

ท่ามกลางบรรยากาศอันร้อนแรงทางการเมือง วันนี้ขอแทรกอีกประเด็นร้อนที่จะส่งผลกระทบต่อมนุษย์เงินเดือนทั้งหลาย (รวมถึงตัวผู้เขียนเอง) นั่นคือเรื่องของแฝดคู่สวยช่วยประหยัดภาษี กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) และกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF)

แฝดพี่ RMF เกิดตั้งแต่ปี 2544 และแฝดน้อง LTF เกิดในปี 2547 นับได้ว่าเป็นแฝดคนละฝาแต่มีใจเดียวกันคือ ถือกำเนิดมาเพื่อช่วยลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ซึ่งถ้าจะว่ากันไปแล้ว การดำรงชีวิตของแฝดคู่นี้ก็คลอนแคลนมิใช่น้อย มีหลายครั้งหลายคราที่มีข่าวลือหนาหูว่าจะตายเดี่ยวบ้างตายคู่บ้าง มีประเด็นถกเถียงกันจากหลายฝ่ายที่จะยกเลิกมาตรการลดหย่อนภาษีนี้ แต่ก็เหมือนว่าทีมแพทย์มือดียังสามารถยื้อชีวิตคู่แฝดไว้ได้ทุกครั้ง อย่างไรก็ตาม การต่ออายุมาตรการสิทธิประโยชน์ทางภาษี LTF กำลังจะหมดอายุในสิ้นปี 2559 ดังนั้น คราวนี้เราคงต้องดูกันต่อไปว่าแฝดคู่นี้จะแคล้วคลาดอีกหรือไม่ ภายใต้อคติที่เพิ่งตั้งทีมที่ปรึกษาด้านต่างๆ ไปหมาดๆ

การที่กระทรวงการคลังได้สนับสนุน RMF และ LTF เพื่อส่งเสริมการออมและการลงทุน เพื่อช่วยให้ตลาดทุนไทยมีเสถียรภาพมากขึ้น โดยใช้เรื่องสิทธิประโยชน์ทางภาษีม้าชูโรงนั้นได้ผลดีมาก จากตัวเลขของ RMF และ LTF ที่สรุปโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุนนั้น จะเห็นได้ว่าการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ณ สิ้นปี 2556 มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ RMF เท่ากับ 136.85 พันล้านบาท ซึ่งเติบโตขึ้นอย่างมากจากปี 2545 ที่มีมูลค่าเพียง 2.84 พันล้านบาท ส่วน LTF ก็มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 5.63 พันล้านบาท ในปี 2547 เติบโตจนเป็น 213.91 พันล้านบาท ณ สิ้นปี

2556 จึงเห็นได้ว่าการลงทุนในคู่แฝด RMF-LTF นี้ นอกจากจะช่วยประหยัดภาษีแล้ว ด้วยเงื่อนไขของกองทุนที่ต้องลงทุนระยะยาว กล่าวคือ RMF ต้องลงทุนต่อเนื่องถึงอายุ 55 ปี ส่วน LTF ก็ต้องถือไว้อย่างน้อย 5 ปี ปฏิทิน จึงทำให้นักลงทุนได้ผ่านร้อนผ่านหนาวในตลาดหุ้นมาช่วงระยะเวลาหนึ่งและเรียนรู้ได้ว่า กองทุนที่มีการลงทุนในหุ้นสามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่ผู้ลงทุนระยะยาวได้

หากเรมาย้อนนึกถึงวัตถุประสงค์ของการจัดตั้งกองทุน RMF แล้ว จะเห็นได้ถึงวิสัยทัศน์ของภาครัฐในเรื่องของการเตรียมความพร้อมเพื่อเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ โดยสัดส่วนจำนวนประชากรไทยวัยทำงานต่อประชากรวัยเกษียณมีแนวโน้มที่จะลดลงเรื่อยๆ ซึ่งประเทศไทยของเราไม่ใช่ระบบรัฐสวัสดิการ จึงมีความจำเป็นที่จะต้องส่งเสริมให้ประชากรวัยทำงานได้เริ่มเก็บออม เพื่อไว้ใช้ในอนาคตยามเกษียณ ซึ่งกองทุน RMF ที่ลดหย่อนภาษีได้นั้นเป็นแรงจูงใจที่ตอบโจทย์ในเรื่องนี้ได้เป็นอย่างดี เป็นทางเลือกในการออมเพิ่มเติมนอกจากกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของภาคเอกชน โดยผู้ลงทุนจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีเพิ่มเติมภายในวงเงินที่กำหนด ทั้งนี้ นโยบายกองทุนมีหลากหลายตั้งแต่กองทุนที่ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลที่มีระดับความเสี่ยงต่ำ ไปจนถึงกองทุนที่มีระดับความเสี่ยงสูงอย่างกองทุนหุ้นและกองทุนทองคำ

จากผลงานวิจัยชิ้นหนึ่งที่ผู้เขียนมีส่วนร่วม

หากไม่มีการต่ออายุมาตรการสิทธิประโยชน์ทางภาษีนับ ทุกฝ่ายคงต้องเตรียมรับสถานการณ์ให้ดี เพราะ LTF มีสัดส่วนที่สำคัญในอุตสาหกรรมกองทุนรวม



กศศท



ปริญดา สุขเจริญสิน

คณะพัฒนาการเศรษฐกิจ  
สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ (นิด้า)  
www.econ.nida.ac.th

นั้นได้แสดงให้เห็นว่า การออมเงินเพื่อวัยเกษียณผ่านการฝากเงินอย่างปลอดภัยในธนาคารนั้นไม่สามารถรับมือกับอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้นได้ ทำให้คนไทยในวัยชราภาพต้องเกษียณอย่างกระเบื้องกระเสีร โดยจากการศึกษาพบว่า หากเราวางแผนเก็บออมเพื่อวัยเกษียณ โดยการลงทุนแต่เนิ่นๆ ตั้งแต่วัยทำงานที่สามารถรับความเสี่ยงได้สูงนั้น เราสามารถเลือกลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงสูงขึ้นไป เพื่อคาดหวังอัตราผลตอบแทนที่สูงขึ้นได้ จึงทำให้ทางเลือกในการลงทุนใน RMF เหมือนยิ่ง

หากไม่มีการต่ออายุ  
มาตรการสิทธิประโยชน์ทาง  
ภาษีนั้น ทุกฝ่ายคงต้องเตรียม  
รับสถานการณ์ให้ดีขึ้น เพราะ  
LTF มีสัดส่วนที่สำคัญ  
ในอุตสาหกรรม  
กองทุนรวม

ปีนับแต่เดี๋ยวได้หนักทั้งผู้  
นั้นคือทำให้เรา  
สามารถประหยัดภาษี  
ได้ ได้สร้างวินัยใน  
การออมของตนเอง  
เพราะต้องลงทุนต่อ  
เนื่อง มีผู้จัดการ  
กองทุนมืออาชีพมา  
บริหารจัดการเงิน  
ลงทุนให้ สามารถเลือก  
เพินนโยบายกองทุนที่  
เหมาะสมกับระดับความเสี่ยง

ของตนเองได้และเหนือสิ่งอื่นใด เพื่อเป็นมาตรการหนึ่งในการส่งเสริมให้คนไทยก้าวสู่วัยเกษียณได้อย่างมั่นใจ มั่งคั่ง และมีความสุข ในขณะที่กองทุน LTF นั้นตั้งขึ้นเพื่อเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับตลาดทุนไทย โดยจะเน้นลงทุนในหุ้นสามัญที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งบางกองทุนอาจมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลด้วย สำหรับ LTF นั้น มีหนทางเดินที่ค่อนข้างชัดเจนและสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง เพราะนักลงทุนหน้าเก่าก็มักลงทุนต่อเนื่อง

เพื่อประโยชน์ทางภาษีในแต่ละปี หรือหากมีการขายเมื่อครบเงื่อนไขอายุ ก็มักจะนำเงินที่ได้รับจากการขายมาลงทุนต่อ นอกจากนี้ยังได้ขยายฐานนักลงทุน โดยมนุษย์เงินเดือนมือใหม่ที่ต้องการประหยัดภาษีจะก้าวเข้ามาเป็นมือใหม่หัดขับในตลาดหุ้น ทำให้ได้เรียนรู้และคุ้นชินกับการลงทุนในตลาดหุ้น ที่พวกเขาอาจไม่เคยกล้าจะลงทุนเลย หากไม่มีมาตรการลดหย่อนภาษีเป็นสิ่งจูงใจ เพราะการแจกหม้อสุกี้และเครื่องปั่นน้ำผลไม้ก็ได้ถูกยกเลิกไปแล้ว ซึ่งทุกคนจะถูกบังคับให้ต้องเป็นนักลงทุนระยะยาว โดยเงื่อนไขของการลดหย่อนช่วยเสริมสร้างเสถียรภาพของตลาดหุ้นตามวัตถุประสงค์ ซึ่งหากไม่มีการต่ออายุมาตรการสิทธิประโยชน์ทางภาษีนั้น ทุกฝ่ายคงต้องเตรียมรับสถานการณ์ให้ดีขึ้น เพราะ LTF มีสัดส่วนที่สำคัญในอุตสาหกรรมกองทุนรวม

อย่างไรก็ดี ชีวิตของคู่แฝด RMF-LTF คงต้องขึ้นอยู่กับฝั่งของกรมสรรพากร ซึ่งเป็นผู้มีหน้าที่รับผิดชอบในการดูแลโครงสร้างระบบภาษีของประเทศ โดยเคยมีผู้ให้ความเห็นว่สิทธิในการหักลดหย่อนภาษีของบุคคลธรรมดา นั้นมีตั้ง 20 กว่ารายการแล้ว แต่มาตรการลดหย่อนภาษีด้วย RMF-LTF นี้อาจจะโดนใจเฉพาะคนบางกลุ่ม จึงควรที่จะให้เหลือเอาไว้เพียงสิทธิที่จำเป็นเท่านั้น เช่น สิทธิลดหย่อนการศึกษานูตร เพื่อทำให้เกิดความเท่าเทียม และได้สิทธิประโยชน์ที่เท่ากันสำหรับผู้คนในทุกระดับชั้น ดังนั้น หากแฝดคู่สวยนี้ต้องโดนเฉาจริงเอาคราวนี้ มนุษย์เงินเดือนทั้งหลายคงต้องรีบไปมีบุตรกัน เพื่อรักษาสิทธิประโยชน์ทางภาษี โดยเฉพาะหากมีลูกแฝดจะได้ลดหย่อนถึงสองเท่าเลยทีเดียว ■