



เก็บภาษีกองทุนรวม
ตราสารหนี้

กับข้อดีที่คุณอาจไม่รู้

สิงหาคม 2562

จัดทำโดย

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ภัทร จำกัด

เก็บภาษีเงินได้ร้อยละ 15

สำหรับผลตอบแทนในรูปของ ดอกเบี้ย ส่วนลดรับ หรือเงินได้ที่มีลักษณะเดียวกับดอกเบี้ย

ตั้งแต่วันที่ 20 ส.ค. 2562 เป็นต้นไป จะมีการเปลี่ยนแปลงด้านการเก็บภาษีของกองทุนตราสารหนี้ โดยสาระสำคัญ คือ กองทุนรวมไทย หากได้รับผลตอบแทนจากเงินลงทุนโดยตรงทั้งในและต่างประเทศ (ในรูปของ ดอกเบี้ย (Coupon) ส่วนลดรับ (Discount) หรือเงินได้ที่มีลักษณะเดียวกับดอกเบี้ย (แต่ไม่รวมส่วนต่างกำไรจากขาย)) จะมีการเสียภาษีเงินได้ร้อยละ 15 ของผลตอบแทนดังกล่าวเช่นเดียวกับการลงทุนโดยตรงของนักลงทุนทั่วไป

ประเภทผู้ลงทุน	ประเภทผลตอบแทน	ภาษีเงินได้	หมายเหตุ
บุคคลธรรมดา	ปัจจุบัน หักภาษี ณ ที่จ่าย 15% ของผลตอบแทนดอกเบี้ย ส่วนลดรับ และส่วนต่างกำไรจากการขาย		
กองทุนรวมไทย	- ดอกเบี้ย - ส่วนลดรับ - เงินได้ลักษณะเดียวกับดอกเบี้ย ยกเว้น ส่วนต่างกำไรจากการขาย	15% ของผลตอบแทน เริ่มบังคับใช้ตั้งแต่ 20 ส.ค.2562 เป็นต้นไป	- บังคับใช้กับกองทุนรวมทุกประเภทที่มีผลตอบแทนในรูปดอกเบี้ยและส่วนลดรับ - ไม่มีผลย้อนหลังกับเงินฝาก/ตราสารหนี้ที่กองทุนลงทุนก่อน 20 ส.ค. 2562 - เงินลงทุนโดยตรงในตราสารหนี้ต่างประเทศต้องเสียภาษีฯ เช่นกัน - RMF / RMF for PVD และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (PVD) ยังได้รับยกเว้น - ผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้ได้รับยกเว้นภาษีจากส่วนต่างราคาขาย และภาษีเงินได้จากเงินปันผล แต่ไม่สามารถขอคืนเครดิตภาษีได้แม้ว่าฐานภาษีจะต่ำกว่าร้อยละ 15



ไม่เรียกเก็บภาษีซ้ำซ้อน จากผู้ลงทุนในกองทุนตราสารหนี้

กฎหมายภาษีฯ ดังกล่าวจะบังคับเก็บจากกองทุนฯ โดยตรง และจะไม่เรียกเก็บภาษีซ้ำซ้อนจากผู้ลงทุนในกองทุนตราสารหนี้อีก (ไม่เสียภาษีจากส่วนต่างราคาขายหน่วยลงทุนและจากเงินปันผล) จึงทำให้ผู้ลงทุนที่ลงทุนในตราสารหนี้ผ่านกองทุนรวมยังมีภาระภาษีน้อยกว่าการผู้ลงทุนที่ลงทุนในตราสารหนี้โดยตรง (ที่ต้องเสียภาษีหัก ณ ที่จ่ายจากส่วนต่างกำไรจากการขายด้วย)

นอกจากนี้ การเก็บภาษีฯ นี้ จะยกเว้นให้กับกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund: RMF) กองทุนรวมที่จัดตั้งเพื่อรองรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (RMF for PVD) และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (Provident Fund: PVD) เพื่อเป็นการส่งเสริมการลงทุนระยะยาวเพื่อรองรับการเกษียณ ซึ่งเป็นประโยชน์ต่อประชาชนและประเทศชาติโดยรวม

ยกเว้นให้กับ

RMF, RMF for PVD และ PVD
เพื่อเป็นการส่งเสริมการลงทุน
ระยะยาวเพื่อรองรับการเกษียณ

ผลจากการเก็บภาษีจากการลงทุนในตราสารหนี้ผ่านกองทุนรวม จะกระทบต่อผลตอบแทนของกองทุนอย่างค่อยเป็นค่อยไป กล่าวคือ ตราสารหนี้ที่ลงทุนไว้ก่อนวันที่ 20 ส.ค. 62 ซึ่งจะเป็นเงินลงทุนส่วนใหญ่ จะไม่ถูกหักภาษีจากผลตอบแทนที่ได้รับในอนาคตรอบกำหนดใกล้ก่อนหรือถูกขายออกไป แต่ผลกระทบจากภาระภาษีจะทยอยเกิดกับตราสารหนี้ที่กองทุนเริ่มลงทุนตั้งแต่วันที่ 20 ส.ค.62 เป็นต้นไป ซึ่งในช่วงต้นจะยังเป็นเงินลงทุนส่วนน้อย ทั้งนี้ ผลกระทบต่อผลตอบแทนกองทุนรวมจากภาษีฯ จะเกิดขึ้นเร็วหรือช้าอาจพิจารณาได้จากอายุเฉลี่ยของตราสารที่กองทุนถือก่อนกฎหมายมีผลบังคับใช้ และขึ้นอยู่กับประเภทผลตอบแทน นั่นคือ กองทุนรวมที่ถือตราสารอายุยาวจะได้รับผลกระทบช้ากว่ากองทุนรวมที่ถือตราสารอายุสั้นกว่า หรือตราสารที่ให้ผลตอบแทนเป็นส่วนลดรับ (Zero Coupon Bond) หากเป็นการได้มาจากตลาดรองจะไม่ถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายซ้ำอีก เป็นต้น

ตั้งแต่วันที่ 20 ส.ค. 2562 เป็นต้นไป กองทุนรวมตราสารหนี้จะทำหน้าที่ที่แท้จริงในการเป็นช่องทางสำหรับนักลงทุนที่มุ่งแสวงหากลุ่มสินทรัพย์ที่มีโอกาสให้ผลตอบแทนสม่ำเสมอ มีการกระจายความเสี่ยงที่เหมาะสม และเพื่อการบริหารสภาพคล่อง โดยไม่ถูกบิดเบือนจากข้อได้เปรียบด้านภาษีจนลดทอนประโยชน์ที่สำคัญกว่าจากการลงทุนผ่านกองทุนรวมตราสารหนี้ กล่าวคือ การลงทุนผ่านกองทุนรวมตราสารหนี้จะมีข้อดี ที่มีผู้จัดการกองทุนคอยทำหน้าที่จัดสรรเงินลงทุนในสินทรัพย์ ที่ให้ผลตอบแทนที่เหมาะสมกับความเสี่ยงและภาวะการลงทุน มีระบบการคัดเลือก/กลั่นกรอง/ติดตามคุณภาพสินทรัพย์อย่างมืออาชีพ มีระบบการควบคุมและกระจายความเสี่ยงที่เหมาะสม มีการกำกับดูแลให้ปฏิบัติหน้าที่เยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพ นอกจากนี้ กองทุนรวมจัดเป็นนักลงทุนสถาบันที่มีข้อได้เปรียบในอำนาจต่อรอง การรับรู้ข้อมูลข่าวสาร และการเข้าถึงตลาดตราสารหนี้ทั้งในและต่างประเทศในราคาที่สมเหตุสมผล กล่าวโดยรวม ผู้ลงทุนผ่านกองทุนรวม ยังคงได้ประโยชน์ที่สำคัญในหลากหลายมุมสำหรับผู้ลงทุนไทยไม่ว่าจะเป็นผู้ลงทุนรายใหญ่หรือผู้ลงทุนทั่วไปที่ต้องการใช้ประโยชน์จากมืออาชีพนอกเหนือจากเหตุผลด้านการประหยัดภาษี

