

วางแผนเกษียณ เปลี่ยนมุมมองการลงทุน

กริช เศรษฐนนท์ CFP®

สมาคมนักวางแผนการเงินไทย

การวางแผนเกษียณนั้น ฟังดูเหมือนเป็นเรื่องไกลตัวสำหรับนักลงทุนหลายคน โดยเฉพาะนักลงทุนที่ยังอยู่ในช่วงวัยรุ่นจนถึงช่วงกลางของวัยทำงาน แต่โดยธรรมชาติของชีวิตการทำงานนั้น การเกษียณเป็นสิ่งที่จะต้องเกิดขึ้นกับคนทุกคนที่มีชีวิตยืนยาวเป็นปกติ

ก่อนอื่นผมอยากให้ท่านลองถามตัวเองว่า เมื่อถึงวัยเกษียณแล้วจะดำรงชีวิตอย่างไรหรือจะมีใครดูแลเราบ้างหรือไม่ ซึ่งจากสภาพสังคมและเศรษฐกิจปัจจุบัน คำตอบส่วนใหญ่คือการใช้เงินเก็บเลี้ยงดูตนเองในยามเกษียณ ถ้าคำตอบของตัวท่านเองก็เป็นเช่นนี้ หากใครตรงใจก็จะพบกับความจริงที่ว่า ปัจจุบันนี้ไม่ว่าท่านจะมีค่าใช้จ่ายในการเลี้ยงดูคู่ชีวิต บุตร บิดามารดา หรือแม้ว่าท่านจะเป็นโสด ไม่มีภาระเลี้ยงดูบุคคลอื่นใดก็ตาม ท่านก็จะต้องมีค่าใช้จ่ายเพื่อเลี้ยงดูบุคคลสำคัญอีก 1 คนแน่นอน นั่นคือตัวท่านเองในอนาคต เพียงแต่เงินเลี้ยงดูนี้จะอยู่ในรูปของการเก็บออมและจะถูกนำไปใช้ในยามที่ท่านเกษียณนั่นเอง

สำหรับนักลงทุนโดยทั่วไปการลงทุนโดยส่วนใหญ่จะมีเป้าหมายเพื่อสร้างสินทรัพย์ให้กองเงย แต่ถ้าเป็นการลงทุนเพื่อการเกษียณ เป้าหมายจะไม่ได้มองว่าจะสร้างสินทรัพย์ให้กองเงยได้มากเท่าใด แต่จะเป็นการวางแผนเป้าหมายที่ชัดเจนว่า การลงทุนนั้นจะสร้างสินทรัพย์ได้ตามจำนวนที่ต้องการภายในเวลาที่จำกัดได้อย่างไร ปัจจัยสำคัญ 3 อย่างที่จะทำให้สินทรัพย์ของท่านกองเงยได้คือ เงินต้น ผลตอบแทน และเวลา การลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงินต่างๆ ที่มีมากมายหลากหลายในปัจจุบันมีบทบาทสำคัญที่จะทำให้ท่านมีโอกาสที่จะใช้ปัจจัยทั้ง 3 อย่างได้อย่างมีประสิทธิภาพ

หากท่านมีจำนวนเงินต้นในการวางแผนเกษียณที่มากขึ้น อัตราผลตอบแทนที่คาดหวังก็จะไม่สูงมากนัก ความเสี่ยงในการลงทุนก็จะลดลง หากท่านสามารถหาผลตอบแทนที่สูงขึ้นได้ ในระดับความเสี่ยงที่รับได้ จำนวนเงินต้นที่ใช้ในการวางแผนเกษียณก็ลดลงได้ แต่อย่างไรก็ตาม ปัจจัยที่สำคัญที่สุดสำหรับการวางแผนเกษียณนั้นคือ “เวลา” ครบ ยิ่งระยะเวลาสั้นขึ้น เงินต้นก็มีโอกาสได้ทำงานนานขึ้น พลังของผลตอบแทนทบต้นก็จะทำให้สินทรัพย์ท่านกองเงยขึ้นเป็นทวีคูณ “เวลา” เป็นต้นทุนที่ทุกคนไม่สามารถหาเพิ่มได้ และจะลดลงไปเรื่อยๆ ยิ่งเวลาผ่านไปหรือเวลาเหลือน้อยลง ท่านก็จำเป็นที่จะต้องเพิ่มจำนวนเงินลงทุนให้มากขึ้น หรือหาผลตอบแทนที่สูงขึ้น ส่งผลให้ท่านต้องรับความเสี่ยงมากขึ้นซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อแผนการเกษียณที่มีเป้าหมายและเวลาที่จำกัดเอาไว้ กล่าวโดยสรุปคือการวางแผนเกษียณนั้นเป็นเรื่องของ “วินัย” ในการลงทุนครับ

เมื่อนักลงทุนต้องการลงทุนในหุ้นเพื่อวางแผนเกษียณ ก็จะต้องเริ่มกำหนดสมมติฐานก่อน ตัวอย่างเช่น คนวัยทำงานอายุ 35 ปี มีค่าใช้จ่ายในการดำรงชีพรวมถึงการตอบไลฟ์สไตล์ของชีวิตประมาณเดือนละ 30,000 บาท โดยตั้งใจจะเกษียณเมื่ออายุ 60 ปี อัตราเงินเฟ้อ 4% ตลอดช่วงอายุขัย หลังจากเกษียณแล้วใช้เงินเก็บและทรัพย์สินทั้งหมดเพื่อดำรงชีวิตหลังเกษียณ โดยการนำเงินกองทุนเกษียณก้อนนี้ลงทุนในสินทรัพย์ที่ไม่เสี่ยงมากนัก และมีสภาพคล่องพอสมควรโดยได้รับผลตอบแทนประมาณ 4% ต่อปี ใช้เงินกองทุนเกษียณไปจนถึงอายุ 80 ปี เมื่อคำนวณตามหลักการทางการเงินแล้ว เงินเก็บและทรัพย์สินตั้งต้นหรือกองทุนเกษียณตั้งต้นเมื่อตอนอายุ 60 ปีนั้น ควรจะต้องมีมูลค่ารวมกันประมาณ 20 ล้านบาท

จากสมมติฐานข้างต้น 20 ล้านบาทอาจไม่ใช่เรื่องยากนักสำหรับนักลงทุน แต่อย่างไรก็ตาม การวางแผนเกษียณไม่ใช่เป้าหมายทางการเงินเพียงเรื่องเดียวสำหรับชีวิตทางการเงินของแต่ละบุคคล และตัวอย่างข้างต้นเป็นเพียงแค่ตัวอย่างง่าย ๆ เพราะการวางแผนเกษียณของแต่ละบุคคลย่อมมีสมมติฐานไม่เหมือนกัน อัตราเงินเฟ้อที่แท้จริงในช่วงหลังเกษียณอาจสูงกว่าอัตราเงินเฟ้อในปัจจุบัน เนื่องจากชีวิตหลังเกษียณย่อมมีค่าใช้จ่ายสำหรับสิ่งฟุ่มเฟือยมากขึ้น ค่ารักษาพยาบาลที่มากขึ้น และตามสถิติแล้วบุคคลจะมีชีวิตที่ยืนยาวมากขึ้น สมมติฐานต่างๆ ที่ใช้ย่อมเปลี่ยนแปลงไป รวมถึงกลยุทธ์ในการวางแผนเกษียณ ทั้งการลงทุนในช่วงก่อนเกษียณและการลงทุนในช่วงหลังเกษียณ ก็ย่อมมีผลกระทบการกำหนดแนวทางในการวางแผนเกษียณด้วยเช่นกัน ดังนั้น การลงทุนเพื่อการวางแผนเกษียณจึงเป็นการลงทุนต้องมองในระยะยาว ไม่ใช่การวิเคราะห์สถานการณ์ในระยะสั้น หากต้องการวางแผนเกษียณโดยการลงทุนในหุ้น ควรเน้นลงทุนในหุ้นคุณค่าที่ให้ผลตอบแทนในระยะยาว มีการกระจายความเสี่ยง หรืออาจเลือกลงทุนในกองทุนหุ้นก็เป็นทางเลือกที่น่าสนใจ และหากท่านเป็นผู้เสียภาษี การเลือกลงทุนใน LTF หรือ RMF ก็เป็นการลงทุนที่ตอบสนองต่อการวางแผนเกษียณได้ค่อนข้างดี เพราะได้ทั้งวินัยและผลตอบแทนที่ดี โดยท่านสามารถหาข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของแต่ละกองทุนได้จากแหล่งข้อมูลที่มีมากมายในปัจจุบัน ที่สำคัญคือคำนวณผลตอบแทนที่คาดหวังให้ตอบเป้าหมายที่ต้องการโดยใช้ “ความจำเป็น” ไม่ใช่ “ความโลภ”

อย่างไรก็ตาม ควรมีการจัดสัดส่วนลงทุนในผลิตภัณฑ์ที่มีความเสี่ยงต่ำด้วยเช่นกัน ซึ่งคำนวณกระแสเงินสดได้ค่อนข้างแน่นอน เช่น ตราสารหนี้ ประกันชีวิต กองทุนตลาดเงิน เป็นต้น การวางแผนเกษียณด้วยการลงทุนในหุ้น เมื่อกองทุนเกษียณเติบโตจนถึงเป้าหมายที่ต้องการ อาจมีการปรับสัดส่วนการลงทุนให้มีความเสี่ยงลดลง เพื่อความพร้อมในการที่จะใช้กองทุนเกษียณเมื่อเวลาของการเกษียณมาถึง ส่วนการวางแผนลงทุนเพื่อบริหารกองทุนเกษียณในช่วงที่ท่านเกษียณแล้ว ท่านอาจแบ่งกองทุนเป็น 2 ส่วนใหญ่ๆ ส่วนหนึ่งคือกองทุนที่จะใช้ใน ช่วง 10 ปีแรกหลังเกษียณ ซึ่งจะลงทุนแบบความเสี่ยงต่ำ ส่วนที่เหลือท่านก็สามารถจัดสัดส่วนลงทุนในหุ้นได้เช่นกัน เพื่อผลตอบแทนที่สูงขึ้นในระยะยาว

สุดท้ายนี้ สำหรับนักลงทุนที่สนใจวางแผนเกษียณโดยการลงทุนในหุ้น ขอให้ท่านได้ศึกษาข้อมูลอย่างละเอียดถี่ถ้วน และวางแผนอย่างรอบคอบและมีหลักการ เพื่อที่จะประสบความสำเร็จในการลงทุนตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ และได้ใช้ชีวิตหลังเกษียณอย่างมีความสุขครับ