

# MTL Portfolio Factsheet

นโยบายการลงทุนและตัวชี้วัด  
ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอ

ประจำเดือนมีนาคม 2567



## สารจากผู้จัดการกองทุน

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

# MTL Portfolio Factsheet

นโยบายการลงทุนและตัวชี้วัด  
ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอ

ภาพรวมการลงทุนของพอร์ตโฟลิโอ Low Risk

นโยบายการลงทุนความเสี่ยงต่ำ

ประจำเดือนมีนาคม 2567

ระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุนและ

1 2 3 4 5

ระดับความเสี่ยงของพอร์ตที่เหมาะสม

## นโยบายการลงทุน

กระจายการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ โดยจะลงทุนในกองทุนหุ้น กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก และกองทุนสินทรัพย์เสี่ยงอื่นไม่เกิน 30% และลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ไม่ต่ำกว่า 60%

## วัตถุประสงค์การลงทุน

พอร์ตโฟลิโอมีวัตถุประสงค์ที่จะตอบสนองผู้ลงทุนผ่านแบบประกัน Unit-linked ที่มุ่งหวังผลตอบแทนในระยะยาวจากการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ผ่านการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม

## พอร์ตนี้เหมาะกับใคร

นักลงทุนที่สามารถยอมรับความเสี่ยงได้ต่ำ มีความระมัดระวังในการลงทุนค่อนข้างมากไม่สามารถยอมรับมูลค่าการลงทุนที่ลดลงได้ ต้องการผลตอบแทนจากการลงทุนมากกว่าเงินฝากธนาคารเล็กน้อย

## กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน

ลงทุนในสินทรัพย์หลากหลายประเภท เพื่อให้ได้ผลตอบแทนสูงกว่าดัชนีชี้วัดในระยะยาว

## สัดส่วนการลงทุนของพอร์ต

ประเภทสินทรัพย์	กองทุน	สัดส่วน (%)
ตราสารหนี้ในประเทศ	KFAFIX-A	40%
ตราสารหนี้ต่างประเทศ	KF-CSINCOM	45%
ตราสารทุนในประเทศ	K-STAR-A(A)	5%
ตราสารทุนต่างประเทศ	KKP GNP-H	5%
สินค้าโภคภัณฑ์	K-GOLD-A(D)	5%

## ข้อมูลการปรับพอร์ตย้อนหลัง

ประเภทสินทรัพย์	กองทุน	ระดับความเสี่ยงกองทุน	ม.ย. 65	ม.ค. 66	ธ.ค. 66
ตราสารหนี้ในประเทศ	KFAFIX-A	4	85%	45%	40%
ตราสารหนี้ต่างประเทศ	KF-CSINCOM	5	-	40%	45%
ตราสารทุนในประเทศ	K-STAR-A(A)	6	5%	5%	5%
ตราสารทุนต่างประเทศ	TMBGQG	6	5%	5%	-
ตราสารทุนต่างประเทศ	KKP GNP-H	6	-	-	5%
Property fund/REITs	K-PROPI-A(D)	8	5%	5%	-
สินค้าโภคภัณฑ์	K-GOLD-A(D)	8	-	-	5%
			100%	100%	100%

### Disclaimer/ข้อพิจารณา

พอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยงมีการกระจายการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำ ใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสภาพทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปี ข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance โดยสัดส่วนการลงทุนและกองทุนรวมที่ใช้เป็นตัวแทนของแต่ละสินทรัพย์ อาจมีการปรับเปลี่ยนได้ตามความเหมาะสม ขึ้นอยู่กับสภาวะตลาดหรือปัจจัยทางเศรษฐกิจอื่น ๆ โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ทั้งนี้ บริษัทฯ จะใช้ดุลพินิจในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนได้ต่อเมื่อเป็นการดำเนินการภายใต้สถานการณ์ที่จำเป็นและสมควรเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยไม่ทำให้ความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งในการคำนวณผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอและดัชนีชี้วัดของพอร์ตโฟลิโอ (Composite Benchmark) จะถูกคำนวณโดยอิงตามข้อมูลผลการดำเนินงานในอดีตย้อนหลังของตราสารที่ลงทุน โดยดัชนีชี้วัดของพอร์ตโฟลิโออาจมีการปรับเปลี่ยนน้ำหนัก หรือดัชนีชี้วัดในอนาคต เพื่อให้สอดคล้องกับสัดส่วนหรือตราสารที่ลงทุนจริง ทั้งนี้ ในกรณีที่ไม่ได้มีการปรับเปลี่ยนตราสารหรือน้ำหนักของตราสารที่ลงทุน พอร์ตโฟลิโอและดัชนีชี้วัดอาจมีการปรับน้ำหนักขององค์ประกอบ (re-balance) เป็นรายไตรมาส อย่างไรก็ตาม พอร์ตโฟลิโอไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน และมีได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่ได้แสดงไว้ นอกจากนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลสำคัญของกองทุนโดยพิจารณาจากนโยบายการลงทุน ความเสี่ยงและผลตอบแทนเพิ่มเติม ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุนที่มีการลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญของกองทุนรวมได้ที่เว็บไซต์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนของกองทุนรวมนั้น หรือติดต่อผู้แนะนำการลงทุนของท่าน

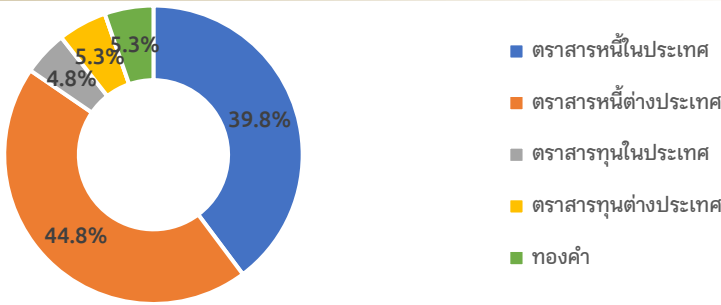
# MTL Portfolio Factsheet

นโยบายการลงทุนและตัวชี้วัด  
ผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอ

ภาพรวมการลงทุนของพอร์ตโฟลิโอ Low Risk  
นโยบายการลงทุนความเสี่ยงต่ำ

ประจำเดือนมีนาคม 2567

## สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่ลงทุน ณ วันที่ 29 มีนาคม 2567



## ภาพรวมพอร์ตการลงทุนในเดือนที่ผ่านมา

- ในเดือนกุมภาพันธ์ พอร์ต Low Risk ปรับตัวขึ้น 1.13% 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	1.12%	1.12%	3.95%	3.01%	-	-	-	2.61%
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด	0.37%	0.37%	4.14%	1.83%	-	-	-	2.34%
ความผันผวนของพอร์ต	2.05%	2.05%	2.72%	2.49%	-	-	-	2.34%
ความผันผวนของตัวชี้วัด	3.11%	3.11%	3.63%	3.28%	-	-	-	2.87%

\* แสดงเป็นร้อยละต่อปี (กรณีที่มีระยะเวลาน้อยกว่า 1 ปี จะแสดงเป็นผลตอบแทนตามช่วงระยะเวลา)

\*\*วันที่จัดตั้งพอร์ตโฟลิโอ คือ วันที่ 17/6/2565

การวัดผลการดำเนินงานของพอร์ตโฟลิโอที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอ

ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการ

## ผลการดำเนินงานย้อนหลังตามปีปฏิทิน

	2566	2565**	2564	2563	2562	2561	2560	2559	2558	2557
ผลตอบแทนของพอร์ต	1.69%	1.82%	-	-	-	-	-	-	-	-
ผลตอบแทนดัชนีชี้วัด	2.07%	1.71%	-	-	-	-	-	-	-	-
ความผันผวนของพอร์ต	2.59%	1.96%	-	-	-	-	-	-	-	-
ความผันผวนของตัวชี้วัด	3.28%	1.72%	-	-	-	-	-	-	-	-

**คำเตือน** ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจในลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลของกองทุนรวม โดยเฉพาะอย่างยิ่งนโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานของกองทุนรวมที่เปิดเผยไว้ในแหล่งต่าง ๆ หรือขอข้อมูลจากผู้แนะนำการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุนและควรศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ระบุไว้ในคู่มือการลงทุนในกองทุนรวม เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่โดยทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆที่พิจารณาแล้วเห็นว่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูลแต่ไม่อาจรับรองความถูกต้องของข้อมูลได้อย่างสมบูรณ์ ข้อมูลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ทั้งนี้ ข้อมูลสถิติส่วนการลงทุนและ ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นข้อมูลของพอร์ตโฟลิโอตั้งต้น โดยข้อมูลสถิติส่วนการลงทุนจริงและผลการดำเนินงานของผู้ลงทุนแต่ละรายอาจแตกต่างกันไป ตามเงื่อนไขของระยะเวลาที่เข้าลงทุน และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ตามที่ระบุในกรมธรรม์ เป็นต้น สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ โทร.1766



MUANG THAI LIFE  
ASSURANCE