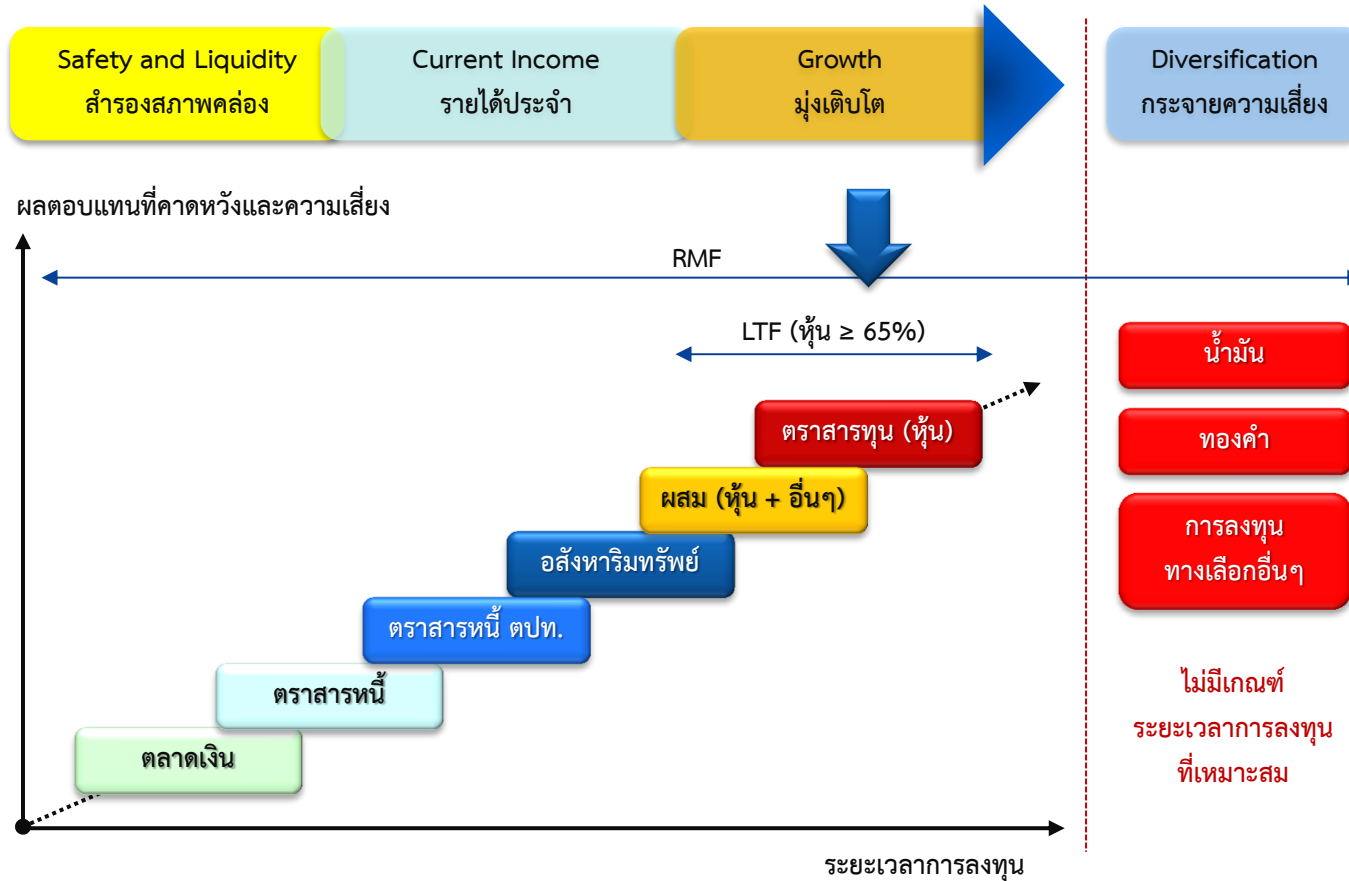


ตอนที่ 14

กองทุนรวมตราสารทุน (หุ้น) : Index Fund

ประเภทกองทุน vs วัตถุประสงค์การลงทุน



กองทุนรวมหุ้น (Equity fund) หรือ กองทุนรวมตราสารทุน
คือ กองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารทุนประเภทต่างๆ เช่น

- ▶ หุ้นสามัญ
- ▶ หุ้นบุริมสิทธิ
- ▶ ใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrants)
- ▶ หน่วยลงทุนของกองทุนรวมหุ้น

ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ของกองทุนรวม
(คำนวณโดยเฉลี่ยในแต่ละรอบปีบัญชี)

ที่มา : <http://www.start-to-invest.com/> โดยสำนักงาน ก.ล.ต.

Winner's Game ➡ Active Fund

(ยิ่งพยายามมาก ยิ่งเพิ่มโอกาสชนะ)

(บริหารเชิงรุก - เน้นเอาชนะดัชนีอ้างอิง)

Loser's Game ➡ Passive/Index Fund

(ยิ่งพยายามน้อย ยิ่งเพิ่มโอกาสชนะ)

(บริหารเชิงรับ - เน้นเลียนแบบดัชนีอ้างอิง)

ศักยภาพของหุ้นในระยะยาว

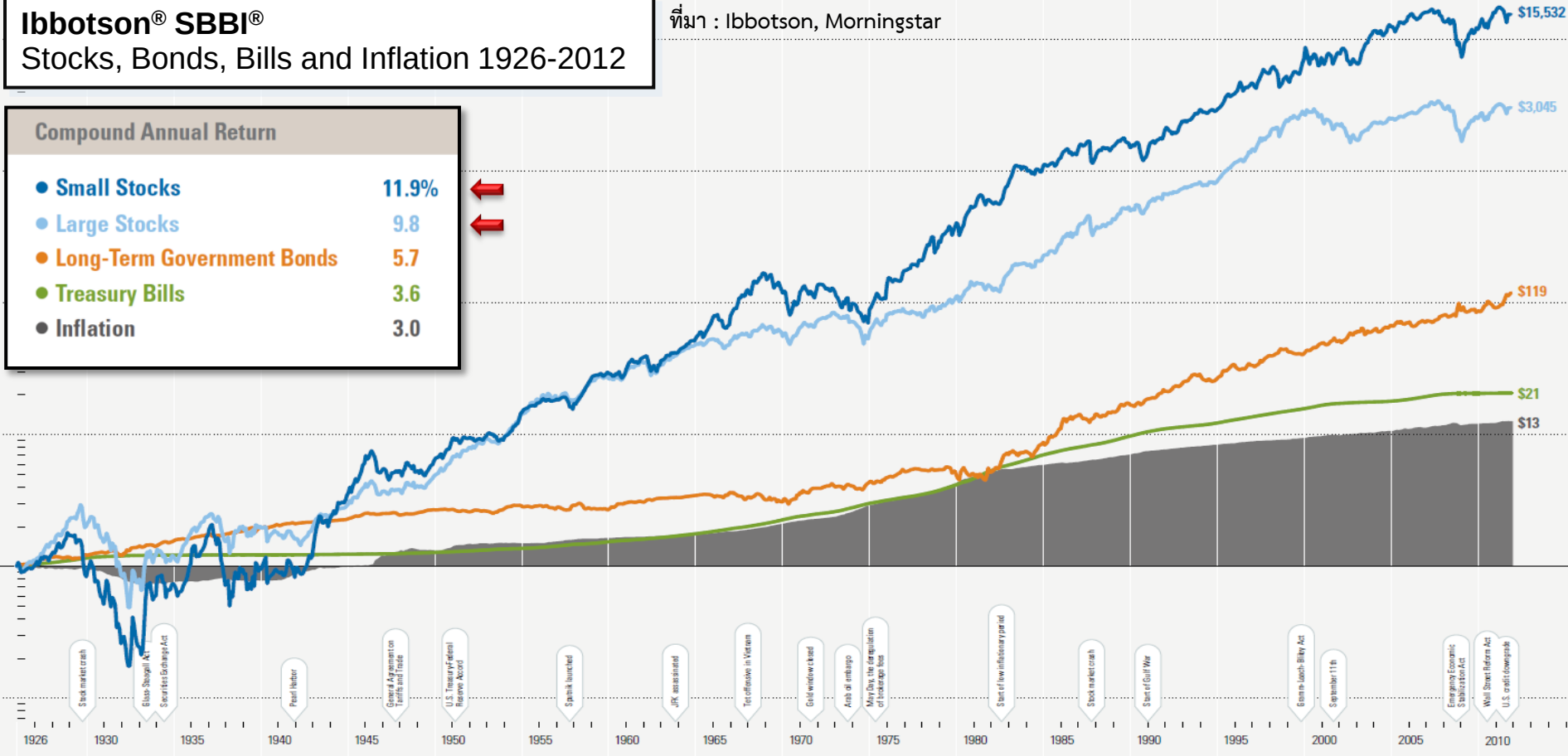
Ibbotson® SBBI®

Stocks, Bonds, Bills and Inflation 1926-2012

ที่มา : Ibbotson, Morningstar

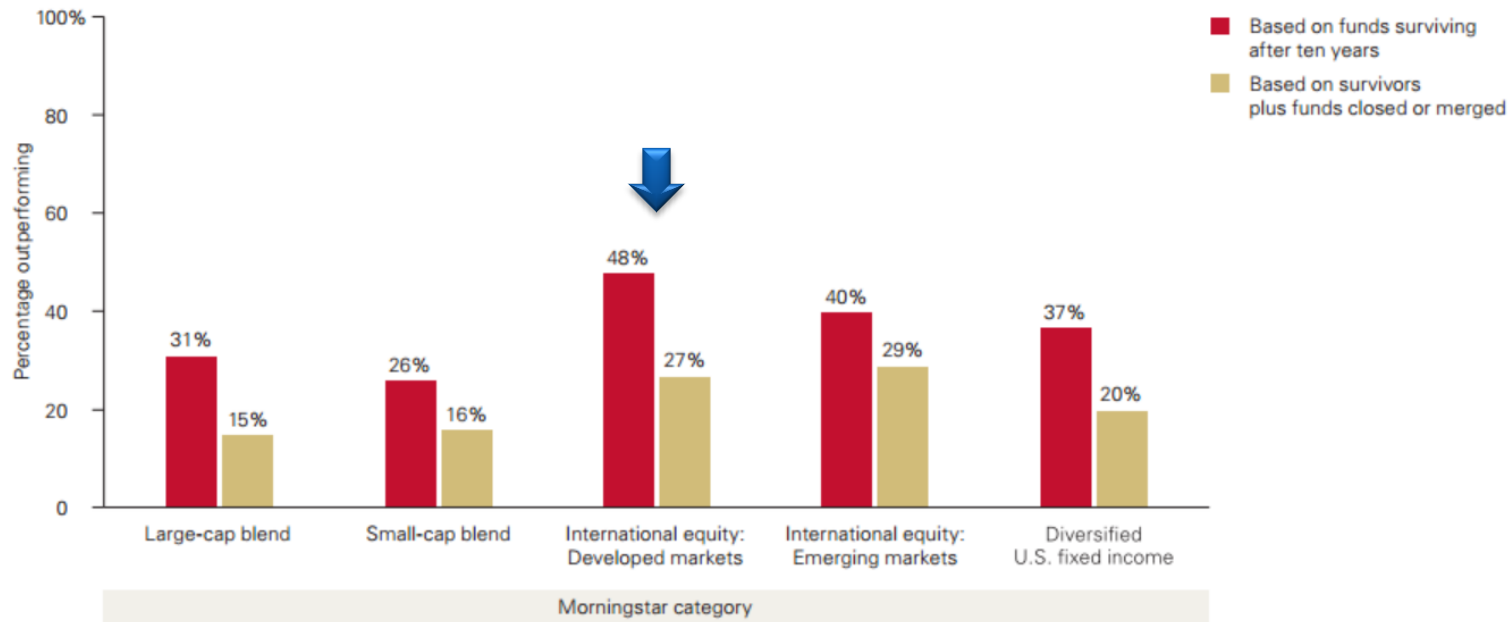
Compound Annual Return

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



สัดส่วนกองทุนแบบ Active ที่ชนะ Index Fund : ทั่วโลก

Figure 13. Percentage of active funds outperforming the average return of low-cost index funds over the ten years through 2013

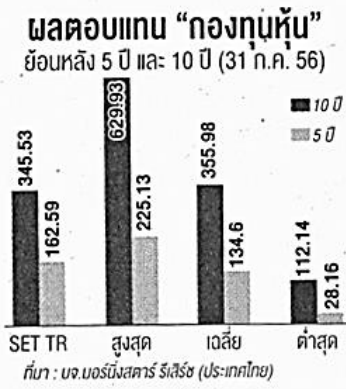


Notes: Data cover the ten years ended December 31, 2013. The actively managed funds are those listed in the respective Morningstar categories. Index funds are represented by those funds with expense ratios of 20 basis points or less as of December 31, 2013. All returns used were for the Investor share class.

Sources: Morningstar and Vanguard.

‘กองทุนไทย’โชว์วีเทิร์นย้อนหลัง10ปี355.98%

“กองทุนไทย” โชว์ผลตอบแทนระยะยาว
สุดสวย ย้อนหลัง 10 ปี 355.98% ในขณะที่
ย้อนหลัง 5 ปี 134.60% ด้าน “บลจ.บัวหลวง”
แชมป์ผลตอบแทน 10 ปีสูงสุด 629.93% ส่วน
“บลจ.กรุงศรี” แชมป์ผลตอบแทน 5 ปีสูงสุด
225.13% มั่นใจลงทุนระยะยาวในหุ้นให้ผล
ตอบแทนดีจริง แนวโน้มลงทุนจัดสรรเงินลงทุน
อย่างเหมาะสม-มีมุมมองที่ถูกต้องในการลงทุน
จากการสำรวจผลการดำเนินงานของ
“กองทุนหุ้นไทย” ณ วันที่ 31 ก.ค. 56 ย้อน
หลัง 10 ปี พบว่า กองทุนหุ้นให้ผลตอบแทน
เฉลี่ย 355.98% (35.60% ต่อปี) ในขณะที่ดัชนี
ตลาดหุ้นไทยให้ผลตอบแทนรวม (SET TR)



ที่ 345.53% (34.55% ต่อปี) โดยกองทุนที่มีผลงาน
ดีที่สุดให้ผลตอบแทน 629.93% (62.99% ต่อปี) และ
กองทุนที่มีผลงานแย่สุดให้ผลตอบแทน 112.14%
(11.21% ต่อปี) หรือต่างกันอยู่ 517.79% (51.78%
ต่อปี)
“ในจำนวนนี้มี 40 กองทุน คิดเป็นสัดส่วน
ประมาณ 51.95% ที่ชนะดัชนีตลาดหุ้นไทย และ
อีก 37 กองทุน คิดเป็นสัดส่วน 48.05% ที่แพ้ดัชนี
ตลาดหุ้นไทย”
สำหรับกองทุนหุ้นที่มีผลงานดีสุดในช่วง 10
ปีที่ผ่านมา 3 อันดับแรก ได้แก่ อันดับ 1) “กองทุน
เปิดบัวหลวงทศพล (BTP)” ของบลจ.บัวหลวง ได้
อ่านต่อหน้า > 19

ช่วงเวลา	ผลตอบแทน SET (รวมปันผล)	ผลตอบแทน เฉลี่ย	ผลตอบแทน สูงสุด	ผลตอบแทน ต่ำสุด	จำนวนกองทุนหุ้น ที่ชนะดัชนี
5 ปี ย้อนหลัง	162.59%	134.60%	225.13%	28.16%	36 จาก 170 (21%)
10 ปี ย้อนหลัง	345.53%	355.98%	629.93%	112.14%	40 จาก 77 (52%)

ที่มา : หนังสือพิมพ์กรุงเทพธุรกิจ และ Morningstar Research (Thailand) ข้อมูล ณ 31 ก.ค. 56

โรงเรียนสุรนารีเฉลิมพระเกียรติฯ

หนังสือช่วยคนอ่านรูปถ่ายสำคัญ

ข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557

หนังสือเรียนและคู่มือวิชาภาษาอังกฤษสำหรับนักเรียน ป.4 ภาคเรียนที่ 1 และ 2
ผู้ดูแลคือพี่ก๊ากกานและพี่อี๊ดจะคอยช่วยเหลือพี่ๆทุกคนที่สงสัย และพี่อี๊ดยังมีเว็บไซต์ www.tbmbook.com อย่างละเอียดพร้อมบอก
ก่อนการตัดสินใจลงทุน และเมื่อพี่อี๊ดได้เรียนจบมาจนสำเร็จแล้ว พี่อี๊ดก็ตั้งใจที่จะไปสอนภาษาอังกฤษ ในโรงเรียนเพื่อเป็นพี่ๆมาสอน
ในโรงเรียนนี้เหมือนกันและพี่อี๊ดก็ประสบความสำเร็จแล้ว และนี่เป็นความตั้งใจที่จะทำจากพี่อี๊ดจริงๆ

กองทุนเปิดหลักทรัพย์ SET50

TMB60

ประเภทกองทุนรวม	กองทุนรวมตราสารหนี้ต่างประเทศแบบกองทุนรวม แบบจำกัดทุนแบบลงทุน	ได้รับอนุมัติให้ตั้งกองทุนรวมโดย คณะกรรมการหลักทรัพย์และกำกับหลักทรัพย์ ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและ ส่งเสริมการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์	สำนักงาน ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต.
ชื่อเรียกหลักทรัพย์กองทุนรวม	ตราสารหนี้	หลักทรัพย์ที่มีคุณภาพของงบการเงิน	ไม่มี
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารพาณิชย์ (จำกัด 3 แห่ง)	หลักทรัพย์ที่มีคุณภาพของงบการเงินหรือไม่	ไม่มี
นโยบายการลงทุน	ตราสารหนี้	สัญญาซื้อขาย	ไม่มี
กองทุนมีการซื้อขายต่อ	ทุกวันทำการ	วันที่จดทะเบียน	29 มีนาคม 2544
ค่าใช้จ่ายรวม	ไม่มี (1.2000% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ) (คิดเป็น 0.8818% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ)	อายุสัญญา	ไม่กำหนด

ระดับความเสี่ยงของกองทุน (Fund Risk Level)

1	2	3	4	5	6	7	8
กองทุนรวมตราสารหนี้	กองทุนรวมตราสารหนี้	กองทุนรวมตราสารหนี้	กองทุนรวมตราสารหนี้	กองทุนรวมตราสารหนี้	กองทุนรวมตราสารหนี้	กองทุนรวมตราสารหนี้	กองทุนรวมตราสารหนี้
ความเสี่ยงต่ำสุด	ความเสี่ยงต่ำ	ความเสี่ยงปานกลาง	ความเสี่ยงปานกลาง	ความเสี่ยงปานกลาง	ความเสี่ยงปานกลาง	ความเสี่ยงปานกลาง	ความเสี่ยงสูงสุด

TMB60

นโยบายการลงทุน

กองทุนเป็นกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศแบบลงทุน (Fully Invested) เพื่อให้สามารถได้รับผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับ SET50 โดยไม่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่กองทุนมีข้อสงสัยว่ามีความเหมาะสมต่อการประกอบธุรกิจ (Passive management strategy) เพื่อให้สามารถประกอบธุรกิจภายใต้หลักการที่สนับสนุนโดย SET50

นโยบายการลงทุนรวม: ไม่มีการซื้อขาย (passive management)

วัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุน

กองทุนมีนโยบายการลงทุนตราสารหนี้ต่างประเทศแบบลงทุน

ดัชนีวัด (benchmark)

SET50 (SET50 Index)

กองทุนรวมตราสารหนี้ต่างประเทศ

มีลักษณะการลงทุนที่เน้นการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศที่มีคุณภาพสูง

วัตถุประสงค์หลัก

1. กองทุนเปิดตราสารหนี้ SET50 มีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศที่มีคุณภาพสูง
2. กองทุนเปิดตราสารหนี้ SET50 มีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศที่มีคุณภาพสูง
3. กองทุนเปิดตราสารหนี้ SET50 มีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศที่มีคุณภาพสูง
4. กองทุนเปิดตราสารหนี้ SET50 มีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศที่มีคุณภาพสูง
5. กองทุนเปิดตราสารหนี้ SET50 มีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศที่มีคุณภาพสูง

นโยบายการลงทุน

ทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน

กองทุนมีนโยบายที่จะพยายามลงทุนในหุ้นเต็มอัตรา (fully invested) เพื่อให้สามารถสร้างผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับดัชนี SET50 ให้มากที่สุดเท่าที่จะทำได้ กองทุนจะใช้กลยุทธ์การบริหารกองทุนเชิงรับ (Passive management strategy) เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี SET50

กลยุทธ์ในการบริหารกองทุนรวม

มุ่งหวังให้ผลประโยชน์ประกอบการเคลื่อนไหวตามดัชนีชี้วัด (passive management)

ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนของกองทุนรวม

ความผันผวนของราคาตลาดของหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน

ดัชนีชี้วัด (benchmark) ของกองทุนรวม

ดัชนี SET50 (SET50 Index)



ข้อมูลรายละเอียดการลงทุนของกองทุนเปิดทหารไทย SET50

วันที่ 30 มิถุนายน 2557

กองทุนเปิดทหารไทย SET50 (TMB SET50 Fund : TMB50)

หลักทรัพย์ที่ลงทุน *	SET Code	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	สัดส่วน*	
(4) ตราสารทุน			99.10%	
1. บมจ. ปตท.	PTT	573,926,400.00	9.37%	
2. บมจ. ปตท. สารวจและผลิตปิโตรเลียม	PTTEP	420,190,835.00	6.86%	
3. บมจ. แอควาเน็กซ์ อินโฟร เซอร์วิส	ADVANC	413,292,000.00	6.75%	
4. บมจ. ธนาคารไทยพาณิชย์	SCB	404,282,050.00	6.60%	
5. บมจ. ธนาคารกรุงไทย	KBANK	345,127,200.00	5.63%	
6. บมจ. ปูนซิเมนต์ไทย	SCC	342,796,800.00	5.60%	
7. บมจ. ซีพี ออลล์	CPALL	272,438,400.00	4.45%	
8. บมจ. ธนาคารกรุงเก่า	BBL	260,550,000.00	4.25%	
9. บมจ. ธนาคารกรุงไทย	KTB	206,503,495.00	3.37%	
10. บมจ. พิกิตี โกลบอล เอนิโคล	PTTGC	192,347,392.50	3.14%	
11. บมจ. ท่าอากาศยานไทย	AOT	179,324,900.00	2.93%	
12. บมจ. ไทยเวิล แอ็กเซส คอมมูนิเคชั่น	DTAC	168,367,500.00	2.75%	
13. บมจ. กรุงเทพดุสิตเวชการ	BGH	163,513,040.00	2.67%	
14. บมจ. ชิน คอร์ปอเรชั่น	INTUCH	148,477,750.00	2.42%	
15. บมจ. เซ็นทรัลพัฒนา	CPN	138,949,300.00	2.27%	
16. บมจ. เจริญโภคภัณฑ์อาหาร	CPF	133,290,650.00	2.18%	
17. บมจ. บิ๊กซี ซูเปอร์เซ็นเตอร์	BIGC	106,345,200.00	1.74%	
18. บมจ. ทูร์ คอร์ปอเรชั่น	TRUE	87,683,611.50	1.43%	
19. บมจ. อินโดรามา เวนเจอร์ส	IVL	84,404,400.00	1.38%	
20. บมจ. โกลว์ พลังงาน	GLOW	76,939,650.00	1.26%	
21. บมจ. ธนาคารทหารไทย	TMB	74,605,095.84	1.22%	
22. บมจ. ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล	MINT	73,948,826.25	1.21%	
23. บมจ. กรุงเทพประกันชีวิต	BLA	67,390,400.00	1.10%	
24. บมจ. ไทยออยล์	TOP	67,022,800.00	1.09%	
25. บมจ. โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์	HMPRO	66,826,018.40	1.09%	
26. บมจ. ปูนซิเมนต์นครหลวง	SCCC	65,475,000.00	1.07%	
27. บมจ. บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์	BTS	65,121,698.00	1.06%	
28. บมจ. แลนด์แอนด์เฮ้าส์	LH	62,411,570.00	1.02%	
29. บมจ. บีอีซี เวิลด์	BEC	61,615,125.00	1.01%	
30. บมจ. โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	BH	53,855,100.00	0.88%	

ที่มา : บลจ. ทหารไทย (TMBAM)

ตัวอย่าง พอร์ตการลงทุน TMB SET50 (ต่อ)



ข้อมูลรายละเอียดการลงทุนของกองทุนเปิดทหารไทย SET50

วันที่ 30 มิถุนายน 2557

กองทุนเปิดทหารไทย SET50 (TMB SET50 Fund : TMB50)

หลักทรัพย์ที่ลงทุน *	SET Code	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	สัดส่วน*	
30. บมจ. โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์	BH	53,855,100.00	0.88%	
31. บมจ. บ้านปู	BANPU	50,521,700.00	0.82%	
32. บมจ. ผลิตภัณฑ์ไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง	RATCH	49,709,275.00	0.81%	
33. บมจ. เดลต้า อีเลคโทรนิคส์	DELTA	49,268,750.00	0.80%	
34. บมจ. เบอร์ลี่ ยุคเกอร์	BJC	47,235,000.00	0.77%	
35. บมจ. ไทยยูเนี่ยน โฟรชแช่น โปรรักส์	TUF	47,166,470.00	0.77%	
36. บมจ. ผลิตภัณฑ์ไฟฟ้า	EGCO	46,106,650.00	0.75%	
37. บมจ. ไออาร์พีซี	IRPC	43,649,996.00	0.71%	
38. บมจ. พศกษา เรียลเอสเตท	PS	41,087,475.00	0.67%	
39. บมจ. ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน	ROBINS	40,008,300.00	0.65%	
40. บมจ. จัสติน อินเตอร์เนชั่นแนล	JAS	37,445,450.00	0.61%	
41. บมจ. ทุนธนชาต	TCAP	31,806,075.00	0.52%	
42. บมจ. โรงแรมเซ็นทรัลพลาซ่า	CENTEL	31,568,400.00	0.52%	
43. บมจ. วีจีไอ โกลบอล มีเดีย	VGI	27,981,390.00	0.46%	
44. บมจ. น้ำประปาไทย	TTW	27,236,520.00	0.44%	
45. บมจ. เอ็มเค เรสโตรองต์ กรุ๊ป	M	26,703,400.00	0.44%	
46. บมจ. ไทยคม	THCOM	26,665,100.00	0.44%	
47. บมจ. บางจากปิโตรเลียม	BCP	25,653,200.00	0.42%	
48. บมจ. สยามโกลบอลเฮาส์	GLOBAL	25,434,420.00	0.42%	
49. บมจ. ธนาคารกสิกรไทย	KKP	17,520,800.00	0.29%	
(จ) เงินฝาก			0.62%	
1. บมจ. ธนาคารกสิกรไทย	KBANK	37,159,278.27	0.61%	
2. บมจ. ธนาคารยูโอบี	UOBT	840,762.98	0.01%	
(ค) สินทรัพย์และหนี้สินอื่น			0.28%	
1. สินทรัพย์และหนี้สินอื่น	OTHERS	17,087,853.06	0.28%	
		6,124,878,472.80	100.00%	

* สัดส่วนการลงทุนเฉพาะของหลักทรัพย์การลงทุน



อาจสำรองเงินสดไว้รองรับการไถ่ถอน

ที่มา : บลจ. ทหารไทย (TMBAM)

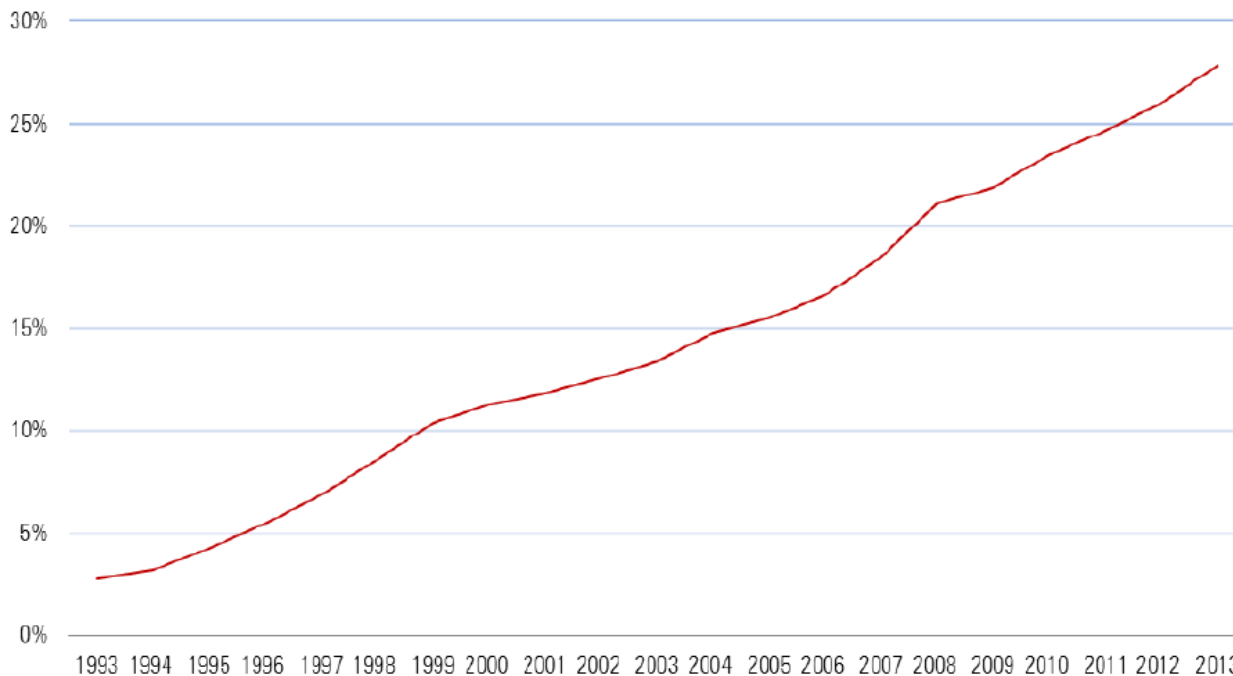
กองทุนเปิดทั่วไป (ลดหย่อนภาษีไม่ได้ ไม่มีเงื่อนไขการถือครอง)	กองทุนเพื่อลดหย่อนภาษี (ลดหย่อนภาษีได้ มีเงื่อนไขการถือครอง)	กองทุน ETF (ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เหมือนหุ้นตัวหนึ่ง)
เลียนแบบดัชนี SET Index - ไทยพาณิชย์ เซ็ท อินเด็กซ์ ฟินด์	เลียนแบบดัชนี SET50 - กรุงศรีหุ้นระยะยาว SET50 - กรุงไทยหุ้นระยะยาว SET50 - ไทยพาณิชย์ SET50 INDEX เพื่อการเลี้ยงชีพ - ทหารไทย SET50 เพื่อการเลี้ยงชีพ	เลียนแบบดัชนี SET50 - KTAM SET50 ETF (ESET50) - ไทยเด็ทซ์เซ็ท 50 อีทีเอฟ (TDEX)
เลียนแบบดัชนี SET50 - วรรณเอเอ็มเซ็ท 50 - ซีไอเอ็มบี-พริ้นซิเพิล เดลี่ เซ็ท 50 - เค เซ็ท 50 - ไทยพาณิชย์ SET50 INDEX - ธนชาต SET50 - ทหารไทย SET50 - ยูโอบี สมาร์ท เซ็ท 50	เลียนแบบดัชนี SET100 - ฟินันซ่า SET100 เพื่อการเลี้ยงชีพ - กรุงศรี SET100 เพื่อการเลี้ยงชีพ	เลียนแบบดัชนี SET100 - ไทยเด็ทซ์ SET100 (TH100)
		เลียนแบบดัชนี SET HD - ไทยเด็ทซ์ SET High Dividend ETF (1DIV)

ที่มา :
รวบรวมโดย A-Academy ณ 4 มิ.ย. 57

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

ขนาดกองทุนแบบ Passive คิดเป็นสัดส่วนเทียบกองทุนทั้งหมดในสหรัฐฯ

▶ “Passive Share” – passively managed fund assets as a % of total US fund assets



Source: Morningstar Direct

“The ***best way*** in my view is to
just buy a low-cost index fund and
keep buying it regularly over time,

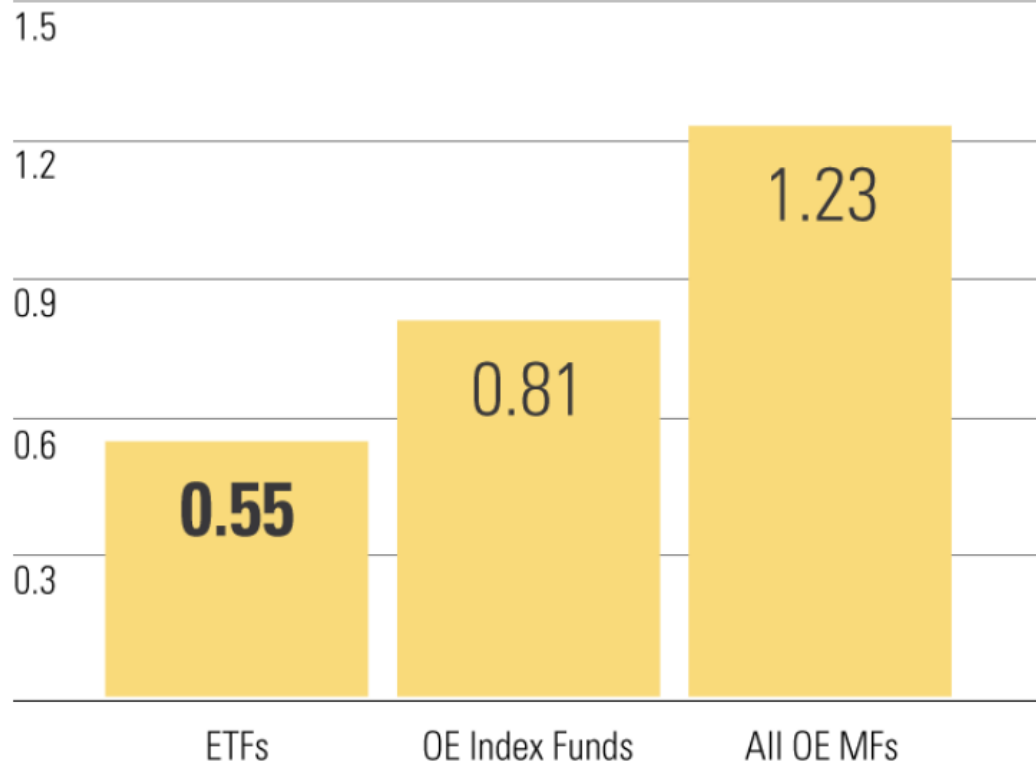
because ***you'll be buying into a wonderful industry***, which
in effect is ***all of American industry***

If you buy it over time, you ***won't buy at the bottom***, but you
won't buy it all at the top either”

Warren Buffett
นักลงทุนเอกของโลก



Average Expense Ratio



ที่มา : Morningstar