บทที่ 2

แนวคิด บทบาทและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

การศึกษาวิจัยในครั้งนี้ เริ่ม การวางแผนการลงทุนเพื่อจิตวิทยาเกณฑ์ของบุคคลภายในมหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลศรีวิชัย โดยศึกษานักพื้นฐานของแนวคิด บทบาทต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง

2.1 แนวคิดและหลักการวางแผนเพื่อวัยเกษียณ

2.1.1 ความหมายของการวางแผนเพื่อวัยเกษียณ

ค่า ก่อนเกษียณ หมายถึง ปัจจุบัน ในทางทฤษฎีจะใช้คำว่า เกษียณอายุ, หมายถึง ครบกำหนดอายุ รับราชการ หรือสิ้นสุดการทำงาน รับราชการ โดยกำหนดให้เข้าร่วมการเกษียณอายุเพื่อรับบำนาญและ บ้านเมื่ออายุครบ 60 ปี ซึ่งในปัจจุบันได้มีนโยบายของรัฐบาล คือ การเกษียณอายุการทำงานเกินครบ 60 ปี ให้แก่ราชการไทยได้มีสิทธิเลือก สำนักงานของทางราชการที่กำหนดอยู่ทั่วไปไว้ 55-60 ปี หรือ อาจจะมากกว่านั้นขึ้นอยู่กับลำดับและระดับขั้นพัฒนาแบบเบี้ยประกันและค่าจ้าง

ความหมายของการเกษียณอายุดังกล่าวจะขึ้นอยู่กับการกำหนดอายุการทำงานของหน่วยงาน นั้นๆ อย่างไรก็ตาม บางคนอาจจะเลือกที่จะเกษียณอายุของตนเองก่อนช่วงเวลาที่หน่วยงานกำหนดได้ ดังนั้น การเกษียณอายุ (retirement) ในที่นี้เรียกหมายถึง การที่บุคคลหลุดจากงานที่เคยทำอยู่ เป็นประจำ เมื่อมีอายุครบกำหนดตามที่ตกลงเหนือกว่ากำหนดไว้ หรือที่กำหนดประจำปี หรือหลุดจากงานประจำปี หรือหลุดจากงานประจำปีซึ่งกำหนดไว้ โดยไม่ได้เลิกอยู่กับหน่วยงานหรือ องค์กรที่ทำงานอยู่ สิ่งที่เกี่ยวกับเกษียณอายุจะมีผลทำให้เครื่องได้ศึกษาและวิจัยจากการทำงานดังกล่าวหรืออาจสัมผัสต่าง ดังนั้น การที่บุคคลหลุดเกษียณอายุจากการทำงานต้องมีการวางแผนการเกษียณอายุ มีการ เตรียมความพร้อมไว้ในวัยเกษียณอายุ เพื่อให้มีชีวิตที่ดีในวัยเกษียณ ไม่ต้องเป็นการลูกหลาน

สามารถพักผ่อนได้ และใช้ชีวิตบันที่อย่างมีความสุข
การวางแผนเพื่อชีวิตวัยเกษียณ (Retirement planning) หมายถึง กระบวนการในการวางแผนการดำเนินชีวิตในช่วงหลังเกษียณอายุภายใต้ฐานะที่เป็นไปได้ เพื่อทำให้การดำเนินชีวิตในช่วงหลังเกษียณอายุนั้นบรรลุตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ จากความหมาย ดังกล่าว สรุปได้ว่า การวางแผนเกษียณ คือ การเตรียมความพร้อมด้านสุขภาพเริ่มต้น ด้านจิตใจ ด้านวิธีชีวิตหรืองาน และก่อนเกษียณ สำหรับการดำเนินชีวิตในวัยเกษียณอายุให้มีมาตรฐานชีวิตที่ดีและมีคุณภาพชีวิตได้เรื่อยไปตลอดเวลาของแต่ละบุคคล

2.1.2 ปัจจัยสำคัญที่ทำให้บุคคลจำเป็นต้องมีการวางแผนชีวิตเพื่อวัยเกษียณ

1) การเปลี่ยนแปลงของโครงสร้างประชากร จากความก้าวหน้าทางด้านเทคโนโลยีการแพทย์ที่ทำให้คนมีชีวิตยืนยาวขึ้น และอายุอ่อนกว่าชั้น ประกอบกับอารมณ์การเกิดของประชากรที่มีจำนวนลดลง เป็นผลให้โครงสร้างประชากรไทยมีการเปลี่ยนแปลงจากลักษณะของประชากรวัยแรงงานไปสู่ประชากรวัยเกษียณมากขึ้น ดังนั้นการศึกษาโครงการสร้างประชากรไทยในช่วงปี 2551-2563 โดยคาดว่าสัดส่วนของผู้สูงอายุจะเพิ่มมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง หากบุคคลไม่ต้องการเป็นผู้สูงอายุที่ต้องพึ่งพาสังคมการของรัฐ ซึ่งอาจไม่เพียงพอด้วยจำนวนผู้สูงอายุที่เพิ่มขึ้น ไม่ต้องการฝ่าหาชีวิตในบ้านปลายไว้วันสังคมการของรัฐที่ไม่สามารถตอบสนองความต้องการชีวิตในวัยเกษียณอายุของแต่ละบุคคลได้ทั้งหมด แต่ต้องการสร้างเสริมการในบ้านเกียรติอยู่ให้สามารถสร้างคุณภาพชีวิตในช่วงหลังเกษียณได้ตามต้องการของตนเองแล้ว บุคคลที่จะให้ความสำคัญและเตรียมความพร้อมเพื่อวัยเกษียณอาจตั้งได้ว่าท้อง

2) ประชากรเปลี่ยนแปลงในประชากร ดังนี้ได้กล่าวแล้วว่าในปัจจุบันบริบทการทางด้านการแพทย์มีความเจริญก้าวหน้า ส่งผลให้บุคคลมีอายุยืนยาวมากขึ้น จนมีความรู้ว่า บุคคลมีชีวิตในวัยเกษียณที่ยาวนานขึ้น และที่พิจารณาทางด้านการเงินแล้วขึ้น หมายถึง บุคคลต้องสะสมเงินไว้เพื่อใช้ในวัยเกษียณช่วงมากขึ้นตามไปด้วย

จากการประมาณการอายุคาดหมายชีวิตของคนไทยเริ่มแก่ก้าว (Life expectancy at birth) พบว่าตามแต่เดือนเกิดผู้หญิงไทยและผู้ชายไทยจะมีอายุขัยเฉลี่ยเพิ่มขึ้น ดังตารางที่ 2.1

ตารางที่ 2.1 อายุชัยเฉลี่ยของเพศหญิงและเพศชายในประเทศไทย ในช่วง 2543 - 2568

<table>
<thead>
<tr>
<th>ปี</th>
<th>หญิง</th>
<th>ชาย</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>2543-2548</td>
<td>74.80</td>
<td>67.14</td>
</tr>
<tr>
<td>2548-2553</td>
<td>76.20</td>
<td>69.35</td>
</tr>
<tr>
<td>2553-2558</td>
<td>77.56</td>
<td>71.20</td>
</tr>
<tr>
<td>2558-2563</td>
<td>78.90</td>
<td>72.98</td>
</tr>
<tr>
<td>2563-2568</td>
<td>80.25</td>
<td>74.72</td>
</tr>
</tbody>
</table>
เมื่อบุคคลมีแนวโน้มอาชญากรรม ส่งผลให้การใช้ชีวิตในช่วงเกณฑ์อายุย่อยานานขึ้น ทำให้บุคคลมีความจำเป็นต้องเตรียมความพร้อมด้านการเงินเพื่อวัยเกษียณมากขึ้นกว่าในอดีต แล้วในวัยทำงานที่สร้างรายได้ก็จะต้องสะสมเงินลงในจำนวนที่มากขึ้นด้วย เพื่อให้เพียงพอต่อวัยเกษียณที่จะมีรายได้

3) การเปลี่ยนแปลงทางด้านสังคม ในอีกด้านสังคมไทยจะเป็นครอบครัวขนาดใหญ่ สมาชิกในครอบครัวอาศัยด้วยกันทำให้สามารถพัฒนาคุณและดูแลต่อเนื่องได้ แต่ในปัจจุบันวิถีชีวิตของคนไทยเปลี่ยนไป เนื่องจากบุคคลหลายต้องออกไปทำงานนอกบ้านและแยกครอบครัวออกจากกันอยู่ตามลำพัง มีลักษณะเป็นครอบครัวเดี่ยวมากขึ้น ดังนั้นจึงเป็นการยากที่ผู้สูงอายุจะพึ่งพาลูกหลานได้เหมือนครอบครัวในอดีต ด้วยเหตุนี้บุคคลควรวางแผนเพื่อวัยเกษียณของตนเองไว้อย่างที่เริ่มต้นทำงานและมีรายได้ เพื่อไม่เป็นการให้ทุกหลานในยามที่แก่เลือนอยู่แล้ว

4) การเกษียณอายุก่อนกำหนด การเกษียณอายุก่อนกำหนดอาจมาจากการเกณฑ์ด้วยความสมัครใจ คือ ได้กำหนดอายุการเกษียณไว้ล่วงหน้า และหากมีการเตรียมความพร้อมเพื่อวัยเกษียณไว้แล้ว ก็จะทำให้ใช้ชีวิตหลังวัยเกษียณได้อย่างมีความสุข หรืออาจจะเป็นการเกษียณอายุก่อนกำหนดที่ไม่ได้สมัครใจ ซึ่งอาจจะมาจากหลายสาเหตุ เช่น ภาวะเศรษฐกิจที่มีการเปลี่ยนแปลง วิกฤตทางการเงิน อาจเกิดขึ้นได้ตลอดเวลา ส่งผลกระทบต่อล้มละลาย องค์กรชั่วคราว ผู้ว่าจ้างแรงงานที่พ่ายแพ้อาจต้องจด กิจการ หรือต้องเลิกจ้างงานไปบางส่วนเพื่อให้กิจการยุติธรรม จากสภาพการณ์ทางการเงินต่างๆ อาจทำให้บุคคลไม่ได้เป็นผู้เลือกว่าจะเกษียณตอนอายุเท่านั้น เพราะอาจถูกสถานการณ์บังคับให้รับจ้างที่ไม่สามารถทำงานต่อได้ หรืออาจเกิดจากความไม่พร้อมด้านสุขภาพ หรืออาจเกิดจากความไม่พร้อมทางด้านเทคโนโลยีที่มีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว หลากหลายกรณีได้มีการพัฒนาเครื่องมือต่างๆ เช่นการทำงานเห็นงานที่ไม่ต้องไปทำงานที่สถานที่ ทำให้มีการเกษียณอายุก่อนกำหนดจะต้องมีความพร้อมในการวางแผนวัยเกษียณให้ทุกหลาน

2.1.3 วัตถุประสงค์ของการวางแผนเพื่อวัยเกษียณ

1) เพื่อให้ความเป็นอยู่ของชีวิตในวัยเกษียณมีคุณภาพที่ควรจะเป็นที่ดีในด้านสุขภาพด้านกายด้านจิตใจ ด้วยวิถีชีวิตหรือสังคม และด้านการเงิน
2) เพื่อให้มีรายได้เพียงพอที่จะใช้จ่ายในการดำรงชีวิตในวัยเกษียณ และมีเหลือเพียงพอไปกับบุคคลทุกคนหรือผู้อยู่ในช่วงการเกษียณและบริจาคสู่สังคม
3) เพื่อให้เป็นการให้กับบุคคลทุกคน สังคม และประเทศชาติ
4) เพื่อให้สามารถดำรงชีวิตได้อย่างมีศักดิ์ศรีและมีคุณค่าในสังคม
สิ่งที่ต้องเผชิญ เมื่ออยู่ในช่วงวิจิตวัตกิจย์ ไม่ว่าบุคคลจะเกี่ยวข้องอยู่ตามเกณฑ์อย่างไรก็ตาม คือ คอมอนธาตุ 60 ปี หรือจะเกี่ยวข้องก่อนตาย 60 ปี หรือตั้งใจเกี่ยวข้องหลังจากตาย 60 ปี แต่สิ่งที่ต้องเผชิญ ในการวิจิตวัตกิจย์ คือ

1. รายได้จากการทำงานอดิเรก เมื่อตัดสินใจเกี่ยวข้องจากการทำงาน ที่จะส่งผลให้รายได้ที่ เดี๋ยวก่อนจากการทำงานอดิเรกหรืออาจมีได้ในกรณีของบางคน ซึ่งถือเป็นเรื่องใหญ่สำหรับบุคคลที่ยัง ต้องใช้เงินเป็นปัจจัยในการดำเนินชีวิตอยู่ต่อไป

2. ค่าใช้จ่ายต่างสุขภาพเพิ่มขึ้น เมื่ออายุมากขึ้นสิ่งที่ตามมา คือ ปัญหาสุขภาพ ส่งผลให้ค่าใช้จ่าย ต่างการดูแลรักษาสุขภาพและการรักษา丫头รายได้จะมากขึ้น ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับการดูแลสุขภาพอย่าง สวัสดีของแต่ละบุคคล

2.1.4 การออกแบบและการลงทุนเพื่อวัฒนธรรม

การออกแบบและการลงทุนเพื่อวัฒนธรรม มีหลากหลายวิธีที่สามารถทำได้ ทั้งนี้ แหล่งเงินออม และการลงทุนที่สำคัญ ได้แก่

1) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (Provident Fund) คือ กองทุนที่นายจ้างและลูกจ้างร่วมกันจัดตั้งขึ้น ด้วยความสมัครใจเพื่อให้ลูกจ้างมีเงินออมไว้ใช้จ่ายในวัยเกษียณอายุ ออกจากงาน ทุพพลภาพ หรือเป็น หลักประกันให้แก่ครอบครัว กรณีที่ลูกจ้างเสียชีวิต นอกจากนี้กองทุนจะมาจากเงินที่ลูกจ้างจ่ายเข้ากองทุน เพื่อตนเองส่วนหนึ่งเรียกว่า เงินสะสม ซึ่งถูกกฎหมายกำหนดให้สะสมได้ตั้งแต่ 2-15% ของเงินเดือน และเงิน ที่นายจ้างจ่ายเข้ากองทุนให้กับส่วนหนึ่งเรียกว่า เงินสมทบ โดยมีบริษัทจัดการ หรือ บริษัทหลักทรัพย์ จัดการกองทุน (บ.ล.จ.) นำเงินไปลงทุนในตราสารทางการเงินประเภทต่างๆ เพื่อสร้างดอกผล ให้กับ กองทุน โดยจะน่าดอกผลที่เกิดขึ้นมาเลือกคืนให้สมาชิก ตามสัดส่วนของเงินที่แต่ละคนมีอยู่ในกองทุน ซึ่ง ดอกผล ที่เกิดจากการนำเงินก้อนนี้ไปลงทุนเรียกว่า ผลประโยชน์ของเงินสะสม และ ผลประโยชน์ของเงิน สมทบ

2) กองทุนประกันสังคม (SSO) มีลักษณะเป็นเงินในส่วนของบ้านเรือนและบ้านถายราชาทาง โดยใน ส่วนบ้านถายราชาทาง มีเงินเกี่ยวกับประกันตนต้องจ่ายเงินสมทบทบแล้วไม่น้อยกว่า 180 เดือน (15 ปี)

- สำหรับจำนวนเงินที่จ่ายเป็นเงินประกัน คดแนวยงเงินเดือน 60 เดือนสุทธิ (สูงสุดไม่ เกิน 15,000 บาท) โดยนำมาหารเฉลี่ยคิดเป็นรายจ่ายต่อเดือน แล้วคูณด้วยร้อยละ 20

- เงินประกันจากราชาทาง แบ่งออกเป็น 2 กรณี คือ หากจำนวนเงินสมทบกรณีราชาทางไม่ครบ 12 เดือน จะได้รับเฉพาะส่วนที่ลูกจ้างกันจ่ายร้อยละ 3 ต่อเดือนเท่านั้น หากจำนวนเงินสมทบกรณีราชาทาง
ตั้งแต่ 12 เดือนขึ้นไป จะได้รับส่วนของผู้ประกันตน ส่วนของนายจ้าง และผลประโยชน์ตอบแทนประจำปีที่กองทุนประกันสังคมให้ด้วยเช่นเดียวกับดอกเบี้ย

3) แหล่งเงินออมเพิ่มเติมสู่เงินในปัจจุบันที่ทางเลือกการลงทุนมากกว่าไม่ว่าจะเป็นผู้สามัญ พันธบัตร ผู้ถือ กองทุนรวม ทางค่า อสังหาริมทรัพย์ และอื่นๆ ได้มาตาม แต่สำหรับการวางแผนเกษียณ ประกอบด้วย 2 กองทุน คือ RMF และ LTF

3.1) Retirement Mutual Fund (RMF) คือ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ เป็นกองทุนรวมที่ส่งเสริมให้เกิดการลงทุนระยะยาวให้สำหรับใช้จ่ายขยายเกษียณ ซึ่งเข้ามาตั้งเต็มส่วนของเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีต่อไปประสงค์ดังกล่าว ทิ้งท่าทำให้ RMF น่าสนใจก็คือ ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี และต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุนต่างๆ ซึ่งจะได้สิทธิประโยชน์ทางภาษีนี้ นโยบายการลงทุนของ RMF มีนโยบายการลงทุนให้เลือกกลาศหลายเหมือน กองทุนรวมทั้งไป ตั้งแต่กองทุนที่มีระดับความเสี่ยงต่ำ เน้นลงทุนในเงินฝากและตราสารหนี้ กองทุนที่มีระดับความเสี่ยง ปานกลาง ที่ผสมผสานระหว่างการลงทุนในตราสารหนี้ และตราสารหนี้ ปันผลอัตราการลงทุนที่มีระดับความเสี่ยงสูง เน้นลงทุนในตราสารหนี้ เช่น หุ้นในสัญญาแสดงสิทธิในการซื้อหุ้น ทางค่า เป็นต้น ข้อดีของการลงทุนใน RMF คือ สามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของ RMF ได้ทันทีกับราคาตลาด และความต้องการในการแต่ละช่วงเวลาได้ โดยไม่ต้องเป็นการขายหน่วยลงทุน เช่น ตนเองอาจซื้อ RMF ที่ลงทุนในพันธบัตร ซึ่งเสี่ยงน้อย แต่ผลตอบแทนเกินนัย พอปีถัดมาจะเห็นผู้เสียชีวิต ก็สามารถสลับเงินลงทุนไปยัง RMF ที่ลงทุนในหุ้นได้

3.2) Long Term Equity Fund (LTF) คือ กองทุนรวมหุ้นระยะยาว เป็นกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในหุ้น ซึ่งจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษียิ่งเพื่อเป็นแรงจูงใจในการลงทุน นโยบายการลงทุนของ LTFจะเน้นลงทุนในหุ้นสามัญที่จะตอบแทนการลงทุนที่ไม่น้อยกว่า 65% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดย LTF แต่ละกองทุนจะมีการลงทุนที่แตกต่างกัน โดยอาจมีการจ่ายเงินปันผลหรือไม่มีการจ่ายเงินปันผลได้แก่ผู้ถือหุ้นแต่ละหุ้นได้ เสาร์เกณฑ์ที่มีการจ่ายเงินปันผล ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้รับเงินปันผลมีสิทธิทางภาษีที่ต้องจ่าย โดยสามารถเลือกที่ต้องจ่ายที่จ่ายในอัตรา 10% หรือจะเลือกไม่ที่จ่าย แต่จะจ่ายเฉพาะเงินปันผลที่ได้รับนั้นมาตั้งแต่ตอนที่เลือกใช้การจ่ายเงินปันผลได้ประจำปีที่ที่ดีอย่างไรก็ได้ สิทธิประโยชน์ทางภาษีของ LTF เงินลงทุนใน LTF สามารถมีการหักค่าใช้จ่ายได้ตามที่จ่ายจริง สูงสุดไม่เกิน 15% ของเงินได้ในปีภาษีนี้ แต่ต้องไม่เกิน 500,000 บาท

4) ประกันสุขภาพ เป็นทางเลือกหนึ่งในการออมเงินสำหรับการเกษียณอัตถ์ทั้งที่มีความคุ้มครองความได้ผลการออม สำหรับประกันสุขีมี 4 แบบ ดังนี้
4.1) แบบสะสมทรัพย์ เปรียบเสมือนการออมเงินและความคุ้มครอง เมื่อครบอายุ
กรรมการจะได้เงินก้อนคืนตามที่ตกลงกันไว้บันทึกเมื่อได้เงินปันผลนี้ใช้สำหรับการเกษียณ

4.2) แบบต่อเติมทรัพย์ เหมาะกับผู้ที่ต้องการความคุ้มครองระยะยาว

4.3) แบบชั่วระยะเวลานี้ เหมาะกับผู้ที่ต้องการความคุ้มครองเฉพาะช่วง เช่น ช่วงที่มี
การหนีบก หรือช่วงที่ต้องการเดินทางไปต่างประเทศ และต้องการได้รับความคุ้มครองจากการเดินทาง

4.4) แบบปันผล เป็นทางเลือกหนึ่ง ที่สามารถกำหนดรายได้ที่แน่นอนไม่ขาดคืนเมื่อ
รายเกินไป อีกทั้งรูปแบบการสนับสนุน ทำให้ค่าเบี้ยรวมอีกที่จ่ายสามารถลดลงอย่างมากได้ 15% ของ
รายได้ตั้งปี สูงสุดถึง 200,000 บาท แต่เมื่อรวมการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (PVD) หรือกองทุน
ปันผลจะปันผลช้าราชการและกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) แล้วต้องไม่เกิน 500,000 บาท

5) บริหารพอร์ต diversified หลักๆๆในบริการบริหารพอร์ต คือ กระจายความเสี่ยงหรือกระจาย
การลงทุน ไม่ลงทุนในสินทรัพย์เดียวดังนั้นเพื่อให้ผลตอบแทนที่ดีที่สุด มักจะมีการกระจายลงทุนใน
สินทรัพย์ต่างๆให้มากที่สุด เพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่ดีที่สุด มักจะมีการกระจายลงทุน
บนทรัพย์สินหลากหลาย นอกเหนือจากการกระจายลงทุน เพื่อให้ผลตอบแทนที่ดีที่สุด ให้ทุกช่วงอายุ หรือระยะเวลาการรวมรับความเสี่ยง

- พอร์ตธรรมดาระยะยาว (Conservative Portfolio) เหมาะสำหรับผู้ที่ข้องใจกับความเสี่ยงได้ดี
- พอร์ตปันผลภัณฑ์ (Conservative Portfolio) เหมาะสำหรับผู้ที่ข้องใจกับความเสี่ยงได้ดี
- พอร์ตที่มีผลตอบแทนสูง (Aggressive Portfolio) เหมาะสำหรับผู้ที่มีความสามารถในการลงทุน
2.1.5 การเตรียมความพร้อมทางด้านการเงินเพื่อการเกษียณ

ขั้นตอนที่ 1 องค์การประจำองค์การหวานน้อยจะที่อยู่ในช่วงเกษียณอายุไปจนถึงสิ้นอายุขัย
ขั้นตอนที่ 2 องค์การกำหนดเป้าหมายการดำเนินชีวิตที่ต้องการเมื่อเกษียณอายุ
ขั้นตอนที่ 3 องค์การประเมินการค่าใช้จ่ายที่ต้องการสำหรับเกษียณอายุ หลังจากที่
ได้กำหนดเป้าหมายการดำเนินชีวิต ให้ช่วงหลังเกษียณอายุแล้วนั้น ให้ประเมินการวางแผนการค่าใช้จ่ายที่ต้องใช้ในช่วงเกษียณอายุที่เหมาะสมกับมีจำนวนที่ธาตุ โดยการทำเป็นว่าจะมีค่าใช้จ่ายอย่างน้อยให้เพียงพอ
กับความเป็นอยู่ในระดับขั้นพื้นฐาน สำหรับชีวิตในวัยเกษียณ ซึ่งมีวิธีที่ใช้ในการประเมินการ

1) วิธีประมาณการจากเงินได้ที่ได้รับ (Replacement method) ซึ่งส่วนใหญ่แล้วก้าวหน้าไว้ว่า
ควรมีค่าใช้จ่ายขั้นพื้นฐานอยู่ที่ร้อยละ 70 ของรายได้ปีสุดท้ายก่อนเกษียณ เช่น ถ้ารายได้ปีสุดท้ายก่อน
เกษียณอายุอยู่ที่ 1,200,000 บาทต่อปี รายได้ขั้นพื้นฐานสำหรับเกษียณอายุควรจะมีอย่างน้อยเท่ากับ
840,000 บาทต่อปี และเมื่อนำจำนวนเงินดังกล่าวไปลบกับจำนวนเงินที่คาดว่าจะอยู่ในช่วงเกษียณสิ้น
อายุขัย ถ้าจะได้ค่าใช้จ่ายขั้นพื้นฐานเพื่อวัยเกษียณ ที่นี้ Replacement rate ผู้กล่าว ไม่ได้เป็นค่าแทน
ตัวจาก สามารถปรับเปลี่ยนให้สอดคล้องกับรูปแบบการดำเนินชีวิตที่ต้องการของแต่ละคนได้

2) วิธีประมาณการจากค่าใช้จ่ายปัจจุบัน (Expense method) เป็นวิธีประมาณการค่าใช้จ่ายขั้น
พื้นฐานเพื่อชีวิตวัยเกษียณจากค่าใช้จ่ายประจำปีที่มีอยู่ในปัจจุบัน และให้ประมาณการไปในมือเงินอายุ
นั้นจะมีค่าใช้จ่ายประจำปีไปบ้าง เป็นจำนวนเท่าใด เช่น เมื่อเกษียณอายุคาดว่าจะมีค่าใช้ประจำปีที่
480,000 บาทต่อปี ให้ค่าดักตัวเหลือไปต่อไปกับจำนวนเงินที่คาดว่าจะอยู่ในช่วงเกษียณสิ้นอายุขัย
ถ้าจะได้ค่าใช้จ่ายขั้นพื้นฐานสำหรับเกษียณอายุนั้น แต่ถ้าคิดค่าดักตัวอยู่จะอยู่ในสถานะปฏิบัติ เนื่องจากเป็น
การยากที่จะประมาณการว่าแต่ละคุณสมบัติมีค่าใช้จ่ายประจำปีบ้างก่อนปีที่จะเกษียณอายุ

ขั้นตอนที่ 4 สำรวจและประมาณการแหล่งรายได้ที่คาดว่าจะนำมาใช้เมื่อเกษียณอายุ เมื่อ
ประมาณการค่าใช้จ่ายที่ต้องการในช่วงวัยเกษียณอายุแล้วนั้น ขั้นตอนต่อจากนี้จะต้องสำรวจและประมาณ
การว่ามีแหล่งรายได้อะไรบ้าง และมีจำนวนเท่าใด ที่สามารถนำมาใช้เพื่อเป็นค่าใช้จ่ายในช่วงวัยเกษียณที่
ก้าวหน้าไว้ ทั้งนี้แหล่งรายได้ที่จะใช้เกษียณโดยทั่วไป ได้แก่ รายได้จากเงินของก้อนทุนประกันสังคม
(กรณีขาย) รายได้จากเงินปันผลจากเงินทุนชั้นบริษัทของกองทุนประกันสังคมพบของข้าราชการ (กบ.) รายได้
จากเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รายได้จากเงินกองทุนรวมเพื่อการส่งเสริมสุขภาพ และรายได้จากการลงทุนและ
เงินออมเพื่อใช้ในช่วงวัยเกษียณ ซึ่งเป็นตัว และเช่นเดียวกันในการประมาณการเงินรายได้มีนั้นจะต้องนำเอา
อัตราเงินเพื่อเข้าร่วมค่าร่วมด้วยเสมอ เพื่อเป็นการคำนวณถึงผลค่าเงินตามเวลาและปัจจัยทางเศรษฐกิจ
ขั้นตอนที่ 5 เปรียบเทียบประมาณการคำค่าจ้างกับแหล่งรายได้ที่สามารถนำไปใช้เมื่อเกี่ยวกับอย่างมีทรัพยากรโดยที่กำหนดไว้ และแหล่งรายได้ที่สามารถนำมาใช้เป็นคำค่าจ้าง สภาพวิวจิตยนันท์ก่อนที่จะคำค่าจ้างสำหรับวัยเกี่ยวกษ์ที่กำหนดไว้กับแหล่งรายได้ที่คาดว่าจะสามารถนำมาใช้ได้เมื่อเกี่ยวกษ์อยู่ที่นั่น ตลอดจนทันหรือไม่มีส่วนขาดและส่วนเกินอยู่ในจำนวนเท่าใด แต่โดยส่วนใหญ่แล้ว มักจะมีรายได้ที่ไม่เพียงพอที่จะคำค่าจ้างที่ต้องการเมื่อเกี่ยวกษ์อยู่

ขั้นตอนที่ 6 จัดทำแผนการมองและลงทุนเพื่อให้บรรลุเป้าหมายทางการเงินสำหรับวัยเกี่ยวกษ์ เมื่อทำการวิจัยที่เหตุผลระยะยาวได้และคำค่าจ้างสำหรับการเกี่ยวกษ์อยู่แล้วนั้น หากแหล่งรายได้ที่คาดว่าจะนำมาใช้เป็นคำค่าจ้าง النوويเกี่ยวกษ์อยู่ที่นั่น ไม่เพียงพอที่จะคำค่าจ้างในวัยเกี่ยวกษ์ที่กำหนดไว้ และหากยังคงต้องการที่จะบรรลุเป้าหมายวัยเกี่ยวกษ์ที่กำหนดไว้ ก็จะต้องจัดทำแผนการมองเงินและลงทุนเพื่อวัยเกี่ยวกษ์เพิ่มเติม เพื่อให้มีรายได้เพิ่มขึ้นและเพียงพอที่จะคำค่าจ้างในวัยเกี่ยวกษ์ที่กำหนดไว้

ในการเตรียมความพร้อมเพื่อการเกี่ยวกษ์นั้นนอกจากจากการเตรียมความพร้อมทางด้านการเงินแล้ว ซึ่งที่ต้องนำมาพิจารณาเพิ่มเติมในการทำแผนเพื่อการเกี่ยวกษ์ คือ

1) แผนการลงทุนเพื่อวัยเกี่ยวกษ์ ซึ่งจากวิธีการคำนวณจำนวนเงินที่ต้องการที่ต้องการที่จำเป็นเมื่อเกี่ยวกษ์และจำนวนเงินที่ต้องการเพื่อวัยเกี่ยวกษ์ในแต่ละปีนั้น จะเห็นได้ว่ามีเรื่องของอัตราผลตอบแทนที่ต้องการที่จะเกิดขึ้น หากอัตราผลตอบแทนที่ต้องการจากการลงทุนยังคงอยู่ในระดับต่ำ ผลตอบแทนที่ได้รับก็จะน้อย ทำให้จำนวนเงินที่ต้องการเพื่อวัยเกี่ยวกษ์ในแต่ละปีนั้นมีจำนวนสูงตามไปด้วย ด้วยเหตุนี้แผนการลงทุนเพื่อวัยเกี่ยวกษ์จึงมีความสำคัญในกระบวนการวางแผนเพื่อวัยเกี่ยวกษ์อย่างมาก อย่างไรก็ตามในการลงทุนเพื่อให้เพียงพอที่จะต้องการจะต้องมีความเสี่ยงการลงทุนมากกว่าที่คาดหวัง ดังนั้น แผนการลงทุนเพื่อวัยเกี่ยวกษ์จะต้องมีการลงทุนเพื่อวัยเกี่ยวกษ์ที่จะทำการลงทุนเพื่อวัยเกี่ยวกษ์ในแผนการลงทุนเพื่อวัยเกี่ยวกษ์นั้นมีรายละเอียดตามต่อไปนี้ ดังตารางที่ 2.2
ตารางที่ 2.2 ตัวอย่างการกระจายของทุนแบ่งตามช่วงของวัยที่ต่อไป

<table>
<thead>
<tr>
<th>ช่วงของวัยที่ต่อไป</th>
<th>อายุ</th>
<th>ต่ำ</th>
<th>กลาง</th>
<th>สูง</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>วัยสะแกม</td>
<td>20 ปี - 30 ปีคัน</td>
<td>10% - 30%</td>
<td>40% - 60%</td>
<td>20% - 40%</td>
</tr>
<tr>
<td>วัยมั่งคั่ง</td>
<td>30 ปี - 40 ปีคัน</td>
<td>20% - 40%</td>
<td>40% - 60%</td>
<td>10% - 30%</td>
</tr>
<tr>
<td>วัยใกล้เกษียณ</td>
<td>40 ปี - 50 ปีคัน</td>
<td>30% - 60%</td>
<td>50% - 50%</td>
<td>10% - 20%</td>
</tr>
<tr>
<td>วัยเกษียณ</td>
<td>ปลาย 50 +</td>
<td>40% - 80%</td>
<td>20% - 40%</td>
<td>5% - 15%</td>
</tr>
</tbody>
</table>

2) การบริหารความเสี่ยงเพื่อวัยชราวัยเกษียณ ถึงแม้ว่าจะสามารถตอบเกินได้ตามแผนทุนอย่างที่กำหนดไว้ แต่หากเกิดเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิดขึ้น จนเกินขนาดที่จะต้องسكปรนอภิผนังร้อยปีสิ้น รวมถึงชีวิตแล้ว ถ้ามีส่งผลกระทบต่อแผนการลงทุนเพื่อวัยชราวัยเกษียณให้ไม่สามารถดำเนินต่อไปได้เช่นกัน ดังนั้น ในการวางแผนเพื่อวัยชราวัยเกษียณ จะต้องพิจารณาเป็นพื้นฐานที่จะประกอบด้วย 4 ประเภท คือ ความเสี่ยงภัยอันเนื่องมาจากการเสี่ยงชีวิตก่อนวัยอันควร ความเสี่ยงภัยอันเนื่องมาจากการมีสุขภาพไม่ดีหรือทุพพลภาพ ความเสี่ยงภัยเนื่องจากการมีรายได้มีเพียงพอเมื่อเกษียณอายุ และความเสี่ยงภัยเนื่องจากการว่างงานซึ่งจากการวางแผนเพื่อวัยชราวัยเกษียณจะต้องเริ่มจากการมีความเสี่ยงข่าวมี

2.2 แนวคิดไว้ลักษณะของการลงทุน

2.2.1 ความหมายของการลงทุน

การลงทุน หมายถึง การเปลี่ยนแปลงสภาพเงินที่มีอยู่ให้กลายเป็นเงินลงทุนเพื่อให้ได้มาซึ่งผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นแทนที่จะมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นมากกว่ากันตาม โดยการลงทุนแบ่งออกเป็น 2 ประเภท (ที่มา: หนังสือการลงทุนกับกองทุนรวม, กบ) 1. การลงทุนทางตรง หมายถึง การลงทุนที่ผู้ลงทุนหรือเจ้าของทุนเข้าประกอบกิจการรวบรวมปัจจัยการผลิต ได้แก่ ทุน เครื่องจักร และแรงงาน เข้าด้วยกัน แล้วดำเนินการผลิตด้วยตนเองทั้งการควบคุมการผลิต การตัดสินใจและเปลี่ยนแปลงทั้งๆ นี้ในกิจการทุนประเภท การลงทุนเป็นผลิตภัณฑ์ที่จำเป็นอย่างออกต่าง โดยผลตอบแทนจากการลงทุนของเจ้าของทุนจะอยู่ในรูปของกิจการบุคคล
2. การลงทุนทางอ้อม หมายถึง การลงทุนที่เจ้าของทุนไม่ได้เข้าด้วยเป็นการหรือประกอบธุรกิจด้วยตนเอง แต่เข้าไปเพื่อส่วนในการประกอบกิจการทางอ้อม เช่น การซื้อหุ้นของกิจการที่ตนเองต้องการเข้าร่วมหุ้นด้วย ผลตอบแทนจากการลงทุนอยู่ในรูปของเงินปันผล การลงทุนในพันธบัตรได้ตอกย้ำจากพันธบัตร เป็นต้น โดยการลงทุนแบ่งออกเป็นประเภทย่อยๆ ดังนี้

1) การลงทุนเพื่อการบริโภค (consumer investment) หมายถึง การซื้อสินค้า ประเภท คงทนๆ เช่น รถยนต์ รวมทั้งการลงทุนในสิ่งแวดล้อม (real estate investment) เป็นต้น การลงทุนเหล่านี้อาจไม่ได้หวังกำไรในรูปตัวเงิน แต่หวังความพอใจในการใช้ทรัพยากรเหล่านั้น

2) การลงทุนในธุรกิจ (business or economic investment) หมายถึง การซื้อสินทรัพย์เพื่อประกอบธุรกิจหารายได้ โดยหวังรายได้ที่ได้นั้นจะเพียงพอที่จะขาดดุลกับความเสียในการลงทุนได้แก่ การลงทุนในสินค้าประเภททุน เครื่องจักร โรงงาน เพื่อผลิตสินค้าและบริการเพื่อเสื่อมความต้องการของผู้บริโภค การลงทุนในสินค้าที่มีเจ้าหน้าที่การลงทุน ก้าวไปเป็นต้นที่ต้องดูถึงการลงทุนนั้นสิ่งเหล่านี้ การลงทุนตามความหมายนี้เป็นการนำเงินออกมา (saving) หรือเงินที่สะสมไว้ (accumulated fund) หรือผู้มีเงินจากงานประจำ (bank credit) มาลงทุนเพื่อจัดสรรหรือจัดตั้งสินค้า

3) การลงทุนในหลักทรัพย์ (financial or securities investment) หมายถึง การลงทุนในหลักทรัพย์ (asset) ในรูปของหลักทรัพย์ (securities) เช่น พันธบัตร หุ้น หุ้นกู้ ตราสาร เป็นต้น การลงทุนในหลักทรัพย์นี้เป็นการลงทุนทางอ้อมที่แตกต่างจากการลงทุนทางธุรกิจ ต้องการลงทุนเงินที่ยอมได้ไปซื้อหลักทรัพย์ลงทุนโดยให้ผลตอบแทนในรูปของอัตราดอกเบี้ยหรือเงินปันผล (yield) และ ส่วนที่เหลือ (capital gain) ซึ่งมาจากหรือบันไดขึ้นอยู่กับความเสี่ยงของหลักทรัพย์ที่ลงทุน

2.2.2 หลักที่สำคัญในการลงทุน
1) การเก็บเงินออกมาเพื่อลงทุน เมื่อใดที่รายได้ในปัจจุบันมีมูลค่าสูงกว่าการใช้จ่ายในปัจจุบัน จะมีการเก็บออกมาได้สินค้าเพียงเท่าที่จะสนับสนุน อาจรู้สึกว่าน่าจะการลงทุนจ่ายเงินจำนวนหนึ่งในปัจจุบันเพื่อการลงทุนในอนาคตได้มากขึ้น การพิจารณาภาวะจะลงทุนการบริโภคในวันนี้ให้เพื่อการบริโภคในอนาคตเป็นบางส่วน การลงทุนลงทุนโดยจ่ายเงินanteed เพื่อให้เงินจำนวนหนึ่งในอนาคต คือผลตอบแทนจากการลงทุน ในทางตรงกันข้าม เมื่อในปัจจุบัน รายได้ในปัจจุบันมีมูลค่าสูงกว่าการลงทุนในอนาคต คือจะต้องพิจารณาเก็บเงินได้ที่จะได้กำไรในอนาคต ซึ่งถ้าเกิดได้การรู้จักของสูงกว่าจะกระจายเงินที่ขยายเงินในอนาคต โดยเงินที่ขยายเงินยังมีจำนวนมากกว่าจำนวนเงินในอนาคต เมื่อผลตอบแทนซึ่งคือ ดอกเบี้ยเงินที่ถูกต้อง หรือเงินที่มีมูลค่าเพื่อใช้เพื่อการบริโภคหรือนำมาลงทุนที่คาดว่าจะได้ผลตอบแทนมากกว่าการตัดทุนการบริโภคที่จ่ายออกไป

2) อัตราดอกเบี้ยที่เที่ยงจริงและอัตราเบี้ยที่เป็นตัวเงิน เมื่อจากจากการลงทุนเป็นการชดเชยการใช้จ่ายเงินในวันนี้ เพื่อมุ่งหวังให้ใช้เงินในวันหน้า มูลค่าของเงินที่จะได้รับในวันหน้าจึงสูงสุดซึ่ง คือ มีผลตอบแทนจากการลงทุน และเงื่อนจากเป็นมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตซึ่งอาจมีความไม่แน่นอน ซึ่งมีปัจจัยต่างๆความเสี่ยงขึ้นกับที่กระจาย อัตราของการแลกเปลี่ยนระหว่างการบริโภคในอนาคต (หรือเงินที่จะได้รับอย่างแน่นอนในอนาคต) กับการบริโภคที่จะได้รับในปัจจุบัน (หรือเงินที่เก็บถอนและ
ลงทุนไปปัจจุบัน (คือ อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (pure rate of interest หรือ pure time value of money) อัตราของกระแสเงินสดระหว่างการบริโภคไปปัจจุบันกับในอนาคต ถูกกำหนดขึ้นโดยตลาดการเงิน และได้รับอธิบายจากอุปทานของรายได้ส่วนเกินที่จะนำมาลงทุน ณ เวลาใดเวลาหนึ่งกับอุปสงค์ของการบริโภคส่วนเกิน

3) จุดมุ่งหมายในการลงทุน จุดมุ่งหมายหลักของผู้ลงทุน คือ เพื่อให้ได้อัตราดอกเบี้ยสูงสุด ณ ระดับความเสี่ยงหนึ่ง หรือ เพื่อเพิ่มความเสี่ยงให้ดีที่สุด ณ ระดับอัตราดอกเบี้ยส่วนหนึ่ง ทั้งนี้เนื่องจากผู้ลงทุนเป็นผู้ที่ไม่ยอมรับความเสี่ยง (risk-averse) ถ้าหากการลงทุนไม่มีความเสี่ยงสูง ผู้ลงทุนย่อมต้องการผลตอบแทนสูง เพื่อขายความเสี่ยง หากการลงทุนไม่มีความเสี่ยงน้อยแม้อัตราผลตอบแทนไม่มากนัก ผู้ลงทุนก็จะยอมรับได้ จากจุดมุ่งหมายหลักของการลงทุนดังกล่าว อาจแยกแยะเป็นรายละเอียดของวัตถุประสงค์การลงทุนดังนี้

1. เงินตันหรือเงินลงทุนจะต้องปลอดภัยไม่สูญหาย
2. เงินต้นหรือเงินลงทุนควรมีค่าเพิ่มขึ้นไม่ลดค่าลงเนื่องจากการเงินเพื่อ
3. สามารถที่ลงทุนนับคุณค่าและขายออกหรือเป็นที่ต้องการของตลาด (Marketability)
4. สามารถเปลี่ยนรายการที่ลงทุนเป็นเงินสดได้ในระยะเวลาที่รวดเร็วโดยไม่ขายทุน (liquidity)
5. รายได้ควรถ้วนเสมอ
6. มีผลประโยชน์ทางด้านภาษีอันเนื่องจากจากการลงทุน
7. กรรมการลงทุนจะต้องมีความเสี่ยง

วัตถุประสงค์การลงทุนที่บ่งบอกว่าผู้ลงทุนเป็นใคร หรือเป็นสถาบันใด ผู้ลงทุนที่มีอายุ สถานการณ์ นิสัย แตกต่างกันอยู่ มีวัตถุประสงค์ในการลงทุนที่ต่างกัน อย่างไรก็ตามต้องคำนึงในวัตถุประสงค์การลงทุน คือ ผลตอบแทนและความเสี่ยงและระยะเวลาของการลงทุน

1. ผลตอบแทน ผู้ลงทุนได้ลงทุนในทรัพย์สินการเงิน หรือการลงทุนในรูปแบบอื่นๆ ด้วยหวังว่ามูลค่าของเงินลงทุนจะสูงขึ้นและ/หรือได้รับกระแสเงินสดระหว่างว่างการลงทุนโดยผลตอบแทนรวมทั้งผลตอบแทนที่เกี่ยวกับการเงินเพื่อและความเสี่ยงจากการลงทุน ในการวิเคราะห์การลงทุนจะต้องตัวการลงทุนไม่มีความเสี่ยง (No saturation) แต่ถ้าคือ ณ ระดับความเสี่ยงที่เท่ากัน อัตราผลตอบแทนสูงสุดจะอยู่ที่จุดที่ร้อยละ ผลตอบแทนสูงสุดผู้ลงทุนจะแข็งง่าย นอกจากนี้ผู้ลงทุนควรจะอย่างระมัดระวัง อัตราผลตอบแทนที่คาดไว้กับผู้ลงทุนจะเป็นรูปแบบที่ได้รับจริง ผู้ลงทุนลงทุนเพื่อหวังจะได้รับผลตอบแทนสูงที่จะเกิดขึ้นในอนาคต แต่เมื่อเวลาผ่านไปผู้ลงทุนอาจได้รับผลตอบแทนดุจความตั้งแต่ที่คาดไว้ หรือไม่เคยก็ตามมากกว่าที่คาดไว้ได้ นั่นคือผู้ลงทุนต้องระมัดระวังความเสี่ยงซึ่งจะต้องเกิดขึ้นกับการลงทุนเสมอ

2. ความเสี่ยง เนื่องจากผลตอบแทนจากการลงทุนที่ได้รับจริง จะเกิดขึ้นในอนาคต ซึ่งอาจจะไม่เป็นไปตามที่ผู้ลงทุนคาดหวังไว้ได้ การลงทุนที่อัตราผลตอบแทนที่ได้รับจริง ไม่ตรงตามอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังไว้ เรียกว่าการลงทุนนั้นมีความเสี่ยง สำหรับที่ทำให้เกิดความเสี่ยงจากการลงทุนมีหลายสาเหตุ ทั้งสาเหตุจากสงครามโลก ที่มีศักยภาพสูง ตายศักยภาพในทางเศรษฐกิจ การเมือง ต่างๆ อุตสาหกรรม และสาเหตุจากปัจจัยภายในกิจการ
3. ผู้ลงทุนไม่ชอบความเสี่ยง ในการวิเคราะห์การลงทุนโดยทั่วไปถือว่าผู้ลงทุนเป็นผู้มีพฤติกรรมผล และไม่รับความเสี่ยงหรือสูงที่มีความเสี่ยง (risk averse) ถ้ากล่าวคือ หากการลงทุนมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนต้องเผชิญมากขึ้น ผู้ลงทุนย่อมต้องการผลตอบแทนสูงขึ้นเพื่อซื้อเพิ่มความเสี่ยง ผู้ลงทุนบางคนอาจเลือกการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนในระดับต่ำโดยยอมรับปัจจัยความเสี่ยงที่สูงขึ้น ในขณะที่ผู้ลงทุนบางคน คงเลือกการลงทุนที่มีความเสี่ยงต่ำ และพอใจในระดับอัตราผลตอบแทนที่ต่ำขึ้นที่ต่างกัน เพราะผู้ลงทุนแต่ละคนมีระดับความกล้าหาความเสี่ยงไม่เท่ากัน

4. ระบายสภาพการลงทุน ซึ่งระยะเวลาการลงทุนสั้นหรือยาว เป็นปัจจัยสำคัญในการที่จะเป็น การลงทุนที่มีความเสี่ยงสูง ผู้ลงทุนย่อมต้องการผลตอบแทนที่สูงเพื่อซื้อเพิ่มความเสี่ยง ดังนั้นผู้ลงทุนต้องระบายสภาพการลงทุนได้เร็ว

5. ความเสี่ยงที่ดิ่งขึ้นระหว่างอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยง หากการลงทุนมีความเสี่ยงสูง ผู้ลงทุนย่อมต้องการอัตราผลตอบแทนที่สูงเพื่อซื้อเพิ่มความเสี่ยง ดังนั้นผู้ลงทุนต้องระบายสภาพการลงทุนได้เร็ว

6. กระบวนการบริหารการลงทุน กระบวนการบริหารการลงทุน แสดงให้เห็นถึงการใช้กระบวนการในการวิเคราะห์หลักทรัพย์และการบริหารลงทุน บริหารการลงทุนที่สูงขึ้น ซึ่งเป็นที่ต้องการสำหรับการบริหารการลงทุน มี 5 ขั้นตอนนี้ กำหนดทั้งหมด คือ:

2.2.3 กลยุทธ์การลงทุน (Investment Strategies)

ในการลงทุนจำเป็นต้องมีกลยุทธ์ มีการลงทุนเพื่อให้เกิดผลตอบแทนจากการลงทุนมากที่สุด หากไม่มีการกำหนดกลยุทธ์การลงทุนจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนน้อยกว่าที่ควรจะได้รับ ในการกำหนดกลยุทธ์นั้นเริ่มแรกที่ต้องการคือ การกำหนดเป้าหมายการลงทุน (Setting investment goals) หลังจากนั้นจึงจะเลือกกลยุทธ์ที่เหมาะสมกับเป้าหมายการลงทุนที่กำหนดไว้ กลยุทธ์การลงทุนมี 2 กลยุทธ์ คือ

1) เป้าหมายที่ใช้เงินลงทุนไปใช้ข้ามนุ่มนวล (Goals for precautionary funds) ทุกคนควรกันเงินจำนวนหนึ่งไว้ใช้จ่ายในกรณีฉุกเฉินหรือเมื่อมีความจำเป็น ดังนั้นเงินจำนวนนี้จะต้องนำไปลงทุนในที่ปลอดภัยที่สุด และมีสภาพคล่องสูง เพราะไม่ทราบว่าเหตุการณ์ดังกล่าวจะเกิดขึ้นเมื่อไร จึงต้องมีเงินที่สามารถนำไปใช้ได้ทุกเวลา

2) เป้าหมายที่ใช้เงินลงทุนเฉพาะอย่าง (Goals for specific funds) ในกรณีนี้เป็นการวางแผนลงทุนในอนาคต เช่น เพื่อให้มีเงินเพื่อซื้อเทียบอย่างหนึ่ง หรือเพื่อสร้างทรัพย์สิน เป็นต้น ดังนั้นเงินจำนวนนี้จะต้องนำไปลงทุนในส่วนของหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูง เพื่อให้ได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่าการลงทุนในส่วนของเงินที่ใช้เพื่อเป้าหมายเพื่อเงินทุนนี้ใช้ข้ามนุ่มนวล เช่น อ้างอิงทุนในหลักทรัพย์ที่มีผลต้นทุนสูง หรือการลงทุนที่มีขึ้นต้นทุนสูง
3) เป้าหมายเพื่อใช้เป็นเงินกองทุนในการเกี่ยวกับ (Goals for speculation funds) เป็นการลงทุนเงินกองทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงและคาดหวังจะได้รับผลตอบแทนสูง การลงทุนในส่วนนี้เป็นจำนวนเงินถึงที่สุดกับเงินที่สูง หากการลงทุนในส่วนนี้ไม่ประสบความสำเร็จตามที่คาดหวังหรืออาจประสบผลขาดทุนถึงตาม ไม่ส่งผลต่อการกำหนดการส่งเสริม经济 เพราะเป็นเงินที่ไม่ได้อยู่ในการวางแผนการเงินปกติของบุคคล เป็นอัตโนมัติส่วนนี้ที่ทำจาก\n
จากรายละเอียดต่างๆ ของการบริหารการลงทุน สรุปได้ว่าหลักการลงทุน ที่สำคัญมีอยู่ 6 ประการ คือ

1) ความปลอดภัยของเงินลงทุน (Security of Principal) หมายถึง การลงทุนที่มุ่งรักษาไว้ซึ่งเงินลงทุนโดยหวังที่ได้รับเงินที่ลงทุนไปกลับมาครบตามจำนวนพร้อมผลตอบแทนที่ควรจะได้รับ การลงทุนที่ยึดถือหลักความปลอดภัยเช่นนี้ เช่น การฝากเงินธนาคาร หรือการซื้อหลักทรัพย์รัฐบาล เป็นต้น

2) เศรษฐภาพของการรายได้ (Stability of Income) หมายถึง การลงทุนที่เพียงให้ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นการแบ่งแยกและแทบเสมอ การลงทุนที่ยึดถือหลักความเสี่ยงภาพของการรายได้ เช่น การ นําเงินฝากธนาคารหรือนําเงินไปลงทุนในหลักทรัพย์ ที่มีดอกเบี้ยอ้างอิงแทบเสมอ เป็นต้น

3) การลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีแนวโน้มการเจริญเติบโต (Capital growth) หมายถึง การลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีผลการดำเนินงานที่ดี กำลังขยายธุรกิจและเป็นที่ต้องการของนักลงทุน การลงทุนในหลักทรัพย์นี้ผู้ลงทุนมีความต้องการที่จะได้กำไรจากการขายหลักทรัพย์นั้น

4) ความคล่องตัวในการซื้อขาย (Marketability) หมายถึง การลงทุนในหลักทรัพย์ที่ชื่นชอบขายคล่อง คือ เป็นหลักทรัพย์ที่เป็นที่ต้องการของตลาดหลักทรัพย์บางชนิดหรือบางกลุ่มย่อยได้ง่าย แต่บางอย่าง อาจนําได้ยาก ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับราคา ขนาดและชื่อเสียงของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์โดยทั่วไปแล้วผู้ลงทุนของบริษัทใหญ่ย่อมจะนําได้ง่ายกว่าผู้ลงทุนของบริษัทเล็ก

5) การกระจายเงินลงทุน (Diversification) ในการลงทุนไม่ว่าจะลงทุนในหลักทรัพย์ชนิดใดชนิดหนึ่งเพียงหลักทรัพย์เดียว เพราะถ้าถูกกักขันในสัดส่วน จะทำให้เกิดความเสี่ยงไม่ได้รับเงินลงทุนคืน เพราะจะถูกนักลงทุนจึงมาต้องการให้ความสำคัญในการเรียงของการกระจายเงินในการลงทุนเพิ่มขึ้น

6) หลักเกณฑ์ภาษี (Tax status) ในการลงทุนต้องพิจารณาด้วยว่าผลตอบแทนที่ได้รับจะต้องเสียภาษีเงินได้ หรือได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้
2.3 หลักการออกแบบเกี่ยวกับการแก้ปัญหาเงินเดือน

2.3.1 ความสำคัญของการวางแผนการเกษียณอายุของวัยทำงาน

1) สถานการณ์เทคโนโลยีปัจจุบัน เนื่องมาจาก 3 ปรากฏการณ์ที่สำคัญ คือ
   - Aging Population ของเหตุเพราะต่อมาถึงช่วงของมนุษย์ อายุยืนยาวขึ้น มีอัตราการเกิดน้อยลง และที่สำคัญมีตัวเลขสูงอายุมากขึ้น และข้อมูลเกิดขึ้นมากขึ้น
   - Culture Change สาเหตุเพราะการแตกต่างทางสังคมและมีการดำเนินการแก้ไขที่มีผลต่อ ส่งผลให้เกิดความท้าทายอย่างยิ่งต่อองค์กร การเปลี่ยนแปลงแนวปฏิบัติและกระบวนงานต่างๆที่มีส่วนาสำคัญ
   - Modernization สาเหตุเพราะผู้สูงอายุทำงานทำมากขึ้นจากเทคโนโลยีที่พัฒนาอย่างรวดเร็ว

2) ปัจจัยที่ส่งผลต่อการเกษียณอายุ ประกอบด้วย 4 ปัจจัย ดังนี้

   - ระยะเวลาเฉลี่ยช่วงชีวิต (Longevity) หมายถึง เมื่อมีอายุยาวขึ้น ทำให้จ่ายเงินที่ต้องการใช้เพิ่มขึ้นตามไปด้วย ซึ่งในปัจจุบันช่วงชีวิตมนุษย์โดยเฉลี่ยของคนไทย มีอายุคาดประมาณอยู่ 71 ปี (ปี 2548-2553) ที่มา: World population prospects และพบว่า ช่วงชีวิตมนุษยเงินเดือนยังคงมีความสำคัญต่อการวางแผนการเกษียณอายุ โดยวัยทำงานซึ่งเช่นเดียวกับการทำงานจะเป็นช่วงที่ต้องมีรายได้มากกว่ารายจ่ายและจะต้องมีสุขภาพที่ดีของการทำงานจะมีรายได้สูงมากและมีเงินสะสมที่เพียงพอชีวิตที่เหลืออยู่ แต่เมื่อถึงวัยเกษียณอายุ ซึ่งถือเป็นช่วงของชีวิตที่ใช้จ่ายเงินส่วนเกินเงินจะมีรายได้จ่ายกับสุขภาพ รายได้ และจ่ายเป็นต้นเงินที่เก็บสะสมไว้ในช่วงวัยพบปั้น

   - แนวโน้มเงินเฟ้อในช่วงเกณฑ์อัตรา (Inflation) หมายถึง การเงินเฟ้อจะทำให้เงินออม ต่อยอดลง โดยระดับอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในประเทศทั่วไปอยู่ที่ประมาณ 2.5±1.5% (มีปี 2558) ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย ทำให้ระดับอัตราเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ ในอนาคต ทำให้ต้องมีเงินเก็บไว้มากขึ้นเรื่อยๆ เพราะจะได้กำไรปีต่อปีมากขึ้น

   - วิธีชีวิตหรือไลฟ์สไตล์ (Life style) หมายถึง วิถีชีวิตหรือไลฟ์สไตล์จะเป็นตัวกำหนด จำนวนเงินที่ต้องการ เนื่องมาจาก จำนวนเงินที่ต้องการซื้อสุขภาพ ปัญหาสุขภาพ การจ่ายเงินด้านต่างๆ และกิจกรรมหรืองานอดิเรกที่ต้องวางแผนหรือกำหนดไปอย่างไร

   - ปัญหาสุขภาพ (Health) หมายถึง ปัญหาสุขภาพมากมายจะส่งผลกระทบต่อเงินออมเพื่อการ เกษียณ ทั้งนี้ส่วนที่สำคัญก็คือสุขภาพ จะเพิ่มมากขึ้นเมื่อชีวิตข้าวสุขภาพ ดังนั้นหากไม่ต้องการ ประสบปัญหานี้จะต้องวางแผนเกษียณอายุให้ดี เพื่อเป็นการสร้างฐานความสุขจากการไม่มีโรค

3) วางแผนการเกษียณอายุตัวอย่างการจัดทำ (Retirement Planning) ประกอบด้วย 3 ขั้นตอน,
ขั้นตอนที่ 1. กำหนดเป้าหมาย: ค่าประมาณจํานวนเงินที่ต้องใช้ในวัยเกษียณ (Retirement Fund Needed: RF) คือ จํานวนเงินที่ต้องใช้ตรวจสอบกลุ่มค่าใช้จ่ายหลังนี้ เช่น การดํารงชีวิต ประจําวัน ตามความจําเป็นพื้นฐาน การรักษาพยาบาล การตอบสนองความต้องการของส่วนตัวและการรักษาสุขภาพทางสังคม การสร้างความมั่นคงให้ขาดอาย การอุทิศรายได้เพื่อช่วยเหลือสังคม เป็นต้น โดยคํานวณจากสิ้นทุนมินิ หากสภาพการดํารงชีวิตในประจําวันของบุคคล สถานที่อยู่อาศัย ชุ่มชาติ ร่างกาย งานอดิเรก การพักผ่อนหยุดนิ่ง และความมั่นคงของลูกหลานและครอบครัวในอนาคต เป็นต้น โดยสามารถคํานวณจากการได้ก่อนเกษียณ (Replacement Ratio Method) และคํานวณจากผลการเงิน (Expense Method) โดยนําตัวเลขหลังลําดับมาคํานวณได้จากสูตรการทํางานการเงิน ดังนี้

<table>
<thead>
<tr>
<th>จํานวนเงินที่ควรจะมี</th>
<th>70% ของรายได้หรือค่าใช้จ่าย</th>
<th>จํานวนเงินที่คิดว่าจะใช้ในระยะอายุ</th>
<th>วัยเกษียณอายุ</th>
<th>ก่อนเกษียณอายุ x 12</th>
<th>หลังเกษียณอายุ</th>
</tr>
</thead>
</table>

* วิธีนี้คํานวณจํานวนเงินใช้โดยประมาณ  ก่อนปรับคํานวณจํานวนเงินด้วยอัตราการเงินเพื่อ

ขั้นตอนที่ 2. จัดทำงบประมาณทางการเงิน: คํานวณจํานวนเงินออมที่มีเพื่อวัยเกษียณจากแหล่งต่างๆ และนํามาคํานวณหาจํานวนเงินที่ต้องการออมเพิ่มเพื่อวัยเกษียณ ดังนั้นแหล่งที่มีของจํานวนเงินออมเพื่อวัยเกษียณ (Source of fund for retirement: SF) มีหลายๆ แหล่งที่มาจากจํานวนเงิน เช่น กองทุนประกันสังคม กรณีหรรษา (SSO) กองทุนสํารองเสียชีวิต (PVD) กองทุนประกันสูงอายุ (GPF) กองทุนประกันสุขภาพทั่วไป (RMF) กองทุนประกันการประกันสุขภาพ (LTF) การประกันชีวิตเงินทดแทนตามกฎหมาย เป็นต้น ทั้งนี้จะต้องคํานวณจํานวนเงินที่ต้องการเพิ่มเพื่อวัยเกษียณ (Retirement fund shortage: SH) ซึ่งเป็นการปรับเรียบร้อยจํานวนเงินออมที่มีกับจํานวนเงินออมที่ต้องใช้เพื่อวัยเกษียณ จากแผนการเงิน SH = RF – SF

ขั้นตอนที่ 3. จัดทําแผนการออมและการลงทุน (Saving and investment plan) โดยการเขียนแผนการเงินชั่วโมงนี้แล้วลกผิดปฏิบัติชีวิตตามแผนทางการเงินที่วางแผนไว้ และสุดท้ายเป็นการหารทางและปรับปรุงแผนการออมหรือลงทุนอย่างสม่ําเสมอ ทั้งเพื่อเติมเต็มจํานวนเงินที่ต้องใช้ในวัยเกษียณที่ขาดไป (S/I)

2.3.2 แหล่งที่มาของเงินออมเพื่อวัยเกษียณ
1) กองทุนประกันสังคม กรณีหรรษา (Social Security Fund: SSO) ซึ่งเป็นกองทุนภาคบังคับของผู้มีรายได้ที่ต้องการประกันตนของ โดยจัดตั้งขึ้นเพื่อสร้างสวัสดิการพื้นฐานและความมั่นคงในการดํารงชีวิตให้แก่ผู้มีรายได้และได้รับการพิจารณาคัดเลือกที่มีเงื่อนไข ซึ่งแบ่งออก 2 ประเภท ได้แก่
   - กรณีประกันหรรษา เริ่มโดยการเกิดภัยสิ้น ได้ โดยจ่ายเงินแทนไม่เกิน 180 เดือน มีอายุครบ 55 ปีบริบูรณ์หรือเป็นผู้สูญเสียชีวิต แต่ความเป็นปู่amahaสนับสนุนสุดสุด ได้กรณี
ผู้รับเงินบำนาญจากรายการพิเศษความตายภายใน 60 เดือน นับตั้งแต่เดือนที่มีสิทธิได้รับเงินบำนาญจากรายการ จะได้รับเงินบำเหน็จบำนาญ 10 เท่าของเงินบำนาญจากรายการเดือนที่ได้รับครั้งสุดท้ายก่อนถึงลิขิตความตาย

- กรณีบำนาญจากรายการ เงื่อนไขการเกิดสิทธิ ได้แก่ จำนวนสมาชิกทั้งหมดไม่น้อยกว่า 180 เดือน ไม่ว่าระยะเวลา 180 เดือนติดต่อกันหรือไม่ก็ตาม มีอัตราเกิน 55 ปีบริบูรณ์ และความเป็นผู้ประกันตนสูงสุด จำนวนเงินบำนาญที่ได้รับต่อเดือน เท่ากับ 20% ของเงินเดือนเฉลี่ย 60 เดือนสุดท้าย ทั้งนี้ เงินเดือนที่ใช้เป็นฐานในการคำนวณเงินสมทบไม่เกิน 15,000 บาทต่อเดือน

2) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (Provident Fund: PVD) มีลักษณะเป็นกองทุนภาคสมัครใจไม่ได้ บังคับให้ลงทุน โดยขั้นต่ำขั้นเพื่อเป็นเงินออมสำหรับใช้จ่ายเกษียณ สำหรับลูกจ้างบริษัทเอกชนและ รัฐวิสาหกิจ ผลประโยชน์ทั้งหมดถือเป็นทรัพย์สินของบริษัท และผู้ประกันตน แต่ผู้ประกันตนมีสิทธิ์ขอรับทรัพย์สินที่เกิด มีเงินเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพไม่น้อยกว่า 5 ปี และอายุไม่ต่ำกว่า 55 ปีบริบูรณ์ เงินสำรองประโยชน์ที่สูงขึ้นได้รับจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเมื่อถึงอายุจากผลงานเฉพาะปัญญาอยู่ จะได้รับยกเว้นไม่ต้องเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ทั้งนี้แล้วหากสมัครทรัพย์ที่มีเงินเดือนอยู่ในเงินสมทบเข้ากองทุนได้ตั้งแต่ 2-15% ต่อเดือน หากสมาชิกต้องการเก็บเงินไว้ให้มากเกินกว่าที่กำหนดไว้ต้องเสียภาษีอย่างจุกจิกสูงๆ

3) กองทุนรวมเพื่อการเงียรงชีพ (Retirement Mutual Fund: RMF) โดยมีลักษณะเป็นการ ออมเพื่อการเกษียณอายุแบบสมัครใจ ซึ่งภาครัฐจัดสร้างโดยที่มีสิทธิประโยชน์ทางภาษี เพื่อเพิ่มทางเลือกในการสร้างหลักประกันให้ประชาชนมีเงินไว้ใช้เมื่อเข้าสู่วัยเกษียณ โดยมีข้อกำหนดต่างกันกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและกองทุนบำนาญจากรายการซึ่งสมาชิกไม่สามารถจ่ายเงินสะสมสูงกว่าอัตราเงินสะสมของนายจ้างได้ ทั้งนี้มีหลักการประกอบกิจการ เช่น มีสิทธิลดหย่อนภาษีสูงสุด 15% ของเงินได้ และไม่เกิน 500,000 บาท เมื่อรวมกับเงินสะสมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพหรือกองทุนบำนาญจากรายการ และจะเรียกจากของข้าราชการและลูกจ้างหน่วยงานของทุกการไม่ต้องเสียภาษีเงินได้ โดยลงทุนนานแล้วไม่น้อยกว่า 5 ปี

4) กองทุนรวมระยะยาว (Longterm equity fund: LTF) มีลักษณะเป็นกองทุนที่ไม่ นโยบายลงทุนในทุกสามัญที่จะมีสิทธิประโยชน์ทางภาษี แก่ลูกจ้าง และเหมือนกับกองทุนที่สามารถรับ ความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาดที่ได้ ทั้งนี้มีหลักการประกอบในสูงสุดไม่เกิน 15% ของเงินได้ และไม่เกิน 500,000 บาท และจะเรียกจากของข้าราชการหน่วยงานของทุกการไม่ต้องเสียภาษีเงินได้ โดยลงทุนนานแล้วไม่น้อยกว่า 5 ปีปฏิทิน (เฉพาะกิจการที่เกิดจากเงินที่ลดหย่อนภาษีการเก่า) และเงินปันผล ผู้ลงทุนสามารถเลือกที่จะเสียภาษี ณ ที่จ่าย (10%) หรือรวมเป็นฐานรากได้ไปเลยเป็นเพียงเล็กน้อย

5) การประกันชีวิต (Life Insurance) มีลักษณะเป็นเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงชีวิ บรรลุผลตอบแทนจากการลงทุนที่มีเกิดขึ้นกับผู้เอาประกันและผู้เอาประกันในกรณีที่เกิดเหตุการณ์มา คาดว่าผู้เอาประกัน และยังเป็นแหล่งเงินออมสำหรับใช้ในวัยเกษียณ แบ่งออกเป็น 2 ประเภท
(1) การประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ (Endowment Insurance) ถ้าผู้เอาประกันภัยเสียชีวิตอยู่ในวันครบกำหนดสัญญาประกันภัย ผู้เอาประกันจะได้รับเงินผลประโยชน์เป็นเงินก้อน (2) การประกันชีวิตแบบเงินใต้ประจัน (Annuities) ถ้าผู้เอาประกันภัยมีชีวิตอยู่ตามที่ระบุในสัญญาบริษัทประกันชีวิตจ่ายเงินผลประโยชน์ให้กับผู้เอาประกันภัยเป็นรายเดือนหรือรายปีจนกว่าผู้เอาประกันภัยจะเสียชีวิต
6) เงินชดเชยตามอนุญาตโทษ (Legal Severance Pay) มีลักษณะเป็นเงินชดเชยที่จ่ายให้แก่ลูกจ้างอันเนื่องมาจากผลการลิกจ้าง ต้นสุดสัญญาจ้าง เกย์นอญุหรือชนิยังไม่สามารถต้านบกิจการได้
7) การออมในโรงสินทรัพย์อื่น ๆ ซึ่งถือเป็นการลงทุนในสินทรัพย์ต่าง ประกอบด้วยหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน เช่น หุ้นสามัญ พันธบัตร หุ้นหรือ เป็นต้น อัตราทรัพย์เงินสดและสินทรัพย์ใกล้เคียงเงินสด สินทรัพย์ส่วนตัว เช่น เทศ ทอง ไข่ใหญ่ ที่ดิน บ้าน รถ เป็นต้น

2.3.3 วิธีการและแนวปฏิบัติในการเพิ่มเงินให้ใช้วันเก็บย้อยสำหรับมนุษย์เงินเดือน
1) สร้างรายได้ ถ้ารวดเร็ว ซึ่งต้องเป็นแนวทางที่มีกำไรชิวตอย่างยิ่งยวด ได้แก่ สร้างอาชีพเสริมใหม่ เพื่อเป็นการเสริมรายได้ สร้างรายได้จากสินทรัพย์ที่มีอยู่ เช่น ที่ดิน บ้าน รถ เพื่อทำ เครื่องประดับ เป็นต้น จัดการดูแลรักษาที่มีอยู่จริง ๆ เช่น ตลาดที่มีดอกเบี้ยสูง คงหนี้ที่มีดอกเบี้ยต่ำ เอาไว้เพื่อหนี้ที่ไม่มีดอกเบี้ย จ่ายเต็มครึ่งติดเป็นผู้เบี้ยเงิน เพราะจะเก็บเงินสูงและเพิ่มขึ้นรวดเร็ว เป็น ต้น สร้างรายได้จากการสร้างหนี้ โดยตั้งมูลค่า จำนวนหนี้ที่ต้องจ่ายไม่ควรเกิน 10% ของรายได้สุทธิต่อเดือน และต้องเก็บเกี่ยวกัน 20% ของรายได้สุทธิต่อเดือน ที่จะสามารถปฏิบัติได้จริงจะทำให้เกิดผลต่อ
2) ลงทุนในประกันชีวิตและสุขภาพ ซึ่งต้องเป็นการสร้างสุขภาพและการเงินที่ดี เนื่องจากการ ทำประกันชีวิตเป็นเครื่องมือที่ช่วยลดความเสี่ยงและสร้างหลักประกันทางเศรษฐกิจให้แก่บุคคลและครอบครัว อีกทั้งยังช่วยสร้างสินทรัพย์ในการออมอย่างเป็นระบบ โดยสามารถเลือกได้จากประกันชีวิต ประเภทต่าง เช่น แบบบัตรละเว้น แบบบัตรเต็มชิ้น แบบสะสมทรัพย์ และแบบเงินดีประจำ เป็นต้น สิ่งสำคัญในการทำประกันสุขภาพเป็นหลักฐานเพิ่มเติมยอดประโยชน์ต้นสุทธิทำให้ประกันชีวิต หลัก โดยค่าเบี้ยประกันสุขภาพจะขึ้นอยู่กับเงินประกัน อาชีพ การงาน อายุ เพศ สุขภาพหรือโรคประจำตัว ทั้งนี้ควรเริ่มทำประกันชีวิตและสุขภาพตั้งแต่เริ่มทำงาน เพื่อเป็นหลักประกันความมั่นคง
3) ผลคะแนนในภาษี ซึ่งต้องเป็นการวางแผนที่ดี โดยจำเป็นต้องคำนึงถึงหลักการกระจาย ได้ เช่น การกระจายรายได้ให้อยู่ร่วมกันในหลาย ๆ ปี เพื่อลดฐานะรายได้ ทำให้เสียภาษีลดลง กระจาย รายได้ให้กับลูกสูงสักระดับ เพื่อลดฐานะรายได้ของตนเอง หรือหาเงินให้ประเภทที่ให้รายได้สูง เป็นต้น และ ยังต้องรู้จักสิทธิประโยชน์ภาษี เช่น กองทุนตราสารหนี้หรือบริหารเงินระยะสั้น สภาพการประเมินภาษี กณัท ที่จ่าย 15% และช่วยกระจายความเสี่ยงในการลงทุน ใช้สิทธิลดหย่อนภาษีจาก LTF 15% ของรายได้แต่ไม่เกิน 500,000 บาท ต่อปี ใช้สิทธิลดหย่อนภาษีจาก RMF 15% ของรายได้ และแบ่งปันวันเงินที่
บางตัวอย่างของทุนสระของสิ่งชิ้น แกน และประจำชีวิตแบบป่านมุมแล้ว ต้องไม่เกิน 500,000 บาทต่อปี ทั้งหมดในกองทุนชั้น หักลดหย่อนได้ไม่เกิน 300,000 บาทต่อปี เพิ่มเงินนอกต้อนค่าเบี้ยประกันชีวิตแบบป่านมุม 200,000 บาทต่อปี แต่ไม่เกินร้อยละ 15 ของเงินได้พื้นฐาน และเมื่อรวมกับเงินสะสมของทุนสระของสิ่งชิ้น กบง หรือ RMF แล้วต้องไม่เกิน 500,000 บาทต่อปี ดอกเบี้ยขั้นต้นท้ายลดหย่อน อย่างภาษีได้ไม่เกิน 100,000 บาทต่อปี ของคืนภาษีเงินปันผลได้ท้ายต่างและค่าอุปกรณ์ปิดบัญชียอดรวม 30,000 บาท แต่หนักอาจสามารถบ่ายรายการต่างๆ ท้ายลดหย่อนได้จะทำให้เกิดประโยชน์จากภาษีได้

4) ลงทุนด้วยการฝากเงินโดยให้ได้รับจากภาษี สามารถจำแนกประเภทดอกเบี้ยจากการฝากเงินที่สามารถได้รับจากภาษี ดังนี้ (1) ประเภทดอกเบี้ยที่ได้รับจากธนาคารเงินกู้บุคคลธรรมดา เช่น ดอกเบี้ยจากการฝากเงินเรียกใช้บัญชีการฝากเงินสะสม หรือดอกเบี้ยเงินฝากทุนทรัพย์ที่ได้รับจากสินทรัพย์ ดอกเบี้ยเงินฝากทุนทรัพย์ จากธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์ เป็นต้น (2) ประเภทดอกเบี้ยที่ลูกหักภาษี ณ ที่จ่าย 15% และมีสิทธิ์เลือกไม่นำมารวมค่าตอบแทนเงินได้ โดยดอกเบี้ยรวมกันต้องไม่เกิน 20,000 บาท ได้รับจากธนาคารเงินกู้บุคคลธรรมดา เช่น ดอกเบี้ยจากการฝากทุนทรัพย์ไว้กับธนาคารพาณิชย์ เป็นต้น (3) ประเภทดอกเบี้ยที่ลูกหักภาษี ณ ที่จ่าย 15% และมีสิทธิ์ไม่นำมารวมค่าตอบแทนเงินได้ เช่น ดอกเบี้ยเงินฝากประจำ เป็นต้น (4) ประเภทดอกเบี้ยที่ได้รับยกเว้นภาษีเงินกู้บุคคลธรรมดา เช่น ดอกเบี้ยเงินฝากประจำจำนวนสูงสุด 2 ปี ดอกเบี้ยเงินฝากประจำที่มีระยะเวลาฝากตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป แต่รวมกันเงินฝากประจำทุนทรัพย์ต่ำกว่า 30,000 บาทต้องการขั้นต้นและผู้มีเงินได้ได้รับดอกเบี้ยต่างๆตามมีอยู่ไม่ต่ำกว่า 55 ปีบริบูรณ์ เป็นต้น

2.3.4 การมีอิสระทางการเงินและการจัดตั้งอิสระทางการเงิน
สามารถวัดจากอัตราอิสระทางการเงินได้จากอัตราส่วนดังนี้

1) อัตราส่วนความยุ่งรอด (Survival ratio) แสดงถึง หาบคุณคิดสามารถรายได้ได้จากการทำงานรวมกับรายได้จากสินทรัพย์อื่นที่มีสูงกว่ารายจ่ายบุคคลนั้นก็สามารถคำนวณได้โดยไม่จำเป็นต้องพิจารณาค่าอื่น

\[
\text{อัตราส่วนความยุ่งรอด (Survival ratio)} = \frac{\text{รายได้จากการทำงาน} + \text{รายได้จากสินทรัพย์}}{\text{รายจ่าย}} \geq 1
\]

2) อัตราส่วนความมั่งคั่ง (Wealth ratio) แสดงถึง การวางแผนการเงินของบุคคลที่สามารถสร้างรายได้จากสินทรัพย์ เช่น เงินปันผลจากการลงทุนในหุ้นสามัญ นอกจากนี้ การวางแผนการเงินยังรวมถึงการลงทุนในตราสารหนี้ ค่าเช่าการให้เช่าสิ่งที่มีทรัพย์หรือการลงทุนในสินทรัพย์ต่าง ๆ ให้มีรายได้จานวนมากกว่ารายจ่ายซึ่งจะบมากิจของบุคคลนั้นไปสู่การมีอิสระทางการเงิน แม้จะมีวิธีในการ
อัตราส่วนความมั่งคั่ง (Wealth ratio) = รายได้จากสินทรัพย์ รายจ่าย

หมายเหตุ: รายได้จากสินทรัพย์ เช่น หุ้น ตราสารหนี้ เงินฝาก คงทุนรวม อสังหาริมทรัพย์ เป็นต้น
3) ค่าหน่วยเงินถ้วน

เงินออมที่ควรมี = รายได้ต่อปี x อายุ x 0.1

โดยทั่วไปแล้ว ค่า 0.1 หมายถึงควรเก็บเงินไว้ 10% ของรายได้ (ได้จาก 10+100 = 0.1) เมื่อ
ทราบสภาพทางการเงินของตัวเอง แล้วค้นหาอัตรารายได้ที่สูงสุดที่มีกิจกรรมใดกิจกรรมหนึ่งให้จ่ายเงิน
หรือเพื่อการเงินเพื่อใช้ส่วนที่ยังไม่ใช้เงินออมเพื่อการที่จะต้องใช้เงินโดยเร็ว

2.4 หลักการจัดพอร์ตการลงทุนเพื่อเหมาะสม

2.4.1 ความรู้ทั่วไปของพอร์ตการลงทุน

พอร์ตการลงทุน (Investment Portfolio) คือ การสร้างกลุ่มหลักทรัพย์ ตั้งแต่ 2 หลักทรัพย์ขึ้นไป เช่น เงินฝาก ตราสารหนี้ ตราสารทุน ตราสารพันธบัตร และอื่นๆ เป็นต้น เพื่อให้บรรลุ
วัตถุประสงค์ของการลงทุน ได้แก่ ลดความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าของหลักทรัพย์ หรือ
สร้างผลตอบแทนที่เป็นไปตามที่คาดหวัง โดยกระบวนการบริหารพอร์ตการลงทุน ใช้หลักเกณฑ์
3 ขั้นตอน ประกอบด้วย การเลือกนโยบายลงทุนที่เหมาะสม การสร้างการตลาด และการสร้างพอร์ต
การลงทุน ตามลำดับ ขั้นตอนพอร์ตการลงทุนที่เหมาะสมต้องให้ความสำคัญในด้านต่างๆ เพื่อ
(1) รู้จักพื้นฐานของตนเอง คือ เข้าใจและรับรู้สิ่งที่รู้จักของตนเอง ได้แก่ ฐานการเงิน ระดับความรู้ด้านการ
ลงทุน ระดับความเสี่ยงที่สามารถรับได้ ผลตอบแทนที่คาดหวัง (2) รู้จักผลคืนที่ต่างๆ ที่ใช้เลือกในการ
ลงทุนและ (3) ต้องรู้จักตลาดที่ให้และเข้าใจถึงโลกการตลาดที่เหมาะสมกับการลงทุน

2.4.2 ความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน

ความเสี่ยง (Risk) คือโอกาสที่ผลที่ได้รับไม่ตรงกับแผนงานหรือเป้าหมายที่กำหนดไว้ล่วงหน้าก่อนการลงทุน ผลกระทบของความเสี่ยงอาจวัดได้จากแนวโน้มของเหตุการณ์ที่ไม่ต้องการให้เกิดขึ้นอย่าง
เฉพาะเจาะจงถึงผลลัพธ์หรือความเสี่ยงเสียที่ไม่ยอมให้เกิดขึ้น จึงมีส่วนประกอบที่สำคัญ ดังนี้
1) การวัดความเสี่ยง สามารถวัดความเสี่ยงได้จากเครื่องมือทางการเงินต่างๆ ที่ใช้ในการคำนวณ เช่น Absolute (STD of Total Return), Relative (Tracking Error, Benchmarking), Downside Floor (VaR) เป็นต้น

2) ความสามารถในการรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุน (Ability of take risk) เช่น ความมั่นคงของรายได้และฐานะทางการเงิน ความรุนแรงของผลกระทบเมื่อผลตอบแทนที่ได้รับไม่เท่ากับที่คาดหวัง เป็นต้น

3) พื้นที่และพฤติกรรมส่วนบุคคลที่มีต่อการลงทุน (Willingness to take risk) เนื่องจากแต่ละบุคคลมีลักษณะความชอบในระดับความเสี่ยงแตกต่างกัน เช่น คนที่ชอบความเสี่ยงก็มักจะกล้าลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงๆ เพื่อรับผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุน หากบุคคลนั้นเป็นประเภทไม่ชอบความเสี่ยงก็ยังจะไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูง เป็นต้น

4) ผลตอบแทนที่ต้องการ ประกอบด้วย อัตราผลตอบแทนที่ต้องการ (Required Return) ซึ่งต้องลดลงถ้ากับ Risk Tolerance และต้องเพิ่มผลตอบแทนที่ต้องการและปรับตามนโยบายทางการเงินและที่สำคัญ熨烫ผลกระทบที่ต้องการต้องเป็นไปได้

5) ผลลัพธ์ที่ต้องการได้จากการลงทุน (Return Expectation) เป็นความต้องการในหลายๆปัจจัยที่นักลงทุนต้องการได้รับจากการลงทุนในแต่ละครั้ง เช่น ต้องการให้เงินทุนเติบโตขึ้นจากกำไร (Capital Appreciation) ต้องการให้เงินทุนคงมีกำไรคงที่ (Capital Preservation) ต้องการมีรายได้ประจำจากการลงทุน (Current Income) ต้องการผลตอบแทนรวม (Total Return) และอื่นๆ เป็นต้น

6) ตัวแปรทางเศรษฐกิจโลก (Macro economic variables) ซึ่งเป็นปัจจัยที่มีอิทธิพลอย่างยิ่งต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาตลาดและอัตราผลตอบแทนได้แก่ นโยบายทางเศรษฐกิจ การเงินและการคลังของรัฐ ความสามารถของภาคเศรษฐกิจที่สำคัญ และผู้ถือหนี้หลายฝั่งของภาครัฐต้องจัดจ่ายเงินยืมที่มีการจ่ายคืนตามให้ได้รับคืนตามสัญญารูปแบบ ที่มีการจ่ายคืน (Credit rating) ตัวแปรทางนโยบาย (Policy rate) ตัวแปรทางงาน (Unemployment rate) ตัวแปรทางราคา (Consumer price index) ตัวแปรทางราคาผลิตภัณฑ์ (Producer price index) ผลตั้งแต่ทั้งหมดรวมในประเทศ (Gross Domestic Product) เป็นต้น

7) การประเมินความเสี่ยงจากการลงทุน ซึ่งแบ่งออกเป็น 2 ประเภท ได้แก่

- ความเสี่ยงที่เป็นระบบที่มีลักษณะเป็นความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกที่กิจการไม่สามารถควบคุมได้ เช่น ความเสี่ยงตลาด ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงในระดับอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงจากการอัตราของดัชนี เป็นต้น โดยทั่วไปแล้วความเสี่ยงเชิงมหากาฬไม่สามารถทำให้ลดลงได้หรือทำให้หมดไปด้วยการกระจายการลงทุน

- ความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบที่เกิดจากการดำเนินงานของบริษัท เช่น ความเสี่ยงทางธุรกิจ ความเสี่ยงทางการเงิน เป็นต้น โดยทั่วไปแล้วความเสี่ยงเฉพาะของแต่ละธุรกิจนั้นสามารถทำให้ลดลงได้ด้วยการกระจายการลงทุน (Diversification)
โดยทั่ว ๆ นั้นแล้วผลของการกระจายการลงทุนที่มีต่อความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์ที่เลือกลงทุนสามารถแสดงได้ต่อไปนี้

![ความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์](image)

ภาพที่ 2.1 กระจายความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์จากการลงทุน

จากการทดลองได้แก่ เมื่อจับจำนวนหลักทรัพย์ในพอร์ตเพิ่มจะเกิดการลักษณะของการเกิดภัยของผลตอบแทนที่ได้ ความเสี่ยงรวมลดลงโดยส่วนของการเสี่ยงที่ลดลง คือ ความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ

2.4.3 พอร์ตการลงทุนที่เหมาะสม

1) การสร้างพอร์ตการลงทุน (Investment Portfolio) คือ การจัดหรือสร้างกลุ่มหลักทรัพย์ในวัตถุประสงค์ต่าง ๆ โดยคำนึงถึง การกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์หลาย ๆ ประเภท เพื่อลดความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าหลักทรัพย์ ที่นี่จะขึ้นอยู่กับแผนการลงทุนว่าด้วยวัตถุประสงค์ในการลงทุนนั้น เพื่ออะไร มีความสามารถในการรับความเสี่ยงได้มากน้อยเท่าไร และผลตอบแทนที่คาดจะได้รับนั้นเท่าไร ดังนั้นการจัดพอร์ตการลงทุนจึงเป็นการวางแผนการลงทุนและจัดสรรทรัพย์เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายของผู้ลงทุนและเหมาะสมกับสภาพตลาด ซึ่งนโยบายของผู้ลงทุนได้เป็นปัจจัยของการจัดพอร์ตการลงทุน ประกอบด้วย เงินลงทุน เงินหมุนเวียนในการลงทุน ระดับความเสี่ยงที่สามารถยอมรับได้ ผลตอบแทนที่คาดหวัง ข้อจำกัดในการลงทุน ผลผลิตที่ต้องการได้จากการลงทุน สำหรับ.asInstanceOf ที่เป็นปัจจัยประกอบ ประกอบด้วย ภาวะเศรษฐกิจ ภาวะการเมือง นโยบายภาครัฐ โดยมีขั้นตอนในการสร้างพอร์ตการลงทุน 4 ขั้นตอน ดังนี้

1.1) การจัดสรรทรัพย์ (Asset allocation) เป็นการจัดสรรทรัพย์ส่วนใหญ่การเลือกลงทุน เช่น มีเงินลงทุน จำนวน 100% เลือกลงทุนในหุ้นสามัญ จำนวน 50% ลงทุนตราสารหนี้ จำนวน 30% หรืออื่นๆ เข้ากับการจัดการ จำนวน 20% เป็นต้น

1.2) การเลือกกลุ่มหลักทรัพย์ (Sector Selection) เป็นการเลือกกลุ่มหลักทรัพย์ในแต่ละประเภทอย่าง เช่น ลงทุนในอุตสาหกรรมแต่ละประเภท ซึ่งพิพิธภัณฑ์รายบุคคล ซึ่งผู้ลงทุน เข้ากับ
1.3) การเลือกตัวหลักทรัพย์ (Security Selection) เป็นการเลือกเฉพาะเจาะจง หลักทรัพย์ในกลุ่มหลักทรัพย์ที่เลือกทุนในชั้นตอนที่ 2

1.4) การทำจังหวะลงทุนให้เหมาะสม (Market Timing) ต้องเลือกเวลาและสถานการณ์ ให้กับก่อนการลงทุน เพื่อจัดหาโอกาสเติบโตได้รับผลตอบแทนสูงจากการลงทุนในแต่ละครั้ง

2) วิธีการเลือกหุ้นข้างล่าง สามารถทำได้ 2 วิธี ได้แก่

2.1) การวิเคราะห์หลักทรัพย์ด้วยปัจจัยพื้นฐาน มุ่งประเมินมูลค่าที่แท้จริงของ หลักทรัพย์ในปัจจุบันเพื่อตัดสินใจซื้อหรือขาย เช่น ราคาตลาดของหลักทรัพย์ที่กว่ามูลค่าที่แท้จริง เรียกว่า underpriced จึงตัดสินใจซื้อหุ้นดังกล่าวนี้ ในขณะที่ราคาตลาดของหลักทรัพย์สูงกว่ามูลค่าที่แท้จริง เรียกว่า Overpriced จึงตัดสินใจไม่ซื้อหรือขายหุ้นดังกล่าว เป็นต้น ทั้งนี้แล้วการวิเคราะห์หลักทรัพย์ด้วย ปัจจัยพื้นฐานต้องเริ่มจากการวิเคราะห์หลักทรัพย์ เช่น วัตถุประสงค์ ผลิตภัณฑ์ ข้อมูลประชำติ เงินทุน ผลผลิตดุลยภาพ การจัดทำบัญชีใน Compatible และการจัดทำบัญชีใน Compatible (เป็นต้น) หลักเกณฑ์การจัดทำบัญชีดังกล่าว เพื่อประโยชน์ในการวิเคราะห์รัฐบาล เช่น ประเภทของบริษัท ลักษณะของบริษัทในชั่วโมงภาพ และลักษณะของบริษัทในชั่ว ปัจจุบัน เป็นต้น

2.2) การวิเคราะห์หลักทรัพย์ทางเทคนิค เป็นการวิเคราะห์พฤติกรรมของหลักทรัพย์ โดยการทางช่วงเวลาที่เหมาะสมต่อการซื้อหรือขายสัญญาซื้อ (Buy signal) และการทางช่วงเวลาที่ขายหรือ สัญญาขาย (Sell signal) โดยการวิเคราะห์จากกราฟหลักทรัพย์ ปริมาณการซื้อขายและช่วงจังหวะเวลาเท่านั้น จะคาดสำหรับหรือปัจจัยที่ทำให้ราคาหลักทรัพย์เปลี่ยนแปลง

3) การติดตามและปรับปรุงการลงทุน เพื่อให้การปรับการลงทุนทุนสำเร็จได้จริง และมีประสิทธิภาพเพิ่มมากขึ้น โดยแบ่งได้ 2 ชั้นตอน คือ

3.1) การวิเคราะห์การดำเนินงาน โดยดำเนินการดังนี้ เตรียมจากการคำนวณมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิตามราคาตลาด (Mark to Market) คำนวณผลตอบแทนที่เกิดขึ้นจริงในช่วงเวลาที่ประเมิน ค่ามีผลต่อความเสี่ยง (Risk Adjusted return) ผ่านทดสอบแทนไปปรับเพื่อให้เสถียรภาพมาตรฐานที่ เหมาะสม และสุ่มทำ หาข้อมูลความแตกต่างของผลการดำเนินงานของกลุ่มหลักทรัพย์และทำการ ปรับปรุงการลงทุนต่อไป โดยมีการใช้เกณฑ์มาตรฐาน (Benchmarking) ปรับเปรียบเทียบผลตอบแทนจากการลงทุน

3.2) การปรับปรุงการลงทุน แบ่งสัญญาการปรับเพิ่มหรือลดด้อยในภาวะลงทุน แต่ละประเภทเพียงเล็กน้อยเท่านั้น ซึ่งไม่ใช้การเปลี่ยนโครงสร้างของพอร์ทลงทุนจนมีความเปลี่ยนแปลงไป จากเดิม โดยการปรับปรุงพอร์ตมักจะเกิดขึ้นเมื่อสูญทุนมีการเปลี่ยนแปลงขึ้นพื้นฐาน เช่น อาจมีความรู้ ประสบการณ์ รายได้ที่เพิ่มขึ้น รายจ่ายที่เพิ่มขึ้น เป็นต้น เมื่อความสามารถในการรับความเสี่ยง เปลี่ยนแปลง เมื่อเป้าหมายในการลงทุนเปลี่ยนแปลงและเมื่อมีความจำเป็นต้องใช้เงินในลักษณะ อีกทั้งยัง สามารถทำให้การปรับปรุงพอร์ทการลงทุน เมื่อสภาวะตลาดการเงินมีการเปลี่ยนแปลงไป เช่น ตลาดขายชั่ว
ตลาดของ สารจะเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลงไปตามวัฏจักรเศรษฐกิจ สามารถมองและความมั่นคงที่
เปลี่ยนแปลงไป

4) กลยุทธ์การบริหารพอร์ตการลงทุน แบ่งออกเป็น 2 ประเภท

4.1) กลยุทธ์เชิงรุก (Active portfolio strategy) มีลักษณะที่สำคัญคือ มุ่งสร้าง
ผลตอบแทนให้ได้เฉพาะในตลาดที่มีประสิทธิภาพ (Inefficient Market) ซึ่งมีเป็น overweight ใน
underpriced industries/stocks, underweighted ใน fully valued industries/stocks และ avoid
in overpriced industries/stocks โดยผลสำเร็จของการบริหารกลยุทธ์เชิงรุก เช่น ผลการคำนวณภูมิสูง
กว่าค่าเฉลี่ยของตลาด ความเสี่ยงสูงกว่าตลาด คำให้จ่ายในการจัดส่งถาวรกว่ากลยุทธ์แบบเชิงรุก ซึ่งส่วนมาก
เป็นคำให้จ่ายในการวิเคราะห์วิจัยและคำให้จ่ายในการซื้อขายพอร์ตการลงทุน เป็นต้น

4.2) กลยุทธ์เชิงรับ (Passive portfolio strategy) มีลักษณะที่สำคัญคือ เชื่อในความมี
ประสิทธิภาพของตลาด (Market efficiency) ซึ่งราคาจะหักหันขยุ่ญที่มีอยู่และไม่สามารถหาร
underpriced stocks ได้ และสามารถลงทุนในลักขณ์เดียวกับตลาด เช่น ลงทุนในหลักทรัพย์ที่ตัว
ลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นตัวแทนของแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรม หรือ ลงทุนใน Index fund เป็นต้น โดย
ผลสำเร็จของการบริหารกลยุทธ์เชิงรับ เช่น ผลการคำนวณเงินเบี้ยปจจุบันตลาด ความเสี่ยงเป็นไปตามตลาด
คำให้จ่ายในการจัดการที่กว่ากลยุทธ์แบบเชิงรุก เป็นต้น

5) กรอบการจัดพอร์ตการลงทุน โดยทั่วไปการเลือกพอร์ตหรือการจัดพอร์ตได้เหมาะสม มี 2
ประเภท คือ

5.1) การจัดพอร์ตตามระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ มีปัจจัยที่ต้องพิจารณามี
ประเภทพอร์ตแบบมั่นคงระดับ มีความเสี่ยงต่ำ แต่ผลตอบแทนสูง ประเภทพอร์ตแบบสิ้นก้าว มีความ
เสี่ยงปรับตลาด แต่ผลตอบแทนสูง และประเภทพอร์ตแบบเชิงรุก มีความเสี่ยงสูง แต่ผลตอบแทนสูง
เป็นต้น หรือจัดพอร์ตตามอายุของผู้ลงทุน เช่น อายุระหว่าง 21-30 ปี มีความเสี่ยงที่สามารถรับได้ใน
ระดับมากที่สุด อายุระหว่าง 31-40 ปี มีความเสี่ยงที่สามารถรับได้ในระดับเกินกว่าอายุ
ระหว่าง 41-55 ปี มีความเสี่ยงที่สามารถรับได้ในระดับน้อยลง นอก 55 ปีขึ้นไป มีความเสี่ยงที่สามารถรับได้ใน
ระดับน้อยลง

5.2) การจัดพอร์ตตามช่วงเวลาตลาด มีขั้นตอนก้าวกระหารโดยจะเป็น
ช่วงอายุที่ว่างกันและเงินเหลือ ช่วงแตกต่าง ซึ่งเป็นรูปแบบการเปลี่ยน ดังนั้นผู้ลงทุนต้องสามารถ
วิเคราะห์การตลาดเพื่อเลือกพอร์ตในกลุ่มพอร์ตที่เหมาะสมกับแต่ละช่วงนั้นๆ ได้
2.4.4 ผลลัพธ์ทางการเงินสำหรับการลงทุน

ผลลัพธ์ทางการเงิน คือ หลักทรัพย์หรือกลุ่มหลักทรัพย์ที่สถาบันการเงิน ตลาดทุนนำเสนอให้เลือก ซึ่งเป็นตัวเลือกที่ผู้ลงทุนสามารถเลือกได้โดยคำนวณถึงผลตอบแทนและความเสี่ยงความคุ้มกัน

ภาพที่ 2.2 เปรียบเทียบความเสี่ยงและผลตอบแทนของการลงทุนแต่ละประเภท (ที่มา: สุนัย ส่งเสริมการพัฒนาระบบตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, พุทธาคม 2558)

1) ตราสารหนี้ (Debt Instruments) เป็นตราสารทางการเงินชนิดที่แสดงความสัมพันธ์ระหว่างผู้ออกกับผู้ลงทุนในฐานะลูกหนี้ (ผู้ออกแบบ) กับเจ้าหนี้ (ผู้ลงทุน) ถ้าหากต้นสินค้าต่างๆของตราสารหนี้ที่ผู้ลงทุนเลือกลงทุน เนื่องจากเป็นการลงทุนที่มีความเสี่ยงต่ำ ได้รับผลตอบแทนที่ค่อนข้างแน่นอนและสม่ำเสมอ อีกทั้งยังช่วยในการกระจายความเสี่ยง (Diversification) ให้กับการลงทุนในหุ้นสามัญหรือผลิตภัณฑ์ที่ไม่เหมาะสม สามารถนำไปใช้ในวงจรประสบการณ์อื่นๆ ได้ และยังสามารถกู้กันเป็นเงินเรียกลงกู้ได้ ประเภทของตราสารหนี้ ได้แก่ หนี้บัตรรัฐบาล เช่น ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรรัฐบาล เป็นต้น หุ้นกู้หนี้ เช่น หุ้นของบริษัทเอกชนขนาดใหญ่ เป็นต้น หุ้นกู้หนี้ต่างๆ ที่ออกจากภาครัฐและเอกชน สำหรับประเภทที่สกัดจากตราสารหนี้ ได้แก่ มูลค่าที่ตราไว้ อัตราดอกเบี้ยผ่าน ต่าง วงการจ่ายดอกเบี้ย รับจ่ายดอกเบี้ยหรือรับดอกเบี้ยหากมีผลตอบแทนที่ต่ำอย่างที่ผู้ลงทุนต้องการ ซึ่งผู้ออกประเภทของตราสารหนี้และข้อสัญญาที่กำหนดไว้ ในส่วนของผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้ ผลตอบแทนที่ได้ เช่น กำไรหรือขาดทุนจากการขายตราสารหนี้ (Capital gain/loss) เงินที่ได้รับจากดอกเบี้ยรับ (Interest income) เงินได้จากส่วนลด (Discount) และ reinvestment หรือ interest on interest เป็นต้น ในขณะที่ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้ เช่น การเปลี่ยนแปลงของราคา (การขึ้นลงของอัตราดอกเบี้ยที่ส่งผลต่อราคาตราสารหนี้) การสิ้นสุดระยะเวลาของเงื่อนไขการออกตราสารหนี้ และการขาดสภาพคล่องของตราสารหนี้ เป็นต้น ถึงที่สุดมีปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ เช่น ระยะเวลาของตราสารหนี้ (Time to Maturity) อัตราดอกเบี้ยปีต้นของตราสารหนี้
(Coupon rate) อัตราดอกเบี้ยในตลาด (Interest rate) และการรายงานการจัดตั้งความน่าเชื่อถือ (Credit rating) เป็นต้น

ทั้งนี้มีความสัมพันธ์ของผู้ลงทุน ได้แก่ (1) ความเสี่ยงจากการสิ้นสุดอายุหนี้ (Credit Risk) เกิดจากความ
ไม่แน่นอนว่าบริษัทผู้ออกตราสารหนี้จะสามารถจ่ายคืนผู้ลงทุนตามที่กำหนดไว้ในตราสารหนี้ได้หรือไม่ ซึ่ง
ถ้าเป็นพัฒนาการรับบัตรก็จะมีความเสี่ยงประเภทนี้น้อยกว่าหุ้นผู้ลงทุน
(2) ความเสี่ยงจากการสินค้า
ของอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk) เนื่องจากตราสารหนี้ในตลาดหุ้นจะไม่แปรปรวนในลักษณะการ
จ่ายดอกเบี้ยที่แน่นอนให้แก่ผู้ลงทุน ซึ่งหากอัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันเปลี่ยนแปลงไป ราคาของตราสารหนี้
ในปัจจุบันก็จะเปลี่ยนแปลงไปด้วยในทิศทางที่ตรงข้ามกัน แต่ถ้าผู้ลงทุนเลือกตราสารหนี้นี้ควบคุม
ก็จะได้รับเงินคืนและดอกเบี้ยคืนตามที่กำหนดในตราสารหนี้นั้น (3) ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่อง
(Liquidity Risk) คือ ความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนไม่สามารถซื้อหรือขายสัญญาตราสารหนี้ในเวลาและราคาที่
ต้องการได้

2) ตราสารหุ้น (Equity Instruments) คือ ตราสารที่เกิดจากการขายให้แก่ผู้ลงทุนเพื่อระดม
เงินทุนไปใช้ในการกิจการตราสารหนี้แปลงออกได้หลายประเภท เช่น หุ้นสามัญ หุ้นธุรกิจสินทรัพย์ ใบสัญญาแสดง
สิทธิ์ที่จะซื้อหุ้น เป็นต้น ทั้งนี้บุคคลธรรมดาที่ลงทุนในหุ้นที่ซื้อจากในตลาดหลักทรัพย์ ทำให้ได้รับ
ผลตอบแทนเป็นเงินปันผลจะต้องเสียภาษีในอัตราสูงถึง 10 แต่ไม่ต้องเสียภาษีในกรณีของ Capital
Gain (ผลตอบแทนในรูปของส่วนต่างในกรณีที่ราคาขายสูงกว่าราคาซื้อ) ประเภทของตราสารหนี้ ได้แก่

2.1) หุ้นสามัญ (Common Stock) คือ ตราสารสิทธิที่แสดงความเป็นเจ้าของกิจการผู้ถือหุ้น
สามัญสิทธิในการออกเสียงลงมติในกิจการที่เกี่ยวกับผู้ถือหุ้นและมีสิทธิได้รับเงินปันผล (ค่าตัดส่วนของจำนวนหุ้น
ที่ถือของ) โดยจำนวนเงินปันผลจะขึ้นอยู่กับกำไรจากการดำเนินงานประจำปีและนโยบายการจ่ายปัน
ผลของบริษัท

2.2) หุ้นบริสุทธิ์ (Preferred Stock) คือ ตราสารสิทธิที่ผู้ถือหุ้นมีส่วนร่วมเป็นเจ้าของกิจการ
เช่นเดียวกับผู้ลงทุนสามัญ แต่มีข้อแตกต่างจากหุ้นสามัญคือ ผู้ถือหุ้นบริสุทธิ์จะได้รับสิทธิในการจ่ายส่วน
เงินทุนก่อนผู้ถือหุ้นสามัญในกรณีที่บริษัทล้มละลาย และมีส่วนตัดสินข้อตกลง เมื่อกิจการมีกำไรจากการ
ดำเนินงาน ผู้ถือหุ้นบริสุทธิ์จะได้รับเงินปันผลในอัตราที่ต่ำกว่าหุ้นสามัญ

2.3) ใบสัญญาแสดงสิทธิ์ที่จะซื้อหุ้น (Warrant) คือ ตราสารที่ผู้ถือจะได้รับสิทธิในการซื้อหุ้น
สามัญจากบริษัทที่ออก Warrant นี้ในราคาและระยะเวลาที่กำหนดไว้

2.4) ใบสัญญาแสดงสิทธิ์ในการซื้อหุ้นที่ออกแล้ว (Transferable Subscription Rights: TSR) คือ ตราสารที่บริษัทออกให้แก่ผู้ถือหุ้นได้ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ถืออยู่เพื่อให้ผู้ถือหุ้น
(หรือผู้ได้รับใบสัญญาหุ้น) ซื้อหุ้นเมื่อมีการใช้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุนของบริษัท

2.5)ใบแสดงสิทธิ์ในผลประโยชน์ที่เกิดจากการหลักทรัพย์อ้างอิง (Depository Receipt: DR) คือ
ตราสารที่ออกและเสนอขายโดย บริษัท สมศิลป์ จำกัด (บริษัทในเครือของตลาดหลักทรัพย์แห่ง
ประเทศไทย) ซึ่งผู้ลงทุนจะได้รับสิทธิ์ในผลประโยชน์ที่เกิดจากการหลักทรัพย์อ้างอิงนั้นๆ
3) กองทุนรวม (Mutual Fund) คือ การนำเงินที่ระดมมาจากผู้ลงทุนไปลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินประเภทต่างๆ ตามนโยบายการลงทุนที่ได้ระบุไว้ในหน้าสิทธิช่วงโดยผู้ลงทุนแต่ละรายจะได้รับหน่วยลงทุน (Investment Unit) เป็นหลักฐานเพื่อเป็นฐานะความเป็นเจ้าของเงินที่ตนได้ลงทุนไป โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เป็นผู้จัดตั้งและทำการที่บริหารกองทุนรวมให้ได้ผลตอบแทนแล้วนำมาเสียคืนให้แก่ผู้ลงทุนแต่ละรายตามสัดส่วนที่ลงทุนหากเป็นกองทุนรวมที่มีนโยบายผลตอบแทนจากนี้ หากราคาขายของหน่วยลงทุนสูงกว่าราคาซื้อหรือเรียกว่าเกิด Capital Gain ก็เป็นโอกาสที่จะขายหน่วยลงทุนออกเพื่อทำกำไรเช่นกัน ทั้งนี้หากได้รับผลตอบแทนเป็นเงินในผลจะต้องเสียภาษีในอัตราต่ำสุด 10 แต้มไม่ต้องเสียภาษีในกรณีของ Capital Gain การเบิกถอนของกองทุนรวมแบ่งได้หลายประเภทดังนี้

3.1) กองทุนเปิด (Opened - End Fund) คือ กองทุนรวมที่อาจมีการกักถอนอยู่ตลอดหรือไม่ก็ได้ ที่สำคัญคือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน สามารถจะเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมได้ (หลังจากที่มีการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งแรกไปแล้ว) รวมถึงสามารถรับซื้อคืนหน่วยลงทุนจากผู้ลงทุนได้ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในโครงการ โดย ณ เวลาที่ทำการการสั่งซื้อขาย ผู้ลงทุนจะยังไม่ทราบราคาขายของหน่วยลงทุนในทันที แต่จะทราบเมื่อมีการคำนวณ NAV (มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ) ต่อหน่วยของกองทุน

3.2) กองทุนเปิด (Closed-End Fund) คือ กองทุนรวมที่กำหนดลักษณะโครงการอย่างชัดเจน แน่นอนให้กับผู้ลงทุนได้ทราบ โดยผู้ลงทุนไม่สามารถที่จะขายคืนหน่วยลงทุนให้แก่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ก่อนครบกำหนดอยู่ตลอดโครงการได้จนกว่าสินทรัพย์จะครบกำหนดโครงการเท่านั้น

3.3) กองทุนรวมตราสารทุน (Equity Fund) คือ กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในสินทรัพย์ให้กับตราสารทุน ไว้ซึ่งตราสารหนี้ทุน เช่น หุ้นสามัญ หุ้นสามัญพิเศษ ใบสำคัญแสดงสิทธิ์ ที่จะซื้อหุ้น (warrant) โดยเสียในรอบปัญญาไม่น้อยกว่าร้อยละหนึ่งของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม เป็นต้น

3.4) กองทุนรวมตราสารหนี้ (Fixed Income Fund) คือ กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ประเภทต่างๆ เช่น หน่วยพันธบัตรพันธบัตรรัฐบาลพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ ตั๋วเงินคลัง หุ้นคู่ของภาคเอกชน เป็นต้น ซึ่งเป็นทางเลือกหนึ่งให้แก่ผู้ลงทุนที่ไม่ต้องการความเสี่ยงสูง

3.5) กองทุนรวมตลาดเงิน (Money Market Fund) คือ กองทุนรวมที่กำหนดการลงทุนข้างต้น ที่จะลงทุนในสินทรัพย์ที่มีเงื่อนไขต่าง ๆ เช่น ตราสารหนี้ตลาดเงิน เป็นต้น ในผลผลิตที่มีความเสี่ยงต่ำที่สุด

3.6) กองทุนรวมผสม (Balanced Fund) คือ กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีการลงทุนในหลักทรัพย์ เช่น ตราสารหนี้ ตราสารทุน หรือตราสารอื่น ๆ โดยสัดส่วนการลงทุนตามนโยบาย
ต่างกันขึ้นอยู่กับการตัดสินใจของบริษัทจัดการกองทุนตามความเหมาะสมกับสภาวะการเงินแต่ละขณะ หรือกำหนดคัดส่วนการลงทุนในตราสารแห่งทุนในขณะใดขณะหนึ่งอย่างว่ายังคงจะเห็นค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมเป็นต้น ทั้งนี้กองทุนแห่งจัดตั้งเป็นทางเลือกในการลงทุน

3.7) กองทุนรวมหุ้นลงทุน (Fund of Funds) คือ กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหุ้นลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิ์ที่จะซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมทั้งนี้แล้วโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีต้องมีไม่น้อยกว่าร้อยละหกสิบห้าของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนนั้นๆ

3.8) กองทุนรวมหมวดอุดมสุขภาพ (Sector Fund) คือ กองทุนรวมที่มุ่งลงทุนโดยเฉพาะจะเข้าในหมวดอุดมสุขภาพเพียงบางหมวด เช่น อุตสาหกรรมพลังงาน แร่ธาตุ สิ่งทอ เป็นต้น โดยเฉลี่ยในรอบระยะเวลาบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละแปดสิบของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

3.9) กองทุนรวมคุณครูเงินเดือน (Principle or Capital Protection Fund) คือ กองทุนรวมที่ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลหรือตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงต่ำ เมื่อครบกำหนดจะต้องคืนทรัพย์ลงทุนหรือภายหลังระยะเวลาที่ได้ระบุไว้ ผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนไม่ต่ำกว่าเงินลงทุนเบ็ดเตล็ดที่ได้ตั้งไว้

3.10) กองทุนรวมแบบมีประกัน (Guarantee Fund) คือ กองทุนรวมที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน จัดให้มีบุคคลอื่นประกันว่า หากผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ได้รับหน่วยลงทุนครบตามระยะเวลาที่กำหนด ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับชาระเงินลงทุน หรือเงินลงทุนและผลตอบแทนจากการโอนหรือการขายสินหุ้นลงทุนแล้วแต่กรณี ตามจำนวนเงินที่ประกันไว้กับกองทุนรวมแบบมีประกันที่ลงทุนไว้

3.11) กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund: LTF) คือ กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในหุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีจุดมุ่งหมายเพื่อส่งเสริมการลงทุนระยะยาวในตลาดหุ้น อีกทั้งสามารถมีสิทธิ์เข้าและออกประโยชน์ทางด้านภาษี

3.12) กองทุนรวมเพื่อการเสียชีวิต (Retirement Mutual Fund: RMF) คือ กองทุนรวมที่มีจุดมุ่งหมายเพื่อสงเคราะห์ให้กับการทองเงินระยะยาวได้สำหรับให้ช่วยแก่แก่ผู้สูงอายุ ซึ่งจะคล้ายๆกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (Provident Fund) และกองทุนประกันภัยชีวสารภาพการ์ (Government Pension Fund) ซึ่งจัดเป็นกองทุนอย่างหนึ่งที่สงเคราะห์ให้กับการลงทุนเพื่อวัยเกษียณแม่มากขึ้น

3.13) กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Investment Fund: FIF) คือ กองทุนรวมที่มีจุดมุ่งหมายเพื่อนำเงินที่ระดมได้จากการขายหน่วยลงทุนในประเทศไทยไปลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศซึ่งต้องมีสัดส่วนของการลงทุนไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

3.14) กองทุนรวมสิ่งสร้างสรรค์ (Property Fund) คือ กองทุนรวมที่มีจุดมุ่งหมายเพื่อนำเงินที่ระดมได้จากการขายหน่วยลงทุนไปลงทุนซื้อหรือเช่าสิ่งสร้างสรรค์เพียง การสินทรัพย์ โรงเรียน สถานที่ทำการ ที่พักอาศัย หรือสิ่งสร้างสรรค์ที่เกี่ยวข้องกับสิ่งสร้างสรรค์ตามที่กฎหมายกำหนด โดยมี
จุดมุ่งหมายเพื่อบริหารสิทธิประโยชน์ที่ลงทุนให้ได้รับผลตอบแทนในรูปของค่าเช่าหรือกำไรสุทธิที่เกิดจากการดำเนินงาน (ไม่ได้มุ่งที่จะลงทุนในสิ่งที่บริหารประโยชน์เพื่อพัฒนา และขยายต่อแต่อย่างใด)

3.15) กองทุนรวม ETF (Exchange Traded Fund) คือ กองทุนเปิดที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เปิดให้ซื้อขายหน่วยลงทุนได้เสมือนหนึ่ง มีนโยบายการลงทุนที่เน้นการสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงด้วยอนัจจุบัน เช่น ตั้งราคาที่เริ่มต้นและตั้งราคาที่เริ่มต้น SET50 ตั้งราคาตราสารหนี้ เป็นต้น โดยที่นั้นแล้วผู้ลงทุนสามารถที่จะซื้อหรือขายในราคาที่ตลาดใต้ราคาและเวลาที่ต้องการ (Real Time) โดยไม่จำเป็นต้องใช้ NAV (Net Asset Value : บุคคลที่มีสิทธิสินทรัพย์) ต่อยอดจากกองทุน ณ วันรับที่มีอีกที่ยังต้องคำนวณถึงความสามารถที่จะเปลี่ยนแปลงของผู้ลงทุนได้แก่ (1) ความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk) ที่เปลี่ยนแปลงขึ้นลงจะส่งผลให้ราคาของตราสารหนี้ที่กองทุนรวมเข้าไปปิดที่เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงในทิศทางตรงข้ามกับทิศทางของอัตราดอกเบี้ย (2) ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะตลาดโดยรวม (Market Risk) อาจส่งผลให้ราคาของหลักทรัพย์ต่างๆที่กองทุนรวมปิดที่เปลี่ยนแปลงแปลงวงการเมือง (Political Risk) อาจทำให้มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบริหารประเทศและการลงทุนได้ซึ่งจะกระทบบริษัทที่ประกอบธุรกิจ หรือในกรณีที่ภาวะเมืองมีความไม่แน่นอนอาจส่งผลให้ราคาของหลักทรัพย์ในตลาดตลาดลงหรือจะลดลงตัวได้ (3) ความเสี่ยงจากการผันผวนข้อมูลทางหนี้ (Credit Risk) เช่น บริษัทที่ออกตราสารหนี้ที่กองทุนรวมเข้าไปปิดถ้ามีการดำเนินงานขาดทุน ทำให้ไม่สามารถจ่ายคืนเงินและดอกเบี้ยให้กับกองทุนรวมตามเวลาที่กำหนดได้ (5) ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่อง (Liquidity Risk) เช่น หลักทรัพย์ที่กองทุนไม่มีการซื้อขายเปลี่ยนแปลงมาก อาจทำให้ไม่สามารถเปลี่ยนหลักทรัพย์ได้ในราคาหรือจำนวนที่ต้องการภายในช่วงเวลาอันเหมาะสม (6) ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนกรณีเป็นการลงทุนต่างประเทศ (Foreign Exchange Risk) อาจส่งผลให้ราคาของหลักทรัพย์ต่างๆที่กองทุนรวมไปลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลง เนื่องจากความผันผวนของค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินตราต่างประเทศสุดท้าย ซึ่งสามารถเคลื่อนไหวขึ้นหรือลงได้ตลอดเวลา
2.5 บทความและผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

สำนักงาน นักวิจัยและคณะ (2556) ผลงานวิจัย เรื่อง การออกแบบวิกฤติชีวิตของบุคคคลทางการศึกษา กรณีสมัครศึกษาในเขตอำเภอเมือง จังหวัดมหาสารคาม ผู้วิจัยเก็บรวบรวมข้อมูลจากกลุ่มตัวอย่างซึ่งเป็นบุคคลทางการศึกษาที่มีอายุน้อยกว่า 60 ปี สังกัดกรมสามัญศึกษา ในเขตอำเภอเมือง จังหวัดมหาสารคาม มีจำนวน 4 โรงเรียน มีจำนวน 203 คน เครื่องมือที่ใช้เก็บข้อมูลในครั้งนี้ คือแบบสอบถาม ผลการวิจัย พบว่า ต้านแสบ กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง มีอายุ 51 ปี บ้านไป มีการศึกษาระดับปริญญาตรี มีอายุราชการ 30 - 40 ปี ส่วนใหญ่มีสถานภาพโสด มีรายได้ส่วนตัวเฉลี่ย 40,001 - 60,000 บาทต่อเดือน กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีรายได้พิเศษนอกเหนือจากงานประจำ คิดเป็นร้อยละ 7.44 กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีความรู้เกี่ยวกับการเรียนรู้ระดับประถมศึกษาในภาพรวมกลุ่มตัวอย่างที่มีการเรียนรู้ในระดับมัธยมในภาพรวมกลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีความพิเศษเป็นตัวอย่างการเรียนรู้ในระดับมัธยมศึกษา ครอบครัวและสังคม อุปกรณ์เรียนรู้ที่สุด มีผลต่อการเรียนรู้ อุปกรณ์ในระดับมัธยม มีรายจ่ายเกี่ยวกับการเรียนรู้ที่สุด

กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่เรียนในรูปแบบฝึกหัดในบ้าน รายได้ส่วนตัวเฉลี่ยนน้อยกว่า 2,000 บาทต่อเดือน ส่วนใหญ่เก็บเงินเรียนได้น้อยกว่าที่ตั้งใจ ปัจจุบันกลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีปัญหา อุปสรรคการเรียนรู้เท่ากับรายจ่ายมาก แต่ละคน คือ มีหนี้สินมาก กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่ระบุว่า โรงเรียน/ภาคเรียน ควรสร้างเสริมการให้เก็บเด็กนักเรียน ประชานั้นต้องจัดหาทรัพยากรต่างๆ อันดับแรก ได้แก่ สร้างห้องศึกษาที่ดี ต่อการเรียน รอเวลา คือ ให้ความรู้เกี่ยวกับการเรียนรู้และเข้าใจกรอบการเรียนรู้และเพิ่มรายได้ในโรงเรียนและชุมชนเป็นประจำอย่างต่อเนื่อง ผลการทดสอบสมดุลฐานะสรุปได้ว่า ต้านแสบมีระดับที่น่าเชื่อถือ การวิเคราะห์ ผ่านการประเมินระดับความสามารถรับจ่ายเงินประจำเดือน ได้รับการวิเคราะห์ ต้านแสบมีระดับความรู้เกี่ยวกับการเรียนรู้มีจำนวนร้อยละ 62.1 ของตัวอย่างทั้งหมด

สถาบัน ไตรรงค์ (2556) ผลงานวิจัย เรื่อง การวางแผนทางการเงินวัยเกษียณอายุของบุคคลในมหาวิทยาลัยรามคณ-exclusive เป้าหมายการสร้างและสนับสนุนของบุคคลที่เป็นกลุ่มตัวอย่างในมหาวิทยาลัยรามคณ-exclusive เพื่อศึกษาความเข้าใจในการวางแผนทางการเงินของบุคคลที่ทำงานในมหาวิทยาลัยรามคณ-exclusive เพื่อศึกษาคุณสมบัติการวางแผนทางการเงินของบุคคลที่ทำงานในมหาวิทยาลัยรามคณ-exclusive โดยศึกษาจากกลุ่มตัวอย่างจากบุคคลที่มีอายุ ระหว่าง 35-60 ปี ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2554 จำนวน 286 ตัวอย่าง ใช้แบบสอบถามที่มีโครงสร้างคำถามและแบบสอบถามมาตราฐาน ใช้ประมาณค่าเป็นเครื่องมือในการศึกษา ผลการศึกษาพบว่า ผู้ตอบแบบสอบถามส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง ร้อยละ 65.70 มีระดับการศึกษาต่ำกว่าปริญญาตรี ร้อยละ 44.5 เป็นบุคคล ชาย ร้อยละ 46.20 โดย
มีรายได้เฉลี่ยต่อเดือนเฉลี่ย 27398.86 บาท อาจมีรายได้ 22.90 ปี เป็นมีผู้เก็บภาษีของที่อยู่อาศัยหรือ
กู้ชีพการประกอบพื้นที่มีความเข้าใจในสิทธิ ตลอดจนกู้ชื่อเจ้าของพื้นที่ด้วย
ด้านความเข้าใจในการประเมินสถานะทางการเงินและด้านความเข้าใจของผู้ส่งออกที่อยู่ในระดับปาน
กลาง ด้านการเสริมสร้างของบุคคลากรหลักเกี่ยวกับยุทธ พบว่า มีการเตรียมการอยู่ในระดับปานกลาง ด้าน
ความต้องการสนับสนุนด้านการศึกษาของบุคคลากร พบว่า มีความต้องการสนับสนุนอยู่ในระดับปาน
กลางเช่นเดียวกัน ผลการทดสอบสมดุลฐาน สรุปได้ว่าได้ 12 อยู่ที่มีความสัมพันธ์กับความเข้าใจ และการ
ประเมินสถานการณ์ด้านการวางแผนทางการเงินของบุคคลากรในมหาวิทยาลัยรวมค่าเฉลี่ยในด้านความ
เข้าใจสิทธิและผลตอบแทนหลักการเกี่ยวกับค่าเงิน กับด้านการประเมินสถานะทางการเงิน แต่อาจยังไม่มี
ความสัมพันธ์กับความเข้าใจและประเมินสถานการณ์ด้านการวางแผนทางการเงินของบุคคลากรใน
มหาวิทยาลัยรวมค่าเฉลี่ย ในด้านสิทธิของบุคคลากร ระดับการสิทธิ และสถานภาพการทางาน ไม่มี
ความสัมพันธ์กับความเข้าใจและประเมินสถานการณ์ด้านการวางแผนทางการเงินของบุคคลากรใน
มหาวิทยาลัยรวมค่าเฉลี่ย ความเข้าใจในการวางแผนทางการเงินรวมความสัมพันธ์กับความต้องการสนับสนุน
ด้านการพัฒนาของการวางแผนทางการเงินของบุคคลากรในมหาวิทยาลัยรวมค่าเฉลี่ย ดังนั้นมหาวิทยาลัย
ควรมีแผนงานหรือระบบการสนับสนุนที่มีความสัมพันธ์ให้บุคคลากรมีความเข้าใจและมีการสัมพันธ์กับ
ความสามารถในการวางแผนทางการเงินที่มีอยู่ในรายปี ข้อดีกับ

พัฒนา ทองพิบูล (2555) ผลงานวิจัยเรื่อง การวางแผนการเงินส่งบุคคลเพื่อวิศวกรรมการ
การศึกษาเฉพาะทางรูปแบบสังกัด วิจัยกิจกรรม มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษา (1) ความรู้ความเข้าใจ
และการรับรู้ที่มีต่อการวางแผนทางการเงินเพื่อขยายผลของการศึกษาของเครือโรงเรียนสังกัดกรุงเทพมหานคร (2)
ปัจจัยที่ส่งผลต่อการวางแผนทางการเงินเพื่อขยายผลของการศึกษาของเครือโรงเรียนสังกัดกรุงเทพมหานคร
รวมทั้งโรงเรียนได้ตามคุณสมบัติของการศึกษา (3) ค่าทางแบบกรอบการวางแผนทางการเงินที่เหมาะสมกับเครือ
โรงเรียนสังกัดกรุงเทพมหานคร ที่วิทยาการประเมิน ศึกษาเฉพาะทางการศึกษาสังกัดกรุงเทพมหานคร
ระดับต้นครุ ปัจจัยการศึกษา (ศ.ว.1) ที่มีค่าล่างทางาน 534 ตัวอย่าง
จาก 49 เขต 436 โรงเรียน ด้วยวิธีสุ่มตัวอย่างแบบง่าย เครื่องมือที่ใช้ในการเก็บข้อมูล คือ แบบสอบถาม
ที่ผ่านการประเมินจากผู้เชี่ยวชาญ ผลการวิจัย พบว่า ปัจจัยที่ส่งผลต่อการวางแผนทางการเงินทางแบบ
เกี่ยวกับผู้เรียนสังกัดกรุงเทพมหานครถึงเรียงลำดับความสัมพันธ์ของปัจจัยจากมากไปน้อย
5 อันดับแรก ได้แก่ เรียนรู้จากสถานภาพของครอบครัวต้นหน้าที่ยามเงินปัน ปัจจัยที่ส่งผลต่อการวางแผนทางการเงินทางแบบ
เรียนรู้จากครอบครัวและโดยฐานสิทธิ์การวางแผนทางการเงิน ที่เห็นและให้ความสัมพันธ์ระหว่าง
แบบที่มีอยู่ในรายปี ข้อดีกับ

35
สังกัดกรมพัฒนาการดีเพี่ยงศุภחלוק (ค.ศ.1) และกรุณาธิการ (ค.ศ.2) เป็นไปตามกรอบการวิจัยที่กำหนดระดับความเชื่อถือร้อยละ 90% โดยปัจจัยดำเนินการและส่วนบุคคล คือ เทคโนโลยีและสถานภาพเดิมที่มีนัยสำคัญ ปัจจัยรูปแบบการวางแผนทางการเงินเพื่อเกษียณ คือ การลงทุนลงทุนรวมและพันธะทรัพย์สินที่มีนัยสำคัญ ปัจจัยความพร้อมในการเตรียมต่อการเกษียณที่มีนัยสำคัญ คือ การมีรายได้เพียงพอและต้องการมีความรู้ด้านการวางแผนทางการเงินเพื่อเกษียณอย่างเพียงพอ ผลการวิจัยพบข้อมูลจากจำแนกแปลงรายมาของผู้ตอบแบบสอบถามได้ให้ความสำคัญกับการวางแผนทางการเงินเพื่อใช้สามารถดูแลชีวิตหลังเกษียณอยู่ได้อย่างมีความสุขซึ่งให้เห็นว่าปัจจุบันการวางแผนทางการเงินส่วนบุคคลมีบทบาทสำคัญในการดูแลชีวิตของบุคคลและได้รับความสนใจจากบุคคลในการหาความรู้เพื่อการเตรียมพร้อมสำหรับตนเองมากขึ้นกว่าเดิมเนื่องเพื่อปัญหาการเงินในอดีต

นิยมการ ศิริวัฒน์ (2554) ผลงานบทความเรื่องการวางแผนการลงทุนเพื่อชีวิตเกษียณอายุความนี้เสนอแนวทางในการตัดสินใจลงทุนเพื่อให้มีเงินสะสมไว้ใช้ชีวิตตามเกณฑ์เพราะเนืองเกี่ยวกับเงินนั้นรายได้จากการประกอบอาชีพอิสระวิทยาศาสตร์ที่มียอดรายได้สูงจึงต้องวางแผนการลงทุนเพื่อให้เงินนั้นค่าใช้จ่ายที่ไม่คาดคิดมากขึ้น เช่น ค่าใช้จ่ายต่างๆ ประกันการเงินลงทุนเพื่อให้เงินนั้นให้เงินกว่าหนึ่งร้อยห้าสิบ% คือการลงทุนเพื่อให้เงินนั้นค่าใช้จ่ายของบุคคลและให้เงินกว่าหนึ่งร้อยห้าสิบ% คือการลงทุนเพื่อให้เงินนั้นค่าใช้จ่ายของบุคคลและให้เงินกว่าหนึ่งร้อยห้าสิบ% คือการลงทุนเพื่อให้เงินนั้นค่าใช้จ่ายของบุคคลและให้เงินกว่าหนึ่งร้อยห้าสิบ% คือการลงทุนเพื่อให้เงินนั้นค่าใช้จ่ายของบุคคลและให้เงินกว่าหนึ่งร้อยห้าสิบ% คือการลงทุนเพื่อให้เงินนั้นค่าใช้จ่ายของบุคคลและให้เงินกว่าหนึ่งร้อยห้าสิบ% คือการลงทุนเพื่อให้เงินนั้นค่าใช้จ่ายของบุคคลและให้เงินกว่าหนึ่งร้อยห้าสิบ% คือการลงทุนเพื่อให้เงินนั้นค่าใช้จ่ายของบุคคลและให้เงินกว่าหนึ่ oneร้อยห้าสิบ% คือการลงทุนเพื่อให้เงินนั้นค่าใช้จ่ายของบุคคลและให้เงินกว่าหนึ่งร้อยห้าสิบ% คือการลงทุนเพื่อให้เงินนั้นค่าใช้จ่ายของบุคคลและให้เงินกว่าหนึ่งร้อยห้าสิบ% คือการลงทุนเพื่อให้เงินนั้นค่าใช้จ่ายของบุคคลและให้เงินกว่าหนึ่งร้อยห้าสิบ% คือการลงทุนเพื่อให้เงินนั้นค่าใช้จ่ายของบุคคลและให้เงินกว่าหนึ่งร้อยห้าสิบ% คือการลงทุนเพื่อให้เงินนั้นค่าใช้จ่ายของบุคคลและให้เงินกว่าหนึ่งร้อยห้าสิบ% คือการลงทุนเพื่อให้เงินนั้นค่าใช้จ่ายของบุคคลและให้เงินกว่าหนึ่งร้อยห้าสิบ% คือการลงทุนเพื่อให้เงินนั้นค่าใช้จ่ายของบุคคลและให้เงินกว่าหนึ่งร้อยห้าสิบ% คือการลงทุนเพื่อให้เงินนั้นค่าใช้จ่ายของบุคคลและให้เงินกว่าหนึ่งร้อยห้าสิบ% คือการลงทุนเพื่อให้เงินนั้นค่าใช้จ่ายของบุคคลและให้เงินกว่าหนึ่งร้อยห้าสิบ% คือการลงทุนเพื่อให้เงินนั้นค่าใช้จ่ายของบุคคลและให้เงินกว่าหนึ่งร้อยห้าสิบ% คือการลงทุนเพื่อให้เงินนั้นค่าใช้จ่ายของบุคคลและให้เงินกว่าหนึ่งร้อยห้าสิบ% คือการลงทุนเพื่อให้เง็นกว