

การประชุมใหญ่สามัญ ประจำปี 2566

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ไทยมั่นคง มาสเตอร์ พูล ฟันด์ ซึ่งจดทะเบียนแล้ว



มหาวิทยาลัยเทคโนโลยี
พระจอมเกล้าธนบุรี

บริหารโดย

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

วันที่ 18 มีนาคม 2567

หัวข้อการบรรยาย

01

รายงานสถานะเงินกองทุน

มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีพระจอมเกล้าธนบุรี



02

นโยบายการลงทุน และอัตราผลตอบแทน

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ไทยมั่นคง มาสเตอร์ พูล ฟันด์ ซึ่งจดทะเบียนแล้ว



03

มุมมอง และกลยุทธ์การลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)



สินทรัพย์ภายใต้การจัดการ ณ วันที่ 31 มกราคม 2567

รายละเอียดกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ



สินทรัพย์สุทธิภายใต้การให้บริการ
167,200 ล้านบาท



จำนวนกองทุน **38** กองทุน



กองทุนเดี่ยว (Single Fund)
36 กองทุน



กองทุนรวม (Pooled Fund)
2 กองทุน



จำนวนสมาชิกกองทุนทั้งสิ้น
232,667 คน



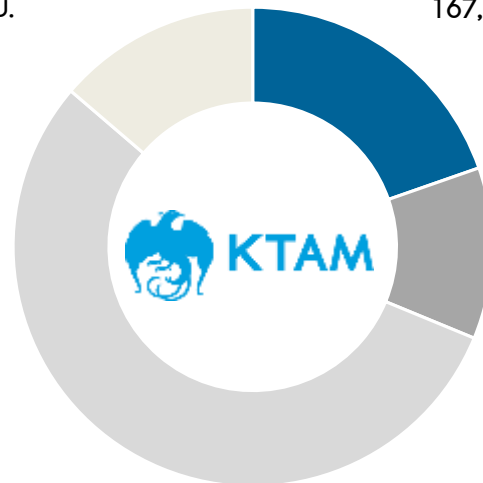
จำนวนนายจ้างทั้งสิ้น
979 ราย

สินทรัพย์ภายใต้การจัดการรวม

850,509 ล้านบาท

กองทุนอสังหาริมทรัพย์
13.72%
116,701 ลบ.

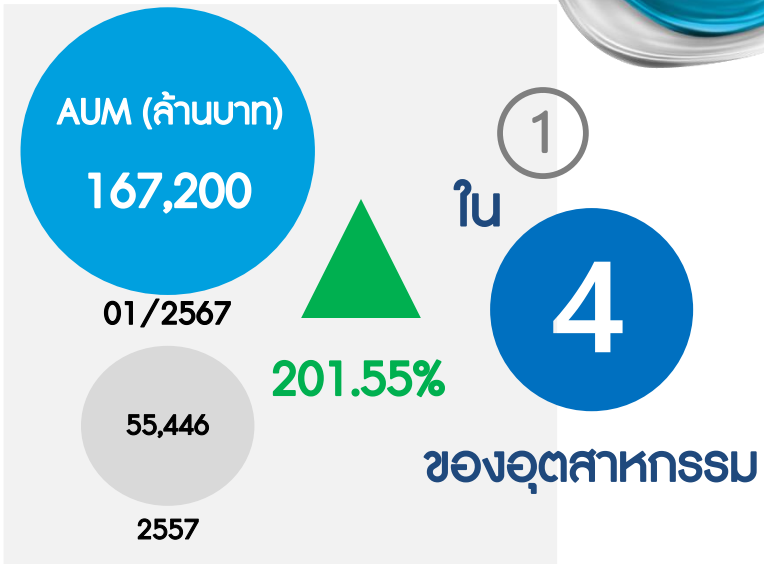
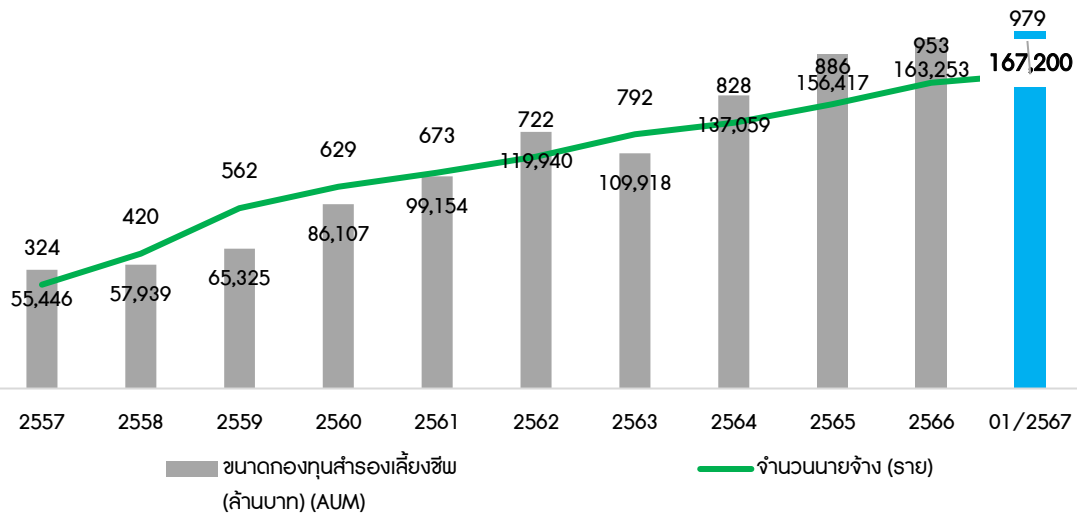
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
19.66%
167,200 ลบ.



กองทุนรวม
55.05%
468,212 ลบ.

กองทุนส่วนบุคคล
11.57%
98,396 ลบ.

KTAM PVD เติบโตอย่างต่อเนื่องและมั่นคง



	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566	01/2567
จำนวนนายจ้าง (ราย)	324	420	562	629	673	722	792	828	886	953	979
จำนวนสมาชิก (คน)	61,095	218,497	263,816	266,220	303,416	300,893	196,621	236,214	231,222	224,935	232,667
จำนวนกองทุน (กองทุน)	29	32	32	32	32	32	31	34	36	38	38
ขนาดกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (ล้านบาท) (AUM)	55,446	57,939	65,325	86,107	99,154	119,940	109,918	137,059	156,417	163,253	167,200
อัตราการเติบโต (%)		4.50%	12.75%	31.81%	15.15%	20.96%	-7.50%	24.69%	14.12%	4.37%	201.55%

KTAM เป็นบลจ.ที่ได้รับรางวัลมากที่สุด

KTAM ปี 2023 กว่า 8 รางวัล



SET Awards 2023

- Outstanding Asset Management Company Awards

Morningstar Thailand Fund Awards 2023

- Best Thailand Equity Large-Cap Fund กองทุนเปิดกรุงไทยหุ้นทุนปันผล

Asia Asset Management 2023

- Best of the Best Awards : **Best Member Communication 2 ปีซ้อน**
- * Best of the Best Awards : **Best Equity Manager 3 ปีซ้อน**
- Best of the Best Awards : **CEO of the Year**

Fund Selector Asia Award Thailand 2023

- * **Asset Manager of the Year 3 ปีซ้อน**
- Excellence in Innovation
- * **Excellence in Service 2 ปีซ้อน**



ความเชื่อมั่นและความไว้วางใจจากลูกค้าใหม่ ปี 2564-2567

1 มีนาคม 2564



พนักงานธนาคาร
สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด

1 กรกฎาคม 2564



บริษัท ซีเทค เทคโนโลยี
(ประเทศไทย) จำกัด

1 กรกฎาคม 2564



จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

1 มกราคม 2565



การประปาส่วนภูมิภาค

1 มกราคม 2565



พนักงานการทำเรือ
แห่งประเทศไทย

1 กรกฎาคม 2565



พนักงานจัดการบริษัท
ปูนซีเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)
และ เครือซีเมนต์ไทย

20 กรกฎาคม 2565



บริษัท เอจีซี วินิไทย จำกัด (มหาชน)

1 มกราคม 2566



การยาสูบแห่งประเทศไทย

1 มกราคม 2566



การเคหะแห่งชาติ

21 สิงหาคม 2566



มหาวิทยาลัยราชภัฏพิบูลสงคราม

1 มกราคม 2567



บริษัท สมบูรณ์ แอ็ดวานซ์
เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

1 มกราคม 2567



มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์

1 กุมภาพันธ์ 2567



วิทยาลัยนวัตกรรมจัดการ
บริหารต้นโกสินทร์

1 กุมภาพันธ์ 2567



มหาวิทยาลัยวงษ์ชวลิตกุล

ได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าหน่วยงานราชการ และองค์กรรัฐวิสาหกิจ



ธนาคารแห่งประเทศไทย



บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)



การไฟฟ้าฝ่ายผลิต



การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค



การไฟฟ้านครหลวง
Metropolitan Electricity Authority



บมจ. NT - ทีโอที



บมจ.ท่าอากาศยานไทย



การท่าเรือแห่งประเทศไทย



องค์การขนส่งมวลชนกรุงเทพ



การรถไฟแห่งประเทศไทย



รถไฟฟ้า ร.ฟ.ท.



การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย



ธนาคารกรุงไทย



ธนาคารอาคารสงเคราะห์



ธนาคารเพื่อการเกษตร
และสหกรณ์การเกษตร



การประปาส่วนภูมิภาค



การกีฬาแห่งประเทศไทย



การยาสูบแห่งประเทศไทย



กระทรวงสาธารณสุข



การเคหะแห่งชาติ



องค์การตลาด



องค์การส่งเสริมกิจการ
โคนมแห่งประเทศไทย



องค์การสวนพฤกษศาสตร์



องค์การสะพานปลา

ได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าสถาบันการศึกษา มูลนิธิ



จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย



มหาวิทยาลัยเทคโนโลยี
ราชมงคลธัญบุรี



มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์



มหาวิทยาลัยบูรพา



มหาวิทยาลัยแม่โจ้



มหาวิทยาลัยหาดใหญ่
HATYAI UNIVERSITY



วิทยาลัยนวัตกรรมการจัดการ
มทร.รัตนโกสินทร์



คณะแพทยศาสตร์
มหาวิทยาลัยสกลนคร



มหาวิทยาลัยนครพนม



มหาวิทยาลัยราชภัฏพิบูลสงคราม



มหาวิทยาลัยราชภัฏ
นครศรีธรรมราช



มหาวิทยาลัยราชภัฏเทพสตรี



มหาวิทยาลัยวงษ์ชวลิตกุล



มหาวิทยาลัยมหา
มกุฏราชวิทยาลัย



วิทยาลัยน่าน



สมาคมนักเรียนเก่าญี่ปุ่น
ในพระบรมราชูปถัมภ์



สถาบันเทคโนโลยีป้องกันประเทศ



คริสตจักรเซเว่นธ์เดย์
แอ็ดเวนติส ปกท.



สถาบันทดสอบทาง
การศึกษาแห่งชาติ



สำนักงานรับรองมาตรฐาน
และประเมินคุณภาพการศึกษา



สถาบันความร่วมมือเพื่อ
พัฒนาเศรษฐกิจลุ่มน้ำโขง



สถาบันวิจัยและ
พัฒนาพื้นที่สูง



มูลนิธิสถาบันวิจัยและ
พัฒนางานการเกษตร



มูลนิธิเพื่อสถาบันปตท.
แห่งประเทศไทย

สถานะกองทุนเฉพาะส่วนนายจ้าง ณ 31 ธันวาคม 2566

มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีพระจอมเกล้าธนบุรี

จำนวนสมาชิกทั้งหมด 1,965 ราย

เงินสะสมส่วนของสมาชิก เงินสะสม 705,408,729.27 บาท

ผลประโยชน์เงินสะสม 84,720,965.44 บาท

เงินสมทบส่วนของนายจ้าง เงินสมทบ 646,024,459.34 บาท

ผลประโยชน์เงินสมทบ 71,585,662.83 บาท

รวมส่วนของสมาชิกและนายจ้าง 1,507,739,816.88 บาท

หัวข้อการบรรยาย

01

รายงานสถานะเงินกองทุน

มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีพระจอมเกล้าธนบุรี

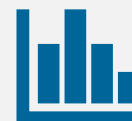


02

นโยบายการลงทุน และอัตราผลตอบแทน

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ไทยมั่นคง มาสเตอร์ พูล ฟันด์ ซึ่งจดทะเบียนแล้ว



03

มุมมอง และกลยุทธ์การลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)



รูปแบบแผนทางเลือกการลงทุน

นโยบายการลงทุนผ่านหน่วยลงทุน

นโยบายการลงทุน (Sub Fund)

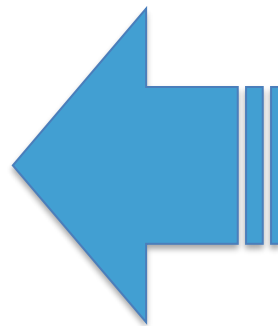
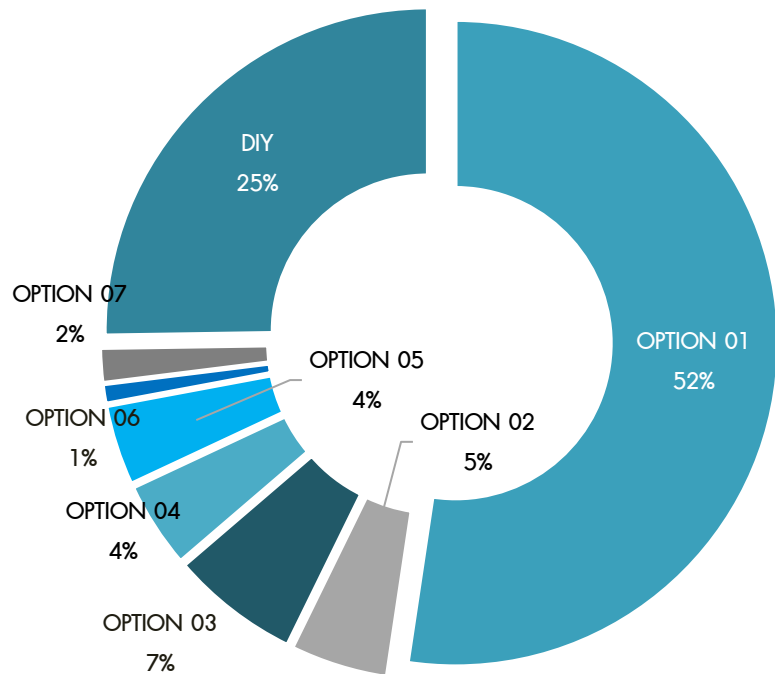
แผนการลงทุน (Option)	ตราสารหนี้ PVDKTFIX- 1Y3Y	หุ้นในประเทศ KT-SET50-A	หุ้นในประเทศ KTEF	หุ้นในประเทศ KT-HiDiv	หุ้นในประเทศ KT-ESG-A	หุ้นในประเทศ KSRMF	หุ้นต่างประเทศ KT-GEQ-A	หุ้นต่างประเทศ KT-Ashares-A	หุ้นต่างประเทศ KT-WTAL-A	อสังหาริมทรัพย์ KT-PIF-A
1	100%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	95%	2.5%	2.5%	-	-	-	-	-	-	-
3	85%	7.5%	7.5%	-	-	-	-	-	-	-
4	80%	10.0%	10.0%	-	-	-	-	-	-	-
5	75%	12.5%	12.5%	-	-	-	-	-	-	-
6	80%	5%	-	5%	-	-	10%	-	-	-
7	50%	10%	-	5%	5%	-	15%	5%	5%	5%
DIY	0-100%	0-100%	0-100%	0-100%	0-100%	0-100%	0-100%	0-100%	0-100%	0-10%
NAV แต่ละ SUB (ล.อ.)	1,203.02	86.37	65.29	5.98	1.74	8.29	75.17	6.12	44.47	11.30

นโยบาย KT-HiDiv KT-ESG-A KT-Ashares-A KT-WTAL-A และแผนที่ 6 และ 7 เริ่มจัดตั้งเมื่อวันที่ 1 ก.ย. 2565

สัดส่วนการเลือกแผนการลงทุนของสมาชิกกองทุน

มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีพระจอมเกล้าธนบุรี

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566



จำนวนสมาชิกทั้งสิ้น	1,965	ราย
OPTION 01	1,029	ราย
OPTION 02	96	ราย
OPTION 03	127	ราย
OPTION 04	85	ราย
OPTION 05	79	ราย
OPTION 06	19	ราย
OPTION 07	34	ราย
DIY	496	ราย

ผลการดำเนินงานกองทุน (ระดับนโยบาย)

รายนโยบาย		ผลการดำเนินงานกองทุน (รายปี)					เฉลี่ย 3 ปี	เฉลี่ย 5 ปี
		ปี 2562	ปี 2563	ปี 2564	ปี 2565	ปี 2566		
ตราสารหนี้ 100% (PVDKTFIX-1Y3Y)	Return	3.50%	2.19%	1.29%	0.57%	1.78%	1.21%	1.86%
	Benchmark	3.41%	2.49%	0.77%	0.47%	1.29%	0.84%	1.68%
ตราสารทุน 100% (KT-HIDIV)	Return	1.90%	-7.79%	19.14%	2.99%	-6.47%	4.70%	1.52%
	Benchmark	2.38%	-7.55%	19.91%	7.37%	-1.94%	8.08%	3.63%
ตราสารทุน 100% (KT-SET50-A)	Return	4.71%	-12.55%	10.77%	4.74%	-10.85%	1.13%	-1.08%
	Benchmark	5.32%	-12.41%	11.76%	4.20%	-10.65%	1.33%	-0.82%
ตราสารทุน 100% (KTEF)	Return	0.19%	-4.31%	19.87%	-4.81%	-11.83%	0.20%	-0.72%
	Benchmark	4.29%	-5.24%	17.67%	3.53%	-12.66%	2.09%	1.01%
ตราสารทุน 100% (KT-ESG-A)	Return	n/a	13.61%	14.30%	-5.40%	-12.45%	-1.81%	n/a
	Benchmark	n/a	12.48%	18.47%	-5.79%	-12.45%	-0.77%	n/a

n/a เนื่องจากยังไม่ได้ตั้งนโยบายการลงทุนหรือจัดตั้งมาไม่ถึงปี

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนจัดขึ้นตามมาตรฐานการวัดการดำเนินงานที่กำหนด โดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ผลการดำเนินงานกองทุน (ระดับนโยบาย)

รายนโยบาย		ผลการดำเนินงานกองทุน (รายปี)					เฉลี่ย 3 ปี	เฉลี่ย 5 ปี
		ปี 2562	ปี 2563	ปี 2564	ปี 2565	ปี 2566		
ตราสารทุน 100% (KSRMF)	Return	n/a	n/a	2.75%	4.90%	-7.84%	-0.22%	n/a
	Benchmark	n/a	n/a	0.94%	3.53%	-12.66%	-3.00%	n/a
ตราสารทุน ตปท. 100% (KT-Ashares-A)	Return	n/a	n/a	6.86%	-34.65%	-27.67%	-20.36%	n/a
	Benchmark	n/a	n/a	19.51%	-32.85%	-25.12%	-15.61%	n/a
ตราสารทุน ตปท. 100% (KT-WTAI-A)	Return	n/a	n/a	-0.07%	-44.94%	38.52%	-8.66%	n/a
	Benchmark	n/a	n/a	12.12%	-43.69%	43.98%	-3.13%	n/a
ตราสารทุน ตปท. 100% (KT-GEQ-A)	Return	n/a	n/a	3.08%	-15.39%	14.53%	-0.04%	n/a
	Benchmark	n/a	n/a	1.64%	-15.50%	18.57%	0.61%	n/a
อสังหาริมทรัพย์ 100% (KT-PIF-A)	Return	7.21%	-12.32%	0.74%	-6.64%	-2.00%	-2.68%	-2.83%
	Benchmark	22.84%	-22.79%	3.34%	-3.85%	-2.34%	-1.00%	-1.65%

n/a เนื่องจากยังไม่ได้ตั้งนโยบายการลงทุนหรือจัดตั้งมาไม่ถึงปี

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนจัดขึ้นตามมาตรฐานการวัดการดำเนินงานที่กำหนด โดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ผลการดำเนินงานกองทุน (ระดับแผนการลงทุน)

แผนทางเลือกการลงทุน		ผลการดำเนินงานกองทุน (รายปี)					เฉลี่ย 3 ปี	เฉลี่ย 5 ปี
		ปี 2562	ปี 2563	ปี 2564	ปี 2565	ปี 2566		
Opiton 1	Return	3.50%	2.19%	1.29%	0.57%	1.78%	1.21%	1.86%
	Benchmark	3.41%	2.49%	0.77%	0.47%	1.29%	0.84%	1.68%
Opiton 2	Return	3.45%	1.66%	1.99%	0.54%	1.12%	1.22%	1.75%
	Benchmark	3.48%	1.92%	1.47%	0.64%	0.64%	0.92%	1.63%
Opiton 3	Return	3.34%	0.60%	3.39%	0.48%	-0.19%	1.22%	1.51%
	Benchmark	3.62%	0.79%	2.86%	0.98%	-0.65%	1.05%	1.51%
Opiton 4	Return	3.29%	0.07%	4.10%	0.45%	-0.84%	1.21%	1.39%
	Benchmark	3.69%	0.23%	3.56%	1.15%	-1.30%	1.12%	1.45%
Opiton 5	Return	3.24%	-0.47%	4.80%	0.42%	-1.50%	1.20%	1.27%
	Benchmark	3.76%	-0.34%	4.26%	1.32%	-1.95%	1.18%	1.38%
Opiton 6	Return	3.13%	0.74%	2.84%	-0.70%	2.01%	1.37%	1.59%
	Benchmark	3.11%	0.99%	2.36%	-0.60%	2.26%	1.33%	1.62%
Opiton 7	Return	2.68%	-0.49%	4.23%	-5.98%	1.48%	-0.18%	0.32%
	Benchmark	3.50%	-0.89%	5.47%	-5.61%	2.47%	0.67%	0.91%

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนจัดขึ้นตามมาตรฐานการวัดการดำเนินงานที่กำหนด โดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

เกณฑ์อ้างอิงผลการดำเนินงาน (Benchmark)

กองทุน	รายละเอียด Benchmark (ณ 31 ธ.ค. 2566)
ตราสารหนี้ PVDKTFIX-1Y3Y	: 30% ThaiBMA MTM Corporate Bond Index (A- up) (1-3 Years) + 70% ThaiBMA MTM Government Bond Index (1-3 Years)
ตราสารทุน KT-SET50-A	: 100% SET50 Total Return Index
ตราสารทุน (Equity Fund)(KTEF)	: 100% of SET TRI
ตราสารทุน (Equity Fund)(KT-HiDiv)	: 100% of SET High Dividend 30 Total Return Index 100%
ตราสารทุน (Equity Fund)(KT-ESG-A)	: 100% of Thaipat ESG Index TRI
ตราสารทุนกรุงไทยชาธิอะฮ์ (Equity Fund)(KSRMF)	: 100% of SET TRI
ตราสารทุนต่างประเทศ KT-GEQ-A	: Master Fund Benchmark (iShares MSCI ACWI ETF Net Total Return) ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน 80%
ตราสารทุนต่างประเทศ (Equity Fund)(KT-Ashares-A)	: Master Fund Return (Allianz China A-Shares (Class PT) (USD)) ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน 80%
ตราสารทุนต่างประเทศ (Equity Fund)(KT-WTAI-A)	: Master Fund Return (Allianz Global Artificial Intelligence - AT - USD) ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน 80%
อสังหาริมทรัพย์ KT-PIF-A	: Master Fund Return (KT-PIF-A)

แผนการลงทุนแบบ Life Path

เริ่มมีผลวันที่ 1 มีนาคม 2567

แผนสมดุลตามอายุ (Life Path) เหมาะกับใคร?



หลักการลงทุนใน “แผนสมดุลตามอายุ”

อายุน้อย เสี่ยงมาก



ลงทุนหุ้นเยอะ

อายุมาก เสี่ยงน้อย



เพิ่มตราสารหนี้
ลดการลงทุนในหุ้น

เหมาะกับสมาชิก.....

- ✓ ไม่มีเวลาติดตามการลงทุน หรือคอยปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนให้เหมาะสมตามสถานการณ์
- ✓ ไม่รู้ว่าควรเลือกนโยบายการลงทุนอย่างไรที่จะเหมาะสมกับตนเอง
- ✓ สมาชิกที่เลือกเองได้และมีเวลา แต่ไม่ยอมทำเอง



แนวคิดการจัดแผนการลงทุน Life path

เงินเก็บในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

=

เงินที่ต้องการสำหรับใช้จ่ายหลังเกษียณ

อัตราผลตอบแทน
ประเภทสินทรัพย์ที่ลงทุนได้
น้ำหนักการลงทุน

3

2

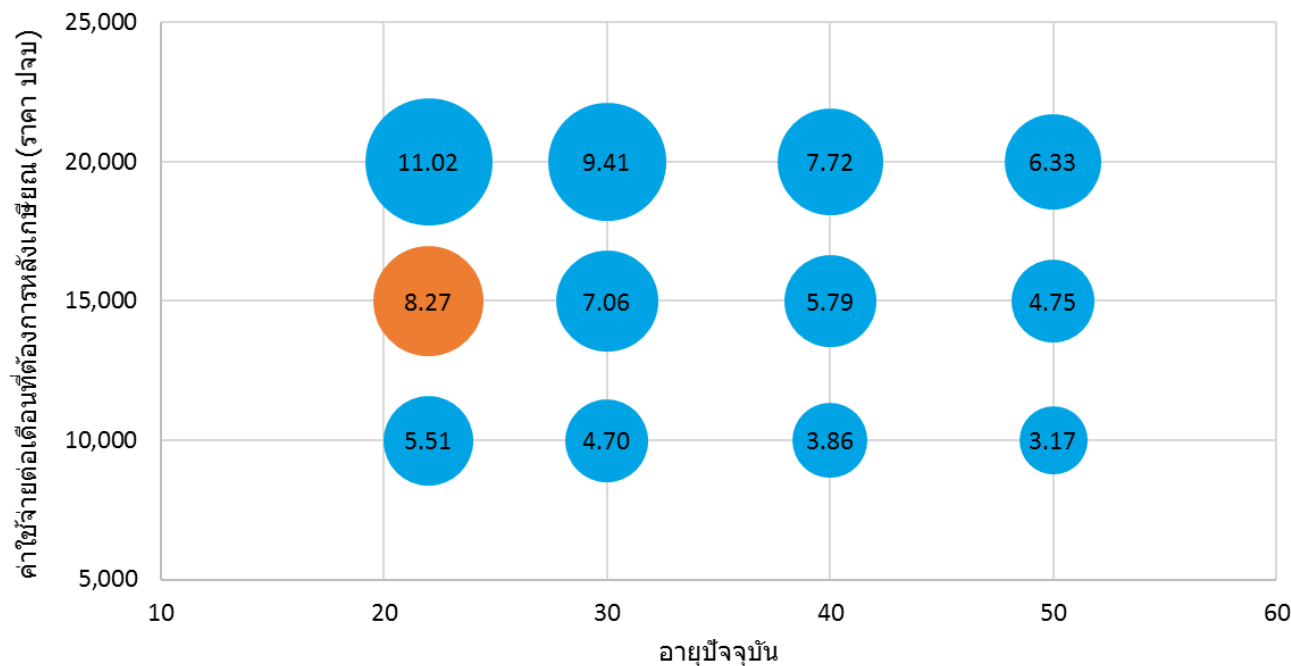
เงินเดือนเริ่มต้น
การเติบโตของเงินเดือน
อายุเริ่มทำงาน/อายุเกษียณ
อัตราเงินสะสม-เงินสมทบ

ค่าใช้จ่ายรายเดือนหลังเกษียณ
อัตราเงินเฟ้อ
อายุขัย

1

1) เงินที่ต้องการใช้จ่ายหลังเกษียณ

เงินเก็บเพื่อใช้จ่ายหลังการเกษียณ ณ วันเกษียณ (อายุ 60 ปี, ล้านบาท)



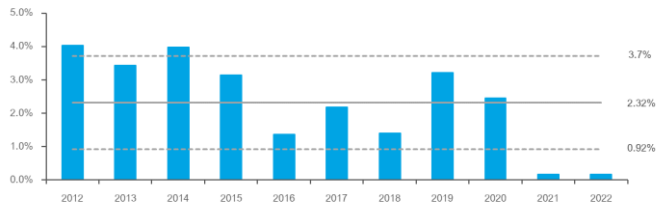
หมายเหตุ: สมมติอัตราเงินเฟ้อ 2% ผลตอบแทนจากการลงทุนหลังเกษียณ 3% และใช้จ่ายถึงอายุ 85 ปี

2) เงินเดือน เงินสะสม เงินสมทบ

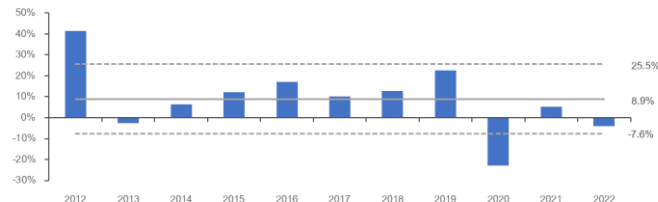
เงินเดือนเริ่มต้น (บาทต่อเดือน)	15,000
อัตราการเติบโตของเงินเดือน (%)	5.0%
อายุเริ่มงาน (ปี)	22
อายุเกษียณ (ปี)	60
อัตราเงินสะสม/อัตราเงินสมทบ	3% ในปีที่ 1-3 5% ในปีที่ 4-6 7% ในปีที่ 7-10 10% ในปีที่ 11 เป็นต้นไป
เงินเดือนตอนเกษียณ (บาทต่อเดือน ณ ราคาตอนเกษียณ)	95,782
เงินเดือนตอนเกษียณ (บาทต่อเดือน ณ ราคาปัจจุบัน)	45,131

ผลตอบแทนเฉลี่ยในอดีต 2012-2021

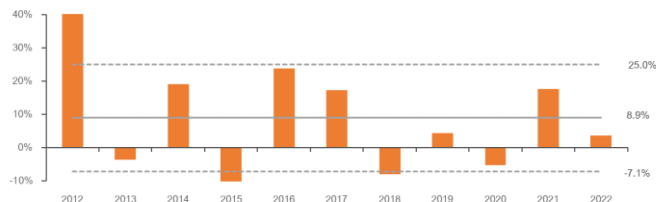
ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 1-3 ปี และค่าเฉลี่ย พร้อมทั้ง +/- SD Band



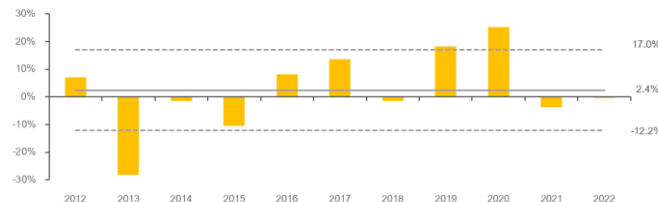
ผลตอบแทน PF&REIT และค่าเฉลี่ย พร้อมทั้ง +/- SD Band



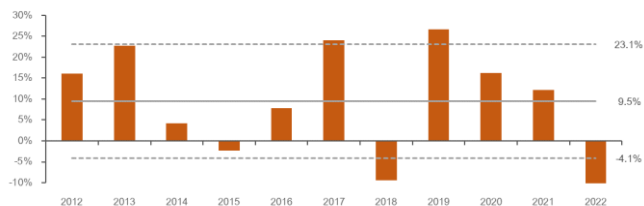
ผลตอบแทน SET TRI และค่าเฉลี่ย พร้อมทั้ง +/- SD Band



ผลตอบแทนทองคำและค่าเฉลี่ย พร้อมทั้ง +/- SD Band



ผลตอบแทน MSCI ACWI และค่าเฉลี่ย พร้อมทั้ง +/- SD Band

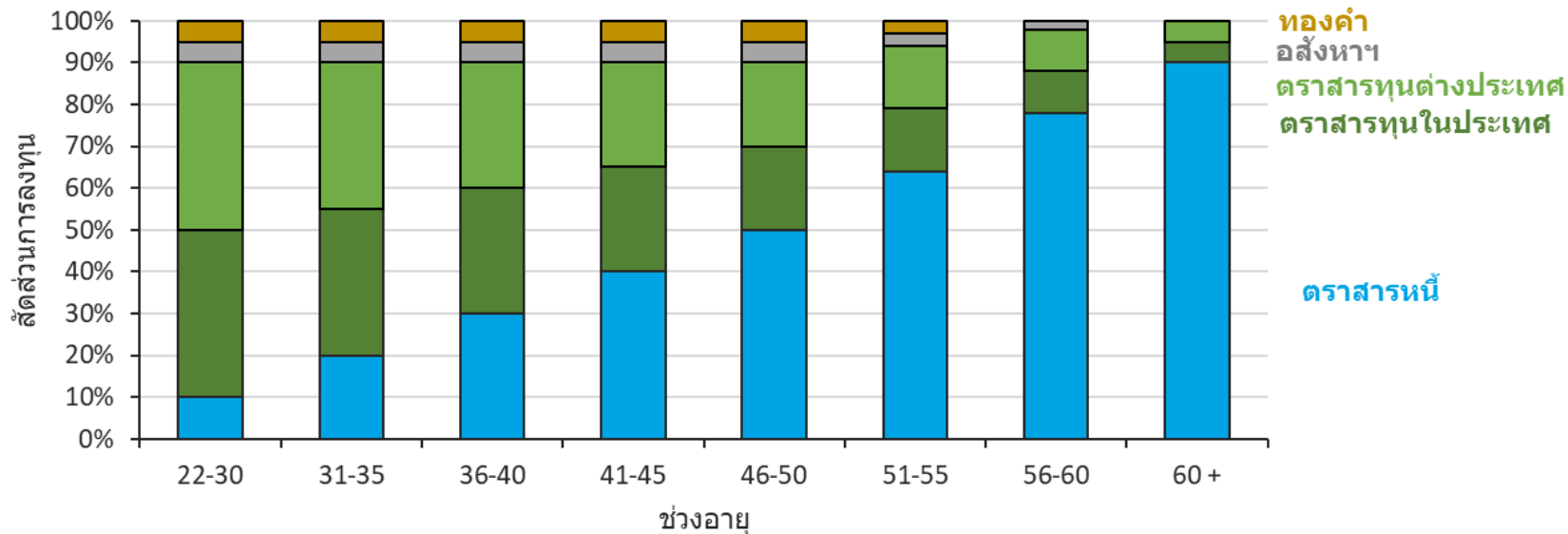


- สมมติฐานผลตอบแทนในอนาคต อ้างอิงจากผลตอบแทนในอดีต โดยมีการ Discount 10% เพื่อให้สะท้อนแนวโน้มการเติบโตในอนาคตที่อาจจะต่ำกว่าในอดีต (ยกเว้นเพียง PF&REIT ที่มีการ Discount 50% เพื่อลดทอนผลจาก Fund Flow ที่ไหลเข้าสินทรัพย์นี้มากในช่วงก่อนหน้านี้)

สัดส่วนการลงทุนแผนการลงทุน LIFE PATH

ช่วงอายุ	PVDKTFIX-1Y3Y	KT-SET50-A	KT-GEQ-A	KT-PIF-A	KT-GOLD	รวมสัดส่วนลงทุน
	ตราสารหนี้	หุ้นในประเทศ	หุ้นต่างประเทศ	อสังหาริมทรัพย์	ทองคำ	
20-30	10%	40%	40%	5%	5%	100%
31-35	20%	35%	35%	5%	5%	100%
36-40	30%	30%	30%	5%	5%	100%
41-45	40%	25%	25%	5%	5%	100%
46-50	50%	20%	20%	5%	5%	100%
51-55	64%	15%	15%	3%	3%	100%
56-60	78%	10%	10%	2%	-	100%
60+	90%	5%	5%	-	-	100%

สัดส่วนการลงทุนแผนการลงทุน LIFE PATH



FAQ

ทำไมถึงปรับน้ำหนักการลงทุนทุกประมาณ 5 ปี?

- หากนานกว่านั้น ในแต่ละครั้งที่ปรับน้ำหนัก อาจต้องมีปรับค่อนข้างมาก ทำให้สมาชิกเผชิญความเสี่ยงของตลาด (Market Risk) มาก ในช่วงเปลี่ยนน้ำหนักการลงทุน
- หากปรับถี่กว่านั้น อาจทำให้ผลตอบแทนในและช่วงแตกต่างจาก Expected Return

ทำไมสัดส่วนหุ้นถึงมาก โดยเฉพาะในช่วงเริ่มต้นทำงาน?

- มีเช่นนั้นเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอาจไม่เพียงพอต่อเงินใช้จ่ายหลังการเกษียณ ตามสมมติฐานที่ตั้งไว้ นอกจากนี้ยังทำให้สมาชิกได้เรียนรู้เกี่ยวกับการลงทุนและความเสี่ยงด้วย โดยเฉพาะตั้งแต่ช่วงอายุน้อย ซึ่งผลกระทบต่อความเพียงพอของเงินทุนยังไม่มาก

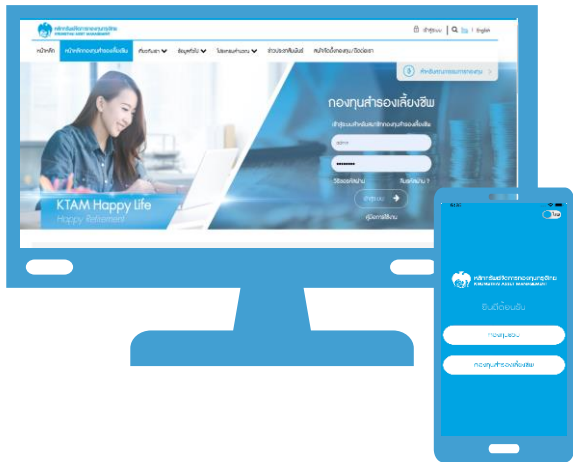
หากต้องการใช้จ่ายมากกว่านั้น / หรือมีเงินสะสม-เงินสมทบน้อยกว่านั้น?

- ควรหาแหล่งที่มาอื่นช่วยสนับสนุน

เข้า Lifepath แล้วออกได้ไหม?

- ออกได้ เป็นสิทธิของสมาชิก แต่ บลจ. แนะนำให้การลงทุนมองภาพระยะยาว

เงื่อนไขในการสับเปลี่ยนแผนการลงทุน



สมาชิกกองทุนสามารถเปลี่ยนนโยบายการลงทุน

ได้ปีละ 6 ครั้ง (แบบยืดหยุ่น)

โดยสามารถทำรายการ Switching Online

ผ่านระบบ Internet & Mobile App.

01 เปลี่ยนเฉพาะสัดส่วนเงินลงทุนใหม่

(Re-allocate)



เงินเก่า (อยู่แผนเก่า) /
เงินนำส่งใหม่ (นำส่งเข้าแผนใหม่)

02 เปลี่ยนเฉพาะเงินที่จะนำส่งเก่า

(Re-balance)



เงินเก่า (ไปอยู่แผนใหม่) /
เงินนำส่งใหม่ (นำส่งเข้าแผนเก่า)

03 เปลี่ยนเงินลงทุนเดิม&เงินที่จะนำส่งใหม่

(Re-allocate and Re-balance)



เงินเก่า&เงินนำส่งใหม่
(ให้นำส่งเข้าแผนใหม่ทั้งหมด)

หัวข้อการบรรยาย

01

รายงานสถานะเงินกองทุน

มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีพระจอมเกล้าธนบุรี



02

นโยบายการลงทุน และอัตราผลตอบแทน

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ไทยมั่นคง มาสเตอร์ พูล ฟันด์ ซึ่งจดทะเบียนแล้ว



03

มุมมอง และกลยุทธ์การลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)



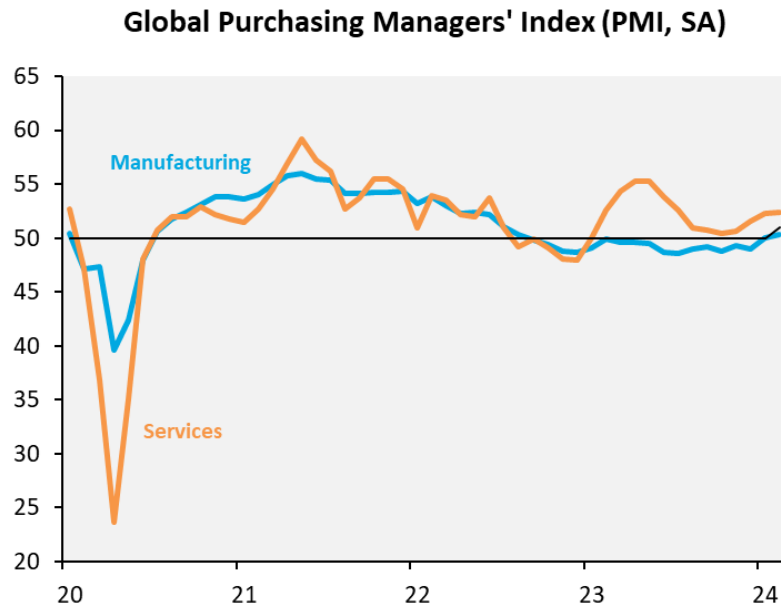
คาดการณ์เศรษฐกิจในอนาคต

Main Macro Themes

- เศรษฐกิจโลกเติบโตระดับ “ต่ำ” ในปี 2024 และต่ำลงกว่าในปี 2023 ที่มีปัจจัยชั่วคราวเข้ามาสนับสนุน
- ดอกเบี้ยธนาคารกลางใหญ่ ๆ อยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง (High for Longer) และทยอยปรับลดในช่วงครึ่งหลังของปี 2024 และจะพยายามลดขนาดงบดุลต่อเนื่องตราบเท่าที่ยังทำได้
- เศรษฐกิจไทยได้ปัจจัยหนุนจากการฟื้นตัวต่อเนื่องของภาคการท่องเที่ยว การส่งออกที่น่าจะดีขึ้น และความล่าช้าของ พรบ. งบประมาณ
- ดอกเบี้ยนโยบายไทยอยู่ในระดับ “เหมาะสม” กับเศรษฐกิจ
- ปัจจัยเสี่ยง: ทิศทางเงินเฟ้อ, ความเสี่ยงด้านเครดิต (รัฐบาล, บริษัท, ครีดิเทอ), การเลือกตั้งในหลายประเทศ, การฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน และ ราคาสินค้าโภคภัณฑ์

Restocking: PMI ภาคการผลิตปรับตัวดีขึ้น

Manufacturing PMI by Country



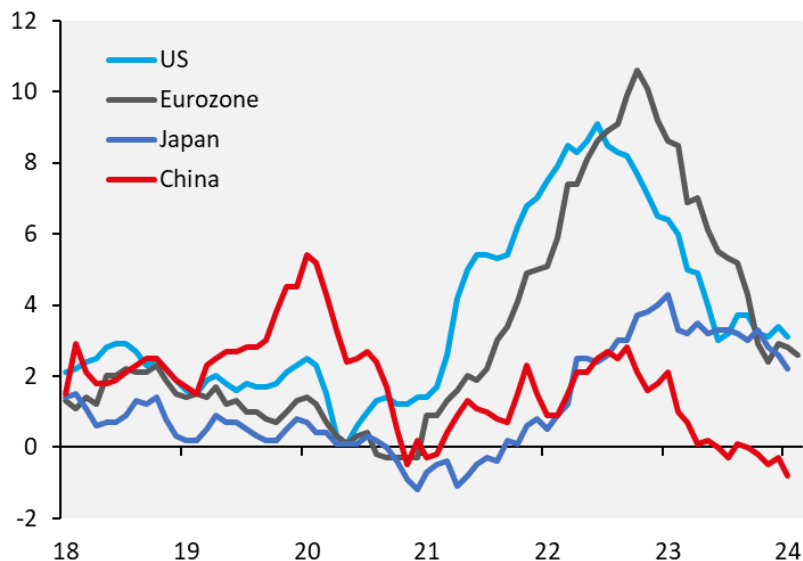
Source: PMI; Data as of 6-Mar-24

	J-23	A-23	S-23	O-23	N-23	D-23	J-24	F-24
Manufacturing PMI								
Global	48.6	49.0	49.2	48.8	49.3	49.0	50.0	50.3
DM	47.1	46.8	47.4	47.5	47.7	47.0	48.9	49.3
US (ISM)	46.5	47.6	48.6	46.9	46.6	47.1	49.1	47.8
Eurozone	42.7	43.5	43.4	43.1	44.2	44.4	46.6	46.5
Germany	38.8	39.1	39.6	40.8	42.6	43.3	45.5	42.5
France	45.1	46.0	44.2	42.8	42.9	42.1	43.1	47.1
Italy	44.5	45.4	46.8	44.9	44.4	45.3	48.5	48.7
Spain	47.8	46.5	47.7	45.1	46.3	46.2	49.2	51.5
Japan	49.6	49.6	48.5	48.7	48.3	47.9	48.0	47.2
UK	45.3	43.0	44.3	44.8	47.2	46.2	47.0	47.5
Canada	49.6	48.0	47.5	48.6	47.7	45.4	48.3	49.7
Australia	49.6	49.6	48.7	48.2	47.7	47.6	50.1	47.8
EM	50.2	51.3	50.9	50.0	50.9	50.9	51.1	51.4
China	49.2	51.0	50.6	49.5	50.7	50.8	50.8	50.9
South Korea	49.4	48.9	49.9	49.8	50.0	49.9	51.2	50.7
Taiwan	44.1	44.3	46.4	47.6	48.3	47.1	48.8	48.6
Hong Kong	49.4	49.8	49.6	48.9	50.1	51.3	49.9	49.7
ASEAN	50.8	51.0	49.6	49.6	50.0	49.7	50.3	50.4
Thailand	50.7	48.9	47.8	47.5	47.6	45.1	46.7	45.3
Malaysia	47.8	47.8	46.8	46.8	47.9	47.9	49.0	49.5
Indonesia	53.3	53.9	52.3	51.5	51.7	52.2	52.9	52.7
Philippines	51.9	49.7	50.6	52.4	52.7	51.5	50.9	51.0
Vietnam	48.7	50.5	49.7	49.6	47.3	48.9	50.3	50.4
India	57.7	58.6	57.5	55.5	56.0	54.9	56.5	56.9
Brazil	47.8	50.1	49.0	48.6	49.4	48.4	52.8	54.1
Russia	52.1	52.7	54.5	53.8	53.8	54.6	52.4	54.7
Mexico	53.2	51.2	49.8	52.1	52.5	52.0	50.2	52.3
Turkey	49.9	49.0	49.6	48.4	47.2	47.4	49.2	50.2

Source: PMI; Data as of 6-Mar-24

เงินเฟ้อเริ่มทรงตัวและยังสูงกว่าเป้าหมาย

Headline Inflation, Major Countries (%YoY)



Source: Bloomberg; Data as of 6-Mar-24

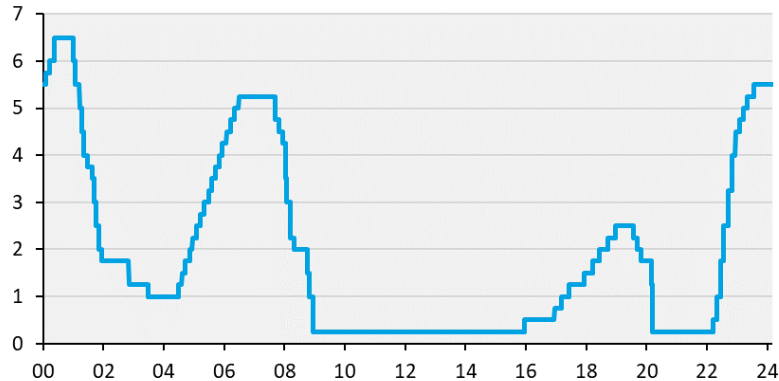
Headline Inflation

	J-23	A-23	S-23	O-23	N-23	D-23	J-24	F-24
DM								
US	3.2	3.7	3.7	3.2	3.1	3.4	3.1	
Eurozone	5.3	5.2	4.3	2.9	2.4	2.9	2.8	2.6
Germany	6.5	6.4	4.3	3.0	2.3	3.8	3.1	2.7
France	5.1	5.7	5.7	4.5	3.9	4.1	3.4	3.1
Italy	5.9	5.4	5.3	1.7	0.7	0.6	0.8	0.8
Spain	2.3	2.6	3.5	3.5	3.2	3.1	3.4	2.8
Japan	3.3	3.2	3.0	3.3	2.8	2.6	2.2	
UK	6.8	6.7	6.7	4.6	3.9	4.0	4.0	
Canada	3.3	4.0	3.8	3.1	3.1	3.4	2.9	
Australia			5.4			4.1		
EM								
China	-0.3	0.1	0.0	-0.2	-0.5	-0.3	-0.8	
South Korea	2.4	3.4	3.7	3.8	3.3	3.2	2.8	3.1
Taiwan	1.9	2.5	2.9	3.0	2.9	2.7	1.8	
Hong Kong	1.8	1.8	2.0	2.7	2.6	2.4	1.7	
ASEAN								
Thailand	0.4	0.9	0.3	-0.3	-0.4	-0.8	-1.1	-0.8
Malaysia	2.0	2.0	1.9	1.8	1.5	1.5	1.5	
Indonesia	2.4	2.2	2.0	1.9	1.9	1.8	1.7	1.7
Philippines	4.7	5.3	6.1	4.9	4.1	3.9	2.8	3.4
Vietnam	2.1	3.0	3.7	3.6	3.5	3.6	3.4	4.0
India	7.4	6.8	5.0	4.9	5.6	5.7	5.1	
Brazil	4.0	4.6	5.2	4.8	4.7	4.6	4.5	
Russia	4.3	5.2	6.0	6.7	7.5	7.4	7.4	
Mexico	4.8	4.6	4.5	4.3	4.3	4.7	4.9	
Turkey	48	59	62	61	62	65	65	67

Source: Bloomberg; Data as of 6-Mar-24

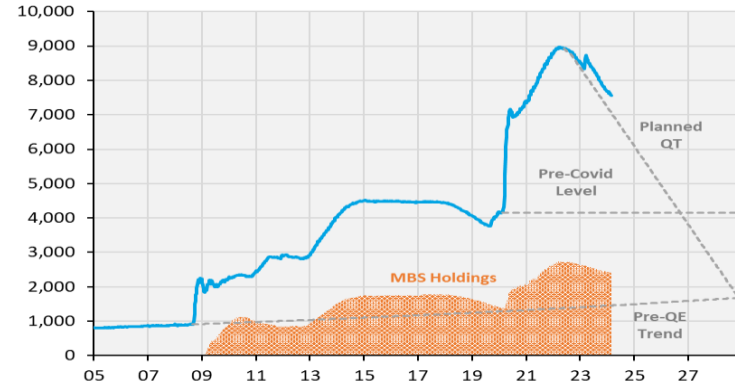
Fed: Higher for a Little Bit Longer

Fed Funds Rate (%)



Source: Federal Reserve; Data as of 6-Mar-24

Federal Reserve Balance Sheet (Bil.USD)



Source: Federal Reserve; Data as of 28-Feb-24

Meeting Date	#1/23 31-Jan/1-Feb-23	#2/23 21-22 Mar 23*	#3/23 2-3 May 23	#4/23 13-14 Jun 23*	#5/23 25-26 Jul 23	#6/23 19-20 Sep 23*	#7/23 30 Oct/1 Nov 23	#8/23 12-13 Dec 23*
Fed Funds Rate	4.50 - 4.75	4.75 - 5.00	5.00 - 5.25	5.00 - 5.25	5.25 - 5.50	5.25 - 5.50	5.25 - 5.50	5.25 - 5.50
Change (bps)	+25	+25	+25	0	+25	0	0	0

Meeting Date	#1/24 30-31 Jan 24	#2/24 19-20 Mar 24*	#3/24 30 Apr/1 May 24	#4/24 11-12 Jun 24*	#5/24 30-31 Jul 24	#6/24 17-18 Sep 24*	#7/24 6-7 Nov 24	#8/24 17-18 Dec 24*
Fed Funds Rate	5.25 - 5.50	5.25 - 5.50	5.25 - 5.50	5.25 - 5.50	5.25 - 5.50	5.00 - 5.25	4.75 - 5.00	4.50 - 4.75
Change (bps)	0	0	0	0	0	-25	-25	-25

Hawkish Msg

Neutral Message

Dovish Message

Cut

Source: Federal Reserve and KTAM; Data as of 6-Mar-24

- คาดเฟดเริ่มลดดอกเบี้ย 3 ครั้งในปี 2024 โดยเริ่มในไตรมาส 3 หลังจากเงินเฟ้อ “ส่งสัญญาณ”ชะลอลง
- เฟดยกเลิก Term-funding program ที่ช่วยเหลือ Regional Bank และทยอยดึงเงินกลับ
- อาจชะลอความเร็วในการลดขนาดงบดุล (QT Tapering) ในช่วงกลางปี
- ความเสี่ยง: เฟดอาจไม่ลดดอกเบี้ยหากเงินเฟ้อไม่ลด

การเลือกตั้ง ปธน. สหรัฐฯ: การ Rematch

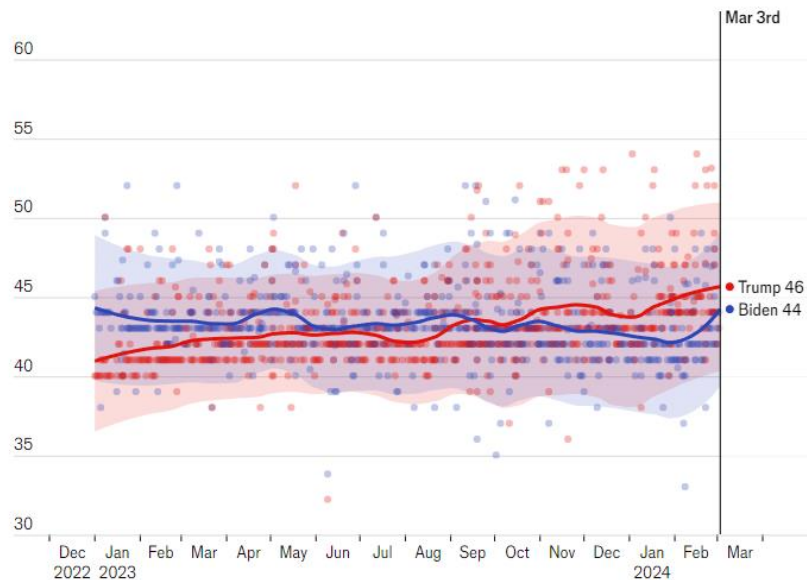


Policy	Biden	Trump
Healthcare	Commitment to protect and expand Americans' access to health care	Get rid of Obamacare and allow an insurance sold across the states
Immigration	Support legal immigrants	Reject and control the number of immigrants
Tax	- Increase taxes in U.S. - pledged to double down with a strategy of realignment on trade with China	- Lower taxes in U.S. - Increases 10% tariff on all import and 60% tariff on Chinese imports
Supporting	Ukraine, Israel	"America First", support Israel He has a tendency to praise authoritarian leaders in Russia and North Korea
Global warming	Climate/ ESG	Climate change a "hoax", Anti-ESG

Source: USA Today, New Nation, Forbes; Data as of 7-Mar-23

Trump vs. Biden: who's leading the polls?

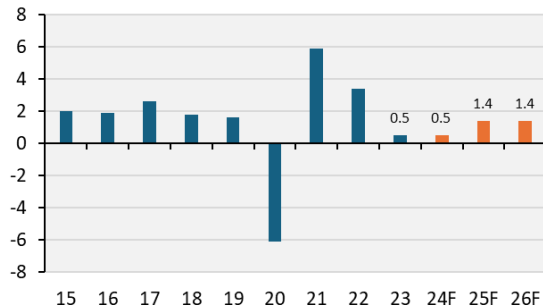
Voting intention, %



Source: The Economist; Data as of 6-Mar-24

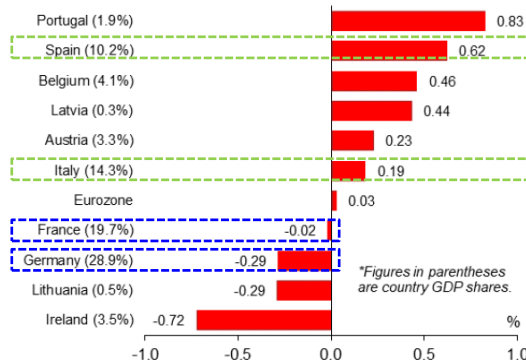
ECB มีโอกาสลดดอกเบี้ยก่อน Fed

Eurozone GDP Growth (%)

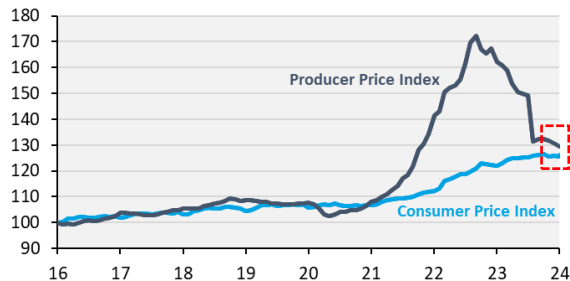


Source: Eurostat and Bloomberg; Data as of 7-Mar-24

Eurozone GDP Growth

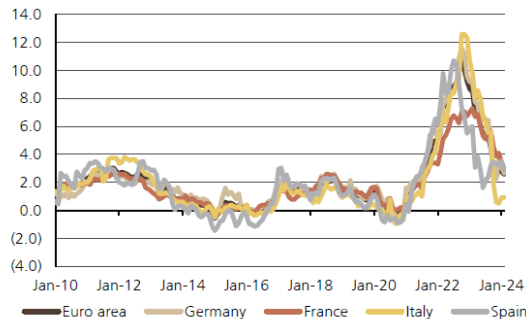


Eurozone CPI & PPI: Uneasy Gap



Source: Eurostat; Data as of 11-Mar-24

Inflation developments in various countries



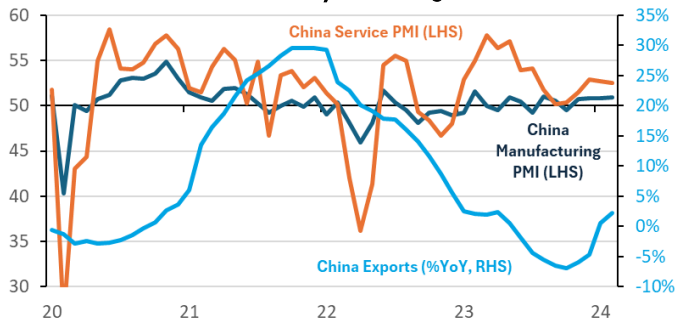
Source: UBS; Data as of 1-Mar-24

- อัตราเงินเฟ้อยูโรโซนลงมาจากจุดสูงสุด 10.6% YoY ในเดือน ต.ค. 2022 ก่อนข้างเร็ว หลังจาก ECB ดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวด
- เงินเฟ้อยุโรปมาจากแรงกดดันด้านต้นทุนเป็นหลัก ซึ่งปัจจุบันเริ่มเห็นแนวโน้มการปรับลงของ PPI พอสมควร
- เงินเฟ้อในกลุ่มประเทศหลักอย่าง เยอรมนี และฝรั่งเศส ชะลอตัวลงแล้ว แม้จะยังอยู่เหนือเป้าหมาย 2% ที่ 2.7% YoY และ 3.1% YoY ตามลำดับ ทำให้ในภาพรวมเห็นการชะลอตัวของเงินเฟ้อมากยิ่งขึ้น
- เศรษฐกิจยูโรโซนหลักเสี่ยง Technical recession มาได้อย่างรวดเร็ว แต่ในประเทศเศรษฐกิจหลักที่มีขนาดเศรษฐกิจใหญ่ อย่างเยอรมนีหดตัวใน Q4 และมีความเสี่ยงที่จะเข้าสู่ recession ได้
- การคงอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับสูงเป็นปัจจัยกดดันการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ

- ถ้ามาเปรียบเทียบกับสหรัฐฯ ที่เงินเฟ้อยังอยู่เหนือเป้าหมายมาจากเงินเฟ้อภาค service ที่ลงยาก ไม่ได้มาจาก cost เหมือนยูโรโซน ขณะที่แม้เงินเฟ้อสหรัฐฯ จะยังสูงแต่เศรษฐกิจยังเติบโตต่อไปได้ จึงมีโอกาสที่จะเห็นการลดดอกเบี้ยของ ECB ก่อน Fed

จีน: ติดตามภาคอสังหาฯ ขณะที่ส่วนอื่นเริ่มดีขึ้น

Economy Stabilizing

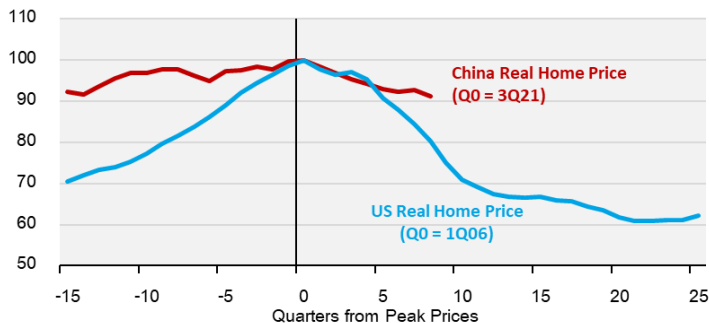


Source: Caixin and Bloomberg; Data as of 7-Mar-24

Willingness to Step-in: List of Measures

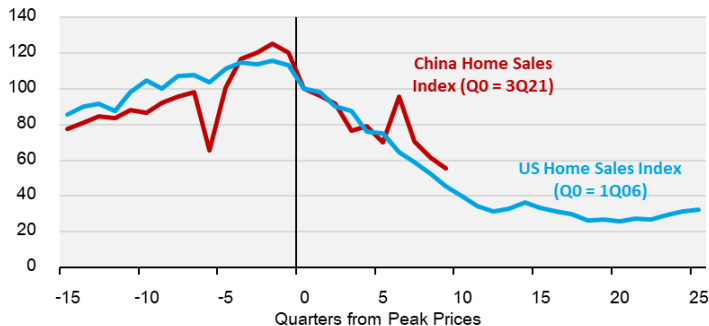
- Stamp duty cut
- Exchanges scrutinize quant trading
- Huijin Fund buys shares of bank / Huijin Fund buys ETFs
- Stock Rescue Package
- Special Bonds: 1 tr CNY of new sovereign bon issuance
- Aid for Developers - a list of housing projects eligible for funding support
- Cut 5-year Loan Prime Rate
- PSL program

Real Home Price Index



Source: Federal Reserve Bank of St.Louis; Data as of 7-Mar-24

Home Sales Index



Source: Federal Reserve Bank of St.Louis; Data as of 7-Mar-24

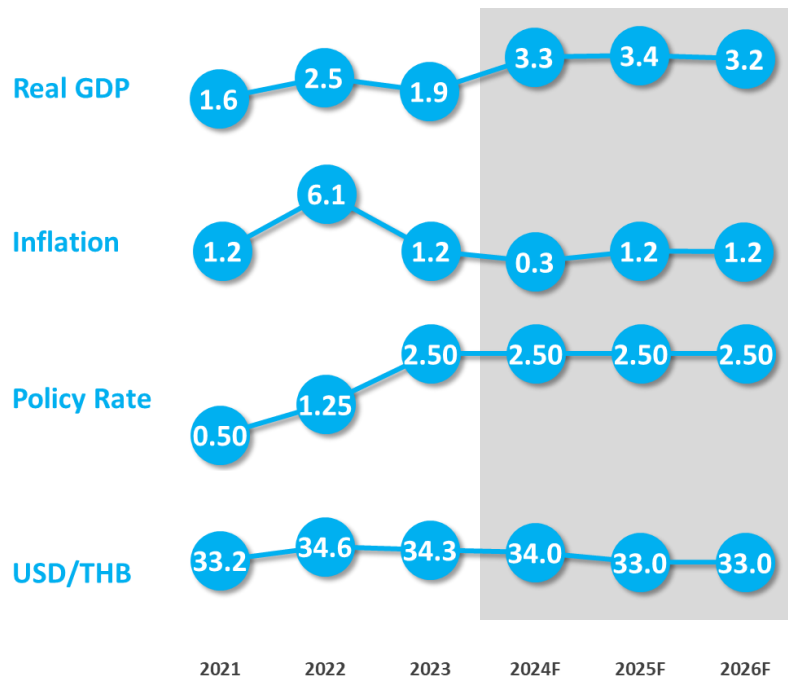
- แม้เศรษฐกิจจีนจะเติบโตถึงระดับเป้าหมายที่ 5.2% ในปี 2024 ทั้งนี้ ปัญหาภาคอสังหาฯ ยังไม่ฟื้นตัวดีนัก แม้ว่ารัฐบาลพยายามจะออกนโยบายเข้ามาช่วยเหลือแล้วก็ตาม การบริโภคในประเทศยังน่ากังวล แต่ภาคบริการขับเคลื่อนได้ดี ในขณะที่ภาคการผลิตมีแรงขับเคลื่อนจากอุปสงค์ภายนอกเป็นหลัก ดังนั้น รัฐบาลมีแนวโน้มที่จะกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มปีนี้ หลังจากที่ยานกักรัฐทุนตรจีน หลี่เฉิงยง ออกมาประกาศเป้าหมาย GDP ปี 2024 ที่ 5%

High Freq Data: Slow Recovery



เศรษฐกิจไทยได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจโลก

คาดการณ์ภาวะเศรษฐกิจไทย



Source: KTAM; Data as of 11 Mar 24

+ ปัจจัยบวก



การฟื้นตัวของท่องเที่ยว



เงินเฟ้อในประเทศต่ำ



งบประมาณค่าจ้างจากปีก่อน

- ปัจจัยลบ



เศรษฐกิจโลกชะลอตัวลง



นโยบายการเงินโลกตึงตัว



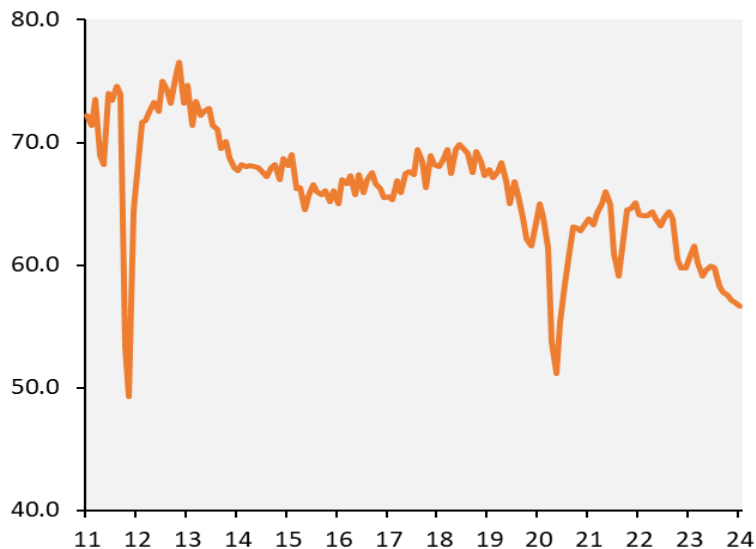
หนี้ครัวเรือนสูง

สรุปผลการรณรายปี

	2021	2022	2023	2024F	2025F	2026F
Output						
Real GDP	1.6	2.5	1.9	3.3	3.4	3.3
Private Consumption	0.6	6.2	7.1	2.2	1.6	1.9
Gross Fixed Capital Formation	3.1	2.3	1.2	3.3	0.0	0.6
Private	2.9	4.7	3.2	3.6	-2.1	-0.1
Public	3.5	-3.9	-4.6	4.6	6.3	2.7
Public Expenditure	3.7	0.1	-4.6	4.6	4.1	3.5
Export of Goods & Services	11.1	6.1	2.1	7.0	4.3	2.5
Imports of Goods & Services	17.8	3.6	-2.2	5.2	3.9	2.6
Nominal GDP	3.4	7.3	3.1	4.1	4.7	4.6
International						
Exports (MoC)	17.4	5.7	-1.0	4.4	4.9	2.8
Imports (MoC)	29.5	12.8	-3.7	5.1	4.5	3.3
Tourist Arrivals (Mil.)	0.4	11.1	28.1	35.0	38.3	41.3
Current Account (Bil.USD)	-10.3	-15.7	6.6	5.9	12.6	15.2
% to GDP	-2.0	-3.2	1.3	1.1	2.2	2.5
Prices/Rates/FX						
Headline Inflation	1.2	6.1	1.2	0.3	1.2	1.2
Core Inflation	0.2	2.5	1.3	0.9	1.2	1.2
Policy Rate	0.50	1.25	2.50	2.50	2.50	2.50
THB-USD (Avg-of-Period)	32.0	35.0	34.8	34.4	33.5	33.0
THB-USD (End-of-Period)	33.2	34.6	34.3	34.0	33.0	33.0

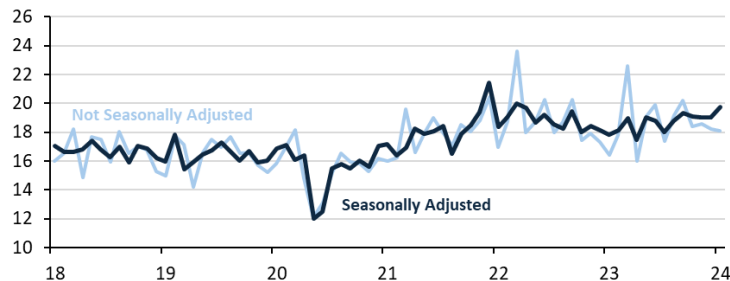
ภาคอุตสาหกรรมไทยเผชิญความท้าทายระยะยาว

Capacity Utilization Rate (% , SA)

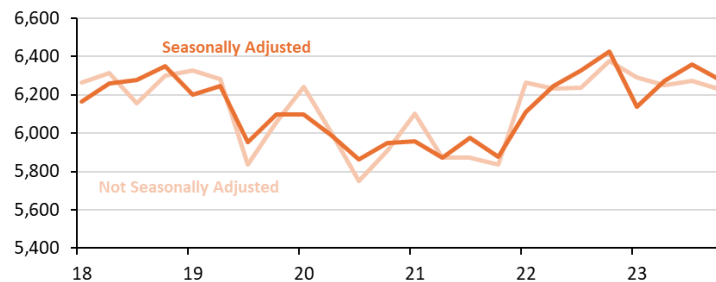


- ภาคอุตสาหกรรมไทย ยังเผชิญปัญหาเรื่องความสามารถในการแข่งขัน อัตราการใช้กำลังการผลิตลดลงต่อเนื่อง โดยเฉพาะสินค้านำเข้าจากจีน แต่การส่งออกยังคงดีอยู่ ขณะที่การจ้างงานในภาคอุตสาหกรรมทรงตัว

Exports of Manufacturing Products (Bil.USD)



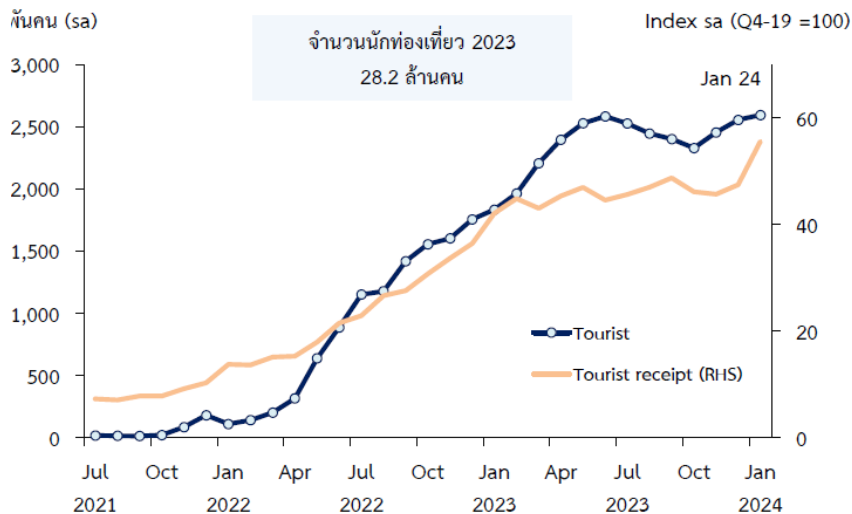
Employment of Manufacturing Sector (Thou)



ภาคการท่องเที่ยวฟื้นตัวดีโดยเฉพาะใน 1Q

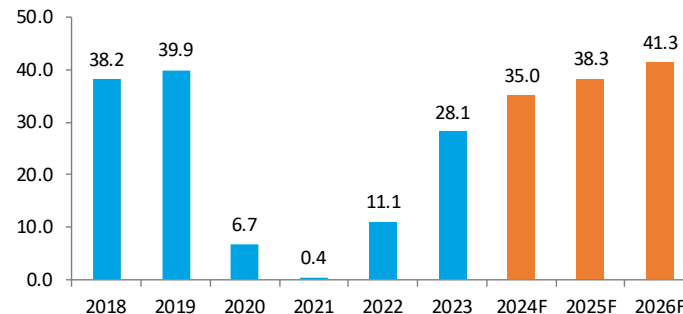
นักท่องเที่ยวต่างชาติ

	2022	2023	2023					2024
			H1	H2	Q3	Q4	Dec	Jan ^P
จำนวน (ล้านคน)	11.1	28.2	13.0	15.2	7.1	8.1	3.3	3.0
%HoHsa, QoQsa, MoMsa	-	-	56.0	8.9	-1.8	-0.5	4.1	1.5
รายรับในรูป USD	-	-	49.9	5.2	3.3	-1.5	3.9	17.1
%HoHsa, QoQsa, MoMsa	-	-	-	-	-	-	-	-



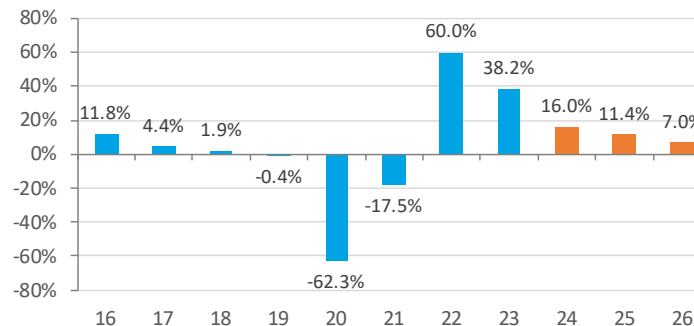
Source: BoT, Monthly Briefing, Feb-24

Tourist Arrivals (Mil.)



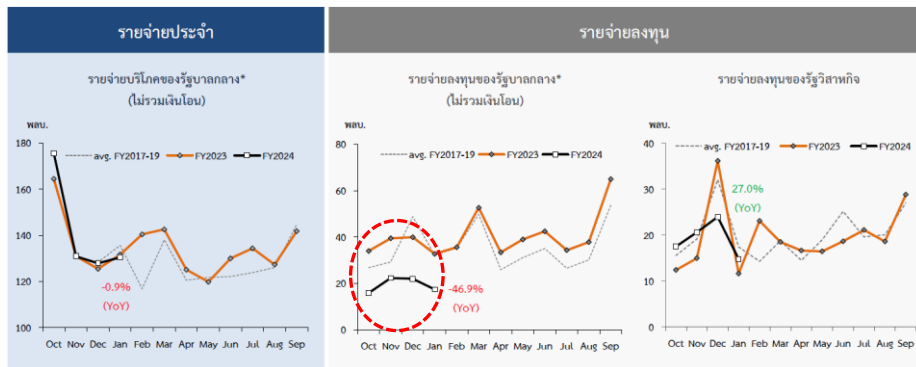
Source: BoT and KTAM; Data as of 11-Mar-24

Real Service Export Growth (%)



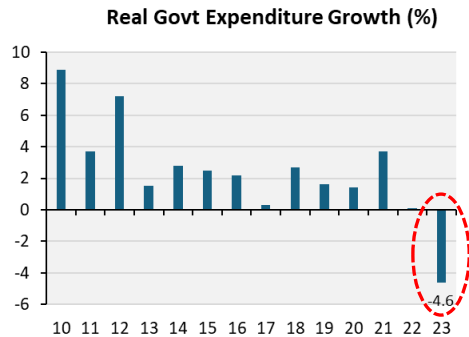
Source: NESDC and KTAM; Data as of 11-Mar-24

นโยบายที่ควรกระตุ้นคือ นโยบายการคลัง

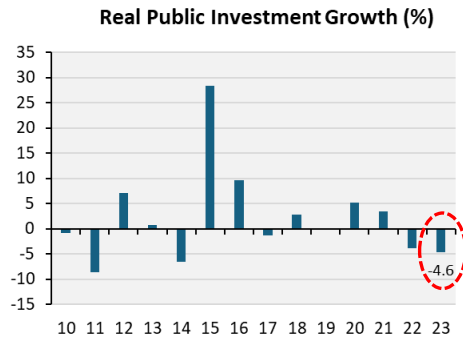


Note: * Excluded expenditure from 1 trillion and 500 billion Baht Emergency Decree loans

Source: BoT; Monthly Briefing; Feb-24



Source: NESDC; Data as of 19-Feb-24



Source: NESDC; Data as of 19-Feb-24

Contrib to %YoY	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23
Real GDP	1.3%	2.6%	1.8%	1.4%	1.7%
Priv Cons	3.3%	3.1%	4.3%	4.7%	4.0%
Priv Investment	0.8%	0.5%	0.2%	0.7%	0.9%
Pub Investment	0.1%	0.3%	-0.1%	-0.3%	-1.0%
Govt Expenditure	-1.1%	-0.9%	-0.7%	-0.9%	-0.4%
Net Goods Exports	-0.7%	-1.4%	-0.6%	4.7%	-0.6%
Net Svc Exports	3.2%	3.1%	3.4%	3.5%	1.2%
Inventories	-1.2%	0.0%	-1.8%	-7.1%	-0.7%
Stat Discrepancy	-3.1%	-2.1%	-2.9%	-3.9%	-1.7%

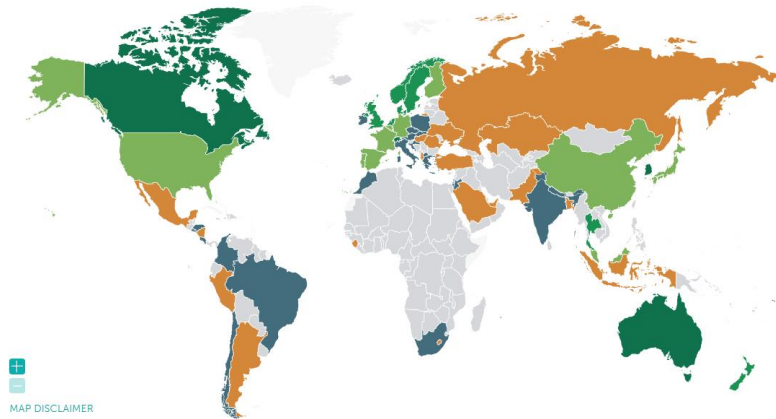
Contrib to %QoQ, SA	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23
Real GDP	-0.8%	1.5%	0.2%	0.6%	-0.6%
Priv Cons	0.4%	0.8%	2.0%	1.3%	0.0%
Priv Investment	-0.5%	0.1%	-0.1%	1.0%	-0.2%
Pub Investment	0.3%	0.1%	-0.5%	-0.2%	-0.7%
Govt Expenditure	-0.2%	-0.1%	-0.2%	-0.3%	0.1%
Net Goods Exports	5.0%	-1.2%	-1.6%	2.3%	-0.2%
Net Svc Exports	1.2%	0.6%	1.2%	0.6%	-1.1%
Inventories	-3.9%	0.4%	-0.3%	-2.8%	2.1%
Stat Discrepancy	-3.0%	0.8%	-0.4%	-1.4%	-0.5%

Source: NESDC; Data as of 19-Feb-24

หนี้ครัวเรือนสูง...อีกแรงกดดันที่ต้องคุมดอกเบี้ยการคลัง

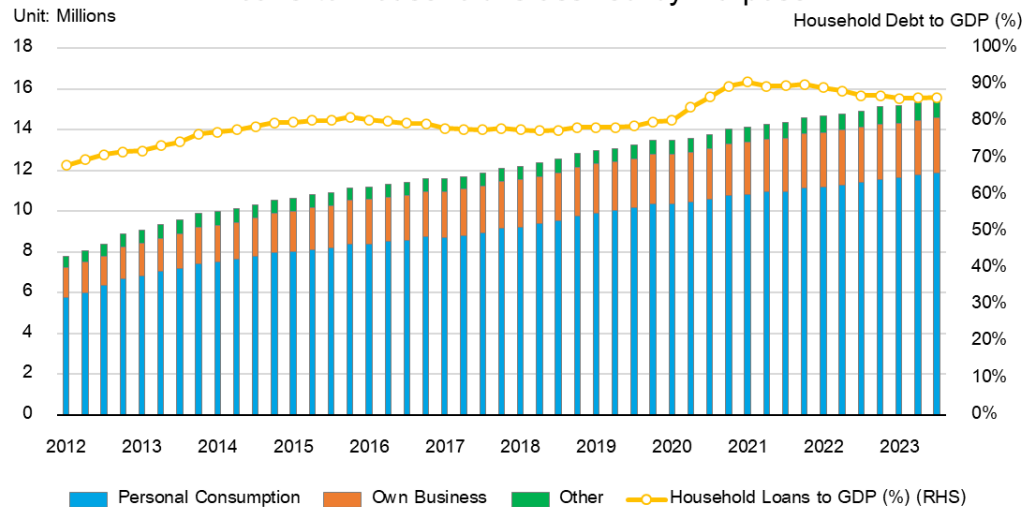
หนี้ครัวเรือนประเทศไทยสูงในระดับเดียวกับกับ ประเทศพัฒนาแล้ว

100% or more 75% - 100% 50% - 75% 25% - 50% less than 25% no data



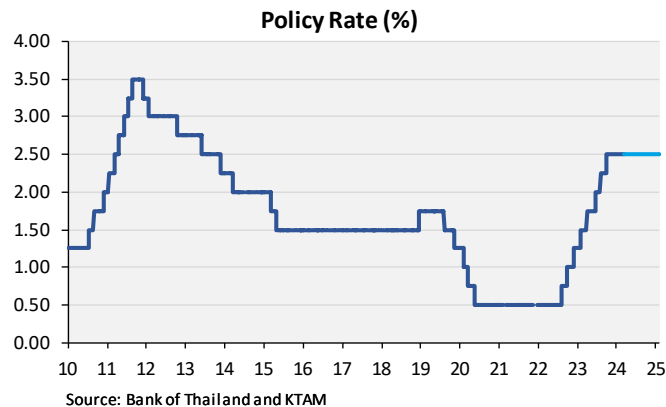
Source: IMF; Data for 2022; Data as of 8-Mar-24

Loans to Household Classified by Purpose



Source: BoT; Data as of 8-Mar-24

คาด กนง. คงดอกเบี้ยที่ 2.5% ในระดับที่ “สมดุล”



No.	Date	Decision	Rate
1/24	7-Feb-24	Hold (5:2)	2.50%
2/24	10-Apr-24	Hold (F)	2.50%
3/24	12-Jun-24	Hold (F)	2.50%
4/24	21-Aug-24	Hold (F)	2.50%
5/24	16-Oct-24	Hold (F)	2.50%
6/24	18-Dec-24	Hold (F)	2.50%

Source: Bank of Thailand and KTAM; Data as of 11-Mar-24

ปรับขึ้น

2.50%

ปรับลง

เหตุผลประกอบการตัดสินใจ

.....

เศรษฐกิจดีขึ้นหลัง งบฯ ผ่าน + ก่อ่งเกี่ยวพัน
การส่งผ่านผลของการลดดอกเบี้ยใช้เวลานาน
ความไม่แน่นอนเกี่ยวกับ Digital Wallet
ควบคุมหนี้ครัวเรือน (รักษาเสถียรภาพ)

เศรษฐกิจเติบโตต่ำ และอาจต่ำลงใน 1Q
เงินเฟ้อต่ำ และติดลบในปัจจุบัน
สปท. มีโอกาสลดประมาณการเงินเฟ้อ
Neutral Rate ลด Potential Growth ต่ำลง

Investment Themes for 2024



Volatile Landing

ภาพรวมเศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอตัว แต่อาจ “กระตุก” บ้างในบางช่วง หรืออาจเห็นเงินเฟ้อเร่งตัวขึ้น ทำให้ความกังวลต่อ “ภาวะถดถอย” อาจปะทุขึ้นเป็นครั้งคราว เน้นการลงทุนที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่งมีการเติบโตในระยะยาว เพื่อเป็น “ฉนวน” ป้องกันแรงกระแทกเหล่านั้น



Year of Rate Cuts

ธนาคารกลางหลักๆ ของโลก น่าจะมีการลดดอกเบี้ยลงแบบค่อยเป็นค่อยไปในปีนี้ แต่จะไม่เร็วอย่างที่ตลาดคาดหวังไว้ในช่วงต้นปี แต่หากมี “อุบัติเหตุ” ใดๆ เกิดขึ้นก็อาจเห็นการลดดอกเบี้ยที่เร็วกว่าที่คาดได้ มาตรการนี้อาจมีความน่าสนใจจาก Yield ที่สูง แต่ต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงที่ค่อนข้างสูงจะลดทอนผลตอบแทน เน้นในช่วงที่เริ่มเห็นท่าทีการปรับลดดอกเบี้ยจากธนาคารกลางหลักๆ



> ChatGPT

มากกว่า ChatGPT กระแส AI โดยเฉพาะ Generative AI ทำให้ ChatGPT สร้างประวัติศาสตร์ กลายเป็น App ที่มีผู้ใช้ถึง 100 ล้านเร็วที่สุด คือภายในระยะเวลาเพียง 2 เดือนเท่านั้น แต่เทคโนโลยีนี้ส่งผลดีไม่เพียงแต่ต่อ ChatGPT หรือหุ้นกลุ่ม Chip แต่จะมีผลต่อการเพิ่ม Productivity ในวงกว้าง ไม่ว่าจะเป็น Healthcare, E-commerce, บริการทางการเงิน, อุตสาหกรรมการผลิต, การขนส่ง, Media & Entertainment เป็นต้น



Trump 2.0 / Geopolitics

ปีที่เลือกตั้งใหญ่ที่สุดในประวัติศาสตร์ มากกว่า 4 พันล้านคน หรือ 40% ของประชากรโลก จะเดินเข้า “คูหา” ในปีนี้ ซึ่งจะมีผลต่อแนวโน้มภายในอนาคต โดยเฉพาะสหรัฐฯ ที่ ทรัมป์ อาจกลับมาเป็น ปธน. อีกครั้ง ด้วยแนวคิดที่ “สุดโต่ง” ทำให้ต้องติดตามนโยบายหาเสียงต่างๆ เช่น American First, เกือบ Tariff, ด้อยค่า Climate Change, ยกเลิก Obamacare ฯลฯ อีกทั้ง ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ก็รุนแรงขึ้นในหลายจุดทั่วโลก

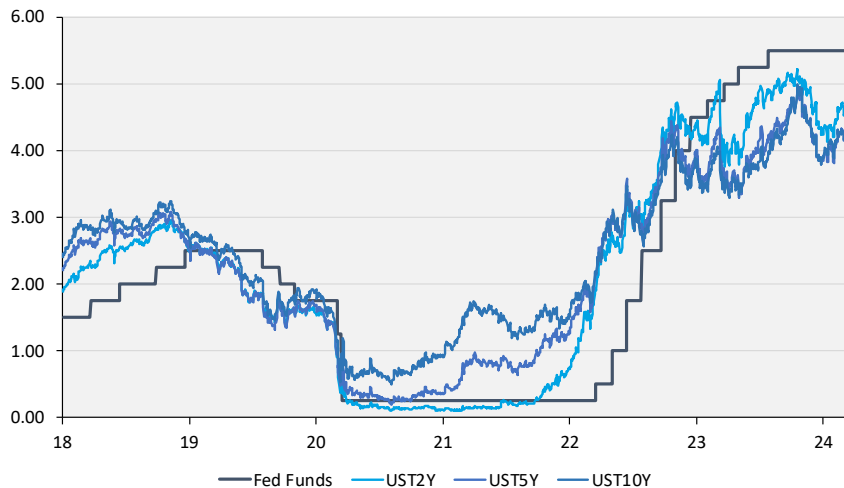


Restocking

อุตสาหกรรมการผลิตในหลายประเทศ ไม่ดีในช่วงที่ผ่านมา เนื่องจากการเกิดการ Destocking รวมถึงการ Reshoring กระตุ้นต่อการส่งออกของประเทศผู้ผลิตต่างๆ แม้ว่า Demand อาจจะยังไม่ดี แต่ลดสินค้าคงคลังทำได้แค่ถึงระดับหนึ่ง และอาจจะต้องกลับมาเริ่ม Restocking ซึ่งจะส่งผลดีต่อประเทศผู้ผลิต รวมถึงสินค้าต้นน้ำอย่างสินค้าโภคภัณฑ์ด้วย

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ

US Treasury Yields



Source: Bloomberg; Data as of 7-Mar-24

	2023	2024F	2025F
Fed Funds Rate	5.25% - 5.50%	4.50% - 4.75%	3.25% - 3.50%
UST2Y	4.25%	3.59%	2.88%
UST10Y	3.88%	3.70%	3.30%

Source: Bloomberg and KTAM; Data as of 11-Mar-24

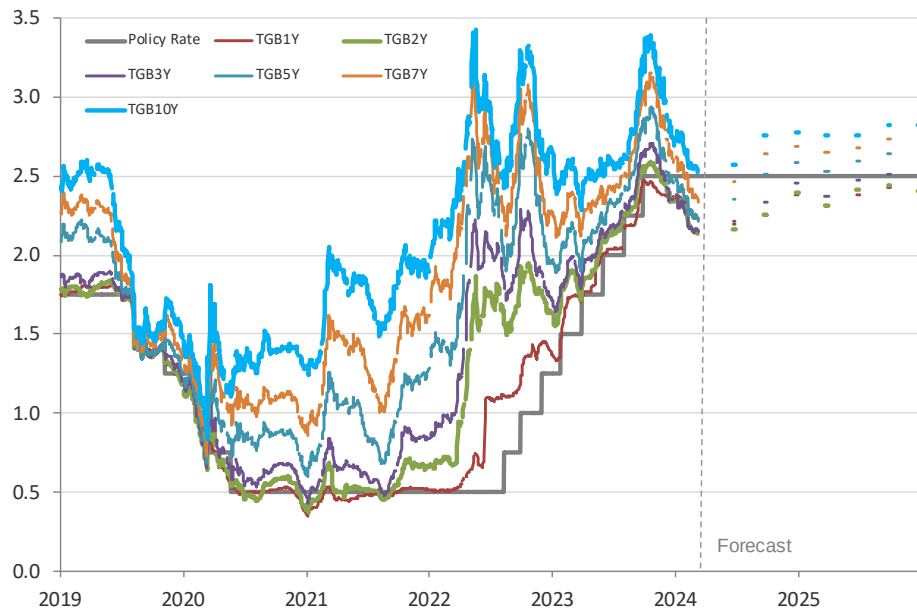
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ** มีความผันผวนค่อนข้างมากในไตรมาส 4 ของปี 2023 และต่อเนื่องถึงไตรมาส 1 ปี 2024 โดย Yield ของพันธบัตรอายุ 10 ปี เคยแตะระดับสูงสุดที่ประมาณ 5.00% ในช่วงเดือน ต.ค. จากความกังวลต่ออุปทานพันธบัตรออกใหม่ที่มีอาจจะมีมาก อย่างไรก็ตามหลังจากที่ ก.คลัง สหรัฐฯ ประกาศวงเงินประมูลที่ต่ำกว่าที่ตลาดคาด และเฟดได้ส่งสัญญาณชัดเจนว่าดอกเบี้ยถึงจุดสูงสุดของวัฏจักรแล้ว อีกทั้งกระแสเงินที่ย้ายเข้าสินทรัพย์ปลอดภัยในช่วงปลายปี ทำให้ Yield ปรับตัวลงมารวดเร็วแตะระดับ 3.80% ในช่วงปลายปี และปิดปีที่ 3.87% พอเปิดต้นปีมา มีแรงขายทำกำไรทำให้ และการปรับมุมมองว่าเฟดอาจจะไม่ได้ลดดอกเบี้ยลงเร็วนักอย่างที่ตลาดหวังไว้ในตอนต้น ทำให้ Yield ปรับตัวสูงขึ้น มาแตะระดับประมาณ 4.3% ในช่วงปลายเดือน ก.พ.
- ตลาดปรับความคาดหวังต่อการลดดอกเบี้ย** มาใกล้เคียงกับที่ธนาคารกลางแล้ว เราคาดว่าตลาดยังมีความผันผวนต่อเนื่อง ทั้งนี้ ต้องติดตามสัญญาณจากเฟดว่าจะลดดอกเบี้ยลงแค่ไหน จากที่แรงกดดันเงินเฟ้อยังคงค่อนข้างสูงอยู่ โดยเราคาดว่าเฟดน่าจะลดดอกเบี้ยลง 3 ครั้งในช่วงครึ่งหลังของปีนี้ ทำให้ดอกเบี้ยนโยบายจะอยู่ที่ 4.50-4.75% และ Yield พันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีที่ 3.70% ณ สิ้นปี 2024

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อตราสารหนี้ในระยะถัดไป

	ST Yield	LT Yield	คำอธิบาย
ปัจจัยพื้นฐาน			
ภาวะเศรษฐกิจ	0	0	เศรษฐกิจไทยเติบโตในระดับต่ำ การท่องเที่ยวฟื้นตัวดีขึ้น พรบ.งบประมาณที่ผ่านสภาฯ จะทำให้การใช้จ่ายภาครัฐดีขึ้น แต่ตัวเลขเศรษฐกิจที่ lag ยังอาจจะไม่สามารถเรียกความเชื่อมั่นกลับมาได้
ภาวะเงินเฟ้อ	0	0	เงินเฟ้อติดลบในปัจจุบันแต่ไม่ใช่ภาวะเงินฝืด และคาดว่าจะปรับขึ้นมาเป็นบวกในช่วงประมาณไตรมาส 2 แต่โดยรวมยังถือว่าอยู่ในระดับที่ต่ำ และไม่ได้น่ากังวลแต่อย่างใด
นโยบาย			
การเงิน	0	n/a	เศรษฐกิจไทยที่ชะลอลงในช่วงที่ผ่านมา กับแรงกดดันจากภาครัฐ จะสร้างแรงกดดันไปยัง กนง. ให้ลดดอกเบี้ยนโยบายลง แต่คาดว่าจะในที่สุด กนง. ยังน่าจะคงดอกเบี้ยที่ระดับ 2.50% ต่อเนื่อง
คลัง/ Bond Supply	0	↑	เมื่องบประมาณผ่านสภาฯ การใช้จ่ายภาครัฐฯ จะเพิ่มขึ้น ขณะที่ภาษียังอาจจะจัดเก็บได้ไม่มากนัก เนื่องจากความอ่อนแอของเศรษฐกิจในช่วงที่ผ่านมา ทำให้การออกพันธบัตรอาจจะเพิ่มขึ้นได้
ปัจจัยอื่นๆ			
Risk Appetite	0	0	ตลาดคลายความกังวลต่อภาวะถดถอย (Recession) และมองว่ามีโอกาสเป็น Soft Landing อย่างไรก็ดี หากตัวเลขอ่อนแอลง นักลงทุนอาจกลับมากังวลต่อ Recession ได้อีกครั้ง
ดอกเบี้ยต่างประเทศ	0	↑↓	นโยบายการเงินทั่วโลกสิ้นสุดวัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้น แต่คาดว่าดอกเบี้ยจะคงระดับสูงไประยะหนึ่ง (High for longer) ซึ่งทำให้ยืลระยะยาวอาจจะยังมีความผันผวนอยู่
เงินทุนเคลื่อนย้าย/ สภาพคล่อง	↑	0	นักลงทุนต่างชาติลดการถือครองตราสารหนี้ไทยเหลือประมาณ 9.13 แสนล้านบาท (ณ วันที่ 8 กพ) ลดลง 2.1 หมื่นล้านบาท YTD หากท่องเที่ยวฟื้น เศรษฐกิจดีขึ้น ดอกเบี้ยไทยไม่ปรับลดลง แต่เฟดมีท่าทีที่จะลดดอกเบี้ย อาจทำให้มีกระแสเงินทุนไหลเข้ามาในประเทศไทยได้

คาดการณ์อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล

คาดการณ์อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล



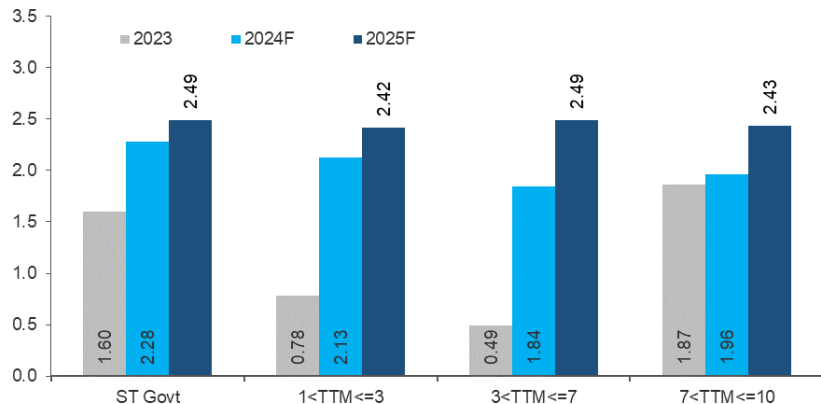
Source: ThaiBMA and KTAM; Data as of 11-Mar-2024

- **คาดการณ์ตลาดตราสารหนี้**ยังมีความผันผวนต่อเนื่อง ปัจจัยหลักจะเป็นเรื่องการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางทั่วโลกในปี 2024 มีการแกว่งตัวระหว่าง “ความหวัง” ของนักลงทุน และ “ความตั้งใจ” ของผู้ดำเนินนโยบาย
- **ทิศทางดอกเบี้ย**ในต่างประเทศน่าจะเป็นขาลง ธนาคารกลางหลักๆ ของโลก น่าจะมีการลดดอกเบี้ยลงแบบค่อยเป็นค่อยไปในปีนี้ แต่หากมี “อุบัติเหตุ” ใดๆ เกิดขึ้นก็อาจเห็นการลดดอกเบี้ยที่เร็วกว่าที่คาดได้
- **ขณะที่ กนง. อาจจะคงดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่เดิม** เนื่องจากที่ผ่านมาดอกเบี้ยในประเทศไม่ได้เพิ่มขึ้นสูงเหมือนในต่างประเทศ และเพื่อรักษาเสถียรภาพเศรษฐกิจและควบคุมหนี้ครัวเรือนไม่ให้เร่งตัวขึ้นไปอีก ดอกเบี้ยนโยบายของไทยไม่เปลี่ยนแปลงและน่าจะอยู่ที่ 2.50% ณ สิ้นปี 2024 ส่วนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 2 ปี, 5 ปี และ 10 ปี น่าจะอยู่ที่ 2.40%, 2.59% และ 2.77% ตามลำดับ

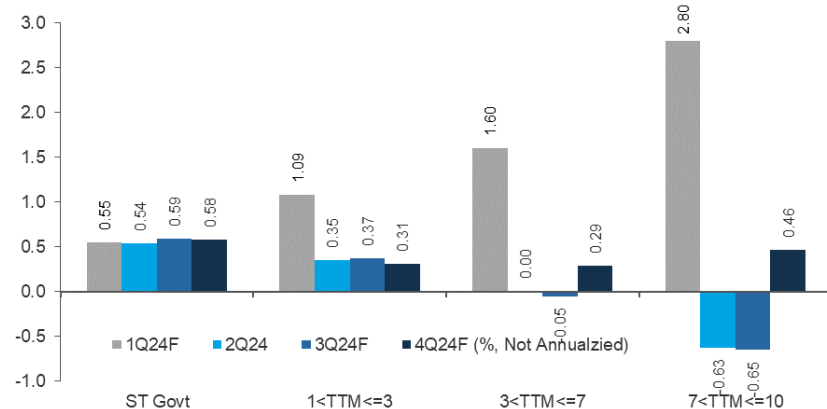
ดัชนีผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลโดยรวม

Period	Policy Rate	Total Returns (%)			
		ST Govt	1<TTM<=3	3<TTM<=7	7<TTM<=10
2021	0.50	0.39	0.16	-1.04	-2.30
2022	1.25	0.58	0.17	-0.20	-1.91
2023	2.50	1.60	0.78	0.49	1.87
2024F	2.50	2.28	2.13	1.84	1.96
2025F	2.50	2.49	2.42	2.49	2.43
2026F	2.50	2.49	2.40	2.48	2.44

คาดการณ์ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลรายปี



คาดการณ์ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลรายไตรมาส



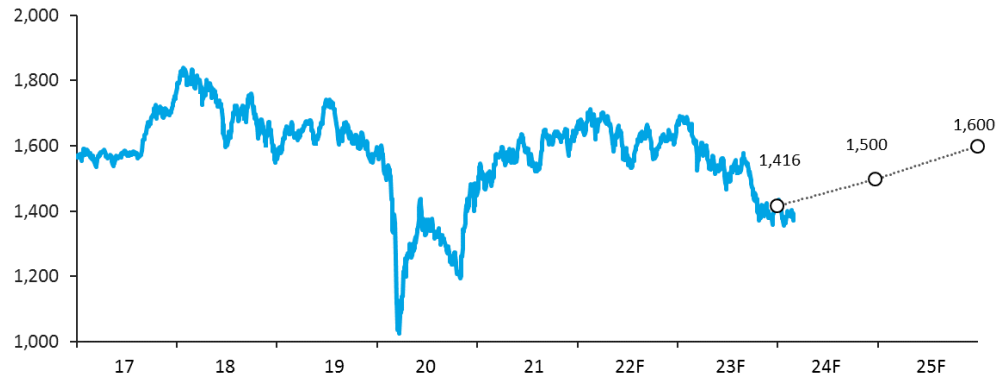
Source: ThaiBMA and KTAM; Data as of 11-Mar-24

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อตราสารทุน

	ปัจจัยบวก	ปัจจัยลบ
ต่างประเทศ	● China Stimulus: มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจีนมูลค่ากว่า 2.97 แสนล้านเหรียญฯ หรือคิดเป็นผลกระทบเชิงบวกเพิ่มเติมต่อ GDP จีนประมาณ 1.5%-1.8% ต่อปี ซึ่งอาจกลายเป็น Positive Surprise ที่สำคัญของเศรษฐกิจภูมิภาค ● Stabilized Monetary Policy: แนวโน้มนโยบายการเงินเริ่มมีเสถียรภาพมากขึ้นภายหลัง Fed ยอมส่งสัญญาณสิ้นสุดวงจรขาขึ้นของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และเป็นไปตามความคาดหวังของตลาด (Flatten Bond Yield Curve)	● Recession Risk: เศรษฐกิจโลกชะลอตัวลงในปี 2024 และอาจเริ่มเข้าสู่ภาวะถดถอยในบางประเทศ เช่น กลุ่มยุโรป และ อังกฤษ เป็นต้น ในขณะที่เศรษฐกิจของประเทศที่สำคัญเช่น สหรัฐ และ ญี่ปุ่น อาจมีแนวโน้มเพียงทรงตัวในช่วง 2Q24-3Q24 ● Geopolitics Risk: พัฒนาการของสงครามอิสราเอล-ฮามาส ซึ่งหากขยายวงไปสู่เลบานอน ซีเรีย และ/หรืออิหร่าน อาจส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมัน และการใช้ช่องแคบฮอร์มุซซึ่งถือเป็นช่องทางการขนส่งสินค้าที่สำคัญระหว่างประเทศ ● Reshoring Risk: นโยบายการย้ายฐานกำลังการผลิตของ US โดยที่ไม่มีความพร้อมทางด้านทรัพยากรทางการผลิตอาจส่งผลกระทบต่อภาคการผลิตทั่วโลก ● Reinvestment Rate Risk: ความผันผวนของนโยบายด้านการเงินอาจเป็นปัจจัยกดดันต่อความมั่นใจในการลงทุนของภาคธุรกิจ
ในประเทศ	● Tourism Recovery: อุตสาหกรรมท่องเที่ยวมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนทั้งจากมาตรการ VISA-Free และการฟื้นตัวของกลุ่มนักท่องเที่ยวจีน และเอเชีย ซึ่งทำให้ฝ่ายวิจัยยังคงประเมินจำนวนนักท่องเที่ยวจะกลับเข้าสู่ระดับก่อนช่วงโควิดที่ได้ภายในช่วง 2 ปีข้างหน้า ● Growth Momentum: ผลประกอบการของกลุ่มผู้ประกอบการในตลาดหลักทรัพย์มีแนวโน้มฟื้นตัวในปี 2024 โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนทั้งจากอุปสงค์ที่เติบโตอย่างมีเสถียรภาพ และแรงกดดันด้านต้นทุนที่น้อยลง รวมถึงจากมาตรการกระตุ้นของรัฐบาล ● Positive Fund Flow: แนวโน้มบัญชีเงินดุลสะสมดี และการสิ้นสุดของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย อาจส่งผลบวกต่อค่าเงินบาท ในขณะที่ GDP ของตลาด EM ที่คาดว่าจะเติบโตสูงกว่า DM อาจเป็นปัจจัยสนับสนุนต่อการไหลกลับของเม็ดเงินลงทุนต่างชาติ	● Refinance Risk: ต้นทุนการกู้ยืมของภาคเอกชนอาจมีแนวโน้มสูงขึ้น รวมถึงอาจมีความเสี่ยงจากการหาแหล่งเงินทุนมาชดเชยหนี้สินเดิมที่ทยอยครบกำหนดชำระท่ามกลางสภาวะการขาดความเชื่อมั่นหากเศรษฐกิจอ่อนแอกว่าประมาณการ ● Household Credit Risk: หนี้สินครัวเรือนต่อ GDP ในระดับสูงสุดรอบ 15 ปี หรือคิดเป็นสัดส่วนกว่า 90% ของ GDP ซึ่งอาจส่งผลความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงิน และจะเป็นแรงกดดันต่อการฟื้นตัวของธุรกรรมการค้าเงินกู้ภายในประเทศ

SET Target ที่ 1,500 ในปี 2567

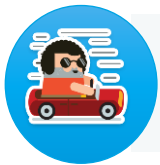
SET Index and Targets



	2019	2020	2021	2022	2023	2024F	2025F	2026F
EPS	86.3	38.3	86.4	83.5	76.4	81.5	86.8	92.0
Earning Growth	-104.0%	-56.0%	125.0%	-3.0%	-8.0%	6.7%	6.5%	6.0%
P/E	18.3	37.8	19.2	20.0	18.5	18.4	18.4	18.2
SET	1,580	1,449	1,658	1,669	1,416	1,500	1,600	1,670
Cap. Gain	1.0%	-8.3%	14.4%	0.7%	-15.2%	5.9%	6.7%	4.4%
Dividend Yield	3.1%	2.6%	2.7%	2.8%	3.3%	3.3%	3.3%	3.3%
Total Return	4.2%	-5.7%	17.0%	3.5%	-11.9%	9.2%	10.0%	7.7%

Source: SET and KTAM; Data as of 11-Mar-24

ธีมการลงทุน (Investment Themes)



Tourism

กลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวในประเทศ



Domestic Consumption

กลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศ

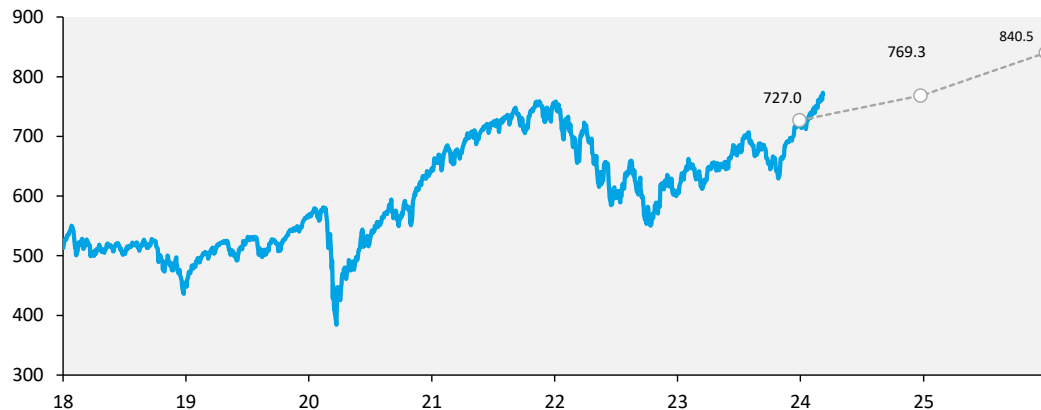


Dividend Sustainability

กลุ่มที่มีสถานะทางการเงินแข็งแกร่ง มีประวัติจ่ายเงินปันผลสม่ำเสมอ และมีความต่อเนื่องในการรักษาความสามารถในการทำกำไรได้อย่างยั่งยืน

คาดการณ์ MSCI ACWI TR ประมาณ 8% ในปี 2024

MSCI All-Country World Index

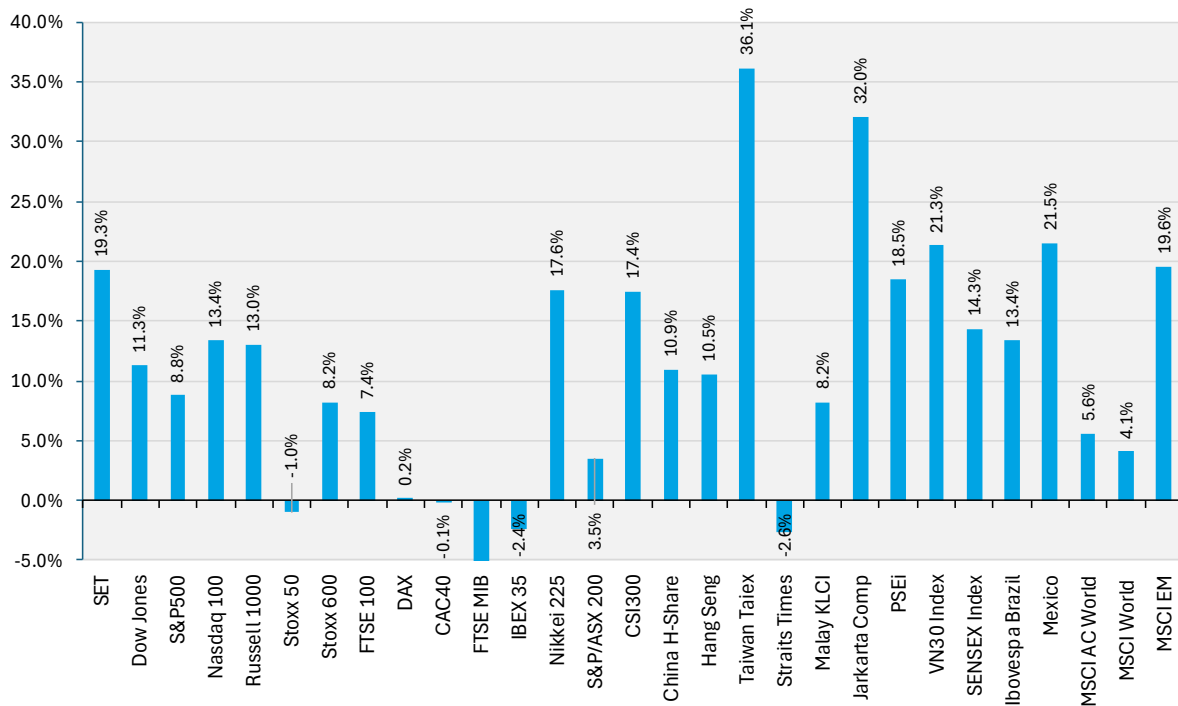


	2019	2020	2021	2022	2023	2024F	2025F	2026F
EPS	31.96	26.39	39.45	40.73	39.20	41.62	45.36	49.58
% Growth	-2.6%	-17.4%	49.5%	3.2%	-3.8%	6.2%	9.0%	9.3%
P/E	17.69	24.49	19.13	14.86	18.55	18.48	18.53	18.11
MSCI ACWI	565.2	646.3	754.8	605.4	727.0	769.3	840.5	897.9
%Capital Gains	24.0%	14.3%	16.8%	-19.8%	20.1%	5.8%	9.3%	6.8%
%Dividend Yields	2.1%	1.7%	1.5%	1.8%	2.1%	2.1%	2.1%	2.1%
%Total Return	26.6%	16.3%	18.5%	-18.4%	22.2%	7.9%	11.4%	8.9%

Source: Bloomberg and KTAM; Data as of 8-Mar-24

นักวิเคราะห์มองทำไรเติบโตดีในหลายตลาด

Consensus Earning Growth in 2024 by Market

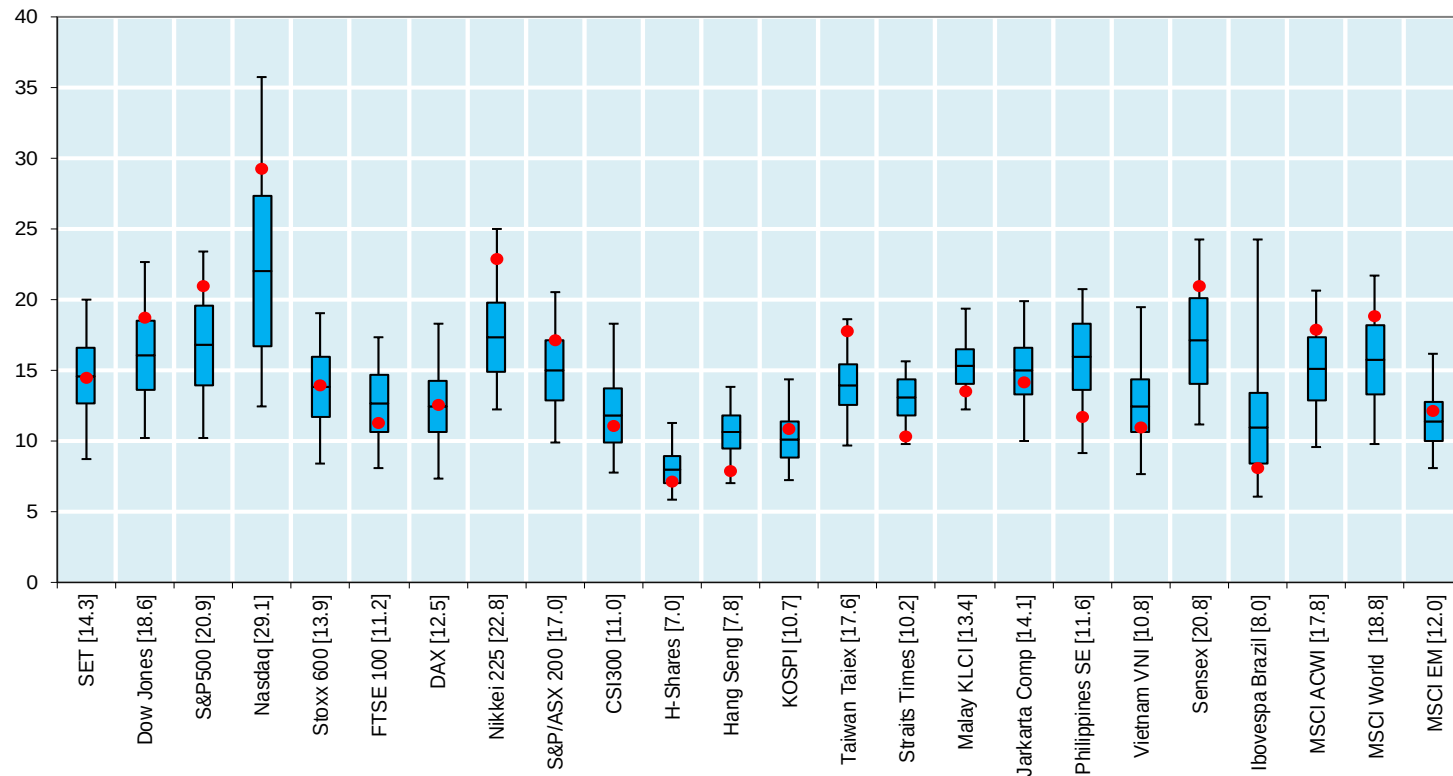


Source: Bloomberg; Data as of 8-Mar-24

- ในภาพรวมคาดว่าจะกลุ่ม EM จะมี Earning growth ที่มากกว่ากลุ่ม DM ในปีนี้ โดยกลุ่ม DM มีการเติบโตเพียง 4.1% และกลุ่ม EM ประมาณ 19.6%
- **ฝั่งสหรัฐฯ** ประเมินการการเติบโตของทำไรในกลุ่ม Tech ยังคงดีอยู่ NASDAQ100 (13.4%) ในขณะที่ฝั่งยุโรปการเติบโตของทำไรค่อนข้างน้อยจนถึงถดถอยเช่นเดียวกับเศรษฐกิจยุโรป แต่ทั้งนี้จะเห็นภาพที่เหมือนกันคือ หุ่น Mid-Small ที่ laggard ในปีนี้ คาดว่าจะ Outperformed กลุ่ม Large Cap
- **ตลาดเอเชีย**มีอัตราการเติบโตที่แตกต่างกันออกไป โดยจะมีตัวเลขที่สูงในไต้หวัน (36.1%) อินโดนีเซีย (30.2%) เวียดนาม (21.3%) และไทย (19.3%)

มูลค่าตลาดหุ้นต่างๆ

Statistical Summary of 12M Forward P/E Ratio



Source: Bloomberg; Data as of 8-Mar-24

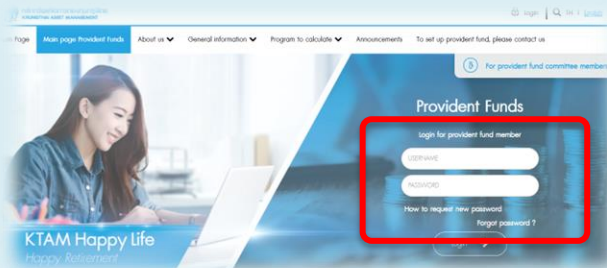
ตัวช่วยจัดการเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

“ KTAM PVD FUND ”



ช่องทางการตรวจสอบข้อมูล PVD หลากหลาย

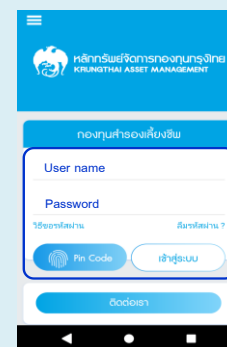
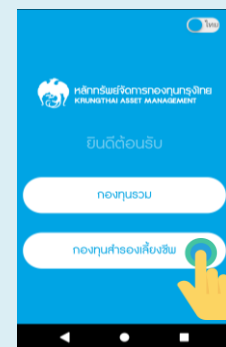
1. Website : www.ktam.co.th => เลือกเมนู กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ



กรอก

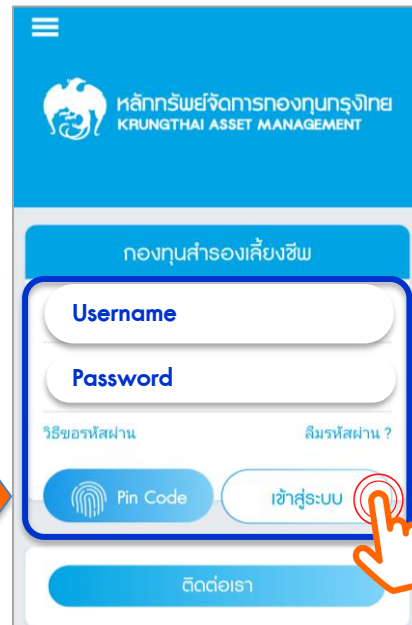
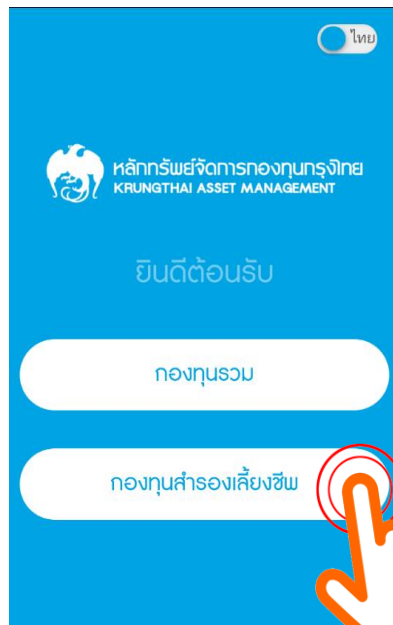
Username &
Password

2. Mobile Application “KTAM PVD FUND”

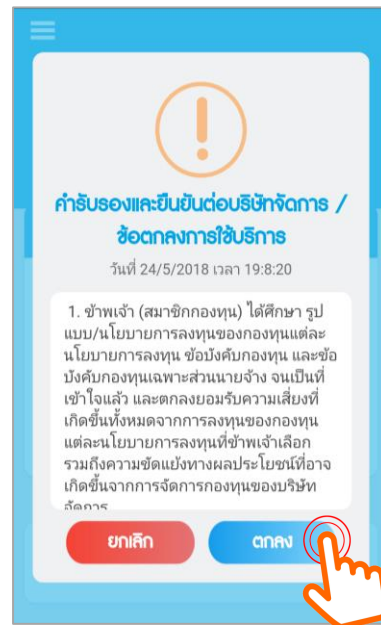


Log in เข้าสู่ระบบ “ข้อมูลกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ”

Username ของสมาชิก
คือ เลขบัตรประชาชน 13 หลัก



กรอก Username / Password
เดิมของท่าน “คลิกเข้าสู่ระบบ”



*สมาชิกปัจจุบันใช้ระบบ KTAM PVD FUND จำนวน 1,187 ราย

เพื่อใช้งานได้ทันที

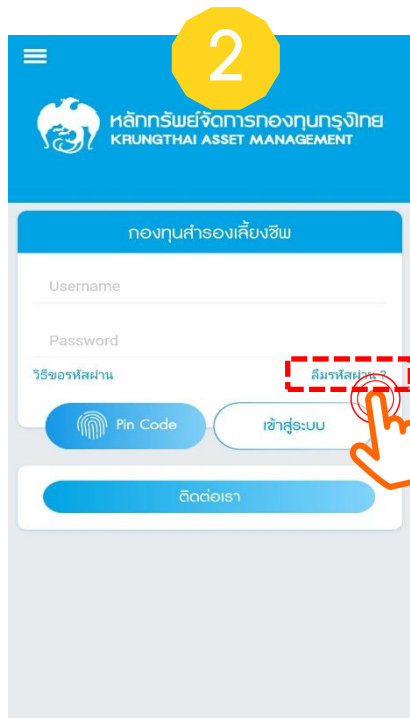
วิธีการตั้งรหัสผ่านใหม่ โดย รหัส OTP ผ่าน E-mail หรือ เบอร์โทรศัพท์ (SMS)



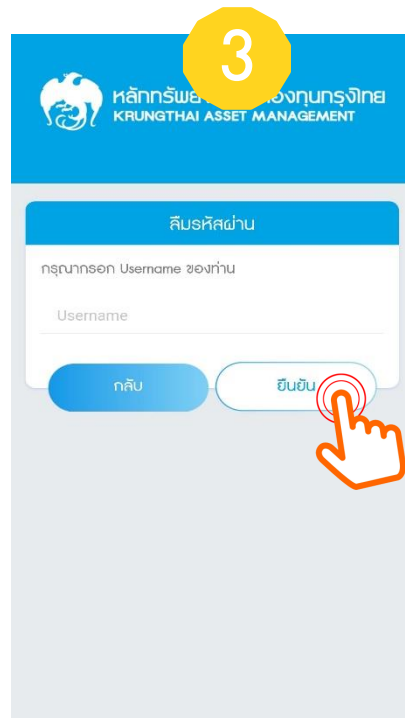
เลือกช่องทางในการขอรับรหัส OTP



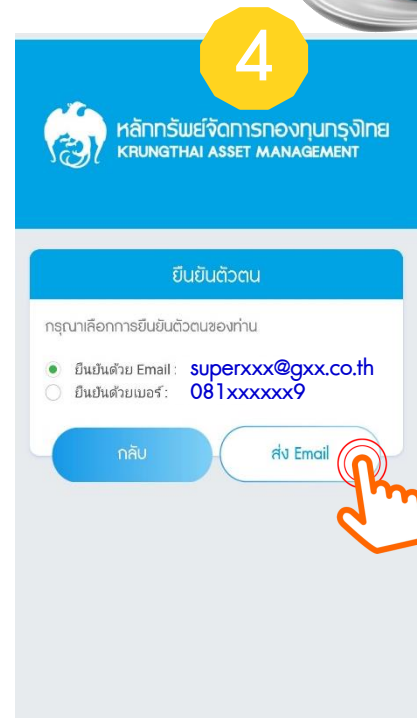
โมบายแอปพลิเคชันชื่อ “KTAM PVD FUND”
เลือก “กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ”



เลือก “ลืมรหัสผ่าน?”



กรอกชื่อผู้ใช้ (Username)
เป็นตัวเลขบัตรประชาชน 13 หลัก



เลือกช่องทาง สำหรับการรับรหัส OTP
ระบบจะแสดงช่องทางทั้งหมดที่สมาชิก
เคยได้ให้ข้อมูลไว้กับ KTAM

ขอรับรหัส OTP โดย E-mail

ยืนยันตัวตน

กรุณาเลือกการยืนยันตัวตนของท่าน

☒ ยืนยันด้วย Email: **superxxx@gxx.co.th**

☐ ยืนยันด้วยเบอร์: 081xxxxxx9

กลับ ส่ง Email

ยืนยันรหัส OTP

ระบุรหัส OTP ที่ได้รับทาง Email

Email : **superxxx@gxx.co.th**

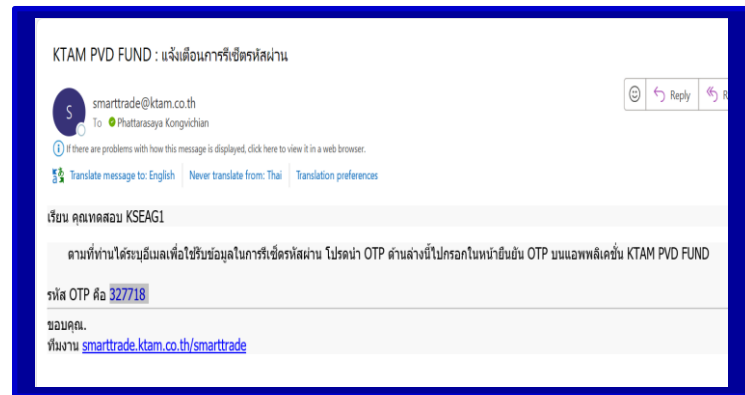
กรอกรหัส OTP ที่นี่

หากท่านไม่ได้รับหมายเลข OTP กรุณาคัดที่ **ส่งอีกรหัส**

กลับ ยืนยัน

➤ สมาชิกจะต้องกรอกรหัส OTP ภายในเวลา 5 นาที

ตัวอย่าง E-mail ที่สมาชิกจะได้รับ



E-mail จะถูกส่งจาก e-mail: smarttrade@ktam.co.th

หมายเหตุ : การขอรับรหัส OTP ผ่าน E-mail สมาชิกสามารถขอรับรหัส OTP ได้โดยไม่จำกัดจำนวนครั้ง

ขอรับรหัส OTP โดย เบอร์โทรศัพท์ (SMS)

 หลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย
KRUNGTHAI ASSET MANAGEMENT

ยืนยันตัวตน

กรุณาเลือกการยืนยันตัวตนของท่าน

☐ ยืนยันด้วย Email : superxxx@gxx.co.th

☒ ยืนยันด้วยเบอร์ : 081xxxxxx9

[กลับ](#) [ส่ง OTP](#)

 หลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย
KRUNGTHAI ASSET MANAGEMENT

ยืนยันรับรหัส OTP

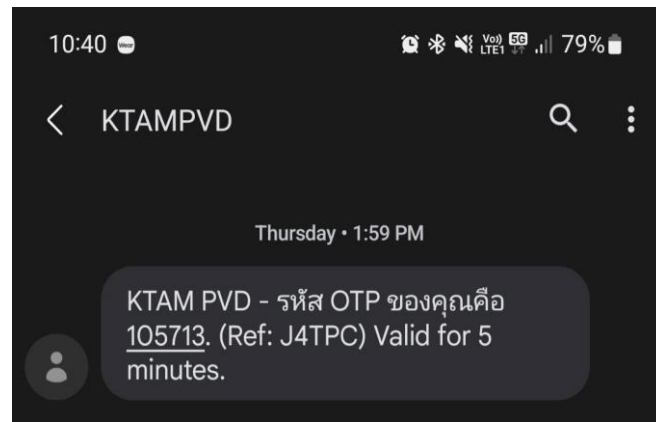
ระบุรหัส OTP ที่ได้รับทาง SMS
เบอร์โทรของท่าน : 081xxxxxx9

กรอกรหัส OTP ที่นี่

หากท่านไม่ได้รับหมายเลข OTP
กรุณากดที่ [ส่งอีกรหัส](#)

[กลับ](#) [ยืนยัน](#)

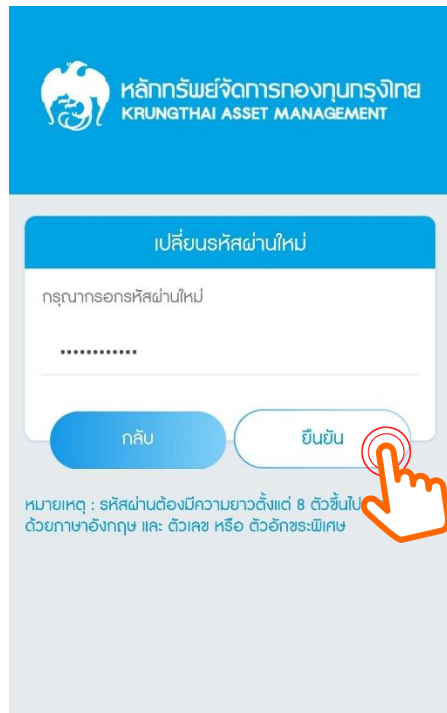
สมาชิกจะต้องกรอกรหัส OTP
ภายในเวลา 5 นาที



ตัวอย่างข้อความ ที่สมาชิกจะได้รับ

หมายเหตุ : สมาชิกสามารถขอรับรหัส OTP ผ่านช่องทางโทรศัพท์มือถือ (SMS) ได้ 4 ครั้ง ต่อ ปี เท่านั้น!!

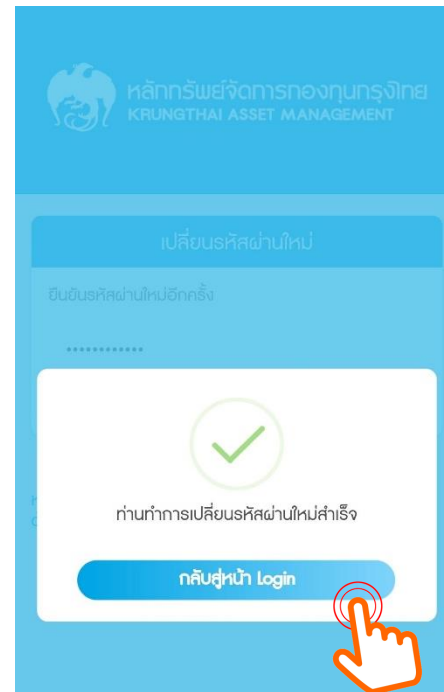
การตั้งรหัสผ่านใหม่เสร็จสมบูรณ์



กรอกรหัสผ่านใหม่



ยืนยันรหัสผ่านใหม่



เมนูหลัก “ระบบสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ”

1

ข้อมูลสมาชิก
แสดงข้อมูลทั่วไปของสมาชิก

3

เงินนำส่งรายเดือน
แสดงเงินสะสม และสมทบ ที่
นำส่งเข้ากองทุนรายเดือน

5

แบบประเมินความเสี่ยง
แบบทดสอบเพื่อเป็นแนว
ทางการเลือกแผนการลงทุน



2

สรุปยอดเงินกองทุน
แสดงข้อมูลเงินกองทุน ผลตอบแทน
ระดับบุคคล
และรายนโยบาย

4

สับเปลี่ยนนโยบาย
สับเปลี่ยนง่ายเพียงปลายนิ้ว
ได้ทุกที่ทุกเวลาแค่ 3 ขั้นตอนง่าย ๆ

6

รายงานกองทุน
แสดงบทวิเคราะห์การลงทุน และ
รายงานกองทุนรายนโยบาย
(Fund Fact Sheet)

1. เมนู “ข้อมูลส่วนตัว / ข้อมูลนายจ้าง”

ข้อมูลสมาชิก

ข้อมูลส่วนตัว

ข้อมูลบริษัทนายจ้าง

ชื่อกองทุน
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ไทยมั่นคง มาสเตอร์ พูล ฟินด์
ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

ทะเบียนเลขที่
81/2539

ชื่อนายจ้าง

รหัสนายจ้าง

รหัสส่วนงาน

-

เลขที่บัตรประชาชน

-

ชื่อสมาชิก

ข้อมูลส่วนตัว

สรุปยอดเงิน

เงินนำส่ง

คืนเปลี่ยน

ความเสีย

รายงาน

ข้อมูลสมาชิก

ข้อมูลส่วนตัว

ข้อมูลบริษัทนายจ้าง

แผนการลงทุน

- OPTION 1 (KTSS = 100%)
- OPTION 2 (KTFIX-1Y3Y = 90% + KTSE = 10%)
- OPTION 3 (KTFIX-1Y3Y = 80% + KTSE = 20%)
- OPTION 4 (KTFIX-1Y3Y = 70% + KTSE = 30%)
- OPTION 5 (KTFIX-1Y3Y = 60% + KTSE = 40%)
- OPTION 6 (KTFIX-1Y3Y = 50% + KTSE = 50%)

ระยะเวลาการสับเปลี่ยนแผนการลงทุน
เป็นไปตามที่กองทุนกำหนด

ผู้ติดต่อประสานงานกองทุน

ที่อยู่

ข้อมูลส่วนตัว

สรุปยอดเงิน

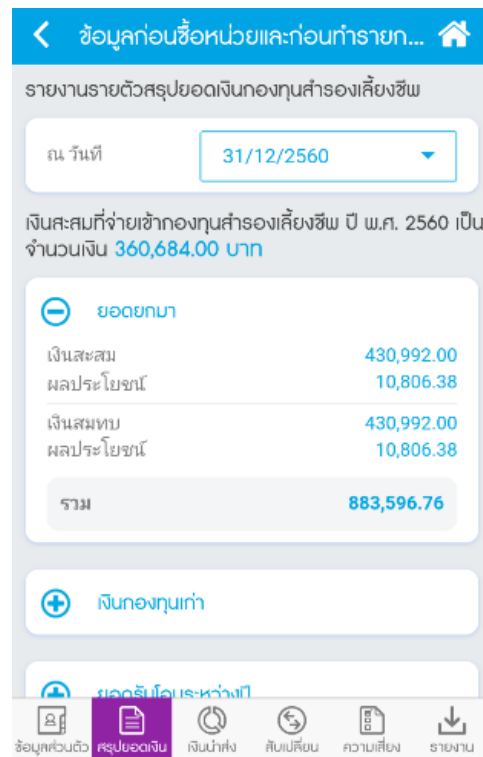
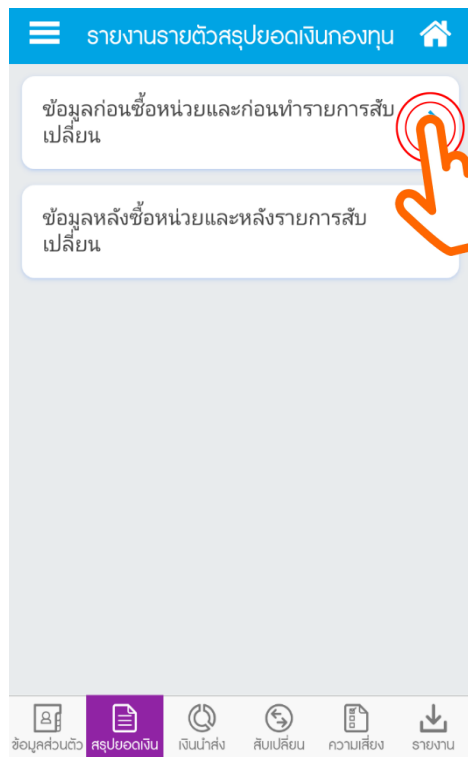
เงินนำส่ง

คืนเปลี่ยน

ความเสีย

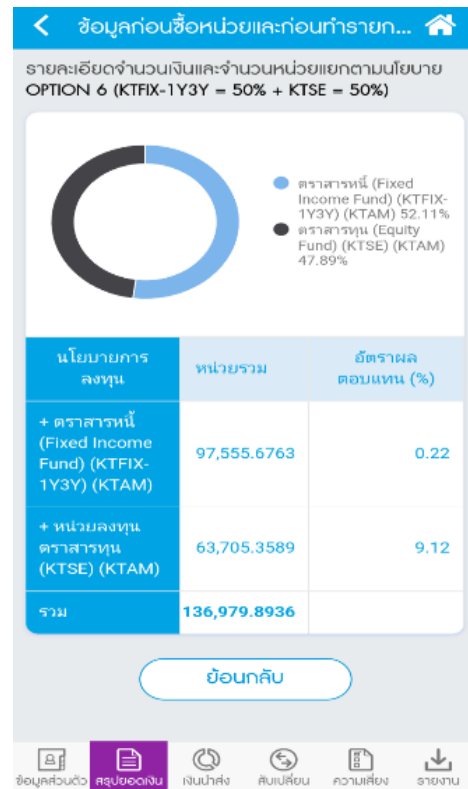
รายงาน

2. เมนู “สรุปยอดเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ”



2. เมนู “สรุปยอดเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ” (ต่อ)

- ระบบคำนวณผลตอบแทน (My Return) ระดับบุคคล



3. เมนู “รายงานนำส่งเงินรายเดือน”

รายงานนำส่งรายเดือน

รหัส

นายจ้าง

ชื่อ

นายจ้าง

รหัส

สมาชิก

ชื่อสมาชิก

ปี

2561

	เงินส่วนหักจาก พนักงาน	เงินส่วนบริษัท สมทบ
+ มกราคม	42,079.80	60,114.00
+ กุมภาพันธ์	42,079.80	60,114.00
+ มีนาคม	48,392.40	69,132.00

ข้อมูลส่วนตัว

สรุปยอดเงิน

เงินนำส่ง

สืบเปลี่ยน

ความเสี่ยง

รายงาน

4. เมนู “สับเปลี่ยนนโยบายการลงทุน”

การสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุน

คำรับรองและยืนยันต่อบริษัทจัดการ/ ข้อตกลงการใช้บริการ

การทำรายการในระบบ KTAM Online Switching ทุกครั้ง ข้าพเจ้า (สมาชิกกองทุน) ขอให้คำรับรองและยืนยันต่อบริษัทจัดการ ดังต่อไปนี้

1. ข้าพเจ้า (สมาชิกกองทุน) ได้ศึกษา รูปแบบ/ นโยบายการลงทุนของกองทุนแต่ละนโยบายการลงทุน ข้อบังคับกองทุน และข้อบังคับกองทุนเฉพาะส่วนนายจ้าง จนเป็นที่เข้าใจแล้ว และตกลงยอมรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นทั้งหมดจากการลงทุนของกองทุนแต่ละนโยบายการลงทุนที่ข้าพเจ้าเลือก รวมถึงความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการจัดการกองทุนของบริษัทจัดการ

2. ข้าพเจ้า (สมาชิกกองทุน) ขอรับรองความถูกต้องของรายละเอียดตามที่ปรากฏในคำสั่งทำรายการข้างต้นและตกลงยินยอมปฏิบัติตามและผูกพันตนเอง

ยอมรับข้อตกลงการใช้บริการ →

ข้อมูลส่วนตัว

สรุปยอดเงิน

เงินบำนาญ

สับเปลี่ยน

ความเสี่ยง

รายงาน

การสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุน

นโยบายปัจจุบัน

ข้อมูลการทำรายการ

รายละเอียดและคะแนนแบบประเมินความเสี่ยง

วันที่ทำประเมินล่าสุด	คะแนน	ความสามารถในการรับความเสี่ยง	ความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน
24/11/2560 14:58:21	31	ความเสี่ยงค่อนข้างสูง	ได้

นโยบายการลงทุนปัจจุบันของท่าน

นโยบายการลงทุน	% เงินนำส่ง (OPTION 6)	% ในการลงทุน ปัจจุบัน
ตราสารหนี้ (Fixed Income Fund) (KTFIX-1Y3Y) (KTAM)	50.00	52.1
ตราสารทุน (Equity Fund) (KTSE) (KTAM)	50.00	47.8
รวม	100	100.0

สับเปลี่ยนนโยบายกองทุน

ข้อมูลส่วนตัว

สรุปยอดเงิน

เงินบำนาญ

สับเปลี่ยน

ความเสี่ยง

รายงาน

4. เมนู “สับเปลี่ยนนโยบายการลงทุน” (ต่อ)

← การสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุน 

นโยบายการลงทุนที่ต้องการสับเปลี่ยน

นโยบายการลงทุน กรุณาเลือกนโยบาย ▼

วิธีการสับเปลี่ยน กรุณาเลือกวิธีการสับเปลี่ยน ▼

วันที่มีผล กรุณาเลือกวันที่มีผล ▼

 ตารางสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุน

ถัดไป 

ข้อมูลส่วนตัว | สรุปยอดเงิน | เงินฝากส่ง | **สับเปลี่ยน** | ความเสี่ยง | รายงาน

เปลี่ยนแปลงแผนการลงทุน ได้ปีละ 6 ครั้ง

นโยบายการลงทุน

วิธีการสับเปลี่ยน

วันที่มีผล

← กรุณาเลือกนโยบายการลงทุน

Option 1 ☐

Option 2 ☐

Option 3 ☒

Customize

← การสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุน 

นโยบายการลงทุนที่ต้องการสับเปลี่ยน

นโยบายการลงทุน กรุณาเลือกนโยบาย ▼

กรุณาเลือกวิธีการสับเปลี่ยน

การปรับสัดส่วนมูลค่าเงินลงทุน และเงินเข้าใหม่ ☒

การปรับสัดส่วนเฉพาะมูลค่าเงินลงทุน ☐

การปรับสัดส่วนเฉพาะเงินเข้าใหม่ ☐

ข้อมูลส่วนตัว | สรุปยอดเงิน | เงินฝากส่ง | **สับเปลี่ยน** | ความเสี่ยง | รายงาน

← กรุณาเลือกวันที่มีผล

13/07/2561 ☐

31/07/2561 ☐

10/08/2561 ☒

31/08/2561 ☐

14/09/2561 ☐

30/09/2561 ☐

12/10/2561 ☐

ข้อมูลส่วนตัว | สรุปยอดเงิน | เงินฝากส่ง | **สับเปลี่ยน** | ความเสี่ยง | รายงาน

เลือกวันที่ต้องการมีผลได้ล่วงหน้า

4. เมนู “สับเปลี่ยนนโยบายการลงทุน” (ต่อ)

☰

การสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุน

🏠

นโยบายปัจจุบัน

ข้อมูลการทำรายการ

⊖

ครั้งที่ 2

รอดำเนินการ (Pending)

วันที่ทำรายการ
03/07/2561
17:18:32

→

วันที่คำนวณหน่วย
10/08/2561

นโยบายการลงทุน : PLAN06

วิธีการสับเปลี่ยน : Re-Balance & Re-Allocate

ดูสัดส่วนการลงทุน

ยกเลิกรายการ

⊖

ครั้งที่ 1

ดำเนินการแล้ว (Processed)

วันที่ทำรายการ

วันที่คำนวณหน่วย

ข้อมูลส่วนตัว

สรุปยอดเงิน

เงินนำส่ง

สับเปลี่ยน

ความเสี่ยง

รายงาน

KTAM

คุณต้องการยกเลิกรายการ ?

ยกเลิก

ตกลง

✓

ยกเลิกรายการสำเร็จ

OK

5. เมนู “แบบประเมินความเสี่ยงการลงทุน”

แบบประเมินความเสี่ยงการลงทุน

คะแนนรวม	ความสามารถในการรับความเสี่ยง	สัดส่วนในการลงทุนในทรัพย์สินเสี่ยง
10-16	ต่ำ	ไม่เกิน 5%
17-22	ค่อนข้างต่ำ	ไม่เกิน 15%
23-28	ปานกลาง	ไม่เกิน 25%
29-34	ค่อนข้างสูง	ไม่เกิน 50%
35-40	สูง	ไม่มีข้อจำกัด

รายละเอียดและคะแนนแบบประเมินความเสี่ยง

วันที่ทำประเมินล่าสุด	คะแนน	ความสามารถในการรับความเสี่ยง	ความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน
24/02/2561 15:28:26	31	ความเสี่ยงค่อนข้างสูง	ไม่ได้

บันทึกแบบประเมินความเสี่ยง

แบบประเมินระดับความเสี่ยงกองทุน

อายุหรือระยะเวลาลงทุน

1. ท่านจะเกษียณอายุเมื่อไหร่

☐ ภายใน 5 ปี หรือเกษียณอายุแล้ว
☒ มากกว่า 5 ปี ถึง 10 ปี
☐ มากกว่า 10 ปี ถึง 15 ปี
☐ มากกว่า 15 ปี

ถัดไป

แบบประเมินระดับความเสี่ยงกองทุน

สถานการณ์ทางการเงิน

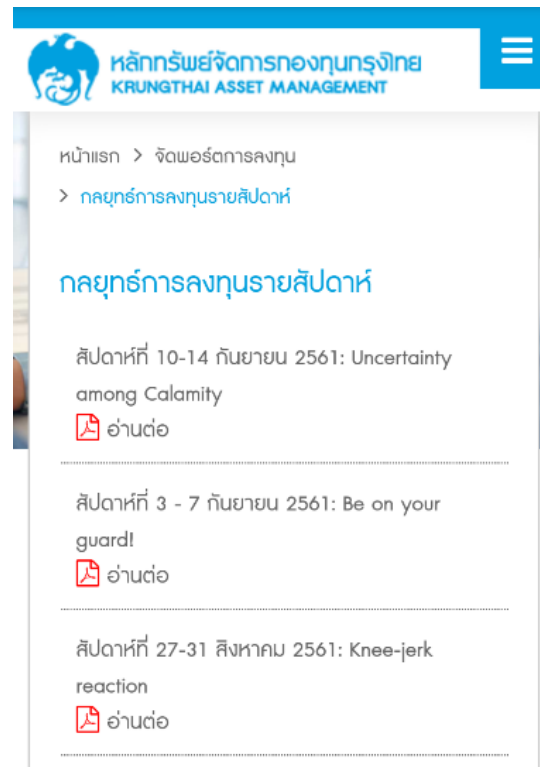
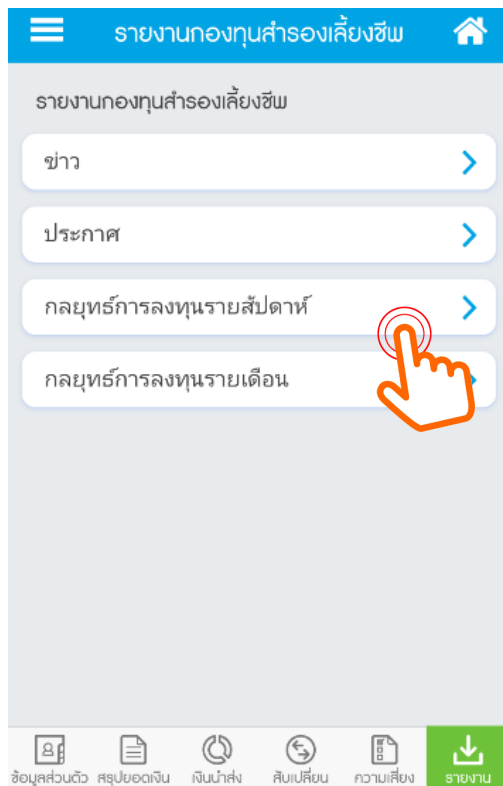
2. ปัจจุบันท่านมีภาระค่าใช้จ่ายรายเดือน รวมเป็นสัดส่วนเท่าใดของรายได้ต่อเดือน

☐ มากกว่า 80%
☐ มากกว่า 50% ถึง 80%
☐ มากกว่า 20% ถึง 50%
☒ ไม่เกิน 20%

ย้อนกลับ

ถัดไป

6. เมนู “รายงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ”



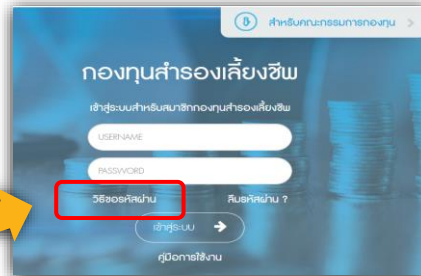
โปรแกรมคำนวณเพิ่มเติม



ขอใช้การเข้าใช้งานและรหัสผ่านใหม่ KTAM PVD FUND

1

- กรอกแบบฟอร์มคำขอชุดข้อมูล สำหรับการเข้าใช้บริการ “ระบบข้อมูลกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำหรับสมาชิกกองทุน”
- พร้อมแนบสำเนาบัตรประชาชน หรือ สำเนาบัตรพนักงาน และส่งอีเมลไปที่ member.pvd@ktam.co.th





2

รายงานใบแจ้งยอดเงินกองทุน ณ สิ้นเดือน
มีถุนายนของทุกปี (มุมซ้ายล่าง)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วุฒิชัย จำกัด (มหาชน)
KTAM PVD FUND

ใบรับรอง / ใบแสดงยอดเงินสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
Individual Statement of Provident Fund Account

ชื่อสมาชิก: นาย อนุช หอม รอดประเสริฐ (นาย อนุช)
Company Name: บริษัท หอม รอดประเสริฐ จำกัด
ชื่อสมาชิก: นาย อนุช หอม รอดประเสริฐ
Member Code: 790541

รายการ (Description)	จำนวนเงิน (บาท) (Amount in Baht)	จำนวนเงิน (ดอลลาร์สหรัฐ) (Amount in US Dollar)	จำนวนเงิน (บาท) (Amount in Baht)	จำนวนเงิน (ดอลลาร์สหรัฐ) (Amount in US Dollar)
เงินต้น (Principal)	22,825.00	797.85	22,825.00	887.15
เงินปันผล (Dividend)	0.00	0.00	0.00	0.00
เงินกำไรสุทธิ (Net Profit)	0.00	0.00	0.00	0.00
เงินรวม (Total)	22,825.00	797.85	22,825.00	887.15

วันที่: 30 มิถุนายน 2563
As of: 30 June 2020

จำนวนเงิน (บาท) (Amount in Baht): 22,825.00
จำนวนเงิน (ดอลลาร์สหรัฐ) (Amount in US Dollar): 797.85

ช่องทางการเข้าถึงข้อมูลการลงทุนมากที่สุดในอุตสาหกรรม



ข้อมูล ณ วันที่ 1 มกราคม 2567

Line Official @KTAM





หลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย

Krungthai Asset Management

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)



เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 32 ถนนพหลโยธิน
แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์ : 0-2686-6100
ต่างประเทศโทรฟรี : 1800 295 592
www.ktam.co.th

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ไทยมั่นคง มาสเตอร์ พูล ฟันด์ ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

ข้อมูลกองทุนรวมที่ลงทุน

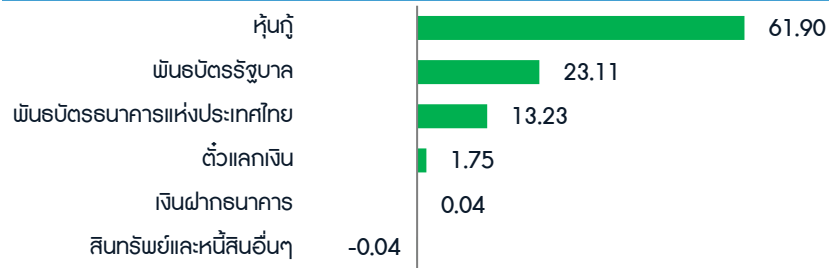
PVDKTFIX-1Y3Y : ตราสารหนี้ระยะ 1 ถึง 3 ปี

ประเภท : กองทุนรวมตราสารหนี้, กองทุนที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ (ความเสี่ยงกองทุน ระดับ 4)

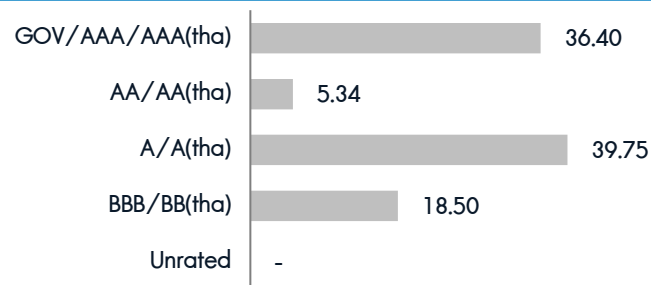
นโยบายการลงทุน : ลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก และ/หรือ ตราสารทางการเงิน ตราสารหนี้ที่มีคุณภาพ และให้ผลตอบแทนที่เหมาะสมกับความเสี่ยง ทั้งนี้กองทุนมีนโยบายที่จะจัดการลงทุนเพื่อให้อายุเฉลี่ยของพอร์ต (Portfolio Duration) อยู่ระหว่าง 1 ถึง 3 ปี

ข้อมูล ณ 28 ธันวาคม 2566

การกระจายการลงทุน (ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)



น้ำหนักการลงทุนตามอันดับความน่าเชื่อถือ



หลักทรัพย์ที่มีมูลค่าการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

ตราสาร	(% NAV)
พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการบริหารหนี้ ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2564 ครั้งที่ 1	3.69
พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการบริหารหนี้ ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2566 ครั้งที่ 25	3.52
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 8/FRB182/66	3.12
หุ้นกู้ของ บมจ.ซีพี ออลล์ ครั้งที่ 1/2564	2.65
หุ้นกู้ของบริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 4/2565	2.62

KT-SET50-A : กองทุนเปิดกรุงไทย SET50 (ชนิดสะสมมูลค่า)

ประเภท : กองทุนรวมตราสารหนี้, กองทุนรวมดัชนี, กองทุนที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยง ตปท. (ความเสี่ยงกองทุน ระดับ 6)

นโยบายการลงทุน : ลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีราคา SET50 เพื่อสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับอัตราผลตอบแทนของดัชนีผลตอบแทนรวม SET50 (SET50 TRI)

โดยใช้กลยุทธ์การบริหารกองทุนเชิงรับ (Passive Management Strategy)

ข้อมูล ณ 28 ธันวาคม 2566

การกระจายการลงทุน (ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)

หุ้นสามัญ	99.81
เงินฝากธนาคาร	0.24
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น	-0.01
สินทรัพย์และหนี้สินอื่นๆ	-0.04

มูลค่าการลงทุนในหมวดอุตสาหกรรมสูงสุด 5 อันดับแรก

หมวดอุตสาหกรรม	(% NAV)
ทรัพยากร	25.66
บริการ	24.80
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร	18.53
ธุรกิจการเงิน	15.44
อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	8.14

หลักทรัพย์ที่มีมูลค่าการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

ตราสาร	(% NAV)
บมจ. เดลต้า อีเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย)	9.20
บมจ. ปตท.	8.56
บมจ. ท่าอากาศยานไทย	7.15
บมจ. แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	5.41
บมจ. ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	4.97

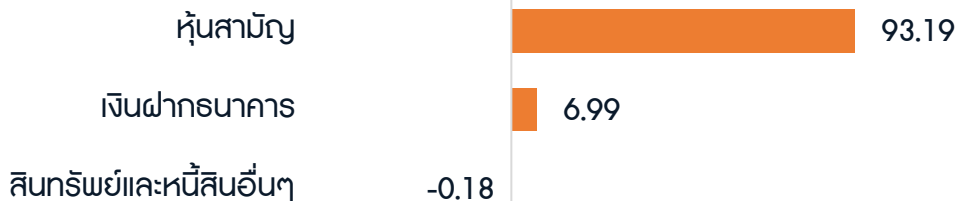
KTEF : กองทุนเปิดกรุงไทย สมาร์ท อีควิตี้ ฟันด์

ประเภท : กองทุนรวมตราสารหนี้กองทุน, กลุ่ม Equity General, กองทุนที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยง ตปท. (ความเสี่ยงกองทุน ระดับ 6)

นโยบายการลงทุน : เน้นลงทุนในหุ้นสามัญที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานที่ดีมีแนวโน้มการเจริญเติบโตทางธุรกิจสูงและให้ผลตอบแทนที่เหมาะสมเมื่อเทียบกับระดับความเสี่ยง

ข้อมูล ณ 28 ธันวาคม 2566

การกระจายการลงทุน (ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)



มูลค่าการลงทุนในหมวดอุตสาหกรรมสูงสุด 5 อันดับแรก

หมวดอุตสาหกรรม	(% NAV)
บริการ	27.17
ทรัพยากร	17.30
ธุรกิจการเงิน	16.06
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร	12.25
อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	11.96

หลักทรัพย์ที่มีมูลค่าการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

ตราสาร	(% NAV)
บมจ.ท่าอากาศยานไทย	5.48
บมจ. ปตท.	5.14
บมจ.แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	4.91
บมจ. กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์	4.44
บมจ. ซีพี ออลล์	4.20

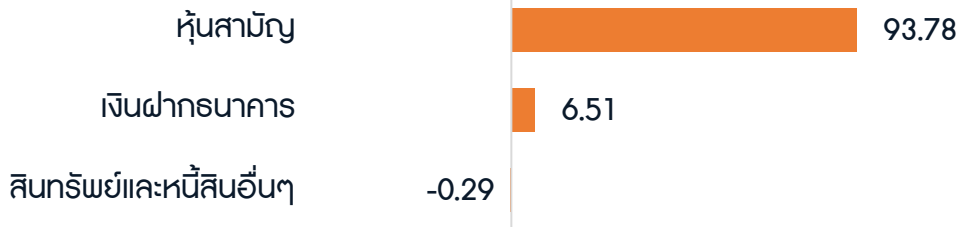
KT-HIDIV : กองทุนเปิดกรุงไทย หุ้นไฮดิวิเดนด

ประเภท : กองทุนรวมตราสารแห่งทุน, กองทุนรวมฟิเดอเรอร์, กองทุนที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยง ตปท. (ความเสี่ยงกองทุน ระดับ 6)

นโยบายการลงทุน : ลงทุนหุ้นในประเทศของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีปัจจัยพื้นฐานผลการดำเนินงานที่ดี มีประวัติการจ่ายเงินปันผลที่ดี สม่ำเสมอ และ/หรือมีศักยภาพในการจ่ายเงินปันผลในอนาคต

ข้อมูล ณ 28 ธันวาคม 2566

การกระจายการลงทุน (ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)



มูลค่าการลงทุนในหมวดอุตสาหกรรมสูงสุด 5 อันดับแรก

หมวดอุตสาหกรรม	(% NAV)
ทรัพยากร	23.75
ธุรกิจการเงิน	21.20
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร	15.04
อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	12.28
บริการ	12.04

หลักทรัพย์ที่มีมูลค่าการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

ตราสาร	(% NAV)
บมจ. ปตท.	8.78
บมจ. แอควานซ์ อินโฟร เซอร์วิส	8.52
บมจ. ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	6.87
บมจ. อินทัช โฮลดิ้งส์	4.87
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	3.72

KT-ESG-A : กองทุนเปิดกรุงไทย ก่อการดี (ชนิดสะสมมูลค่า)

ประเภท : กองทุนรวมตราสารแห่งทุน, กองทุนรวมดัชนี , กองทุนที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยง ตปท. (ความเสี่ยงกองทุน ระดับ 6)

นโยบายการลงทุน : เน้นลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance) ในสัดส่วนที่เท่าหรือใกล้เคียงกับน้ำหนักที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีผลตอบแทนรวม อีเอสจี ไทยพีเอ็ม (Thaipat ESG Index (TR))

ข้อมูล ณ 28 ธันวาคม 2566

การกระจายการลงทุน (ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)



มูลค่าการลงทุนในหมวดอุตสาหกรรมสูงสุด 5 อันดับแรก

หมวดอุตสาหกรรม	(% NAV)
บริการ	30.75
อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	16.45
ธุรกิจการเงิน	15.21
ทรัพยากร	12.80
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร	10.35

หลักทรัพย์ที่มีมูลค่าการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

ตราสาร	(% NAV)
บมจ. อาร์ แอนด์ บี ฟู๊ด ชีพพลาย	3.11
บมจ. เคซีอี อีเลคโทรนิคส์	2.74
บมจ. บางกอก เซน ฮอสปิทอล	2.71
บมจ. เสริมสร้าง พาเวอร์ คอร์ปอเรชั่น	2.38
บมจ. ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น	2.30

KSRMF : กองทุนเปิดกรุงไทยชาริอะห์เพื่อการเลี้ยงชีพ

ประเภท : กองทุนรวมตราสารทุน, กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ , กองทุนที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยง ตปท. (ความเสี่ยงกองทุน ระดับ 6)

นโยบายการลงทุน : ตราสารทุนที่ผ่านเกณฑ์การคัดเลือกตามหลักศาสนาอิสลามที่มีผลประกอบการและมีแนวโน้มการเจริญเติบโตอยู่ในเกณฑ์ดี ส่วนที่เหลือจะลงทุนในตราสารอื่น ๆ และ/หรือเงินฝากที่ผ่านเกณฑ์การคัดเลือกตามหลักศาสนาอิสลาม

ข้อมูล ณ 28 ธันวาคม 2566

การกระจายการลงทุน (ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)

หุ้นสามัญ	96.36
เงินฝากธนาคาร	3.74
สินทรัพย์และหนี้สินอื่นๆ	-0.11

มูลค่าการลงทุนในหมวดอุตสาหกรรมสูงสุด 5 อันดับแรก

หมวดอุตสาหกรรม	(% NAV)
ทรัพยากร	23.95
บริการ	23.84
อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	22.51
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร	21.06
เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร	2.45

หลักทรัพย์ที่มีมูลค่าการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

ตราสาร	(% NAV)
บมจ. ปตท.	10.26
บมจ. กรุงเทพดุสิตเวชการ	9.11
บมจ. เซ็นทรัลพัฒนา	8.97
บมจ. ปตท. สำรวจและผลิตปิโตรเลียม	8.37
บมจ. แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	7.38

KT-GEQ-A : กองทุนเปิดเคแเทม โกลบอล อีควิตี้ พาสซีฟ ฟันด์ (ชนิดสะสมมูลค่า)

ประเภท : กองทุนรวมตราสารแห่งทุน, กองทุนรวมฟีดเดอร์, กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยง ตปท. (ความเสี่ยงกองทุน ระดับ 6)

นโยบายการลงทุน : เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน iShares MSCI ACWI ETF (กองทุนหลัก) เพียงกองเดียว ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

ข้อมูล ณ 28 ธันวาคม 2566

การกระจายการลงทุน (ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)



หลักทรัพย์ที่มีมูลค่าการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

ตราสาร	(% NAV)
Ishares MSCI All Country World ETF (NYSE)	95.07

5 หลักทรัพย์ที่มีการลงทุนสูงสุดและสัดส่วนการลงทุน



4.46%

บริษัทเทคโนโลยียักษ์ใหญ่ของโลก ซึ่งมี
ผลิตภัณฑ์ที่รู้จักในนามของ “iPhone”
และยังมี Gadget อื่นๆที่บริษัทได้มีกล
ยุทธ์ในการพัฒนาสินค้าต่อไป



Microsoft

3.93%

บริษัทผู้ผลิตและพัฒนาซอฟต์แวร์ธุรกิจนี้
ประกอบไปด้วย การให้บริการที่เกี่ยวข้อง
กับการทำงาน เช่น Software ยอดฮิต
อย่าง Microsoft Offices

amazon

2.09%

บริษัทอีคอมเมิร์ซยักษ์ใหญ่ที่ไม่ได้ทำเพียงแค่
แพลตฟอร์มซื้อขายสินค้าออนไลน์แต่ยังมี
ธุรกิจที่ก่อรายได้จากบริการคลาวด์อย่าง
AWS Cloud



1.81%

บริษัทผู้ผลิตชิประดับโลกจากซิลิคอน
แวลลีย์ (Silicon Valley) กลุ่มบริษัท
ด้านเทคโนโลยีในสหรัฐอเมริกา

Google

1.22%

ธุรกิจ Search Engine ที่มีผู้ใช้งานสูงที่สุด
ในโลกมากถึงวันละ 35,000 ล้านคนต่อวัน
ซึ่งทำให้รายได้จากการโฆษณาสามารถสร้าง
กำไรได้มหาศาล

KT-Ashares-A : กองทุนเปิดเคแอม ไซน่า เอแชส์ อีควิตี้ ฟันด์ (ชนิดสะสมมูลค่า)

ประเภท : กองทุนรวมตราสารแห่งทุน, กองทุนรวมฟีดเดอร์, กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยง ตปท. (ความเสี่ยงกองทุน ระดับ 6)

นโยบายการลงทุน : เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares (กองทุนหลัก) เพียงกองเดียว ในชนิดหน่วยลงทุน

(share class) “PT” ในสกุลเงินเหรียญดอลลาร์สหรัฐ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ข้อมูล ณ 28 ธันวาคม 2566

การกระจายการลงทุน (ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)



หลักทรัพย์ที่มีมูลค่าการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

ตราสาร	(% NAV)
Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares	95.42

5 หลักทรัพย์ที่มีการลงทุนสูงสุดและสัดส่วนการลงทุน



贵州茅台酒股份有限公司
KWEICHOW MOUTAI CO.,LTD.

6.68%

ดำเนินธุรกิจวิจัย ผลิต บรรจุภัณฑ์ และ
จำหน่ายสุรากลั่น เหมาโด และสุราอื่นๆ มี
สำนักงานใหญ่ในเมืองเหวินฮว่ย ประเทศจีน



中信证券股份有限公司
CITIC SECURITIES CO.,LTD.

4.68%

บริษัทหลักทรัพย์ชั้นนำของปะเทศจีน
มีบริการทางการเงินครบวงจร
โดยหัวใจหลักอยู่ที่ธุรกิจวาณิชธนกิจ

CATL

3.66%

บริษัทผู้ผลิตแบตเตอรี่ลิเทียมไอออนชั้นนำ
ของโลก ซึ่งมีตัวกระตุ้นการเติบโตอย่างก้าวกระโดด
ซึ่งเป็นหัวใจหลักของรถยนต์ไฟฟ้าในปัจจุบัน

中国平安 PING AN

保险 · 银行 · 投资

3.24%

Ping An Insurance บริษัทประกันภัยยักษ์ใหญ่
สัญชาติจีน ที่ให้บริการทางการเงินแบบครบวงจร
โดยปัจจุบันมีลูกค้ารายบุคคลอยู่ที่ 225 ล้านราย และ
มีผู้ใช้บริการทางอินเทอร์เน็ตกว่า 668 ล้านคน



3.22%

กลุ่มวิสาหกิจภายใต้การบริหารของรัฐบาลจีน
สถานีวิทยุกระจายเสียงประชาชนกลางแห่งปะเทศ
จีน (CNR), ไซนาร์ดีโออินเตอร์เนชันแนล (CRI) และ
สถานีวิทยุโทรทัศน์กลางแห่งปะเทศจีน (CCTV)

KT-WTAI-A : กองทุนเปิดเคแอม เวิร์ด เทคโนโลยี อาร์ทีฟิเชียล อินเทลลิเจนซ์ อีควิตี้ ฟันด์ (ชนิดสะสมมูลค่า)

ประเภท : กองทุนรวมตราสารแห่งทุน, กองทุนรวมฟิวดเจอร์, กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยง ตปท. (ความเสี่ยงกองทุน ระดับ 6)

นโยบายการลงทุน : เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Allianz Global Artificial Intelligence (กองทุนหลัก) ในหน่วยลงทุนชนิด Class AT (USD) ซึ่งเสนอขายสำหรับลูกค้ารายย่อย โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

ข้อมูล ณ 28 ธันวาคม 2566

การกระจายการลงทุน (ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)



หลักทรัพ์ที่มีมูลค่าการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

ตราสาร	(% NAV)
Allianz Global Artificial Intelligence Fund	92.51

5 หลักทรัพย์ที่มีการลงทุนสูงสุดและสัดส่วนการลงทุน



5.60%

อินวิเดีย เป็นบริษัทที่เกี่ยวกับเทคโนโลยีคอมพิวเตอร์
ผลิตภัณฑที่เป็นที่รู้จักของบริษัทนี้คือ "หน่วย
ประมวลผลทางด้านกราฟิก" สำหรับคอมพิวเตอร์
คู่แข่งที่สำคัญในตลาดการผลิตเทคโนโลยีทางด้าน
กราฟิกของอินวิเดียคือ เอเอ็มดี



4.58%

บริษัทผู้ผลิตและจำหน่ายรถยนต์มอเตอร์ไฟฟ้า หรือ
ที่เรียกว่า EV (Electric Vehicle) และยังทำธุรกิจ
พลังงานสะอาดเพื่อต่อยอดการทดแทนการใช้
พลังงานโดยใช้น้ำมันและก๊าซ



4.79%

Meta Platforms Inc - Class A
สร้างเทคโนโลยีที่ช่วยให้ผู้คนเชื่อมต่อกัน ค้นหาชุมชน
และทำให้อุปกรณ์เติบโต ดำเนินการผ่านกลุ่ม Family of
Apps (FoA) และ Reality Labs (RL) ส่วน FoA
ประกอบด้วย Facebook, Instagram, Messenger,
WhatsApp และบริการอื่นๆ



4.68%

บริษัทอีคอมเมิร์ซยักษ์ใหญ่ที่ไม่ได้ทำเพียงแค่แพลตฟอร์ม
ซื้อขายสินค้าออนไลน์แต่ยังมีธุรกิจที่คอยไทย
รายได้อีกมหาศาลอย่าง
AWS Cloud



4.12%

บริษัทผู้ผลิตและพัฒนาซอฟต์แวร์ที่ประกอบไป
ด้วย การให้บริการที่เกี่ยวข้องกับการทำงาน
เช่น Software ยอดฮิตอย่าง Microsoft
Offices

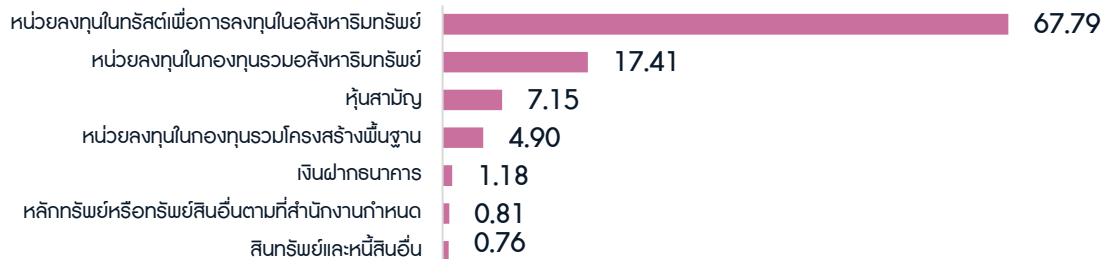
KT-PIF-A : กองทุนเปิดกรุงไทย พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรักเจอร์ เฟลิกซ์เบิ้ล (ชนิดสะสมมูลค่า)

ประเภท : กองทุนรวมผสม, กองทุนที่ลงทุนแบบมีความเสี่ยงทั้งในและต่างประเทศ (ความเสี่ยงกองทุน ระดับ 7)

นโยบายการลงทุน : ลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินทั้งในและต่างประเทศที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ โครงสร้างพื้นฐาน รวมถึงอยู่ระหว่างการกระจายการถือหน่วยลงทุนหรือเปิดเสนอขายครั้งแรก

ข้อมูล ณ 28 ธันวาคม 2566

การกระจายการลงทุน (ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)



หลักทรัพย์ที่มีมูลค่าการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

ตราสาร	(% NAV)
Capland Ascendas Reit	8.40
กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าโลตัสส์ รีเทล โกรท	7.81
Mapletree Industrial Trust : SSE	7.81
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้	7.69
Capitaland Integrated Commercial Trust	6.98

5 หลักทรัพย์ที่มีการลงทุนสูงสุดและสัดส่วนการลงทุน

เน้นลงทุนอสังหาริมทรัพย์ทั้งในและต่างประเทศในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์และ/หรือโครงสร้างพื้นฐาน

41.20%
 THAILAND
 Property
 Fund & REITs

47.42%
 SINGAPORE
 REITs

4.32%
 USA
 REITs

กระจายความเสี่ยง พร้อมรับโอกาสเพิ่มขึ้น
 ด้วยการลงทุนในต่างประเทศ


 Ascendas REIT

8.40%
 Capland Ascendas Reit

CPN REIT

7.81%
 ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิ
 การเช่าอสังหาริมทรัพย์
 CPN รีเทล โกรส



7.81%
 Mapletree Industrial
 Trust : SSE

 **FRASERS**
 INDUSTRIAL THAILAND
 REIT

7.69%
 ทรัสต์เพื่อการลงทุนใน
 อสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า
 อสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม
 เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้


 Integrated Commercial
 Trust

6.98%
 CapitaLand Integrated
 Commercial Trust



หลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย
Krungthai Asset Management