

financial *freedom*

ISSUE 17 • 2017

PVD INSIGHT

ลงทุนแบบไหน ให้พอใช้ตลอดด้วยเกษียณ

INVESTOR'S CHOICE

ตราสารหนี้และอันดับความน่าเชื่อถือ

BUSINESS WORLD

คาดการณ์ปี 2560 ตลาดหุ้นพัฒนาแล้วสดใส

SCBAM 

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด
ชั้น 7-8 อาคาร 1 ไทยพาณิชย์ปาร์ค พลาซ่า เลขที่ 18 ถนนรัชดาภิเษก
แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900



SCBAM Call Center 0 2777 7777 กด 0 กด 6
www.scbam.com

สวัสดีปีใหม่ สมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยง ของ บลจ.ไทยพาณิชย์ทุกท่านครับ จากฐานข้อมูลทะเบียนราษฎร พบว่าประเทศไทย กำลังเผชิญสถานการณ์การเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วของผู้สูงอายุ หรือคนที่อายุ 60 ปีขึ้นไป โดยมีการคาดการณ์ว่าในปี 2564 หรืออีก 4 ปีข้างหน้า ประเทศไทยจะเข้าสู่สังคมสูงวัยอย่างสมบูรณ์ กล่าวคือ จะมีผู้สูงอายุ ถึงร้อยละ 20 หรือประมาณ 13 ล้านคนกันเลยทีเดียวครับ

ทั้งนี้ ผู้สูงวัยนอกจากจะต้องเผชิญปัญหาสุขภาพกายแล้ว ปัญหาสุขภาพจิตก็เป็นเรื่องที่พบบ่อยเช่นกัน ใครมีครอบครัวอบอุ่น มีลูกหลานคอยดูแลเกษียณได้อย่างสบายใจ แต่ถ้าเตรียมแผนสำรองไว้ล่วงหน้า ก็อาจใช้ชีวิตหลังเกษียณอย่างมีความสุขได้ครับ

แม้ความสุขไม่ได้เกิดขึ้นเพียงเพราะเงิน แต่หากไม่มีเงินใช้ ชีวิตย่อมไม่มีความสุข ทางที่ดีควรเก็บออมเงินไว้ให้พอใช้จ่าย หลังจากนั้นก็มาวางแผนทำกิจกรรมในแต่ละวัน เช่น ออกกำลังกายเช้า นั่งอ่านหนังสือตอนสาย หรือ หาความรู้เพิ่มเติม ช่วยลับสมองให้เฉียบคม อยู่เหมือนเดิมอย่างลัว ที่จะลงมือทำอะไรใหม่ ๆ เมื่อเวลาผ่านไป จะได้ไม่ต้องมานั่งเสียดายที่ไม่ได้ทำอะไรครับ และที่สำคัญ ทัศนคติหรือมุมมอง ต่อชีวิตเกษียณ ก็เป็นปัจจัยที่ส่งผลกับความสุขที่จะเกิดขึ้น ถ้ามีการเตรียมตัวเตรียมใจเป็นอย่างดี การเปลี่ยนแปลงเข้าสู่วัยเกษียณอาจเหมือนกับการเริ่มต้น ก้าวเดินไปสู่เส้นทางใหม่ที่นำคั่นหา

นายสมิทธิ์ พนมยงค์

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บลจ.ไทยพาณิชย์ จำกัด

หมายเหตุ : ข้อคิดเห็นและบทความในวารสารฉบับนี้ เป็นการแสดงความคิดเห็นส่วนตัวของผู้เขียน ซึ่งมีได้มีข้อมูลผูกพันกับ บลจ.ไทยพาณิชย์ แต่อย่างใด



BUSINESS WORLD

คาดการณ์ ปี 2560

ตลาดหุ้นพัฒนาแล้วสดใส



INVESTOR's CHOICE

ตราสารหนี้

และอันดับความน่าเชื่อถือ



PVD INSIGHT

ลงทุนแบบไหน.....

ให้พอใช้ตลอดวัยเกษียณ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

ไทยพาณิชย์ ปาร์ค พลาซ่า อาคาร 1 ชั้น 7-8 เลขที่ 18 ถนนรัชดาภิเษก แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

SCB Call Center 02-777-7777 กด 0 กด 6

www.scbam.com



คาดการณ์ ปี 2560 ตลาดหุ้นพัฒนาแล้วสดใส โดยเฉพาะหุ้น Small Cap

สวัสดิศรัยท่านนักลงทุน ปี 2559 ผ่านไป พร้อมกับเหตุการณ์ต่างๆ ที่ทำให้ตลาดต้องปั่นป่วน ไม่ว่าจะเป็นเรื่องของตลาดหุ้นจีนที่ถูกเทขายจนต้องหยุดการซื้อขายชั่วคราวตั้งแต่ต้นปี ตามมาด้วย การปรับอัตราดอกเบี้ยติดลบเป็นครั้งแรก ของประเทศญี่ปุ่น หรือ จะเป็นการพลิกโผจากทั้งเรื่อง Brexit และ การเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ เหตุการณ์ทั้งหมดนี้ ได้สร้างความผันผวนให้กับตลาดทั่วโลกแบบที่ไม่เคยเจอมาก่อน อย่างไรก็ตาม ในปี 2560 ที่กำลังจะมาถึงนี้ ก็คงจะมีความผันผวนไม่แพ้กัน จากปัจจัยหลายอย่างที่ยังคงมีความไม่แน่นอน เช่น นโยบายของ ประธานาธิบดี ทรัมป์ หรือ เรื่องทางการเมืองของประเทศแถบยุโรปสหราชอาณาจักร

“ ในภาพรวม ของตลาดโลก บลจ.ไทยพาณิชย์ มองว่า เศรษฐกิจโลกจะเติบโตแบบค่อยเป็นค่อยไป โดยตลาดของสหรัฐฯ จะมีโอกาสในการปรับขึ้นจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของ ทรัมป์ การเติบโตทางเศรษฐกิจของยุโรปมีแนวโน้ม ที่จะดีขึ้นเช่นกัน แต่ยังมีปัจจัยทางการเมือง ยังคงเป็นแรงกดดันให้กับตลาด ”

ประเทศญี่ปุ่น จะมีการเติบโตที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อย จากการท่องเที่ยว และการบริโภคที่ดีขึ้น โดยเฉพาะช่วงโอลิมปิกซึ่งญี่ปุ่นเป็นเจ้าภาพ ในส่วนของประเทศจีนนั้น ตลาดยังคงจับตามอง ในเรื่องของเงินที่ยังคงไหลออกจากประเทศ หนี้สินของบริษัทเอกชน ที่สูงเกิน 100% ของ GDP อีกทั้งความไม่แน่นอน ของ ผลกระทบ จาก นโยบาย ของ ดอนัลด์ ทรัมป์ ที่มีเป้าหมายจะทำการควบคุมทางการค้ากับจีน

ราคาน้ำมันที่กำลังอยู่ในช่วงขาขึ้น จากการที่ประเทศผู้ผลิตน้ำมัน (OPEC) มีการเจรจาเพื่อลดการผลิตได้สำเร็จ จะส่งผลดีต่อประเทศกำลังพัฒนา อย่าง อินโดนีเซีย และมาเลเซีย คาดว่าในปี 2560 ที่จะถึงนี้ นักลงทุนน่าจะมีความสนใจเห็นบทบาทของนโยบายภาครัฐในแต่ละประเทศ มากกว่านโยบายทางการเงิน

หากพูดถึงการลงทุนในภาพรวม ตลาดหุ้นยังคงน่าลงทุนมากกว่าตลาดตราสารหนี้ ปัจจัยสนับสนุนตลาดตราสารหนี้ จะเป็นเรื่องของแนวโน้มเศรษฐกิจที่เป็นช่วงขยายตัว ในส่วนของตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว ตลาดที่น่าสนใจจะเป็นตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะหุ้นขนาดเล็ก (Small Cap) ซึ่งมีโอกาสได้รับปัจจัยบวกจากนโยบายการลดภาษีของภาครัฐ การเติบโตของอุปสงค์ภายในประเทศ และโอกาสในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ของธนาคารกลางสหรัฐฯ ส่งผลให้เงินดอลลาร์ มีโอกาสแข็งค่าขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับค่าเงินของประเทศกำลังพัฒนา ซึ่งจะส่งผลให้ตลาดหุ้นในประเทศกำลังพัฒนามีความน่าสนใจลดลง ดังนั้นอาจต้องเลือกลงทุนในตลาดที่มีการเติบโตของอุปสงค์ภายในประเทศเป็นส่วนใหญ่

ทั้งนี้ ประเทศไทยเองก็เป็นหนึ่งในประเทศที่มีแรงผลักดันจากอุปสงค์ในประเทศ มีแนวโน้มทางเศรษฐกิจที่จะปรับตัวดีขึ้นจากเม็ดเงินลงทุนโครงสร้างพื้นฐานที่สูงขึ้น การบริโภคภายในประเทศ ที่น่าจะกลับมาฟื้นตัวหลังจากครบ 5 ปีนโยบายรัดคั้งแรก และการเดินทางเข้าสู่การเลือกตั้ง ส่งผลให้นักลงทุนมีความมั่นใจมากขึ้น

66 สรุปแล้วการลงทุนในช่วง ปี 2560 นี้ เป็นการเน้นการลงทุนในตราสารหนี้ โดยให้เน้นการติดตามปัจจัยเสี่ยงต่างๆ เช่น นโยบายของ ดอนัลด์ ทรัมป์ ทิศทางของตลาดหลังจากการประกาศนโยบายทางการเงินของธนาคารกลาง และนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐ โดยทาง บลจ.ไทยพาณิชย์ จะมีการอัปเดตการ แนะนำการลงทุนในสินทรัพย์ต่าง ๆ พร้อมรายละเอียดเป็นรายสัปดาห์ ซึ่งสามารถติดตามได้ที่ www.scbam.com แล้วพบกันใหม่ครั้งหน้า สวัสดิศรัย 99

บทความโดย :

คุณณรงค์ศักดิ์ ปลอดมีชัย

กรรมการผู้จัดการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารการลงทุน บลจ.ไทยพาณิชย์

ตราสารหนี้และอันดับความน่าเชื่อถือ

ความสับสนของ ตลาดตราสารหนี้ไทย

ตราสารหนี้ที่อันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับที่ลงทุนได้

กับตราสารที่ไม่ได้จัดอันดับ ...ความสับสนของตลาดตราสารหนี้ไทย

สัปดาห์ที่ผ่านมาผมได้มีโอกาสมาอบรมต่อใบอนุญาตผู้ค้าตราสารหนี้กับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย หรือ Thai Bond Market Association ซึ่งในการมาอบรมครั้งนี้ผมได้รับข้อมูลข่าวสารดีๆ มากมาย ประเด็นหนึ่งที่สะดุดใจผมเป็นพิเศษ คือ เรื่องของปริมาณตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับ หรือ Non-rated bond ที่มีปริมาณเพิ่มขึ้นจาก 2-3 ปี ก่อนหลายเท่าตัว ประเด็นนี้ทั้งทางธนาคารแห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ก็เฝ้าระวังกันอย่างใกล้ชิดเช่นกัน สำหรับตราสารหนี้ Non-rated ระยะสั้น ถ้านับถึงสิ้นเดือนสิงหาคม 2559 มีปริมาณคงค้างในตลาด ประมาณ 80,000 ล้านบาท ซึ่งถ้าเทียบกับตลาดตราสารหนี้ทั้งหมด ที่มีขนาดรวมกว่า 10 ล้านล้านบาท หรือตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน ที่มีขนาด 3 ล้านล้านบาท ก็ยังถือว่าไม่มากนัก

แต่สิ่งที่มันผิดปกติสำหรับตลาดตราสารหนี้ไทย คือ เราแทบจะไม่มีตราสารหนี้ Non-investment grade หรือตราสารที่อันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับที่ลงทุนได้อยู่เลย คือมีเพียง 2 พันล้านบาทเท่านั้นแต่กลับมีตราสาร Non-rated ถึง 80,000 ล้านบาท แต่พอไปอ่านคำนิยามคำแปลของตรา Non-investment grade แล้วก็เริ่มเข้าใจ เพราะท่านแปลมาจากภาษาอังกฤษตรงตัวว่าเป็นตราสารหนี้ที่อันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับที่ลงทุนได้

ตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยง ในการผิพนัดชำระหนี้สูง บางครั้งก็ถูกเรียกว่า junk bond แปลตรงตัวว่า "ขยะ" ไม่สามารถลงทุนได้ กล่าวคือ แค่อีกก็ขายไม่ได้แล้ว ไม่มีใครเอา ถ้าหากไปดูคำบรรยายที่ครบถ้วน ของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ท่านว่ากลุ่มนี้คือ บริษัทที่ได้รับการจัดอันดับ ต่ำกว่า BBB- ลงมา (คือ BB+ จนถึง C)

แต่ พอมาดูคำบรรยาย ของตราสาร Non-rated ท่านกลับแปลว่าตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับ โดยที่ปรึกษาทางการเงินบางแห่งแปลเข้าข้างผู้ออกตราสารว่า ตราสารที่ไม่ต้องได้รับการจัดอันดับ พุดสั้นๆ คือ กลุ่มที่ไม่ได้จัดอันดับ ฟังดูแล้วเสมือนว่าจะดูดีกว่า กลุ่มที่อันดับความน่าเชื่อถือ ต่ำกว่าระดับที่ลงทุนได้ หรือตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงในการผิพนัดชำระหนี้สูง ด้วยเหตุนี้บ้านเราจึงแทบจะไม่มี บริษัทที่อยู่ในกลุ่ม Non-investment grade นี้เลย ปัจจุบันที่มีอยู่ 2 บริษัทก็เป็นบริษัทเดิมที่เคยเป็นระดับลงทุนได้แต่ถูกลดอันดับลงมา ไม่มีบริษัทใดเลย ที่ออกตราสารครั้งแรก ในสถานะที่เป็น non-investment grade เช่น BB หรือ BB+

เพื่อนผมที่เคยอยู่สถาบันการจัดอันดับ เคยเล่าให้ฟังว่า ในประเทศไทย หากบริษัทใดได้รับผลการประเมินเบื้องต้นว่าจะได้อันดับความน่าเชื่อถือประมาณ BB- ถึง BB+ ก็จะปฏิเสธการรับบริการต่อและขอให้บริษัทจัดอันดับไม่เปิดเผยข้อมูลนั้นกับสาธารณะ ปรากฏการณ์นี้ ต่างจากตลาดที่พัฒนาแล้วในต่างประเทศมาก เพราะในตลาดเหล่านั้น ผู้ออกตราสารจะเลือกที่บอกนักลงทุนว่าตนได้รับการจัดอันดับ BB หรือ BB+ มากกว่าที่จะเป็น Non-rated เพราะในตลาดของเขา การออกตราสาร Non-rated จะถูกตีความว่าแย่กว่า Non-investment grade เสียอีก และต้องจ่ายดอกเบี้ยที่สูงมาก ไม่แพ้กลุ่มที่ได้รับการจัดอันดับระดับ CCC ลงไป

แต่ด้วยกฎและโครงสร้างระบบการเงินในประเทศไทย ที่อยู่ในภาวะดอกเบี้ยต่ำ และนักลงทุนไล่แสวงหาผลตอบแทน ประกอบกับยังให้ความไว้วางใจตัวกลางการจัดจำหน่ายตราสาร มากกว่าที่จะพึ่งการวิเคราะห์ด้วยตนเอง จึงเกิดปรากฏการณ์ที่ตลาด Non-rated เติบโตอย่างรวดเร็วในช่วง 2 - 3 ปีที่ผ่านมา ผมตั้งแต่นักลงทุนส่วนใหญ่ แม้ว่าจะเป็น High Net Worth หรือผู้มีเงินลงทุนสูงก็มิได้มีความสามารถในการวิเคราะห์ แยกแยะบริษัท Non-rated เหล่านี้ ซึ่งถ้านักลงทุนสามารถทราบคร่าวๆได้ว่างบการเงินของบริษัท Non-rated นั้นสามารถเทียบกลับไปที่ตารางการจัดอันดับได้ BB หรือ B หรือ CCC แล้วหากได้อันดับประมาณนั้นในต่างประเทศ เขาให้ผลตอบแทนกันเท่าใด คงจะเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนที่ดีไม่น้อยเลยนะครับ



คนไทยพร้อมแค่ไหน เรื่องการจัดการเงิน

f t y l i SCB Thailand

เวอร์เรน บัฟเฟตต์ เป็นสุดยอดนักลงทุนแบบคุณค่า (Value Investor) สายอนุรักษ์นิยมที่มีชื่อเสียงระดับโลก โดยความมั่งคั่งของเขาก็ติดอันดับต้นๆ ของโลกทีเดียว โดยบัฟเฟตต์ได้กล่าวถึงการออมไว้ว่า

“อย่ารอเก็บเงินออมหลังจากใช้จ่าย แต่จงใช้จ่ายด้วยเงินที่เหลือจากการออม”

หรือแปลง่ายๆ ว่า ‘อย่าใช้ก่อนเก็บ แต่ให้เก็บก่อนใช้’ นั่นเอง ซึ่งคำกล่าวนี้นั้นทุกคนควรยึดถือเพื่อเป็นแนวทางในการดำรงชีวิต โดยเฉพาะในช่วงเวลาที่เศรษฐกิจทั่วโลก กำลังดำเนินไปอย่างไม่ค่อยราบรื่นมากนัก.....

นั่นคงเป็นเพราะ "การออม" ถือเป็นหนึ่งในวิธีการสร้างความมั่นคงทางการเงินที่ดีที่สุด และสามารถใช้เป็นหลักประกันทางการเงินสำหรับยามฉุกเฉินและจำเป็นได้เป็นอย่างดี

**‘อย่ารอเก็บเงินออมหลังจากใช้จ่าย
แต่จงใช้จ่ายด้วยเงินที่เหลือจากการออม’**

วอร์เรน บัฟเฟตต์

‘อย่าใช้ก่อนเก็บ แต่ให้เก็บก่อนใช้’

**เรามาลองดูกันว่า คนไทยในปัจจุบัน
มีพฤติกรรมการออมและการจัดการ
การเงินกันอย่างไร**

จากผลสำรวจ ของ ธนาคารแห่งประเทศไทย มีการเปิดเผยว่า คนไทยในปัจจุบัน ที่มีเงินออม คิดเป็นสัดส่วนถึงร้อยละ 77.4 ของประชากร ทั้งหมด โดยร้อยละ 47.4 เป็นการออมระยะสั้น

ส่วนร้อยละ 52.6 เป็นการออมระยะยาว ซึ่งมีทั้งการออมเพื่อใช้จ่ายในช่วงหลังการเกษียณการออมเพื่อการซื้อบ้านและการออมเพื่อการศึกษาบุตร แปลว่าเอาเข้าจริงคนที่คิดออมเงินเพื่อเกษียณอายุก็ยังมีจำนวนที่น้อยอยู่

แม้ว่าผลสำรวจนี้จะชี้ว่าคนไทยมีพฤติกรรมการออมที่เพิ่มสูงขึ้นกว่าอดีต แต่สิ่งที่ยังเป็นปัญหา (ขอย้ำอีกครั้ง) คือ มีเพียง ร้อยละ 25 เท่านั้น ที่สามารถ วางแผนการออมเพื่อการเกษียณ และทำได้สำเร็จตามแผนที่วางไว้ ขณะที่ร้อยละ 34.3 มีการออมเพื่อ

ใช้ในยามเกษียณแต่ไม่สามารถทำได้ตามแผนที่วางไว้ ร้อยละ 21 ได้แต่คิด แต่ยังไม่ได้เริ่มลงมือทำ และร้อยละ 19.7 ยังไม่ได้เตรียมการเพื่อเกษียณอายุเลย แปลว่าใน 100 คน จะมีเพียงแค่ 25 คนที่จะเกษียณอายุได้ตามแผน ในขณะที่อีก 75 คน จะเกษียณอายุไม่ได้ ช่างเป็นเรื่องที่น่ากังวลมากจริงๆ

พฤติกรรมการออมและการจัดการเงินของคนไทย

คนไทยมีเงินออมเฉลี่ยต่อคน
อยู่แค่ **9,561** บาทต่อปี

คิดเป็นเงิน
796.75 บาทต่อเดือน

บทความโดย :

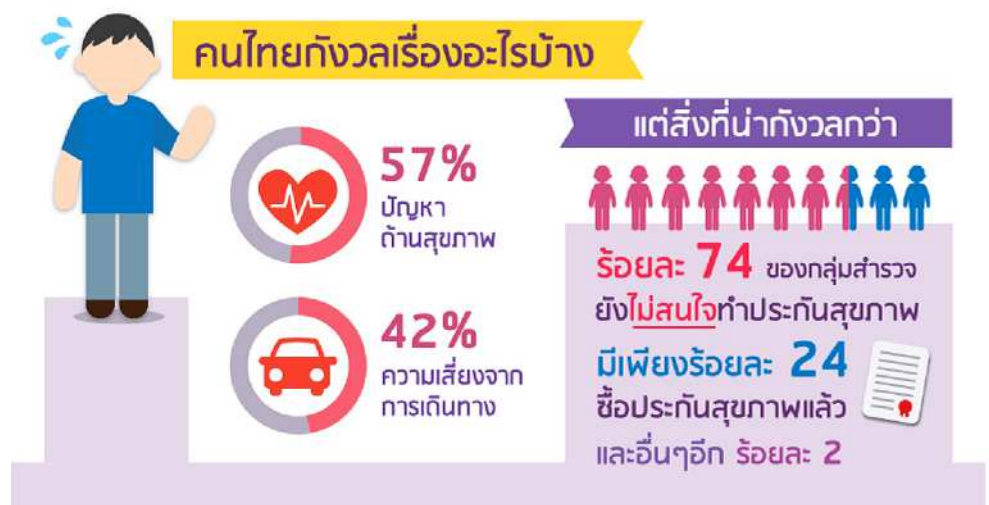
นิภาพันท์ พูนเสถียรทรัพย์ CFP® ที่ปรึกษาการเงิน

การวางแผนการออมเพื่อการเกษียณของคนไทย



ทุกๆ ที่รายจ่ายที่สำคัญหลังเกษียณ คือ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับ สุขภาพพนักงาน ประจำหลายท่าน ที่มีสวัสดิการ ประกัน กลุ่มจากบริษัท มักคิดว่า เต็มใจค่อย มาซื้อประกันสุขภาพ ตอนใกล้เกษียณ ก็ได้ ชื้อตอนนี่เหมือนเป็นการกระ แต่ในความเป็นจริง การซื้อประกันสุขภาพนั้น นั้น มีเงินอย่างเต็มใจซื้อไม่ได้นะ ต้องใช้ สุขภาพที่ดีซื้อด้วย แปลว่า เราไม่มีทาง รู้เลยว่า ตอนที่เรา ใกล้เกษียณ นั้น สุขภาพของเรา ยังจะดีอยู่หรือไม่ หากเราสุขภาพไม่ดี หรือมีโรคประจำตัวไปแล้ว เราอาจซื้อประกันสุขภาพไม่ผ่าน แล้วก็เป็นได้ นั้นทำให้เราต้องเตรียมเงินอีกก้อน เพื่อใช้สำหรับดูแลสุขภาพของตัวเองด้วย

คนไทยกังวลเรื่องอะไรบ้าง



ปัญหาหนี้ครัวเรือน



หันมาดูปัญหาด้านหนี้ครัวเรือนบ้าง โดยเมื่อสิ้นปี 2558 ที่ผ่านมา สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจ และ สังคมแห่งชาติ (สศช.) พบว่า หนี้ครัวเรือนของไทยต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (จีดีพี) สูงถึง 81.1% เพิ่มขึ้นเฉลี่ยปีละ 15% ซึ่งสวนทางกับสัดส่วนการออมต่อรายได้ ที่ลดลงต่อเนื่องในระยะ 20 ปี โดยในปี 2558 การออมเงินภาคครัวเรือน ต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (จีดีพี) อยู่ที่เพียง 5% แม้จะมีจำนวนคนมีเงินออม ร้อยละ 77.4

แต่จำนวนเงินออมสุทธิเฉลี่ยต่อคนอยู่แค่ 9,561 บาทต่อปี ซึ่งถือว่าน้อยมากๆ ถ้าขึ้นยังปล่อยให้สถานการณ์เป็นเช่นนี้ต่อไป คนส่วนใหญ่จะไม่สามารถเกษียณอายุได้อย่างมั่งคั่งอย่างแน่นอน และจะเป็นปัญหาใหญ่ระดับชาติทีเดียว เพราะข้อพินิจว่าล้าหลังสวัสดิการของรัฐไม่เพียงพอต่อค่าใช้จ่ายในยามเกษียณ จริงๆ

กล่าวโดยสรุปว่า สังคมไทยมีภูมิคุ้มกันทางการเงินที่ต่ำ มาก ดังนั้น ทุกคนต้องตระหนักและลุกขึ้นมารับผิดชอบการเงินของตัวเองอย่างจริงจัง ต้องเพิ่มรายได้ ต้องลดการจ่ายที่จะนำไปสู่การก่อหนี้ระยะสั้น และต้องเพิ่มระดับการออมให้มากขึ้น ขณะที่ภาครัฐต้องสร้างภูมิคุ้มกัน ไม่สนับสนุนให้ประชาชนก่อหนี้ทั้งในและนอกระบบ การใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต้องทำอย่างรอบคอบ ไม่บั่นทอนวินัยทางการเงิน และการคลัง



จากกฎ 4% ของ Jason S. Scott, William F. Sharpe, และ John G. Watson ซึ่งร่วมกันเขียนหนังสือเรื่อง “The 4% Rule - At What Price?” พบว่าหลังเกษียณหากนำเงินไปลงทุนในหุ้น 60% และตราสารหนี้ 40% และมีอัตราการถอนเงินใช้คงที่ปีละ 4% จะสามารถใช้เงิน ได้นานถึง 30 ปี สำหรับการจัดสัดส่วนการลงทุน เพื่อให้มีเงินใช้ตอนเกษียณนั้น จำเป็นต้องคำนึงถึงความเสี่ยงที่มีผลทำให้เงินต้นลดลง จนส่งผลต่อกระแสเงินที่จะได้รับในปีถัดไป แนวทางการลงทุนนั้น สามารถทำได้ 2 วิธี ดังนี้

ลงทุนแบบไหนให้พอใช้...ตลอดวัยเกษียณ

1. จัดพอร์ตการลงทุนด้วยตนเอง

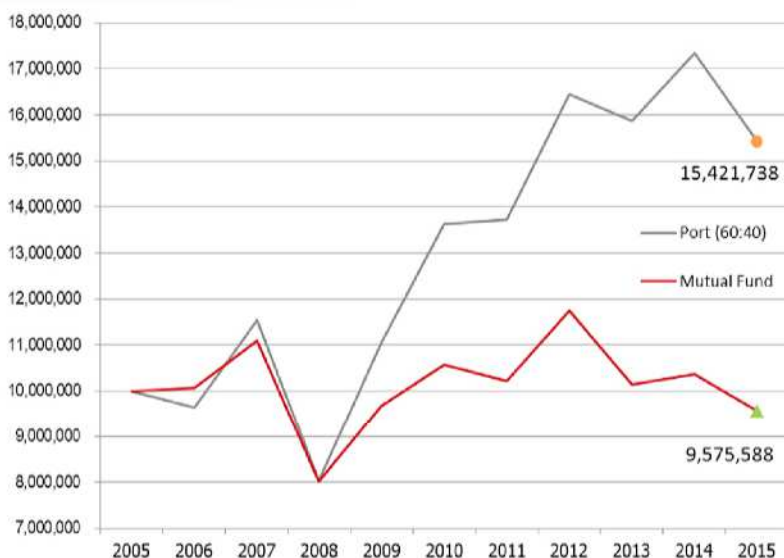
วิธีการนี้ มีโอกาสที่จะทำให้ได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น แต่การเลือกสินทรัพย์เพื่อลงทุนด้วยตนเองนั้นย่อมมีความเสี่ยง หากไม่เข้าใจสินทรัพย์ที่ลงทุนอาจเกิดผลขาดทุน จนทำให้เงินต้นลดลงและส่งผลให้เงินไม่พอใช้ได้ ที่สำคัญผู้ลงทุนต้องมีวินัยทำการปรับสัดส่วนหรือที่เรียกว่า Rebalance เพื่อลดความเสี่ยงจากการมีสินทรัพย์ประเภทใดประเภทหนึ่งมากเกินไป

บทความโดย :

เสาวนีย์ พงษ์เสนีย์, CFP จากนิตยสาร Money and Wealth

2. ลงทุนในกองทุนรวมผสม

คือเลือกลงทุนในกองทุนที่มีนโยบายการลงทุนตามสัดส่วนที่ต้องการ จุดเด่นของการเลือกลงทุนในกองทุนผสมนั้น นอกจากจะมีผู้เชี่ยวชาญที่คัดเลือกสินทรัพย์ที่เหมาะสมแล้วยังมีการปรับสัดส่วนตามนโยบายของกองทุน การลงทุนลักษณะนี้จะช่วยให้ผู้ที่มีเวลาจำกัด หรือผู้ที่เริ่มต้นนั้นสามารถลงทุนได้ไม่ยาก



ยกตัวอย่าง เช่น ในปี 2005 หากนำเงินเกษียณจำนวน 10,000,000 บาท ไปลงทุนในกองทุนหุ้น 60% และกองทุนตราสารหนี้ 40% โดยมีอัตราดอกเบี้ยเงินใช้ปีละ 4% คงที่ (400,000 บาทต่อปี) ทุกสิ้นปี หลังจากที่ได้เงินจะต้องทำการปรับสัดส่วนการลงทุน ให้อยู่ในสัดส่วน 60 : 40 เช่นนี้เสมอ ณ สิ้นปี 2015 เงินเกษียณจะมีมูลค่า 15,421,738 บาท ในกรณีที่นำเงินจำนวนเดียวกันไปลงทุนในกองทุนผสมจะมีมูลค่า เท่ากับ 9,575,588 บาท

ในช่วงปี 2008 ซึ่งเป็นช่วงที่เกิดวิกฤติซับไพร์ม จำนวนเงินเกษียณ จากการลงทุน เป็นพอร์ตนั้น ปรับตัวลง 30% ในขณะที่ การลงทุนด้วยกองทุนผสมปรับลดลง 28% เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีเงินคงเหลือ หลังจากถอนเงิน 8,034,311 บาท และ 8,013,974 บาท ตามลำดับ และเมื่อดัชนีหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นในปีถัดมา การลงทุนใน พอร์ตด้วยสัดส่วนหุ้น 60% ส่งผลให้ได้รับผลตอบแทนเพิ่มสูงขึ้น (ตามภาพ) แต่ผู้ ลงทุน ก็มีความเสี่ยงมาก เพราะถ้าหากดัชนีหุ้นปรับตัวลดลงจนกระทบต่อเงินก้อน และยังคงถอนเงินใช้ ในอัตราส่วนที่เท่ากัน จะส่งผลทำให้เงินเกษียณไม่พอใช้ทันที ในขณะที่กองทุนผสมที่ผู้จัดการกองทุนอาจปรับลดสัดส่วนสินทรัพย์เสี่ยงเพื่อช่วยลด โอกาสที่จะเกิดผลขาดทุนต่อผู้ถือหน่วย

****การคำนวณนี้ใช้ข้อมูลในอดีต และเป็นช่วงเวลา ที่ดัชนี ปรับตัวสูงขึ้น ทำให้มีโอกาสได้ผลตอบแทนที่ค่อนข้างสูง****
****เพื่อความเหมาะสม จึงไม่ขอเปิดเผยชื่อกองทุนรวม โดย จะแสดงเพียงนโยบายของกองทุนที่นำมาคำนวณ****

- Port (60 : 40) แบ่งเงินจำนวน 60% ลงทุนกองทุนรวมที่มี นโยบายสร้างผลตอบแทน ให้เทียบเคียง กับผลตอบแทน ของดัชนี SET50 และเงินจำนวน 40% ลงทุนในกองทุนรวม ที่มีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้ หรือเงินฝาก
- Mutual Fund ลงทุนกองทุนรวมผสม ซึ่งมีนโยบายอัตรา ส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ 35 - 65% ของมูลค่าทรัพย์สิน สุทธิของกองทุน
- ถอนเงินในอัตราส่วน 4% ทุกสิ้นปีและทำการ Rebalance ทุกครั้งเพื่อคงสัดส่วน 60:40 เสมอ
- ค่าตอบแทนจาก มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ของกองทุนรวม (NAV) โดยยังไม่คำนึงถึงค่าธรรมเนียม ข้อมูลจาก www.morningstarthailand.com สำหรับผู้ที่เลือกบริหารเงินก้อน ยามเกษียณด้วยการจัดพอร์ตลงทุน จำเป็นต้องมีความเข้าใจถึง ความเสี่ยง ที่อาจเกิดผลขาดทุนจากลงทุนและต้องสามารถ ปรับสัดส่วนหรือที่เรียกว่า Rebalancing ด้วยตนเอง ไม่เช่นนั้นแล้วอาจส่งผลให้แผนการใช้เงินในยามเกษียณผิดพลาด ได้ และที่สำคัญ เมื่อผู้ลงทุนมีอายุเพิ่มขึ้น จำเป็นต้องลด สัดส่วนสินทรัพย์เสี่ยงให้ต่ำลงโดยเน้นการรักษาดำเนินการ มากกว่าการเพิ่มมูลค่า

4

เคล็ดลับ

ซื้อของแบบประหยัดสุดๆ

f t y g SCB Thailand

4 เคล็ดลับซื้อของแบบประหยัดสุดๆ

เชื่อได้ว่าหลายคนจะมีการซื้อของใช้เข้าบ้านเป็นประจำทุกเดือน ซึ่งแต่ละครั้งก็มักจะเจอซื้อของที่ไม่จำเป็น หรือซื้อเยอะกว่าที่คิดไว้ จนเป็นเหตุทำให้คุณใช้เงินสิ้นเปลืองโดยไม่จำเป็น เราจึงนำเคล็ดลับเพื่อที่จะได้ช่วยประหยัดเงินในกระเป๋าและได้ซื้อของตามที่ต้องการอย่างครบถ้วนมาฝากกัน เราไปดูกันว่าเรามีเคล็ดลับอะไรบ้าง ตามมาดูกันเลยจ้าาา

1. จัดก่อนซื้อ

วางแผนซื้อของด้วย “วิธีจัดรายการของที่ต้องซื้อ” จะทำให้เราเห็นภาพรวมรายจ่าย ที่ชัดเจนขึ้น รู้ว่าควรเพิ่ม หรือลดส่วนไหน เพื่อให้พอใช้ ในแต่ละเดือน เราจะวางแผนซื้อออกเป็น 2 รูปแบบ คือ

- **ซื้อรายสัปดาห์** เป็นประเภทของกิน ที่มีอายุจำกัด เช่น เนื้อสัตว์ ไข่ ผักสด ผลไม้ นม ขนมปัง ขนมขบเคี้ยว เป็นต้น

- **ซื้อรายเดือน** เป็นประเภหสิ่งของที่ใช้ได้นาน เช่น สบู่ ยาสระผม ผงซักฟอก ทิชชู น้ำยาปรับผ้านุ่ม น้ำยาถูพื้น เป็นต้น ซึ่งของบางอย่าง อาจจะซื้อ 2 แดม 1 หรือ ซื้อยกโหล ได้ราคาถูกกว่า แต่... เราไม่ควรเลือกที่ราคาถูก เพียงอย่างเดียว ควรดูความเหมาะสมว่าเราใช้คนเดียว หรือว่าซื้อแล้วใช้ทั้งครอบครัว

4

เคล็ดลับ

ซื้อของแบบประหยัดสุดๆ

วางแผนก่อนซื้อ 1.

ซื้อรายสัปดาห์

ซื้อรายเดือน



2. ตั้งงบประมาณ

แบ่งงบค่าใช้จ่าย
ที่ต้องซื้อในแต่ละเดือน



เปรียบเทียบราคา 3.

ของเหมือนกัน คุณภาพเหมือนกัน
ทำไมต้องซื้อของแพง ?

2. ตั้งงบรายจ่าย

การตั้งงบรายจ่ายจะทำให้รู้ว่าแต่ละเดือนใช้เงินได้สูงสุดเท่าไรและใช้ซื้ออะไรได้บ้าง สมมติว่า เราตั้งงบวางแผนการซื้อของเข้าบ้าน ไม่เกินเดือนละ 20% ของรายได้ หากมีเงินเดือน 20,000 บาท ก็ใช้ได้สูงสุดไม่เกิน 4,000 บาท การตั้งงบประมาณรายจ่ายนั้นนอกจากจะจำกัดรายจ่ายของเราแล้วยังเป็นการควบคุมไม่ให้ซื้อของนอกรายการที่จัดไว้อีกด้วย



4. ซื้อออนไลน์

สะดวก สบาย
แถมไม่เสียค่าเดินทาง

เก็บเล็กผสมน้อยก็เป็นเงินก้อนโตได้

3. เปรียบเทียบราคา

ปัจจุบันนี้ เพียงแค่เราคลิกค้นหาข้อมูล ก็จะสามารถเปรียบเทียบราคาสินค้า ต่างๆ ได้อย่างรวดเร็ว เช่น หากเราต้องการซื้อยาสระผมที่ใช้ประจำเราสามารถเปรียบเทียบได้ที่ เว็บไซต์ค้าปลีกแต่ละแห่ง หรือ หาราคาในแอปขายของออนไลน์ เมื่อเรารู้ว่าที่ไหนมีราคาถูกที่สุดหรือมีโปรโมชั่นดีที่สุดในที่สุดเราก็จะไปซื้อ ที่นั่น แต่เราก็ต้องเปรียบเทียบราคาของถูกกับค่าใช้จ่ายในการเดินทางไปซื้อด้วยว่า มันคุ้มที่จะเดินทางไปซื้อหรือไม่

4. ซื้อออนไลน์ประหยัดสุด ๆ

การซื้อของออนไลน์ (ซึ่งบางครั้งราคาถูกกว่าร้านค้าทั่วไป) แล้วยังจัดส่งถึงที่ พร้อมเก็บเงินปลายทาง สะดวกแล้วยังประหยัดเวลาอีกด้วย ในขณะที่ร้านค้าออนไลน์ก็จะมีโปรโมชั่นออกมาไม่ต่างจากร้านค้าทั่วไป เช่น คุปองลดราคา รายการสินค้าที่น่าที่ทอง เป็นต้น หากเราจัดเวลาการซื้อดีๆ ก็จะได้โปรโมชั่นเหล่านี้ ทำให้ประหยัดเงินในกระเป๋ามากขึ้นอีกด้วย

“ สรุปได้ว่า การซื้อของกินของใช้ให้คุ้มค่านั้น ควรมีการวางแผนการซื้อด้วยการจดรายการ ภายใต้งบประมาณที่ตั้งขึ้น พร้อมเปรียบเทียบราคาสินค้าและหาโปรโมชั่นราคาในอินเทอร์เน็ต แล้วเพิ่มความสะดวกสบายในการซื้อของด้วยการซื้อในระบบออนไลน์ ซึ่งประหยัดทั้งเวลาและค่าใช้จ่ายในการเดินทางอีกด้วย ”

SCBAM คว่ำรางวัล Best Asset & Fund Manager in Thailand 2007 – 2016

คุณสมิทธิ์ พนมยงค์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด คว้ารางวัล Best Asset & Fund Manager in Thailand 2007 – 2016 จากงานประกาศ รางวัลสถาบันทางการเงินยอดเยี่ยมประจำปี 2559 (10th Annual Best Financial Institution Awards 2016) จัดโดยนิตยสาร Alpha Southeast Asia ที่ประเทศฮ่องกง เมื่อเร็วๆ นี้

ซึ่งรางวัลดังกล่าว สะท้อนให้เห็นถึง ความสามารถในการบริหารจัดการกองทุนที่โดดเด่นอย่างต่อเนื่องและเป็นที่รู้จักในธุรกิจการบริหารจัดการกองทุนในประเทศไทย รวมไปถึงการมีส่วนแบ่งทางการตลาดที่สูง ของ บลจ.ไทยพาณิชย์



บลจ.ไทยพาณิชย์ จัดสัมมนาคุยเฟื่องเรื่องลงทุน ครั้งที่ 3 ตอน “ดอกเบี๋ยขยับ จับจังหวะการลงทุน”

บลจ.ไทยพาณิชย์ จัดงานสัมมนาคุยเฟื่องเรื่องลงทุน ครั้งที่ 3 เพื่อให้ความรู้เรื่องด้านการลงทุนแก่ลูกค้า ซึ่งครั้งนี้นำเสนอตอน “ดอกเบี๋ยขยับ จับจังหวะการลงทุน” โดยมี คุณสมิทธิ์ พนมยงค์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และคุณณรงค์ศักดิ์ พลอดมีชัย กรรมการผู้จัดการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารการลงทุน ให้เกียรติเป็นวิทยากร โดยมีลูกค้าเข้าร่วมสัมมนากันอย่างคับคั่ง ณ โรงแรมเรเนซองส์ กรุงเทพฯ ราชประสงค์ เมื่อเร็วๆ นี้



SCBAM จัดสัมมนาครั้งสุดท้ายปลายปี ตอน “โค้งสุดท้ายสิทธิประโยชน์ภาษี และอสังหาริมทรัพย์ที่ดิน”

บลจ.ไทยพาณิชย์ ตอกย้ำ ความเป็นผู้นำด้านการจัดการลงทุนอย่างต่อเนื่อง โดยได้จัดงาน สัมมนาคุยเฟื่องเรื่องลงทุน เป็นครั้งที่ 4 ตอน “โค้งสุดท้ายสิทธิประโยชน์ภาษี และอสังหาริมทรัพย์ที่ดิน” เพื่อให้ความรู้ด้านการลงทุน แก่ลูกค้า โดยมี คุณสมิทธิ์ พนมยงค์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บลจ. ไทยพาณิชย์ และ ดร. สาธิต ฟอร์ดปัญญา ผู้อำนวยการอาวุโส Family Office Business บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์ ให้เกียรติเป็นวิทยากร ซึ่งภายในงานมีลูกค้าเข้าร่วมสัมมนากันอย่างคับคั่ง ณ โรงแรม สยาม เคมปินสกี กรุงเทพฯ เมื่อเร็วๆ นี้



บลจ.ไทยพาณิชย์ จัดสัมมนา “เงินทองต้องวางแผน”

บลจ.ไทยพาณิชย์ จัดกิจกรรมสัมมนา เพื่อให้ความรู้ ด้านการลงทุนกับสมาชิก กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พนักงาน กลุ่มธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) หัวข้อ “เงินทองต้องวางแผน ตอน ครบเครื่องเรื่องลงทุน ฉบับผู้ลงทุนมือใหม่” โดย คุณ ภูริพัฒน์ ปรัชญกุล วิทยากร จาก ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งมีสมาชิก ให้ความสนใจเข้าร่วมงานสัมมนา กันอย่างคับคั่ง ณ ห้องสำราญรมย์ ธนาคารไทยพาณิชย์ สำนักงานใหญ่ รัชโยธิน เมื่อเร็วๆ นี้





รางวัลแห่งความภาคภูมิใจ

จาก The Asset Triple A Servicing, Fund Management
and Investors Awards 2016

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนยอดเยี่ยม (ปีที่ 3)

Asset Management Company of the Year in Thailand (3rd time)

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน
และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน



สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ บลจ.ไทยพาณิชย์ ทุกวันทำการ

SCBAM Call Center 0 2777 7777 กด 0 กด 6 | WWW.SCBAM.COM

SCBAM 