



วารสาร

กสช.กฟภ.

วารสารรายไตรมาส กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พนักงานการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กสช.กฟภ.
เล่าสู่สมาชิก

- รู้จักหุ้นขนส่งและโลจิสติกส์ในตลาดหุ้นไทย
- ข้อมูลสำคัญ กราฟอัตราผลตอบแทนแบบรายเดือนและสะสม และโครงสร้างเงินลงทุน
- เทคนิครวมหนี้ แก้ปัญหานี้ให้อยู่หมัด
- กลยุทธ์การลงทุนประจำไตรมาสที่ 4 ปี 2565
- ภาพกิจกรรมไตรมาส 3/2565

หุ้นขนส่งและโลจิสติกส์ (TRANS) เป็นธุรกิจที่นำเสนอน่าสนใจครั้ง หลังกิจกรรมทางเศรษฐกิจทั่วโลกฟื้นตัว เริ่มมีการเปิดประเทศกลับมาเป็นปกติ ขณะที่ปริมาณการเดินทางที่เพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่อง ทำให้กลุ่มธุรกิจขนส่งและโลจิสติกส์ เข้ามามีบทบาทสำคัญมากขึ้นในช่วงนี้

บทความนี้จะพาไปสำรวจ 'หุ้นขนส่งและโลจิสติกส์ในตลาดหุ้นไทย' พร้อมฉายภาพอุตสาหกรรมให้เห็นชัด ๆ ว่ามีหุ้นประเภทไหนบ้าง โมเดลธุรกิจมีความแตกต่างกันอย่างไร แล้วถ้าสนใจที่จะลงทุนหุ้นกลุ่มนี้ ปัจจัยอะไรที่เราต้องรู้ จุดไหนบ้างที่ต้องวิเคราะห์?

หุ้นขนส่งและโลจิสติกส์ แบ่งเป็นกี่ประเภท

ลักษณะของธุรกิจขนส่งและโลจิสติกส์ คือ ผู้ทำหน้าที่บริหารการเคลื่อนย้ายสินค้าจากจุดหนึ่งไปยังอีกจุดหนึ่ง ตั้งแต่วัตถุดิบการผลิต สินค้าสำเร็จรูป และผู้คน ซึ่งบริษัทส่วนใหญ่มีโมเดลธุรกิจค่อนข้างคล้ายคลึงกัน แต่จุดที่แตกต่างจะเป็นเรื่องของกลุ่มลูกค้า และรูปแบบการให้บริการ ดังนั้น จึงจัดกลุ่มหุ้นขนส่งและโลจิสติกส์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็น 5 ประเภท เพื่อให้นักลงทุนเข้าใจได้ง่าย ๆ ดังนี้

1. หักกลุ่มสายการบินและสนามบิน

เช่น หุ้น AAV, AOT, BA, BAREIT, THAI*, NOK*

เป็นการขนส่งทางอากาศ ได้แก่ ผู้บริหารจัดการสนามบินและผู้ให้บริการสายการบินทั้งเที่ยวบินในประเทศและระหว่างประเทศ ครอบคลุมทั้งกลุ่มขนส่งผู้โดยสาร (Passenger carriers) และกลุ่มขนส่งสินค้า (Cargo services carriers) ถือว่ามีบทบาทสำคัญต่อระบบเศรษฐกิจ เพราะเป็นการขนส่งที่มีข้อได้เปรียบด้านความเร็ว มีความปลอดภัยสูง แต่มีจุดอ่อนในเรื่องค่าใช้จ่ายต่อหน่วยที่สูง และต้องลงทุนโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่เพื่อรองรับระบบขนส่ง

*อยู่ระหว่างหยุดพักการซื้อขาย เนื่องจากบริษัทเข้าซื้อขายถูกเพิกถอนหลักทรัพย์

2. หักกลุ่มรถไฟและทางด่วน

เช่น หุ้น BEM, BTS, BTSIGF**, DMT, TFFIF**

ธุรกิจหลักคือการให้บริการเดินรถไฟทางสัมปทาน และการให้บริการทางพิเศษ ซึ่งเป็นกลุ่มที่เน้นให้บริการผู้โดยสารในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล ที่ต้องการความสะดวกรวดเร็วในการเดินทาง สิ่งที่มีเอกลักษณ์ของธุรกิจรถไฟและทางด่วน ก็คือจะต้องได้รับสัมปทานจากรัฐ และจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนมหาศาล ระยะเวลาคืนทุนนาน ทำให้การดำเนินงานมักจะเป็นความร่วมมือระหว่างภาครัฐและเอกชน โดยมีทั้งรูปแบบการลงทุนร่วมกัน (Public Private Partnership: PPP) และรูปแบบที่รัฐเป็นผู้ลงทุนทั้งหมดแล้วจ้างเอกชนบริหารงาน (Public Sector Comparator: PSC)

** BTSIGF และ TFFIF เป็นกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure Fund)

3. หักกลุ่มเดินเรือและท่าเทียบเรือ

เช่น หุ้น AMA, ASIMAR, III, PRM, PSL, RCL, TTA, VL, PORT, NYT, TSTE

ผู้ให้บริการขนส่งทางน้ำหรือธุรกิจเดินเรือ แบ่งได้เป็นหลายประเภท ได้แก่

- 1) เรือท่องเที่ยว คือ เรือที่ใช้ขนส่งสินค้า สินค้าหลักมักมีจำนวนมาก เช่น แร่, ถ่านหิน, เหล็ก, สินค้าเกษตร
- 2) เรือคอนเทนเนอร์ คือ เรือที่ใช้ขนส่งตู้คอนเทนเนอร์ มักเป็นอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์และสินค้าอุปโภคบริโภค
- 3) เรือขนส่งน้ำมันดิบและปิโตรเคมีเหลว
- 4) ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการเดินเรือ เช่น ต่อเรือ, ซ่อมเรือ, ให้บริการเช่าเรือขนส่ง เป็นต้น นอกจากนี้ ยังรวมไปถึงธุรกิจท่าเทียบเรือที่ให้บริการเชิงพาณิชย์ เพื่อรองรับเรือขนส่งสินค้าประเภทต่าง ๆ ที่กล่าวมาอีกด้วย

4. หักกลุ่มบริการโลจิสติกส์

เช่น หุ้น B, JWD, KEX, KIAT, KWC, LEO, MENA, NCL, NYT, SONIC, WICE

ธุรกิจให้บริการโลจิสติกส์ (Logistics) ประกอบด้วย ธุรกิจท่าเทียบเรือ ให้เช่าคลังสินค้า บริการด้านพิธีการกรมศุลกากร การขนส่งในประเทศ การขนส่งข้ามแดน รวมไปถึงผู้ให้บริการจัดส่งพัสดุแบบครบวงจร ได้แก่ สินค้าที่สั่งซื้อผ่าน E-Commerce พัสตราภัณฑ์บุคคล และเอกสารของบริษัทต่าง ๆ

5. หักกลุ่มบริการขนส่งคนทางบกและทางน้ำ

เช่น หุ้น ATP30, RP

บริษัทที่ประกอบธุรกิจให้บริการขนส่งคน ปัจจุบันในตลาดหุ้นไทยประกอบด้วยผู้ให้บริการขนส่งทางบก ซึ่งได้รับใบอนุญาตจากกรมการขนส่งทางบก ผ่านบริษัท รถมินิบัส รถตู้ และรถตู้ไฟฟ้า เป็นต้น ส่วนอีกกลุ่มจะเป็นการขนส่งทางน้ำ โดยให้บริการเรือข้ามฟากเพื่อโดยสารไปยังหมู่เกาะต่าง ๆ

รู้จักหุ้นขนส่งและโลจิสติกส์



*อยู่ระหว่างหยุดพักการซื้อขาย เนื่องจากบริษัทเข้าซื้อขายถูกเพิกถอนหลักทรัพย์

** BTSIGF และ TFFIF เป็นกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure Fund)

Disclaimer: ข้อมูลนี้เป็นเพียง Lifestyle / Trend ที่ใช้ให้ข้อมูลเบื้องต้นเท่านั้น ไม่สามารถนำมาใช้เพื่อการตัดสินใจลงทุนได้

วิธีวิเคราะห์หุ้นขนส่งและโลจิสติกส์



#investHow SET วิธีวิเคราะห์หุ้นขนส่งและโลจิสติกส์

หุ้นขนส่งและโลจิสติกส์แต่ละประเภทมีปัจจัยทางธุรกิจที่แตกต่างกัน ทว่าก็มีจุดสำคัญที่เหมือนกันอยู่ โดยมี 5 ประเด็นหลักที่นักลงทุนต้องให้ความสำคัญ

1. ประเภทสินค้าที่ขนส่ง

การขนส่งสินค้าแต่ละแบบมีโครงสร้างรายได้และอัตรากำไรที่แตกต่างกัน เราควรรู้ว่าหุ้นแต่ละตัวมีส่วนรายได้จากสินค้าประเภทไหนบ้าง เพื่อนำมาวิเคราะห์ปัจจัยที่ส่งผลต่อปริมาณความต้องการขนส่ง

ยกตัวอย่างเช่น สินค้าเกษตร มักแปรผันตามปริมาณผลผลิตในแต่ละฤดูกาล สินค้าอุปโภคบริโภค จะเป็นการกระจายสินค้าสู่ตลาดทั่วประเทศ จึงเติบโตตามความต้องการผู้บริโภคในประเทศ สินค้าพลังงาน เช่น น้ำมัน ถ่านหิน ปัจจัยหลักคือการเติบโตของกิจกรรมทางเศรษฐกิจในช่วงนั้น ๆ วัสดุอุปกรณ์ก่อสร้าง ขึ้นอยู่กับปริมาณงานก่อสร้าง การเติบโตของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และสุดท้ายคือธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการเดินทางของผู้คน ซึ่งขยายตัวตามที่พักอาศัยตามแนวเส้นทางรถไฟและทางด่วน

ทั้งนี้ หากเจาะลึกลงไปทีละหุ้น ก็จะมีความพิเศษที่ส่งผลต่อรายได้ คือ 'ดัชนีการวางเรือ' ที่เป็นตัวบ่งชี้รายได้ของการเดินเรือ ยิ่งค่าวางเรือสูง รายได้ก็สูงตาม โดยเรือแต่ละประเภทจะมีค่าวางเรือที่ใช้อ้างอิงไม่เหมือนกัน เช่น BDI : ดัชนีการวางเรือเทกอง HRCI : ดัชนีการวางเรือคอนเทนเนอร์ของโลก CCFI : ดัชนีการวางเรือคอนเทนเนอร์จีน ที่เน้นการขนส่งสินค้าในเอเชีย

2. ราคาน้ำมัน

ขึ้นชื่อว่าการขนส่ง ราคาน้ำมันเป็นต้นทุนหลักในการดำเนินการธุรกิจอยู่แล้ว ไม่ว่าจะเป็นการขนส่งทางอากาศ ถนน เรือ แม้กระทั่งระบบรางโดยรถไฟก็จะไม่ได้ใช้น้ำมันโดยตรง แต่ราคาพลังงานไฟฟ้าก็แปรผันตามความเคลื่อนไหวของราคาน้ำมันดิบ เพราะฉะนั้น ช่วงที่ราคาน้ำมันผันผวนสูงจึงจะเป็นขาขึ้นของราคาเร็ว ๆ นี้

3. วัฏจักรทางเศรษฐกิจ

ปริมาณการขนส่งและการเดินทาง มีความสัมพันธ์ตามทิศทางทางเศรษฐกิจ ธรรมชาติของราคาหุ้นกลุ่มนี้ เลยมีความเคลื่อนไหวเป็นวัฏจักร (Cyclical Stock) เติบโตได้ดีในช่วงที่เศรษฐกิจเป็นขาขึ้น และชะงักเมื่อเศรษฐกิจถดถอย

การวิเคราะห์หุ้นขนส่งและโลจิสติกส์ ต้องอาศัยการคาดการณ์แนวโน้ม GDP ในอนาคต รวมถึงปัจจัยทางเศรษฐกิจอื่น ๆ ที่สำคัญ เช่น อัตราดอกเบี้ย อัตราเงินเฟ้อ นโยบายการเงินและการคลัง ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค ดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม และทิศทางราคาพลังงาน เป็นต้น

4. เหตุการณ์พิเศษ

หุ้นกลุ่มนี้มักถูกรบกวนด้วยเหตุการณ์พิเศษอยู่เสมอ จากธุรกิจที่ต้องอ้างอิงกับภาวะเศรษฐกิจ และทั้งอุตสาหกรรมภายนอกค่อนข้างเยอะ เพราะเป็นอุตสาหกรรมปลายน้ำที่กระจายสินค้าในแต่ละชั้นของห่วงโซ่อุปทาน สำหรับประเด็นที่มีโอกาสเกิดขึ้นนั้น อาทิ การเกิดสงคราม การกีดกันสินค้า กฎหมายด้านการขนส่งระหว่างประเทศ การต่ออายุสัมปทาน เป็นต้น

5. ประสิทธิภาพการใช้สินทรัพย์

โมเดลธุรกิจขนส่งและโลจิสติกส์ เริ่มแรกจะต้องลงทุนในสินทรัพย์ค่อนข้างเยอะ เช่น เครื่องบิน เรือ รถไฟฟ้า คลังสินค้า ท่าเรือ ฯลฯ จากนั้นจึงค่อยเก็บเกี่ยวผลตอบแทนจากสินทรัพย์เหล่านั้นในระยะยาว

Total Asset Turnover หรือ อัตราส่วนหมุนเวียนสินทรัพย์ จึงเป็นอัตราส่วนทางการเงินที่ถูกหยิบมาใช้เปรียบเทียบหุ้นขนส่งและโลจิสติกส์บ่อยครั้ง เพื่อวิเคราะห์ประสิทธิภาพของบริษัทว่าใช้ประโยชน์ของสินทรัพย์ไปสร้างเป็นยอดขายได้มากน้อยขนาดไหน พูดง่าย ๆ คือ หากมีสินทรัพย์ทั้งหมด 100 บาท สามารถเปลี่ยนเป็นยอดขายได้กี่บาท

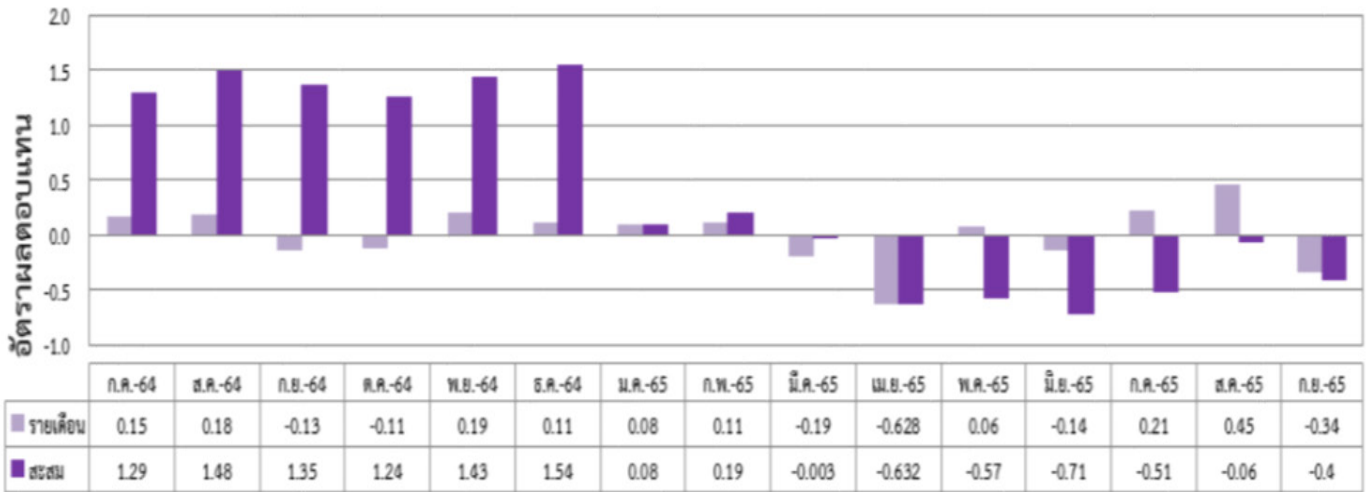
ยิ่ง Total Asset Turnover มีค่าสูงก็ยิ่งดี แต่ไม่มีค่าต่อตายตัวว่าตัวเลขเท่าไรถึงจะเหมาะสม เราต้องนำไปเปรียบเทียบกับบริษัทอื่น ๆ ที่อยู่ในอุตสาหกรรมเดียวกัน รวมถึงดูนโยบายการครอบครองสินทรัพย์ควบคู่ไปด้วย เนื่องจากบางบริษัทอาจจะใช้การเช่าสินทรัพย์จากภายนอก ทำให้ค่า Total Asset Turnover สูงกว่าบริษัทที่ลงทุนสินทรัพย์เป็นของตัวเอง

ทั้งหมดนี้เป็นการสรุปแนวทางวิเคราะห์หุ้นขนส่งและโลจิสติกส์เบื้องต้นเท่านั้น นักลงทุนจำเป็นต้องศึกษารายละเอียดเชิงลึกของหุ้นแต่ละตัว และดูอัตราส่วนทางการเงินอื่น ๆ ประกอบการตัดสินใจด้วย เพื่อให้การลงทุนประสบความสำเร็จตามเป้าหมายที่ตั้งใจไว้

ข้อมูลสำคัญ

จำนวนสมาชิกเดือน กันยายน 2565	28,990 ราย
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (นโยบายตราสารหนี้) ณ 30 กันยายน 2565	18,310,547,042.44 บาท
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (นโยบายตราสารทุน) ณ 30 กันยายน 2565	12,235,039,767.34 บาท
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (นโยบายตราสารทุน ตปท.) ณ 30 กันยายน 2565	2,118,780,489.83 บาท
รวมมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	32,664,367,299.61 บาท

กราฟแสดงการเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนสะสม กองทุนนโยบายการลงทุนตราสารหนี้



มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ กสข.กฟก. (นโยบายตราสารหนี้) ณ 30 กันยายน 2565

1	พันธบัตร ตัวเงินคลัง หรือพันธบัตร ตปท.	3,952,934,963.70	21.59%
2	เงินฝากธนาคาร	4,301,322,959.45	23.49%
3	บัตรเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์เป็นผู้ออก	-	0.00%
4	ตราสารแห่งหนึ่งที่รัฐวิสาหกิจที่มี กม. เฉพาะจัดตั้งขึ้น	-	0.00%
5	ตั๋วแลกเงิน/ ตั๋วสัญญาใช้เงินที่ ธ.เป็นผู้รับรอง/อาวัล/สลักหลัง	-	0.00%
6	ตราสารแห่งหนึ่งธนาคารพาณิชย์เป็นผู้ออก	59,090,204.60	0.32%
7	ตราสารแห่งหนึ่งที่บริษัทประกันสินเชื่อ / IFCT/TSFC /รัฐวิสาหกิจ/เป็นผู้ออก/ผู้รับรอง	-	0.00%
8	ตราสารแห่งหนึ่งที่บริษัทจำกัดเป็นผู้ออก	10,441,290,518.49	57.02%
รวมเงินลงทุน		18,754,638,646.24	102.43%
9	อื่น ๆ ได้แก่ เจ้าหนี้, ลูกหนี้, เงินปันผลค้างรับ, เงินสะสม-สมทบรอจัดสรร	(444,091,603.80)	-2.43%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		18,310,547,042.44	100.00%

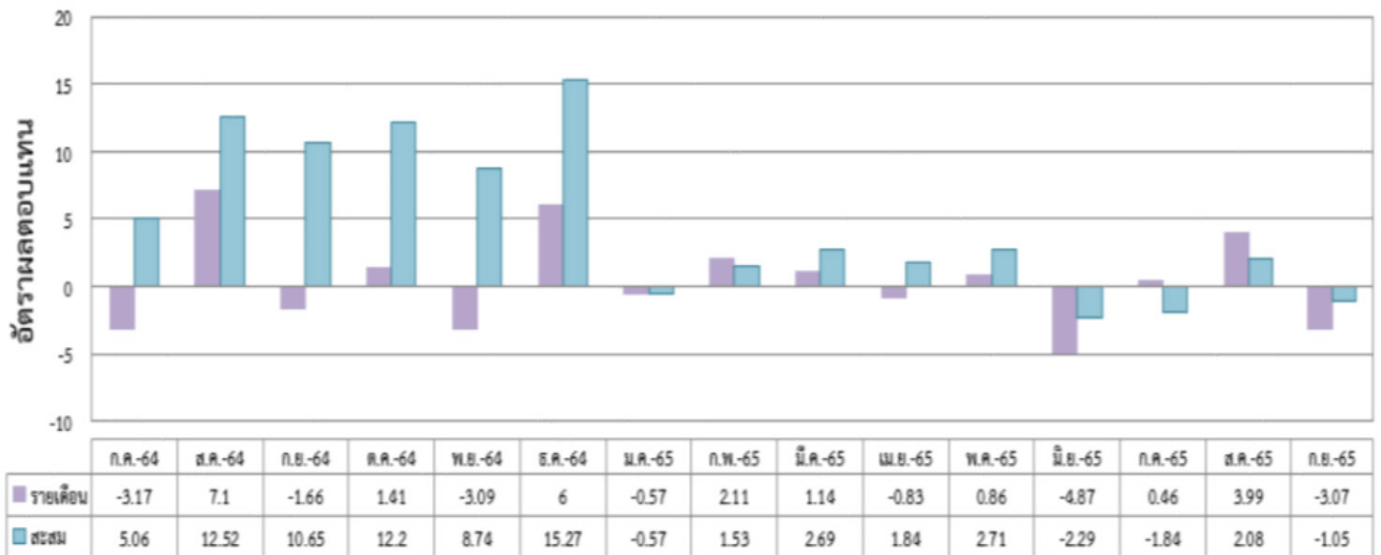
โครงสร้างรายได้ที่เกิดจากการลงทุนสะสม ณ 30 กันยายน 2565 (นโยบายตราสารหนี้)

เงินฝากธนาคาร, ตราสารหนี้และหน่วยลงทุน

- ดอกเบี้ย เงินปันผล และรายได้อื่นๆ	213,305,983.77
- กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์	(7,252,193.38)
- ส่วนเพิ่ม(ลด)จากการตีราคาหลักทรัพย์	(285,328,573.19)
รวม	(79,274,782.80)
รวมรายได้สะสม	(79,274,782.80)

อัตราผลตอบแทนสะสม	ตราสารหนี้
30 ก.ย. 2565	-0.40%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย	21.7843

กราฟแสดงการเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนสะสม กองทุนนโยบายการลงทุนตราสารทุน



มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ กสช.กฟก. (นโยบายตราสารทุน) ณ 30 กันยายน 2565

1	พันธบัตร ตั๋วเงินคลัง หรือพันธบัตร รัฐบาล	-	0.00%
2	เงินฝากในธนาคาร	1,055,627,320.02	8.63%
3	ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุน	-	0.00%
4	หุ้นและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	10,612,404,573.05	86.74%
5	หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น ตามที่สำนักงานประกาศกำหนด	164,700,476.05	1.35%
รวมเงินลงทุน		11,832,732,369.12	96.71%
6	อื่น ๆ ได้แก่ เจ้าหนี้, ลูกหนี้, เงินปันผลค้างรับ, เงินสะสม-สมทบรอจัดสรร	402,307,398.22	3.29%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		12,235,039,767.34	100.00%

โครงสร้างรายได้ที่เกิดจากการลงทุนสะสม ณ 30 กันยายน 2565 (นโยบายตราสารทุน)

เงินฝากธนาคาร, ตราสารหนี้และหน่วยลงทุน

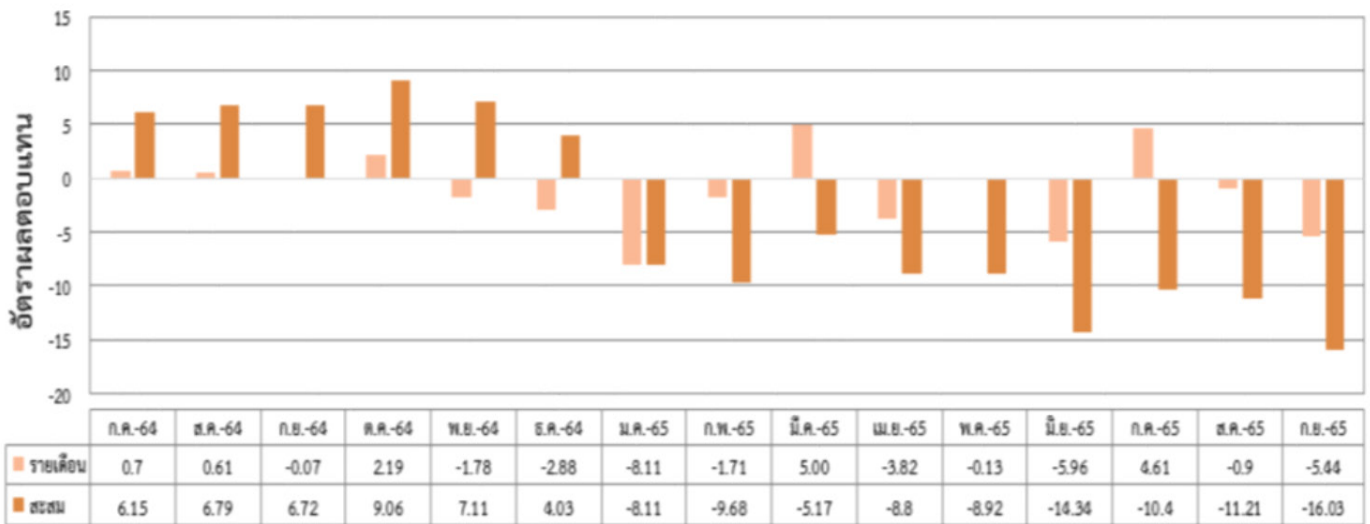
- ดอกเบี้ย	391,699.14
- กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์	0.00
- กำไร(ขาดทุน)จากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยน	5,204,519.83
- กำไร(ขาดทุน)หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานประกาศกำหนด	(7,502,200.00)
- ส่วนเพิ่ม(ลด)จากการตีราคาหลักทรัพย์	0.00
- ส่วนเพิ่ม(ลด)จากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยน	1,407,946.87
- ส่วนเพิ่ม(ลด)หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานประกาศกำหนด	(33,217,369.92)
รวม	(33,715,404.08)

หุ้นสามัญและใบสำคัญแสดงสิทธิ

- เงินปันผลหุ้นสามัญ	261,434,136.38
- กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหุ้นสามัญ	164,137,138.59
- ส่วนเพิ่ม(ลด)จากการตีราคาหุ้นสามัญ	(483,919,800.51)
รวม	(58,348,525.54)
รวมรายได้สะสม	(92,063,929.62)

อัตราผลตอบแทนสะสม	ตราสารทุน
30 ก.ย. 2565	-1.05%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย	34.6782

กราฟแสดงการเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนสะสม กองทุนนโยบายตราสารทุนต่างประเทศ



มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ กสข.กฟก. (นโยบายตราสารทุนต่างประเทศ) ณ 30 กันยายน 2565

1	พันธบัตร ตัวเงินคลัง หรือพันธบัตร ธปท.	-	0.00%
2	เงินฝากในธนาคาร	227,061,070.48	10.72%
3	ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุน	-	0.00%
4	หุ้นและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	-	0.00%
5	หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น ตามที่สำนักงานประกาศกำหนด	1,948,887,793.24	91.98%
รวมเงินลงทุน		2,175,948,863.72	102.70%
6	อื่น ๆ ได้แก่ เจ้าหนี้, ลูกหนี้, เงินปันผลค้างรับ, เงินสะสม-สมทบรอจัดสรร	(57,168,373.89)	-2.70%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		2,118,780,489.83	100.00%

โครงสร้างรายได้ที่เกิดจากการลงทุนสะสม ณ 30 กันยายน 2565 (นโยบายตราสารทุนต่างประเทศ)

เงินฝากธนาคาร, ตราสารหนี้และหน่วยลงทุน	
- ดอกเบี้ย	61,726.48
- กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์	0.00
- กำไร(ขาดทุน)จากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยน	(1,688,747.86)
- ส่วนเพิ่ม(ลด)จากการตีราคาหลักทรัพย์	0.00
- ส่วนเพิ่ม(ลด)หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานประกาศกำหนด	(173,181,797.16)
รวม	(174,808,818.54)
หุ้นสามัญและใบสำคัญแสดงสิทธิ	
- เงินปันผลหุ้นสามัญ	17,871,200.79
- กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหุ้นสามัญ	(211,034,963.88)
- ส่วนเพิ่ม(ลด)จากการตีราคาหุ้นสามัญ	0.00
รวม	(193,163,763.09)
รวมรายได้สะสม	(367,972,581.63)

อัตราผลตอบแทนสะสม	ตราสารทุน ตปท.
30 ก.ย. 2565	-16.03%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย	9.9815

“การไม่เป็นหนี้เป็นลาภอันประเสริฐ”

เป็นประโยคที่ได้ยินเป็นประจำ แต่จะรู้สึกได้อย่างลึกซึ้งเมื่อเป็นหนี้ด้วยตัวเอง โดยเฉพาะในช่วงเวลาที่มีปัญหาสภาพคล่องทางการเงิน เงินไม่เพียงพอในการใช้จ่ายและชำระหนี้ เจ้าหนี้หลายรายเริ่มทวงถาม ต้องกู้เงินแหล่งอื่นมาชำระหนี้ ผลสุดท้ายไม่ได้เป็นการแก้ปัญหาหนี้ที่แท้จริง กลับเป็นการสร้างภาระเพิ่มขึ้นและมีปัญหาพัวพันมากขึ้น

แนวทางการแก้ปัญหาหนี้มีหลายวิธีด้วยกัน วิธีหนึ่งที่ยอมรับใช้กับการเป็นหนี้หลายแหล่งและมีปัญหาสภาพคล่องทางการเงินได้แก่ **การรวมหนี้** หมายถึง การรวบรวมหนี้ที่มีปัญหาหรือคาดว่าจะมีปัญหาในอนาคต และนำไปสู่วิธีการแก้ปัญหาที่เหมาะสมกับสถานะทางการเงินของตัวเอง

ขั้นตอนการรวมหนี้

1. หยุดก่อหนี้ใหม่ทุกรูปแบบ

2. รวบรวมรายละเอียดหนี้ที่มีทั้งหมด เพื่อทราบสภาพหนี้ที่แท้จริง รวมทั้งยอดผ่อนชำระหนี้ต่อเดือนที่เป็นภาระผูกพันอยู่ โดยจัดทำในรูปแบบตารางที่เข้าใจได้ง่าย ประกอบด้วยประเภทหนี้และเจ้าหนี้ จำนวนหนี้คงเหลือ จำนวนเงินผ่อนชำระ จำนวนงวดผ่อนชำระคงเหลือ อัตราดอกเบี้ย

ตัวอย่างการรวมหนี้

ประเภทหนี้ / เจ้าหนี้	จำนวนหนี้คงเหลือ (บาท)	จำนวนเงินผ่อนชำระขั้นต่ำ (บาท)	จำนวนงวดผ่อนชำระคงเหลือ (เดือน)	อัตราดอกเบี้ย (% ต่อปี)
บัตรเครดิตธนาคาร ABC	12,000.00	1,240.00	12	18
บัตรเครดิตธนาคาร JKL	8,000.00	967.00	10	28
บัตรเครดิตธนาคาร XYZ	4,500.00	982.50	5	28
รวม	24,500.00	3,189.50		

หมายเหตุ : วิธีการคำนวณดอกเบี้ยและค่าปรับ สามารถดูได้จากคำหนังสือแจ้งหนี้ที่ได้รับในแต่ละงวด

3. จัดหาแหล่งเงินเพื่อชำระหนี้ ด้วยการรีไฟแนนซ์ ดังนี้

- **ขายทรัพย์สินเพื่อชำระหนี้** กรณีที่ไม่ต้องการเป็นหนี้อีก และพอมีทรัพย์สินที่สามารถขายเพื่อนำมาชำระหนี้ได้ จากตัวอย่างควรสำรวจและขายทรัพย์สินเพื่อชำระหนี้ อาจจะสามารถชำระหนี้ได้ทั้งหมดจำนวน 24,500 บาท หรือชำระได้บางส่วน ก็จะทำให้ภาระหนี้และภาระการผ่อนชำระหนี้ลดลงได้

- **หาแหล่งเงินกู้ใหม่ให้เงินกู้เพื่อรีไฟแนนซ์หนี้เดิม** โดยสอบถามจากสถาบันการเงินหลายๆ แห่ง เพื่อเปรียบเทียบ จากนั้นเลือกทางเลือกที่ดีที่สุด โดยมีเกณฑ์การพิจารณา ดังนี้ ประเภทเงินกู้หลักประกัน วงเงินกู้ อัตราดอกเบี้ย จำนวนเงินผ่อนชำระต่องวด และค่าธรรมเนียมจากตัวอย่าง สมมุติได้แหล่งเงินกู้ใหม่เพื่อชำระหนี้จากแหล่งเงินกู้ใหม่ 3 รายการ โดยแหล่งเงินกู้ใหม่ให้วงเงินกู้ทั้งหมด 24,500 บาท อัตราดอกเบี้ย 12% ต่อปี ชำระรวม 24 งวดๆ ละ 1,266 บาท จะเห็นได้ว่า อัตราดอกเบี้ยลดลง จำนวนเงินผ่อนชำระรวมลดลงจากเดือนละ 3,189.50 บาท เหลือเพียง 1,266 บาท $((24,500 + (24,500 * 0.12 * 2)) / 24)$ หมายความว่า มีสภาพคล่องทางการเงินแต่ละเดือนเพิ่มมากขึ้น แต่สิ่งต้องยอมรับถ้ามีการรีไฟแนนซ์ คือ ภาระที่ต้องชำระหนี้จะนานขึ้น เช่น กรณีตัวอย่างเป็น 24 เดือน

- **ชำระหนี้ด้วยความมีวินัย** มีความอดทนในการชำระหนี้ และระมัดระวังอย่าใช้จ่ายเกินตัว

เทคนิครวมหนี้

แก้ปัญหาหนี้ให้หยุดหมัก

3 ขั้นตอนรวมหนี้ ดิจึงบอกต่อ

- ✓ หยุดก่อหนี้ใหม่ทุกรูปแบบ
- ✓ รวบรวมรายละเอียดหนี้ทั้งหมด ให้นำมาบันทึกทำไรต์ดอกเบี้ยเท่าไร
- ✓ หาแหล่งเงินกู้ใหม่ (รีไฟแนนซ์) หรือขายทรัพย์สินเพื่อชำระหนี้

เมื่อไหร่จึงเริ่มคิดรวมหนี้ ?

1. สภาพคล่องเงินไม่พอจ่ายหนี้
2. มีภาระผ่อนชำระหนี้มากเกินไป เช่น 60% ของรายได้
3. เริ่มกู้เงินก้อนใหม่มาจ่ายหนี้

รวมหนี้ คืออย่างไร

- จัดการง่าย เพราะเหลือหนี้เพียงแหล่งเดียว
- ไม่ปวดหัวกับการถูกทวงถามจากเจ้าหนี้หลายราย
- จำนวนเงินผ่อนชำระหนี้รายเดือนลดลง
- จ่ายดอกเบี้ยน้อยลง
- ทราบระยะเวลาผ่อนชำระหนี้แน่นอน (ตามข้อตกลง)

www.set.or.th/happymoney



ข้อควรพิจารณาก่อนรวมหนี้

กรณีรีไฟแนนซ์ ควรศึกษาเงื่อนไขการให้สินเชื่อแหล่งใหม่อย่างละเอียด เช่น วงเงินที่ให้กู้ อัตราดอกเบี้ย จำนวนงวดผ่อนชำระ รวมทั้งเงื่อนไขพิเศษต่างๆ เช่น ค่าธรรมเนียมการกู้ อัตราดอกเบี้ยกรณีผิดนัดชำระ เป็นต้น

ระดับหนี้ขนาดใหญ่ถึงได้เวลาต้องรวมหนี้

- เริ่มมีปัญหาสภาพคล่องทางการเงินจากการชำระหนี้ เงินไม่เพียงพอในการใช้จ่ายและชำระหนี้แต่ละเดือน
- มีภาระผ่อนชำระหนี้มากเกินไป เช่น 60% ของรายได้ หรือผ่อนชำระหนี้ได้เพียงการชำระหนี้ขั้นต่ำทุกรายการ
- เริ่มมีการกู้เงินเพื่อนำมาชำระหนี้ที่มีอยู่

ข้อดีของการรวมหนี้

- มีหนี้เพียงแหล่งเดียว ชำระหนี้เพียงที่เดียว ไม่สับสนวุ่นวายว่าควรจ่ายใครก่อนหลัง จำนวนเท่าไร
- ไม่ปวดหัวกับการถูกทวงถามจากเจ้าหนี้หลายราย
- จำนวนเงินผ่อนชำระหนี้ลดลง ทำให้มีสภาพคล่องหรือมีเงินใช้จ่ายและชำระหนี้ได้มากขึ้น
- จ่ายดอกเบี้ยน้อยลง
- ทราบระยะเวลาผ่อนชำระหนี้ที่แน่นอน (ตามข้อตกลง)

ปัญหาหนี้สินเป็นปัญหาที่อยู่คู่กับคนไทยมาเนิ่นนาน หลายคนเลือกที่จะแก้ปัญหาหนี้ด้วยการไปกู้ยืมแหล่งสินเชื่อที่ปล่อยเงินกู้ง่ายๆ หรือที่เรียกว่า **“กู้นอกระบบ”** เพื่อนำมาชำระหนี้ให้ผ่านพ้นไป แต่หารู้ไม่ว่า หนี้ก้อนใหม่ที่ไปกู้ยืมมานั้นร้ายแรงกว่านั้น เพราะนอกจากจะต้องจ่ายชำระดอกเบี้ยที่สูงขึ้น บางแห่งยังมีการคิดดอกเบี้ยแบบรายวันอีกด้วย ดังนั้นหากอยากแก้ปัญหาหนี้สินด้วยการรวมหนี้ ขอให้เลือกแหล่งเงินกู้ที่น่าเชื่อถือ และมีเงื่อนไขในการชำระเงินกู้ที่ชัดเจน เพื่อให้เป็นการแก้ปัญหาอย่างแท้จริง ไม่ใช่ช่วงกลายเป็น **“หนี้เสียปะจระเข้”** แทนที่จะปิดชำระหนี้ได้กลับกลายเป็นเจอภาระหนักกว่าเดิม

ที่มาบทความ <https://www.setinvestnow.com/th/knowledge/article/10-benefit-of-debt-consolidation>

กลยุทธ์การลงทุนกองทุนนโยบายการลงทุนประเภทตราสารหนี้ ประจำปีไตรมาสที่ 4 ปี 2565

กลยุทธ์การลงทุนในตราสารหนี้

1. การลงทุนในกลุ่มเงินฝาก

การลงทุนในเงินฝากประจำ ตราสารนั้นต้องมีอัตราผลตอบแทนมากกว่าตัวเงินค้ำประกันระดับตราสารแห่งประเทศไทย (TB, CB) ในช่วงอายุเดียวกัน

2. การลงทุนในกลุ่มพันธบัตรรัฐบาล

2.1 ควรลงทุนหลักทรัพย์ในกลุ่มพันธบัตรรัฐบาลอายุไม่เกิน 3 ปี

3. การลงทุนในกลุ่มตราสารหนี้ภาคเอกชน

3.1 การลงทุนใหม่แต่ละหลักทรัพย์

3.1.1 หลักทรัพย์ต้องมี Credit Rating ตั้งแต่ BBB+ ขึ้นไป อายุไม่เกิน 5 ปี

3.1.2 หลักทรัพย์ควรมีอัตราผลตอบแทนไม่น้อยกว่า 3.60%

3.2 ตัวแลกเปลี่ยน (BE) และตัวสัญญาใช้เงิน (PN) ของธนาคารอาคารสงเคราะห์ และธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทยที่ไม่มีการระบุ Credit Rating บลจ. สามารถทำการลงทุนได้

4. การลงทุนนอกเหนือหลักเกณฑ์ที่กำหนดข้างต้น ให้อยู่ในความเห็นชอบของคณะกรรมการก่อนการลงทุนทุกครั้ง

5. วิเคราะห์และจัดทำรายงานจากข้อมูลงบการเงินเป็นรายไตรมาสของบริษัทที่ลงทุน ลงทุน เพื่อให้ทราบถึงความสามารถในการชำระหนี้และความมั่นคงของบริษัทนั้นในอนาคต

6. การลงทุนในหลักทรัพย์ใดให้คำนึงถึงปัจจัยความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG) ของบริษัทหรือหน่วยงานที่ออกหลักทรัพย์นั้น

การจัดสรรเงินลงทุนเชิงกลยุทธ์ (Strategic Asset Allocation : SAA) ของกองทุนนโยบายการลงทุนประเภทตราสารหนี้ ประจำปีไตรมาสที่ 4 ปี 2565

กลุ่มหลักทรัพย์	น้ำหนัก SAA	น้ำหนักขั้นต่ำ	น้ำหนักขั้นสูง
กลุ่มที่ 1 เงินสด/เงินฝาก/บัตรเงินฝาก	10%	0%	30%
กลุ่มที่ 2 พันธบัตรรัฐบาลอายุไม่เกิน 1 ปี	10%	0%	30%
กลุ่มที่ 3 พันธบัตรรัฐบาลอายุ 1-3 ปี	20%	0%	40%
กลุ่มที่ 4 ตราสารหนี้ภาคเอกชนอันดับเครดิตตั้งแต่ A- ขึ้นไป	50%	0%	80%
กลุ่มที่ 5 ตราสารหนี้ภาคเอกชนอันดับเครดิต BBB+	10%	0%	15%
กลุ่มที่ 6 อื่นๆ เช่น พันธบัตรรัฐบาลอายุ 3-10 ปี, หน่วยลงทุน, กองทุนรวม, ตราสารต่างประเทศ ฯลฯ	0%	0%	5%

หมายเหตุ ข้อ 3.1.1 หลักทรัพย์ต้องใช้อันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) ของตราสารหรือสัญญา (Issue Rating) หากไม่สามารถใช้อันดับความน่าเชื่อถืออย่างใดอย่างหนึ่งดังที่แทนได้ (ก) อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารหรือคู่สัญญา (Issuer Rating) ทั้งนี้กรณีนี้ผู้ออกตราสารหรือคู่สัญญาเป็นธนาคารที่มีกฎหมายจัดตั้งขึ้นให้หมายความรวมถึงอันดับความน่าเชื่อถือสนับสนุน (Support Credit Rating) ซึ่งสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือประเมินจากแนวโน้มที่ธนาคารดังกล่าวจะได้รับการสนับสนุนทางการเงินจากรัฐบาลเมื่อมีกรณีจำเป็น (ข) อันดับความน่าเชื่อถือของผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัว ผู้หลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน ทั้งนี้ กรณีเป็นตราสารที่มีความเสี่ยงของตราสารเป็นการเฉพาะ เช่น หุ้นกู้เพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ (Securitized Bond) หรือหุ้นกู้ด้อยสิทธิ (Subordinated Bond) เป็นต้น ให้ใช้อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือสัญญา (Issue Rating) เท่านั้น เว้นแต่ตราสารนั้นได้รับการค้ำประกันโดยผู้ค้ำประกัน สามารถใช้อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ค้ำประกันได้

กลยุทธ์การลงทุนกองทุนนโยบายการลงทุนประเภทตราสารทุน ประจำปีไตรมาสที่ 4 ปี 2565

มุ่งหวังให้ผลตอบแทนสูงกว่าตัวชี้วัด (Active)

กรณียกเว้นที่กองทุนลงทุน

1. ลงทุนในเงินสด เงินฝากออมทรัพย์ ตัวเงินค้ำประกัน พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยที่มีความมั่นคงและมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้น อายุไม่เกิน 6 เดือน ทั้งนี้ต้องเป็นการลงทุนในประเทศและสกุลเงินบาทเท่านั้น

2. ลงทุนในหุ้นสามัญไม่เกิน 60 บริษัท ตามรายละเอียด ดังนี้

2.1 หุ้นสามัญที่บริษัทจัดการการลงทุนต้องอยู่ใน SET100

2.2 การคัดเลือกหุ้นสามัญ

1) ควรใช้การวิเคราะห์แบบ Top Down จากทิศทางเศรษฐกิจโลก เศรษฐกิจภูมิภาค เศรษฐกิจไทย Sector ไปสู่ Company

2) มีสภาพคล่องสูง (Liquidity)

3) มีปัจจัยพื้นฐานดี ธุรกิจมีความมั่นคง และควรคำนึงถึงปัจจัยความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG)

4) ผู้จัดการกองทุนต้องรู้จักหุ้นสามัญที่เลือกเป็นอย่างดีและเข้าใจถึงความเสี่ยงของบริษัทที่จะลงทุน รวมถึงหุ้นสามัญที่ได้ลงทุนแล้ว

5) มีการเติบโตของธุรกิจ (Growth Stock) โดยคาดการณ์จากผลประกอบการในอนาคต

6) ควรมีการ Company Visit เพื่อทราบถึงข้อมูลเพิ่มเติม เช่น การเพิ่มทุน, Growth Strategy, ยอดขายล่วงหน้า

ทั้งนี้บริษัทจัดการกองทุนต้องเสนอการเลือกหุ้นสามัญเพื่อขอความเห็นชอบจากคณะกรรมการกองทุนเป็นรายไตรมาส พร้อมจัดทำ Portfolio Weighting และให้เหตุผลผลการเลือกหุ้นสามัญดังกล่าวตามรายละเอียดข้างต้น พร้อมทั้งทำรายงานสถิติอย่างย่อซึ่งบอกถึงความแข็งแกร่งหรือความอ่อนแอทางด้านปัจจัยพื้นฐานของหุ้นสามัญ SET100 ซึ่งเรียงตาม Earnings Per Share Growth (%) 4 ไตรมาสย้อนหลัง, Sales Growth (%) 1 ไตรมาสย้อนหลัง, Profit

Margin (%), P/E, P/BV, ROE, D/E, ราคาสูงสุด-ต่ำสุด 52 สัปดาห์, Dividend Yield, Volume การซื้อ-ขายเฉลี่ยรายวัน (1 ไตรมาสย้อนหลัง) และ CG Level

2.3 การซื้อหุ้นสามัญ ควรซื้อหุ้นสามัญที่มีราคาต่ำกว่าที่ควรเป็น (Undervalued) และควรวิเคราะห์ทางเทคนิค (Technical analysis) ประกอบการพิจารณา โดยผู้จัดการกองทุนต้องชี้แจงเหตุผลให้คณะกรรมการทราบ

2.4 การขายหุ้นสามัญ ควรขายหุ้นสามัญเมื่อธุรกิจเริ่มไม่ดี และควรวิเคราะห์ทางเทคนิค (Technical Analysis) ประกอบการพิจารณา โดยผู้จัดการกองทุนต้องชี้แจงเหตุผลให้คณะกรรมการทราบ

2.5 กรณีหลักทรัพย์หุ้นสามัญกลุ่ม SET100 ที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) ไม่ให้ลงทุนเพิ่ม แต่หากบริษัทจัดการมีการถือครองหลักทรัพย์หุ้นสามัญดังกล่าวอยู่แล้วในพอร์ตการลงทุนให้ถือครองต่อไปได้

2.6 บริษัทจัดการกองทุนต้องรายงานหลักทรัพย์ในพอร์ตที่คาดว่าจะหลุดจาก SET100 ล่วงหน้าอย่างน้อย 1 เดือน ก่อนการประกาศอย่างเป็นทางการของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อพิจารณาร่วมกับคณะกรรมการกองทุน

3. ลงทุนในสินทรัพย์อื่นๆ

3.1 ลงทุนในหุ้นสามัญ กองทุนรวมอิตาลีที่เฝ้าในต่างประเทศ ยกเว้นสินค้าโภคภัณฑ์ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) โดยการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ดังกล่าว ณ วันที่ลงทุน จะต้องไม่เกินมูลค่าทรัพย์สินต่างประเทศสุทธิ, กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (Property Fund), กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure Fund) ฯลฯ

3.2 หุ้นสามัญใน SET นอกเหนือจาก SET 100 และ/หรือ หุ้นสามัญใน MAI

หมายเหตุ : การลงทุนในสินทรัพย์กลุ่มที่ 3 สินทรัพย์อื่นๆ หากบริษัทจัดการต้องการลงทุน ต้องนำเสนอเหตุผลเพื่อได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการก่อนการลงทุนทุกครั้ง

**การจัดสรรเงินลงทุนเชิงกลยุทธ์ (Strategic Asset Allocation : SAA)
ของกองทุนนโยบายการลงทุนประเภทตราสารทุน ประจำปี 2565**

กลุ่มหลักทรัพย์	น้ำหนัก SAA	น้ำหนักขั้นต่ำ	น้ำหนักขั้นสูง
กลุ่มที่ 1 เงินสด/เงินฝากออมทรัพย์/ตัวเงินคลัง/พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย อายุไม่เกิน 6 เดือน	10%	0%	35%
กลุ่มที่ 2 หุ้นสามัญจดทะเบียน SET100	90%	65%	95%
กลุ่มที่ 3 อื่นๆ 3.1 ลงทุนในหุ้นสามัญ กองทุนรวมอิตีเอฟในต่างประเทศ ยกเว้นสินค้าโภคภัณฑ์ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (hedging) โดยการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ดังกล่าว ณ วันที่ลงทุน จะต้องไม่เกินมูลค่าทรัพย์สินต่างประเทศสุทธิ, กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (Property Fund), กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure Fund) ฯลฯ	0%	0%	20%
3.2 หุ้นสามัญใน SET นอกเหนือจาก SET 100 และ/หรือ หุ้นสามัญใน MAI		5%	

หมายเหตุ กลุ่มที่ 1 เงินสด ได้แก่ เงินฝาก และบัตรเงินฝากของธนาคารพาณิชย์
 กลุ่มที่ 2 หุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในกลุ่ม SET 100
 กลุ่มที่ 3 อื่นๆ
 3.1 ลงทุนในหุ้นสามัญ กองทุนรวมอิตีเอฟในต่างประเทศ ยกเว้นสินค้าโภคภัณฑ์ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (hedging) โดยการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ดังกล่าว ณ วันที่ลงทุน จะต้องไม่เกินมูลค่าทรัพย์สินต่างประเทศสุทธิ, กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (Property Fund) และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure Fund) ฯลฯ
 3.2 หุ้นสามัญใน SET นอกเหนือจาก SET 100 และ/หรือ หุ้นสามัญใน MAI

กลยุทธ์การลงทุนกองทุนนโยบายการลงทุนประเภทตราสารทุนต่างประเทศ ประจำปี 2565

มุ่งหวังให้ผลตอบแทนสูงกว่าตัวชี้วัด (Active)

- ลงทุนในเงินสด เงินฝากออมทรัพย์ ตัวเงินคลัง พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยที่มีความมั่นคงและมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้น อายุไม่เกิน 6 เดือน ทั้งนี้ต้องเป็นการลงทุนในประเทศและสกุลเงินบาทเท่านั้น
- ลงทุนในหุ้นสามัญ กองทุนรวมอิตีเอฟในต่างประเทศ ยกเว้นสินค้าโภคภัณฑ์ ซึ่งเป็นส่วนประกอบของดัชนี MSCI World Index (USD) ตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดหรือให้ความเห็นชอบให้ลงทุนได้ และที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือหน่วยงานอื่นใดที่เกี่ยวข้อง ประกาศเพิ่มเติมในภายหลัง และมีรายละเอียดเพิ่มเติมดังนี้
 - กรอบประเทศที่ลงทุนต้องมีคุณสมบัติดังนี้
 - มีการเสนอขายในประเทศที่มีหน่วยงานกำกับดูแลเป็นสมาชิกสามัญของ International Organization of Securities Commission (IOSCO) หรือ ประเทศที่มีตลาดหลักทรัพย์เป็นสมาชิกของ World Federations of Exchange (WFE)
 - บริษัทจัดการต้องสามารถเข้าถึงข้อมูลเกี่ยวกับหุ้นสามัญ กองทุนรวมอิตีเอฟในต่างประเทศ ยกเว้นสินค้าโภคภัณฑ์ ดังกล่าวเป็นภาษาอังกฤษผ่านระบบอินเตอร์เน็ตได้

- มีข้อมูลทางด้านราคาที่สามารถตรวจสอบได้และเป็นราคาที่น่าเชื่อถืออ้างอิงได้และสอดคล้องตามหลักวิชาการอันเป็นที่ยอมรับในระดับสากล
 - มีการคุ้มครองประโยชน์ของผู้ลงทุน (Investor Protection) ที่ถือได้ว่าเทียบเท่ากับการลงทุนในหุ้นสามัญ หรือกองทุนรวมอิตีเอฟ ที่มีลักษณะคล้ายกันในประเทศไทย
 - มีปัจจัยพื้นฐานดี ธุรกิจที่มีความมั่นคง และควรคำนึงถึงปัจจัยความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG)
 - สามารถลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) โดยการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ดังกล่าว ณ วันที่ลงทุน จะต้องไม่เกินมูลค่าสินทรัพย์ต่างประเทศสุทธิ
 - ลงทุนในหน่วยลงทุนประเภท Fund of Funds ซึ่งเป็นกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ ประเภท Active ไม่น้อยกว่า 90% ของสินทรัพย์ที่ลงทุนภายใต้การจัดการของ บลจ. กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
 - ลงทุนในสินทรัพย์ อื่นๆ ได้แก่ เงินฝากในสกุลต่างประเทศ ฯลฯ
- หมายเหตุ :** การลงทุนในสินทรัพย์กลุ่มที่ 2, 3 และ 4 หากบริษัทจัดการต้องการลงทุน ต้องนำเสนอเหตุผลเพื่อได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการก่อนการลงทุนทุกครั้ง

**การจัดสรรเงินลงทุนเชิงกลยุทธ์ (Strategic Asset Allocation : SAA)
ของกองทุนนโยบายการลงทุนประเภทตราสารทุนต่างประเทศ ประจำปี 2565**

กลุ่มหลักทรัพย์	น้ำหนัก SAA	น้ำหนักขั้นต่ำ	น้ำหนักขั้นสูง
กลุ่มที่ 1 เงินสด/เงินฝากออมทรัพย์/ตัวเงินคลัง/พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยอายุไม่เกิน 6 เดือน	5%	0%	20%
กลุ่มที่ 2 ลงทุนในต่างประเทศ ยกเว้นสินค้าโภคภัณฑ์	95%	0%	100%
กลุ่มที่ 3 กองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ		0%	100%
กลุ่มที่ 4 อื่นๆ ได้แก่ เงินฝากในสกุลต่างประเทศ ฯลฯ	0%	0%	10%



ภาพกิจกรรมประจำไตรมาส 3/2565

โครงการแนะนำการบริหารเงินหลังเกษียณอายุ สำหรับสมาชิกที่จะเกษียณอายุในปี 2565
ที่สังกัด กฟน.1 กฟน.2 และ กฟน.3



โครงการแนะนำการบริหารเงินหลังเกษียณอายุ
สำหรับสมาชิกที่จะเกษียณอายุในปี 2565
ที่สังกัด กฟต.2 และ กฟต.3

โครงการแนะนำการบริหารเงินหลังเกษียณอายุ
สำหรับสมาชิกที่จะเกษียณอายุในปี 2565
ที่สังกัด กฟผ.1 กฟผ.2 และ กฟผ.3



โครงการอบรมให้ความรู้และพัฒนาศักยภาพ
ผู้ประสานงาน กสช.กฟก. ในส่วนภูมิภาค ประจำปี 2565

โครงการอบรมให้ความรู้เครือข่ายผู้ประสานงาน
กสช.กฟก. (PEA.PVDFUND Networker) และโครงการ
พบปะชี้แจงสมาชิกกองทุน (Guru Talk & Share)



โครงการช่วยเหลือสังคมและสาธารณประโยชน์
ณ พื้นที่ในสังกัด กฟต.1

กิจกรรมเสวนาแนวทางการลงทุน
ในสภาวะเศรษฐกิจถดถอย



งานประกาศรางวัลประกวดกองทุนสำรองเลี้ยงชีพดีเด่น ครั้งที่ 10 ประจำปี 2565

