

## ผู้แนะนำการลงทุนอัตโนมัติหรือ Robo-advisor

### ดร.ศุภกร สุภกรกิจ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บลจ.เอเชียเวลท์ จำกัด

สวัสดีครับท่านผู้อ่านทุกท่าน วันนี้ผมอยากจะพูดคุยเกี่ยวกับเรื่องของผู้แนะนำการลงทุนอัตโนมัติหรือ Robo-Advisor ซึ่งเป็นกระแสที่ยิ่งใหญ่ในต่างประเทศมาหลายปีแล้วและก็เริ่มได้รับความนิยมในบ้านเราเช่นเดียวกัน

ประเด็นแรกคือผู้แนะนำการลงทุนอัตโนมัติที่ว่ามันคืออะไร มันเป็นส่วนหนึ่งหรือเปล่า ซึ่งในความเป็นจริงมันเป็นการนำเอาเทคโนโลยีของคอมพิวเตอร์มาช่วยแยกแยะกองทุนหรือสินทรัพย์ที่เหมาะสมกับบุคลิก ลักษณะของการรับความเสี่ยงในการลงทุนกับผลตอบแทนที่เราอยากได้ บางแห่งอาจรวมถึงเป้าหมายในการลงทุนเช่น เพื่อวางแผนเกษียณ หรือเพื่อการวางแผนการใช้เงินหลังเกษียณเข้าไปด้วย หลังจากนั้นมันก็จะทำการลงทุนให้กับเราตามรูปแบบการลงทุนที่เราเลือกโดยอัตโนมัติ โดยมีตัวแปรหลักอย่างแรกคือเทคโนโลยีที่นำมาช่วยในการวิเคราะห์ แยกแยะ และคัดเลือกกองทุน รวมถึงการวิเคราะห์สถานการณ์เศรษฐกิจ และปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนอัตโนมัติ โดยระยะหลัง ๆ ที่ระบบการสื่อสารผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์เป็นตัวแปรที่สำคัญอีกตัวหนึ่งที่ทำให้ระบบของผู้แนะนำการลงทุนอัตโนมัติดังกล่าวได้รับความนิยมมากขึ้น สามารถทำให้ระบบดังกล่าวเข้าถึงผู้ที่สนใจในการลงทุนได้กว้างขวางและมีประสิทธิภาพมากกว่าแต่เดิมที่ผู้ลงทุนกับผู้ที่ทำหน้าที่ในการให้คำแนะนำการลงทุนต้องมาเจอกันตัวต่อตัว

ดังนั้นสิ่งที่เราที่เรากำลังประเมินในการเลือกลงทุนผ่านผู้แนะนำการลงทุนอัตโนมัติก็คือ

1. ความสามารถในการประเมินความต้องการของเราเมื่อเทียบกับความเสี่ยงที่เรายอมรับได้ หรือบางทีเราอาจจำเป็นต้องยอมรับความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นกว่าก็ได้เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่เราต้องการ หรือเพื่อให้บรรลุเป้าหมายในการลงทุนที่ต้องการ
2. ประสิทธิภาพในการจัดสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสมกับบุคลิกและเป้าหมายทางการเงิน (ตามข้อ 1) ซึ่งในทางทฤษฎีและทางปฏิบัติสามารถทำได้หลายรูปแบบด้วยกัน
3. ความยืดหยุ่นหรือความสะดวกสบายในการลงทุนแบบอัตโนมัติ เช่น บางทีจะตัดเงินจากบัญชีของเราแบบอัตโนมัติ บางทีอาจมีความยืดหยุ่นให้เราในการปรับเปลี่ยนวันที่ตัดเงินลงทุนหรือการปรับเปลี่ยนจำนวนเงินที่จะลงทุนเป็นต้น
4. ประสิทธิภาพในการคัดเลือกสินทรัพย์หรือกองทุน ว่าสามารถที่จะให้ผลตอบแทนที่เป็นไปตามที่โมเดลคาดการณ์เอาไว้หรือบางทีอาจมีวัตถุประสงค์ที่จะสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากการลงทุนตามตลาดก็ได้ หรือบางระบบอาจพิจารณาลงทุนเฉพาะสินทรัพย์หรือกองทุนที่เกาะติดกับผลตอบแทนของตลาด
5. การเข้าถึงสินทรัพย์ลงทุนที่หลากหลาย เช่นมีการเข้าถึงการลงทุนใน หุ้นไทย หุ้นต่างประเทศ หรือตราสารหนี้ต่างประเทศ บางระบบอาจสามารถให้นักลงทุนสามารถลงทุนได้ แยกย่อยถึงกองทุนหุ้นขนาดเล็ก หรือกองทุนที่ลงทุนเฉพาะแต่ละประเทศ เช่น จีน เวียดนาม หรือสามารถลงทุนได้ในระดับรายอุตสาหกรรม

6. ความสามารถของระบบที่ใช้สำหรับการวิเคราะห์และประเมินสถานการณ์ของตลาดเงินตลาดทุน หรือภาวะเศรษฐกิจและการปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนให้เหมาะสมตามสภาวะ เช่นในภาวะที่ภาวะเศรษฐกิจสดใสตลาดหุ้นมักจะปรับตัวได้ดีกว่าในภาวะปรกติ ระบบอาจจะพิจารณาปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นให้มากกว่าสัดส่วนปกติ ซึ่งบางระบบก็ไม่เชื่อในเรื่องดังกล่าวโดยมีหลักคิดว่า สัดส่วนการลงทุนที่กำหนดมาให้ตั้งแต่ต้นเป็นสัดส่วนที่เหมาะสมอยู่แล้ว
7. มีระบบในการปรับสัดส่วนการลงทุนให้กลับมาอยู่ในสัดส่วนที่เหมาะสมตามเดิม (portfolio rebalancing)หรือไม่ เนื่องจากเวลาเราเริ่มต้นลงทุนผลตอบแทนของสินทรัพย์แต่ละประเภทจะเคลื่อนไหวไปในอัตราหรือทิศทางที่ไม่เหมือนกัน เช่น โดยปกติสินทรัพย์เสี่ยงเช่นหุ้น หรือทองคำจะมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าสินทรัพย์ปลอดภัยกว่าเช่นตราสารหนี้ ดังนั้นเมื่อเวลาผ่านไปสัดส่วนการลงทุนในหุ้นหรือทองคำของเราก็จะมีสัดส่วนการลงทุนที่สูงขึ้นกว่าสัดส่วนดั้งเดิมที่เราได้เลือกเอาไว้ ซึ่งถ้าระบบมีการรีบาลานซ์ ก็จะทำการขายหุ้นหรือทองคำออกและนำเงินมาซื้อตราสารหนี้ เพื่อให้สัดส่วนการลงทุนกลับมาอยู่ในระดับที่เหมาะสม
8. ระบบการรายงานผลการลงทุน การเคลื่อนไหวของพอร์ตการลงทุนของเรา ผลตอบแทนที่เราได้รับในแต่ละช่วงการลงทุนที่ผ่านมา เปรียบเทียบผลการลงทุนกับผลตอบแทนเป้าหมายที่เราได้วางเอาไว้หรือเมื่อเทียบกับเป้าหมายทางการเงินที่เราได้วางเอาไว้

ครับที่เขียนมาทั้ง 7 ข้อก็เป็นเพียงแนวทางในการพิจารณาสำหรับผู้สนใจลงทุน ซึ่งผู้สนใจอาจต้องพิจารณาปัจจัยด้านอื่นๆเพิ่มเติม และท้ายสุดนี้ผมก็ขออวยพรให้ท่านผู้อ่านทุก ๆ ท่านมีความสุขและโชคดีกับการลงทุนนะครับ