ตอนที่ 18

กองทุนผสม

ประเภทกองทุน vs วัตถุประสงค์การลงทุน

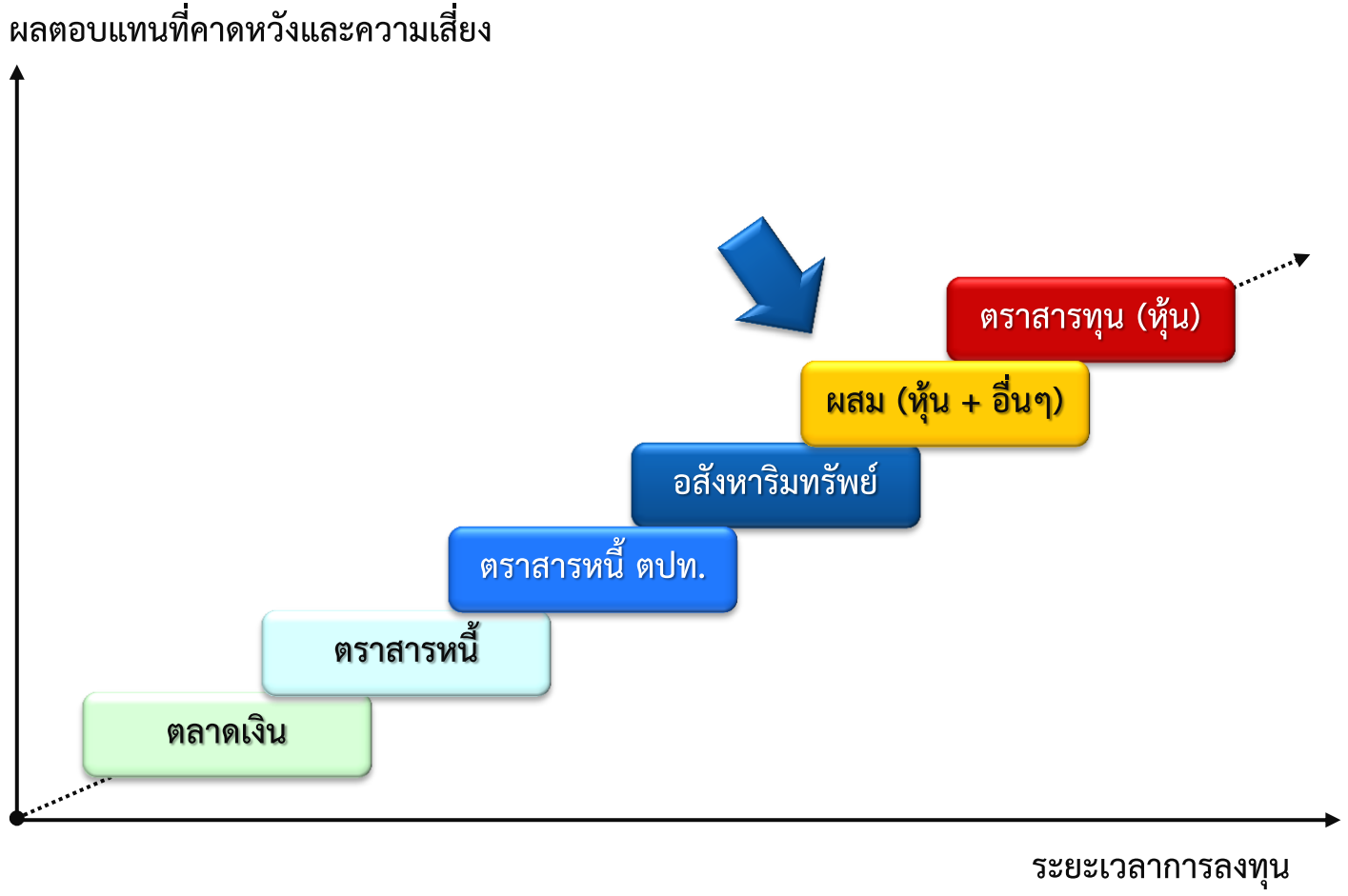
free lifelong learning
academy
http://www.a-academy.net

Safety and Liquidity
สำรองสภาพคล่อง

Current Income
รายได้ประจำ

Growth
มุ่งเติบโต

Diversification
กระจายความเสี่ยง



น้ำมัน

ทองคำ

การลงทุน
ทางเลือกอื่นๆ

ไม่มีเกณฑ์
ระยะเวลาการลงทุน
ที่เหมาะสม

facebook.com/a.academy

นิยามในเบื้องต้น

free lifelong learning
academy
http://www.a-academy.net

กองทุนรวมผสม (Balanced Fund)

- ลงทุนในหุ้นและตราสารประเภทอื่นๆ
- มีหุ้นระหว่าง 35 – 65%

กองทุนรวมผสมแบบยืดหยุ่น (Flexible Fund)

- ลงทุนในหุ้นและตราสารประเภทอื่นๆ
- ไม่มีข้อกำหนดว่าต้องมีหุ้นเท่าใด

ที่มา : สรุปจาก www.thaimutualfund.com

facebook.com/a.academy

3 การตัดสินใจลงทุนที่มีความสำคัญ

free lifelong learning
academy
http://www.a-academy.net

- Asset Allocation หรือ Strategic Asset Allocation (SAA)

  การจัดสรรสินทรัพย์เพื่อการลงทุน

- Market Timing หรือ Tactical Asset Allocation (TAA)

  การจับจังหวะลงทุน

- Securities Selection

  การคัดเลือกสินทรัพย์/หลักทรัพย์เพื่อลงทุน

facebook.com/a.academy

ตัวอย่าง การตัดสินใจลงทุน

SAA

TAA

ประเภทสินทรัพย์	สัดส่วนสินทรัพย์ระยะยาว	การปรับพอร์ตระยะสั้น
เงินสด	10%	+/- 10%
ตราสารหนี้	40%	+/- 10%
ตราสารทุน (หุ้น)	40%	+/- 15%
สินทรัพย์ทางเลือก	10%	+/- 5%

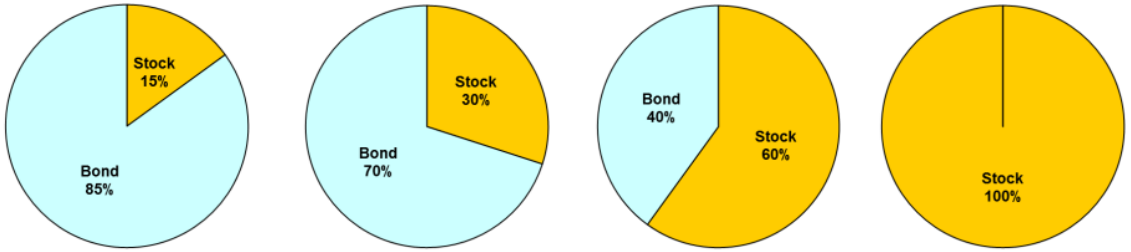
Securities Selection

สินทรัพย์	กลยุทธ์การเลือกสินทรัพย์
ตราสารหนี้	ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ สถาบันการเงิน เอกชน ให้มีอายุเฉลี่ยในช่วง 1 – 3 ปี
ตราสารทุน (หุ้น)	ลงทุนในหุ้นเติบโต (Growth Stock) โดยเลือกหุ้นแบบ Active จำนวนหุ้นอย่างน้อย 10 หุ้น
สินทรัพย์ทางเลือก	ลงทุนเลียนแบบดัชนีสินค้าโภคภัณฑ์ (Passive Investment)

facebook.com/a.academy

ได้ใช้ประโยชน์จากการจัดสรรสินทรัพย์ (Asset Allocation)

free lifelong learning
academy
http://www.a-academy.net



ปี	พอร์ตระมัดระวัง	พอร์ตปานกลาง	พอร์ตเชิงรุก	
1999	11.29%	15.70%	24.51%	36.27%
2000	0.13%	(7.50%)	(22.78%)	(43.15%)
2001	5.96%	7.59%	10.85%	15.20%
2002	6.82%	9.24%	14.07%	20.51%
2003	20.29%	38.01%	73.44%	120.68%
2004	(1.17%)	(2.92%)	(6.43%)	(11.10%)
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	9.41%	14.78%	25.50%	39.80%
2013	2.36%	1.29%	(0.83%)	(3.67%)
ค่าเฉลี่ยทบต้น	6.15%	7.97%	10.70%	12.34%
ค่าสูงสุด	20.29%	38.01%	73.44%	120.68%
ค่าต่ำสุด	(1.17%)	(7.75%)	(23.33%)	(44.12%)

หมายเหตุ

คำนวณจาก ThaiBMA Gov. Bond Index 1-3Y Maturity และ SET Index Return (รวมเงินปันผล)

facebook.com/a.academy

ข้อควรทราบเมื่อจะลงทุนในกองทุนผสม

การตัดสินใจลงทุน	#1	#2
Strategic Asset Allocation (ระยะยาว)	ลงทุนสินทรัพย์อะไรบ้าง	สัดส่วนสินทรัพย์เท่าไร
Tactical Asset Allocation (ระยะสั้น)	ทำ หรือ ไม่ทำ	ทำมาก-น้อยแค่ไหน
Securities Selection (การเลือกสินทรัพย์)	Passive หรือ Active	มีสไตล์เฉพาะตัวหรือไม่

มักไม่มีการระบุในหนังสือชี้ชวน (โดยทั่วไปจะเขียนไว้แบบกว้างๆ) แต่จริงๆ แล้วจะมีนโยบายภายในของแต่ละกองทุน อาจต้องใช้วิธี

1) สอบถาม บลจ. 2) ดูจาก Benchmark ของกองทุน

และ/หรือ 3) ศึกษาจากพอร์ตการลงทุนปัจจุบัน

facebook.com/a.academy

ตัวอย่าง กองทุนผสม (หุ้นประมาณ 15%)

Portfolio Profile 31/01/2557

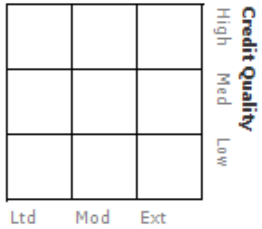
Morningstar Style Box®

Equity Style

Style

Morningstar Style Box®

Fixed Income Style



Interest Rate Sensitivity

Asset Allocation %

	% Long	% Short	% Net Assets
Stocks	13.17	0.00	13.17
Bonds	68.11	0.00	68.11
Cash	18.82	0.00	18.82
Other	0.00	0.09	-0.09

Fixed Income

Effective Maturity (Y)	-
Effective Duration	-
Average Credit Quality	-

Top 5 Regions	%
Asia - Emerging	100.00
Asia - Developed	0.00
Canada	0.00
Latin America	0.00
United Kingdom	0.00

Top 5 Sectors	%
Communication Services	18.74
Basic Materials	18.34
Consumer Defensive	14.92
Industrials	12.38
Financial Services	10.66

Top 5 Holdings	Sector	%
Bank For Agriculture And Agricultural...	—	10.35
Noble Group 3.55% 2016-04-26	—	7.52
Bank For Agriculture And Agricultural...	—	7.21
Thailand(Kingdom) 3.25% 2017-06-16	—	7.20
Bank Of Thailand 3.05% 2016-07-23	—	6.63

⊕ Increase ⊖ Decrease ☆ New since last portfolio

ที่มา : www.morningstarthailand.co.th และ UOBAM

กองทุนเปิด ไทย มิกซ์ 15/85 ปันผล

นโยบายการลงทุน

ทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน

กองทุนมีนโยบายลงทุนในตราสารแห่งทุน ตราสารแห่งหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน และ/หรือเงินฝาก ทั้งนี้ ในส่วนของการลงทุนในตราสารแห่งทุน จะมีสัดส่วนการลงทุนประมาณร้อยละ 0 - 15 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ตามความเหมาะสมกับสภาวการณ์ในแต่ละขณะ อย่างไรก็ดี สัดส่วนดังกล่าวอาจมีการเพิ่มได้ โดยจะเพิ่มไม่เกินร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ดังนั้น การลงทุนของกองทุนในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบระยะเวลาบัญชี จะไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน สำหรับเงินลงทุนส่วนที่เหลือจะลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาดอกผลโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ในกรณีตราสารดังกล่าวเป็น Subordinated Debt จะต้องได้รับอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (Issue rating) อยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) เท่านั้น

ดัชนีชี้วัด (benchmark) ของกองทุนรวม

ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลกลุ่มที่ 1 (กลุ่มอายุคงเหลือระหว่าง 1 ถึง 3 ปี) (45%) และดัชนีหุ้นกู้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับน่าลงทุนตั้งแต่ BBB ขึ้นไป (กลุ่มอายุคงเหลือระหว่าง 1 ถึง 3 ปี) (45%) และดัชนี SET (10%)

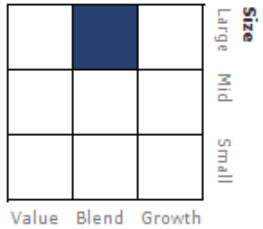
facebook.com/a.academy

ตัวอย่าง กองทุนผสม (หุ้นประมาณ 30%)

Portfolio Profile 31/03/2557

Morningstar Style Box®

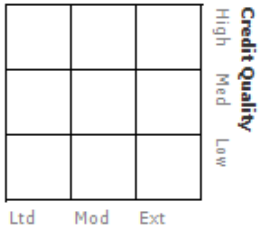
Equity Style



Style

Morningstar Style Box®

Fixed Income Style



Interest Rate Sensitivity

Asset Allocation %

	% Long	% Short	% Net Assets
Stocks	30.33	0.00	30.33
Bonds	34.55	0.00	34.55
Cash	34.59	0.00	34.59
Other	1.46	0.93	0.54

Fixed Income

Effective Maturity (Y)	-
Effective Duration	-
Average Credit Quality	-

Top 5 Regions	%
Asia - Emerging	100.00
United States	0.00
Japan	0.00
Australasia	0.00
Asia - Developed	0.00

Top 5 Sectors	%
Financial Services	22.12
Energy	18.82
Communication Services	14.99
Basic Materials	12.25
Consumer Cyclical	7.90

Top 5 Holdings	Sector	%
Thailand(Kingdom) 3.875% 2019-06-13	—	17.00
Thailand(Kingdom) 3.25% 2017-06-16	—	8.38
Bank Of Thailand 2014-04-17	—	6.58
Bank Of Thailand 2014-08-14	—	4.90
Charoen Pokphand Foods 4.04% 2017-08-02	—	4.18

⊕ Increase ⊖ Decrease ☆ New since last portfolio

ที่มา : www.morningstarthailand.co.th และ TMBAM

กองทุนเปิดทหารไทยจัดทัพลงทุน ระยะปานกลาง

นโยบายการลงทุน
ทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน กองทุนจะลงทุนในตราสารแห่งทุน ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสารแห่งหนี้ และหรือเงินฝาก รวมทั้งหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น หรือการหาดอกผลโดยวิธีอื่นอย่างใดอย่างหนึ่ง หรือหลายอย่างทั้งในและต่างประเทศ โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ไม่เกินร้อยละ 45 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน เพื่อให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของโครงการ
กลยุทธ์ในการบริหารกองทุนรวม มุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (active management)
ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนของกองทุนรวม การเปลี่ยนแปลงของระดับราคาของหุ้นที่กองทุนลงทุนและหรือดัชนีตลาดหลักทรัพย์ การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย หรือปัจจัยอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับตราสารหนี้
ดัชนีชี้วัด (benchmark) ของกองทุนรวม ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลกลุ่มที่ 5 (อายุคงเหลือน้อยกว่า 10 ปี) (ร้อยละ 25) และดัชนีหุ้นกู้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับน่าลงทุนตั้งแต่ BBB ขึ้นไป (กลุ่มอายุคงเหลือระหว่าง 1 ถึง 3 ปี) (ร้อยละ 25) และอัตราดอกเบี้ยกู้ยืมระหว่างธนาคารสำหรับระยะเวลา 12 เดือน สกุลเงินดอลล่าร์สหรัฐ*(ร้อยละ 20) และดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ร้อยละ 30) * อัตราดอกเบี้ยกู้ยืมระหว่างธนาคารสำหรับระยะเวลา 12 เดือนสกุลเงินดอลล่าร์สหรัฐฯ คือ LIBOR

free lifelong learning
academy
http://www.a-academy.net

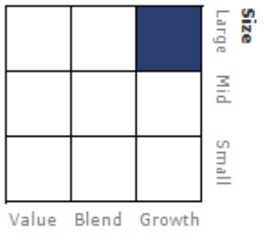
facebook.com/a.academy

ตัวอย่าง กองทุนผสม (หุ้นประมาณ 50%)

Portfolio Profile 31/03/2557

Morningstar Style Box®

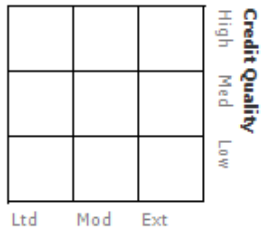
Equity Style



Style

Morningstar Style Box®

Fixed Income Style



Interest Rate Sensitivity

Asset Allocation %

	% Long	% Short	% Net Assets
Stocks	46.43	0.00	46.43
Bonds	43.62	0.00	43.62
Cash	9.89	0.00	9.89
Other	0.71	0.65	0.05

Fixed Income

Effective Maturity (Y)	-
Effective Duration	-
Average Credit Quality	-

Top 5 Regions	%
Asia - Emerging	100.00
United States	0.00
Japan	0.00
Australasia	0.00
Asia - Developed	0.00

Top 5 Sectors	%
Communication Services	16.19
Financial Services	15.16
Industrials	13.68
Basic Materials	12.84
Consumer Defensive	10.63

Top 5 Holdings	Sector	%
Ministry Of Finance 2015-12-11	—	12.92
Bank Of Thailand 2016-07-23	—	6.66
Bank Of Thailand 2015-08-19	—	6.63
⊕ Advanced Info Service PLC	Communication Services	3.96
⊕ Bangkok Bank PCL	Financial Services	3.50

⊕ Increase ⊖ Decrease ✡ New since last portfolio

ที่มา : www.morningstarthailand.co.th และ K-ASSET

กองทุนเปิด K-PLAN 3

นโยบายการลงทุน

ทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน

- ลงทุนในตราสารแห่งทุน ตราสารแห่งหนี้ และหรือเงินฝาก โดยจะลงทุนในตราสารแห่งทุนไม่เกินร้อยละ 55 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
- กองทุนสามารถลงทุนในต่างประเทศไม่เกินร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ และไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศ
- กองทุนอาจจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) และอาจลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured notes)

ดัชนีชี้วัด (Benchmark) ของกองทุนรวม

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (SET Index) (40%) TBMA Government Bond Total Return Index อายุระหว่าง 1-3 ปี (30%) MSCI All Country World Index (15%) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อแปลงเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน และ ดัชนีดอกเบี้ยกู้ยืมระหว่างธนาคารสำหรับระยะเวลา 12 เดือน สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (SIBU12M Index) (15%) บวกด้วย Average Credit Spread ของตราสารที่มีอันดับต่ำสุด ในระดับ Investment Grade (BBB) อายุ 1 ปี ในช่วงระยะเวลาที่คำนวณผลตอบแทน และปรับด้วยต้นทุนการป้องความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

free lifelong learning
academy
http://www.a-academy.net

facebook.com/a.academy

ตัวอย่าง กองทุนผสมแบบยืดหยุ่น (หุ้น 0 - 100%)

free lifelong learning
academy
http://www.a-academy.net

Portfolio Profile 31/01/2557

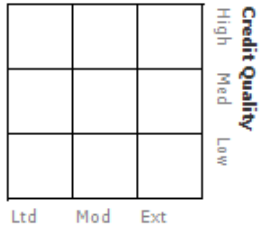
Morningstar Style Box®

Equity Style

Style

Morningstar Style Box®

Fixed Income Style



Interest Rate Sensitivity

Asset Allocation %

	% Long	% Short	% Net Assets
Stocks	79.42	0.00	79.42
Bonds	0.00	0.00	0.00
Cash	21.23	0.00	21.23
Other	4.09	4.73	-0.64

Fixed Income

Effective Maturity (Y)	-
Effective Duration	-
Average Credit Quality	-

Top 5 Regions	%
Asia - Emerging	100.00
Australasia	0.00
Canada	0.00
Latin America	0.00
Europe - ex Euro	0.00

Top 5 Sectors	%
Consumer Cyclical	24.11
Industrials	23.06
Consumer Defensive	20.44
Real Estate	9.51
Technology	9.00

Top 5 Holdings	Sector	%
⊕ Cp All PLC	Consumer Defensive	10.95
Berli Jucker PLC	Consumer Cyclical	7.98
✡ Bank Of Thailand 2014-04-24	—	7.94
⊕ Thoresen Thai Agencies Public Co Ltd	Industrials	6.22
✡ Bank Of Thailand 2014-03-06	—	5.97

⊕ Increase ⊖ Decrease ✡ New since last portfolio

ที่มา : www.morningstarthailand.co.th และ BBLAM

กองทุนเปิด B-ACTIVE

นโยบายการลงทุน
ทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน กระจายการลงทุนในตราสารแห่งทุน ตราสารแห่งหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน และหรือเงินฝาก ตั้งแต่ 0% ถึง 100% ของ NAV
กลยุทธ์ในการบริหารกองทุนรวม มุ่งหวังผลตอบแทนจากความเคลื่อนไหวที่ไม่หยุดนิ่งของราคาหุ้นในระยะสั้นและระยะกลางโดยการจับจังหวะการลงทุน และผลตอบแทนจะไม่ได้อิงกับดัชนีอ้างอิง (Absolute return)
ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนของกองทุนรวม ▪ ความต่อเนื่องของการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ▪ การเคลื่อนย้ายของ Fund Flow ▪ นโยบายการเงิน และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ
ดัชนีชี้วัด (benchmark) ของกองทุนรวม 1. ผลตอบแทนดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) ร้อยละ 50 2. ผลตอบแทนของ ThaiBMA Government Bond Index (Total Return Index) ร้อยละ 25 3. ผลตอบแทนของดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี วงเงิน 1 ล้านบาท เฉลี่ยของ ธ.กรุงเทพ ธ.กสิกรไทย และธ.ไทยพาณิชย์ ร้อยละ 25

facebook.com/a.academy

กองทุนผสมประเภทพิเศษๆ

- Target Dated
- Target Retirement
- Lifestyle Fund

บลจ.	ชื่อกองทุน
K-ASSET	K-Lifestyle 2500, 2510, 2520, 2530
SCBAM	SCB RETIREMENT 2566, 2576, 2586
KSAM	Krungsri Life Stage 20 Plus, 30 Plus, 55 Plus
UOBAM	Thai Life Cycle 2025
BBLAM	B-SENIOR

free lifelong learning
academy
http://www.a-academy.net

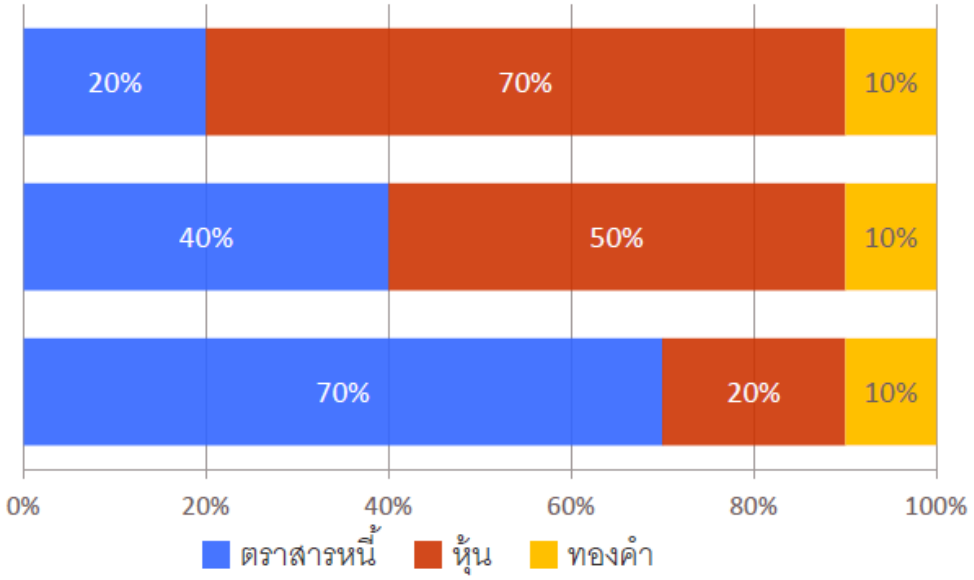
facebook.com/a.academy

ตัวอย่าง Krungsri Life Stage

กองทุนเปิดกรุงศรีไลฟ์สเตจ คือ กองทุนที่...

- ออกแบบมาให้เหมาะกับแต่ละช่วงอายุที่ความต้องการใช้เงินและความสามารถในการออมแตกต่างกัน
- ช่วยรักษาวินัยการลงทุนด้วยการปรับสัดส่วนการลงทุนให้เป็นไปตามสัดส่วนที่กำหนดไว้ (Rebalancing)
- โดดเด่นด้วยกลยุทธ์การลงทุนในแต่ละประเภทของสินทรัพย์ที่ลงทุน

กองทุน	สัดส่วนการลงทุน
กองทุนเปิดกรุงศรีไลฟ์สเตจ 20 พลัส Krungsri Life Stage 20 Plus (KFLS20PLUS)	
กองทุนเปิดกรุงศรีไลฟ์สเตจ 30 พลัส Krungsri Life Stage 30 Plus (KFLS30PLUS)	
กองทุนเปิดกรุงศรีไลฟ์สเตจ 55 พลัส Krungsri Life Stage 55 Plus (KFLS55PLUS)	



ที่มา : KSAM

free lifelong learning academy http://www.a-academy.net
facebook.com/a.academy