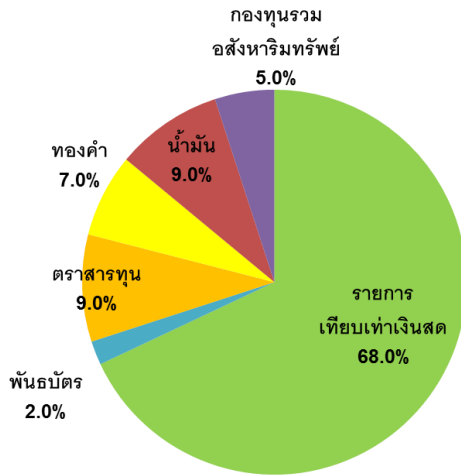


บริการนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

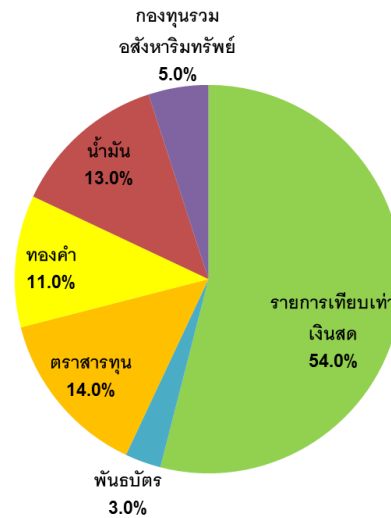
การจัดสรรพอร์ตการลงทุน

ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้



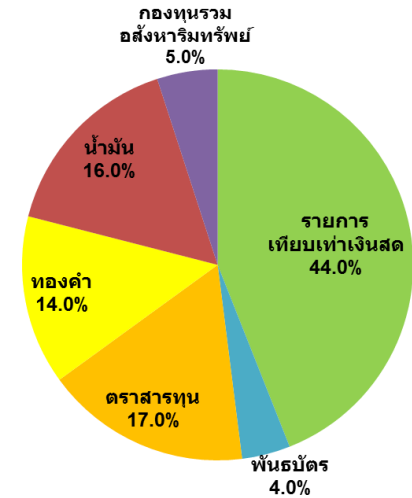
Conservative

ผลตอบแทนที่คาดหวัง = 5.4%



Moderate

ผลตอบแทนที่คาดหวัง = 6.9%



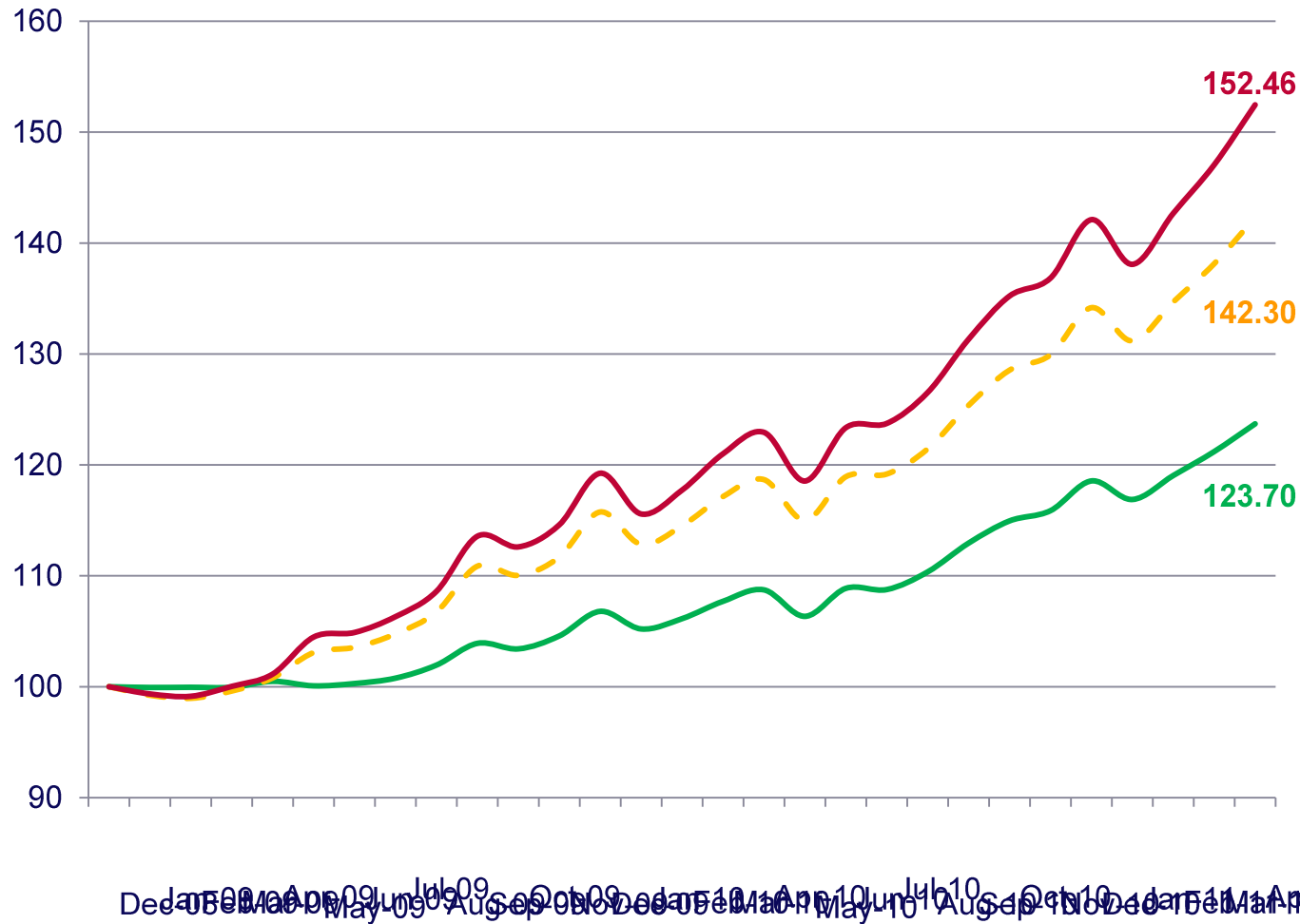
Aggressive

ผลตอบแทนที่คาดหวัง = 7.9%

ผลตอบแทนที่คาดหวังและระยะเวลาการลงทุน

ผลตอบแทนจริงในอดีตจากการจัดสรรพอร์ตการลงทุน

มูลค่าเงินลงทุนเริ่มต้นที่ 100



Aggressive

Moderate

Conservative

ทำไมต้อง BLS

- ธนาคารกรุงเทพเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ (56%)
- เป็น Exclusive Partner กับวาณิชชย์ธนกิจระดับโลก Morgan Stanley
- มีผลิตภัณฑ์ทางการเงินครบถ้วนหลากหลาย ตราสารทุน ตราสารหนี้ กองทุนรวม
- เป็นตัวแทนจำหน่ายกองทุนกว่า 15 บริษัท
- เครื่องมือช่วยตัดสินใจด้านการลงทุนที่ทันสมัย สร้างความแตกต่างจากคู่แข่ง และมีการพัฒนาอย่างต่อเนื่อง
 - Bualuang Consolidated Report
 - Bualuang iExcel
 - BSIS

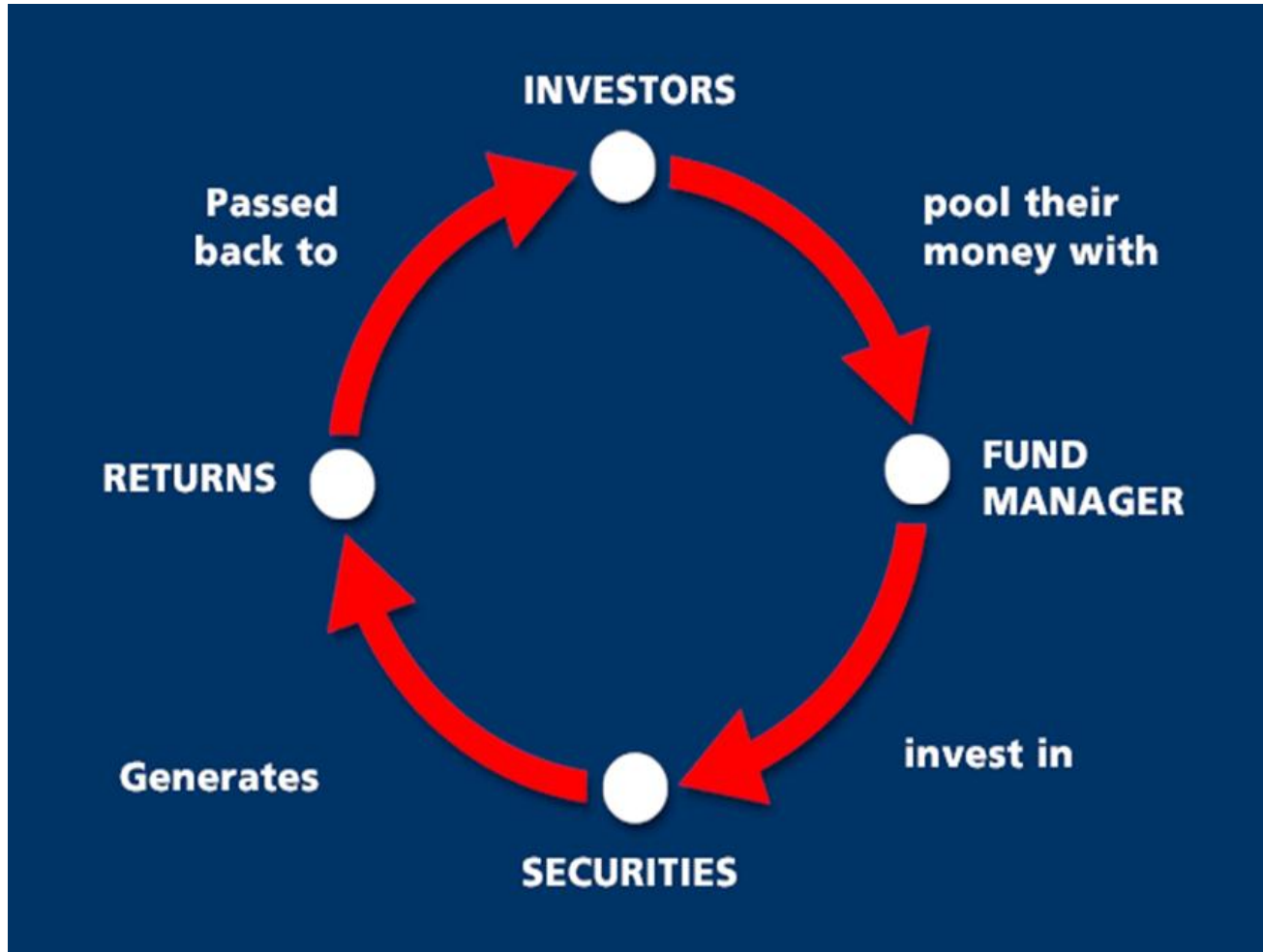
Mutual Fund One-Stop By BLS

Bualuang Securities Public Company Limited

รู้จักกองทุนรวม

- **กองทุนรวม** เครื่องมือในการลงทุน (investment vehicle) สำหรับผู้ลงทุนรายย่อย ที่ประสงค์จะนำเงินมาลงทุนในตลาดเงินตลาดทุน แต่ติดขัดด้วยอุปสรรคหลายประการ ที่ทำให้การลงทุนด้วยตนเองไม่สามารถได้ผลลัพธ์ตามเป้าหมายที่ต้องการ เช่น มีทุนทรัพย์จำนวนจำกัด ไม่สามารถกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศได้มากพอ เพื่อลดความเสี่ยงจากการลงทุน หรือ ไม่มีประสบการณ์ความรู้ ความชำนาญในการลงทุน หรือ ไม่มีเวลาจะศึกษา ค้นหา และติดตามข้อมูลเพื่อใช้ในการตัดสินใจการลงทุน

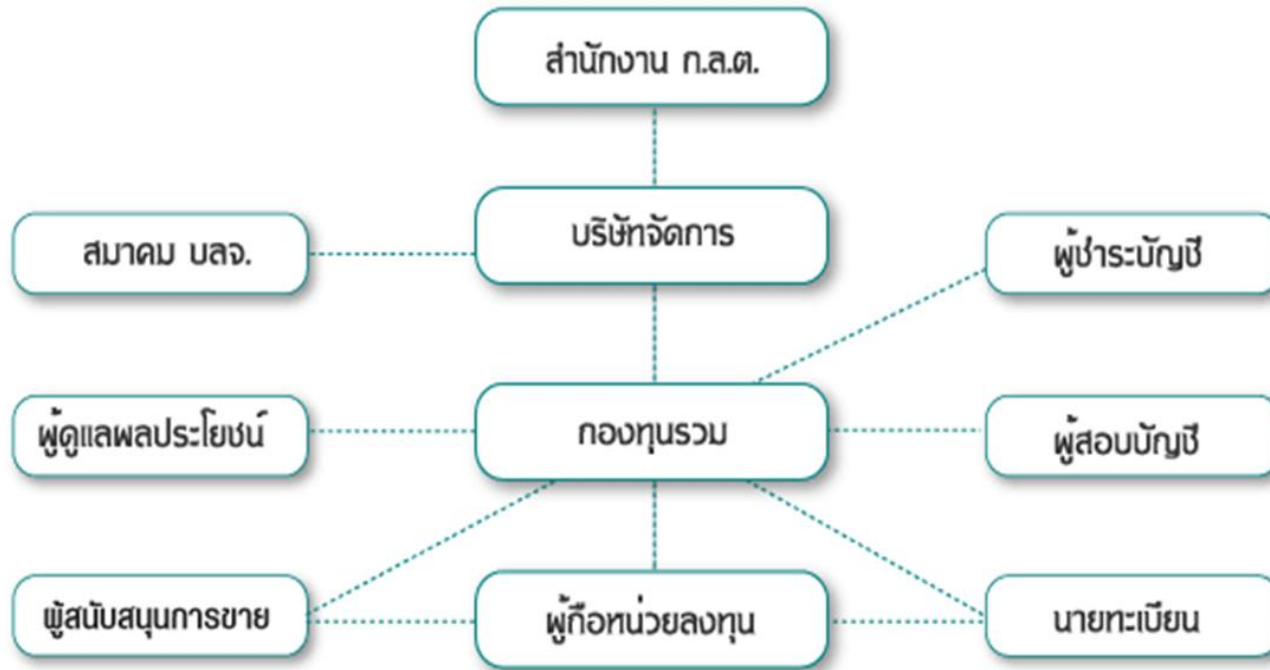
Mutual fund operation flow



ข้อดีของการลงทุนผ่านกองทุนรวม

- การบริหารจัดการโดยมืออาชีพ
- มีการกระจายความเสี่ยง ทั้งใน และต่างประเทศ
- สะดวกในการซื้อขาย ลงทุนจำนวนน้อยได้
- สภาพคล่องสูง
- มีนโยบายหลากหลายในการลงทุน
- ผลประโยชน์ทางภาษี (ดอกเบี้ยว ,LTF RMF)
- สร้างโอกาสการลงทุนได้มากขึ้น (กองทุน FIF , ตราสารหนี้ต่างประเทศ)
- มีบริการเสริม saving plan Auto redeem Target fund
- โปร่งใส กำกับการดูแลโดย กลต.

โครงสร้างกองทุนรวม



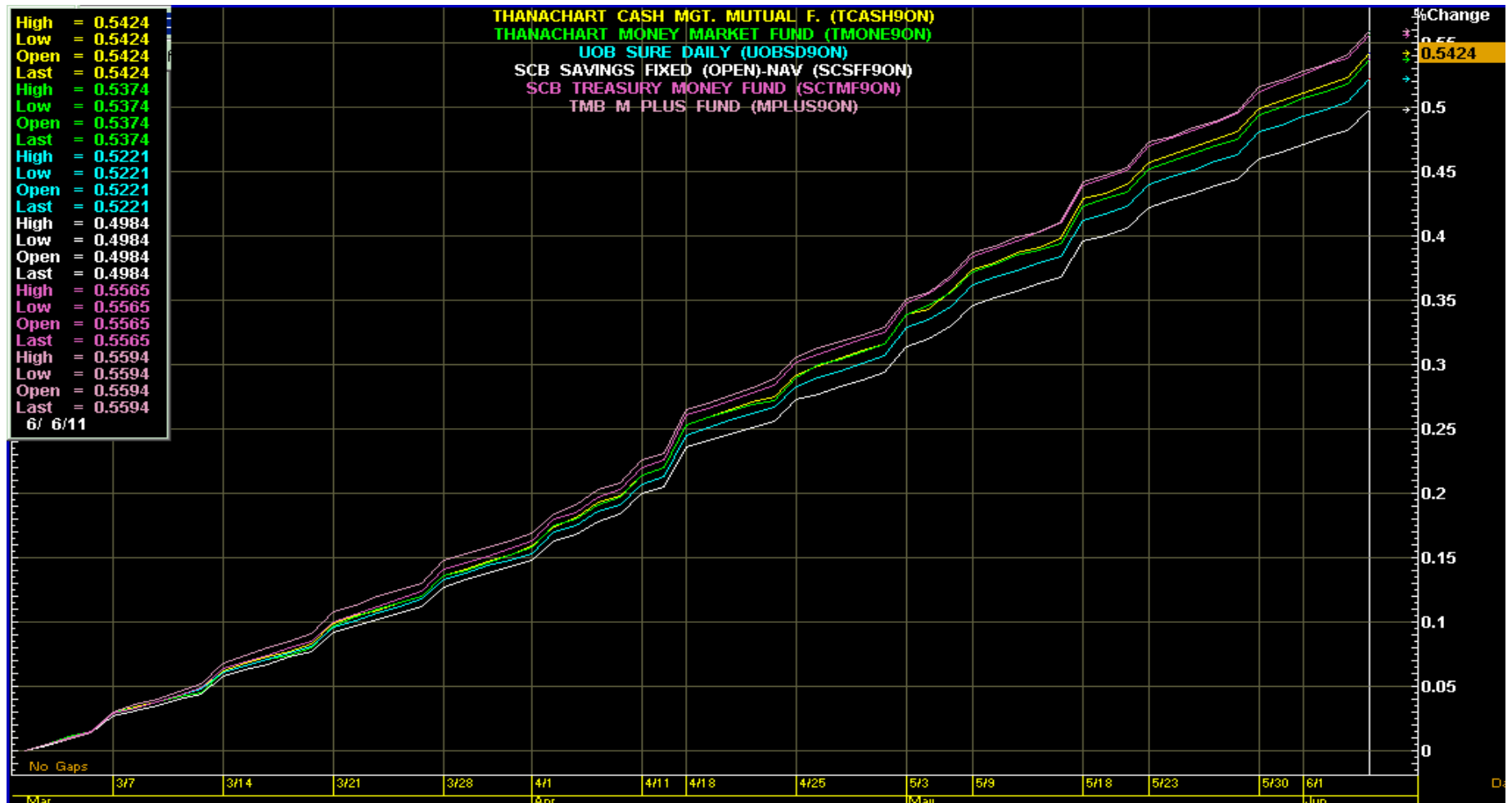
ประเภทของกองทุน

- กองทุนตลาดเงิน
- กองทุนตราสารหนี้
- กองทุนผสม ยืดหยุ่น
- กองทุนตราสารทุน
- กองทุนอสังหาริมทรัพย์
- กองทุนทางเลือก

กองทุนตลาดเงิน

- ความเสี่ยงต่ำมาก เน้นลงทุนตราสารหนี้ภาครัฐระยะสั้น เงินฝากธนาคาร ตัวเงิน
สถาบันการเงินระยะสั้น
- สภาพคล่องสูงซื้อขายได้ทุกวัน
- รับค่าขาย T+1
- ผลตอบแทนไม่เสียภาษี
- ผลตอบแทนปัจจุบัน 2.25++% มีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นตามดอกเบี้ยนโยบาย เทียบ
กับออมทรัพย์ 0.75%
- บริหารเงินสดได้อย่างมีประสิทธิภาพ

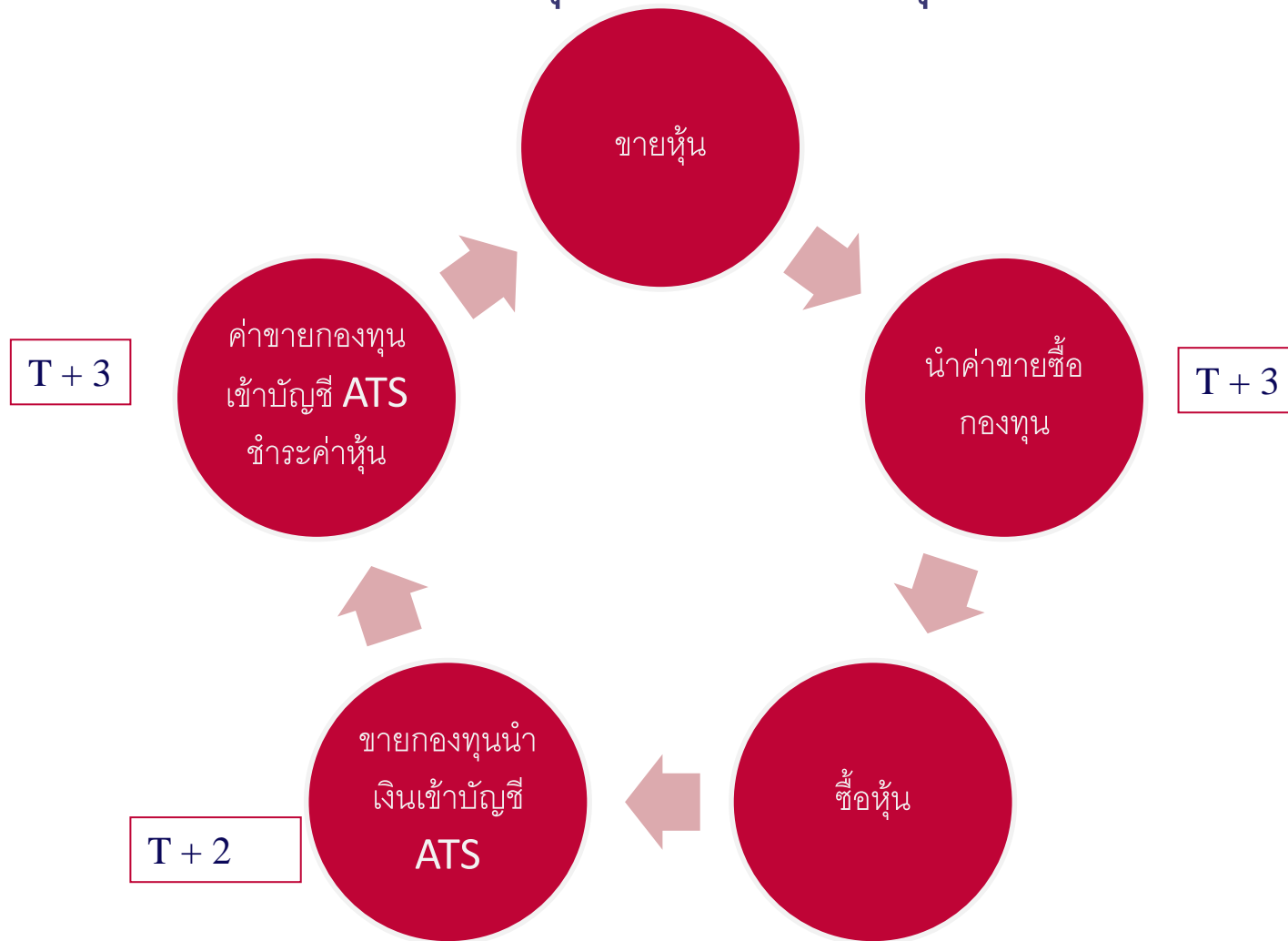
MMF performance



Compare Return

Fund name	AMC	NAV DATE	NAV	1W	1M	3M	6M	12M	24M	YTD
Money market fund										
Bualuang Thanatavee (B-TNTV)	BBLAM	6/6/11	11.6126	2.0214%	2.1927%	1.9053%	1.6633%	1.3477%	1.1059%	1.7224%
ASP fixed income (ASP)	Asset Plus	6/6/11	14.2105	2.3861%	2.5552%	2.2672%	1.9717%	1.6074%	1.2989%	2.0829%
AYF Cash management (AYFCASH)	AYF	6/6/11	11.6612	2.0577%	2.2508%	1.9851%	1.7355%	1.3508%	1.0132%	1.8113%
AYF Cash Plus (AYFCASHPLS)	AYF	6/6/11	10.5944	2.1172%	2.4285%	2.1203%	1.8401%	1.4479%	1.1278%	1.9192%
ING Thai cash management (ING TCMF)	ING	6/6/11	12.9309	2.2591%	2.3936%	2.0933%	1.8302%	1.4307%	1.0828%	1.8979%
ING Thai Treasury (ING TTRY)	ING	6/6/11	10.3472	2.2687%	2.4360%	2.1791%	1.9282%	1.5359%	1.1868%	1.9960%
Krung Thai sa som sub (KTSS)	KTAM	6/6/11	11.2734	2.0822%	2.3168%	2.0501%	1.7848%	1.3943%	1.1001%	1.8589%
Krung Thai Global Treasury [FIF] (KTGT1)	KTAM*	6/3/11	7.8095	-33.6992%	-0.0501%	-1.4643%	7.6297%	3.4273%	-4.9921%	11.4187%
MFC Money Market (MMM)	MFC	6/6/11	11.5935	2.0697%	2.3881%	2.1098%	1.8466%	1.4735%	1.2492%	1.9187%
MFC Government Money Market (MM-GOV)	MFC	6/6/11	10.3077	1.7711%	2.1535%	2.0086%	1.7962%	1.4187%	1.0945%	1.8546%
K treasury (K-TREASURY)	K- Asset	6/6/11	11.4702	2.0920%	2.1857%	1.9219%	1.6806%	1.3215%	1.0395%	1.7460%
K Money Market (K-MONEY)	K-Asset	6/6/11	10.6659	2.1030%	2.3386%	2.0560%	1.7392%	1.3926%	1.1569%	1.8193%
T-Cash (T-CASH)	Thanachart	6/6/11	11.5855	2.2513%	2.4123%	2.1608%	1.8975%	1.5040%	1.2392%	1.9706%
T-Money (T-MONEY)	Thanachart	6/6/11	10.5321	2.2784%	2.3559%	2.1368%	1.9096%	1.5252%	1.1938%	1.9723%
UOB sure daily (UOBSD)	UOB	6/6/11	11.2046	2.1416%	2.2960%	2.0773%	1.7922%	1.4223%	1.1065%	1.8791%
Aberdeen Cash Creation (ABCC)	Aberdeen	6/6/11	15.7337	2.1550%	2.1328%	1.9529%	1.7374%	1.3807%	1.0901%	1.7882%
1 A.M. Daily (1AM-DAILY)	ONE	6/6/11	10.5966	1.9198%	2.2675%	2.0309%	1.7836%	1.3999%	1.0709%	1.8543%
TISCO Short Term Government Bond (TISCOSTF)	TISCO	6/6/11	11.3119	2.0751%	2.0776%	1.8838%	1.6318%	1.2448%	0.9031%	1.7125%
TISCO AUD Fixed Income Fund (TISCOAUD)	TISCO*	1/27/11	10.5346	-36.5673%	-7.5537%	13.5092%	9.6375%	3.1789%	#DIV/0!	-2.5083%
SCB Treasury Money Fund (SCBTMF)	SCBAM	6/6/11	10.2275	2.2952%	2.4646%	2.2168%	1.9409%	1.5896%	#DIV/0!	2.0220%
SCB Short Term AUD (SCBAUD)	SCBAM	6/6/11	12.7955	11.9674%	13.7128%	22.6246%	28.1629%	23.4348%	#DIV/0!	17.3218%
SCB Savings Fixed Income (SCBSFF)	SCBAM	6/6/11	18.4721	2.0050%	2.1843%	1.9834%	1.7631%	1.3930%	1.0420%	1.8180%
TMB Thanarat (TMBTM)	TMB	6/6/11	11.9772	2.1777%	2.3879%	2.1479%	1.8709%	1.4981%	1.1711%	1.9484%
TMB Thanadee (TMBMF)	TMB	6/6/11	19.0986	2.1304%	2.3043%	2.0274%	1.7477%	1.3510%	1.0347%	1.8243%
TMB M Plus (TMBMPLUS)	TMB	6/6/11	10.1933	2.2518%	2.4729%	2.2323%	1.9596%	1.5960%	#DIV/0!	2.0312%

บริการชำระค่าซื้อขายหุ้นผ่านกองทุนตลาดเงิน



บริการชำระค่าซื้อขายหุ้นผ่านกองทุนตลาดเงิน

กองทุนตลาดเงิน

- มีกองทุนตลาดเงิน ให้เลือก 5 กอง 3 บลจ.
 - บลจ. ธนชาติ T-Cash เงินฝาก:ภาครัฐ 50:50 , T-Money ภาครัฐ ~ 100%
 - บลจ.ยูโอบี UOBSD ภาครัฐ ~ 100%
 - บลจ.ไทยพาณิชย์
 - SCBSFF(สะสมทรัพย์ตราสารหนี้)เงินฝาก+อื่น : ภาครัฐ 70:30
 - SCBTMF (ตราสารรัฐตลาดเงิน) ภาครัฐเกือบ 100%
- ระบบอัตโนมัติลูกค้ายกลงนามครั้งเดียว

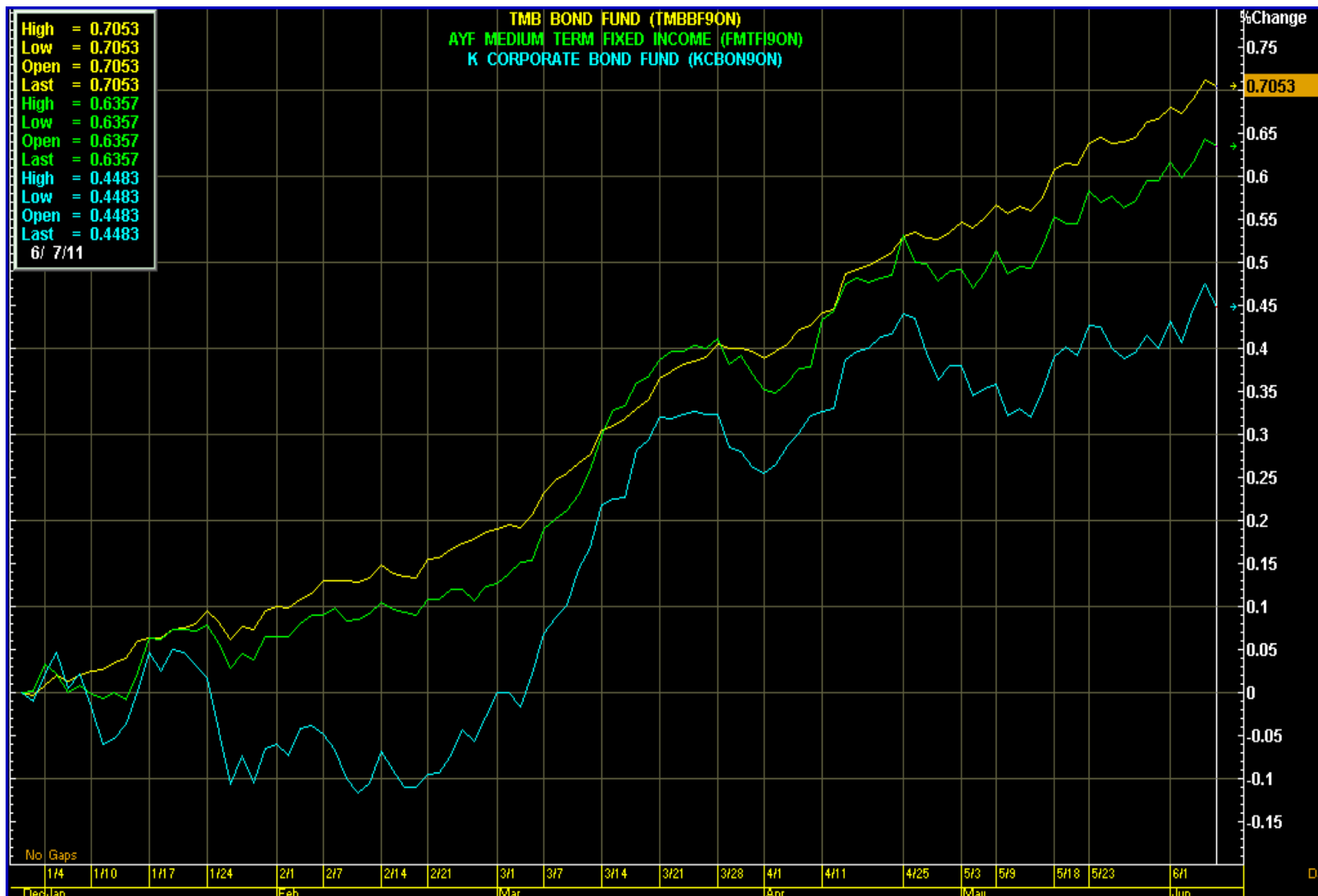
กองทุนตราสารหนี้

- กองทุนเปิด
 - ซื้อ ขายทุกวัน
 - กองทุน Term Fund รับซื้อเป็นรอบ เหมือนเงินฝากประจำ
- มีนโยบายการลงทุนค่อนข้างหลากหลาย
 - ตราสารหนี้ในประเทศ ต่างประเทศ กิมจิ ฝอยทอง โรติ บอนด์
 - ภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ เอกชน
- มีความเสี่ยงกว่ากองทุนตลาดเงิน แต่มีโอกาสให้ผลตอบแทนสูงกว่า
- พิจารณาความเสี่ยงกับผลตอบแทน
 - Rating ตราสารที่ลงทุน
 - อายุคงเหลือเฉลี่ยตราสารในพอร์ต (ควรสั้นเมื่อดอกเบี้ยขาขึ้น และยาวเมื่อดอกเบี้ยขาลง)
 - พิจารณาเรื่องการป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน

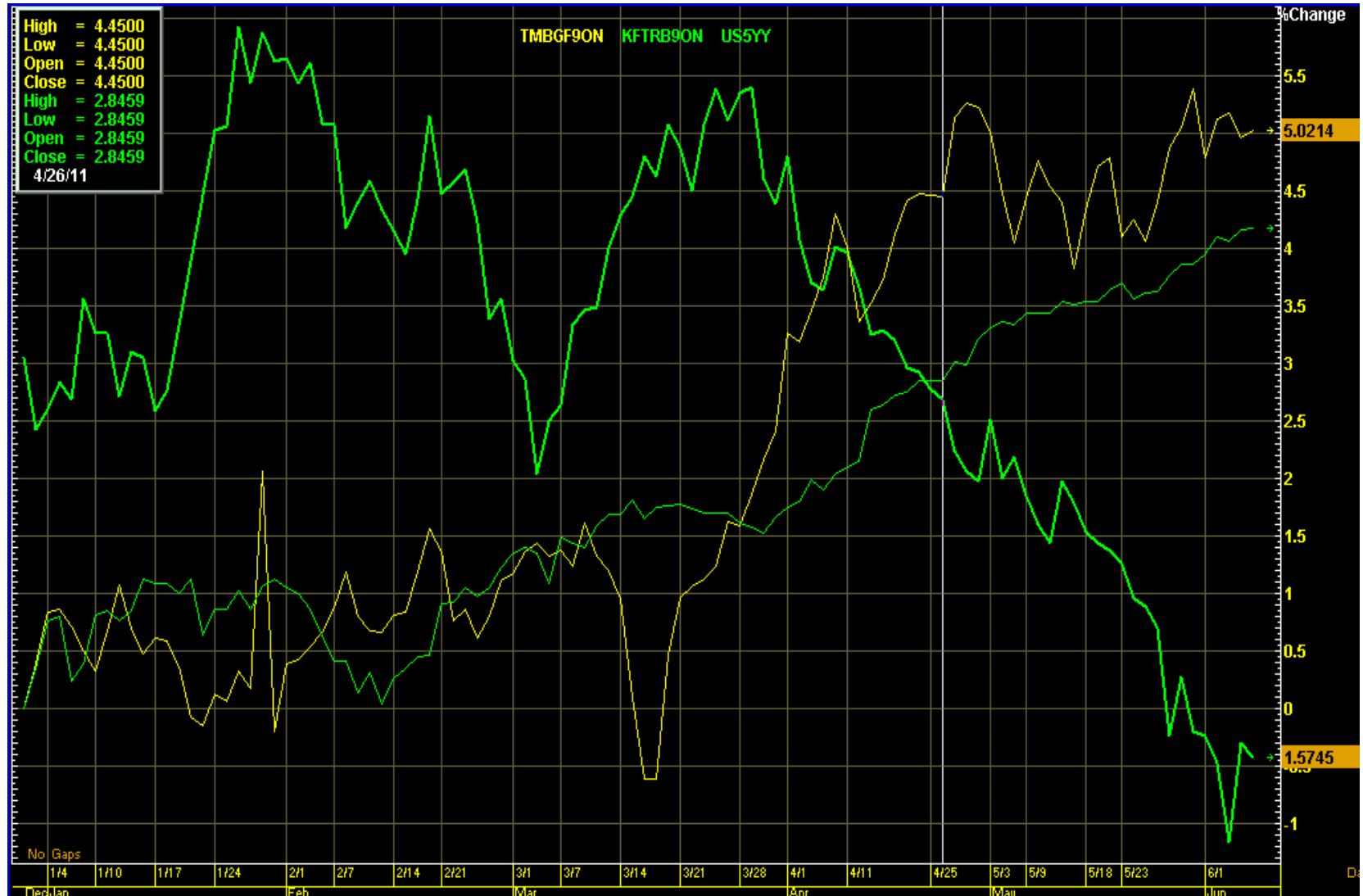
กองทุนตราสารหนี้



Thai Bond fund



Global bond fund



Global bond

- USA ยังคง คงอัตราดอกเบี้ยระดับต่ำต่อไป
 - อัตราหนี้ / GDP ยังอยู่ระดับสูง ประมาณ 3 เท่าของ GDP
 - มีแนวโน้มที่จะกดอัตราดอกเบี้ยให้ต่ำ ปล่อยให้เงินเฟ้อ เป็นการลดมูลค่าหนี้
- Emerging country แนวโน้มยังคงอัตราดอกเบี้ยระดับสูง
 - มีปัญหาด้านการเงินน้อย
 - การเติบโตดี
 - เงินเฟ้ออยู่ในระดับควบคุมได้

การวิเคราะห์กองทุนตราสารทุน

- นโยบายการลงทุน

80-90% ของผลตอบแทนมาจากนโยบายการลงทุน

- Active
 - Growth
 - Value
 - Small cap
 - Large cap
- Passive
 - Index Fund

Active & Passive

	Active	Passive
เป้าหมายการลงทุน	เน้นทำผลกำไรให้มากกว่า Benchmark	ผลตอบแทนตาม Benchmark
ปรัชญาการลงทุน	ตลาดไม่มีประสิทธิภาพ การวิเคราะห์ สามารถสร้างผลตอบแทนได้มากขึ้น	ตลาดมีประสิทธิภาพ ราคาตลาด สะท้อนมูลค่าที่แท้จริงไม่มี ประโยชน์ที่จะวิเคราะห์หุ้น
ค่าใช้จ่ายการบริหาร	สูง	ต่ำ
กลยุทธ์การลงทุน	Fundamental Technicle Analysis	Indexing ETF

Active Portfolio Style

	Value	Mix	Growth
Large			
Mid			
Small			

Value VS Growth

Value Style



Growth Style

เน้นหุ้นที่มีมูลค่าถูกโดยพิจารณา

Low Price/ Book, Price/Earning

High Div Yield

Sector อุตสาหกรรมการผลิตทั่วไป

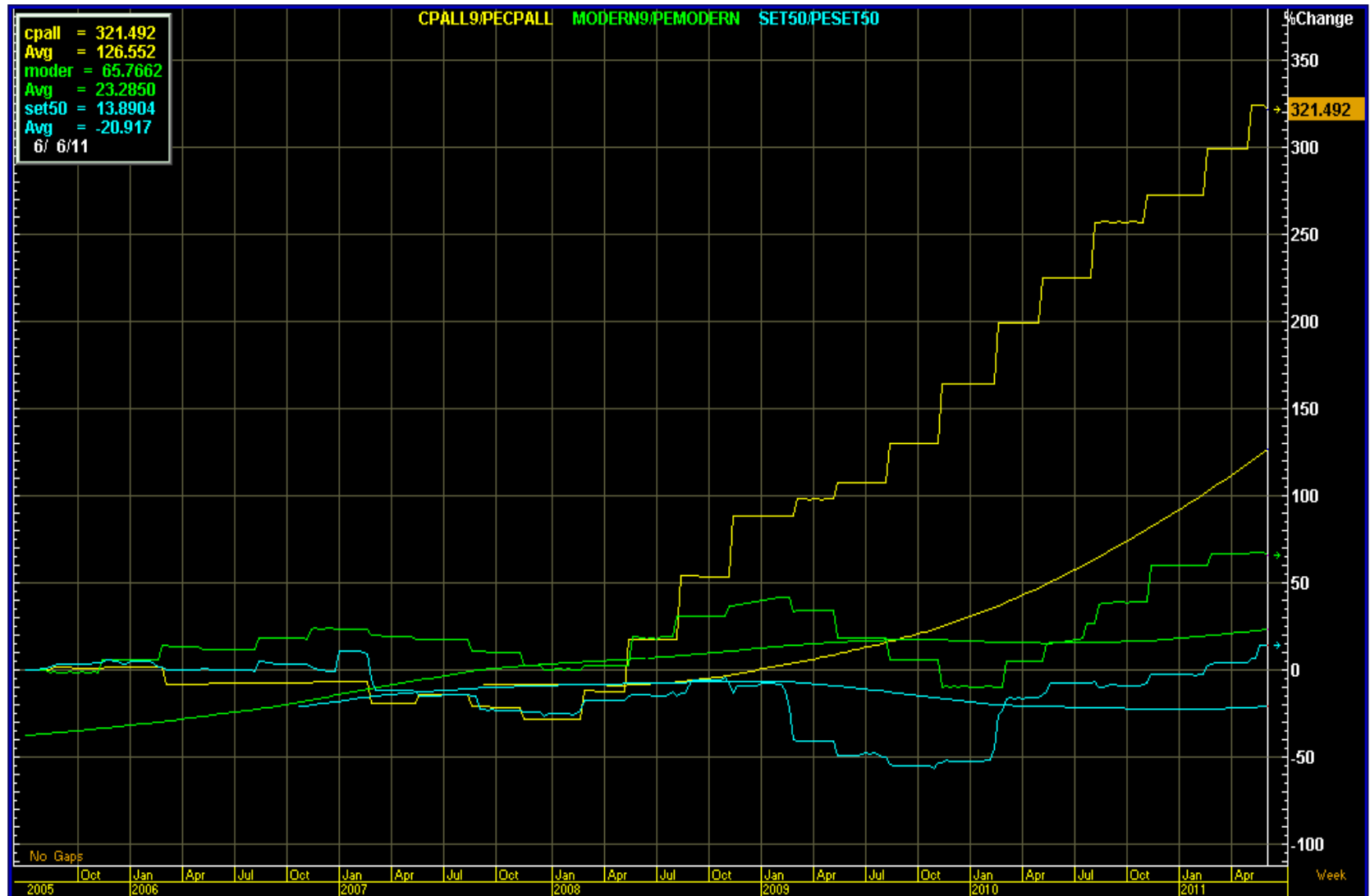
เน้นหุ้นที่มีศักยภาพการเติบโต

รายได้ EPS การทำกำไร

อุปโภคบริโภค บริการ สุขภาพ
เทคโนโลยี

จากการศึกษาในต่างประเทศ กลุ่ม Value ให้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับGrowth แต่มีความผันผวนที่ต่ำกว่า

Value VS Growth Earning Growth



Value VS Growth PE



Large Mid Small cap

- แบ่งขนาดบริษัทที่จะลงทุนได้ตามมูลค่าตลาด (Market Cap)

	Large	Small
ความเสี่ยง	สูง	สูงกว่า
โอกาสเติบโต	สูง	สูงกว่า
ความมั่นคง	สูงกว่า	ไม่แน่นอน
ความแน่นอนของรายได้	แน่นอนกว่า	ค่อนข้างผันผวน
มูลค่าตลาด	เกินกว่า 0.5% ของ Mkt Cap รวม	

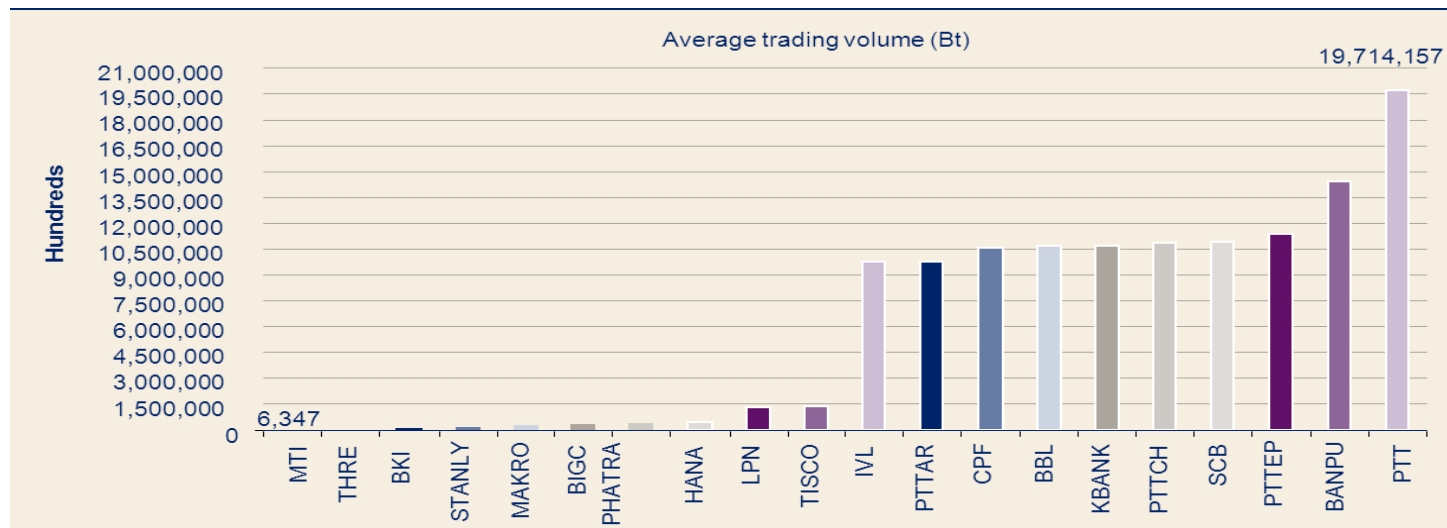
เทียบผลตอบแทนในอดีต Aberdeen Small Cap



Small Cap ให้ผลตอบแทนสูงกว่า

- การออกบทวิเคราะห์ยังไม่มาก ตลาดยังไม่มีประสิทธิภาพ
- มีหุ้นที่พื้นฐานดี ศักยภาพการเติบโต งบการเงินที่ดี
- มีสภาพคล่องน้อย กองทุนบางกองไม่สามารถซื้อได้

	Value	Mix	Growth
Large			
Mid			
Small			



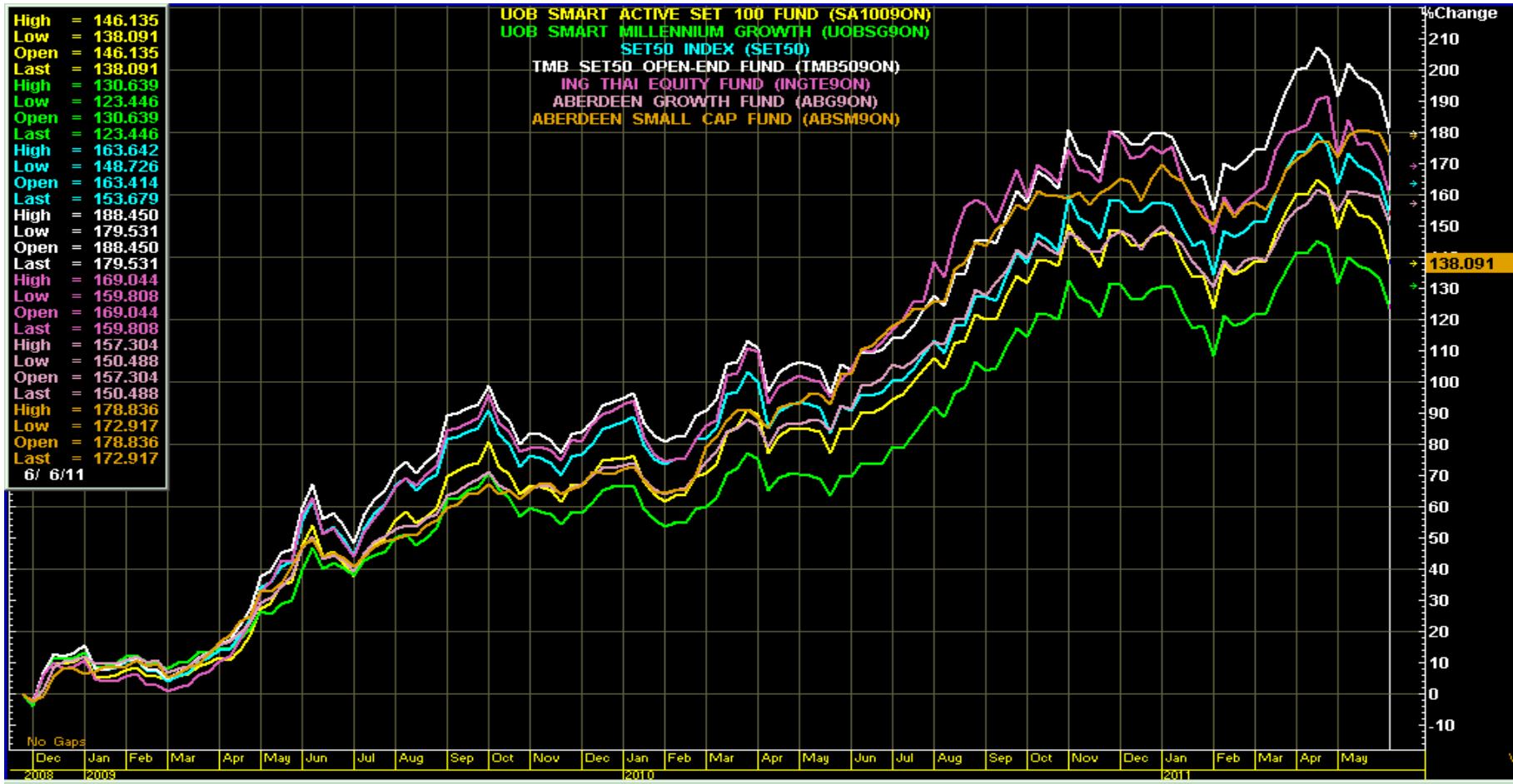
Portfolio Aberdeen Small cap

Company	Description
Big C Supercenter PCL	Multinational subsidiary, cost/efficiency focused, professional management team, immature industry with expansion opportunities
TISCO Financial Group PCL	Offers financial services such as hire purchase, custodian, securities brokerage, mutual funds, private banking and financial advisory
Siam Makro PCL	Multinational subsidiary, steady demand for food products, longer term expansion opportunities, strong balance sheet and cash flow, high dividend payout
Bangkok Insurance PCL	Part of the Bangkok Bank group of companies involved in non-life insurance businesses. Company is run by conservative management, has a strong balance sheet and good yield
Hana Microelectronics PCL	Diversified product lines in IC packaging and microelectronics, proven management ability to manage through the cycles, strong balance sheet reduces financial risk
Thai Reinsurance PCL	Thailand's only listed reinsurance company, conservative management team, steady demand for insurance products, good yield, should benefit from industry consolidation
L.P.N. Development PCL	Leading real estate developer with a strong brand and balance sheet
Muang Thai Insurance PCL	Non-life insurance company of Kasikornbank group, main products include fire, marine, motor, and miscellaneous insurance
Phatra Capital PCL	One of the leading securities companies which provide investment banking, brokerage services to institutional clients. It also has private wealth management to serve high net worth clients. Management interests aligned with those of minorities
Thai Stanley Electric PCL	One of the largest manufacturers of car and motorcycle lighting equipment in Southeast Asia, part of the Stanley Electric group, Japan

Passive

- กลยุทธ์ทำผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับ Benchmark
- การวัด Performance ใช้ Tracking Error วัดผลตอบแทนที่ได้จากกองทุนแตกต่างจาก Benchmark อย่างมีนัยยะหรือไม่
- Index Fund
 - Benchmark SET 100 SET 50 S&P500 Sector fund
 - ETF TDEX ENGY
- จากการศึกษาในต่างประเทศ Passive Fund ชนะ กอง Active fund มากกว่าครึ่ง
 - กองทุน passive fund จะลงทุนในหุ้นทั้งจำนวนไม่มีการทำ Market timing
 - มีการกระจายการลงทุนที่สมบูรณ์
 - ค่าบริหารจัดการต่ำกว่ามาก
- กลยุทธ์ Buy & Hold ตามดัชนีอ้างอิง ไม่ปรับพอร์ตจนกว่าตัว Benchmark จะเปลี่ยนแปลง
- กระจายความเสี่ยง

Passive Fund VS Some Active fund



TMB SET 50 + TDEX



10 อันดับแรกของหลักทรัพย์ที่ลงทุน

		มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	สัดส่วน ⁽¹⁾
1. บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	PTT	777,412,500.00	15.14%
2. บริษัท ปตท. สารวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	PTTEP	446,238,500.00	8.69%
3. บริษัท ปูนซีเมนต์ไทย จำกัด(มหาชน)	SCC	327,112,500.00	6.37%
4. ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	SCB	286,087,600.00	5.57%
5. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	BBL	235,875,000.00	4.59%

Large

Mid

Small

Value	Mix	Growth

ทำไม Passive fund ถึงดีกว่าค่าเฉลี่ย

- ค่าใช้จ่ายต่ำ
- มีการกระจายการลงทุน ในขณะที่ Active fund มักจะไม่ ความผันผวนน้อยกว่า
- Buy & Hold ไม่ Trade บ่อย
- Fully invest ไม่ค่อยถือเงินสด ช่วงตลาดกลับเป็นขาขึ้นจะได้ผลตอบแทนเต็มเม็ดเต็มหน่วย

Active Portfolio Style

	Value	Mix	Growth
Large	AB SiamLeader	Buakaew , B Thodsapon TDEX TMB SET50 TMB Jumbo KEQ LTF	ABGrowth Kgrowth LTF K20 Select LTF
Mid	ING Thai EQ AYF Star, AYF DIV AB LTF , AB Value AYFLTDIV BActive		TS aggressiveGrowth fund
Small	AB Small Cap	SCBMAI LTF	

Property Fund

- กองทุนลงทุนสินทรัพย์ประเภทอสังหาริมทรัพย์ แล้วหารายได้โดยการปล่อยเช่า
- มีสิทธิขาด (Freehold) และ สิทธิการเช่า (leasehold)
- รายได้สม่ำเสมอ (ขึ้นอยู่กับสินทรัพย์)
- ความเสี่ยงสูงกว่า Bond แต่ต่ำกว่าหุ้น
- เหมาะกับผู้ต้องการรายได้สม่ำเสมอจากเงินปันผล
- กรณีที่อยากประกอบกิจการให้เช่าสินทรัพย์ กองทุนประเภทนี้เป็นทางเลือกที่ดี
 - ไม่เหนื่อยจัดการเอง มีผู้บริหารมืออาชีพ
 - ตัดขาย หรือซื้อเพิ่มในตลาดได้
 - มีให้เลือกหลากหลายประเภท

การเลือก Property fund

- สินทรัพย์ที่ลงทุน มีความสม่ำเสมอของรายได้หรือไม่
 - ห้างสรรพสินค้า อัตราการเช่าสูงหรือไม่
 - โกดัง โรงงาน อายุสัญญาเช่าเฉลี่ย การต่อสัญญา
- อัตราผลตอบแทน ปัจจุบันประมาณ 5-7%
- กรณีเป็น Leasehold ตรวจสอบอายุคงเหลือ เพื่อหา Amortize ในแต่ละปี
- ความสม่ำเสมอในการจ่ายเงินปันผล (กรณีอยู่ในตลาด)
- IPO มีประกันรายได้หรือไม่

กองทุนต่างประเทศ

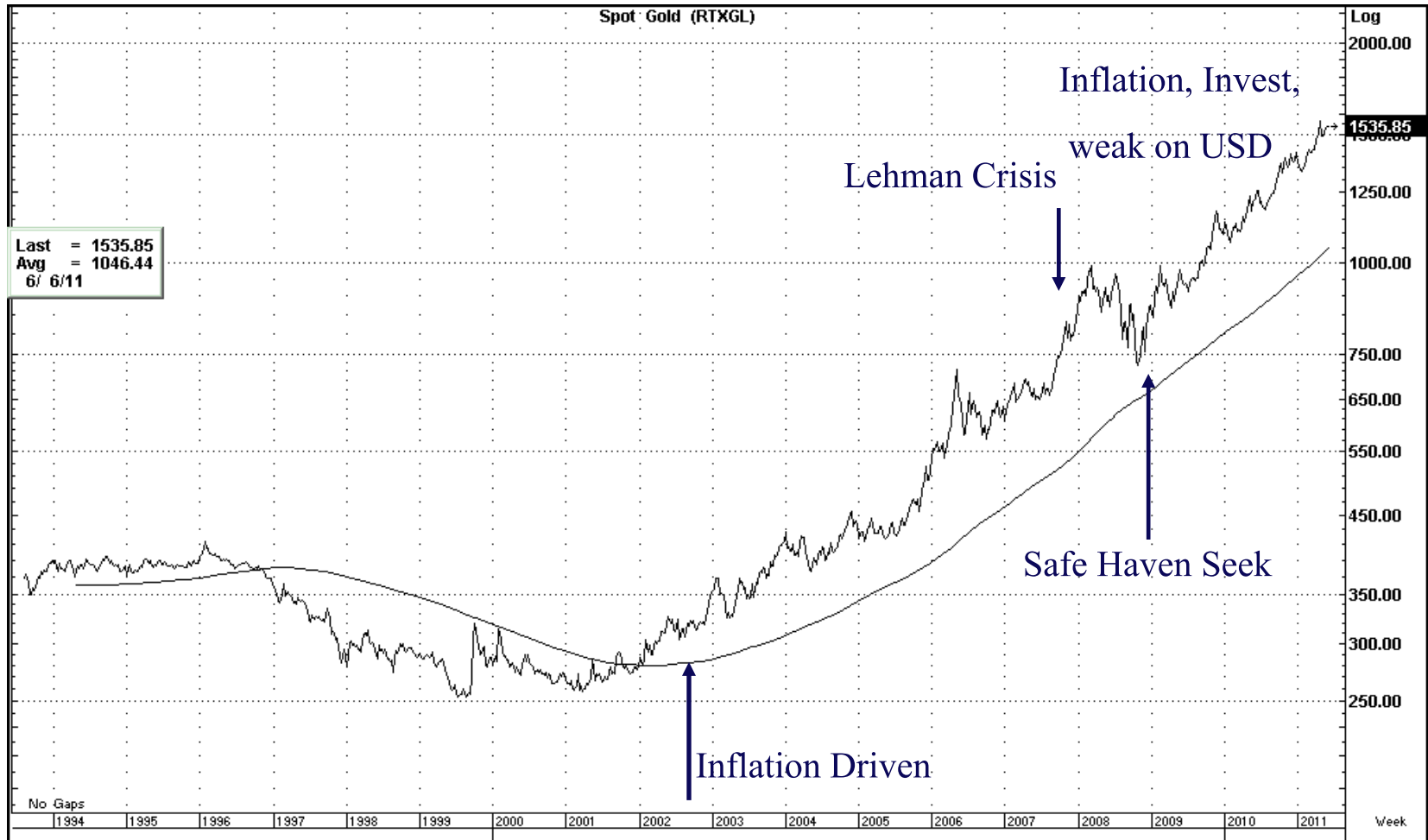
- กองทุนน้ำมัน
- กองทุนทองคำ
- กองทุนที่ลงทุนประเทศต่างๆ USA , BRIC , China , Global ,Asian ,Emerging Market

Gold Fund

- ❖ เป็นสินทรัพย์ที่ไม่เสียมูลค่าที่แท้จริงจึงช่วยป้องกันการสูญเสียความสามารถในการซื้อ (Purchasing Power Hedging Instrument)
- ❖ เป็นเครื่องมือในการลงทุนเพื่อกระจายความเสี่ยง (Diversification Benefits)
- ❖ เป็นสินทรัพย์ที่มูลค่ามีการแปรผกผันกับมูลค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐ (Dollar Hedging)
- ❖ ปัจจัยหนุนในด้านความต้องการบริโภคทองจากทั้งจีน อินเดีย และ ประเทศในกลุ่ม ตะวันออกกลางยังอยู่ในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง – Rigid Consumption Behavior
- ❖ ขีดความสามารถที่จำกัดในด้านการผลิตทอง และ ปริมาณทองคำที่ค้นพบใหม่ ๆ ลดลงอย่างต่อเนื่อง – Limit Supply Production Outlook
- ❖ เป็นสินทรัพย์ประเภท Safe Haven ที่จะได้รับประโยชน์จากความผันผวนและปัญหาด้าน ตลาดเงินตลาดทุนในปัจจุบัน
- ❖ ปัจจัยเสี่ยง การแข็งค่าของ USD และการปรับตัวของดอกเบี้ย US

Gold Spot Price

RTXGL

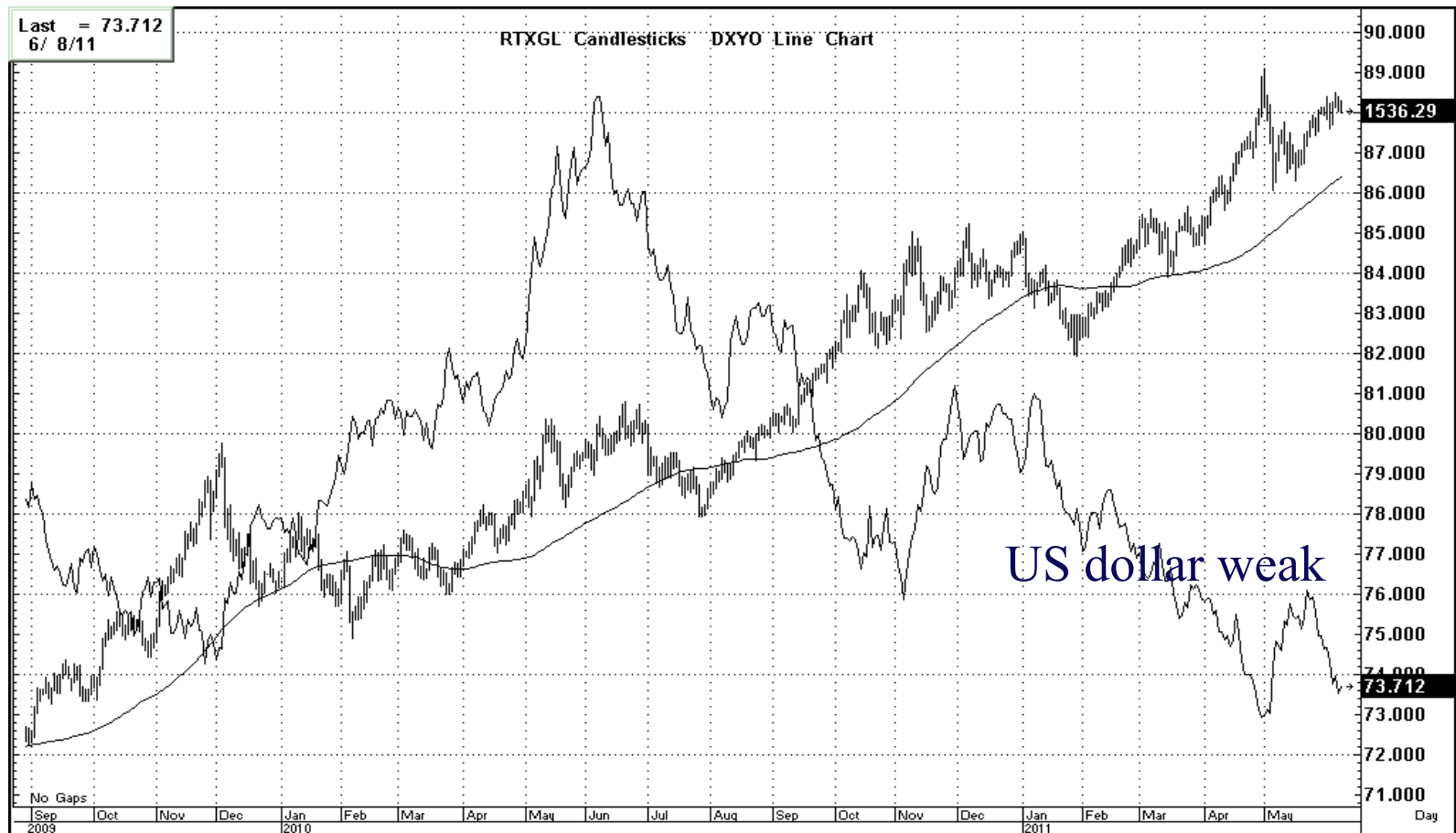


Gold Spot Price Compare to inflation



Gold Spot Price Compare to Dollar index

DXYO



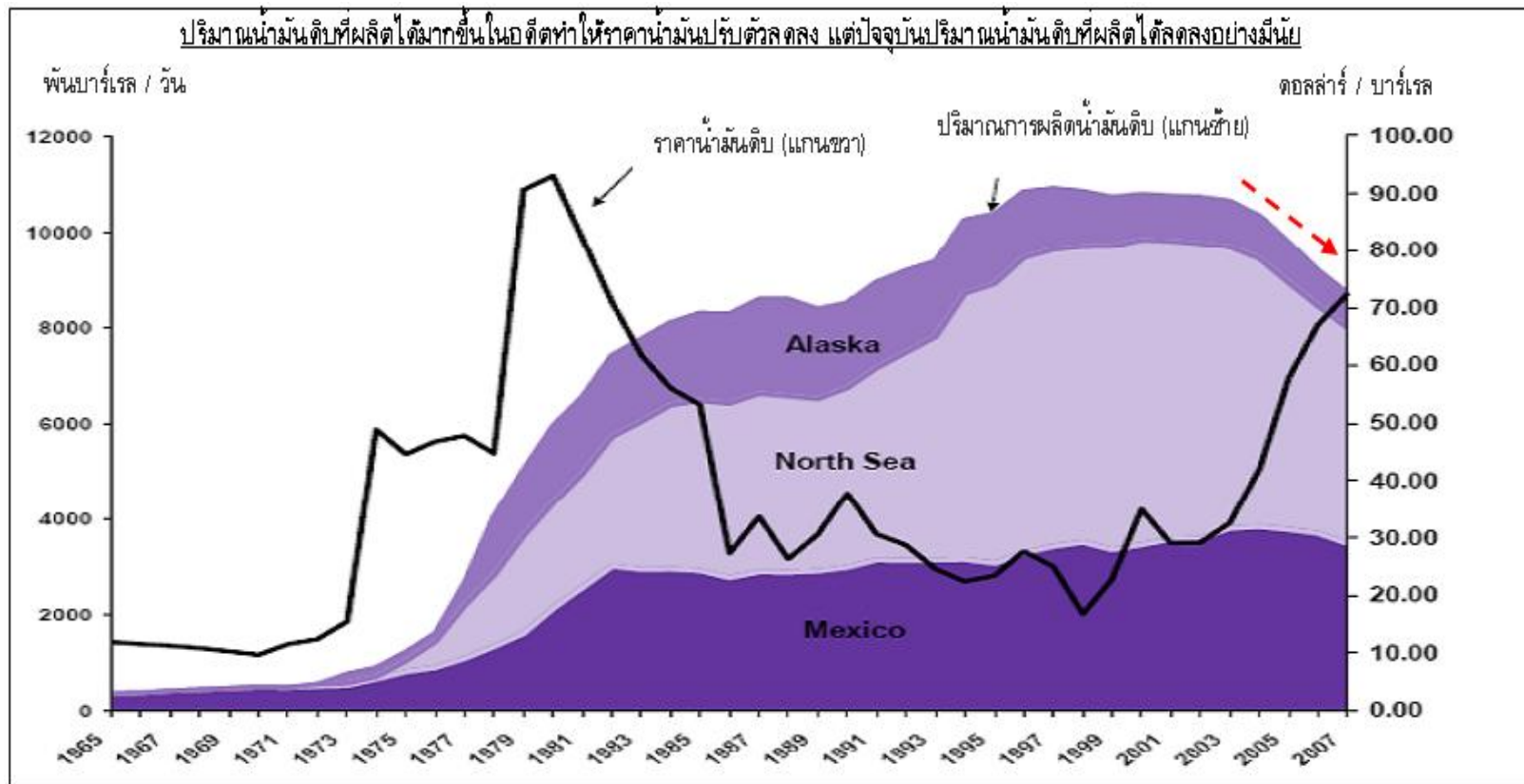
Oil Fund

- น้ำมันเป็นองค์ประกอบที่สำคัญทั้งในการบริโภคและการผลิต
- น้ำมันเป็นเครื่องมือในการป้องกันการสูญเสียอำนาจซื้อ (Inflation Hedged) เพราะน้ำมันเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนของสินค้าอุปโภคบริโภคทุกชนิด
- เป็นการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตโฟลิโอการลงทุน (Portfolio Diversification)

Oil Fund

- ภาวะเศรษฐกิจเริ่มมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น
- ธนาคารกลางทั่วโลกใช้นโยบายผ่อนปรนอัตราดอกเบี้ย ทำให้เอื้อต่อการปรับขึ้นของอัตราเงินเฟ้อ
- ปริมาณการผลิตที่มีจำกัดเมื่อเทียบกับความต้องการใช้น้ำมันที่ยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
 - งบประมาณการสำรวจและขุดเจาะในช่วงที่ผ่านมาปรับลดลงจากภาวะเศรษฐกิจถดถอย
 - ไม่มีการขุดพบแหล่งน้ำมันขนาดใหญ่ ตั้งแต่ปี 2543

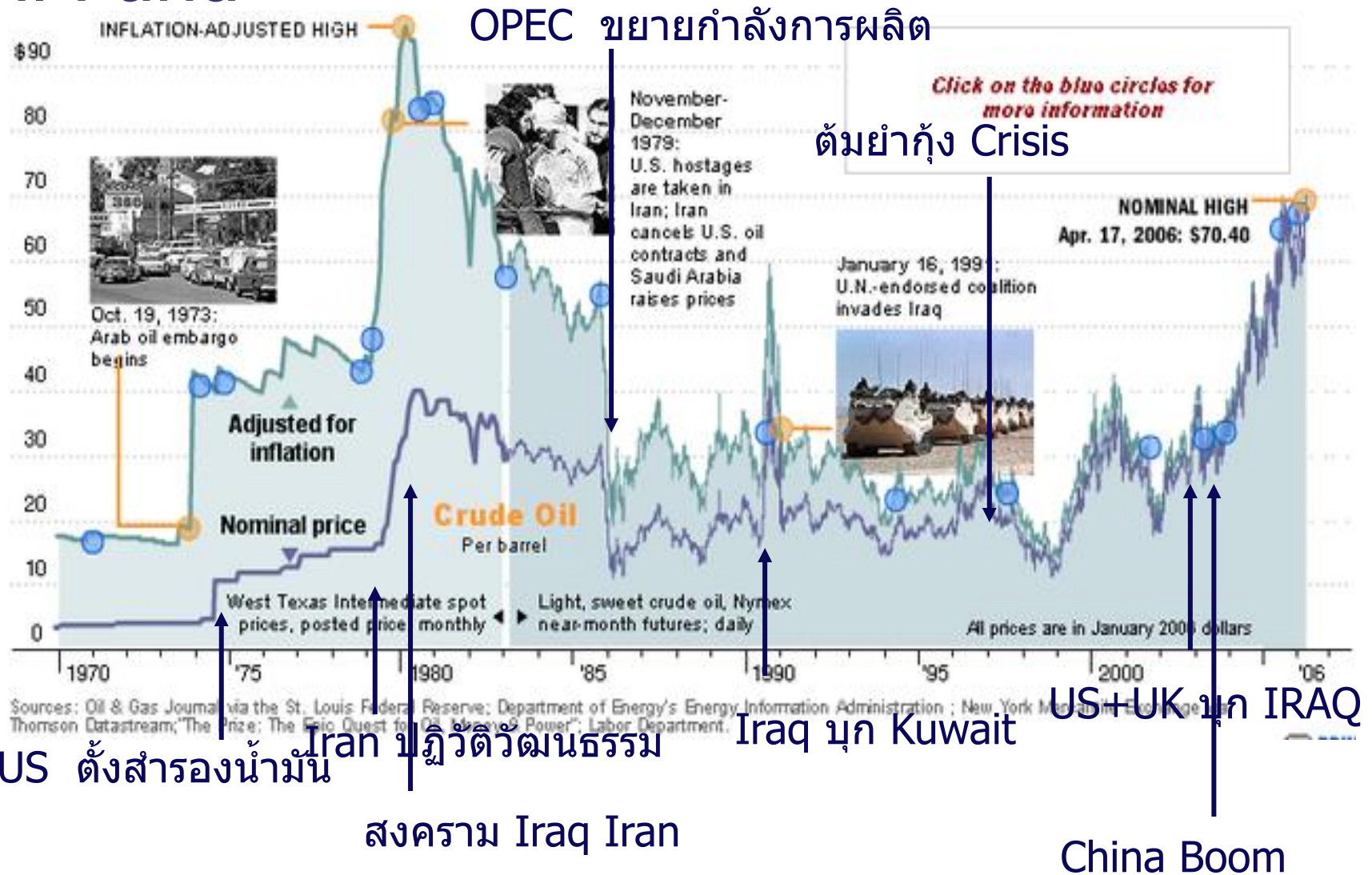
โครงการผลิตน้ำมันดิบจากแหล่งต่างๆ ที่มีมากขึ้นในอดีตหลังจาก วิกฤตราคาน้ำมันโลกในช่วงค.ศ.1970 ปัจจุบันมีจำนวนลดลง



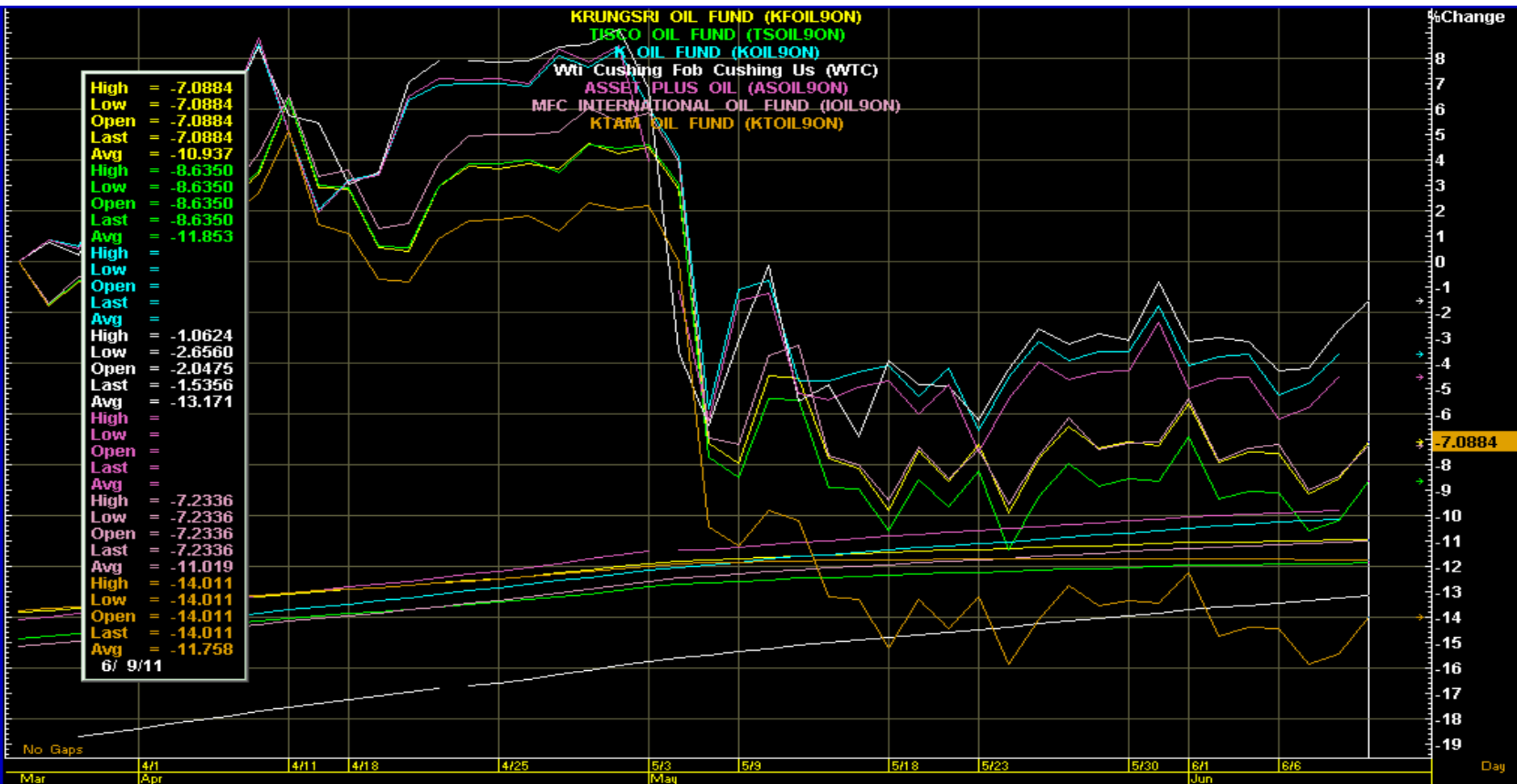
ที่มา: IEA และ EIA

หมายเหตุ: ระยะเวลาตั้งแต่การสำรวจ แหล่งน้ำมัน พัฒนาและผลิตน้ำมัน อยู่ในช่วง 5 – 10 ปีหรือนานกว่านั้น

Oil Fund

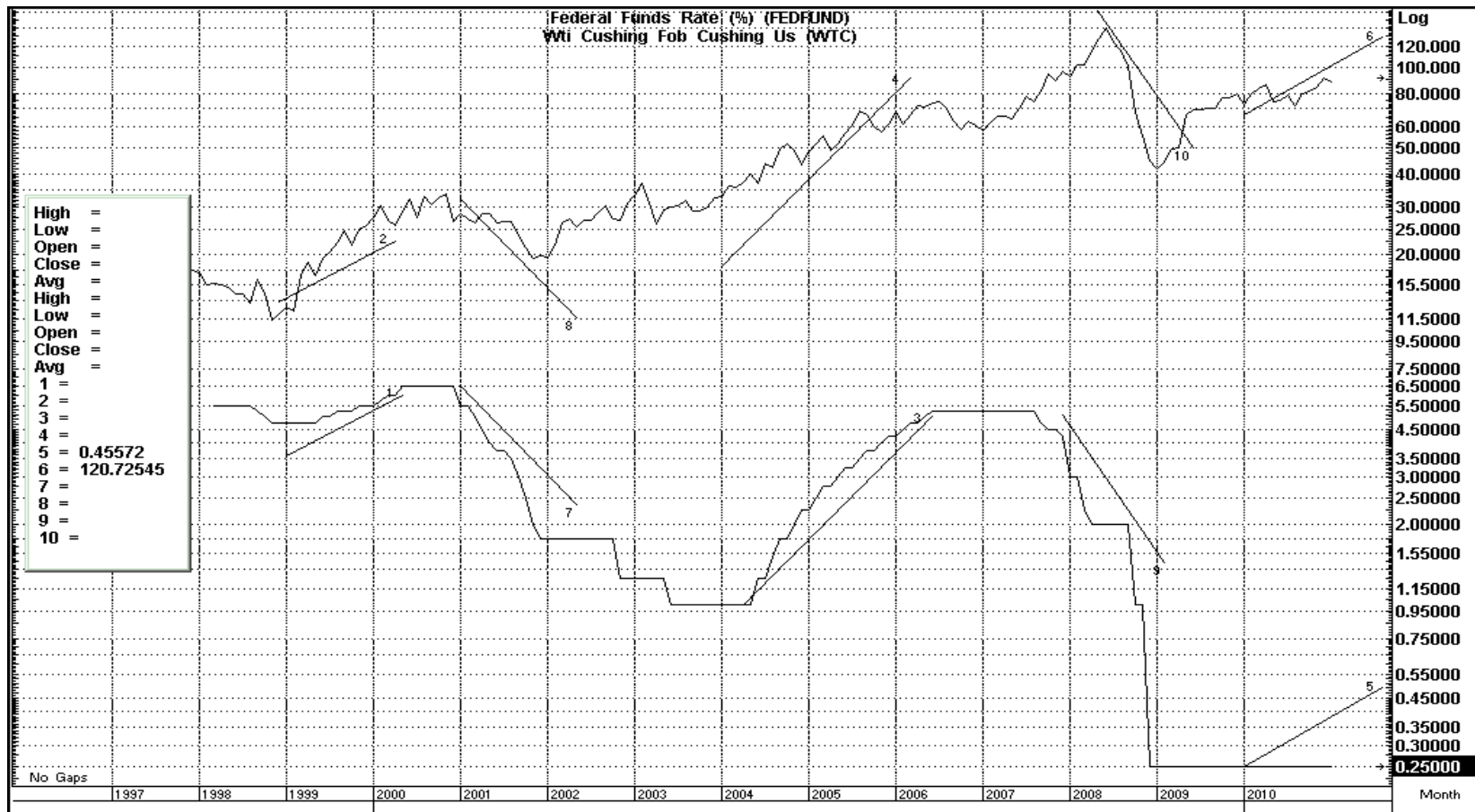


Oil Fund



Oil Fund แนวโน้มราคาน้ำมันระยะสั้น

แนวโน้มการปรับตัวสูงขึ้น ของทิศทางดอกเบี้ย
 เป็นเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ



นโยบายการลงทุน Oil Fund

กองทุนหลัก **PowerShares DB Oil Fund**

กองทุนรวมอีทีเอฟ (Exchange Traded Fund) ที่จดทะเบียนซื้อขาย New York Stock Exchange, NYSE ARCA)

นโยบายการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ **West Texas Intermediate (WTI)**

กองน้ำมันที่แนะนำ

กองทุน I-oil ของ MFC / K-oil / ASP oil

- มีการป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน สินค้าโภคภัณฑ์ มักจะขึ้น ขณะที่ค่าเงิน USD อ่อนค่า
- ราคาซื้อ ขายเป็นราคาน้ำมันอ้างอิงเมื่อคืน T-1 ทำให้เห็นราคาซื้อขายล่วงหน้า

	TISCOOIL	ASP-OIL	K-OIL	I-OIL
Master Fund (ETF):	PowerShares DB Oil Fund	PowerShare DB Oil fund	PowerShare DB Oil fund	PowerShare DB Oil fund
Market:	West Texas Intermediate (WTI) New York	West Texas Intermediate (WTI) New York	West Texas Intermediate (WTI) New York	West Texas Intermediate (WTI) New York
Hedging:	No	100%	100%	Dynamic Hedging
ETF Price:	T-1	T	T	T-1
NAV Announcement:	Morning of T+1	Afternoon of T+1	Morning of T+2	Morning of T+1
Redemption:	T+6 (Except Tisco T+5)	T+4 (KBANK)	T+4 (KBANK 15.00)	T+5 (Citi Bank)
Fund Performance (Benchmark):	Deutsche Bank Liquidity Commodity Index Optimum Yield Curve Oil Excess Return	Deutsche Bank Liquidity Commodity Index Optimum Yield Curve Oil Excess Return	Deutsche Bank Liquidity Commodity Index Optimum Yield Curve Oil Excess Return	Deutsche Bank Liquidity Commodity Index Optimum Yield Curve Oil Excess Return
Dividend Policy:	No	No	No	No
Fund Book:	No	No	Yes	No
Fee:				
Front End Fee	0.50%/ Back0.50%(Start 16 Dec Invest < 90 days)	0.25%	No	<=1.0% (currently 0.5%)
Brokerage Fee	0.00%	No	0.10%	0.10%
Management Fee	1.00%	0.50%	0.50%	0.75%
Purchase/Redemption:	Daily	Daily	Daily	Daily
Minimum Purchase:	THB 20,000	THB 5,000+15	THB 10,000	THB 10,000

	Krungsri Oil	KT-Oil	TMBOIL
Master Fund (ETF):	PowerShare DB Oil fund	PowerShares DB Oil Fund	PowerShare DB Oil fund
Market:	West Texas Intermediate (WTI) New York	West Texas Intermediate (WTI) New York	West Texas Intermediate (WTI) New York
Hedging:	No	No	No
ETF Price:	T-1	T-1	T
NAV Announcement:	Morning of T+1	Morning of T+1	Afternoon of T+1
Redemption:	T+4 (BBL BAY KBANK TMB KTB SCB ทั่วประเทศ)	T+3 (KTB CITI SCBT) / T+4 (BBL SCB KBANK BAY TMB SCIB, TBANK, LHBANK, KKBANK)	T+3
Fund Performance (Benchmark):	Deutsche Bank Liquidity Commodity Index Optimum Yield Curve Oil Excess Return	Deutsche Bank Liquidity Commodity Index Optimum Yield Curve Oil Excess Return	Deutsche Bank Liquidity Commodity Index Optimum Yield Curve Oil Excess Return
Dividend Policy:	No	No	No
Fund Book:	No	No	Yes
Fee:			
Front End Fee	<=1.5% (Currently 1.0%)	<=1.50% (1.00%)	<=0.10%
Brokerage Fee	No	0.00%	0.15%
Management Fee	1.00%	<=1.50% (1.00%)	0.90%
Purchase/Redemption:	Daily	Daily	Daily
Minimum Purchase:	THB 2,000	THB 2,000	THB 2,000

การวัดผลตอบแทน

- Price
- Return on Percentage change
- Volatility
- Risk adjust performance Sharp ratio
- Value at Risk

การใช้ราคาเพื่อเปรียบเทียบผลตอบแทน

- NAV 10 บาท ถูกกว่า NAV 30 บาท ซื้อมากกว่า NAV ต่ำดีกว่า?
 - ไม่จริงเสมอไปเพราะบางกองทุนจัดตั้งมานานกว่ามีโอกาสที่ NAV ที่จะสูงกว่า ควรเปรียบเทียบที่การเติบโตของ Nav ในรูป Percentage change
 - ควรวัดผลตอบแทนในระยะยาวเพื่อตรวจสอบความสม่ำเสมอของผลตอบแทน



Compare Return for The Best performance

I TF

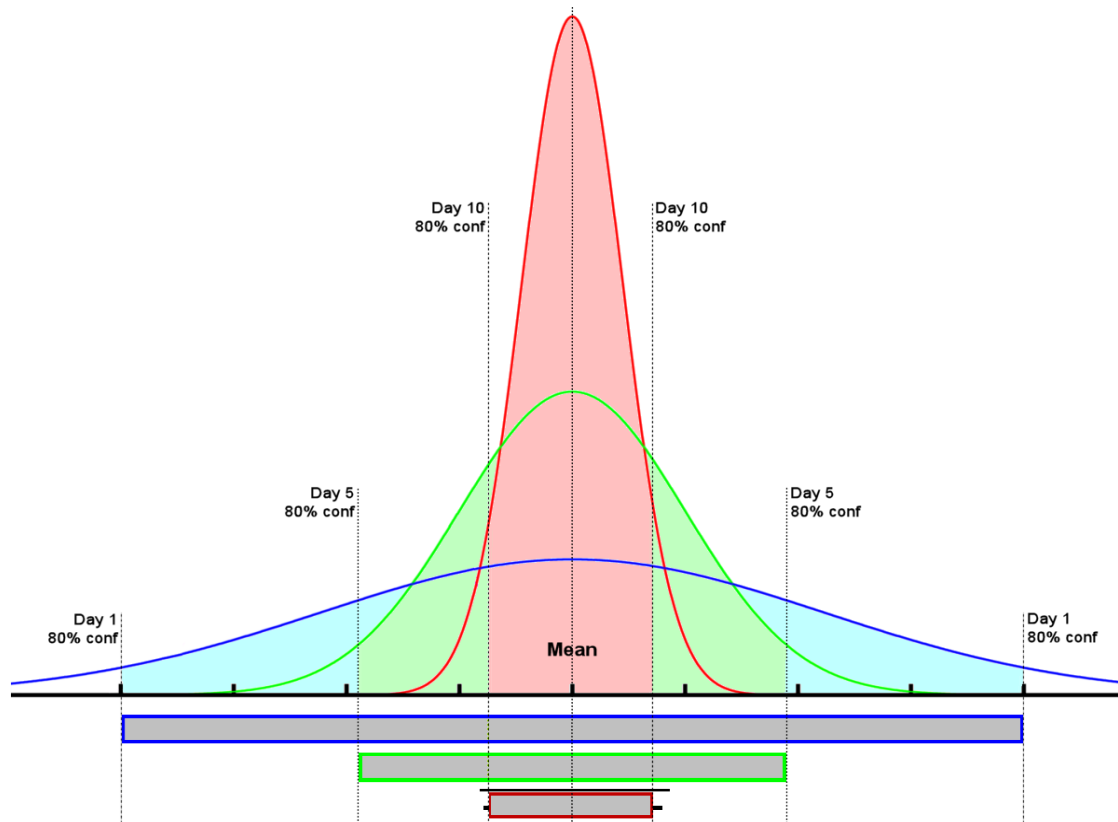


Internal Use Only

Date	21/12/2010	NAV Return%							past 1 Year			
Fund name	Management by	NAV	1W	1M	3M	6M	12M	YTD	AVG Daily Return	AVG Daily Return STD	Sharp's Ratio	VaR 0.05
LTF fund												
Bualuang LTF	BBLAM	17.7445	-1.7208%	-0.9893%	4.5800%	23.8052%	35.9951%	32.7754%	0.1296%	1.0306%	0.1257	-1.56579%
ASP High Growth LTF	Asset Plus	17.1087	-2.5284%	-1.5995%	6.6468%	27.1672%	38.4815%	35.4887%	0.1369%	1.0996%	0.1245	-1.67191%
AYF SET 50 LT equity fund	AYF	19.3573	-2.4625%	-0.7135%	9.9341%	30.3785%	44.7643%	40.2215%	0.1545%	1.2337%	0.1253	-1.87490%
AYF LTF Equity fund	AYF	17.2225	-1.9371%	-2.2781%	1.9258%	23.9234%	33.2464%	30.1471%	0.1214%	1.2343%	0.0983	-1.90910%
Aberdeen LT equity Fund	Aberdeen	23.6215	-2.0265%	-0.6088%	5.1124%	24.0176%	45.1335%	42.1817%	0.1532%	0.8937%	0.1714	-1.31688%
K Equity LTF	K- Asset	20.5283	-4.0142%	0.1595%	8.2665%	34.2886%	54.1476%	51.0267%	0.1807%	1.3569%	0.1331	-2.05138%
ING CG LTF	ING	25.1243	-4.4456%	-1.6769%	6.4233%	33.3491%	47.4448%	43.8288%	0.1638%	1.4292%	0.1146	-2.18719%
Krung Thai ShariahLTF	KTAM	17.2188	-1.8178%	-0.3138%	6.2266%	18.4383%	26.4248%	22.2735%	0.0870%	0.8051%	0.1081	-1.23730%
Krung Thai Set50 LTF	KTAM	13.6898	-2.4533%	-0.7417%	9.5394%	29.4580%	43.0985%	38.8390%	0.1386%	1.2492%	0.1109	-1.91640%
Nasset Bigcap LT equity Fund	Thanachart	20.1347	-2.4378%	-0.6239%	8.9245%	30.9855%	43.7177%	39.4341%	0.1507%	1.1988%	0.1257	-1.82132%
UOB LT equity Fund	UOBAM	19.0379	-1.7743%	-0.3877%	8.5034%	28.4002%	41.8706%	37.5988%	0.1459%	1.1557%	0.1262	-1.75520%
1 A.M. Selective Growth LTF	ONE	15.3682	-4.6868%	-5.2673%	3.1818%	21.9350%	37.9910%	33.9218%	0.1356%	1.3046%	0.1039	-2.01058%
1 A.M. Smart LTF	ONE	10.4957	0.1145%	-0.1408%	0.5981%	0.3365%	1.7568%	1.5579%	0.0075%	0.2624%	0.0284	-0.42426%
MFC Activity LTF	MFC	18.6272	-3.0298%	-1.3280%	9.2690%	31.5731%	44.1232%	40.5858%	0.1529%	1.3110%	0.1166	-2.00364%
MFC Global LTF	MFC	8.9995	-2.2792%	-1.4056%	-0.1365%	24.1653%	33.4940%	32.5503%	0.1213%	1.2183%	0.0995	-1.88289%
TISCO LTF	TISCO	20.1275	-2.2439%	-1.5332%	5.3823%	23.3061%	35.5972%	32.0633%	0.1287%	1.2630%	0.1019	-1.94898%
SCB Stock Plus LTF	SCBAM	18.3345	-2.9649%	-1.4396%	6.5464%	23.2116%	35.9219%	30.4260%	0.1287%	1.2407%	0.1037	-1.91223%
SCB MAI Stock LTF	SCBAM	17.8920	-2.9923%	-1.5885%	5.5725%	27.5176%	48.9659%	43.7871%	0.1661%	1.1783%	0.1410	-1.77220%
SCB Smart Long Term Equity	SCBAM	10.8074	-0.7949%	-0.2133%	3.4033%	9.0456%	13.3457%	12.1553%	0.0517%	0.4090%	0.1263	-0.62106%

ผลตอบแทน และความเสี่ยง

- ผลตอบแทนที่สูงมาพร้อมกับความเสี่ยงที่สูงขึ้น
- การวัดผลตอบแทนจึงควรนำความเสี่ยงเข้ามาใช้ด้วย



Sharp's Ratio

- เป็นการเปรียบเทียบผลตอบแทนโดยนำความเสี่ยงเข้ามาเทียบ(Reward to Risk Ratio)

$$S = \frac{R - R_f}{\sigma} = \frac{E[R - R_f]}{\sqrt{\text{var}[R - R_f]}}$$

ผลตอบแทน ยิ่งสูงยิ่งดี

ความเสี่ยง ความผันผวนยิ่งต่ำยิ่งดี

การตีความ ต่อ 1 หน่วยความเสี่ยงกองทุนให้ผลตอบแทนคุ้มค่าความเสี่ยงได้เท่าไร (ยิ่งสูงยิ่งดี)

กองทุนเพื่อการลดหย่อนภาษี

รายการ	กรณี เงินเดือน ฿30,500		กรณี เงินเดือน ฿50,000		กรณี เงินเดือน ฿100,000		กรณี เงินเดือน ฿200,000	
	ลงทุนเพื่อประหยัดภาษี	ไม่ลงทุน	ลงทุนเพื่อประหยัดภาษี	ไม่ลงทุน	ลงทุนเพื่อประหยัดภาษี	ไม่ลงทุน	ลงทุนเพื่อประหยัดภาษี	ไม่ลงทุน
เงินได้ทั้งปี	366,000	366,000	600,000	600,000	1,200,000	1,200,000	2,400,000	2,400,000
หัก เงินสะสมในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 5% ของเงิน	-18,300	-18,300	-30,000	-30,000	-60,000	-60,000	-120,000	-120,000
ค่าจ้างรายร้อยละ 40 ของเงินได้แต่ไม่เกิน 60,000	-60,000	-60,000	-60,000	-60,000	-60,000	-60,000	-60,000	-60,000
ค่าลดหย่อน 30,000 บาท	-30,000	-30,000	-30,000	-30,000	-30,000	-30,000	-30,000	-30,000
เงินลงทุนใน RMFs	-54,900	0	-90,000	0	-180,000	0	-360,000	0
เงินลงทุนใน LTFs	-54,900		-90,000		-180,000		-360,000	
เงินได้สุทธิ	147,900	257,700	300,000	480,000	690,000	1,050,000	1,470,000	2,190,000
การคำนวณภาษีเงินได้								
เงินได้ 80,000 บาทแรก (อัตราภาษี 0%)	0	0	0	0	0	0	0	0
เงินได้ 80,001 - 150,000 บาท (อัตราภาษี 0%)	0	0	0	0	0	0	0	0
เงินได้ 150,001 - 500,000 บาท (อัตราภาษี 10%)	0	10,770	15,000	33,000	35,000	35,000	35,000	35,000
เงินได้ 500,001 - 1,000,000 บาท (อัตราภาษี 20%)	0	0	0	0	38,000	100,000	100,000	100,000
เงินได้ 1,000,001 - 4,000,000 บาท (อัตราภาษี 30%)	0	0	0	0	0	15,000	141,000	357,000
เงินได้ตั้งแต่ 4,000,001 บาทขึ้นไป (อัตราภาษี 37%)	0	0	0	0	0	0	0	0
รวมภาษีที่ต้องชำระ	0	10,770	15,000	33,000	73,000	150,000	276,000	492,000
กรณีซื้อทั้ง RMFs และ LTFs ทำให้เสียภาษีน้อยลง: บาท		10,770		18,000		77,000		216,000
เปอร์เซ็นต์		100.00%		54.55%		51.33%		43.90%

	LTF	RMF
นโยบายการลงทุน	<u>ลงทุนในหุ้นเท่านั้น (ปันผลได้)</u>	<u>หลากหลายขึ้นกับนโยบายของแต่ละกองทุน (ห้ามจ่ายเงินปันผล)</u>
ระดับความเสี่ยง	<u>ค่อนข้างสูง - สูงมาก</u>	มีให้เลือก ตั้งแต่เสี่ยงต่ำ-เสี่ยงสูง
อัตราผลตอบแทนที่คาดหวัง	มีโอกาสที่จะได้ผลตอบแทนสูงในระยะยาว	ขึ้นกับนโยบายในแต่ละกองทุน
ระยะเวลาการลงทุน (ที่จะขายคืนโดยได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีครบ)	หน่วยที่ขายได้ต้องถือมาแล้วไม่ต่ำกว่า 5 ปี ปฏิทิน	ขายได้ทั้งหมดเมื่ออายุไม่น้อยกว่า 55 ปีบริบูรณ์ และลงทุนมาแล้วไม่น้อยกว่า 5 ปี (นับวันชนวันและนับเฉพาะปีที่ลงทุน)

	LTF	RMF
วันที่ให้ซื้อหน่วยลงทุน	ทุกวันทำการ	ทุกวันทำการ
จำนวนเงินลงทุนขั้นสูง	15% ของเงินได้ทุกประเภทและไม่เกิน 500,000 บาท	15% ของเงินได้ทุกประเภทและเมื่อรวมเงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และ กบข. ในแต่ละปีแล้ว ต้องไม่เกิน 500,000 บาท
จำนวนเงินลงทุนขั้นต่ำ	ไม่กำหนด	3% ของเงินได้ทุกประเภท หรือ 5,000 บาท (เลือกจำนวนที่ต่ำกว่า)
ความต่อเนื่องในการลงทุน	ไม่ต้องลงทุนต่อเนื่อง ลงทุนปีไหนลดหย่อนปีนั้น	ต้องลงทุนต่อเนื่อง หากมีเหตุจำเป็นเว้นได้ไม่เกิน 1 ปี (กรณีไม่มีเงินได้ไม่ต้องลงทุน)

Trick

LTF

- ไม่จำเป็นต้องซื้อทุกปี
- ถือ 5 ปีปฏิทิน
- Switch เข้าหรือออกจากกอง hedging ได้

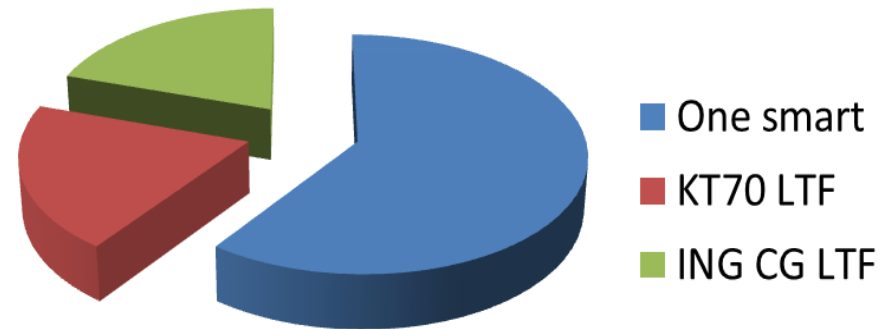
RMF

- ถือปีเว้นปีก่อนยกเลิก
- มีให้เลือกลงทุนหลากหลาย และสามารถ Switch ได้
- ก่อนแรกครบ ทุกก่อนครบหมด
- ครบเงื่อนไขเมื่ออายุ 55 ยังทำงานอยู่ให้เลี้ยงก่อนก่อนหน้า 5 ปี ก่อนหน้าขายได้หมด

LTF มั่งมี จัดสรรการลงทุน

เพิ่มกองทุนปกติ เพิ่มโอกาสการเติบโต

1. วรรณสมาร์ท LTF 60%
2. กรุงไทย70/30 LTF 20%
3. ING บรรษัทภิบาล LTF 20%



ผลตอบแทนในอดีตเทียบ SET 50

Set 50 LTF มั่งมี

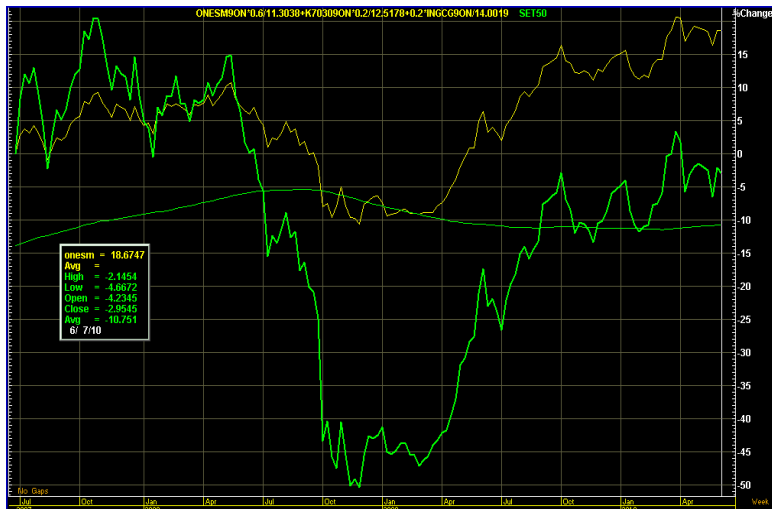
ผลตอบแทนย้อนหลัง

	3 M	6 M	12 M	24 M
Return มั่งมี	9.86%	15.89%	16.52%	28.35%
Return SET 50	14.27%	22.27%	22.76%	33.38%
Annualize Return STD มั่งมี	1.32%	4.69%	4.23%	16.57%
Annualize STD SET 50	2.80%	13.68%	14.13%	48.60%

ผลตอบแทนกองทุนยังไม่รวม

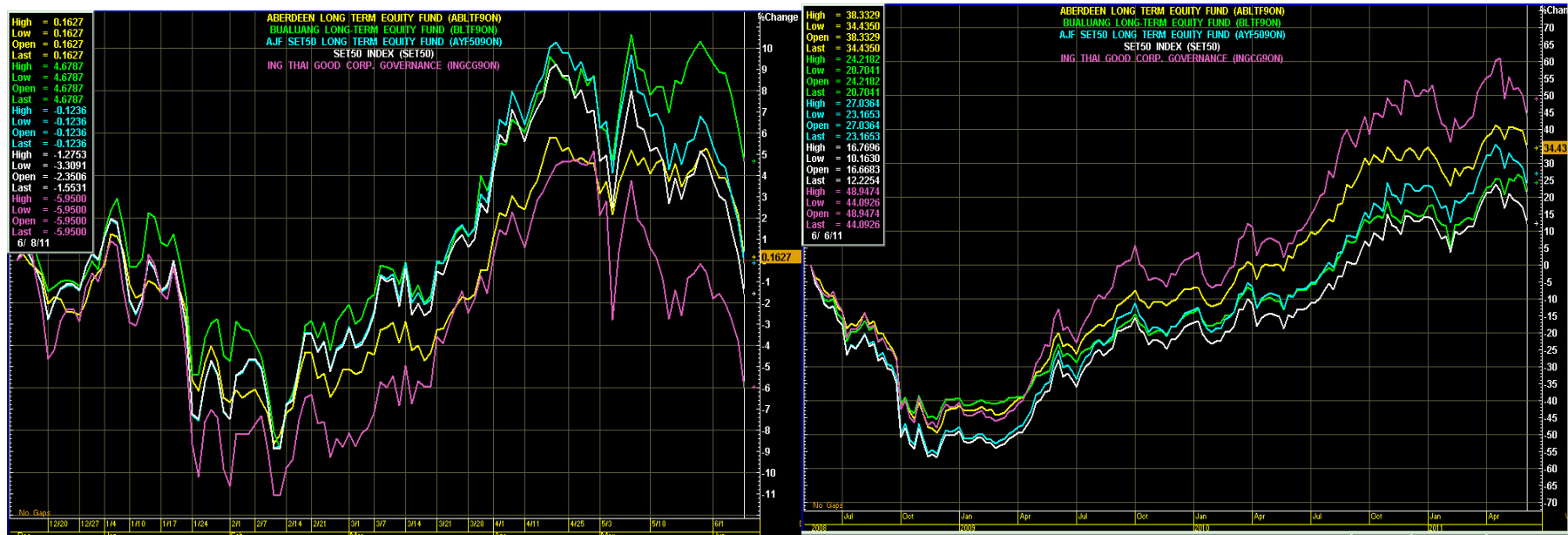
ลดหย่อนภาษี

ผลประโยชน์จากการ



LTF ที่แนะนำ

Date	7/5/2011	NAV Return%							past 1 Year			
Fund name	Management by	NAV	1W	1M	3M	6M	12M	YTD	AVG Daily Return	AVG Daily Return STD	Sharp's Ratio	Var 0.05
LTF fund												
Bualuang LTF	BBLAM	19.3568	-2.3543%	2.8567%	10.3996%	10.0882%	40.7501%	8.1809%	0.1430%	0.9650%	0.1481	-1.44453%
AYF SET 50 LT equity fund	AYF	20.3398	-3.5283%	-1.0518%	7.2248%	6.1449%	43.6558%	3.0166%	0.1520%	1.0864%	0.1399	-1.63514%
Aberdeen LT equity Fund	Aberdeen	24.7746	-1.9170%	0.8894%	8.6944%	4.7202%	37.6504%	3.6559%	0.1348%	0.8264%	0.1632	-1.22455%
ING CG LTF	ING	25.4925	-2.6324%	0.0082%	6.5927%	-0.2930%	43.9474%	-1.7827%	0.1523%	1.3170%	0.1157	-2.01415%



รายงานจากกองทุนรวม

- รายงานข้อมูลประจำเดือน Fund Fact Sheet
- ข้อมูลประจำปี
 - ขนาดกองทุน
 - ความเสี่ยง ระดับความเสี่ยง
 - หุ้น 10 อันดับแรก สัดส่วนการลงทุนตราสารประเภทต่างๆ
 - นโยบายการลงทุน
 - ผลตอบแทนย้อนหลัง กราฟราคา อัตราการเติบโต เงินปันผล
 - ค่าใช้จ่ายกองทุน

เลือกลงทุนกองทุนรวม

- กองทุนที่เด่นในปีนี้อาจไม่ดีในปีหน้าได้
- เปรียบเทียบผลตอบแทนในหลายๆ ช่วงเพื่อพิจารณาความสม่ำเสมอ
- กองทุนที่มีผลงานดี โปรดตรวจสอบนโยบาย ทีมผู้บริหารกองทุน ยังคงเหมือนเดิมหรือไม่
- การลงทุนสม่ำเสมอ ช่วยลดความเสี่ยงตลาด
- จัดพอร์ต Asset Allocation ตามความเสี่ยงที่รับได้
- อยากลงทุนในหุ้น กองทุน LTF และ RMF มีประโยชน์กว่า จากผลประโยชน์ทางภาษี

THANK YOU