

ตอนที่ 21

กลยุทธ์การขาย/เลิกลงทุน

การทยอยลดความเสี่ยง (Glide Path Rebalancing)

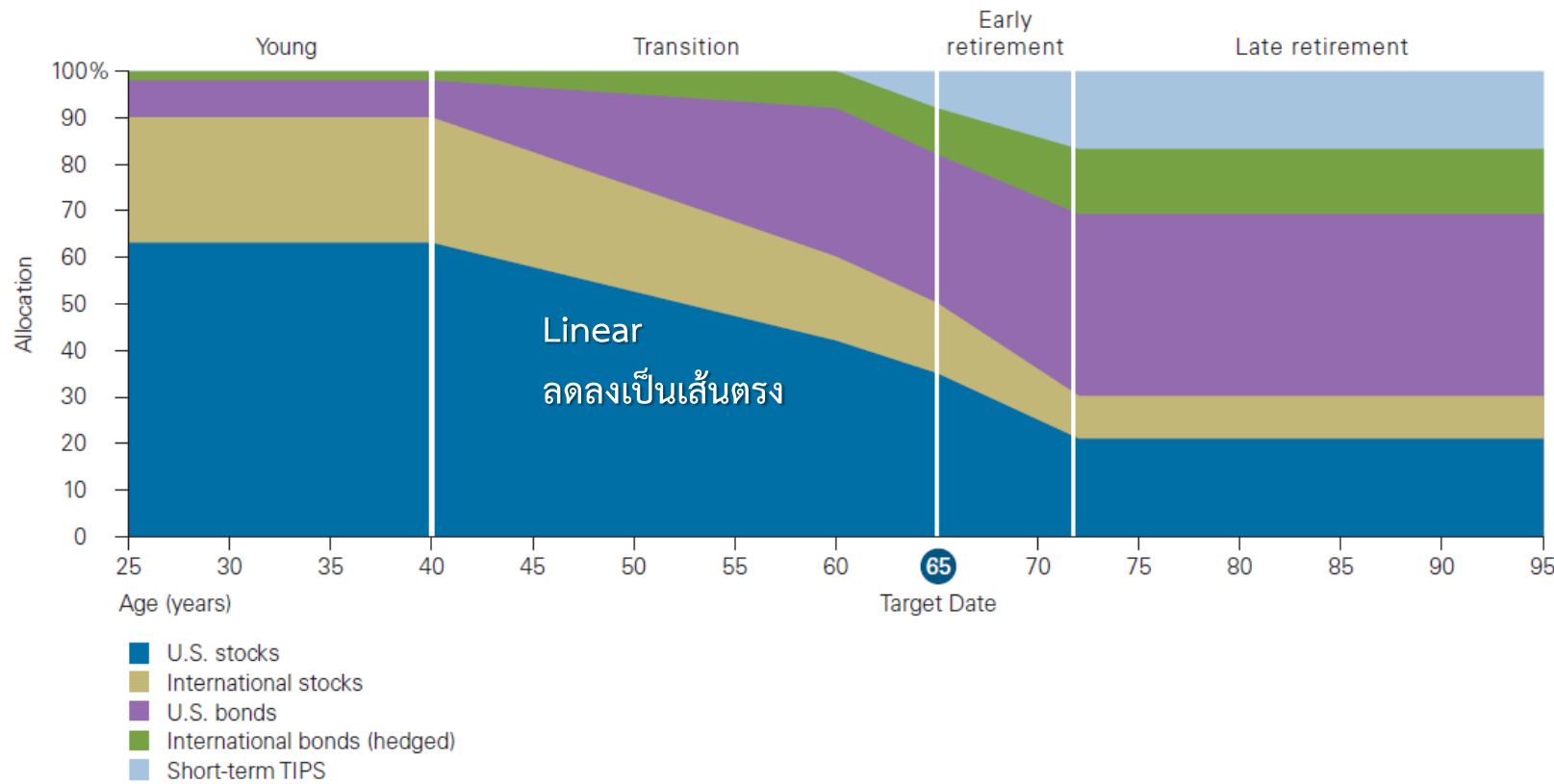
ประเมินความเสี่ยงหาย สำหรับทางเลือกการลงทุนต่างๆ

Year	Thai Bond 1-3Y	Port 1 Inflation Protection	Port 2 Balanced Income	Port 3 Diversified Growth	Thai Stock SET50
2005 / 2548	0.4%	0.9%	1.6%	5.0%	11.7%
2006 / 2549	5.3%	8.1%	8.7%	8.9%	-1.1%
2007 / 2550	6.1%	10.3%	14.3%	19.8%	38.8%
2008 / 2551	7.8%	4.6%	-1.9%	-15.9%	-47.6%
2009 / 2552	1.8%	10.4%	19.5%	32.0%	72.1%
2010 / 2553	1.8%	7.6%	13.2%	21.3%	44.7%
2011 / 2554	3.0%	2.3%	1.7%	2.9%	3.7%
2012 / 2555	4.0%	8.9%	13.8%	18.6%	35.9%
2013 / 2556	3.4%	1.0%	0.2%	0.2%	-3.5%
H1-2014 / 2557	1.9%	3.3%	4.9%	7.6%	15.5%
ผลตอบแทนต่ำสุด (Maximum Drawdown)					
ถือ 1 ปี	0.1%	-0.4%	-1.9%	-22.6%	-55.2%

หมายเหตุ เป็นสถิติตั้งแต่ ธ.ค. 2004 – มิ.ย. 2014 - ผลตอบแทนและความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นในอนาคตอาจเปลี่ยนแปลงแตกต่างจากสถิติในอดีตได้

ลดความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน (Glide Path) : แบบเส้นตรง

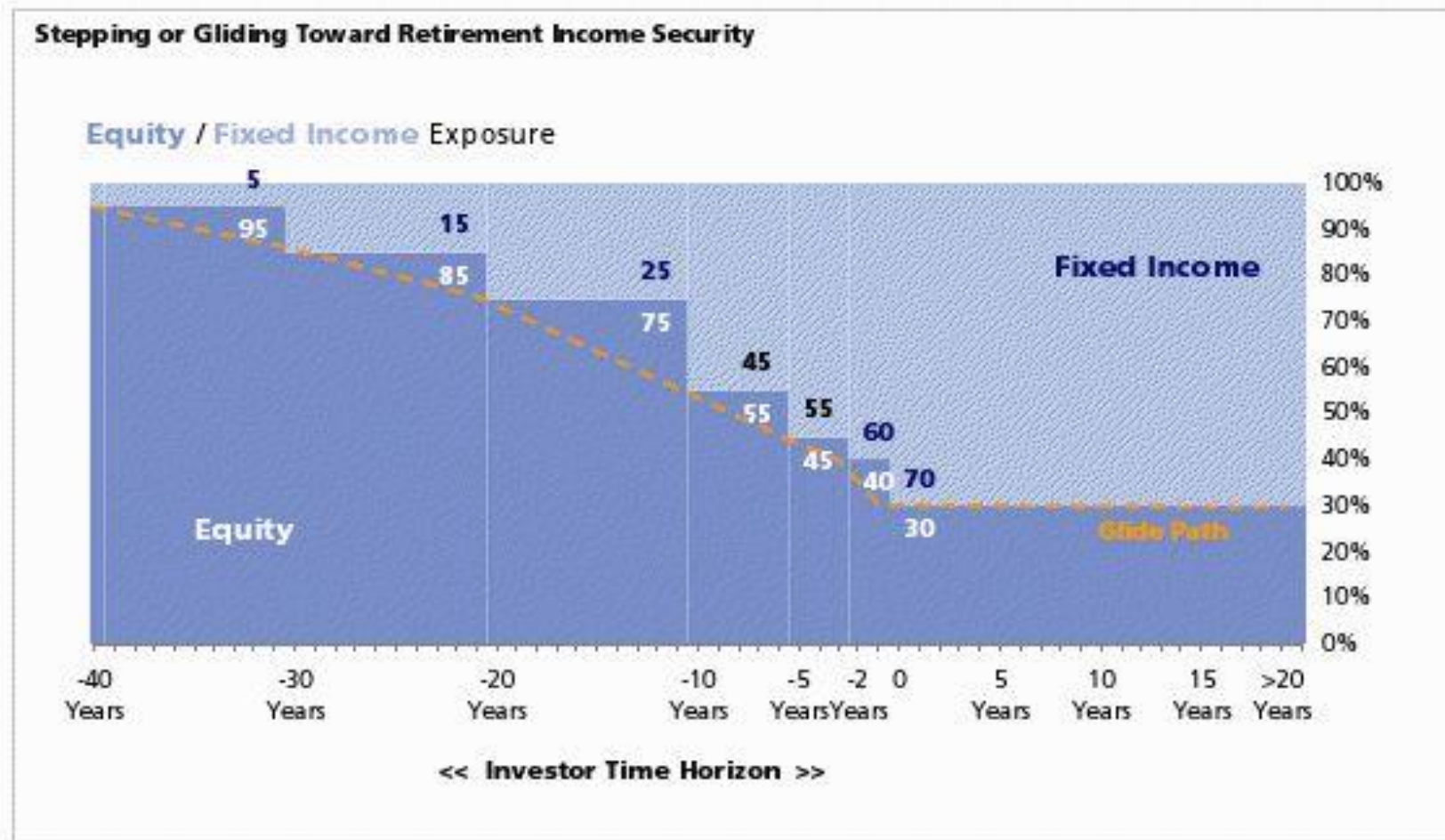
Figure 2. Glide path for Vanguard target-date funds



Notes: Figure assumes that a particular fund was selected based on a projected target retirement age of 65. TIPS = Treasury Inflation Protected Securities (see discussion of TIPS later in the text).

Source: Vanguard.

ที่มา : Vanguard (<http://www.vanguard.com/pdf/s167.pdf>)



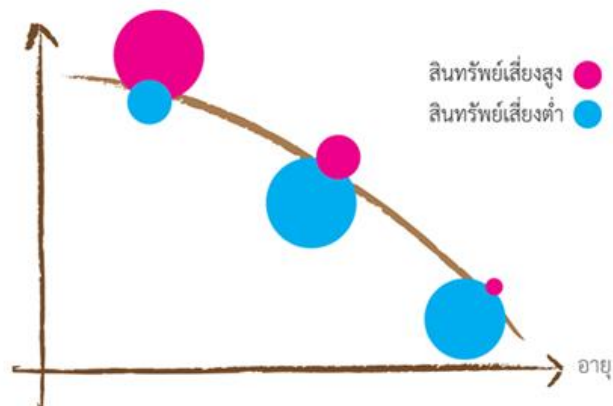
ที่มา : http://www.bogleheads.org/wiki/Glide_paths

ตัวอย่าง แผนสมดุลตามอายุ กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ



ความเสี่ยง (ความผันผวนของผลตอบแทน)

สัดส่วนสินทรัพย์เสี่ยง



ที่มา : กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.)

แผนสมดุลตามอายุ เกษียณอายุ 60 ปี

ช่วงอายุของสมาชิก	สัดส่วนการลงทุนโดยประมาณ (%)		
	ตราสารทุน	ตราสารหนี้	การลงทุนอื่น
ไม่เกิน 45 ปี	65%	24%	11%
มากกว่า 45 ปี แต่ไม่เกิน 46 ปี	59%	31%	10%
มากกว่า 46 ปี แต่ไม่เกิน 47 ปี	53%	38%	9%
มากกว่า 47 ปี แต่ไม่เกิน 48 ปี	47%	45%	8%
มากกว่า 48 ปี แต่ไม่เกิน 49 ปี	41%	52%	7%
มากกว่า 49 ปี แต่ไม่เกิน 50 ปี	35%	59%	6%
มากกว่า 50 ปี แต่ไม่เกิน 51 ปี	32%	63%	5%
มากกว่า 51 ปี แต่ไม่เกิน 52 ปี	29%	67%	4%
มากกว่า 52 ปี แต่ไม่เกิน 53 ปี	26%	71%	3%
มากกว่า 53 ปี แต่ไม่เกิน 54 ปี	23%	76%	1%
มากกว่า 54 ปี แต่ไม่เกิน 55 ปี	20%	80%	0%
มากกว่า 55 ปี แต่ไม่เกิน 56 ปี	18%	82%	0%
มากกว่า 56 ปี แต่ไม่เกิน 57 ปี	16%	84%	0%
มากกว่า 57 ปี แต่ไม่เกิน 58 ปี	14%	86%	0%
มากกว่า 58 ปี แต่ไม่เกิน 59 ปี	12%	88%	0%
มากกว่า 59 ปี	10%	90%	0%

529 Savings Plan Glide Paths (equity / fixed income / cash)

Age-Based Plan	0 to 5	6 to 10	11 to 15	16 to 18	19+			
Vanguard Conservative ↗	50/50/0	25/75/0	0/75/25	0/75/25	0/0/100			
Vanguard Moderate ↗	75/25/0	50/50/0	25/75/0	0/75/25	0/75/25			
Vanguard Aggressive ↗	100/0/0	75/25/0	50/50/0	25/75/0	0/75/25			
Age-Based Plan	0 to 3	4 to 7	8 to 11	12 to 14	15 to 17	18+		
TIAA-CREF Conservative ↗	65/35/0	50/50/0	40/60/0	25/50/25	15/40/45	10/40/50		
TIAA-CREF Moderate ↗	80/20/0	65/35/0	50/50/0	45/55/0	30/50/20	20/35/45		
TIAA-CREF Aggressive ↗	100/0/0	85/15/0	70/30/0	60/40/0	50/50/0	30/45/25		
Age-Based Plan	0 to 2	3 to 5	6 to 8	9 to 11	12 to 14	15 to 17	18 to 21	21+
Fidelity ↗	88/12/0	82/18/0	71/28/1	58/36/7	44/42/14	33/45/23	23/30/46	20/40/40

ที่มา : http://www.bogleheads.org/wiki/Glide_paths

ประยุกต์ใช้ในทางปฏิบัติ

(แบบ DIY สไตล์ A-Academy)

แนวทางการลดความเสี่ยงเมื่อใกล้สิ้นสุดระยะเวลาลงทุน

ระยะเวลาการลงทุนที่เหลืออยู่	ผลตอบแทนที่ต้องการเพื่อบรรลุเป้าหมาย (% ต่อปี)						
	0%	2%	4%	6%	8%	10%	12%
ไม่ถึง 2 ปี	Thai Bond		Port 1 (Inflation Protection)		Port 2 (Balanced Income) + Trailing Stop	เป็นไปได้ยาก อาจแก้ไขโดยเพิ่มเงินลงทุน และ ปรับหรือเลื่อนเป้าหมาย	
2 - 3 ปี							
4 - 5 ปี	Port 1 (Inflation Protection)		Port 2 (Balanced Income)		Port 3 (Diversified Growth) + Trailing Stop		เป็นไปได้ยาก
5 ปีขึ้นไป							

วางแผน ฅ ลั้๑เดือน กั๑ยายน 2557

- ▶ เป้าหมายเงินทຸ๑เพื่อเกษีย๑อายุ = 5,000,000 บาท
- ▶ ปัจจุบันเตรียมเงินลงทุนเพื่อเกษีย๑อายุไว้ = 4,000,000 บาท
- ▶ วางแผนเกษีย๑อายุในอีก 3 ปีข้างหน้า
- ▶ ลงทุนเพิ่มเดือนละ 10,000 บาท และทุกสิ้นปี ลงทุนพิเศษอีก 50,000 บาท

โปรดศึกษาตัวอย่างการคำนวณใน VDO ประกอบเอกสารชุดนี้

วางแผน หนี้สินเดือน กันยายน 2557

- ▶ เป้าหมายเงินทุนเพื่อการศึกษาบุตร = 2,000,000 บาท
- ▶ ปัจจุบันเตรียมเงินลงทุนเพื่อเป้าหมายนี้ไว้แล้ว = 1,300,000 บาท
- ▶ วางแผนต้องใช้เงินดังกล่าวในอีก 5 ปีข้างหน้า
- ▶ ลงทุนเพิ่มเติมละ 3,000 บาท

โปรดศึกษาตัวอย่างการคำนวณใน VDO ประกอบเอกสารชุดนี้