

**TRADING CONCEPT ตอน เข้าสู่เทศกาลลดหย่อนภาษี**

จั่วหัวไว้แบบนี้ เหมือนขายของเลย แต่เชื่อเถอะครับว่า ของที่จะกล่าวต่อไปนี้ ทุกคนอยากซื้อครับ โดยเฉพาะคนที่ลงทุนอยู่แล้ว เพราะ**ยิ่งซื้อยิ่งช่วยลดภาษี**ที่เราจะต้องจ่ายลงได้อีกเยอะครับ ฉบับนี้ผมจะมาเล่าทางเลือกในการประหยัดภาษี (เอาเฉพาะส่วนกองทุนนะครับ) และเทคนิคในการเลือกครับ

**กองทุนลดหย่อนภาษี ทางเลือกที่ควรเลือก**

ทั่วๆ ไปกองทุนลดหย่อนภาษีที่มีให้ท่านเลือกหลักๆ ก็ ได้แก่ **LTF** และ **RMF** ครับ ส่วนใครที่ไม่ต้องจ่ายภาษีอยู่แล้ว ไม่ต้องไปซื้อนะครับ (ฉบับนี้ขอเล่า **LTF** ก่อน)

ข้อดี คือเงินที่เราซื้อกองทุนทั้ง 2 นี้ สามารถนำไปหักออกจากรายได้รวม ก่อนนำไปคำนวณภาษี หรือแปลงง่ายๆ ก็คือ **เงินก้อนที่ใช้ซื้อไม่ต้องเสียภาษี** สมมติว่า มีรายได้ 1 ล้านบาท ท่านต้องเสียภาษีอัตราสูงสุดอยู่ที่ 25% แต่**รายได้ส่วนที่หักมาซื้อกองทุน จะไม่ต้องเสียภาษีเลย** เพียงแต่จะต้องถูกเก็บไว้ในรูปของกองทุนภายในระยะเวลาที่กำหนด ห้ามขายออกมาใช้ก่อนเท่านั้น ลองดูตารางด้านล่างเปรียบเทียบดูครับ

	รายได้ที่ตั้งใจลงทุน	เสียภาษี (25%)	เหลือลงทุน	หากกำไร 33.33%	หากขาดทุน 25%
ซื้อหุ้นตรงๆ	100,000	25,000	75,000	100,000	56,250
ซื้อผ่าน LTF	100,000	0	100,000	133,333	75,000

จะเห็นว่าเงินลงทุนตั้งต้นจะเพิ่มขึ้น (จากภาษีที่ประหยัดได้) ดังนั้นเวลามีกำไร พอร์ตก็จะโตเร็วกว่า (**พอร์ตแบบซื้อหุ้นตรงๆ กำไร 33.33% แรกที่ได้มา ก็แค่ชดเชยภาษีที่จ่ายไปเท่านั้น**) ส่วนในทางขาดทุนหากซื้อกองทุนแล้วมูลค่าลดไป 25% ก็ยังคุ้มค่าเท่ากับการไม่ซื้อแล้วเสียภาษีตามปกติ เห็นข้อดีขนาดนี้แล้ว อย่าเพิ่งรีบขายบ้านขายรถมาซื้อกองทุนนะครับ เพราะซื้อเสียและซื้อจำกัดก็มีไม่น้อยเช่นกันครับ ค่อยๆ พิจารณากันไป

**กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)**

กองทุนนี้มีวิธีการซื้อคร่าวๆ ดังนี้ครับ

1. ซื้อได้เมื่ออยากซื้อ

ไม่ได้กวนนะครับ แต่ไม่มีภาระผูกพันว่าหากเริ่มซื้อแล้วจะต้องซื้อต่อไปทุกปี ซื้อเฉพาะปีที่ต้องการซื้อครับ

2. ซื้อได้ไม่เกิน 15% ของรายได้ และไม่เกิน 5 แสนบาท

คำว่ารายได้ ก็คือรายได้พึงประเมิน ที่เวลาเรายื่นภาษีจะอยู่บรรทัดบนสุดนั้นแหละครับ คิดได้เท่าไรก็คูณด้วย 15% นั่นคือจำนวนสูงสุดที่ควรซื้อครับ อย่าซื้อมากกว่านั้นเพราะส่วนที่เกินจะนำมาลดหย่อนภาษีไม่ได้

3. ซื้อแล้วต้องถือให้ถึง 5 ปี (ปฏิทิน)

บางคนใช้เทคนิค **“ซื้อปลายขายต้น”** เช่น ซื้อปลายปี 56 แล้วขายต้นปี 60 ครับ (นับ พ.ศ. บนปฏิทินได้ 5 ปีคือ 56,57,58,59,60 แต่ถือจริง แค่ 3 ปีนิดๆ เท่านั้น) แต่มหากใครซื้อปลายธันวาคมและ**ใช้บัตรเครดิต** ก็รอเอาเงินจากที่ขายต้นปีไปจ่าย เรียกได้ว่าใช้เงินได้เต็มประสิทธิภาพครับ  
วิธีการซื้อไปแล้วก่อนซื้อ มาดู**ข้อบังคับ**กันบ้างครับ

กองทุน LTF นี้ จะถูกบังคับให้**ต้องถือหุ้นอย่างน้อย 65% ของเงินทั้งหมด** แปลว่าในยามที่ตลาดหุ้นเป็นกระทิง อาจเพิ่มไปถือหุ้นเกือบ 100% เลยก็ได้ แต่**ในตลาดหมี** ไม้ว่าจะเป็นพ้อหมีลู่หมี ที่นักลงทุนทั่วไปแย่งกันขายหุ้น คัทลอสหนี้ตาย แต่กองทุน LTF จะ**ต้องถือหุ้นต่อไปเรื่อยๆ ครับ !!!** ไม่ต้องกลัวครับ ทางแก้ยังมีอยู่เพราะ **LTF เองก็มีหลายประเภทให้เลือก** คือ

1. กลุ่ม Active Fund

กลุ่มนี้ จะเลือกลงทุนเจาะหุ้นบางกลุ่ม บางประเภทตามแต่นโยบายที่กำหนด ผลตอบแทนจึงอาจดีกว่าหรือแย่กว่าดัชนีตลาด (มีแนวโน้มว่าจะผันผวนมากกว่าตลาด)

2. กลุ่ม Passive Fund

กลุ่มนี้ เน้นกระจายการลงทุนในหุ้นทั่วไป มีเป้าหมายให้ผลตอบแทนล้อไปตามดัชนีตลาด (ผันผวนพอๆ กับตลาด)

3. กลุ่ม Balance Fund

กลุ่มนี้ เน้นความปลอดภัยขึ้น โดยจะถือหุ้นในช่วง 65-70% เท่านั้น ส่วนที่เหลือไปถือตราสารหนี้ที่มีผลตอบแทนค่อนข้างคงที่กว่า (ผันผวนน้อยกว่าตลาด เพราะถึงหุ้นลงก็ไม่เสียหายมาก ยังมีผลตอบแทนจากตราสารหนี้อยู่)

4. กลุ่ม Smart Fund

กลุ่มนี้ เน้นความปลอดภัยที่สุด ใช้นวัตกรรมช่วยลดความเสี่ยงของพอร์ต คือในยามที่หุ้นลงมาก ก็จะมีกำไรจากอนุพันธ์ที่ถือมากเช่นกัน มาชดเชย (ผันผวนน้อยกว่าตลาด)

**แล้วจะซื้อกองไหน หรือที่ไหนดี**

ก่อนจะซื้อ มีวิธีง่ายๆ ดังนี้ครับ

1. ต้องมั่นใจว่า เงินก้อนที่จะซื้อ ไม่จำเป็นต้องใช้ก่อนถึงกำหนด
2. รู้ความเสี่ยงที่รับได้ เลือกประเภทของ LTF ที่เหมาะกับตัวเอง
3. เลือกกองทุน LTF ประเภทที่ต้องการ ซึ่งแน่นอนว่า มีหลายบลจ. ที่จัดจำหน่ายอยู่ แม้จะเป็น LTF ประเภทเดียวกัน แต่ผลการดำเนินงานต่างกันครับ ให้เปรียบเทียบดูผลย้อนหลังซัก 3-5 ปี

ขอโฆษณาครับ บล. **ยูโอบีเคย์เฮียน** เป็นตัวแทน

จำหน่ายกอง LTF ของหลายๆ บลจ. พุดง่ายๆ คือ เป็น **One Stop Service** ท่านสามารถสอบถามข้อมูลแต่ละ บลจ. และสั่งซื้อได้จากที่เดียว ที่สำคัญราคาเดียวกับท่านไปซื้อกับ บลจ. นั้นๆเองครับ  
เพิ่มเติมที่ 02-6598124 ครับ ●

### รอบรู้ ลงทุน ตอน ลงทุนกันชน (2)

กลับมาคุยกันต่อครับ ฉบับที่แล้วทั้งทำไว้ว่า ก่อนจะรับหรือเข้าสู่สนามลงทุนนั้น แม้เราจะไม่สามารถมั่นใจได้ว่าจะต้องกำชัยชนะทุกครั้ง แต่สิ่งที่สำคัญคือ ต้องรู้เขารู้เรา ก่อนเสมอ ฉบับนี้มาต่อกันครับว่า รู้เขารู้เรา ต้องรู้อะไรบ้าง

#### รู้เรา

ก่อนลงทุนต้องรู้ก่อนครับ ว่าเรามีลักษณะการลงทุนแบบไหน หากแบ่งแบบกว้างๆ ก็เช่น

##### 1. เป็นนักลงทุนแบบเน้นคุณค่า

ชอบแกะงบ ค้นหาบริษัทที่ดี ในราคาที่มี Margin Of Safety สูง อยากร่วมลงทุนและโตไปพร้อมๆ กับบริษัท ไม่หวั้นไหวไปกับการผันผวนของราคาในช่วงสั้น トラบไคที่ธุรกิจของบริษัทยังไม่เปลี่ยนแปลง ดังคำที่วอร์เรน บัฟเฟตต์ เคยกล่าวไว้ว่า “ถ้าหากคุณทนเห็นหุ้นของคุณตกลงถึง 50% ไม่ได้ คุณก็ไม่ควรจะอยู่ในตลาดหุ้น”

##### 2. เป็นนักเก็งกำไรจากส่วนต่างราคา

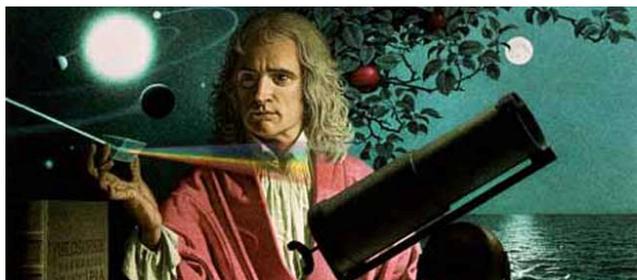
ชอบแกะกราฟหรือข่าว ค้นหาหุ้นที่ราคามีโอกาสปรับตัวขึ้น เก็งกำไร โดยมีระยะจำกัดขาดทุนเป็นตัวจำกัดความเสียหายของพอร์ต หากท่านเป็นนักลงทุนตามแบบที่ 2 นี้ แล้วดันไปใช้คำของบัฟเฟตต์ ในข้อ 1 ก็น่ากลัวครับ



#### รู้เขา

ในคัมภีร์ 13 บทนั้น กล่าวไว้ตั้งแต่บทแรกเลยถึงการประเมินศึกครับ โดยแบ่งออกเป็น 5 อย่าง ได้แก่ มรรค, พ้า, ดิน, แม่ทัพ และ กฎ ดังนี้

### คำคมเขียนหุ่น



เซอร์ไอแซก นิวตัน (Sir Isaac Newton)

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันถึงความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์ เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

##### 1. มรรค หรือ ธรรมชาติ

สำหรับการลงทุน สิ่งที่ต้องพิจารณาก็คือ ธรรมชาติของบริษัชนั้น โดยข้อแรกนี้ โชคดีที่เรามีสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ช่วยทำการประเมินบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดฯ ทุกปี และจัดกลุ่มบริษัทที่มีธรรมชาติเป็น 6 กลุ่มโดยให้คะแนนเป็นจำนวนโลโก้ ตั้งแต่ 0-5 โลโก้



##### 2. พ้า

สิ่งที่เป็นฤดูกาล หมุนเวียนผัดเปลี่ยน ยากจะควบคุมได้ เช่น วัฏจักรความนิยมในสินค้า ฯ อาจใช้วิธี Top-Down คือมองจากเศรษฐกิจมหภาค ย่อยลงมาหากลุ่มอุตสาหกรรมที่กำลังเติบโต และบริษัทที่กำลังอยู่ในกระแส

##### 3. ดิน

ชัยภูมิคือสิ่งที่จะทำให้บริษัททุกมุมความได้เปรียบคู่แข่ง ซึ่งเทียบได้กับ ทฤษฎี 5-Force ของไมเคิล อี พอร์เตอร์ ที่ให้พิจารณาธุรกิจใน 5 ด้าน

1. อำนาจต่อรองกับผู้ผลิตวัตถุดิบ
2. อำนาจต่อรองกับลูกค้า
3. สินค้าทดแทนที่มีในตลาด
4. การแข่งขันภายในธุรกิจ
5. การเข้าสู่ธุรกิจของกลุ่มคู่แข่งรายใหม่

หากบริษัทไหน กำชัยภูมิทั้ง 5 ไว้ได้ ก็แทบปิดประตูคู่แข่งทีเดียว

##### 4. แม่ทัพ

ผู้บริหารของบริษัทต้องซื่อสัตย์ มีความรับผิดชอบ มีวิสัยทัศน์ ฯ

##### 5. กฎ

ระบบระเบียบในการบริหารมีความเข้มงวดรัดกุม ระบบบัญชีต่างๆ มีความโปร่งใส ฯ ●

“ผมสามารถหาการโคจรของเทอวอดฤบนฟ้าได้ แต่ก็ไม่สามารถคำนวณความบ้าคลั่งของมนุษย์ได้”

“I can calculate the motion of heavenly bodies, but not the madness of people.”