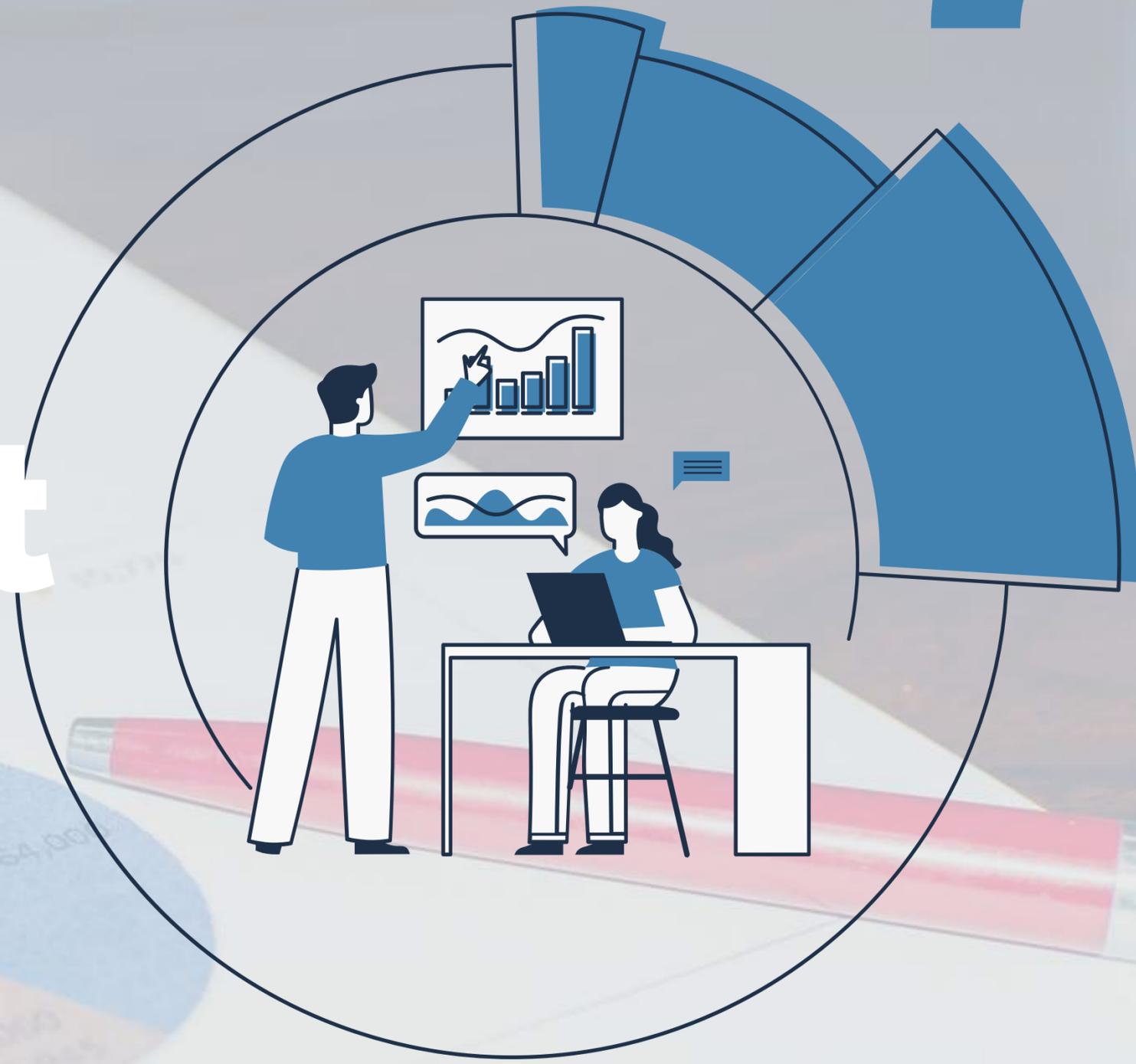
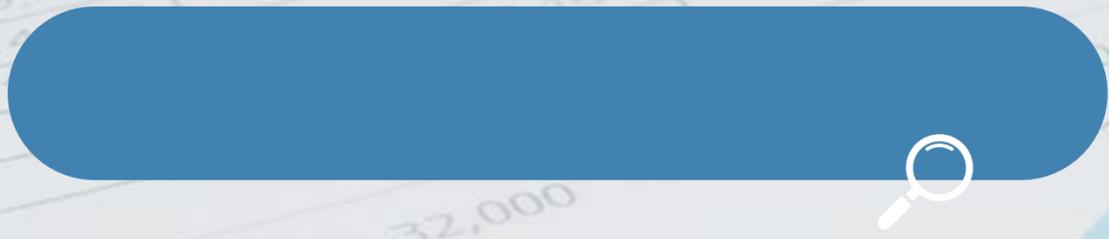
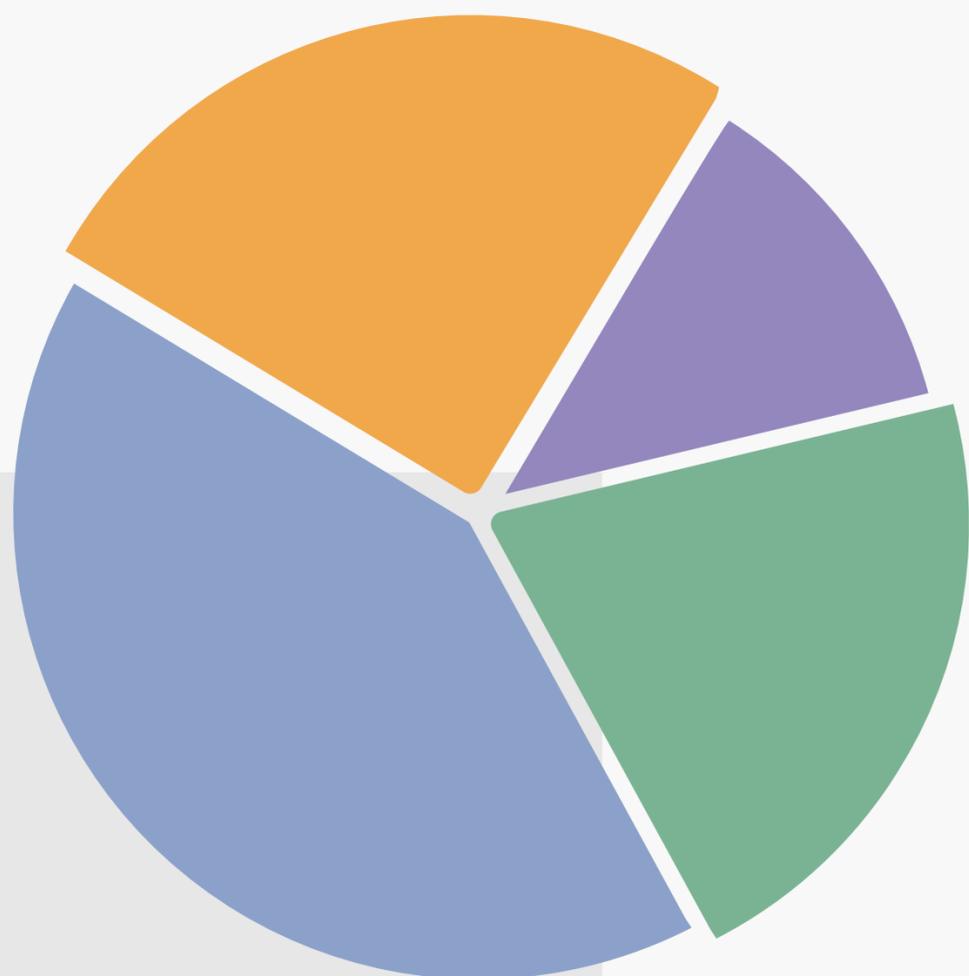


# PORTFOLIO Management



# Asset Allocation

## (การจัดสรรเงินลงทุน)



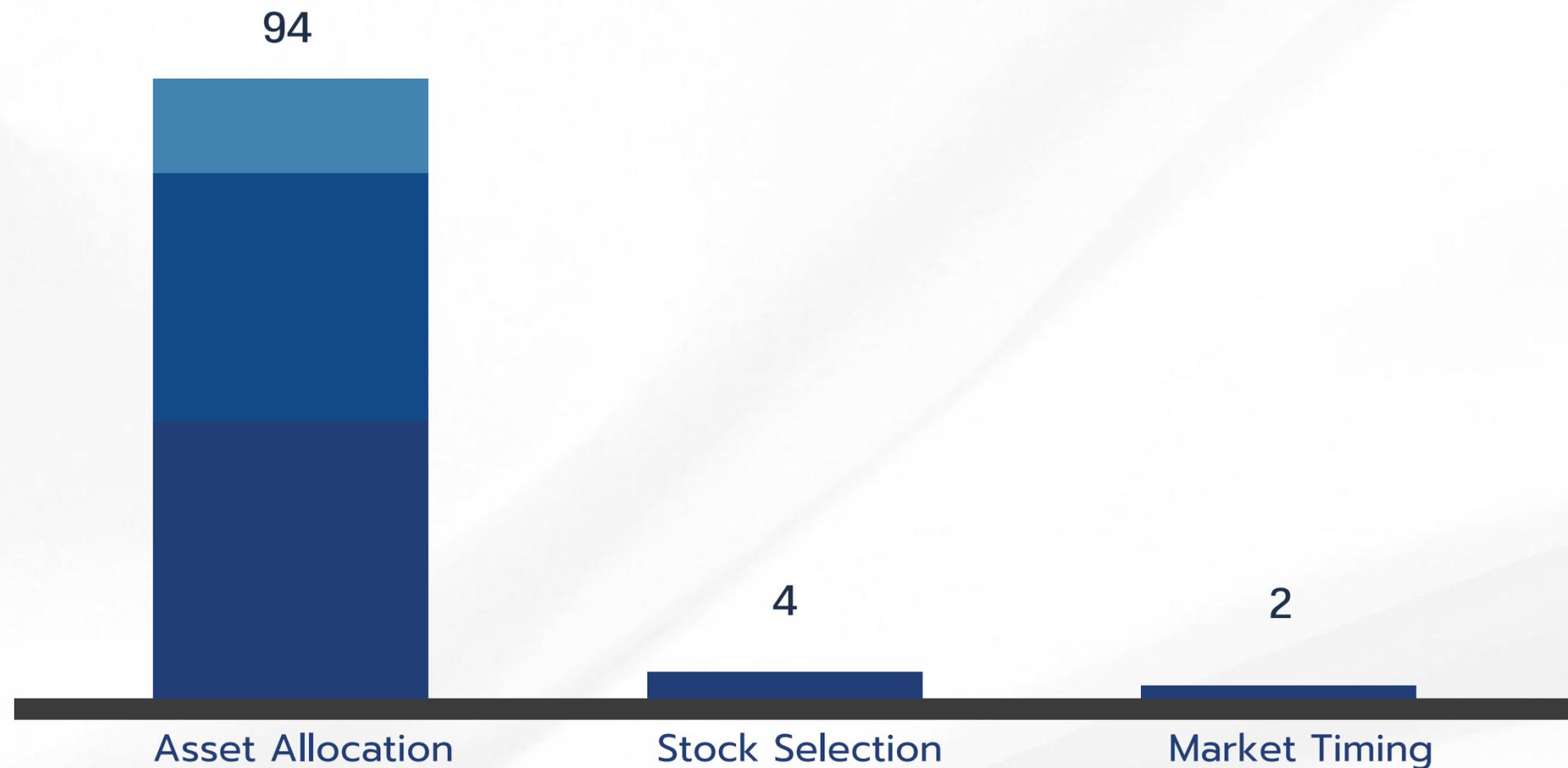
กระบวนการ (Process) การจัดแบ่งเงินลงทุนไปลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทต่างๆ เช่น เงินฝาก ตราสารหนี้ ตราสารทุน กองคำ อสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวม ฯลฯ ซึ่งจะต้องคำนึงถึงผลตอบแทนคาดหวังจากการลงทุนดังกล่าว และระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ อันจะนำมาซึ่งกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพ

“การจัดสรรเงินลงทุนเป็นขั้นตอนการตัดสินใจที่มีผลต่อผลตอบแทนการลงทุนมากที่สุด เมื่อเทียบกับ Stock Selection และ Market Timing ”

## ลงทุน

ออกแบบพอร์ตการลงทุนที่เหมาะสมกับผู้รับคำปรึกษา

จากการศึกษาของ **Brinson et al.** จากกองทุน 91 Pension Funds ในช่วงปี 1974 - 1983  
สรุปได้ว่าผลตอบแทนจากการลงทุน เกิดจาก



Source: Harry Markowitz. Secrets of the Investment All-Stars



**เงินสด**



**หุ้น**



**เงินฝาก**



**อสังหาริมทรัพย์**



**พันธบัตร**



**ทองคำ /Precious Metal**

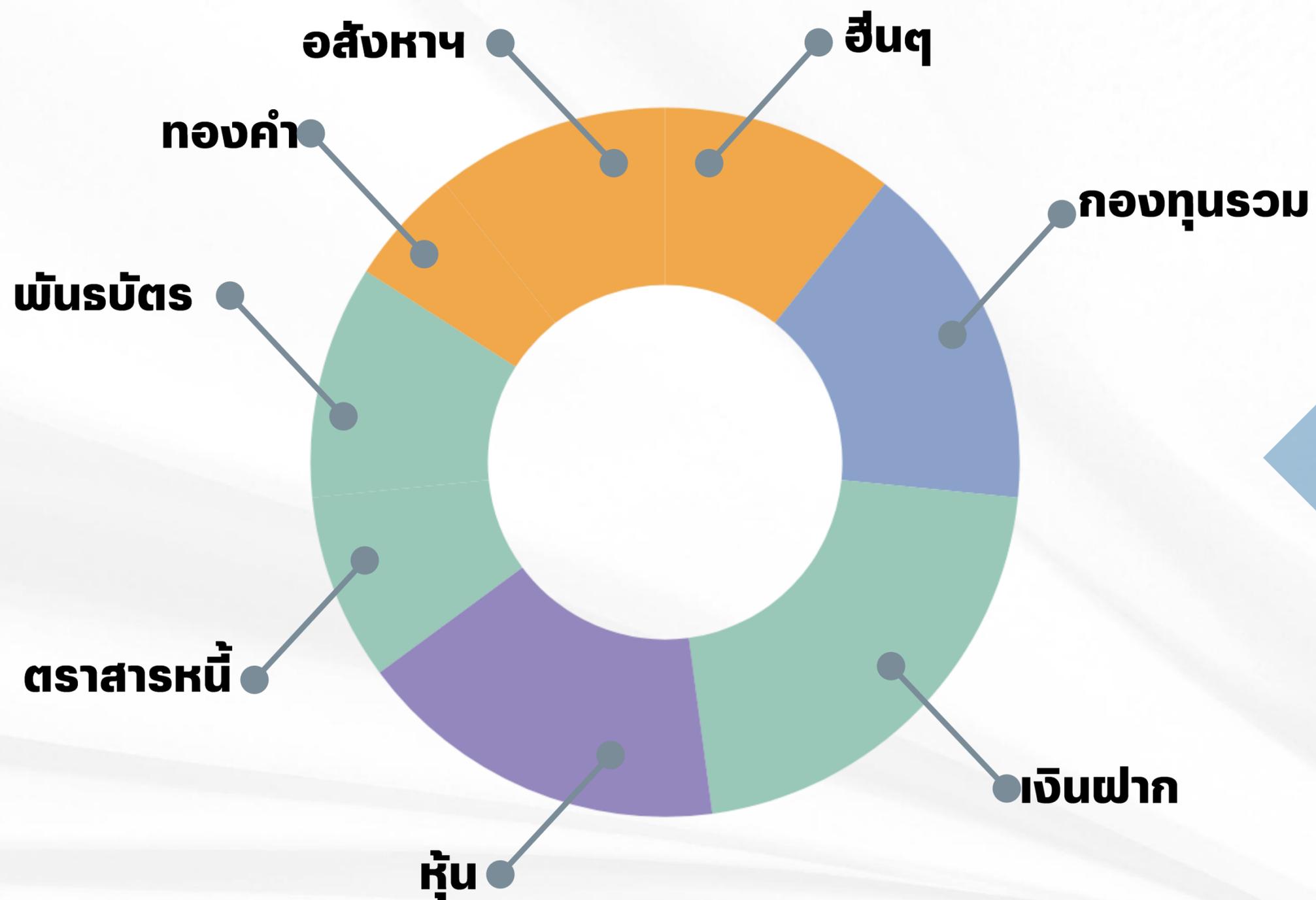


**หุ้นกู้**



**อื่นๆ เช่น สินทรัพย์โทเคนกันท์,  
Digital Asset , ตราสารอนุพันธ์**

# การจัดสรรเงินลงทุน (Assets Allocation) ในพอร์ตการลงทุน สามารถ ลดความผันผวน ของผลตอบแทนจากการลงทุนได้



กระจายการลงทุนใน สินทรัพย์  
หลากหลายประเภท  
หากมีหลักทรัพย์ตัวใดตัวหนึ่ง  
ขาดทุน ก็อาจมีหลักทรัพย์ตัวอื่นๆ  
มาช่วยได้

# ความเสี่ยงที่พบหากลงทุนในสินทรัพย์ประเภทใดประเภทหนึ่งเพียงอย่างเดียว



เก็บเงินไว้ในธนาคาร

เสียโอกาสในการลงทุน  
เพราะ ผลตอบแทนต่ำ และ  
ไม่สามารถชนะ อัตราเงินเฟ้อ



ลงทุนหุ้น

อาจขาดทุนหนักในภาวะวิกฤต  
หรือ เศรษฐกิจตกต่ำ



ลงทุนทองคำแท่ง

บางช่วง ไม่มีผลตอบแทน  
เหมือน สินทรัพย์อื่น



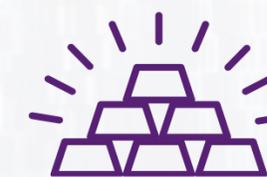
ลงทุนตราสารหนี้

อาจเสียหายจากการ  
ผิดรับชำระหนี้



ลงทุนภายในประเทศ

หาก เศรษฐกิจ ภายในประเทศ  
ไม่เอื้ออำนวยต่อการลงทุน



ซื้อสังหาริมทรัพย์

ปัญหาสภาพคล่อง  
ปัญหา Supply ล้นตลาด

# BLACKROCK ASSET RETURN MAP

2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Annualised
Japan equities 9.9%	High yield 14.3%	China equities 54.3%	Cash 1.9%	U.S. equities 31.6%	China equities 29.7%	Commodities 38.5%	Commodities 22%	U.S. equities 27.1%	Commodities 12.5%	U.S. equities 12.3%
U.S. equities 1.3%	Infrastructure 12.4%	EM equities 37.8%	DM gov. debt -0.4%	Infrastructure 27%	U.S. equities 21.4%	REITs 32.5%	Cash 1.3%	Japan equities 20.8%	U.S. equities 5.9%	Japan equities 6.8%
Emerging debt 1.2%	U.S. equities 11.6%	Europe equities 26.2%	IG credit -3.5%	Europe equities 24.6%	EM equities 18.7%	U.S. equities 27%	Infrastructure -0.2%	Europe equities 20.7%	Japan equities 5.8%	Infrastructure 4.9%
REITs 0.6%	EM equities 11.6%	Japan equities 24.4%	High yield -4.1%	REITs 24.5%	Japan equities 14.9%	Europe equities 17%	High yield -12.7%	High yield 14%	China equities 4.3%	Europe equities 4.6%
Cash 0.1%	Emerging debt 10.2%	U.S. equities 21.9%	U.S. equities -4.5%	China equities 23.7%	IG credit 10.1%	Infrastructure 11.9%	Europe equities -14.5%	REITs 11.5%	Europe equities 3.6%	REITs 4%
Europe equities -2.3%	Commodities 9.7%	Infrastructure 20.1%	Emerging debt -4.6%	Japan equities 20.1%	DM gov. debt 9.5%	Japan equities 2%	IG credit -16.1%	Emerging debt 10.5%	EM equities 2.9%	EM equities 3.3%
High yield -2.7%	REITs 6.9%	High yield 10.4%	REITs -4.8%	EM equities 18.9%	High yield 7%	High yield 1%	Japan equities -16.3%	EM equities 10.3%	Cash 1.7%	High yield 3.3%
DM gov. debt -3.3%	IG credit 6%	Emerging debt 9.3%	Infrastructure -9.5%	Emerging debt 14.4%	Europe equities 5.9%	Cash 0%	Emerging debt -16.5%	IG credit 10.2%	High yield 1.3%	Emerging debt 2.5%
IG credit -3.8%	Japan equities 2.7%	IG credit 9.3%	Commodities -10.7%	High yield 12.6%	Emerging debt 5.9%	Emerging debt -1.5%	DM gov. debt -17.5%	Infrastructure 6.8%	Infrastructure 0.8%	China equities 2.3%
China equities -7.6%	DM gov. debt 1.7%	REITs 8.6%	Japan equities -12.6%	IG credit 11.8%	Cash 0.7%	IG credit -2.1%	U.S. equities -19.5%	Cash 5.1%	Emerging debt -0.6%	IG credit 1.4%
Infrastructure -11.5%	China equities 1.1%	DM gov. debt 7.3%	EM equities -14.2%	Commodities 11.8%	Infrastructure -5.8%	EM equities -2.2%	EM equities -19.7%	DM gov. debt 4.2%	IG credit -2.6%	Cash 1.4%
EM equities -14.6%	Cash 0.4%	Commodities 1.7%	Europe equities -14.3%	DM gov. debt 5.6%	REITs -8.1%	DM gov. debt -6.6%	China equities -21.8%	Commodities 0%	DM gov. debt -5.6%	Commodities 0.9%
Commodities -23.4%	Europe equities 0.2%	Cash 0.8%	China equities -18.7%	Cash 2.3%	Commodities -9.3%	China equities -21.6%	REITs -23.6%	China equities -11%	REITs -7%	DM gov. debt -1.3%

Key: Equities Bonds Private markets, commodities

Past performance is not a reliable indicator of current or future results. It is not possible to invest directly in an index.

ประเภทหลักทรัพย์	ดัชนีอ้างอิง	รายละเอียดหลักทรัพย์	2566	2565	2564	2563	2562
เงินฝากธนาคาร	เงินฝากประจำระยะเวลา 1 ปี (5 ธนาคารใหญ่)		1.7	1	1.1	1.2	1.55
พันธบัตรรัฐบาล	ThaiBMA Bond Index	Group 1 ( 1 < TTM <= 3 )	2.35	1.58	0.73	0.4	1.18
ตราสารหนี้เอกชน	MTM Corporate Bond Index (A- up)	Group 1 [ 1 < TTM <= 3 ]	3.14	2.5	1.49	1.58	1.81
	Commercial Paper Index	(AA- up)	2.68	1.42	0.77	0.88	1.49
ตราสารทุนไทย	SET-TRI		-12.66%	3.53	17.67	-5.24	4.29
ตราสารทุนต่างประเทศ	MSCI ACWI		22.20	-18.36	18.54	16.25	26.60
ทองคำ	LBMA Gold Price		14.59	0.44	-4.33	24.61	18.43
อสังหาริมทรัพย์	PF&REIT Total Return Index		-8.58	-3.85	3.89	-22.79	22.77

SOURCE:

<https://www.blackrock.com/corporate/insights/blackrock-investment-institute/interactive-charts/return-map>

<https://www.msci.com/documents/10199/a71b65b5-d0ea-4b5c-a709-24b1213bc3c5>

[https://app.bot.or.th/BTWS\\_STAT/statistics/BOTWEBSTAT.aspx?reportID=223&language=TH](https://app.bot.or.th/BTWS_STAT/statistics/BOTWEBSTAT.aspx?reportID=223&language=TH)

# Diversification

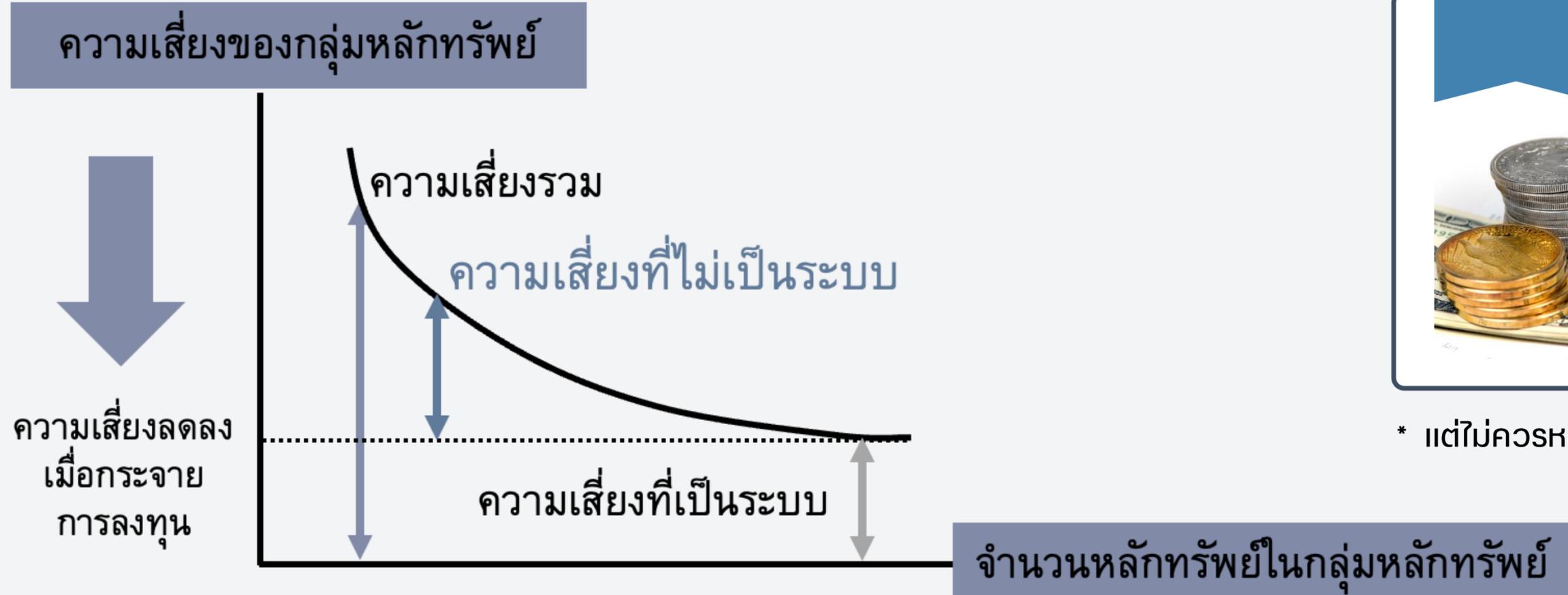


1 Basket is Higher  
Risk of Total Loss



Many baskets safer but costlier

# การกระจายประเภทหลักทรัพย์ และ จำนวนหลักทรัพย์ที่ถือครอง ทำให้ ความเสี่ยงลดลงได้



01



เพิ่มประเภทสินทรัพย์  
ที่ไม่ค่อยสัมพันธ์กับ  
สินทรัพย์ที่ถืออยู่

02



เพิ่มจำนวนหลักทรัพย์ใน  
พอร์ตลงทุน

\* แต่ไม่ควรหลากหลายเกินไป

# ตัวอย่างของการกระจายความเสี่ยง

การกระจายความเสี่ยงมีหลายประเภท



# 1. การกระจายตามประเภทสินทรัพย์



# II. การกระจายภายในแต่ละประเภทสินทรัพย์



# III. การกระจายตามภูมิภาค



## DEVELOPING MARKET

- UNITED STATES
- EURO
- JAPAN



## EMERGING MARKET

- BRAZIL
- RUSSIA
- THAI
- INDONESIA
- INDIA
- CHINA



## FRONTIER MARKET

- VIETNAM
- CAMBODIA
- BANGLADESH
- SRILANKA



# ASSET ALLOCATION

เพื่อตอบเป้าหมายการลงทุน

# ASSET ALLOCATION

เพื่อตอบเป้าหมายการลงทุน



เป้าหมายระยะสั้น



เป้าหมายระยะกลาง



เป้าหมายระยะยาว

# ตัวอย่างเป้าหมายการ



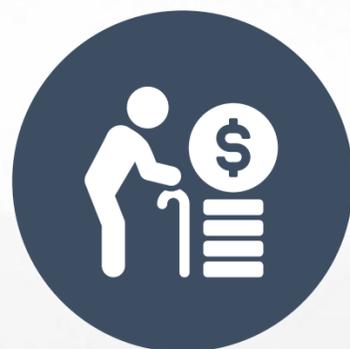
## เป้าหมายระยะสั้น [ < 3 ปี ]

เก็บเงินเพื่อซื้อ โทรศัพท์ Apple อีก 6 เดือน จำนวนเงิน 30,000 บาท



## เป้าหมายระยะกลาง [ 3-5 ปี ]

เก็บเงินเพื่อตาว์รถยนต์ Honda Civic อีก 3 ปี จำนวนเงิน 200,000 บาท



## เป้าหมายระยะยาว [ > 5 ปี ]

เก็บเงินเพื่อเกษียณอายุ อีก 10 ปี จำนวนเงิน 4,000,000 บาท

# ตัวแปรที่จะทำให้เราบรรลุเป้าหมาย ทางการเงิน



**เงินตั้งต้น**



**เงินระหว่างทาง**



**มูลค่าของ  
เป้าหมายที่ต้องการ**



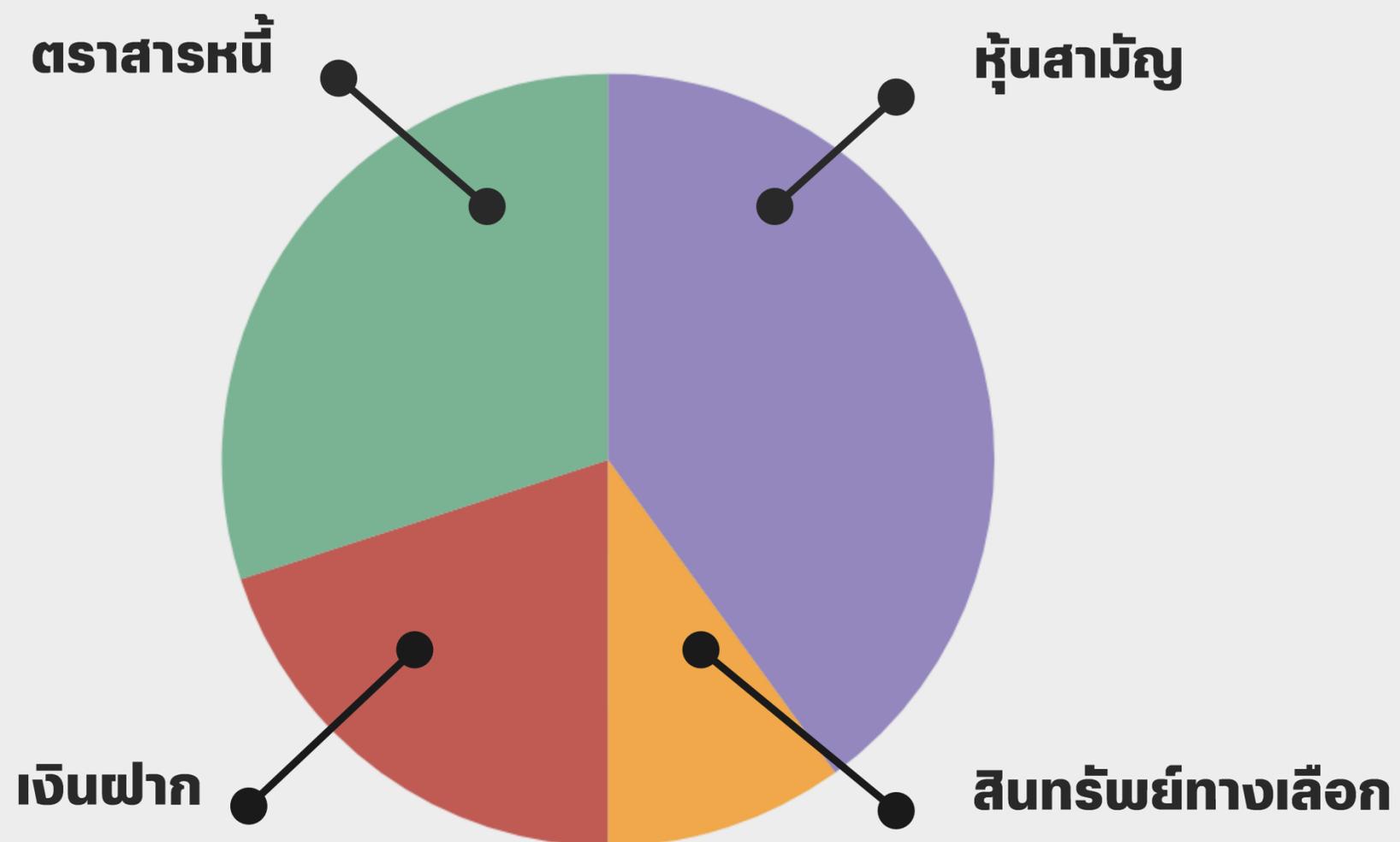
**อัตรา  
ผลตอบแทน**



**ระยะเวลา**

# STEP 1

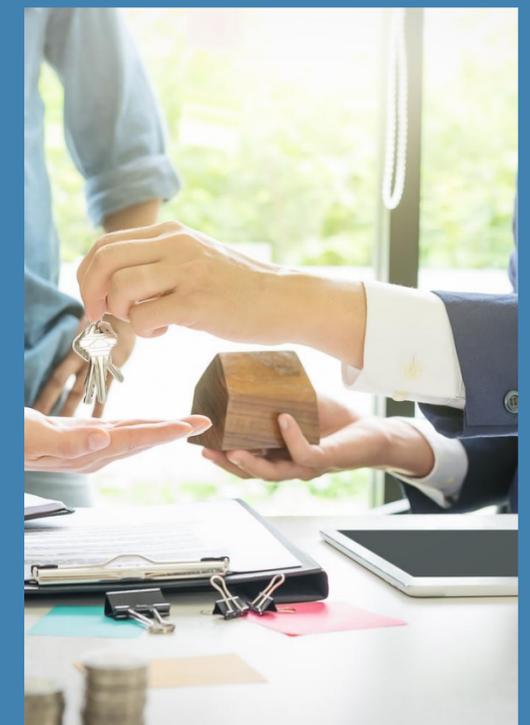
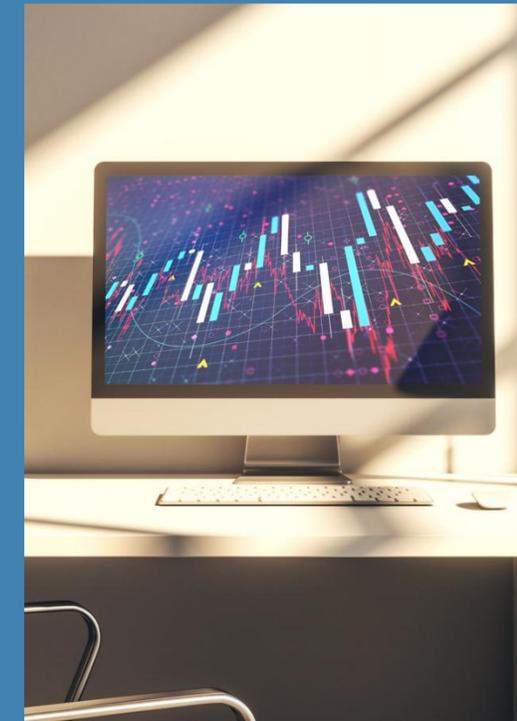
## เลือกประเภทสินทรัพย์ที่เหมาะสม (Asset Class)



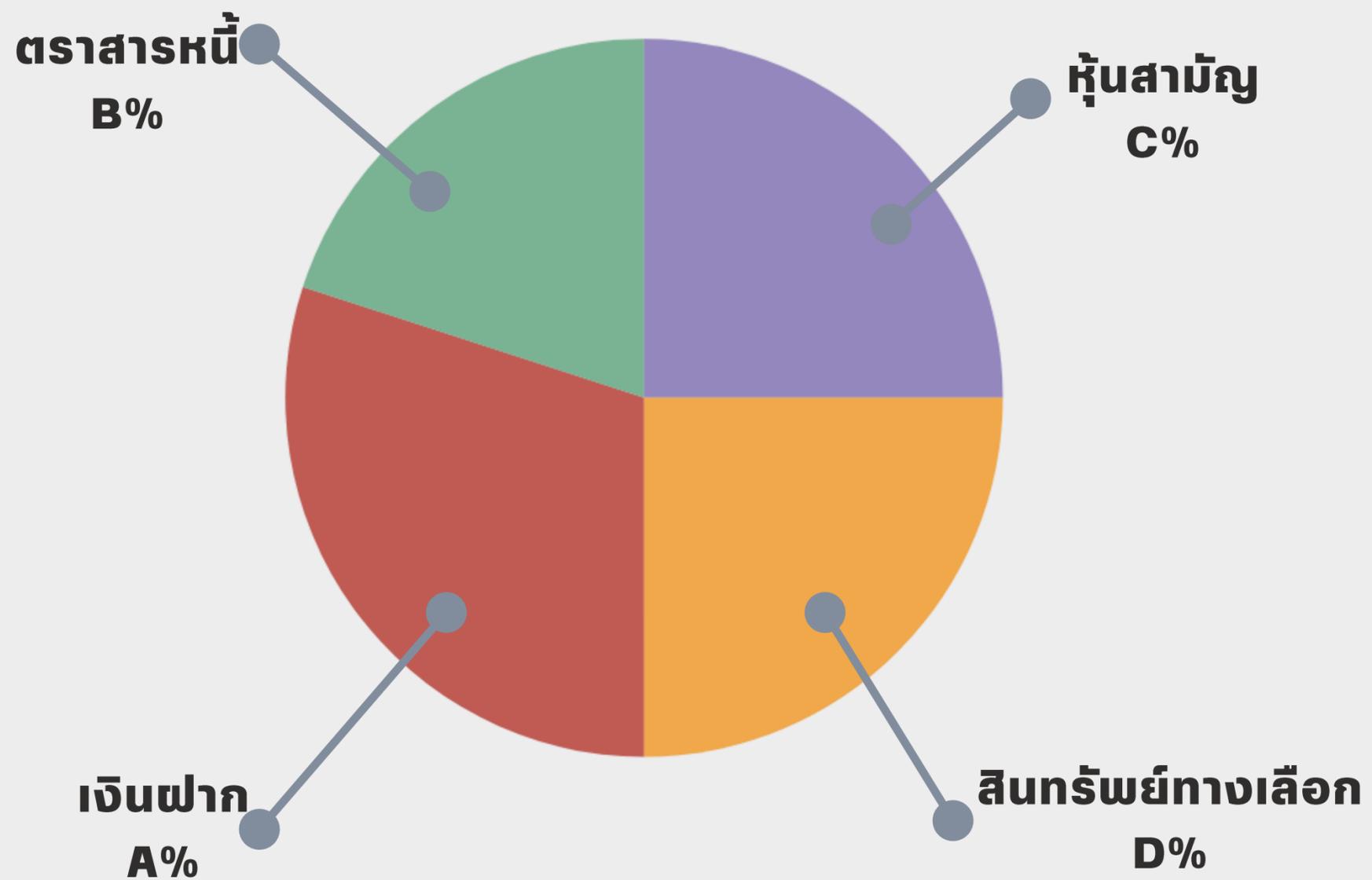
# STEP 2

## การกำหนด กรอบการลงทุนระยะยาว (Strategic Asset Allocation : **SAA**)

คือ การระบุสัดส่วนการลงทุน  
ในสินทรัพย์แต่ละประเภท



# การกำหนด กรอบการลงทุนระยะยาว



# การพิจารณา ระดับความเสี่ยง

## 2 ปัจจัยหลัก

### ความสามารถในการยอมรับความเสี่ยง (Ability to take risk)

- อายุ
- สุขภาพ
- ฐานะทางการเงิน
- ระยะเวลาการลงทุน
- ระดับการศึกษา
- ภาระความรับผิดชอบ
- ความต้องการสภาพคล่อง
- ความสำคัญของเป้าหมาย

### ความยินดีในการยอมรับความเสี่ยง (Willingness to take risk)

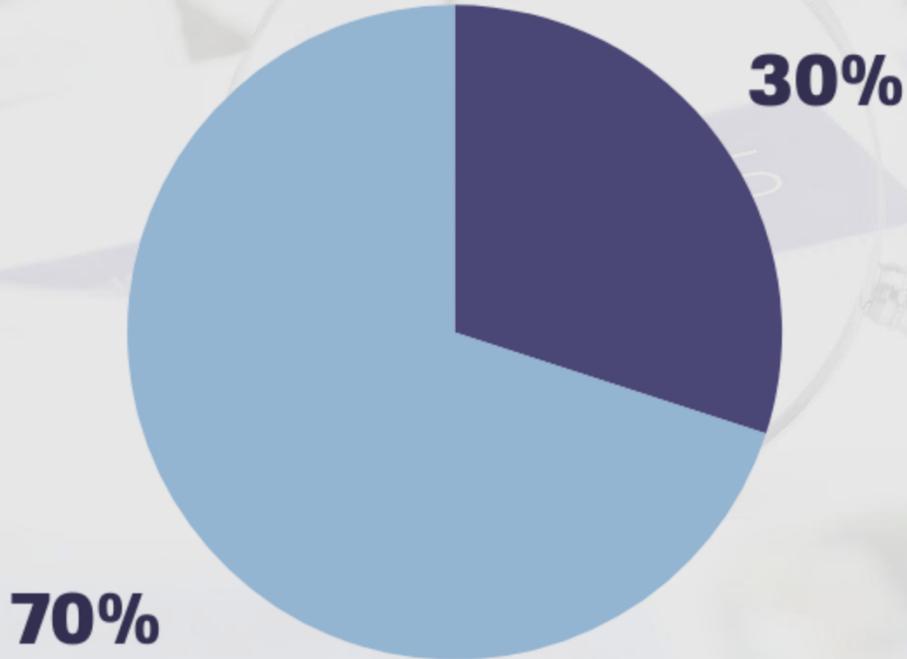
- ผลตอบแทนที่ต้องการ
- การรับตามพันพวน
- ผลตอบแทนที่ต้องการ
- ทัศนคติด้านความชอบความเสี่ยง
- พฤติกรรมการลงทุนที่ผ่านมา



# ตัวอย่างการจัดพอร์ตลงทุนตามระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

## CONSERVATIVE

ยอมรับความเสี่ยงได้น้อย



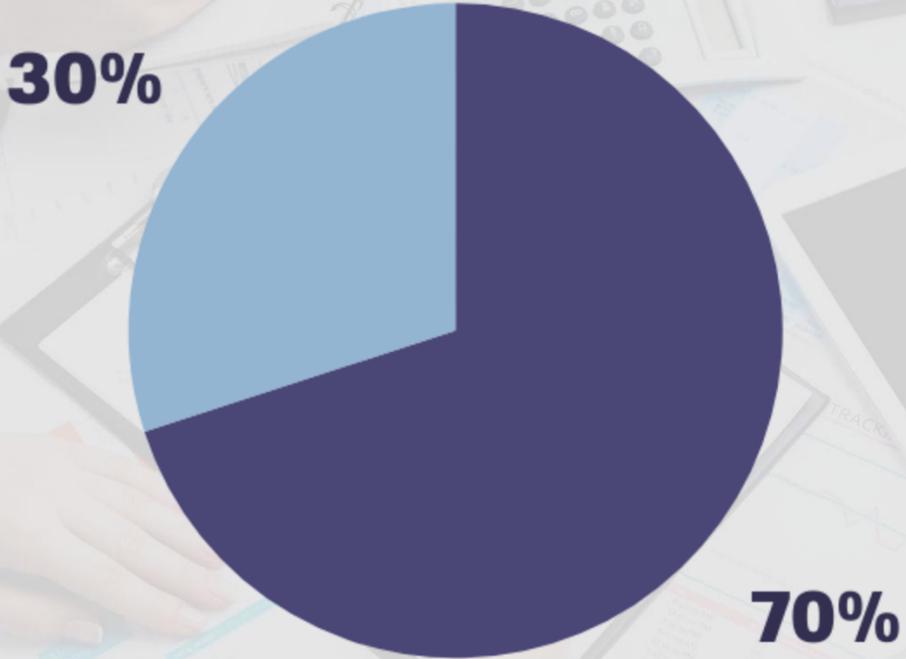
## MODERATE

ยอมรับความเสี่ยงได้ปานกลาง



## AGGRESSIVE

ยอมรับความเสี่ยงได้สูง

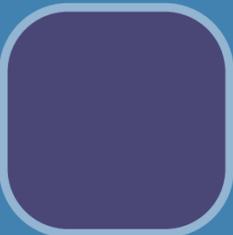


### สินทรัพย์เสี่ยงต่ำ



- เงินฝาก
- ตราสารหนี้

### สินทรัพย์เสี่ยงสูง



- หุ้นสามัญ
- อื่น ๆ

# STEP 3

## คำนวณหาผลตอบแทนที่จะได้จากพอร์ต

คาดการณ์ผลตอบแทนในอนาคต  
โดยใช้ MODEL

คำนวณหาได้ 2 วิธี

ใช้ข้อมูลในอดีต

- BEST Case
- BASE Case
- WORST Case

# ข้อมูลผลตอบแทน ในอดีตหาได้จากที่ไหน?



01

## เงินฝาก

อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน เฉลี่ยธนาคารใหญ่  
[อาทิ BBL, KTB, SCB, KBANK, BAY]

02

## ตราสารหนี้

อัตราผลตอบแทนจากดัชนีพันธบัตรรัฐบาล หรือ  
ดัชนีตราสารหนี้ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย  
[Total Return of ThaiBMA Government Bond Index]

03

## หุ้นสามัญ

อัตราผลตอบแทนจากดัชนีผลตอบแทนรวม (SET TRI) หรือ  
อัตราผลตอบแทนของดัชนีราคาหุ้น  
[SET index / SET 50 / SET 100 Index]

04

## สินทรัพย์ทางเลือก

เช่น ทองคำ สามารถดูราคาทองคำย้อนหลัง 10 ปี

# ตัวอย่างของผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ ในสินทรัพย์แต่ละประเภท

## 01 เงินฝาก

ผลตอบแทนของ  
เงินฝากประจำ  
เฉลี่ยอยู่ที่

**1.0 - 1.5%**

## 02 ตราสารหนี้

- ผลตอบแทนของ  
พันธบัตรรัฐบาล  
เฉลี่ยอยู่ที่

**1.5 - 2.0%**

- ผลตอบแทนของ  
หุ้นกู้  
เฉลี่ยอยู่ที่

**3 - 5%**

## 03 หุ้นสามัญ

ผลตอบแทนของ  
หุ้นสามัญ  
เฉลี่ยอยู่ที่

**7 - 10%**

## 04 สินทรัพย์ทางเลือก

เช่น ผลตอบแทนของ  
อสังหาริมทรัพย์  
เฉลี่ยอยู่ที่

**5 - 7%**

# STEP 4

## การกำหนดกรอบการลงทุนระยะสั้น

(Tactical Asset Allocation : TAA)

- เป็นการปรับสัดส่วนเงินลงทุนเป็นครั้งคราว [ใน SAA] ตามการคาดการณ์ผลตอบแทนระยะสั้นของสินทรัพย์ประเภทต่างๆ
- เน้นกลยุทธ์การลงทุนระยะสั้น (Tactical Asset Allocation : TAA) ซึ่งจะบริหารพอร์ตแบบเชิงรุก

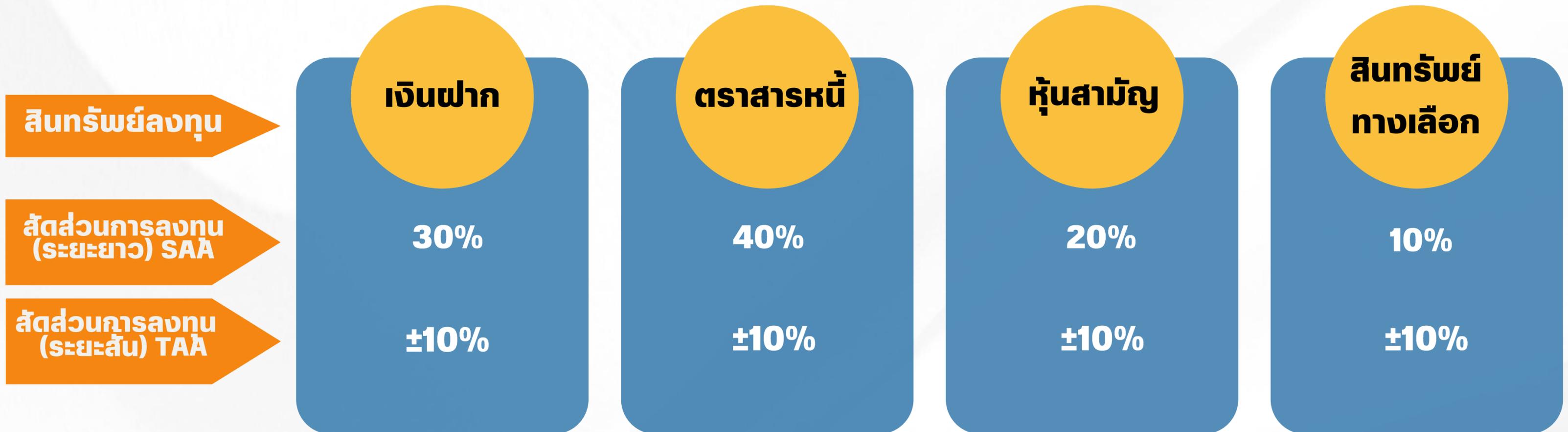


“เป้าหมาย คือ การสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่า  
การถือสินทรัพย์ลงทุนตามนโยบายการลงทุนระยะยาว”



# ตัวอย่างการกำหนด

## กรอบลงทุนระยะสั้น (TAA)



# STEP 5

## คัดเลือกชนิดหลักทรัพย์ในแต่ละ Asset Class (Sector Selection)

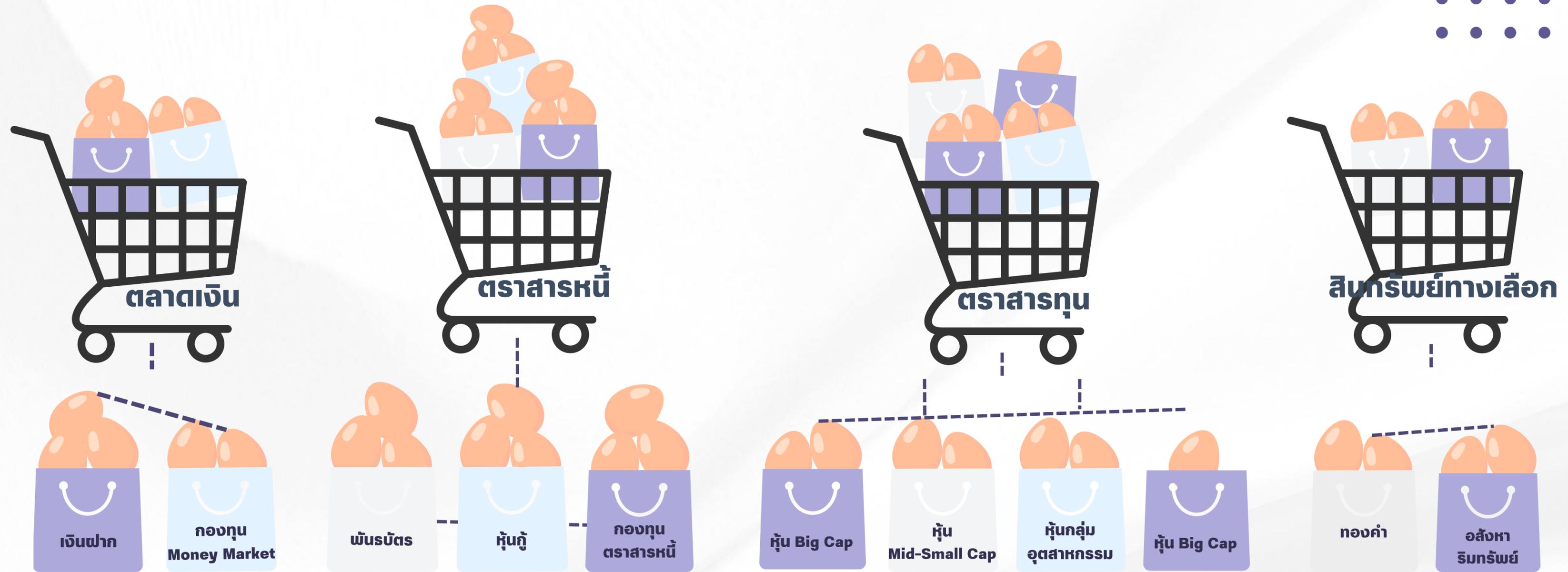
### ความสำคัญของการคัดเลือกหลักทรัพย์

- ช่วยลดความเสี่ยงจากการลงทุน (กรองหลักทรัพย์ที่ไม่สอดคล้องกับนโยบายการลงทุน)
- สร้างวินัยการลงทุน (ไม่ลงทุนตามข่าวลือ)

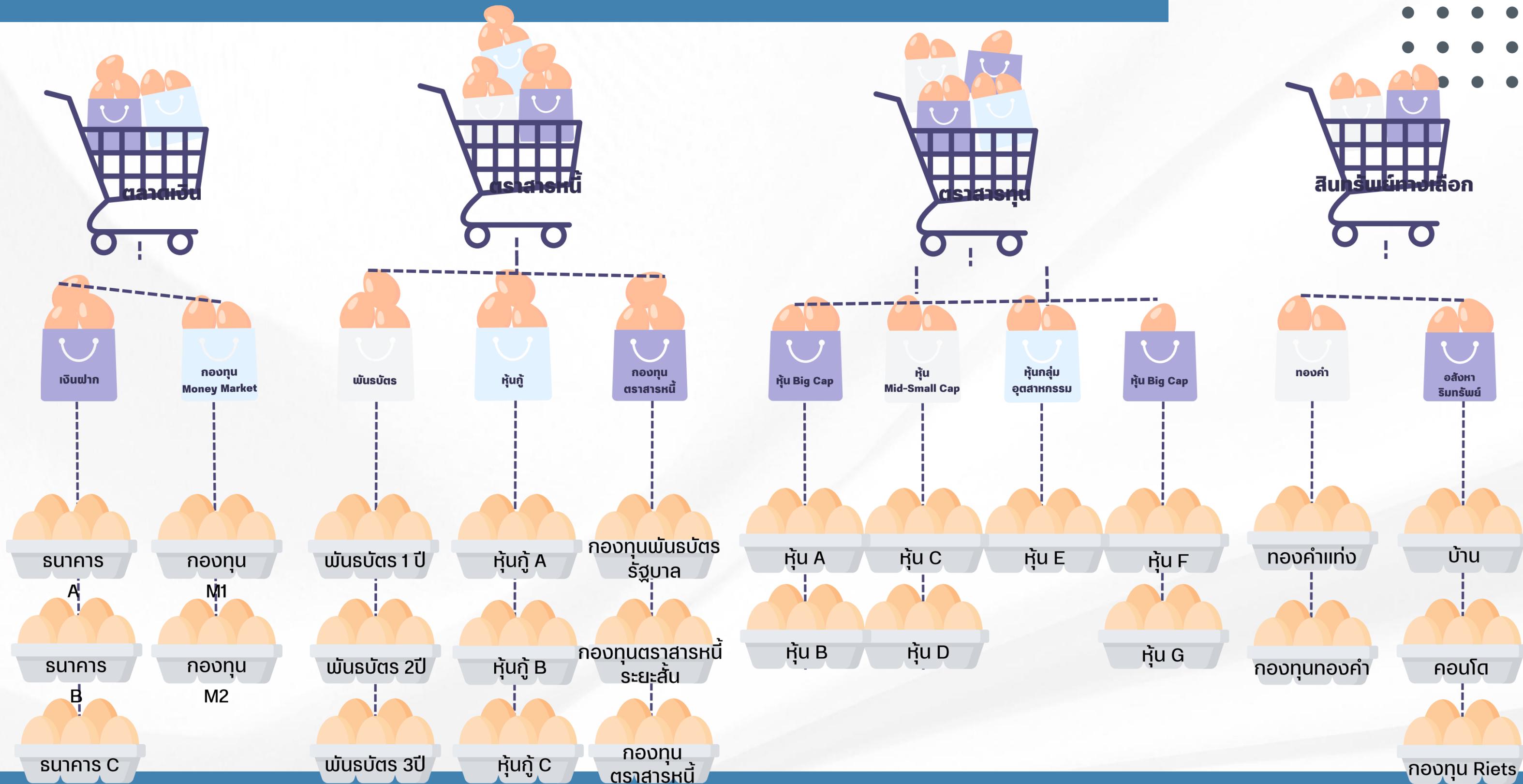
### วิธีการคัดเลือกตัวหลักทรัพย์เข้าพอร์ต

- การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน (หาหลักทรัพย์ที่มีราคาตลาดต่ำกว่ามูลค่าที่ควรจะเป็น)
- การวิเคราะห์ทางเทคนิค (หาจังหวะในการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสัญญาณซื้อ/ขาย)

# SECTOR SELECTION



# STEP 6 คัดเลือกหลักทรัพย์เข้าพอร์ตการลงทุน



# การวิเคราะห์เป้าหมายทางการเงิน

## ตัวอย่าง เป้าหมายทางการเงิน



ต้องการเก็บเงินเพื่อการศึกษามุตร  
ระดับการศึกษาปริญญาโทต่างประเทศ  
ในอีก 5 ปีข้างหน้า จำนวน 2,000,000 บาท

# FINANCIAL CALCULATORS APP

## TVM CALCULATOR



### Present Value (PV)

เงินที่มีอยู่เริ่มต้นในปัจจุบัน (+)



### Payment (PMT)

เงินออมต่องวด



### Future Value (FV)

เงินที่ต้องการในอนาคต (-)



### Annual Rate% (Rate)

ผลตอบแทนที่ต้องการจาก  
การลงทุน



### Periods

ระยะเวลาในการลงทุน

# Financial Calculators App TVM Calculator

**Present Value (PV) :** เงินที่มีอยู่เริ่มต้นในปัจจุบัน (+)

:  
0

**Payment (PMT) :** เงินออมต่องวด

:  
20,000

**Future Value (FV) :** เงินที่ต้องการในอนาคต (-)

: -  
2,000,000

**Annual Rate % (Rate) :** ผลตอบแทนที่ต้องการจากการลงทุน

: ?

**Periods :** ระยะเวลาในการลงทุน

: 5 ปี x 12 = 60 งวด

ถ้าปัจจุบันไม่มีเงินเลย และเริ่มออมเดือนละ  
20,000 บาท เป็นระยะเวลา 5 ปี (60 งวด)  
เพื่อให้ได้เงิน 2,000,000 ในอนาคต **จะต้องเอา**  
**เงินไปลงทุนอะไร? เพื่อให้ได้ผลตอบแทนเท่าไร?**



# Financial Calculators App

## TVM Calculator

**Present Value (PV)** : เงินที่มีอยู่เริ่มต้นในปัจจุบัน (+)

:  
0

**Payment (PMT)** : เงินออมต่องวด

:  
20,000

**Future Value (FV)** : เงินที่ต้องการในอนาคต (-)

: -  
2,000,000

**Annual Rate % (Rate)** : ผลตอบแทนที่ต้องการจากการลงทุน

**: ANS 19%    Difficult**

**Periods** : ระยะเวลาในการลงทุน

**: 5 ปี x 12 = 60 งวด**

จะต้องเอาเงินไปลงทุนเพื่อหาให้ได้  
19% ต่อปี ซึ่งเป็นไปได้ค่อนข้างยาก!



# Financial Calculators App

## TVM Calculator

**Present Value (PV)** : เงินที่มีอยู่เริ่มต้นในปัจจุบัน (+)

: **400,000**

**Payment (PMT)** : เงินออมต่องวด

:  
**20,000**

**Future Value (FV)** : เงินที่ต้องการในอนาคต (-)

: -  
**2,000,000**

**Annual Rate % (Rate)** : ผลตอบแทนที่ต้องการจากการลงทุน

: **ANS 7% Possible**

**Periods** : ระยะเวลาในการลงทุน

: **5 ปี x 12 = 60 งวด**

ดังนั้นควรจะต้องมีเงินเริ่มต้นบ้าง ถ้าเรามีเงิน  
เริ่มต้นอยู่ 400,000 บาท และออมเพิ่มขึ้นเป็น  
20,000 บาท เป็นระยะเวลา 5 ปีหรือ 60 งวด  
เราต้องหาผลตอบแทนให้ได้ ปีละ 7% เป็นไปได้



# STEP 3 : ประมาณการผลตอบแทนแต่ละ Asset Class

ตราสารหนี้

หุ้นสามัญ

สินทรัพย์  
ทางเลือก

ผลตอบแทนคาดหวัง  
(% ต่อปี )

3.0%

8.5%

5.0%

# สร้าง Portfolio

- ต้องการผลตอบแทนจากการลงทุน 7%
- ระดับความเสี่ยงปานกลาง เนื่องจาก ระยะเวลาในการลงทุน



## STEP 1 : Asset class

ตราสารหนี้

หุ้นสามัญ

สินทรัพย์  
ทางเลือก

# STEP 2 : การกำหนด กรอบการลงทุนระยะยาว

(Strategic Asset Allocation : SAA)



สัดส่วนการลงทุน (%)

**ทางเลือก 1**

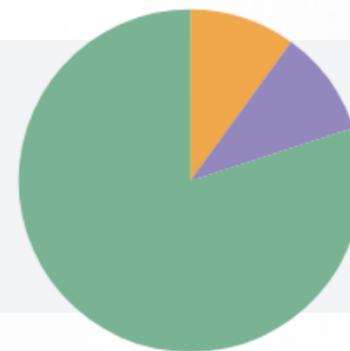
80

:

10

:

10



**ทางเลือก 2**

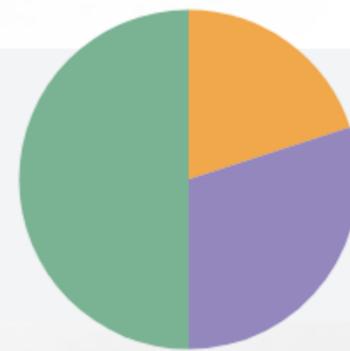
50

:

30

:

20



**ทางเลือก 3**

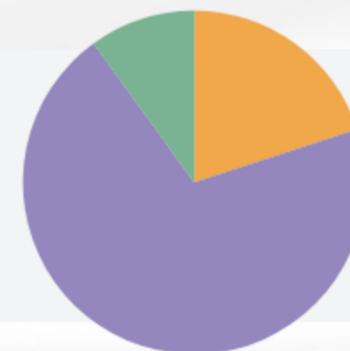
10

:

70

:

20

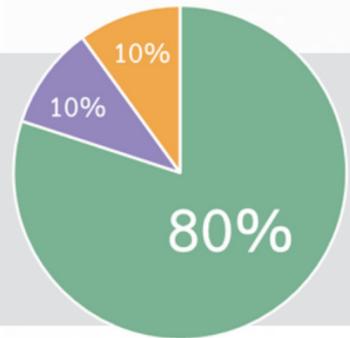


# STEP 3 : ประมาณการผลตอบแทนแต่ละทางเลือก



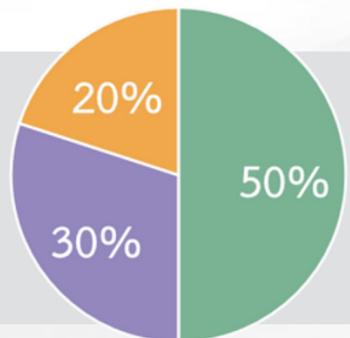
**ทางเลือก 1**

$$3.0 \times 80\% + 8.5 \times 10\% + 5.0 \times 10\% = 3.75\%$$



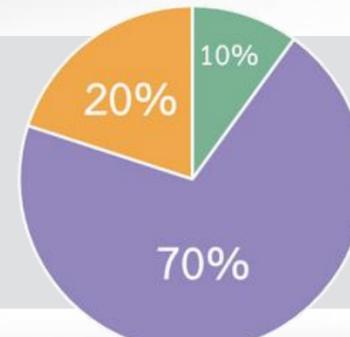
**ทางเลือก 2**

$$3.0 \times 50\% + 8.5 \times 30\% + 5.0 \times 20\% = 5.05\%$$



**ทางเลือก 3**

$$3.0 \times 10\% + 8.5 \times 70\% + 5.0 \times 20\% = 7.25\%$$



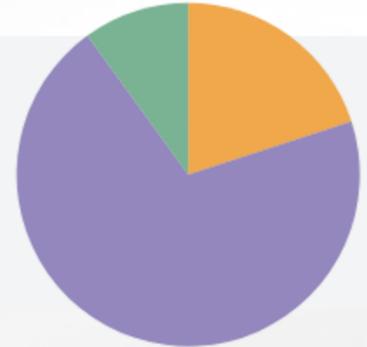
# STEP 4 : การกำหนดกรอบการลงทุนระยะสั้น

(Tactical Asset Allocation :  
TAA)



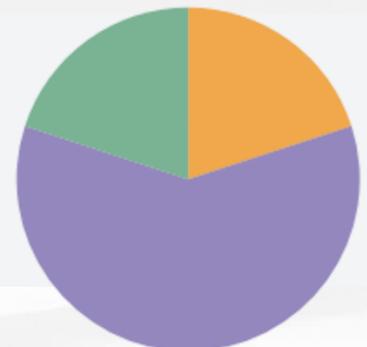
**สัดส่วนการลงทุน  
ระยะยาว (SAA)**

10% : 70% : 20%

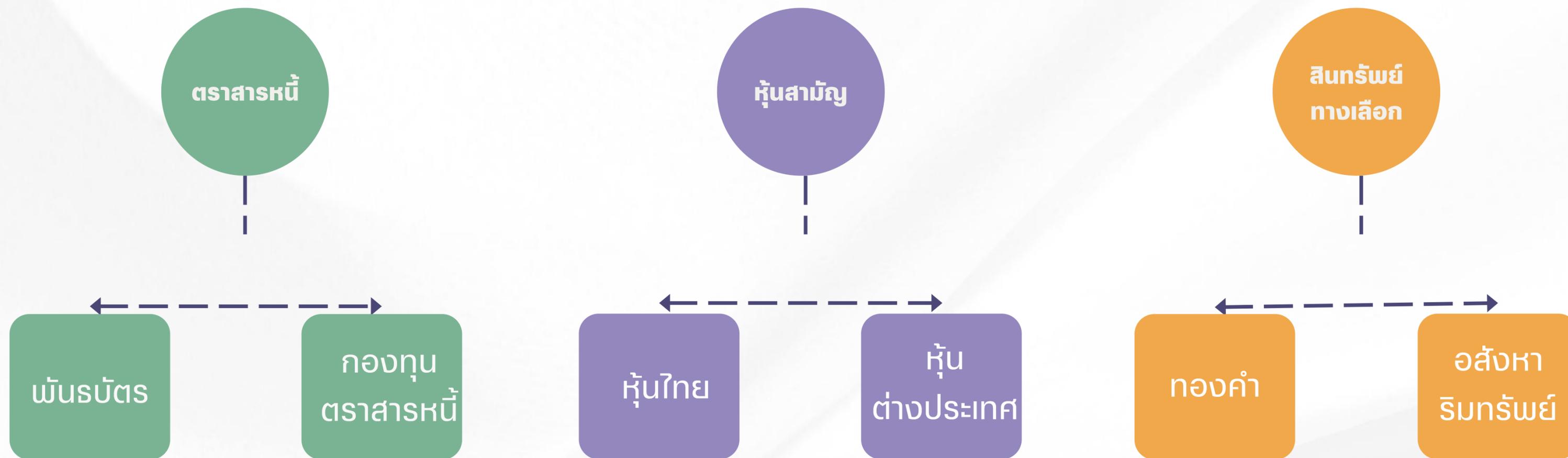


**สัดส่วนการลงทุน  
ระยะสั้น (TAA)**

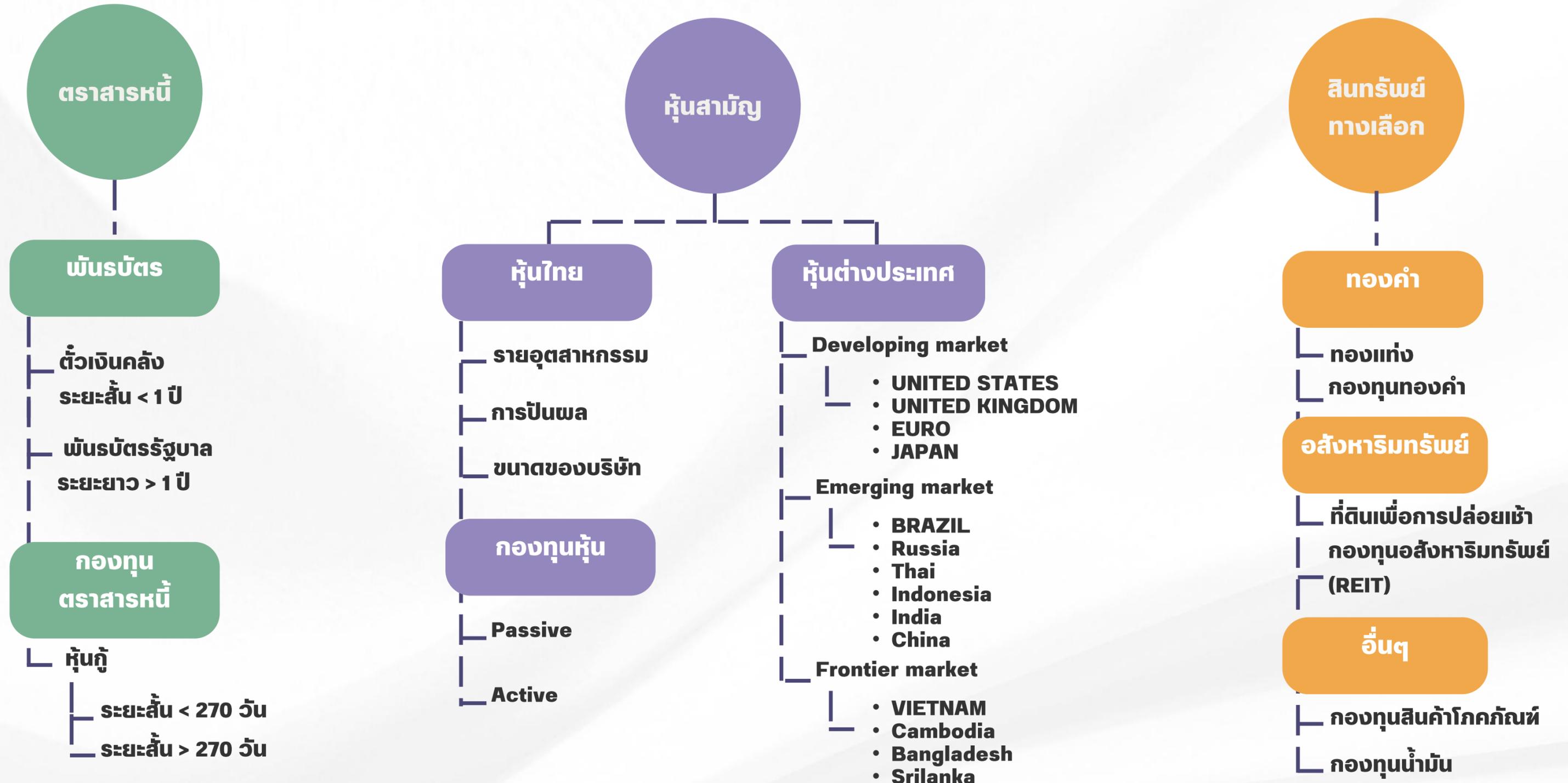
±10% : ±10% : ±10%



## STEP 5 : คัดเลือกตัวหลักทรัพย์ในแต่ละ Asset Class



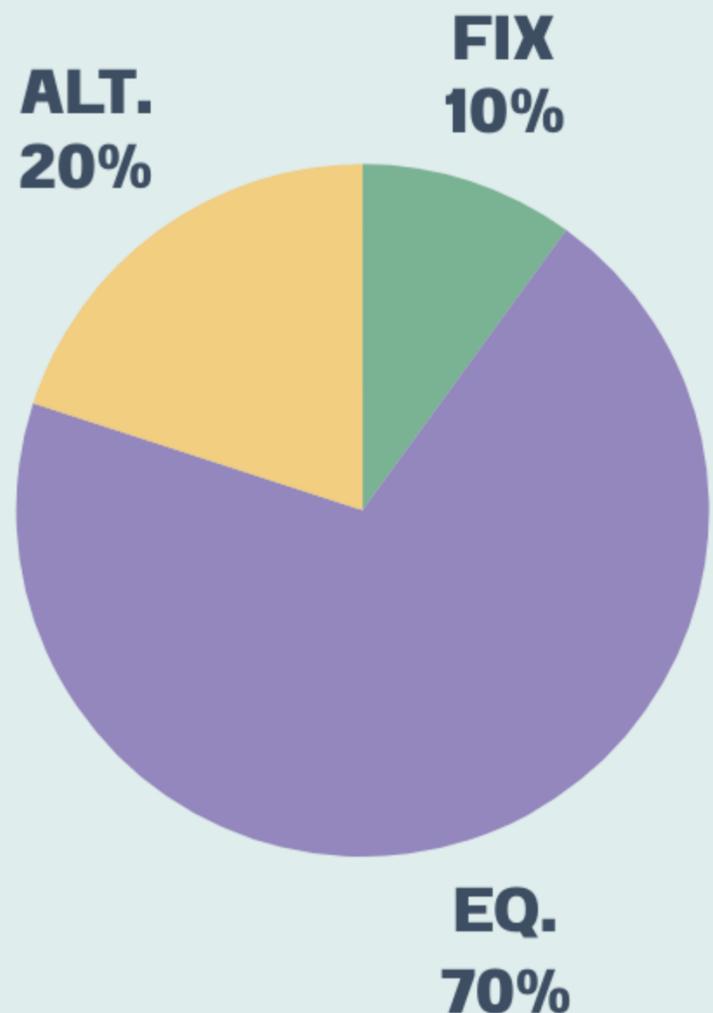
# STEP 6 : SECURITIES SELECTION



# ตัวอย่าง : SECURITIES SELECTION

ผลตอบแทนคาดหวัง 7.25%

เงินต้น 400,000 บาท และออมเพิ่มเติมเดือนละ 20,000 บาท  
เป้าหมายคือ 2,000,000 บาท ในอีก 5 ปี



10% ในตราสารหนี้ (FIX) จำนวนเงิน 40,000 บาท

- พันธบัตร 5%
- หุ้นกู้ 5%

70% ในหุ้นสามัญ (EQ.) จำนวนเงิน 280,000 บาท

- หุ้นในประเทศ 10% จำนวนเงิน 40,000 บาท
  - Big Cap 5%
  - Small Cap 5%
- หุ้นต่างประเทศ 60% จำนวนเงิน 240,000 บาท
  - Global 40%
  - Region 15% ( Euro, India, Vietnam)
  - Sector 5% (TECH, Healthcare, Energy)

20% ใน สินทรัพย์ทางเลือก จำนวนเงิน 80,000 บาท

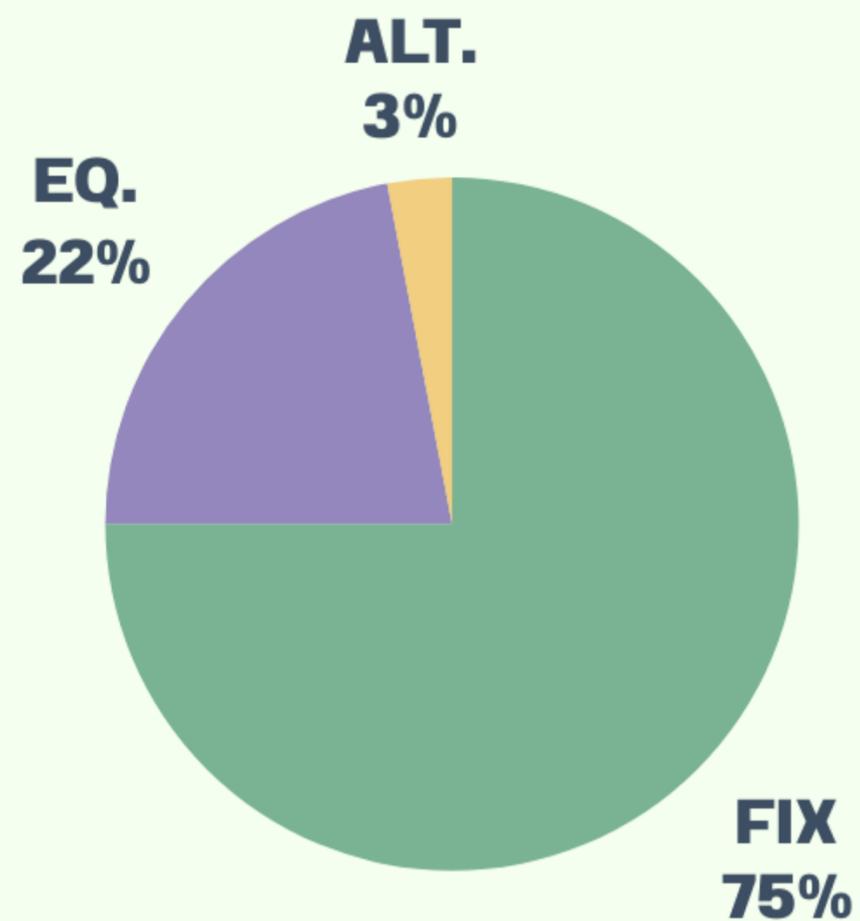
- PROP 10%
- GOLD 10%

# Port การลงทุนที่แนะนำ

## Conservative

ผลตอบแทนคาดหวัง 2%-4%

ความผันผวน S.D. : ± 5%



75% ในตราสารหนี้ (FIX)

22% ในหุ้นสามัญ (EQ.)

- หุ้นในประเทศ 5%

- Big Cap 2.5%

- Small Cap 2.5%

- หุ้นต่างประเทศ 17%

- Global 10%

- Region 5% ( Euro, India, Vietnam)

- Sector 2% (TECH, Healthcare)

3% ใน สินทรัพย์ทางเลือก

- PROP 1.5%

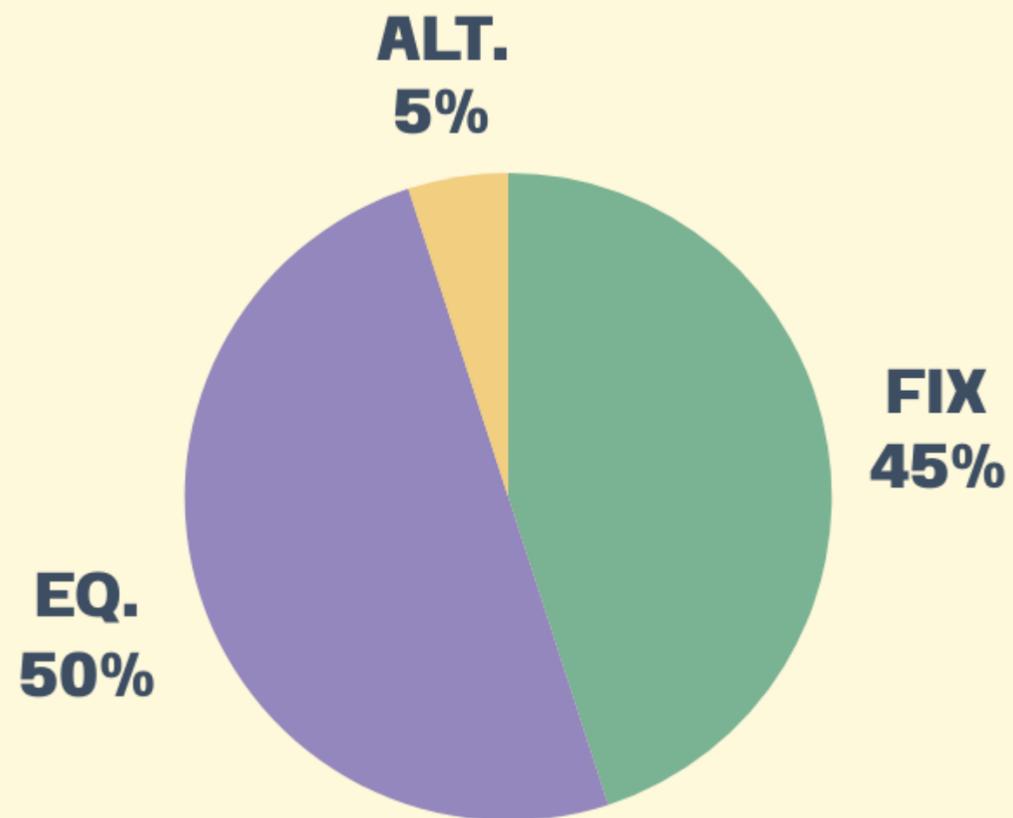
- GOLD 1.5%

# Port การลงทุนที่แนะนำ

## Moderate

ผลตอบแทนคาดหวัง 5%-7%

ความผันผวน S.D. :  $\pm 10\%$



45% ในตราสารหนี้ (FIX)

50% ในหุ้นสามัญ (EQ.)

- หุ้นในประเทศ 10%
  - Big Cap 5%
  - Small Cap 5%
- หุ้นต่างประเทศ 40%
  - Global 25%
  - Region 10% ( Euro, India, Vietnam, Japan)
  - Sector 5% (TECH, Healthcare, Energy)

5% ใน สินทรัพย์ทางเลือก

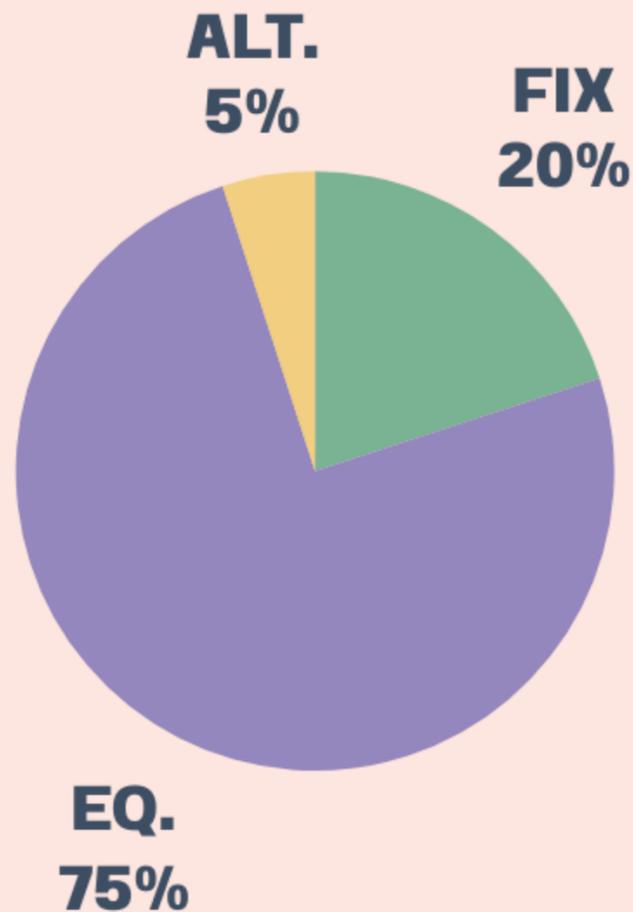
- PROP 2.5%
- GOLD 2.5%

# Port การลงทุนที่แนะนำ

## Aggressive

ผลตอบแทนคาดหวัง 8%-10%

ความผันผวน S.D. : ± 15%



20% ในตราสารหนี้ (FIX)

75% ในหุ้นสามัญ (EQ.)

- หุ้นในประเทศ 15%
  - Big Cap 10%
  - Small Cap 5%
- หุ้นต่างประเทศ 60%
  - Global 35%
  - Region 20% ( Euro, India, Vietnam, Japan, China)
  - Sector 5% (TECH, Healthcare, Energy)

5% ใน สินทรัพย์ทางเลือก

- PROP 2.5%
- GOLD 2.5%

# ข้อมูลกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

## นโยบายการลงทุนของกองทุน (Employee's Choice)

ตราสารหนี้

เลือกได้  
0 - 100%

NAV 18,125 ล้านบาท

ตราสารทุน

เลือกได้  
0 - 100%

NAV 10,345 ล้านบาท

อสังหาริมทรัพย์

เลือกได้  
0 - 30%

NAV 135 ล้านบาท

ตราสารทุนต่างประเทศ

เลือกได้  
0 - 100%

NAV 1,212 ล้านบาท

ตราสารทุนต่างประเทศ  
แบบอิงดัชนี

เลือกได้  
0 - 100%

NAV 4,587 ล้านบาท

การลงทุนตามหลัก  
ศาสนาอิสลาม

เลือกได้  
0 - 100%

NAV 68 ล้านบาท

รวมมูลค่าทรัพย์สิน ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2568 เท่ากับ 34,472 ล้านบาท

# ข้อมูลกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

## ผลตอบแทนกองทุน กฟผ.

	หนี้ไทย	ทุนไทย	อสังหาฯ	ตปท. Active	ตปท.อิงดัชนี	อิสลาม
	EGAT1	EGAT2	EGAT3	EGAT4	EGAT5	EGAT6
11/07/2025	2.20%	-17.24%	-5.68%	2.05%	5.99%	-11.19%
มี.ย.-25	2.09%	-19.18%	-4.72%	0.74%	4.53%	-12.92%
2024	3.71%	1.42%	-3.70%	13.79%	14.47%	-1.28%
2023	2.08%	-12.43%	-1.57%	7.51%	16.62%	n/a
2022	0.80%	1.52%	-8.97%	-46.25%	n/a	n/a
บริหารโดย	MFC+KTAM	MFC+KTAM+UOB	SCB	KTAM+SCB	MFC	MFC

สามารถเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการลงทุนได้ทุกวันทำการไม่เกินปีละ 15 ครั้ง/คน

**THANK YOU**

