



## เงินทองต้องวางแผน

บรรยายโดย

วิทยากร ศุนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



### เงินทองต้องวางแผน

#### นำร่อง

##### ทำไมต้องวางแผนการเงิน

- ทำไมต้องวางแผนการเงิน
- หลักการบริหารความมั่งคั่ง: รักก่อน รายก่อน
- พันพันธนาการหนี้...เรื่องดี ๆ ที่ต้องรีบทำ

##### วางแผนการเงินให้มั่นคงได้อย่างไรในสไตล์มนุษย์เงินเดือน

- สำรวจแหล่งเงินออมที่มีอยู่ปัจจุบัน
- รู้จักสินทรัพย์ทางการเงิน...ทางเลือกในการลงทุน
- จัดพอร์ตง่าย ๆ ตามสไตล์คุณ





## ทำไมต้องวางแผนการเงิน??



ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ด้านการเงิน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

3

## สภาพแวดล้อมเปลี่ยนแปลงไป

ปัจจุบันสภาพแวดล้อมทั้งทางเศรษฐกิจและสังคมมีการเปลี่ยนแปลงไปจากอดีตค่อนข้างมาก กล่าวว่าคือ...

- ✓ ภาระค่าใช้จ่ายในชีวิตเพิ่มขึ้น
- ✓ คนเรามีอายุยืนขึ้น
- ✓ ขนาดของครอบครัวเล็กลง

การเปลี่ยนแปลงเหล่านี้  
ย่อมกระทบกับการบรรลุ  
เป้าหมายในอนาคต  
(บรรลุเป้าหมายยากขึ้น)



ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ด้านการเงิน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

4

## กล่าวง่าย ๆ คือ...



## สำรวจรายได้ค่าใช้จ่าย (ตุ่มชีวิต)



## ค่าใช้จ่ายเล็กน้อยประจำวัน



ซื้อหวยดลละ	1,000 บาท
ซื้อหวย 1 เดือน	2,000 บาท
ซื้อหวย 1 ปี	24,000 บาท
ซื้อหวย 30 ปี	720,000 บาท



เบียร์ 2 ขวดต่อวัน	120 บาท
เบียร์ 2 ขวดต่อวัน เป็นเวลา 1 เดือน	3,600 บาท
เบียร์ 2 ขวดต่อวัน เป็นเวลา 1 ปี	43,200 บาท
เบียร์ 2 ขวดต่อวัน เป็นเวลา 30 ปี	1,296,000 บาท

บุหรี่วันละ 1 ซอง	60 บาท
บุหรี่วันละ 1 ซอง เป็นเวลา 1 เดือน	1,800 บาท
บุหรี่วันละ 1 ซอง เป็นเวลา 1 ปี	21,600 บาท
บุหรี่วันละ 1 ซอง เป็นเวลา 30 ปี	648,000 บาท



เครื่องดื่มซูก้าลังวันละ 2 ขวด	30 บาท
เครื่องดื่มซูก้าลังวันละ 2 ขวดเป็นเวลา 1 เดือน	900 บาท
เครื่องดื่มซูก้าลังวันละ 2 ขวดเป็นเวลา 1 ปี	10,800 บาท
เครื่องดื่มซูก้าลังวันละ 2 ขวดเป็นเวลา 30 ปี	324,000 บาท



คุณยังสามารถพัฒนาความรู้ด้านการเงินของตัวเอง ตามหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

7

## เริ่มต้นวางแผนการเงินอย่างไรดี



คุณยังสามารถพัฒนาความรู้ด้านการเงิน ตามหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

8

## Goal Card เครื่องมือช่วยออมเงิน ง่าย ๆ ใช้ได้จริงในชีวิตประจำวัน

1. ชื่อโครงการ **ออมเงินดาวน์คอนโดในฝัน**
2. ยอดเงินเป้าหมาย **200,000 บาท**
3. ระยะเวลา (เดือน) **24 เดือน**
4. ต้องออมให้ได้เดือนละ  **$200,000/24 = 8,300$  บาท**
5. ที่มาหรือวิธีการได้มาของเงินที่จะออม หักบัญชีเงินเดือน ทุกครั้ง  
ที่เงินเดือนออก **6,300 บาท + รายได้สอนพิเศษ 2,000 บาท**
6. ความคืบหน้า
 

ปีที่ 1 ม.ค.	<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> เม.ย.	<input checked="" type="checkbox"/> ○ ○ ○ ○ ก.ค. ○ ○ ○ ○ ○ ต.ค. ○ ○ ○ ○ ○
ปีที่ 2 ม.ค.	○ ○ ○ ○ เม.ย. ○ ○ ○ ○ ○ ก.ค. ○ ○ ○ ○ ○ ต.ค. ○ ○ ○ ○ ○	



ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.



หลักการบริหารความมั่งคั่ง:  
รักก่อน รวยก่อน



ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

## แบบไหนถึงจะเรียกว่า...มั่งคั่ง

คนส่วนใหญ่ไฝ์ฝันที่จะ...



รวย / มั่งคั่ง

นำไปสู่

แล้วเท่าไหร่  
ถึงจะเรียกว่า “รวย”

ต้องมีเงินเท่าไหร่  
ถึงจะเรียกว่า “มั่งคั่ง”

## อิสรภาพทางการเงิน



ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ด้านหุ้น ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

11



# ตรวจสอบ... คุณแค่อยู่รอดหรือมั่งคั่งแล้ว...???

คำนวณได้จาก...

ผลลัพธ์ > 1  
อยู่รอดได้ด้วย  
ตนเอง

อัตราส่วนความอยู่รอด  
(Survival Ratio)

รายได้จากการทำงาน + รายได้จากการลงทุน

รายจ่าย

อัตราส่วนความมั่งคั่ง  
(Wealth Ratio)

ผลลัพธ์ > 1  
มีอิสรภาพทางการเงิน  
(เป็นสิ่งที่ทุกคนต้องการ)

รายได้จากการลงทุน

รายจ่าย



คุณยังสามารถพัฒนาความรู้ด้านการลงทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

13

## เส้นทางเศรษฐกิจ

ขึ้นดีเสียเหลื่อง เพื่อหารายได้เพิ่ม

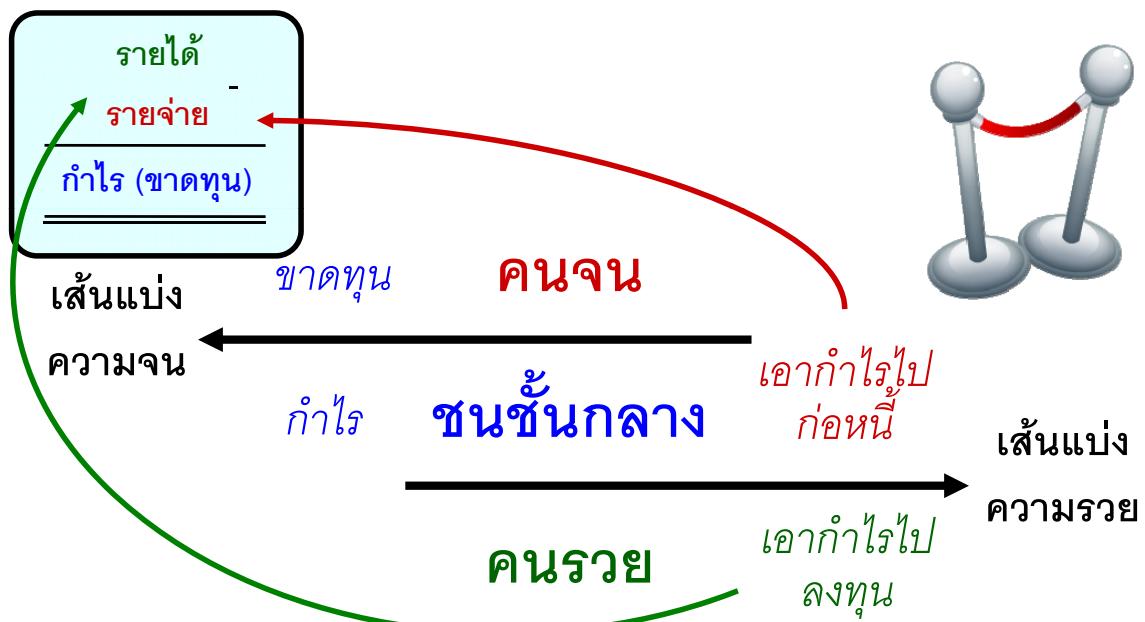


คุณยังสามารถพัฒนาความรู้ด้านการลงทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

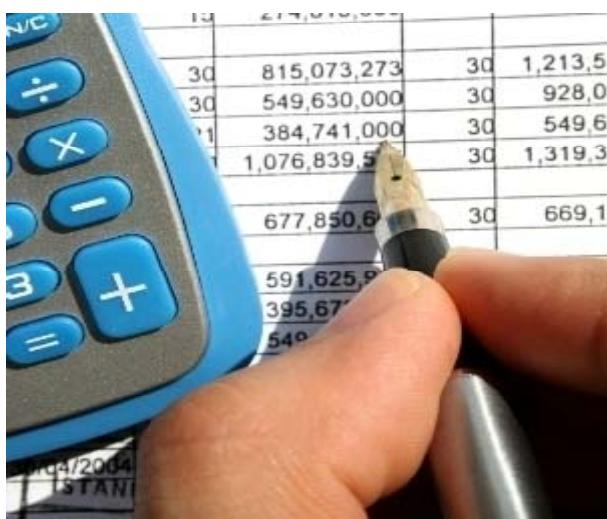
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

14

## เส้นแบ่งความจนความรวย



พ่อรวย: คนรวยนำกำไรไปลงทุนในทรัพย์สินซึ่งก่อให้เกิดรายได้มากขึ้น ทำให้กำไรมากขึ้น ส่วนชั้นชั้นกลางรับร้อนเอกสารเงินกำไรไปดาวน์รถหรูและบ้านหลังใหญ่ซึ่งเป็นการก่อหนี้สินเพิ่มรายจ่ายและทำให้กำไรลดหายไป (คนรวยรู้จักออดเบรียวกว่ากินหวาน)



สำรวจสุขภาพการเงินส่วนบุคคล:  
จุดเริ่มต้นของการบริหารความมั่งคั่ง

## ข้อมูลของเรา: ช่วยให้เรารู้จักตัวเองมากขึ้น



### อดีต ปัจจุบัน

- เข้าใจสถานะทางการเงินของตนเองในปัจจุบัน
- เข้าใจปัญหา และปัจจัยสภาพแวดล้อมที่มีผลต่อสถานะทางการเงินของตนเอง

### อนาคต

- รู้เป้าหมายทางการเงินที่ตนเองต้องการ
- เห็นภาพสถานะทางการเงินที่จะเปลี่ยนแปลงไป
- รู้ปัจจัยสภาพแวดล้อมที่สนับสนุนเป็นอุปสรรค
- เห็นภาพการสร้างปัจจัยแวดล้อมที่จะสนับสนุนลดอุปสรรค เพื่อบรรลุเป้าหมายหรือเพื่อปรับเปลี่ยนเป้าหมาย



ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

17

## รู้จักตนเอง

### เครื่องมือช่วยให้เข้าใจทัศนคติ และสถานะทางการเงินของตนเอง

แบบทดสอบ  
สุภาพทางการเงิน

เป็นการวัดทัศนคติและพฤติกรรมการใช้จ่ายเงิน

งบการเงินส่วนบุคคล

เป็นการวัดสถานะและความมั่งคั่งทางการเงิน



ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

18



# Workshop

## แบบทดสอบสภาพทางการเงิน



ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

19

## งบดุลส่วนบุคคล



งบดุลส่วนบุคคล		หน่วย: บาท
ณ วันที่ _____		
<b>สินทรัพย์ (Assets)</b> (กองทุนค่าปัจจุบัน หรือมูลค่าที่คาดว่าจะขายได้ในวันนี้)		
<b>สินทรัพย์สภาพคล่อง</b>		
เงินสด / เงินฝากออมทรัพย์		
เงินฝากประจำ		
อื่นๆ <input type="text"/>		
<b>สินทรัพย์สำรองเพื่อใช้จ่ายรวม</b>		
หุ้นสามัญ / หุ้นยุติธรรมติด		
หุ้นฯ / พันธบัตร		
กองทุนรวม / กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ		
เงินลงทุนเพื่อใช้จ่ายเชิงลบ		
มูลค่าเงินสดคงรวมของบัญชีรับ		
อื่นๆ <input type="text"/>		
<b>สินทรัพย์เพื่อการลงทุนรวม</b>		
หุ้นสามัญ / หุ้นยุติธรรมติด		
หุ้นฯ / พันธบัตร		
กองทุนรวม / กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ		
เงินลงทุนเพื่อใช้จ่ายเชิงลบ		
มูลค่าเงินสดคงรวมของบัญชีรับ		
อื่นๆ <input type="text"/>		
<b>สินทรัพย์เพื่อการลงทุนรวม</b>		
หุ้นสามัญ / หุ้นยุติธรรมติด		
หุ้นฯ / พันธบัตร		
กองทุนรวม		
อื่นๆ <input type="text"/>		
<b>สินทรัพย์ทั่วไปรวม</b>		
<b>สินทรัพย์อื่นๆ</b>		
สินทรัพย์อื่นๆ รวม		
สินทรัพย์รวม		
<b>หนี้สินระยะสั้น</b>		
หนี้เดิมเครดิต		
หนี้เงินกู้เพื่อซื้อสินค้า (ไม่เกิน 1 ปี)		
เงิน เครื่องใช้ไฟฟ้าฯ		
หนี้เงินกู้ระยะสั้นอื่นๆ		
หนี้สินระยะสั้นรวม		
<b>หนี้สินระยะยาว</b>		
หนี้เงินกู้เพื่อซื้อสินค้า (1 ปีขึ้นไป)		
หนี้จากการกู้ยืมเพื่อการศึกษา		
หนี้จากการกู้ยืมอื่นๆ		
หนี้จากการกู้ยืมอื่นๆ		
หนี้เงินกู้ระยะยาวรวม		
<b>หนี้สินรวม</b>		
<b>ความมั่งคั่งสุทธิ (Net Worth)</b>		
สินทรัพย์รวม		
น้อย หนี้สินรวม		
มาก ความมั่งคั่งสุทธิ		

## สำรวจรายได้ค่าใช้จ่าย



ศูนย์ยังเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

21

## รายได้ค่าใช้จ่าย (ต่อ)



<b>ค่าใช้จ่ายเพื่อการขออนุมัติและการลงทุน</b>	
การขออนุมัติ	
การลงทุน	
<b>ค่าใช้จ่ายเพื่อการขออนุมัติและการลงทุนรวม</b>	
<b>ค่าใช้จ่ายคงที่</b>	
สำหรับค่าเดินทางไปเมืองนอก	
ค่าเชื้อเชิญต่างประเทศ	
ค่าเชื้อเชิญ / ค่าเชื้อเชิญเข้าประเทศ	
เบี้ยประภานักวิชาการ / ประภานักวิชาชีพ / ประภานักศึกษา / อื่นๆ	
เงินจะซ่อนเข้ากองทุนปลดปล่อยลังกา	
เงินจะซ่อนจากกองทุนสำรองเลี้ยงเพ็ท	
อื่นๆ <input type="text"/>	
<b>ค่าใช้จ่ายคงที่รวม</b>	
<b>ค่าใช้จ่ายหักมั่นคง</b>	
ค่าหักหัก	
ค่าใช้จ่ายส่วนภารณฑ์ (ไฟฟ้า / ประปา / โทรศัพท์)	
ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง (ค่าน้ำมัน / ค่าทางด่วนฯลฯ)	
ค่าใช้จ่ายหักมั่นคง (สั่งล่วงหน้า / หักเงินเดือน / หักเงินเดือนฯลฯ)	
ค่าเชื้อเชิญสำหรับต่างด้าว / เครือญาติ / เครือญาติ	
ค่าเบี้ยหักคงติดต่อ	
หักเบี้ยหักน้ำมันเพื่อการศึกษา	
ภาษีเงินได้ / ภาษีเชื้อเชิญ	
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	
ค่าทำบุญ	
ค่าของขวัญ	
อื่นๆ <input type="text"/>	
<b>ค่าใช้จ่ายหักมั่นคงรวม</b>	
<b>ค่าใช้จ่ายหักมั่นคงรวม</b>	



# Workshop

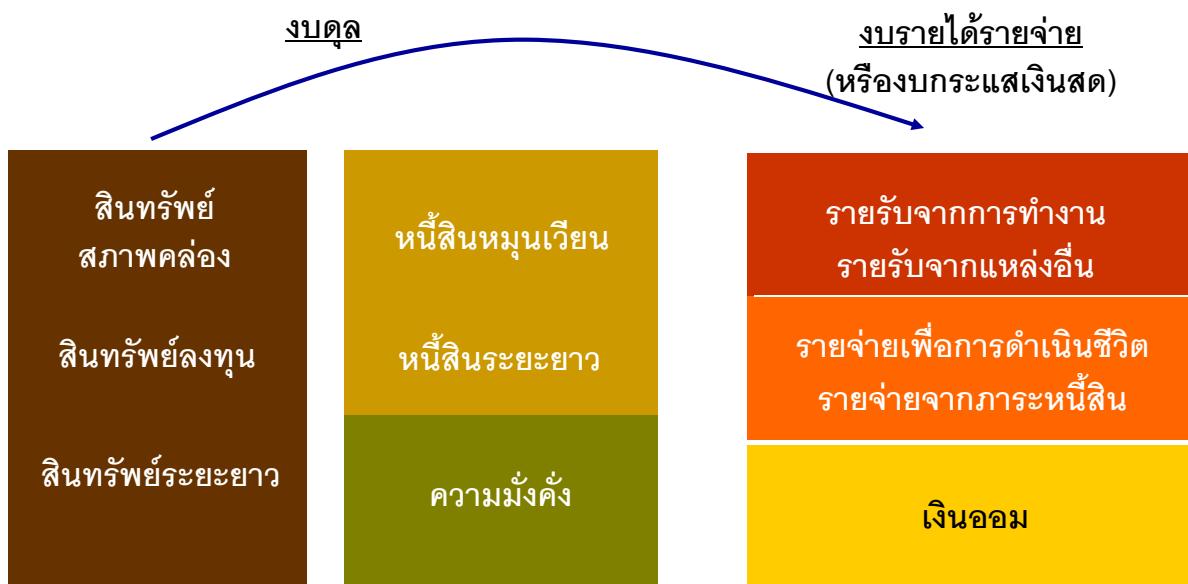
งบดุลส่วนบุคคล  
งบรายได้และค่าใช้จ่ายส่วนบุคคล



ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

23

## ความสำคัญอย่างง่ายในงบการเงินส่วนบุคคล



ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

24



พั้นพันธุ์การหนี้...  
เรื่องดี ๆ ที่ต้องรีบทำ

## รู้จักหนี้ที่อาจก่อให้เกิดปัญหา

1. หนี้จากบัตรเครดิต
2. หนี้จากการผ่อนบ้าน
3. หนี้จากการผ่อนรถยนต์
4. หนี้สินเชื่อส่วนบุคคล
5. หนี้สินค้าเงินผ่อน
6. หนี้นอกระบบ
7. การใช้จ่ายโดยไม่วางแผนล่วงหน้า



## 2. หนี้จากการผ่อนบ้าน

- ✿ ภูมิในวงเงินไม่เกิน 85% ของราคาประเมิน (หรือขึ้นอยู่กับการพิจารณาของธนาคาร)
- ✿ อัตราดอกเบี้ยเงินกู้จะระยะยาว โดยอิงกับอัตราดอกเบี้ยพื้นฐานตาม MRR, MLR และ MOR
- ✿ ระยะเวลาผ่อนชำระ 10 - 35 ปี รวมกับอายุผู้กู้แล้วไม่เกิน 60 ปี



## 3. หนี้จากการผ่อนรถ妍ต์

- ✿ คิดดอกเบี้ยแบบคงที่ (Flat Rate)
- ✿ ดอกเบี้ยจากการผ่อนรถเป็นจำนวนเงินที่ค่อนข้างสูง

จำนวนเงินที่ผ่อนต่อเดือน

$$\frac{\text{จำนวนเงินกู้} + (\text{จำนวนเงินกู้} \times \text{อัตราดอกเบี้ย} \times \text{จำนวนปีที่กู้})}{\text{จำนวนเดือนที่ต้องส่ง}}$$

เงินเดือน 20,000 บาท ต้องการซื้อรถ 800,000

ขั้นแรกก็ต้องเก็บเงินดาวน์ให้ได้ก่อน ขั้นตอนอื่นค่อยว่ากัน

ดาวน์น้อยสุด 15%

ที่เหลือผ่อน 72 週期 ขาดทุน

มาดูกำไรใช้ชีวิตระจับเดือนกันว่าจะเป็นอย่างไร

ค่ากิน วันละ 100 บาท อาหาร 3 มื้อ มื้ອละ 33 บาท

120,000 บาท

9,400 บาท

เงินเดือนคงเหลือ

ค่าวัสดุครุภัณฑ์

3,000 บาท/เดือน

17,000 บาท

ค่าโทรศัพท์

9,444 บาท/เดือน

7,556 บาท

ค่าซักผ้า

500 บาท/เดือน

7,056 บาท

ค่าเช่าบ้าน ห้องพัก ค่าน้ำ ค่าไฟ

500 บาท/เดือน

6,556 บาท

ค่าเดินทางน้ำหนัก วิ่งไถ 1,000 กม.

1,000 บาท/เดือน

5,056 บาท

ค่าเดินทางน้ำหนัก วิ่งไถ 1,000 กม.

3,000 บาท/เดือน

2,056 บาท

ค่าเดินทางน้ำหนัก วิ่งไถ 1,000 กม.

2,500 บาท/เดือน

-444 บาท (ติดลบจะเปลี่ยน -\_-")

มีกำไรหรือขาดทุนได้รวมบ้าง

ค่าประภากันรถยก ปีละ 18,000 บาท

1,500 บาท/เดือน

ค่าภาษีอากรยานพาหนะ+พรบ. 1,800 บาทต่อปี

150 บาท/เดือน

ค่าเปลี่ยนยาง ปกติ 3 ปี 15,000 บาท

417 บาท/เดือน

ค่าซ่อมบำรุงรถยก+เข้าศูนย์ ปีละ 10,000 บาท

833 บาท/เดือน

ค่าประภากันชีวิต ประภากันสังคม ภาษี ปีละ 20,000 บาท

1,667 บาท/เดือน

รวมอื่นๆ

4,567 บาท/เดือน

แล้วจะเอาเงินไหนมาจ่ายละเนี่ย --\*

แต่งบประมาณที่ใช้ไป ยังไงก็ได้กันนะ

งานแต่ง งานบวชเทือน ผ้าป่า ไม่เคยเลยใช่มั้ย

? บาท/เดือน

ไม่ส่งน้อดเรียนหนังสือเหรอ

? บาท/เดือน

ค่าท่องเที่ยว จะไม่ไปไหนกันเลยเหรอ

? บาท/เดือน

ไม่คิดจะเดี่ยวๆพ่อแม่เลยเหรอ เขาแก่แล้วนะ

? บาท/เดือน

ไม่คิดจะมีครอบครัวเลยเหรอ ไม่พาเพนไปบกนช้าเหรอ

? บาท/เดือน

ไม่คิดจะซื้อบ้านเลยใช่มั้ย ภายใน 7 ปีนี้

ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



Thailand Securities Institute

Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

29

## เงินทองต้องวางแผน

### 4. หนี้สินเชื่อส่วนบุคคล

เป็นสินเชื่อที่ให้อำนาจในการนำเงินสด  
ก้อนหนึ่งไปใช้จ่ายตามวัตถุประสงค์ของผู้สมัคร



ตัวอย่างเช่น ซื้อสินค้า ท่องเที่ยว การศึกษา  
นำไปลงทุน ชำระหนี้บัตรเครดิต ฯลฯ

การกู้มาเพื่ออุปโภคบริโภค อาจก่อให้เกิดการกู้เป็นประจำ  
และกลายเป็นหนี้หมุนเวียนไปเรื่อยๆ ทุกเดือน



Thailand Securities Institute

ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

30

## 5. หนี้สินค้าเงินผ่อน

- ❖ เป็นการนำสินค้ามาก่อนและชำระเงินเป็นงวดๆ ทีหลัง
- ❖ ส่วนใหญ่มักจะใช้ในการซื้อสินค้าฟุ่มเฟือย เช่น เครื่องใช้ไฟฟ้า ฯลฯ
- ❖ หมายเหตุ หมายความว่าคนที่ไม่ได้มีเงินสดจำนวนมาก แต่มีเงินพอที่จะจ่ายเป็นงวดๆ



## 6. หนี้นอกรอบบบ

- ❖ เป็นแหล่งเงินกู้ที่เกิดขึ้นทั่วไป เนื่องจากต่างๆ ขึ้นอยู่กับผู้ให้กู้และผู้กู้
- ❖ ง่าย ไม่ต้องผ่านการตรวจสอบที่ยุ่งยาก ไม่เช็คแบล็คลิส และไม่ต้องใช้ Statement อ้างอิง
- ❖ ดอกเบี้ยสูง และคิดดอกเบี้ยแบบคงที่ (Flat Rate)
- ❖ วิธีการทางหนี้ค่อนข้างรุนแรง



## 7. การใช้จ่ายโดยไม่วางแผนล่วงหน้า

- อาจเกิดจากการใช้จ่ายตามโมฆะๆ ชวน เชื่อเพื่อให้ซื้อสินค้า ทำให้รายจ่ายที่นอกเหนือจากแผนการเงินเพิ่มขึ้น

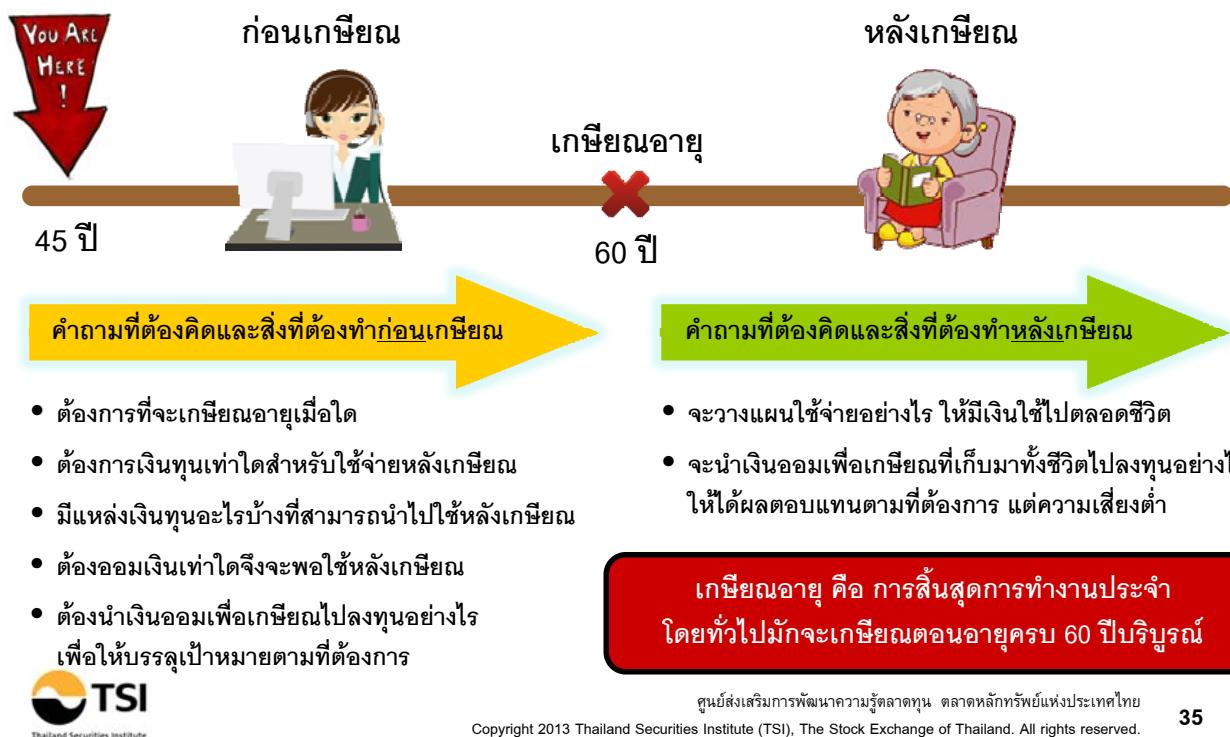


- ไม่มีเงินสดสำรองเหลือ
- อาจก่อให้เกิดภาระหนี้สินเกิน 20% ของรายได้สุทธิต่อปี

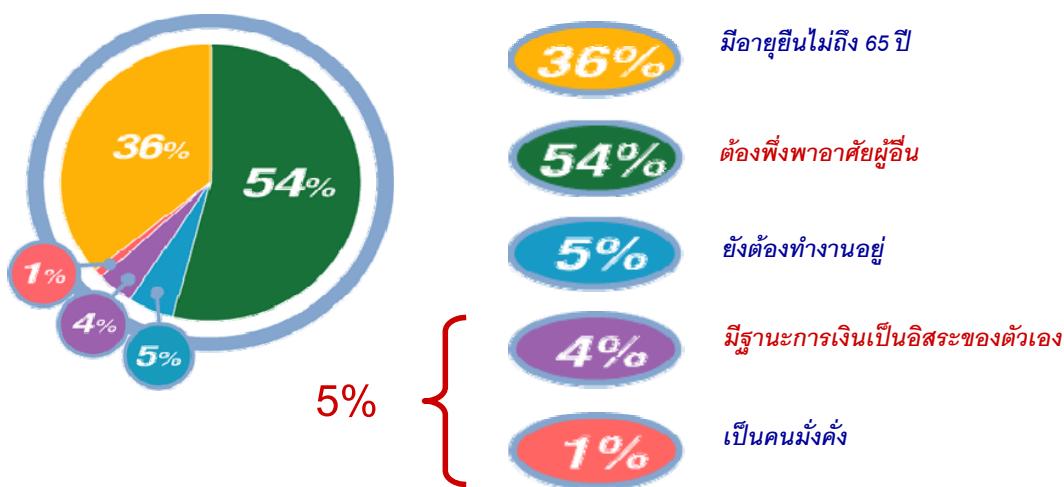


วางแผนการเงินให้ความมั่นคงได้อย่างไร  
ในสไตล์มนุษย์เงินเดือน

## วางแผนการเงิน..... สิ่งที่ต้องทำตลอดชีวิต



## ประชากรที่เกษียณแล้ว 100 คน



ทำอย่างไร... คุณถึงจะเป็น 5% ที่มีฐานะทางการเงินดี และบรรลุเป้าหมายตามที่ต้องการได้???

## 4 กับดัก... สกัดเงินอย่างเงhim

ระยะเวลา  
แห่งช่วงชีวิต

เงินเพื่อ

วิถีชีวิต

สุขภาพ



ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

37

### 1. ระยะเวลาแห่งช่วงชีวิต (Longevity)

- ช่วงชีวิตมนุษย์โดยเฉลี่ย

อายุคาดหมายเฉลี่ย (Life Expectancy at Birth)

	ปี 2548 - 2553	ปี 2588 - 2593
ทั่วโลก	67.2	75.4
ไทย	71.0	73.0



ที่มา : World population prospects: The 2006 Revision, Department of Economic and Social Affairs, United Nations

เมื่อมนุษย์มีอายุยืนยาวขึ้น

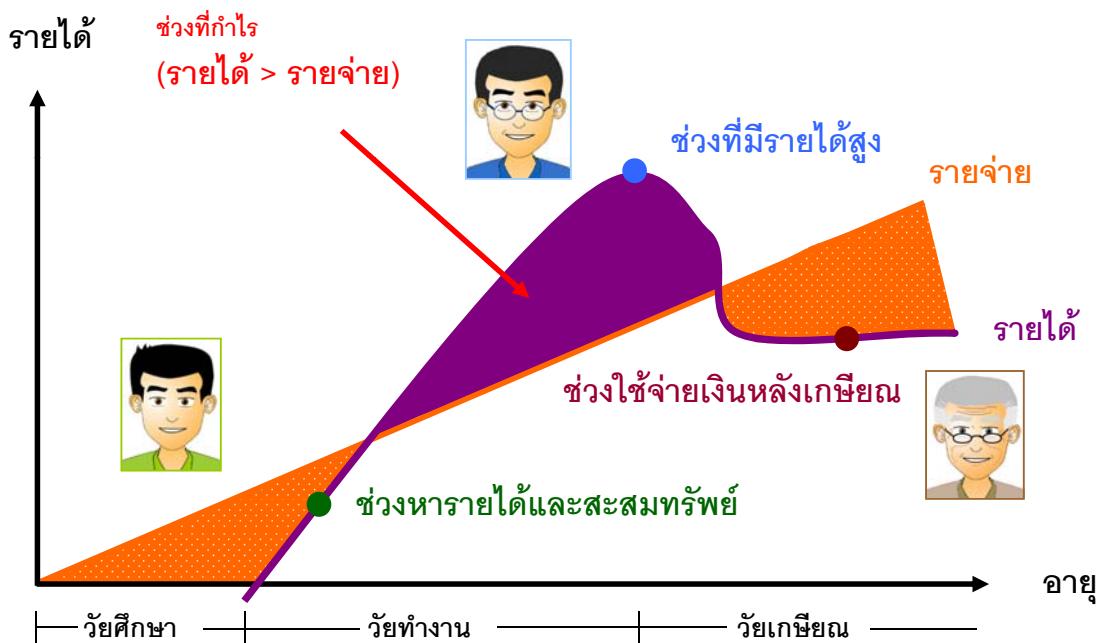
“จำนวนเงินที่ต้องการใช้ยามเกษียณอายุ” ก็จะเพิ่มขึ้นตามไปด้วย



ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

38

## วงจรชีวิตมนุษย์เงินเดือน



คุณย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ด้านหุ้น ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

39

## 2. แนวโน้มเงินเฟ้อในช่วงเกษียณอายุ (Inflation)



- ภาวะเงินเฟ้อทำให้เงินออม “ด้อยค่าลง”
- ระดับอัตราเงินเฟ้อทั่วไปโดยเฉลี่ยปี 2555 อยู่ที่ประมาณ 3.8%

อัตราเงินเฟ้อ	3 ปี	5 ปี	10 ปี	20 ปี
3%	109	116	134	181
5%	116	128	163	265
8%	126	147	216	466
10%	133	161	259	673

หากวันนี้คุณมีค่าใช้จ่ายในการครองชีพเดือนละ 10,000 บาท หรือปีละ 120,000 บาท

ในอีก 20 ปีข้างหน้า หากเงินเฟ้อปีละ 5%

ค่าครองชีพของคุณจะเพิ่มเป็น เดือนละ 26,500 บาท หรือปีละ 318,000 บาท

### 3. วิถีชีวิตหรือไลฟ์สไตล์ที่คุณต้องการ (Life Style)

- วิถีชีวิตหรือไลฟ์สไตล์จะเป็นตัวกำหนดจำนวนเงินที่คุณต้องการ
- เงินจำนวนที่ต้องการจะขึ้นอยู่กับ...
  - ✓ คุณภาพชีวิต
  - ✓ ปัญหาสุขภาพ
  - ✓ ภาระค่าใช้จ่ายต่างๆ
  - ✓ กิจกรรมหรืองานอดิเรกที่แต่ละคนวางแผนเอาไว้



### 4. ปัญหาสุขภาพ (Health)

- ปัญหาสุขภาพส่งผลกระทบต่อเงินออมเพื่อการเกษียณ
- “ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสุขภาพ” จะเพิ่มมากขึ้นเมื่อเราอายุมากขึ้น
- เริ่มดูแลสุขภาพ โดยการ “ออกกำลังกาย” เสียตั้งแต่วันนี้



## เกษียณอย่างเงียมด้วย Retirement Planning

### 1. กำหนดเป้าหมาย :

คำนวณหา **จำนวนเงินที่ต้องใช้ในวัยเกษียณ**

(Retirement Fund Needed : RF)

### 2. จัดทำงบประมาณทางการเงิน :

- คำนวณหา **จำนวนเงินคอมที่มีเพื่อวัยเกษียณจากแหล่งต่างๆ** (Source of Fund for Retirement : SF)
- คำนวณหา **จำนวนเงินที่ต้องคอมเพิ่มเพื่อวัยเกษียณ** (Retirement Fund Shortage : SH)  $[SH = RF - SF]$

### 3. จัดทำแผนการคอม / ลงทุน :

เพื่อเติมเต็มจำนวนเงินที่ต้องใช้ในวัยเกษียณที่ขาดไป (Savings / Investment Plan : S / I)



## “จำนวนเงินที่ต้องใช้ในวัยเกษียณ”

(Retirement Fund Needed : RF)



จำนวนเงินที่ต้องใช้ของคุณ  
ควรจะครอบคลุมค่าใช้จ่ายเหล่านี้

การดำเนินชีวิตประจำวัน (ความจำเป็นพื้นฐาน)

การรักษาพยาบาล

การตอบสนองความต้องการส่วนตัว  
และการรักษาสถานะทางสังคม

การสร้างความมั่นคงให้ทายาท

การอุทิศให้สังคม

## ออมเร็วกว่า ผลตอบแทนมากกว่า... จะออมต่อเดือนน้อยกว่า

เป้าหมาย : 1 ล้านบาท เมื่ออายุ 60 ปี					
อัตราผลตอบแทน จากเงินออม / ลงทุน		8%	6%	4%	2%
อายุเมื่อเริ่ม ออม / ลงทุน	ระยะเวลา ออม / ลงทุน	เงินออม / ลงทุนต่อเดือน			
20	40	286.45	502.14	846.05	1,361.59
25	35	435.94	701.90	1,094.41	1,645.96
30	30	607.98	995.51	1,440.82	2,029.53
35	25	1,051.50	1,443.01	1,945.04	2,571.88
40	20	1,697.73	2,164.31	2,726.47	3,392.17
45	15	2,889.85	3,438.57	4,063.55	4,768.42
50	10	5,466.09	6,102.05	6,791.18	7,534.68
55	5	13,609.73	14,332.80	15,083.19	15,861.09

เริ่มออม /  
ลงทุนตั้งแต่  
ตอนอายุน้อยๆ  
เพื่อให้มีเงิน  
สะสมมากพอ  
ที่จะดำเนินชีวิต  
ในช่วงหลัง  
เกษียณอายุได้  
อย่างสบายๆ



ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ด้านการลงทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

45



สำรวจแหล่งเงินออม  
ที่มีอยู่ปัจจุบัน



ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ด้านการลงทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

46

## แหล่งเงินออมเพื่อวัยเกษียณ มาจาก...

- กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (PVD)
- กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)
- กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)
- การประกันชีวิต
- เงินซดเชยตามกฏหมาย
- สินทรัพย์อื่นๆ



## กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (Provident Fund : PVD)

- เป็นกองทุนภาคสมัครใจ
- จัดตั้งขึ้นเพื่อเป็นเงินออมสำหรับใช้จ่าย  
ยามเกษียณ สำหรับลูกจ้างบริษัทเอกชน  
และรัฐวิสาหกิจ
- ผลประโยชน์ทั่วแทนขึ้นอยู่กับ  
อัตราเงินสะสม เงินสมทบ  
และผลประโยชน์ที่เกิด

### เงื่อนไขการเกิดสิทธิ

ต้องเป็นสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพไม่น้อยกว่า 5 ปี และมีอายุไม่ต่ำกว่า 55 ปีบริบูรณ์

เงินหรือผลประโยชน์ใดๆ ที่ลูกจ้างได้รับจาก  
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เมื่อลูกจ้างออกจากงาน  
เพรากเกษียณอายุ จะได้รับยกเว้นไม่ต้องเสียภาษี  
เงินได้บุคคลธรรมดา

สมาชิกสามารถหักเงินเดือนเป็นเงินสะสมเข้ากองทุนได้ตั้งแต่ 2 - 15% ต่อเดือน ดังนั้น หากต้องการ  
ให้การออมเพื่อเกษียณอยู่ถึงเป็นมาเร็วขึ้น ก็ควรจะหักเงินสะสมเข้ากองทุนในอัตราสูงสุด

## คุณรู้จักเงินออม PVD ของคุณดีแล้วหรือยัง?

เงิน PVD สะสมของคุณ  
เป็นเท่าไรแล้ว?

ทุกวันนี้คุณออมเงินผ่าน PVD  
ในอัตราเท่าไร?  
และนายจ้างสมทบให้เท่าไร?

เงิน PVD ของคุณได้รับ<sup>1</sup>  
ผลตอบแทนเท่าไร?

คุณจะนำเงิน PVD ของคุณ  
ไปทำอะไรบ้างในอนาคต?



ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

49



## คุณออมเท่าใด? นายจ้างสมทบให้เท่าใด?



ลูกจ้างจ่ายเข้ากองทุน  
เรียกว่า “เงินสะสม”



นายจ้างจ่ายเข้ากองทุน  
เรียกว่า “เงินสมทบ”



กองทุนสำรองเลี้ยงชีพการไฟฟ้านครหลวง

- กฟผ. จ่ายสมทบให้สมาชิกตามอายุสมาชิก 9 ถึง 11% ของเงินเดือน
- สมาชิกจ่ายเงินสะสมในอัตราที่สมาชิกกำหนด 2 ถึง 11 % ของเงินเดือน
- สมาชิกเลือกเปลี่ยนนโยบายการลงทุนได้ปีละ 2 ครั้ง



ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

50

## เงินที่ กฟน. และสมาชิกจ่ายสะสมเข้ากองทุนทุกเดือน มีอัตราเงินสะสมที่จ่ายเข้ากองทุน ดังนี้

คุณสมบัติ	อัตราสะสม%	อัตราสมทบ%
พนง.อายุงาน 0 – 10 ปี	เลือกได้ตั้งแต่ 2 ถึง 9	9
พนง.อายุงาน 10 – 20 ปี	เลือกได้ตั้งแต่ 3 ถึง 10	10
พนง.อายุงาน 20 ปีขึ้นไป	เลือกได้ตั้งแต่ 3 ถึง 11	11



ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

51

## สมาชิกมีสิทธิเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการลงทุน

### หลักเกณฑ์

#### 1. การเปลี่ยนนโยบายทำได้ 2 ครั้งต่อปี

ครั้งที่ 1 เปิดให้พนง.เปลี่ยน ม.ค. มีผล เม.ย.

ครั้งที่ 2 เปิดให้พนง.เปลี่ยน ก.ค. มีผล ต.ค.

#### 2. ทำการ **Rebalance** ให้เฉพาะสมาชิกที่เลือกนโยบายที่ 4 ที่แจ้งเปลี่ยนแปลงเท่านั้น



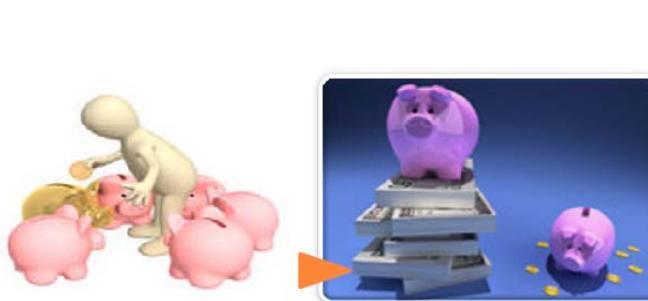
ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

52

# ระบบสมาชิกเลือกลงทุนรูปแบบใหม่

สำหรับ

สมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงาน  
การไฟฟ้านครหลวง ซึ่งจะทะเบียนแล้ว



## หัวข้อการนำเสนอ

ทางเลือกการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ  
พนักงาน การไฟฟ้านครหลวง ซึ่งจะทะเบียนแล้ว

การคำนวณอัตราผลตอบแทนของ  
แผนการลงทุนที่ 4



Portfolio Rebalancing ?  
“พอร์ตโฟลิโอ รีบานลันซ์ชิ่ง”

การสับเปลี่ยนแผนทางเลือก  
การลงทุน



## วัตถุประสงค์ของการนำเสนอ

เพื่อ...



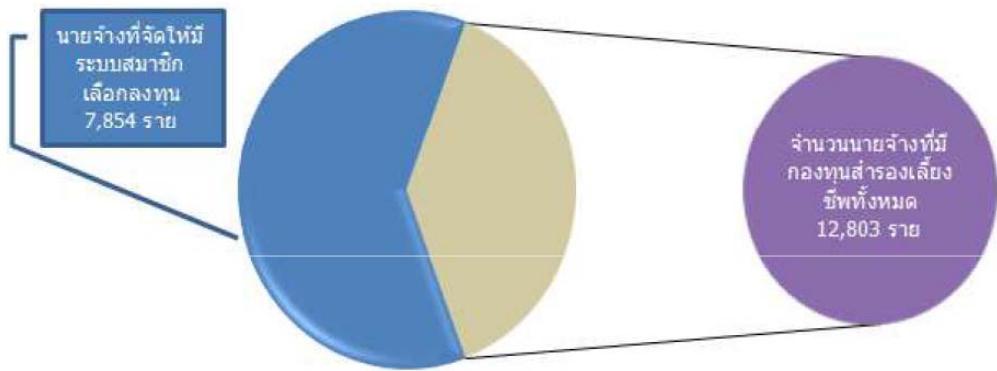
- 1** ให้สมาชิกสามารถเพิ่มทักษะการลงทุนให้สอดคล้องกับช่วงอายุของสมาชิก โดยได้รับอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงที่ยอมรับได้
- 2** ให้สมาชิกทราบความต้องการในการจัดแผนการลงทุนที่เหมาะสมกับตนเอง
- 3** รองรับการพัฒนาระบบสมาชิกเลือกสัดส่วนการลงทุนได้เองตามความต้องการของสมาชิกในอนาคต

3

ระบบสมาชิกเลือกลงทุน  
สำหรับ  
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ  
พนักงาน การไฟฟ้านครหลวง  
ซึ่งจะทะเบียนแล้ว



## จำนวนนายจ้างที่จัดให้มีระบบสมาชิกเลือกลงทุน.....?



5

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555



## โครงสร้างระบบสมาชิกเลือกลงทุนของกองทุนฯ กฟน. ปัจจุบัน



“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน”

6



## โครงสร้างระบบสมาชิกเลือกการลงทุนรูปแบบใหม่



นโยบาย

นโยบายตลาดเงิน

นโยบายตราสารหนี้

นโยบายตราสารหนี้ +  
ตราสารทุน  
(ผสมระหว่างตราสาร  
หนี้ 80% และ ตราสาร  
ทุน 20%)

นโยบายตราสารทุน

### แผนทางเลือกการลงทุนของสมาชิก

แผนที่ 1 ลงทุนใน นโยบายที่ 1 ตลาดเงิน 100%

แผนที่ 2 ลงทุนใน นโยบายที่ 2 ตราสารหนี้ 100%

แผนที่ 3 ลงทุนใน นโยบายที่ 3 ตราสารหนี้ + ตราสารทุน

แผนที่ 4 ลงทุนใน นโยบายที่ 2 ตราสารหนี้ 70% + นโยบายที่ 4 ตราสารทุน 30%

7



## ทางเลือกการลงทุนสำหรับสมาชิกที่เพิ่มขึ้น

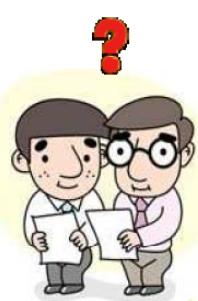
แผนการลงทุนที่ 4 – (นโยบายตราสารหนี้ 70% + นโยบายตราสารทุน 30%)



8



## ทางเลือกการลงทุนสำหรับสมาชิกที่เพิ่มขึ้น



เพิ่มใหม่

สมาชิกเลือกการลงทุน		ประเภทตราสาร	
ปัจจุบัน	อนาคต	ตราสารหนี้	ตราสารทุน
นโยบาย การลงทุนที่ 1	แผนการ ลงทุนที่ 1	100% (อายุตราสารหนี้ ไม่เกิน 1 ปี)	-
นโยบาย การลงทุนที่ 2	แผนการ ลงทุนที่ 2	100% (ไม่จำกัดอายุ)	-
นโยบาย การลงทุนที่ 3	แผนการ ลงทุนที่ 3	80%	20%
นโยบาย การลงทุนที่ 2 + 4 (นโยบายใหม่ที่เพิ่ม ขึ้นมา)	แผนการ ลงทุนที่ 4	70%	30%

“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน”



## ตารางสรุปความเสี่ยง เทียบกับ ผลตอบแทนของแต่ละนโยบาย

ประเภทของ แผนการลงทุน	แบบแผนการลงทุน	ผลตอบแทน ที่คาดหมาย	ระดับ ความเสี่ยง	ระยะเวลาในการ ลงทุนที่เหมาะสม
<u>แผนการลงทุนที่ 1</u> ตลาดเงิน	100% ตราสารหนี้ (อายุคงเหลือของ ตราสารไม่เกิน 1 ปี)	ต่ำ	ต่ำ	ระยะสั้น
<u>แผนการลงทุนที่ 2</u> ตราสารหนี้	100% ตราสารหนี้ (ไม่จำกัดอายุของ ตราสาร)	ปานกลาง	ปานกลาง	ระยะปานกลาง
<u>แผนการลงทุนที่ 3</u> ตราสารหนี้ + ตราสารทุน (เดิม)	80% ตราสารหนี้ 20% ตราสารทุน	ปานกลาง-สูง	ปานกลาง-สูง	ระยะปานกลาง- ยาว
<u>แผนการลงทุนที่ 4</u> ตราสารหนี้ + ตราสารทุน	70% ตราสารหนี้ 30% ตราสารทุน	สูง	สูง	ระยะยาว

“ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้เป็นการรับประกันถึงผลตอบแทนในอนาคต”



## การพัฒนาในอนาคต (สมาชิกกำหนดสัดส่วนการลงทุนเอง : DIY)



นโยบาย

นโยบายตราสารหนี้

นโยบายตราสารทุน

**การเลือกนโยบายของสมาชิก หรือ แผนการลงทุนของสมาชิก**

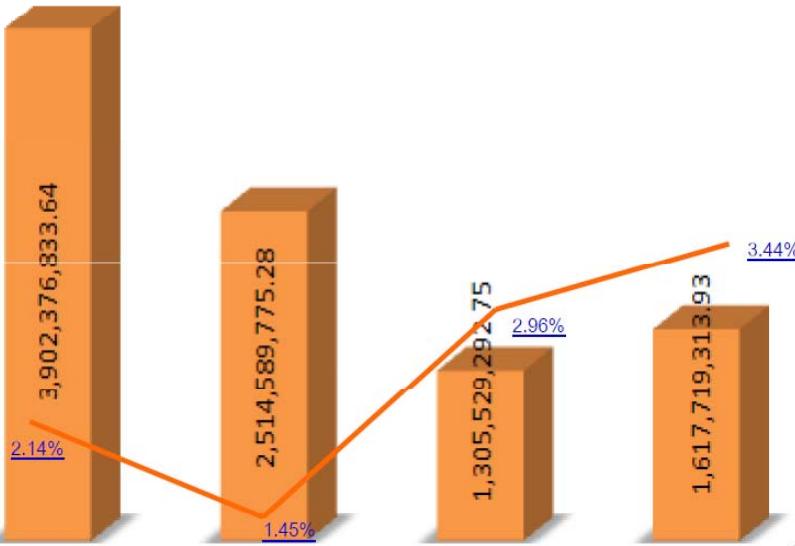
	นโยบายตราสารหนี้	นโยบายตราสารทุน
นาย ก.	90%	10%
นาย ข.	50%	50%
นาย ค.	100%	-
นาย ง.	70%	30%

11

**สมาชิกสามารถเลือกสัดส่วนการลงทุนได้ด้วยตนเอง**



## มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และ ผลการดำเนินงาน - นโยบายตลาดเงิน



12

หน่วย : บาท

### เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนย้อนหลัง ปี 2546 - 2555

นโยบายการลงทุน	2546	2547	2548	2549	2550	2551	2552	2553	2554	2555	เฉลี่ย 10 ปี
ตราสารหนี้ไม่น้อยกว่า 80% หุ้นไม่เกิน 20% (กทม.)	9.02	1.82	2.75	3.65	8.35	-1.07	4.33	7.57	2.22	10.67	4.93
นโยบายตราสารหนี้ 100% *	1.95	0.67	0.66	4.73	4.54	5.25	1.46	1.36	2.53	3.07	2.62
นโยบายตราสารหนี้ 90 : ตราสารทุน 10	13.42	-0.75	1.28	3.78	6.71	-0.04	7.63	5.28	2.21	6.33	4.59
นโยบายตราสารหนี้ 80 : ตราสารทุน 20	24.88	-2.08	1.49	3.15	10.18	-3.14	14.31	9.69	2.22	10.07	7.08
นโยบายตราสารหนี้ 70 : ตราสารทุน 30	36.35	-3.58	2.51	1.89	11.04	-10.60	19.99	13.13	1.56	12.87	8.52
นโยบายตราสารหนี้ 60 : ตราสารทุน 40	47.81	-4.99	3.13	0.94	13.21	-15.88	26.17	17.06	1.23	16.14	10.48
นโยบายตราสารหนี้ 50 : ตราสารทุน 50	59.28	-6.41	3.75	-0.01	15.38	-21.16	32.35	20.98	0.91	19.41	12.45
อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี (%)	1.44	0.57	1.16	4.33	2.91	2.52	0.84	0.76	2.11	2.48	1.91
อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 2 ปี ** (%)	2.46	0.77	0.16	5.13	6.17	7.97	2.07	1.96	2.95	3.65	3.33
อัตราผลตอบแทน SET index (%)	116.60	-13.48	6.83	-4.75	26.22	-47.56	63.25	40.60	-0.72	35.76	22.28
อัตราเงินเฟ้อ	1.8	2.7	4.5	4.7	2.3	5.5	-0.9	3.3	3.8	3.0	3.07

\* คำว่าจาก 50% ของอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี + 50% ของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 2 ปี

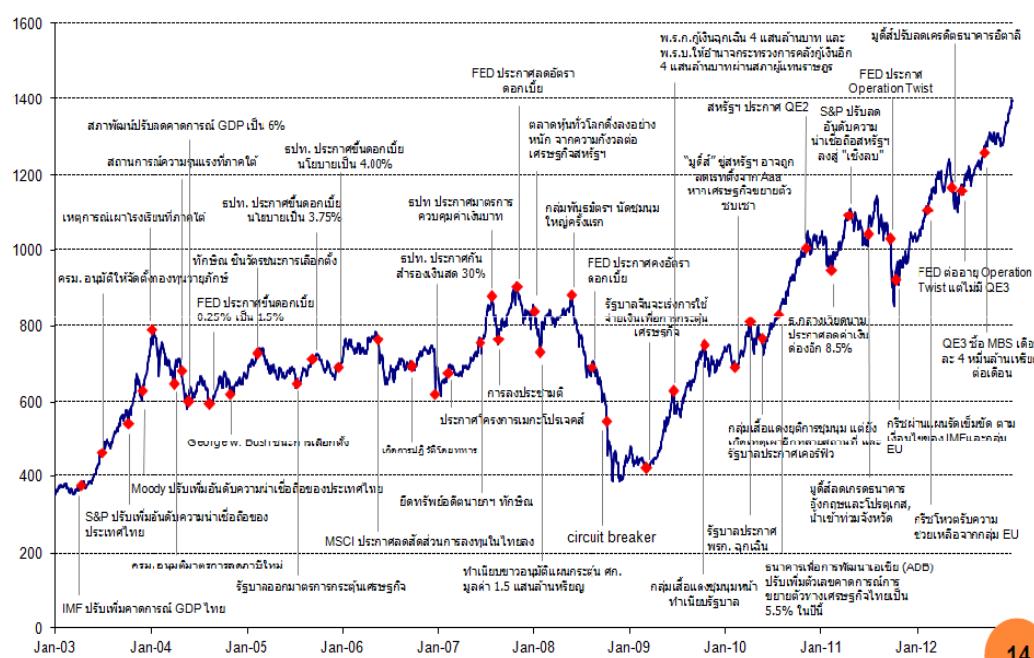
\*\* ZRR Government Bond Index 2 Y

13

หมายเหตุ : การคำนวณผลตอบแทนเด้งกล่าว เป็นการคำนวณในกรณีที่พอร์ตการลงทุนไม่ได้ทำการ Rebalancing

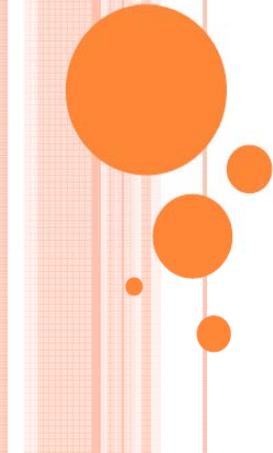


### สถานการณ์ตลาดตราสารทุนในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา



14

## Portfolio Rebalancing “พอร์ตโฟลิโอ รีบาลานซ์ชิ่ง”



### Portfolio Rebalancing\* ?

คือ การปรับสัดส่วนเงินลงทุนให้เป็นไปตามแผนการลงทุนที่ต้องการ

### ทำเพื่อ ?

เพื่อปรับระดับความเสี่ยงจากการลงทุนให้สอดคล้องกับเป้าหมายการลงทุนที่กำหนดไว้

### ทำเมื่อไร ?

สมาชิกมีสิทธิที่จะเลือกทำ Portfolio Rebalancing\* โดยแจ้งกองทุนในช่วงเดียวกับการสับเปลี่ยนแผนการลงทุนของสมาชิก (โดยจะมีผล 1 เมษายน และ 1 ตุลาคม)

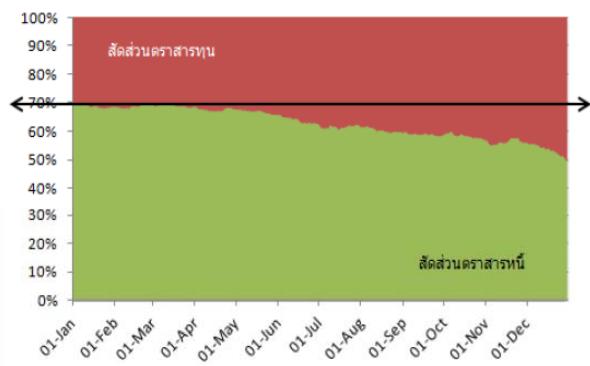
\* “พอร์ตโฟลิโอ รีบาลานซ์ชิ่ง”





## ความจำเป็นของการทำ Portfolio Rebalancing\* สำหรับแผนการลงทุนที่ 4

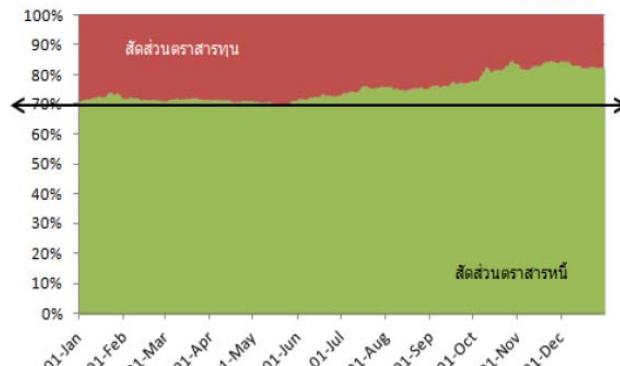
Year 2003



กรณีหุ้นขึ้น

SET INDEX +116.60

Year 2008



กรณีหุ้นขอลง

SET INDEX -47.56

17

\* พอร์ตโฟลิโอ รีบalauching



## ตัวอย่างการทำ Portfolio Rebalancing\* สำหรับแผนการลงทุนที่ 4

เงินลงทุนตั้งต้น 100 บาท

ช่วง ที่	การเปลี่ยนแปลงสัดส่วนลงทุน				รวมเงิน ลงทุน (บาท)	Portfolio Rebalancing			
	ตราสาร ทุน (บาท)	ตราสาร ทุน (%)	ตราสาร หนี้ (บาท)	ตราสาร หนี้ (%)		ตราสาร ทุน (บาท)	ตราสาร ทุน (%)	ตราสาร หนี้ (บาท)	ตราสาร หนี้ (%)
1	30	30%	70	70%	100	30	30%	70	70%
2	40	34.78%	75	65.22%	115	34.5	30%	80.5	70%
3	32	29.09%	78	70.90%	110	33	30%	77	70%

วิธีการตรวจสอบสัดส่วนเงินลงทุน  
ตราสารทุน  $(40 / 115) \times 100 = 34.78\%$

วิธีการตรวจสอบสัดส่วนเงินลงทุน  
ตราสารหนี้  $(75 / 115) \times 100 = 65.22\%$

วิธีการปรับสัดส่วนเงินลงทุน  
ตราสารทุน  $(30 \times 115) / 100 = 34.5$

วิธีการปรับสัดส่วนเงินลงทุน  
ตราสารหนี้  $(70 \times 115) / 100 = 80.5$

18

\*พอร์ตโฟลิโอ รีบalauching



**เปรียบเทียบความแตกต่างระหว่างการทำ Portfolio Rebalancing  
กรณีหันเป็นขาขึ้นในครึ่งปีแรก และเป็นขาลงในช่วงครึ่งปีหลัง**

	ผิ้นเด้งดัน						Non Portfolio Rebalancing					
	ตราสารทุน		ตราสารหนี้		รวมจำนวนเงิน		ตราสารทุน		ตราสารหนี้ +2%		รวมจำนวนเงิน	
	บาท	%	บาท	%	บาท		บาท	%	บาท	%	บาท	
วันที่ 1 มกราคม	30	30%	70	70%	100	วันที่ 30 มิถุนายน	45	38.66%	71.40	61.34%	116.40	
	ตราสารทุน		ตราสารหนี้		รวมจำนวนเงิน		ตราสารทุน -30%		ตราสารหนี้ +2%		รวมจำนวนเงิน	
	บาท	%	บาท	%	บาท		บาท	%	บาท	%	บาท	
วันที่ 1 กุมภาพันธ์	45	38.66%	71.4	61.34%	116.4	วันที่ 31 ธันวาคม	31.5	30.19%	72.83	69.81%	104.33	

	ผิ้นเด้งดัน						Portfolio Rebalancing					
	ตราสารทุน		ตราสารหนี้		รวมจำนวนเงิน		ตราสารทุน		ตราสารหนี้ +2%		รวมจำนวนเงิน	
	บาท	%	บาท	%	บาท		บาท	%	บาท	%	บาท	
วันที่ 1 มกราคม	30	30%	70	70%	100	วันที่ 30 มิถุนายน	45	30%	71.40	70%	116.40	
	ตราสารทุน		ตราสารหนี้		รวมจำนวนเงิน		ตราสารทุน -30%		ตราสารหนี้ +2%		รวมจำนวนเงิน	
	บาท	%	บาท	%	บาท		บาท	%	บาท	%	บาท	
วันที่ 1 กุมภาพันธ์	34.92	30.00%	81.48	70.00%	116.4	วันที่ 31 ธันวาคม	24.444	22.73%	83.11	77.27%	107.55	



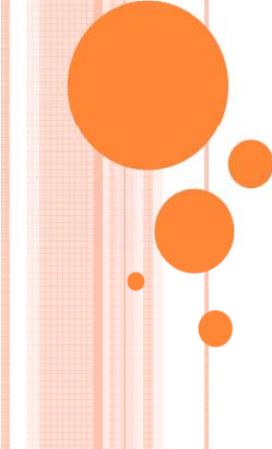
**เปรียบเทียบความแตกต่างระหว่างการทำ Portfolio Rebalancing  
กรณีหันเป็นขาขึ้นทั้งครึ่งปีแรก และ ครึ่งปีหลัง**

	ผิ้นเด้งดัน						Non Portfolio Rebalancing					
	ตราสารทุน		ตราสารหนี้		รวมจำนวนเงิน		ตราสารทุน		ตราสารหนี้ +2%		รวมจำนวนเงิน	
	บาท	%	บาท	%	บาท		บาท	%	บาท	%	บาท	
วันที่ 1 มกราคม	30	30%	70	70%	100	วันที่ 30 มิถุนายน	45	38.66%	71.40	61.34%	116.40	
	ตราสารทุน		ตราสารหนี้		รวมจำนวนเงิน		ตราสารทุน +20%		ตราสารหนี้ +2%		รวมจำนวนเงิน	
	บาท	%	บาท	%	บาท		บาท	%	บาท	%	บาท	
วันที่ 1 กุมภาพันธ์	45	38.66%	71.4	61.34%	116.4	วันที่ 31 ธันวาคม	54	42.58%	72.83	57.42%	126.83	

	ผิ้นเด้งดัน						Portfolio Rebalancing					
	ตราสารทุน		ตราสารหนี้		รวมจำนวนเงิน		ตราสารทุน		ตราสารหนี้ +2%		รวมจำนวนเงิน	
	บาท	%	บาท	%	บาท		บาท	%	บาท	%	บาท	
วันที่ 1 มกราคม	30	30%	70	70%	100	วันที่ 30 มิถุนายน	45	30%	71.40	70%	116.40	
	ตราสารทุน		ตราสารหนี้		รวมจำนวนเงิน		ตราสารทุน +20%		ตราสารหนี้ +2%		รวมจำนวนเงิน	
	บาท	%	บาท	%	บาท		บาท	%	บาท	%	บาท	
วันที่ 1 กุมภาพันธ์	34.92	30.00%	81.48	70.00%	116.4	วันที่ 31 ธันวาคม	41.904	33.52%	83.11	66.48%	125.01	

## การคำนวณอัตรา ผลตอบแทนสำหรับ แผนการลงทุนที่ 4



### เปรียบเทียบความแตกต่างระหว่างการลงทุนใน แผนการลงทุนที่ 3 และ แผนทางการลงทุนที่ 4

	แผนการลงทุนที่ 3	แผนการลงทุนที่ 4
ประเภทการลงทุน	ลงทุนในตราสารหนี้ 80% และ ตราสารทุน 20%	ลงทุนในตราสารหนี้ 70% และ ตราสารทุน 30%
นโยบายการลงทุน	เน้นนโยบายการลงทุนเดียว คือ นโยบายการลงทุนที่ 3	เน้นการสมรรถนะ นโยบายการลงทุนที่ 2 (ตราสารหนี้) นโยบายการลงทุนที่ 4 (ตราสารทุน)
การควบคุม ความเสี่ยง	ผู้จัดการกองทุนสามารถลงทุนในตราสาร หนี้ได้ตั้งแต่ 0 – 20% (สูงสุดไม่เกิน 20%) ทั้งที่เขียนอยู่กับสภาพการลงทุนและการ ตัดสินใจของผู้จัดการกองทุน	ผู้จัดการกองทุนจะนำเงิน 30% ของหมายกากูกอน รวมเป็นเงินในนโยบายตราสารทุน 100% ไป บริหาร แสดงว่าสามารถลงทุนตราสารทุนเดียว 30% ทุกเดือนเท่าที่ได้รับเงินเข้ากองทุน
การปรับสัดส่วนการ ลงทุน (Portfolio Rebalancing)	จะทำการลงทุนอยู่ในกรอบที่กำหนดไว้ คือ ลงทุนในตราสารทุนไม่เกิน 20% และจะทำการ การปรับสัดส่วนการลงทุนทันทีเมื่อเกิน กรอบการลงทุน	สัดส่วนเงินลงทุนในตราสารทุนอาจเปลี่ยนแปลง ไปตามสถานะการณ์ตลาด และจะทำการปรับ สัดส่วนการลงทุนทุก 6 เดือน
การคำนวณ ผลตอบแทน	กองทุนฯ จะคำนวณผลตอบแทนของ แผนการลงทุนที่ 3	กองทุนฯ จะคำนวณผลตอบแทนของนโยบายที่ 2 (ตราสารหนี้) และ นโยบายที่ 4 (ตราสารทุน)



## ตัวอย่าง การคำนวณผลตอบแทนแผนการลงทุนที่ 4 - ในช่วงที่ไม่มีการทำ Portfolio Rebalancing)

ผลตอบแทนของแผนการลงทุนที่ 1, 2 และ 3 จะแสดงในรายงานรายตัวสมาชิกกองทุนทุกไตรมาส

ผลตอบแทนของแผนการลงทุนที่ 4 จะแสดงเป็น  
ผลตอบแทนของนโยบายตราสารหนี้ และ นโยบายตราสารทุนแยกกัน  
สามารถต้องคำนวณผลตอบแทนของแผนการลงทุนที่ 4 เอง  
โดยมีหลักการคำนวณผลตอบแทนของแผนการลงทุนที่ 4 ตามตารางดังต่อไปนี้

ประเภทการลงทุน	สมมุติฐานของ ผลตอบแทน (ร้อยละต่อปี)	ห้าหนักการลงทุน (%)	ผลตอบแทนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก
นโยบายตราสารหนี้	3.16%	70%	$(3.16\% \times 70\%) = 2.21\%$
นโยบายตราสารทุน	44.52%	30%	$(44.52\% \times 30\%) = 13.36\%$
รวม			$(2.21\% + 13.36\%) = 15.57\%$



## ตัวอย่าง การคำนวณผลตอบแทนแผนการลงทุนที่ 4 - ในช่วงที่มีการทำ Portfolio Rebalancing



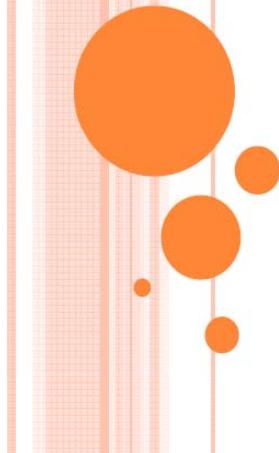
การคำนวณแบบเบบัดันแบบเรขาคณิต (geometric link)

$$\text{Geometric Link Return} = (1 + S_1) \times (1 + S_2) \times \dots \times (1 + S_n) - 1$$

ช่วงระยะเวลา	สมมุติฐานของผลตอบแทน (ไม่เทียบเป็นร้อยละต่อปี)		ห้าหนักการลงทุน (%)		ผลตอบแทน เฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก
	นโยบาย ตราสารหนี้	นโยบาย ตราสารทุน	นโยบาย ตราสารหนี้	นโยบาย ตราสารทุน	
ครึ่งปีแรก 2555 (มค. – มิย.)	1.49%	19.53%	70%	30%	$(1.49\% \times 70\%) + (19.53\% \times 30\%) = 6.90\%$
ครึ่งปีหลัง 2555 (กค. – ธค.)	1.64%	20.90%	70%	30%	$(1.64\% \times 70\%) + (20.90\% \times 30\%) = 7.42\%$

$$(1 + 6.90\%) \times (1 + 7.42\%) - 1 = 14.83\%$$

## การสับเปลี่ยนแผนทางเลือก การลงทุน



### การสับเปลี่ยนแผนทางเลือกการลงทุน

#### สมาชิกสามารถเปลี่ยนแปลงการลงทุนได้ปั๊ะ 2 ครั้ง

เพื่อให้สมาชิกพิจารณาปรับเปลี่ยนกลยุทธ์การลงทุน เมื่อคุณลักษณะของสมาชิกเปลี่ยนแปลงไป มิใช่ ปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ตลาด เนื่องจากสมาชิกจะได้รับเงินเมื่อสิ้นสมาชิกภาพ จึงควรพิจารณาในภาพรวมระยะยาวจนเกียงอายุ

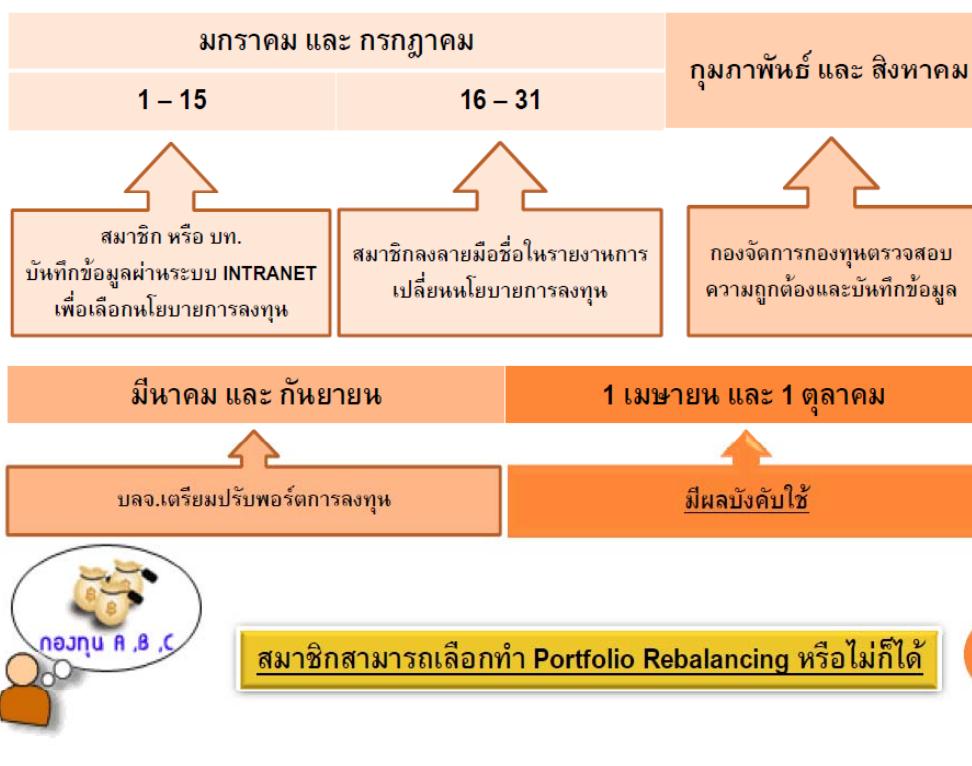
#### ตัวอย่าง



เปลี่ยน - เพื่อลดความเสี่ยงจากการลงทุน



## ระยะเวลาการเปลี่ยนแผนการลงทุน



27

สอบถามเพิ่มเติม



กองจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ฝ่ายการเงิน

การไฟฟ้าแห่งประเทศไทย สำนักงานใหญ่

โทร. 02 – 701 – 3306 หรือ 02 – 701 – 3326 - 27

**“การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน”**

## การเปลี่ยนแปลงทางเลือกการลงทุน (นโยบายการลงทุน)

สมาคมสามารถแจ้งเปลี่ยนนโยบายการลงทุนได้ปีละ 2 ครั้ง (เดือนมิถุนายนและเดือนธันวาคมของทุกปี) เพื่อให้เหมาะสมกับความเสี่ยงและผลตอบแทนตามสภาวะตลาด และปัจจัยส่วนบุคคลที่เปลี่ยนแปลงไป ดังนี้

### ปัจจัยของคนเงงเปลี่ยนแปลง

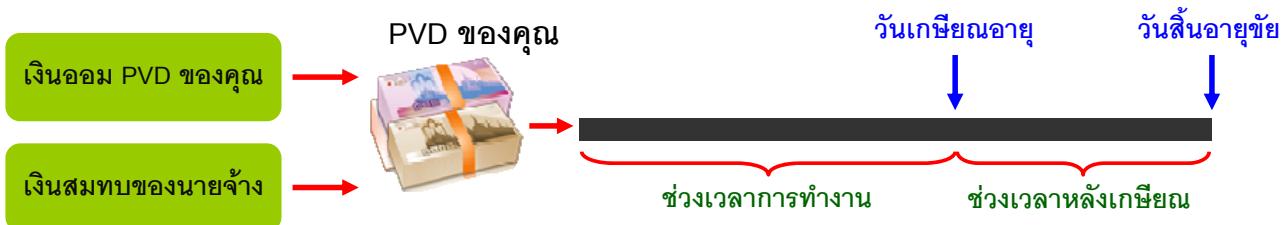
- การเปลี่ยนแปลงขั้นพื้นฐาน เช่น อายุ ความรู้ ประสบการณ์ รายได้ที่เพิ่มขึ้น ฯลฯ
- ความสามารถในการรับความเสี่ยงเปลี่ยนแปลง
- เป้าหมายในการลงทุนเปลี่ยนแปลง
- มีความจำเป็นต้องใช้เงินในด้านอื่นๆ

### สภาวะตลาดเปลี่ยนแปลง

- สภาวะตลาดการเงินมีการเปลี่ยนแปลงไป เช่น ตลาดขาขึ้น หรือตลาดขาลง
- สภาวะเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไปตามวัฏจักร เศรษฐกิจ
- ภาวะการเมืองและความมั่นคง ที่เปลี่ยนแปลงไป



## ออมมากกว่า มั่นคงกว่า





## รู้จักสินทรัพย์ทางการเงิน... ทางเลือกในการลงทุน

ทางเลือกที่เพิ่มเงินออมได้  
ประหยัดภาษีด้วย



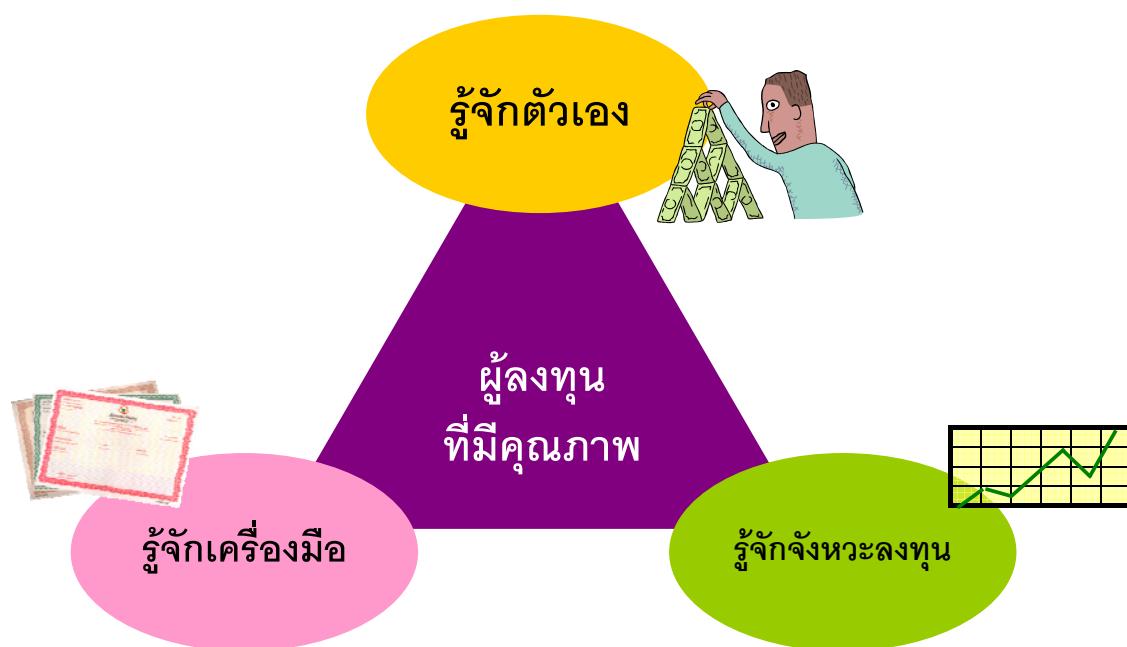
RMF LTF

ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ด้านการลงทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

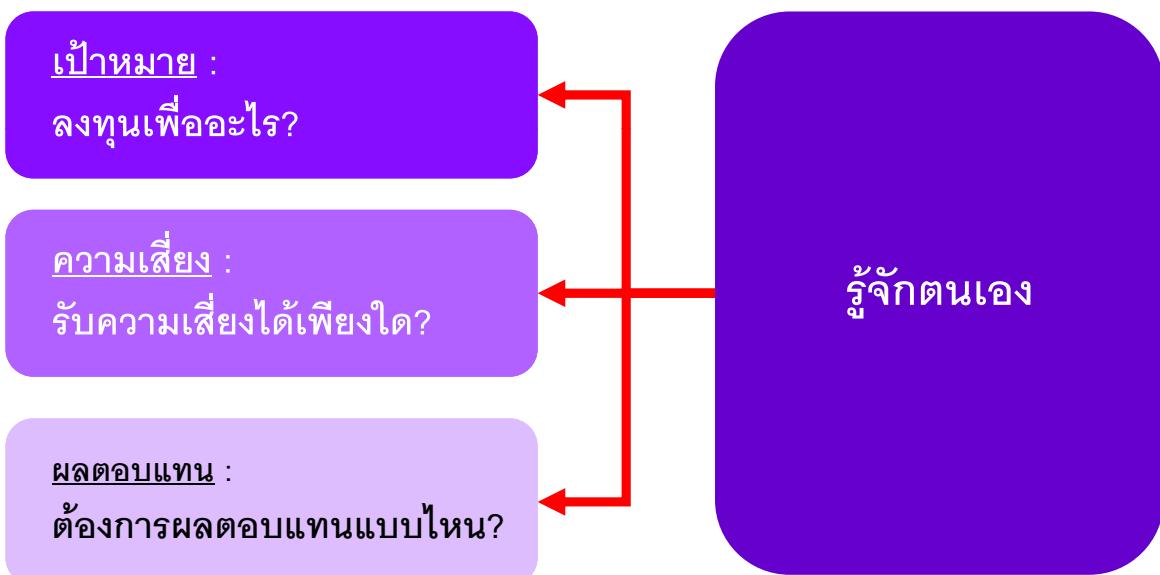
83

Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

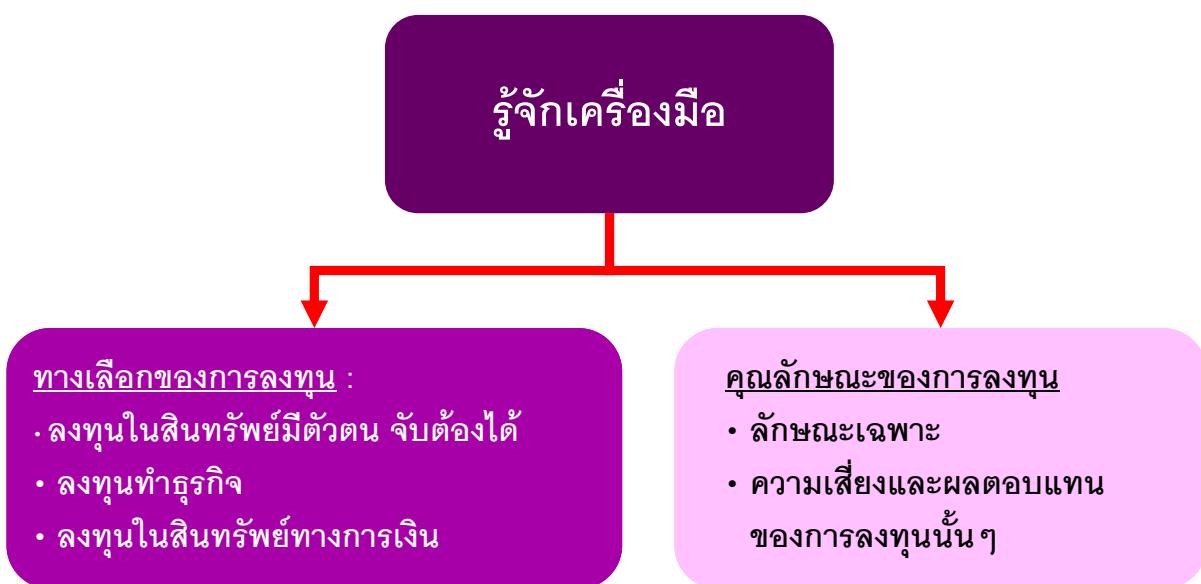
## “3 รู้” สู่การลงทุน



## รู้จักตัวเอง (Know Yourself)



## รู้จักรถยนต์ (Know the Vehicles)



## การลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงิน (Financial Investing)

### ตลาดเงิน

### ตลาดทุน

เงินฝาก / สลากออมสิน /  
ตัวเงิน

หุ้น / พันธบัตร / หุ้นกู้ /  
กองทุนรวม / อนุพันธ์



เงินฝาก

ผลตอบแทน

ดอกเบี้ย, ส่วนลดรับ,  
ผลตอบแทนอื่น (ถ้ามี)

ลงทุน

ผลตอบแทน

ดอกเบี้ย, เงินปันผล  
ส่วนลดรับ และกำไร  
ส่วนเกินทุน

คุณยังสามารถดาวน์โหลดตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

87

Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

## ลงทุนผ่านตลาดทุน... ง่ายกว่าที่คิด

### หุ้นสามัญ (Common Stock)

ลักษณะเฉพาะ	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ บริษัทผู้ออกออกตราสารเพื่อรำดมทุนนำไปใช้ในการดำเนินธุรกิจ</li> <li>▪ มีส่วนร่วมในการเป็น “เจ้าของกิจการ”</li> <li>▪ มีสิทธิในการออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อการบริหารบริษัท</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>▪ ได้รับเงินคืนก็ต่อเมื่อจ่ายภาระผูกพันแก่เจ้าหนี้และผู้ถือหุ้นบุรุษสิทธิ เรียบร้อยแล้ว</li> </ul>



คุณยังสามารถดาวน์โหลดตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

88

Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

## ลงทุนผ่านตลาดทุน... ง่ายกว่าที่คิด (ต่อ)

### ตราสารหนี้ (Debt Instruments)

ลักษณะเฉพาะ	<ul style="list-style-type: none"> <li>ตราสารแสดงการกู้ยืมเงิน</li> <li>ผู้ออกอยู่ในสูานะ “ลูกหนี้” และผู้ซื้ออยู่ในสูานะ “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>เงินได้จากการลด (Discount)</li> <li>Reinvestment (Interest on Interest)</li> </ul>
ความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้น	<ul style="list-style-type: none"> <li>การเปลี่ยนแปลงของราคา (การขึ้นลงของอัตราดอกเบี้ย)</li> <li>การผิดชำระหนี้ขององค์กรผู้ออกตราสารหนี้</li> <li>การขาดสภาพคล่องของตราสารหนี้</li> </ul>



ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

89

## ลงทุนผ่านตลาดทุน... ง่ายกว่าที่คิด (ต่อ)

### หน่วยลงทุนในกองทุนรวม (Unit Trust)

ลักษณะเฉพาะ	<ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัทจัดการลงทุนออกหน่วยลงทุนมาเพื่อร่วมลงทุนไปร่วมกับลักษณะเดียวกัน เช่น หุ้นสามัญ ตราสารหนี้ ฯลฯ</li> <li>บริหารกองทุนโดยผู้จัดการกองทุน ตามนโยบายการลงทุนต่างๆ เช่น กองทุนรวมตลาดเงิน กองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมตราสารหนี้ ระยะสั้น/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>



ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

90

## ลงทุนผ่านตลาดทุน... ง่ายกว่าที่คิด (ต่อ)

### 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>ของราคาที่ตกลงไว้กับราคาตลาด</li> </ul>
ความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้น	<ul style="list-style-type: none"> <li>ผลตอบแทนที่ได้รับอาจสูงกว่าหรือเสี่ยงมากกว่าการลงทุนในสินทรัพย์อ้างอิงโดยตรง</li> </ul>



ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

91

## ピラミดการลงทุน



ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

92

## ผลตอบแทนของหุ้น พันธบัตร และเงินฝาก พ.ศ. 2545 – 2555

ปี	ผลตอบแทนจาก ตลาดหลักทรัพย์ (%)			ผลตอบแทนจาก พันธบัตรรัฐบาล อายุ 1 ปี (% Yield)	เงินฝากประจำ 1 ปี (เฉลี่ย 5 ร.ขนาดใหญ่) (%)	อัตรา เงินเฟ้อ ทั่วไป (%)
	% Change	เงินปั้นผล	ผลตอบแทนรวม			
2545	17.32	2.72	20.04	2.08	2.75	0.62
2546	116.60	1.88	118.48	1.45	1.50	1.79
2547	-13.48	2.75	-10.73	1.71	1.00	2.73
2548	6.83	3.38	10.21	3.23	2.00	4.53
2549	-4.75	4.24	-0.51	4.90	4.73	4.67
2550	26.22	3.31	29.53	3.66	2.99	2.21
2551	-47.56	6.57	-40.99	3.35	2.67	5.48
2552	63.25	3.65	66.90	1.43	1.13	-0.79
2553	40.60	2.92	43.52	1.75	1.07	3.28
2554	-0.72	3.72	3.00	3.13	2.55	3.83
2555	35.76	2.98	38.74	3.05	3.20	2.96
เฉลี่ย (2545-2555)	21.82	3.47	25.29	2.70	2.33	2.85
ส่วนเบี่ยงเบน มาตรฐาน	43.34	1.20	42.49	1.10	1.14	1.84



**จัดพอร์ตง่ายๆ ตามสไตล์คุณ**



## กระบวนการบริหารพอร์ตการลงทุน

1

เลือกนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมกับคุณ

2

สำรวจภาวะตลาด

3

สร้างพอร์ตการลงทุน

4

ติดตามและปรับปรุงพอร์ตการลงทุน



ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

95

### “วัตถุประสงค์การลงทุน VS สินทรัพย์ที่เหมาะสม”

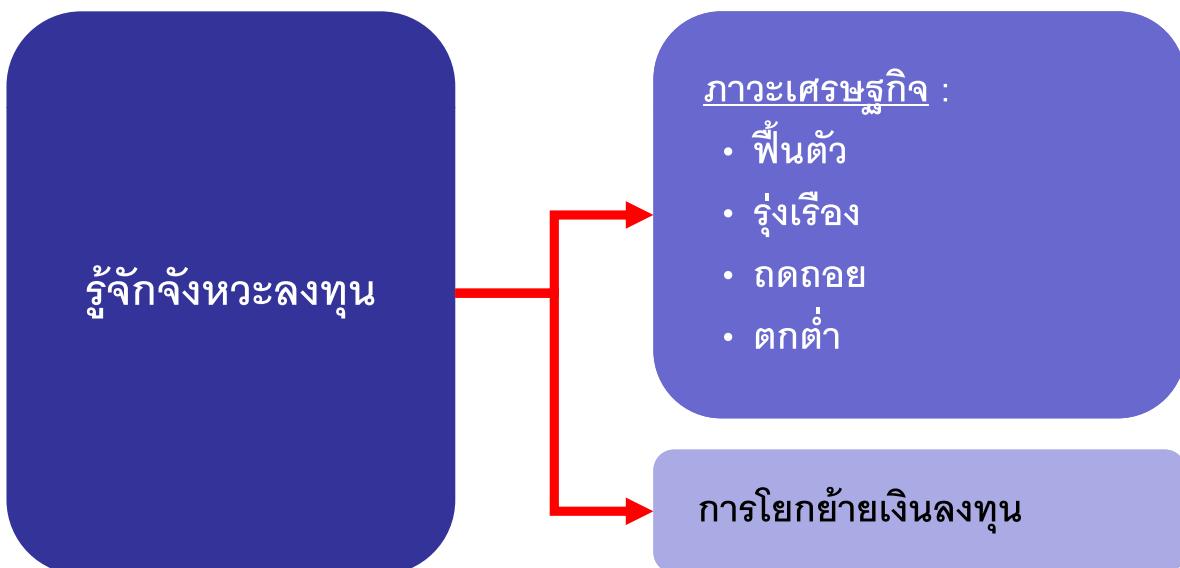
วัตถุประสงค์การลงทุน	สินทรัพย์ที่เหมาะสม
ปกป้องเงินทุน (Capital Preservation)	เงินฝากธนาคาร / พันธบัตรระยะสั้น
สร้างรายได้ประจำ (Current Income)	ตราสารหนี้ / หุ้นสามัญของกิจการที่มั่นคง และจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอ
เพิ่มค่าเงินทุน (Capital Appreciation)	หุ้นสามัญที่เน้นการเติบโตของราคา / อนุพันธ์
ผลตอบแทนรวม (Total Return)	พันธบัตร / หุ้นกู้ / หุ้นสามัญ
ผลประโยชน์ทางภาษี (Tax Benefits)	กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) / กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)



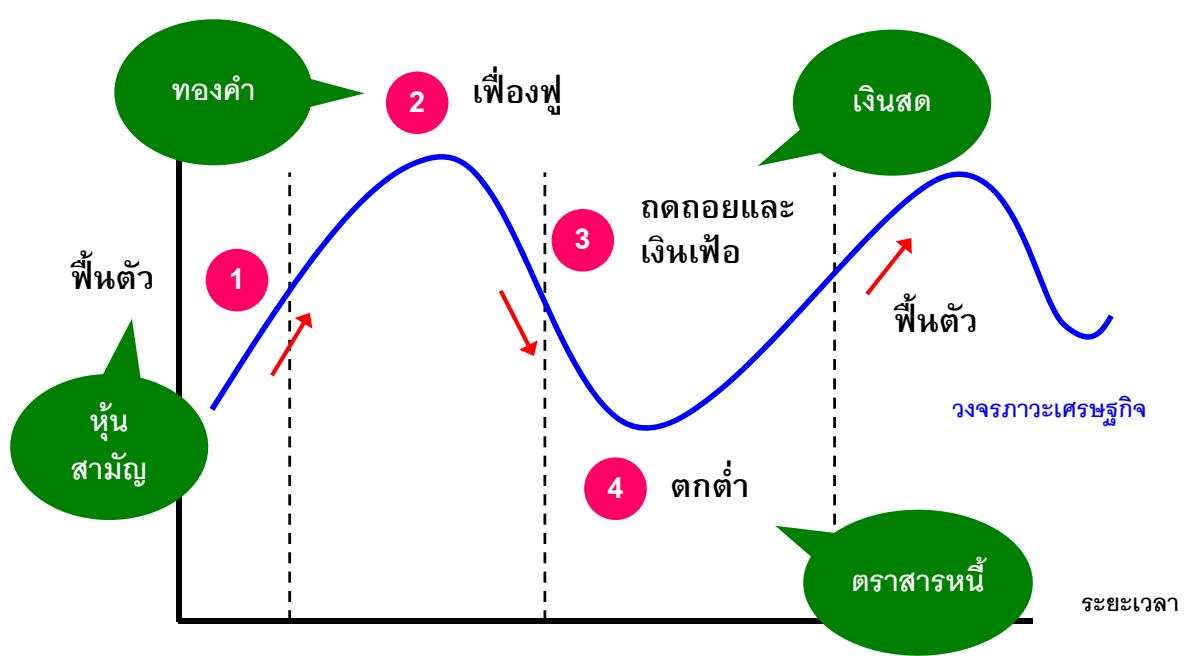
ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

96

## รู้จักจังหวะลงทุน (Know the Markets)



## การจัดพอร์ตตามจังหวะตลาด



# การปรับปรุงพอร์ตการลงทุน

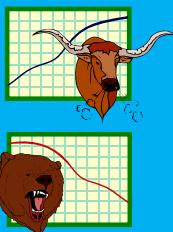


- ◆ การปรับพอร์ต หมายถึง การปรับเพิ่มหรือลดสัดส่วนในการลงทุน แต่ละประเภทเพียงเล็กน้อย (ประมาณ 10 - 20%) เท่านั้น
- ◆ ไม่ใช่ การเปลี่ยนโครงสร้างของพอร์ตการลงทุนจนผิดจากมาตรฐานชาติหรือบุคลิกของเรา

## การปรับพอร์ตเมื่อสภาวะตลาดเปลี่ยนแปลงไป

### ปรับพอร์ตหุ้น

- มูลค่าและสัดส่วนสินทรัพย์ในพอร์ตเปลี่ยนไป
- ความคาดหวังต่อตลาดเปลี่ยนไป



### ปรับพอร์ตตราสารหนี้

- อัตราดอกเบี้ยสูง แต่มีแนวโน้มจะลดลง (ราคาตราสารหนี้จะ ↑)  
**เพิ่มสัดส่วนตราสารหนี้**
- อัตราดอกเบี้ยต่ำ แต่มีแนวโน้มจะเพิ่มขึ้น (ราคาตราสารหนี้จะ ↓)  
**ลดสัดส่วนตราสารหนี้**

## เกณฑ์มาตรฐาน (Benchmark) ที่นิยมใช้ เปรียบเทียบผลตอบแทนจากการลงทุน

ประเภทสินทรัพย์	เกณฑ์มาตรฐาน (Benchmark)
เงินสด / เงินฝาก	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนเฉลี่ยของ BBL, KBANK, KTB, SCB
ตราสารหนี้	อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุ 1, 5, 10 และ 20 ปี
ตราสารทุน	อัตราผลตอบแทนของ SET Index หรือ SET50 Index
ทองคำ	อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยในแต่ละปี

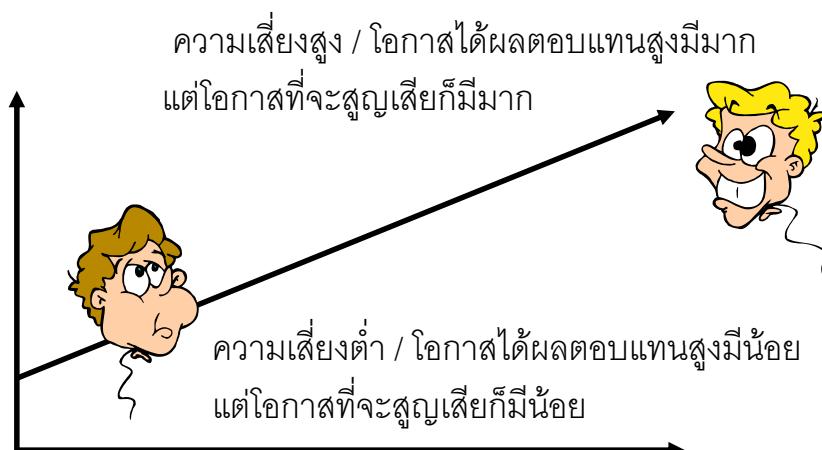


ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

101

## ผลตอบแทนและความเสี่ยง... ความจริงที่ต้องยอมรับ

ระดับความเสี่ยงนั้นมีความสัมพันธ์ใน **ทิศทางเดียวกัน** กับระดับผลตอบแทนที่คาดหวังจากการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินใด ๆ



ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
Copyright 2013 Thailand Securities Institute (TSI), The Stock Exchange of Thailand. All rights reserved.

102

## เงินท่องต้องวางแผน

tsi-thailand.org  
॥ส่งความรู้ สู่ความบ่มเพ็ง

Login username  Submit  
สมัครสมาชิกใหม่ | ลืมรหัสผ่าน ? | วิธีสมัครสมาชิก | วิธีลงทะเบียนหลักสูตร | วิธีชำระค่าธรรมเนียม

หน้าหลัก เส้นทางบ่มเพ็ง เส้นทางลงทุน เส้นทางวิชาชีพ หลักสูตร ซ่องทางการเรียนรู้ กิจกรรม ค้นหาในเว็บไซต์

มีรายร่วมโครงการ "ออนไลน์ในหุ้น by TSI" ห่วงดึงดึงหุ้น ลงทุนอย่างคุณภาพ เรียนรู้เรียนรู้สู่การลงทุนในหุ้นอย่างผู้ลงทุนคุณภาพที่ [www.tsi-thai.com](http://www.tsi-thai.com)

**TSI Online Seminar** **ซ่องทางการเรียนรู้ รูปแบบใหม่** ชนสับบนาเบบสดๆ และสับบนาเยอนหนังได้ตลอด 24 ชม.

**SET** ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
ไม่ลุกตาดให้เข้าใช้งาน

**ห้องเรียนออนไลน์**  
 บทเรียนออนไลน์ (TSI e-Learning)  
วิธีสอนและการเรียนที่ทำให้ได้เรื่อง การลงทุนคลายเป็นเรื่องง่าย และสร้างความเข้าใจแบบ Step by Step โดย TSI

**บุณบุญ**  
**8 Sectors** การลงทุน - หุ้นสามัญ รัฐกิจส่วนตัว เทพบุคคล การลงทุน (5): กลุ่มสินค้า อุตสาหกรรม [\[ดูรายละเอียด\]](#) โดย มนรี ใจวิกรานต์ พฤศจิกายน 2556

[www.tsi-thailand.org](http://www.tsi-thailand.org)

กดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย Thailand. All rights reserved.

103



Thailand Securities Institute