GPF EXPO 2026 กรุงเทพฯ

InvestInsight

การบริหารกองทุนของ กบข.
เพื่อความเพียงพอหลังเกษียณของสมาชิก

5 พฤศจิกายน 2569







GPF EXPO 2026 กรุงเทพฯ

เป้าหมายและแนวทางการบริหารกองทุนของ กบข.



กบข. มุ่งเป้าหมายความเพียงพอหลังเกษียณของสมาชิก

GPF EXPO 2026 กรุงเทพฯ

ความเสี่ยงหลักของกองทุนบำเหน็จบำนาญ คือ **ความเสี่ยงที่สมาชิกจะมีเงินไม่เพียงพอหลังเกษียณ**

1 ความเพียงพอหลังเกษียณ

- มุ่งให้สมาชิกมีรายได้หลังเกษียณที่เพียงพอ ผ่านระดับ MLS (เงินก้อน ณ วันที่เกษียณ) ตาม Lifestyle ของสมาชิก

2 บริหารการลงทุนอย่างรอบคอบผ่านการประเมินโอกาสและความเสี่ยง

- ปกป้องเงินออมของสมาชิก และจำกัดการสูญเสียถาวรด้วยการบริหารความเสี่ยงอย่างรอบคอบ
- ยึดมั่นในกระบวนการวิเคราะห์ที่ลึกและครบถ้วน และกระบวนการอนุมัติที่รัดกุม เพื่อประโยชน์สูงสุดของสมาชิก

3 เพิ่มผลตอบแทนส่วนเกิน

- ติดตามสถานการณ์การลงทุนอย่างต่อเนื่อง เพื่อประเมินโอกาสและความเสี่ยงในการบรรลุเป้าหมายผลตอบแทนภายใต้ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้
- มองหาโอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงินการคลัง และความสามารถในการทำกำไรของบริษัท

เพื่อให้สมาชิกได้รับ

เงินก้อน ณ วันที่เกษียณ ที่เพียงพอและยั่งยืน

พร้อมปกป้องเงินออม และเพิ่มผลตอบแทนในระยะยาว

บริบทสำคัญในการบริหารกองทุน

มีเป้าหมายการสร้างผลตอบแทนที่ชัดเจน ผ่านหลายกลยุทธ์
ลงทุนเพื่ออนาคตในระยะยาว

เน้นสมาชิกเป็นหลัก
การบริหารกองทุนเน้นสมาชิกเป็นศูนย์กลาง ผ่านความต้องการ (ตาม Lifestyle) และความสามารถในการรับความเสี่ยงของสมาชิก

บริหารความเสี่ยงและผลตอบแทน
สร้างสมดุลที่เหมาะสมและยั่งยืน

ธรรมาภิบาลที่เข้มแข็ง
โปร่งใส มีวินัย และตรวจสอบได้

แนวทางการบริหารกองทุนของ กบข.

GPF EXPO 2026 กรุงเทพฯ

บทบาทหลักในการบริหารกองทุน

กบข. บริหารเงินของสมาชิกและเงินของภาครัฐ โดยลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนสูงสุด
ภายใต้ระดับความเสี่ยงที่เหมาะสม ตามวัตถุประสงค์และนโยบายที่คณะกรรมการ กบข. กำหนด

ความต้องการของสมาชิก

- รูปแบบการใช้ชีวิตหลังเกษียณ (Lifestyle)
- ประมาณการเงินก้อนที่คาดหวัง ณ เกษียณ
- ประมาณการรายได้หลังเกษียณ

ภาวะเศรษฐกิจ ประชากร และตลาดการเงิน

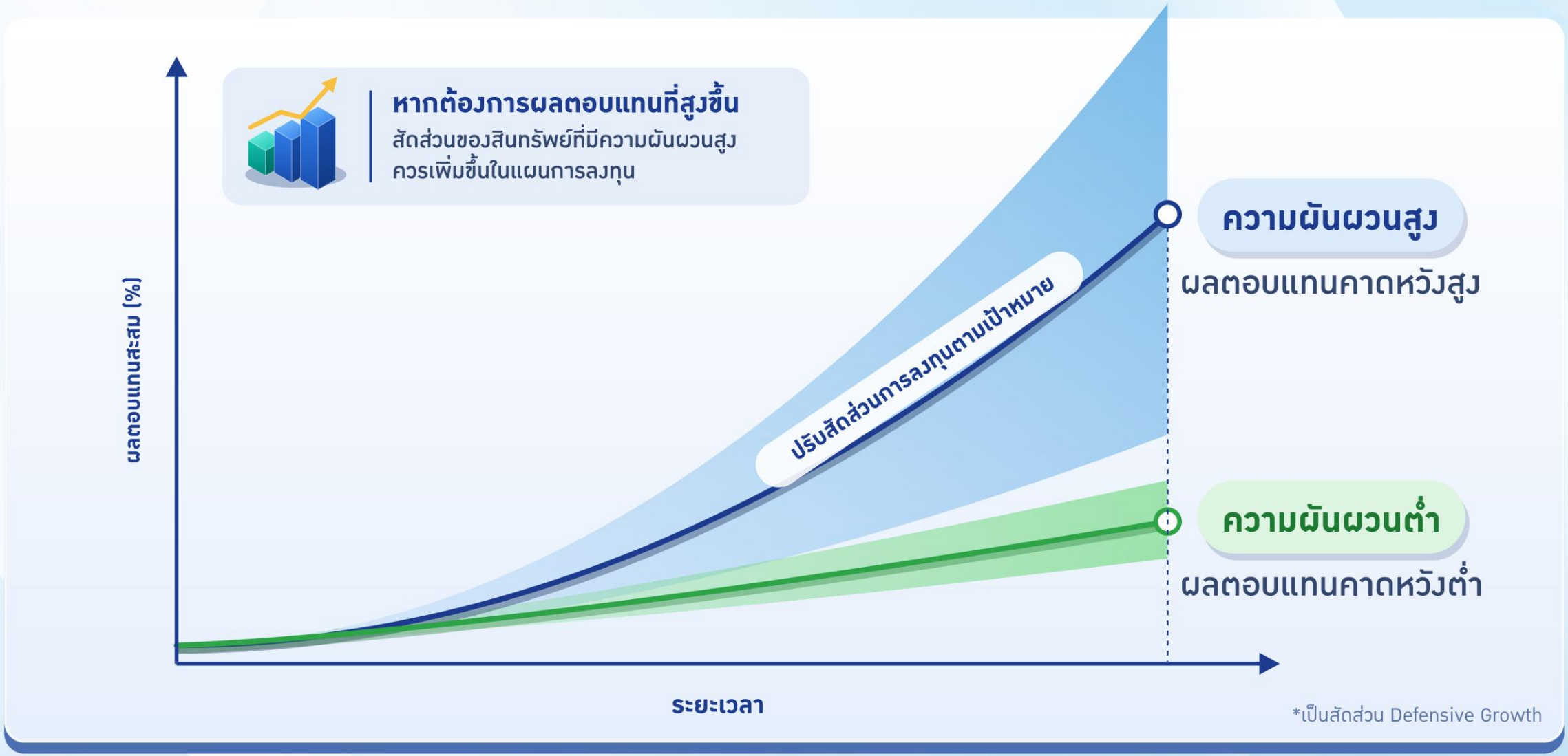
- แนวโน้มการขยายตัวของเศรษฐกิจ
- เงินเฟ้อระยะยาว
- ประมาณการผลตอบแทนระยะยาวและความผันผวนของสินทรัพย์

แผนการลงทุนที่สอดคล้องกับเป้าหมายผลตอบแทนระยะยาว

ทางเลือกการลงทุนของสมาชิก

เป้าหมายผลตอบแทน	แผนการลงทุน	สัดส่วนสินทรัพย์ เติบโต : อื่น ๆ	ระดับความผันผวน (โดยประมาณ)
ชนะเงินเฟ้อ +1.5%	แผนเชิงรุก 35	35 : 65	ปานกลาง
ชนะเงินเฟ้อ +2.0%	แผนการลงทุนพื้นฐานทั่วไป	50 : 50	ปานกลาง–สูง
ชนะเงินเฟ้อ +3.0%	แผนสมดุลตามอายุ	75 : 25	สูง
ตามความเข้าใจของตนเอง	แผนการลงทุนด้วยตนเอง	ขึ้นอยู่กับการเลือกของสมาชิก	ขึ้นอยู่กับการเลือกของสมาชิก

ความสัมพันธ์ความผันผวนและผลตอบแทนคาดการณ์ตามระยะเวลา



GPF EXPO 2026 กรุงเทพฯ

การปรับแนวทางและแผนการจัดสรรการลงทุนระยะยาว (SAA) เป็น Factor Lens

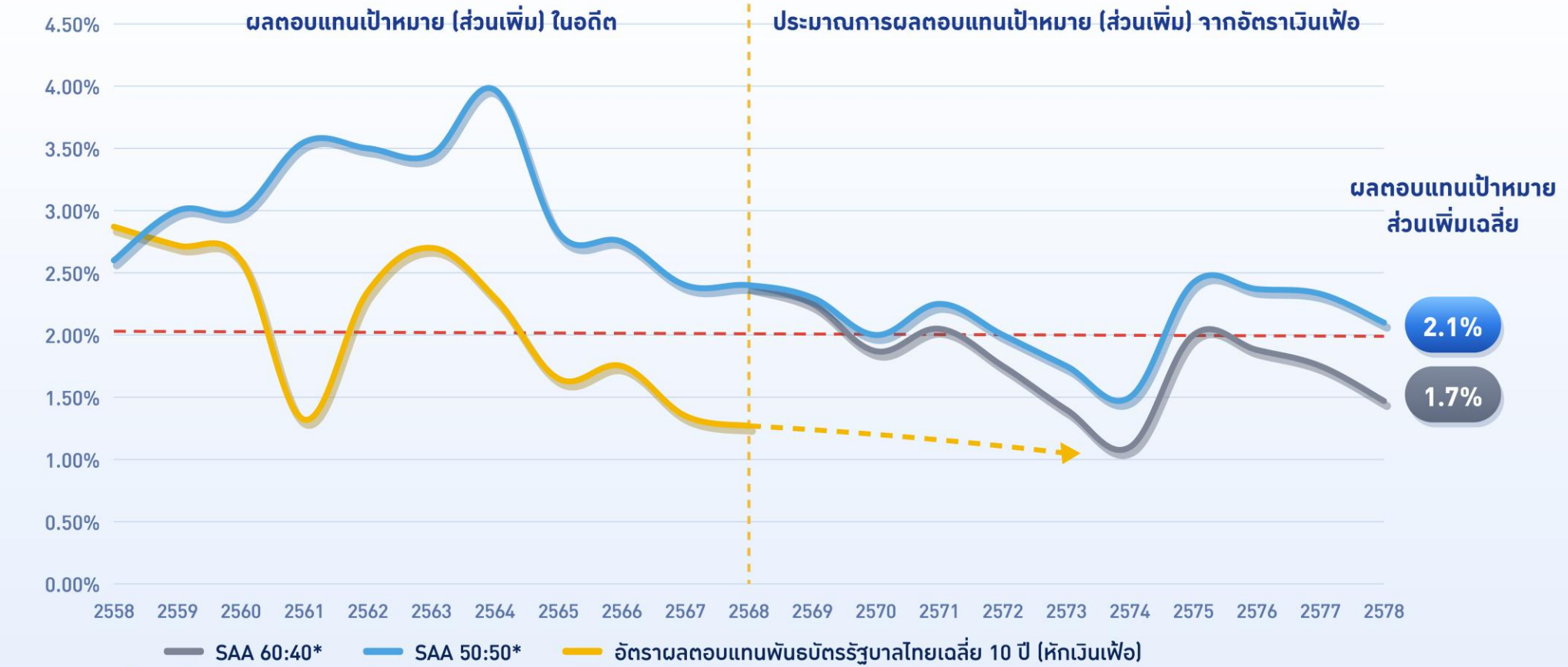


ผลตอบแทนสินทรัพย์ต่าง ๆ มีแนวโน้มลดลง ส่งผลต่อแผนจัดสรรการลงทุนระยะยาว

GPF EXPO 2026 กรุงเทพฯ

- ผลตอบแทนคาดการณ์ไม่สูงเหมือนในอดีต จากทั้งความผันผวนในตลาดเงินสูงขึ้น ความเสี่ยงในเชิงภูมิรัฐศาสตร์ และความสัมพันธ์ระหว่างสินทรัพย์เปลี่ยนไป
- หากคงสัดส่วนสินทรัพย์เชิงรับ 60% ไม่สามารถสร้างผลตอบแทนให้เพียงพอต่อเงินก้อนหลังเกษียณของสมาชิกได้ จึงต้องปรับเพิ่มสินทรัพย์เชิงรุกเพื่อสร้างผลตอบแทนในระยะยาว

ผลตอบแทนเป้าหมาย (ส่วนเพิ่ม) จากอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย 10 ปี



หมายเหตุ: * เป็นสัดส่วน Defensive : Growth

ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์เพิ่มความผันผวนในตลาดการเงินและความเสี่ยงเงินเฟ้อ

GPF EXPO 2026 กรุงเทพฯ

ปัจจัยความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ที่สำคัญ



ดัชนีความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ (GPR Index) – ค่าเฉลี่ยรายปี



ดัชนีความผันผวนของตลาด (VIX) – ค่าเฉลี่ยรายปี



จากสัญญาณความเสี่ยง สู่การดำเนินกลยุทธ์การลงทุน

1) สัญญาณความเสี่ยง (สิ่งที่ต้องติดตาม)

- ความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ (ดัชนี GPR)
- ความผันผวนของตลาด (ดัชนี VIX)
- ราคาพลังงาน (เช่น น้ำมัน Brent, WTI)
- ส่วนต่างผลตอบแทนตราสารหนี้ (เช่น US HY OAS)

2) ผลกระทบที่ส่งต่อไปยังตลาด

การเติบโต	ความไม่แน่นอนสูงขึ้น เสี่ยงต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจ
เงินเฟ้อ	อุปทานตึงตัว และแรงกดดันด้านราคาเพิ่มขึ้น
ความเสี่ยงของตลาด	ความผันผวนสูงขึ้น ส่วนต่างผลตอบแทนกว้างขึ้น และความเชื่อมั่นลดลง

3) แนวทางการจัดสรรการลงทุน (TAA)

- ✓ ปรับน้ำหนักความเสี่ยงให้เหมาะสม
- ✓ บริหารอายุเฉลี่ยตราสารหนี้
- ✓ เพิ่มเครื่องมือป้องกันความเสี่ยง
- ✓ รักษาการกระจายความเสี่ยง

ลักษณะของสินทรัพย์โดยเฉพาะ Correlation เปลี่ยนแปลงไป

ความสัมพันธ์ของผลตอบแทนหุ้นโลกและตราสารหนี้โลก (ย้อนหลัง 12 เดือน)



- **ประสิทธิภาพในการกระจายความเสี่ยงของการจัดสรรการลงทุนหุ้นและตราสารหนี้ลดลงในช่วงที่ผ่านมา (โดยเฉพาะกรณีที่ Correlation เป็นบวก)**
- ในช่วงที่เงินเฟ้อสูง และธนาคารกลางปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างรวดเร็ว

Source : 12M Rolling Correlation Coefficient (MSCI World , BB Global AGG TR) (Daily basis) Calculated by GPF Investment Strategy Team

กบข. ปรับจาก Traditional SAA สู่ SFA (Factor Lens)

การจัดกลุ่มสินทรัพย์ตามวัฏจักรเศรษฐกิจ (Economic Regime Based)

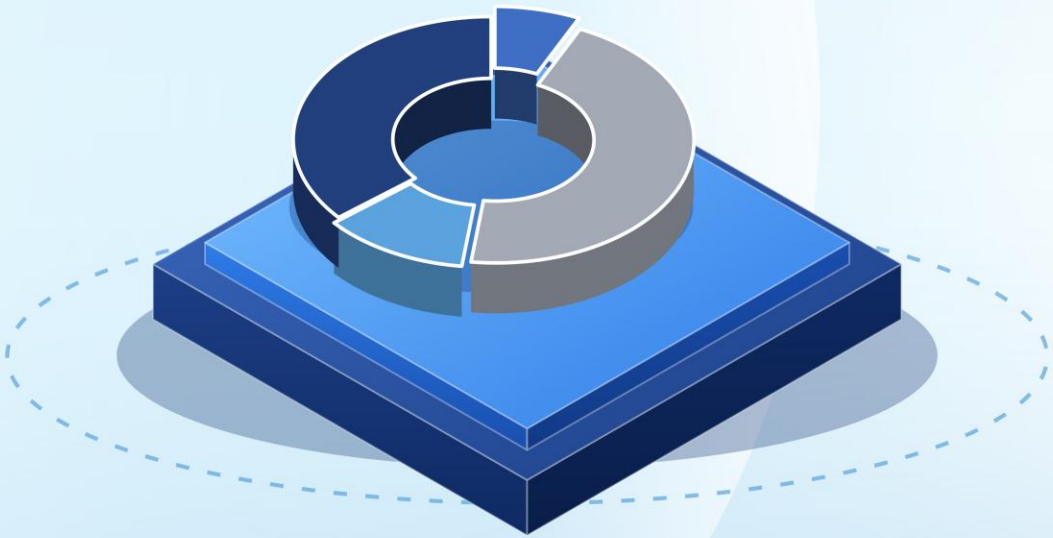


การจัดกลุ่มสินทรัพย์ตามปัจจัยมหภาค (Macro Factor Based)

กลุ่มรองรับการเติบโต (Growth)	Private Equity, หุ้นไทย, หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว, หุ้นตลาดเกิดใหม่, หุ้นโครงสร้างพื้นฐาน	สินทรัพย์เชิงรุก
กลุ่มรองรับเงินเฟ้อ (Inflation)	อสังหาริมทรัพย์, สินค้าโภคภัณฑ์, ตราสารหนี้ตลาดเกิดใหม่ทั่วโลก	สินทรัพย์เชิงรุก
กลุ่มรองรับความผันผวน (Defensive)	ทองคำ, กองทุน Absolute Return	สินทรัพย์เชิงรับ
กลุ่มอ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย (Duration)	พันธบัตรองค์กรไทย, เครดิตทั่วโลก, ตราสารหนี้โครงสร้างพื้นฐาน, พันธบัตรรัฐบาลทั่วโลก (ทั้งระยะสั้นและยาว), พันธบัตรที่ผูกกับเงินเฟ้อทั่วโลก, พันธบัตรรัฐบาลไทย	สินทรัพย์เชิงรับ

การพิจารณาสินทรัพย์โดยมองถึงปัจจัยมหภาคขับเคลื่อนผลตอบแทน สอดคล้องกับหลักการหนึ่งของแนวทางการบริหารแบบ Total Portfolio Approach ซึ่งกองทุนบำนาญ และ Sovereign Wealth Fund ในโลกเริ่มมีหลายแห่งนำมาใช้

SAA ของแผนการลงทุนพื้นฐานทั่วไป และแผนลงทุนอื่น ๆ

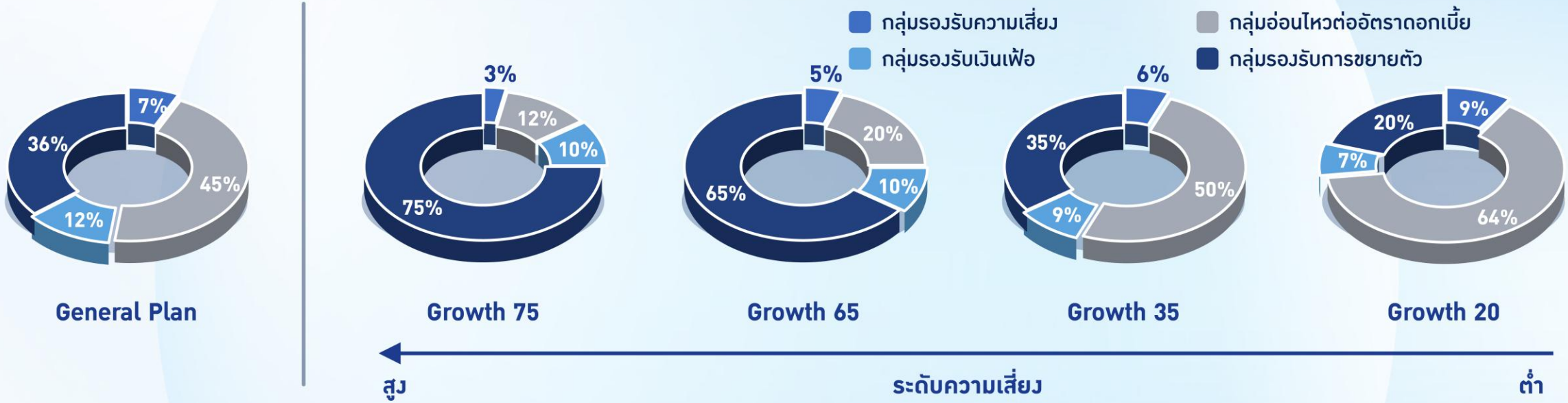


แผนจัดสรรการลงทุนระยะยาวในแผนการลงทุนพื้นฐานทั่วไป และ Growth 75

GPF EXPO 2026 กรุงเทพฯ

กลุ่มสินทรัพย์	เป้าหมาย	สินทรัพย์หลัก (ตัวอย่าง)	สัดส่วนการลงทุนตาม SAA: แผนการลงทุนพื้นฐานทั่วไป	สัดส่วนการลงทุนตาม SAA: Growth 75
สินทรัพย์เชิงรับ (Defensive)	**สินทรัพย์กระจายความเสี่ยง** เป้าหมาย: ลดความผันผวนของพอร์ตโดยรวม	• ทองคำ • Absolute Return Fund	7%	3%
	สินทรัพย์อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย เป้าหมาย: บริหารความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย	• ตราสารหนี้ระยะสั้น • พันธบัตรรัฐบาลไทยและต่างประเทศ • ตราสารหนี้ภาคเอกชนไทยและต่างประเทศ • ตราสารหนี้โครงสร้างพื้นฐาน	43%	12%
สินทรัพย์เชิงรุก (Growth)	**สินทรัพย์ป้องกันเงินเฟ้อ** เป้าหมาย: รักษาอำนาจซื้อจากเงินเฟ้อ	• อสังหาริมทรัพย์ไทยและต่างประเทศ (REITs) • สินค้าโภคภัณฑ์ • ตราสารหนี้ตลาดเกิดใหม่	11%	10%
	สินทรัพย์รองรับการเติบโต เป้าหมาย: สร้างการเพิ่มมูลค่าเงินลงทุนในระยะยาวจากการขยายตัวของเศรษฐกิจ	• การลงทุนในกิจการนอกตลาด (Private Equity) ในไทยและต่างประเทศ • หุ้นไทย • หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว • หุ้นตลาดเกิดใหม่ • หุ้นโครงสร้างพื้นฐาน	39%	75%
รวม			100%	100%

SAA ของ Balanced Fund ตามระดับความเสี่ยง



แผน	General Plan	Growth 75	Growth 65	Growth 35	Growth 20
ผลตอบแทนคาดการณ์	6.3%	7.6%	7.2%	6.0%	5.3%
ค่าความผันผวน (S.D.)	7.3%	11.4%	10.0%	6.2%	4.7%
VaR 95%	7.7%	12.7%	11.4%	7.3%	5.8%

Remark: ข้อมูลอ้างอิงจาก Capital Market Assumption ของ HSBC AM และการประเมินของ กบข., VaR95% คือค่าเฉลี่ย VaR ย้อนหลัง 3 ปี คำนวณโดยใช้วิธี Monte Carlo จากระบบ Bloomberg ใช้ข้อมูลย้อนหลัง 1 ปี Decay 0.97

แผนจัดสรรการลงทุน (Asset Allocation)



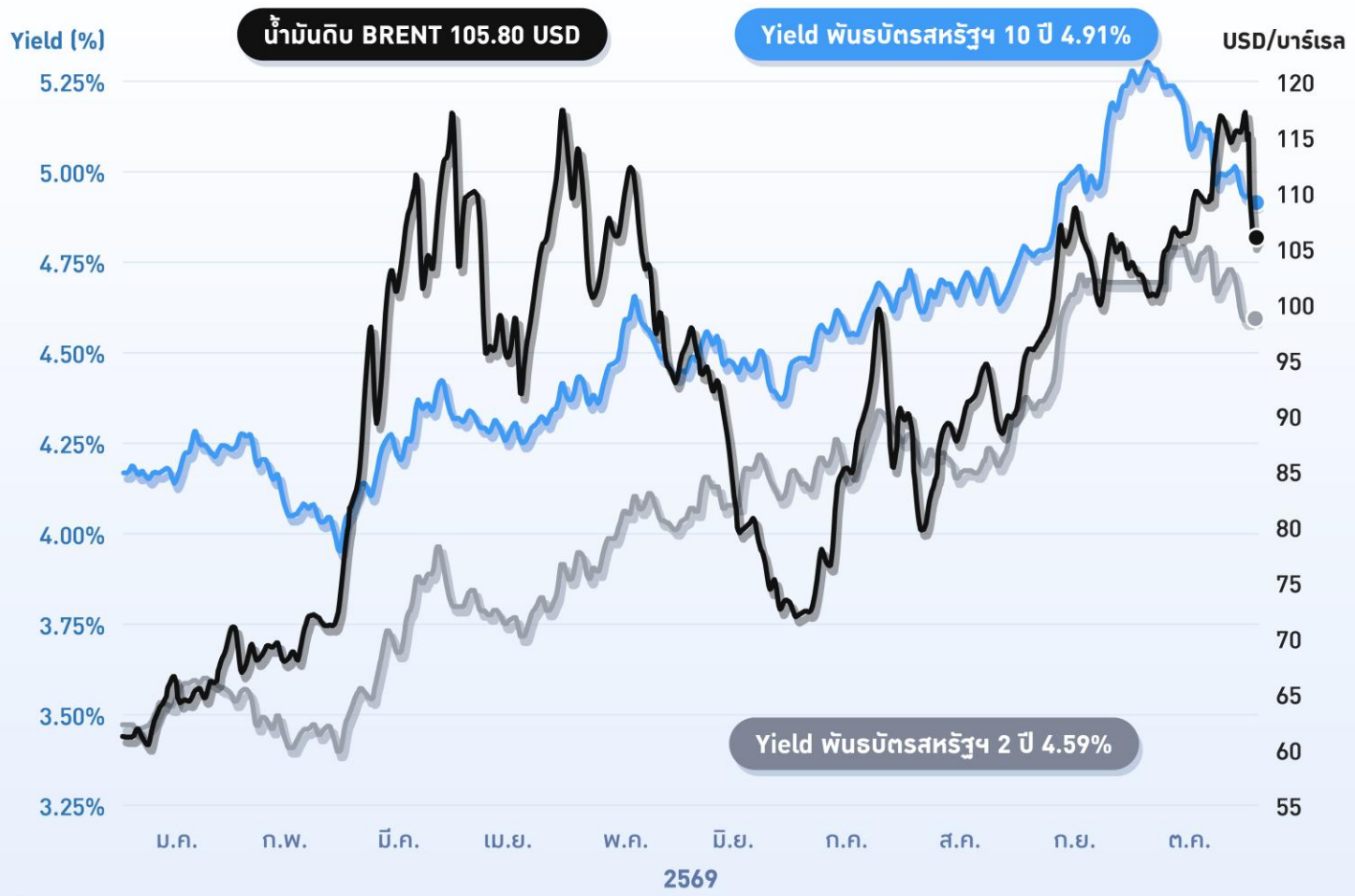
ประเด็นสำคัญ	พอร์ตอ้างอิง (Reference Portfolio)	SAA (10–15 ปี)	SAA แบบปรับตามภาวะตลาด (CMA-tilted SAA, 3–5 ปี)	TAA (< 1 ปี)
วัตถุประสงค์	ผลตอบแทน CPI + X%	ผลตอบแทน CPI + X%	เพิ่มผลตอบแทนเหนือ SAA (ตามวัฏจักรตลาด)	การจับจังหวะตลาดและบริหารความเสี่ยง
ปัจจัยพิจารณาหลัก	ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้และเงินก้อนที่คาดหวัง ณ เกษียณ	โครงสร้างสมาชิก การเติบโตระยะยาว เงินเฟ้อ และความเสี่ยง	วัฏจักรเศรษฐกิจและการเปลี่ยนแปลงนโยบาย	สภาพคล่อง การตอบสนองนโยบาย ความผันผวนของตลาด และราคาสมดุล
ผู้อนุมัติ	คณะกรรมการ กบข.	คณะกรรมการ กบข.	คณะอนุกรรมการจัดการลงทุน (IC)	กบข.
การวัดความเสี่ยง	มูลค่าความเสี่ยง (VaR)	VaR และกรอบการเบี่ยงเบน	VaR และกรอบการเบี่ยงเบน	การติดตามความคลาดเคลื่อนจาก SAA (Tracking Error)

GPF EXPO 2026 กรุงเทพฯ

การบริหารเชิงกลยุทธ์ (TAA)



เผชิญปัจจัยเสี่ยงจากราคาน้ำมัน และนโยบายการคลังที่ขาดดุล



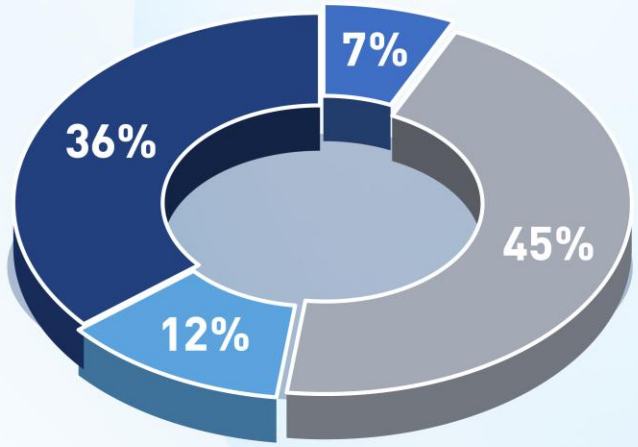
ที่มา: Bloomberg Finance L.P. (ข้อมูล 31 ธ.ค. 2568 – 3 พ.ย. 2569)

ประเด็นสำคัญ

- ราคาน้ำมัน Brent พุ่งจากความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ และ Supply Disruption
- Bond Yield ระยะสั้นและระยะยาวยังอยู่ในระดับสูง สะท้อนตลาดที่ต้อง Price-in ทั้งเงินเฟ้อที่ลดช้า ความไม่แน่นอนของนโยบายการเงิน และความเสี่ยงจากการออกพันธบัตรรัฐบาลจำนวนมาก ทำให้ Cost of Capital ของทั้งภาครัฐและเอกชนสูงขึ้น
- นำไปสู่ความเสี่ยงสำคัญคือ Fiscal Dominance / Policy Constraint กล่าวคือ ภาระหนี้และดอกเบี้ยของรัฐบาลสูงขึ้นจนเริ่มจำกัดพื้นที่ของนโยบายการเงิน หากธนาคารกลางต้องคงดอกเบี้ยสูงเพื่อคุมเงินเฟ้อ ก็ยิ่งเพิ่มต้นทุนการคลัง แต่ถ้าผ่อนคลายเร็วเกินไปก็เสี่ยงให้เงินเฟ้อกลับมา

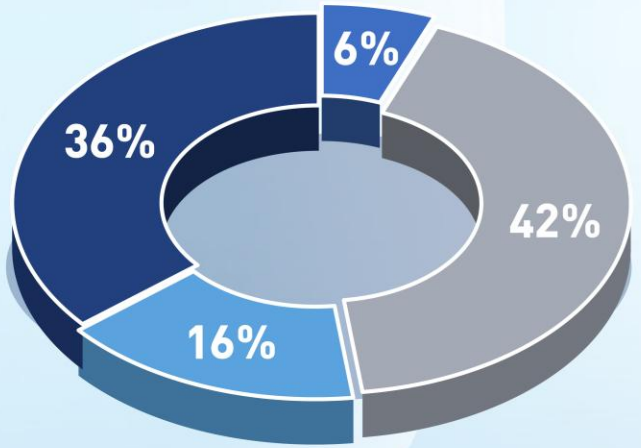
กบข. ปรับพอร์ตตามความเสี่ยงที่เกิดขึ้น และหาโอกาสในการลงทุน

จากสถานการณ์ความเสี่ยงที่เกิดขึ้น ทำให้ทางกบข.มีการปรับพอร์ต TAA โดย เพิ่มน้ำหนักในกลุ่มรองรับเงินเฟ้อ และลดน้ำหนักในกลุ่มอ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย และกลุ่มรองรับความเสี่ยง



SAA 2569

กลุ่มรองรับความเสี่ยง	−1%
กลุ่มอ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย	−3%
กลุ่มรองรับเงินเฟ้อ	+4%
กลุ่มรองรับการขยายตัว	0%



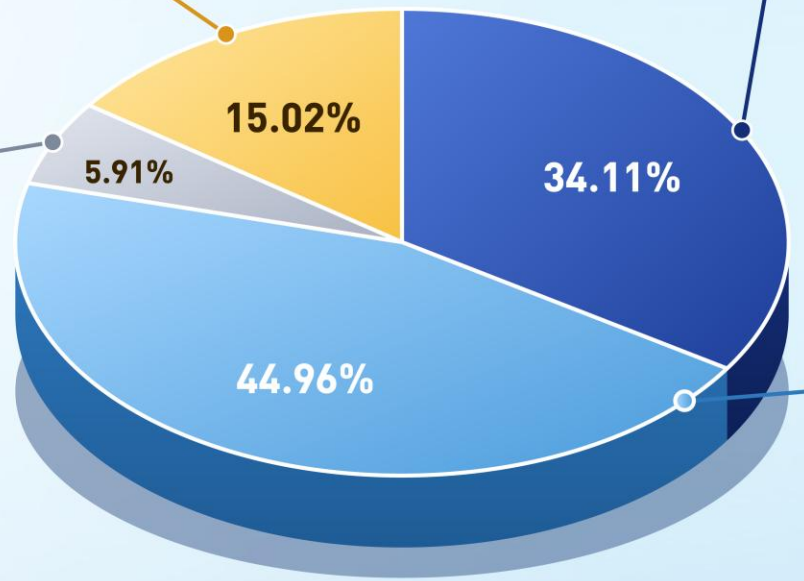
TAA (ก.ย. 2569)

สัดส่วนลงทุนของพอร์ต กบข.

GPF EXPO 2026 กรุงเทพฯ

กลุ่มอ่อนไหวต่อเงินเฟ้อ (Diversified Inflation)	15.02%
ตราสารหนี้ตลาดเกิดใหม่	4.57%
อสังหาริมทรัพย์ไทย	4.12%
อสังหาริมทรัพย์โลก	4.67%
สินค้าโภคภัณฑ์	1.65%

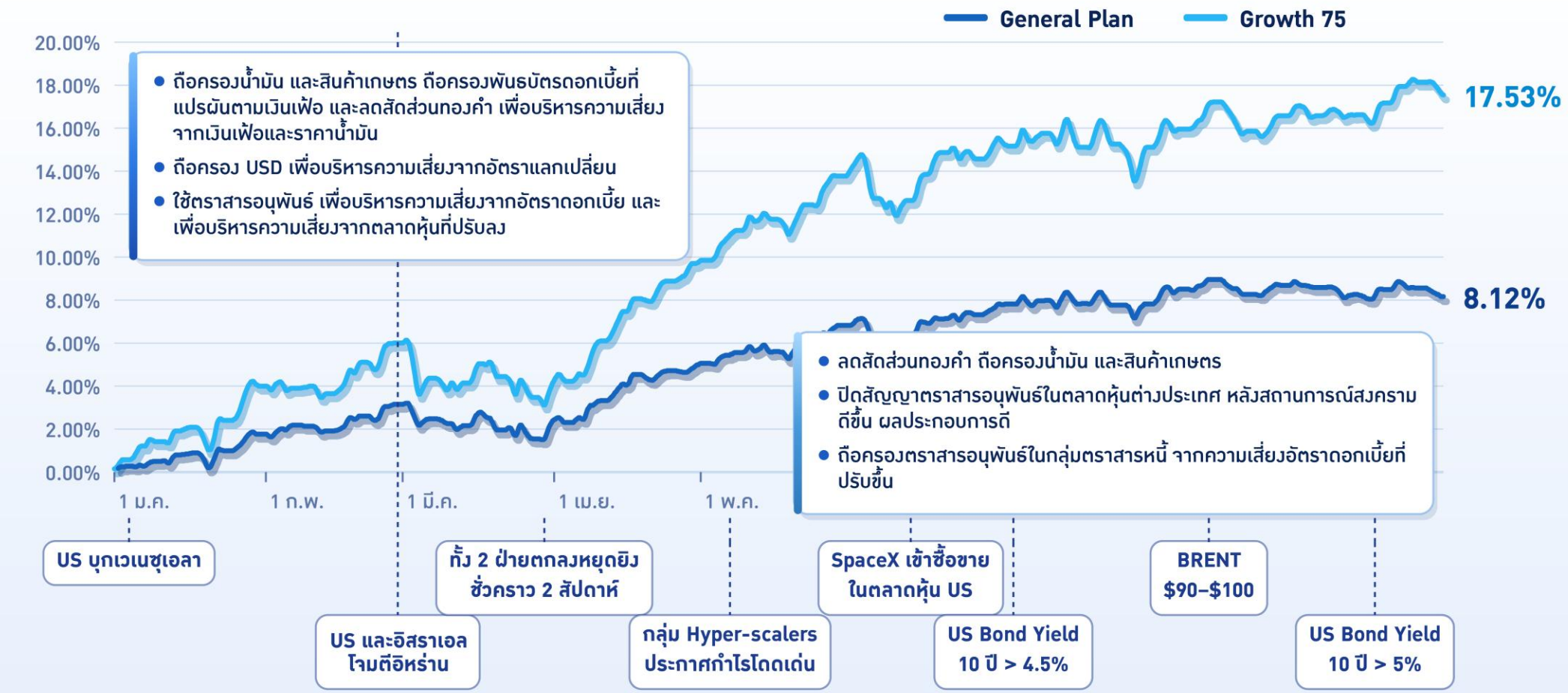
กลุ่มรองรับความเสี่ยง (Defensive)	5.91%
Absolute Return Funds	2.99%
ทองคำ	2.91%



กลุ่มรองรับการเติบโต (Growth)	34.11%
ตราสารทุนไทย	2.75%
ตราสารทุนโลกตลาดพัฒนาแล้ว	15.33%
ตราสารทุนโลกตลาดเกิดใหม่	6.41%
โครงสร้างพื้นฐาน	5.32%
นิติบุคคลเอกชนไทยและในภูมิภาค	0.36%
นิติบุคคลเอกชนโลก	3.93%

กลุ่มอ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย (Duration)	44.96%
ตราสารหนี้ระยะสั้นและตราสารตลาดเงิน	8.02%
ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	5.24%
ตราสารหนี้ภาครัฐโลก	6.46%
ตราสารหนี้ภาคเอกชนไทย	8.91%
ตราสารหนี้ภาคเอกชนโลก	16.34%

กบข. ใช้กลยุทธ์ระยะสั้น (TAA) เพื่อรับมือกับความผันผวนของตลาดจากเงินเฟ้อ



หมายเหตุ: ผลตอบแทน หลังหักค่าใช้จ่าย ณ วันที่ 30 ก.ย. 2569

GPF EXPO 2026 กรุงเทพฯ

ความท้าทายในระยะต่อไป



ตลาดยังมีความเสี่ยงหลายด้านที่ต้องระวัง จึงต้องปรับพอร์ตให้ยืดหยุ่น เพื่อพร้อมรับมือกับความผันผวนที่อาจเกิดขึ้น

GPF EXPO 2026 กรุงเทพฯ

ประเด็นความเสี่ยงระยะสั้น (Short-Term Risks)

Geopolitical Shock & Monetary Policy Dilemma

- ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์และราคาพลังงานที่สูง เพิ่มแรงกดดันเงินเฟ้อและฉุดรั้งการเติบโตทางเศรษฐกิจและการบริโภค
- เงินเฟ้อที่ยังสูงจำกัดการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลาง แม้เศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอตัว ส่งผลให้ดอกเบี้ยอาจอยู่ในระดับสูงนานขึ้น (Higher for Longer)

Fiscal Sustainability & Sovereign Debt Risk

- การขาดดุลการคลังและหนี้สาธารณะระดับสูง เพิ่มแรงกดดันต่อ Term Premium และ Bond Yield ระยะยาว

AI Investment Dilemma

- การลงทุน AI ของกลุ่ม Hyperscalers ที่ยังอยู่ในระดับสูง อาจเพิ่มความเสี่ยงต่อการปรับฐานของสินทรัพย์เสี่ยง
- ผลการเลือกตั้ง US Midterm ที่เป็น Blue Sweep อาจกดดันมุมมองการขยายตัวและการลงทุนของกลุ่ม Hyperscalers

Correlation Regime Shift

- ความสัมพันธ์ของ Real Yield / Break-even Inflation / หุ้น / ทองคำ เปลี่ยนแปลงไปจากอดีต ส่งผลให้การปรับกลยุทธ์ในการจัดพอร์ต

ปัจจัยที่ต้องเฝ้าระวัง (Key Monitors)

- การเร่งตัวของเงินเฟ้อสหรัฐฯ และไทย
- ยอดการบริโภคและใช้จ่าย
- เม็ดเงินลงทุน (CAPEX) ของกลุ่ม AI

กลยุทธ์ของ กบข. (TAA Actions)

- Derisk ลดความเสี่ยง
- ถือครอง USD ในระดับสูง
- ลดการลงทุนในพันธบัตร / ดอกเบี้ยระยะยาว (ผ่านการ Short Futures)
- ถือครองพันธบัตรดอกเบี้ยแปรผันตามเงินเฟ้อ (Inflation-linked Bonds)
- ถือครองน้ำมัน และ Soft Commodities ผ่าน Futures และ ETFs
- ลดการลงทุนในทองคำ

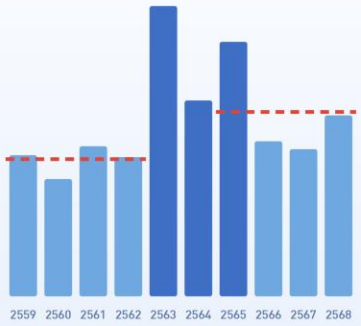
ความเสี่ยงเชิงโครงสร้างกำลังเปลี่ยนแนวทางการลงทุนระยะกลาง-ยาว

ทำให้ต้องทบทวนแนวทางจัดพอร์ต SAA ให้สอดคล้องกับโลกที่เปลี่ยนไป

ระยะกลาง → ระยะยาว

ความเปราะบางของตลาด (Market Fragility)

ดัชนีความผันผวน (VIX) เฉลี่ยรายปี



ความเสี่ยงตลาดยังอยู่ในระดับสูงกว่าช่วงก่อนโควิด

โลกาภิวัตน์ที่เปลี่ยนไป (Deglobalization)

ความไม่แน่นอนด้านนโยบายการค้า (TPU Index)



ความไม่แน่นอนด้านการค้าเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

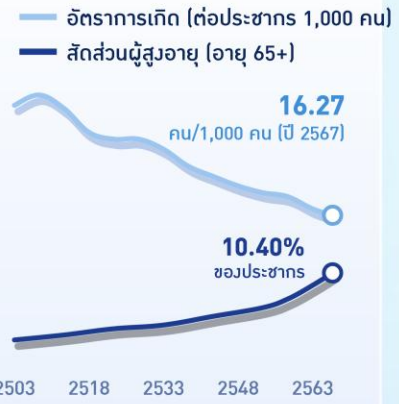
ความยั่งยืนทางการคลัง (Fiscal Sustainability)

หนี้ภาครัฐเฉลี่ยของประเทศพัฒนาแล้ว (% ของ GDP)



หนี้ภาครัฐมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

สังคมผู้สูงอายุ (Aging Society)



อัตราการเกิดลดลง และประชากรสูงอายุเพิ่มขึ้น

การเติบโตทางเศรษฐกิจที่ชะลอลง (Low Growth)

คาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจโลก (% ต่อปี)



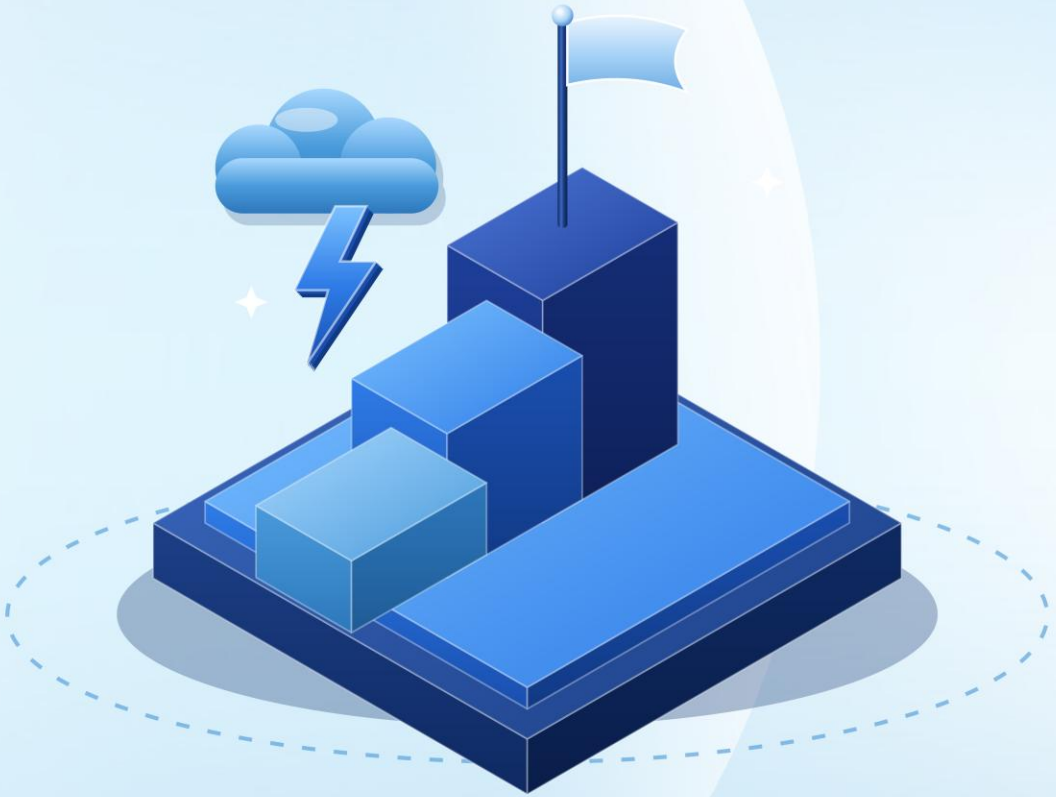
แนวโน้มการเติบโตในระยะยาวลดลงจากอดีต

แนวทางการจัดสรรการลงทุน (SAA)

- ทบทวนงบประมาณความเสี่ยงของพอร์ต
- กระจายการลงทุนในหลายภูมิภาค
- ทบทวนอายุเฉลี่ยตราสารหนี้ / ป้องกันเงินเฟ้อ
- ประเมินผลตอบแทนระยะยาวใหม่
- ทบทวนสมมติฐานการเติบโต ดอกเบี้ย และผลตอบแทนระยะยาว

Source: IMF, World Bank, Bloomberg, Caldara et al. (2020) and GPF

ความท้าทายและความเสี่ยง ระยะยาว VS ระยะสั้น



Day Trade vs. ลงทุนเพื่อเกษียณ

GPF EXPO 2026 กรุงเทพฯ

คนละเป้าหมาย คนละวิธีวัดผล คนละกระบวนการ และระดับความเสี่ยง

การซื้อขายระยะสั้น		VS	การลงทุนเพื่อเกษียณ	
เป้าหมาย	เน้นกำไรจากการเปลี่ยนแปลงราคาช่วงสั้น		**เป้าหมาย**	เน้นการเติบโตและความเพียงพอของเงินเกษียณ
ให้ความสำคัญ	จังหวะซื้อขาย		**ให้ความสำคัญ**	การจัดสรรสินทรัพย์และวินัยลงทุน
วัดผล	รายวัน สัปดาห์ หรือเดือน		**วัดผล**	ตามระยะเวลาที่สอดคล้องกับเป้าหมาย
ความเสี่ยง	คาดการณ์ทิศทางตลาดผิด		**ความเสี่ยง**	ยังมีความเสี่ยงตลาด แต่บริหารผ่านการกระจายลงทุนและระยะเวลา

ในการลงทุนระยะยาว ความผันผวนเกิดขึ้นในช่วงระยะเวลาไม่นาน

GPF EXPO 2026 กรุงเทพฯ

กราฟแท่ง คือ ผลตอบแทนรายปีของ กบข.

กราฟเส้น คือ มูลค่าต่อหน่วยของแผนลงทุนพื้นฐานทั่วไป



GPF EXPO 2026 กรุงเทพฯ

การเลือกแผนของสมาชิก



เลือกแผนลงทุนแบบไหนดี



ไม่มีเวลาติดตาม
ไม่ชำนาญในการบริหารเงินลงทุน

แผนสมดุลตามอายุ



ไม่ค่อยมีเวลาติดตาม
เข้าใจการบริหารเงินลงทุน

แผนรายสินทรัพย์



มีเวลาติดตาม
เข้าใจการบริหารเงินลงทุน
มีประสบการณ์การลงทุน

แผนผสมสัดส่วนเอง (DIY)

การแนะนำการเลือกแผน และเครื่องมือติดตาม

GPF EXPO 2026 กรุงเทพฯ

Financial Advisor Center



My Digital Twins



GPF EXPO 2026 กรุงเทพฯ

ลงทุนอย่างมีวินัย เพื่อเงินเกษียณที่เพียงพอ







GPF EXPO 2026 กรุงเทพฯ



ขอบคุณ

