

แนวคิดด้านการออม การลงทุน (ตอนที่ 3)



ต่อ อาทิวราห์ คงมาลัย

ลภษิตา วรนิทรนุวัตร

คณะบริหารธุรกิจ สถาบันเทคโนโลยีไทย-ญี่ปุ่น

ผู้เขียนขอเล่าประสบการณ์การลงทุนที่ได้เรียนรู้จากประสบการณ์จริง โดยผู้เขียนเริ่มปูพื้นฐานวินัยการออมเพื่อการลงทุน แบบสะสมทรัพย์ในระยะยาวจากรายเดือน ไปสู่อายุปี และแปรเปลี่ยนเงินที่เราเสียไปในรูปของภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ให้กลับมาเป็นเงินออมเพื่อการลงทุน

จากการศึกษาเรื่องกรรมธรรม์สะสมทรัพย์ในระยะยาว เพื่อการสะสมเพื่ออนาคตกับเงินแสนไปแล้วในตอนที่แล้วนั้น ผู้เขียนเริ่มขยับมองหาเหรียญได้ทั้งจากเงินเดือนที่สูงขึ้น จากการขยันทำงาน และเริ่มมองหาเหรียญรับให้สูงกว่ารายจ่ายให้มากขึ้น จากการหารายได้เสริมหรือรายได้พิเศษ ซึ่งผู้เขียนโชคดีที่มีความชอบในวิชาที่มักจะเป็นไม้เบื่อไม้เมากับนักเรียนหลายๆ คน คือ วิชาคณิตศาสตร์ ที่ผู้เขียนมีความถนัด ผู้เขียนก็มองหาการรับสอนพิเศษเพิ่มเพื่อเป็นรายได้เสริมในวันหยุด เริ่มจากการพูดคุยกับหลายคนในที่ทำงาน ที่มีการมองการศึกษาเป็นการลงทุน เช่นเดียวกับผู้เขียนมองการศึกษาเป็นการหารายได้เสริมแบบแรกที่น่าจะเหมาะสมกับเรา

ดังนั้นนักการเงินที่ดีก็เริ่มต่อยอดรายได้เสริมจากการรับสอนพิเศษตามบ้าน หลังเลิกงาน และในวันหยุด ให้สมกับคำว่า เวลาเป็นเงินเป็นทอง เตรียมปิดฝุ่นตำราในสมัยเรียนระดับมัธยม ซึ่งเป็นกลุ่มที่พ่อแม่ ผู้ปกครอง มักให้ความสำคัญกับการเป็นช่วงวัยหัวเลี้ยวหัวต่อของนักเรียน ในทุกยุคทุกสมัย มีงานเข้ามามองให้เป็นโอกาสการเรียนรู้ การทำทนาย การแสวงหาความก้าวหน้าเลย เห็นอยู่อีกชนิดชีวิตจะสบายในระยะยาว เริ่มเตรียมการสอนการตีความคณิตศาสตร์แบบเอาใจเขามาใส่ใจเราแต่ต้องเป็นใจสองด้วยเลย คือสิ่งที่พ่อแม่คาดหวังในผลการเรียนที่ดีขึ้นกับตัวผู้เรียนที่ถูกเลือกมาเรียนเพิ่ม จิตวิทยาในชั้นเรียนต้องหาให้เจอ เริ่มจากหนึ่งแล้วลูกคำก็จะมาเรื่อยๆ แต่เวลากับประสบการณ์ที่ได้จะตอบโจทย์เราเอง จะเลือกไปไหนต่อ

ผู้เขียนเริ่มมองรายได้เสริมที่ยาวขึ้น ด้วยการเป็นอาจารย์พิเศษตามสถาบันการศึกษา โอกาสเป็นของผู้แสวงหาจากการสอนลูกหลานผลงานบอกต่อ จังหวะมาในที่ทำงานที่มีคนทำงานพิเศษเป็นอาจารย์พิเศษ ก้าวข้ามไปในตำแหน่งหน้าที่การงานที่สูงขึ้น เวลาล่วงลง ให้โอกาสมาจากการที่ผู้เขียนสอนพิเศษเด็กตามบ้านมาเป็น

รายได้เสริมที่มั่นคงมากขึ้น และมองการออมที่มากขึ้นเริ่มศึกษาการออมในรูปแบบที่มีความเสี่ยงพร้อมผลตอบแทน สะสมในสลากออมสิน มีโอกาสถูกรางวัลเงินต้นไม่หาย เตรียมความพร้อมเพิ่มเพื่อเข้าสู่การลงทุนที่พร้อมรับความเสี่ยง “High risk want high return” ในขั้นต่อมา อ่านหนังสือ HOW TO ที่มีมากมายเรื่องการลงทุนในหลักทรัพย์ ทำให้เข้าใจกลยุทธ์ 6 ขั้นตอนที่เป็นวัจจักร ดังนี้

1. กำหนดวัตถุประสงค์ “High risk want high return” มีคนเคยกล่าวว่ามีมนุษย์เรามีความเสี่ยงคู่กับความกลัว โดยมีบททดสอบถ้าสมมติ เราเข้าแถวทั้งวันแล้วเงินมา 100 บาท ในทุกวันที่เราต้องเข้าแถวรับเงิน แล้วสิ้นสุดวันให้จับลูกบอล สองใบ คือ สีแดง และ สีเขียว ซึ่งมีความเสี่ยงเท่ากันโดย ถ้าจับลูกบอลได้สีแดง คืนเงิน 100 บาท ที่เราได้มา แต่ถ้าจับได้ สีเขียวจะได้เพิ่มเป็น 200 บาท แต่ถ้าไม่จับก็กลับบ้านด้วยเงิน 100 บาท เพื่อมารอเข้าแถวรับเงินใหม่ในวันรุ่งขึ้น มีหลายคนที่จะยอมจับเสี่ยงเพื่อหวังให้ได้ลูกบอล สีเขียวดังกล่าวแต่ถ้าเพิ่มการเข้าแถวแล้วรับเงินเพิ่มจาก 10,000 บาทในแต่ละวัน และใช้กฎเกณฑ์เดิม จะพบว่ามีคนยอมเสี่ยงจับบอลสีน้อยลงทันที ดังนี้ เรื่องนี้จึงเป็นการทดสอบที่จะบอกเราว่าตัวเรารับความเสี่ยงได้ในกรณีที่เรามีทุนในความเสี่ยงน้อย ส่วนเมื่อทุนเพิ่มขึ้นการรับความเสี่ยงก็จะน้อยลงทันที ดังนั้นโดยส่วนตัวในระยะเวลากการลงทุนในหลักทรัพย์ จึงค่อนข้างรับความเสี่ยงได้มาก เพราะทุนต่ำรวมทั้งการเข้าลงทุนในหลักทรัพย์ในจังหวะที่กำลังเติบโตก่อนปี 2540 ผลตอบแทนสูงมาก



2. วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน จากความเข้าใจ "High risk want high return" ได้มีการศึกษาการกระจายอุตสาหกรรม Industry Index ในกลุ่มหลักทรัพย์ 8 ประเภท ซึ่งแบ่งเป็น 1. กลุ่มเกษตรกรรม และ อุตสาหกรรม AGRO 2. กลุ่มสินค้าอุปโภค บริโภค CONSUMP 3. กลุ่มสถาบันการเงิน FINCAIL 4. กลุ่มอุตสาหกรรม INDUS 5.กลุ่ม อุตสาหกรรมก่อสร้าง PROPCON 6.กลุ่มทรัพยากร RESOURC 7. กลุ่มบริการ SERVICE 8. กลุ่มเทคโนโลยี

ความจริงราคากลับมาที่หุ่นปั้น 40 กลับมาเป็นที่เดิม ส่วนหุ้นพื้นฐานปรับตัวไปเรื่อยๆ ทำกำไรมาเป็นร้อยละสี่สิบได้ (การลงทุนมีความเสี่ยงโปรดศึกษาข้อมูลก่อนการลงทุนทุกครั้ง ขอขอบคุณแนวคิดการลงทุนที่ถูกวิธี)

ครึ่งหน้าพบกันต่อสำหรับการลงทุนของผู้เขียนในการใช้งานจริงกับแนววิชาการต่อในหัวข้อ 3.การประเมินมูลค่าที่แท้จริงของหลักทรัพย์ที่ผู้เขียนใช้ลงทุนกับแนววิชาการ และ 4.การหาจังหวะการลงทุน 5.การวางแผนการตัดสินใจซื้อขาย และ 6.การติดตามผลการลงทุนเพื่อการลงทุนอย่างไรต่อไปเข้าสู่หลักเงินล้านแรก และล้านต่อไป ในฉบับหน้ากันครับ

กลุ่มอุตสาหกรรม
SECTOR INDEX 28 ประเภท

ซึ่งปัจจุบันมีการแบ่งกลุ่มย่อยออกเป็น กลุ่มอุตสาหกรรม SECTOR INDEX 28 ประเภท โดยการลงทุนในขณะนั้นกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับความนิยมมากที่สุด คือ กลุ่มสถาบันการเงิน FINCAIL ซึ่งผู้เขียนได้ทำการเลือกบริษัทหลักทรัพย์ธนชาติ จำกัด (มหาชน) The Nation Finance and Security NFS ซึ่งปัจจุบันมีการเปลี่ยนชื่อเป็น หุ่น TCAP ในการลงทุนเราต้องเข้าใจ เข้าถึงอุตสาหกรรม และตัวผู้บริหารอย่างไรดี เพราะเป็นบริษัทการเงินที่ผู้เขียนเริ่มทำงานในขณะนั้น เป็นแนวนักลงทุนปัจจุบัน เรียกว่า นักลงทุนแนวศึกษาคุณค่ามูลค่าหลักทรัพย์ หรือที่เราเรียกว่า นักลงทุนแบบ Value Investment VI ให้สมกับการเป็นนักการเงินการลงทุน และลงทุนในธนาคารแห่งแรก และคิดว่าอย่างไรก็เป็นธนาคารที่มั่นคงมาก คือ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นการลงทุนตามแนววิชาการ

แต่อย่างไรก็ตามก็มีการลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์ (หุ้น) ที่มีการปรับราคาขึ้นในวันหรือที่เรียกว่าหุ่นปั้น โดยมีการคิดถึงการตัดขาดทุนที่เรียกว่า STOP LOSS ในปัจจุบัน ที่ผู้เขียนนำมาใช้ขอขอบคุณความรู้ในห้องเรียนที่สอนการบริหารการเงิน ที่เรียกว่า MONEY MANAGEMENT หุ่นปั้นสามารถทำกำไรสูงในช่วงแรก

อย่างไรก็ตามราคาหลักทรัพย์นี้ไม่พ้นการสะท้อนราคาที่แท้จริงของหลักทรัพย์เหล่านั้น จึงได้มีการคืนกำไรกลับไปในตลาดในช่วงเวลาต่อมา ในขณะที่หุ่นที่ผู้เขียนเลือกลงทุน กลับมีกำไรมากกว่าในระยะเวลาที่เราไปลงทุนในหุ่นปั้น อธิบายง่ายๆ คือ เงิน 100 บาท ลงทุนในหุ่นพื้นฐาน 60 บาทและลงทุนในหุ่นปั้น 40 (60% 40%) ช่วงภาพรวมการปรับราคาหุ้นสามารถทำให้สัดส่วนการลงทุนร้อยบาทที่ลงทุนแรก กลายเป็นสองร้อยจากหุ่นปั้น 40 กลายเป็น 120 ในขณะที่หุ่นลงทุน กลายเป็น 80 (40% 60%) แต่ในเวลาต่อมาเข้าสู่