

TRADING CONCEPT ตอน เข้าสู่เทศกาลลดหย่อนภาษี (2)

เจอวันหยุดยาว เลยเว้นไป 1 สัปดาห์ฉบับนี้มาเจอกันอีก เชื่อว่าท่านนักลงทุนคงได้ทยอยซื้อ **LTF** กันไปบ้างแล้ว หรือบางคนอาจซื้อจนเต็มโควตา ที่ 15% ของรายได้ (และไม่เกิน 5 แสนบาท) ไปแล้ว คราวนี้ อาจมีคำถามว่า เทำนี่ยังลดหย่อนได้ไม่จุใจ จะทำอะไรได้อีกบ้าง ฉบับนี้จะมาเล่าอีกช่องทางหนึ่งในการลดหย่อนคือ กองทุน **RMF** กองนี้มีข้อดีเหนือกว่ากอง **LTF** อยู่หลายประการครับ ลองมาดูรายละเอียดกันดีกว่าครับ

ลดหย่อนภาษีได้เหมือนกัน แต่มีจุดหมายต่างกัน

LTF (Long-Term Equity Fund) หรือกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ชื่อก็บอกอยู่แล้วครับว่า จุดหมายก็คือลงทุนอยู่ในหุ้น นานเป็นระยะยาวพอควร (อย่างน้อยก็ 3-5 ปีถึงค่อยขาย)

RMF (Retirement Mutual Fund) หรือกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ จุดหมายคือออมเงินเอาไว้ใช้เลี้ยงชีพหลังเกษียณครับ ดังนั้นจึงไม่จำเป็นต้องลงทุนเฉพาะในหุ้น แต่ก็ต้องถือทนถือยาวออกไปขายเอาหลังเกษียณ

ดังนั้น นอกจากจะหวังสิทธิลดหย่อนภาษีแล้ว เราควรดูด้วยครับว่าเงินก้อนนั้นมัววัดอุปสงค์ตรงกับกองทุนที่จะซื้อหรือไม่ และถ้าเป้าหมายหนึ่งของนักลงทุนคือเกษียณ **RMF** คือคำตอบ

**ออมเพื่อเกษียณ ทำได้อย่างไรบ้าง**

เงินเก็บที่ต้องใช้หลังเกษียณเงินเรียกได้ว่าไม่น้อยเลยครับ แต่จะมากแค่ไหน ขึ้นอยู่กับคุณภาพชีวิตที่เราวัดไว้ แต่ทั่วไป ตอนเกษียณก็น่าจะมีสัก 10 ล้านบาท (ดูรายละเอียดใน **Trading Wizard** ฉบับ 40-41)

หลายๆ คน อาจเริ่มออมอยู่แล้วแบบไม่รู้ตัว ผ่านทาง - **ประกันสังคม** ที่จ่ายอยู่ทุกเดือน (หลังเกษียณ เราจะได้รับกลับเป็นรายเดือน เท่ากับ 20% ของรายได้เฉลี่ย 60 เดือนก่อนเกษียณ)

- กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ หรือ กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (ขึ้นกับว่าเราทำงานเอกชนหรือราชการ)

เงินที่ได้จากทั้ง 2 แบบที่กล่าวมาอาจยังไม่เพียงพอสำหรับใช้ตอนเกษียณ รัฐบาลจึงให้มีสิทธิลดหย่อนภาษีกอง **RMF** เพื่อจูงใจให้คนออมเงินไว้ใช้ตอนเกษียณเพิ่มอีกเยอะๆ ครับ

กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

นอกจากจะลดหย่อนภาษีได้แล้ว ยังมีทางเลือกที่หลากหลาย โดยมีข้อจำกัดและวิธีการซื้อคร่าวๆ ดังนี้ครับ

1. ซื้อได้ไม่เกิน 15% ของรายได้ และไม่เกิน 5 แสนบาท

เกณฑ์นี้ดูเผินๆ จะคล้ายกับ **LTF** แต่มีสิ่งที่ต้องระวังคือ ยอด 5 แสนบาทนั้น เป็นยอดของเงินออมสำหรับเกษียณจึงให้นำยอดลดหย่อนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพหรือ กบข. มาคิดรวมด้วยครับ

2. ซื้อแล้วต้องซื้อต่อเนื่อง ไม่น้อยกว่า 3% หรือ 5 พันบาท

ข้อนี้จะต่างจาก **LTF** เพราะ สำหรับหุ้นนั้น ในบางช่วงเวลาอาจไม่ใช้สินทรัพย์ที่นำลงทุนนัก หากเทียบกับสินทรัพย์อื่นๆ ดังนั้น **LTF** จึงให้สิทธิที่จะเลือกซื้อหรือไม่ซื้อในปีใดก็ได้

แต่ **RMF** จะต่างออกไปเนื่องจาก

- สามารถลงทุนได้หลายอย่าง ไม่จำเพาะแต่หุ้น
- เป็นการออมเพื่อเกษียณ จึงควรออมต่อเนื่อง

ดังนั้น หากเราซื้อ **RMF** กองแรกในชีวิตไปแล้ว หลังจากนั้นทุกปี จำเป็นต้องซื้อต่อเนื่องไปเรื่อยๆ โดยยอดซื้อตลอดทั้งปี จะต้องไม่น้อยกว่า 3% ของรายได้พึงประเมินหรือ 5 พันบาท แล้วแต่ยอดใดจะต่ำกว่า

แต่ไม่ต้องกังวลนะครับว่าถ้าปีไหนตกงานจะเอาเงินที่ไหนไปซื้อ เพราะหากตกงาน รายได้ก็จะเป็น 0 บาท ดังนั้น 3% ของ 0 บาท ก็คือ 0 บาทนั่นเอง เรียกได้ว่าไม่ซื้อก็ไม่ผิดเงื่อนไข

และถึงแม้มีรายได้ ก็ยังมีสิทธิรับอนุโลมเว้นการซื้อได้ไม่เกิน 1 ปีติดต่อกันครับ (พูดง่าย ๆ คือ หากซื้อปีเว้นปีสลับกัน ก็ยังไม่ถือว่าผิดเงื่อนไข)

3. ต้องอดทน ห้ามขายก่อนเกษียณ

เนื่องจากการออมเพื่อเกษียณ ดังนั้น นักลงทุนจึงห้ามขายก่อนอายุ 55 ปี และต้องซื้อมาไม่น้อยกว่า 5 ปี ซึ่งก็หมายความว่า เงินก้อนหนึ่งที่เราใช้ซื้อ **RMF** นั้น จะใช้ลดหย่อนภาษีได้เพียงครั้งเดียว จนกระทั่งเราเกษียณ (ไม่เหมือนกับ **LTF** ที่พอครบ 5 ปีปฏิทิน ขายแล้วก็นำเงินก้อนเดิมพร้อมกำไรที่ได้กลับมาซื้อใหม่ เพื่อลดหย่อนได้อีกรอบ)

นอกจากจะขายนำเงินออกมาใช้ไม่ได้จนกว่าจะเกษียณแล้ว (จริงๆ ขายได้แต่จะผิดเงื่อนไขและต้องคืนภาษี นอกจากตายหรือทุพพลภาพ ซึ่งเชื่อว่าไม่มีใครอยากใช้ทางลัดแบบนั้นแน่) ดังนั้น ในที่นี้จะไม่ขอเล่ารายละเอียดนะครับ (เดี๋ยวจะยาว) กอง **RMF** ทุกกองก็ยังไม่มีการจ่ายปันผลระหว่างทางด้วยเพราะต้องการให้เก็บเงินออมทั้งหมด ไปใช้ตอนเกษียณทีเดียว ซึ่งจะต่างกับกอง **LTF** ที่อาจมีนโยบายจ่ายปันผลหรือไม่ก็ได้

ทางเลือกของ RMF

อย่างที่กล่าวไปครับ ว่า **RMF** สามารถลงทุนได้หลายอย่างตามแผนนโยบายของกองทุนนั้น หากใครจะซื้อลองมาเลือกดูครับ ผมพอสรุปเป็นกลุ่มๆ ได้ดังนี้

1. กลุ่ม Money Market

กลุ่มนี้ ถือได้ว่าความเสี่ยงต่ำสุด (ต่ำพอๆ กับฝากเงินเอง) เพราะจะนำเงินไปลงทุนในตราสารหนี้อายุเฉลี่ยไม่เกิน 90 วัน ถึงผลตอบแทนจะไม่มากเท่ากับแบบอื่น แต่เฉลี่ยแล้วก็ได้ผลตอบแทนมากกว่าฝากเงินครับ

2. กลุ่ม Fixed Income

กลุ่มนี้ เริ่มมีความเสี่ยงสูงขึ้น โดยจะนำเงินไปลงทุนในตราสารหนี้เช่นกัน แต่จะเป็นตราสารหนี้ที่มีอายุยาวขึ้น เช่นอาจนำเงินไปซื้อพันธบัตรรัฐบาล หรือหุ้นกู้ เป็นต้น ซึ่งปกติจะได้ผลตอบแทนมากกว่าแบบแรก

เพิ่มเติม ตราสารหนี้ คือ ตราสารที่ผู้ออก(ลูกหนี้) ให้เป็นสัญญาว่าจะจ่ายดอกเบี้ยเป็นค่าตอบแทนจากการยืมเงินต้น และจะชำระคืนเงินต้นเมื่อครบกำหนดเวลา ผมขอสมมติเป็นเลขกลมๆ เช่น ตราสารหนี้อายุ 5 ปี ดอกเบี้ย 5% ราคาหน้าตัว 1 พันบาท แปลว่า ถ้าเราเอาเงินไปซื้อตราสารจำนวน 1 พันบาท แต่ละปีก็จะรับดอกเบี้ย 50 บาท แต่ในปีที่ 5 จะได้ ดอกเบี้ย 50 บาท พร้อมเงินต้นอีก 1 พันบาทคืนนั่นเอง (สำหรับผู้ถือ การถือแบบนี้จึงไม่มีโอกาสขาดทุนครับ นอกจากว่าผู้ออกจะเบี้ยว)

ไม่ขาดทุนแล้วทำไมจึงเสี่ยง การถือตราสารหนี้ไม่ขาดทุนครับ แต่การลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ สามารถขาดทุนได้ อ้าว !!! อย่าเพิ่งงงครับ ไม่ได้เล่นลั่นครับ ลองมาดูตัวอย่างกัน

จากตัวอย่างบน สมมติผ่านไป 1 ปี รับดอกเบี้ยไป 1 งวดแล้ว เรายังมีตราสารหนี้อายุ 4 ปี มูลค่า 1 พันบาท อยู่ในมือต่อ คราวนี้

หากบังเอิญ ดอกเบี้ยในตลาดสูงขึ้น ทำให้ตราสารหนี้รุ่นใหม่ๆ จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มเป็น 10% (เงิน 1 พันบาท ซื้อตราสารรุ่นใหม่จะได้ดอกเบี้ย 10% แบบนี้ใครจะอยากได้ตราสารหนี้รุ่นเก่าที่เราถืออยู่ จึงไหมครับ) ดังนั้นราคาตลาดของตราสารหนี้เก่าที่เราถือจะลดลงต่ำกว่า 1 พันบาท ทำให้ NAV ของกองทุนลด (คิดทุกสิ้นวัน) ซึ่งหากเราขายกองทุนตอนนั้น ก็จะขาดทุนได้ครับ

3. กลุ่ม Equity

กลุ่มนี้ไม่ต้องอธิบายมากครับเพราะเป็น **LTF** แปลงกายมานานเองครับ เพราะเน้นลงทุนในหุ้นเช่นเดียวกัน แต่แม้จะเป็นหุ้น ก็มีหลายแบบครับ ทั้งกองที่เน้นแต่หุ้นใน SET50, SET100, หุ้นปันผล เป็นต้น

4. กลุ่ม Balance

กลุ่มนี้เป็นลูกผสมระหว่างตราสารหนี้ และตราสารทุนครับ ส่วนจะให้น้ำหนักกับแบบไหนมากกว่า ก็แล้วแต่นโยบายของแต่ละกองครับ

5. กลุ่มทางเลือกอื่นๆ

กลุ่มนี้เป็นกลุ่มพิเศษครับ มีหลากหลาย สุดแต่แต่ละกองจะคิดกันออกมาครับ เช่น ลงทุนในทองคำ เน้นเฉพาะหมวดอุตสาหกรรม หรือเน้นลงทุนในต่างประเทศ เป็นต้น

ยังมีกองทุนให้เลือกมากมาย นักลงทุนก็ยิ่งต้องพิจารณาปัจจัยภายใน เช่น ฐานภาษี การรับความเสี่ยง และข้อจำกัดของตัวนักลงทุนเอง เพื่อให้ได้กองที่เหมาะสมกับตัวเองมากที่สุด แต่ไม่ต้องกังวลมาก เพราะ **RMF** แม้ห้ามขาย แต่ให้สิทธิโยกย้ายกองได้ตลอดระยะเวลาที่ถือครอง ที่สำคัญอย่าดูแค่ข้อมูลผลกำไร/ขาดทุนย้อนหลัง เท่านั้นเพราะอดีตเป็นเพียงแนวโน้มครับ กองที่เคยกำไรมาก ก็มีโอกาขาดทุนมากได้เช่นกัน ใครไม่เชื่อลองไปดู NAV กองทุนทองคำตอนนี้ดูได้ครับ ●

คำคมเขียนหุ้น



ฟิลิป ฟิชเชอร์ (Philip Arthur Fisher)

“เรามักคล้อยตามกับสิ่งที่คนอื่น ๆ ในตลาดทำ ซึ่งส่วนใหญ่นำไปสู่ความผิดพลาดในการลงทุน”

“Doing what everyone else is doing at the moment, and therefore what you have an almost irresistible urge to do, is often the wrong thing to do at all.”