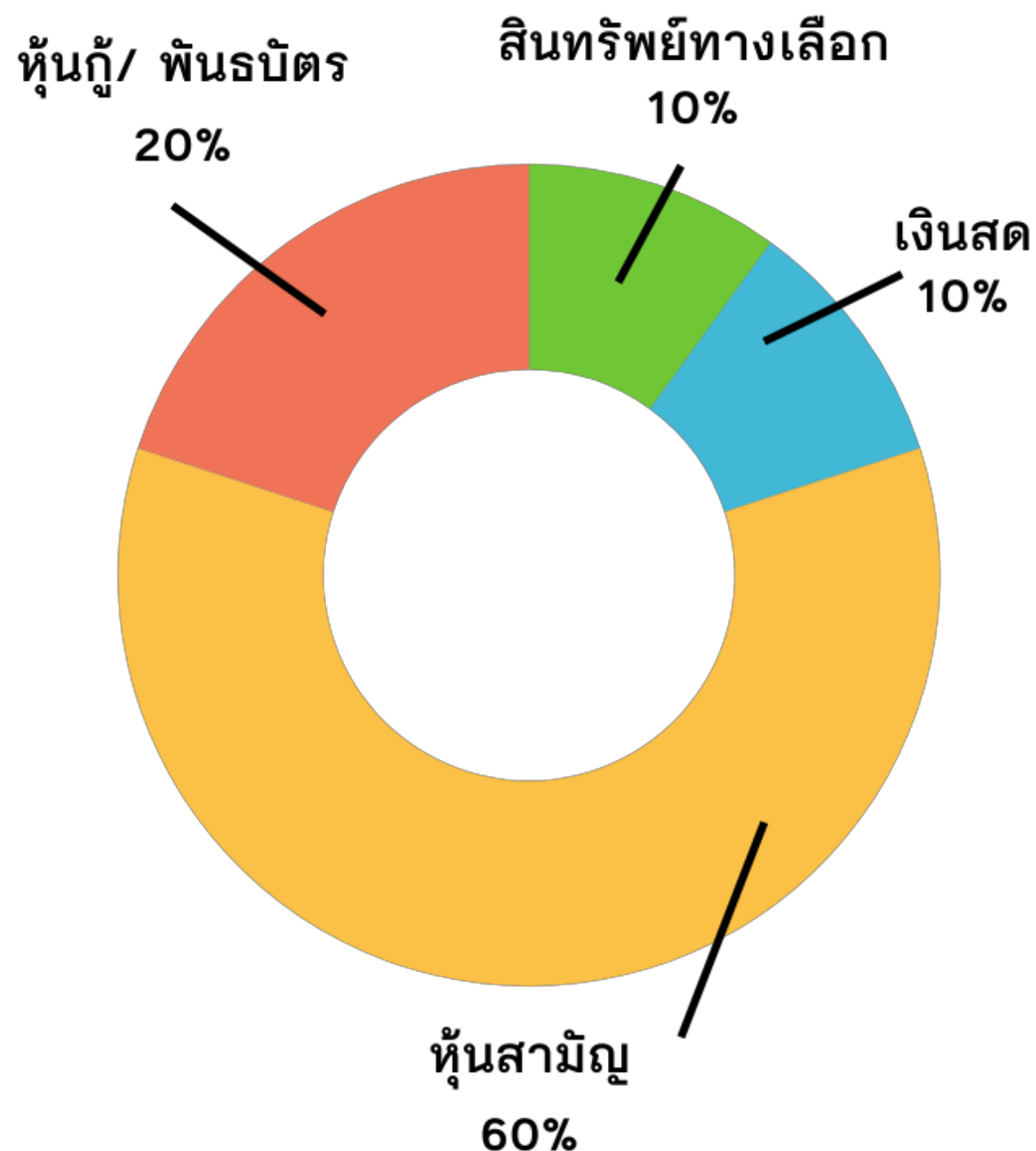
## หุ้นสามัญ

มีสัดส่วนสูงเพื่อโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่าหุ้นกู้/พันธบัตร

## สินทรัพย์ทางเลือก

เช่น อสังหาริมทรัพย์ หรือ ทองคำ เพื่อเพิ่มโอกาสในการได้รับผลตอบแทนสูง

# ผู้ลงทุนวัยกลางคน- ยอมรับความเสี่ยงสูง



## เงินสด

สัดส่วนเล็กน้อยเนื่องจากผู้ลงทุนแสวงหาโอกาสลงทุนในสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูง

## หุ้นกู้/พันธบัตร

มีสัดส่วนไม่มากเพื่อยังคงความมั่นคงของเงินทุนทางการเงิน และต้องการมีรายได้คงที่ในระดับความเสี่ยงต่ำ

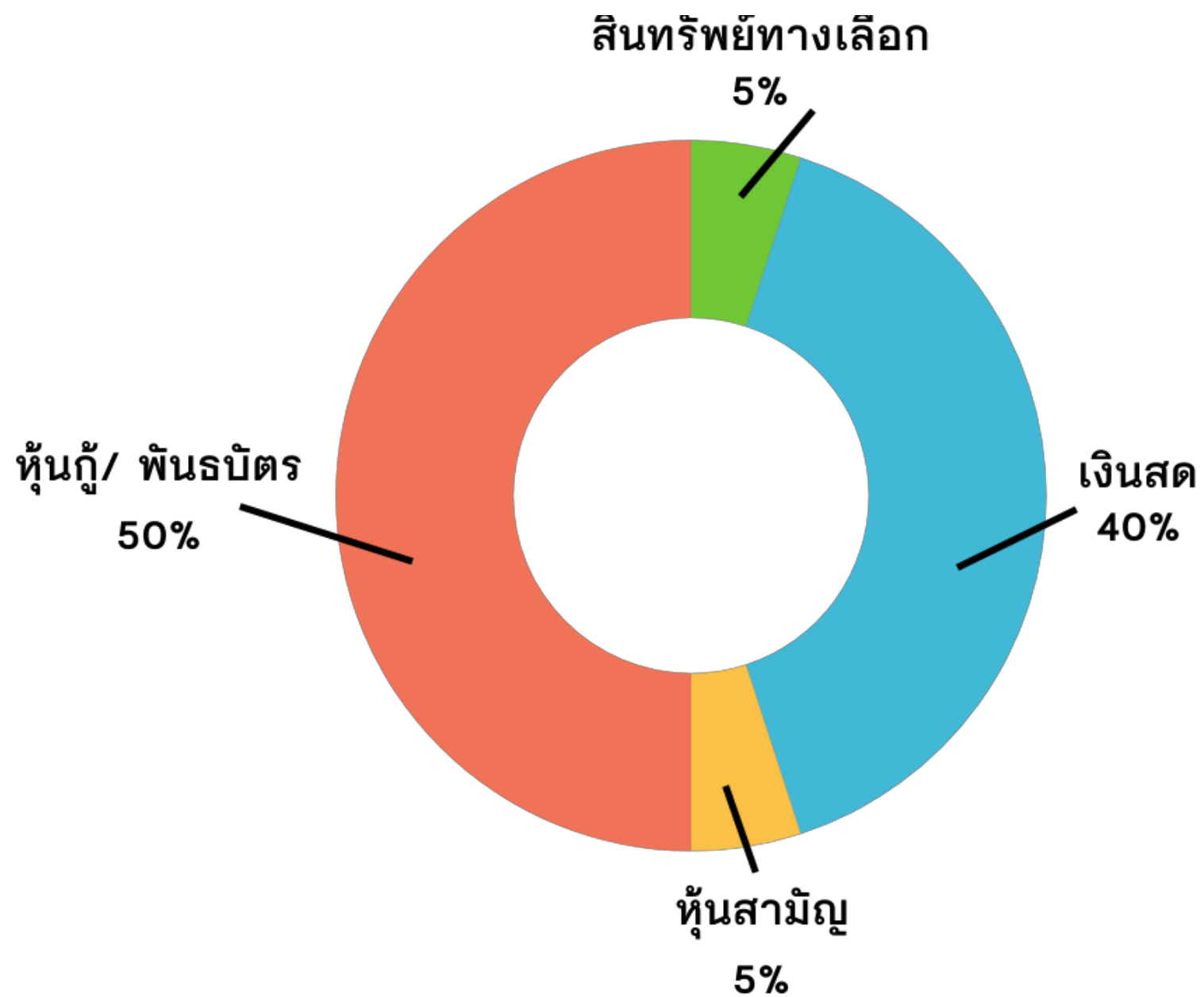
## หุ้นสามัญ

มีสัดส่วนสูงที่สุดเนื่องจากต้องการโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่สูง และยอมรับความเสี่ยงในการขาดทุนได้

## สินทรัพย์ทางเลือก

เช่น ของสะสม หรือ สินค้าที่ผลิตจำนวนจำกัด (Limited Edition) เสี่ยงสูง แต่อาจมีโอกาสดำเนินการได้รับผลตอบแทนที่สูงจากความนิยมเฉพาะกลุ่ม หรือ คริปโตเคเรนซีที่ให้ผลตอบแทนสูง

# ผู้ลงทุนสูงวัย - ยอมรับความเสี่ยงต่ำ



## เงินสด

ต้องการมีเงินสดเพื่อรักษาสภาพคล่องทางการเงินเพื่อใช้ในชีวิตประจำวัน และกรณีฉุกเฉิน

## หุ้นกู้/พันธบัตร

ต้องการความมั่นคงจากผลตอบแทนสม่ำเสมอ และมีความเสี่ยงต่ำ

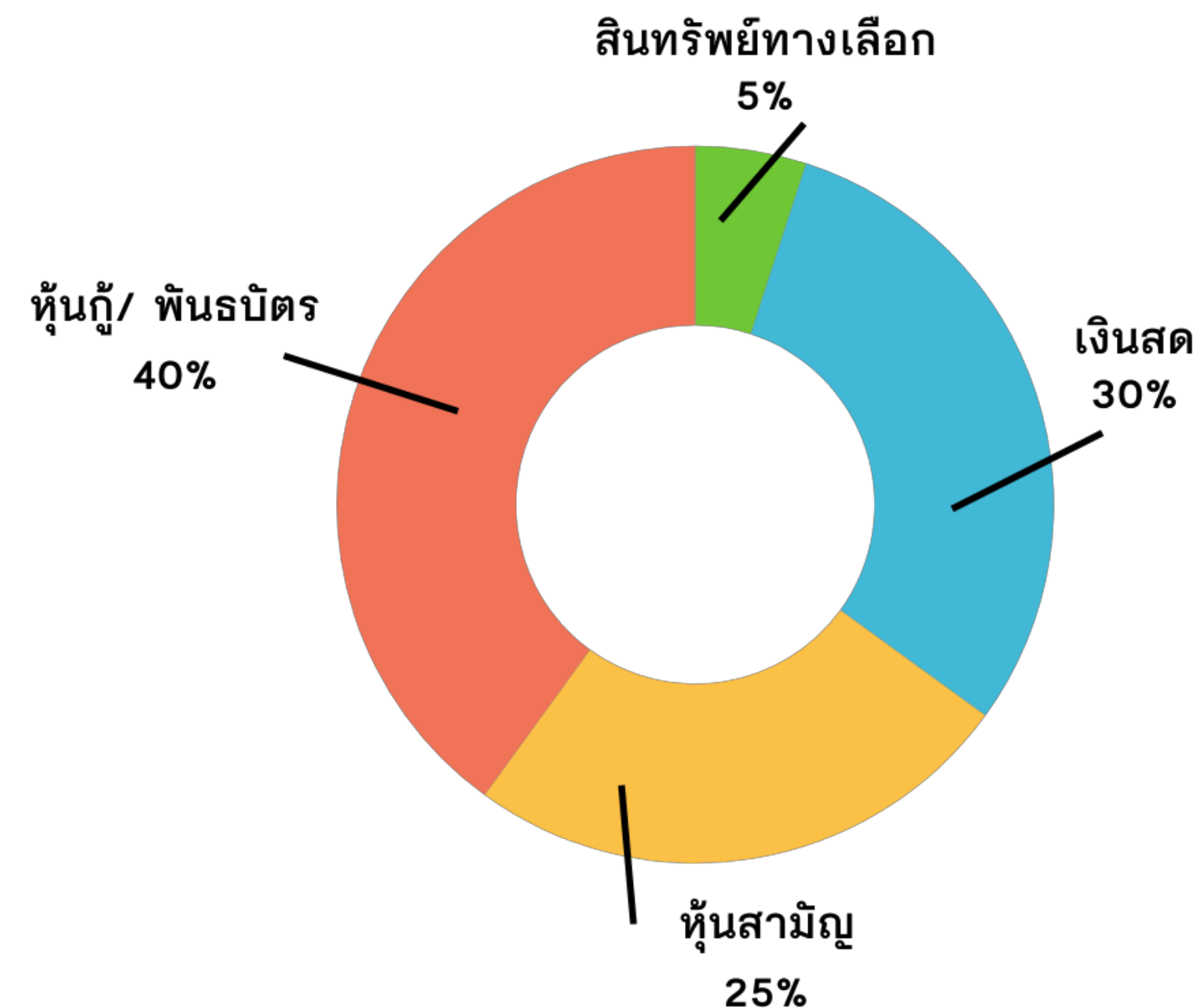
## หุ้นสามัญ

มีส่วนในการลงทุนต่ำเนื่องจากต้องการลงทุนในหุ้นสามัญที่มีปันผล (Dividend Stocks) เพื่อให้ได้ผลตอบแทนอย่างต่อเนื่อง

## กองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์ (REITs)

เพิ่มโอกาสในการได้รับผลตอบแทนจากการถือหุ้นอสังหาริมทรัพย์

# ผู้ลงทุนวัยสูงวัย- ยอมรับความเสี่ยงปานกลาง



## เงินสด

ต้องการมีเงินสดเพื่อรักษาสภาพคล่องทางการเงินเพื่อใช้ในชีวิตประจำวัน และกรณีฉุกเฉิน

## หุ้นกู้/พันธบัตร

ยังสำคัญในพอร์ตการลงทุน แต่สัดส่วนลดลงแสดงถึงความพร้อมในการรับความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่สูงขึ้น

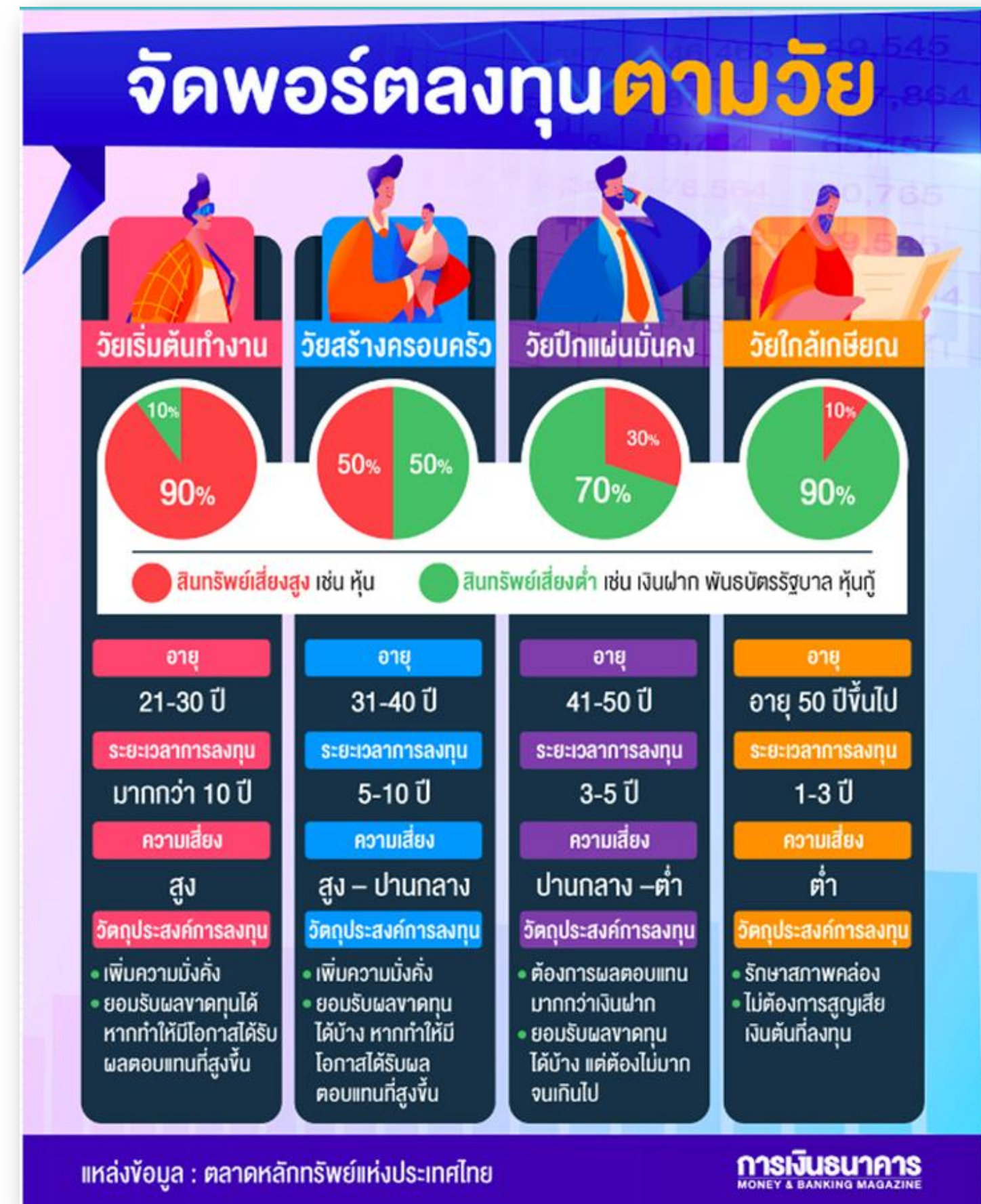
## หุ้นสามัญ

มีสัดส่วนเพิ่มขึ้น เสี่ยงสูงกว่าหุ้นกู้/พันธบัตร แต่มีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้นหรือปันผลอย่างสม่ำเสมอ

## ทองคำ

สร้างการความมั่นคงและความเสี่ยงจากภาวะเงินเฟ้อ การเสื่อมค่าของอสังหาริมทรัพย์ และความผันผวนจากเศรษฐกิจ







# แบบทดสอบ

ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของผู้ลงทุน  
ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
(The Stock Exchange of Thailand: SET)

ที่มา: <https://www.set.or.th/project/caltools/risk.html>



## แบบทดสอบระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ TSI Risk Profile Questionnaire



### วัดความเสี่ยง วัดความเป็นตัวคุณ

ในโลกของการลงทุน ใครๆ ก็อยากได้ผลตอบแทนสูงๆ ความเสี่ยงต่ำๆ ด้วยกันทั้งนั้น แต่ในความเป็นจริง ความเสี่ยงกับผลตอบแทนเป็นของคู่กัน ยิ่งอยากได้มากก็ต้องยอมเสี่ยงมาก ยิ่งอยากปลอดภัยก็ต้องยอมรับผลตอบแทนน้อยๆ แล้วคุณล่ะรับความเสี่ยงได้แค่ไหน ลองตอบแบบสอบถามง่ายๆ 10 ข้อ หาระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมกับตัวคุณกัน

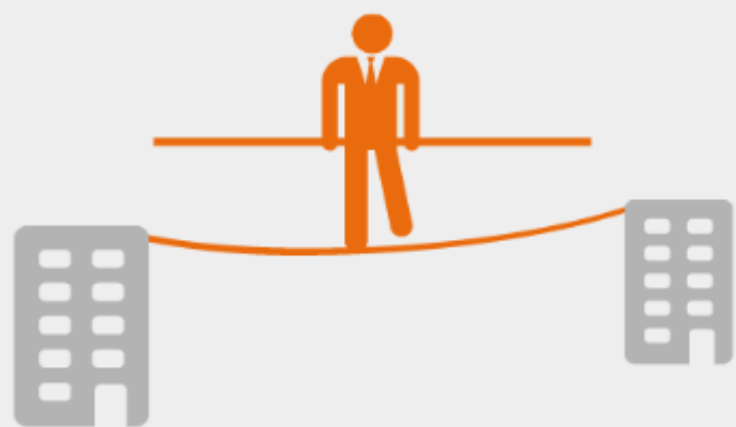
### เงื่อนไขการใช้โปรแกรมนี้

1. โปรแกรมนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้เกิดความรู้ความเข้าใจเรื่องการจัดสรรเงินลงทุนที่มีความแตกต่างกันไปตามระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ซึ่งเป็นลักษณะเฉพาะของแต่ละบุคคล
2. คำอธิบายเกี่ยวกับพอร์ตการลงทุนที่ออกมานั้น มิได้เป็นคำแนะนำให้ลงทุนตาม เนื่องจากการจัดพอร์ตให้เหมาะสมกับนักลงทุนแต่ละรายนั้น นอกจากจะขึ้นอยู่กับเงื่อนไขของบุคคล คือ สภาพภาพทางการเงินและความมั่นคงของรายได้แล้วยังขึ้นอยู่กับเงื่อนไขของตลาดทุน คือ การคาดการณ์อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของแต่ละหลักทรัพย์ในระยะยาวด้วย

ยอมรับเงื่อนไข

ไม่ยอมรับเงื่อนไข

## แบบทดสอบระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ TSI Risk Profile Questionnaire



### วัดความเสี่ยง วัดความเป็นตัวคุณ

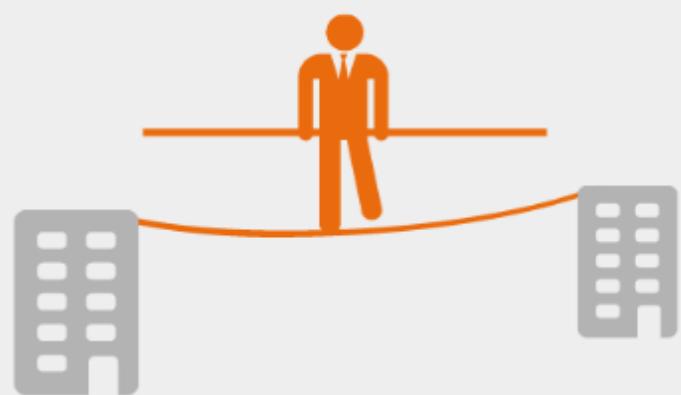
ในโลกของการลงทุน ใครๆ ก็อยากได้ผลตอบแทนสูงๆ ความเสี่ยงต่ำๆ ด้วยกันทั้งนั้น แต่ในความเป็นจริง ความเสี่ยงกับผลตอบแทนเป็นของคู่กัน อยากได้มากก็ต้องยอมเสี่ยงมาก อยากปลอดภัยก็ต้องยอมรับผลตอบแทนน้อยๆ แล้วคุณล่ะรับความเสี่ยงได้แค่ไหน ลองตอบแบบสอบถามง่ายๆ 10 ข้อ หาระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมกับตัวคุณกัน

เลือกคำตอบที่เป็นตัวคุณเพื่อค้นหาระดับความเสี่ยงที่เหมาะสม

#### ข้อที่ 1. ปัจจุบันคุณกำลังอยู่ในช่วงชีวิตใด

- ☐ อายุยังไม่เกิน 30 ปี เริ่มต้นทำงาน เก็บเงินเก็บทอง
- ☐ อายุเกิน 30 แต่ไม่เกิน 55 ปี อยู่ในวัยทำงาน มีเงินเก็บเงินก้อน
- ☐ อายุเกิน 55 ปี ใกล้เกษียณอยากพักผ่อน

## แบบทดสอบระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ TSI Risk Profile Questionnaire



### วัดความเสี่ยง วัดความเป็นตัวคุณ

ในโลกของการลงทุน ใครๆ ก็อยากได้ผลตอบแทนสูงๆ ความเสี่ยงต่ำๆ ด้วยกันทั้งนั้น แต่ในความเป็นจริง ความเสี่ยงกับผลตอบแทนเป็นของคู่กัน ยิ่งอยากได้มากก็ต้องยอมเสี่ยงมาก ยิ่งอยากปลอดภัยก็ต้องยอมรับผลตอบแทนน้อยๆ แล้วคุณล่ะรับความเสี่ยงได้แค่ไหน ลองตอบแบบสอบถามง่ายๆ 10 ข้อ หาระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมกับตัวคุณกัน

### พอร์ตการลงทุนที่เหมาะสมกับคุณ



คุณอยู่ใน "ระยะใช้ง่าย" และ "รับความเสี่ยงได้ปานกลาง"

#### คำอธิบาย

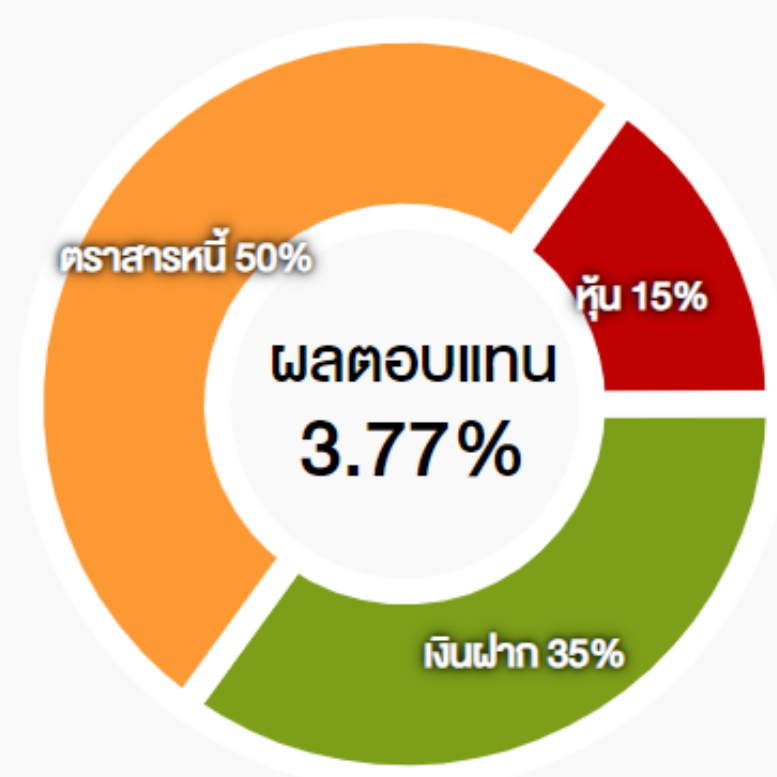
คุณยอมรับความผันผวนได้ในระดับหนึ่ง แต่ต้องไม่มากเกินไป เพื่อแลกกับโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินฝากธนาคาร คุณจึงควรลงทุนในสินทรัพย์ที่ให้คุณได้ ทั้งการเพิ่มมูลค่าในระยะยาว และกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอจากการลงทุน เช่น หุ้นที่จ่ายปันผลสม่ำเสมอ พันธบัตรระยะปานกลาง หุ้นที่มีอันดับความน่าเชื่อถือดีๆ หรือกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ แม้จะมีความผันผวนในระยะสั้นบ้าง แต่กระแสเงินสดที่ได้รับอย่างสม่ำเสมอ คงพอทำให้คุณอุ่นใจขึ้นได้



คุณอยู่ใน "ระยะใช้ง่าย" และ "รับความเสี่ยงได้ปานกลาง"

### คำอธิบาย

คุณยอมรับความผันผวนได้ในระดับหนึ่ง แต่ต้องไม่มากเกินไป เพื่อแลกกับโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินฝากธนาคาร คุณจึงควรลงทุนในสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนได้ ทั้งการเพิ่มมูลค่าในระยะยาว และกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอจากการลงทุน เช่น หุ้นที่จ่ายปันผลสม่ำเสมอ พันธบัตรระยะปานกลาง หุ้นที่มีอันดับความน่าเชื่อถือดีๆ หรือกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ แม้จะมีความผันผวนในระยะสั้นบ้าง แต่กระแสเงินสดที่ได้รับอย่างสม่ำเสมอ คงพอทำให้คุณอุ่นใจขึ้นได้



### แนวทางการจัดสรรเงินลงทุนเบื้องต้น

#### ■ เงินฝาก 35%

เงินสด เงินฝากธนาคาร ตั๋วเงินคลัง กองทุนตลาดเงิน ฯลฯ

#### ■ ตราสารหนี้ 50%

พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ หุ้นกู้บริษัทเอกชน กองทุนพันธบัตร ฯลฯ

#### ■ หุ้น 15%

หุ้นสามัญ กองทุนรวม ETF กองทุนหุ้นสามัญ ฯลฯ



# การปรับ พอร์ตการลงทุน (Rebalancing)

# Rebalance คือ

การปรับสมดุลของพอร์ตลงทุนให้สัดส่วนของสินทรัพย์ต่างๆ  
กลับมาอยู่ในนโยบายการลงทุนส่วนตัวหรือพอร์ตตั้งต้นที่วางไว้  
ซึ่งจะช่วยป้องกันความเสี่ยงได้เป็นอย่างดี แคมยังสามารถสร้าง  
ผลตอบแทนที่มั่นคง ไม่เหวี่ยงจนเราหัวหมุนอีกด้วย



"การปรับสมดุลพอร์ตการลงทุนหรือสัดส่วนของสินทรัพย์ต่างๆ ที่มีการวางแผนการลงทุนให้เหมาะสมกับวัตถุประสงค์และสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป สามารถทำได้ทั้งการซื้อ ขาย และการสลับสินทรัพย์ต่างๆ ตามความเหมาะสม"

**ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)**

"การปรับพอร์ตจึงทำให้นักลงทุนมั่นใจได้ว่า พอร์ตลงทุนจะยังตอบโจทย์เป้าหมายในอนาคต แล้วยังอยู่ในระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ยิ่งในภาวะที่สถานการณ์เปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา นักลงทุนยิ่งจำเป็นต้องหันกลับมาดูพอร์ตที่ลงทุนไปว่ามีการปรับเปลี่ยนมากน้อยเพียงใด"

**ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย**

# ควรปรับ

## สัดส่วนในพอร์ตการลงทุน

### เมื่อไหร่?

1

เป้าหมาย  
การลงทุนเปลี่ยน

3

ความผันผวนของตลาด

2

การยอมรับ  
ความเสี่ยงเปลี่ยน

4

ระยะเวลาการลงทุน  
ที่เปลี่ยนไป

ผู้ลงทุนควรตรวจสอบพอร์ตการลงทุนเป็นระยะเพื่อให้แน่ใจว่าการลงทุนของตนยังคงเป็นไปตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายการลงทุน การปรับสัดส่วนการลงทุนในพอร์ตเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการตรวจสอบเพื่อให้ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนตามเป้าหมายวางไว้



จะปรับพอร์ต

อย่างไร?

# หลักเกณฑ์ในการปรับพอร์ต

1. กำหนดตามช่วงเวลา (Time-Only Strategy) เช่น กำหนดว่าจะปรับพอร์ตทุกไตรมาส ทุก 6 เดือน หรือทุกปี
2. กำหนดเป้าหมายในการปรับพอร์ต (Threshold-Only Strategy) เช่น ถ้าพอร์ตมีกำไร 5% 10% หรือ 15% จะปรับพอร์ต 1 ครั้ง
3. กำหนดช่วงเวลาและเป้าหมายในการปรับพอร์ต (Time and Threshold Strategy) เช่น ตั้งเป้าหมายไว้ว่า ถ้าครบ 6 เดือน และพอร์ตมีกำไร 10% จะทำการปรับพอร์ต 1 ครั้ง หากอย่างใดอย่างหนึ่งไม่เป็นไปตามที่ตั้งไว้ ก็ยังไม่ทำการปรับพอร์ตในรอบนั้น รออีกทีก็ 6 เดือนข้างหน้า

ไม่มีวิธีการปรับพอร์ตที่ดีที่สุด เพราะการปรับพอร์ตขึ้นอยู่กับความเหมาะสมของนักลงทุน แต่หากจะให้ดี ควรปรับพอร์ตแบบครึ่งปี 1 ครั้ง หรือปีละ 1 ครั้ง และกำหนดส่วนเบี่ยงเบนไว้ที่ 5% เพื่อไม่ให้ค่าใช้จ่ายในการปรับพอร์ตสูงเกินไป

# วิธีการปรับพอร์ต

	เงินฝาก	ตราสารหนี้	หุ้น
พอร์ตตั้งต้น	20%	30%	50%
ช่วงการเปลี่ยนแปลงที่ยอมรับได้	+ 5%	+ 5%	+ 10%
สัดส่วนสินทรัพย์ในพอร์ตที่ยอมรับได้	15% - 25%	25% - 35%	40% - 60%

1

ขายสินทรัพย์ประเภทที่เกินสัดส่วนเดิม  
(Overweight) ออกไป

2

นำเงินมาเติมในพอร์ต  
โดยซื้อสินทรัพย์ที่มีสัดส่วนลดลงให้  
กลับมาเท่าเดิม (Underweight)

# ACTIVITY

วัดความเสี่ยง

วัดความเป็นตัวคุณ

# กิจกรรม

## วัดความเสี่ยง วัดความเป็นตัวคุณ

1. ให้นักศึกษาเข้าสู่เว็บไซต์ทดสอบระดับความเสี่ยงของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (TSI Risk Profile Questionnaire) ผ่าน

<https://www.set.or.th/project/caltools/risk.html>

2. ทดสอบระดับความเสี่ยงจากการลงทุนของตนเอง ตามขั้นตอนที่ระบุในเว็บไซต์ โดยตอบคำถามเกี่ยวกับความเข้าใจและทัศนคติต่อความเสี่ยงในการลงทุน

3. หลังจากทำทดสอบเสร็จ ให้อัปโหลดภาพแนวทางการจัดสรรเงินลงทุนเบื้องต้นตามการยอมรับความเสี่ยงจากการลงทุน



# CONCLUSION

สรุปบทเรียน