

# เงินกองต้อง วางแผน

กับ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หมดหนี้  
มีออม

ลงทุน  
เพิ่มค่า

วางแผน  
ก่อนแก้

เคล็ดลับสู่ความสำเร็จ  
กับการลงทุนใน  
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ



ก้าวสู่ก้าวแรกที่ 5

บรรยายโดย

วิทยากรผู้ทรงคุณวุฒิ

ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



เงินกองต้อง<sup>®</sup>  
วางแผน

กับ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

## เนื้อหาการบรรยาย

1. PVD แหล่งเงินออมหลักเพื่อการเกษียณ
2. PVD ใช้ในการวางแผนเกษียณอย่างไร
3. PVD with Employee's Choice:  
ทางเลือกช่วยเพิ่มประสิทธิภาพการวางแผนเกษียณ
4. แนะนำโปรแกรม “ออมเท่าไหร่... พอดีใช้เกษียณ”



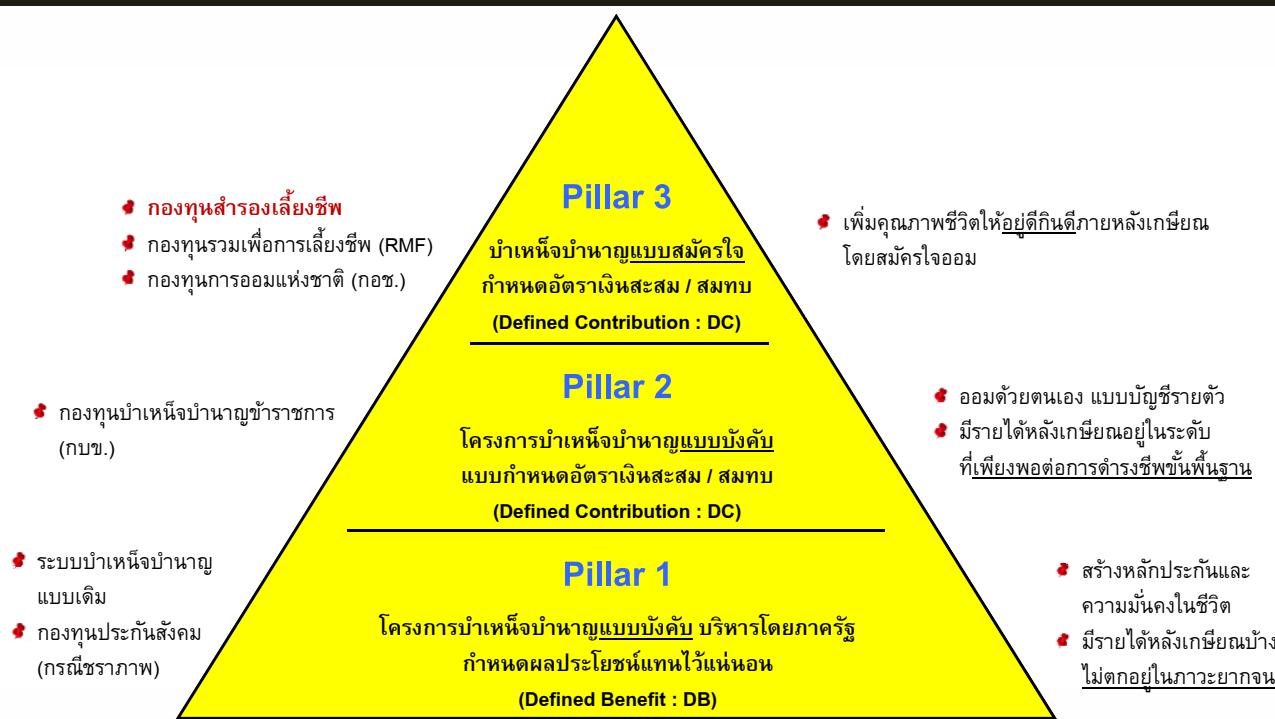
ก้าวสู่ก้าวแรกที่ 5





## PVD แหล่งเงินออมหลัก เพื่อการเกษียณ

## ระบบการออมเพื่อเกษียณอายุในประเทศไทย



# คุณรู้จักกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (PVD) ดีแล้วหรือยัง?

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพคือ???

ทุกวันนี้คุณขอเมินผ่าน PVD  
ในอัตราเท่าไร?  
และนายจ้างสมกับให้เท่าไร?

ถ้าเงินไม่พอ จะทำอย่างไร?

เงิน PVD ของคุณพอใช้  
ตอนเกษียณหรือไม่?

จะได้รับเงิน PVD เมื่อไหร่?

ปัจจุบันเงิน PVD สะสม  
ของคุณเมื่อเท่าไร?

เงิน PVD ของคุณได้รับ<sup>ผลตอบแทนเท่าไร?</sup>



## กองทุนสำรองเลี้ยงชีพคืออะไร???

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (Provident Fund : PVD) เป็นกองทุนที่ลูกจ้างและนายจ้างร่วมกันจัดตั้งขึ้นด้วยความสมัครใจ เพื่อเป็นหลักประกันให้ลูกจ้างมีเงินออมไว้ใช้ยามเกษียณอายุอุตสาหกรรม ทุพพลภาพ หรือเป็นหลักประกันให้ครอบครัว กรณีที่ลูกจ้างเสียชีวิต

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีสถานะเป็นนิติบุคคล แยกต่างหากจากทรัพย์สินของนายจ้างและบริษัทจัดการ จึงได้รับความคุ้มครองจากกฎหมายให้ปลอดภัยเจ้าหนี้ใด ๆ

ประโยชน์ต่อลูกจ้าง

ประโยชน์ต่อนายจ้าง

ประโยชน์ต่อประเทศ

- เป็นสวัสดิการแก่ลูกจ้าง
- สร้างหลักประกันให้แก่ลูกจ้างและครอบครัว
- ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี

- สร้างความสัมพันธ์ที่ดีระหว่างนายจ้างกับลูกจ้าง
- เพิ่มแรงจูงใจในการทำงานของลูกจ้าง
- ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี

- ส่งเสริมการระดมเงินออมระยะยาวจากภาคเอกชน
- เป็นแหล่งเงินในการพัฒนาประเทศ
- ลดภาระการดูแลผู้สูงวัยของภาครัฐ

# คุณออมเท่าใด? นายจ้างสมทบให้เท่าใด?



ลูกจ้างจ่ายเข้ากองทุน  
เรียกว่า “เงินสะสม”



นายจ้างจ่ายเข้ากองทุน  
เรียกว่า “เงินสมทบ”



ลูกจ้างจ่ายเข้ากองทุนในอัตราร้อยละ 2 ถึง 15 ของค่าจ้าง  
นายจ้างต้องจ่ายเงินสมทบไม่น้อยกว่าอัตราที่ลูกจ้างสะสม



อัตราเดียวกัน

นายจ้างจ่ายเงินสมทบมากกว่าเงินสะสม

ตามอายุงานหรืออายุสมาชิก

## ปัจจุบันเรามีเงิน PVD ออยู่เท่าไร? ดูได้จากที่ไหน?

สมาชิกสามารถดูได้จาก “รายงานผลการจัดการกองทุน” ที่บริษัทจัดการส่งให้  
คณะกรรมการกองทุนทุกเดือน หรือดูจาก “ใบแจ้งยอดเงินของสมาชิก” ที่บริษัทจัดการ  
จะส่งให้สมาชิกทุกคนปีละ 2 ครั้ง

จำนวนหน่วยรวม 7,405.7590  
มูลค่าต่อหน่วย 11.2345

	ส่วนของสมาชิก (บาท)		ส่วนของนายจ้าง (บาท)	
	เงินสะสม	ผลประโยชน์	เงินสมทบ	ผลประโยชน์
ยอดยกมา	A 30,000	E 1,500	40,000	1,800
ยอดรับโอนระหว่างปี	B 0	F 0	0	0
ยอดระหว่างปี	C 3,000	G 300	6,000	600
รวม	D 33,000	H 1,800	46,000	2,400
	รวมมูลค่า	34,800		48,400
			รวมมูลค่าทั้งหมด	83,200

## วิธีอ่านรายงานใบแจ้งยอดเงินของสมาชิก

- A** เงินสะสมที่สมาชิกจ่ายเข้ากองทุน ตั้งแต่เริ่มเป็นสมาชิกกองทุน จนถึงสิ้นปีก่อนปีที่รายงาน
- B** เงินสะสมของสมาชิกที่มีการโอนย้ายจากกองทุนอื่น / บริษัทอื่นในระหว่างปีที่รายงาน
- C** เงินสะสมที่สมาชิกจ่ายเข้ากองทุนเฉพาะในระหว่างปีที่รายงาน
- D** เงินสะสมที่สมาชิกจ่ายเข้ากองทุนตั้งแต่เริ่มเป็นสมาชิกกองทุนจนถึงสิ้นงวดปีที่รายงาน ( $D = A + B + C$ )
- E** ผลตอบแทนจากการลงทุนของเงินสะสม ตั้งแต่เริ่มเป็นสมาชิกกองทุน จนถึงสิ้นปีก่อนปีที่รายงาน
- F** ผลตอบแทนจากการลงทุนของเงินสะสมของสมาชิกที่มีการโอนย้ายจากกองทุนอื่น / บริษัทอื่นในระหว่างปีที่รายงาน (ถ้ามี)
- G** ผลตอบแทนจากการลงทุนของเงิน 3 ส่วน ได้แก่ ยอดยกมาของเงินสะสมและผลประโยชน์เงินสะสม ( $A + E$ ), ยอดเงินสะสมและยอดผลประโยชน์เงินสะสมรับโอนระหว่างปี ( $B + F$ ), ยอดเงินสะสมระหว่างปี ( $C$ ) ซึ่งอยู่เข้ากองทุนในแต่ละงวดที่มีการจ่ายค่าจ้าง
- H** ผลตอบแทนจากการลงทุนของเงินสะสมทั้งหมดที่นำส่งเข้ากองทุน ตั้งแต่เริ่มเป็นสมาชิกกองทุน จนถึงสิ้นงวดปีที่รายงาน ( $H = E + F + G$ )

## อย่าลืม... ตรวจสอบผลประโยชน์ของสมาชิก

1. ตรวจสอบยอดเงินสะสม สมทบ ผลประโยชน์ของเงินสะสม และผลประโยชน์ของเงินสมทบที่เป็นยอดยกมาของปีก่อน ว่า... “จำนวนตรงกับใบแจ้งยอดเมื่อสิ้นปีก่อนหน้าหรือไม่”
2. ตรวจสอบยอดเงินสะสม และ เงินสมทบ ระหว่างปี ว่า... “ตรงกับที่ระบุไว้ในข้อบังคับกองทุนหรือไม่”
3. ตรวจสอบผลการดำเนินงานของกองทุน โดยดูจาก “มูลค่าต่อหน่วย” หากมูลค่าต่อหน่วยเพิ่มขึ้นแสดงว่าผลประกอบการดี แต่หากลดลงแสดงว่าผลประกอบการแย่ลง



กรณีที่สมาชิกมีข้อสงสัย  
สามารถสอบถามได้ที่... คณะกรรมการกองทุนหรือบริษัทจัดการ

# จะได้รับเงิน PVD (สินスマชิกภาพ) เมื่อไหร่?

การจ่ายเงินเข้ากองทุน



เงินสะสมของลูกจ้าง  
(2 – 15% ของค่าจ้าง)



เงินสมทบของนายจ้าง  
(ไม่ต่างกว่าลูกจ้างจ่าย)



กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

การจ่ายเงินออกจากกองทุน

ลาออกจากกองทุน  
โดยไม่ออกจากงาน

ลาออกจากงาน

ทุพพลภาพ / ถึงแก่กรรม

เกษียณอายุ

ยกเว้นภาษี



ก้าวสู่การลงทุนที่ 5

คุณมีสิ่งเสริมการพัฒนาค่าเบ็ดคลาดกุบ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2015 Thailand Securities (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

11

## หลักเกณฑ์การจ่ายเงินเมื่อสินスマชิกภาพ

สมาชิกควรทราบว่า... องค์กรที่เราทำงานอยู่มีเงื่อนไขให้สมาชิกมีสิทธิได้รับเงินในส่วนของนายจ้างอย่างไร

ตัวอย่าง การกำหนดเงื่อนไขของบริษัท ABC

อายุงาน	สิทธิได้รับเงินสมทบและผลประโยชน์ของเงินสมทบ (เงินในส่วนของนายจ้าง)
น้อยกว่า 1 ปี	-
1 – 5 ปี	50%
ตั้งแต่ 5 ปีขึ้นไป	100%

พนักงาน A ทำงานที่บริษัท ABC เป็นเวลา 10 ปี  
แล้วลาออกจาก A จะได้รับ...

เงินในส่วนของลูกจ้าง 100%  
(เงินสะสม + ผลประโยชน์ของเงินสะสม)

เงินในส่วนของนายจ้าง 100%  
(เงินสมทบ + ผลประโยชน์ของเงินสมทบ)

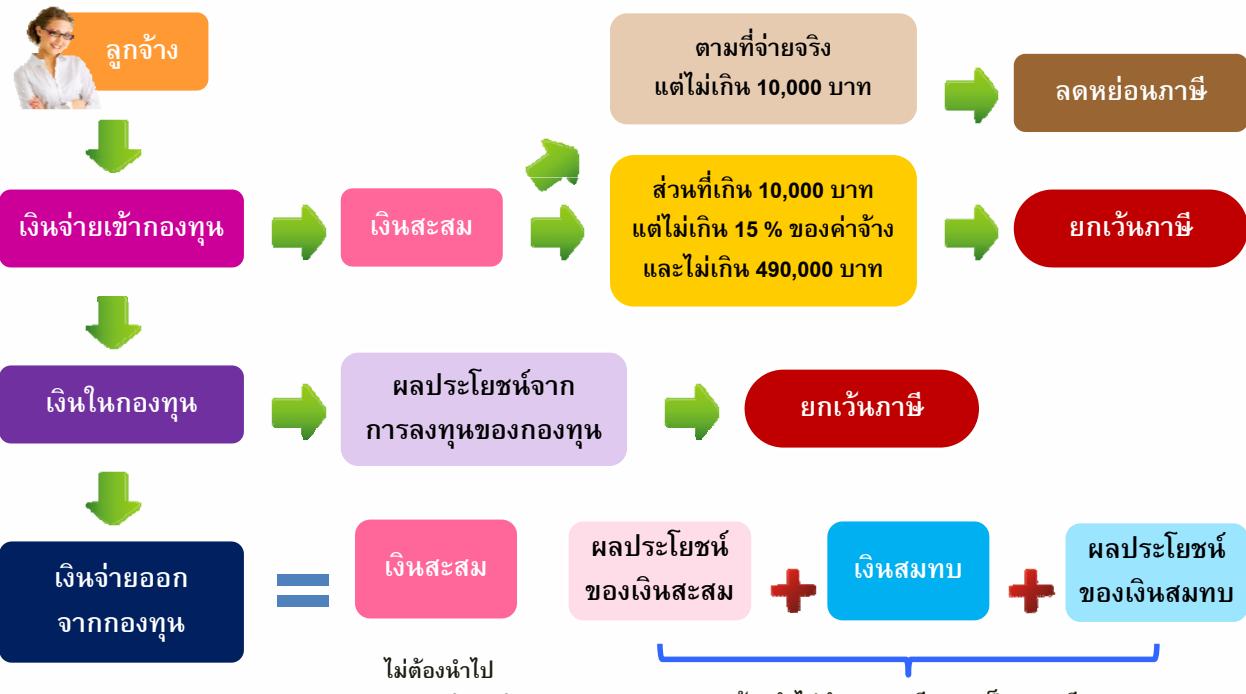


ก้าวสู่การลงทุนที่ 5

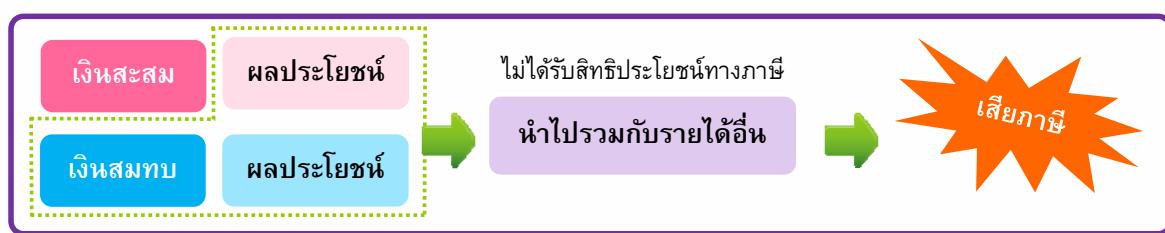
คุณมีสิ่งเสริมการพัฒนาค่าเบ็ดคลาดกุบ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2015 Thailand Securities (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

12

## สิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ได้รับจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ



## กรณีที่ 1 อายุงานน้อยกว่า 5 ปี



### เงิน PVD ที่ได้รับ

เงินสะสม	=	500,000
ผลประโยชน์	=	50,000
เงินสมทบ	=	500,000
ผลประโยชน์	=	50,000

ไม่ต้องนำไปคำนวณภาษี

ยังไม่ได้เสียภาษี

เงินได้อื่นๆ

+ 600,000

เสียภาษี

## กรณีที่ 2 อายุงานตั้งแต่ 5 ปีขึ้นไป

อายุของบิลต้าไม่ถึง 183 วัน ให้ตัดค้าง



1

$$7,000 \times 10 = 70,000$$
$$530,000 / 2 = 265,000$$

หักค่าใช้จ่ายได้ทั้งสิ้น 335,000 บาท

2

เสียภาษี

"แยกยื่น"  
ไม่ต้องนำไปรวมกับเงินได้อื่น  
แต่จะไม่ได้รับสิทธิยกเว้นอัตราภาษีเงินได้สูตรชี้  
ขั้นแรก (ปัจจุบัน 150,000 บาท)

## กรณีที่ 3 ออกจากการงาน

เนื่องจาก...

เกษียณ  
ทุพพลภาพ  
ตาย



เงื่อนไข:  
อายุไม่ต่ำกว่า 55 ปี  
และเป็นสมาชิกกองทุน  
ไม่น้อยกว่า 5 ปี

เงิน PVD ที่ได้รับ

เงินสะสม	= 500,000
ผลประโยชน์	= 50,000
เงินสมทบ	= 500,000
ผลประโยชน์	= 50,000

1,100,000

ยกเว้นภาษี

# การคงเงินไว้ในกองทุน

ออกจากการ

คงเงิน  
(ตามระยะเวลาที่กำหนด  
ให้ข้อมูลนักลงทุน)

เปลี่ยนงาน อายุงาน + อายุสมาชิก  
กองทุนไม่ต่อเนื่อง

ก่อนอายุครบ 55 ปี +  
สมาชิกกองทุนไม่น้อยกว่า 5 ปี

อายุครบ 55 ปี +  
สมาชิกกองทุนไม่น้อยกว่า 5 ปี



- คงเงินไว้ในกองทุนเดิมก่อน  
ได้งานใหม่แล้วค่อยโอนเข้า  
กองทุนใหม่ ไม่ต้องเสียภาษี
- หันจำนวนปีที่เป็น  
สมาชิกกองทุนต่อเนื่อง
- กรณีไม่ประสงค์จะคงเงินต่อไป  
ต้องนำเงินออกทั้งก้อน

**เสียภาษี** ตามกฎหมายกำหนด

- ยกเว้นภาษี ทั้งจำนวน
- สมาชิกที่เกษียณอายุ ขอรับเงิน  
เป็นงวดได้ตามข้อมูลนักลงทุน

\*\*บริษัทจัดการจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการคงเงินและค่าธรรมเนียมการรับเงินต่อวัน โดยระหว่างคงเงินไว้ใน  
กองทุน เงินนั้นจะถูกนำไปลงทุนตามนโยบายการลงทุนที่สมาชิกเลือกไว้ ซึ่งผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นจะตกเป็นของผู้คงเงิน



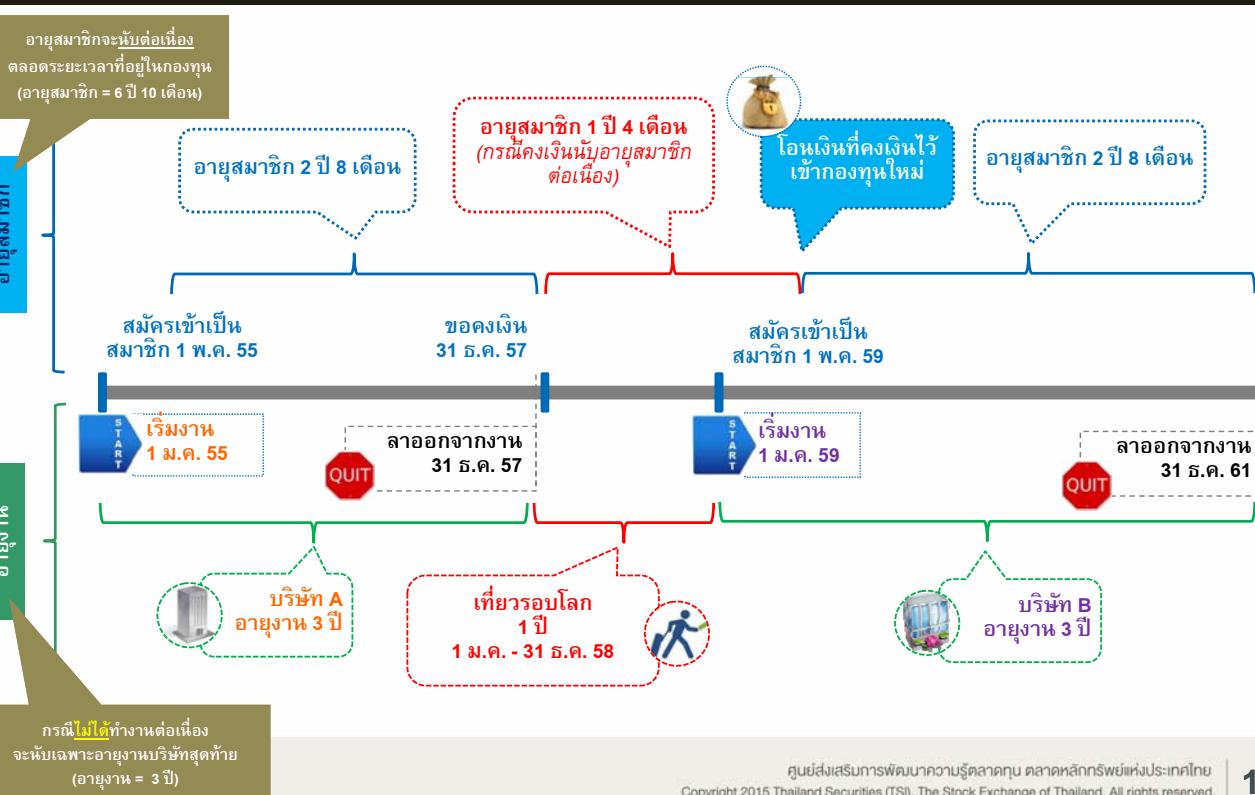
ก้าวสู่การลงทุนที่ 5

คุณมีสิทธิ์รับการพัฒนาความรู้ด้านการลงทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2015 Thailand Securities (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

17

## ตัวอย่างการหัน “อายุงาน” และ “อายุสมาชิก”

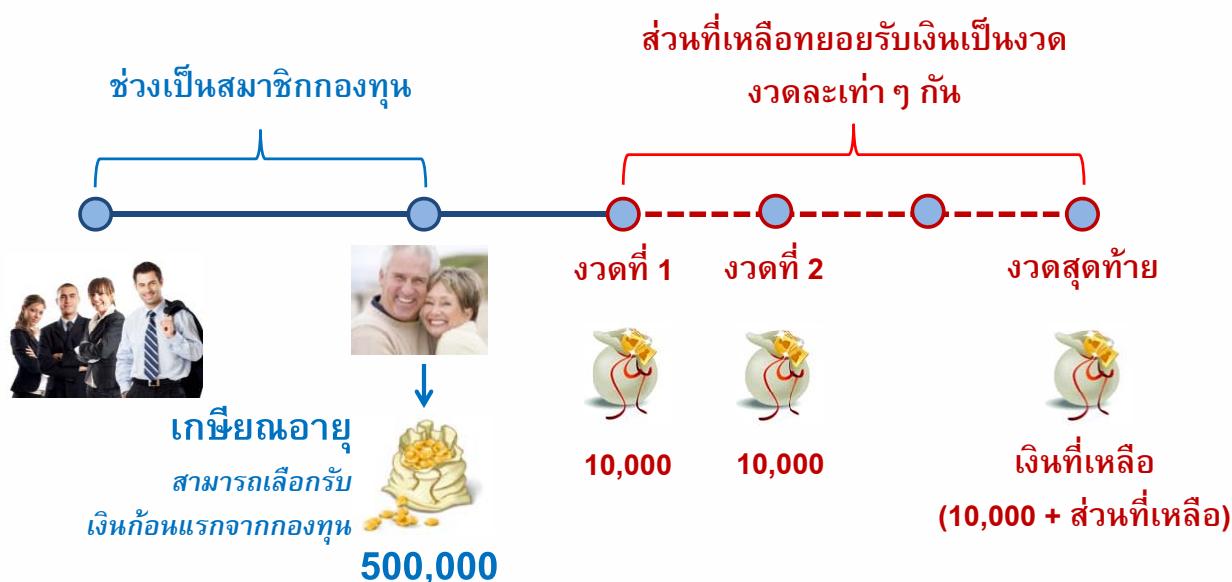
กรณีคงเงินไว้ในกองทุน (อายุงานไม่ต่อเนื่อง)



คุณมีสิทธิ์รับการพัฒนาความรู้ด้านการลงทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2015 Thailand Securities (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

18

# การทอยอยรับเงินเป็นงวด เฉพาะกรณีสิ้นสมาชิกภาพเนื่องจากเกษียณอายุ

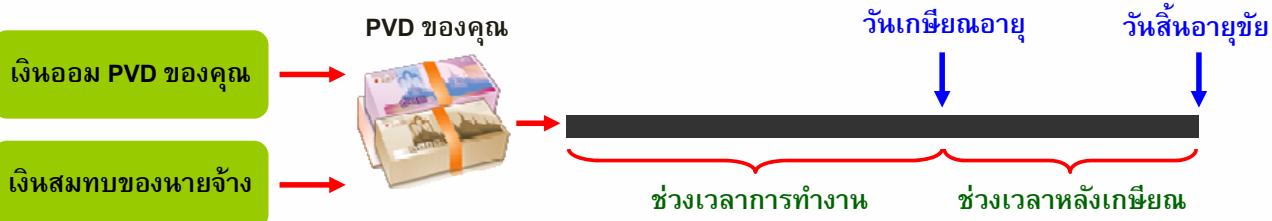


สมาชิกสามารถขอรับเงินจากกองทุนครั้งแรกบางส่วน และรับเงินที่เหลือเป็นรายงวด (เลือกรับทุก 12, 6, 3 หรือ 1 เดือน)  
ในจำนวนเงินเท่ากัน ไม่ต่ำกว่า 10,000 บาท เป็นระยะเวลาไม่เกิน 10 ปี นับจากวันสิ้นสมาชิกภาพ



PVD ใช้ในการ  
วางแผนเกษียณอย่างไร

## ออมมากกว่า มั่นคงกว่า



ออมก่อน

ออมเต็ม Max ของ PVD

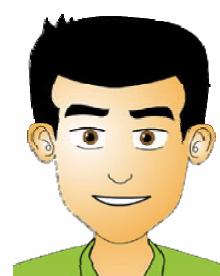
เกษียณ  
อย่างมั่นคงกว่า



## ตัวอย่าง การคำนวณเงิน PVD ที่จะได้รับเมื่อเกษียณอายุ

“คุณ נהรินทร์” อายุ 29 ปี ทำงานที่บริษัท ABC มา 5 ปีแล้ว เงินเดือนปัจจุบันอยู่ที่ 30,000 บาท คุณ נהรินทร์เป็นสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (PVD) ของบริษัท ตั้งแต่เข้าทำงาน โดยเลือกหักในอัตราต่ำสุด คือ 3% ซึ่งนายจ้างก็จ่ายเงินสมทบให้ในอัตราที่เท่ากัน ปัจจุบันคุณ נהรินทร์มีเงิน PVD อยู่ 200,000 บาท ตั้งใจว่าจะเก็บเงินก้อนนี้ไว้เพื่อใช้จ่ายยามเกษียณอายุเท่านั้น จะไม่นำไปใช้ในเป้าหมายอื่น ๆ

1. คุณ נהรินทร์วางแผนว่าจะเกษียณเมื่ออายุ 60 ปี และอยากรู้ว่าต้นทุนอายุ 60 ปี เขาจะมีเงิน PVD เท่าใด โดย...
  - เงินเดือนเพิ่มขึ้นปีละ 4%
  - อัตราผลตอบแทนของ PVD เท่ากับ 1.5% ต่อปี
2. คุณ נהรินทร์คาดว่าอายุขัยของเขาน่าจะประมาณ 80 ปี ถ้าหลังเกษียณเขาต้องการใช้เงินเดือนละ 50,000 บาท (ตามค่าครองชีพที่จะสูงขึ้นในอนาคต) เงิน PVD (ตามข้อ 1) ของคุณ נהรินทร์จะพอใช้ยามเกษียณหรือไม่



# แนวทางในการคำนวณเงิน PVD



อายุ 29 ปี



อายุ 60 ปี



อายุ 80 ปี

PVD ตั้งต้น

200,000 บาท

PVD ปลายงวด ณ วันเกษียณอายุ

= ..... บาท

- 1** คำนวณเงินเดือนแต่ละปีตามอัตราการขึ้นเงินเดือน เพื่อหาเงินสะสมและเงินสมทบในแต่ละปี
- 2** คำนวณเงิน PVD ที่จะได้รับเมื่ออายุ 60 ปี (**หากจำนวนเงินออมที่มี**)
- 3** คำนวณว่าตอนอายุ 60 ปีต้องเตรียมเงินไว้เท่าใด จึงจะพอใช้หลังเกษียณเดือนละ 50,000 บาท (**หากจำนวนเงินที่ต้องใช้ในวัยเกษียณ**)
- 4** เปรียบเทียบว่า... เงิน PVD พอกใช้ยามเกษียณตามที่ต้องการในข้อ 3 หรือไม่ (**หากจำนวนเงินที่ต้องออมเพิ่มเพื่อวัยเกษียณ**)



ก้าวสู่การลงทุนที่ 5

คูเบอร์ส์บริษัทการพัฒนาค่าวาร์ดลากลุ่ม ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2015 Thailand Securities (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

23

1

คำนวณเงินเดือนแต่ละปีตามอัตราการขึ้นเงินเดือน เพื่อหาเงินสะสมและเงินสมทบในแต่ละปี

สูตรคำนวณ

$$\begin{aligned}
 & \text{เงินเดือนต่อเดือน} \\
 & \times \\
 & (1 + \text{อัตราการขึ้นเงินเดือน})^n \\
 & \times \\
 & \text{อัตราเงินสะสมหรือเงินสมทบ} \\
 & \times \\
 & 12
 \end{aligned}$$

อายุ	เงินเดือน	เงินสะสม		รวมเงินสะสมและเงินสมทบต่อเดือน
		ต่อเดือน 3%	ต่อเดือน 3%	
29	30,000	900	900	1,800
30	31,200	936	936	1,872
31	32,448	973	973	1,947
32	33,746	1,012	1,012	2,025
33	35,096	1,053	1,053	2,106
34	36,500	1,095	1,095	2,190
35	37,960	1,139	1,139	2,278
36	39,478	1,184	1,184	2,369
37	41,057	1,232	1,232	2,463
38	42,699	1,281	1,281	2,562
39	44,407	1,332	1,332	2,664
40	46,184	1,386	1,386	2,771
41	48,031	1,441	1,441	2,882
42	49,952	1,499	1,499	2,997
43	51,950	1,559	1,559	3,117
44	54,028	1,621	1,621	3,242
45	56,189	1,686	1,686	3,371
46	58,437	1,753	1,753	3,506
47	60,774	1,823	1,823	3,646
48	63,205	1,896	1,896	3,792
49	65,734	1,972	1,972	3,944
50	68,363	2,051	2,051	4,102
51	71,098	2,133	2,133	4,266
52	73,941	2,218	2,218	4,436
53	76,899	2,307	2,307	4,614
54	79,975	2,399	2,399	4,799
55	83,174	2,495	2,495	4,990
56	86,501	2,595	2,595	5,190
57	89,961	2,699	2,699	5,398
58	93,560	2,807	2,807	5,614
59	97,302	2,919	2,919	5,838
60	101,194	3,036	3,036	6,072



ก้าวสู่การลงทุนที่ 5

คูเบอร์ส์บริษัทการพัฒนาค่าวาร์ดลากลุ่ม ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2015 Thailand Securities (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

24

## คำนวณเงิน PVD ที่จะได้รับเมื่ออายุ 60 ปี

### สูตรคำนวณ

$$FVA_n = \frac{PV(1 + i)^n + PMT \times [(1 + i) - 1]}{i}$$

**FVA<sub>n</sub>** = มูลค่าสุทธิของเงินสะสม และเงินผลประโยชน์ของเงินสะสม  
ณ ปีที่ n

**n** = จำนวนวันที่ส่งเงินสะสมในแต่ละปี

**i** = อัตราผลตอบแทนของกองทุน (%) ต่อวัด

**PV** = เงินเดือน (เงินสะสมและผลประโยชน์ของเงินสะสมยกมาจากปีก่อน)

**PMT** = เงินสะสมต่อเดือน

ตัวอย่าง การคำนวณเงินสะสม / เงินสมทบ และผลประโยชน์ของเงินสะสมเงินสะสม / เงินสมทบ **ณ อายุ 29 ปี**

12 เดือน      0.125% ต่อเดือน      200,000      - 1,800 บาท

**N**

**I/Y**

**PV**

**PMT**

**FV**



**224,770 บาท**

คำนวณเช่นนี้ไปเรื่อยๆ จนอายุ 60 ปี

ดังนั้น เมื่ออายุครบ 60 ปี คุณหรือท่านจะมีเงิน PVD ทั้งสิ้น 1,976,347 บาท

อายุ	(A) เงินเดือน (เพิ่ม 4% ต่อปี)	(B) เงินสะสม ประจำ ต่อเดือน	(C) เงินสมทบ ประจำ ต่อเดือน	เงินสะสม			เงินสมทบ			(J) จำนวนเงิน ทั้งหมด ในการลงทุน สำรองเลี้ยงชีพ ณ สิ้นปี
				(D) เงินสะสม ยกมา	(E) เงินสะสม ระหว่างปี	(F) เงินสะสม และ ผลประโยชน์ รวม ณ สิ้นปี	(G) เงินสมทบ ยกมา	(H) เงินสะสม ระหว่างปี	(I) เงินสมทบ และ ผลประโยชน์ รวม ณ สิ้นปี	
ยอดยกมา				100,000	-	-	100,000	-	-	200,000
29	30,000	900	900	100,000	10,800	112,385	100,000	10,800	112,385	224,770
30	31,200	936	936	110,800	11,232	125,392	110,800	11,232	125,392	250,784
31	32,448	973	973	122,032	11,681	139,048	122,032	11,681	139,048	278,095
32	33,746	1,012	1,012	133,713	12,149	153,380	133,713	12,149	153,380	306,760
33	35,096	1,053	1,053	145,862	12,634	168,418	145,862	12,634	168,418	336,837
34	36,500	1,095	1,095	158,496	13,140	184,193	158,496	13,140	184,193	368,385
35	37,960	1,139	1,139	171,636	13,665	200,734	171,636	13,665	200,734	401,469
36	39,478	1,184	1,184	185,302	14,212	218,076	185,302	14,212	218,076	436,153
37	41,057	1,232	1,232	199,514	14,781	236,253	199,514	14,781	236,253	472,506
38	42,699	1,281	1,281	214,294	15,372	255,299	214,294	15,372	255,299	510,598
39	44,407	1,332	1,332	229,666	15,987	275,252	229,666	15,987	275,252	550,504
40	46,184	1,386	1,386	245,653	16,626	296,150	245,653	16,626	296,150	592,300
41	48,031	1,441	1,441	262,279	17,291	318,033	262,279	17,291	318,033	636,067
42	49,952	1,499	1,499	279,570	17,983	340,944	279,570	17,983	340,944	681,888
43	51,950	1,559	1,559	297,553	18,702	364,925	297,553	18,702	364,925	729,849
44	54,028	1,621	1,621	316,255	19,450	390,021	316,255	19,450	390,021	780,041
45	56,189	1,686	1,686	335,705	20,228	416,279	335,705	20,228	416,279	832,558
46	58,437	1,753	1,753	355,933	21,037	443,749	355,933	21,037	443,749	887,498
47	60,774	1,823	1,823	376,970	21,879	472,481	376,970	21,879	472,481	944,962
48	63,205	1,896	1,896	398,849	22,754	502,528	398,849	22,754	502,528	1,005,057
49	65,734	1,972	1,972	421,603	23,664	533,946	421,603	23,664	533,946	1,067,892
50	68,363	2,051	2,051	445,267	24,611	566,791	445,267	24,611	566,791	1,133,582
51	71,098	2,133	2,133	469,878	25,595	601,123	469,878	25,595	601,123	1,202,247
52	73,941	2,218	2,218	495,473	26,619	637,005	495,473	26,619	637,005	1,274,010
53	76,899	2,307	2,307	522,092	27,684	674,501	522,092	27,684	674,501	1,349,002
54	79,975	2,399	2,399	549,776	28,791	713,678	549,776	28,791	713,678	1,427,356
55	83,174	2,495	2,495	578,567	29,943	754,607	578,567	29,943	754,607	1,509,213
56	86,501	2,595	2,595	608,510	31,140	797,359	608,510	31,140	797,359	1,594,718
57	89,961	2,699	2,699	639,650	32,386	842,012	639,650	32,386	842,012	1,684,023
58	93,560	2,807	2,807	672,036	33,681	888,643	672,036	33,681	888,643	1,777,286
59	97,302	2,919	2,919	705,717	35,029	937,335	705,717	35,029	937,335	1,874,670
60	101,194	3,036	3,036	740,746	36,430	988,174	740,746	36,430	988,174	1,976,347
<b>รวม</b>						<b>988,174</b>			<b>988,174</b>	<b>1,976,347</b>

3

## คำนวณว่า ณ อายุ 60 ปี ต้องเตรียมเงินไว้เท่าใด จึงจะพอใช้หลังเกษียณเดือนละ 50,000 บาท



ต้องการใช้เงินเดือนละ 50,000 บาท

60 ปี

ระยะเวลา 240 เดือน  
(20 ปี)

80 ปี

PV ?

10,361,719 บาท

240 เดือน      0.125% ต่อเดือน      ?      - 50,000 บาท      0

N

I/Y

PV

PMT

FV

4

## เปรียบเทียบว่า... เงิน PVD พอใช้ยามเกษียณตามที่ต้องการ ในข้อ 3 หรือไม่

เงิน PVD ที่จะได้รับ



1,976,347 บาท

เงินที่ต้องการใช้หลังเกษียณ



10,361,719 บาท

เงินที่ต้องออมเพิ่ม



-8,385,372 บาท





## PVD with Employee's Choice: ทางเลือกช่วยเพิ่มประสิทธิภาพ การวางแผนเกษียณ

ถ้าเงิน PVD ที่คาดว่าจะได้รับตอนเกษียณ  
ไม่เพียงพอ กับความต้องการใช้เงินหลังเกษียณ



- 1 ออมผ่าน PVD ให้เต็มสิทธิ
- 2 เพิ่มผลตอบแทนจากเงินออม PVD  
ผ่าน Employee's Choice
- 3 ออมเงินเพิ่ม เป็น Additional Retirement Fund ผ่านตราสารทางการเงินประเภทต่าง ๆ เช่น RMF LTF หุ้น ฯลฯ

1

# ออมผ่าน PVD ให้เต็มสิทธิ

คือ นายจ้างให้สิทธิออมได้สูงสุดเท่าไหร่ ก็เลือกใช้สิทธิเท่านั้น

## กรณีที่ 1 เงินสะสม 3%

เงินเดือนปัจจุบัน  
อัตราการเข้าเงินเดือน  
อัตราเงินสะสม  
อัตราเงินสมหนน  
อัตราผลตอบแทน  
จำนวนเงินในกองทุนที่มีล่าสุด

30,000	บาทต่อเดือน
4.00	% ต่อปี
3.00	% ต่อเดือน
3.00	% ต่อเดือน
1.50	% ต่อปี
200,000	บาท

เงินเดือนปัจจุบัน  
อัตราการเข้าเงินเดือน  
อัตราเงินสะสม  
อัตราเงินสมหนน  
อัตราผลตอบแทน  
จำนวนเงินในกองทุนที่มีล่าสุด

30,000	บาทต่อเดือน
4.00	% ต่อปี
10.00	% ต่อเดือน
10.00	% ต่อเดือน
1.50	% ต่อปี
200,000	บาท

อายุ	เงินเดือน	เงินสะสม ต่อเดือน 3%	เงินสมหนน ต่อเดือน 3%	รวมเงินสะสม และเงินสมหนน ต่อเดือน	อัตรา ผลตอบแทน ต่อเดือน	ยอดเงิน PVD ณ สิ้นปี
<b>ยอดยกมา</b>						
29	30,000	900	900	1,800	0.1250%	<b>224,770</b>
30	31,200	936	936	1,872	0.1250%	<b>250,784</b>
31	32,448	973	973	1,947	0.1250%	<b>278,095</b>
32	33,746	1,012	1,012	2,025	0.1250%	<b>306,760</b>
...	...	...	...	...	...	...
58	93,560	2,807	2,807	5,614	0.1250%	<b>1,777,286</b>
59	97,302	2,919	2,919	5,838	0.1250%	<b>1,874,670</b>
60	101,194	3,036	3,036	6,072	0.1250%	<b>1,976,347</b>

อายุ	เงินเดือน	เงินสะสม ต่อเดือน 10%	เงินสมหนน ต่อเดือน 10%	รวมเงินสะสม และเงินสมหนน ต่อเดือน	อัตรา ผลตอบแทน ต่อเดือน	ยอดเงิน PVD ณ สิ้นปี
<b>ยอดยกมา</b>						
29	30,000	3,000	3,000	6,000	0.1250%	<b>275,518</b>
30	31,200	3,120	3,120	6,240	0.1250%	<b>355,076</b>
31	32,448	3,245	3,245	6,490	0.1250%	<b>438,852</b>
32	33,746	3,375	3,375	6,749	0.1250%	<b>527,029</b>
...	...	...	...	...	...	...
58	93,560	9,356	9,356	18,712	0.1250%	<b>5,192,613</b>
59	97,302	9,730	9,730	19,460	0.1250%	<b>5,506,177</b>
60	101,194	10,119	10,119	20,239	0.1250%	<b>5,833,882</b>

ส่วนต่าง

3,857,535

คุณยังคงได้รับการพัฒนาความรู้ด้านการลงทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

Copyright 2015 Thailand Securities (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

31

2

## เพิ่มค่าเงินออม PVD ด้วย Employee's Choice

### Employee's Choice คืออะไร???

คือ ทางเลือกที่เปิดโอกาสให้สมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสามารถเลือกนโยบายการลงทุนได้ตามความเหมาะสมของตนเอง โดยคำนึงถึง **อายุ** ผลตอบแทนที่ต้องการ และระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้



#### ประโยชน์ของการมี Employee's Choice

- เลือกนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมกับตนเองได้ เพราะแต่ละคนมี Risk Profile, Objective และ Constraints ต่างกัน
- ได้รับผลตอบแทนตามนโยบายการลงทุนที่เลือกเอง
- กระจายความเสี่ยงได้ด้วยการเลือกหลายนโยบายการลงทุน

## รูปแบบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพทั่วไป

รูปแบบกองทุน Provident Fund เดิม  
(นายจ้าง 1 ราย มี 1 กองทุน 1 นโยบาย)

บริษัทจัดการมักเลือก  
นโยบายการลงทุน  
ที่มีความเสี่ยงต่ำ  
เพื่อรักษาเงินต้น  
จึงทำให้ผลตอบแทน  
ต่ำไปด้วย

ที่มา : [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)



กระจายความเสี่ยงไม่พอ  
ผลตอบแทนผันผวนมาก  
ทำให้สมาชิกบางส่วนอาจรับไม่ได้

นโยบายการลงทุนที่เลือก  
อาจไม่เหมาะสมกับตนเอง  
ทำให้ได้รับผลตอบแทนต่ำกว่าที่คาดหวัง



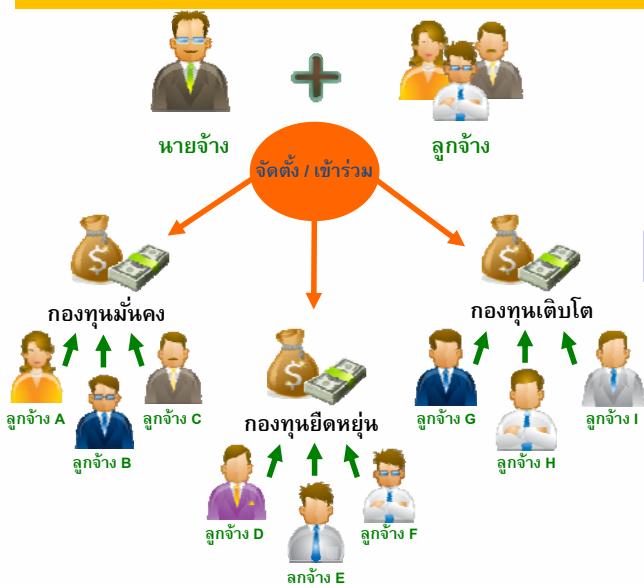
คุณยังสามารถพัฒนาความรู้ด้านกฎหมาย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2015 Thailand Securities (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

33

## รูปแบบกองทุน Employee's Choice

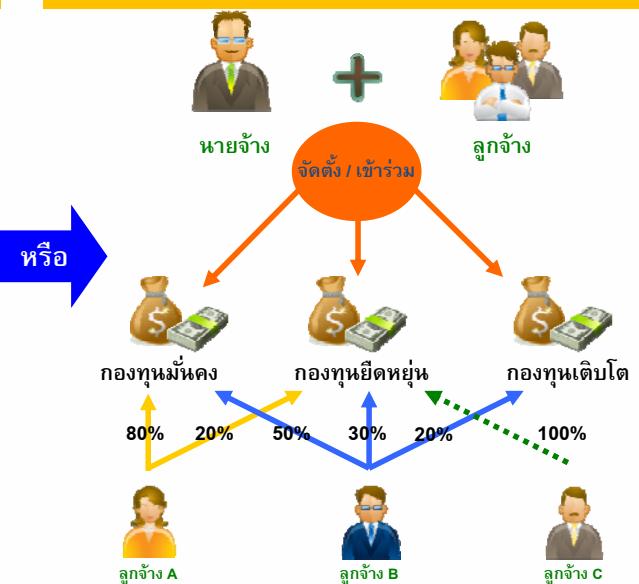
### แบบที่ 1

สมาชิกเลือกนโยบายใดนโยบายหนึ่งได้เพียงนโยบายเดียว



### แบบที่ 2

สมาชิกสามารถเลือกนโยบายได้มากกว่า 1 นโยบาย



ที่มา : [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)

คุณยังสามารถพัฒนาความรู้ด้านกฎหมาย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2015 Thailand Securities (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

34

# รู้จักนโยบายการลงทุนของ Employee's Choice

โดยทั่วไปสามารถแบ่งได้เป็น...



นโยบายการลงทุน  
ในตราสารหนี้  
(Fixed Income Fund)



นโยบายการลงทุน  
แบบผสม  
(Mixed Fund)

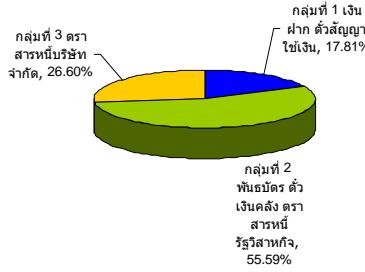


นโยบายการลงทุน  
ในตราสารทุน  
(Equity Fund)

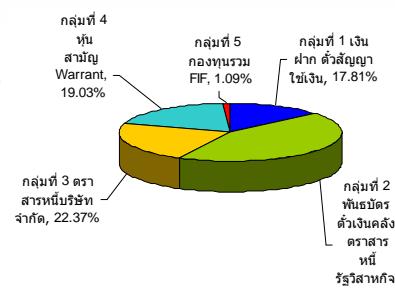
## ตัวอย่าง นโยบายและทางเลือกการลงทุนของ Employee's Choice

### นโยบายการลงทุน

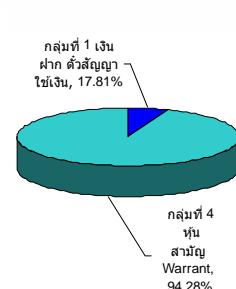
#### กองทุน 1 ตราสารหนี้



#### กองทุน 2 ผสม ( $\text{หุ้น} \leq 20\%$ )



#### กองทุน 3 ตราสารทุน



ทางเลือกลงทุน  
(Option)

Option 1  
ตราสารหนี้

Option 2  
ตราสารหนี้ 90% : ตราสารทุน 10%

Option 3  
ผสม (ตราสารทุน  $< 20\%$ )

Option 4  
ตราสารหนี้ 70% : ตราสารทุน 30%

**Option 1**  
ตราสารหนี้

เงินสะสมและเงินสมทบ 100% จะลงทุนในกองทุน 1 (ตราสารหนี้)

**Option 2**  
ตราสารหนี้ 90% : ตราสารทุน 10%

เงินสะสมและเงินสมทบ 90% จะลงทุนในกองทุน 1 (ตราสารหนี้) และอีก 10% จะลงทุนในกองทุน 3 (ตราสารทุน) ทั้งนี้ เมื่อร่วมกับผลตอบแทนแล้ว อัตราส่วนยอดเงินสุทธิธริระห่วงนโยบายตราสารหนี้และนโยบายตราสารทุน อาจจะไม่ได้อยู่ที่ 90:10 เสมอไป ขึ้นอยู่กับภาวะตลาดการลงทุน หากสามารถต้องการปรับอัตราส่วนให้กลับมาตามเดิม จะต้องแจ้งคณะกรรมการกองทุนตามเวลาที่กำหนด

**Option 3**  
ผสม (ตราสารทุน < 20%)

เงินสะสมและเงินสมทบ 100% จะลงทุนในกองทุน 2 (ผสม)

**Option 4**  
ตราสารหนี้ 70% : ตราสารทุน 30%

เงินสะสมและเงินสมทบ 70% จะลงทุนในกองทุน 1 (ตราสารหนี้) และอีก 30% จะลงทุนในกองทุน 3 (ตราสารทุน) ทั้งนี้ สัดส่วนยอดเงินสุทธิธริระห่วง 2 นโยบายและเกณฑ์การปรับอัตราส่วนจะเป็นลักษณะเดียวกับ Option 2

## สรุปความแตกต่างของแต่ละทางเลือกการลงทุน (Option)

สรุปประเด็น ความแตกต่าง	Option 1 ตราสารหนี้	Option 2 90:10	Option 3 ผสม	Option 4 70:30
ความผันผวน	ปานกลาง	<u>ปานกลาง - ค่อนข้างสูง</u>	<u>ปานกลาง - ค่อนข้างสูง</u>	<u>ค่อนข้างสูง</u>
โอกาสในการสร้าง ผลตอบแทน	ปานกลาง	<u>ปานกลาง - ค่อนข้างสูง</u>	<u>ปานกลาง - ค่อนข้างสูง</u>	<u>ค่อนข้างสูง</u>
หมายเหตุสำคัญ ที่มีนัยสำคัญในการ ลงทุนแบบใด	<ul style="list-style-type: none"> <li>ต้องการผลตอบแทน เฉลี่ยอยู่ในระดับ <u>ปานกลาง</u></li> <li>สามารถรับความเสี่ยง จากความผันผวนของ อัตราผลตอบแทนได้ <u>ปานกลาง - ค่อนข้าง สูง</u></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ต้องการผลตอบแทน เฉลี่ย <u>ปานกลาง - ค่อนข้างสูง</u></li> <li>สามารถรับความเสี่ยง จากความผันผวนของ อัตราผลตอบแทนได้ <u>ปานกลาง - ค่อนข้าง สูง</u></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ต้องการผลตอบแทน เฉลี่ย <u>ปานกลาง - ค่อนข้างสูง</u></li> <li>สามารถรับความเสี่ยง จากความผันผวนของ อัตราผลตอบแทนได้ <u>ปานกลาง - ค่อนข้าง สูง</u></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ต้องการผลตอบแทน เฉลี่ย <u>ค่อนข้างสูง</u></li> <li>สามารถรับความเสี่ยง จากความผันผวนของ อัตราผลตอบแทนได้ <u>ค่อนข้างสูง</u></li> </ul>

# แค่เปลี่ยนทางเลือกลงทุน... เงิน PVD ของคุณก็มีโอกาสเพิ่มขึ้น

เงินสะสมในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ  
ทางเลือกที่ 1 (ตราสารหนี้ 100%)

เงินเดือนปัจจุบัน  
อัตราการเข้าเงินเดือน  
อัตราเงินสะสม  
อัตราเงินลงทุน  
อัตราผลตอบแทน  
จำนวนเงินในกองทุนที่มีล่าสุด

30,000	บาทต่อเดือน
4.00	% ต่อปี
3.00	% ต่อเดือน
3.00	% ต่อเดือน
1.50	% ต่อปี
200,000	บาท

เงินสะสมในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ  
ทางเลือกที่ 4 (ตราสารหนี้ 70% และตราสารทุน 30%)

เงินเดือนปัจจุบัน  
อัตราการเข้าเงินเดือน  
อัตราเงินสะสม  
อัตราเงินลงทุน  
อัตราผลตอบแทน  
จำนวนเงินในกองทุนที่มีล่าสุด

30,000.00	บาทต่อเดือน
4.00	% ต่อปี
3.00	% ต่อเดือน
3.00	% ต่อเดือน
5.55	% ต่อปี
200,000	บาท

อายุ	เงินเดือน	เงินสะสม ต่อเดือน 3%	เงินลงทุน ต่อเดือน 3%	รวมเงินสะสม และเงินลงทุน ต่อเดือน	อัตรา ผลตอบแทน ต่อเดือน	ยอดเงิน PVD ณ สิ้นปี
ยอดยกมา						
29	30,000	900	900	1,800	0.1250%	224,770
30	31,200	936	936	1,872	0.1250%	250,784
31	32,448	973	973	1,947	0.1250%	278,095
32	33,746	1,012	1,012	2,025	0.1250%	306,760
...	...	...	...	...	...	...
58	93,560	2,807	2,807	5,614	0.1250%	1,777,286
59	97,302	2,919	2,919	5,838	0.1250%	1,874,670
60	101,194	3,036	3,036	6,072	0.1250%	1,976,347

อายุ	เงินเดือน	เงินสะสม ต่อเดือน 3%	เงินลงทุน ต่อเดือน 3%	รวมเงินสะสม และเงินลงทุน ต่อเดือน	อัตรา ผลตอบแทน ต่อเดือน	ยอดเงิน PVD ณ สิ้นปี
ยอดยกมา						
29	30,000	900	900	1,800	0.4625%	233,545
30	31,200	936	936	1,872	0.4625%	269,886
31	32,448	973	973	1,947	0.4625%	309,217
32	33,746	1,012	1,012	2,025	0.4625%	351,747
...	...	...	...	...	...	...
58	93,560	2,807	2,807	5,614	0.4625%	3,698,925
59	97,302	2,919	2,919	5,838	0.4625%	3,981,386
60	101,194	3,036	3,036	6,072	0.4625%	4,282,803

ส่วนต่างระหว่างทางเลือกเดิม  
และทางเลือกใหม่

2,306,456



ก้าวสู่ก้าวแรกที่ 5

คุณยังคงได้รับการพัฒนาความรู้ด้านคลังคุณ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2015 Thailand Securities (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

39

## สัดส่วนการลงทุนและอัตราผลตอบแทน

ของแต่ละนโยบายที่อาจเปลี่ยนแปลงไปตามสภาวะตลาด

### กรณี 1 : เลือก Option 70:30

และอัตราผลตอบแทนของ  
นโยบายตราสารทุนปรับตัวขึ้น

### กรณี 2 : เลือก Option 70:30

และอัตราผลตอบแทนของ  
นโยบายตราสารทุนปรับตัวลดลง

	ตราสารหนี้	ตราสารทุน	ยอดเงินสุทธิ	ตราสารหนี้	ตราสารทุน	ยอดเงินสุทธิ
เงินสะสม + เงินสมทบ	70.00 บาท	30.00 บาท	100 บาท	70.00 บาท	30.00 บาท	100 บาท
อัตราผลตอบแทน	3%	20%		3%	-20%	
ยอดเงินสุทธิ	72.10 บาท	36.00 บาท	108.10 บาท	72.10 บาท	24.00 บาท	96.10 บาท
สัดส่วนเงินลงทุน	66.70%	33.30%		75.03%	24.97%	

หมายเหตุ : อัตราส่วนของยอดเงินสุทธิจะหักน้ำเงินโดยประมาณ 70% และนโยบายตราสารทุนอาจจะไม่ได้อยู่ที่ 70:30  
เสมอไป ขึ้นอยู่กับสภาวะตลาดการลงทุนในแต่ละช่วงเวลา



ก้าวสู่ก้าวแรกที่ 5

คุณยังคงได้รับการพัฒนาความรู้ด้านคลังคุณ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2015 Thailand Securities (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

40

# การเปลี่ยนแปลงทางเลือกการลงทุน (Option)

สมาชิกสามารถแจ้งเปลี่ยนนโยบายการลงทุนได้ปีละ 1 - 2 ครั้ง (ตามที่คณะกรรมการกองทุนกำหนด) เพื่อให้เหมาะสมกับความเสี่ยงและผลตอบแทน ตามสภาวะตลาดและปัจจัยส่วนบุคคลที่เปลี่ยนแปลงไป ดังนี้

## ปัจจัยของตนเองเปลี่ยนแปลง

- การเปลี่ยนแปลงข้อพื้นฐาน เช่น อายุ ความรู้ ประสบการณ์ รายได้ที่เพิ่มขึ้น ฯลฯ
- ความสามารถในการรับความเสี่ยงเปลี่ยนแปลง
- เป้าหมายในการลงทุนเปลี่ยนแปลง
- มีความจำเป็นต้องใช้เงินในด้านอื่น ๆ



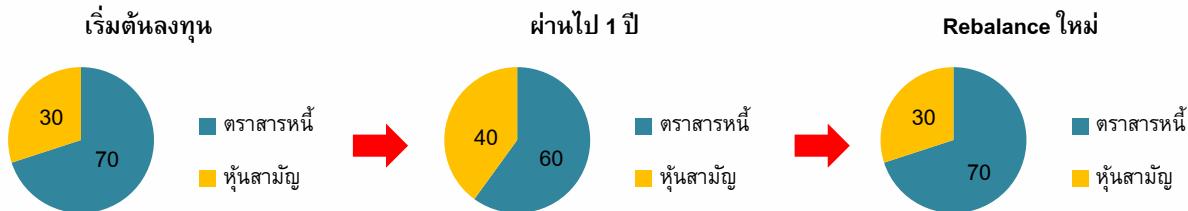
## สภาวะตลาดเปลี่ยนแปลง

- สภาวะตลาดการเงินมีการเปลี่ยนแปลงไป เช่น ตลาดขาขึ้น หรือตลาดชาลง
- สภาวะเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไปตามวัฏจักร เศรษฐกิจ
- ภาวะการเมืองและความมั่นคง ที่เปลี่ยนแปลงไป

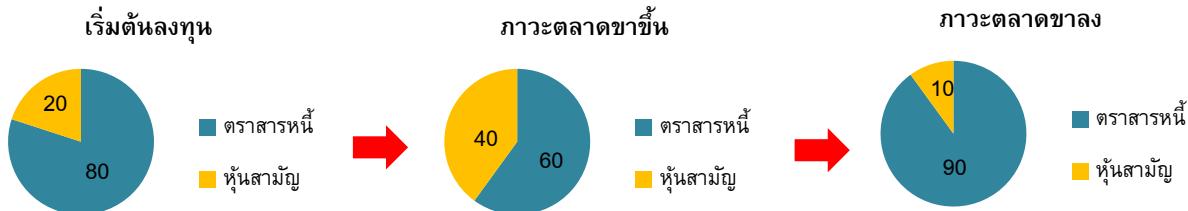


## ปรับสัดส่วนของมูลค่าเงินลงทุนเมื่อใด?

- เมื่อสัดส่วนเงินลงทุนในกองทุนเปลี่ยนแปลง จากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของมูลค่าเงินลงทุนในสินทรัพย์แต่ละประเภท
  - ปรับสัดส่วนเงินลงทุน (Rebalance)** ในสินทรัพย์แต่ละประเภทของกองทุน ให้กลับมาอยู่ใน สัดส่วนเดิม ตามนโยบายการลงทุน (Employee's Choice) ที่ท่านเคยเลือกไว้



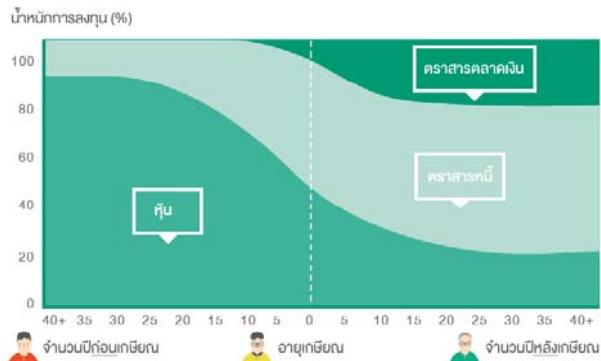
- เมื่อกลยุทธ์การลงทุนหรือความสามารถในการยอมรับความเสี่ยงของผู้ลงทุนเปลี่ยนแปลง
  - ปรับน้ำหนักเงินลงทุน**ในสินทรัพย์แต่ละประเภทของกองทุน โดยเลือกนโยบายการลงทุน (Employee's Choice) ที่เหมาะสมกับภาวะตลาดหรือระดับการยอมรับความเสี่ยงของท่าน



## นโยบายลงทุนแบบสมดุลตามอายุ (Target Date Fund)

คือ นโยบายการลงทุนที่มีการจัดสรรเงินลงทุนระยะยาวตามอายุของสมาชิก เพื่อให้สมาชิกมีเงินเพียงพอหลังเกษียณ มีหลักการสำคัญ ดังนี้

- สมาชิกแต่ละช่วงอายุสามารถรับความเสี่ยงในการลงทุนได้ต่างกัน
- การจัดพอร์ตการลงทุนจะคำนึงถึงระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมกับแต่ละช่วงอายุ
- มีการปรับพอร์ตการลงทุนอัตโนมัติเมื่อช่วงอายุของสมาชิกแต่ละคนเปลี่ยนไป
- ผู้จัดการกองทุนจะทำหน้าที่เป็นผู้จัดและปรับพอร์ตการลงทุนดังกล่าว โดยเพิ่มโอกาสหาผลตอบแทนต้อนรับ หากสมดุลผลตอบแทนและความเสี่ยงต่อนกลาง และรักษาเงินต้นตอนปลาย



3

### ออมเงินเพิ่ม เป็น Additional Retirement Fund

ผ่านตราสารทางการเงินประเภทต่าง ๆ



หุ้น



ตราสารหนี้  
(พันธบัตร / หุ้นกู้)

ทางเลือกที่เพิ่มเงินออมได้  
ประหยัดภาษีด้วย



กองทุนรวม



ETF



อนุพันธ์



RMF



LTF

# ทำความรู้จักกับตลาดการเงิน

ตัวเงินคลัง  
ตัวแลกเงิน

ตลาดการเงิน

ตลาดเงิน

ตลาดทุน

หุ้นสามัญ  
หุ้นบุริมสิทธิ์



อัตราแลกเปลี่ยน

หุ้น / ดัชนีราคาหุ้น

อัตราดอกเบี้ย



พันธบัตร  
หุ้นกู้



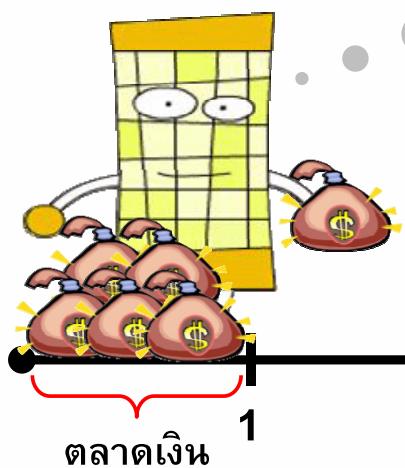
ก้าวสู่การ bourgeois 5

คุณมีสิ่งเรียนการพัฒนาความรู้ด้านการเงิน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2015 Thailand Securities (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

45

## 1. ตลาดเงิน (Money Market)

ตลาดที่มีการซื้อขาย  
สินทรัพย์ทางการเงิน  
ระยะเวลาสั้น ไม่เกิน 1 ปี



- ให้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ แต่ไม่สูงนัก
- สามารถแปลงสภาพให้เป็นเงินสดได้ง่าย
- มีความเสี่ยงต่ำ แต่ก็ให้ผลตอบแทนต่ำเช่นกัน

10      ระยะเวลา (ปี)



ก้าวสู่การ bourgeois 5

คุณมีสิ่งเรียนการพัฒนาความรู้ด้านการเงิน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2015 Thailand Securities (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

46

# ประเภทของตราสารตลาดเงินที่สำคัญ

ประเภท	ลักษณะที่สำคัญ
เงินฝาก (Saving)	<ul style="list-style-type: none"><li>เป็นตราสารทางการเงินที่มีสภาพคล่องสูง</li><li>ได้รับผลตอบแทนในรูปของดอกเบี้ย</li></ul>
พันธบัตรธนาร แห่งประเทศไทย	<ul style="list-style-type: none"><li>เป็นตราสารทางการเงินระยะสั้นที่ออกโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งจะกำหนดวันชำระคืนเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยตามอายุของพันธบัตร</li><li>ผู้ถือกรรมสิทธิ์ในพันธบัตรเป็นหลักประกันให้กับหน่วยงานราชการ องค์กรของรัฐ สภาบันการเงิน และบุคคลอื่นได้ ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับระเบียบและเงื่อนไขของผู้รับพันธบัตร เป็นหลักประกันแต่ละรายด้วย</li><li>สามารถโอนกรรมสิทธิ์ได้ตามเงื่อนไขของธนาคารแห่งประเทศไทย</li></ul>

## ประเภทของตราสารตลาดเงินที่สำคัญ (ต่อ)

ประเภท	ลักษณะที่สำคัญ
ตัวแลกเงิน (Bill of Exchange)	<ul style="list-style-type: none"><li>เป็นตราสารทางการเงินระยะสั้นที่บุคคลหนึ่งสั่งให้อีกบุคคลหนึ่งจ่ายเงินตามจำนวนเงินที่ได้ระบุไว้ในตัวแลกเงินนั้น ให้แก่บุคคลอื่นรายหนึ่ง ในวันที่กำหนดไว้บนหน้าตัวแลกเงิน</li><li>สามารถซื้อขายเปลี่ยนมือได้ในตลาดเงิน (Money Market) จึงถูกเรียกว่า Commercial Paper</li><li>ตัวแลกเงินส่วนใหญ่จะมีธนาคารหรือสถาบันการเงินค้ำประกัน รับรอง อา瓦ลหรือสลักหลังอย่างไม่มีเงื่อนไข</li></ul>
ตัวสัญญาใช้เงิน (Promissory Notes)	<ul style="list-style-type: none"><li>เป็นตราสารทางการเงินระยะสั้นที่ออกโดยบุคคลหนึ่ง เป็นสัญญากับบุคคลอื่นรายหนึ่งว่าจะใช้เงินจำนวนที่ระบุบนหน้าตัวสัญญาใช้เงินนั้นพร้อมด้วยดอกเบี้ยในวันที่กำหนด</li><li>ส่วนใหญ่ตัวสัญญาใช้เงินจะแลกเปลี่ยนมือไม่ได้ (Non-Negotiable) และมักจะแสดงข้อความนั้นไว้บนหน้าตัว</li><li>หากเป็นกรณีที่มิได้มีการแสดงข้อความ “แลกเปลี่ยนมือไม่ได้” และตัวสัญญาใช้เงินมีธนาคารหรือสถาบันการเงินค้ำประกัน รับรองหรืออา瓦ล ตัวสัญญาใช้เงินนั้นก็สามารถนำมาซื้อขายในตลาดเงินได้</li></ul>

## ประเภทของตราสารตลาดเงินที่สำคัญ (ต่อ)

ประเภท	ลักษณะที่สำคัญ
ตัวเงินคลัง (Treasury Bill)	<ul style="list-style-type: none"> <li>เป็นหลักทรัพย์ระยะสั้นที่ออกโดยรัฐบาล โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อกู้ยืมเงินจากประชาชนมาพยุงฐานะเงินคงคลัง (เงินสด) ของรัฐบาล</li> <li>การจำหน่ายทำโดยธนาคารแห่งประเทศไทยโดยใช้วิธีการประมูล</li> </ul>
บัตรเงินฝากแลกเปลี่ยนมือได้ (Negotiable Certificate of Deposit: NCD)	<ul style="list-style-type: none"> <li>เป็นเอกสารทางการเงินที่ธนาคารผู้รับฝากออกให้แก่ผู้ฝากเงิน โดยมีการกำหนดระยะเวลาและอัตราดอกเบี้ยที่แน่นอน และสามารถเปลี่ยนมือได้</li> </ul>
การทำสัญญาซื้อคืน (Repo Transaction)	<ul style="list-style-type: none"> <li>เป็นการตกลงกันระหว่างผู้กู้เงิน/ผู้ขายหลักทรัพย์ (Seller) และผู้ให้กู้เงิน/ผู้ซื้อหลักทรัพย์ (Buyer) โดยผู้กู้เงินตกลงจะขายหลักทรัพย์ให้กับผู้ให้กู้เงิน โดยมีสัญญาว่าผู้กู้เงินจะซื้อคืนหลักทรัพย์จากผู้ให้กู้เงิน ในอนาคต ด้วยจำนวนเงินเท่ากับเงินต้นที่ได้กู้ไว้加上กับดอกเบี้ยของการกู้ยืมตามระยะเวลา และอัตราดอกเบี้ยที่กำหนดไว้ล่วงหน้า</li> </ul>

## ผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารตลาดเงิน

### ผลตอบแทน



- ผลต่างของราคารับซื้อกับราคาน้ำตัว (ส่วนลด)
- เงินได้จากการเบี้ยรับ (Interest Income)

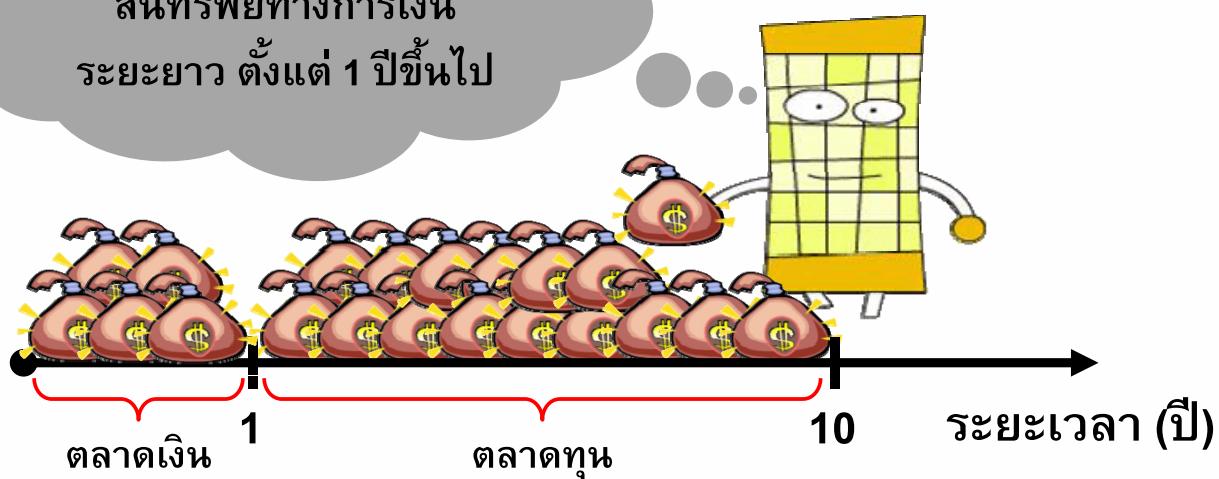
### ความเสี่ยง



- ความสามารถในการชำระหนี้ (Credit Risk)
- การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk)
- ผลตอบแทนในรูปรายได้ (Income Risk)
- การขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk)

## 2. ตลาดทุน (Capital Market)

ตลาดที่มีการซื้อขาย  
สินทรัพย์ทางการเงิน  
ระยะยาว ตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป

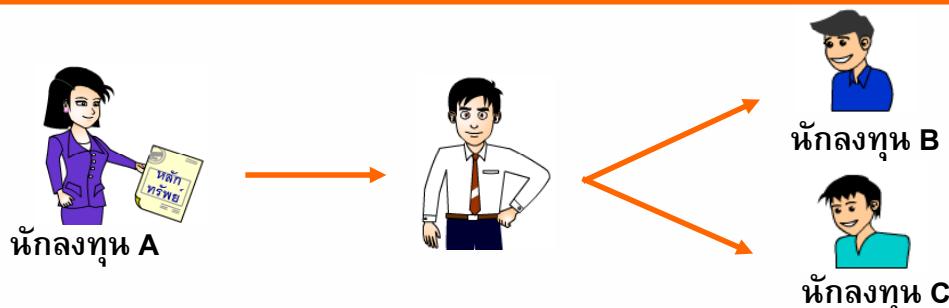


### ตลาดทุน มีทั้ง ตลาดแรก และ ตลาดรอง

**ตลาดแรก :** ตลาดที่ซื้อขายเฉพาะหลักทรัพย์ที่ผู้ออกเสนอขายเป็นครั้งแรก



**ตลาดรอง :** ตลาดที่ซื้อขายหลักทรัพย์ที่เคยถูกซื้อขายมาแล้วในตลาดแรก



# ประเภทของการลงทุนผ่านตลาดทุน

1

## ตราสารหนี้ (Debt Instruments)

ลักษณะเฉพาะ	<ul style="list-style-type: none"><li>ตราสารแสดงการกู้ยืมเงิน</li><li>ผู้ออกอยู่ในฐานะ “ลูกหนี้” และผู้ซื้ออยู่ในฐานะ “เจ้าหนี้”</li><li>ตัวอย่างตราสารหนี้ เช่น พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้ ฯลฯ</li></ul>
ผลตอบแทนที่ได้รับ	<ul style="list-style-type: none"><li>กำไร/ขาดทุนจากการขายตราสารหนี้ (Capital Gain/Loss)</li><li>เงินได้จากการเบี้ยรับ (Interest Income)</li><li>เงินได้จากการส่วนลด (Discount)</li><li>ผลตอบแทนจากการนำดอกเบี้ยไปลงทุนต่อ (Interest on Interest)</li></ul>
ความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้น	<ul style="list-style-type: none"><li>การเปลี่ยนแปลงของราคา (การขึ้นลงของอัตราดอกเบี้ย)</li><li>การผิดชำระหนี้ขององค์กรผู้ออกตราสารหนี้</li><li>การขาดสภาพคล่องของตราสารหนี้</li></ul>

## หุ้นสามัญ (Common Stock)

ลักษณะเฉพาะ	<ul style="list-style-type: none"><li>บริษัทผู้ออกออกตราสารเพื่อรำดทุนนำไปใช้ในการดำเนินธุรกิจ</li><li>มีส่วนร่วมในการเป็น “เจ้าของกิจการ”</li><li>มีสิทธิในการออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อบริหารบริษัท</li></ul>
ผลตอบแทนที่ได้รับ	<ul style="list-style-type: none"><li>เงินปันผลรับ (Dividend) / หุ้นปันผล (Stock Dividend)</li><li>กำไร/ขาดทุนจากการขายหุ้น (Capital Gain/Loss)</li><li>สิทธิในการจองซื้อหุ้นใหม่ (Right Issue หรือ Subscription Right)</li></ul>
ความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้น	<ul style="list-style-type: none"><li>ผลตอบแทนไม่แน่นอน ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของบริษัทนั้นๆ</li><li>ได้รับเงินคืนก็ต่อเมื่อยกจ่ายภาระผูกพันแก่เจ้าหนี้และผู้ถือหุ้นบุรุษสิทธิ เรียบร้อยแล้ว</li></ul>

# รู้จักการลงทุนผ่านตลาดทุน (ต่อ)

3

## หุ้นบุริมสิทธิ (Preferred Stock)

<b>ลักษณะเฉพาะ</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>เป็นตราสารประเภทหุ้นทุนซึ่งเดียวกับหุ้นสามัญ</li> <li>มีสิทธิในการชำระคืนเงินทุน หรือได้รับจัดสรรกำไรก่อนผู้ถือหุ้นสามัญ แต่หลังจากเจ้าหนี้</li> <li>ไม่มีสิทธิออกเสียงในการบริหารกิจการ</li> </ul>
<b>ผลตอบแทนที่ได้รับ</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>เงินปันผลรับ (Dividend) / หุ้นปันผล (Stock Dividend) : คงที่ทุกปี และปีใดที่ไม่ได้รับเงินปันผล สามารถสมไปร์บในปีต่อไปได้</li> <li>กำไร/ขาดทุนจากการขายหุ้น (Capital Gain/Loss)</li> </ul>
<b>ความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้น</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง</li> <li>ความเสี่ยงด้านราคา</li> </ul>

# รู้จักการลงทุนผ่านตลาดทุน (ต่อ)

4

## ใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrants)

<b>ลักษณะเฉพาะ</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>เป็นตราสารทุน</li> <li>ให้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญที่ออกใหม่ในอนาคตในราคาน้ำที่กำหนด</li> <li>ออกโดย “บริษัทจดทะเบียน” ที่ออกหุ้นสามัญมาจำหน่าย</li> <li>ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ แยกต่างหากจากหุ้นอ้างอิงได้</li> </ul>
<b>ผลตอบแทนที่ได้รับ</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>กำไรจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญในราคาน้ำที่กำหนด</li> <li>กำไร/ขาดทุนจากการขาย Warrants (Capital Gain/Loss)</li> </ul>
<b>ความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้น</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Credit Risk ของบริษัท</li> <li>ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง</li> <li>ความเสี่ยงด้านราคากองหลักทรัพย์อ้างอิงไม่เป็นไปตามที่คาด</li> <li>ความเสี่ยงจากอายุที่จำกัดของ Warrants</li> </ul>

## รู้จักการลงทุนผ่านตลาดทุน (ต่อ)

5

### ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants: DW)

ลักษณะเฉพาะ	<ul style="list-style-type: none"><li>เป็นตราสารทุนเช่นเดียวกับใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrants)</li><li>ให้สิทธิในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์อ้างอิงในอนาคตตามเงื่อนไขราคาและระยะเวลาที่ผู้ออกกำหนด (มีอายุจำกัด)</li><li>ออกโดย “บริษัทอื่น” ที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียนที่ออกหุ้นสามัญมาจำหน่าย</li><li>หลักทรัพย์อ้างอิงเป็นได้ทั้ง หุ้น ดัชนีหลักทรัพย์ กลุ่มหลักทรัพย์ ฯลฯ</li></ul>
ผลตอบแทนที่ได้รับ	<ul style="list-style-type: none"><li>กำไรจากการเพิ่มขึ้นของราคา DW</li><li>กำไร/ขาดทุนจากการขาย DW (Capital Gain/Loss)</li></ul>
ความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้น	<ul style="list-style-type: none"><li>Credit Risk ของบริษัทที่ออก DW ซึ่งอาจผิดนัดไม่ส่งมอบเงินสด</li><li>ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง</li><li>ความเสี่ยงด้านราคาของหลักทรัพย์อ้างอิงไม่เป็นไปตามที่คาด</li><li>ความเสี่ยงจากอายุที่จำกัดของ DW</li></ul>

## รู้จักการลงทุนผ่านตลาดทุน (ต่อ)

6

### หน่วยลงทุนในกองทุนรวม (Unit Trust)

ลักษณะเฉพาะ	<ul style="list-style-type: none"><li>บริษัทจัดการลงทุนออกหน่วยลงทุนมาเพื่อร่วมเงินทุนไปซื้อหลักทรัพย์ต่างๆ เช่น หุ้นสามัญ ตราสารหนี้ ฯลฯ</li><li>บริหารกองทุนโดยผู้จัดการกองทุน ตามนโยบายการลงทุนต่างๆ เช่น กองทุนรวมตลาดเงิน กองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้น/ยาว กองทุนรวมแบบผสม ฯลฯ</li></ul>
ผลตอบแทนที่ได้รับ	<ul style="list-style-type: none"><li>เงินปันผลที่เรียกว่า “ส่วนแบ่งกำไร”</li><li>กำไร/ขาดทุนจากการขายหน่วยลงทุน (Capital Gain/Loss)</li></ul>
ความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้น	<ul style="list-style-type: none"><li>ความเสี่ยงที่เกิดจากการบริหารจัดการกองทุนของผู้จัดการกองทุน</li><li>ไม่รับประกันผลตอบแทนที่จะได้รับ</li></ul>

## รู้จักการลงทุนผ่านตลาดทุน (ต่อ)

7

### กองทุน Equity ETF

ลักษณะเฉพาะ	<ul style="list-style-type: none"><li>เป็นกองทุนเปิดที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซื้อขายได้เหมือนหุ้น</li><li>เน้นสร้างผลตอบแทนให้ได้เท่ากับดัชนีอ้างอิง เช่น SET50 Index, Energy Index, FTSE SET Large Cap Index ฯลฯ</li><li>ไม่กำหนดอายุกองทุน</li></ul>
ผลตอบแทนที่ได้รับ	<ul style="list-style-type: none"><li>เงินปันผล</li><li>กำไร/ขาดทุนจากการขายหน่วยลงทุน (Capital Gain/Loss)</li></ul>
ความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้น	<ul style="list-style-type: none"><li>ความเสี่ยงของสภาวะตลาด</li><li>ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง</li><li>ทิศทางของสินทรัพย์อ้างอิงไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์</li><li>ราคาของ ETF มากกว่า/น้อยกว่าราคา NAV ของกองทุน</li></ul>

## รู้จักการลงทุนผ่านตลาดทุน (ต่อ)

8

### กองทุน Foreign ETF

ลักษณะเฉพาะ	<ul style="list-style-type: none"><li>เป็นกองทุนเปิดที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซื้อขายได้เหมือนหุ้น</li><li>เน้นสร้างผลตอบแทนให้ได้เท่ากับกองทุนต่างประเทศที่ใช้อ้างอิง โดยในปัจจุบันมี 2 กองทุน ซึ่งอ้างอิงกับ CSI 300 China Tracker fund และ Tracker Fund of Hong Kong</li><li>ไม่กำหนดอายุกองทุน</li></ul>
ผลตอบแทนที่ได้รับ	<ul style="list-style-type: none"><li>เงินปันผล</li><li>กำไร/ขาดทุนจากการขายหน่วยลงทุน (Capital Gain/Loss)</li></ul>
ความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้น	<ul style="list-style-type: none"><li>ความเสี่ยงของสภาวะตลาด</li><li>ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง</li><li>ทิศทางของสินทรัพย์อ้างอิงไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์</li><li>ราคาของ ETF มากกว่า/น้อยกว่าราคา NAV ของกองทุน</li></ul>

## รู้จักการลงทุนผ่านตลาดทุน (ต่อ)

9

### กองทุน Gold ETF

ลักษณะเฉพาะ	<ul style="list-style-type: none"> <li>เป็นกองทุนเปิดที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซื้อขายได้เหมือนหุ้น</li> <li>เน้นสร้างผลตอบแทนเสมือนลงทุนในทองคำโดยตรง โดยอ้างอิงราคาทองคำที่ต่างๆ เช่น London Gold AM Fixing รวมถึงราคาทองคำที่ประกาศโดยสมาคมค้าทองคำในประเทศไทย</li> <li>ไม่กำหนดอายุกองทุน</li> </ul>
ผลตอบแทนที่ได้รับ	<ul style="list-style-type: none"> <li>เงินปันผล</li> <li>กำไร/ขาดทุนจากการขายหน่วยลงทุน (Capital Gain/Loss)</li> </ul>
ความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้น	<ul style="list-style-type: none"> <li>ความเสี่ยงของสภาพตลาด</li> <li>ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง</li> <li>ทิศทางของสินทรัพย์อ้างอิงไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์</li> <li>ราคากลางของ ETF มากกว่า/น้อยกว่าราคา NAV ของกองทุน</li> </ul>

## รู้จักการลงทุนผ่านตลาดทุน (ต่อ)

10

### กองทุนรวม LTF และ RMF

	กองทุนรวมหุ้นระยะยาว : LTF	กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ : RMF
วัตถุประสงค์	เพิ่มสัดส่วนผู้ลงทุนสถาบันเพื่อสร้างเสถียรภาพในระบบตลาดทุน	มุ่งหวังให้ผู้ลงทุนมีเงินออมไว้ใช้ยามเกษียณอายุ
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหุ้นไม่ต่ำกว่า 65% ของมูลค่าทรัพย์สุทธิ	มีหลายแบบให้เลือกตามระดับผลตอบแทนและความเสี่ยงที่รับได้
ระยะเวลาลงทุน	ต้องลงทุนแต่ละครั้งเป็นระยะเวลา 5 ปีขึ้นไป จึงจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี และได้รับการยกเว้นภาษีกำไรส่วนเกิน และไม่จำเป็นต้องลงทุนต่อเนื่องทุกปี	ต้องลงทุนต่อเนื่องจนถึงอายุ 55 ปี เว้นวรรคได้แต่ห้ามเกิน 2 ปีติดกัน และมีอายุสมาชิกกองทุนไม่น้อยกว่า 5 ปี จึงจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี และได้รับการยกเว้นภาษีกำไรส่วนเกิน

## รู้จักการลงทุนผ่านตลาดทุน (ต่อ)

10

### หน่วยลงทุนในกองทุนรวม LTF และ RMF (ต่อ)

	กองทุนรวมหุ้นระยะยาว : LTF	กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ : RMF
เงินลงทุน	ลงทุนได้ไม่จำกัดจำนวน แต่สามารถลดหย่อนภาษีได้เฉพาะส่วนที่ไม่เกิน 15% ของเงินได้ และไม่เกิน 500,000 บาทต่อปี โดยไม่นับรวมเงินที่นำไปลงทุนใน RMF กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และ กบข. และ กบช.	ลงทุนได้ไม่จำกัดจำนวน แต่สามารถลดหย่อนภาษีได้เฉพาะส่วนที่ไม่เกิน 15% ของเงินได้ และไม่เกิน 500,000 บาทต่อปี และเมื่อนับรวมเงินที่นำไปลงทุนใน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และ กบข. และ ต้องไม่เกิน 500,000 บาท
การจ่ายเงินปันผล	ขึ้นอยู่กับนโยบายการลงทุนของแต่ละกองทุน	กองทุน RMF กฎหมายไม่อนุญาตให้จ่ายเงินปันผล

## รู้จักการลงทุนผ่านตลาดทุน (ต่อ)

10

### หน่วยลงทุนในกองทุนรวม LTF และ RMF (ต่อ)

	กองทุนรวมหุ้นระยะยาว : LTF	กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ : RMF
กรณีผิดเงื่อนไขการลงทุน	ถ้าขายคืนหน่วยลงทุนก่อนครบกำหนด 5 ปี จะต้องคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ได้รับ ทางภาษีที่ได้รับตามสัดส่วนของหน่วยลงทุนที่ขายคืนนั้น และต้องเสียภาษีกำไรส่วนเกินจากการขายคืนหน่วยลงทุน หรือ Capital Gain Tax (ถ้ามี) ตามกฎหมายกำหนด	ถ้าขายคืนหน่วยลงทุนก่อนครบอายุ 55 ปี จะต้องคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ได้รับ 5 ปีอ่อนหลัง และต้องเสีย Capital Gain Tax (ถ้ามี) ตามกฎหมายกำหนด ยกเว้นกรณีลงทุนมาแล้วเกิน 5 ปี ไม่ต้องเสีย Capital Gain Tax

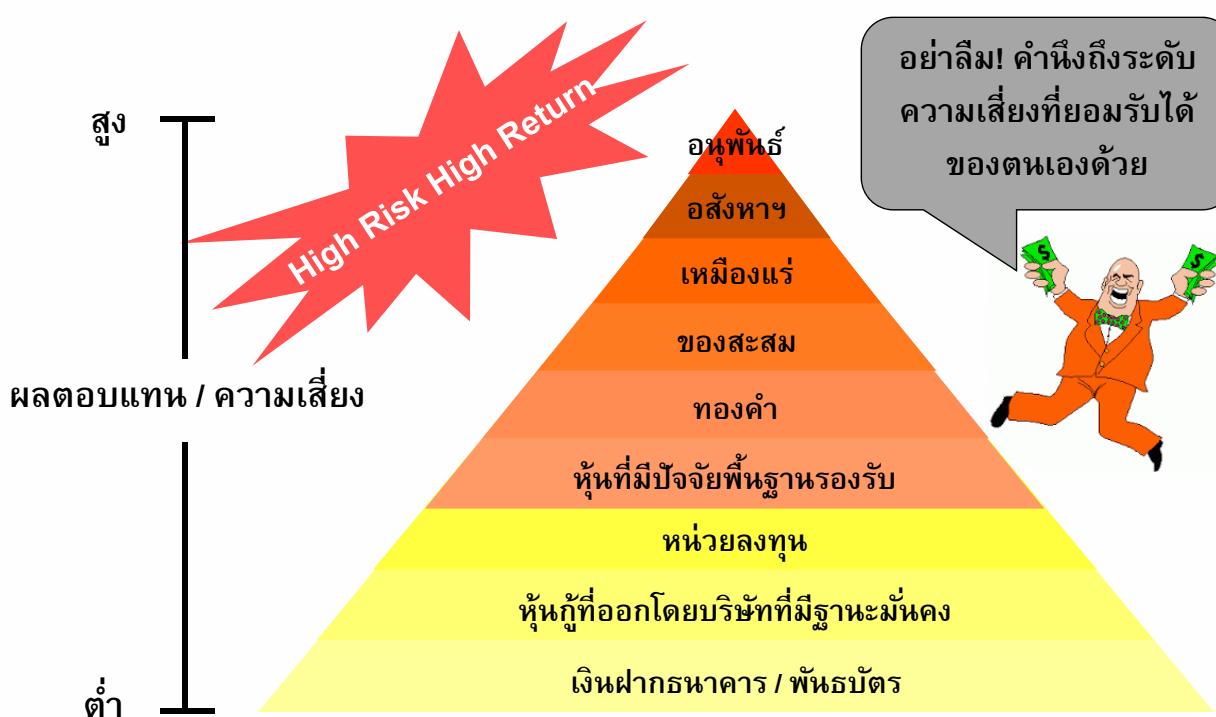
## รู้จักการลงทุนผ่านตลาดทุน (ต่อ)

11

### ตราสารอนุพันธ์ (Derivatives)

ลักษณะเฉพาะ	<ul style="list-style-type: none"><li>สัญญาหรือข้อตกลงระหว่างบุคคล 2 ฝ่าย ในเรื่องของ “สิทธิ” (Claims) และ “ข้อผูกพัน” (Obligations)</li><li>มูลค่าของตราสารอนุพันธ์ถูกกำหนดโดยมูลค่าของสินทรัพย์อ้างอิง</li><li>นิยมใช้เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาหุ้นและเก็งกำไร</li><li>ตัวอย่างตราสารอนุพันธ์ เช่น Forward Futures Options และ Swap</li></ul>
ผลตอบแทนที่ได้รับ	<ul style="list-style-type: none"><li><u>ส่วนต่าง</u>ของราคากลางที่ตกลงไว้กับราคากลาง</li></ul>
ความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้น	<ul style="list-style-type: none"><li>ผลตอบแทนที่ได้รับอาจสูงกว่าหรือเสียหายมากกว่าการลงทุนในสินทรัพย์อ้างอิงโดยตรง</li></ul>

## รู้จักความเสี่ยงของการลงทุนแต่ละรูปแบบ



## ผลตอบแทนของหุ้น พันธบัตร และเงินฝาก พ.ศ. 2545 – 2557

ปี พ.ศ.	ผลตอบแทนจาก ตราดหนักหรือปานกลาง (%)			ผลตอบแทนจาก พันธบัตรรัฐบาล อายุ 1 ปี (% Yield)	เงินฝาก ประจำ 1 ปี (เฉลี่ย 5 ต. ในครุ) (%)	อัตราเงินเพื่อ ห้าวไป (%)
	% Change	เงินปันผล	ผลตอบแทนรวม			
2545	16.81	2.72	19.53	2.08	2.75	0.62
2546	119.66	1.88	121.54	1.45	1.50	1.79
2547	-15.53	2.75	-12.78	1.71	1.00	2.73
2548	4.27	3.38	7.65	3.23	2.00	4.53
2549	-6.31	4.24	-2.07	4.90	4.73	4.67
2550	30.16	3.31	33.47	3.66	2.99	2.21
2551	-46.62	6.57	-40.05	3.35	2.67	5.48
2552	53.45	3.65	57.10	1.43	1.13	-0.79
2553	41.03	2.92	43.95	1.80	1.12	3.28
2554	-1.64	3.72	2.08	3.14	2.55	3.83
2555	34.33	2.98	37.31	3.02	3.14	2.96
2556	-7.73	3.24	-4.49	2.62	2.97	2.18
2557	21.69	2.94	24.63	2.12	1.93	1.89
เฉลี่ย (2545-2557)	18.74	3.41	22.14	2.65	2.34	2.72
ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน	40.49	1.11	39.73	1.02	1.05	1.71

## RMF และ LTF เพิ่มเงินออมได้ ประยุ้ดภาซีด้วย

### LTF และ RMF ต่างกันอย่างไร ?



#### LTF

#### RMF

นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหุ้นไม่ต่ำกว่า 65%

ระยะเวลาการลงทุน

ถือครองเป็นเวลา 5 ปีปฏิทิน

ความต่อเนื่องการลงทุน

ไม่จำเป็นต้องลงทุนต่อเนื่อง

วงเงินขั้นต่ำ/สูงสุด

ลงทุนได้ไม่เกิน 15% ของเงินได้  
ในปัจจุบัน และไม่เกิน 500,000  
บาท

มีนโยบายหลากหลาย เลือกได้ตาม  
ความสามารถในการรับความเสี่ยง

ไม่น้อยกว่า 5 ปี(หนึ่วัน) และ  
ต้องถือยาวจนถึงอายุ 55 ปี

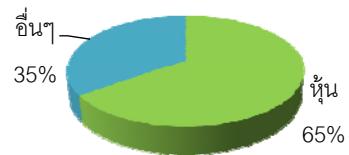
ต้องลงทุนต่อเนื่องทุกปี เว้นได้  
ไม่เกิน 1 ปี

ไม่น้อยกว่า 3% ของเงินได้/ไม่น้อยกว่า  
5,000 บาทต่อปี สูงสุดไม่เกิน 15% ของ  
เงินได้ และไม่เกิน 500,000 บาท

# กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund : LTF)

- เน้นการลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทที่จดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ไม่ต่ำกว่า 65% ของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม
- ผู้ลงทุนประเภทบุคคลธรรมดาได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี เพื่อเป็นแรงจูงใจใน การลงทุนระยะยาว (5 ปีปฏิทิน หรือ มากกว่า)

นโยบายการลงทุน LTF



## ข้อแตกต่างของกองทุน LTF กับกองทุนทั่วไป

- หากลงทุน ครบตามเงื่อนไข จะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี
- ไม่สามารถถอน จำนำ หรือนำหน่วยลงทุนไปเป็นหลักประกันได้
- รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี จนถึงสิ้นเดือนมีนาคม 2559



ที่มา : [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)

# สิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ได้รับจาก LTF

- ซื้อปีภาษีได้ ได้ลดหย่อนปีภาษีนั้น
- มีสิทธิลดหย่อนภาษีสูงสุดไม่เกิน 15% ของเงินได้ และไม่เกิน 500,000 บาท
- กำไรจากการขายคืนหน่วยลงทุน ไม่ต้องเสียภาษีเงินได้ โดยลงทุนมาแล้วไม่น้อยกว่า 5 ปีปฏิทิน (เฉพาะกำไรที่เกิดจากเงินที่ลดหย่อนภาษีเท่านั้น)
- เงินบันผล : ผู้ลงทุนสามารถเลือกที่จะเสียภาษี ณ ที่จ่าย (10%) หรือรวมเป็นฐานรายได้ปลายปีเพื่อเสียภาษี

## เงื่อนไขของ LTF



### เงื่อนไขขาเข้า

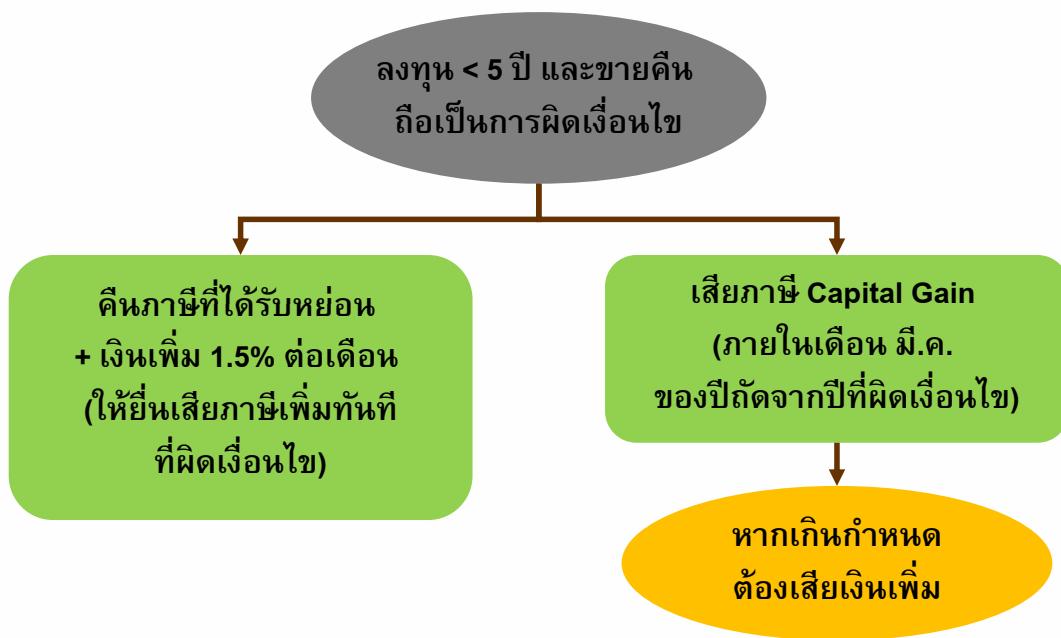
- ไม่เกิน 15% ของเงินได้พึงประเมิน และไม่เกิน 500,000 บาทของปีภาษีนั้น
- ไม่กำหนดเงินลงทุนขั้นต่ำ
- ไม่จำเป็นต้องลงทุนต่อเนื่องทุกปี
- ไม่จำกัดจำนวนครั้งที่ต้องลงทุน ในแต่ละปี
- ไม่จำกัดจำนวนกองทุนที่ต้องลงทุน
- ไม่จำกัดจำนวนบริษัทจัดการที่ลงทุน



### เงื่อนไขขาออก

- การสับเปลี่ยนกองทุน LTF ไม่ถือเป็นการซื้อหรือขายคืน
- สับเปลี่ยนได้เฉพาะระหว่างกองทุน LTF เท่านั้น ในช่วงเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด (ต่างบริษัทจัดการได้)
- ขายคืนหน่วยลงทุนได้ทุกวันในเวลาทำการของ บลจ.
- ต้องถือหน่วยลงทุนต่อเนื่องไม่น้อยกว่า 5 ปีปฏิทิน (ของแต่ละยอดที่ซื้อ) ใช้หลักการบันทึกแบบ “เข้าก่อนออกก่อน” (First in, First out: FIFO)

# การผิดเงื่อนไขของ LTF



## Checklist ก่อนลงทุนใน LTF

- ตอบตัวเองว่ายอมรับความเสี่ยงในการลงทุนได้ในระดับ  
เนื่องจาก LTF เน้นการลงทุนในหุ้น
- มีการจัดสรรเงินมาลงทุนโดยคำนึงถึงหลักการกระจายความเสี่ยง  
**(Asset Allocation) มิใช่นำเงินลงทุนทั้งหมดที่มีมาลงทุนใน LTF**
- พร้อมที่จะลงทุนในระยะยาว ไม่ต่ำกว่า 5 ปี**
- หาข้อมูลเพิ่มเติมได้จาก [www.aimc.or.th](http://www.aimc.or.th) และ [www.thaimutualfund.com](http://www.thaimutualfund.com)

# กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund : RMF)

- ส่งเสริมการลงทุนเพื่อให้มีเงินออมไว้ใช้ในวัยเกษียณเป็นการออมแบบผูกพันระยะเวลา (Contractual Saving)
- มีรูปแบบการลงทุนที่หลากหลายตามนโยบายที่กำหนดไว้
- ผู้ลงทุนประเภทบุคคลธรรมดายังได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีเป็นแรงจูงใจในการลงทุน



## ทำไมต้องลงทุนใน RMF

เงินทุนที่ต้องเตรียมเพื่อให้เพียงพอต่อการเกษียณอายุ (กรณีที่จะเกษียณอายุทันที)

จำนวนปีที่คาดว่าจะใช้ชีวิตหลังเกษียณอายุ	ค่าใช้จ่ายที่ต้องการใช้ต่อเดือนเพื่อหยุดทำงาน					
	20,000	30,000	40,000	50,000	75,000	100,000
15	3,126,003	4,689,005	6,252,007	7,815,008	11,722,513	15,630,017
20	3,981,555	5,972,332	7,963,109	9,953,887	14,930,830	19,907,773
25	4,758,008	7,137,013	9,516,017	11,895,021	17,842,532	23,790,042

หมายเหตุ คำนวนภายใต้สมมติฐานว่า เมื่อเกษียณอายุแล้ว สามารถนำเงินไปลงทุนได้ผลตอบแทนเฉลี่ย 5% ต่อปี โดยมีอัตราเงินเฟ้อ 3.00% ต่อปี

กรณียังไม่เกษียณทันที อย่าลืมว่า เงินเฟ้อ (Inflation) จะบันทอนอัbaning ของเงินลงทุน ปี เงิน 10,000 บาทในปัจจุบัน เมื่อผ่านไป 20 ปี อาจมีอัbaning ของเงิน 5,000 บาทเท่านั้น

## ข้อแตกต่างของกองทุน RMF กับกองทุนทั่วไป

- หากลงทุนครบตามเงื่อนไขจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี
- ต้องซื้อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง และ ไม่รับการซื้อเกินกว่า 1 ปีติดต่อกัน และ ต้องมีจำนวนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของเงินได้ หรือ 5,000 บาท
- หากลงทุนไม่ถึง 5 ปี กำไรที่ได้รับจากการลงทุน (Capital Gain) ต้องนำไปรวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา (ใช้ต้นทุนถ้วนเฉลี่ย : Average Cost)
- ไม่สามารถโอน จำนำ หรือนำหน่วยลงทุนไปเป็นหลักประกันได้
- ไม่มีการจ่ายเงินปันผล



ที่มา : [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)

## ประเภทของกองทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ : แบ่งตามนโยบายการลงทุน

กองทุนรวมตราสารแห่งทุน (Equity Fund)	ลงทุนในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 65% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม	เสี่ยงสูง
กองทุนรวมผสม (Mixed Fund)	กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น (Flexible Portfolio Fund) จะกำหนดสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินชนิดอื่นๆ กับการตัดสินใจของผู้จัดการกองทุนรวม	เสี่ยงปานกลาง
กองทุนรวมตราสารแห่งหนี้ (Fixed Income Fund)	กองทุนรวมตราสารแห่งหนี้ (债券基金) จะกำหนดสัดส่วนการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งหนี้ในขณะใดขณะหนึ่งต่อ 65% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม	เสี่ยงต่ำ
กองทุนตลาดเงิน Money Market Fund	เน้นลงทุนในตราสารที่ระยะเวลาสั้น	เสี่ยงต่ำสุด

# สิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ได้รับจาก RMF

- ช้อปภาษีได้ ได้ลดหย่อนในปีภาษีนั้น
- มีสิทธิลดหย่อนภาษี สูงสุด 15% ของเงินได้ และไม่เกิน 500,000 บาท โดยนับรวมกับเงินสะสมของทุนสำรองเลี้ยงชีพหรือกองทุนบำเหน็จ บำนาญข้าราชการ หรือ กองทุนสงเคราะห์ โรงเรียนเอกชน
- กำไรจากการขายคืนหน่วยลงทุน ไม่ต้องเสียภาษีเงินได้ โดยลงทุนมาแล้ว ไม่น้อยกว่า 5 ปี เฉพาะกำไรที่เกิดจากเงินส่วนที่นำไปลดหย่อนภาษี เท่านั้น และ ใช้แบบต้นทุนถัวเฉลี่ย (Average Cost)
- การนับจำนวนปี ให้นับเฉพาะปีที่มีการซื้อ RMF เท่านั้น

## เงื่อนไขของ RMF

### เงื่อนไขขาเข้า

- จำกัดเฉพาะบุคคลธรรมดा
- ต้องลงทุนต่อเนื่องใน RMF ไม่น้อยกว่าปีละ 1 ครั้ง ยกเว้นปีที่ไม่มีรายได้
- ต้องลงทุนขั้นต่ำ 3% ของเงินได้ในแต่ละปี หรือ 5,000 บาท
- ลงทุนสูงสุดไม่เกิน 15% ของเงินได้ในแต่ละปี และไม่เกิน 500,000 บาท เมื่อรวมกับเงินสะสมในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ หรือ กบข. หรือเบี้ยประกันชีวิตแบบบำนาญแล้วในปีภาษีนั้น

### เงื่อนไขขาออก

- ขายคืนหน่วยลงทุนได้มีผู้ลงทุนอายุไม่ต่ำกว่า 55 ปีบริบูรณ์ และลงทุนมาแล้วไม่น้อยกว่า 5 ปี
- สับเปลี่ยนได้เฉพาะกองทุน RMF ด้วยกันเท่านั้น (ต่างบริษัทจัดการได้)
- ไม่สามารถนำหน่วยลงทุนไปจำน่าย โอน จำนำ หรือนำไปเป็นประกันได้
- ห้ามบริษัทจัดการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วย
- ห้ามมิให้กู้ยืมหรือเบิกเงินจากกองทุน RMF ที่ผู้มีเงินได้ซื้อหน่วยลงทุนไว้
- เงินที่ถอนกรณีทุพพลภาพหรือเสียชีวิตจะได้รับยกเว้นภาษี

## การผิดเงื่อนไขของ RMF

กรณีผิดเงื่อนไข	ผลที่ต้องปฏิบัติ
1. ซื้อห้อยกว่าจำนวนขั้นต่ำ เกินกว่า 1 ปีติดต่อกัน	ต้องคืนภาษีทั้งหมดทุกปีที่ได้รับยกเว้นไป
2. ซื้อเกินสิทธิ์	ต้องนำกำไรจากการขายคืน (Capital Gain) เฉพาะกำไรจากการลงทุนส่วนที่เกินสิทธิ์ ไปรวมคำนวณภาษีเงินได้
3. ถ้าถอนเมื่ออายุ $\geq 55$ ปี แต่ลงทุน $< 5$ ปี	ต้องคืนภาษีทั้งหมดทุกปีที่ได้รับยกเว้นไป และต้องนำกำไรจากการขายคืน (Capital Gain) ไปรวมคำนวณภาษีเงินได้
4. ถ้าถอนเมื่ออายุ $< 55$ ปี	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ถ้าลงทุน <math>\geq 5</math> ปี ต้องคืนภาษี 5 ปีย้อนหลังที่ได้รับยกเว้นไป</li> <li>- ถ้าลงทุน <math>&lt; 5</math> ปี ต้องคืนภาษีทั้งหมดทุกปีที่ได้รับยกเว้นไป และต้องนำกำไรจากการขายคืน (Capital Gain) ไปรวมคำนวณภาษีเงินได้</li> </ul>

\*ยกเว้น กรณีที่ผู้ลงทุนเสียชีวิตหรือทุพพลภาพ จะไม่ถือว่าผิดเงื่อนไขการลงทุน

## เกณฑ์การปฏิบัติในการโอนย้าย/การสับเปลี่ยน

- สามารถโอนย้าย/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนในกองทุน RMF ทั้งหมดหรือบางส่วนไปยังกองทุนรวมใดกองทุนรวมหนึ่งหรือหลายกองทุนรวมกันก็ได้
- ต้องศึกษาทำความเข้าใจเงื่อนไขและค่าใช้จ่ายกรณีโอนย้าย/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุน เช่น ค่าใช้จ่าย/ค่าธรรมเนียม ระยะเวลา ฯลฯ
- ต้องแจ้งการโอนย้าย/สับเปลี่ยนหน่วยลงทุน เป็นลายลักษณ์อักษรต่อ กองทุน RMF ที่โอนและกองทุน RMF ที่รับโอน

## วิธีการกรอก ก.ง.ด. 90, 91 เมื่อซื้อ: รายการลดหย่อน

7. เบี้ยประกันชีวิต . . . . .	<input type="checkbox"/>
เบี้ยประกันชีวิตแบบบำนาญ . . . . .	<input type="checkbox"/>
8. เงินจะสมก俭ที่สำรองเลี้ยงชีพ (ส่วนที่ไม่เกิน 10,000 บาท)	<input type="checkbox"/>
9. ค่าซื้อหุ้น่วยลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ . . . . .	<input type="checkbox"/>
10. ค่าซื้อหุ้น่วยลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวยังคง . . . . .	<input type="checkbox"/>
11. ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพื่อซื้อ เช่าซื้อ หรือสร้างอาคารอยู่อาศัย . . . . .	<input type="checkbox"/>
12. เงินสมทบทุนประจำปี . . . . .	<input type="checkbox"/>

### 9-10. ค่าซื้อหุ้น่วยลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพและกองทุนรวมหุ้นระยะยาวยังคง

ผู้มีเงินได้	การออม	การลงทุน
พนักงาน/ลูกจ้าง	กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ + RMF + ประกันชีวิตแบบบำนาญ = 500,000	LTG = 500,000
ข้าราชการ	กบข. + RMF + ประกันชีวิตแบบบำนาญ = 500,000	LTG = 500,000
ผู้มีเงินได้อื่น	RMF + ประกันชีวิตแบบบำนาญ = 500,000	LTG = 500,000

## วิธีการกรอก ก.ง.ด.90 เมื่อขาย: เงินได้มาตรา 40 (8)

- ถูกเงื่อนไข: ผู้มีเงินได้ขายหุ้น่วยลงทุน RMF หรือ LTF คืน และได้รับเงิน หรือผลประโยชน์จากการขาย รวมถึงเข้าหลักทรัพย์การได้รับยกเว้นภาษี เงินได้ ให้แสดงรายการเงินค่าขายหุ้น่วยลงทุนคืน หักภาษี เงินได้
- ผิดเงื่อนไข: ต้องยื่นแบบปรับปรุงรายการเงินได้ ที่ได้ใช้สิทธิหักลดหย่อน และเสียภาษีเพิ่มเติม ภายในวันที่ 31 มีนาคม ถัดจากปีที่ปฏิบัติผิดเงื่อนไข

วิธีการกรอก ภ.ง.ด.90 เมื่อขาย: เงินได้มาตรา 40 (8)

ชั้น ๗ รวมกิจกรรมที่ประพฤติความดี ๔๐ (๘)
ผู้เข้าร่วมได้ <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
ผลลัพธ์ที่ได้รับเพื่อการพัฒนา
๑. เนื่องจากภารกิจ การพำนัช การถอดสาระความ การลงแข่งขัน การเข้าร่วมกิจกรรมสังคมทางวัฒนธรรม ที่เกิดประโยชน์ในการศึกษาเรียนรู้ให้กับ
(๑) (ระบุ) เป็นส่วนหนึ่งของผู้คนในสังคม <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> ของคุณภาพชีวิตดี หัดค้าเจรจา <input type="checkbox"/> ว่องไว <input type="checkbox"/> จริงใจ กลมกลืน <input type="checkbox"/> ๑▶
(๒) (ระบุ) เป็นส่วนหนึ่งของผู้คนในสังคม <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> ของคุณภาพชีวิตดี หัดค้าเจรจา <input type="checkbox"/> ว่องไว <input type="checkbox"/> จริงใจ กลมกลืน <input type="checkbox"/> ๒▶
(๓) (ระบุ) เป็นส่วนหนึ่งของผู้คนในสังคม <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> ของคุณภาพชีวิตดี หัดค้าเจรจา <input type="checkbox"/> ว่องไว <input type="checkbox"/> จริงใจ กลมกลืน <input type="checkbox"/> ๓▶
(๔) (ระบุ) เป็นส่วนหนึ่งของผู้คนในสังคม <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> ของคุณภาพชีวิตดี หัดค้าเจรจา <input type="checkbox"/> ว่องไว <input type="checkbox"/> จริงใจ กลมกลืน <input type="checkbox"/> ๔▶
๒. เนื่องจากมีเวลาใช้ในการออกหางานชุมชน เช่น ท.ร.ส. หักห้ามทั้งวัน (กรณีไม่เขียน ให้ใช้เวลาในการทำภารกิจที่มากกว่า ๑๐ ชั่วโมง) หักห้ามให้หักเพื่อศึกษา หรือศึกษาเพื่อศึกษาที่ต้องใช้เวลานาน <input type="checkbox"/> ๕▶
๓. เนื่องจากการขอร้องหักห้ามทั้งวัน (และมีผลกับการหักห้ามทั้งวัน) ให้เป็นไป
(๑) เป็นปกติ หรือไม่ใช่ปกติน่า หัดค้าเจรจา <input type="checkbox"/> ๕๐ กลมกลืน <input type="checkbox"/> ๖▶
(๒) เดี๋ยวๆ และมีผลกับการหักห้ามทั้งวัน <input type="checkbox"/> หัดค้าเจรจา <input type="checkbox"/> ๑๐๐๘๘ <input type="checkbox"/> จริงใจ ช่วยเหลือซึ่งกันและกัน <input type="checkbox"/> ๗▶ กลมกลืน <input type="checkbox"/> ๗▶
๔. เป็นภารกิจของบุคคลที่เกิดความทุกข์ทางเพศ ภารกิจ เดินทางต่อเมืองเพื่อการงานนอกภูมิภาค <input type="checkbox"/> ยกเว้น <input type="checkbox"/> ไม่ยกเว้น <input type="checkbox"/> ๘▶
๕. เป็นภารกิจของบุคคลที่เกิดความทุกข์ทางเพศ ภารกิจ เดินทางต่อเมืองเพื่อการงานนอกภูมิภาค <input type="checkbox"/> ยกเว้น <input type="checkbox"/> ไม่ยกเว้น <input type="checkbox"/> ๙▶
รวม <input type="checkbox"/> ๕๕ <input type="checkbox"/> ๙๐ <input type="checkbox"/> ในรอบนี้ <input type="checkbox"/> ๑๐ <input type="checkbox"/> ๑▶

4. เงินค่าขายหน่ายลงทุนคืนให้กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

ราคานุ

เงินส่วนต่างกรณีราคาขายมากกว่าราคาทุน

ยกเว้น  
 ไม่ยกเว้น

8

#### 5. เงินค่าขายหน่วยลงทุนกึ่งให้กองทุนรวมหุ้นระยะยาว

## ราคานุ

เงินส่วนต่างกรณีราคาขายมากกว่าราคาทุน

- ยกเว้น
- ไม่ยกเว้น

۱۰۴

รวม 1 ถึง 9 ยกไปรวมใน ข้อ

-----



ก้าวสู่หุ้น SET 50

คุณยังสามารถพิมพ์ความรู้ด้านทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

85

# Checklist ก่อนลงทุนใน RMF

- รู้จักตัวเอง รู้เป้าหมายการลงทุนว่าต้องการออมเพื่อวัยเกษียณ ความสามารถในการออมเงิน และความสามารถในการยอมรับความเสี่ยงในการลงทุน
  - รู้จักผลิตภัณฑ์ รู้ว่าنبيายการลงทุนของ RMF ที่สนใจจะลงทุนเป็นอย่างไร เช่น มีความเสี่ยงต่ำ ปานกลาง หรือสูง และเลือกกองทุนที่เหมาะสมกับตัวเอง
  - พิจารณาผลงานของบริษัท คุณภาพในการให้บริการ รวมทั้งค่าธรรมเนียมจัดการ และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ โดยอาจเลือกความสะดวกในการซื้อขายและการสับเปลี่ยน ระหว่างกองทุนภายใต้ บลจ. เดียว กัน
  - เลือกกองทุนที่ใหญ่ เพื่อกระจายความเสี่ยงดีกว่า มีโอกาสในการลงทุนมากกว่า และยังช่วยลดภาระค่าใช้จ่ายของกองทุน
  - มีวินัยในการออมอย่างสม่ำเสมอ ต่อเนื่อง และระยะยาว
  - ลงทุนเท่าที่ได้ลดหย่อนภาษี และเลือกลงทุนในราคาต่ำ หรือ Saving Plan
  - ต้องปรับพอร์ตให้เหมาะสมกับการลงทุนในแต่ละช่วงภาวะตลาด

ที่มา : [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)



ກ້າວສູ່ທະວຽບທີ 5

คูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2015 Thailand Securities (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

86

# กลยุทธ์การลงทุนใน LTF และ RMF

1

## Dollar Cost Averaging

ลงทุนอย่างสม่ำเสมออด้วยจำนวนเงินที่เท่า ๆ กัน ในช่วงเวลาที่เท่ากัน

2

## Market Timing

หาเวลาที่เหมาะสมที่จะซื้อหรือขายกองทุน เพื่อหาโอกาส  
ทำกำไรจากส่วนต่าง ในช่วงเวลาการลงทุนระยะสั้น



ก้าวสู่การลงทุนที่ 5

คุณมีสิ่งเรียนการพัฒนาความรู้ด้านการลงทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2015 Thailand Securities (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

87

## เทคนิคการลงทุน LTF RMF โดยประยุกต์ DCA

1) แบ่งเงินออกเป็น 2 ส่วน ให้ชัดเจน

เงินส่วนที่ 1 : ให้ลงทุนแบบ **Dollar Cost Average (DCA)** ตามปกติ

เงินส่วนที่ 2 : จะใช้ลงทุนแบบจับจังหวะตลาด **Market Timing**

เงินทั้ง 2 ส่วน นี้เมื่อแบ่งแล้ว จะต้องไม่นำกลับมาปนกันอีก



2) กำหนดจุดเข้าซื้อ (Trigger Point) : จะต้องกำหนดให้ชัดเจนว่า จะนำเงินส่วนที่ 2 เข้าซื้อ

เมื่อราคานำเสนอ NAV ของกองทุนปรับตัว ต่ำกว่า ต้นทุนการทำ DCA กี่เปอร์เซนต์

เช่น จะนำเงินส่วนที่ 2 ลงทุนเมื่อเห็นกองทุนนั้นขาดทุน -5% เป็นต้น

**วินัยคือสิ่งสำคัญ ต้องไม่นำเงินส่วนอื่นมาปน และต้องไม่ลงทุนก่อนที่จะถึงจุด Trigger Point**

3) คำนึงถึงข้อจำกัดของวิธีนี้ และต้องลงทุนอย่างมีวินัย



ก้าวสู่การลงทุนที่ 5

คุณมีสิ่งเรียนการพัฒนาความรู้ด้านการลงทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2015 Thailand Securities (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

88

ตัวอย่าง: การลงทุนตามแนวคิด								
เดือน	ราคาหน่วยลงทุน ต่อหน่วย (บาท)	ผลกำไร/ขาดทุน (เพลิงลงทุน) (%)	จำนวนหน่วย ลงทุนที่ซื้อ/ขาย เงิน 10,000 บาท	จำนวนหน่วยที่ซื้อ/ เพิ่มเติมด้วย Market Timing (20,000)	จำนวนหน่วย ลงทุนสะสม	เงินลงทุนสะสม (บาท)	ราคาหน่วยลงทุน เฉลี่ย (ต้นทุน)	ผลกำไร/ขาดทุน (เหลืองลงทุน) (%)
ม.ค.	28.2415		354.09		354.09	10,000	28.2415	0.00%
ก.พ.	29.3228	3.83%	341.03		695.12	20,000	28.7720	1.91%
มี.ค.	29.7690	3.47%	335.92		1,031.04	30,000	29.0968	2.31%
เม.ย.	30.5497	4.99%	327.34		1,358.38	40,000	29.4469	3.74%
พ.ค.	31.1838	5.90%	320.68		1,679.06	50,000	29.7787	4.72%
22-มิ.ย.	27.5848	-7.37%		725.04	2,404.09	70,000	29.1170	-5.26%
มิ.ย.	28.7973	-1.10%	347.25		2,751.35	80,000	29.0767	-0.96%
ก.ค.	29.3574	0.97%	340.63		3,091.98	90,000	29.1076	0.86%
24-ส.ค.	26.7859	-7.98%		746.66	3,838.64	110,000	28.6560	-6.53%
ส.ค.	26.0691	-9.03%	383.60		4,222.23	120,000	28.4210	-8.28%
7-ก.ย.	26.9833	-5.06%		741.20	4,963.43	140,000	28.2063	-4.34%
ก.ย.	28.6005	1.40%	349.64		5,313.08	150,000	28.2322	1.30%
ต.ค.	29.3084	3.81%	341.20		5,654.28	160,000	28.2972	3.57%
พ.ย.	27.6641	-2.24%	361.48		6,015.76	170,000	28.2591	-2.11%
ธ.ค.	26.1653	-7.41%	382.19		6,397.94	180,000	28.1341	-7.00%
26 Apr 14	28.8273			DCA with Market Timing		28.1341	2.46%	
				DCA only		28.6735	0.54%	

Source: BISNEWS



ก้าวสู่การลงทุนที่ 5

ศูนย์กลางบริการพัฒนาคุณภาพด้านการลงทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2015 Thailand Securities (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

89



แนะนำโปรแกรม  
ออมเท่าไหร่... พอใช้เกษียณ



ก้าวสู่การลงทุนที่ 5

ศูนย์กลางบริการพัฒนาคุณภาพด้านการลงทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2015 Thailand Securities (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

90

<http://www.set.or.th/education>

The screenshot shows the SET Education website with several highlighted features:

- ห้องเรียนนักลงทุน** (Investor's Classroom) featuring a chart comparing Bond and Stock performance.
- ห้องเรียนนักลงทุนออนไลน์** (Online Classroom) with a callout box.
- เครื่องมือการเงินออนไลน์** (Online Financial Tools) with a callout box.
- ผู้เชี่ยวชาญ** (Experts) section.
- กิจกรรมและหัวข้อการเรียน** (Activities and Learning Topics) section.

## เครื่องมือการเงินออนไลน์



## เครื่องมือการเงินออนไลน์

### เครื่องมือคำนวณควรรู้ก่อนลงทุน

TSI Money Tools

## ออมเท่าไหร่พอใช้เกษียณ



โปรแกรมคำนวณ

- ตรวจสอบสภาวะการเงินของคุณ
  - อบรมก่อนร่วมอย่างว่า
  - อบรมแก่ไทรรัตน์ร่วมป้าไห้หนา
  - อบรมแก่ไทรพร้อมใช้กลยุทธ์
  - ห้องเรียนภาษาไทยและเรียน
  - คิดเงินฝันก่อนเข้าห้อง
  - คิดเงินฝันก่อนเข้าห้องชั้นบ้าน



แบบทดสอบ

- ตรวจสอบสุขภาพการทำงานเงิน
  - ค้นหาอาชีพที่เหมาะสมกับคุณ

TSI Investment Tools

เครื่องมือวางแผนการลงทุนที่จะช่วยให้คุณสร้างความมั่งคั่งได้ตามเป้าหมายที่วางไว้



## โปรแกรมคำนวณ

- ວາງແພນປະໜັດກາເຈ
  - ມທີສຈຣຍໍ່ແຮ່ງເລກ 72



แบบทดสอบ

- คุณยอมรับความเสี่ยงได้แค่ไหน
  - ค้นหาสิ่ตัวลักษณะลงทุนของคุณ

อยากรู้ต้องออมเท่าไหร่... ลองใช้ชี้มูลลงไว

มีเวลาเก็บเงิน  
25 ปี

ถึงเวลาใช้เงินแล้ว  
20 ปี

## ขั้นตอนการใช้งานโปรแกรม “ออมเท่าไหร่ พอดีใช้ตอนเกษียณ”



ปัจจุบันอายุ

35

จะเกษียณตอนอายุ

60

สิ้นอายุชีวิตรายปี

80

เงินเดือนปัจจุบัน	20,000	บาท/เดือน
ค่าใช้จ่ายปัจจุบัน	15,000	บาท/เดือน
เงินสะสมเพื่อเกษียณ อายุที่มีอยู่ตอนนี้	50,000	บาท
อัตราผลตอบแทน จากการออม / ลงทุน ที่อยู่เบื้องต้น	2.00	% ต่อปี

หัสลงเกณฑ์ต้องการ ใช้เงินเดือนหลัง เกษียณ	21,985	บาท/เดือน
ต้องการเหลือเงิน ไว้เป็นยอดคง	1,000,000	บาท
อัตราเงินเพื่อ	3.00	% ต่อปี
อัตราผลตอบแทน จากการออม / ลงทุน ที่อยู่เบื้องต้น	4.00	% ต่อปี

การกรอกข้อมูลเพิ่มเติมระหว่างนี้ การวางแผนเพื่อเกษียณอายุของคุณสอดคล้องกับความเป็นจริง  
และมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คุณต้องการกรอกข้อมูลเพิ่มเติมหรือไม่ ?

ต่อไป

ใบต่อไป



ก้าวสู่การลงทุนที่ 5

คุณยังสามารถพัฒนาความรู้ด้านการลงทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2015 Thailand Securities (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

93

### 1. กรอกข้อมูลเกี่ยวกับอายุ

### 2. กรอกข้อมูลรายได้ ค่าใช้จ่าย อัตราผลตอบแทน และความต้องการใช้เงิน หลังเกษียณอายุ

### 3. กรอกข้อมูลเพิ่มเติม เพื่อวางแผนเกษียณอายุ

คุณมีแหล่งเงินออมเพื่อเกษียณอายุเหล่านี้หรือไม่???

#### ประกันสังคม

ปีที่เริ่มทำงาน

ป. พ.ศ. 2540

ปัจจุบัน

ป. พ.ศ. 2554

อัตราการเข้าเงินเดือน

5.00 % ต่อปี

#### กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

กองรวมเงินสนับสนุน

5.00 % ต่อเดือน

กองรวมเงินทดแทน

5.00 % ต่อเดือน

กองรวมผลตอบแทน

5.00 % ต่อปี

เงินเดือนในกองทุนที่มีล่าสุด

100,000 บาท

\* เงินสะสม

100,000 บาท

\* เงินลงทุน

10,000 บาท

\* ผลประโยชน์เงินสะสม

10,000 บาท

\* ผลประโยชน์เงินลงทุน

#### กองทุนรวมเพื่อการเก็บยศอาชญากรรม (RMF)

เงินสะสมที่มีในกองทุน RMF ล่าสุด

บาท

เงินลงทุนใน RMF รายปี

บาทต่อปี

อัตราผลตอบแทน

% ต่อปี

### 4. กรอกข้อมูลแหล่งเงินออม เพื่อเกษียณอายุ ได้แก่

#### • ประกันสังคม

#### • กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ / กองทุนบำเหน็จบำนาญ ข้าราชการ (กบข.)

#### • กองทุนรวมเพื่อการ เกษียณอายุ (RMF)

#### • ประกันชีวิต



ก้าวสู่การลงทุนที่ 5

คุณยังสามารถพัฒนาความรู้ด้านการลงทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2015 Thailand Securities (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

94

คุณมีเงินลงจ่ายออมเพื่อเกษียณอายุแล้วก็หรือไม่???

กองทุนป้ำเนื้อป้านำพาอยู่ชั่วชาติการ  
(เงินฝาก定期ที่ออมนำมาซึ่งค่าใช้จ่ายเหตุสูงอายุ ทุพพลภาพ หดห不成เหมือนเดิม)

เป็นที่เริ่มรับรายได้

ปี พ.ศ.

ปีปัจจุบัน

ปี พ.ศ.

อัตราการเข้าเงินเดือน

% ต่อปี

อัตราผลตอบแทน

% ต่อเดือน

จำนวนเงินในกองทุนที่มีล่าสุด

\* เงินสะสม

บาท

\* เงินสมทบ

บาท

\* เงินทดเชย

บาท

\* เงินประกัน (ก้าม)

บาท

\* ผลประโยชน์เงินสะสม

บาท

\* ผลประโยชน์เงินสมทบ

บาท

\* ผลประโยชน์เงินทดเชย

บาท

\* ผลประโยชน์เงินประกัน (ก้าม)

บาท

ประจำเดือน

ทุนประจำเดือน

บาท

ก่อนหน้า

ประจำเดือน

4. กรอกข้อมูลเหลือเงินออม  
เพื่อเกษียณอายุ (ต่อ)

5. กดปุ่ม “ประมวลผล”



ก้าวสู่การออมที่ 5

คุณยังสามารถการพัฒนาความต้องการตาม ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2015 Thailand Securities (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

95

ประมวลผล



คำอธิบายเงื่อนไข

สำหรับเงินทุนทั้งหมดที่สามารถใช้ได้หลังเกษียณอายุ จำนวน  
เพื่อเกษียณอายุต่อๆ ของคุณ ซึ่งประกอบไปด้วย...

4,795,995 บาทนี้ มาจากแหล่งเงินออม

เงินออม / เงินลงทุนเพื่อเกษียณอายุที่เก็บสะสมเอาไว้

82,030 บาท

เงินบำนาญชราภาพจากประกันสังคม

1,296,517 บาท

เงินสะสมในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

2,772,428 บาท

6. ระบบจะประมวลผลว่า...  
คุณมีเงินออมพอที่จะใช้  
ในยามเกษียณหรือไม่  
ถ้าไม่พอ... จะต้องออมเงิน  
เพิ่มขึ้นเดือนละเท่าไร

การคำนวณนี้เป็นการคำนวณ  
เพียงคร่าวๆ เท่านั้น  
อย่าลืมว่า... อาจมีเงินออม  
บางส่วนที่คุณไม่ได้รับเป็น  
เงินก้อนทันทีในปีที่เกษียณ  
แต่จะได้รับเป็นเงินรายเดือนไป  
เรื่อยๆ จนกว่าจะเสียชีวิต เช่น  
เงินบำนาญชราภาพจากกองทุน  
ประกันสังคม หรือเงินบำนาญ  
จากการตรวจการคลังฯ ฯ



ก้าวสู่การออมที่ 5

คุณยังสามารถการพัฒนาความต้องการตาม ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2015 Thailand Securities (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

96



Thailand Securities Institute