

ตอนที่ 6

Practical Portfolio Design #2

เพื่อสร้างกระแสรายได้ – Balanced Income Portfolio

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%

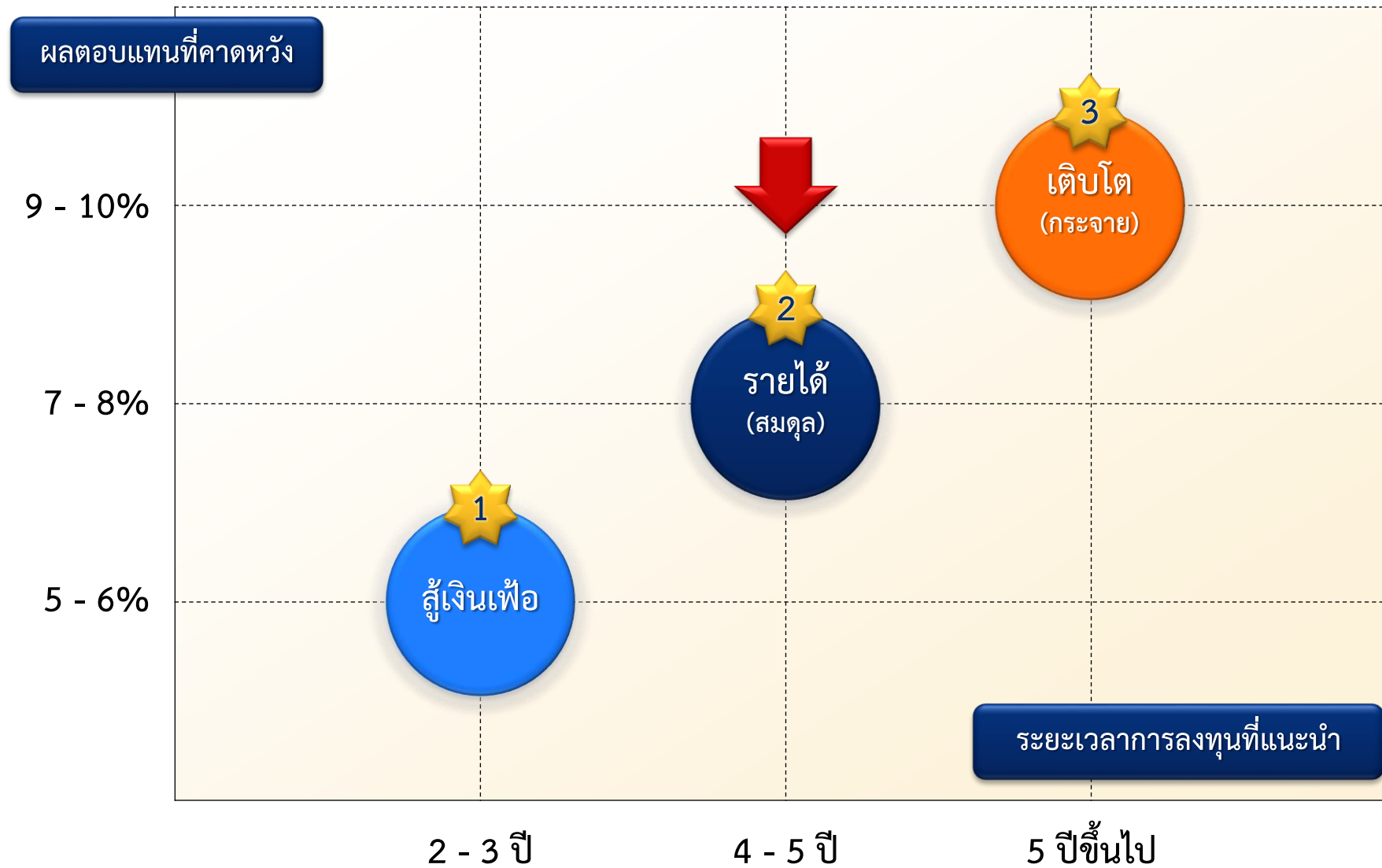
หมายเหตุ เป็นสถิติตั้งแต่ ธ.ค. 2004 – มิ.ย. 2014 - ผลตอบแทนและความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นในอนาคตอาจเปลี่ยนแปลงแตกต่างจากสถิติในอดีตได้

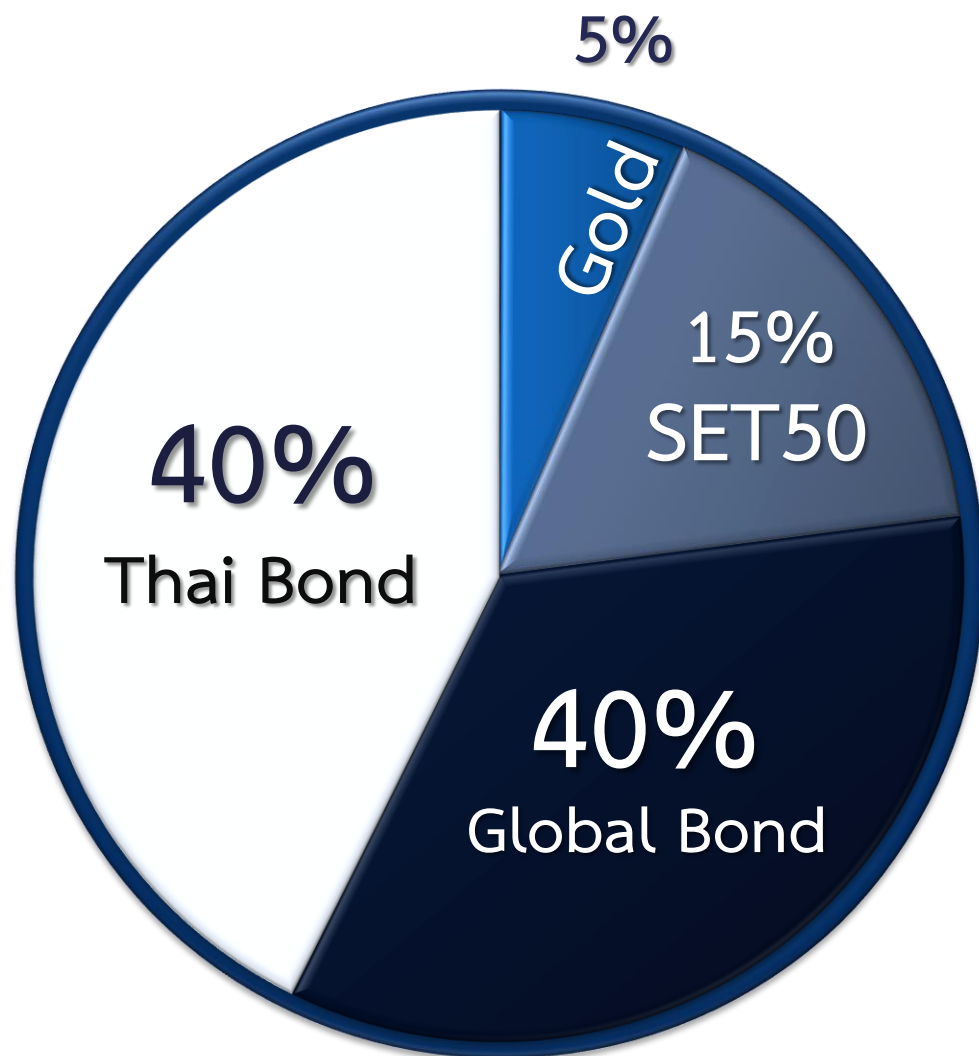
ธรรมชาติของสินทรัพย์แต่ละประเภท : ผลตอบแทนและความเสี่ยง

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





ชื่อพอร์ตการลงทุน

พอร์ตสมดุลเน้นรายได้
(Balanced Income Portfolio)

วัตถุประสงค์การลงทุน

เพื่อสร้างผลตอบแทนเฉลี่ย
ในรอบระยะเวลาการลงทุนตั้งแต่ 4-5 ปีขึ้นไป
ประมาณ 6% ต่อปีขึ้นไป โดยเน้นลงทุน
ในสินทรัพย์ที่มีที่มาของผลตอบแทนเป็นกระแส
เงินสด (ดอกเบี้ย, ค่าเช่า, เงินปันผล)

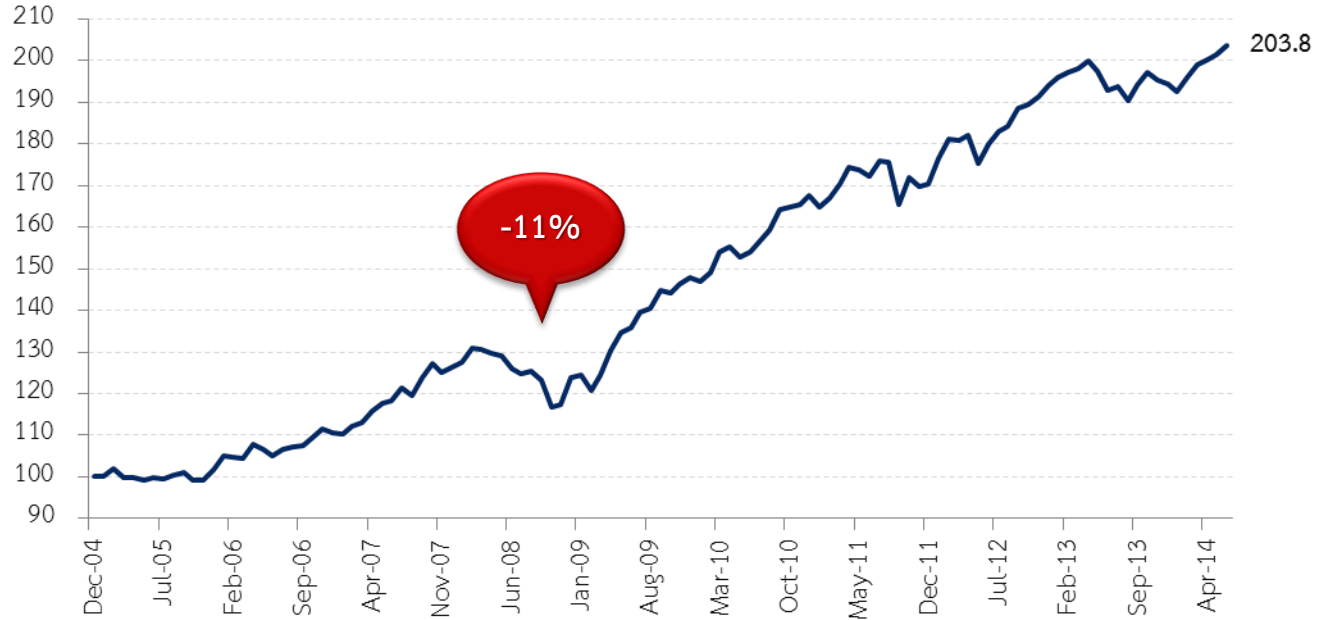
ระยะเวลาการลงทุนที่แนะนำ

ตั้งแต่ 4-5 ปีขึ้นไป

เป้าหมายการลงทุนในมุมมองของนักลงทุน

- ลงทุนเพื่อสร้างรายได้แบบ
Passive Income เพื่อนำมาใช้จ่าย
- เงินลงทุนภายหลังการเกษียณอายุ

Risk & Return Profile : Balanced Income Portfolio

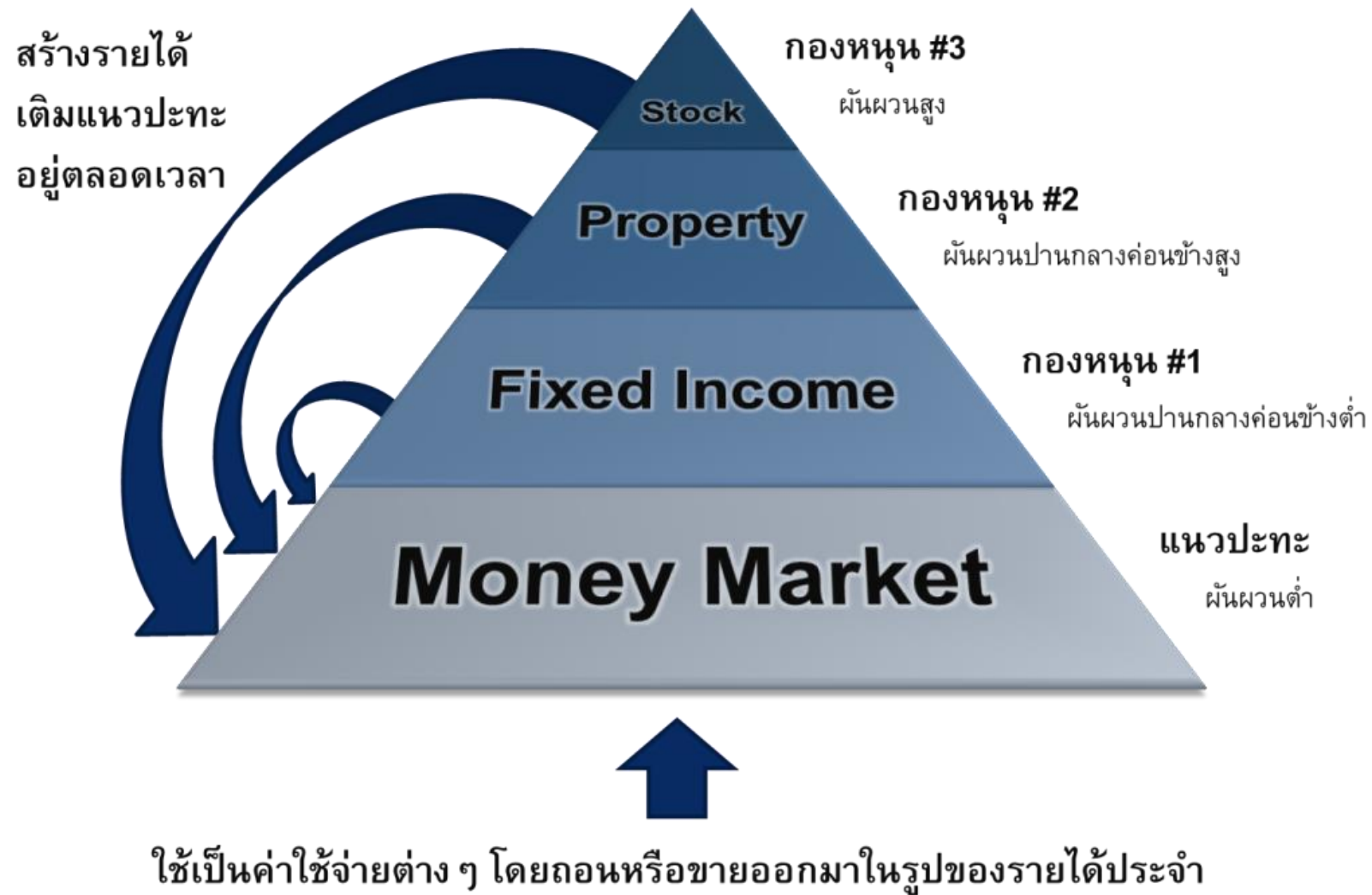


ปี	ผลตอบแทน
2005 / 2548	1.6%
2006 / 2549	8.7%
2007 / 2550	14.3%
2008 / 2551	-1.9%
2009 / 2552	19.5%
2010 / 2553	13.2%
2011 / 2554	1.7%
2012 / 2555	13.8%
2013 / 2556	0.2%
H1-2014 / 2557	4.9%

วิเคราะห์ผลตอบแทนและความเสี่ยงในอดีต - แสดงเป็นผลตอบแทนแบบทบต้นต่อปี (ยกเว้นกรณีถือ 1 เดือน)

ระยะเวลาการลงทุน	ผลตอบแทน - ค่าเฉลี่ย	ผลตอบแทน - ค่าสูงสุด	ผลตอบแทน - ค่าต่ำสุด	โอกาสขาดทุน
ถือ 1 เดือน			-2.2%	34 ใน 100
ถือ 1 ปี	8.4%	24.6%	-1.9%	9 ใน 100
ถือ 2 ปี	8.8%	18.9%	4.2%	0 ใน 100
ถือ 3 ปี	8.9%	14.5%	5.3%	0 ใน 100
ถือ 4 ปี	9.2%	13.0%	5.9%	0 ใน 100
ถือ 5 ปี	9.4%	11.1%	8.3%	0 ใน 100

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



- ▶ มีเงินก้อน 2,000,000 บาท
- ▶ ต้องการนำมาใช้จ่ายปีละ 6%
(ปีแรก = 120,000 บาท/ปี หรือคิดเป็น 10,000 บาท/เดือน)
- ▶ ปีต่อๆ ไปต้องการนำมาใช้จ่ายมากขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อ = 3%
- ▶ ต้องการให้เงินหมดช้าที่สุด



จำลองการเพิ่มขึ้น/ลดลงของพอร์ตลงทุนเพื่อรายได้หลังเกษียณ

ปี	ยอดเงิน ณ ต้นปี	ถอนไปใช้จ่าย (เงินเฟ้อ = 3%)	คงเหลือใน Income Portfolio	ผลตอบแทน (%)	ผลตอบแทน (บาท)	ยอดเงิน ณ ปลายปี
2005 / 2548	2,000,000	120,000	1,880,000	1.60%	30,080	1,910,080
2006 / 2549	1,910,080	124,000	1,786,080	8.70%	155,389	1,941,469
2007 / 2550	1,941,469	128,000	1,813,469	14.30%	259,326	2,072,795
2008 / 2551	2,072,795	132,000	1,940,795	-1.90%	-36,875	1,903,920
2009 / 2552	1,903,920	136,000	1,767,920	19.50%	344,744	2,112,664
2010 / 2553	2,112,664	140,000	1,972,664	13.20%	260,392	2,233,056
2011 / 2554	2,233,056	144,000	2,089,056	1.70%	35,514	2,124,570
2012 / 2555	2,124,570	148,000	1,976,570	13.80%	272,767	2,249,337
2013 / 2556	2,249,337	152,000	2,097,337	0.20%	4,195	2,101,531
H1-2014 / 2557	2,101,531	157,000	1,944,531	4.90%	95,282	2,039,813



สามารถพักไว้ใน
กองทุนรวมตลาดเงิน/ตราสารหนี้ระยะสั้น