

รู้จักการออม

และการลงทุน

Asst Professor Roongkiat Ratanabanchuen, Ph.D.

ปัญหาหลักของการออม



ความสุขปัจจุบันมีค่ามากกว่า
ความสุขในอนาคต



อนาคตมีความไม่แน่นอนสูง



ความรู้ด้านการเงินและการลงทุนต่ำ

หลักในการออมเงิน

หลักทางเศรษฐศาสตร์คือ
เราออมเงิน ใช้จ่าย และทำงาน
เพื่อทำให้รรถประโยชน์ของตนเอง
สูงที่สุด (Utility maximization)
ในแต่ละช่วงอายุ



บริหารการบริโภคและรายรับ
ในปัจจุบัน เพื่อให้มีเงินเหลือสำหรับ
การออม โดยการออมนั้นจะต้อง
ได้รับผลตอบแทนที่เหมาะสม
เพื่อรองรับค่าใช้จ่ายในอนาคต



เป้าหมายของการออมเงิน
จึงเป็นการทำให้เรามีความสามารถ
ในการบริโภคที่สม่ำเสมอต่อเนื่อง
ในแต่ละอายุ (Smooth consumption)

บทบาทของคณะกรรมการ

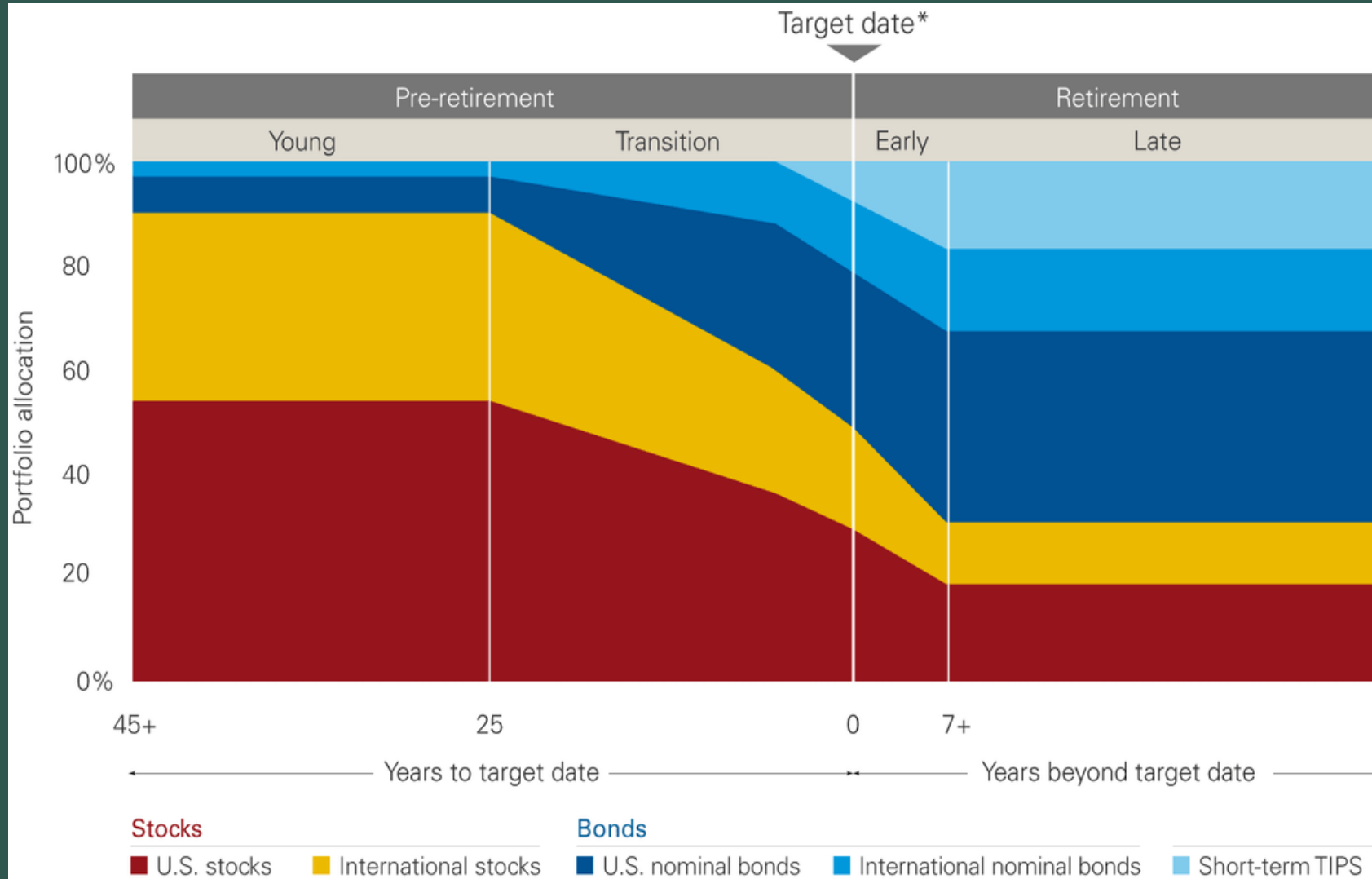
เข้าใจพฤติกรรมและความหลากหลายของสมาชิก

สร้างเครื่องมือและแรงจูงใจในการออมเงินให้กับสมาชิก

เลือกนโยบายการลงทุนที่ครอบคลุมความต้องการของสมาชิก

วางแผนล่วงหน้า เมื่อเกิดเหตุการณ์ต่างๆ

แผนการลงทุน ตามช่วงวัย



ที่มา : <https://josesotoprado.substack.com/p/invest-like-the-best>

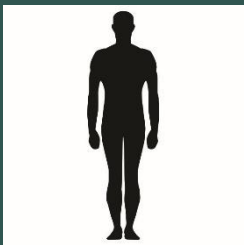
หลักในการออมเงิน

- Earning profile over the working years
- Investment strategy to earn risky returns

Target wealth at retirement

- **Minimum consumption** at each age during the retirement
- Investment in safe asset earning "risk-free return"
- Average mortality rate from the life table

Today at age T



Retire at age R

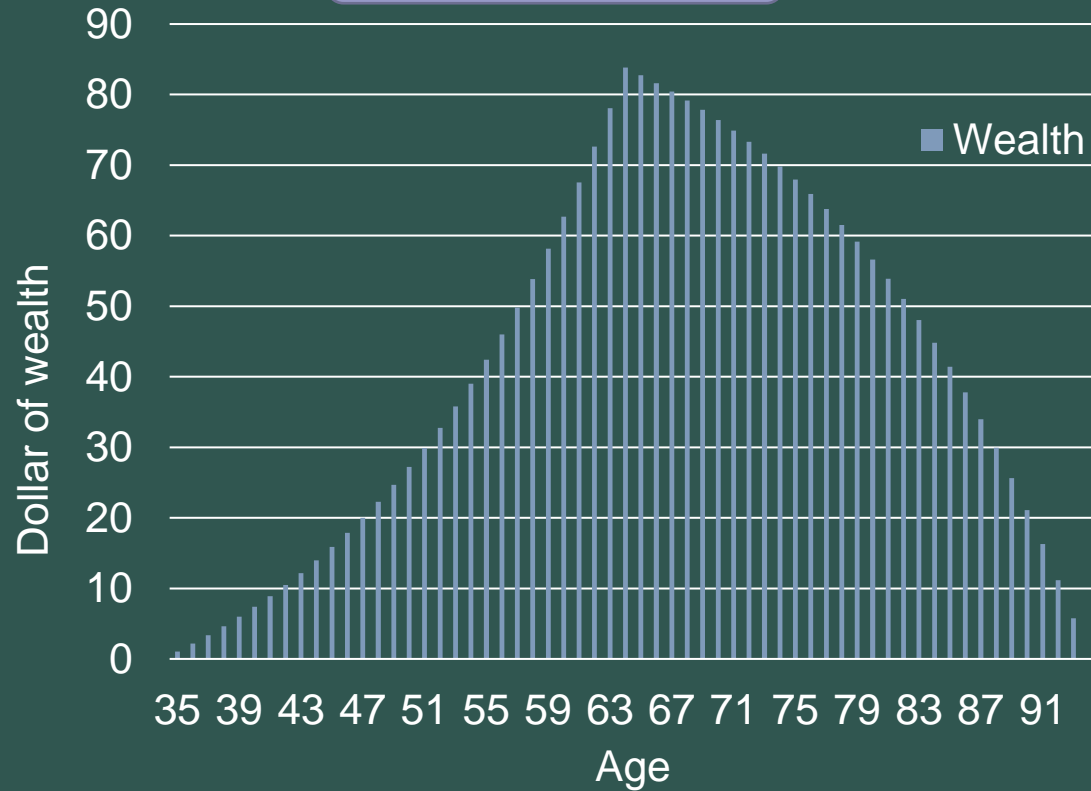


Death at age T_x

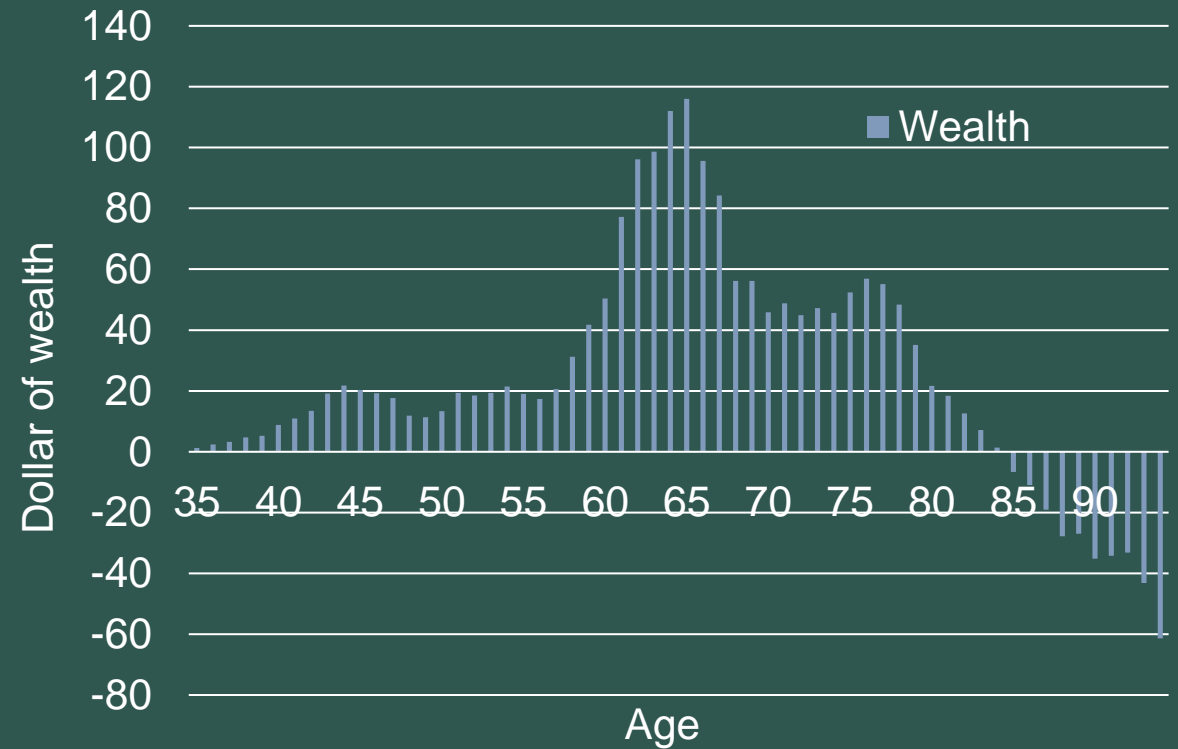


การเปลี่ยนแปลงของระดับสินทรัพย์

ในฝัน



ในชีวิตจริง



ระดับการออมและระดับการบริโภคหลังเกษียณ

- หากท่านออมเงิน 1 บาท ต่อปี เป็นเวลา 30 ปี โดยระดับผลตอบแทนจากการลงทุน และอายุขัยของท่านแตกต่างกันไป ยอดค่าใช้จ่ายต่อเดือนในช่วงเกษียณอายุที่ท่านสามารถมีได้ เป็นดังตาราง

ผลตอบแทน	จำนวนปีที่มีอายุหลังเกษียณ					
	15	20	25	30	35	40
0.0	2.000	1.500	1.200	1.000	0.857	0.750
1.0	2.509	1.928	1.579	1.348	1.183	1.059
2.0	3.157	2.481	2.078	1.811	1.623	1.483
3.0	3.985	3.198	2.732	2.427	2.214	2.058
4.0	5.044	4.127	3.590	3.243	3.005	2.834
5.0	6.401	5.331	4.714	4.322	4.058	3.872
6.0	8.140	6.893	6.184	5.743	5.453	5.254
7.0	10.371	8.916	8.106	7.612	7.296	7.085
8.0	13.235	11.538	10.612	10.063	9.720	9.500
10.0	21.627	19.321	18.122	17.449	17.056	16.821
12.0	35.433	32.309	30.770	29.960	29.519	29.275
14.0	58.088	53.870	51.912	50.950	50.465	50.216

ข้อจำกัดด้านการลงทุนของสมาชิก

- Income Needed ต้องการรายได้ประจำจากการลงทุนหรือไม่
- Liquidity Needed ต้องการ/มีความชอบ สินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูงหรือไม่
- Safety of Principal ต้องการความมั่นคงของเงินต้นหรือไม่
- Time Horizon ระยะเวลาการลงทุนและระยะเวลาการใช้เงินลงทุน
- Financial Literacy ทักษะทางการเงินของสมาชิก
- Personal Preference ความต้องการหลีกเลี่ยงหลักทรัพย์บางตัว/กลุ่ม

สรุปกลยุทธ์การลงทุน

กลยุทธ์การลงทุน

- รายได้สม่ำเสมอและไม่สูญเสียเงินต้น
(Income with Capital Preservation)
- รายได้สม่ำเสมอและมีการเติบโตของเงินต้นบ้าง
(Income with Moderate Capital Appreciation)
- รายได้สม่ำเสมอและมีการเติบโตของเงินต้น
(Income with Capital Appreciation)
- การเติบโตของเงินต้นอย่างมาก
(Aggressive Capital Appreciation)