

MTL Portfolio Factsheet

นโยบายการลงทุนและตัวชี้วัด
ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอ

ประจำเดือนมีนาคม 2567



สารจากผู้จัดการกองทุน

- ข้อมูล Dot plot บ่งชี้ว่าเฟรมมีโอกาสปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปี 2567 ถึง 3 ครั้ง แต่ยังคงติดตามตัวเลขเศรษฐกิจและตัวเลขเงินเฟ้อที่ออกมาจนตัดสินใจดำเนินนโยบาย
- การท่องเที่ยวและการส่งออกที่ขยายตัวจะเป็นแรงหนุนการบริโภคในไทยให้คงโมเมนตัม การเติบโตแต่ยังต้องติดตามการเบิกจ่ายงบประมาณและนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐ
- ตลาดคาดว่า กนง. อาจปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย 2 ครั้ง ในปีนี้ จากทิศทางเศรษฐกิจที่อาจจะอ่อนแอกว่าคาดจากปัจจัยเชิงโครงสร้างและการเบิกจ่ายที่ล่าช้าของภาครัฐ
- แนวโน้มดอกเบี้ยที่ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว ทำให้แรงกดดันในการลงทุนกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ลดลง แต่ระยะเวลาที่ดอกเบี้ยจะปรับลดยังไม่แน่นอน โดยเงินปันผลของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ยังน่าสนใจที่ระดับประมาณ 6.5%
- เน้นการถือทองคำเพื่อกระจายความเสี่ยง

MTL Portfolio Factsheet

นโยบายการลงทุนและตัวชี้วัด
ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอ

ภาพรวมการลงทุนของพอร์ตโฟลิโอ Conservative

นโยบายการลงทุนความเสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ

ประจำเดือนมีนาคม 2567

ระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุนและ

ระดับความเสี่ยงของพอร์ตที่เหมาะสม

1	2	3	4	5
---	---	---	---	---

นโยบายการลงทุน

กระจายการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ โดยจะลงทุนในกองทุนหุ้น กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก และกองทุนสินทรัพย์เสี่ยงอื่นไม่เกิน 40% และลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ไม่เกิน 90%

วัตถุประสงค์การลงทุน

พอร์ตโฟลิโอมีวัตถุประสงค์ที่จะตอบสนองผู้ลงทุนผ่านแบบประกัน Unit-linked ที่มุ่งหวังผลตอบแทนในระยะยาวจากการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ผ่านการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม

พอร์ตนี้เหมาะกับใคร

นักลงทุนที่สามารถยอมรับความเสี่ยงได้ปานกลางค่อนข้างต่ำ สามารถรับความเสี่ยงได้ระดับหนึ่ง เน้นปกป้องเงินลงทุน โดยมุ่งหวังรายได้สม่ำเสมอจากการลงทุน

กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน

ลงทุนในสินทรัพย์หลากหลายประเภท เพื่อให้ได้ผลตอบแทนสูงกว่าดัชนีชี้วัดในระยะยาว

สัดส่วนการลงทุนของพอร์ต

ประเภทสินทรัพย์	กองทุน	สัดส่วน (%)
ตราสารหนี้ในประเทศ	KFAFIX-A	30%
ตราสารหนี้ต่างประเทศ	KF-CSINCOM	40%
ตราสารทุนในประเทศ	K-STAR-A(A)	5%
ตราสารทุนต่างประเทศ	LHGEQ-A	7%
ตราสารทุนต่างประเทศ	KKP GNP-H	8%
Property fund/REITs	K-PROPI-A(D)	5%
สินค้าโภคภัณฑ์	K-GOLD-A(D)	5%

ข้อมูลการปรับพอร์ตย้อนหลัง

ประเภทสินทรัพย์	กองทุน	ระดับความเสี่ยงกองทุน	ต.ค. 65	ม.ค. 66	ธ.ค. 66	มี.ค. 66
ตราสารหนี้ในประเทศ	KFAFIX-A	4	70%	35%	30%	30%
ตราสารหนี้ต่างประเทศ	KF-CSINCOM	5	-	35%	40%	40%
ตราสารทุนในประเทศ	K-STAR-A(A)	6	5%	5%	5%	5%
ตราสารทุนต่างประเทศ	TMBGQG	6	15%	8%	7%	-
ตราสารทุนต่างประเทศ	KKP GNP-H	6	-	7%	8%	8%
ตราสารทุนต่างประเทศ	LHGEQ-A	6	-	-	-	7%
Property fund/REITs	K-PROPI-A(D)	8	10%	5%	5%	5%
สินค้าโภคภัณฑ์	K-GOLD-A(D)	8	-	5%	5%	5%
			100%	100%	100%	100%

Disclaimer/ข้อพิจารณา

พอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยงมีการกระจายการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำ ใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสภาพทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance โดยสัดส่วนการลงทุนและกองทุนรวมที่ใช้เป็นตัวแทนของแต่ละสินทรัพย์ อาจมีการปรับเปลี่ยนได้ตามความเหมาะสม ขึ้นอยู่กับภาวะตลาดหรือปัจจัยทางเศรษฐกิจอื่น ๆ โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ทั้งนี้ บริษัทฯ จะใช้ดุลพินิจในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนได้ต่อเมื่อเป็นการดำเนินการภายใต้สถานการณ์ที่จำเป็นและสมควรเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยไม่ทำให้ความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งในการคำนวณผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอและดัชนีชี้วัดของพอร์ตโฟลิโอ (Composite Benchmark) จะถูกคำนวณโดยอิงตามข้อมูลผลการดำเนินงานในอดีตย้อนหลังของตราสารที่ลงทุน โดยดัชนีชี้วัดของพอร์ตโฟลิโออาจมีการปรับเปลี่ยนน้ำหนักหรือดัชนีชี้วัดได้ในอนาคต เพื่อให้สอดคล้องกับสัดส่วนหรือตราสารที่ลงทุนจริง ทั้งนี้ ในกรณีที่ไม่มีมีการปรับเปลี่ยนตราสารหรือนำหนักของตราสารที่ลงทุน พอร์ตโฟลิโอและดัชนีชี้วัดอาจมีการปรับน้ำหนักขององค์ประกอบ (re-balance) เป็นรายไตรมาส อย่างไรก็ตาม พอร์ตโฟลิโอไม่มีการปรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน และมีได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่ได้แสดงไว้ นอกจากนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลสำคัญของกองทุนโดยเฉพาะนโยบายการลงทุน ความเสี่ยงและผลตอบแทนเพิ่มเติม อนึ่ง ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากมีการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุนที่มีการลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญของกองทุนรวมได้ที่เว็บไซต์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนของกองทุนรวมนั้น หรือติดต่อผู้แนะนำการลงทุนของท่าน

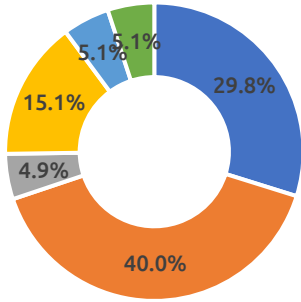
MTL Portfolio Factsheet

นโยบายการลงทุนและตัวชี้วัด
ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอ

ภาพรวมการลงทุนของพอร์ตโฟลิโอ Conservative
นโยบายการลงทุนความเสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ

ประจำเดือนมีนาคม 2567

สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน ณ วันที่ 29 มีนาคม 2567



- ตราสารหนี้ในประเทศ
- ตราสารหนี้ต่างประเทศ
- ตราสารทุนในประเทศ
- ตราสารทุนต่างประเทศ
- Property Funds/REITs
- ทองคำ

ภาพรวมพอร์ตการลงทุนในเดือนที่ผ่านมา

- ในเดือนกุมภาพันธ์ พอร์ต Conservative ปรับตัวขึ้น 1.43% โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากทุกสินทรัพย์ที่ลงทุน ทั้งตราสารหนี้ไทย ตราสารหนี้โลก ตลาดหุ้นไทย ตลาดหุ้นโลก กลุ่ม REITs ไทยและต่างประเทศ และทองคำ
- ตลาดตอบรับข่าวดอกเบี้ยนโยบายอาจไม่ปรับขึ้นอีกไปค่อนข้างมากแล้ว ทำให้แม้เศรษฐกิจจะยังพอเติบโตได้ระดับหนึ่ง แต่ระดับราคาของสินทรัพย์ต่าง ๆ ก็เริ่มปรับตัวสูงขึ้น ทำให้คาดว่าตลาดต่างประเทศอาจจะเผชิญความผันผวนสูงในระยะถัดไป ส่วนเศรษฐกิจไทยนั้น ต้องติดตามผลจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ รวมถึงการเบิกจ่ายงบประมาณว่าจะออกมาได้ขนาดใด จากช่วงปีที่ผ่านมามีติดขัดในข้อกฎหมาย ดังนั้นเรายังคงเน้นการกระจายความเสี่ยงผ่านการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ เพื่อปกป้องเงินลงทุนในกรณีตลาดกลับมาผันผวนสูง และไม่พลาดโอกาสในกรณีที่สินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวขึ้นได้ดี

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)

	YTD	3เดือน	6เดือน	1ปี*	3ปี*	5ปี*	10ปี*	ตั้งแต่จัดตั้ง*
ผลตอบแทนของพอร์ต	1.91%	1.91%	5.92%	4.69%	-	-	-	3.83%
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด	0.89%	0.89%	6.02%	3.80%	-	-	-	4.12%
ความผันผวนของพอร์ต	2.88%	2.88%	3.47%	3.24%	-	-	-	3.46%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	3.61%	3.61%	4.23%	3.95%	-	-	-	3.91%

* แสดงเป็นร้อยละต่อปี (กรณีที่มีระยะเวลาน้อยกว่า 1 ปี จะแสดงผลตอบแทนตามช่วงระยะเวลา)

**วันที่จัดตั้งพอร์ตโฟลิโอ คือ วันที่ 17/6/2565

การวัดผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอ

ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการ

ผลการดำเนินงานย้อนหลังตามปีปฏิทิน

	2566	2565**	2564	2563	2562	2561	2560	2559	2558	2557
ผลตอบแทนของพอร์ต	3.48%	1.40%	-	-	-	-	-	-	-	-
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด	4.55%	1.89%	-	-	-	-	-	-	-	-
ความผันผวนของพอร์ต	3.32%	3.94%	-	-	-	-	-	-	-	-
ความผันผวนของตัวชี้วัด	3.99%	3.93%	-	-	-	-	-	-	-	-

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจในลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลของกองทุนรวม โดยเฉพาะอย่างยิ่งนโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานของกองทุนรวมที่เปิดเผยไว้ในแหล่งต่าง ๆ หรือขอข้อมูลจากผู้แนะนำการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุนและควรศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนในกองทุนรวม เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่โดยทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆที่พิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูลแต่อาจรับรองความถูกต้องของข้อมูลได้อย่างสมบูรณ์ ข้อมูลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ทั้งนี้ ข้อมูลสัดส่วนการลงทุนและ ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นข้อมูลของพอร์ตโฟลิโอตั้งต้น โดยข้อมูลสัดส่วนการลงทุนจริงและผลการดำเนินงานของผู้ลงทุนแต่ละรายอาจแตกต่างกันไป ตามเงื่อนไขของระยะเวลาที่เข้าลงทุน และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ตามที่ระบุในกรมธรรม์ เป็นต้น สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ โทร.1766

ดัชนีชี้วัด (Benchmark)

Thai BMA Govt Bond Grp 1 Total Return Index(15%), Thai BMA MTM Corp Bond (A- up) Grp 1 Total Return Index(7.5%), Thailand Four Major Banks 1 Year Avg Fixed Deposit Rate(7.5%), iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF adjust(40%)(USD) adjusted with the hedging costs, SET Index (TR)(5%), iShares MSCI ACWI ETF(15%)(USD) adjusted with the hedging costs, Thailand Property Fund & REITs Index (TR)(2.5%), Lion-Phillip S-REIT ETF(2.5%)(SGD) adjusted with the hedging costs, iShares Gold Trust(5%)(USD) adjusted with the hedging costs



MUANG THAI LIFE
ASSURANCE