

ความรู้ทางการเงินและการลงทุน

28 มีนาคม 2559

สถาบันเอเชียศึกษา

ทำไมต้องวางแผนการเงินการลงทุน

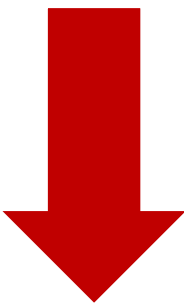
ทางเลือกในการลงทุนและอัตราผลตอบแทน

การลงทุนแบบ DCA (Dollar Cost Averaging)

LTF / RMF การลงทุนเพื่อลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา

ทำไมต้องวางแผนการเงินและการลงทุน

3



เก็บเงินไว้เฉยๆ มักมีเหตุต้องใช้

เก็บเงินไว้เฉยๆ ค่าของเงินลดลงตามระยะเวลาและตามค่าเงินเฟ้อ

เก็บเงินไว้เฉยๆ / ฝากธนาคารไว้ ไปไม่ถึงเป้าหมายทางการเงิน



การวางแผนทางการเงินคือการวางแผนชีวิต

สถานะทางสังคมและเศรษฐกิจที่เปลี่ยนไป

เพิ่มอิสรภาพทางการเงิน / ลดความเสี่ยงทางการเงิน

(หลังเกษียณ)

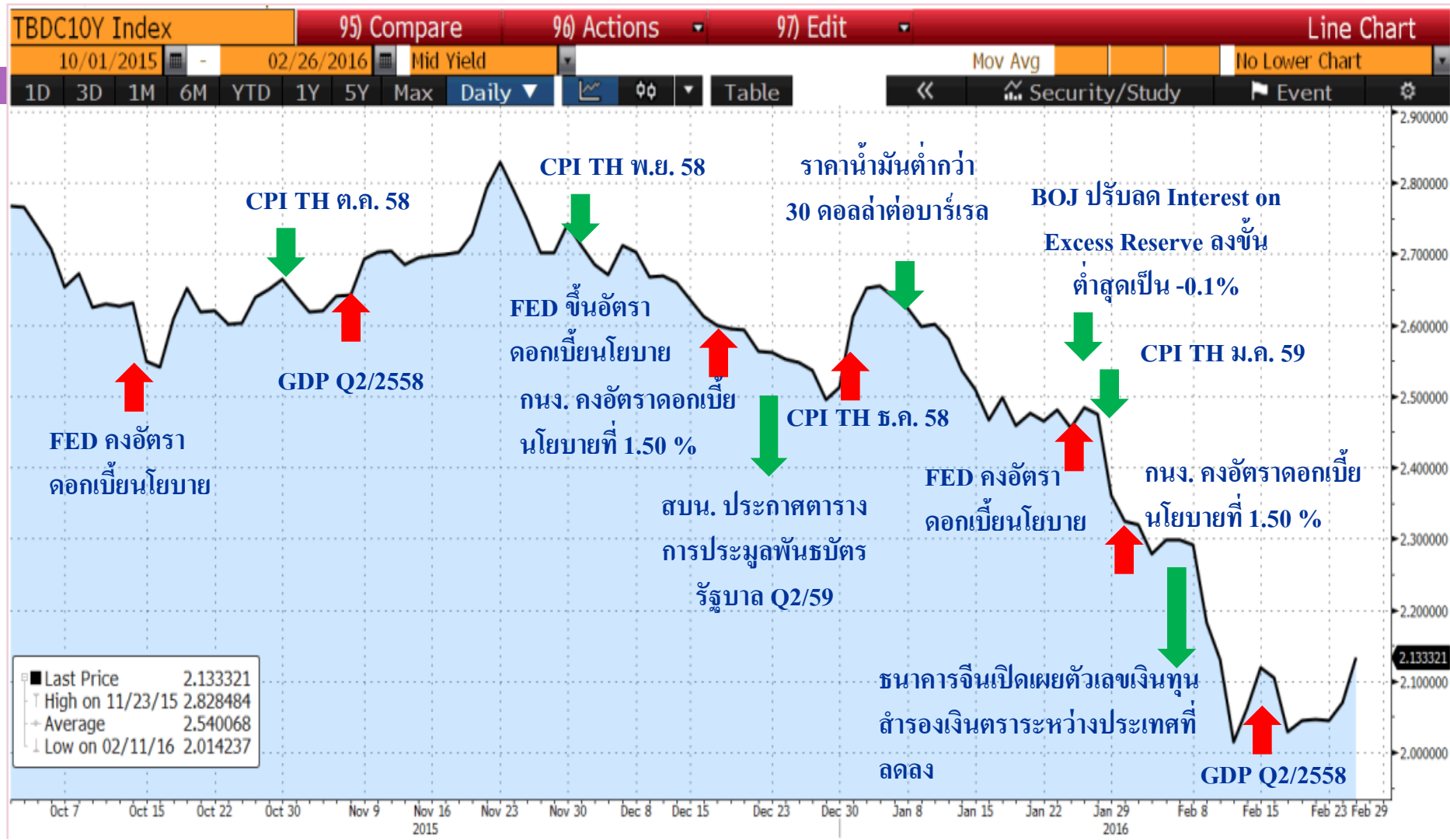


ปัจจัยแห่งความเสี่ยง

4



สรุป เหตุการณ์สำคัญที่มีผลต่อเศรษฐกิจและการลงทุนในช่วงที่ผ่านมา



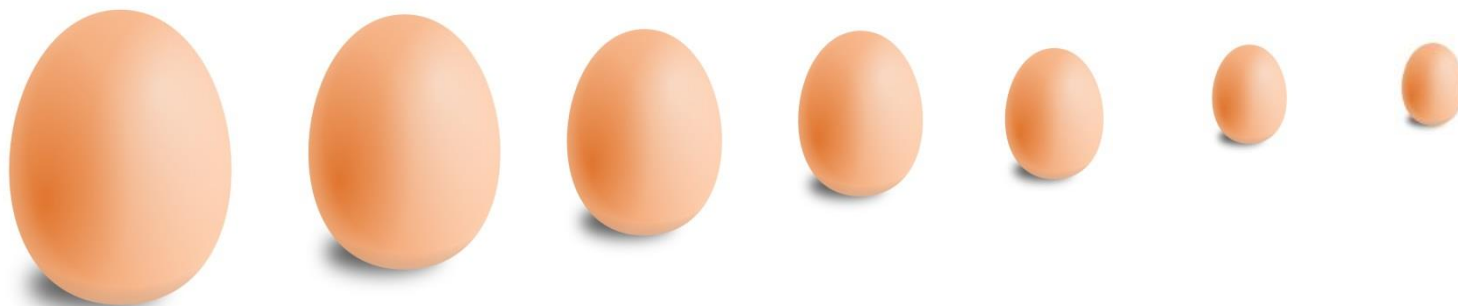
ค่าครองชีพในอนาคตสูงขึ้น

“อำนาจของเงินเฟ้อ”

6

เงิน 100 บาทในวันนี้ จะเหลือค่าเท่าไรในอนาคต

อัตราเงินเฟ้อ	วันนี้	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	20 ปี	30 ปี
1%	100	99	96	91	83	68	50
3%	100	97	92	86	74	55	41
5%	100	95	86	78	61	38	23

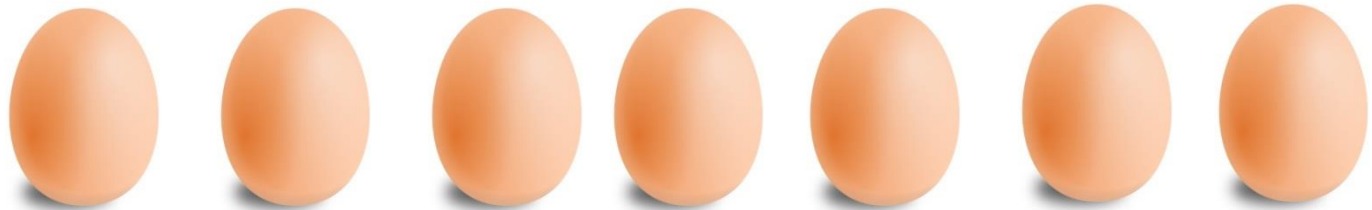


ค่าครองชีพในอนาคตสูงขึ้น

“อำนาจของเงินเฟ้อ”

7

ต้องใช้เงินเท่าไรในอนาคต เพื่อซื้อของที่อยู่ในปัจจุบัน ราคา 100 บาท



อัตราเงินเฟ้อ	วันนี้	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	20 ปี	30 ปี
1%	100	101	103	105	110	122	135
3%	100	103	109	116	134	181	243
5%	100	105	116	128	163	265	432

- ❑ หากวันนี้คุณมีค่าใช้จ่ายในการครองชีพเดือนละ 10,000 บาท ในอีก 30 ปีข้างหน้า หากอัตราเงินเฟ้ออยู่ที่ 3% และต้องการใช้จ่ายเหมือนวันนี้ ต้องมีเงินเดือนละ 24,300 บาท
- ❑ การละเลยผลของเงินเฟ้อในอนาคตอาจส่งผลให้เรามีเงินไม่พอใช้ตามที่ต้องการ และส่งผลให้เราต้องเร่งออมเงินให้มีจำนวนมากพอสำหรับใช้จ่ายตามที่ต้องการ



ออมเท่าไรถึงจะพอ

เรามีเงิน “เพียงพอ” สำหรับอนาคต / ชีวิตหลังเกษียณของตัวเองแล้วหรือยัง?

9

	A	B
เราคิดว่ามีเงินใช้เดือนละกี่บาทถึงจะเพียงพอ	20,000	30,000
เราคิดว่าจะมีชีวิตต่อไปอีกกี่ปีหลังจากวันที่เราเกษียณ	20	20
เงินที่จะต้องมียในวันที่เราเกษียณ	$(20,000 \times 12) \times 20$	$(30,000 \times 12) \times 20$
จำนวนเงินที่ต้องมี <u>แบบไม่คำนึงถึงอัตราเงินเฟ้อ</u>	4,800,000	7,200,000

เรามีเงิน “เพียงพอ” สำหรับอนาคต/ชีวิตหลังเกษียณของตัวเองแล้วหรือยัง?

คำนึงถึงอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย 3% ต่อปี

10

A ที่ต้องการใช้เงินหลังเกษียณเดือนละ 20,000 บาท
และคาดว่าจะมีอายุหลังเกษียณที่ 60 ปีไปจนถึงอายุ 80 ปี

อายุปัจจุบัน	จำนวนเงินที่ต้องการใช้ ต่อเดือนหลังเกษียณ	จำนวนเงินที่ต้องมี ณ วันเกษียณ
25	56,277	13,506,540
30	48,545	11,650,860
35	41,876	10,050,134
40	36,122	8,669,334
45	31,159	7,478,244
50	26,878	6,450,799
55	23,185	5,564,516
60	20,000	4,800,000

B ที่ต้องการใช้เงินหลังเกษียณเดือนละ 30,000 บาท
และคาดว่าจะมีอายุหลังเกษียณที่ 60 ปีไปจนถึงอายุ 80 ปี

อายุปัจจุบัน	จำนวนเงินที่ต้องการใช้ ต่อเดือนหลังเกษียณ	จำนวนเงินที่ต้องมี ณ วันเกษียณ
25	84,416	20,259,810
30	72,818	17,476,290
35	62,813	15,075,201
40	54,183	13,004,001
45	46,739	11,217,365
50	40,317	9,676,198
55	34,778	8,346,773
60	30,000	7,200,000

หมายเหตุ ตารางนี้คำนวณอัตราเงินเฟ้อถึงอายุ 60 ปีเท่านั้น ยังไม่ได้คำนึงถึงอัตราเงินเฟ้อภายหลังอายุ 60-80 ปี
ดังนั้นตัวเลขที่ควรเก็บออมอาจจะต้องเพิ่มขึ้นหากรวมเงินเฟ้อช่วง 60-80 ปี

จำนวนเงินที่ต้องออมต่อเดือนและนำไปลงทุนที่อัตราผลตอบแทนต่างกัน คำนึงถึงอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย 3% ต่อปี

11

A ที่ต้องการใช้เงินหลังเกษียณเดือนละ 20,000 บาท และคาดว่าจะมีอายุหลังเกษียณที่ 60 ปีไปจนถึงอายุ 80 ปี

ตารางเงินที่ต้องออมเพื่อให้มีเงินใช้หลังเกษียณ							
	จำนวนเงินที่ต้องใช้ (ต่อเดือน) ณ วันเกษียณ	จำนวนเงินที่ ต้องมี ณ วัน เกษียณ	อัตราผลตอบแทน				
อายุปัจจุบัน			2%	4%	6%	8%	10%
			เงินออมต่อ เดือน	เงินออมต่อ เดือน	เงินออมต่อ เดือน	เงินออมต่อ เดือน	เงินออมต่อ เดือน
25	56,277	13,506,540	22,231	14,782	9,480	5,888	3,557
30	48,545	11,650,860	23,646	16,787	11,598	7,817	5,154
35	41,876	10,050,134	25,848	19,548	14,502	10,568	7,575
40	36,122	8,669,334	29,408	23,637	18,763	14,718	11,416
45	31,159	7,478,244	35,659	30,388	25,714	21,611	18,043
50	26,878	6,450,799	48,605	43,809	39,363	35,261	31,491
55	23,185	5,564,516	88,259	83,931	79,755	75,732	71,859
60	20,000	4,800,000	-	-	-	-	-

หมายเหตุ ตารางนี้คำนวณอัตราเงินเฟ้อถึงอายุ 60 ปีเท่านั้น ยังไม่ได้คำนึงถึงอัตราเงินเฟ้อภายหลังอายุ 60-80 ปี
ดังนั้นตัวเลขที่ควรเก็บออมอาจจะต้องเพิ่มขึ้นหากรวมเงินเฟ้อช่วง 60-80 ปี

จำนวนเงินที่ต้องออมต่อเดือนและนำไปลงทุนที่อัตราผลตอบแทนต่างกัน คำนึงถึงอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย 3% ต่อปี

12

B ที่ต้องการใช้เงินหลังเกษียณเดือนละ 30,000 บาท และคาดว่าจะมีอายุหลังเกษียณที่ 60 ปีไปจนถึงอายุ 80 ปี

อายุปัจจุบัน	จำนวนเงินที่ต้องใช้ (ต่อเดือน) ณ วันเกษียณ	จำนวนเงินที่ ต้องมี ณ วัน เกษียณ	อัตราผลตอบแทน				
			2%	4%	6%	8%	10%
			เงินออมต่อ เดือน	เงินออมต่อ เดือน	เงินออมต่อ เดือน	เงินออมต่อ เดือน	เงินออมต่อ เดือน
25	84,416	20,259,810	33,347	22,173	14,220	8,832	5,336
30	72,818	17,476,290	35,469	25,180	17,398	11,726	7,731
35	62,813	15,075,201	38,772	29,322	21,754	15,852	11,362
40	54,183	13,004,001	44,112	35,455	28,145	22,077	17,125
45	46,739	11,217,365	53,489	45,582	38,572	32,417	27,064
50	40,317	9,676,198	72,907	65,713	59,045	52,891	47,237
55	34,778	8,346,773	132,389	125,896	119,633	113,597	107,788
60	30,000	7,200,000	-	-	-	-	-

หมายเหตุ ตารางนี้คำนวณอัตราเงินเฟ้อถึงอายุ 60 ปีเท่านั้น ยังไม่ได้คำนึงถึงอัตราเงินเฟ้อภายหลังอายุ 60-80 ปี
ดังนั้นตัวเลขที่ควรเก็บออมอาจจะต้องเพิ่มขึ้นหากรวมเงินเฟ้อช่วง 60-80 ปี

แนวคิดของการออมและการลงทุน

13

ออมให้เร็ว

ออมให้มาก

ออมให้เป็น

- ออมก่อนรวยก่อน
- ออมเร็วจะรวยเร็วด้วยพลังของดอกเบี้ยทบต้น
- ออมแล้วต้องรู้จักลงทุนเพื่อชนะเงินเฟ้อ
- เข้าใจความเสี่ยงและผลตอบแทนของสินทรัพย์ก่อนตัดสินใจลงทุน
- เลือกการลงทุนที่เหมาะสมกับการยอมรับความเสี่ยงและช่วงอายุของตนเอง

ออมก่อนรวยก่อน เริ่มต้นดีมีชัยไปกว่าครึ่ง

14

- น้องใหม่ เริ่มต้นทำงานที่อายุ 21 ปี มีเงินเดือนๆ ละ 20,000 บาท
- ทุกเดือน น้องใหม่จะหักเงินไว้ออมและลงทุนเดือนละ 1,000 บาท หรือเท่ากับ 12,000 บาทต่อปี จนถึงอายุ 35 ปี ก็หยุดลงทุน แต่ยังคงปล่อยเงินลงทุนทิ้งไว้โดยไม่ลงทุนเพิ่ม จนถึงอายุ 60 ปี
- สมมติให้อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนเท่ากับ 10% ต่อปี



21 ปี



35 ปี

26 ปี

60 ปี



ระยะเวลาลงทุน 15 ปี

เงินลงทุนรวม $12,000 \times 15 = 180,000$

เงินออมที่มี ณ วันที่เกษียณ ?

ออมก่อนรวยก่อน เริ่มต้นดีมีชัยไปกว่าครึ่ง

15

- พี่หมอ เริ่มทำงานที่อายุ 21 ปีแต่ไม่เคยมีเงินเก็บ
- พี่หมอ ตั้งใจจะเริ่มเก็บเงินเมื่ออายุ 35 ปี โดยจะเก็บเงินเดือนไปลงทุนเดือนละ 2,000 บาท หรือเท่ากับ 24,000 บาทต่อปี และตั้งใจลงทุนปีละ 24,000 บาทไปตลอดจนถึงอายุ จนถึงอายุ 60 ปี
- สมมติให้อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนเท่ากับ 10% ต่อปี



21 ปี

35 ปี ----- 26 ปี ----- 60 ปี

ระยะเวลาลงทุน 26 ปี

เงินลงทุนรวม $24,000 \times 26 = 624,000$

เงินออมที่มี ณ วันที่เกษียณ ?

ออมก่อนรวยก่อน เริ่มต้นดีมีชัยไปกว่าครึ่ง

16

ระยะเวลาลงทุน 15 ปี

ณ สิ้นปีที่ 35 น้องใหม่มีเงินสะสมรวม 419,397

เป็นเงินต้นรวม $12,000 \times 15 = 180,000$

ดอกเบี้ยผลตอบแทนแบบทบต้นทบดอก 239,397

เงินออมที่มี ณ วันที่เกษียณ 4,544,041 บาท

เงินต้น + ดอกเบี้ยผลตอบแทนแบบทบต้นทบดอก
 $180,000 + 3,950,946$



หยุดลงทุนและปล่อยให้เงินทำงาน



21 ปี

35 ปี

26 ปี

60 ปี



เริ่มลงทุนปีละ 24,000

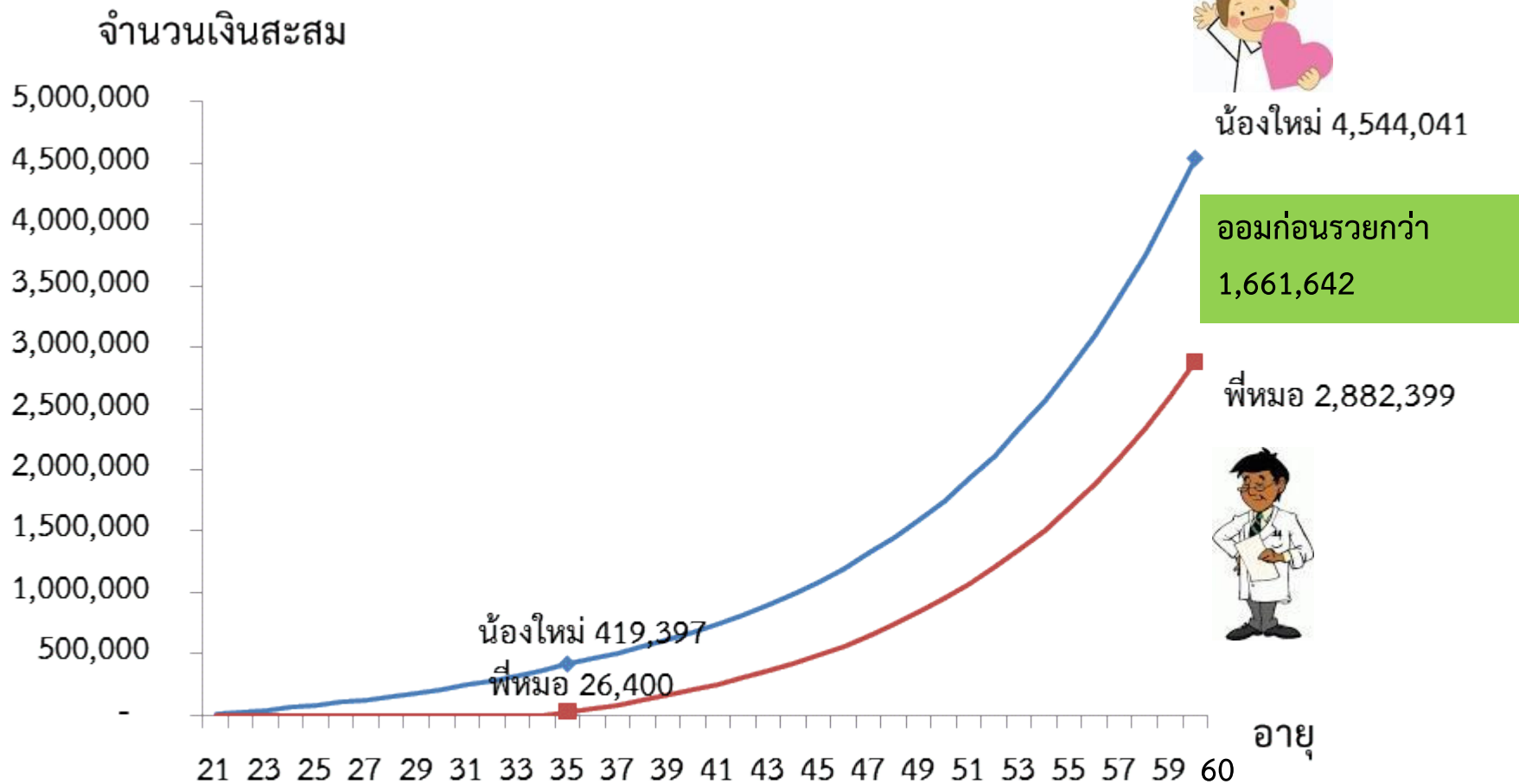


เงินออมที่มี ณ วันที่เกษียณ 2,882,399 บาท

เงินต้น + ดอกเบี้ยผลตอบแทนแบบทบต้นทบดอก
 $624,000 + 1,996,362$

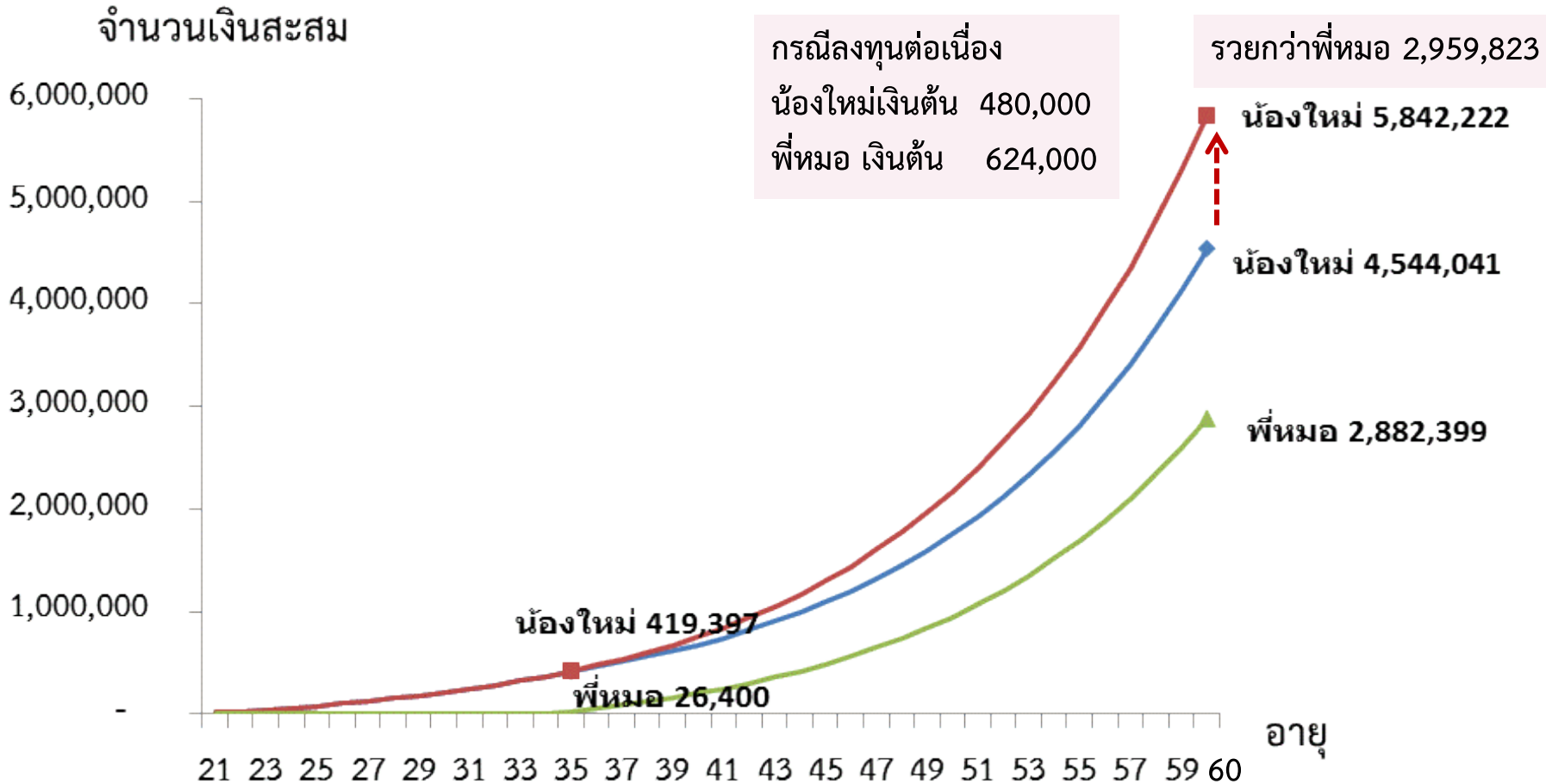
ออมก่อนรวยก่อน เริ่มต้นดีมีชัยไปกว่าครึ่ง

17



ออมก่อนรวยก่อน เริ่มต้นดีมีชัยไปกว่าครึ่ง

18



ทางเลือกในการลงทุนและ อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน

การออม VS การลงทุน

20

การออม

เก็บทีละเล็กละน้อยให้เพิ่มพูนขึ้น

การลงทุน

การนำเงินออมที่เก็บไว้ไปสร้าง
ผลตอบแทนที่สูงขึ้นภายใต้ความเสี่ยงที่
เพิ่มขึ้น

“การลงทุน ก็คือโอกาสที่จะได้รับผลตอบแทนในระยะยาวมีมากกว่าการออมเงินกับธนาคาร แต่
ในขณะเดียวกันก็มีโอกาสที่จะขาดทุนจากการ
ลงทุนได้เหมือนกันในระยะสั้น”



ออมให้เป็นการเปลี่ยนเงินออม เป็น “ออม + ลงทุน”

21

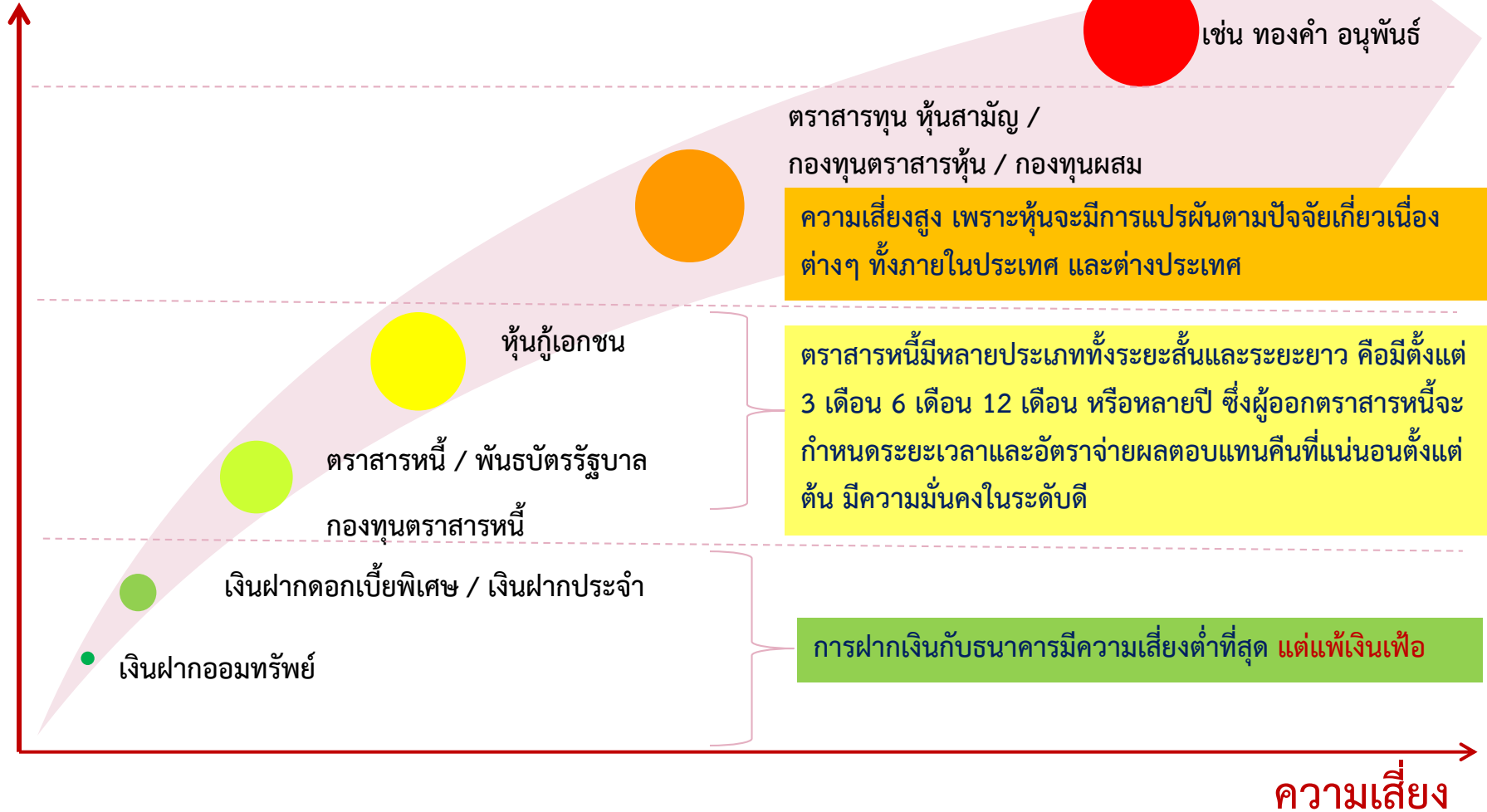
เงินลงทุนเริ่มต้น 1 ล้านบาท	1 ปี	5 ปี	10 ปี	20 ปี	30 ปี	35 ปี
ฝากธนาคาร อัตราดอกเบี้ย 2% ต่อปี	1.02	1.10	1.22	1.49	1.81	2.00
ลงทุนที่อัตราผลตอบแทน เฉลี่ย 4% ต่อปี	1.04	1.22	1.48	2.19	3.24	3.95
ลงทุนที่อัตราผลตอบแทน เฉลี่ย 10% ต่อปี	1.10	1.66	2.59	6.73	17.45	28.10

ทางเลือกในการลงทุนและอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน

“ยิ่งสูงยิ่งหนาว”

22

อัตราผลตอบแทน



ความเสี่ยงและผลตอบแทนที่คาดหวังของการเลือกลงทุนต่างๆ

23

ระดับความเสี่ยง
และผลตอบแทน

ต่ำ

สูง

เงินฝาก

- เงินฝาก
- บัตรเงินฝาก
- ตั๋วสัญญาใช้เงิน

ตราสารหนี้

- ตั๋วเงินคลัง
- พันธบัตรรัฐบาล
- พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ
- หุ้นกู้
- หุ้นกู้แปลงสภาพ

ตราสารทุน

- หุ้นสามัญ
- หุ้นบุริมสิทธิ

อนุพันธ์

- ฟิวเจอร์ส
- ออปชัน
- Warrant
- DW

ทางเลือกอื่นๆ

- กองคำ
- อสังหาริมทรัพย์

กองทุนรวมต่างๆ

- กองทุนรวม
คุ้มครองเงินต้น
- กองทุนรวมตลาดเงิน

- กองทุนรวมตราสารหนี้

- กองทุนรวมหุ้น
- กองทุนรวมหุ้น
ระยะยาว (LTF)
- ETF หุ้น

- กองทุนรวมทองคำ
- กองทุนรวมอสังหาฯ
- ETF ทองคำ
- กองทุนรวมที่ลงทุน
ในต่างประเทศ (FIF)

กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ (FIF)

กองทุนรวมผสม

กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

ทางเลือกในการลงทุน

ประเภท	ลักษณะสำคัญ	ผลตอบแทน	ภาษีที่เกี่ยวข้อง
เงินฝากธนาคาร	เป็นตราสารทางการเงินที่มีสภาพคล่องสูง	ดอกเบี้ย	ดอกเบี้ยเสียภาษี 15% (ได้รับยกเว้นตามเงื่อนไขที่สรรพากรกำหนด)
พันธบัตรรปท./ พันธบัตร กระทรวงการคลัง	เป็นตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย/กระทรวงการคลัง ผู้ลงทุนเป็นเจ้าของหนี้ให้รัฐบาลกู้ยืม	ดอกเบี้ย	ดอกเบี้ยเสียภาษี 15% ลงทุนตรงและขายก่อนครบกำหนด เสียภาษีจากกำไร 15%
หุ้นกู้	เป็นตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัท ผู้ลงทุนเป็นเจ้าของหนี้ให้บริษัทกู้ยืมเงิน มีความเสี่ยงผิดนัดชำระหนี้ตามฐานะทางการเงินของบริษัท	ดอกเบี้ย	ดอกเบี้ยเสียภาษี 15% ลงทุนตรงและขายก่อนครบกำหนด เสียภาษีจากกำไร 15%
หุ้นสามัญ	ผู้ลงทุนมีความเป็นเจ้าของบริษัทที่ไปลงทุน ในฐานะผู้ถือหุ้น	เงินปันผล กำไร/ขาดทุนจากการซื้อขาย	เงินปันผลเสียภาษี 10% กำไรจากส่วนต่างราคาหุ้นไม่เสียภาษี
กองทุนรวมต่างๆ	ผู้ลงทุนมีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นหน่วยของกองทุน เข้าไปลงทุน	เงินปันผล กำไร/ขาดทุนจากการซื้อขาย	เงินปันผลเสียภาษี 10% กำไรจากส่วนต่างราคาไม่เสียภาษี
กองทุนรวม RMF LTF	ผู้ลงทุนเป็นผู้ถือหุ้นหน่วยของกองทุนที่ลงทุน	เงินปันผล กำไร/ขาดทุนจากการซื้อขาย	เงินปันผลเสียภาษี 10% (กำไรจากส่วนต่างราคาไม่เสียภาษี เงินที่ซื้อกองทุนนำไปลดหย่อนภาษีได้ตาม เงื่อนไขที่สรรพากรกำหนด)

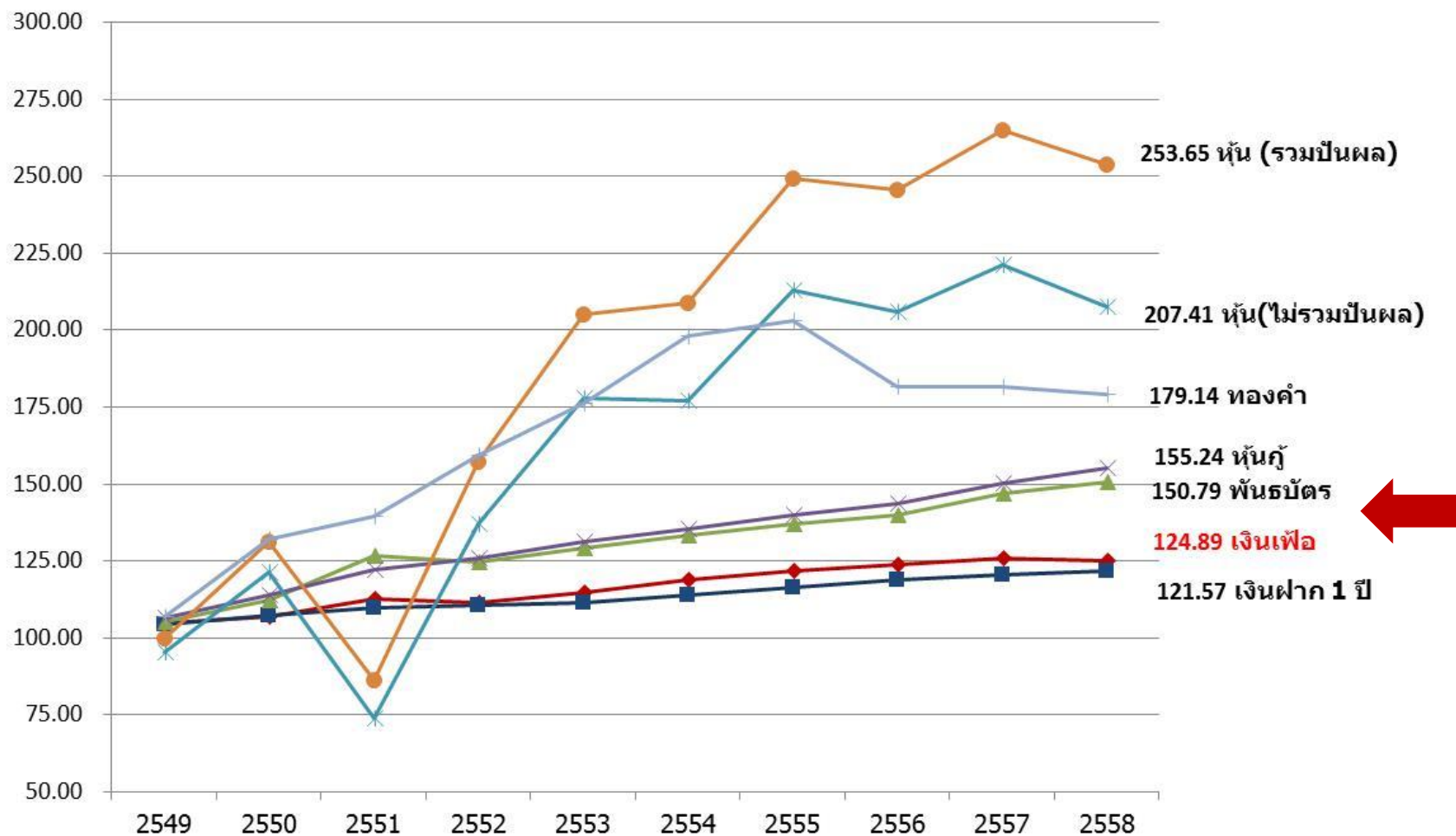
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในสินทรัพย์แต่ละประเภท

	อัตราเงินเฟ้อ	เงินฝาก 1 ปี	พันธบัตร	หุ้นกู้	ตลาดหุ้น			ทองคำ
					หุ้น (ไม่รวมเงินปันผล)	เงินปันผล	หุ้น(รวมเงินปันผล)	
2549	4.7%	4.18%	5.31%	6.60%	-4.75%	4.49%	-0.26%	6.85%
2550	2.3%	2.90%	7.08%	7.34%	26.22%	5.15%	31.37%	25.02%
2551	5.5%	2.55%	14.20%	8.02%	-47.56%	2.47%	-45.10%	7.57%
2552	-0.9%	1.00%	-1.94%	4.06%	63.25%	8.10%	71.35%	19.96%
2553	3.3%	0.92%	4.35%	5.26%	40.60%	7.20%	47.80%	16.80%
2554	3.8%	2.24%	4.35%	3.97%	-0.72%	4.41%	3.69%	21.91%
2555	3.0%	2.70%	3.76%	4.57%	35.76%	4.78%	40.53%	5.04%
2556	2.2%	2.33%	2.64%	3.89%	-6.70%	3.07%	-3.63%	-21.39%
2557	1.9%	1.51%	7.02%	6.66%	15.32%	3.80%	19.12%	-0.31%
2558	-0.9%	1.24%	4.00%	4.87%	-14.00%	2.77%	-11.23%	-2.30%
อัตราผลตอบแทนต่อปีเฉลี่ยในรอบ 3 ปี		1.7%	4.6%	5.1%	-1.8%	3.2%	1.4%	-8.0%
อัตราผลตอบแทนต่อปีเฉลี่ยในรอบ 5 ปี		2.0%	4.4%	4.8%	5.9%	3.8%	9.7%	0.6%
อัตราผลตอบแทนต่อปีเฉลี่ยในรอบ10 ปี		2.16%	5.08%	5.52%	10.74%	4.62%	15.36%	7.91%
อัตราผลตอบแทนสะสม 3 ปี		5.1%	13.7%	15.4%	-5.4%	9.6%	4.3%	-24.0%
อัตราผลตอบแทนสะสม 5 ปี		10.0%	21.8%	24.0%	29.7%	18.8%	48.5%	2.9%
อัตราผลตอบแทนสะสม 10 ปี		21.57%	50.79%	55.24%	107.41%	46.23%	153.65%	79.14%

อัตราผลตอบแทนสะสมในรอบ 10 ปี (2549-2558)

26

จากเงินลงทุนเริ่มต้นครั้งเดียว 100 บาทในปี 2549



อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในสินทรัพย์แต่ละประเภท

27

- ไม่มีสินทรัพย์ประเภทใด ที่ให้ผลตอบแทนดีที่สุดในทุกๆวัฏจักรของเศรษฐกิจ
- สิ่งที่ต้องทำคือ การจัดพอร์ตการลงทุนอย่างเหมาะสมกับสภาพเศรษฐกิจ (Asset Allocation)
- ถ้าถือสินทรัพย์ 5 ประเภท ตั้งแต่ปี 2549 สินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงสุด เรียงลำดับจากมากไปน้อย ก็คือ หุ้น, ทอง, หุ้นกู้เอกชน, พันธบัตร และ เงินฝาก

ลงทุนทางลัดผ่านกองทุนรวม

28

อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี ย้อนหลังของกองทุนที่มีผลการดำเนินงานสูงสุด 10 อันดับ
(ข้อมูล ณ 16 มีนาคม 2559)

ร้อยละต่อปี

	1 ปี	3 ปี	5 ปี	7 ปี	10 ปี
กองทุนตราสารหนี้	2.64	3.09	3.17	2.71	3.18
กองทุนผสม	-2.34	-0.31	6.00	12.37	7.48
กองทุนตราสารทุน	-3.64	-3.27	14.38	21.89	12.51
กองทุนทองคำ	9.85	-5.24	-1.46	3.59	5.92

การจัดสรรเงินตามระยะเวลา

29

	ปัจจัยที่ต้องคำนึงถึง	ตราสารที่ลงทุนได้
ระยะสั้น	สภาพคล่อง	เงินสด / เงินฝากธนาคาร กองทุนตลาดเงิน
ระยะปานกลาง / ระยะยาว	เป้าหมายอัตราผลตอบแทนที่ต้องการ ความเข้าใจในเรื่องความเสี่ยง / ความผันผวน วินัยและความสม่ำเสมอในการลงทุน	เงินสด / เงินฝากธนาคาร ตราสารเงิน ตราสารหนี้ ตราสารทุน สินทรัพย์ทางเลือก (ทองคำ อสังหาฯ น้ำมัน อนุพันธ์ ลงทุนต่างประเทศ)

3 รู้สู่การลงทุน

30



รู้จักตนเอง

..... การวางแผนจัดสรรเงินลงทุนให้เหมาะสมกับตนเอง

31

สำคัญที่สุดในการลงทุน คือต้องรู้จักตัวเอง

รู้ความต้องการของตัวเองหรือจุดประสงค์การลงทุน

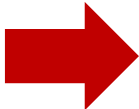
ต้องการรักษาอำนาจการซื้อของเงินหรือเพิ่มมูลค่าของเงิน หารายได้ที่มั่นคงไว้ใช้
หรือเก็บเงินไว้ใช้ยามเกษียณ

มีความสามารถยอมรับความเสี่ยงได้มากน้อยแค่ไหน

สามารถยอมรับผลตอบแทนจากการลงทุนได้หรือไม่ ถ้าต้องแลกโอกาสที่จะได้รับ
ผลตอบแทนที่สูงขึ้น

ต้องการใช้เงินที่จะนำไปลงทุนเมื่อไร

ถ้ารู้ความต้องการใช้ที่แน่นอน ก็ควรลงทุนในทางเลือกที่สอดคล้องกับระยะเวลาที่ต้องใช้เงิน
ถ้ามีระยะเวลาในการลงทุนยาว ก็มีโอกาที่จะเลือกลงทุนในทางเลือกที่เสี่ยงมากขึ้น และมี
โอกาสขาดทุนในการลงทุนลดลง

รู้จักตนเอง Risk Profile  แบบประเมินความเสี่ยง

แบบประเมินความเสี่ยง

32

คะแนน	ระดับความสามารถในการรับความเสี่ยง
น้อยกว่า 14	ต่ำ
15-21	ปานกลาง
22-29	ปานกลางค่อนข้างสูง
30-36	สูง
สูงกว่า 37	สูงมาก

ตัวอย่าง การจัดพอร์ตการลงทุนในแต่ละระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยง

33

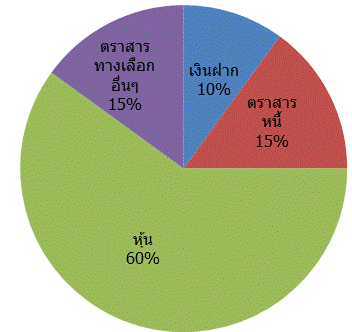
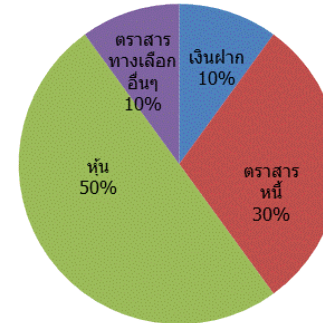
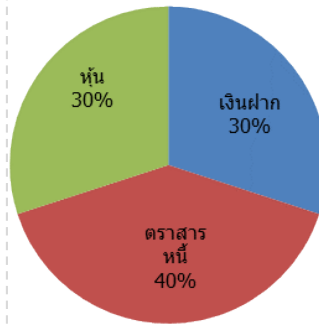
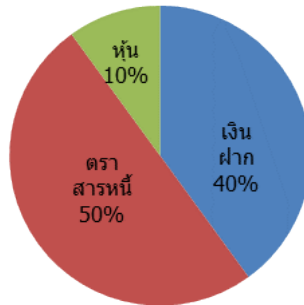
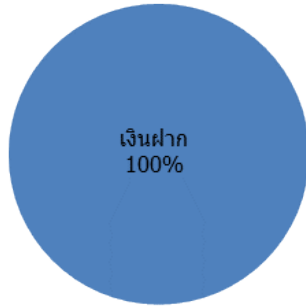
ต่ำ

ปานกลาง

ปานกลาง
ค่อนข้างสูง

สูง

สูงมาก



อัตราผลตอบแทนต่อเฉลี่ยต่อปีระหว่าง 2549-2558

4.18% 0.92% 2.16%

7.84% 0.89% 4.92%

28.26%

-13.02%

8.36%

37.19%

-17.28%

10.33%

45.61%

-23.54%

11.56%

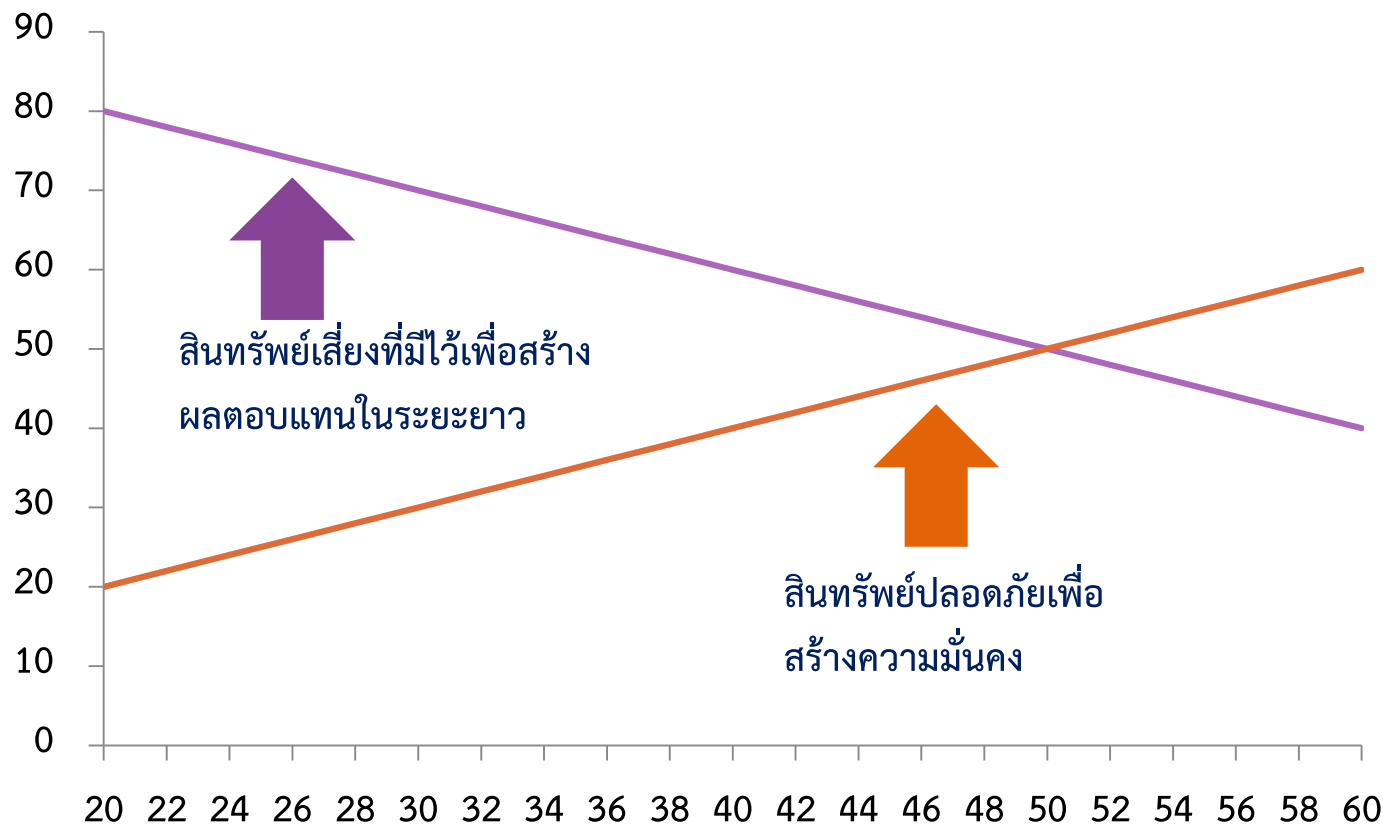
■ ดีสุด ■ แย่สุด ■ เฉลี่ย

การจัดสรรการลงทุนให้เหมาะสมกับอายุ

“อายุน้อยเสี่ยงได้มาก อายุมากขึ้นเสี่ยงได้น้อยลง”

34

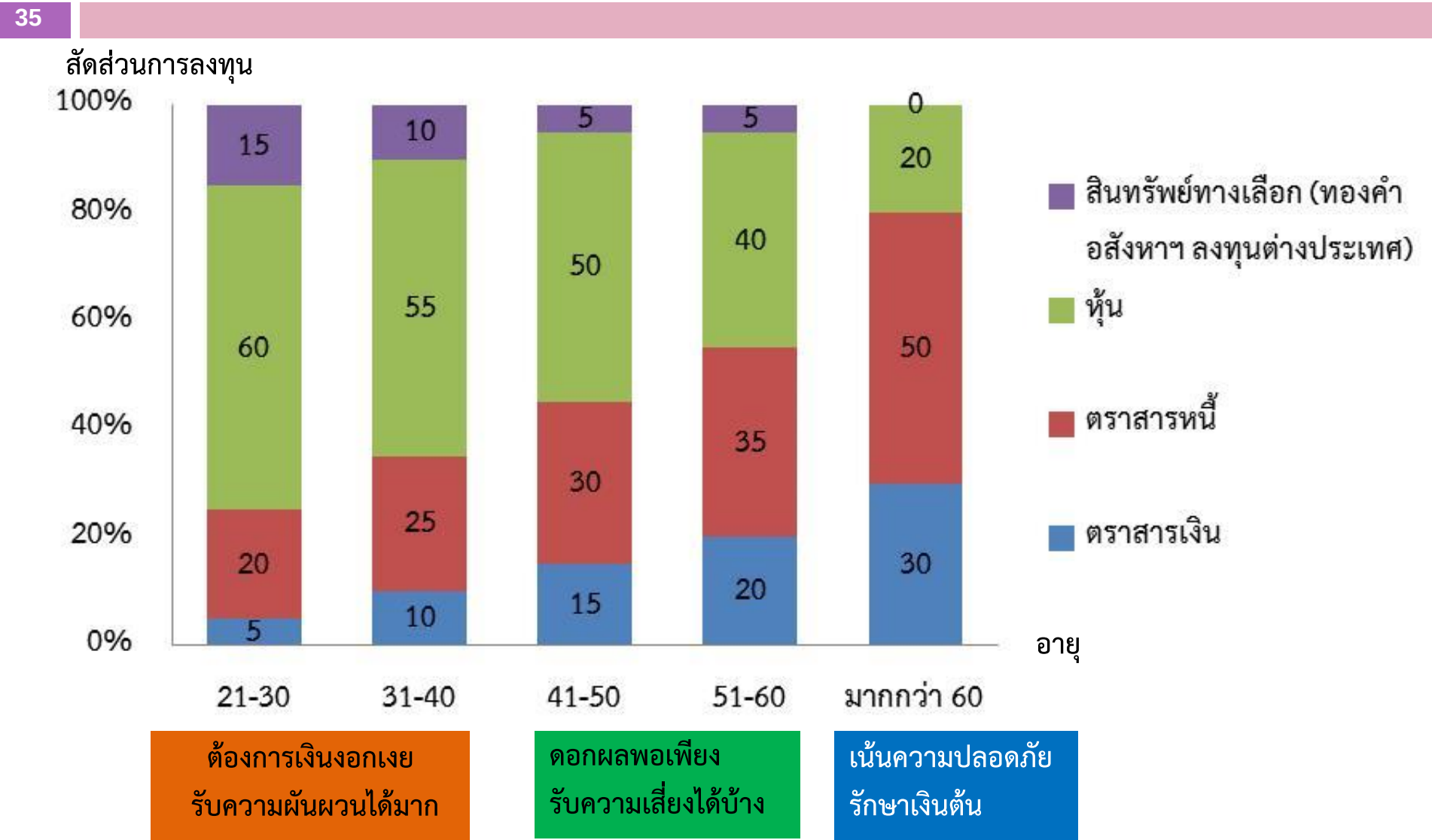
สัดส่วนสินทรัพย์ในแต่ละกลุ่ม



อายุ

ตัวอย่าง การจัดสัดส่วนการลงทุนให้เหมาะสมกับอายุและความเสี่ยง

....อายุที่เท่ากัน ความสามารถในการรับความเสี่ยงก็อาจแตกต่างกัน...



ตัวอย่าง : การจัดพอร์ตการลงทุนตามระดับความเสี่ยงที่รับได้

สำหรับช่วงอายุ 20-30 ปี

36

	อัตราส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์แยกตามระดับความเสี่ยง				
	เงินฝาก	ตราสารหนี้	ตราสารทุน (รวมเงินปันผล)	รวมเงินลงทุน	อัตราผลตอบแทน เฉลี่ยที่คาดหวัง จากพอร์ต
อัตราผลตอบแทน ที่คาดหวัง	2.16%	5.52%	15.36%		
ระดับความเสี่ยงต่ำ	30%	30%	40%	100%	8.45%
ระดับความเสี่ยง ปานกลาง	25%	25%	50%	100%	9.60%
ระดับความเสี่ยงสูง	10%	20%	70%	100%	12.07%

คำนวณจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ย 10 ปี

ตัวอย่าง : การจัดพอร์ตการลงทุนตามระดับความเสี่ยงที่รับได้

สำหรับช่วงอายุ 31-55 ปี

37

	อัตราส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์แยกตามระดับความเสี่ยง				
	เงินฝาก	ตราสารหนี้	ตราสารทุน (รวมเงินปันผล)	รวมเงิน ลงทุน	อัตราผลตอบแทน เฉลี่ยที่คาดหวัง จากพอร์ต
อัตราผลตอบแทนที่ คาดหวัง	2.16%	5.52%	15.36%		
ระดับความเสี่ยงต่ำ	30%	40%	30%	100%	7.46%
ระดับความเสี่ยง ปานกลาง	20%	40%	40%	100%	8.78%
ระดับความเสี่ยงสูง	10%	40%	50%	100%	10.10%

คำนวณจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ย 10 ปี

ตัวอย่าง : การจัดพอร์ตการลงทุนตามระดับความเสี่ยงที่รับได้

สำหรับช่วงอายุ 55 ปีขึ้นไป

38

	อัตราส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์แยกตามระดับความเสี่ยง				
	เงินฝาก	ตราสารหนี้	ตราสารทุน (รวมเงินปันผล)	รวมเงินลงทุน	อัตราผลตอบแทน เฉลี่ยที่คาดหวัง จากพอร์ต
อัตราผลตอบแทนที่ คาดหวัง	2.16%	5.52%	15.36%		
ระดับความเสี่ยงต่ำ	50%	40%	10%	100%	4.82%
ระดับความเสี่ยง ปานกลาง	40%	40%	20%	100%	6.14%
ระดับความเสี่ยงสูง	30%	40%	30%	100%	7.46%

คำนวณจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ย 10 ปี

การจัดสรรส่วนการลงทุนให้เหมาะสมกับอายุและความเสี่ยง

39

ระดับความเสี่ยง

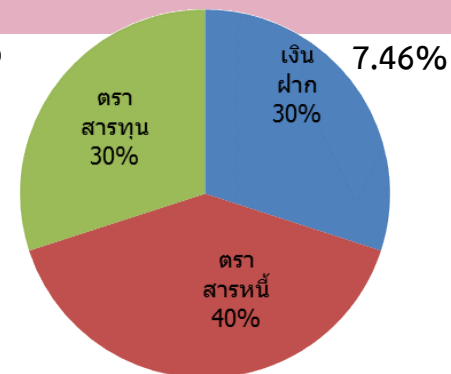
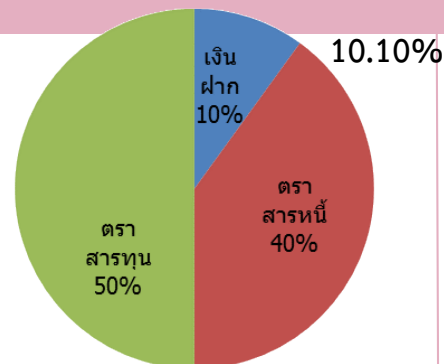
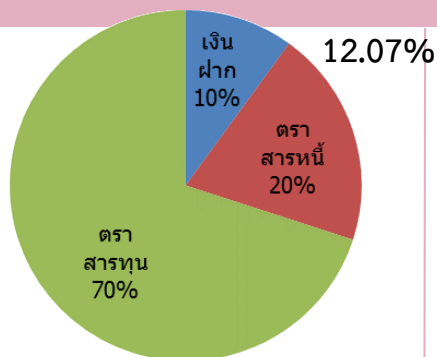
ช่วงอายุ

20-30 ปี ระยะสะสม

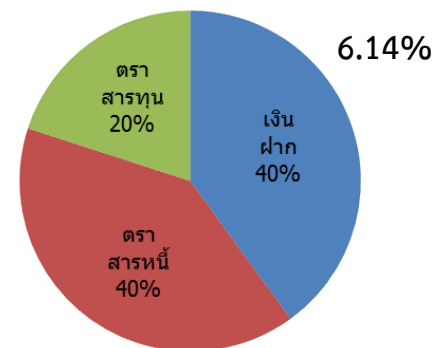
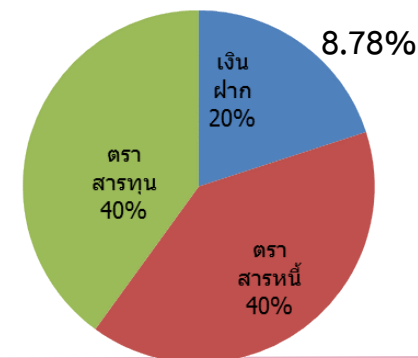
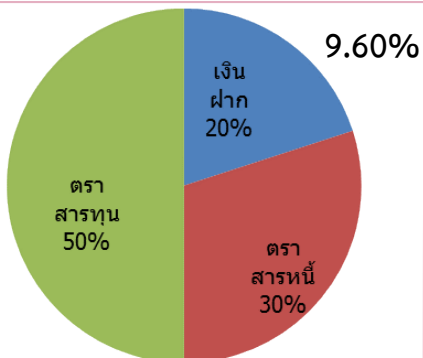
31-55 ปี ระยะมั่นคง

55 ปีขึ้นไป ระยะใช้จ่าย

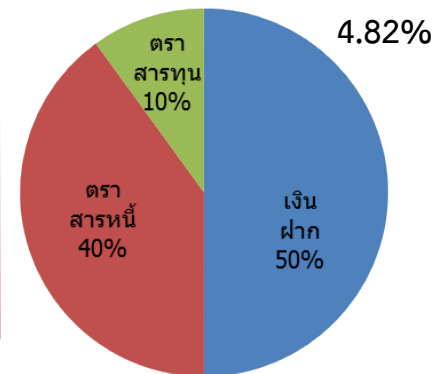
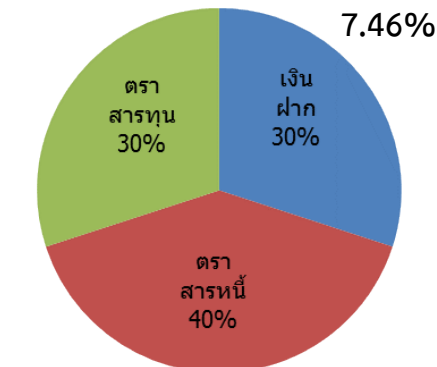
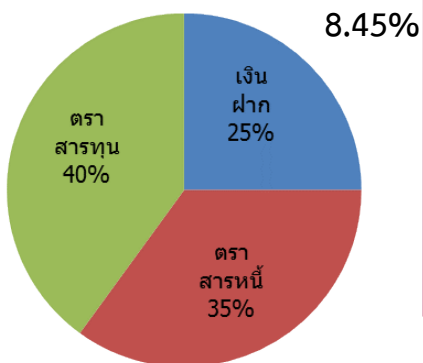
ระดับความเสี่ยงสูง



ระดับความเสี่ยงปานกลาง

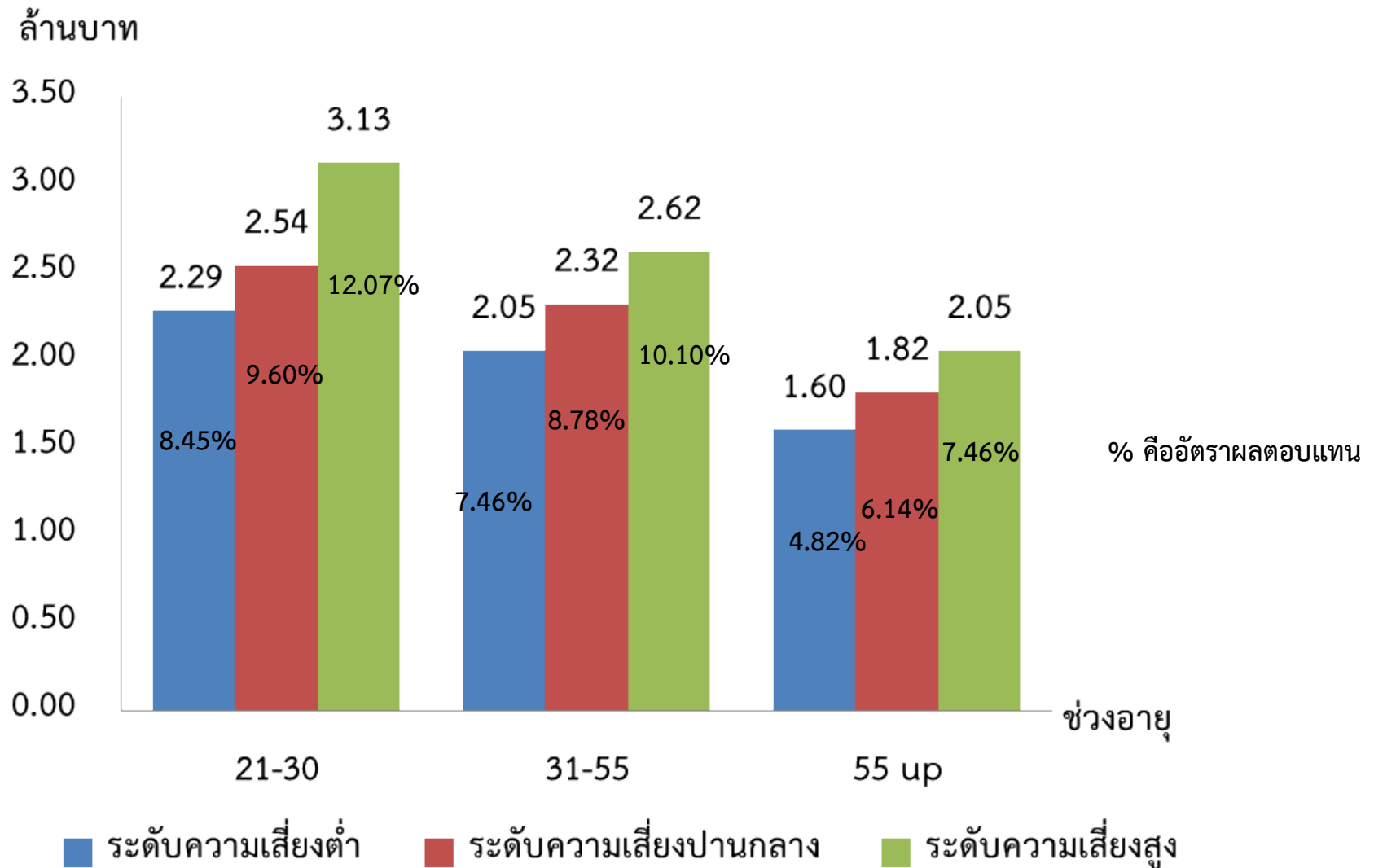


ระดับความเสี่ยงต่ำ



จำนวนเงินสะสมในระยะเวลา 10 ปีตามอายุและความเสี่ยงที่แตกต่างกัน จากเงินลงทุนตั้งต้น 1 ล้านบาท

40



สรุปแนวทางการจัดสรรการลงทุน

41

“ลงทุนให้ประสบความสำเร็จจะต้องจัดสรรการลงทุนที่เหมาะสมกับตนเอง”

ลักษณะพอร์ตการลงทุนที่เหมาะสม



**ต้องกระจายความเสี่ยง
อย่างสมดุล**

ไม่ควรทุ่มเงินลงทุนเพื่อการลงทุนรูปแบบใดรูปแบบหนึ่ง
หรือสินทรัพย์ใดสินทรัพย์หนึ่งทั้งหมด (Asset Allocation)



มีความยืดหยุ่น

สามารถปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนได้เมื่อสถานการณ์
เปลี่ยนแปลงไป โดยสิ่งสำคัญก็คือ ต้องหมั่นติดตาม ประเมิน
และทบทวนแผนการลงทุนอย่างสม่ำเสมอตามสถานการณ์



**มีสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม
กับเป้าหมายที่ตั้งไว้**

มีความสมดุลกันระหว่างการลงทุนในสินทรัพย์ที่มี
ความเสี่ยงน้อย ให้ผลตอบแทนค่อนข้างแน่นอนกับการลงทุน
ในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูง ซึ่งอาจให้ผลตอบแทนไม่แน่นอน
แต่เวลาได้ผลตอบแทนก็ได้เป็นกอบกำ



**ไม่หลากหลายหรือกระจัดกระจาย
มากเกินไป**

เพราะจะทำให้ยากในการติดตามราคาและข่าวสารเกี่ยวกับ
ทางเลือกการลงทุนนั้นๆ

การลงทุนแบบ DCA (Dollar Cost Averaging)

DCA (dollar-cost averaging)

43

DCA (dollar-cost averaging)

- คืออะไร?
- มีข้อดีข้อเสียอย่างไร

DCA (dollar-cost averaging)

44

DCA (dollar-cost averaging) คือ

- การลงทุนแบบถัวเฉลี่ยต้นทุน
- กำหนดการลงทุนแบบสม่ำเสมอ ตั้งเป้าหมายเป็นจำนวนเงินที่ต้องการลงทุนในแต่ละงวดเป็นหลัก งวดละเท่าๆ กัน อาจเป็นรายเดือน รายไตรมาส โดยไม่สนใจว่าราคาหน่วยลงทุน หรือราคาหุ้นที่เราจะซื้อตอนนั้นเป็นราคาเท่าไร
- การลงทุนด้วยวิธี DCA จะทำให้เราสามารถซื้อหน่วยลงทุน หรือหุ้นในจำนวนที่มากขึ้นหากราคาหุ้นปรับตัวต่ำลง และจะซื้อได้น้อยลงในขณะที่ราคาหุ้นปรับตัวสูงขึ้น

ตัวอย่างการลงทุนแบบ DCA

DCA		ราคาหุ้น	เงินซื้อเฉลี่ยทุกเดือน (บาท)	จำนวนหุ้นที่ได้ (หุ้น)
45	เดือนที่ 1	10	3,000	300.00
	เดือนที่ 2	8	3,000	375.00
	เดือนที่ 3	12	3,000	250.00
	เดือนที่ 4	7	3,000	428.57
	เดือนที่ 5	6	3,000	500.00
	เดือนที่ 6	8	3,000	375.00
	เดือนที่ 7	9	3,000	333.33
	เดือนที่ 8	11	3,000	272.73
	เดือนที่ 9	11	3,000	272.73
	เดือนที่ 10	10	3,000	300.00
	เดือนที่ 11	9	3,000	333.33
	เดือนที่ 12	15	3,000	200.00
	ราคาเฉลี่ย	9.67	36,000	3,940.69

หากเราซื้อหุ้นทีเดียวเมื่อสิ้นปีที่ราคา 15 บาทต่อหุ้น ด้วยเงินจำนวน 36,000 บาท จะได้หุ้นเพียง 2,400 หุ้น น้อยกว่าวิธี DCA

RMF / LTF

การลงทุนเพื่อลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา

การลงทุนเพื่อลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา

47

- ✓ การลงทุนเพื่อประโยชน์ทางภาษี
- ✓ แหล่งเงินออมเพิ่ม เต็มสุขให้เต็มสำหรับการเกษียณ

RMF (กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ หรือ retirement mutual fund)

เป็นกองทุนรวมที่เกิดขึ้นจากแนวคิดที่ต้องการสนับสนุนวินัยการออมในระยะยาวเพื่อวัยเกษียณเมื่อพ้นจากงานและไม่มีรายได้ประจำแล้ว

LTF (กองทุนรวมหุ้นระยะยาว หรือ long-term equity fund)

เป็นกองทุนรวมที่เกิดมาจากแนวคิดที่ต้องการส่งเสริมการลงทุนระยะยาวในหุ้นจดทะเบียนในตลาดรอง เช่น SET และ MAI เพื่อช่วยให้ตลาดทุนไทยมีเสถียรภาพมากยิ่งขึ้น และยังช่วยสร้างวินัยในการออม ของผู้ลงทุนรายย่อยในระยะยาวมากยิ่งขึ้นด้วย

เงื่อนไขการซื้อ LTF / RMF

48

2558

ซื้อ LTF/RMF ได้ไม่เกิน 15% ของเงินได้ที่ต้องเสียภาษี แต่สูงสุดไม่เกิน 500,000 บาท
เงินได้ที่ต้องเสียภาษี ได้แก่

- ค่าจ้าง เงินเดือน ค่าล่วงเวลา โบนัส
- ค่าธรรมเนียม ค่านายหน้า เบี้ยประชุม
- เงินได้จากวิชาชีพอิสระ
- เงินได้จากการรับเหมา
- เงินได้จากการธุรกิจ การพาณิชย์ เกษตรกรรม ฯลฯ

หมายเหตุ เงินได้ที่นำมาคำนวณต้องไม่รวมเงินได้ที่ได้รับการยกเว้นภาษี เช่น

- ดอกเบี้ยจากสลากออมสินหรือเงินฝากออมทรัพย์ที่ได้รับจากสหกรณ์
- เงินปันผลที่สหกรณ์จ่ายให้แก่สมาชิก
- เงินได้จากการขายหน่วยลงทุนในกองทุนรวม
- กำไรจากการขาย LTF
- เงินรางวัลจากการถูกลอตเตอรี่รางวัลที่ 1

2559

- ต่ออายุสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากเดิมที่หมดปี 2559 ไปอีก 3 ปี สิ้นสุดปี 2562
- เพิ่มระยะเวลาการถือครองจาก 5 ปีปฏิทินเป็น 7 ปีปฏิทิน



อัตราภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา

รายได้สุทธิต่อปี (หลังหักค่าลดหย่อน)	อัตราภาษีเงินได้บุคคล ธรรมดา
0 - 150,000	0%
150,001 - 300,000	5%
300,001 - 500,000	10%
500,001 - 750,000	15%
750,001 - 1,000,000	20%
1,000,001 - 2,000,000	25%
2,000,001 - 4,000,000	30%
4,000,001 ขึ้นไป	35%

ตัวอย่าง : เปรียบเทียบการคำนวณภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ระหว่าง ซื้อ LTF & RMF กับ ไม่ซื้อ

50

นายประหยัด สถานะเป็นโสด มีเงินเดือน ๆ ละ 25,000 บาท (มีรายได้ทั้งปี 300,000 บาท)

วิธีคำนวณ	1.ไม่ลงทุนใน LTF & RMF	2. ลงทุนใน RMF เต็มสิทธิ (15% ของ 300,000 บาท)	3. กรณีลงทุนใน RMF & LTF เต็มสิทธิ
รายได้ทั้งปี	300,000	300,000	300,000
หัก ค่าใช้จ่าย (40%แต่ไม่เกิน 60,000 บาท)	60,000	60,000	60,000
คงเหลือ เงินได้หลังหักค่าใช้จ่าย	240,000	240,000	240,000
หัก ค่าลดหย่อนส่วนตัว	30,000	30,000	30,000
หัก ค่าซื้อหน่วยลงทุน LTF / RMF	-	45,000	90,000
รวมค่าลดหย่อนที่หักได้	30,000	75,000	120,000
คงเหลือเงินได้สุทธิ	210,000	165,000	120,000
ภาษีเงินได้ทั้งปี	3,000	750	-
สามารถประหยัดภาษีได้		2,250	3,000

หมายเหตุ กรณีเป็นการลงทุนใน RMF ต้องนำเงินสะสมสำรองเลี้ยงชีพในแต่ละปีมารวมคำนวณในวงเงิน 15% ของรายได้ประจำปีด้วย

ตัวอย่าง : เปรียบเทียบการคำนวณภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ระหว่าง ซื้อ LTF & RMF กับ ไม่ซื้อ

LTF										
เงินเดือน	รายได้ต่อปี	หักลดหย่อนส่วนตัว	รายได้สุทธิ	ภาษีที่ต้องเสีย	ซื้อ LTF เดิมสิทธิ	เงินได้สุทธิ	ภาษี	ภาษีที่ลดลง	%ภาษีที่ประหยัดได้	%ผลตอบแทน
20,000	240,000	90,000	150,000	-	36,000	114,000	0	-		-
25,000	300,000	90,000	210,000	3,000	45,000	165,000	750	2,250	75.00%	5.00%
30,000	360,000	90,000	270,000	6,000	54,000	216,000	3300	2,700	45.00%	5.00%
40,000	480,000	90,000	390,000	16,500	72,000	318,000	9,300	7,200	43.64%	10.00%
50,000	600,000	90,000	510,000	29,000	90,000	420,000	19,500	9,500	32.76%	10.56%
60,000	720,000	90,000	630,000	47,000	108,000	522,000	30,800	16,200	34.47%	15.00%
70,000	840,000	90,000	750,000	65,000	126,000	624,000	46,100	18,900	29.08%	15.00%
80,000	960,000	90,000	870,000	89,000	144,000	726,000	61,400	27,600	31.01%	19.17%
90,000	1,080,000	90,000	990,000	113,000	162,000	828,000	80,600	32,400	28.67%	20.00%
100,000	1,200,000	90,000	1,110,000	142,500	180,000	930,000	101,000	41,500	29.12%	23.06%
RMF+Providend fund										
เงินเดือน	รายได้ต่อปี	หักลดหย่อนส่วนตัว	รายได้สุทธิ	ภาษีที่ต้องเสีย	ซื้อ RMF เดิมสิทธิ	เงินได้สุทธิ	ภาษี	ภาษีที่ลดลง	%ภาษีที่ประหยัดได้	%ผลตอบแทน
20,000	240,000	90,000	150,000	-	36,000	114,000	0	-		-
25,000	300,000	90,000	210,000	3,000	45,000	165,000	750	2,250	75.00%	5.00%
30,000	360,000	90,000	270,000	6,000	54,000	216,000	3300	2,700	45.00%	5.00%
40,000	480,000	90,000	390,000	16,500	72,000	318,000	9,300	7,200	43.64%	10.00%
50,000	600,000	90,000	510,000	29,000	90,000	420,000	19,500	9,500	32.76%	10.56%
60,000	720,000	90,000	630,000	47,000	108,000	522,000	30,800	16,200	34.47%	15.00%
70,000	840,000	90,000	750,000	65,000	126,000	624,000	46,100	18,900	29.08%	15.00%
80,000	960,000	90,000	870,000	89,000	144,000	726,000	61,400	27,600	31.01%	19.17%
90,000	1,080,000	90,000	990,000	113,000	162,000	828,000	80,600	32,400	28.67%	20.00%
100,000	1,200,000	90,000	1,110,000	142,500	180,000	930,000	101,000	41,500	29.12%	23.06%
LTF+RMF+Providend fund										
เงินเดือน	รายได้ต่อปี	หักลดหย่อนส่วนตัว	รายได้สุทธิ	ภาษีที่ต้องเสีย	ซื้อ LTF+RMF เดิมสิทธิ	เงินได้สุทธิ	ภาษี	ภาษีที่ลดลง	%ภาษีที่ประหยัดได้	%ผลตอบแทน
20,000	240,000	90,000	150,000	-	72,000	78,000	0	-		-
25,000	300,000	90,000	210,000	3,000	90,000	120,000	0	3,000	100.00%	3.33%
30,000	360,000	90,000	270,000	6,000	108,000	162,000	600	5,400	90.00%	5.00%
40,000	480,000	90,000	390,000	16,500	144,000	246,000	4800	11,700	70.91%	8.13%
50,000	600,000	90,000	510,000	29,000	180,000	330,000	10,500	18,500	63.79%	10.28%
60,000	720,000	90,000	630,000	47,000	216,000	414,000	18,900	28,100	59.79%	13.01%
70,000	840,000	90,000	750,000	65,000	252,000	498,000	27,300	37,700	58.00%	14.96%
80,000	960,000	90,000	870,000	89,000	288,000	582,000	39,800	49,200	55.28%	17.08%
90,000	1,080,000	90,000	990,000	113,000	324,000	666,000	52,400	60,600	53.63%	18.70%
100,000	1,200,000	90,000	1,110,000	142,500	360,000	750,000	65,000	77,500	54.39%	21.53%



Check list ก่อนลงทุนในกองทุนรวมประหยัดภาษี

52

- ✓ RMF เป็นการลงทุนระยะยาว ควรมั่นใจว่ามีความพร้อมและมีวินัยในการออมและการลงทุน
- ✓ RMF เป็นกองทุนที่ต้องลงทุนต่อเนื่องจนถึงวัยเกษียณ ควรมีการวางแผนเพื่อจัดสรรเงินทุนและสำรวจสภาพคล่องของตนเองให้ดีด้วย
- ✓ RMF มีนโยบายการลงทุนที่หลากหลาย จึงควรทำความเข้าใจกับนโยบายและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องของ RMF ให้ดี และเลือกลงทุนให้สอดคล้องกับความสามารถในการยอมรับความเสี่ยงของตนเอง
- ✓ LTF มีนโยบายลงทุนในหุ้น ซึ่งเหมาะกับผู้ที่ยอมรับความเสี่ยงได้สูง สามารถลงทุนได้ในระยะยาว และยอมรับความผันผวนของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิได้
- ✓ RMF และ LTF ต้องลงทุนให้เป็นไปตามเงื่อนไขการลงทุน ผู้ลงทุนจึงจะได้สิทธิประโยชน์ทางภาษี และหากปฏิบัติผิดเงื่อนไขก็ต้องชำระภาษีคืนตามเงื่อนไขกรมสรรพากร
- ✓ อย่าลงทุนเพราะของแจก ลงทุนตามเพื่อน หรือลงทุนตามแฟชั่น ให้ความสำคัญกับข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวมทั้งนโยบายการลงทุนและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งเงื่อนไขในการลงทุนเพื่อให้ได้สิทธิประโยชน์ทางภาษี

แหล่งความรู้และที่มาของข้อมูล

53

- ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand.
- สำนักงานกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
- ธนาคารแห่งประเทศไทย
- กองทุนบำเหน็จบำนาญ
- สมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- บทความจากเว็บไซต์ของธนาคาร /บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน
- วารสารสิ่งพิมพ์ ต่างๆ
- [www. wealthmagik.com](http://www.wealthmagik.com)

ติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

54

ศูนย์วิเคราะห์รายได้และปฏิบัติการลงทุน

สำนักงานชั่วคราว อาคารจามจุรี 6 (บัณฑิตวิทยาลัยเดิม) ชั้น 2 ห้อง 210

โทรศัพท์ 02 218 3217-8

โทรสาร 02 218 3217

Email : ric@chula.ac.th

ชื่อ-นามสกุล	Email Address
พนิดา ประพันธ์วัฒนะ	Panida.Pr@chula.ac.th
ภาณุวัฒน์ จินดาวัฒนะ	Panuwat.Ji@chula.ac.th
ทิพวรรณ วิโรจน์ศิริศักดิ์	Thipawan.V@chula.ac.th
นัชชาพร กุลประเสริฐรัตน์	Natchaporn.K@chula.ac.th