

ตอนที่ 29

กรณีศึกษา : พอร์ตวัยเกษียณอายุ

(Retiree Portfolio)



อายุ 60 ปี – ไม่มีรายได้ประจำ - มีเงินก้อนที่เตรียมไว้ก่อนหน้านี้



แสดงตัวอย่าง เป็นแผนการเงินภาพรวมของครอบครัว
(ใช้รายได้ของสามี - ภรรยาเหมือนกัน)

ในการลงทุนจริง ต้องจัดสรรเองว่าใครจะลงทุนเท่าใด

เราต้องการอะไรบ้างในชีวิต ?



เป้าหมาย	ระยะเวลา บรรลุเป้าหมาย	มูลค่าเงินลงทุนเป้าหมาย (โดยประมาณ)
1. เงินสำรอง	ทันที	พอใช้ประมาณ 6 เดือน
2. ลงทุนเพื่อสร้างกระแสรายได้	ทันที	พอใช้อย่างน้อย 20 ปี
3. เงินมรดก	20 ปี	มากที่สุดเท่าที่เป็นไปได้ (ขึ้นอยู่กับเงินที่มี การลงทุน และ การใช้จ่าย)

ตัวอย่าง #1 เงินที่มีจะใช้ได้นานเท่าไร ?

สมมติฐาน ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อ 3.5% ต่อปี

ผลตอบแทน (% ต่อปี)	อัตราการถอนออก - Withdrawal Rate (% ต่อปี)								
	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%
2%	> 40 ปี	> 40 ปี	21 ปี	17 ปี	15 ปี	13 ปี	11 ปี	10 ปี	9 ปี
3%	> 40 ปี	> 40 ปี	23 ปี	19 ปี	16 ปี	13 ปี	12 ปี	10 ปี	9 ปี
4%	> 40 ปี	> 40 ปี	26 ปี	20 ปี	17 ปี	14 ปี	12 ปี	11 ปี	10 ปี
5%	> 40 ปี	> 40 ปี	30 ปี	23 ปี	18 ปี	15 ปี	13 ปี	12 ปี	10 ปี
6%	> 40 ปี	> 40 ปี	37 ปี	26 ปี	20 ปี	17 ปี	14 ปี	12 ปี	11 ปี
7%	> 40 ปี	> 40 ปี	> 40 ปี	31 ปี	23 ปี	18 ปี	15 ปี	13 ปี	11 ปี
8%	> 40 ปี	> 40 ปี	> 40 ปี	> 40 ปี	27 ปี	21 ปี	17 ปี	14 ปี	12 ปี

ตัวอย่าง #1 มีเงินทั้งสิ้น 2,000,000 บาท ถอนใช้จ่ายเดือนละ 10,000 บาท หรือ ปีละ 120,000 บาท คาดว่าจะได้อัตราผลตอบแทนการลงทุน (หลังเกษียณอายุ) เท่ากับ 6% ต่อปี

อัตราการถอนออก = 6 % ต่อปี



เงินจะพอใช้ประมาณ 20 ปี

ตัวอย่าง #2 เงินที่มีจะใช้ได้นานเท่าไร ?

สมมติฐาน ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อ 3.5% ต่อปี

ผลตอบแทน (% ต่อปี)	อัตราการถอนออก - Withdrawal Rate (% ต่อปี)								
	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%
2%	> 40 ปี	> 40 ปี	21 ปี	17 ปี	15 ปี	13 ปี	11 ปี	10 ปี	9 ปี
3%	> 40 ปี	> 40 ปี	23 ปี	19 ปี	16 ปี	13 ปี	12 ปี	10 ปี	9 ปี
4%	> 40 ปี	> 40 ปี	26 ปี	20 ปี	17 ปี	14 ปี	12 ปี	11 ปี	10 ปี
5%	> 40 ปี	> 40 ปี	30 ปี	23 ปี	18 ปี	15 ปี	13 ปี	12 ปี	10 ปี
6%	> 40 ปี	> 40 ปี	37 ปี	26 ปี	20 ปี	17 ปี	14 ปี	12 ปี	11 ปี
7%	> 40 ปี	> 40 ปี	> 40 ปี	31 ปี	23 ปี	18 ปี	15 ปี	13 ปี	11 ปี
8%	> 40 ปี	> 40 ปี	> 40 ปี	> 40 ปี	27 ปี	21 ปี	17 ปี	14 ปี	12 ปี

ตัวอย่าง #2 มีเงินทั้งสิ้น 3,000,000 บาท ถอนใช้จ่ายเดือนละ 20,000 บาท หรือ ปีละ 240,000 บาท คาดว่าจะได้อัตราผลตอบแทนการลงทุน (หลังเกษียณอายุ) เท่ากับ 5% ต่อปี

อัตราการถอนออก = 8 % ต่อปี



เงินจะพอใช้ประมาณ 13 ปี

ตัวอย่าง #3 เงินที่มีจะใช้ได้นานเท่าไร ?

สมมติฐาน ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อ 3.5% ต่อปี

ผลตอบแทน (% ต่อปี)	อัตราการถอนออก - Withdrawal Rate (% ต่อปี)								
	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%
2%	> 40 ปี	> 40 ปี	21 ปี	17 ปี	15 ปี	13 ปี	11 ปี	10 ปี	9 ปี
3%	> 40 ปี	> 40 ปี	23 ปี	19 ปี	16 ปี	13 ปี	12 ปี	10 ปี	9 ปี
4%	> 40 ปี	> 40 ปี	26 ปี	20 ปี	17 ปี	14 ปี	12 ปี	11 ปี	10 ปี
5%	> 40 ปี	> 40 ปี	30 ปี	23 ปี	18 ปี	15 ปี	13 ปี	12 ปี	10 ปี
6%	> 40 ปี	> 40 ปี	37 ปี	26 ปี	20 ปี	17 ปี	14 ปี	12 ปี	11 ปี
7%	> 40 ปี	> 40 ปี	> 40 ปี	31 ปี	23 ปี	18 ปี	15 ปี	13 ปี	11 ปี
8%	> 40 ปี	> 40 ปี	> 40 ปี	> 40 ปี	27 ปี	21 ปี	17 ปี	14 ปี	12 ปี

ตัวอย่าง #3 มีเงินทั้งสิ้น 3,000,000 บาท ถอนใช้จ่ายเดือนละ 18,000 บาท หรือ ปีละ 216,000 บาท คาดว่าจะได้อัตราผลตอบแทนการลงทุน (หลังเกษียณอายุ) เท่ากับ 6% ต่อปี

อัตราการถอนออก = 7.2 % ต่อปี ➡ เงินจะพอใช้ประมาณ 17 ปี

ประเภทค่าใช้จ่าย	ตัวอย่างค่าใช้จ่าย
ค่าใช้จ่ายคงที่	ค่างวดบ้าน / ค่าเช่าบ้าน
	เบี้ยประกันชีวิต / ประกันภัย
ค่าใช้จ่ายผันแปร	ค่าอาหาร
	ค่าสาธารณูปโภค (ค่าน้ำ, ค่าไฟ, โทรศัพท์, อินเทอร์เน็ต)
	ค่าเดินทาง (ค่าน้ำมัน, ค่าทางด่วน)
	ค่าใช้จ่ายสันวนการ/ท่องเที่ยว
	ค่ารักษาพยาบาล
	ค่าใช้จ่ายทางสังคม (ใส่ซองช่วยงานสังคมต่างๆ)
	ค่าใช้จ่ายบุตร/บุพการี
	ค่าใช้จ่ายอื่นๆ
ค่าใช้จ่ายเพื่อออมและลงทุน	เงินออมและเงินลงทุน

ส่วนที่สามารถ
ปรับลดลงได้

ควรมีการวางแผนรายจ่ายไปในอนาคต (Cash Flow Projection)

ปี 2015	มกราคม	กุมภาพันธ์	มีนาคม	เมษายน	พฤษภาคม	มิถุนายน	กรกฎาคม	สิงหาคม	กันยายน	ตุลาคม	พฤศจิกายน	ธันวาคม	2015
กระแสเงินสดรับ													
รายได้จากพอร์ตการลงทุน	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	180,000
เงินบำนาญประกันสังคม	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	36,000
รายได้อื่นๆ	0	0	0	10,000	0	0	0	0	0	0	0	10,000	20,000
รวมกระแสเงินสดรับ	18,000	18,000	18,000	28,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	18,000	28,000	236,000
กระแสเงินสดจ่าย													
ค่าที่พัก / ผ่อนบ้าน	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ค่าอาหาร	6,200	5,600	6,200	6,000	6,200	6,000	6,200	6,200	6,000	6,200	6,000	6,200	73,000
ค่าโทรศัพท์ + อินเทอร์เน็ต	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	12,000
ค่าน้ำมัน	2,000	2,000	2,000	4,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	26,000
ค่าเดินทาง (สาธารณะ)	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	14,400
ค่าใช้จ่ายเพื่อความบันเทิง	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	36,000
ค่าใช้จ่ายด้านสุขภาพ	0	0	5,000	0	0	5,000	0	0	5,000	0	0	5,000	20,000
เบี้ยประกัน (รถ, บ้าน, ชีวิต)	0	0	20,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	20,000
ทำบุญ (การกุศล)	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	5,000	1,000	1,000	16,000
ภาษีสังคม	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	6,000
เงินออม / เงินลงทุน	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
รวมกระแสเงินสดจ่าย	14,900	14,300	39,900	16,700	14,900	19,700	14,900	14,900	19,700	18,900	14,700	19,900	223,400
กระแสเงินสดสุทธิ	3,100	3,700	-21,900	11,300	3,100	-1,700	3,100	3,100	-1,700	-900	3,300	8,100	12,600

มีเงินทุนเพื่อเกษียณอายุทั้งสิ้น

6,000,000 บาท

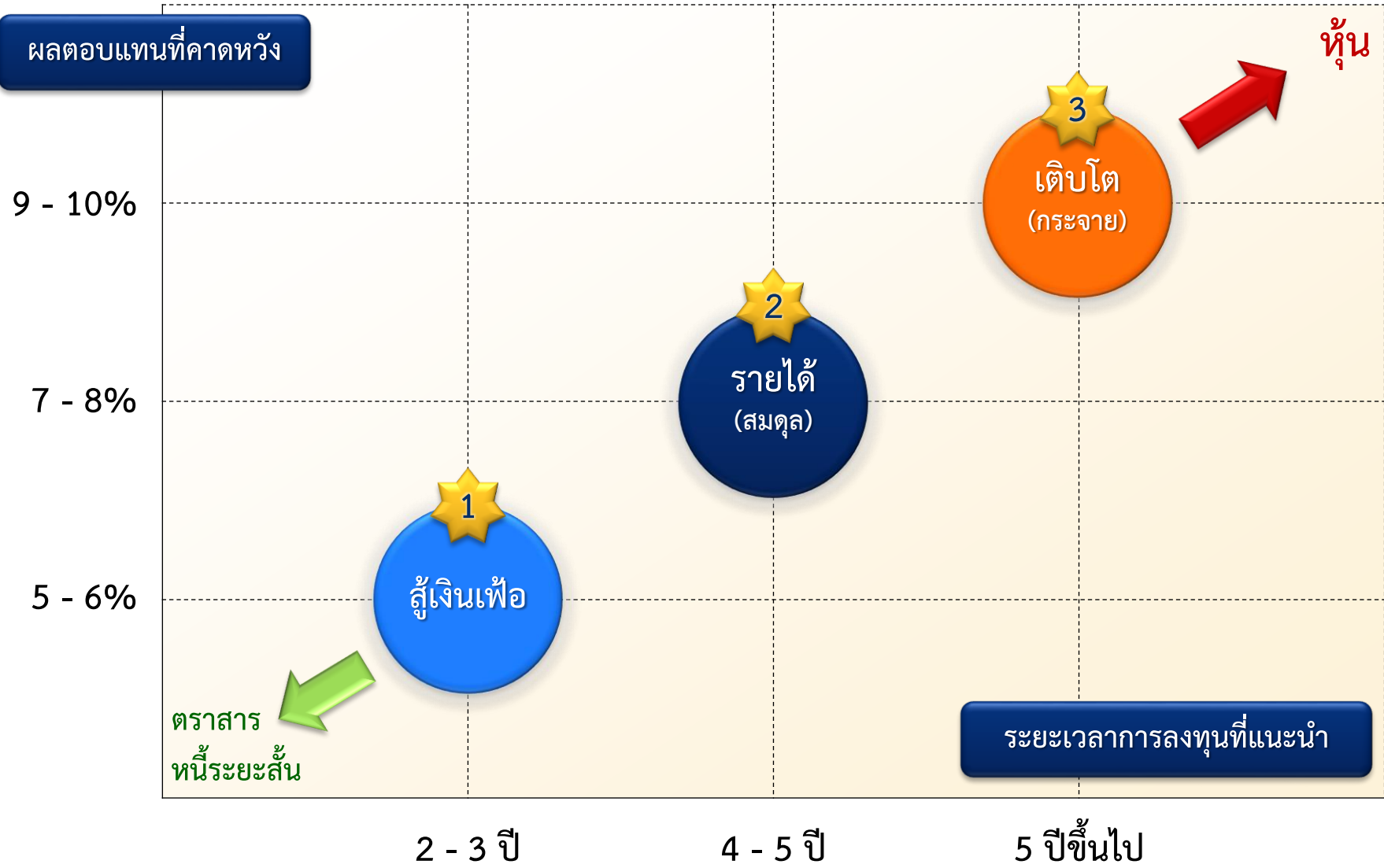
วางแผนใช้จ่าย เดือนละ

30,000 บาท

เป้าหมาย	ระยะเวลา บรรลุเป้าหมาย	มูลค่าเงินลงทุนเป้าหมาย (โดยประมาณ)
1. เงินสำรอง	ทันที	200,000 บาท
2. ลงทุนเพื่อสร้างกระแสรายได้	ทันที	บริหารเงิน 5,800,000 บาท ให้พอใช้อย่างน้อย 20 ปี
3. เงินมรดก	20 ปี	ส่วนที่เหลือจากเงินเกษียณอายุ

สมมติฐาน ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อ 3.5% ต่อปี

ระยะเวลา vs อัตราผลตอบแทนที่คาดหวัง vs Asset Allocation



เงินที่มีจะใช้ได้นานเท่าไร ?

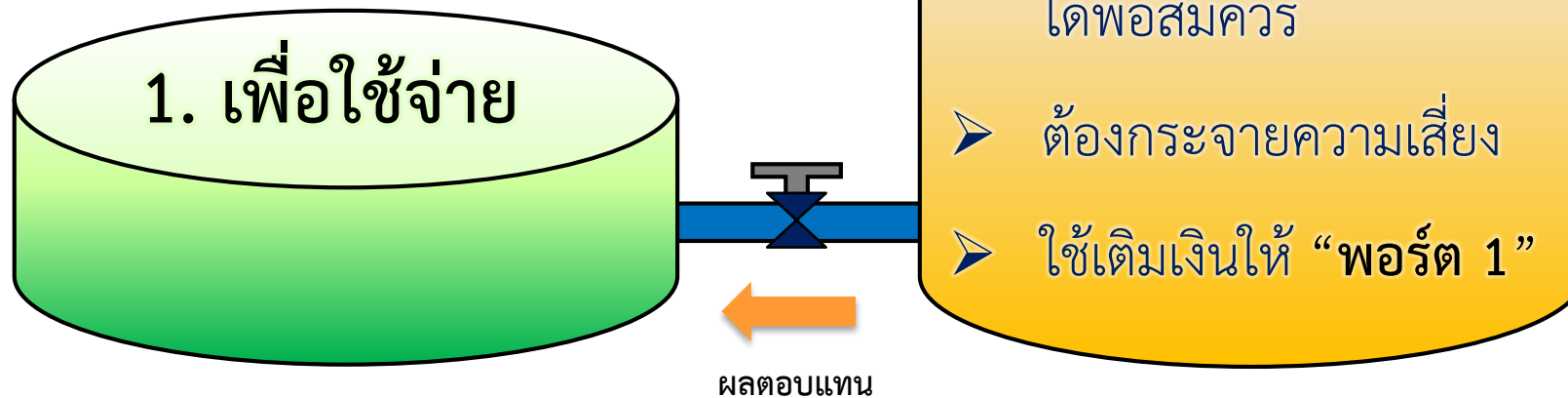
สมมติฐาน ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อ 3.5% ต่อปี

ผลตอบแทน (% ต่อปี)	อัตราการถอนออก - Withdrawal Rate (% ต่อปี)								
	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%
2%	> 40 ปี	> 40 ปี	21 ปี	17 ปี	15 ปี	13 ปี	11 ปี	10 ปี	9 ปี
3%	> 40 ปี	> 40 ปี	23 ปี	19 ปี	16 ปี	13 ปี	12 ปี	10 ปี	9 ปี
4%	> 40 ปี	> 40 ปี	26 ปี	20 ปี	17 ปี	14 ปี	12 ปี	11 ปี	10 ปี
5%	> 40 ปี	> 40 ปี	30 ปี	23 ปี	18 ปี	15 ปี	13 ปี	12 ปี	10 ปี
6%	> 40 ปี	> 40 ปี	37 ปี	26 ปี	20 ปี	17 ปี	14 ปี	12 ปี	11 ปี
7%	> 40 ปี	> 40 ปี	> 40 ปี	31 ปี	23 ปี	18 ปี	15 ปี	13 ปี	11 ปี
8%	> 40 ปี	> 40 ปี	> 40 ปี	> 40 ปี	27 ปี	21 ปี	17 ปี	14 ปี	12 ปี

กรณีศึกษา มีเงินทั้งสิ้น 5,800,000 บาท ถอนใช้จ่ายเดือนละ 30,000 บาท หรือ ปีละ 360,000 บาท คาดว่าจะได้อัตราผลตอบแทนการลงทุน (หลังเกษียณอายุ) เท่ากับ 7% ต่อปี

อัตราการถอนออก = 6.2 % ต่อปี ➡ เงินจะพอใช้ประมาณ 23 ปี

- สภาพคล่องสูง
- เสี่ยงค่อนข้างต่ำ
- พอใช้จ่ายประมาณ 1-2 ปี
- เป็นเงินสำรอง
เมื่อ “พอร์ต 2” ผันผวน



2. เพื่อรายได้

- เน้นผลตอบแทน
ที่เป็นกระแสเงินสด
- สามารถเสี่ยงเพิ่มขึ้น
ได้พอสมควร
- ต้องกระจายความเสี่ยง
- ใช้เติมเงินให้ “พอร์ต 1”

200,000 บาท

360,000 บาท

5,440,000 บาท

เป้าหมาย	เงินสำรอง	พอร์ตเพื่อใช้จ่าย สำหรับ 1 ปี	พอร์ตเพื่อ สร้างรายได้
Cash / Money Market	50%	100%	-
Thai Bond	50%	-	40%
Global Bond	-	-	40%
Thai Stock	-	-	15%
Global Stock	-	-	-
Gold	-	-	5%
เป้าหมาย	เงินสำรอง	เงินเพื่อใช้จ่าย สำหรับ 1 ปี	เงินลงทุน เพื่อสร้างรายได้
<u>ทางเลือก</u> กรณีต้องการลงทุน ในกองทุนรวมเพียงกองเดียว	กองทุนรวม ตราสารหนี้ระยะสั้น	กองทุนรวม ตราสารหนี้ระยะสั้น	กองทุนผสม (หุ้น 30-40%)

ตัวอย่าง เลือก Vehicle เพื่อสร้างผลตอบแทนของแต่ละ Asset

Asset	Vehicle	คำแนะนำเพิ่มเติม
Money Market	กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้น	
Thai Bond	กองทุนรวมตราสารหนี้	
Global Bond	กองทุนรวมตราสารหนี้ ตปท.	
Thai Stock	กองทุนรวมหุ้น	อาจกระจายลงทุน 2 กอง หรือลงทุนแบบ Core & Satellite
Global Stock	กองทุนรวมหุ้นต่างประเทศ	อาจลงทุนในหุ้นของประเทศที่พัฒนาแล้ว (ให้แตกต่างจากหุ้นไทย)
Gold	กองทุนรวมทองคำ	

ควรเลือกลงทุนในเครื่องมือการลงทุนที่ได้สิทธิประโยชน์ทางภาษีก่อน เช่น LTF/RMF

โปรดศึกษาตัวอย่างการคำนวณใน VDO ประกอบเอกสารชุดนี้

- ▶ เป้าหมายของแต่ละคนแตกต่างกัน จึงต้องวางแผนเอง
 - ▶ เป็นเพียงคำแนะนำเบื้องต้นเท่านั้น
 - ▶ ยังไม่ได้คำนึงถึงการดำเนินการอย่างอื่นๆ เช่น TAA
 - ▶ ทางเลือกการลงทุนเพื่อรายได้หลังเกษียณอายุอื่นๆ
 - ▶ พันธบัตร หุ้นกู้
 - ▶ กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์
 - ▶ กองทุนหุ้นที่เน้นลงทุนในหุ้นปันผล
 - ▶ หุ้นปันผล
- ระวังการลงทุนกระจุกตัวมากเกินไป
จะทำให้มี Concentration Risk สูง
ตอนได้อาจจะยิ้ม แต่เมื่อเสียอาจเสียหายมาก