

PORTFOLIO CONSTRUCTION

& RISK MANAGEMENT — สร้างพอร์ตให้อยู่รอด

Asset Allocation • Stop-Loss • Trailing Stop • Hedging • CASE: จัดพอร์ต 5,000,000 บาท

180 นาที • อ.พงศธร โชติยะศิลป์ • KMITL

Game Plan — 180 นาที

WEEK 8 • PORTFOLIO & RISK

01

50 นาที

Asset Allocation

5 สินทรัพย์หลัก + ตัวเลขจริง
ทำไมต้องกระจาย
3 โปรไฟล์ความเสี่ยง + Rebalancing

02

50 นาที

Risk Management

คณิตศาสตร์ของการขาดทุน
Position Sizing • Stop-Loss
Trailing Stop • Hedging

03

50 นาที

CASE: 5 ล้านบาท

จัดพอร์ตจริง 3 แบบ
เทียบผลตอบแทน vs ความเสี่ยง
Workshop จัดพอร์ตของกลุ่มเอง

ธงของคาบนี้: เลือกหุ้นเก่งอย่างเดียวไม่พอ — ต้องรอดจากตลาดขาลงให้ได้ด้วย ถึงจะอยู่ในเกมได้ยาว

PART 01 • ASSET ALLOCATION

จัดสรรส่วนก่อนเลือกตัว

"งานวิจัยบอกว่า ผลตอบแทนพอร์ตส่วนใหญ่มาจากการจัดสรรส่วนสินทรัพย์ ไม่ใช่จากการเลือกหุ้นเก่ง ๆ ทีละตัว — แต่คนส่วนใหญ่ใช้เวลาไปกับอย่างหลัง"

Harry Markowitz • Modern Portfolio Theory

บิดาทฤษฎีจัดพอร์ต (Nobel 1990) — “การกระจายความเสี่ยงคือฟรีแลนซ์เดียวของการลงทุน”

Ray Dalio • All Weather Portfolio

กระจายสินทรัพย์ที่ไม่สัมพันธ์กัน — ลดความเสี่ยงได้โดยแทบไม่ลดผลตอบแทน

หุ้น

พันธบัตร

ทองคำ

อสังหาริมทรัพย์

เงินสด

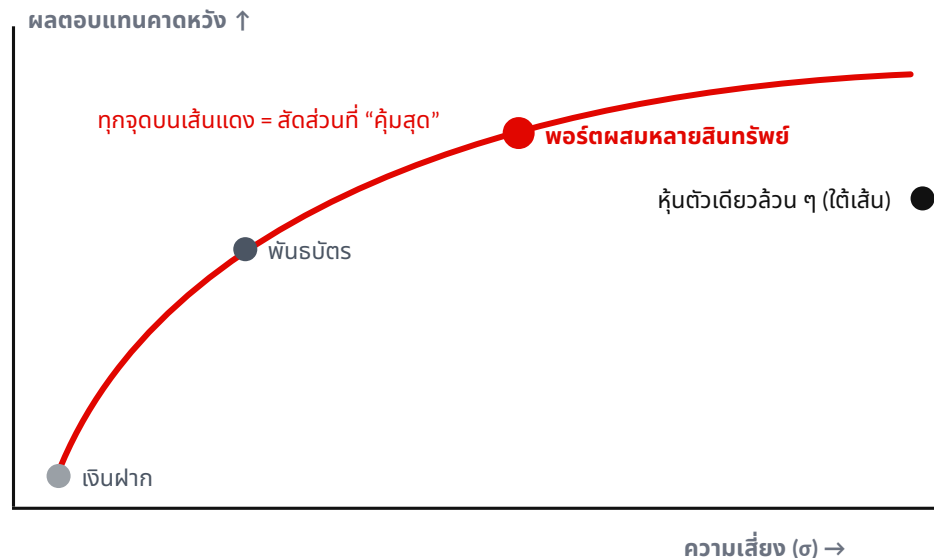
MPT — คณิตศาสตร์ของการกระจายความเสี่ยง

TOPIC 01 • LIVE CASE

Harry Markowitz (Nobel 1990) — มองความเสี่ยง “ทั้งพอร์ต” ไม่ใช่รายตัว: จุดเริ่มต้นของการจัดสัดส่วน

Efficient Frontier — เส้นของพอร์ตที่ “คุ้มค่าที่สุด”

แก่นของ MPT



- อย่าดูสินทรัพย์ทีละตัว — ให้อู่ว่า “ทั้งพอร์ต” เสียใจเท่าไร
- สินทรัพย์ที่ไม่ขึ้นลงพร้อมกัน รวมกันแล้วความเสี่ยงรวมลดลง โดยผลตอบแทนเฉลี่ยไม่หาย
- พอร์ตบนเส้น Frontier = ผลตอบแทนสูงสุด ณ ระดับความเสี่ยงนั้น ๆ
- **นี่คือเหตุผลที่ Workshop ให้จัด % ก่อนเลือกตัว**

All Weather — พอร์ตที่อยู่ได้ทุกฤดูเศรษฐกิจ

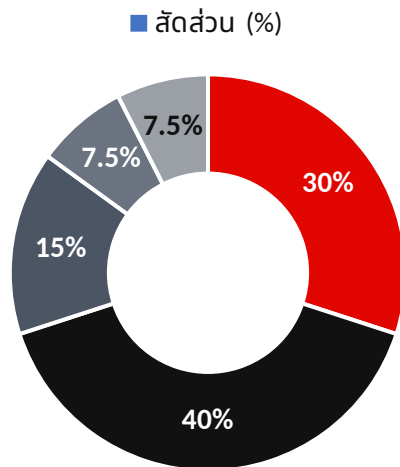
TOPIC 01 • LIVE CASE

Ray Dalio (Bridgewater) — จัดสัดส่วนให้ “ความเสี่ยง” สมดุล ไม่ใช่จำนวนเงิน (Risk Parity)

สัดส่วนแนะนำ: หุ้น 30 • พันธบัตร 55 • ทอง+โภคภัณฑ์ 15

ทำไมต้องจัดแบบนี้

สัดส่วน All Weather • แบบฉบับนักลงทุนทั่วไป



- เศรษฐกิจมี 4 ฤดู: โต / ถดถอย × เงินเฟ้อขึ้น / ลง — ไม่มีใครทายถูกตลอด
- พันธบัตรถือเยอะ (55%) เพราะผันผวนต่ำกว่าหุ้น — ถ่วงให้ความเสี่ยงแต่ละฝั่งพอ ๆ กัน
- ทองคำ + โภคภัณฑ์ 15% ไว้รับมือเงินเฟ้อสูง
- Holy Grail: กระจาย 15-20 กระแสผลตอบแทนที่ไม่สัมพันธ์กัน — เสี่ยงลดมาก ผลตอบแทนไม่หาย

เลือกหุ้นเก่งอย่างเดียว ทำไมไม่พอ

TOPIC 01 · WHY ALLOCATION MATTERS

สถานการณ์จริงที่เกิดกับนักลงทุนมือใหม่บ่อยที่สุด

"เลือกหุ้นถูกตัว 8 จาก 10 ตัว แต่พอร์ตยังขาดทุน" — เพราะกลุ่มเงิน 60% ไปกับ 2 ตัวที่ผิด

3 คำถามที่ต้องตอบก่อนกดซื้อตัวแรก

- | | | |
|---|----------------------------------|--|
| 1 | 1. จะแบ่งเงินอย่างไร | หุ้นกี่ % · พันธบัตรกี่ % · ทองกี่ % · เงินสดสำรองกี่ % — ตอบข้อนี้ก่อนเสมอ |
| 2 | 2. ตัวเดียวใส่ได้มากที่สุดเท่าไร | ถ้าตัวนั้นเป็นศูนย์ พอร์ตจะเสียหายกี่ % — ถ้าคำตอบทำให้นอนไม่หลับ แปลว่าใส่มากเกินไป |
| 3 | 3. ถ้าผิดจะออกตรงไหน | ตัดสินใจตอนหัวเย็น ก่อนที่จะมีเงินจริงอยู่ในเกม — ไม่ใช่ตอนราคากำลังร่วง |

ลำดับที่ถูกต้อง: จัดสัดส่วนก่อน → แล้วค่อยเลือกตัว — ไม่ใช่เจอหุ้นน่าสนใจแล้วค่อยคิดว่าจะใส่เท่าไร

5 สินทรัพย์หลัก — ตัวเลขจริง ส.ค. 2569

TOPIC 01 • THE ASSET MENU

สินทรัพย์	ผลตอบแทน	ความเสี่ยง	หมายเหตุ
เงินฝาก / เงินสด	ราว 0.25–1.5%	ต่ำมาก	สภาพคล่องทันที แต่แพ้เงินเฟ้อ 1.95%
พันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี	2.36%	ต่ำ	ผลตอบแทนแน่นอนถ้าถือครบอายุ
พันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี	4.69%	ต่ำ + เสี่ยงค่าเงิน	ได้ดอกเบี้ยสูงกว่า แต่มีความเสี่ยงบาท/ดอลลาร์
หุ้นไทย (SET)	ผันผวน	สูง	ดัชนีแกว่ง 1,585–1,655 ช่วงปลาย ส.ค.
ทองคำ	+10.2% ใน 3 สัปดาห์	สูง	3 ส.ค. 64,900 → 24 ส.ค. 71,500 บาท/บาททอง

จุดที่ต้องเห็น: เงินฝากได้ไม่ถึง 1.5% แต่เงินเฟ้อ 1.95% — เก็บเงินสดไว้เฉย ๆ คือ "ขาดทุนแบบช้า ๆ" ทุกปี

เคสสด ๆ — ทำไมต้องมีมากกว่าหุ้น

TOPIC 01 • LIVE CASE

เดือนสิงหาคม 2569 ที่เพิ่งผ่านมา เกิดอะไรขึ้นกับสองสินทรัพย์นี้

ทองคำแท่ง

+10.2%

3 ส.ค. 64,900 บาท

24 ส.ค. 71,500 บาท (ต่อบาททอง)

ขึ้น 6,600 บาทต่อบาททอง ในเวลา 3 สัปดาห์

หุ้นไทย (SET Index)

แกว่งในกรอบ

แนวรับ 1,585 – 1,600

แนวต้าน 1,630 – 1,655

ช่วงเดียวกัน ดัชนีแทบไม่ไปไหน

บทเรียนจากเคสนี้

ถ้าพอร์ตมีแต่หุ้นไทยล้วน เดือนนี้คุณแทบไม่ได้อะไรเลย — แต่ถ้าแบ่งไปทอง 10% พอร์ตรวมจะบวกขึ้นมาราว 1% โดยที่คุณไม่ต้องทำอะไรเพิ่มเลย
นี่คือค่าของการกระจายสินทรัพย์

เคสสด ๆ — กราฟจริงจากตลาด

TOPIC 01 · LIVE CASE

3 - 24 สิงหาคม 2569 · ทองคำพุ่งต่อเนื่อง ขณะที่ SET แกว่งออกข้างในกรอบแคบ

ทองคำ (XAU/USD) · +10.2% ใน 3 สัปดาห์



หุ้นไทย (SET Index) · แกว่งในกรอบ 1,585 - 1,655

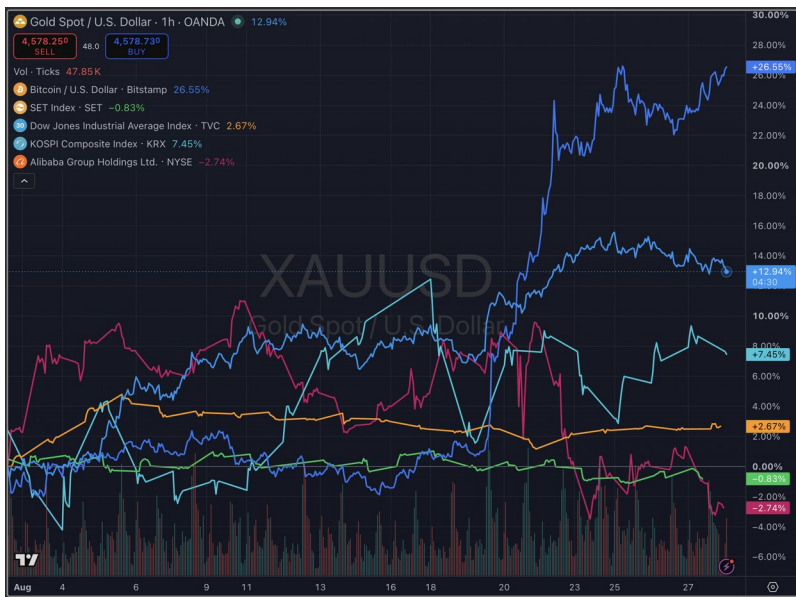


แล้วสินทรัพย์อื่นล่ะ? — ผลตอบแทนเดือนสิง หา

TOPIC 01 • LIVE CASE

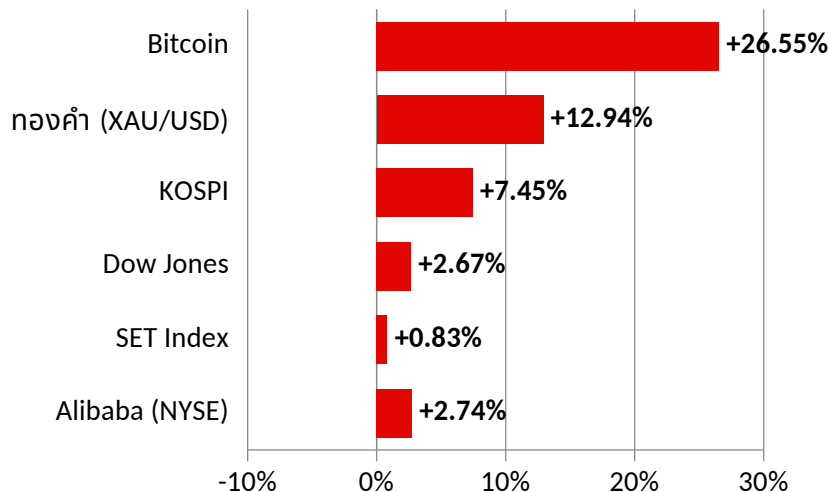
1 - 28 สิงหาคม 2569 • เทียบ 6 สินทรัพย์ในช่วงเวลาเดียวกัน (% เปลี่ยนแปลง)

กราฟเปรียบเทียบรายชั่วโมง (TradingView)



สรุปผลตอบแทน 1 เดือน (%)

ผลตอบแทน 1 - 28 ส.ค. 2569 (%)



ระหว่างทางเหวี่ยงแค่ไหน? — Max Drawdown ส.ค.

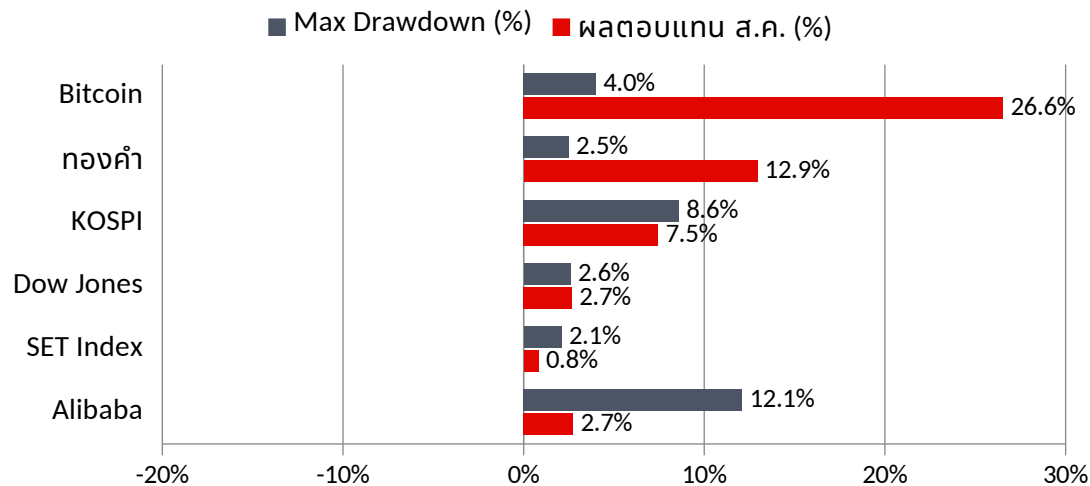
TOPIC 01 • LIVE CASE

Max Drawdown = % ที่ย่อจากจุดสูงสุดระหว่างเดือน • ขึ้นเยอะไม่ได้แปลว่าไม่เจ็บระหว่างทาง

แดง = ผลตอบแทนทั้งเดือน • เทา = ย่อลึกสุดระหว่างทาง (Max Drawdown)

อ่านผลให้เป็น

ผลตอบแทน vs Max Drawdown • 1-28 ส.ค. 2569



- Bitcoin ขึ้นแรงสุด +26.6% — แต่ระหว่างทางก็ย่อ ~4%
- Alibaba เหวี่ยงหนักสุด — ย่อลึก ~12% และจบเดือนติดลบ
- ทองคำ ขึ้น +12.9% แต่ย่อเพียง ~2.5% — คุ่มความเสี่ยงที่สูงสุดในเดือนนี้
- **บทเรียน: อย่าดูแค่ผลตอบแทน — ถ้ามองว่ารับ Drawdown ระหว่างทางไหวไหม**

* Max Drawdown ประมาณจากกราฟรายชั่วโมง TradingView (1-28 ส.ค. 2569) — ใช้เพื่อการเรียนการสอน

กระจายอย่างไรถึงเรียกว่ากระจายจริง

TOPIC 01 • REAL DIVERSIFICATION

กระจายปลอม (คิดว่ากระจายแล้ว)

- ถือหุ้นธนาคาร 5 ตัว — ตัวไหนก็ตายพร้อมกันหมด
- ถือหุ้น 20 ตัว แต่อยู่ในกลุ่มพลังงานหมด
- ถือหุ้นไทย + กองทุนหุ้นไทย — ของเหมือนกัน
- กระจายเยอะจนไม่รู้ว่าจะถืออะไรอยู่บ้าง

กระจายจริง

- ต่างชนิดสินทรัพย์ — หุ้น / พันธบัตร / ทอง / เงินสด
- ต่างกลุ่มอุตสาหกรรม — ไม่ให้พึ่งปัจจัยเดียวกัน
- ต่างสกุลเงิน — บากอ่อนบากแข็งไม่กระทบทั้งพอร์ต
- จำนวนที่ดูแลไหว — ราว 5-10 ตัวก็เพียงพอสำหรับมือใหม่

คำถามทดสอบง่าย ๆ ว่าพอร์ตกระจายจริงหรือเปล่า

"ถ้าพຽ່ງนี้เกิดข่าวร้ายเรื่องเดียว — จะมีกี่ตัวในพอร์ตที่ร่วงพร้อมกัน?"

ถ้าคำตอบคือ "เกือบทั้งพอร์ต" — แปลว่ายังไม่ได้กระจาย เพียงแต่ซื้อของหลายชิ้นที่เหมือนกัน

หลักคิด: กระจาย = ทำให้ "ข่าวร้ายหนึ่งเรื่อง" ทำลายพอร์ตทั้งใบไม่ได้ — ไม่ใช่การซื้อของให้เยอะที่สุด

3 โปรไฟล์ความเสี่ยง — เลือกให้ตรงตัวเอง

TOPIC 01 • RISK PROFILES

ระมัดระวัง

CONSERVATIVE

หุ้น 30%

พันธบัตร 45%

ทองคำ 10%

เงินสด 15%

รับการขาดทุนได้น้อย
ต้องใช้เวลาใน 1-3 ปี

สมดุล

BALANCED

หุ้น 55%

พันธบัตร 25%

ทองคำ 10%

เงินสด 10%

เป้าหมายระยะกลาง 3-7 ปี
รับการแกว่งได้พอสมควร

เชิงรุก

AGGRESSIVE

หุ้น 75%

พันธบัตร 10%

ทองคำ 10%

เงินสด 5%

อายุยังน้อย ลงทุนยาว 10 ปี+
รับเห็นพอร์ตติดลบแรงได้

ตัวเลขนี้ไม่ใช่กฎเหล็ก: เป็นแค่จุดตั้งต้น — ตัวแปรจริงคือ "อีกกี่ปีจะใช้เงินก้อนนี้" และ "เห็นพอร์ตแดงแล้วยังนอนหลับไหม"

Rebalancing — วินัยที่คนมองข้าม

TOPIC 01 • REBALANCING

ตั้งพอร์ตไว้ หุ้น 55% กอง 10% ... ผ่านไป 1 ปี สัดส่วนจะเพิ่มไปเอง

ตอนตั้งพอร์ต

หุ้น 55%
กอง 10%

หุ้นขึ้นแรง 1 ปี

หุ้น 68%
กอง 8%

ความเสี่ยงเพิ่มเอง

กั๊งที่ไม่ได้
ซื้อเพิ่มเลย

ขายหุ้นส่วนเกิน

กลับไป
หุ้น 55%

ทำไมมันยาก (และทำไมถึงได้ผล)

Rebalancing บังคับให้เรา "ขายตัวที่กำลังขึ้น" และ "ซื้อตัวที่กำลังลง" ซึ่งขัดความรู้สึกทุกอย่างในตัวเรา

แต่นั้นแหละคือการซื้อถูกขายแพงแบบมีระบบ โดยไม่ต้องทำนายอะไรเลย

ทำเมื่อไหร่ดี

เลือกอย่างใดอย่างหนึ่ง แล้วทำตามนั้น

แบบที่ 1: ตามเวลา — ปีละครั้ง หรือทุก 6 เดือน · แบบที่ 2: ตามส่วนต่าง — เพียงจากเป้าเกิน 5% เมื่อไหร่ค่อยปรับ · อย่าปรับบ่อยเกินไป เพราะเสียค่าคอมทุกครั้ง

PART 02 • RISK MANAGEMENT

อยู่รอดก่อน ค่อยรวย

"นักลงทุนที่อยู่ในตลาดได้นาน ไม่ใช่คนที่กำไรเยอะที่สุด
แต่เป็นคนที่ไม่เคยขาดทุนหนักจนต้องออกจากเกม"

คณิตศาสตร์ขาดทุน

POSITION SIZING

STOP-LOSS

HEDGING

คณิตศาสตร์ของการขาดทุน

TOPIC 02 • THE MATH OF LOSS

ขาดทุนที่ % ต้องได้กำไรกลับมาที่ % ถึงจะเท่าทุน — ตัวเลขนี้ไม่สมมาตรกันเลย

ขาดทุน	ต้องได้กำไรกลับมา	ความรู้สึก
-10%	+11%	ยังพอไหว
-20%	+25%	เริ่มเหนื่อย
-30%	+43%	ยากขึ้นชัดเจน
-50%	+100%	ต้องได้เท่าตัวถึงเท่าทุน
-90%	+900%	แทบเป็นไปไม่ได้

นี่คือเหตุผลทั้งหมดที่ว่าทำไมต้องมี Risk Management — การกันไม่ให้ขาดทุนหนัก มีค่ามากกว่าการหากำไรเพิ่ม

Position Sizing — ใส่ตัวละเท่าไร

TOPIC 02 · POSITION SIZING

คำถามที่สำคัญกว่า "ซื้อตัวไหน" คือ "ซื้อเท่าไร"

กฎ 2% — ใช้กันแพร่หลายที่สุด

ยอมเสียได้ไม่เกิน 2% ของพอร์ต ต่อการเติมพัน 1 ครั้ง

พอร์ต 500,000 บาท → เสียได้ไม่เกิน 10,000 บาท/ตัว

ถ้าตั้งจุดตัดขาดทุนไว้ที่ -10% จากราคาซื้อ

→ ใส่ตัวนั้นได้ไม่เกิน 100,000 บาท (20% ของพอร์ต)

เพดานที่แนะนำสำหรับมือใหม่

ตัวเดียวไม่เกิน 15-20% ของพอร์ต

ถ้าตัวนั้นเจิงสมิก พอร์ตยังเหลือ 80%+ ให้เล่นต่อได้

กลุ่มอุตสาหกรรมเดียวไม่เกิน 30%

กันกรณีข่าวร้ายลงทั้งกลุ่มพร้อมกัน

ลองคิดตาม — พอร์ต 1,000,000 บาท

ใส่ตัวเดียว 50%

500,000 บาท

ตัวนั้นลง 40% = พอร์ตหาย 20%

ใส่ตัวเดียว 20%

200,000 บาท

ตัวนั้นลง 40% = พอร์ตหาย 8%

ใส่ตัวเดียว 10%

100,000 บาท

ตัวนั้นลง 40% = พอร์ตหาย 4%

Stop-Loss — จุดยอมแพ้ที่ตั้งไว้ล่วงหน้า

TOPIC 02 • STOP-LOSS

ตั้งตอนหัวเย็น ก่อนซื้อ — ไม่ใช่ตอนเห็นพอร์ตแดงแล้วค่อยคิด

1. ตามเปอร์เซ็นต์

ลง 7-10% จากราคาซื้อ = ตัด

ง่ายที่สุด เหมาะกับมือใหม่ แต่ไม่สนใจโครงสร้างราคา

2. ตามแนวรับ

หลุดแนวรับสำคัญ = ตัด

ใช้ความรู้ Week 6 — สมเหตุสมผลกว่า แต่ต้องอ่านกราฟเป็น

3. ตามเหตุผลที่ซื้อ

เหตุผลที่ซื้อหายไป = ตัด

ดีที่สุดสำหรับสายพื้นฐาน เช่น ซื้อเพราะกำไรโต พอกำไรหดก็ออก

กับดักที่ต้องระวัง

อย่าตั้ง Stop-Loss ตรงเลขกลม ๆ ที่คนทั้งตลาดตั้งเหมือนกัน — จำ Week 7 ได้ไหม? โปรแกรมเทรดกิน 46% ของตลาด และมันเห็นว่าคำสั่งกองอยู่ตรงไหน

Trailing Stop — ล็อกกำไรระหว่างทาง

TOPIC 02 • TRAILING STOP

Stop-Loss ธรรมดาอยู่กับที่ • Trailing Stop เลื่อนตามราคาขึ้นไป แต่ไม่เลื่อนลง

ตัวอย่าง: ซื้อที่ 100 บาท • ตั้ง Trailing Stop 10%

เหตุการณ์	ราคาหุ้น	จุดตัดขาดทุน	เกิดอะไรขึ้น
ซื้อ	100	90	จุดตัดเริ่มต้น
ราคาขึ้น	120	108	จุดตัดเลื่อนขึ้นตาม
ราคาขึ้นอีก	150	135	ตอนนี้กำไรถูกล็อกแล้ว
ราคาย่อลง	140	135	จุดตัดไม่เลื่อนลง — ยังถืออยู่
ราคาหลุด	134	135	ขายอัตโนมัติ — จบที่กำไร 35%

ข้อดีของมัน: ให้กำไรวิ่งต่อได้เต็มที่ตอนขาขึ้น แต่ล็อกไว้ไม่ให้คืนตลาดหมดตอนขาลง — โดยไม่ต้องเดาว่าจุดสูงสุดอยู่ตรงไหน

Hedging เบื้องต้น — ชื่อประกันให้พอร์ต

TOPIC 02 • HEDGING BASICS

Hedging ไม่ใช่การทำกำไรเพิ่ม — แต่คือการยอมจ่ายบางอย่าง เพื่อไม่ให้เจ็บหนักเวลาผิดทาง

ถือเงินสด

ง่ายที่สุด

เงินสด 10-20% ทำให้มีกระสุนซื้อของถูกตอนตลาดตกใจ และลดการแกว่งของพอร์ตทันที

ถือทองคำ

ของหลบภัย

มักวิ่งสวนทางกับสินทรัพย์เสี่ยงเวลาโลกไม่แน่นอน — เห็นชัดในเคสเดือน ส.ค. ที่ผ่านมา

ถือพันธบัตร

รายได้แน่นอน

ให้ดอกเบี้ยยสม่ำเสมอ ถือครบอายุได้เงินต้นคืน ทำให้พอร์ตมีฐานที่มั่นคง

กระจายสกุลเงิน

กันความเสี่ยงบาท

มีสินทรัพย์สกุลดอลลาร์บ้าง เวลาบาทอ่อนจะช่วยพยุงพอร์ต

ยังมีเครื่องมืออีกชุด: Futures และ Options ใช้ป้องกันความเสี่ยงได้ตรงกว่านี้มาก — เดี่ยวเจาะลึกกันในคาบ Derivatives

PART 03 • CASE STUDY

จัดพอร์ต 5,000,000

"ถ้ามีเงินก้อนนี้อยู่ในมือจริง ๆ วันนี้ — คุณจะแบ่งอย่างไร"
ทักษะเดียวกับที่ต้องใช้แข่งขัน MT5 จริงใน Assignment 1

CONSERVATIVE

BALANCED

AGGRESSIVE

WORKSHOP

โจทย์: เงิน 5,000,000 บาท

CASE • THE BRIEF

สถานการณ์

คุณอายุ 25 ปี เพิ่งได้รับมรดก 5,000,000 บาท · ยังไม่มีภาระหนี้ · มีรายได้ประจำพออยู่ได้
เป้าหมาย: อยากให้เงินก้อนนี้โตไปเรื่อย ๆ และจะไม่แตะมันอย่างน้อย 10 ปี

ก่อนจะแบ่งเงิน — 3 อย่างที่ต้องกันไว้ก่อนเสมอ

เงินสำรองฉุกเฉิน

300,000 บาท

ค่าใช้จ่าย 6 เดือน เก็บในบัญชีที่ถอนได้ทันที ห้ามเอาไปลงทุน

ประกันสุขภาพ

~30,000 บาท/ปี

ป่วยหนักครั้งเดียวกินพอร์ตได้ทั้งก้อน — นี่คือ Hedging ที่ถูกที่สุด

เงินที่จะใช้ใน 1 ปี

ตามแผนจริง

ถ้ารู้ว่าปีหน้าต้องใช้ ห้ามเอาไปลงทุน เพราะอาจต้องขายตอนขาดทุน

เหลือเงินที่จะเอามาจัดพอร์ตจริง $\approx 4,600,000$ บาท

พอร์ต A และ B — ระมัดระวัง / สมดุล

CASE · PORTFOLIO A & B

พอร์ต A · ระมัดระวัง

หุ้นไทยปันผลสูง 30%

1,380,000 บาท

พันธบัตร / กองทุนตราสารหนี้ 45%

2,070,000 บาท

ทองคำ 10%

460,000 บาท

เงินสด / กองทุนตลาดเงิน 15%

690,000 บาท

คาดหวังราว 4-5% ต่อปี · ปีแย่ ๆ อาจติดลบราว 10%

พอร์ต B · สมดุล

หุ้นไทย + หุ้นต่างประเทศ 55%

2,530,000 บาท

พันธบัตร / ตราสารหนี้ 25%

1,150,000 บาท

ทองคำ 10%

460,000 บาท

เงินสด 10%

460,000 บาท

คาดหวังราว 6-8% ต่อปี · ปีแย่ ๆ อาจติดลบราว 20%

พอร์ต C • เชียงรุ๊ก — และการเปรียบเทียบ

CASE • PORTFOLIO C + COMPARISON

พอร์ต C • เชียงรุ๊ก

หุ้นไทย + ต่างประเทศ 75%

3,450,000 บาท

พันธบัตร 10%

460,000 บาท

ทองคำ 10%

460,000 บาท

เงินสด 5%

230,000 บาท

คาดหวังราว 8-10% ต่อปี • ปีแย่ ๆ อาจติดลบราว 30%

คำถามที่ต้องถามตัวเองก่อนเลือก

"ถ้าพรงนี้พอร์ตติดลบ 30%
คุณะยังถืออยู่ หรือจะขายทิ้ง?"

พอร์ต 5 ล้าน ติดลบ 30% = หายไป 1,500,000 บาท
ถ้าตัวเลขนี้ทำให้ใจหวิว แปลว่าพอร์ต C ไม่เหมาะกับคุณ

ความจริงที่ต้องยอมรับ

ไม่มีพอร์ตไหน "ดีที่สุด"

มีแต่พอร์ตที่ "เหมาะกับคุณที่สุด" — พอร์ตที่ให้ผลตอบแทนดีแต่ทำให้คุณขายหนีตอน
ตลาดลง แย่กว่าพอร์ตธรรมดาที่คุณถือได้ตลอด

เทียบ 3 พอร์ต — ผลตอบแทน vs ความเจ็บ

CASE · SIDE BY SIDE

ประเด็น	A · ระเบิดระวัง	B · สมดุล	C · เขิงรุก
สัดส่วนหุ้น	30%	55%	75%
ผลตอบแทนคาดหวังต่อปี	4-5%	6-8%	8-10%
ปีที่แย่ที่สุดอาจติดลบ	-10%	-20%	-30%
คิดเป็นเงินจาก 5 ล้าน	-500,000	-1,000,000	-1,500,000
เหมาะกับ	ใช้เงินใน 1-3 ปี	เป้าหมาย 3-7 ปี	ลงทุนยาว 10 ปี+
สิ่งที่ต้องมี	ความอดทนต่ำ ก็ไหว	วินัย Rebalancing	จิตใจที่นิ่งมาก

อ่านตารางนี้ให้เป็น: แถวที่สำคัญที่สุดไม่ใช่ "ผลตอบแทน" แต่คือ "ปีที่แย่ที่สุดอาจติดลบเท่าไร" — เพราะแถวนั้นคือตัวที่ทำให้คนเลิกลงทุนกลางคัน

WORKSHOP — จัดพอร์ต MT5 ของคุณเอง

CASE · SOLO ACTIVITY

ทำคนเดียว · ใช้พอร์ตจริงจาก MT5 ของคุณ · เวลา 20 นาที

01

เลือกโปรไฟล์

คุณเป็นโปรไฟล์ A, B หรือ C — เพราะอะไร

02

ลงตัวจริง

ใช้สินทรัพย์จริงจากพอร์ต MT5 พร้อมจำนวนเงินแต่ละตัว

03

ตั้งกฎความเสี่ยง

ตัวเดียวไม่เกินกี่ % · Stop-Loss ตั้งที่เท่าไร

04

ตอบคำถามฆ่า

ถ้าพอร์ตติดลบ 30% คุณจะทำอะไร

ใบตอบ — ผลกระทบในการแข่งขัน MT5 ทั้ง 12 ตัว · กรอกจำนวนเงินและ % สดในคลาส

ผลิตภัณฑ์ (Symbol)	จำนวนเงิน	% พอร์ต	ผลิตภัณฑ์ (Symbol)	จำนวนเงิน	% พอร์ต
น้ำมัน WTI · MCL			Ether · MET		
ทองคำ 1 oz · 1OZ			EUR/USD · M6E		
Dow Jones · MYM			GBP/USD · M6B		
S&P 500 · MES			JPY/USD · MJY		
Nasdaq-100 · MNQ			AUD/USD · M6A		
Bitcoin · MBT			CHF/USD · MSF		
รวมทั้งพอร์ต (12 ผลิตภัณฑ์)		ผลตอบแทนพอร์ต = $\Sigma (\% \times \text{ผลตอบแทนรายตัว})$			= 100%

ห้ามตอบว่า: "แล้วแต่สถานการณ์" — ต้องลงตัวเลขจริงทุกช่อง เพราะของจริงคุณต้องกดซื้อด้วยจำนวนเงินที่แน่นอน

งานนี้ = ทักษะที่ใช้แข่งขัน MT5 จริง

CASE · CONNECT TO THE COMPETITION

Assignment 1 — Professional Investor Development Program

แข่งขันเทรดจริงผ่าน MT5 (Futures 12 สินทรัพย์) · น้ำหนัก 12 คะแนน · ระยะเวลา 3 ส.ค. – 25 ก.ย. 2569

ทักษะที่ใช้ในการแข่งขันจริง — ใช้ทุกอย่างที่เรียนมาทั้ง 8 สัปดาห์

สัดส่วนสินทรัพย์	Week 8	แบ่งเงินอย่างไร และทำไมถึงเลือกสัดส่วนนั้น
เหตุผลรายตัว	Week 3-5	งบการเงิน · ความได้เปรียบทางธุรกิจ · มูลค่าที่เหมาะสม
จังหวะเข้าซื้อ	Week 6-7	กราฟบอกอะไร · ภาพเศรษฐกิจเอื้อหรือไม่
แผนความเสี่ยง	Week 8	ตัวจะไม่เกินกี่ % · Stop-Loss ตรงไหน · ถ้าผิดทางจะอย่างไร
ผลตอบแทนจริง	MT5 — Pro Investor Dev	พอร์ตทำได้เท่าไร และอธิบายว่าทำไมถึงเป็นแบบนั้น

เกณฑ์ให้คะแนน: คะแนนมาจาก 2 ส่วน: การเข้าร่วม + เทรดจริงตามเงื่อนไข (≥ 10 ครั้ง/เดือน) และอันดับ/ผลตอบแทนจริงในระบบแข่งขัน (Growth Rate)

สรุป 6 ข้อ ที่ต้องจำกลับบ้าน

WEEK 8 • KEY TAKEAWAYS

- 01** จัดสัดส่วนก่อน เลือกตัวทีหลัง
ผลตอบแทนพอร์ตส่วนใหญ่มาจากการแบ่งเงิน ไม่ใช่การเลือกหุ้นเก่ง
- 02** ขาดทุน 50% ต้องได้ 100% กลับ
การกันไม่ให้เจ็บหนัก มีค่ากว่าการหากำไรเพิ่ม
- 03** ถามว่าซื้อเท่าไร? ก่อนถามว่าซื้อตัวไหน
ตัวเดียวไม่ควรเกิน 15-20% ของพอร์ต
- 04** ตั้งจุดออกตอนหัวเหิน
ก่อนซื้อเสมอ — ไม่ใช่ตอนเห็นพอร์ตแดงแล้วค่อยคิด
- 05** กระจายจริง ไม่ใช่ชื่อเยอะ
ถามว่า "ข่าวร้ายเรื่องเดียวจะทำให้พอร์ตร่วงพร้อมกัน"
- 06** พอร์ตที่ดีคือพอร์ตที่คุณถือได้
พอร์ตกำไรสูงที่ทำให้คุณขายหนี แย่กว่าพอร์ตธรรมดาที่ถือได้ตลอด

END OF WEEK 08

SURVIVE **FIRST**

อยู่ให้รอดก่อน แล้วเวลาจะทำงานให้คุณเอง

อย่าลืม Assignment 1 • แข่งขัน MT5 จริง ถึง 25 ก.ย. 2569

90643028 SMART TIPS FOR BEGINNING INVESTORS • อ.พงศธร โชติยะศิลป์ • KMITL