

ตอนที่ 18

กลยุทธ์การเข้าลงทุน #2

ลงทุนเป็นประจำด้วยวิธี Dollar-cost Averaging (DCA)

ลักษณะทั่วไป

- ▶ ลงทุนเป็นประจำ (Regular Investment) ตามความถี่ที่กำหนดไว้ล่วงหน้า
- ▶ ความถี่สามารถกำหนดได้ตั้งแต่ รายสัปดาห์ รายเดือน รายไตรมาส รายปี และความถี่อื่นๆ ขึ้นกับกระแสเงินสดของนักลงทุนเป็นหลัก
- ▶ ลงทุนในวันที่กำหนดไว้ล่วงหน้า โดยไม่คำนึงถึงภาวะตลาด
- ▶ ลงทุนด้วยเงินเท่ากันทุกงวด

ลักษณะพิเศษ

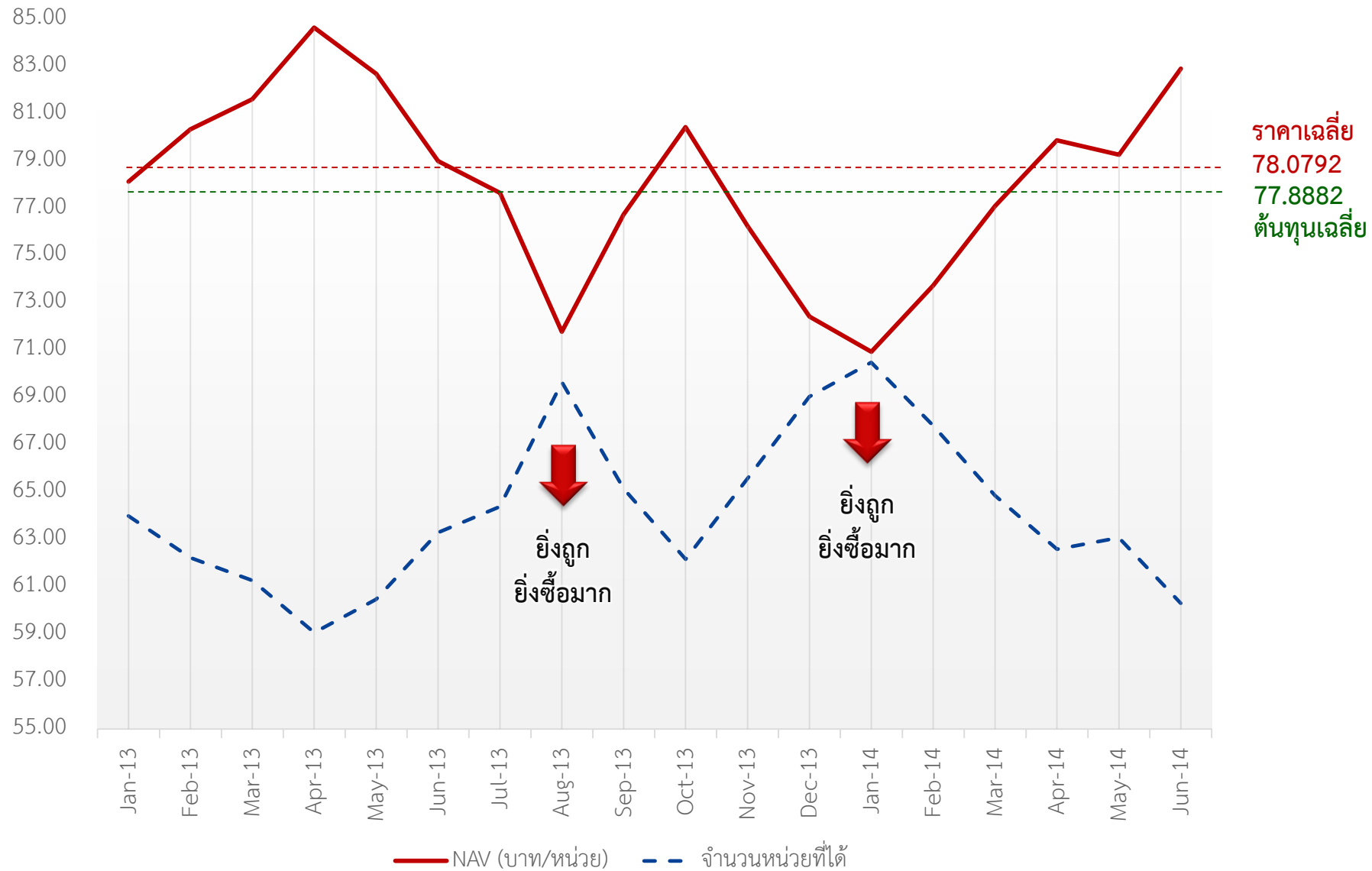
- ▶ ปรับเพิ่มยอดเงินลงทุน เมื่อรายได้เพิ่มขึ้น

ตัวอย่าง การลงทุนด้วยวิธี DCA

Date	ซื้อ (บาท)	NAV (บาท/หน่วย)	จำนวนหน่วยที่ได้	มูลค่าปัจจุบัน	% กำไร (ขาดทุน)
Jan-13	5,000.00	78.1265	63.9988	5,305.22	6.1%
Feb-13	5,000.00	80.3371	62.2377	5,159.24	3.2%
Mar-13	5,000.00	81.6028	61.2724	5,079.22	1.6%
Apr-13	5,000.00	84.6349 	59.0773 	4,897.25	-2.1%
May-13	5,000.00	82.6753	60.4776	5,013.33	0.3%
Jun-13	5,000.00	78.9945	63.2955	5,246.93	4.9%
Jul-13	5,000.00	77.6461 	64.3947 	5,338.05	6.8%
Aug-13	5,000.00	71.7822	69.6552	5,774.11	15.5%
Sep-13	5,000.00	76.7443	65.1514	5,400.77	8.0%
Oct-13	5,000.00	80.4247	62.1700	5,153.62	3.1%
Nov-13	5,000.00	76.2464	65.5769	5,436.04	8.7%
Dec-13	5,000.00	72.4211	69.0407	5,723.17	14.5%
Jan-14	5,000.00	70.9388	70.4833	5,842.76	16.9%
Feb-14	5,000.00	73.7344	67.8110	5,621.24	12.4%
Mar-14	5,000.00	77.0882	64.8608	5,376.68	7.5%
Apr-14	5,000.00	79.8714	62.6006	5,189.32	3.8%
May-14	5,000.00	79.2615	63.0823	5,229.25	4.6%
Jun-14	5,000.00	82.8957	60.3168	5,000.00	0.0%
รวม	90,000.00		1,155.5028	95,786.22	6.4%

IRR = 8.7% ต่อปี

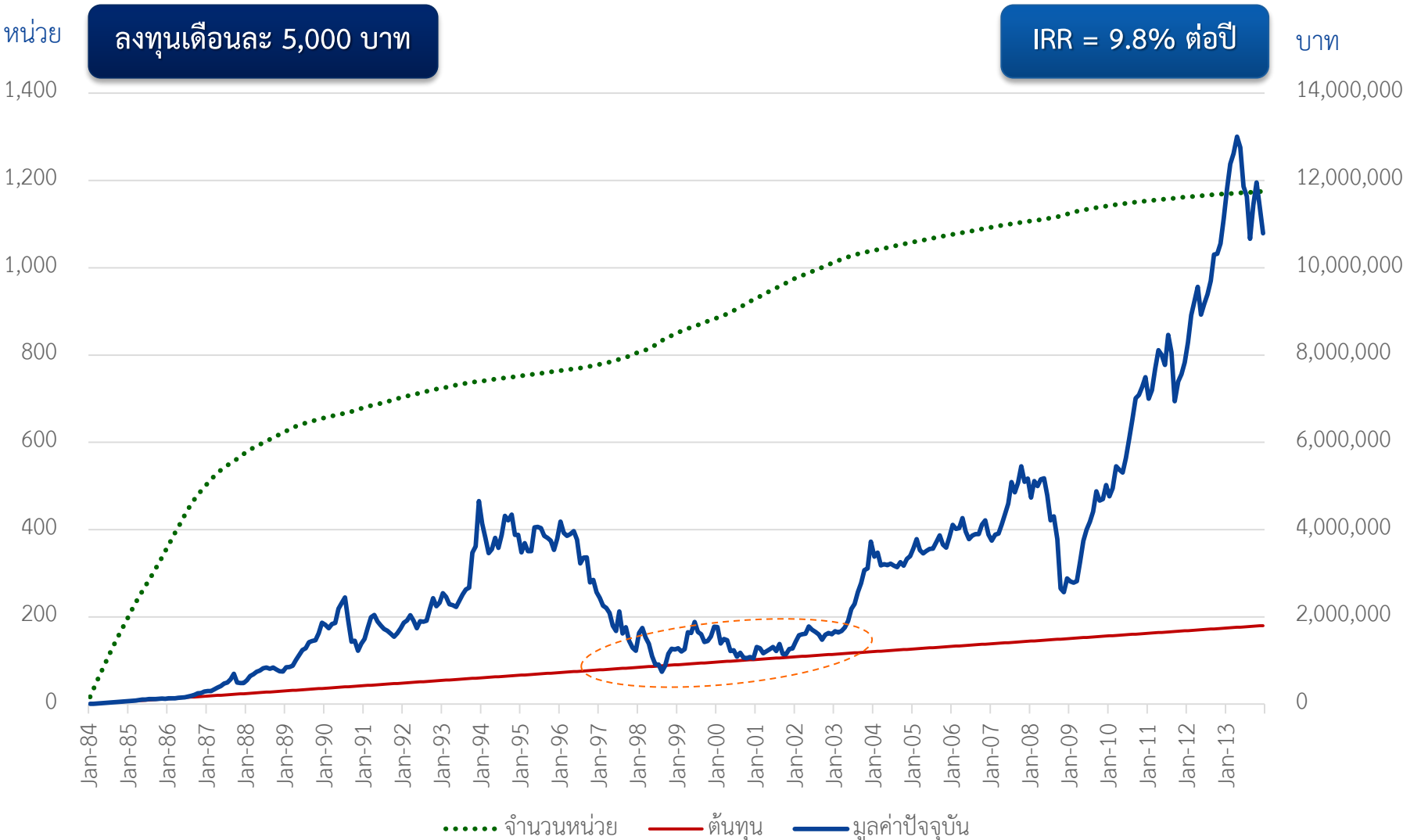
ลักษณะพิเศษของวิธี DCA ต้นทุนเฉลี่ย < ราคาเฉลี่ยเสมอ





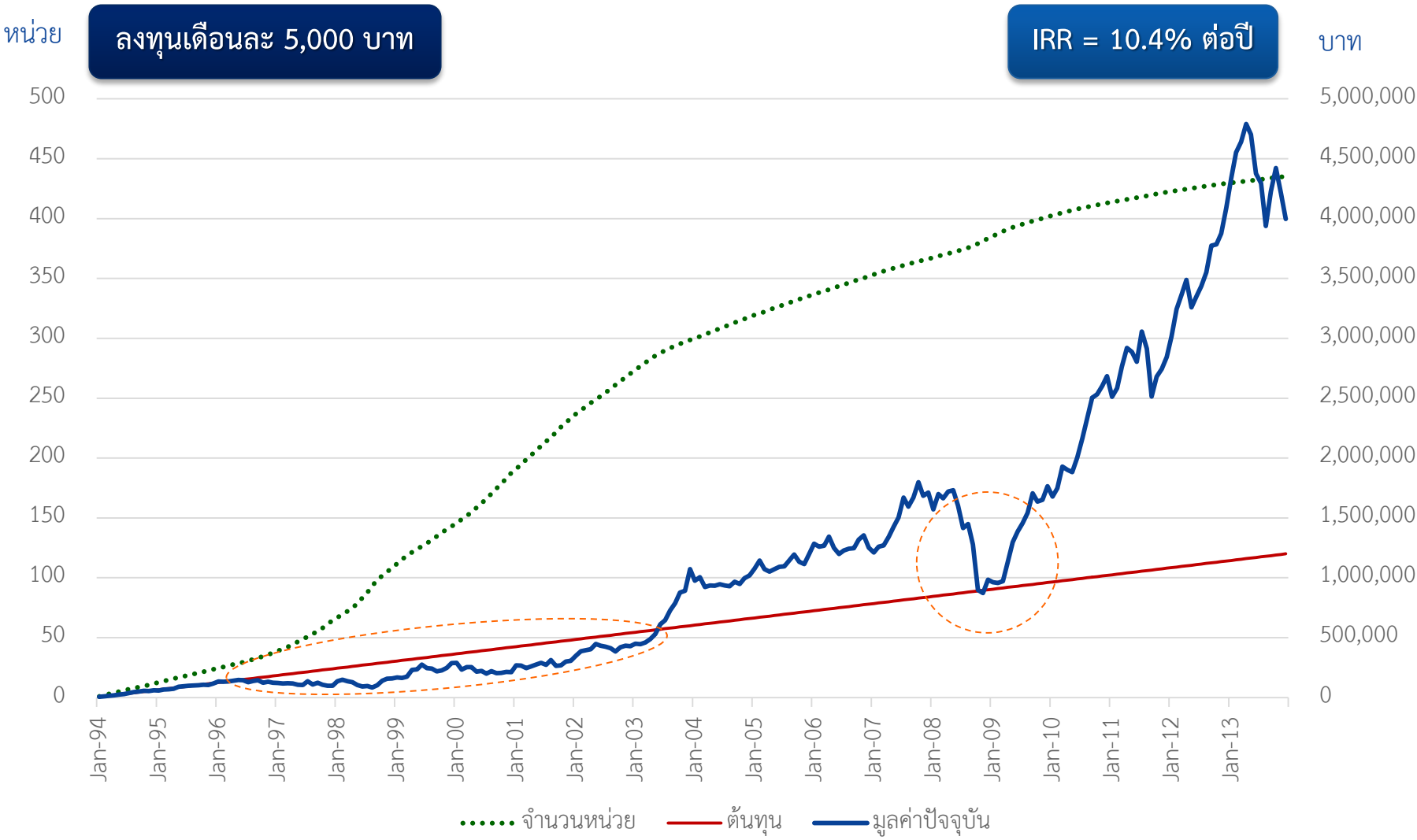
ต้นทุนเฉลี่ย < ราคาเฉลี่ย ไม่ได้แปลว่ามีกำไร
จะมีกำไรก็ต่อเมื่อ ราคาปัจจุบัน > ต้นทุนเฉลี่ย เท่านั้น

DCA หุ้นไทย 30 ปี (1984-2013)



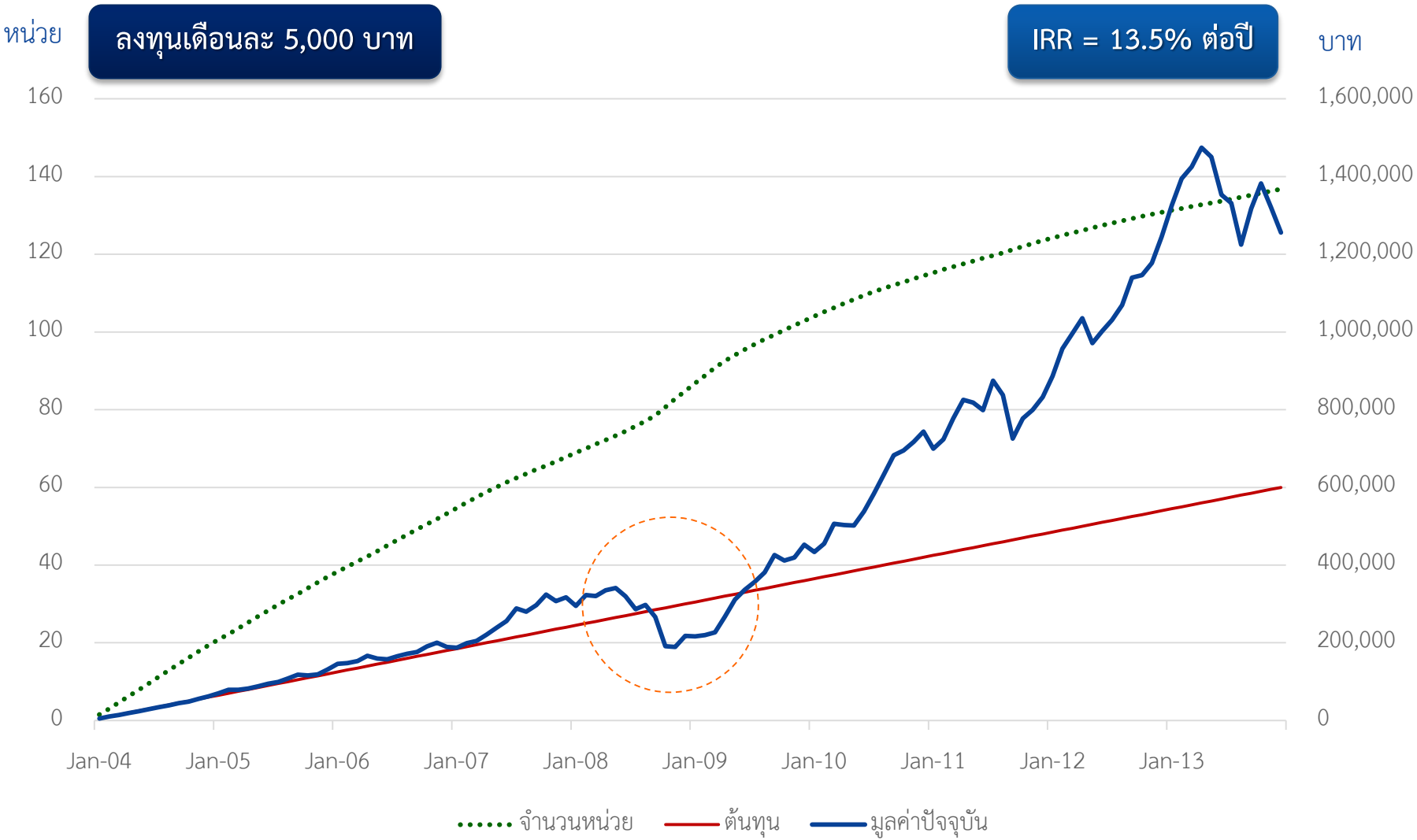
ที่มา : ลงทุนในดัชนี SET TRI ทุกสิ้นเดือน โดยใช้ข้อมูลดัชนีผลตอบแทนรวมที่เผยแพร่โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ข้อมูลดัชนีผลตอบแทนรวมก่อนปี 2002 จำลองขึ้นโดย A-Academy

DCA หุ้นไทย 20 ปี (1994-2013)



ที่มา : ลงทุนในดัชนี SET TRI ทุกสิ้นเดือน โดยใช้ข้อมูลดัชนีผลตอบแทนรวมที่เผยแพร่โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ข้อมูลดัชนีผลตอบแทนรวมก่อนปี 2002 จำลองขึ้นโดย A-Academy

DCA หุ้นไทย 10 ปี (2004-2013)



ที่มา : ลงทุนในดัชนี SET TRI ทุกสิ้นเดือน โดยใช้ข้อมูลดัชนีผลตอบแทนรวมที่เผยแพร่โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ข้อมูลดัชนีผลตอบแทนรวมก่อนปี 2002 จำลองขึ้นโดย A-Academy

วิกฤติใหญ่ตลาดหุ้นไทย #1 (2522 – 2525)

2522
วิกฤตการณ์น้ำมัน
และปัญหาบริหารราชการการเงิน

เม.ย. 2524
รัฐประหาร

2524
เงินตึง และอัตรา
ดอกเบี้ยสูงทั่วโลก

ธ.ค. 2521 มี.ค. 2525

ผลตอบแทนถึงสิ้นปี 56

ดัชนี	จุดสูงสุด	จุดต่ำสุด	ขาดทุน	ระยะเวลาคืนทุน	รวม	เฉลี่ยทบต้น
SET	257.73	102.98	-60.0%	8 ปี 5 เดือน	403.9%	4.7%
SET Total Return	100.00	51.32	-48.7%	6 ปี 5 เดือน	2,273.9%	9.5%

(ขาด = 2 ปี 3 เดือน)

(รวมถือเป็นเวลา 35 ปี)



ที่มา : ประมวลผลจากข้อมูลสาธารณะที่เผยแพร่โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, SET Total Return Index ตั้งแต่ ธ.ค. 2518 - มี.ค. 2545 สร้างจำลองขึ้นโดย A-Academy

วิกฤติใหญ่ตลาดหุ้นไทย #2 (2536 – 2541)

2535

พฤษภาคม

2538

วิกฤติค่าเงินบาทของเม็กซิโก
แบริง ชิเคียวริตี้ส์ลิงค์โปร
ขาดทุนจาก การค้าตราสารอนุพันธ์

2540

วิกฤติสถาบันการเงินในเอเชีย
ประกาศลอยตัวค่าเงินบาท
ปิดสถาบันการเงิน

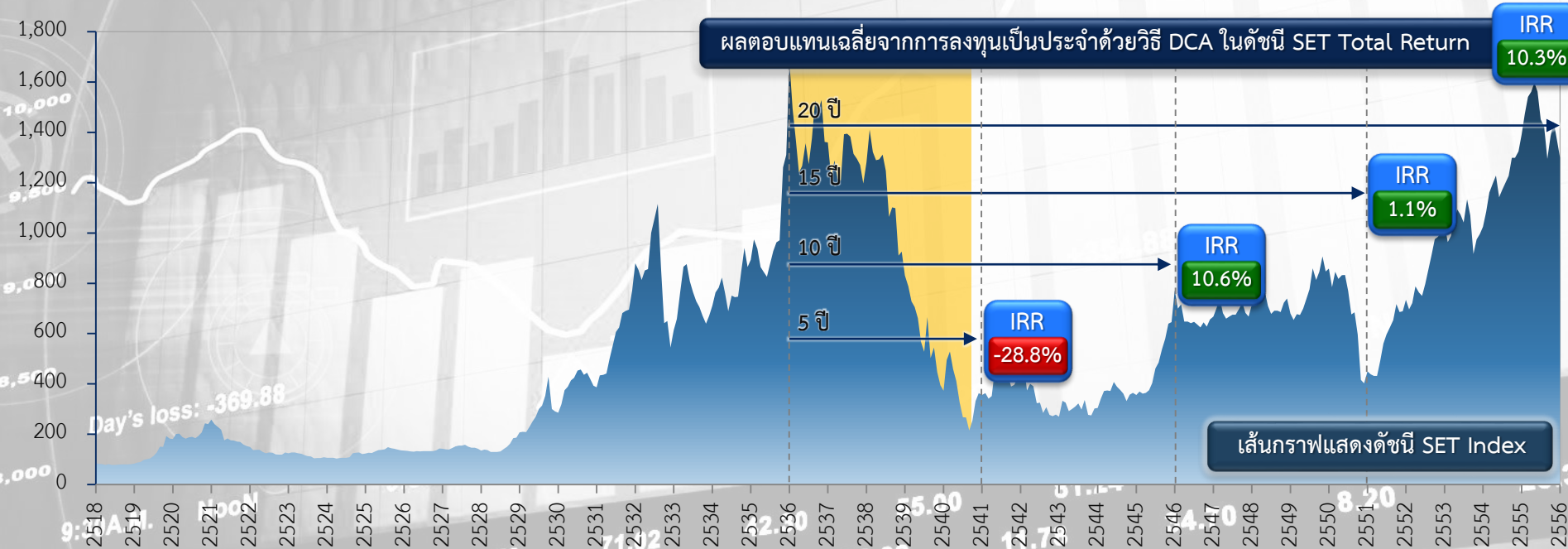
ธ.ค. 2536 ส.ค. 2541

ผลตอบแทนถือถึงสิ้นปี 56

ดัชนี	จุดสูงสุด	จุดต่ำสุด	ขาดทุน	ระยะเวลาคืนทุน	รวม	เฉลี่ยทบต้น
SET	1682.85	214.53	-87.3%	20 ปี ยังไม่คืนทุน	-22.8%	-1.3%
SET Total Return	100.00	14.11	-85.9%	16 ปี 11 เดือน	46.0%	1.9%

(ขาด = 4 ปี 8 เดือน)

(รวมถือเป็นเวลา 20 ปี)



ที่มา : ประมวลผลจากข้อมูลสาธารณะที่เผยแพร่โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, SET Total Return Index ตั้งแต่ ธ.ค. 2518 - ม.ค. 2545 สร้างจำลองขึ้นโดย A-Academy



ขึ้นได้วันนี้!

ลงทุนต่อเนื่องไม่พลาดการเติบโต

ลงได้ต้นทุน!

ต่ำวันนี้... สูงวันหน้า

1) รับเงินเดือน 20,000 บาท เพื่อใช้จ่ายอย่างประหยัด
พยายามเหลือเงินไว้ 2,000 บาท เพื่อนำไปลงทุนสิ้นเดือน

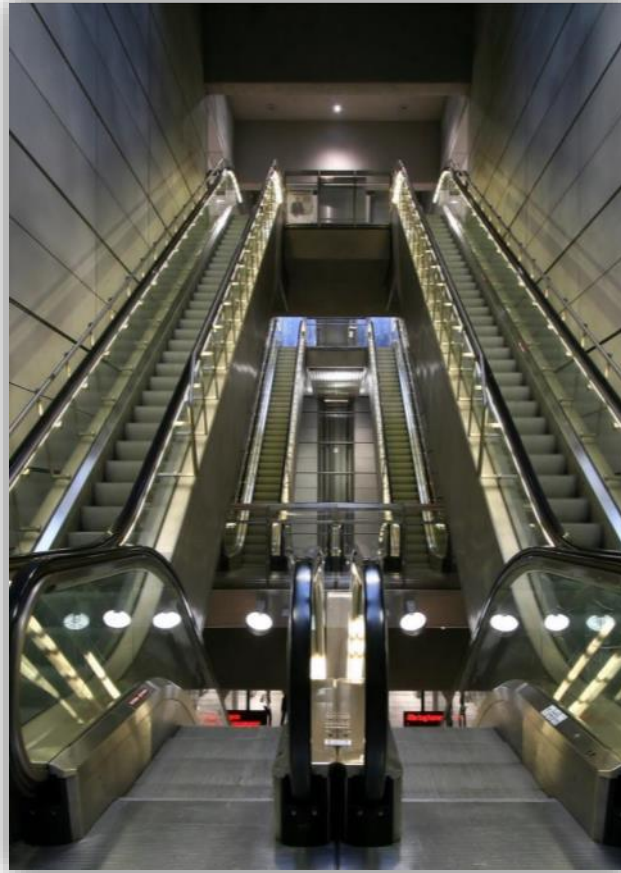
2) หักเงินไปลงทุนก่อน 2,000 บาท และใช้จ่ายอย่าง
ไม่ต้องกังวล จากเงิน 18,000 บาท ส่วนที่เหลืออยู่

เมื่อจ่ายให้กับสิ่งที่ “สำคัญ” และ “จำเป็น” ครบถ้วนแล้ว ก็สามารถใช้จ่ายเงินที่เหลือ
ได้อย่าง **อิสระ** โดย **ไม่ต้องกังวล** และ **อาจไม่ต้องทำบัญชีรับจ่ายเพิ่มเติม**



ทำเองทุกๆ เดือน
(เหนื่อยหน่อย ลืมได้ โอกาสพลาดสูง)

VS



ทำให้เป็นอัตโนมัติ
(วินัยสูงสุด สะดวก และไม่เหนื่อย)

“The **best way** in my view is to
just buy a low-cost index fund and
keep buying it regularly over time,

*because you'll be buying into a wonderful industry, which in effect is **all of American industry***

*If you buy it over time, you **won't buy at the bottom**, but you **won't buy it all at the top** either”*

ที่มา : ให้สัมภาษณ์กับสถานีโทรทัศน์ CNBC
ในงานประชุมผู้ถือหุ้น
บริษัท Berkshire Hathaway ปี 2007

Warren Buffett
นักลงทุนเอกของโลก





1. สินทรัพย์ที่ดี
มีศักยภาพของมัน

2. ตัวเองก็ไม่เชี่ยวชาญ
แถมไม่มีเวลา

3. เงินที่ลงทุน
ก็ไม่ได้รับใช้

4. มัวแต่รอ
ก็ไม่ได้ออมซะที

5. ถึงจะแพ้บางศึก แต่ก็ชนะสงครามได้



แนวคิดการลงทุนแบบ Dollar-Cost Averaging (DCA)
ลงทุนภายใต้ความเชื่อว่า ราคาสินทรัพย์จะปรับเพิ่มขึ้นในระยะยาว
ซึ่งมีโอกาสเป็นจริงสูงสำหรับการลงทุนในดัชนีตลาดหุ้นโดยรวม
แต่หากลงทุนหุ้นเป็นรายตัว อาจไม่เป็นจริงก็ได้



ที่มา : Yahoo! Finance (<http://finance.yahoo.com>)