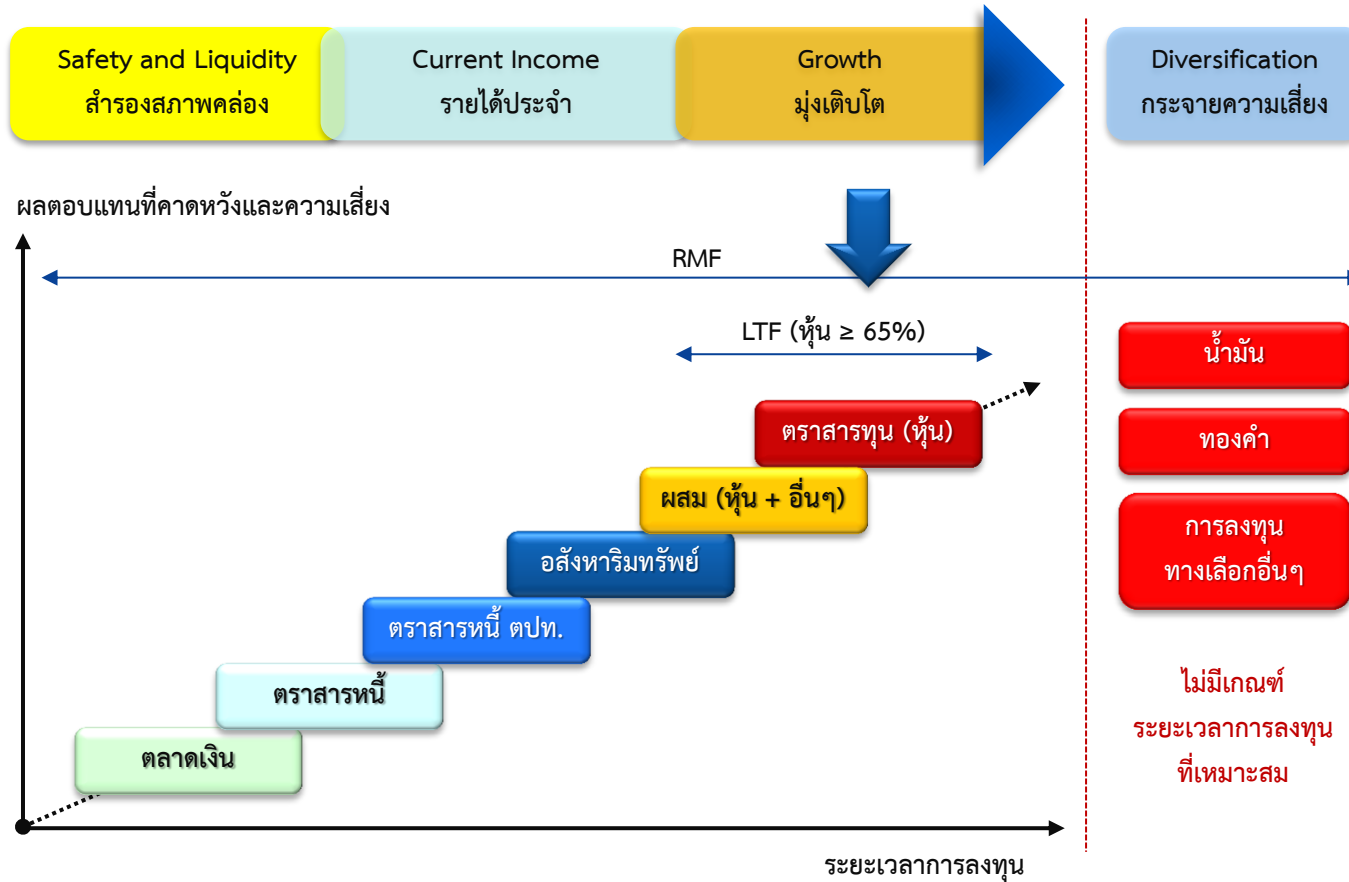


ตอนที่ 16

กองทุนรวมตราสารทุน (หุ้น) : Active 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)

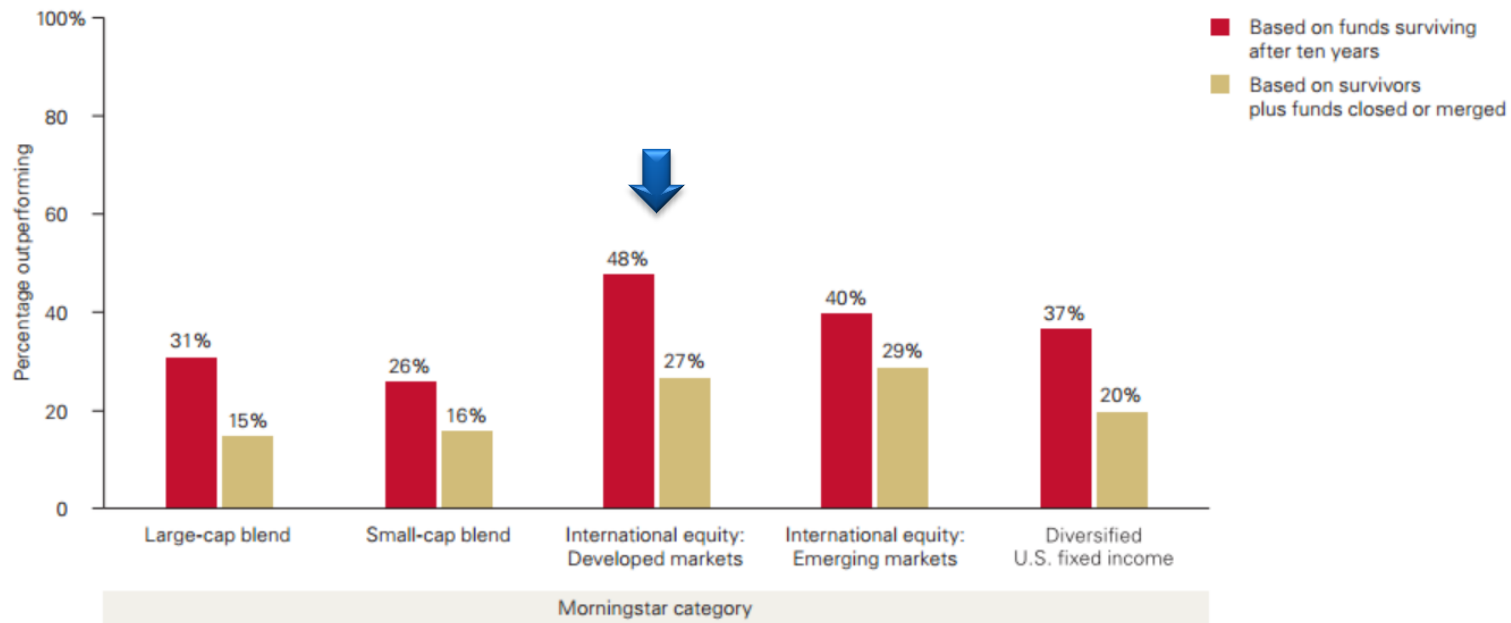
Loser's Game → Passive/Index Fund

(ยิ่งพยายามน้อย ยิ่งเพิ่มโอกาสชนะ)

(บริหารเชิงรับ - เน้นเลียนแบบดัชนีอ้างอิง)

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.

Fund Investment Style

Value Blend Growth

Size
Large

Mid

Small

ที่มา : Morningstar

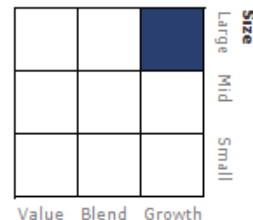
Value Score Components and Weights		Growth Score Components and Weights	
Forward looking measures 50.0%		Forward looking measures 50.0%	
▶ Price-to-projected earnings		▶ Long-term projected earnings growth	
Historical based measures 50.0%		Historical based measures 50.0%	
▶ Price-to-book 12.5%		▶ Historical earnings growth 12.5%	
▶ Price-to-sales 12.5%		▶ Sales growth 12.5%	
▶ Price-to-cash flow 12.5%		▶ Cash flow growth 12.5%	
▶ Dividend yield 12.5%		▶ Book value growth 12.5%	

ตัวอย่าง ทำความรู้จักลักษณะของ Active Fund

TMB SET50 (Index Fund)

Morningstar Style Box®

Equity Style

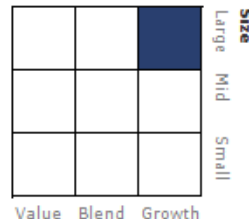


Style

Bualuang Top Ten (BTP)

Morningstar Style Box®

Equity Style

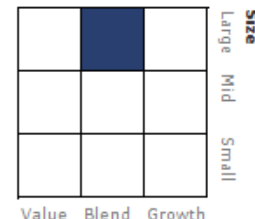


Style

Krungsri Dividend Stock

Morningstar Style Box®

Equity Style

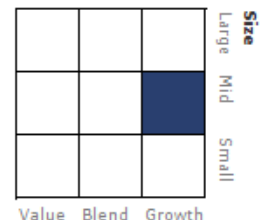


Style

TISCO Mid/Small Cap Equity

Morningstar Style Box®

Equity Style

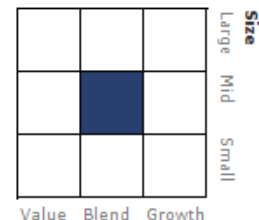


Style

Aberdeen Growth

Morningstar Style Box®

Equity Style

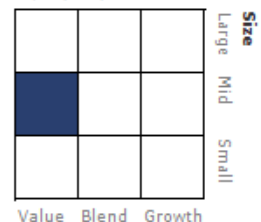


Style

Aberdeen Small Cap

Morningstar Style Box®

Equity Style



Style

ที่มา : www.morningstarthailand.co.th

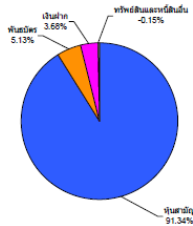
รวบรวมข้อมูล ณ วันที่ 30 ก.ค. 57

ตัวอย่าง Top Holdings และ Top Industries

BJA

สัดส่วนของประเภททรัพย์สินที่การลงทุนรวม

(1) สัดส่วนประเภททรัพย์สินที่การลงทุนรวม



(2) ชื่อทรัพย์สิน และการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

- 1) หุ้นสามัญ บมจ. ซีพี ออลล์ ๑๑.๑๑% 12.83%
- 2) หุ้นสามัญ บมจ. ปูนซีเมนต์ไทย ๑๑.๑๑% 11.63%
- 3) หุ้นสามัญ บมจ. กรุงเทพประกันชีวิต ๑๑.๑๑% 11.37%
- 4) หุ้นสามัญ บมจ. ธนาคารกรุงเทพ ๑๑.๑๑% 9.72%
- 5) หุ้นสามัญ บมจ. ปตท. ๑๑.๑๑% 7.05%

ระดับความสามารถการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียนไทย (CG Scoring) ประกอบด้วย 3 ระดับ คือ ๑๑.๑๑% หมายถึง ดี (Good) ๑๑.๑๑% หมายถึง ดีมาก (Very Good) ๑๑.๑๑% หมายถึง ดีเลิศ (Excellent)

(3) กลุ่มอุตสาหกรรมที่มีมูลค่าการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

- 1) กลุ่มพาณิชย์ 21.04%
- 2) กลุ่มธนาคาร 12.91%
- 3) กลุ่มวัสดุก่อสร้าง 12.56%
- 4) กลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค 11.38%
- 5) กลุ่มประกันภัยและประกันชีวิต 11.37%

หมายเหตุ : เป็นข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.bblam.co.th

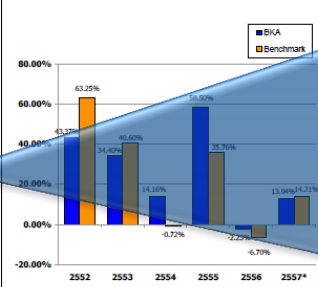
ผลการดำเนินงาน

	ย้อนหลัง 3 เดือน (ธ.ค. 56 - ธ.ค. 57)	ย้อนหลัง 6 เดือน (ธ.ค. 56 - ธ.ค. 57)	ย้อนหลัง 1 ปี (ธ.ค. 56 - ธ.ค. 57)	ย้อนหลัง 3 ปี (ธ.ค. 54 - ธ.ค. 57)	ตั้งแต่ก่อตั้ง กองทุน (ธ.ค. 53 - ธ.ค. 57)
BJA	9.27%	13.04%	7.28%	24.34%	6.61%
Benchmark ²	8.35%	14.21%	2.23%	13.51%	0.44%
Information Ratio ³	0.47 เท่า	-0.39 เท่า	0.88 เท่า	1.63 เท่า	0.64 เท่า
ความผันผวนของ ผลตอบแทน	4.91%	9.34%	17.96%	17.57%	24.35%

ผลการดำเนินงานของกองทุนรวม BJA ได้พิจารณาตามมาตรฐานการวัดผลดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมวิชาชีพจัดการลงทุน

* วัฏจักรสุดท้ายของเดือน หากตรงกับวันสุดท้ายให้ใช้วันทำการก่อนหน้า
¹ % ต่อปี
² Benchmark หมายถึง ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
³ Information Ratio : แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (คำนวณตามปีปฏิทิน ตั้งแต่ ม.ค. - ธ.ค. ของแต่ละปี)



* ผลการดำเนินงานปี 2557 เป็นข้อมูลตั้งแต่ ม.ค. - ธ.ค. 2557

ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

(2) ชื่อทรัพย์สิน และการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

- 1) หุ้นสามัญ บมจ. ซีพี ออลล์ ๑๑.๑๑% 12.83%
- 2) หุ้นสามัญ บมจ. ปูนซีเมนต์ไทย ๑๑.๑๑% 11.63%
- 3) หุ้นสามัญ บมจ. กรุงเทพประกันชีวิต ๑๑.๑๑% 11.37%
- 4) หุ้นสามัญ บมจ. ธนาคารกรุงเทพ ๑๑.๑๑% 9.72%
- 5) หุ้นสามัญ บมจ. ปตท. ๑๑.๑๑% 7.05%

ระดับความสามารถการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียนไทย (CG Scoring) ประกอบด้วย 3 ระดับ คือ ๑๑.๑๑% หมายถึง ดี (Good) ๑๑.๑๑% หมายถึง ดีมาก (Very Good) ๑๑.๑๑% หมายถึง ดีเลิศ (Excellent)

(3) กลุ่มอุตสาหกรรมที่มีมูลค่าการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

- 1) กลุ่มพาณิชย์ 21.04%
- 2) กลุ่มธนาคาร 12.91%
- 3) กลุ่มวัสดุก่อสร้าง 12.56%
- 4) กลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค 11.38%
- 5) กลุ่มประกันภัยและประกันชีวิต 11.37%

หมายเหตุ : เป็นข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2557 ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.bblam.co.th

ที่มา : BBLAM

กองทุนเปิดกองทุนหุ้นปันผล ณ 31 ธันวาคม 2557 การแสดงผลของเงินลงทุนจากการจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและประเภทของอุตสาหกรรม						
ประเภทเงินลงทุน/ผู้ออกตราสาร/ ผู้ถือหลักทรัพย์	หมายเลข ตราสาร	อัตรา ดอกเบี้ย (%)	วันครบอายุ	เงินต้น (บาท) จำนวนหุ้น	มูลค่าสุทธิรวม (บาท)	ร้อยละ ของมูลค่า เงินลงทุน
เงินลงทุนตราสารหนี้						3.42
บมจ. ธกส ไร่		1.750000	เมื่อพฤษภาคม	170,724,626.17	170,724,626.17	1.61
บมจ. ธกส ไร่		1.900000	เมื่อพฤษภาคม	191,777,427.45	191,777,427.45	1.81
หุ้นจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ						
กลุ่มสินค้าอุปโภค บริโภค						
หมวดของใช้ในชีวิตประจำวันและสำนักงาน						1.64
บมจ. โมเดิร์นเทรดกรุ๊ป	MODERN			18,951,900	173,409,885.00	1.64
กลุ่มธุรกิจการเงิน						
หมวดธนาคาร						17.46
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย	KKP			8,218,300	349,277,750.00	3.30
บมจ. ไทยพาณิชย์	TCAP			13,831,100	497,919,600.00	4.71
บมจ. ไทยพาณิชย์	TISCO			24,524,950	999,391,712.50	9.45
หมวดประกันชีวิตและประกันภัย						0.53
บมจ. กรุงเทพประกันภัย	AYUD			298,300	8,501,550.00	0.08
บมจ. กรุงเทพประกันภัย	BKI			137,830	47,964,840.00	0.45
กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง						
หมวดวัสดุก่อสร้าง						8.67
บมจ. โกลบอลคอนสตรัคชั่น	DCC			5,834,800	306,327,000.00	2.90
บมจ. บริษัทปูนซีเมนต์ไทย	DRT			3,197,400	19,184,400.00	0.18
บมจ. ปูนซีเมนต์ไทย	SCC			821,400	343,345,200.00	3.25
บมจ. ปูนซีเมนต์นครหลวง	SCCC			714,900	247,355,400.00	2.34
หมวดพัฒนาอสังหาริมทรัพย์						17.74
บมจ. แอสเสท เกลอสินทรัพย์	LH			53,311,000	511,785,600.00	4.84
บมจ. เอส.พี.เอ็น. ดีเวลลอปเม้นท์	LPN			34,040,200	544,643,200.00	5.15
บมจ. เอ็ม บีเค	MBK			2,634,000	379,296,000.00	3.59
บมจ. ควมดีสินทรัพย์	QH			145,760,100	440,195,502.00	4.16
กลุ่มทรัพย์สิน						
หมวดพลังงานและสาธารณูปโภค						11.64
บมจ. บางจากปิโตรเลียม	BCP			17,066,400	533,325,000.00	5.04
บมจ. ไทยไฟฟ้่งาน	GLOW			5,760,600	437,805,600.00	4.14
บมจ. บริษัทไฟฟ้าราชบุรี โฮลดิ้ง	RATCH			5,026,900	260,142,075.00	2.46
กลุ่มบริการ						
หมวดพาณิชย์						9.99
บมจ. ซีพี ออลล์	CPALL			24,284,600	1,056,380,100.00	9.99
หมวดการแพทย์						0.13
บมจ. โรงพยาบาลจุฬารัตน์	CHG			1,358,834	14,267,757.00	0.13

กองทุนเปิดกองทุนหุ้นปันผล ณ 31 ธันวาคม 2557 การแสดงผลของเงินลงทุนจากการจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและประเภทของอุตสาหกรรม						
ประเภทเงินลงทุน/ผู้ออกตราสาร/ ผู้ถือหลักทรัพย์	หมายเลข ตราสาร	อัตรา ดอกเบี้ย (%)	วันครบอายุ	เงินต้น (บาท) จำนวนหุ้น	มูลค่าสุทธิรวม (บาท)	ร้อยละ ของมูลค่า เงินลงทุน
หมวดพันธบัตรและอสังหาริมทรัพย์						8.61
บมจ. บีอีซี โกลด์	BEC			9,750,600	531,407,700.00	5.02
บมจ. เซียะตอ	SE-ED			5,005,096	23,023,441.60	0.22
บมจ. วีจี 10 โกลบอล มีเดีย	VGI			31,243,721	356,178,419.40	3.37
กลุ่มเทคโนโลยี						
หมวดเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร						20.13
บมจ. แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส	ADVANC			2,523,300	570,265,800.00	5.39
บมจ. เซียะตอ	CSL			14,022,700	148,640,620.00	1.41
บมจ. ไทยเทเลคอมมูนิเคชัน	DTAC			1,021,600	119,016,400.00	1.13
บมจ. อินทัช โฮลดิ้งส์	INTUCH			16,707,700	1,290,669,825.00	12.20
หมวดอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง						
หมวดอสังหาริมทรัพย์						0.05
บมจ. ไทยพาณิชย์	CPNRF			314,400	4,841,760.00	0.05
รวมเงินลงทุน						10,577,864,191.12
หมวดหุ้นจดทะเบียนเป็นส่วนใหญ่ของงบการเงิน						100.00

สามารถหาได้ในเอกสารต่อไปนี้

- พอร์ตการลงทุนรายเดือน
- รายงานรอบ 6 เดือน
- รายงานประจำปี

ที่มา : บลจ. กรุงศรี (KSAM)



Active Fund อาจไม่ได้ Active Return เป็นบวกเสมอไป

Thai Equity Fund - Performance Table (+ dividend) [เปรียบเทียบข้อมูลวันที่ 2014-07-29] (TIPS: คุณสามารถเรียงข้อมูลในตารางตามระยะเวลาที่ต้องการได้ โดยกดที่หัวตาราง)									
No	Name	1 Week (Chg%)	2 Weeks (Chg%)	1 Month (Chg%)	3 Months (Chg%)	6 Months (Chg%)	1 Year (Chg%)	3 Years (Chg%)	5 Years (Chg%) ▼
1	MS-EQ VALUE (MAMT)	+1.6840	-0.2128	+3.6685	+7.5418	-2.2644	-8.5733	+48.4773	+287.6223
2	ABSM (Aberdeen)	+0.7820	+1.7194	+5.1530	+11.5907	+26.6538	+12.4972	+79.7407	+272.5704
3	BTP (BBLAM)	+1.3832	+2.4694	+4.5579	+10.9263	+20.5798	+14.0366	+104.4561	+256.9650
4	BKA (BBLAM)	+1.0499	+1.8768	+3.9136	+10.2298	+21.5885	+12.9281	+78.1492	+221.3311
5	1AMSET50 (1 A.M.FUND)	+0.0963	-0.4168	+2.0585	+6.3305	+19.4952	+6.2253	+64.5607	+221.1240
6	BKA2 (BBLAM)	+0.9853	+1.7692	+3.7779	+10.1151	+21.4705	+12.5413	+78.4872	+219.0203
7	ABG (Aberdeen)	-0.2323	-0.0795	+2.9612	+7.3875	+19.9313	+7.4047	+64.3875	+214.6742
8	BTK (BBLAM)	-1.4484	-3.4296	-0.4334	+1.6259	+17.5439	+3.5808	+69.2163	+212.4902
9	ABSL (Aberdeen)	+0.2299	-0.3206	+2.8242	+7.3271	+19.7519	+7.3205	+59.3620	+207.5916
10	UOB SMG (UOBAM)	+0.6902	-2.2166	+0.1458	+3.8228	+17.2127	+7.0351	+75.3291	+206.5994
11	SF5 (MFCAM)	-1.0787	-1.8768	+0.0442	+4.4888	+19.6569	+4.3518	+54.9538	+194.9249
12	MS-CORE EQ (MAMT)	-0.6294	-0.9328	+1.7507	+7.5534	+21.4370	+8.4385	+52.4592	+188.3764
13	TNP (MFCAM)	-1.1015	-1.8933	+0.0394	+4.4288	+19.6769	+4.0872	+47.1982	+186.2592
14	UOB SAS100 (UOBAM)	-0.8250	-0.9983	+2.5059	+7.0656	+19.2994	+3.7491	+55.4189	+183.2784
15	K-STAR (K-ASSET)	-0.2188	-1.3288	+0.8230	+2.5798	+15.4523	+2.9535	+47.1804	+182.1060
16	SPT (Thanachart)	-0.5103	-0.9632	+1.4781	+5.0012	+14.6320	+0.1357	+54.8421	+178.1379
17	RKEC (K-ASSET)	+1.1955	+1.6685	+2.2606	+7.1939	+23.9905	+6.6156	+41.3530	+177.4904
18	TCMCSF (TISCOAM)	-0.4396	-0.4083	+2.4510	+5.1089	+17.5433	+3.2271	+46.2299	+176.0310
19	RPF2 (MFCAM)	-1.0970	-1.9230	+0.0077	+4.3972	+19.8492	+2.8067	+42.5374	+174.4644
20	SCBSET (SCBAM)	+0.0997	-0.2290	+2.4049	+7.3492	+21.1510	+7.4355	+43.4092	+173.1558
21	K-SET50 (K-ASSET)	-0.2352	-0.9076	+1.9488	+6.0190	+19.2458	+6.2667	+41.5411	+172.5033
22	TMB50 (TMBAM)	-0.4035	-1.0897	+1.8924	+5.9455	+19.1612	+6.3539	+40.8009	+171.4698
23	PI50 (Thanachart)	-0.4679	-0.9325	+1.3967	+4.8955	+14.4406	-2.0375	+54.1672	+170.6907
24	SSB (MFCAM)	-0.9915	-1.6640	+0.4560	+5.2480	+19.8472	+4.6660	+36.0246	+167.3270
25	NF-PLUS (Thanachart)	-0.4898	-0.9435	+1.4928	+5.0458	+14.7137	-0.1799	+53.0163	+166.8187
26	KFDYNAMIC (KSAM)	-0.1950	-1.8618	-0.1342	+2.3433	+19.5052	+11.5369	+26.5774	+166.3309
27	TISCOEGF (TISCOAM)	-0.5156	-0.4393	+2.3803	+4.9504	+17.1275	+1.5254	+42.8977	+165.9968
28	TSF (TISCOAM)	-0.0196	+1.1312	+4.2098	+8.3505	+25.5721	+7.2008	+36.1893	+165.7934
29	KFENSET50 (KSAM)	-0.3217	-0.9992	+1.8813	+6.1047	+18.8196	+6.4202	+36.5633	+165.0328
30	N-SET (Thanachart)	-0.5776	-1.5490	+1.0009	+4.0881	+14.3186	-0.4340	+42.0815	+161.7106

เรียงตามผลตอบแทน
ระยะยาว 5 ปี



Index/Passive Fund อยู่ประมาณ อันดับที่ 20-23
จากจำนวนกองทุนหุ้นในช่วง 5 ปีนั้น = 137 กองทุน
(อ้างอิงตามข้อมูลของ SiamChart)

ที่มา : http://siamchart.com/fund-compare/EQ_THAI