

My GPF

วารสาร กบข.
Jul 2026

กบข. รับมือความผันผวน ก้าวข้ามความท้าทายครั้งปีแรก





เนื่องในโอกาสวันเฉลิมพระชนมพรรษา
พระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัว

๒๘ กรกฎาคม ๒๕๖๙

ทรงพระเจริญ

ด้วยเกล้าด้วยกระหม่อม ขอเดชะ
ข้าพระพุทธเจ้า คณะผู้บริหารและพนักงาน
กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ



ทรงพระเจริญ

๔ กรกฎาคม ๒๕๖๙ เนื่องในโอกาสวันคล้ายวันประสูติ
สมเด็จพระเจ้าน้องนางเธอ เจ้าฟ้าจุฬาภรณวลัยลักษณ์
อัครราชกุมารี กรมพระศรีสวางควัฒน วรขัตติยราชนารี



ควรมีควรแล้วแต่จะโปรดเกล้าโปรดกระหม่อม
ข้าพระพุทธเจ้า คณะผู้บริหารและพนักงาน กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ



ทรงพระเจริญ

๑๓ กรกฎาคม ๒๕๖๙ เนื่องในโอกาสวันคล้ายวันประสูติ
พระเจ้าวรวงศ์เธอ พระองค์เจ้าโสมสวลี กรมหมื่นสุทธนารีนาถ

ควรมิควรแล้วแต่จะโปรดเกล้าโปรดกระหม่อม
ข้าพระพุทธเจ้า คณะผู้บริหารและพนักงาน
กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ



เรื่องจากปก

กบข. รับมือความผันผวน
ก้าวข้ามความท้าทายครึ่งปีแรก



Money Buddy

ลงทุนอย่างมั่นใจ...
แม้ตลาดผันผวน



ลงทุนลงทุน

รู้จักสินทรัพย์ เข้าใจความผันผวน
ลงทุนอย่างมั่นใจ

คุยกับกองบรรณาธิการ

Jul 2026

ครั้งแรกของปี 2569 โลกการลงทุนเผชิญทั้งความผันผวนและความไม่แน่นอนจากหลายด้าน ตั้งแต่ความขัดแย้งระหว่างประเทศเงินเพื่อ อัตราดอกเบี้ย ไปจนถึงความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีที่กำลังเปลี่ยนโฉมเศรษฐกิจโลกอย่างรวดเร็ว ปัจจัยเหล่านี้ล้วนส่งผลต่อทิศทางการลงทุน และเป็นโจทย์สำคัญที่นักลงทุนทั่วโลกต้องติดตามอย่างใกล้ชิด

ท่ามกลางสถานการณ์เหล่านี้ กบข. ยังคงยึดมั่นในการดูแลเงินออมเพื่อการเกษียณของสมาชิกให้เติบโตอย่างมั่นคงในระยะยาว พร้อมติดตามทั้งโอกาสและความเสี่ยง และปรับกลยุทธ์การลงทุนให้สอดคล้องกับบริบทเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงอยู่เสมอ เพื่อสร้างความมั่นคงให้กับเงินออมของสมาชิกในทุกสภาวะตลาด วารสาร กบข. ฉบับนี้จะชวนคุณมาติดตามว่า ท่ามกลางความผันผวนในช่วงครึ่งแรกที่เกิดขึ้นนั้น กบข. บริหารจัดการสถานการณ์อย่างไร ตั้งแต่สิ่งที่ตลาดต้องเผชิญ การปรับกลยุทธ์และโครงสร้างการลงทุนให้สอดคล้องกับความเปลี่ยนแปลง ไปจนถึงประเด็นสำคัญที่ต้องจับตาในช่วงครึ่งปีหลัง ผ่านคอลัมน์ “เรื่องจากปก” พร้อมแนวทางการรับมือในวันที่ตลาดผันผวนสำหรับสมาชิก กบข. ในคอลัมน์ Money Buddy ก่อนต่อยอดสู่การทำความเข้าใจธรรมชาติของสินทรัพย์แต่ละประเภท ทั้งความเสี่ยงและโอกาสของการลงทุนในคอลัมน์ “ลงทุนลงทุน” เพื่อช่วยให้สมาชิกสามารถเลือกแนวทางการลงทุนที่เหมาะสมกับเป้าหมายและระดับความเสี่ยงของตนเองได้อย่างมั่นใจ

แล้วพบกันใหม่ในฉบับหน้า กับสาระดี ๆ ที่ กบข. ตั้งใจส่งต่อถึงคุณเสมอ...

My GPF

เสนอแนะหรือต้องการรับข้อมูลข่าวสาร กบข. แจ้งได้ที่

โทรศัพท์ : 0-2636-1000

Email : member@gpf.or.th

GPF Contact Center : Ins. 1179

Line : @GPFcommunity

กองบรรณาธิการ

บันกัณท์ จันทเสรินทร์

ชุดิภา ยัยสุข

พริทัศน์ ชัยอภินันท์

วิธญา พิสุทธิพิบูลวงศ์

ประภาวรรณ ทอไช

สทิธพร เกตุอินทร์

กบข. รับมือความผันผวน ก้าวข้ามความท้าทายครึ่งปีแรก

ครึ่งแรกของปี 2569 ผ่านไปท่ามกลางความผันผวนและความไม่แน่นอนในหลายมิติ ทั้งสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างประเทศ ทิศทางเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยของประเทศเศรษฐกิจหลัก รวมถึงความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีที่กำลังเปลี่ยนแปลงรูปแบบธุรกิจและเศรษฐกิจโลกอย่างรวดเร็ว ปัจจัยเหล่านี้ล้วนส่งผลต่อการลงทุน และเป็นโจทย์สำคัญที่นักลงทุนทั่วโลกต้องติดตามอย่างใกล้ชิด



สำหรับ กบข. การบริหารเงินออมเพื่อการเกษียณของสมาชิกกว่าหนึ่งล้านคน ไม่ได้มุ่งเพียงการแสวงหาผลตอบแทนในระยะสั้น แต่ให้ความสำคัญกับการสร้างความมั่นคงในระยะยาว ท่ามกลางสภาพแวดล้อมการลงทุนที่เปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา กบข. จึงต้องติดตามทั้งโอกาสและความเสี่ยง พร้อมปรับกลยุทธ์การลงทุนให้เหมาะสมกับสถานการณ์ โดยมีเป้าหมายการออมเพื่อการเกษียณของสมาชิกเป็นสำคัญ คำถามสำคัญจึงไม่ใช่เพียงว่า “ตลาดจะขึ้นหรือลง?” แต่คือ “เมื่อสถานการณ์เปลี่ยนไป กบข. รับมือและบริหารเงินลงทุนของสมาชิกอย่างไร?”

ครึ่งปีแรก ตลาดเผชิญอะไร?

หนึ่งในปัจจัยสำคัญที่สร้างความผันผวนให้กับตลาดในช่วงที่ผ่านมา คือความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งส่งผลกระทบต่อราคาพลังงานและการค้าโลก ขณะเดียวกัน ความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว เงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูง และแนวโน้มราคาน้ำมันที่อาจทรงตัวสูงกว่าที่ตลาดเคยคาดการณ์ไว้ ล้วนเป็นปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อสถานการณ์การลงทุน นอกจากนี้ สินทรัพย์แต่ละประเภทยังตอบสนองต่อสถานการณ์แตกต่างกันไป ไม่ว่าจะเป็นทองคำ ตลาดหุ้นยุโรป หรือตราสารหนี้ ขณะที่การเติบโตของเทคโนโลยี AI ก็กำลังสร้างทั้งโอกาสและความท้าทายใหม่ให้กับภาคธุรกิจทั่วโลก สถานการณ์เหล่านี้สะท้อนให้เห็นว่า ความเสี่ยงในโลกการลงทุนไม่ได้เกิดขึ้นเพียงด้านใดด้านหนึ่ง แต่สามารถเชื่อมโยงและส่งผลกระทบต่อสินทรัพย์หลายประเภทพร้อมกัน

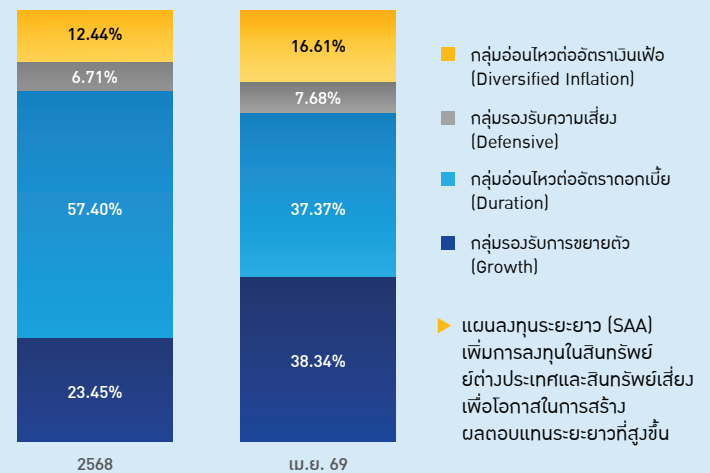
เมื่อสถานการณ์เปลี่ยน กบข. รับมืออย่างไร?

ท่ามกลางความไม่แน่นอน กบข. ติดตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง พร้อมจัดตั้งทีมติดตามสถานการณ์เฉพาะกิจตลอด 24 ชั่วโมง เพื่อวิเคราะห์แนวโน้มของสินทรัพย์แต่ละประเภท ประเมินความเสี่ยงและผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อพอร์ตการลงทุน รวมถึงเตรียมแนวทางรับมือและปรับกลยุทธ์ให้เหมาะสมกับความเปลี่ยนแปลงที่อาจเกิดขึ้น หัวใจสำคัญไม่ได้อยู่ที่การพยายามคาดการณ์ตลาดว่าจะเคลื่อนไหวไปในทิศทางใด แต่อยู่ที่การเตรียมพอร์ตให้สามารถรับมือกับสถานการณ์ที่หลากหลาย และรักษาเสถียรภาพของพอร์ตลงทุน ผ่านการกระจายการลงทุน การบริหารความเสี่ยง และการปรับกลยุทธ์ให้เหมาะสมกับสภาวะตลาด โดย กบข. บริหารกลยุทธ์การลงทุนทั้งในมิติระยะยาวและระยะสั้น เพื่อให้พอร์ตสามารถเดินเข้าสู่เป้าหมายระยะยาว ขณะเดียวกันก็มีความยืดหยุ่นในการรับมือกับความผันผวนที่เกิดขึ้นระหว่างทาง

วางโครงสร้างพอร์ตเพื่อเป้าหมายระยะยาว

กบข. ได้ปรับกลยุทธ์การลงทุนระยะยาว หรือ Strategic Asset Allocation (SAA) โดยเพิ่มสัดส่วนสินทรัพย์เชิงรุก หรือสินทรัพย์ที่มีศักยภาพในการเติบโต โดยเฉพาะหุ้นและสินทรัพย์ต่างประเทศ พร้อมปรับลดตราสารหนี้บางส่วน เพื่อเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนในระยะยาวให้สอดคล้องกับเป้าหมายการออมเพื่อการเกษียณของสมาชิก โดยโครงสร้างการลงทุนยังครอบคลุมสินทรัพย์ที่มีบทบาทแตกต่างกัน ทั้งเพื่อการเติบโต รองรับเงินเพื่อตอบสนองต่ออัตราดอกเบี้ย และช่วยลดความเสี่ยง เพื่อสร้างสมดุลระหว่างโอกาสในการเติบโตและความเสี่ยงของพอร์ตในระยะยาว

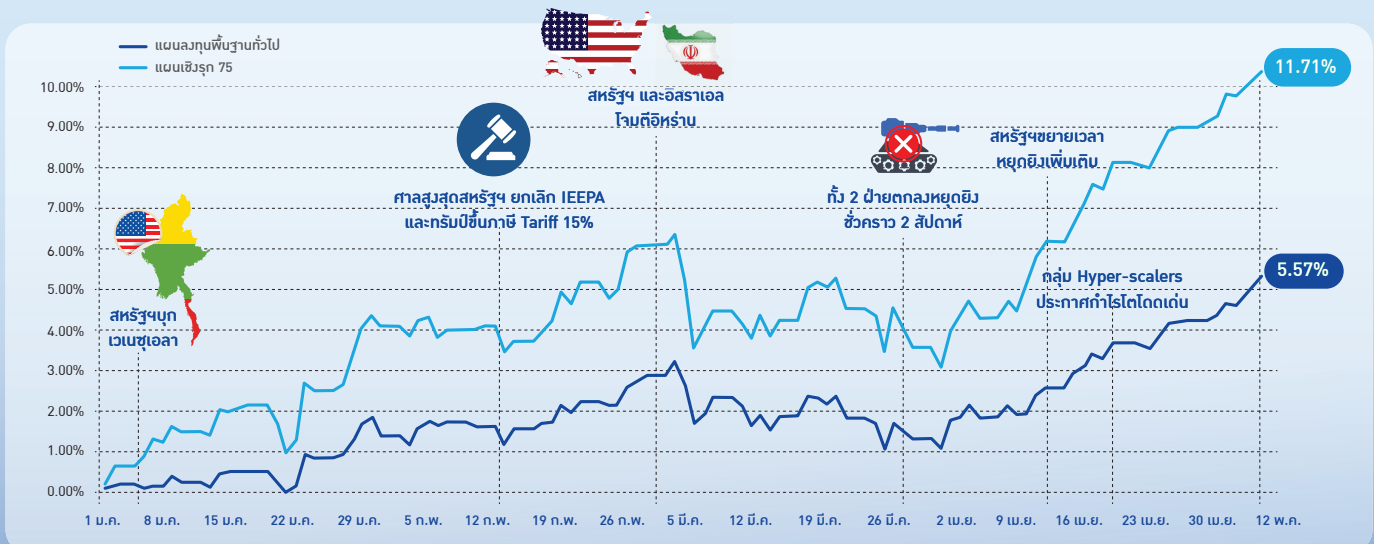
ในปี 2569 กบข. มีการทำ SAA Transition โดยเพิ่มสัดส่วนหุ้นและลดตราสารหนี้



TAA เพิ่มความยืดหยุ่นระหว่างทาง

นอกจากการวางโครงสร้างพอร์ตระยะยาวแล้ว กบข. ยังใช้กลยุทธ์การจัดสรรสินทรัพย์ระยะสั้น หรือ Tactical Asset Allocation (TAA) เพื่อให้พอร์ตสามารถปรับตัวรับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงได้โดยมีการปรับลดการลงทุนในสินทรัพย์ที่ได้รับผลกระทบจากภาวะเงินเฟ้อ และเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์บางประเภท เพื่อช่วยรับมือกับความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ เช่น สินค้าโภคภัณฑ์ พลังงาน และสินทรัพย์ที่ช่วยป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ เพื่อให้พอร์ตสามารถรับมือกับภาวะตลาดที่ผันผวนได้อย่างเหมาะสม การวางกลยุทธ์การลงทุนทั้งระยะยาวและระยะสั้นจึงทำงานควบคู่กันภายใต้กรอบการบริหารความเสี่ยงเพื่อรักษาสถิติระหว่างโอกาสในการสร้างผลตอบแทนและความมั่นคงของเงินออมสมาชิก

กบข. ใช้กลยุทธ์ระยะสั้น (TAA) เพื่อรับมือกับความผันผวนของตลาดจากเงินเฟ้อ



- กลยุทธ์ระยะสั้นที่ใช้ประกอบด้วยส่วนที่ลดความผันผวน (ลดการถือครองหุ้น ทองคำ) และส่วนที่เพิ่มผลตอบแทน (ลงทุนในน้ำมัน และสินค้าโภคภัณฑ์ พันธบัตรรัฐบาลเงินเฟ้อ)

กระจายการลงทุนเพื่อรับมือความผันผวน

อีกหนึ่งแนวทางสำคัญ คือ การกระจายการลงทุนไปยังหลายสินทรัพย์ หลายประเทศ และหลายอุตสาหกรรม เพื่อลดการพึ่งพาตลาดหรือสินทรัพย์ประเภทใดประเภทหนึ่งมากเกินไป ปัจจุบัน กบข. มีการลงทุนในต่างประเทศในสัดส่วนที่สูงขึ้น เพื่อเปิดโอกาสรับผลตอบแทนจากเศรษฐกิจและธุรกิจชั้นนำของโลก โดยมีผู้จัดการกองทุนระดับสากลเข้ามาบริหารการลงทุน ควบคู่กับการติดตามผลการดำเนินงานและปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ให้เหมาะสมกับสถานการณ์ ภายใต้กรอบการบริหารความเสี่ยงของ กบข. ขณะเดียวกัน กบข. ยังนำทั้งการวิเคราะห์เชิงลึกของผู้เชี่ยวชาญและเครื่องมือวิเคราะห์ข้อมูลที่เป็นระบบมาประกอบการตัดสินใจลงทุน เพื่อให้พอร์ตสามารถปรับตัวต่อภาวะตลาดที่เปลี่ยนแปลงได้



ลงทุนอย่างมั่นใจ... แม้ตลาดผันผวน



ท่ามกลางข่าวเศรษฐกิจและสถานการณ์โลกที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว หากสมาชิกเปิดแอป My GPF เพื่อตรวจสอบมูลค่าเงินลงทุนที่คุณมีใน กบข. หลายคนอาจรู้สึกกังวลเมื่อเห็นมูลค่าเงินออมปรับขึ้นลงอยู่ตลอดเวลาจนเกิดคำถามว่า "เงินออมของเราวิ่งเป็นไปตามเป้าหมายหรือไม่" แท้จริงแล้ว สิ่งที่คุณเห็นคือ "ความผันผวนของตลาด" ซึ่งเป็นเรื่องปกติของการลงทุน ราคาสินทรัพย์สามารถปรับขึ้นหรือลงได้จากหลายปัจจัย เช่น ภาวะเศรษฐกิจ อัตราดอกเบี้ย เงินเฟ้อ ความขัดแย้งระหว่างประเทศ รวมถึงเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิดอย่างโรคระบาดหรือภัยธรรมชาติ ปัจจัยเหล่านี้เป็นสิ่งที่ไม่มีใครสามารถควบคุมได้ และเกิดขึ้นกับตลาดการลงทุนทั่วโลก

อย่างไรก็ตาม ความผันผวนไม่ได้หมายความว่าการลงทุนกำลังเดินผิดทาง เพราะในระยะยาวตลาดย่อมมีทั้งช่วงที่ปรับตัวลงและช่วงที่ฟื้นตัวกลับกัน เป็นวัฏจักร นักลงทุนระยะยาวจึงมีโอกาสเผชิญกับความผันผวนเป็นเรื่องปกติ สิ่งสำคัญไม่ใช่การพยายามคาดเดาว่าตลาดจะขึ้นหรือลงในวันพรุ่งนี้ แต่คือการมีแผนการลงทุนที่เหมาะสมกับเป้าหมายของตนเอง และยึดมั่นในแผนนั้นอย่างมีวินัย ซึ่งหลายคนที่เห็นมูลค่าเงินลงทุนเปลี่ยนแปลง อาจสงสัยว่า "ถึงเวลาปรับแผนการลงทุนแล้วหรือยัง" แต่ในหลายกรณี คำตอบอาจไม่ใช่การปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ตลาด หากควรกลับมาทบทวนก่อนว่า เป้าหมายการออมระยะเวลากการลงทุน และระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของเรายังเหมือนเดิมหรือไม่ เพราะแต่ละช่วงวัยมีเป้าหมายและข้อจำกัดที่แตกต่างกัน ซึ่งแม้เราจะควบคุมทิศทางของตลาดไม่ได้ แต่เราสามารถควบคุมสิ่งสำคัญได้ ได้แก่ การเลือกแผนการลงทุนที่เหมาะสมกับตนเอง การออมอย่างสม่ำเสมอ และการรักษาวินัยในการลงทุน ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่จะช่วยให้บรรลุเป้าหมายทางการเงินในระยะยาว

แต่ละช่วงวัย... รับมือกับความผันผวนแตกต่างกัน

สมาชิกที่เพิ่งเริ่มทำงาน



สิ่งที่มีค่าที่สุดสำหรับสมาชิกที่เพิ่งเริ่มทำงาน อาจไม่ใช่ "เงิน" แต่คือ "เวลา" ยิ่งเริ่มลงทุนเร็วและออมอย่างต่อเนื่อง ก็ยิ่งมีโอกาสได้รับประโยชน์จากพลังของผลตอบแทนทบต้น (Compounding) ความผันผวนในวันนี้จึงอาจเป็นเพียงช่วงเวลาสั้น ๆ เมื่อเทียบกับเป้าหมายเกษียณที่ยังอยู่อีกหลายสิบปี ข้างหน้า สมาชิกในวัยนี้จึงควรใช้เวลาเป็นข้อได้เปรียบ วางรากฐานการออมให้แข็งแรง และเริ่มวางแผนตั้งแต่นั่น ๆ โดยสามารถใช้ My Digital Twins ทดลองจำลองรูปแบบการลงทุนและการออมเพิ่ม เพื่อดูว่าการเริ่มออมตั้งแต่วันนี้จะช่วยสร้างความแตกต่างให้กับเงินออมในวันเกษียณได้มากเพียงใด

สมาชิกวัยสร้างตัว



เมื่อเข้าสู่วัยสร้างตัว เงินออมเริ่มมีจำนวนมากขึ้น ความผันผวนของตลาดจึงอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าเงินลงทุนจนทำให้รู้สึกกังวล ดังนั้น ก่อนตัดสินใจเปลี่ยนแผนการลงทุน ลองถามตัวเองก่อนว่า เป้าหมายชีวิต ระยะเวลากการลงทุน หรือระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้เปลี่ยนแปลงไปจริงหรือไม่ หากคำตอบคือ "ยังไม่เปลี่ยน" การยึดมั่นในแผนเดิมและไม่ตัดสินใจตามอารมณ์ มักเป็นทางเลือกที่เหมาะสมกว่าการปรับพอร์ตตามความผันผวนของตลาด เพราะการเปลี่ยนแผนในช่วงที่ตลาดปรับตัวลง อาจทำให้พลาดโอกาสเมื่อการลงทุนกลับมาฟื้นตัว

สมาชิกสามารถใช้ โปรแกรมตรวจสอบสุขภาพทางการเงิน เพื่อประเมินภาพรวมทางการเงินของตนเอง และใช้ My Digital Twins ทดลองเปรียบเทียบทางเลือกต่าง ๆ ก่อนตัดสินใจจริง ช่วยให้การวางแผนเป็นไปบนพื้นฐานของข้อมูล มากกว่าความกังวลจากสถานการณ์ระยะสั้น

สมาชิกที่ใกล้เกษียณ



สำหรับสมาชิกที่ใกล้เกษียณ เป้าหมายสำคัญอาจไม่ใช่การแสวงหาผลตอบแทนสูงสุด แต่เป็นการรักษาเงินออมที่สะสมมาตลอดชีวิตการทำงาน และลดผลกระทบจากความผันผวนของตลาด การทยอยลดสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง เช่น หุ้น และเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความผันผวนน้อยลง จะช่วยลดความเสี่ยงในช่วงก่อนเกษียณ และทำให้มีเงินออมที่มั่นคงมากขึ้นสำหรับการใช้ชีวิตหลังเกษียณ

สำหรับสมาชิกที่ไม่ต้องการปรับพอร์ตด้วยตนเอง แผนสมดุลตามอายุ เป็นอีกหนึ่งทางเลือกที่น่าสนใจ เพราะ กบข. จะทยอยปรับสัดส่วนการลงทุนให้เหมาะสมกับอายุของสมาชิกโดยอัตโนมัติ ช่วยลดความเสี่ยงเมื่ออายุเพิ่มขึ้น และตอบใจผู้ที่กำลังเตรียมเข้าสู่วัยเกษียณ

วินัย...คือหัวใจของการลงทุน

แม้แต่ละช่วงวัยจะมีแนวทางรับมือกับความผันผวนแตกต่างกัน แต่หลักการสำคัญยังคงเหมือนเดิม คือ ไม่ปล่อยให้อารมณ์เป็นตัวกำหนดการตัดสินใจ เลือกแผนการลงทุนที่เหมาะสมกับเป้าหมายของตนเอง และลงทุนอย่างต่อเนื่องตามแผนที่วางไว้ ท้ายที่สุดแล้ว ความสำเร็จของการลงทุนไม่ได้ขึ้นอยู่กับกำไรจังหวะตลาดได้ถูกทุกครั้ง แต่อยู่ที่การวางแผนอย่างเหมาะสม มีวินัยในการลงทุน และใช้เวลากับเงินออมได้เติบโตเพื่อเป้าหมายการเกษียณในระยะยาว ... 



รู้จักสินทรัพย์ เข้าใจความผันผวน ลงทุนอย่างมั่นใจ

เมื่อพูดถึง “การลงทุน” หลายคนอาจนึกถึงโอกาสในการสร้างความมั่งคั่ง ขณะที่อีกหลายคนอาจนึกถึงความเสี่ยงและการขาดทุน ความจริงแล้ว ทั้งสองอย่างเป็นส่วนหนึ่งของการลงทุน เพราะการลงทุนทุกประเภทล้วนมีทั้งโอกาสสร้างผลตอบแทนและความผันผวนควบคู่กัน สิ่งสำคัญจึงไม่ใช่การหลีกเลี่ยงความผันผวน แต่คือการทำความเข้าใจธรรมชาติของการลงทุน เพื่อให้เราตัดสินใจได้อย่างมีเหตุผล ไม่ตื่นตระหนกกับความเคลื่อนไหวระยะสั้นของตลาด และเดินต่อไปสู่เป้าหมายทางการเงินที่ตั้งใจไว้

มีคำกล่าวที่นักลงทุนควรจดจำไว้เสมอว่า “ไม่มีสินทรัพย์ใดที่ให้ผลตอบแทนดีที่สุดในทุกช่วงเวลา” บางปีตลาดหุ้นอาจให้ผลตอบแทนโดดเด่น แต่ในอีกปีหนึ่งอาจกลายเป็นสินทรัพย์ที่ปรับตัวลดลงมากที่สุด ขณะที่สินทรัพย์ประเภทอื่นอาจกลับมาสร้างผลตอบแทนได้ดีกว่า โดยเฉพาะในช่วงที่ตลาดเผชิญความผันผวนจากปัจจัยต่าง ๆ เช่น การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย เงินเฟ้อ นโยบายเศรษฐกิจ หรือสถานการณ์โลก สินทรัพย์แต่ละประเภทก็จะได้รับผลกระทบแตกต่างกัน ดังนั้น การทำความเข้าใจสินทรัพย์แต่ละประเภท จึงเป็นก้าวแรกที่จะช่วยให้เรารับมือกับความผันผวนได้อย่างมั่นใจ

รู้จัก 3 กลุ่มสินทรัพย์

1 ตราสารทุน (หุ้น)

กลุ่มสินทรัพย์ที่รองรับการเติบโต

เปรียบเทียบ

“เครื่องยนต์”

ช่วยขับเคลื่อนพอร์ตให้เติบโต



เมื่อ...ตลาดผันผวน

เป็นสินทรัพย์แรก ๆ ที่รับแรงกระแทก
ราคาขึ้นลงรุนแรงตามข่าวและความคิดเห็น



จุดแข็ง

มีโอกาสให้ผลตอบแทน
สูงสุดในระยะยาว
และช่วยเอาชนะเงินเฟ้อ



จุดอ่อน

ความเสี่ยงสูง
ระยะสั้นพอร์ตติดลบหนักได้
หากจังหวะตลาดไม่เป็นใจ

2 ตราสารหนี้

(พันธบัตรรัฐบาล, หุ้นกู้)

กลุ่มสินทรัพย์อ่อนไหวต่อดอกเบี้ย

เปรียบเทียบ

“ใช้คัฟ”

คอยจับแรงกระแทกให้พอร์ตนิ่งขึ้น



เมื่อ...ตลาดผันผวน

มักเป็น “หลุมหลบภัย (Safe Haven)”
เมื่อตลาดหุ้นตกหนัก เงินมักไหลเข้ามาพัก
มูลค่าค่อยข้างมีเสถียรภาพ
(แต่อาจได้รับผลกระทบบ้างจากทิศทางดอกเบี้ย)



จุดแข็ง

ให้ผลตอบแทนสม่ำเสมอ
ในรูปดอกเบี้ย ความเสี่ยง
และโอกาสสูญเสียเงินต้น
ต่ำกว่าหุ้นมาก



จุดอ่อน

ผลตอบแทนคาดหวังต่ำ
หากลงทุนระยะยาวโดย
ไม่ผสมสินทรัพย์อื่น
อาจโตไม่ทันเงินเฟ้อ

3 สินทรัพย์ทางเลือก

(เช่น ทองคำ, อสังหาริมทรัพย์)

รองรับเงินเฟ้อ และรองรับความผันผวน

เปรียบเทียบ

“ตัวกระจายความเสี่ยง”

เมื่อสินทรัพย์หลัก
ทำงานได้ไม่ดี



เมื่อ...ตลาดผันผวน

มักเคลื่อนไหวอิสระจากหุ้นและตราสารหนี้
โดยเฉพาะทองคำ มักพุ่งขึ้นเมื่อเกิดวิกฤต
ความเชื่อมั่น หรือสงคราม



จุดแข็ง

กระจายความเสี่ยงได้ดี
(Low Correlation)
และปกป้องมูลค่าเงิน
จากเงินเฟ้อรุนแรง



จุดอ่อน

ทองคำไม่มีดอกเบี้ย
หรือเงินปันผลระหว่างทาง
อสังหาฯ สภาพคล่องต่ำ
เปลี่ยนเป็นเงินสดได้ยาก

เมื่อเข้าใจลักษณะของสินทรัพย์แต่ละประเภทแล้ว คำถามต่อมาคือ แล้วเราควรลงทุนอย่างไร เมื่อเจอกับความผันผวนของตลาด ?

1. จัดพอร์ตให้เหมาะกับวัยและเป้าหมาย



การลงทุนไม่จำเป็นต้องเลือกสินทรัพย์เพียงประเภทเดียว แต่ควรกระจายการลงทุนให้เหมาะกับช่วงวัย เป้าหมาย และระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ เช่น หากยังอยู่ในวัยเริ่มต้นทำงานและมีระยะเวลาลงทุนอีกยาวนาน อาจให้น้ำหนักกับหุ้นมากกว่า เพื่อเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนในระยะยาว ขณะที่ผู้ที่ใกล้เกษียณอาจเพิ่มสัดส่วนตราสารหนี้ เพื่อช่วยรักษาเงินออมและลดความผันผวนของพอร์ต

2. ลงทุนอย่างสม่ำเสมอ



การลงทุนแบบ DCA (Dollar Cost Averaging) คือการลงทุนด้วยจำนวนเงินเท่า ๆ กันอย่างสม่ำเสมอ วิธีนี้ช่วยลดความกังวลจากการพยายามจับจังหวะตลาด (Market Timing) และช่วยให้ได้ต้นทุนเฉลี่ยในระยะยาว โดยไม่ต้องกังวลว่าช่วงนี้ควรซื้อหรือรอ

3. มีวินัยและทบทวนแผนการลงทุนเป็นประจำ



แม้จะเลือกแผนการลงทุนที่เหมาะสมแล้ว ก็ควรตรวจสอบพอร์ตอย่างน้อยปีละ 1-2 ครั้ง เพื่อประเมินว่ายังสอดคล้องกับเป้าหมายของเราหรือไม่ หากสัดส่วนการลงทุนเปลี่ยนไปจากแผนที่วางไว้มาก ก็อาจพิจารณาปรับสมดุลพอร์ต (Rebalancing) เพื่อให้การลงทุนยังคงสอดคล้องกับเป้าหมายในระยะยาว

อย่าปล่อยให้อารมณ์เป็นผู้ตัดสินใจ

ในช่วงที่ตลาดปรับตัวลง หลายคนอาจรู้สึกกังวลจนรีบขายเงินลงทุน แต่หากเป็นการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีพื้นฐานแข็งแกร่ง การปรับตัวลงอาจเป็นเพียงความผันผวนระยะสั้น ไม่ใช่สัญญาณว่าการลงทุนล้มเหลว หากเรามีระยะเวลาการลงทุนที่ยาวเพียงพอ ตลาดก็มีโอกาสฟื้นตัวและเติบโตได้ในระยะยาว

ท้ายที่สุดแล้ว การลงทุนไม่ได้ต้องอาศัยความสามารถในการจับจังหวะตลาดให้ถูกต้องทุกครั้ง แต่ต้องอาศัย "ความเข้าใจ" และ "วินัย" "เมื่อเข้าใจลักษณะของสินทรัพย์แต่ละประเภท เราจะสามารถจัดพอร์ตให้เหมาะกับเป้าหมายของตนเอง และเมื่อเข้าใจธรรมชาติของความผันผวน ก็จะสามารถรับมือกับสถานการณ์ต่าง ๆ ได้อย่างมีเหตุผล ไม่หวั่นไหวกับความเคลื่อนไหวระยะสั้นของตลาด



เพราะการลงทุนที่ดี ไม่ใช่การคาดเดาตลาดได้แม่นยำที่สุด แต่คือการเลือกแผนการลงทุนที่เหมาะสมกับตนเอง และลงทุนอย่างต่อเนื่องในระยะยาวหากสมาชิก กบข. ต้องการข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับแผนการลงทุนหรือคำแนะนำในการเลือกแผนที่เหมาะกับตนเอง สามารถนัดหมายศูนย์ให้คำปรึกษาทางการเงิน กบข. ผ่าน My GPF Application เพื่อรับคำปรึกษาจากผู้เชี่ยวชาญได้เลย ... 

GPF



@GPFcommunity



กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.)



www.gpf.or.th



กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.)