



เพิ่มความมั่นคงของ
การลงทุนด้วยตราสารหนี้

Invest Like A Pro
By Win Phromphaet, CFA

Facebook: [Invest Like A Pro](#)

พื้นฐานการจัดพอร์ตลงทุน:

ผลตอบแทนการลงทุนมาจากไหน?

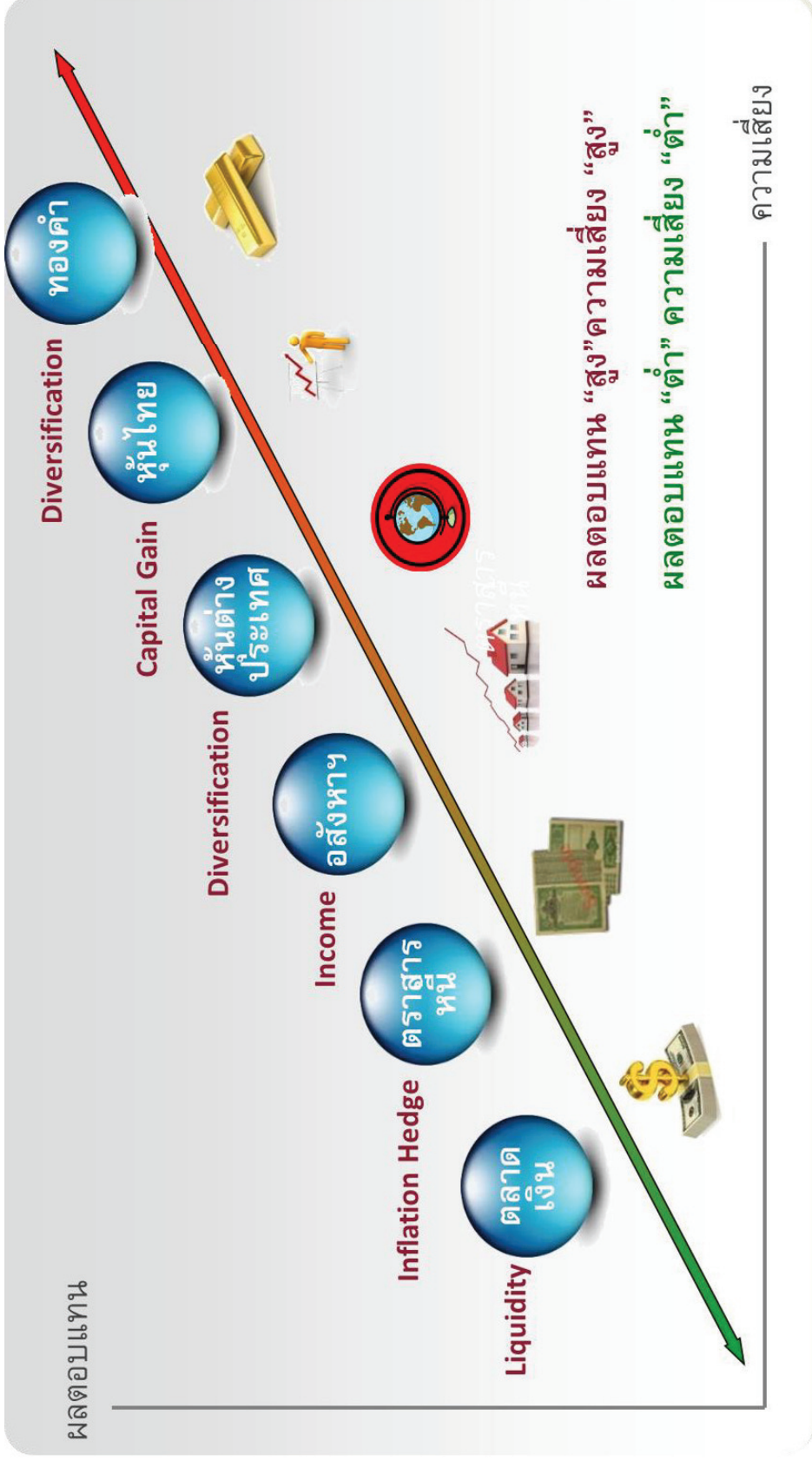


Source: Determinants of Portfolio Performance, Financial Analysis Journal May – June 1991

FORWARD  **Your Investments**

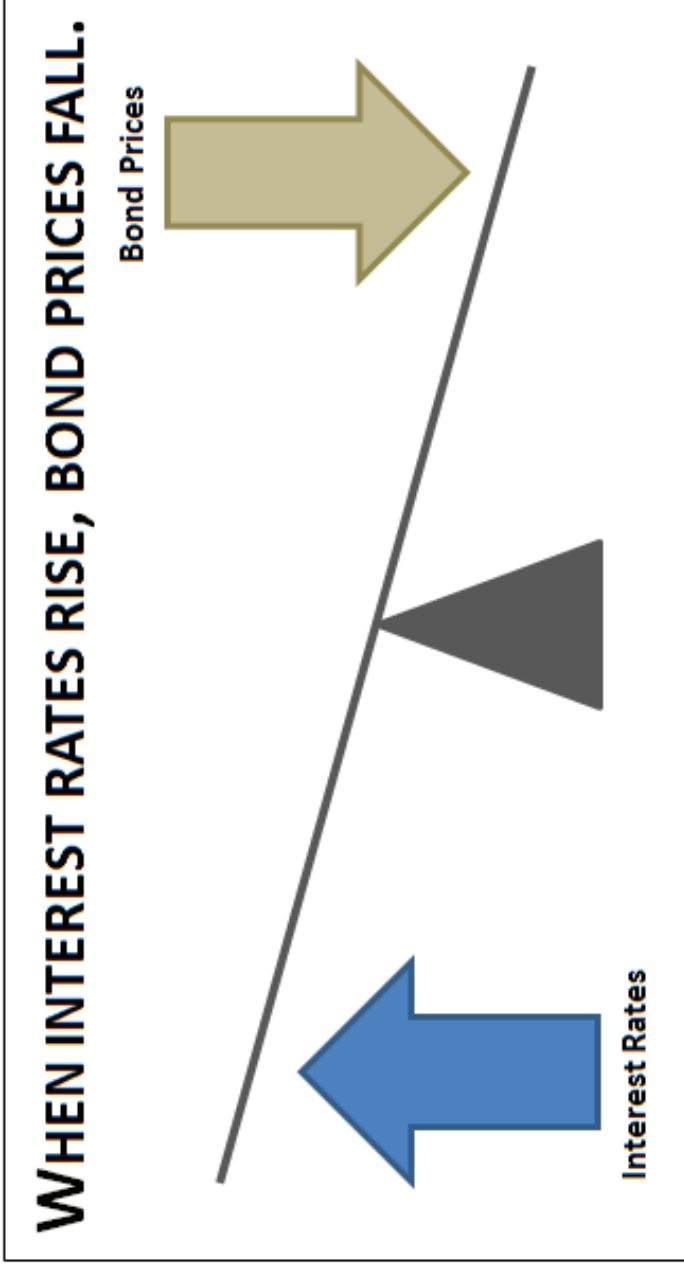
พื้นฐานการจัดพอร์ตลงทุน:

ความสัมพันธ์ระหว่างความเสี่ยงและผลตอบแทน



พื้นฐานการจัดพอร์ตลงทุน:

ความสัมพันธ์ระหว่างราคาตลาด (Price) กับอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate)

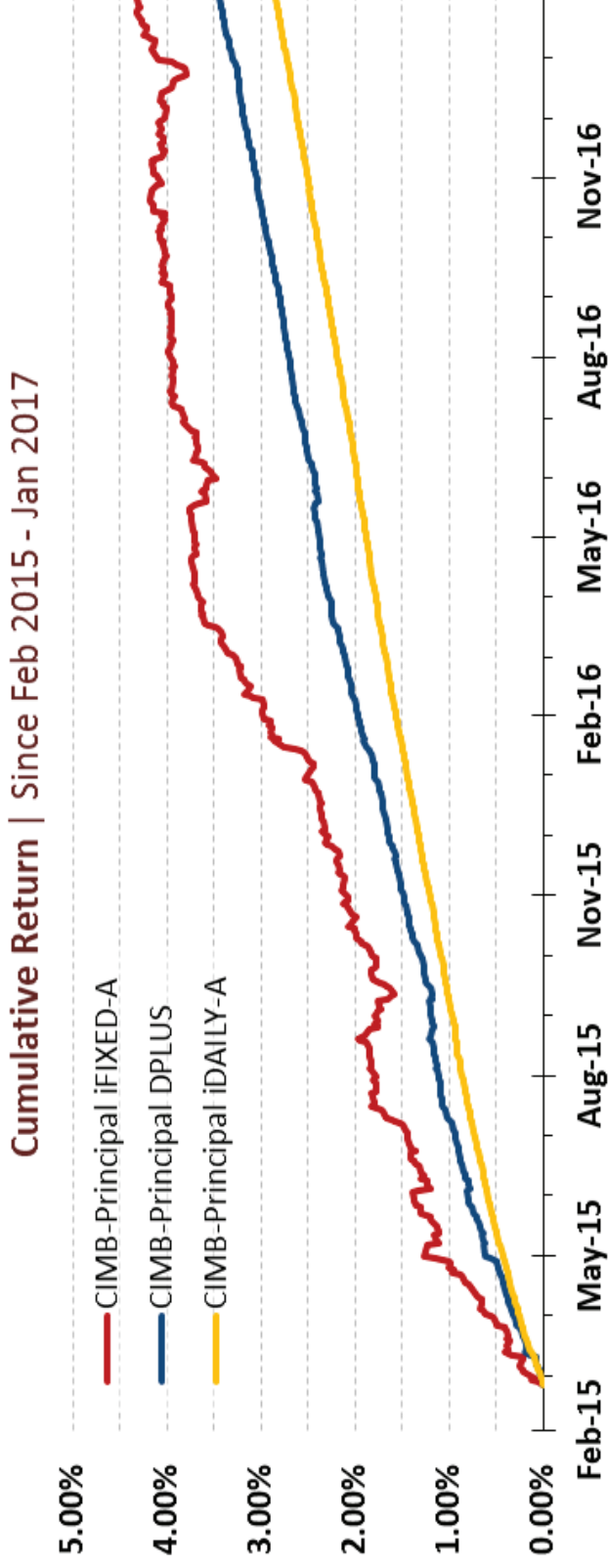


1. อัตราดอกเบี้ยขึ้น => ราคาตลาดปรับตัวลดลง => ราคาตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้น
2. พันธบัตรยังมีอายุยาว => ราคาผันผวนสูง
3. พันธบัตรยังให้ดอกเบี้ยต่ำ => ราคาผันผวนสูง

FORWARD  Your Investments

พื้นฐานการจัดพอร์ตลงทุน:

ความสัมพันธ์ระหว่างราคาตลาด (Price) กับอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate)



กองทุน	iDAILY	DPLUS	iFIXED
อายุตราสารที่ลงทุน	0 – 3 เดือน	3 – 6 เดือน	1 – 3 ปี

FORWARD  Your Investments

พื้นฐานการจัดพอร์ตลงทุน:

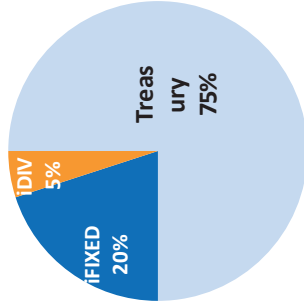
ผลตอบแทนคาดหวัง ระดับความเสี่ยง และ Correlations

Key Assumptions	Expected Return	SD
Treasury	1.40%	0.10%
DPLUS	1.60%	0.12%
iFIXED	2.20%	0.80%
iPROP	5.50%	7.90%
GREITs	6.00%	13.33%
iEQ	8.00%	13.13%
iDIV	9.00%	18.00%

Asset Class Correlations (source: Morningstar)							
	iDIV	iEQ	iFIXED	DPLUS	iPROP	Treasury	GREITs
iDIV	1	0.66	-0.07	-0.16	0.43	-0.05	0.55
iEQ	0.66	1	-0.1	-0.13	0.34	-0.05	0.8
iFIXED	-0.07	-0.1	1	0.47	0.33	0.23	0.08
DPLUS	-0.16	-0.13	0.47	1	0.06	0.97	-0.02
iPROP	0.43	0.34	0.33	0.06	1	-0.08	0.41
Treasury	-0.05	-0.05	0.23	0.97	-0.08	1	0
GREITs	0.55	0.8	0.08	-0.02	0.41	0	1

จัดพอร์ตลงทุนด้วย กองทุนติดดาว

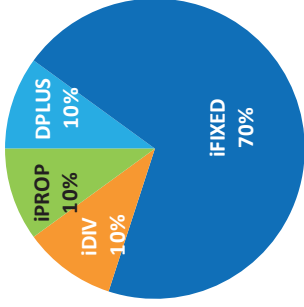
Very Conservative



Expected Return

Best Case	2.85%
Base Case	1.94%
Worse Case	1.03%

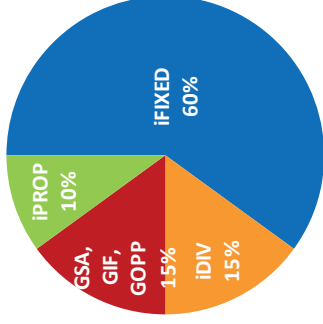
Conservative



Expected Return

Best Case	5.51%
Base Case	3.15%
Worse Case	0.79%

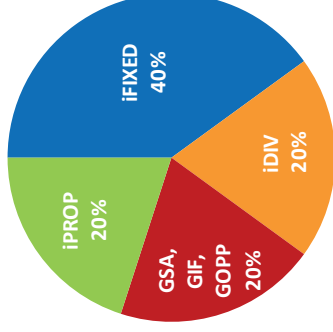
Income



Expected Return

Best Case	9.09%
Base Case	4.42%
Worse Case	-0.25%

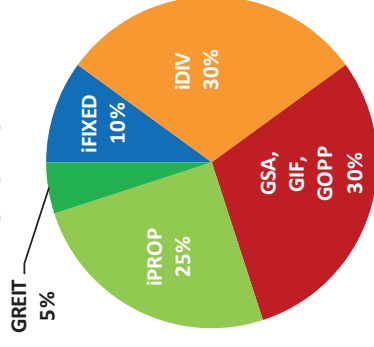
Balance



Expected Return

Best Case	11.91%
Base Case	5.38%
Worse Case	-1.15%

Growth



Expected Return

Best Case	17.00%
Base Case	7.00%
Worse Case	-3.01%

Source: CIMB-Principal Asset Management

FORWARD **Your Investments**

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวนก่อนการตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

จัดพอร์ตลงทุนด้วย กองทุนติดดาว

Asset Classes	Mutual Funds	Morningstar Rating**	1Y*	Quartile	3Y*	Quartile	5Y*	Quartile
Fixed Income	CIMB-PRINCIPAL iFIXED – R	★★★★★	1.58%	1	2.74%	1	-	-
	Ranking out of 54 funds		13		7			
	CIMB-PRINCIPAL (FAM) FI	★★★★★	2.20%	1	3.23%	1	3.46%	1
Mixed	Ranking out of 54 funds		3		1		1	
	CIMB-PRINCIPAL iBALANCED	★★★★★	10.69%	1	6.57%	1	-	-
	Ranking out of 28 funds		3		1			
Equity	CIMB-PRINCIPAL iDIV-R	★★★★★	14.75%	1	7.66%	1	11.79%	1
	Ranking out of 174 funds		26		16		11	
	CIMB-PRINCIPAL LTF	★★★	15.38%	1	7.76%	1	10.20%	1
Alternatives	Ranking out of 62 funds		3		4		7	
	CIMB-PRINCIPAL iPROP-R	★★★★★	4.41%	2	9.17%	1	9.58%	1
	Ranking out of 11 funds		5		2		1	
Alternatives	CIMB-PRINCIPAL iPROPRMF	★★★★★	2.41%	3	12.92%	1	-	-
	Ranking out of 11 funds		8		1			

Source: www.morningstarthailand.com

*Performance Data as of 30 June 2017 **Morningstar Rating as of 7 July 2017

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวนก่อนการตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

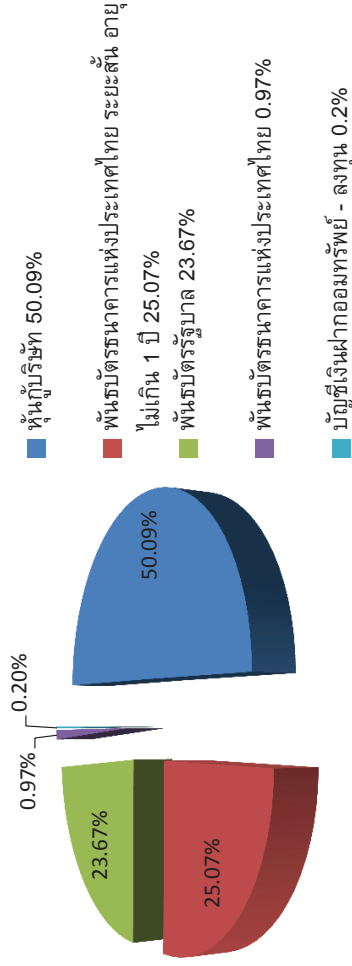
FORWARD  **Your Investments**



กองทุนตราสารหนี้ (Fixed Income Fund)

CIMB-Principal Core Fixed Income Fund (CIMB-PRINCIPAL iFIXED)

สัดส่วนการลงทุน



- **กลยุทธ์การลงทุน** – เน้นหลักทรัพย์มั่นคงสูง ได้แก่ พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตร รัฐบาล พันธบัตร ชาติ พันธบัตรเอกชนระดับ BBB ขึ้นไป อายุตราสารประมาณ 1 – 3 ปี ทั้งไทยและต่างประเทศ
- **เหมาะสมสำหรับ** – ผู้ลงทุนที่ยอมรับความผันผวนได้เพื่อหวังผลตอบแทนสูงกว่ากองทุนรวมตลาดเงิน โดยควรมีระยะเวลาการลงทุนไม่ต่ำกว่า 1 ปี
- **Primary Research** – เขียนบทวิเคราะห์ที่ผู้ลงทุนเองเป็นหลัก ทบทวนความเสี่ยงเครดิตผู้ลงทุนทุก 3 เดือน

FORWARD Your Investments

Source: www.morningstarthailand.com

*Performance Data as of 30 June 2017 **Morningstar Rating as of 7 July 2017

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวนก่อนการลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Past Performance (Annualized)	1Y	3Y	5Y
CIMB-Principal iFIXED-R	1.58%	2.74%	-
Benchmark	2.44%	3.18%	-
Ranking out of 54 funds	13	7	-

*Benchmark: CorpBBB up 1-3Yrs Index 50.00% + GovBond 1-3Yrs Index 50.00% (source: ThaiBMA)



ได้รับ Morningstar Rating 5 ดาว



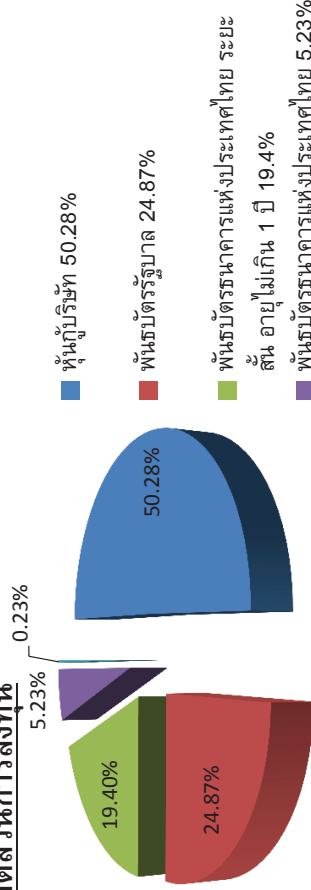
ผลตอบแทนย้อนหลัง 3 ปี เป็นอันดับ 7 จากทั้งหมด 54 กองทุน



กองทุนตราสารหนี้ (Fixed Income Fund)

CIMB-Principal (FAM) Fixed Income Fund (CIMB-PRINCIPAL FAM FI)

สัดส่วนการลงทุน



- **กลยุทธ์การลงทุน** – เน้นหลักทรัพย์มีอันดับสูง ได้แก่ พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตร 3ปท. พันธุ์เอกชนระดับ BBB ขึ้นไป อายุตราสารประมาณ 1 – 3 ปี เน้นลงทุนเฉพาะตราสารหนี้ไทย
- **เหมาะสำหรับ** – ผู้ลงทุนที่ยอมรับความผันผวนได้เพื่อหวังผลตอบแทนสูงกว่ากองทุนรวมตลาดเงิน โดยควรมีระยะเวลาการลงทุนไม่ต่ำกว่า 1 ปี
- **Primary Research** – เขียนบทวิเคราะห์หุ้นกู้เองเป็นหลัก ทบทวนความเสี่ยงเครดิตหุ้นกู้ทุก 3 เดือน

FORWARD ➤ Your Investments

Past Performance (Annualized)	1Y	3Y	5Y
CIMB-Principal FAM FI	2.20%	3.23%	3.46%
Benchmark	1.86%	3.64%	3.83%
Ranking out of 54 funds	3	1	1

* Benchmark: ZRR1M Index 25.00% + ZRR4Y Index 25.00% + CorpBBBUp Index 50.00% (source: ThaiBMA Zero Rate Return Index 1 month, ThaiBMA Zero Rate Return Index 4 year, ThaiBMA Corporate Bond Index (BBB up))



ได้รับ Morningstar Rating 5 ดาว



ผลตอบแทนย้อนหลัง 3 และ 5 ปี เป็นอันดับ 1 จากทั้งหมด 54 กองทุน

Source: www.morningstarthailand.com

* Performance Data as of 30 June 2017 ** Morningstar Rating as of 7 July 2017

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลจากหนังสือชี้ชวนก่อนการตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้บ่งชี้ถึงแนวโน้มถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

