

## 2.2 การลงทุน

 **ระยะเวลา : 75 นาที**

(เนื้อหาการสอน 40 นาที + กิจกรรม 20 นาที + การประเมินผล 15 นาที)

**วัตถุประสงค์การเรียนรู้ :**

เพื่อให้ผู้เรียนตระหนักถึงความสำคัญของการลงทุน เข้าใจผลกระทบจากเงินเฟ้อ รวมถึงหลักการลงทุนเบื้องต้นในเรื่องผลตอบแทน ความเสี่ยง และการกระจายความเสี่ยง

### หัวข้อเนื้อหาสำหรับผู้สอน

1. ดอกเบี้ยทบต้น
2. เงินเฟ้อ
3. ผลตอบแทน ความเสี่ยง และการกระจายความเสี่ยง

### Slide

[http://www.1213.or.th/th/Documents/toolkits/PPT\\_2.2\\_PersonalFinance\\_Investment.pptx](http://www.1213.or.th/th/Documents/toolkits/PPT_2.2_PersonalFinance_Investment.pptx)

ทุกคนคงทราบกันดีอยู่แล้วว่า การออมอย่างสม่ำเสมอเป็นนิสัยหรือวินัยที่ดี ซึ่งจะทำให้คุณมีเงินเพียงพอสำหรับซื้อของที่อยากได้ หรือรองรับเป้าหมายทางการเงินต่าง ๆ เช่น ใช้จ่ายในยามฉุกเฉินหรือยามเกษียณ แต่การออมที่ถูกต้องนั้นควรทำอย่างฉลาด คือ ทำให้เงินออมที่มีอยู่งอกเงยขึ้น และสามารถสร้างผลตอบแทน หรือที่เรียกว่า “ดอกเบีย” ให้กับคุณได้

การออมที่ถูกต้องนั้นควรทำอย่างฉลาด คือ ทำให้เงินออมที่มีอยู่งอกเงยขึ้น และสามารถสร้างผลตอบแทน หรือที่เรียกว่า “ดอกเบีย” ให้กับคุณได้

## 1. ดอกเบียทบต้น

สิ่งแรกที่คุณควรรู้จักก่อนเริ่มลงทุนคือ ดอกเบียทบต้น ซึ่งจะทำให้เงินออมของคุณงอกเงยและไปถึงเป้าหมายการออมได้เร็วขึ้น โดยดอกเบียทบต้นคิดจากเงินต้นและดอกเบียสะสมของงวดก่อนหน้า เช่น หากฝากเงินที่ธนาคาร 100 บาท ดอกเบีย 3% หรือร้อยละ 3 ต่อปี โดยไม่ถอนเงินมาใช้ เมื่อครบ 1 ปี เงินฝากของคุณจะเพิ่มขึ้นเป็น 103 บาท ซึ่งจะกลายเป็นเงินต้นของปีที่ 2 และจะเป็นเช่นนี้ต่อไปเรื่อย ๆ ดังนั้น ถ้าคุณเก็บออมเงินได้ระดับหนึ่งแล้ว ควรนำเงินไปลงทุนเพื่อให้พลังของดอกเบียทบต้นทำงานให้เงินของคุณงอกเงยต่อไป โดยอาจเริ่มจากการฝากธนาคารก็ได้



**“ประโยชน์ของดอกเบี้ยกทบต้น”**

อยากมีเงิน **100,000 บาท** โดยเก็บเดือนละ 1,550 บาท  
 กำหนดระยะเวลาที่ต้องใช้เวลาประมาณ **5 ปีครึ่ง**  
 แต่ถ้าฝากบัญชีที่ให้ดอกเบี้ยกทบต้น 3% ต่อปี จะใช้เวลาแค่ **5 ปี\***

**ทำให้เราไปถึง เป้าหมายการออม ได้เร็วขึ้น”**

\* ฝากเงินด้วยใบก่อนและกำหนดดอกเบี้ยปีละ 1 ครั้ง

## 2. เงินเฟ้อ

ผลตอบแทนที่คุณได้รับยังไม่ใช้ผลตอบแทนที่แท้จริง ซึ่งคุณสามารถหาผลตอบแทนที่แท้จริงได้โดยหักอัตราเงินเฟ้อออกไป เนื่องจากเงินเฟ้อ คือ ภาวะที่ระดับราคาสินค้าหรือบริการแพงขึ้น ทำให้เงินจำนวนเท่าเดิมสามารถซื้อสินค้าหรือบริการได้ลดลง เช่น ในอดีตมีเงิน 500 บาท ไปจ่ายตลาด สามารถซื้อของได้หลายอย่าง แต่ปัจจุบันนี้ เงิน 500 บาท นำไปซื้อของในตลาดได้น้อยลง หรือสมัยก่อนมีเงิน 40 บาท ซื้อกล้วยเตี้ยวได้ 2 ขาม แต่ในปัจจุบันเงิน 40 บาท ซื้อได้เพียง 1 ขามเท่านั้น ดังนั้น เวลาตัดสินใจลงทุนหรือออมเงิน คุณควรเลือกลงทุนที่ได้ผลตอบแทนสูงกว่าเงินเฟ้อ เช่น ถ้าเงินเฟ้อเท่ากับ 2% ต่อปี หากนำเงินไปฝากบัญชีออมทรัพย์ที่ให้ดอกเบี้ย 0.25% ต่อปี จะได้รับผลตอบแทนที่แท้จริง -1.75% ซึ่งแปลว่า เงินออมของคุณไม่ได้สร้างผลตอบแทนให้กับคุณเลย ดังนั้น คุณควรเปลี่ยนไปลงทุนอย่างอื่นที่ให้ผลตอบแทนสูงขึ้น และควรสูงกว่า 2% ต่อปี (อัตราเงินเฟ้อ)

**เงินเฟ้อ** กับ **ผลตอบแทนที่แท้จริง**

**อัตราเงินเฟ้อ = 2% ต่อปี**

**เงินฝากประจำ** (Pinned Duck)      **หุ้น** (Chair with Money)

**เงินฝากออมทรัพย์** (Fish)

อัตราผลตอบแทน	0.25%	2%	3%	7%
<b>อัตราผลตอบแทนที่แท้จริง</b>	<b>-1.75%</b>	<b>0%</b>	<b>+1%</b>	<b>+5%</b>

**อัตราผลตอบแทนที่แท้จริง = อัตราผลตอบแทน - อัตราเงินเฟ้อ**

แต่การลงทุนที่ให้ผลตอบแทนสูงก็มาพร้อมกับความเสี่ยงที่สูง อย่าลืมกระจายความเสี่ยงด้วยการลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ๆ ปรมาณ

### 3. ผลตอบแทน ความเสี่ยง และการกระจายความเสี่ยง

เมื่อมาถึงจุดนี้ ทุกคนคงอยากออมหรือลงทุนให้ได้ผลตอบแทนสูงที่สุดอย่างแน่นอน แต่ในความเป็นจริงแล้ว ผลตอบแทนที่สูงขึ้นก็มาพร้อมความเสี่ยงที่สูงขึ้นด้วย ซึ่งความเสี่ยงอาจทำให้คุณมีโอกาสได้ผลตอบแทนน้อยกว่าที่คาดหรือสูญเสียเงินที่ลงทุนทั้งหมด ดังนั้น การตัดสินใจเลือกออมและลงทุนให้เหมาะสมกับตนเอง คุณต้องพิจารณาว่า **สามารถรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นได้มากน้อยแค่ไหน** ซึ่งโดยทั่วไปแต่ละคนจะรับความเสี่ยง หรือความเสียหายที่เกิดขึ้นได้ไม่เท่ากัน ขึ้นกับปัจจัยต่าง ๆ เช่น ทักษะคติ อายุ และฐานะทางการเงิน โดยคนที่อยู่ในวัยหนุ่มสาวมักรับความเสี่ยงได้สูงกว่าคนในวัยเกษียณ



หลังจากที่คุณรู้ว่าตัวเองรับความเสี่ยงได้แค่ไหนแล้ว ก็ถึงเวลาที่ควรเลือกการลงทุนที่เหมาะสม โดยซึ่งนำหน้าระหว่างผลตอบแทนที่ต้องการและความเสี่ยงที่สามารถรับได้ ซึ่งทุกวันนี้มีทางเลือกในการลงทุนมากมาย เช่น เงินฝาก หุ้นกู้ หุ้นทุน และทองคำ ดังนั้น ก่อนตัดสินใจลงทุนทุกครั้ง คุณต้องไม่ลืมศึกษาและทำความเข้าใจสิ่งที่จะลงทุนอย่างละเอียด (รายละเอียดตัวอย่างการออมและการลงทุนประเภทต่าง ๆ ตามภาคผนวก 2)

#### ตัวอย่างการเปรียบเทียบความเสี่ยงและผลตอบแทนในการลงทุนประเภทต่าง ๆ



นอกจากนี้ ไม่ควรนำเงินที่มีทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดไปออมหรือลงทุนประเภทเดียวกัน เพราะหากเกิดความเสียหายขึ้น คุณอาจสูญเสียเงินที่เก็บออมมาตลอดชีวิตก็เป็นได้ ดังนั้น **ควรเลือกลงทุนให้หลากหลาย เพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงและลดความเสียหายจากการลงทุน** เช่น ในภาวะที่เศรษฐกิจตกต่ำ ถ้าลงทุนในทองคำอย่างเดียว 100% แล้วราคาทองลดลง ก็

#### Tips

ถ้าคุณอายุยังน้อยและรับความเสี่ยงได้มาก การลงทุนในหุ้นซึ่งมีความเสี่ยงสูงก็อาจตอบโจทย์คุณ แต่ถ้าคุณอยู่ในวัยเกษียณ และมีเพียงเงินก้อนสุดท้าย การลงทุนที่มีความเสี่ยงต่ำ เช่น ตราสารหนี้ ก็อาจเหมาะสมกว่า เพราะในวัยนี้ต้องการความมั่นคงในชีวิต และไม่ต้องการรับความเสี่ยงแต่อย่างใด เนื่องจากโอกาสที่จะหารายได้มาชดเชยผลขาดทุนมีค่อนข้างน้อย

#### Tips

คุณสามารถทดสอบวัดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้เบื้องต้นได้จากลิงก์ QR code ด้านล่าง



ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
(<https://www.set.or.th/>)

ได้รับความเสียหายหรือขาดทุนค่อนข้างสูง แต่ถ้าแบ่งเงินไปลงทุนในทองคำ 30% สลากออมทรัพย์ 20% หุ้น 10% พันธบัตร 20% และเงินฝาก 20% คุณอาจได้รับความเสียหายจากการลงทุนในทองคำ แต่ยังได้ผลตอบแทนจากสลากออมทรัพย์ หุ้น พันธบัตร และเงินฝากอยู่ ซึ่งแสดงให้เห็นว่า การกระจายความเสี่ยงช่วยลดความเสียหายได้ในระดับหนึ่ง



### Tips

- สิ่งที่ควรทำก่อนการลงทุน
- รู้จักตนเองว่ารับความเสี่ยงได้แค่ไหน
  - ศึกษาข้อมูลของสิ่งที่จะลงทุนอย่างละเอียด
  - ตัดสินใจเลือกลงทุนให้เหมาะกับตนเองทั้งผลตอบแทนและความเสี่ยง
  - กระจายความเสี่ยงในการลงทุน



### กิจกรรมที่ 2.3 เกมโยนห่วง

ผู้เรียนเข้าใจหลักการลงทุน รวมถึงระดับความเสี่ยงที่ตนเองสามารถยอมรับได้ผ่านเกมโยนห่วง

#### การประเมินผล

ผู้เรียนตอบแบบทดสอบแบบเลือกตอบ (Multiple Choice) 10 ข้อ

ผู้สอนสามารถวัดความรู้ความเข้าใจ (Awareness) ของผู้เรียนเกี่ยวกับดอกเบี้ยทบต้น เงินเฟ้อ และหลักการลงทุน จากการตอบแบบทดสอบดังกล่าว

### วัตถุประสงค์

1. เพื่อให้ผู้เรียนเข้าใจหลักการลงทุน เรื่อง ความเสี่ยงและผลตอบแทน และการกระจายความเสี่ยง
2. เพื่อให้ผู้เรียนเข้าใจถึงความเสี่ยงที่ตนเองสามารถยอมรับได้

### อุปกรณ์/ สิ่งที่ต้องเตรียม

1. ห่วงและที่คล้องห่วง 3 ชุด (อาจปรับเป็นลูกบอลและตะกร้าได้)
2. ธนบัตรจำลองมูลค่า 50 บาท 100 บาท 500 บาท และ 1,000 บาท

### วิธีการ

1. ผู้สอนแบ่งผู้เรียนเป็นกลุ่ม กลุ่มละ 5 คน (อาจเปลี่ยนแปลงได้ตามความเหมาะสม)
2. ผู้สอนให้ธนบัตรจำลองแก่ผู้เรียนกลุ่มละ 1,500 บาท
3. ผู้สอนชี้แจงกติกาในการเล่นเกมนำให้ผู้เรียนทราบดังนี้
  - เกมจะสิ้นสุดเมื่อผู้เล่นแต่ละคนโยนห่วงครบคนละ 2 ครั้ง หรือเงินสะสมในกลุ่มหมด แล้วแต่สถานการณ์ใดเกิดขึ้นก่อน
  - ผู้เล่นแต่ละกลุ่มมีสิทธิ์เลือกที่จะโยนห่วงหรือไม่ก็ได้
  - หากต้องการโยนห่วง ผู้เล่นแต่ละคนมีสิทธิ์โยนได้ 2 ครั้ง และในการโยนทุกครั้งต้องจ่ายเงินให้แก่ผู้สอน 100 บาท
  - ผู้เล่นจะได้รับเงินจากการโยนห่วงตามระยะ ดังนี้
    - โยนห่วงไม่เข้าเป้า จ่ายเงิน 50 บาท
    - โยนห่วงเข้าที่ระยะ 3 เมตร ได้รับเงิน 100 บาท
    - โยนห่วงเข้าที่ระยะ 5 เมตร ได้รับเงิน 500 บาท
    - โยนห่วงเข้าที่ระยะ 7 เมตร ได้รับเงิน 1,000 บาท
  - กลุ่มที่มีเงินเหลือสูงสุดจะเป็นผู้ชนะการแข่งขัน

### คำแนะนำ

ผู้สอนต้องชี้แจงให้ผู้เรียนเข้าใจหลักการในการลงทุนดังนี้

1. **ผู้ลงทุนจะมีต้นทุนในการลงทุน** ซึ่งจะเห็นได้ว่า หากผู้เล่นเลือกโยนห่วงจะต้องจ่ายเงิน 100 บาทให้แก่ผู้สอนทุกครั้ง
2. **การลงทุนย่อมมีความเสี่ยง** นอกจากจะไม่ได้ผลตอบแทนตามที่คาดแล้ว ยังมีโอกาสสูญเสียเงินต้นด้วย เช่นเดียวกับในเกมที่ผู้เล่นต้องจ่ายเงิน 100 บาท และ 50 บาท หากโยนห่วงไม่เข้าเป้า
3. **การลงทุนที่ให้ผลตอบแทนสูง ย่อมมีความเสี่ยงสูงด้วย** เช่นเดียวกับการโยนห่วงที่ระยะไกล แม้มีโอกาสเข้าเป้าบ่อย แต่หากเข้าเป้าแล้วจะได้รับผลตอบแทนสูงกว่าโยนห่วงเข้าที่ระยะใกล้
4. **ผู้ลงทุนแต่ละคนยอมรับความเสี่ยงได้แตกต่างกัน** เช่น ผู้เล่นที่โยนห่วงที่ระยะ 7 เมตร สามารถยอมรับความเสี่ยงได้สูงกว่าผู้เล่นที่โยนห่วงที่ระยะ 3 เมตร หรือผู้เล่นที่เลือกไม่โยนห่วงเลย ทั้งนี้เมื่อผู้เรียนเข้าใจความเสี่ยงที่สามารถยอมรับได้แล้ว ก็จะสามารถเลือกลงทุนให้เหมาะสมกับตนได้

ธนบัตรจำลอง (สำหรับผู้เรียน)



50 บาท	50 บาท	50 บาท
50 บาท	50 บาท	50 บาท
100 บาท	100 บาท	100 บาท
100 บาท	100 บาท	100 บาท
500 บาท	500 บาท	500 บาท
500 บาท	500 บาท	500 บาท
1,000 บาท	1,000 บาท	1,000 บาท
1,000 บาท	1,000 บาท	1,000 บาท



### หัวข้อ การลงทุน (ประมาณ 15 นาที)

#### วัตถุประสงค์

เพื่อวัดความรู้ความเข้าใจ (Awareness) ของผู้เรียนเกี่ยวกับดอกเบี้ยทบต้น เงินเฟ้อ และหลักการลงทุนเรื่องผลตอบแทน ความเสี่ยง และการกระจายความเสี่ยง

#### วิธีการประเมินผล

ใช้แบบทดสอบแบบเลือกตอบ (Multiple Choice)

#### อุปกรณ์/ สิ่งที่ต้องเตรียม

แบบทดสอบแบบเลือกตอบ (Multiple Choice) ซึ่งประกอบไปด้วยคำถาม 10 ข้อ

การดำเนินการ และเกณฑ์การประเมินผล มี 2 รูปแบบ ผู้สอนสามารถเลือกได้ตามความเหมาะสม

##### รูปแบบที่ 1

- (1) ผู้สอนแจกแบบทดสอบให้แก่ผู้เรียน และให้เวลาผู้เรียนทำแบบทดสอบ 5 – 10 นาที
- (2) ผู้สอนเก็บแบบทดสอบ และนำมาวิเคราะห์ว่าผู้เรียนตอบคำถามได้มากน้อยเพียงใด โดยผู้เรียนแต่ละคนควรตอบถูกไม่น้อยกว่า 7 ข้อ จึงถือว่าผ่านการประเมินในหัวข้อนี้

##### รูปแบบที่ 2

- (1) ผู้สอนถามคำถามทีละข้อ แล้วให้ผู้เรียนยกมือในข้อที่ตนเองคิดว่าถูกต้อง สำหรับข้อที่ต้องใช้การคำนวณ ผู้สอนอาจพิจารณาทอเวลาให้ผู้เรียนมากกว่าข้ออื่น ๆ
- (2) ผู้สอนนับจำนวนผู้เรียนที่ตอบถูก โดยในแต่ละข้อ จำนวนผู้เรียนที่ตอบถูกไม่ควรน้อยกว่า 70% ของผู้เรียนทั้งหมด จึงถือว่าผ่านการประเมิน

#### คำแนะนำ

ผู้สอนควรอธิบายและชี้แจงคำตอบในแต่ละข้อ โดยอาจยกตัวอย่างสถานการณ์รอบตัวเพื่อให้ผู้เรียนเข้าใจได้มากยิ่งขึ้น ทั้งนี้ ผู้สอนสามารถดูแนวทางการอธิบายได้ในส่วนของเฉลยคำตอบ

คำถามสำหรับการประเมินผล

1. สิ่งที่ต้องมีก่อนเริ่มการลงทุน คืออะไร

- ก. ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับดอกเบี้ยทบต้น และเงินเฟ้อ
- ข. ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับความเสี่ยงจากการลงทุน และผลตอบแทนที่ต้องการ
- ค. เงินออมเพื่อลงทุน
- ง. ถูกทุกข้อ

2. เงินเฟ้อ คืออะไร

- ก. ผลตอบแทนที่แท้จริงซึ่งได้รับจากการลงทุน
- ข. การที่ราคาสินค้าและอาหารแพงขึ้น
- ค. การได้รับเงินต้นและดอกเบี้ย
- ง. ไม่มีข้อใดถูก

3. สมมติว่าอีก 1 ปีข้างหน้าเกิดภาวะเงินเฟ้อ คุณคิดว่าเงิน 100 บาทที่มีอยู่ในวันนี้ จะซื้อของได้มากขึ้นหรือน้อยลงในปีหน้า

- ก. มากขึ้น
- ข. น้อยลง
- ค. เท่าเดิม
- ง. ถูกทุกข้อ

4. ข้อใดกล่าวถูกต้อง

- ก. การหยอดกระปุกกับการฝากเงินในบัญชีออมทรัพย์ ถือเป็นการออมที่ได้รับผลตอบแทนเท่ากัน
- ข. การออมหรือการลงทุนที่ดีจะต้องสร้างผลตอบแทนได้เท่ากับเงินเฟ้อ
- ค. ดอกเบี้ยทบต้นเป็นดอกเบี้ยที่คิดจากเงินต้นและดอกเบี้ยที่สะสมของงวดก่อนหน้า ช่วยทำให้เงินออมงอกเงยและไปถึงเป้าหมายการออมได้เร็วขึ้น
- ง. ไม่มีข้อใดถูก

5. ถ้าคุณนำเงินไปฝากธนาคารได้ดอกเบี้ย 1.5% ต่อปี (โดยไม่ต้องเสียภาษี) ในขณะที่เงินเฟ้อเท่ากับ 2% อัตราผลตอบแทนที่แท้จริงที่คุณจะได้รับคือเท่าไร

- ก. -0.5%
- ข. 0.5%
- ค. 1.5%
- ง. 3.5%

6. ใครเป็นผู้ลงทุนที่ดี

- ก. นาย A ฝากเงินที่ธนาคาร 100 บาท ได้ดอกเบี้ย 3% ต่อปี เมื่อครบ 1 ปี เงินฝากของนาย A จะเพิ่มขึ้นเป็น 103 บาท นาย A เห็นว่าตนเองรับความเสี่ยงได้น้อย จึงยังคงฝากเงินที่ธนาคารต่อไป
- ข. นาย B ชอบการลงทุน แต่ไม่มีเวลาหาข้อมูลเพิ่มเติม จึงเลือกลงทุนในทองคำเพียงอย่างเดียว เพราะได้ผลตอบแทนสูง
- ค. นาย C อยากมีเงินเยอะ ๆ จึงเลือกลงทุนตามเพื่อน เพราะเพื่อนบอกว่าได้ผลตอบแทนสูงต่อเนื่องยาวนาน
- ง. ถูกทุกข้อ

7. ปัจจัยใดที่มีผลต่อการจัดสรรเงินลงทุน

- ก. ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ผลตอบแทนที่ต้องการ
- ข. ฐานะทางการเงิน เป้าหมายในการลงทุน
- ค. ถูกทั้ง ก. และ ข.
- ง. ไม่มีข้อใดถูก

8. ใครเป็นผู้ที่ใช้หลักการกระจายความเสี่ยงในการลงทุน

- ก. นาย A เก็บเงินทั้งหมดที่มีไว้ในตู้เซฟที่บ้าน แม้ว่าจะไม่ได้ผลตอบแทนใด ๆ เลยก็ตาม เพราะคิดว่าปลอดภัยและไม่ต้องรับความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากการนำเงินที่มีอยู่ไปลงทุน
- ข. นาย B แบ่งเงินไปลงทุนในหลาย ๆ อย่างให้เหมาะสมกับความเสี่ยงที่รับได้ และผลตอบแทนที่ต้องการด้วย เช่น เงินฝาก และหุ้นกู้
- ค. นาย C มีความมั่นใจในบริษัท ก. มากเนื่องจากมีความมั่นคงสูง จึงนำเงินออมทั้งหมดลงทุนในหุ้นของบริษัทนั้น
- ง. ไม่มีข้อใดถูก

9. ข้อใดกล่าวถูกต้อง

- ก. นาย A และนาย B เรียน ปวช. มาด้วยกัน จึงรับความเสี่ยงในการลงทุนได้เท่ากัน
- ข. นาย C เลือกการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูง จึงมีโอกาที่จะได้รับผลตอบแทนสูง แต่ก็มีโอกาสที่จะขาดทุนสูงเช่นกัน
- ค. นาย D ไม่มีต้นทุนในการลงทุนเลยเพราะยืมเงินจากธนาคารมาลงทุน
- ง. นาย E มีความมั่นใจในสิ่งที่ลงทุนแล้ว จึงคิดว่าไม่จำเป็นต้องเสียเวลาติดตามข่าวสารที่เกี่ยวข้อง

10. หากคุณเป็นคนที่อยู่ในวัยใกล้เกษียณและรับความเสี่ยงได้ค่อนข้างน้อย คุณจะเลือกลงทุนอะไร

- ก. ทองคำ
- ข. กองทุนรวมที่ไปลงทุนในต่างประเทศ
- ค. หุ้นในตลาดหลักทรัพย์
- ง. เงินฝากธนาคาร

## เฉลยคำตอบ

### 1. ง.

การมีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับดอกเบี้ยทบต้น เงินเฟ้อ ความเสี่ยงจากการลงทุน และผลตอบแทนที่ต้องการ จะช่วยทำให้สามารถบริหารจัดการ และหาทางเลือกในการลงทุนที่เหมาะสมกับตนเองได้ นอกจากนี้ สิ่งที่จะขาดไม่ได้เลยก่อนเริ่มการลงทุน คือ การมีเงินออมเผื่อฉุกเฉิน เพื่อเป็นภูมิคุ้มกันรองรับเหตุการณ์ต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้น แล้วจึงออมเงินอีกส่วนหนึ่งเพื่อลงทุนหาผลตอบแทน

**ผู้สอนควรเน้นย้ำในเรื่องการเตรียมตัวก่อนเริ่มลงทุน เพื่อให้ผู้เรียนเกิดความตระหนักว่า สิ่งที่สำคัญก่อนเริ่มลงทุนคือการศึกษาค้นคว้าหาความรู้ในเรื่องข้างต้น รวมถึงต้องมีวินัยในการเก็บออมอย่างสม่ำเสมอ** ซึ่งจะเป็นพื้นฐานต่อยอดเพื่อการลงทุนต่อไป

### 2. ข.

เงินเฟ้อ คือ ภาวะที่ราคาสินค้า อาหาร และบริการแพงขึ้น ทำให้เงินจำนวนเท่าเดิมสามารถซื้อสินค้าและบริการได้น้อยลง หรือต้องจ่ายเงินมากขึ้นเพื่อให้ได้สินค้าและบริการจำนวนเท่าเดิม เช่น เคยซื้อข้าวไข่เจียวจานละ 10 บาท แต่ปัจจุบันต้องซื้อข้าวไข่เจียวจานละ 20 บาท

**ผู้สอนควรชี้แจงให้เห็นถึงความจำเป็นที่ต้องเข้าใจในเรื่องเงินเฟ้อ** เพราะการขาดความรู้ความเข้าใจในประเด็นดังกล่าว ทำให้ไม่สามารถวางแผนทางการเงินได้อย่างเหมาะสม เช่น ไม่ได้คำนึงว่าจำนวนเงินที่ออมไว้ อาจไม่เพียงพอสำหรับเป้าหมายที่ตั้งไว้ในอนาคต หรือไม่ได้นำเงินออมที่มีอยู่ไปบริหารจัดการให้เกิดผลตอบแทนที่เพียงพอ

### 3. ข.

ภาวะเงินเฟ้อทำให้อำนาจซื้อของได้น้อยลง โดยเงินจำนวนเท่าเดิมจะซื้อของได้น้อยลง

**ผู้สอนควรอธิบายเพิ่มเติมว่า ภาวะเงินเฟ้อทำให้อำนาจซื้อของได้น้อยลง ดังนั้น ควรมีการวางแผนทางการเงิน โดยนำเงินไปลงทุนเพื่อให้เกิดผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินเฟ้อ และสอดคล้องกับระดับความเสี่ยงที่แต่ละคนยอมรับได้**

### 4. ค.

ข้อ ค. เป็นประโยคที่กล่าวได้ถูกต้อง กล่าวคือ ดอกเบี้ยทบต้นเป็นดอกเบี้ยที่คิดจากเงินต้นและดอกเบี้ยที่สะสมของงวดก่อนหน้า ดังนั้น เมื่อเก็บออมได้ระดับหนึ่ง ก็ควรนำไปลงทุนเพื่อให้พลังของดอกเบี้ยทบต้นช่วยสร้างผลตอบแทน และทำให้ไปถึงเป้าหมายการออมได้เร็วขึ้น

ข้อ ก. การหยอดกระปุกกับการฝากเงินในบัญชีออมทรัพย์ เป็นการออมที่ได้รับผลตอบแทนไม่เท่ากัน เพราะการหยอดกระปุกจะไม่ได้รับผลตอบแทนจากการออม จะได้เฉพาะจำนวนเงินที่หยอด ในขณะที่การฝากเงินในบัญชีออมทรัพย์ จะได้รับดอกเบี้ยเป็นผลตอบแทน

ข้อ ข. การออมหรือการลงทุนที่ดีต้องสร้างผลตอบแทนสูงกว่าเงินเฟ้อ เพื่อให้เงินของคุณงอกเงยขึ้นเพียงพอกับค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นตามภาวะเงินเฟ้อ

**ผู้สอนควรชี้แจงให้เห็นประโยชน์ของดอกเบี้ยทบต้น โดยอาจยกตัวอย่างจาก Infographic ที่อยู่ในเนื้อหาการสอน หรือลองให้ผู้เรียนคำนวณผลตอบแทนจากการหยอดกระปุก กับการฝากเงิน เพื่อให้ผู้เรียนได้เข้าใจชัดเจนมากขึ้น**

5. ก.

อัตราผลตอบแทนที่แท้จริง คือ อัตราผลตอบแทนที่ได้รับหักด้วยอัตราเงินเฟ้อ ซึ่งในที่นี้จะได้รับผลตอบแทนที่แท้จริง -0.5% นั้นแปลว่า การฝากเงินของคุณไม่ได้สร้างผลตอบแทนให้คุณเลย ดังนั้น คุณควรเลือกลงทุนในสิ่งที่ให้ผลตอบแทนมากกว่าอัตราเงินเฟ้อ ซึ่งในกรณีนี้คือ 2% ต่อปี

ผู้สอนควรเน้นย้ำให้ผู้เรียนตระหนักว่า ในการเลือกลงทุนควรพิจารณาผลตอบแทนที่จะได้รับ โดยคำนึงถึงปัจจัยเรื่องเงินเฟ้อประกอบด้วย เพื่อให้การลงทุนของผู้เรียนเกิดผลงอกเงยและเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้

6. ก.

ข้อ ก. นาย A เป็นผู้ลงทุนที่ดี เพราะเข้าใจว่าตนเองรับความเสี่ยงได้เพียงใด และเลือกลงทุนให้สอดคล้องกับความเสี่ยงที่ตนเองรับได้

ข้อ ข. นาย B แม้ว่าชอบการลงทุน แต่ไม่หาข้อมูล และไม่ลงทุนให้หลากหลาย เพื่อช่วยลดความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนในสิ่งเดียว

ข้อ ค. นาย C เป็นการลงทุนตามเพื่อน โดยไม่หาข้อมูล และประเมินความเสี่ยงที่ตนเองรับได้

จึงไม่ถือว่านาย B และ นาย C เป็นนักลงทุนที่ดี

ผู้สอนควรเน้นย้ำถึงหลักการลงทุนที่ดี คือ การรู้จักตนเองว่ามีความรู้ความเข้าใจในสิ่งที่จะลงทุนเพียงใด รับความเสี่ยงในการลงทุนได้แค่ไหน รวมถึงมีความรู้ความเข้าใจหลักการกระจายความเสี่ยงในการลงทุน

7. ค.

ปัจจัยที่มีผลต่อการจัดสรรเงินลงทุน ประกอบไปด้วย ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ผลตอบแทนที่ต้องการ ฐานะทางการเงิน และเป้าหมายในการลงทุน

ผู้สอนอาจยกตัวอย่าง เพื่อให้ผู้เรียนได้เข้าใจชัดเจนขึ้น เช่น หากมีเงิน 100,000 บาท ที่จะลงทุน ควรเริ่มจากการวิเคราะห์ตนเองว่าสามารถรับความเสี่ยงได้มากน้อยแค่ไหน ผลตอบแทนที่ต้องการคืออะไร มีเป้าหมายการลงทุนอย่างไร เพื่อให้สามารถจัดสรรเงินลงทุนได้เหมาะสม ถ้าเป็นคนที่รับความเสี่ยงได้ไม่สูงนักและต้องการผลตอบแทนสูงกว่าเงินเฟ้อเล็กน้อย อาจจัดสรรเงินไปลงทุนในเงินฝากประจำ หรือหุ้นกู้ เป็นต้น

8. ข.

ข้อ ข. นาย B เป็นผู้ที่ใช้หลักการกระจายความเสี่ยงในการลงทุน คือ แบ่งสัดส่วนการลงทุนให้หลากหลาย เช่น เงินฝาก และหุ้นกู้ ตามความเสี่ยงที่รับได้และผลตอบแทนที่ต้องการ เพื่อลดความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุน

ข้อ ก. นาย A ไม่ได้ใช้หลักการกระจายความเสี่ยงในการลงทุน การเก็บเงินไว้ที่บ้านก็อาจมีความเสี่ยงที่เงินจะสูญหาย หรือถูกขโมยได้ นอกจากนี้ การเก็บเงินโดยที่ไม่ได้นำไปลงทุน ทำให้เงินมีมูลค่าลดลงเนื่องจากผลของเงินเฟ้อที่เกิดขึ้น

ข้อ ค. นาย C ไม่ได้ใช้หลักการกระจายความเสี่ยงในการลงทุน การนำเงินออมทั้งหมดไปลงทุนในหุ้นของบริษัทเดียว หากเกิดสิ่งที่ไม่คาดฝัน เช่น บริษัท ก. มีผลขาดทุนจำนวนมาก ทำให้ราคาหุ้นตกต่ำ ก็อาจทำให้นาย C ขาดทุนจากการขายหุ้นและไม่ได้รับเงินปันผลได้

ผู้สอนควรเน้นย้ำให้ผู้เรียนตระหนักว่า หากมีเงินก้อนหนึ่ง ควรแบ่งไปลงทุนให้หลากหลาย โดยคำนึงถึงระดับความเสี่ยงของตนเอง และผลตอบแทนที่ต้องการ

9. ข.

ข้อ ข. นาย C เลือกการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูง แม้ว่าจะมีโอกาสได้รับผลตอบแทนสูง แต่ก็มีความเสี่ยงที่จะขาดทุนสูงเช่นกัน

ข้อ ก. แม้นาย A และ นาย B จะเรียน ปวช. มาด้วยกัน แต่ด้วยปัจจัยต่าง ๆ เช่น ทักษะคติ หรือฐานะทางการเงิน อาจมีผลทำให้ นาย A และ นาย B รับความเสี่ยงได้แตกต่างกัน

ข้อ ค. นาย D ยืมเงินจากธนาคารมาลงทุน ก็ต้องจ่ายดอกเบี้ย ซึ่งถือเป็นต้นทุนของการลงทุน

ข้อ ง. แม้นาย E จะมีความมั่นใจในสิ่งที่ลงทุนแล้ว แต่เมื่อเวลาผ่านไป สถานการณ์ต่าง ๆ ก็อาจกระทบต่อผลตอบแทนที่คาดการณ์ไว้ ดังนั้น จึงต้องติดตามข่าวสารที่เกี่ยวข้องอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้สามารถวางแผน และปรับเปลี่ยนการลงทุนให้เหมาะสมกับสถานการณ์ได้

**ผู้สอนอาจสอดแทรกหลักการลงทุนเรื่องผลตอบแทน ความเสี่ยง และการกระจายความเสี่ยง รวมถึงแนะนำให้ติดตามข้อมูลข่าวสารอย่างสม่ำเสมอ**

10. ง.

เงินฝากธนาคารมีความเสี่ยงต่ำกว่าตัวเลือกอื่น ๆ เนื่องจากผู้ฝากเงินจะได้รับผลตอบแทนหรือดอกเบี้ยตามที่กำหนด หากฝากครบตามระยะเวลาที่ตกลงกันได้ และยังได้รับเงินต้นคืนเต็มจำนวนอีกด้วย ในขณะที่ทองคำ กองทุนรวม และหุ้นทุน มีความเสี่ยงสูงกว่าเงินฝากธนาคาร เพราะราคาผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ ทำให้มีโอกาสได้รับผลตอบแทนรวมทั้งเงินต้นต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ได้ จึงไม่เหมาะกับผู้ที่อยู่ในวัยเกษียณที่รับความเสี่ยงได้น้อย

**ผู้สอนอาจสอดแทรกหลักการกระจายความเสี่ยงในการลงทุน ซึ่งคือการลงทุนที่หลากหลาย เพื่อช่วยลดความเสียหายจากการลงทุน**