

## TRADING CONCEPT ตอน ลดหย่อนภาษี..ใครว่าเกินดีกว่าขาด

สวัสดิศรัภ์ท่านนักลงทุน มาถึงเดือนสุดท้ายปลายปี คงหนีไม่พ้นเรื่องของการลดหย่อนภาษี ซึ่งจารย์ได้เคยกล่าวรายละเอียดในหลายๆ แง่มุมไว้แล้ว ในบทความตลอดช่วงหลายปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม เรื่องของการลดหย่อนภาษีนั้น ทุกปีก็จะมีนักลงทุนหน้าใหม่ ๆ ที่ยังไม่คุ้นเคย สอบถามกันมาเสมอหรือบางครั้งก็มีรายละเอียด เบื้องลึก ซึ่งมักไม่ค่อยมีใครกล่าวถึง ที่แม้มีมือเก่าๆ ที่เคยซื้อเพื่อลดหย่อนมาตลอดก็ยังไม่เคยรู้ เอาเป็นว่า อ่านฉบับนี้จบได้รู้เรื่องที่ไม่เคยรู้เกี่ยวกับการลงทุนเพื่อลดหย่อนภาษีแน่นอนครับ

### ลดหย่อนด้วยประกัน

ก่อนอื่น ต้องบอกก่อนว่า เราจะคุยกันเฉพาะการลดหย่อนที่เกี่ยวข้องกับการเงินการลงทุนนะครับ ดังนั้นพวกการลดหย่อนค่าใช้จ่ายส่วนบุคคล คู่สมรส บุตร บิดา-มารดา หรือการบริจาค เราจะไม่กล่าวถึงครับ

พูดถึงประกัน ประกันมีหลายแบบครับ เช่น ประกันชีวิต ประกันสุขภาพ ประกันรถยนต์ ฯ แต่สิ่งที่นำมาใช้ลดหย่อนได้ คือ **เบี้ยประกันชีวิตเท่านั้น** นะครับ (หลายคนก็ซื้อบ้านพวงประกัน อันนี้ต้องแยกให้ชัดเจนครับ ว่าเบี้ยประกันที่จ่ายไป เป็นส่วนของประกันชีวิตเท่าไร ไม่ใช่เอาทั้งหมดมาลดหย่อน)

โดยประกันชีวิตนั้น สรรพากร ให้สิทธิ 2 กลุ่มใหญ่ ๆ คือ

- ประกันชีวิตทั่วไป ลดหย่อนได้ไม่เกิน 100,000 บาท
- ประกันชีวิตแบบบำนาญ ลดหย่อนได้สูงสุด 15% และไม่เกิน 200,000 บาท

รวมเบ็ดเสร็จ ส่วนของเบี้ยประกันชีวิตนี้ จัดได้เต็มที่ ก็ 300,000 บาทเลยครับ (จะซื้อแบบบำนาญตั้ง 3 แสนเลยก็ได้ นะครับ แต่เวลาลดหย่อนแยกเป็นส่วนเจาะจงบำนาญ 2 แสน และส่วนทั่วไป 1 แสน เพราะประกันชีวิตแบบบำนาญ ถือเป็นแบบย่อยอย่างหนึ่งของประกันชีวิตนั่นเอง)

อย่างไรก็ดี อาจจะยังอีกสักครั้งครับว่า การซื้อประกันชีวิตนั้น คือการอุดหนุนของความมั่งคั่งที่อาจเกิดขึ้น **เป็นการลดความเสี่ยง ไม่ใช่การลงทุนเพื่อหวังผลกำไรสูงสุด** ดังนั้นหากจะถามถึงผลตอบแทนของการซื้อประกันชีวิตแล้ว โดยทั่วไป IRR (Internal Rate of Return) หรือผลตอบแทนที่แท้จริงนั้น จะอยู่เพียง 2-3% ต่อปีเท่านั้น **ไม่ซื้อหวังรวยครับ แต่ซื้อเพื่อให้ไม่จน** (จากเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิด)

ส่วนปีนี้ หากใครคิดจะซื้อ แล้วไม่รู้ว่าจะซื้อหุ้นประกันเท่าไร จึงจะอุดหนุนได้ว่าพอดี ลองไปอ่านวิธีคิดแบบง่าย 2 วิธี คือ Easy Method และ Basic Needs Approach ได้ ใน **Trading Wizard ฉบับที่ 137** ครับ

## ลดหย่อนด้วยกองทุน

สำหรับคนที่ทำงานประจำไม่ได้รับราชการหรือเอกชน ก็อาจมีกองทุนประกันสังคม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ หรือกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ อยู่แล้ว ซึ่งได้หักมาตลอดทั้งปีไปเรียบร้อยแล้ว ดังนั้นไม่ขอกล่าวถึงอีก แต่กองทุนสำคัญที่ต้องมาคิดเพิ่มเติมปลายปี ก็คงไม่พ้นกอง **LTF** และ **RMF** นั่นเองครับ

### กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)

กองทุนนี้เน้นว่ามีความเสี่ยงสูง เพราะมีนโยบายลงทุนหุ้นในตลาดหลักทรัพย์เป็นหลักครับ (สัดส่วนเงินกองทุนที่ลงทุนในหุ้นนั้น ไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของเงินกองทุน) มาดูเกณฑ์กัน

- การซื้อ : จะไม่มีการบังคับซื้อ หรือกำหนดเกณฑ์ขั้นต่ำสำหรับการซื้อ มีแต่เกณฑ์ขั้นสูง คือลดหย่อนได้สูงสุด 15% และไม่เกิน 500,000 บาท

- การขาย : ต้องถือมาไม่น้อยกว่า 7 ปีปฏิทิน (**แก้จากเดิม 5 ปีปฏิทิน**) นับแบบ FIFO (First In, First Out) คือนับเป็นก้อนๆ แยกจากกันในแต่ละปี ของปีไหนที่ถือมาครบ 7 ปีปฏิทิน ก็จะขายก้อนนั้นได้ ส่วนก่อนที่ยังไม่ครบ ก็ต้องถือรอไปก่อน

แม้จะลงทุนในหุ้นเหมือนกันหมด แต่ว่านโยบายหลากหลายพอสมควรครับ เช่น

- กลุ่ม Passive Fund : เน้นกระจายการถือหุ้น ผลตอบแทนจึงเป็นไปตามดัชนีตลาด (มักผันผวนใกล้เคียงตลาด)

- กลุ่ม Active Fund : เน้นลงทุนเจาะในหุ้นบางกลุ่ม ผลตอบแทนอาจดีกว่าหรือแย่กว่าดัชนี (มักจะผันผวนกว่าตลาด)

- กลุ่ม Balance Fund : เน้นลงทุนหุ้นจำกัดแค่ตามเงื่อนไข **LTF** คือลงเพียง 65-70% แล้วนำเงินส่วนที่เหลือลงในหลักทรัพย์ ความเสี่ยงต่ำกว่าตราสารหนี้ (มักจะผันผวนต่ำกว่าตลาด)

ดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ใน **Trading Wizard ฉบับที่ 46** ครับ

เนื่องจากว่า **LTF** นั้นมีของหลายๆ บลจ. ซึ่งแม้มีนโยบายคล้ายกัน แต่ข้อมูลหลายๆ ปีที่ผ่านมาพบว่าบางทีก็ให้ผลตอบแทนที่ต่างกันมาก ดังนั้นนอกจากตัดสินใจว่าจะซื้อ **LTF** เท่าไรแล้ว ยังต้องเลือกกองเลือกบลจ. ให้ดีอีกด้วยครับ แต่อย่างไรก็ตาม ผลตอบแทนอดีตไม่ได้การันตีอนาคต ดังนั้น สรรพากร จึงให้สิทธิในการเลือกซื้อ **LTF** จะก็กอง หรือ ก็บลจ. มารวมกันได้ครับ ดังนั้นในมุมมองของจารย์ดี คิดว่าพอเรามีนโยบายของ **LTF** ที่อยากซื้อในใจแล้ว คราวนี้ตอนมองหาว่าที่ไหนมีประวัติสร้างผลตอบแทนได้ดี ก็อาจใช้วิธีกระจาย เลือกองจาก บลจ. อันดับต้นๆ หลายๆ ที่ผสมกัน น่าจะดีกว่าการทุ่มไปฝากอนาคตเงินเราทั้งหมดไว้กับฝีมือของกองใดกองหนึ่งเพียงกองเดียวครับ

คราวนี้ ปัญหาถัดมาคือ พอเราแยกซื้อจากหลาย บลจ.

สมมตินะครับว่า เราไปซื้อจาก 2 บลจ. บลจ. ละ 3 แสนบาท แบบนี้รวมกลายเป็น 6 แสนบาท ซึ่งเกินกว่าที่จะนำไปลดหย่อนได้ (แน่นอนว่าแต่ละ บลจ. ไม่รู้ครับ เป็นหน้าที่นักลงทุนต้องไปคิดรวมเอาเอง)

ชีวิตจริง คงไม่มีใครซื้อเกิน 5 แสน แต่ระวังเรื่องเกณฑ์ 15% นะครับ สมมติว่า 15% ของเราคือ 178,000 บาท แต่เราอยากลงทุนในหุ้นอยู่แล้วเลยซื้อไป 200,000 บาท โดยคิดไปว่าถึงเวลาก็ลดหย่อน 178,000 บาทไม่เห็นจะเสียอะไร...ท่านพลาดแล้วครับ !!!

### เรื่องเลวร้ายโดยไม่จำเป็น เกิดขึ้นกับชีวิตท่านเรียบร้อยแล้ว

1. การลดหย่อนภาษี ของเงินที่ซื้อเกินไว้ 22,000 บาท

นำไปลดหย่อนภาษีไม่ได้ อันนี้เป็นเรื่องที่คาดได้อยู่แล้ว

2. การขาย ของเงินที่ซื้อเกินไว้ 22,000 บาท

หลายๆ คนคิดว่า เงินก้อนนี้ไม่ได้ใช้สิทธิลดหย่อนภาษี ดังนั้นจะขายเมื่อไหร่ ก็ไม่น่าจะจะมีอะไร และถึงจะผิด จะให้คืนสิทธิลดหย่อนภาษีพร้อมค่าปรับอีกก็เปอร์เซ็นต์ก็ไม่เห็นกลัว เพราะเงินที่ต้องคืนคือ 0 บาทอยู่แล้ว

ความจริงคือ...หลักการขาย LTF นั้น คิดด้วยวิธี FIFO ดังนั้น สมมติว่า ซื้อมาทุกปีตั้งแต่ 2551, 52, 53 โดยปี 53 เราซื้อเกินไว้ตามตัวอย่าง พอมาปี 54 อยากขายส่วนที่ซื้อเกินปี 53 ออก แต่เนื่องจากของปี 51-52 ยังมีคงค้างอยู่ ดังนั้นจึงถือว่าส่วนที่ขายนั้น เป็นของปี 2551 ก่อน ซึ่งเคยใช้สิทธิลดหย่อนไป จึงต้องยื่นคืนสิทธิลดหย่อน พร้อมค่าปรับอีก 1.5% ต่อเดือน นับแต่วันที่ยื่นขอลดหย่อนจนถึงวันที่ยื่นเพื่อคืนสิทธิ

3. กำไร ของเงินที่ซื้อเกินไว้ 22,000 บาท

จากข้อ 2. เรารู้แล้วว่า ขายไม่ได้จนกว่าก่อนก่อนหน้าจะหมดไปก่อน (ต้องขายตามลำดับ ซึ่งมีค่าไม่ต่างกับการถูกบังคับให้ถือจนครบกำหนดไปด้วย) คราวนี้ถึงแม้เราจะถือจนครบกำหนดแล้วขาย วิกากรมก็ยังไม่หมดครับ เพราะผลประโยชน์ที่ได้จากการลงทุนใน LTF (Capital Gain) นั้น จะได้รับยกเว้นภาษีเงินได้เมื่อเงินหรือผลประโยชน์นั้น คำนวณมาจาก...เงินได้พึงประเมินที่ได้รับสิทธิยกเว้นภาษีเงินได้ค่าซื้อหน่วยลงทุนฯ

แปลเป็นภาษาง่าย ๆ คือ เงิน 22,000 บาทไม่ได้รับสิทธิยกเว้นภาษีตอนซื้อ ดังนั้นผลประโยชน์จากเงินส่วนนี้ ตอนขายจึงไม่เข้าเกณฑ์หรือไม่ได้รับยกเว้นภาษีในปีที่ขายไปด้วย ดังนั้นจึงต้องนำกำไรไปยื่นเป็นรายได้เพื่อเสียภาษีต่อไป เรียกได้ว่าโดนทั้งซื้อทั้งขายเลยทีเดียว (ผู้ซื้อกองทุนทั่วไปๆ กำไรไม่เสียภาษี)

เห็นอย่างนี้แล้ว สำหรับ LTF จารย์ที่ว่าซื้อขาดดีกว่าซื้อเกินครับ

### กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

กองทุนสำหรับเก็บเพื่อเกษียณครับ โดยมีสิทธิประโยชน์ทางภาษีเป็นของแถม มีนโยบายหลากหลายกว่า LTF กองนี้เงื่อนไขยังคงเดิม ดังนั้นสามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้ใน **Trading Wizard ฉบับที่ 47** ครับ

เนื้อที่จำกัด สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมที่ **ยูโอบีเคย์เฮียน** ฝ่าย Wealth Management 02-6598000 หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของท่านครับ...จารย์ดี

### คำคมเขียนหุ้น



เบนจามิน แฟรงคลิน (Benjamin Franklin)

“โลกนี้ไม่มีอะไรแน่นอน  
ยกเว้นเพียง...ความตาย  
และ การจ่ายภาษี”

“Nothing is certain but death  
and taxes.”

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน), ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการในสิ่งที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน