



บมจ.หลักทรัพย์ บัวหลวง
BUALUANG SECURITIES

Tax Planning with Mutual fund



Agenda

- ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา
- กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)
- กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)
- กองทุนตลาดเงิน Money market fund



ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา

เกณฑ์เบื้องต้น: เงินได้ / เงินเดือน หัก ภาษี

บุคคลธรรมดา: ทำงาน 12 เดือน ต้องแบ่งให้รัฐ แล้วเหลือเท่าไร

อัตราฐานภาษีเงินได้ บุคคลธรรมดา งด .90,91	จำนวนเดือน = 12 เดือน	
	เงินได้เสียภาษี	เงินได้คงเหลือหลังหักภาษี
5%	ยกเว้น	12.00
10%	1.20	10.80
20%	2.40	9.60
30%	3.60	8.40
37%	4.40	7.60



ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา

ตัวอย่างรายการค่าลดหย่อน

- ค่าลดหย่อนส่วนตัว: **30,000** บาท (หรือ **60,000** บาท ภงด.90)
- ค่าลดหย่อนคู่สมรส: **30,000** บาท กรณีรวมคำนวณ หรือไม่มีเงินได้
- ค่าลดหย่อนบุตร: คนละ **15,000** บาท หรือ **17,000** บาท
- ค่าลดหย่อนเบี้ยประกันชีวิต: $\leq 100,000$ บาท*
- ค่าลดหย่อนเงินสะสมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ: $\leq 500,000$ บาท*
- ค่าลดหย่อนค่าซื้อกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ: = 3% $\leq 15%$ $\leq 500,000$ บาท*
- ค่าลดหย่อนค่าซื้อกองทุนรวมหุ้นระยะยาว: $\leq 15%$ $\leq 500,000$ บาท*



ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา

อัตราภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา

ชั้นเงินได้สุทธิตั้งแต่	เงินได้สุทธิจำนวน สูงสุดของชั้น	อัตราภาษี (ร้อยละ)	ภาษีในแต่ละชั้นเงินได้	ภาษีสะสมสูงสุดของชั้น
0 - 150,000*	150,000	5	ยกเว้น	0
150,001-500,000	350,000	10	35,000	35,000
500,001-1,000,000	500,000	20	100,000	135,000
1,000,001-4,000,000	3,000,000	30	900,000	1,035,000
4,000,001 บาทขึ้นไป	-	37	-	-

* ข่าวกะทรวงการคลัง ฉบับที่ 14/2551 วันที่ 4 มี.ค. 2551



กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

- กองทุนรวมที่มีวัตถุประสงค์ในการส่งเสริมการออมระยะยาว
- มีนโยบายการลงทุนที่หลากหลาย
- การได้สิทธิลดหย่อน ผู้ลงทุนจะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไข ที่กำหนด
- หากมิได้ปฏิบัติตามจะหมดสิทธิยกเว้นภาษีพร้อมเงินเพิ่มและต้องเสียภาษีสำหรับส่วนที่ยกเว้นมาแล้วให้ครบถ้วน

ใคร ควรลงทุนกองทุน RMF?



กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

ใคร ควรลงทุนกองทุนรวม RMF

- ผู้ที่มีเงินได้ที่เสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา
- สามารถออมเงินมาลงทุนแบบผูกพันระยะยาวเพื่อเกษียณ อายุ (อายุไม่น้อยกว่า 55 ปี และ ลงทุนไม่น้อยกว่า 5 ปี)
- เข้าใจลักษณะกองทุน **RMF** ตลอดจนเกณฑ์และเงื่อนไขการลงทุน

เงื่อนไขและสิทธิประโยชน์การลงทุน

- ลงทุนไม่น้อยกว่า 3% ของเงินได้ หรือ ไม่น้อยกว่า 5,000 บาทต่อปี และ ไม่เกิน 15% ของเงินได้ และ ต้องไม่เกิน 500,000 บาทต่อปี* เมื่อรวมกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและ กบข. แล้วในปีนั้น
- ลงทุนจนอายุครบ 55 ปีบริบูรณ์ และ ลงทุนอย่างต่ำ 5 ปี นับแต่วันที่ซื้อครั้งแรก
- ต้องไม่ระงับการซื้อหน่วยลงทุนเป็นเวลาเกินกว่า 1 ปีติดต่อกัน
- ถ้าปีนั้นไม่มีเงินได้ ไม่ต้องลงทุน และ ไม่ถือว่าผิดเงื่อนไข
- สามารถเลือกนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมกับความต้องการได้ เช่น กองทุนหุ้น กองทุนผสม กองทุนตราสารหนี้ เป็นต้น
- สามารถลงทุนได้ไม่จำกัดจำนวนกองทุน และ จำนวนบริษัทจัดการ
- สามารถโอนย้ายหน่วยลงทุนระหว่างกองทุนรวม **RMF** ของบริษัทจัดการเดียวกัน หรือ ต่างบริษัทจัดการ
- ไม่มีเงินปันผล



กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

กรณีผิดเงื่อนไขการลงทุน

- ระยะเวลาซื้อหน่วยลงทุนเกินกว่า 1 ปีติดต่อกัน ทั้งที่ยังมีเงินได้ หรือ
- จำนวนเงินลงทุนไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนด หรือ
- ขายคืนหน่วยลงทุนก่อนที่ผู้ลงทุนจะอายุครบ 55 ปี บริบูรณ์

เมื่อผิดเงื่อนไขของการลงทุน กรณีที่ลงทุนไม่ถึง 5 ปี

- ต้องคืนเงินภาษีทั้งหมดทุกปี ที่ได้รับยกเว้นมา
- ต้องเสียภาษีในส่วนของกำไรส่วนเกินทุน (Capital Gain) ที่ได้รับจากกองทุน

เมื่อผิดเงื่อนไขของการลงทุน กรณีที่ลงทุนมากกว่า 5 ปี

- ต้องคืนเงินภาษีที่ได้รับยกเว้น 5 ปีย้อนหลัง
- ไม่ต้องเสียภาษีในส่วนของกำไรส่วนเกินทุน



กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)

- กองทุนรวมที่มีวัตถุประสงค์ในการส่งเสริมการลงทุนระยะยาว เพื่อเป็นการพัฒนาตลาดทุน(Equity)
- เป็นกองทุนลงทุนในหุ้นเป็นหลัก มีไว้ซึ่งหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

ใคร ควรลงทุนกองทุน LTF?



กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)

ใคร ควรลงทุนกองทุนรวม LTF

- ผู้ที่มีเงินได้ที่เสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา
- มีเงินลงทุนสำหรับการลงทุนระยะยาวได้มากกว่า 5 ปี ขึ้นไป
- เข้าใจลักษณะกองทุน **LTF** ตลอดจนเกณฑ์และเงื่อนไขการลงทุน

เงื่อนไขและสิทธิประโยชน์การลงทุน

- ลงทุนไม่เกิน 15% ของเงินได้ และ ต้องไม่เกิน 500,000 บาทต่อปี* ของปีภาษีนั้น
- ไม่จำเป็นต้องลงทุนต่อเนื่องทุกปี
- สามารถลงทุนได้ไม่จำกัดจำนวนกองทุน และ จำนวนบริษัทจัดการ
- สามารถโอนย้ายหน่วยลงทุนระหว่างกองทุนรวม **LTF** ของบริษัทจัดการเดียวกัน หรือ ต่างบริษัทจัดการ (ขึ้นอยู่กับนโยบายของแต่ละ บริษัทจัดการ)
- มีทั้งจ่ายปันผล และไม่จ่ายปันผล
- รับซื้อคืน ไม่เกิน ปีละ 2 ครั้ง



กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)

กรณีผิดเงื่อนไขการลงทุน

- ขายคืนหน่วยลงทุนก่อนครบ 5 ปี

เมื่อผิดเงื่อนไขของการลงทุน

- จะต้องคืนภาษีที่ได้รับลดหย่อนไว้จากเงินลงทุนที่ขายคืนพร้อมเงินเพิ่มในอัตรา 1.5% ต่อเดือน นับตั้งแต่เดือนเมษายนของปีที่ได้ใช้สิทธิลดหย่อนภาษี โดยใช้สิทธิลดหย่อนภาษี โดยใช้วิธีการ “เข้าก่อน ออกก่อน” (First in, First out: FIFO) ในการคำนวณต้นทุนและผลประโยชน์เพื่อเสียภาษี
- หากมีกำไรส่วนเกินทุน (Capital Gain) ผู้ลงทุนจะต้องนำกำไรไปรวมคำนวณเพื่อเสียภาษี



LTF VS RMF (1)

	LTF	RMF
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหุ้นเท่านั้น (ปันผลได้)	หลากหลายขึ้นกับนโยบายของแต่ละกองทุน (ห้ามจ่ายเงินปันผล)
ระดับความเสี่ยง	ค่อนข้างสูง - สูงมาก	มีให้เลือก ตั้งแต่เสี่ยงต่ำ-เสี่ยงสูง
อัตราผลตอบแทนที่คาดหวัง	มีโอกาสที่จะได้ผลตอบแทนสูงในระยะยาว	ขึ้นกับนโยบายในแต่ละกองทุน
ระยะเวลาการลงทุน (ที่จะขายคืนโดยได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีครบ)	หน่วยที่ขายได้ต้องถือมาแล้วไม่ต่ำกว่า 5 ปีปฏิทิน	ขายได้ทั้งหมดเมื่ออายุไม่น้อยกว่า 55 ปีบริบูรณ์ และลงทุนมาแล้วไม่น้อยกว่า 5 ปี (นับวันชนวันและนับเฉพาะปีที่ลงทุน)



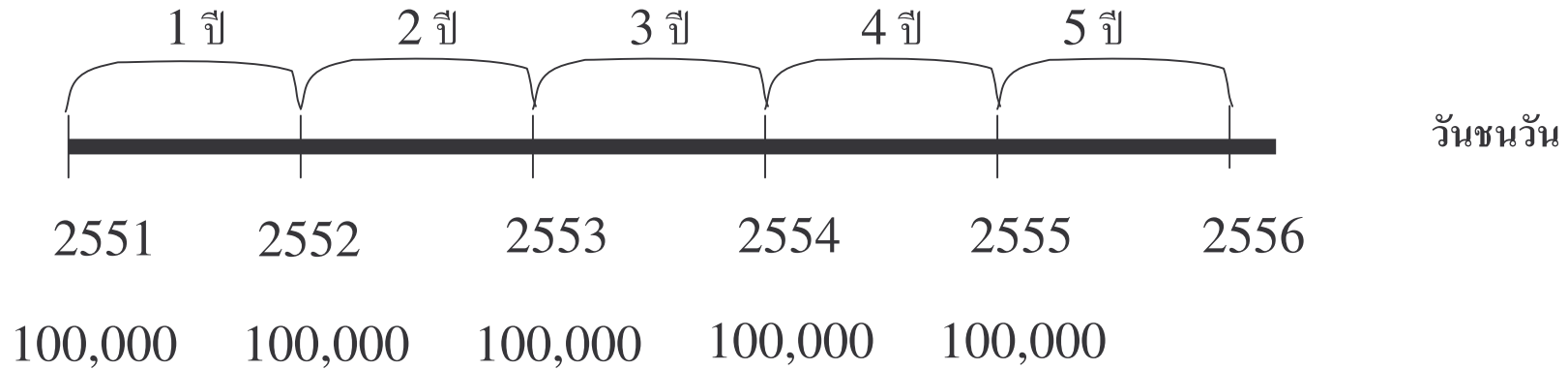
LTF VS RMF (2)

	LTF	RMF
ความต่อเนื่องในการลงทุน	ไม่ต้องลงทุนต่อเนื่อง	ต้องลงทุนต่อเนื่อง หากมีเหตุจำเป็น เว้นได้ไม่เกิน 1 ปี (กรณีไม่มีเงินได้ไม่ ต้องลงทุน)
จำนวนเงินลงทุนขั้นต่ำ	ไม่กำหนด	3% ของเงินได้ทุกประเภท หรือ 5,000 บาท (เลือกจำนวนที่ต่ำกว่า)
จำนวนเงินลงทุนขั้นสูง	15% ของเงินได้ทุกประเภทและไม่ เกิน 500,000 บาท	15% ของเงินได้ทุกประเภทและเมื่อ รวมเงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยง ชีพ และกบข.ในแต่ละปีแล้ว ต้องไม่ เกิน 500,000 บาท
วันที่ให้ซื้อหน่วยลงทุน	ทุกวันทำการ	ทุกวันทำการ

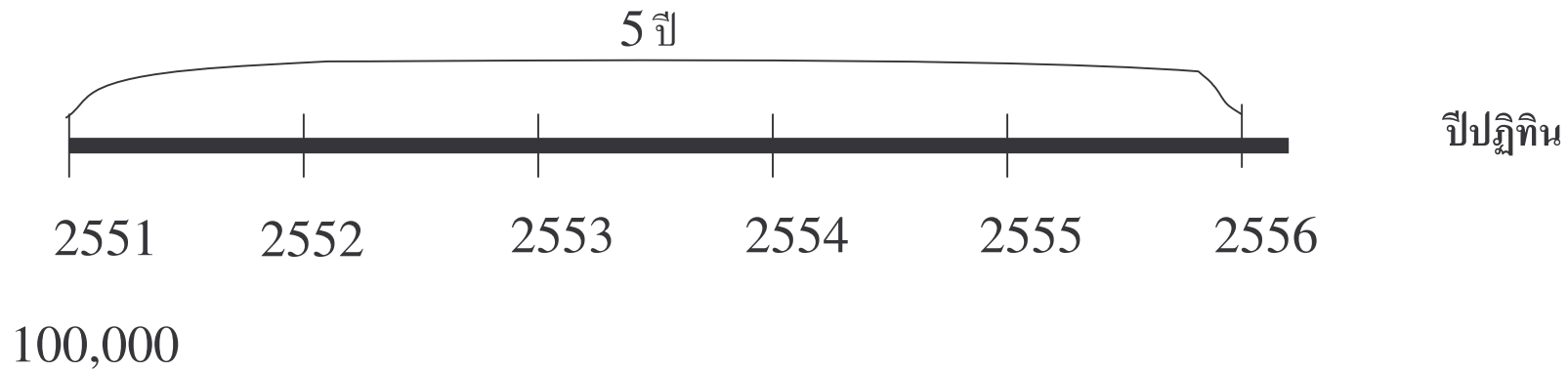


การนับ 5 ปี RMF<F

RMF



LTF



ตัวอย่าง เปรียบเทียบการประหยัดภาษีจากการลงทุนใน RMF และ LTF

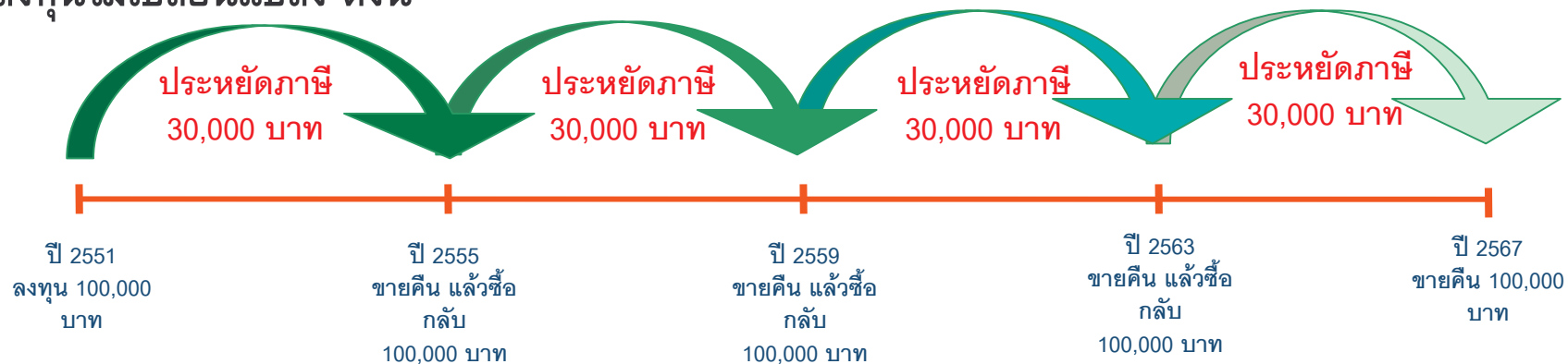


รายการ	กรณี เงินเดือน ฿30,500		กรณี เงินเดือน ฿50,000		กรณี เงินเดือน ฿100,000		กรณี เงินเดือน ฿200,000	
	ลงทุนเพื่อประหยัดภาษี	ไม่ลงทุน	ลงทุนเพื่อประหยัดภาษี	ไม่ลงทุน	ลงทุนเพื่อประหยัดภาษี	ไม่ลงทุน	ลงทุนเพื่อประหยัดภาษี	ไม่ลงทุน
เงินได้ทั้งปี	366,000	366,000	600,000	600,000	1,200,000	1,200,000	2,400,000	2,400,000
หัก เงินสะสมในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 5% ของเงินเดือน	-18,300	-18,300	-30,000	-30,000	-60,000	-60,000	-120,000	-120,000
ค่าจ้างรายช้อละ 40 ของเงินได้แต่ไม่เกิน 60,000 บาท	-60,000	-60,000	-60,000	-60,000	-60,000	-60,000	-60,000	-60,000
ค่าลดหย่อน 30,000 บาท	-30,000	-30,000	-30,000	-30,000	-30,000	-30,000	-30,000	-30,000
เงินลงทุนใน RMFs	-54,900	0	-90,000	0	-180,000	0	-360,000	0
เงินลงทุนใน LTFs	-54,900		-90,000		-180,000		-360,000	
เงินได้สุทธิ	<u>147,900</u>	<u>257,700</u>	<u>300,000</u>	<u>480,000</u>	<u>690,000</u>	<u>1,050,000</u>	<u>1,470,000</u>	<u>2,190,000</u>
การคำนวณภาษีเงินได้								
เงินได้ 80,000 บาทแรก (อัตรากำไร 0%)	0	0	0	0	0	0	0	0
เงินได้ 80,001 - 150,000 บาท (อัตรากำไร 0%)	0	0	0	0	0	0	0	0
เงินได้ 150,001 - 500,000 บาท (อัตรากำไร 10%)	0	10,770	15,000	33,000	35,000	35,000	35,000	35,000
เงินได้ 500,001 - 1,000,000 บาท (อัตรากำไร 20%)	0	0	0	0	38,000	100,000	100,000	100,000
เงินได้ 1,000,001 - 4,000,000 บาท (อัตรากำไร 30%)	0	0	0	0	0	15,000	141,000	357,000
เงินได้ตั้งแต่ 4,000,001 บาทขึ้นไป (อัตรากำไร 37%)	0	0	0	0	0	0	0	0
รวมภาษีที่ต้องชำระ	0	10,770	15,000	33,000	73,000	150,000	276,000	492,000
กรณีซื้อทั้ง RMFs และ LTFs ทำให้เสียภาษีน้อยลง	บาท	10,770	บาท	18,000	บาท	77,000	บาท	216,000
เปอร์เซ็นต์	100.00%		54.55%		51.33%		43.90%	



LTF ผลประโยชน์มากกว่าที่คุณคิด

ตัวอย่าง หากฐานภาษีคุณอยู่ที่ **30%** และคุณลงทุนใน **LTF 100,000** บาท โดยคิดว่ามูลค่าเงินลงทุนไม่เปลี่ยนแปลง ดังนี้



ปี	ลงทุน LTF	ประหยัดภาษี	ครบรอบ 5 ปี
2547	฿100,000	฿30,000	2551 ขายคืนแล้วซื้อใหม่ในปีเดียวกัน
2551	฿100,000	฿30,000	2555 ขายคืนแล้วซื้อใหม่ในปีเดียวกัน
2555	฿100,000	฿30,000	2559 ขายคืนแล้วซื้อใหม่ในปีเดียวกัน
2559	฿100,000	฿30,000	2563 ขายคืน และไม่สามารถลงทุนได้อีก เพราะสิ้นกำหนดการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษี
		฿120,000	

ประหยัดภาษีได้สูงถึง **120,000** บาท จากเงินลงทุน **100,000** บาท

เลือกกองประเภทไหนดี



- Know your client
- Know your product & situation
- Matching client needs
- Monitors



เลือกกองประเภทไหนดี



การจะจัดรูปแบบการลงทุนจึงขึ้นอยู่กับ
ความเสี่ยงที่ลูกค้ารับได้ และ
สามารถปรับแผนการลงทุนตาม
สถานการณ์ที่เหมาะสม



กองทุนตราสารเงิน

- ความเสี่ยงต่ำ ลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น Duration ต่ำกว่า 1 ปี ส่วนใหญ่ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ
- ความผันผวนต่ำการปรับเพิ่มขึ้นของ NAV มาจากดอกเบี้ยรับเป็นหลัก
- เป็นแหล่งพักเงินสดที่ให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าออมทรัพย์ทั่วไป
- ผลตอบแทนไม่เสียภาษี
- สภาพคล่องสูงสามารถทำการซื้อขายได้ทุกวันทำการ
- รับเงินค่าขาย T+1*

*ขึ้นอยู่กับบัญชีออมทรัพย์ที่รับค่าขาย

เพิ่มผลตอบแทนจากเงินสดที่พักอยู่ในบัญชีออมทรัพย์



เปรียบเทียบผลตอบแทน 1 วัน

ประเภท	เงินต้น	ระยะเวลา (1วัน)	อัตราผลตอบแทน	ดอกเบี้ย	ภาษี	ดอกเบี้ยรับสุทธิ
เงินฝากออมทรัพย์	- 1,000,000.00	0.002739726	0.75%	฿20.47	3.07072246	฿17.40
MMF	- 1,000,000.00	0.002739726	2.50%	฿67.65	0	฿67.65

เปรียบเทียบผลตอบแทน 1 ปี

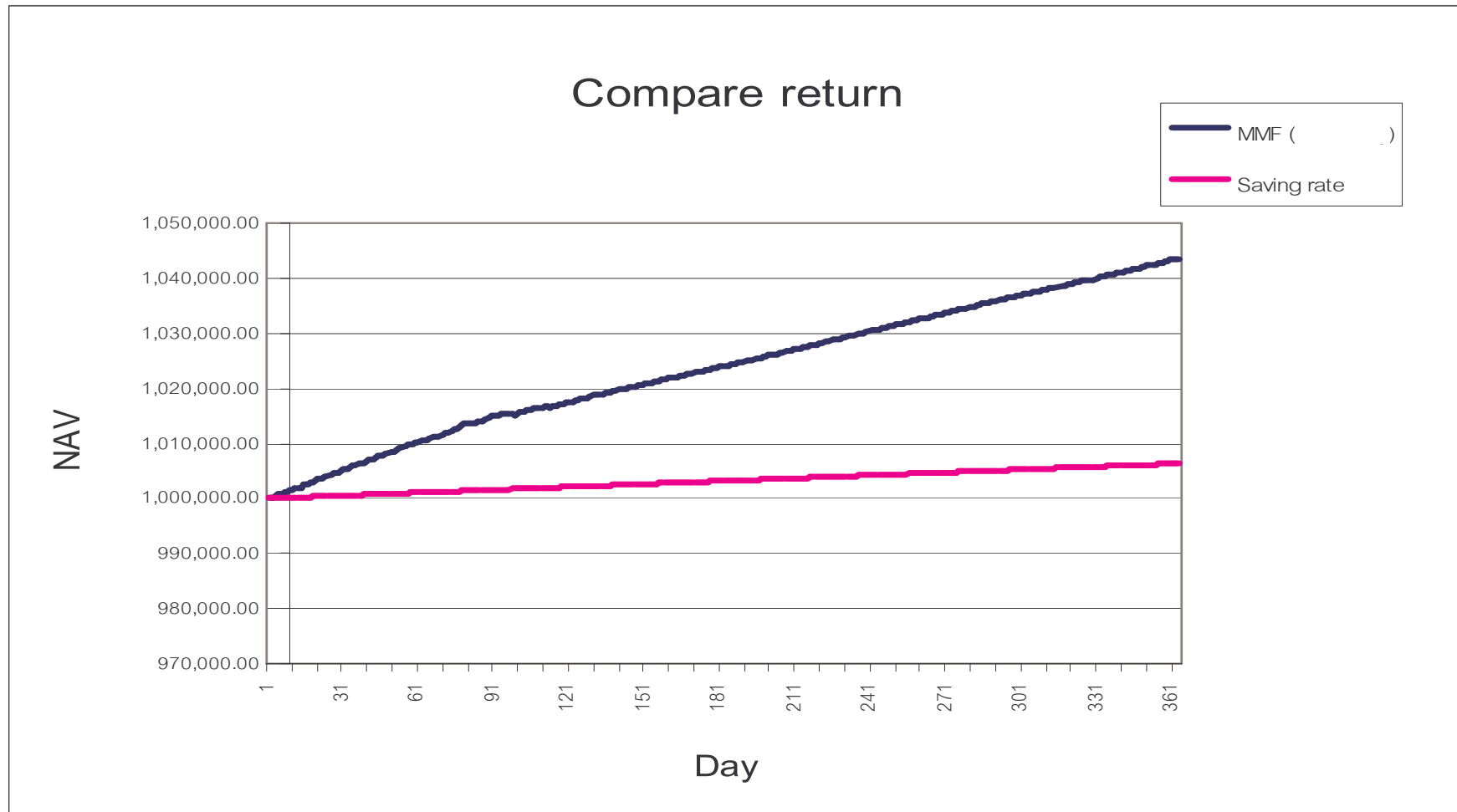
ประเภท	เงินต้น	ระยะเวลา(1ปี)	อัตราผลตอบแทน	ดอกเบี้ย	ภาษี	ดอกเบี้ยรับสุทธิ
ออมทรัพย์	- 1,000,000.00	1	0.75%	฿7,500.00	1125	฿6,375.00
MMF	- 1,000,000.00	1	2.50%	฿25,000.00	0	฿25,000.00

ให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าอย่างน้อย 3 เท่า



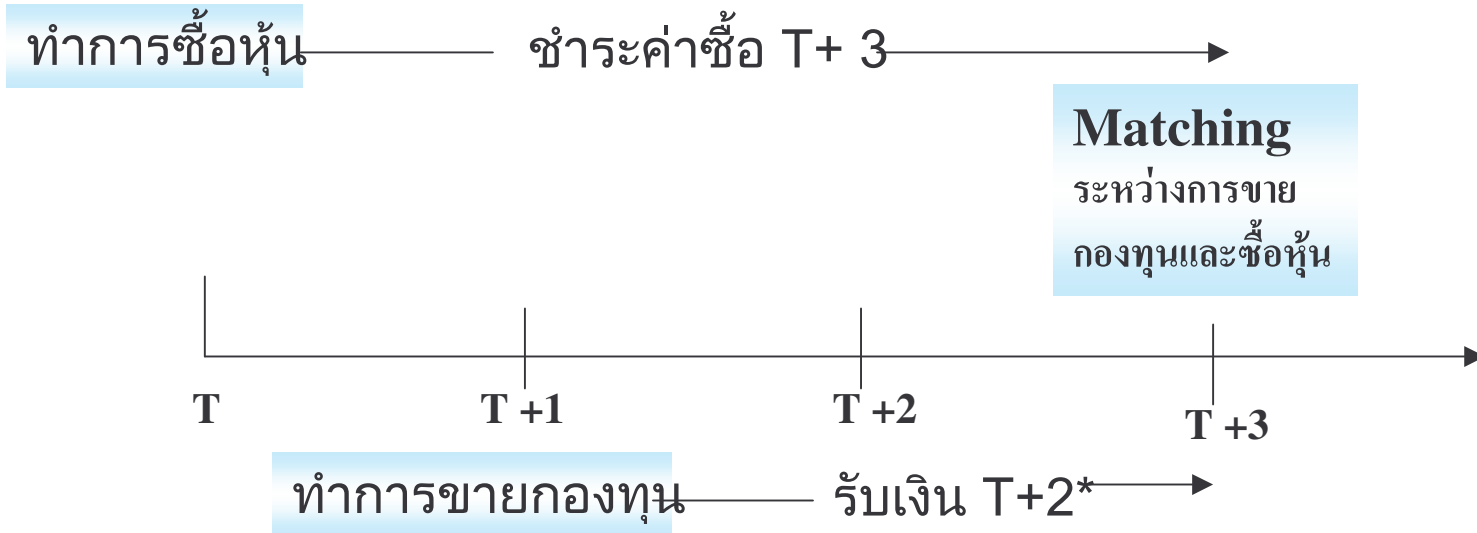
กองทุนตราสารเงิน

เปรียบเทียบผลตอบแทนกันอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก



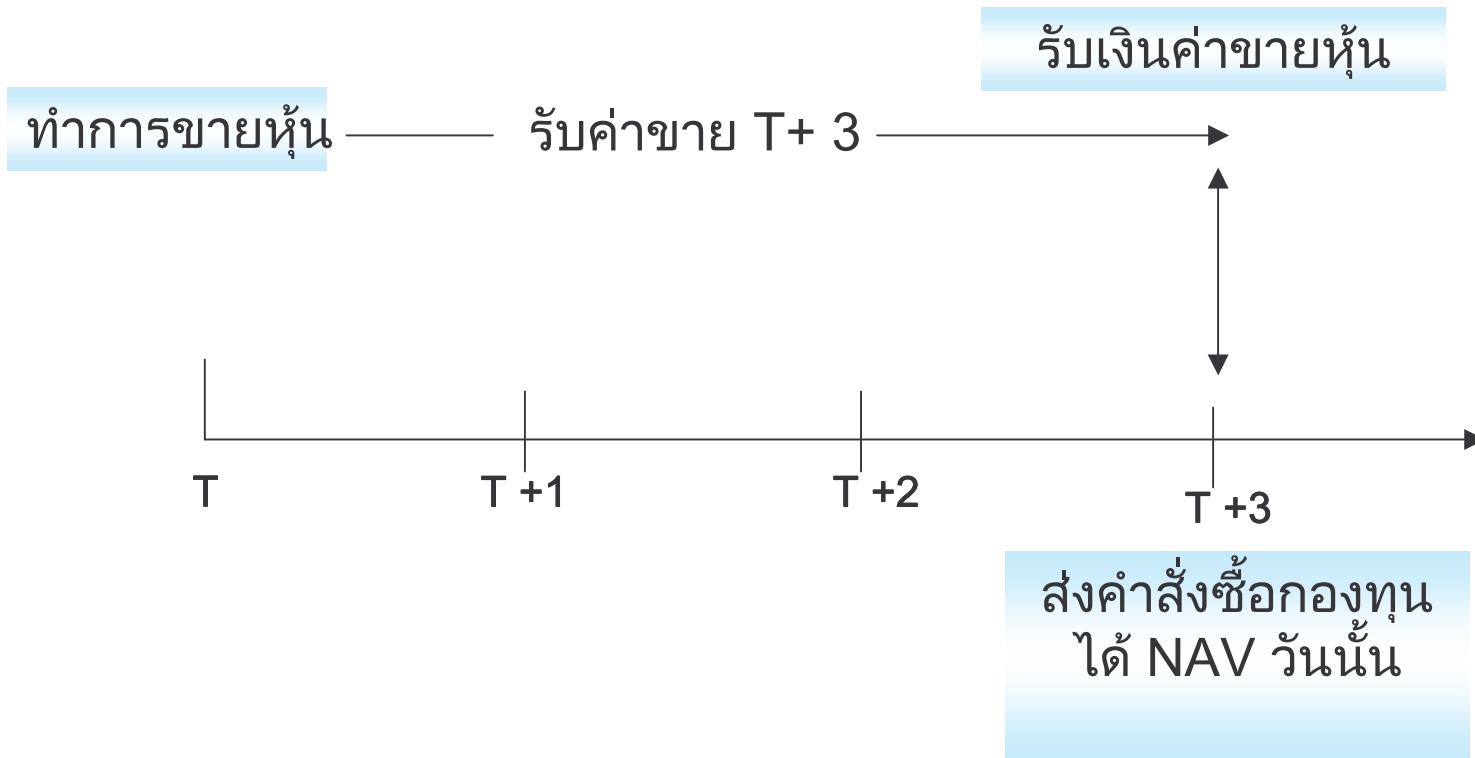


การใช้กองทุนตลาดเงินคู่กับการซื้อขายหุ้น

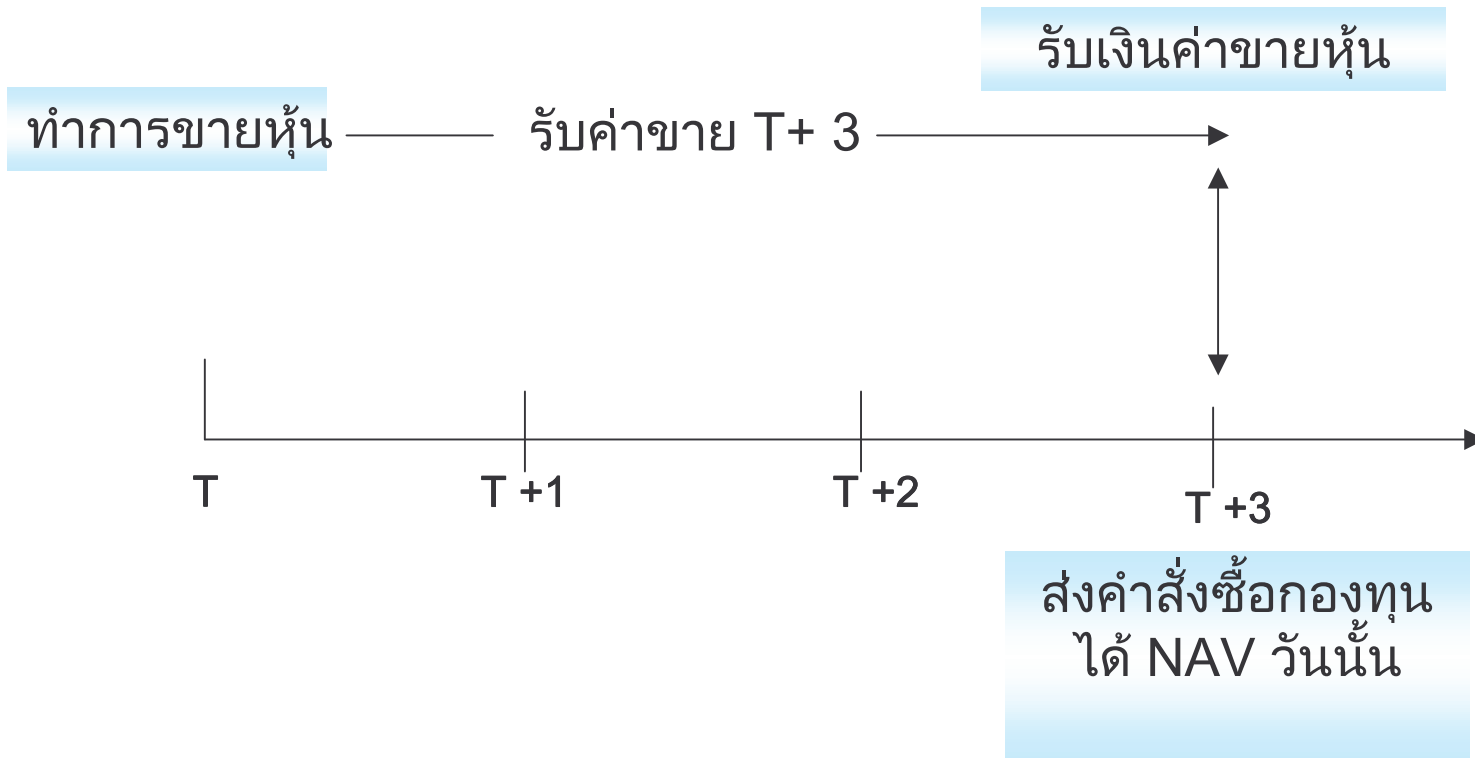


กรณีรับค่าขาย T+1 สามารถขายกองทุนในวันที่ T+2 ได้

การใช้กองทุนตลาดเงินคู่กับการซื้อขายหุ้น



การใช้กองทุนตลาดเงินคู่กับการซื้อขายหุ้น





การเลือกกองทุน

Sharp's ratio

เป็นการเอาผลตอบแทนมาเทียบกับความเสี่ยง
เพื่อพิจารณาว่าผลตอบแทนที่ได้คุ้มค่าความเสี่ยงหรือไม่

Sharp's ratio

$$= \frac{\text{ผลตอบแทน}}{\text{ความเสี่ยง}}$$

ต้องการสูง

ต้องการให้ต่ำ

Sharp's ratio

ยิ่งสูงยิ่งดี

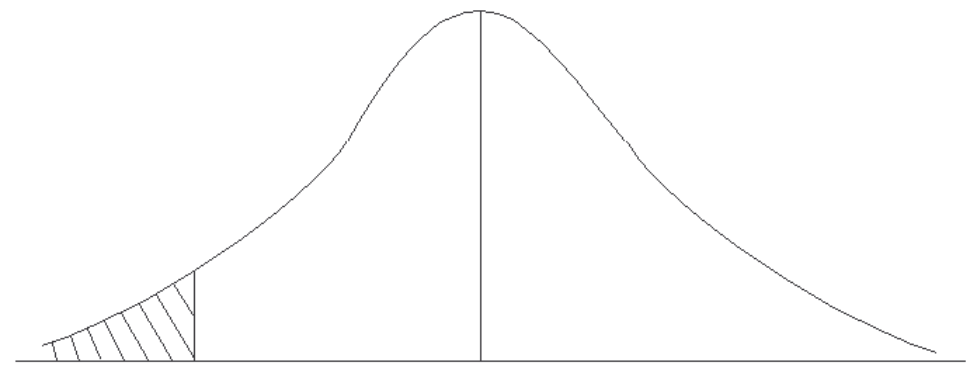


การเลือกกองทุน

VaR Value at Risk = มูลค่าความสูญเสียสูงสุดที่เป็นไปได้จากการลงทุนในช่วงเวลาหนึ่งด้วยระดับความเชื่อมั่นในระดับหนึ่ง

VaR 0.05 = -0.01% หมายถึง ในวันพรุ่งนี้กองทุนมีโอกาสเพียง **5%** ที่มูลค่าการลงทุนจะขาดทุนมากกว่า **0.01%**

ใช้เพื่อดูว่าอัตราผลตอบแทนเทียบกับมูลค่าความเสียหายสูงสุดที่เป็นไปได้ยอมรับได้หรือไม่



$$R_L = \mu - Z_\alpha \sigma \quad \mu$$



72Rule

ผลตอบแทนต่อปี	ระยะเวลาที่จะได้รับเงินเพิ่มเป็น 2 เท่า
2%	36.0 ปี (72/2)
4%	18.0 ปี (72/4)
6%	12.0 ปี (72/6)
8%	9.0 ปี (72/8)
10%	7.2 ปี (72/10)
12%	6.0 ปี (72/12)

ลงทุนก่อนรวยกว่า



เป้าหมาย: 10 ล้านบาทเมื่ออายุ 60

สมมติฐานอัตราผลตอบแทนจากเงินลงทุน		8%	6%	4%	2%
อายุเมื่อเริ่มลงทุน	ระยะเวลาลงทุน (ปี)	เงินลงทุนต่อเดือน (บาท)			
20	40	3,085	5,217	8,585	13,649
25	35	4,637	7,245	11,076	16,490
30	30	7,054	10,212	14,545	20,322
35	25	10,931	14,715	19,588	25,739
40	20	17,462	21,947	27,395	33,931
45	15	29,431	34,685	40,740	47,673
50	10	55,162	61,250	67,946	75,292
55	5	136,214	143,217	150,612	158,421

เพื่อมีเงิน.....ล้านบาทเมื่ออายุ 60 นั้นจะลงทุนเดือนละ.....บาท

เกษียณทั้งที ต้องมีเงินให้พอใช้

- หากมีชีวิตรหลังเกษียณ 25 ปี และได้ผลตอบแทนจากการลงทุน 5% ต่อปี

จำนวนเงินที่ต้องออมต่อเดือน

ค่าใช้จ่ายตอนเกษียณ		อายุเมื่อเริ่มต้นออม (ผลตอบแทน 8%)			
รายจ่ายต่อเดือน	เงินที่ต้องมี	50 ปี	40 ปี	30 ปี	20 ปี
20,000	3,459,380.55	19,205.52	6,079.76	2,455.99	1,073.98
30,000	5,189,070.82	28,808.28	9,119.65	3,683.98	1,610.97
40,000	6,918,761.10	38,411.04	12,159.53	4,911.97	2,147.96
50,000	8,648,451.37	48,013.80	15,199.41	6,139.97	2,684.95
60,000	10,378,141.64	57,616.56	18,239.29	7,367.96	3,221.95



มูลค่าเงินลงทุนในอนาคตเมื่อลงทุน 1,000 บาททุกเดือน

จำนวนปีที่ออม	ผลตอบแทนที่คาดหวัง					
	2%	4%	6%	8%	10%	12%
3	37,121	38,266	39,434	40,625	41,840	43,079
4	49,993	52,055	54,186	56,389	58,665	61,015
5	63,123	66,396	69,824	73,414	77,172	81,104
6	76,515	81,310	86,400	91,801	97,529	103,603
7	90,175	96,821	103,971	111,659	119,923	128,801
8	104,108	112,952	122,595	133,106	144,556	157,024
9	118,320	129,729	142,338	156,268	171,652	188,633
10	132,816	147,176	163,264	181,283	201,458	224,036
12	162,683	184,193	208,960	237,478	270,309	308,096
15	209,762	245,458	288,308	339,778	401,621	475,931
20	294,718	365,033	455,646	572,660	723,987	919,857
25	388,515	510,514	679,581	914,839	1,243,160	1,702,207
30	492,075	687,514	979,256	1,417,613	2,079,293	3,080,973
35	606,413	902,862	1,380,290	2,156,353	3,425,893	5,510,831



แหล่งข้อมูลอ้างอิง

1. “ลดความกังวลเรื่องภาษีด้วยกองทุน RMF และ LTF ” โดย บลจ. กสิกรไทย จำกัด
2. ข่าวกระทรวงการคลัง ฉบับที่ 14/2551 วันที่ 4 มี.ค. 2551
3. “จัดทัพลงทุนมุ่งสู่อิสรภาพทางการเงิน” โดย ดร. สมจินต์ ศรีไพศาล, CFA บลจ. วรรณ จำกัด



0-2231-3777

คุณเสริมศักดิ์ Ext.1018-1019
คุณวรพร Ext. 1022-1023