

**ข้อสอบเก่าหลักสูตรการวางแผนการเงิน CFP®**  
**ฉบับที่ 4 ส่วนที่ 2 ข้อสอบแผนการเงิน (Practice Exam)**  
**การสอบวันอาทิตย์ที่ 25 พฤศจิกายน 2561**

## 1. ข้อสอบภาคเช้า

เวลาในการทดสอบ 09.00 – 12.00 น.

คะแนนรวม 50 คะแนนเต็ม

### กรณีศึกษาที่ 1 คุณปิยะและคุณดวงดา วงศ์จันทร์ (10 คะแนน)

คุณปิยะ วงศ์จันทร์ อายุ 45 ปี และคุณดวงดา วงศ์จันทร์ อายุ 44 ปี มีบุตรสาว 1 คนชื่อนางสาวดวงดา วงศ์จันทร์ อายุ 16 ปี ทั้ง 3 อาศัยอยู่ที่คอนโดมิเนียมแห่งหนึ่งในกรุงเทพมหานคร ในด้านการทำงานคุณปิยะเป็นผู้จัดการฝ่ายขายของบริษัทเครื่องมือแพทย์แห่งหนึ่งอายุงาน 12 ปี มีรายได้เดือนละ 120,000 บาท มีโบนัสเฉลี่ย 4 เดือน และมีอัตราการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนปีละ 3% ที่บริษัทมีสวัสดิการกองทุนประกันสังคม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพเงินสะสมและเงินสมทบเท่ากันในอัตราปีละ 5% ของเงินเดือน ส่วนคุณดวงดาเป็นแม่บ้านดูแลบ้านและครอบครัว นอกจากนี้ ในเวลาว่างคุณดวงดาเปิดการสอน โยคะแบบเป็นส่วนตัวให้แก่ผู้ที่สนใจมีรายได้เฉลี่ยเดือนละประมาณ 18,000 บาท ทั้ง 2 คนมีรายได้จากดอกเบี้ยสุทธิ (หลังภาษีหัก ณ ที่จ่าย) ในปีที่ผ่านมารวม 15,750 บาท ส่วนบุตรสาวเรียนอยู่ในระดับชั้นมัธยมศึกษาปีที่ 4 ของโรงเรียนเอกชน

ในด้านสุขภาพทั้ง 3 คนมีสุขภาพแข็งแรง ไม่มีประวัติเจ็บป่วยหรืออุบัติเหตุรุนแรง และมีการออกกำลังกายสม่ำเสมอ บริษัทที่คุณปิยะทำงานมีสวัสดิการประกันชีวิต และประกันสุขภาพแบบกลุ่มสำหรับพนักงานและผู้บริหาร สำหรับคุณปิยะมีทุนประกันชีวิต 5,000,000 บาท และประกันสุขภาพค่าห้องสำหรับผู้ป่วยในคืนละ 5,000 บาท และผู้ป่วยนอกไม่เกินปีละ 60,000 บาท โดยในส่วนผู้ป่วยนอกนี้ครอบคลุมคู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ

นอกจากสวัสดิการของบริษัท คุณปิยะมีประกันชีวิตที่ทำไว้ 1 ฉบับมีระยะเวลาเอาประกัน 10 ปี ระยะเวลาชำระเบี้ยประกัน 5 ปี ชำระค่าเบี้ยประกันปีละ 38,000 บาท ได้รับเงินคืนในวันครบรอบปีกรรมธรรม์ที่ 6 ถึง 10 เท่ากับ 6% ของจำนวนเงินเอาประกันภัย โดยมีจำนวนเงินเอาประกันภัย/ผลประโยชน์ 55,000 บาท ปัจจุบันเป็นสิ้นปีกรรมธรรม์ปีที่ 7 โดยมีมูลค่ากรรมธรรม์ประกันภัยต่อจำนวนเงินเอาประกันภัย 1,000 บาทดังตาราง

สิ้นปีกรรมธรรม์ที่	6	7	8	9	10
เงินค่าเวนคืน	2,696	2,767	2,841	2,981	3,000

คุณปิยะมีความตั้งใจว่าจะเก็บเงินผลประโยชน์ที่ได้รับจำนวน 165,000 บาท ณ สิ้นปีกรมธรรม์ที่ 10 ไว้เป็นทุนการศึกษาของนางสาวดวงดาว

คุณดวงดาวมีประกันชีวิตแบบตลอดชีพชำระเบี้ยประกัน 20 ปี ชำระเบี้ยประกันปีละ 12,000 บาท ไม่มีเงินคืน โดยมีจำนวนเงินเอาประกัน 600,000 บาท ปัจจุบันเป็นสิ้นปีกรมธรรม์ปีที่ 14 และมีสัญญาเพิ่มเติมผลประโยชน์มรณกรรมและการรักษาในโรงพยาบาลเนื่องจากโรคมะเร็งและโรคร้ายแรงต่อเนื่อง จำนวนเงินเอาประกันภัย 1,000,000 บาท ชำระเบี้ยประกันภัย 4,100 บาท ระยะเวลาชำระ 40 ปี กรมธรรม์หลักมีตารางมูลค่ากรมธรรม์ต่อจำนวนเงินเอาประกันภัย 1,000 บาท ดังตาราง

สิ้นปีกรมธรรม์ที่	เงินค่าเวนคืน	มูลค่าใช้เงินสำเร็จ	การประกันภัยแบบขยายเวลา
14	172	752	30 ปี 42 วัน
15	189	795	30 ปี 284 วัน
16	207	837	31 ปี 168 วัน
17	226	880	32 ปี 61 วัน
18	246	921	30 ปี 335 วัน
19	267	963	33 ปี 277 วัน
20	289	-	-
@ 55	359	-	-
@ 60	425	-	-
@ 65	495	-	-

กรมธรรม์ทั้งสองฉบับมีชื่อคู่สมรส และนางสาวดวงดาวเป็นผู้รับผลประโยชน์

ในส่วนของสินเชื่อบุคคลที่ธนาคารผู้ปล่อยสินเชื่อได้ทำประกันชีวิตคุ้มครองมูลหนี้และประกันอัคคีภัยในวันที่ทำสัญญาสินเชื่อแล้ว

รายจ่ายอื่นๆ ในปีนี้ของครอบครัววงศัจันทร์มีดังนี้

รายการ	จำนวนเงินต่อปี (บาท)
ค่าเบี้ยประกันภัยรถยนต์	12,000
ค่าผ่อนชำระสินเชื่อที่อยู่อาศัย	348,000
ค่าใช้จ่ายในการดำรงชีวิต และส่วนตัว	900,000
ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา (คุณปิยะ)	186,050
ค่าใช้จ่ายของบุตร	180,000
เงินลงทุนใน LTF (คุณปิยะ)	150,000

ข้อมูลสินทรัพย์และหนี้สิน

รายการสินทรัพย์ของครอบครัว	มูลค่าราคาตลาด (บาท)
เงินฝากออมทรัพย์	300,000
พันธบัตรรัฐบาลอายุคงเหลือ 2 ปี	500,000
กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ	600,000
กองทุนรวมหุ้นระยะยาว	900,000
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	1,070,000
บ้านที่อยู่อาศัย	4,000,000
รถยนต์ (ปลอดภาระ)	1,200,000
มูลค่าเงินสดกรมธรรม์	ไม่ทราบ
รายการหนี้สินของครอบครัว	มูลค่าราคาตลาด (บาท)
หนี้บัตรเครดิต	25,000
สินเชื่อที่อยู่อาศัย (ชำระอีกประมาณ 8 ปี)	2,784,000

คุณปิยะและคุณดวงตามาพบนักวางแผนการเงินเพื่อวางแผนการศึกษาในระดับปริญญาตรีและปริญญาโทให้แก่บุตรสาว

## คำถาม

- 1.1 จัดทำงบการเงินส่วนบุคคลของครอบครัววงค์จันทร์
- 1.2 แสดงการคำนวณอัตราส่วนทางการเงินทั้ง 3 ด้าน (1.สภาพคล่อง 2.หนี้สิน 3.การออมและการลงทุน)  
(ผลลัพธ์ใส่ทศนิยม 2 ตำแหน่ง)
- 1.3 อธิบายภาพรวมการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินทั้ง 3 ด้าน (1.สภาพคล่อง 2.หนี้สิน 3.การออมและการลงทุน)
- 1.4 ท่านจะแนะนำให้คุณปิยะและคุณดวงดาววางแผนการเงินในด้านใดอีก 3 ด้านที่นอกเหนือไปจากการวางแผนการเงินเพื่อการศึกษาบุตร พร้อมแสดงเหตุผลประกอบคำแนะนำ (ไม่จำเป็นต้องแสดงการคำนวณอย่างละเอียด)

## กรณีศึกษาที่ 2 คุณมยุรี ใจร่ม (15 คะแนน)

คุณมยุรีอายุ 45 ปี เป็นคุณแม่เลี้ยงเดี่ยวต้องการบริหารจัดการความเสี่ยงในการเสียชีวิตก่อนวัยอันควร หากว่าคุณมยุรีเสียชีวิต คุณมยุรีต้องการเงินทุนคุ้มครองให้นายศรัณย์บุตรชายเพียงคนเดียวสามารถจบการศึกษาในระดับปริญญาตรี โดยนายศรัณย์ต้องการเงินทุนเพื่อการใช้จ่ายในการดำรงชีวิตปีละ 360,000 บาท ปัจจุบันนายศรัณย์อายุ 16 ปี กำลังจะเข้าเรียนชั้นมัธยมศึกษาปีที่ 5 มีค่าใช้จ่ายสำหรับการศึกษาในระดับมัธยมปีละ 200,000 บาท และในระดับปริญญาตรีปีละประมาณ 250,000 บาท นอกจากนี้คุณมยุรียังต้องการมีเงินมรดกให้แก่บุตรอีก 1,000,000 บาท คุณมยุรีไม่มีหนี้สินใดๆ ที่ทำงานของคุณมยุรีมีประกันชีวิตแบบกลุ่ม ทุนประกันชีวิต 500,000 บาท ในกรณีเสียชีวิตบริษัทจะจ่ายชดเชยให้สุทธิอีก เท่าของเงินเดือน (ถ้ามีภาวะภายีเงินชดเชยบริษัทจะเป็นผู้รับภาวะภายี) นอกจากนี้บริษัทมีสวัสดิการประกันสังคมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้แก่พนักงาน ปัจจุบันคุณมยุรีมีเงินสะสมกองทุนประกันสังคมกรณีชราภาพรวมผลประโยชน์แล้วทั้งสิ้น 110,000 บาท (ตามเกณฑ์ประกันสังคมกรณีเสียชีวิตได้รับเงินค่าทำศพ 40,000 บาท และเงินสงเคราะห์กรณีเสียชีวิต 90,000 บาท)

สินทรัพย์อื่นของคุณมยุรีมีรายละเอียดดังตาราง

รายการสินทรัพย์	จำนวนเงิน (บาท)
เงินฝากออมทรัพย์	400,000
เงินสะสมและเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	700,000
สลากออมสิน	300,000
บ้านที่อยู่อาศัย	2,000,000

คุณมยุรีมีรายได้เดือนละ 80,000 บาท โบนัส 3 เดือน เงินเดือนเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้นปีละ 4% หลังจากหักค่าใช้จ่ายทุกอย่างแล้วคุณมยุรีมีกระแสเงินสดสุทธิเหลือเฉลี่ยเดือนละ 10,000 บาท บ้านมีประกันอัคคีภัยตามมูลค่าของตัวบ้าน และรถยนต์มีประกันชั้น 3 บวก ในช่วงปิดเทอมคุณมยุรีมักพาบุตรเดินทางไปท่องเที่ยวทั้งในและต่างประเทศปีละ 2 ครั้งเป็นประจำ

## สมมติฐานเพิ่มเติม

รายการ	หน่วย
อัตราเงินเพื่อทั่วไป	2% ต่อปี
อัตราเงินเพื่อการศึกษา	4% ต่อปี
ผลตอบแทนคาดหวังพอร์ตเสี่ยงต่ำ	2.5% ต่อปี
ผลตอบแทนคาดหวังพอร์ตเสี่ยงปานกลาง	4% ต่อปี
ผลตอบแทนคาดหวังพอร์ตเสี่ยงสูง	7% ต่อปี

## คำถาม

- 2.1 จงคำนวณทุนประกันชีวิตที่เหมาะสมสำหรับความต้องการคุ้มครองค่าใช้จ่ายการศึกษานูตรจนจบ การศึกษาระดับปริญญาตรีของคุณยูริ โดยแสดงการแจกแจงที่มาของการคำนวณทุนประกันชีวิตให้ชัดเจน (ในกรณีที่ทุนประกันชีวิตที่คำนวณได้มีเศษตัวเลขหลักหมื่น ให้ปัดขึ้นเป็นหลักแสน)
- 2.2 พิจารณาแบบประกันจากตารางที่กำหนดให้ จงแนะนำแบบประกันที่เหมาะสมจำนวน 1 แบบสำหรับคุณยูริ พร้อมทั้งที่มาในการคำนวณเบี้ยประกันต่อปี และเหตุผลของการแนะนำแบบประกันนั้น
- 2.3 ท่านจะแนะนำให้คุณยูริมีการจัดการความเสี่ยงเพิ่มเติมในด้านใดอีกบ้างนอกเหนือจากการประกันชีวิต เพื่อคุ้มครองการศึกษานูตรอีก 2 ด้านพร้อมให้เหตุผลประกอบ (ไม่ต้องแสดงการคำนวณ)

แบบที่	การชำระและความคุ้มครอง	กรณีเสียชีวิต	กรณีครบกำหนด	เงินคืนระหว่างสัญญา	เบี้ยประกันต่อทุนประกัน 1,000 บาท
1	ชำระ 5 ปี คุ้มครอง 10 ปี	100% ของทุนประกันชีวิต	รับเงินคืน 120% ของเบี้ยชีวิตที่ชำระแล้วทั้งหมด	ปีละ 1% ของทุนประกันในปีที่ 6 - 10	189.96
2	ชำระ 7 ปี คุ้มครอง 10 ปี	100% ของทุนประกันชีวิต	100% ของจำนวนเงินเอาประกันภัย	ไม่มี	128.00
3	ชำระ 10 ปี คุ้มครองถึงอายุ 90 ปี	100% ของทุนประกันชีวิต	รับเงินครบกำหนดสัญญา 100% ของจำนวนเงินเอาประกันภัยเมื่อผู้เอาประกันภัยอายุครบ 90 ปี	ไม่มี	43.88
4	ชำระ 10 ปี คุ้มครองถึงอายุ 99 ปี	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ปีกรมธรรม์ที่ 1 - 10 จ่าย 105% ของเบี้ยประกันชีวิตที่ชำระแล้ว</li> <li>• ปีกรมธรรม์ที่ 10 ถึงก่อนอายุครบ 60 ปี จ่ายมูลค่าสูงสุดระหว่าง 125% ของเบี้ยประกันชีวิตที่ชำระแล้ว หรือมูลค่าเวนคืน</li> <li>• อายุครบ 60 ปี แต่ก่อนอายุ 99 ปีจ่ายเบี้ยประกันชีวิตที่ชำระแล้ว หักด้วยเงินบำนาญที่รับไปแล้ว</li> </ul>	ไม่มี	กรณีมีชีวิต ตั้งแต่วันครบรอบปีกรมธรรม์ที่อายุครบ 60 ปี - 99 ปี รับเงินบำนาญปีละ 15% ของจำนวนเงินเอาประกันภัยทั้งหมด 40 งวด	181
5	ชำระ 15 ปี คุ้มครอง 15 ปี	100% ของทุนประกันชีวิต	ไม่มี	ไม่มี	6.74
6	ชำระ 20 ปี คุ้มครองถึงอายุ 80 ปี	100% ของทุนประกันชีวิต	100% ของจำนวนเงินเอาประกันภัย เมื่อผู้เอาประกันภัยอายุครบ 80 ปี	<ul style="list-style-type: none"> <li>• รับ 1.5% ของจำนวนเงินเอาประกันภัยทุก 2 ปี ในวันครบปี กรมธรรม์ที่ 2 4 6 8 10 12 14 16 18 20</li> </ul>	51.23



แบบที่	การชำระและความคุ้มครอง	กรณีเสียชีวิต	กรณีครบกำหนด	เงินคืนระหว่างสัญญา	เบี้ยประกันต่อทุนประกัน 1,000 บาท
				<ul style="list-style-type: none"> <li>รับ 1% ของจำนวนเงินเอาประกันทุกปี ในวันครบรอบปีกรรมธรรม์ที่ 21 ถึงวันที่ผู้เอาประกันอายุ 79 ปี</li> </ul>	

### กรณีศึกษาที่ 3 คุณสมารถ รุ่งถาวร (15 คะแนน)

คุณสมารถได้รับมรดกจากญาติจำนวน 550,000 บาท โดยตั้งใจว่าจะนำเงินทั้งหมดนี้เป็นทุนการศึกษาของบุตรในระดับปริญญาตรีในอีก 10 ปีข้างหน้า ค่าใช้จ่ายการศึกษาต่อปี (จ่ายต้นปีของแต่ละปี) ในปัจจุบันมีรายละเอียดดังตาราง

ระดับ	ค่าใช้จ่ายต่อปี (มูลค่าปัจจุบัน)	ระยะเวลาเรียน
ปริญญาตรี	300,000 บาท	4 ปี

อัตราเงินเพื่อค่าใช้จ่ายการศึกษาเฉลี่ย 3% ต่อปี (เพิ่มขึ้นทุกปีแม้ว่าจะเข้าเรียนแล้ว)

คุณสามารถวางแผนที่จะนำเงินทั้งหมดไปฝากธนาคาร คาดว่าจะได้ผลตอบแทนคงที่ 2.5% ต่อปี โดยจะฝากเงินเพิ่มทุกปลายเดือนเป็นจำนวนไม่เกิน 5,000 บาทต่อเดือนสำหรับเป็นทุนการศึกษานูตรในระดับปริญญาตรี (ผลตอบแทนที่กำหนดให้เป็นผลตอบแทนสุทธิหลังภาษีหัก ณ ที่จ่ายแล้ว)

#### คำถาม

- 3.1 แสดงการคำนวณหาจำนวนเงินทุนการศึกษาระดับปริญญาตรีที่ต้องเตรียมไว้ทั้งหมด ณ ต้นปีที่เข้าเรียน
- 3.2 แสดงการเปรียบเทียบจำนวนเงินที่คาดว่าจะสามารถจะมี ณ ต้นปีที่เข้าเรียน หากนำเงินไปฝากธนาคารตามที่ได้ตั้งใจไว้ ว่าเพียงพอสำหรับความต้องการเป็นทุนการศึกษานูตรในระดับปริญญาตรีหรือไม่อย่างไร
- 3.3 คุณสมารถสามารถรับความเสี่ยงได้ปานกลาง - ต่ำสำหรับเป้าหมายการศึกษานูตร จงให้คำแนะนำในการวางแผนการลงทุน และกำหนดนโยบายการลงทุน (Investment policy statement) เพื่อบรรลุเป้าหมายทุนการศึกษาในระดับปริญญาตรีของบุตรคุณสมารถ พร้อมแสดงการคำนวณความพอเพียงของเงินทุนที่คาดว่าจะมี โดยกำหนดให้ค่าเฉลี่ยของผลตอบแทน และความเสี่ยงในอดีตของพอร์ตการลงทุนแต่ละประเภทเป็นดังนี้

สัดส่วนการลงทุน		ผลตอบแทนเฉลี่ย	ค่าความเสี่ยง
สินทรัพย์เสี่ยงสูง	สินทรัพย์เสี่ยงต่ำ		
0%	100%	2.50%	2.2%
10%	90%	3.25%	2.9%
20%	80%	4.00%	4.9%
30%	70%	4.75%	7.8%
40%	60%	5.50%	10.9%
50%	50%	6.25%	13.9%
60%	40%	7.00%	17.0%
70%	30%	7.75%	20.1%
80%	20%	8.50%	23.2%
90%	10%	9.25%	26.2%
100%	0%	10.0%	29.3%

#### กรณีศึกษาที่ 4 คุณนาย สวงศักดิ์ชัย (10 คะแนน)

คุณนาย สวงศักดิ์ชัย อายุ 37 ปีสมรสจดทะเบียนกับคุณนรเศรษฐ์ สวงศักดิ์ชัย อายุ 32 ปี มีบุตรชายฝาแฝด คือ ด.ช. กรรณ และ ด.ช. ชรรณ อายุ 6 ปี คุณนายเป็นบุตรสาวคนเดียวของครอบครัว โดยบิดาเป็นข้าราชการเกษียณอายุ 67 ปีส่วนมารดาเสียชีวิตแล้วเมื่อ 2 ปีก่อน ในขณะที่คุณนรเศรษฐ์ มีพี่ชาย 1 คน และน้องสาว 1 คนซึ่งยังคงอาศัยอยู่กับมารดาของคุณนรเศรษฐ์ ส่วนบิดาของคุณนรเศรษฐ์เสียชีวิตตั้งแต่ตอนที่คุณนรเศรษฐ์ยังเป็นเด็ก คุณนาย มาปรึกษานักวางแผนการเงินถึงสินทรัพย์ของครอบครัว เนื่องจากในระยะหลังเริ่มมีปัญหาภายในครอบครัว และมีแนวโน้มว่าจะหย่าร้างกับคุณนรเศรษฐ์ รายละเอียดสินทรัพย์ และหนี้สินของครอบครัวมีดังนี้

สินทรัพย์	คุณนาย	คุณนรเศรษฐ์
เงินฝากออมทรัพย์	500,000	200,000
เงินฝากประจำ (ทรัพย์สินที่เป็นของหมั้น)	1,000,000	-
สลากออมสิน	2,500,000	1,500,000
มูลค่าเงินสดกรมธรรม์*	400,000	400,000
กองทุนรวมหุ้นระยะยาว	1,000,000	
ทองคำแท่ง (ทรัพย์สินที่เป็นของหมั้น)	800,000	
รถยนต์ (สินส่วนตัวของแต่ละคน)	700,000	500,000
ที่ดินเปล่า 1 ไร่ (รับมรดกมาจากมารดา)	2,000,000	
บ้านที่อยู่อาศัย (ขอสินเชื่อในนามคุณนายหลังแต่งงาน 6 เดือน)	3,000,000	

\* กรมธรรม์ของทั้ง 2 ท่านเป็นแบบชำระ 5 ปี คู่คุ้มครองถึงอายุ 90 มีทุนประกันชีวิต 1,000,000 บาท โดยมีชื่อคู่สมรสอีกฝ่ายเป็นผู้รับผลประโยชน์

คุณนายมีความประสงค์ว่าหากตนเองเสียชีวิตต้องการยกทรัพย์มรดกทั้งหมดและเงินประกันชีวิตให้แก่บุตรทั้ง 2 คน โดยมีบิดาของตนเองเป็นผู้ดูแลทรัพย์มรดกให้แก่หลานทั้ง 2 คน

หนี้สิน	คุณนาย	คุณนรเศรษฐ์
บัตรเครดิต	20,000	10,000
ยอดคงค้างสินเชื่อบ้าน (เฉพาะส่วนของเงินต้นคงค้าง)	1,500,000	-

## คำถาม

- 4.1. หากคุณนายหย่าร้างกับคุณนรเศรษฐ์ จงแสดงรายการพร้อมมูลค่าของทรัพย์สิน และหนี้สินทั้งหมดที่จะเป็นของคุณนาย
- 4.2. หากคุณนายเสียชีวิตในปัจจุบัน (ยังไม่หย่าร้าง) จงแสดงรายการพร้อมมูลค่าในการแบ่งทรัพย์สินมรดกของคุณนาย
- 4.3. การแบ่งทรัพย์สินมรดกหากคุณนายเสียชีวิตเป็นไปตามความต้องการหรือไม่ หากไม่เป็นไปตามความต้องการท่านจะแนะนำอย่างไร

## 2. ข้อสอบภาคบ่าย

เวลาในการทดสอบ 13.30 – 16.30 น.

คะแนนรวม 50 คะแนนเต็ม

### กรณีศึกษา คุณอภิชาติและ คุณศรีสุดา พุทธจินดา

นายอภิชาติ พุทธจินดา อายุ 36 ปี และนางศรีสุดา พุทธจินดา อายุ 33 ปี ทั้งคู่มีบุตรสาว 1 คน คือ ค.ญ.พลอย อายุ 8 ปี คุณศรีสุดากำลังตั้งครรภ์บุตรคนที่ 2 อายุครรภ์ 8 เดือน กำหนดคลอดประมาณต้นปีหน้า (ปัจจุบันเป็นช่วงเดือนธันวาคม 25X0) และคาดว่าจะมีค่าใช้จ่ายสำหรับการคลอดบุตร 60,000 บาท และค่าใช้จ่ายในการดูแลเด็กทารกปีแรก 40,000 บาทต่อปี เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 ต่อปีจนถึงอายุ 5 ขวบ

คุณอภิชาติทำงานเป็น Graphic Designer ของบริษัทเอกชนขนาดใหญ่อายุงาน 8 ปี ได้รับเงินเดือนๆ ละ 75,000 บาท โบนัส 3 เดือนได้รับในช่วงกลางปี อัตราการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนเฉลี่ยปีละ 4% ส่วนคุณศรีสุดาเป็นแม่บ้าน ดูแลบ้าน และดูแลพ่อแม่ ครอบครัวพุทธจินดาปัจจุบันอาศัยอยู่กับพ่อแม่ของคุณศรีสุดา คุณศรีสุดาได้รับค่าตอบแทนในการดูแลบ้านและครอบครัว (ธรรมจรรยา) จากคุณพ่อเดือนละ 25,000 บาท เงินของขัวญปลายปีอีก 3 เดือนได้รับในช่วงปลายปี และที่ผ่านมามีอัตราการเพิ่มขึ้นเฉลี่ยปีละ 4% โดยที่รายได้ของคุณศรีสุดาไม่ได้ยื่นเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา พ่อแม่ของคุณศรีสุดาอายุ 59 ปี เท่ากัน มีเงินเดือนจากการทำกิจการร้านกรอบรูป ในการยื่นเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา คุณศรีสุดาเป็นบุตรสาวเพียงคนเดียวของครอบครัว ส่วนพ่อของคุณอภิชาติเสียชีวิตแล้วจากอุบัติเหตุเมื่อ 5 ปีก่อน ส่วนแม่ของคุณอภิชาติอายุ 60 ปีเพิ่งจะเกษียณอายุจากการเป็นอาจารย์มหาวิทยาลัยของรัฐ ได้รับบำนาญเพียงพอต่อการใช้จ่าย ปัจจุบันอาศัยอยู่กับน้องสาวของคุณอภิชาติที่เป็นอาจารย์มหาวิทยาลัยเดียวกัน

คุณอภิชาติชอบซื้อจักรยานเสือหมอบ ท่องเที่ยวแบบผจญภัย และทำบุญที่วัดในถิ่นทุรกันดาร ไม่สูบบุหรี่ ไม่ดื่มสุรา คุณศรีสุดาให้เวลากับลูกเป็นหลัก ชอบดูหนัง คอนเสิร์ต ทั้งคู่มีสุขภาพแข็งแรง แต่คุณอภิชาติมักจะมีอาการอาหารเป็นพิษ ต้องเข้ารักษาตัวในโรงพยาบาลบ่อยครั้ง

ในช่วงกลางปีนี้ คุณแม่ของคุณอภิชาติได้ขายที่ดินและแบ่งเงินให้คุณอภิชาติและน้องสาวคนละ 6,000,000 บาท คุณอภิชาติวางแผนว่าจะกั้นเงินส่วนนี้จำนวน 4,000,000 บาท เพื่อเป็นทุนการศึกษาสำหรับลูกทั้ง 2 คนจนถึงระดับปริญญาตรี และส่วนที่เหลือ 2,000,000 บาท จะนำไปเป็นเงินคาวนคอนโดมิเนียมที่ต้องการเงินส่วนนี้คุณอภิชาติรวมกับเงินเก็บส่วนอื่น และนำไปฝากประจำ 6 เดือนจะครบกำหนดในปลายปีนี้

## ข้อมูลเกี่ยวกับประกันภัย

คุณอภิชาติมีสวัสดิการประกันสังคมจากบริษัท และเป็นสมาชิกมาแล้ว 156 เดือน สังกัดโรงพยาบาลกล้วยน้ำไท และมีสวัสดิการประกันชีวิตแบบกลุ่มของบริษัท ทุนประกันชีวิต 4,000,000 บาท ในขณะที่คุณศรีสุดาไม่ได้เป็นสมาชิกประกันสังคมเนื่องจากไม่ได้เป็นพนักงานของบริษัท ทั้งคุณอภิชาติและคุณศรีสุดามีประกันชีวิตแบบสัญญาประกันสุขภาพแบบเหมาจ่ายแบบเดียวกัน คั้มครองถึงอายุ 85 ทุนประกันชีวิต 50,000 บาท ค่ารักษาพยาบาลกรณีผู้ป่วยนอกไม่เกิน 12,000 บาทต่อปี ค่าห้องสำหรับผู้ป่วยใน 5,000 บาทต่อปี และวงเงินรักษาพยาบาลผู้ป่วยใน 3,000,000 บาทต่อปี ค่าชดเชยรายได้วันละ 2,000 บาท โดยคุณอภิชาติจ่ายค่าเบี้ยประกันภัยรวม 28,500 บาท (แบ่งเป็นส่วนเบี้ยประกันชีวิต 1,000 บาท) และคุณศรีสุดามีค่าเบี้ยประกันภัยรวม 24,700 บาท (แบ่งเป็นเบี้ยประกันชีวิต 800 บาท)

## ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุน

คุณอภิชาติและคุณศรีสุดา มีความสามารถและความเต็มใจในการรับความเสี่ยงระดับปานกลาง - สูง มีพอร์ตการลงทุนในกองทุนรวมอยู่ส่วนหนึ่งผ่านการแนะนำของเจ้าหน้าที่ธนาคารพาณิชย์ เมื่อได้รับเงินจากคุณแม่ คุณอภิชาติต้องการลงทุนแบบความเสี่ยงปานกลาง - ต่ำ เพื่อเป็นทุนการศึกษาของบุตรทั้ง 2 คนในอนาคต และมีความเห็นว่าเงินส่วนนี้น่าจะเพียงพอต่อการศึกษาศึกษาของบุตรทั้ง 2 แล้วโดยที่ไม่ต้องการเงินลงทุนเพิ่มเติม

คุณอภิชาติสนใจซื้อคอนโดมิเนียมแห่งหนึ่งที่ประกาศขายราคา 4,000,000 บาทและมีผู้เช่าอยู่แล้วรายได้ค่าเช่าเดือนละ 18,000 บาท ซึ่งมีเงื่อนไขสัญญาเช่า 3 ปี ปัจจุบันเช่าไปแล้ว 1 ปี คาดว่าเมื่อครบอายุสัญญาในอีก 2 ปีข้างหน้าค่าเช่าจะปรับขึ้นอีก 10% ในทุกๆ 3 ปี ผู้เช่าเป็นผู้ชำระค่าส่วนกลาง ค่าน้ำ ค่าไฟ คุณอภิชาติวางแผนว่าจะชำระค่าคอนโดมิเนียมด้วยเงินที่คุณแม่แบ่งให้มาจำนวน 2,000,000 บาท ส่วนที่เหลือจะขอสินเชื่อจากธนาคารพาณิชย์ในนามของคุณอภิชาติ มีระยะเวลาผ่อน 10 ปี อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ย 4.5% ต่อปี คาดว่าจะทำธุรกรรมในช่วงเดือนแรกของปีหน้า จะมีค่าใช้จ่ายการโอน และจดจำนองรวมทั้งสิ้น 30,000 บาท

รถยนต์ที่ใช้ในปัจจุบันมีราคาตลาดประมาณ 1,000,000 บาท มีภาระผ่อนชำระเดือนละ 20,000 บาท ต้องผ่อนชำระอีก 3 ปี ในปัจจุบันยังไม่มีแผนที่จะเปลี่ยนรถยนต์ในอนาคต

### ข้อมูลสินทรัพย์ หนี้สิน ณ สิ้นปีปัจจุบัน

มูลค่าสินทรัพย์-หนี้สิน	คุณลักษณะ	คุณศรีสุดา
<b>สินทรัพย์</b>		
เงินสด	40,000	20,000
เงินฝากออมทรัพย์	120,000	30,000
เงินฝากประจำ 6 เดือน	7,000,000	200,000
กองทุนรวมผสม 30%หุ้น 70%ตราสารหนี้	1,200,000	-
ทองคำ	-	400,000
รถยนต์	1,000,000	-
บ้านอยู่อาศัย	-	-
เครื่องประดับ	200,000	100,000
<b>รวม</b>	<b>9,560,000</b>	<b>750,000</b>
<b>หนี้สิน</b>		
ยอดคงค้างผ่อนบ้าน	-	-
ยอดคงค้างสินเชื่อรถยนต์	720,000	-
<b>รวม</b>	<b>720,000</b>	<b>-</b>

เงินฝากประจำกำลังจะครบกำหนดในปลายปีนี้ และเมื่อครบกำหนดจะแบ่งเงินจำนวน 4,000,000 บาท ไปลงทุนเพื่อเป็นทุนการศึกษาบุตร และ 2,000,000 บาท สำหรับเงินคาวนคองโคดๆ ส่วนที่เหลืออีก 1,000,000 บาท จะเก็บไว้เป็นเงินสำรองยามฉุกเฉิน



ข้อมูลรายรับ รายจ่ายปีปัจจุบัน

กระแสเงินสดรับ	รวม	%
เงินเดือน (คุณอภิชาติ)	900,000	58.6%
โบนัส (คุณอภิชาติ)	225,000	14.7%
เงินเดือน (คุณศรีสุดา)	300,000	19.5%
โบนัส (คุณศรีสุดา)	75,000	4.9%
ดอกเบี้ย	35,700	2.3%
กระแสเงินสดรับรวม	1,535,700	100.0%

ข้อมูลรายรับ รายจ่ายปีปัจจุบัน (ต่อ)

กระแสเงินสดจ่าย	รวม	%
กระแสเงินสดจ่ายคงที่		
เงินงวดผ่อนชำระหนี้รถยนต์	240,000	15.6%
เบี้ยประกันรถยนต์	10,000	0.7%
เบี้ยประกันชีวิตและสุขภาพ	53,200	3.5%
ประกันสังคม	9,000	0.6%
กระแสเงินสดจ่ายคงที่รวม	312,200	20.3%
กระแสเงินสดจ่ายแปรผัน		
ค่าอาหาร	365,000	23.8%
ดูแลสุขภาพ	12,000	0.8%
ค่าสาธารณูปโภค	48,000	3.1%
ค่าเดินทาง	60,000	3.9%
ค่าโทรศัพท์มือถือ	17,000	1.1%
ค่าท่องเที่ยวพักผ่อน	100,000	6.5%
ภาษีเงินได้คุณอภิชาติ**	84,840	5.7%
ค่าดูแลรักษากลับบ้านและรถยนต์	20,000	1.3%
ค่าเสื้อผ้าและส่วนตัว	100,000	6.5%
ค่าเรียนบุตร	60,000	3.9%
ค่าใช้จ่ายของบุตร	36,000	2.3%
กระแสเงินสดจ่ายแปรผันรวม	902,480	59.0%
กระแสเงินสดจ่ายเพื่อการออม / ลงทุน		
เงินออมอื่นๆ	-	0.0%
กระแสเงินสดจ่ายเพื่อการออม / ลงทุนรวม	-	0.0%
<b>กระแสเงินสดจ่ายรวม</b>	<b>1,215,040</b>	<b>79.3%</b>
<b>กระแสเงินสดสุทธิ</b>	<b>320,660</b>	<b>20.7%</b>

\*\* สมมติฐานว่าบริษัทของคุณอภิชาติหักภาษี ณ ที่จ่ายเงินบุคคลธรรมดาเท่ากับจำนวนภาษีที่ต้องเสียจริง สำหรับรายได้ที่ต้องเสียภาษีทั้งหมดในปีนั้น

## เป้าหมายทางการเงิน – คำถาม

1. หากไม่คำนึงถึงเป้าหมายการเงินอื่น คุณลักษณะต้องการทราบว่ามีเมื่อคำนึงถึงการเปลี่ยนแปลงของครอบครัวในด้านการมีบุตรเพิ่มขึ้นอีก 1 คนแล้ว ในปี 25X1 จะมีความสามารถผ่อนชำระค่านอโดมิเนียมได้หรือไม่ อย่างไร แสดงการคำนวณประกอบ และในปีต่อไป หากยังคงไม่มีเป้าหมายทางการเงินอื่น จะยังคงสามารถผ่อนชำระค่านอโดมิเนียมได้หรือไม่ อย่างไร แสดงการประเมินประกอบ (7 คะแนน)
2. คุณลักษณะต้องการวางแผนเกษียณอายุพร้อมกันกับคุณศรีสุดา เมื่อคุณลักษณะอายุ 60 ปี และคุณศรีสุดาอายุ 57 ปี โดยมีสมมติฐานดังนี้ (20 คะแนน)
  - ต้องการเงินทุนรวมทั้งหมดสำหรับ 2 คนในการดำรงชีวิตหลังเกษียณ (มูลค่า ณ วันเกษียณอายุ) จำนวน 30,000,000 บาท
  - ขายค่านอโดมิเนียม ณ วันเกษียณเพื่อเป็นแหล่งเงินทุนสำหรับการเกษียณอายุ สมมติฐานการปรับเพิ่มขึ้นของราคาค่านอโดมิเนียมร้อยละ 5 ต่อปี ใน 10 ปีแรก และร้อยละ 3 ต่อปีในปีถัดไป โดยมีค่าใช้จ่ายในการขาย ภาษีเงินได้และการปรับปรุงรวมร้อยละ 15 ของราคาขายในขณะนั้น
  - ใช้เงินลงทุนในกองทุนรวมผสมจำนวน 1,200,000 บาทเป็นเงินลงทุนเริ่มต้นเพื่อเป้าหมายการเกษียณอายุ
  - คุณลักษณะจะได้รับเงินชดเชยการเกษียณอายุ ณ วันเกษียณอายุจากบริษัทจำนวน 2,500,000 บาท (สุทธิหลังภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา) และคุณศรีสุดาจะได้รับเงินจากบิดามารดา ณ วันเกษียณอายุจำนวน 4,000,000 บาท
  - คาดการณ์อายุขัยคุณลักษณะ 85 ปี และคุณศรีสุดา 88 ปี
  - เมื่อเกษียณอายุทั้ง 2 ท่านจะไม่ขอรับสิทธิเบี่ยยังชีพผู้สูงอายุ
  - สมมติฐานอัตราเงินเฟ้อก่อนและหลังเกษียณร้อยละ 2 ต่อปี
  - 2.1 แสดงการคำนวณหาแหล่งเงินออมทั้งหมดที่คาดว่าจะมี ณ วันเกษียณ
  - 2.2 แสดงเป้าหมายสำหรับการวางแผนการเกษียณอายุ และแสดงการคำนวณแผนการลงทุนเพื่อบรรลุเป้าหมายการเกษียณ และให้คำแนะนำแผนการลงทุนเพื่อบรรลุเป้าหมายการเกษียณอายุ
3. เมื่อพิจารณาร่วมกับการวางแผนการผ่อนชำระค่านอโดมิเนียม และการวางแผนการเกษียณในข้อ 1 และข้อ 2 จงแสดงการคำนวณภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาของคุณลักษณะสำหรับปี 25x1 พร้อมแจกแจงรายการค่าใช้จ่าย และค่าลดหย่อน (7 คะแนน)

4. จากข้อมูลตามกรณีศึกษา การวางแผนการผ่อนชำระคอนโดมิเนียม การวางแผนการเกษียณ และการวางแผนภาษีในข้อ 1 ถึงข้อ 3 (16 คะแนน)
- 4.1 เติมรายการและจำนวนเงินสำหรับการคาดการณ์กระแสเงินสดแบบวงจรรวมของครอบครัว พุทธจินดาในปี 25x1 ให้สมบูรณ์
- สมมติฐานของตารางที่กำหนดให้สำหรับกระดาษคำตอบข้อ 4.1
- (1) ดอกเบี้ยรับหลังจากปี 2561 ให้คำนวณว่าเป็นการทบต้นเพื่อเป้าหมายทางการเงิน กระแสเงินสดสุทธิที่เหลือในแต่ละปีไม่ต้องคำนวณดอกเบี้ย
- (2) กำหนดให้กระแสเงินสดจ่ายคงที่เพิ่มขึ้นปีละ 1,000 บาท จากค่าเบี้ยประกันสุขภาพที่เพิ่มขึ้น
- (3) กระแสเงินสดผันแปรปรับเพิ่มขึ้น 2% ต่อปี (ไม่รวมภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา)
- หมายเหตุ จำนวนแถวของรายการอื่นๆ และรายการเป้าหมาย ไม่ได้แสดงถึงจำนวนที่ต้องมี อาจมีน้อยกว่าช่องที่กำหนดได้
- 4.2 จัดทำแผนปฏิบัติการของทั้ง 3 เป้าหมาย

กำหนดให้ค่าเฉลี่ยของผลตอบแทน และความเสี่ยงในอดีตของพอร์ตการลงทุนแต่ละประเภทเป็นดังนี้

สัดส่วนการลงทุน		ผลตอบแทนเฉลี่ย	ค่าความเสี่ยง
สินทรัพย์เสี่ยงสูง	สินทรัพย์เสี่ยงต่ำ		
0%	100%	2.50%	2.2%
10%	90%	3.25%	2.9%
20%	80%	4.00%	4.9%
30%	70%	4.75%	7.8%
40%	60%	5.50%	10.9%
50%	50%	6.25%	13.9%
60%	40%	7.00%	17.0%
70%	30%	7.75%	20.1%
80%	20%	8.50%	23.2%
90%	10%	9.25%	26.2%
100%	0%	10.0%	29.3%