



SEC Working Papers Forum ครั้งที่ 1/2559

หัวข้อ “การออมเพื่อการเกษียณ”

วันที่ 2 มีนาคม 2559 เวลา 14.00 – 16.30 น.

สถานที่: ห้องประชุม 1601 ชั้น 16 อาคารสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900

ลงทะเบียน: <https://market.sec.or.th/EVENTS/eventpublic.aspx/> (ไม่มีค่าใช้จ่าย)

ติดต่อ: สุวิจักขณ์ สุวรรณศิริกุล (Email: suwijak@sec.or.th / Phone: 02-263-6228)

การกำหนดอัตราการออมตามวินัยส่วนบุคคลสำหรับผู้มีรายได้ชาวไทยภายใต้กรอบการบริหารความเสี่ยง

นำเสนอโดย ศ.ดร. อัญญา ชันธวิทย์ คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

การศึกษาเสนอตัวแบบจำลองเพื่อกำหนดอัตราการออมตามวินัยส่วนบุคคลภายใต้กรอบการบริหารความเสี่ยง จากนั้นนำตัวแบบไปกำหนดอัตราการออมสำหรับผู้มีรายได้ชาวไทย ลักษณะทั่วไปของตัวแบบเป็นการวางแผนทางการเงินซึ่งพิจารณารายได้ รายจ่าย เงินออมและผลตอบแทนจากการลงทุนที่เกิดขึ้นเชิงสุ่ม ร่วมกับข้อมูลอัตราดอกเบี้ยและอัตราการเจ็บป่วย อัตราการออมถูกกำหนดในระดับที่ทำให้เหตุการณ์ที่ “ผู้มีรายได้ทั้งหมดมรดกไว้ แต่ไม่พอจ่ายค่าทำศพของตัวเอง” มีความน่าจะเป็นที่ต่ำ ยอมรับได้และถูกกำหนดไว้ก่อนแล้วเป็นการล่วงหน้า การศึกษาพบว่า หญิงไทยต้องกำหนดอัตราให้สูงกว่าชายไทย และอัตราที่กำหนดมีระดับที่สูงขึ้นเรื่อยๆ ตามอายุ ในกรณีที่อัตราไม่มีความเป็นไปได้ ค่ามัธยฐานของมรดก สุทธิจากค่าทำศพ จะเป็นค่าบวกสำหรับทั้งหญิงและชาย ในทุกช่วงอายุ ดังนั้น โดยสรุป หากผู้มีรายได้ชาวไทยทำการออมเท่ากับอัตราตามวินัยส่วนบุคคลแล้ว การที่ผู้มีรายได้จะมีเงินออมไม่พอจ่ายค่าทำศพของตัวเองถือเป็นเหตุการณ์ซึ่งไม่พึงเกิด

ประสิทธิผลของการให้ความรู้ต่อการตัดสินใจเลือกแผนการลงทุนสำหรับการเกษียณอายุ

นำเสนอโดย รศ.ดร. พรอนงค์ บุชราตระกูล คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

คณะผู้วิจัยทำการศึกษาถึงประสิทธิผลของการให้ความรู้แก่ผู้ออม ว่ามีผลต่อการปรับเปลี่ยนทัศนคติและพฤติกรรมของการเลือกแผนการลงทุนหรือไม่ โดยเป็นการศึกษาสาเหตุและผล ว่าถ้ามีการให้ความรู้แล้วจะมีตัวแปรส่วนบุคคลใดที่ส่งผลให้ประสิทธิผลของการให้ความรู้แตกต่างกัน ผ่านการจัดทำกิจกรรมให้ความรู้ด้านการออมเพื่อการเกษียณอายุและแผนการลงทุนแบบสมดุลตามอายุกับกลุ่มสมมติขนาดใหญ่ที่เป็นตัวแทนของสมาชิกของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ ผลการศึกษาพบว่า การให้ความรู้แก่ผู้ออมสามารถเพิ่มระดับความรู้ทางการเงิน การตระหนักถึงความเสี่ยง ความเต็มใจในการรับความเสี่ยง รวมทั้งการยอมรับ ในหลักการของแผนการลงทุนเพื่อการเกษียณอายุได้ โดยมีปัจจัยส่วนบุคคล อาทิ เพศ และอายุ ที่ส่งผลต่อประสิทธิผลของการให้ความรู้ อย่างมีนัยสำคัญ ผลการศึกษาพบว่า การก่อให้เกิดการปรับเปลี่ยนพฤติกรรมของการเลือกแผนการลงทุนได้รับอิทธิพลจากปัจจัยส่วนบุคคลและประสิทธิผลของการให้ความรู้รวมอยู่ด้วย

องค์ประกอบของการวางแผนทางการเงินที่ดี

นำเสนอโดย กิตติคุณ ธนรัตน์พัฒนกิจ Morningstar Research (Thailand) Ltd.

ทุกวันนี้การลงทุนเพื่อสร้างรายได้สำหรับเพื่อใช้ในยามเกษียณนั้นถือเป็นเรื่องสำคัญที่เราทุกคนควรตระหนักและควรมีการวางแผนให้รอบคอบ และเมื่อพูดถึงเรื่องการสร้างผลตอบแทนจากลงทุนเพื่อให้บรรลุเป้าหมายแล้วนั้น นักลงทุนส่วนใหญ่จะเน้นให้ความสำคัญอยู่ 2 เรื่องหลักๆ นั่นก็คือ การเลือกการลงทุนที่ดี (Alpha) และการจัดพอร์ตโฟลิโอการลงทุนให้เหมาะสม (Beta) ซึ่งแท้จริงแล้วนั้นการวางแผนการเงินการลงทุนให้ประสบความสำเร็จตามเป้าหมายนั้นยังมีองค์ประกอบอื่นอีกมากมายที่มีความสำคัญต่อรายได้หลังวัยเกษียณ มอร์นิ่งสตาร์ได้ทำการศึกษาประเด็นดังกล่าวโดยพบว่า การวางแผนทางการเงินที่ดี (Gamma) สามารถเพิ่มรายได้หลังเกษียณได้สูงถึง 29% ทั้งนี้ยังได้มีการศึกษาเพิ่มเติมถึงอัตราที่เหมาะสมสำหรับการถอนเงินเพื่อใช้ในระยะเวลาหลังเกษียณ (Withdrawal Rates) รวมทั้งผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่เหมาะสมสำหรับวัยเกษียณ (Retirement Income Products)