



ลงทุน Smart  
Start! กองทุนรวม



ห้องเรียน  
นักลงทุน  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



WEEK 3

เอกสารประกอบการเสวนา

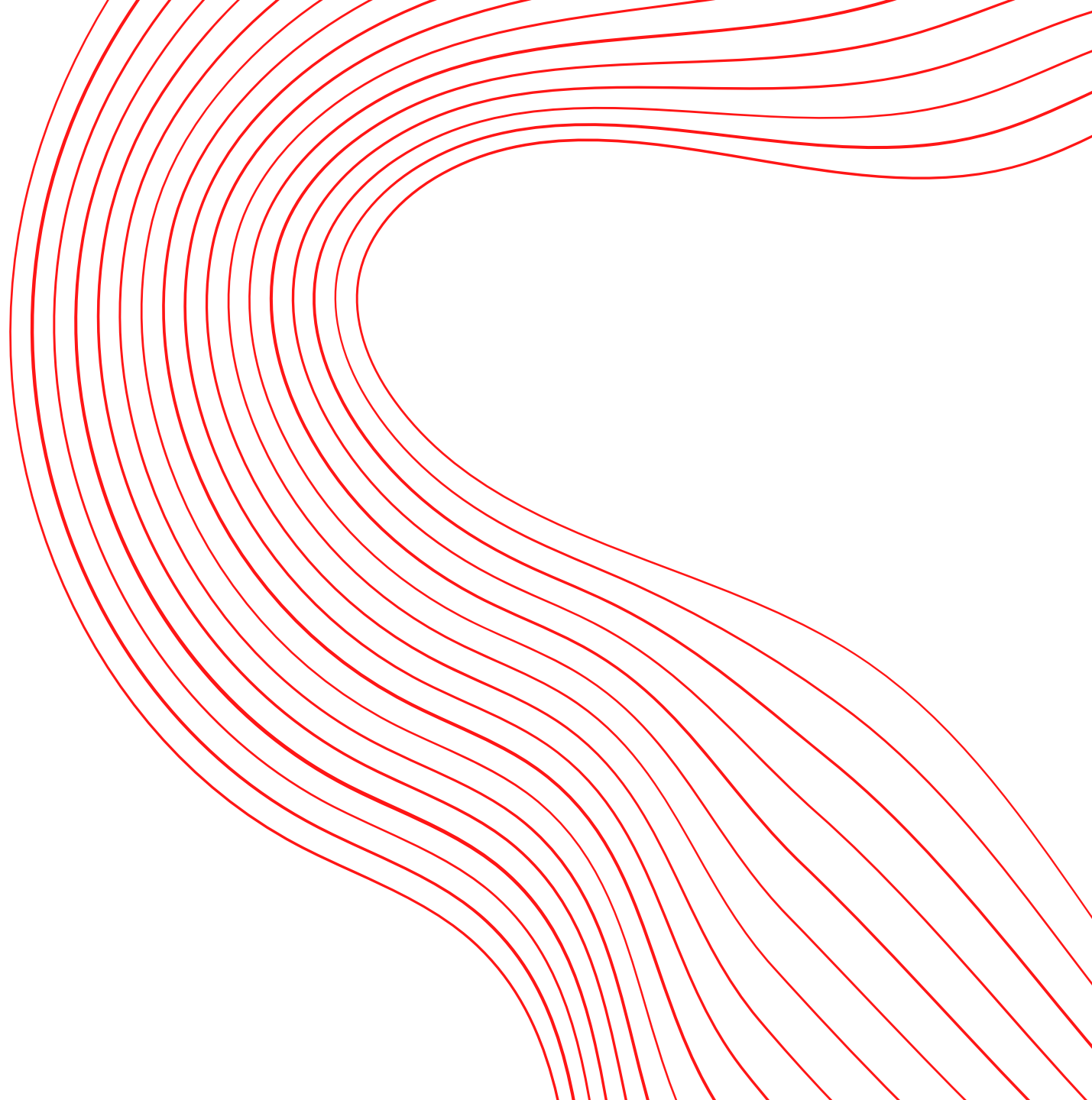
ปั้นเงินร้อย เป็นเงินล้าน...

ด้วยฟอร์ตกาองทง

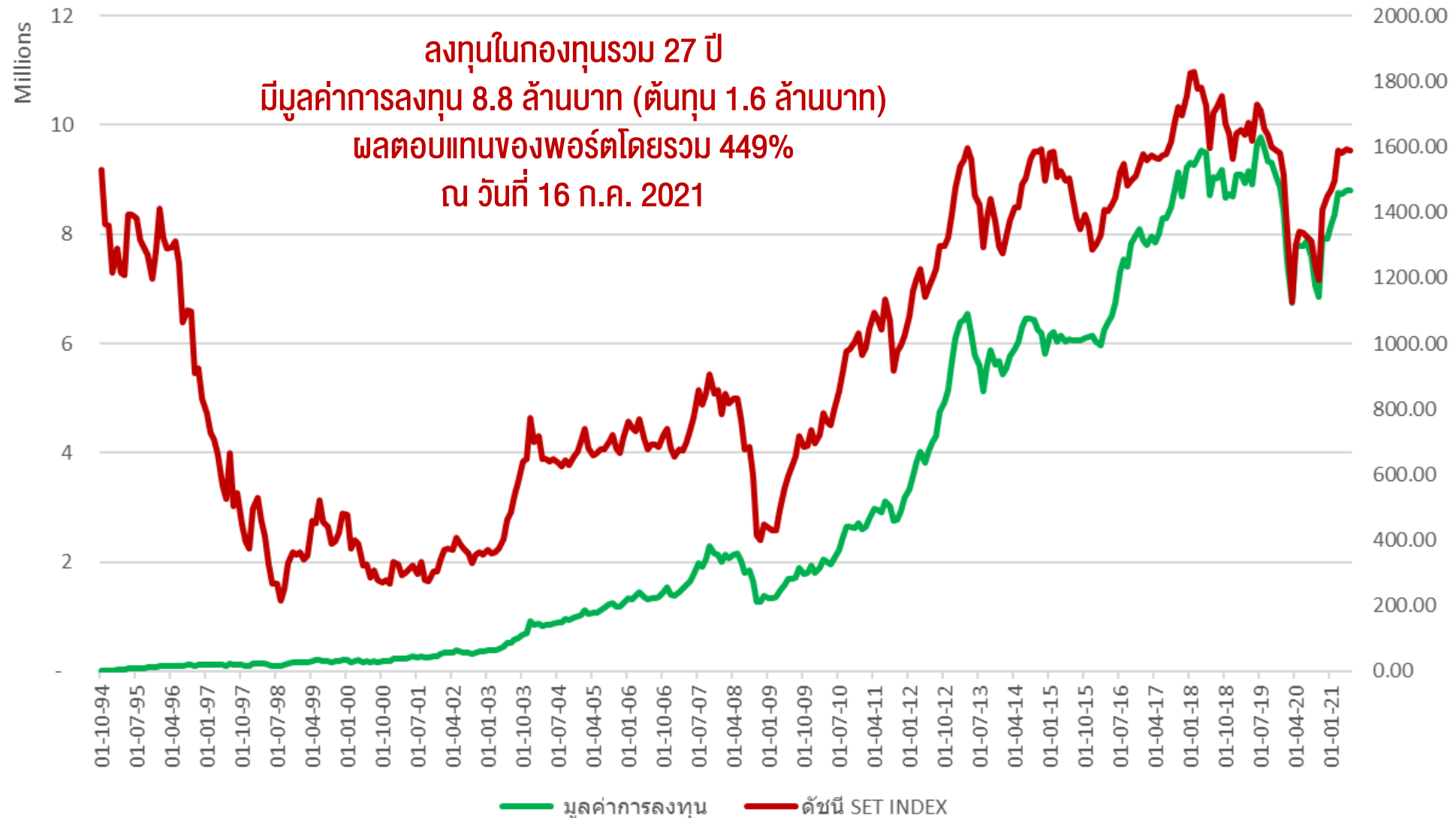
โดย คุณรุ่งโรจน์ แก้วกาญจนา  
กรรมการผู้จัดการ บลน.ยูเนียนวิลล์



# **MUTUAL FUND INVESTMENT**



# DCA : ลงทุนเดือนละ 5,000 บาท ในกองทุนหุ้นไทย ตั้งแต่ปี 1994 ก่อน วิกฤตต้มยำกุ้ง



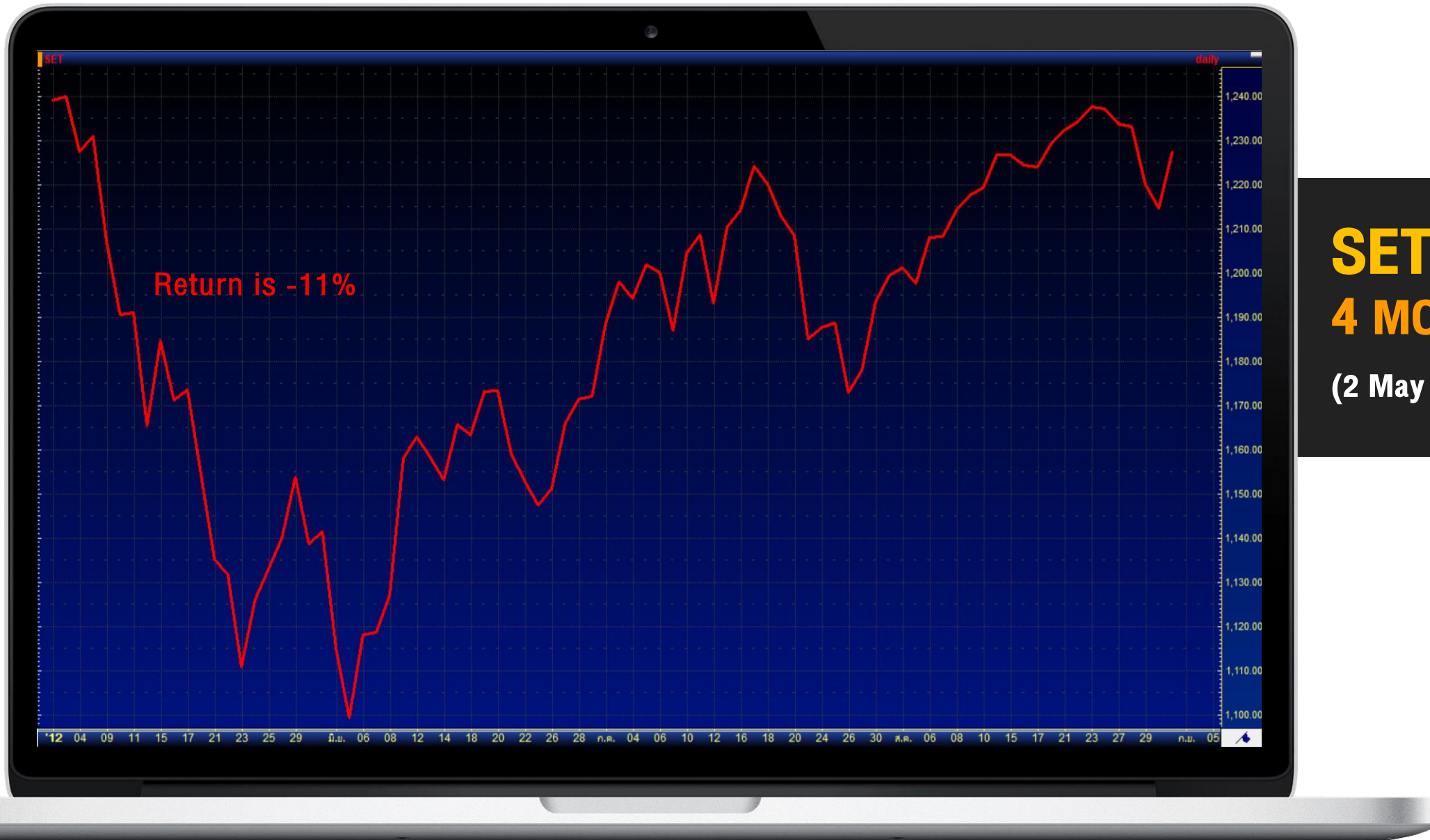


## SET INDEX 10 YEAR PERIOD

(24 Sep 2008 – 17 Sep 2018)

TOTAL RETURN IS  
**179%** OR **11%**  
PER YEAR (CAGR)





## SET INDEX 4 MONTH PERIOD (2 May – 30 Aug 2012)

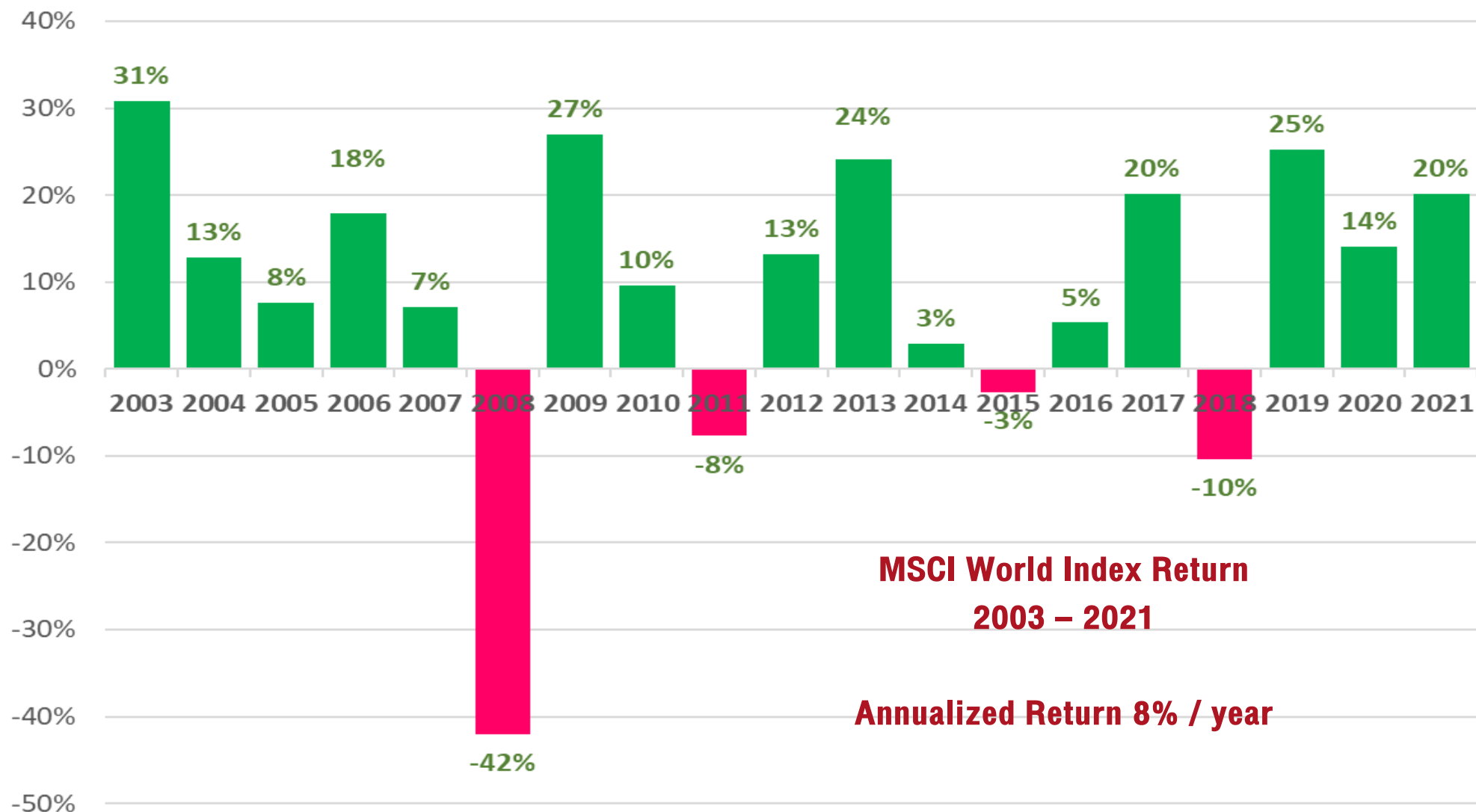


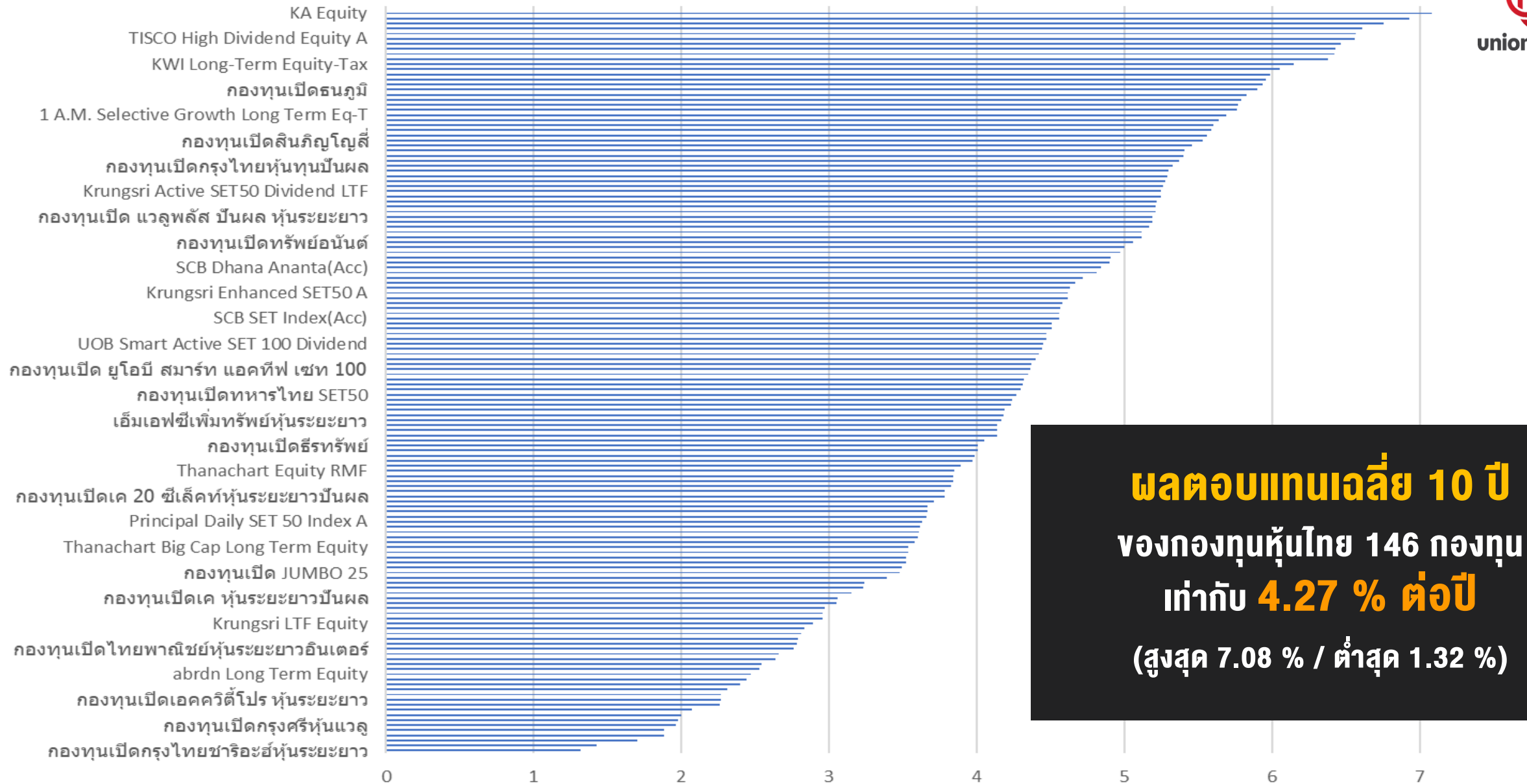
## SET INDEX 10 YEAR PERIOD

(24 Sep 2008 – 17 Sep 2018)

TOTAL RETURN IS  
**179%** OR **11%**  
PER YEAR (CAGR)

# 18 YEAR RETURN OF MSCI WORLD INDEX

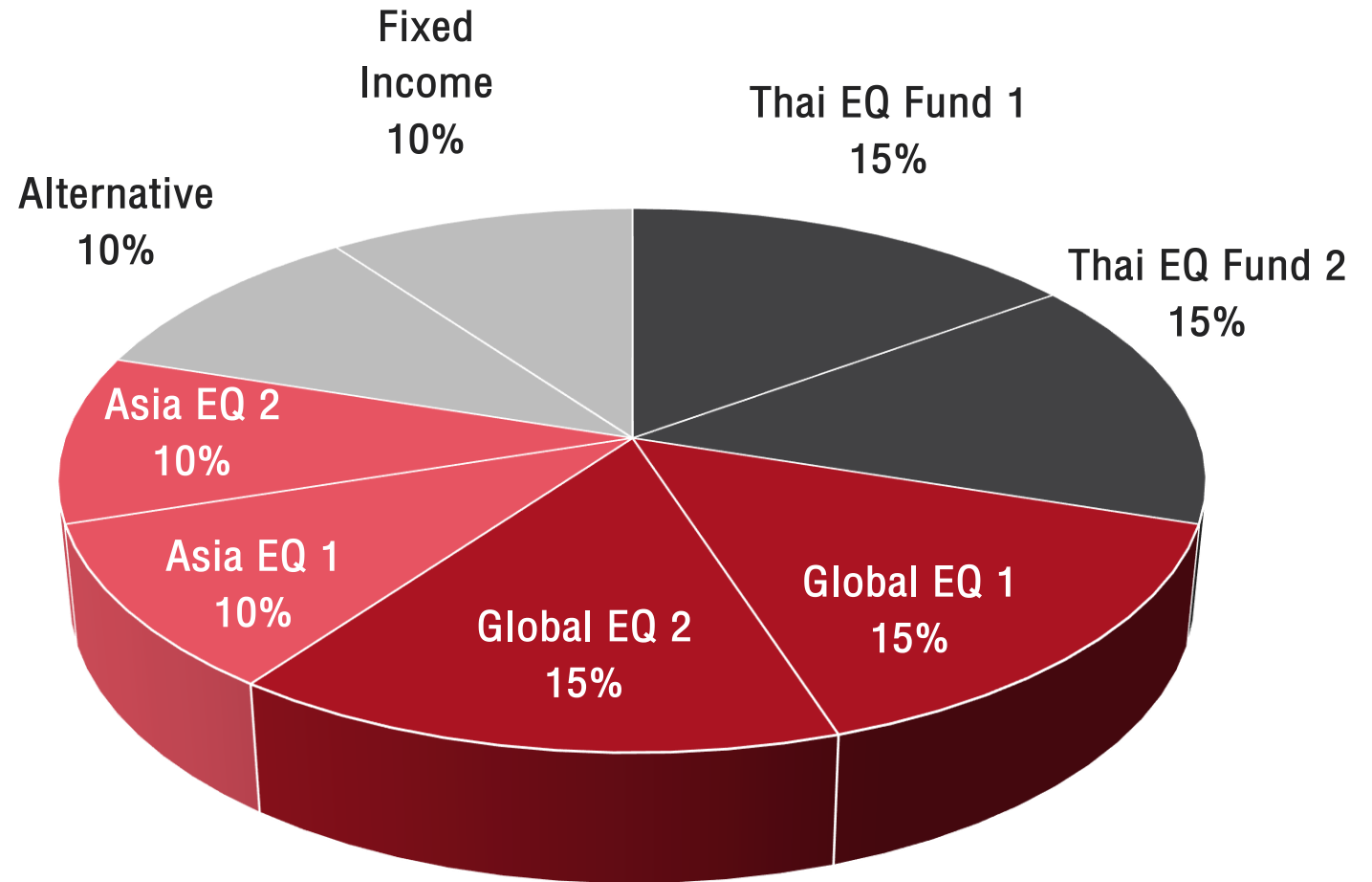




**ผลตอบแทนเฉลี่ย 10 ปี**  
**ของกองทุนหุ้นไทย 146 กองทุน**  
**เท่ากับ 4.27 % ต่อปี**  
**(สูงสุด 7.08 % / ต่ำสุด 1.32 %)**

# MUTUAL FUND CORE PORTFOLIO STRATEGY

Strategic Asset Allocation	Asset Class
Equity 90%	Thailand 30%
	Global 30%
	Asia 20%
	Alternative 10%
Fixed Income 10%	Thailand 10%



## วิธีแก้พอร์ต

**อะไรที่ทำมาก่อนหน้านี้ ... แล้วมันให้ผลไม่ดี ก็อย่าทำต่อ !!!**

**อย่าลงทุนตามกระแสตลอดเวลา !!!**

**อย่าลงทุนกระจุกตัวจนเกินไป !!!**

**อย่าปรับพอร์ตบ่อยเกินไป !!!**



# จิตวิทยา...การลงทุน



# เคล็ดลับสู่ความสำเร็จ 3 ข้อ ในการลงทุน

**แบ่ง...ให้ดี**

**แบ่งกระเป๋าลงทุนให้เหมาะสม**

**เลือก...ให้เป็น**

**เลือกลงทุนในสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนดีและสม่ำเสมอ**

**ทยอย...แล้วถือ**

**ทยอยลงทุนและถือให้ยาวเพียงพอ**

# เคล็ดลับสู่ความสำเร็จ 3 ข้อ ในการลงทุน

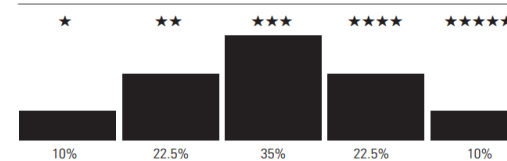
แบ่ง...ให้ดี

## ASSET ALLOCATION

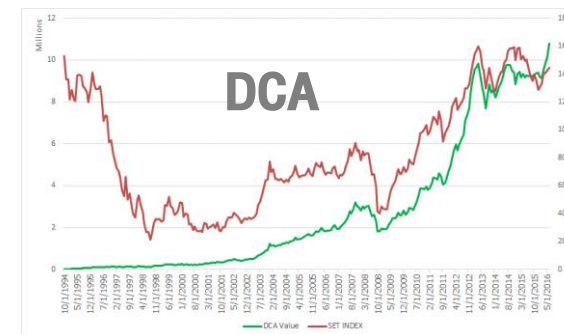


เลือก...ให้เป็น

The Morningstar Rating™ for funds methodology rates funds based on an enhanced Morningstar Risk-Adjusted Return measure, which also accounts for the effects of all sales charges, loads, or redemption fees. Funds are ranked by their Morningstar Risk-Adjusted Return scores and stars are assigned using the following scale:

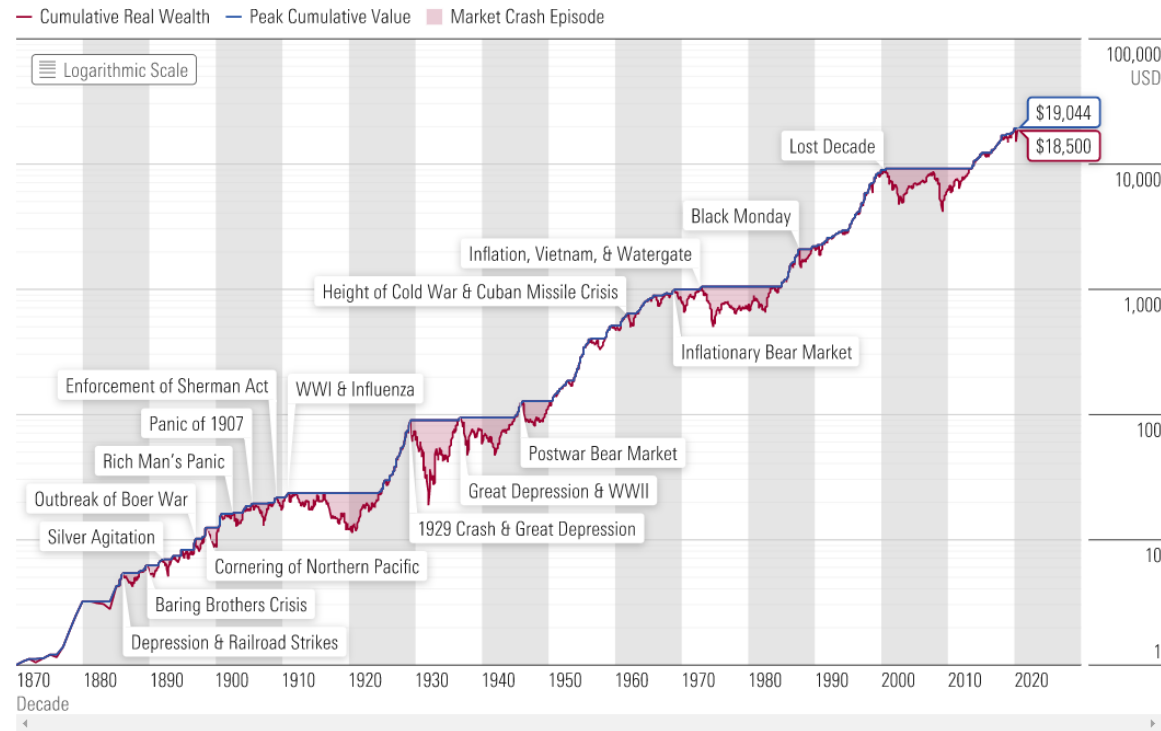


ทยอย...แล้วถือ



# มารารอน...การลงทุน

Market Crash Timeline: Growth of \$1 and the U.S. Stock Market's Real Peak Values



Data as of Jun 30, 2020. Sources: Kaplan et al. (2009); Ibbotson (2020); Morningstar Direct; Goetzmann, Ibbotson, and Peng (2000); Pierce (1982); [www.econ.yale.edu/~shiller/data.htm](http://www.econ.yale.edu/~shiller/data.htm); Ibbotson Associates S&P 500 US Large-Cap Stock Inflation Adjusted Total Return Extended Index.



# APPENDIX







# WORLD EQUITIES

6 Months

ความเสี่ยง	ประเภทสินทรัพย์	ประเภทสินทรัพย์	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 YTD	ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	ความผันผวน
สูง	หุ้น	ตลาดหุ้นไทย ดัชนีและตัวเล็ก (MAITRI)	182%	(44%)	(11%)	31%	48%	(37%)	41%	42%	2%	61%	(13%)	99%	(25%)	20%	(11%)	(33%)	(11%)	13%	76%	4%	13%	55%
สูง	หุ้น	ตลาดหุ้นไทย ดัชนีและตัวเล็ก (MAI)	168%	(45%)	(16%)	22%	41%	(40%)	32%	27%	(3%)	57%	(14%)	96%	(25%)	18%	(12%)	(34%)	(13%)	9%	73%	3%	8%	53%
สูง	หุ้น	ตลาดหุ้นจีน (SSECI)	9%	(16%)	(9%)	130%	97%	(65%)	78%	(15%)	(20%)	2%	(6%)	51%	13%	(13%)	7%	(25%)	22%	14%	5%	(7%)	5%	46%
สูง	หุ้น	ตลาดหุ้นรัสเซีย (MOEX)	61%	7%	83%	68%	12%	(67%)	121%	23%	(17%)	5%	2%	(7%)	26%	27%	(6%)	12%	29%	8%	15%	(42%)	14%	41%
สูง	หุ้น	ตลาดหุ้นไทย ตัวใหญ่ รวมปันผล (SETTRI)	126%	(11%)	11%	(0%)	31%	(45%)	71%	48%	4%	41%	(4%)	19%	(11%)	24%	17%	(8%)	4%	(5%)	18%	(4%)	13%	37%
สูง	หุ้น	ตลาดหุ้นไทย ตัวเล็ก (SSET)															7%	(32%)	(7%)	2%	63%	(7%)	2%	35%
สูง	หุ้น	ตลาดหุ้นไทย ตัวใหญ่ (SET)	114%	(13%)	7%	(5%)	26%	(48%)	63%	41%	(1%)	36%	(7%)	15%	(14%)	20%	14%	(11%)	1%	(8%)	14%	(5%)	8%	35%
สูง	หุ้น	ตลาดหุ้นอินเดีย (BSESN)	70%	13%	44%	47%	47%	(52%)	79%	18%	(24%)	26%	9%	29%	(5%)	3%	28%	6%	14%	16%	22%	(9%)	16%	30%
สูง	หุ้น	ตลาดหุ้นเอเชีย ยกเว้น ญี่ปุ่น (MSCI ASIA Ex Japan)	43%	14%	19%	30%	37%	(54%)	68%	17%	(19%)	19%	1%	2%	(11%)	3%	39%	(16%)	15%	22%	(6%)	(17%)	8%	27%
สูง	หุ้น	ตลาดหุ้นอาเซียน (MSCI ASEAN)	44%	15%	7%	38%	35%	(50%)	69%	28%	(9%)	19%	(7%)	3%	(21%)	3%	26%	(11%)	5%	(9%)	(3%)	(13%)	6%	27%
สูง	หุ้น	ตลาดหุ้นไต้หวัน (TAIEX)	32%	4%	7%	19%	9%	(46%)	78%	10%	(21%)	9%	12%	8%	(10%)	11%	15%	(9%)	23%	23%	24%	(19%)	8%	24%
สูง	หุ้น	ตลาดหุ้นฮ่องกง (HSKI)	33%	13%	5%	34%	37%	(48%)	51%	7%	(20%)	23%	3%	1%	(7%)	1%	36%	(14%)	9%	(3%)	(14%)	(7%)	5%	24%
สูง	หุ้น	ตลาดหุ้นสิงคโปร์ (STI)	32%	17%	14%	27%	17%	(49%)	64%	10%	(17%)	20%	(0%)	7%	(14%)	(0%)	18%	(10%)	5%	(12%)	10%	(1%)	5%	23%
สูง	หุ้น	ตลาดหุ้นเกาหลี (KOSPI)	29%	11%	54%	4%	32%	(41%)	50%	22%	(11%)	9%	1%	(5%)	2%	3%	22%	(17%)	8%	31%	4%	(22%)	9%	23%
สูง	หุ้น	ตลาดหุ้นอเมริกา (NASDAQ)	49%	10%	1%	7%	19%	(42%)	54%	19%	3%	17%	35%	18%	8%	6%	32%	(1%)	38%	48%	27%	(30%)	16%	22%
สูง	หุ้น	ตลาดหุ้นญี่ปุ่น (Nikkei225)	23%	8%	40%	7%	(11%)	(42%)	19%	(3%)	(17%)	23%	56%	8%	9%	0%	19%	(12%)	18%	16%	5%	(8%)	6%	21%
สูง	หุ้น	ตลาดหุ้นเยอรมัน (DAX)	40%	7%	27%	22%	22%	(40%)	24%	16%	(15%)	29%	26%	2%	10%	7%	13%	(18%)	25%	4%	16%	(20%)	9%	19%
สูง	หุ้น	ตลาดหุ้นจีน (CSI300)	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	48%	8%	(11%)	22%	(25%)	36%	27%	(5%)	(9%)	10%	17%
สูง	หุ้น	ตลาดหุ้นยุโรป (EU50)	16%	7%	21%	15%	7%	(44%)	21%	(6%)	(17%)	14%	18%	1%	5%	(0%)	7%	(14%)	24%	(5%)	21%	(20%)	3%	17%
สูง	หุ้น	ตลาดหุ้นโลก (MSCI World)	31%	13%	8%	18%	7%	(42%)	27%	10%	(8%)	13%	24%	3%	(3%)	5%	20%	(10%)	25%	14%	20%	(21%)	8%	17%
สูง	หุ้น	ตลาดหุ้นเอเชีย (MSCI ASIA PACIFIC)	36%	17%	21%	10%	4%	(38%)	21%	13%	(16%)	11%	15%	(5%)	0%	1%	22%	(14%)	16%	9%	0%	(18%)	5%	17%
สูง	หุ้น	ตลาดหุ้นอเมริกา (S&P500)	27%	9%	3%	14%	4%	(40%)	26%	12%	(0%)	12%	31%	13%	(1%)	9%	19%	(7%)	30%	16%	28%	(21%)	9%	17%
สูง	หุ้น	ตลาดหุ้นสวิส (SMI)	19%	4%	33%	16%	(3%)	(35%)	18%	(2%)	(8%)	15%	20%	10%	(2%)	(7%)	14%	(10%)	26%	1%	20%	(17%)	6%	16%
สูง	หุ้น	ตลาดหุ้นเวียดนาม (VN)										16%	22%	8%	6%	15%	48%	(9%)	8%	15%	36%	(20%)	15%	16%
สูง	หุ้น	ตลาดหุ้นอังกฤษ (FTSE)	17%	8%	17%	11%	4%	(32%)	23%	11%	(7%)	6%	14%	(3%)	(4%)	14%	8%	(12%)	12%	(14%)	15%	(3%)	4%	14%

# OTHER ASSETS

6 Months

ความเสี่ยง	ประเภทสินทรัพย์	ประเภทสินทรัพย์	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 YTD	ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	ความผันผวน
สูง	REIT	กองทุนอสังหาริมทรัพย์ไทย (Thai REIT)								13%	(0%)	32%	(8%)	1%	5%	10%	4%	8%	15%	(26%)	(2%)	(9%)	3%	14%
สูง	REIT	กองทุนอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก (Global REIT)													0%	6%	7%	(4%)	20%	(9%)	25%	(16%)	6%	12%
สูง	Commodity	ราคาน้ำมัน / USD	(1%)	44%	40%	(15%)	60%	(59%)	92%	26%	7%	(1%)	0%	(51%)	(31%)	59%	24%	(29%)	34%	(21%)	57%	42%	4%	41%
สูง	Commodity	ราคาทองคำ / USD	20%	6%	18%	23%	31%	5%	25%	30%	10%	7%	(28%)	(2%)	(10%)	9%	13%	(2%)	18%	25%	(4%)	(1%)	9%	15%
สูง	Commodity	ราคาเงิน / USD	29%	8%	46%	38%	25%	(25%)	28%	73%	18%	(5%)	(39%)	(10%)	(17%)	23%	(1%)	(7%)	12%	50%	(10%)	(16%)	9%	28%
สูง	Commodity	ราคาทองแดง / USD	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	11%	17%	(18%)	(4%)	30%	22%	(9%)	8%	10%
สูง	Commodity	ราคาเหล็ก / USD	70%	26%	88%	29%	(16%)	(56%)	25%	(8%)	(32%)	20%	25%	3%	(26%)	21%	8%	(25%)	(19%)	(18%)	38%	3%	2%	36%
สูง	Commodity	ราคาข้าวโพด / USD	16%	(29%)	11%	85%	24%	(24%)	(6%)	85%	(3%)	16%	(41%)	(15%)	1%	(3%)	0%	4%	1%	43%	14%	1%	5%	33%
สูง	Commodity	ราคายาง / USD	19%	(8%)	92%	11%	3%	(53%)	98%	70%	(32%)	0%	(13%)	(29%)	(19%)	109%	(42%)	(8%)	2%	30%	1%	8%	4%	47%
สูง	Commodity	ราคาข้าว / USD	82%	(17%)	27%	19%	47%	(21%)	21%	9%	(10%)	11%	(1%)	(31%)	7%	(16%)	30%	(15%)	28%	(1%)	12%	11%	7%	27%
สูง	Crypto Currency	ETHEREUM / USD														751%	9091%	(82%)	(2%)	473%	399%	(71%)	#NUM!	3599%
สูง	Crypto Currency	BITCOIN / USD												(58%)	34%	124%	1369%	(74%)	92%	305%	58%	(57%)	67%	474%
สูง	Crypto Currency	RIPPLE / USD																(72%)	(23%)	96%	79%	(62%)	-6%	80%
สูง	Crypto Currency	BINANCE / USD																(30%)	124%	174%	1266%	(57%)	177%	595%
สูง	Crypto Currency	DOGE / USD																		131%	3577%	(61%)	822%	2437%
สูง	Crypto Currency	POLKADOT / USD																			187%	(74%)	187%	
สูง	Crypto Currency	UNISWAP / USD																			229%	(71%)	229%	
สูง	Crypto Currency	CAKE / USD																			23%	(74%)	23%	
สูง	Crypto Currency	ADA / USD																(94%)	(20%)	456%	620%	(65%)	16%	351%
สูง	Crypto Currency	SHIB / USD																			136%	(69%)	136%	
สูง	Crypto Currency	MATIC / USD																			2106%	(81%)	2106%	
สูง	Crypto Currency	SOL / USD																			1840%	(80%)	1840%	
สูง	Crypto Currency	SAND / USD																			2715%	(81%)	2715%	
สูง	Crypto Currency	MANA / USD																			844%	(73%)	844%	
สูง	Crypto Currency	GALA / USD																			2027%	(88%)	2027%	
สูง	Crypto Currency	AXS / USD																			4635%	(84%)	4635%	
สูง	Crypto Currency	WARDEN / USD																			(61%)	(93%)	-61%	
สูง	Crypto Currency	KUB / THB																			1537%	(81%)	1537%	
สูง	Crypto Currency	JFIN / THB																			1672%	(82%)	1672%	
สูง	Crypto Currency	SIX / THB																			442%	(73%)	442%	
สูง	Crypto Currency	OMG / THB																			(2%)	(69%)	-2%	
สูง	Bond ต่างประเทศ (THAI BAHT)	กองทุนตราสารหนี้ ผลตอบแทนสูงทั่วโลก (USHY)													(4.89%)	13.56%	5.04%	(4.79%)	9.17%	4.02%	4.07%	(13.42%)	3.55%	7%
สูง	Bond ต่างประเทศ (THAI BAHT)	กองทุนตราสารหนี้ทั่วโลก (TMBGF)									(1.52%)	17.24%	3.21%	2.21%	(3.05%)	(1.62%)	3.18%	(1.33%)	5.88%	5.96%	(2.12%)	(9.90%)	2.41%	6%
ต่ำ	Bond ในประเทศ	กองทุนตราสารหนี้ไทย (K-FIXED)	1.22%	1.21%	0.86%	4.20%	4.18%	3.95%	1.26%	0.64%	3.10%	3.62%	2.29%	5.77%	3.79%	1.78%	2.12%	0.86%	3.76%	1.98%	0.28%	(1.98%)	2.46%	2%
ต่ำ	Bond ในประเทศ	กองทุนตลาดเงินไทย (K-CASH)				3.99%	3.49%	2.90%	0.80%	0.87%	2.13%	2.46%	2.13%	1.94%	1.56%	1.27%	1.13%	1.01%	1.69%	0.56%	0.26%	0.14%	1.76%	1%
ต่ำ	เงินฝาก	เงินฝากประจำ 3 เดือน	1.00%	1.00%	2.40%	3.50%	2.25%	1.50%	0.75%	1.00%	2.10%	1.80%	1.65%	1.12%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	0.38%	0.33%	0.32%	1.34%	1%
ต่ำ	เงินฝาก	เงินฝากออมทรัพย์	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	0.50%	0.50%	0.50%	0.88%	0.75%	0.63%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.25%	0.25%	0.25%	0.58%	0%
สูง	Bond ต่างประเทศ (US Dollar)	USA High Yield Bond						(22.70%)	34.59%	9.72%	4.53%	9.98%	4.11%	1.42%	(3.44%)	8.23%	3.63%	(1.07%)	7.74%	2.10%	2.18%	(7.37%)	3.73%	12%
ต่ำ	Bond ต่างประเทศ (US Dollar)	USA Investment Grade Bond		3.91%	2.05%	3.71%	5.68%	4.87%	4.14%	4.99%	5.81%	3.07%	(1.60%)	4.38%	0.35%	1.83%	2.44%	(0.06%)	5.76%	4.94%	(1.12%)	(6.70%)	3.04%	2%
ต่ำ	Bond ต่างประเทศ (US Dollar)	USA Short Term Bond						2.60%	0.20%	0.14%	0.07%	0.02%	0.02%	0.00%	(0.01%)	0.41%	0.64%	1.67%	2.20%	0.77%	(0.09%)	(0.19%)	0.61%	1%
สูง	Foreign Currency	USD / THB	(8%)	(2%)	1%	(11%)	(10%)	12%	(5%)	(7%)	1%	(4%)	10%	0%	9%	(1%)	(11%)	(0%)	(5%)	1%	11%	6%	-1%	7%
สูง	Foreign Currency	GBP / THB	2%	1%	(5%)	(2%)	(4%)	(23%)	5%	(6%)	(1%)	(3%)	15%	(10%)	3%	(13%)	1%	(7%)	0%	(1%)	10%	(4%)	-2%	8%
สูง	Foreign Currency	EUR / THB	6%	3%	(6%)	(4%)	8%	(8%)	2%	(8%)	(4%)	(1%)	10%	(17%)	5%	(2%)	3%	(8%)	(3%)	5%	4%	(2%)	-1%	7%
สูง	Foreign Currency	SGD / THB	(6%)	2%	2%	(6%)	(7%)	10%	2%	2%	2%	(2%)	7%	(6%)	4%	(1%)	(4%)	(3%)	(1%)	(2%)	10%	3%	0%	5%
สูง	Foreign Currency	CNY / THB						(5%)	(4%)	5%	(2%)	14%	(4%)	3%	(6%)	(2%)	(6%)	(4%)	4%	12%	1%	0%	7%	
สูง	Foreign Currency	JPY / THB						27%	(6%)	2%	8%	(20%)	(1%)	(14%)	6%	6%	(8%)	0%	0%	(1%)	1%	(10%)	0%	11%

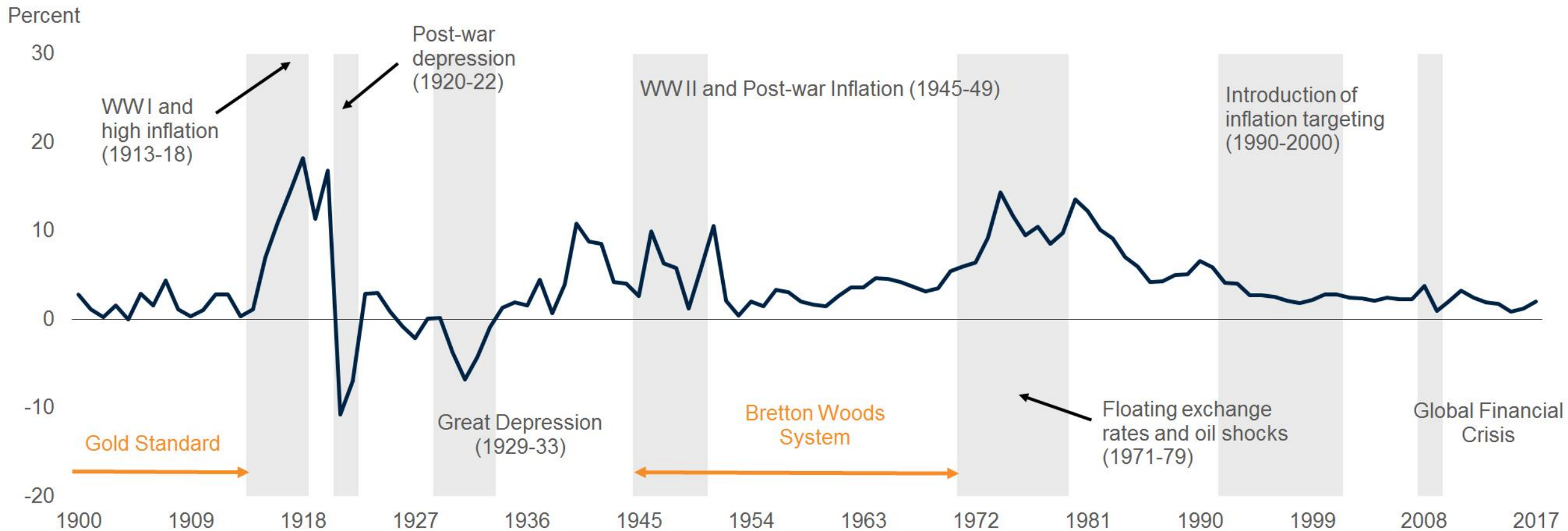
คำเตือน: เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บล. ยูเนียน เวลธ์และเป็นการนำเสนอข้อมูลเบื้องต้นเท่านั้น ข้อมูลและความเห็นต่าง ๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ ได้มาจากแหล่งที่เชื่อถือหรือควรเชื่อได้ว่ามีความน่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่รับรองหรือรับประกันความถูกต้อง ความครบถ้วนสมบูรณ์ ของข้อมูลและความเห็นต่าง ๆ ดังกล่าวแต่อย่างใด และบริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบหรือรับผิดชอบต่อบุคคลใด ๆ

# INFLATION & AVERAGE EQUITY RETURN : 2003 - 2021

Country Name	Inflation	Average Return	Return - Inflation
Russian Federation	9%	14%	5%
India	7%	16%	10%
World	3%	8%	4%
China	3%	5%	3%
Korea, Rep.	2%	9%	6%
Hong Kong SAR, China	2%	5%	3%
United States	2%	9%	7%
United Kingdom	2%	4%	1%
Thailand	2%	8%	6%
Euro area	2%	3%	1%
Germany	1%	9%	8%
Japan	0%	6%	6%

Source : World Bank / Trading View

# GLOBAL INFLATION





ลงทุน Smart  
Start! กองทุนรวม



ห้องเรียน  
นักลงทุน  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



WEEK 3

เอกสารประกอบการเสวนา

ปั้นเงินร้อย เป็นเงินล้าน...  
ด้วยพอร์ตกองทุน



โดย คุณยศรัล พิเชียรสุนทร  
เพจ “เด็กการเงิน DekFinance”





**เด็กการเงิน**  
**DekFinance**



# DCA เป็นประจำ ดีอย่างไร?

## ลงทุนแบบ DCA ดีอย่างไร?



ใช้เงินลงทุนน้อย



กำหนดวันเข้าลงทุนเองได้



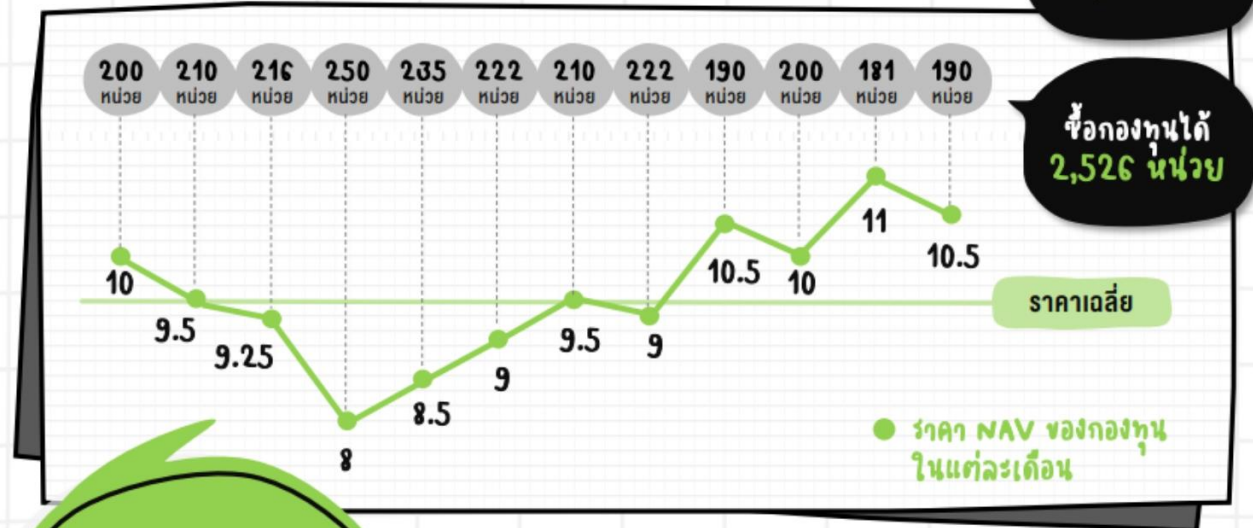
ตัดอารมณ์ออกจากการตัดสินใจ  
ไม่ต้องจับจ้องหวัะลงทุน



เฉลี่ยต้นทุนในการลงทุน

## ตัวอย่าง : ลงทุนกองทุนแบบ DCA

ซื้อกองทุนเดือนละ 2,000 บาททุกเดือน เป็นเวลา 1 ปี



### การลงทุนแบบ DCA

แม้จะไม่ได้ซื้อในราคาที่ถูกลงที่สุด

แต่ก็ได้กองทุน

ในราคาต้นทุนแบบถัวเฉลี่ย

โดยไม่ต้องเฝ้าติดตามราคา

### สรุปผลการลงทุน

- ต้นทุนเฉลี่ย 9.50 บาท ( $24,000 / 2,526$ )
- ขายกองทุน ณ สิ้นปีที่ราคา 10.5 บาท
- ได้กำไร 1 บาทต่อหน่วย = 2,526 บาท ( $1 \times 2,526$ )
- อัตราผลตอบแทน 10.51%  $[(2,526 / 24,000) \times 100]$

# DCA อย่างไร? ให้ประสบความสำเร็จ



หัวใจของการทำ DCA คือลงทุนอย่างสม่ำเสมอ เพื่อสะสมหน่วยลงทุน  
ตลาดขาลงจะได้หน่วยลงทุนมากขึ้น ตลาดขาขึ้นจะได้หน่วยลงทุนลดลง



ติดตามข่าวสาร เช็คมลตอบแทน และทบทวนการลงทุน ในกรอบเวลาที่เหมาะสม  
Rebalance พอร์ตการลงทุน ไม่บ่อยเกินไป เช่น 6 เดือน หรือ 12 เดือน ขึ้นไป



ปล่อยวางจากสถานะตลาด  
ไม่เข้าไปทำการซื้อๆ ขายๆ บ่อย จนพลาดจังหวะตลาดไป



การลงทุนจะเป็นเครื่องจักรทำเงินอัตโนมัติ  
เมื่อเข้าใจการลงทุนแบบ DCA ปล่อยวางกับการลงทุนได้ เงินจะทำหน้าที่ของมันเอง

# DCA vs. Market Timing

## กลยุทธ์แบบไหน ดีกว่ากัน?

1



### ลงทุนแบบ DCA (Dollar Cost Average)

การลงทุนแบบ DCA คือการลงทุนสม่ำเสมอโดยไม่ต้องจับจังหวะการลงทุน เพื่อเฉลี่ยต้นทุนและสะสมหน่วยลงทุนในระยะยาว เช่น ลงทุนทุกเดือน ทุกวันที่ 1 เป็นต้น โดย

- หากตลาดหุ้นเป็นขาลง จำนวนเงินที่เท่ากัน จะได้หน่วยลงทุนมากขึ้น
- หากตลาดหุ้นเป็นขาขึ้น จำนวนเงินที่เท่ากัน จะได้หน่วยลงทุนน้อยลง



**ย้ำ!! หัวใจของการทำ DCA คือลงทุนอย่างสม่ำเสมอ เพื่อสะสมหน่วยลงทุน**

2



### ลงทุนแบบ Market Timing

กะจังหวะการลงทุน ซื้อถูก ขายแพง ด้วยการใช้ข้อมูล:

- (1) สภาวะตลาดและคาดการณ์ตัวเลขเศรษฐกิจ หรือ
- (2) รอจังหวะให้ตลาดปรับฐาน (Buy-at-Dip)
- (3) ใช้เครื่องมือทางเทคนิค ช่วยในการตัดสินใจ



การเปรียบเทียบกลยุทธ์ DCA vs. Market Timing เป็นที่ Debate กันมาอย่างยาวนาน

- แต่มีการศึกษาสรุปว่ากลยุทธ์ Market Timing จะเอาชนะ DCA ได้คือการซื้อ Buy-at-Dip หากพ้นช่วงต่ำที่สุดไปแล้ว 2 เดือน ผลตอบแทนจะ underperform (แย่กว่า) DCA ถึง 97%

• **Missing the bottom by just 2 months leads to underperforming DCA 97% of the time!**  
(Nick Maggiulli, 2019) \*using S&P500 index\*



# DCA วันไหนดี? ศึกษาผ่านกองทุน Index

DCA ทุกวันที่ 1, 15 หรือ 30				DCA ทุกวัน จ, อ, พ, พฤ หรือ ศ			
ลงทุนเดือนละ 5,000 บาท				ลงทุนสัปดาห์ละ 1,200 บาท (เดือนละประมาณ 5,000 บาท)			
DCA ยาว 10 ปี หรือ 120 งวด ต้นทุนรวม 600,000 บาท				DCA ยาว 10 ปี หรือ 522 งวด ต้นทุนรวม 626,400 บาท			
วันที่ลงทุน	มูลค่าสะสม ต้นทุน+กำไร (ล้านบาท)	อัตราผลตอบแทน สะสม (%)	อัตราผลตอบแทน IRR (%ต่อปี)	วันที่ลงทุน	มูลค่าสะสม ต้นทุน+กำไร (ล้านบาท)	อัตราผลตอบแทน สะสม (%)	อัตราผลตอบแทน IRR (%ต่อปี)
1	1.05	75.81%	10.96%	จ	1.10	75.74%	10.95%
5	1.05	75.30%	10.92%	อ	1.10	76.01%	10.95%
10	1.05	74.93%	10.91%	พ	1.10	75.93%	10.94%
15	1.05	74.88%	10.93%	พฤ	1.10	75.82%	10.94%
20	1.06	76.27%	10.94%	ศ	1.10	76.20%	10.95%
25	1.06	76.40%	10.98%				
30	1.05	75.66%	10.93%				



**บทสรุป** สะสมเดือนละ 5,000 บาท ก็มีเงินล้านได้ใน 10 ปี

- DCA วันไหนของเดือน หรือของสัปดาห์ แทบไม่มีความแตกต่าง !!
- การลงทุนแบบนี้ง่ายที่สุดสำหรับมนุษย์เงินเดือน



**ผลตอบแทนในอดีต  
ไม่ใช่ตัวยืนยันผลตอบแทนในอนาคต**

# DCA สม่่าเสมอ กี่ปีจะถึง 1 ล้านบาท?



ถ้า DCA ด้วยเงิน 2,000/5,000/10,000/20,000 บาทต่อเดือน  
เวลาผ่านไป 5/10/20/30 ปี เงินเราจะเติบโตเป็นเท่าไรบ้าง?

ด้วยผลตอบแทน 5% และ  
8% ถ้าต้องการมีเงินล้าน  
ต้องใช้เวลากี่ปี?

ถ้าหากได้ผลตอบแทนเฉลี่ย 5% ต่อปี

จำนวนปี DCA	5 ปี	10 ปี	20 ปี	30 ปี	1,000,000 บาท
2,000	136,579	311,859	825,493	1,671,453	22.5 ปี
5,000	341,447	779,646	2,063,732	4,178,632	12.1 ปี
10,000	682,894	1,559,293	4,127,463	8,357,264	7 ปี
20,000	1,365,789	3,118,586	8,254,926	16,714,528	3.8 ปี

ถ้าหากได้ผลตอบแทนเฉลี่ย 8% ต่อปี

จำนวนปี DCA	5 ปี	10 ปี	20 ปี	30 ปี	1,000,000 บาท
2,000	147,933	368,331	1,185,894	3,000,590	18.3 ปี
5,000	369,834	920,828	2,964,736	7,501,476	10.6 ปี
10,000	739,667	1,841,657	5,929,472	15,002,952	6.4 ปี
20,000	1,479,334	3,683,314	11,858,944	30,005,904	3.6 ปี

สรุป 3 หัวใจหลัก สร้างเงินล้าน:



เงินทุน



ระยะเวลา + วินัย



ผลตอบแทน



# สร้างพอร์ตเงินล้านด้วยกองทุนรวม (1/2)

## 1. เลือกให้ตรงตามวัตถุประสงค์

- พักเงิน หรือปกป้องเงินต้น\*
- ลงทุนระยะสั้น (Trading) ตามรอบเศรษฐกิจ
- ลงทุนสะสมเงินก้อน (Goal Based)
- ลงทุนระยะยาว (Retirement)\* + ลดหย่อนภาษี\*
- สร้างกระแสเงินสด (Income Solution)

\*แนะนำให้

เลือกกองทุนรายตัว

จัดพอร์ตตามวัตถุประสงค์  
นำไปจัดทัพลงทุน



## 2. รู้จักสินทรัพย์แต่ละประเภท

					
<b>Cash and Fixed Income</b> เงินสดและตราสารหนี้	<b>Developed Market Equities</b> หุ้นในตลาดที่พัฒนาแล้ว	<b>Emerging Market Equities</b> หุ้นในตลาดเกิดใหม่	<b>Real Estate Investment Trust: (REIT)</b> ทรัสต์ลงทุนในอสังหาริมทรัพย์	<b>Commodity and Precious Metal</b> สินค้าโภคภัณฑ์และโลหะมีค่า	<b>Cryptocurrency</b> คริปโตเคอเรนซี
เช่น เงินฝาก พันธบัตรรัฐบาล บอนด์ เป็นส่วนที่มีสภาพคล่องสูงสุดแต่ความเสี่ยงน้อยที่สุด แต่ผลตอบแทนต่ำตามความเสี่ยง	หุ้นในตลาดที่พัฒนาแล้วอย่าง USA, Europe หรือ Japan หรือเลือกลงทุนในกองทุนหุ้น Global Equity	หุ้นในตลาดเกิดใหม่อย่าง China, Taiwan, Hong Kong, India, Thailand เป็นต้น มีความผันผวนสูงกว่าตลาด Developed Market	ทรัสต์ในการเช่าอสังหาริมทรัพย์ จะได้ผลตอบแทนเป็นค่าเช่าหรือค่าบริการจากอสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน มีความมั่นคงต่อภาวะเศรษฐกิจ	สินค้าโภคภัณฑ์ เช่น น้ำมัน ราคาสินค้าเกษตร ปศุสัตว์ ล้วนขึ้นลงตามภาวะเศรษฐกิจ ส่วนโลหะมีค่า เช่น ทอง เป็นสินทรัพย์ป้องกันความเสี่ยง	สกุลเงินคริปโต ที่ปลอมแปลงไม่ได้ ถือเป็นสินทรัพย์หนึ่งที่มีบทบาทในฐานะสินทรัพย์หนึ่งที่ลงทุนได้ แม้มูลค่าของมันมีความผันผวนมากก็ตาม



# สร้างพอร์ตเงินล้านด้วยกองทุนรวม (2/2)

## 3. เปรียบเทียบกองทุน มีเยอะแค่ไหนก็ไม่งง

1

### Philosophy /Style

#### ของกองทุน

อ่าน/ฟังจาก Fund Manager



Diversified / Concentrated  
Growth / Mixed / Value  
Large/Mid/Small Caps

2

### ผลงานย้อนหลัง

กองทุนหลัก & กองทุนไทย



ผลงานตอบแทน

Sharpe Ratio  
Max Drawdown  
Benchmark

3

### ความเสี่ยง

กองทุนหลัก & กองทุนไทย



หุ้นกระจุกตัว

กระจุกตัวในอุตสาหกรรมหนึ่งๆ  
อัตราแลกเปลี่ยนค่าเงิน (FX)

4

### ค่าธรรมเนียม

ที่เราต้องเสียให้กองทุน



Front/Back End Fees  
Total Expense Ratio

5

### Rating/Ranking

เรตติ้ง ช่วยในการตัดสินใจ



Percentile Ranking  
MorningStar

กองนี้ดีกว่ากองอื่นอย่างไร?  
แตกต่างจากกองอื่นอย่างไร?

# ทำไมต้องจัดพอร์ต?

## เพราะไม่มีสินทรัพย์ใดเป็น王者ตลอด

### Asset Class Returns

2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	YTD
EM 39.8%	HG Bnd 5.2%	EM 79.0%	REIT 28.0%	REIT 8.3%	REIT 19.7%	Sm Cap 38.8%	REIT 28.0%	REIT 2.8%	Sm Cap 21.3%	EM 37.8%	Cash 1.8%	Lg Cap 31.5%	Sm Cap 20.0%	REIT 41.3%	Cash 0.2%
Int'l Stk 11.6%	Cash 1.7%	HY Bnd 57.5%	Sm Cap 26.9%	HG Bnd 7.8%	EM 18.6%	Lg Cap 32.4%	Lg Cap 13.7%	Lg Cap 1.4%	HY Bnd 17.5%	Int'l 25.6%	HG Bnd 0.0%	REIT 28.7%	EM 18.7%	Lg Cap 28.7%	HG Bnd -10.4%
AA 7.6%	AA -22.4%	Int'l Stk 32.5%	EM 19.2%	HY Bnd 4.4%	Int'l Stk 17.9%	Int'l Stk 23.3%	AA 6.9%	HG Bnd 0.6%	Lg Cap 12.0%	Lg Cap 21.8%	HY Bnd -2.3%	Sm Cap 25.5%	Lg Cap 18.4%	Sm Cap 14.8%	HY Bnd -14.0%
HG Bnd 7.0%	HY Bnd -26.4%	REIT 28.0%	HY Bnd 15.2%	Lg Cap 2.1%	Sm Cap 16.4%	AA 11.5%	HG Bnd 6.0%	Cash 0.0%	EM 11.6%	Sm Cap 14.7%	REIT -4.0%	Int'l Stk 22.7%	AA 9.8%	Int'l Stk 11.8%	AA -16.0%
Lg Cap 5.5%	Sm Cap -33.8%	Sm Cap 27.2%	Lg Cap 15.1%	AA 0.3%	Lg Cap 16.0%	HY Bnd 7.4%	Sm Cap 4.9%	Int'l Stk -0.4%	REIT 8.6%	AA 14.6%	Lg Cap -4.4%	AA 18.9%	Int'l Stk 8.3%	AA 10.9%	EM -17.5%
Cash 4.4%	Lg Cap -37.0%	Lg Cap 26.5%	AA 13.5%	Cash 0.1%	HY Bnd 15.6%	REIT 2.9%	HY Bnd 2.5%	AA -1.3%	AA 7.2%	REIT 8.7%	AA -5.6%	EM 18.9%	HY Bnd 7.5%	HY Bnd 5.4%	REIT -19.2%
HY Bnd 2.2%	REIT -37.7%	AA 24.6%	Int'l Stk 8.2%	Sm Cap -4.2%	AA 12.2%	Cash 0.1%	Cash 0.0%	Sm Cap -4.4%	HG Bnd 2.7%	HY Bnd 7.5%	Sm Cap -11.0%	HY Bnd 14.4%	HG Bnd 6.1%	Cash 0.0%	Int'l Stk -19.3%
Sm Cap -1.6%	Int'l Stk -43.1%	HG Bnd 5.9%	HG Bnd 6.5%	Int'l Stk -11.7%	HG Bnd 4.2%	HG Bnd -2.0%	EM -1.8%	HY Bnd -4.6%	Int'l Stk 1.5%	HG Bnd 3.5%	Int'l Stk -13.4%	HG Bnd 8.7%	Cash 0.6%	HG Bnd -1.5%	Lg Cap -20.0%
REIT -15.7%	EM -53.2%	Cash 0.1%	Cash 0.1%	EM -18.2%	Cash 0.1%	EM -2.3%	Int'l Stk -4.5%	EM -14.6%	Cash 0.3%	Cash 0.8%	EM -14.3%	Cash 2.2%	REIT -5.1%	EM -2.2%	Sm Cap -23.4%

Abbr.	Asset Class - Index	Annual	Best	Worst
Lg Cap	Large Cap Stocks - S&P 500 Index	10.66%	32.4%	-37.0%
Sm Cap	Small Cap Stocks - Russell 2000 Index	8.69%	38.8%	-33.8%
Int'l Stk	International Developed Stocks - MSCI EAFE Index	4.09%	32.5%	-43.1%
EM	EM Stocks - MSCI Emerging Markets Index	4.80%	79.0%	-53.2%
REIT	REITs - FTSE NAREIT All Equity Index	7.47%	41.3%	-37.7%
HG Bnd	High Grade Bonds - Bloomberg Barclays U.S. Agg Index	3.99%	8.7%	-2.0%
HY Bnd	High Yield Bonds - ICE BofA US High Yield Index	7.02%	57.5%	-26.4%
Cash	Cash - S&P U.S. Treasury Bill 0-3 Mth Index	0.81%	4.4%	0.0%
AA	Asset Allocation Portfolio*	6.66%	24.6%	-22.4%

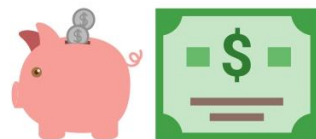
Past performance does not guarantee future returns. The historical performance shows changes in market trends across several asset classes over the past fifteen years. Returns represent total annual returns (reinvestment of all distributions) and does not include fees and expenses. The investments you choose should reflect your financial goals and risk tolerance. For assistance, talk to a financial professional. All data are as of 6/30/22.

\*Asset Allocation Portfolio is 15% large cap stocks, 15% international stocks, 10% small cap stocks, 10% emerging market stocks, 10% REITs, 40% high-grade bonds, and annual rebalancing.

รูปจาก <https://novelinvestor.com/>



# จัดพอร์ตแบบ Asset Allocation



Cash and Fixed Income  
เงินสดและตราสารหนี้



Developed Market Equities  
หุ้นในตลาดที่พัฒนาแล้ว



Emerging Market Equities  
หุ้นในตลาดเกิดใหม่



Real Estate Investment Trust:  
(REIT)  
ทรัสต์ลงทุนในอสังหาริมทรัพย์



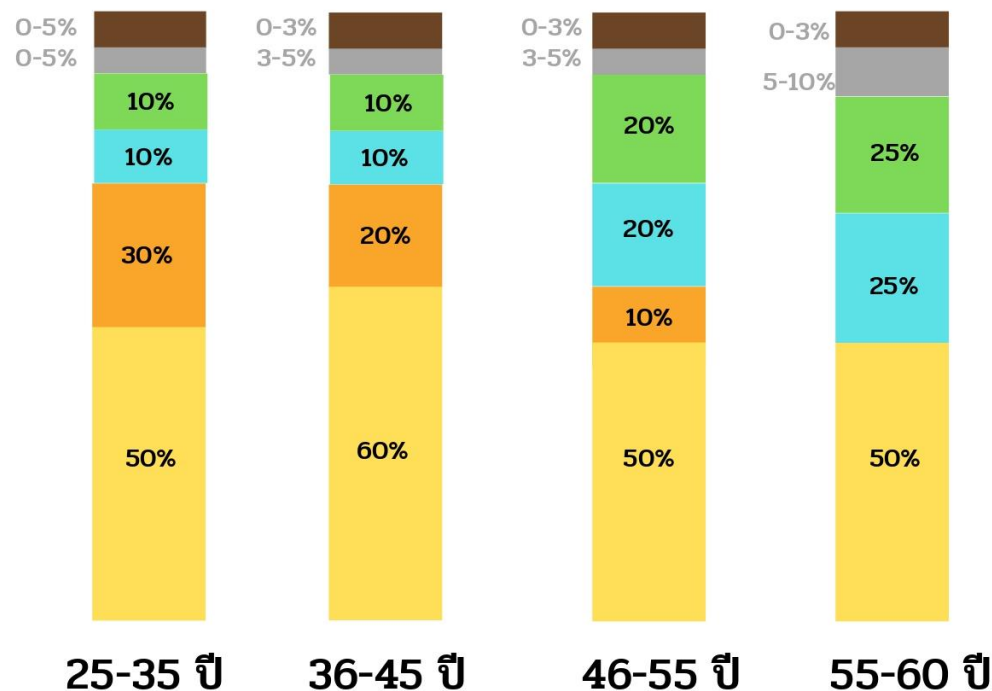
Commodity  
and Precious Metal  
สินค้าโภคภัณฑ์และโลหะมีค่า



Cryptocurrency  
คริปโตเคอเรนซี

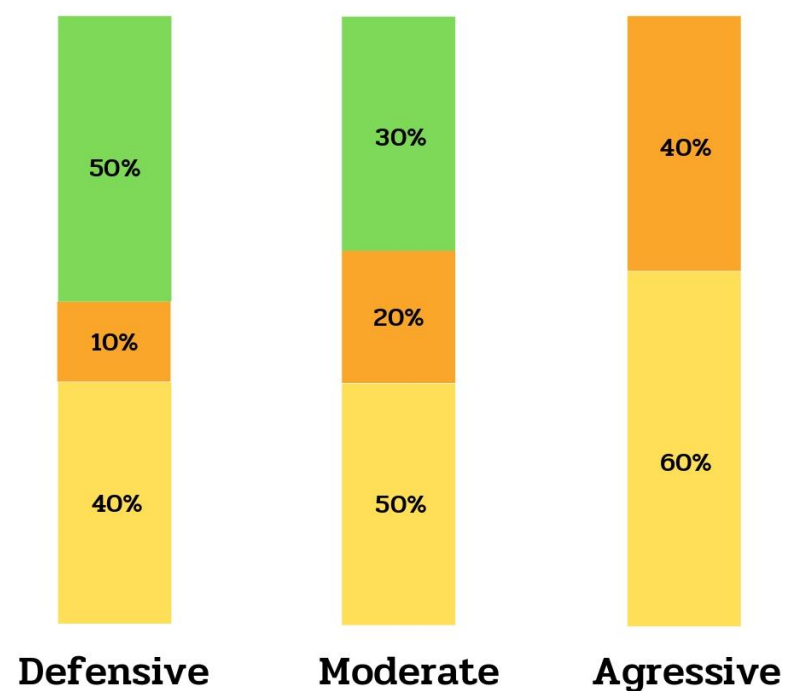
## SAA

Strategic Asset Allocation (พอร์ตระยะยาว 5-10 ปี)



## TAA

Tactical Asset Allocation (พอร์ตระยะสั้น 1-2 ปี)

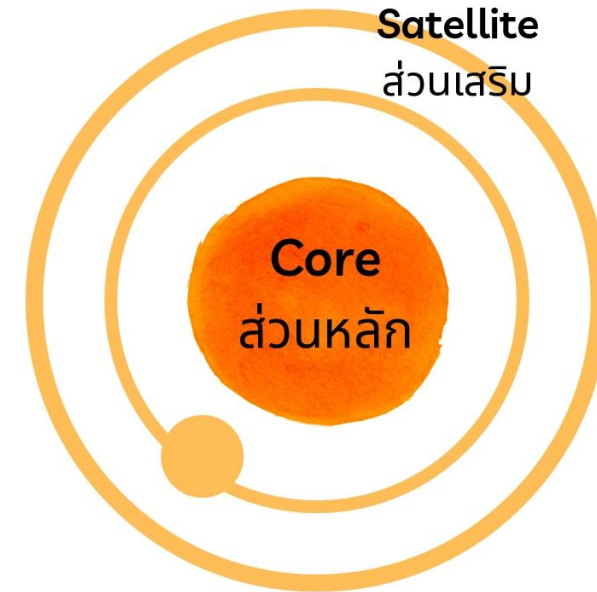
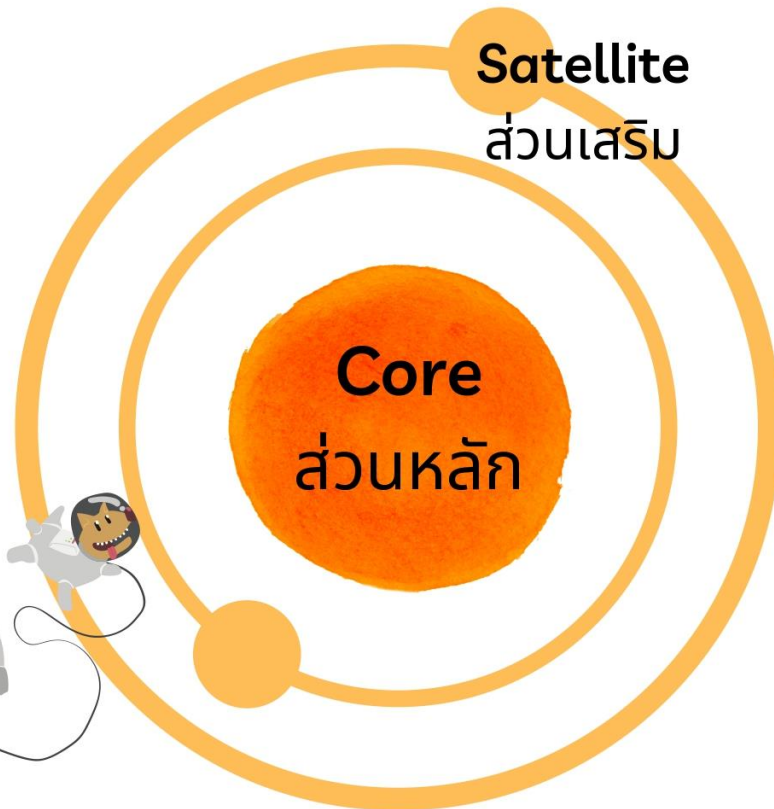




# จัดพอร์ตแบบ Core-Satellite (หุ้น 100%)

Core-Satellite Portfolio แบ่งเงินลงทุนออกเป็นสองส่วนหลักคือ

1. Core Portfolio ส่วนหลักเพื่อสะสมความมั่งคั่งในระยะยาว
2. Satellite Portfolio ส่วนเสริมเพื่อหาผลตอบแทนส่วนเพิ่มระยะสั้น



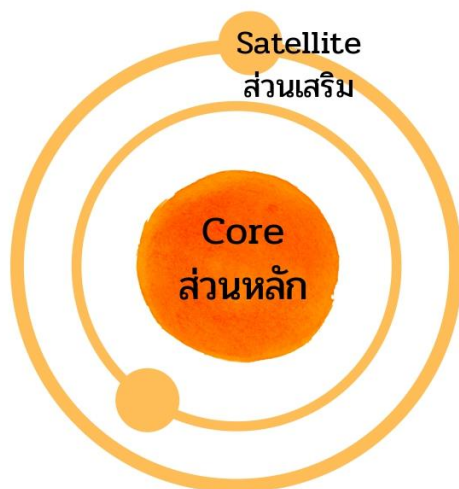
## Core ส่วนหลัก

- ลงทุนระยะยาวใน Passive Fund
- **เพิ่มมูลค่าลงทุนในระยะยาว**
- สัดส่วน 60-70%
- ความเสี่ยงและผันผวนเท่ากับตลาด
- ซื้อขายแบบ DCA

## Satellite ส่วนเสริม

- ลงทุนระยะสั้น-กลางใน Active Fund
- **เพิ่มโอกาสในการทำกำไรระยะสั้น-กลาง**
- สัดส่วน 30-40%
- ความเสี่ยงและผันผวนมากกว่าตลาด
- ซื้อขายแบบ DCA หรือ Market Timing

# สรุปหลักการจัดพอร์ต



**Core-Satellite**

คอนเซปต์เข้าใจง่าย  
ปฏิบัติง่าย

เหมาะกับพอร์ตหุ้นล้วน  
ไม่คำนึงถึง Asset Allocation  
ลงทุนระยะยาว 5-10 ปี ขึ้นไป



**Asset Allocation**

จัดพอร์ตตามความเสี่ยง  
และช่วงอายุ

ควรทำความเข้าใจทุกสินทรัพย์  
/ปรับตามช่วงเวลา  
การทำ TAA ต้องเข้าใจสภาวะตลาดดีมาก



**Long Term  
& Tactical Portfolio**

แยกวัตถุประสงค์ชัดเจน  
พอร์ตระยะยาวและ  
สินทรัพย์ลงทุนระยะสั้น

จัด Long Term ตาม AA  
ส่วน Tactical ทำเป็นรายตัว  
ไม่มีการปรับพอร์ต ระหว่างกัน



# ติดตามและวัดผลการดำเนินงานอย่างไร?

## ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปึกหมุด (% ต่อปี)



แสดงผลตอบแทนย้อนหลังกลับไปจากจุดที่คำนวณตามช่วงเวลาต่าง ๆ เช่น YTD (Year-To-Date ตั้งแต่ต้นปีถึงปัจจุบัน) 3 เดือน 6 เดือน 1 ปี 3 ปี 5 ปี 10 ปี และตั้งแต่จัดตั้งกองทุน ซึ่งจะแสดงทั้ง “ผลตอบแทน” และ “ความผันผวน” ของกองทุนนั้น ๆ เทียบกับ “ดัชนีชี้วัด” (Benchmark) และ “ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน” (Peer Average) ในแต่ละช่วงเวลา ซึ่งข้อมูลจะมีในช่วงเวลาใดบ้างนั้น ขึ้นกับอายุของกองทุน



	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง
กองทุน XYZ	-8.10	-7.20	-8.10	-1.13	-2.68	2.52	6.48	7.35
ดัชนีชี้วัด	-3.83	-6.81	-3.83	1.52	-0.28	2.98	6.24	7.48
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	-4.40	-5.73	-4.40	1.01	-1.61	0.98	4.52	N/A
ความผันผวนของกองทุน	9.50	6.68	9.50	13.13	20.37	17.44	16.64	17.31
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	8.46	6.01	8.46	11.68	19.75	16.56	15.60	16.26

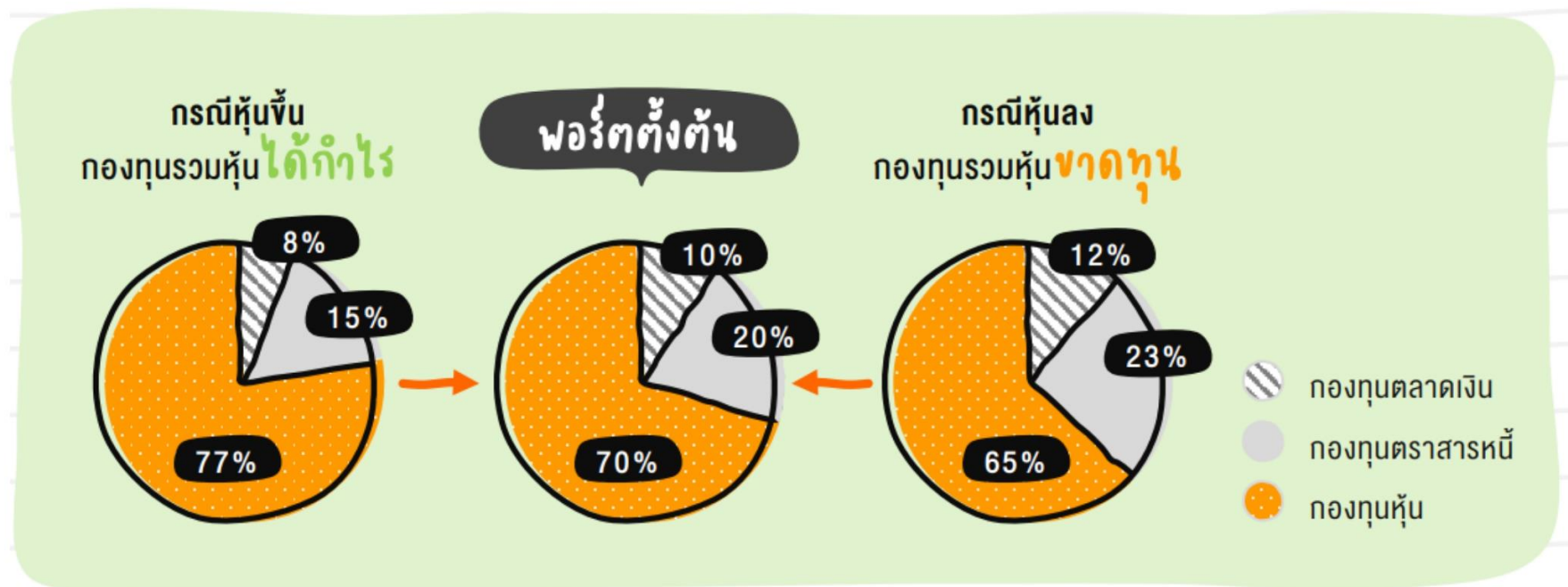
หมายเหตุ : อ้างอิงผลตอบแทนย้อนหลังแบบปึกหมุดจากกองทุนหุ้นทั่วไป (General Equity)  
ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2565 โดยในตัวอย่างใช้ชื่อกองทุน XYZ แทนชื่อกองทุนจริง

# Portfolio Rebalancing



## Rebalance เมื่อไหร่ดี?

1. Rebalance ตามระยะเวลาที่กำหนด (Periodic Rebalancing) เช่น ทุก 6 หรือ 12 เดือน
2. Rebalance เมื่อเกินสัดส่วนที่ตั้งไว้ (Threshold Rebalancing) เช่น มีกองทุนรวมหุ้นไม่เกิน 80% หรือ ตลาดเงินไม่สูงกว่า 20%
3. Rebalance เมื่อสถานการณ์หรือเป้าหมายเปลี่ยนไปอย่างมีนัยสำคัญ (Rebalancing with Reallocation) เช่น ถึงเป้าหมายเร็วขึ้น ต้องการลงทุนเสี่ยงน้อยลง เป็นต้น



การปรับสัดส่วนของสินทรัพย์ต่าง ๆ  
ในพอร์ตให้กลับมาอยู่ในสัดส่วน  
ที่เราตั้งเป้าหมายการลงทุนไว้ตั้งแต่แรก

ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงโดยรวม  
ของพอร์ตไม่ให้สูงเกินไป และเพิ่ม  
โอกาสในการรับผลตอบแทนที่มากขึ้น



# สรุปกลยุทธ์ที่สำคัญ



ตั้งวัตถุประสงค์  
ให้ชัดเจน

## Set Goals

- พักเงิน หรือปกป้องเงินต้น
- ลงทุนระยะสั้นตามรอบเศรษฐกิจ
- ลงทุนสะสมเงินก้อน
- ลงทุนระยะยาว + ลดหย่อนภาษี
- สร้างกระแสเงินสด



ศึกษากองทุน  
และจัดพอร์ต  
ตามวัตถุประสงค์

## Study and Planning

- รู้จักสินทรัพย์แต่ละประเภท
- พฤติกรรมของสินทรัพย์
- ผลตอบแทนและความเสี่ยง
- การจัดพอร์ตแบบต่างๆ
- ตั้งเป้าหมายผลตอบแทน ระยะเวลา
- เลือกกองทุนที่ใช้ใส่พอร์ต



DCA  
อย่างต่อเนื่อง

## Execution

- รู้เป้าหมาย
- จำนวนเงินต้องวัด
- วันที่ทำ DCA
- วินัย วินัย วินัย
- ศึกษาหาความรู้เพิ่มเติม
- ไม่ปรับการลงทุนบ่อย



ติดตามผลตอบแทน  
ทบทวนเป้าหมาย  
และRebalancing

## Review

- ติดตามผลตอบแทน  
แต่ไม่บ่อยเกินไป
- ตั้งระยะเวลา หรือขอบเขต  
ของสัดส่วนที่จะปรับพอร์ต
- ปรับพอร์ตเมื่อถึงเวลา



ឯកសារ Smart  
Start ក្នុងការរៀន



SET