

- "Saving Package ทางเลือกใหม่สำหรับผู้รักการฝากเงิน
#ลูกแม่ฮ่อง



"จะบ้าเหรอ !!!

อยากได้ผลตอบแทนสูงกว่าเงินฝาก ... แต่ไม่อยากเสียเงินต้น ... ไม่มี!!! ... เอ๊ะ! หรือจะมี ...? วันก่อนผมได้มีโอกาสพูดคุยกับนักลงทุนท่านหนึ่งที่ดูแลกองกำลังมีอาวุธของ "โรคกลัวความเสี่ยง แต่อยากได้ผลตอบแทนสูงๆ" ผมมองว่าโรคนี้กำลังแพร่ระบาดได้พอๆ กับ MERS เลย ยิ่งในช่วงนี้ที่ดอกเบี้ยเงินฝากต่ำๆ คนยังเป็นโรคนี้นั่นแหละ โดยเฉพาะคนที่ติดเงินฝากพอมารวมกับภาวะฝากประจำ 12 เดือน 2.00% ต่อปีก็เริ่มรู้สึก "ไม่มีความสุข" เสียแล้ว นั่นทำให้คนเหล่านั้นมองหาสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงขึ้นแต่ก็ยังติดนิสัยของการฝากเงินคือ "ต้องไม่เสียเงินต้น หรือ ห้ามขาดทุน" นั่นเอง ซึ่งในโลกมนุษย์เรานั้น ไม่มีหรือครับที่จะลงทุนให้ได้ผลตอบแทนสูงๆ แต่ไม่มีความเสี่ยง หากคุณอยากจะได้ผลตอบแทนสูงขึ้น คุณต้องยอมรับความเสี่ยงได้มากขึ้น

"มีมิด ก็มีว่าง ... มีบวก ก็มีลบ ... มีหัว ก็มีท้าย คุณไม่อาจแยกมันออกจากกันและกันได้ นี่คือธรรมชาติของผลตอบแทนและความเสี่ยง"

หากวันนี้คุณบอกว่า你不ชอบมัน (ความเสี่ยง) คุณต้องถามตัวเองต่อว่า "คุณรับได้มั้ย กับผลตอบแทนปีละ 2% ... ?" หากคำตอบของคุณคือไม่ ... วันนี้ผมก็จะมาเล่าถึงการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่าเงินฝาก ... ในระดับความเสี่ยงที่ยังทำให้คุณนอนหลับได้อย่างสบายใจ

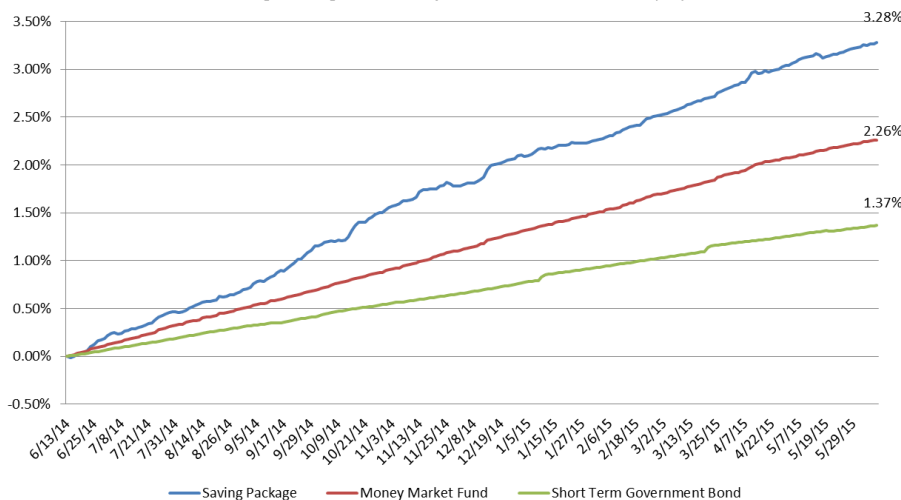
ว่าด้วยเรื่องของเงินฝากเงินนั้น แท้จริงแล้วก็คือการลงทุนในตราสารหนี้ชนิดหนึ่ง ซึ่งคุณคือเจ้าหนี้ที่ให้อาคารยืมเงินไปลงทุนต่ออีกที โดยได้รับผลตอบแทนในรูปแบบของดอกเบี้ย นอกจากการฝากเงินแล้วยังมีการลงทุนในตราสารหนี้อีกมากมาย หนึ่งในนั้นคือ "กองทุนรวมตราสารหนี้" ซึ่งจะลงทุนในเงินฝากธนาคาร หุ้นกู้ และพันธบัตรรัฐบาล โดยจะมีทั้งกองทุนที่มีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น (3 - 6 เดือน) ซึ่งให้ผลตอบแทนไม่มากนักแต่ก็มีความผันผวนต่ำมาก ไปจนถึงกองทุนตราสารหนี้ระยะยาวที่มีผลตอบแทนที่มากกว่า แต่ราคาอาจผันผวนมากขึ้นซึ่งด้วยลักษณะเฉพาะตัวของตราสารหนี้เหล่านี้ ทำให้ผมเกิดไอเดียที่จะนำมันมาผสมผสานกันในสัดส่วนที่เหมาะสม เพื่อสร้างผลิตภัณฑ์ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่าเงินฝากบนความเสี่ยงที่ยังทำให้คุณนอนหลับสบาย ชื่อของเขาคือ "Saving Package"

Saving Package คือกลุ่มของกองทุนรวมตราสารหนี้ที่คิดมาแล้วว่าเป็นกองทุนที่มีคุณภาพ โดยเรากระจายลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ระยะกลาง และระยะยาว เพื่อให้เกิดผลตอบแทนสูงขึ้น ในขณะที่ความผันผวนหรือความเสี่ยงนั้นยังคงอยู่ในระดับต่ำ สามารถคาดหวังผลตอบแทนได้ระหว่าง 2.50% - 3.00% ต่อปี (จากค่าเฉลี่ยระยะยาว 3.30% ต่อปีโดยประมาณ) ซึ่งแน่นอนว่าผลตอบแทนในช่วงดังกล่าวนี้สูงกว่าการฝากเงินในธนาคารแน่นอน นอกจากนี้แล้ว การลงทุนใน Saving Package ยังสามารถซื้อขายได้ทุกวันทำการ มีสภาพคล่องสูง โดย 20% ของเงินลงทุนสามารถขายและได้รับเงินในวันรุ่งขึ้น (T+1) และส่วนที่เหลือจะเป็นแบบ 2 วันทำการ (T+2) ทั้งนี้ผลตอบแทนที่ได้จากการลงทุนนั้นจะเป็นผลตอบแทนในรูปแบบ Capital Gain ปลอดภาษี 100%

(หน้าต่อไป)



Saving Package vs. Money Market Fund & ST Gov. (1Y)



	3M	6M	1Y	2Y
ผลตอบแทนเฉลี่ย*	3.21%	3.28%	3.31%	3.20%
ความผันผวน (SD) *	0.43%	0.46%	0.32%	0.09%
Sharpe Ratio	7.4072	7.1536	10.4320	34.0015
Best Case	4.07%	4.20%	3.94%	3.38%
Upper Bound	3.64%	3.74%	3.63%	3.29%
Lower Bound	2.77%	2.83%	2.99%	3.10%
Worst Case	2.34%	2.37%	2.67%	3.01%
Max Drawdown%	-0.24%	-0.07%	-0.05%	-0.05%
Lowest Return	0.25%	0.78%	2.74%	6.23%

Note

* รายงานผลตอบแทนต่อปี (Annualized)

จากภาพ เป็นผลการทดสอบผลการดำเนินงานย้อนหลังของ Saving Package ซึ่งจะเห็นได้ว่า ผลตอบแทนเฉลี่ย 1Y ของ Saving Package เท่ากับ 3.31% ในขณะที่ความผันผวนไม่ได้สูงมากนัก ดังเช่นที่เห็นในภาพการเปลี่ยนแปลงของราคา ที่มีความผันผวนเพียงเล็กน้อยในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดมีการเปลี่ยนแปลง แต่ในระยะยาวแล้วกลับสร้างผลตอบแทนที่ดีให้กับการลงทุนได้

ในสภาวะเศรษฐกิจเช่นนี้ ผมมองว่าการจะหาเงินฝากที่ให้ดอกเบี้ยมากกว่า 3% ซ้ำไปเป็นเรื่องยากมาก นั่นทำให้การลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้เป็นสิ่งที่น่าสนใจ ทั้งในแง่ของสินทรัพย์ที่ลงทุนไปลงทุน ก็ได้แตกต่างไปจากการที่ธนาคารนำเงินเราไปลงทุนเท่าไร (ต่างกันเพียงการรับประกันเงินฝากเท่านั้น) รวมไปถึงสภาพคล่อง ความมั่นคง ซึ่งเราได้คัดเลือกกองทุนที่ดี และบริหารงานโดยองค์กรที่มีคุณภาพ สิ่งเหล่านี้ทำให้ Saving Package จะกลายเป็นตัวเลือกที่น่าสนใจของนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้น้อย โดยหากสนใจลงทุนใน Saving Package สามารถติดต่อเจ้าหน้าที่การตลาดที่ดูแลบัญชีได้แล้ว ตั้งแต่วันนี้เป็นต้นไป!

