

แนวทางการพัฒนาศักยภาพด้านการวางแผนการลงทุน  
หลังเกษียณของข้าราชการทหาร สังกัดกองทัพบก

เอกสารวิจัยส่วนบุคคล



โดย

นางชญญา เฟ่งพันธุ์พัฒน์

รองกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายบริหารการลงทุนส่วนบุคคลทีม 1

บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

วิทยาลัยการทัพบก

กันยายน 2563





**เอกสารวิจัยเรื่อง** แนวทางการพัฒนาศักยภาพด้านการวางแผนการลงทุนหลังเกษียณ  
ของข้าราชการทหาร สังกัดกองทัพบก

**โดย** นางชญญา เฟ่งพันธุ์พัฒน์

**อาจารย์ที่ปรึกษา** พันเอกหญิง จุติญา จันทวุฒิ

---

วิทยาลัยการทัพบก อนุมัติให้เอกสารวิจัยส่วนบุคคลฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตาม  
หลักสูตรหลักประจำ วิทยาลัยการทัพบก ปีการศึกษา 2563 และเห็นชอบให้เป็นเอกสาร  
วิจัยส่วนบุคคลที่อยู่ในเกณฑ์ระดับ

พลตรี  
( มหศักดิ์ เทพหัสดิน ณ อยุธยา )

**ผู้บัญชาการวิทยาลัยการทัพบก**

คณะกรรมการควบคุมเอกสารวิจัยส่วนบุคคล

พันเอก  
( ประภาส แก้วศรีงาม )

**ประธานกรรมการ**

( ดร. วิน อุดมรัชตวนิชย์ )

**ผู้ทรงคุณวุฒิที่ปรึกษา**

พันเอกหญิง  
( ศศพินธุ์ วิชระธรรม )

**กรรมการ**

พันเอกหญิง  
( จุติญา จันทวุฒิ )

**กรรมการ**

พันเอกหญิง  
( ปัทมา สมสนั่น )

**กรรมการ**

## บทคัดย่อ

<b>ผู้วิจัย</b>	นางชัญญา เฟ่งพันธุ์พัฒน์
<b>เรื่อง</b>	แนวทางการพัฒนาศักยภาพด้านการวางแผนการลงทุนหลังเกษียณของข้าราชการทหาร สังกัดกองทัพบก
<b>วันที่</b>	กันยายน 2563 <b>จำนวนคำ :</b> 6,918 <b>จำนวนหน้า :</b> 23
<b>คำสำคัญ</b>	การพัฒนาศักยภาพ,การวางแผนการเงิน,การลงทุนหลังเกษียณ,ข้าราชการทหารสังกัดกองทัพบก
<b>ชั้นความลับ</b>	ไม่มีชั้นความลับ

การศึกษาเกี่ยวกับแนวทางการพัฒนาศักยภาพด้านการวางแผนการลงทุนหลังเกษียณของข้าราชการทหาร สังกัดกองทัพบก มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาแนวทางการพัฒนาศักยภาพด้านการวางแผนการลงทุนหลังเกษียณของข้าราชการทหาร สังกัดกองทัพบก ที่ตอบสนองต่อการขับเคลื่อนยุทธศาสตร์ชาติ 20 ปี ในด้านการสร้างโอกาสและความเสมอภาคทางสังคม เพื่อรองรับสังคมผู้สูงวัยอย่างมีคุณภาพโดยเน้นการออมและการลงทุนระยะยาวก่อนการเกษียณอายุ ซึ่งการศึกษาครั้งนี้ได้ใช้ความรู้พื้นฐานการบริหารการเงิน และการลงทุนในหลักสูตร Certified Financial Planner ในการเตรียมข้าราชการทหารที่จะเข้าสู่วัยเกษียณให้มีการเกษียณอย่างมั่นคง

จากการศึกษาการออมของข้าราชการทหารในปัจจุบันพบว่าการออมทั้งภาคบังคับ เช่น กองทุนบำเหน็จบำนาญ และการออมภาคสมัครใจนั้น ไม่เพียงพอต่อค่าใช้จ่ายในการใช้ชีวิตหลังเกษียณ เนื่องจากมีอัตราเงินเฟ้อเป็นตัวบั่นทอน จึงทำให้ต้องมีการศึกษาการลงทุนที่จะทำให้การเกษียณมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น แนวทางการลงทุนในการรองรับการเกษียณควรเริ่มลงทุนตั้งแต่เริ่มเข้ารับราชการ ซึ่งจะเป็นการลงทุนตามช่วงอายุไปจนถึงวันเกษียณ นอกจากนี้รูปแบบที่ใช้ในการลงทุนไม่ควรใช้เงินก้อนจำนวนมาก เนื่องจากข้าราชการทหารเป็นอาชีพที่มีรายได้น้อย เงินเก็บสะสมไม่มาก จึงเสนอให้ลงทุนอย่างสม่ำเสมอแบบออมก่อนใช้ (Dollar Cost Average) โดยตัดผ่านบัญชีเงินเดือนของกำลังพลในจำนวนเท่ากันทุกเดือน ซึ่งจะช่วยสร้างวินัยในการลงทุนได้เป็นอย่างดี นอกจากนี้ความรู้พื้นฐานด้านการลงทุน

รวมถึงวิธีการลงทุนเป็นสิ่งที่จำเป็นอย่างยิ่งในการออมเงิน และลงทุนเพื่อรองรับการเกษียณอย่างมั่นคง ดังนั้นควรมีการอบรมให้ความรู้และแนะนำแนวทางการลงทุน โดยกำหนดเป็นหลักสูตรภาคบังคับเพื่อเตรียมพร้อมให้กำลังพลมีความตระหนักรู้ในการลงทุนอย่างสม่ำเสมอ ตั้งแต่อยู่ในวัยทำงานและมีรายได้ประจำด้วยการลงทุนในรูปแบบระยะยาว เพื่อสร้างความมั่นคงทางการเงินจากการลงทุนรองรับการเกษียณให้กับข้าราชการทหารต่อไป

## ABSTRACT

**AUTHOR:** Mrs. Shanya Pengpunpat

**TITLE:** Guidelines to potentially develop the financial retirement plan for military personnel under Royal Thai Army

**DATE:** September 2020 **WORD COUNT:** 6,918 **PAGE:** 23

**KEY TERMS:** Potentially Develop, Retirement Plan, Military Personnel under Royal Thai Army

**CLASSIFICATION:** Unclassified

The purpose of this independent study was to explore the guidelines to potentially develop the financial retirement plan for military personnel under Royal Thai Army in response to Thailand's 20-Year National Strategy regarding the broadening opportunities and promoting equality in society for elderly people to obtain quality of life, focusing on regular and long-term investment throughout their working age. The study was undertaken based on investment knowledge and financial planning methodologies specified in Certified Financial Planner Program, which described practices on how to have an effective retirement plan.

The findings revealed that military personnel had entered the saving program with Government Pension Fund; however, total investment value they earned in the last year was not sufficient to afford a quality life after retirement. Hence, it is necessary that this study should be conducted to demonstrate the guidelines for developing an effective retirement plan for military staffs. It was shown that they had better start the investment early while working by regularly deducting the capital from their salary base on the

amount in relation to the age and needs of monthly allowance they anticipated after retirement. For the fact that military personnel could acquire lower income, compared to ones from state enterprise or private sector, they should adopt Dollar Cost Average Program which allowed them to regularly save money on monthly basis and consistently invest with more discipline resulting to secure and sustainable income for retirement. Financial training courses were required for all personnel to enhance their ability to manage, invest and monitor their retirement plan for better success.



## กิตติกรรมประกาศ

เอกสารวิจัยส่วนบุคคลฉบับนี้สำเร็จลงได้ด้วยความรู้และความกรุณาจากคณาจารย์ของวิทยาลัยการทัพบกทุกท่านที่กรุณาประสิทธิประสาทวิชา ให้ความรู้และประสบการณ์ที่ทรงคุณค่าอย่างสูง โดยเฉพาะอย่างยิ่งอาจารย์ที่ปรึกษา พันเอกหญิง ฐิติญา จันทวุฒิ พันเอกหญิง ศศพิณัฐ วัชรธรรม และพันเอกหญิง ปัทมา สมสนั่น ที่กรุณาให้แนวคิดที่เป็นประโยชน์ในการจัดทำเอกสารวิจัยส่วนบุคคล รวมถึงตรวจสอบต้นฉบับอย่างละเอียดจนทำให้งานวิจัยนี้เสร็จสมบูรณ์ นอกเหนือจากคำแนะนำทางวิชาการอันเป็นประโยชน์ในการวิจัยแล้ว ยังได้รับกำลังใจและคำชี้แนะที่เป็นประโยชน์ยิ่ง

ผู้วิจัยขอขอบพระคุณ ดร. วิน อุดมรัชตวนิชย์ ผู้ทรงคุณวุฒิที่ปรึกษา ที่กรุณาสับสนุนข้อมูลอันเป็นประโยชน์ต่อการวิจัย รวมถึง พลตรี มหศักดิ์ เทพหัสดิน ณ อยุธยา ผู้บัญชาการวิทยาลัยการทัพบก ที่กรุณาอนุมัติให้ผู้วิจัยรวบรวมข้อมูลอันเป็นประโยชน์จากผู้เกี่ยวข้อง และ พันเอก ประภาส แก้วศรีงาม ประธานกรรมการ

ขอขอบคุณผู้อยู่เบื้องหลังทุกท่านที่คอยเป็นกำลังใจในการทำวิจัยฉบับนี้ ให้สำเร็จสมบูรณ์ได้ สมตามความมุ่งหวัง ความดีอันเกิดจากผลงานการวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยขอมอบให้ผู้ที่มีส่วนร่วมในงานวิจัยดังกล่าวข้างต้นทุกท่านด้วยความเคารพรัก และหวังว่าวิจัยฉบับนี้ จะเป็นประโยชน์ ก่อให้เกิดผลดีต่อวิทยาลัยการทัพบก กองทัพบก และประเทศชาติสืบไป

## แนวทางการพัฒนาศักยภาพด้านการวางแผนการลงทุน

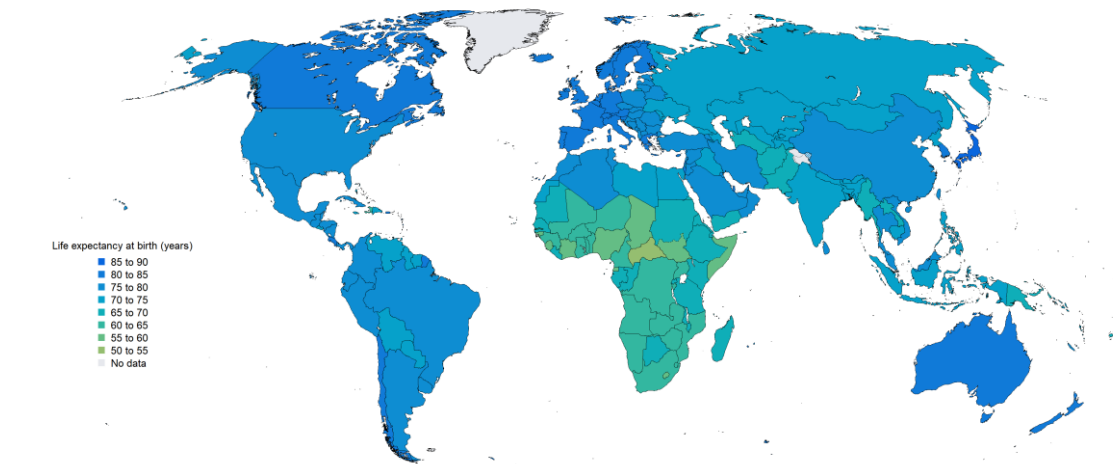
### หลังเกษียณของข้าราชการทหาร สังกัดกองทัพบก

ประเทศไทยถือว่าเป็นประเทศที่กำลังเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ จากการสำรวจของสำนักงานสถิติแห่งชาติพบว่า ประชากรมีอายุไขเฉลี่ยมากขึ้น<sup>1</sup> เป็นผลมาจากเทคโนโลยีทางการแพทย์ที่เจริญก้าวหน้า ทำให้มีประสิทธิภาพในการดูแลรักษาผู้สูงอายุมากยิ่งขึ้นด้วย ส่งผลให้เกิดความกังวลต่อการใช้ชีวิตหลังเกษียณ โดยปัญหาที่น่ากังวลคือ เงินที่จะนำมาใช้ใน ช่วงหลังเกษียณอาจไม่เพียงพอต่อการดำรงชีพในช่วงสุดท้ายของชีวิต ซึ่งอาจนำไปสู่ปัญหาสังคม และส่งผลกระทบต่อความมั่นคงของชาติได้ รัฐบาลเล็งเห็นปัญหาดังกล่าว จึงได้จัดทำแผนยุทธศาสตร์ชาติ 20 ปี โดยมีการบรรจุในแผนระดับ 2 การสร้างโอกาส และความเสมอภาคทางสังคมในการรองรับสังคมผู้สูงอายุอย่างมีคุณภาพ เน้นการออมและการลงทุนระยะยาวของคนตั้งแต่ก่อนเกษียณอายุ เพื่อให้เกษียณอย่างเกษม และป้องกันไม่ให้เกิดปัญหาด้านสังคม

### แนวโน้มประชากรผู้สูงอายุในประเทศไทย

แนวโน้มประชากร จากการแสดงแผนที่ Life Expectancy หรือ ค่าอายุเฉลี่ยคาดหมายของประชากรในแต่ละประเทศทั่วโลก จากภาพที่ 1 แสดงให้เห็นถึงค่าอายุเฉลี่ยคาดหมายของประชากรในประเทศไทยอยู่ในช่วง 80-85 ปี<sup>2</sup> ซึ่งหมายความว่า หากมีการเกษียณอายุจากการทำงานตอนอายุ 60 ปี จะมีประชากรผู้สูงอายุที่ต้องใช้ชีวิตต่อไปในวัยเกษียณอีกประมาณ 20-25 ปี และสิ่งจำเป็นต่อการดำรงชีพในช่วงชีวิตที่เหลือ โดยไม่เป็นภาระแก่ลูกหลานก็คือ เงินที่เก็บสะสมในช่วงวัยทำงาน หรือการได้รับเงินบำเหน็จบำนาญ ซึ่งเงินที่กล่าวมาทั้งหมดอาจไม่เพียงพอต่อการดำรงชีวิตหลังเกษียณในช่วงเวลา 20-25 ปี ดังนั้นการวางแผนทางการเงินสำหรับการใช้ชีวิตหลังเกษียณจึงเป็นสิ่งจำเป็นอย่างยิ่งที่จะต้องดำเนินการอย่างรัดกุมและปฏิบัติตามแผนอย่างเคร่งครัดในช่วงวัยทำงาน หรือในยามที่ยังมีรายได้

Life expectancy at birth, both sexes, 2020-2025 (medium-variant projection)



© 2019 United Nations, DESA, Population Division. Licensed under Creative Commons license CC BY 3.0 IGO.

Data source: United Nations, DESA, Population Division. World Population Prospects 2019. <http://population.un.org/wpp/>

The designations employed and the presentation of material on this map do not imply the expression of any opinion whatsoever on the part of the Secretariat of the United Nations concerning the legal status of any country, territory, city or area or of its authorities, or concerning the delimitation of its frontiers or boundaries. Dotted line represents approximately the Line of Control in Jammu and Kashmir agreed upon by India and Pakistan. The final status of Jammu and Kashmir has not yet been agreed upon by the parties. Final boundary between the Republic of Sudan and the Republic of South Sudan has not yet been determined. A dispute exists between the Governments of Argentina and the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland concerning sovereignty over the Falkland Islands (Malvinas).

## ภาพที่ 1 แผนที่แสดงค่า Life Expectancy ของประชากรทั่วโลก<sup>4</sup>

ปัจจุบันประเทศไทยกำลังเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ ในปี พ.ศ. 2563 พบว่ากลุ่มประชากรที่มีขนาดใหญ่ที่สุดมีอายุ 70 ปีเป็นต้นไป เป็นชาย 2.3 ล้านคน และหญิง 3.1 ล้านคน<sup>35</sup> นอกจากนี้อัตราการเกิดในกลุ่มอายุ 0-4 ปี ก็ลดลงด้วย จึงเป็นสาเหตุให้ประเทศไทยก้าวเข้าสู่การเป็นสังคมผู้สูงอายุอย่างแท้จริง

การคาดการณ์จากจำนวนประชากรในปี พ.ศ. 2573 และปี พ.ศ. 2593 พบว่า จำนวนประชากรผู้สูงอายุเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.9 เป็นร้อยละ 15.4<sup>4</sup> จากการคาดการณ์จำนวนประชากรพบว่าตั้งแต่ปัจจุบันไปจนถึง 30 ปีข้างหน้า ประชากรผู้สูงอายุจะมีจำนวนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ประชากรในวัยทำงานลดลงอย่างต่อเนื่องเช่นกัน

สังคมผู้สูงอายุในประเทศไทยมีอาชีพการงานที่หลากหลาย ทำให้การวางแผนชีวิตหลังเกษียณมีความแตกต่างกันไป ข้าราชการทหารเป็นอีกอาชีพหนึ่งที่มีสังคมผู้สูงอายุที่รอการเกษียณอายุราชการเป็นจำนวนมาก ทำให้ต้องมีการวางแผนชีวิตหลังเกษียณของข้าราชการทหาร โดยควรจะเริ่มตั้งแต่วัยทำงาน และลงมือปฏิบัติหรือลงทุนจริงในขณะที่ยังมีรายรับในรูปแบบเงินเดือนประจำ ทำอย่างต่อเนื่องจนเป็นวินัยการลงทุน เพื่อให้เงินลงทุนเติบโตสามารถรองรับค่าใช้จ่ายหลังเกษียณได้

## อัตราค่าตอบแทนของข้าราชการทหาร สังกัดกองทัพบก

คนไทยสมัยก่อนมีคำกล่าวติดปากกันว่า “ประเทศเป็นบ้าน ทหารเป็นรั้ว และชาติใดไม่มีทหาร อีกไม่นานก็ต้องเป็นข้าชาติอื่น” ดังนั้นข้าราชการทหารถือว่ามีความสำคัญต่อประเทศชาติตั้งแต่อดีตจนถึงปัจจุบัน<sup>57</sup> ข้าราชการทหาร สังกัดกองทัพบก มีหน้าที่สำคัญในการดูแลป้องกันประเทศภาคพื้น โดยมีวิสัยทัศน์ว่า “กองทัพบกภายในปี พ.ศ. 2579 จะเป็นกองทัพ ที่มีศักยภาพ ทันสมัย เป็นที่เชื่อมั่นของประชาชน และเป็นหนึ่งในกองทัพบกชั้นนำของภูมิภาค” ภารกิจของกองทัพบกมีดังต่อไปนี้ (1) พิทักษ์ ปกป้อง และ เติบโตของสถาบันพระมหากษัตริย์ (2) การป้องกันประเทศ (3) การรักษาความมั่นคงภายใน และการรักษาความสงบเรียบร้อยภายในประเทศ (4) การพัฒนาประเทศและการช่วยเหลือประชาชน (5) การเสริมสร้างความร่วมมือทางทหารกับมิตรประเทศ และ (6) การสนับสนุนนโยบายของรัฐบาลในมิติต่างๆ<sup>6</sup>

หน่วยงานที่อยู่ภายใต้สังกัดกองทัพบกมีทั้งสิ้น 38 หน่วยงาน โดยแบ่งเป็น 7 ส่วน ดังนี้ (1) ส่วนบัญชาการ (2) ส่วนการฝึกศึกษาและหลักนิยม (3) ส่วนภูมิภาค (4) ส่วนพัฒนาประเทศ (5) ส่วนกำลังรบ (6) ส่วนสนับสนุนการรบ และ (7) ส่วนส่งกำลังบำรุง<sup>7</sup> จากที่กล่าวมาทั้งหมดเห็นได้ว่าข้าราชการทหาร สังกัดกองทัพบก มีหน้าที่ความรับผิดชอบ และ ยังมีความเสี่ยงในการปฏิบัติงานสูง อีกทั้งหน่วยงานภายใต้สังกัดกองทัพบกมีจำนวนมาก และเมื่อกลายเป็นข้าราชการเกษียณแล้ว กลุ่มบุคคลเหล่านี้ในฐานะผู้เสียสละ และอดีตเคยสร้างคุณประโยชน์แก่ประเทศชาติควรจะมีชีวิตที่มั่นคง มีความสุขสบายตามอัตภาพ และมีเงินเพียงพอต่อการดำรงชีวิตอย่างมีคุณภาพ ไม่เป็นภาระต่อครอบครัว ดังนั้นการวางแผนชีวิตหลังเกษียณจึงเป็นเรื่องที่สำคัญยิ่งของข้าราชการทหารสังกัดกองทัพบก

**โครงสร้างเงินเดือนข้าราชการทหาร** อัตราค่าตอบแทนของข้าราชการทหารถือว่าม้อัตราค่าตอบแทนที่ไม่สอดคล้องต่อภาระหน้าที่ และระดับความเสี่ยงที่ต้องปฏิบัติงาน ซึ่งแสดงอัตราเงินเดือนทหารดังภาพที่ 2 ที่แสดงให้เห็นถึงอัตราเงินเดือนต่ำสุดของนายทหารชั้นประทวนที่ 4,870 บาท และอัตราเงินเดือนสูงสุดที่ 78,030 บาท อัตราเงินเดือนดังกล่าว

ถูกจัดแบ่งตามระดับชั้นยศ<sup>8</sup> จากโครงสร้างเงินเดือนข้าราชการทหารพบว่าการลงทุนที่  
 จะต้องใช้เงินก้อนตั้งต้นนั้นอาจจะเป็นเรื่องยาก แต่หากสามารถออมและลงทุนได้จากฐาน  
 เงินเดือนเป็นประจำทุกเดือนไปตลอดระยะเวลาการทำงาน จะสามารถเพิ่มมูลค่าและ  
 สร้างการเติบโตของเงินลงทุนได้ ส่งผลให้เกิดความมั่นคงแก่ชีวิตหลังเกษียณของ  
 ข้าราชการทหารได้อย่างยั่งยืน

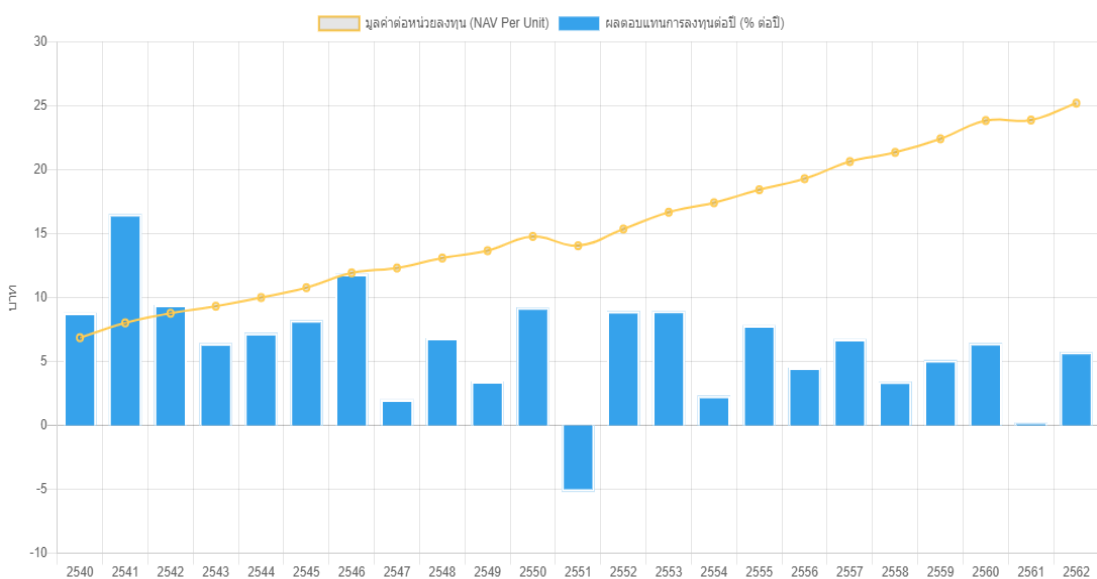
ด.ช.	๔,๑๖๐	๙,๓๓๐	๙,๙๑๐	๑๔,๐๖๐	๒๐,๔๐๐	๑๔,๓๘๐	๒๖,๑๒๐	๓๑,๘๘๐	๓๙,๑๙๐	๔๘,๒๐๐	๕๘,๘๙๐	๖๙,๘๑๐	๗๙,๓๒๐	
๑๖.๕๐	๓,๙๖๐	๙,๙๕๐	๙,๙๑๐	๑๓,๘๒๐	๒๐,๐๕๐	๑๔,๐๗๐	๒๕,๖๖๐	๓๑,๓๔๐	๓๘,๕๐๐	๔๙,๓๘๐	๕๙,๙๓๐	๖๘,๖๖๐	๗๗,๑๕๐	
๑๖	๓,๖๒๐	๘,๙๗๐	๙,๕๒๐	๑๓,๕๒๐	๑๙,๑๐๐	๑๓,๗๗๐	๒๕,๑๙๐	๓๐,๗๙๐	๓๗,๘๓๐	๔๖,๕๖๐	๕๖,๙๖๐	๖๖,๕๖๐	๗๕,๐๖๐	
๑๕.๕๐	๓,๕๕๐	๘,๘๐๐	๙,๓๓๐	๑๓,๓๓๐	๑๘,๙๑๐	๑๓,๔๗๐	๒๔,๗๓๐	๓๐,๓๒๐	๓๗,๑๓๐	๔๕,๗๕๐	๕๖,๐๐๐	๖๖,๔๕๐	๗๕,๙๓๐	
๑๕	๓,๔๗๐	๘,๕๙๐	๙,๑๕๐	๑๓,๐๗๐	๑๘,๕๘๐	๑๓,๑๖๐	๒๔,๒๗๐	๒๙,๖๘๐	๓๖,๕๕๐	๔๕,๙๓๐	๕๕,๐๑๐	๖๕,๓๑๐	๖๙,๘๖๐	
๑๔.๕๐	๓,๓๖๐	๘,๔๓๐	๘,๙๗๐	๑๒,๘๘๐	๑๘,๔๙๐	๑๒,๘๔๐	๒๓,๘๒๐	๒๙,๑๑๐	๓๕,๗๖๐	๔๕,๑๓๐	๕๔,๐๕๐	๖๔,๒๐๐	๖๘,๗๖๐	
๑๔	๓,๒๖๐	๘,๒๖๐	๘,๘๐๐	๑๒,๕๖๐	๑๗,๘๘๐	๑๒,๕๓๐	๒๓,๓๗๐	๒๘,๕๖๐	๓๕,๑๑๐	๔๔,๓๑๐	๕๓,๐๗๐	๖๓,๕๖๐	๖๗,๕๖๐	
๑๓.๕๐	๓,๑๖๐	๘,๑๐๐	๘,๖๓๐	๑๒,๒๓๐	๑๗,๕๗๐	๑๒,๒๓๐	๒๒,๙๑๐	๒๘,๐๓๐	๓๔,๔๙๐	๔๓,๘๙๐	๕๒,๑๒๐	๖๒,๙๕๐	๖๖,๔๕๐	
๑๓	๓,๐๗๐	๗,๙๕๐	๘,๔๕๐	๑๒,๐๗๐	๑๗,๒๗๐	๑๒,๑๖๐	๒๒,๔๙๐	๒๗,๕๘๐	๓๓,๗๗๐	๔๓,๖๗๐	๕๒,๑๑๐	๖๐,๘๘๐	๖๕,๓๑๐	
๑๒.๕๐	๒,๙๗๐	๗,๗๙๐	๘,๒๙๐	๑๑,๘๖๐	๑๖,๙๖๐	๑๑,๘๖๐	๒๒,๑๙๐	๒๖,๙๘๐	๓๓,๑๕๐	๔๐,๘๗๐	๔๙,๗๑๐	๖๐,๒๐๐	๖๔,๖๐๐	๗๘,๐๓๐
๑๒	๒,๘๙๐	๗,๖๔๐	๘,๑๒๐	๑๑,๖๓๐	๑๖,๖๕๐	๑๑,๓๑๐	๒๑,๖๒๐	๒๖,๕๖๐	๓๒,๕๑๐	๔๐,๑๐๐	๔๙,๒๒๐	๕๙,๕๕๐	๖๓,๐๗๐	๗๖,๘๐๐
๑๑.๕๐	๒,๘๐๐	๗,๔๘๐	๗,๙๖๐	๑๑,๔๐๐	๑๖,๒๙๐	๑๑,๐๐๐	๒๑,๑๙๐	๒๕,๙๗๐	๓๑,๙๐๐	๓๙,๓๖๐	๔๘,๒๒๐	๕๘,๕๕๐	๖๒,๕๕๐	๗๕,๕๖๐
๑๑	๒,๗๓๐	๗,๓๓๐	๗,๘๐๐	๑๑,๑๘๐	๑๖,๐๓๐	๑๐,๗๐๐	๒๐,๗๘๐	๒๕,๕๗๐	๓๑,๖๗๐	๓๘,๖๒๐	๔๗,๓๒๐	๕๗,๓๒๐	๖๑,๓๒๐	๗๕,๓๒๐
๑๐.๕๐	๒,๖๖๐	๗,๒๑๐	๗,๖๓๐	๑๐,๙๗๐	๑๕,๘๕๐	๑๐,๕๕๐	๒๐,๓๖๐	๒๕,๑๗๐	๓๐,๖๙๐	๓๗,๘๘๐	๔๖,๗๗๐	๕๕,๒๗๐	๕๙,๗๑๐	๗๓,๑๕๐
๑๐	๒,๖๐๐	๗,๐๕๐	๗,๕๖๐	๑๐,๗๖๐	๑๕,๕๕๐	๑๐,๓๙๐	๒๐,๑๗๐	๒๔,๙๙๐	๓๐,๑๐๐	๓๗,๑๒๐	๔๕,๕๕๐	๕๔,๑๗๐	๕๘,๕๕๐	๗๒,๐๖๐
๙.๕๐	๒,๕๖๐	๖,๙๑๐	๗,๔๒๐	๑๐,๕๕๐	๑๕,๓๕๐	๑๐,๑๖๐	๒๐,๐๑๐	๒๔,๘๑๐	๒๙,๕๑๐	๓๖,๕๖๐	๔๕,๖๘๐	๕๔,๓๒๐	๖๐,๘๘๐	๗๔,๓๒๐
๙	๒,๕๐๐	๖,๗๖๐	๗,๒๗๐	๑๐,๓๕๐	๑๕,๑๕๐	๑๐,๐๐๐	๑๙,๘๒๐	๒๔,๕๕๐	๒๙,๒๗๐	๓๕,๖๙๐	๔๔,๘๑๐	๕๓,๙๖๐	๖๐,๘๘๐	๗๔,๘๒๐
๘.๕๐	๒,๔๐๐	๖,๖๑๐	๖,๙๗๐	๑๐,๑๕๐	๑๔,๙๕๐	๙,๘๕๐	๑๙,๖๘๐	๒๔,๓๘๐	๒๙,๐๘๐	๓๕,๙๙๐	๔๕,๐๗๐	๕๔,๒๗๐	๖๑,๓๒๐	๗๕,๖๖๐
๘	๒,๓๓๐	๖,๕๓๐	๖,๘๙๐	๑๐,๐๐๐	๑๔,๗๕๐	๙,๗๐๐	๑๙,๕๑๐	๒๔,๒๒๐	๒๘,๙๒๐	๓๕,๘๓๐	๔๕,๐๗๐	๕๔,๒๗๐	๖๑,๓๒๐	๗๕,๖๖๐
๗.๕๐	๒,๒๕๐	๖,๔๐๐	๖,๗๖๐	๙,๘๕๐	๑๔,๖๐๐	๙,๖๐๐	๑๙,๓๖๐	๒๔,๐๗๐	๒๘,๗๗๐	๓๕,๖๘๐	๔๔,๘๒๐	๕๔,๐๖๐	๖๑,๓๒๐	๗๕,๖๖๐
๗	๒,๑๘๐	๖,๒๗๐	๖,๖๓๐	๙,๗๕๐	๑๔,๔๕๐	๙,๕๐๐	๑๙,๒๑๐	๒๓,๙๗๐	๒๘,๖๖๐	๓๕,๕๙๐	๔๔,๙๖๐	๕๔,๑๖๐	๖๑,๓๒๐	๗๕,๖๖๐
๖.๕๐	๒,๑๒๐	๖,๑๖๐	๖,๕๒๐	๙,๖๕๐	๑๔,๓๐๐	๙,๔๕๐	๑๙,๑๒๐	๒๓,๘๒๐	๒๘,๕๑๐	๓๕,๕๑๐	๔๔,๘๒๐	๕๔,๐๖๐	๖๑,๓๒๐	๗๕,๖๖๐
๖	๒,๐๕๐	๖,๐๕๐	๖,๔๑๐	๙,๕๕๐	๑๔,๒๐๐	๙,๔๐๐	๑๙,๐๓๐	๒๓,๖๖๐	๒๘,๓๖๐	๓๕,๔๑๐	๔๔,๗๓๐	๕๔,๐๖๐	๖๑,๓๒๐	๗๕,๖๖๐
๕.๕๐	๒,๐๐๐	๖,๐๐๐	๖,๓๖๐	๙,๔๕๐	๑๔,๑๐๐	๙,๓๕๐	๑๘,๙๗๐	๒๓,๕๗๐	๒๘,๒๗๐	๓๕,๓๒๐	๔๔,๖๗๐	๕๔,๐๖๐	๖๑,๓๒๐	๗๕,๖๖๐
๕	๑,๙๕๐	๕,๙๕๐	๕,๓๑๐	๙,๓๕๐	๑๔,๐๐๐	๙,๓๐๐	๑๘,๘๗๐	๒๓,๔๗๐	๒๘,๑๗๐	๓๕,๒๒๐	๔๔,๖๒๐	๕๔,๐๖๐	๖๑,๓๒๐	๗๕,๖๖๐
๔.๕๐	๑,๙๐๐	๕,๙๐๐	๕,๒๖๐	๙,๒๕๐	๑๓,๙๐๐	๙,๒๕๐	๑๘,๗๗๐	๒๓,๓๗๐	๒๘,๐๗๐	๓๕,๑๗๐	๔๔,๕๗๐	๕๔,๐๖๐	๖๑,๓๒๐	๗๕,๖๖๐
๔	๑,๘๕๐	๕,๘๕๐	๕,๒๑๐	๙,๑๕๐	๑๓,๘๐๐	๙,๒๐๐	๑๘,๖๗๐	๒๓,๒๗๐	๒๗,๙๗๐	๓๕,๐๗๐	๔๔,๔๗๐	๕๔,๐๖๐	๖๑,๓๒๐	๗๕,๖๖๐
๓.๕๐	๑,๘๐๐	๕,๘๐๐	๕,๑๖๐	๙,๐๕๐	๑๓,๗๐๐	๙,๑๕๐	๑๘,๕๗๐	๒๓,๑๗๐	๒๗,๘๗๐	๓๕,๐๑๐	๔๔,๓๗๐	๕๔,๐๖๐	๖๑,๓๒๐	๗๕,๖๖๐
๓	๑,๗๕๐	๕,๗๕๐	๕,๑๑๐	๘,๙๕๐	๑๓,๖๐๐	๙,๑๐๐	๑๘,๔๗๐	๒๓,๐๗๐	๒๗,๗๗๐	๓๕,๐๑๐	๔๔,๓๗๐	๕๔,๐๖๐	๖๑,๓๒๐	๗๕,๖๖๐
๒.๕๐	๑,๗๐๐	๕,๗๐๐	๕,๐๖๐	๘,๘๕๐	๑๓,๕๐๐	๙,๐๕๐	๑๘,๓๗๐	๒๒,๙๗๐	๒๗,๖๗๐	๓๕,๐๑๐	๔๔,๓๗๐	๕๔,๐๖๐	๖๑,๓๒๐	๗๕,๖๖๐
๒	๑,๖๕๐	๕,๖๕๐	๕,๐๑๐	๘,๗๕๐	๑๓,๔๐๐	๙,๐๐๐	๑๘,๒๗๐	๒๒,๘๗๐	๒๗,๕๗๐	๓๕,๐๑๐	๔๔,๓๗๐	๕๔,๐๖๐	๖๑,๓๒๐	๗๕,๖๖๐
๑.๕๐	๑,๖๐๐	๕,๖๐๐	๕,๐๐๐	๘,๖๕๐	๑๓,๓๐๐	๘,๙๕๐	๑๘,๑๗๐	๒๒,๗๗๐	๒๗,๔๗๐	๓๕,๐๑๐	๔๔,๓๗๐	๕๔,๐๖๐	๖๑,๓๒๐	๗๕,๖๖๐
๑	๑,๕๕๐	๕,๕๕๐	๕,๐๐๐	๘,๖๐๐	๑๓,๒๐๐	๘,๙๐๐	๑๘,๐๗๐	๒๒,๖๗๐	๒๗,๓๗๐	๓๕,๐๑๐	๔๔,๓๗๐	๕๔,๐๖๐	๖๑,๓๒๐	๗๕,๖๖๐
๑	๑,๕๐๐	๕,๕๐๐	๕,๐๐๐	๘,๕๐๐	๑๓,๑๐๐	๘,๘๕๐	๑๗,๙๗๐	๒๒,๕๗๐	๒๗,๒๗๐	๓๕,๐๑๐	๔๔,๓๗๐	๕๔,๐๖๐	๖๑,๓๒๐	๗๕,๖๖๐
ขุน/ระดับ	พ.๑	พ.๒	ป.๑	ป.๒	ป.๓	น.๑	น.๒	น.๓	น.๔	น.๕	น.๖	น.๗	น.๘	น.๙

ภาพที่ 2 อัตราเงินเดือนข้าราชการทหาร<sup>9</sup>

ผู้วิจัยจึงทำการศึกษาแนวทางในการพัฒนาศักยภาพด้านการวางแผนลงทุนหลังเกษียณของ  
 ข้าราชการทหาร สังกัดกองทัพบก การศึกษาครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นการตอบสนองต่อ  
 วิสัยทัศน์ประเทศไทยให้สอดรับกับยุทธศาสตร์ชาติ 20 ปี<sup>10</sup> ในด้านการสร้างโอกาสและ  
 ความเสมอภาคทางสังคม เพื่อรองรับสังคมผู้สูงอายุอย่างมีคุณภาพ โดยเน้นการออมและ  
 การลงทุนระยะยาวก่อนการเกษียณอายุ มุ่งหวังให้กำลังพลของกองทัพบกสามารถ  
 “เกษียณอย่างเกษม”

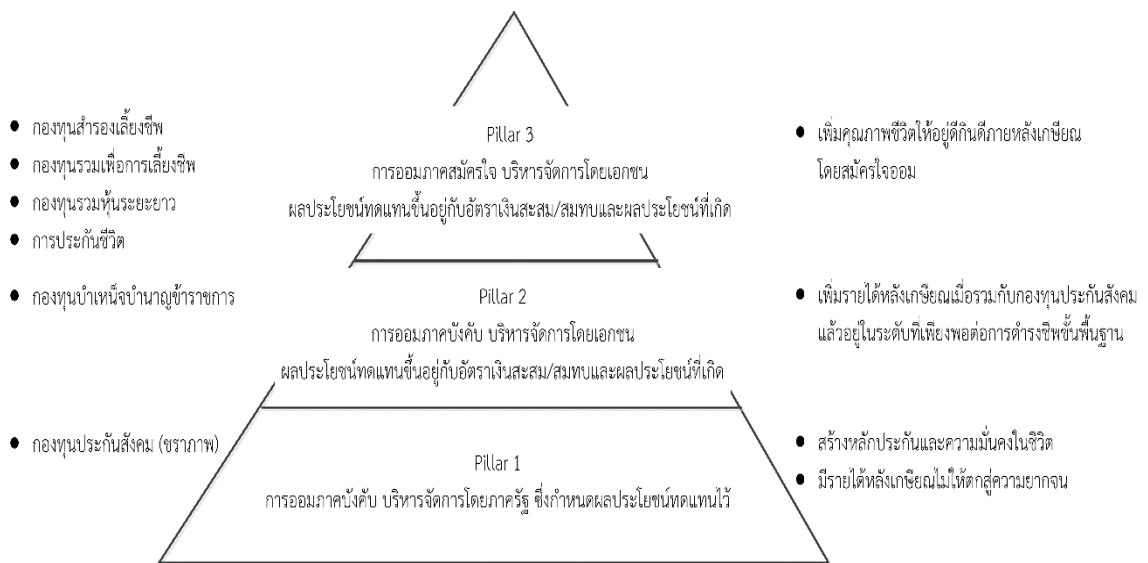
## สภาพการวางแผนการลงทุนรองรับการเกษียณของข้าราชการทหาร สังกัด กองทัพบกในปัจจุบัน

สามารถแบ่งออกเป็น 2 ประเภท ได้แก่ การออมภาคบังคับ และการออมตามความสมัครใจ โดยตัวอย่างของการออมภาคบังคับ เช่น กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) เป็นกองทุนที่บริหารเงินลงทุนโดยมุ่งเน้นและให้ความสำคัญในเรื่องของความสมดุลระหว่าง "ความปลอดภัยของเงินต้น (Preservation of Capital)" กับ "ผลตอบแทนจากการลงทุน" ภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ เพื่อให้สมาชิกมีมาตรฐาน และคุณภาพของการดำรงชีวิตที่เหมาะสมภายหลังการเกษียณ ผลตอบแทนของกองทุนที่มีการเผยแพร่ล่าสุด<sup>11</sup> แสดงดังภาพที่ 4 จากผลการดำเนินงานพบว่าอัตราการเติบโตของพอร์ตเฉลี่ยต่อปีแบบทบต้น (Compound Annual Growth Rate) ของ กบข. ตลอดช่วงเวลา 22 ปี คือตั้งแต่ปี พ.ศ. 2540-2562 โดยเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 6.15% ต่อปี กล่าวคือ มูลค่าหน่วยลงทุนจะเติบโตจาก 5 บาทในปีตั้งต้น ไปเป็น 25 บาท ในปีสุดท้าย อย่างไรก็ตาม หากจะพึงพาแต่ผลตอบแทนจากส่วนนี้เพียงอย่างเดียว ก็ยังไม่เพียงพอต่อการใช้ชีวิตหลังเกษียณอย่างมีคุณภาพ ดังนั้นข้าราชการทหารบางส่วนจึงต้องมีการออมและการลงทุนตามความสมัครใจเพิ่ม เช่น การออมเงินผ่านสหกรณ์ สลากออมสิน และเงินฝากธนาคาร เป็นต้น



ภาพที่ 4 ผลการดำเนินงานของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ พ.ศ.2540-2562<sup>12</sup>

ในการวางแผนทางการเงินเพื่อวัยเกษียณจำเป็นต้องเก็บรวบรวมข้อมูลที่เกี่ยวข้องการลงทุนในปัจจุบัน เช่น เงินออมสำรองเลี้ยงชีพ กรมธรรม์ประกันชีวิตเพื่อวัยเกษียณ และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ เป็นต้น<sup>13</sup> เพื่อนำมาคำนวณค่าใช้จ่ายรายเดือนหลังเกษียณตามที่วางแผนการใช้จ่ายว่าจะสามารถจะบรรลุเป้าหมายได้หรือไม่ ซึ่งโครงสร้างของระบบการลงทุนในปัจจุบันเพื่อรองรับการเกษียณอายุแสดงดังภาพที่ 5 มีรายละเอียดดังนี้



ภาพที่ 5 โครงสร้างและหลักการของระบบการออมเพื่อการเกษียณอายุ<sup>14</sup>

โครงสร้างและหลักการของระบบการออมเพื่อการเกษียณอายุ แบ่งออกเป็น 3 ชั้นดังนี้

1. ชั้นที่ 1 (Pillar 1) เป็นการลงทุนเพื่อการเกษียณอายุภาคบังคับบริหารจัดการโดยภาครัฐ ซึ่งกำหนดผลประโยชน์ทดแทนไว้แน่นอน รูปแบบของกองทุนประเภทนี้คือ กองทุนประกันสังคม โดยมีสำนักประกันสังคมเป็นผู้ดำเนินการภายใต้พระราชบัญญัติประกันสังคม พ.ศ. 2533
2. ชั้นที่ 2 (Pillar 2) เป็นการลงทุนเพื่อเกษียณอายุแบบบัญชีรายตัวภาคบังคับ แต่บริหารโดยภาคเอกชนหรือหน่วยงานของรัฐ ซึ่งผลประโยชน์ทดแทนขึ้นอยู่กับจำนวนเงินที่จ่ายเข้ากองทุนและผลประโยชน์ คือ กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ ซึ่งเป็นกองทุนที่ครอบคลุมเฉพาะข้าราชการ 12 ประเภท เท่านั้น ได้แก่ ข้าราชการพลเรือน ข้าราชการฝ่ายตุลาการ ข้าราชการฝ่ายอัยการ ข้าราชการพลเรือนในมหาวิทยาลัย ข้าราชการครู

ข้าราชการรัฐสภาสามัญ ข้าราชการตำรวจ ข้าราชการทหาร ข้าราชการสำนักงานศาล  
รัฐธรรมนูญ ข้าราชการตุลาการศาลปกครอง และข้าราชการสำนักงานการป้องกันและ  
ปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ

3. ชั้นที่ 3 (Pillar 3) เป็นการออมภาคสมัครใจแยกบัญชีรายบุคคล บริหารจัดการโดย  
ภาคเอกชน ซึ่งผลประโยชน์ขึ้นอยู่กับจำนวนเงินที่จ่ายเข้ากองทุน รูปแบบของกองทุน  
ประเภทนี้ เช่น กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ และกองทุนรวม  
ระยะยาว เป็นต้น

จากโครงสร้างและหลักการของระบบการออมเพื่อการเกษียณอายุทั้ง 3 ชั้น พบว่า  
ข้าราชการทหารมีส่วนที่จะได้รับเงินจากการเกษียณในชั้นที่ 2 นั่นคือเงินที่ได้จากกองทุน  
บำเหน็จบำนาญข้าราชการซึ่งเงินที่ได้รับคำนวณได้ดังนี้

$$\text{บำเหน็จปกติ} = \text{เงินเดือนสุดท้าย} \times \text{เวลาราชการ}^{15}$$


$$\text{บำนาญปกติ} = \text{เงินเดือนสุดท้าย} \times \text{เวลาราชการ} / 50^{16}$$

ตัวอย่างในการคำนวณ เช่น สมมติว่าเงินเดือนสุดท้ายเท่ากับ 25,000 บาท และมีอายุรับ  
ราชการ 20-30 ปี จะได้รับเงินบำเหน็จอยู่ในช่วง 500,000-750,000 บาท และจะได้รับ  
เงินบำนาญอยู่ในช่วง 10,000-15,000 บาท จากเงินที่ได้จากการเกษียณในชั้นที่ 2 ของ  
ตัวอย่างทำให้ทราบว่า เมื่อเกษียณอายุของข้าราชการทหารแล้วจะได้รับเงินที่ได้จาก  
กองทุนบำเหน็จบำนาญ แต่รายรับดังกล่าวอาจไม่เพียงพอต่อค่าใช้จ่ายรายเดือน หากมี  
อายุหลังเกษียณไปอีก 20-25 ปีตามค่าเฉลี่ยของประชากร และหากเกิดเหตุฉุกเฉิน  
อุบัติเหตุหรือโรคร้ายต่าง ๆ ดังนั้นรายรับหลังเกษียณจากชั้นที่ 2 จึงไม่เพียงพอต่อการ  
ดำรงชีพ จึงต้องมีการศึกษาเพื่อลงทุนในการลงทุนชั้นที่ 3 ซึ่งเป็นกองทุนที่จะให้  
ผลตอบแทนตามเงินที่จ่ายเข้าไปในกองทุน ซึ่งในชั้นที่ 3 นี้มีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้อง  
ดังนั้นจึงควรศึกษาข้อมูลก่อนเริ่มลงทุน

**ค่าใช้จ่ายในการดำรงชีพหลังเกษียณสูง** ภาพที่ 6 แสดงให้เห็นถึงการคาดการณ์รายจ่าย  
ต่อเดือนของข้าราชการหลังเกษียณ ซึ่งรวมถึงข้าราชการทหาร แบ่งเป็น 3 ระดับ ตามรูปแบบ  
การใช้ชีวิต คือ พอเพียง สะดวกสบาย และหรูหรา หากข้าราชการทหารต้องการใช้



ชีวิตในระดับพอเพียง ซึ่งเป็นระดับสามัญนั้น ก็ยังจะต้องมีเงินไว้รองรับค่าใช้จ่าย 16,056 บาทต่อเดือน แต่หากต้องการใช้ชีวิตในระดับกลางและระดับหรูหรา ค่าใช้จ่ายต่อเดือนจะเพิ่มขึ้นเป็น 25,968 และ 43,464 บาทตามลำดับ ซึ่งให้เห็นว่าการวางแผนการเงินเพื่อรองรับการเกษียณนั้น มีตัวแปรที่สำคัญคือ ค่าใช้จ่ายรายเดือนที่ต้องการหลังเกษียณนั่นเอง กล่าวคือหากต้องการมีเงินใช้จ่ายรายเดือนมากขึ้นเท่าไร การลงทุนตั้งแต่ยังอยู่ในวัยทำงานเพื่อรองรับการเกษียณก็จะยิ่งจำเป็นมากขึ้นเท่านั้น

ค่าใช้จ่ายวัยเกษียณต่อเดือน			
กลุ่มอาชีพ (เฉลี่ยทุกจังหวัด ไม่รวมค่าเช่าที่อยู่อาศัย)	พอเพียง	สะดวกสบาย	หรูหรา
 ผู้บริหารบริษัทเอกชน หรือ รัฐวิสาหกิจ	18,030	29,446	53,541
 ข้าราชการ	16,056	25,968	43,464
 อาชีพที่ต้องใช้ใบประกอบวิชาชีพ เช่น แพทย์ พยาบาล วิศวกร ทนาย ผู้สอบบัญชี	15,545	21,164	40,754
 พนักงานในสำนักงาน เช่น พนักงานบัญชี พนักงานทรัพยากร บุคคล พนักงานการเงิน	11,460	18,288	35,778
 พนักงานให้บริการ เช่น พนักงานขาย พนักงานโรงแรม พนักงานทำความสะอาด พนักงานขับรถ	8,153	12,366	21,887
 พนักงานในโรงงาน	7,248	9,494	14,005
 ระดับฐานราก เช่น เกษตรกร ผู้ใช้แรงงาน	5,679	9,193	21,541
 อาชีพอื่นๆ	9,748	14,767	32,668

ที่มา : งานวิจัยเรื่อง “เงินใช้หลังเกษียณ: ทำอย่างไรที่จะออมเงินให้เพียงพอ” ปี 2559  
ภาควิชาการธนาคารและการเงิน คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

## ภาพที่ 6 การคาดการณ์การใช้จ่ายวัยเกษียณต่อเดือน<sup>17</sup>

**เงินเพื่อ** ถือเป็นอุปสรรคที่สำคัญประการหนึ่งซึ่งบั่นทอนการออมและการลงทุนของข้าราชการทหาร ซึ่งหากจะลงทุนให้มีประสิทธิภาพนั้น จะต้องให้ผลตอบแทนมากกว่าเงินเพื่อ โดยเงินเพื่อ หมายถึง ภาวะที่ระดับราคาสินค้าและบริการโดยทั่วไปเพิ่มขึ้นอย่าง

ต่อเนื่อง ส่วนอัตราเงินเฟ้อ หมายถึง อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาปีปัจจุบันเปรียบเทียบกับดัชนีราคาของปีก่อนหน้า ซึ่งในประเทศไทยอัตราเงินเฟ้อคำนวณจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาผู้บริโภคจากกรมการค้าภายใน<sup>18</sup> ตัวอย่างของราคาสินค้าและบริการในปี 2559 เทียบกับราคาที่คาดการณ์ในอีก 20 ปีข้างหน้า ภายใต้สมมติฐานอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย 3% ต่อปี คำนวณได้แสดงดังภาพที่ 7

รายการ	ราคาสินค้า (อัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย 3% ต่อปี)	
	ปี 2559	อีก 20 ปีข้างหน้า
ค่าดูแลผู้สูงอายุ	เดือนละ 15,000 บาท	เดือนละ 27,100 บาท
รถเงินผู้สูงอายุ	คันละ 3,000 บาท	คันละ 5,400 บาท
ผ้าอ้อมผู้ใหญ่	ตัวละ 50 บาท	ตัวละ 90 บาท
อาหารจานเดียว	จานละ 40 บาท	จานละ 72 บาท
นมถั่วเหลือง	กล่องละ 13 บาท	กล่องละ 23 บาท

รายการ	ราคาสินค้า (อัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย 3% ต่อปี)	
	ปี 2559	อีก 20 ปีข้างหน้า
ไข่ไก่	ฟองละ 4 บาท	ฟองละ 7 บาท
ผักบุ้ง	กิโลกรัมละ 20 บาท	กิโลกรัมละ 36 บาท
เนื้อหมู	กิโลกรัมละ 120 บาท	กิโลกรัมละ 220 บาท
ปลาเทโพ	กิโลกรัมละ 80 บาท	กิโลกรัมละ 145 บาท
มะละกอ	กิโลกรัมละ 28 บาท	กิโลกรัมละ 50 บาท

ภาพที่ 7 การคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อของประเทศไทยในอีก 20 ปีข้างหน้า<sup>19</sup>

จะเห็นได้ว่าเงินเฟ้อสามารถลดมูลค่าของเงินและอำนาจซื้อลงได้ ดังนั้นการลงทุนในระยะยาว โดยเฉพาะการลงทุนเพื่อรองรับวัยเกษียณ ซึ่งจะต้องลงทุนในระดับ 10 ปีขึ้นไปนั้น ควรจะได้รับอัตราผลตอบแทนสูงที่สูงกว่าอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย ทั้งนี้ เพื่อไม่ให้มูลค่าของเงินลงทุนถูกบั่นทอนไปโดยอิทธิพลของเงินเฟ้อ

ข้าราชการทหารเป็นกลุ่มอาชีพที่มีรายได้น้อย ภาระค่าใช้จ่ายสูง ทำให้ไม่มีเงินเหลือเก็บนำไปลงทุน และขาดการวางแผนการใช้เงินเพื่อรองรับวัยเกษียณ ประกอบกับลักษณะงานที่ต้องปฏิบัติราชการในพื้นที่เสี่ยงเป็นประจำจึงยิ่งเป็นการจำกัดโอกาสที่จะหาความรู้ด้านการลงทุน หรือติดตามสถานการณ์การลงทุนได้ด้วยตนเอง ทำให้เป็นอุปสรรคต่อการลงทุน เพื่อเพิ่มพูนทรัพย์สินไว้รองรับการเกษียณในอนาคต ปัญหาดังกล่าวเป็นปัญหาที่มีความสำคัญยิ่งสมควรได้รับการแก้ไขอย่างเป็นรูปธรรม

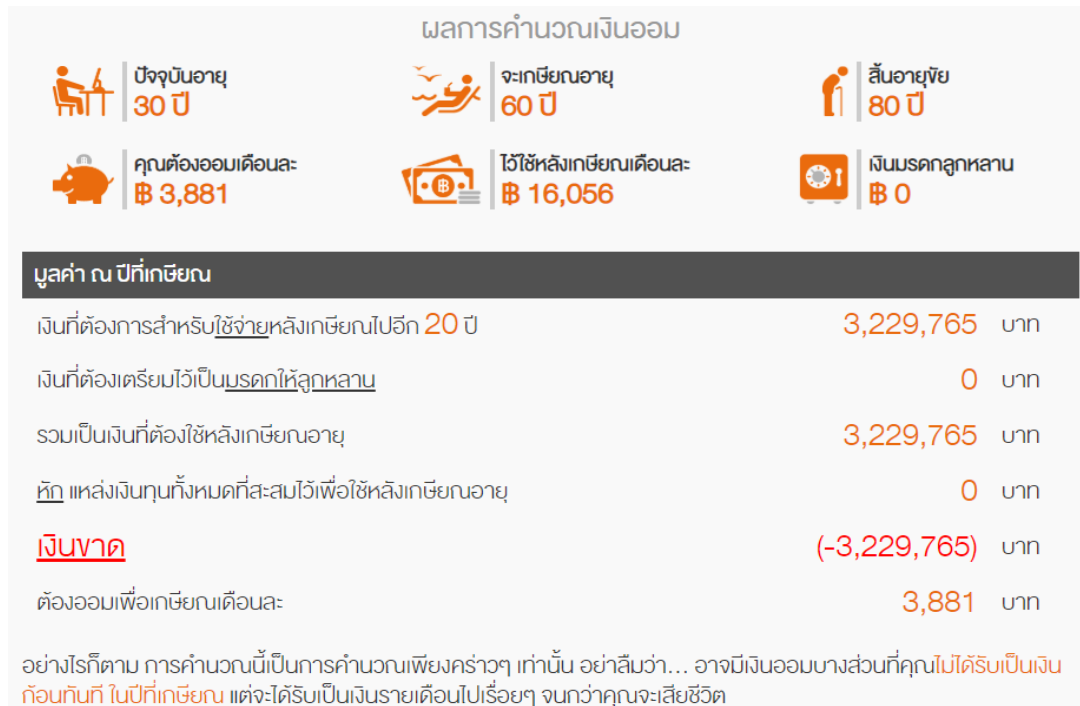
## ลักษณะของแผนการลงทุนเพื่อรองรับการเกษียณของข้าราชการทหาร สังกัด กองทัพบกที่ตอบสนองต่อการขับเคลื่อนยุทธศาสตร์ชาติ

รัฐบาลได้เล็งเห็นถึงความสำคัญในด้านการพัฒนาคุณภาพชีวิตของประชาชนในวัยหลังเกษียณ จึงบรรจุเรื่องนี้ไว้ในแผนระดับ 2 ภายใต้ยุทธศาสตร์ชาติ (พ.ศ.2561-2580) ด้านการสร้างโอกาสและความเสมอภาคทางสังคม มุ่งหวังให้ประเทศไทยมีนโยบายรองรับสังคมผู้สูงวัยอย่างมีคุณภาพ เตรียมความพร้อมในทุกมิติ โดยได้กำหนดแนวทางการพัฒนาการรองรับสังคมผู้สูงอายุไว้ 3 ประเด็น ได้แก่ ประเด็นที่ 1 เร่งส่งเสริมการเตรียมการก่อนยามสูงอายุเพื่อให้สูงวัยในทุกมิติอย่างมีคุณภาพ ประเด็นที่ 2 เพิ่มบทบาททางเศรษฐกิจและสังคมผู้สูงอายุ และประเด็นที่ 3 เพิ่มบทบาทภาคส่วนอื่น ๆ จะเห็นได้ว่าการออม และการลงทุนระยะยาวของคนตั้งแต่ก่อนอายุเกษียณสอดคล้องกับประเด็นที่ 1 ของแนวทางการพัฒนาการรองรับสังคมผู้สูงอายุภายใต้ยุทธศาสตร์ชาติ

**แนวทางในการวางแผนทางการเงินสำหรับการเกษียณ** เพื่อรองรับสังคมผู้สูงวัยอย่างมีคุณภาพมี 5 ขั้นตอน ประกอบด้วย (1) กำหนดอายุที่ต้องการเกษียณ คือ การกำหนดอายุที่จะหยุดทำงาน พักผ่อนดูแลลูกหลาน (2) ประมาณช่วงระยะเวลาที่จะใช้ชีวิตหลังเกษียณ จากสถิติจะอยู่ที่อายุ 70-80 ปี (3) ประมาณค่าใช้จ่ายหลังเกษียณ หรือ ค่าใช้จ่ายต่อเดือนที่ต้องการใช้หลังเกษียณ (4) ประมาณรายได้หลังเกษียณ ซึ่งเป็นรายได้ที่ได้จากการลงทุน หรือกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ และ (5) วางแผนการลงทุนในปัจจุบันด้วยการคำนวณแผนการออมเงิน เพื่อหามูลค่าเงินที่ยังขาดอยู่ แล้ววางแผนลงทุนเพิ่มเพื่อให้ได้รับผลตอบแทนในอัตราที่คาดหวังตามระยะเวลาเป้าหมาย เพื่อให้เห็นภาพจึงขอยกตัวอย่างการดำเนินการทั้ง 5 ขั้นตอนดังนี้

ตัวอย่างการคำนวณแผนการออมและการลงทุนเพื่อการเกษียณ แสดงดังภาพที่ 8 โดยให้อายุปัจจุบันเท่ากับ 30 ปี จะเกษียณตอนอายุ 60 ปี และใช้ชีวิตหลังด้วยเงินเดือนละ 16,056 บาท (ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายรายเดือนของข้าราชการแบบพอเพียง) จนถึงอายุ 80 ปี หากนำเงินไปลงทุนแล้วได้ผลตอบแทนปีละ 5% ขณะที่อัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยอยู่ที่ 3% ต่อปี

การคำนวณพบว่าต้องออมและลงทุนเดือนละ 3,881 บาท ถึงจะสำเร็จตามเป้าหมายที่กำหนดไว้



ภาพที่ 8 ตัวอย่างการคำนวณแผนการออม และการลงทุนเพื่อรองรับการเกษียณ<sup>20</sup>

การวางแผนทางการเงินหลังเกษียณเป็นการนำเงินออมมาลงทุนในระยะยาว โดยมีเป้าหมายให้มีเงินใช้อย่างเพียงพอหลังเกษียณ ซึ่งข้าราชการทหารสามารถปฏิบัติได้ตั้งแต่องค์อยู่ในวัยทำงาน ในขณะที่ยังมีรายได้จากเงินเดือนประจำ ตามหลักการ “ออมก่อนใช้ สร้างวินัยการลงทุน” แล้วนำเงินนั้นไปลงทุนในสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่าอัตราเงินเฟ้อ ไปจนกว่าจะถึงวันที่เกษียณราชการ ไม่แนะนำให้ออนเงินลงทุนและผลตอบแทนที่ได้รับออกมาใช้จ่าย แต่ควรนำกลับไปลงทุนอย่างต่อเนื่อง (Re-investment) เพื่อเพิ่มมูลค่าเงินลงทุนให้เติบโตแบบทบต้น (Compound Growth) “การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน” เป็นคำกล่าวที่ผู้เริ่มจะลงทุนควรต้องคำนึงถึงเป็นสิ่งแรก ดังนั้นการลงทุนทุกประเภทควรศึกษาข้อมูลให้เรียบร้อยก่อนการลงทุน เพื่อลดความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นจากการลงทุน

**ความหมายของการลงทุน** การลงทุนเป็นการนำเงินออกมาทำงานให้กับผู้เป็นเจ้าของเงิน ซึ่งการทำงานที่ว่านี้ คือ การทำให้เงินเพิ่มพูนมากขึ้น<sup>21</sup> โดยมีผู้ให้ความหมายของการลงทุนไว้ดังนี้ Reilly and Brown ให้นิยามการลงทุนว่า “เป็นพันธะผูกพันของการนำเงินในปัจจุบันสร้างกระแสเงินสดในอนาคต เพื่อชดเชยให้กับผู้ลงทุน ในเรื่องต่อไปนี้ (1) ระยะเวลาที่ใช้ในการลงทุน (2) อัตราเงินเฟ้อที่คาดหวัง และ (3) ความไม่แน่นอนของกระแสเงินสดที่จะเกิดในอนาคต เป็นการนำเงินที่เหลือจากการใช้จ่ายหรือที่เกินจากความต้องการปกติไปใช้เพื่อก่อให้เกิดผลตอบแทนในอนาคตที่คาดว่าจะได้รับมากขึ้น<sup>22</sup> ดังนั้นการลงทุนจึงเป็นกระบวนการที่ผู้ลงทุนนำเงินที่ชะลอการใช้จ่ายในวันนี้ไปลงทุน โดยต้องการให้ได้รับกระแสเงินสดจากการลงทุนนั้น ๆ และคาดหวังให้สินทรัพย์ที่ลงทุนมีมูลค่าเพิ่มสูงขึ้นในอนาคต<sup>23</sup>

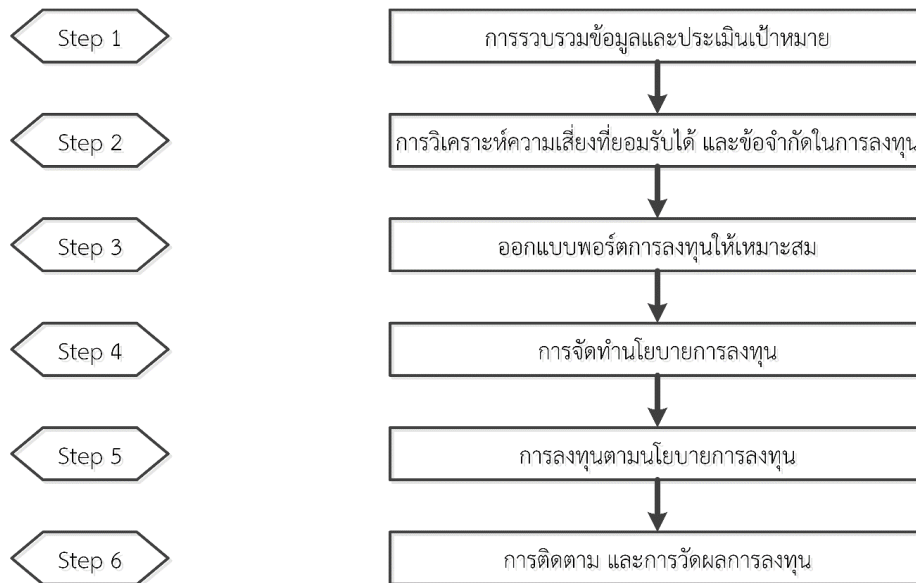
**ประเภทของหลักทรัพย์** หลักทรัพย์ในการลงทุนมีหลากหลายประเภท ซึ่งผลตอบแทนที่ได้รับก็จะแปรสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกันกับความเสี่ยง กล่าวคือ หากผลตอบแทนที่ได้รับอยู่ในระดับต่ำ ความเสี่ยงจากการลงทุนก็จะต่ำด้วย ส่วนหลักทรัพย์ใดที่มีความเสี่ยงสูง ก็จะทำให้ผลตอบแทนที่สูงขึ้น เพื่อเป็นการชดเชยให้แก่ผู้ลงทุน สำหรับการวิจัยครั้งนี้ ผู้วิจัยขอเสนอวิธีการลงทุน แยกตามประเภทของหลักทรัพย์ โดยแบ่งเป็น 6 ประเภท ดังนี้

1. เงินฝาก เป็นการนำเงินที่เหลือจากการใช้จ่ายฝากกับสถาบันการเงิน เพื่อรับดอกเบี้ย เป็นค่าตอบแทน ผลตอบแทนค่อนข้างต่ำ อ้างอิงจากอัตราดอกเบี้ยของธนาคาร ความเสี่ยงจึงต่ำด้วย หลักทรัพย์ประเภทนี้ เช่น เงินฝาก บัตรเงินฝาก ตั๋วสัญญาใช้เงิน<sup>24</sup>
2. ตราสารหนี้ คือ ตราสารทางการเงินที่ผู้ลงทุน มีสถานะเป็นเจ้าของ และผู้ออกมีสถานะเป็นลูกหนี้ โดยเจ้าหนี้จะได้รับผลตอบแทนในรูปของ “ดอกเบี้ย” อย่างสม่ำเสมอตามระยะเวลาที่กำหนดไว้ และได้รับ “เงินต้น” คืนเมื่อครบกำหนดอายุ หลักทรัพย์ประเภทนี้ เช่น พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ ตั๋วเงินคลัง หุ้นกู้ หุ้นกู้แปลงสภาพ<sup>25</sup>
3. ตราสารทุน เป็นตราสารที่ผู้ลงทุนในตราสารทุนจะมีฐานะเป็นเจ้าของธุรกิจที่ออกตราสารและมีส่วนได้เสียหรือมีสิทธิในทรัพย์สินและรายได้ของธุรกิจ ผู้ถือตราสารทุนจะ

ได้รับผลตอบแทนเรียกว่า “เงินปันผล” หลักทรัพย์ประเภทนี้ เช่น หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ<sup>26</sup>

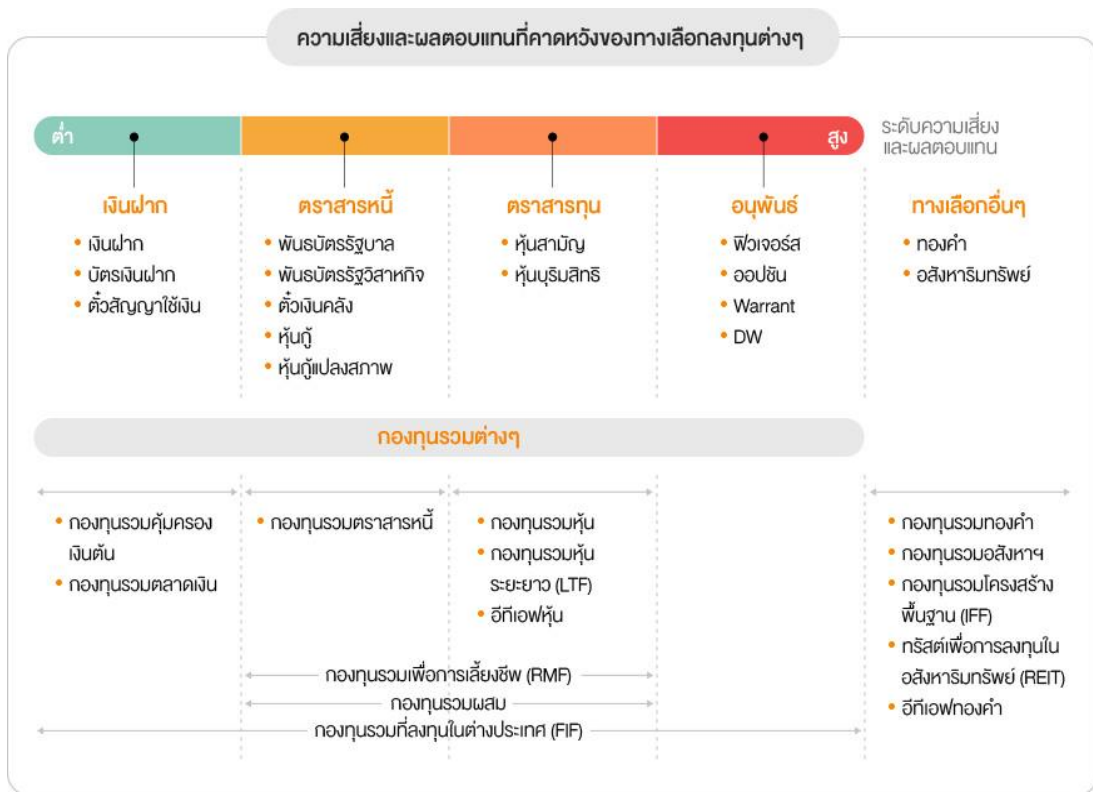
4. อนุพันธ์ คือ สัญญาทางการเงินที่สร้างขึ้นในปัจจุบัน เพื่อตกลง ซื้อขาย หรือ ให้สิทธิในการซื้อขาย “สินค้าอ้างอิง” ในอนาคต กล่าวคือ “ผู้ซื้อ” และ “ผู้ขาย” ทำสัญญาตกลงกันว่าจะซื้อหรือขายสินค้าอ้างอิง หลักทรัพย์ประเภทนี้ เช่น ฟิวเจอร์ส ออปชัน Warrant DW<sup>27</sup>
5. กองทุนรวม คือ การระดมเงินลงทุนจากคนจำนวนมากและนำไปจดทะเบียนให้มีฐานะเป็นนิติบุคคล เพื่อตั้งเป็นกองทุนขึ้นมา โดยเงินที่ได้รับนั้นจะมี “ผู้จัดการกองทุน” เป็นผู้ให้นำเงินไปลงทุนในสินทรัพย์ต่าง ๆ ตามนโยบายของแต่ละกองทุนอย่างมืออาชีพ เพื่อให้ได้รับผลตอบแทนที่อกเงย แล้วนำมาเฉลี่ยคืนให้กับผู้ลงทุนแต่ละรายตามสัดส่วนที่ลงทุน หลักทรัพย์ประเภทนี้ เช่น กองทุนคุ้มครองเงินต้น กองทุนรวมตลาดเงิน กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมหุ้น กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) อีทีเอฟหุ้น กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) กองทุนรวมผสม กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ (FIF) กองทุนรวมทองคำ กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (IFF) ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ อีทีเอฟทองคำ<sup>28</sup>
6. การลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์ เช่น ทองคำและน้ำมัน เป็นต้น นับได้ว่าเป็นการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูงมากที่สุด ทั้งจากความผันผวนของราคาสินทรัพย์เอง และความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศอีกด้วย

**กระบวนการวางแผนการลงทุนรองรับการเกษียณ** ประกอบด้วย 6 ขั้นตอน ดังนี้ (1) การรวบรวมข้อมูลและประเมินเป้าหมาย (2) การวิเคราะห์ความเสี่ยงที่ยอมรับได้และข้อจำกัดในการลงทุน (3) ออกแบบพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสม (4) การจัดทำนโยบายการลงทุน (5) การลงทุนตามนโยบายการลงทุน และ (6) การติดตามและการวัดผลการลงทุน<sup>29</sup> ลำดับของกระบวนการวางแผนการลงทุนแสดงดังภาพที่ 9



ภาพที่ 9 กระบวนการวางแผนการลงทุน<sup>30</sup>

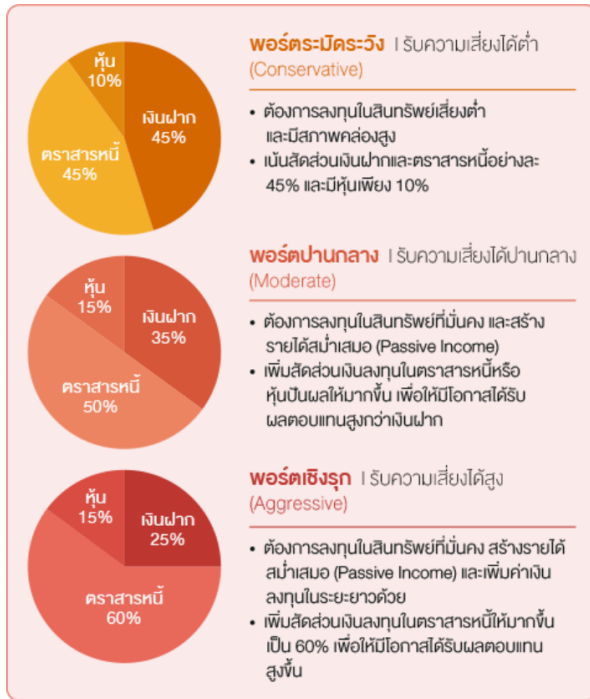
1. การรวบรวมและประเมินเป้าหมาย โดยข้อมูลที่รวบรวมเพื่อประกอบการจัดทำแผนการลงทุนสามารถแบ่งเป็น 2 ประเภท ข้อมูลเชิงคุณภาพ ได้แก่ เป้าหมายและวัตถุประสงค์การลงทุน ซึ่งในที่นี้หมายถึง เพื่อรองรับค่าใช้จ่ายในการวัยหลังเกษียณ ระดับความสำคัญของเป้าหมาย ข้อจำกัดในการลงทุน และช่วงอายุของผู้ลงทุน เป็นต้น และข้อมูลเชิงปริมาณ เป็นข้อมูลที่สะท้อนถึงระดับความสามารถในการรับความเสี่ยงในการลงทุน ได้แก่ สถานะการเงินในปัจจุบัน สถานะพอร์ตการลงทุนในปัจจุบัน และอัตราผลตอบแทนที่ต้องการ เป็นต้น
2. การวิเคราะห์ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ และข้อจำกัดในการลงทุน เป็นขั้นตอนที่สำคัญต่อการกำหนดสัดส่วนการลงทุน และเลือกหลักทรัพย์ลงทุนที่มีความเสี่ยงให้สอดคล้องและเหมาะสมกับผู้ลงทุน ซึ่งผลตอบแทนที่ได้รับจะแปรผันตามระดับความเสี่ยงของหลักทรัพย์การลงทุน แสดงระดับความเสี่ยงของหลักทรัพย์ลงทุนในรูปแบบต่าง ๆ ดังภาพที่



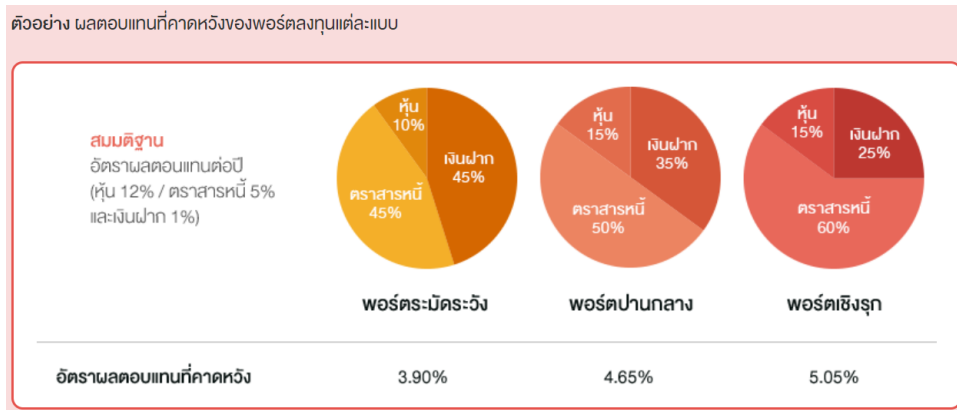
ภาพที่ 10 ระดับความเสี่ยงและผลตอบแทนของการลงทุนแบบต่าง ๆ<sup>31</sup>

3. ออกแบบพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสม เป็นขั้นตอนที่ออกแบบพอร์ตการลงทุน ด้วยการคัดเลือกสินทรัพย์ที่จะใช้ลงทุน รวมถึงกำหนดสัดส่วนเงินทุนแบ่งตามระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ และผลตอบแทนที่คาดหวังจากการลงทุนแสดงดังภาพที่ 11 และภาพที่ 12





ภาพที่ 11 สัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์แบ่งตามระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้<sup>32</sup>



ภาพที่ 12 อัตราผลตอบแทนที่คาดหวังจากการลงทุนในแต่ละระดับความเสี่ยง<sup>33</sup>

4. การจัดทำนโยบายการลงทุนเป็นขั้นตอนที่ใช้เป็นกรอบหรือแนวทางในการเงินลงทุนที่ข้าราชการทหารจะใช้เป็นเกณฑ์ในการดำเนินการลงทุน การจัดทำนโยบายการลงทุนต้องมีรายละเอียดครอบคลุมถึงเป้าหมายการลงทุนที่จะต้องรองรับค่าใช้จ่ายในวัยเกษียณได้อย่างมีคุณภาพ หลักทรัพย์ที่เลือกลงทุน ผลตอบแทนที่คาดหวัง ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ในการลงทุน แนวทางการจัดสรรเงินลงทุน การวัดผลการดำเนินงาน และการ

ปรับสัดส่วนเงินลงทุนในระยะสั้น เป็นต้น ซึ่งในขั้นตอนนี้หากไม่สะดวกที่จะดำเนินการด้วยตนเอง แนะนำให้ติดต่อขอใช้บริการผ่านบริษัทหลักทรัพย์

5. การลงทุนตามนโยบายการลงทุน รวมถึงการปรับพอร์ตการลงทุนให้สอดคล้องกับขั้นตอนที่ 4 ที่เป็นขั้นตอนการจัดทำนโยบายในการลงทุน ซึ่งข้าราชการทหารในฐานะเจ้าของเงินลงทุนจะต้องเป็นผู้ตัดสินใจ ภายใต้คำแนะนำของผู้แนะนำการลงทุน (Investment Consultant) ของบริษัทหลักทรัพย์ที่ใช้บริการ
6. การติดตาม และการวัดผลการลงทุน เป็นขั้นตอนการติดตามผลของการลงทุนในพอร์ตการลงทุน ซึ่งอาจจะกำหนดเป็นรายเดือน รายไตรมาส หรือ รายปี แต่ควรมีอย่างน้อยปีละครั้ง<sup>34</sup>

การศึกษาลักษณะรูปแบบการลงทุนพื้นฐานที่ได้กล่าวมาทั้งหมดนั้นเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาการบริหารจัดการทางการเงิน ซึ่งจะส่งผลให้การวางแผนการลงทุนเพื่อรองรับการเกษียณมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น อันจะนำไปสู่การพัฒนาศักยภาพด้านการวางแผนการลงทุนหลังเกษียณของข้าราชการทหาร ซึ่งจะเป็นการเสนอแนวทางการเตรียมความพร้อมก่อนเกษียณให้กับข้าราชการทหารต่อไป

### **แนวทางการพัฒนาศักยภาพด้านการวางแผนการลงทุนหลังเกษียณ ของข้าราชการทหาร สังกัดกองทัพบก**

ปัจจุบันการลงทุนถือว่าได้รับความนิยมกันอย่างแพร่หลาย เนื่องจากผลลัพธ์ที่ได้จากการลงทุนเป็นที่พึงพอใจกับผู้ลงทุน และเป็นรายได้ที่ได้มาโดยไม่ต้องใช้แรงงาน หากแต่ต้องทำตามขั้นตอนและกระบวนการวางแผนการลงทุนตามหัวข้อที่ผ่านมา การลงทุนนั้นก็ช่วยเพิ่มมูลค่าของสินทรัพย์ให้กับผู้ลงทุนได้

จากการสำรวจข้อมูลการทำวิจัยไม่พบการทำวิจัยด้านการวางแผนการลงทุนเพื่อรองรับวัยเกษียณของข้าราชการ สังกัดกองทัพบก จนแต่อดีตถึงปัจจุบัน ผู้วิจัยจึงขอเสนอแนวทางการพัฒนาศักยภาพด้านการวางแผนการลงทุนหลังเกษียณ ตามเนื้อหและทฤษฎีในหลักสูตรนักวางแผนทางการเงิน (Certified Financial Planner หรือ CFP) รวมถึง

คำแนะนำที่ได้รับมาจาก ดร. วิน อุดมรัชตวนิชย์ ซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญด้านการบริหารเงินลงทุนและมีประสบการณ์ยาวนานกว่า 20 ปี นั้น แนวทางที่จะส่งผลให้เกิดการพัฒนาศักยภาพด้านการวางแผนทางหลังเกษียณของข้าราชการทหารจะต้องเน้นการกระตุ้นให้เริ่มลงทุนตั้งแต่ในขณะที่ยังมีเงินเดือน ไม่จำเป็นต้องใช้เงินก้อนในการลงทุน กำลังพลก็จะสามารถเริ่มลงทุนได้โดยไม่ต้องรอเก็บสะสมเงินก้อน ซึ่งจะทำให้การลงทุนต้องเลื่อนออกไป จนสุดท้ายเมื่อไม่มีเงินก้อน ก็อาจจะไม่ได้ลงทุนในที่สุด จึงเป็นที่มาของการเสนอแนวทางในการวางแผนลงทุนตามช่วงอายุ เพื่อกระตุ้นให้ลงทุนสม่ำเสมอไปทุกช่วงอายุ ตั้งแต่ยังอยู่ในวัยทำงานต่อเนื่องไปจนถึงวันเกษียณอายุราชการ

**การวางแผนการลงทุนตามช่วงอายุ** เป็นอีกแนวทางหนึ่งในการวางแผนเพื่อเข้าสู่วัยเกษียณ หากมีการจัดการทางการเงินตั้งแต่เริ่มรับราชการใหม่ ๆ ของข้าราชการทหาร เมื่อเข้าสู่วัยเกษียณจะไม่ประสบกับปัญหาการใช้จ่ายไม่เพียงพอ โดยแบ่งช่วงอายุการลงทุนไว้ 5 ช่วงดังนี้<sup>35</sup>

1. 20-30 ปี เป็นช่วงวัยเริ่มต้นรับราชการทหาร โดยเฉลี่ยควรออมเงินประมาณ 10-15% ของรายได้ เนื่องจากวัยนี้ส่วนมากยังไม่มีภาระต้องรับผิดชอบมากนัก ดังนั้นคนในวัยนี้สามารถลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงสูงได้มากกว่าวัยอื่น สัดส่วนการลงทุนในหุ้น ตราสารหนี้ และเงินฝากที่เหมาะสมโดยเฉลี่ย คือ 50:25:25 และควรเริ่มซื้อประกันชีวิตแบบออมทรัพย์ในช่วงวัยนี้ด้วยเนื่องจากเบี้ยจะต่ำกว่าการซื้อในช่วงอายุที่สูงขึ้น
2. 30-40 ปี เป็นช่วงวัยที่เริ่มมีการสร้างครอบครัว เริ่มมีความตั้งตัวทางการเงินด้วยภาระทางครอบครัวมากขึ้น แต่เป็นวัยที่หน้าที่การงานเริ่มมั่นคง รายได้สูงกว่าวัยเริ่มรับราชการทหารใหม่ ๆ แต่ภาระค่าใช้จ่ายก็เพิ่มขึ้น คนในวัยนี้โดยเฉลี่ยควรพยายามออมเงินให้มากกว่าวัยเริ่มรับราชการทหาร เช่น ประมาณ 15-20% ของรายได้ ในด้านการลงทุน ระดับความเสี่ยงควรลดลงจากวัยเริ่มต้นทำงาน กล่าวคือ สัดส่วนการลงทุนในหุ้น ตราสารหนี้ และเงินฝากที่เหมาะสมโดยเฉลี่ย คือ 40:40:20 และควรเริ่มซื้อประกันชีวิตแบบออมทรัพย์เพิ่มขึ้น
3. 40-50 ปี เป็นช่วงวัยกลางคน ครอบครัวเริ่มมีความมั่นคงทางการเงิน เพราะภาระทางการเงินเริ่มผ่อนคลาย โดยเฉลี่ยคนในวัยนี้ควรจะมีเงินออมเงินได้ประมาณ 30% ของ

รายได้ และเริ่มการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์เพื่อสร้างรายได้เพิ่ม สัดส่วนการลงทุนในหุ้น ตราสารหนี้ เงินฝาก และอสังหาริมทรัพย์ที่เหมาะสมโดยเฉลี่ย คือ 30:30:20:20 และควรเริ่มซื้อประกันชีวิตแบบออมทรัพย์เพิ่มขึ้น

4. 50-60 ปี เป็นช่วงวัยที่มีความมั่นคงมากที่สุด ครอบครัว และฐานะทางการเงินมั่นคง วัยนี้จะสามารถออมเงินได้ประมาณ 30% ของรายได้ สัดส่วนการลงทุนในหุ้น ตราสารหนี้ เงินฝาก และอสังหาริมทรัพย์ที่เหมาะสมโดยเฉลี่ย คือ 20:30:30:20 และควรเริ่มซื้อประกันชีวิตแบบออมทรัพย์เพิ่มขึ้น
5. 60 ปีขึ้นไป เป็นช่วงวัยที่รายได้หยุดลง แต่ยังคงมีค่าใช้จ่ายอยู่ ค่าใช้จ่ายในการดูแลสุขภาพสูงขึ้น มักใช้เวลาส่วนใหญ่กับการท่องเที่ยว พักผ่อน และดูแลสุขภาพ สัดส่วนการลงทุนต้องคำนึงถึงองค์ประกอบต่าง ๆ เช่น อัตราภาระ อัตราส่วนเงินถอน ความผันผวนของค่าใช้จ่าย และยอดสินทรัพย์สะสม เป็นต้น

**รูปแบบการลงทุนเพื่อรองรับวัยเกษียณ** วิธีการลงทุนในปัจจุบันสามารถดำเนินการได้หลายวิธี เช่น (1) การลงทุนด้วยตนเอง ผู้ลงทุนสามารถเลือกสินทรัพย์ที่จะลงทุนตามที่ความสนใจและความรู้ ความชำนาญของตนเองได้ และยังสามารถติดตามสถานการณ์การลงทุน รวมถึงผลประกอบการของพอร์ตการลงทุนได้ตลอดเวลา ข้อจำกัดคือต้องมีความรู้ด้านการลงทุนเป็นอย่างดีและต้องมีเวลาในการติดตามผล เพื่อปรับพอร์ตการลงทุนด้วยตนเองอย่างทันท่วงที ซึ่งวิธีนี้อาจจะไม่สะดวกสำหรับข้าราชการทหารที่ต้องปฏิบัติงานในพื้นที่ (2) การลงทุนผ่านกองทุนรวม โดยมีผู้จัดการกองทุนซึ่งมีความรู้และความชำนาญเป็นผู้ดูแลและตัดสินใจแทน ผู้ลงทุนไม่ต้องมีความรู้ด้านการลงทุนมากเท่าการลงทุนด้วยตนเอง ข้อจำกัดคือการลงทุนจะถูกจำกัดให้เป็นไปตามนโยบายที่กองทุนกำหนดไว้ ผู้ลงทุนไม่สามารถแทรกแซงการทำงานของผู้จัดการกองทุนได้ และ (3) การลงทุนอย่างสม่ำเสมอแบบออมก่อนใช้ (Dollar Cost Average) เป็นการลงทุนที่ผู้ลงทุนยินยอมให้บริษัทหลักทรัพย์หรือบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ตัดเงินลงทุนแบบอัตโนมัติจากบัญชีธนาคารที่รับเงินเดือน เป็นจำนวนเงินที่เท่าๆ กัน ในทุกๆ รอบระยะเวลา เช่น ทุกเดือน หรือทุกไตรมาส แล้วนำไปลงทุนด้วยการซื้อหลักทรัพย์ที่ต้องการ<sup>36</sup> ถือเป็นวิธีการที่สามารถกระจายความเสี่ยงเรื่องเวลาการลงทุน (Market Timing) ได้เป็นอย่างดี

จากวิธีการลงทุนทั้งหมด วิธีที่เหมาะสมกับข้าราชการทหารมากที่สุด คือ การลงทุนอย่างสม่ำเสมอแบบออมก่อนใช้ (Dollar Cost Average) เนื่องจากไม่จำเป็นต้องใช้เงินก้อน แต่สามารถลงทุนอย่างสม่ำเสมอทุกเดือน ด้วยการตัดเงินจากเงินเดือน แล้วนำมาลงทุนอย่างมีวินัยทุกเดือน ๆ ละเท่า ๆ กันไปตลอดช่วงวัยทำงาน ถือเป็น การสร้างวินัยการออมตามหลักการ “ออมก่อนใช้ เพื่อวัยเกษียณ” ได้เป็นอย่างดีมีประสิทธิภาพ

ตัวอย่างการลงทุนแบบ Dollar Cost Average แสดงดังภาพที่ 13 ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของเนื้อหาที่ใช้ใน “การอบรมด้านการวางแผนทางการเงินตามเป้าหมาย” ให้แก่พนักงานที่ปฏิบัติงานที่ปรึกษาด้านการลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ตั้งแต่ปี 2555 จนถึงปัจจุบัน ด้วยการตั้งเป้าหมายที่จะมีเงินก้อน 1 ล้านบาทไว้สำหรับใช้จ่ายตอนอายุ 60 ปี หากเริ่มลงทุนเมื่ออายุ 40 ปี จะเห็นได้ว่าการลงทุนเพียงเดือนละ 1,746 บาท ตลอดระยะเวลา 20 ปี สำหรับการลงทุนที่ให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยร้อยละ 8 ต่อปีนั้น การที่จะมีเงิน 1 ล้านบาท จึงไม่ใช่เรื่องยากอีกต่อไป

เป้าหมาย 1 ล้านบาทเมื่ออายุ 60 ปี					
สมมติฐานอัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุน		8%	6%	4%	2%
อายุเมื่อเริ่มต้นลงทุน (ปี)	ระยะเวลาในการลงทุน (ปี)	เงินลงทุนต่อเดือน (บาท)			
20	40	308	522	858	1,365
25	35	464	724	1,108	1,649
30	30	705	1,021	1,455	2,032
35	25	1,093	1,471	1,959	2,574
40	20	1,746	2,195	2,739	3,393
45	15	2,943	3,469	4,070	4,767
50	10	5,516	6,125	6,795	7,529
55	5	13,621	14,322	15,061	15,842

ภาพที่ 13 ตัวอย่างการลงทุนแบบ Dollar Cost Average

เพื่อพัฒนาศักยภาพด้านวางแผนการลงทุนสำหรับชีวิตหลังเกษียณ ข้าราชการทหารควรลงทุนตามช่วงอายุ ตั้งแต่วัยเริ่มต้นรับราชการ ตามสัดส่วนเงินการออมเงินและสัดส่วนการลงทุนในแต่ละช่วงอายุ โดยสามารถเลือกลงทุนผ่านกองทุนรวมซึ่งมีผู้จัดการกองทุนมืออาชีพ ทำหน้าที่บริหารเงินลงทุนแทนให้ เนื่องจากกองทุนรวมมีหลากหลายประเภท และนำเงินของผู้ลงทุนไปลงทุนในหลักทรัพย์ที่แตกต่างกัน จึงควรเลือกกองทุนที่ให้ผลตอบแทนที่คาดหวังและ

ความเสี่ยงอยู่ในเกณฑ์ที่รับได้ เมื่อตัดสินใจเลือกกองทุนที่จะลงทุนได้แล้ว ควรตัดเงินเดือน เพื่อนำมาซื้อกองทุนรวมอย่างสม่ำเสมอเป็นประจำทุกเดือน เงินเดือนส่วนที่เหลือ จึงค่อยนำไปใช้สอยในชีวิตประจำวัน วิธีนี้จะช่วยสร้างวินัยการลงทุนให้กำลังพลสามารถมีเงินที่จะนำไปลงทุนโดยไม่จำเป็นต้องพึ่งพาเงินก้อน ซึ่งหากสามารถปฏิบัติติดต่อกันไปในระยะยาว จนถึงวันที่เกษียณได้ เงินลงทุนก็จะเติบโตและมีมูลค่าเพียงพอที่นำไปใช้จ่ายในช่วงหลังเกษียณได้ตามที่ตั้งใจไว้

จากการสำรวจข้อมูลในการวิจัยครั้งนี้ ไม่พบการวิจัยหรือข้อมูลการวางแผนการลงทุนเพื่อรองรับวัยเกษียณของข้าราชการทหารตั้งแต่อดีตถึงปัจจุบัน ดังนั้นงานวิจัยครั้งนี้ถือว่าเป็นจุดเริ่มต้นของการรวบรวมข้อมูลการวางแผนทางการเงินหลังเกษียณให้แก่กำลังพล โดยได้สำรวจสภาพการออมของข้าราชการทหารในปัจจุบัน พบว่าการออมทั้งภาคบังคับและการออมภาคสมัครใจนั้น ไม่เพียงพอต่อค่าใช้จ่ายในการใช้ชีวิตหลังเกษียณ เนื่องจากมีอัตราเงินเพื่อเป็นตัวบั่นทอน

จากนั้น จึงศึกษาลักษณะของแผนการลงทุนรองรับการเกษียณของข้าราชการทหาร สังกัดกองทัพบก เพื่อตอบสนองต่อการขับเคลื่อนยุทธศาสตร์ชาติ 20 ปี ด้านการสร้างโอกาสและความเสมอภาคทางสังคม ว่าด้วยเรื่องการรองรับสังคมผู้สูงอายุอย่างมีคุณภาพ ให้มีการออมและการลงทุนระยะยาวตั้งแต่ก่อนเกษียณอายุ ตามกระบวนการวางแผนทางการเงินซึ่งจะต้องนำตัวแปรที่สำคัญมาพิจารณาร่วมด้วย อาทิเช่น อายุ รายได้ ระยะเวลาในการออม ค่าใช้จ่ายรายเดือนที่ต้องการหลังเกษียณ ผลตอบแทนจากการลงทุน เป็นต้น จึงขอเสนอให้ทำการประเมินความเสี่ยงที่แต่ละบุคคลจะยอมรับได้ก่อนการลงทุน เพื่อค้นหารูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมกับตนเองมากที่สุดให้ได้เสียก่อน

นอกจากนี้ ในการศึกษาแนวทางการพัฒนาศักยภาพด้านการวางแผนการลงทุนหลังเกษียณของข้าราชการทหาร สังกัดกองทัพบก พบว่าการลงทุนที่มีประสิทธิภาพควรจะเริ่มตั้งแต่วัยทำงานในขณะที่ยังมีรายได้ประจำ โดยรูปแบบการลงทุนที่เหมาะสมกับกำลังพลคือ การตัดเงินเดือนด้วยจำนวนเงินที่เท่า ๆ กันทุกเดือน แล้วนำไปลงทุนระยะยาวตามหลักการออมก่อนใช้ (Dollar Cost Average) ต่อเนื่องไปจนถึงวันที่เกษียณราชการ ซึ่งการลงทุน

ดังกล่าวควรจะให้ผลตอบแทนสูงกว่าอัตราเงินเพื่อเฉลี่ยต่อปี และตลอดระยะเวลาการลงทุน ไม่ควรจะถอนเงินต้นหรือผลตอบแทนที่ได้รับออกมาใช้จ่าย แต่ควรนำกลับไปลงทุนต่อไปเรื่อย ๆ (Re-investment) ทั้งนี้ เพื่อเพิ่มมูลค่าเงินลงทุนให้เติบโตแบบทบต้น (Compound Growth) ทำให้มีเงินเพียงพอต่อการใช้ชีวิตหลังเกษียณอย่างมีคุณภาพได้ในที่สุด

## สรุป

ข้าราชการควรมีการวางแผนการลงทุนเพื่อรองรับวัยเกษียณ เพื่อเป็นหลักประกันด้านมั่นคงทางการเงินในการใช้ชีวิตหลังเกษียณของข้าราชการทหารจนนำไปสู่ความมั่นคง มั่งคั่งและยั่งยืน ซึ่งเป็นวิสัยทัศน์ของยุทธศาสตร์ชาติ 20 ปีที่มุ่งเน้นในการพัฒนาประเทศ เพื่อเป็นการสร้างโอกาส และความเสมอภาคทางสังคม รองรับสังคมในประเทศที่กำลังเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ ซึ่งปฏิเสธไม่ได้ว่าแนวโน้มปัญหาทางสังคมที่เกิดจากผู้สูงอายุที่มีแนวโน้มจะเพิ่มมากขึ้นเรื่อย ๆ นั้น ไม่เพียงก่อให้เกิดปัญหาในระดับครอบครัว ในการรับภาระค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น แต่อาจก่อให้เกิดปัญหาหนี้สินตามมาได้และเป็นภาระของชาติ ในการที่รัฐจะต้องจัดสรรงบประมาณมารองรับค่าใช้จ่ายด้านสวัสดิการในการดูแลและรักษาพยาบาล ดังนั้นควรลดปัญหาด้วยการวางแผนเพื่อให้เป็น “การเกษียณอย่างเกษม” กล่าวคือ ไม่เป็นภาระแก่ครอบครัว และมีเงินสำรองเลี้ยงชีพจวบจนถึงวาระสุดท้ายของชีวิต การที่จะเกษียณอย่างมีประสิทธิภาพนั้นจำเป็นต้องมีการเพิ่มพูนของทรัพย์สินที่เก็บสะสมในแต่ละช่วงวัย เพื่อให้เพียงพอใช้ในช่วงวัยเกษียณ ดังนั้นการลงทุนจึงเป็นสิ่งสำคัญต่อการเกษียณอย่างมีประสิทธิภาพ แต่สิ่งที่สำคัญคือ “การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน”

นอกจากนี้ การพัฒนาแนวทางการลงทุนเพื่อรองรับในวัยเกษียณได้มีข้อเสนอแนะต่อแนวทางการพัฒนา คือ การลงทุนตามช่วงอายุนับตั้งแต่วันที่เริ่มรับราชการไปจนถึงวันเกษียณ โดยลงทุนอย่างสม่ำเสมอแบบออมก่อนใช้ (Dollar Cost Average) มีความเหมาะสมที่สุด และกองทัพควรจัดการอบรมให้ความรู้ด้านการลงทุนและการบริหารหนี้แก่กำลังพล เพื่อพัฒนาศักยภาพด้านการวางแผนการลงทุนหลังเกษียณของข้าราชการทหาร

สังกัดกองทัพก โดยกำหนดให้เป็นหลักสูตรภาคบังคับที่ต้องเข้าร่วมอย่างสม่ำเสมอทุกปี อันจะนำไปสู่การเตรียมพร้อมให้กำลังพลมีความตระหนักรู้และมีความพร้อมที่จะลงทุนอย่างสม่ำเสมอตามกำลังอัตราของตน ตั้งแต่ครั้งยังอยู่ในวัยทำงานและมีรายได้ประจำ ด้วยการลงทุนในรูปแบบระยะยาว อันจะทำให้มูลค่าของเงินลงทุนเติบโตอย่างมีเสถียรภาพและเพิ่มพูนเพียงพอที่จะรองรับค่าใช้จ่ายหลังเกษียณ ตามรูปแบบการใช้ชีวิตที่ตนเองวางแผนไว้ ให้มีความมั่นคง มั่งคั่ง และยั่งยืน รองรับสังคมผู้สูงอายุต่อไป





## เอกสารอ้างอิง

- <sup>1</sup> สำนักงานสถิติแห่งชาติ. การสำรวจประชากรสูงอายุในประเทศไทย พ.ศ. 2560 [อินเทอร์เน็ต]. 2560 [เข้าถึงเมื่อ 10 มีนาคม 2563]. เข้าถึงได้จาก: <http://www.nso.go.th/sites/2014/DocLib13>.
- <sup>2</sup> United Nations. World Population Prospects 2019. [Internet]. 2019 [Cited 10 March 2020]. Available from: <https://population.un.org/wpp/Maps>.
- <sup>3</sup> สำนักงานสถิติแห่งชาติ. สัมโนประชากรและเคหะ พ.ศ. 2553 [อินเทอร์เน็ต]. 2553 [เข้าถึงเมื่อ 10 มีนาคม 2563]. เข้าถึงได้จาก: <http://web.nso.go.th>.
- <sup>4</sup> อานนท์ ศักดิ์วรวิชญ์. สังคมข้าราชการสูงอายุเต็มวัย: ประเทศไทยในมือข้าราชการสูงวัย [อินเทอร์เน็ต]. 2562 [เข้าถึงเมื่อ 10 มีนาคม 2563]. เข้าถึงได้จาก: <http://as.nida.ac.th/gsas/article>.
- <sup>5</sup> ทวี แจ่มจรัส. ย้อนอดีต 196 ปี แห่งความทรงจำ ในราชการทหารและพลเรือนของไทย [อินเทอร์เน็ต]. 2561 [เข้าถึงเมื่อ 10 มีนาคม 2563]. เข้าถึงได้จาก: [https://www.matichon.co.th/columnists/news\\_1033155](https://www.matichon.co.th/columnists/news_1033155).
- <sup>6</sup> กองทัพบก. วิสัยทัศน์และภารกิจ [อินเทอร์เน็ต]. 2562 [เข้าถึงเมื่อวันที่ 10 มีนาคม 2563]. เข้าถึงได้จาก: [https://rta.mi.th/rta\\_website\\_v2/index.php/vision-mission](https://rta.mi.th/rta_website_v2/index.php/vision-mission).
- <sup>7</sup> กองทัพบก. การจัดหน่วยกองทัพบก [อินเทอร์เน็ต]. 2562 [เข้าถึงเมื่อวันที่ 10 มีนาคม 2563]. เข้าถึงได้จาก : [https://rta.mi.th/rta\\_website\\_v2/index.php](https://rta.mi.th/rta_website_v2/index.php).
- <sup>8</sup> พระราชบัญญัติระเบียบข้าราชการทหาร (ฉบับที่ 10) พ.ศ. 2558 ราชกิจจานุเบกษา เล่ม 132 ตอนที่ 43 ก.; 2558. หน้า 13-16.
- <sup>9</sup> เรื่องเดียวกัน.

- 
- <sup>10</sup> สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ. ยุทธศาสตร์ชาติ พ.ศ. 2561 – 2580 (ฉบับประกาศราชกิจจานุเบกษา) [อินเทอร์เน็ต]. 2561 [เข้าถึงเมื่อ 10 มีนาคม 2563]. เข้าถึงได้จาก: <http://nesdc.go.th>.
- <sup>11</sup> กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ. ผลการดำเนินงาน [อินเทอร์เน็ต]. 2562 [เข้าถึงเมื่อ 10 เมษายน 2563]. เข้าถึงได้จาก: <https://www.gpf.or.th/thai2019>.
- <sup>12</sup> เรื่องเดียวกัน.
- <sup>13</sup> ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน สถาบันกองทุนเพื่อพัฒนาตลาดทุน. พื้นฐานการวางแผนการเงิน. กรุงเทพมหานคร: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย; 2553.
- <sup>14</sup> ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน สถาบันกองทุนเพื่อพัฒนาตลาดทุน. การวางแผนเพื่อวัยเกษียณ. กรุงเทพมหานคร: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย; 2553.
- <sup>15</sup> กองกรรรมวิธีข้อมูล กรมสารบรรณทหาร. สารพันปัญหา สิทธิประโยชน์กำลังพล [อินเทอร์เน็ต]. 2557 [เข้าถึงเมื่อ 13 มีนาคม 2563]. เข้าถึงได้จาก: [http://dag.rtarf.mi.th/qa\\_right.php](http://dag.rtarf.mi.th/qa_right.php).
- <sup>16</sup> เรื่องเดียวกัน.
- <sup>17</sup> ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. ประมวลการค่าใช้จ่ายอย่างไร... พอใช้หลังเกษียณ [อินเทอร์เน็ต]. 2562 [เข้าถึงเมื่อ 18 พฤษภาคม 2563]. เข้าถึงได้จาก: [https://www.set.or.th/set/financialplanning/lifeevent.do?name=lifeevent\\_detailpostretire-2&innerMenuId=47](https://www.set.or.th/set/financialplanning/lifeevent.do?name=lifeevent_detailpostretire-2&innerMenuId=47).
- <sup>18</sup> ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน สถาบันกองทุนเพื่อพัฒนาตลาดทุน. การวางแผนการลงทุน. กรุงเทพมหานคร: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย; 2553. หน้า 233-234.

- 
- <sup>19</sup> ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. เงินเฟ้อ [อินเทอร์เน็ต]. 2562 [เข้าถึงเมื่อ 10 เมษายน 2563]. เข้าถึงได้จาก: [https://www.set.or.th/education/download/infographic/TSI\\_Infographic\\_Series\\_013.pdf](https://www.set.or.th/education/download/infographic/TSI_Infographic_Series_013.pdf).
- <sup>20</sup> ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. ออมเท่าไรพอใช้เกษียณ [อินเทอร์เน็ต]. 2562 [เข้าถึงเมื่อ 10 เมษายน 2563]. เข้าถึงได้จาก: <https://www.set.or.th/project/caltools/www/html/retirement.html>.
- <sup>21</sup> รัชนิกร วงศ์จันทร์. การบริหารการเงินส่วนบุคคล. พิมพ์ครั้งที่ 2. กรุงเทพมหานคร: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย; 2555.
- <sup>22</sup> รวี ลงกานี. การลงทุน: แนวคิดและทฤษฎี. กรุงเทพมหานคร: แมคกรอฮิลล์; 2551.
- <sup>23</sup> เรื่องเดียวกัน.
- <sup>24</sup> ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. ศัพท์น่ารู้ [อินเทอร์เน็ต]. 2562 [เข้าถึงเมื่อ 10 มีนาคม 2563]. เข้าถึงได้จาก: <https://www.set.or.th/set/financialplanning/glossary.do>.
- <sup>25</sup> ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. ตราสารหนี้ [อินเทอร์เน็ต]. 2562 [เข้าถึงเมื่อ 10 มีนาคม 2563]. เข้าถึงได้จาก: <https://www.set.or.th/set/education/html.do?name=bond&showTitle=F>.
- <sup>26</sup> ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน. การลงทุนในตราสารทุน. พิมพ์ครั้งที่ 3 กรุงเทพมหานคร: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย; 2556.
- <sup>27</sup> ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. อนุพันธ์ [อินเทอร์เน็ต]. 2562 [เข้าถึงเมื่อ 10 มีนาคม 2563]. เข้าถึงได้จาก: <https://www.set.or.th/set/education/html.do?name=derivatives&showTitle=F>.
- <sup>28</sup> เรื่องเดียวกัน.

- 
- <sup>29</sup> ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน สถาบันกองทุนเพื่อพัฒนาตลาดทุน. การวางแผนการลงทุน. กรุงเทพมหานคร: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย; 2553. หน้า 6.
- <sup>30</sup> เรื่องเดียวกัน.
- <sup>31</sup> ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. มือใหม่...เริ่มลงทุน [อินเทอร์เน็ต]. 2562 [เข้าถึงเมื่อ 10 มีนาคม 2563]. เข้าถึงได้จาก: <https://www.set.or.th/set/education>.
- <sup>32</sup> เรื่องเดียวกัน.
- <sup>33</sup> เรื่องเดียวกัน.
- <sup>34</sup> ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน สถาบันกองทุนเพื่อพัฒนาตลาดทุน. การวางแผนการลงทุน. กรุงเทพมหานคร: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย; 2553. หน้า 7-12.
- <sup>35</sup> นฤมล สะอาดโฉม. เกษีณहरรษา คู่มือการวางแผนชีวิตวัยเกษียณที่คุณทำได้อย่างง่าย ๆ. พิมพ์ครั้งแรก. กรุงเทพมหานคร: สำนักพิมพ์ Than Books; 2551.
- <sup>36</sup> ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน). DCA (dollar-cost averaging) [อินเทอร์เน็ต]. 2562 [เข้าถึงเมื่อ 10 เมษายน 2563]. เข้าถึงได้จาก: <https://www.krungsri.com/bank/th/plearn-plearn/what-dollar-cost-averaging.html>.

## ประวัติย่อผู้วิจัย

ยศ ชื่อ

นางชัญญา เฟ่งพันธุ์พัฒน์

วัน เดือน ปี เกิด

25 กุมภาพันธ์ 2515

### ประวัติสำเร็จการศึกษา

พ.ศ.2535

ปริญญาตรี คณะศิลปศาสตร์ สาขาภาษาอังกฤษ  
มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

พ.ศ.2549

ปริญญาโท คณะศิลปศาสตร์ สาขาการแปลภาษาอังกฤษและ  
ไทย มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

### ประวัติการทำงาน

พ.ศ.2545 - 2550 ผู้อำนวยการ ฝ่าย E-Commerce

บริษัทหลักทรัพย์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด

พ.ศ.2550 - 2552 ผู้อำนวยการ ฝ่ายบริหารการลงทุนส่วนบุคคล

บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอสวิเคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด

พ.ศ.2552 - 2555 ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่าย E-Trading

บริษัทหลักทรัพย์ โกลเบสส์ จำกัด

พ.ศ.2555 - 2559 ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายกองทุนรวม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม วรรณ จำกัด

### ตำแหน่งปัจจุบัน

พ.ศ.2559 - 2563 รองกรรมการผู้จัดการฝ่ายบริหารการลงทุนส่วนบุคคลทีม1

บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)