

โดย : วรรณวิภา แสงสารพันธ์

ปัจจุบันการลงทุนในตลาดหุ้นไทยได้รับความนิยมเป็นอย่างมากจากนักลงทุนรายย่อย (Retail investors) ใครที่สนใจดูความเคลื่อนไหวในตลาดหุ้นอยู่เป็นประจำ จะสังเกตเห็นได้ว่าในช่วงปีที่ผ่านมามูลค่าการซื้อขายของนักลงทุนรายย่อยไทยมีส่วนสำคัญที่ทำให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (Set Index) ไม่ค่อยได้รับผลกระทบเหมือนตลาดหลักทรัพย์อื่น ๆ ในยามที่มีปัจจัยลบต่าง ๆ มากกระทบ สะท้อนให้เห็นว่าสังคมไทยในปัจจุบันให้ความสำคัญกับการลงทุนมากกว่าอดีตที่ผ่านมา ซึ่งนับเป็นพัฒนาการที่สำคัญ อย่างไรก็ตาม สำหรับคนที่อยากลงทุนแต่ไม่รู้จะเริ่มอย่างไร หรือเริ่มลงทุนแล้วยังลังเลไม่แน่ใจว่าสิ่งที่เลือกนั้นเสี่ยงเกินไปหรือไม่ บทความนี้จะมาหาคำตอบกัน

จริงอยู่ที่ว่า “การลงทุน” มักจะพ่วงท้ายด้วยคำว่า “ความเสี่ยง” เสมอ แต่การไม่ลงทุนก็มีความเสี่ยงเช่นกัน ซึ่งเกิดจากอัตราเงินเฟ้อที่ทำให้อำนาจซื้อของเงินที่เรามีอยู่ลดลง คนไทยส่วนใหญ่ยังออมเงินในรูปเงินฝากธนาคารเพราะเชื่อว่ามีความปลอดภัย มีสภาพคล่อง แต่หากเมื่อพิจารณาอัตราดอกเบี้ยหลังหักอัตราเงินเฟ้อในช่วง 14 ปี ที่ผ่านมา (2545-2558) พบว่า ค่าเฉลี่ยอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงของเงินฝากออมทรัพย์ และเงินฝากประจำ 1 ปี “ติดลบ” ดังนั้น หากเราคาดหวังจะได้รับผลตอบแทนที่สูงก็ต้องยอมรับความเสี่ยงจากการลงทุนที่สูงขึ้น อันเป็นธรรมชาติของการลงทุนที่หลีกเลี่ยงไม่พ้น

ตารางต่อไปนี้จะสรุปลักษณะความต้องการที่แตกต่างกันของนักลงทุนในช่วงวัยเริ่มต้นทำงาน (21 - 40 ปี) วัยกลางคน (41 - 60 ปี) และวัยเกษียณ (61 ปี ขึ้นไป) ซึ่งสามารถนำมาเป็นข้อมูลในการเลือกการลงทุนที่เหมาะสมกับตัวเองได้

ลักษณะความต้องการของนักลงทุนในช่วงอายุต่าง ๆ

ลักษณะความต้องการ	วัยเริ่มต้นทำงาน	วัยกลางคน	วัยเกษียณ
ความสามารถรับความเสี่ยง	สูง	ปานกลาง	ต่ำ
ระยะเวลาลงทุน	สั้น	ยาว	ปานกลาง
ความต้องการสภาพคล่อง	สูง	ต่ำ	ปานกลาง
ความจำเป็นทางรายได้	ต่ำ	ปานกลาง	สูง
ภาระในการเสียภาษี	ต่ำ	สูง	ต่ำ

ความเสี่ยงในการลงทุน

เสี่ยงมาก	หุ้น IPO
เสี่ยง	ตราสารอนุพันธ์ ออปชั่น ฟิวเจอร์ส
ปานกลาง	หุ้น กองทุนรวมหุ้น
อนุรักษ์	หุ้นกู้ หุ้นบุริมสิทธิ์ กองทุนรวม ตราสารหนี้
ปลอดภัย - อิสระ	เงินฝากธนาคาร

ทั้งนี้ การลงทุนที่ดี คือ การลงทุนอย่างมีเหตุผล ลงทุนตามความต้องการ และความจำเป็นของตนเอง ไม่ควรลงทุนตามข่าวลือหรือตามกระแส เพราะการลงทุนที่ดีสำหรับเขา อาจไม่ดีสำหรับเรา และเมื่อตอบตัวเอง ณ จุดเริ่มต้นได้แล้ว ก็มาดูทางเลือกในการลงทุนให้เหมาะกับตัวเอง ดังตารางด้านขวา ซึ่งสินทรัพย์แต่ละประเภท มีลักษณะเฉพาะที่แตกต่างกัน ผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนจึงแตกต่างกันด้วย ซึ่งผู้ลงทุนควรศึกษาและทำความเข้าใจให้ถ่องแท้ก่อนตัดสินใจลงทุน ซึ่งทางออกง่าย ๆ ของคนอยากลงทุน แต่ไม่ยอมรับความเสี่ยงมากมาย คือ “ต้องกล้า” แต่ “ไม่โลภ”