

บทที่ 4

กองทุน LTF และกองทุน RMF

4.1 ข้อมูลพื้นฐานของกองทุน

ในการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของกองทุน RMF, LTF และอัตราผลตอบแทนของดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มพลังงาน ควรทราบถึงข้อมูลพื้นฐานของกองทุน RMF, LTF ของแต่ละกองทุนก่อน เพื่อให้ทราบถึงรายละเอียด วัตถุประสงค์ และนโยบายการลงทุนของแต่ละกองทุน ซึ่งข้อมูลพื้นฐานของแต่ละกองทุนสามารถสรุปรายละเอียดได้ดังต่อไปนี้

การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว หรือ Long Term Equity Fund (LTF) หมายถึง สิทธิประโยชน์ทางภาษีของการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ตามความในประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 23/2547 เรื่อง “การ จัดตั้งกองทุนรวมและการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล” ลงวันที่ 11 มิถุนายน พ.ศ. 2547 กองทุนรวมหุ้นระยะยาว หมายความว่า กองทุนรวมตราสารแห่งทุนที่นำเงินที่ได้จากการ จำหน่ายหน่วยลงทุนไปลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

เงินที่จ่ายเป็นค่าซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว และได้รับสิทธิประโยชน์ ทางภาษี ต้องเป็น "เงินได้พึงประเมินตามประมวลรัษฎากร" ของผู้มีเงินได้ซึ่งเป็นบุคคลธรรมดา แต่ ไม่รวมถึงห้างหุ้นส่วนสามัญหรือคณะบุคคลที่มีโชันติบุคคล และกองมรดกที่ยังไม่ได้แบ่ง ซึ่งจะ เรียกได้โดยย่อว่า “เงินได้พึงประเมิน”

เงื่อนไขการลงทุนที่ผู้ลงทุนจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี

- 1) เงิน ได้ที่จ่ายเป็นค่าซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ที่จะได้รับยกเว้น ไม่ ต้องรวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา เมื่อเข้าเงื่อนไข ดังนี้
 - (1) เงินค่าซื้อหน่วยลงทุนที่มีจำนวนรวมกันไม่เกินร้อยละ 15 ของเงินได้พึง ประเมินที่ได้รับในปีภาษีนั้น ทั้งนี้ เฉพาะส่วนที่ไม่เกิน 500,000 บาท
 - (2) ผู้ลงทุนจะต้องถือหน่วยลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่ได้ซื้อไว้ในแต่ละ ครั้ง ต่อเนื่องกันเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 5 ปีปฏิทิน
 - (3) ต้องเป็นเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนในช่วงระยะเวลาไม่เกินปี พ.ศ. 2559 เท่านั้น

- 2) เงิน หรือ ผลประโยชน์ (Capital Gain) ที่ได้รับจากการขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่ผู้ลงทุนได้ซื้อไว้ตามเงื่อนไขการลงทุน ข้อ 1(1) จะได้รับการยกเว้นไม่ต้องนำไปรวมกับเงินได้เพื่อเสียภาษี เมื่อเข้าเงื่อนไข ดังนี้
 - (1) เงิน หรือผลประโยชน์ดังกล่าวคำนวณมาจากเงินได้พึงประเมินที่ได้รับสิทธิยกเว้นภาษีเงินได้เท่านั้น (ตามกฎหมายกระทรวง ฉบับที่ 246 (พ.ศ. 2547) ข้อ 3 (67))
 - (2) ผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เกิดเหตุพลภาพจนไม่สามารถประกอบอาชีพซึ่งก่อให้เกิดเงินได้ โดยต้องเป็นกรณีแพทย์ที่ทางราชการรับรอง ได้ตรวจและแสดงความเห็น แม้ถือหน่วยลงทุนเป็นระยะเวลาสั้นกว่า 5 ปีปฏิทิน
 - (3) ผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวตายในระหว่างการถือหน่วยลงทุน แม้ถือหน่วยลงทุนน้อยกว่า 5 ปีปฏิทิน
- 3) การคำนวณต้นทุนของเงินลงทุน ผลประโยชน์ และการหักเงินลงทุนแต่ละรายการ เมื่อมีการขายคืนหน่วยลงทุน หรือการโอนย้ายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวหนึ่งเพื่อไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวอื่น ให้ใช้วิธีการ “เข้าก่อน ออกก่อน” (First in First out – FIFO)
- 4) ผู้ลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่ซื้อไว้ในแต่ละครั้ง ต่อเนื่องกันเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 5 ปีปฏิทิน หรือเหตุพลภาพ สามารถดำเนินการดังนี้ได้ โดยถือว่าปฏิบัติไม่ผิดเงื่อนไขการลงทุน
 - (1) ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวนั้นต่อไป
 - (2) ขายคืนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวเพียงบางส่วนหรือทั้งหมดก็ได้ โดยได้รับสิทธิยกเว้นไม่ต้องนำเงิน หรือผลประโยชน์ (Capital Gain) ที่ได้จากการขายคืนหน่วยลงทุนนั้น ไปรวมกับเงินได้อื่นๆ ที่ผู้ลงทุนได้รับในปี ภาษีนั้นเพื่อเสียภาษีเงินได้

กรณีผู้ลงทุนปฏิบัติผิดเงื่อนไขการลงทุน

- 1) กรณีผู้ลงทุนซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว และได้ใช้สิทธิยกเว้นภาษีเงินได้ไปแล้ว ต่อมาผู้ลงทุนได้ขายคืนหน่วยลงทุนที่ซื้อไว้นั้น โดยถือหน่วยลงทุนที่ซื้อไว้ในแต่ละครั้งต่อเนื่องกันเป็นระยะเวลาสั้นกว่า 5 ปีปฏิทิน ถือว่าปฏิบัติผิดเงื่อนไข ผู้ลงทุนต้องดำเนินการดังนี้

- (1) ชำระคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เคยได้รับมาของเงินลงทุนจำนวนที่ขายคืนนั้นๆ โดยยื่นแบบแสดงรายการภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาเพิ่มเติมเพื่อเสียภาษีเงินได้เพิ่มเติม พร้อมเงินเพิ่มตามมาตรา 27 แห่งประมวลรัษฎากร (ระยะเวลาที่ใช้คำนวณเงินเพิ่มเริ่มนับเมื่อพ้นกำหนดเวลาการยื่นรายการหรือนำส่งภาษี จนถึงวันชำระหรือนำส่งภาษี) ดังนี้ ผู้ลงทุนจึงควรดำเนินการชำระคืนโดยเร็ว
- (2) นำเงิน หรือผลประโยชน์ (Capital Gain) ที่ได้จากการขายคืนหน่วยลงทุนไปรวมกับเงินได้อื่นๆ ที่ผู้ลงทุนได้รับในปีภาษีนั้น เพื่อเสียภาษีเงินได้

2) กรณีผู้ลงทุนขายคืนหน่วยลงทุนในส่วนของเงินที่จ่ายเป็นค่าซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ที่ได้ซื้อไว้เกินกว่าอัตราที่กำหนดตามข้อ 1(1) ไม่ว่าผู้ลงทุนจะถือหน่วยลงทุนนั้นเป็นระยะเวลาเท่าใดก็ตาม ผู้ลงทุนต้องนำเงินหรือผลประโยชน์ (Capital Gain) ที่ได้จากการขายคืนหน่วยลงทุนไปรวมกับเงินได้อื่นๆ ที่ผู้ลงทุนได้รับในปีภาษีนั้น เพื่อเสียภาษีเงินได้ (ตามกฎหมายกระทรวง ฉบับที่ 246 (พ.ศ. 2547) ข้อ 3 (67)

สิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวนี้พึงได้รับ จะสิ้นสุดลงเมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน โดยผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องชำระคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เคยได้รับพร้อมเงินเพิ่ม ทั้งนี้ สิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับ และภาระภาษีที่อาจเกิดขึ้นเมื่อไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน จะเป็นไปตามที่กรมสรรพากรกำหนด ดังนั้น ผู้ลงทุนควรศึกษาเงื่อนไขการลงทุนของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว และคู่มือภาษีเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวให้เข้าใจก่อนตัดสินใจลงทุน เมื่อผู้ลงทุนถือหน่วยลงทุนกองทุนรวมหุ้นระยะยาว แล้ว ต้องถือหน่วยลงทุนไว้ไม่น้อยกว่า 5 ปี (นับตามปีปฏิทิน เช่นเงินลงทุนแต่ละยอดซื้อในระหว่างปี 2547 จะครบเงื่อนไขตั้งแต่เดือนมกราคม 2551 เป็นต้นไป และส่วนที่ลงทุนในระหว่างปี 2548 ก็จะครบเงื่อนไขตั้งแต่เดือนมกราคม 2552 เป็นต้นไป โดยในการขายคืนนั้น จะขายคืนเพียงบางส่วนหรือทั้งหมดก็ได้) ทั้งนี้เงินลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาวที่จะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี จะต้องเป็นการลงทุนภายในช่วงระยะเวลาไม่เกินปี 2559 เท่านั้น

การลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ หรือ **Retirement Mutual Fund (RMF)** เป็นกองทุนรวมประเภทหนึ่งที่ได้รับการสนับสนุนจากภาครัฐ เพื่อส่งเสริมการออมระยะยาวสำหรับการดำรงชีพในวัยเกษียณ โดยผู้ลงทุนสามารถนำเงินลงทุนมาหักลดหย่อนภาษีได้สูงสุด ไม่เกิน 500,000 บาทต่อปีเมื่อปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน

ทั้งนี้ในการจัดตั้งกองทุนรวม RMF มีวัตถุประสงค์เพื่อการส่งเสริม “การออม” อย่างสม่ำเสมอในระยะยาวของประชาชน เพื่อจะได้มีเงินก้อนไว้ใช้จ่ายเลี้ยงดูตัวเองเมื่อยามเกษียณอายุ หรือมีเงินจำนวนหนึ่งเอาไว้ใช้เมื่อถึงวัยที่ไม่ได้ทำงานแล้ว

เงื่อนไขของการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

1) ในแต่ละปี ผู้ลงทุนสามารถลงทุนในกองทุนรวม RMF ขึ้นต่ำเพียง 3% ของเงินได้จากการประกอบอาชีพในปีนั้น ๆ หรือ 5,000 บาทต่อปี แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า (ในแต่ละปีสามารถเลือกลงทุนในกองทุนรวม RMF กองใดกองหนึ่งหรือหลายกองในบริษัทจัดการเดียว หรือผสมกันหลายบริษัทจัดการก็จะต้องเอามานับรวมกัน)

2) ในแต่ละปี ผู้ลงทุนในกองทุนรวม RMF ทุกกองทุนรวมกันทุก บลจ. ได้สูงสุดไม่เกิน 15% ของเงินได้จากการประกอบอาชีพในปีนั้น ๆ หรือจะต้องไม่เกิน 500,000 บาทต่อปี เมื่อรวมกับเงินสะสมในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการหรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแล้ว เช่น ถ้าผู้ลงทุนมีการสะสมเงินในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) หรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอยู่แล้ว เช่น ถ้าผู้ลงทุนมีการสะสมเงินในกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) หรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอยู่แล้ว จะต้องนำเงินที่ลงทุนใน RMF ทั้งหมดในปีนั้น ไปรวมกับเงินสะสมเข้ากองทุน กบข. หรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในปีนั้น ๆ แล้วนำไปยกเว้นภาษีเงินได้มากที่สุดไม่เกิน 500,000 บาทต่อปี

3) ในแต่ละปี ผู้ลงทุนต้องซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวม RMF อย่างสม่ำเสมอ และต่อเนื่องไม่น้อยกว่าปีละ 1 ครั้ง แต่สามารถระงับการซื้อหน่วยลงทุนได้ไม่เกิน 1 ปีติดต่อกัน มิฉะนั้นจะถือว่าผิดเงื่อนไขการลงทุน ยกเว้นในปีนั้น ๆ หรือหลายปีติดต่อกันผู้ลงทุนไม่มีเงินได้จากการประกอบอาชีพ ทั้งนี้ จะนับอายุการลงทุนเฉพาะปีที่ได้ซื้อหน่วยลงทุนและได้รับสิทธิยกเว้นภาษีสำหรับเงินได้เท่าที่ได้จ่ายเป็นค่าซื้อหน่วยลงทุน และที่สำคัญคือไม่ว่าในปีนั้น ๆ จะมีรายได้หรือไม่ จะลงทุนในกองทุนรวม RMF หรือไม่ ผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนรวม RMF ทุกคนจะต้องแจ้งกรมสรรพากรโดยการกรอกข้อมูลรายละเอียดรายได้และการลงทุนในกองทุนรวม RMF ให้กรมสรรพากรใน ภงด.90 หรือ 91 ด้วย แม้ว่าในปีภาษีที่แจ้งจะไม่ลงทุนก็ตาม

4) ผู้ลงทุนจะต้องถือหน่วยลงทุนในกองทุนรวม RMF อย่างต่อเนื่องไปจนกว่าจะมีอายุครบ 55 ปี และจะต้องมีอายุการลงทุนในกองทุนรวม RMF ไม่น้อยกว่า 5 ปี (นับอายุการลงทุนเฉพาะปีที่ได้ซื้อหน่วยลงทุนและได้รับสิทธิยกเว้นภาษีสำหรับเงินได้เท่าที่ได้จ่ายเป็นค่าซื้อหน่วยลงทุน) ยกเว้นทุพพลภาพหรือเสียชีวิตในระหว่างการถือหน่วยลงทุน

5) หน่วยลงทุนของกองทุนรวม RMF ไม่สามารถนำไปจำหน่าย โอน จำนำ หรือนำไปเป็นประกันเนื่องจากมีผลผูกพันกับภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาของผู้ลงทุนแต่ละคน

6) ในระหว่างปี ผู้ลงทุนสามารถเลือกลงทุนในกองทุน RMF ที่ครั้งก็ได้ และไม่จำเป็นต้องลงทุนเท่ากันในแต่ละปี

7) ผู้ลงทุนไม่ควรลงทุนในจำนวนเงินเกินกว่าที่ได้รับสิทธิลดหย่อน (เนื่องจากต้องมีภาระภาษีเกิดขึ้นหากขายในส่วนนี้แล้วมีกำไร ไม่ว่าจะขายเมื่อใดก็ตาม) หากต้องการลงทุนมากกว่าที่จะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี ให้ไปลงทุนส่วนนั้น ๆ ในกองทุนรวมปกติ

การคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีของผู้ลงทุนหากผู้ลงทุนผิดเงื่อนไขการลงทุน

ในกรณีที่ผู้ลงทุนได้ซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวม RMF โดยได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีของเงินลงทุนไปแล้ว ต่อมาผู้ลงทุนไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่ง หรือหลายอย่างรวมกันในข้อดังต่อไปนี้ ผู้ลงทุนจะต้องคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เคยได้รับดังนี้

กรณีผิดเงื่อนไขการลงทุน ถ้าวางทุนในกองทุนรวม RMF น้อยกว่า 5 ปี การนับอายุการลงทุนให้นับตั้งแต่วันแรกที่ได้ซื้อหน่วยลงทุนครั้งแรก และนับเฉพาะปีที่ได้ซื้อหน่วยลงทุนและได้ใช้สิทธิยกเว้นภาษีสำหรับเงินได้เท่าที่ได้จ่ายเป็นค่าซื้อหน่วยลงทุน ซึ่งเป็นเหตุผลที่ได้ระบุไว้ในเงื่อนไขของการลงทุนในข้อ 3 ข้างต้น ทั้งนี้ เพื่อให้กรมสรรพากรสามารถนับอายุการลงทุนได้ถูกต้อง ทั้งนี้ หากผู้ถือหน่วยลงทุนได้ลงทุนในกองทุน RMF น้อยกว่า 5 ปี ถือว่าเป็นการผิดเงื่อนไขการลงทุน และผู้ลงทุนต้องคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เคยได้รับในปีก่อน ๆ

กรณีผิดเงื่อนไขการลงทุน ถ้าขายคืนหน่วยลงทุนในกองทุน RMF ก่อนอายุครบ 55 ถึงแม้ว่าจะมีการลงทุนในกองทุนรวม RMF มาเป็นระยะเวลามากกว่า 5 ปีแล้วก็ตาม แต่หากอายุผู้ลงทุนยังไม่ถึง 55 ปี แล้วมีการขายคืนหน่วยลงทุนไม่ว่าแค่บางส่วนหรือทั้งหมด ก็ถือได้ว่าเป็นการผิดเงื่อนไขการลงทุน

กรณีผิดเงื่อนไขการลงทุน ถ้าระงับการซื้อหน่วยลงทุน หรือซื้อหน่วยลงทุนในกองทุน RMF แต่ไม่ถึงเงื่อนไขขั้นต่ำ 3% ของเงินได้ หรือ 5,000 บาทต่อปี เกิน 1 ปีติดต่อกัน เว้นแต่ว่าในปีนั้น ๆ หรือหลายปีติดต่อกันที่ผู้ลงทุนไม่มีเงินได้จากการประกอบวิชาชีพ ถือว่าไม่ผิดเงื่อนไขการลงทุนแต่อย่างใด อย่างไรก็ตามผู้ลงทุนต้องไม่ลืมแจ้งกรมสรรพากรใน ภงด. 90 หรือ 91 ด้วย

จากการที่กองทุนรวม RMF มีวัตถุประสงค์เน้นส่งเสริมการออมระยะยาวเพื่อการเลี้ยงชีพ โดยมีสิทธิประโยชน์ทางภาษีให้กับผู้ลงทุนเป็นแรงจูงใจให้มีการลงทุนผ่านกองทุนรวม ดังนั้น การลงทุนจึงมีเงื่อนไขและหากผู้ลงทุนปฏิบัติผิดเงื่อนไขการลงทุนของกรมสรรพากร ผู้ลงทุนต้องปฏิบัติดังนี้

ผู้ลงทุนจะต้องนำกำไรที่เกิดขึ้นจากการขายหน่วยลงทุน (Capital Gain) มาคำนวณรวมเป็นเงินได้และเสียภาษี พร้อมทั้งปฏิบัติดังต่อไปนี้

1) หากมีการขายคืนหน่วยลงทุนก่อนระยะเวลาที่กำหนด คือ ผู้ลงทุนมีอายุน้อยกว่า 55 ปี และลงทุนมานาน้อยกว่า 5 ปี หรือขาดการลงทุนเกิน 1 ปี ผู้ลงทุนจะต้องคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ได้รับมา 5 ปีซ้อนหลัง โดยนำเงินลงทุนใน RMF ที่ใช้ลดหย่อนภาษีไปแล้วในแต่ละปี มาแยกยื่นแบบแสดงรายการภาษีเพิ่มเติมของแต่ละปีภาษี โดยยื่นใหม่ภายในเดือนมีนาคมของปีถัดไป

2) กรณีที่ไม่ได้ชำระภายในเดือนมีนาคมสรรพากรจะถือเสมือนหนึ่งผู้ลงทุนรายนั้นยื่นแบบเสียภาษีไม่ทันกำหนด ซึ่งจะต้องมีเงินเพิ่ม 1.5% ต่อเดือนของยอดภาษีที่ต้องจ่ายคืนให้สรรพากรเหมือนกรณีทั่วไป โดยนับจากเดือน เมษายน เป็นต้นไป แต่ทั้งนี้ไม่เกินภาษีที่ต้องชำระเพิ่ม

3) ถ้าเพิกเฉยไม่ชำระคืนภายในเดือนมีนาคม และถูกหมายเรียก อาจต้องเสียเบี้ยปรับเพิ่มเติมอีกตั้งแต่ 1-2 เท่าของภาษีที่ต้องจ่ายคืนเหมือนกรณีอื่น ๆ โดยทั่วไป

4) กรณีได้ถอนกองทุนรวม RMF ไม่ว่าจะบางส่วนหรือทั้งหมดก่อนกำหนดตามเงื่อนไขเงินได้หรือผลประโยชน์ที่ได้รับจากการลงทุน (Capital Gain) ต้องนำมาคำนวณภาษี ยกเว้น ได้ถือหน่วยลงทุนมาแล้วไม่น้อยกว่า 5 ปี (นับตั้งแต่วันที่ซื้อหน่วยลงทุนครั้งแรก)

5) เสียภาษีหัก ณ ที่จ่าย 3% ของกำไรจากการขายคืน ซึ่งจะถูกหักทันทีเมื่อมีการขายคืนหน่วยลงทุนที่ผิดเงื่อนไข

ที่มา: ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน สถาบันกองทุนเพื่อพัฒนาตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด เป็นบริษัทในเครือ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เปิดให้บริการซื้อขายหลักทรัพย์และหน่วยลงทุนแก่นักลงทุนและประชาชนทั่วไป รวมถึงการให้บริการซื้อขาย หน่วยลงทุนผ่านกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund : LTF) และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund : RMF) ดังรายละเอียดของแต่ละกองทุนดังนี้

กองทุนรวมหุ้นระยะยาว (Long Term Equity Fund : LTF) ที่มีนโยบายการลงทุนที่แตกต่างกัน 2 แบบ คือ กองทุนรวมบัวหลวงหุ้นระยะยาว (B-LTF) และ กองทุนรวมบัวหลวงหุ้นระยะยาว 75/25 (BLTF75)

4.2 รายละเอียดของแต่ละกองทุน ดังนี้

4.2.1 กองทุนรวมบัวหลวงหุ้นระยะยาว (B-LTF)

ชนิดของกองทุน กองทุนรวมหุ้นระยะยาว

วันที่จดทะเบียน 11 พฤศจิกายน 2547

มูลค่าจดทะเบียน 5 ,000 ล้านบาท

มูลค่าที่ตราไว้ 10.0000 บาท ต่อหน่วย

ประเภทของหน่วยลงทุน กองทุนเปิด

นโยบายการลงทุน เน้นการลงทุนระยะยาวในหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียน

ที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่งมีศักยภาพสูงในการให้ผลตอบแทนจากการลงทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ส่วนที่เหลือจะลงทุนในตราสารแห่งหนึ่ง เงินฝาก หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาออกผล โดยวิธีอื่น ตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดหรือให้ความเห็นชอบ อนึ่ง กองทุนจะไม่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และตราสารหนี้ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับตัวแปร

นโยบายเงินปันผล ไม่จ่าย

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (ล้านบาท)

5,940.23

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย (บาท)

13.2423

ผลตอบแทนย้อนหลัง

3 เดือน - months

2.35%

6 เดือน - months

14.80%

1 ปี - year

41.18%

3 ปี - years

21.43%

ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน- Since Inception

32.42%

การลงทุนแบ่งตามประเภทของตราสาร - Asset Allocation (% of NAV)

ตราสารทุน / Equity Holdings	87.56%
ตราสารหนี้ / Fixed Income	5.71%
อื่นๆ / Others	6.73%
รวม / Total	100.00%

อันดับของตราสารของการลงทุน - Top Holdings (% of NAV)

กลุ่มหลักทรัพย์ / Sector Holdings

1. กลุ่มพลังงาน / Energy	32.61%
2. กลุ่มธนาคารพาณิชย์ / Banking	18.61%
3. กลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ / Logistics	6.85%
4. กลุ่มวัสดุก่อสร้าง / Construction Materials	1.17%
5. กลุ่มสื่อสาร / Communication	7.58%
6. กลุ่มอื่นๆ / Others	20.74%

5 อันดับแรกของตราสารทุน - Top 5 Equity Holdings / CG Scoring

1. บมจ. ปตท.	11.45%
2. บมจ. ซีพี ออลล์	11.28%
3. บมจ. ธนาคารกรุงเทพ	8.92%
4. บมจ. ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	8.13%
5. บมจ. บ้านปู	6.96%

4.2.2 กองทุนรวมบัวหลวงหุ้นระยะยาว 75/25 (BLTF75)

ชนิดของกองทุน	กองทุนรวมหุ้นระยะยาว
วันที่จดทะเบียน	18 พฤษภาคม 2550
มูลค่าจดทะเบียน	5,000 ล้านบาท
มูลค่าที่ตราไว้	10.0000 บาท ต่อหน่วย
ประเภทของหน่วยลงทุน	กองทุนเปิด
นโยบายการลงทุน	เน้นการลงทุนระยะยาวในหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียน ที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่งมีศักยภาพสูงในการให้ผลตอบแทนจากการลงทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ

กองทุน แต่ไม่เกินร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ของกองทุน ส่วนที่เหลือจะลงทุนในตราสารแห่ง นี้
เงินฝาก หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหา
ดอกเบี้ยโดยวิธีอื่น ตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
กำหนดหรือให้ความเห็นชอบ อนึ่ง กองทุนจะไม่ลงทุน
ในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และตราสารหนี้ที่มีการจ่าย
ผลตอบแทนอ้างอิงกับตัวแปร

นโยบายเงินปันผล

ไม่จ่าย

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (ล้านบาท)

4,710.76

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย (บาท)

11.3687

ผลตอบแทนย้อนหลัง

3 เดือน - months

2.11%

6 เดือน - months

12.20%

1 ปี - year

35.26%

3 ปี - years

N/A

ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน- Since Inception

13.69%

การลงทุนแบ่งตามประเภทของตราสาร - Asset Allocation (% of NAV)

ตราสารทุน / Equity Holdings

71.79%

ตราสารหนี้ / Fixed Income

21.85%

อื่นๆ / Others

6.36%

รวม / Total

100.00%

อันดับของตราสารของการลงทุน - Top Holdings (% of NAV)

กลุ่มหลักทรัพย์ / Sector Holdings

1. กลุ่มพลังงาน / Energy

29.30%

2. กลุ่มธนาคารพาณิชย์ / Banking

14.80%

3. กลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ / Logistics

5.94%

4. กลุ่มวัสดุก่อสร้าง / Construction Materials

0.59%

5. กลุ่มสื่อสาร / Communication

6.33%

6. กลุ่มอื่นๆ / Others

14.83%

5 อันดับแรกของตราสารทุน - Top 5 Equity Holdings / CG Scoring

1. บมจ. ปตท.	10.42%
2. บมจ. ซีพี ออลล์	9.97%
3. บมจ. ธนาคารกรุงเทพ	8.21%
4. บมจ. ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	6.77%
5. บมจ. บ้านปู	6.58%

กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund : RMF) ที่มีนโยบายการลงทุนที่แตกต่างกัน 6 แบบ ได้แก่ กองทุนรวมบัวหลวงตราสารทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ (BERMF) กองทุนรวมบัวหลวงเฟล็กซ์อิเบิลเพื่อการเลี้ยงชีพ(BFLRMF) กองทุนรวมบัวหลวงหุ้น 25% เพื่อการเลี้ยงชีพ (B25RMF) กองทุนรวมบัวหลวงโครงสร้างพื้นฐานเพื่อการเลี้ยงชีพ (IN-RMF) กองทุนเปิดบัวหลวงตราสารหนี้ (BFRMF) และ กองทุนเปิดบัวหลวงมันนี่มาร์เก็ต เพื่อการเลี้ยงชีพ (MMRMF) ตามลำดับ (โดย 2 กองทุนสุดท้ายมีนโยบายในการลงทุนในตราสารหนี้เพียงอย่างเดียว ดังนั้นในการศึกษาจึงเลือกศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนของกองทุน กับอัตราผลตอบแทนดัชนีหลักทรัพย์กลุ่มพลังงาน เพียง 4 กองทุนแรก เท่านั้น) ดังรายละเอียดของแต่ละกองทุนดังนี้

4.2.3 บัวหลวงตราสารทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ (BERMF)

ชนิดของกองทุน	กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ
วันที่จดทะเบียน	27 พฤศจิกายน 2545
มูลค่าจดทะเบียน	5,000 ล้านบาท
มูลค่าที่ตราไว้	10.0000 บาท ต่อหน่วย
ประเภทของหน่วยลงทุน	กองทุนเปิด
นโยบายการลงทุน	เน้นการลงทุนในตราสารแห่งทุน ทั้งที่จดทะเบียน และไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ส่วนที่เหลือจะ ลงทุน ในตราสารแห่งหนี้ เงินฝาก หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่น
นโยบายเงินปันผล	ไม่จ่าย

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (ล้านบาท) **1,185.08**

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย (บาท) **31.0221**

ผลตอบแทนย้อนหลัง

3 เดือน - months	2.33%
6 เดือน - months	14.89%
1 ปี - year	41.22%
3 ปี - years	22.48%
ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน- Since Inception	210.22%

การลงทุนแบ่งตามประเภทของตราสาร - Asset Allocation (% of NAV)

ตราสารทุน / Equity Holdings	87.67%
ตราสารหนี้ / Fixed Income	5.47%
อื่นๆ / Others	6.86%
รวม / Total	100.00%

อันดับของตราสารของการลงทุน - Top Holdings (% of NAV)

กลุ่มหลักทรัพย์ / Sector Holdings

1. กลุ่มพลังงาน / Energy	31.51%
2. กลุ่มธนาคารพาณิชย์ / Banking	19.18%
3. กลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ / Logistics	6.89%
4. กลุ่มวัสดุก่อสร้าง / Construction Materials	1.20%
5. กลุ่มสื่อสาร / Communication	7.73%
6. กลุ่มอื่นๆ / Others	21.16%

5 อันดับแรกของตราสารทุน - Top 5 Equity Holdings / CG Scoring

1. บมจ. ซีพี ออลล์	11.48%
2. บมจ. ปตท.	11.14%
3. บมจ. ธนาคารกรุงเทพ	9.11%
4. บมจ. ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	7.36%
5. บมจ. บ้านปู	6.75%

4.2.4 บั้วหลวงเฟล็กชึเบิ้ลเพื่อกการเลียงชึพ (BFLRMF)

ชนิดของกองทุน	กองทุนรวมเพื่อกการเลียงชึพ
วันที่จดทะเบียน	27 พฤศจิกายน 2545
มูลค่าจดทะเบียน	5,000 ล้านบาท
มูลค่าที่ตราไว้	10.0000 บาท ต่อหน่วย
ประเภทของหน่วยลงทุน	กองทุนเปิด
นโยบายการลงทุน	กระจายการลงทุน ในตราสารแห่งทุนตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสารแห่งนี้และหรือเงินฝาก รวมทั้งหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น หรือการหาออกผลโดยวิธีอื่นใดอย่างหนึ่ง หรือหลายอย่าง ตั้งแต่ร้อยละ 0 ถึงร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
นโยบายเงินปันผล	ไม่จ่าย

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (ล้านบาท) **2,692.92**

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย (บาท) **22.1113**

ผลตอบแทนย้อนหลัง

3 เดือน - months	2.37%
6 เดือน - months	13.75%
1 ปี - year	35.61%
3 ปี - years	23.00%
ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน- Since Inception	121.11%

การลงทุนแบ่งตามประเภทของตราสาร - Asset Allocation (% of NAV)

ตราสารทุน / Equity Holdings	75.18%
ตราสารหนี้ / Fixed Income	24.39%
อื่นๆ / Others	0.43%
รวม / Total	100.00%

อันดับของตราสารของการลงทุน - Top Holdings (% of NAV)

5 อันดับแรกของตราสารทุน - Top 5 Equity Holdings / CG Scoring

1. บมจ. ซีพี ออลล์	10.49%
--------------------	--------

2. บมจ. ปตท.	9.61%
3. บมจ. ธนาคารกรุงเทพ	8.71%
4. บมจ. บ้านปู	7.72%
5. บมจ. ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	5.99%

5 อันดับแรกของตราสารหนี้เอกชน - Top 5 of Corporate Debt / Credit rating

1. บมจ. ไทยออยล์	1.93%
2. บมจ.ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	1.49%
3. บมจ.ธนาคารธนชาติ	1.11%
4. บมจ.ธนาคารทีสโก้	0.37%
5. บริษัท โตโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย)จำกัด	0.37%

4.2.5 บัวหลวงหุ้น 25% เพื่อการเลี้ยงชีพ (B25RMF)

ชนิดของกองทุน	กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ
วันที่จดทะเบียน	21 พฤศจิกายน 2550
มูลค่าจดทะเบียน	5,000 ล้านบาท
มูลค่าที่ตราไว้	10.0000 บาท ต่อหน่วย
ประเภทของหน่วยลงทุน	กองทุนเปิด
นโยบายการลงทุน	ลงทุนระยะยาวในตราสารหนี้ เงินฝาก หรือ หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดให้ลงทุนได้ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ของกองทุน ส่วนที่เหลือจะลงทุนในตราสารแห่งทุนของบริษัทที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง มีศักยภาพสูงในการให้ผลตอบแทน จากการ ลงทุน และหรือเงินฝาก และหรือ การขาดอกผลโดยวิธีอื่น ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.กำหนดให้ลงทุนได้ ทั้งนี้ ในส่วนการลงทุนในตราสารแห่งทุนจะมีสัดส่วนการ ลงทุน ในหุ้นขณะใดขณะหนึ่งไม่เกินร้อยละ 25 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
นโยบายเงินปันผล	ไม่จ่าย

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (ล้านบาท) **1,390.04**

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย (บาท) **9.9604**

ผลตอบแทนย้อนหลัง

3 เดือน - months 1.36%

6 เดือน - months 3.58%

1 ปี - year 7.04%

3 ปี - years N/A

ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน -0.40%

การลงทุนแบ่งตามประเภทของตราสาร - Asset Allocation (% of NAV)

ตราสารทุน / Equity Holdings 18.39%

ตราสารหนี้ / Fixed Income 80.30%

อื่นๆ / Others 1.31%

รวม / Total 100.00%

อันดับของตราสารของการลงทุน - Top Holdings (% of NAV)

5 อันดับแรกของตราสารทุน - Top 5 Equity Holdings / CG Scoring

1. บมจ. ซีพี ออลล์ 5.72%

2. บมจ. ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม 1.80%

3. บมจ. ธนาคารกรุงเทพ 1.78%

4. บมจ. ปตท. 1.71%

5. บมจ. บ้านปู 1.59%

5 อันดับแรกของตราสารหนี้เอกชน - Top 5 of Corporate Debt / Credit rating

1. บมจ.ธนาคารทีสโก้ 3.60%

2. บมจ. ปตท. 3.36%

3. บมจ.ไทยออยล์ 2.25%

4. บริษัท ฮอนด้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย)จำกัด 2.20%

5. บมจ. อูรุษยา แคมป์ปีตอล ออโต้ ลีส 2.19%

4.2.6 บัณฑิตวิทยาลัยสร้างพื้นฐานเพื่อการเลี้ยงชีพ (IN-RMF)

ชนิดของกองทุน	กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ
วันที่จดทะเบียน	23 พฤษภาคม 2551
มูลค่าจดทะเบียน	5,000 ล้านบาท
มูลค่าที่ตราไว้	10.0000 บาท ต่อหน่วย
ประเภทของหน่วยลงทุน	กองทุนเปิด
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหุ้นเฉพาะกลุ่มบริษัทที่ทำธุรกิจเกี่ยวกับ โครงสร้างพื้นฐานของระบบเศรษฐกิจไทย เช่น วัสดุ ก่อสร้าง พลังงาน สื่อสาร พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และ ขนส่ง เป็นต้น ไม่น้อยกว่า 65% ของมูลค่าทรัพย์สิน สุทธิของกองทุน
นโยบายเงินปันผล	ไม่มี

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (ล้านบาท) **796.13**

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย (บาท) **10.3214**

ผลตอบแทนย้อนหลัง

3 เดือน - months	1.21%
6 เดือน - months	12.48%
1 ปี - year	26.39%
3 ปี - years	N/A
ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน- Since Inception	3.21%

การลงทุนแบ่งตามประเภทของตราสาร - Asset Allocation (% of NAV)

ตราสารทุน / Equity Holdings	81.18%
ตราสารหนี้ / Fixed Income	11.28%
อื่นๆ / Others	7.54%
รวม / Total	100.00%

อันดับของตราสารของการลงทุน - Top Holdings (% of NAV)

กลุ่มหลักทรัพย์ / Sector Holdings

1. กลุ่มพลังงาน / Energy	48.24%
--------------------------	--------

2. กลุ่มธนาคารพาณิชย์ / Banking	0.00%
3. กลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ / Logistics	12.86%
4. กลุ่มวัสดุก่อสร้าง / Construction Materials	4.45%
5. กลุ่มสื่อสาร / Communication	7.82%
6. กลุ่มอื่นๆ / Others	7.81%

5 อันดับแรกของตราสารทุน - Top 5 Equity Holdings / CG Scoring

1. บมจ. บ้านปู	13.28%
2. บมจ. ทางด่วนกรุงเทพ	11.72%
3. บมจ. ปตท.	10.79%
4. บมจ. ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	10.23%
5. บมจ. ผลิตไฟฟ้า	8.86%