

Growth Asset

สินทรัพย์เชิงรุก

สินทรัพย์
เชิงรุก

คือ สินทรัพย์ลงทุนที่มีศักยภาพสร้างผลตอบแทนสูงในระยะยาว แต่อาจทำให้อัตราผลตอบแทนมีความผันผวนสูงในระยะสั้นได้

สินทรัพย์เชิงรุก แบ่งเป็นกลุ่มดังนี้

กลุ่มรองรับการเติบโต



หุ้น (Equity)

หุ้นของบริษัทที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศต่าง ๆ เช่น หุ้นไทย หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว หุ้นประเทศเกิดใหม่



หุ้นของธุรกิจโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure Equity)

เช่น หุ้นของบริษัทที่ทำธุรกิจเกี่ยวพลังงาน การขนส่ง สาธารณูปโภค และโทรคมนาคม



สินค้าโภคภัณฑ์

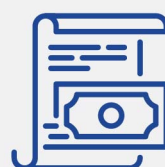
เช่น น้ำมัน สินค้าเกษตรกรรม

กลุ่มรองรับเงินเฟ้อ



หุ้นนอกตลาด (Private Equity)

หุ้นของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ทั้งในประเทศ และต่างประเทศ



ตราสารหนี้ตลาดเกิดใหม่

ตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐบาล หรือบริษัทเอกชน ในประเทศตลาดเกิดใหม่



อสังหาริมทรัพย์

เช่น อาคารสำนักงาน โกดัง ห้างสรรพสินค้า



การลงทุนใน Growth Asset เพียงอย่างเดียว เพื่อคาดหวังผลตอบแทนสูงในระยะยาว แต่อาจต้องเผชิญความผันผวนสูง หากผู้ลงทุนต้องการลดความผันผวน **ควรกระจาย** สัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์เชิงรับ (Defensive Asset) ร่วมด้วย เพื่อให้สอดคล้องกับเป้าหมาย และช่วงอายุของผู้ลงทุน



ตอนที่ 14

Defensive Asset

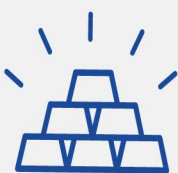
สินทรัพย์เชิงรับ

สินทรัพย์
เชิงรับ

คือ สินทรัพย์ที่ถูกใช้เพื่อกระจายความเสี่ยง หรือเพื่อช่วยลดความเสี่ยงจากการสูญเสียเงินลงทุน โดยเฉพาะในช่วงที่ตลาดการเงินมีความผันผวน หรือเศรษฐกิจอยู่ในภาวะถดถอย จึงช่วยลดความผันผวน และช่วยสร้างความมั่นคงให้พอร์ตการลงทุนในระยะยาว

สินทรัพย์เชิงรับ แบ่งเป็นกลุ่มดังนี้

กลุ่มรองรับความผันผวน



ทองคำ

เป็นสินทรัพย์ที่รักษามูลค่าแม้ในช่วงเศรษฐกิจถดถอย ช่วยลดผลกระทบจากเงินเฟ้อสูง และใช้กระจายความผันผวนของพอร์ตการลงทุน



กองทุนที่เน้นสร้างผลตอบแทนบวกสม่ำเสมอในทุกสภาวะตลาด

คือ กองทุนประเภท Absolute Return หรือกองทุนผสมที่มีกลยุทธ์ยืดหยุ่นสูง โดยใช้เทคนิคหลากหลาย เช่น ลงทุนทั้งหุ้น หรือตราสารหนี้คุณภาพดี ใช้ตราสารอนุพันธ์ (Options) และกลยุทธ์ Long/Short หรือ Risk Parity เพื่อลดความผันผวน และสร้างผลตอบแทนให้แม้ตลาดตกต่ำ

กลุ่มอ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย



พันธบัตรรัฐบาล

คือ ตราสารหนี้ที่ออกโดยภาครัฐ เพื่อระดมทุน ผู้ลงทุนมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ และได้รับเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยตามสัญญา



หุ้นกู้เอกชน

คือ ตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทเอกชน เพื่อระดมทุนจากนักลงทุน ผู้ซื้อจะได้รับดอกเบี้ยตามที่กำหนด และมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ของบริษัท



ตราสารหนี้โครงสร้างพื้นฐาน

คือ ตราสารที่ออกเพื่อระดมทุนสร้างโครงการสาธารณูปโภคขนาดใหญ่ ผู้ลงทุนจะได้รับดอกเบี้ยสม่ำเสมอ และเงินต้นคืนเมื่อครบกำหนด มีจุดเด่นคือ กระแสเงินสดมั่นคงระยะยาว กระจายความเสี่ยงได้ดี และมักมีทรัพย์สินของโครงการรองรับ



การลงทุนใน Defensive Asset หรือสินทรัพย์เชิงรับเพียงอย่างเดียว มีโอกาสที่ผลตอบแทนในระยะยาวอาจไม่ชนะเงินเฟ้อ ผู้ลงทุนจึงควรเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนให้ชนะเงินเฟ้อ โดยกระจายสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์เชิงรุก หรือ Growth Asset ร่วมด้วย เพื่อให้สอดคล้องกับเป้าหมาย และช่วงอายุของผู้ลงทุน

