



การคำนวณ NAV ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงานการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

22 กุมภาพันธ์ 2567

MFC ASSET MANAGEMENT PUBLIC COMPANY LIMITED



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ที่มีกระทรวงการคลังและธนาคารออมสินเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (Net Asset Value)

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ = มูลค่าทรัพย์สินทั้งสิ้น - มูลค่าหนี้สิน

มูลค่าทรัพย์สินทั้งสิ้น

- มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน
- ลูกหนี้ค่าขายเงินลงทุน
- เงินปันผลค้างรับ
- ลูกหนี้อื่นๆ
- สินทรัพย์อื่นๆ

มูลค่าหุ้น- เจ้าหนี้จากการซื้อหลักทรัพย์

- เงินสะสมสมทบรอจัดสรร
- เจ้าหนี้อื่นๆ-ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย เช่น
 - ค่าธรรมเนียมการจัดการ
 - ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนสมาชิก
 - ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน
 - ค่าธรรมเนียมผู้สอบบัญชี

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV)

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

รายการ	ราคาทุน	ดอกเบี้ยค้างรับ	ราคายุติธรรม
เงินฝากธนาคารเพื่อการดำเนินงาน			
บัญชีออมทรัพย์	28,552.99	1.56	28,554.55
บัญชีกระแสรายวัน	1,125,280.27	102.24	1,125,382.51
1 พันธบัตร/ตั๋วเงินคลัง/พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย			
LB082A	1,274,608.41	20,862.33	1,298,019.04
LB088A	1,699,560.37	27,682.36	1,727,065.56
2 เงินฝากประจำ			
FD BAAC 080906	4,000,000.00	49,150.68	4,049,150.68
3
↓
18
รวมเงินลงทุนและเงินฝากธนาคารเพื่อการดำเนินงาน	87,421,579.74	611,500.01	87,479,304.46
19 ลูกหนี้จากการขายหลักทรัพย์			230,048.68
20 เงินปันผลค้างรับ			5,700.00
21 ลูกหนี้อื่นๆ			0.00
22 สินทรัพย์อื่นๆ			0.00
23 เจ้าหนี้การซื้อหลักทรัพย์			0.00
24 เงินสะสมสมทบรอจัดสรร			0.00
25 เจ้าหนี้อื่นๆ			-329,136.63
รวมสินทรัพย์สุทธิ			87,385,916.51

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV)

มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน (Dirty Price)	87,479,340.46
<u>บวก</u> ลูกหนี้	<u>235,748.68</u>
รวมมูลค่าทรัพย์สินทั้งสิ้น	87,715,089.14
<u>หัก</u> เจ้าหนี้ - มูลค่าหนี้สิน	<u>(329,136.63)</u>
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	<u>87,385,916.51</u>

Mark to Market

(การคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิโดยให้สะท้อนราคาตลาดที่เป็นธรรม

ตามประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ที่ สจก.กช.3/2545

เรื่อง หลักเกณฑ์และวิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนสำรอง
เลี้ยงชีพ)

=

วิธีการประเมินมูลค่าทรัพย์สินที่กองทุนถืออยู่ไม่ว่าจะเป็น หุ้น หุ้นกู้ พันธบัตร ฯลฯ

ให้เป็นมูลค่าตามตลาดหรือราคาตลาดหรือราคาตลาดปัจจุบัน หรือ ราคาล่าสุด

ที่เกิดการซื้อขายจริงๆ ในวันนั้นๆ หรือ วันก่อนหน้า (หากวันนั้นไม่มีการซื้อขาย)

Mark to Market แล้วทำให้ผลตอบแทนน้อยลงจริงหรือ ?

- การลงทุนทุกรูปแบบมีความเสี่ยง ! เพียงแต่ระดับความเสี่ยงจะแตกต่างกันออกไปตามประเภทของการลงทุน
- ความเสี่ยง หมายถึงโอกาสของผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ และผลตอบแทนที่ได้รับจริงว่ามีความแตกต่างกันมากน้อยแค่ไหน ซึ่งก็เป็นไปได้ทั้ง 2 แบบคือ มากกว่า หรือ น้อยกว่า ที่คาดหวังไว้
- สมมติ เราซื้อพันธบัตรอายุ 10 ปี ได้ดอกเบี้ย 2% ไว้ 100,000 บาท
- ในช่วงระยะเวลาต่อมาอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดลดลง (ต่ำกว่า 2%) หากมีใครอยากได้พันธบัตรของเราโดยขอซื้อต่อที่ ราคา 100,000 บาท เราคงไม่ขาย เนื่องจากราคาพันธบัตรของเราควรมีมูลค่ามากกว่า 100,000 บาท เพราะอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรของเราสูงกว่าอัตราผลตอบแทนของดอกเบี้ยในท้องตลาดในช่วงเวลานั้นๆ ในทางกลับกันถ้าอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดปรับตัวสูงขึ้น มูลค่าพันธบัตรของเราจะลดลง

ทำไมต้อง *Mark to Market* ?

- เนื่องจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ จะมีสมาชิกเข้าและ ออกอยู่ตลอดเวลา จึงต้องมีการแบ่งส่วนทรัพย์สินให้แก่คนที่ออกไป หรือส่วนของสมาชิกใหม่ อย่างเป็นธรรม
- สะท้อนให้เห็นถึงผลการดำเนินงานที่แท้จริงของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ว่าผลการดำเนินงานมีการบริหารจัดการได้ดีหรือไม่เพียงไร ?

Mark to Market

สถานการณ์ที่ 1 : ราคาพันธบัตรที่กองทุนถืออยู่มีราคาตลาดสูงกว่าราคาทุน ส่งผลให้มูลค่าทรัพย์สินต่อหน่วยของกองทุนสูงขึ้นเป็น 11.00 บาท แต่กองทุนยังคงใช้ราคา 10.00 บาท ในการคำนวณผลประโยชน์ให้แก่สมาชิกผลก็คือ

สมาชิกเดิม



เสียเปรียบ

เนื่องจากผลประโยชน์ที่คำนวณได้ต่ำกว่าความเป็นจริง

สมาชิกเข้าใหม่



ได้เปรียบ

เนื่องจากเข้ามาในกองทุนด้วยราคาที่ต่ำกว่าความเป็นจริง

สมาชิกที่ลาออก



เสียเปรียบ

เนื่องจากได้รับเงินเพียง 10 บาท ซึ่งจริงๆ ควรได้รับ 11 บาท

Mark to Market

สถานการณ์ที่ 2 : ราคาพันธบัตรที่กองทุนถืออยู่มีราคาตลาดต่ำกว่าราคาทุน ส่งผลให้มูลค่าทรัพย์สินต่อหน่วยของกองทุนลดลงเป็น 9.00 บาท แต่กองทุนยังคงใช้ราคา 10.00 บาท ในการคำนวณผลประโยชน์ให้แก่สมาชิกผลก็คือ

สมาชิกเดิม



ได้เปรียบ

เนื่องจากผลประโยชน์ที่คำนวณได้สูงกว่าความเป็นจริง

สมาชิกเข้าใหม่



เสียเปรียบ

เนื่องจากเข้ามาในกองทุนด้วยราคาที่สูงกว่าความเป็นจริง

สมาชิกที่ลาออก



ได้เปรียบ

เนื่องจากได้รับเงินมากกว่าที่ควรได้รับ

ราคายุติธรรมของหลักทรัพย์ต่างๆที่จะใช้ในการ Mark to Market ในแต่ละวัน

- หุ้นสามัญไทย : ใช้ราคาปิดในตลาดหลักทรัพย์ (SET)
- ตราสารหนี้ไทย : ใช้อัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายครั้งล่าสุดของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA)
- เงินฝาก / ตั๋วสัญญาใช้เงิน : ใช้มูลค่าเงินต้นบวกด้วยดอกเบี้ยค้างรับ
- หน่วยลงทุน : ใช้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย (ที่คำนวณได้ ณ สิ้นวัน)
- หุ้นสามัญต่างประเทศ : ใช้ราคาจาก Bloomberg
- ตราสารหนี้ต่างประเทศ : ใช้ราคาจาก Bloomberg
- หน่วยลงทุนต่างประเทศ : ใช้ราคาจาก Bloomberg
- อัตราแลกเปลี่ยน : ใช้อัตราแลกเปลี่ยนจาก Bloomberg

จำนวนหน่วย (Units)

นับตั้งแต่ 16 กค.2544 เป็นต้นมา

สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ บริษัทจัดการจัดเก็บข้อมูลสมาชิกเป็นจำนวนหน่วยและ
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย (Unit Value)

โดยมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยเริ่มต้น 10.00 บาท

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย (Unit Value)

$$\text{มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย} = \frac{\text{มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ}}{\text{จำนวนหน่วยลงทุน}}$$

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	87,385,916.51
จำนวนหน่วยจากทะเบียนสมาชิก	6,622,047.2762
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย	13.1962

บริษัทจัดการควรกำหนดให้มีวัน Trade date

อย่างน้อย สัปดาห์ละ 1 ครั้ง

โดยต้องมีผู้รับรองมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ทุกวัน Trade date และวันสิ้นเดือน

วันคำนวณจำนวนหน่วย (TD)

มูลค่าต่อหน่วยของวัน Trade date เพื่อเพิ่ม-ลดจำนวนหน่วยในบัญชีของสมาชิก

ภายใน TD + 3 วัน สำหรับรายการ ดังต่อไปนี้

1. เพิ่มจำนวนหน่วยเมื่อมีการนำส่งเงินสะสม-เงินสมทบพร้อมข้อมูลที่ถูกต้องตรงกัน
2. เพิ่มจำนวนหน่วยเมื่อมีเงินบริจาคเข้ากองทุน หรือเงินส่วนของนายจ้างที่สมาชิกไม่มีสิทธิได้รับ และนายจ้างไม่ประสงค์รับคืน
3. ลดจำนวนหน่วยของบัญชีสมาชิกที่พ้นสมาชิกภาพ

** ใช้คำนวณเป็นจำนวนเงินที่ต้องจ่ายให้แก่สมาชิกรายนั้นๆ ภายใน TD +.....วันทำการ แต่ไม่เกิน 30 วันนับแต่วันสิ้นสุด **



YOUR INVESTMENT PARTNER