

กลยุทธ์การลงทุนแบบ Dollar Cost Average, Lump Sum และ Value Average

ในกลุ่มหลักทรัพย์ Growth Stock, Value Stock และ Dividend Stock

วีรภัทร วิบูลย์นรชาติ

บทคัดย่อ

งานศึกษาอิสระนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาการลงทุน Dollar Cost Average, Lump Sum และกลยุทธ์ Value Average ในกลุ่มหลักทรัพย์ประเภท Growth Stock, Value Stock และ Dividend Stock ว่ากลยุทธ์การลงทุนแบบใดให้ผลตอบแทนจากการลงทุนมากกว่า โดยใช้ข้อมูลราคาหลักทรัพย์ที่ใช้คำนวณใน SET100 ตั้งแต่ มกราคม พ.ศ.2556 ถึง มกราคม พ.ศ.2561 โดยแบ่งระยะเวลาการลงทุนเป็นระยะเวลา 1 ปี และ 5 ปี

จากการศึกษาพบว่า กลยุทธ์การลงทุนแบบ Dollar Cost Average, Lump Sum และ Value Average ในแต่ละช่วงระยะเวลาการลงทุน จะพบว่า กลยุทธ์การลงทุนช่วงระยะเวลา 1 ปี และกลยุทธ์การลงทุนช่วงระยะเวลา 5 ปี โดยลงทุนในหลักทรัพย์ประเภท Growth Stock ผลตอบแทนเฉลี่ยมากที่สุด คือ กลยุทธ์การลงทุนแบบ Value Average ส่วนผลตอบแทนเฉลี่ยรองลงมา คือ กลยุทธ์การลงทุนแบบ Lump Sum และผลตอบแทนอันดับสุดท้าย คือ กลยุทธ์แบบ Dollar Cost Average ส่วนกลยุทธ์การลงทุนช่วงระยะเวลา 1 ปี และกลยุทธ์การลงทุนช่วงระยะเวลา 5 ปี โดยลงทุนในหลักทรัพย์ประเภท Value Stock และ Dividend Stock ผลตอบแทนเฉลี่ยมากที่สุด คือ กลยุทธ์การลงทุนแบบ Value Average ส่วนผลตอบแทนเฉลี่ยรองลงมา คือ กลยุทธ์การลงทุนแบบ Dollar Cost Average และผลตอบแทนอันดับสุดท้าย คือ กลยุทธ์แบบ Lump Sum

คำสำคัญ: กลยุทธ์การลงทุน, DCA, LS, VA, Growth Stock, Value Stock, Dividend Stock, SET100

Dollar Cost Average, Lump Sum and Value Average investment strategy
in Growth Stock, Value Stock and Dividend Stock

VEERAPAT VIBOONNORACHARD

ABSTRACT

The objective of this study is to identify the best investment return by evaluating different investment strategies for each of the growth stock, value stock and dividend stock. This is done by comparing the three investment strategies for each type of stock. These strategies are lump sum investment, dollar-cost averaging and value-averaging. The data was analysed using stock prices calculated from SET100 index between January 2003 to January 2017 with different investment periods of 1 year and 5 years.

The results of this study were as follow : Value-averaging strategy makes the best investment returns for growth stocks, followed by lump sum and dollar-cost methods respectively. For value stocks and dividend stocks, value-averaging investment strategy produced higher returns than dollar-cost averaging and lump sum investment.

Keyword: Investment strategy, DCA, LS, VA, Growth Stock, Value Stock, Dividend Stock, SET100