

ธนาคารแห่งประเทศไทย

Becoming a Good Global Investor

วันที่ 1 กันยายน 2015

ดร.สมจินต์ ศรไพศาล, CFA, CFP®
กรรมการผู้จัดการ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด

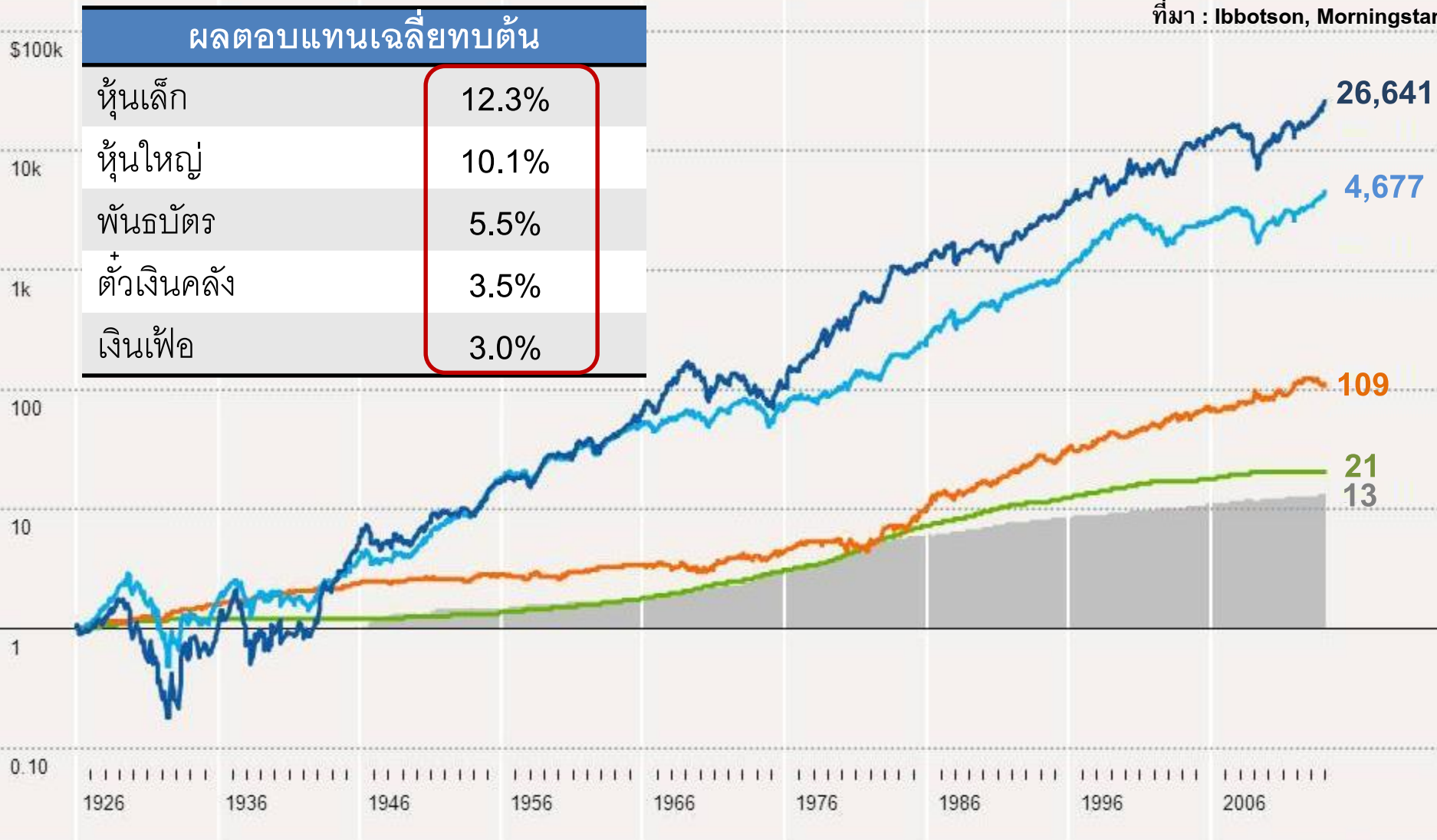
I. TWO EXTREME INVESTMENT MISTAKES

II. ASSET ALLOCATION CONCEPT

III. GLOBAL INVESTORS PORTFOLIO

ศักยภาพระยะยาวของสินทรัพย์ลงทุน (1926 – 2013)

ที่มา : Ibbotson, Morningstar



Past performance is no guarantee of future results. Hypothetical value of \$1 invested at the beginning of 1926. Assumes reinvestment of income and no transaction costs or taxes. This is for illustrative purposes only and not indicative of any investment. An investment cannot be made directly in an index. © 2014 Morningstar. All Rights Reserved.



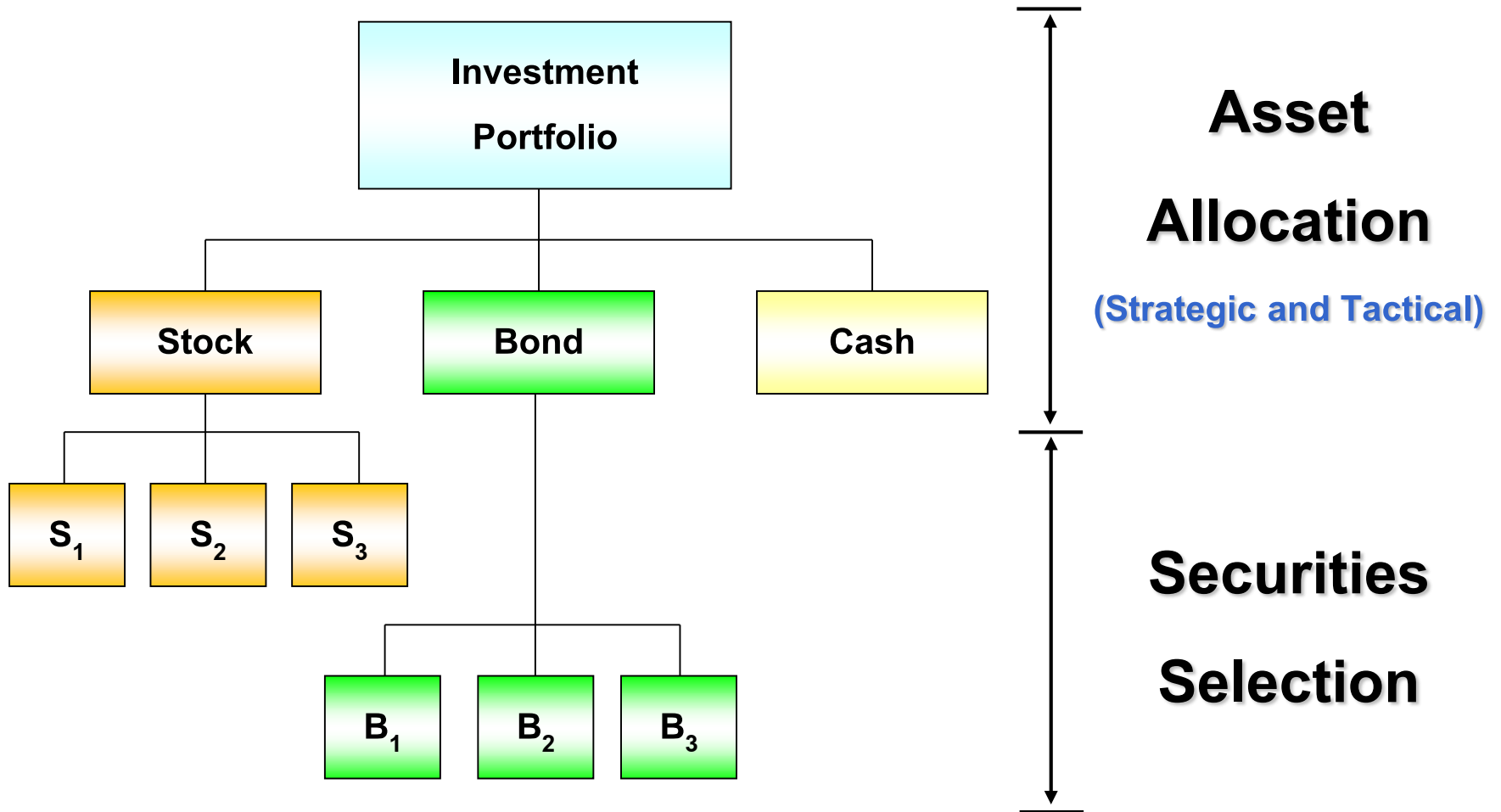
| ปี | Cash | Short-term Bond | Bond | SET |
|-----------------------|---|-----------------|----------------|-----------------|
| 2005 | พันธบัตรให้ผลตอบแทนที่ดี ในปีที่หุ้นแย่ | | | |
| 2006 | | | | |
| 2007 | 4.46% | 6.11% | 7.63% | 30.40% |
| 2008 | 2.33% | 7.84% | 18.78% | (44.12%) |
| 2009 | 1.75% | 1.78% | (4.18%) | 69.20% |
| 2010 | 0.68% | 1.78% | 5.76% | 44.71% |
| 2011 | หุ้นให้ผลตอบแทนที่ดี ในปีที่พันธบัตรแย่ | | | |
| 2012 | | | | |
| 2013 | 2.48% | 3.42% | 2.14% | (3.67%) |
| 2014 | 2.25% | 3.97% | 9.37% | 18.71% |
| ค่าเฉลี่ยทบต้น | 2.24% | 3.74% | 5.21% | 12.41% |

Cash = อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี เฉลี่ย

Short-term Bond = ThaiBMA Gov.Bond Index 1-3Y Maturity

Bond = ThaiBMA Gov.Bond Index

Stock = SET (รวมปันผล)



Asset Allocation : มีผล 91.5% ของผลตอบแทน

กลยุทธ์ระยะยาวสำหรับการกระจายความเสี่ยงการลงทุน

Securities Selection : มีผล 4.6% ของผลตอบแทน

การคัดเลือกหลักทรัพย์เพื่อลงทุน

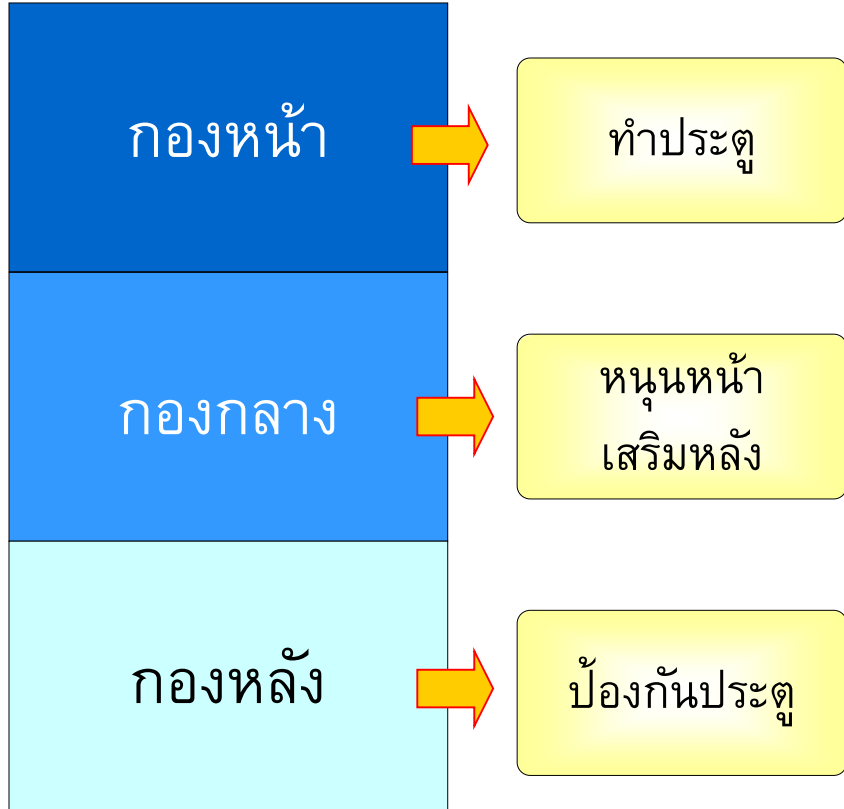
Market Timing : มีผล 1.8% ของผลตอบแทน

การจับจังหวะทิศทางของตลาดระยะสั้น

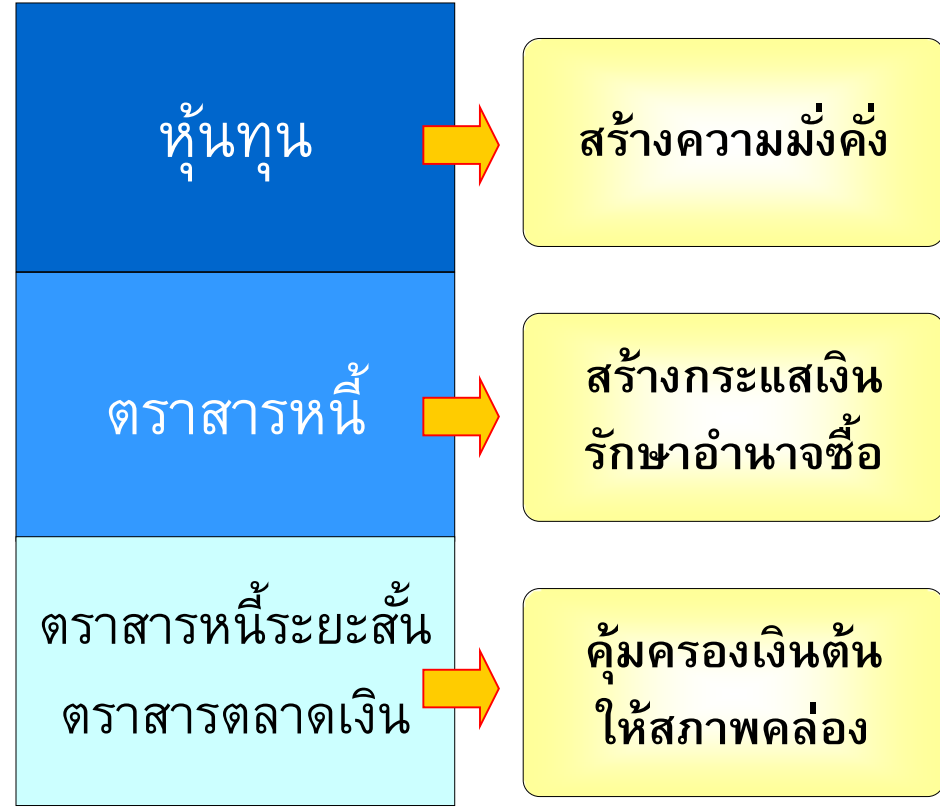
Source : Financial Analysts Journal as of May – June 1991, Determinants of Portfolio Performance

จัดทัพลงทุนมุ่งวัตถุประสงค์ (Purpose Driven Asset Allocation)

ทัพฟุตบอล



ทัพลงทุน

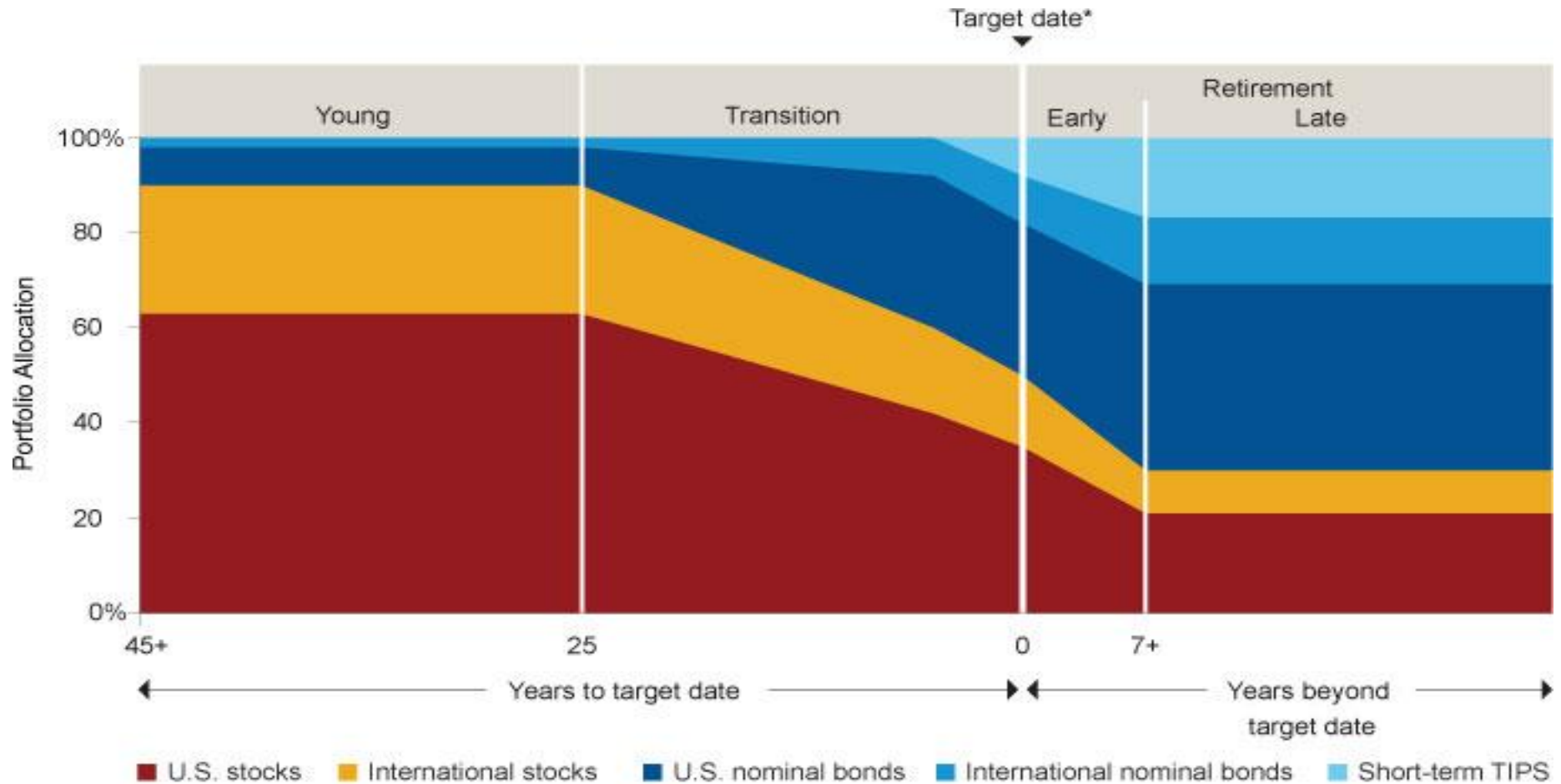


ปัจจัยแห่งความสำเร็จ : สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ & กระจายความเสี่ยง

จัดทัพลงทุน (ตัวอย่างพอร์ตการลงทุน)

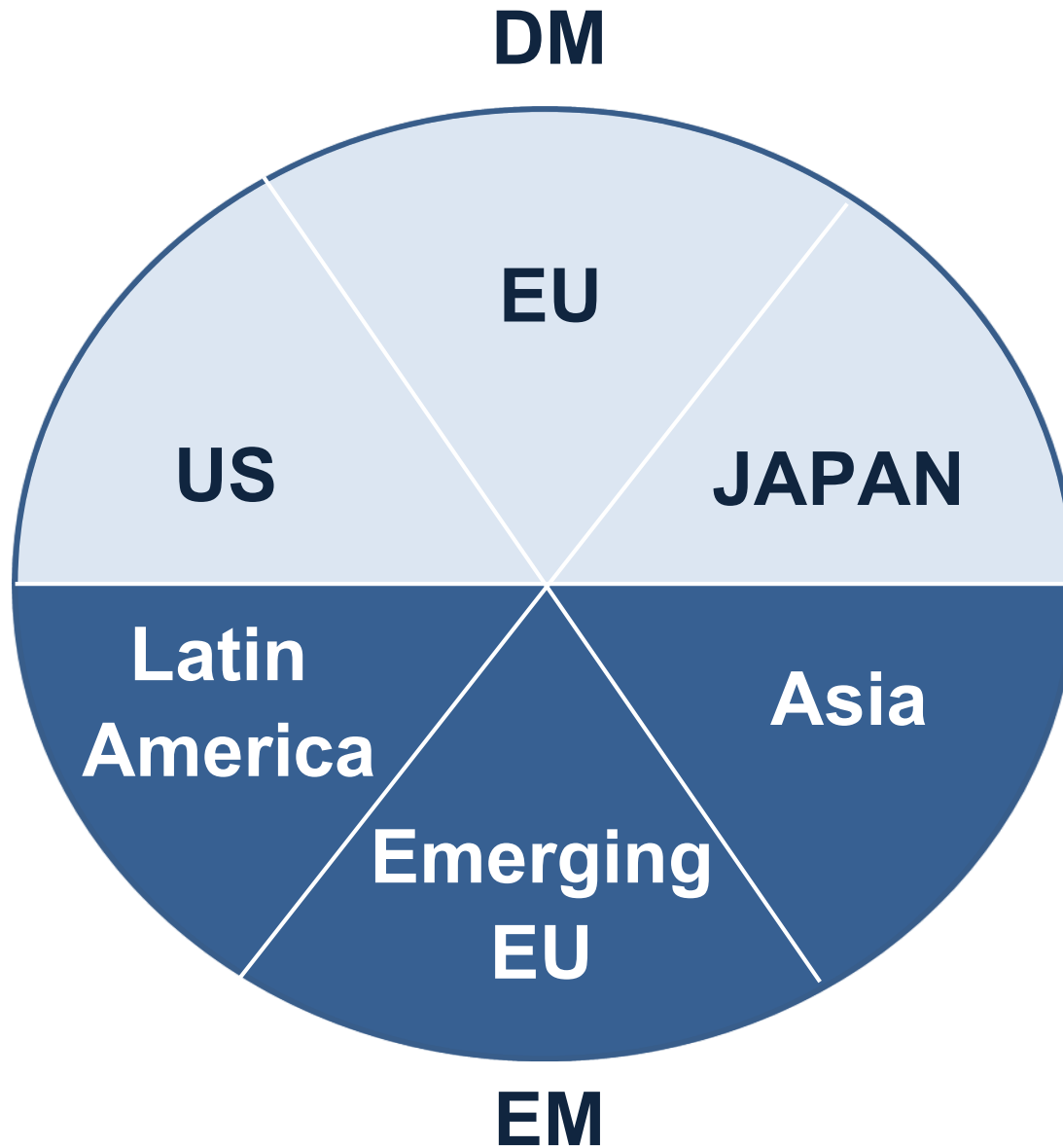
| Portfolio | Stock 15% ST-Bond 85% | Stock 30% ST-Bond 70% | Stock 60% ST-Bond 40% | Stock 100% ST-Bond 0% |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 2005 | 1.92% | 3.43% | 6.43% | 10.44% |
| 2006 | 4.40% | 3.50% | 1.69% | -0.71% |
| 2007 | 9.76% | 13.40% | 20.68% | 30.40% |
| 2008 | 0.05% | -7.75% | -23.33% | -44.12% |
| 2009 | 11.89% | 22.01% | 42.23% | 69.20% |
| 2010 | 8.22% | 14.66% | 27.53% | 44.71% |
| 2011 | 2.96% | 2.96% | 2.97% | 2.97% |
| 2012 | 9.39% | 14.75% | 25.49% | 39.80% |
| 2013 | 2.36% | 1.29% | -0.83% | -3.67% |
| 2014 | 6.18% | 8.39% | 12.81% | 18.71% |
| ค่าเฉลี่ยทบต้น | 5.65% | 7.35% | 10.14% | 12.41% |

Vanguard : Target Date Fund



* Target date is the year stated in the fund name.

Source : Vanguard



กระจายความเสี่ยงไปยังต่างประเทศ

| Date | EM | Thai | S&P500 | DM |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 2010 | 19.3% | 44.7% | 15.1% | 12.5% |
| 2011 | -18.2% | 3.0% | 2.1% | -4.9% |
| 2012 | 18.6% | 39.8% | 16.0% | 16.7% |
| 2013 | -2.3% | -3.7% | 32.4% | 27.5% |
| 2014 | -2.0% | 18.7% | 13.7% | 5.6% |
| July 2015 | -11.5% | -6.7% | 3.4% | 1.0% |
| ค่าเฉลี่ยทบต้น | -0.3% | 14.2% | 13.4% | 9.2% |
| SD. | 15.4% | 22.2% | 10.9% | 11.7% |

Source : Bloomberg

iShares Core S&P500 ETF Portfolio

ตัวอย่างบริษัทในดัชนี S&P500



Top Ten Holdings

| | |
|--------------------------------|-------|
| APPLE INC | 3.96 |
| MICROSOFT CORP | 1.96 |
| EXXON MOBIL CORP | 1.91 |
| JOHNSON & JOHNSON | 1.48 |
| GENERAL ELECTRIC | 1.47 |
| WELLS FARGO | 1.44 |
| JPMORGAN CHASE & CO | 1.38 |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC CLASS B | 1.36 |
| PROCTER & GAMBLE | 1.16 |
| PFIZER INC | 1.13 |
| | <hr/> |
| | 17.25 |

Sector Breakdown



ข้อมูล ณ 30 มิ.ย. 2015

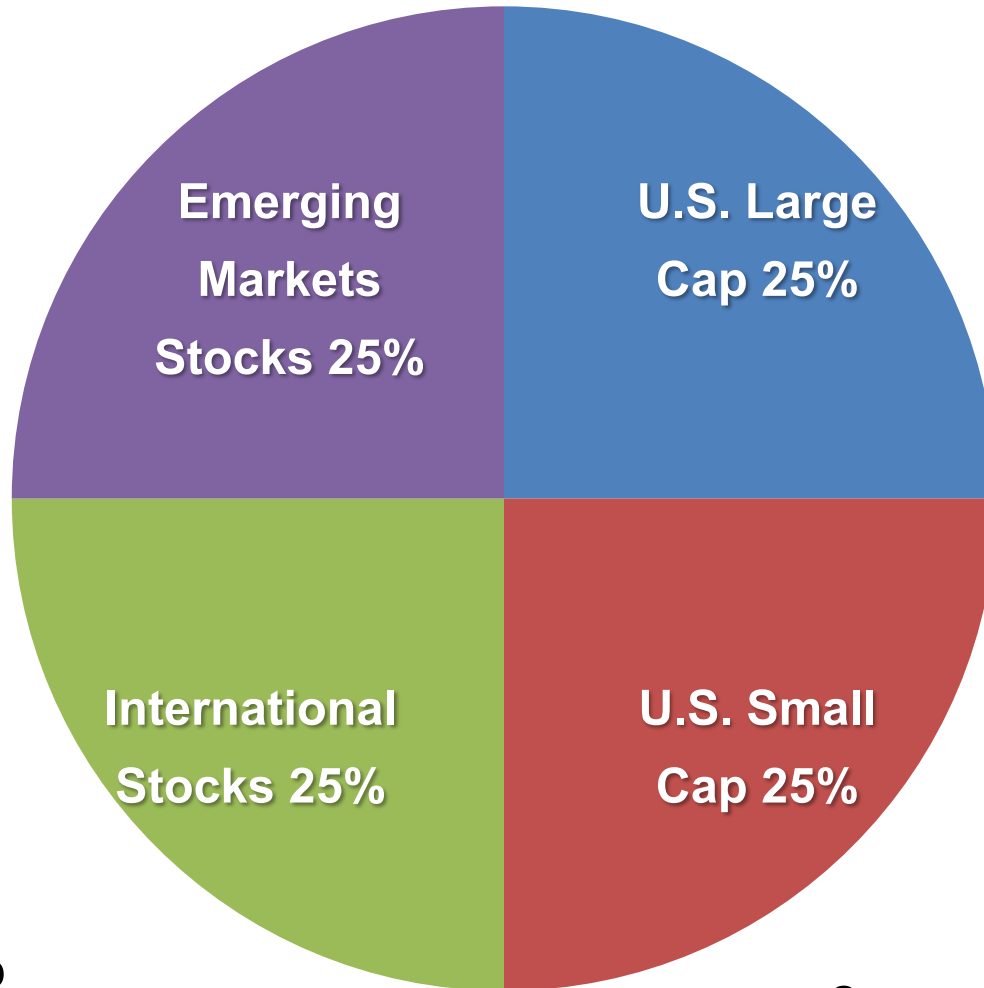
กระจายความเสี่ยงไปยังต่างประเทศ

| Port | ST-Bond 40% Thai Stock 60% | ST-Bond 40% Stock : Thai 30% US 30% |
|-----------------------|-------------------------------|--|
| 2010 | 27.54% | 18.65% |
| 2011 | 2.97% | 2.70% |
| 2012 | 25.49% | 18.35% |
| 2013 | -0.83% | 9.99% |
| 2014 | 12.81% | 11.31% |
| July 2015 | -3.03% | 0.00% |
| ค่าเฉลี่ยทบต้น | 10.17% | 9.94% |
| SD. | 13.33% | 7.74% |

Source : Bloomberg, ThaiBMA Government Bond 1-3 ปี

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

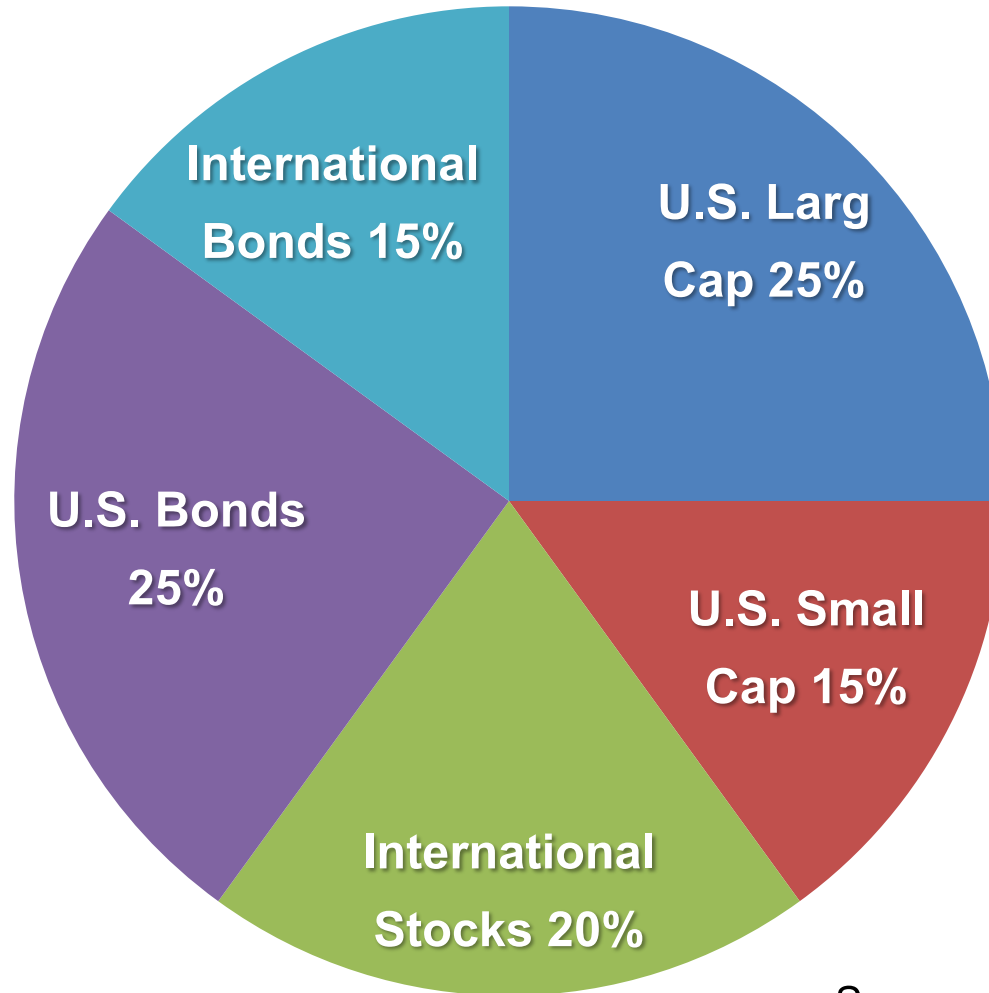
“I Want to Beat Market” Portfolio



Equity 100%

Source : Creative Planning Inc.

“I Need 7% to hit My Long Term Goal” Portfolio

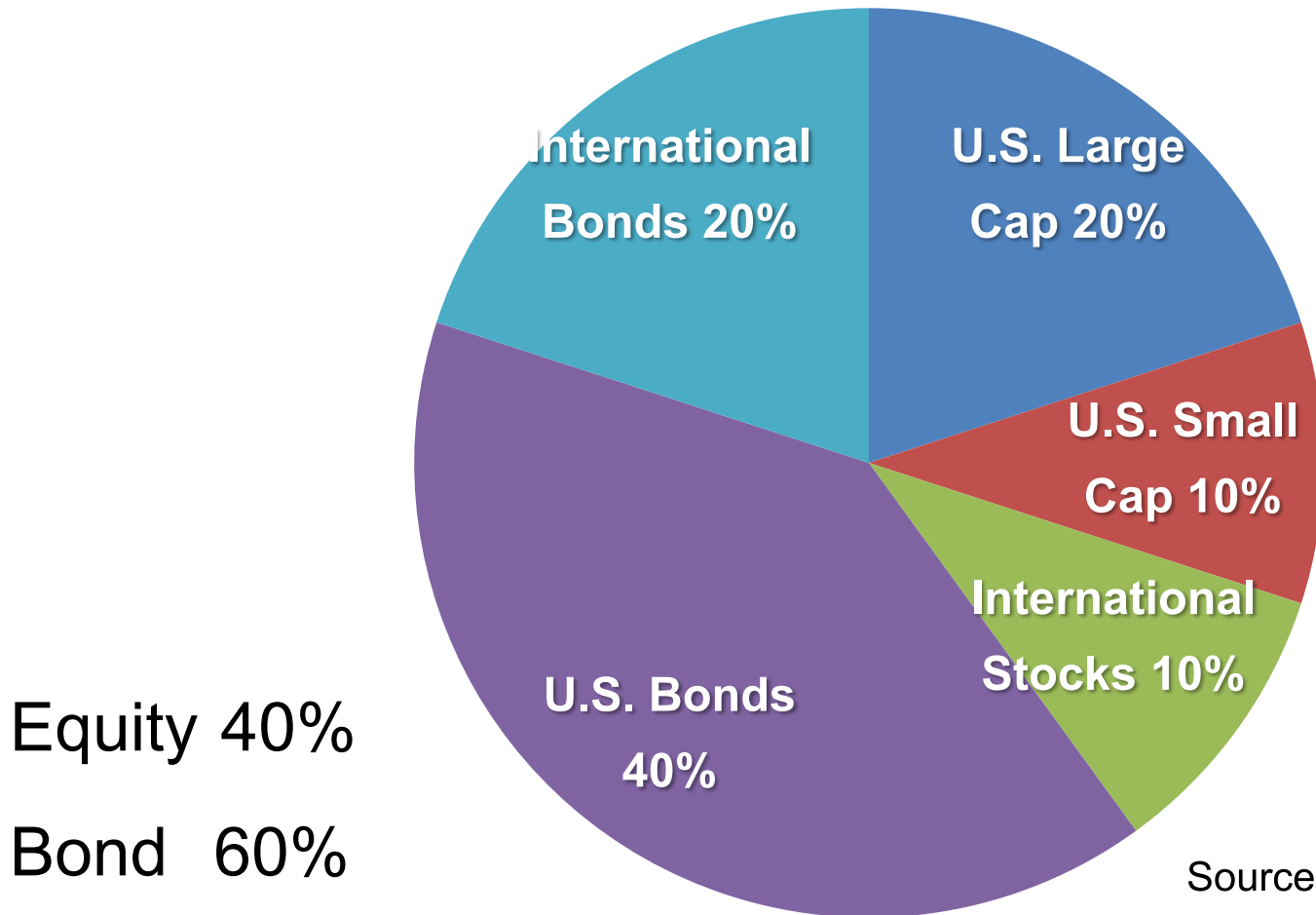


Equity 60%

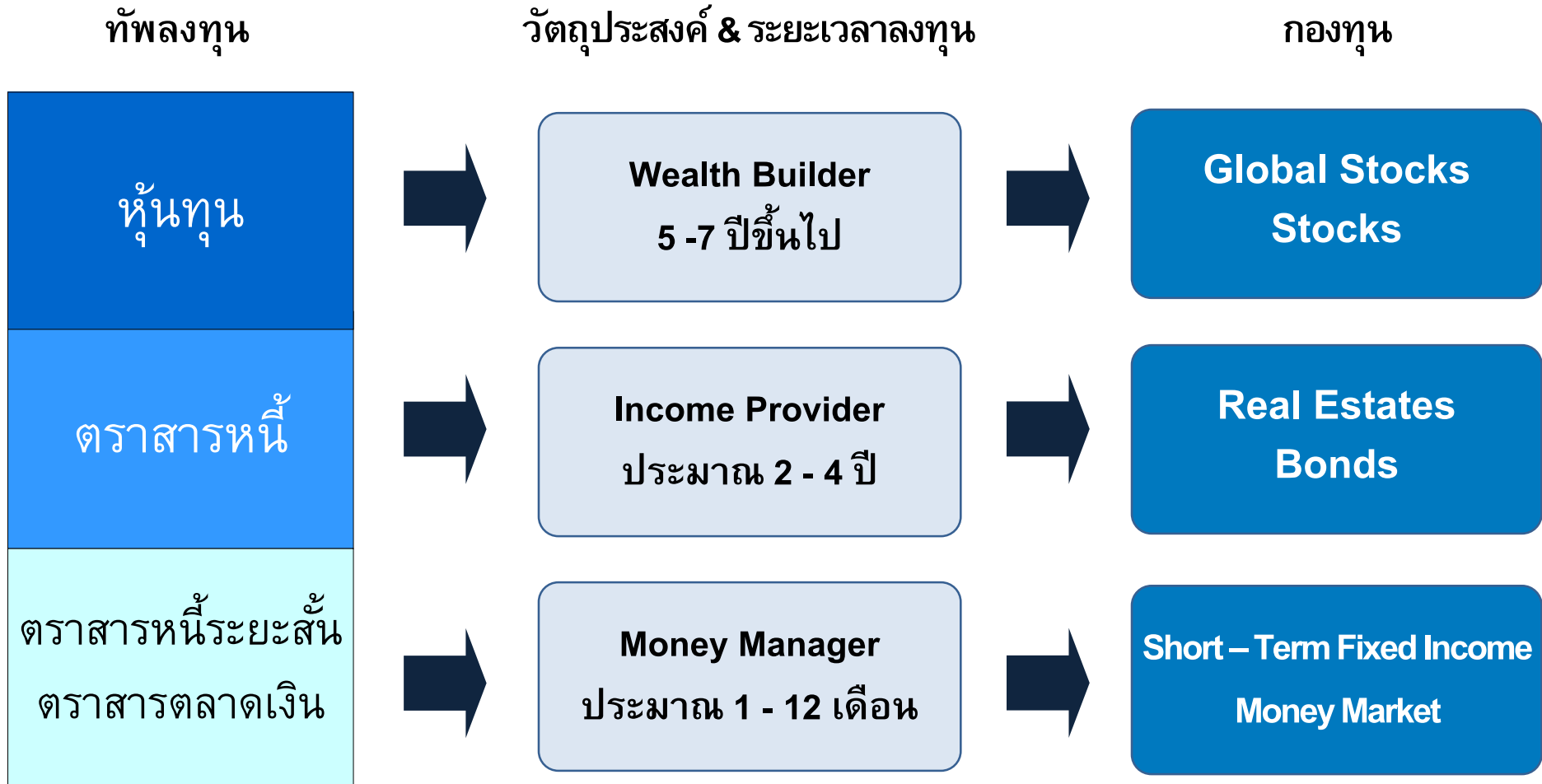
Bond 40%

Source : Creative Planning Inc.

“Get Me What I Need for the Rest of My Life with the Least Volatility Possible” Portfolio



จัดทัพลงทุนมุ่งวัตถุประสงค์ (Purpose-Driven Asset Allocation)



ปัจจัยแห่งความสำเร็จ : สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ & กระจายความเสี่ยง