



วารสาร

กสช.กฟก.

วารสารรายไตรมาส กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พนักงานการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กสช.กฟก.
เล่าสู่สมาชิก

- วางแผนเกษียณยังไฉ่ มีเงินใช้ไปทั้งชาติ
- ข้อมูลสำคัญ กราฟอัตราผลตอบแทนแบบรายเดือนและสะสม โครงสร้างเงินลงทุน
- 10 คำศัพท์พบบ่อยในบทวิเคราะห์หุ้น
- กลยุทธ์การลงทุนประจำไตรมาสที่ 2 ปี 2565

วางแผนเกษียณยังไฉ่ มีเงินใช้ไปทั้งชาติ

“เคยนึกถึงวันที่ต้องเกษียณอายุบ้างไหม” หลายคนอาจคิดว่าเป็นเรื่องไกลตัว แต่จริงๆ แล้ว ถ้าเราไม่รีบวางแผนตั้งแต่นี้อาจมีเงินไม่พอใช้จนถึงบั้นปลายชีวิต และที่สำคัญคือ ไม่มีเวลาเหลือให้แก้ไขความผิดพลาดได้ เพราะ “การเกษียณอายุ” หมายถึงการหยุดทำงาน ไม่มีรายได้หลักอีกต่อไป แต่เรายังจำเป็นต้องกินต้องใช้ในชีวิตประจำวันที่เหลืออยู่ แลเมื่่อายุมากขึ้น ร่างกายเสื่อมสภาพลง ค่ารักษาพยาบาลก็มากขึ้นตามไปด้วย การเตรียมความพร้อมเพื่อวัยเกษียณจึงเป็นเรื่องที่เราควรให้ความสำคัญเป็นอันดับต้นๆ



สำหรับการเริ่มต้นวางแผนเกษียณก็ไมยากเลย เพียงนำ 4 ขั้นตอนต่อไปนี้ไปปรับใช้ เริ่มต้นด้วย...



ขั้นตอนที่ 1 กำหนดค่าใช้จ่ายยามเกษียณ

แม้เรื่องในอนาคตเราจะไม่สามารถฟันธงได้ร้อยเปอร์เซ็นต์ แต่เราสามารถประเมินคร่าวๆ ได้ว่า... เมื่อเกษียณอายุเราจำเป็นต้องใช้เงินมากแค่ไหน เช่น ถ้าตอนนี้อายุ 30 ปี ตั้งใจเกษียณตอนอายุ 60 ปี และคาดว่าจะมีชีวิตอยู่จนถึงอายุ 80 ปี โดยตั้งใจจะมีเงินใช้จ่ายที่ 25,000 บาทต่อเดือน ซึ่งต้องคำนวณเผื่ออัตราเงินเฟ้อเข้าไปด้วย สมมติว่าอัตราเงินเฟ้ออยู่ที่ 3% ต่อปี เมื่อดำเนินการแล้วจะได้ค่าใช้จ่ายที่เราต้องเตรียมในยามเกษียณทั้งหมด 10,836,480 บาท เห็นไหมว่าเป็นจำนวนเงินที่ไม่ใช่น้อยเลย!!!

ขั้นตอนที่ 2 ตรวจสอบเงินออมที่มีอยู่

เมื่อเราได้จำนวนเงินซึ่งเป้าหมายแล้ว สิ่งที่ต้องทำเป็นลำดับถัดไป คือ สำนวณว่าปัจจุบันเรามีเงินออมเพื่อเกษียณจากอะไรบ้าง เช่น บัญชีเงินฝาก เงินทุนประกันสังคม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ประกันออมทรัพย์ หรือเงินลงทุนในหุ้น และกองทุนรวมต่างๆ การตรวจสอบเงินออมที่มีอยู่ก็เพื่อให้เราสามารถคำนวณได้ว่า... ยังขาดเงินที่ต้องออมเพิ่มอีกเท่าไร เช่น ปัจจุบันมีเงินออมจากแหล่งต่างๆ รวมกันอยู่ที่ 2,000,000 บาท เท่ากับว่า เราต้องออมเพิ่มอีก 8,836,480 บาท เพื่อให้ได้จำนวนเงินตามเป้าหมายที่ตั้งไว้

ขั้นตอนที่ 3 วางแผนลงทุน สร้างเงินออม

เมื่อรู้จำนวนเงินที่ยังขาดแล้ว ก็ให้เราเนาตัวเลขนั้นมาวางแผน โดยเริ่มจากการทำบัญชีรายรับรายจ่าย เพื่อให้เกิดเงินออมในแต่ละเดือน ซึ่งเราจะนำเงินออมเหล่านั้นมาวางแผนการลงทุนที่เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่รับได้ เช่น ถ้าปัจจุบันเราอายุ 30 ปี เท่ากับว่าเรายังอยู่ในวัยเริ่มต้นทำงาน มีระยะเวลาในการลงทุนนาน รับความเสี่ยงได้ค่อนข้างสูง ดังนั้น ควรจัดสรรพอร์ตลงทุนแบบเชิงรุกที่เน้นลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูง เพื่อให้มีโอกาสได้ผลตอบแทนที่สูงขึ้นด้วย

ตัวอย่างพอร์ตการลงทุน



เป้าหมาย
ออมเงินเพิ่ม 8,836,480 บาท



ระยะเวลาออม / ลงทุน
30 ปี



ผลตอบแทนเป้าหมายจากพอร์ต
8-10%

สัดส่วนการลงทุน



ระดับความเสี่ยงสูง
หุ้นสามัญ, บัญชีออมหุ้นรายเดือน, กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะยาว, กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้น, กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะยาว, กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้น (RMBS), กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะยาว (RMBS), กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้น (RMBS)

ระดับความเสี่ยงปานกลาง
เงินฝาก, พันธบัตร, ตราสารหนี้ภาครัฐ, กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะยาว, กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้น

ประเมินมูลค่าพอร์ตลงทุนสิ้นสุดปีที่ 30 โดยคำนวณผลตอบแทนแบบทบต้นต่อปี

เงินลงทุนต่อเดือน (บาท)	อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี		
	8%	9%	10%
1,000	1,359,399	1,635,690	1,973,928
3,000	4,076,196	4,907,071	5,921,785
5,000	6,769,893	8,176,452	9,869,641

ราคาตารางนี้จัดทำขึ้นโดยพิจารณาจากเงินต้น 5,000 บาทโดยลงทุนให้ผลตอบแทนประมาณ 10% ต่อปี (จึงระบุมูลค่าเป้าหมายเงินที่ได้อีก)

ขั้นตอนที่ 4 ทบทวนเป้าหมายสม่ำเสมอ

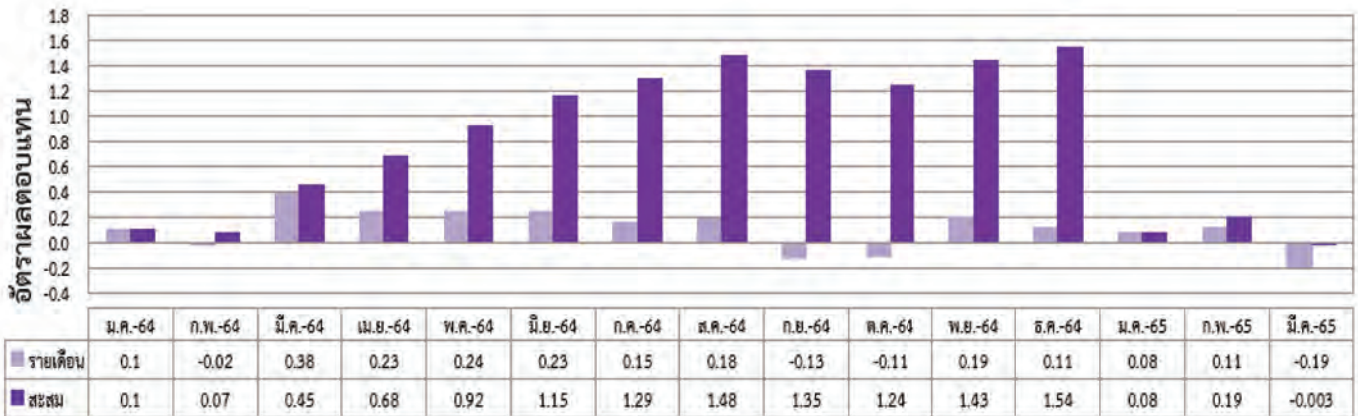
เมื่อเราได้แผนการลงทุนที่เหมาะสมแล้ว ก็เริ่มต้นออมเงินได้เลย ที่สำคัญต้องตรวจสอบแผนการลงทุนอย่างสม่ำเสมอ เพิ่มรายได้อัตราจ่าย บริหารพอร์ตลงทุนให้ได้ผลตอบแทนตามที่คาดหวัง รวมทั้งเมื่อเวลาผ่านไปต้องพิจารณาว่าระดับความเสี่ยงที่เราปรับได้เปลี่ยนไปหรือไม่ เพื่อประเมินและปรับเปลี่ยนแผนการออมให้เหมาะสมกับตัวเองมากยิ่งขึ้น

หากวันนี้ใครที่ยังไม่เคยคิดเรื่องวางแผนเกษียณอายุ ขอแนะนำให้เริ่มคิดและออกแบบการใช้ชีวิตด้วยเกษียณตั้งแต่วันนี้ เตรียมตัวให้พร้อม รีบออมเงินให้เร็วที่สุด เพื่อชีวิตวัยเกษียณที่มีทั้งคั่งและมั่นคงของตัวเราเอง

ข้อมูลสำคัญ

จำนวนสมาชิกเดือน มีนาคม 2565	28,841 ราย
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (นโยบายตราสารหนี้) ณ 31 มีนาคม 2565	19,043,867,585.80 บาท
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (นโยบายตราสารทุน) ณ 31 มีนาคม 2565	11,877,678,243.74 บาท
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (นโยบายตราสารทุน ตปท.) ณ 31 มีนาคม 2565	1,286,706,948.54 บาท
รวมมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	32,208,252,778.08 บาท

กราฟแสดงการเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนสะสม กองทุนนโยบายการลงทุนตราสารหนี้



มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ กสช.กฟก. (นโยบายตราสารหนี้) ณ 31 มีนาคม 2565

1	พันธบัตร ตัวเงินคลัง หรือพันธบัตร ตปท.	4,948,301,269.08	25.98%
2	เงินฝากในธนาคาร	1,829,313,596.19	9.61%
3	บัตรเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์เป็นผู้ออก	-	0.00%
4	ตราสารแห่งหนึ่งที่รัฐวิสาหกิจที่มี กม. เฉพาะจัดตั้งขึ้น	-	0.00%
5	ตัวแลกเงิน/ ตัวสัญญาใช้เงินที่ ธ.เป็นผู้รับรอง/อาวัล/สลักหลัง	-	0.00%
6	ตราสารแห่งหนึ่งที่ธนาคารพาณิชย์เป็นผู้ออก	60,987,146.47	0.32%
7	ตราสารแห่งหนึ่งที่บริษัทประกันสินเชื่อ / IFCT/TSFC / รัฐวิสาหกิจ/เป็นผู้ออก/ผู้รับรอง	-	0.00%
8	ตราสารแห่งหนึ่งที่บริษัทจำกัดเป็นผู้ออก	12,150,676,906.88	63.80%
รวมเงินลงทุน		18,989,278,918.62	99.71%
9	อื่น ๆ ได้แก่ เจ้าหนี้, ลูกหนี้, เงินปันผลค้างรับ, เงินสะสม-สมทบรอจัดสรร	54,588,667.18	0.29%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		19,043,867,585.80	100.00%

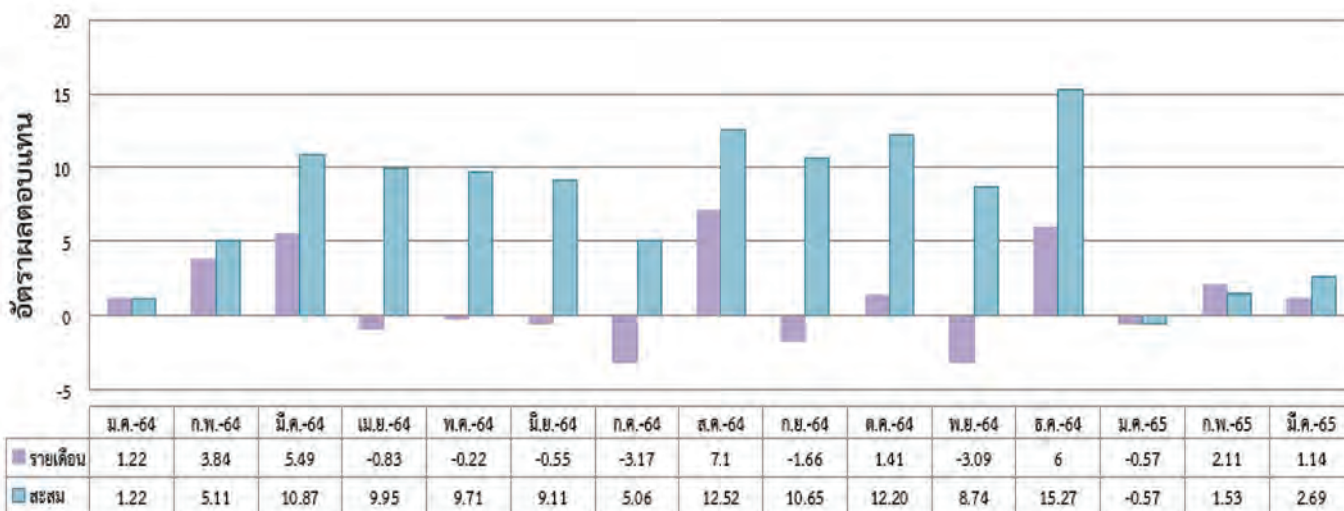
โครงสร้างรายได้ที่เกิดจากการลงทุนสะสม ณ 31 มีนาคม 2565 (นโยบายตราสารหนี้)

เงินฝากธนาคาร, ตราสารหนี้และหน่วยลงทุน

- ดอกเบี้ยและเงินปันผล	72,128,753.05
- กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์	2,576,910.78
- ส่วนเพิ่ม(ลด)จากการตีราคาหลักทรัพย์	(74,376,277.82)
รวม	329,386.01
รวมรายได้สะสม	329,386.01

อัตราผลตอบแทนสะสม	ตราสารหนี้
31 มี.ค. 2565	-0.0037%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย	21.8701

กราฟแสดงการเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนสะสม กองทุนนโยบายการลงทุนตราสารทุน



มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ กสข.กฟก. (นโยบายตราสารทุน) ณ 31 มีนาคม 2565

1	พันธบัตร ตัวเงินคลัง หรือพันธบัตร รัฐบาล	-	0.00%
2	เงินฝากในธนาคาร	1,038,969,532.72	8.75%
3	ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุน	-	0.00%
4	หุ้นและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	10,738,074,373.80	90.41%
5	หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น ตามที่สำนักงานประกาศกำหนด	180,671,064.41	1.52%
รวมเงินลงทุน		11,957,714,970.93	100.67%
6	อื่น ๆ ได้แก่ เจ้าหนี้, ลูกหนี้, เงินปันผลค้างรับ, เงินสะสม-สมทบรอจัดสรร	(80,036,727.19)	(0.67%)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		11,877,678,243.74	100.00%

โครงสร้างรายได้ที่เกิดจากการลงทุนสะสม ณ 31 มีนาคม 2565 (นโยบายตราสารทุน)

เงินฝากธนาคาร, ตราสารหนี้และหน่วยลงทุน

- ดอกเบี้ย	103,020.24
- กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์	0.00
- กำไร(ขาดทุน)จากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยน	(1,484,123.46)
- กำไร(ขาดทุน)หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานประกาศกำหนด	2,431,200.00
- ส่วนเพิ่ม(ลด)จากการตีราคาหลักทรัพย์	0.00
- ส่วนเพิ่ม(ลด)จากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยน	(451,763.48)
- ส่วนเพิ่ม(ลด)หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานประกาศกำหนด	(11,183,198.74)
รวม	(10,584,865.44)

หุ้นสามัญและใบสำคัญแสดงสิทธิ

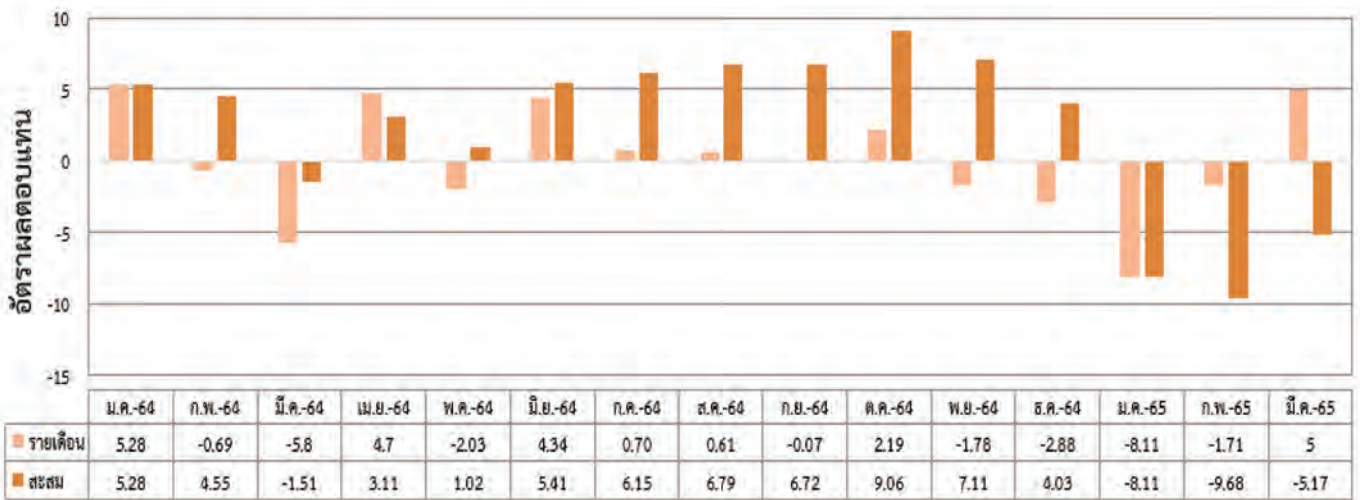
- เงินปันผลหุ้นสามัญ	88,102,675.74
- กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหุ้นสามัญ	162,651,294.76
- ส่วนเพิ่ม(ลด)จากการตีราคาหุ้นสามัญ	108,688,609.66
รวม	359,442,580.16

รวมรายได้สะสม

348,857,714.72

อัตราผลตอบแทนสะสม	ตราสารทุน
31 มี.ค. 2565	2.69%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย	35.9898

กราฟแสดงการเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนสะสม กองทุนนโยบายตราสารทุนต่างประเทศ



มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ กสช.กฟก. (นโยบายตราสารทุนต่างประเทศ) ณ 31 มีนาคม 2565

1	พันธบัตร ตัวเงินคลัง หรือพันธบัตร ธปท.	-	0.00%
2	เงินฝากในธนาคาร	149,300,083.94	11.60%
3	ตราสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุน	-	0.00%
4	หุ้นและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	-	0.00%
5	หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น ตามที่สำนักงานประกาศกำหนด	1,032,073,688.10	80.21%
รวมเงินลงทุน		1,181,373,772.04	91.81%
6	อื่น ๆ ได้แก่ เจ้าหนี้, ลูกหนี้, เงินปันผลค้างรับ, เงินสะสม-สมทบรอจัดสรร	105,333,176.50	8.19%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		1,286,706,948.54	100.00%

โครงสร้างรายได้ที่เกิดจากการลงทุนสะสม ณ 31 มีนาคม 2565 (นโยบายตราสารทุนต่างประเทศ)

เงินฝากธนาคาร, ตราสารหนี้และหน่วยลงทุน	
- ดอกเบี้ย	25,479.02
- กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหลักทรัพย์	0.00
- กำไร(ขาดทุน)จากการเปลี่ยนแปลงในอัตราแลกเปลี่ยน	0.00
- ส่วนเพิ่ม(ลด)จากการตีราคาหลักทรัพย์	0.00
- ส่วนเพิ่ม(ลด)หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานประกาศกำหนด	(16,850,949.99)
รวม	(16,825,470.97)
หุ้นสามัญและใบสำคัญแสดงสิทธิ	
- เงินปันผลหุ้นสามัญ	2,540,719.95
- กำไร(ขาดทุน)จากการซื้อขายหุ้นสามัญ	(111,906,295.60)
- ส่วนเพิ่ม(ลด)จากการตีราคาหุ้นสามัญ	0.00
รวม	(109,365,575.65)
รวมรายได้สะสม	(126,191,046.62)

อัตราผลตอบแทนสะสม	ตราสารทุน ตปท.
31 มี.ค. 2565	-5.17%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย	11.2729

เป็นเรื่องธรรมดาที่นักลงทุนมือใหม่จะรู้สึกกลัว เมื่อต้องอ่าน “บทวิเคราะห์หุ้น” เพราะเต็มไปด้วยคำศัพท์ที่เราไม่คุ้นเคย ทำให้บางทีก็ตีความหมายไม่ออก และเกิดข้อสงสัยว่าบทวิเคราะห์หมายความว่าอย่างไรกันแน่???

1. Outperform Market

คือ หุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง และมีโอกาสสร้างผลตอบแทนดีกว่าตลาดหุ้นโดยรวมเช่น ประเมินว่าสิ้นปี SET Index เพิ่มขึ้น 5% แต่หุ้นตัวนี้คาดว่าจะเติบโต 15% ถือว่าเป็นหุ้นที่นักวิเคราะห์ให้ความสนใจ

2. Underperform Market

คือ หุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานค่อนข้างอ่อนแอ และมีโอกาสสร้างผลตอบแทนแย่กว่าตลาดหุ้นโดยรวม ซึ่งอาจจะมาจากแนวโน้มผลประกอบการของบริษัทที่เป็นช่วงขาลง หรือราคาหุ้นยังไม่สะท้อนปัจจัยลบทั้งหมด

3. Overweight

แนะนำให้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นตัวนั้น เมื่อเทียบกับน้ำหนักลงทุนปกติ นั่นคือเราสามารถขายสินทรัพย์อื่นในพอร์ต หรือนำเงินลงทุนก้อนใหม่มาซื้อหุ้นดังกล่าวเพิ่มได้ เพราะนักวิเคราะห์ประเมินว่าแนวโน้มของราคาหุ้นน่าจะปรับขึ้นได้ต่อเนื่อง

4. Underweight

แนะนำให้ลดสัดส่วนการลงทุนในหุ้นตัวนั้น เมื่อเทียบกับน้ำหนักลงทุนปกติ นั่นคือเราสามารถขายหุ้นบางส่วนในพอร์ตออกไป แล้วนำเงินไปลงทุนในสินทรัพย์อื่นที่มีโอกาสเติบโตมากกว่า

5. Neutral

แนะนำให้คงสัดส่วนการลงทุนในหุ้นตัวนั้นไว้เช่นเดิม เพราะประเมินว่าหุ้นจะให้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับกลุ่ม หรือ อัตราผลตอบแทนโดยรวม

6. Target Price หรือ Fair value

คือ ราคาเป้าหมาย หรือราคาเหมาะสมของหุ้น ซึ่งนักวิเคราะห์ประเมินจากปัจจัยพื้นฐาน เช่น ผลประกอบ, กระแสเงินสด, อัตราส่วนการเงิน, แนวโน้มธุรกิจในอนาคต หากราคาเป้าหมายสูงกว่าราคาหุ้นปัจจุบัน ก็ถือว่าหุ้นตัวนั้นน่าลงทุน แต่หาราคาเป้าหมายต่ำกว่าราคาหุ้นปัจจุบัน ก็แปลได้ว่าหุ้นอาจจะแพงเกินไปจนไม่น่าลงทุน

ที่มาบทความ <https://www.setinvestnow.com/th/knowledge/article/222-investhow-10words-research>

มาแปลคำศัพท์

ใน บทวิเคราะห์หุ้น กันเถอะ

Outperform Market หุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง และมีโอกาสสร้างผลตอบแทนดีกว่าตลาดโดยรวม	Target Price / Fair value ราคาเป้าหมาย หรือราคาที่เหมาะสมของหุ้นที่ประเมินโดยนักวิเคราะห์
Underperform Market หุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานอ่อนแอ และมีโอกาสสร้างผลตอบแทนต่ำกว่าตลาดโดยรวม	Trading buy แนะนำให้ซื้อถึงกำไร
Overweight แนะนำให้เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นตัวนั้น เมื่อเทียบกับน้ำหนักลงทุนปกติ	Accumulative Buy แนะนำให้ทยอยซื้อสะสม
Underweight แนะนำให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นตัวนั้น เมื่อเทียบกับน้ำหนักลงทุนปกติ	Laggard หุ้นที่ราคาปรับตัวช้ากว่าตลาด หรือช้ากว่ากลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน
Neutral แนะนำให้คงสัดส่วนการลงทุนในหุ้นตัวนั้นไว้เช่นเดิม	Turnaround หุ้นที่เคยมีผลประกอบการขาดทุน จนราคาปรับตัวลดลงในระดับต่ำมาเป็นระยะเวลานาน แล้วสามารถกลับมาทำกำไรอีกครั้ง

7. Trading buy

แนะนำให้ซื้อถึงกำไร ซึ่งมักเกิดกับหุ้นที่ราคาปัจจุบันใกล้เคียงกับราคาพื้นฐาน ซึ่งมีข่าวดีที่ทำให้ราคาหุ้นวิ่งต่อไปได้ในระยะสั้น แต่อาจจะไม่สามารถยืนราคาได้ในระยะยาว

8. Accumulative Buy

แนะนำให้ทยอยซื้อหุ้นสะสม เนื่องจากปัจจัยพื้นฐานยังดี แต่อาจจะมีปัจจัยลบมากดดันในระยะสั้น จึงเหมาะที่จะซื้อสะสมในระยะยาว แล้วรอเวลาให้หุ้นกลับมาเป็นขาขึ้นอีกครั้ง

9. Laggard

หมายถึง หุ้นที่ราคาปรับตัวขึ้นช้าหุ้นตัวอื่น ๆ ในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน ทั้งที่ปัจจัยพื้นฐานไม่มีความแตกต่างกัน

10. Turnaround

หมายถึง หุ้นที่เคยมีผลประกอบการขาดทุน จนราคาปรับตัวลดลงในระดับต่ำมาเป็นระยะเวลานาน แล้วสามารถกลับมาทำกำไรอีกครั้ง จนทำให้ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว

แม้บทวิเคราะห์จะดูเป็นยาขมของมือใหม่ แต่หากเราเข้าใจคำศัพท์เหล่านี้แล้ว ก็จะช่วยเพิ่มโอกาสการลงทุนได้มากที่สุดทีเดียว

กลยุทธ์การลงทุนกองทุนนโยบายการลงทุนประเภทตราสารหนี้ ประจำปีไตรมาสที่ 2 ปี 2565

กลยุทธ์การลงทุนในตราสารหนี้

1. การลงทุนในกลุ่มเงินฝาก

การลงทุนในเงินฝากประจำ ตราสารหนี้ต้องมีอัตราผลตอบแทนมากกว่าตัวเงินค้ำประกันตราสารหนี้แห่งประเทศไทย (TB, CB) ในช่วงอายุเดียวกัน

2. การลงทุนในกลุ่มพันธบัตรรัฐบาล

ควรลงทุนหลักทรัพย์ในกลุ่มพันธบัตรรัฐบาลอายุไม่เกิน 3 ปี

3. การลงทุนในกลุ่มตราสารหนี้ภาคเอกชน

3.1 การลงทุนใหม่แต่ละหลักทรัพย์

3.1.1 หลักทรัพย์ต้องมี Credit Rating ตั้งแต่ BBB+ ขึ้นไป อายุไม่เกิน 5 ปี

3.1.2 หลักทรัพย์ควรมีอัตราผลตอบแทนไม่น้อยกว่า 2.90%

3.2 ตัวแลกเงิน (BE) และตัวสัญญาใช้เงิน (PN) ของธนาคารอาคารสงเคราะห์ และธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทยที่ไม่มีภาระหนี้ Credit Rating บลจ. สามารถทำการลงทุนได้

4. การลงทุนนอกเหนือหลักเกณฑ์ที่กำหนดข้างต้น ให้อยู่ในความเห็นชอบของคณะกรรมการก่อนการลงทุนทุกครั้ง

5. วิเคราะห์และจัดทำรายงานจากข้อมูลงบการเงินเป็นรายไตรมาสของบริษัทที่ลงทุนฯ ลงทุน เพื่อให้ทราบถึงความสามารถในการชำระหนี้และความมั่นคงของบริษัทนั้นในอนาคต

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

ตารางการจัดสรรเงินลงทุนเชิงกลยุทธ์ (SAA) และกำหนดช่วงน้ำหนักขั้นต่ำ/สูง (TAA) ประจำปีไตรมาสที่ 2 ปี 2565

กลุ่มหลักทรัพย์	น้ำหนัก SAA	น้ำหนักขั้นต่ำ	น้ำหนักขั้นสูง
กลุ่มที่ 1 เงินสด/เงินฝาก/บัตรเงินฝาก	10%	1%	20%
กลุ่มที่ 2 พันธบัตรรัฐบาลอายุ 0-3 ปี	30%	10%	50%
กลุ่มที่ 3 ตราสารหนี้ภาคเอกชนอันดับเครดิตตั้งแต่ BBB+ ขึ้นไป	60%	30%	80%
กลุ่มที่ 4 อื่นๆ เช่น พันธบัตรรัฐบาลอายุ 3-10 ปี หน่วยลงทุน, กองทุนรวม, ตราสารต่างประเทศ ฯลฯ	0%	0%	5%

กลยุทธ์การลงทุนกองทุนนโยบายการลงทุนประเภทตราสารทุน ประจำปีไตรมาสที่ 2 ปี 2565

กลยุทธ์การลงทุนในตราสารทุน

มุ่งหวังให้ผลตอบแทนสูงกว่าตัวชี้วัด (Active)

กรณียุทธศาสตร์การลงทุน

1. ลงทุนใน เงินสด 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 และควรคำนึงถึงปัจจัยความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม 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 และให้เหตุผลการเลือกหุ้นสามัญดังกล่าวตามรายละเอียดข้างต้น 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 เพื่อพิจารณาร่วมกับคณะกรรมการกองทุนฯ

3. ลงทุนในสินทรัพย์อื่นๆ

3.1 ลงทุนในหุ้นสามัญ กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ในต่างประเทศ 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

ตารางการจัดสรรเงินลงทุนเชิงกลยุทธ์ (SAA) และกำหนดช่วงน้ำหนักขั้นต่ำ/สูง (TAA) ประจำปี 2565

กลุ่มหลักทรัพย์	น้ำหนัก SAA	น้ำหนักขั้นต่ำ	น้ำหนักขั้นสูง
กลุ่มที่ 1 เงินสด/เงินฝากออมทรัพย์/ตั๋วเงินคลัง/พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย อายุไม่เกิน 6 เดือน	10%	0%	35%
กลุ่มที่ 2 หุ้นสามัญจดทะเบียน SET100	90%	65%	95%
กลุ่มที่ 3 อื่นๆ	0%	0%	20%
3.1 ลงทุนในหุ้นสามัญ กองทุนรวม อีทีเอฟในต่างประเทศ 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		5%	

หมายเหตุ กลุ่มที่ 1 เงินสด ได้แก่ เงินฝาก และบัตรเงินฝากของธนาคารพาณิชย์
 กลุ่มที่ 2 หุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในกลุ่ม SET 100
 กลุ่มที่ 3 อื่นๆ

3.1 ลงทุนในหุ้นสามัญ กองทุนรวมอีทีเอฟในต่างประเทศ 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)

1. ลงทุนในเงินสด เงินฝากออมทรัพย์ ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยที่มีความมั่นคงและมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและเงินต้น อายุไม่เกิน 6 เดือน ทั้งนี้ต้องเป็นการลงทุนในประเทศและสกุลเงินบาทเท่านั้น

2. ลงทุนในหุ้นสามัญ กองทุนรวมอีทีเอฟในต่างประเทศ ยกเว้นสินค้าโภคภัณฑ์ ซึ่งเป็นส่วนประกอบของดัชนี MSCI World Index (USD) ตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดหรือให้ความเห็นชอบให้ลงทุนได้ และที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือหน่วยงานอื่นใดที่เกี่ยวข้อง ประกาศเพิ่มเติมในภายหลัง และมีรายละเอียดเพิ่มเติมดังนี้

2.1 กรอบประเทศที่ลงทุนต้องมีคุณสมบัติดังนี้

1) มีการเสนอขายในประเทศที่มีหน่วยงานกำกับดูแลเป็นสมาชิกสามัญของ International Organization of Securities Commission (IOSCO) หรือ ประเทศที่มีตลาดหลักทรัพย์เป็นสมาชิกของ World Federations of Exchange (WFE)

2) บริษัทจัดการต้องสามารถเข้าถึงข้อมูลเกี่ยวกับหุ้นสามัญ กองทุนรวมอีทีเอฟในต่างประเทศ ยกเว้นสินค้าโภคภัณฑ์ ดังกล่าวเป็นภาษาอังกฤษผ่านระบบอินเตอร์เน็ตได้

3) มีข้อมูลทางด้านราคาที่สะท้อนมูลค่ายุติธรรมโดยเป็นราคาที่น่าเชื่อถืออ้างอิงได้และสอดคล้องตามหลักวิชาการอันเป็นที่ยอมรับในระดับสากล

4) มีการคุ้มครองประโยชน์ของผู้ลงทุน (Investor Protection) ที่ถือได้ว่าเทียบเท่ากับการลงทุนในหุ้นสามัญ หรือกองทุนรวมอีทีเอฟ ที่มีลักษณะคล้ายกันในประเทศไทย

5) มีปัจจัยพื้นฐานดี ธุรกิจที่มีความมั่นคง และควรคำนึงถึงปัจจัยความรับผิดชอบต่อด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG)

2.2 สามารถลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) โดยการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ดังกล่าว ณ วันที่ลงทุน จะต้องไม่เกินมูลค่าสินทรัพย์ต่างประเทศสุทธิ

3. ลงทุนในหน่วยลงทุนประเภท Fund of Funds ซึ่งเป็นกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ ประเภท Active ไม่น้อยกว่า 90% ของสินทรัพย์ที่ลงทุนภายใต้การจัดการของ บลจ. กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

4. ลงทุนในสินทรัพย์ อื่นๆ ได้แก่ เงินฝากในสกุลต่างประเทศ ฯลฯ

หมายเหตุ : การลงทุนในสินทรัพย์กลุ่มที่ 2, 3 และ 4 หากบริษัทจัดการต้องการลงทุน ต้องนำเสนอเหตุผลเพื่อได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการฯ ก่อนการลงทุนทุกครั้ง

ตารางการจัดสรรเงินลงทุนเชิงกลยุทธ์ (SAA) และกำหนดช่วงน้ำหนักขั้นต่ำ/สูง (TAA) ประจำปี 2565

กลุ่มหลักทรัพย์	น้ำหนัก SAA	น้ำหนักขั้นต่ำ	น้ำหนักขั้นสูง
กลุ่มที่ 1 เงินสด/เงินฝากออมทรัพย์/ตั๋วเงินคลัง/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%



ภาพกิจกรรมในเดือน เดือนมกราคม – มีนาคม 2565

ภาพกิจกรรม Kick Off Set E-Learning



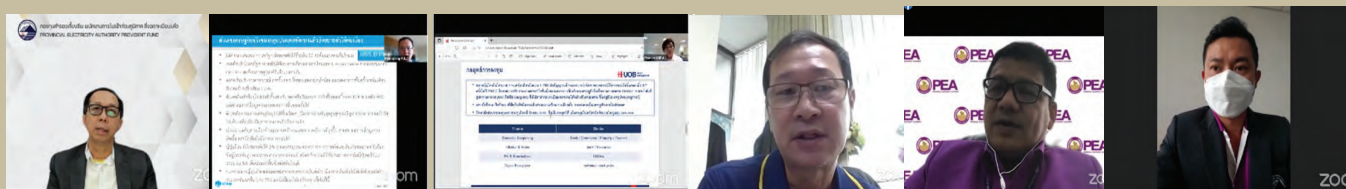
Money Mission Inspiration Talk ภารกิจพิชิตเป้าหมายการเงินฉบับมนุษย์เงินเดือน PEA



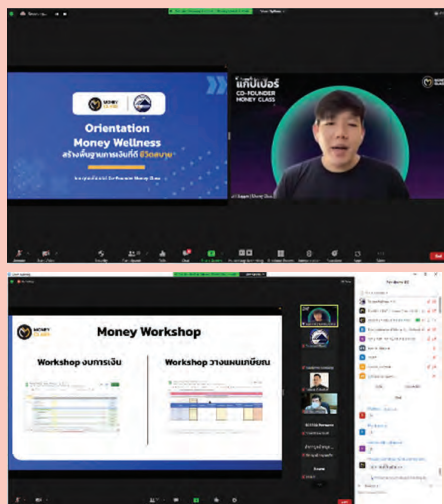
ถ่ายทำคลิป VDO เรื่องจุดเด่นการบริหารงานของ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พนักงานการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค สำหรับใช้ใน E-Learning ของตลาดหลักทรัพย์



GURU Share “เจาะลึกภาวะเศรษฐกิจและวิเคราะห์แนวโน้มการลงทุน ปี 2565”



Orientation Talk x ผู้ประสานงาน PEA.FUND by โค้ชแก๊ปเปอร์



อบรมสิทธิและสวัสดิการ ให้กับพนักงานและลูกจ้างของ กฟอ.พ.น.

