

การออมและการลงทุนในกองทุนรวมสำหรับกำลังพลกองทัพบก

การบรรลุวิสัยทัศน์ "ประเทศไทยมีความมั่นคง มั่งคั่ง ยั่งยืน เป็นประเทศที่พัฒนาแล้ว ด้วยการพัฒนาตามหลักปรัชญาของเศรษฐกิจพอเพียง" อันเป็นเป้าประสงค์ตามพระราชบัญญัติการจัดทำยุทธศาสตร์ชาติ ประกอบด้วย 6 ยุทธศาสตร์หลัก ยุทธศาสตร์ชาติด้านที่ 4 กล่าวถึงการสร้างโอกาสและความเสมอภาคทางสังคม มีเป้าหมายการพัฒนาที่ให้ความสำคัญกับการดึงเอาพลังของภาคส่วนต่างๆ ทั้งภาคเอกชน ประชาสังคม ชุมชน ท้องถิ่น มาร่วมขับเคลื่อน และการเตรียมความพร้อมของประชากรไทยทั้งในมิติสุขภาพ เศรษฐกิจ สังคม และสภาพแวดล้อมให้เป็นประชากรที่มีคุณภาพ สามารถพึ่งตนเอง โดยรัฐให้หลักประกันการเข้าถึงบริการและสวัสดิการที่มีคุณภาพอย่างเป็นธรรมและทั่วถึง ทหารเป็นอาชีพที่มีทักษะต่อการออมเงินและการลงทุนเพื่อเสริมสร้างความมั่งคั่งในการวางแผนชีวิตด้านการเงินน้อย เราจึงพบเห็นปัญหาหนี้สินของกำลังพลที่อยู่ในราชการจำนวนมาก หรือแม้กระทั่งกำลังพลที่เกษียณอายุราชการไปแล้วมีเงินใช้จ่ายอย่างจำกัดในการดำรงชีวิต ประกอบกับความก้าวหน้าทางการแพทย์ทำให้อายุขัยเฉลี่ยของคนมากขึ้น ค่าใช้จ่ายสำหรับตัวเองก็ต้องใช้มากขึ้นตามอายุที่เพิ่มมากขึ้น เนื่องจากในยุคปัจจุบันเป็นยุคโลกาภิวัตน์เทคโนโลยีสารสนเทศยุคแห่งข้อมูลข่าวสารที่มีความรวดเร็วทำให้การลงทุนเป็นเรื่องง่ายมีเครื่องมือและข้อมูลมากมายเป็นตัวช่วยในการเลือกการลงทุน

กองทุนรวมเป็นเครื่องมือในการลงทุน (investment vehicle) สำหรับผู้ลงทุนรายย่อย เป็นเครื่องมือในการลงทุนที่มีประสิทธิภาพ มีการจัดการลงทุนอย่างเป็นระบบ ภายใต้กรอบความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนยอมรับได้ มีผู้บริหารกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญและอยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดยหน่วยงานของรัฐ การออมและการลงทุนในกองทุนรวมสำหรับกำลังพลกองทัพบก จึงควรได้รับความสนใจเรียนรู้เพื่อเสริมสร้างความมั่งคั่งในขณะที่ยังรับราชการอยู่ และให้สามารถพึ่งพาตนเองได้

แนวคิดเกี่ยวกับการออมกับทฤษฎีการบริโภค

ทฤษฎีการบริโภคที่สัมพันธ์กับรายได้สมบูรณ์ (Absolute Income Theory of consumption) ¹ ทฤษฎีนี้เป็นทฤษฎีการบริโภคตามแนวคิดของ John Maynard Keynes ซึ่งเชื่อว่าในระบบเศรษฐกิจที่ผู้บริโภคมีเสรีภาพในการเลือกบริโภคสินค้าและบริการ ค่าใช้จ่ายเพื่อการบริโภคที่ตั้งใจไว้ของครัวเรือนในงวดเวลาหนึ่งจะถูกกำหนดโดยระดับรายได้สมบูรณ์ในงวดเวลานั้น โดยมีความสัมพันธ์ในทิศทางเดียวกัน ทั้งนี้รายได้ดังกล่าวควรเป็น รายได้ประชาชาติที่สุทธิหลังหักภาษีแล้ว (เป็นรายได้ที่สามารถนำไปจับจ่ายใช้สอยได้จริง) จึงอาจเขียนในรูปของสมการ แสดงความสัมพันธ์แบบง่ายๆ ของการบริโภคได้ดังนี้

$$C = a + bY \quad ; a > 0 ; 0 < b < 1$$

C คือ ค่าใช้จ่ายเพื่อการบริโภค

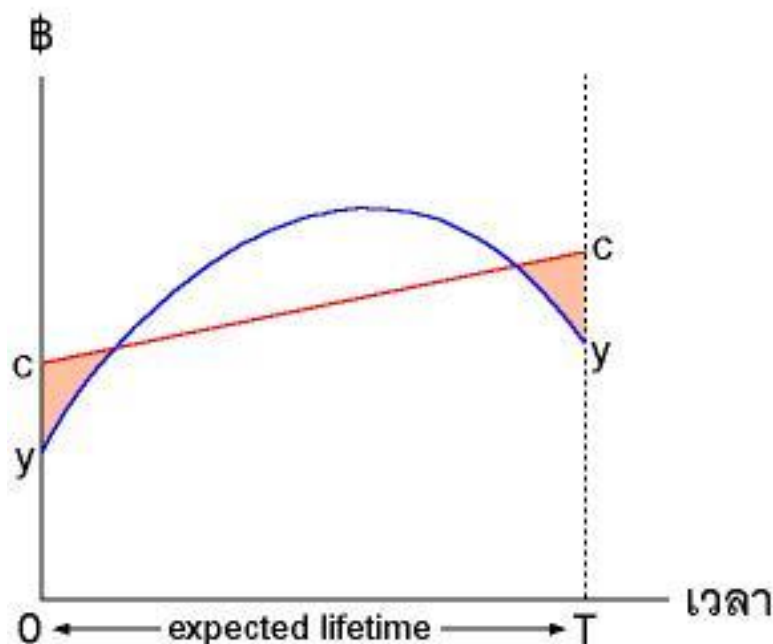
a คือ ค่าใช้จ่ายเพื่อการบริโภคในขณะที่ยังไม่มีรายได้

(autonomous consumption expenditure : แม้ว่าบุคคลจะยังไม่มีรายได้ ($Y=0$) แต่เพื่อความอยู่รอดก็ยังคงต้องกินต้องใช้)

b คือ ค่า coefficient ซึ่งแสดงถึงความลาด (slope) ของเส้นการบริโภค นั่นเอง

Y คือ ระดับรายได้ที่สามารถนำไปจับจ่ายใช้สอยได้จริง

ทฤษฎีการบริโภคในวัฏจักรชีวิต (Life-Cycle Theory of Consumption) ² ได้รับการพัฒนาขึ้นโดย Franco Modigliani ร่วมกับลูกศิษย์ของเขาอีก 2 คน คือ Albert Ando และ Richard Brumberg ทั้งนี้แนวคิดดังกล่าวเริ่มต้นในปี ค.ศ. 1954 ตามแนวคิดนี้ไม่เชื่อว่าปริมาณการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคในงวดเวลาหนึ่งจะขึ้นอยู่กับระดับรายได้สมบูรณ์ในงวดเวลานั้นตามแนวความคิดของ John Maynard Keynes แต่ควรขึ้นอยู่กับการคาดคะเนของรายได้ตลอดช่วงอายุขัยทั้งในอดีต ปัจจุบัน และอนาคต มากกว่า หากพิจารณาการกระจายรายได้และปริมาณการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคในวัฏจักรชีวิตที่ควรจะเป็นของบุคคลหนึ่งๆ ดังรูป



ภาพที่1 ทฤษฎีการบริโภคในวัฏจักรชีวิต (Life-Cycle Theory of Consumption)

จะให้เห็นว่าในช่วงชีวิตของบุคคลขณะที่มีอายุน้อย จะมีระดับรายได้อยู่ในระดับต่ำ และจะมีรายได้สูงขึ้นเมื่อมีอายุมากขึ้น ต่อมาเมื่อเข้าสู่วัยสูงอายุก็จะกลับมามีรายได้ลดลงอีกครั้ง การกระจายรายได้ตลอดช่วงอายุขัยจึงมีลักษณะเป็นไปตามเส้น $y-y$ ส่วนปริมาณการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคของบุคคลจะสูงขึ้นเป็นลำดับตามอายุขัยโดยมีลักษณะของการกระจายปริมาณการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคตามเส้น $c-c$ เมื่อทำการเปรียบเทียบกันระหว่างเส้น $y-y$ และ $c-c$ แล้ว จะพบว่าในช่วงต้นของชีวิต บุคคลจะมีรายได้ไม่เพียงพอต่อการบริโภค ดังนั้นบุคคลจึงต้องประพடுத்தินเป็นผู้ก่อนนี้ ต่อมาในช่วงกลางของชีวิตจึงจะเริ่มที่จะมีรายได้เหลือจ่ายจนสามารถขดีใช้หนี้เดิมได้ และเก็บเงินสะสมไว้สำหรับช่วงปลายของชีวิต เงินสะสมส่วนนี้ก็คือส่วนของเงินออมนั่นเอง ดังนั้นจึงมีความจำเป็นที่แต่ละบุคคลต้องมีการวางแผนในการใช้จ่ายจากรายได้ที่สามารถหาได้มาในแต่ละช่วงเวลาของชีวิตให้เกิดความเหมาะสมเพื่อความราบรื่นในการดำเนินชีวิต

จากแนวคิดดังกล่าวมาจึงมีความจำเป็นที่ต้องบริหารจัดการเรื่องการใช้จ่ายกับรายได้ ให้มีประสิทธิภาพ ช่วยเตรียมความพร้อมและนำชีวิตไปสู่ความมั่นคงทางการเงิน ซึ่งควรเริ่มจากการปลูกฝังนิสัยการออมและการใช้เงินอย่างสมเหตุผลตั้งแต่วัยเด็กเพื่อบ่มเพาะ

วินัยทางการเงินไว้ก่อน เมื่อเข้าสู่วัยทำงานก็จำเป็นต้องรู้วิธีการวางแผนการจัดสรรรายได้ให้เพียงพอกับการออมเงินตามเป้าหมายและรายจ่ายต่างๆอย่างเหมาะสม เมื่อมีครอบครัวก็จำเป็นต้องดูแลทั้งตนเองและคนในครอบครัว ทำให้ความรับผิดชอบและภาระทางการเงินยิ่งเพิ่มขึ้น ซึ่งส่งผลให้การวางแผนทางการเงินมีความสำคัญมากขึ้น แม้กระทั่งเมื่อเกษียณอายุ ก็ยังต้องวางแผนทางการเงิน เพราะเป็นวัยที่มีรายได้ลดลง แต่ค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ยังคงอยู่ หรืออาจสูงขึ้นในบางหมวด เช่น การรักษาพยาบาล ซึ่งหากไม่มีการวางแผนที่ดีก็อาจเกิดปัญหาได้ ซึ่งเครื่องมือที่ช่วยให้ประสบผลสำเร็จก็คือ การวางแผนทางการเงิน มีข้อดีคือช่วยให้เรารับมือกับความไม่แน่นอน, ช่วยให้เราบรรลุเป้าหมาย, ช่วยให้เราเอาชนะเงินเฟ้อและที่สำคัญช่วยสร้างความมั่นคงให้กับชีวิต

แนวคิดเกี่ยวกับการออมและการลงทุน

แนวคิดทฤษฎีการออม(Saving) การออม หมายถึง การเก็บเงินที่ละเล็กละน้อยให้พอกพูนขึ้นเมื่อเวลาผ่านไป ซึ่งการออมส่วนใหญ่มักจะอยู่ในรูปของเงินฝากธนาคาร หรือบริษัทเงินทุน โดยได้รับดอกเบี้ยเป็นผลตอบแทนจุดประสงค์หลักคือ เพื่อใช้จ่ายยามฉุกเฉิน การออมนั้นก็คือการออมทรัพย์ ซึ่งการออมของครัวเรือนจะมีความสัมพันธ์ใกล้ชิดกับรายได้ที่สามารถจับจ่ายใช้สอยได้จริงและการบริโภคของครัวเรือนอย่างมาก ด้วยเหตุที่ว่าหลังจากครัวเรือนได้รับรายได้มาแล้ว เมื่อนำไปหักภาษีออกรายได้ดังกล่าวถือเป็นรายได้ที่ครัวเรือนสามารถนำไปจับจ่ายใช้สอยได้จริง ครัวเรือนจะจัดสรรรายได้ส่วนนี้ไปใช้เพื่อการบริโภค ส่วนที่เหลือจึงค่อยเก็บไว้เป็นเงินสะสม เรียกการออมส่วนที่เหลือว่า “การออมทรัพย์” เขียนสมการแสดงความสัมพันธ์รายได้ ที่สามารถจับจ่ายใช้สอยได้จริง ค่าใช้จ่าย และปริมาณการออมได้³ ดังนี้

$$Y_d = C + S$$

กำหนดให้ Y_d = รายได้ที่สามารถจับจ่ายใช้สอยได้จริง

C = ค่าใช้จ่ายเพื่อการบริโภค

S = ปริมาณการออม

แนวคิดการลงทุน

จากการศึกษาแนวคิดการลงทุนพบว่าทางทฤษฎี⁴ หมายถึง การเลื่อนอำนาจการบริโภคที่มีอยู่ในปัจจุบัน เอาไปใช้บริโภคในอนาคตเพื่อให้เกิดความสามารถที่จะบริโภคในอนาคตแทนที่จะบริโภคหรือใช้ทรัพย์สินเงินทองที่มีอยู่ทั้งหมดในวันนี้ การลงทุนเป็นการสร้างภูมิคุ้มกันทางการเงิน เป็นลักษณะของการนำเอาทรัพย์สินรวมถึงเงินสดที่บุคคลนั้นถืออยู่หรือเก็บสะสมไว้ไปดำเนินการเพื่อก่อให้เกิดมูลค่าเพิ่ม หรือให้ได้รับผลตอบแทนกลับคืนมาในช่วงเวลานั้นๆ ภายใต้เงื่อนไขข้อจำกัด หรือความเสี่ยงที่บุคคลนั้นจะยอมรับได้ โดยมีผลตอบแทน (Returns) จากการลงทุนที่มาควบคู่กับความเสี่ยง (Risk) โดยทั่วไปการลงทุนมีระยะเวลาไม่ต่ำกว่า 3 ปี และสามารถแบ่งได้เป็น 3 ประเภท ดังนี้ 1)การลงทุนเพื่อการบริโภค (Consumer investment) ผลตอบแทนที่ได้รับจะอยู่ในรูปของความพึงพอใจแก่ 2)การลงทุนในธุรกิจ (Business investment) กำไรและความอยู่รอดถือเป็นเป้าหมายหลักของการทำธุรกิจ 3)การลงทุนในหลักทรัพย์ (Securities investment) ผลตอบแทนจากการลงทุนจะอยู่ในรูปของดอกเบี้ยหรือเงินปันผลแล้วแต่ประเภทหลักทรัพย์ที่ลงทุน นอกจากนี้ผู้ลงทุนอาจได้ผลตอบแทนอีกลักษณะหนึ่ง คือ กำไรจากการขายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ผลตอบแทนดังกล่าวจะอยู่ภายใต้ความเสี่ยงทั้งที่ควบคุมได้และควบคุมไม่ได้

การลงทุนส่วนบุคคล

โดยปกติรายได้ที่บุคคลได้รับจะถูกจัดสรรออกไปเป็น 2 ด้านใหญ่ ๆ คือ ส่วนหนึ่งเพื่อใช้จ่ายในชีวิตประจำวัน และอีกส่วนหนึ่งเก็บออมไว้สำหรับใช้จ่ายในวันข้างหน้า การใช้จ่ายเป็นสิ่งจำเป็นในชีวิตประจำวันของบุคคลเป็นสิ่งที่หลีกเลี่ยงไม่ได้ แต่ถ้าสามารถจัดสรรค่าใช้จ่ายอย่างเหมาะสมให้มีเงินเหลือใช้ ก็จะเป็นประโยชน์ที่จะมีเงินออมเก็บไว้สำหรับความจำเป็นในวันข้างหน้าได้มากขึ้น การที่คนเราเก็บออมก็เพราะได้เปรียบเทียบแล้วว่าเงินที่เก็บออมไว้เพื่อใช้จ่ายในวันข้างหน้าจะให้ประโยชน์คุณค่าหรือความพอใจสูงสุดแก่ผู้ออม การลงทุนเป็นการนำเอาทรัพย์สินที่บุคคลมีอยู่ไปดำเนินการในทางที่ก่อให้เกิดประโยชน์ ซึ่งจะให้ผลตอบแทนกลับคืนมาในช่วงเวลานั้น การลงทุนทางการเงิน⁵ (Financial investments) หมายถึง การที่ผู้ลงทุนนำเงินที่มีอยู่ไปซื้อหลักทรัพย์ต่าง ๆ

ซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าวก่อให้เกิดรายได้กับผู้ลงทุนนั้น ซึ่งการลงทุนทางการเงินโดยทั่วไป มักจะผ่านกลไกของตลาดการเงิน วัตถุประสงค์ของการลงทุนทางการเงิน เพื่อจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในรูปแบบของดอกเบี้ย (Interest) เงินปันผล Dividend) กำไรจากการซื้อขายหุ้น (Capital gain) และสิทธิพิเศษอื่น ๆ บุคคลมีโอกาสดำเนินเงินมาจาก 1.) การรู้จักทำงานประมาณ (Using budgets) สามารถควบคุมการใช้จ่ายทำให้มีเงินออมเหลืออยู่สามารถนำไปลงทุนหาผลประโยชน์ได้ 2.) การออมโดยวิธีบังคับ (Forced saving) ตามหลักของการจ่ายเงินเดือนซึ่งธุรกิจได้มีการหักเงินสะสม หรือเงินสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานไว้ เงินออมส่วนนี้เป็นของลูกจ้างพนักงาน แต่ยังคงไม่ได้จนกว่าจะทำตามเงื่อนไขที่กำหนด เงินออมโดยวิธีบังคับจึงเป็นเงินลงทุนทางหนึ่งของบุคคลเพียงแต่เขาไม่ได้เป็นผู้ลงทุนเองโดยตรงแต่สถาบันนายจ้างเป็นผู้ลงทุนแทนให้ 3.) การยกเว้นรายจ่ายไม่จำเป็นเสียบ้าง (Skip an expenditure) จะมีเงินเหลือนำมาลงทุนได้ 4.) การประหยัดรายได้พิเศษ (Save the nonroutine incomes) ซึ่งเงินเหล่านี้ยังไม่มี ความจำเป็นที่จะต้องรีบใช้จ่ายแต่ประการใด ดังนั้นถ้าสามารถเก็บออมไว้ก็จะนำไปหาผลประโยชน์ได้มาก

ผลตอบแทนจากการลงทุน (Return from investing)

การลงทุนมีความสัมพันธ์กับด้านผลตอบแทน (Returns) และความเสี่ยง (Risks) การที่คนเราลงทุนก็เพราะเราคาดหวังจะได้รับผลตอบแทนเท่านั้นเท่านี้ แต่บางครั้งไม่เป็นไปตามที่คาดหมาย จึงต้องอยู่ภายใต้ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นได้ด้วย ผลตอบแทนจากการลงทุน มีหลายรูปแบบได้แก่ 1.) รายได้ตามปกติ (Current income) รายได้ตามปกติได้แก่ ดอกเบี้ยหรือเงินปันผลในกรณีที่บุคคลซื้อพันธบัตรหรือลงทุนในหุ้นต่าง ๆ ซึ่งกำหนดเวลา ก็จะได้รับดอกเบี้ยหรือเงินปันผลตามที่บริษัทระบุไว้ 2.) กำไรจากการซื้อขายหุ้น (Capital gains) ในกรณีของหุ้นสามัญที่บุคคลลงทุนซื้อไว้มีราคาสูงขึ้น ซึ่งเมื่อขายออกไปแล้วจะได้กำไร 3.) ค่าเช่า (Rent) 4.) ผลตอบแทนอื่นๆ (Others) เช่นการซื้อหุ้นสามัญก็จะมีสิทธิในการออกเสียงเลือกคณะกรรมการของบริษัท และถ้าถือหุ้นไว้มากก็จะมีโอกาสจะได้รับเลือกเป็นผู้บริหารซึ่งสามารถกำหนดนโยบายของบริษัทได้หรือสิทธิในการซื้อขายหุ้นใหม่ได้ในราคาพิเศษ นอกจากนี้ในการลงทุน ผู้ลงทุนต้องคำนึงถึงในเรื่อง ดอกเบี้ยของดอกเบี้ย (Interest on interest) ที่จะได้รับด้วย เพียงแต่มีข้อแม้ว่าเราจะต้องนำดอกเบี้ยที่ได้รับไป

ลงทุนใหม่ (Reinvest) อย่างสม่ำเสมอเท่านั้น การออมเงินให้ได้ตามเป้าหมาย ต้องคำนึงถึง 3 ปัจจัยสำคัญคือ เวลา, ขนาดของเงินออมต่อปี และอัตราผลตอบแทน

ออมก่อนรวยกว่า ด้วยพลังดอกเบี้ยทบต้น

ยิ่งเริ่มวางแผนการเงินและเริ่มลงทุนได้เร็ว ยิ่งได้เปรียบเพราะจะได้รับผลประโยชน์จาก ดอกเบี้ยทบต้นและระยะเวลาออมที่ยาวนาน ทำให้เงินออมยิ่งเติบโตทวีคูณเช่น หากเริ่ม ออมเดือนละ 1,000 บาท ตั้งแต่อายุ 20 ปีโดยได้ผลตอบแทน 5% ต่อปี และออมต่อเนื่อง จนอายุ 60 ปีจะมีเงินเกือบ 1 ล้าน 5 แสนบาทเทียบกับคนที่เริ่มออมแบบเดียวกันตอนอายุ 30 ปีพออายุ 60 ปี จะมีเงินเพียงแปดแสนบาทเงินออมห่างกันเกือบ 2 เท่า วิธีที่เราใช้ ประเมินการเพิ่มขึ้นของมูลค่าเงินลงทุน คือ การคิดจากวิธีอัตราดอกเบี้ยทบต้น (Compounding period) ⁶ วิธีคำนวณคือ ใช้สมการ

$$FV = PV \times (1+r)^n$$

FV คือ มูลค่าเงินลงทุนในอนาคต

PV คือ เงินต้น

r คือ อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี

n คือ จำนวนปีที่ลงทุน

การออมเป็นหนทางสู่ความมั่งคั่งในอนาคต ผลของดอกเบี้ยทบต้นที่ได้จากการลงทุน เมื่อ เวลาผ่านไป เราจะทำให้กำไรดอกเบี้ย และกำไรตรงส่วนนั้น ก็จะมาเป็นทุนที่ทำให้เรามี กำไรเพิ่มขึ้นไปอีก เงินออมจำนวนเท่ากันแต่อัตราผลตอบแทนไม่เท่ากัน ก็ทำให้ผลลัพธ์ที่ ต่างกัน ยิ่งบวกกับระยะเวลาที่มากขึ้นผลลัพธ์ก็ยิ่งต่างกันมากขึ้นด้วย

การออมและการลงทุน อย่างไรจึงเหมาะสมกับตนเอง

แนวคิดการออมเพื่อการลงทุน การศึกษาข้อมูลต่างๆ ที่เกี่ยวข้องสินทรัพย์หรือหลักทรัพย์ ที่ต้องการลงทุนอย่างครบถ้วน พร้อมทั้งสำรวจความต้องการหรือความสามารถในการ ลงทุนของตนเองก่อนว่า ต้องการผลตอบแทนจากการลงทุนในรูปแบบใด เมื่อใด เท่าไร และมีความพร้อมที่จะรับความเสี่ยงจากการลงทุนที่อาจเกิดขึ้นได้มากน้อยเพียงใด เป็น

ระยะเวลาเท่าใด จึงเป็นสิ่งที่จำเป็นสำหรับการลงทุนไม่ว่าในรูปแบบใด ผู้ลงทุนควรมีการวางแผนทางการเงิน เพื่อจัดสรรรายได้และเงินออมที่มีอยู่ให้มีสัดส่วนที่เหมาะสมกับความจำเป็นและความต้องการ ทั้งจำนวนหรือวงเงินในการใช้จ่าย การออม และการลงทุน รวมถึงวางแผนและกระจายการลงทุนที่สอดคล้องกับเป้าหมายการลงทุนของตนเอง เพื่อเป็นการบริหารการเงินและการลงทุนให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด และป้องกันไม่ให้ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินของตนเอง

ความเสี่ยงและการป้องกันความเสี่ยง

ความเสี่ยงของการลงทุน⁷ จะมีมากหรือน้อยนั้นก็แตกต่างกันตามประเภทของสินทรัพย์ และระยะเวลาที่นำเงินไปลงทุนในสินทรัพย์แต่ละประเภทที่จะลงทุนล้วนมีความเสี่ยงที่แตกต่างกัน บางสินทรัพย์มีความเสี่ยงเพียงด้านเดียวบางสินทรัพย์มีความเสี่ยงในหลายด้าน ดังนั้นผู้ลงทุนควรทำแบบทดสอบความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนสามารถรับความเสี่ยงได้และควรตั้งระยะเวลาการลงทุนในสินทรัพย์นั้นว่าจะใช้ระยะเวลายาวนานเท่าไรด้วย สำหรับความเสี่ยงของการลงทุน มีหลายประเภท 1) ความเสี่ยงด้านเครดิต หรือความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารหนี้ทั้งภาครัฐและเอกชน 2) ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยและเงินเฟ้อ 3) ความเสี่ยงด้านราคาตลาด เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการปรับลดของราคาในสินทรัพย์ที่ลงทุน 4) ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน เกิดจากการลงทุนในต่างประเทศ และสกุลเงินต่างประเทศมีการปรับตัวลดลง ทำให้เกิดการลดค่าในสินทรัพย์ที่ไปลงทุนในต่างประเทศ 5) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง เกิดจากการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องต่ำยากต่อการเปลี่ยนมือหรือจำหน่าย 6) ความเสี่ยงจากการจัดการ การลงทุนเพื่อให้ได้รับผลตอบแทนที่มากกว่าเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นจึงเป็นเป้าหมายที่สำคัญ ความเสี่ยงในการลงทุนมักสะท้อนอยู่ในรูปของความผันผวนของราคาสินทรัพย์ในตลาด หากราคาสินทรัพย์ที่ไปลงทุนมีความผันผวนน้อยก็เสี่ยงน้อย หากความผันผวนมากก็ถือว่ามีความเสี่ยงมากตามไปด้วย ดังนั้นจึงนิยมวัดความเสี่ยงของการลงทุนที่อัตราความผันผวนของราคาสินทรัพย์ ซึ่งสินทรัพย์แต่ละประเภทก็มีความเสี่ยงและความผันผวนแตกต่างกันไปจึงให้ผลตอบแทน

(Return) และความเสี่ยง (Risk) ที่แตกต่างกันไปด้วย การลงทุนในกองทุนรวมก็เป็นทางเลือกหนึ่งที่ผู้ลงทุนสามารถเลือกสินทรัพย์ที่ลงทุนได้หลากหลายประเภท

การลงทุนที่เหมาะสมสำหรับกำลังพลของกองทัพบก

ทหารเป็นอาชีพที่ต้องใช้ชีวิตเป็นประกันในการปกป้องอธิปไตยของชาติ ต้องปฏิบัติภารกิจในพื้นที่ยากลำบากจึงอาจขาดทักษะการออมเงินและการลงทุนเพื่อเสริมสร้างความมั่งคั่งในการวางแผนชีวิตด้านการเงิน ดังนั้นเป้าหมายในการออมและลงทุนจึงมุ่งหวังเพิ่มพูนรายได้จากเงินที่ได้รับจากเงินบำนาญรายเดือน ให้เพียงพอต่อการดำเนินชีวิตเมื่อเกษียณอายุราชการไปแล้ว ซึ่งต้องการรายได้จากการออมและผลประโยชน์จากการลงทุนมาเป็นรายได้เพิ่มเติม การออมของกำลังพลกองทัพบกส่วนใหญ่จะอยู่ในการออมโดยวิธีบังคับ (Forced saving) ตามหลักของการจ่ายเงินเดือนซึ่งหน่วยได้มีการหักเงินสะสมฝากไว้ที่ การออมทรัพย์ข้าราชการกองทัพบก(อทบ.) มีการหักเงินที่ข้าราชการกองทัพบกยินยอมให้หน่วยหักจากเงินได้รายเดือนตามขั้นยศฝากไว้เป็นรายเดือน ตามหลักเกณฑ์ที่ได้กำหนดไว้ ซึ่งให้ผลตอบแทนเป็นดอกเบี้ยเงินฝาก 4 % สำหรับกำลังพลส่วนที่เป็นสมาชิกกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ(กบข.) ก็มีการหักสะสมเข้ากองทุนตามระเบียบกองทุน ปัจจุบันกฎหมายกำหนดอัตราเงินสะสมขั้นต่ำร้อยละ 3 ของเงินเดือน สมาชิกออมเพิ่มได้เมื่อรวมกับเงินสะสมขั้นต่ำต้องไม่เกินร้อยละ 15 ของเงินเดือน รัฐจ่ายเงินสมทบให้กับสมาชิกที่ออมเงินสะสม ส่วนราชการจะเป็นผู้เบิกจากงบประมาณรายจ่ายของรัฐในอัตราที่เท่ากับอัตราเงินสะสมขั้นต่ำ (ร้อยละ 3 ของเงินเดือน) ทุกครั้งที่มีการจ่ายเงินเดือนนำส่ง กบข. เพื่อนำเข้าบัญชีรายบุคคลของสมาชิกซึ่งก็ให้ผลตอบแทนประมาณ 6.4 % เงินออมส่วนนี้เป็นของกำลังพลที่ป็นสมาชิก แต่ยังคงไม่ได้จนกว่าจะทำตามเงื่อนไขที่กำหนด เงินออมโดยวิธีบังคับจึงเป็นเงินลงทุนทางหนึ่งของบุคคลเพียงแต่เขาไม่ได้เป็นผู้ลงทุนเองโดยตรง แต่หน่วยที่จัดการกิจการนั้นเป็นผู้ลงทุนแทนให้ ในการออมโดยภาคสมัครใจของกำลังพล อยู่ในรูปการซื้อหุ้นสหกรณ์ออมทรัพย์ และการฝากเงินในสหกรณ์ออมทรัพย์ แต่ยังคงไม่ได้จนกว่าจะทำตามเงื่อนไขที่กำหนดของสหกรณ์ ซึ่งก็ให้ผลตอบแทนประมาณ 4 % จากสภาวะการออมของกำลังพลกองทัพบกจะพบว่ายังมีผลตอบแทนไม่สูงนัก ยังขาด

ความหลากหลายในรูปแบบการลงทุน มีสภาพคล่องต่ำ ไม่สะดวกในการจัดการเงินลงทุนของตนเอง จึงมีความจำเป็นที่ ต้องมีการวางแผนการลงทุนให้เหมาะสม

การวางแผนการลงทุนเป็นส่วนหนึ่งของการวางแผนการเงินส่วนบุคคล การวางแผนการลงทุน คือการวางแผนจัดสรรเงินทุนเพื่อไปลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่าง ๆ โดยคำนึงถึงความเสี่ยงของสินทรัพย์ประเภทต่าง ๆ อัตราผลตอบแทนที่จะได้รับ เป้าหมายและระยะเวลาในการลงทุน ตลอดจนความเสี่ยงของผู้ลงทุนที่สามารถรับได้ การวางแผนการลงทุนมีความสำคัญมากเพราะเป้าหมายของการวางแผนการเงินในหลาย ๆ เป้าหมายต้องการการวางแผนทางการลงทุนที่มีประสิทธิภาพเพื่อต้องการให้บรรลุถึงเป้าหมายทางการเงินนั้น ๆ สิ่งที่สำคัญสำหรับการลงทุนไม่ว่าในรูปแบบใด ทหารที่ลงทุนควรมีการวางแผนทางการเงิน เพื่อจัดสรรรายได้และเงินออมที่มีอยู่ให้มีสัดส่วนที่เหมาะสมกับความจำเป็นและความต้องการ ทั้งจำนวนหรือวงเงินในการใช้จ่าย การออม และการลงทุน รวมถึงวางแผนและกระจายการลงทุนที่สอดคล้องกับเป้าหมายการลงทุนของตนเองเพื่อเป็นการบริหารการเงินและการลงทุนให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด และป้องกันไม่ให้ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินของตนเอง ตลอดมีความสะดวกในการเข้าถึงการลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนได้ง่าย

รู้จักกองทุนรวม

กองทุนรวม^๑ คือ เครื่องมือในการลงทุน (investment vehicle) สำหรับผู้ลงทุนรายย่อย ที่ประสงค์จะนำเงินมาลงทุนในตลาดเงินตลาดทุน แต่ติดขัดด้วยอุปสรรคหลายประการ ที่ทำให้การลงทุนด้วยตนเองไม่สามารถได้ผลลัพธ์ตามเป้าหมายที่ต้องการ เช่นมีทุนทรัพย์จำนวนจำกัด ไม่สามารถกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเภทได้มากพอ เพื่อลดความเสี่ยงจากการลงทุน หรือไม่มีประสบการณ์ ความรู้ ความชำนาญในการลงทุน หรือ ไม่มีเวลาจะศึกษา ค้นหา และติดตามข้อมูลเพื่อใช้ในการตัดสินใจการลงทุน กองทุนรวม จึงเป็นเครื่องมือในการลงทุนที่มีประสิทธิภาพ มีการจัดการลงทุนอย่างเป็นระบบ โดยมีจุดมุ่งหมาย ให้การลงทุนได้รับผลตอบแทนที่ดีที่สุด ภายใต้กรอบความเสี่ยงที่ผู้ลงทุน

ยอมรับได้ กองทุนรวม” (Mutual Fund) ถูกจัดตั้งโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม(บลจ.) ซึ่งจะนำเอาเงินของผู้ลงทุนหลายๆ รายมารวมกันเป็นเงินก้อนใหญ่ แล้วนำไปจดทะเบียนให้มีฐานะเป็นนิติบุคคล จากนั้นก็นำเงินที่ระดมทุนได้ไปลงทุนในหลักทรัพย์หรือสินทรัพย์ประเภทต่างๆ เช่น หุ้น ตราสารหนี้ ทองคำ ฯลฯ โดยมี ผู้จัดการกองทุน เป็นผู้ดูแลบริหารจัดการกองทุนให้เป็นที่ไปตามนโยบายการลงทุนที่ได้ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน(Prospectus) ซึ่งเป็นเอกสารที่ บลจ. ทำขึ้นเพื่อเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับโครงการลงทุนและนโยบายการลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนทราบหรือแจกจ่ายให้แก่ผู้ลงทุนทุกครั้งที่มีการเสนอขายหน่วยลงทุนเพื่อระดมเงินเข้ากองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้นโดยราคาเริ่มต้นต่อหน่วยคือ ราคาที่ตราไว้(Par Value) ซึ่งจะกำหนดราคาเริ่มต้นไว้ที่หน่วยละ 10 บาท โดยผู้ลงทุนจะได้รับ หน่วยลงทุน เป็นหลักฐานแสดงความเป็นเจ้าของในเงินที่ได้ลงทุนไป ซึ่งผลตอบแทนที่กองทุนรวมได้รับก็จะนำมาเฉลี่ยกลับคืนให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมนั่นเอง

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (Net Asset Value : NAV) คือ มูลค่าเงินลงทุนทั้งหมดของกองทุนรวม รวมถึงผลประโยชน์ต่างๆ ที่กองทุนรวมได้รับจากการลงทุน หักออกด้วยค่าใช้จ่ายและหนี้สินของกองทุนรวมนั้น ซึ่งโดยปกติแล้วจะคำนวณจากมูลค่าทรัพย์สินสุทธิตามราคาตลาดของแต่ละหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมถือครองในแต่ละวัน เพื่อให้สะท้อนถึงมูลค่าที่แท้จริงตามสถานะตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป ทั้งนี้ บลจ. จะเป็นผู้คำนวณราคา NAV โดยผ่านการตรวจสอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ และจะเปิดเผยให้ผู้ลงทุนและประชาชนทั่วไปทราบทุกสิ้นวันทำการ โดยจะประกาศเป็น “มูลค่าต่อหน่วยลงทุน” (NAV ต่อหน่วย)

ข้อดีของกองทุนรวม 1.) บริหารโดยมืออาชีพ ซึ่งหมายถึง บลจ. หรือ "บริษัทจัดการ" ซึ่งมีผู้จัดการกองทุนรวมที่มีความรู้และประสบการณ์ สามารถวิเคราะห์รวมถึงวางแผนการลงทุนตามวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมแต่ละกอง 2.) มีการกระจายความเสี่ยง ผู้จัดการกองทุนรวมจะนำเงินไปลงทุนในตราสารทางการเงินที่หลากหลาย เพื่อเป็นการกระจายและช่วยลดความเสี่ยง 3.) มีสภาพคล่อง ผู้ลงทุนสามารถแปรหน่วยลงทุนที่ถืออยู่ให้เป็นเงินสดได้ด้วยการขายหน่วยลงทุนคืนบลจ. หรือนำไปขายเปลี่ยนมือในตลาด

หลักทรัพย์ก็ได้ 4.) มีทางเลือกในการลงทุน เนื่องจากกองทุนรวมแต่ละกองมีนโยบายเฉพาะตัวในการลงทุน ซึ่งผู้ลงทุนสามารถเลือกนโยบายที่เหมาะสมกับตนเองได้ 5.) มีกลไกป้องกันผู้ลงทุน สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เป็นผู้กำหนดกฎเกณฑ์ในการทำธุรกิจรวมถึงการเปิดเผยข้อมูลให้ผู้ลงทุนได้เข้าถึงข้อมูลที่จำเป็นต่อการตัดสินใจลงทุนเพื่อป้องกันไม่ให้ผู้ลงทุนถูกเอาเปรียบ 6.) ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี เพราะรายได้ของกองทุนรวม “ไม่เสียภาษีเงินได้” ผู้ลงทุนจึงได้รับผลประโยชน์เต็มเม็ดเต็มหน่วย แถมเงินลงทุนในกองทุนรวมบางประเภท ยังนำไปลดหย่อนภาษีได้อีกด้วย กองทุนรวมก็มีข้อเสียเช่นกันมีค่าดำเนินการหรือค่าธรรมเนียม ซึ่งจะทำให้ได้ผลตอบแทนน้อยลง และไม่มีกองทุนรวมไหนที่ให้ผลตอบแทนดีตลอดไป ต้องหมั่นตรวจสอบว่ากองทุนที่เราถืออยู่ยังเป็นกองทุนที่ดีอยู่หรือไม่ผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวม ในกรณีที่กองทุนรวมได้รับผลตอบแทนเป็นบวกจากการบริหารเงินลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่างๆ ตามนโยบายการลงทุนนั้น ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนก็จะได้รับส่วนแบ่งกำไรในรูปแบบต่างๆ ดังนี้เงินปันผล (Dividend), ส่วนต่างกำไร (Capital Gain) ประเภทของกองทุนรวม กองทุนรวมแต่ละประเภทมีระดับความเสี่ยงที่แตกต่างกัน ขึ้นอยู่กับประเภทของสินทรัพย์ที่กองทุนรวมนั้นไปลงทุน และแน่นอนว่า กองทุนรวมที่มีโอกาสสร้างผลตอบแทนสูง ก็ย่อมที่จะมีความเสี่ยงจากการลงทุนสูงเป็นเงาตามตัวโดยทั่วไป การแบ่งประเภทของกองทุนรวมมี 2 วิธี คือ แบ่งตามการขายคืนหน่วยลงทุน และแบ่งตามนโยบายการลงทุน

ข้อควรระวังของการลงทุนในกองทุนรวม

การบริหารกองทุนรวมจะมีค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายขึ้นอยู่กับเงื่อนไขของแต่ละกองทุน ถ้าค่าธรรมเนียมสูงก็จะทำให้ต้นทุนของผู้ลงทุนสูงขึ้นไปด้วย, การลงทุนอาจจะไม่ยืดหยุ่น ขึ้นอยู่กับการตัดสินใจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนไม่สามารถเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขหรือข้อกำหนดต่างๆ ได้รวดเร็วทันใจเหมือนกับการลงทุนด้วยตนเอง, ข้อมูลที่ผู้ลงทุนได้รับ อาจไม่ทันสมัยเพราะ บลจ. จะเปิดเผยข้อมูลการลงทุนของกองทุนรวมทุกๆ 6 เดือน หรือ 1 ปี อาจทำให้ตัดสินใจลงทุนไม่ทันการณ์, ผลการดำเนินงานในอดีตไม่อาจสะท้อนผลการดำเนินงานในอนาคตเพราะปัจจัยการลงทุนต่างๆ มักจะเปลี่ยนแปลงอยู่เสมอ เช่น ภาวะ

เศรษฐกิจ ภาวะการลงทุนในตลาดหุ้น อัตราดอกเบี้ย หรือแม้กระทั่งกลยุทธ์ในการลงทุนของผู้จัดการกองทุน ทำให้ผลตอบแทนที่กองทุนรวมได้รับแตกต่างกันไปในแต่ละปี ความเสี่ยงหลักๆ ของกองทุนรวมแต่ละประเภท กองทุนรวมตราสารหนี้จะมีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ เช่น บริษัทซึ่งออกตราสารหนี้ที่กองทุนรวมนำเงินไปลงทุนฐานะทางการเงินไม่ค่อยมั่นคงก็อาจมีผลต่อความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยและคืนเงินต้นให้กับกองทุนรวมได้ หรือความเสี่ยง ด้านสภาพคล่อง เช่น ตราสารหนี้ที่ กองทุนรวมลงทุน ซื้อง่ายขายคล่องมากน้อยเพียงใด กองทุนรวมหุ้น จะมีความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่กองทุนรวมนำเงินไปลงทุน เช่น หากเป็นธุรกิจที่เน้นการส่งออกแล้วเกิดปัญหาอัตราแลกเปลี่ยนผันผวนอาจส่งผลต่อกำไรของบริษัท นอกจากนี้ก็มีความเสี่ยงจากความผันผวนของภาวะตลาดที่อาจส่งผลในทางลบต่อธุรกิจ รวมทั้งราคาหุ้นของบริษัทที่กองทุนรวมเข้าไปลงทุนกองทุนรวมลงทุนในต่างประเทศ นอกจากความเสี่ยงตามประเภทของสินค้าการเงินที่ไปลงทุนยังมีความเสี่ยงเพิ่มเติมจากอัตราแลกเปลี่ยนความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจและการเมืองของประเทศที่ไปลงทุนรวมทั้งความเสี่ยงเกี่ยวกับการฟ้องร้อง และบังคับใช้กฎหมายในกรณีที่บริษัทที่กองทุนรวมไปลงทุนมีปัญหาด้วย

กลยุทธ์การลงทุนในกองทุนรวมสามารถส่งเสริมความมั่งคั่งให้กับกำลังพล กองทัพบก

การกำหนดเป้าหมาย เป้าหมายมีเงื่อนไขที่แตกต่างกันตามลำดับความสำคัญระยะเวลา และจำนวนเงินที่ต้องการ ดังนั้น เราจึงควรแยกพอร์ตการลงทุนตามแต่ละเป้าหมายให้ชัดเจน เพราะจะมีผลต่อการคัดเลือกประเภทกองทุนรวมให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยง และผลตอบแทนที่คาดหวังของแต่ละพอร์ต เช่น เป้าหมายเก็บเงินดาวน์ซื้อบ้าน 300,000 บาท ในอีก 10 ปี, เป้าหมายเก็บเงินไว้ใช้ในยามเกษียณ 3,000,000 บาท ในอีก 25 ปี โดยคาดหวังผลตอบแทน ไม่น้อยกว่า 8 % (จากสถิติโดยเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนต่อปี: กองทุนรวมหุ้น 12%, กองทุนรวมตราสารหนี้ 3% และกองทุนรวมตลาดเงิน 1%)

การบริหารความเสี่ยงด้วยการจัดสรรการลงทุน

การบริหารพอร์ตการลงทุน(Portfolio Management)พอร์ตการลงทุน(Investment Portfolio) หมายถึงการสร้างกลุ่มสินทรัพย์ ตั้งแต่ 2 หลักทรัพย์ขึ้นไปเพื่อให้บรรลุเป้าหมายการลงทุนหรือกล่าวง่าย ๆ ก็คือการกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์หลาย ๆ ประเภทเพื่อลดความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์พร้อมสร้างผลตอบแทนให้เป็นที่คาดหวังการจัดการพอร์ตการลงทุนที่ดี ไม่ควรเลือกลงทุนในสินทรัพย์ประเภทหนึ่งประเภทใดเพียงอย่างเดียว แต่ควรกระจายลงทุนในสินทรัพย์หลากหลายประเภทของสินทรัพย์ ดังนั้นการจัดพอร์ตการลงทุน (Asset Allocation) คือการจัดน้ำหนักที่จะลงทุนในแต่ละสินทรัพย์จึงมีความสำคัญมากที่สุด ซึ่งหลังจากการจัดพอร์ตการลงทุนและลงทุนไประยะเวลาหนึ่งก็ควรที่จะทบทวนพอร์ตการลงทุน (Rebalance) ว่ายังเป็นไปตามสัดส่วนการลงทุนที่วางไว้ตามวัตถุประสงค์ของผู้ลงทุนหรือไม่ หรืออาจจะมีการปรับพอร์ตตามความสามารถเพื่อรับความเสี่ยงของผู้ลงทุนที่เปลี่ยนแปลงไป โดยความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนสามารถรับได้นั้นอาจจะเปลี่ยนแปลงจากช่วงอายุที่เปลี่ยนแปลงไป การจัดพอร์ตการลงทุนยังสามารถกระจายความเสี่ยงจากความผันผวนของสินทรัพย์ที่เราไปลงทุนและยังสามารถวางเป้าหมายผลตอบแทนจากการลงทุนให้มีความชัดเจนและเป็นไปได้เพิ่มมากขึ้น การจัดพอร์ตการลงทุนสามารถกำหนดได้ว่าเพื่อบริการผลตอบแทนหรือจัดการผลตอบแทน ความผันผวนขึ้นอยู่กับเป้าหมายทางการลงทุน ถ้าเป้าหมายของการลงทุนมีความสำคัญ หรือมีระยะเวลาการลงทุนที่สั้นควรจัดพอร์ตเน้นความมั่นคงของเงินลงทุนมากกว่าเน้นผลตอบแทน แต่ถ้ามีระยะเวลาดูแลยาวนาน (มากกว่า 10 ปี) ควรจัดพอร์ตที่เน้นผลตอบแทนมากกว่าเน้นความมั่นคงในระยะสั้น สินทรัพย์ที่นำมาจัดทำพอร์ตการลงทุน 1.) พันธบัตรรัฐบาลไทยเป็นสินทรัพย์ที่มีความมั่นคงสูง มีความผันผวนต่ำ 6.7% แต่คาดว่าจะให้ผลตอบแทนเฉลี่ย 3.8% ต่อปีเท่านั้น (ผลการศึกษาในปี พ.ศ. 2556) การลงทุนในพันธบัตรจึงช่วยสร้างความมั่นคงให้กับพอร์ต แต่จะสร้างความมั่งคั่งได้ช้ามาก ผู้ที่ลงทุนส่วนใหญ่จะเป็นสถาบันการเงินต่างๆ 2.) ตราสารทุนไทย ตลาดไทยในช่วง 10 ปีที่ผ่านมาให้ผลตอบแทนเฉลี่ย 12 – 13% ต่อปี แต่มีความผันผวนสูงถึง 28.9% จะเห็นว่าการลงทุนหุ้นไทยในระยะยาวให้ผลตอบแทนที่สูง สร้างความมั่งคั่งได้มาก แต่ก็ต้องเผชิญกับความผันผวนที่สูงมากเช่นกัน ในประเทศไทยกำไรจาก

การซื้อ-ขายหุ้น และกำไรจากการขายคืนหน่วยลงทุนที่ลงทุนในตราสารทุนจะไม่เสียภาษี ถ้าผู้ลงทุนได้รับเงินปันผลจากหุ้นจะถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายร้อยละ 10 ของเงินปันผลที่ได้รับ เช่นเดียวกับกองทุนที่มีนโยบายจ่ายปันผลก็就会被หักภาษี ณ ที่จ่ายร้อยละ 10 ของเงินปันผลที่ได้รับ 3.) ตราสารทุนต่างประเทศ (ประเทศพัฒนาแล้ว) การลงทุนในหุ้นต่างประเทศ อาจให้ผลตอบแทนน้อยกว่าตลาดหุ้นไทยบ้างเล็กน้อย ประมาณ 8.5% ต่อปี แต่ก็มี ความผันผวนต่ำกว่ามากคือ 18.6% แต่มีข้อสังเกตว่าผลตอบแทนนี้ยังไม่รวมความผันผวนจาก อัตราแลกเปลี่ยนที่อาจจะสร้างกำไรเพิ่มหรือกำไรลดลงได้เช่นกัน ตราสารทุนต่างประเทศ ผู้ลงทุนส่วนใหญ่จะลงทุนผ่านกองทุนรวมในประเทศที่นำเงินไปลงทุนต่อในกองทุนรวมใน ต่างประเทศ 4.) กองทุนอสังหาริมทรัพย์และกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน การลงทุนประเภทนี้ ถือว่าเป็นการลงทุนทางเลือก (Alternative Investments) การลงทุนในสินทรัพย์ประเภท นี้ให้ผลตอบแทนประมาณ 6-8% ต่อปี โดยที่มีความผันผวนต่ำที่ 10-12% เท่านั้น ดังนั้น แม้จะมีผลตอบแทนที่สูงเมื่อเทียบกับความผันผวนแต่ก็มีสภาพคล่องที่ต่ำด้วยเช่นกัน จึง เหมาะที่จะลงทุนในระยะยาว 5-10 ปีขึ้นไป ในการจัดพอร์ตการลงทุนนั้นต้องคำนึงถึง เป้าหมายในการลงทุน ถ้าเป็นการลงทุนระยะสั้นและมีความสำคัญมาก ก็ไม่ควรที่จะจัด พอร์ตที่มีความผันผวนมากเกินไป ถึงแม้ผลตอบแทนบางช่วงจะนำลงทุนเพื่อสร้าง ผลตอบแทนได้มาก ๆ ก็ตาม แต่ถ้าเป็นการลงทุนระยะยาว เช่น พอร์ตเงินออมที่เตรียมไว้ ใช้หลังเกษียณ ก็ควรคาดการณ์ผลตอบแทนและความเสี่ยงในระยะยาว ทั้งนี้หลักสำคัญคือ สินทรัพย์ในแต่ละประเภทมีบทบาทหน้าที่ต่างกัน จึงควรให้พอร์ตมีความหลากหลาย เช่น มีพันธบัตรไว้สร้าง ความมั่นคง มีหุ้นไว้สร้างความเติบโต ความมั่งคั่ง และอาจจะมีการ ลงทุนในการลงทุนทางเลือกเพื่อสร้างดอกผลแบบสม่ำเสมอในระยะยาว ถ้าบุคคลรับความ เสี่ยงได้น้อย ก็ควรลงทุนในตราสารหนี้หรือกองทุนตราสารหนี้เป็นส่วนใหญ่ ซึ่งตรงกันข้าม กับบุคคลที่รับความเสี่ยงได้สูงก็จะลงทุนในหุ้นสามัญหรือกองทุนหุ้นเป็นส่วนใหญ่

นำปรัชญาเศรษฐกิจพอเพียงมาประยุกต์ใช้

ปรัชญาเศรษฐกิจพอเพียง เป็นปรัชญาที่ พระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัวรัชกาลที่ 9 ทรง พระราชดำริขึ้นและพระราชทานไว้แก่พสกนิกรชาวไทย เพื่อแก้ไขปัญหาเกษตรกรรม ซึ่ง กำลังของกองทัพรับรู้และน้อมนำมาปฏิบัติอยู่แล้ว สิ่งสำคัญ ก็คือ ความพอเพียงในการ

ดำรงชีวิต ซึ่งเป็นเงื่อนไขพื้นฐานที่ทำให้คนไทยสามารถพึ่งตนเอง และดำเนินชีวิตไปได้อย่างมีศักดิ์ศรี

เกษตรทฤษฎีใหม่ ตั้งอยู่บนกรอบแนวคิดของหลักปรัชญาเศรษฐกิจพอเพียง ซึ่งหลักปรัชญานี้ประกอบด้วย 3 หลักการ และ 2 เงื่อนไข คือ หลักความพอประมาณ (Moderation) หลักความมีเหตุผล (Reasonableness) และหลักการมีภูมิคุ้มกัน (Immunity) ส่วน 2 เงื่อนไข คือ เงื่อนไขความรู้ และเงื่อนไขคุณธรรม ในเกษตรทฤษฎีใหม่ มีแนวทางสำคัญในการการจัดสรรที่ดินการเกษตรและที่อยู่อาศัย โดยแบ่งพื้นที่ ออกเป็น 4 ส่วน ตามอัตราส่วน 30:30:30:10 คือ พื้นที่ส่วนที่หนึ่งประมาณ 30% ให้ขุดสระเก็บกักน้ำ เพื่อใช้เก็บกักน้ำฝนในฤดูฝน พื้นที่ส่วนที่สองประมาณ 30% ให้ปลูกข้าวในฤดูฝน เพื่อใช้เป็นอาหารประจำวันในครัวเรือนให้เพียงพอตลอดปี พื้นที่ส่วนที่สามประมาณ 30% ให้ปลูกไม้ผล ไม้ยืนต้น พืชผัก พืชไร่ พืชสมุนไพร ฯลฯ เพื่อใช้เป็นอาหารประจำวัน หากเหลือบริโภคก็นำไปจำหน่าย และพื้นที่ส่วนที่สี่ประมาณ 10% ใช้เป็นที่อยู่อาศัย เลี้ยงสัตว์ และโรงเรือนอื่นๆ ผู้วิจัยจึงขอเสนอแนวทางการจัดพอร์ตการลงทุนตามแนวความคิดพระราชทาน ดังนี้ กำหนดเป้าหมายเก็บเงินไว้ใช้ในยามเกษียณ 3,000,000 บาท ในอีก 20 ปี 30%ซื้อกองทุนรวมหุ้นเน้นลงทุนในหุ้นสามัญทั่วไป 30%ซื้อกองทุนรวมหุ้นเน้นลงทุนในหุ้นสามัญจ่ายปันผลสม่ำเสมอหรือกองทุนอสังหาริมทรัพย์ 30% ซื้อกองทุนรวมตราสารหนี้ 10% ซื้อกองทุนรวมตลาดเงินหรือเงินฝากธนาคาร ซึ่งคาดการณ์ อัตราผลตอบแทนที่คาดหวังต่อปีมากกว่า 8% (จากสถิติโดยเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนต่อปี: กองทุนรวมหุ้น 12%, กองทุนอสังหาริมทรัพย์ 8 % กองทุนรวมตราสารหนี้ 3% และกองทุนรวมตลาดเงิน 1%) ลอง ใช้เครื่องคำนวณเงินออมทางอินเทอร์เน็ต⁹ ได้ผลลัพธ์ในการบรรลุเป้าหมายดังกล่าวในแต่ละเดือนต้องลงทุนเป็นจำนวน 5,093 บาท จึงขอใช้ตัวเลข 5,000 บาทในการออม เมื่อเริ่มลงมือออมจึงจัดเงินลงทุนในแต่ละเดือนได้ ดังนี้ 30%ซื้อกองทุนรวมหุ้นเน้นลงทุนในหุ้นสามัญทั่วไป เป็นเงิน 1,500 บาท 30%ซื้อกองทุนรวมหุ้นเน้นลงทุนในหุ้นสามัญจ่ายปันผลสม่ำเสมอ เป็นเงิน 1,500 บาท 30%ซื้อกองทุนรวมตราสารหนี้ เป็นเงิน 1,500 บาท 10%ซื้อกองทุนรวมตลาดเงิน เป็นเงิน 500 บาท

ผู้วิจัยเสนอใช้วิธีการซื้อกองทุนทุกเดือน ด้วยการซื้อถัวเฉลี่ยต้นทุน (Dollar-Cost Averaging: DCA) เป็นการลงทุนแบบรายเดือนโดยไม่คำนึงถึงจังหวะในการลงทุน เป็นการสร้างวินัยการลงทุนอย่างสม่ำเสมอ ให้เงินทำงานแบบอัตโนมัติทุกเดือน ด้วยจำนวนเงินที่เท่ากัน โดยไม่ต้องสนใจว่าตอนนั้นราคาจะเป็นเท่าไร เหมาะกับการลงทุนเพื่อเป้าหมายระยะยาว จะพบว่าถ้ากองทุนราคาลดลง เราจะซื้อหน่วยลงทุนได้จำนวนมากขึ้น แต่ถ้ากองทุนราคาเพิ่มขึ้น เราซื้อหน่วยลงทุนได้จำนวนน้อยลงเพราะฉะนั้นต้นทุนของเราที่ซื้อทุกเดือนจะได้ราคาเฉลี่ย ที่ไม่ใช่ราคาสูงสุดหรือต่ำสุดแต่เส้นทางการลงทุนทุกเดือนแบบ DCA ก็ต้องมีทั้งช่วงกำไรและขาดทุนเป็นเรื่องธรรมดาจะเห็นว่ามีส่วนช่วงที่ซื้อตอนขาดทุนนี้เองที่เรียกว่าความผันผวนระยะสั้นที่เราจะต้องรักษาวินัยการลงทุนอย่างสม่ำเสมอด้วยการซื้อตามแผนที่วางไว้ต่อไป หากเราเข้าใจธรรมชาติของการลงทุนและผ่านจุดนี้ไปได้ก็จะสำเร็จตามเป้าหมายที่คิดไว้

เนื่องจากในยุคปัจจุบันเป็นยุคโลกาภิวัตน์เทคโนโลยีสารสนเทศยุคแห่งข้อมูลข่าวสารที่มีความรวดเร็วทำให้การลงทุนเป็นเรื่องง่าย เราสามารถกำหนดให้บลจ.หักเงินออกมาจากบัญชีเงินเดือนทุกเดือนตามที่เรที่ตั้งโปรแกรมออมอัตโนมัติกับธนาคารหรือ บลจ.ที่เราสมัครใช้บริการ

ติดตามและปรับปรุงพอร์ตการลงทุน

การปรับสมดุลพอร์ตการลงทุนหรือ การทำ Portfolio Rebalancing คือ การปรับสัดส่วนของสินทรัพย์หลักที่เราวางแผนลงทุนในระยะยาว (Strategic Asset Allocation : SAA) ให้กลับมาอยู่ในสัดส่วนที่เราตั้งใจลงทุนไว้ในตอนแรก ด้วยวิธีคือ ขายสินทรัพย์ที่มีน้ำหนักเกินสัดส่วนที่กำหนด และ ซื้อสินทรัพย์ที่มีน้ำหนักต่ำกว่าที่กำหนด ประโยชน์ของการปรับสมดุลพอร์ตเพื่อเป็นการทำให้พอร์ตการลงทุนของเรา กลับมาอยู่ในสัดส่วนตามความตั้งใจแรกเริ่ม เพื่อให้พอร์ตการลงทุนไม่เสี่ยงสูงจนเกินไป และไม่เสี่ยงต่ำจนเกินไป หากกรณีในตลาดหุ้นพุ่งขึ้นสูงเป็นระยะเวลานานโดยที่ไม่มีการปรับสมดุลพอร์ต หากเกิดการปรับฐานรุนแรง เช่นเกิดวิกฤตการเงิน จะทำให้พอร์ตโดยรวมมีมูลค่าลดลงอย่างรวดเร็ว เนื่องจากมีสัดส่วนการลงทุนในหุ้นที่สูงเกินไป การ Rebalancing ก็คือ การควบคุมความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนไม่ให้ผันผวนเกินกว่าที่นักลงทุนจะรับได้ ด้วยการวางแผนการจัดการปรับสมดุลอย่างเป็นระบบนั่นเอง ควรทำ Rebalancing ในกรณี1.) กำหนดเป็น

ระยะเวลา เช่น 1 ปี ให้ทำการ rebalancing หนึ่งครั้ง 2.) กำหนดเป็นความเปลี่ยนแปลงของสัดส่วนของหลักทรัพย์ในพอร์ต เช่น จะปรับเมื่อ $\geq +10\%$ เดิมจัดสัดส่วนการลงทุนยกตัวอย่าง สัดส่วนการลงทุนเดิมเป็น หุ้น 60% ตราสารหนี้ 40% ในสถานะตลาดกระทิงทำให้สัดส่วนการลงทุนเป็น หุ้น 80% ตราสารหนี้ 20% ก็ให้มีการปรับสมดุลพอร์ต

บทสรุป

การได้รับการบรรจุเข้ารับราชการทหารของกองทัพบกนั้นในช่วงต้นของชีวิตทหารอาจจะมีรายได้ไม่เพียงพอต่อการบริโภค ดังนั้นกำลังพลทุกคนจึงต้องพยายามประพฤติตนอย่าให้เกิดหนี้สินหรือมีก็เท่าที่จำเป็นจริงๆเท่านั้น ต่อมาในช่วงกลาง ของชีวิตจึงจะเริ่มที่จะมีรายได้เหลือจ่ายจนสามารถخذใช้นี้เดิมได้ และเก็บเงินสะสมไว้สำหรับช่วงปลายของชีวิต เงินสะสมส่วนนี้ก็คือส่วนของเงินออมนั่นเอง ดังนั้นจึงมีความจำเป็นที่แต่ละบุคคลต้องมีการวางแผนในการใช้จ่ายจากรายได้ที่สามารถหาได้มาในแต่ละช่วงเวลาของชีวิตให้เกิดความเหมาะสมเพื่อความราบรื่นในการดำเนินชีวิต ความสำคัญของการออมเพื่อให้มีเงินเหลือแล้วนำมาลงทุนต่อ สิ่งที่สำคัญสำหรับการลงทุนไม่ว่าในรูปแบบใด กำลังพลทุกคนควรมีการวางแผนทางการเงิน เพื่อจัดสรรรายได้และเงินออมที่มีอยู่ให้มีสัดส่วนที่เหมาะสมกับความจำเป็นและความต้องการ ทั้งจำนวนหรือวงเงินในการใช้จ่าย การออม และการลงทุน รวมถึงวางแผนและกระจายการลงทุนที่สอดคล้องกับเป้าหมายการลงทุนของตนเอง เพื่อเป็นการบริหารการเงินและการลงทุนให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด และป้องกันไม่ให้ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินของตนเอง การออมเงินให้ได้ตามเป้าหมาย ต้องคำนึงถึง 3 ปัจจัยสำคัญคือ เวลา, ขนาดของเงินออมต่อปี และอัตราผลตอบแทน ออมก่อนรวยกว่า ด้วยพลังดอกเบี้ยทบต้น ยิ่งเริ่มวางแผนการเงินเริ่มการออมได้เร็ว ยิ่งได้เปรียบมากเพราะจะได้รับผลประโยชน์จากดอกเบี้ยทบต้นและระยะเวลาออมที่ยาวนาน ทำให้เงินออมยิ่งเติบโตทวีคูณ เมื่อเริ่มต้นลงทุนนั้น เราต้องรู้เป้าหมาย รู้ความเสี่ยง รู้จักตัวเองเสียก่อน รู้เป้าหมายทำให้เราก็ตอบรู้ว่าจะไปที่ไหน หากเราไม่รู้ถึงความเสี่ยงที่เราจะได้รับ การจัดพอร์ตลงทุนของเราก็จะขาดประสิทธิภาพ การรู้ความเสี่ยงจึงเป็นสิ่งสำคัญมาก ๆ การลงทุนในกองทุนรวมนั้นเป็นเครื่องมือในการลงทุนที่มีประสิทธิภาพ บริหารโดยมือ

อาชีพ มีการกระจายความเสี่ยง มีสภาพคล่อง มีทางเลือกในการลงทุน บางโอกาสได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี มีการจัดการลงทุนอย่างเป็นระบบ ที่มีสิ่งอำนวยความสะดวก, มีเครื่องมือที่กำลังพลกองทัพบก สามารถเข้าถึงการลงทุนได้ง่าย มีรูปแบบการลงทุนที่หลากหลายโดยใช้เงินลงทุนไม่มาก และมีความอ่อนตัวในการจัดการต่อเงินลงทุน ตลอดจนมีมีกลไกป้องกันผู้ลงทุนโดย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) คอยกำกับดูแล กำลังพลกองทัพบกควรวางแผนและจัดพอร์ตการลงทุนตามความรอบรู้ที่ค้นคว้ามา แล้วลงทุนตามแผนการลงทุนนั้นด้วยวิธีการซื้อถัวเฉลี่ยต้นทุน(DCA)เป็นการสร้างวินัยการลงทุนอย่างสม่ำเสมอ ให้เงินทำงานแบบอัตโนมัติทุกเดือน ด้วยจำนวนเงินที่เท่ากัน โดยไม่ต้องสนใจว่าตอนนั้นราคาจะเป็นเท่าไร มีการติดตาม และ ปรับปรุงพอร์ตการลงทุนหลังจากศึกษาค้นคว้าเพิ่มเติม เพื่อติดตามบริหารความเสี่ยง ให้การลงทุนของเราบรรลุเป้าหมายที่ตั้งใจไว้

ข้อเสนอแนะจากการวิจัย

1.กองทัพบกควรจัดให้มีการให้ความรู้เรื่องการวางแผนการเงินแก่กำลังพลตั้งแต่เริ่มเข้ารับราชการ รวมถึงทบทวนความรู้ให้กับกำลังพลตามระยะเวลาที่เหมาะสมกับช่วงอายุของกำลังพล 2.กองทัพบกควรส่งเสริมให้มีการออมและการลงทุนภาคสมัครใจให้กับกำลังพลของกองทัพบกมากยิ่งขึ้น หาแนวทางในการเพิ่มผลตอบแทนในกิจการที่กองทัพบกดำเนินการด้านการออมทรัพย์ให้กับผู้เข้าร่วมกิจกรรม รวมถึงเพิ่มความหลากหลายในรูปแบบการลงทุน เพิ่มสภาพคล่องในการนำเงินออมไปลงทุนในรูปแบบอื่นได้สะดวกเพื่อการจัดการเงินลงทุนของตนเอง โดยใช้ประโยชน์จากเทคโนโลยีมาอำนวยความสะดวกให้กับกำลังพลให้เข้าถึงสวัสดิการด้านดังกล่าว 3.กำลังพลของกองทัพบกควรได้รับการอบรมการลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนรูปแบบต่างๆที่เหมาะสมกับการปฏิบัติงานตามหน้าที่ของแต่ละคน หรือได้รับฟังการถ่ายทอดประสบการณ์ของผู้ที่ประสบผลสำเร็จในการลงทุน เพื่อเป็นแนวทางในการสร้างความอยู่ดีกินดีให้กับตนเองและครอบครัว

ผู้วิจัยหวังเป็นอย่างยิ่งว่าการวิจัยเชิงยุทธศาสตร์ เรื่องการออมและการลงทุนในกองทุนรวมสำหรับกำลังพลกองทัพบกจะเป็นประโยชน์ต่อกองทัพบกและผู้ที่มีความสนใจนำไปใช้

ประกอบการวางแผนดำเนินชีวิตของตนเอง เพื่อสามารถพึ่งตนเองได้ สร้างนิสัยการออม
ไม่ก่อกวนสิน เพิ่มพูนความมั่งคั่งให้กับตนเองและครอบครัว ซึ่งจะเป็นผลดีต่อกองทัพบกที่
กำลังพลมีขวัญที่ดีสามารถปฏิบัติงานได้อย่างเต็มประสิทธิภาพและเป็นพลังสำคัญในการ
พัฒนาประเทศชาติต่อไป