



ประสิทธิภาพของกลยุทธ์การลงทุนอย่างเป็นระบบในกองทุนรวมไทย

โดย

นางสาวจุฑาทิพย์ เสมาทอง

การค้นคว้าอิสระนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร
วิทยาศาสตรมหาบัณฑิต
สาขาวิชาการบริหารการเงิน
คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
ปีการศึกษา 2558
ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

ประสิทธิภาพของกลยุทธ์การลงทุนอย่างเป็นระบบในกองทุนรวมไทย

โดย

นางสาวจุฑาทิพย์ เสมาทอง



การค้นคว้าอิสระนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร

วิทยาศาสตรมหาบัณฑิต

สาขาวิชาการบริหารการเงิน

คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

ปีการศึกษา 2558

ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์



THE EFFECTIVENESS OF SYSTEMATIC INVESTING STRATEGIES
IN THAI MUTUAL FUNDS

BY

MISS CHUTATHIP SEMATHONG



AN INDEPENDENT STUDY SUBMITTED IN PARTIAL FULFILLMENT OF
THE REQUIREMENTS FOR THE DEGREE OF MASTER OF SCIENCE
FINANCIAL MANAGEMENT
FACULTY OF COMMERCE AND ACCOUNTANCY
THAMMASAT UNIVERSITY
ACADEMIC YEAR 2015
COPYRIGHT OF THAMMASAT UNIVERSITY

มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี

การค้นคว้าอิสระ

ของ

นางสาวจุฑาทิพย์ เสมาทอง

เรื่อง

ประสิทธิภาพของกลยุทธ์การลงทุนอย่างเป็นระบบในกองทุนรวมไทย

ได้รับการตรวจสอบและอนุมัติ ให้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร

วิทยาศาสตรมหาบัณฑิต

สาขาวิชาการบริหารการเงิน

30 อ.บ. 2559

เมื่อ วันที่

ประธานกรรมการสอบการค้นคว้าอิสระ



(รองศาสตราจารย์ ดร.มนวิภา ผดุงสิทธิ์)

กรรมการและอาจารย์ที่ปรึกษาการค้นคว้าอิสระ



(รองศาสตราจารย์ ดร.สมชาย สุภัทรกุล)

คณบดี



(ศาสตราจารย์ ดร.ศิริลักษณ์ โจนกิจอำนวย)

หัวข้อการค้นคว้าอิสระ	ประสิทธิภาพของกลยุทธ์การลงทุนอย่างเป็นระบบ ในกองทุนรวมไทย
ชื่อผู้เขียน	นางสาวจุฑาทิพย์ เสมาทอง
ชื่อปริญญา	วิทยาศาสตรมหาบัณฑิต
สาขาวิชา/คณะ/มหาวิทยาลัย	การบริหารการเงิน คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
อาจารย์ที่ปรึกษาการค้นคว้าอิสระ	รองศาสตราจารย์ ดร.สมชาย สุภัทรกุล
ปีการศึกษา	2558

บทคัดย่อ

งานวิจัยนี้มีจุดประสงค์เพื่อศึกษาและเปรียบเทียบประสิทธิภาพของกลยุทธ์การลงทุนอย่างเป็นระบบ (Systematic Investing Strategies) เพื่อหากกลยุทธ์ที่เหมาะสมกับกองทุนแต่ละประเภทที่มีความเสี่ยงแตกต่างกันในสภาวะตลาดต่างๆ โดยทดสอบการลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน ตราสารหนี้ ตราสารทุน และกองทุนรวมผสม ตั้งแต่ พ.ศ. 2553 ถึง พ.ศ. 2558 นอกจากนี้ยังศึกษาถึงระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุนที่เหมาะสมก่อนคัดเลือกกองทุนเพื่อลงทุนใหม่ โดยวัดผลตอบแทนการลงทุนด้วย Internal Rate of Return จากการทดสอบพบว่า ส่วนใหญ่กลยุทธ์ Enhanced Dollar Cost Average ชนิดปรับเงินลงทุน 100% (EDCA-100%) ของเงินลงทุนเริ่มแรก ให้ผลตอบแทนสูงกว่ากลยุทธ์อื่น โดยสำหรับกองทุนรวมตลาดเงิน กองทุนรวมตราสารหนี้ EDCA-100% ให้ผลตอบแทนรวมสูงสุดในทุกระยะเวลาถือครองก่อนปรับพอร์ต และสำหรับกองทุนรวมตราสารทุน EDCA-100% ให้ผลตอบแทนสูงสุดกรณีพอร์ตที่ปรับทุก 6 เดือน และ Value Average ให้ผลตอบแทนสูงสุดสำหรับพอร์ตที่ปรับทุก 12 เดือน และสำหรับกองทุนรวมผสม EDCA-100% ให้ผลตอบแทนรวมสูงสุดในพอร์ตที่ปรับทุก 6 เดือน ในขณะที่ Threshold Control-10% ให้ผลตอบแทนสูงสุดในกรณีปรับพอร์ตทุก 12 เดือน อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาผลตอบแทนเป็นรายปี กลยุทธ์ EDCA-100% อาจไม่ให้ผลตอบแทนสูงที่สุดในปีที่ทิศทางของราคาหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้น หรือลดลงอย่างต่อเนื่อง

คำสำคัญ: กลยุทธ์การลงทุน, Dollar Cost Average, Value Average, Enhanced Dollar Cost Average, Threshold Control, ระยะเวลาในการถือครอง, กองทุนรวม

Independent Study Title	THE EFFECTIVENESS OF SYSTEMATIC INVESTING STRATEGIES IN THAI MUTUAL FUNDS
Author	Miss Chutathip Semathong
Degree	Master of Science
Department/Faculty/University	Financial Management Faculty of Commerce and Accountancy Thammasat University
Independent Study Advisor	Associate Professor Somchai Supattarakul, Ph.D.
Academic Years	2015

ABSTRACT

The objective of this independent study was to observe the performance of systematic investing policies both prevailing strategies and recently developed ones in order to find the most effective investing strategy for Thai Mutual funds. The strategies studied in this paper are including Lump Sum (LS) Dollar Cost Average (DCA), Value Average (VA), Enhanced Dollar Cost Average (EDCA), and Threshold Control (TC). Historical data of selected mutual funds from December 2010 to December 2015 which covering fluctuating period, bull market, and bear market would be analyzed and invested by above strategies, then measured return by IRR. Not only focusing on the most effective strategy, this study also employed different reconstitution periods to find the optimal reconstitution period.

The result of this study showed that Enhanced Dollar Cost Average with investing value adjustment of 100% (EDCA-100%) was superior to other strategies in term of total return for most tested mutual funds; Money Market fund and Bond fund in both 6-month and 12-month reconstitution periods, also Equity fund and Mixed Asset Fund in 6-month reconstitution periods. For investment in Equity fund with 12-month reconstitution period, Value Average results in highest return. And Threshold Control with 10% adjustment generated higher return in 12-month reconstitution period for Mixed Asset fund. Although EDCA-100% produced higher

total return in most cases, it might not have highest annual return especially with strong market trends for consecutive periods of time.

Keywords: Systematic Investing Strategy, Dollar Cost Average, Value Average, Dollar Cost Average, Threshold Control, Reconstitution period, Mutual fund



กิตติกรรมประกาศ

การศึกษาอิสระเรื่องประสิทธิภาพของกลยุทธ์การลงทุนอย่างเป็นระบบในกองทุนรวมไทย ฉบับนี้ เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาระดับปริญญาโท การจัดการทางการเงิน คณะพาณิชยศาสตร์ และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ การค้นคว้านี้สำเร็จลุล่วงมาได้ด้วยความกรุณา และความช่วยเหลือจาก รองศาสตราจารย์ ดร.สมชาย สุภัทรกุล ในฐานะอาจารย์ที่ปรึกษา ซึ่งได้กรุณาสละเวลาให้คำปรึกษา แนะนำ และเสนอความคิดเห็น ทำให้การศึกษาครั้งนี้สำเร็จลุล่วงด้วยดี

นอกจากนี้ขอขอบคุณการสนับสนุนจากบิดา มารดา และสมาชิกในครอบครัวทุกคน รวมถึงเพื่อนนักศึกษาที่ให้ความช่วยเหลือและเป็นกำลังใจในการจัดทำการศึกษาอิสระฉบับนี้ และสุดท้ายขอขอบคุณเจ้าหน้าที่โครงการ IBMP ที่คอยติดต่อประสานงานและให้คำแนะนำในการจัดทำการศึกษาอิสระฉบับนี้ให้สำเร็จได้อย่างสมบูรณ์

นางสาวจุฑาทิพย์ เสมาทอง

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย	(1)
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	(2)
กิตติกรรมประกาศ	(4)
สารบัญตาราง	(7)
สารบัญภาพ	(9)
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญ	1
1.2 วัตถุประสงค์ของงานวิจัย	2
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	3
บทที่ 2 วรรณกรรมและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	4
2.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง (Theoretical Framework)	4
2.1.1 กลยุทธ์การลงทุน Lump Sum (LS)	4
2.1.2 กลยุทธ์การลงทุน Dollar Cost Average (DCA)	4
2.1.3 กลยุทธ์การลงทุน Value Average (VA)	5
2.1.4 กลยุทธ์การลงทุน Enhanced Dollar Cost Average (EDCA)	6
2.1.5 กลยุทธ์การลงทุน Threshold Control (TC)	7
2.2 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	8

บทที่ 3 วิธีการวิจัย	12
3.1 วิธีการศึกษา	12
3.2 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	12
3.3 ขั้นตอนการศึกษา	13
3.3.1 การคัดเลือกกองทุน	13
3.3.2 การลงทุนด้วยกลยุทธ์แบบเป็นระบบ (Systematic Investment)	14
3.3.3 การวัดผลตอบแทน	17
บทที่ 4 ผลการวิจัยและอภิปรายผล	18
4.1 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้น	18
บทที่ 5 สรุปผลการวิจัยและข้อเสนอแนะ	27
5.1 สรุปผลการศึกษา	27
5.2 ข้อเสนอแนะงานวิจัย	28
รายการอ้างอิง	29
ภาคผนวก	30
ภาคผนวก ก	30
ภาคผนวก ข	36
ประวัติผู้เขียน	67

สารบัญตาราง

ตารางที่	หน้า
2.1 ตัวอย่างการลงทุนด้วยกลยุทธ์ Lump Sum	4
2.2 ตัวอย่างการลงทุนด้วยกลยุทธ์ Dollar Cost Average	5
2.3 ตัวอย่างการลงทุนด้วยกลยุทธ์ Value Average	6
2.4 ตัวอย่างการลงทุนด้วยกลยุทธ์ Enhanced Dollar Cost Average	7
2.5 ตัวอย่างการลงทุนด้วยกลยุทธ์ Threshold Control	8
4.1.1 สรุปลักษณะผลตอบแทนสำหรับการลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน จำแนกตามกลยุทธ์การลงทุน สำหรับระยะเวลาในการปรับพอร์ตทุก 6 เดือน	18
4.1.2 สรุปลักษณะผลตอบแทนสำหรับการลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน จำแนกตามกลยุทธ์การลงทุน สำหรับระยะเวลาในการปรับพอร์ตทุก 12 เดือน	19
4.1.3 สรุปลักษณะผลตอบแทนสำหรับการลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้ จำแนกตามกลยุทธ์การลงทุน สำหรับระยะเวลาในการปรับพอร์ตทุก 6 เดือน	20
4.1.4 สรุปลักษณะผลตอบแทนสำหรับการลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้ จำแนกตามกลยุทธ์การลงทุน สำหรับระยะเวลาในการปรับพอร์ตทุก 12 เดือน	20
4.1.5 สรุปลักษณะผลตอบแทนสำหรับการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุน จำแนกตามกลยุทธ์การลงทุน สำหรับระยะเวลาในการปรับพอร์ตทุก 6 เดือน	22
4.1.6 สรุปลักษณะผลตอบแทนสำหรับการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุน จำแนกตามกลยุทธ์การลงทุน สำหรับระยะเวลาในการปรับพอร์ตทุก 12 เดือน	22
4.1.7 สรุปลักษณะผลตอบแทนสำหรับการลงทุนในกองทุนรวมผสม จำแนกตามกลยุทธ์การลงทุน สำหรับระยะเวลาในการปรับพอร์ตทุก 6 เดือน	24
4.1.8 สรุปลักษณะผลตอบแทนสำหรับการลงทุนในกองทุนรวมผสม จำแนกตามกลยุทธ์การลงทุน สำหรับระยะเวลาในการปรับพอร์ตทุก 12 เดือน	24
4.1.9 ผลตอบแทนการลงทุนรวมจากการลงทุน 5 ปี จำแนกตามประเภทกองทุน กลยุทธ์การลงทุน และระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุนย่อย (ร้อยละ)	26
ก.1 Sharpe ratio กองทุนรวมตลาดเงิน	30
ก.2 Sharpe ratio กองทุนรวมตราสารหนี้	31
ก.3 Sharpe ratio กองทุนรวมตราสารทุน	33
ก.4 Sharpe ratio กองทุนรวมผสม	34

ข.1.1	อัตราผลตอบแทนการลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน สำหรับพอร์ตที่มีระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน รายกองทุน	36
ข.1.2	อัตราผลตอบแทนการลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้ สำหรับพอร์ตที่มีระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน รายกองทุน	41
ข.1.3	อัตราผลตอบแทนการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุน สำหรับพอร์ตที่มีระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน รายกองทุน	45
ข.1.4	อัตราผลตอบแทนการลงทุนในกองทุนรวมผสม สำหรับพอร์ตที่มีระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน รายกองทุน	50
ข.2.1	อัตราผลตอบแทนการลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน สำหรับพอร์ตที่มีระยะเวลาในการปรับพอร์ต 12 เดือน รายกองทุน	55
ข.2.2	อัตราผลตอบแทนการลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้ สำหรับพอร์ตที่มีระยะเวลาในการปรับพอร์ต 12 เดือน รายกองทุน	58
ข.2.3	อัตราผลตอบแทนการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุน สำหรับพอร์ตที่มีระยะเวลาในการปรับพอร์ต 12 เดือน รายกองทุน	61
ข.2.4	อัตราผลตอบแทนการลงทุนในกองทุนรวมผสม สำหรับพอร์ตที่มีระยะเวลาในการปรับพอร์ต 12 เดือน รายกองทุน	63

สารบัญภาพ

ภาพที่		หน้า
3.1	รายละเอียดการลงทุนอย่างเป็นระบบ จำแนกตามกลยุทธ์การลงทุน	17
4.1	ผลตอบแทนการลงทุนรวม 5 ปี จำแนกตามประเภทกองทุน และระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุน	26



บทที่ 1

บทนำ

1.1 ที่มาและความสำคัญ

การลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงิน เป็นหนึ่งในวิธีที่จะทำให้ความมั่งคั่งของนักลงทุนเพิ่มขึ้น เพราะ หากคำนึงถึงอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้นแล้ว เพียงการฝากเงินในบัญชีออมทรัพย์อย่างเดียว คงไม่สามารถนำนักลงทุนไปสู่อิสรภาพทางการเงินได้ การฝากเงินในบัญชีออมทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนต่ำกว่าอัตราเงินเฟ้อ เพียงแต่จะทำให้เงินที่เก็บออมไว้มีค่าน้อยลงไปตามเงินเฟ้อที่สูงขึ้น การลงทุนในตลาดการเงินที่นักลงทุนมีโอกาสได้ผลตอบแทนที่สามารถเอาชนะอัตราเงินเฟ้อ และทำให้ความมั่งคั่งเพิ่มพูนได้ จึงเป็นช่องทางในการมีอิสรภาพทางการเงินอันเป็นเป้าหมายในการลงทุนของนักลงทุน ในปัจจุบันตลาดการเงินในประเทศไทยมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง จำนวนนักลงทุนรายย่อยที่เปิดพอร์ตการลงทุนเพิ่มจำนวนขึ้นในทุกปี รวมถึงตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) มีการสนับสนุนและให้ความรู้ในการลงทุนแก่นักลงทุนรายย่อยเพิ่มขึ้น เพื่อให้ให้นักลงทุนมีความเข้าใจในการลงทุน รวมถึงเครื่องมือในการลงทุนอย่างถูกต้องมากขึ้น นับเป็นอีกปัจจัยที่ส่งเสริมให้บุคคลทั่วไปให้ความสนใจในการลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินเพิ่มขึ้น นอกเหนือจากวิธีการลงทุนดั้งเดิม อย่างเช่น การฝากเงินในบัญชีธนาคาร เป็นต้น

สำหรับนักลงทุนรายย่อยที่เพิ่งเริ่มลงทุน หรือนักลงทุนที่มีประสบการณ์ในการลงทุนไม่มากนัก พบว่าบ่อยครั้งที่นักลงทุนจะเลือกลงทุนตามเพื่อนหรือคนรู้จักบอกต่อกันมา โดยไม่ทราบถึงพื้นฐานของกิจการผู้ออกหลักทรัพย์ หรือปัจจัยที่ส่งผลต่อมูลค่าของหลักทรัพย์ดังกล่าว ทำให้ไม่ทราบถึงสถานการณ์ และมูลค่าที่เหมาะสมของหลักทรัพย์ดังกล่าว การไม่วิเคราะห์สถานการณ์ หรือพื้นฐานของหลักทรัพย์ ส่งผลให้มีโอกาสสูงขึ้นที่ผลตอบแทนจากการลงทุนจะไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง หรือมีความเสี่ยงในการลงทุนสูงกว่าระดับที่รับได้ เพื่อลดโอกาสที่นักลงทุนรายย่อยที่เพิ่งเริ่มลงทุนจะประสบกับสภาวะดังกล่าว นอกจากการลงทุนในหุ้นแล้ว นักลงทุนยังมีทางเลือกในการลงทุนผ่านกองทุนรวม ซึ่งมีจุดเด่นคือ นักลงทุนไม่ต้องวิเคราะห์หลักทรัพย์รายตัวด้วยตนเอง เหมาะสำหรับผู้เริ่มลงทุนใหม่ ยังไม่มีประสบการณ์ในการลงทุนมากนัก หรือนักลงทุนที่มีข้อจำกัดด้านเวลา และไม่สามารถทำการวิเคราะห์หลักทรัพย์อย่างละเอียด อีกทั้งการลงทุนผ่านกองทุนรวมมีการบริหารกองทุนและการเลือกลงทุนโดยผู้จัดการกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญ และประสบการณ์ในการลงทุน นอกจากนี้ผู้ลงทุนยังสามารถเลือกลงทุนตามระดับความเสี่ยงที่ตนเองรับได้ ตั้งแต่ความเสี่ยงต่ำ

อย่างเช่น กองทุนรวมตลาดเงิน หรือกองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้น ไปจนถึง กองทุนที่ลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงสูงขึ้น มีความเสี่ยงสูงขึ้น อย่างเช่น กองทุนรวมหุ้น กองทุนรวมสินค้าโภคภัณฑ์ หรือกองทุนที่มีนโยบายการกระจายการลงทุนต่ำ เป็นต้น

อย่างไรก็ตาม ถึงแม้การลงทุนในกองทุนรวม จะมีผู้จัดการกองทุนและทีมนักวิเคราะห์ตัดสินใจในกลยุทธ์การลงทุนให้แก่นักลงทุนผู้ถือหน่วยลงทุน แต่การตัดสินใจเลือกช่วงเวลาในการซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวม ก็ยังขึ้นอยู่กับ การตัดสินใจเลือกช่วงเวลาในการลงทุนของนักลงทุน ซึ่งการที่จะประสบความสำเร็จในการลงทุน มีหลักการที่นักลงทุนทุกคนทราบโดยทั่วกัน นั่นคือ “ซื้อถูก ขายแพง” แต่การที่จะทำเช่นนั้นได้ ต้องอาศัยการพยากรณ์ทิศทางตลาด และจับจังหวะเวลาการลงทุน (Market timing) ที่แม่นยำ เพื่อทราบถึงเวลาที่ราคาหลักทรัพย์ต่ำ และเวลาที่ราคาของหลักทรัพย์สูงเกินไป แต่สำหรับตลาดหลักทรัพย์ไม่ได้อยู่ในสภาพที่มีประสิทธิภาพสูงตามที่สมมติฐานเรื่องประสิทธิภาพตลาดทุกกล่าวไว้ (Efficient Market Hypothesis) การเข้าถึงข้อมูลของนักลงทุนไม่เท่าเทียมกัน ตลาดมีความผันผวน และถูกกระทบจากข่าวสารต่างๆตลอดเวลา การที่นักลงทุนจะพยากรณ์ทิศทางตลาดกลับไม่ใช่เรื่องที่ทำได้อย่างง่ายดาย แม้แต่สำหรับนักลงทุนที่มีประสบการณ์ ความเชี่ยวชาญในการลงทุนสูง และมีความสามารถในการเข้าถึงแหล่งข้อมูล และการวิเคราะห์ข้อมูลสูง อย่างเช่น นักลงทุนสถาบันก็ตาม การพยากรณ์ทิศทางตลาด และเลือกช่วงเวลาในการลงทุนก็มีโอกาสที่จะผิดพลาด และไม่แม่นยำได้ สำหรับนักลงทุนรายย่อยส่วนมากที่มักจะทำงานประจำเต็มเวลา มีความสามารถและความเร็วในการเข้าถึงข้อมูลที่น้อยกว่านักลงทุนสถาบัน รวมถึงเวลาในการวิเคราะห์ข้อมูลดังกล่าวที่สั้นกว่าแล้ว มักจะประสบกับปัญหาในการเลือกช่วงเวลาในการลงทุนที่ผิดพลาด ซื้อหลักทรัพย์ขณะที่ราคาหลักทรัพย์สูง และต่อมาราคาของหลักทรัพย์ตกต่ำลง หรือราคาของหลักทรัพย์ผันผวนอย่างมากหลังจากที่ถือครองหลักทรัพย์แล้ว การลงทุนด้วยวิธีการที่เป็นระบบ (Systematic Investment Strategy) โดยที่นักลงทุนไม่ต้องตัดสินใจในการเลือกลงทุนเพียงแค่ช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง เป็นอีกหนึ่งกลยุทธ์ในการลงทุนที่ทำให้ให้นักลงทุนรายย่อยมีโอกาสในการประสบความสำเร็จในตลาดการเงินที่ผันผวนได้

1.2 วัตถุประสงค์ของงานวิจัย

วัตถุประสงค์ของการค้นคว้าอิสระนี้ ผู้ทำวิจัยมีเป้าหมายเพื่อค้นหากลยุทธ์การลงทุนที่เหมาะสมกับกองทุนประเภทต่างๆ ทั้ง 4 ประเภท ได้แก่ กองทุนรวมตลาดเงิน กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมตราสารทุน และกองทุนรวมผสม โดยทำการลงทุนด้วยกลยุทธ์การลงทุนที่เป็นระบบทั้งสิ้น 5 กลยุทธ์ และเปรียบเทียบผลตอบแทนจากการลงทุนด้วยกลยุทธ์การลงทุนข้างต้น โดยกลยุทธ์ที่ทำการศึกษาได้แก่ Dollar Cost Average, Lump Sum, Value Average ซึ่งเป็นกลยุทธ์ที่นัก

ลงทุนรายย่อยใช้กันอย่างแพร่หลาย รวมถึงกลยุทธ์ Enhanced Dollar Cost Average และ Threshold Control ที่ยังไม่แพร่หลายมากนัก

1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

ผลของการศึกษาอิสระนี้คาดว่าจะจะเป็นประโยชน์กับนักลงทุนรายย่อยที่ต้องการลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงิน ได้แก่ เงินฝากธนาคาร ตราสารหนี้ระยะสั้น ตราสารหนี้ระยะยาว และตราสารทุน โดยผลการศึกษาอิสระจะช่วยให้นักลงทุนสามารถเลือกใช้กลยุทธ์การลงทุนอย่างเป็นระบบ และมีประสิทธิภาพ สำหรับกองทุนรวมแต่ละประเภท ในสถานะตลาดต่างๆ โดยกลยุทธ์การลงทุนอย่างเป็นระบบจะสามารถลดการพึ่งพิงการคาดการณ์ทิศทางตลาดและการจับจังหวะเวลาลงทุน (Market timing) รวมถึงส่งเสริมให้นักลงทุนทำการลงทุนอย่างเป็นระบบ และมีวินัยในการลงทุน

อีกทั้งนักลงทุนสามารถทราบถึงระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุนที่เหมาะสมสำหรับกองทุนแต่ละประเภท โดยวัดจากระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุนก่อนปรับพอร์ตเพื่อเลือกกองทุนในการลงทุนใหม่

นอกจากนี้นักลงทุนอาจประยุกต์ใช้ผลการค้นคว้าอิสระนี้ เพื่อเป็นแนวทางเบื้องต้นในการลงทุนในสินทรัพย์อื่นโดยตรง นอกเหนือจากหน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ทำการทดสอบได้อย่างเช่น ตราสารทุน ตราสารหนี้ และสินค้าโภคภัณฑ์ เป็นต้น

บทที่ 2

วรรณกรรมและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

2.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง (Theoretical Framework)

2.1.1 กลยุทธ์การลงทุน Lump Sum (LS)

ภายใต้กลยุทธ์ Lump sum นักลงทุนทำการลงทุนด้วยเงินลงทุนทั้งหมด ณ วันแรกของงวดลงทุน และถือสินทรัพย์นั้นไว้จนถึงวันสุดท้ายของงวดลงทุน การลงทุนแบบ Lump Sum หรือการลงทุนแบบเงินก้อน เป็นการลงทุนที่นักลงทุนคุ้นเคย และแพร่หลายอย่างมากในนักลงทุนทั่วไป

กลยุทธ์ Lump sum มีข้อดีคือเรียบง่าย นักลงทุนไม่ต้องทำการซื้อขายระหว่างงวดการลงทุนเลย จึงอาจทำให้ค่าธรรมเนียมในการซื้อขายต่ำกว่ากลยุทธ์อื่นๆ ที่ทำการซื้อขายบ่อยครั้ง และในช่วงที่ทิศทางราคาเป็นขาขึ้นอย่างต่อเนื่อง กลยุทธ์ Lump Sum ที่ลงทุนในขณะที่ราคาของสินทรัพย์ต่ำที่สุดในช่วงเวลาที่ลงทุน อาจให้ผลตอบแทนที่สูงกว่ากลยุทธ์อื่นๆ ที่ทำการซื้อขายหลักทรัพย์ในขณะที่ราคาสูงกว่าได้ ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับราคาของหลักทรัพย์ขณะขายด้วยเช่นกัน

อย่างไรก็ตาม นักลงทุนอาจประสบกับการพยากรณ์ทิศทางตลาดที่ผิดพลาด โดยในช่วงเวลาที่มีการเคลื่อนไหวของราคาหลักทรัพย์อยู่ในขาลง กลยุทธ์นี้อาจส่งผลให้นักลงทุนขาดทุน เนื่องจากราคาหลักทรัพย์ที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้กลยุทธ์ Lump Sum ไม่มีการขายหลักทรัพย์ระหว่างงวดเพื่อป้องกันการขาดทุนจากการปรับตัวลดลงของราคาหลักทรัพย์

ตารางที่ 2.1 ตัวอย่างการลงทุนด้วยกลยุทธ์ Lump Sum

Lump Sum					
งวด	ราคาหน่วยลงทุน	มูลค่าที่ลงทุน	จำนวนหน่วยลงทุนที่ซื้อเพิ่ม	จำนวนหน่วยลงทุนในพอร์ต	มูลค่าตลาดของพอร์ต
1	100	60,000	600	600	60,000
2	120	-	-	600	72,000
3	122	-	-	600	73,200
4	109	-	-	600	65,400
5	110	-	-	600	66,000
6	120	-	-	600	72,000

2.1.2 กลยุทธ์การลงทุน Dollar Cost Average (DCA)

Dollar Cost Average (DCA) เป็นกลยุทธ์การลงทุนที่นักลงทุนจะทำการลงทุนด้วยจำนวนเงินเดียวกัน ในงวดระยะเวลาที่เท่าๆกัน อย่างเช่น ลงทุนรายสัปดาห์ รายเดือน รายไตรมาส-

มาส หรือรายปี ตลอดระยะเวลาในการลงทุน กลยุทธ์การลงทุนนี้เป็นกลยุทธ์ที่เป็นระบบ และสามารถนำไปใช้ง่าย ช่วยสร้างวินัยทางการลงทุนให้แก่นักลงทุนได้ จึงเป็นที่นิยม และนักลงทุนรายย่อยมักจะได้รับการแนะนำจากบริษัทหลักทรัพย์ กองทุน สถาบันการเงิน หรือเวปเพจแนะนำการลงทุนในการใช้กลยุทธ์ DCA ในการลงทุน

การกระจายเงินลงทุนเป็นจำนวนเท่าๆกันทุกงวดตลอดระยะเวลาในการลงทุนของกลยุทธ์นี้ มีข้อดีคือสามารถลดความเสี่ยงจากการเลือกช่วงเวลาในการลงทุนได้ (Market timing) ลดโอกาสที่นักลงทุนจะนำเงินทั้งหมดไปลงทุนในช่วงที่หลักทรัพย์มีราคาสูง และต้องแบกรับผลขาดทุนจากการที่ราคาหลักทรัพย์ต่ำลงในภายหลัง และการลงทุนตามกลยุทธ์ DCA ที่ลงทุนด้วยจำนวนเงินที่เท่ากันทุกงวด เมื่อราคาของหลักทรัพย์ลดต่ำลง นักลงทุนจะสามารถซื้อหลักทรัพย์ได้ในจำนวนที่มากขึ้น ทำให้นักลงทุนมีจำนวนหลักทรัพย์ในพอร์ตการลงทุนมากกว่า เมื่อเทียบกับการลงทุนเป็นเงินก้อนใหญ่ในช่วงเวลาที่หลักทรัพย์มีราคาสูง ส่งผลให้นักลงทุนมีโอกาสสูงกว่าที่จะได้ประโยชน์เมื่อราคาหลักทรัพย์ปรับตัวขึ้นในภายหลัง เนื่องจากพอร์ตการลงทุนมีจำนวนหลักทรัพย์ที่มากกว่า

อย่างไรก็ตาม กลยุทธ์ DCA เป็นระบบที่ทำการซื้อหลักทรัพย์เพิ่มอย่างเดียว ไม่มีการขายหลักทรัพย์เพื่อรับรู้กำไรระหว่างงวดการลงทุน หากภายหลังจากที่ซื้อหลักทรัพย์แล้ว ราคาของหลักทรัพย์มีการปรับตัวลงอย่างมาก หรือตลาดเป็นช่วงขาลง นักลงทุนก็จะต้องรับผลขาดทุนดังกล่าว เช่นกัน

ตารางที่ 2.2 ตัวอย่างการลงทุนด้วยกลยุทธ์ Dollar Cost Average

Dollar Cost Average					
งวด	ราคาหน่วยลงทุน	มูลค่าที่ลงทุน	จำนวนหน่วยลงทุนที่ซื้อเพิ่ม	จำนวนหน่วยลงทุนในพอร์ต	มูลค่าตลาดของพอร์ต
1	100	10,000	100	100	10,000
2	120	10,000	83	183	22,000
3	122	10,000	82	265	32,367
4	109	10,000	92	357	38,918
5	110	10,000	91	448	49,275
6	120	10,000	83	531	63,754

2.1.3 กลยุทธ์การลงทุน Value Average (VA)

Value Average (VA) เป็นกลยุทธ์การลงทุนที่คิดค้นและนำเสนอโดย Michael E. Edleson อดีตศาสตราจารย์มหาวิทยาลัย Harvard ในปี 1988 โดยการลงทุนด้วย Value Average นักลงทุนจะเริ่มจากการกำหนดมูลค่าเป้าหมายของพอร์ตการลงทุนให้เพิ่มขึ้นในแต่ละงวดไว้ก่อนหน้า โดยตั้งเป้าหมายให้เพิ่มขึ้นด้วยมูลค่าเท่าๆกันในแต่ละงวด

เมื่อกำหนดมูลค่าเป้าหมายของพอร์ตแล้ว ทำการลงทุนในหลักทรัพย์ด้วยมูลค่าที่ จะปรับมูลค่าพอร์ตการลงทุนให้เข้าหามูลค่าเป้าหมายที่ตั้งไว้ โดยนักลงทุนจะต้องทำการตรวจสอบ มูลค่าของพอร์ตการลงทุนทุกๆ รอบระยะเวลาย่อยในการลงทุน เช่น รายสัปดาห์ รายเดือน รายไตรมาส รายปี เป็นต้น และเปรียบเทียบมูลค่าของพอร์ตการลงทุนกับมูลค่าเป้าหมายที่กำหนดไว้ใน ตอนต้น หากมูลค่าทั้งสองไม่เท่ากัน นักลงทุนจะทำการปรับมูลค่าของพอร์ตให้เท่ากับมูลค่าเป้าหมาย ที่กำหนดไว้ กล่าวคือ หากมูลค่าของพอร์ตสูงกว่ามูลค่าเป้าหมาย นักลงทุนจะทำการขายหลักทรัพย์ เพื่อลดมูลค่าของพอร์ตให้เข้าสู่มูลค่าเป้าหมาย และในทางกลับกัน หากมูลค่าของพอร์ตต่ำกว่ามูลค่า เป้าหมาย นักลงทุนจะต้องทำการลงทุนในหลักทรัพย์ด้วยจำนวนมากขึ้น มูลค่าสูงขึ้น เพื่อให้มูลค่า ของพอร์ตการลงทุนที่ลดลงไป มีมูลค่าเท่ากับมูลค่าเป้าหมาย

กลยุทธ์การลงทุนแบบ VA แตกต่างจาก DCA และ LS ในส่วนที่มีการนำเอาการ เปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์มาคำนึงถึงในการลงทุนด้วย ในช่วงที่ตลาดมีแนวโน้มขาขึ้น และ มูลค่าของพอร์ตเพิ่มสูงกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้ นักลงทุนจะทำการขายหลักทรัพย์และรับรู้กำไรได้ ระหว่างระยะเวลาการลงทุน อย่างไรก็ตาม หากราคาของหลักทรัพย์ลดต่ำลงไปมาก นักลงทุนอาจ ต้องลงทุนเพิ่มในจำนวนเงินที่สูงมาก เพื่อปรับให้มูลค่าของพอร์ตที่ลดต่ำลงไป เท่ากับมูลค่าเป้าหมาย ที่ได้ตั้งไว้ก่อนหน้านี้ สภาพคล่องและจำนวนเงินทุนที่มีเพื่อการลงทุนจึงมีความสำคัญกับกลยุทธ์การ ลงทุนนี้

ตารางที่ 2.3 ตัวอย่างการลงทุนด้วยกลยุทธ์ Value Average

Value Average							
งวด	ราคาหน่วยลงทุน	มูลค่าเป้าหมาย ของพอร์ต	มูลค่าพอร์ต ปัจจุบัน	มูลค่าที่ ต้องการเพิ่ม	จำนวนหน่วยลงทุน ที่ซื้อเพิ่ม	จำนวนหน่วยลงทุน ในพอร์ต	มูลค่าตลาด ของพอร์ต
1	100	10,000	-	10,000	100	100	10,000
2	120	20,000	12,000	8,000	67	167	20,000
3	122	30,000	20,333	9,667	79	246	30,000
4	109	40,000	26,803	13,197	121	367	40,000
5	110	50,000	40,367	9,633	88	455	50,000
6	120	60,000	54,545	5,455	45	500	60,000

2.1.4 กลยุทธ์การลงทุน Enhanced Dollar Cost Average (EDCA)

EDCA เป็นกลยุทธ์การลงทุนที่มีพื้นฐานคล้ายกับ DCA และ VA คือมีการลงทุน ในจำนวนเงินที่กำหนดไว้ก่อนหน้านี้ เช่นเดียวกับกับ DCA ในขณะเดียวกันก็มีลักษณะเด่นของ VA ที่มี การปรับกลยุทธ์ตามสภาพตลาดและราคาของหลักทรัพย์ที่เปลี่ยนแปลงไป

กลยุทธ์การลงทุน EDCA นี้ถูกคิดค้นและนำเสนอในปีค.ศ. 2011 โดยผู้ช่วยศาสตราจารย์ Lee Dunham จาก Creighton University และผู้ช่วยศาสตราจารย์ Geoffrey C. Friesen จาก University of Nebraska-Lincoln

ภายใต้กลยุทธ์การลงทุนแบบ EDCA นักลงทุนจะทำการลงทุนด้วยจำนวนเงินที่กำหนดไว้ก่อนหน้า ในงวดระยะเวลาที่เท่าๆกัน แต่กลยุทธ์ EDCA จะนำเอาสถานะของตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป และส่งผลต่อราคาหลักทรัพย์มาคำนึงถึงในการลงทุนด้วย ซึ่งเป็นความแตกต่างที่สำคัญจากกลยุทธ์ DCA ที่จะทำการลงทุนด้วยจำนวนเงินเท่ากัน ทุกงวดเวลา ไม่ว่าสถานะตลาดจะเปลี่ยนแปลงไปเช่นไร แต่สำหรับการลงทุนภายใต้กลยุทธ์ EDCA นักลงทุนจะทำการกำหนดจำนวนเงินที่จะลงทุนไว้ล่วงหน้าไว้ 3 จำนวน คือ เงินลงทุนในจำนวนเริ่มต้น เงินลงทุนขอบบน และเงินลงทุนขอบล่าง โดยหากราคาหลักทรัพย์สูงขึ้นเมื่อเทียบกับราคาหลักทรัพย์ในงวดก่อนหน้า จะลงทุนด้วยจำนวนเงินที่เป็นขอบล่าง ในทางกลับกัน เมื่อเทียบกับราคาหลักทรัพย์ในงวดก่อนหน้า หากราคาหลักทรัพย์ในงวดปัจจุบันต่ำลง จะลงทุนด้วยจำนวนเงินที่เป็นขอบบน

กลยุทธ์การลงทุนแบบ Enhanced Dollar Cost Average จึงมีคุณสมบัติเด่นของทั้งสองกลยุทธ์การลงทุนที่เป็นที่นิยม ได้แก่ DCA และ VA โดยมีระบบในการลงทุน ไม่ซับซ้อนของ DCA และมีลักษณะเด่นของ VA ที่มีการนำเอาสถานะที่เปลี่ยนแปลงของตลาดมาเป็นปัจจัยในการลงทุนด้วย

ตารางที่ 2.4 ตัวอย่างการลงทุนด้วยกลยุทธ์ Enhanced Dollar Cost Average (EDCA) ที่มีการปรับเงินลงทุน 10% ของเงินทุนเริ่มแรก

EDCA - 10%					
งวด	ราคาหน่วยลงทุน	มูลค่าที่ลงทุน	จำนวนหน่วยลงทุนที่ซื้อเพิ่ม	จำนวนหน่วยลงทุนในพอร์ต	มูลค่าตลาดของพอร์ต
1	100	10,000	100	100	10,000
2	120	9,000	75	175	21,000
3	122	9,000	74	249	30,350
4	109	11,000	101	350	38,116
5	110	9,000	82	432	47,466
6	120	9,000	75	507	60,781

2.1.5 กลยุทธ์การลงทุน Threshold Control (TC)

Threshold Control เป็นกลยุทธ์การลงทุนที่นักลงทุนจะทำการตั้งมูลค่าเป้าหมายของพอร์ตไว้ และมีการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ในมูลค่าที่ทำให้มูลค่าของพอร์ตมีการเติบโตเท่ากับมูลค่าเป้าหมายที่ได้กำหนดไว้ คล้ายกับกลยุทธ์ Value Average แต่จะมีการกำหนดช่วงของมูลค่าเป้าหมายที่ยอมรับได้ไว้ด้วย เพื่อที่จะใช้เป็นปัจจัยในการปรับมูลค่าของพอร์ตการลงทุนให้

เท่ากับมูลค่าเป้าหมายหรือไม่ หากพอร์ตการลงทุนมีมูลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่าเป้าหมายเกินกว่าช่วงที่ได้กำหนดไว้ นักลงทุนจะไม่ทำการปรับพอร์ตการลงทุน แต่ถ้าหากมูลค่าของพอร์ตการลงทุนแตกต่างจากมูลค่าเป้าหมายเกินกว่าช่วงที่กำหนดไว้ นักลงทุนจะทำการซื้อหลักทรัพย์เพิ่มเติม หรือขายหลักทรัพย์ออกไป เพื่อทำการปรับมูลค่าของพอร์ตการลงทุนให้เท่ากับมูลค่าเป้าหมาย กล่าวคือ นักลงทุนจะทำการปรับมูลค่าของพอร์ตให้เท่ากับมูลค่าเป้าหมายก็ต่อเมื่อ มูลค่าของพอร์ตแตกต่างจากมูลค่าของเป้าหมายมากกว่าช่วงที่ได้กำหนดไว้ และสำหรับความแตกต่างเพียงเล็กน้อยก็จะไม่ถูกนำมาเป็นปัจจัยในการปรับมูลค่าพอร์ต ทำให้นักลงทุนที่ลงทุนด้วยกลยุทธ์ Threshold Control จะทำการปรับมูลค่าของพอร์ตการลงทุนในกรณีที่ต่ำกว่านักลงทุนที่ใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ Value Average ซึ่งทำการปรับมูลค่าของพอร์ตให้เข้าสู่มูลค่าเป้าหมายในทุกงวดการลงทุน

ตารางที่ 2.5 ตัวอย่างการลงทุนด้วยกลยุทธ์ Threshold Control ช่วงมูลค่าเป้าหมายที่ยอมรับได้ 10%

Threshold Control 10%									
งวด	ราคาหน่วยลงทุน	ขอบล่าง	มูลค่าเป้าหมายของพอร์ต	ขอบบน	มูลค่าพอร์ตปัจจุบัน	มูลค่าที่ต้องการเพิ่ม	จำนวนหน่วยลงทุนที่ซื้อเพิ่ม	จำนวนหน่วยลงทุนในพอร์ต	มูลค่าตลาดของพอร์ต
1	100	9,000	10,000	11,000	-	10,000	100	100	10,000
2	120	18,000	20,000	22,000	12,000	8,000	67	167	20,000
3	122	27,000	30,000	33,000	20,333	9,667	79	246	30,000
4	109	36,000	40,000	44,000	26,803	13,197	121	367	40,000
5	110	45,000	50,000	55,000	40,367	9,633	88	455	50,000
6	120	54,000	60,000	66,000	54,545	10,000	83	538	64,545

2.2 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

งานวิจัยจำนวนมากทำการศึกษาและเปรียบเทียบประสิทธิภาพของกลยุทธ์การลงทุน โดยเฉพาะ Dollar Cost Average ซึ่งเป็นกลยุทธ์ที่นิยมใช้ลงทุนอย่างแพร่หลาย อีกทั้ง DCA มักเป็นกลยุทธ์ที่นักลงทุนรายย่อยได้รับคำแนะนำให้ใช้ในการลงทุน ถึงแม้ว่าจะมีงานวิจัยจำนวนไม่น้อยระบุว่ากลยุทธ์การลงทุนทางเลือกอื่น เช่น Lump Sum และ Buy and Hold มีอัตราผลตอบแทนสูงกว่า DCA แต่ผู้แนะนำการลงทุนที่สนับสนุนกลยุทธ์ DCA ให้เหตุผลว่า ด้วยสภาพตลาดที่ผันผวน กลยุทธ์ DCA ที่ลงทุนเท่ากันตลอดเวลา จะช่วยให้นักลงทุนหลีกเลี่ยงการลงทุนด้วยมูลค่าที่สูงเกินไปในขณะที่ราคาหลักทรัพย์สูง และหลีกเลี่ยงการลงทุนน้อยเกินไปในขณะที่ราคาของสินทรัพย์ตกต่ำ ซึ่งเป็นการช่วยลดความเสี่ยงลงไป อย่างไรก็ตามนักวิจัยจำนวนมากพยายามที่จะทำการเปรียบเทียบเพื่อหา

ยุทธ์การลงทุนที่ดีที่สุดและเหมาะสมที่สุด ผลของงานวิจัยมีทั้งสนับสนุน DCA และไม่เห็นด้วยกับกลยุทธ์ DCA จึงไม่สามารถสรุปไปในทิศทางเดียวกันได้

ในงานวิจัยที่พบว่ากลยุทธ์ DCA ไม่ได้เป็นกลยุทธ์ที่ให้ผลตอบแทนที่ดีที่สุดแก่นักลงทุน อย่างเช่น งานวิจัยในช่วงแรกของการศึกษาประสิทธิภาพกลยุทธ์การลงทุน DCA โดย Constantinides (1979) ยอมรับว่า ถึงแม้กลยุทธ์การลงทุน DCA ช่วยลดความเสี่ยงที่นักลงทุนจะซื้อหลักทรัพย์ในช่วงเวลาที่ราคาหลักทรัพย์สูงด้วยเงินลงทุนทั้งหมด ด้วยการกระจายเงินลงทุนออกเป็นจำนวนเงินย่อย เท่าๆกัน และลงทุนในช่วงเวลาต่างกัน แต่ DCA ก็ไม่ใช่กลยุทธ์การลงทุนที่ดีที่สุด อีกทั้งยังให้ผลตอบแทนที่ต่ำกว่าการลงทุนด้วยกลยุทธ์ Lump sum

ต่อมาในปี 1993 John R. Knight และ Lewis Mandell เสนอว่าการลงทุนด้วยกลยุทธ์ DCA ไม่ได้เพิ่มผลตอบแทนให้กับนักลงทุนเลย โดยพวกเขาทำการวิจัยด้วยการจำลองราคาด้วย Monte Carlo simulation ที่ระดับการหลีกเลี่ยงความเสี่ยง และสัดส่วนการถือครองสินทรัพย์เสี่ยงที่แตกต่างกัน รวมถึงทำการทดสอบด้วยราคาหลักทรัพย์ในอดีต เป็นระยะเวลา 240 เดือน ตั้งแต่ปี ค.ศ. 1962 - 1982 และวิเคราะห์กราฟผลตอบแทนในการลงทุน 3 กลยุทธ์ ได้แก่ Optimally Balanced, Buy and Hold, และ Dollar Cost Average และพบว่าการลงทุนด้วยกลยุทธ์ Optimal rebalancing และกลยุทธ์ Buy and Hold ให้ผลตอบแทนดีกว่าการลงทุนด้วยกลยุทธ์ DCA นอกจากนี้ Knight and Mandell ยังกล่าวในงานวิจัยว่า ค่าธรรมเนียมในการซื้อขายด้วย DCA ที่ทำการซื้อขายบ่อย มักจะสูงกว่าค่าธรรมเนียมในการซื้อขายด้วยกลยุทธ์ Optimal rebalancing และ Lump Sum หากคิดรวมค่าธรรมเนียมการซื้อขายในการศึกษาด้วยแล้ว กลยุทธ์ DCA จะมีต้นทุนสูงกว่า ส่งผลให้ผลตอบแทนของกลยุทธ์ DCA ลดลงไปอีก

Williams and Bacon (1993) พบว่ากลยุทธ์การลงทุน Dollar Cost Average เป็นกลยุทธ์การลงทุนที่ให้ผลตอบแทนต่ำกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับการลงทุนแบบ Buy and hold หรือว่าการลงทุนแบบ Lump sum ซึ่งงานวิจัยนี้ได้รับการยกย่องจาก Journal of Financial Planning ในงานครบรอบ 25 ปีของวารสารในปี 1993 ให้เป็นงานวิจัยที่ค้นพบประเด็นที่สำคัญในกลยุทธ์การลงทุน

นอกจากการเปรียบเทียบประสิทธิภาพของ DCA และ LS แล้ว Leggio and Lien (2001) ได้ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่าง DCA และการหลีกเลี่ยงความเสี่ยงของนักลงทุน โดยเปรียบเทียบกับกลยุทธ์การลงทุนอื่น ได้แก่ Lump Sum, Buy and Hold, และ Value Average ระหว่างปี ค.ศ. 1970 ถึง ค.ศ. 1999 ด้วยข้อมูลรายเดือนของ S&P 500 Composite สำหรับหุ้นของกิจการขนาดใหญ่และ Ibbotson สำหรับหุ้นของกิจการขนาดเล็ก ผลการศึกษาพบว่า ผลตอบแทนส่วนเกินจากสินทรัพย์ปราศจากความเสี่ยง (excess return) จากการลงทุนด้วย BH สูงกว่าผลตอบแทนส่วนเกินของ DCA เสมอ สำหรับทั้งหุ้นขนาดเล็กและขนาดใหญ่ ในขณะที่ VA มีผลตอบแทนสูงกว่า DCA ในกรณีลงทุนในหุ้นกิจการขนาดเล็กเท่านั้น นอกจากนี้พบว่า BH มี

ผลตอบแทนสูงกว่า DCA แต่มีค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานต่ำกว่า ซึ่งขัดแย้งกับ Expected Utility Function ที่อธิบายว่าการลงทุนที่มีผลตอบแทนสูง จะต้องมีความเสี่ยงสูงเช่นกัน แต่ DCA ที่มีผลตอบแทนต่ำกว่า กลับมีความเสี่ยงสูงกว่า นอกจากนี้ยังพบว่า DCA มี Sharpe ratio ต่ำกว่ากลยุทธ์อื่น โดยเฉพาะกรณีของหุ้นกิจการขนาดเล็กที่มีความแปรปรวนสูง Leggio and Lien จึงสรุปงานวิจัยว่ากลยุทธ์ DCA เป็นกลยุทธ์ที่ให้ผลตอบแทนแก่นักลงทุนต่ำที่สุด

ต่อมา William and Bacon (2004) ได้ทำงานวิจัยเชิงประจักษ์ อีกงานหนึ่งเพื่อทดสอบประสิทธิภาพในการลงทุนด้วยกลยุทธ์ DCA และ LS โดยใช้ข้อมูลในอดีตจาก Standard and Poor's 500 Stock Index และเปรียบเทียบผลตอบแทนรายปี William and Bacon มีสมมติฐานว่า นักลงทุนจะเริ่มต้นลงทุนใน Treasury Bill ตราสารหนี้ระยะสั้น ถือเป็นสินทรัพย์ที่ปราศจากความเสี่ยง และจะทยอยนำเงินมาลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง โดยไม่คำนึงถึงภาษีหรือค่าธรรมเนียมในการซื้อขาย นอกจากนี้การศึกษายังแบ่งกลยุทธ์ DCA ตามระยะเวลาในการลงทุนทุก 3 เดือน 6 เดือน และ 12 เดือน ในสามช่วงเวลา ได้แก่ ปี ค.ศ. 1926–1991, ปี ค.ศ. 1950–1991, และปี ค.ศ. 1970–1991 จากผลการศึกษาพบว่าผลตอบแทนของ DCA จะสูงขึ้นเมื่อความถี่ในการลงทุนเพิ่มขึ้น แต่กลยุทธ์ LS ยังคงให้ผลตอบแทนมากกว่าในทุกกรณีการศึกษา จากการทดสอบด้วย T-Test ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05 พบว่าผลตอบแทนของ LS สูงกว่าผลตอบแทนจาก DCA อย่างมีนัยสำคัญ William and Bacon จึงแนะนำให้ลงทุนด้วยเงินก้อนมากกว่าการลงทุนแบบ DCA

อย่างไรก็ตาม มีงานศึกษาหลายงานที่มีความเห็นแตกต่างจากงานวิจัยก่อนหน้า และสนับสนุนกลยุทธ์ DCA อย่างเช่น Israelsen (1999) ทำการทดสอบการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนขนาดใหญ่ 35 กองทุน ด้วยกลยุทธ์ DCA และ LS เป็นระยะเวลากว่า 10 ปี ตั้งแต่ปี ค.ศ.1988–1998 พบว่ากลยุทธ์ DCA ให้อัตราผลตอบแทนรายปีสูงกว่ากลยุทธ์ LS ถึง 19 กองทุนจากกองทุนที่ศึกษาทั้งหมด 35 กองทุน นอกจากผลตอบแทนที่สูงกว่าแล้ว Israelsen ยังพบว่าในกองทุนที่ DCA ให้ผลตอบแทนสูงกว่า เป็นกองทุนที่มีค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานของผลตอบแทนต่ำ เขาสรุปว่ากลยุทธ์ DCA จะมีประสิทธิภาพดีกว่าเมื่อลงทุนในกองทุนที่มีค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานของผลตอบแทนต่ำ ในขณะที่กลยุทธ์ LS เหมาะสมกับการลงทุนในกองทุนที่มีค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานสูง

การศึกษาของ Harrington (2001) ก็สนับสนุนกลยุทธ์ DCA เช่นกัน เขาทำการทดสอบประสิทธิภาพและเปรียบเทียบผลตอบแทนจากการลงทุนด้วยกลยุทธ์การลงทุน 3 แบบ คือ LS, DCA และ VA ด้วยข้อมูลรายไตรมาสของ S&P 500 Index จากปี ค.ศ.1990–2000 โดยคำนึงถึงผลกระทบจากภาษี และค่าธรรมเนียมในการซื้อขายที่มีต่อผลตอบแทน จากผลการศึกษาพบว่า DCA ให้ผลตอบแทนสูงรายปีกว่า VA แต่อย่างไรก็ตาม LS ยังคงเป็นกลยุทธ์ที่ให้ผลตอบแทนรายปีสูงสุดในช่วงที่ทำการทดสอบ

Greenhut (2006) ชี้ว่ากลยุทธ์ DCA ไม่ใช่กลยุทธ์ที่ดีไปกว่ากลยุทธ์ LS โดยทำการทดสอบด้วยข้อมูลราคาปิดรายเดือนของหุ้น 1,605 บริษัทจาก 2,000 บริษัทในหลายอุตสาหกรรมที่ทำการซื้อขายใน US Stock Market เป็นเวลา 10 ปี จากธันวาคม ค.ศ. 1995 ถึงธันวาคม ค.ศ. 2004 ครอบคลุมทั้งช่วงเวลาที่ตลาดขาขึ้นในช่วงก่อนปี ค.ศ.2000 และตลาดขาลงหลังจากปี ค.ศ.2000 จากการวิเคราะห์ด้วยกราฟ เขาพบว่ากลยุทธ์การลงทุน DCA ให้อัตราผลตอบแทนที่ดีกว่าหากเป็นการลงทุนในช่วงที่ตลาดมีแนวโน้มลดลง ส่วนกลยุทธ์การลงทุน Lump sum จะให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าในช่วงที่ตลาดมีแนวโน้มขึ้น เนื่องจากสามารถซื้อหลักทรัพย์ในราคาที่ดีกว่า และ Greenhut ให้ความเห็นว่าหากมองในด้านของการช่วยลดความเสี่ยงแล้ว DCA อาจเป็นกลยุทธ์ที่ไม่ดีไปกว่า LS

สำหรับงานวิจัยที่ศึกษาถึงประสิทธิภาพของกลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นของประเทศ ไทย นารี มงคลเกียรติชัย (2010) ศึกษาและเปรียบเทียบผลตอบแทนของการลงทุนในกองทุน LTF ภายใต้กลยุทธ์ DCA และ LS ในเดือนมกราคม พ.ศ. 2548 ถึงเดือนมกราคม พ.ศ. 2554 พบว่า โดยส่วนใหญ่กลยุทธ์ DCA มีต้นทุนเฉลี่ยต่ำกว่า และมีผลตอบแทนสูงกว่ากลยุทธ์ LS ที่ทำการซื้อหน่วยลงทุน ณ สิ้นปี ทั้งในกรณีที่คำนึงถึงค่าธรรมเนียมในการซื้อขายหน่วยลงทุน และไม่คำนึงถึงค่าธรรมเนียมในการซื้อขาย เนื่องจากค่าธรรมเนียมในการซื้อขายคิดเป็นอัตราส่วนของเงินลงทุน ซึ่งได้กำหนดให้ทั้งสองกรณีมีเงินลงทุนจำนวนเท่ากัน อย่างไรก็ตามสำหรับช่วงเวลาที่มิวิฤทธิทางเศรษฐกิจเป็นผลให้ดัชนีต่ำมากในช่วงปลายปี เช่นในปลายปี พ.ศ. 2549 และ พ.ศ. 2551 การลงทุน ณ ช่วงเวลาสิ้นปีด้วยกลยุทธ์ LS มีผลตอบแทนการลงทุนที่สูงกว่ากลยุทธ์ DCA

งานวิจัยที่ศึกษาและเปรียบเทียบประสิทธิภาพของกลยุทธ์การลงทุนส่วนมาก เป็นงานศึกษาในตลาดหุ้นของในประเทศสหรัฐอเมริกา และยังไม่มียงานวิจัยที่เปรียบเทียบประสิทธิภาพในการลงทุนด้วยกลยุทธ์ Enhanced Dollar Cost Average และ Threshold Control สำหรับหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในตลาดหุ้นประเทศไทย งานค้นคว้าอิสระนี้จึงขยายขอบเขตของการศึกษาประสิทธิภาพการลงทุนด้วยกลยุทธ์ดังกล่าว รวมถึงกลยุทธ์ที่นิยมกันอย่างแพร่หลาย ได้แก่ DCA VA และ LS เพื่อหากลยุทธ์การลงทุนที่มีประสิทธิภาพ และสามารถใช้ได้จริง นอกจากนี้ยังขยายขอบเขตการศึกษาในด้านระยะเวลาในการถือครองหลักทรัพย์ที่จะให้ผลตอบแทนสูงสุดสำหรับแต่ละกลยุทธ์การลงทุน

บทที่ 3 วิธีการวิจัย

3.1 วิธีการศึกษา

การค้นคว้าอิสระนี้ศึกษาถึงประสิทธิภาพในการลงทุนและการสร้างผลตอบแทนของกลยุทธ์การลงทุนแบบเป็นระบบ โดยทำการลงทุนและเปรียบเทียบผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวมแบบเปิด 4 ประเภท ได้แก่ กองทุนรวมตลาดเงิน กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมตราสารทุน และกองทุนรวมผสม โดยคัดเลือกกองทุนในแต่ละประเภทกองทุนด้วย Sharpe Ratio ย้อนหลัง 5 ปี และเลือกกองทุนในกองทุนที่มี Sharpe Ratio ย้อนหลัง 5 ปี สูงสุด 10 อันดับแรก ในแต่ละประเภทกองทุน มีระยะเวลาการลงทุน 5 ปี ตั้งแต่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2553 ถึง 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 แบ่งเป็นพอร์ตการลงทุนที่มีช่วงระยะเวลาการปรับพอร์ตเพื่อคัดเลือกกองทุนในการลงทุนใหม่ (Reconstitution) 2 ระยะเวลา ได้แก่ ทุก 6 เดือน และทุก 12 เดือน ทั้งนี้เพื่อศึกษาถึงความแตกต่างของระยะเวลาในการปรับพอร์ตที่มีต่อผลตอบแทนจากการลงทุน

สำหรับการลงทุนจะใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบมีระบบ (Systematic Investing Strategies) ทั้งหมด 5 กลยุทธ์ คือ Lump Sum, Dollar Cost Average, Value Average, Enhanced Dollar Cost Average, และ Threshold Control และทำการเปรียบเทียบผลตอบแทนในการลงทุนของแต่ละกลยุทธ์ โดยวัดผลตอบแทนในการลงทุนด้วย Internal Rate of Return (IRR)

3.2 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา

ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาเป็นข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary data) จากฐานข้อมูล Thomson Reuters Datastream และธนาคารแห่งประเทศไทย โดยข้อมูลที่น่ามาวิเคราะห์ในการศึกษาครั้งนี้ ได้แก่

- ข้อมูลราคาหน่วยลงทุน

ข้อมูลราคาของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่จดทะเบียนในประเทศไทย และมีลักษณะเป็นกองทุนเปิด 4 ประเภท คือ กองทุนรวมตลาดเงิน กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมหุ้น และกองทุนรวมผสม โดยมีจำนวนกองทุนรวมทั้งหมด 1,214 กองทุน ซึ่งเป็นราคาหน่วยลงทุนจากฐานข้อมูล Datastream ที่ปรับด้วยผลตอบแทนจากเงินปันผลเข้าไว้ด้วยแล้ว (Adjusted price) โดย

ใช้ข้อมูลราคาหน่วยลงทุน ณ วันทำการสุดท้ายของเดือน ความถี่รายเดือน ตั้งแต่วันที่ 31 มกราคม พ.ศ.2548 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558

- ข้อมูลประเภทกองทุน

ประเภทของกองทุนแบ่งตามประเภทหลักทรัพย์ที่กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์นั้นๆ เช่น ตราสารหนี้ระยะสั้น ตราสารหนี้ระยะยาว และหุ้นสามัญ

- อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์เฉลี่ย

อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์เฉลี่ย 4 ธนาคาร ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย ธนาคารไทยพาณิชย์ และธนาคารกรุงไทย ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2548 ถึงปี พ.ศ. 2558 ตามประกาศอัตราดอกเบี้ยจากธนาคารแห่งประเทศไทย

3.3 ขั้นตอนการศึกษา

3.3.1 การคัดเลือกกองทุน

คัดเลือกกองทุนโดยใช้ Sharpe Ratio เป็นเกณฑ์ในการคัดเลือกกองทุนที่จะนำมาทดสอบการลงทุน เนื่องจาก Sharpe ratio เป็นการสะท้อนผลตอบแทนต่อหนึ่งหน่วยความเสี่ยง โดย Sharpe ratio เป็นอัตราส่วนที่ได้รับความนิยมอย่างแพร่หลายในทางปฏิบัติ ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนในอดีต และเพื่อคัดเลือกกองทุนในการลงทุนสำหรับนักลงทุนรายย่อย โดย Sharpe ratio คำนวณได้ตามสมการต่อไปนี้

$$\text{Sharpe ratio} = \frac{\bar{r}_p - r_f}{\sigma_p}$$

เมื่อกำหนดให้

\bar{r}_p = ผลตอบแทนเฉลี่ยของพอร์ตการลงทุน

r_f = ผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ปราศจากความเสี่ยง

σ_p = ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานของผลตอบแทนของพอร์ตการลงทุน

สำหรับการคัดเลือกกองทุนในงานศึกษาอิสระนี้ จะใช้ Sharpe ratio ที่คำนวณจากราคาหน่วยลงทุนในอดีต เป็นระยะเวลาย้อนหลัง 5 ปีก่อนจุดเวลาทำการคัดเลือกกองทุน โดยระยะเวลา 5 ปี เป็นระยะเวลาที่ยาวนานเพียงพอที่จะสะท้อนสถานะเศรษฐกิจ และสถานะของตลาด

ทุนได้อย่างครอบคลุม ทั้งในช่วงขาขึ้น และขาลง โดยทำการคัดเลือกกองทุนที่มี Sharpe ratio สูงที่สุด 10 อันดับแรกของกองทุนแต่ละประเภท ในแต่ละงวดที่ทำการคัดเลือกกองทุน เพื่อนำมาทดสอบ โดยรายละเอียด Sharpe ratio รายกองทุนที่ผ่านการคัดเลือกเพื่อทำการทดสอบอยู่ในภาคผนวก

โดยตลอดระยะเวลา 5 ปีในการทำการทดสอบ จะทำการคัดเลือกกองทุนเพื่อลงทุนใหม่ ทุกๆรอบระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน และ 12 เดือน โดยสำหรับพอร์ตประเภทแรก ที่มีการปรับพอร์ตทุก 6 เดือน จะมีการคัดเลือกกองทุน ทั้งสิ้น 10 ครั้ง และสำหรับพอร์ตประเภท ที่มีการปรับพอร์ตทุก 12 เดือน จะมีการคัดเลือกกองทุน ทั้งสิ้น 5 ครั้ง

เมื่อคัดเลือกกองทุนใหม่แล้ว จะสร้างเป็นพอร์ตใหม่ โดยทำการขายหน่วยลงทุนในพอร์ตและนำเงินที่ได้รับจากการขายหน่วยลงทุนข้างต้นมาลงทุนในพอร์ตใหม่ทั้งหมด โดยจัดสรรเงินลงทุนเริ่มต้นในแต่ละกองทุนใหม่ในพอร์ต กองทุนละเท่าๆกัน

3.3.2 การลงทุนด้วยกลยุทธ์แบบเป็นระบบ (Systematic investment)

1. สร้างพอร์ตการลงทุนจากกองทุนที่คัดเลือกมา 10 กองทุน ในแต่ละประเภทกองทุน โดยพอร์ตจะแบ่งเป็น 2 ประเภท ตามระยะเวลาในการปรับพอร์ต เพื่อคัดเลือกกองทุนในการลงทุนใหม่ (Reconstitution) 6 เดือน และ 12 เดือน

- สำหรับพอร์ตที่ปรับพอร์ตทุก 6 เดือน จะทำการคัดเลือกกองทุนใหม่ ณ วันสุดท้ายของงวดการลงทุนย่อย 6 เดือน คือวันที่ทำการสุดท้ายของเดือนมิถุนายน และเดือนธันวาคม โดยมีงวดการลงทุน 10 งวด ดังต่อไปนี้

งวดที่ 1	31 ธันวาคม 2553 - 30 มิถุนายน 2554
งวดที่ 2	30 มิถุนายน 2554 - 30 ธันวาคม 2554
งวดที่ 3	30 ธันวาคม 2554 - 29 มิถุนายน 2555
งวดที่ 4	29 มิถุนายน 2555 - 31 ธันวาคม 2555
งวดที่ 5	31 ธันวาคม 2555 - 28 มิถุนายน 2556
งวดที่ 6	28 มิถุนายน 2556 - 31 ธันวาคม 2556
งวดที่ 7	31 ธันวาคม 2556 - 30 มิถุนายน 2557
งวดที่ 8	30 มิถุนายน 2557 - 31 ธันวาคม 2557
งวดที่ 9	31 ธันวาคม 2557 - 30 มิถุนายน 2558
งวดที่ 10	30 มิถุนายน 2558 - 31 ธันวาคม 2558

- สำหรับการพอร์ตที่ปรับพอร์ตทุก 12 เดือน จะทำการคัดเลือกกองทุนใหม่ ณ วันสุดท้ายของงวดการลงทุนย่อย 12 เดือน คือวันทำการสุดท้ายของเดือนธันวาคม โดยมีงวดการลงทุน 5 งวด ดังต่อไปนี้

งวดที่ 1	31 ธันวาคม 2553 - 30 ธันวาคม 2554
งวดที่ 2	30 ธันวาคม 2554 - 31 ธันวาคม 2555
งวดที่ 3	31 ธันวาคม 2555 - 31 ธันวาคม 2556
งวดที่ 4	31 ธันวาคม 2556 - 31 ธันวาคม 2557
งวดที่ 5	31 ธันวาคม 2557 - 31 ธันวาคม 2558

2. ลงทุนด้วย 5 กลยุทธ์การลงทุน ได้แก่ Lump Sum (LS), Dollar Cost Average (DCA), Value Average (VA), Enhanced Dollar Cost Average (EDCA), และ Threshold Control (TC) โดยมีรายละเอียดการลงทุนสำหรับแต่ละกลยุทธ์ดังต่อไปนี้

- Lump sum

กลยุทธ์การลงทุน Lump sum (LS) จะทำการลงทุนในกองทุนที่คัดเลือกไว้ ณ วันแรกของงวดการลงทุน และถือหน่วยลงทุนไว้ตลอดช่วงเวลาย่อยในการลงทุน ในที่นี้คือจนกว่าจะมีการปรับพอร์ตการลงทุน โดยกำหนดให้เงินลงทุนในกลยุทธ์ Lump sum เท่ากับ 60,000 บาท ต่อกองทุน สำหรับพอร์ตการลงทุนที่มีการปรับพอร์ตทุก 6 เดือน และเท่ากับ 120,000 บาทต่อกองทุน สำหรับพอร์ตการลงทุนที่มีการปรับพอร์ตทุก 12 เดือน เพื่อความสะดวกในการเปรียบเทียบผลตอบแทนกับกลยุทธ์การลงทุนอื่นๆ และจะมีการคำนวณผลตอบแทนของแต่ละงวดการลงทุน ณ วันที่มีการปรับพอร์ตการลงทุนทุก 6 เดือน และทุก 12 เดือน

- Dollar Cost Average

กลยุทธ์การลงทุน Dollar Cost Average (DCA) จะทำการลงทุนในจำนวนเงินที่เท่ากัน ในระยะเวลาที่เท่าๆกัน โดยในงานวิจัยนี้ จะลงทุนทุกวันทำการสุดท้ายของแต่ละเดือน เดือนละ 10,000 บาทต่อกองทุน โดยจะไม่มีถอนเงินจากกองทุนออกมาในช่วงที่ลงทุนตลอด 5 ปี เว้นแต่เป็นการขายหน่วยลงทุนตามรอบระยะเวลาในการปรับพอร์ตการลงทุน 6 เดือน หรือ 12 เดือน

- Value Average

กลยุทธ์การลงทุน Value Average (VA) ภายใต้การค้นคว้าอิสระนี้ จะทำการลงทุนเริ่มแรก 10,000 บาทต่อกองทุน และกำหนดเป้าหมายให้มูลค่าของการลงทุนแต่ละกองทุน มีการเติบโตเดือนละ 10,000 บาทต่อกองทุน และจะทำการปรับมูลค่าของพอร์ตการลงทุนให้เท่ากับ

มูลค่าเป้าหมาย โดยถ้าหากมูลค่าของพอร์ตการลงทุนสูงกว่ามูลค่าเป้าหมาย จะทำการขายหน่วยลงทุน เพื่อให้มูลค่าพอร์ตเข้าสู่มูลค่าเป้าหมาย และนำเงินที่ได้จากการขายหน่วยลงทุนฝากในบัญชีเงินออมทรัพย์ โดยเงินส่วนนี้จะนำกลับมาลงทุนหรือใช้ในการปรับมูลค่าพอร์ตในอนาคต และในทางตรงกันข้าม หากมูลค่าของพอร์ตการลงทุนต่ำกว่ามูลค่าเป้าหมาย จะทำการลงทุนเพิ่มเพื่อให้มูลค่าของพอร์ตการลงทุนเท่ากับมูลค่าเป้าหมาย โดยหากมีเงินจากบัญชีออมทรัพย์ข้างต้น จะนำเงินจากบัญชีออมทรัพย์ข้างต้นมาใช้ลงทุนก่อน

- Enhanced Dollar Cost Average

กลยุทธ์การลงทุน Enhanced Dollar Cost Average (EDCA) กำหนดให้เริ่มต้นลงทุนเป็นรายเดือน ณ วันทำการสุดท้ายของเดือน โดยในเดือนแรกจะลงทุน 10,000 บาท ส่วนเงินลงทุนในเดือนถัดไปจะมีการเพิ่มขึ้น หรือลดลง ขึ้นอยู่กับการเปลี่ยนแปลงของราคาหน่วยลงทุน เทียบกับราคาหน่วยลงทุนในงวดก่อนหน้า โดยกำหนดจำนวนเงินเพิ่มขึ้นหรือลดลงไว้ 4 ระดับ คือ 10% 20% 50% และ 100% ของเงินลงทุนเริ่มต้น หากราคาของหน่วยลงทุน ณ วันลงทุนในงวดปัจจุบัน ลดลงต่ำกว่าราคาของหน่วยลงทุน ณ วันทำการสุดท้ายของเดือนก่อนหน้า จะทำการลงทุนด้วยจำนวนเงินที่เพิ่มขึ้นในจำนวนที่ได้กำหนดไว้แล้ว คือ 10% 20% 50% และ 100% ของเงินลงทุนเริ่มแรก และในทางกลับกัน หากราคาหน่วยลงทุนในงวดปัจจุบันสูงกว่าราคาหน่วยลงทุน ณ วันทำการสุดท้ายของเดือนก่อนหน้า จะลงทุนด้วยจำนวนเงินที่ลดลง 10% 20% 50% และ 100% ของเงินลงทุนเริ่มแรก และจะไม่ทำการขายหน่วยลงทุนก่อนจะถึงรอบเวลาที่ทำการปรับพอร์ตการลงทุน

- Threshold Control

กลยุทธ์การลงทุน Threshold Control (TC) จะเริ่มต้นลงทุนด้วยเงินลงทุน 10,000 บาทต่อกองทุน และกำหนดเป้าหมายให้มูลค่าของการลงทุนแต่ละกองทุนมีการเติบโตเดือนละ 10,000 บาท และในงวดถัดๆไป จะลงทุนโดยคำนึงถึงเงื่อนไขต่อไปนี้

- ถ้าหากมูลค่าของการลงทุนในกองทุนนั้นๆ อยู่ภายในช่วงขอบบนและขอบล่างที่กำหนดไว้ จะลงทุนเดือนละ 10,000 บาทต่อกองทุน

- ถ้าหากมูลค่าของการลงทุนไม่อยู่ในช่วงขอบบนและขอบล่างที่กำหนดไว้ จะทำการปรับมูลค่าของพอร์ตให้เข้าสู่มูลค่าเป้าหมาย โดยการขายหน่วยลงทุน หากมูลค่าของการลงทุนเกินกว่าขอบบน และทำการลงทุนเพิ่มหากมูลค่าของการลงทุนต่ำกว่าขอบล่าง โดยกำหนดขอบบน และขอบล่างไว้ 4 กรณี คือที่ 10% 20% 50% และ 100% ของมูลค่าเป้าหมาย

การลงทุนอย่างเป็นระบบทั้ง 5 กลยุทธ์ดังกล่าว สามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

Investing detail by strategy		
<p>LS</p> <ul style="list-style-type: none"> • One time investment at the beginning of the period • Investing amount <ul style="list-style-type: none"> - THB 60,000 for 6-mo port - THB 120,000 for 12-mo port 	<p>DCA</p> <ul style="list-style-type: none"> • Monthly investment at the end of every month • Investing amount <ul style="list-style-type: none"> - THB 10,000 	<p>VA</p> <ul style="list-style-type: none"> • Monthly investment and port value adjustment at the end of every month • Target value growth: THB 10,000 per month • Investing amount <ul style="list-style-type: none"> - Diff. Between current value and target value
	<p>EDCA</p> <ul style="list-style-type: none"> • Monthly investment at the end of every month • Investing amount <ul style="list-style-type: none"> - THB 10,000 as base - 10%, 20% 50%, 100% adjustment in following period 	<p>TC</p> <ul style="list-style-type: none"> • Monthly investment and port value adjustment only when the port value get for off-target • Investing amount <ul style="list-style-type: none"> - Diff. Between current value and target value - Acceptable target range: 10%,20%,50%,100% of target

ภาพที่ 3.1 แสดงรายละเอียดการลงทุนอย่างเป็นระบบจำแนกตามกลยุทธ์การลงทุน

3.3.3 การวัดผลตอบแทน

ใช้การวัดผลตอบแทนการลงทุนแบบ Money weighted return เนื่องจากในแต่ละกลยุทธ์การลงทุนมีช่วงเวลาที่ลงทุนเพิ่ม หรือขายหน่วยลงทุนแตกต่างกันไป การวัดผลตอบแทนแบบ Money weighted จะนำความแตกต่างของช่วงเวลาที่มีการลงทุนเพิ่มในพอร์ต และการถอนเงินออกจากพอร์ตเข้ามาคำนึงถึงด้วย โดยเครื่องมือที่ใช้ในการวัดผลตอบแทนได้แก่ Internal rate of return (IRR) โดยทำการคำนวณผลตอบแทนในแต่ละช่วงการลงทุนย่อย คือทุก 6 เดือน สำหรับพอร์ตที่มีช่วงเวลาการปรับพอร์ต 6 เดือน หรือทุก 12 สำหรับพอร์ต ที่มีช่วงเวลาการปรับพอร์ต 12 เดือน รวมถึงทำการวัดผลตอบแทนโดยรวมจากการลงทุนตลอด 5 ปี

บทที่ 4

ผลการวิจัยและอภิปรายผล

4.1 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเบื้องต้น

ผลตอบแทนจากการลงทุนวัดด้วย Internal Rate of Return (IRR) สำหรับการทดสอบประสิทธิภาพของกลยุทธ์การลงทุนทั้ง 5 ได้แก่ กลยุทธ์ Lump Sum กลยุทธ์ Dollar Cost Average กลยุทธ์ Value Average กลยุทธ์ Enhanced DCA และกลยุทธ์ Threshold Control ในการลงทุนในกองทุนรวม 4 ประเภท ได้แก่ กองทุนรวมตลาดเงิน กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมตราสารทุน และกองทุนรวมผสม ตลอดระยะเวลาการลงทุน 5 ปี ตั้งแต่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2553 ถึง 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 โดยแบ่งตามประเภทของระยะเวลาการปรับพอร์ต 6 เดือนและ 12 เดือน สามารถสรุปผลตอบแทนจำแนกตามประเภทกองทุนได้ดังต่อไปนี้

ตารางที่ 4.1.1 อัตราผลตอบแทนรายปี อัตราผลตอบแทนรวม และอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี สำหรับการลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน จำแนกตามกลยุทธ์การลงทุน สำหรับระยะเวลาในการปรับพอร์ตทุก 6 เดือน

กองทุนรวมตลาดเงิน - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน								
กลยุทธ์/ปี	2554	2555	2556	2557	2558	2554-2558	เฉลี่ย	
LS	2.54%	3.00%	2.77%	1.47%	2.07%	12.41%	2.37%	
DCA	2.63%	2.99%	2.77%	1.45%	2.11%	12.54%	2.39%	
VA	2.63%	2.99%	2.77%	1.46%	2.15%	12.59%	2.40%	
EDCA	10%	2.63%	2.99%	2.77%	1.45%	2.12%	12.55%	2.39%
	20%	2.63%	2.99%	2.77%	1.45%	2.13%	12.55%	2.40%
	50%	2.62%	2.99%	2.77%	1.45%	2.17%	12.59%	2.40%
	100%	2.56%	3.00%	2.77%	1.46%	2.38%	12.76%	2.43%
TC	10%	2.63%	2.99%	2.77%	1.45%	2.11%	12.54%	2.39%
	20%	2.63%	2.99%	2.77%	1.45%	2.11%	12.54%	2.39%
	50%	2.63%	2.99%	2.77%	1.45%	2.11%	12.54%	2.39%
	100%	2.63%	2.99%	2.77%	1.45%	2.11%	12.54%	2.39%

ตารางที่ 4.1.2 อัตราผลตอบแทนรายปี อัตราผลตอบแทนรวม และอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี สำหรับการลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน จำแนกตามกลยุทธ์การลงทุน สำหรับระยะเวลาในการปรับพอร์ตทุก 12 เดือน

กองทุนรวมตลาดเงิน - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 12 เดือน								
กลยุทธ์/ปี	2554	2555	2556	2557	2558	2554-2558	เฉลี่ย	
LS	2.51%	2.95%	2.77%	2.69%	2.02%	13.63%	2.59%	
DCA	3.00%	2.96%	2.78%	2.67%	2.06%	14.22%	2.70%	
VA	3.00%	2.96%	2.78%	2.68%	2.10%	14.26%	2.70%	
EDCA	10%	2.99%	2.96%	2.78%	2.67%	2.07%	14.23%	2.70%
	20%	2.98%	2.96%	2.78%	2.67%	2.09%	14.23%	2.70%
	50%	2.94%	2.96%	2.78%	2.68%	2.14%	14.24%	2.70%
	100%	2.64%	2.96%	2.78%	2.68%	2.44%	14.26%	2.70%
TC	10%	3.00%	2.96%	2.78%	2.67%	2.06%	14.22%	2.70%
	20%	3.00%	2.96%	2.78%	2.67%	2.06%	14.22%	2.70%
	50%	3.00%	2.96%	2.78%	2.67%	2.06%	14.22%	2.70%
	100%	3.00%	2.96%	2.78%	2.67%	2.06%	14.22%	2.70%

จากการลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน เป็นระยะเวลา 5 ปี ตั้งแต่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2553 ถึง 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 พบว่ากลยุทธ์การลงทุน EDCA-100% หรือ EDCA ที่มีการปรับเงินลงทุนในงวดถัดไปเป็นเพิ่มขึ้นหรือลดลง 100% ของเงินลงทุนตั้งต้น ให้ผลตอบแทนโดยรวมในระยะเวลาการลงทุน 5 ปี สูงกว่ากลยุทธ์อื่นๆ โดยให้ผลตอบแทนรวมอยู่ที่ 12.76% โดยผลตอบแทนมากกว่ากลยุทธ์อื่นๆ สูงสุด 0.35% สำหรับพอร์ตที่ปรับทุก 6 เดือน และ 0.63% สำหรับพอร์ตที่ปรับทุก 12 เดือน โดยเป็นความแตกต่างเนื่องจากการใช้กลยุทธ์ที่แตกต่างกันเท่านั้น

อย่างไรก็ตามหากพิจารณาผลตอบแทนของแต่ละกลยุทธ์เป็นรายปี กลยุทธ์ EDCA-100% อาจไม่ได้ให้ผลตอบแทนสูงที่สุดในทุกปี อย่างเช่น ในปีพ.ศ. 2554 กลยุทธ์ DCA กลยุทธ์ VA กลยุทธ์ TC หรือแม้แต่ กลยุทธ์ EDCA ที่มีการปรับเงินลงทุนด้วยสัดส่วนที่น้อยกว่า 100% ให้ผลตอบแทนที่มากกว่าการลงทุนด้วยกลยุทธ์ EDCA-100% เนื่องจากในปีพ.ศ. 2557 ราคาของหน่วยลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงินมีแนวโน้มชัดเจน คือปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้กลยุทธ์การลงทุนที่ทำการซื้อหน่วยลงทุนทุกเดือน มีจำนวนหน่วยลงทุนที่มากกว่า และทำให้มีผลตอบแทนในปีสูงกว่า ในขณะที่ปีพ.ศ. 2558 ราคาของหน่วยลงทุนมีความผันผวน การลงทุนด้วย EDCA-100% ให้ผลตอบแทนจากสูงกว่าการลงทุนด้วยกลยุทธ์อื่นๆ ถึง 0.3%

และหากพิจารณาความแตกต่างของระยะเวลาในการปรับพอร์ตระหว่างระยะเวลา 6 เดือน และระยะเวลา 12 เดือน สำหรับกองทุนรวมตลาดเงิน พบว่าการลงทุนโดยมีระยะเวลาในการปรับพอร์ตเพื่อเลือกกองทุนในการลงทุนใหม่ ทุก 12 เดือน จะให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าสำหรับกลยุทธ์

การลงทุนทั้ง 5 กลยุทธ์ โดยเพียงแค่ความแตกต่างของระยะเวลาในการปรับพอร์ตก็สามารถเพิ่มผลตอบแทนได้โดยเฉลี่ยถึง 1.62% เทียบกับการปรับพอร์ตทุกๆ 6 เดือน

ตารางที่ 4.1.3 อัตราผลตอบแทนรายปี อัตราผลตอบแทนรวม และอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี สำหรับการลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้ จำแนกตามกลยุทธ์การลงทุน สำหรับระยะเวลาในการปรับพอร์ตทุก 6 เดือน

กองทุนรวมตราสารหนี้ - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน								
กลยุทธ์/ปี	2554	2555	2556	2557	2558	2554-2558	เฉลี่ย	
LS	2.47%	3.77%	1.57%	5.28%	1.97%	15.95%	3.01%	
DCA	2.79%	3.66%	1.42%	5.27%	1.86%	15.88%	3.00%	
VA	2.83%	3.70%	1.45%	5.30%	1.95%	16.13%	3.05%	
EDCA	10%	2.82%	3.68%	1.42%	5.28%	1.86%	15.94%	3.01%
	20%	2.85%	3.69%	1.42%	5.28%	1.87%	16.01%	3.02%
	50%	2.96%	3.76%	1.44%	5.30%	1.88%	16.25%	3.07%
	100%	3.23%	3.94%	1.49%	5.36%	1.92%	16.93%	3.19%
TC	10%	2.81%	3.66%	1.42%	5.27%	1.86%	15.89%	3.00%
	20%	2.79%	3.66%	1.42%	5.27%	1.86%	15.88%	3.00%
	50%	2.80%	3.66%	1.42%	5.27%	1.86%	15.88%	3.00%
	100%	2.79%	3.66%	1.42%	5.27%	1.86%	15.88%	3.00%

ตารางที่ 4.1.4 อัตราผลตอบแทนรายปี อัตราผลตอบแทนรวม และอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี สำหรับการลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้ จำแนกตามกลยุทธ์การลงทุน สำหรับระยะเวลาในการปรับพอร์ตทุก 12 เดือน

กองทุนรวมตราสารหนี้ - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 12 เดือน								
กลยุทธ์/ปี	2554	2555	2556	2557	2558	2554-2558	เฉลี่ย	
LS	2.47%	3.90%	1.62%	5.17%	1.53%	15.51%	2.94%	
DCA	2.99%	3.87%	1.80%	5.00%	1.41%	15.96%	3.01%	
VA	3.02%	3.92%	1.87%	5.08%	1.49%	16.31%	3.08%	
EDCA	10%	3.02%	3.89%	1.82%	5.01%	1.41%	16.04%	3.03%
	20%	3.05%	3.91%	1.83%	5.02%	1.41%	16.13%	3.04%
	50%	3.14%	3.98%	1.90%	5.06%	1.42%	16.44%	3.10%
	100%	3.35%	4.16%	2.08%	5.16%	1.45%	17.23%	3.24%
TC	10%	3.00%	3.87%	1.84%	5.01%	1.41%	16.02%	3.03%
	20%	2.99%	3.87%	1.80%	5.00%	1.41%	15.97%	3.02%
	50%	2.99%	3.87%	1.80%	5.00%	1.41%	15.97%	3.02%
	100%	2.99%	3.87%	1.80%	5.00%	1.41%	15.96%	3.01%

สำหรับผลตอบแทนการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ด้วยกลยุทธ์การลงทุนทั้ง 5 กลยุทธ์ ในปี 2554-2558 พบว่ากลยุทธ์การลงทุน EDCA-100% ให้ผลตอบแทนการลงทุนตลอดระยะเวลา 5 ปี สูงที่สุด เมื่อเทียบกับกลยุทธ์การลงทุนอื่นที่ทดสอบในงานศึกษานี้ และพบว่าระยะเวลาในการปรับ

พอร์ตที่ยาวกว่า ในที่นี้คือพอร์ตที่มีการปรับพอร์ตทุก 12 เดือน จะให้ผลตอบแทนสูงกว่าพอร์ตที่มีการปรับพอร์ตทุก 6 เดือน โดยให้ผลตอบแทนรวมตลอดระยะเวลาการลงทุน 16.93% สำหรับการปรับพอร์ตการลงทุนทุก 6 เดือน และ 17.23% สำหรับการปรับพอร์ตการลงทุนทุก 12 เดือน ยิ่งไปกว่านั้น สำหรับพอร์ตที่มีการปรับพอร์ตทุก 12 เดือน กลยุทธ์การลงทุน EDCA-100% เป็นกลยุทธ์ที่ให้ผลตอบแทนสูงที่สุดทุกปีตลอดระยะเวลาการลงทุน 5 ปี

อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาผลตอบแทนการลงทุนเป็นรายปี กลยุทธ์การลงทุน EDCA-100% อาจไม่ได้เป็นกลยุทธ์ที่ให้ผลตอบแทนสูงที่สุดตลอดระยะเวลาการลงทุน อย่างเช่น ในปี พ.ศ. 2556 กรณีพอร์ตที่ปรับทุก 6 เดือน กลยุทธ์การลงทุน Lump sum ให้ผลตอบแทนที่สูงกว่ากลยุทธ์ EDCA-100% โดยเมื่อพิจารณาการเคลื่อนไหวของราคาหน่วยลงทุนในปี พ.ศ. 2556 พบว่าราคาหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ที่ทำการลงทุนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากในปี พ.ศ. 2556 คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายถึง 3 ครั้ง ใน เดือนมกราคม เดือนมิถุนายน และเดือนพฤศจิกายน โดยลดดอกเบี้ยนโยบายครั้งละ 0.25% จากเดิม 3% เป็น 2.25% ต่อปี ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ลดลง เป็นผลให้ราคาของตราสารหนี้เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ในขณะที่กลไกของกลยุทธ์การลงทุนแบบ EDCA-100% จะไม่ทำการซื้อหน่วยลงทุนหากราคาของหน่วยลงทุนในงวดปัจจุบันสูงกว่าราคาในงวดก่อน ส่งผลให้กลยุทธ์การลงทุน EDCA-100% มีจำนวนของหน่วยลงทุนน้อยกว่า ในขณะที่กลยุทธ์ Lump sum สามารถทำกำไรได้มาก จากส่วนต่างของราคาซื้อและราคาที่ยขายหน่วยลงทุนที่เพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับราคาซื้อตั้งต้น ทำให้การลงทุนด้วยกลยุทธ์ Lump sum มีผลตอบแทนที่สูงกว่ากลยุทธ์การลงทุนอื่นในปีดังกล่าว เนื่องจากมีต้นทุนของหน่วยลงทุนที่ต่ำกว่ากลยุทธ์อื่น

ตารางที่ 4.1.5 อัตราผลตอบแทนรายปี อัตราผลตอบแทนรวม และอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี สำหรับการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุน จำแนกตามกลยุทธ์การลงทุน สำหรับระยะเวลาในการปรับพอร์ตทุก 6 เดือน

กองทุนรวมตราสารทุน - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน								
กลยุทธ์/ปี	2554	2555	2556	2557	2558	2554-2558	เฉลี่ย	
LS	0.41%	47.96%	-2.86%	14.64%	-3.65%	59.40%	11.30%	
DCA	2.88%	46.13%	-3.76%	14.67%	-3.71%	59.75%	11.24%	
VA	4.68%	47.57%	-2.25%	14.56%	-3.41%	67.10%	12.23%	
EDCA	10%	3.20%	46.28%	-3.70%	14.68%	-3.70%	60.55%	11.35%
	20%	3.52%	46.44%	-3.63%	14.69%	-3.68%	61.39%	11.47%
	50%	4.53%	46.97%	-3.39%	14.73%	-3.62%	64.13%	11.85%
	100%	6.42%	48.08%	-2.79%	14.81%	-3.49%	69.74%	12.61%
TC	10%	4.46%	46.97%	-1.89%	14.67%	-3.65%	66.42%	12.11%
	20%	3.81%	45.97%	-3.53%	14.67%	-3.71%	61.39%	11.44%
	50%	3.02%	46.14%	-3.76%	14.67%	-3.71%	59.99%	11.27%
	100%	2.88%	46.13%	-3.76%	14.67%	-3.71%	59.75%	11.24%

ตารางที่ 4.1.6 อัตราผลตอบแทนรายปี อัตราผลตอบแทนรวม และอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี สำหรับการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุน จำแนกตามกลยุทธ์การลงทุน สำหรับระยะเวลาในการปรับพอร์ตทุก 12 เดือน

กองทุนรวมตราสารทุน - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 12 เดือน								
กลยุทธ์/ปี	2554	2555	2556	2557	2558	2554-2558	เฉลี่ย	
LS	-1.35%	49.46%	-2.89%	12.13%	-6.44%	50.21%	10.18%	
DCA	-0.20%	48.89%	-4.74%	11.22%	-6.87%	46.62%	9.66%	
VA	2.03%	49.69%	-3.85%	11.78%	-6.91%	52.81%	10.55%	
EDCA	10%	0.05%	48.98%	-4.72%	11.26%	-6.87%	47.16%	9.74%
	20%	0.31%	49.07%	-4.69%	11.30%	-6.88%	47.71%	9.82%
	50%	1.10%	49.37%	-4.61%	11.44%	-6.91%	49.44%	10.08%
	100%	2.46%	49.99%	-4.43%	11.76%	-6.96%	52.72%	10.56%
TC	10%	1.67%	48.90%	-3.40%	11.80%	-6.94%	52.14%	10.41%
	20%	1.31%	46.65%	-4.23%	11.33%	-6.81%	47.62%	9.65%
	50%	-0.13%	48.90%	-4.73%	11.22%	-6.86%	46.75%	9.68%
	100%	-0.20%	48.89%	-4.74%	11.22%	-6.87%	46.62%	9.66%

สำหรับผลการทดสอบการลงทุนในกองทุนตราสารทุน ที่มีลักษณะผันผวนสูงกว่า กองทุนรวมตลาดเงิน และกองทุนรวมตราสารหนี้ ที่ได้กล่าวไปข้างต้น พบว่าสำหรับพอร์ตที่มี ระยะเวลาการปรับพอร์ตทุก 6 เดือน กลยุทธ์ EDCA-100% ให้ผลตอบแทนที่สูงสุดในระยะเวลาการลงทุน 5 ปี โดยมีอัตราผลตอบแทนรวมเท่ากับ 69.74% และสำหรับพอร์ตที่มีระยะเวลาการปรับ

พอร์ตทุก 12 เดือน กลยุทธ์ Value Averaging ให้ผลตอบแทนสูงสุดที่ 52.81% ในขณะที่กลยุทธ์ EDCA-100% มีอัตราผลตอบแทนรวมที่ 52.72%

อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาอัตราผลตอบแทนรายปี พบว่าในบางช่วงเวลาของการทดสอบ การลงทุนด้วยกลยุทธ์ EDCA-100% และกลยุทธ์ Value Averaging ต่างก็ไม่ใช้กลยุทธ์ที่มีอัตราผลตอบแทนสูงที่สุดตลอดช่วงเวลาในการทดสอบ อย่างเช่น ในปี 2556 และปี 2558 กลยุทธ์ VA ให้ผลตอบแทนสูงกว่าการลงทุนด้วยกลยุทธ์ EDCA-100% ถึงแม้ว่าจะเป็นช่วงที่อัตราผลตอบแทนการลงทุนติดลบ สะท้อนผลขาดทุนก็ตาม โดยเมื่อพิจารณาการเคลื่อนไหวของราคา พบว่าราคาหน่วยลงทุนในช่วงปลายปี 2556 มีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง การใช้กลยุทธ์ Value Average จะให้ผลตอบแทนที่ดีกว่ากลยุทธ์ EDCA-100% กล่าวคือเมื่อทิศทางราคาของหน่วยลงทุนลดลงต่อเนื่อง ภายใต้กลยุทธ์ Value Average นักลงทุนจะซื้อหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้นเพื่อให้พอร์ตมีมูลค่าเท่ากับมูลค่าเป้าหมาย ซึ่งกำหนดให้เติบโตเท่ากับ 10,000 บาทต่องวด จึงมีการซื้อหน่วยลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าการลงทุนด้วยกลยุทธ์ EDCA-100% ที่จะซื้อหน่วยลงทุนในมูลค่าหนึ่งเท่าตัวของเงินลงทุนตั้งต้นในทุกงวดที่ราคาของหน่วยลงทุนลดต่ำกว่าราคาในงวดก่อนหน้า ส่งผลให้ภายใต้กลยุทธ์ EDCA-100% มีการซื้อหน่วยลงทุนที่มากกว่า จึงทำให้มีผลตอบแทนน้อยกว่าในช่วงที่ราคาของหน่วยลงทุนมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง

ต่อมาเมื่อพิจารณาเพิ่มเติม ด้านความแตกต่างของระยะเวลาในการปรับพอร์ตที่เป็นอีกปัจจัยในการทดสอบ พบว่าสำหรับกองทุนรวมตราสารทุน พอร์ตที่มีระยะเวลาในการปรับพอร์ตทุก 6 เดือนมีอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าพอร์ตที่มีระยะเวลาในการปรับพอร์ต 12 เดือน สำหรับทุกกลยุทธ์การลงทุน โดยมีผลตอบแทนสูงกว่าโดยเฉลี่ย 13.62% อันเป็นผลจากความแตกต่างในระยะเวลาในการปรับพอร์ตเท่านั้น

ตารางที่ 4.1.7 อัตราผลตอบแทนรายปี อัตราผลตอบแทนรวม และอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี สำหรับการลงทุนในกองทุนรวมผสม จำแนกตามกลยุทธ์การลงทุน สำหรับระยะเวลาในการปรับพอร์ตทุก 6 เดือน

กองทุนรวมผสม - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน							
กลยุทธ์/ปี	2554	2555	2556	2557	2558	2554-2558	เฉลี่ย
LS	-4.61%	32.03%	1.42%	9.49%	-7.98%	28.69%	6.07%
DCA	-1.24%	30.57%	0.32%	9.27%	-8.01%	30.04%	6.18%
VA	0.13%	31.55%	1.99%	9.51%	-7.57%	35.99%	7.12%
EDCA	10%	-0.96%	30.70%	0.39%	9.29%	-7.99%	30.66%
	20%	-0.68%	30.84%	0.46%	9.31%	-7.98%	31.32%
	50%	0.23%	31.30%	0.71%	9.37%	-7.92%	33.48%
	100%	1.96%	32.28%	1.31%	9.50%	-7.78%	37.96%
TC	10%	0.00%	31.09%	2.24%	9.48%	-7.76%	35.36%
	20%	-0.51%	30.62%	1.19%	9.28%	-7.84%	32.43%
	50%	-1.03%	30.58%	0.33%	9.28%	-8.01%	30.33%
	100%	-1.24%	30.57%	0.32%	9.27%	-8.01%	30.04%

ตารางที่ 4.1.8 อัตราผลตอบแทนรายปี อัตราผลตอบแทนรวม และอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี สำหรับการลงทุนในกองทุนรวมผสม จำแนกตามกลยุทธ์การลงทุน สำหรับระยะเวลาในการปรับพอร์ตทุก 12 เดือน

กองทุนรวมผสม - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 12 เดือน							
กลยุทธ์/ปี	2554	2555	2556	2557	2558	2554-2558	เฉลี่ย
LS	-4.79%	33.25%	-0.70%	9.66%	-6.42%	29.27%	6.20%
DCA	-1.96%	32.56%	-2.93%	8.92%	-6.82%	28.03%	5.95%
VA	-0.27%	33.25%	-1.73%	9.45%	-6.77%	33.25%	6.79%
EDCA	10%	-1.76%	32.66%	-2.91%	8.95%	-6.82%	28.45%
	20%	-1.56%	32.76%	-2.89%	8.99%	-6.83%	28.89%
	50%	-0.93%	33.10%	-2.82%	9.12%	-6.84%	30.28%
	100%	0.18%	33.82%	-2.66%	9.42%	-6.86%	33.00%
TC	10%	-0.47%	34.61%	2.59%	12.80%	-6.82%	44.46%
	20%	-1.09%	33.17%	1.40%	8.93%	-6.77%	35.65%
	50%	-1.86%	32.57%	-2.92%	8.92%	-6.82%	28.18%
	100%	-1.96%	32.56%	-2.93%	8.92%	-6.82%	28.03%

สำหรับการลงทุนในกองทุนรวมผสม พบว่าสำหรับพอร์ตที่มีระยะเวลาในการปรับพอร์ตทุก 6 เดือน กลยุทธ์การลงทุน EDCA-100% มีอัตราผลตอบแทนรวมในระยะเวลาที่ทำการทดสอบ 5 ปีสูงสุด โดยมีอัตราผลตอบแทน 37.96%

อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาอัตราผลตอบแทนรายปี กลยุทธ์การลงทุน EDCA-100% อาจไม่ได้ให้ผลตอบแทนสูงสุดในทุกปีที่ทำการทดสอบ อย่างเช่น ในปี พ.ศ. 2556 และพ.ศ. 2558

กลยุทธ์การลงทุน Value Average และ Threshold control – 10% ซึ่งเป็นกลยุทธ์ที่มีหลักการใกล้เคียงกัน มีผลตอบแทนการลงทุนในปี 2556 สูงกว่ากลยุทธ์ EDCA-100% และเมื่อพิจารณาการเคลื่อนไหวของราคาหน่วยลงทุนในปีดังกล่าว พบว่ามีเพิ่มขึ้นสูงขึ้นในสองไตรมาสแรกของปี และมีทิศทางเคลื่อนไหวลดลงชัดเจนในไตรมาสที่ 3 และ 4 ของปี ซึ่งกลยุทธ์ Value Average และ Threshold Control จะทำขายหน่วยลงทุนเมื่อมูลค่าของพอร์ตเกินกว่าเป้าหมาย และยังมีแนวโน้มที่จะซื้อหน่วยลงทุนน้อยกว่ากลยุทธ์ EDCA-100% ในครึ่งปีหลัง ที่ราคาหน่วยลงทุนลดลงต่อเนื่อง กล่าวคือด้วยจำนวนหน่วยลงทุนที่น้อยกว่า กลยุทธ์ Value Average และ Threshold Control จึงมีโอกาสในการขาดทุนจากการปรับลดลงของราคาหน่วยลงทุนต่ำกว่ากลยุทธ์ EDCA-100% ในช่วงที่การเคลื่อนไหวของราคาหน่วยลงทุนลดลงต่อเนื่อง

สำหรับพอร์ตการลงทุนที่มีระยะเวลาในการปรับพอร์ต 12 เดือน พบว่ากลยุทธ์ Threshold control – 10% มีอัตราผลตอบแทนรวมสูงสุด ที่ 44.46% สูงกว่ากลยุทธ์ EDCA-100% ที่มีผลตอบแทนรวมเท่ากับ 33% ซึ่งกลยุทธ์ EDCA-100% เป็นกลยุทธ์ที่ให้ผลตอบแทนสูงสุดในกรณีปรับพอร์ตทุก 6 เดือน โดยเมื่อพิจารณาผลตอบแทนรายปี พบว่าความแตกต่างในอัตราผลตอบแทนส่วนใหญ่เกิดจากอัตราผลตอบแทนในปี พ.ศ. 2556 โดยการเคลื่อนไหวของราคาหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้นในช่วงหกเดือนแรกของปี และลดลงอย่างต่อเนื่องในครึ่งหลังของปี ส่งผลให้ภายใต้กลยุทธ์ Threshold Control – 10% มีการขายหน่วยลงทุนเมื่อมูลค่าพอร์ตเกินกว่าเป้าหมายในช่วงที่ราคาหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ในขณะที่กลยุทธ์ EDCA-100% จะไม่ทำการซื้อหน่วยลงทุนหากราคาสูงกว่าราคาในงวดก่อนหน้า และในช่วงครึ่งหลังของปีที่ราคาของหน่วยลงทุนลดลงอย่างต่อเนื่อง กลยุทธ์ EDCA-100% ทำการซื้อหน่วยลงทุนมากกว่า Threshold Control-10% ทำให้ปลายงวดมีจำนวนหน่วยลงทุนมากกว่า และขาดทุนจากการขายหน่วยลงทุน ขณะที่ราคาของหน่วยลงทุนลดต่ำลงอย่างมาก ณ ปลายปี พ.ศ. 2556

ต่อมาพิจารณาเพิ่มเติมในด้านระยะเวลาการปรับพอร์ต พบว่าในการลงทุนในกองทุนรวมผสมที่มีระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน ให้ผลตอบแทนสูงกว่าการปรับพอร์ตทุก 12 เดือน สำหรับกลยุทธ์ Dollar Cost Average, Value Average, Enhanced Dollar Cost Average, Threshold Control-50% และ Threshold Control-100% ในขณะที่การลงทุนในกองทุนรวมผสมประเภทปรับพอร์ตทุก 12 เดือนจะให้ผลตอบแทนสูงกว่าสำหรับกลยุทธ์ Lump sum, Threshold Control-10% และ Threshold Control-20%

ผลการทดสอบข้างต้นสามารถสรุปได้ดังตาราง และแผนภูมิต่อไปนี้

ตารางที่ 4.1.9 ผลตอบแทนการลงทุนรวมจากการลงทุน 5 ปี จำแนกตามประเภทกองทุน กลยุทธ์การลงทุน และระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุนย่อย (ร้อยละ)

Fund type		LS	DCA	VA	EDCA 10%	EDCA 20%	EDCA 50%	EDCA 100%	TC 10%	TC 20%	TC 50%	TC 100%
Money Market	6 mo	12.41	12.54	12.59	12.55	12.55	12.59	12.76	12.54	12.54	12.54	12.54
	12 mo	13.63	14.22	14.26	14.23	14.23	14.24	14.26	14.22	14.22	14.22	14.22
Bond	6 mo	15.95	15.88	16.13	15.94	16.01	16.25	16.93	15.89	15.88	15.88	15.88
	12 mo	15.51	15.96	16.31	16.04	16.13	16.44	17.23	16.02	15.97	15.97	15.96
Equity	6 mo	59.40	59.75	67.10	60.55	61.39	64.13	69.74	66.42	61.39	59.99	59.75
	12 mo	50.21	46.62	52.81	47.16	47.71	49.44	52.72	52.14	47.62	46.75	46.62
Mixed Asset	6 mo	28.69	30.04	35.99	30.66	31.32	33.48	37.96	35.36	32.43	30.33	30.04
	12 mo	29.27	28.03	33.25	28.45	28.89	30.28	33.00	44.46	35.65	28.18	28.03



ภาพที่ 4.1 แสดงผลตอบแทนการลงทุนรวม 5 ปี จำแนกตามประเภทกองทุน และระยะเวลาในการถือครองหน่วยลงทุน

บทที่ 5

สรุปผลการวิจัยและข้อเสนอแนะ

5.1 สรุปผลการศึกษา

จากการศึกษาผลตอบแทนจากการลงทุนด้วยวิธีการลงทุนอย่างเป็นระบบทั้ง 5 กลยุทธ์ ได้แก่ กลยุทธ์ Lump Sum, Dollar Cost Average, Value Average, Enhanced DCA และ Threshold Control ในกองทุน 4 ประเภทที่มีลักษณะของสินทรัพย์ลงทุน และความเสี่ยงแตกต่างกัน โดยทดสอบการลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมตราสารทุน และกองทุนรวมผสม เป็นระยะเวลา 5 ปี ตั้งแต่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2553 ถึง 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และวัดผลตอบแทนด้วย Internal rate of return (IRR) พบว่าโดยส่วนใหญ่กลยุทธ์การลงทุน Enhanced Dollar Cost Average ที่มีช่วงการปรับเงินลงทุนอยู่ที่ 100% (EDCA-100%) ให้อัตราผลตอบแทนรวมในระยะเวลาการลงทุน 5 ปีสูงกว่าการลงทุนด้วยกลยุทธ์อื่นๆ สำหรับการลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน กองทุนรวมตราสารหนี้ สำหรับพอร์ตที่มีระยะเวลาในการปรับพอร์ตทุก 6 เดือนและ 12 เดือน รวมถึงกองทุนรวมตราสารทุน และกองทุนรวมผสมสำหรับพอร์ตที่ปรับพอร์ตทุก 6 เดือน ในขณะที่สำหรับพอร์ตกองทุนรวมตราสารทุน ประเภทปรับพอร์ตทุก 12 เดือน กลยุทธ์ Value Average มีผลตอบแทนรวมสูงสุด และสำหรับพอร์ตกองทุนรวมผสมประเภทปรับพอร์ตทุก 12 เดือน กลยุทธ์ Threshold Control-10% มีอัตราผลตอบแทนรวมสูงที่สุด

อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาอัตราผลตอบแทนรายปี กลยุทธ์การลงทุน EDCA-100% อาจไม่ให้ผลตอบแทนที่สูงสุดในทุกปีทำการทดสอบ โดยในปีที่การเคลื่อนไหวของราคาหน่วยลงทุนที่มีแนวทางชัดเจนและต่อเนื่อง อย่างเช่น เมื่อทิศทางราคาของหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง หรือทิศทางลดลงอย่างต่อเนื่อง กลยุทธ์ EDCA-100% จะมีโอกาสให้ผลตอบแทนต่ำกว่ากลยุทธ์อื่นๆ โดยเมื่อทิศทางของราคาเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จะส่งผลให้กลยุทธ์ EDCA-100% มีจำนวนหน่วยลงทุนน้อยกว่ากลยุทธ์ที่ทำการซื้อหน่วยลงทุนเพิ่มตลอดอย่างเช่นกลยุทธ์ Value Average และ Threshold Control เนื่องจาก EDCA-100% มีแนวคิดในการลงทุนคือ ลงทุนเพิ่ม 100% หากราคาหน่วยลงทุนในงวดปัจจุบันต่ำกว่าราคาในงวดก่อน และจะไม่ลงทุนเลยหากราคาหน่วยลงทุนสูงกว่าราคาในงวดก่อน ด้วยจำนวนหน่วยลงทุนที่น้อยกว่า ในขณะที่ราคาของหน่วยลงทุนเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง จึงอาจทำให้ EDCA-100% ให้ผลตอบแทนน้อยกว่ากลยุทธ์ Value Average ในอีกกรณีหนึ่งที่มีการเคลื่อนไหวของราคาหน่วยลงทุนมีทิศทางลดลงต่อเนื่อง กลยุทธ์ EDCA-100% จะทำการซื้อหน่วยลงทุนเพิ่มในทุกงวดที่ราคาของหน่วยลงทุนต่ำกว่าราคาในงวดก่อนหน้า ในมูลค่าที่เป็นสองเท่าของ

เงินลงทุนเริ่มต้นในทุกงวด ในขณะที่กลยุทธ์ Value Average จะทำการซื้อหน่วยลงทุนเพิ่มเพื่อให้มูลค่าของพอร์ตเท่ากับมูลค่าเป้าหมายที่กำหนดเท่านั้น ด้วยแนวคิดในการลงทุนเช่นนี้ EDCA-100% จะมีจำนวนหน่วยลงทุนที่มากกว่า ในช่วงที่ทิศทางราคาของหน่วยลงทุนลดลง และส่งผลให้มีโอกาสที่จะขาดทุนจากการขายหน่วยลงทุนในขณะที่ราคาของหน่วยลงทุนลดลงอย่างต่อเนื่อง ณ ปลายงวดการลงทุน ทำให้มีผลตอบแทนที่น้อยกว่าในช่วงดังกล่าว กล่าวคือกลยุทธ์ EDCA-100% จะมีประสิทธิภาพเหนือกว่า และให้ผลตอบแทนสูงกว่ากลยุทธ์การลงทุนอื่นที่ทำการทดสอบในงานศึกษา นี้ ในช่วงเวลาที่มีการเคลื่อนไหวของราคาหน่วยลงทุนผันผวน ไม่มีทิศทางเพิ่มขึ้น หรือลดลงชัดเจน

นอกจากนี้จากการทดสอบในด้านความแตกต่างของระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน และ 12 เดือน พบว่าสำหรับกองทุนรวมตลาดเงิน และกองทุนรวมตราสารหนี้ ระยะเวลาในการปรับพอร์ตทุก 12 เดือนจะให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าการปรับพอร์ตทุก 6 เดือน กล่าวคือสำหรับกองทุนที่ความผันผวนของราคาไม่สูง ได้แก่ กองทุนรวมตลาดเงิน และกองทุนรวมตราสารหนี้ การปรับพอร์ตระยะยาว ในที่นี้คือ 12 เดือน จะให้ผลตอบแทนดีกว่าการปรับพอร์ตในระยะเวลาที่ต่ำกว่า ในขณะที่สำหรับกองทุนรวมตราสารทุน และกองทุนรวมผสม ที่มีความผันผวน และความเสี่ยงสูงกว่า จะให้ผลตอบแทนสูงกว่าหากใช้ระยะเวลาในการปรับพอร์ตสั้นกว่า ในที่นี้คือปรับพอร์ตทุก 6 เดือน

5.2 ข้อเสนอแนะงานวิจัย

1. ผู้วิจัยอาจทำการขยายขอบเขตของงานวิจัย เพื่อศึกษาประสิทธิภาพของกลยุทธ์การลงทุนในกองทุนรวมสินค้าโภคภัณฑ์ รวมถึงสินทรัพย์ทางการเงินอื่นๆ นอกเหนือจากกองทุนรวม อย่างเช่น ตราสารหนี้ ตราสารทุน และสินค้าโภคภัณฑ์โดยตรง
2. ผู้วิจัยอาจขยายระยะเวลาในการศึกษาให้ยาวขึ้น เพื่อศึกษาถึงรูปแบบของการเปลี่ยนแปลงราคา และผลกระทบต่อประสิทธิภาพในการลงทุนด้วยกลยุทธ์การลงทุนอย่างเป็นระบบ ในระยะยาวมากขึ้น
3. ผู้วิจัยอาจคำนึงถึงต้นทุนทางการเงิน อย่างเช่น front end fee และ back end fee ค่าธรรมเนียมในการโอนย้ายหน่วยลงทุน ค่าใช้จ่ายอื่นในการลงทุน และอาจคำนึงถึงระยะเวลาในการได้รับเงินสดจากการขายหน่วยลงทุน เพื่อความใกล้เคียงกับการลงทุนจริงมากขึ้น
4. หากมีกลยุทธ์การลงทุนอย่างเป็นระบบอื่น ผู้วิจัยอาจขยายขอบเขตการวิจัยเพื่อศึกษาและเปรียบเทียบประสิทธิภาพของกลยุทธ์การลงทุนดังกล่าวกับกลยุทธ์การลงทุนที่ได้ศึกษาไว้ในงานค้นคว้าอิสระนี้

รายการอ้างอิง

วิทยานิพนธ์

นารี มงคลเกียรติชัย. (2553). *ลงทุนใน LTF แบบ Dollar cost average ดีจริงหรือ? การค้นคว้าแบบอิสระปริญญา วิทยาศาสตร์มหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี, สาขาวิชาการบริหารการเงิน.*

Articles

Constantinides, G. M. (1979). *A Note on the Suboptimality of Dollar-Cost Averaging as an Investment Policy.* Journal of Financial and Quantitative Analysis, 14, 443-450.

Dunham, L., & Friesen, G. C. (2011). *Building a Better Mousetrap: Enhanced Dollar Cost Averaging.* Finance Department Faculty Publications. 26. 3-22.

Greenhut, J. G. (2006). *Mathematical Illusion: Why Dollar-Cost Averaging Does Not Work.* Journal of Financial Planning, 19(10), 76-83.

Huang, L. (2010). *Probabilistic Studies of Different Investment Strategies.* Graduate Theses and Dissertations. Paper 11270. Iowa State University

Israelsen, C. L. (1999). *Lump Sums Take Their Lumps.* Financial Planning, 1, 51-56

Knight, R. J., & Mandell, L. (1993). *Nobody gains from dollar cost averaging analytical, numerical and empirical results.* Financial Services Review, 2 (1). 51-61.

Leggio, K. B., & Lien, D. (2001). *Does Loss Aversion Explain Dollar-Cost Averaging?.* Financial Services Review, 10, 117-127.

Williams, R. E., & Bacon, P. W. (2004). *Lump sum beats dollar cost averaging.* Journal of Financial Planning, 17, 92-95.



ภาคผนวก

ภาคผนวก ก

รายชื่อกองทุนเพื่อใช้ในการทดสอบประสิทธิภาพของกลยุทธ์การลงทุน ทำการคัดเลือกด้วย Sharpe ratio (5 ปี) เรียงตามลำดับ Sharpe ratio สูงสุดและลดลงตามลำดับ จำแนกตามประเภทสินทรัพย์ที่ลงทุน

ตารางที่ ก.1 กองทุนรวมตลาดเงิน

กองทุนรวมตลาดเงิน					
งวดลงทุน	ชื่อกองทุน	Sharpe ratio	งวดลงทุน	ชื่อกองทุน	Sharpe ratio
1	THAI FIXED INCOME	-1.22	2	THAI FIXED INCOME	-1.51
ร.ค. 2553	SCB GOVERNMENT BOND 11/12 OPEN END	-1.35	มี.ย. 2554	SCB GOVERNMENT BOND 11/12 OPEN END	-1.61
	SCB GOVERNMENT BOND 10/12 OPEN END	-1.41		SCB GOVERNMENT BOND 10/12 OPEN END	-1.63
	SCB GOVERNMENT BOND 9/12 OPEN END	-1.55		SCB GOVERNMENT BOND 9/12 OPEN END	-1.81
	ASSET PLUS MONEY MANAGEMENT 2	-1.74		SCB GOVERNMENT BOND 8/12 OPEN END	-2.05
	SCB GOVERNMENT BOND 8/12 OPEN END	-1.83		ASSET PLUS MONEY MANAGEMENT 2	-2.17
	SCB GOVERNMENT BOND 12/12 OPEN END	-2.02		SCB GOVERNMENT BOND 2/12 OPEN END	-2.28
	THANACHART CASH MANAGEMENT	-2.99		TMB 1-YEAR TREASURY NO 1	-2.35
	THAI CASH MANAGEMENT	-3.27		SCB GOVERNMENT BOND 12/12 OPEN END	-2.35
	K CASH MANAGEMENT	-3.50		SCB GOVERNMENT BOND 3/12 OPEN END	-2.79
3	KRUNGSRI MONEY	-0.69	4	KRUNGSRI MONEY	-0.71
ร.ค. 2554	THAI FIXED INCOME	-1.43	มี.ย. 2555	THAI FIXED INCOME	-1.82
	SCB GOVERNMENT BOND 11/12 OPEN END	-1.75		SCB GOVERNMENT BOND 10/12 OPEN END	-2.30
	SCB GOVERNMENT BOND 10/12 OPEN END	-1.79		SCB GOVERNMENT BOND 11/12 OPEN END	-2.58
	SCB GOVERNMENT BOND 9/12 OPEN END	-1.99		SCB GOVERNMENT BOND 9/12 OPEN END	-2.71
	SCB GOVERNMENT BOND 8/12 OPEN END	-2.38		SCB GOVERNMENT BOND 8/12 OPEN END	-3.02
	SCB GOVERNMENT BOND 12/12 OPEN END	-2.70		ASSET PLUS MONEY MANAGEMENT 2	-3.90
	TMB 1-YEAR TREASURY NO 1	-2.75		STABLE INCOME 6M1	-4.32
	SCB GOVERNMENT BOND 2/12 OPEN END	-2.76		SCB GOVERNMENT BOND 3/12 OPEN END	-4.34
	ASSET PLUS MONEY MANAGEMENT 2	-2.90		SCB GOVERNMENT BOND 4/12 OPEN END	-4.40
5	KRUNGSRI MONEY	-0.72	6	KRUNGSRI MONEY	-0.72
ร.ค. 2555	THAI FIXED INCOME	-1.67	มี.ย. 2556	THAI FIXED INCOME	-1.41
	SCB GOVERNMENT BOND 10/12 OPEN END	-2.38		SCB GOVERNMENT BOND 10/12 OPEN END	-2.47
	SCB GOVERNMENT BOND 9/12 OPEN END	-2.45		SCB GOVERNMENT BOND 9/12 OPEN END	-2.61
	SCB GOVERNMENT BOND 11/12 OPEN END	-2.68		SCB GOVERNMENT BOND 11/12 OPEN END	-2.85
	SCB GOVERNMENT BOND 8/12 OPEN END	-2.83		SCB GOVERNMENT BOND 8/12 OPEN END	-2.91
	ASSET PLUS MONEY MANAGEMENT 2	-3.50		ASSET PLUS MONEY MANAGEMENT 2	-3.43
	SCB GOVERNMENT BOND 3/12 OPEN END	-4.27		SCB GOVERNMENT BOND 4/12 OPEN END	-4.21
	SCB GOVERNMENT BOND 4/12 OPEN END	-4.27		SCB GOVERNMENT BOND 3/12 OPEN END	-4.26
	STABLE INCOME 6M1	-4.33		STABLE INCOME 6M1	-4.40

กองทุนรวมตลาดเงิน					
งวดลงทุน	ชื่อกองทุน	Sharpe ratio	งวดลงทุน	ชื่อกองทุน	Sharpe ratio
7	ASSET PLUS TAWEESAB FIXED INCOME 7	-0.33	8	SCB SHORT TERM AUD OPEN END	0.04
ธ.ค. 2556	THAI FIXED INCOME	-2.64	มิ.ย. 2557	ASSET PLUS TAWEESAB FIXED INCOME 8	-0.12
	SCB GOVERNMENT BOND 9/12 OPEN END	-3.59		ASSET PLUS TAWEESAB FIXED INCOME 7	-0.34
	ASSET PLUS MONEY MANAGEMENT 2	-3.73		THAI FIXED INCOME	-2.44
	SCB GOVERNMENT BOND 10/12 OPEN END	-4.42		ASSET PLUS MONEY MANAGEMENT 2	-3.54
	SCB GOVERNMENT BOND 8/12 OPEN END	-4.61		KRUNG THAI SMART INVEST 3M3	-3.97
	SCB GOVERNMENT BOND 11/12 OPEN END	-4.74		SCB GOVERNMENT BOND 9/12 OPEN END	-4.25
	SCB GOVERNMENT BOND 4/12 OPEN END	-5.02		SCB GOVERNMENT BOND 8/12 OPEN END	-4.49
	STABLE INCOME 6M1	-5.06		SCB GOVERNMENT BOND 10/12 OPEN END	-4.79
	SCB GOVERNMENT BOND 3/12 OPEN END	-5.11		SCB GOVERNMENT BOND 11/12 OPEN END	-5.12
9	ASSET PLUS TAWEESAB FIXED INCOME 8	-0.13	10	ASSET PLUS TAWEESAB FIXED INCOME 7	-0.27
ธ.ค.2557	ASSET PLUS TAWEESAB FIXED INCOME 5	-0.31	มิ.ย.2558	SCB SHORT TERM AUD OPEN END	-0.28
	SCB SHORT TERM AUD OPEN END	-0.35		ASSET PLUS TAWEESAB FIXED INCOME 5	-0.37
	ASSET PLUS TAWEESAB FIXED INCOME 7	-0.38		ASSET PLUS TAWEESAB FIXED INCOME 8	-0.48
	ASSET PLUS TAWEESAB FIXED INCOME 4	-0.51		ASSET PLUS TAWEESAB FIXED INCOME 4	-0.49
	THAI FIXED INCOME	-1.84		THAI FIXED INCOME	-1.40
	ASSET PLUS MONEY MANAGEMENT 2	-2.99		ASSET PLUS MONEY MANAGEMENT 2	-2.31
	KRUNG THAI SMART INVEST 3M3	-3.88		KRUNG THAI SMART INVEST 3M3	-3.84
	SCB GOVERNMENT BOND 9/12 OPEN END	-4.27		SCB GOVERNMENT BOND 9/12 OPEN END	-4.22
	SCB GOVERNMENT BOND 8/12 OPEN END	-4.53		SCB GOVERNMENT BOND 8/12 OPEN END	-4.57

ตารางที่ ก.2 กองทุนรวมตราสารหนี้

กองทุนรวมตราสารหนี้					
งวดลงทุน	ชื่อกองทุน	Sharpe ratio	งวดลงทุน	ชื่อกองทุน	Sharpe ratio
1	ASIAN USD BOND	0.12	2	ASIAN USD BOND	0.22
ธ.ค. 2553	THANACHART THI RA SOMBAT	0.06	มิ.ย. 2554	K-ASSET GLOBAL FIXED INCOME 3	0.08
	K-ASSET GLOBAL FIXED INCOME 3	0.05		THANACHART THI RA SOMBAT	-0.03
	KRUNGSRI STAR MULTIPLE	0.03		1 A M GLOBAL BOND	-0.09
	1 A M GLOBAL BOND	-0.17		KRUNGSRI STAR MULTIPLE	-0.26
	KA CORPORATE BOND	-0.30		MFC GLOBAL OPPORTUNITY BOND	-0.31
	KRUNGSRI MEDIUM TERM FIXED INCOME	-0.35		ONE FIXED INCOME DIVIDEND	-0.50
	ONE FIXED INCOME DIVIDEND	-0.43		KRUNGSRI MEDIUM TERM FIXED INCOME	-0.52
	MFC FIXED INCOME	-0.55		KA CORPORATE BOND	-0.59
	MFC GLOBAL OPPORTUNITY BOND	-0.56		KRUNG THAI DIVIDEND FIXED INCOME	-0.65
3	K-ASSET GLOBAL FIXED INCOME 3	0.24	4	K-ASSET GLOBAL FIXED INCOME 3	0.45
ธ.ค. 2554	ASIAN USD BOND	0.13	มิ.ย. 2555	1 A M GLOBAL BOND	0.29
	1 A M GLOBAL BOND	0.12		ASIAN USD BOND	0.27
	THANACHART THI RA SOMBAT	-0.16		THANACHART THI RA SOMBAT	-0.46
	KRUNGSRI STAR MULTIPLE	-0.57		MFC GLOBAL OPPORTUNITY BOND	-0.62

กองทุนรวมตราสารหนี้					
งวดลงทุน	ชื่อกองทุน	Sharpe ratio	งวดลงทุน	ชื่อกองทุน	Sharpe ratio
	ONE FIXED INCOME DIVIDEND	-0.58		KRUNG THAI DIVIDEND FIXED INCOME	-0.85
	MFC GLOBAL OPPORTUNITY BOND	-0.60		ONE FIXED INCOME DIVIDEND	-0.86
	KRUNG THAI DIVIDEND FIXED INCOME	-0.65		KRUNGSRI MEDIUM TERM FIXED INCOME	-1.06
	KA CORPORATE BOND	-0.70		KRUNGSRI STAR MULTIPLE	-1.10
	KRUNGSRI MEDIUM TERM FIXED INCOME	-0.71		K FIXED INCOME	-1.11
5	THANACHART GLOBAL BOND	0.68	6	THANACHART GLOBAL BOND	0.63
ธ.ค. 2555	ABERDEEN EMERGING OPPORTUNITIES	0.40	มิ.ย. 2556	ASIAN USD BOND	0.29
	ASIAN USD BOND	0.35		K-ASSET GLOBAL FIXED INCOME 3	0.29
	K-ASSET GLOBAL FIXED INCOME 3	0.31		ABERDEEN EMERGING OPPORTUNITIES	0.27
	1 A M GLOBAL BOND	0.21		1 A M GLOBAL BOND	0.17
	THANACHART THI RA SOMBAT	-0.35		1 A M GLOBAL FLEXIBLE	0.08
	MFC GLOBAL OPPORTUNITY BOND	-0.65		1 A M GLOBAL OPPORTUNITY BOND	-0.10
	K FIXED INCOME	-0.84		THANACHART THI RA SOMBAT	-0.47
	KRUNG THAI DIVIDEND FIXED INCOME	-0.84		MFC FIXED INCOME	-0.81
	ONE FIXED INCOME DIVIDEND	-0.85		MFC GLOBAL OPPORTUNITY BOND	-0.83
7	ASIAN USD BOND	1.07	8	ASIAN USD BOND	0.88
ธ.ค. 2556	ABERDEEN EMERGING OPPORTUNITIES	1.01	มิ.ย. 2557	ABERDEEN EMERGING OPPORTUNITIES	0.78
	THANACHART GLOBAL BOND	0.57		THANACHART GLOBAL BOND	0.54
	1 A M GLOBAL FLEXIBLE	0.04		1 A M GLOBAL BOND	0.47
	1 A M GLOBAL OPPORTUNITY BOND	0.02		1 A M GLOBAL FLEXIBLE	0.31
	1 A M GLOBAL BOND	-0.04		K-ASSET GLOBAL FIXED INCOME 3	0.27
	K-ASSET GLOBAL FIXED INCOME 3	-0.13		1 A M GLOBAL OPPORTUNITY BOND	-0.16
	MFC GLOBAL OPPORTUNITY BOND	-0.73		K FIXED INCOME	-0.71
	CIMB-PRINCIPAL (FAM) FIXED INCOME	-0.97		MFC GLOBAL OPPORTUNITY BOND	-0.74
	K FIXED INCOME	-0.99		CIMB-PRINCIPAL (FAM) FIXED INCOME	-0.80
9	ASIAN USD BOND	0.65	10	ASIAN USD BOND	0.54
ธ.ค. 2557	K-ASSET GLOBAL FIXED INCOME 3	0.46	มิ.ย. 2558	SCB FIXED INCOME 7Y1M	0.26
	1 A M GLOBAL BOND	0.39		SCB FIXED INCOME 7Y1 M2	0.23
	THANACHART GLOBAL BOND	0.27		ABERDEEN EMERGING OPPORTUNITIES	0.22
	ABERDEEN EMERGING OPPORTUNITIES	0.27		K-ASSET GLOBAL FIXED INCOME 3	0.21
	1 A M GLOBAL FLEXIBLE	0.22		THANACHART GLOBAL BOND	0.21
	1 A M GLOBAL OPPORTUNITY BOND	-0.37		1 A M GLOBAL BOND	0.18
	K FIXED INCOME	-0.48		1 A M GLOBAL FLEXIBLE	0.15
	CIMB-PRINCIPAL (FAM) FIXED INCOME	-0.67		SCB FIXED INCOME 7Y	0.08
	MFC GLOBAL OPPORTUNITY BOND	-0.91		K FOREIGN FIXED INCOME 7 YEARS A	0.00

ตารางที่ ก.3 กองทุนรวมตราสารทุน

กองทุนรวมตราสารทุน					
งวดลงทุน	ชื่อกองทุน	Sharpe ratio	งวดลงทุน	ชื่อกองทุน	Sharpe ratio
1	GOOD CORPORATE GOVERNANCE	0.63	2	KRUNGSRI DYNAMIC	0.62
ธ.ค. 2553	THAI EQUITY	0.60	มิ.ย. 2554	GOOD CORPORATE GOVERNANCE	0.61
	SUB SOMBOON	0.58		SUB SOMBOON	0.60
	KRUNGSRI DYNAMIC	0.58		TISCO STRATEGIC	0.58
	KA EQUITY	0.57		THANA PHUM OPEN-END	0.58
	THANA PHUM OPEN-END	0.56		THAI EQUITY	0.57
	TISCO STRATEGIC	0.53		KA EQUITY	0.56
	THANACHART SET	0.52		BUAKAEW OPEN-END	0.56
	ABERDEEN SMALL CAP	0.52		BUAKAEW 2 OPEN-END	0.54
	SINPINYO FIVE OPEN END	0.50		BUALUANG LONG-TERM EQUITY	0.54
3	KRUNGSRI DYNAMIC	0.56	4	KRUNG THAI LONG-TERM EQUITY 70/30	0.61
ธ.ค. 2554	SUB SOMBOON	0.56	มิ.ย. 2555	KRUNGSRI VALUE STOCK	0.60
	GOOD CORPORATE GOVERNANCE	0.55		BUALUANG LONG-TERM EQUITY 75/25	0.57
	BUAKAEW OPEN-END	0.54		BUALUANG THANAKOM OPEN- END	0.56
	BUALUANG TOP-TEN	0.53		BUALUANG TOP-TEN	0.55
	BUALUANG BASIC OPEN-END	0.53		KRUNGSRI DYNAMIC	0.55
	BUAKAEW 2 OPEN-END	0.53		BUAKAEW OPEN-END	0.55
	KA EQUITY	0.53		BUALUANG LONG-TERM EQUITY	0.54
	BUALUANG LONG-TERM EQUITY	0.52		SUB SOMBOON	0.54
	TISCO STRATEGIC	0.51		BUALUANG BASIC OPEN-END	0.53
5	BUALUANG TOP-TEN	0.72	6	BUALUANG THANAKOM OPEN- END	0.98
ธ.ค. 2555	BUALUANG THANAKOM OPEN- END	0.71	มิ.ย. 2556	ABERDEEN SMALL CAP	0.88
	ABERDEEN SMALL CAP	0.71		KRUNGSRI VALUE STOCK	0.88
	KRUNGSRI VALUE STOCK	0.70		ABERDEEN GROWTH	0.81
	BUALUANG LONG-TERM EQUITY 75/25	0.69		BUALUANG TOP-TEN	0.79
	ABERDEEN GROWTH	0.68		ABERDEEN LONG TERM EQUITY	0.79
	ABERDEEN LONG TERM EQUITY	0.67		BUALUANG LONG-TERM EQUITY	0.79
	BUALUANG LONG-TERM EQUITY	0.66		BUALUANG LONG-TERM EQUITY 75/25	0.79
	ABERDEEN SIAM LEADERS	0.66		BUAKAEW OPEN-END	0.78
	BUAKAEW OPEN-END	0.65		ABERDEEN SIAM LEADERS	0.77
7	ABERDEEN SMALL CAP	1.57	8	ABERDEEN SMALL CAP	1.48
ธ.ค. 2556	ABERDEEN GROWTH	1.44	มิ.ย. 2557	ABERDEEN GROWTH	1.33
	ABERDEEN LONG TERM EQUITY	1.40		BUALUANG GLOBAL HEALTH CARE	1.31
	ABERDEEN SIAM LEADERS	1.37		BUALUANG TOP-TEN	1.29
	BUALUANG TOP-TEN	1.36		BUAKAEW OPEN-END	1.28
	BUAKAEW OPEN-END	1.35		ABERDEEN LONG TERM EQUITY	1.28
	BUALUANG LONG-TERM EQUITY	1.34		BUALUANG LONG-TERM EQUITY	1.27
	BUAKAEW 2 OPEN-END	1.34		BUAKAEW 2 OPEN-END	1.27
	BUALUANG BASIC OPEN-END	1.33		ABERDEEN SIAM LEADERS	1.25
	KRUNGSRI VALUE STOCK	1.28		BUALUANG THANAKOM OPEN- END	1.21

กองทุนรวมตราสารทุน					
งวดลงทุน	ชื่อกองทุน	Sharpe ratio	งวดลงทุน	ชื่อกองทุน	Sharpe ratio
9	ABERDEEN SMALL CAP	1.30	10	BUALUANG GLOBAL HEALTH CARE	1.64
ธ.ค. 2557	BUALUANG GLOBAL HEALTH CARE	1.26	มิ.ย. 2558	BUALUANG TOP-TEN	1.08
	ABERDEEN GROWTH	1.14		ABERDEEN SMALL CAP	1.07
	BUALUANG THANAKOM OPEN- END	1.10		BUAKAEW OPEN-END	1.05
	BUAKAEW OPEN-END	1.09		BUAKAEW 2 OPEN-END	1.05
	BUALUANG LONG-TERM EQUITY	1.08		BUALUANG LONG-TERM EQUITY	1.04
	ABERDEEN LONG TERM EQUITY	1.08		ASSET PLUS S&P 500	1.02
	BUAKAEW 2 OPEN-END	1.08		BUALUANG THANAKOM OPEN- END	0.98
	BUALUANG TOP-TEN	1.06		1 A M SET50	0.97
	ABERDEEN SIAM LEADERS	1.05		PHILLIP LONG TERM EQUITY	0.96

ตารางที่ ก.4 กองทุนรวมผสม

กองทุนรวมผสม					
งวดลงทุน	ชื่อกองทุน	Sharpe ratio	งวดลงทุน	ชื่อกองทุน	Sharpe ratio
1	KRUNGSRI SPECIFIC FLEXIBLE	0.62	2	TCM FLEXIBLE PORTFOLIO	0.53
ธ.ค. 2553	TCM FLEXIBLE PORTFOLIO	0.48	มิ.ย. 2554	ABERDEEN VALUE	0.48
	RUANG KHAO BALANCED CLASS	0.48		KRUNGSRI SPECIFIC FLEXIBLE	0.48
	ABERDEEN VALUE	0.47		TISCO AGGRESSIVE GROWTH	0.46
	K FLEXIBLE EQUITY	0.44		RUANG KHAO BALANCED CLASS	0.45
	KRUNGSRI TUNTAWEE 2	0.40		K FLEXIBLE EQUITY	0.41
	TISCO AGGRESSIVE GROWTH	0.39		TISCO FLEXIBLE	0.39
	KARNCHANA ANAN OPEN-END	0.36		KRUNGSRI TUNTAWEE 2	0.39
	MFC FLEXIBLE	0.34		TISCO BALANCED GROWTH	0.36
	TISCO FLEXIBLE	0.34		KARNCHANA ANAN OPEN-END	0.34
3	TCM FLEXIBLE PORTFOLIO	0.53	4	TCM FLEXIBLE PORTFOLIO	0.52
ธ.ค. 2554	TISCO AGGRESSIVE GROWTH	0.44	มิ.ย. 2555	ABERDEEN VALUE	0.49
	ABERDEEN VALUE	0.43		TISCO AGGRESSIVE GROWTH	0.41
	RUANG KHAO BALANCED CLASS	0.39		K LIFESTYLE 2530	0.40
	TISCO FLEXIBLE	0.38		TISCO FLEXIBLE	0.37
	K FLEXIBLE EQUITY	0.36		KRUNGSRI FLEXIBLE	0.37
	TISCO BALANCED GROWTH	0.33		UOB SMART MILLENNIUM GROWTH	0.35
	KRUNGSRI FLEXIBLE	0.32		K FLEXIBLE EQUITY	0.34
	UOB SMART MILLENNIUM GROWTH	0.31		RUANG KHAO BALANCED CLASS	0.34
	KRUNGSRI TUNTAWEE 2	0.31		K LIFESTYLE 2520	0.34
5	ABERDEEN VALUE	0.66	6	ABERDEEN VALUE	0.79
ธ.ค. 2555	TCM FLEXIBLE PORTFOLIO	0.53	มิ.ย. 2556	B-ACTIVE OPEN-END	0.68
	B-ACTIVE OPEN-END	0.48		K LIFESTYLE 2530	0.65
	UOB SMART MILLENNIUM GROWTH	0.46		TCM FLEXIBLE PORTFOLIO	0.65
	KRUNGSRI FLEXIBLE	0.45		UOB SMART MILLENNIUM GROWTH	0.62

กองทุนรวมผสม					
งวดลงทุน	ชื่อกองทุน	Sharpe ratio	งวดลงทุน	ชื่อกองทุน	Sharpe ratio
	TISCO AGGRESSIVE GROWTH	0.44		K LIFESTYLE 2520	0.59
	K LIFESTYLE 2530	0.43		KRUNGSRI FLEXIBLE	0.59
	TISCO FLEXIBLE	0.40		THANACHART KASEM SAB DIVIDEND	0.57
	THANACHART KASEM SAB DIVIDEND	0.38		TISCO AGGRESSIVE GROWTH	0.57
	KRUNGSRI SPECIFIC FLEXIBLE	0.38		K LIFESTYLE 2510	0.56
7	ABERDEEN VALUE	1.48	8	ABERDEEN VALUE	1.34
ธ.ค. 2556	UOB SMART MILLENNIUM GROWTH	1.18	มิ.ย. 2557	UOB SMART MILLENNIUM GROWTH	1.08
	TCM FLEXIBLE PORTFOLIO	1.12		TCM FLEXIBLE PORTFOLIO	0.98
	TISCO AGGRESSIVE GROWTH	1.08		B-ACTIVE OPEN-END	0.91
	TISCO FLEXIBLE	1.03		TISCO AGGRESSIVE GROWTH	0.88
	B-ACTIVE OPEN-END	0.97		TISCO FLEXIBLE	0.86
	K FLEXIBLE EQUITY	0.94		VAYUPAK 1 B	0.85
	1 A M FLEXIBLE AUTOMATIC REDEMPTION	0.93		KRUNGSRI FLEXIBLE	0.85
	RUANG KHAO BALANCED CLASS	0.92		KRUNGSRI SPECIFIC FLEXIBLE	0.83
	KRUNGSRI SPECIFIC FLEXIBLE	0.92		K FLEXIBLE EQUITY	0.83
9	ABERDEEN VALUE	1.16	10	UOB SMART MILLENNIUM GROWTH	0.95
ธ.ค. 2557	UOB SMART MILLENNIUM GROWTH	0.90	มิ.ย. 2558	ABERDEEN VALUE	0.95
	TCM FLEXIBLE PORTFOLIO	0.76		B-ACTIVE OPEN-END	0.70
	VAYUPAK 1 B	0.73		TISCO AGGRESSIVE GROWTH	0.69
	K LIFESTYLE 2530	0.71		TCM FLEXIBLE PORTFOLIO	0.69
	K FLEXIBLE EQUITY	0.70		TISCO FLEXIBLE	0.65
	KRUNGSRI FLEXIBLE	0.70		KRUNGSRI FLEXIBLE	0.64
	B-ACTIVE OPEN-END	0.67		K FLEXIBLE EQUITY	0.64
	K LIFESTYLE 2520	0.66		VAYUPAK 1 B	0.63
	TISCO FLEXIBLE	0.65		K PLAN 3	0.61

ภาคผนวก ข

อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนรายกองทุน จำแนกตามกลยุทธ์การลงทุน ประเภทกองทุน และระยะเวลาในการปรับพอร์ต

ตารางที่ ข.1.1 อัตราผลตอบแทนการลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน สำหรับพอร์ตที่มีระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน

กองทุนรวมตลาดเงิน - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน														
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC				
						10%	20%	50%	100%	10%	20%	50%	100%	
2554	1	THAI FIXED INCOME	0.09%	0.09%	0.09%	0.09%	0.09%	0.09%	0.09%	0.09%	0.09%	0.09%	0.09%	
		SCB GOVERNMENT BOND 11/12	0.11%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%	0.11%	0.12%	0.12%	0.12%	
		SCB GOVERNMENT BOND 10/12	0.14%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.14%	0.16%	0.16%	0.16%	
		SCB GOVERNMENT BOND 9/12	0.14%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.15%	0.16%	0.16%	0.16%	
		ASSET PLUS MONEY MANAGEMENT 2	0.18%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.18%	0.20%	0.20%	0.20%	
		SCB GOVERNMENT BOND 8/12	0.14%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	
		SCB GOVERNMENT BOND 12/12	0.09%	0.07%	0.07%	0.08%	0.08%	0.08%	0.08%	0.09%	0.07%	0.07%	0.07%	
		THANACHART CASH MANAGEMENT	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	
		THAI CASH MANAGEMENT	0.16%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.16%	0.16%	0.17%	0.17%	0.17%	
		K CASH MANAGEMENT	0.13%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.14%	0.13%	0.15%	0.15%	0.15%	
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.13%	0.14%	0.14%	0.14%	0.14%	0.14%	0.14%	0.14%	0.14%	0.14%	0.14%	
		2	2	THAI FIXED INCOME	0.40%	0.42%	0.42%	0.42%	0.41%	0.41%	0.40%	0.42%	0.42%	0.42%
				SCB GOVERNMENT BOND 11/12	0.28%	0.29%	0.29%	0.29%	0.29%	0.29%	0.28%	0.29%	0.29%	0.29%
SCB GOVERNMENT BOND 10/12	0.28%			0.29%	0.29%	0.29%	0.29%	0.29%	0.28%	0.29%	0.29%	0.29%		
SCB GOVERNMENT BOND 9/12	0.32%			0.33%	0.33%	0.33%	0.33%	0.33%	0.32%	0.33%	0.33%	0.33%		
SCB GOVERNMENT BOND 8/12	0.26%			0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.26%	0.27%	0.27%	0.27%		
ASSET PLUS MONEY MANAGEMENT 2	0.28%			0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.29%	0.28%	0.30%	0.30%	0.30%		
SCB GOVERNMENT BOND 2/12	0.25%			0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%		

กองทุนรวมตลาดเงิน - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน															
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC					
						10%	20%	50%	100%	10%	20%	50%	100%		
		TMB 1-YEAR TREASURY NO 1	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%		
		SCB GOVERNMENT BOND 12/12	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%		
		SCB GOVERNMENT BOND 3/12	0.26%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.26%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%		
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.28%	0.29%	0.29%	0.29%	0.29%	0.29%	0.28%	0.29%	0.29%	0.29%	0.29%		
		อัตราผลตอบแทนรายปี 2554	2.54%	2.63%	2.63%	2.63%	2.63%	2.62%	2.56%	2.63%	2.63%	2.63%	2.63%		
2555	3	KRUNGSRI MONEY	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%		
		THAI FIXED INCOME	0.21%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	
		SCB GOVERNMENT BOND 11/12	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	
		SCB GOVERNMENT BOND 10/12	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	
		SCB GOVERNMENT BOND 9/12	0.24%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.24%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	
		SCB GOVERNMENT BOND 8/12	0.24%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.24%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	
		SCB GOVERNMENT BOND 12/12	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	
		TMB 1-YEAR TREASURY NO 1	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	
		SCB GOVERNMENT BOND 2/12	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	
		ASSET PLUS MONEY MANAGEMENT 2	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	
		4		KRUNGSRI MONEY	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%
				THAI FIXED INCOME	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%
SCB GOVERNMENT BOND 10/12	0.25%			0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%		
SCB GOVERNMENT BOND 11/12	0.22%			0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%		
SCB GOVERNMENT BOND 9/12	0.27%			0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%		
SCB GOVERNMENT BOND 8/12	0.26%			0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%		
ASSET PLUS MONEY MANAGEMENT 2	0.28%			0.28%	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%	
STABLE INCOME 6M1	0.26%			0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	
SCB GOVERNMENT BOND 3/12	0.26%			0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.26%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	

กองทุนรวมตลาดเงิน - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน													
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC			
						10%	20%	50%	100%	10%	20%	50%	100%
		SCB GOVERNMENT BOND 4/12	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%
		อัตราผลตอบแทนรายปี 2555	3.00%	2.99%	2.99%	2.99%	2.99%	2.99%	3.00%	2.99%	2.99%	2.99%	2.99%
2556	5	KRUNGSRI MONEY	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
		THAI FIXED INCOME	0.20%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.20%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%
		SCB GOVERNMENT BOND 10/12	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%
		SCB GOVERNMENT BOND 9/12	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
		SCB GOVERNMENT BOND 11/12	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%
		SCB GOVERNMENT BOND 8/12	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
		ASSET PLUS MONEY MANAGEMENT 2	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%
		SCB GOVERNMENT BOND 3/12	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%
		SCB GOVERNMENT BOND 4/12	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%
		STABLE INCOME 6M1	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.23%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.23%	0.23%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%
	6	KRUNGSRI MONEY	0.18%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.18%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%
		THAI FIXED INCOME	0.25%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%
		SCB GOVERNMENT BOND 10/12	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%
		SCB GOVERNMENT BOND 9/12	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%
		SCB GOVERNMENT BOND 11/12	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%
		SCB GOVERNMENT BOND 8/12	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%
		ASSET PLUS MONEY MANAGEMENT 2	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%
		SCB GOVERNMENT BOND 4/12	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%
		SCB GOVERNMENT BOND 3/12	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%
		STABLE INCOME 6M1	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%

กองทุนรวมตลาดเงิน - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน													
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC			
						10%	20%	50%	100%	10%	20%	50%	100%
		อัตราผลตอบแทนรายปี 2556	2.77%	2.77%	2.77%	2.77%	2.77%	2.77%	2.77%	2.77%	2.77%	2.77%	2.77%
2557	7	ASSET PLUS TAWEESAB FIXED INCOME 7	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%
		THAI FIXED INCOME	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%
		SCB GOVERNMENT BOND 9/12	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%
		ASSET PLUS MONEY MANAGEMENT 2	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
		SCB GOVERNMENT BOND 10/12	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%
		SCB GOVERNMENT BOND 8/12	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
		SCB GOVERNMENT BOND 11/12	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%
		SCB GOVERNMENT BOND 4/12	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
		STABLE INCOME 6M1	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%
		SCB GOVERNMENT BOND 3/12	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%
	8	SCB SHORT TERM AUD	-1.82%	-1.83%	-1.83%	-1.83%	-1.83%	-1.83%	-1.83%	-1.83%	-1.83%	-1.83%	-1.83%
		ASSET PLUS TAWEESAB FIXED INCOME 8	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%
		ASSET PLUS TAWEESAB FIXED INCOME 7	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%
		THAI FIXED INCOME	0.36%	0.36%	0.36%	0.36%	0.36%	0.36%	0.36%	0.36%	0.36%	0.36%	0.36%
		ASSET PLUS MONEY MANAGEMENT 2	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
		KRUNG THAI SMART INVEST 3M3	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%
		SCB GOVERNMENT BOND 9/12	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%
		SCB GOVERNMENT BOND 8/12	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%
		SCB GOVERNMENT BOND 10/12	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%
		SCB GOVERNMENT BOND 11/12	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%
		อัตราผลตอบแทนรายปี 2557	1.47%	1.45%	1.46%	1.45%	1.45%	1.45%	1.46%	1.45%	1.45%	1.45%	1.45%
2558	9	ASSET PLUS TAWEESAB FIXED INCOME 8	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%

กองทุนรวมตลาดเงิน - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน													
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC			
						10%	20%	50%	100%	10%	20%	50%	100%
		ASSET PLUS TAWEESAB FIXED INCOME 5	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%
		SCB SHORT TERM AUD	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%
		ASSET PLUS TAWEESAB FIXED INCOME 7	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%
		ASSET PLUS TAWEESAB FIXED INCOME 4	-0.39%	-0.34%	-0.28%	-0.33%	-0.32%	-0.27%	-0.05%	-0.34%	-0.34%	-0.34%	-0.34%
		THAI FIXED INCOME	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%
		ASSET PLUS MONEY MANAGEMENT 2	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%
		KRUNG THAI SMART INVEST 3M3	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%
		SCB GOVERNMENT BOND 9/12	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%
		SCB GOVERNMENT BOND 8/12	0.16%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.17%	0.17%	0.18%	0.17%	0.17%	0.18%	0.20%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%
10		ASSET PLUS TAWEESAB FIXED INCOME 7	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%
		SCB SHORT TERM AUD	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%
		ASSET PLUS TAWEESAB FIXED INCOME 5	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%
		ASSET PLUS TAWEESAB FIXED INCOME 8	0.20%	0.22%	0.23%	0.23%	0.23%	0.25%	0.35%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%
		ASSET PLUS TAWEESAB FIXED INCOME 4	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%
		THAI FIXED INCOME	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%
		ASSET PLUS MONEY MANAGEMENT 2	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%
		KRUNG THAI SMART INVEST 3M3	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%
		SCB GOVERNMENT BOND 9/12	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%
		SCB GOVERNMENT BOND 8/12	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.17%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.19%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%
		อัตราผลตอบแทนรายปี 2558	2.07%	2.11%	2.15%	2.12%	2.13%	2.17%	2.38%	2.11%	2.11%	2.11%	2.11%
		อัตราผลตอบแทนรวม 2554-2558	12.41%	12.54%	12.59%	12.55%	12.55%	12.59%	12.76%	12.54%	12.54%	12.54%	12.54%

ตารางที่ ข.1.2 อัตราผลตอบแทนการลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้ สำหรับพอร์ตที่มีระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน

กองทุนรวมตราสารหนี้ - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน															
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC					
						10%	20%	50%	100%	10%	20%	50%	100%		
2554	1	ASIAN USD BOND	0.51%	0.47%	0.47%	0.47%	0.47%	0.48%	0.51%	0.47%	0.47%	0.47%	0.47%		
		THANACHART THI RA SOMBAT OPEN-END	0.12%	0.11%	0.11%	0.11%	0.11%	0.12%	0.12%	0.11%	0.11%	0.11%	0.11%		
		K-ASSET GLOBAL FIXED INCOME 3	0.25%	0.33%	0.33%	0.33%	0.33%	0.32%	0.30%	0.33%	0.33%	0.33%	0.33%		
		KRUNGSRI STAR MULTIPLE	0.07%	0.04%	0.04%	0.04%	0.05%	0.05%	0.08%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%		
		1 A M GLOBAL BOND	0.39%	0.53%	0.53%	0.53%	0.54%	0.56%	0.59%	0.53%	0.53%	0.53%	0.53%		
		KA CORPORATE BOND	0.10%	0.09%	0.09%	0.09%	0.09%	0.10%	0.11%	0.09%	0.09%	0.09%	0.09%		
		KRUNGSRI MEDIUM TERM FIXED INCOME	0.08%	0.07%	0.07%	0.07%	0.07%	0.07%	0.09%	0.07%	0.07%	0.07%	0.07%		
		ONE FIXED INCOME DIVIDEND	-0.29%	-0.35%	-0.35%	-0.34%	-0.32%	-0.25%	-0.12%	-0.35%	-0.35%	-0.35%	-0.35%		
		MFC FIXED INCOME	0.08%	0.06%	0.06%	0.06%	0.06%	0.07%	0.09%	0.06%	0.06%	0.06%	0.06%		
		MFC GLOBAL OPPORTUNITY BOND	-0.06%	0.58%	0.58%	0.58%	0.58%	0.57%	0.56%	0.58%	0.58%	0.58%	0.58%		
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.13%	0.19%	0.19%	0.20%	0.20%	0.21%	0.23%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%		
		2	2	THANACHART GLOBAL BOND	0.28%	0.29%	0.31%	0.30%	0.31%	0.36%	0.47%	0.31%	0.29%	0.29%	0.29%
				ASIAN USD BOND	1.10%	1.10%	1.11%	1.10%	1.10%	1.12%	1.16%	1.10%	1.10%	1.10%	1.10%
				K-ASSET GLOBAL FIXED INCOME 3	0.28%	0.29%	0.29%	0.29%	0.29%	0.29%	0.28%	0.29%	0.29%	0.29%	0.29%
				ABERDEEN EMERGING OPPORTUNITIES BOND	1.09%	1.05%	1.05%	1.05%	1.06%	1.08%	1.15%	1.05%	1.05%	1.05%	1.05%
				1 A M GLOBAL BOND	0.35%	0.36%	0.36%	0.36%	0.36%	0.36%	0.35%	0.36%	0.36%	0.36%	0.36%
				1 A M GLOBAL FLEXIBLE	-0.61%	-0.63%	-0.63%	-0.63%	-0.62%	-0.61%	-0.57%	-0.63%	-0.63%	-0.63%	-0.63%
1 A M GLOBAL OPPORTUNITY BOND	0.32%			0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%		
THANACHART THI RA SOMBAT OPEN-END	0.36%			0.37%	0.37%	0.37%	0.37%	0.37%	0.36%	0.37%	0.37%	0.37%	0.37%		
MFC FIXED INCOME	-0.66%			-0.79%	-0.78%	-0.79%	-0.79%	-0.81%	-0.86%	-0.78%	-0.79%	-0.79%	-0.79%		
MFC GLOBAL OPPORTUNITY BOND	0.31%			0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%		
อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.28%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.28%	0.30%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%				
อัตราผลตอบแทนรายปี 2554	2.47%	2.79%	2.83%	2.82%	2.85%	2.96%	3.23%	2.81%	2.79%	2.80%	2.79%				
2555	3	ASIAN USD BOND	0.54%	0.56%	0.56%	0.56%	0.56%	0.56%	0.55%	0.56%	0.56%	0.56%			

กองทุนรวมตราสารหนี้ - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน													
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC			
						10%	20%	50%	100%	10%	20%	50%	100%
		K-ASSET GLOBAL FIXED INCOME 3	0.67%	0.67%	0.68%	0.68%	0.68%	0.69%	0.71%	0.67%	0.67%	0.67%	0.67%
		THANACHART THI RA SOMBAT OPEN-END	1.00%	0.99%	1.00%	0.99%	1.00%	1.01%	1.05%	0.99%	0.99%	0.99%	0.99%
		1 A M GLOBAL BOND	0.26%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%
		KRUNGSRI STAR MULTIPLE	0.30%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.30%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%
		MFC GLOBAL OPPORTUNITY BOND	0.22%	0.24%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%
		ONE FIXED INCOME DIVIDEND	0.23%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.23%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%
		KRUNGSRI MEDIUM TERM FIXED INCOME	-0.58%	-0.65%	-0.63%	-0.65%	-0.64%	-0.61%	-0.52%	-0.65%	-0.65%	-0.65%	-0.65%
		KA CORPORATE BOND	0.20%	0.21%	0.21%	0.21%	0.22%	0.22%	0.23%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%
		KRUNG THAI DIVIDEND FIXED INCOME	-0.11%	-0.17%	-0.17%	-0.17%	-0.17%	-0.16%	-0.13%	-0.17%	-0.17%	-0.17%	-0.17%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.28%	0.29%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%
4		ASIAN USD BOND	0.12%	0.11%	0.11%	0.11%	0.11%	0.12%	0.15%	0.11%	0.11%	0.11%	0.11%
		ABERDEEN EMERGING OPPORTUNITIES BOND	0.04%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.03%	0.07%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%
		THANACHART GLOBAL BOND	1.03%	0.99%	1.00%	0.99%	0.99%	1.00%	1.03%	0.99%	0.99%	0.99%	0.99%
		1 A M GLOBAL FLEXIBLE	0.37%	0.36%	0.36%	0.36%	0.36%	0.36%	0.37%	0.36%	0.36%	0.36%	0.36%
		1 A M GLOBAL OPPORTUNITY BOND	0.52%	0.51%	0.51%	0.51%	0.51%	0.51%	0.52%	0.51%	0.51%	0.51%	0.51%
		1 A M GLOBAL BOND	0.34%	0.33%	0.33%	0.33%	0.33%	0.33%	0.34%	0.33%	0.33%	0.33%	0.33%
		K-ASSET GLOBAL FIXED INCOME 3	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%
		MFC GLOBAL OPPORTUNITY BOND	0.36%	0.35%	0.35%	0.35%	0.35%	0.35%	0.36%	0.35%	0.35%	0.35%	0.35%
		CIMB-PRINCIPAL (FAM) FIXED INCOME	0.15%	0.15%	0.16%	0.15%	0.16%	0.16%	0.18%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%
		K FIXED INCOME	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.34%	0.33%	0.34%	0.33%	0.34%	0.34%	0.35%	0.33%	0.33%	0.33%	0.33%
		อัตราผลตอบแทนรายปี 2555	3.77%	3.66%	3.70%	3.68%	3.69%	3.76%	3.94%	3.66%	3.66%	3.66%	3.66%
2556	5	K-ASSET GLOBAL FIXED INCOME 3	-0.15%	-0.21%	-0.20%	-0.21%	-0.21%	-0.21%	-0.22%	-0.21%	-0.21%	-0.21%	-0.21%
		ASIAN USD BOND	-1.25%	-1.33%	-1.34%	-1.34%	-1.34%	-1.36%	-1.40%	-1.34%	-1.33%	-1.33%	-1.33%
		1 A M GLOBAL BOND	-0.05%	-0.05%	-0.05%	-0.05%	-0.05%	-0.04%	-0.04%	-0.05%	-0.05%	-0.05%	-0.05%

กองทุนรวมตราสารหนี้ - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน													
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC			
						10%	20%	50%	100%	10%	20%	50%	100%
		THANACHART THI RA SOMBAT OPEN-END	-0.61%	-0.69%	-0.69%	-0.69%	-0.69%	-0.70%	-0.70%	-0.69%	-0.69%	-0.69%	-0.69%
		KRUNGSRI STAR MULTIPLE	-0.15%	-0.17%	-0.16%	-0.16%	-0.16%	-0.16%	-0.15%	-0.17%	-0.17%	-0.17%	-0.17%
		ONE FIXED INCOME DIVIDEND	0.18%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%	0.18%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%
		MFC GLOBAL OPPORTUNITY BOND	0.26%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.26%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%
		KRUNG THAI DIVIDEND FIXED INCOME	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%
		KA CORPORATE BOND	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%
		KRUNGSRI MEDIUM TERM FIXED INCOME	0.11%	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%	0.12%	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	-0.12%	-0.15%	-0.15%	-0.15%	-0.15%	-0.15%	-0.15%	-0.15%	-0.15%	-0.15%	-0.15%
	6	ASIAN USD BOND	0.52%	0.54%	0.54%	0.54%	0.54%	0.55%	0.56%	0.54%	0.54%	0.54%	0.54%
		ABERDEEN EMERGING OPPORTUNITIES BOND	0.35%	0.35%	0.35%	0.35%	0.35%	0.35%	0.35%	0.35%	0.35%	0.35%	0.35%
		THANACHART GLOBAL BOND	0.55%	0.54%	0.55%	0.55%	0.55%	0.55%	0.57%	0.54%	0.54%	0.54%	0.54%
		1 A M GLOBAL BOND	0.70%	0.70%	0.72%	0.71%	0.71%	0.72%	0.75%	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%
		1 A M GLOBAL FLEXIBLE	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.33%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%
		K-ASSET GLOBAL FIXED INCOME 3	0.51%	0.51%	0.51%	0.51%	0.51%	0.51%	0.52%	0.51%	0.51%	0.51%	0.51%
		1 A M GLOBAL OPPORTUNITY BOND	0.06%	0.07%	0.08%	0.07%	0.07%	0.08%	0.10%	0.07%	0.07%	0.07%	0.07%
		K FIXED INCOME	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%
		MFC GLOBAL OPPORTUNITY BOND	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%
		CIMB-PRINCIPAL (FAM) FIXED INCOME	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.38%	0.38%	0.39%	0.39%	0.39%	0.39%	0.40%	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%
		อัตราผลตอบแทนรายปี 2556	1.57%	1.42%	1.45%	1.42%	1.42%	1.44%	1.49%	1.42%	1.42%	1.42%	1.42%
2557	7	K-ASSET GLOBAL FIXED INCOME 3	1.06%	1.06%	1.06%	1.06%	1.06%	1.06%	1.06%	1.06%	1.06%	1.06%	1.06%
		1 A M GLOBAL BOND	1.13%	1.15%	1.15%	1.15%	1.15%	1.15%	1.16%	1.15%	1.15%	1.15%	1.15%
		ASIAN USD BOND	0.55%	0.57%	0.57%	0.57%	0.57%	0.58%	0.59%	0.57%	0.57%	0.57%	0.57%
		THANACHART THI RA SOMBAT OPEN-END	0.85%	0.84%	0.85%	0.84%	0.84%	0.84%	0.85%	0.84%	0.84%	0.84%	0.84%
		MFC GLOBAL OPPORTUNITY BOND	0.63%	0.64%	0.64%	0.64%	0.64%	0.64%	0.65%	0.64%	0.64%	0.64%	0.64%

กองทุนรวมตราสารหนี้ - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน													
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC			
						10%	20%	50%	100%	10%	20%	50%	100%
		KRUNG THAI DIVIDEND FIXED INCOME	0.72%	0.71%	0.71%	0.71%	0.71%	0.71%	0.72%	0.71%	0.71%	0.71%	0.71%
		ONE FIXED INCOME DIVIDEND	0.81%	0.80%	0.80%	0.80%	0.80%	0.80%	0.81%	0.80%	0.80%	0.80%	0.80%
		KRUNGSRI MEDIUM TERM FIXED INCOME	0.33%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.33%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%
		KRUNGSRI STAR MULTIPLE	-0.45%	-0.41%	-0.39%	-0.40%	-0.40%	-0.39%	-0.35%	-0.41%	-0.41%	-0.41%	-0.41%
		K FIXED INCOME	0.48%	0.47%	0.47%	0.47%	0.47%	0.48%	0.48%	0.47%	0.47%	0.47%	0.47%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.61%	0.62%	0.62%	0.62%	0.62%	0.62%	0.63%	0.62%	0.62%	0.62%	0.62%
	8	ASIAN USD BOND	0.52%	0.52%	0.52%	0.52%	0.52%	0.52%	0.53%	0.52%	0.52%	0.52%	0.52%
		K-ASSET GLOBAL FIXED INCOME 3	-0.72%	-0.75%	-0.75%	-0.76%	-0.76%	-0.76%	-0.78%	-0.75%	-0.75%	-0.75%	-0.75%
		1 A M GLOBAL BOND	-0.25%	-0.27%	-0.27%	-0.27%	-0.27%	-0.28%	-0.29%	-0.27%	-0.27%	-0.27%	-0.27%
		THANACHART GLOBAL BOND	0.74%	0.74%	0.74%	0.74%	0.74%	0.75%	0.75%	0.74%	0.74%	0.74%	0.74%
		ABERDEEN EMERGING OPPORTUNITIES BOND	0.43%	0.43%	0.43%	0.43%	0.43%	0.44%	0.45%	0.43%	0.43%	0.43%	0.43%
		1 A M GLOBAL FLEXIBLE	0.78%	0.79%	0.79%	0.79%	0.79%	0.79%	0.79%	0.79%	0.79%	0.79%	0.79%
		1 A M GLOBAL OPPORTUNITY BOND	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%	0.38%
		K FIXED INCOME	-0.16%	-0.18%	-0.18%	-0.18%	-0.18%	-0.18%	-0.18%	-0.18%	-0.18%	-0.18%	-0.18%
		CIMB-PRINCIPAL (FAM) FIXED INCOME	0.45%	0.45%	0.45%	0.45%	0.45%	0.45%	0.45%	0.45%	0.45%	0.45%	0.45%
		MFC GLOBAL OPPORTUNITY BOND	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.25%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%
		อัตราผลตอบแทนรายปี 2557	5.28%	5.27%	5.30%	5.28%	5.28%	5.30%	5.36%	5.27%	5.27%	5.27%	5.27%
2558	9	THANACHART GLOBAL BOND	0.22%	0.20%	0.21%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
		ABERDEEN EMERGING OPPORTUNITIES BOND	0.01%	-0.02%	-0.01%	-0.02%	-0.02%	-0.03%	-0.05%	-0.02%	-0.02%	-0.02%	-0.02%
		ASIAN USD BOND	0.07%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%
		K-ASSET GLOBAL FIXED INCOME 3	-0.02%	-0.04%	-0.04%	-0.04%	-0.04%	-0.04%	-0.04%	-0.04%	-0.04%	-0.04%	-0.04%
		1 A M GLOBAL BOND	0.29%	0.27%	0.28%	0.27%	0.27%	0.27%	0.26%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%
		THANACHART THI RA SOMBAT OPEN-END	0.08%	0.07%	0.08%	0.07%	0.07%	0.08%	0.08%	0.07%	0.07%	0.07%	0.07%
		MFC GLOBAL OPPORTUNITY BOND	0.37%	0.37%	0.37%	0.37%	0.37%	0.37%	0.37%	0.37%	0.37%	0.37%	0.37%

กองทุนรวมตราสารหนี้ - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน													
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC			
						10%	20%	50%	100%	10%	20%	50%	100%
		K FIXED INCOME	0.31%	0.30%	0.31%	0.30%	0.30%	0.30%	0.31%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%
		KRUNG THAI DIVIDEND FIXED INCOME	0.33%	0.33%	0.33%	0.33%	0.33%	0.33%	0.33%	0.33%	0.33%	0.33%	0.33%
		ONE FIXED INCOME DIVIDEND	-0.01%	-0.03%	-0.02%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%	-0.03%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.16%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%
10		ASIAN USD BOND	0.21%	0.21%	0.22%	0.21%	0.21%	0.22%	0.22%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%
		SCB FIXED INCOME 7Y1M	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%
		SCB FIXED INCOME 7Y1 M2	0.18%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.20%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%
		ABERDEEN EMERGING OPPORTUNITIES BOND	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%
		K-ASSET GLOBAL FIXED INCOME 3	0.63%	0.60%	0.61%	0.60%	0.60%	0.61%	0.61%	0.60%	0.60%	0.60%	0.60%
		THANACHART GLOBAL BOND	0.39%	0.37%	0.38%	0.37%	0.37%	0.38%	0.38%	0.37%	0.37%	0.37%	0.37%
		1 A M GLOBAL BOND	0.77%	0.74%	0.76%	0.74%	0.74%	0.75%	0.76%	0.74%	0.74%	0.74%	0.74%
		1 A M GLOBAL FLEXIBLE	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%
		SCB FIXED INCOME 7Y	-0.83%	-0.82%	-0.78%	-0.82%	-0.82%	-0.81%	-0.78%	-0.82%	-0.82%	-0.82%	-0.82%
		K FOREIGN FIXED INCOME 7 YEARS A	-0.44%	-0.43%	-0.40%	-0.43%	-0.43%	-0.42%	-0.39%	-0.43%	-0.43%	-0.43%	-0.43%
	อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.16%	0.16%	0.17%	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	
	อัตราผลตอบแทนรายปี 2558	1.97%	1.86%	1.95%	1.86%	1.87%	1.88%	1.92%	1.86%	1.86%	1.86%	1.86%	
	อัตราผลตอบแทนรวม 2554-2558	15.95%	15.88%	16.13%	15.94%	16.01%	16.25%	16.93%	15.89%	15.88%	15.88%	15.88%	

ตารางที่ ข.1.3 อัตราผลตอบแทนการลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้ สำหรับพอร์ตที่มีระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน

กองทุนรวมตราสารหนี้ - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน													
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC			
						10%	20%	50%	100%	10%	20%	50%	100%
2554	1	GOOD CORPORATE GOVERNANCE	-0.32%	0.05%	0.17%	0.09%	0.13%	0.26%	0.50%	0.17%	0.08%	0.08%	0.05%
		THAI EQUITY	-0.50%	-0.24%	-0.13%	-0.20%	-0.16%	-0.03%	0.21%	-0.13%	-0.21%	-0.21%	-0.24%

กองทุนรวมตราสารทุน - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน													
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC			
						10%	20%	50%	100%	10%	20%	50%	100%
		SUB SOMBOON	-0.06%	0.00%	0.07%	0.03%	0.07%	0.19%	0.41%	0.07%	0.01%	0.02%	0.00%
		KRUNGSRI DYNAMIC	1.24%	1.27%	1.35%	1.29%	1.32%	1.41%	1.57%	1.35%	1.27%	1.28%	1.27%
		KA EQUITY	-0.32%	0.10%	0.20%	0.15%	0.21%	0.38%	0.69%	0.20%	0.13%	0.15%	0.10%
		THANA PHUM OPEN-END	-0.23%	-0.18%	-0.11%	-0.14%	-0.10%	0.03%	0.27%	-0.11%	-0.16%	-0.15%	-0.18%
		TISCO STRATEGIC	0.14%	0.06%	0.13%	0.11%	0.15%	0.29%	0.55%	0.13%	0.08%	0.09%	0.06%
		THANACHART SET	-0.18%	0.00%	0.06%	0.03%	0.06%	0.16%	0.34%	0.06%	0.03%	0.02%	0.00%
		ABERDEEN SMALL CAP	0.86%	1.44%	1.46%	1.48%	1.52%	1.64%	1.82%	1.46%	1.44%	1.44%	1.44%
		SINPINYO FIVE OPEN END	-0.30%	-0.08%	-0.01%	-0.05%	-0.02%	0.08%	0.26%	-0.01%	-0.06%	-0.06%	-0.08%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.03%	0.24%	0.32%	0.28%	0.32%	0.44%	0.66%	0.32%	0.26%	0.27%	0.24%
	2	KRUNGSRI DYNAMIC	0.30%	0.40%	0.67%	0.41%	0.42%	0.44%	0.48%	0.56%	0.40%	0.40%	0.40%
		GOOD CORPORATE GOVERNANCE	-0.46%	-0.15%	0.03%	-0.13%	-0.11%	-0.05%	0.05%	0.04%	0.07%	-0.15%	-0.15%
		SUB SOMBOON	-0.65%	-0.48%	-0.25%	-0.46%	-0.45%	-0.39%	-0.29%	-0.26%	-0.27%	-0.48%	-0.48%
		TISCO STRATEGIC	-0.24%	-0.09%	0.19%	-0.07%	-0.05%	0.03%	0.17%	0.17%	0.15%	-0.10%	-0.09%
		THANA PHUM OPEN-END	-1.04%	-0.83%	-0.59%	-0.81%	-0.79%	-0.74%	-0.64%	-0.60%	-0.59%	-0.83%	-0.83%
		THAI EQUITY	-0.50%	-0.22%	-0.01%	-0.20%	-0.19%	-0.13%	-0.02%	-0.02%	0.00%	-0.23%	-0.22%
		KA EQUITY	0.96%	1.16%	1.32%	1.16%	1.16%	1.16%	1.17%	1.26%	1.16%	1.16%	1.16%
		BUAKAEW OPEN-END	-0.04%	0.14%	0.37%	0.16%	0.19%	0.26%	0.40%	0.34%	0.34%	0.14%	0.14%
		BUAKAEW 2 OPEN-END	1.03%	1.23%	1.39%	1.24%	1.24%	1.24%	1.25%	1.34%	1.23%	1.23%	1.23%
		BUALUANG LONG-TERM EQUITY	0.98%	1.16%	1.33%	1.17%	1.17%	1.17%	1.18%	1.27%	1.16%	1.16%	1.16%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.03%	0.23%	0.45%	0.25%	0.26%	0.30%	0.38%	0.41%	0.37%	0.23%	0.23%
		อัตราผลตอบแทนรายปี 2554	0.41%	2.88%	4.68%	3.20%	3.52%	4.53%	6.42%	4.46%	3.81%	3.02%	2.88%
2555	3	KRUNGSRI DYNAMIC	1.66%	1.37%	1.55%	1.40%	1.42%	1.49%	1.66%	1.63%	1.39%	1.37%	1.37%
		SUB SOMBOON	2.38%	2.10%	2.30%	2.12%	2.15%	2.23%	2.39%	2.36%	2.11%	2.10%	2.10%
		GOOD CORPORATE GOVERNANCE	2.59%	2.25%	2.48%	2.27%	2.30%	2.38%	2.56%	2.47%	2.26%	2.25%	2.25%
		BUAKAEW OPEN-END	3.64%	3.39%	3.60%	3.40%	3.43%	3.49%	3.64%	3.52%	3.40%	3.39%	3.39%

กองทุนรวมตราสารทุน - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน													
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC			
						10%	20%	50%	100%	10%	20%	50%	100%
		BUALUANG TOP-TEN	3.97%	3.80%	3.98%	3.81%	3.83%	3.89%	4.01%	3.88%	3.81%	3.80%	3.80%
		BUALUANG BASIC OPEN-END	3.68%	3.43%	3.64%	3.45%	3.47%	3.54%	3.68%	3.56%	3.44%	3.43%	3.43%
		BUAKAEW 2 OPEN-END	3.74%	3.49%	3.70%	3.51%	3.53%	3.59%	3.74%	3.61%	3.50%	3.49%	3.49%
		KA EQUITY	2.70%	2.40%	2.62%	2.42%	2.45%	2.53%	2.72%	2.58%	2.41%	2.40%	2.40%
		BUALUANG LONG-TERM EQUITY	3.71%	3.46%	3.67%	3.48%	3.50%	3.57%	3.71%	3.59%	3.47%	3.46%	3.46%
		TISCO STRATEGIC	2.77%	2.49%	2.70%	2.51%	2.54%	2.62%	2.79%	2.68%	2.50%	2.49%	2.49%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	3.08%	2.82%	3.02%	2.84%	2.86%	2.93%	3.09%	2.99%	2.83%	2.82%	2.82%
	4	KRUNG THAI LONG-TERM EQUITY 70/30	1.98%	1.99%	1.99%	1.99%	1.99%	1.99%	1.98%	1.99%	1.99%	1.99%	1.99%
		KRUNGSRI VALUE STOCK	3.32%	3.37%	3.36%	3.37%	3.37%	3.35%	3.32%	3.38%	3.37%	3.37%	3.37%
		BUALUANG LONG-TERM EQUITY 75/25	3.45%	3.50%	3.48%	3.50%	3.49%	3.48%	3.45%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
		BUALUANG THANAKOM OPEN- END	3.54%	3.50%	3.53%	3.50%	3.51%	3.51%	3.54%	3.45%	3.50%	3.50%	3.50%
		BUALUANG TOP-TEN	5.67%	5.76%	5.56%	5.75%	5.74%	5.72%	5.67%	5.56%	5.45%	5.76%	5.76%
		KRUNGSRI DYNAMIC	2.02%	2.13%	2.12%	2.13%	2.13%	2.12%	2.10%	2.14%	2.13%	2.13%	2.13%
		BUAKAEW OPEN-END	4.19%	4.26%	4.20%	4.25%	4.25%	4.23%	4.19%	4.09%	4.26%	4.26%	4.26%
		BUALUANG LONG-TERM EQUITY	4.10%	4.16%	4.11%	4.16%	4.15%	4.14%	4.10%	4.01%	4.16%	4.16%	4.16%
		SUB SOMBOON	3.10%	3.14%	3.13%	3.14%	3.14%	3.13%	3.10%	3.14%	3.14%	3.14%	3.14%
		BUALUANG BASIC OPEN-END	4.19%	4.26%	4.20%	4.26%	4.25%	4.23%	4.19%	4.09%	4.26%	4.26%	4.26%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	3.56%	3.61%	3.57%	3.60%	3.60%	3.59%	3.56%	3.54%	3.58%	3.61%	3.61%
		อัตราผลตอบแทนรายปี 2555	47.96%	46.13%	47.57%	46.28%	46.44%	46.97%	48.08%	46.97%	45.97%	46.14%	46.13%
2556	5	BUALUANG TOP-TEN	0.30%	0.08%	0.16%	0.09%	0.09%	0.12%	0.20%	0.35%	0.08%	0.08%	0.08%
		BUALUANG THANAKOM OPEN- END	2.46%	2.28%	2.43%	2.29%	2.29%	2.30%	2.33%	2.49%	2.64%	2.28%	2.28%
		ABERDEEN SMALL CAP	1.87%	1.67%	1.84%	1.68%	1.69%	1.75%	1.87%	1.81%	1.67%	1.67%	1.67%
		KRUNGSRI VALUE STOCK	0.19%	0.03%	0.06%	0.03%	0.04%	0.06%	0.10%	0.01%	0.03%	0.03%	0.03%
		BUALUANG LONG-TERM EQUITY 75/25	1.60%	1.44%	1.56%	1.44%	1.44%	1.46%	1.49%	1.57%	1.44%	1.44%	1.44%
		ABERDEEN GROWTH	0.87%	0.71%	0.82%	0.71%	0.72%	0.72%	0.74%	0.90%	0.72%	0.71%	0.71%

กองทุนรวมตราสารทุน - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน													
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC			
						10%	20%	50%	100%	10%	20%	50%	100%
		ABERDEEN LONG TERM EQUITY	0.57%	0.42%	0.50%	0.42%	0.42%	0.43%	0.44%	0.40%	0.42%	0.42%	0.42%
		BUALUANG LONG-TERM EQUITY	0.62%	0.43%	0.51%	0.43%	0.44%	0.46%	0.52%	0.63%	0.43%	0.43%	0.43%
		ABERDEEN SIAM LEADERS	0.54%	0.34%	0.42%	0.35%	0.36%	0.38%	0.43%	0.55%	0.35%	0.34%	0.34%
		BUAKAEW OPEN-END	0.50%	0.36%	0.43%	0.36%	0.36%	0.37%	0.38%	0.35%	0.36%	0.36%	0.36%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.95%	0.78%	0.87%	0.78%	0.79%	0.80%	0.85%	0.91%	0.82%	0.78%	0.78%
	6	BUALUANG THANAKOM OPEN- END	-3.07%	-3.05%	-2.75%	-3.05%	-3.04%	-3.00%	-2.93%	-2.52%	-3.05%	-3.05%	-3.05%
		ABERDEEN SMALL CAP	-1.33%	-1.33%	-1.21%	-1.32%	-1.32%	-1.30%	-1.26%	-1.22%	-1.33%	-1.33%	-1.33%
		KRUNGSRI VALUE STOCK	-2.54%	-2.55%	-2.38%	-2.54%	-2.54%	-2.52%	-2.47%	-2.39%	-2.55%	-2.55%	-2.55%
		ABERDEEN GROWTH	-1.34%	-1.35%	-1.24%	-1.35%	-1.34%	-1.33%	-1.29%	-1.27%	-1.35%	-1.35%	-1.35%
		BUALUANG TOP-TEN	-0.77%	-0.72%	-0.58%	-0.71%	-0.70%	-0.68%	-0.62%	-0.56%	-0.72%	-0.72%	-0.72%
		ABERDEEN LONG TERM EQUITY	-0.36%	-0.29%	-0.10%	-0.28%	-0.28%	-0.24%	-0.16%	-0.01%	-0.29%	-0.29%	-0.29%
		BUALUANG LONG-TERM EQUITY	-1.05%	-1.00%	-0.82%	-0.99%	-0.98%	-0.95%	-0.89%	-0.80%	-1.00%	-1.00%	-1.00%
		BUALUANG LONG-TERM EQUITY 75/25	-1.40%	-1.41%	-1.29%	-1.40%	-1.40%	-1.38%	-1.34%	-1.32%	-1.41%	-1.41%	-1.41%
		BUAKAEW OPEN-END	-0.90%	-0.85%	-0.69%	-0.85%	-0.84%	-0.81%	-0.75%	-0.67%	-0.86%	-0.85%	-0.85%
		ABERDEEN SIAM LEADERS	-1.45%	-1.47%	-1.34%	-1.46%	-1.46%	-1.44%	-1.40%	-1.37%	-1.46%	-1.47%	-1.47%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	-1.42%	-1.40%	-1.24%	-1.40%	-1.39%	-1.37%	-1.31%	-1.21%	-1.40%	-1.40%	-1.40%
		อัตราผลตอบแทนรายปี 2556	-2.86%	-3.76%	-2.25%	-3.70%	-3.63%	-3.39%	-2.79%	-1.89%	-3.53%	-3.76%	-3.76%
2557	7	ABERDEEN SMALL CAP	2.64%	2.69%	2.62%	2.69%	2.69%	2.69%	2.70%	2.69%	2.69%	2.69%	2.69%
		ABERDEEN GROWTH	2.15%	2.20%	2.18%	2.20%	2.20%	2.21%	2.23%	2.20%	2.20%	2.20%	2.20%
		ABERDEEN LONG TERM EQUITY	2.19%	2.24%	2.22%	2.24%	2.24%	2.25%	2.26%	2.24%	2.23%	2.24%	2.24%
		ABERDEEN SIAM LEADERS	2.21%	2.26%	2.24%	2.26%	2.26%	2.27%	2.29%	2.26%	2.26%	2.26%	2.26%
		BUALUANG TOP-TEN	1.61%	1.69%	1.68%	1.69%	1.69%	1.69%	1.68%	1.69%	1.69%	1.69%	1.69%
		BUAKAEW OPEN-END	2.06%	2.12%	2.09%	2.12%	2.12%	2.12%	2.12%	2.12%	2.12%	2.12%	2.12%
		BUALUANG LONG-TERM EQUITY	2.07%	2.13%	2.11%	2.13%	2.13%	2.13%	2.13%	2.13%	2.13%	2.13%	2.13%
		BUAKAEW 2 OPEN-END	2.07%	2.13%	2.10%	2.13%	2.13%	2.13%	2.12%	2.13%	2.13%	2.13%	2.13%

กองทุนรวมตราสารทุน - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน													
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC			
						10%	20%	50%	100%	10%	20%	50%	100%
		BUALUANG BASIC OPEN-END	1.37%	1.43%	1.44%	1.43%	1.43%	1.43%	1.43%	1.43%	1.43%	1.43%	1.43%
		KRUNGSRI VALUE STOCK	2.28%	2.30%	2.27%	2.30%	2.31%	2.32%	2.35%	2.30%	2.30%	2.30%	2.30%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	2.06%	2.12%	2.09%	2.12%	2.12%	2.12%	2.13%	2.12%	2.12%	2.12%	2.12%
	8	ABERDEEN SMALL CAP	0.41%	0.34%	0.36%	0.34%	0.34%	0.35%	0.37%	0.34%	0.34%	0.34%	0.34%
		ABERDEEN GROWTH	0.37%	0.31%	0.34%	0.31%	0.32%	0.33%	0.37%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%
		BUALUANG GLOBAL HEALTH CARE	2.09%	2.14%	2.10%	2.14%	2.14%	2.14%	2.14%	2.14%	2.14%	2.14%	2.14%
		BUALUANG TOP-TEN	-1.38%	-1.45%	-1.49%	-1.46%	-1.46%	-1.48%	-1.51%	-1.45%	-1.45%	-1.45%	-1.45%
		BUAKAEW OPEN-END	-0.18%	-0.24%	-0.23%	-0.24%	-0.24%	-0.24%	-0.26%	-0.24%	-0.23%	-0.24%	-0.24%
		ABERDEEN LONG TERM EQUITY	0.37%	0.30%	0.34%	0.31%	0.31%	0.33%	0.37%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%
		BUALUANG LONG-TERM EQUITY	-0.29%	-0.35%	-0.35%	-0.35%	-0.35%	-0.36%	-0.37%	-0.35%	-0.35%	-0.35%	-0.35%
		BUAKAEW 2 OPEN-END	-0.29%	-0.35%	-0.35%	-0.36%	-0.36%	-0.36%	-0.37%	-0.35%	-0.35%	-0.35%	-0.35%
		ABERDEEN SIAM LEADERS	0.32%	0.26%	0.29%	0.26%	0.26%	0.27%	0.28%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%
		BUALUANG THANAKOM OPEN- END	0.93%	0.90%	0.93%	0.90%	0.90%	0.91%	0.92%	0.90%	0.90%	0.90%	0.90%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.23%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%
		อัตราผลตอบแทนรายปี 2557	14.64%	14.67%	14.56%	14.68%	14.69%	14.73%	14.81%	14.67%	14.67%	14.67%	14.67%
2558	9	ABERDEEN SMALL CAP	0.15%	0.12%	0.14%	0.12%	0.12%	0.13%	0.14%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%
		BUALUANG GLOBAL HEALTH CARE	2.37%	2.37%	2.37%	2.38%	2.38%	2.38%	2.39%	2.36%	2.37%	2.37%	2.37%
		ABERDEEN GROWTH	-0.47%	-0.49%	-0.50%	-0.49%	-0.49%	-0.49%	-0.48%	-0.49%	-0.49%	-0.49%	-0.49%
		BUALUANG THANAKOM OPEN- END	-1.24%	-1.27%	-1.28%	-1.27%	-1.27%	-1.28%	-1.30%	-1.27%	-1.27%	-1.27%	-1.27%
		BUAKAEW OPEN-END	0.36%	0.34%	0.36%	0.34%	0.34%	0.35%	0.36%	0.34%	0.34%	0.34%	0.34%
		BUALUANG LONG-TERM EQUITY	0.37%	0.35%	0.37%	0.35%	0.35%	0.35%	0.36%	0.35%	0.35%	0.35%	0.35%
		ABERDEEN LONG TERM EQUITY	0.37%	0.35%	0.37%	0.35%	0.35%	0.36%	0.37%	0.35%	0.35%	0.35%	0.35%
		BUAKAEW 2 OPEN-END	-0.51%	-0.53%	-0.53%	-0.53%	-0.53%	-0.53%	-0.52%	-0.53%	-0.53%	-0.53%	-0.53%
		BUALUANG TOP-TEN	0.65%	0.62%	0.65%	0.62%	0.62%	0.63%	0.64%	0.62%	0.62%	0.62%	0.62%
		ABERDEEN SIAM LEADERS	-0.48%	-0.51%	-0.51%	-0.51%	-0.51%	-0.50%	-0.50%	-0.51%	-0.51%	-0.51%	-0.51%

กองทุนรวมตราสารทุน - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน													
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC			
						10%	20%	50%	100%	10%	20%	50%	100%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.16%	0.14%	0.14%	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%	0.13%	0.14%	0.14%	0.14%
10		BUALUANG GLOBAL HEALTH CARE	0.91%	0.92%	1.03%	0.93%	0.93%	0.94%	0.96%	0.92%	0.92%	0.92%	0.92%
		BUALUANG TOP-TEN	0.12%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%
		ABERDEEN SMALL CAP	-0.36%	-0.34%	-0.31%	-0.34%	-0.34%	-0.33%	-0.31%	-0.34%	-0.34%	-0.34%	-0.34%
		BUAKAEW OPEN-END	-1.31%	-1.30%	-1.27%	-1.30%	-1.30%	-1.29%	-1.28%	-1.30%	-1.30%	-1.30%	-1.30%
		BUAKAEW 2 OPEN-END	-1.38%	-1.37%	-1.34%	-1.37%	-1.36%	-1.36%	-1.34%	-1.37%	-1.37%	-1.37%	-1.37%
		BUALUANG LONG-TERM EQUITY	-1.42%	-1.41%	-1.38%	-1.41%	-1.41%	-1.40%	-1.39%	-1.41%	-1.41%	-1.41%	-1.41%
		ASSET PLUS S&P 500	0.08%	0.10%	0.20%	0.10%	0.11%	0.12%	0.16%	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%
		BUALUANG THANAKOM OPEN- END	-3.47%	-3.49%	-3.47%	-3.48%	-3.48%	-3.48%	-3.47%	-3.46%	-3.49%	-3.49%	-3.49%
		1 A M SET50	-1.87%	-1.84%	-1.76%	-1.84%	-1.83%	-1.82%	-1.79%	-1.74%	-1.84%	-1.84%	-1.84%
		PHILLIP LONG TERM EQUITY	0.97%	0.96%	0.97%	0.96%	0.96%	0.96%	0.97%	0.96%	0.96%	0.96%	0.96%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	-0.77%	-0.76%	-0.72%	-0.76%	-0.76%	-0.75%	-0.74%	-0.75%	-0.76%	-0.76%	-0.76%
		อัตราผลตอบแทนรายปี 2558	-3.65%	-3.71%	-3.41%	-3.70%	-3.68%	-3.62%	-3.49%	-3.65%	-3.71%	-3.71%	-3.71%
		อัตราผลตอบแทนรวม 2554-2558	59.40%	59.75%	67.10%	60.55%	61.39%	64.13%	69.74%	66.42%	61.39%	59.99%	59.75%

ตารางที่ ข.1.4 อัตราผลตอบแทนการลงทุนในกองทุนรวมผสม สำหรับพอร์ตที่มีระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน

กองทุนรวมผสม - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน													
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC			
						10%	20%	50%	100%	10%	20%	50%	100%
2554	1	KRUNGSRI SPECIFIC FLEXIBLE	0.12%	0.10%	0.10%	0.10%	0.11%	0.12%	0.16%	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%
		TCM FLEXIBLE PORTFOLIO	0.04%	-0.02%	0.05%	0.02%	0.07%	0.21%	0.47%	0.05%	-0.01%	0.00%	-0.02%
		RUANG KHAO BALANCED CLASS	-0.38%	-0.05%	-0.01%	-0.02%	0.01%	0.11%	0.30%	-0.01%	-0.03%	-0.03%	-0.05%
		ABERDEEN VALUE	0.49%	0.74%	0.76%	0.76%	0.78%	0.87%	1.04%	0.76%	0.74%	0.74%	0.74%
		K FLEXIBLE EQUITY	-0.69%	-0.14%	-0.06%	-0.10%	-0.05%	0.10%	0.38%	-0.06%	-0.11%	-0.10%	-0.14%

กองทุนรวมผสม - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน													
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC			
						10%	20%	50%	100%	10%	20%	50%	100%
		KRUNGSRI TUNTAWEE 2	0.15%	0.38%	0.44%	0.41%	0.44%	0.52%	0.69%	0.44%	0.39%	0.41%	0.38%
		TISCO AGGRESSIVE GROWTH	0.48%	0.50%	0.58%	0.54%	0.58%	0.72%	0.97%	0.58%	0.51%	0.52%	0.50%
		KARNCHANA ANAN OPEN-END	-0.21%	-0.28%	-0.26%	-0.26%	-0.23%	-0.14%	0.02%	-0.26%	-0.27%	-0.27%	-0.28%
		MFC FLEXIBLE	-4.95%	-1.49%	-1.32%	-1.46%	-1.44%	-1.37%	-1.22%	-1.32%	-1.32%	-1.31%	-1.49%
		TISCO FLEXIBLE	0.17%	0.15%	0.23%	0.19%	0.24%	0.38%	0.65%	0.23%	0.16%	0.17%	0.15%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	-0.48%	-0.01%	0.05%	0.02%	0.05%	0.15%	0.35%	0.05%	0.02%	0.02%	-0.01%
	2	TCM FLEXIBLE PORTFOLIO	0.20%	0.21%	0.21%	0.22%	0.22%	0.24%	0.27%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%
		ABERDEEN VALUE	0.05%	0.20%	0.42%	0.22%	0.24%	0.31%	0.43%	0.40%	0.20%	0.20%	0.20%
		KRUNGSRI SPECIFIC FLEXIBLE	0.76%	0.71%	0.78%	0.71%	0.71%	0.71%	0.70%	0.72%	0.71%	0.71%	0.71%
		TISCO AGGRESSIVE GROWTH	-0.37%	-0.17%	0.14%	-0.13%	-0.09%	0.03%	0.26%	0.11%	0.12%	-0.17%	-0.17%
		RUANG KHAO BALANCED CLASS	-0.34%	-0.27%	-0.19%	-0.26%	-0.25%	-0.21%	-0.15%	-0.20%	-0.27%	-0.27%	-0.27%
		K FLEXIBLE EQUITY	-0.80%	-0.69%	-0.54%	-0.68%	-0.66%	-0.62%	-0.53%	-0.57%	-0.69%	-0.69%	-0.69%
		TISCO FLEXIBLE	-0.20%	-0.06%	0.16%	-0.04%	-0.02%	0.04%	0.17%	0.14%	0.12%	-0.06%	-0.06%
		KRUNGSRI TUNTAWEE 2	-0.15%	0.00%	0.25%	0.01%	0.03%	0.07%	0.14%	0.19%	0.19%	0.00%	0.00%
		TISCO BALANCED GROWTH	-0.20%	-0.08%	0.04%	-0.06%	-0.03%	0.04%	0.18%	0.03%	-0.08%	-0.08%	-0.08%
		KARNCHANA ANAN OPEN-END	-2.02%	-1.81%	-1.55%	-1.80%	-1.79%	-1.75%	-1.69%	-1.53%	-1.53%	-1.81%	-1.81%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	-0.31%	-0.20%	-0.03%	-0.18%	-0.16%	-0.11%	-0.02%	-0.05%	-0.10%	-0.20%	-0.20%
		อัตราผลตอบแทนรายปี 2554	-4.61%	-1.24%	0.13%	-0.96%	-0.68%	0.23%	1.96%	0.00%	-0.51%	-1.03%	-1.24%
2555	3	TCM FLEXIBLE PORTFOLIO	2.99%	2.70%	2.93%	2.72%	2.75%	2.83%	3.01%	2.87%	2.71%	2.70%	2.70%
		TISCO AGGRESSIVE GROWTH	2.30%	2.17%	2.24%	2.18%	2.19%	2.22%	2.28%	2.17%	2.17%	2.17%	2.17%
		ABERDEEN VALUE	2.50%	2.16%	2.38%	2.19%	2.21%	2.30%	2.49%	2.38%	2.17%	2.16%	2.16%
		RUANG KHAO BALANCED CLASS	1.69%	1.50%	1.59%	1.52%	1.53%	1.59%	1.70%	1.51%	1.51%	1.50%	1.50%
		TISCO FLEXIBLE	2.89%	2.59%	2.83%	2.62%	2.64%	2.73%	2.91%	2.76%	2.60%	2.59%	2.59%
		K FLEXIBLE EQUITY	2.47%	2.18%	2.37%	2.20%	2.23%	2.31%	2.47%	2.40%	2.19%	2.18%	2.18%
		TISCO BALANCED GROWTH	1.73%	1.52%	1.62%	1.54%	1.56%	1.62%	1.75%	1.53%	1.53%	1.52%	1.52%

กองทุนรวมผสม - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน													
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC			
						10%	20%	50%	100%	10%	20%	50%	100%
		KRUNGSRI FLEXIBLE	0.47%	0.47%	0.47%	0.47%	0.47%	0.47%	0.47%	0.47%	0.47%	0.47%	0.47%
		UOB SMART MILLENNIUM GROWTH	1.76%	1.55%	1.68%	1.57%	1.58%	1.64%	1.77%	1.56%	1.56%	1.55%	1.55%
		KRUNGSRI TUNTAWEE 2	3.28%	3.05%	3.23%	3.07%	3.09%	3.16%	3.29%	3.18%	3.06%	3.05%	3.05%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	2.21%	1.99%	2.13%	2.01%	2.03%	2.09%	2.21%	2.08%	2.00%	1.99%	1.99%
	4	TCM FLEXIBLE PORTFOLIO	2.95%	2.97%	2.97%	2.97%	2.97%	2.98%	2.99%	2.97%	2.97%	2.97%	2.97%
		ABERDEEN VALUE	2.54%	2.58%	2.57%	2.57%	2.57%	2.56%	2.54%	2.58%	2.57%	2.57%	2.58%
		TISCO AGGRESSIVE GROWTH	1.51%	1.52%	1.52%	1.52%	1.52%	1.52%	1.52%	1.52%	1.52%	1.52%	1.52%
		K LIFESTYLE 2530	3.18%	3.23%	3.21%	3.23%	3.23%	3.23%	3.23%	3.23%	3.23%	3.23%	3.23%
		TISCO FLEXIBLE	2.94%	2.96%	2.96%	2.96%	2.96%	2.97%	2.98%	2.96%	2.96%	2.96%	2.96%
		KRUNGSRI FLEXIBLE	3.28%	3.40%	3.33%	3.39%	3.39%	3.38%	3.35%	3.31%	3.39%	3.40%	3.40%
		UOB SMART MILLENNIUM GROWTH	1.26%	1.27%	1.27%	1.27%	1.27%	1.27%	1.26%	1.27%	1.27%	1.27%	1.27%
		K FLEXIBLE EQUITY	4.77%	4.80%	4.71%	4.80%	4.80%	4.79%	4.77%	4.62%	4.80%	4.80%	4.80%
		RUANG KHAO BALANCED CLASS	1.62%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%	1.66%	1.65%	1.65%	1.65%	1.65%
		K LIFESTYLE 2520	0.72%	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%	0.71%	0.72%	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	2.48%	2.51%	2.49%	2.51%	2.51%	2.51%	2.50%	2.48%	2.51%	2.51%	2.51%
		อัตราผลตอบแทนรายปี 2555	32.03%	30.57%	31.55%	30.70%	30.84%	31.30%	32.28%	31.09%	30.62%	30.58%	30.57%
2556	5	ABERDEEN VALUE	0.59%	0.51%	0.53%	0.51%	0.51%	0.52%	0.54%	0.51%	0.51%	0.51%	0.51%
		TCM FLEXIBLE PORTFOLIO	0.32%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.32%	0.32%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%
		B-ACTIVE OPEN-END	1.62%	1.36%	1.56%	1.36%	1.37%	1.39%	1.45%	1.52%	1.83%	1.36%	1.36%
		UOB SMART MILLENNIUM GROWTH	0.95%	0.63%	0.86%	0.64%	0.65%	0.69%	0.77%	1.00%	0.64%	0.63%	0.63%
		KRUNGSRI FLEXIBLE	2.00%	1.70%	1.98%	1.71%	1.72%	1.74%	1.80%	1.90%	2.31%	1.70%	1.70%
		TISCO AGGRESSIVE GROWTH	0.93%	0.79%	0.86%	0.79%	0.80%	0.81%	0.83%	0.79%	0.79%	0.79%	0.79%
		K LIFESTYLE 2530	2.96%	2.66%	2.90%	2.68%	2.70%	2.77%	2.96%	3.00%	3.01%	2.66%	2.66%
		TISCO FLEXIBLE	1.28%	1.05%	1.20%	1.06%	1.07%	1.09%	1.14%	1.29%	1.06%	1.05%	1.05%
		THANACHART KASEM SAB DIVIDEND	1.28%	0.99%	1.22%	1.00%	1.01%	1.03%	1.09%	1.19%	1.00%	1.00%	0.99%

กองทุนรวมผสม - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน													
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC			
						10%	20%	50%	100%	10%	20%	50%	100%
		KRUNGSRI SPECIFIC FLEXIBLE	0.75%	0.64%	0.68%	0.64%	0.64%	0.65%	0.67%	0.64%	0.64%	0.64%	0.64%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	1.27%	1.06%	1.21%	1.07%	1.08%	1.10%	1.16%	1.21%	1.21%	1.07%	1.06%
6		ABERDEEN VALUE	-0.43%	-0.43%	-0.41%	-0.43%	-0.42%	-0.42%	-0.40%	-0.43%	-0.43%	-0.43%	-0.43%
		B-ACTIVE OPEN-END	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%
		K LIFESTYLE 2530	-2.30%	-2.21%	-2.01%	-2.20%	-2.19%	-2.16%	-2.08%	-1.97%	-2.21%	-2.21%	-2.21%
		TCM FLEXIBLE PORTFOLIO	-1.01%	-1.00%	-0.93%	-1.00%	-0.99%	-0.98%	-0.94%	-1.00%	-1.00%	-1.00%	-1.00%
		UOB SMART MILLENNIUM GROWTH	-1.88%	-1.87%	-1.62%	-1.86%	-1.85%	-1.83%	-1.76%	-1.42%	-1.87%	-1.87%	-1.87%
		K LIFESTYLE 2520	-0.41%	-0.41%	-0.39%	-0.41%	-0.40%	-0.40%	-0.38%	-0.41%	-0.41%	-0.41%	-0.41%
		KRUNGSRI FLEXIBLE	-0.77%	-0.76%	-0.71%	-0.76%	-0.75%	-0.74%	-0.71%	-0.76%	-0.76%	-0.76%	-0.76%
		THANACHART KASEM SAB DIVIDEND	-1.54%	-1.47%	-1.07%	-1.46%	-1.45%	-1.40%	-1.30%	-1.02%	-1.47%	-1.47%	-1.47%
		TISCO AGGRESSIVE GROWTH	-0.05%	-0.05%	-0.04%	-0.05%	-0.05%	-0.04%	-0.04%	-0.05%	-0.05%	-0.05%	-0.05%
		K LIFESTYLE 2510	-2.05%	-2.03%	-1.74%	-2.02%	-2.02%	-1.98%	-1.91%	-1.51%	-2.03%	-2.03%	-2.03%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	-1.02%	-1.00%	-0.87%	-1.00%	-0.99%	-0.97%	-0.93%	-0.83%	-1.00%	-1.00%	-1.00%
		อัตราผลตอบแทนรายปี 2556	1.42%	0.32%	1.99%	0.39%	0.46%	0.71%	1.31%	2.24%	1.19%	0.33%	0.32%
2557	7	ABERDEEN VALUE	0.96%	0.98%	0.98%	0.98%	0.98%	0.98%	0.99%	0.98%	0.98%	0.98%	0.98%
		UOB SMART MILLENNIUM GROWTH	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%
		TCM FLEXIBLE PORTFOLIO	2.01%	2.04%	2.02%	2.04%	2.04%	2.05%	2.06%	2.04%	2.04%	2.04%	2.04%
		TISCO AGGRESSIVE GROWTH	1.71%	1.73%	1.73%	1.73%	1.73%	1.74%	1.77%	1.73%	1.73%	1.73%	1.73%
		TISCO FLEXIBLE	1.44%	1.47%	1.48%	1.47%	1.47%	1.48%	1.50%	1.47%	1.47%	1.47%	1.47%
		B-ACTIVE OPEN-END	1.64%	1.66%	1.66%	1.66%	1.67%	1.68%	1.70%	1.66%	1.66%	1.66%	1.66%
		K FLEXIBLE EQUITY	1.62%	1.68%	1.67%	1.68%	1.68%	1.68%	1.69%	1.68%	1.68%	1.68%	1.68%
		1 A M FLEXIBLE	1.32%	1.33%	1.33%	1.33%	1.33%	1.33%	1.34%	1.33%	1.33%	1.33%	1.33%
		RUANG KHAO BALANCED CLASS	2.12%	2.14%	2.13%	2.14%	2.15%	2.15%	2.17%	2.14%	2.14%	2.14%	2.14%
		KRUNGSRI SPECIFIC FLEXIBLE	1.32%	1.36%	1.36%	1.36%	1.36%	1.36%	1.38%	1.36%	1.36%	1.36%	1.36%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	1.43%	1.46%	1.46%	1.46%	1.46%	1.47%	1.48%	1.46%	1.46%	1.46%	1.46%

กองทุนรวมผสม - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน													
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC			
						10%	20%	50%	100%	10%	20%	50%	100%
	8	ABERDEEN VALUE	0.44%	0.42%	0.42%	0.42%	0.42%	0.43%	0.44%	0.42%	0.42%	0.42%	0.42%
		UOB SMART MILLENNIUM GROWTH	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%
		TCM FLEXIBLE PORTFOLIO	-0.39%	-0.43%	-0.41%	-0.43%	-0.43%	-0.42%	-0.39%	-0.44%	-0.43%	-0.43%	-0.43%
		B-ACTIVE OPEN-END	0.33%	0.26%	0.31%	0.26%	0.26%	0.27%	0.28%	0.25%	0.26%	0.26%	0.26%
		TISCO AGGRESSIVE GROWTH	-1.40%	-1.49%	-1.53%	-1.49%	-1.50%	-1.52%	-1.56%	-1.49%	-1.49%	-1.49%	-1.49%
		TISCO FLEXIBLE	-0.11%	-0.16%	-0.13%	-0.16%	-0.16%	-0.15%	-0.14%	-0.16%	-0.16%	-0.16%	-0.16%
		VAYUPAK 1 B	0.92%	0.83%	1.01%	0.83%	0.84%	0.85%	0.87%	1.14%	0.83%	0.83%	0.83%
		KRUNGSRI FLEXIBLE	0.40%	0.32%	0.38%	0.32%	0.33%	0.33%	0.35%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%
		KRUNGSRI SPECIFIC FLEXIBLE	-0.31%	-0.36%	-0.33%	-0.36%	-0.36%	-0.37%	-0.38%	-0.36%	-0.36%	-0.36%	-0.36%
		K FLEXIBLE EQUITY	0.72%	0.67%	0.71%	0.67%	0.67%	0.67%	0.68%	0.66%	0.67%	0.67%	0.67%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.09%	0.03%	0.07%	0.03%	0.03%	0.04%	0.04%	0.06%	0.03%	0.03%	0.03%
		อัตราผลตอบแทนรายปี 2557	9.49%	9.27%	9.51%	9.29%	9.31%	9.37%	9.50%	9.48%	9.28%	9.28%	9.27%
2558	9	ABERDEEN VALUE	-0.13%	-0.14%	-0.15%	-0.14%	-0.14%	-0.15%	-0.15%	-0.14%	-0.14%	-0.14%	-0.14%
		UOB SMART MILLENNIUM GROWTH	1.35%	1.29%	1.39%	1.30%	1.30%	1.31%	1.33%	1.29%	1.29%	1.29%	1.29%
		TCM FLEXIBLE PORTFOLIO	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%
		VAYUPAK 1 B	-0.27%	-0.31%	-0.28%	-0.31%	-0.31%	-0.31%	-0.31%	-0.31%	-0.31%	-0.31%	-0.31%
		K LIFESTYLE 2530	-0.15%	-0.16%	-0.15%	-0.16%	-0.16%	-0.15%	-0.14%	-0.16%	-0.16%	-0.16%	-0.16%
		K FLEXIBLE EQUITY	0.05%	0.03%	0.04%	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%
		KRUNGSRI FLEXIBLE	0.09%	0.07%	0.07%	0.07%	0.07%	0.07%	0.07%	0.07%	0.07%	0.07%	0.07%
		B-ACTIVE OPEN-END	-0.03%	-0.06%	-0.04%	-0.05%	-0.05%	-0.05%	-0.03%	-0.06%	-0.06%	-0.06%	-0.06%
		K LIFESTYLE 2520	-0.14%	-0.16%	-0.15%	-0.16%	-0.16%	-0.16%	-0.16%	-0.16%	-0.16%	-0.16%	-0.16%
		TISCO FLEXIBLE	0.70%	0.66%	0.69%	0.66%	0.66%	0.67%	0.67%	0.66%	0.66%	0.66%	0.66%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.17%	0.15%	0.17%	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%
	10	UOB SMART MILLENNIUM GROWTH	-0.38%	-0.38%	-0.37%	-0.37%	-0.37%	-0.37%	-0.36%	-0.38%	-0.38%	-0.38%	-0.38%
		ABERDEEN VALUE	-1.50%	-1.46%	-1.40%	-1.46%	-1.45%	-1.44%	-1.41%	-1.39%	-1.46%	-1.46%	-1.46%

กองทุนรวมผสม - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 6 เดือน													
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC			
						10%	20%	50%	100%	10%	20%	50%	100%
		B-ACTIVE OPEN-END	-0.29%	-0.28%	-0.28%	-0.28%	-0.28%	-0.28%	-0.27%	-0.28%	-0.28%	-0.28%	-0.28%
		TISCO AGGRESSIVE GROWTH	-1.49%	-1.46%	-1.40%	-1.45%	-1.45%	-1.44%	-1.41%	-1.38%	-1.46%	-1.46%	-1.46%
		TCM FLEXIBLE PORTFOLIO	-2.43%	-2.41%	-2.34%	-2.41%	-2.41%	-2.40%	-2.37%	-2.35%	-2.41%	-2.41%	-2.41%
		TISCO FLEXIBLE	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%
		KRUNGSRI FLEXIBLE	-2.20%	-2.16%	-2.08%	-2.16%	-2.15%	-2.14%	-2.11%	-2.10%	-2.16%	-2.16%	-2.16%
		K FLEXIBLE EQUITY	-0.70%	-0.69%	-0.68%	-0.69%	-0.69%	-0.68%	-0.67%	-0.69%	-0.69%	-0.69%	-0.69%
		VAYUPAK 1 B	-4.83%	-4.80%	-4.53%	-4.79%	-4.79%	-4.76%	-4.72%	-4.61%	-4.50%	-4.80%	-4.80%
		K PLAN 3	-1.79%	-1.78%	-1.75%	-1.78%	-1.78%	-1.78%	-1.76%	-1.78%	-1.78%	-1.78%	-1.78%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	-1.55%	-1.53%	-1.47%	-1.53%	-1.52%	-1.52%	-1.50%	-1.48%	-1.50%	-1.53%	-1.53%
		อัตราผลตอบแทนรายปี 2558	-7.98%	-8.01%	-7.57%	-7.99%	-7.98%	-7.92%	-7.78%	-7.76%	-7.84%	-8.01%	-8.01%
		อัตราผลตอบแทนรวม 2554-2558	28.69%	30.04%	35.99%	30.66%	31.32%	33.48%	37.96%	35.36%	32.43%	30.33%	30.04%

ตารางที่ ข.2.1 อัตราผลตอบแทนการลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน สำหรับพอร์ตที่มีระยะเวลาในการปรับพอร์ต 12 เดือน

กองทุนรวมตลาดเงิน - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 12 เดือน													
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC			
						10%	20%	50%	100%	10%	20%	50%	100%
2554	1	THAI FIXED INCOME	0.24%	0.33%	0.33%	0.33%	0.32%	0.32%	0.30%	0.33%	0.33%	0.33%	0.33%
		SCB GOVERNMENT BOND 11/12	0.20%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.20%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%
		SCB GOVERNMENT BOND 10/12	0.21%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.21%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%
		SCB GOVERNMENT BOND 9/12	0.23%	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%	0.25%	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%
		ASSET PLUS MONEY MANAGEMENT 2	0.22%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.22%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%
		SCB GOVERNMENT BOND 8/12	0.21%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.25%	0.23%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%
		SCB GOVERNMENT BOND 12/12	0.17%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.19%	0.19%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
		THANACHART CASH MANAGEMENT	0.21%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.21%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%

กองทุนรวมตลาดเงิน - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 12 เดือน													
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC			
						10%	20%	50%	100%	10%	20%	50%	100%
		THAI CASH MANAGEMENT	0.20%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.20%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%
		K CASH MANAGEMENT	0.18%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.18%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.21%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.24%	0.22%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%
		อัตราผลตอบแทนรายปี	2.51%	3.00%	3.00%	2.99%	2.98%	2.94%	2.64%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
2555	2	KRUNGSRI MONEY	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%
		THAI FIXED INCOME	0.26%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.26%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%
		SCB GOVERNMENT BOND 11/12	0.23%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.23%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%
		SCB GOVERNMENT BOND 10/12	0.26%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.26%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%
		SCB GOVERNMENT BOND 9/12	0.25%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.25%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%
		SCB GOVERNMENT BOND 8/12	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%
		SCB GOVERNMENT BOND 12/12	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%
		TMB 1-YEAR TREASURY NO 1	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%
		SCB GOVERNMENT BOND 2/12	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%
		ASSET PLUS MONEY MANAGEMENT 2	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%
		อัตราผลตอบแทนรายปี	2.95%	2.96%	2.96%	2.96%	2.96%	2.96%	2.96%	2.96%	2.96%	2.96%	2.96%
2556	3	KRUNGSRI MONEY	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%
		THAI FIXED INCOME	0.22%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.24%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%
		SCB GOVERNMENT BOND 10/12	0.23%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.23%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%
		SCB GOVERNMENT BOND 9/12	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%
		SCB GOVERNMENT BOND 11/12	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%
		SCB GOVERNMENT BOND 8/12	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%
		ASSET PLUS MONEY MANAGEMENT 2	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%
		SCB GOVERNMENT BOND 3/12	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%
		SCB GOVERNMENT BOND 4/12	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%

กองทุนรวมตลาดเงิน - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 12 เดือน													
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC			
						10%	20%	50%	100%	10%	20%	50%	100%
		STABLE INCOME 6M1	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%
		อัตราผลตอบแทนรายปี	2.77%	2.78%	2.78%	2.78%	2.78%	2.78%	2.78%	2.78%	2.78%	2.78%	2.78%
2557	4	ASSET PLUS TAWEESAB FIXED INCOME 7	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%
		THAI FIXED INCOME	0.33%	0.34%	0.34%	0.34%	0.34%	0.33%	0.33%	0.34%	0.34%	0.34%	0.34%
		SCB GOVERNMENT BOND 9/12	0.23%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%
		ASSET PLUS MONEY MANAGEMENT 2	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%
		SCB GOVERNMENT BOND 10/12	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%
		SCB GOVERNMENT BOND 8/12	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%
		SCB GOVERNMENT BOND 11/12	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%
		SCB GOVERNMENT BOND 4/12	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%
		STABLE INCOME 6M1	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%
		SCB GOVERNMENT BOND 3/12	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%
		อัตราผลตอบแทนรายปี	2.69%	2.67%	2.68%	2.67%	2.67%	2.68%	2.68%	2.67%	2.67%	2.67%	2.67%
2558	5	ASSET PLUS TAWEESAB FIXED INCOME 8	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
		ASSET PLUS TAWEESAB FIXED INCOME 5	0.23%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%
		SCB SHORT TERM AUD	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
		ASSET PLUS TAWEESAB FIXED INCOME 7	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%
		ASSET PLUS TAWEESAB FIXED INCOME 4	-0.10%	-0.04%	-0.02%	-0.04%	-0.03%	0.02%	0.25%	-0.04%	-0.04%	-0.04%	-0.04%
		THAI FIXED INCOME	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%
		ASSET PLUS MONEY MANAGEMENT 2	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%
		KRUNG THAI SMART INVEST 3M3	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%
		SCB GOVERNMENT BOND 9/12	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%
		SCB GOVERNMENT BOND 8/12	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%

กองทุนรวมตลาดเงิน - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 12 เดือน													
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC			
						10%	20%	50%	100%	10%	20%	50%	100%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%	0.20%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%
		อัตราผลตอบแทนรายปี	2.02%	2.06%	2.10%	2.07%	2.09%	2.14%	2.44%	2.06%	2.06%	2.06%	2.06%
		อัตราผลตอบแทนรวม	13.63%	14.22%	14.26%	14.23%	14.23%	14.24%	14.26%	14.22%	14.22%	14.22%	14.22%

ตารางที่ ข.2.2 อัตราผลตอบแทนการลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้ สำหรับพอร์ตที่มีระยะเวลาในการปรับพอร์ต 12 เดือน

กองทุนรวมตราสารหนี้ - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 12 เดือน															
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC					
						10%	20%	50%	100%	10%	20%	50%	100%		
2554	1	ASIAN USD BOND	0.40%	0.34%	0.35%	0.35%	0.36%	0.39%	0.51%	0.35%	0.34%	0.34%	0.34%		
		THANACHART THI RA SOMBAT OPEN-END	0.20%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.20%	0.24%	0.24%	0.24%		
		K-ASSET GLOBAL FIXED INCOME 3	0.68%	0.89%	0.89%	0.89%	0.89%	0.89%	0.89%	0.89%	0.89%	0.89%	0.89%		
		KRUNGSRI STAR MULTIPLE	0.21%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%		
		1 A M GLOBAL BOND	0.74%	0.90%	0.91%	0.91%	0.91%	0.92%	0.94%	0.90%	0.90%	0.90%	0.90%		
		KA CORPORATE BOND	0.23%	0.29%	0.29%	0.29%	0.29%	0.29%	0.28%	0.29%	0.29%	0.29%	0.29%		
		KRUNGSRI MEDIUM TERM FIXED INCOME	0.20%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.24%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%		
		ONE FIXED INCOME DIVIDEND	-0.47%	-0.67%	-0.67%	-0.67%	-0.67%	-0.67%	-0.65%	-0.63%	-0.67%	-0.67%	-0.67%	-0.67%	
		MFC FIXED INCOME	0.19%	0.25%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.25%	0.25%	0.25%	
		MFC GLOBAL OPPORTUNITY BOND	-0.34%	-0.31%	-0.30%	-0.30%	-0.28%	-0.25%	-0.19%	-0.30%	-0.30%	-0.30%	-0.30%	-0.31%	
				อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.20%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.26%	0.27%	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%
				อัตราผลตอบแทนรายปี	2.47%	2.99%	3.02%	3.02%	3.05%	3.14%	3.35%	3.00%	2.99%	2.99%	2.99%
2555	2	ASIAN USD BOND	0.33%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.31%	0.34%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%		
		K-ASSET GLOBAL FIXED INCOME 3	0.35%	0.29%	0.30%	0.29%	0.29%	0.30%	0.33%	0.29%	0.29%	0.29%	0.29%		
		THANACHART THI RA SOMBAT OPEN-END	1.02%	0.99%	1.00%	0.99%	1.00%	1.01%	1.03%	0.99%	0.99%	0.99%	0.99%		
		1 A M GLOBAL BOND	0.31%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%		

กองทุนรวมตราสารหนี้ - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 12 เดือน													
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC			
						10%	20%	50%	100%	10%	20%	50%	100%
		KRUNGSRI STAR MULTIPLE	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%
		MFC GLOBAL OPPORTUNITY BOND	0.30%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.31%	0.31%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%
		ONE FIXED INCOME DIVIDEND	0.29%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.29%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%
		KRUNGSRI MEDIUM TERM FIXED INCOME	-0.21%	-0.18%	-0.17%	-0.18%	-0.17%	-0.15%	-0.09%	-0.18%	-0.18%	-0.18%	-0.18%
		KA CORPORATE BOND	0.27%	0.29%	0.29%	0.29%	0.29%	0.29%	0.29%	0.29%	0.29%	0.29%	0.29%
		KRUNG THAI DIVIDEND FIXED INCOME	0.20%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.23%	0.24%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.33%	0.34%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%
		อัตราผลตอบแทนรายปี	3.90%	3.87%	3.92%	3.89%	3.91%	3.98%	4.16%	3.87%	3.87%	3.87%	3.87%
2556	3	K-ASSET GLOBAL FIXED INCOME 3	0.19%	0.20%	0.21%	0.20%	0.21%	0.21%	0.23%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
		ASIAN USD BOND	-0.28%	-0.22%	-0.19%	-0.21%	-0.21%	-0.19%	-0.14%	-0.19%	-0.22%	-0.22%	-0.22%
		1 A M GLOBAL BOND	0.15%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%	0.18%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%
		THANACHART THI RA SOMBAT OPEN-END	-0.03%	-0.02%	0.00%	-0.01%	-0.01%	0.00%	0.04%	-0.02%	-0.02%	-0.02%	-0.02%
		KRUNGSRI STAR MULTIPLE	0.08%	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%	0.11%	0.12%	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%
		ONE FIXED INCOME DIVIDEND	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%
		MFC GLOBAL OPPORTUNITY BOND	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%
		KRUNG THAI DIVIDEND FIXED INCOME	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%	0.26%
		KA CORPORATE BOND	0.27%	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%
		KRUNGSRI MEDIUM TERM FIXED INCOME	0.19%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.21%	0.22%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.13%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%	0.17%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%
		อัตราผลตอบแทนรายปี	1.62%	1.80%	1.87%	1.82%	1.83%	1.90%	2.08%	1.84%	1.80%	1.80%	1.80%
2557	4	K-ASSET GLOBAL FIXED INCOME 3	0.79%	0.77%	0.78%	0.77%	0.77%	0.78%	0.79%	0.77%	0.77%	0.77%	0.77%
		1 A M GLOBAL BOND	0.20%	0.13%	0.15%	0.13%	0.13%	0.14%	0.15%	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%
		ASIAN USD BOND	0.15%	0.12%	0.13%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%
		THANACHART THI RA SOMBAT OPEN-END	0.64%	0.62%	0.63%	0.62%	0.63%	0.63%	0.63%	0.62%	0.62%	0.62%	0.62%
		MFC GLOBAL OPPORTUNITY BOND	0.23%	0.20%	0.21%	0.20%	0.20%	0.21%	0.22%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%

กองทุนรวมตราสารหนี้ - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 12 เดือน													
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC			
						10%	20%	50%	100%	10%	20%	50%	100%
		KRUNG THAI DIVIDEND FIXED INCOME	0.73%	0.73%	0.73%	0.73%	0.73%	0.73%	0.73%	0.73%	0.73%	0.73%	0.73%
		ONE FIXED INCOME DIVIDEND	0.80%	0.79%	0.80%	0.79%	0.79%	0.80%	0.80%	0.79%	0.79%	0.79%	0.79%
		KRUNGSRI MEDIUM TERM FIXED INCOME	0.35%	0.35%	0.35%	0.35%	0.35%	0.35%	0.35%	0.35%	0.35%	0.35%	0.35%
		KRUNGSRI STAR MULTIPLE	-0.14%	-0.10%	-0.09%	-0.10%	-0.10%	-0.09%	-0.06%	-0.10%	-0.10%	-0.10%	-0.10%
		K FIXED INCOME	0.47%	0.46%	0.46%	0.46%	0.46%	0.46%	0.47%	0.46%	0.46%	0.46%	0.46%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.42%	0.41%	0.41%	0.41%	0.41%	0.41%	0.42%	0.41%	0.41%	0.41%	0.41%
		อัตราผลตอบแทนรายปี	5.17%	5.00%	5.08%	5.01%	5.02%	5.06%	5.16%	5.01%	5.00%	5.00%	5.00%
2558	5	THANACHART GLOBAL BOND	0.22%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%
		ABERDEEN EMERGING OPPORTUNITIES BOND	0.32%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%
		ASIAN USD BOND	0.42%	0.41%	0.42%	0.41%	0.41%	0.42%	0.43%	0.41%	0.41%	0.41%	0.41%
		K-ASSET GLOBAL FIXED INCOME 3	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.19%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%
		1 A M GLOBAL BOND	-0.27%	-0.31%	-0.29%	-0.31%	-0.31%	-0.32%	-0.33%	-0.31%	-0.31%	-0.31%	-0.31%
		THANACHART THI RA SOMBAT OPEN-END	-0.18%	-0.19%	-0.18%	-0.19%	-0.19%	-0.19%	-0.17%	-0.19%	-0.19%	-0.19%	-0.19%
		MFC GLOBAL OPPORTUNITY BOND	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%
		K FIXED INCOME	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%	0.31%
		KRUNG THAI DIVIDEND FIXED INCOME	0.29%	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%	0.29%	0.29%	0.28%	0.28%	0.28%	0.28%
		ONE FIXED INCOME DIVIDEND	-0.34%	-0.35%	-0.34%	-0.35%	-0.35%	-0.34%	-0.34%	-0.35%	-0.35%	-0.35%	-0.35%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.13%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%	0.12%
		อัตราผลตอบแทนรายปี	1.53%	1.41%	1.49%	1.41%	1.41%	1.42%	1.45%	1.41%	1.41%	1.41%	1.41%
		อัตราผลตอบแทนรวม	15.51%	15.96%	16.31%	16.04%	16.13%	16.44%	17.23%	16.02%	15.97%	15.97%	15.96%

ตารางที่ ข.2.3 อัตราผลตอบแทนการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุน สำหรับพอร์ตที่มีระยะเวลาในการปรับพอร์ต 12 เดือน

กองทุนรวมตราสารทุน - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 12 เดือน														
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC				
						10%	20%	50%	100%	10%	20%	50%	100%	
2554	1	GOOD CORPORATE GOVERNANCE	-0.39%	-0.10%	0.06%	-0.07%	-0.05%	0.01%	0.12%	0.07%	0.06%	-0.09%	-0.10%	
		THAI EQUITY	-0.50%	-0.23%	-0.05%	-0.20%	-0.18%	-0.11%	0.00%	-0.05%	-0.06%	-0.22%	-0.23%	
		SUB SOMBOON	-0.36%	-0.35%	-0.17%	-0.33%	-0.31%	-0.25%	-0.15%	-0.18%	-0.20%	-0.35%	-0.35%	
		KRUNGSRI DYNAMIC	0.77%	0.64%	0.85%	0.65%	0.65%	0.68%	0.73%	0.76%	0.64%	0.64%	0.64%	
		KA EQUITY	-0.18%	0.13%	0.32%	0.16%	0.19%	0.28%	0.44%	0.30%	0.28%	0.14%	0.13%	
		THANA PHUM OPEN-END	-0.64%	-0.65%	-0.47%	-0.63%	-0.61%	-0.55%	-0.45%	-0.48%	-0.48%	-0.65%	-0.65%	
		TISCO STRATEGIC	-0.05%	-0.05%	0.17%	-0.02%	0.00%	0.09%	0.24%	0.16%	0.13%	-0.04%	-0.05%	
		THANACHART SET	-0.14%	-0.04%	0.14%	-0.02%	0.00%	0.05%	0.14%	0.08%	0.09%	-0.03%	-0.04%	
		ABERDEEN SMALL CAP	0.58%	0.49%	0.63%	0.52%	0.54%	0.62%	0.75%	0.54%	0.49%	0.49%	0.49%	
		SINPINYO FIVE OPEN END	-0.23%	-0.01%	0.17%	0.01%	0.03%	0.09%	0.20%	0.18%	0.14%	0.00%	-0.01%	
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน		-0.11%	-0.02%	0.17%	0.00%	0.03%	0.09%	0.20%	0.14%	0.11%	-0.01%	-0.02%
		อัตราผลตอบแทนรายปี 2554		-1.35%	-0.20%	2.03%	0.05%	0.31%	1.10%	2.46%	1.67%	1.31%	-0.13%	-0.20%
2555	2	KRUNGSRI DYNAMIC	1.84%	1.81%	1.88%	1.82%	1.83%	1.85%	1.90%	1.92%	1.81%	1.81%	1.81%	
		SUB SOMBOON	2.74%	2.69%	2.76%	2.70%	2.71%	2.73%	2.77%	2.74%	2.70%	2.69%	2.69%	
		GOOD CORPORATE GOVERNANCE	3.47%	3.50%	3.52%	3.50%	3.50%	3.50%	3.51%	3.47%	3.31%	3.50%	3.50%	
		BUAKAEW OPEN-END	3.91%	3.88%	3.92%	3.88%	3.89%	3.90%	3.92%	3.86%	3.68%	3.88%	3.88%	
		BUALUANG TOP-TEN	4.82%	4.90%	4.82%	4.90%	4.90%	4.89%	4.88%	4.72%	4.55%	4.90%	4.90%	
		BUALUANG BASIC OPEN-END	3.93%	3.90%	3.95%	3.90%	3.91%	3.92%	3.95%	3.88%	3.70%	3.90%	3.90%	
		BUAKAEW 2 OPEN-END	3.91%	3.87%	3.92%	3.87%	3.87%	3.89%	3.92%	3.82%	3.67%	3.87%	3.87%	
		KA EQUITY	2.74%	2.63%	2.72%	2.64%	2.65%	2.69%	2.77%	2.71%	2.63%	2.63%	2.63%	
		BUALUANG LONG-TERM EQUITY	3.90%	3.86%	3.91%	3.86%	3.87%	3.88%	3.91%	3.84%	3.67%	3.86%	3.86%	
		TISCO STRATEGIC	2.79%	2.70%	2.79%	2.71%	2.72%	2.76%	2.83%	2.78%	2.70%	2.70%	2.70%	
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน		3.41%	3.37%	3.42%	3.38%	3.38%	3.40%	3.44%	3.37%	3.24%	3.37%	3.37%
		อัตราผลตอบแทนรายปี 2555		49.46%	48.89%	49.69%	48.98%	49.07%	49.37%	49.99%	48.90%	46.65%	48.90%	48.89%

กองทุนรวมตราสารทุน - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 12 เดือน													
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC			
						10%	20%	50%	100%	10%	20%	50%	100%
2556	3	BUALUANG TOP-TEN	-0.03%	-0.12%	0.01%	-0.11%	-0.10%	-0.08%	-0.01%	0.15%	-0.12%	-0.12%	-0.12%
		BUALUANG THANAKOM OPEN- END	-0.34%	-0.62%	-0.49%	-0.63%	-0.63%	-0.65%	-0.68%	-0.42%	-0.15%	-0.62%	-0.62%
		ABERDEEN SMALL CAP	0.26%	0.05%	0.14%	0.06%	0.06%	0.08%	0.14%	0.18%	0.04%	0.05%	0.05%
		KRUNGSRI VALUE STOCK	-0.29%	-0.37%	-0.31%	-0.37%	-0.36%	-0.35%	-0.31%	-0.31%	-0.38%	-0.37%	-0.37%
		BUALUANG LONG-TERM EQUITY 75/25	-0.49%	-0.73%	-0.68%	-0.73%	-0.73%	-0.74%	-0.77%	-0.64%	-0.73%	-0.73%	-0.73%
		ABERDEEN GROWTH	-0.24%	-0.40%	-0.35%	-0.40%	-0.40%	-0.41%	-0.41%	-0.29%	-0.41%	-0.40%	-0.40%
		ABERDEEN LONG TERM EQUITY	-0.42%	-0.57%	-0.52%	-0.57%	-0.57%	-0.57%	-0.57%	-0.59%	-0.57%	-0.57%	-0.57%
		BUALUANG LONG-TERM EQUITY	-0.21%	-0.34%	-0.26%	-0.34%	-0.33%	-0.32%	-0.28%	-0.18%	-0.34%	-0.34%	-0.34%
		ABERDEEN SIAM LEADERS	-0.19%	-0.30%	-0.22%	-0.30%	-0.29%	-0.28%	-0.24%	-0.13%	-0.30%	-0.30%	-0.30%
		BUAKAEW OPEN-END	-0.48%	-0.63%	-0.58%	-0.63%	-0.63%	-0.63%	-0.63%	-0.64%	-0.63%	-0.63%	-0.63%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	-0.24%	-0.40%	-0.33%	-0.40%	-0.40%	-0.39%	-0.38%	-0.29%	-0.36%	-0.40%	-0.40%
		อัตราผลตอบแทนรายปี 2556	-2.89%	-4.74%	-3.85%	-4.72%	-4.69%	-4.61%	-4.43%	-3.40%	-4.23%	-4.73%	-4.74%
2557	4	ABERDEEN SMALL CAP	1.52%	1.44%	1.47%	1.45%	1.45%	1.47%	1.52%	1.46%	1.54%	1.44%	1.44%
		ABERDEEN GROWTH	1.25%	1.20%	1.24%	1.20%	1.21%	1.23%	1.27%	1.21%	1.20%	1.20%	1.20%
		ABERDEEN LONG TERM EQUITY	1.27%	1.21%	1.26%	1.22%	1.22%	1.24%	1.28%	1.23%	1.21%	1.21%	1.21%
		ABERDEEN SIAM LEADERS	1.26%	1.20%	1.25%	1.20%	1.20%	1.22%	1.24%	1.22%	1.20%	1.20%	1.20%
		BUALUANG TOP-TEN	0.11%	0.01%	0.05%	0.01%	0.01%	0.02%	0.02%	0.12%	0.01%	0.01%	0.01%
		BUAKAEW OPEN-END	0.94%	0.87%	0.91%	0.87%	0.87%	0.88%	0.90%	0.91%	0.87%	0.87%	0.87%
		BUALUANG LONG-TERM EQUITY	0.89%	0.81%	0.86%	0.82%	0.82%	0.83%	0.85%	0.86%	0.81%	0.81%	0.81%
		BUAKAEW 2 OPEN-END	0.88%	0.81%	0.85%	0.81%	0.81%	0.82%	0.84%	0.85%	0.81%	0.81%	0.81%
		BUALUANG BASIC OPEN-END	0.21%	0.15%	0.18%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.26%	0.14%	0.15%	0.15%
		KRUNGSRI VALUE STOCK	1.27%	1.20%	1.24%	1.20%	1.20%	1.21%	1.23%	1.22%	1.20%	1.20%	1.20%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.96%	0.89%	0.93%	0.89%	0.90%	0.91%	0.93%	0.93%	0.90%	0.89%	0.89%
		อัตราผลตอบแทนรายปี 2557	12.13%	11.22%	11.78%	11.26%	11.30%	11.44%	11.76%	11.80%	11.33%	11.22%	11.22%
2558	5	ABERDEEN SMALL CAP	-0.11%	-0.12%	-0.10%	-0.12%	-0.12%	-0.11%	-0.11%	-0.12%	-0.12%	-0.12%	

กองทุนรวมตราสารทุน - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 12 เดือน													
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC			
						10%	20%	50%	100%	10%	20%	50%	100%
		BUALUANG GLOBAL HEALTH CARE	1.64%	1.62%	1.68%	1.62%	1.62%	1.63%	1.65%	1.61%	1.67%	1.62%	1.62%
		ABERDEEN GROWTH	-1.13%	-1.16%	-1.17%	-1.16%	-1.16%	-1.17%	-1.17%	-1.16%	-1.16%	-1.16%	-1.16%
		BUALUANG THANAKOM OPEN- END	-2.36%	-2.44%	-2.52%	-2.45%	-2.45%	-2.47%	-2.52%	-2.48%	-2.44%	-2.44%	-2.44%
		BUAKAEW OPEN-END	-0.48%	-0.52%	-0.52%	-0.52%	-0.52%	-0.52%	-0.52%	-0.53%	-0.52%	-0.52%	-0.52%
		BUALUANG LONG-TERM EQUITY	-0.53%	-0.57%	-0.58%	-0.57%	-0.58%	-0.58%	-0.59%	-0.58%	-0.57%	-0.57%	-0.57%
		ABERDEEN LONG TERM EQUITY	-0.51%	-0.55%	-0.55%	-0.55%	-0.55%	-0.55%	-0.55%	-0.56%	-0.55%	-0.55%	-0.55%
		BUAKAEW 2 OPEN-END	-1.20%	-1.23%	-1.25%	-1.23%	-1.24%	-1.24%	-1.25%	-1.23%	-1.23%	-1.23%	-1.23%
		BUALUANG TOP-TEN	0.39%	0.36%	0.38%	0.36%	0.36%	0.37%	0.37%	0.36%	0.36%	0.36%	0.36%
		ABERDEEN SIAM LEADERS	-1.25%	-1.29%	-1.31%	-1.29%	-1.29%	-1.30%	-1.31%	-1.29%	-1.29%	-1.29%	-1.29%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	-0.55%	-0.59%	-0.60%	-0.59%	-0.59%	-0.59%	-0.60%	-0.60%	-0.59%	-0.59%	-0.59%
		อัตราผลตอบแทนรายปี 2558	-6.44%	-6.87%	-6.91%	-6.87%	-6.88%	-6.91%	-6.96%	-6.94%	-6.81%	-6.86%	-6.87%
		อัตราผลตอบแทนรวม 2554-2558	50.21%	46.62%	52.81%	47.16%	47.71%	49.44%	52.72%	52.14%	47.62%	46.75%	46.62%

ตารางที่ ข.2.4 อัตราผลตอบแทนการลงทุนในกองทุนรวมผสม สำหรับพอร์ตที่มีระยะเวลาในการปรับพอร์ต 12 เดือน

กองทุนรวมผสม - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 12 เดือน													
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC			
						10%	20%	50%	100.00%	10%	20%	50%	100%
2554	1	KRUNGSRI SPECIFIC FLEXIBLE	0.16%	0.18%	0.18%	0.19%	0.19%	0.21%	0.23%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%
		TCM FLEXIBLE PORTFOLIO	0.04%	0.14%	0.32%	0.17%	0.19%	0.27%	0.40%	0.31%	0.15%	0.15%	0.14%
		RUANG KHAO BALANCED CLASS	-0.36%	-0.21%	-0.15%	-0.20%	-0.18%	-0.14%	-0.06%	-0.15%	-0.20%	-0.20%	-0.21%
		ABERDEEN VALUE	0.63%	0.72%	0.78%	0.72%	0.73%	0.75%	0.79%	0.73%	0.72%	0.72%	0.72%
		K FLEXIBLE EQUITY	-0.75%	-0.55%	-0.42%	-0.53%	-0.51%	-0.45%	-0.34%	-0.44%	-0.54%	-0.53%	-0.55%
		KRUNGSRI TUNTAWE 2	0.00%	0.10%	0.30%	0.12%	0.13%	0.17%	0.24%	0.26%	0.11%	0.11%	0.10%
		TISCO AGGRESSIVE GROWTH	0.06%	0.01%	0.25%	0.05%	0.08%	0.18%	0.36%	0.23%	0.20%	0.02%	0.01%

กองทุนรวมผสม - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 12 เดือน													
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC			
						10%	20%	50%	100.00%	10%	20%	50%	100%
		KARNCHANA ANAN OPEN-END	-1.12%	-1.41%	-1.23%	-1.40%	-1.39%	-1.36%	-1.32%	-1.22%	-1.19%	-1.40%	-1.41%
		MFC FLEXIBLE	-2.73%	-0.64%	-0.44%	-0.62%	-0.59%	-0.53%	-0.41%	-0.44%	-0.46%	-0.60%	-0.64%
		TISCO FLEXIBLE	-0.01%	-0.01%	0.18%	0.02%	0.04%	0.12%	0.25%	0.16%	0.13%	0.00%	-0.01%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	-0.41%	-0.17%	-0.02%	-0.15%	-0.13%	-0.08%	0.01%	-0.04%	-0.09%	-0.16%	-0.17%
		อัตราผลตอบแทนรายปี 2554	-4.79%	-1.96%	-0.27%	-1.76%	-1.56%	-0.93%	0.18%	-0.47%	-1.09%	-1.86%	-1.96%
2555	2	TCM FLEXIBLE PORTFOLIO	2.97%	2.85%	2.95%	2.86%	2.88%	2.91%	3.00%	3.05%	2.95%	2.85%	2.85%
		TISCO AGGRESSIVE GROWTH	2.42%	2.40%	2.43%	2.40%	2.40%	2.41%	2.42%	2.63%	2.40%	2.40%	2.40%
		ABERDEEN VALUE	2.84%	2.77%	2.84%	2.78%	2.79%	2.82%	2.89%	3.00%	2.77%	2.77%	2.77%
		RUANG KHAO BALANCED CLASS	1.66%	1.59%	1.62%	1.59%	1.60%	1.63%	1.68%	1.59%	1.59%	1.59%	1.59%
		TISCO FLEXIBLE	2.91%	2.80%	2.90%	2.81%	2.83%	2.86%	2.95%	2.99%	2.90%	2.80%	2.80%
		K FLEXIBLE EQUITY	2.41%	2.29%	2.38%	2.30%	2.32%	2.35%	2.43%	2.47%	2.30%	2.29%	2.29%
		TISCO BALANCED GROWTH	1.87%	1.81%	1.85%	1.82%	1.83%	1.85%	1.90%	1.87%	1.82%	1.81%	1.81%
		KRUNGSRI FLEXIBLE	0.59%	0.60%	0.60%	0.60%	0.60%	0.60%	0.60%	0.60%	0.60%	0.60%	0.60%
		UOB SMART MILLENNIUM GROWTH	2.52%	2.61%	2.60%	2.61%	2.61%	2.62%	2.64%	2.64%	2.60%	2.61%	2.61%
		KRUNGSRI TUNTAWEE 2	4.02%	4.04%	4.03%	4.05%	4.05%	4.05%	4.07%	4.23%	4.24%	4.04%	4.04%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	2.42%	2.38%	2.42%	2.38%	2.39%	2.41%	2.46%	2.51%	2.42%	2.38%	2.38%
		อัตราผลตอบแทนรายปี 2555	33.25%	32.56%	33.25%	32.66%	32.76%	33.10%	33.82%	34.61%	33.17%	32.57%	32.56%
2556	3	ABERDEEN VALUE	0.08%	0.00%	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
		TCM FLEXIBLE PORTFOLIO	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%	0.27%
		B-ACTIVE OPEN-END	-0.14%	-0.40%	-0.25%	-0.40%	-0.40%	-0.40%	-0.39%	0.30%	0.62%	-0.40%	-0.40%
		UOB SMART MILLENNIUM GROWTH	-0.69%	-0.92%	-0.82%	-0.92%	-0.91%	-0.90%	-0.87%	-0.33%	-0.92%	-0.92%	-0.92%
		KRUNGSRI FLEXIBLE	0.22%	-0.02%	0.24%	-0.02%	-0.02%	-0.01%	0.01%	0.81%	1.34%	-0.02%	-0.02%
		TISCO AGGRESSIVE GROWTH	-0.05%	-0.18%	-0.15%	-0.18%	-0.18%	-0.18%	-0.18%	-0.19%	-0.18%	-0.18%	-0.18%
		K LIFESTYLE 2530	0.42%	0.10%	0.33%	0.11%	0.12%	0.15%	0.23%	1.49%	1.34%	0.10%	0.10%
		TISCO FLEXIBLE	-0.40%	-0.66%	-0.59%	-0.66%	-0.66%	-0.66%	-0.67%	-0.27%	-0.65%	-0.66%	-0.66%

กองทุนรวมผสม - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 12 เดือน													
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC			
						10%	20%	50%	100.00%	10%	20%	50%	100%
		THANACHART KASEM SAB DIVIDEND	-0.29%	-0.55%	-0.39%	-0.54%	-0.54%	-0.54%	-0.53%	0.18%	-0.54%	-0.54%	-0.55%
		KRUNGSRI SPECIFIC FLEXIBLE	-0.01%	-0.12%	-0.10%	-0.12%	-0.12%	-0.12%	-0.12%	-0.12%	-0.12%	-0.12%	-0.12%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	-0.06%	-0.25%	-0.15%	-0.25%	-0.24%	-0.24%	-0.22%	0.21%	0.12%	-0.25%	-0.25%
		อัตราผลตอบแทนรายปี 2556	-0.70%	-2.93%	-1.73%	-2.91%	-2.89%	-2.82%	-2.66%	2.59%	1.40%	-2.92%	-2.93%
2557	4	ABERDEEN VALUE	0.70%	0.68%	0.69%	0.68%	0.68%	0.69%	0.70%	0.68%	0.68%	0.68%	0.68%
		UOB SMART MILLENNIUM GROWTH	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%	0.24%
		TCM FLEXIBLE PORTFOLIO	0.80%	0.72%	0.77%	0.73%	0.73%	0.75%	0.79%	1.05%	0.72%	0.72%	0.72%
		TISCO AGGRESSIVE GROWTH	1.02%	0.95%	1.01%	0.95%	0.95%	0.97%	1.00%	1.44%	0.95%	0.95%	0.95%
		TISCO FLEXIBLE	0.66%	0.60%	0.65%	0.60%	0.60%	0.61%	0.63%	0.92%	0.60%	0.60%	0.60%
		B-ACTIVE OPEN-END	1.02%	0.95%	1.01%	0.95%	0.96%	0.97%	1.00%	1.43%	0.95%	0.95%	0.95%
		K FLEXIBLE EQUITY	0.10%	-0.01%	0.03%	-0.01%	-0.01%	-0.01%	0.00%	0.41%	-0.01%	-0.01%	-0.01%
		1 A M FLEXIBLE	0.76%	0.70%	0.73%	0.71%	0.71%	0.73%	0.77%	0.96%	0.71%	0.70%	0.70%
		RUANG KHAO BALANCED CLASS	1.42%	1.36%	1.41%	1.36%	1.36%	1.37%	1.40%	1.67%	1.36%	1.36%	1.36%
		KRUNGSRI SPECIFIC FLEXIBLE	1.00%	0.96%	1.01%	0.97%	0.97%	0.99%	1.02%	1.29%	0.96%	0.96%	0.96%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	0.77%	0.71%	0.76%	0.72%	0.72%	0.73%	0.75%	1.01%	0.72%	0.71%	0.71%
		อัตราผลตอบแทนรายปี 2557	9.66%	8.92%	9.45%	8.95%	8.99%	9.12%	9.42%	12.80%	8.93%	8.92%	8.92%
2558	5	ABERDEEN VALUE	-0.25%	-0.27%	-0.27%	-0.27%	-0.27%	-0.27%	-0.27%	-0.27%	-0.27%	-0.27%	-0.27%
		UOB SMART MILLENNIUM GROWTH	-0.08%	-0.16%	-0.11%	-0.16%	-0.16%	-0.16%	-0.16%	-0.16%	-0.16%	-0.16%	-0.16%
		TCM FLEXIBLE PORTFOLIO	0.20%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.20%	0.20%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%
		VAYUPAK 1 B	-1.36%	-1.42%	-1.43%	-1.42%	-1.42%	-1.43%	-1.45%	-1.42%	-1.42%	-1.42%	-1.42%
		K LIFESTYLE 2530	-2.52%	-2.63%	-2.67%	-2.63%	-2.63%	-2.65%	-2.67%	-2.65%	-2.59%	-2.63%	-2.63%
		K FLEXIBLE EQUITY	-0.08%	-0.08%	-0.06%	-0.08%	-0.08%	-0.07%	-0.06%	-0.08%	-0.08%	-0.08%	-0.08%
		KRUNGSRI FLEXIBLE	0.01%	0.02%	0.03%	0.02%	0.02%	0.02%	0.03%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%
		B-ACTIVE OPEN-END	-0.67%	-0.68%	-0.65%	-0.68%	-0.68%	-0.67%	-0.65%	-0.66%	-0.68%	-0.68%	-0.68%
		K LIFESTYLE 2520	-0.97%	-1.02%	-1.03%	-1.02%	-1.02%	-1.02%	-1.04%	-1.02%	-1.01%	-1.02%	-1.02%

กองทุนรวมผสม - ระยะเวลาในการปรับพอร์ต 12 เดือน													
ปี	งวด		LS	DCA	VA	EDCA				TC			
						10%	20%	50%	100.00%	10%	20%	50%	100%
		TISCO FLEXIBLE	0.20%	0.17%	0.17%	0.17%	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%
		อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน	-0.55%	-0.59%	-0.58%	-0.59%	-0.59%	-0.59%	-0.59%	-0.59%	-0.58%	-0.59%	-0.59%
		อัตราผลตอบแทนรายปี 2558	-6.42%	-6.82%	-6.77%	-6.82%	-6.83%	-6.84%	-6.86%	-6.82%	-6.77%	-6.82%	-6.82%
		อัตราผลตอบแทนรวม 2554-2558	29.27%	28.03%	33.25%	28.45%	28.89%	30.28%	33.00%	44.46%	35.65%	28.18%	28.03%

ประวัติผู้เขียน

ชื่อ	นางสาวจุฑาทิพย์ เสมาทอง
วันเดือนปีเกิด	26 พฤศจิกายน 2534
วุฒิการศึกษา	ปีการศึกษา 2557: บัญชีบัณฑิต (การบัญชีธุรกิจแบบบูรณาการ) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

