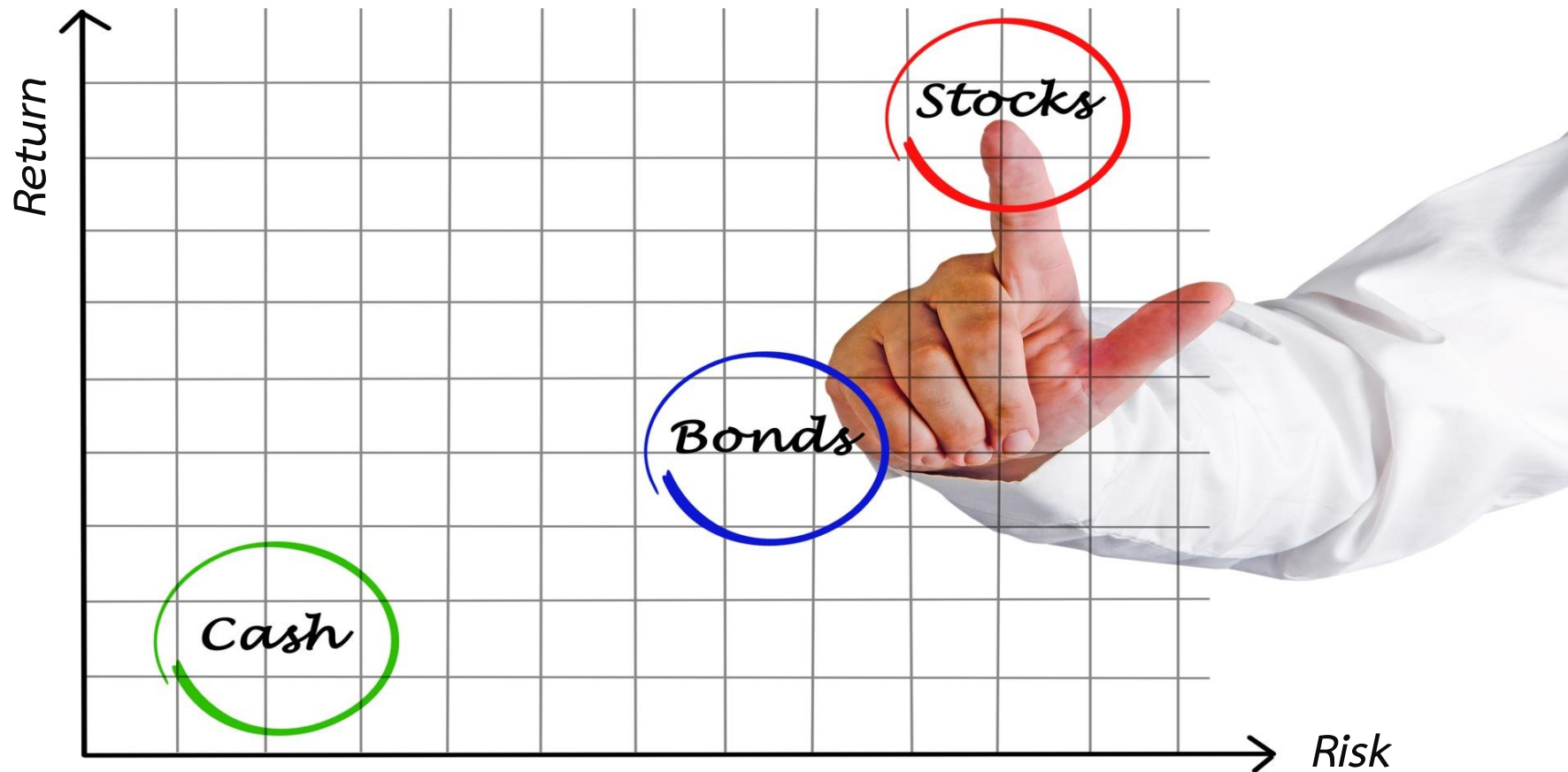


สินทรัพย์เพื่อการลงทุน

Investment Assets

ตอนที่ 1

ภาพรวมสินทรัพย์เพื่อการลงทุน





กระจายความเสี่ยง สัมพันธ์กับสินทรัพย์อื่นน้อย

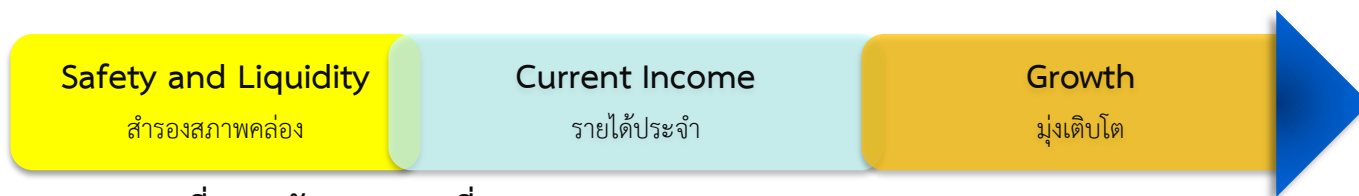
ลงทุนระยะยาว ผลตอบแทนสูงที่สุดในระยะยาว

ลงทุนระยะกลาง ผลตอบแทนสูงกว่าเงินเพื่อ

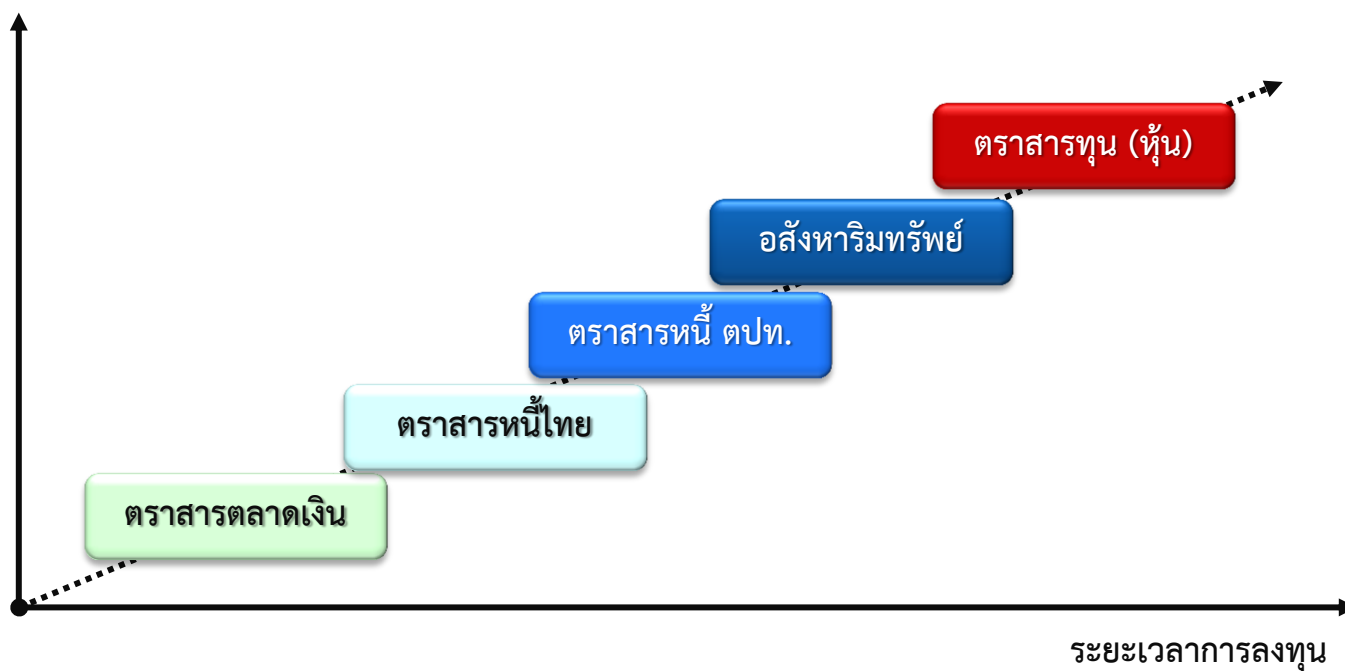
ลงทุนระยะสั้น ผลตอบแทนใกล้เคียงเงินเพื่อ

สำรอง เป็นสภาพคล่องส่วนเกิน (Surplus)

ใช้จ่าย ในชีวิตประจำวัน



ผลตอบแทนที่คาดหวังและความเสี่ยง



Diversification

กระจายความเสี่ยง

ทองคำ

น้ำมัน

การลงทุน
ทางเลือกอื่นๆ

ไม่มีเกณฑ์

ระยะเวลาการลงทุน
ที่เหมาะสม

ศักยภาพของสินทรัพย์ลงทุน

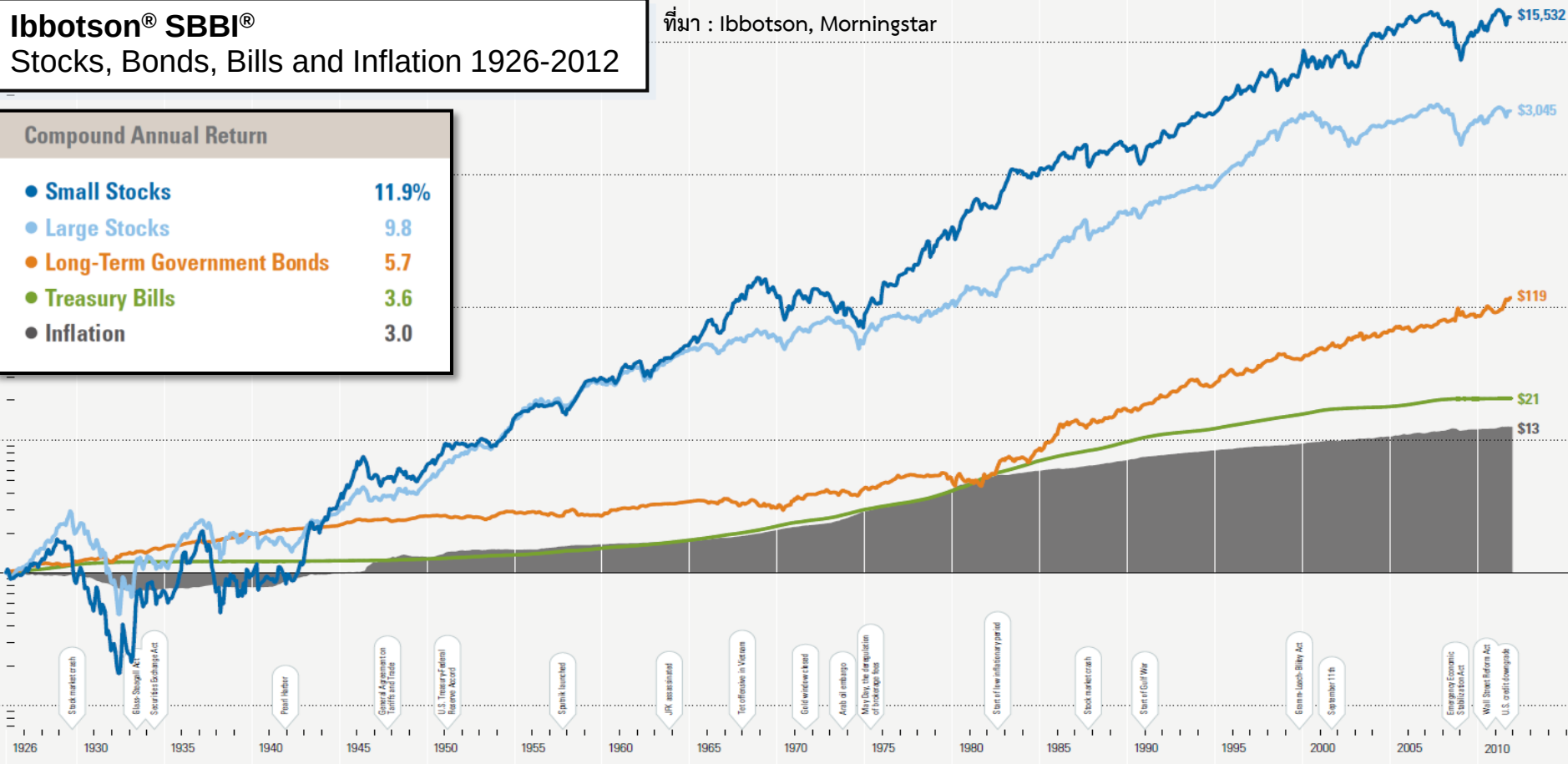
Ibbotson® SBBI®

Stocks, Bonds, Bills and Inflation 1926-2012

ที่มา : Ibbotson, Morningstar

Compound Annual Return

● Small Stocks	11.9%
● Large Stocks	9.8
● Long-Term Government Bonds	5.7
● Treasury Bills	3.6
● Inflation	3.0



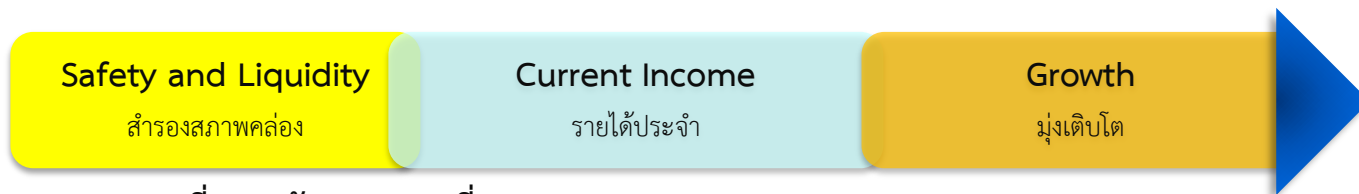
ลักษณะทั่วไปของผลตอบแทนและความเสี่ยง

ปี	ไทย			สหรัฐฯ		
	Deposit (1Y)	Bond	Stock	T.Bill (3M)	T.Bond (10Y)	S&P500
1999	6.00%	7.75%	36.27%	4.51%	(8.25%)	20.89%
2000	4.08%	14.29%	(43.15%)	5.76%	16.66%	(9.03%)
2001	3.50%	8.33%	15.20%	3.67%	5.57%	(11.85%)
2002	2.75%	10.18%	20.51%	1.66%	15.12%	(21.97%)
2003	2.00%	(2.49%)	120.68%	1.03%	0.38%	28.36%
2004	1.00%	2.87%	(11.10%)	1.23%	4.49%	10.74%
2005	1.00%	(0.23%)	10.44%	3.01%	2.87%	4.83%
2006	2.88%	5.48%	(0.71%)	4.68%	1.96%	15.61%
2007	4.46%	7.63%	30.40%	4.64%	10.21%	5.48%
2008	2.33%	18.78%	(44.12%)	1.59%	20.10%	(36.55%)
2009	1.75%	(4.18%)	69.20%	0.14%	(11.12%)	25.94%
2010	0.68%	5.76%	44.71%	0.13%	8.46%	14.82%
2011	1.63%	5.61%	2.97%	0.03%	16.04%	2.10%
2012	3.00%	3.30%	39.80%	0.05%	2.97%	15.89%
2013	2.50%	2.14%	(3.67%)	0.07%	(9.10%)	32.15%
ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	2.63%	5.52%	12.34%	2.13%	4.67%	4.63%
ค่าสูงสุด	6.00%	18.78%	120.68%	5.76%	20.10%	32.15%
ค่าต่ำสุด	0.68%	(4.18%)	(44.12%)	0.03%	(11.12%)	(36.55%)

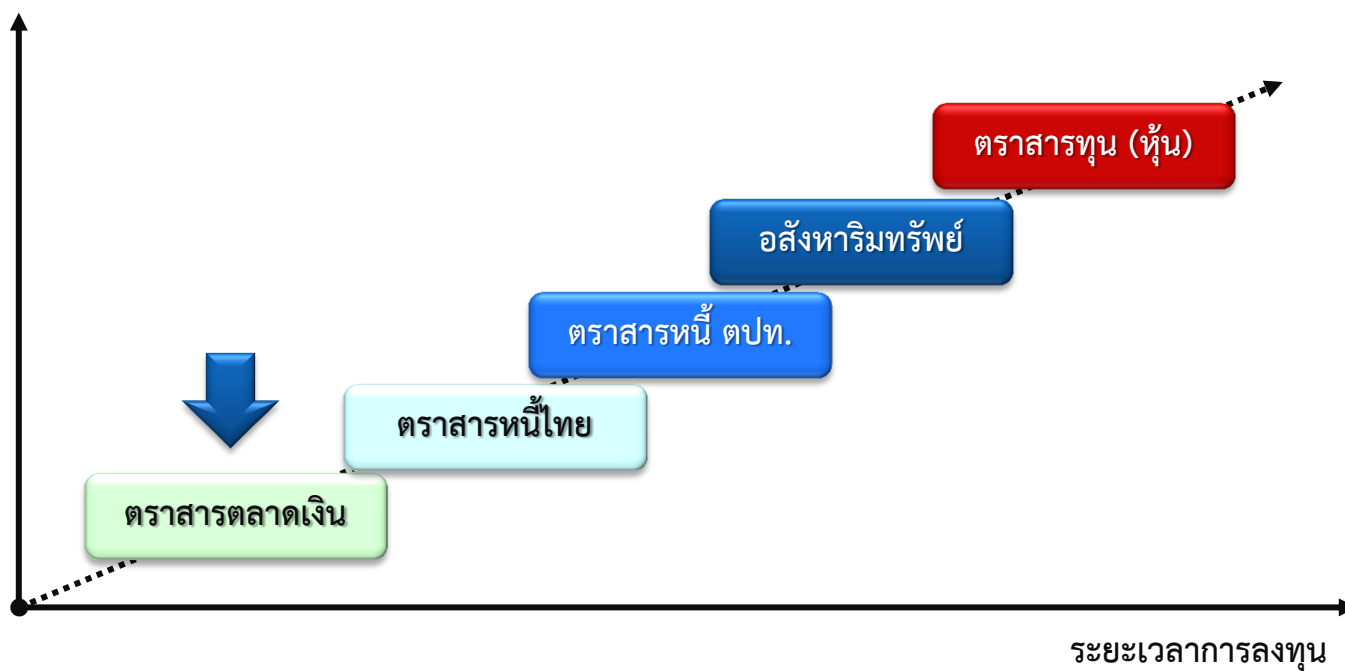
1. มีความไม่แน่นอน
2. ความเสี่ยงแตกต่างกัน
3. สินทรัพย์ที่มีผลตอบแทนสูง มักมีความเสี่ยงและความผันผวนสูงขึ้นตาม

ตอนที่ 2

ตราสารตลาดเงิน



ผลตอบแทนที่คาดหวังและความเสี่ยง



อัตราดอกเบี้ยเงินฝากสำหรับบุคคลธรรมดา ของธนาคารพาณิชย์ ประจำวันที่ 10 มิถุนายน 2557

ธนาคาร	ออมทรัพย์	ประจำ			
		3 เดือน	6 เดือน	12 เดือน	24 เดือน
ธนาคารพาณิชย์จดทะเบียนในประเทศ					
กรุงเทพ	0.5000	1.1250-1.2500	1.3750	1.7500	1.8750
กรุงไทย	0.5000	1.1000-1.2500	1.5500	1.7500	1.9500
กสิกรไทย	0.5000	1.1000-1.1500	1.3500-1.4000	1.7000	1.9000
ไทยพาณิชย์	0.5000	1.1000-2.3500	1.3500-1.4000	1.7000	1.9000
กรุงศรีอยุธยา	0.4000	1.1000-1.2500	1.3500-1.5000	1.7500	1.9000
ทหารไทย	0.1250-1.2500	1.0000-1.8000	1.2500	1.5000-2.5000	1.7500-2.3800
ยูโอบี	0.4500	1.1000-1.2000	1.3500-1.4000	1.7000-1.7500	1.8500
ซีไอเอ็มบี ไทย	0.5000	1.4000	1.7500	2.0000	2.3000
สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย)	0.5000-2.5000	1.2500-1.5000	1.5000-1.7500	1.7500-2.0000	2.0000-2.2500
ธนาชาด	0.5000-1.0000	1.1250-1.2500	1.5500	1.7500	1.9500
ทีสโกลี	0.7500-2.0000	2.1500-2.5000	2.2500-2.6000	2.4000-2.6500	2.5500-2.7500
เมกะ สากลพาณิชย์	0.5000	1.5000-1.6000	1.7500-1.8500	2.0000-2.1000	-
เกียรตินาคิน	0.7500	2.2000-2.3500	2.3000-2.4500	2.6500-2.8000	2.7500-2.9000
แลนด์ แอนด์ เฮาส์	0.6250-2.7000	2.4000-2.5000	2.5000-2.6000	2.8500-2.9500	3.0000
ไอซีบีซี (ไทย)	0.6250-2.7000	2.4500	2.6000	2.7000	2.8500
ไทยเครดิตเพื่อรายย่อย	0.8500	2.5000	2.7500	2.9000	3.0000
ต่ำสุด - สูงสุดของ ธนาคารพาณิชย์จดทะเบียนในประเทศ	0.1250-2.7000	1.0000-2.5000	1.2500-2.7500	1.5000-2.9500	1.7500-3.0000

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย (www.bot.or.th)

การประกันเงินฝาก

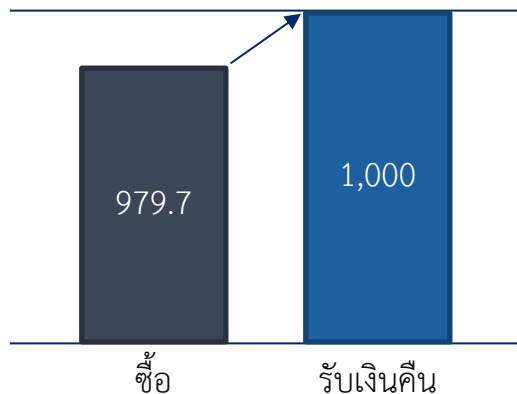
ตามพระราชกฤษฎีกากำหนดจำนวนเงินฝากที่ได้รับการคุ้มครองเป็นการทั่วไป พ.ศ. 2555

ระยะเวลาที่สถาบันการเงินปิดกิจการ	จำนวนเงินที่คุ้มครอง	 วงเงินคุ้มครอง
11 สิงหาคม 2555 – 10 สิงหาคม 2558	ไม่เกิน 50 ล้านบาท	
11 สิงหาคม 2558 – 10 สิงหาคม 2559	ไม่เกิน 25 ล้านบาท	
11 สิงหาคม 2559 เป็นต้นไป	ไม่เกิน 1 ล้านบาท	

ผู้ฝากที่มีเงินฝากจำนวนเกินวงเงินคุ้มครองดังกล่าว จะได้รับเงินคืนเพิ่มเติมจากการชำระบัญชีสถาบันการเงินที่ปิดกิจการ

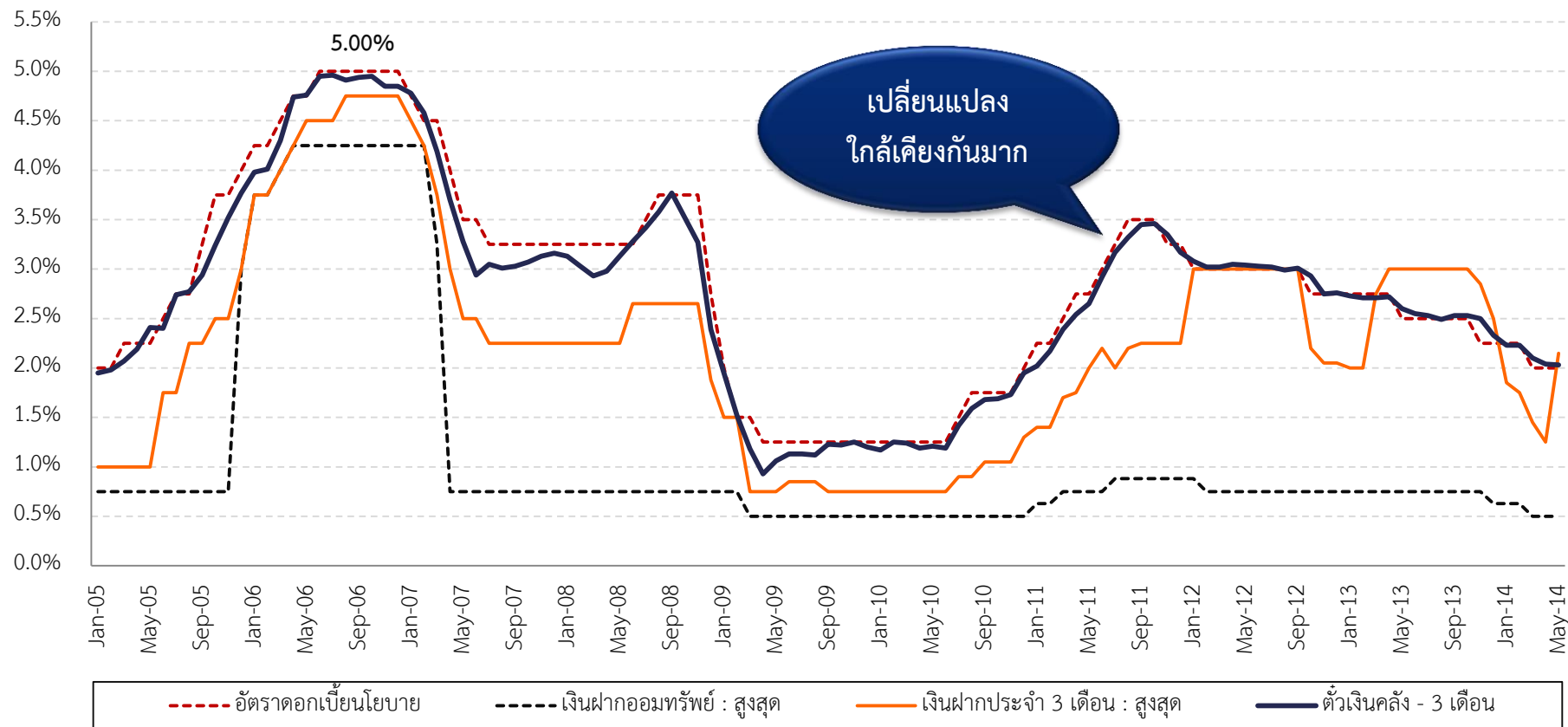
ที่มา : สถาบันคุ้มครองเงินฝาก (<http://www.dpa.or.th>)

- ▶ อายุไม่เกิน 1 ปี
- ▶ โดยทั่วไปอายุ 28, 91, 182, 364 วัน
- ▶ ขายในราคาต่ำกว่าราคาหน้าตั๋ว (Discount)
- ▶ เมื่อครบกำหนดได้รับเงินคืนเต็มราคาหน้าตั๋ว



ไม่จ่ายดอกเบี้ย
(Zero Coupon Bond)

อัตราผลตอบแทนตัวเงินคลัง vs อัตราดอกเบี้ยนโยบาย



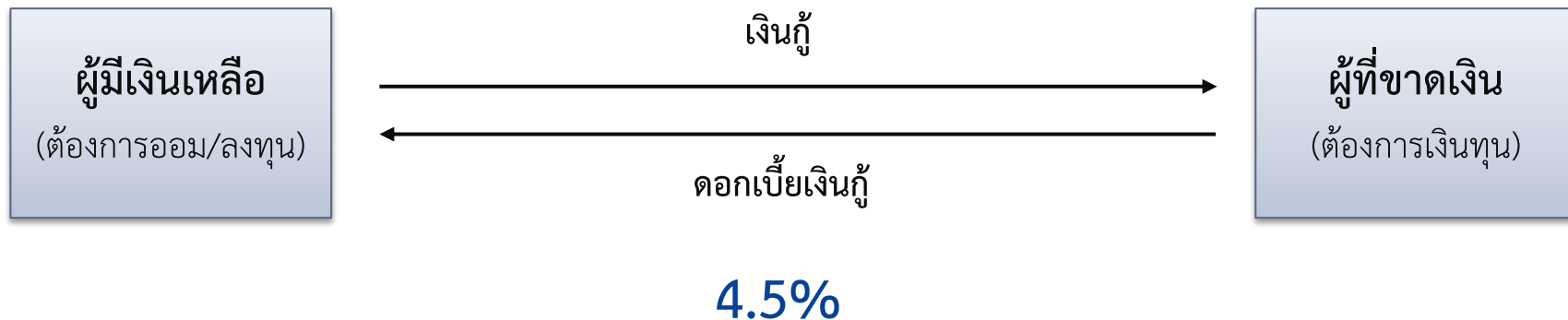
ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย (www.bot.or.th)

ตอนที่ 3

ตราสารหนี้ : ลักษณะทั่วไป



มีภาระผูกพันตามกฎหมายที่ต้องจ่ายดอกเบี้ยและชำระคืนเงินต้น



มีภาระผูกพันตามกฎหมายที่ต้องจ่ายดอกเบี้ยและชำระคืนเงินต้น

ตราสารหนี้สารพัดแบบ... เรียกตามผู้กู้ (ผู้ออกตราสาร)

บริษัทเอกชน

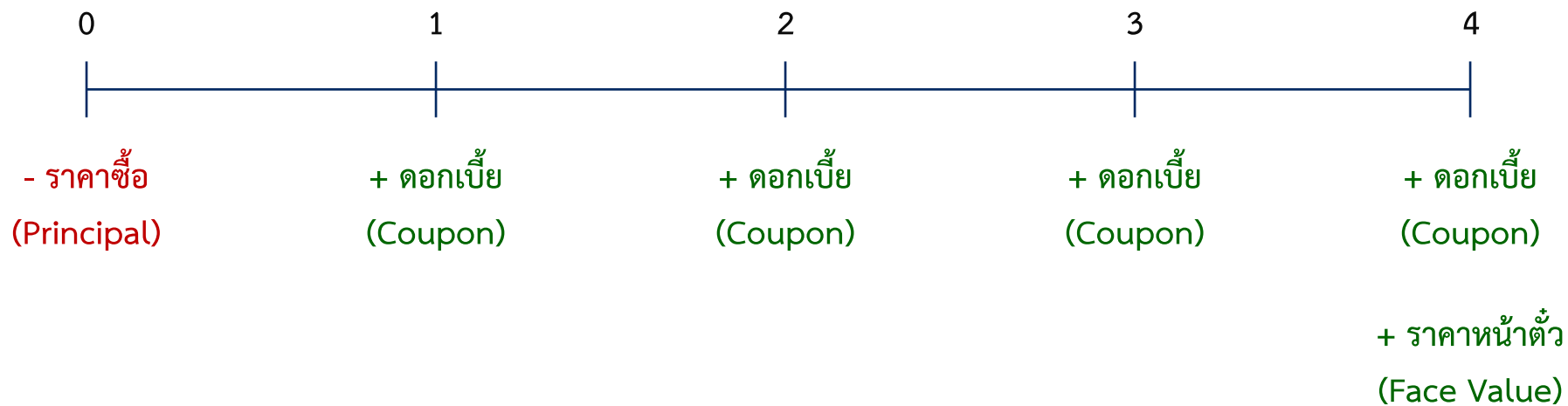
ตั๋วแลกเงิน (B/E), หุ้นกู้ (Corporate Bond)

สถาบันการเงิน

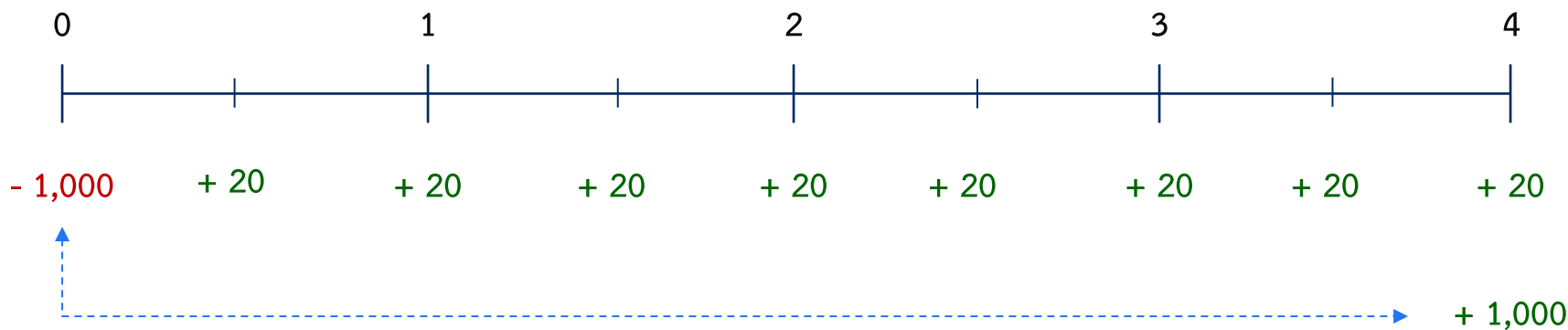
เงินฝาก, ตั๋วแลกเงิน (B/E), หุ้นกู้ (Corporate Bond)

รัฐบาล/รัฐวิสาหกิจ

ตั๋วเงินคลัง, พันธบัตรรัฐบาล, พันธบัตรออมทรัพย์,
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ และ พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย

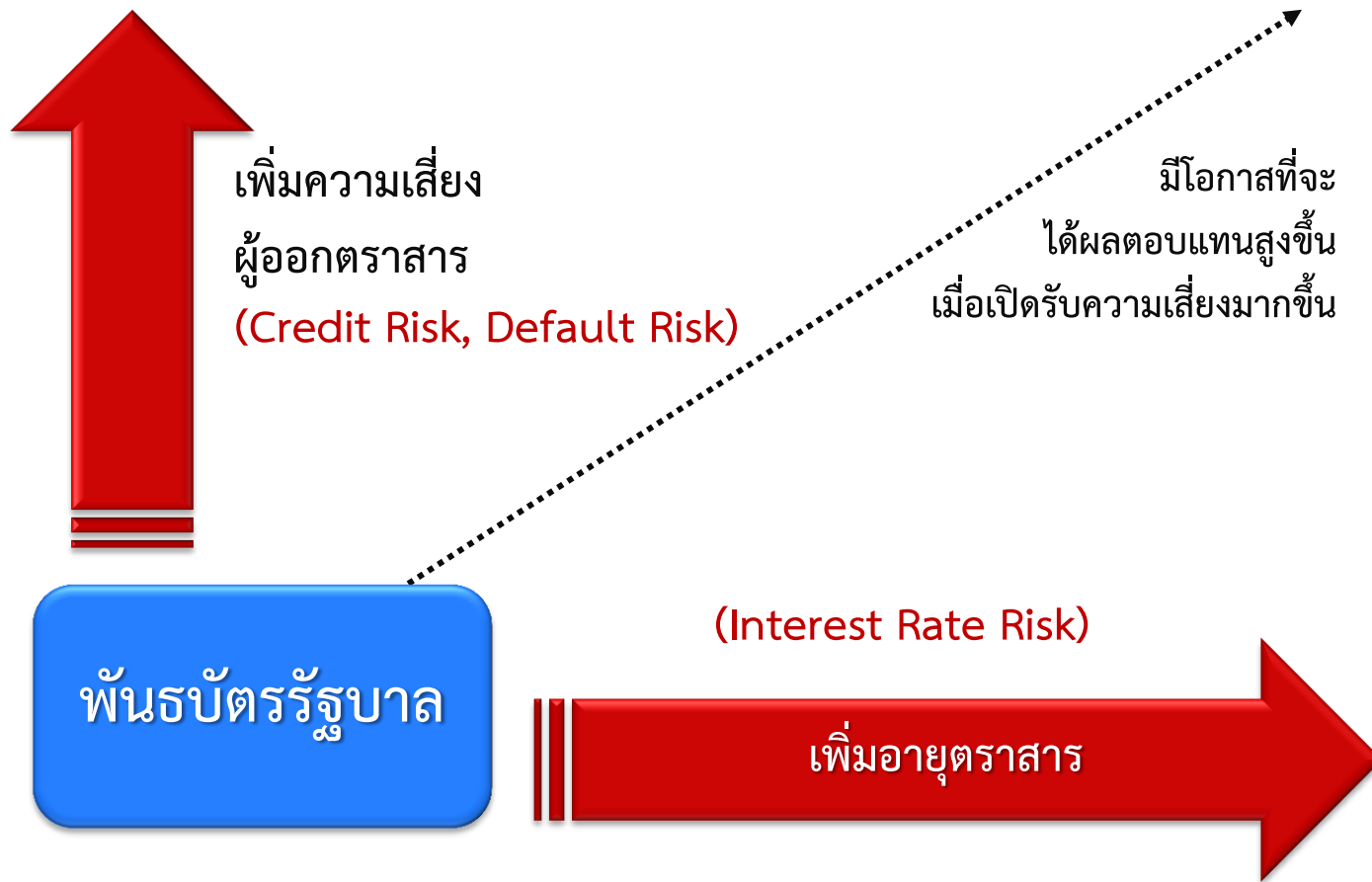


ตัวอย่าง พันธบัตรอายุ 4 ปี อัตราดอกเบี้ยหน้าตัว 4%

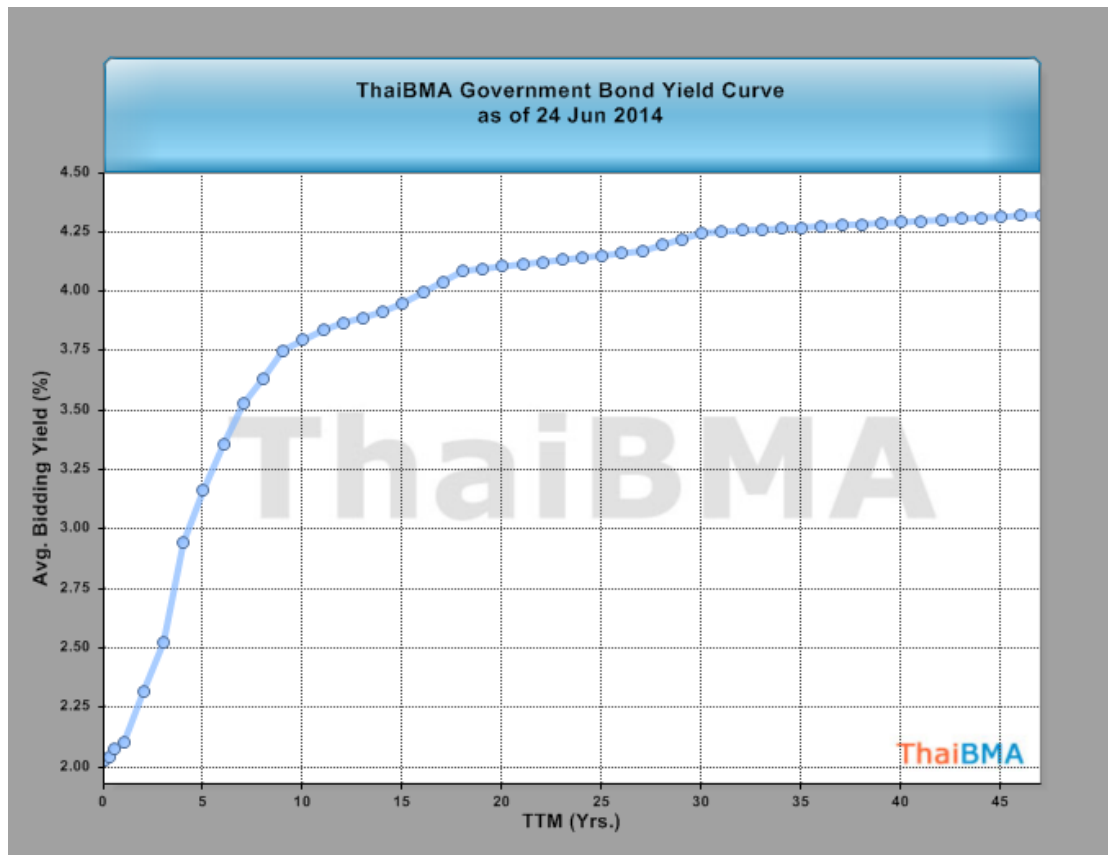


ตอนที่ 4

ตราสารหนี้ : ผลตอบแทนและความเสี่ยง



Yield Curve : แสดงอัตราผลตอบแทน vs อายุตราสารหนี้



TTM (Yrs.)	Yield (%)
0.08	2.03
0.25	2.05
0.50	2.08
1	2.10
2	2.32
3	2.53
4	2.95
5	3.17
6	3.36
7	3.53
8	3.64
9	3.76
10	3.80
11	3.84
12	3.87
13	3.89
14	3.92
15	3.95
16	4.00
17	4.04
18	4.09
19	4.10
20	4.11
21	4.12
22	4.13
23	4.14
24	4.15
25	4.15
26	4.16
27	4.17
28	4.20
29	4.22
30	4.25
31	4.25
32	4.26
33	4.26

ที่มา : ThaiBMA (www.thaibma.or.th)

ราคาสามารถเปลี่ยนแปลงได้ : กรณีดอกเบี้ยขึ้น

2 ปีผ่านไป...
ไวเหมือนโกหก



ของที่เราถือ... สู้ของใหม่ในตลาดไม่ได้ T-T

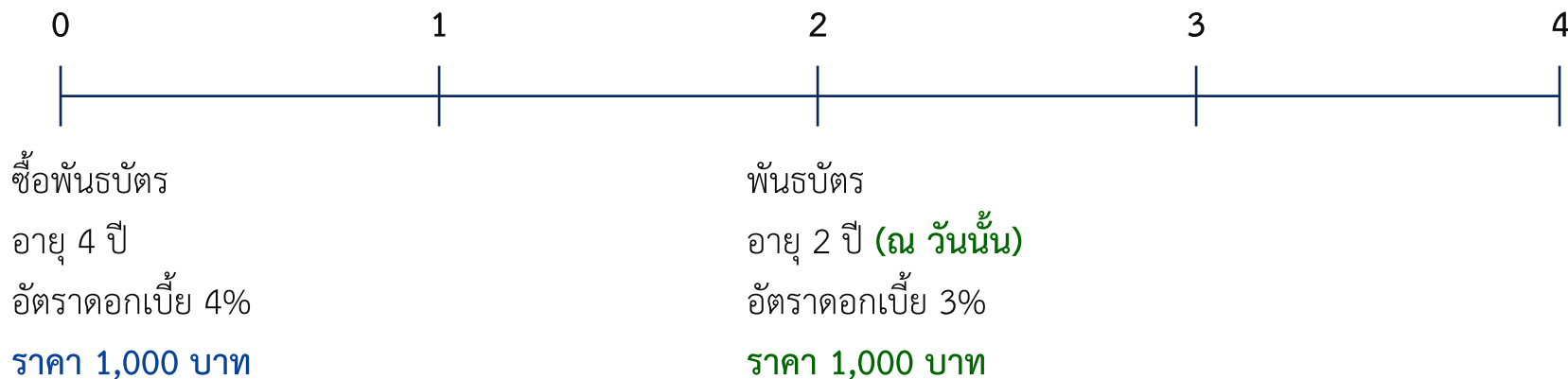


ต้องลดราคาถึงจะขายออก!

ราคาสามารถเปลี่ยนแปลงได้ : กรณีดอกเบี้ยลง

2 ปีผ่านไป...

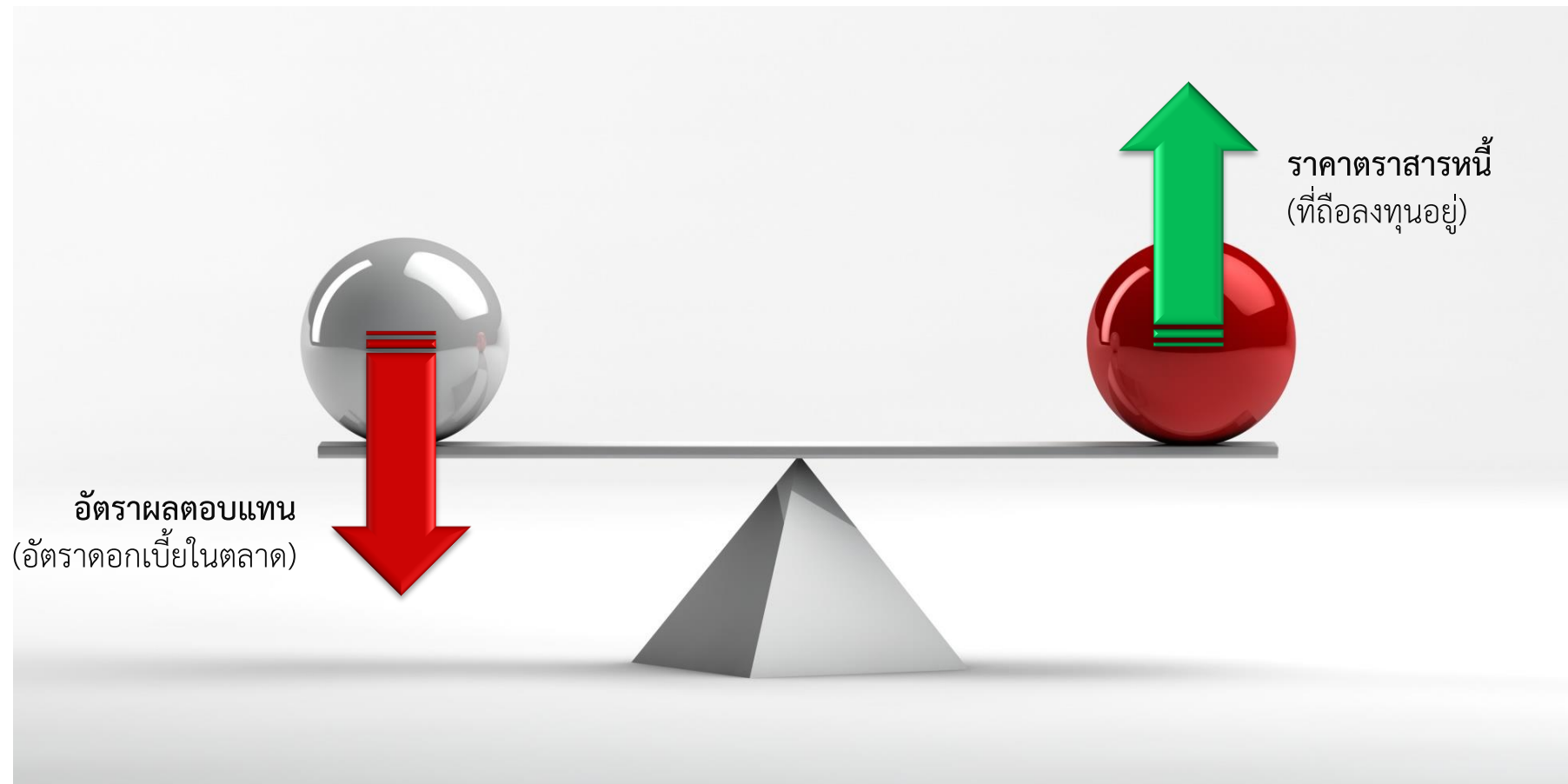
ไวเหมือนโกหก (อีกแล้ว)



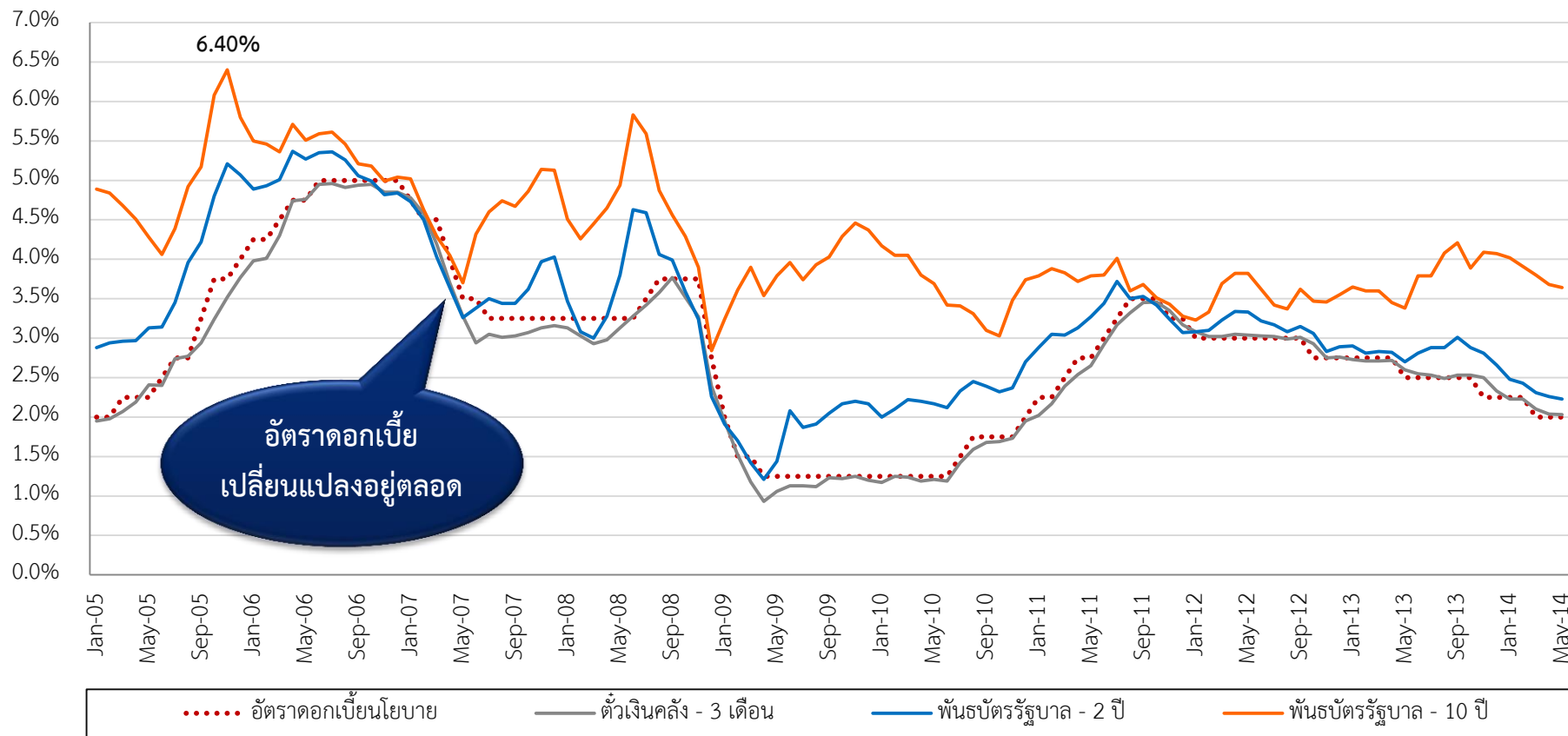
ของเก่า... เราแจวกว่า



โก่งราคาขายชะล่อยยย ^^



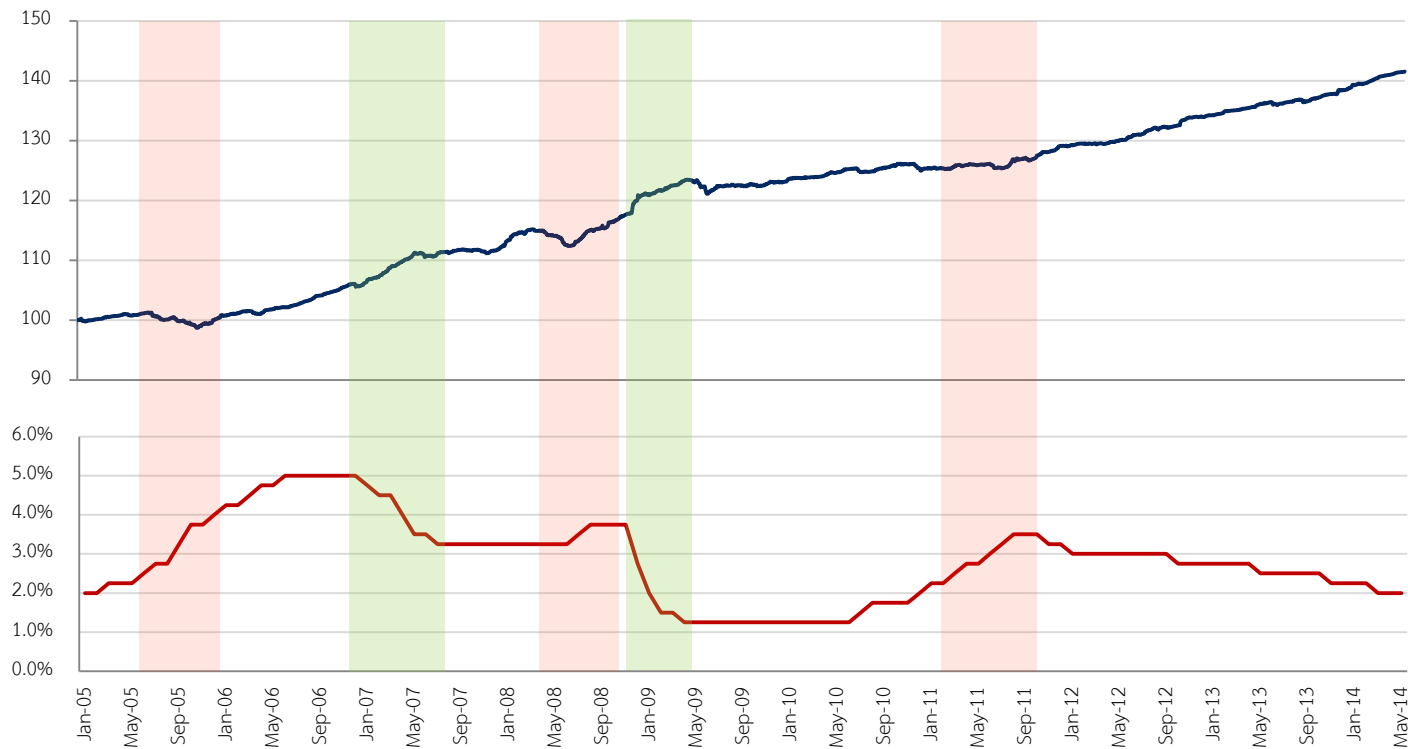
อัตราผลตอบแทนบัตร vs อัตราดอกเบี้ยนโยบาย



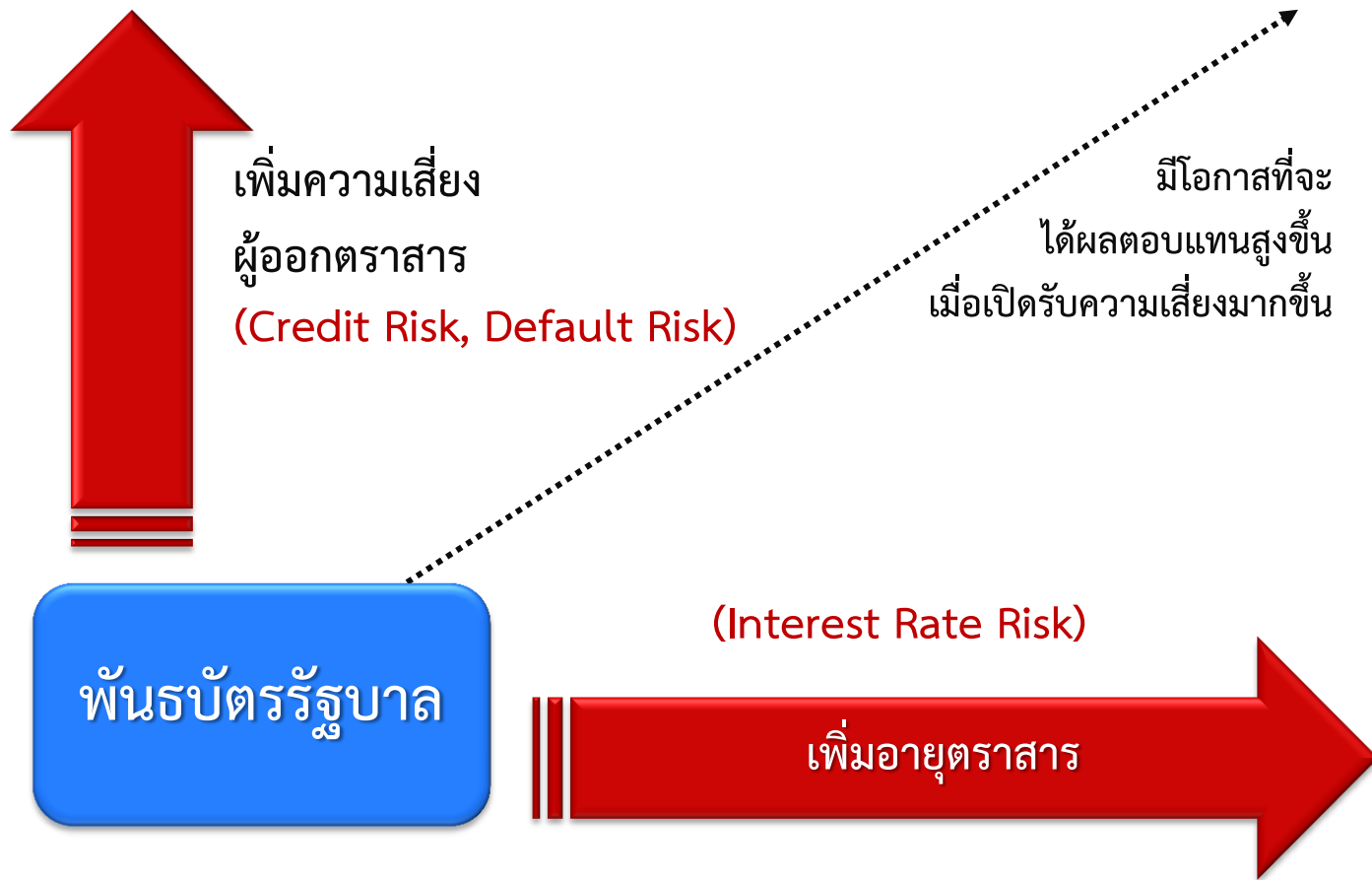
ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย (www.bot.or.th)

การบันทึกบัญชีตามราคาตลาด (Mark-to-Market)

ผลตอบแทนรวม (Total Return) = ดอกเบี้ยรับสะสม + การเปลี่ยนแปลงราคา

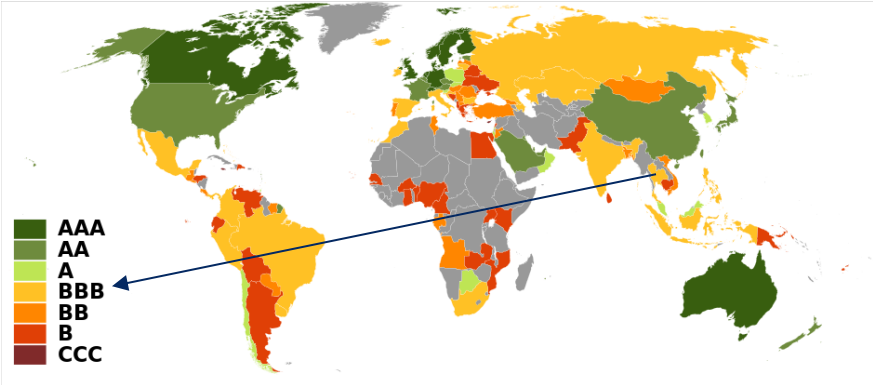


อัตราดอกเบี้ยนโยบาย



อันดับเครดิต (Credit Ratings)

Moody's		S&P		Fitch		rating description	
Long-term	Short-term	Long-term	Short-term	Long-term	Short-term		
Aaa	P-1	AAA	A-1+	AAA	F1+	Prime	
Aa1		AA+		AA+		High grade	
Aa2		AA		AA			
Aa3		AA-		AA-			
A1		P-2	A+	A-1	A+	F1	Upper medium grade
A2	A		A				
A3	A-		A-2	A-	F2	Lower medium grade	
Baa1	BBB+			BBB+			
Baa2	P-3		BBB	A-3	BBB	F3	Non-investment grade speculative
Baa3		BBB-	BBB-				
Ba1	Not prime	BB+	B	BB+	B	Highly speculative	
Ba2		BB		BB			
Ba3		BB-		BB-		Substantial risks	
B1		B+		B+			
B2		B		B			Extremely speculative
B3		B-	B-				
Caa1		CCC+	C	CCC	C	Default imminent with little prospect for recovery	
Caa2		CCC					
Caa3		CCC-					
Ca		CC					
C		C	D	/	DDD	/	In default
/		D			DD		
/					D		



ที่มา : Wikipedia (http://en.wikipedia.org/wiki/Credit_rating)

International	Local
BBB	AAA
 อันดับต่ำลงไป ตามความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น	AA
	A
	BBB
	BB
	B

ลงทุนกับหุ้นกู้ทรู

ใช้เวลาและเราทำงานแทนคุณกับ
หุ้นกู้อายุ 4 ปี อัตราดอกเบี้ยที่ 5.80% ต่อปี
จ่ายดอกเบี้ย ทุก 3 เดือน
มูลค่าต่อหน่วย 1,000 บาท
จองซื้อขั้นต่ำ 100,000 บาท ทวีกดครั้งละ 100,000 บาท
เปิดรับจองซื้อและรับหนังสือชี้ชวน ได้ที่ผู้จัดจำหน่าย
ระหว่าง วันที่ 1 - 4 เมษายน 2556 ในเวลาทำการ
โดยเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนสถาบัน และผู้ลงทุนทั่วไป (การจัดสรรขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดจำหน่าย)

เมื่อเทียบกับหุ้นกู้เดิมที่ออกโดยทรู

คือ BBB- / Negative โดยบริษัท ทรูสเรดิง จำกัด

ผู้ออกหุ้นกู้บริษัททรูสเรดิง จำกัด 100,000 บาท
อันดับความน่าเชื่อถือ BBB- / Negative โดยบริษัท ทรูสเรดิง จำกัด

รายละเอียดและเงื่อนไข
สามารถดูได้ที่เว็บไซต์
www.truecredit.com

โอกาสการผิดนัดชำระหนี้ (Default Rates)

Table 3: TRIS Rating's Average Cumulative Default Rates (CDR) for Long-term Ratings
One-, Two-, and Three-Year CDRs, Between 1994-2012

Rating	No. of Sample	One-year	Two-year	Three-year
AAA	15	0.00%	0.00%	0.00%
AA	90	1.11%	3.82%	7.08%
A	357	0.28%	0.97%	1.83%
BBB	315	2.54%	5.23%	8.03%
BB	15	13.33%	30.67%	42.22%
B	2	50.00%	100.00%	100.00%
C	1	100.00%	100.00%	100.00%
Total	795	1.76%	3.91%	5.99%

Source: TRIS Rating

ผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น (Credit Spread)

Averaged Spread

[Download]

As of 24/06/2014

Go! (dd/mm/yyyy)

Corporate Bond Yield Curve (Based on TTM)

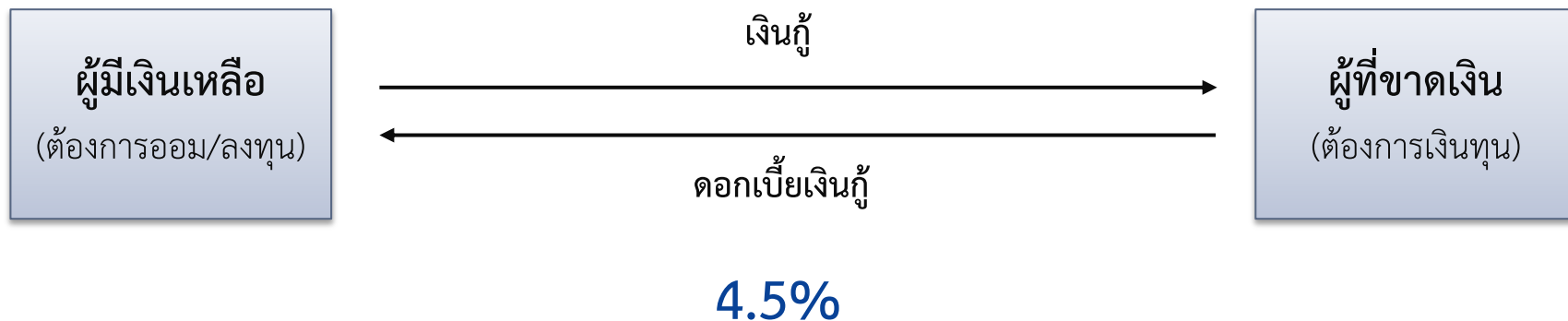
Grp.	Averaged Spread (bp)			Standard Deviation (bp)			Averaged Avg. Maturity		
	<= 3 Yrs.	3 - 5 Yrs.	> 5 Yrs.	<= 3 Yrs.	3 - 5 Yrs.	> 5 Yrs.	<= 3 Yrs.	3 - 5 Yrs.	> 5 Yrs.
AAA	65.902760	70.444920	66.562278	12.657280	7.877435	6.064172	1.538813	4.350868	9.072755
AA	69.526242	87.010769	98.739040	17.079246	13.913664	11.621897	1.491731	4.129110	8.467178
A	86.966132	105.065933	114.327286	25.286170	19.936566	19.280443	1.691547	4.011791	7.741876
BBB	185.864758	175.442669	226.918500	44.471659	24.274433	NaN	1.574567	3.730874	3.314342

ที่มา : ThaiBMA (www.thaibma.or.th)

ตอนที่ 5

ตราสารทุน (หุ้น) : ลักษณะทั่วไป

ระดมทุน (กู้เงิน) โดยตรง : **หุ้นกู้ = เจ้าหนี้**



มีภาระผูกพันตามกฎหมายที่ต้องจ่ายดอกเบี้ยและชำระคืนเงินต้น

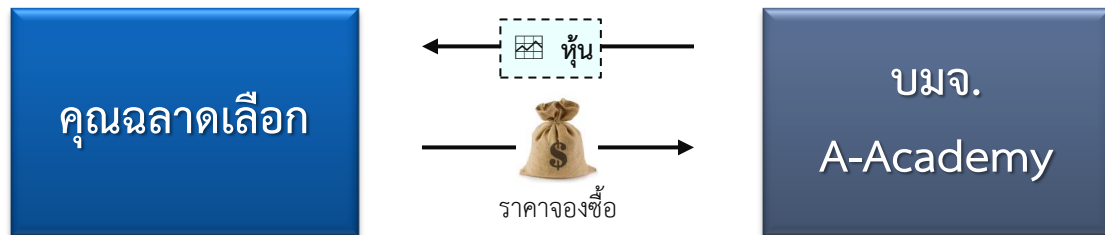
ระดมทุน โดยหาหุ้นส่วน : ผู้ถือหุ้น = เจ้าของกิจการ



ขึ้นอยู่กับผลกำไร และ นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทที่ลงทุน

การเสนอขายหุ้นเป็นครั้งแรก

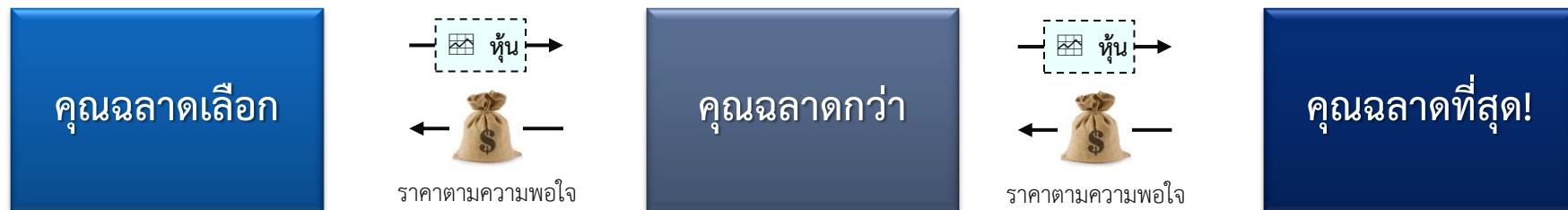
(Initial Public Offering : IPO)



บริษัทจะได้รับเงินทุนจากนักลงทุน เพื่อนำไปใช้ตามวัตถุประสงค์ที่แจ้งไว้ในหนังสือชี้ชวน
เฉพาะในการระดมทุนครั้งแรกเท่านั้น (ตลาดแรก) หลังจากนั้น เมื่อหุ้นมีการซื้อขาย
ในตลาดหลักทรัพย์ฯ (ตลาดรอง) เงินค่าซื้อขายดังกล่าว ไม่ได้เกี่ยวข้องกับบริษัทดังกล่าวแต่อย่างใด

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)

ตลาดหลักทรัพย์ Market for Alternative Investment (mai)



- ▶ ถ้าตลาดรองไม่ดี... ตลาดแรกก็ยากจะแจ้งเกิดได้
- ▶ แม้เงินจะไม่เข้าบริษัท แต่ถ้าราคาหุ้นสูงขึ้น บริษัทย่อม Happy เพราะมูลค่าบริษัทเพิ่มขึ้น

เป็นผู้ถือหุ้นแล้วได้อย่างไร

- ▶ ได้ความเป็นเจ้าของ
ซึ่งแม้จะน้อยนิด... แต่ก็ยิ่งใหญ่ ^^
- ▶ ได้สิทธิในการ Vote ออกความเห็นต่างๆ
แม้ในที่สุดจะแพ้... แต่ก็ได้พูด!
- ▶ ถ้าบริษัทจะระดมทุนเพิ่ม ผู้ถือหุ้นเดิมจะได้สิทธิในการ “เพิ่มทุน” ก่อน (กรณีทั่วๆ ไป)
- ▶ ได้รับส่วนแบ่งกำไรในรูปของ “เงินปันผล (Dividend)”
- ▶ ได้โอกาสทำกำไรจาก “ราคาหุ้นที่เพิ่มขึ้น (Capital Gain)”
- ▶ ได้ **ภาคภูมิใจ** กับกิจการที่สร้างสรรค์ และเป็นประโยชน์ต่อสังคม (ถ้าเราเลือก)

ผลตอบแทนของหุ้นมาจากไหน ?

ตลาดจริง

(Main Street)



ตลาดหุ้น

(Wall Street)



ธุรกิจกำหนด
“คุณค่า” ของหุ้น



เงินปันผล
(Dividend)

+



ราคาหุ้นที่เพิ่มขึ้น
(Capital Gain)

=

ผลตอบแทนรวม
(Total Return)

ตอนที่ 6

ตราสารทุน : ผลตอบแทนและความเสี่ยง (หุ้นรายตัว)

การคิด “อัตราผลตอบแทน” จากการลงทุนในหุ้น



เงินปันผล
(Dividend)

+



ราคาหุ้นที่เพิ่มขึ้น
(Capital Gain)

$$\frac{\text{เงินปันผลที่ได้รับต่อหุ้น}}{\text{ราคาหุ้น (ต้นทุน)}}$$


Dividend Yield

$$\frac{\text{ราคาหุ้น (ปัจจุบัน)} - \text{ราคาหุ้น (ต้นทุน)}}{\text{ราคาหุ้น (ต้นทุน)}}$$


Capital Gain Yield

ตัวอย่าง อัตราผลตอบแทนของหุ้น BIGC

BIGC

ปี	บาท / หุ้น		% ผลตอบแทน (Yield)		
	ราคา (Price)	เงินปันผล (Dividend)	ส่วนเกินทุน (Capital Gain)	เงินปันผล (Dividend)	รวม (Total Return)
2552	42.50				
2553	90.75	1.96	113.5%	4.6%	118.1%
2554	120.00	1.96	32.2%	2.2%	34.4%
2555	207.00	1.96	72.5%	1.6%	74.1%
2556	184.00	2.21	-11.1%	1.1%	-10.0%



สะสม 53 - 56	359.2%
เฉลี่ยแบบทบต้น 53 - 56	46.4%

SET Index

ปี	บาท / หุ้น		% ผลตอบแทน (Yield)			แตกต่าง
	ราคา (Price)	เงินปันผล (Dividend)	ส่วนเกินทุน (Capital Gain)	เงินปันผล (Dividend)	รวม (Total Return)	
2552	734.54					
2553	1,032.76	30.16	40.6%	4.1%	44.7%	73.4%
2554	1,025.32	38.14	-0.7%	3.7%	3.0%	31.4%
2555	1,391.93	41.48	35.8%	4.0%	39.8%	34.3%
2556	1,298.71	42.08	-6.7%	3.0%	-3.7%	-6.4%

สะสม 53 - 56	100.7%	258.6%
เฉลี่ยแบบทบต้น 53 - 56	19.0%	27.4%

ที่มา : ประมวลผลจากข้อมูลสาธารณะจากเว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th)

ตัวอย่าง อัตราผลตอบแทนของหุ้น ADVANC

ADVANC

SET Index

ปี	บาท / หุ้น		% ผลตอบแทน (Yield)		
	ราคา (Price)	เงินปันผล (Dividend)	ส่วนเกินทุน (Capital Gain)	เงินปันผล (Dividend)	รวม (Total Return)
2552	86.50				
2553	85.00	17.30	-1.7%	20.0%	18.3%
2554	140.50	8.09	65.3%	9.5%	74.8%
2555	209.00	10.16	48.8%	7.2%	56.0%
2556	199.50	11.40	-4.5%	5.5%	0.9%

ปี	บาท / หุ้น		% ผลตอบแทน (Yield)			แตกต่าง
	ราคา (Price)	เงินปันผล (Dividend)	ส่วนเกินทุน (Capital Gain)	เงินปันผล (Dividend)	รวม (Total Return)	
2552	734.54					
2553	1,032.76	30.16	40.6%	4.1%	44.7%	-26.4%
2554	1,025.32	38.14	-0.7%	3.7%	3.0%	71.8%
2555	1,391.93	41.48	35.8%	4.0%	39.8%	16.2%
2556	1,298.71	42.08	-6.7%	3.0%	-3.7%	4.6%



สะสม 53 - 56	225.4%
เฉลี่ยแบบทบต้น 53 - 56	34.3%

สะสม 53 - 56	100.7%	124.8%
เฉลี่ยแบบทบต้น 53 - 56	19.0%	15.3%

ที่มา : ประมวลผลจากข้อมูลสาธารณะจากเว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th)

ตัวอย่าง อัตราผลตอบแทนของหุ้น LPN

LPN

ปี	บาท / หุ้น		% ผลตอบแทน (Yield)		
	ราคา (Price)	เงินปันผล (Dividend)	ส่วนเกินทุน (Capital Gain)	เงินปันผล (Dividend)	รวม (Total Return)
2552	7.10				
2553	8.90	0.52	25.4%	7.3%	32.7%
2554	12.80	0.59	43.8%	6.6%	50.4%
2555	17.90	0.67	39.8%	5.2%	45.1%
2556	15.50	0.79	-13.4%	4.4%	-9.0%



สะสม 53 - 56	163.5%
เฉลี่ยแบบทบต้น 53 - 56	27.4%

SET Index

ปี	บาท / หุ้น		% ผลตอบแทน (Yield)			แตกต่าง
	ราคา (Price)	เงินปันผล (Dividend)	ส่วนเกินทุน (Capital Gain)	เงินปันผล (Dividend)	รวม (Total Return)	
2552	734.54					
2553	1,032.76	30.16	40.6%	4.1%	44.7%	-12.0%
2554	1,025.32	38.14	-0.7%	3.7%	3.0%	47.5%
2555	1,391.93	41.48	35.8%	4.0%	39.8%	5.3%
2556	1,298.71	42.08	-6.7%	3.0%	-3.7%	-5.3%

สะสม 53 - 56	100.7%	62.9%
เฉลี่ยแบบทบต้น 53 - 56	19.0%	8.4%

ที่มา : ประมวลผลจากข้อมูลสาธารณะจากเว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th)

ตัวอย่าง อัตราผลตอบแทนของหุ้น KBANK

KBANK

SET Index

ปี	บาท / หุ้น		% ผลตอบแทน (Yield)			ปี	บาท / หุ้น		% ผลตอบแทน (Yield)			แตกต่าง
	ราคา (Price)	เงินปันผล (Dividend)	ส่วนเกินทุน (Capital Gain)	เงินปันผล (Dividend)	รวม (Total Return)		ราคา (Price)	เงินปันผล (Dividend)	ส่วนเกินทุน (Capital Gain)	เงินปันผล (Dividend)	รวม (Total Return)	
2552	85.00					2552	734.54					
2553	125.50	2.50	47.6%	2.9%	50.6%	2553	1,032.76	30.16	40.6%	4.1%	44.7%	5.9%
2554	122.00	2.50	-2.8%	2.0%	-0.8%	2554	1,025.32	38.14	-0.7%	3.7%	3.0%	-3.8%
2555	193.50	2.50	58.6%	2.0%	60.7%	2555	1,391.93	41.48	35.8%	4.0%	39.8%	20.9%
2556	156.00	3.00	-19.4%	1.6%	-17.8%	2556	1,298.71	42.08	-6.7%	3.0%	-3.7%	-14.2%

ธนาคารกสิกรไทย

KASIKORNBANK 泰华农民银行



สะสม 53 - 56

เฉลี่ยแบบทบต้น 53 - 56

97.2%

18.5%

สะสม 53 - 56

เฉลี่ยแบบทบต้น 53 - 56

100.7%

19.0%

-3.4%

-0.5%

ที่มา : ประมวลผลจากข้อมูลสาธารณะจากเว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th)

ตัวอย่าง อัตราผลตอบแทนของหุ้น PTT

PTT

SET Index

ปี	บาท / หุ้น		% ผลตอบแทน (Yield)		
	ราคา (Price)	เงินปันผล (Dividend)	ส่วนเกินทุน (Capital Gain)	เงินปันผล (Dividend)	รวม (Total Return)
2552	246.00				
2553	320.00	9.25	30.1%	3.8%	33.8%
2554	318.00	11.50	-0.6%	3.6%	3.0%
2555	332.00	12.00	4.4%	3.8%	8.2%
2556	286.00	13.00	-13.9%	3.9%	-9.9%



สะสม 53 - 56	34.3%
เฉลี่ยแบบทบต้น 53 - 56	7.6%

ปี	บาท / หุ้น		% ผลตอบแทน (Yield)			แตกต่าง
	ราคา (Price)	เงินปันผล (Dividend)	ส่วนเกินทุน (Capital Gain)	เงินปันผล (Dividend)	รวม (Total Return)	
2552	734.54					
2553	1,032.76	30.16	40.6%	4.1%	44.7%	-10.9%
2554	1,025.32	38.14	-0.7%	3.7%	3.0%	0.0%
2555	1,391.93	41.48	35.8%	4.0%	39.8%	-31.6%
2556	1,298.71	42.08	-6.7%	3.0%	-3.7%	-6.3%

สะสม 53 - 56	100.7%	-66.4%
เฉลี่ยแบบทบต้น 53 - 56	19.0%	-11.4%

ที่มา : ประมวลผลจากข้อมูลสาธารณะจากเว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th)

ตัวอย่าง อัตราผลตอบแทนของหุ้น THAI

THAI

ปี	บาท / หุ้น		% ผลตอบแทน (Yield)		
	ราคา (Price)	เงินปันผล (Dividend)	ส่วนเกินทุน (Capital Gain)	เงินปันผล (Dividend)	รวม (Total Return)
2552	18.60				
2553	49.00	0.25	163.4%	1.3%	164.8%
2554	20.00	1.25	-59.2%	2.6%	-56.6%
2555	22.10	0.00	10.5%	0.0%	10.5%
2556	13.80	0.50	-37.6%	2.3%	-35.3%



สะสม 53 - 56	-17.9%
เฉลี่ยแบบทบต้น 53 - 56	-4.8%

SET Index

ปี	บาท / หุ้น		% ผลตอบแทน (Yield)			แตกต่าง
	ราคา (Price)	เงินปันผล (Dividend)	ส่วนเกินทุน (Capital Gain)	เงินปันผล (Dividend)	รวม (Total Return)	
2552	734.54					
2553	1,032.76	30.16	40.6%	4.1%	44.7%	120.1%
2554	1,025.32	38.14	-0.7%	3.7%	3.0%	-59.6%
2555	1,391.93	41.48	35.8%	4.0%	39.8%	-29.3%
2556	1,298.71	42.08	-6.7%	3.0%	-3.7%	-31.6%

สะสม 53 - 56	100.7%	-118.6%
เฉลี่ยแบบทบต้น 53 - 56	19.0%	-23.8%

ที่มา : ประมวลผลจากข้อมูลสาธารณะจากเว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th)

ตอนที่ 7

ตราสารทุน : ตลาดหุ้น/ดัชนีหุ้น/กลุ่มหุ้น





ดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) เป็นดัชนีที่สะท้อนการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์ทั้งหมด (Composite Index)

สูตรการคำนวณดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์ (SET Index)

$$\text{SET Index} = \frac{\text{มูลค่าตลาดรวมวันปัจจุบัน (Current Market Value)} \times 100}{\text{มูลค่าตลาดรวมวันฐาน (Base Market Value)}}$$

ประเภทดัชนี	Composite Index
เกณฑ์การคำนวณ	- คำนวณแบบถ่วงน้ำหนักด้วยมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalization Weight) - คำนวณโดยใช้หุ้นสามัญจดทะเบียนทุกตัวในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (รวมหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์) - ไม่นำหลักทรัพย์ที่ถูกขึ้นเครื่องหมาย SP เกิน 1 ปีมารวมในการคำนวณ
การปรับฐานการคำนวณ	เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของหลักทรัพย์ที่ใช้ในการคำนวณ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงจำนวนหุ้นของหลักทรัพย์ที่เป็นผลมาจากเหตุการณ์ต่างๆ เช่น การเพิ่มทุนของบริษัท การแปลงสภาพหุ้นกู้เป็นหุ้นสามัญ และใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อซื้อหุ้นสามัญของบริษัท
ค่าดัชนีเริ่มต้น	100 จุด
วันฐาน	วันที่ 30 เมษายน 2518

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th)

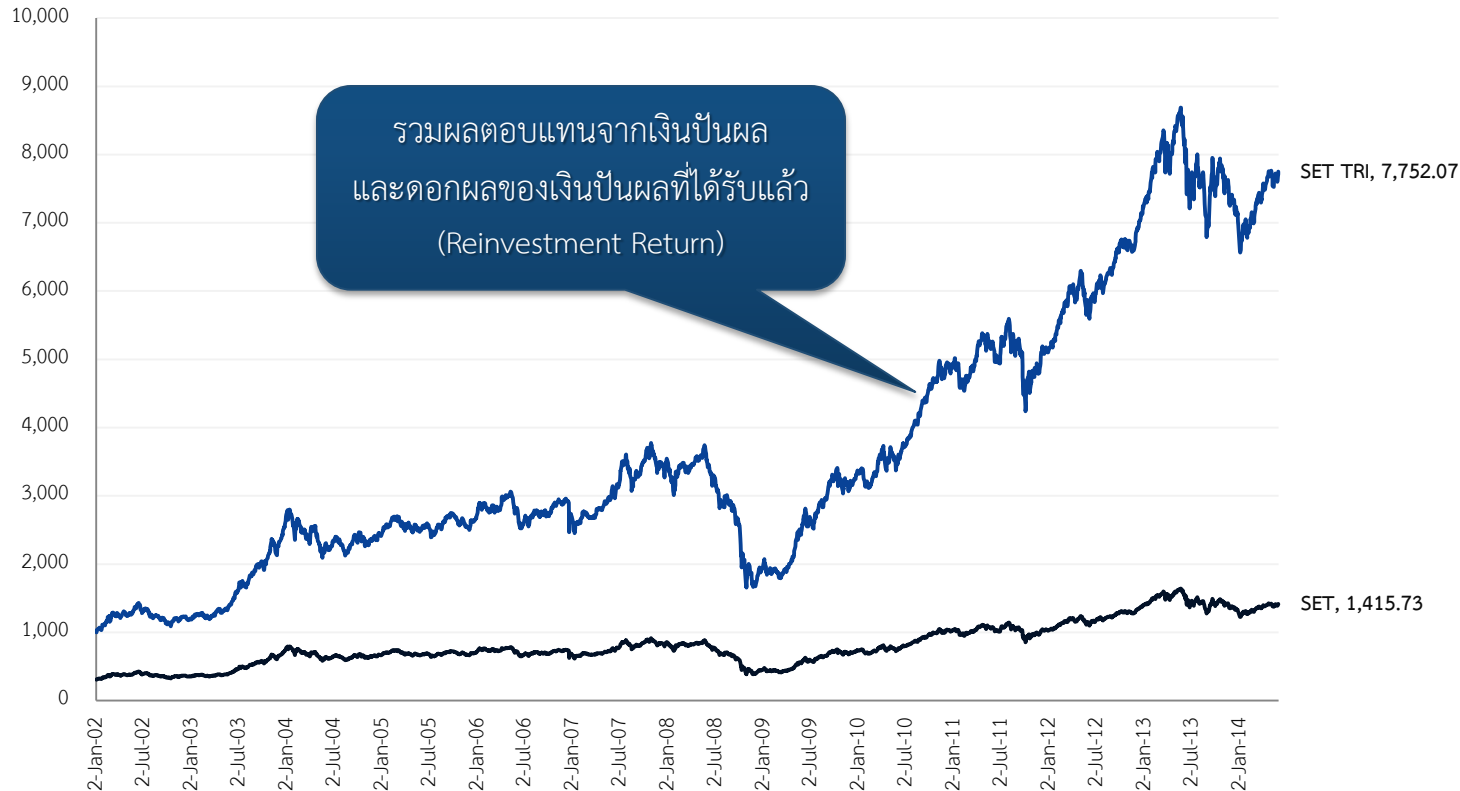
SET Index : ผลตอบแทน vs ความเสี่ยง

Year	CG Yield	Dividend Yield*	Total Return
1976	-1.64%	7.16%	5.52%
1977	119.59%	8.63%	128.22%
1978	41.94%	8.15%	50.08%
1979	-42.03%	5.32%	-36.71%
1980	-16.55%	7.86%	-8.69%
1981	-14.48%	8.18%	-6.29%
1982	15.83%	9.88%	25.71%
1983	8.88%	7.59%	16.47%
1984	5.82%	9.60%	15.41%
1985	-5.16%	7.73%	2.57%
1986	53.54%	6.60%	60.14%
1987	37.52%	5.31%	42.83%
1988	35.72%	5.21%	40.94%
1989	127.34%	4.71%	132.05%
1990	-30.29%	2.53%	-27.76%
1991	16.07%	4.17%	20.24%
1992	25.59%	3.65%	29.25%
1993	88.36%	3.79%	92.15%
1994	-19.18%	1.50%	-17.68%

Year	CG Yield	Dividend Yield*	Total Return
1995	-5.83%	2.12%	-3.71%
1996	-35.07%	2.27%	-32.80%
1997	-55.18%	2.71%	-52.48%
1998	-4.53%	1.28%	-3.25%
1999	35.44%	0.83%	36.27%
2000	-44.14%	0.99%	-43.15%
2001	12.88%	2.33%	15.20%
2002	17.32%	3.19%	20.51%
2003	116.60%	4.07%	120.68%
2004	-13.48%	2.38%	-11.10%
2005	6.83%	3.61%	10.44%
2006	-4.75%	4.04%	-0.71%
2007	26.22%	4.18%	30.40%
2008	-47.56%	3.45%	-44.12%
2009	63.25%	5.96%	69.20%
2010	40.60%	4.11%	44.71%
2011	-0.72%	3.69%	2.97%
2012	35.76%	4.05%	39.80%
2013	-6.70%	3.02%	-3.67%
เฉลี่ย	7.47%	4.60%	12.10%

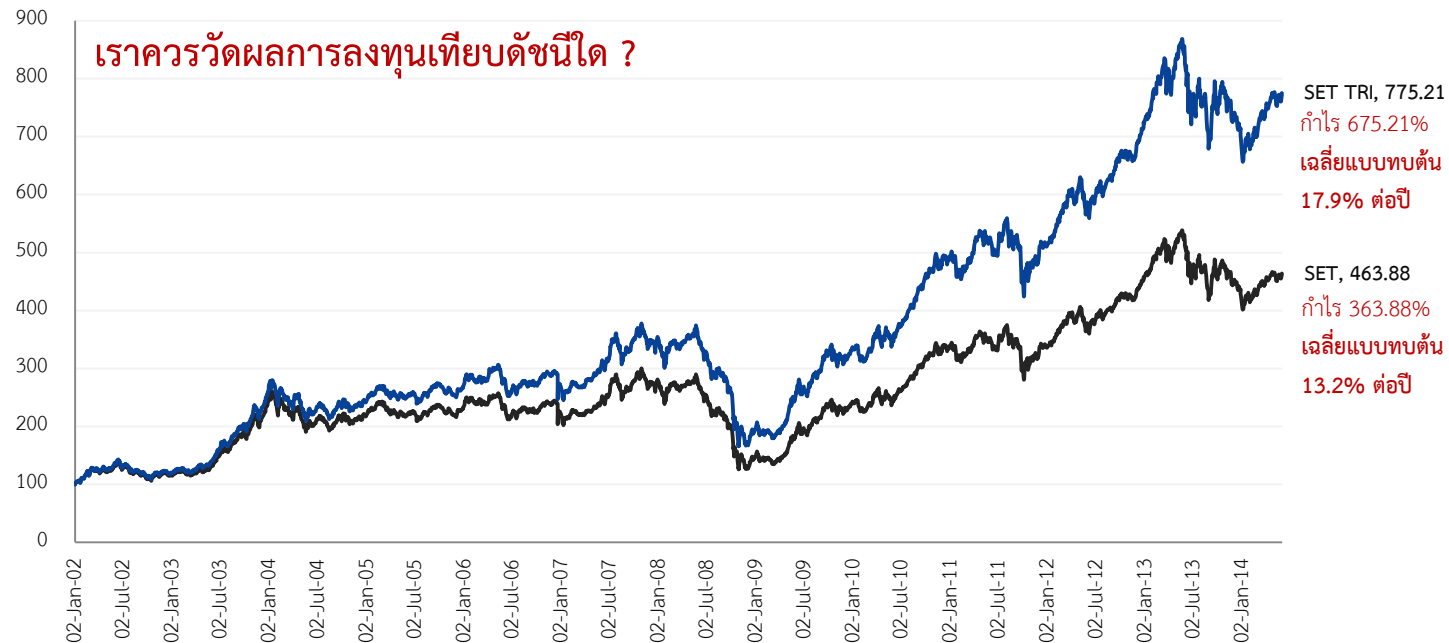
* ปรับจากค่า 12-Month Trailing Dividend Yield ซึ่งเผยแพร่โดยตลาดหลักทรัพย์ฯ
ให้เป็น Dividend Yield ที่คิดต้นทุนเป็นดัชนี ณ ต้นปี ของแต่ละปี

ดัชนีผลตอบแทนรวม (Total Return Index)



ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th)

SET TRI vs SET Index



ดัชนี	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
SET TRI	126.35%	-10.64%	11.22%	-0.26%	31.37%	-45.10%	71.35%	47.80%	3.69%	41.28%	-3.56%
SET	116.60%	-13.48%	6.83%	-4.75%	26.22%	-47.56%	63.25%	40.60%	-0.72%	35.76%	-6.70%
ส่วนต่าง	9.75%	2.83%	4.39%	4.49%	5.15%	2.47%	8.10%	7.20%	4.41%	5.53%	3.13%

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th)

ดัชนีที่ลงทุนได้ (Investable Index) : SET50 Index

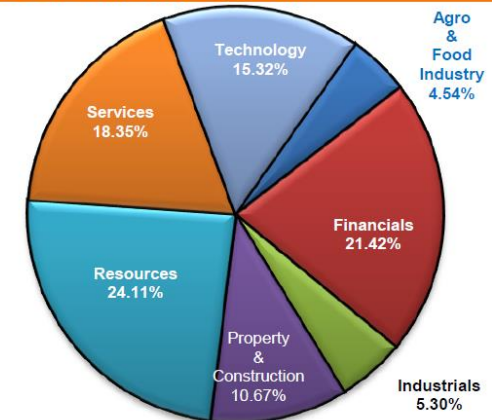
บริษัท 10 อันดับแรกเรียงตามมูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization)

อันดับ	ชื่อหลักทรัพย์	กลุ่มอุตสาหกรรม	มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	สัดส่วน (%)
1	PTT	ทรัพยากร	816,902	9.57
2	PTTEP	ทรัพยากร	661,003	7.74
3	ADVANC	เทคโนโลยี	593,133	6.95
4	SCB	ธุรกิจการเงิน	487,041	5.70
5	SCC	อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง	480,000	5.62
6	CPALL	บริการ	377,290	4.42
7	KBANK	ธุรกิจการเงิน	373,349	4.37
8	PTTGC	สินค้าอุตสาหกรรม	356,199	4.17
9	BBL	ธุรกิจการเงิน	339,774	3.98
10	CPF	เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร	247,774	2.90

ข้อมูล ณ วันที่ 27 ธันวาคม 2556

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th)

SET50 Index Industry Breakdown



มูลค่าตามราคาตลาด **8,539,519.02** ล้านบาท

ข้อมูล ณ วันที่ 27 ธันวาคม 2556

SET50 Index เคลื่อนไหวใกล้เคียงกับ SET Index มาก

SET50/SET100 Index Characteristics

May-14 (THB Mil.)	SET50	SET100	SETHD
Mkt. Cap.	9,201,423	10,153,405	4,322,458
Average	184,028	101,534	144,082
Largest	839,752	839,752	839,752
Smallest	32,523	7,151	7,286
Median	100,568	35,033	42,377
% Weight of Top 10	54.08	49.01	80.37
% Trading Value/SET	61.91	74.46	26.88
% Correlation with SET	98.79	99.42	95.01

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (www.set.or.th)

การจัดสรรน้ำหนักหุ้น	สไตล์การลงทุน	ความเสี่ยง
- Market Capitalization Weighted จัดสรรตามขนาดหุ้น - Price Weighted จัดสรรตามราคาหุ้น - Equally Weighted จัดสรรเท่ากันทุกหุ้น - Fundamental Weighted จัดสรรตามปัจจัยพื้นฐาน เช่น ตามยอดขาย ตามกำไร	- Value เน้นหุ้นคุณค่า - Dividend เน้นหุ้นปันผล - Growth เน้นหุ้นเติบโต - Small / Mid / Large Cap เน้นขนาดของหุ้น	- Low Beta เน้นหุ้นความผันผวนต่ำ - High Beta เน้นหุ้นความผันผวนสูง

ตอนที่ 8

ตราสารทุน : หุ้นกับการลงทุนระยะยาว

SET Index : ผลตอบแทน vs ความเสี่ยง

Year	CG Yield	Dividend Yield*	Total Return
1976	-1.64%	7.16%	5.52%
1977	119.59%	8.63%	128.22%
1978	41.94%	8.15%	50.08%
1979	-42.03%	5.32%	-36.71%
1980	-16.55%	7.86%	-8.69%
1981	-14.48%	8.18%	-6.29%
1982	15.83%	9.88%	25.71%
1983	8.88%	7.59%	16.47%
1984	5.82%	9.60%	15.41%
1985	-5.16%	7.73%	2.57%
1986	53.54%	6.60%	60.14%
1987	37.52%	5.31%	42.83%
1988	35.72%	5.21%	40.94%
1989	127.34%	4.71%	132.05%
1990	-30.29%	2.53%	-27.76%
1991	16.07%	4.17%	20.24%
1992	25.59%	3.65%	29.25%
1993	88.36%	3.79%	92.15%
1994	-19.18%	1.50%	-17.68%

Year	CG Yield	Dividend Yield*	Total Return
1995	-5.83%	2.12%	-3.71%
1996	-35.07%	2.27%	-32.80%
1997	-55.18%	2.71%	-52.48%
1998	-4.53%	1.28%	-3.25%
1999	35.44%	0.83%	36.27%
2000	-44.14%	0.99%	-43.15%
2001	12.88%	2.33%	15.20%
2002	17.32%	3.19%	20.51%
2003	116.60%	4.07%	120.68%
2004	-13.48%	2.38%	-11.10%
2005	6.83%	3.61%	10.44%
2006	-4.75%	4.04%	-0.71%
2007	26.22%	4.18%	30.40%
2008	-47.56%	3.45%	-44.12%
2009	63.25%	5.96%	69.20%
2010	40.60%	4.11%	44.71%
2011	-0.72%	3.69%	2.97%
2012	35.76%	4.05%	39.80%
2013	-6.70%	3.02%	-3.67%
เฉลี่ย	7.47%	4.60%	12.10%

* ปรับจากค่า 12-Month Trailing Dividend Yield ซึ่งเผยแพร่โดยตลาดหลักทรัพย์ฯ
ให้เป็น Dividend Yield ที่คิดต้นทุนเป็นดัชนี ณ ต้นปี ของแต่ละปี



เงินปันผล
(Dividend)

+



ราคาหุ้นที่เพิ่มขึ้น
(Capital Gain)

=

ผลตอบแทนรวม
(Total Return)

4.5%

+

7.5%

=

12.0%

* อิงจากผลตอบแทนจริงของ SET Index ช่วงปี 1976 - 2013

Year	SET Index ต้นปี	SET Index ปลายปี	Capital Gain Yield	Dividend Yield	Total Return
1999	355.81	481.92	35.44%	0.83%	36.27%
2000	481.92	269.19	-44.14%	0.99%	-43.15%
2001	269.19	303.85	12.88%	2.33%	15.20%
2002	303.85	356.48	17.32%	3.19%	20.51%
2003	356.48	772.15	116.60%	4.07%	120.68%
2004	772.15	668.10	-13.48%	2.38%	-11.10%
2005	668.10	713.73	6.83%	3.61%	10.44%
2006	713.73	679.84	-4.75%	4.04%	-0.71%
2007	679.84	858.10	26.22%	4.18%	30.40%
2008	858.10	449.96	-47.56%	3.45%	-44.12%
2009	449.96	734.54	63.25%	5.96%	69.20%
2010	734.54	1,032.76	40.60%	4.11%	44.71%
2011	1,032.76	1,025.32	-0.72%	3.69%	2.97%
2012	1,025.32	1,391.93	35.76%	4.05%	39.80%
2013	1,391.93	1,298.71	-6.70%	3.02%	-3.67%

Dividend Yield (กรณีคิดต้นทุนปี 1999)	Dividend Growth
0.83%	
1.34%	61.4%
1.76%	31.3%
2.72%	54.5%
4.08%	50.0%
5.16%	26.5%
6.78%	31.4%
8.10%	19.5%
7.99%	-1.4%
8.32%	4.1%
7.54%	-9.4%
8.48%	12.5%
10.71%	26.3%
11.67%	9.0%
11.81%	1.2%

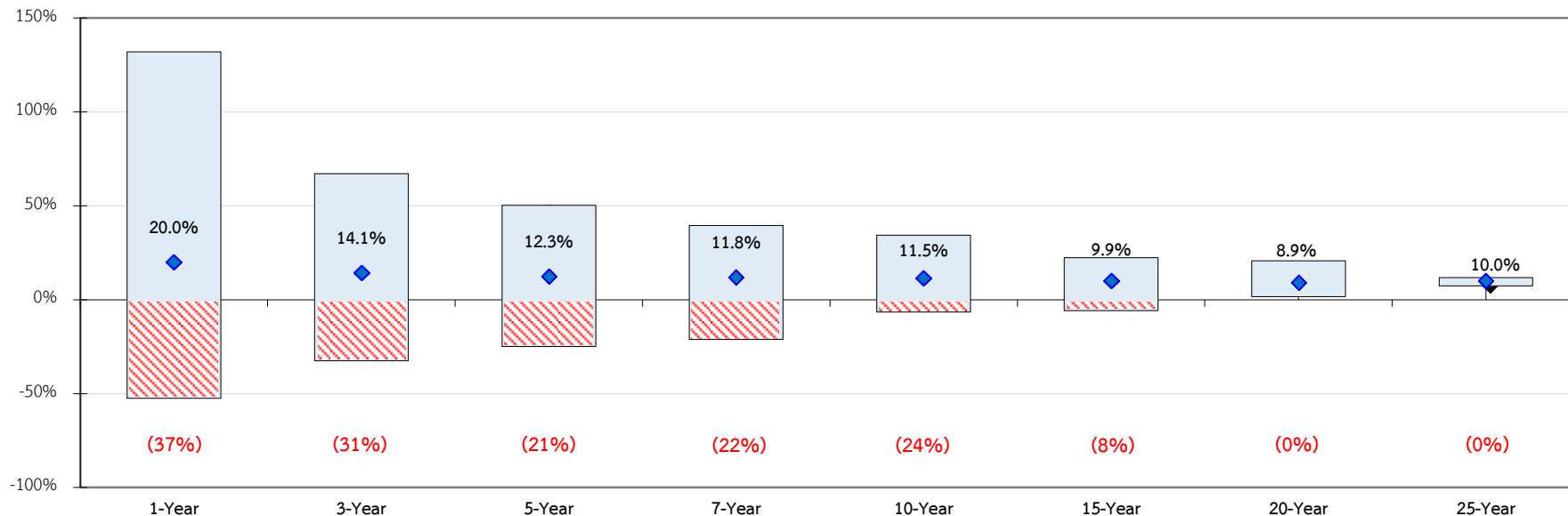
ที่มา : ประมวลผลจากข้อมูลสาธารณะที่เผยแพร่โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เป็นบวกทุกปี

มีการเติบโต

เฉลี่ย 11%

Ranges of Returns for Thai Stock (1976-2013)



ที่มา : ประมวลผลจากข้อมูลสาธารณะที่เผยแพร่โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตอนที่ 9

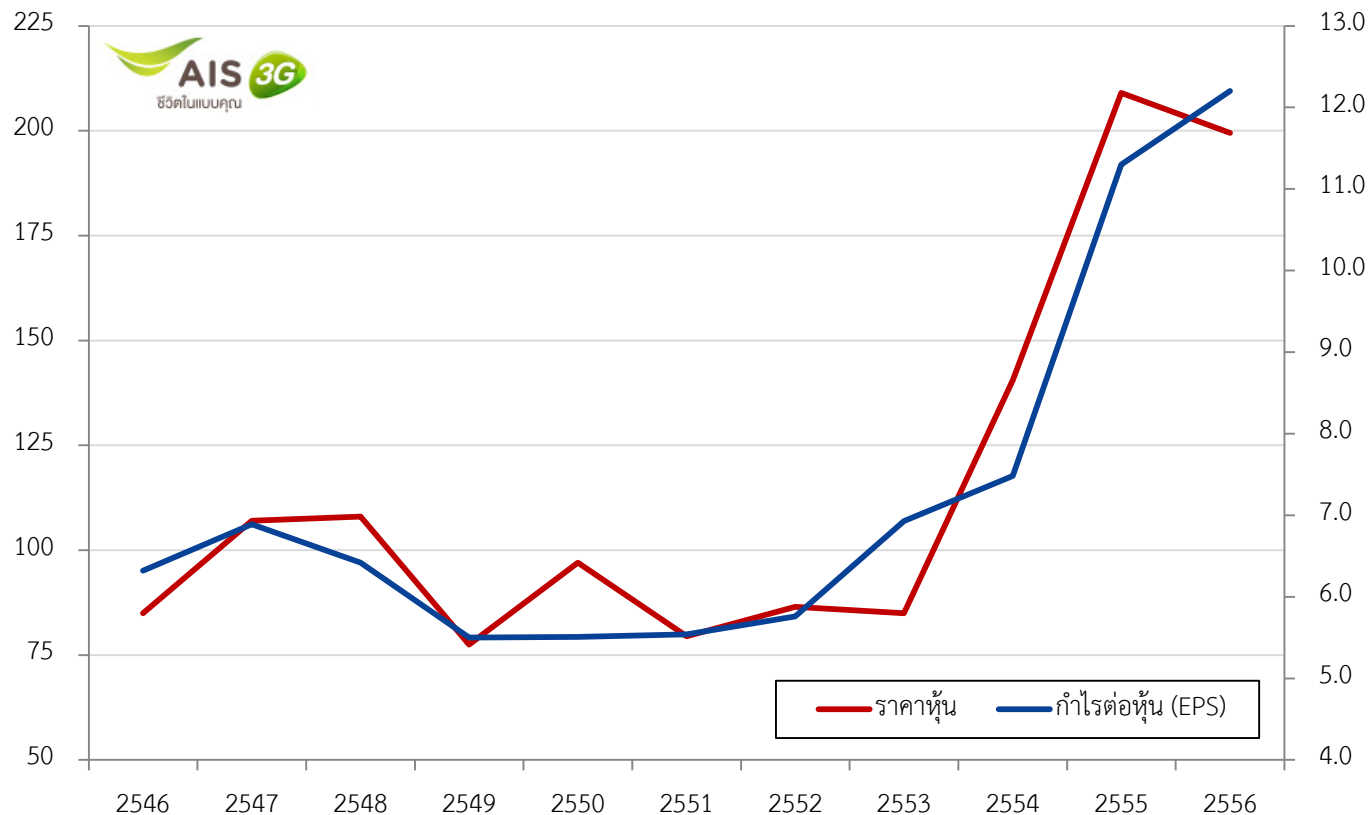
ตราสารทุน : ปัจจัยกำหนดราคาหุ้น

อะไรเป็นปัจจัยกำหนดราคาหุ้น ?



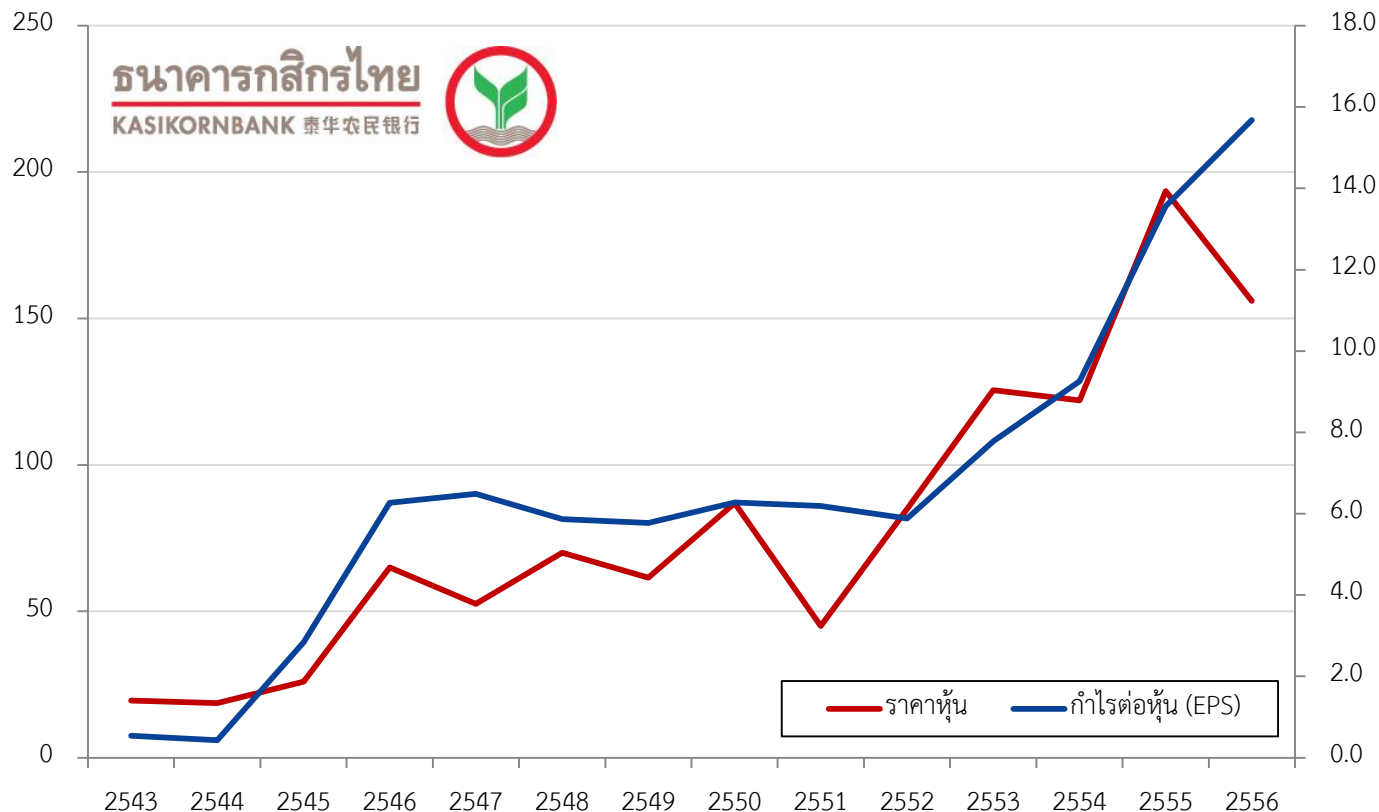
☒ Excellent ☐ Good ☐ Satisfactory ☐ Poor

“กำไรของกิจการ” เป็นปัจจัยหลักที่กำหนดราคาหุ้นในระยะยาว #1



ที่มา : ประมวลผลจากข้อมูลสาธารณะจากเว็บไซต์ www.set.or.th และ investor.ais.co.th

“กำไรของกิจการ” เป็นปัจจัยหลักที่กำหนดราคาหุ้นในระยะยาว #2



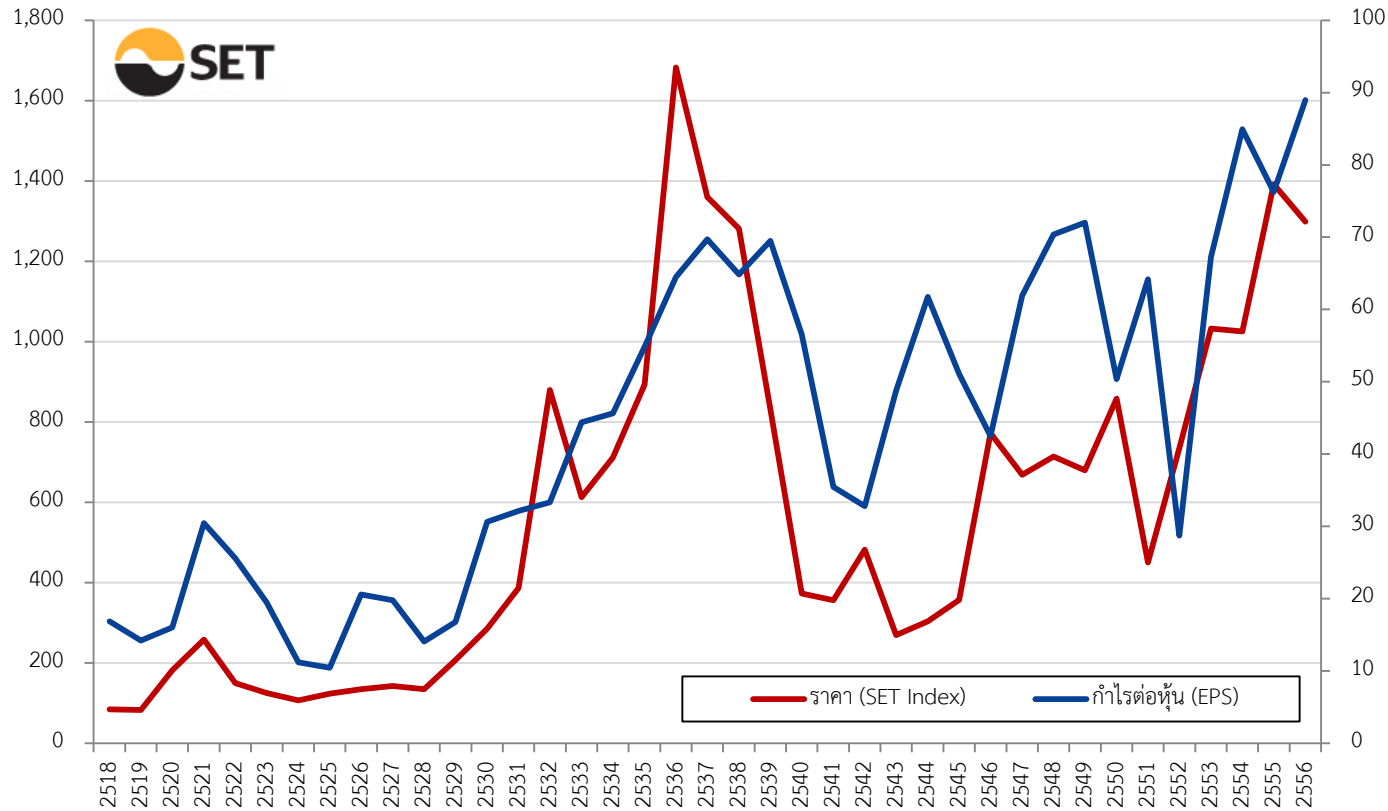
ที่มา : ประมวลผลจากข้อมูลสาธารณะจากเว็บไซต์ www.set.or.th และ <http://www.kasikornbank.com/TH/Investors/Pages/Investors.aspx>

“กำไรของกิจการ” เป็นปัจจัยหลักที่กำหนดราคาหุ้นในระยะยาว #3



ที่มา : ประมวลผลจากข้อมูลสาธารณะจากเว็บไซต์ www.set.or.th และ <http://www.csloxinfo.com/th/investor>

กำไรสำคัญ!... ไม่เว้นแม้แต่กับตลาดหุ้นทั้งตลาด!



ที่มา : ประมวลผลจากข้อมูลสาธารณะจากเว็บไซต์ www.set.or.th



เราจะวิเคราะห์อะไรดี ?

ความสามารถของธุรกิจ หรือ ราคาหุ้นในตลาด



ถ้อยยาวทำไมแน่อนอนรีเปล่า ?

ตอนที่ 10

สินทรัพย์ลงทุนทางเลือก (Alternative Investment)



กระจายความเสี่ยง สัมพันธ์กับสินทรัพย์อื่นน้อย

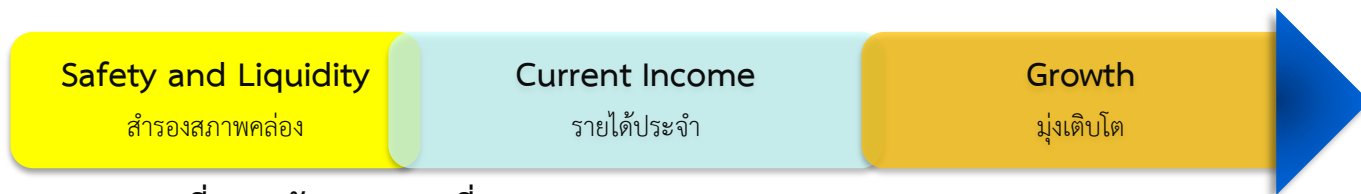
ลงทุนระยะยาว ผลตอบแทนสูงที่สุดในระยะยาว

ลงทุนระยะกลาง ผลตอบแทนสูงกว่าเงินเพื่อ

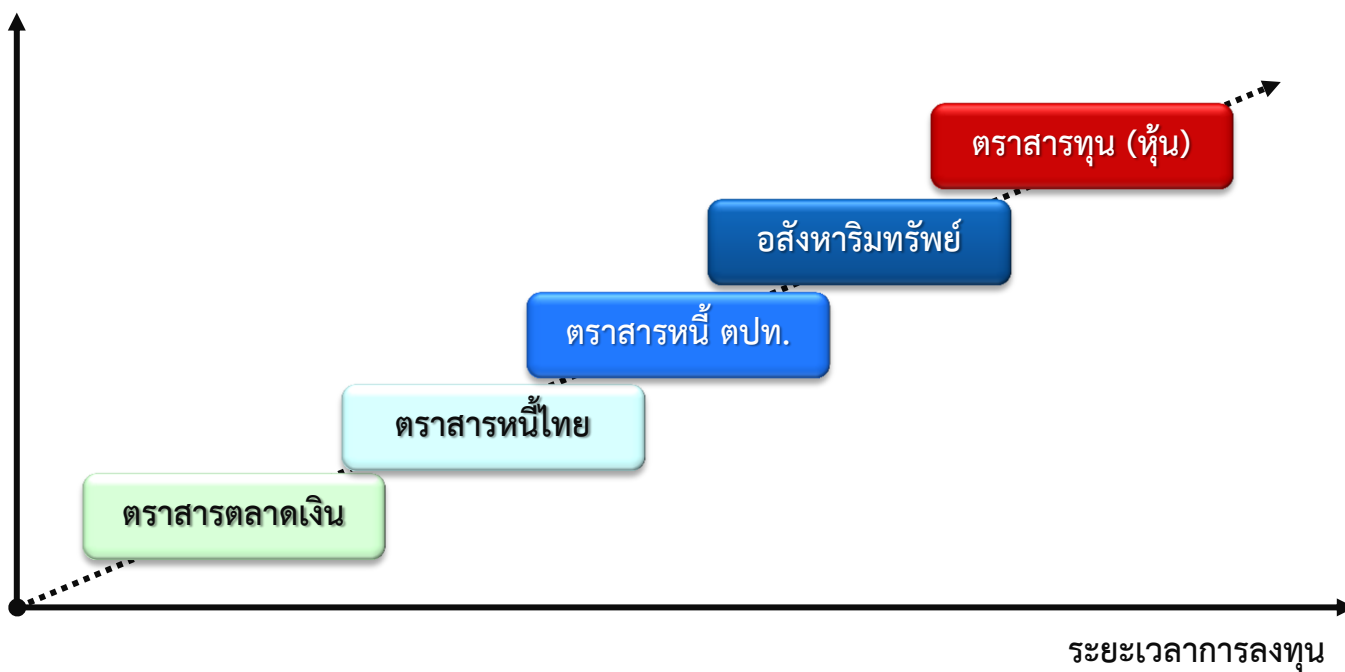
ลงทุนระยะสั้น ผลตอบแทนใกล้เคียงเงินเพื่อ

สำรอง เป็นสภาพคล่องส่วนเกิน (Surplus)

ใช้จ่าย ในชีวิตประจำวัน



ผลตอบแทนที่คาดหวังและความเสี่ยง



Diversification

กระจายความเสี่ยง

ทองคำ

น้ำมัน

การลงทุน
ทางเลือกอื่นๆ

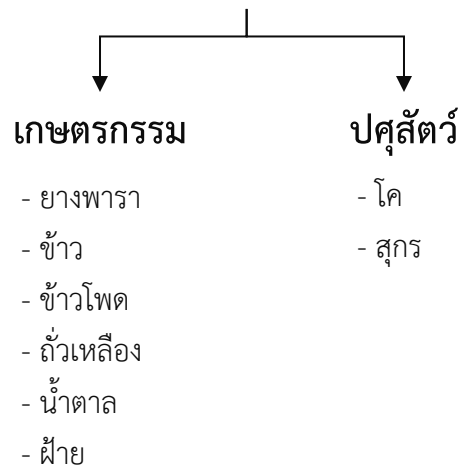
ไม่มีเกณฑ์

ระยะเวลาการลงทุน
ที่เหมาะสม

สินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity)

Hard Commodity

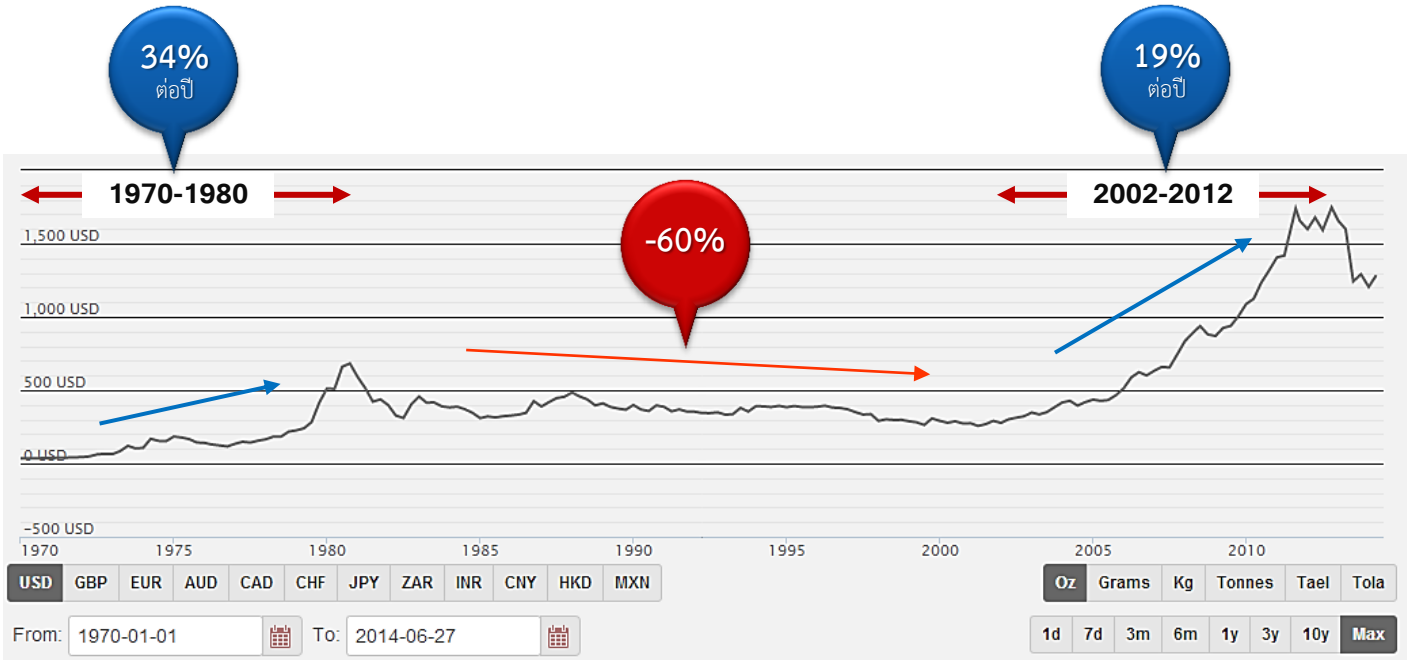
Soft Commodity



Demand & Supply

- ▶ ฤดูกาล
- ▶ ภัยธรรมชาติ
- ▶ สงคราม
- ▶ โรคระบาด
- ▶ ความนิยม
- ▶ ฯลฯ

ความเสี่ยงของสินทรัพย์ที่ไม่จ่ายกระแสเงินสด : ลงทุนยาวไม่แน่ว่าจะดี



2% ต่อปี

8% ต่อปี

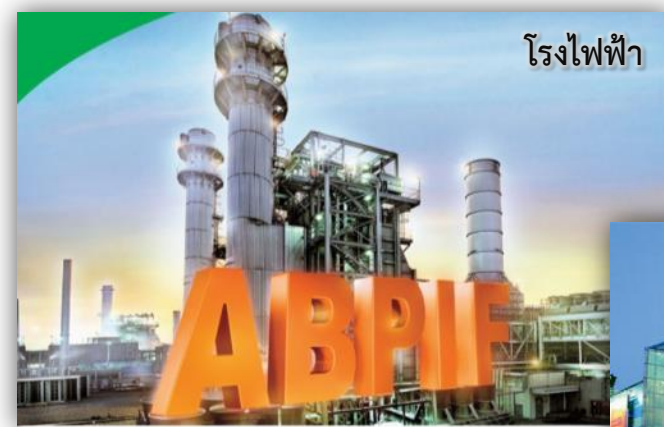
ที่มา : World Gold Council (www.gold.org)

- ▶ อสังหาริมทรัพย์ (Property)
 - ▶ โครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure)
 - ▶ บริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
(Private Equity และ Venture Capital)
-
- ▶ กองทุนเก็งกำไร (Hedge Funds)
 - ▶ อัตราแลกเปลี่ยน (FOREX)
 - ▶ งานศิลปะ ของสะสมอื่นๆ

อาคารสำนักงาน



โรงไฟฟ้า



centralw^old



โรงงานและคลังสินค้า



ขนส่งมวลชน



JND



ห้างสรรพสินค้า

ประโยชน์หลัก : กระจายความเสี่ยง (Diversification)

สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Correlation) ระหว่างหุ้นและสินทรัพย์ทางเลือก

Alternative Asset	Equity				
	US (Large Cap)	Europe ex. UK (Large Cap)	Japan (Large Cap)	Emerging Markets	Asia ex-Japan
US Private Equity	0.86	0.80	0.55	0.78	0.76
US REITs	0.67	0.62	0.51	0.56	0.54
Global Infrastructure	0.21	0.20	0.22	0.17	0.14
Hedge Fund - Diversified	0.58	0.63	0.57	0.77	0.73
Commodities	0.38	0.45	0.36	0.54	0.48
Gold	0.07	0.13	0.22	0.29	0.24

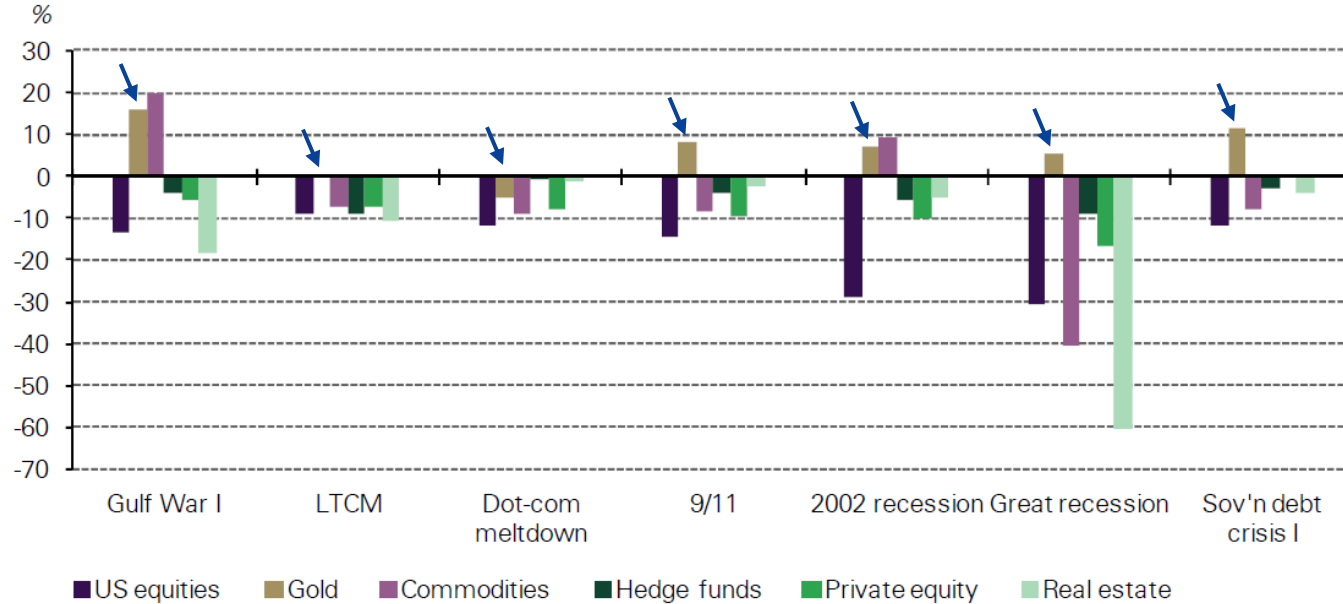
ที่มา : JP Morgan Asset Management - Long-term Capital Market Return Assumptions 2014

ความหมาย :

- Correlation = 1** ราคา/ผลตอบแทนของสินทรัพย์คู่ดังกล่าวเปลี่ยนแปลงใน ทิศทางเดียวกัน
- Correlation = -1** ราคา/ผลตอบแทนของสินทรัพย์คู่ดังกล่าวเปลี่ยนแปลงใน ทิศทางตรงข้ามกัน
- Correlation = 0** ราคา/ผลตอบแทนของสินทรัพย์คู่ดังกล่าวเปลี่ยนแปลงอย่าง ไม่สัมพันธ์กัน

ตัวอย่าง ใช้ทองคำเพื่อลดความเสี่ยงในวิกฤติขนาดใหญ่

Returns during periods of systemic risk



ที่มา : World Gold Council (www.gold.org)

สัดส่วนของทองคำในพอร์ตการลงทุนมักมีไม่มาก ความเสี่ยงที่ลดลงจึงอาจไม่คุ้มค่าเสียโอกาสก็ได้