



การประชุมชี้แจงผลการจัดหาประโยชน์ปีงบประมาณ 2564

และ

การเลือกแผนจัดหาประโยชน์ปีงบประมาณ 2565

3 สิงหาคม 2564

ประธานที่ประชุม รองอธิการบดีฝ่ายการคลัง ผศ.ดร. เอี่ยมพร มัชฌิมวงศ์



งานจัดหาประโยชน์จากเงินรายได้ ศูนย์บริหารสินทรัพย์

- ผู้อำนวยการ
 - ผู้จัดการกองทุน
 - เจ้าหน้าที่วิเคราะห์การลงทุน
 - เจ้าหน้าที่บริหารงานทั่วไป
- ปัญญา อังระวีระกุล
 - นุชนภา สุนทรภา , FRM, สอบผ่าน CFA ระดับ 1
 - วรพจ ปุณณสิทธิ์, FRM, สอบผ่าน CFA ระดับ 3
 - สุมลทิพย์ ทรงกล้า , สอบผ่าน CFA ระดับ 1
 - นภัสสร ชวิตานุรักษ์, สอบผ่าน CFA ระดับ 2
 - นิดา มานะกิตติกิจ
 - จันทร์ทิพย์ อัจฉน้อย



X

1. ภาพรวมการจัดการทรัพย์สินปีงบประมาณ 2564

2. การจัดสรรเงินลงทุนเชิงกลยุทธ์ (SAA) ปีงบประมาณ 2565

Strategic Asset Allocation

3. การทบทวนนโยบายการลงทุน (IPS)

Investment Policy Statement

4. ขั้นตอนและเอกสารต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง



Timeline การปรับแผนปีงบประมาณ 2564

ต.ค. - พ.ย. 63

ดัชนีหุ้นไทย, REITs ไทยปรับตัวลดลง
ศูนย์ฯ ขอให้ส่วนงานทบทวนแผนอีกครั้ง (คงแผนเดิม/ปรับเป็นแผนใหม่)
เพื่อลดความเสี่ยงจากการรับรู้ขาดทุน
ในงบการเงินของส่วนงาน

ส.ค. 63

ศูนย์ฯ เสนอแผน SAA ปี
งบประมาณ 2564 (ST/MT/LT
→ อุ่นใจ/มั่งมี/ยั่งยืน)

ก.ย. 63

ส่วนงานเลือกแผน SAA
ปีงบประมาณ 2564
(อุ่นใจ/มั่งมี/ยั่งยืน)

ม.ค. - เม.ย. 64

ดัชนีหุ้นไทยปรับตัวเพิ่มขึ้น ศูนย์ฯ
จึงทยอย Rebalance Port เฉพาะ
ส่วนงานที่เลือกปรับเป็นแผนใหม่
ตามสัดส่วน TAA

SAA = Strategic Asset Allocation

TAA = Tactical Asset Allocation



ชื่อกองทุน	แผน SAA ปีงบประมาณ 2563						แผน SAA ปีงบประมาณ 2564*		
	ST1	ST2	MT1	MT2	LT1	LT2	อุ่นใจ	มั่งมี	ยั่งยืน
กองทุนเงินหมุนเวียน OP1							10%		
กองทุนมั่นคงสูง OP2	50%	45%	40%	40%	35%	30%	40%	30%	30%
กองทุนตราสารหนี้ไทย OP3	50%	45%	40%	35%	35%	30%	50%	45%	31%
กองทุนตราสารทุนไทย OP4		5%	10%	15%	15%	20%		6%	13%
กองทุนอสังหาริมทรัพย์ไทย OP9		5%	10%	10%	15%	20%		9%	13%
รวมสัดส่วนตราสารในประเทศ	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	90%	87%
กองทุนหุ้นต่างประเทศ OP7								2%	2%
กองทุนหุ้นประเทศพัฒนาแล้ว OP10								1%	1%
กองทุนหุ้นประเทศเกิดใหม่ OP11								1%	2%
กองทุนตราสารหนี้ ตปท. OP12								2%	4%
กองทุนอสังหาริมทรัพย์ ตปท. OP13								2%	2%
กองทุนหุ้นโครงสร้างพื้นฐาน ตปท. OP14								2%	2%
รวมสัดส่วนตราสารต่างประเทศ	-	-	-	-	-	-	-	10%	13%

* สัดส่วนการลงทุนของแผนใหม่ มีการทำ Tactical Asset Allocation เพื่อรักษาระดับความเสี่ยงและผลตอบแทน ให้เหมาะสมกับการเปลี่ยนแปลงของตลาด และสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ



Timeline การปรับแผนปีงบประมาณ 2564

ส.ค. 63

ศูนย์ฯ เสนอแผน SAA ปี
งบบฯ 2564 (ST/MT/LT
→ อุ่นใจ/มั่งมี/ยั่งยืน)

ต.ค. - พ.ย. 63

ดัชนีหุ้นไทย, REITs ไทยปรับตัวลดลง
ศูนย์ฯ ขอให้ส่วนงานทบทวนแผนอีก
ครั้ง (คงแผนเดิม/ปรับเป็นแผนใหม่)
เพื่อลดความเสี่ยงจากการรับรู้ขาดทุน
ในงบการเงินของส่วนงาน

ก.ย. 63

ส่วนงานเลือกแผน SAA
ปีงบบฯ 2564
(อุ่นใจ/มั่งมี/ยั่งยืน)

ม.ค. - เม.ย. 64

ดัชนีหุ้นไทยปรับตัวเพิ่มขึ้น ศูนย์ฯ
จึงทยอย Rebalance Port เฉพาะ
ส่วนงานที่เลือกปรับเป็นแผนใหม่
ตามสัดส่วน TAA

SAA = Strategic Asset Allocation

TAA = Tactical Asset Allocation



ช่วงที่ดัชนีหุ้นไทยปรับตัวลดลง





Timeline การปรับแผนปีงบประมาณ 2564

ส.ค. 63

ศูนย์ฯ เสนอแผน SAA ปี
งบบฯ 2564 (ST/MT/LT
→ อุ่นใจ/มั่งมี/ยั่งยืน)

ต.ค. - พ.ย. 63

ดัชนีหุ้นไทย, REITs ไทยปรับตัวลดลง
ศูนย์ฯ ขอให้ส่วนงานทบทวนแผนอีก
ครั้ง (คงแผนเดิม/ปรับเป็นแผนใหม่)
เพื่อลดความเสี่ยงจากการรับรู้ขาดทุน
ในงบการเงินของส่วนงาน

ก.ย. 63

ส่วนงานเลือกแผน SAA
ปีงบประมาณ 2564
(อุ่นใจ/มั่งมี/ยั่งยืน)

ม.ค. - เม.ย. 64

ดัชนีหุ้นไทยปรับตัวเพิ่มขึ้น ศูนย์ฯ
จึงทยอย Rebalance Port เฉพาะ
ส่วนงานที่เลือกปรับเป็นแผนใหม่
ตามสัดส่วน TAA

SAA = Strategic Asset Allocation

TAA = Tactical Asset Allocation



ช่วงที่ศูนย์ฯ ทயอย Rebalance Port เฉพาะส่วนงานที่เลือกปรับเป็นแผนใหม่



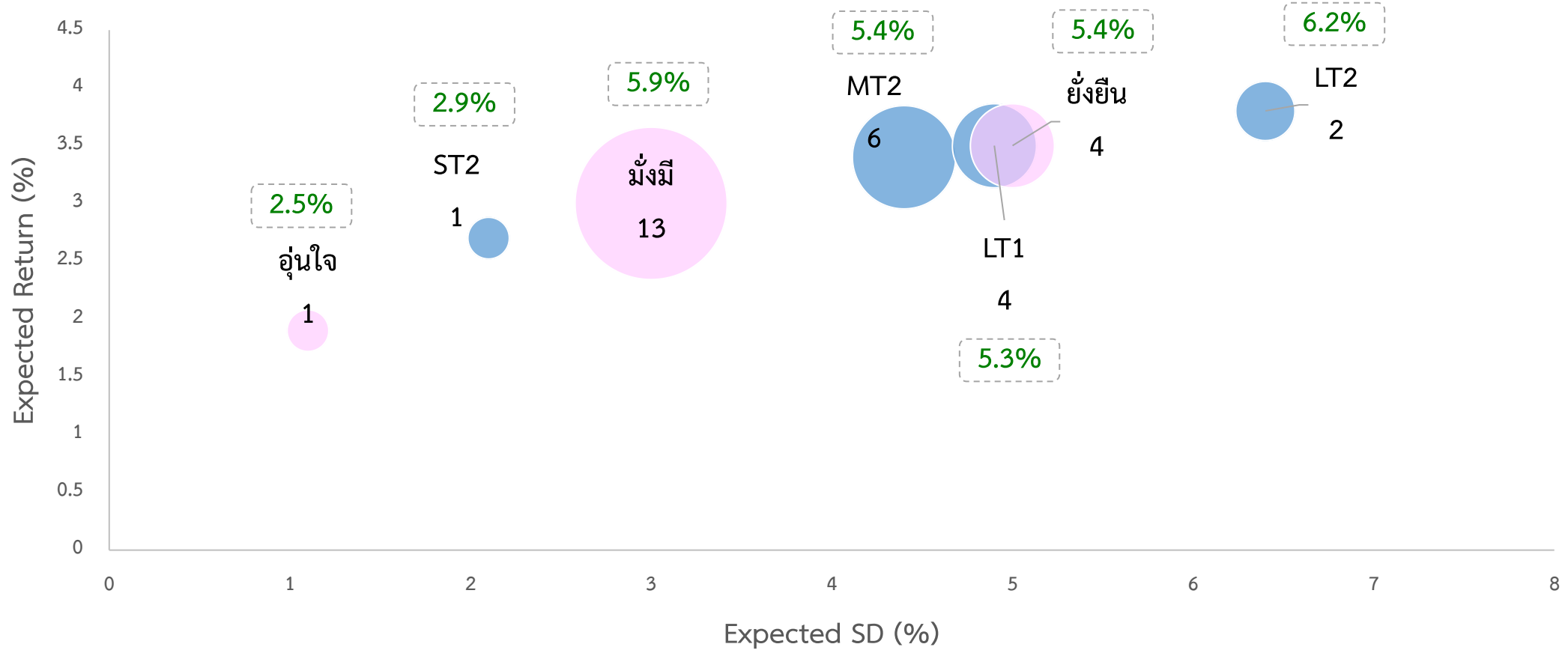
ปีงบฯ 2564 ส่วนงานเลือกแผนอะไรกันบ้าง ?

31 ส่วนงาน

- แผนใหม่ 18 ส่วนงาน
- แผนเดิม 13 ส่วนงาน

ผลตอบแทนจริง 9M/2564

เฉลี่ยถ่วงน้ำหนักตามมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 1 ต.ค. 63 - 30 มิ.ย. 64



ส่วนงาน	สัดส่วนลงทุน		ผลตอบแทน		
	Bond-Like	Equity-Like	ปีงบฯ 2563	9 เดือน ปีงบฯ 2564	
				ผลตอบแทนจริง	เกณฑ์วัดเทียบ
เงินลงทุน: ส่วนงานที่เลือกจัดหาประโยชน์ตาม SAA ปีงบฯ 2564 (แผนใหม่)					
อุ่นใจ	100%	0%	N/A	2.5%	1.9%
มั่งมี	77%	23%	N/A	5.9%	5.3%
ยั่งยืน	67%	33%	N/A	5.4%	7.3%
เงินลงทุน: ส่วนงานที่เลือกจัดหาประโยชน์ตาม SAA ปีงบฯ 2563 (คงแผนเดิม)					
ST1	100%	0%	2.3%	N/A	2.3%
ST2	91%	9%	0.4%	2.9%	3.4%
MT1	80%	20%	-1.0%	N/A	4.6%
MT2	74%	26%	-1.7%	5.4%	5.7%
LT1	72%	28%	-2.8%	5.3%	5.8%
LT2	63%	37%	-4.3%	6.2%	6.9%

กรณีลงทุนตามแผนใหม่
ตั้งแต่ต้นปีงบฯ

ผลตอบแทนจริงของแผนใหม่ จะใกล้เคียงกับ
แผนเดิม เนื่องจากการทยอย Rebalance ทำ
ให้เกิดการ Blend สัดส่วนการลงทุนช่วงที่เป็น
แผนเดิม (ต.ค. - ธ.ค. 63) กับ ช่วงที่เป็นแผน
ใหม่ (ม.ค. - มิ.ย. 64)



กองทุนที่บริหารโดยศูนย์บริหารสินทรัพย์	ผลตอบแทนย้อนหลัง (%)					
	ปีงบฯ 2559	ปีงบฯ 2560	ปีงบฯ 2561	ปีงบฯ 2562	ปีงบฯ 2563	ปีงบฯ 2564 (9 เดือน)
OP1 กองทุนเงินหมุนเวียน Benchmark	2.0 1.0	1.7 0.9	1.5 0.7	1.7 1.0	1.6 0.6	0.6 0.2
OP2 กองทุนมันคงสูง Benchmark	3.9 4.4	1.7 0.9	1.4 0.4	4.7 9.7	2.6 0.6	0.8 0.5
OP3 กองทุนตราสารหนี้ Benchmark	5.3 4.9	3.0 3.3	1.6 1.1	5.3 7.4	2.0 4.7	2.9 2.0
OP4 กองทุนตราสารทุน Benchmark	9.6 12.5	14.2 16.9	6.2 11.3	-10.8 -3.2	-16.4 -26.1	28.5 24.1
OP7 กองทุนตราสารทุน2 Benchmark	6.2 4.1	5.8 11.5	12.9 5.9	-5.4 -5.8	3.2 8.0	33.9 29.4
OP9 กองทุนสินทรัพย์อสังหาริมทรัพย์ Benchmark	23.0 23.5	7.2 5.3	20.4 18.2	24.1 30.2	-19.0 -26.6	-0.8 1.4
OP10 กองทุนตราสารทุน3 (DM-ETFs) Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	11.5 14.0	25.1 30.7
OP11 กองทุนตราสารทุน4 (EM-ETFs) Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	3.7 14.2	28.1 30.4
OP12 กองทุนตราสารหนี้ ต่างประเทศ Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.1 0.7
OP13 กองทุนอสังหาริมทรัพย์ ต่างประเทศ Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	26.1 26.7
OP14 กองทุนตราสารทุนโครงสร้างพื้นฐาน ต่างประเทศ Benchmark	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	14.1 18.8

YTD	ผลตอบแทนสะสมย้อนหลัง (%)				
	6 เดือน	12 เดือน	36 เดือน	60 เดือน	
0.3 0.1	0.3 0.1	0.9 0.3	4.4 2.0	7.9 3.8	
0.1 -0.1	0.1 -0.1	1.4 0.5	8.6 11.0	12.6 12.1	
1.2 0.3	1.2 0.3	3.3 2.2	10.4 14.5	16.1 19.3	
10.8 6.4	10.8 6.4	31.1 10.2	7.4 -1.3	19.5 21.3	
22.6 20.3	22.6 20.3	48.7 42.6	41.7 39.9	67.6 66.6	
0.5 4.6	0.5 4.6	-8.8 -5.6	9.0 6.8	31.1 25.9	
17.6 21.1	17.6 21.1	38.2 44.3	N/A	N/A	
15.2 15.1	15.2 15.1	39.3 46.2	N/A	N/A	
0.1 0.7	N/A	N/A	N/A	N/A	
26.1 26.7	N/A	N/A	N/A	N/A	
14.1 18.8	N/A	N/A	N/A	N/A	

*กองทุนอสังหาริมทรัพย์ ต่างประเทศ และ กองทุนตราสารทุนโครงสร้างพื้นฐาน ต่างประเทศ ผลตอบแทน 6 เดือน ปีงบฯ 2564 (ม.ค. - มิ.ย.)

**กองทุนตราสารหนี้ ต่างประเทศ ผลตอบแทน 2 เดือน ปีงบฯ 2564 (พ.ค. - มิ.ย.)

รายละเอียด Master Fund	ค่าธรรมเนียมต่อปี	นโยบายจ่ายปันผล	อัตราการจ่ายปันผล	จากรำไรที่เกิดขึ้นจริง	ดัชนีวัดเทียบของ Master Fund
กลุ่มกองทุนตราสารหนี้ในประเทศ					
OP1 – กองทุนเงินหมุนเวียน ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลไทย เงินฝากสถาบันการเงินขนาดใหญ่ในประเทศ ตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐวิสาหกิจ หรือบริษัทเอกชนไทย อายุไม่เกิน 2 ปี	0.05%	ทุกไตรมาส	90%	B/M: 50% ThaiBMA Short-term Government Bond Index + 50% อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 6 เดือน ที่กองทุนพึงได้รับ วงเงินน้อยกว่า 5 ล้านบาท เฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ ขนาดใหญ่ 3 แห่ง (BBL, KBANK, SCB)	
OP2 – กองทุนมั่นคงสูง ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลไทย / พันธบัตรที่รัฐบาลค้ำประกัน / พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย / เงินฝากสถาบันการเงินขนาดใหญ่ในประเทศ	0.10%	ทุกไตรมาส	90%	B/M: 50% ThaiBMA Short-term Government Bond Index Group 5 (TTM <= 10Y) + 50% อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี ที่กองทุนพึงได้รับ วงเงินน้อยกว่า 5 ล้านบาท เฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ ขนาดใหญ่ 3 แห่ง (BBL, KBANK, SCB)	
OP3 – กองทุนตราสารหนี้ ลงทุนในตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐวิสาหกิจ หรือบริษัทเอกชนไทย	0.10%	ทุกไตรมาส	90%	B/M: TBMA Corp Bond Index (A- up)	
กองทุนตราสารทุนในประเทศ					
OP4 – ลงทุนในตราสารทุนไทย	0.20%	ทุกไตรมาส	50%	B/M: SET50TRI (ดัชนีผลตอบแทนรวม SET50)	
กองทุนสินทรัพย์อสังหาริมทรัพย์ในประเทศ					
OP9 – ลงทุนใน Property Funds / Real Estate Investment Trusts (REITs) ในประเทศ	0.20%	ทุกไตรมาส	70%	B/M: SET Property Fund & REITs Index	
กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ					
OP12 – ลงทุนในกองทุน ETF ที่ลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ	0.10%	ทุกครึ่งปี	50%	B/M Bloomberg Barclays Global Aggregate Index USD Hedged	
กลุ่มกองทุนตราสารทุนต่างประเทศ					
OP7 – ลงทุนในตราสารทุนรายตัวต่างประเทศใน Developed market / กองทุนรวมหุ้นโลก	0.20%	ทุกครึ่งปี	50%	B/M: MSCI All Country World Net Total Return Index	
OP10 - ลงทุนใน ETFs (Exchange Trade Funds) ที่ลงทุนในตราสารทุนประเทศพัฒนาแล้ว (Developed Countries)	0.20%	ทุกครึ่งปี	50%	B/M: MSCI World Index	
OP11 - ลงทุนใน ETFs (Exchange Trade Funds) ที่ลงทุนในตราสารทุนประเทศกำลังพัฒนา (Emerging Countries)	0.20%	ทุกครึ่งปี	50%	B/M: MSCI Emerging Markets Index	
OP14 กองทุนตราสารทุน ลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานต่างประเทศ	0.20%	ทุกครึ่งปี	50%	B/M: Down Jones Brookfield Global Infrastructure Net Total return Index (EOM Rebalance)	
กองทุนสินทรัพย์อสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ					
OP13 – ลงทุนใน Property Funds / Real Estate Investment Trusts (REITs) ต่างประเทศ	0.20%	ทุกครึ่งปี	50%	B/M: FTSE EPRA/NAREIT Global REIT Net Total Return Index – USD	

ข้อมูลสรุปผลการจัดหาประโยชน์

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	9M/2021	
	2552	2553	2554	2555	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	9M/2564	
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ 30 ก.ย. (ล้านบาท)	337.75	356.16	383.37	69.48	101.55	28.82	69.22	169.09	209.34	328.73	621.01	493.39	511.61	
สัดส่วนการลงทุน (Asset Allocation)													MT2	มั่งมี
กองทุนเงินหมุนเวียน OP1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23%	
กองทุนมั่นคงสูง OP2 / พันธบัตรรัฐบาล / เงินฝาก	100%	100%	100%	100%	100%	100%	96%	60%	60%	60%	40%	40%	22%	
กองทุนตราสารหนี้ไทย OP3								40%	31%	25%	35%	37%	33%	
กองทุนตราสารทุนไทย OP4	0%	0%	0%	0%	0%	0%	4%	0%	6%	10%	15%	14%	5%	
กองทุนอสังหาริมทรัพย์ไทย OP9								0%	3%	5%	10%	9%	8%	
กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ OP12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2%	
กองทุนตราสารทุนต่างประเทศ OP7 / OP10 / OP11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3%	
กองทุนหุ้นโครงสร้างพื้นฐานต่างประเทศ OP14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2%	
กองทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ OP13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2%	
ผลตอบแทน (Return)														
อัตราผลตอบแทนรวม (Nominal return)	1.2%	2.6%	1.7%	3.1%	3.1%	6.5%	6.1%	4.2%	2.7%	2.6%	4.7%	-1.8%	5.6%	
เกณฑ์วัดเทียบจากผลตอบแทนของดัชนี (Dynamic Benchmark)													-5.3%	4.1%
เกณฑ์วัดเทียบจากการคาดการณ์ของศูนย์ฯ (Static Benchmark)													2.8%	1.9%
(-) อัตราเงินเฟ้อ (Core CPI)	0.8%	0.6%	2.0%	2.3%	1.3%	1.4%	1.3%	0.8%	0.6%	0.7%	0.6%	0.4%	0.2%	
อัตราผลตอบแทนที่แท้จริง (Real return)	0.4%	1.9%	-0.3%	2.1%	1.9%	5.1%	4.9%	3.4%	2.1%	1.9%	4.1%	-2.2%	5.4%	
อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยทบต้นย้อนหลัง 3 ปี (Rolling return)			1.8%	2.9%	3.1%	4.7%	5.3%	5.6%	4.3%	3.2%	3.3%	1.8%	2.8%	
อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยทบต้นย้อนหลัง 5 ปี (Rolling return)					2.6%	3.7%	4.4%	4.9%	4.5%	4.4%	4.1%	2.5%	2.7%	
เงินปันผล (ล้านบาท)		0.19	0.75	8.47	5.53	2.49	2.20	5.21	5.24	8.35	9.62	18.00	11.37	
อัตราส่วนเงินปันผลต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย		0.1%	0.2%	3.7%	6.5%	3.8%	4.5%	4.4%	2.8%	3.1%	2.0%	3.2%	2.3%	

ตัวอย่าง
สามารถ download ได้ที่ Website ศูนย์ฯ

คำศัพท์	ความหมาย
Nominal Return	อัตราผลตอบแทนรวม ประกอบไปด้วย 2 ส่วน ได้แก่ 1. ผลตอบแทนที่รับรู้แล้ว เช่น เงินปันผล, กำไร(ขาดทุน)จากการขายหน่วยลงทุน 2. ผลตอบแทนที่ยังไม่รับรู้ เช่น ผลตอบแทนจากการถือครองหน่วยลงทุน
Core CPI	ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน
Real Return	อัตราผลตอบแทนที่แท้จริง = Nominal Return – Core CPI
Rolling Return 3Y, 5Y	อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยทบต้นย้อนหลัง 3 ปี , 5ปี (ค่าจะมีความ smooth มากกว่าค่าผลตอบแทนแบบปีต่อปี)
อัตราส่วนเงินปันผล	ปันผลรับของส่วนงานทั้งปี / ค่าเฉลี่ยของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิต้นงวดและปลายงวด

ปีผลครั้งที่	งวดผลประกอบการ	วันที่จ่ายปันผล	
0	Jul Aug Sep	~ 2 nd Wk of Oct	✓ 10 ต.ค. 2563
1	Oct Nov Dec	~ 2 nd Wk of Jan	✓ 13 ม.ค. 2564
2	Jan Feb Mar	~ 2 nd Wk of Apr	✓ 20 เม.ย. 2564
3	Apr May Jun	~ 2 nd Wk of Jul	✓ 12 ก.ค. 2564
4	Jul Aug Sep	~ 2 nd Wk of Oct	??? ต.ค. 2564

“แต่รอบผลประกอบการปีงบประมาณ 64 ยังไม่จบ”

“ปีงบประมาณ 64 ส่วนงานได้ปันผลครบ 4 ครั้งแล้ว”

- ปันผลจะโอนเข้าเป็นรายได้ส่วนงานที่บัญชีกองคลัง (รายการ เงินปันผลจากกองทุนมหาวิทยาลัย)



1. ภาพรวมการจัดการทรัพย์สินปีงบประมาณ 2564

X

2. การจัดสรรเงินลงทุนเชิงกลยุทธ์ (SAA) ปีงบประมาณ 2565

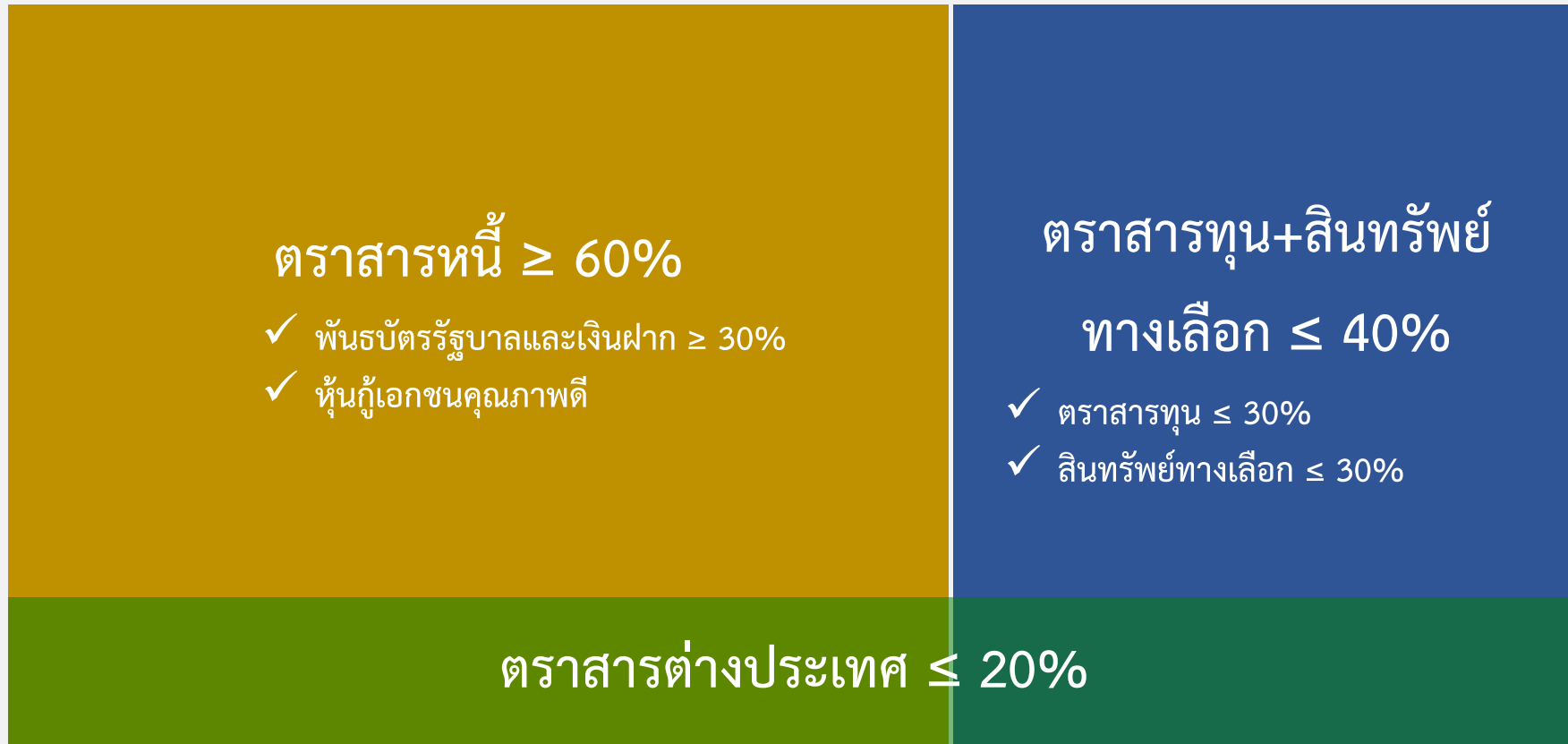
Strategic Asset Allocation

3. การทบทวนนโยบายการลงทุน (IPS)

Investment Policy Statement

4. ขั้นตอนและเอกสารต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของส่วนงาน 100%



หมายเหตุ:

- สินทรัพย์ทางเลือก ได้แก่ Property Funds, Infrastructure Funds, REITs
- กรอบนโยบายการจัดการประโยชน์ ม.มหิดล ฉบับที่ 2 ปรับปรุงล่าสุดเมื่อ 10 มิถุนายน 2564
- กรอบย่อยตราสารต่างประเทศ สามารถลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศได้ไม่เกินร้อยละ 10 / ตราสารทุนและสินทรัพย์ทางเลือกต่างประเทศได้ไม่เกินร้อยละ 15



แนวทางการบริหารเงินลงทุนของคุณย่า

Asset Allocation Level (SAA)

- อุ่นใจ
- มั่งมี
- ยั่งยืน

Master Fund Level

- OP1 / OP2 / OP3 / OP12
- OP4 / OP7 / OP9 / OP10
/ OP11 / OP13 / OP14



กลุ่มกองทุนตราสารหนี้ในประเทศ

- ✓ OP1 – กองทุนเงินหมุนเวียน ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลไทย เงินฝากสถาบันการเงินขนาดใหญ่ในประเทศ ตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐวิสาหกิจ หรือบริษัทเอกชนไทย อายุไม่เกิน 2 ปี
- ✓ OP2 – กองทุนมั่นคงสูง ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลไทย เงินฝากสถาบันการเงินขนาดใหญ่ในประเทศ
- ✓ OP3 – กองทุนตราสารหนี้ ลงทุนในตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐวิสาหกิจ หรือบริษัทเอกชนไทย

กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ

- ✓ OP12 – ลงทุนใน ETFs ที่มีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ

กองทุนตราสารทุนในประเทศ

- ✓ OP4 – ลงทุนในตราสารทุนไทย

กลุ่มกองทุนตราสารทุนต่างประเทศ

- ✓ OP7 – ลงทุนในตราสารทุนรายตัวต่างประเทศใน Developed market / กองทุนรวมหุ้นโลก
- ✓ OP10 - ลงทุนใน ETFs ที่ลงทุนในตราสารทุนประเทศพัฒนาแล้ว (Developed Countries)
- ✓ OP11 - ลงทุนใน ETFs ที่ลงทุนในตราสารทุนประเทศกำลังพัฒนา (Emerging Countries)
- ✓ OP14 - ลงทุนใน ETFs หรือ Mutual Fund ที่มีนโยบายลงทุนในหุ้นโครงสร้างพื้นฐานต่างประเทศ

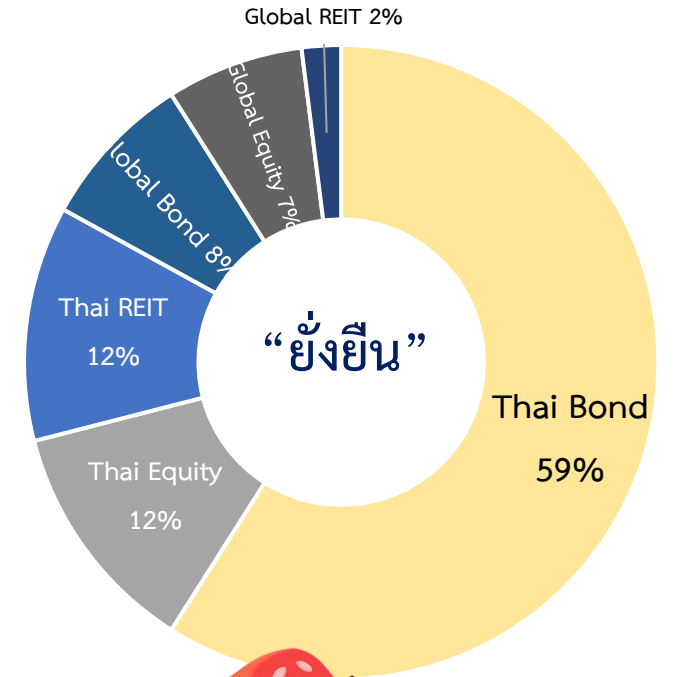
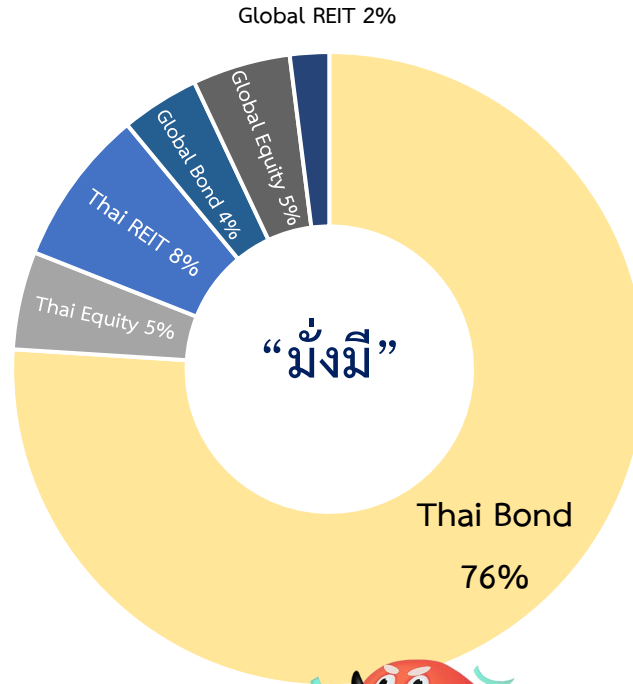
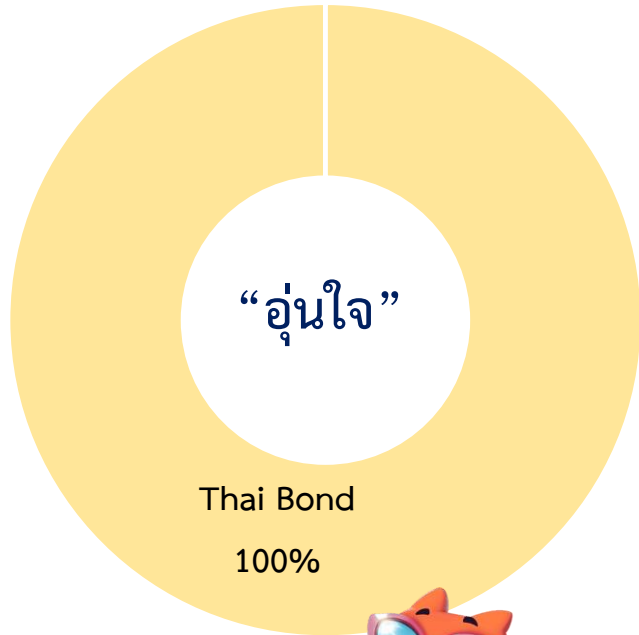
กองทุนอสังหาริมทรัพย์ในประเทศ

- ✓ OP9 – ลงทุนใน Property Funds / REITs รายตัวในประเทศ

กองทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ

- ✓ OP13 – ลงทุนใน ETFs หรือ Mutual Fund ที่มีนโยบายลงทุนใน Property Funds / REITs ต่างประเทศ

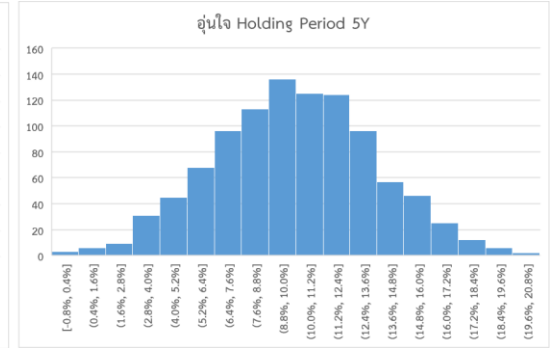
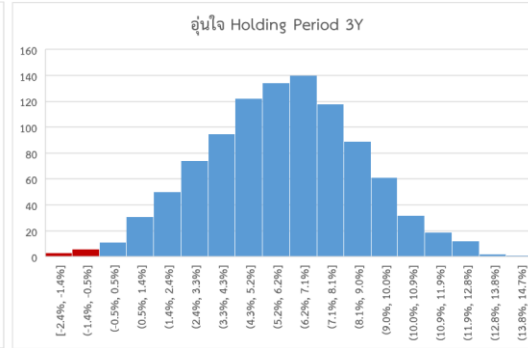
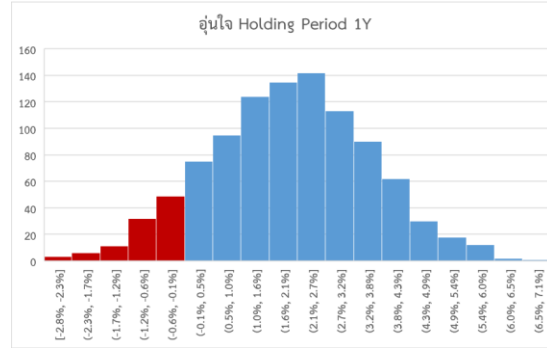
แผนจัดหาประโยชน์ Asset Allocation Level (SAA)



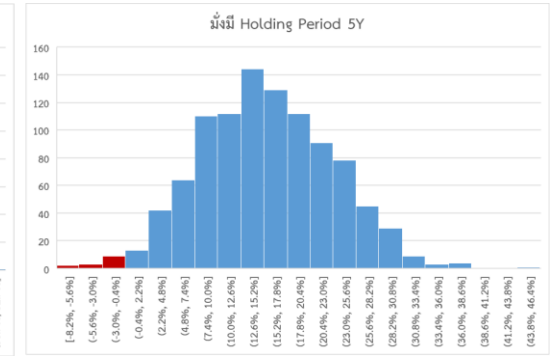
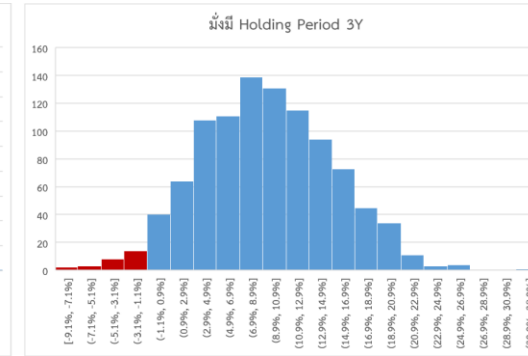
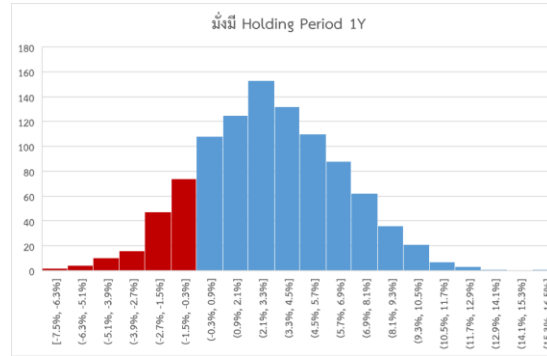
แผน SAA นี้ จะถูกใช้ระหว่างปีงบฯ 2564 – 2566 โดยศูนย์ฯ ทบทวนแผนครั้งใหญ่ ทุกรอบ 3 ปี

Target Weight ปีงบฯ 2565		Asset Allocation Level		
		อุ่นใจ	มั่งมี	ยั่งยืน
Master Fund Level	กองทุนเงินหมุนเวียน OP1	20%	-	-
	กลุ่มกองทุนตราสารหนี้ไทย OP2+OP3	80%	76%	59%
	กองทุนตราสารทุนไทย OP4	-	5%	12%
	กองทุนอสังหาฯ ไทย OP9	-	8%	12%
	กองทุนตราสารหนี้ ตปท. OP12	-	4%	8%
	กลุ่มกองทุนตราสารทุน ตปท. OP7+OP10+OP11	-	3%	5%
	กองทุนตราสารทุน โครงสร้างพื้นฐาน ตปท. OP14	-	2%	2%
	กองทุนอสังหาฯ ตปท. OP13	-	2%	2%

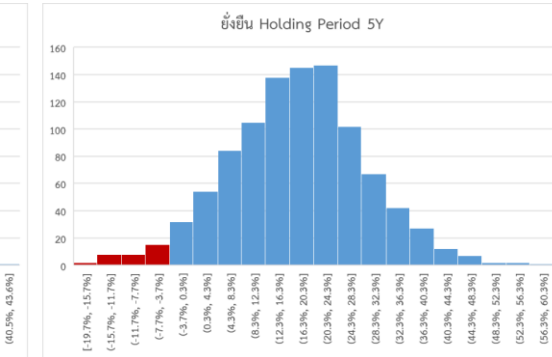
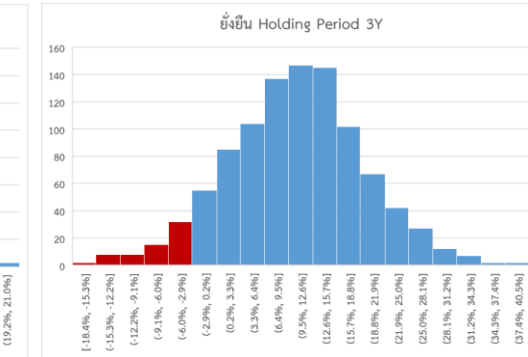
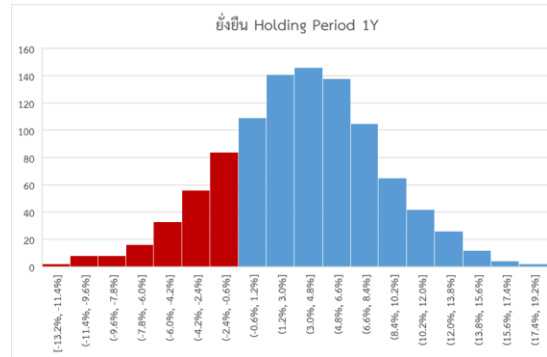
ούνใจ	1Y	3Y	5Y
Expected Return	2.0%	6.0%	9.9%
SD	1.6%	2.7%	3.5%
VaR 95%	-0.6%	1.4%	4.0%
VaR 99%	-1.6%	-0.2%	2.0%
Exp. Shortfall 95%	-1.2%	0.4%	2.7%
Exp. Shortfall 99%	-2.1%	-1.2%	0.7%
โอกาสติดลบ	111/1000	14/1000	1/1000



μγγμ	1Y	3Y	5Y
Expected Return	3.1%	9.3%	15.5%
SD	3.2%	5.6%	7.3%
VaR 95%	-2.2%	0.1%	3.6%
VaR 99%	-4.3%	-3.5%	-1.0%
Exp. Shortfall 95%	-3.5%	-2.1%	0.8%
Exp. Shortfall 99%	-5.3%	-5.3%	-3.4%
โอกาสติดลบ	184/1000	48/1000	16/1000



γγγγ	1Y	3Y	5Y
Expected Return	3.6%	10.7%	17.8%
SD	5.1%	8.8%	11.3%
VaR 95%	-5.0%	-4.2%	-1.4%
VaR 99%	-8.8%	-10.7%	-9.7%
Exp. Shortfall 95%	-7.4%	-8.3%	-6.7%
Exp. Shortfall 99%	-10.4%	-13.5%	-13.4%
โอกาสติดลบ	237/1000	115/1000	63/1000





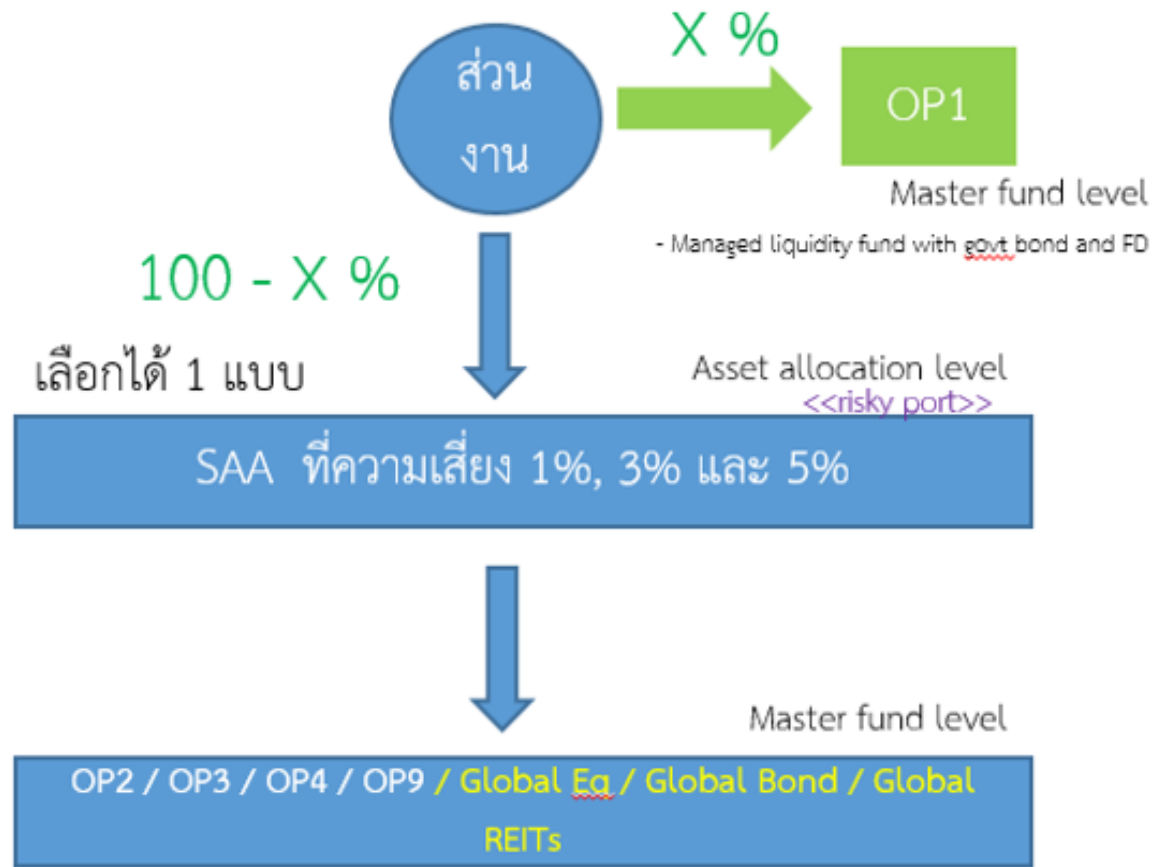
คำศัพท์	ความหมาย
Expected Return	คาดการณ์อัตราผลตอบแทน
Expected SD	คาดการณ์ความผันผวน
VaR 95% (value at risk)	ค่าของความเสี่ยง ที่แสดงเป็นค่าของอัตราผลตอบแทน ณ เปอร์เซนต์ไทล์ที่ 5 หรือ คำนวณจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ย - $1.645 \times$ ค่าความผันผวน
VaR 99% (value at risk)	ค่าของความเสี่ยง ที่แสดงเป็นค่าของอัตราผลตอบแทน ณ เปอร์เซนต์ไทล์ที่ 1 หรือ คำนวณจากอัตราผลตอบแทนเฉลี่ย - $2.327 \times$ ค่าความผันผวน
Expected Shortfall 95%	ค่าเฉลี่ยของอัตราผลตอบแทนที่อยู่ในช่วงเปอร์เซนต์ไทล์ที่ 0 ถึง 5
Expected Shortfall 99%	ค่าเฉลี่ยของอัตราผลตอบแทนที่อยู่ในช่วงเปอร์เซนต์ไทล์ที่ 0 ถึง 1



เหมือนเดิม

ตั้งแต่ปีงบประมาณ 2564 ส่วนงานสามารถจัดสรรเงินลงทุนบางส่วนในกองทุน OP1 ได้

“เงินลงทุนส่วนที่เหลือ (100-X%) จะถูกนำมาจัดหาประโยชน์ใน SAA ที่ส่วนงานเลือก”



“ส่วนงานสามารถแจ้งความประสงค์ กักเงินลงทุนระยะสั้นบางส่วน (X%) มาลงทุนในกองทุน OP1 ได้”

“เงินลงทุนระยะสั้น เช่น เงินที่ส่วนงานอาจต้องนำมาใช้จ่ายภายในระยะเวลาที่กำหนดชัดเจน แต่ส่วนงานอยากได้ผลตอบแทนมากกว่าเงินฝากออมทรัพย์”

“ระยะเวลาการลงทุนในกองทุน OP1 ต้องไม่น้อยกว่า 6 เดือน, ผลตอบแทนที่คาดหวัง 0.5%”

“กรณีส่วนงาน จัดสรรเงินลงทุนบางส่วนในกองทุน OP1 ความเสี่ยงและผลตอบแทนที่คาดหวังของส่วนงานจะลดลง เมื่อเทียบกับ ลงทุนใน SAA 100%”

Asset	Target Weight	Range Weight
รวมกองทุนเงินหมุนเวียน	20%	10 - 30%
Total Risky Assets	80%	70 - 90%
Total Bond	80%	70 - 90%
Total Equity	0%	0%
Total Alternatives	0%	0%

Total Bond-Like	100%	100%
กองทุนเงินหมุนเวียน	20%	10 - 30%
Thai Bonds	80%	70 - 90%
Global Bonds	0%	0%
Total Equity-Like	0%	0%
Thai Equity	0%	0%
Global Equity	0%	0%
Thai Alternatives	0%	0%
Global Alternatives	0%	0%

Total Thai	100%	100%
Total Global	0%	0%

Risk / Return	Investment Periods		
	1 Y	3Y	5Y
Expected Return (base)	2.0%	6.0%	10.0%
Expected Return (best)	2.8%	7.4%	11.8%
Expected Return (worst)	1.2%	4.6%	8.2%
Expected S.D.	1.6%	2.8%	3.6%
Risk-free Rate	0.8%	2.3%	3.8%
Expected Sharpe Ratio	0.78	1.35	1.75

VaR 90%	-0.1%	2.4%	5.3%
VaR 95%	-0.6%	1.4%	4.1%
VaR 99%	-1.7%	-0.5%	1.7%

- ผลตอบแทนที่คาดหวัง 2% ต่อปี
- ค่าความผันผวน 1.2% ต่อปี
- ลงทุนใน กองทุนเงินหมุนเวียน 20%, Bonds 80%
- ลงทุนในประเทศ 100%



SAA: อุุ่นใจ

SAA : SD 1.5% ต่อปี

แผนอุุ่นใจ

FY2565

FY2564

No	Asset Type	Expected Return	Expected S.D.	Plan Weight (%)			Current Weight (%)	Previous Plan Weight (%)		Remark	
				Target	Range		N/A	Target	Range		
Total Portfolio		2.0%	1.5%	100.0%							
Cash&Cash Equivalents		0.8%	0.2%	20.0%	10.0%	30.0%		20.0%	10.0%	30.0%	ST Fixed Deposit + ST Bonds (ไม่เกิน 2 ปี)
Total Risky Portfolio		2.2%	1.4%	80.0%	70.0%	90.0%		80.0%	70.0%	90.0%	Bond + Equity + Alternatives
Cash&Cash Equivalents		0.8%	0.2%	20.0%	10.0%	30.0%		20.0%	10.0%	30.0%	ลงทุนกองทุนเงินหมุนเวียน 10-30%
1	Liquidity Management Fund	0.8%	0.2%	20.0%	10.0%	30.0%		20.0%	10.0%	30.0%	จัดหาประโยชน์ผ่าน OP1
Total Risky Portfolio		2.2%	1.4%	80.0%	70.0%	90.0%		80.0%	70.0%	90.0%	Bond + Equity + Alternatives
Total Bond				80.0%	70.0%	90.0%		80.0%	70.0%	90.0%	ลงทุน Total Bond 70-90%
3	TH Medium Term Govt Bond	1.4%	2.5%	40.0%	30.0%	50.0%		40.0%	30.0%	50.0%	จัดหาประโยชน์ผ่าน OP2
5	TH Corporate Bond	3.1%	1.5%	40.0%	30.0%	50.0%		40.0%	30.0%	50.0%	จัดหาประโยชน์ผ่าน OP3
6	Global Bond	2.0%	2.6%	0.0%	0.0%	0.0%		0.0%	0.0%	0.0%	จัดหาประโยชน์ผ่าน OP12
Total Equity and Alternatives				0.0%	0%	0%		0.0%	0%	0%	ไม่ลงทุน Equity + Alternatives
Total Equity				0.0%				0.0%			ไม่ลงทุนใน Equity
7	TH Equity	7.0%	22.0%	0.0%	0.0%	0.0%		0.0%	0.0%	0.0%	จัดหาประโยชน์ผ่าน OP4
8	Global Equity	6.6%	17.8%	0.0%	0.0%	0.0%		0.0%	0.0%	0.0%	จัดหาประโยชน์ผ่าน OP7,OP10 และ OP11
9	Global Infrastructure Equity	6.7%	17.7%	0.0%	0.0%	0.0%		0.0%	0.0%	0.0%	จัดหาประโยชน์ผ่าน OP14
Total Alternatives				0.0%				0.0%			ไม่ลงทุนใน Alternatives
10	TH REITs	5.5%	14.0%	0.0%	0.0%	0.0%		0.0%	0.0%	0.0%	จัดหาประโยชน์ผ่าน OP9
11	Global REITs	4.5%	16.5%	0.0%	0.0%	0.0%		0.0%	0.0%	0.0%	จัดหาประโยชน์ผ่าน OP13



- ✓ ปรับปรุง Range ให้ยืดหยุ่นมากขึ้นในการทำ TAA
- ✓ ปรับปรุงผลตอบแทนและความเสี่ยงให้สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบัน

Asset	Target Weight	Range
รวมกองทุนเงินหมุนเวียน	0%	0%
Total Risky Assets	100%	100%
Total Bond	80%	75 - 85%
Total Equity	10%	15 - 25%
Total Alternatives	10%	

Total Bond-Like	80%	75 - 85%
กองทุนเงินหมุนเวียน	0%	0%
Thai Bonds	76%	72 - 80%
Global Bonds	4%	2 - 6%
Total Equity-Like	20%	15 - 25%
Thai Equity	5%	2 - 8%
Global Equity	5%	3 - 7%
Thai Alternatives	8%	6 - 10%
Global Alternatives	2%	0 - 4%

Total Thai	89%	86 - 92%
Total Global	11%	8 - 14%

Risk / Return	Investment Periods		
	1 Y	3Y	5Y
Expected Return (base)	3.1%	9.3%	15.5%
Expected Return (best)	4.7%	12.1%	19.1%
Expected Return (worst)	1.5%	6.5%	11.9%
Expected S.D.	3.2%	5.5%	7.2%
Risk-free Rate	0.8%	2.3%	3.8%
Expected Sharpe Ratio	0.73	1.27	1.64

VaR 90%	-1.1%	2.1%	6.2%
VaR 95%	-2.2%	0.2%	3.7%
VaR 99%	-4.4%	-3.6%	-1.2%

- ผลตอบแทนที่คาดหวัง 3.1% ต่อปี
- ค่าความผันผวน 3.2% ต่อปี
- ลงทุนใน กองทุนเงินหมุนเวียน 0%, Bonds 80%, Equity 10% และ Alternatives 10%
- ลงทุนในประเทศ 89% และ ต่างประเทศ 11%



SAA: มั่งมี

SAA : SD 3% ต่อปี

แผนมั่งมี

FY2565

FY2564

No	Asset Type	Expected Return	Expected S.D.	Plan Weight (%)		Current Weight (%)	Previous Plan Weight (%)		Remark		
				Target	Range	N/A	Target	Range			
Total Portfolio		3.1%	3.2%	100.0%							
Cash&Cash Equivalents		0.8%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%		0.0%	0.0%	0.0%	ST Fixed Deposit + ST Bonds (ไม่เกิน 2 ปี)
Total Risky Portfolio		3.1%	3.2%	100.0%	100.0%	100.0%		100.0%	100.0%	100.0%	Bond + Equity + Alternatives
Cash&Cash Equivalents		0.8%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%		0.0%	0.0%	0.0%	ไม่ลงทุนในกองทุนเงินหมุนเวียน
1	Liquidity Management Fund	0.8%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%		0.0%	0.0%	0.0%	จัดหาประโยชน์ผ่าน OP1
Total Risky Portfolio		3.0%	3.0%	100.0%	100.0%	100.0%		100.0%	100.0%	100.0%	Bond + Equity + Alternatives
Total Bond				80%	75%	85%		80%	75%	85%	ลงทุน Bonds 75 - 85%
3	TH Medium Term Govt Bond	1.4%	2.5%	34.0%	30.0%	40.0%		34.0%	30.0%	40.0%	จัดหาประโยชน์ผ่าน OP2
5	TH Corporate Bond	3.1%	1.5%	42.0%	38.0%	44.0%		42.0%	38.0%	44.0%	จัดหาประโยชน์ผ่าน OP3
6	Global Bond	2.0%	2.6%	4.0%	2.0%	6.0%		4.0%	3.0%	5.0%	จัดหาประโยชน์ผ่าน OP12
Total Equity and Alternatives				20.0%	15%	25%		20.0%	15%	25%	ลงทุน Equity + Alternatives 15 - 25%
Total Equity				10.0%				10.0%			คุม Min - Max ในกรอบย่อย 7 - 9
7	TH Equity	7.0%	22.0%	5.0%	2.0%	8.0%		5.0%	3.0%	7.0%	จัดหาประโยชน์ผ่าน OP4
8	Global Equity	6.6%	17.8%	3.0%	1.0%	5.0%		3.0%	2.0%	4.0%	จัดหาประโยชน์ผ่าน OP7,OP10 และ OP11
9	Global Infrastructure Equity	6.7%	17.7%	2.0%	1.0%	3.0%		2.0%	1.0%	3.0%	จัดหาประโยชน์ผ่าน OP14
Total Alternatives				10.0%				10.0%			คุม Min - Max ในกรอบย่อย 10 - 12
10	TH REITs	5.5%	14.0%	8.0%	6.0%	10.0%		8.0%	6.0%	10.0%	จัดหาประโยชน์ผ่าน OP9
11	Global REITs	4.5%	16.5%	2.0%	0.0%	4.0%		2.0%	1.0%	3.0%	จัดหาประโยชน์ผ่าน OP13

มีการแก้ไขจากปีงบฯ 2564

- ✓ ปรับปรุง Range ให้ยืดหยุ่นมากขึ้นในการทำ TAA
- ✓ ปรับปรุงผลตอบแทนและความเสี่ยงให้สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบัน

Asset	Target Weight	Range
รวมกองทุนเงินหมุนเวียน	0%	0%
Total Risky Assets	100%	100%
Total Bond	67%	60 - 74%
Total Equity	19%	26 - 40%
Total Alternatives	14%	

Total Bond-Like	67%	60 - 74%
กองทุนเงินหมุนเวียน	0%	0%
Thai Bonds	59%	56 - 62%
Global Bonds	8%	5 - 10%
Total Equity-Like	33%	26 - 40%
Thai Equity	12%	9 - 15%
Global Equity	7%	4 - 10%
Thai Alternatives	12%	9 - 15%
Global Alternatives	2%	0 - 5%

Total Thai	83%	80 - 86%
Total Global	17%	14 - 20%

Risk / Return	Investment Periods		
	1 Y	3Y	5Y
Expected Return (base)	3.5%	10.5%	17.5%
Expected Return (best)	6.1%	14.9%	23.2%
Expected Return (worst)	1.0%	6.1%	11.8%
Expected S.D.	5.1%	8.8%	11.4%
Risk-free Rate	0.8%	2.3%	3.8%
Expected Sharpe Ratio	0.54	0.93	1.21

VaR 90%	-3.1%	-1.0%	2.7%
VaR 95%	-4.9%	-4.1%	-1.3%
VaR 99%	-8.4%	-10.1%	-9.1%

- ผลตอบแทนที่คาดหวัง 3.5% ต่อปี
- ค่าความผันผวน 5.1% ต่อปี
- ลงทุนใน กองทุนเงินหมุนเวียน 0%, Bonds 67%, Equity 19% และ Alternatives 14%
- ลงทุนในประเทศ 83% และ ต่างประเทศ 17%



SAA: ยั่งยืน

SAA : SD 5% ต่อปี

FY2565

FY2564

แผนยั่งยืน

No	Asset Type	Expected Return	Expected S.D.	Plan Weight (%)		Current Weight (%)	Previous Plan Weight (%)		Remark			
				Target	Range		N/A	Target		Range		
Total Portfolio		3.5%	5.1%	100.0%								
Cash&Cash Equivalents		0.8%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%		0.0%	0.0%	0.0%	ST Fixed Deposit + ST Bonds (ไม่เกิน 2 ปี)	
Total Risky Portfolio		3.5%	5.1%	100.0%	100.0%	100.0%		100.0%	100.0%	100.0%	Bond + Equity + Alternatives	
Cash&Cash Equivalents		0.8%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%		0.0%	0.0%	0.0%	ไม่ลงทุนในกองทุนเงินหมุนเวียน	
1	Liquidity Management Fund	0.8%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%		0.0%	0.0%	0.0%	จัดหาประโยชน์ผ่าน OP1	
Total Risky Portfolio		3.0%	3.0%	100.0%	100.0%	100.0%		100.0%	100.0%	100.0%	Bond + Equity + Alternatives	
Total Bond				67%	60%	74%		67%	60%	74%	ลงทุน Bond 60-74%	
3	TH Medium Term Govt Bond	1.4%	2.5%	30.0%	30.0%	40.0%		30.0%	30.0%	40.0%	จัดหาประโยชน์ผ่าน OP2	
5	TH Corporate Bond	3.1%	1.5%	29.0%	25.0%	35.0%		29.0%	25.0%	35.0%	จัดหาประโยชน์ผ่าน OP3	
6	Global Bond	2.0%	2.6%	8.0%	5.0%	10.0%		8.0%	6.0%	10.0%	จัดหาประโยชน์ผ่าน OP12	
Total Equity and Alternatives				33.0%	26%	40%		33.0%	26%	40%	ลงทุน Equity + Alternatives 26 - 40%	
Total Equity				19.0%				19.0%				คุม Min - Max ในกรอบย่อย 7 - 9
7	TH Equity	7.0%	22.0%	12.0%	9.0%	15.0%		12.0%	9.0%	15.0%	จัดหาประโยชน์ผ่าน OP4	
8	Global Equity	6.6%	17.8%	5.0%	3.0%	7.0%		5.0%	4.0%	6.0%	จัดหาประโยชน์ผ่าน OP7,OP10 และ OP11	
9	Global Infrastructure Equity	6.7%	17.7%	2.0%	1.0%	3.0%		2.0%	1.0%	3.0%	จัดหาประโยชน์ผ่าน OP14	
Total Alternatives				14.0%				14.0%				คุม Min - Max ในกรอบย่อย 10 - 12
10	TH REITs	5.5%	14.0%	12.0%	9.0%	15.0%		12.0%	9.0%	15.0%	จัดหาประโยชน์ผ่าน OP9	
11	Global REITs	4.5%	16.5%	2.0%	0.0%	5.0%		2.0%	0.0%	4.0%	จัดหาประโยชน์ผ่าน OP13	

มีการแก้ไขจากปีงบฯ 2564



สรุปภาพรวม SAA ปีงบประมาณ 2565

- ✓ แผน SAA มี 3 แผน (1) อุ่นใจ (2) มั่งมี (3) ยั่งยืน
- ✓ ยังคงสัดส่วนการลงทุน (target weight) เหมือนเดิม
- ✓ แต่มีการปรับปรุง Range ของน้ำหนักให้ยืดหยุ่นมากขึ้นในการทำ tactical asset allocation
- ✓ ปรับปรุงคาดการณ์ผลตอบแทนและความเสี่ยงให้สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบันมากยิ่งขึ้น
- ✓ ส่วนงานสามารถกั้นเงินลงทุนบางส่วน ไปลงทุนในกองทุนหมุนเวียน OP1 ได้



1. ภาพรวมการจัดการประโยชน์ปีงบประมาณ 2564

2. การจัดสรรเงินลงทุนเชิงกลยุทธ์ (SAA) ปีงบประมาณ 2565

Strategic Asset Allocation

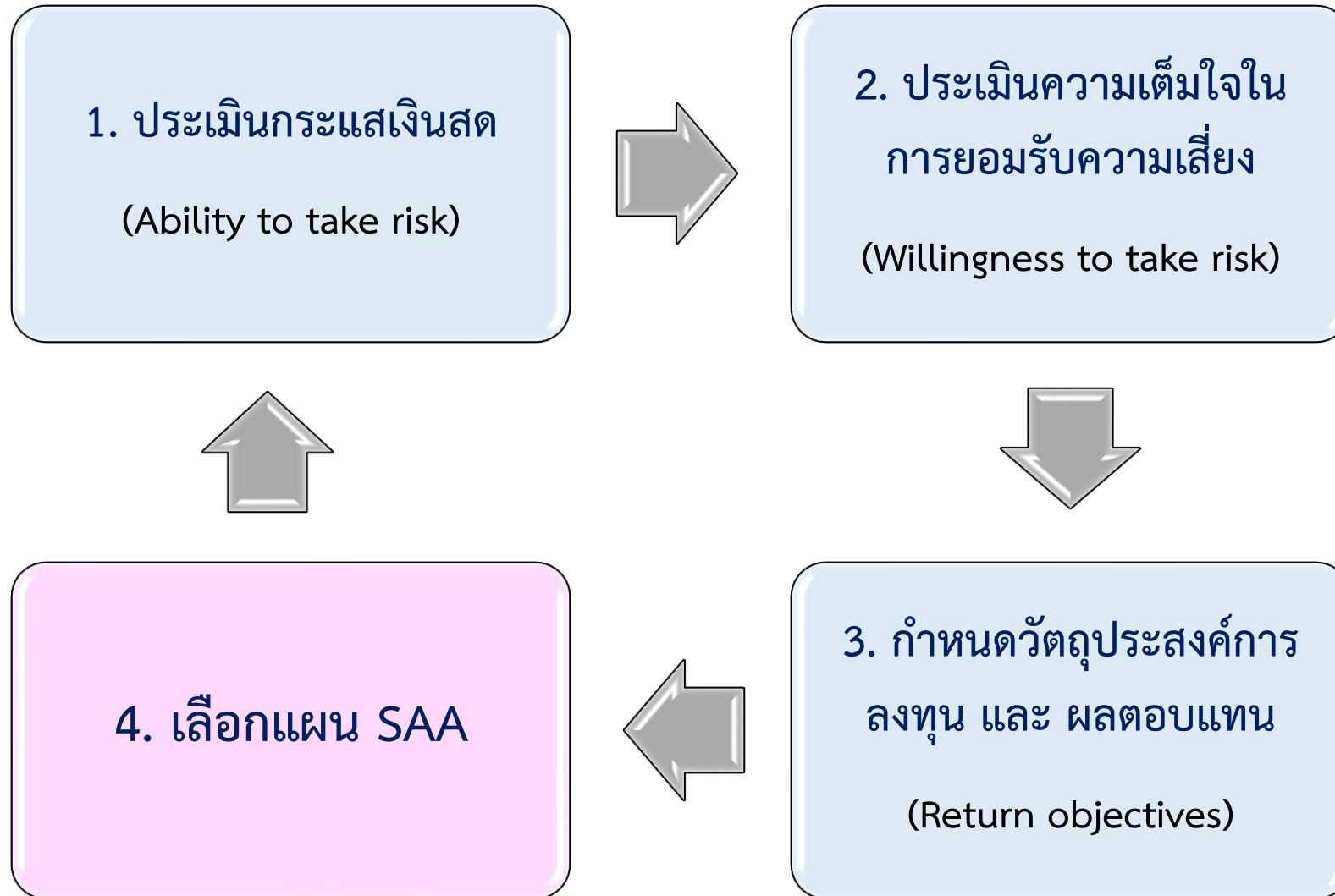
X

3. การทบทวนนโยบายการลงทุน (IPS)

Investment Policy Statement

4. ขั้นตอนและเอกสารต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง

ขั้นตอนการจัดทำนโยบายการลงทุน IPS และ การเลือกแผน SAA



กรุณากรอกข้อมูล หรือ X ข้อที่ตรงกับส่วนงานมากที่สุด ในช่อง

ส่วนที่ 1 : ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Tolerance)

<p>ความสามารถในการรับความเสี่ยง</p> <p>Ability to take risk</p> <p>“ส่วนงานตัวอย่างนี้คาดว่ากระแสเงินสดปีหน้า จะติดลบ 10 ลบ. แต่ปัจจุบันส่วนงานนี้มีเงินฝากที่กองคลัง 30 ล้านบาท ซึ่งครอบคลุมยอดติดลบที่คาดว่าจะเกิดขึ้น จึงไม่จำเป็นต้องไถ่ถอนเงินลงทุนที่อยู่กับศูนย์ฯ ถือว่าส่วนงานนี้มีความสามารถในการรับความเสี่ยงอยู่ในระดับปานกลาง Moderate”</p>	<table border="1"> <tr> <th colspan="2">Cashflow Projection</th> <th>2565F</th> </tr> <tr> <td>Base</td> <td>กระแสเงินสดสุทธิ</td> <td>(10.00) ล้านบาท</td> </tr> </table>	Cashflow Projection		2565F	Base	กระแสเงินสดสุทธิ	(10.00) ล้านบาท	
	Cashflow Projection		2565F					
	Base	กระแสเงินสดสุทธิ	(10.00) ล้านบาท					
	<table border="1"> <tr> <td>เงินสด/เงินฝากสำรอง นอกเหนือจากที่ลงทุนกับศูนย์ฯ</td> <td>30.00</td> <td>ล้านบาท</td> </tr> </table>	เงินสด/เงินฝากสำรอง นอกเหนือจากที่ลงทุนกับศูนย์ฯ	30.00	ล้านบาท				
	เงินสด/เงินฝากสำรอง นอกเหนือจากที่ลงทุนกับศูนย์ฯ	30.00	ล้านบาท					
<table border="1"> <tr> <td>กระแสเงินสดสุทธิ + เงินสด/เงินฝากสำรอง นอกเหนือจากที่ลงทุนกับศูนย์ฯ</td> <td>20.00</td> <td>ล้านบาท</td> </tr> </table>	กระแสเงินสดสุทธิ + เงินสด/เงินฝากสำรอง นอกเหนือจากที่ลงทุนกับศูนย์ฯ	20.00	ล้านบาท					
กระแสเงินสดสุทธิ + เงินสด/เงินฝากสำรอง นอกเหนือจากที่ลงทุนกับศูนย์ฯ	20.00	ล้านบาท						
<table border="1"> <tr> <td><input type="checkbox"/></td> <td>มีความจำเป็นต้องไถ่ถอนเงินลงทุนระหว่างปีงบฯ 2565 - 2567</td> </tr> <tr> <td><input checked="" type="checkbox"/></td> <td>ไม่มีความจำเป็นต้องไถ่ถอนเงินลงทุนระหว่างปีงบฯ 2565 - 2567</td> </tr> </table>	<input type="checkbox"/>	มีความจำเป็นต้องไถ่ถอนเงินลงทุนระหว่างปีงบฯ 2565 - 2567	<input checked="" type="checkbox"/>	ไม่มีความจำเป็นต้องไถ่ถอนเงินลงทุนระหว่างปีงบฯ 2565 - 2567				
<input type="checkbox"/>	มีความจำเป็นต้องไถ่ถอนเงินลงทุนระหว่างปีงบฯ 2565 - 2567							
<input checked="" type="checkbox"/>	ไม่มีความจำเป็นต้องไถ่ถอนเงินลงทุนระหว่างปีงบฯ 2565 - 2567							
<table border="1"> <tr> <th>แผนการไถ่ถอนเงินลงทุนในระยะยาว (ถ้ามี)</th> <th>2565F</th> <th>2566F</th> <th>2567F</th> </tr> <tr> <td>มูลค่าเงินลงทุนที่ต้องการไถ่ถอนไม่เกิน (ล้านบาท)</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </table>	แผนการไถ่ถอนเงินลงทุนในระยะยาว (ถ้ามี)	2565F	2566F	2567F	มูลค่าเงินลงทุนที่ต้องการไถ่ถอนไม่เกิน (ล้านบาท)	-	-	-
แผนการไถ่ถอนเงินลงทุนในระยะยาว (ถ้ามี)	2565F	2566F	2567F					
มูลค่าเงินลงทุนที่ต้องการไถ่ถอนไม่เกิน (ล้านบาท)	-	-	-					

ขอให้ส่วนงานประเมินผลจากการลดค่าหน่วยกิตและคำนวณรวมรายจ่ายลงทุน (Capex) ด้วย



ส่วนที่ 1 : ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Tolerance)

ความเต็มใจในการยอมรับความเสี่ยง

Willingness to take risk

เมื่อพิจารณารูปแสดงตัวอย่างผลตอบแทนต่อปี จากการลงทุนเป็นระยะเวลา 3 ปี ของกลุ่มการลงทุนที่อาจเกิดขึ้นด้านล่าง ส่วนงานเต็มใจที่จะลงทุนในกลุ่มการลงทุนใดมากที่สุด

ตัวเลือก	ผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นระยะเวลา 3 ปี	ผลตอบแทนและความเสี่ยง	3 ปี	1 ปี
ก.		Expected Return SD VaR 95% Expected Shortfall โอกาสติดลบ	6.0% 2.7% 1.4% 0.4% 14/1000	2.0% 1.6% -0.6% -1.2% 111/1000
ข.		Expected Return SD VaR 95% Expected Shortfall โอกาสติดลบ	9.3% 5.6% 0.1% -2.1% 48/1000	3.1% 3.2% -2.2% -3.5% 184/1000
ค.		Expected Return SD VaR 95% Expected Shortfall โอกาสติดลบ	10.7% 8.8% -4.2% -8.3% 115/1000	3.6% 5.1% -5.0% -7.4% 237/1000

VaR 95% เท่ากับ 1.4% ที่ระยะเวลาลงทุน 3 ปี หมายถึง หากลงทุน 100 ครั้ง จะมี 5 ครั้ง ที่ผลตอบแทนสะสมในช่วง 3 ปี ต่ำกว่า 1.4%

“High Risk
High Expected Return”

“Low”




“Moderate”

“High”



ส่วนที่ 2 : วัตถุประสงค์การลงทุน และ ผลตอบแทน (Return Objective)

อัตราผลตอบแทนที่ต้องการต่อปี (%)	ต้องการผลตอบแทนเฉลี่ย 3 ปี อย่างน้อย 3% ต่อปี			
เป้าหมายมูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้นต่อปี (บาท)	-			
วัตถุประสงค์หลักในการลงทุน Key Investment Objective	<p>วัตถุประสงค์หลักในการลงทุนของส่วนงาน คือข้อใด (X เลือกตอบเพียง 1 ข้อ)</p> <table border="1" data-bbox="930 582 1039 1096"> <tr> <td data-bbox="930 582 1039 749"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="930 749 1039 916">X</td> </tr> <tr> <td data-bbox="930 916 1039 1096"></td> </tr> </table> <p>ก. ความปลอดภัย และการปกป้องเงินลงทุน ระดับความเสี่ยงต่ำสุด คือ ความปลอดภัยและการปกป้องเงินลงทุน (ระยะเวลาลงทุนไม่เกิน 2 ปี)</p> <p>ข. รายได้ประจำ ระดับความเสี่ยงสูงกว่า ก. โดยเน้นที่รายได้ที่เกิดขึ้นประจำ ให้ความสำคัญกับรายได้ที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ (ระยะเวลาลงทุน 2-5 ปี)</p> <p>ค. การเจริญเติบโต ระดับความเสี่ยงสูงสุด โดยจะมุ่งที่การเจริญเติบโตของเงินลงทุนเป็นหลัก ให้ความสำคัญกับการเพิ่มมูลค่าเงินลงทุน (ระยะเวลาลงทุนมากกว่า 5 ปี)</p>		X	
X				

Ability \ Willingness	Low (กระแสเงินสดติดลบ เงินสำรอง ส่วนอื่นไม่สามารถชดเชยได้ อาจ ต้องไถ่ถอนเงินลงทุนกับศูนย์ฯ)	Moderate (กระแสเงินสดติดลบ เงินสำรอง ส่วนอื่นสามารถชดเชยได้)	High (กระแสเงินสดเป็นบวก)
High (เลือก ค.)	อุ่นใจ	มั่งมี	ยั่งยืน 
Moderate (เลือก ข.)	อุ่นใจ	มั่งมี 	เลือกอุ่นใจ/มั่งมี อาจเสียโอกาส รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น เลือกยั่งยืน ต้องยอมรับความผัน ผวนระยะสั้นให้ได้
Low (เลือก ก.)	อุ่นใจ 	เลือกอุ่นใจ อาจเสียโอกาสรับ ผลตอบแทนที่สูงขึ้น เลือกมั่งมี ต้องยอมรับความผัน ผวนระยะสั้นให้ได้	เลือกอุ่นใจ/มั่งมี อาจเสียโอกาส รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น เลือกยั่งยืน ต้องยอมรับความผัน ผวนระยะสั้นให้ได้

ส่วนที่ 3 : ผลการประเมินเบื้องต้นโดยศูนย์บริหารสินทรัพย์

ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้
(Risk Tolerance)

ความสามารถในการรับความเสี่ยง	Moderate
ความเต็มใจในการยอมรับความเสี่ยง	Moderate
ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้	Moderate
แผน SAA ที่ศูนย์ฯ แนะนำ คือ	มั่งมี

เงินสำรอง cover
กระแสเงินสดติดลบ
เลือกตอบข้อ ข.



ส่วนที่ 4 : แผน SAA ที่ส่วนงานเลือกสำหรับปีงบประมาณ 2565

ชื่อส่วนงาน :

โดยความเห็นชอบจากคณะกรรมการประจำส่วนงานครั้งที่

[Blank box for committee meeting number]

วันที่

[Blank box for date]

ส่วนงานมีความประสงค์เลือกแผนจัดหาประโยชน์ดังนี้

1. มีความประสงค์ลงทุนในกองทุนหมุนเวียน OP1

[Blank box for investment amount]

ล้านบาท



ส่วนงานที่เคยเลือกปรับเป็นแผนใหม่ตอนปีงบประมาณ 64 สามารถตรวจสอบยอดลงทุน OP1 ล่าสุด ได้จาก Port Report ใน Website ศูนย์ฯ

2. ส่วนงานประสงค์นำเงินส่วนที่เหลือจากข้อ (1) ไปจัดหาประโยชน์แผน..... (X เลือกเพียงข้อเดียว)

[Three small yellow boxes for plan selection]

แผน "อุ่นใจ" มีความเสี่ยงต่ำ

แผน "มั่งมี" มีความเสี่ยงปานกลาง

แผน "ยั่งยืน" มีความเสี่ยงปานกลางถึงสูง

OP1	ตราสารหนี้	ตราสารทุน	สินทรัพย์ ทางเลือก
20%	80%	-	-
-	80%	10%	10%
-	67%	19%	14%

หัวหน้าส่วนงาน/คนบตี ลงนาม

[Signature lines with parentheses for name and title]



1. ภาพรวมการจัดหาประโยชน์ปีงบประมาณ 2564

2. การจัดสรรเงินลงทุนเชิงกลยุทธ์ (SAA) ปีงบประมาณ 2565

Strategic Asset Allocation

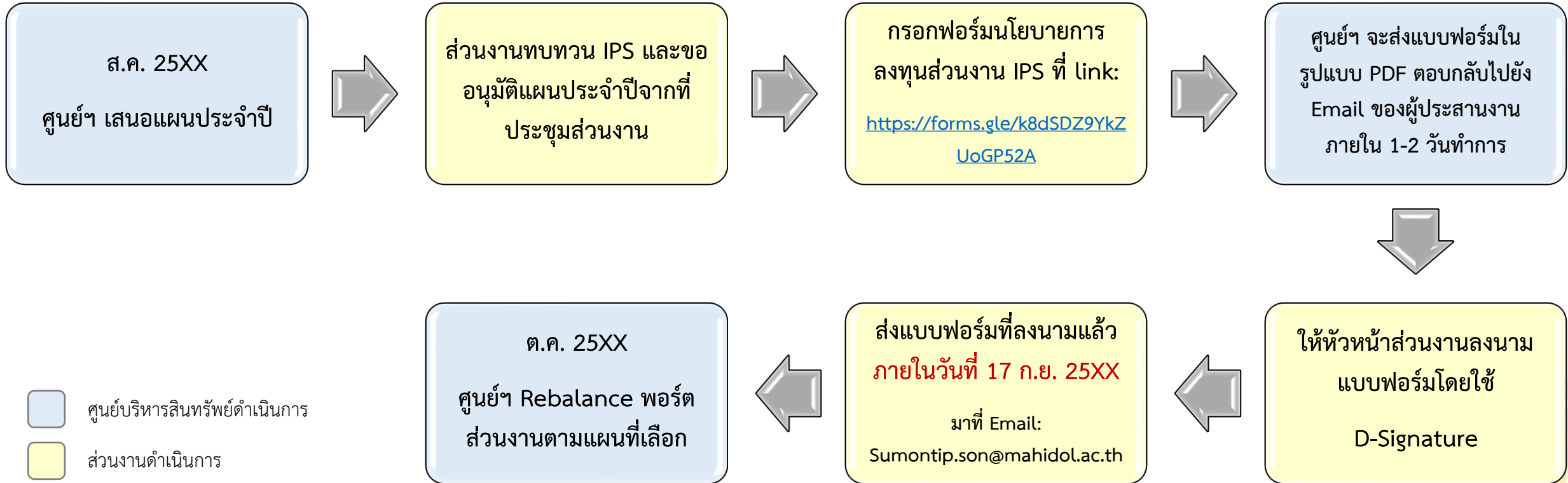
3. การทบทวนนโยบายการลงทุน (IPS)

Investment Policy Statement

X

4. ขั้นตอนและเอกสารต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง

ขั้นตอนและเอกสารต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง





Q&A





“รบกวนตอบแบบประเมินศูนย์ฯให้ด้วยนะคะ”

<https://forms.gle/9MmV7RZbRCV7pVj26>



- ส่วนที่ 1 : การจัดประชุมชี้แจงผลการจัดหาประโยชน์ปีงบฯ 2564 และการเลือกสัดส่วนการจัดหาประโยชน์ปีงบฯ 2565
- ส่วนที่ 2 : ความพึงพอใจกับการปฏิบัติงานของเจ้าหน้าที่ศูนย์บริหารสินทรัพย์ และ ผลตอบแทนจากการจัดหาประโยชน์
- ส่วนที่ 3 : มุมมองด้านการลงทุน

Mahidol University

Asset Management Center

Tel 02-849-6069, 96