

เอกสารประกอบการประชุมคณะกรรมการประจำส่วนงาน
คณะสิ่งแวดล้อมและทรัพยากรศาสตร์ มหาวิทยาลัยมหิดล
ครั้งที่ 9/2568 วันพุธที่ 17 กันยายน พ.ศ.2568

ระเบียบวาระที่ 4.2

ผู้เสนอ ผศ.ดร.มณฑิรา ยุติธรรม

เรื่อง ขอมติที่ประชุมเลือกสำหรับการจัดหาประโยชน์ ประจำปีงบประมาณ 2569

สาระสำคัญ

ตามที่ ส่วนงานได้นำเงินไปลงทุนผ่านผู้เก็บรักษาทรัพย์สิน มีราคาทางบัญชี ณ วันที่ 2 กันยายน 2568 และเงินปันผลจากการลงทุนดังกล่าว ประจำปีงบประมาณ 2568 ดังนี้

รายการ	เงินลงทุน	เงินปันผล
เงินลงทุนระยะสั้น (เงินฝากธนาคาร/บัตรเงินฝากสถาบันการเงิน)		
1201010010 เงินลงทุนผ่านผู้เก็บรักษาทรัพย์สิน KBANK	13,509.70	8,073.63
เงินลงทุนระยะยาว (สำหรับ “มั่งมี+OP1”)		
1301010010 เงินลงทุนผ่านผู้เก็บรักษาทรัพย์สิน KBANK	49,616,677.01	841,326.58
1301010018 ป.ป.เงินลงทุนผ่านผู้เก็บรักษาทรัพย์สิน KBANK	1,974,571.38	
รวม	51,604,759.09	849,400.21
ร้อยละเงินปันผล		1.8

บัดนี้ ถึงกำหนดรอบการเลือกสำหรับการจัดหาประโยชน์ สำหรับปีงบประมาณ 2569 โดยมหาวิทยาลัย ได้มีการจัดสำหรับให้เลือก 4 สำหรับ ได้แก่ “อุ่นใจ” “เพิ่มพูน” “มั่งมี” และ “ยั่งยืน” ทั้งนี้ได้แนบรายละเอียด อัตราผลตอบแทนและรายได้เงินปันผลย้อนหลังเพื่อประกอบการพิจารณา ตามเอกสารแนบ

ในการนี้ จึงเรียนเสนอที่ประชุมพิจารณาเลือกสำหรับการจัดหาประโยชน์ ประจำปีงบประมาณ 2569 ตามที่ศูนย์บริหารสินทรัพย์ มหาวิทยาลัยมหิดลกำหนด รายละเอียดตามนโยบายการลงทุนส่วนงานที่แนบมา พร้อมนี้

ข้อเสนอต่อที่ประชุม

() เพื่อทราบ

(/) เพื่อพิจารณา

มติที่ประชุม

.....
.....

ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.มณฑิรา ยุติธรรม
รองคณบดีฝ่ายนโยบาย แผนและคลัง

นโยบายการลงทุนส่วนงาน (Investment Policy Statement)

ชื่อส่วนงาน / กองทุน : คณะสิ่งแวดล้อมและทรัพยากรศาสตร์

แผนเดิม : มั่งมีวันที่ 17 กันยายน 2568

กรุณารอกข้อมูล หรือ X ข้อที่ตรงกับส่วนงานมากที่สุด ในช่อง

ส่วนที่ 1 : ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Tolerance)

ความสามารถในการรับความเสี่ยง

Ability to take risk

Cashflow Projection		2569F
Base	กระแสเงินสดสุทธิ	7.11 ล้านบาท

เงินสด/เงินฝากสำรอง นอกเหนือจากที่ลงทุนกับศูนย์ฯ	1.21 ล้านบาท
--	--------------

กระแสเงินสดสุทธิ + เงินสด/เงินฝากสำรอง นอกเหนือจากที่ลงทุนกับศูนย์ฯ	8.32 ล้านบาท
--	--------------

มีความจำเป็นต้องไถ่ถอนเงินลงทุนระหว่างปีงบฯ 2569 - 2571

X

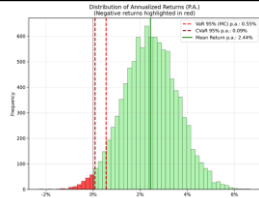
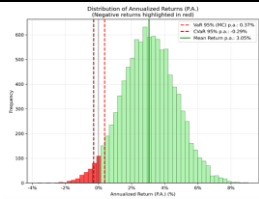
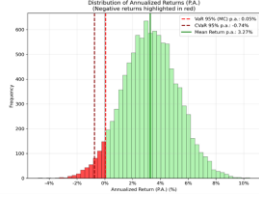
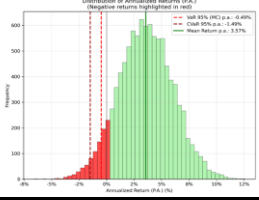
ไม่มีความจำเป็นต้องไถ่ถอนเงินลงทุนระหว่างปีงบฯ 2569 - 2571

แผนการไถ่ถอนเงินลงทุนในระยะยาว (ถ้ามี)	2569F	2570F	2571F
มูลค่าเงินลงทุนที่ต้องการไถ่ถอนไม่เกิน (ล้านบาท)	-	-	-

ความเต็มใจในการยอมรับความเสี่ยง

Willingness to take risk

เมื่อพิจารณารูปแสดงตัวอย่างผลตอบแทนต่อปี **จากการลงทุนเป็นระยะเวลา 3 ปี** ของกลุ่มการลงทุนที่อาจเกิดขึ้นด้านล่าง ส่วนงานเต็มใจที่จะลงทุนในกลุ่มการลงทุนใดมากที่สุด

ตัวเลือก	ผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นระยะเวลา 3 ปี	ผลตอบแทนและความเสี่ยง	3 ปี
ก.		Expected Return (p.a.) SD (p.a.) VaR 95% (p.a.) CVaR 95% (p.a.) โอกาสติดลบ	2.45% 2.01% 0.55% 0.09% 1.64%
ข.		Expected Return (p.a.) SD (p.a.) VaR 95% (p.a.) CVaR 95% (p.a.) โอกาสติดลบ	3.04% 2.78% 0.37% -0.29% 3.05%
X ค.		Expected Return (p.a.) SD (p.a.) VaR 95% (p.a.) CVaR 95% (p.a.) โอกาสติดลบ	3.31% 3.43% 0.05% -0.74% 4.73%
ง.		Expected Return (p.a.) SD (p.a.) VaR 95% (p.a.) CVaR 95% (p.a.) โอกาสติดลบ	3.63% 4.32% -0.49% -1.49% 7.45%

นโยบายการลงทุนส่วนงาน (Investment Policy Statement)

ส่วนที่ 2 : วัตถุประสงค์การลงทุน และ ผลตอบแทน (Return Objective)

อัตราผลตอบแทนที่ต้องการต่อปี (%)	ต้องการผลตอบแทนเฉลี่ย 3 ปี อย่างน้อย 3% ต่อปี						
เป้าหมายมูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้นต่อปี (บาท)	-						
วัตถุประสงค์หลักในการลงทุน Key Investment Objective	วัตถุประสงค์หลักในการลงทุนของส่วนงาน คือข้อใด (X เลือกตอบเพียง 1 ข้อ) <table border="1"> <tr> <td>☐</td><td>ก. ความปลอดภัย และการปกป้องเงินลงทุน ระดับความเสี่ยงต่ำสุด คือ ความปลอดภัยและ การปกป้องเงินลงทุน (ระยะเวลาลงทุนไม่เกิน 2 ปี)</td></tr> <tr> <td>☒</td><td>ข. รายได้ประจำ ระดับความเสี่ยงสูงกว่า ก. โดยเน้นที่รายได้ที่เกิดขึ้นประจำ ให้ความสำคัญกับรายได้ที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ (ระยะเวลาลงทุน 2-5 ปี)</td></tr> <tr> <td>☐</td><td>ค. การเจริญเติบโต ระดับความเสี่ยงสูงสุด โดยจะมุ่งเน้นการเจริญเติบโตของเงินลงทุนเป็นหลัก ให้ความสำคัญกับการเพิ่มมูลค่าเงินลงทุน (ระยะเวลาลงทุนมากกว่า 5 ปี)</td></tr> </table>	☐	ก. ความปลอดภัย และการปกป้องเงินลงทุน ระดับความเสี่ยงต่ำสุด คือ ความปลอดภัยและ การปกป้องเงินลงทุน (ระยะเวลาลงทุนไม่เกิน 2 ปี)	☒	ข. รายได้ประจำ ระดับความเสี่ยงสูงกว่า ก. โดยเน้นที่รายได้ที่เกิดขึ้นประจำ ให้ความสำคัญกับรายได้ที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ (ระยะเวลาลงทุน 2-5 ปี)	☐	ค. การเจริญเติบโต ระดับความเสี่ยงสูงสุด โดยจะมุ่งเน้นการเจริญเติบโตของเงินลงทุนเป็นหลัก ให้ความสำคัญกับการเพิ่มมูลค่าเงินลงทุน (ระยะเวลาลงทุนมากกว่า 5 ปี)
☐	ก. ความปลอดภัย และการปกป้องเงินลงทุน ระดับความเสี่ยงต่ำสุด คือ ความปลอดภัยและ การปกป้องเงินลงทุน (ระยะเวลาลงทุนไม่เกิน 2 ปี)						
☒	ข. รายได้ประจำ ระดับความเสี่ยงสูงกว่า ก. โดยเน้นที่รายได้ที่เกิดขึ้นประจำ ให้ความสำคัญกับรายได้ที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ (ระยะเวลาลงทุน 2-5 ปี)						
☐	ค. การเจริญเติบโต ระดับความเสี่ยงสูงสุด โดยจะมุ่งเน้นการเจริญเติบโตของเงินลงทุนเป็นหลัก ให้ความสำคัญกับการเพิ่มมูลค่าเงินลงทุน (ระยะเวลาลงทุนมากกว่า 5 ปี)						

ส่วนที่ 3 : ผลการประเมินเบื้องต้นโดยศูนย์บริหารสินทรัพย์

ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Tolerance)	<table border="1"> <tr> <td>Ability to take risk</td><td>High</td></tr> <tr> <td>Willingness to take risk</td><td>Moderate</td></tr> <tr> <td>ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้</td><td>High</td></tr> <tr> <td>แผน SAA ที่ศูนย์ฯ แนะนำ คือ</td><td>ยั่งยืน</td></tr> </table>	Ability to take risk	High	Willingness to take risk	Moderate	ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้	High	แผน SAA ที่ศูนย์ฯ แนะนำ คือ	ยั่งยืน
Ability to take risk	High								
Willingness to take risk	Moderate								
ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้	High								
แผน SAA ที่ศูนย์ฯ แนะนำ คือ	ยั่งยืน								

ส่วนที่ 4 : แผน SAA ที่ส่วนงานเลือกสำหรับปีงบประมาณ 2569

ชื่อส่วนงาน : คณะสิ่งแวดล้อมและทรัพยากรศาสตร์

โดยความเห็นชอบจากคณะกรรมการประจำส่วนงานครั้งที่

9/2568

วันที่

17 กันยายน 2568

ส่วนงานมีความประสงค์เลือกแผนจัดหาประโยชน์ดังนี้

ข้อ (1) ส่วนงานมีความประสงค์จัดหาประโยชน์ในแผน SAA ไດ (X เลือกเพียงข้อเดียว)

	เงินหมุนเวียน	ตราสารหนี้	ตราสารทุน	สินทรัพย์ทางเลือก
☐ แผน "อุ่นใจ" มีความเสี่ยงต่ำ	10%	90%	-	-
☐ แผน "เพิ่มทุน" มีความเสี่ยงปานกลาง	10%	75%	7%	8%
☐ แผน "มีภูมิ" มีความเสี่ยงปานกลาง	2%	76%	12%	10%
☒ แผน "ยั่งยืน" มีความเสี่ยงปานกลางถึงสูง	1%	65%	20%	14%

ข้อ (2) ส่วนงานมีความประสงค์ลงทุนในกองทุนหมุนเวียน OP1 เพิ่มเติมจากแผน SAA ในข้อ (1) หรือไม่

☐ ประสงค์ลงทุน OP1 โดย

☐ ไม่ประสงค์ลงทุน OP1 เพิ่มเติมจากแผน SAA

หัวหน้าส่วนงาน/คนบตี ลงนาม

()

จำนวนเงินลงทุนรวม และเงินปันผลที่ส่วนงานได้รับ ปี 2563 - 2568

สรุป ณ 2 กันยายน 2568

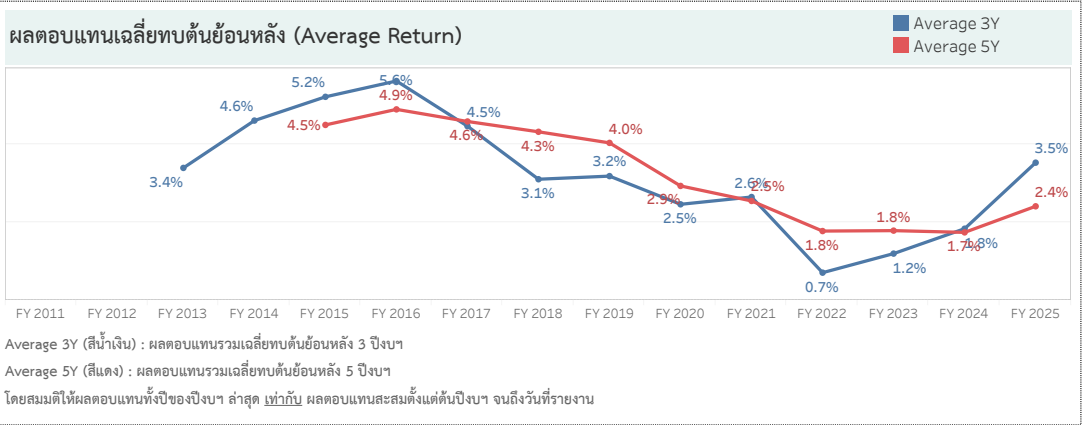
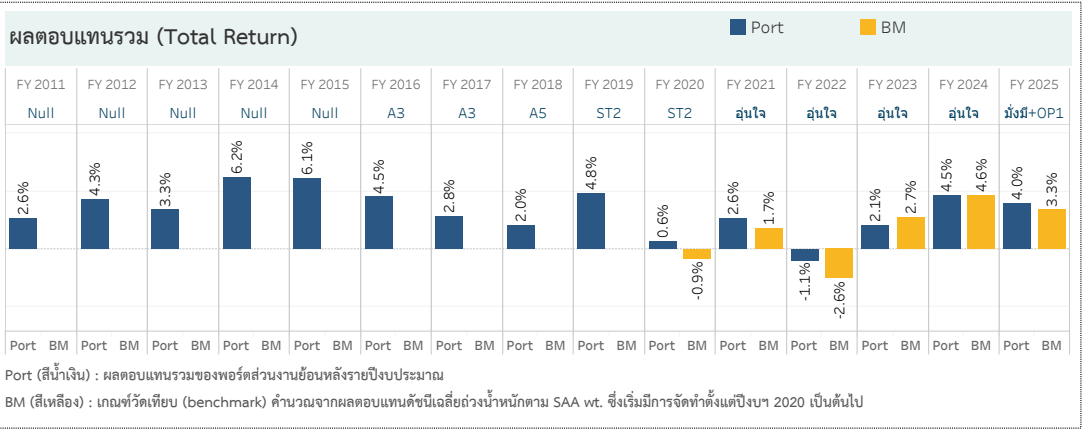
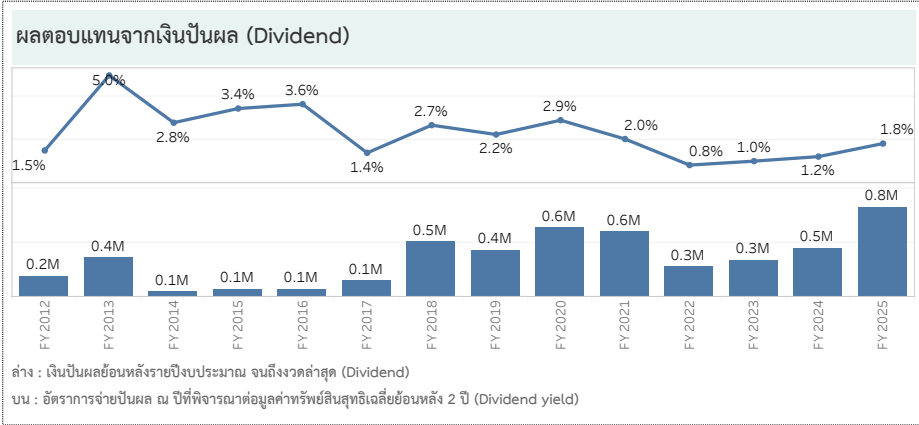
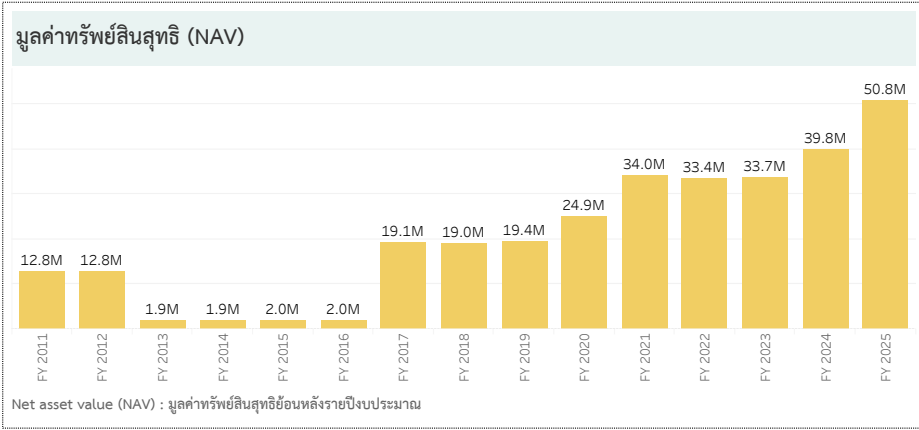
ปีงบประมาณ	สำหรับ	แผนการลงทุน	จำนวนเงินลงทุนต้นปี			เงินปันผล	% เงินปันผล	หมายเหตุ
			เงินลงทุน ระยะสั้น	เงินลงทุน ระยะยาว	รวม			
2563	ST2		16,525.70	18,851,161.01	18,867,686.71	642,420.87	2.9	-เดือน ม.ค.63 ลงทุนเพิ่ม 6 ล้านบาท
2564	อุ๋นใจ	เงินทุนหมุนเวียน 10% ตราสารหนี้ 90%	16,524.91	24,851,161.80	24,867,686.71	601,940.53	2.0	-เดือน พ.ค.64 ลงทุนเพิ่ม 9 ล้านบาท -เดือน พ.ค.64 ลงทุนเพิ่ม 762,500 บาท
2565	อุ๋นใจ	เงินทุนหมุนเวียน 10% ตราสารหนี้ 90%	13,573.16	34,616,613.55	34,630,186.71	287,551.43	0.8	
2566	อุ๋นใจ	เงินทุนหมุนเวียน 10% ตราสารหนี้ 90%	13,572.49	34,616,614.22	34,630,186.71	348,590.88	1.0	
2567	อุ๋นใจ	เงินทุนหมุนเวียน 10% ตราสารหนี้ 90%	13,626.20	34,616,560.51	34,630,186.71	460,360.36	1.3	-เดือน ก.ย.67 ลงทุนเพิ่ม 5 ล้านบาท (OP1)
2568	มั่งมี+OP1	เงินทุนหมุนเวียน 8% ตราสารหนี้ 70% ตราสารทุน 11% สินทรัพย์ทางเลือก 11%	5,013,571.16	34,616,615.55	39,630,186.71	849,400.21	1.8	-เดือน ก.พ.68 ลงทุนเพิ่ม 10 ล้านบาท (มั่งมี)

*% เงินปันผลอ้างอิงข้อมูลจากศูนย์บริหารสินทรัพย์

รายงานผลตอบแทน ณ วันที่ 31 July 2025

Client Code 1 4900-2011 Client Name Th มหาวิทยาลัยมหิดล คณะสิ่งแวดล้อมและทรัพยากรศาสตร์

Company EN



แผนจัดหาประโยชน์

แผนจัดหาประโยชน์ (Plan Weight)			
Asset class	มหาวิทยาลัยมหิดล คณะสิ่งแวดล้อมและทรัพยากรศาสตร์		
	มั่งมี		
	SAA wt.	Active wt.	TAA wt.
Cash & Cash Eq.	8.00%	-6.50%	1.50%
TH Govt Bond	23.00%	7.00%	30.00%
TH Corp Bond	42.00%	-3.00%	39.00%
Global Bond	5.00%	0.50%	5.50%
TH Equity	5.00%	0.00%	5.00%
Global Equity	6.00%	0.50%	6.50%
TH REITs	6.00%	1.00%	7.00%
Global REITs	4.00%	0.00%	4.00%
Gold	1.00%	0.50%	1.50%
Grand Total	100.00%	0.00%	100.00%
SAA : Strategic Asset Allocation แผนจัดหาประโยชน์ระยะยาว รอบปีงบประมาณ			
TAA : Tactical Asset Allocation การปรับสัดส่วนระหว่างปีเพื่อเพิ่มผลตอบแทนระยะสั้น			
Active weight : TAA - SAA โดยเครื่องหมาย (+) = Overweight และ เครื่องหมาย (-) = Underweight			

Client Code 1
4900-2011

Fiscal Year (TAA)
2025

Half (TAA)
H2

Date (TCurrent)
7/31/2025

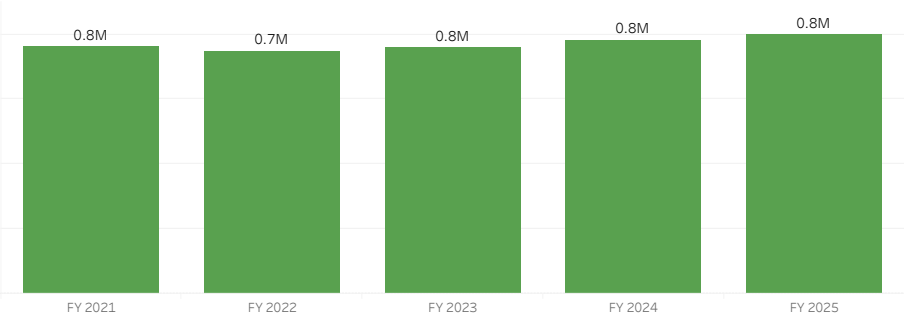
สัดส่วนเงินลงทุนปัจจุบัน (Actual Weight as of 7/31/2025)			
จัดหาประโยชน์ผ่าน	มูลค่า (บาท)	FY 2025	
		มั่งมี+OP1	Actual Weight * (ไม่รวม OP1 Plan)
กองทุนเงินทุนเวียน (OP1)	5,681,040	11.18%	1.49%
กองทุนมั่นคงสูง (OP2)**	13,592,418	26.75%	29.67%
กองทุนตราสารหนี้เอกชนไทย (OP3)	17,677,950	34.80%	38.59%
กองทุนตราสารหนี้ ตปท. (OP12)	2,488,802	4.90%	5.43%
กองทุนหุ้นไทย (OP4)	2,336,116	4.60%	5.10%
กองทุนหุ้น ตปท. (OP7)	3,307,648	6.51%	7.22%
กองทุนอสังหาฯ ไทย (OP9)	3,252,219	6.40%	7.10%
กองทุนอสังหาฯ ตปท. (OP13)	1,813,384	3.57%	3.96%
กองทุนทองคำ (OP15)	656,250	1.29%	1.43%
Grand Total	50,805,825	100.00%	100.00%
ข้อมูลสัดส่วนเงินลงทุน ณ วันที่ 7/31/2025 ไม่รวมยอดค้างรับ (AR) และค้างจ่าย (AP)			
* OP1 Plan หมายถึง เฉพาะกรณีที่ส่วนงานแจ้งความประสงค์เพิ่มเติมขอเงินเป็นสภาพคล่องในกองทุน OP1 (จำนวน 5,000,000 บาท)			
** คิครวมเงินฝาก/การลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลรายหลักทรัพย์ของส่วนงานที่สามารถจัดหาประโยชน์เอง			

รายงานผลตอบแทน ณ วันที่ 31 July 2025

Client Code 1 4900-2040 Client Name Th กองทุนเพื่อการศึกษา คณะสิ่งแวดล้อมและทรัพยากรศาสตร์

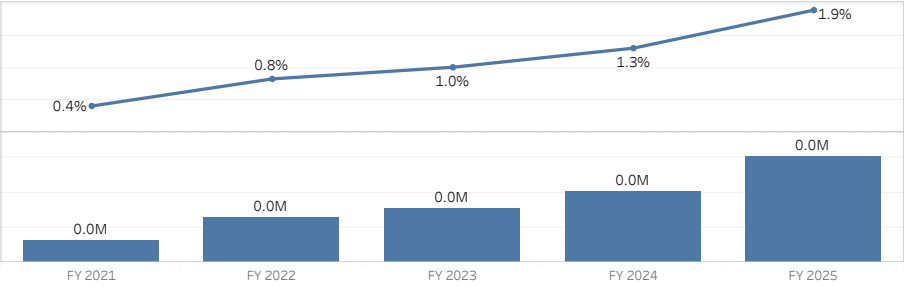
Company EN-ED

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV)



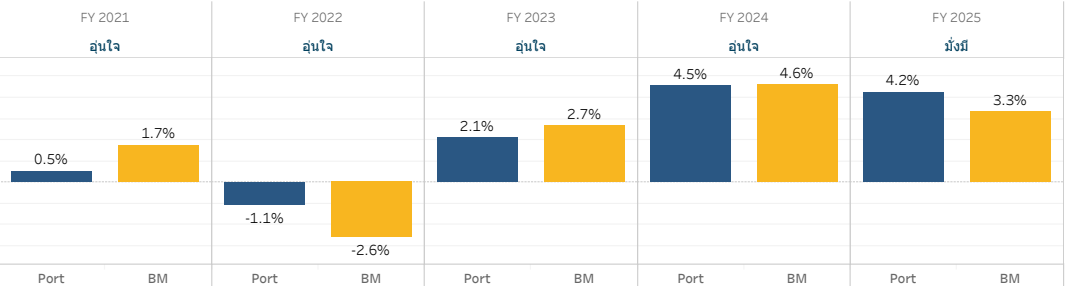
Net asset value (NAV) : มูลค่าทรัพย์สินสุทธิย้อนหลังรายปีงบประมาณ

ผลตอบแทนจากเงินปันผล (Dividend)



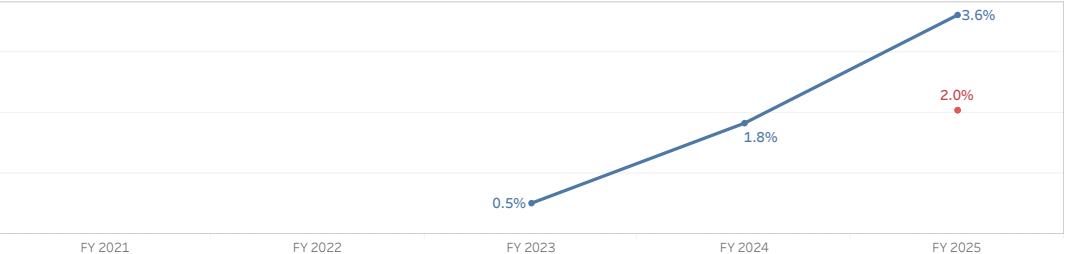
ล่าง : เงินปันผลย้อนหลังรายปีงบประมาณ จนถึงงวดล่าสุด (Dividend)
บน : อัตราการจ่ายปันผล ณ วันที่พิจารณาต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยย้อนหลัง 2 ปี (Dividend yield)

ผลตอบแทนรวม (Total Return)



Port (สินน้ำเงิน) : ผลตอบแทนรวมของพอร์ตส่วนงานย้อนหลังรายปีงบประมาณ
BM (สินเหลือง) : เกณฑ์วัดเทียบ (benchmark) ค่าจากผลตอบแทนดัชนีเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักตาม SAA wt. ซึ่งเริ่มมีการจัดทำตั้งแต่ปีงบประมาณ 2020 เป็นต้นไป

ผลตอบแทนเฉลี่ยทบต้นย้อนหลัง (Average Return)



Average 3Y (สินน้ำเงิน) : ผลตอบแทนรวมเฉลี่ยทบต้นย้อนหลัง 3 ปีงบประมาณ
Average 5Y (สินแดง) : ผลตอบแทนรวมเฉลี่ยทบต้นย้อนหลัง 5 ปีงบประมาณ
โดยสมมติให้ผลตอบแทนทั้งปีของปีงบประมาณ ล่าสุด เท่ากับ ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่ต้นปีงบประมาณ จนถึงวันที่รายงาน

แผนจัดหาประโยชน์

Client Code 1
4900-2040

Fiscal Year (TAA)
2025

Half (TAA)
H2

Date (TCurrent)
7/31/2025

แผนจัดหาประโยชน์ (Plan Weight)			
Asset class	กองทุนเพื่อการศึกษา คณะสิ่งแวดล้อมและทรัพยากรศาสตร์		
	มั่งมี		
	SAA wt.	Active wt.	TAA wt.
Cash & Cash Eq.	8.00%	-6.50%	1.50%
TH Govt Bond	23.00%	7.00%	30.00%
TH Corp Bond	42.00%	-3.00%	39.00%
Global Bond	5.00%	0.50%	5.50%
TH Equity	5.00%	0.00%	5.00%
Global Equity	6.00%	0.50%	6.50%
TH REITs	6.00%	1.00%	7.00%
Global REITs	4.00%	0.00%	4.00%
Gold	1.00%	0.50%	1.50%
Grand Total	100.00%	0.00%	100.00%
SAA : Strategic Asset Allocation แผนจัดหาประโยชน์ระยะยาว รอบปีงบประมาณ			
TAA : Tactical Asset Allocation การปรับสัดส่วนระหว่างปีเพื่อเพิ่มผลตอบแทนระยะสั้น			
Active weight : TAA - SAA โดยเครื่องหมาย (+) = Overweight และ เครื่องหมาย (-) = Underweight			

สัดส่วนเงินลงทุนปัจจุบัน (Actual Weight as of 7/31/2025)			
จัดหาประโยชน์ผ่าน	มูลค่า (บาท)	FY 2025	
		มั่งมี	Actual Weight * (ไม่รวม OP1 Plan)
กองทุนเงินทุนเวียน (OP1)	12,101	1.51%	
กองทุนมั่นคงสูง (OP2)**	237,425	29.72%	
กองทุนตราสารหนี้เอกชนไทย (OP3)	308,111	38.56%	
กองทุนตราสารหนี้ ตปท. (OP12)	43,555	5.45%	
กองทุนหุ้นไทย (OP4)	40,418	5.06%	
กองทุนหุ้น ตปท. (OP7)	58,032	7.26%	
กองทุนอสังหาฯ ไทย (OP9)	56,264	7.04%	
กองทุนอสังหาฯ ตปท. (OP13)	31,318	3.92%	
กองทุนทองคำ (OP15)	11,719	1.47%	
Grand Total	798,942	100.00%	
ข้อมูลสัดส่วนเงินลงทุน ณ วันที่ 7/31/2025 ไม่รวมยอดค้างรับ (AR) และค้างจ่าย (AP)			
* OP1 Plan หมายถึง เฉพาะกรณีที่มีส่วนงานแจ้งความประสงค์เพิ่มเติมขอเงินเป็นสภาพคล่องในกองทุน OP1 (จำนวน 0 บาท)			
** คิครวมเงินฝาก/การลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลรายหลักทรัพย์ของส่วนงานที่สามารถจัดหาประโยชน์เอง			



การประชุมชี้แจงผลการจัดหาประโยชน์ปีงบประมาณ 2568 และ การเลือกแผนจัดหาประโยชน์ปีงบประมาณ 2569

14 สิงหาคม 2568

การประชุมชี้แจงแผนจัดหาประโยชน์ปีงบประมาณ 2569

และรายงานผลการดำเนินงานปีงบประมาณ 2568

วันที่ 14 สิงหาคม พ.ศ. 2568 เวลา 09.00 - 12.00 น.

ณ ศูนย์ประชุมและอาคารจอตดมิตลสิทธาคาร มหาวิทยาลัยมหิดล (ศาลาया)

เวลา 09.00 น.	ลงทะเบียน ณ ห้องแกรนด์บอลรูม ศูนย์ประชุมและอาคารจอตดมิตลสิทธาคาร
เวลา 09.30 น.	เปิดการประชุม โดย ดร.ศรายุทธ แสงจันทร์ รองอธิการบดีฝ่ายการคลัง
เวลา 10.00 น.	แนะนำโครงสร้างศูนย์และทีมงาน โดยผู้อำนวยการศูนย์บริหารสินทรัพย์
เวลา 10.15 น.	“ลงทุนอย่างไรในโลกที่ไม่แน่นอน” โดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย
เวลา 11.15 น.	รายงานผลการดำเนินงานปีงบประมาณ 2568 (10 เดือน) รายงานแผนจัดหาประโยชน์จากเงินรายได้ปีงบประมาณ 2569
เวลา 11.45 น.	Q&A
เวลา 12.00 น.	ปิดการประชุม

โปรดสแกน QR code เพื่อดาวน์โหลดไฟล์นำเสนอ / IPS Form / FAQ





1. โครงสร้างการกำกับดูแลบริหารงานศูนย์บริหารสินทรัพย์

2. Investment Outlook โดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย

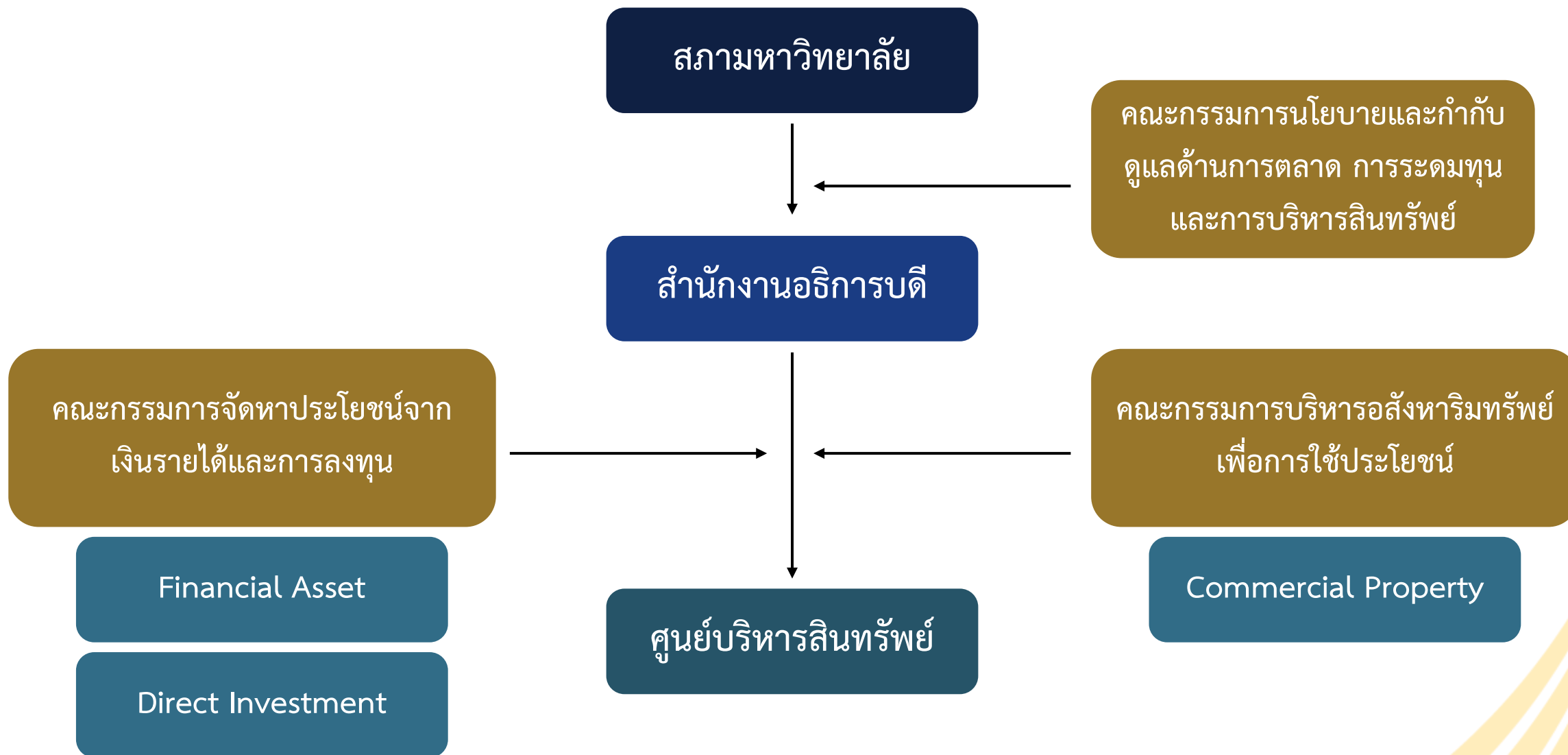
3. ภาพรวมการจัดหาประโยชน์ปีงบประมาณ 2568

4. การจัดสรรเงินลงทุนเชิงกลยุทธ์ (SAA) ปีงบประมาณ 2567 - 2569

Strategic Asset Allocation

5. การทบทวนนโยบายการลงทุน (IPS)

Investment Policy Statement





ผู้อำนวยการ



ปัญญา จารงธีระกุล

ผู้อำนวยการศูนย์บริหารสินทรัพย์



วรพจ ปุณณสิทธิ์, FRM

ผู้จัดการกองทุน

สอบผ่าน CFA Level 3



พิชญ ฉัตรพลรักษ์ PhD, CFA, FRM

ผู้จัดการด้านการบริหารความเสี่ยง



สุมลทิพย์ ทรงกล้า

เจ้าหน้าที่วิเคราะห์การลงทุน

สอบผ่าน CFA Level 2



นภัสสร ชวิตรานุรักษ์

เจ้าหน้าที่วิเคราะห์การลงทุน

สอบผ่าน CFA Level 3



ศศิอารียา เกษมชัยนันท์

เจ้าหน้าที่วิเคราะห์การลงทุน

สอบผ่าน CFA Level 2



หิรัณย์ ตันติสุกฤดี

เจ้าหน้าที่วิเคราะห์การลงทุน

สอบผ่าน CFA Level 3



นิตา มานะกิตติกิจ

เจ้าหน้าที่บริหารงานทั่วไป



ธรรณิกา ธนิตานุพัทธ์

นักวิชาการเงินและบัญชี



1. โครงสร้างการกำกับดูแลบริหารงานศูนย์บริหารสินทรัพย์

2. Investment Outlook โดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย

3. ภาพรวมการจัดหาประโยชน์ปีงบประมาณ 2568

4. การจัดสรรเงินลงทุนเชิงกลยุทธ์ (SAA) ปีงบประมาณ 2567 - 2569

Strategic Asset Allocation

5. การทบทวนนโยบายการลงทุน (IPS)

Investment Policy Statement

Investment Outlook

โดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย

“ลงทุนอย่างไรในโลกที่ไม่แน่นอน”

คุณฐนิตา ตุมราศวิน
Investment Strategist
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



1. โครงสร้างการกำกับดูแลบริหารงานศูนย์บริหารสินทรัพย์

2. Investment Outlook โดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย

3. ภาพรวมการจัดหาประโยชน์ปีงบประมาณ 2568

4. การจัดสรรเงินลงทุนเชิงกลยุทธ์ (SAA) ปีงบประมาณ 2567 - 2569

Strategic Asset Allocation

5. การทบทวนนโยบายการลงทุน (IPS)

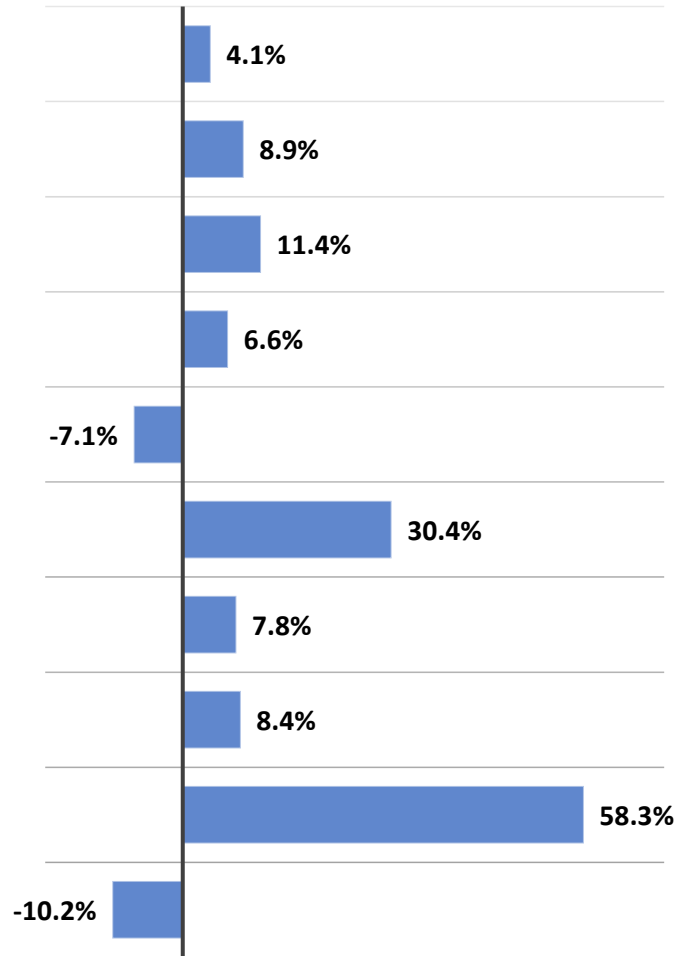
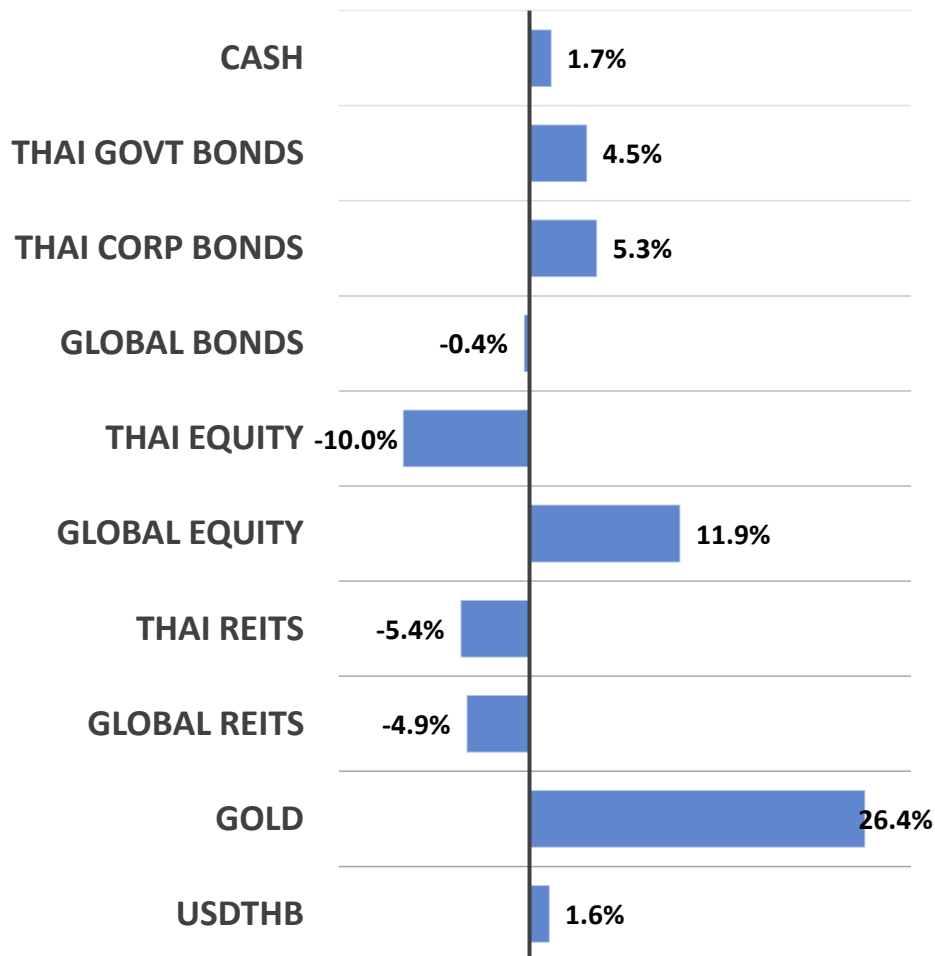
Investment Policy Statement

ผลตอบแทนดัชนีรายสินทรัพย์

สัดส่วนเงินลงทุนตามแผน SAA

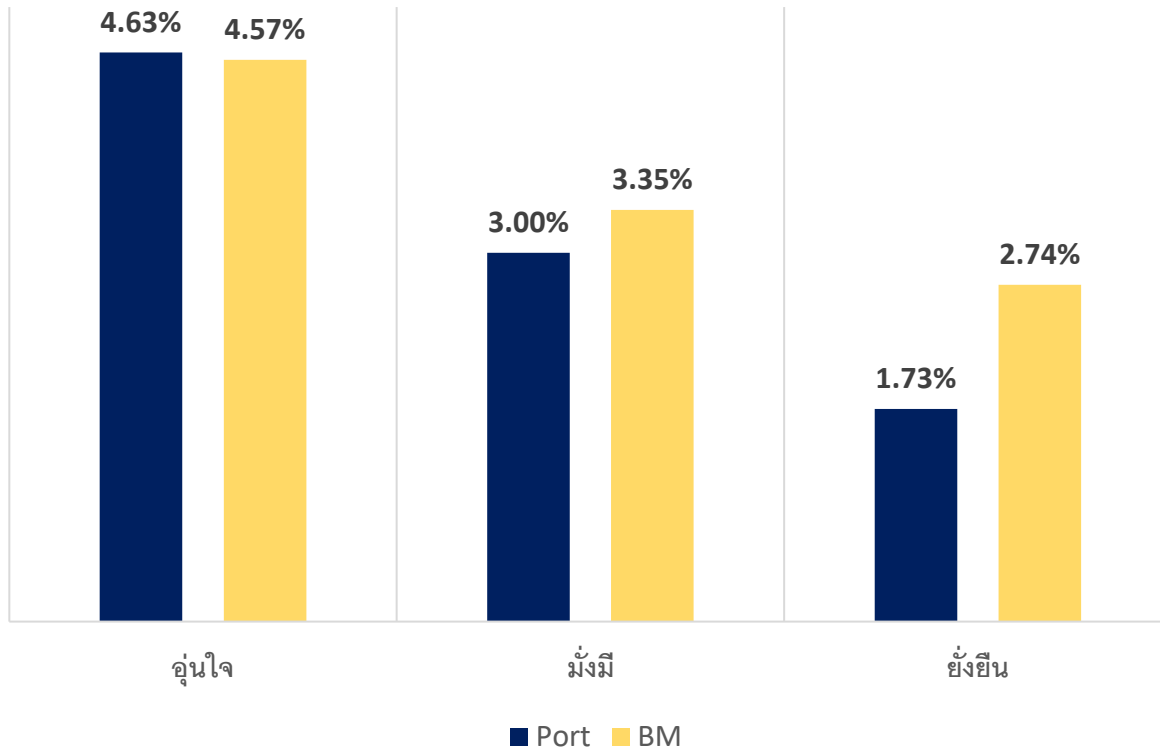
FYTD 10m

Cumulative 22m

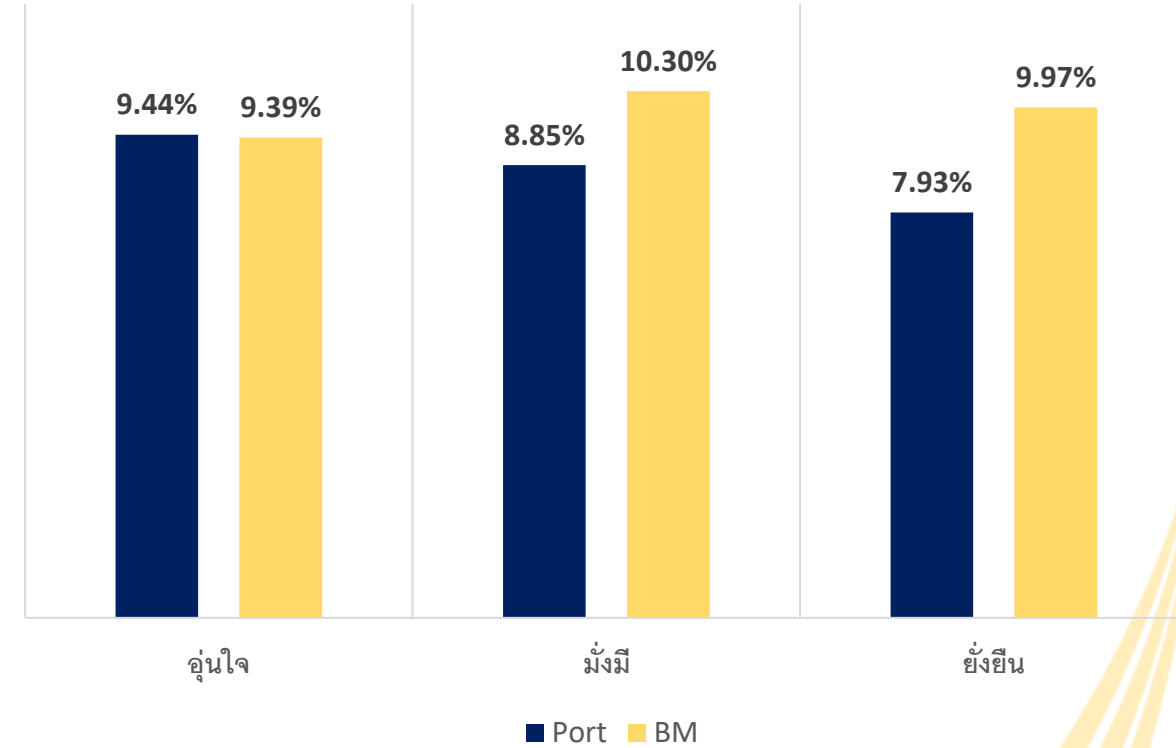


อุ่นใจ	มั่งมี	ยั่งยืน
10%	8%	2%
50%	23%	29%
40%	42%	30%
	5%	6%
	5%	10%
	6%	10%
	6%	9%
	4%	3%
	1%	1%

FYTD 10m



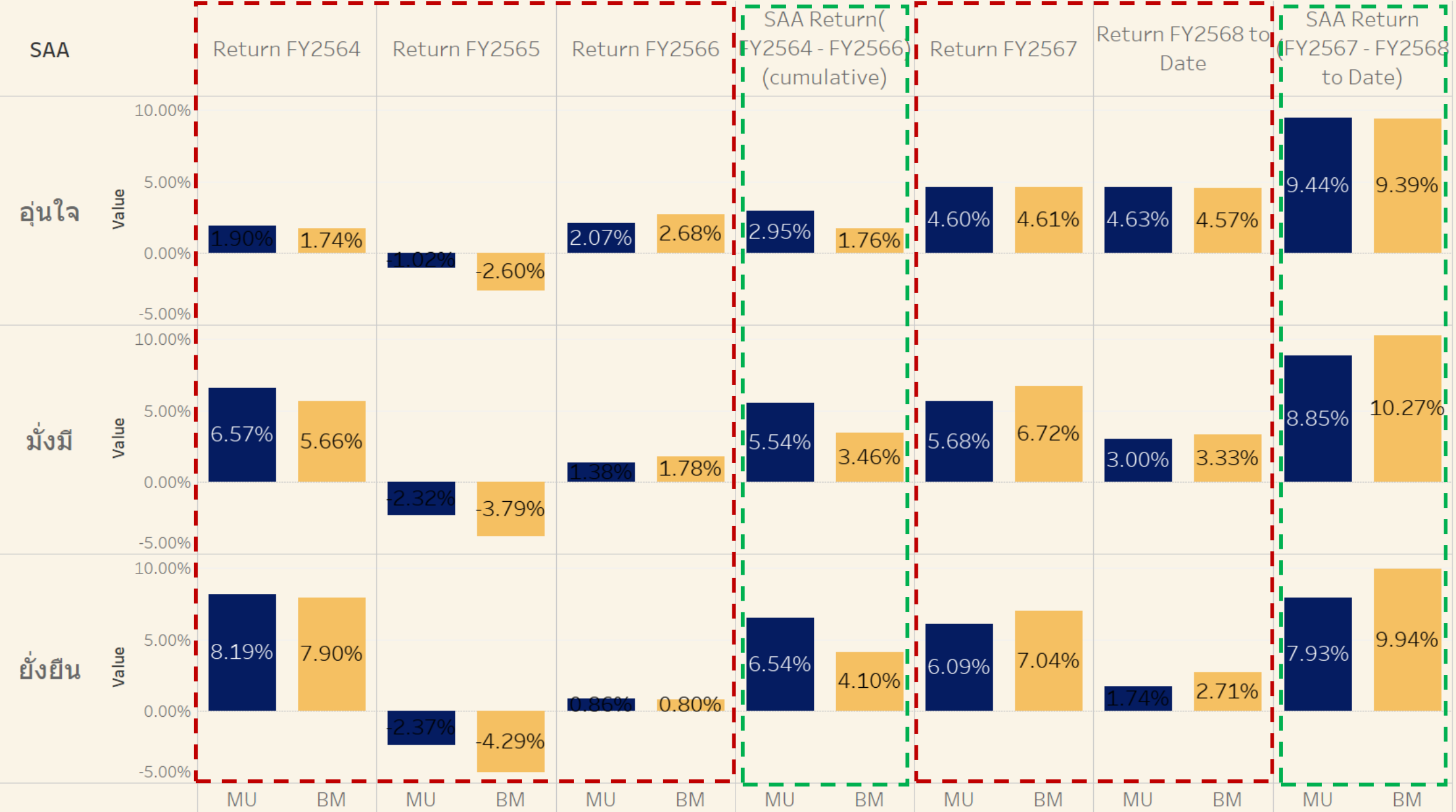
Cumulative 22m





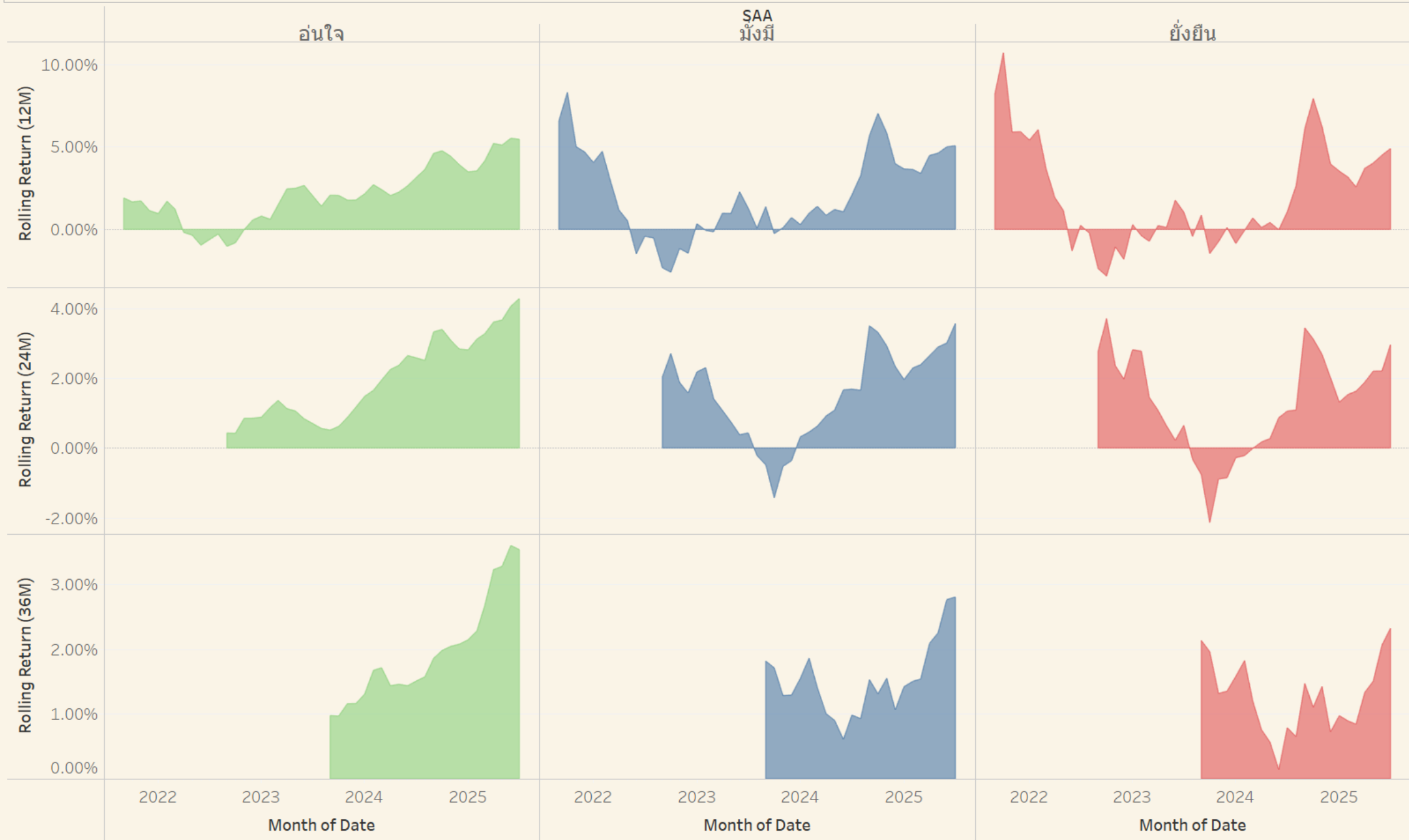
Return SAA : อุ่นใจ, มั่งมี, ยั่งยืน

Data as of : 31/07/2025

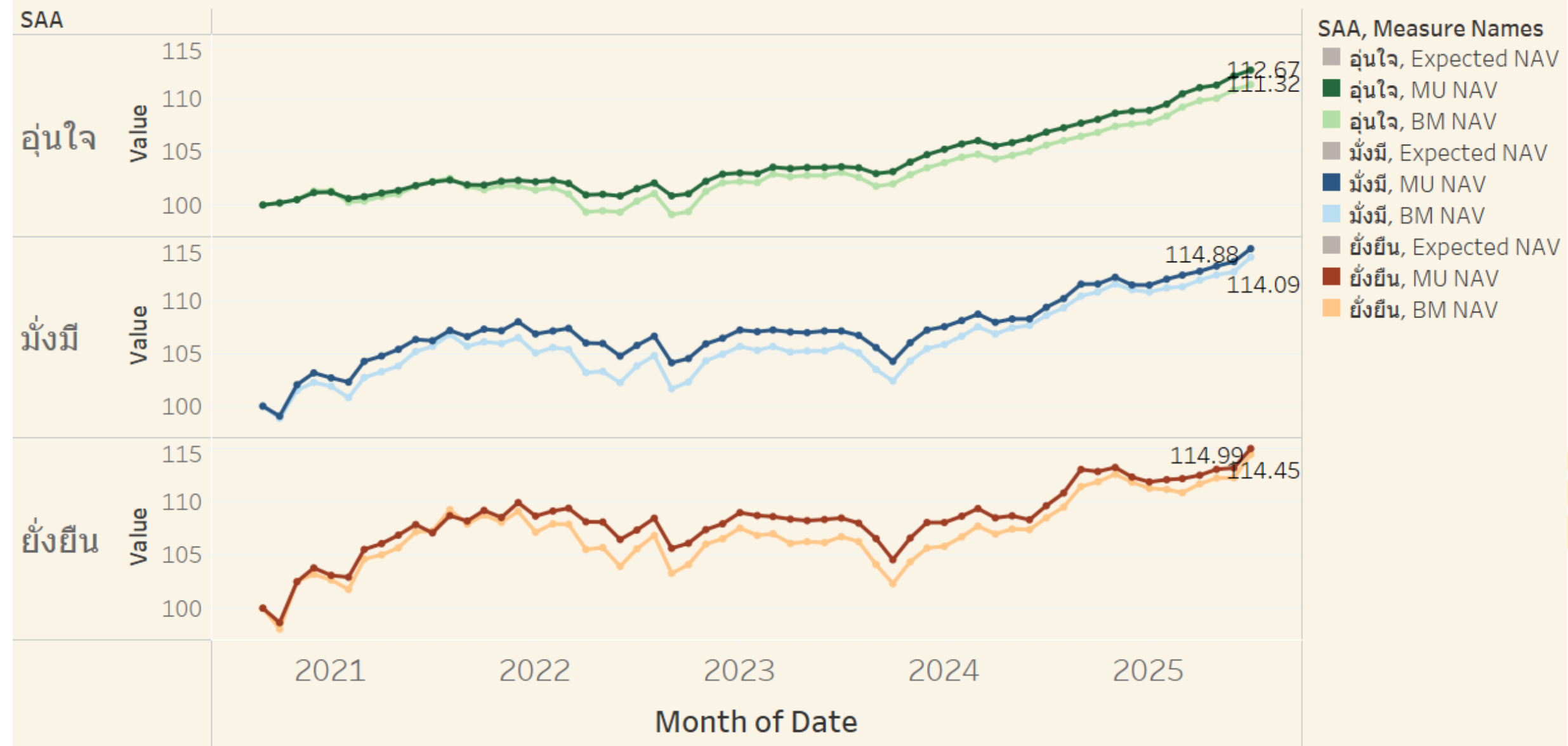




Rolling Return 12M 24M & 36M



(กราฟแสดงมูลค่าเงินลงทุนราย SAA เทียบเกณฑ์วัดเทียบ
เงินลงทุนเริ่มต้น 100 เมื่อต้นปีงบฯ 2564





1. โครงสร้างการกำกับดูแลบริหารงานศูนย์บริหารสินทรัพย์

2. Investment Outlook โดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย

3. ภาพรวมการจัดหาประโยชน์ปีงบประมาณ 2568

4. การจัดสรรเงินลงทุนเชิงกลยุทธ์ (SAA) ปีงบประมาณ 2567 - 2569

Strategic Asset Allocation

5. การทบทวนนโยบายการลงทุน (IPS)

Investment Policy Statement

Strategic Asset Allocation (SAA)

อุ่นใจ **เพิ่มพูน** มั่งมี ยั่งยืน



Master Fund

OP1 / OP2 / OP3 / OP4 / OP7 / OP9 / OP12 / OP13 / OP15



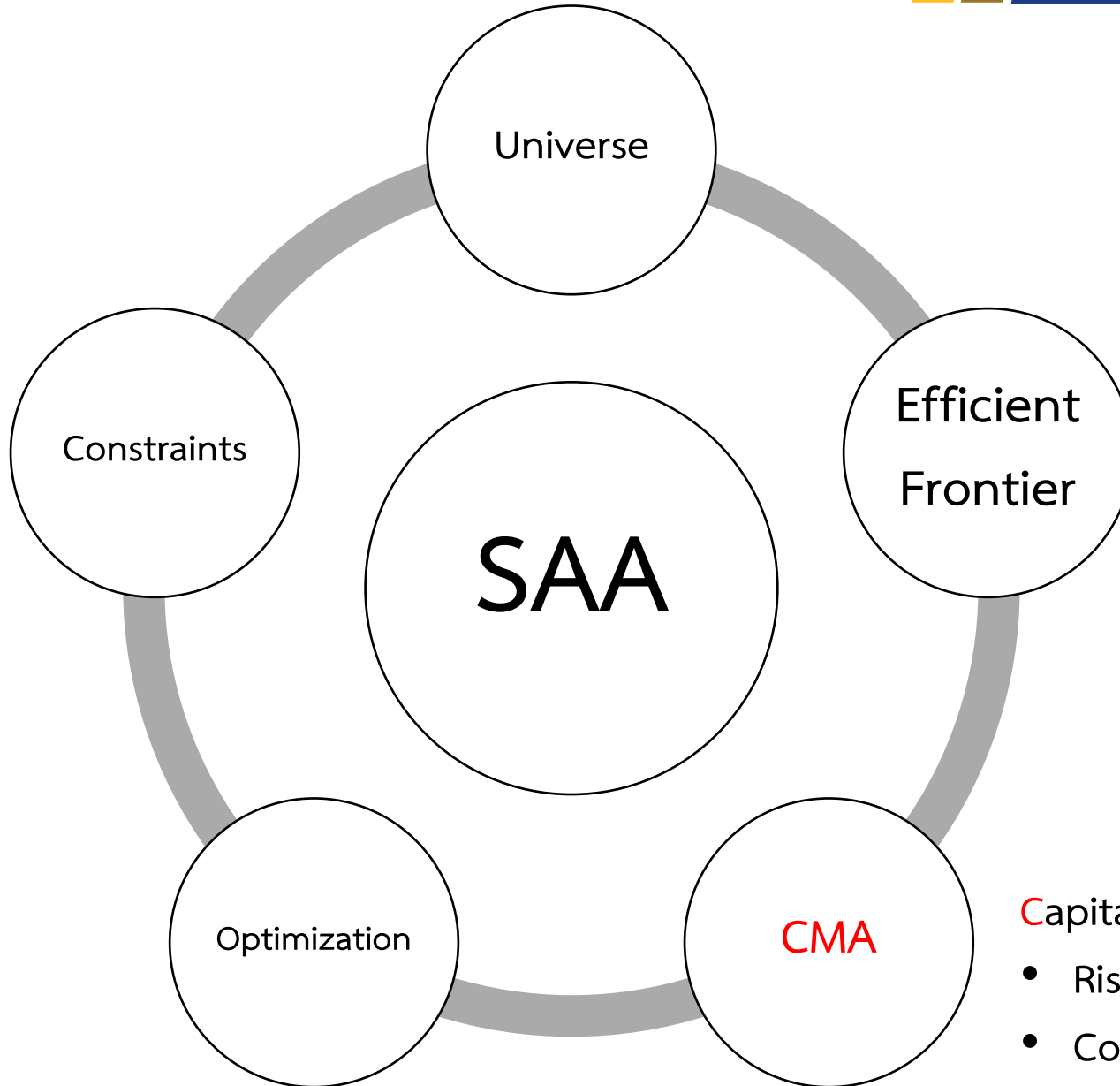
แผน SAA มี 4 แผน 1. อุ่นใจ 2. เพิ่มพูน 3. มั่งมี 4. ยั่งยืน



สามารถแบ่งเงินไปลงทุนในกองทุนหมุนเวียน OP1 ได้



ปรับ Target weight ตามคาดการณ์ผลตอบแทนรายกลุ่มสินทรัพย์ที่ปรับปรุงใหม่



- SAA รอบละ 3 ปี >> FY2567 – FY2569
- Review ทุกปี
- ศูนย์ฯ มีการทำ Tactical Asset Allocation (TAA) ทุก 6 เดือน เพื่อปรับพอร์ตให้เข้ากับสถานการณ์

Capital Market Assumption

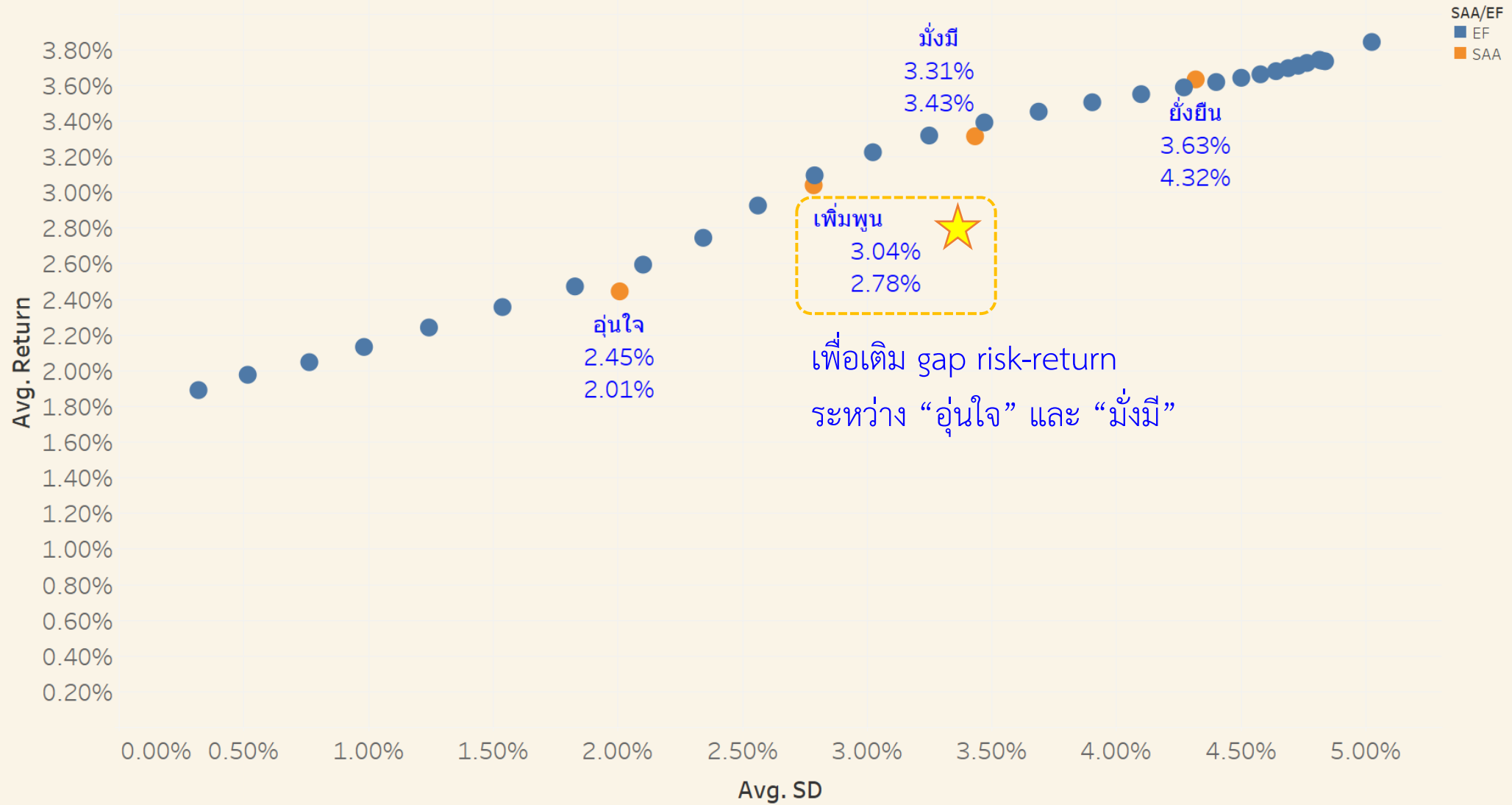
- Risk & Return
- Correlation Matrix



Asset Classes	Sub-Asset Classes / Underlying Benchmark / Ticker		
	<< SAA FY2567 - 2569 >>		
Cash	Cash & Cash Equivalents	TB Index	TBDISTOT Index
Bond	Thai Govt Bond	50% Govt Bond Index G1 + 50% Govt Bond Index G2	50% TBG1TOTR + 50% TBG2TOTR Index
	Thai Corp Bond	TBMA Corporate Bond Index (A- up)	TBAMTOTR Index
	Global Bond	Bloomberg Barclays Global Aggregate Index USD Hedged และ Hedged to THB	LEGATRUH Index (Hedged to THB)
Equity	Thai Equity	SET100 Total Return Index	THSE100 Index
	Global Equity	MSCI ACWI Net Total Return Index	M1WD Index
Alternative	Thai REITs/IFFs	50% SETPREIT Total Return Index + 50% IFF Total Return Index (Customized Index)	50% SETPREIT Total Return Index + 50% IFF Total Return Index (Customized Index)
	Global REITs	FTSE ERPA/NAREIT Global REIT Net Total Return Index - USD	RNXG Index
	Gold	London Gold A.M. Fixing	GOLDLNAM Index



The Efficient Frontier : a set of investment portfolios that are expected to provide the highest returns at a given level of risk





ประเภทสินทรัพย์ (Asset Class)	คาดการณ์ผลตอบแทนและความผันผวน รายสินทรัพย์		สัดส่วนเงินลงทุนแผนอุ้งใจ ปีงบฯ 2569 (SAA 67-69)			สัดส่วนเงินลงทุน ปัจจุบัน (TAA)	สัดส่วนเงินลงทุนแผนอุ้งใจ ปีงบฯ 2568 (SAA 67-69)			จัดหาประโยชน์ ผ่านกองทุน
	Expected Return	SD	Target Weight	Range for TAA		2H68	Target Weight	Range for TAA		
				Min	Max			Min	Max	
Total Bond-Like			100%	60%		100.0%	100%	60%		
Cash	1.85%	0.30%	10%	30%	-	4.0%	10%	30%	-	OP1
TH Govt Bond	2.20%	1.50%	55% 			50.0%	50%			OP2
TH Corporate Bond	3.00%	3.50%	35% 	25%	45%	46.0%	40%	30%	50%	OP3
Global Bond	3.00%	4.00%	-				-			-
Total Equity-Like			=				=			
TH Equity	5.00%	20.00%	-				-			-
Global Equity	7.50%	17.00%	-				-			-
TH REITs	4.50%	17.00%	-				-			-
Global REITs	6.00%	17.00%	-				-			-
Gold	3.50%	15.00%	-				-			-

SAA : Strategic Asset Allocation แผนจัดหาประโยชน์ระยะยาว

TAA : Tactical Asset Allocation การปรับสัดส่วนระหว่างปีเพื่อเพิ่มผลตอบแทนระยะสั้น โดยรอบล่าสุดที่ถูกปรับคือ H2/FY2568 (เม.ย.-ก.ย.)

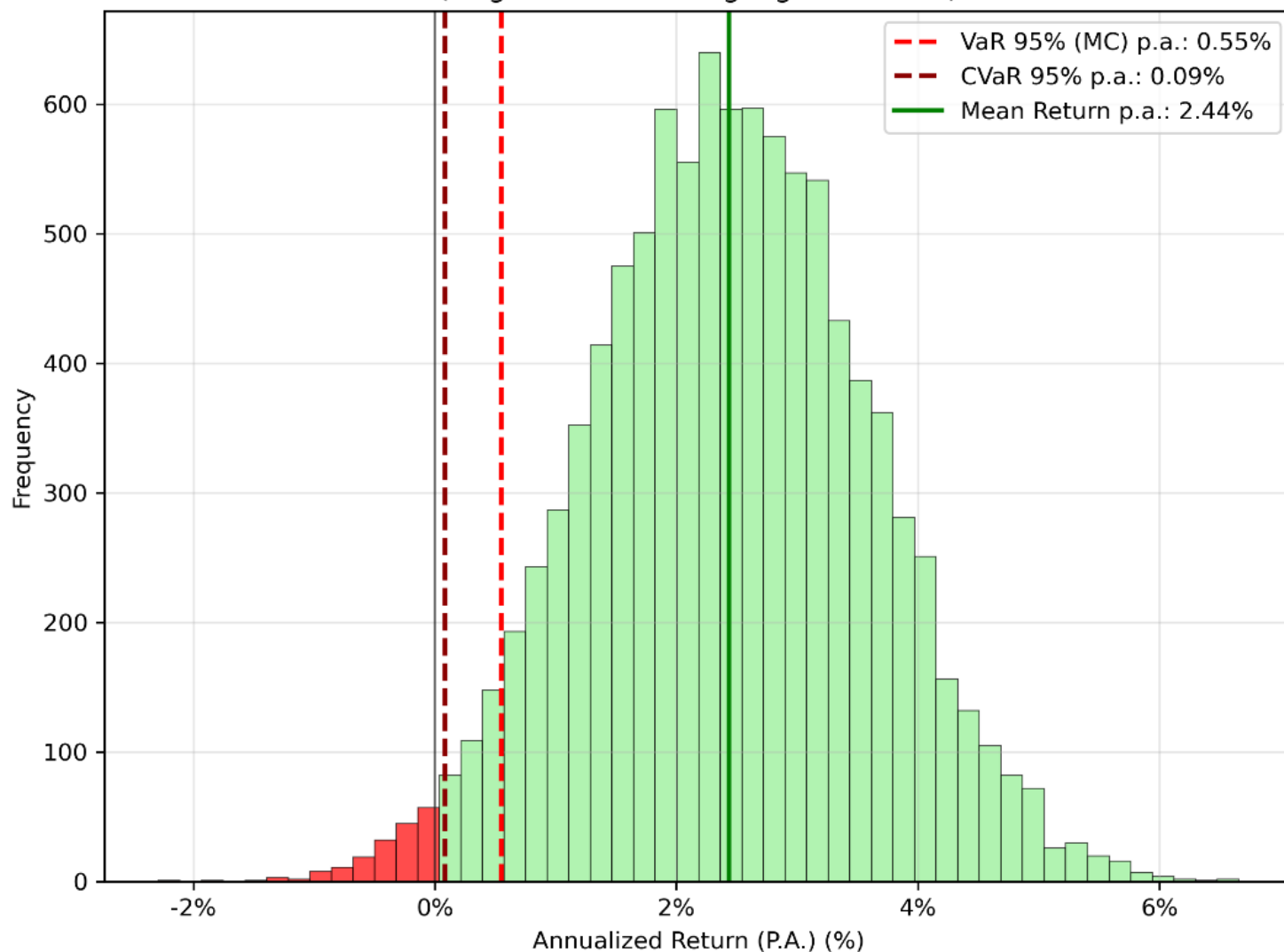
Target คือ เป้าหมายสัดส่วนลงทุนระยะยาว

Range คือ กรอบ TAA ที่ศูนย์ฯ สามารถปรับน้ำหนักเพื่อเพิ่มผลตอบแทนระยะสั้นได้

Histogram of “อุ่นใจ” Annual Return (p.a.)

Expected Return = 2.45%, SD = 2.01%, Holding Period = 3Y, N = 10,000

Distribution of Annualized Returns (P.A.)
(Negative returns highlighted in red)



- จำนวนครั้งที่ผลตอบแทนเป็นบวก
9,836 ครั้ง
- **VaR 95%** : มีโอกาส 95% ที่
ผลตอบแทนจะมากกว่า 0.55% p.a.
- **CVaR 95%** : ค่าเฉลี่ยของ
ผลตอบแทนที่น้อยกว่า 0.55% p.a.
(ค่า VaR 95%) คือ 0.09% p.a.



ประเภทสินทรัพย์ (Asset Class)	คาดการณ์ผลตอบแทนและความผันผวน รายสินทรัพย์		สัดส่วนเงินลงทุนแผนเพิ่มพูน ปีงบฯ 2569 (SAA 67-69)			จัดหาประโยชน์ผ่านกองทุน
	Expected Return	SD	Target Weight	Range for TAA		
				Min	Max	
<u>Total Bond-Like</u>			<u>85%</u>	<u>78%</u>		
Cash	1.85%	0.30%	10.0%	30%	-	OP1
TH Govt Bond	2.20%	1.50%	30.0%			OP2
TH Corporate Bond	3.00%	3.50%	42.0%	32%	52%	OP3
Global Bond	3.00%	4.00%	3.0%	0%	7%	OP12
<u>Total Equity-Like</u>			<u>15%</u>		<u>22%</u>	
TH Equity	5.00%	20.00%	2.0%	0%	6%	OP4
Global Equity	7.50%	17.00%	5.0%	1%	9%	OP7
TH REITs	4.50%	17.00%	3.0%	0%	7%	OP9
Global REITs	6.00%	17.00%	4.0%	0%	8%	OP13
Gold	3.50%	15.00%	1.0%	0%	5%	OP15

SAA : Strategic Asset Allocation แผนจัดหาประโยชน์ระยะยาว

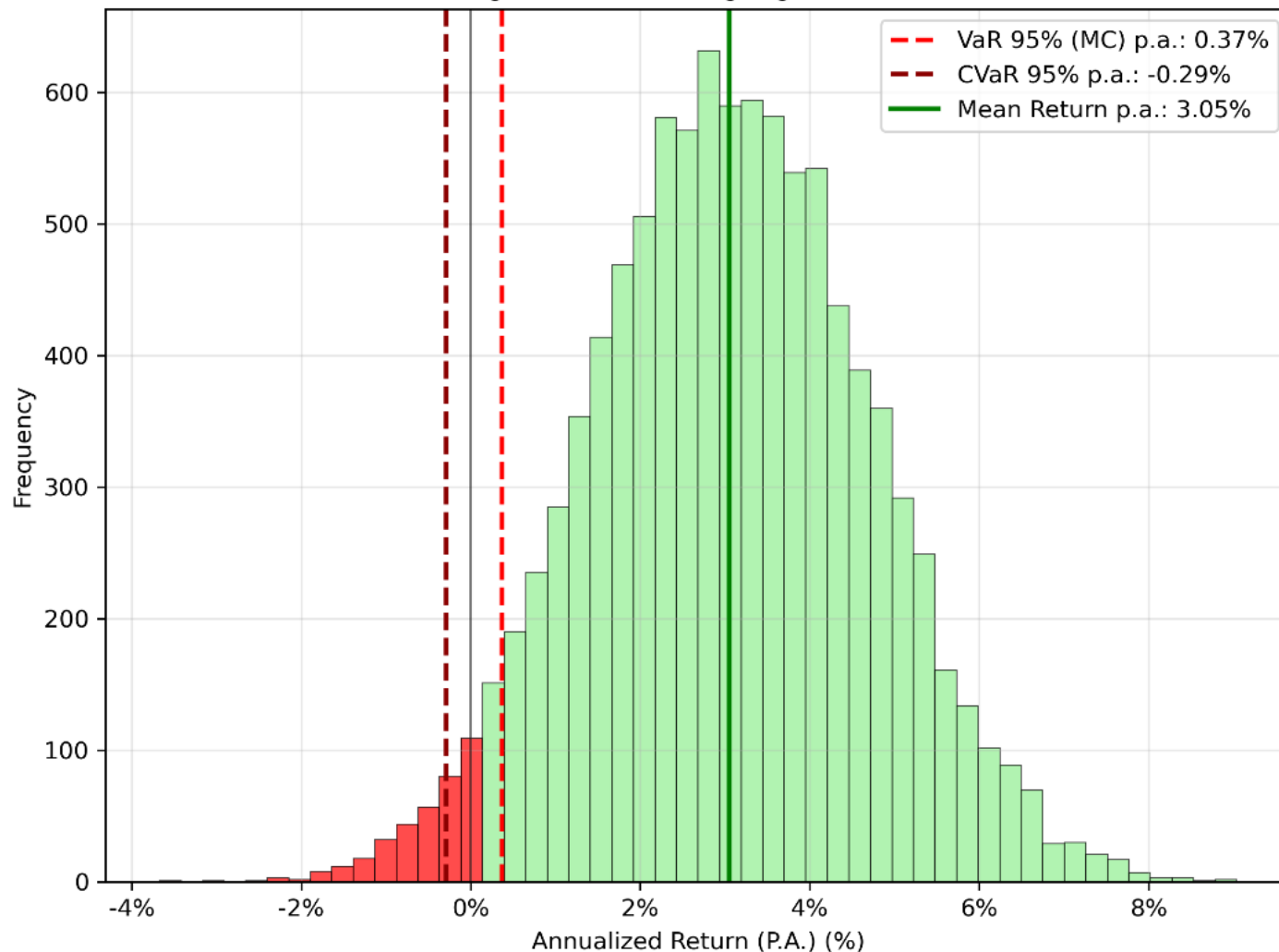
Target คือ เป้าหมายสัดส่วนลงทุนระยะยาว

Range คือ กรอบ TAA ที่ศูนย์ฯ สามารถปรับน้ำหนักเพื่อเพิ่มผลตอบแทนระยะสั้นได้

Histogram of “เพิ่มพูน” Annual Return (p.a.)

Expected Return = 3.04%, SD = 2.78%, Holding Period = 3Y, N = 10,000

Distribution of Annualized Returns (P.A.)
(Negative returns highlighted in red)



- จำนวนครั้งที่ผลตอบแทนเป็นบวก
9,695 ครั้ง
- **VaR 95%** : มีโอกาส 95% ที่
ผลตอบแทนจะมากกว่า 0.37% p.a.
- **CVaR 95%** : ค่าเฉลี่ยของ
ผลตอบแทนที่น้อยกว่า 0.37% p.a.
(ค่า VaR 95%) คือ -0.29% p.a.



ประเภทสินทรัพย์ (Asset Class)	คาดการณ์ผลตอบแทนและความผันผวน รายสินทรัพย์		สัดส่วนเงินลงทุนแผนมั่งมี ปีงบฯ 2569 (SAA 67-69)			สัดส่วนเงินลงทุน ปัจจุบัน (TAA)	สัดส่วนเงินลงทุนแผนมั่งมี ปีงบฯ 2568 (SAA 67-69)			จัดหาประโยชน์ ผ่านกองทุน
	Expected Return	SD	Target Weight	Range for TAA		2H68	Target Weight	Range for TAA		
				Min	Max			Min	Max	
<u>Total Bond-Like</u>			<u>78%</u>	<u>70%</u>		<u>76.0%</u>	<u>78%</u>	<u>60%</u>		
Cash	1.85%	0.30%	2% 	30%	-	1.5%	8%	30%	-	OP1
TH Govt Bond	2.20%	1.50%	30% 			30.0%	23%			OP2
TH Corporate Bond	3.00%	3.50%	41% 	31%	51%	39.0%	42%	32%	52%	OP3
Global Bond	3.00%	4.00%	5%	1%	9%	5.5%	5%	1%	9%	OP12
<u>Total Equity-Like</u>			<u>22%</u>		<u>30%</u>	<u>24.0%</u>	<u>22%</u>		<u>40%</u>	
TH Equity	5.00%	20.00%	6% 	1%	11%	5.0%	5%	1%	9%	OP4
Global Equity	7.50%	17.00%	6%	1%	11%	6.5%	6%	2%	10%	OP7
TH REITs	4.50%	17.00%	5% 	0%	10%	7.0%	6%	2%	10%	OP9
Global REITs	6.00%	17.00%	3.5% 	0%	8.5%	4.0%	4%	0%	8%	OP13
Gold	3.50%	15.00%	1.5% 	0%	5%	1.5%	1%	0%	5%	OP15

SAA : Strategic Asset Allocation แผนจัดหาประโยชน์ระยะยาว

TAA : Tactical Asset Allocation การปรับสัดส่วนระหว่างปีเพื่อเพิ่มผลตอบแทนระยะสั้น โดยรอบล่าสุดที่ถูกปรับคือ H2/FY2568 (เม.ย.-ก.ย.)

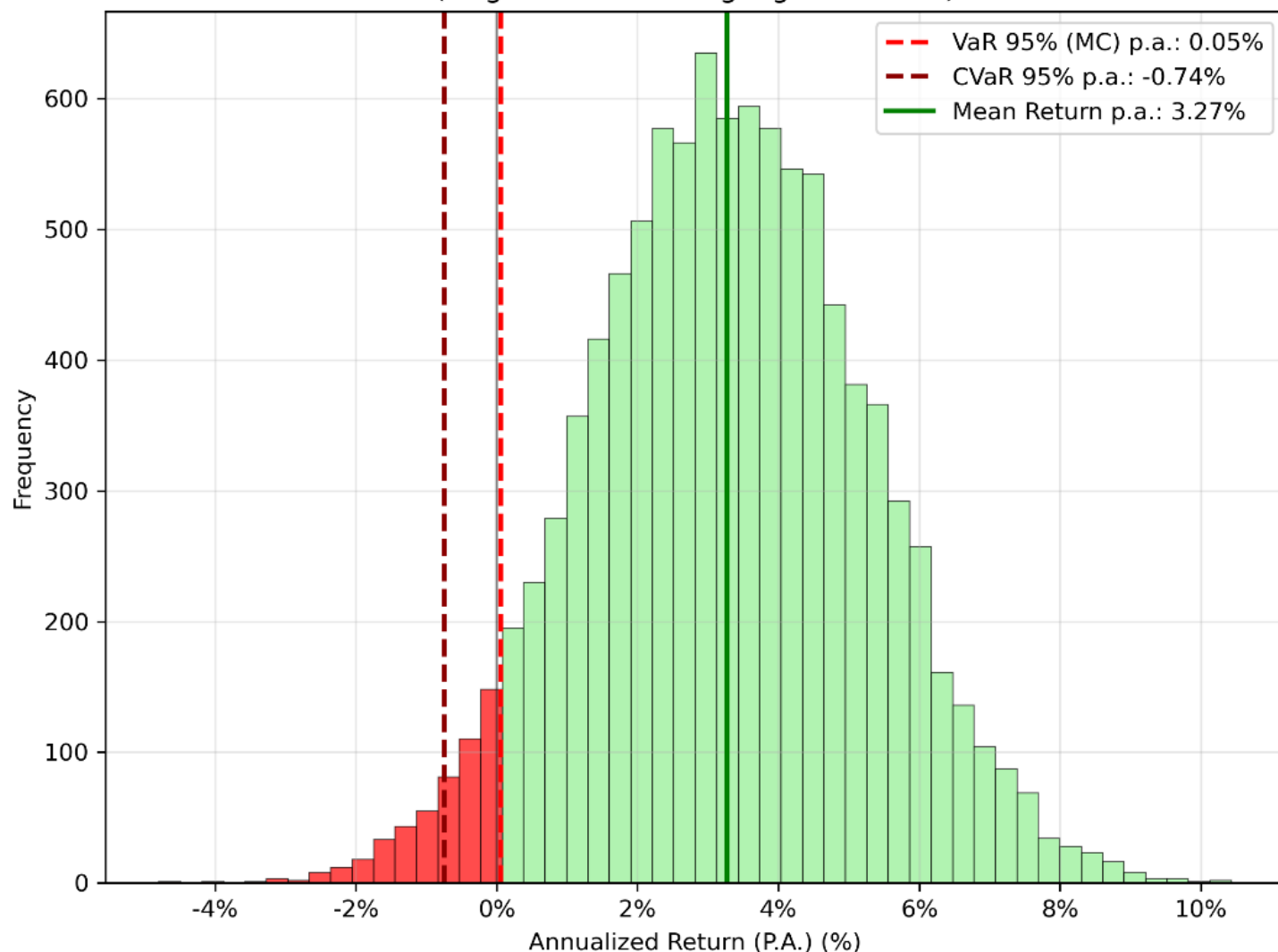
Target คือ เป้าหมายสัดส่วนลงทุนระยะยาว

Range คือ กรอบ TAA ที่ศูนย์ฯ สามารถปรับน้ำหนักเพื่อเพิ่มผลตอบแทนระยะสั้นได้

Histogram of “มั่งมี” Annual Return (p.a.)

Expected Return = 3.31%, SD = 3.43%, Holding Period = 3Y, N = 10,000

Distribution of Annualized Returns (P.A.)
(Negative returns highlighted in red)



- จำนวนครั้งที่ผลตอบแทนเป็นบวก 9,527 ครั้ง
- VaR 95% : มีโอกาส 95% ที่ผลตอบแทนจะมากกว่า 0.05% p.a.
- CVaR 95% : ค่าเฉลี่ยของผลตอบแทนที่น้อยกว่า 0.05% p.a. (ค่า VaR 95%) คือ -0.74% p.a.

ประเภทสินทรัพย์ (Asset Class)	คาดการณ์ผลตอบแทนและความ ผันผวน รายสินทรัพย์		สัดส่วนเงินลงทุนแผนยั่งยืน ปีงบฯ 2569 (SAA 67-69)			สัดส่วนเงินลงทุน ปัจจุบัน (TAA)	สัดส่วนเงินลงทุนแผนยั่งยืน ปีงบฯ 2568 (SAA 67-69)			จัดหาประโยชน์
	Expected Return	SD	Target Weight	Range for TAA		2H68	Target Weight	Range for TAA		ผ่านกองทุน
				Min	Max			Min	Max	
<u>Total Bond-Like</u>			<u>66%</u>	<u>60%</u>		<u>66.0%</u>	<u>67%</u>	<u>60%</u>		
Cash	1.85%	0.30%	1% ↓	30%	-	0.0%	2%	30%	-	OP1
TH Govt Bond	2.20%	1.50%	30% ↑			32.0%	29%			OP2
TH Corporate Bond	3.00%	3.50%	30%	15%	40%	28.0%	30%	20%	40%	OP3
Global Bond	3.00%	4.00%	5% ↓	1%	9%	6.0%	6%	2%	10%	OP12
<u>Total Equity-Like</u>			<u>34%</u>		<u>40%</u>	<u>34.0%</u>	<u>33%</u>		<u>40%</u>	
TH Equity	5.00%	20.00%	10%	2%	15%	10.0%	10%	5%	15%	OP4
Global Equity	7.50%	17.00%	10%	5%	15%	9.5%	10%	5%	15%	OP7
TH REITs	4.50%	17.00%	9%	1%	14%	10.5%	9%	4%	14%	OP9
Global REITs	6.00%	17.00%	3%	0%	8%	3.0%	3%	0%	8%	OP13
Gold	3.50%	15.00%	2% ↑	0%	5%	1.0%	1%	0%	5%	OP15

SAA : Strategic Asset Allocation แผนจัดหาประโยชน์ระยะยาว

TAA : Tactical Asset Allocation การปรับสัดส่วนระหว่างปีเพื่อเพิ่มผลตอบแทนระยะสั้น โดยรอบล่าสุดที่ถูกปรับคือ H2/FY2568 (เม.ย.-ก.ย.)

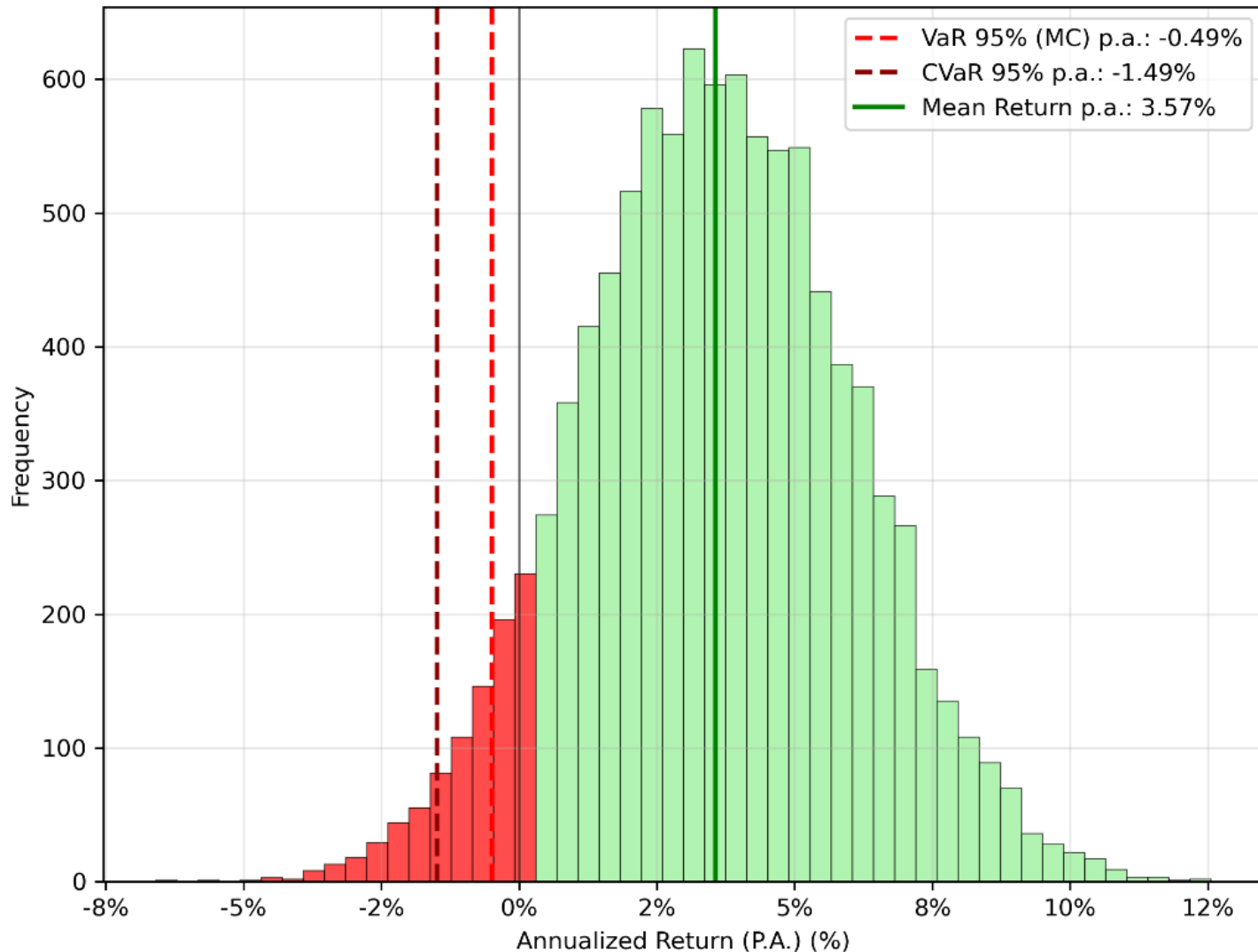
Target คือ เป้าหมายสัดส่วนลงทุนระยะยาว

Range คือ กรอบ TAA ที่ศูนย์ฯ สามารถปรับน้ำหนักเพื่อเพิ่มผลตอบแทนระยะสั้นได้

Histogram of “ยั่งยืน” Annual Return (p.a.)

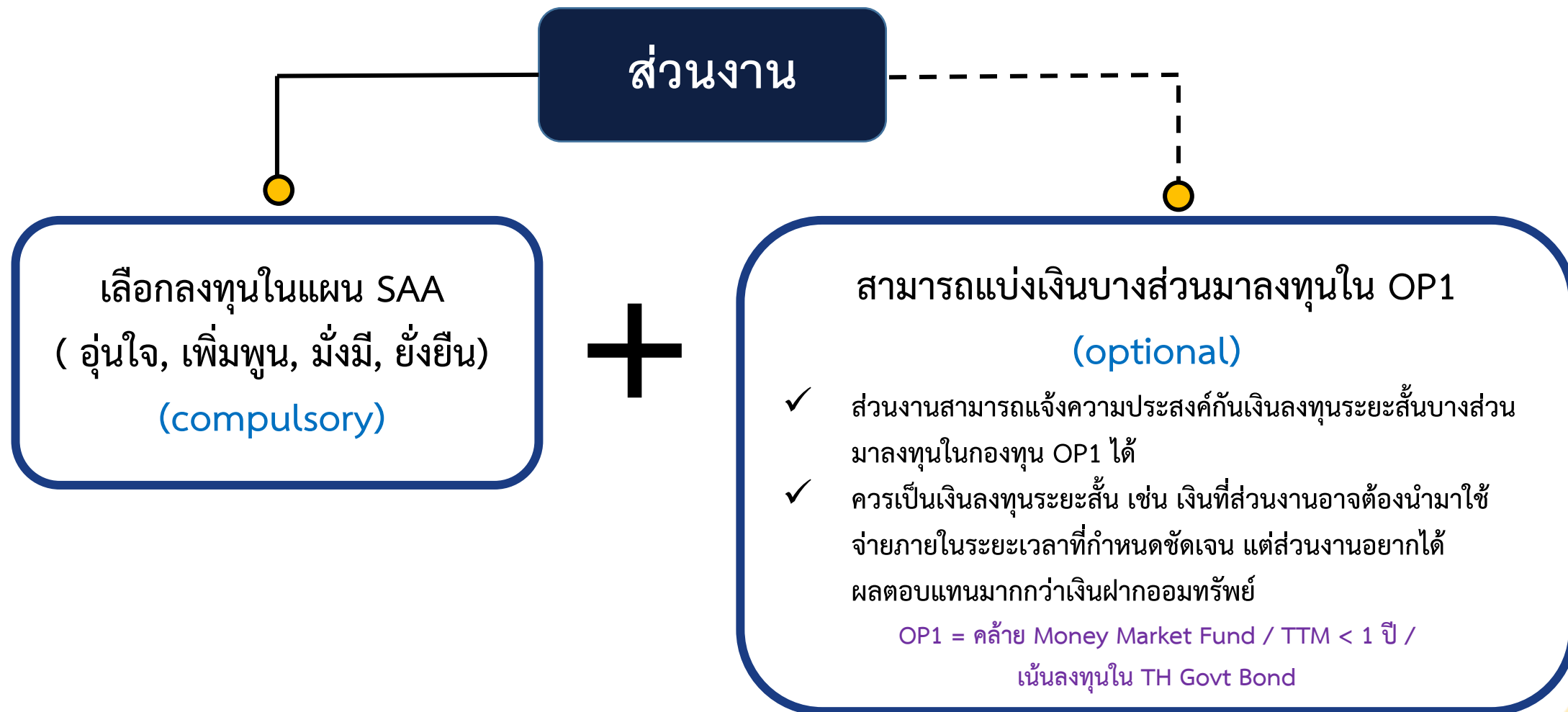
Expected Return = 3.63%, SD = 4.32%, Holding Period = 3Y, N = 10,000

Distribution of Annualized Returns (P.A.)
(Negative returns highlighted in red)



- จำนวนครั้งที่ผลตอบแทนเป็นบวก
9,255 ครั้ง
- **VaR 95%** : มีโอกาส 95% ที่
ผลตอบแทนจะมากกว่า -0.49% p.a.
- **CVaR 95%** : ค่าเฉลี่ยของ
ผลตอบแทนที่น้อยกว่า -0.49% p.a.
(ค่า VaR 95%) คือ -1.49% p.a.

	SAA			
	อุ้นใจ	เพิ่มพูน	มั่งมี	ยั่งยืน
SAA Target : %Bond-Like / %Equity-Like	100% / 0%	85% / 15%	78% / 22%	66% / 34%
TAA Range : Min % Bond-Like / Max % Equity Like	100% / 0%	78% / 22%	70% / 30%	60% / 40%
% Equity-Like (Max 40)	0.00%	15.00%	22.00%	34.00%
% Global Asset (Max 20)	0.00%	13.00%	16.00%	20.00%
% Global Equity-Like (Max 15)	0.00%	10.00%	11.00%	15.00%
Expected Return (% p.a.)	2.45%	3.04%	3.31%	3.63%
Risk/SD (% p.a.)	2.01%	2.78%	3.43%	4.32%
Sharpe Ratio (Rf = 1.50%)	0.47	0.55	0.53	0.49
VaR 95% (Monte Carlo, N = 10,000)	0.55%	0.37%	-0.05%	-0.49%
CVaR 95% (Monte Carlo, N = 10,000)	0.09%	-0.29%	-0.74%	-1.49%
No. of Positive Return (out of 10,000)	9,836	9,695	9,527	9,255



“กรณีส่วนงานจัดสรรเงินลงทุนบางส่วนในกองทุน OP1 ความเสี่ยงและผลตอบแทนที่คาดหวังของส่วนงานจะลดลง เมื่อเทียบกับลงทุนใน SAA 100%”

“แต่รอบผลประกอบการ ปีงบประมาณ 2568 ยังไม่จบ”	ปันผลครั้งที่	งวดผลประกอบการ			วันที่จ่ายปันผล	“ปีงบประมาณ 2568 ส่วนงานได้รับ ปันผลไปแล้ว 4 ครั้ง”
	0	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	11 ต.ค. 2567	
	1	ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.	16 ม.ค. 2568	
	2	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	11 เม.ย. 2568	
	3	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	14 ก.ค. 2568	
	4	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	~2 nd Week of Oct	

- ปันผลจะโอนเข้าเป็นรายได้ส่วนงานที่บัญชีกองคลัง
(รายการ เงินปันผลจากกองทุนมหาวิทยาลัย)



1. โครงสร้างการกำกับดูแลบริหารงานศูนย์บริหารสินทรัพย์

2. Investment Outlook โดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย

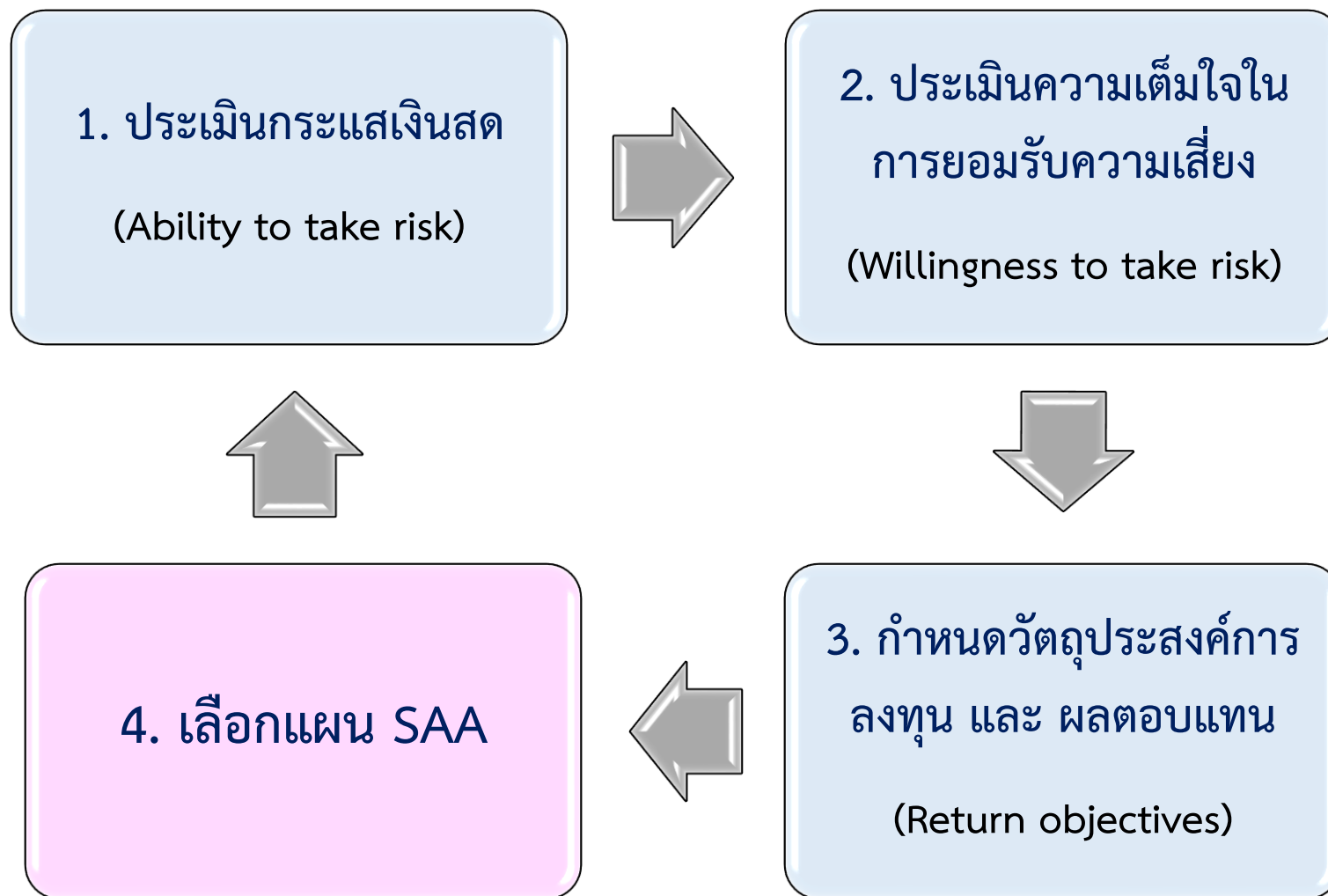
3. ภาพรวมการจัดหาประโยชน์ปีงบประมาณ 2568

4. การจัดสรรเงินลงทุนเชิงกลยุทธ์ (SAA) ปีงบประมาณ 2567 - 2569

Strategic Asset Allocation

5. การทบทวนนโยบายการลงทุน (IPS)

Investment Policy Statement



กรณารอกข้อมูล หรือ X ข้อที่ตรงกับส่วนงานมากที่สุด ในช่อง ☐

ส่วนที่ 1 : ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Tolerance)

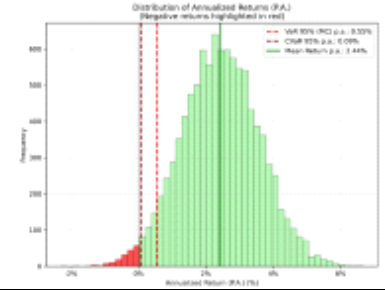
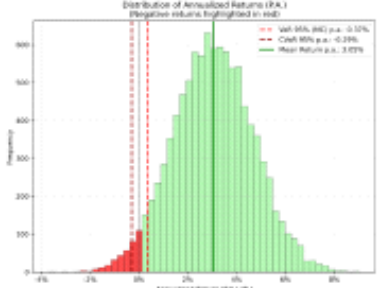
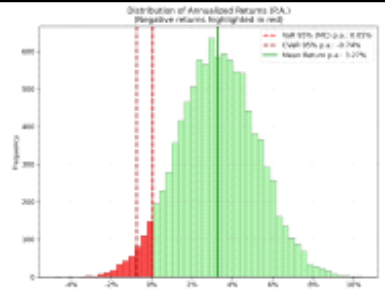
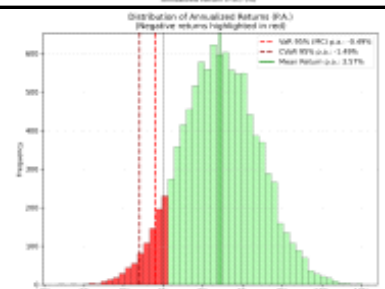
ความสามารถในการรับความเสี่ยง Ability to take risk “ส่วนงานตัวอย่างนี้คาดว่ากระแสเงินสดปีหน้า จะติดลบ 10 ลบ. แต่ปัจจุบันส่วนงานนี้มีเงินฝากที่กองคลัง 30 ล้านบาท ซึ่งครอบคลุมยอดติดลบที่คาดว่าจะเกิดขึ้น จึงไม่จำเป็นต้องไถ่ถอนเงินลงทุนที่อยู่กับศูนย์ฯ ถือว่าส่วนงานนี้มีความสามารถในการรับความเสี่ยงอยู่ในระดับปานกลาง Moderate”	<table border="1"> <tr> <th data-bbox="665 364 1350 506">Cashflow Projection</th> <th data-bbox="1350 364 1747 506">2569F</th> <th data-bbox="1747 364 2051 506"></th> </tr> <tr> <td data-bbox="665 506 1350 578">Base กระแสเงินสดสุทธิ</td> <td data-bbox="1350 506 1747 578">(10.00)</td> <td data-bbox="1747 506 2051 578">ล้านบาท</td> </tr> </table>				Cashflow Projection	2569F		Base กระแสเงินสดสุทธิ	(10.00)	ล้านบาท	
	Cashflow Projection	2569F									
	Base กระแสเงินสดสุทธิ	(10.00)	ล้านบาท								
	เงินสด/เงินฝากสำรอง นอกเหนือจากที่ลงทุนกับศูนย์ฯ	30.00	ล้านบาท								
	กระแสเงินสดสุทธิ + เงินสด/เงินฝากสำรอง นอกเหนือจากที่ลงทุนกับศูนย์ฯ	20.00	ล้านบาท								
☐ มีความจำเป็นต้องไถ่ถอนเงินลงทุนระหว่างปีงบฯ 2569 - 2571 ☒ ไม่มีความจำเป็นต้องไถ่ถอนเงินลงทุนระหว่างปีงบฯ 2569 - 2571											
<table border="1"> <tr> <th data-bbox="665 1163 1414 1235">แผนการไถ่ถอนเงินลงทุนในระยะยาว (ถ้ามี)</th> <th data-bbox="1414 1163 1579 1235">2569F</th> <th data-bbox="1579 1163 1747 1235">2570F</th> <th data-bbox="1747 1163 1911 1235">2571F</th> </tr> <tr> <td data-bbox="665 1235 1414 1360">มูลค่าเงินลงทุนที่ต้องการไถ่ถอนไม่เกิน (ล้านบาท)</td> <td data-bbox="1414 1235 1579 1360">-</td> <td data-bbox="1579 1235 1747 1360">-</td> <td data-bbox="1747 1235 1911 1360">-</td> </tr> </table>				แผนการไถ่ถอนเงินลงทุนในระยะยาว (ถ้ามี)	2569F	2570F	2571F	มูลค่าเงินลงทุนที่ต้องการไถ่ถอนไม่เกิน (ล้านบาท)	-	-	-
แผนการไถ่ถอนเงินลงทุนในระยะยาว (ถ้ามี)	2569F	2570F	2571F								
มูลค่าเงินลงทุนที่ต้องการไถ่ถอนไม่เกิน (ล้านบาท)	-	-	-								

ขอให้ส่วนงานคำนวณ
รวมรายจ่ายลงทุน
(Capex) ด้วย

ความเต็มใจในการยอมรับความเสี่ยง

Willingness to take risk

เมื่อพิจารณารูปแสดงตัวอย่างผลตอบแทนต่อปี จากการลงทุนเป็นระยะเวลา 3 ปี ของกลุ่มการลงทุนที่อาจเกิดขึ้นด้านล่าง ส่วนงานเต็มใจที่จะลงทุนในกลุ่มการลงทุนใดมากที่สุด

ตัวเลือก	ผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นระยะเวลา 3 ปี	ผลตอบแทนและความเสี่ยง	3 ปี
ก.		Expected Return (p.a.) SD (p.a.) VaR 95% (p.a.) CVaR 95% (p.a.) โอกาสติดลบ	2.45% 2.01% 0.55% 0.09% 1.64%
ข.		Expected Return (p.a.) SD (p.a.) VaR 95% (p.a.) CVaR 95% (p.a.) โอกาสติดลบ	3.04% 2.78% 0.37% -0.29% 3.05%
ค.		Expected Return (p.a.) SD (p.a.) VaR 95% (p.a.) CVaR 95% (p.a.) โอกาสติดลบ	3.31% 3.43% 0.05% -0.74% 4.73%
ง.		Expected Return (p.a.) SD (p.a.) VaR 95% (p.a.) CVaR 95% (p.a.) โอกาสติดลบ	3.63% 4.32% -0.49% -1.49% 7.45%

ส่วนที่ 2 : วัตถุประสงค์การลงทุน และ ผลตอบแทน (Return Objective)

อัตราผลตอบแทนที่ต้องการต่อปี (%)	ต้องการผลตอบแทนเฉลี่ย 3 ปี อย่างน้อย 3% ต่อปี
เป้าหมายมูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้นต่อปี (บาท)	-
วัตถุประสงค์หลักในการลงทุน Key Investment Objective	วัตถุประสงค์หลักในการลงทุนของส่วนงาน คือข้อใด (X เลือกตอบเพียง 1 ข้อ) X ก. ความปลอดภัย และการปกป้องเงินลงทุน ระดับความเสี่ยงต่ำสุด คือ ความปลอดภัยและการปกป้องเงินลงทุน (ระยะเวลาลงทุนไม่เกิน 2 ปี) ข. รายได้ประจำ ระดับความเสี่ยงสูงกว่า ก. โดยเน้นที่รายได้ที่เกิดขึ้นประจำ ให้มีความสำคัญกับรายได้ที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ (ระยะเวลาลงทุน 2-5 ปี) ค. การเจริญเติบโต ระดับความเสี่ยงสูงสุด โดยจะมุ่งที่การเจริญเติบโตของเงินลงทุนเป็นหลัก ให้มีความสำคัญกับการเพิ่มมูลค่าเงินลงทุน (ระยะเวลาลงทุนมากกว่า 5 ปี)

ควรกำหนดวัตถุประสงค์ให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้



Ability Willingness	Low (กระแสเงินสดติดลบ เงินสำรอง ส่วนอื่นไม่สามารถชดเชยได้ อาจ ต้องไถ่ถอนเงินลงทุนกับศูนย์ฯ)	Moderate (กระแสเงินสดติดลบ เงินสำรอง ส่วนอื่นสามารถชดเชยได้)	High (กระแสเงินสดเป็นบวก)
	Low (เลือก ก.)	Moderate (เลือก ข./ค.)	High (เลือก ง.)
High (เลือก ง.)	อุ่นใจ	เพิ่มพูน/มั่งมี	ยังยืน 
Moderate (เลือก ข./ค.)	อุ่นใจ	เพิ่มพูน/มั่งมี  	เลือกอุ่นใจ/เพิ่มพูน/มั่งมี อาจ เสียโอกาสรับผลตอบแทนที่ สูงขึ้น เลือกยังยืน ต้องยอมรับ ความผันผวนระยะสั้นให้ได้
Low (เลือก ก.)	อุ่นใจ 	เลือกอุ่นใจ อาจเสียโอกาสรับ ผลตอบแทนที่สูงขึ้น เลือก เพิ่มพูน/มั่งมี ต้องยอมรับ ความผันผวนระยะสั้นให้ได้	เลือกอุ่นใจ/เพิ่มพูน/มั่งมี อาจ เสียโอกาสรับผลตอบแทนที่ สูงขึ้น เลือกยังยืน ต้องยอมรับ ความผันผวนระยะสั้นให้ได้

ส่วนที่ 3 : ผลการประเมินเบื้องต้นโดยศูนย์บริหารสินทรัพย์

ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้
(Risk Tolerance)

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



ส่วนที่ 4 : แผน SAA ที่ส่วนงานเลือกสำหรับปีงบประมาณ 2569

ชื่อส่วนงาน :

โดยความเห็นชอบจากคณะกรรมการประจำส่วนงานครั้งที่

วันที่

ส่วนงานมีความประสงค์เลือกแผนจัดหาประโยชน์ ดังนี้

ข้อ (1) ส่วนงานมีความประสงค์จัดหาประโยชน์ในแผน SAA ไດ (X เลือกเพียงข้อเดียว)

		เงินหมุนเวียน	ตราสารหนี้	ตราสารทุน	สินทรัพย์ ทางเลือก
☐	แผน "อุ่นใจ" มีความเสี่ยงต่ำ	10%	90%	-	-
☐	แผน "เพิ่มพูน" มีความเสี่ยงปานกลาง	10%	75%	7%	8%
☒	แผน "มั่งมี" มีความเสี่ยงปานกลาง	2%	76%	12%	10%
☐	แผน "ยั่งยืน" มีความเสี่ยงปานกลางถึงสูง	1%	65%	20%	14%

ข้อ (2) ส่วนงานมีความประสงค์ลงทุนในกองทุนหมุนเวียน OP1 เพิ่มเติมจากแผน SAA ในข้อ (1) หรือไม่

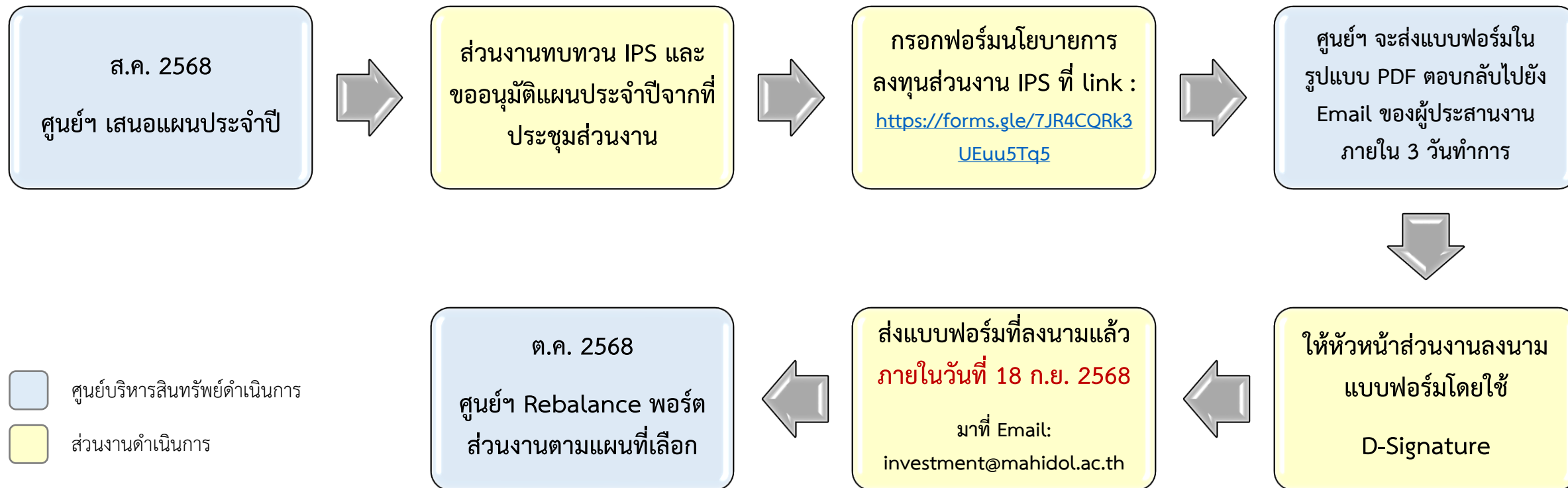
☐ ประสงค์ลงทุนเพิ่ม โดย ☐ คงยอดเดิม
☐ ปรับยอดเป็น จำนวน ล้านบาท

☒ ไม่ประสงค์ลงทุน OP1 เพิ่มเติมจากแผน SAA

หัวหน้าส่วนงาน/คณบดี ลงนาม

(_____)

แผน SAA ใหม่ จะมีการลงทุนใน OP1 อยู่แล้ว
 ช่องนี้ให้กรอกเฉพาะเงินส่วนที่ต้องการกันเพิ่มเติม
 จากแผน ไว้สำหรับเป็นเงินสภาพคล่องฉุกเฉิน หากมี
 การไถ่ถอนเกิดขึ้นในอนาคต ส่วนงานสามารถส่ง
 หนังสือแจ้งไถ่ถอนเงินจากส่วนที่เป็น เงินสภาพคล่อง
 OP1 หรือ ไถ่ถอนจากเงินลงทุนตามสัดส่วนแผน
 SAA ก็ได้ ซึ่งการถอนจาก เงินสภาพคล่อง OP1 จะมี
 โอกาสขาดทุนน้อยกว่า เนื่องจากเป็นกองทุนที่เน้น
 ลงทุนในเงินฝากและพันธบัตรรัฐบาลเป็นส่วนใหญ่



*สำหรับส่วนงานที่ไม่สะดวกกรอกแบบฟอร์มผ่าน Google Form สามารถ download ฟอร์มเปล่าได้ที่
<https://drive.google.com/drive/folders/181yp3eSu7lZx0w4iJndFOXLDLktaLBN2?usp=sharing>



แบบประเมินศูนย์ฯ

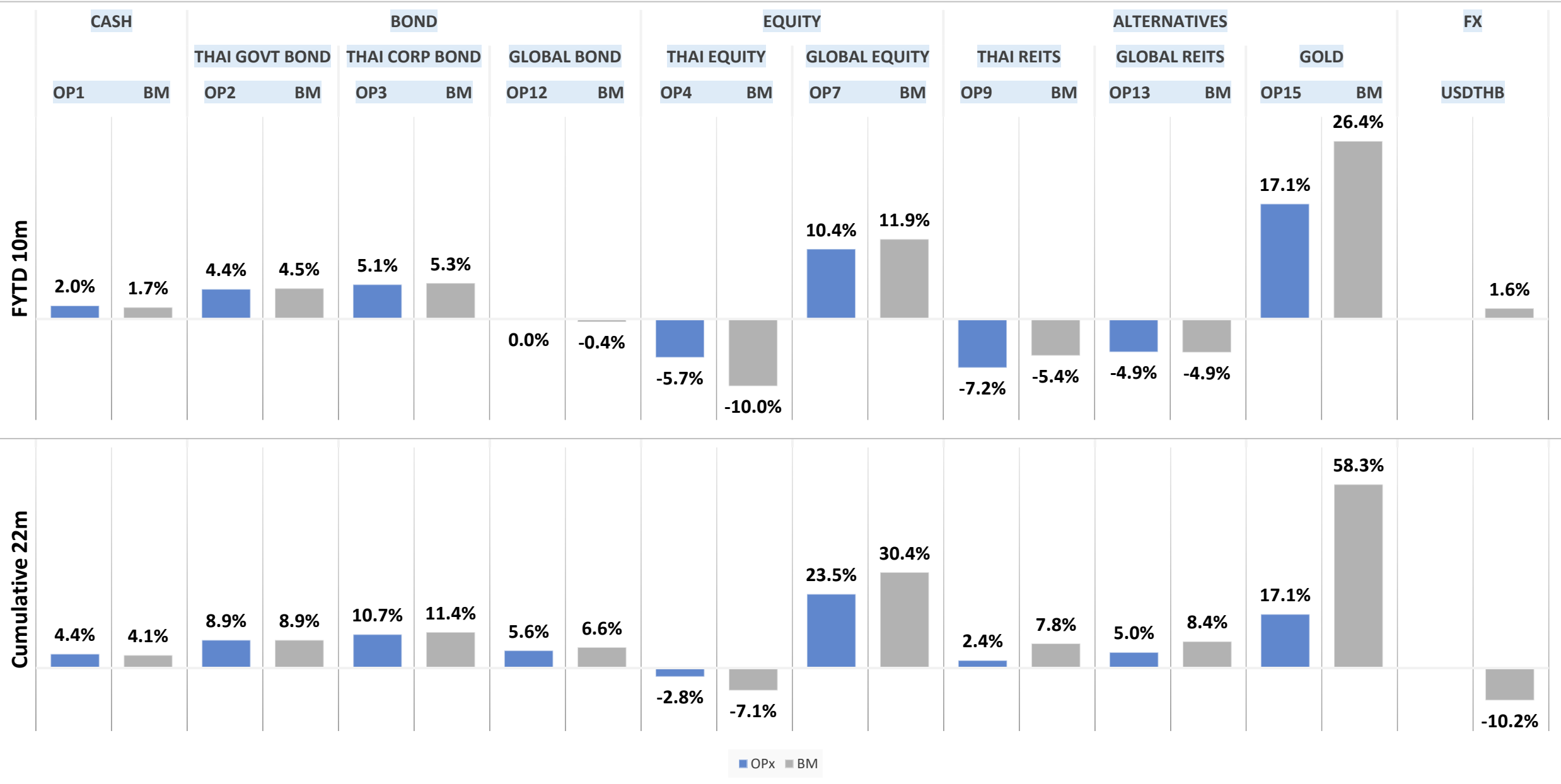


<https://forms.gle/AgUwsAJUq4WoCHaG6>

Asset class	Benchmark
Cash	TB Index
Thai Govt Bond	50% Govt Bond Index G1 + 50% Govt Bond Index G2
Thai Corp Bond	TBMA Corporate Bond Index (A- up)
Global Bond	Bloomberg Barclays Global Aggregate Index USD Hedged และ Hedged to THB
Thai Equity	SET100 Total Return Index
Global Equity	MSCI ACWI Net Total Return Index
Thai REITs/IFFs	50% SETPREIT Total Return Index + 50% IFF Total Return Index (Customized Index)
Global REITs	FTSE ERPA/NAREIT Global REIT Net Total Return Index - USD
Gold	London Gold A.M. Fixing



ούνใจ Return	มั่งมี Return	ยั่งยืน Return
4.63%	3.00%	1.73%
AR 0.06%	AR -0.34%	AR -1.01%
Selection -0.15%	Selection -0.31%	Selection -0.60%
Benchmark 4.57%	Benchmark 3.35%	Benchmark 2.74%
Allocation 0.21%	Allocation -0.03%	Allocation -0.41%
Allocation Effect - O/W TH Corp Bond ที่ให้ผลตอบแทนดีกว่า BM รวม - U/W Cash ที่ให้ผลตอบแทนน้อยกว่า BM รวม	Allocation Effect O/W TH Equity, TH REITs ที่ให้ผลตอบแทนน้อยกว่า BM รวม	Allocation Effect O/W TH Equity, TH REITs ที่ให้ผลตอบแทนน้อยกว่า BM รวม
Selection Effect - TH Govt Bond - กอง OP2 มี FD รว 17% ซึ่งไม่เป็นผลดี เพราะผลตอบแทนไม่เปลี่ยนแปลงตาม Yield ที่ปรับลดลง ผลตอบแทนจึงน้อยกว่า BM - TH Corp Bond - พอร์ต OP3 ถือหุ้นกู้ที่มี Credit rating เล็ยดีกว่า BM ซึ่งทำให้ Yield เล็ยนน้อยกว่า BM	Selection Effect TH REITs - กองทุน UW ในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งช่วงที่ผ่านมากลุ่ม Infra ปรับตัวขึ้นมากกว่า BM	Selection Effect TH REITs - กองทุน UW ในกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งช่วงที่ผ่านมากลุ่ม Infra ปรับตัวขึ้นมากกว่า BM



รายละเอียด Master Fund	ค่าธรรมเนียม ต่อปี	นโยบายจ่าย ปันผล	อัตราการจัด ปันผล	ดัชนีวัดเทียบของ Master Fund
กลุ่มกองทุนตราสารหนี้				
OP1 – กองทุนเงินหมุนเวียน เน้นลงทุนในเงินฝากสถาบันการเงินขนาดใหญ่ในประเทศ ตราสารหนี้รายตัว ได้แก่ พันธบัตรรัฐบาลไทย ตราสารหนี้ที่ ออกโดยรัฐวิสาหกิจ/บริษัทเอกชนไทย อายุไม่เกิน 2 ปี	0.05%	ทุกไตรมาส	90%	B/M: 50% ThaiBMA Short-term Government Bond Index + 50% อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 6 เดือน ที่กองทุน พึงได้รับ วงเงินน้อยกว่า 5 ล้านบาท เฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ ขนาดใหญ่ 3 แห่ง (BBL, KBANK, SCB)
OP2 – กองทุนมั่นคงสูง เน้นลงทุนในเงินฝากสถาบันการเงินขนาดใหญ่ในประเทศ ตราสารหนี้รายตัว ได้แก่ พันธบัตรรัฐบาลไทย พันธบัตรที่ รัฐบาลค้ำประกัน พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	0.10%	ทุกไตรมาส	90%	B/M: 50% ThaiBMA Short-term Government Bond Index Group 1 (1Y< TTM < 3Y) + 50% ThaiBMA Short-term Government Bond Index Group 2 (3Y <TTM < 7Y)
OP3 – กองทุนตราสารหนี้ เน้นลงทุนในตราสารหนี้รายตัว ได้แก่ ตราสารหนี้ที่ออกโดย รัฐวิสาหกิจ หรือ บริษัทเอกชนไทยคุณภาพดี	0.10%	ทุกไตรมาส	90%	B/M: TBMA Corp Bond Index (A- up)
OP12 – กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ เน้นลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ ผ่านกองทุนรวม/ETF	0.10%	ทุกครึ่งปี	50%	B/M Bloomberg Barclays Global Aggregate Index



รายละเอียด Master Fund	ค่าธรรมเนียม ต่อปี	นโยบายจ่าย ปันผล	อัตราการจัด ปันผล	ดัชนีวัดเทียบของ Master Fund
กลุ่มกองทุนตราสารทุน				
OP4 – กองทุนตราสารทุน เน้นลงทุนในตราสารทุนไทย ผ่านหุ้นรายตัว	0.20%	ทุกไตรมาส	50%	B/M: SET100TRI (ดัชนีผลตอบแทนรวม SET100)
OP7 – กองทุนตราสารทุน 2 เน้นลงทุนในตราสารทุนทั่วโลก ผ่านกองทุนรวม/ETF/หุ้นรายตัว	0.20%	ทุกครึ่งปี	50%	B/M: MSCI All Country World Net Total Return Index (แปลงเป็นสกุลเงินบาท)

รายละเอียด Master Fund	ค่าธรรมเนียม ต่อปี	นโยบายจ่าย ปันผล	อัตราการจัด ปันผล	ดัชนีวัดเทียบของ Master Fund
กลุ่มกองทุนสินทรัพย์ทางเลือก				
OP9 – กองทุนสินทรัพย์อสังหาริมทรัพย์ เน้นลงทุนในสินทรัพย์อสังหาริมทรัพย์ไทย ผ่านกองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และ ทรัสต์ เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์รายตัวในประเทศไทย (REITs)	0.20%	ทุกไตรมาส	70%	B/M: 50% SETPREIT Total Return Index + 50% IFF Total Return Index (Customized Index)
OP13 – กองทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ เน้นลงทุนในสินทรัพย์อสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ ผ่าน กองทุนรวม/ETF	0.20%	ทุกครึ่งปี	50%	B/M: FTSE EPRA/NAREIT Global REIT Net Total Return Index – USD (แปลงเป็นสกุลเงินบาท)
OP15 – กองทุนสินทรัพย์ทองคำ เน้นลงทุนในสินทรัพย์ทองคำ ผ่านกองทุนรวม/ETF	0.15%	-	-	B/M: London Gold A.M. Fixing (แปลงเป็นสกุลเงินบาท)

❑ “ลงทุนอย่างไรในโลกที่ไม่แน่นอน” by บลจ.กสิกรไทย

❑ Strategic Asset Allocation (SAA), สำหรับการจัดหาประโยชน์

- SAA เพิ่มจาก 3 เป็น 4 สำหรับ
- “อุ่นใจ” >> “เพิ่มพูน” >> “มั่งมี” >> “ยั่งยืน”
- มีโอกาสเพิ่ม Total Foreign Asset 20% >> 40%

❑ workshop Cash Flow Projection ในปีที่แล้ว to workshop Financial Management ส่วนงาน ปีนี้

- จัด workshop วันที่ 16 Sep 2568 (all day) ที่ศูนย์ประชุมและอาคารจอตดมมหิดลสิทธาคาร
- การวิเคราะห์งบการเงินเพื่อนำไปใช้ในการกำหนดกลยุทธ์ทางการบริหารของส่วนงาน
 - ปีงบฯ 2569 – 2570 >> manual ผ่านศูนย์ฯ
 - ปีงบฯ 2571 >> automatic ผ่านศูนย์ข้อมูลอัจฉริยะ