



**Smart Allocation Model (SAM)**  
**White Paper**

## **รู้จักกับ Smart Allocation Model (SAM)**

Smart Allocation Model (SAM) คือ บริการการลงทุนอัตโนมัติด้วยระบบ Robo-advisor ผ่าน @ccess mobile ของ บลจ. กรุงศรี ออกแบบมาเพื่อแนะนำ จัดสรร และติดตามพอร์ตการลงทุนที่เหมาะสมกับเป้าหมายของนักลงทุนผ่านระบบอัตโนมัติ ซึ่งจะทำการรวบรวมข้อมูลที่จำเป็นของนักลงทุน เช่น วัตถุประสงค์ในการลงทุน ระยะเวลาในการลงทุน เงินลงทุนตั้งต้น เป็นต้น เพื่อนำมาประเมินและแนะนำพอร์ตการลงทุนที่เหมาะสมกับความต้องการของนักลงทุนแต่ละราย

การทำงานของ SAM ถูกพัฒนาขึ้น เพื่อส่งเสริมการลงทุนตามเป้าหมายทางการเงิน ผ่านการจัดสรรพอร์ตการลงทุนที่เหมาะสม มากกว่าการนำเสนอหรือแนะนำข้อมูลเป็นรายผลิตภัณฑ์ โดยองค์ประกอบหลักของ SAM ประกอบด้วย 5 ส่วน คือ

- 1) การสำรวจและทำความเข้าใจลูกค้า
- 2) การกำหนดแผนจัดสรรส่วนการลงทุน
- 3) การลงทุนตามแผนจัดสรรส่วนการลงทุน
- 4) การติดตามและการปรับสมดุลพอร์ตการลงทุน
- 5) การรายงานการลงทุน

White Paper ฉบับนี้ จึงมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลและความเข้าใจเกี่ยวกับกระบวนการทำงาน ทั้ง 5 องค์ประกอบของ SAM ได้ดียิ่งขึ้น

## ส่วนที่ 1 การสำรวจและทำความเข้าใจลูกค้า

พฤติกรรมของผู้ลงทุนในปัจจุบันส่วนใหญ่มักไม่มีการวางแผนการลงทุนที่เหมาะสมกับเป้าหมายทางการเงิน โดยเน้นการลงทุนเป็นรายผลิตภัณฑ์เป็นหลัก ทำให้ผลตอบแทนที่ได้อาจมีความผันผวนและไม่สอดคล้องกับเป้าหมายทางการเงิน

ดังนั้น SAM จึงใช้วิธีการสำรวจและทำความเข้าใจลูกค้าเพื่อประเมินพอร์ตการลงทุนที่เหมาะสมที่สุดผ่านการทำแบบสอบถาม ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องให้ข้อมูลเกี่ยวกับเป้าหมายการลงทุน โดยมี 3 แนวทางให้เลือก คือ

- 1) แผนตามเป้าหมาย:** ผู้ลงทุนจะต้องให้ข้อมูลเงินลงทุนเป้าหมาย, ระยะเวลาการลงทุน, จำนวนเงินลงทุนเริ่มต้น, จำนวนเงินที่คาดว่าจะลงทุนต่อเดือน จากนั้นระบบจำนวนผลตอบแทนที่ต้องการเพื่อให้บรรลุเป้าหมายนั้น
- 2) แผนเพื่อการเกษียณ:** ผู้ลงทุนจะต้องให้ข้อมูลอายุปัจจุบัน, อายุที่คาดว่าจะเกษียณ, อายุขัยคาดการณ์, ค่าใช้จ่ายต่อเดือนภายหลังเกษียณ, จำนวนเงินลงทุนเริ่มต้น, จำนวนเงินที่คาดว่าจะลงทุนต่อเดือน จากนั้นระบบจะคำนวณผลตอบแทนที่ต้องการเพื่อให้มีเงินลงทุนสำรองเพื่อการใช้จ่ายอย่างเพียงพอภายหลังเกษียณอายุ
- 3) แผนแบบสูตรสำเร็จ:** สำหรับผู้ลงทุนที่มีเป้าหมายเป็นผลตอบแทนที่ต้องการ โดยแต่ละแผนจะระบุกรอบผลตอบแทนที่คาดการณ์ (ซึ่งไม่ได้เป็นการรับประกัน) และระดับการขาดทุนที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผู้ลงทุนสามารถพิจารณาเลือกแผนการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนเหมาะสมกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของตนเองได้

เมื่อระบบทราบว่าคุณลงทุนแต่ละท่านมีระดับผลตอบแทนคาดหวังอย่างไร ระบบจะนำผลตอบแทนดังกล่าวไปคำนวณเพื่อจัดสรรพอร์ตการลงทุนที่เหมาะสมกับระดับผลตอบแทนคาดหวังให้กับผู้ลงทุน

### สรุปแผนการลงทุนและข้อมูลที่ใช้ในการประเมิน

ประเภทแผนการลงทุน	ข้อมูลที่ใช้เพื่อสำรวจและทำความเข้าใจลูกค้า
1. แผนตามเป้าหมาย	เงินลงทุนเป้าหมาย, ระยะเวลาการลงทุน, จำนวนเงินลงทุนเริ่มต้น, จำนวนเงินที่คาดว่าจะลงทุนต่อเดือน
2. แผนเพื่อการเกษียณ	อายุปัจจุบัน, อายุที่คาดว่าจะเกษียณ, อายุขัยคาดการณ์, ค่าใช้จ่ายต่อเดือนภายหลังเกษียณ, จำนวนเงินลงทุนเริ่มต้น, จำนวนเงินที่คาดว่าจะลงทุนต่อเดือน
3. แผนแบบสูตรสำเร็จ	ผลตอบแทนและความเสี่ยงที่คาดหวัง

## ส่วนที่ 2 การกำหนดแผนจัดสัดส่วนการลงทุน

การกำหนดแผนจัดสัดส่วนการลงทุน เป็นการจัดน้ำหนักของสินทรัพย์และกองทุนในแต่ละประเภท ให้เหมาะสมกับผลตอบแทนคาดหวังของผู้ลงทุน ซึ่ง SAM มีพอร์ตการลงทุนหลัก 8 ประเภท คือ ตั้งแต่ผลตอบแทนคาดหวังระดับ 3%, 4%, 5%, 6%, 7%, 8%, 9% จนถึง 10% อย่างไรก็ตาม หากผลตอบแทนคาดหวังที่ได้จากการคำนวณตกอยู่ในช่วงระหว่างพอร์ตการลงทุนหลัก เช่น ระดับผลตอบแทนคาดหวังเท่ากับ 3.5% ระบบก็จะมีการถ่วงน้ำหนักในแต่ละสินทรัพย์เพื่อจัดสรรน้ำหนักการลงทุนให้ใกล้เคียงผลตอบแทนคาดหวังที่ผู้ลงทุนต้องการ

หลักเกณฑ์ที่ใช้ในการจัดสัดส่วนการลงทุนคือการสร้างผลตอบแทนให้ได้ตามเป้าหมายมากที่สุด บนความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนที่ต่ำที่สุด ซึ่งการคำนวณความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนนั้นจะพิจารณาจากความเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) เป็นตัวแทนของมาตรวัดความเสี่ยง

กระบวนการคำนวณนี้จะเริ่มจากการกำหนดสินทรัพย์, กองทุนในแต่ละประเภทสินทรัพย์, ขั้วจำกัดน้ำหนักการลงทุนในแต่ละสินทรัพย์ เพื่อให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน ซึ่งเป็นการพิจารณาจากคณะกรรมการที่เกี่ยวข้อง

**หลักเกณฑ์การกำหนดสินทรัพย์:** คณะกรรมการกำหนดสินทรัพย์ให้ครอบคลุมมากที่สุด เพื่อโอกาสในการกระจายความเสี่ยงให้กับพอร์ตการลงทุนของผู้ลงทุน

**หลักเกณฑ์การกำหนดกองทุนในแต่ละประเภทสินทรัพย์:** คณะกรรมการคัดเลือกกองทุนที่จะนำมาใช้โดยผสมผสานกันระหว่างการวิเคราะห์เชิงปริมาณและการวิเคราะห์เชิงคุณภาพ ในส่วนของการวิเคราะห์เชิงปริมาณ คณะกรรมการจะพิจารณาคัดเลือกกองทุนภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทที่ให้ผลตอบแทนดี มีความสม่ำเสมอ ในส่วนของการวิเคราะห์เชิงคุณภาพจะวิเคราะห์จากทีมผู้จัดการกองทุน (สำหรับกองทุนที่มีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ), กลยุทธ์การจัดสรรพอร์ตการลงทุนที่มีศักยภาพสร้างผลตอบแทนที่ดีได้ในอนาคต, กองทุนที่ไม่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล เพื่อให้ผลตอบแทนทั้งหมดสะท้อนในพอร์ตการลงทุนของผู้ลงทุน เป็นต้น

ทั้งนี้ ในส่วนของการลงทุนในตลาดหุ้นประเทศพัฒนาแล้วที่เป็น country fund หรือ regional fund คณะกรรมการจะเลือกลงทุนในกองทุนที่มีการลงทุนในนโยบายลงทุนในดัชนี (Passive fund) เป็นหลัก เนื่องจากมีค่าธรรมเนียมที่ต่ำกว่าและตลาดหุ้นในประเทศที่พัฒนาแล้วถือว่าเป็นตลาดที่มีประสิทธิภาพ (Market Efficiency) ซึ่งรวมถึงการลงทุนในกองทุนสินค้าโภคภัณฑ์ (ทองคำ) ด้วยเช่นกัน อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการไม่ปิดโอกาสในการเลือกลงทุนในกองทุนที่มีการบริหารแบบ active หากพิจารณาแล้วมีความเหมาะสมมากกว่า

ในส่วนสินทรัพย์ประเภทอื่นๆ คณะกรรมการจะคัดเลือกกองทุนรวมทั้งมีกลยุทธ์การลงทุนแบบ Active หรือ Passive Fund ตามที่เห็นสมควร

**หลักเกณฑ์การกำหนดขั้วจำกัดน้ำหนักการลงทุนในแต่ละสินทรัพย์:** การกำหนดขั้วจำกัดน้ำหนักการลงทุนในแต่ละสินทรัพย์สำหรับพอร์ตการลงทุนแต่ละประเภท มีพื้นฐานมาจากข้อสมมติฐานเบื้องต้นว่า พอร์ตการลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนต่ำจะสามารถรับความเสี่ยงได้น้อยกว่าพอร์ตการ

ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนสูงกว่า ดังนั้นน้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงย่อมมีระดับต่ำกว่า โดยพอร์ตของนักลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนสูงขึ้น ก็จะมีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงในสัดส่วนที่สูงขึ้น เพื่อเพิ่มความสามารถในการสร้างผลตอบแทนในระยะยาว

นอกจากนี้ เพื่อไม่ให้น้ำหนักมีการกระจุกตัวในกองทุนใดกองทุนหนึ่งมากเกินไป ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความผันผวนของผลตอบแทนรวม คณะกรรมการยังได้มีการกำหนดน้ำหนักการลงทุนสูงสุดของแต่ละกองทุนในบางสินทรัพย์ เพื่อช่วยในการกระจายความเสี่ยงให้กับผู้ลงทุน

**ตัวอย่างประเภทสินทรัพย์ กองทุน และข้อจำกัดน้ำหนักการลงทุน  
ของพอร์ตการลงทุนที่มีผลตอบแทนคาดการณ์ 3%**

ประเภทสินทรัพย์	กองทุน	ข้อจำกัดน้ำหนักการลงทุน
ตราสารหนี้ในประเทศ	KFSMART, KFMTFI, KFAFIX-A	สัดส่วนการลงทุนรวมต้องไม่เกิน 100%
ตราสารหนี้ต่างประเทศ	KF-TRB, KF-CSINCOM, KFDIVERS-A	สัดส่วนการลงทุนรวมต้องไม่เกิน 100% และน้ำหนักแต่ละกองทุนต้องไม่เกิน 50%
หุ้นไทย	KFENS50-A, KFTSTAR-A	สัดส่วนการลงทุนรวมต้องไม่เกิน 30% และน้ำหนักแต่ละกองทุนต้องไม่เกิน 50%
หุ้นต่างประเทศ - ตลาดพัฒนาแล้ว	KFUSINDX-A, KFHEUROP-A, KFJPINDX-A	สัดส่วนการลงทุนรวมต้องไม่เกิน 30% และน้ำหนักแต่ละกองทุนต้องไม่เกิน 50%
หุ้นต่างประเทศ - ตลาดกำลังพัฒนา	KFACHINA-A, KF-INDIA, KFHASIA-A, KFVIET-A	สัดส่วนการลงทุนรวมต้องไม่เกิน 30% และน้ำหนักแต่ละกองทุนต้องไม่เกิน 50%
หุ้นกลุ่มอุตสาหกรรม	KFHTECH-A, KFHHCARE-A, KFCLIMA-A	สัดส่วนการลงทุนรวมต้องไม่เกิน 30% และน้ำหนักแต่ละกองทุนต้องไม่เกิน 50%
สินทรัพย์ทางเลือก	KF-HGOLD, KFGPROP-A	สัดส่วนการลงทุนรวมต้องไม่เกิน 10% และน้ำหนักแต่ละกองทุนต้องไม่เกิน 15%

*หมายเหตุ: ข้อมูลข้างต้นเป็นตัวอย่างข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบาย ซึ่งไม่ได้หมายความถึงพอร์ตการลงทุนจริง โดยกรอบการลงทุน ประเภทสินทรัพย์ กองทุน อาจมีการเปลี่ยนแปลงจากข้างต้นได้*

ขั้นตอนต่อมา คณะกรรมการจะร่วมกันกำหนดมุมมองที่มีต่อสภาวะตลาดในแต่ละสินทรัพย์ เพื่อเป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่ใช้ในการคำนวณ จากนั้นแบบจำลองเชิงปริมาณ (Quantitative Model) ของ SAM จะนำปัจจัยทั้งหมดมาพิจารณาร่วมกับค่าสหสัมพันธ์ระหว่างกองทุนและสินทรัพย์ เพื่อกำหนดและปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนของสินทรัพย์เพื่อให้ได้พอร์ตการลงทุนที่ตรงตามเป้าหมายการสร้างผลตอบแทนที่คาดหวังบนความเสี่ยงที่ต่ำที่สุด โดยสินทรัพย์หรือกองทุนที่มีแนวโน้มดีในอนาคตจะถูกจัดสรรน้ำหนักการลงทุนให้มากกว่าสินทรัพย์หรือกองทุนที่มีแนวโน้มด้อยกว่า และสินทรัพย์หรือกองทุนที่มีค่าความสัมพันธ์กับสินทรัพย์หรือกองทุนอื่นๆในระดับสูงกว่า ย่อมมีโอกาสที่จะถูกจัดสรรน้ำหนักการลงทุนต่ำกว่าสินทรัพย์หรือกองทุนที่มีค่าความสัมพันธ์กับกองทุนอื่นๆในระดับต่ำ เพื่อช่วยในการลดความผันผวนและกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุน

## ตัวอย่างตารางแสดงค่าระดับความสัมพันธ์ (Correlation Matrix) ของผลตอบแทนรายวันแต่ละกองทุน

CORRELATION (DAILY)	KFSMART	KFMTR	KFAFX-A	KF-TB	KF-CSINCOM	KFENS0-A	KFTSTAR-A	KF-HUSINDX	KF-EUROPE	KF-HPINDX	KFACHINA-A	KF-INDIA	KFHASIA-A	KFVIET-A	KPHHARE-A	KPHTECH-A	KFGPROP-A	KF-HGOLD
KFSMART	1.00	0.69	0.63	0.22	0.69	-0.07	-0.07	-0.36	-0.02	0.16	0.12	-0.26	0.01	0.01	0.01	0.04	0.00	0.00
KFMTR	0.69	1.00	0.95	0.39	0.17	-0.12	-0.12	-0.10	-0.07	-0.02	-0.01	-0.05	0.00	0.00	0.06	0.02	0.00	0.00
KFAFX-A	0.63	0.95	1.00	0.17	0.13	-0.13	-0.13	-0.10	-0.04	-0.04	-0.04	-0.04	-0.02	-0.03	0.04	0.01	-0.04	0.00
KF-TB	0.22	0.39	0.17	1.00	0.14	-0.06	-0.06	-0.18	-0.09	-0.02	-0.04	0.01	-0.03	-0.04	0.01	0.01	0.01	0.12
KF-CSINCOM	0.69	0.17	0.13	0.14	1.00	0.41	0.39	0.52	0.44	0.09	0.22	0.52	0.40	0.36	0.50	0.48	0.79	0.11
KFENS0-A	-0.07	-0.12	-0.13	-0.06	0.41	1.00	0.96	0.36	0.66	0.11	0.36	0.52	0.39	0.49	0.56	0.53	0.83	0.03
KFTSTAR-A	-0.07	-0.12	-0.13	-0.06	0.39	0.96	1.00	0.32	0.65	0.30	0.36	0.49	0.58	0.47	0.56	0.58	0.53	0.04
KF-HUSINDX	-0.04	-0.10	-0.13	-0.18	0.38	0.36	0.32	1.00	0.43	0.07	0.20	0.34	0.28	0.41	0.43	0.45	0.87	0.07
KF-EUROPE	-0.02	-0.07	-0.10	-0.09	0.44	0.66	0.65	0.43	1.00	0.16	0.42	0.42	0.50	0.65	0.48	0.66	0.76	0.63
KF-HPINDX	0.05	-0.01	-0.04	-0.05	0.09	0.11	0.30	0.07	0.16	1.00	0.39	0.77	0.55	0.77	0.41	0.47	0.41	0.01
KFACHINA-A	0.12	-0.01	-0.04	-0.04	0.22	0.36	0.38	0.20	0.42	0.39	1.00	0.79	0.69	0.94	0.36	0.55	0.38	0.09
KF-INDIA	-0.09	-0.05	-0.08	-0.01	0.52	0.51	0.49	0.34	0.50	0.27	0.29	1.00	0.48	0.37	0.48	0.50	0.57	0.01
KFHASIA-A	0.01	0.00	-0.02	-0.02	0.40	0.39	0.38	0.28	0.65	0.35	0.68	0.48	1.00	0.31	0.67	0.50	0.09	0.00
KFVIET-A	0.03	0.00	-0.03	-0.12	0.36	0.49	0.47	0.41	0.48	0.37	0.34	0.37	0.45	1.00	0.49	0.47	0.46	0.00
KPHHARE-A	0.01	0.06	0.04	0.04	0.50	0.58	0.56	0.41	0.66	0.41	0.36	0.48	0.51	0.49	1.00	0.80	0.48	0.00
KPHTECH-A	0.04	0.02	-0.01	0.48	0.58	0.58	0.45	0.76	0.47	0.55	0.50	0.67	0.47	0.80	1.00	0.54	0.18	0.00
KFGPROP-A	0.00	0.00	-0.04	0.05	0.79	0.53	0.53	0.87	0.63	0.41	0.38	0.57	0.50	0.46	0.48	1.00	0.00	0.00
KF-HGOLD	0.00	0.29	0.30	0.11	0.11	0.03	0.04	0.07	0.02	-0.02	0.09	0.09	0.09	0.00	0.20	0.18	0.20	1.00

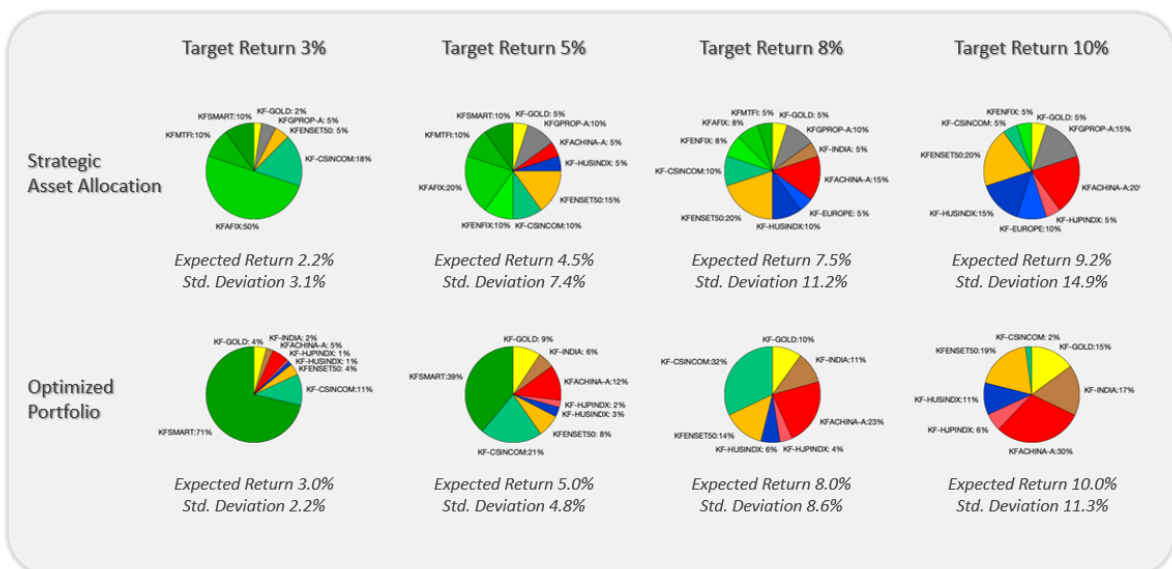
แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี โดยใช้ข้อมูลราคา NAV ย้อนหลังตั้งแต่ 30 ธ.ค. 59 - 30 ก.ย. 63 หากกองทุนได้มีการจัดตั้งภายหลัง 30 ธ.ค. 59 จะใช้ข้อมูลย้อนหลังมากที่สุดเท่าที่มี  
หมายเหตุ: ข้อมูลข้างต้นเป็นตัวอย่างข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบาย ซึ่งไม่ได้หมายความถึงพอร์ตการลงทุนจริง โดยพอร์ตการลงทุนจริงอาจมีความแตกต่างจากกรอบการลงทุนในข้างต้นได้

แบบจำลองเชิงปริมาณนี้เป็นการจัดสรรพอร์ตการลงทุนตามทฤษฎี Modern Portfolio Theory (MPT) ที่ถูกพัฒนาโดย Markowitz โดยผสมผสานระหว่างข้อมูลความสัมพันธ์และความสัมพันธ์ในอดีตกับมุมมองผลตอบแทนคาดการณ์ในอนาคตมาช่วยคำนวณเพื่อจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในแต่ละสินทรัพย์

เมื่อได้ผลลัพธ์แล้ว สัดส่วนการลงทุนของแต่ละพอร์ตจะต้องได้รับการพิจารณาอนุมัติจากคณะกรรมการที่เกี่ยวข้องของบริษัทก่อนที่จะนำไปใช้งานต่อไป

ทั้งนี้ จากการทดสอบเชิงประจักษ์พบว่า แบบจำลองเชิงปริมาณนี้ช่วยสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่ม เมื่อเทียบกับการจัดพอร์ตการลงทุนเชิงกลยุทธ์ (Strategic Asset Allocation) และยังสามารถลดความผันผวนในทุกระดับพอร์ตการลงทุน

## ตัวอย่างผลตอบแทนและความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนของพอร์ตการลงทุนจากการจัดสรรพอร์ตเชิงกลยุทธ์ และจากแบบจำลองเชิงปริมาณ



แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี  
หมายเหตุ: ข้อมูลข้างต้นเป็นตัวอย่างข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบาย ซึ่งไม่ได้หมายความถึงพอร์ตการลงทุนจริง โดยพอร์ตการลงทุนจริงอาจมีความแตกต่างจากกรอบการลงทุนในข้างต้นได้

### ส่วนที่ 3 การลงทุนตามแผนจัดสรรส่วนการลงทุน

หลังจากที่ได้ข้อมูลพอร์ตการลงทุนแนะนำ ผู้ลงทุนที่สนใจลงทุนตามคำแนะนำ จะต้องดำเนินการเปิดบัญชีผู้ถือหน่วยใหม่สำหรับบริการนี้โดยเฉพาะ เพื่อความสะดวกต่อการติดตามและประเมินพอร์ตการลงทุน โดยหนึ่งบัญชีผู้ถือหน่วยลงทุนจะใช้สำหรับหนึ่งแผนการลงทุนเท่านั้น และบัญชีผู้ถือหน่วยลงทุนที่เปิดใหม่นี้จะสามารถลงทุนกับแผนคำแนะนำที่เลือกเท่านั้น โดยไม่สามารถใช้ในการทำธุรกรรมกองทุนแบบปกติได้

เมื่อผู้ลงทุนดำเนินการเปิดบัญชีเรียบร้อยแล้ว สามารถดำเนินการลงทุนตามแผนที่กำหนดได้ทันที โดยผู้ลงทุนสามารถระบุจำนวนเงินที่ต้องการทำรายการ จากนั้นระบบจะคำนวณสัดส่วนการลงทุนในหน่วยลงทุนต่างๆแบบอัตโนมัติ และดำเนินการส่งคำสั่งซื้อ/ขายหน่วยลงทุนเพื่อให้เป็นไปตามแผนการลงทุนที่ผู้ให้บริการยืนยันไว้

สำหรับการลงทุนนั้น กองทุนในพอร์ตการลงทุนที่แนะนำอาจมีระดับความเสี่ยงที่สูงกว่าหรือต่ำกว่าระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของผู้ลงทุน ผู้ลงทุนจึงต้องยินยอมรับทราบความเสี่ยงต่างๆที่เกี่ยวข้องก่อนการทำรายการ

สำหรับการขายคืน เมื่อลูกค้าระบุจำนวนเงินที่ต้องการทำรายการแล้ว ระบบจะคำนวณสัดส่วนในการขายแต่ละกองทุน และดำเนินการทำรายการขายคืนหน่วยลงทุนเพื่อนำเงินเข้าบัญชีธนาคารที่ลูกค้าระบุไว้ โดยวันที่ได้รับเงินค่าขายคืนจะขึ้นอยู่กับระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืนของแต่ละกองทุนตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนที่เกี่ยวข้อง ซึ่งบริษัทจะแจ้งวันที่โดยประมาณที่เงินจะเข้าบัญชีธนาคารของผู้ใช้บริการตั้งแต่วันที่ทำการ

การทำรายการต่างๆนั้น ระบบจะเป็นผู้คำนวณและจัดสรรสัดส่วนการทำรายการของแต่ละกองทุนตามแผนที่ผู้ลงทุนเลือกไว้ โดยจะไม่สามารถเลือกทำรายการเฉพาะเจาะจงรายกองทุนได้ เพื่อให้พอร์ตการลงทุนเป็นไปตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ของผู้ลงทุนให้มากที่สุด ทั้งนี้ การจัดสรรพอร์ตการลงทุนสำหรับการลงทุนเพิ่มหรือขายคืน จะใช้หลักการปรับสัดส่วนการลงทุนโดยใช้กระแสเงินสด (Cash flow rebalancing) โดยจะพิจารณาขายสินทรัพย์ที่มีน้ำหนักการลงทุนมากกว่าน้ำหนักการลงทุนที่แนะนำ (Overweight) หรือดำเนินการซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนที่มีน้ำหนักการลงทุนต่ำกว่าการลงทุนที่แนะนำ (Underweight) เพื่อปรับน้ำหนักการลงทุนให้ใกล้เคียงแผนการลงทุนที่ผู้ให้บริการเลือกและยืนยันไว้ให้ได้มากที่สุด

ทั้งนี้ ผู้ใช้บริการสามารถยกเลิกรายการที่ยังไม่ถึงกำหนดเวลาสิ้นสุดการส่งคำสั่งซื้อขายได้ โดยจะต้องเป็นรายการที่เกิดขึ้นตามวิธีการชำระเงินที่บริษัทกำหนด โดยคำสั่งซื้อ/ขายภายหลังเวลาสิ้นสุดการส่งคำสั่งซื้อขายของทุกวันทำการจะถูกนำไปดำเนินการในวันทำการถัดไป สำหรับช่องทางชำระเงินและรายละเอียดการทำรายการอื่นๆ เป็นไปตามเงื่อนไขที่บริษัทกำหนด

หากผู้ลงทุนทำการเปลี่ยนแผนการลงทุน ซึ่งมีผลทำให้น้ำหนักการลงทุนตามพอร์ตการลงทุนจริงมีการเบี่ยงเบนจากพอร์ตการลงทุนแนะนำตามแผนการลงทุนใหม่อย่างมีนัยสำคัญ ระบบจะดำเนินการแจ้งเตือนเพื่อให้ผู้ลงทุนปรับพอร์ตการลงทุนให้สอดคล้องกับแผนการลงทุนใหม่

## ส่วนที่ 4 การติดตามและการปรับสมดุลพอร์ตการลงทุน

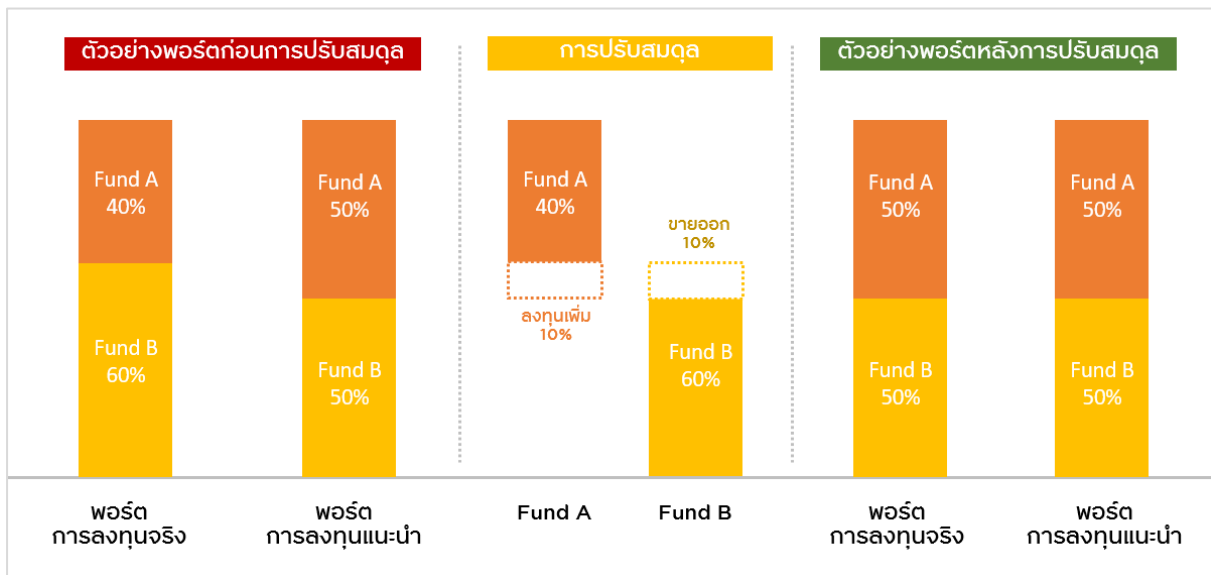
ทุกไตรมาส คณะกรรมการจะมีการวิเคราะห์เพื่อประเมินสถานะตลาดและมุมมองการลงทุน เพื่อปรับเปลี่ยนพอร์ตการลงทุนให้สอดคล้องกับเป้าหมายผลตอบแทนคาดหวังของผู้ลงทุน

ในระหว่างการลงทุน ระบบจะมีการติดตามพอร์ตการลงทุนของผู้ลงทุนอยู่เสมอ โดยทำการเปรียบเทียบน้ำหนักการลงทุนจริงของผู้ลงทุนแต่ละรายกับพอร์ตการลงทุนที่แนะนำ ซึ่งอาจมีความแตกต่างกันจากทั้งการเคลื่อนไหวของราคาสินทรัพย์ หรือจากการปรับสัดส่วนการลงทุนในพอร์ตการลงทุนที่แนะนำเนื่องจากสถานะตลาดที่เปลี่ยนแปลง โดยหากน้ำหนักการลงทุนจริงของผู้ลงทุนเบี่ยงเบนจากพอร์ตการลงทุนที่แนะนำอย่างมีนัยสำคัญ ระบบจะแจ้งเตือนว่าพอร์ตการลงทุนของผู้ลงทุนเข้าเกณฑ์ที่จะต้องมีการปรับสมดุลพอร์ตการลงทุน (Portfolio rebalancing) ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องเป็นผู้กดดำเนินการยอมรับหรือปฏิเสธการปรับสมดุลพอร์ตด้วยตนเอง ระบบจึงจะดำเนินการต่อตามความประสงค์ที่ผู้ลงทุนแจ้งไว้

หลักเกณฑ์การปรับสมดุลพอร์ตการลงทุน จะพิจารณาขายสินทรัพย์ที่มีน้ำหนักการลงทุนมากกว่าน้ำหนักการลงทุนที่แนะนำ (Overweight) และดำเนินการซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนที่มีน้ำหนักการลงทุนต่ำกว่าการลงทุนที่แนะนำ (Underweight) เพื่อปรับน้ำหนักการลงทุนให้ใกล้เคียงแผนการลงทุนที่ผู้ใช้บริการเลือกและยืนยันไว้ให้ได้มากที่สุด

กระบวนการปรับสมดุลพอร์ตการลงทุนดังกล่าว จะช่วยทำให้พอร์ตการลงทุนของผู้ลงทุนแต่ละรายมีความเหมาะสมและสามารถสร้างผลตอบแทนได้ตามเป้าหมายที่คาดหวังในระยะยาว

### ตัวอย่างแผนภาพแสดงแนวทางการปรับสมดุลพอร์ตการลงทุน



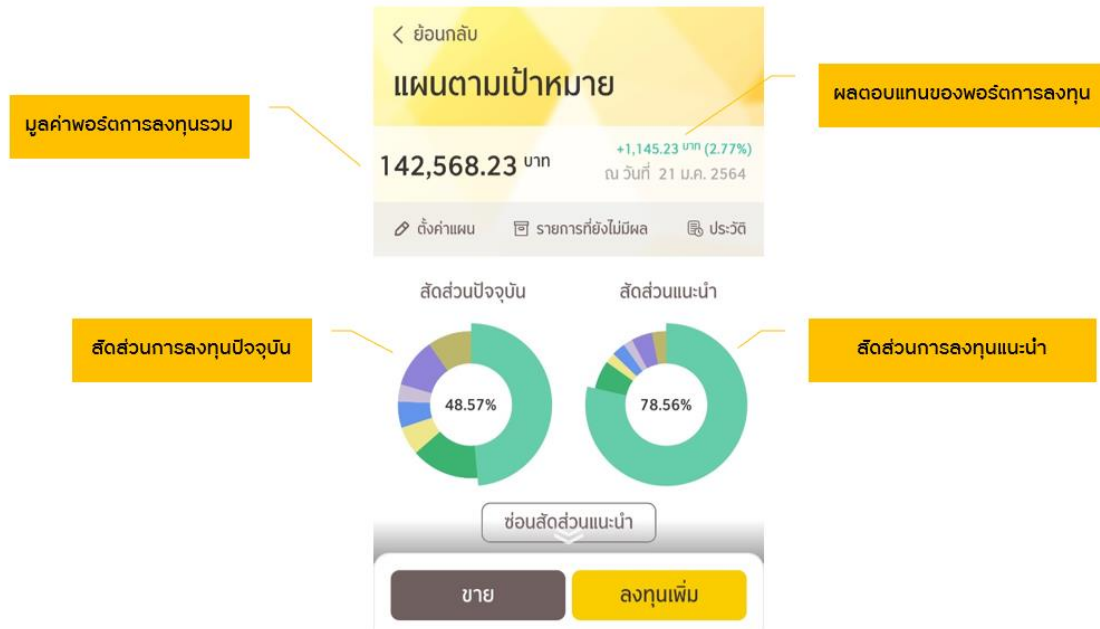
แหล่งข้อมูล: บลจ. กรุงศรี

หมายเหตุ: ข้อมูลข้างต้นเป็นตัวอย่างข้อมูลเพื่อประกอบการอธิบาย ซึ่งไม่ได้หมายความว่าพอร์ตการลงทุนจริง โดยพอร์ตการลงทุนจริงอาจมีความแตกต่างจากรอบการลงทุนในข้างต้นได้



## ส่วนที่ 5 การรายงานการลงทุน

ผู้ลงทุนสามารถเรียกดูรายงานสถานะการลงทุนได้ด้วยตนเองผ่านทางระบบของ SAM ตลอด 24 ชั่วโมง โดยจะมีข้อมูลเกี่ยวกับมูลค่าการลงทุนรวมในปัจจุบัน, ข้อมูลผลตอบแทน, ข้อมูลการลงทุนจริงของผู้ลงทุน เทียบกับสัดส่วนการลงทุนตามคำแนะนำ



นอกจากนี้ ผู้ลงทุนยังสามารถเรียกดูประวัติการลงทุนย้อนหลัง เพื่อดูสถานะการทำรายการต่างๆ และเรียกดูแผนภาพแสดงคาดการณ์การเติบโตของเงินลงทุนภายใต้พอร์ตการลงทุนคาดหวัง โดยสามารถทดลองปรับข้อมูลต่างๆ เช่น เงินลงทุนต่อเดือน, อายุที่คาดว่าจะเกษียณ เพื่อพิจารณาว่าจะส่งผลต่อเงินลงทุนเป้าหมายอย่างไร

### ตัวอย่างรายงานประวัติการทำรายการ



### ตัวอย่างคาดการณ์การเติบโตของเงินลงทุน

