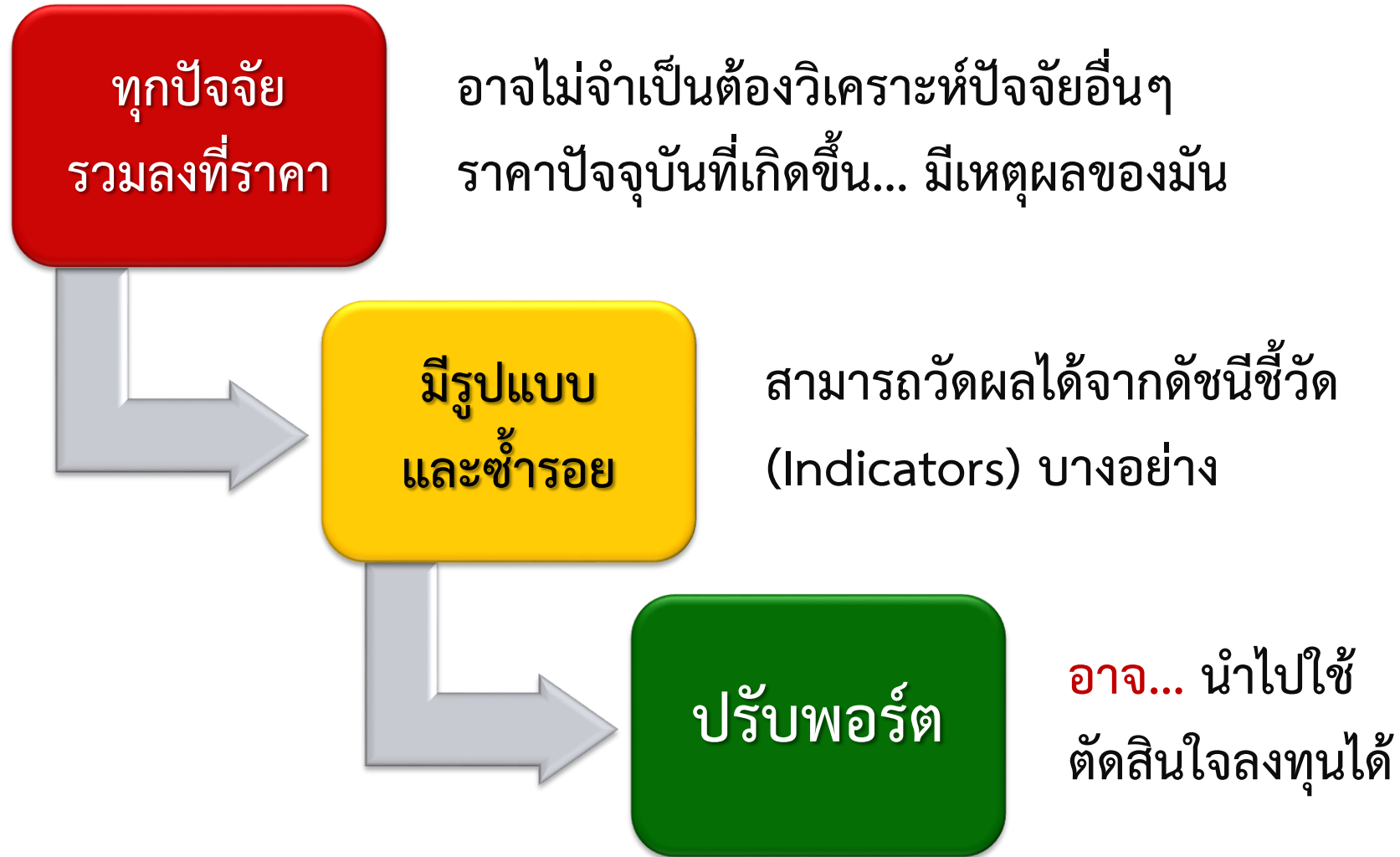


ตอนที่ 14

TAA : Technical Analysis

ปรับพอร์ตโดยอาศัยการวิเคราะห์ทางเทคนิค



ตัวอย่าง Simple Moving Average

Simple Moving Average (SMA) – 40 สัปดาห์

กราฟระยะสัปดาห์ (Week)



ที่มา : SmartPortal @ www.efinancethai.com

ประยุกต์

Quantitative Tactical Allocation Model

(การปรับพอร์ตโดยอาศัยข้อมูลเชิงปริมาณ)

A Quantitative Approach to Tactical Asset Allocation

Mebane T. Faber

May 2006, Working Paper
Spring 2007, *The Journal of Wealth Management*
February 2009, Update
February 2013, Update

ABSTRACT

In this paper we update our 2006 white paper “A Quantitative Approach to Tactical Asset Allocation” with new data from the 2008-2012 period. How well did the purpose of the original paper - to present a simple quantitative method that improves the risk-adjusted returns across various asset classes – hold up since publication? Overall, we find that the models have performed well in real-time, achieving equity like returns with bond like volatility and drawdowns. We also examine the effects of departures from the original system including adding more asset classes, introducing various portfolio allocations, and implementing alternative cash management strategies.

*Mebane T. Faber
Cambria Investment Management, LP
2321 Rosecrans Ave., Suite 3225
El Segundo, CA
90245
310-683-5500*

E-mail: mf@cambriainvestments.com
www.cambriainvestments.com

Copyright Mebane Faber Research 2013

จัดทำปี 2006

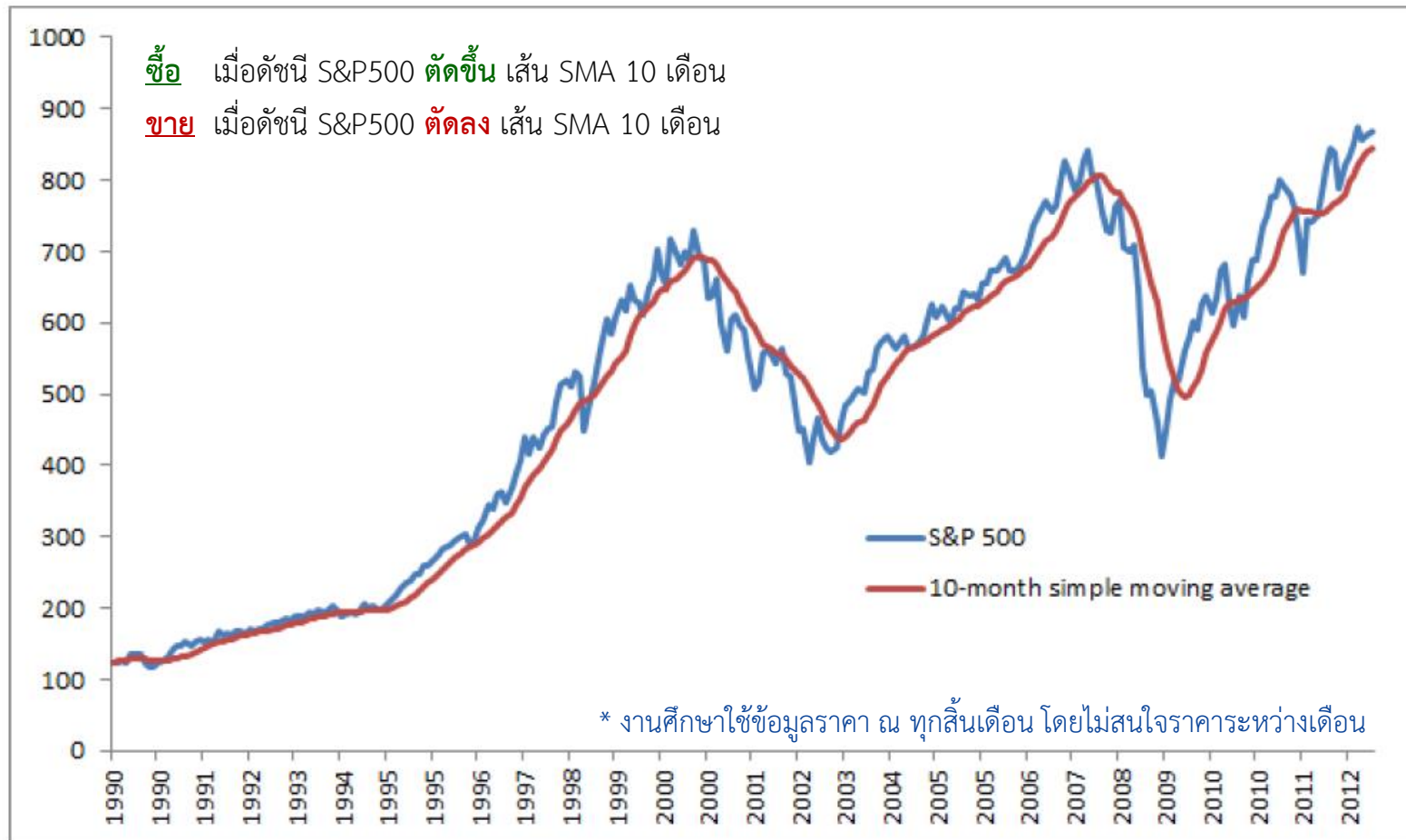
ตีพิมพ์ปี 2007

พิสูจน์หลักการและปรับปรุงเพิ่มเติมในปี 2013

ดาวโหลดได้ฟรีที่

<http://ssrn.com/abstract=962461>

Figure 6 – S&P 500 vs. 10-Month Simple Moving Average, 1990-2012



ที่มา : Faber, Mebane T., A Quantitative Approach to Tactical Asset Allocation (February 1, 2013)

ผลลัพธ์เมื่อทดลองกับดัชนี S&P500 เพียงสินทรัพย์เดียว

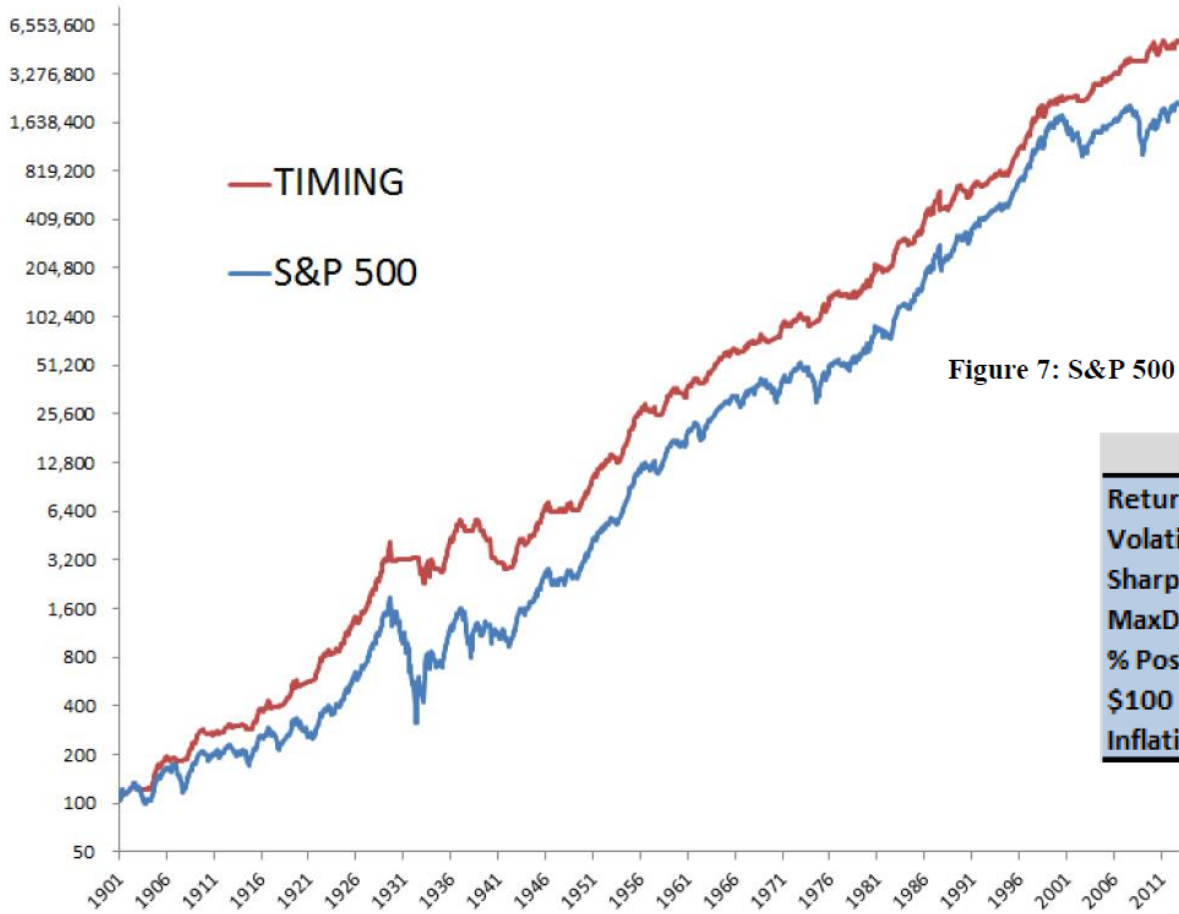
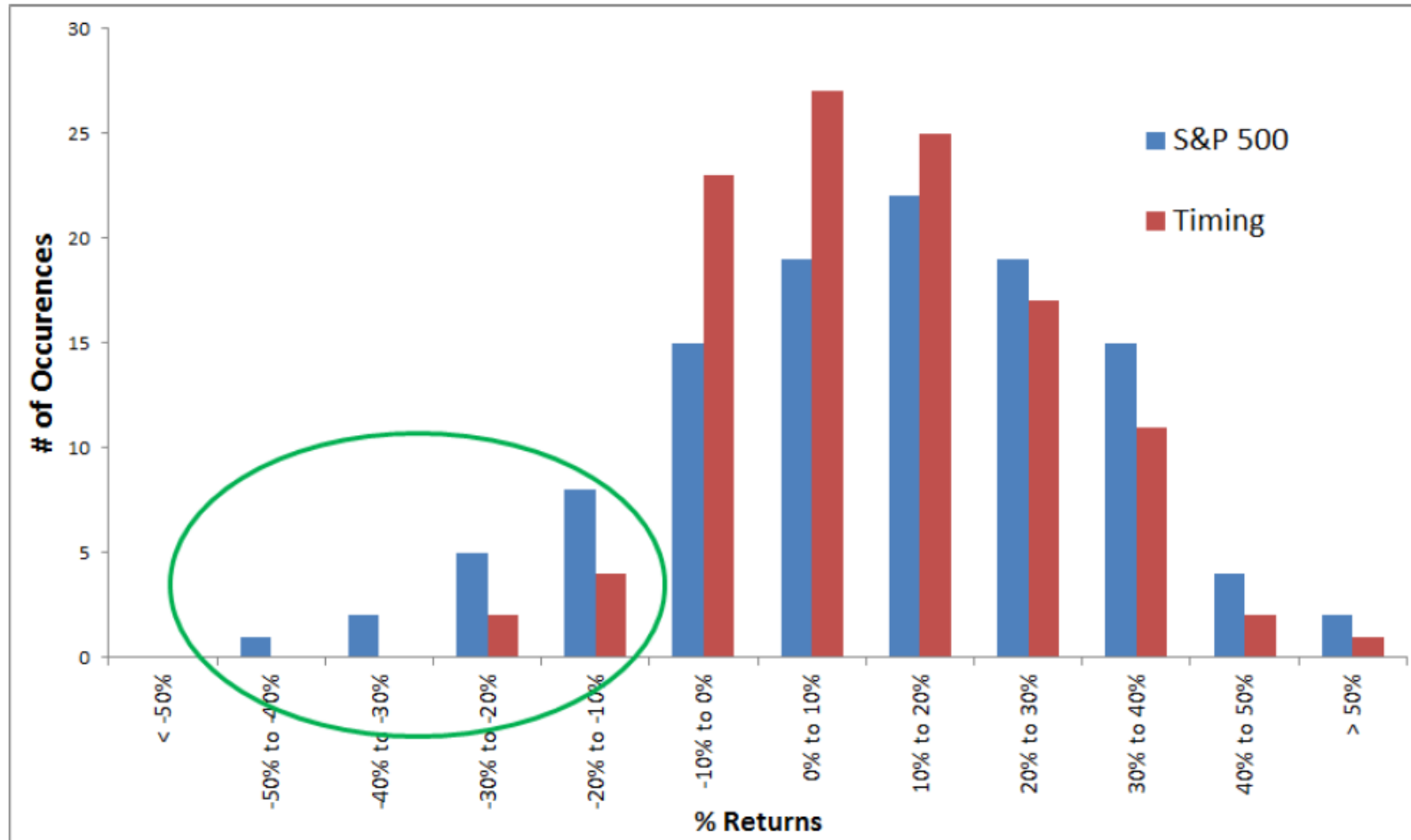


Figure 7: S&P 500 Total Returns vs. Timing Total Returns (1901-2012)

	S&P 500	TIMING
Returns	9.32%	10.18%
Volatility	17.87%	11.97%
Sharpe	0.32	0.55
MaxDD	-83.46%	-50.29%
% Positive Months	61.58%	75.80%
\$100 becomes	\$2,163,361	\$5,205,587
Inflation CAGR	3.11%	3.11%

ที่มา : Faber, Mebane T., A Quantitative Approach to Tactical Asset Allocation (February 1, 2013)

Figure 11: Yearly Return Distribution, S&P 500 and Timing 1900-2012



ที่มา : Faber, Mebane T., A Quantitative Approach to Tactical Asset Allocation (February 1, 2013)

Strategic Asset Allocation (SAA)

Allocation	Asset Class (Subgroup)	Index
20%	US Large Cap	S&P 500
20%	Foreign Developed	MSCI EAFE
20%	US 10 Year Government Bonds	GFD
20%	Commodities	Goldman Sachs Commodity Index
20%	Real Estate Investment Trusts	NAREIT Index

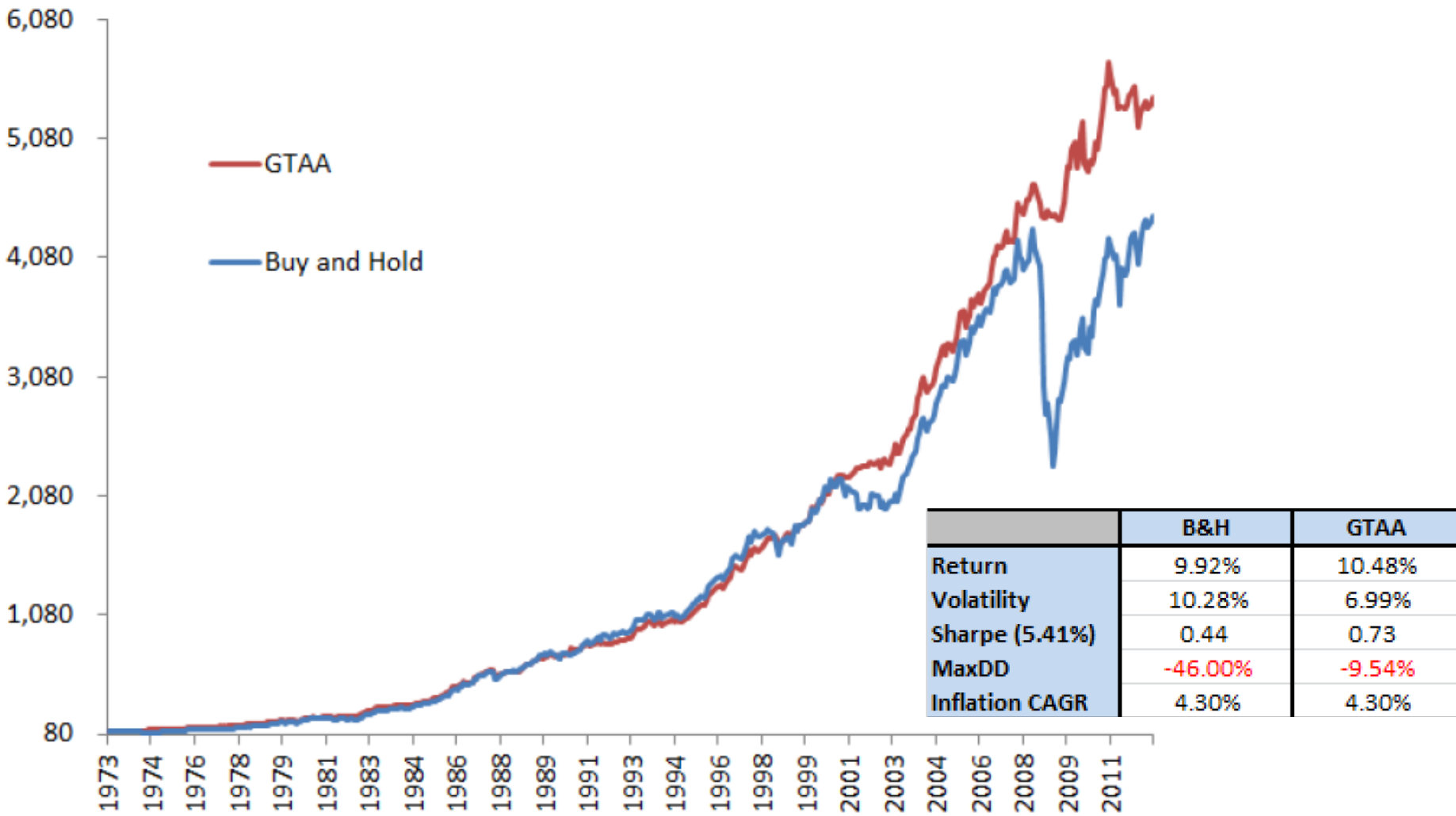
Figure 12: Percent of the Time Invested, 1973-2012

Number of Positions	% Invested	# of Months	% of Months
0 (all cash)	0%	5	1.04%
1	20%	30	6.24%
2	40%	56	11.64%
3	60%	100	20.79%
4	80%	178	37.01%
5	100%	112	23.28%
TOTAL		481	100.00%

} 81% ของช่วงเวลาที่ลงทุน
มีการถือสินทรัพย์ตั้งแต่ 3 ประเภทขึ้นไป
จึงยังได้ประโยชน์จากการ Diversification

ที่มา : Faber, Mebane T., A Quantitative Approach to Tactical Asset Allocation (February 1, 2013)

ผลลัพธ์ระหว่างปี 1973 - 2012



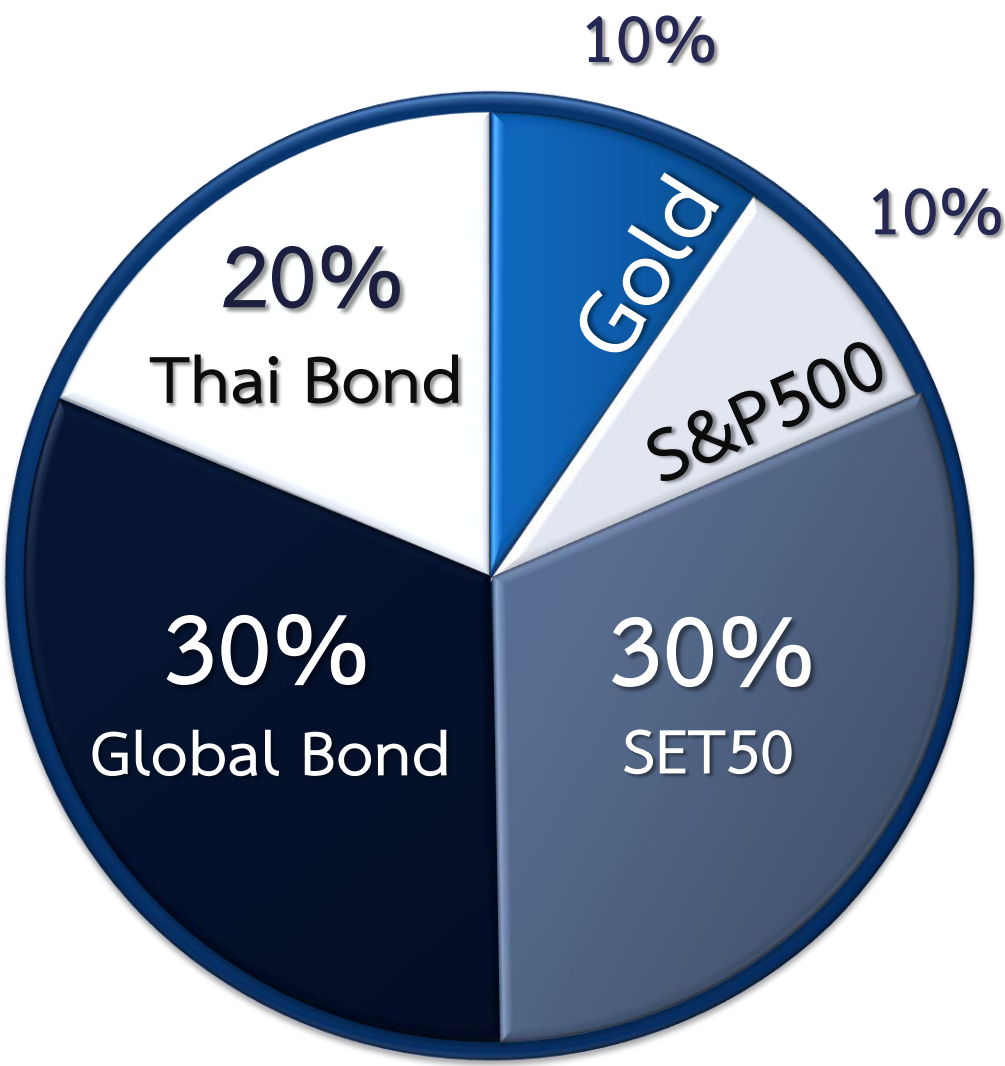
ที่มา : Faber, Mebane T., A Quantitative Approach to Tactical Asset Allocation (February 1, 2013)

ลองทำมั่ง

GTAA Model สไตล้นักลงทุนไทย

(เลือกสินทรัพย์ที่มีกองทุนรวมให้คนไทยทั่วไปสามารถลงทุนได้จริง)

Strategic Asset Allocation : Diversified Growth



ชื่อพอร์ตการลงทุน

พอร์ตเติบโตแบบมีการกระจายความเสี่ยง
 (Diversified Growth Portfolio)

วัตถุประสงค์การลงทุน

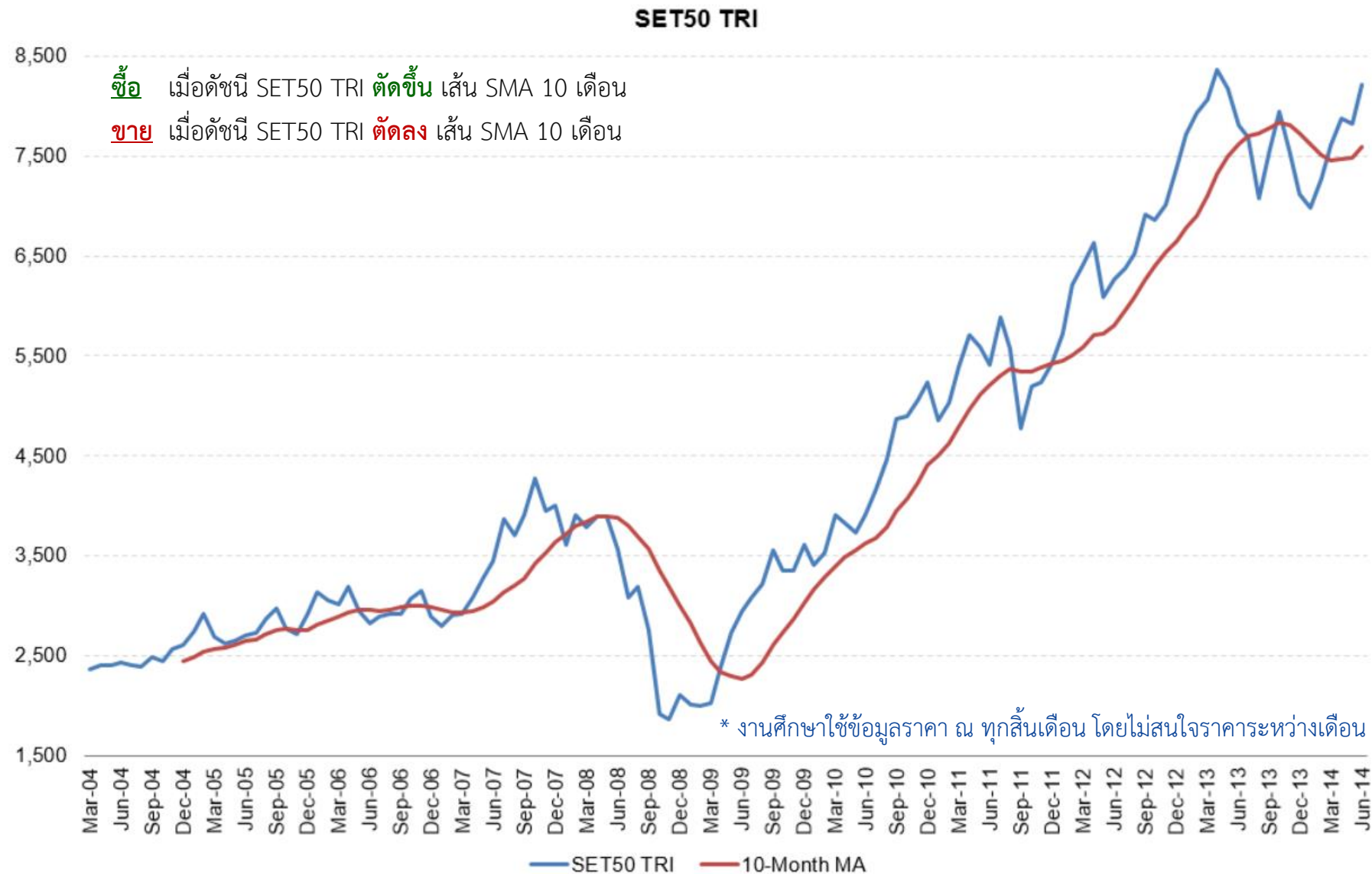
เพื่อสร้างผลตอบแทนเฉลี่ย
 ในรอบระยะเวลาการลงทุนตั้งแต่ 5
 ปี ประมาณ 8% ต่อปีขึ้นไป
 โดยเน้นให้มีการกระจายการลงทุนอย่าง
 กว้างขวาง เพื่อความสมดุลของพอร์ต

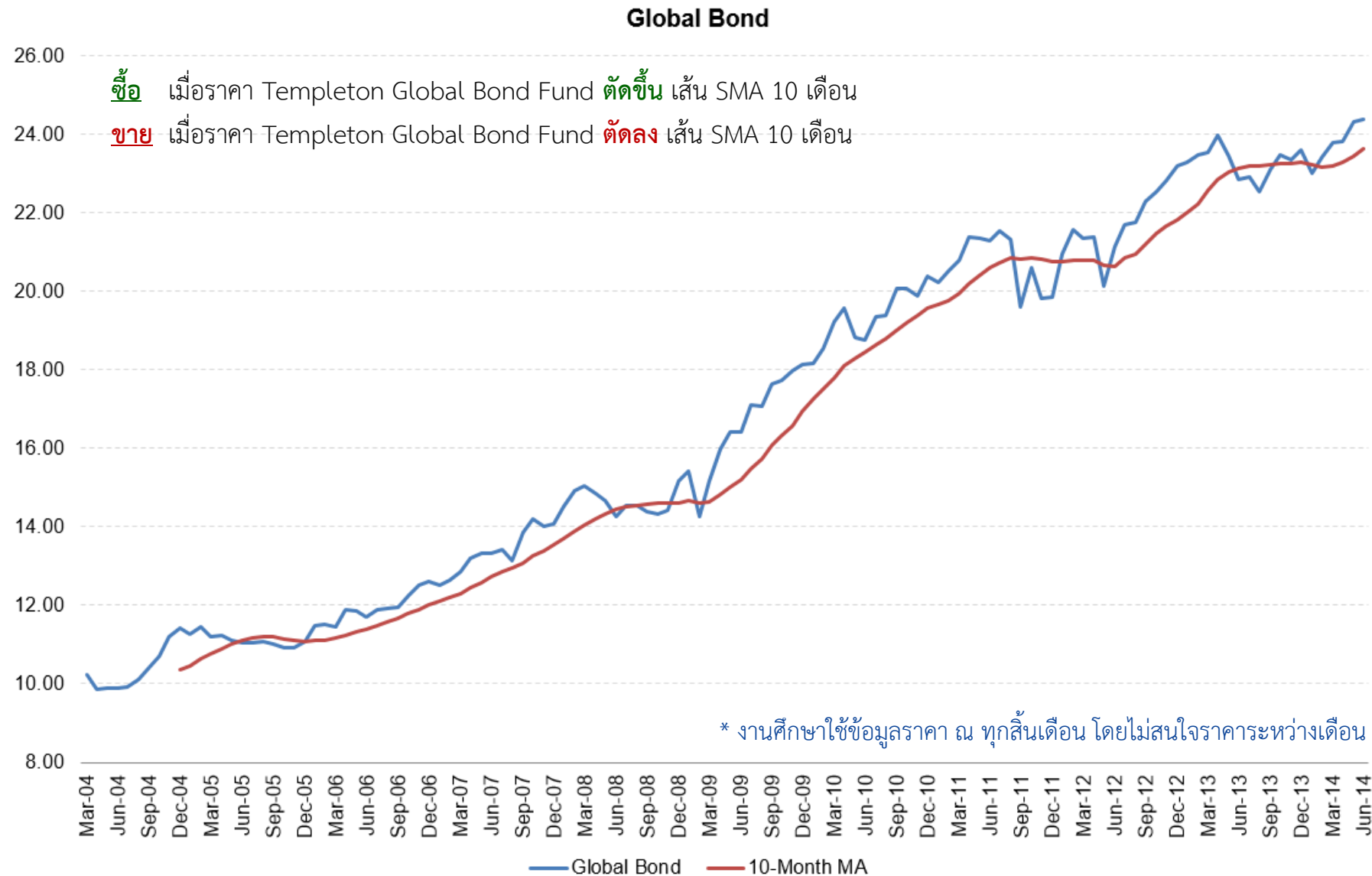
ระยะเวลาการลงทุนที่แนะนำ

ตั้งแต่ 5 ปีขึ้นไป

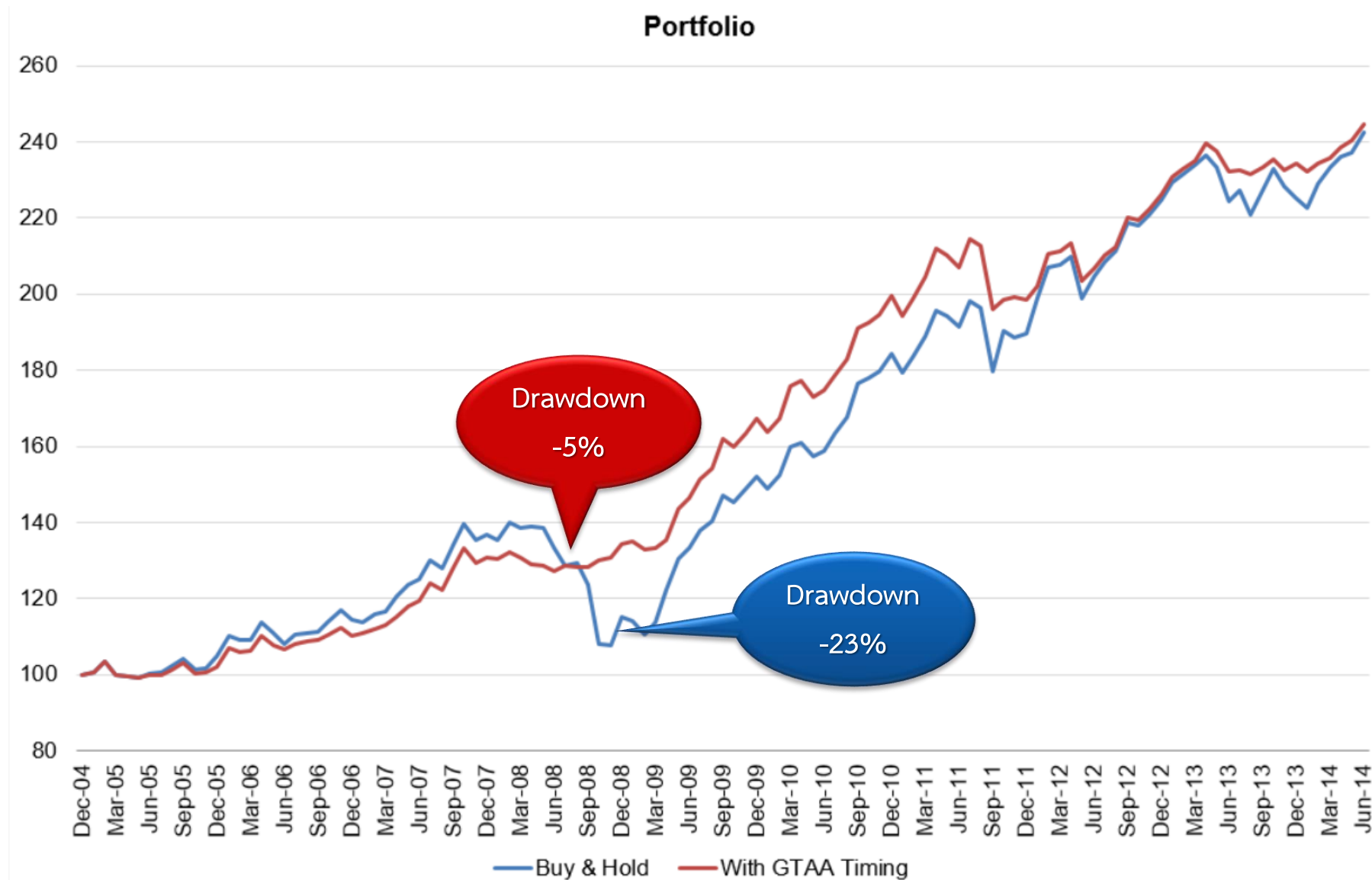
เป้าหมายการลงทุนในมุมมองของนักลงทุน

- เงินลงทุนระยะยาว เช่น
 เพื่อการศึกษาบุตร, เพื่อการเกษียณอายุ
 และเพื่อเตรียมเป็นมรดก เป็นต้น



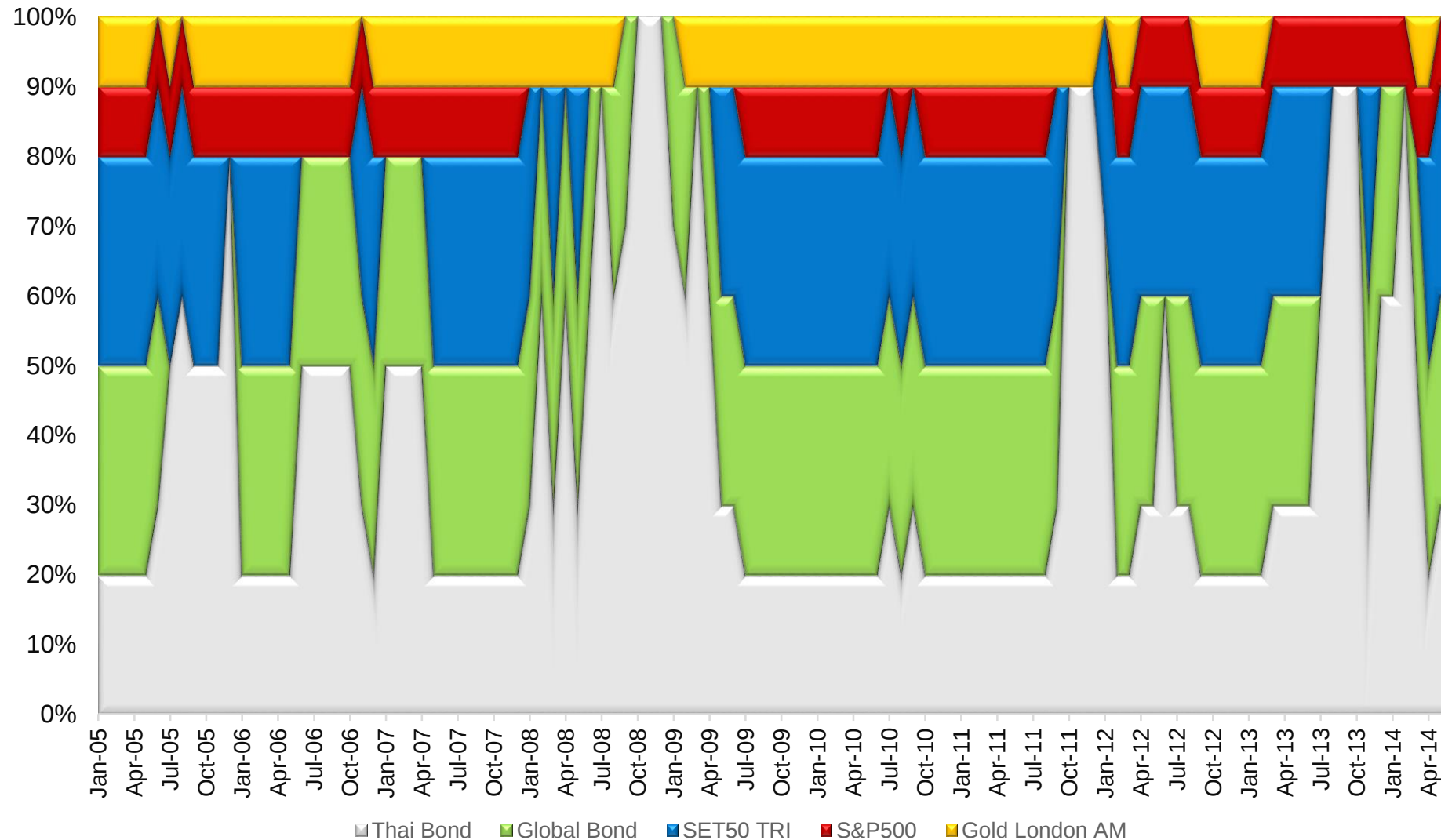


ให้ผลลัพธ์ใกล้เคียงงานต้นแบบ และลด Drawdown ในช่วงวิกฤติได้ดีมาก



การปรับพอร์ต (Asset Allocation) ในช่วงเวลาต่างๆ

Asset Allocation (Jan 2005 - June 2014)





ยังไม่คิดค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรม
เช่น Front-end Fee และ/หรือ Brokerage Fee