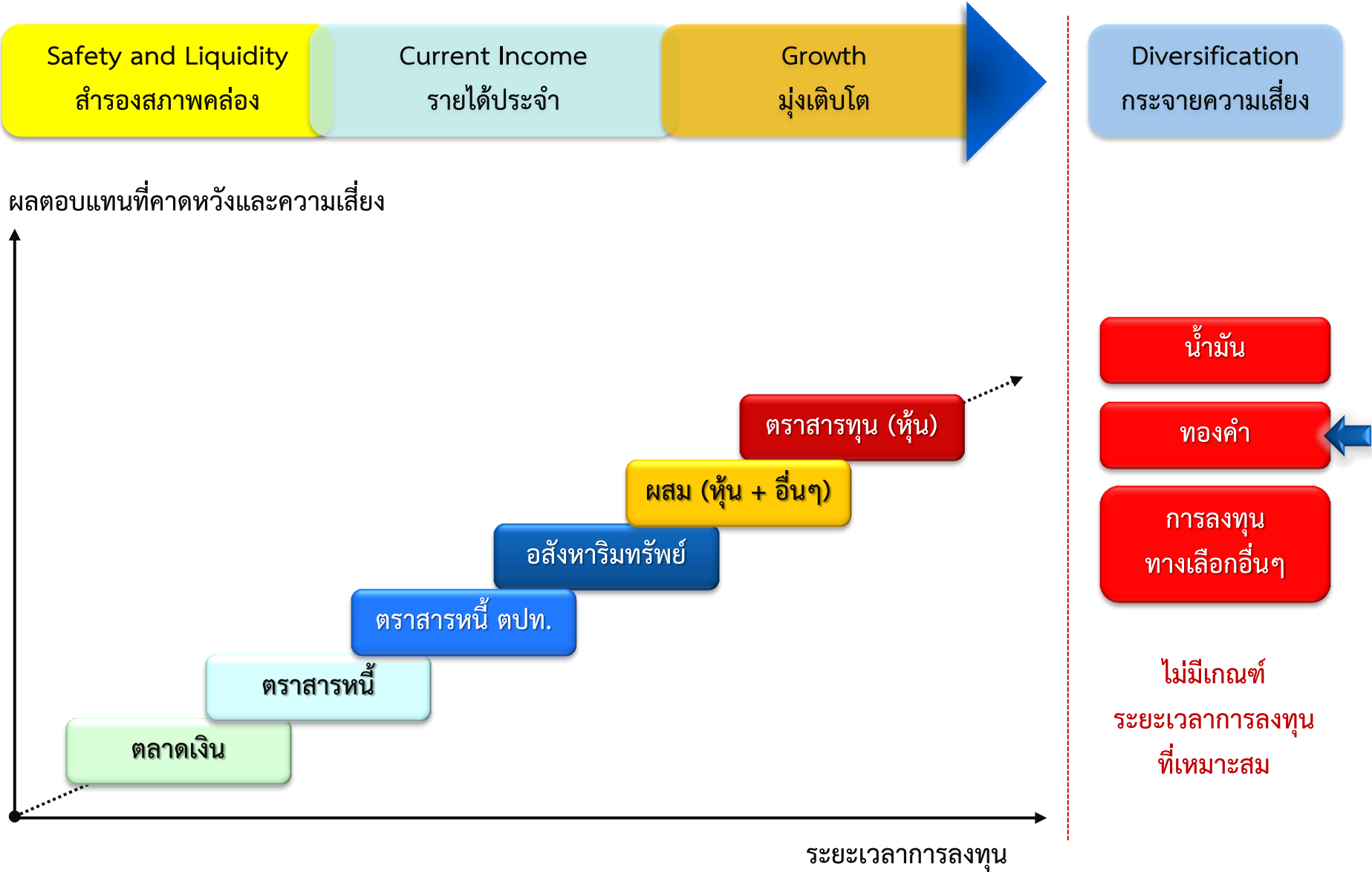


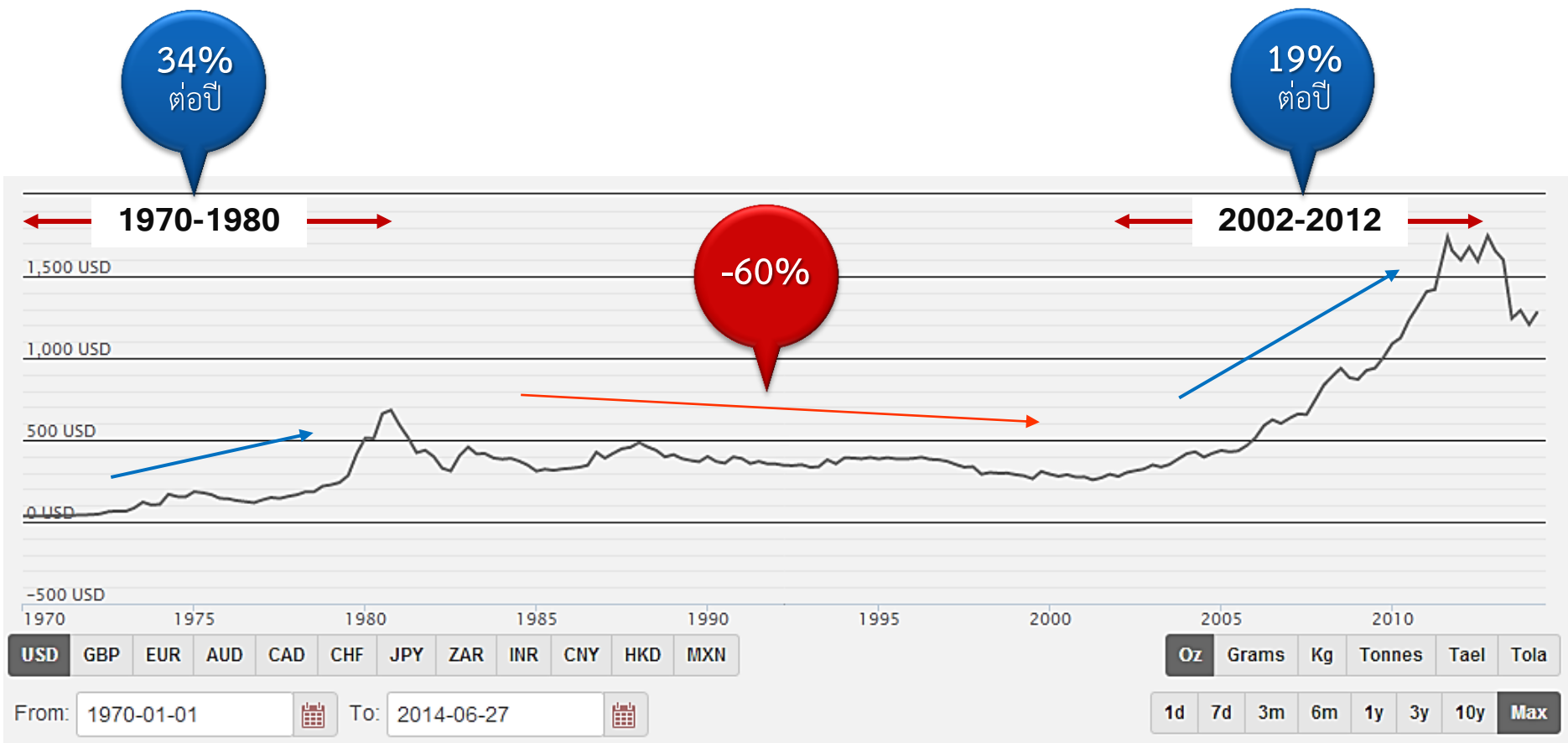
ตอนที่ 25

กองทุนรวมทองคำ (Gold Fund)

ประเภทกองทุน vs วัตถุประสงค์การลงทุน



ผลตอบแทนของทองคำในระยะยาว



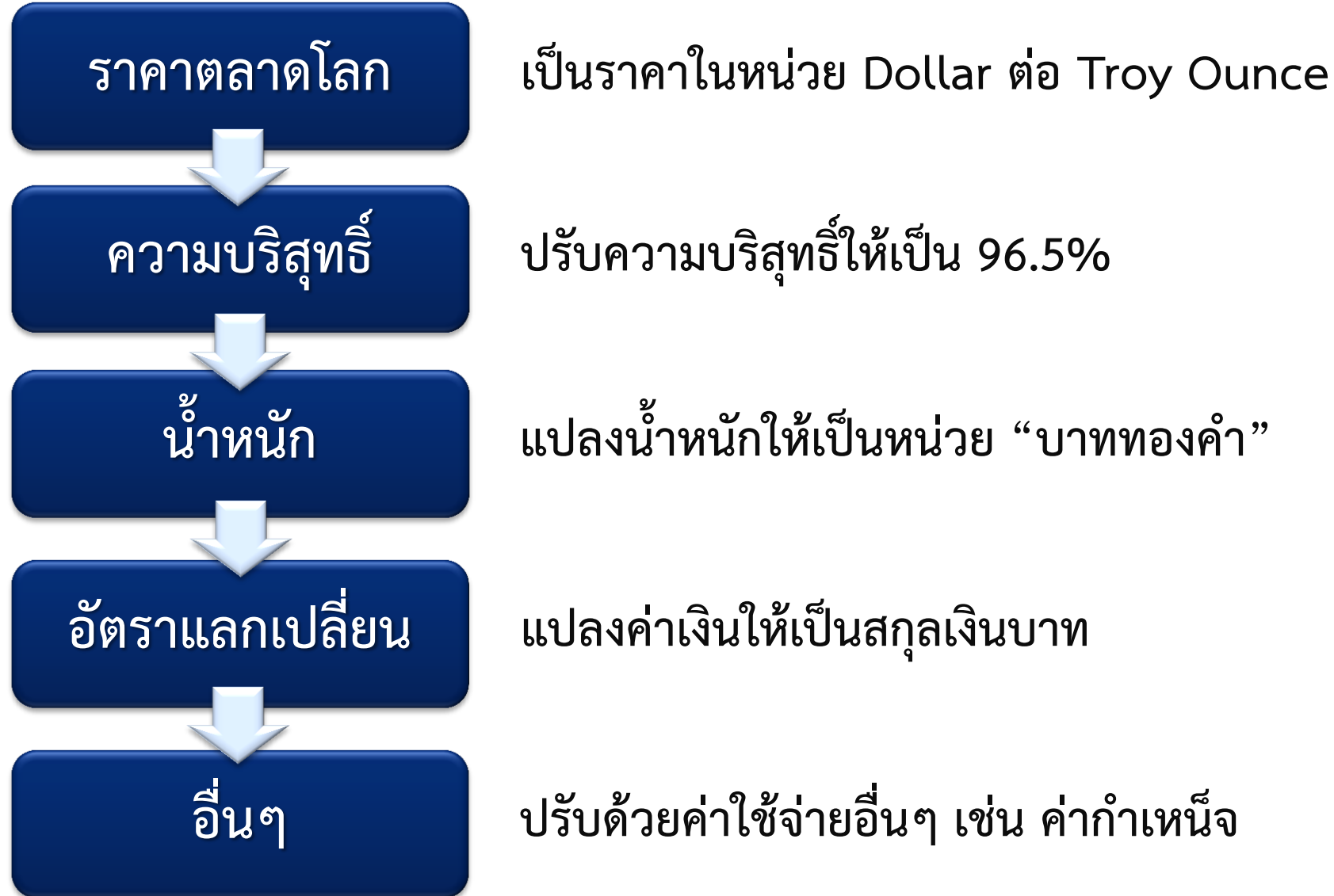
← 2% ต่อปี →

← 8% ต่อปี →

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

แนวทางการลงทุน	เครื่องมือที่เหมาะสม
1. ลงทุนระยะยาว (Long-term Investment)	ทองคำแท่ง กองทุนรวมทองคำ GOLD ETF
2. กระจายความเสี่ยงในพอร์ต (Diversification)	กองทุนรวมทองคำ GOLD ETF
3. เก็งกำไร (Speculation)	GOLD ETF GOLD Futures









SPDR® Gold Shares

GLD

INDEX TICKER

N/A

INTRADAY NAV TICKER

GLDIV

FUND INCEPTION DATE

11/18/2004

OBJECTIVE

The objective of the SPDR® Gold Trust is for the Shares to reflect the performance of the price of gold bullion, less the Trust's expenses.

Ordinary brokerage commissions may apply.

THE PRICE OF GOLD

The spot price for gold bullion is determined by market forces in the 24-hour global over-the-counter (OTC) market for gold. The OTC market accounts for most global gold trading, and prices quoted reflect the information available to the market at any given time. The price, holdings, and net asset value of Gold Shares, as well as market data for the overall gold bullion market, can be tracked daily at spdrgoldshares.com.

PERFORMANCE

TOTAL RETURN	NAV (%)	MARKET VALUE (%)	LONDON PM FIX (%)
QTD	1.70	3.58	1.80
YTD	9.23	10.22	9.17
ANNUALIZED			
1 YEAR	9.88	7.46	10.32
3 YEAR	-4.79	-4.27	-4.41
5 YEAR	6.64	7.03	7.07
SINCE FUND INCEPTION	11.56	11.54	12.00

	(%)
Gross Expense Ratio [†]	0.40

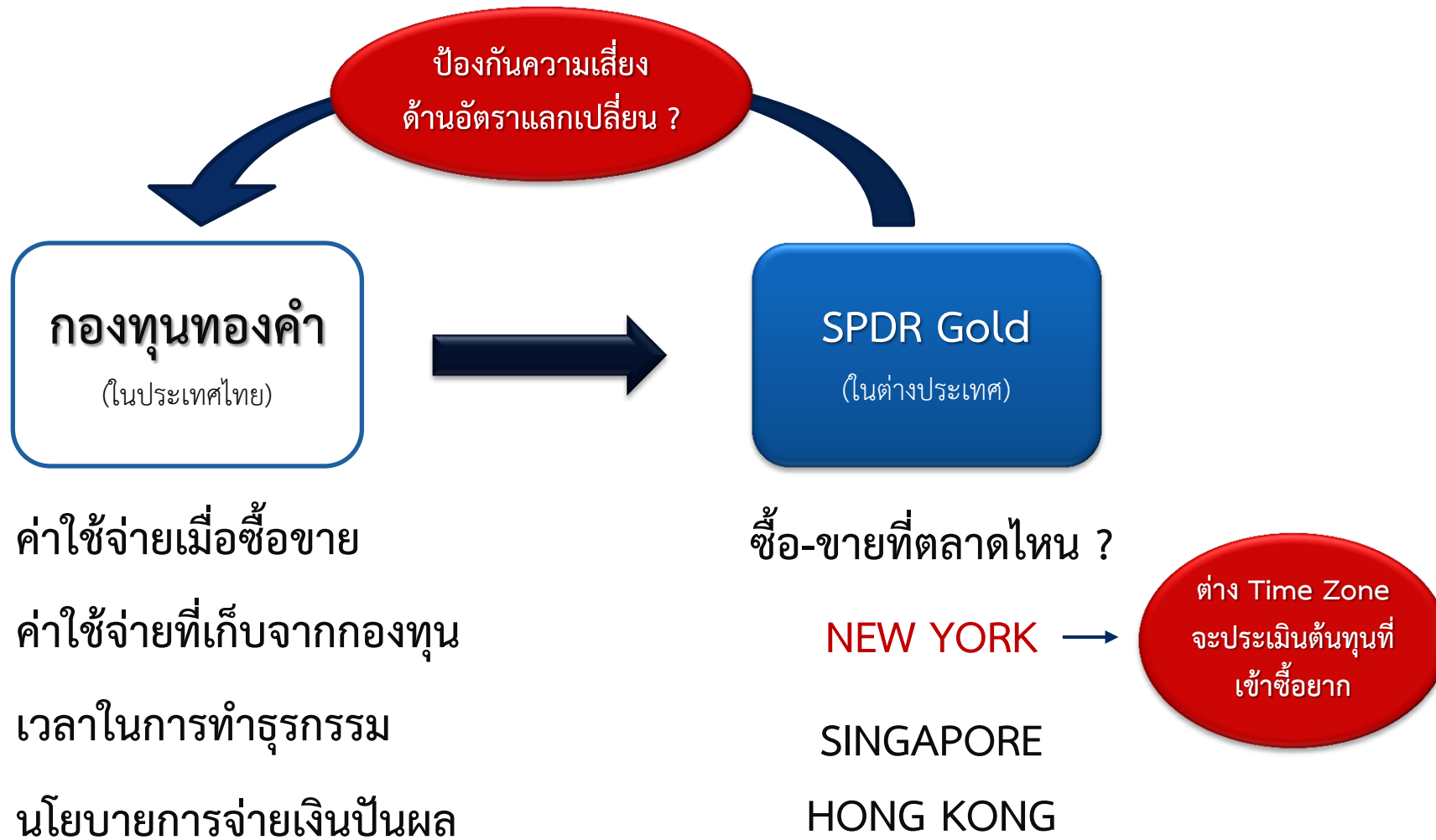
ที่มา : SPDR (<http://www.spdrgoldshares.com>)



ADVANTAGES			
Easily Accessible	Listed on the NYSE Arca.	Transparent	There exists a 24-hour global over-the-counter market for gold bullion, which provides readily available market data. The price, holdings and net asset value of Gold Shares, as well as market data for the overall gold bullion market, can be tracked daily at: www.spdrgoldshares.com .
Secure	The Gold Shares represent fractional, undivided interests in the Trust, the primary asset of which is allocated (or secured) gold.		
Cost Effective	For many investors, the transaction costs related to the Gold Shares are expected to be lower than the costs associated with the purchase, storage and insurance of physical gold.	Flexible	Gold Shares are listed on the New York Stock Exchange Arca (NYSE Arca: GLD) and trade the same way ordinary stocks do. It is possible to buy or sell Gold Shares continuously throughout the trading day on the exchange at prices established by the market. Additionally, it is possible to place market, limit and stop-loss orders of Gold Shares.
Liquid	Structure allows for baskets to be created and redeemed according to market demand, creating liquidity.		

ที่มา : SPDR (<http://www.spdrgoldshares.com>)





แยกวัดผลกองทุนทองคำตามลักษณะของผลตอบแทน

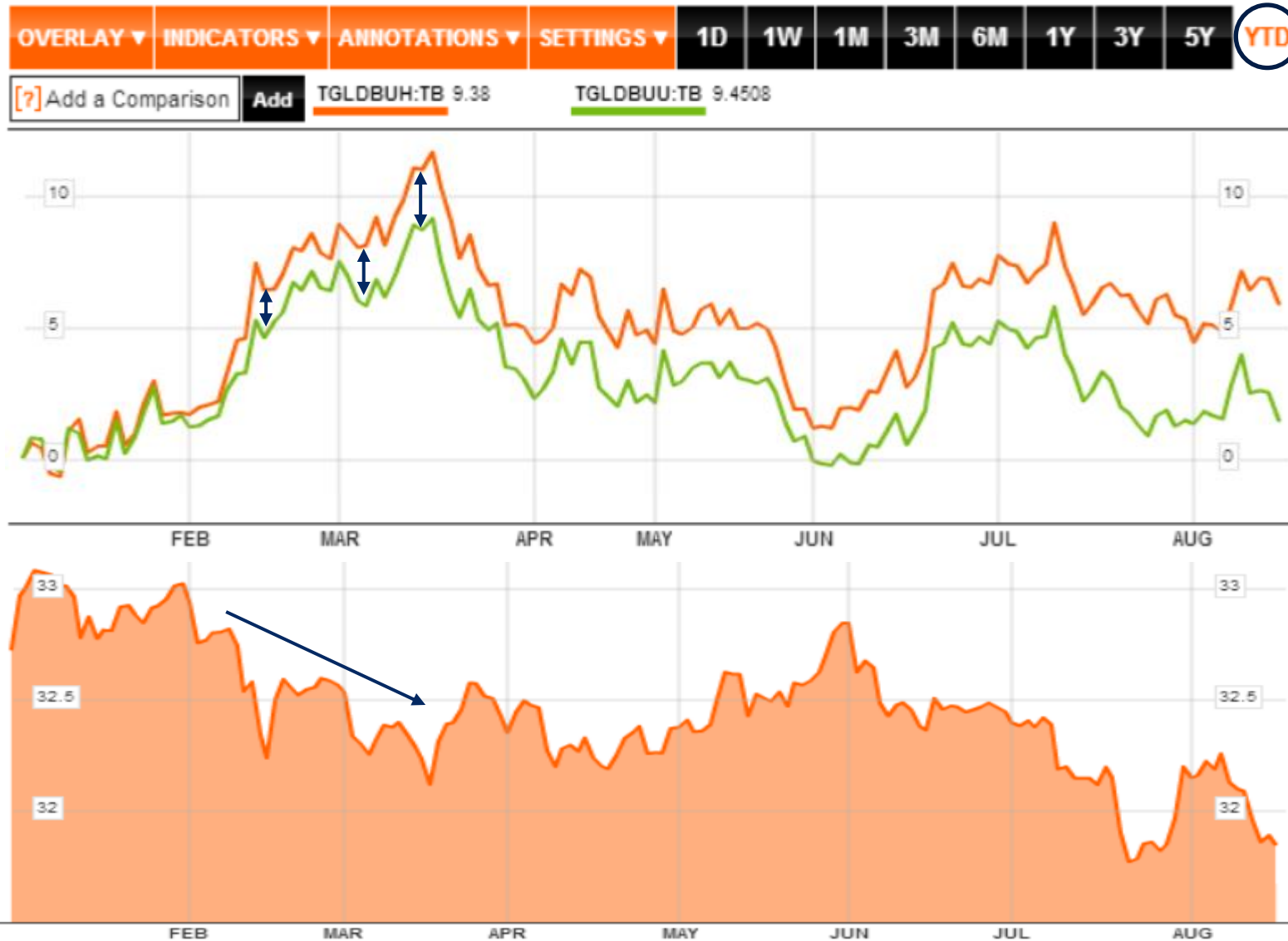
1. ป้องกัน ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน



2. ไม่ป้องกัน ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน



เปรียบเทียบกองทุนทองคำที่ Hedged vs Unhedged



ที่มา : Bloomberg ณ วันที่ 19 ส.ค. 57

Screen กองทุนทองคำทั้งหมดโดยใช้เว็บไซต์ Morningstar

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน

นโยบายจ่ายเงินปันผล

Global Commodities Precious Metals

FIFOTH

ประเภทสินทรัพย์

ระบุชื่อกองทุน

ค้นหา

ภาพรวม

ผลตอบแทนระยะสั้น

ผลตอบแทนระยะยาว

พอร์ตโฟลิโอ

ค่าธรรมเนียมและอื่นๆ

☐ เปรียบเทียบกองทุน
 ☒ เอกซเรย์กองทุน
 ☐ ยกเลิกการเลือก

Name	Morningstar Rating Overall	Morningstar Risk (Rel to Category)	3 Yr Volatility	YTD Return %	1 Yr Return %	3 Yr Anlsd %	5 Yr Anlsd %	10 Yr Anlsd %
☐ กองทุนเปิด ทิสโก้ โกลด์ ฟันด์	★★★	High	21.23	6.86	-4.03	-9.17	3.64	-
☐ กองทุนเปิด ฟิลลิป ทองคำ	★★★	Average	18.98	2.54	-4.50	-10.03	-	-
☐ กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท โกลด์ ฟันด์ - H	-	-	-	7.29	-3.73	-	-	-
☐ กองทุนเปิดกรุงศรีโกลด์	★★★	Low	17.76	2.95	-4.05	-9.45	3.97	-
☐ กองทุนเปิดกรุงศรีโกลด์เฮดจ์	-	-	-	7.08	-4.09	-	-	-
☐ กองทุนเปิดเค โกลด์	★★★	Average	18.80	7.48	-3.55	-8.62	6.90	-
☐ กองทุนเปิดเคแอม โกลด์ ฟันด์	★★★	Below Average	18.37	5.11	-4.41	-9.62	-	-

ที่มา : Morningstar (<http://www.morningstarthailand.co.th>) รวบรวม ณ 19 ส.ค. 57

1. กองทุนทองคำที่ **ป้องกัน** ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ชื่อกองทุน	K-Gold	TMB Gold Singapore	SCB Gold Hedged	KTAM Gold	UOB Smart Gold - H	Krungsri Gold - H	Thanachart Gold - H
ขนาดกองทุน	16,265	1,934	1,187	251	245	129	1,531
Master Fund	SPDR Gold Shares						ลงทุนตรง
ตลาดที่ทำการซื้อขาย	Singapore (Bloomberg Ticker : GLD:SP)						-
นโยบายการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกัน	ตามดุลยพินิจ (ป้องกัน)	ป้องกัน	ป้องกัน อย่างน้อย 25%	ป้องกัน	ป้องกัน	ป้องกัน
ค่าใช้จ่ายรวม (TER)	0.6200%	1.2300%	0.6300%	1.4100%	1.1600%	1.1100%	0.7720%
ค่าใช้จ่ายเมื่อซื้อ	0.08%	0.10%	0.50 + 0.15%	0.10 + 0.15%	0.10%	0.15%	0.10%
ค่าใช้จ่ายเมื่อขาย	0.08%	0.10%	0.15%	0.10 + 0.15%	0.10%	0.15%	0.25%
ซื้อได้ถึง	15.30	14.30	15.30	14.00	15.30	15.30	14.00
ขายได้ถึง	14.30	13.30	15.30	14.00	14.00	13.00	14.00
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	จ่าย	ไม่จ่าย	ไม่จ่าย	ไม่จ่าย	ไม่จ่าย	ไม่จ่าย	ไม่จ่าย
ผลการดำเนินงานในอดีต							
3 เดือน	0.64%	0.54%	0.72%	-0.45%	0.64%	0.47%	0.77%
6 เดือน	-1.10%	-1.46%	-1.10%	-2.59%	-1.23%	-1.35%	-0.51%
1 ปี	-3.55%	-4.16%	-3.58%	-4.41%	-4.05%	-4.09%	-1.86%
3 ปี (เฉลี่ยต่อปี)	-8.62%	-9.62%	N/A	-9.62%	-9.17%	N/A	N/A

ที่มา : ข้อมูลกองทุนจาก Fund Fact Sheet ของแต่ละกองทุน, ผลตอบแทนจาก Morningstar (www.morningstarthailand.co.th) รวบรวม ณ 19 ส.ค. 57

2. กองทุนทองคำที่ ไม่ป้องกัน ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ชื่อกองทุน	Bualuang Gold	TMB Gold	Krungsri Gold	SCB Gold	UOB Smart Gold ไม่จ่ายเงินปันผล	Thanachart Gold - UH
ขนาดกองทุน	1,206	1,045	795	260	118	357
Master Fund	SPDR Gold Shares					ลงทุนตรง
ตลาดที่ทำการซื้อขาย	Singapore	New York	Singapore	Singapore	New York	-
นโยบายการป้องกันความเสี่ยง อัตราแลกเปลี่ยน	ตามดุลยพินิจ (ไม่ป้องกัน)	ตามดุลยพินิจ (ไม่ป้องกัน)	ไม่ป้องกัน	ไม่ป้องกัน	ตามดุลยพินิจ (ไม่ป้องกัน)	ไม่ป้องกัน
ค่าใช้จ่ายรวม (TER)	0.6080%	1.2196%	1.1400%	0.6200%	1.2400%	0.7720%
ค่าใช้จ่ายเมื่อซื้อ	0.12%	0.10%	0.15%	0.50 + 0.15%	0.15%	0.10%
ค่าใช้จ่ายเมื่อขาย	0.12%	0.10%	0.15%	0.15%	0.15%	0.25%
ซื้อได้ถึง	15.00	15.30	15.30	15.30	15.30	14.00
ขายได้ถึง	15.00	15.30	13.00	15.30	15.30	14.00
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย	ไม่จ่าย	ไม่จ่าย	ไม่จ่าย	ไม่จ่าย	ไม่จ่าย
ผลการดำเนินงานในอดีต						
3 เดือน	-1.67%	-1.55%	-1.75%	-1.62%	-1.46%	-1.58%
6 เดือน	-3.67%	-2.74%	-3.87%	-3.59%	-2.79%	-3.03%
1 ปี	-3.61%	-3.96%	-4.05%	-3.48%	-3.91%	-1.74%
3 ปี (เฉลี่ยต่อปี)	-8.71%	-9.02%	-9.45%	N/A	-9.01%	N/A

ที่มา : ข้อมูลกองทุนจาก Fund Fact Sheet ของแต่ละกองทุน, ผลตอบแทนจาก Morningstar (www.morningstarthailand.co.th) รวบรวม ณ 19 ส.ค. 57