

TRADING CONCEPT ตอน กลัวหุ้นตก...ซื้อ LTF ดีไหม

ตอนเด็กเคยฟังเพลงนี้
“ของของใคร...ของใครก็หว่า
ของใครใครก็ต้องหว่า...
หว่าโยริใคร่นอม...”



ของที่ว่า นอกจากความรัก
ตามเพลงแล้ว เงินทอง ก็เป็นสิ่งที่คนยุคนี้...หว่าโยริใคร่นอม...ยิ่ง
ไปกว่าความรักเสียอีก

“ใครจะชิงของใครใครยอม”...เรื่องเงินทอง บางทีถ้าไม่ยอม
อาจมีติดคุกครับ เพราะรายได้เมื่อรับมา ถือเป็นหน้าที่ต้องเสียภาษี ว่า
กันว่า 2 สิ่งที่ใครก็หนีไม่พ้นคือ ความตายกับภาษี
ภาษีก็คล้ายความตายจริงๆ เหมือนที่เราที่ฟันธงไม่ได้ว่าตายแล้วไปไหน
พูดถึง**กองรวม LTF** วันนี้เชื่อว่าไม่มีใครไม่รู้จัก (ใครยังไม่
รู้จักก็แทบเข้าไปแล้วครับ ปีนี้ปีสุดท้ายแล้ว) จารย์เองก็ซื้อมาทุกปี
นอกจากได้ลงทุนในหุ้นแล้ว ยังมีสิทธิลดหย่อนภาษีได้ด้วย...ชอบชอบ
ว่าแต่ 7 ปีปฏิทินในอนาคต ท่านว่าหุ้นจะขึ้นไหม ???

ประหยัฒนาศิ แต่เสียหุ้น...?

กอง LTF มีนโยบายลงทุนเฉพาะหุ้น (ไม่เหมือน**กอง RMF** ที่
มีนโยบายหลากหลายให้เลือก) แบบนี้ ถ้าเจอหุ้นตก...เงินที่ลดภาษีมา
ได้ ก็จบกัน เหมือนเงินที่ได้คืนจากสรรพากร เอามาเสียในตลาดหุ้น
ถ้าคิดว่าอนาคตจะแดงทั้งกระดานแบบนี้...ซื้อ **LTF** ดีไหม ???



จารย์ตีฟันธงให้ตรงนี้เลยครับ...

ต่อให้วันข้างหน้าหุ้นจะตก...ดัชนีเหลือ 1,200 จุด หรือให้เกิด
วิกฤต เหลือ 900, 400 หรือ 200 จุดเลย ก็อย่าไปกลัวครับ

...ซื้อ **LTF** จัดเต็มไปเลยครับ...

ปัญหาทุกอย่างมีทางแก้เสมอครับ

วันนี้จารย์จะเสนอเทคนิคเปลี่ยน**กอง LTF** ที่เสี่ยงสูง ให้
เสี่ยงต่ำคล้ายพันธบัตร 5 ปี ที่จ่ายดอกเบี้ย 4%++ จะน่าสนใจไหมครับ*

ปิดความเสี่ยง ไม่ปิดกำไร...ดีไหม ?

ถ้าใครตาม **Trading Wizard** มาตลอด โดยเฉพาะฉบับที่
แล้ว (ตอน คึก...เจ็บที่ไม่อยากจบ) น่าจะพอเห็นภาพ การประยุกต์
เอาเครื่องมือ **DW-Put** ที่ช่วย ล็อคขาดทุนไว้ โดยไม่ต้องขายออกมา
ซึ่งแก้ข้อจำกัดของ **LTF** ที่เราไม่สามารถขายคัทลอสได้พอดี (จาก
เงื่อนไขสิทธิภาษี ไม่สามารถจำกัดขาดทุนด้วยการขายตรงๆ ได้)

แปลว่า หากเราซื้อ**กอง LTF + DW-Put**

ถ้าตลาดหุ้นขึ้น ก็จะมีกำไรจาก**กอง LTF**

ถ้าตลาดหุ้นลง ก็เอากำไรจาก **DW-Put** มาหยุดเลือดของ**กอง LTF**

พอเห็นภาพใช่ไหมครับ

ข้อเสียคือ ค่า Premium

ที่เคยเล่าไว้ว่า **DW-Put** เหมือนประกันที่กว่าจะได้มาต้อง
เสีย Premium แผนประกันนี้มีอายุสั้นอีก ถัดไปเพียง 3-6 เดือน (แต่
กอง LTF ต้องถือยาว 7 ปีปฏิทิน)

ณ วันที่เขียน จารย์ตีลอง เช็คราคา **DW-Put** ของ **SET50**
ที่มีฐานะ ITM และมีอายุใกล้สุด (3 เดือน) มีราคาค่า Premium อยู่
ประมาณ 3.5%

แบบนี้ ถ้าเราอยากปิดความเสี่ยง ตลอดเวลาที่ถือ**กอง LTF**
สั้นสุดคือ 5 ปี (ซื้อปลาย ขายต้นปี) ก็ต้องซื้อประกันแบบนี้ทั้งสิ้น

1 ครั้ง/ไตรมาส x 4 ไตรมาส x 5 ปี = 20 ครั้ง

ค่าเบี้ย (Premium) รวม 20 x 3.5% = 70% !!!

เห็นเลขค่าเบี้ยแล้วก็ท้อครับ จริงๆ ยังมีเรื่องดีอีก 2 อย่าง

1. ใช้บริการ **Put Option** ในตลาด **TFEX** แทน ซึ่งอาจมี
ต้นทุนค่าเบี้ยลดลง เหลือสัก 2.5% พอคุณ 20 งวด ก็ยังเยอะอยู่ดี
2. ลุ้นให้ในช่วง 5 ปีนี้ กำไรจาก**กอง LTF** + เงินคืนจากการ
ลดหย่อนหย่อนภาษี สูงพอ cover ต้นทุนเบี้ยที่แพงหูฉี่

ถ้าต้องหวังสูงเกินขนาดนี้

ซื้อ**กอง LTF** เสร็จก็ไหวพระแล้วห่มผ้าเข้านอนได้เลยครับ



*พันธบัตรออมทรัพย์ 5 ปี ปัจจุบันจ่ายดอกเบี้ยประมาณ 2.50%

ทุกปัญหามีทางออก

มาสรุปปัญหาที่เจอกันก่อน

1. หุ่นผืนผวนดูไม่ดี **ซื้อกอง LTF แล้วกลัวขาดทุน**
2. ทำประกันปิดขาดทุน ด้วยการซื้อ **DW-Put หรือ Put**

Option มีต้นทุนค่าเบี้ย (Premium) สูงเกินไป

คราวนี้ ลองมาเปลี่ยนมุมมองกัน

เลิกซื้อประกัน...ก็ไม่ต้องเสีย Premium

หันไปเปิดสัญญา **Short Future**** แทน

สิ่งที่จะได้ก็คือ

ถ้าตลาดหุ้นขึ้น ก็จะกำไรจาก **LTF** แต่ขาดทุนจาก **Short Future**

ถ้าตลาดหุ้นลง ก็จะขาดทุนจาก **LTF** แต่กำไรจาก **Short Future**

ถ้าปรับน้ำหนักการลงทุน 2 ส่วนนี้ให้สัดส่วนของกำไร/ขาดทุน จะสูงและหักล้างกันได้

ยกตัวอย่าง นาย ห้วไว มีรายได้ทั้งปี 2.66 ล้านบาท

หัก ค่าใช้จ่ายและลดหย่อนส่วนตัว 160,000 บาท

สำรองเลี้ยงชีพและอื่นๆ อีก 500,000 บาท

เหลือ เงินได้สุทธิ 2 ล้านบาท อยู่ในช่วงภาษี 1-2 ล้าน คือ **25%**

จากนั้น ก็ให้นายห้วไว ทำตามนี้

1. **ซื้อ กอง LTF** ที่มีนโยบายลงทุนหุ้นใน SET50 แบบเชิงรับ
ข้อดีคือค่าธรรมเนียมต่ำ ผลตอบแทนล้อไปตามดัชนี SET50
2. **short SET50 Index Future** โดยเลือกใช้ซีรีส์ที่ครบกำหนดอายุในสิ้นไตรมาสใกล้ที่สุด (สภาพคล่องสูง ราคาไม่ผันผวนจากทฤษฎีมาก)

หาก**ซื้อกอง LTF** เต็มที่ 15% คือ 4 แสนบาท ก็เปิด **Short Future** ให้มีมูลค่าเท่ากัน (2 แสนบาท/สัญญา x 2 สัญญา = 4 แสนบาท)

สิ่งที่เกิดขึ้น

1. ได้สิทธิคืนภาษีจากการ**ซื้อกอง LTF** จำนวน 1 แสนบาท
(คิดจาก 4 แสนบาท x 25%)
2. เปิดสัญญา **Short Future** โดยนำเงินที่ได้คืนในข้อ 1 มาใช้วางเป็นหลักประกัน
3. ไม่ว่าหุ้นในตลาดจะขึ้นหรือลง จะได้กำไรและขาดทุน อย่างละวา (จาก**กอง LTF** และ **Short Future**) จะชดเชยกันเอง

ผลตอบแทนเบ็ดเสร็จ ที่นายห้วไวได้รับ

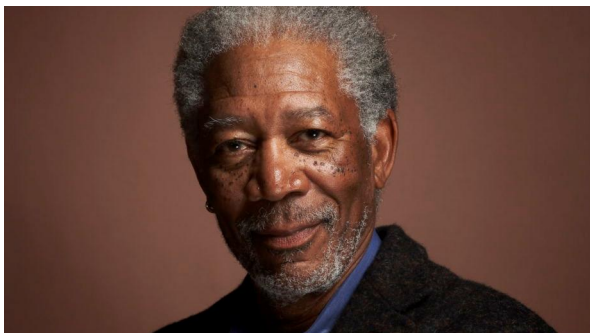
1. รายได้จากเงินภาษีคืนจาก สรรพากร จำนวน 1 แสนบาท
2. รายได้ดอกเบี้ยจากเงินหลักประกันส่วนเกิน 0.85% ต่อปี (เงินหลักประกันประมาณ 1 หมื่นบาท/สัญญา)
คิดเป็น 8 หมื่นบาท x 0.85% x 5 ปี = 3,400 บาท***
3. รายจ่ายค่าธรรมเนียมในการเปิด/ปิดสัญญา Short Future ราว 200 บาท/สัญญา/ไตรมาส
คิดเป็น 200 บาท x 2 สัญญา x 4 ไตรมาส x 5 ปี = 8,000 บาท
4. กำไร/ขาดทุน จากการลงทุนในกองทุน LTF และ Short Future = 0
คิดเป็นรายได้ทั้งสิ้น 95,400 บาท ในช่วงตลอด 5 ปี จากเงินลงทุน 4 แสนบาท (**CARG = 4.37% ต่อปี**)

ถ้ายังงั้น ลองอ่านทวนวิธีอีกรอบนะครับ หรือถ้าอยากทำแต่ยังสงสัย ติดต่อเจ้าหน้าที่การตลาดของท่านได้เลยครับ...**จารย์ดี**

** ได้กำไรเมื่อหุ้นลง และขาดทุนเมื่อหุ้นขึ้น

*** เงินหลักประกัน และอัตราดอกเบี้ย อาจเปลี่ยนแปลงเพิ่มหรือลดลงได้

คำคมชวนหุ้น



มอร์แกน ฟรีแมน (Morgan P. Freeman, Jr.)

“คุณอาจจะได้รับการยกย่อง
...จากพรสวรรค์ หรือความรู้
คุณควรได้รับการยกย่อง
เพียงเมื่อ...รู้จักใช้มัน”

“You can’t take credit for talent; you can only take credit for using it.”

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคีย ฮัน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการในครั้งต่อไปที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน