

คำถามลวงหน้า ? ผู้แทนสมาชิก ●

หมวดคำถาม เกี่ยวกับการลงทุน ?

คำถาม

ทำไมผลตอบแทนถึงลดลงมากมายขนาดนี้?

คำตอบ

ในปี 2567 กบข. สามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ ถือเป็นปีที่น่าพอใจ และจบลงด้วยความสำเร็จตามแผนที่วางไว้ สำหรับปี 2568 ในช่วงเดือนมกราคมถึงกุมภาพันธ์ ภาวะตลาดโดยรวมยังไม่ถือว่าเลวร้าย สินทรัพย์หลายประเภทสามารถสร้างผลตอบแทนได้อย่างต่อเนื่อง ยกเว้น “หุ้นไทย” ที่ยังคงมีแนวโน้มปรับตัวลดลง

สินทรัพย์	ม.ค. 68	ก.พ. 68	มี.ค. 68	เม.ย. 68	1-14 พ.ค. 68	YTD (1 ม.ค. - 14 พ.ค. 68)
ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	0.05%	0.66%	0.87%	0.45%	-0.05%	2.00%
ตราสารหนี้ภาคเอกชนโลก	0.46%	1.56%	-0.66%	0.04%	-1.07%	0.32%
ตราสารหนี้ภาครัฐโลก	0.23%	1.03%	-0.31%	0.98%	-1.45%	0.47%
ทองคำ	5.07%	3.48%	8.15%	3.97%	-4.03%	17.33%
ตราสารทุนโลกตลาดพัฒนาแล้ว	3.72%	-0.88%	-5.40%	-1.38%	5.57%	1.25%
ตราสารทุนไทย	-4.02%	-3.89%	-3.11%	4.05%	1.20%	-5.90%
ตราสารทุนโลกตลาดเกิดใหม่	-0.19%	3.04%	-0.95%	-1.63%	5.10%	5.32%

แผนการลงทุน กบข.	ม.ค. 68	ก.พ. 68	มี.ค. 68	เม.ย. 68	1-14 พ.ค. 68	YTD (1 ม.ค. - 14 พ.ค. 68)
แผนหลัก	0.15%	0.47%	-0.32%	0.62%	-0.12%	0.79%
แผนทองคำ	4.77%	3.14%	7.64%	3.70%	-4.08%	15.70%
แผนตราสารหนี้	0.12%	0.51%	0.64%	0.36%	0.01%	1.63%



คำถาม

ทำไมผลตอบแทนถึงลดลงมากมายขนาดนี้?

(ต่อ)

คำตอบ

- หากพิจารณาย้อนหลังตั้งแต่ปี 2567 จะพบว่าดัชนีหุ้นไทยยังติดลบอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าจุดต่ำสุด
- หลังจากวันที่ 2 เมษายน 2568 ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่สหรัฐฯ ได้มีการประกาศแนวนโยบายด้านเศรษฐกิจที่เรียกว่า “Liberation Day” ส่งผลให้ตลาดการลงทุนทั่วโลกเกิดความผันผวน ทรสารทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ปกติถือว่าเป็นสินทรัพย์ปลอดภัย ก็ได้รับผลกระทบและปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ
- ในช่วงไตรมาสแรกของปี หุ้นไทยยังคงปรับตัวลดลงต่อเนื่องทุกเดือน โดยรวมแล้วมีผลตอบแทนติดลบราว 10% ซึ่งเป็นผลมาจากความไม่ชัดเจนในนโยบายเศรษฐกิจของสหรัฐอเมริกา และความกังวลเกี่ยวกับการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทย ที่ยังคงเป็นปัจจัยกดดันตลาด เพื่อลดผลกระทบจากความผันผวนดังกล่าว
- กบข. ได้มีการปรับสัดส่วนการลงทุนอย่างเหมาะสม อาทิ ลดการลงทุนในตราสารทุนของประเทศพัฒนาแล้ว และเพิ่มการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มเติบโต เช่น ทองคำ รวมถึงเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพสูงและมีศักยภาพในการเติบโตจากแนวทางการบริหารพอร์ตการลงทุนดังกล่าว
- ส่งผลให้ **ผลตอบแทนโดยรวมของ กบข. อยู่ในระดับที่สอดคล้องกับเป้าหมาย (In-line) และยังดีกว่าผลตอบแทนโดยเฉลี่ยของตลาดในช่วงเวลาเดียวกัน**

คำถาม

อยากทราบแนวทางการลงทุน และหลักเกณฑ์การพิจารณา คัดเลือกหน่วยลงทุน?

คำตอบ

- การคัดเลือกผู้จัดการกองทุนเริ่มจากการกำหนดตัวชี้วัด (Benchmark) ที่เหมาะสมกับแต่ละประเภทสินทรัพย์ จากนั้นจึงคัดกรองผู้จัดการกองทุนในต่างประเทศโดยใช้หลักเกณฑ์เบื้องต้นจนเหลือประมาณ 10–15 ราย และวิเคราะห์เชิงลึกเพิ่มเติม ทั้งในด้านผลการดำเนินงานระยะยาว ทีมบริหาร และความมั่นคงของกระบวนการลงทุน
- ขั้นตอนสำคัญคือการทำ Due Diligence ผ่านการสัมภาษณ์และให้คะแนนก่อน นำรายชื่อเสนอขออนุมัติจากคณะกรรมการจัดการลงทุน
- โดยจะเริ่มลงทุนกับผู้จัดการกองทุนเพียงบางราย และติดตามผลอย่างใกล้ชิดทุกไตรมาส หากพบว่าการบริหารเบี่ยงเบนจากแนวทางที่กำหนด หรือผลการดำเนินงานไม่ดี จะมีการสอบถาม ชะลอวงเงิน หรือลดการลงทุน และเลือกใช้รายชื่อสำรองที่ได้รับอนุมัติแทน
- โดยสรุป กองทุนฯ ให้ความสำคัญกับการกำหนดนโยบายการจัดสรรสินทรัพย์ (SAA) ความเข้าใจในลักษณะของสินทรัพย์ และการประเมินคุณภาพของผู้จัดการกองทุนอย่างรอบด้าน เพื่อให้การลงทุนมีประสิทธิภาพและสามารถบริหารความเสี่ยงได้อย่างเหมาะสมในทุกภาวะตลาด

คำถาม

แผนกองทุนอายุเกษียณ ผลตอบแทนเป็นอย่างไร เหมาะสมกับคนใกล้เกษียณหรือไม่?

คำตอบ

- กองทุนอายุเกษียณเป็นกองทุนที่มีโครงสร้างน่าสนใจ เพราะแม้จะลงทุนในหุ้น แต่กำหนดผลตอบแทนคล้ายพันธบัตร คือให้ผลตอบแทนขั้นต่ำ 3% และไม่เกิน 9% ซึ่งถือว่าอยู่ในระดับความเสี่ยงที่น่าสนใจเมื่อเทียบกับพันธบัตรทั่วไป
- อย่างไรก็ตามกองทุนนี้เป็นกองทุนปิดระยะเวลา 10 ปี จึงควรพิจารณาด้านสภาพคล่อง หากสมาชิกใกล้เกษียณใน 3 ปี อาจไม่เหมาะนัก เว้นแต่ต้องการออมต่อหลังเกษียณ ซึ่งในกรณีนี้สามารถถือครองต่อได้ ทั้งนี้ กบข. มีกลไกการขายคืน (Redeem) ได้ แม้ไม่ใช้การขายคืนตามมูลค่าหน่วยลงทุนที่รับประกัน แต่เป็นราคาตลาด ณ ขณะนั้น โดยรวมหากไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินในระยะสั้น การออมต่อในส่วนของตัวเอง กองทุนรวมอายุเกษียณยังให้ผลตอบแทนขั้นต่ำดีกว่าการฝากเงินทั่วไป



คำถาม

โอกาสและความคุ้มค่าในการลงทุนประเภทต่างๆ ของ กบข. เป็นอย่างไรบ้าง?

คำตอบ

- การเลือกแผนการลงทุนที่เหมาะสมมีความสำคัญอย่างยิ่ง โดย กบข. ผลักดันให้สมาชิกเลือก**แผนสมดุลตามอายุ** ซึ่งออกแบบตามแนวคิด “อายุน้อยเสี่ยงมาก (ลงทุนหุ้นมาก) อายุมากเสี่ยงน้อย (ลดสัดส่วนหุ้น)” สำหรับสมาชิกอายุต่ำกว่า 51 ปี แผนนี้จะลงทุนในสินทรัพย์ที่มีโอกาสเติบโตสูงถึงประมาณ 70% ซึ่งจะช่วยให้มีโอกาสบรรลุเป้าหมายการออมได้ดีกว่าแผนหลักที่เน้นกระจายความเสี่ยงและมีความผันผวนต่ำกว่า
- นอกจากนี้ กบข. ยังมีข้อได้เปรียบด้าน **ค่าธรรมเนียมการบริหาร** ที่ต่ำกว่ากองทุนรวมทั่วไปอย่างชัดเจน เนื่องจากมีขนาดกองทุนใหญ่ (กว่า 500,000 ล้านบาท) ส่งผลให้ต้นทุนต่อหน่วยต่ำกว่าการออมผ่านกองทุนของ บลจ. เอกชนที่มีค่าธรรมเนียมรวมหลายรายการ
- สมาชิกควรเข้าใจว่า **ความผันผวนของตลาดในระยะสั้น** เป็นสิ่งที่หลีกเลี่ยงไม่ได้ และไม่ควรเร่งตัดสินใจเปลี่ยนแผนการลงทุนบ่อยครั้ง เพราะอาจทำให้พลาดโอกาสสร้างผลตอบแทนในระยะยาวได้



หมวดผลกระทบ ความผันผวน และแนวทางแก้ไข



คำถาม

การลงทุนแสวงหาผลกำไรในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศไทย
ช่วงที่ผ่านมา มีการขาดดุลของกำไร ไม่ทราบว่า กบข. มีแผนรองรับ
อย่างไรเพื่อที่จะคลายความกังวลให้กับสมาชิกที่ได้ลงทุนไปแล้ว?

คำตอบ

ขอชี้แจงใน 2 ประเด็นสำคัญดังนี้

1. กบข. ไม่ได้ลงทุนแบบเหมาตลาด หรือลงทุนในทุกหลักทรัพย์ในตลาด แม้จะอ้างอิงกับตลาดหลักทรัพย์ แต่การลงทุนของ กบข. ไม่ได้หมายถึงการลงทุนในหุ้นทุกตัวในตลาด เราคัดเลือกลงทุนเฉพาะในอุตสาหกรรมและบริษัทที่มีศักยภาพในการเติบโตและให้ผลตอบแทนที่เหมาะสมเท่านั้น จึงไม่สามารถนำดัชนีตลาดมาเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของ กบข. ได้ ซึ่งในหลายช่วงเวลา ผลตอบแทนของ กบข. ยังดีกว่าตลาดโดยรวม (Outperform)

2. ลักษณะเฉพาะของตลาดหุ้นไทยมีโครงสร้างที่แตกต่าง โครงสร้างของตลาดหุ้นไทยแตกต่างจากประเทศอื่น ๆ โดยเฉพาะหุ้นในกลุ่มเทคโนโลยีหรือนวัตกรรมค่อนข้างน้อย ตลาดหุ้นไทยส่วนใหญ่ประกอบด้วยหุ้นในกลุ่มการเงิน สินค้าอุปโภคบริโภค การท่องเที่ยว และบริการ ซึ่งการเติบโตขึ้นอยู่กับกำลังซื้อและเศรษฐกิจภายในประเทศเป็นหลัก

ทั้งนี้ กบข. มีการปรับพอร์ตการลงทุนอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในกลุ่มสินทรัพย์และอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มสร้างผลตอบแทนได้ดี เพื่อรองรับความผันผวนของตลาดและรักษาเสถียรภาพของผลตอบแทนในระยะยาว



หมวดแนวโน้มน การลงทุนในอนาคต ?

คำถาม

นอกจากการบริหารเงินลงทุนของสมาชิกในปัจจุบัน กบข. จะมีการลงทุนอย่างอื่นอีกหรือไม่ อย่างไร และมีแนวโน้มการลงทุนในสินทรัพย์อะไรบ้าง?

คำตอบ

- ปัจจุบัน กบข. ดำเนินการลงทุนในสินทรัพย์หลากหลายประเภท รวมแล้วกว่า 18 ประเภท ครอบคลุมทั้งหุ้น พันธบัตร ทรัพย์สินในประเทศและต่างประเทศ ทั้งในตลาดทั่วไป (Public Market) และตลาดเฉพาะกลุ่ม (Private Market) โดยมีการกระจายความเสี่ยงอย่างรอบด้าน ซึ่งช่วยลดผลกระทบจากความผันผวนของตลาดได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- ที่ผ่านมา กบข. มีประวัติการลงทุนที่แข็งแกร่ง โดยในรอบ 28 ปี มีเพียง 1-2 ปีเท่านั้นที่ผลตอบแทนติดลบ ซึ่งถือว่าสอดคล้องกับระดับความเสี่ยงตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ใน
- **ด้านแนวโน้มการลงทุน** กบข. ยังคงพิจารณาโอกาสใหม่ ๆ อย่างรอบคอบ ตัวอย่างเช่น การลงทุนในคริปโตเคอร์เรนซี แม้จะได้รับความสนใจ แต่เนื่องจากมีความผันผวนสูงและยังขาดปัจจัยพื้นฐานที่ชัดเจน จึงยังไม่มีการตัดสินใจลงทุนในสินทรัพย์ประเภทนี้
- นอกจากนี้ กบข. ยังให้ความสำคัญกับ "Social Return" ควบคู่กับ "Financial Return" ผ่านการลงทุนที่สอดคล้องกับหลัก ESG (สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล) และโครงการที่สร้างประโยชน์ต่อสังคม เช่น โครงการ Senior Living ซึ่งช่วยส่งเสริมคุณภาพชีวิตผู้สูงอายุและลดภาระของภาครัฐในระยะยาวรวมถึงแนวคิดในการจัดหาสวัสดิการเสริมแก่สมาชิก เช่น แผนการลงทุนควบคู่กับการประกันชีวิตในราคาที่เหมาะสม โดยใช้ประโยชน์จากการเจรจาระดับองค์กรเพื่อลดค่าธรรมเนียมและให้ผลตอบแทนที่มากขึ้นแก่สมาชิก

คำถามสิทธิประโยชน์ การเป็นสมาชิก



คำถาม

การเปลี่ยนแปลงวงเงินลงทุน สามารถแบ่งเงินของแผนลงทุนเดิม และแผนลงทุนใหม่ได้ไหม?

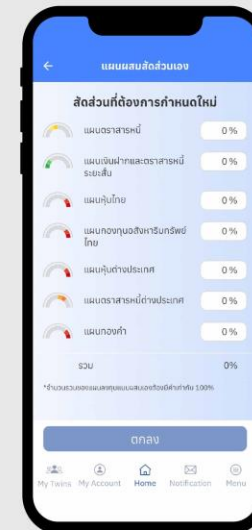
คำตอบ

- ปัจจุบันการแบ่งเงินไปลงทุนยังไม่สามารถดำเนินการได้ ซึ่งเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการจัดให้มีแผนการลงทุน การเลือกแผนการลงทุน การให้ข้อมูลประกอบการพิจารณาเลือกแผนการลงทุน และการเปลี่ยนแปลงแผนการลงทุน พ.ศ. 2566
- แต่สมาชิกสามารถผสมแผนการลงทุนโดยการกำหนดสัดส่วนการลงทุนเป็นเปอร์เซ็นต์ได้ ที่ประกอบด้วย แผนเงินฝากและตราสารหนี้ระยะสั้น แผนตราสารหนี้ แผนตราสารหนี้ต่างประเทศ แผนกองทุนอสังหาริมทรัพย์ไทย แผนหุ้นต่างประเทศ แผนหุ้นไทย และแผนทองคำ มากำหนดสัดส่วนการลงทุน

สมาชิก กบข. สามารถ เลือกผสมแผนการลงทุน

ด้วยตนเองได้จาก 7 แผนคือ

- แผนเงินฝากและตราสารหนี้ระยะสั้น
- แผนตราสารหนี้
- แผนตราสารหนี้ต่างประเทศ
- แผนกองทุนอสังหาริมทรัพย์ไทย
- แผนหุ้นต่างประเทศ
- แผนหุ้นไทย
- แผนทองคำ



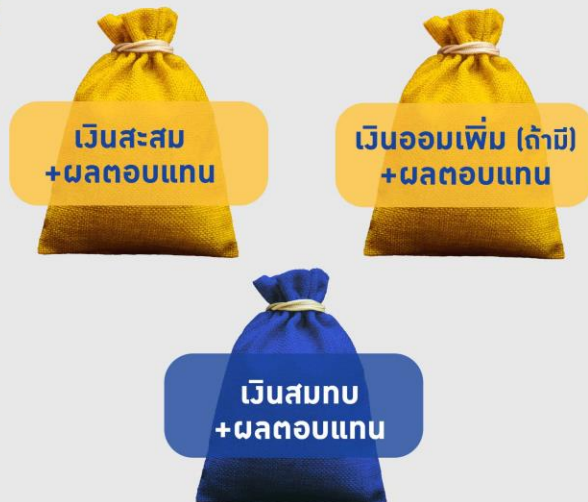
คำถาม

กรณีนี้ สมาชิก กบข. ถูก ไล่ออกจากราชการ และขอรับเงินสะสม ไปเรียบร้อยแล้ว แต่ภายหลังมีคำสั่งใหม่ให้ปลดออก จะสามารถ ขอรับเงินส่วนสมทบ ชดเชย และผลประโยชน์ได้ไหม?

คำตอบ

หากสมาชิกมีคำสั่งปลดออกและมีสิทธิเลือกรับบำนาญ สามารถทำเรื่อง ขอรับเงินชดเชย เงินประเดิม และผลประโยชน์จาก กบข. ได้ โดยให้ติดต่อ หน่วยงานต้นสังกัดเพื่อดำเนินการขอรับเงินเพิ่มเติม

ไล่ออก



ปลดออก



คำถาม

หากส่งเงิน กบข. ไปแล้ว 10 ปี และหยุดส่ง แต่อายุราชการคงเหลือ 10 ปี กรณีนี้จะได้รับสิทธิอะไรบ้าง?

คำตอบ

การขอหยุดนำส่งเงินเข้า กบข. ในขณะยังรับราชการ ไม่สามารถดำเนินการได้ ยกเว้น กรณีถูกให้ออกราชการไว้ก่อน / พักราชการ / ไปปฏิบัติงานตามมติคณะรัฐมนตรี โดยสิทธิการรับเงิน กบข. ขึ้นอยู่กับอายุราชการของสมาชิกว่าเกิดสิทธิรับบำเหน็จหรือบำนาญ

1 กรณีมีสิทธิรับบำเหน็จ จะได้รับเงินสะสม เงินสมทบ และผลประโยชน์ตอบแทนเงินดังกล่าวจาก กบข.



2 กรณีมีสิทธิรับบำนาญ จะได้รับเงินสะสม เงินสมทบ เงินชดเชย เงินประเดิม (ถ้ามี) และผลประโยชน์ตอบแทนเงินดังกล่าวจาก กบข.

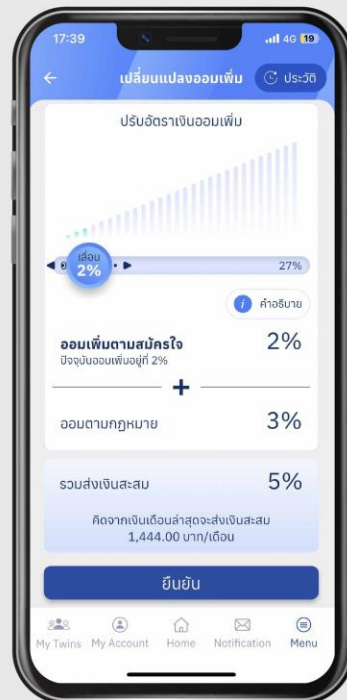


คำถาม

การส่งเงินสะสม สามารถปรับลดลงมาได้ไหม?

คำตอบ

สมาชิกสามารถเลือกออมเพิ่มได้ตั้งแต่ 1-27% และลดการออมเพิ่มได้ ขึ้นอยู่กับความต้องการของสมาชิก โดยไม่จำกัดจำนวนครั้ง ทั้งนี้การดำเนินการนำส่งออมเพิ่ม ขึ้นอยู่กับเจ้าหน้าที่หน่วยงานต้นสังกัดดำเนินการในระบบ e-filing



แจ้งออมเพิ่มกับ กบข.
ผ่านช่องทางออนไลน์
เมนู “ออมเพิ่ม”



LINE กบข.
@gpfcommunity



My GPF Application

คำถาม

ข้าราชการที่จะเกษียณอายุราชการและประสงค์จะฝากเงินให้ กบข. บริหารต่อ เงินผลตอบแทนที่ได้รับจะต้องเสียภาษีหรือไม่และหากต้องการเบิกเงินมาใช้ สามารถขอรับเงินคืนได้ภายในกี่วัน?

คำตอบ

- เงินผลประโยชน์ที่ได้จากการฝากบริหารต่อ จะได้รับการยกเว้นภาษี
- หากสมาชิกขอรับเงินคืน กบข. จะจ่ายเงินคืนภายใน 7 วันทำการหลังจากที่ได้รับแจ้ง

สมาชิก กบข.
สามารถเลือกใช้บริการ

ออมต่อ
ได้ถึง 4 รูปแบบ

รูปแบบที่ 1



ออมต่อทั้งจำนวน

เหมาะกับ

ผู้ที่ยังไม่มีแผนใช้เงินเมื่อออกจากราชการ
ไม่ยักนำเงินไปลงทุนเอง
และประสงค์ให้ กบข.
บริหารจัดการลงทุนต่อไป

รูปแบบที่ 2



ทยอยรับเงินเป็นงวดๆ
(รายเดือน/ราย 3 เดือน/
ราย 6 เดือน/ปีละครั้ง)

เหมาะกับ

ผู้ที่มีความต้องการใช้เงินอย่างต่อเนื่อง
หรือเป็นรายงวดคล้ายบำนาญ
ขณะเดียวกันก็ยังได้ผลประโยชน์ที่จกเมย
จากเงินออมในส่วนที่ กบข. บริหารให้อยู่

รูปแบบที่ 3



ขอรับเงินคืนบางส่วน
ส่วนที่เหลือให้ กบข. บริหารต่อ

เหมาะกับ

ผู้ที่ยังไม่มีแผนใช้เงินเพียงจำนวนหนึ่ง
ส่วนที่เหลือยังคงประสงค์ให้ กบข.
บริหารจัดการเงินลงทุนต่อไป

รูปแบบที่ 4



ขอรับเงินคืนบางส่วน
ส่วนที่เหลือทยอยรับเงินเป็นงวดๆ
(รายเดือน/ราย 3 เดือน/
ราย 6 เดือน/ปีละครั้ง)

เหมาะกับ

ผู้ที่มีแผนใช้เงินก้อนเพียวจำนวนหนึ่ง
ส่วนที่เหลือทยอยใช้อย่างต่อเนื่อง
ขณะเดียวกันก็ยังได้ผลประโยชน์ที่จกเมย
จากเงินออมในส่วนที่ กบข. บริหารให้อยู่

คำถาม

กรณีเกษียณแล้วออมต่อ สามารถออมได้นานกี่ปี และหากประสงค์ขอรับเงินบางส่วนในกรณีมีเหตุจำเป็นเฉพาะครั้งนั้น สามารถดำเนินการได้หรือไม่อย่างไร?

คำตอบ

กบข. ไม่มีการกำหนดระยะเวลาการฝากบริหารของผู้ที่ออมต่อ แต่มีเงื่อนไขต้องมียอดเงินในบัญชีไม่ต่ำกว่า 35,000 บาท และหากประสงค์ต้องการขอรับเงินที่ฝากบริหารไว้ ออกไปบางส่วนสามารถดำเนินการได้ โดยผ่านช่องทาง



My GPF Application
เมนู “ออมต่อ”



My GPF Website
เมนู “ออมต่อ”



กรอกแบบฟอร์ม
(กบข.บต 002/2562)

คำถาม

คำแนะนำสำหรับผู้ที่จะเกษียณอายุราชการเกี่ยวกับเงินออมในการฝากออมต่อหรือขอคืนดีกว่าในภาวะเศรษฐกิจปัจจุบัน?

คำตอบ

- ผู้ที่กำลังจะเกษียณ หากยังไม่มีแผนการใช้เงินในทันที ขอแนะนำให้เลือก “ออมต่อ” ไว้กับ กบข. อย่างน้อยการลงทุนในแผนหลักยังสามารถให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย 10 ปี บวก 2%
- ในทางตรงกันข้ามหากนำเงินไปลงทุนด้วยตนเอง เช่น ฝากธนาคาร หรือซื้อตราสารหนี้ อาจได้รับผลตอบแทนที่ต่ำกว่า เนื่องจากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยในช่วง 3 ปีข้างหน้ามีทิศทางลดลง ตามการคาดการณ์ของนโยบายการเงินในประเทศ ซึ่งส่งผลให้ผลตอบแทนจากเงินฝากและพันธบัตรรัฐบาลลดลงตามไปด้วย
- นอกจากนี้ การถือเงินสดจำนวนมากอาจนำไปสู่การใช้จ่ายโดยไม่จำเป็น ดังนั้นการออมต่อกับ กบข. ยังคงเป็นทางเลือกที่เหมาะสมและปลอดภัยสำหรับผู้เกษียณอายุในภาวะเศรษฐกิจปัจจุบัน



คำถามสด

จากผู้แทนสมาชิก กบข.

คำถาม

แผนสมดุลงตามอายุแบบเดิม กับแผนสมดุลงตามอายุสัດส่วนใหม่ ต่างกันอย่างไร?

คำตอบ

- แผนสมดุลงตามอายุ (สัດส่วนเดิม) มีมา 10 ปี แล้ว เป็นเวอร์ชันแรกทีเริ่มลงทุนด้วยสัດส่วนการลงทุนหุ้น 65% ไปจนถึงอายุ 45 ปี และเมื่ออายุ 60 ปี จะปรับลดสัດส่วนการลงทุนหุ้นลงเหลือ 10% แต่เมื่อเวลาผ่านไป กบข. ได้ทำการศึกษาเพิ่มขึ้นว่า การปรับระดับสัດส่วนของแผนสมดุลงตามอายุจะมีความเหมาะสมทีเท่าไร จึงได้มีการทำวิจัยกับ OECD ฝรั่งเศส พบว่าการปรับลดระดับสัດส่วนการลงทุนในหุ้นเร็วไป จะทำให้สมาชิกทีบรรับใหม่ และสมาชิกทีมีอายุ 45 ปี เสียโอกาสในการสร้างผลตอบแทนไประดับนี้
- สำหรับแผนสมดุลงตามอายุ (สัດส่วนใหม่) จึงควรมีสัດส่วนการลงทุนในหุ้น 75% ยาวไปจนถึงอายุ 51 ปี และลดลงเหลือ 20% ในช่วงใกล้เกษียณทีอายุ 59-60 ปี คำนแนะนำสำหรับสมาชิกทีลงทุนแผนสมดุลงตามอายุ (สัດส่วนเดิม) ถ้าเปลี่ยนเป็นแผนสมดุลงตามอายุ (สัດส่วนใหม่) ในระยะยาวมีโอกาสร้างผลตอบแทนการลงทุนได้สูงกว่า



คำถาม

ในอนาคต กบข. จะมีให้เลือกแผนการลงทุนมากกว่า 1 แผนมีย เพื่อกระจายความเสี่ยง หรือเพื่อผลตอบแทนที่ต้องการ?

คำตอบ

- กบข. ได้ออกแบบแผนการลงทุนตามระดับความรู้ ความเข้าใจของสมาชิกสำหรับสมาชิกที่ไม่ค่อยมีเวลาติดตามสถานการณ์ลงทุน และไม่ได้มีความเชี่ยวชาญ แนะนำให้ลงทุนในแผนหลัก แต่หากสมาชิกมีความเข้าใจอยู่บ้าง กบข. มีแผนการลงทุนที่กระจายความเสี่ยงไว้ให้แล้ว โดยสามารถเลือกได้ตามระดับความเสี่ยง “น้อย” “กลาง” ไปจนถึง “มาก”
- ส่วนสมาชิกที่มีความรู้ความเข้าใจอยู่แล้ว กบข. ได้เตรียมการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานไว้ให้ คือ สมาชิกสามารถเลือกผสมแผนการลงทุนในแผนสินทรัพย์ต่าง ๆ ได้เอง เหล่านี้จึงเป็นเหตุผลว่าทำไม กบข. จึงไม่ได้ให้สมาชิกเลือกลงทุนมากกว่า 1 แผน ซึ่งจะทำให้มองเห็นการกระจายความเสี่ยง และระดับความเสี่ยงในภาพรวมได้ไม่ชัด



คำถาม

ตามที่ กบข. ประมวลการผลตอบแทนแผนลงทุนเมื่อเกษียณจะได้รับเงินตาม P50 P75 และ P90 การคาดการณ์มีความเป็นไปได้มากน้อยเพียงใด (เคยมีประมวลการของ กบข. เมื่อแรกเข้า แต่ไม่เป็นไปตามนั้น จนทำให้เกิด Undo มาแล้ว)

คำตอบ

- การประเมินค่าความเพียงพอของเงิน กบข. จะนำข้อมูลที่คำนวณอยู่ในปัจจุบัน และคิดไปข้างหน้าว่าสถานการณ์ที่เกิดขึ้นจะเป็นลักษณะใด เงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยเท่าไร ซึ่งทั้งหมดนี้จะมีสมมติฐานที่กำหนดไว้
- สมมติว่าเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นเป็นไปตามที่คาดการณ์ ตัวเลขหรือเบ็ดเงินที่กำหนดไว้ก็就会有ความเพียงพอ ซึ่งสิ่งสำคัญ คือ สมมติฐานต่าง ๆ ต้องได้รับการทบทวนอย่างสม่ำเสมอ และเมื่อพูดถึง P50 P75 P90 ทั้งหมดขึ้นอยู่กับวิธีการใช้ชีวิต และต้นทุนในการใช้ชีวิต ซึ่งแต่ละคนมีไลฟ์สไตล์แตกต่างกัน รวมถึงอายุขัยเฉลี่ยที่เปลี่ยนแปลงไป
- ดังนั้น ตัวเลขเหล่านี้เป็นสิ่งที่ กบข. ต้องเข้าใจและดำเนินการปรับปรุง และเป็นสิ่งที่ทั้ง กบข. ท่านสมาชิก และท่านผู้แทนสมาชิกต้องทำไปด้วยกัน คือเราต้องทำความเข้าใจและทบทวนสมมติฐานไปด้วยกันอย่างต่อเนื่อง รวมถึงเรื่องการบริหารเงินให้ได้ดีที่สุด เรื่องของการทำให้เงินเพียงพอตามที่ต้องการ เป็นสิ่งที่ต้องตั้งเป้าหมายไปด้วยกัน เช่นเดียวกัน



คำถาม

อยากให้ กบข. จัดกิจกรรมให้กับสมาชิกที่เกษียณอายุราชการแล้ว แต่ยังคงสถานะสมาชิก กบข. อยู่ (คนที่ออมต่อ) เช่น กิจกรรมอบรมวิชาชีพ กิจกรรมจิตอาสาเพื่อสังคม กิจกรรมล่องเรือไหว้พระ กิจกรรมชมการแสดง เป็นต้น

คำตอบ

- ในปีที่ผ่านมา กบข. ได้ทำเวิร์คชอปกับคณะกรรมการ โดยเสนอว่า กบข. อยากรจะเป็น Life long หรือ Life time partner กับสมาชิก
- สำหรับสมาชิกที่ยังไม่เกษียณคุณก็เป็นสมาชิกที่ยังเก็บเงินสะสมเงินออมและลงทุนเพื่อให้เกษียณได้อย่างมีความสุข แต่เมื่อเกษียณไปแล้ว กบข. ก็ยังอยากเป็นส่วนหนึ่งในการที่เป็นศูนย์กลางที่ให้คำปรึกษาเมื่อคุณเจอปัญหา
- แนวคิดนี้จะเป็นส่วนของโครงการปรับปรุงกฎหมาย ซึ่งกฎหมายปัจจุบันสถานะภาพของสมาชิก กบข. จะสิ้นสุดเมื่อเกษียณอายุราชการ แต่ว่าทาง กบข. คิดว่ามีความจำเป็นและมีความสำคัญในการที่จะเป็นเพื่อนคู่คิดกับสมาชิกไม่ว่าจะออมต่อหรือไม่ก็ตาม กบข. ก็ยังอยากจะอยู่คู่กับสมาชิกไปจนกระทั่งวันหนึ่งที่ท่านอาจจะจากไปแล้ว ซึ่งหากสมาชิกเห็นด้วยกับแนวทางนี้ กบข. จะขอรับไปพิจารณาแล้วก็จะไปดำเนินการต่อไป

คำถาม

ข้าราชการที่จะเกษียณอายุราชการในปีนี้ ถ้าต้องขอรับเงินคืนเต็มจำนวน
จะต้องเสียภาษีหรือไม่

คำตอบ

สมาชิกที่เกษียณอายุราชการตามปกติ จะได้รับการยกเว้นไม่ต้องเสียภาษี
แต่หากออกจากราชการด้วยเหตุไล่ออก ปลดออก หรือลาออกก่อนอายุ 50 ปี ต้องเสียภาษี





ຂອບຄຸນ