

เทคนิคลงทุนใน กองทุน รวม ที่ มนุษย์ เงินเดือน ทุกคนทำได้



ยุคนี้ทักษะการลงทุน ไม่ใช่ทางเลือกของมนุษย์เงินเดือน หากแต่เป็นทางรอดที่คุณจำเป็นต้องเรียนรู้และตัดสินใจลงมือทำ

มาโนช เลิศสาครศิริ
พี่เลี้ยงนักลงทุน



เทคนิคลงทุนใน
กองทุน
รวม
ที่ มนุษย์ 
เงินเดือน
ทุกคนทำได้

มาโนช เลิศสาครศิริ

เทคนิคลงทุนในกองทุนรวม ที่มนุษย์เงินเดือนทุกคนทำได้

มาโนช เลิศสาครศิริ

ได้รับการอนุญาตจัดพิมพ์จากเจ้าของลิขสิทธิ์ตามกฎหมาย สงวนลิขสิทธิ์ตามพระราชบัญญัติลิขสิทธิ์ (ฉบับเพิ่มเติม) พ.ศ.2558 ห้ามลอกเลียนส่วนใดส่วนหนึ่งของหนังสือเล่มนี้
มิเช่นนั้นจะถือว่าละเมิดลิขสิทธิ์และมีความผิดทางอาญา

ข้อมูลทางบรรณานุกรมของหอสมุดแห่งชาติ

มาโนช เลิศสาครศิริ.

เทคนิคลงทุนในกองทุนรวม ที่มนุษย์เงินเดือนทุกคนทำได้.-- กรุงเทพฯ : เช็ก 2569.
320 หน้า.

1. การลงทุน. I. ชื่อเรื่อง.

332.6

ISBN 978-616-609-308-7

- ที่ปรึกษากฎหมาย :** อนันต์ แยมเกษร น.บ. น.ม. นศ.ม.
บรรณาธิการอำนวยการ : สหวิสต์ เฉลิมชัยวัฒน์
บรรณาธิการบริหาร : วิภาวี เฉลิมชัยวัฒน์
ผู้เขียน : มาโนช เลิศสาครศิริ
บรรณาธิการ : เปี่ยมศักดิ์ คุณากรประทีป
กองบรรณาธิการ : มาริสา ไกรถาวร นิตานารถ ไซติมาภรณ์
พัทธธีรวิภา เจริญหทัยรัตน์
พิสูจน์อักษร : ภัทธริดา ชัยเพชร
ออกแบบปก : Graphic Room
ศิลปกรรม : Graphic Room

จัดพิมพ์โดย :  **สำนักพิมพ์ เช็ก**
ในเครือบริษัท เพชรประกาย จำกัด
เลขที่ 81 อาคารเพชรประกาย ถนนเสรีไทย
แขวงมีนบุรี เขตมีนบุรี กรุงเทพฯ 10510
โทรศัพท์ 0 2540 5535 # 103 โทรสาร 0 2540 5568
Homepage : <http://www.phetpraguy.com>

พิมพ์ที่ : บริษัท พี เอ็น เค แอนด์ สกายพรีนตติ้ง จำกัด
เลขที่ 5 ซอยมาเจริญ 1 แยก 1 ถนนมาเจริญ
แขวงหนองค้างพลู เขตหนองแขม กรุงเทพฯ 10160

จัดจำหน่ายโดย : บริษัท ซีเอ็ดดูเคชั่น จำกัด (มหาชน)
เลขที่ 1858/87-90 ถนนเทพรัตน
แขวงบางนาใต้ เขตบางนา กรุงเทพฯ 10260
โทรศัพท์ 0 2826 8000 โทรสาร 0 2826 8356-9
Homepage : <http://www.se-ed.com>

ราคา 395 บาท

กองทุนรวม คือ Product การเงินที่มีความเสี่ยงต่ำ

อีกทั้งสอดคล้องกับไลฟ์สไตล์
มนุษย์เงินเดือนยุคใหม่
ที่ใช้เวลาส่วนใหญ่ไปกับงานประจำ
เพราะเริ่มต้นด้วยเงินที่ไม่มาก
ให้ผลตอบแทนที่ชัดเจน ต่อเนื่อง
ที่สำคัญ คือไม่รบกวนเวลาทำงาน
และเวลาพักผ่อน
เพราะมีมืออาชีพคอยดูแลพอร์ต
ให้คุณอย่างใกล้ชิด



คำนิยม

ดิฉันยังจำครั้งแรกที่ได้เรียนพื้นฐานการลงทุนในกองทุนรวมกับอาจารย์มานิช ตอนนั้นไม่ได้เข้าใจกองทุนรวมมากนัก มองว่าการลงทุนในกองทุนรวมเป็นเรื่องไกลตัว กลัวเรื่องความเสี่ยง และไม่รู้ว่าจะควรเริ่มจากตรงไหน แต่เพียงไม่กี่ชั่วโมงของการเรียนในคลาสของอาจารย์มานิช ทำให้เข้าใจว่าการลงทุนไม่ใช่เรื่องยาก และไม่ใช่เรื่องของคนรวยเท่านั้น แต่เป็นทักษะที่ทุกคนควรมีเพื่ออนาคตทางการเงินที่มั่นคง อาจารย์ไม่ได้สอนให้แค่ “ลงทุน” แต่สอนให้ “คิดและวางแผนเป็น” ด้วย

สิ่งที่ทำให้ดิฉันประทับใจที่สุด คือวิธีการสอนที่เรียบง่าย อาจารย์ใช้ภาษาที่เข้าใจง่าย ยกตัวอย่างจากชีวิตจริง ทำให้เรื่องซับซ้อนกลายเป็นสิ่งที่จับต้องได้ และมีคำพูดหนึ่งที่อาจารย์พูดไว้ในคลาสซึ่งจำฝังใจมาตลอดก็คือ “เงินของเรา เราต้องดูแล” ตรงนี้เป็นจุดเริ่มต้นที่ทำให้ต้องหันมาใส่ใจดูแลการเงินของตัวเองมากขึ้น

จากคลาสสอนสดสู่การเขียนหนังสือ อาจารย์มานิชถ่ายทอดเนื้อหาผ่านเรื่องเล่าโดยใช้บุคคลสมมติ เนื้อหากระชับ ตรงประเด็น มีทฤษฎีที่มีงานวิจัยรองรับพร้อมตัวอย่างที่ผู้อ่านเข้าถึงได้ ช่วยให้ผู้อ่านเข้าใจว่า การลงทุนไม่ใช่เรื่องไกลตัวและน่ากลัว แต่เป็นสิ่งที่ทุกคนเริ่มต้นได้

เนื้อหาที่ถ่ายถอดออกมาสะท้อนตัวตนและวิธีการสอนของอาจารย์มาโนชไว้อย่างชัดเจนและครบถ้วน แต่ละบทมีตัวอย่างจากสถานการณ์จริง ทำให้ผู้อ่านเห็นภาพและรู้สึกได้ว่า เราก็ทำได้ ภาษาที่ใช้เป็นกันเองผ่านบทสนทนาของบุคคลสมมติ อ่านเข้าใจง่าย เหมือนอาจารย์มานั่งเล่าอยู่ตรงหน้า ชนิดจับมือให้ทำกันเลยทีเดียว

จุดเด่นอีกอย่างของหนังสือเล่มนี้คือ การให้เครื่องมือปฏิบัติ Investment Journal, Checklist และเทคนิคการจัดพอร์ต ซึ่งไม่เพียงได้ความรู้ แต่ยังได้คู่มือใช้งานที่นำไปทำได้จริงทันที ได้ทั้งแรงบันดาลใจและแนวทางปฏิบัติที่เราอาจจะตอบตัวเองได้ว่า **“การลงทุน ไม่ได้ยากอย่างที่เคียดคิด”**

หนังสือเล่มนี้จึงเสมือนเป็นโค้ชการเงินส่วนตัวที่จะช่วยให้มีความกล้าเริ่มต้นลงทุนในกองทุนรวมอย่างมั่นใจและมีระบบ และจะเป็นเหมือนเพื่อนร่วมทางที่คอยชี้แนะให้เราก้าวสู่การลงทุนอย่างมั่นใจและยั่งยืน

บ๊องส์ สังข์มังกส์

**หนึ่งในผู้เรียนพื้นฐานการลงทุน
ในกองทุนรวมกับอาจารย์มาโนช**



คำแนะนำนักพิมพ์

สิ่งหนึ่งที่เราทุกคนต้องยอมรับในวันนี้ คือการมีรายได้ทางเดียว คือความเสี่ยง

เสี่ยงที่ 1 คือเสี่ยงที่จะมีรายได้น้อย เพราะค่าครองชีพสูง จนแทบไม่เหลือเงินออม

เสี่ยงที่ 2 คือหากวันใดก็ตามที่เราล้มป่วย ตกงาน ถูกเลิกจ้าง เราแทบจะสิ้นเนื้อประดาตัว การมีรายได้หลายทางจึงเป็นทางรอดในยุคนี้

ทว่าเราจะหารายได้จากไหน ในเมื่อตั้งแต่เข้าขยันเย็นชีวิตของเราต้องอยู่ติดกับที่ทำงานจนไม่มีเวลาไปรับจ๊อบหรือรับงานนอก การลงทุนในกองทุนรวมจึงเป็นทางเลือกหนึ่งที่เหมาะสมกับมนุษย์เงินเดือน เพราะนั่นคือการปล่อยให้เงินทำงานแทนคุณโดยมีผู้จัดการกองทุนซึ่งมีความรู้ความชำนาญด้านการลงทุน มาเป็นผู้ช่วยในการดูแลพอร์ตของคุณ

แต่ในความเป็นจริง ทุกอย่างก็ไม่ได้ง่ายเหมือนที่คุณคิดเพราะคุณเองก็ไม่เคยรู้จักกองทุนรวม ไม่รู้แม้กระทั่งเทคนิคในการเลือกกองทุนรวม ไม่รู้แม้กระทั่งเป้าหมายของตนเอง ด้วยเหตุนี้คุณจึงควรอ่าน **“เทคนิคลงทุนในกองทุนรวม ที่มนุษย์เงินเดือนทุกคนทำได้”** ผลงานของอาจารย์มานิช เลิศสาครศิริ ผู้เชี่ยวชาญ

ด้านการลงทุนในกองทุนรวม เพื่อที่จะได้เข้าใจในสิ่งที่คุณเข้าใจเพื่อ
ป้องกันความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นในการลงทุน ทันทีที่คุณอ่านจบก็จะรู้
เลยว่า

- 1 การลงทุนในกองทุนรวมมันไม่ได้ยาก
อย่างที่หลายคนคิด
- 2 กองทุนรวมยังให้ผลตอบแทนที่เหมาะสมกับคุณ
- 3 ความเสี่ยงต่ำกว่า Product การเงินชนิดอื่นๆ
- 4 ที่สำคัญยังตอบโจทย์ข้อจำกัดของมนุษย์เงินเดือน
ได้อย่างลงตัว

สุดท้ายผมขอเฝ้ามองประโยคที่ว่า “การลงทุนมีความเสี่ยง
ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน” และหนังสือเล่มนี้
จะช่วยให้คุณลดความเสี่ยงได้อย่างมากมาย

เปี่ยมศักดิ์ คุณากรประทีป

บรรณาธิการ



คำนำผู้เขียน

คุณเคยเป็นไหม

- ✔ เพื่อนบอกว่า “กองทุนนี้กำไร 30% ในปีเดียว” แล้วคุณก็รีบลงทุนตาม
- ✔ พอครบปี เปิดพอร์ตดู “ติดลบ 15%” แบบงงๆ

สมัยนั้นผมทำงานหนัก มีเงินออม แต่ไม่มีเวลาศึกษาเรื่องลงทุนจริงจัง ผมฟังเพื่อน ฟังข่าว ฟังคนเก่งในวงเหล้า ผลลัพธ์คือขาดทุนแบบไม่รู้จะทำอะไร และเสียเวลาโดยไม่รู้ตัว

นี่แหละเหตุผลผลที่ผมอยากเขียน **เทคนิคลงทุนในกองทุนรวม ที่มนุษย์เงินเดือนทุกคนทำได้** เพราะผมเห็นคนเก่งรอบตัว ทั้งพนักงานระดับหัวหน้า ผู้บริหาร สตาร์ตอัป เก่งบริหารทีม แต่กลับไม่เคยบริหารเงินตัวเอง

บางคนกลัวขาดทุนเพราะไม่เข้าใจ บางคนไม่กล้าลงทุนเพราะไม่มีใครสอนให้คิด “เหมือนนักลงทุน”

หนังสือเล่มนี้จะไม่สอนคุณแบบตำราวิชาการ แต่จะเป็นคู่มือแบบ **“เพื่อนร่วมทาง”** ที่จะช่วยให้คุณ

- 1 **รู้** ว่าการลงทุนไม่ใช่ของคนรวย หรือคนว่างงาน แต่เป็น **“ทักษะเอาตัวรอด”** ของคนยุคนี้
- 2 **เข้าใจ** ว่ากองทุนรวมคืออะไร เลือกอย่างไร และปรับใช้ให้เข้ากับชีวิตคุณอย่างไร
- 3 **ลงมือทำ** ด้วยเทคนิคที่มีมือใหม่ก็ใช้ได้ ตั้งแต่การจัดพอร์ต ไปจนถึงใช้ AI ช่วยคัดกรองทุน

ผมตั้งใจเล่าให้เข้าใจง่าย ง่ายจนอ่านจบแล้วจะบอกตัวเองว่า **“เออ... มันไม่ได้ยากอย่างที่กลัว”**

ผมหวังว่าหนังสือเล่มนี้ จะเป็นจุดเริ่มต้นให้คุณเปลี่ยนวิธีลงทุนเพราะเพื่อนบอก เป็นลงทุนแบบ **“เงินของเรา เราต้องดูแล”**

แล้วคุณจะรู้ว่า การดูแลเงิน
คือการดูแลครอบครัว และอนาคตของคุณไปพร้อมกัน

มาโนช เลิศสาครศิริ
พี่เลี้ยงนักลงทุน

สารบัญ



PART 1 ปลุกแรงจูงใจและปรับวิธีคิด 13

บทที่ 1 แรงผลักดัน หรือกำแพงที่เราสร้างเอง 15

บทที่ 2 วันที่พอร์ตติดลบ ไม่ต้องหนีเข้าป่า 31

บทที่ 3 ความเสี่ยง ศัตรูแท้จริง หรือครูที่ดี 41

PART 2 วางรากฐานการลงทุน 51

บทที่ 4 กองทุนรวมไม่ใช่เรื่องยาก 53

บทที่ 5 จัดพอร์ตให้รอดด้วย 3 เทคนิค 61

บทที่ 6 พอร์ตลงทุนแบบเกษตร 3 ฟาร์ม 75

บทที่ 7 ลงทุนแบบ DCA ให้ได้ผล 91

PART 3**เลือกและปรับพอร์ต****101**

- | | | |
|-----------------|-----------------------------------|-----|
| บทที่ 8 | อ่านกองทุนให้ทะลุใน 5 นาที | 103 |
| บทที่ 9 | เทคนิคคัดเลือกกองทุนแบบ Deep Dive | 117 |
| บทที่ 10 | ฝึกใช้เทคนิค Inside-Out | 129 |
| บทที่ 11 | ฝึกใช้เทคนิค Outside-In | 143 |
| บทที่ 12 | รู้นะ AI เก่ง แต่เราต้องเก่งกว่า | 155 |
| บทที่ 13 | วิธีการบริหารพอร์ตการลงทุน | 169 |

PART 4**การติดตามและปรับปรุงต่อเนื่อง****183**

- | | | |
|-----------------|------------------------------------|-----|
| บทที่ 14 | ผ่าพอร์ต ดูว่าเงินหายไปไหน | 185 |
| บทที่ 15 | ใช้ “จอบวิเศษ” ผ่าพอร์ตกองทุนทองคำ | 195 |
| บทที่ 16 | อยู่เฉย ซื้อมเพิ่ม หรือขายทิ้ง | 207 |
| บทที่ 17 | ติดตามข่าวอย่างฉลาด | 217 |
| บทที่ 18 | รีวิวพอร์ตประจำปี | 229 |

PART 5**เป้าหมายระยะยาว****243**

บทที่ 19 จัดพอร์ตเกษียณ ไม่ต้องรอพุงนี้ 245

บทที่ 20 ภาษีและสิทธิประโยชน์ 253

PART 6**ตัวอย่าง & เทคนิค****259**

ตัวอย่างที่ 1 แผนลงทุน 12 เดือน ภาวะเศรษฐกิจปกติ 260

ตัวอย่างที่ 2 แผนลงทุน 12 เดือน 3 ฟาร์มด้านพายุตลาด (ฉบับระวังภัย) 266

ตัวอย่างที่ 3 ติดตามข่าว ข้อมูล ลงทุนในกองทุนทองคำ 272

ตัวอย่างที่ 4 ติดตามข่าว ข้อมูล ลงทุนในกองทุนน้ำมัน/พลังงาน 281

ตัวอย่างที่ 5 ติดตามข่าว ข้อมูล ลงทุนในกองทุนหรือหุ้นกลุ่ม IT/AI 293

บทส่งท้าย**305**

ประวัติผู้เขียน



ปลุก
แรงจูงใจ
และปรับ
วิธีคิด

ตลาดไม่ได้แพ้เรา
แต่เราก็จะ
แพ้ใจตัวเองเสมอ
ก่อนที่จะตลาดจะเอาชนะเราเสียอีก

บทที่ 1

แรงผลัก หรือกำแพงที่เราสร้างเอง

พอร์ตแดง ไม่น่ากลัวเท่ากับทัศนคติที่ผิด
เพราะมันทำให้เราแพ้ตั้งแต่ยังไม่เริ่ม

เย็นวันศุกร์ ค่ำบ่นกลางร้านกาแฟ เสียงคนคุยกันเบาๆ คลอไปกับกลิ่นกาแฟหอมอุ่น “พิม” ผู้จัดการฝ่ายการตลาดวัย 32 ปี นั่งจิบชามะลิอย่างเสียบๆ ก่อนเธอจะเงยหน้ามามองผม ด้วยรอยยิ้มที่แฝงด้วยความกังวลใจ

“พี่... พี่อยากลงทุนมานานแล้ว แต่กลัวขาดทุนมากค่ะ
พี่เรียนบริหารธุรกิจ ไม่มีเวลาศึกษาเรื่องการเงิน แล้วก็ไม่ได้จับ
บัญชีหรือการเงิน ถ้าพลาดนี่เงินเก็บหายหมดแน่ๆ”

ผมมองตาเธอหนึ่งๆ ก่อนถามกลับซ้ำๆ

“แล้วความกลัว ความกังวลของพี่คืออะไร กลัวเสียเงิน
กลัวทำผิด หรือกลัวจะโทษตัวเองถ้ามันแย่”

พี่นั่งไปนานเหมือนกำลังค้นในใจตัวเอง

“พี่มกลัวว่า ถ้าทำแล้วพลาด เราจะรู้สึกลำบากใจ เลยไม่กล้า
ลงมือสักที”

ทัศนคติ

คือ GPS ของการลงทุน

ผมยิ้มให้แล้วบอกพี่ว่า

“ก่อนจะถามว่ากองทุนไหนน่าลง สิ่งที่สำคัญกว่าคือ รู้จัก
และเข้าใจทัศนคติของเราเป็นแบบไหนเสียก่อน เพราะ**ทัศนคติ**จะ
เป็น GPS ของการลงทุน”

เหมือนกับรถยนต์ที่มีน้ำมันเต็มถัง

ถ้า GPS ผิด ต่อให้รถดี มีน้ำมัน
ก็พาไปผิดทางได้

7 ทักษะ (Mindset)

ที่กำหนดชะตาพอร์ตลงทุน

1 Disposition Effect

รับขายของดี แต่ถือของเสีย

“เคยไหม ได้กำไรนิดเดียวก็รีบขาย แต่ขาดทุนกลับถือไว้”
พิมพ์ยกหน้า “โห... ใช่เลยพี่ พิมพ์รู้สึกว่า ถ้าได้กำไรต้องรีบ
ถือไว้ เดียวมันจะหายไป”

นี่แหละ **Disposition Effect** เราขายของที่ยังไปต่อได้ แต่
ดันเก็บของที่ไม่มือนาคตัวไว้เพราะไม่อยากรีบขายขาดทุน

- ✔ **ผลกระทบ :** พอร์ตเต็มไปด้วยของเสีย เสียโอกาส
ทำกำไรจากของดี
- ✔ **ตัวอย่าง :** ซื้อกองทุนเทคโนโลยี ได้กำไร 5% รีบขาย
แต่หลังจากนั้นมันขึ้นอีก 40%
- ✔ **วิธีแก้ :** ตั้งเกณฑ์ขายตามปัจจัยพื้นฐาน ไม่ใช่อารมณ์
เช่น ขายเมื่อแนวโน้มธุรกิจเปลี่ยน

อ้างอิง : Hersh Shefrin & Meir Statman (1985)

- The Disposition to Sell Winners Too Early and Ride Losers Too Long

2 Confirmation & Recency Bias

เชื่อแต่สิ่งที่อยากฟัง และเหตุการณ์ล่าสุด

“เคยฟังข่าว หรือเพื่อนบอก แล้วรีบตัดสินใจทันทีไหม”
พิมพ์ักหน้าตอบรับ “บ่อยค่ะ โดยเฉพาะถ้าข่าวตรงกับสิ่งที่คิดอยู่”

นี่เป็น **Confirmation Bias** ส่วน **Recency Bias** คือการให้ความสำคัญกับเหตุการณ์ล่าสุดมากเกินไป

- ✔ **ผลกระทบ** : มองภาพไม่รอบด้าน ตัดสินใจเร็วเกินไป
- ✔ **ตัวอย่าง** : เห็นข่าวเศรษฐกิจดีวันเดียว รีบซื้อกองทุน
ทั้งที่ปัจจัยระยะยาวยังเสี่ยง
- ✔ **วิธีแก้** : ตรวจสอบข้อมูล ด้วย Checklist กับ 3 แหล่ง
ข้อมูลก่อนตัดสินใจ

อ้างอิง : Daniel Kahneman & Amos Tversky - Thinking, Fast and Slow



3 Return-Chasing / Market Timing

ไล่ซื้อของแพง ขายของถูก

“เคยไหม ซื้อทองตอนราคาพุ่งเพราะกลัวตกรถ
แต่ผิดคาด ราคาลงก็รีบขายทันที”
พิมพ์ยักหน้ารั้วๆ เหมือนจะเห็นด้วย

นี่แหละ **Return-Chasing** เราซื้อแพงเพราะกลัวพลาด เรา
ขายถูกเพราะกลัวเจ็บเพิ่ม

- ✔ **ผลกระทบ :** ได้ผลตรงข้ามกับที่คาดหวัง
- ✔ **ตัวอย่าง :** นักลงทุนส่วนใหญ่ที่รอจับจังหวะตลาด มักได้ผลตอบแทนต่ำกว่าตลาด
- ✔ **วิธีแก้ :** ใช้ DCA แบบมีเป้าหมาย ลงตามแผน ไม่วิ่งตามอารมณ์

อ้างอิง : Dalbar Quantitative Analysis of Investor Behavior



4 Impulse & Limited Research

ศึกษาน้อยเกินไป

ผมถามพิมพ์ด้วยน้ำเสียงที่เรียบง่าย “ปกติพิมพ์เวลากี่นาที อ่าน Fund Factsheet ก่อนตัดสินใจ” พิมพ์ตอบแบบไม่ต้องคิดเยอะ “เอ่อ... ไม่เกิน 2 นาทีค่ะ”

ถ้าดูข้อมูลไม่มากพอ สนใจแค่ผลระยะสั้น มันก็เสี่ยงที่จะเลือกผิดพลาดได้ นี่เป็น Impulse & Limited Research หรือศึกษาน้อยเกินไป

- ✓ **ผลกระทบ :** เลือกสินทรัพย์ที่ไม่เหมาะกับเป้าหมายการลงทุน
- ✓ **ตัวอย่าง :** ซื้อกองทุนเพราะผลตอบแทนเดือนล่าสุดดี แต่ 6 เดือนต่อมาร่วง
- ✓ **วิธีแก้ :** ศึกษาอย่างน้อย 3 ปัจจัย เช่น เปรียบเทียบผลย้อนหลัง 3-5 ปี ความเสี่ยง ประวัติผู้จัดการกองทุน

อ้างอิง : งานวิจัย Behavioral Finance หลายฉบับ

5 Momentum / Thematic Catching

ลงทุนตามกระแส

พินถามด้วยความสนใจ “ใช้แบบนี้ใหม่คะ ช่วงนี้คนพูดถึง AI กันเยอะ พินก็อยากลงทุนในกลุ่มนี้ค่ะ” ผมมองสบตา แล้วให้ความเห็น “ใช่เลย ถ้าไม่ดูมูลค่าก็เสี่ยงติดดอยได้ง่ายนะ”

- ✔ **ผลกระทบ :** อาจเจอฟองสบู่แตก
- ✔ **ตัวอย่าง :** ลงทุนหุ้น EV ช่วงกระแสแรง แต่ราคาลง 30% เพราะรายได้จริงยังไม่มา
- ✔ **วิธีแก้ :** ถามตัวเองว่า “ราคานี้แพงเกินพื้นฐานหรือยัง”

อ้างอิง : Eugene Fama & Kenneth French – ปัจจัยมูลค่าและขนาดมีผลต่อผลตอบแทนมากกว่ากระแส

6 Gamified Trading & Overtrading

เทรดเหมือนเล่นเกม

ผมถาม “พินเคยรู้สึกสนุก ตื่นเต้นเวลาเทรดบ่อยๆ ไหม” “เคยค่ะ แต่สุดท้ายก็ทำอะไรหายไปกับค่าธรรมเนียม” พินตอบ ผมยิ้มแล้วเสริมให้เห็นภาพชัดเจนยิ่งขึ้นว่า

- ✓ **ผลกระทบ** : ค่าธรรมเนียมเอาไปกินหมด กำไรก็ไม่มี
- ✓ **ตัวอย่าง** : เทรด 20 ครั้ง/เดือน ค่าธรรมเนียมกินกำไรไปเยอะ
- ✓ **วิธีแก้** : วางแผนการลงทุน จำกัดจำนวนการซื้อขาย

อ้างอิง : Brad Barber & Terrance Odean (2000)
- Trading Is Hazardous to Your Wealth

7 Healthy Skepticism

สงสัยอย่างมีเหตุผล

พินิจมองหน้าแล้วถามด้วยความสงสัย “ที่พี่พูดมามีแต่ทัศนคติที่ไม่ดีทั้งนั้น แล้วมีทัศนคติอะไรที่ดีต่อการลงทุนบ้างไหมคะพี่”

ผมยิ้มก่อนที่จะตอบ “มีสิ... คือ **Healthy Skepticism** เป็นการตั้งคำถามก่อนที่จะเชื่อและลงทุน”

- ✓ **ผลดี** : ลดโอกาสตัดสินใจผิดพลาด สร้างวินัย
- ✓ **ตัวอย่าง** : เพื่อนชวนซื้อกองทุนหุ้นต่างประเทศ แต่เช็คแล้วพบว่าความเสี่ยงค่าเงินสูงมาก
- ✓ **วิธีแก้** : ใช้หลัก 3W - What, Why, What-if ก่อนการตัดสินใจ

อ้างอิง : Thinking, Fast and Slow - Daniel Kahneman

ผมมองสบตาพิม แล้วถาม

“พิมลองเช็คดูสิว่าตัวเองติดอยู่ในทัศนคติข้อใดบ้าง”

พิมหัวเราะแห้งๆ “หลายข้อเลยคะพี่”

“ข้อแรก **Disposition Effect** แน่นนอนค่ะ รีบขายตอนได้กำไรนิดเดียว แต่พอขาดทุนก็รอให้มันกลับมาเอง ซึ่งมันไม่ค่อยกลับ”

เธอหยุดคิด แล้วเสริมอีกข้อ

“แล้วก็ข้อ **Return-Chasing / Market Timing** เห็นเพื่อนบอกว่ากองนี้กำลังมาก็รีบซื้อตาม”

ผมยิ้มนิด แล้วถามต่อ

“ถ้าพิมยังทำแบบที่เคยทำ อีก 5 ปีจากนี้ ภาพอนาคตของพอร์ตลงทุนของพิมจะเป็นอย่างไร”

พิมนิ่งไปสักครู่ใหญ่ แล้วหัวเราะแบบเขินๆ

“ก็คงไม่มีอะไรดีขึ้น หรืออาจขาดทุนมากขึ้น”

ผมพยักหน้า แล้วถามต่อ

“ถ้าอยากให้มันต่างออกไป พิมคิดว่าควรเริ่มปรับตรงไหนก่อน”

เธอตอบว่า “คงต้องตั้งกฎให้ตัวเอง ไม่ซื้อเพราะข่าว และไม่ขายเร็วเกินไป”

วิธีฝึกก้าวข้าม

ทัศนคติที่จุดรั้งเราไว้

ผมแนะนำพินให้ใช้ 3 เครื่องมือพื้นฐาน

1

Investment Journal

2

Pre-Trade Checklist

3

DCA (Dollar-Cost Averaging)

1

Investment Journal

บันทึกเหตุการณ์การลงทุน

เขียนบันทึกทุกครั้งที่ซื้อหรือขายกองทุนว่า “ทำไม” ถึงตัดสินใจแบบนั้น บันทึกทั้งข้อมูลที่ใช้ตัดสินใจ และความรู้สึกในตอนนั้น เพื่อย้อนกลับมาดูภายหลังได้ว่า การตัดสินใจนั้นมาจากเหตุผลหรืออารมณ์

เหตุผล : เหมือนกล่องวงจรปิดของตัวเอง
เพื่อป้องกันความผิดพลาดซ้ำ

2 Pre-Trade Checklist

ถามตัวเองก่อนซื้อทุกครั้ง

- ก่อนที่เงินจะออกจากบัญชี ให้หยุดและถามว่าเราเข้าใจกองทุนนี้ดีพอหรือยัง รู้ว่าลงทุนในอะไร ผลตอบแทนและความเสี่ยงคืออะไร
- สอดคล้องกับเป้าหมายของเราไหม เป้าหมาย 3 ปี 5 ปี หรือเกษียณ ใช้กองทุนนี้หรือไม่
- รับความเสี่ยงได้ไหม ถ้าพอร์ตติดลบ 15-20% จะยังนอนหลับได้หรือเปล่า

เหตุผล : เหมือนเข็มขัดนิรภัยทางการเงิน
ป้องกันเราจากการตัดสินใจผิดพลาดแบบฉับพลัน

3 DCA (Dollar-Cost Averaging)

ลงทุนแบบทยอยซื้อ

- ลงทุนเป็นงวดสม่ำเสมอ เช่น เดือนละ 500-1,000 บาท
- ฝึกวินัยการลงทุน ให้กลายเป็นนิสัย

- ลดความกลัวความผันผวน เพราะซื้อได้ทั้งตอนตลาดขึ้นและลง
- ได้ราคาเฉลี่ยระยะยาว ไม่ต้องคาดเดาจังหวะตลาด

อ้างอิง : Benjamin Graham, The Intelligent Investor
- บิดาแห่งการลงทุนเน้นคุณค่า

จากความกลัว...

สู่การลงทุนที่

ผมบอกพิมว่า “ไม่ผิดที่จะกลัวความผิดพลาด แต่จะกลัวจนไม่เริ่ม ไม่ทำอะไรเสียเลย จะเป็นเสียโอกาสนะ”

เธอยิ้มและบอกว่า “งั้นพิมจะเริ่มเรียนรู้อะไร และลงทุนทีละนิดจาก 500 บาทก่อน”

ผมมองเธอแล้วพูดปิดท้ายว่า

“การลงทุนก็เหมือนการวิ่งมาราธอน”

อย่าเริ่มด้วยการวิ่งเร็วสุด
แต่เริ่มด้วยก้าวแรกที่มั่นคง
แล้วก้าวต่อเนื่อง



คำถามชวนคิด

- ทำหน้าที่ที่เราทำอยู่ตอนนี้ พาเราไปทางไหน
- อะไรคือความกลัวที่ทำให้เราไม่เริ่ม
- ถ้าลงทุนเล็กๆ ทุกเดือนตั้งแต่วันนี้ อีก 10 ปี คาดว่าจะมีเงินเท่าใด
- เราบันทึกและทบทวนการลงทุนครั้งสุดท้ายเมื่อใด

การเริ่มวันนี้

“อาจไม่ทำให้เรารวยทันที... แต่การไม่เริ่มเลย จะทำให้พุงนี้เหมือนเดิมเสมอ”

พี่เลี้ยงนักลงทุน





7 ทักษะ (Mindset) ที่กำหนดชะตาพอร์ตลงทุน

No.	Mindset	อาการ	วิธีแก้
1	Disposition Effect รับขายของดี แต่กอดของเสีย	ได้กำไรนิดเดียว ก็ขาย ขาดทุนกลับถือ	ตั้งเกณฑ์ขายจาก พื้นฐาน ไม่ใช่อารมณ์
2	Confirmation & Recency Bias เชื่อแต่สิ่งที่อยากฟัง และเหตุการณ์ล่าสุด	เห็นข่าวตรงใจ รีบตัดสินใจ	ใช้ข้อมูลจาก 3 แหล่ง ก่อนตัดสินใจ
3	Return-Chasing / Market Timing ไล่ซื้อของแพง ขายของถูก	กลัวตกรถ รีบซื้อ / กลัวเจ็บ รีบขาย	DCA ตามแผน ไม่วิ่งตามอารมณ์
4	Impulse & Limited Research ศึกษาน้อยเกินไป	อ่าน Fund Factsheet ไม่ถึง 2 นาที	ศึกษา 3 ปัจจัย : ผล ย้อนหลัง ความเสี่ยง ทีมผู้จัดการ
5	Momentum / Thematic Chasing ลงทุนตามกระแส	ลงทุนเพราะคน พูดถึงเยอะ	ถามตัวเองว่า “แพงเกินพื้นฐาน หรือยัง”
6	Gamified Trading & Overtrading เทรดเหมือนเล่นเกม	เทรดบ่อย เพราะสนุก	จำกัดจำนวนซื้อขาย วางแผนชัด
7	Healthy Skepticism สงสัยอย่างมีเหตุผล	ตั้งคำถามก่อนเชื่อ	ใช้หลัก 3 W - What Why What-if

ตัวอย่าง Investment Journal

บันทึกเหตุการณ์การลงทุน

วันที่	กองทุน/ สินทรัพย์	เหตุการณ์ การลงทุน	ข้อมูลประกอบ การตัดสินใจ	แผนขาย/ ถอน
01/08/20XX	กองทุนหุ้น เทคโนโลยี	เชื่อว่ากลุ่มเทคโนโลยีเติบโต ระยะยาว ผลประโยชน์ ไตรมาสถ่ำสุดดี	ผลย้อนหลัง 5 ปี เฉลี่ย 12% ต่อปี กองทุนมีขนาด >10,000 ลบ.	ทบถอนทุก 6 เดือน ขาย ถ้าแนวโน้ม ธุรกิจเปลี่ยน
15/08/20XX	กองทุน ตราสารหนี้	ต้องการกระจาย ความเสี่ยง สร้างรายได้ ดอกเบี้ย สม่ำเสมอ	อันดับเครดิต AAA ดอกเบี้ยเฉลี่ย 3.2% ต่อปี	ถือจนถึงครบ กำหนด 3 ปี หรือดอกเบี้ย ต่ำกว่า 2.5%
30/08/20XX	ทองคำแท่ง	ป้องกัน ความเสี่ยง เงินเฟ้อและ ความผันผวน ตลาดหุ้น	ราคาทอง ย้อนหลัง 1 ปี + 8% ค่าเงิน บาทมีแนวโน้ม อ่อนค่า	ทบถอนทุก 12 เดือน หรือ ขายเมื่อราคาสูง กว่าเป้าหมาย 15%

หมายเหตุ เป็นข้อมูลสมมติเพื่อการศึกษาเท่านั้น

บทที่ 2

วันที่พอร์ตติดลบ ไม่ต้องหนีเข้าป่า

พอร์ตแดง ไม่ใช่คำสาป
แต่มันคือภัยบำรุงประสบการณ์ในการลงทุน

เย็นวันศุกร์ ฝนตกพรำๆ ผมนั่งอยู่มุมเงียบของร้านกาแฟ เสียงแจ๊สเด็อนดังขึ้นมา “ทีโอป” ผู้จัดการฝ่ายขายวัย 32 ปี ส่งข้อความสั้นๆ มาถามผม