

ตอนที่ 5

Practical Portfolio Design #1

เพื่อต่อสู้กับเงินเฟ้อ – Inflation Protection

สินทรัพย์ลงทุน	ที่มาของผลตอบแทน	หน้าที่ในพอร์ตการลงทุน	ตัวแทนในการจำลองผลตอบแทนในอดีต
ตราสารหนี้ไทย	ดอกเบี้ยรับ	- สร้างความสมดุลให้พอร์ตการลงทุน - ช่วยลดความเสี่ยงในตลาดหุ้นขาลง	Thai BMA Government Bond Index Group 1 (อายุ 1-3 ปี)
ตราสารหนี้ต่างประเทศ	ดอกเบี้ยรับ ราคาตราสารหนี้ อัตราแลกเปลี่ยน	- เพิ่มช่องทางสร้างรายได้ - เพิ่มผลตอบแทนให้สูงกว่าอัตราเงินเฟ้อ - กระจายความเสี่ยงจากตลาดหุ้น	Templeton Global Bond Fund Class I Acc (สกุลเงิน USD)
อสังหาริมทรัพย์	ค่าเช่า ราคาอสังหาริมทรัพย์	- เพิ่มช่องทางสร้างรายได้ - เพิ่มผลตอบแทนให้สูงกว่าอัตราเงินเฟ้อ - กระจายความเสี่ยงจากตลาดหุ้น	SET Property Fund & REIT Total Return Index
หุ้นไทย	เงินปันผล ราคาหุ้น	สร้างการเติบโต	SET50 Total Return Index
หุ้นต่างประเทศ	เงินปันผล ราคาหุ้น	สร้างการเติบโตเพิ่มเติมจากหุ้นไทย	S&P500 Total Return Index
ทองคำ	ราคาทองคำ	- กระจายความเสี่ยงจากตลาดหุ้น - รับมือกับภาวะวิกฤติทางการเงิน	London AM Gold Fixing (สกุลเงิน USD)

ธรรมชาติของสินทรัพย์แต่ละประเภท : ผลตอบแทนรายปี

Year	Thai Bond	Global Bond	Thai Property	Thai Stock	US Stock	Gold
2005	0.4%	-3.1%	N/A	11.7%	4.9%	17.1%
2006	5.3%	13.8%	N/A	-1.1%	15.8%	23.9%
2007	6.1%	11.6%	N/A	38.8%	5.6%	31.6%
2008	7.8%	8.0%	N/A	-47.6%	-37.0%	3.4%
2009	1.8%	19.4%	25.3%	72.1%	26.5%	27.6%
2010	1.8%	12.4%	23.0%	44.7%	15.1%	27.7%
2011	3.0%	-2.6%	6.7%	3.7%	2.1%	11.6%
2012	4.0%	16.9%	41.3%	35.9%	16.0%	5.7%
2013	3.4%	1.8%	-2.5%	-3.5%	32.4%	-27.8%
H1-14	1.9%	3.3%	4.5%	15.5%	7.1%	9.3%
ผลตอบแทนเฉลี่ย (อัตราทบต้น)	3.7%	8.3%	N/A	12.8%	7.4%	12.3%
ผลตอบแทนสะสม	41.5%	113.4%	N/A	214.8%	97.3%	199.8%

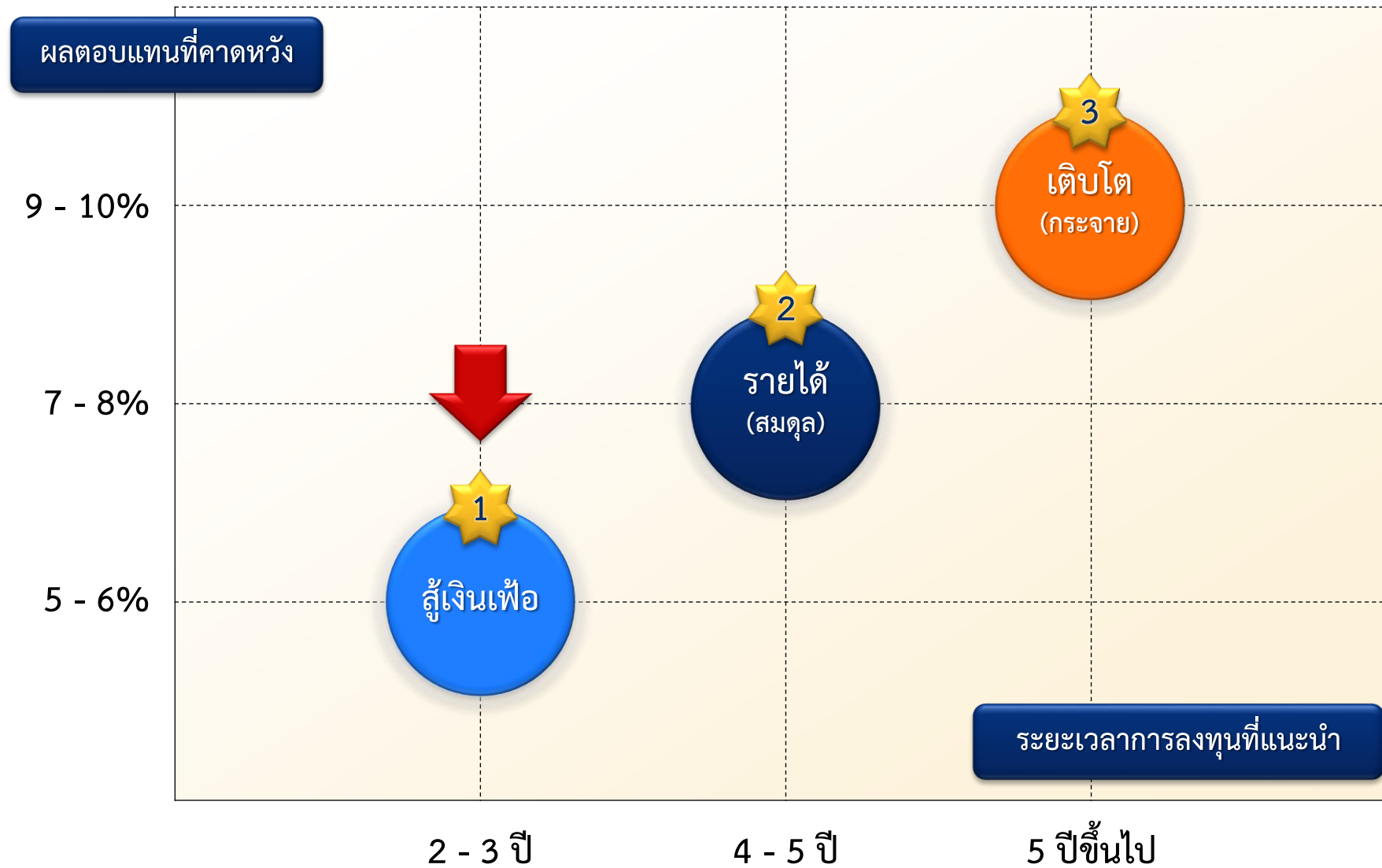
หมายเหตุ เป็นสถิติตั้งแต่ ธ.ค. 2004 – มิ.ย. 2014 - ผลตอบแทนและความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นในอนาคตอาจเปลี่ยนแปลงแตกต่างจากสถิติในอดีตได้

ธรรมชาติของสินทรัพย์แต่ละประเภท : ผลตอบแทนและความเสี่ยง

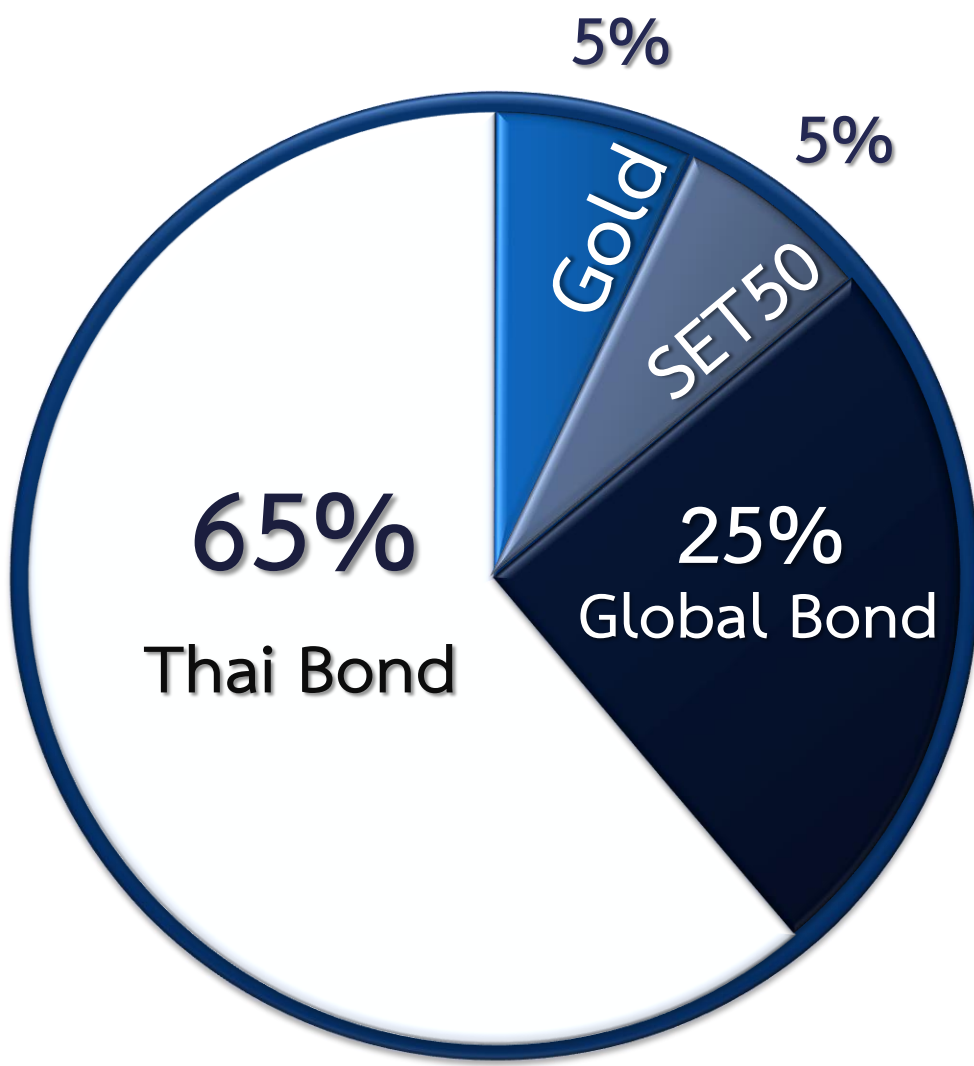
Year	Thai Bond	Global Bond	Thai Property	Thai Stock	US Stock	Gold
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี (ทบต้น)						
ถือ 1 ปี	3.9%	9.3%	N/A	16.6%	9.0%	15.2%
ถือ 2 ปี	4.0%	9.9%	N/A	16.6%	7.8%	16.0%
ถือ 3 ปี	3.9%	10.0%	N/A	15.8%	5.9%	17.2%
ถือ 4 ปี	3.9%	10.4%	N/A	16.4%	5.5%	17.2%
ถือ 5 ปี	3.8%	10.6%	N/A	16.0%	5.8%	17.3%
ความเสี่ยง : ผลตอบแทนต่ำสุด						
ถือ 1 เดือน	-1.1%	-8.0%	N/A	-30.7%	-16.8%	-18.8%
ถือ 1 ปี	0.1%	-5.7%	N/A	-55.2%	-43.3%	-27.9%
ถือ 2 ปี	1.1%	2.8%	N/A	-23.2%	-26.0%	-15.3%
ถือ 3 ปี	1.7%	3.7%	N/A	-13.7%	-15.1%	-6.6%
ถือ 4 ปี	2.4%	5.0%	N/A	-9.0%	-9.7%	0.8%
ถือ 5 ปี	2.8%	8.2%	N/A	3.9%	-1.2%	5.2%
ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน	2.2%	7.1%	N/A	29.0%	18.8%	20.0%

หมายเหตุ เป็นสถิติตั้งแต่ ธ.ค. 2004 – มิ.ย. 2014 - ผลตอบแทนและความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นในอนาคตอาจเปลี่ยนแปลงแตกต่างจากสถิติในอดีตได้

3 เป้าหมายการลงทุนพื้นฐาน



Strategic Asset Allocation : Inflation Protection



ชื่อพอร์ตการลงทุน

พอร์ตลงทุนเพื่อต่อสู้เงินเฟ้อ
 (Inflation Protection Portfolio)

วัตถุประสงค์การลงทุน

เพื่อสร้างผลตอบแทนเฉลี่ย
 ในรอบระยะเวลาการลงทุนตั้งแต่ 2-3 ปีขึ้นไป
 ให้สูงกว่าอัตราเงินเฟ้อในช่วงเวลาเดียวกัน

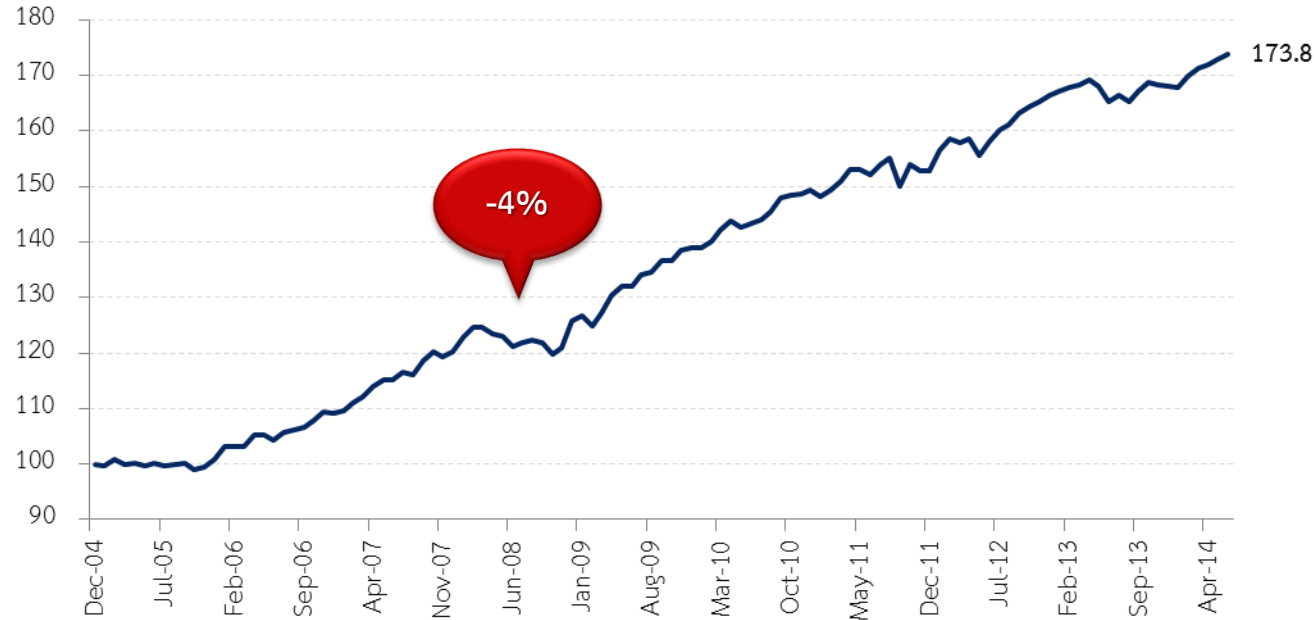
ระยะเวลาการลงทุนที่แนะนำ

ตั้งแต่ 2-3 ปีขึ้นไป
 โดยสามารถลงทุนเป็นระยะยาวกว่านั้นได้

เป้าหมายการลงทุนในมุมมองของนักลงทุน

- ใช้เป็นเครื่องมือลงทุนระยะกลาง
 เพิ่มเติมหรือแทนที่ ตราสารหนี้ หุ้นกู้
- เพื่อเตรียมใช้ซื้อสินทรัพย์ใน
 ระยะเวลาประมาณ 2-3 ปีข้างหน้า

Risk & Return Profile : Inflation Protection Portfolio



ปี	ผลตอบแทน
2005 / 2548	0.9%
2006 / 2549	8.1%
2007 / 2550	10.3%
2008 / 2551	4.6%
2009 / 2552	10.4%
2010 / 2553	7.6%
2011 / 2554	2.3%
2012 / 2555	8.9%
2013 / 2556	1.0%
H1-2014 / 2557	3.3%

วิเคราะห์ผลตอบแทนและความเสี่ยงในอดีต - แสดงเป็นผลตอบแทนแบบทบต้นต่อปี (ยกเว้นกรณีถือ 1 เดือน)

ระยะเวลาการลงทุน	ผลตอบแทน - ค่าเฉลี่ย	ผลตอบแทน - ค่าสูงสุด	ผลตอบแทน - ค่าต่ำสุด	โอกาสขาดทุน
ถือ 1 เดือน			-3.3%	32 ใน 100
ถือ 1 ปี	6.4%	14.5%	-0.4%	1 ใน 100
ถือ 2 ปี	6.7%	11.4%	3.3%	0 ใน 100
ถือ 3 ปี	6.8%	8.7%	4.0%	0 ใน 100
ถือ 4 ปี	6.9%	8.6%	4.6%	0 ใน 100
ถือ 5 ปี	7.0%	8.4%	5.5%	0 ใน 100

หมายเหตุ เป็นสถิติตั้งแต่ ธ.ค. 2004 – มิ.ย. 2014 - ผลตอบแทนและความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นในอนาคตอาจเปลี่ยนแปลงแตกต่างจากสถิติในอดีตได้