

ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมตราสารทุนไทย  
ที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย

นางจินตนา นิมาแสง

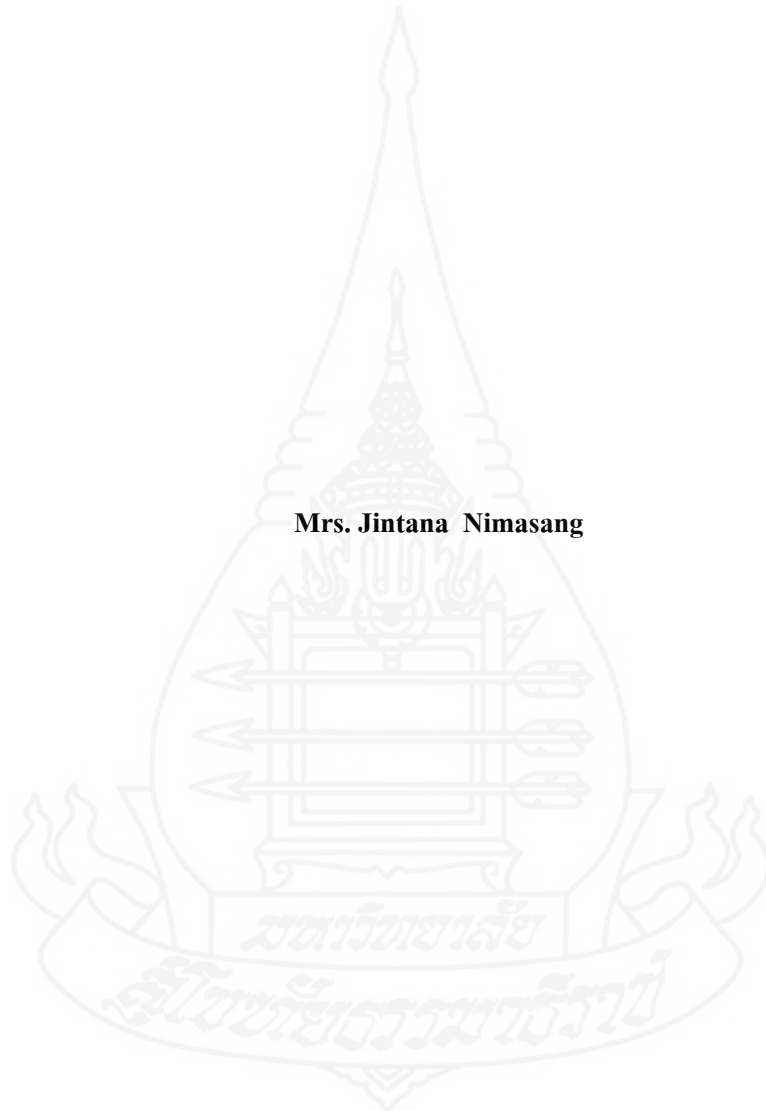


การศึกษาครั้งนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต  
แขนงวิชาการจัดการธุรกิจและบริการ สาขาวิชาวิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช

พ.ศ. 2562

# **The Performance of Thai Equity Fund Investing in ASIA Equity**

**Mrs. Jintana Nimasang**



An Independent Study Submitted in Partial Fulfillment of the Requirements for  
the Degree of Master of Business Administration in Business and Hospitality Management

School of Management Science

Sukhothai Thammathirat Open University

2019

หัวข้อการศึกษาคั่นคว่ำอิสระ ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุน  
ในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย  
ชื่อและนามสกุล นางจินตนา นิมาแสง  
แขนงวิชา การจัดการธุรกิจและการบริการ  
สาขาวิชา วิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช  
อาจารย์ที่ปรึกษา รองศาสตราจารย์ ดร.กัลยานี ภาคอัติ

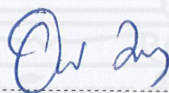
การศึกษาคั่นคว่ำอิสระนี้ ได้รับความเห็นชอบให้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา  
ตามหลักสูตรระดับปริญญาโท เมื่อวันที่ 30 ตุลาคม 2563

คณะกรรมการสอบการศึกษาคั่นคว่ำอิสระ



ประธานกรรมการ

(รองศาสตราจารย์ ดร.กัลยานี ภาคอัติ)



กรรมการ

(รองศาสตราจารย์ ดร.อภิญา วนเศรษฐ)



(รองศาสตราจารย์ ดร.นราธิป ศรีราม)

ประธานกรรมการประจำสาขาวิชาวิทยาการจัดการ



**ชื่อการศึกษา** คั่นคว้าวอิสระ ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย  
**ผู้ศึกษา** นางจินตนา นิมาแสง **รหัสนักศึกษา** 2613003769

**ปริญญา** บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต (การจัดการธุรกิจและการบริการ)

**อาจารย์ที่ปรึกษา** รองศาสตราจารย์ ดร.กัลยาณี ภาควิชา **ปีการศึกษา** 2562

### บทคัดย่อ

การศึกษานี้มีวัตถุประสงค์เพื่อ (1) ศึกษาอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยง (2) วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน และ (3) จัดลำดับกองทุนตามผลการดำเนินงานของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย

การศึกษานี้ศึกษาจากประชากรคือ กองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย จำนวน 22 กองทุน ระยะเวลาที่ใช้ในการศึกษาคือ 5 ปี ตั้งแต่ปี 2557 ถึงปี 2561 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาเป็นข้อมูลทุดิถีภูมิของกองทุนรวมตราสารทุนสำหรับระยะเวลาเดียวกัน ซึ่งประกอบด้วยมูลค่าสินทรัพย์สุทธิรายเดือน ข้อมูลรายละเอียดของกองทุนรวมตราสารทุน ดัชนีพันธบัตรรัฐบาล ดัชนี MSCI WORD และความเสี่ยงที่มีระบบ วิธีการที่ใช้ในการศึกษาประกอบด้วย มูลค่าสินทรัพย์สุทธิมาตรวัดผลการดำเนินงานของชาร์ป เทเรเนอร์ เจนเช่นอัลฟา และอินฟอร์เมชัน การจัดลำดับและความถี่

ผลการศึกษาพบว่า (1) อัตราผลตอบแทนรายเดือนเฉลี่ยของกองทุนรวมตราสารทุนมีค่าประมาณอัตราร้อยละ 0.02 กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ เอเชียน อีเมอร์จิง มาร์เก็ต ฟันด์ เป็นกองทุนที่มีอัตราผลตอบแทนรายเดือนสูงที่สุดอัตราร้อยละ 0.06 ในขณะที่กองทุนเปิด เกรทเธอร์ ไชน่า มีอัตราผลตอบแทนรายเดือนต่ำที่สุดคืออัตราร้อยละ -0.04 เมื่อพิจารณาถึงความเสี่ยงรวมกองทุนตราสารทุนกองทุนรวมมีความเสี่ยงโดยเฉลี่ยประมาณ 0.14 กองทุนตราสารทุนที่มีความเสี่ยงสูงที่สุดคือ กองทุนเปิดเคอินเดีย หุ่นทุน ประมาณ 0.42 ในขณะที่ กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท เอเชีย มีความเสี่ยงต่ำที่สุดคือ 0.04 (2) กองทุนรวมตราสารทุนที่แสดงผลการดำเนินงานดีที่สุดตามมาตรวัดชาร์ป เทเรเนอร์ และอินฟอร์เมชันคือ กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล เอเชีย แปซิฟิก ไคนามิก อินคัม อิกวิดี ในขณะที่กองทุนเปิดเคอินเดียหุ่นทุนแสดงผลการดำเนินงานดีที่สุดตามมาตรวัดเจนเช่น ส่วนกองทุนเปิดเกรทเธอร์ ไชน่า แสดงผลการดำเนินงานด้อยที่สุดตามมาตรวัดชาร์ป เจนเช่น และอินฟอร์เมชัน ในขณะที่กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด เจแปน ออฟพอร์ทูนิตี้ส์ ฟันด์ แสดงผลการดำเนินงานด้อยที่สุดตามมาตรวัดเทเรเนอร์ และ (3) กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล เอเชีย แปซิฟิก ไคนามิก อินคัม อิกวิดี เป็นกองทุนรวมตราสารทุนที่แสดงผลการดำเนินงานลำดับที่หนึ่ง ส่วนกองทุนเปิดเกรทเธอร์ ไชน่า แสดงผลการดำเนินงานลำดับสุดท้าย

**คำสำคัญ** ผลการดำเนินงาน กองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย



**Independent Study title:** The Performance of Thai Equity Fund Investing in ASEAN Equity

**Author:** Mrs. Jintana Nimasang; **ID:** 2613003769;

**Degree:** Master of Business Administration (Business and Hospitality Management);

**Independent Study advisor:** Dr.Kalyani Phakat; Associate Professor, **Academic year:** 2019

### **Abstract**

The objectives of this study were (1) to study the rate of return and risk (2) to analyze the performance, and (3) to rank the performance of Thai equity fund investing in Asia equity fund.

This study focused on population, 22 Thai equity funds investing in Asia equity fund. The period of study was 5 years, from 1<sup>st</sup> January 2014 to 31<sup>st</sup> December 2019. The data used in the study was secondary data of equity fund in the same period consisting of monthly net asset value, equity fund information, government bond index, MSCI WORLD index, and equity fund systematic risk. The methodologies used in the study consisted of the total rate of return, the performance measurement of Sharpe, Treynor, Jensen Alpha, and Information, ranking and frequency.

The results informed that (1) the average monthly rate of return is about 0.02%. SCB Asian Emerging Market Open End Fund showed the highest monthly rate of return, 0.06% while Greater China Fund presented the lowest rate of return, -0.04%. By considering the risk of equity fund, the average of its risk was about 0.14. K India Equity Fund showed the highest risk of 0.42 while UOB Smart Asia Fund showed the lowest risk of 0.04. (2) Principal Asia Pacific Dynamic Income Equity Fund showed the best performance; according to the performance measurement of Sharpe, Treynor, and Information while K India Equity Fund showed the best performance measured by Jensen alpha. For Greater China Fund, it showed the worst performance; according to the performance measurement of Sharpe, Jensen, and Information while Aberdeen Standard Japan Opportunities Fund showed the worst performance with the Treynor measurement. (3) Principal Asia Pacific Dynamic Income Equity Fund presented the first rank of performance while Greater China Fund showed the last.

**Keywords:** Performance, Thai Equity Fund, Thai Equity Fund Investing in Asia Equity Fund

## กิตติกรรมประกาศ

การศึกษาค้นคว้าอิสระฉบับนี้ ผู้ศึกษาขอขอบพระคุณ รองศาสตราจารย์ ดร.กัลยานี ภาค้อต อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก ที่กรุณาให้ความรู้ คำแนะนำ และแก้ไขข้อบกพร่องต่างๆ เพื่อให้การศึกษาค้นคว้าอิสระครั้งนี้เสร็จสมบูรณ์ ผู้ศึกษารู้สึกซาบซึ้งใจเป็นอย่างยิ่ง

นอกจากนี้ ผู้ศึกษาขอขอบพระคุณคณาจารย์ทุกท่านที่ประสิทธิ์ประสาทวิชาความรู้ ขอขอบคุณ มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช เจ้าหน้าที่สาขาวิทยาการจัดการ แขนงวิชาการ จัดการธุรกิจและบริการทุกท่าน รวมถึงเพื่อนบัณฑิตศึกษา ที่ได้ช่วยเหลือและให้คำแนะนำตลอดการศึกษา และขอขอบคุณครอบครัวที่ให้การสนับสนุนและให้กำลังใจที่ดีเสมอมา

จินตนา นิมาแสง

ตุลาคม 2563



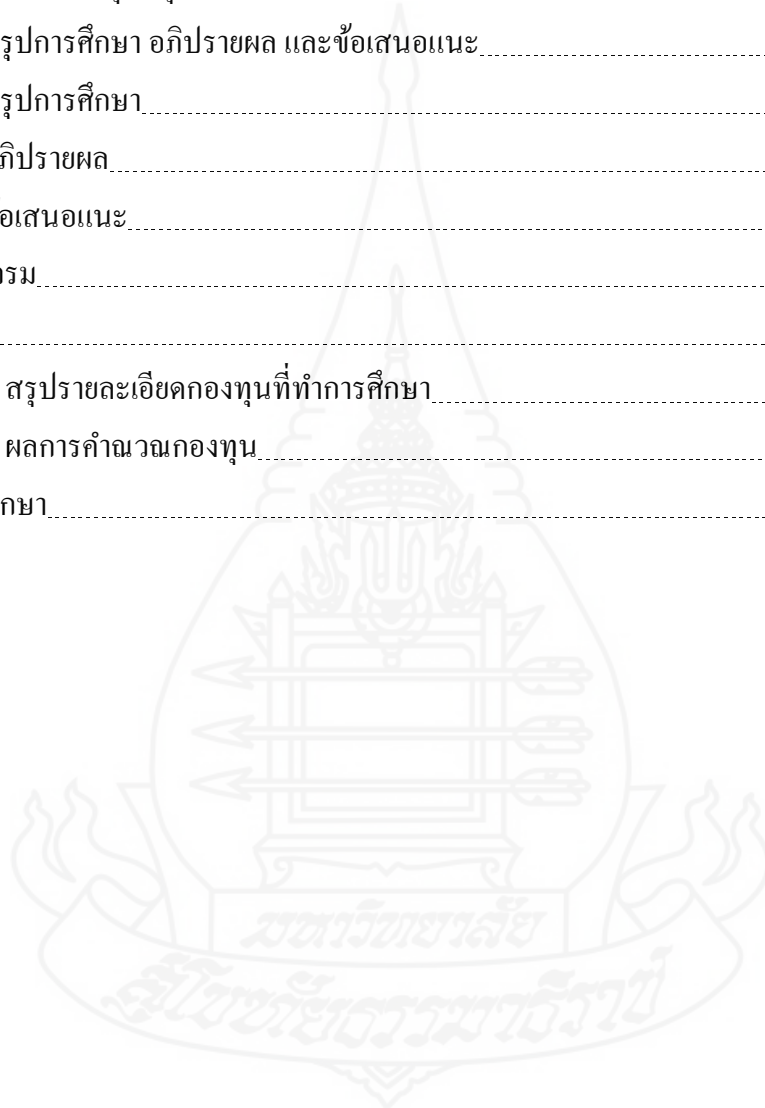
## สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย.....	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ.....	จ
กิตติกรรมประกาศ.....	ฉ
สารบัญตาราง.....	ฅ
สารบัญภาพ.....	ญ
บทที่ 1 บทนำ.....	1
ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา.....	1
วัตถุประสงค์การศึกษา.....	2
ขอบเขตการศึกษา.....	2
นิยามศัพท์เฉพาะ.....	3
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ.....	4
บทที่ 2 ทบทวนวรรณกรรม.....	5
แนวคิดทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง.....	5
ผลตอบแทนและความเสี่ยง.....	7
การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม.....	12
ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ.....	15
งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	20
บทที่ 3 วิธีดำเนินการศึกษา.....	25
กำหนดประชากร.....	25
การเก็บรวบรวมข้อมูล.....	25
คำนวณผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวม.....	26
วัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม.....	28
บทที่ 4 ผลการศึกษา.....	29
ผลการวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมตราสารทุนไทย ที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย.....	29
ผลการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุนไทยที่ลงทุน ในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย.....	35



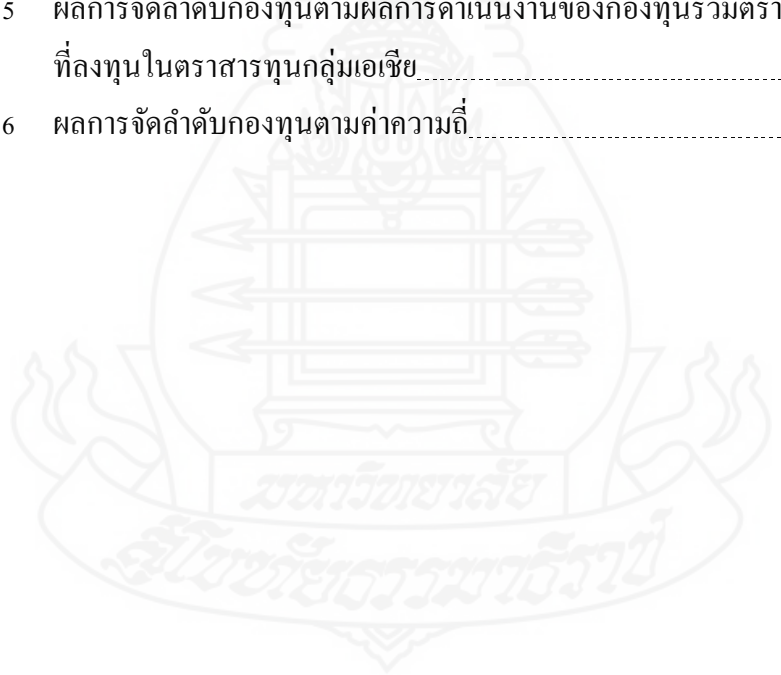
## สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
ผลการจัดลำดับกองทุนตามผลการดำเนินงานของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุน ในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย.....	38
บทที่ 5 สรุปรการศึกษา อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ.....	42
สรุปรการศึกษา.....	42
อภิปรายผล.....	44
ข้อเสนอแนะ.....	46
บรรณานุกรม.....	47
ภาคผนวก.....	52
ก สรุปรายละเอียดกองทุนที่ทำการศึกษา.....	53
ข ผลการคำนวณกองทุน.....	81
ประวัติผู้ศึกษา.....	104



สารบัญตาราง

	หน้า
ตารางที่ 4.1 อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือนของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุน ในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย : พ.ศ. 2556 ถึง พ.ศ. 2561.....	30
ตารางที่ 4.2 ความเสี่ยงของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย : พ.ศ. 2556 ถึง พ.ศ. 2561.....	32
ตารางที่ 4.3 ความเสี่ยงที่เป็นระบบของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุน กลุ่มเอเชีย : พ.ศ. 2556 ถึง พ.ศ. 2561.....	34
ตารางที่ 4.4 ผลการดำเนินงานตามมาตรวัดชาร์ป (Sharpe) เทรเนอร์ (Treydor) เจนเซนอัลฟา (Jensen Alpha) และอินฟอร์เมชัน (Information) ของกองทุนรวม ตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย.....	36
ตารางที่ 4.5 ผลการจัดลำดับกองทุนตามผลการดำเนินงานของกองทุนรวมตราสารทุนไทย ที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย.....	39
ตารางที่ 4.6 ผลการจัดลำดับกองทุนตามค่าความถี่.....	40



ญ

## สารบัญภาพ

	หน้า
ภาพที่ 2.1 เส้น Capital Market Line.....	7
ภาพที่ 2.2 อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารที่ลงทุน (credit rating).....	18





# บทที่ 1

## บทนำ

### 1. ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

ปัจจุบันการลงทุนมีทางเลือกมากมายให้กับนักลงทุน กองทุนรวมถือเป็นทางเลือกหนึ่งสำหรับนักลงทุนที่ต้องการลงทุนในตลาดเงินหรือตลาดทุน เนื่องจากมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทำหน้าที่จัดการการลงทุนแทนนักลงทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนจะออกหน่วยลงทุนเพื่อขายให้กับนักลงทุนที่สนใจ โดยมีผู้จัดการกองทุนที่เป็นมืออาชีพ นำเงินไปลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ ตามนโยบายของแต่ละกองทุน เพื่อสร้างผลตอบแทนให้กับกองทุน แล้วนำผลตอบแทนมาเฉลี่ยคืนให้กับผู้ลงทุนแต่ละรายตามสัดส่วนที่ลงทุนในกองทุนรวม ปัจจุบันบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนมีกองทุนรวมออกมาให้นักลงทุนได้เลือกลงทุนหลายรูปแบบ เช่น กองทุนรวมตลาดเงิน กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมผสม กองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ เป็นต้น

กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Investment Fund : FIF) เป็นอีกช่องทางหนึ่งที่นักลงทุนรายย่อยมีโอกาสลงทุนในต่างประเทศได้โดยไม่ต้องใช้เงินจำนวนมากและมีผู้จัดการกองทุนที่เป็นมืออาชีพช่วยบริหารจัดการการลงทุนแทน ทำให้นักลงทุนสามารถกระจายการลงทุนที่หลากหลายครอบคลุม และช่วยกระจายความเสี่ยงในการลงทุนจากความผันผวนของตลาดเงินในประเทศ นอกจากนี้ปัจจุบันกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศมีนโยบายการลงทุนที่หลากหลายมากขึ้น บางกองทุนเน้นการลงทุนเฉพาะบางภูมิภาคของโลกโดยเน้นกลุ่มตลาดเกิดใหม่ที่มีแนวโน้มอัตราการเติบโตสูง (Emerging Markets) หรือบางกองทุนเน้นการลงทุนในธุรกิจสาธารณูปโภค พลังงานทดแทน อุตสาหกรรมยาและเวชภัณฑ์ หรือเน้นการลงทุนในอุตสาหกรรมนวัตกรรมใหม่ๆ ที่ไม่มีในประเทศไทย เป็นต้น

โดยการเจริญเติบโตของธุรกิจการจัดการกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2557 – 2561 ข้อมูลจากสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (Association of Investment Management Companies : AIMC) แสดงในตารางที่ 1 มีแนวโน้มการเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในปี พ.ศ. 2557 มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ 865.921 พันล้านบาท จำนวนกองทุนทั้งหมด 495 กองทุน จำนวนบริษัทจัดการ 20 บริษัท ปี พ.ศ. 2561 มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ

กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศสูงขึ้นไปถึง 1,056.90 พันล้านบาท จำนวนกองทุนทั้งหมด 668 กองทุน จำนวนบริษัทจัดการ 18 บริษัท นับเป็นการตื่นตัวและได้รับความนิยมนักลงทุนรายย่อยที่อยู่ในประเทศไทยที่กำลังหาโอกาสการลงทุนในต่างประเทศ

จะเห็นได้ว่าการลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศเพิ่มมากขึ้น เพราะการเปลี่ยนแปลงของโลกในปัจจุบันที่ทำให้การลงทุนนั้นเป็นไปได้ง่ายมากขึ้น และในหลายปีที่ผ่านมา มีผู้ทำการศึกษาเกี่ยวกับกองทุนรวมตราสารทุนในต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง แต่ทว่าการศึกษาดังกล่าวจะมุ่งเน้นไปที่การศึกษาประเทศใดประเทศหนึ่งเป็นส่วนใหญ่ หรือไม่กี่อุตสาหกรรมใด อุตสาหกรรมหนึ่ง และเป็นการศึกษาในกลุ่มประเทศที่มีเศรษฐกิจขนาดใหญ่ เช่น สหรัฐอเมริกา จีน และกลุ่มประเทศยุโรป แต่การศึกษาในกลุ่มภูมิภาคเอเชียยังไม่เป็นที่แพร่หลายและประกอบกับในช่วงปี 2561 เกิดนโยบายกีดกันทางการค้าของสหรัฐอเมริกา และการตอบโต้ของประเทศคู่ค้า ทำให้เศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจภูมิภาคเอเชียขยายตัวชะลอลง และผู้ลงทุนระมัดระวังการลงทุนในตลาดทุนมากขึ้นจากปัจจัยความขัดแย้งดังกล่าว ดังนั้นด้วยเหตุนี้ผู้ศึกษาจึงสนใจที่จะศึกษาผลการดำเนินงานของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย เพื่อเป็นแนวทางในการตัดสินใจสำหรับนักลงทุน และเพื่อให้ผู้จัดการกองทุนสามารถนำผลการศึกษาไปใช้ประกอบการตัดสินใจในการบริหารและปรับปรุงประสิทธิภาพของกองทุนให้ดียิ่งขึ้น โดยมีวัตถุประสงค์การศึกษาดังต่อไปนี้

## 2. วัตถุประสงค์การศึกษา

การศึกษามีวัตถุประสงค์ ดังนี้

- 2.1 เพื่อศึกษาอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย
- 2.2 เพื่อวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย
- 2.3 เพื่อจัดลำดับกองทุนตามผลการดำเนินงานของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย

### 3. ขอบเขตการศึกษา

การศึกษานี้มีขอบเขตดังนี้

3.1 ประชากร การศึกษานี้ศึกษาจากประชากรคือ เฉพาะกองทุนเปิดที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน กลุ่มประเทศเอเชีย ซึ่งจดทะเบียนกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 22 กองทุน

3.2 ระยะเวลาที่ใช้ในการศึกษา ศึกษาผลการดำเนินงานของกองทุนตั้งแต่ เดือน ธันวาคม พ.ศ.2556 จนถึง เดือนธันวาคม พ.ศ.2561

3.3 การจัดลำดับผลการดำเนินงานของกองทุนใช้วิธี 1) ชาร์ป 2) เทรเนอร์ 3) เจน เซนอัลฟา และ 4) อินฟอร์เมชัน

3.4 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา คือ เก็บรวบรวมข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) ซึ่งประกอบด้วย ผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย รายเดือน ตั้งแต่ ธันวาคม 2556 ถึง ธันวาคม 2561 ดัชนี MSCI WORLD และดัชนีพันธบัตรรัฐบาล

### 4. นิยามศัพท์เฉพาะ

4.1 กองทุนรวมตราสารทุน (Equity Fund) คือ กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม บริษัทจัดการต้องรายงานค่าเฉลี่ยการถือครองตราสารทุนให้สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ทราบทุกกรอบระยะเวลาสามเดือน หกเดือน เก้าเดือน และสิบสองเดือนของรอบบัญชีกองทุน หากค่าเฉลี่ยการถือครองตราสารทุนไม่ถึงร้อยละ 65 ในรอบระยะเวลาใด ให้บริษัทจัดการแสดงเหตุผลโดยชัดเจน เพื่อที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์จะได้นำไปเปิดเผยให้แก่ผู้ลงทุนและผู้สนใจลงทุนทราบต่อไป

4.2 กองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย (Equity Fund investing in ASIA equity Investment) คือ กองทุนรวมที่มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเงินที่ได้จากการจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศไปลงทุนในประเทศกลุ่มเอเชีย โดยธนาคารแห่งประเทศไทยได้พิจารณาอนุญาตให้มีการนำเงินไปลงทุนได้ในวงเงินจำกัดในแต่ละปี กองทุนรวมที่ลงทุนในประเทศกลุ่มเอเชีย จึงนับเป็นช่องทางเพียงช่องทางเดียวที่ผู้ลงทุนไทยจะสามารถกระจายเงินลงทุนของตนให้กว้างขวางขึ้น และเป็นการลดความเสี่ยงในการลงทุน บริษัทจัดการที่สามารถจัดตั้งกองทุนต้องมีคุณสมบัติตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เห็นชอบ



4.3 ผลการดำเนินงาน คือ ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย

4.4 ตราสารทุน (Equity Instruments) หมายถึง ตราสารที่บริษัทออกให้แก่ผู้ถือ เพื่อแสดงสิทธิของความเป็นเจ้าของในกิจการนั้น

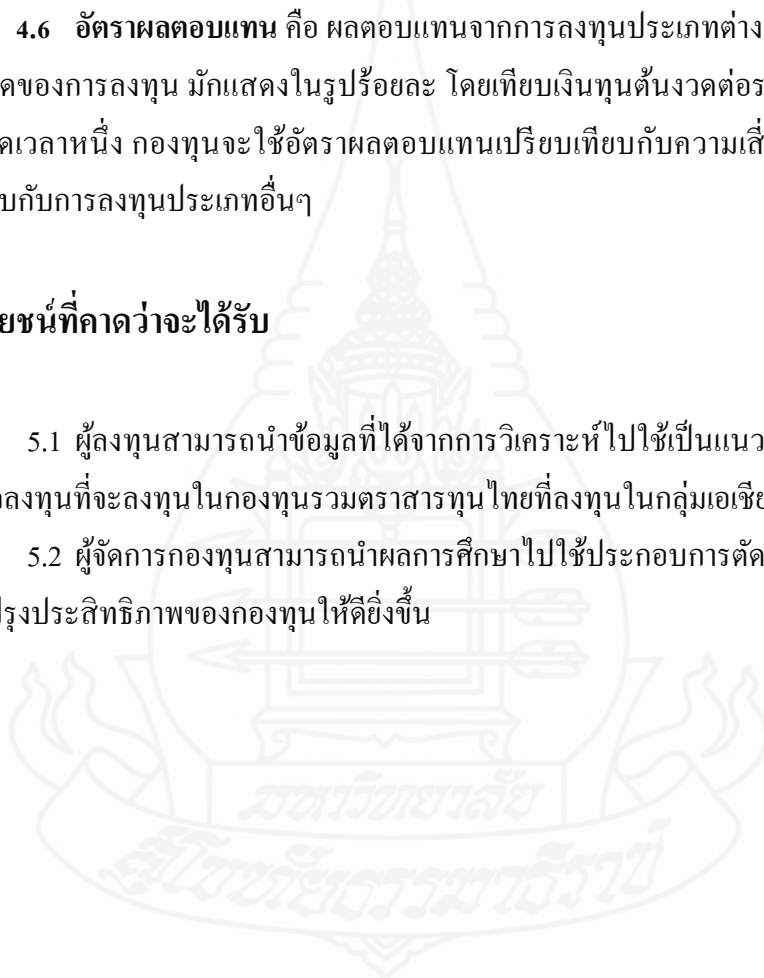
4.5 มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (Net Asset Value : NVA) คือ มูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุนรวมตลอดจนผลประโยชน์ต่างๆ ที่กองทุนรวมได้รับจากการลงทุน ณ เวลาขณะใดขณะหนึ่ง หักออกด้วยค่าใช้จ่ายและหนี้สินของกองทุนรวมนั้น

4.6 อัตราผลตอบแทน คือ ผลตอบแทนจากการลงทุนประเภทต่างๆ ที่กองทุนจะได้รับในหนึ่งงวดของการลงทุน มักแสดงในรูปร้อยละ โดยเทียบเงินทุนต้นงวดต่อระยะเวลาหนึ่งปีหรืองวดเวลาใดเวลาหนึ่ง กองทุนจะใช้อัตราผลตอบแทนเปรียบเทียบกับความเสี่ยงที่ต้องเผชิญ หรือเปรียบเทียบกับการลงทุนประเภทอื่นๆ

## 5. ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

5.1 ผู้ลงทุนสามารถนำข้อมูลที่ได้จากการวิเคราะห์ไปใช้เป็นแนวทางในการตัดสินใจสำหรับนักลงทุนที่จะลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในกลุ่มเอเชีย

5.2 ผู้จัดการกองทุนสามารถนำผลการศึกษาไปใช้ประกอบการตัดสินใจในการบริหารและปรับปรุงประสิทธิภาพของกองทุนให้ดียิ่งขึ้น



## บทที่ 2

# แนวคิด ทฤษฎี และวรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง

ในบทที่ 2 จะอธิบายถึงแนวคิด ทฤษฎี และวรรณกรรมที่เกี่ยวข้องกับการวัดผลการดำเนินงานของกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน หรือกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทางการเงิน

### 1. แนวคิดทฤษฎีที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน

#### 1.1 ทฤษฎีกลุ่มหลักทรัพย์ของมาร์โควิทซ์ (Markowitz Portfolio Theory)

ทฤษฎีกลุ่มหลักทรัพย์ของ Markowitz ที่พิจารณาอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงที่คาดหวังควบคู่ไปกับค่าความแปรปรวนของกลุ่มหลักทรัพย์ในการตัดสินใจลงทุนนั้น ตั้งอยู่บนสมมติฐานเกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุนของผู้ลงทุน โดยตั้งอยู่บนแนวคิดที่ว่าผู้ลงทุนเป็นผู้ใช้เหตุผล (Rational Investor) ในการตัดสินใจลงทุน ซึ่งสะท้อนมายังพฤติกรรมการลงทุนภายใต้สมมติฐานต่างๆ ดังต่อไปนี้

1.1.1 ผู้ลงทุนพิจารณาทางเลือกในการลงทุน โดยใช้การกระจายตัวของความน่าจะเป็น (Probability Distribution) ที่จะเกิดขึ้นของอัตราผลตอบแทนที่คาดหวัง (Expected Return) ในช่วงระยะเวลาใดเวลาหนึ่ง

1.1.2 ผู้ลงทุนเป็นผู้แสวงหาความมั่งคั่งสูงสุด (Wealth Maximizer) โดยผู้ลงทุนจะคาดหวังอัตราผลตอบแทนสูงสุดในช่วงเวลาก่อนการลงทุนที่กำหนด

1.1.3 ผู้ลงทุนจะประมาณค่าความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์ โดยดูจากค่าความแปรปรวนหรือส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของผลตอบแทน

1.1.4 ผู้ลงทุนจะใช้อัตราผลตอบแทนที่คาดหวัง (Expected Return) และความเสี่ยง (Risk) เพียง 2 ปัจจัยเท่านั้นในการพิจารณาเลือกลงทุน

1.1.5 ผู้ลงทุนเป็นผู้พยายามหลีกเลี่ยงความเสี่ยง (Risk Averter) โดยจะพิจารณาการลงทุนในทางเลือกที่มีความเสี่ยงต่ำกว่า สำหรับทางเลือกที่มีอัตราผลตอบแทนเท่ากัน และจะพิจารณาเลือกการลงทุนในทางเลือกที่ให้อัตราผลตอบแทนสูงกว่า หากมีความเสี่ยงเท่ากัน

จากสมมติฐานดังกล่าว สามารถนำไประบุลักษณะของกลุ่มหลักทรัพย์ที่ผู้ลงทุนสนใจลงทุน โดยการระบุผลลัพธ์จากการลงทุนว่ามีประสิทธิภาพหรือไม่ และผู้ลงทุนจะเลือกที่จะ

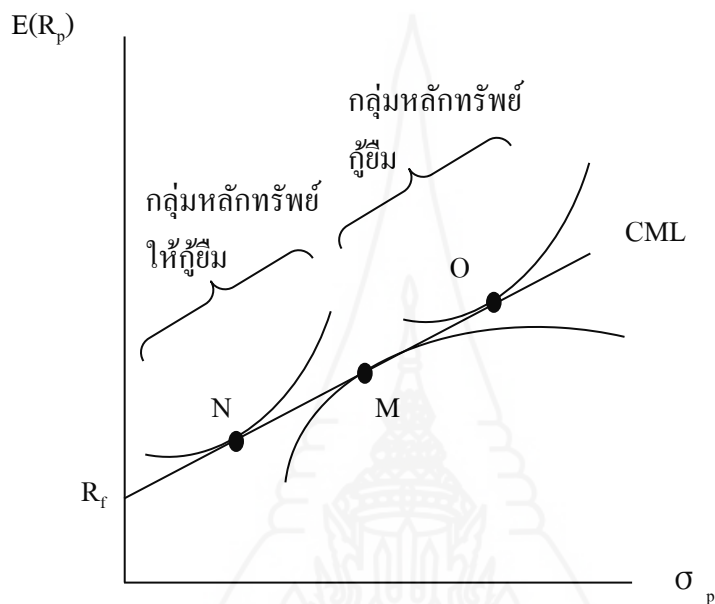
ลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์ที่เกิดจากการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพหรือที่เรียกว่า กลุ่มหลักทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพ (Efficient Portfolio) ซึ่งเป็นกลุ่มหลักทรัพย์ที่เสนออัตราผลตอบแทนที่คาดหวังสูงที่สุด ในบรรดากลุ่มหลักทรัพย์ที่มีระดับความเสี่ยงเดียวกัน หรือเป็นกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีระดับความเสี่ยงต่ำสุด ในบรรดากลุ่มหลักทรัพย์ที่ให้อัตราผลตอบแทนที่คาดหวังในระดับเดียวกัน

## 1.2 ทฤษฎีตลาดทุน (Capital Market Theory)

ทฤษฎีตลาดทุน (Capital Market Theory) เป็นแนวคิดที่พัฒนามาจากทฤษฎีกลุ่มหลักทรัพย์ของ Markowitz โดยเป็นทฤษฎีที่อาศัยกลไกหลักที่สำคัญคือ อัตราดอกเบี้ยที่ปราศจากความเสี่ยง (Risk-Free Rate) ซึ่งหมายถึงหลักทรัพย์ที่มีอัตราผลตอบแทนที่มีความแน่นอน หรืออีกนัยหนึ่งหากผู้ลงทุนคาดว่าจะได้รับอัตราผลตอบแทนเท่าใด ผู้ลงทุนก็จะได้รับอัตราผลตอบแทนจำนวนเท่านั้น เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาลงทุน โดยไม่มีความเสี่ยงใดๆ โดยมีสมมติฐานบางประการ ดังนี้

- 1.2.1 ผู้ลงทุนทั้งหมดเป็นผู้ลงทุนที่มีเหตุผล และเป็นผู้ลงทุนที่มีประสิทธิภาพ
  - 1.2.2 ผู้ลงทุนสามารถให้กู้ยืม และสามารถกู้ยืมเงินได้ที่อัตราดอกเบี้ยที่ปราศจากความเสี่ยง โดยไม่มีการจำกัดจำนวนการกู้ยืม
  - 1.2.3 ผู้ลงทุนทั้งหมดมีการคาดการณ์ความเป็นไปได้ของอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน เป็นไปในแนวทางเดียวกัน
  - 1.2.4 ผู้ลงทุนทุกคนมีงวดเวลาลงทุน 1 งวดที่เท่ากัน เช่น 1 เดือน 6 เดือน หรือ 1 ปี เป็นต้น
  - 1.2.5 จำนวนของหลักทรัพย์จะมีจำนวนคงที่ และในการลงทุนครั้งหนึ่งๆ ผู้ลงทุนสามารถแบ่งการลงทุนในหลักทรัพย์แต่ละชนิดได้โดยไม่มีที่สิ้นสุด
  - 1.2.6 ในการซื้อขายหลักทรัพย์จะไม่มีการพิจารณาเรื่องผลกระทบทางภาษี หรือค่าใช้จ่ายในการทำธุรกรรมใดๆ ที่เกี่ยวข้อง
  - 1.2.7 ไม่มีการเปลี่ยนแปลงในระดับเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ย หรือผู้ลงทุนสามารถคาดการณ์เกี่ยวกับระดับเงินเฟ้อได้ล่วงหน้า
  - 1.2.8 ตลาดทุนอยู่ในภาวะดุลยภาพ ซึ่งหมายถึงการลงทุนทุกประเภทจะให้อัตราผลตอบแทนที่เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงเสมอ
- จะเห็นได้ว่าทฤษฎีตลาดทุนที่พัฒนามาจากทฤษฎีกลุ่มหลักทรัพย์ของ Markowitz โดยมีการให้กู้ยืมหรือกู้ยืมที่อัตราดอกเบี้ยปราศจากความเสี่ยงเพื่อลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยง ซึ่งจะทำให้เกิดเส้นกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพใหม่เรียกว่า Capital Market Line หรือ CML นั่นเอง

ข้อสรุปของ Capital Market Line ประกอบด้วย แนวคิดที่สำคัญ คือ ผู้ลงทุนทุกคน จะเลือกลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์ที่ประกอบด้วยหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงชุดเดียวกันเสมอ ไม่ว่า ผู้ลงทุนแต่ละคนนั้นจะมีระดับความกลัว ความเสี่ยงที่แตกต่างกันเท่าใดก็ตาม กลุ่มหลักทรัพย์นั้น คือ กลุ่มหลักทรัพย์ตลาด (Market Portfolio)



ภาพที่ 2.1 เส้น Capital Market Line

ที่มา: เอกสารการสอนชุดวิชา การลงทุนและการวิเคราะห์หลักทรัพย์, มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช, หน่วยที่ 5, หน้า 38

จากภาพที่ 2.1 จุดที่แสดงถึงกลุ่มหลักทรัพย์ดังกล่าวจะอยู่ก่อนไปทางจุด  $R_f$  เช่น จุด N และหากผู้ลงทุนคนใดที่กลัวความเสี่ยงน้อย หรือสามารถรับความเสี่ยงได้มาก จะเลือกกลุ่มหลักทรัพย์ก่อนไปทางขวาของเส้นกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพใหม่นี้ เช่น จุด O เป็นต้น ดังนั้น การกู้ยืมเงินมาลงทุนจะมีความเสี่ยงที่สูงกว่า และผู้ลงทุนจะคาดหวังที่จะได้รับผลตอบแทนสูงขึ้นตามไปด้วย

## 2. ผลตอบแทนและความเสี่ยง

2.1 ผลตอบแทน (Return) หมายถึง กระแสเงินสดที่ได้รับจากการลงทุน หรือจากการเปลี่ยนแปลงในราคาหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินนั้นตลอดระยะเวลาหนึ่งของผู้ลงทุนถือครองกรรมสิทธิ์หรือครองหลักทรัพย์นั้นไว้

ผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนแต่ละรายได้รับ คือ ผลตอบแทนซึ่งกองทุนรวมได้รับจากการลงทุนในตราสารเงินประเภทต่างๆ และนำมาเฉลี่ยคืนให้กับผู้ลงทุนอีกทีหนึ่งตามสัดส่วนที่ได้ลงทุนไว้แต่แรกในกองทุนรวม อย่างไรก็ตาม ผลตอบแทนในอดีตที่ได้รับจากกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งรับประกันผลตอบแทนในอนาคตที่จะได้รับ เนื่องจากปัจจัยต่างๆ ที่มีผลต่อภาวะการลงทุน

**2.1.1 ผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวม** การลงทุนในกองทุนรวมที่ให้ผลตอบแทนดีและสม่ำเสมอ โดยรูปแบบของผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนคาดว่าจะได้รับจากการลงทุนแบ่งเป็น 2 รูปแบบ คือ

1) **เงินปันผล (Dividend)** เป็นผลตอบแทนที่กองทุนรวมจ่ายให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนในรูปเงินสด โดยในงวดปีบัญชีใดๆ กองทุนรวมอาจจ่ายเงินปันผลมากกว่า 1 ครั้ง หรืออาจจ่ายเงินปันผลก็ได้ขึ้นอยู่กับนโยบายการจ่ายเงินปันผลและผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ทั้งนี้ กองทุนรวมที่จ่ายเงินปันผลให้กับผู้ลงทุนได้นั้น ต้องเป็นกองทุนรวมที่มีนโยบายการจ่ายเงินปันผล และมีกำไรสะสมหรือกำไรจากการดำเนินงาน

2) **กำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ (Capital Gain)** เป็นผลต่างของมูลค่าหน่วยลงทุนที่ผู้ลงทุนได้รับเมื่อขายหน่วยลงทุนกับมูลค่าหน่วยลงทุนที่ผู้ลงทุนจ่ายเพื่อซื้อหน่วยลงทุนนั้น ซึ่งหากมูลค่าขายหน่วยลงทุนสูงกว่ามูลค่าซื้อหน่วยลงทุนผลต่างของมูลค่าหน่วยลงทุนดังกล่าว คือ กำไรที่ได้รับจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าหน่วยลงทุน (capital gain) แต่หากมูลค่าขายหน่วยลงทุนต่ำกว่ามูลค่าซื้อหน่วยลงทุนผลต่างของมูลค่าหน่วยลงทุน คือ ขาดทุนที่ได้รับจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหน่วยลงทุน (capital loss)

**2.2 การคำนวณอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวม** นั้นคำนวณจากอัตราเปลี่ยนแปลงของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหนึ่งช่วงเวลาและปรับค่าด้วยเงินปันผลจ่าย ซึ่งเป็นแนวคิดเช่นเดียวกับการหาอัตราผลตอบแทนในช่วงเวลาการลงทุน (holding period return) แล้วจึงนำอัตราผลตอบแทนที่คำนวณได้ตลอดระยะเวลาที่ศึกษา มาหาค่าเฉลี่ย (จิรัตน์ สังข์แก้ว, 2547)

$$R_{pt} = \frac{NAV_t - NAV_{t-1} + D_t}{NAV_{t-1}}$$

โดยที่  $R_{pt}$  = อัตราผลตอบแทนของกองทุนรวม p ณ เวลาที่ t  
 $NAV_t$  = มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนรวม p ณ เวลาที่ t  
 $NAV_{t-1}$  = มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนรวม p ณ เวลาที่ t - 1  
 $D_t$  = เงินปันผลจ่ายในเวลา t

โดย มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน =  $\frac{\text{มูลค่าทรัพย์สินรวม} - \text{หนี้สิน}}{\text{จำนวนหน่วยลงทุน}}$

อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของกองทุน คำนวณโดยใช้สูตรดังนี้

$$\overline{R_{pt}} = \frac{\sum R_{pt}}{n}$$

โดยที่  $\overline{R_{pt}}$  = อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของกองทุนรวม p  
 $R_{pt}$  = อัตราผลตอบแทนของกองทุนรวม p ณ เวลาที่ t  
 n = จำนวนงวดเวลาทั้งหมดที่ทำการศึกษา

**2.3 อัตราผลตอบแทนของตลาด** ในกรณีที่ต้องการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวม กับผลการดำเนินงานของตลาด เราจะคำนวณหาอัตราผลตอบแทนของตลาดโดยหารการเปลี่ยนแปลงของดัชนีตลาด ตลอดช่วงระยะเวลาที่ทำการศึกษา ซึ่งคำนวณโดยใช้สูตรดังนี้

$$R_{mt} = \frac{R_t - R_{t-1}}{R_{t-1}}$$

โดยที่  $R_{mt}$  = อัตราผลตอบแทนของตลาด ณ เดือนที่ t  
 $R_t$  = มูลค่าของตลาด ณ เดือนที่ t  
 $R_{t-1}$  = มูลค่าของตลาด ณ เดือนที่ t-1

อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของกองทุน คำนวณโดยใช้สูตรดังนี้

$$\overline{R_{mt}} = \frac{\sum R_{mt}}{n}$$

โดยที่  $\overline{R_{mt}}$  = อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของตลาด  
 $R_{mt}$  = อัตราผลตอบแทนของตลาด ณ เดือนที่ t  
 n = จำนวนงวดเวลาที่ทำการศึกษา

**2.4 อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ปราศจากความเสี่ยง** ตัวแทนหลักทรัพย์ที่ปราศจากความเสี่ยง อาจเป็นได้ทั้งตัวเงินคลังหรือพันธบัตรรัฐบาลแล้วแต่ความเหมาะสม แม้ว่าในทางทฤษฎี อัตราผลตอบแทนที่คาดไว้ของหลักทรัพย์ปราศจากความเสี่ยง จะเท่ากับอัตราผลตอบแทนที่เป็นไปได้ แต่ในสถานการณ์จริงอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ปราศจากความ



เสี่ยงในช่วงระยะเวลาหนึ่ง มักจะผันผวนตลอด ดังนั้นจึงต้องคำนวณอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของหลักทรัพย์ปราศจากความเสี่ยงด้วย โดยใช้สูตรดังนี้

$$\bar{R}_f = \frac{\sum R_{ft}}{n}$$

โดยที่  $\bar{R}_f$  = อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ปราศจากความเสี่ยงเฉลี่ย  
 $R_{ft}$  = อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ปราศจากความเสี่ยง ณ เดือนที่ t  
 n = จำนวนงวดเวลาที่ทำการศึกษา

**2.5 ความเสี่ยง** หมายถึง ความไม่แน่นอนของผลตอบแทนจากการลงทุนไม่เป็นไปตามอย่างที่คาดหวังไว้ ความเสี่ยงจากการลงทุนแบ่งออกเป็น 2 ประเภท ดังนี้

**2.5.1 ความเสี่ยงที่เป็นระบบ (Systematic Risk)** เป็นความเสี่ยงที่นักลงทุนไม่สามารถหลีกเลี่ยงได้และไม่สามารถคาดการณ์ได้ล่วงหน้า เช่น การเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจ การเปลี่ยนแปลงทางการเมือง การเปลี่ยนแปลงทางสังคม ซึ่งเป็นผลกระทบที่เกิดขึ้นจากปัจจัยภายนอกที่ไม่สามารถควบคุมได้

**2.5.2 ความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ (Unsystematic Risk)** เป็นความเสี่ยงที่เกิดขึ้นเฉพาะตัวของหลักทรัพย์ เป็นความเสี่ยงที่สามารถหลีกเลี่ยงได้ โดยแบ่งเป็น ความเสี่ยงที่เกิดจากการดำเนินงานคือความสามารถในการทำกำไร และความเสี่ยงทางการเงินเป็นความเสี่ยงที่เกิดจากการตัดสินใจในเรื่องของโครงสร้างเงินทุน

การคำนวณความเสี่ยงของกองทุนรวม สามารถวัดได้จากค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) ของอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวม โดยใช้สูตรดังนี้

$$\sigma_p = \sqrt{\frac{\sum (R_{pt} - \bar{R}_{pt})^2}{n}}$$

โดยที่  $\sigma_p$  = ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของกองทุนรวม  
 $\bar{R}_{pt}$  = อัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมเฉลี่ย  
 $R_{pt}$  = อัตราผลตอบแทนของกองทุนรวม ณ เดือนที่ t  
 n = จำนวนงวดเวลาที่ทำการศึกษา

การคำนวณความเสี่ยงของตลาด จากค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราผลตอบแทนของตลาด โดยใช้สูตรดังนี้

$$\sigma_m = \sqrt{\frac{\sum (R_{mt} - \overline{R_{mt}})^2}{n}}$$

โดยที่  $\sigma_m$  = ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของตลาด  
 $\overline{R_{mt}}$  = อัตราผลตอบแทนของตลาดเฉลี่ย  
 $R_{mt}$  = อัตราผลตอบแทนของตลาด ณ เดือนที่ t  
 $n$  = จำนวนงวดเวลาที่ทำการศึกษา

2.6 ค่าเบต้า ( $\beta$ ) เป็นค่าทางสถิติที่ใช้วัดความเสี่ยงเป็นระบบของกองทุนรวม โดยเป็นตัวบ่งชี้ทิศทางและความไหวตัวของอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวม เมื่อเทียบกับความไหวตัวของอัตราผลตอบแทนของตลาดได้ โดยใช้สูตรดังนี้

$$\beta_p = \frac{COV_{pm}}{\sigma_m^2}$$

โดยที่  $\beta_p$  = ค่าเบต้าของกองทุนรวม  
 $\sigma_m^2$  = ค่าความแปรปรวนของอัตราผลตอบแทนของตลาด  
 $COV_{pm}$  = ค่าความแปรปรวนร่วมระหว่าง อัตราผลตอบแทนของกองทุนรวม กับอัตราผลตอบแทนของตลาด

โดยใช้สูตรดังนี้

$$COV_{pm} = \frac{\sum (R_{pt} - \overline{R_{pt}})(R_{mt} - \overline{R_{mt}})}{n}$$

โดยที่  $R_{pt}$  = อัตราผลตอบแทนของกองทุนรวม ณ เดือนที่ t  
 $\overline{R_{pt}}$  = อัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมเฉลี่ย  
 $R_{mt}$  = อัตราผลตอบแทนของตลาด ณ เดือนที่ t  
 $\overline{R_{mt}}$  = อัตราผลตอบแทนของตลาดเฉลี่ย  
 $n$  = จำนวนงวดเวลาที่ทำการศึกษา

### 3. การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม

**3.1 มาตรการวัด Sharpe's Ratio** มาตรการวัดตัวแบบของ Sharpe (Sharpe Measure) เป็นมาตรการที่ใช้ประเมินผลการดำเนินงานของกองทุน โดยเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนของกองทุนที่ปรับด้วยค่าความเสี่ยง กับผลตอบแทนของตลาดที่ปรับด้วยค่าความเสี่ยงของตลาด โดยความเสี่ยงที่ใช้ได้แก่ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราผลตอบแทนซึ่งเป็นมาตรวัดความเสี่ยงรวมของกลุ่มหลักทรัพย์ โดยใช้สูตรดังนี้

$$S_p = \frac{\overline{R_{pt}} - \overline{R_f}}{\sigma_p}$$

โดยที่  $S_p$  = Sharpe Ratio ที่วัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม  
 $\overline{R_{pt}}$  = อัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมเฉลี่ย  
 $\overline{R_f}$  = อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ปราศจากความเสี่ยงเฉลี่ย  
 $\sigma_p$  = ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของกองทุนรวม

มาตรการวัด Sharpe's Ratio ของตลาด โดยใช้สูตรดังนี้

$$S_m = \frac{\overline{R_{mt}} - \overline{R_f}}{\sigma_m}$$

โดยที่  $S_m$  = Sharpe Ratio ที่วัดผลการดำเนินงานของตลาด  
 $\overline{R_{mt}}$  = อัตราผลตอบแทนของตลาดเฉลี่ย  
 $\overline{R_f}$  = อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ปราศจากความเสี่ยงเฉลี่ย  
 $\sigma_m$  = ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของตลาด

ค่าชาร์ปที่สูงแสดงว่าผู้จัดการการลงทุนสามารถทำผลตอบแทนส่วนเพิ่มได้มากต่อ 1 หน่วยความเสี่ยง

**3.2 มาตรการวัด Treynor Ratio** มาตรการวัดตัวแบบของ Treynor Ratio เป็นมาตรการที่ใช้วัดผลการดำเนินงานของกลุ่มหลักทรัพย์ โดยการเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนของตลาดที่ปรับด้วยค่าความเสี่ยงแล้วของทั้งกลุ่มหลักทรัพย์และของตลาด โดยความเสี่ยงที่ใช้ได้แก่ค่าเบต้า ซึ่งเป็นตัวชี้วัดความเสี่ยงที่เป็นระบบ ซึ่งค่าเบต้าเป็นค่าที่บ่งถึงระดับและทิศทางของความแปรปรวน โดยใช้สูตรดังนี้

$$T_p = \frac{\overline{R_{pt}} - \overline{R_f}}{\beta_p}$$

โดยที่  $T_p$  = Treynor Ratio ที่วัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม  
 $\overline{R_{pt}}$  = อัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมเฉลี่ย  
 $\overline{R_f}$  = อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ปราศจากความเสี่ยงเฉลี่ย  
 $\beta_p$  = ค่าเบต้าของกองทุนรวม

มาตรวัด Treynor Ratio ของตลาด โดยใช้สูตรดังนี้

$$T_m = \frac{\overline{R_{mt}} - \overline{R_f}}{\beta_m}$$

โดยที่  $T_m$  = Treynor Ratio ที่วัดผลการดำเนินงานของตลาด  
 $\overline{R_{mt}}$  = อัตราผลตอบแทนของตลาดเฉลี่ย  
 $\overline{R_f}$  = อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ปราศจากความเสี่ยงเฉลี่ย  
 $\beta_m$  = ค่าเบต้าของตลาด

ค่าเทรเนอร์ยิ่งมากถือว่าคุณจัดการการลงทุนสามารถลงทุนได้ผลตอบแทนส่วนเพิ่มมากต่อ 1 หน่วยความเสี่ยง

**3.3 มาตรวัด Jensen Alpha** มาตรวัดตัวแบบของ Jensen เป็นมาตรวัดที่อาศัยแนวคิดการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนที่เกิดขึ้นแล้ว เปรียบเทียบกับเกณฑ์ผลการดำเนินงานที่ควรจะเป็น ซึ่งคำนวณโดยใช้แนวคิด capital asset pricing model (CAPM) เปรียบเทียบความแตกต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนที่เกิดขึ้นจริงเฉลี่ยกับอัตราผลตอบแทนที่ควรจะเป็นหรือค่าอัลฟา (alpha) โดยใช้สูตรดังนี้

$$\alpha_p = \overline{R_{pt}} - \left[ \overline{R_f} + (\overline{R_{mt}} - \overline{R_f})\beta_p \right]$$

โดยที่  $\alpha_p$  = Jensen Alpha ที่วัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม  
 $\overline{R_{pt}}$  = อัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมเฉลี่ย  
 $\overline{R_{mt}}$  = อัตราผลตอบแทนของตลาดเฉลี่ย  
 $\overline{R_f}$  = อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ปราศจากความเสี่ยงเฉลี่ย

$$\beta_p = \text{ค่าเบต้าของกองทุนรวม}$$

ถ้าค่า  $(\alpha_p)$  ยิ่งมาก แสดงว่าอัตราผลตอบแทนของกองทุนที่เกิดขึ้นจริงสูงกว่าอัตราผลตอบแทนที่ต้องการ ณ ระดับความเสี่ยง(เบต้า) ที่กำหนด

**3.4 มาตรการวัด Information Ratio** มาตรการวัดตัวแบบของ Information Ratio เป็นการวัดค่าเฉลี่ยของอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมในส่วนที่มากกว่าดัชนี (Benchmark) โดยนำมาเปรียบเทียบกับค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราผลตอบแทน ส่วนเกินที่เกิดขึ้น Information Ratio ต้องการจะวัดความสม่ำเสมอของผลการดำเนินงานของกองทุนว่ามีผลการดำเนินงานของกองทุนที่ดีกว่าดัชนีอย่างสม่ำเสมอหรือไม่ สำหรับการคำนวณหาค่า Information Ratio โดยใช้สูตรดังนี้

$$IR = \frac{(\overline{R_{pt}} - \overline{R_{mt}})}{\sigma_p}$$

โดยที่  $IR$  = Information Ratio ที่วัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม  
 $\overline{R_{pt}}$  = อัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมเฉลี่ย  
 $\overline{R_{mt}}$  = อัตราผลตอบแทนของตลาดเฉลี่ย  
 $\sigma_p$  = ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของกองทุนรวม

ค่าอินฟอร์เมชันสูง แสดงว่าผู้จัดการกองทุนสามารถหาอัตราผลตอบแทนส่วนเพิ่ม ได้ดีกว่ากองทุนที่มีค่าอินฟอร์เมชันต่ำ เมื่อเปรียบเทียบบนความเสี่ยงที่จะเบี่ยงเบนออกจากเกณฑ์อ้างอิงมาตรฐานที่เท่ากัน

ในการวัดผลการดำเนินงานของทั้ง 4 มาตรการ มีข้อเด่นและข้อด้อยที่แตกต่างกันในแต่ละมาตรการ ดังนั้น ความเหมาะสมของแต่ละวิธีในการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมย่อมแล้วแต่กรณี

1) กรณีกลุ่มหลักทรัพย์ที่พิจารณาเป็นเพียงกลุ่มหลักทรัพย์เดี่ยวที่ลงทุน ความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนเผชิญก็คือความเสี่ยงที่เกิดจากกลุ่มหลักทรัพย์นั้นทั้งหมด ในกรณีนี้ควรใช้มาตรวัดชาร์ปและมาตรวัดอินฟอร์เมชัน ในการวัดผลการดำเนินงานของกลุ่มหลักทรัพย์ เนื่องจากมาตรวัดทั้งสองมาตรวัดนี้ใช้ความเสี่ยงรวมหรือค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเป็นตัวปรับค่าอัตราผลตอบแทน กรณีกลุ่มหลักทรัพย์ที่พิจารณาเป็นส่วนหนึ่งของการลงทุนที่มีการกระจายการลงทุน แม้ว่าความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนจะต้องเผชิญคือความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนรวมทั้งหมด แต่ความเสี่ยงส่วนหนึ่ง

ของกลุ่มหลักทรัพย์ที่กำลังประเมินผลการดำเนินงานอยู่สามารถจัดได้ด้วยวิธีการกระจายการลงทุน ความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีนัยสำคัญต่อการลงทุนก็คือ ความเสี่ยงส่วนที่จัดไม่ได้ โดยการกระจายการลงทุนหรือความเสี่ยงที่เป็นระบบซึ่งใช้ค่าเบต้าเป็นตัววัด ดังนั้น มาตรการผลการดำเนินงานที่เหมาะสมของกลุ่มหลักทรัพย์ที่พิจารณาในกรณีนี้คือ มาตรการเงินเช่นหรือมาตรการเทรดเดอร์ ซึ่งใช้ค่าเบต้าเป็นตัวปรับค่าอัตราผลตอบแทน

#### 4. ข้อมูลทั่วไปเกี่ยวกับกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ

4.1 กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Investment Fund : FIF) คือ กองทุนรวมที่มีจุดมุ่งหมายเพื่อนำเงินที่ระดมได้จากการขายหน่วยลงทุนภายในประเทศไทยไปลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และเงินลงทุนส่วนที่เหลือ ผู้จัดการกองทุนอาจนำไปลงทุนในสินทรัพย์อื่น ซึ่งการจัดตั้งกองทุน FIF นั้น ต้องได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และธนาคารแห่งประเทศไทย

นโยบายการลงทุนของกองทุน FIF อาจเป็นแบบใดแบบหนึ่งตามมาตรฐานของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยอาจจ่ายเงินปันผลหรือไม่จ่ายเงินปันผลก็ได้ ขึ้นอยู่กับนโยบายการลงทุนของกองทุนนั้นๆ สำหรับรูปแบบการบริหารกองทุน FIF ในประเทศไทยในปัจจุบัน แบ่งออกเป็น 2 แบบหลักๆ คือ

1) แบบที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนบริหารกองทุนด้วยตนเอง โดยนำเงินไปลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสินค้าทางการเงินต่างๆ ในต่างประเทศ เช่น ตราสารทุน ตราสารหนี้ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีผลตอบแทนอ้างอิงกับตัวแปรต่างๆ แล้วแต่จะกำหนด เช่น อ้างอิงกับราคาหลักทรัพย์หรือดัชนีราคาหลักทรัพย์ ราคาสินค้าหรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

2) แบบที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไทยไปซื้อกองทุนรวมที่บริหารจัดการโดยผู้จัดการกองทุนในต่างประเทศ อีกทอดหนึ่ง (ลักษณะเป็นการลงทุนทางอ้อมผ่านกองทุนรวมในต่างประเทศ) ซึ่งการลงทุนในรูปแบบนี้จะช่วยให้การบริหารจัดการลงทุนในต่างประเทศมีการกระจายความเสี่ยงไปในสินค้าทางการเงินอื่นๆ ที่มีความหลากหลายมากขึ้น โดยสามารถลงทุนได้ 2 วิธี คือ แบบ Feeder Fund และ แบบ Fund of Funds



(1) กองทุนรวมที่นำเงินไปลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศเพียงกองเดียว (Feeder Fund) ซึ่งเรียกว่า Master Fund เช่น กองทุนรวม FIF X ไปลงทุนในกองทุนรวม Y ที่จัดตั้งในต่างประเทศเพียงกองเดียว ซึ่งกองทุนรวม Y จะมีผู้จัดการกองทุนที่อยู่ต่างประเทศเป็นผู้ดูแลและบริหารเงิน โดยอาจจะเข้าไปลงทุนในกองทุนรวมอื่นหรือสินค้าทางการเงินต่างๆ ตามนโยบายการลงทุนที่กำหนดไว้

(2) กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ (Fund of Funds) เป็นการนำเงินไปซื้อกองทุนรวมในต่างประเทศหลายๆ กอง ซึ่งอาจมีนโยบายการลงทุนที่คล้ายกันหรือมีนโยบายต่างกันก็ได้ เช่น กองทุนรวม FIF A ที่มีนโยบายการลงทุนในกองทุนรวมหุ้นของประเทศต่างๆ ในภูมิภาคตะวันออกกลาง ก็อาจนำเงินไปลงทุนในกองทุนหุ้น B ของประเทศสหรัฐอเมริกาหรืออเมริกา และกองทุนหุ้น C ของประเทศบาห์เรน เป็นต้น ซึ่งกองทุนรวมแบบ Fund of Funds นี้ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนของไทยจะเป็นผู้กำหนดว่าจะนำเงินไปลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศกองใดบ้างในสัดส่วนเท่าใด และจะมีการปรับเปลี่ยนการลงทุนได้ตามความเหมาะสมภายใต้เกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

## 4.2 ความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนรวม

4.2.1 ความเสี่ยงจากการจัดประเภทหลักทรัพย์ (asset class risk) ความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนรวมจะมีความแตกต่างกันไปขึ้นอยู่กับนโยบายการลงทุนของแต่ละกองทุน สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้กำหนดแนวทางพิจารณาระดับความเสี่ยงของกองทุนรวม (risk spectrum) แบ่งออกเป็น 8 ระดับ ดังตารางที่ 2.1

ตารางที่ 2.1 แสดงระดับความเสี่ยงของการลงทุนในกองทุนประเภทต่างๆ

Risk Profile	ระดับความเสี่ยง	ประเภท	ประเภทหลักทรัพย์ที่ลงทุนเป็นหลัก
เสี่ยงต่ำ	1	กองทุนรวมตลาดเงินที่ลงทุนเฉพาะในประเทศ	- มีนโยบายลงทุนเฉพาะในประเทศไทย โดยลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งเงินฝาก หรือตราสารหนี้หรือหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนตามที่สำนักงานกำหนด ซึ่งมีกำหนดชำระคืนเมื่อทวงถามหรือจะครบกำหนดชำระคืนหรือมีอายุสัญญาไม่เกิน 1 ปีนับแต่วันที่ลงทุนในทรัพย์สินหรือเข้าทำสัญญานั้น และมี portfolio duration ในขณะใดขณะหนึ่ง ไม่เกิน 3 เดือน

ตารางที่ 2.1 (ต่อ)

Risk Profile	ระดับความเสี่ยง	ประเภท	ประเภทหลักทรัพย์ที่ลงทุนเป็นหลัก
เสี่ยงปานกลาง ค่อนข้างต่ำ	2	กองทุนรวม ตลาดเงิน	- มีนโยบายลงทุนในต่างประเทศบางส่วน แต่ไม่เกินร้อยละ 50 ของ NAV โดยลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งเงินฝาก หรือตราสารหนี้ หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาดอกผลอื่นตามที่สำนักงานกำหนด ซึ่งมีกำหนดชำระคืนเมื่อทวงถามหรือจะครบกำหนดชำระคืนหรือมีอายุสัญญาไม่เกิน 1 ปีนับแต่วันที่ลงทุนในทรัพย์สิน
	3	กองทุนรวม พันธบัตรรัฐบาล	- มีนโยบายเน้นลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
	4	กองทุนรวม ตราสารหนี้	- มีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้ทั่วไป
เสี่ยงปานกลาง ค่อนข้างสูง	5	กองทุนรวมผสม	- มีนโยบายลงทุนได้ทั้งในตราสารทุนและตราสารหนี้
เสี่ยงสูง	6	กองทุนรวม ตราสารทุน	- มีนโยบายลงทุนในตราสารทุนเป็นหลักโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของ NAV
	7	กองทุนรวม หมวดอุตสาหกรรม	- มีนโยบายมุ่งลงทุนโดยเฉพาะเจาะจงในตราสารทุนเพียงบางหมวดอุตสาหกรรมโดยเฉลี่ยรอบระยะเวลาบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
เสี่ยงสูง มาก	8	กองทุนที่มี การลงทุนใน ทรัพย์สินทางเลือก	- มีนโยบายลงทุนในทรัพย์สินที่เป็นทางเลือกใหม่ในการลงทุนหรือมีโครงสร้างซับซ้อน เข้าใจยาก เช่น commodity/gold fund /oil fund/derivatives ที่ไม่ใช่เพื่อ hedging ซึ่งรวมถึงตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แฝงที่ไม่คุ้มครองเงินต้น

ที่มา: <http://capital.sec.or.th/webapp/nrs/data/5777a2.doc>

**4.2.2 ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)** หมายถึง การพิจารณาจากอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารที่ลงทุน (credit rating) ซึ่งเป็นข้อมูลบอกระดับความสามารถในการชำระหนี้ โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานที่ผ่านมาและฐานะการเงินของผู้ออกตราสาร credit rating ของหุ้นกู้ระยะยาวมีความหมายโดยย่อ ตามภาพที่ 2.2

ระดับการลงทุน	TRIS	Fitch	Moody's	S & P	คำอธิบาย
ระดับที่นำลงทุน	AAA	AAA(tha)	Aaa	AAA	อันดับเครดิตสูงสุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุดที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	AA	AA(tha)	Aa	AA	อันดับเครดิตรองลงมาและถือว่ามีความเสี่ยงต่ำมากที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	A	A(tha)	A	A	ความเสี่ยงต่ำที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
	BBB	BBB(tha)	Baa	BBB	ความเสี่ยงปานกลางที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
ระดับที่ต่ำกว่านำลงทุน	ต่ำกว่า BBB	ต่ำกว่า BBB(tha)	ต่ำกว่า Baa	ต่ำกว่า BBB	ความเสี่ยงสูงที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด

ภาพที่ 2.2 อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารที่ลงทุน (credit rating)

ที่มา: [https://www.uobam.co.th/srcm/fund\\_mapping/mlajp6zta/p6/zt/o0x0/CPRMF2\\_Factsheet\\_20200630.pdf](https://www.uobam.co.th/srcm/fund_mapping/mlajp6zta/p6/zt/o0x0/CPRMF2_Factsheet_20200630.pdf)

**4.2.3 ความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุน (Market Risk)** เป็นความเสี่ยงที่มูลค่าหน่วยลงทุนจะปรับตัวลดลงจากมูลค่าลงทุน ตราสารใดที่มีการซื้อขายแลกเปลี่ยนกันด้วยเงินล้วนแล้วแต่มีความเสี่ยงด้านมูลค่าทั้งสิ้น ทั้งนี้ ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อความเสี่ยงด้านมูลค่าของกองทุนนั้น มีความแตกต่างกันออกไปตามประเภททรัพย์สินที่ลงทุน ดังนี้

1) **กรณีกองทุนรวมตราสารหนี้** เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย ซึ่งขึ้นกับปัจจัยภายนอก เช่น สภาวะเศรษฐกิจการลงทุน ปัจจัยทางการเมืองทั้งในและต่างประเทศ เป็นต้น โดยราคาตราสารหนี้จะเปลี่ยนแปลงในทิศทางตรงข้ามกับการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย เช่น หากอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น อัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ที่ออกใหม่ก็จะสูงขึ้นด้วย ดังนั้นราคาตราสารหนี้ที่ออกมาก่อนหน้าจะมีการซื้อขายในระดับราคาที่ต่ำลง โดยกองทุนรวมที่มีอายุเฉลี่ยทรัพย์สินที่ลงทุน (portfolio duration) สูงจะมีโอกาสเผชิญกับการเปลี่ยนแปลงของราคามากกว่ากองทุนที่มี portfolio duration ต่ำกว่า

2) *กรณีกองทุนรวมตราสารทุน* หมายถึง ความเสี่ยงที่มูลค่าของหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุนจะเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงจากปัจจัยภายนอก เช่น สภาวะเศรษฐกิจการลงทุน ปัจจัยทางการเมืองทั้งในและต่างประเทศ เป็นต้น ซึ่งพิจารณาได้จากค่า standard deviation (SD) ของกองทุนรวม หากกองทุนรวมมีค่า SD สูง แสดงว่ากองทุนรวมมีความผันผวนจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์สูง

**4.2.4 ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของหลักทรัพย์/ประเภทหลักทรัพย์ (Concentration risk)** เป็นความเสี่ยงที่เกิดจากกรณีที่กองทุนรวมมีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์แต่มีการกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์หรือประเภทของหลักทรัพย์ที่มีจำนวนแตกต่างกัน โดยกองทุนที่มีการลงทุนในหลักทรัพย์หรือประเภทของหลักทรัพย์จำนวนน้อย จะทำให้แต่ละหลักทรัพย์หรือประเภทของหลักทรัพย์มีน้ำหนักการลงทุนมาก ซึ่งจะมีความผันผวนของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยมากกว่ากองทุนที่มีการลงทุนในหลักทรัพย์หรือประเภทของหลักทรัพย์จำนวนน้อย ทำให้แต่ละหลักทรัพย์หรือประเภทของหลักทรัพย์มีน้ำหนักการลงทุนน้อย เนื่องจากกรณีที่เกิดความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ตัวใดตัวหนึ่งที่กองทุนลงทุนกองทุนที่มีการกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์หรือประเภทของหลักทรัพย์ที่มีจำนวนมากกว่าทำให้น้ำหนักในการลงทุนต่อหลักทรัพย์นั้นน้อยกว่า ย่อมได้รับผลกระทบจากความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ตัวใดตัวหนึ่งต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยน้อยกว่า เช่น กองทุนรวมสินค้าโภคภัณฑ์ที่ลงทุนในน้ำมันดิบเพียงหลักทรัพย์เดียว ย่อมมีความผันผวนมากกว่ากองทุนรวมสินค้าโภคภัณฑ์ที่กระจายการลงทุนไปในทองคำ น้ำมัน เหล็ก หากเกิดปัจจัยลบกระทบต่อราคาน้ำมัน เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่หลักทรัพย์ตัวหนึ่งของกองทุนรวมที่มีน้ำหนักการลงทุนมากมีผลการดำเนินงานที่ดีกว่าหลักทรัพย์ตัวอื่นในภาพรวมก็จะส่งผลให้ผลการดำเนินงานของกองทุนที่มีการลงทุนในหลักทรัพย์นั้นย่อมโดดเด่นกว่ากองทุนที่มีการลงทุนในหลักทรัพย์ดังกล่าวแต่น้ำหนักการลงทุนน้อยกว่า โดยเปรียบเทียบ

**4.2.5 ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (exchange rate risk)** หมายถึง การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีผลกระทบต่อมูลค่าหน่วยลงทุน เช่น กองทุนรวมลงทุนด้วยสกุลเงินดอลลาร์ในช่วงที่เงินบาทอ่อน แต่ขายทำกำไรในช่วงเงินบาทแข็ง กองทุนรวมจะได้เงินบาทกลับมาน้อยลง ในทางกลับกันหากกองทุนรวมลงทุนในช่วงที่เงินบาทแข็งและขายทำกำไรในช่วงที่เงินบาทอ่อนก็อาจได้ผลตอบแทนมากขึ้นกว่าเดิมด้วยเช่นกัน ดังนั้น การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจึงเป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว ซึ่งทำได้ดังต่อไปนี้

- 1) ป้องกันความเสี่ยงทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมด ผู้ลงทุน ไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
- 2) ป้องกันความเสี่ยงบางส่วน โดยต้องระบุสัดส่วนการป้องกันความเสี่ยงไว้อย่างชัดเจน ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
- 3) ไม่ป้องกันความเสี่ยงเลย ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

#### 4.3 การวัดผลการดำเนินงานโดยเปรียบเทียบกับเกณฑ์อ้างอิงมาตรฐาน (benchmark)

การวัดผลการดำเนินงานของกองทุน โดยพิจารณาจากตัวเลขผลตอบแทนรวมเพียงอย่างเดียวอาจไม่เหมาะสม เนื่องจากสภาวะการลงทุนในแต่ละช่วงเวลาอาจมีความแตกต่างกันอย่างมาก ทั้งสถานะเศรษฐกิจ ตลาดเงิน ตลาดทุน เป็นต้น การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมทั้งลงทุนในต่างประเทศกับเกณฑ์อ้างอิงมาตรฐานนั้น กองทุนรวมทั้งลงทุนในต่างประเทศนั้นแยกตามนโยบายการลงทุน เช่น กองทุนมีนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ คือ Nikkei 225 Exchange Traded Fund (กองทุนหลัก) Benchmark คือ ดัชนี Nikkei

## 5. งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

รัชฎ์ลักษณ์ วิรัชศิริ (2558) ทำการศึกษาอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมทั้งลงทุนในต่างประเทศ โดยทำการศึกษาบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่มีทรัพย์สินสุทธิสูงสุด 3 บริษัท จำนวน 18 กองทุน ใช้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยเป็นรายสัปดาห์ ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม พ.ศ.2556 ถึง เดือนมิถุนายน พ.ศ.2557 และใช้มาตรวัดตามตัวแบบของ Sharpe, Treynor และ Jensen ในการวัดประสิทธิภาพการบริหารกองทุน ผลการศึกษาพบว่า กองทุนรวมทั้งลงทุนในต่างประเทศที่ให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยจากการลงทุนมากกว่าอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของตลาดมีอยู่ 8 กองทุน กองทุนที่ให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยสูงสุดได้แก่ กองทุนเปิดเค อินเดียน หุ้นทุนด้านความเสี่ยง กองทุนรวมทั้งลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงรวมมากกว่าตลาด สำหรับความเสี่ยงรวมที่เป็นระบบเมื่อเทียบกับตลาดซึ่งวัดจากค่าเบต้าพบว่า กองทุนรวมทั้งลงทุนในต่างประเทศส่วนใหญ่มีค่าความเสี่ยงน้อยกว่าค่าความเสี่ยงตลาด การวัดประสิทธิภาพการดำเนินงานของกองทุนรวมทั้งลงทุนในต่างประเทศ พบว่า กองทุนรวมทั้งลงทุนในต่างประเทศที่มีค่าดัชนี Sharp หรืออัตราผลตอบแทนต่อ 1 หน่วยความเสี่ยงรวมสูงกว่าค่าดัชนี Sharp ของตลาด มี 4 กองทุนได้แก่ กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ เอ็นเนอร์จี ฟันด์, กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ แพลทตินัม โกลบอล ฟันด์, กองทุนเปิดไทยพาณิชย์เอสแอนด์พี 500 และกองทุนเปิดเค อินเดียน หุ้นทุน ตามลำดับ ค่าดัชนี Treynor หรือให้อัตราผลตอบแทนต่อ 1 หน่วยความเสี่ยงที่เป็นระบบสูงกว่า ดัชนี Treynor สูงที่สุด

3 อันดับแรก ได้แก่ กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ เมทัล แอนด์ ไมน์นิ่ง ฟันด์, กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ หุ้นจีน และกองทุนเปิดเค มิน่า หุ้นทุน ตามลำดับ ค่าดัชนี Jensen หรือมีอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าผลตอบแทนของตลาด ณ ระดับความเสี่ยงหนึ่ง สูงที่สุด 3 อันดับแรก ได้แก่ กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ โกลด์ แอนด์ เพอร์เซียม อีควิตี้, กองทุนเปิดเค อินเดีย หุ้นทุน และกองทุนเปิดเค แอม เวิลด์ เอ็นเนอร์จี ฟันด์ ตามลำดับ

วรรณภา สิทธิโห (2558) ทำการศึกษาเปรียบเทียบผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมอิตาลีโอเพอ และกองทุนรวมเปิดตราสารทุนที่ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว โดยใช้ข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยรายวันของแต่ละกองทุนระหว่างวันที่ 9 ธันวาคม พ.ศ. 2557 ถึงวันที่ 10 กันยายน พ.ศ. 2558 รวมทั้งหมด 10 กองทุน ได้แก่ กองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุนประเทศสหรัฐอเมริกาจำนวน 4 กองทุน กองทุนที่ลงทุนในยุโรปจำนวน 2 กองทุน และกองทุนที่ลงทุนในญี่ปุ่นจำนวน 4 กองทุน ใช้มาตรวัดตัวแบบของ Sharpe และ Treynor Ratio เพื่อวัดประสิทธิภาพในการบริหารกองทุน ผลการศึกษาพบว่า ประสิทธิภาพในการบริหารกองทุนโดยมาตรวัดตามตัวแบบของ Sharpe พบว่า กองทุนรวมอิตาลีโอเพอ มีผลการดำเนินงานดีกว่ากองทุนรวมเปิดตราสารทุนที่ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว กองทุนที่มีผลการดำเนินงานดีที่สุด ได้แก่ กองทุนรวม เมย์แบงก์ เจแปน อิตาลีโอเพอ ในขณะที่มาตรวัดตามตัวแบบของ Treynor พบว่า กองทุนรวมเปิดตราสารทุนที่ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว ให้ผลการดำเนินงานดีกว่ากองทุนรวมอิตาลีโอเพอ กองทุนที่มีผลการดำเนินงานที่ดีที่สุด ได้แก่ กองทุนไทยพาณิชย์หุ้นญี่ปุ่น โดยพบว่ากองทุนรวมอิตาลีโอเพอ มีความเสี่ยงไม่ป็นระบบน้อยกว่ากองทุนรวมเปิดตราสารทุนที่ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว แต่มีความเสี่ยงที่เป็นระบบมากกว่ากองทุนรวมเปิดตราสารทุนที่ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว ทำให้ผลที่ได้ออกมาแตกต่างกัน ดังนั้น กองทุนรวมอิตาลีโอเพอจึงเหมาะสำหรับนักลงทุนที่มีการลงทุนแค่พอร์ตเดียวเนื่องจากมีการกระจายความเสี่ยงรวมได้ดีกว่า ขณะที่กองทุนรวมเปิดตราสารทุนที่ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว เหมาะสำหรับนักลงทุนที่มีการกระจายพอร์ตการลงทุน

สิทธิเดช พิริยสุทธิ (2556) ทำการศึกษากการวิเคราะห์ผลตอบแทนและความเสี่ยงของการลงทุนในกองทุนรวมจำแนกตามประเภทและรูปแบบการลงทุน โดยใช้ข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม (ตราสารทุน ตราสารหนี้และแบบผสม) จำนวน 141 กองทุน ในช่วงปี พ.ศ. 2541 – 2555 เพื่อเปรียบเทียบผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมในแต่ละช่วงภาวะตลาดภายใต้แบบจำลองการกำหนดราคาหลักทรัพย์ และเปรียบเทียบกับเส้นตลาด ผลการศึกษาพบว่า กองทุนรวมตราสารทุนมีอัตราผลตอบแทนมากที่สุดในช่วงตลาดขาขึ้น กองทุนรวมตราสารหนี้มี



อัตราผลตอบแทนมากที่สุดในตลาดขาลง ส่วนกองทุนรวมตราสารทุนและแบบผสมในช่วง พ.ศ. 2541 – 2547 มีค่าความเสี่ยงต่ำกว่าช่วง พ.ศ. 2547 – 2555 เนื่องจากวิกฤตเศรษฐกิจไทยปี 2540

ปริศนา ทองใบ (2559) ทำการศึกษา การเปรียบเทียบความเสี่ยงและผลตอบแทนของ กองทุนรวมตราสารทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด โดยใช้ข้อมูลมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุน ณ วันสิ้นเดือนที่เป็นข้อมูลอนุกรมเวลารายเดือน จำนวน 84 เดือน ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด เพื่อเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทน ความเสี่ยง และวัดประสิทธิภาพการบริหารกองทุน ใช้มาตรวัดตามตัวแบบของ Sharpe, Treynor และ Jensen ผลการศึกษาพบว่า กองทุนที่ทำการศึกษานี้ให้ผลตอบแทนในค่าเฉลี่ยที่ใกล้เคียงกันโดยมี กองทุนเปิดบัวหลวงทศพลให้อัตราผลตอบแทนสูงที่สุด ค่าเฉลี่ยส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของ กองทุนรวมหุ้นที่ไม่จ่ายปันผลมีค่าเฉลี่ยส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานสูงกว่ากองทุนหุ้นที่มีนโยบาย จ่ายเงินปันผล ส่วนประสิทธิภาพในการบริหารกองทุนหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด กองทุนที่มีค่าดัชนีสูงที่สุดจากมาตรวัดทั้ง 3 แบบ ได้แก่ กองทุนเปิดบัวหลวงทศพล ส่วนกองทุนที่มีค่าดัชนีต่ำที่สุดจากมาตรวัดทั้ง 3 แบบ ได้แก่ กองทุนเปิดบัวหลวงโครงสร้าง พื้นฐาน ซึ่งทั้งสองกองทุนเป็นกองทุนประเภทไม่จ่ายปันผล

นัมมัทย์ อินทวิเชียร (2553) ทำการศึกษา การประเมินประสิทธิภาพของกองทุนรวม ที่ลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศ โดยใช้ข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมรายวัน จำนวน 23 กองทุน ในช่วงเดือนมกราคม 2551 ถึง เดือนธันวาคม 2552 เพื่อศึกษาผลตอบแทน ความเสี่ยง และประเมินประสิทธิภาพของกองทุน ใช้มาตรวัดชาร์ป เทรเนอร์ เจนเซนอัลฟา และ โมดิเกลียนี (เอ็มสแควร์) ผลการศึกษาพบว่า กองทุนที่ทำการศึกษาผลตอบแทนเฉลี่ยต่อวัน เท่ากับร้อยละ  $-0.068$  ต่ำกว่าผลตอบแทนเฉลี่ยต่อวันของดัชนีตลาดอ้างอิง ค่าเฉลี่ยส่วน เบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับร้อยละ  $2.142$  ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของดัชนีตลาด อ้างอิง ค่าเบต้าเฉลี่ยเท่ากับ  $0.314$  ส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงานมีค่าเฉลี่ยชาร์ป  $-0.037$  เทร เนอร์  $-0.907$  เจนเซนอัลฟา  $-0.071$  และโมดิเกลียนี (เอ็มสแควร์)  $-0.079$  ทุกค่ามีค่าเฉลี่ยต่ำกว่า ดัชนีตลาดอ้างอิง โดยกองทุนทหารไทย Emerging Markets Equity Index มีผลการดำเนินงานติด กลุ่มสูงสุด 5 อันดับแรกทั้ง 4 มาตรวัด ในขณะที่กองทุนรวมธนาชาตนิเวศน์เอ็นเอจี้ฟันด์ มีผลการ ดำเนินงานอยู่ในกลุ่มต่ำสุด 5 อันดับสุดท้าย

ฐานันดร จันทร์สีทอง (2551) ทำการศึกษา การวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างอัตรา ผลตอบแทน กับความเสี่ยงของกองทุนเปิดตราสารทุนในประเทศไทย โดยใช้ข้อมูลมูลค่าทรัพย์สิน สุทธิของกองทุนรวม (NAV) 500 ล้านบาทขึ้นไป จำนวน 15 กองทุน ทำการศึกษาสองช่วง ช่วงแรก ระหว่างเดือนมกราคม พ.ศ. 2542 ถึง เดือนธันวาคม พ.ศ. 2544 ช่วงที่สองระหว่างเดือนมกราคม

พ.ศ. 2545 ถึงเดือนธันวาคม พ.ศ. 2548 ใช้มาตรวัดตัวแบบของ Sharpe และ Treynor เพื่อวัดประสิทธิภาพการบริหารกองทุน ผลการศึกษาพบว่า อัตราผลตอบแทนของกองทุนโดยเฉลี่ยมีค่าติดลบในช่วงแรกและเพิ่มขึ้นอยู่ในแนวบวกในช่วงที่สอง ซึ่งต่ำกว่าอัตราผลตอบแทนโดยเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์ โดยกองทุนที่ให้อัตราผลตอบแทนดีที่สุดทั้งสองช่วงเวลาคือ กองทุนเปิดคอเบอร์ดีน โกรท และ กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ เซ็ทอินเด็กซ์ ฟันด์ แต่ก็มีความเสี่ยงสูง ค่าสัมประสิทธิ์เบต้าของกองทุนมีค่าเฉลี่ยน้อยกว่า 1 ทุกช่วงการศึกษา แสดงว่าอัตราผลตอบแทนของกองทุน มีการเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกับตลาด ประสิทธิภาพการบริหารกองทุนตามมาตรวัดตัวแบบของ Sharpe และ Treynor พบว่า โดยเฉลี่ยในช่วงแรกกองทุนมีความสามารถในการบริหารต่ำกว่าตลาดแต่ในช่วงที่สองกองทุนมีความสามารถในการบริหารสูงกว่าตลาด กองทุนที่มีประสิทธิภาพการบริหารกองทุนที่ดีที่สุดคือ กองทุนเปิดคอเบอร์ดีน โกรท และกองทุนเปิดไทยพาณิชย์ เซ็ทอินเด็กซ์ ฟันด์

Arugaslan, Edwards and Samant (2008) ทำการศึกษา ผลการดำเนินงานที่ปรับความเสี่ยงของกองทุนรวมระหว่างประเทศ โดยใช้ข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม ค.ศ. 2003 สูงสุดจำนวน 50 กองทุน การศึกษาแบ่งเป็น 2 ส่วน คือ ศึกษาผลการดำเนินงาน 5 ปี ค.ศ. 1999 – ค.ศ. 2003 และศึกษาผลการดำเนินงาน 10 ปี ค.ศ. 1994 – ค.ศ. 2003 ซึ่งใช้ข้อมูลเป็นรายไตรมาส การวัดผลการดำเนินงานของกองทุน ใช้มาตรวัดชาร์ป เทรเนอร์ เจนเช่นอัลฟา และโมดิเกลียโน (เอ็มสแควร์) ผลการศึกษาพบว่า ผลการดำเนินงานทั้ง 5 ปี และ 10 ปี ของกองทุนรวมส่วนใหญ่มีความสามารถสูงกว่าตลาด และยังพบว่ามาตรวัดชาร์ป และ โมดิเกลียโน (เอ็มสแควร์) ผลที่ได้ออกมาสอดคล้องกัน

Aiello and Chieffe (1999) ทำการศึกษา กองทุนดัชนีระหว่างประเทศและพอร์ตการลงทุน โดยวัดผลการดำเนินงานของ International Index กับ S&P 500 ช่วงที่ทำการศึกษาดังแต่เดือนมกราคม ค.ศ. 1988 ถึง เดือนธันวาคม ค.ศ. 1997 ใช้มาตรวัดชาร์ป เทรเนอร์ และเจนเช่นอัลฟา ในการวัดผลดำเนินงาน ซึ่ง International Index ที่นำมาศึกษาทั้งหมด 9 ดัชนี คือ AP Index, ACW Index, AF Index, EME Index, EMF Index, EMG Index, EAFE Index, W Index และ P Index ผลการศึกษาพบว่า EMG Index และ AF Index มีอัตราผลตอบแทนสูงกว่า S&P 500 ดัชนีที่มีความเสี่ยงสูงสุดคือ EMF Index มาตรวัดชาร์ปที่อันดับดีที่สุดคือ AF Index ในขณะที่มาตรวัดเทรเนอร์ และเจนเช่นอัลฟาที่มีอันดับดีที่สุด คือ EME Index

TSE & Chia (2000) ทำการศึกษา การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนในประเทศสิงคโปร์ ในยุค 90 (ค.ศ. 1990 – ค.ศ. 1999) โดยใช้ข้อมูลมูลค่าหน่วยลงทุนในวันทำการสุดท้ายของสัปดาห์ เฉพาะกองทุนประกันสุขภาพท้องถิ่นที่มีการซื้อขายหลักทรัพย์ในประเทศสิงคโปร์หรือภูมิภาคเท่านั้น จำนวน 36 กองทุน การศึกษาแบ่งเป็น 3 ช่วง คือ ระยะยาว 10 ปี ตั้งแต่ ค.ศ. 1990 – ค.ศ. 1999 ระยะกลาง 5 ปี ตั้งแต่ ค.ศ. 1995 – ค.ศ. 1999 และระยะสั้น 3 ปี ตั้งแต่ ค.ศ. 1997 – ค.ศ. 1999 การวัดผลการดำเนินงานของกองทุน ใช้มาตรวัดชาร์ป และเทอร์เนอร์ ผลการศึกษาพบว่า ผลการดำเนินงานของผู้จัดการกองทุนเกี่ยวกับการวิเคราะห์หลักทรัพย์และการพยากรณ์ทิศทางตลาดยังไม่ดีเท่าที่ควร แต่เมื่อเทียบกับผลตอบแทนที่ปรับด้วยค่าความเสี่ยง และการกระจายความเสี่ยงแล้วนั้น ผลการดำเนินงานของผู้จัดการกองทุนก็มีผลงานที่ดีในระดับหนึ่ง จากการวิเคราะห์ ผู้จัดการกองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยงทั้งในระยะปานกลางและระยะยาว ดังนั้นกองทุนรวมถือเป็นทางเลือกสำหรับนักลงทุนรายย่อยที่ต้องการกระจายความเสี่ยงจากการลงทุน

Atiqa & Adiana (2009) ทำการศึกษา ผลการดำเนินงานของกองทุนในประเทศมาเลเซียระหว่างกองทุนที่ลงทุนในประเทศเปรียบเทียบกับกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ โดยใช้ข้อมูลกองทุนที่ลงทุนในประเทศจำนวน 26 กองทุน ข้อมูลกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศจำนวน 23 กองทุน ในช่วง ค.ศ. 2000 ถึง ค.ศ. 2006 ตัวชี้วัดกองทุนที่ลงทุนในประเทศคือ The Kuala Lumpur Composite Index (KLCI) ตัวชี้วัดกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศคือ The Morgan Stanley Capital international All Country (MSCI AC) Asia Pacific และ MSCI World Free การวัดผลการดำเนินงานของกองทุน ใช้มาตรวัดชาร์ป ผลการศึกษาพบว่า ผลตอบแทนเฉลี่ยของกองทุนในประเทศดีกว่าผลตอบแทนเฉลี่ยของกองทุนในต่างประเทศ แต่เมื่อผลตอบแทนปรับด้วยความเสี่ยง กองทุนในประเทศและกองทุนในต่างประเทศมีผลตอบแทนเฉลี่ยที่ไม่ต่างกัน ผลการดำเนินงานตามมาตรวัดชาร์ปของกองทุนในประเทศและกองทุนในต่างประเทศไม่มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ

## บทที่ 3

### วิธีดำเนินการศึกษา

การศึกษาเรื่อง ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย เป็นการศึกษา อัตราผลตอบแทน ความเสี่ยง ผลการดำเนินงาน และการจัดลำดับกองทุนตามผลการดำเนินงาน โดยเก็บรวบรวมข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) การศึกษาดำเนินการดังนี้

1. กำหนดประชากร
2. เก็บรวบรวมข้อมูล
3. คำนวณผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวม
4. วัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม

#### 1. การกำหนดประชากร

การศึกษานี้ ศึกษาจากประชากรคือ กองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในกลุ่มเอเชีย ทั้งหมดจำนวน 22 กองทุน สำหรับระยะเวลา 60 เดือน ตั้งแต่ ธันวาคม 2556 ถึง ธันวาคม 2561 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษาเป็นข้อมูลเชิงปริมาณ โดยข้อมูลที่ใช้ในการศึกษากองทุนรวมตราสารทุน คือ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) รายเดือน ณ วันสิ้นงวดบัญชี โดยที่มีข้อมูลครบถ้วน 60 เดือน และยังคงดำเนินกิจการอยู่

#### 2. การเก็บรวบรวมข้อมูล

การศึกษานี้ศึกษาจากข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) ของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย จำนวน 22 กองทุน สำหรับระยะเวลา 60 เดือน ตั้งแต่ ธันวาคม 2556 ถึง ธันวาคม 2561 ข้อมูลดังกล่าวประกอบด้วย ข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ข้อมูลดัชนี MSCI WORLD ข้อมูลดัชนีพันธบัตรรัฐบาล และข้อมูลรายละเอียดกองทุน

โดยเก็บรวบรวมข้อมูลจากแหล่งข้อมูลต่าง ๆ ที่เชื่อถือได้ คือ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) จากเว็บไซต์สมาคมบริษัทจัดการลงทุน (Association of Investment Management Companies : AIMC) <http://ns3.aimc.or.th/web>, <https://www.thaimutualfund.com>, ดัชนี MSCI WORLD <https://www.msci.com/factor-indexes>, ดัชนีพันธบัตรรัฐบาล และเว็บไซต์ของสมาคมตราสารหนี้ไทย (Thai BMA) [www.ibond.thaibma.or.th](http://www.ibond.thaibma.or.th)

### 3. จำนวนผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวม

3.1 ผลตอบแทนของกองทุนรวม จำนวนจากอัตราการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหนึ่งช่วงเวลาและปรับด้วยเงินปันผลจ่าย ซึ่งเป็นแนวคิดเช่นเดียวกับการหาอัตราผลตอบแทนในช่วงเวลาการลงทุน (Holding Period Return) แล้วจึงนำอัตราผลตอบแทนที่คำนวณได้ตลอดระยะเวลาที่ศึกษามาค่าเฉลี่ย โดยที่อัตราผลตอบแทนของกองทุนรวม

คำนวณได้จากสมการ

$$R_{pt} = \frac{(NAV_{pt} - NAV_{pt-1}) + D_{pt}}{NAV_{pt-1}}$$

เมื่อ  $R_{pt}$  = อัตราผลตอบแทนของกองทุนรวม ณ เดือนที่  $t$   
 $NAV_{pt}$  = มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนรวม ณ เดือนที่  $t$   
 $NAV_{pt-1}$  = มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนรวม ณ เดือนที่  $t-1$   
 $D_{pt}$  = เงินปันผลจ่ายของกองทุนรวม ณ เดือนที่  $t$

### 3.2 ผลตอบแทนเฉลี่ยของกองทุนรวม

คำนวณได้จากสมการ

$$\overline{R_{pt}} = \frac{\sum R_{pt}}{n}$$

เมื่อ  $\overline{R_{pt}}$  = อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของกองทุนรวม  $p$   
 $R_{pt}$  = อัตราผลตอบแทนของกองทุนรวม ณ เดือนที่  $t$   
 $n$  = จำนวนงวดเวลาทั้งหมดที่ทำการศึกษา

**3.3 ความเสี่ยงของกองทุนรวม** การหาค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ( $\sigma_p$ ) ใช้ข้อมูลอัตราผลตอบแทนของกองทุนระยะเวลาที่  $t$  อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของแต่ละกองทุน

คำนวณได้จากสมการ

$$\sigma_p = \sqrt{\frac{\sum (R_{pt} - \bar{R}_{pt})^2}{n}}$$

เมื่อ  $\sigma_p$  = ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของกองทุนรวม  
 $\bar{R}_{pt}$  = อัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมเฉลี่ย  
 $R_{pt}$  = อัตราผลตอบแทนของกองทุนรวม ณ เดือนที่  $t$   
 $n$  = จำนวนงวดเวลาที่ทำการศึกษา

การคำนวณหาความเสี่ยงของตลาด ( $\sigma_m$ ) ใช้ข้อมูลอัตราผลตอบแทนของตลาด  
 งวดเวลาที่  $t$  อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของตลาด

คำนวณได้จากสมการ

$$\sigma_m = \sqrt{\frac{\sum (R_{mt} - \bar{R}_{mt})^2}{n}}$$

**3.4 การคำนวณหาค่าเบต้า ( $\beta$ )** ใช้ข้อมูลค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวนเปรียบเทียบกับค่าความแปรปรวน สามารถใช้ค่าเบต้าเป็นตัวบ่งชี้ทิศทางแลความไหวตัวของอัตราผลตอบแทนของกองทุน เมื่อเทียบกับความไหวตัวของอัตราผลตอบแทนของตลาดได้

คำนวณได้จากสมการ

$$\beta_p = \frac{COV_{pm}}{\sigma_m^2}$$

เมื่อ  $\sigma_m$  = ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของตลาด  
 $\bar{R}_{mt}$  = อัตราผลตอบแทนของตลาดเฉลี่ย  
 $R_{mt}$  = อัตราผลตอบแทนของตลาด ณ เดือนที่  $t$   
 $n$  = จำนวนงวดเวลาที่ทำการศึกษา



#### 4. วัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม

การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมวิเคราะห์ผลการดำเนินงานที่ปรับด้วยความเสี่ยงของกองทุนรวม โดยใช้มาตรวัด 4 มาตรวัด คือ มาตรวัดชาร์ป มาตรวัดเทอร์เนอร์ มาตรวัดเจนเซน และมาตรวัดอินฟอร์เมชัน โดยการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของแต่ละมาตรวัด กล่าวคือ ผลการดำเนินงานของแต่ละกองทุนที่มีค่าสูงจะอยู่ในลำดับที่ 1 ตามลำดับรายละเอียดการคำนวณมาตรวัดต่าง ๆ แสดงในบทที่ 2 หน้า 12-15



## บทที่ 4

### ผลการศึกษา

การอธิบายผลการศึกษเกี่ยวกับ ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย จะแยกอธิบายเป็น 3 ส่วนคือ 1) ผลการศึกษาอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย 2) ผลการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย และ 3) ผลการจัดลำดับกองทุนตามผลการดำเนินงานของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย

#### 1. ผลการวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย

##### 1.1 ผลการวิเคราะห์อัตราผลตอบแทน

การอธิบายผลการวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย จะอธิบายในลักษณะจัดลำดับของกองทุนที่มีอัตราผลตอบแทนสูงต่อกองทุนที่มีอัตราผลตอบแทนต่ำ และเป็นอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อเดือนของกองทุนแต่ละกองทุน ซึ่งแสดงได้ดังตารางที่ 4.1

ตารางที่ 4.1 อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือนของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุน  
กลุ่มเอเชีย : พ.ศ. 2556 ถึง พ.ศ. 2561

กองทุนรวม	ชื่อย่อกองทุน	อัตรา ผลตอบแทน เฉลี่ยร้อยละ ต่อเดือน
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ เอเชีย อเมริกา จีเอ็ม มาร์เก็ต ฟันด์	SCBAEM	0.06250
กองทุนเปิดเค อินเดีย หุ้นทุน	K-INDIA	0.05965
กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท ไชน่า อินเดีย	UOBSCI-N	0.05531
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นญี่ปุ่น	SCBNK225D	0.04953
กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท ไชน่า อินเดีย	UOBSCI-D	0.04164
กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล เอเชีย แปซิฟิก ไคนามิก อินคัม อิกวิดี	PRINCIPAL APDI	0.03955
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นญี่ปุ่น	SCBNK225	0.03735
กองทุนเปิดเค ไชน่า หุ้นทุน	K-CHINA	0.03595
กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอเชียแปซิฟิกหุ้นเอชเอ็นเอส	ASP-ASIAN	0.03484
กองทุนเปิด ทิสโก้ เจแปน อิกวิดี	TISCOJP	0.01021
กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล เคลี่ ไชน่า-อินเดีย-อินโด อิกวิดี	PRINCIPAL CII	0.00553
กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอชเอสไอ	ASP-HSI	0.00369
กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สตรีคค์ ไชน่า แวลู เอฟไอเอฟ	MS-CHINA VALUE	0.00168
กองทุนเปิดทหารไทย China Equity Index	TMBCHEQ	-0.00111
กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท เกรทเธอร์ ไชน่า	UOBSGE	-0.00365
กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด เอเชีย แปซิฟิก อีควิตี้ ฟันด์	ABAPAC	-0.00607
กองทุนเปิด ทิสโก้ เอเชีย แปซิฟิก อีควิตี้ เจแปน	TISCOAP	-0.00667
กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด เจแปน ออฟฟอร์ทูนิตี้ส์ ฟันด์	ABJO	-0.01094
กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด ไชน่า เทคเวย์ ฟันด์	ABCG	-0.01132
กองทุนเปิด ทิสโก้ ไชน่า อินเดีย ดิวิเดนด ฟันด์	TIACOCID	-0.01604
กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท เอเชีย	UOBSA	-0.01699
กองทุนเปิด เกรทเธอร์ ไชน่า	GC	-0.03504
เฉลี่ย		0.01498

ตารางที่ 4.1 ให้ข้อมูลเกี่ยวกับชื่อกองทุนรวม ชื่อย่อกองทุน อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือน (%) ของแต่ละกองทุนและอัตราผลตอบแทนเฉลี่ย โดยตารางที่ 4.1 รายงานว่า กองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย ทั้ง 22 กองทุน มีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 0.01498 ต่อเดือน กองทุนรวมที่มีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยเป็นบวกมีจำนวน 13 กองทุน และกองทุนที่มีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยที่เป็นลบมีจำนวน 9 กองทุน กองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชียที่ให้ผลตอบแทนสูงที่สุด 3 ลำดับแรก คือ กองทุนเปิดไทย พาณิชย เอเชียเอเมอร์จิง มาร์เก็ต ฟันด์ มีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 0.06250 ต่อเดือน กองทุนเปิด เค อินเดียน หุ้นทุน มีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 0.05965 ต่อเดือน และกองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท ไชน่า อินเดียน มีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 0.05531 ต่อเดือน ตามลำดับ และกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชียที่ให้ผลตอบแทนต่ำที่สุดถึงค่าติดลบ 3 ลำดับ คือ กองทุนเปิด เกรทเธอร์ ไชน่า มีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ -0.03504 ต่อเดือน กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท เอเชีย มีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ -0.01699 ต่อเดือนและกองทุนเปิด ทิสโก้ ไชน่า อินเดียน คิวเคนด์ ฟันด์ มีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ -0.01604 ต่อเดือน ตามลำดับ สำหรับกองทุนส่วนที่เหลือ 10 กองทุนมีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือนเป็นบวกระหว่างร้อยละ 0.00168 ถึง 0.04953 อีก 6 กองทุนมีอัตราผลตอบแทนเป็นลบระหว่างร้อยละ -0.01132 ถึง -0.00111

จากผลการวิเคราะห์ข้างต้นสามารถอธิบายภาพรวมได้ว่า กองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชียทั้ง 22 กองทุน มีเพียง 9 กองทุนที่มีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยมากกว่าอัตราผลตอบแทนเฉลี่ย ถ้าพิจารณาด้านผลตอบแทนผู้ลงทุนย่อมมีความต้องการให้อัตราผลตอบแทนสูง แต่ผู้ลงทุนต้องเผชิญกับความเสี่ยงที่สูงตามด้วย

## 1.2 ผลการวิเคราะห์ความเสี่ยง

การอธิบายผลการวิเคราะห์ความเสี่ยงของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย จะอธิบายในลักษณะจัดลำดับของกองทุนที่มีความเสี่ยงสูงสู่กองทุนที่มีความเสี่ยงต่ำ และเป็นความเสี่ยงเฉลี่ยต่อเดือนของกองทุนแต่ละกองทุน ซึ่งแสดงได้ดังตารางที่ 4.2

ตารางที่ 4.2 ความเสี่ยงของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย : พ.ศ. 2556  
ถึง พ.ศ. 2561

กองทุนรวม	ชื่อย่อกองทุน	ความเสี่ยง รวม (S.D.)
กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท เอเชีย	UOBSA	0.04464
กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด เอเชีย แปซิฟิก เอกควิตี้ ฟันด์	ABAPAC	0.04579
กองทุนเปิดทหารไทย China Equity Index	TMBCHEQ	0.05702
กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด ไชน่า เกทเวย์ ฟันด์	ABCG	0.57760
กองทุนเปิด เกรทเธอร์ ไชน่า	GC	0.06731
กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท เกรทเธอร์ ไชน่า	UOBSCG	0.06852
กองทุนเปิด ทิสโก้ ไชน่า อินเดีย ดิวิเดนด ฟันด์	TISCOCID	0.06963
กองทุนเปิด ทิสโก้ ไชน่า อินเดีย ดิวิเดนด ฟันด์	ABJO	0.08104
กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ ไชน่า แวลู เอฟไอเอฟ	MS-CHINA VALUE	0.09436
กองทุนเปิด ทิสโก้ เจแปน อิกวิตี	TISCOJP	0.10950
กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล เอเชีย แปซิฟิก ไดนามิก อินคัม อิกวิตี	PRINCIPAL APDI	0.11299
กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล เคลี่ ไชน่า-อินเดีย-อินโด อิกวิตี	PRINCIPAL CII	0.12346
กองทุนเปิด ทิสโก้ เอเชีย แปซิฟิก เอ็กซ์ เจแปน	TISCOAP	0.12489
กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอสเอสไอ	ASP-HSI	0.14733
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นญี่ปุ่น	SCBNK225	0.15285
กองทุนเปิดเค ไชน่า หุ้นทุน	K-CHINA	0.18127
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นญี่ปุ่น	SCBNK225D	0.19304
กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท ไชน่า อินเดีย	UOBSCI-D	0.21475
กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท ไชน่า อินเดีย	UOBSCI-N	0.22119
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ เอเชีย นีเมอรัจ มาร์เก็ต ฟันด์	SCBAEM	0.24049
กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอเชีย นีเมอรัจ มาร์เก็ต ฟันด์	ASP-ASIAN	0.29891
กองทุนเปิดเค อินเดีย หุ้นทุน	K-INDIA	0.42081
เฉลี่ย		0.14216

ตารางที่ 4.2 ให้ข้อมูลเกี่ยวกับชื่อกองทุนรวม ชื่อย่อกองทุน ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของแต่ละกองทุนและค่าเฉลี่ยส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน โดยตารางที่ 4.2 ระบุว่า กองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย ทั้ง 22 กองทุน มีค่าเฉลี่ยส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.14216 กองทุนรวมที่มีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานน้อยกว่าค่าเฉลี่ยมีจำนวน 13 กองทุน และกองทุนที่มีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานมากกว่าค่าเฉลี่ยมีจำนวน 9 กองทุน กองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชียที่มีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 3 ลำดับแรกคือ กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท เอเชีย มีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.04464 กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด เอเชีย แปซิฟิก เอกวิดี ฟินด์ มีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.04579 และกองทุนเปิดทหารไทย China Equity Index มีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.05702 ตามลำดับ และกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชียที่มีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานสูงกว่าค่าเฉลี่ย 3 ลำดับ คือ กองทุนเปิดเค อินเดียน หุ้นทุน มีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.42081 กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอเชียเนสเปเซียลซิทิทูเอชั่นส์ มีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.29891 และกองทุนเปิดไทยพาณิชย์ เอเชียเน อีเมอร์จิง มาร์เก็ต ฟินด์ มีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.24049 ตามลำดับ สำหรับกองทุนส่วนที่เหลือ 16 กองทุนมีค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานระหว่างร้อยละ 0.5776 ถึง 0.22119

จากผลการวิเคราะห์ข้างต้นสามารถอธิบายภาพรวมได้ว่า ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชียที่สูงที่สุดคือ กองทุนเปิดเค อินเดียน หุ้นทุน เท่ากับ 0.42081 ซึ่งตามแนวคิดค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานยิ่งสูงขึ้นเท่าใดก็จะแสดงถึงการกระจายตัวของผลตอบแทนที่คาดหวังสูงขึ้นเท่านั้น นั่นหมายถึงความเสี่ยงจากการลงทุนก็จะสูงขึ้นตามไปด้วย

การศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ได้ศึกษาถึงความเสี่ยงที่เป็นระบบด้วยโดยจะวิเคราะห์ความเสี่ยงที่เป็นระบบของกองทุน ซึ่งเป็นการพิจารณาจากค่าเบต้าของกองทุน ถ้ากองทุนใดมีค่าเบต้ามากกว่าจะแสดงถึงความเสี่ยงที่เป็นระบบมากกว่า ซึ่งจะจัดอยู่ในอันดับที่ต่ำกว่าค่าเบต้าที่น้อยกว่า ดังตารางที่ 4.3



ตารางที่ 4.3 ความเสี่ยงที่เป็นระบบของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย : พ.ศ. 2556 ถึง พ.ศ. 2561

กองทุนรวม	ชื่อย่อกองทุน	เบต้า
กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด เจแปน ออฟฟอร์ดูนิตี้ส์ ฟันด์	ABJO	0.10303
กองทุนเปิด ทิสโก้ เจแปน อิกวิตี	TISCOJP	0.13802
กองทุนเปิด ทิสโก้ ไชน่า อินเดีย ดิวิเดนด ฟันด์	TISCOCID	0.17597
กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล เอเชีย แปซิฟิก ไดนามิก อินคัม อิกวิตี	PRINCIPAL APDI	0.29793
กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด ไชน่า เกทเวย์ ฟันด์	ABCG	0.42800
กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท ไชน่า อินเดีย	UOBSCI-D	0.43082
กองทุนเปิดเค ไชน่า หุ้นทุน	K-CHINA	0.43769
กองทุนเปิดทหารไทย China Equity Index	TMBCHEQ	0.46295
กองทุนเปิด เกรทเธอร์ ไชน่า	GC	0.55276
กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท เกรทเธอร์ ไชน่า	UOBSGC	0.68471
กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท เอเชีย	UOBSA	0.68849
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นญี่ปุ่น	SCBNK225D	-0.22229
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นญี่ปุ่น	SCBNK225	-0.55394
กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท ไชน่า อินเดีย	UOBSCI-N	-0.91492
กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตร็งค์ ไชน่า แวกู เอฟไอเอฟ	MS-CHINA VALUE	0.73732
กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด เอเชีย แปซิฟิก อีควิตี้ ฟันด์	ABAPAC	0.80736
กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอเชียนสเปเชียลซิททูเอชเอ็นเอส	ASP-ASIAN	0.98508
กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล เคที ไชน่า-อินเดีย-อินโด อิกวิตี	PRINCIPAL CII	1.09230
กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอชเอสไอ	ASP-HIS	1.23491
กองทุนเปิด ทิสโก้ เอเชีย แปซิฟิก เอ็กซ์ เจแปน	TISCOAP	1.51870
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ เอเชีย เอเมอร์จิง มาร์เก็ต ฟันด์	SCBAEM	2.03527
กองทุนเปิดเค อินเดีย หุ้นทุน	K-INDIA	3.21493
เฉลี่ย		0.62341

ตารางที่ 4.3 ให้ข้อมูลเกี่ยวกับชื่อกองทุนรวม ชื่อย่อกองทุน ความเสี่ยงที่เป็นระบบ (เบต้า) ของแต่ละกองทุนและค่าเฉลี่ยความเสี่ยงที่เป็นระบบ โดยตารางที่ 4.3 รายงานว่า กองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย ทั้ง 22 กองทุน มีค่าเฉลี่ยเบต้าเท่ากับ 0.62341 โดยกองทุนรวมที่มีค่าเบต้ามากกว่าค่าเฉลี่ยมีจำนวน 10 กองทุน และกองทุนที่มีค่าเบต้าต่ำกว่าค่าเฉลี่ยมีจำนวน 12 กองทุน กองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชียที่มีค่าเบต้ามากกว่าค่าเฉลี่ย 3 ลำดับแรก คือ กองทุนเปิดเค อินเดียน หุ้นทุน มีค่าเบต้าเท่ากับ 3.21493 กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ เอเชีย อินเวสต์ มาร์เก็ต ฟันด์ มีค่าเบต้าเท่ากับ 2.03527 และกองทุนเปิด ทิสโก้ เอเชีย แปซิฟิก เอ็กซ์ เจแปน มีค่าเบต้าเท่ากับ 1.51870 ตามลำดับ และกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชียที่มีค่าเบต้าต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 3 ลำดับ คือ กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สเตนคาร์ด เจแปน ออฟพอร์ทูนิตี้ส์ ฟันด์ มีค่าเบต้าเท่ากับ 0.10303 กองทุนเปิด ทิสโก้ เจแปน อิกวิตี มีค่าเบต้าเท่ากับ 0.13802 กองทุนเปิด ทิสโก้ ไชน่า อินเดียน ดิวิเดนด ฟันด์ มีค่าเบต้าเท่ากับ 0.17597 ตามลำดับ สำหรับกองทุนส่วนที่เหลือ 13 กองทุนที่มีค่าเบต้าเป็นบวกระหว่าง 0.29793 ถึง 1.23491 อีก 3 กองทุนที่มีค่าเบต้าเป็นลบระหว่าง -0.22229 ถึง -0.91492

จากผลการวิเคราะห์ข้างต้นสามารถอธิบายภาพรวมได้ว่า ค่าเบต้าของกองทุนตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชียที่มีค่าสูงสุดคือ กองทุนเปิดเค อินเดียน หุ้นทุน เท่ากับ 3.2149 ซึ่งตามแนวคิดของค่าเบตานั้น ค่าเบต้าตลาดจะเท่ากับ 1 หากเบตานั้นน้อยกว่า 1 มีความเสี่ยงต่ำกว่าตลาดหรือปรับตัวช้ากว่าตลาด หากค่าเบต้ามากกว่า 1 แสดงว่ามีการปรับตัวได้ไวกว่าตลาด แต่ถ้าค่าเบต้าติดลบแสดงว่าจะปรับตัวในทิศทางตรงข้ามกับตลาด ซึ่งในการศึกษาครั้งนี้มี 3 กองทุนที่ปรับตัวในทิศทางตรงข้ามกับตลาด

## 2. ผลการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย

การอธิบายผลการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย จะอธิบายในลักษณะการเปรียบเทียบตามมาตรวัด 4 มาตรวัด คือ วัดชาร์ป (Sharpe) เทเรเนอร์ (Treyner) เจนเซนอัลฟา (Jensen Alpha) และอินฟอร์เมชัน (Information) โดยแสดงผลการดำเนินงานของแต่ละกองทุนตามมาตรวัดต่างๆ ซึ่งแสดงได้ดังตารางที่ 4.4

ตารางที่ 4.4 ผลการดำเนินงานตามมาตรวัดชาร์ป (Sharpe) เทรเนอร์ (Treydor) เจนเซ่นอัลฟา (Jensen Alpha) และอินฟอร์เมชัน (Information) ของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย

ชื่อย่อกองทุน	Sharpe	ลำดับ	Treynor	ลำดับ	Jensen	ลำดับ	Information	ลำดับ
K-CHINA	0.10169	7	0.04212	3	0.02509	8	0.18564	7
SCBAEM	0.18705	2	0.02210	4	0.07691	2	0.25229	2
K-INDIA	0.10013	8	0.01311	6	0.09112	1	0.13634	9
PRINCIPAL APDI	0.19497	1	0.07394	1	0.02690	6	0.33974	1
TMBCHEQ	-0.32657	16	-0.04022	14	-0.01440	17	-0.16680	18
ABAPAC	-0.51491	20	-0.02921	11	-0.01037	15	-0.15773	16
SCBNK225	0.12973	5	-0.03580	13	0.01263	9	0.21471	5
TISCOJP	-0.06675	10	-0.05295	16	-0.00338	13	0.19293	6
UOBSCI-N	0.17086	3	-0.04131	15	0.02578	7	0.23019	4
MS-CHINA VALUE	-0.16777	13	-0.02147	13	-0.00541	14	-0.01792	13
ABCG	-0.49927	19	-0.06738	18	-0.12279	18	-0.25448	19
ABJO	-0.35116	17	-0.27620	22	-0.02690	20	-0.16440	17
ASP-ASIAN	0.05797	9	0.01759	5	0.03173	3	0.10688	10
SCBNK225D	0.16584	4	-0.14402	20	0.02913	5	0.23312	3
TISCOAP	-0.30894	14	-0.01593	9	0.00065	12	-0.06270	14
TISCOCID	-0.48186	18	-0.19067	21	-0.03116	21	-0.28679	20
UOBSA	-0.77291	21	-0.05011	16	-0.02463	19	-0.45162	21
UOBSGC	-0.30894	15	-0.03092	12	-0.01135	16	-0.09962	15
PRINCIPAL CII	-0.09704	12	-0.01097	7	0.00465	11	0.02626	11
UOBSCI-D	0.11232	6	0.05599	2	0.02977	4	0.17343	8
ASP-HSI	-0.09382	11	-0.01119	8	0.00555	10	0.01266	12
GC	-0.78090	22	-0.09509	19	-0.04389	22	-0.54782	22
เฉลี่ย	-0.15614		-0.04039		0.00753		-0.00480	

ตารางที่ 4.4 ให้ข้อมูลเกี่ยวกับชื่อย่อกองทุน ผลการดำเนินงานและลำดับตามมาตรวัดชาร์ป เทรเนอร์ เจนเซน และอินฟอร์เมชัน และค่าเฉลี่ยของผลการดำเนินงานแต่ละมาตรวัด โดยตารางที่ 4.4 รายงานว่า กองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชียทั้ง 22 กองทุน มีค่าเฉลี่ยชาร์ปเท่ากับ -0.15614 กองทุนรวมที่มีค่าเฉลี่ยชาร์ปเป็นบวกมีจำนวน 9 กองทุน และกองทุนที่มีค่าเฉลี่ยชาร์ปที่เป็นลบมีจำนวน 13 กองทุน กองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชียที่มีค่าชาร์ปสูงสุด 3 ลำดับแรกคือ กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล เอเชีย แปซิฟิก ไดนามิก อินคัม อิกวิตี (PRINCIPAL APDI) มีค่าชาร์ปเท่ากับ 0.19497 กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ เอเชีย อีเมอร์จิง มาร์เก็ต ฟันด์ (SCBAEM) มีค่าชาร์ปเท่ากับ 0.18705 และกองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท ไซน่า อินเดีย (UOBSCI-N) มีค่าชาร์ปเท่ากับ 0.17086 ตามลำดับ และกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชียที่มีค่าชาร์ปต่ำที่สุด 3 ลำดับ คือ กองทุนเปิด เกรทเธอร์ ไซน่า (GC) มีค่าชาร์ปเท่ากับ -0.78090 กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท เอเชีย (UOB SA) มีค่าชาร์ปเท่ากับ -0.77291 และกองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด เอเชีย แปซิฟิก เอกวิตี ฟันด์ (ABAPAC) มีค่าชาร์ปเท่ากับ -0.51491 ตามลำดับ สำหรับกองทุนส่วนที่เหลือ 6 กองทุนมีค่าเฉลี่ยชาร์ปเป็นบวกระหว่าง 0.11232 ถึง 0.16585 อีก 10 กองทุนมีค่าเฉลี่ยชาร์ปเป็นลบระหว่าง -0.06675 ถึง -0.49927

ค่าเฉลี่ยเทรเนอร์เท่ากับ -0.04039 กองทุนรวมที่มีค่าเฉลี่ยเทรเนอร์เป็นบวกมีจำนวน 6 กองทุน และกองทุนที่มีค่าเฉลี่ยเทรเนอร์ที่เป็นลบมีจำนวน 16 กองทุน กองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชียที่มีค่าเทรเนอร์สูงสุด 3 ลำดับแรกคือ กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล เอเชีย แปซิฟิก ไดนามิก อินคัม อิกวิตี (PRINCIPAL APDI) มีค่าเทรเนอร์เท่ากับ 0.07394 กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท ไซน่า อินเดีย (UOBSCI-D) มีค่าเทรเนอร์เท่ากับ 0.05599 และกองทุนเปิดเค ไซน่า หุ้นทุน (K-CHINA) มีค่าเทรเนอร์เท่ากับ 0.04212 ตามลำดับ และกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชียที่มีค่าเทรเนอร์ต่ำที่สุด 3 ลำดับ คือ กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด เจแปน ออฟฟอร์ทูนิตี้ส์ ฟันด์ (ABJO) มีค่าเทรเนอร์เท่ากับ -0.27620 กองทุนเปิด ทิสโก้ ไซน่า อินเดีย ดิวิเดนด ฟันด์ (TISCOCID) มีค่าเทรเนอร์เท่ากับ -0.19067 และกองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นญี่ปุ่น (SCBNK225D) มีค่าเทรเนอร์เท่ากับ -0.14402 ตามลำดับ สำหรับกองทุนส่วนที่เหลือ 3 กองทุนมีค่าเฉลี่ยเทรเนอร์เป็นบวกระหว่าง 0.01311 ถึง 0.02210 อีก 13 กองทุนมีค่าเฉลี่ยเทรเนอร์เป็นลบระหว่าง -0.01097 ถึง -0.09509

ค่าเฉลี่ยเจนเซนอัลฟาเท่ากับ 0.00753 กองทุนรวมที่มีค่าเฉลี่ยเจนเซนอัลฟาเป็นบวกมีจำนวน 12 กองทุน และกองทุนที่มีค่าเฉลี่ยเจนเซนอัลฟาที่เป็นลบมีจำนวน 10 กองทุน กองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชียที่มีค่าเจนเซนอัลฟาสูงสุด 3 ลำดับแรกคือ กองทุนเปิดเค อินเดีย หุ้นทุน (K-INDIA) มีค่าเจนเซนอัลฟาเท่ากับ 0.09112 กองทุนเปิดไทย

พาณิชย์ เอเชียัน อีเมอร์จิ่ง มาร์เก็ต ฟันด์ (SCBAEM) มีค่าเงินเช่นอัลฟาเท่ากับ 0.07691 และกองทุนเปิดแอสเซทพลาสเอเชียันสเปเชียลซิทธิอุเอชั่นส์ (ASP-ASIAN) มีค่าเงินเช่นอัลฟาเท่ากับ 0.03173 ตามลำดับ และกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชียที่มีค่าเงินเช่นอัลฟาต่ำที่สุด 3 ลำดับคือกองทุนเปิด เกรทเธอร์ ไชน่า (GC) มีค่าเงินเช่นอัลฟาเท่ากับ -0.04389 กองทุนเปิด ทิสโก้ ไชน่า อินเดียน ดิวิเดนด ฟันด์ (TISCOCID) มีค่าเงินเช่นอัลฟาเท่ากับ -0.03116 และกองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด เจแปน ออฟพอร์ทูนิตี้ส์ ฟันด์ (ABJO) มีค่าเงินเช่นอัลฟาเท่ากับ -0.02690 ตามลำดับ สำหรับกองทุนส่วนที่เหลือ 9 กองทุนมีค่าเฉลี่ยเงินเช่นอัลฟาเป็นบวกระหว่าง 0.00065 ถึง 0.02977 อีก 7 กองทุนมีค่าเฉลี่ยเงินเช่นอัลฟาเป็นลบระหว่าง -0.00338 ถึง -0.002463

ค่าเฉลี่ยอินฟอร์เมชันเท่ากับ -0.00480 กองทุนรวมที่มีค่าเฉลี่ยอินฟอร์เมชันเป็นบวกมีจำนวน 12 กองทุน และกองทุนที่มีค่าเฉลี่ยอินฟอร์เมชันที่เป็นลบมีจำนวน 10 กองทุน กองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชียที่มีค่าเฉลี่ยอินฟอร์เมชันสูงที่สุด 3 ลำดับแรกคือ กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล เอเชีย แปซิฟิก ไดนามิก อินคัม อิกวิตี (PRINCIPAL APDI) มีค่าอินฟอร์เมชันเท่ากับ 0.33974 กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ เอเชียัน อีเมอร์จิ่ง มาร์เก็ต ฟันด์ (SCBAEM) มีค่าอินฟอร์เมชันเท่ากับ 0.25229 และกองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นญี่ปุ่น (SCBNK225D) มีค่าอินฟอร์เมชันเท่ากับ 0.23312 ตามลำดับ และกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชียที่มีค่าอินฟอร์เมชันต่ำที่สุด 3 ลำดับคือกองทุนเปิด เกรทเธอร์ ไชน่า (GC) มีค่าอินฟอร์เมชันเท่ากับ -0.54782 กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท เอเชีย (UOBSA) มีค่าอินฟอร์เมชันเท่ากับ -0.45162 และกองทุนเปิด ทิสโก้ ไชน่า อินเดียน ดิวิเดนด ฟันด์ (TISCOCID) มีค่าอินฟอร์เมชันเท่ากับ -0.28679 ตามลำดับ สำหรับกองทุนส่วนที่เหลือ 9 กองทุนมีค่าเฉลี่ยอินฟอร์เมชันเป็นบวกระหว่าง 0.01266 ถึง 0.23019 อีก 7 กองทุนมีค่าเฉลี่ยอินฟอร์เมชันเป็นลบระหว่าง -0.01792 ถึง -0.25448

### 3. ผลการจัดลำดับกองทุนตามผลการดำเนินงานของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย

การอธิบายผลการจัดลำดับกองทุนตามผลการดำเนินงานของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย จะแยกเป็น 2 ส่วน คือ 1) การจัดลำดับกองทุนรวมทั้งหมด 22 กองทุน และ 2) การจัดลำดับกองทุนโดยใช้ความถี่

3.1 การจัดลำดับกองทุนรวมทั้งหมด 22 กองทุน จะอธิบายในลักษณะกองทุนที่มีผลการดำเนินงานที่ดีที่สุดในแต่ละมาตรวัดจะแสดงอยู่ในลำดับที่ 1 และกองทุนที่มีผลการดำเนินงานที่ด้อยที่สุดในแต่ละมาตรวัดจะแสดงอยู่ในลำดับที่ 22 ซึ่งแสดงได้ดังตารางที่ 4.5

ตารางที่ 4.5 ผลการจัดลำดับกองทุนตามผลการดำเนินงานของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุน  
ในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย

ชื่อย่อกองทุน	ผลการจัดลำดับ			
	Sharpe	Treynor	Jensen	Information
K-CHINA	7	3	8	7
SCBAEM	2	4	2	2
K-INDIA	8	6	1	9
PRINCIPAL APDI	1	1	6	1
TMBCHEQ	16	14	17	18
ABAPAC	20	11	15	16
SCBNK225	5	13	9	5
TISCOJP	10	16	13	6
UOBSCI-N	3	15	7	4
MS-CHINA VALUE	13	13	14	13
ABCG	19	18	18	19
ABJO	17	22	20	17
ASP-ASIAN	9	5	3	10
SCBNK225D	4	20	5	3
TISCOAP	14	9	12	14
TISCOCID	18	21	21	20
UOBSA	21	16	19	21
UOBSGC	15	12	16	15
PRINCIPAL CII	12	7	11	11
UOBSCI-D	6	2	4	8
ASP-HSI	11	8	10	12
GC	22	19	22	22



ตารางที่ 4.5 ให้ข้อมูลเกี่ยวกับชื่อย่อกองทุน ผลการจัดลำดับตามมาตรวัดชาร์ป เทเรนอร์ เจนเซน และอินฟอร์เมชัน โดยตารางที่ 4.5 รายงานว่า กองทุนรวมตราสารทุนกองทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชียทั้งหมด 22 กองทุน กองทุนที่มีผลการดำเนินงานดีที่สุดตามมาตรวัดชาร์ป เทเรนอร์ และอินฟอร์เมชัน คือ กองทุนเปิดพรินซิเพิล เอเชีย แปซิฟิก ไดนามิก อินคัม อีควิตี้ (PRINCIPAL APDI) ในขณะที่ตราสารทุนที่มีผลการดำเนินงานดีที่สุดตามมาตรวัดเจนเซน คือ กองทุนเปิดเค ไชน่า หุ้นทุน (K-CHINA) ส่วนกองทุนเปิดเกรทเธอร์ ไชน่า (GC) เป็นกองทุนที่มีผลการดำเนินงานด้อยที่สุดตามมาตรวัดชาร์ป เจนเซน และอินฟอร์เมชัน ในขณะที่กองทุนเปิดเอเบอร์ดีน สแตนดาร์ด เจแปน ออฟพอร์ทูนิตี้ส์ ฟันด์ (ABJO) เป็นกองทุนที่มีผลการดำเนินงานด้อยที่สุดตามมาตรวัดเทเรนอร์

3.2 การจัดลำดับกองทุนโดยใช้ความถี่ จะอธิบายในลักษณะการจัดลำดับกองทุนโดยใช้ความถี่ของลำดับของแต่ละมาตรวัดที่มีผลการดำเนินงานที่ดีที่สุด 5 ลำดับแรก โดยกองทุนที่มีผลการดำเนินงานอยู่ใน 5 ลำดับแรกของทั้ง 4 มาตรวัดถือเป็นกองทุนที่อยู่ในลำดับ **สูงที่สุด** กองทุนที่มีผลการดำเนินงานอยู่ใน 5 ลำดับแรกของทั้ง 3 มาตรวัดถือเป็นกองทุนที่อยู่ในลำดับ **สูง** กองทุนที่มีผลการดำเนินงานอยู่ใน 5 ลำดับแรกของทั้ง 2 มาตรวัดถือเป็นกองทุนที่อยู่ในลำดับ **ดี** และ กองทุนที่มีผลการดำเนินงานอยู่ใน 5 ลำดับแรกของ 1 มาตรวัดถือเป็นกองทุนที่อยู่ในลำดับ **พอใช้** ซึ่งแสดงได้ดังตารางที่ 4.6

ตารางที่ 4.6 ผลการจัดลำดับกองทุนตามค่าความถี่

ชื่อย่อกองทุน	Sharpe	Treynor	Jensen Alpha	Information
K-CHINA		/		
K-INDIA			/	
SCBAEM	/	/	/	/
SCBNK225	/			/
SCBNK225D	/		/	/
PRINCIPAL APDI	/	/		/
UOBSCI-D		/	/	
UOBSCI-N	/			/
ASP-ASIAN		/	/	

ตารางที่ 4.6 ให้ข้อมูลเกี่ยวกับชื่อย่อกองทุนรวม และความถี่ของลำดับของแต่ละมาตรวัด โดยตามตารางที่ 4.6 รายงานว่า กองทุนรวมตราสารทุนกองทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชียทั้งหมด 22 กองทุน มีกองทุนที่มีผลการดำเนินงานที่ดีที่สุด 5 ลำดับแรกของทุกมาตรวัดมีจำนวน 9 กองทุน กองทุนที่มีผลการดำเนินงานอยู่ใน 5 ลำดับแรกของทั้ง 4 มาตรวัด คือ กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ เอเชีย เอเมอร์จิง มาร์เก็ต ฟันด์ (SCBAEM) กองทุนที่มีผลการดำเนินงานอยู่ใน 5 ลำดับแรกของทั้ง 3 มาตรวัดมีจำนวน 2 กองทุน คือ กองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นญี่ปุ่น (SCBNK225D) และกองทุนเปิดพริ้นซิเพิล เอเชีย แปซิฟิก ไดนามิก อินคัม อีควิตี้ (PRINCIPAL APDI) กองทุนที่มีผลการดำเนินงานอยู่ใน 5 ลำดับแรกของทั้ง 2 มาตรวัดมีจำนวน 4 กองทุนคือ กองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นญี่ปุ่น (SCBNK225), กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท ไซน่า อินเดีย (UOBSCI-D), กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท ไซน่า อินเดีย (UOBSCI-N) และกองทุนเปิดแอสเซทพลัส เอเชียแปซิฟิกเอเชียนส์ (ASP-ASIAN) และกองทุนที่มีผลการดำเนินงานอยู่ใน 5 ลำดับแรกของ 1 มาตรวัดมีจำนวน 2 กองทุน คือ กองทุนเปิดเค ไซน่า หุ้นทุน (K-CHINA) และกองทุนเปิดเค อินเดีย หุ้นทุน (K-INDIA)

จากผลการวิเคราะห์ข้างต้นสามารถอธิบายภาพรวมได้ว่า ผลการจัดลำดับกองทุนโดยใช้ความถี่ของลำดับของแต่ละมาตรวัดนั้น เป็นผลการดำเนินงานใน 5 ลำดับแรกของทุกมาตรวัด ถึงแม้ว่ากองทุนเปิดไทยพาณิชย์ เอเชีย เอเมอร์จิง มาร์เก็ต ฟันด์ (SCBAEM) จะเป็นกองทุนเดียวที่มีความถี่ใน 5 ลำดับแรกทุกมาตรวัด แต่มิได้เป็นกองทุนที่มีผลการดำเนินงานที่ดีที่สุดถ้าพิจารณาจากผลการดำเนินงานแล้ว กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล เอเชีย แปซิฟิก ไดนามิก อินคัม อีควิตี้ (PRINCIPAL APDI) แสดงผลการดำเนินงานอยู่ในลำดับที่หนึ่ง

## บทที่ 5

### สรุปการศึกษา อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ

#### 1. สรุปการศึกษา

ผลการศึกษา ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย ตั้งแต่ เดือนธันวาคม พ.ศ.2556 จนถึง เดือนธันวาคม พ.ศ.2561 โยการศึกษา 1) สรุปผลการศึกษาอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย 2) สรุปผลการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย และ 3) สรุปผลการจัดลำดับกองทุนตามผลการดำเนินงานของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย สรุปผลได้ดังนี้

##### 1.1 สรุปผลการศึกษาอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย

**1.1.1 ผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย** มีอัตราผลตอบแทนรายเดือนเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 0.01498 กองทุนที่มีอัตราผลตอบแทนรายเดือนสูงที่สุด 3 ลำดับแรก คือ กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ เอเชีย นอว์จิ่ง มาร์เก็ต ฟันด์ กองทุนเปิด เค อินเดียน หุ้นทุน และกองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท ไชน่า อินเดียน ตามลำดับ ขณะที่กองทุนเปิด เกรทเธอร์ ไชน่า เป็นกองทุนที่มีอัตราผลตอบแทนรายเดือนต่ำที่สุด

**1.1.2 ความเสี่ยงของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย** มีค่าเฉลี่ยส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเท่ากับ 0.14216 กองทุนรวมที่มีค่าเฉลี่ยส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานต่ำที่สุด 3 ลำดับแรก คือ กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท เอเชีย, กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด เอเชีย แปซิฟิก เอกควิตี้ ฟันด์ และกองทุนเปิดทหารไทย China Equity Index ตามลำดับ สำหรับความเสี่ยงที่เป็นระบบซึ่งวัดจากค่าเบต้า ( $\beta$ ) มีค่าเฉลี่ยเบต้าเท่ากับ 0.62341 กองทุนที่มีค่าเฉลี่ยเบต้าต่ำที่สุด 3 ลำดับแรก คือ กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด เจแปน ออฟพอร์ทูนิตี้ส์ ฟันด์, กองทุนเปิด ทิสโก้ เจแปน อิกควิตี้ และกองทุนเปิด ทิสโก้ ไชน่า อินเดียน ดิวิเดนด ฟันด์ตามลำดับ

**1.2 สรุปผลการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุนไทย**  
**ที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย** โดยมาตรวัดชาร์ป เทรเนอร์ เจนเช่นอัลฟา และอินฟอร์เมชัน  
 มาตรวัดชาร์ปมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ -0.15614 ค่าเฉลี่ยชาร์ปสูงสุด 3 ลำดับแรก คือ กองทุนเปิดพริન્ซิ  
 เพิล เอเชีย แปซิฟิก ไดนามิก อินคัม อิกวิตี้ (PRINCIPAL APDI) กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ เอเชีย นี  
 เมอร์จิง มาร์เก็ต ฟันด์ (SCBAEM) และกองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท ไชน่า อินเดีย (UOBSCI-N)  
 ตามลำดับ มาตรวัดเทรเนอร์มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ -0.04039 ค่าเฉลี่ยเทรเนอร์สูงสุด 3 ลำดับแรก คือ  
 กองทุนเปิดพริન્ซิเพิล เอเชีย แปซิฟิก ไดนามิก อินคัม อิกวิตี้ (PRINCIPAL APDI) กองทุนเปิด ยูโอ  
 บี สมาร์ท ไชน่า อินเดีย (UOBSCI-D) และกองทุนเปิดเค ไชน่า หุ้นทุน (K-CHINA) ตามลำดับ  
 ค่าเฉลี่ยเจนเช่นอัลฟาเท่ากับ 0.00753 ค่าเฉลี่ยเจนเช่นอัลฟาสูงสุด 3 ลำดับแรก คือ กองทุนเปิดเค  
 อินเดีย หุ้นทุน (K-INDIA) กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ เอเชีย นีเมอร์จิง มาร์เก็ต ฟันด์ (SCBAEM)  
 และกองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอเชียแปซิฟิกเชลลิตูเอชั่นส์ (ASP-ASIAN) ตามลำดับ ส่วนค่าอิน  
 ฟอร์เมชันมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ -0.00480 ค่าเฉลี่ยอินฟอร์เมชันสูงสุด 3 ลำดับแรกคือ คือ กองทุนเปิด  
 พริન્ซิเพิล เอเชีย แปซิฟิก ไดนามิก อินคัม อิกวิตี้ (PRINCIPAL APDI) กองทุนเปิดไทยพาณิชย์  
 เอเชีย นีเมอร์จิง มาร์เก็ต ฟันด์ (SCBAEM) และกองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นญี่ปุ่น (SCBNK225D)  
 ตามลำดับ

**1.3 สรุปผลการจัดลำดับกองทุนตามผลการดำเนินงานของกองทุนรวมตราสาร**  
**ทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย**

กองทุนรวมตราสารทุนกองทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชียทั้งหมด 22  
 กองทุน กองทุนที่มีผลการดำเนินงานดีที่สุดตามมาตรวัดชาร์ป เทรเนอร์ และอินฟอร์เมชัน คือ  
 กองทุนเปิดพริન્ซิเพิล เอเชีย แปซิฟิก ไดนามิก อินคัม อิกวิตี้ (PRINCIPAL APDI) ในขณะที่  
 กองทุนที่มีผลการดำเนินงานดีที่สุดตามมาตรวัดเจนเช่น คือ กองทุนเปิดเค ไชน่า หุ้นทุน  
 (K-CHINA)

การวัดผลการดำเนินงานตามความถี่ของลำดับของแต่ละมาตรวัด กองทุนที่อยู่ใน  
 ลำดับ สูงที่สุดในช่วงที่ทำการศึกษามีเพียงกองทุนเดียวที่มีค่าความถี่ในทุกมาตรวัดคือ กองทุนเปิด  
 ไทยพาณิชย์ เอเชีย นีเมอร์จิง มาร์เก็ต ฟันด์ (SCBAEM) ของบริษัทจัดการหลักทรัพย์ ไทย  
 พาณิชย์ จำกัด รองลงมาคือ กองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นญี่ปุ่น (SCBNK225D) ของบริษัทจัดการ  
 หลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด และกองทุนเปิดพริન્ซิเพิล เอเชีย แปซิฟิก ไดนามิก อินคัม อิกวิตี้  
 (PRINCIPAL APDI) ของบริษัทจัดการหลักทรัพย์ พริન્ซิเพิล จำกัด ทั้ง 2 กองทุน เป็นกองทุนที่มี  
 ค่าความถี่ใน 3 มาตรวัด

## 2. อภิปรายผล

จากผลการศึกษา เรื่อง ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย สามารถอภิปรายผลการศึกษาได้ดังนี้

### 2.1 ด้านผลตอบแทนและความเสี่ยง

**2.1.1 ผลตอบแทน** ถ้าพิจารณาด้านผลตอบแทนผู้ลงทุนย่อมมีความต้องการให้อัตราผลตอบแทนสูง ซึ่งกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชียทั้ง 22 กองทุน มีเพียง 9 กองทุนที่มีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยมากกว่าอัตราผลตอบแทนเฉลี่ย

**2.1.2 ความเสี่ยง** เปรียบเทียบระหว่างอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยง หากอัตราผลตอบแทนสูงความเสี่ยงก็จะสูง ขณะที่อัตราผลตอบแทนต่ำความเสี่ยงก็จะต่ำ การลงทุนในกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนที่เน้นตราสารแห่งทุน จะมีความเสี่ยงสูง เหมาะกับผู้ลงทุนที่ยอมรับความผันผวนหรือความเสี่ยงจากตลาดหุ้นได้ และมีโอกาสจะได้รับผลตอบแทนในระยะยาว

ปรากฏว่า ผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวมมีความไม่แน่นอน ความเสี่ยงของการลงทุนในกองทุนรวม หากซื้อไปแล้วไม่ได้รับผลตอบแทนและสูญเสียเงินต้นไป การซื้อหน่วยลงทุนหรือการลงทุนทั่วไปมีความเสี่ยงด้วยกันทั้งสิ้น ขึ้นอยู่กับความเสี่ยงมากหรือเสี่ยงน้อย การลงทุนที่มีความเสี่ยงมากอัตราผลตอบแทนจะสูง ในขณะที่การลงทุนที่มีความเสี่ยงต่ำผลตอบแทนก็ต่ำด้วยเช่นกัน ซึ่งสอดคล้องกับการศึกษาในครั้งนี้ กองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชียที่ให้ผลตอบแทนสูงที่สุดคือ กองทุนเปิด ไทยพาณิชย์ เอเชีย นีเมอรัจ มาร์เก็ต ฟันด์ (SCBAEM) ในด้านความเสี่ยงก็สูงด้วยเช่นกัน เช่นเดียวกับกองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท เอเชีย (UOBSA) ที่ให้อัตราผลตอบแทนต่ำ ความเสี่ยงต่ำ

**2.2 ด้านการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเป็นส่วนหนึ่งที่สำคัญของการจัดการกองทุนรวม** การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนและผู้จัดการกองทุนรวม ทราบว่าการลงทุนได้ผลตอบแทนตามที่ตั้งเป้าหมายไว้หรือไม่ และใช้เป็นข้อมูลพิจารณาประกอบการตัดสินใจลงทุน ซึ่งในการศึกษากองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชียครั้งนี้ใช้การวัดผลการดำเนินงานโดยมาตรวัดชาร์ป มาตรวัดเทรเนอร์ มาตรวัดเจนเซนอัลฟา และมาตรวัดอินฟอร์เมชัน

จากงานวิจัยในอดีต วรรณรัตน์ เกตุแก้ว (2552) ทำการศึกษาการวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศและกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุนในประเทศ การวัดผลประสิทธิภาพการดำเนินงานโดยใช้มาตรวัดตามตัวแบบของ Jensen, Treynor, Sharpe และ Treynor-Black พบว่า มาตรวัด Treynor มีผลไม่ใกล้เคียงกับ 3 มาตรวัด ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการศึกษาในครั้งนี้

นันทัย อินทวิเชียร (2553) ศึกษาการประเมินประสิทธิภาพของกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศ พบว่าผลจากการวัดประสิทธิภาพการดำเนินงานด้วยมาตรวัดชาร์ป, เทรเนอร์, เจนเช่น และ โมดิเกลียนี ผลที่ได้แต่ละมาตรวัดนั้นผลไม่สอดคล้องกัน ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการศึกษาในครั้งนี้

จากการศึกษาในครั้งนี้ พบว่า วิธีการวัดผลการดำเนินงานทั้ง 4 แนวคิด มีความแตกต่างกันในเรื่องความเสี่ยงที่นำมาใช้ปรับค่าอัตราผลตอบแทน มาตรวัดเทรเนอร์และมาตรวัดเจนเช่น ใช้ค่าเบต้า เป็นตัวชี้วัดค่าความเสี่ยง ส่วนมาตรวัดชาร์ปและมาตรวัดอินฟอร์เมชันใช้ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราผลตอบแทนของกองทุนเป็นตัววัดความเสี่ยง

มาตรวัดชาร์ปและมาตรวัดอินฟอร์เมชัน ต่างใช้ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราผลตอบแทนของกองทุนเป็นตัววัดความเสี่ยงเหมือนกัน แต่มีติในการพิจารณาของมาตรวัดชาร์ปและมาตรวัดอินฟอร์เมชัน นั้นแตกต่างกัน กล่าวคือ มาตรวัดชาร์ป มุ่งเน้นการเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (Risk Free Rate) โดยพิจารณาความผันผวนของกองทุน ในขณะที่มาตรวัดอินฟอร์เมชัน มุ่งเน้นการเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าเกณฑ์อ้างอิงมาตรฐาน โดยเปรียบเทียบกับการเบี่ยงเบนออกจากเกณฑ์อ้างอิงมาตรฐาน หรืออาจกล่าวอีกนัยว่า มาตรวัดชาร์ปเป็นมาตรวัดแบบสัมบูรณ์ (absolute scale) มาตรวัดอินฟอร์เมชันเป็นมาตรวัดแบบสัมพัทธ์ (relative scale) ซึ่งการพิจารณาเปรียบเทียบกองทุนด้วยมาตรวัดทั้งสองอาจให้ผลลัพธ์ที่แตกต่างกัน ดังนั้นผู้ลงทุนจึงควรเลือกใช้มาตรวัดที่เหมาะสมของแต่ละวิธีในการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมย่อมแล้วแต่กรณี

อย่างไรก็ดี ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมในอดีตไม่อาจรับประกันผลการดำเนินงานในอนาคตได้ และกองทุนรวมอาจมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต เช่น การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการบริหารกองทุนรวม การเปลี่ยนแปลงปรัชญาการบริหารกองทุนรวม หรือการเปลี่ยนแปลงผู้จัดการกองทุน และความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk) เพราะในอนาคตเมื่อมีการขายเงินลงทุนแล้ว แปลงเงินตราต่างประเทศกลับมาเป็นเงินบาท เราอาจได้เงินบาทกลับมาน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มต้น หากเงินตราต่างประเทศสกุลที่เราไปลงทุนอ่อนค่ามาก ในทางกลับกันเราอาจได้เงินบาทกลับมามากกว่าเงินลงทุนเริ่มต้น หากเงินตรา



ต่างประเทศสกุลที่เราไปลงทุนแข็งค่า เมื่อเทียบกับเงินบาท สำหรับผู้ลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชียที่ต้องการจะกำหนดอัตราแลกเปลี่ยนในอนาคตไว้เพื่อปิดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนสามารถเลือกกองทุนที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งแต่ละกองทุนรวมจะมีการป้องกันความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนที่แตกต่างกันออกไป ได้แก่ ป้องกันความเสี่ยงทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมด ป้องกันความเสี่ยงบางส่วน อาจป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม

### 3. ข้อเสนอแนะ

3.1 การเลือกกองทุนที่จะมาใช้ในการศึกษาครั้งนี้คือกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชียซึ่งมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมที่แตกต่างกันมากของแต่ละบริษัทหลักทรัพย์จัดการลงทุน ดังนั้น ในการศึกษาครั้งต่อไปควรเลือกกองทุนที่มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรวมที่ใกล้เคียงกัน หรือควรเลือกทำการศึกษาในกลุ่มประเทศอื่นๆ เพื่อความหลากหลายในการลงทุน

3.2 ในการศึกษาครั้งต่อไปควรทำการศึกษาถึงนโยบายการลงทุน ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ รวมถึงสิทธิประโยชน์ต่างๆ ของแต่ละกองทุนรวม

3.3 การลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุนในต่างประเทศควรคำนึงถึงความเสี่ยงจากปัจจัยพื้นฐานภายในประเทศนั้นๆ ไม่ว่าจะเป็นปัจจัยทางด้านของเศรษฐกิจ การเมือง สังคม นโยบายการเงิน กฎหมายและข้อบังคับต่างๆ ตลอดจนอุตสาหกรรมและสภาพแวดล้อมของตลาดเงินตลาดทุนที่มีความแตกต่างกัน ทั้งนี้ ปัจจัยที่นักลงทุนจะต้องคำนึงเพิ่มเติมคือความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจจะส่งผลให้อัตราผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอน และค่าธรรมเนียมในการบริหารจัดการกองทุน เพราะในแต่ละกองทุนมีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมที่แตกต่างกันออกไป

3.4 การศึกษาผลการดำเนินงานของกองทุนรวมตราสารทุนไทยที่ลงทุนในตราสารทุนกลุ่มเอเชีย พบว่าการบริหารกองทุนของบริษัทจัดการหลักทรัพย์ต่างๆ มีความสามารถในการบริหารกองทุนที่แตกต่างกันออกไป ซึ่งผลตอบแทนในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตดังนั้นผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจ



**บรรณานุกรม**

## บรรณานุกรม

- กาญจน์ กังวานพรศิริ. (2560). “การจัดการการลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์” ใน *ประมวลชุดวิชา เศรษฐศาสตร์การเงินและการจัดการทางการเงิน* (หน่วยที่ 14, น. 75-83). นนทบุรี: มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช, สาขาวิชาเศรษฐศาสตร์.
- กาญจน์ กังวานพรศิริ. (2552). “การจัดการกองทุนรวม” ใน *ประมวลชุดวิชาสัมมนาการจัดการการเงิน* (หน่วยที่ 15, น. 5-6, 25-36) นนทบุรี: มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช, สาขาวิชาวิทยาการจัดการ.
- จิรัตน์ สังแก้ว. (2547). *การลงทุน*. กรุงเทพมหานคร: มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- ดัชนี MSCI WORLD. (2562). *ข้อมูลดัชนีราคาตลาด*. สืบค้นเมื่อ 15 กุมภาพันธ์ 2563 จาก <https://www.msci.com/factor-indexes>.
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2562). *ห้องเรียนนักลงทุน*. สืบค้นเมื่อ 15 กุมภาพันธ์ 2563 จาก <https://www.set.or.th/set/education/html.do?name=mutualfund&showTitle=F>.
- ชนโชติ บุญวรโชติ. (2562). “การประเมินผลการดำเนินงานของกลุ่มหลักทรัพย์” ใน *แนวทางการศึกษา ชุดวิชาการจัดการการเงินขั้นสูงและการวิเคราะห์หลักทรัพย์* (หน่วยที่ 14, น. 7-16) นนทบุรี: มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช, สาขาวิชาวิทยาการจัดการ.
- ชัยลักษณ์ วิรัชศิริ. (2558). *การศึกษ้อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ* (การค้นคว้าแบบอิสระปริญญาบริหารธุรกิจบัณฑิต ไม่ได้ตีพิมพ์). มหาวิทยาลัยกรุงเทพ, กรุงเทพมหานคร.
- นัมหทัย อินทวิเชียร. (2553). *การประเมินประสิทธิภาพของกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศ* (วิทยานิพนธ์ปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต ไม่ได้ตีพิมพ์). มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์, กรุงเทพมหานคร.
- บลจ. กสิกรไทย. (2562). *ข้อมูลมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนรวม ข้อมูลการจ่ายเงินปันผล และหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ*. สืบค้นเมื่อ 15 กุมภาพันธ์ 2563 จาก <https://www.kasikornasset.com/th/mutual-fund/pages/index.aspx>.
- บลจ. ทหารไทย. (2562). *ข้อมูลมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนรวมและหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ*. สืบค้นจาก. <https://www.tmbameastspring.com/funds/mutual-funds>.

- บลจ. ทิสโก้. (2562). ข้อมูลมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนรวม ข้อมูลการจ่ายเงินปันผลและหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ. สืบค้นเมื่อ 20 กุมภาพันธ์ 2563 จาก <https://www.tiscoasset.com/th/mf/html/index.jsp>.
- บลจ. ไทยพาณิชย์. (2562). ข้อมูลมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนรวม ข้อมูลการจ่ายเงินปันผลและหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ. สืบค้นเมื่อ 20 กุมภาพันธ์ 2563 จาก <https://www.scbam.com/th/fund/foreign-investment-fund>.
- บลจ. พรินซิเพิล. (2562). ข้อมูลมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนรวมและหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ. สืบค้นเมื่อ 15 มีนาคม 2563 จาก <https://www.principal.th/th/mutual-fundth>.
- บลจ. แมนูไลฟ์ (ประเทศไทย). (2562). ข้อมูลมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนรวมและหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ. สืบค้นเมื่อ 15 กุมภาพันธ์ 2563 จาก <https://www.manulife-asset.co.th/Our-Products---Mutual-Fund---Fund-Information---Thai>.
- บลจ. ยูโอบี (ประเทศไทย). (2562). ข้อมูลมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนรวม ข้อมูลการจ่ายเงินปันผลและหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ. สืบค้นเมื่อ 15 มีนาคม 2563 จาก <https://www.uobam.co.th/th/fund-type/3/foreign-investment>.
- บลจ. อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด (ประเทศไทย). (2562). ข้อมูลมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนรวมและหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ. สืบค้นเมื่อ 15 มีนาคม 2563 จาก <https://www.aberdeenstandard.com/th-th/thailand/what-we-do/equities>.
- บลจ. แอสเซทฟลัด. (2562). ข้อมูลมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนรวม ข้อมูลการจ่ายเงินปันผลและหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ. สืบค้นเมื่อ 15 มีนาคม 2563 จาก <https://www.assetfund.co.th/home/mutual-funds.aspx>.
- ปริศนา ทองใบ. (2559). การเปรียบเทียบความเสี่ยงและผลตอบแทนของกองทุนรวมตราสารทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด (การค้นคว้าแบบอิสระปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต ไม่ได้ตีพิมพ์). มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช, นนทบุรี.
- ฝ่ายพัฒนาความรู้ผู้ลงทุน ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2561). ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน: ตราสารทั่วไป (พิมพ์ครั้งที่ 2). กรุงเทพมหานคร: บุญศิริการพิมพ์.

- วรรณภา สิทธิโห. (2558). การศึกษาเปรียบเทียบผลตอบแทนและความเสี่ยงระหว่างกองทุนรวม อีทีเอฟ และกองทุนรวมเปิดตราสารทุนที่ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศเพียง กองทุนเดียว (การค้นคว้าแบบอิสระปริญญาวิทยาศาสตรมหาบัณฑิต ไม่ได้ตีพิมพ์). มหาวิทยาลัยกรุงเทพ, กรุงเทพมหานคร.
- วรรณรัตน์ เกตุแก้ว. (2552). การวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนที่ ลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศและกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุนในประเทศ (การค้นคว้าแบบอิสระปริญญาบริหารธุรกิจบัณฑิต ไม่ได้ตีพิมพ์). มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์, กรุงเทพมหานคร.
- สมาคมตราสารหนี้ไทย (Thai BMA). (2562). ข้อมูลดัชนีพันธบัตรรัฐบาล. สืบค้นเมื่อ 25 มีนาคม 2563 จาก <http://www.thaibma.or.th/EN/Market/Index/BondIndex.aspx>.
- สมาคมบริษัทจัดการลงทุน. (2562). ข้อมูลมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ. สืบค้นเมื่อ 25 มีนาคม 2563 จาก <https://www.thaimutualfund.com/AIMC/mutualFundCenter.jsp>.
- สมาคมบริษัทจัดการลงทุน. (2562). ข้อมูลมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนรวมที่ลงทุนใน ต่างประเทศ. สืบค้นเมื่อ 25 มีนาคม 2563 จาก [http://oldweb.aimc.or.th/21\\_overview\\_detail.php?nid=15&subid=0&ntype=2](http://oldweb.aimc.or.th/21_overview_detail.php?nid=15&subid=0&ntype=2).
- สมาคมบริษัทจัดการลงทุน. (2562). ข้อมูลสถิติการเจริญเติบโตของธุรกิจการจัดการกองทุนรวมที่ ลงทุนในต่างประเทศ ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2557 – 2561. สืบค้นเมื่อ 28 มีนาคม 2563 จาก [http://oldweb.aimc.or.th/21\\_infostats\\_rmflttfif.php?fund=fif](http://oldweb.aimc.or.th/21_infostats_rmflttfif.php?fund=fif).
- สมาคมบริษัทจัดการลงทุน. (2562). ข้อมูลสาระการลงทุนกองทุนรวม. สืบค้นเมื่อ 28 มีนาคม 2563 จาก <http://ns3.aimc.or.th/web>.
- สรศาสตร์ สุขเจริญสิน. (2554). “ทฤษฎีการลงทุน” ใน เอกสารการสอนชุดวิชาการลงทุนและ การวิเคราะห์หลักทรัพย์ (หน่วยที่ 5, น. 35-38) นนทบุรี: มหาวิทยาลัยสุโขทัย ธรรมมาธิราช, สาขาวิชาวิทยาการจัดการ.
- สิทธิเดช พิริยสุทธิ. (2556). การวิเคราะห์ผลตอบแทนและความเสี่ยงของการลงทุนในกองทุนรวม จำแนกตามประเภทและรูปแบบการลงทุน (วิทยานิพนธ์ปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต ไม่ได้ตีพิมพ์). มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมมาธิราช, นนทบุรี.
- เสกศักดิ์ จำริณวงศ์. (2554). การบริหารการเงินธุรกิจ: แนวคิดและแนวปฏิบัติ (พิมพ์ครั้งที่ 2). กรุงเทพมหานคร: มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.

อังฉรา ศรีสุโข ชนิตา อุ่นสะอาด กฤติยา สุทธิชื่น. (2560). *คู่มือผู้ลงทุน ฉบับลงทุนในกองทุนรวม* (พิมพ์ครั้งที่ 1). กรุงเทพมหานคร: ฝ่ายพัฒนาความรู้ผู้ลงทุน ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.

Aiello, S. and N. Chieffe. (1999). International Index Funds and the Investment Portfolio. *Financial Services Review*, (8), 27-35.

Arugaslan, O., E. Edwards, and A. Samant. (2008). Risk-Adjusted Performance of International Mutual Funds. *Managerial Finance*, 34(1), 5-22.

Atiqah & Adiana H. (2009). *The Performance of Malaysian Unit Trusts Investing in Domestic Versus International Markets*. Retrieved from <http://web.usm.my/journal/aamjaf/Vol%205-2-2009/5-2-4.pdf>.

TSE, Y. K., & Chia J.H.H. (2000). *An Empirical Analysis of Unit Trust Performance in Singapore*. Retrieved from [https://ink.library.smu.edu.sg/cgi/viewcontent.cgi?article=1702&context=soe\\_research](https://ink.library.smu.edu.sg/cgi/viewcontent.cgi?article=1702&context=soe_research).







ภาคผนวก

มหาวิทยาลัยราชภัฏสกลนคร

สภามหาวิทยาลัยราชภัฏสกลนคร



ภาคผนวก ก

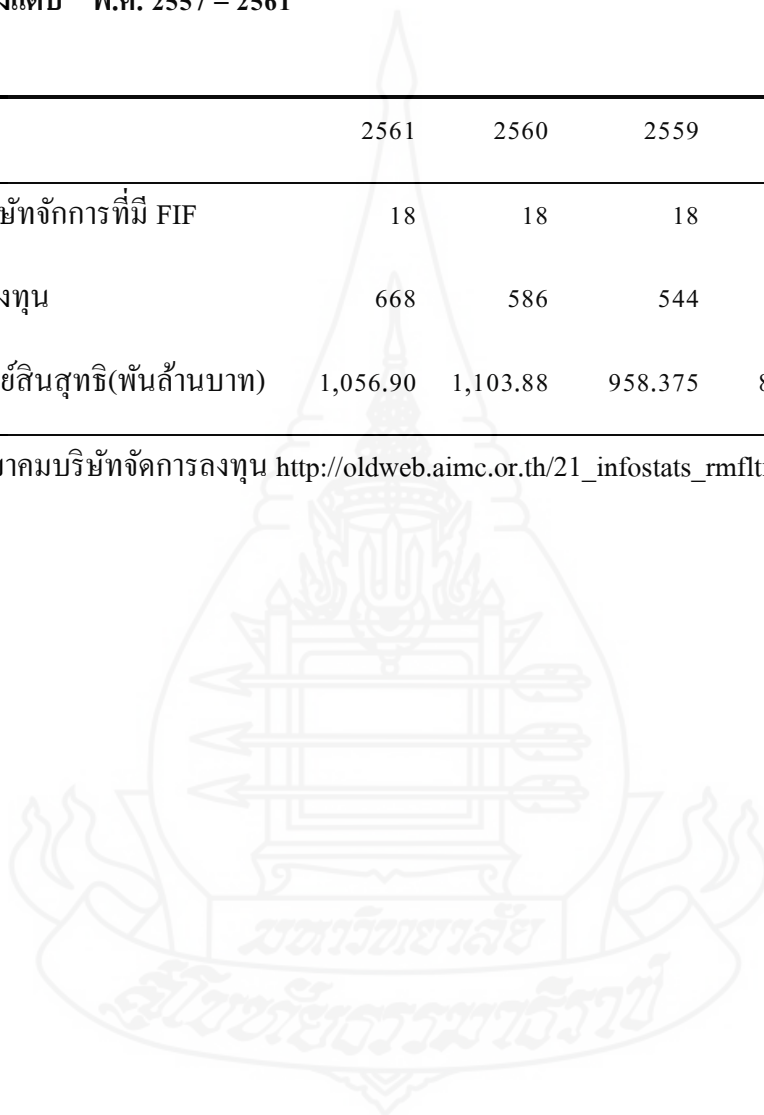
สรุปรายละเอียดกองทุนที่ทำการศึกษา

## สรุปรายละเอียดกองทุนที่ทำการศึกษา

ตาราง สถิติการเจริญเติบโตของธุรกิจการจัดการกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ  
ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2557 – 2561

รายการ/ปี	2561	2560	2559	2558	2557
จำนวนบริษัทจัดการที่มี FIF	18	18	18	18	20
จำนวนกองทุน	668	586	544	473	495
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ(พันล้านบาท)	1,056.90	1,103.88	958.375	809.424	865.921

ที่มา : สมาคมบริษัทจัดการลงทุน [http://oldweb.aimc.or.th/21\\_infostats\\_rmfltffif.php?fund=fif](http://oldweb.aimc.or.th/21_infostats_rmfltffif.php?fund=fif)



ตาราง แสดงรายชื่อกองทุนเปิดที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน

ชื่อย่อกองทุน	ชื่อกองทุนเปิด	บลจ.
K-CHINA	กองทุนเปิดเค ไชน่า หุ้นทุน	กสิกรไทย
K-INDIA	กองทุนเปิดเค อินเดีย หุ้นทุน	กสิกรไทย
SCBAEM	ไทยพาณิชย์ เอเชีย อีเมอร์จิง มาร์เก็ต ฟันด์	ไทยพาณิชย์
SCBNK225	ไทยพาณิชย์หุ้นญี่ปุ่น	ไทยพาณิชย์
SCBNI225D	ไทยพาณิชย์หุ้นญี่ปุ่น	ไทยพาณิชย์
TMBCHEQ	ทหารไทย China Equity Index	ทหารไทย
TISCOJP	ทิสโก้ เจแปน อิกวิตี้	ทิสโก้
TISCOAP	ทิสโก้ เอเชีย แปซิฟิก เอ็กซ์ เจแปน	ทิสโก้
TISCOCID	ทิสโก้ ไชน่า อินเดีย ดิวิเดนด ฟันด์	ทิสโก้
UOBSCI-N	ยูโอบี สมาร์ท ไชน่า อินเดีย	ยูโอบี (ประเทศไทย)
UOBSD	ยูโอบี สมาร์ท เอเชีย	ยูโอบี (ประเทศไทย)
UOBSGC	ยูโอบี สมาร์ท เกรทเธอร์ ไชน่า	ยูโอบี (ประเทศไทย)
UOBSCI-D	ยูโอบี สมาร์ท ไชน่า อินเดีย	ยูโอบี (ประเทศไทย)
GC	เกรทเธอร์ ไชน่า	ยูโอบี (ประเทศไทย)
PRINCIPAL APDI	พริન્ซิเพิล เอเชีย แปซิฟิก ไดนามิก อินคัม อิกวิตี้	พริન્ซิเพิล
PRINCIPAL CII	พริન્ซิเพิล เคลี่ ไชน่า-อินเดีย-อิน โด อิกวิตี้	พริન્ซิเพิล
ABAPAC	เอเบอร์ดีน สแตนดาร์ด เอเชีย แปซิฟิก เอคควิตี้ ฟันด์	เอเบอร์ดีน สแตนดาร์ด (ประเทศไทย)
ABCG	เอเบอร์ดีน สแตนดาร์ด ไชน่า เกทเวย์ ฟันด์	เอเบอร์ดีน สแตนดาร์ด (ประเทศไทย)
ABJO	เอเบอร์ดีน สแตนดาร์ด เจแปน ออฟพอร์ ทูนิตีส์ ฟันด์	เอเบอร์ดีน สแตนดาร์ด (ประเทศไทย)
MS-CHINA VALUE	แมนูไลฟ์ สเตริงค์ ไชน่า แวลู เอฟไอเอฟ	แมนูไลฟ์ (ประเทศไทย)
ASP-ASIAN	แอสเซทพลัสเอเชียนสเปเชียลซิททูเอชั่นส์	แอสเซท พลัส
ASP-HIS	แอสเซทพลัสเอชเอสไอ	แอสเซท พลัส

ตาราง มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ

กองทุนรวม	มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ ณ ตุลาคม 2561 (ล้านบาท)
กองทุนเปิดเค ไซน่า หุ้นทุน	9,268
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ เอเชียน อีเมอรัจี้ มาร์เก็ต ฟันด์	2,979
กองทุนเปิดเค อินเดีย หุ้นทุน	2,001
กองทุนเปิดพรินซิเพิล เอเชีย แปซิฟิก ไดนามิก อินคัม อิควิตี้	1,837
กองทุนเปิดทหารไทย China Equity Index	1,816
กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด เอเชีย แปซิฟิก เอกควิตี้ ฟันด์	1,161
กองทุนเปิด ไทยพาณิชย์หุ้นญี่ปุ่น	1,025
กองทุนเปิด ทีเอสโก้ เจแปน อิควิตี้	915
กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท ไซน่า อินเดีย	512
กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ ไซน่า แวลู เอฟไอเอฟ	365
กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด ไซน่า เกทเวย์ ฟันด์	360
กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด เจแปน ออฟพอร์ทูนิตี้ส์ ฟันด์	336
กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอเชียนสเปเชียลชิพเอชชั่นส์	272
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นญี่ปุ่น	251
กองทุนเปิด ไทยพาณิชย์หุ้นญี่ปุ่น	225
กองทุนเปิด ทีเอสโก้ เอเชีย แปซิฟิก เอ็กส์ เจแปน	170
กองทุนเปิด ทีเอสโก้ ไซน่า อินเดีย ดิไวเดนด์ ฟันด์	
กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท เอเชีย	118
กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท เกรทเธอร์ ไซน่า	93
กองทุนเปิดพรินซิเพิล เดลี่ ไซน่า-อินเดีย-อินโด อิควิตี้	70
กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท ไซน่า อินเดีย	28
กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท ไซน่า อินเดีย	26
กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอชเอสไอ	18
กองทุนเปิด เกรทเธอร์ ไซน่า	
<b>รวม</b>	<b>23,856</b>

ที่มา: สมาคมบริหารจัดการกองทุน

## ตาราง ดัชนีตลาดอ้างอิง

กองทุนรวม	ดัชนีตลาดอ้างอิง
กองทุนเปิดเค ไซน่า หุ้นทุน	MSCI China Capped 10% Index
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ เอเชีย อเมริกา จี มาร์เก็ต ฟันด์	MSCI All Country Asia ex Japan
กองทุนเปิดเค อินเดีย หุ้นทุน	MSCI India Gross TR – in USD
กองทุนเปิดพริซิเพิล เอเชีย แปซิฟิก ไลนามิก อินคัม อิกวิตี	MACI AC Asia Pacific ex Japan
กองทุนเปิดทหารไทย China Equity Index	FTSE China A50 Net Total Return Index
กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด เอเชีย แปซิฟิก อีควิตี้ ฟันด์	MSCI AC Asia-Pacific ex Japan
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นญี่ปุ่น	Nikkei
กองทุนเปิด ทิสโก้ เจแปน อิกวิตี	Nikkei
กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท ไซน่า อินเดีย	MSCI China 25%, SSE50 A Share Index 25%, MSCI India 50%
กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตริงค์ ไซน่า แวลู เอฟไอเอฟ	MSCI Zhong Hua Index
กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด ไซน่า เทคเวย์ ฟันด์	MSCI Zhong Hua
กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด เจแปน ออฟพอร์ทูนิตี้ส์ ฟันด์	MSCI Japan
กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอเชียแปซิฟิกเอชเอ็นเอส	MSCI All Country Asia ex-Japan Index
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นญี่ปุ่น	Nikkei
กองทุนเปิด ทิสโก้ เอเชีย แปซิฟิก เอ็กซ์ เจแปน	MSCI AC Asia-Pacific Ex Japan Net Total Return
กองทุนเปิด ทิสโก้ ไซน่า อินเดีย ดิวิเดนด ฟันด์	MSCI China Index 25%, Hang Seng China Enterprise Index 25%, MSCI India Index 50%
กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท เอเชีย	MSCI AC Asia ex Japan
กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท เกรทเธอร์ ไซน่า	MSCI AC Golden Dragon Index



## ตาราง ดัชนีตลาดอ้างอิง (ต่อ)

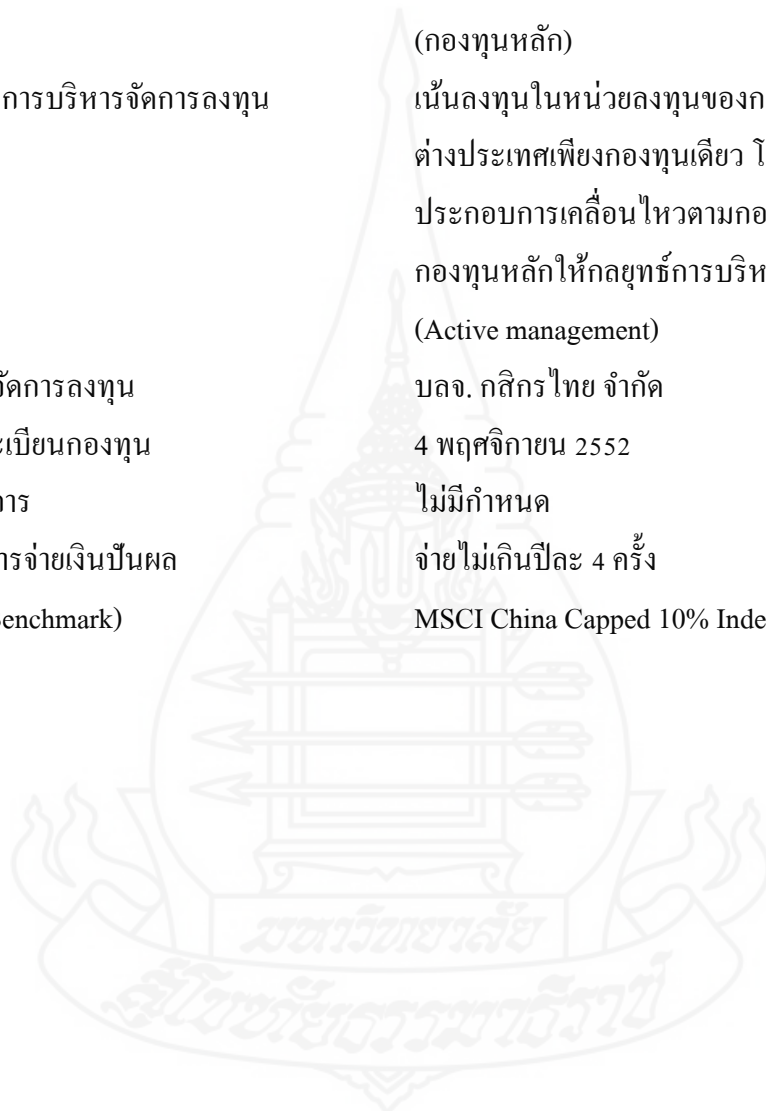
กองทุนรวม	ดัชนีตลาดอ้างอิง
กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล เดลี ไชน่า-อินเดีย-อินโด อิควิตี้	MSCI China + MSCI Indonesia + MSCI India
กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท ไชน่า อินเดีย	MSCI China 25%, SSE50 A Share Index 25%, MSCI India 50%
กองทุนเปิดแอสเซทพลัสเอชเอสไอ	Hang Seng
กองทุนเปิด เกรทเธอร์ ไชน่า	MSCI Golden Dragon

ที่มา: <https://www.msci.com/factor-indexes>



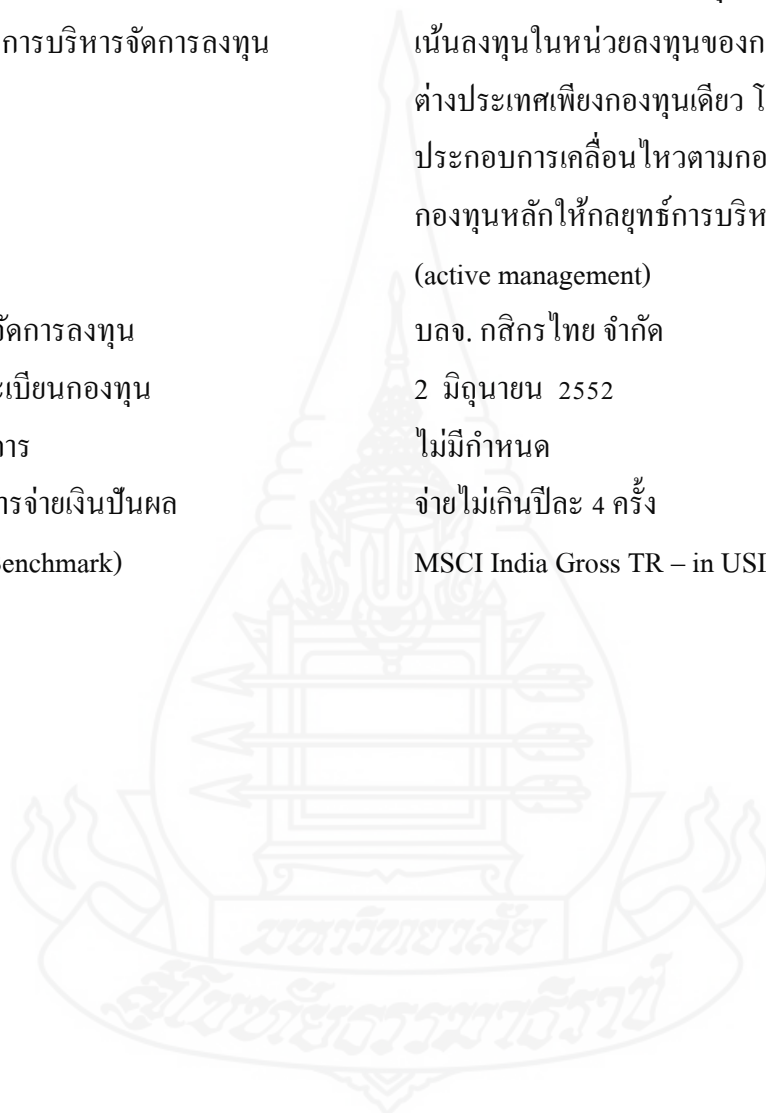
### กองทุนเปิดเค ไซน่า หุ้นทุน

ชื่อภาษาอังกฤษ	K China Equity Fund
ชื่อย่อกองทุน	K-CHINA
นโยบายการลงทุน	กองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Fidelity Funds – china Focus Fund, Class A-USD (กองทุนหลัก)
กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน	เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว โดยมุ่งหวังให้ผล ประกอบการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก และ กองทุนหลักให้กลยุทธ์การบริหารกองทุนเชิงรุก (Active management)
ชื่อบริษัทจัดการลงทุน	บลจ. กสิกรไทย จำกัด
วันที่จดทะเบียนกองทุน	4 พฤศจิกายน 2552
อายุโครงการ	ไม่มีกำหนด
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	จ่ายไม่เกินปีละ 4 ครั้ง
ตัวชี้วัด (Benchmark)	MSCI China Capped 10% Index



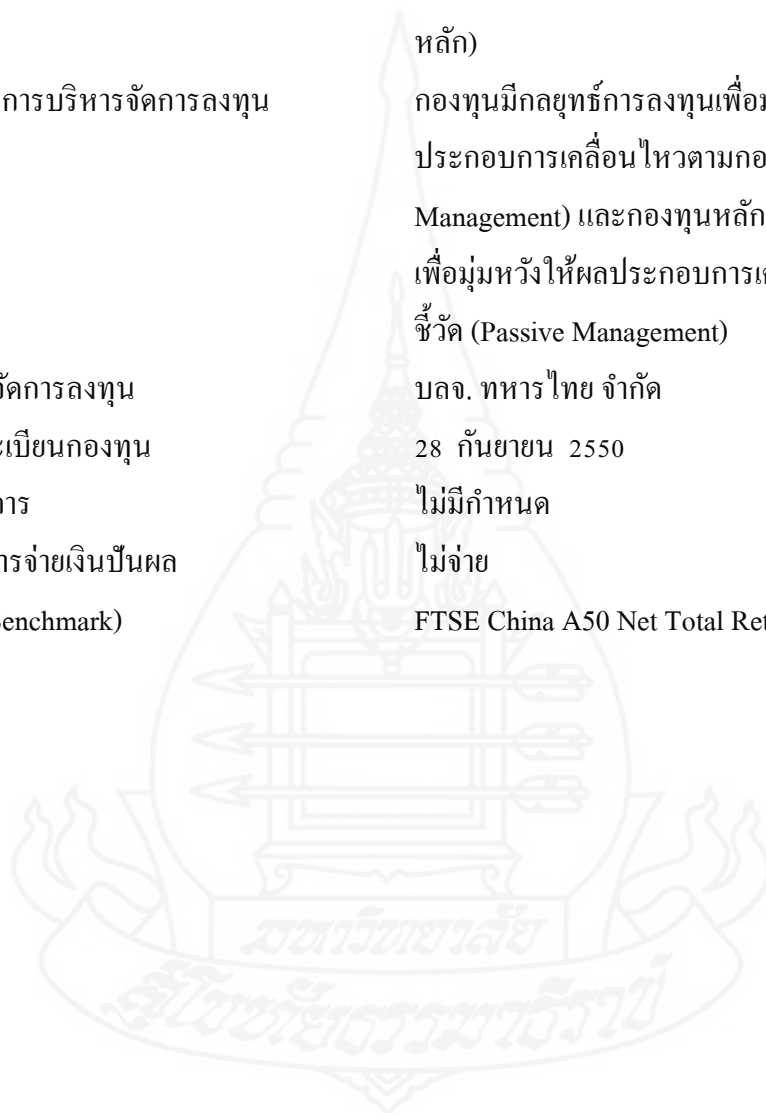
### กองทุนเปิดเค อินเดีย หุ้นทุน

ชื่อภาษาอังกฤษ	K India Equity Fund
ชื่อย่อกองทุน	K-INDIA
นโยบายการลงทุน	กองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน BGF India Fund D2 USD (กองทุนหลัก)
กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน	เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว โดยมุ่งหวังให้ผลประโยชน์จากการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก และกองทุนหลักให้กลยุทธ์การบริหารกองทุนเชิงรุก (active management)
ชื่อบริษัทจัดการลงทุน	บลจ. กสิกรไทย จำกัด
วันที่จดทะเบียนกองทุน	2 มิถุนายน 2552
อายุโครงการ	ไม่มีกำหนด
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	จ่ายไม่เกินปีละ 4 ครั้ง
ตัวชี้วัด (Benchmark)	MSCI India Gross TR – in USD



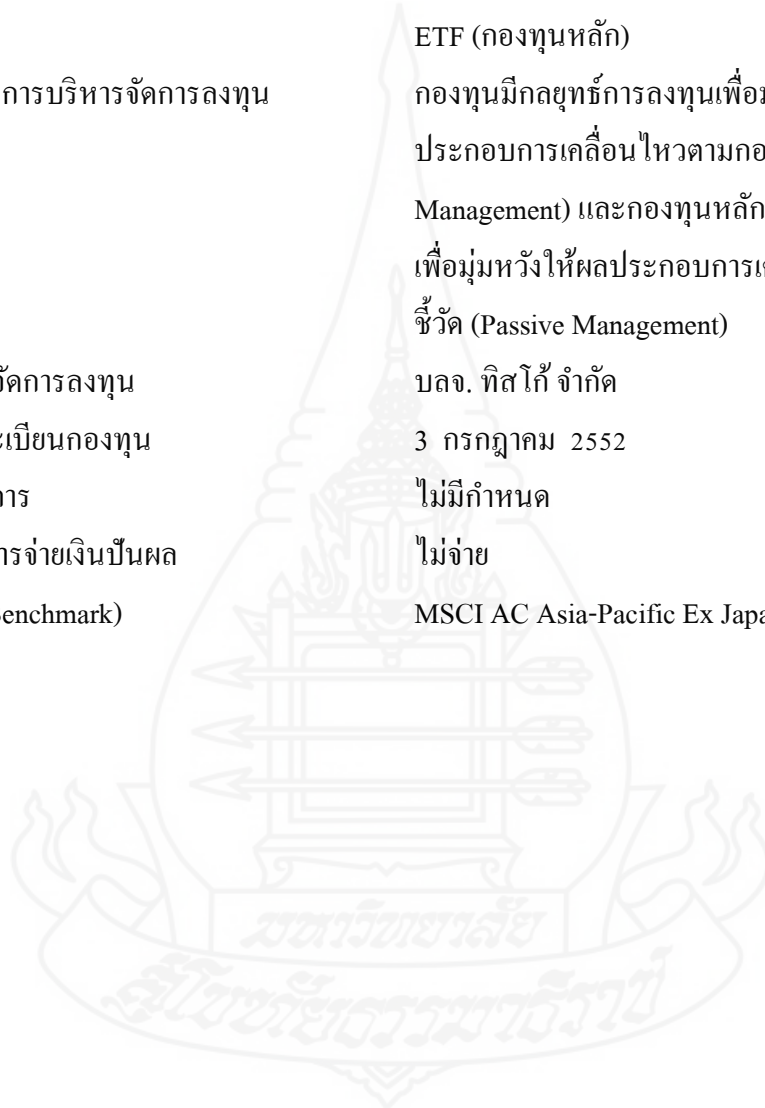
**กองทุนเปิด ทหารไทย China Equity Index**

ชื่อภาษาอังกฤษ	China Equity Index
ชื่อย่อกองทุน	TMBCHEQ
นโยบายการลงทุน	กองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน iShares FTSE A50 China Index ETF (กองทุน หลัก)
กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน	กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนเพื่อมุ่งหวังให้ผล ประกอบการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก (Passive Management) และกองทุนหลักมีกลยุทธ์การลงทุน เพื่อมุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามดัชนี ชี้วัด (Passive Management)
ชื่อบริษัทจัดการลงทุน	บลจ. ทหารไทย จำกัด
วันที่จดทะเบียนกองทุน	28 กันยายน 2550
อายุโครงการ	ไม่มีกำหนด
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
ตัวชี้วัด (Benchmark)	FTSE China A50 Net Total Return Index



**กองทุนเปิด ทิสโก้ เอเชีย แปซิฟิก เอ็กซ์ เจแปน**

ชื่อภาษาอังกฤษ	TISCO Asia Pacific ex Japan Fund
ชื่อย่อกองทุน	TISCOAP
นโยบายการลงทุน	กองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Lyxor MSCI AC Asia Pacific Ex Japan UCITS ETF (กองทุนหลัก)
กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน	กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนเพื่อมุ่งหวังให้ผล ประกอบการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก (Passive Management) และกองทุนหลักมีกลยุทธ์การลงทุน เพื่อมุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามดัชนี ชี้วัด (Passive Management)
ชื่อบริษัทจัดการลงทุน	บลจ. ทิสโก้ จำกัด
วันที่จดทะเบียนกองทุน	3 กรกฎาคม 2552
อายุโครงการ	ไม่มีกำหนด
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
ตัวชี้วัด (Benchmark)	MSCI AC Asia-Pacific Ex Japan Net Total Return



### กองทุนเปิด ทีสโก้ ไชน่า อินเดีย ดิวิเดนด ฟันด์

ชื่อภาษาอังกฤษ	TISCO China India Dividend Fund
ชื่อย่อกองทุน	TISCOCID
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ (Exchange Traded Fund) ในต่างประเทศที่มีนโยบายเน้นการลงทุนในหุ้นบริษัทที่จดทะเบียนจัดตั้งหรือประกอบธุรกิจในจีนและอินเดีย
กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน	กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนเพื่อมุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก (Passive Management)
ชื่อบริษัทจัดการลงทุน	บลจ. ทีสโก้ จำกัด
วันที่จดทะเบียนกองทุน	16 ตุลาคม 2550
อายุโครงการ	ไม่มีกำหนด
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	จ่าย อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
ตัวชี้วัด (Benchmark)	MSCI China Index 25% Hang Seng China Enterprise Index 25% MSCI India Index 50%





### กองทุนเปิด ทิสโก้ เจแปน อีควิตี้

ชื่อภาษาอังกฤษ

TISCO Japan Equity Fund

ชื่อย่อกองทุน

TISCOJP

นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Nikkei 225 Exchange Traded Fund (กองทุนหลัก) ซึ่งเป็นกองทุนรวม อีทีเอฟ (Exchange Traded Fund) ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์โตเกียวประเทศญี่ปุ่น

กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน

กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนเพื่อมุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก (Passive Management)

ชื่อบริษัทจัดการลงทุน

บลจ. ทิสโก้ จำกัด

วันที่จดทะเบียนกองทุน

5 สิงหาคม 2556

อายุโครงการ

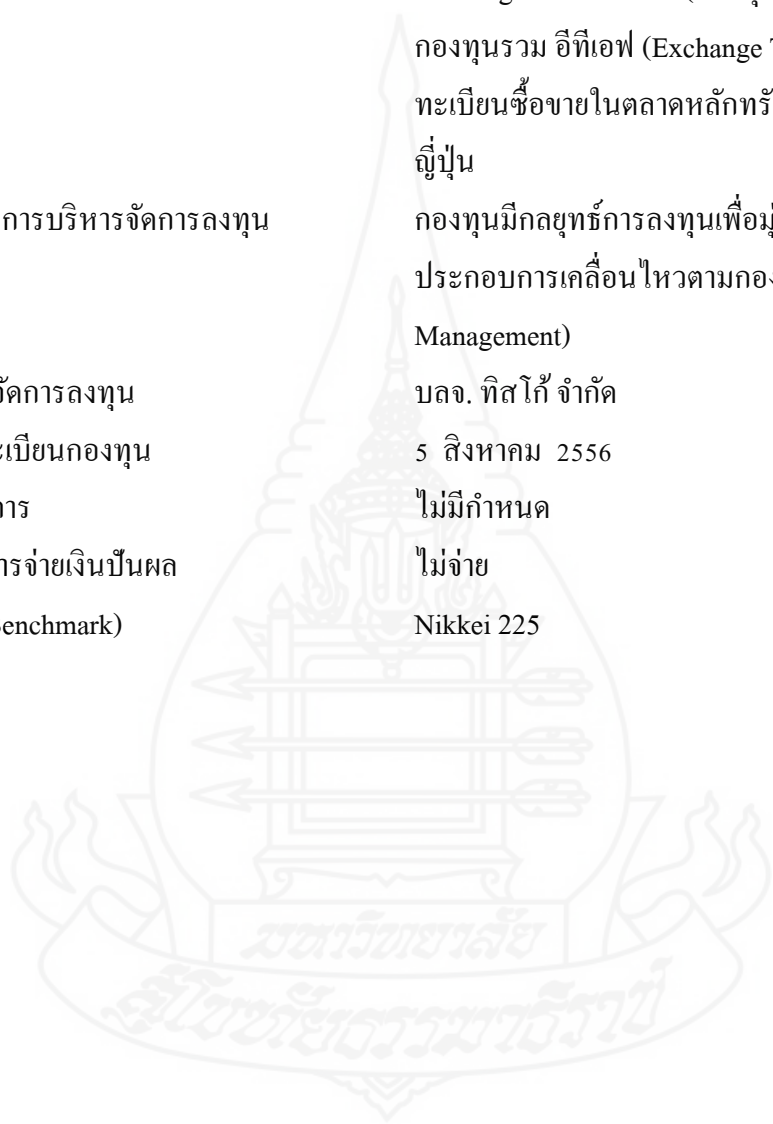
ไม่มีกำหนด

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

ไม่จ่าย

ตัวชี้วัด (Benchmark)

Nikkei 225



**กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ เอเชีย เอเมอร์จิง มาร์เก็ต ฟันด์**

ชื่อภาษาอังกฤษ	SCB ASIAN EMERGING MARKETS OPEN END FUND
ชื่อย่อกองทุน	SCBAEM
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ได้แก่ BGF Asian Growth Leaders Fund (กองทุนหลัก) ลงทุนให้หุ้นของบริษัทซึ่งตั้งอยู่ในทวีปเอเชีย หรือดำเนินกิจกรรมหลักในทวีปเอเชีย ไม่รวมประเทศญี่ปุ่น
กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน	กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุน มุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก (Passive Management) ส่วนกองทุน BGF Asian Growth Leaders Fund (กองทุนหลัก) มุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management)
ชื่อบริษัทจัดการลงทุน	บลจ. ไทยพาณิชย์ จำกัด
วันที่จดทะเบียนกองทุน	6 กุมภาพันธ์ 2551
อายุโครงการ	ไม่มีกำหนด
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
ตัวชี้วัด (Benchmark)	MSCI All Country Asia ex Japan

### กองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นญี่ปุ่น

ชื่อภาษาอังกฤษ

SCB JAPAN EQUITY FUND (SCBNKY225)

ชื่อย่อกองทุน

SCBNK225

นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ Nikkei 225 Exchange Traded Fund (กองทุนหลัก) ลงทุนในตราสารทุนทั้งหมดที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีนิคเคอิ 225 และตราสารทุนที่กำลังจะมาเป็นส่วนประกอบของดัชนีนิคเคอิ 225 ในสัดส่วนการลงทุนเดียวกับจำนวนหุ้นในดัชนีนิคเคอิ 225

กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน

กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุน มุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก (Passive Management) ส่วนกองทุน Nikkei 225 Exchange Traded Fund (กองทุนหลัก) มุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามดัชนีชี้วัด (Passive Management)

ชื่อบริษัทจัดการลงทุน

บลจ. ไทยพาณิชย์ จำกัด

วันที่จดทะเบียนกองทุน

11 ตุลาคม 2556

อายุโครงการ

ไม่มีกำหนด

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

ไม่จ่าย

ตัวชี้วัด (Benchmark)

Nikkei

## กองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นญี่ปุ่น

ชื่อภาษาอังกฤษ

SCB JAPAN EQUITY FUND (SCBNKY225)

ชื่อย่อกองทุน

SCBNK225D

นโยบายการลงทุน

ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ  
เพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ Nikkei 225  
Exchange Traded Fund (กองทุนหลัก) ลงทุนใน  
ตราสารทุนทั้งหมดที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีนิค  
เคอิ 225 และตราสารทุนที่กำลังจะมาเป็น  
ส่วนประกอบของดัชนีนิคเคอิ 225 ในสัดส่วนการ  
ลงทุนเดียวกับจำนวนหุ้นในดัชนีนิคเคอิ 225

กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน

กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุน มุ่งหวังให้ผล  
ประกอบการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก (Passive  
Management) ส่วนกองทุน Nikkei 225 Exchange  
Traded Fund (กองทุนหลัก) มุ่งหวังให้ผล  
ประกอบการเคลื่อนไหวตามดัชนีชี้วัด (Passive  
Management)

ชื่อบริษัทจัดการลงทุน

บลจ. ไทยพาณิชย์ จำกัด

วันที่จดทะเบียนกองทุน

11 ตุลาคม 2556

อายุโครงการ

ไม่มีกำหนด

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

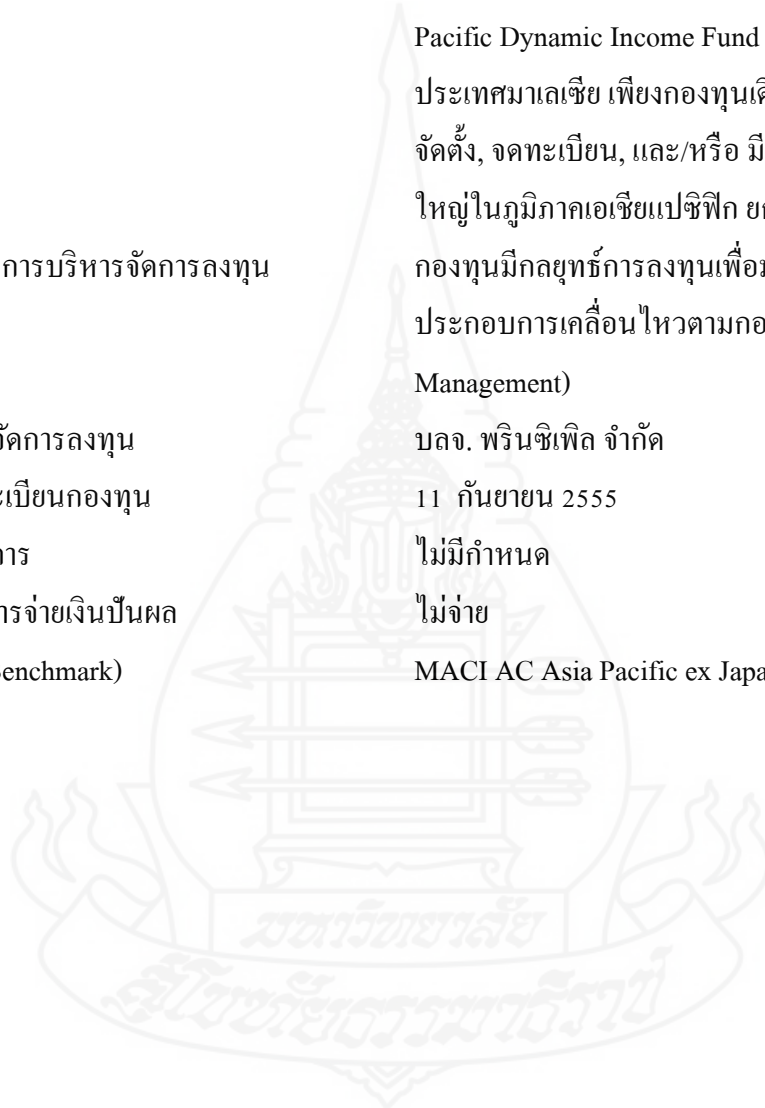
จ่ายไม่เกินปีละ 2 ครั้ง

ตัวชี้วัด (Benchmark)

Nikkei

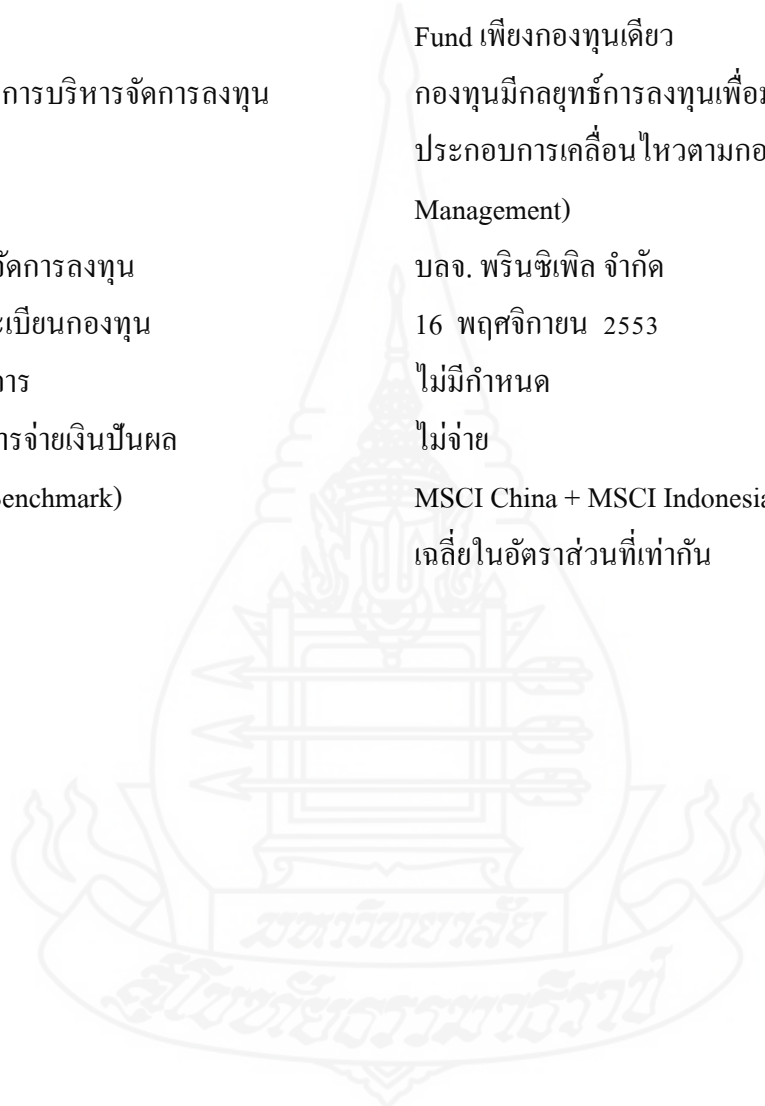
**กองทุนเปิดพรินซิเพิล เอเชีย แปซิฟิก ไดนามิก อินคัม อีควิตี้**

ชื่อภาษาอังกฤษ	Principal Asia Pacific Dynamic Income Equity
Fund	
ชื่อย่อกองทุน	PRINCIPAL APDI
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Principal Asia Pacific Dynamic Income Fund ที่จดทะเบียนในประเทศไทย เฉพาะกองทุนเดี่ยว ลงทุนในบริษัท จัดตั้ง, จดทะเบียน, และ/หรือ มีการดำเนินการส่วนใหญ่ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก ยกเว้นประเทศญี่ปุ่น
กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน	กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนเพื่อมุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก (Passive Management)
ชื่อบริษัทจัดการลงทุน	บลจ. พรินซิเพิล จำกัด
วันที่จดทะเบียนกองทุน	11 กันยายน 2555
อายุโครงการ	ไม่มีกำหนด
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
ตัวชี้วัด (Benchmark)	MACI AC Asia Pacific ex Japan



**กองทุนเปิด พรินซิเพิล เดลี่ ไชน่า-อินเดีย-อินโด อีควิตี้**

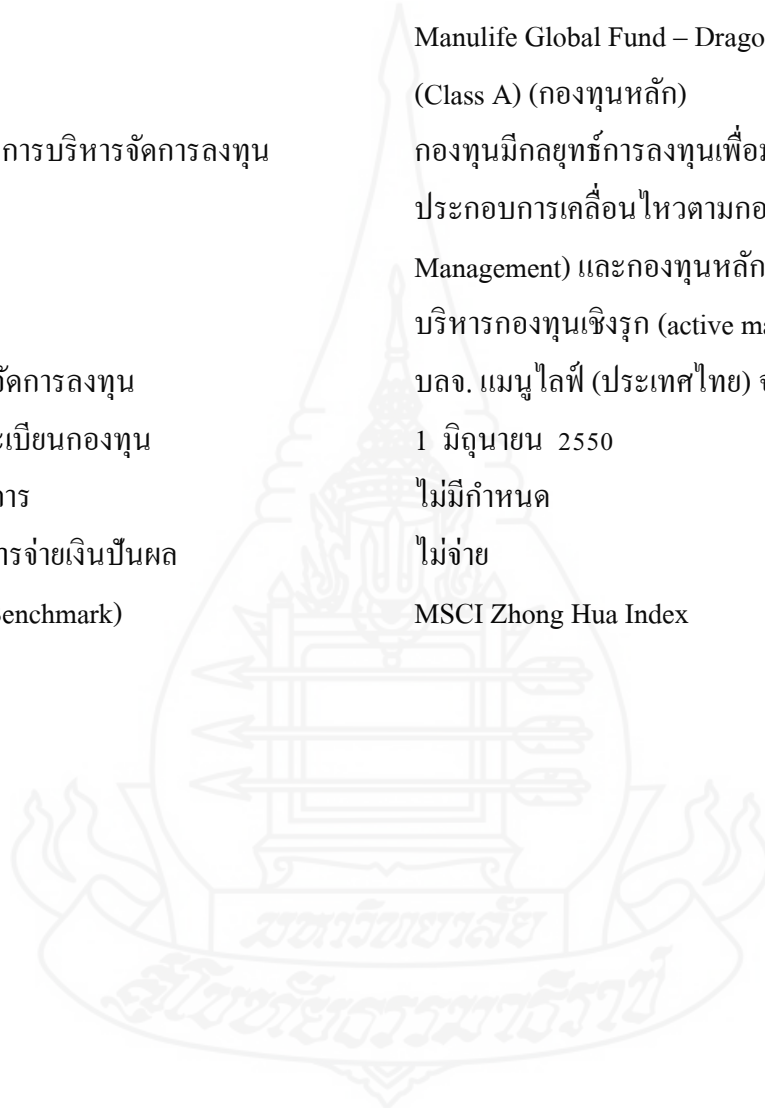
ชื่อภาษาอังกฤษ	Principal Daily China-India-Indo Equity Fund
ชื่อย่อกองทุน	PRINCIPAL CII
นโยบายการลงทุน	กองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน CIMB-Principal China-India-Indonesia Equity Fund เพียงกองทุนเดียว
กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน	กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนเพื่อมุ่งหวังให้ผล ประกอบการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก (Passive Management)
ชื่อบริษัทจัดการลงทุน	บลจ. พรินซิเพิล จำกัด
วันที่จดทะเบียนกองทุน	16 พฤศจิกายน 2553
อายุโครงการ	ไม่มีกำหนด
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
ตัวชี้วัด (Benchmark)	MSCI China + MSCI Indonesia + MSCI India เฉลี่ยในอัตราส่วนที่เท่ากัน





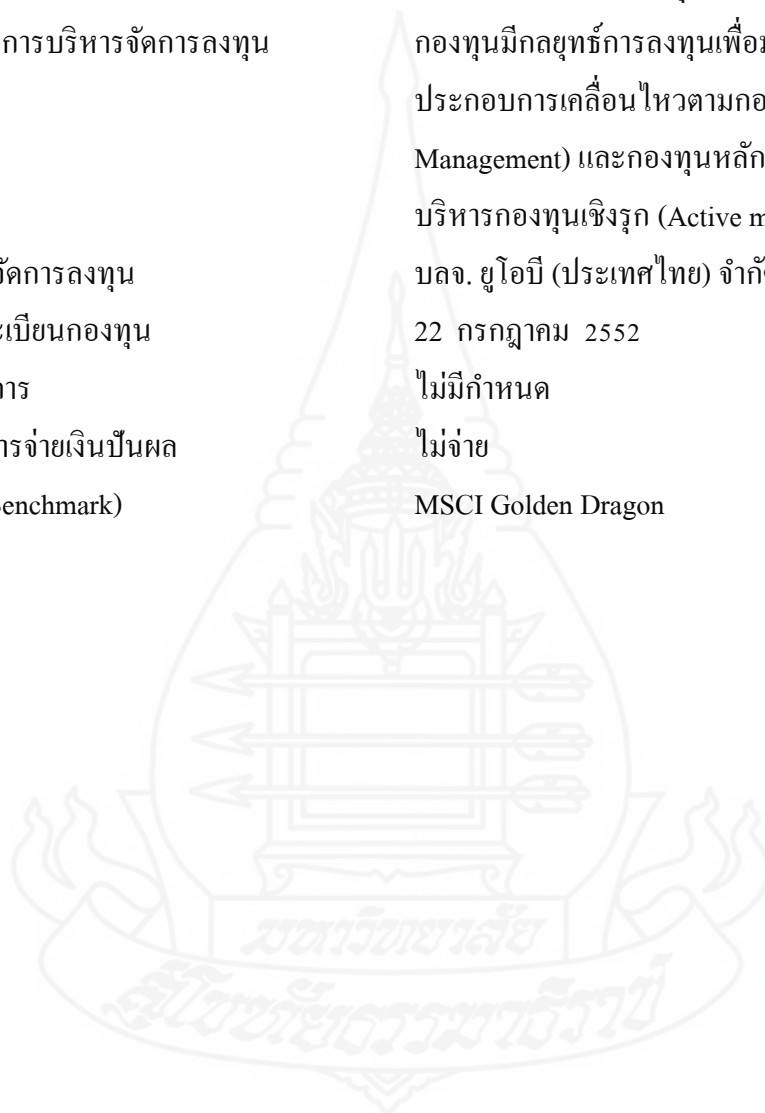
### กองทุนเปิด แมนูไลฟ์ สเตร็งค์ ไซน่า แวลู เอฟไอเอฟ

ชื่อภาษาอังกฤษ	Manulife Strength-China Value Foreign
Investment Fund	
ชื่อย่อกองทุน	MS-CHINA VALUE
นโยบายการลงทุน	กองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Manulife Global Fund – Dragon Growth Fund (Class A) (กองทุนหลัก)
กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน	กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนเพื่อมุ่งหวังให้ผล ประกอบการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก (Passive Management) และกองทุนหลักให้กลยุทธ์การ บริหารกองทุนเชิงรุก (active management)
ชื่อบริษัทจัดการลงทุน	บลจ. แมนูไลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด
วันที่จดทะเบียนกองทุน	1 มิถุนายน 2550
อายุโครงการ	ไม่มีกำหนด
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
ตัวชี้วัด (Benchmark)	MSCI Zhong Hua Index



## กองทุนเปิด เกรตเชอร์ ไซน่า

ชื่อภาษาอังกฤษ	Greater China Fund
ชื่อย่อกองทุน	GC
นโยบายการลงทุน	กองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ (เพียงกองทุนเดียว)
กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน	กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนเพื่อมุ่งหวังให้ผลตอบแทนเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก (Passive Management) และกองทุนหลักให้กลยุทธ์การบริหารกองทุนเชิงรุก (Active management)
ชื่อบริษัทจัดการลงทุน	บลจ. ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด
วันที่จดทะเบียนกองทุน	22 กรกฎาคม 2552
อายุโครงการ	ไม่มีกำหนด
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
ตัวชี้วัด (Benchmark)	MSCI Golden Dragon



### กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท เอเชีย

ชื่อภาษาอังกฤษ

UOB Smart Asia Fund

ชื่อย่อกองทุน

UOBSA

นโยบายการลงทุน

กองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน

United Asia Fund

กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน

กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนเพื่อมุ่งหวังให้ผล  
ประกอบการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก (Passive  
Management) และกองทุนหลักให้กลยุทธ์การ  
บริหารกองทุนเชิงรุก (Active management)

ชื่อบริษัทจัดการลงทุน

บลจ. ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด

วันที่จดทะเบียนกองทุน

16 กรกฎาคม 2550

อายุโครงการ

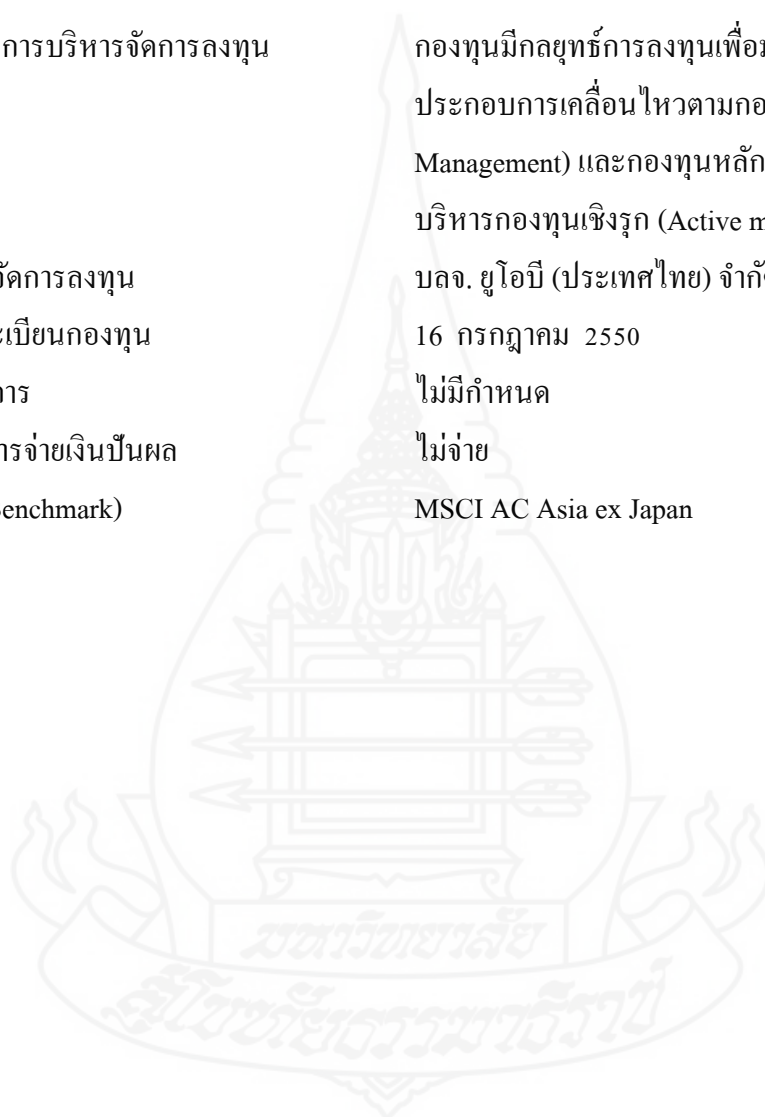
ไม่มีกำหนด

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

ไม่จ่าย

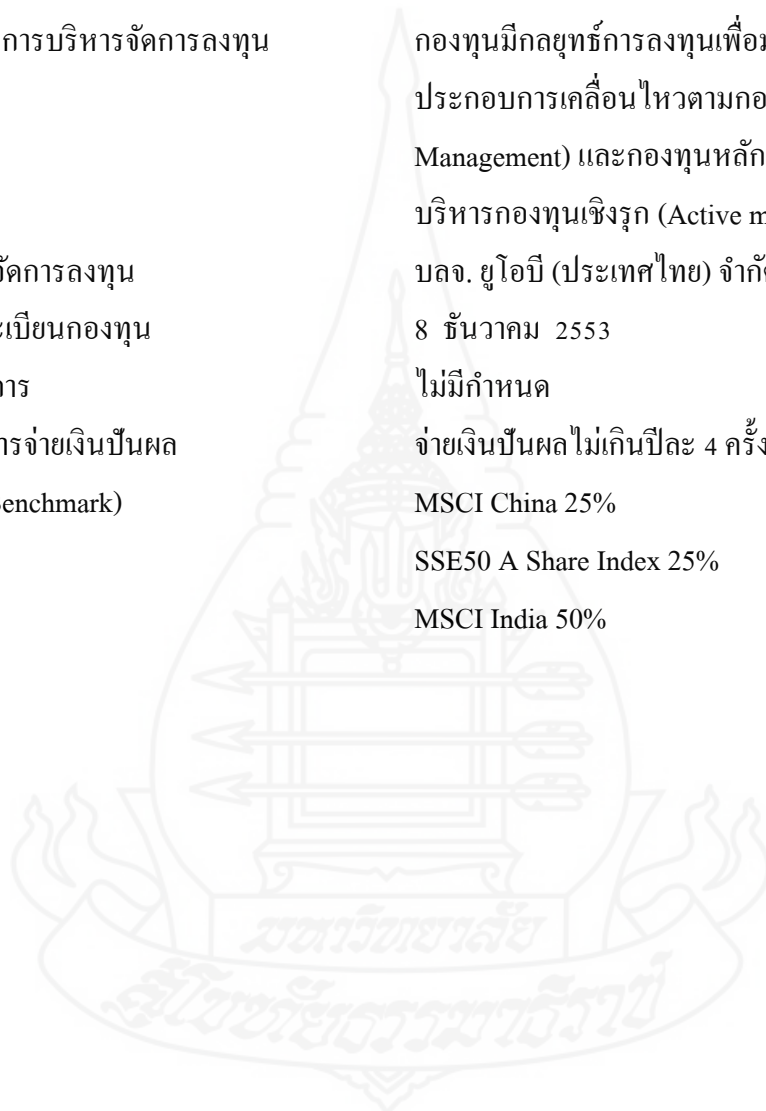
ตัวชี้วัด (Benchmark)

MSCI AC Asia ex Japan



### กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท ไซน่า อินเดีย

ชื่อภาษาอังกฤษ	UOB Smart China India Fund
ชื่อย่อกองทุน	UOBSCI-D
นโยบายการลงทุน	กองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน United China-India Dynamic Growth
กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน	กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนเพื่อมุ่งหวังให้ผล ประกอบการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก (Passive Management) และกองทุนหลักให้กลยุทธ์การ บริหารกองทุนเชิงรุก (Active management)
ชื่อบริษัทจัดการลงทุน	บลจ. ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด
วันที่จดทะเบียนกองทุน	8 ธันวาคม 2553
อายุโครงการ	ไม่มีกำหนด
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	จ่ายเงินปันผลไม่เกินปีละ 4 ครั้ง
ตัวชี้วัด (Benchmark)	MSCI China 25% SSE50 A Share Index 25% MSCI India 50%



### กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท ไชน่า อินเดีย

ชื่อภาษาอังกฤษ

UOB Smart China India Fund

ชื่อย่อกองทุน

UOBSCI-N

นโยบายการลงทุน

กองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน

United China-India Dynamic Growth

กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน

กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนเพื่อมุ่งหวังให้ผล

ประกอบการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก (Passive

Management) และกองทุนหลักให้กลยุทธ์การ

บริหารกองทุนเชิงรุก (Active management)

ชื่อบริษัทจัดการลงทุน

บลจ. ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด

วันที่จดทะเบียนกองทุน

8 ธันวาคม 2553

อายุโครงการ

ไม่มีกำหนด

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

ไม่จ่าย

ตัวชี้วัด (Benchmark)

MSCI China 25%

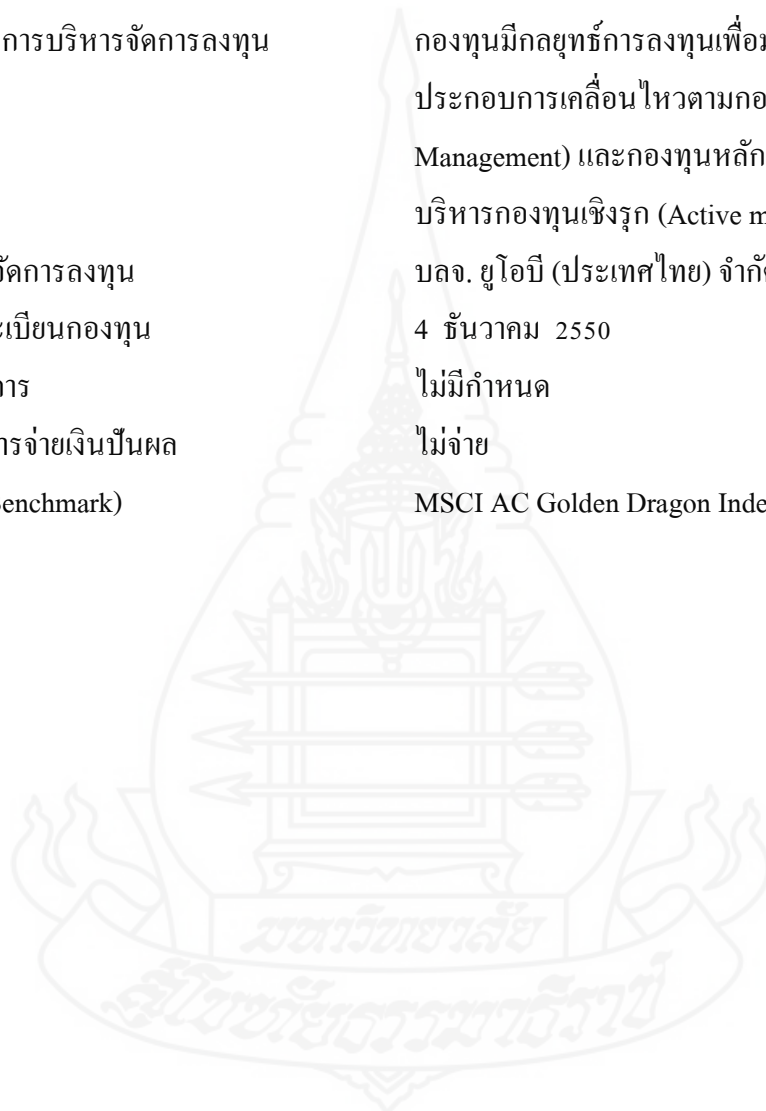
SSE50 A Share Index 25%

MSCI India 50%



**กองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท เกรตเชอร์ ไซน่า**

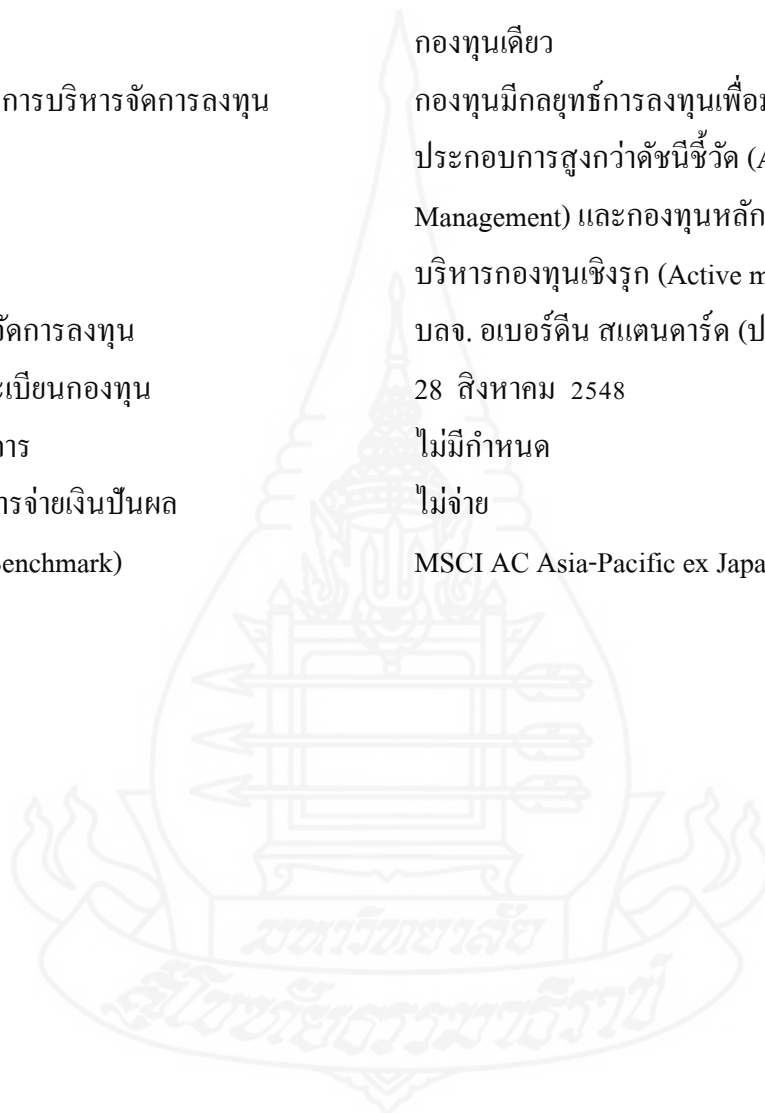
ชื่อภาษาอังกฤษ	UOB Smart Greater China
ชื่อย่อกองทุน	UOBSGC
นโยบายการลงทุน	กองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน United Greater China Fund Class A SGD Acc
กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน	กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนเพื่อมุ่งหวังให้ผล ประกอบการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก (Passive Management) และกองทุนหลักให้กลยุทธ์การ บริหารกองทุนเชิงรุก (Active management)
ชื่อบริษัทจัดการลงทุน	บลจ. ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด
วันที่จดทะเบียนกองทุน	4 ธันวาคม 2550
อายุโครงการ	ไม่มีกำหนด
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
ตัวชี้วัด (Benchmark)	MSCI AC Golden Dragon Index





**กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด เอเชีย แปซิฟิก เอคควิตี้ ฟันด์**

ชื่อภาษาอังกฤษ	Aberdeen Standard Asia Pacific Equity Fund
ชื่อย่อกองทุน	ABAPAC
นโยบายการลงทุน	กองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Aberdeen Standard Asia Pacific Equity Fund เพียง กองทุนเดียว
กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน	กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนเพื่อมุ่งหวังให้ผล ประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management) และกองทุนหลักให้กลยุทธ์การ บริหารกองทุนเชิงรุก (Active management)
ชื่อบริษัทจัดการลงทุน	บลจ. อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด (ประเทศไทย) จำกัด
วันที่จดทะเบียนกองทุน	28 สิงหาคม 2548
อายุโครงการ	ไม่มีกำหนด
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
ตัวชี้วัด (Benchmark)	MSCI AC Asia-Pacific ex Japan



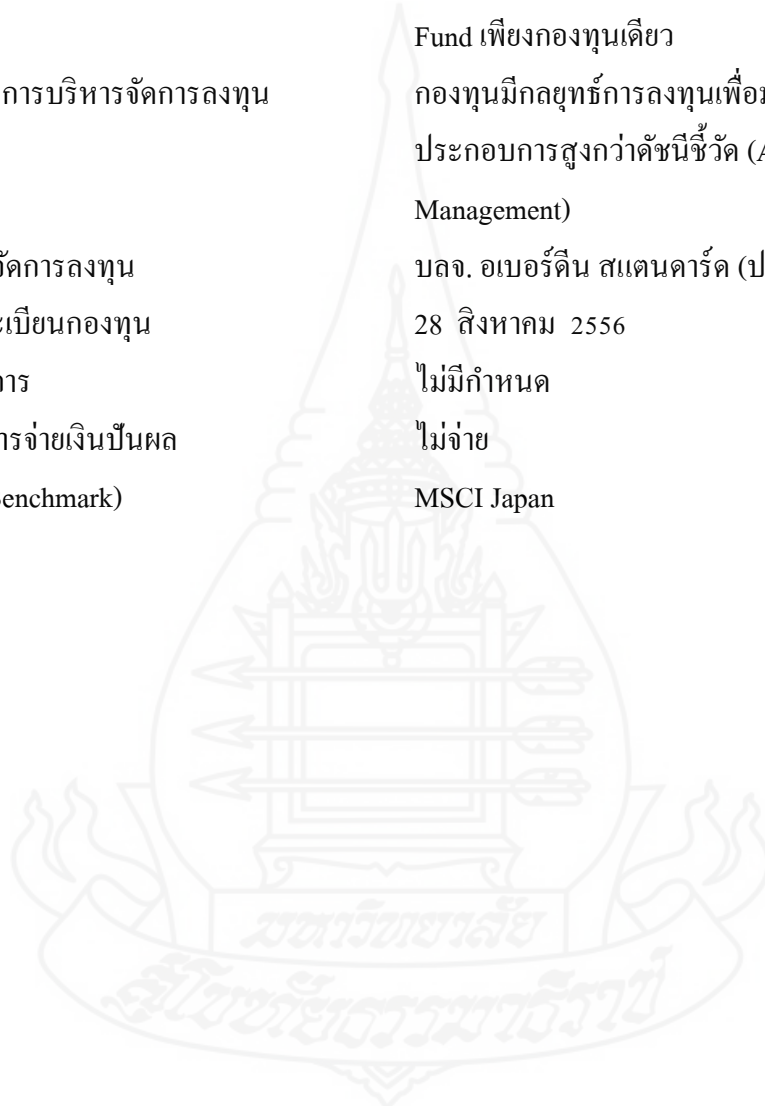
**กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด ไชน่า เดทเวย์ ฟันด์**

ชื่อภาษาอังกฤษ	Aberdeen Standard China Gateway Fund
ชื่อย่อกองทุน	ABACG
นโยบายการลงทุน	กองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Aberdeen Standard SICAV I – Chinese Equity Fund เพียงกองทุนเดียว
กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน	กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนเพื่อมุ่งหวังให้ผล ประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management)
ชื่อบริษัทจัดการลงทุน	บลจ. อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด (ประเทศไทย) จำกัด
วันที่จดทะเบียนกองทุน	9 กันยายน 2552
อายุโครงการ	ไม่มีกำหนด
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
ตัวชี้วัด (Benchmark)	MSCI Zhong Hua



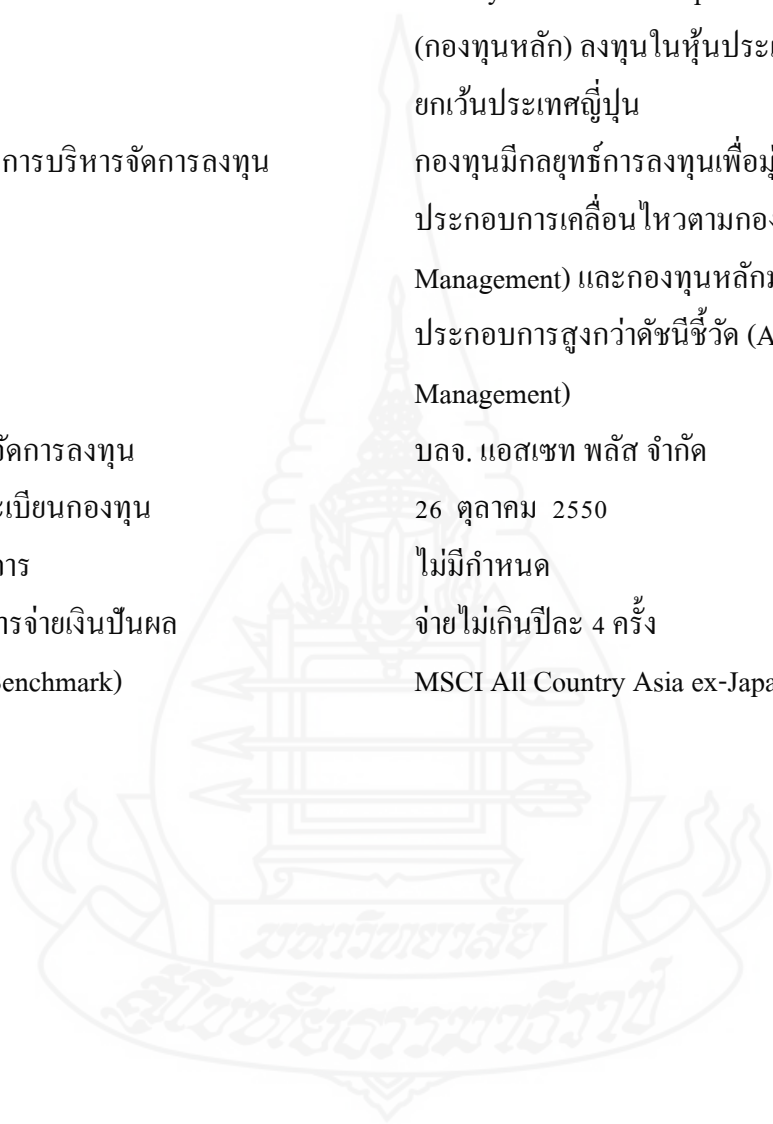
**กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด เจแปน ออฟพอร์ตุนิตีส์ ฟันด์**

ชื่อภาษาอังกฤษ	Aberdeen Standard Japan Opportunities Fund
ชื่อย่อกองทุน	ABJO
นโยบายการลงทุน	กองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Aberdeen Standard SICAV I – Japanese Equity Fund เพียงกองทุนเดียว
กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน	กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนเพื่อมุ่งหวังให้ผล ประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management)
ชื่อบริษัทจัดการลงทุน	บลจ. อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด (ประเทศไทย) จำกัด
วันที่จดทะเบียนกองทุน	28 สิงหาคม 2556
อายุโครงการ	ไม่มีกำหนด
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
ตัวชี้วัด (Benchmark)	MSCI Japan



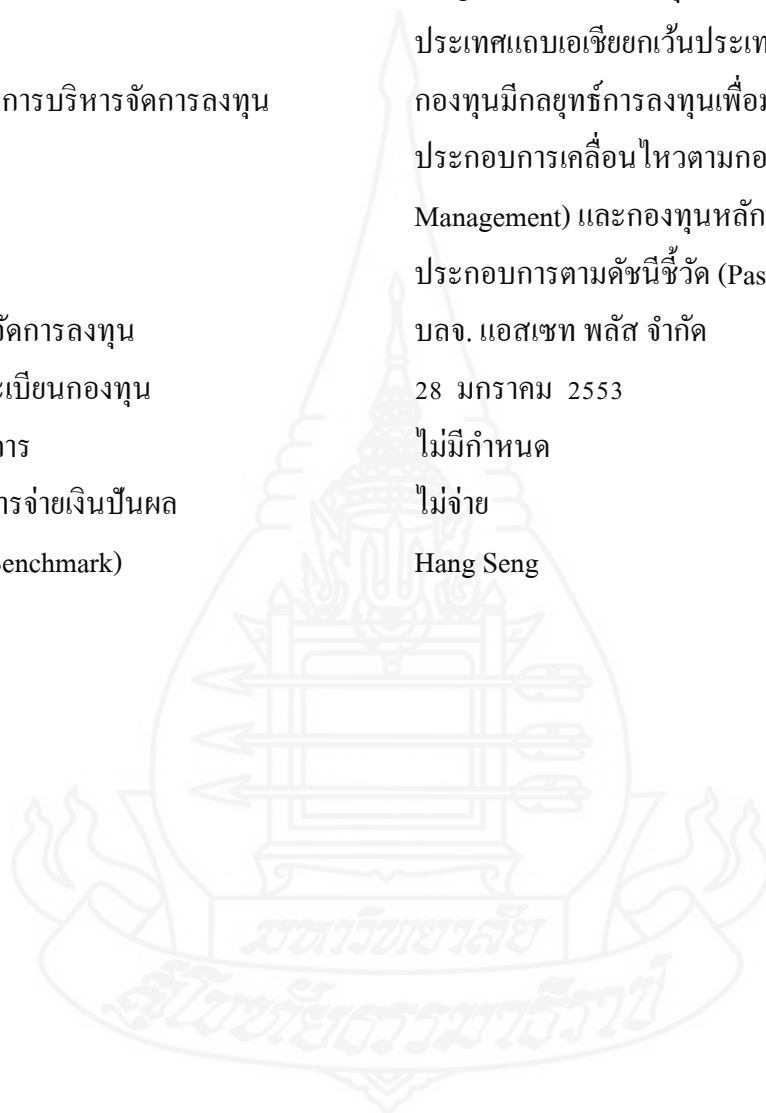
### กองทุนเปิด แอสเซทพลัสเอเชียเนสเปเชียลซิทิวเอชั่นส์

ชื่อภาษาอังกฤษ	Asset Plus Asian Special Situation Fund
ชื่อย่อกองทุน	ASP-ASIAN
นโยบายการลงทุน	กองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Fidelity Funds – Asian Special Situation Fund (กองทุนหลัก) ลงทุนในหุ้นประเทศแถบเอเชีย ยกเว้นประเทศญี่ปุ่น
กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน	กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนเพื่อมุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก (Passive Management) และกองทุนหลักมุ่งหวังผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management)
ชื่อบริษัทจัดการลงทุน	บลจ. แอสเซท พลัส จำกัด
วันที่จดทะเบียนกองทุน	26 ตุลาคม 2550
อายุโครงการ	ไม่มีกำหนด
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	จ่ายไม่เกินปีละ 4 ครั้ง
ตัวชี้วัด (Benchmark)	MSCI All Country Asia ex-Japan Index



### กองทุนเปิด แอสเซทพลัสเอชเอสไอ

ชื่อภาษาอังกฤษ	Asset Plus HIS Fund
ชื่อย่อกองทุน	ASP-HSI
นโยบายการลงทุน	กองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Hang Seng Index ETF (กองทุนหลัก) ลงทุนในหุ้นประเทศแถบเอเชียยกเว้นประเทศญี่ปุ่น
กลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุน	กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนเพื่อมุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก (Passive Management) และกองทุนหลักมุ่งหวังผลประกอบการตามดัชนีชี้วัด (Passive Management)
ชื่อบริษัทจัดการลงทุน	บลจ. แอสเซท พลัส จำกัด
วันที่จดทะเบียนกองทุน	28 มกราคม 2553
อายุโครงการ	ไม่มีกำหนด
นโยบายการจ่ายเงินปันผล	ไม่จ่าย
ตัวชี้วัด (Benchmark)	Hang Seng





ภาคผนวก ข  
ผลการคำนวณกองทุน

## ผลการคำนวณกองทุนเปิดเค ไซน่า หุ้นทุน (K-CHINA)

เดือน/ปี	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	MSCI	$R_f$	$R_{pt}$	$R_{mt}$	$R_{pt} - \overline{R_{pt}}$	$(R_{pt} - \overline{R_{pt}})^2$	$R_{mt} - \overline{R_{mt}}$	$(R_{mt} - \overline{R_{mt}})^2$	$(R_{pt} - \overline{R_{pt}})(R_{mt} - \overline{R_{mt}})$
ธ.ค. 56	2,446,847,977.22	1,493.07	2.65							
ม.ค. 57	2,862,679,633.96	1,433.15	2.54	0.16995	-0.04013	0.133997	0.01796	-0.04243	0.00180	-0.00569
ก.พ. 57	3,135,420,649.95	1,500.34	2.39	0.09527	0.04688	0.059325	0.00352	0.04458	0.00199	0.00264
มี.ค. 57	3,602,244,929.19	1,504.19	2.29	0.14889	0.00257	0.112938	0.01275	0.00027	0.00000	0.00003
เม.ย. 57	3,526,147,447.95	1,516.37	2.20	-0.02113	0.00810	-0.057074	0.00326	0.00580	0.00003	-0.00033
พ.ค. 57	3,774,583,870.78	1,542.94	2.29	0.07046	0.01752	0.034506	0.00119	0.01523	0.00023	0.00053
มิ.ย. 57	3,862,780,296.05	1,569.30	2.46	0.02337	0.01708	-0.012583	0.00016	0.01478	0.00022	-0.00019
ก.ค. 57	3,362,847,823.51	1,545.65	2.49	-0.12942	-0.01507	-0.165372	0.02735	-0.01737	0.00030	0.00287
ส.ค. 57	2,691,433,628.80	1,577.35	2.48	-0.19966	0.02051	-0.235606	0.05551	0.01821	0.00033	-0.00429
ก.ย. 57	3,561,639,443.22	1,524.78	2.42	0.32332	-0.03333	0.287375	0.08258	-0.03563	0.00127	-0.01024
ต.ค. 57	5,513,029,104.97	1,533.11	2.32	0.54789	0.00546	0.511942	0.26208	0.00317	0.00001	0.00162
พ.ย. 57	6,194,764,997.96	1,556.39	2.13	0.12366	0.01518	0.087710	0.00769	0.01289	0.00017	0.00113
ธ.ค. 57	6,646,330,990.21	1,523.48	2.13	0.07289	-0.02114	0.036945	0.00136	-0.02344	0.00055	-0.00087
ม.ค. 58	4,563,345,478.46	1,497.31	2.06	-0.31340	-0.01718	-0.349353	0.12205	-0.01948	0.00038	0.00681
ก.พ. 58	7,299,641,979.59	1,578.90	2.07	0.59963	0.05449	0.563676	0.31773	0.05219	0.00272	0.02942
มี.ค. 58	12,406,409,848.55	1,549.17	1.85	0.69959	-0.01883	0.663642	0.44042	-0.02113	0.00045	-0.01402
เม.ย. 58	8,781,533,028.59	1,585.92	1.63	-0.29218	0.02372	-0.328127	0.10767	0.02143	0.00046	-0.00703
พ.ค. 58	8,184,527,854.65	1,581.00	1.55	-0.06798	-0.00310	-0.103933	0.01080	-0.00540	0.00003	0.00056
มิ.ย. 58	13,195,318,822.82	1,542.99	1.56	0.61223	-0.02404	0.576278	0.33210	-0.02634	0.00069	-0.01518
ก.ค. 58	13,295,510,492.84	1,559.82	1.50	0.00759	0.01090	-0.028356	0.00080	0.00860	0.00007	-0.00024
ส.ค. 58	11,816,242,346.16	1,451.74	1.53	-0.11126	-0.06929	-0.147210	0.02167	-0.07159	0.00512	0.01054
ก.ย. 58	11,695,684,985.83	1,396.06	1.55	-0.01020	-0.03835	-0.046152	0.00213	-0.04065	0.00165	0.00188
ต.ค. 58	12,682,990,670.23	1,503.90	1.53	0.08442	0.07725	0.048467	0.00235	0.07495	0.00562	0.00363
พ.ย. 58	12,391,547,301.09	1,489.94	1.53	-0.02298	-0.00928	-0.058928	0.00347	-0.01158	0.00013	0.00068
ธ.ค. 58	12,664,629,108.52	1,461.03	1.50	0.02204	-0.01940	-0.013912	0.00019	-0.02170	0.00047	0.00030
ม.ค. 59	10,640,497,053.08	1,374.51	1.45	-0.15983	-0.05922	-0.195775	0.03833	-0.06152	0.00378	0.01204
ก.พ. 59	9,940,820,901.12	1,362.76	1.43	-0.06576	-0.00854	-0.101705	0.01034	-0.01084	0.00012	0.00110
มี.ค. 59	10,450,541,250.87	1,458.72	1.38	0.05128	0.07042	0.015326	0.00023	0.06812	0.00464	0.00104
เม.ย. 59	10,500,443,645.04	1,477.89	1.38	0.00478	0.01314	-0.031174	0.00097	0.01084	0.00012	-0.00034
พ.ค. 59	10,280,858,595.91	1,475.37	1.63	-0.02091	-0.00170	-0.056861	0.00323	-0.00400	0.00002	0.00023
มิ.ย. 59	10,345,099,237.69	1,463.21	1.55	0.00625	-0.00824	-0.029701	0.00088	-0.01054	0.00011	0.00031
ก.ค. 59	10,347,766,241.17	1,525.13	1.53	0.00026	0.04231	-0.035691	0.00127	0.04001	0.00160	-0.00143
ส.ค. 59	10,271,893,985.72	1,524.03	1.59	-0.00733	-0.00072	-0.043282	0.00187	-0.00302	0.00001	0.00013
ก.ย. 59	10,664,474,025.53	1,529.86	1.57	0.03822	0.00383	0.002270	0.00001	0.00153	0.00000	0.00000
ต.ค. 59	10,374,796,337.07	1,502.82	1.64	-0.02716	-0.01768	-0.063112	0.00398	-0.01998	0.00040	0.00126
พ.ย. 59	10,603,781,646.22	1,512.49	1.65	0.02207	0.00643	-0.013878	0.00019	0.00414	0.00002	-0.00006
ธ.ค. 59	10,182,972,928.65	1,546.08	1.72	-0.03968	0.02221	-0.075634	0.00572	0.01991	0.00040	-0.00151
ม.ค. 60	9,684,380,717.98	1,585.63	1.65	-0.04896	0.02559	-0.084913	0.00721	0.02329	0.00054	-0.00198
ก.พ. 60	9,547,684,036.15	1,626.85	1.58	-0.01412	0.02599	-0.050064	0.00251	0.02369	0.00056	-0.00119
มี.ค. 60	9,735,107,892.88	1,642.25	1.61	0.01963	0.00947	-0.016319	0.00027	0.00717	0.00005	-0.00012
เม.ย. 60	9,866,816,225.75	1,664.70	1.58	0.01353	0.01367	-0.022420	0.00050	0.01137	0.00013	-0.00025
พ.ค. 60	9,823,154,416.54	1,694.596	1.53	-0.00443	0.01796	-0.040374	0.00163	0.01566	0.00025	-0.00063
มิ.ย. 60	10,218,832,748.50	1,698.644	1.55	0.04028	0.00239	0.004331	0.00002	0.00009	0.00000	0.00000
ก.ค. 60	10,564,606,795.07	1,741.176	1.52	0.03384	0.02504	-0.002112	0.00000	0.02274	0.00052	-0.00005
ส.ค. 60	10,294,340,651.78	1,741.914	1.47	-0.02558	0.00042	-0.061532	0.00379	-0.00187	0.00000	0.00012
ก.ย. 60	10,215,882,358.65	1,773.343	1.46	-0.00762	0.01804	-0.043571	0.00190	0.01574	0.00025	-0.00069
ต.ค. 60	10,343,648,544.99	1,807.610	1.45	0.01251	0.01932	-0.023443	0.00055	0.01703	0.00029	-0.00040
พ.ย. 60	9,632,956,998.83	1,839.851	1.48	-0.06871	0.01784	-0.104657	0.01095	0.01554	0.00024	-0.00163
ธ.ค. 60	10,003,110,156.21	1,867.188	1.45	0.03843	0.01486	0.002476	0.00001	0.01256	0.00016	0.00003
ม.ค. 61	9,455,598,302.53	1,966.759	1.34	-0.05473	0.05333	-0.090683	0.00822	0.05103	0.00260	-0.00463
ก.พ. 61	9,146,605,813.50	1,882.663	1.34	-0.03268	-0.04276	-0.068628	0.00471	-0.04506	0.00203	0.00309
มี.ค. 61	9,233,940,483.70	1,838.734	1.31	0.00955	-0.02333	-0.026401	0.00070	-0.02563	0.00066	0.00068
เม.ย. 61	9,540,731,519.27	1,853.430	1.52	0.03322	0.00799	-0.002725	0.00001	0.00569	0.00003	-0.00002
พ.ค. 61	9,781,421,169.48	1,848.927	1.73	0.02523	-0.00243	-0.010722	0.00011	-0.00473	0.00002	0.00005
มิ.ย. 61	9,560,904,496.30	1,839.750	1.71	-0.02254	-0.00496	-0.058494	0.00342	-0.00726	0.00005	0.00042
ก.ค. 61	9,883,328,400.94	1,897.359	1.76	0.03372	0.03131	-0.002226	0.00000	0.02902	0.00084	-0.00006
ส.ค. 61	9,967,758,169.53	1,911.699	1.89	0.00854	0.00756	-0.027407	0.00075	0.00526	0.00003	-0.00014
ก.ย. 61	10,291,456,332.38	1,918.047	1.94	0.03247	0.00332	-0.003475	0.00001	0.00102	0.00000	0.00000
ต.ค. 61	9,421,597,505.39	1,775.542	1.99	-0.08452	-0.07430	-0.120472	0.01451	-0.07660	0.00587	0.00923
พ.ย. 61	9,659,356,442.17	1,794.946	1.85	0.02524	0.01093	-0.010714	0.00011	0.00863	0.00007	-0.00009
ธ.ค. 61	9,268,322,663.38	1,665.515	1.86	-0.04048	-0.07211	-0.076432	0.00584	-0.07441	0.00554	0.00569
$\overline{R_{pt}}$	0.03595		$\sigma_p$	0.18127	$S_p$	0.10169		$T_p$	0.04212	
$\overline{R_{mt}}$	0.00230		$\sigma_m$	0.03073	$\alpha_p$	0.02509		IR	0.18564	
$\overline{R_f}$	0.01752		$\beta$	0.43769						



## ผลการคำนวณกองทุนเปิดเค อินเดีย หุ้นทุน (K-INDIA)

เดือน/ปี	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	MSCI	$R_t$	$R_{pt}$	$R_{mt}$	$R_{pt} - \bar{R}_{pt}$	$(R_{pt} - \bar{R}_{pt})^2$	$R_{mt} - \bar{R}_{mt}$	$(R_{mt} - \bar{R}_{mt})^2$	$(R_{pt} - \bar{R}_{pt})(R_{mt} - \bar{R}_{mt})$
ธ.ค. 56	493,153,083.05	1,490.81	2.65							
ม.ค. 57	450,731,251.57	1,430.12	2.54	-0.08602	-0.04071	-0.14567	0.02122	-0.04299	0.00185	0.00626
ก.พ. 57	469,824,218.49	1,496.69	2.39	0.04236	0.04654	-0.01729	0.00030	0.04427	0.00196	-0.00077
มี.ค. 57	437,396,200.28	1,499.11	2.29	-0.06902	0.00162	-0.12867	0.01656	-0.00066	0.00000	0.00008
เม.ย. 57	387,173,448.79	1,510.52	2.20	-0.11482	0.00761	-0.17447	0.03044	0.00533	0.00003	-0.00093
พ.ค. 57	293,971,903.82	1,536.86	2.29	-0.24072	0.01744	-0.30037	0.09022	0.01516	0.00023	-0.00455
มิ.ย. 57	232,129,682.97	1,562.93	2.46	-0.21037	0.01696	-0.27002	0.07291	0.01468	0.00022	-0.00396
ก.ค. 57	215,034,524.15	1,541.90	2.49	-0.07364	-0.01345	-0.13329	0.01777	-0.01573	0.00025	0.00210
ส.ค. 57	221,056,097.54	1,572.85	2.48	0.02800	0.02007	-0.03165	0.00100	0.01780	0.00032	-0.00056
ก.ย. 57	216,086,358.34	1,519.05	2.42	-0.02248	-0.03420	-0.08213	0.00675	-0.03648	0.00133	0.00300
ต.ค. 57	205,806,094.12	1,528.16	2.32	-0.04757	0.00599	-0.10722	0.01150	0.00372	0.00001	-0.00040
พ.ย. 57	221,076,586.60	1,551.36	2.13	0.07420	0.01518	0.01455	0.00021	0.01291	0.00017	0.00019
ธ.ค. 57	219,858,717.74	1,520.14	2.13	-0.00551	-0.02013	-0.06516	0.00425	-0.02241	0.00050	0.00146
ม.ค. 58	321,431,382.62	1,494.31	2.06	0.46199	-0.01699	0.40234	0.16188	-0.01927	0.00037	-0.00775
ก.พ. 58	1,332,055,692.57	1,575.39	2.07	3.14414	0.05426	3.08449	9.51406	0.05199	0.00270	0.16035
มี.ค. 58	1,616,772,196.45	1,547.60	1.85	0.21374	-0.01764	0.15409	0.02374	-0.01992	0.00040	-0.00307
เม.ย. 58	2,082,962,319.39	1,590.77	1.63	0.28835	0.02789	-0.02789	0.05230	0.00256	0.00066	0.00058
พ.ค. 58	2,209,463,222.35	1,583.92	1.55	0.06073	-0.00431	0.00108	0.00000	-0.00658	0.00004	-0.00001
มิ.ย. 58	2,281,951,529.09	1,543.49	1.56	0.03281	-0.02552	-0.02684	0.00072	-0.02780	0.00077	0.00075
ก.ค. 58	1,915,059,533.88	1,555.33	1.50	-0.16078	0.00767	-0.22043	0.04859	0.00539	0.00003	-0.00119
ส.ค. 58	1,632,402,450.77	1,446.06	1.53	-0.14760	-0.07026	-0.07026	0.04295	-0.02725	0.00526	0.01503
ก.ย. 58	1,690,801,928.32	1,390.58	1.55	0.03578	-0.03837	-0.02387	0.00057	-0.04064	0.00165	0.00097
ต.ค. 58	1,688,912,836.12	1,499.19	1.53	-0.00112	0.07811	-0.06077	0.00369	0.07583	0.00575	-0.00461
พ.ย. 58	1,754,709,674.58	1,484.89	1.53	0.03896	-0.00954	-0.02069	0.00043	-0.01182	0.00014	0.00024
ธ.ค. 58	1,482,213,013.01	1,455.79	1.50	-0.15529	-0.01959	-0.21494	0.04620	-0.02187	0.00048	-0.00470
ม.ค. 59	1,350,570,703.66	1,367.15	1.45	-0.08881	-0.06089	-0.14846	0.02204	-0.06317	0.00399	0.00938
ก.พ. 59	1,114,307,677.65	1,355.68	1.43	-0.17494	-0.00839	-0.23459	0.05503	-0.01067	0.00011	0.00250
มี.ค. 59	1,207,264,679.19	1,452.08	1.38	0.08342	0.07111	0.02377	0.00057	0.06883	0.00474	0.00164
เม.ย. 59	1,216,266,272.08	1,470.71	1.38	0.00746	0.01283	-0.05219	0.00272	0.01056	0.00011	-0.00055
พ.ค. 59	1,209,782,798.04	1,467.68	1.63	-0.00533	-0.00206	-0.06498	0.00422	-0.00434	0.00002	0.00028
มิ.ย. 59	1,220,738,764.91	1,455.47	1.55	0.00906	-0.00832	-0.05059	0.00256	-0.01060	0.00011	0.00054
ก.ค. 59	1,203,463,586.09	1,516.55	1.53	-0.01415	0.04196	-0.07380	0.00545	0.03968	0.00157	-0.00293
ส.ค. 59	1,283,946,985.08	1,518.34	1.59	0.06688	0.00118	0.00723	0.00005	-0.01110	0.00000	-0.00001
ก.ย. 59	1,055,718,731.29	1,525.17	1.57	-0.17776	0.00450	-0.23740	0.05636	0.00223	0.00000	-0.00053
ต.ค. 59	957,543,302.67	1,497.97	1.64	-0.09299	-0.01784	-0.15264	0.02330	-0.02012	0.00040	0.00307
พ.ย. 59	1,045,228,756.95	1,507.92	1.65	0.09157	0.00665	0.03192	0.00102	0.00437	0.00002	0.00014
ธ.ค. 59	1,138,348,697.42	1,538.88	1.72	0.08909	0.02053	0.02944	0.00087	0.01825	0.00033	0.00054
ม.ค. 60	1,023,851,980.09	1,579.84	1.65	-0.10058	0.02662	-0.16023	0.02567	0.02434	0.00059	-0.00390
ก.พ. 60	1,121,212,010.25	1,620.88	1.58	0.09509	0.02598	0.03544	0.00126	0.02370	0.00056	0.00084
มี.ค. 60	1,174,818,406.07	1,636.07	1.61	0.04781	0.00937	-0.01184	0.00014	0.00709	0.00005	-0.00008
เม.ย. 60	1,136,079,912.55	1,658.98	1.58	-0.03297	0.01401	-0.09262	0.00858	0.01173	0.00014	-0.00109
พ.ค. 60	1,271,290,850.83	1,690.438	1.53	0.11902	0.01896	0.05937	0.00352	0.01668	0.00028	0.00099
มิ.ย. 60	1,226,108,582.71	1,695.386	1.55	-0.03554	0.00293	-0.09519	0.00906	0.00065	0.00000	-0.00006
ก.ค. 60	952,794,064.80	1,740.138	1.52	-0.22291	0.02640	-0.28256	0.07984	0.02412	0.00058	-0.00682
ส.ค. 60	1,182,881,214.09	1,743.320	1.47	0.24149	0.00183	0.18184	0.03306	-0.00045	0.00000	-0.00008
ก.ย. 60	1,383,332,873.32	1,775.194	1.46	0.16946	0.01828	0.10981	0.01206	0.01601	0.00026	0.00176
ต.ค. 60	1,339,716,009.29	1,809.810	1.45	-0.03153	0.01950	-0.09118	0.00831	0.01722	0.00030	-0.00157
พ.ย. 60	1,590,703,932.32	1,842.420	1.48	0.18734	0.01802	0.12769	0.01631	0.01574	0.00025	0.00201
ธ.ค. 60	1,573,140,172.62	1,869.431	1.45	-0.01104	0.01466	-0.07069	0.00500	0.01238	0.00015	-0.00088
ม.ค. 61	1,641,979,582.66	1,974.249	1.34	0.04376	0.05607	-0.01589	0.00025	0.05379	0.00289	-0.00085
ก.พ. 61	1,868,413,121.49	1,888.763	1.34	0.13790	-0.04330	0.07825	0.00612	-0.04558	0.00208	-0.00357
มี.ค. 61	1,980,466,861.27	1,844.290	1.31	0.05997	-0.02355	0.00032	0.00000	-0.02582	0.00067	-0.00001
เม.ย. 61	2,021,246,425.67	1,857.845	1.52	0.02059	0.00735	-0.03906	0.00153	0.00507	0.00003	-0.00020
พ.ค. 61	2,295,532,936.15	1,855.151	1.73	0.13570	-0.00145	0.07605	0.00578	-0.00373	0.00001	-0.00028
มิ.ย. 61	2,277,174,656.41	1,842.233	1.71	-0.00800	-0.00696	-0.06765	0.00458	-0.00924	0.00009	0.00063
ก.ค. 61	2,231,310,217.19	1,894.924	1.76	-0.02014	0.02860	-0.07979	0.00637	0.02632	0.00069	-0.00210
ส.ค. 61	2,137,499,705.78	1,906.045	1.89	-0.04204	0.00587	-0.10169	0.01034	0.00359	0.00001	-0.00037
ก.ย. 61	1,930,673,810.32	1,912.935	1.94	-0.09676	0.00361	-0.15641	0.02446	0.00134	0.00000	-0.00021
ต.ค. 61	1,862,770,989.75	1,768.056	1.99	-0.03517	-0.07574	-0.09482	0.00899	-0.07801	0.00609	0.00740
พ.ย. 61	2,069,112,638.57	1,789.480	1.85	0.11077	0.01212	0.05112	0.00261	0.00984	0.00010	0.00050
ธ.ค. 61	2,001,192,104.83	1,659.866	1.86	-0.03283	-0.07243	-0.09248	0.00855	-0.07471	0.00558	0.00691
$\bar{R}_{pt}$	0.05965		$\sigma_p$		0.42081	$S_p$		0.10013		
$\bar{R}_{mt}$	0.00228		$\sigma_m$		0.03107	$T_p$		0.01311		
$R_p$	0.01752		$\beta$		3.21493	$\alpha_p$		0.09112		
						IR		0.13634		

## ผลการดำเนินงานกองทุนเปิดทหารไทย China Equity Index (TMBCHEQ)

เดือน/ปี	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	MSCI	$R_t$	$R_{pt}$	$R_{mt}$	$R_{pt} - \overline{R_{pt}}$	$(R_{pt} - \overline{R_{pt}})^2$	$R_{mt} - \overline{R_{mt}}$	$(R_{mt} - \overline{R_{mt}})^2$	$(R_{pt} - \overline{R_{pt}})(R_{mt} - \overline{R_{mt}})$
ธ.ค. 56	2,158,795,574.35	2,679.45	2.65							
ม.ค. 57	2,050,209,883.23	2,514.35	2.54	-0.05030	-0.06162	-0.04919	0.00242	-0.07002	0.00490	0.00344
ก.พ. 57	2,041,049,004.05	2,434.67	2.39	-0.00447	-0.03169	-0.00336	0.00001	-0.04009	0.00161	0.00013
มี.ค. 57	2,112,918,782.94	2,413.28	2.29	0.03521	-0.00879	0.03632	0.00132	-0.01719	0.00030	-0.00062
เม.ย. 57	2,132,101,361.58	2,442.63	2.20	0.00908	0.01216	0.01019	0.00010	0.00376	0.00001	0.00004
พ.ค. 57	2,223,781,059.52	2,444.91	2.29	0.04300	0.00093	0.04411	0.00195	-0.00747	0.00006	-0.00033
มิ.ย. 57	2,209,909,161.08	2,458.46	2.46	-0.00624	0.00554	-0.00513	0.00003	-0.00286	0.00001	0.00001
ก.ค. 57	2,333,515,744.38	2,706.60	2.49	0.05593	0.10093	0.05704	0.00325	0.09253	0.00856	0.00528
ส.ค. 57	2,173,872,700.70	2,641.71	2.48	-0.06841	-0.02398	-0.06731	0.00453	-0.03238	0.00105	0.00218
ก.ย. 57	2,272,047,562.93	2,673.06	2.42	0.04516	0.01187	0.04627	0.00214	0.00346	0.00001	0.00016
ต.ล. 57	2,373,582,690.67	2,734.72	2.32	0.04469	0.02307	0.04580	0.00210	0.01466	0.00021	0.00067
พ.ย. 57	2,461,514,558.46	3,082.23	2.13	0.03705	0.12707	0.03815	0.00146	0.11867	0.01408	0.00453
ธ.ล. 57	2,592,596,365.45	4,114.09	2.13	0.05325	0.33478	0.05436	0.00295	0.32638	0.10652	0.01774
ม.ค. 58	2,622,052,738.38	3,802.21	2.06	0.01136	-0.07581	0.01247	0.00016	-0.08421	0.00709	-0.00105
ก.พ. 58	2,856,992,676.98	3,866.05	2.07	0.08960	0.01679	0.09071	0.00823	0.00839	0.00007	0.00076
มี.ค. 58	2,742,486,552.94	4,344.93	1.85	-0.04008	0.12387	-0.03897	0.00152	0.11546	0.01333	-0.00450
เม.ย. 58	2,838,796,317.49	5,130.48	1.63	0.03512	0.18080	0.03622	0.00131	0.17239	0.02972	0.00624
พ.ค. 58	2,485,035,695.54	4,952.92	1.55	-0.12462	-0.03461	-0.12351	0.01525	-0.04301	0.00185	0.00531
มิ.ย. 58	2,541,319,312.14	4,627.23	1.56	0.02265	-0.06576	0.02376	0.00056	-0.07416	0.00550	-0.00176
ก.ค. 58	2,166,885,459.12	3,956.65	1.50	-0.14734	-0.14492	-0.14623	0.02138	-0.15332	0.02351	0.02242
ส.ค. 58	1,803,376,534.77	3,477.96	1.53	-0.16776	-0.12098	-0.16665	0.02777	-0.12939	0.01674	0.02156
ก.ย. 58	1,849,294,632.89	3,372.83	1.55	0.02546	0.03023	0.02657	0.00071	-0.03863	0.00149	-0.00103
ต.ล. 58	1,933,369,128.13	3,650.27	1.53	0.04546	0.08226	0.04657	0.00217	0.07385	0.00545	0.00344
พ.ย. 58	1,918,336,057.72	3,643.48	1.53	-0.00778	-0.00186	-0.00667	0.00004	-0.01026	0.00011	0.00007
ธ.ล. 58	1,916,505,930.05	3,813.67	1.50	-0.00095	0.04671	0.00015	0.00000	0.03831	0.00147	0.00001
ม.ค. 59	1,464,871,878.28	3,140.14	1.45	-0.23565	-0.17661	-0.23455	0.05501	-0.18501	0.03423	0.00439
ก.พ. 59	1,432,059,220.63	3,101.65	1.43	-0.02240	-0.01226	-0.02129	0.00045	-0.02066	0.00043	0.00044
มี.ค. 59	1,546,252,287.78	3,427.81	1.38	0.07974	0.10516	0.08085	0.00654	0.09675	0.00936	0.00782
เม.ย. 59	1,522,030,146.29	3,398.66	1.38	-0.01567	-0.00850	-0.01456	0.00021	-0.01691	0.00029	0.00025
พ.ค. 59	1,544,172,456.45	3,376.47	1.63	0.01455	0.00653	0.01566	0.00025	-0.01494	0.00022	-0.00023
มิ.ย. 59	1,463,127,338.94	3,320.31	1.55	-0.05248	-0.01663	-0.05138	0.00264	-0.02504	0.00063	0.00129
ก.ค. 59	1,485,093,723.77	3,342.47	1.53	0.01501	0.00667	0.01612	0.00026	-0.00173	0.00000	-0.00003
ส.ค. 59	1,509,569,189.33	3,484.04	1.59	0.01648	0.04236	0.01759	0.00031	0.03395	0.00115	0.00060
ก.ย. 59	1,480,988,121.16	3,437.28	1.57	-0.01893	-0.01342	-0.01783	0.00032	-0.02183	0.00048	0.00039
ต.ล. 59	1,536,304,649.18	3,469.39	1.64	0.03735	0.00934	0.03846	0.00148	0.00094	0.00000	0.00004
พ.ย. 59	1,588,839,039.83	3,668.72	1.65	0.03420	0.05745	0.03530	0.00125	0.04905	0.00241	0.00173
ธ.ล. 59	1,498,828,461.09	3,408.72	1.72	-0.05665	-0.07087	-0.05554	0.00309	-0.07927	0.00628	0.00440
ม.ค. 60	1,589,361,299.51	3,568.02	1.65	0.06040	0.04673	0.06151	0.00378	0.03833	0.00147	0.00236
ก.พ. 60	1,594,609,429.79	3,600.38	1.58	0.00330	0.00907	0.00441	0.00002	0.00066	0.00000	0.00000
มี.ค. 60	1,598,360,604.13	3,617.81	1.61	0.00235	0.00484	0.00346	0.00001	-0.00356	0.00001	-0.00001
เม.ย. 60	1,600,879,216.77	3,611.70	1.58	0.00158	-0.00169	0.00268	0.00001	-0.01009	0.00010	-0.00003
พ.ค. 60	1,633,073,308.45	3,882.479	1.53	0.02011	0.07497	0.02122	0.00045	0.06657	0.00443	0.00141
มิ.ย. 60	1,637,465,223.06	4,131.687	1.55	0.00269	0.06419	0.00380	0.00001	0.05578	0.00311	0.00021
ก.ค. 60	1,657,376,592.76	4,239.447	1.52	0.01216	0.02608	0.01327	0.00018	0.01768	0.00031	0.00023
ส.ค. 60	1,638,979,332.34	4,423.646	1.47	-0.01110	0.04345	-0.00999	0.00010	0.03504	0.00123	-0.00035
ก.ย. 60	1,614,213,558.36	4,405.036	1.46	-0.01511	-0.00421	-0.01400	0.00020	-0.01261	0.00016	0.00018
ต.ล. 60	1,661,473,521.75	4,747.179	1.45	0.02928	0.07767	0.03038	0.00092	0.06927	0.00480	0.00210
พ.ย. 60	1,692,603,078.78	4,864.620	1.48	0.01874	0.02474	0.01984	0.00039	0.01633	0.00027	0.00032
ธ.ล. 60	1,736,033,986.73	5,006.601	1.45	0.02566	0.02919	0.02677	0.00072	0.02078	0.00043	0.00056
ม.ค. 61	1,865,119,479.67	5,682.714	1.34	0.07436	0.13504	0.07546	0.00569	0.12664	0.01604	0.00956
ก.พ. 61	1,804,829,161.84	5,221.139	1.34	-0.03233	-0.08122	-0.03122	0.00097	-0.08963	0.00803	0.00280
มี.ค. 61	1,810,791,751.97	5,024.906	1.31	0.00330	-0.03758	0.00441	0.00002	-0.04599	0.00211	-0.00020
เม.ย. 61	1,843,189,794.30	4,811.939	1.52	0.01789	-0.04238	0.01900	0.00036	-0.05079	0.00258	-0.00096
พ.ค. 61	1,926,092,986.01	4,769.403	1.73	0.04498	-0.00884	0.04609	0.00212	-0.01724	0.00030	-0.00079
มิ.ย. 61	1,843,020,017.72	4,316.486	1.71	-0.04313	-0.09496	-0.04202	0.00177	-0.10337	0.01068	0.00434
ก.ค. 61	1,852,423,651.24	4,221.672	1.76	0.00510	-0.02197	0.00621	0.00004	-0.03037	0.00092	-0.00019
ส.ค. 61	1,799,319,193.83	4,056.933	1.89	-0.02867	-0.03902	-0.02756	0.00076	-0.04743	0.00225	0.00131
ก.ย. 61	1,877,509,423.68	4,214.772	1.94	0.04346	0.03891	0.04456	0.00199	0.03050	0.00093	0.00136
ต.ล. 61	1,857,171,385.34	3,856.923	1.99	-0.01083	-0.08490	-0.00973	0.00009	-0.09331	0.00871	0.00091
พ.ย. 61	1,881,966,643.52	3,875.384	1.85	0.01335	0.00479	0.01446	0.00021	-0.00362	0.00001	-0.00005
ธ.ล. 61	1,816,847,798.39	3,715.227	1.86	-0.03460	-0.04133	-0.03349	0.00112	-0.04973	0.00247	0.00167
$\overline{R_{pt}}$	-0.00111		$\sigma_p$		0.05702	$S_p$		-0.32657		
$\overline{R_{mt}}$	0.00840		$\sigma_m$		0.07858	$T_p$		-0.04022		
$\overline{R_t}$	0.01752		$\beta$		0.46295	$\alpha_p$		-0.01440		
						IR		-0.16680		

ผลการดำเนินงานกองทุนเปิด ทีเอสไอ เอเชีย แปซิฟิก เอ็กซ์ เจแปน (TISCOAP)

เดือน/ปี	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	MSCI	R <sub>t</sub>	R <sub>pt</sub>	R <sub>mt</sub>	R <sub>pt</sub> - $\bar{R}_{pt}$	(R <sub>pt</sub> - $\bar{R}_{pt}$ ) <sup>2</sup>	R <sub>mt</sub> - $\bar{R}_{mt}$	(R <sub>mt</sub> - $\bar{R}_{mt}$ ) <sup>2</sup>	(R <sub>pt</sub> - $\bar{R}_{pt}$ ) (R <sub>mt</sub> - $\bar{R}_{mt}$ )
ธ.ค. 56	507,717,964.58	468.17	2.65							
ม.ค. 57	474,404,740.90	444.00	2.54	-0.06561	-0.05161	-0.05894	0.00347	-0.05277	0.00278	0.00311
ก.พ. 57	496,256,441.57	462.84	2.39	0.04606	0.04241	0.05273	0.00278	0.04126	0.00170	0.00218
มี.ค. 57	464,880,082.02	470.13	2.29	-0.06323	0.01577	-0.05655	0.00320	0.01461	0.00021	-0.00083
เม.ย. 57	425,392,913.67	474.34	2.20	-0.08494	0.00895	-0.07827	0.00613	0.00780	0.00006	-0.00061
พ.ค. 57	427,401,717.48	487.50	2.29	0.00472	0.02773	0.01139	0.00013	0.02658	0.00071	0.00030
มิ.ย. 57	408,150,457.51	493.84	2.46	-0.04504	0.01300	-0.03837	0.00147	0.01184	0.00014	-0.00045
ก.ค. 57	416,068,140.23	509.54	2.49	0.01940	0.03179	0.02607	0.00068	0.03064	0.00094	0.00080
ส.ค. 57	403,289,267.04	511.44	2.48	-0.03071	0.00373	-0.02404	0.00058	0.00257	0.00001	-0.00006
ก.ย. 57	370,416,328.15	472.93	2.42	-0.08151	-0.07529	-0.07484	0.00560	-0.07645	0.00584	0.00572
ต.ค. 57	378,978,898.49	485.68	2.32	0.02312	0.02695	0.02979	0.00089	0.02579	0.00067	0.00077
พ.ย. 57	353,667,055.33	478.30	2.13	-0.06679	-0.01520	-0.06012	0.00361	-0.01636	0.00027	0.00098
ธ.ค. 57	333,114,467.28	467.23	2.13	-0.05811	-0.02313	-0.05144	0.00265	-0.02429	0.00059	0.00125
ม.ค. 58	324,114,312.87	474.13	2.06	-0.02702	0.01476	-0.02035	0.00041	0.01360	0.00018	-0.00028
ก.พ. 58	246,112,050.33	488.13	2.07	-0.24066	0.02952	-0.23399	0.05475	0.02837	0.00080	-0.00664
มี.ค. 58	227,941,145.17	485.69	1.85	-0.07383	-0.00499	-0.06716	0.00451	-0.00615	0.00004	0.00041
เม.ย. 58	233,265,769.23	513.47	1.63	0.02336	0.05719	0.03003	0.00090	0.05603	0.00314	0.00168
พ.ค. 58	227,511,617.53	498.34	1.55	-0.02467	-0.02946	-0.01800	0.00032	-0.03062	0.00094	0.00055
มิ.ย. 58	231,990,023.56	476.04	1.56	0.01968	-0.04475	0.02636	0.00069	-0.04591	0.00211	-0.00121
ก.ค. 58	238,026,907.85	450.98	1.50	0.02602	-0.05264	0.03269	0.00107	-0.05379	0.00289	-0.00176
ส.ค. 58	197,432,464.79	403.65	1.53	-0.17055	-0.10496	-0.16387	0.02685	-0.10612	0.01126	0.01739
ก.ย. 58	191,485,031.17	393.02	1.55	-0.03012	-0.02633	-0.02345	0.00055	-0.02749	0.00076	0.00064
ต.ค. 58	205,843,035.17	422.47	1.53	0.07498	0.07494	0.08165	0.00667	0.07378	0.00544	0.00602
พ.ย. 58	196,779,319.45	410.97	1.53	-0.04403	-0.02722	-0.03736	0.00140	-0.02838	0.00081	0.00106
ธ.ค. 58	197,015,828.33	411.31	1.50	0.00120	0.00082	0.00787	0.00006	-0.00033	0.00000	0.00000
ม.ค. 59	182,032,146.16	379.01	1.45	-0.07605	-0.07852	-0.06938	0.00481	-0.07968	0.00635	0.00553
ก.พ. 59	138,168,927.09	374.72	1.43	-0.24096	-0.01132	-0.23429	0.05489	-0.01248	0.00016	0.00292
มี.ค. 59	158,159,486.79	417.11	1.38	0.14468	0.11312	0.15135	0.02291	0.11197	0.01254	0.01695
เม.ย. 59	148,566,715.34	416.42	1.38	-0.06065	-0.00166	-0.05398	0.00291	-0.00281	0.00001	0.00015
พ.ค. 59	150,368,221.96	408.32	1.63	0.01213	-0.01946	0.01880	0.00035	-0.02062	0.00043	-0.00039
มิ.ย. 59	144,295,401.95	414.33	1.55	-0.04039	0.01472	-0.03371	0.00114	0.01357	0.00018	-0.00046
ก.ค. 59	213,220,863.99	436.66	1.53	0.47767	0.05389	0.48434	0.23459	0.05273	0.00278	0.02554
ส.ค. 59	236,833,711.61	444.11	1.59	0.11074	0.01707	0.11742	0.01379	0.01591	0.00025	0.00187
ก.ย. 59	252,023,812.40	450.90	1.57	0.06414	0.01528	0.07081	0.00501	0.01412	0.00020	0.00100
ต.ค. 59	249,550,196.87	443.29	1.64	-0.00982	-0.01688	-0.00314	0.00001	-0.01804	0.00033	0.00006
พ.ย. 59	244,461,476.12	432.51	1.65	-0.02039	-0.02431	-0.01372	0.00019	-0.02547	0.00065	0.00035
ธ.ค. 59	235,127,247.99	426.67	1.72	-0.03818	-0.01349	-0.03151	0.00099	-0.01465	0.00021	0.00046
ม.ค. 60	224,115,059.52	451.38	1.65	-0.04684	0.05790	-0.04016	0.00161	0.05675	0.00322	-0.00228
ก.พ. 60	222,458,225.15	466.06	1.58	-0.00739	0.03253	-0.00072	0.00000	0.03137	0.00098	-0.00002
มี.ค. 60	222,991,092.47	479.34	1.61	0.00240	0.02848	0.00907	0.00008	0.02732	0.00075	0.00025
เม.ย. 60	233,040,316.04	486.57	1.58	0.04507	0.01508	0.05174	0.00268	0.01393	0.00019	0.00072
พ.ค. 60	218,825,362.46	497.82	1.53	-0.06100	0.02313	-0.05433	0.00295	0.02197	0.00048	-0.00119
มิ.ย. 60	203,320,226.37	504.95	1.55	-0.07086	0.01432	-0.06418	0.00412	0.01316	0.00017	-0.00084
ก.ค. 60	186,363,290.34	529.23	1.52	-0.08340	0.04808	-0.07673	0.00589	0.04693	0.00220	-0.00360
ส.ค. 60	182,656,944.21	532.53	1.47	-0.01989	0.00624	-0.01322	0.00017	0.00508	0.00003	-0.00007
ก.ย. 60	183,563,797.30	529.75	1.46	0.00496	-0.00522	0.01164	0.00014	-0.00638	0.00004	-0.00007
ต.ค. 60	191,030,537.18	551.11	1.45	0.04068	0.04033	0.04735	0.00224	0.03918	0.00153	0.00185
พ.ย. 60	193,983,151.87	553.55	1.48	0.01546	0.00442	0.02213	0.00049	0.00326	0.00001	0.00007
ธ.ค. 60	218,461,054.12	569.62	1.45	0.12619	0.02903	0.13286	0.01765	0.02787	0.00078	0.00370
ม.ค. 61	349,069,837.34	607.74	1.34	0.59786	0.06692	0.60453	0.36546	0.06577	0.00433	0.03976
ก.พ. 61	323,503,058.84	577.95	1.34	-0.07324	-0.04902	-0.06657	0.00443	-0.05018	0.00252	0.00334
มี.ค. 61	315,330,898.80	563.96	1.31	-0.02526	-0.02420	-0.01859	0.00035	-0.02536	0.00064	0.00047
เม.ย. 61	333,934,448.02	569.08	1.52	0.05900	0.00908	0.06567	0.00431	0.00792	0.00006	0.00052
พ.ค. 61	293,142,724.70	562.22	1.73	-0.12215	-0.01206	-0.11548	0.01334	-0.01322	0.00017	0.00153
มิ.ย. 61	282,729,060.62	539.08	1.71	-0.03552	-0.04116	-0.02885	0.00083	-0.04232	0.00179	0.00122
ก.ค. 61	283,484,892.65	542.67	1.76	0.00267	0.00666	0.00935	0.00009	0.00551	0.00003	0.00005
ส.ค. 61	287,461,234.51	534.78	1.89	0.01403	-0.01454	0.02070	0.00043	-0.01570	0.00025	-0.00032
ก.ย. 61	279,555,332.79	525.89	1.94	-0.02750	-0.01662	-0.02083	0.00043	-0.01777	0.00032	0.00037
ต.ค. 61	225,758,614.73	471.74	1.99	-0.19244	-0.10298	-0.18576	0.03451	-0.10414	0.01085	0.01935
พ.ย. 61	234,104,812.24	491.89	1.85	0.03697	0.04273	0.04364	0.00190	0.04158	0.00173	0.00181
ธ.ค. 61	225,970,905.05	477.09	1.86	-0.03474	-0.03011	-0.02807	0.00079	-0.03126	0.00098	0.00088

$\bar{R}_{pt}$	-0.00667	$\sigma_p$	0.12489	$S_p$	-0.19367
$\bar{R}_{mt}$	0.00116	$\sigma_m$	0.04091	$T_p$	-0.01593
$\bar{R}_t$	0.01752	$\beta$	1.51870	$\alpha_p$	0.00065
				IR	-0.06270

## ผลการคำนวณกองทุนเปิด ทีสิโก้ ไซน่า อินเดีย ดิวิเดนด ฟันด์ (TISCOCID)

เดือน/ปี	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	MSCI	$R_t$	$R_{pt}$	$R_{mm}$	$R_{pt} - R_{pt}$	$(R_{pt} - R_{pt})^2$	$R_{mm} - R_{mm}$	$(R_{mm} - R_{mm})^2$	$(R_{pt} - R_{pt})(R_{mm} - R_{mm})$
ธ.ค. 56	534,189,142.15	8,614.58	2.65							
ม.ค. 57	469,891,116.57	8,689.88	2.54	-0.12037	0.00874	-0.10433	0.01088	0.00481	0.00002	-0.00050
ก.พ. 57	465,542,648.74	8,959.44	2.39	-0.00925	0.03102	0.00678	0.00005	0.02709	0.00073	0.00018
มี.ค. 57	477,963,188.81	8,769.90	2.29	0.02668	-0.02116	0.04272	0.00182	-0.02509	0.00063	-0.00107
เม.ย. 57	473,314,661.60	8,354.10	2.20	-0.00973	-0.04741	0.00631	0.00004	-0.05134	0.00264	-0.00032
พ.ค. 57	491,452,343.34	8,638.92	2.29	0.03832	0.03409	0.05436	0.00295	0.03016	0.00091	0.00164
มิ.ย. 57	476,096,425.23	8,427.76	2.46	-0.03125	-0.02444	-0.01521	0.00023	-0.02837	0.00081	0.00043
ก.ค. 57	490,392,376.27	8,407.17	2.49	0.03003	-0.00244	0.04607	0.00212	-0.00637	0.00004	-0.00029
ส.ค. 57	481,035,557.01	8,743.95	2.48	-0.01908	0.04006	-0.00304	0.00001	0.03613	0.00131	-0.00011
ก.ย. 57	463,520,310.22	8,744.85	2.42	-0.03641	0.00010	-0.02037	0.00042	-0.00383	0.00001	0.00008
ต.ค. 57	471,314,405.97	9,272.71	2.32	0.01682	0.06036	0.03285	0.00108	0.05643	0.00318	0.00185
พ.ย. 57	436,678,435.19	9,283.27	2.13	-0.07349	0.00114	-0.05745	0.00330	-0.00279	0.00001	0.00016
ธ.ค. 57	423,626,181.05	8,658.87	2.13	-0.02989	-0.06726	-0.01385	0.00019	-0.07119	0.00507	0.00099
ม.ค. 58	448,205,466.70	8,996.56	2.06	0.05802	0.03900	0.07406	0.00548	0.03507	0.00123	0.00260
ก.พ. 58	454,477,314.29	9,047.25	2.07	0.01399	0.00563	0.03003	0.00090	0.00170	0.00000	0.00005
มี.ค. 58	489,089,222.95	8,900.60	1.85	0.07616	-0.01621	0.09220	0.00850	-0.02014	0.00041	-0.00186
เม.ย. 58	509,268,606.26	9,227.91	1.63	0.04126	0.03677	0.05730	0.00328	0.03284	0.00108	0.00188
พ.ค. 58	448,205,475.07	9,329.40	1.55	-0.06090	0.01100	-0.04486	0.00201	0.00707	0.00005	-0.00032
มิ.ย. 58	473,634,809.06	9,329.12	1.56	-0.00966	-0.00003	0.00638	0.00004	-0.00396	0.00002	-0.00003
ก.ค. 58	452,014,465.81	10,416.05	1.50	-0.04565	0.11651	-0.02961	0.00088	0.11258	0.01267	-0.00333
ส.ค. 58	404,530,579.00	10,107.33	1.53	-0.10505	-0.02964	-0.08901	0.00792	-0.03357	0.00113	0.00299
ก.ย. 58	398,686,398.36	9,678.89	1.55	-0.01445	-0.04239	0.00599	0.00000	-0.04632	0.00215	-0.00007
ต.ค. 58	424,298,985.46	9,213.12	1.53	0.06424	-0.04812	0.08028	0.00644	-0.05205	0.00271	-0.00418
พ.ย. 58	359,680,446.59	8,215.14	1.53	-0.15229	-0.10832	-0.13626	0.01857	-0.11225	0.01260	0.01530
ธ.ค. 58	353,325,572.53	7,921.04	1.50	-0.01767	-0.03580	-0.00163	0.00000	-0.03973	0.00158	0.00006
ม.ค. 59	317,227,933.70	8,460.57	1.45	-0.10217	0.06811	-0.08611	0.00742	0.06418	0.00412	-0.00553
ก.พ. 59	300,524,617.81	8,238.29	1.43	-0.05265	-0.02627	-0.03662	0.00134	-0.03020	0.00091	0.00111
มี.ค. 59	338,032,276.51	8,275.07	1.38	0.12481	0.00446	0.14085	0.01984	0.00053	0.00000	0.00008
เม.ย. 59	329,668,036.64	7,543.90	1.38	-0.02474	-0.08836	-0.00871	0.00008	-0.09229	0.00852	0.00080
พ.ค. 59	330,540,369.11	7,351.66	1.63	0.00265	-0.02548	0.01868	0.00035	-0.02941	0.00087	-0.00055
มิ.ย. 59	333,605,414.92	7,898.46	1.55	0.00927	0.07438	0.02531	0.00064	0.07045	0.00496	0.00178
ก.ค. 59	349,054,195.94	8,036.24	1.53	0.04631	0.01744	0.06235	0.00389	0.01351	0.00018	0.00084
ส.ค. 59	353,293,900.88	7,952.49	1.59	0.01215	-0.01042	0.02818	0.00079	-0.01435	0.00021	-0.00040
ก.ย. 59	351,822,568.34	7,949.80	1.57	-0.00416	-0.00034	0.01187	0.00014	-0.00427	0.00002	-0.00005
ต.ค. 59	346,237,592.01	8,297.38	1.64	-0.01587	0.04372	0.00016	0.00000	0.03979	0.00158	0.00001
พ.ย. 59	334,572,236.17	8,665.76	1.65	-0.03369	0.04440	-0.01765	0.00031	0.04047	0.00164	-0.00071
ธ.ค. 59	325,195,221.35	8,794.04	1.72	-0.02803	0.01480	-0.01199	0.00014	0.01087	0.00012	-0.00013
ม.ค. 60	336,545,697.89	8,700.00	1.65	0.03490	-0.01069	0.05094	0.00260	-0.01462	0.00021	-0.00074
ก.พ. 60	341,969,658.67	8,679.17	1.58	-0.01612	-0.00240	0.03215	0.00103	-0.00633	0.00004	-0.00020
มี.ค. 60	351,855,170.35	8,426.29	1.61	0.02891	-0.02914	0.04495	0.00202	-0.03307	0.00109	-0.00149
เม.ย. 60	357,074,616.43	8,894.82	1.58	0.01483	0.05560	0.03087	0.00095	0.05167	0.00267	0.00160
พ.ค. 60	362,407,120.68	9,041.921	1.53	0.01493	0.01654	0.03097	0.00096	0.01261	0.00016	0.00039
มิ.ย. 60	356,487,659.90	9,168.540	1.55	-0.01633	0.01400	-0.00030	0.00000	0.01007	0.00010	0.00000
ก.ค. 60	378,504,616.28	9,365.481	1.52	0.06176	0.02148	0.07780	0.00605	0.01755	0.00031	0.00137
ส.ค. 60	362,678,768.58	9,715.295	1.47	-0.04181	0.03735	-0.02577	0.00066	0.03342	0.00112	-0.00086
ก.ย. 60	349,794,788.93	9,771.039	1.46	-0.03552	0.00574	-0.01949	0.00038	0.00181	0.00000	-0.00004
ต.ค. 60	365,749,333.07	10,313.803	1.45	0.04561	0.05555	0.06165	0.00380	0.05162	0.00266	0.00318
พ.ย. 60	227,800,361.68	10,550.857	1.48	-0.37717	0.02298	-0.36113	0.13041	0.01905	0.00036	-0.00688
ธ.ค. 60	222,660,904.03	10,430.306	1.45	-0.02256	-0.01143	-0.00652	0.00004	-0.01536	0.00024	0.00010
ม.ค. 61	236,106,708.18	10,728.849	1.34	0.06039	0.02862	0.07642	0.00584	0.02469	0.00061	0.00189
ก.พ. 61	219,727,562.07	10,982.925	1.34	-0.06937	0.02368	-0.05333	0.00284	0.01975	0.00039	-0.00105
มี.ค. 61	212,926,948.25	11,200.725	1.31	-0.03095	0.01983	-0.01491	0.00022	0.01590	0.00025	-0.00024
เม.ย. 61	213,199,320.61	12,199.515	1.52	0.00128	0.08917	0.01732	0.00030	0.08524	0.00727	0.00148
พ.ค. 61	207,415,857.29	11,516.266	1.73	-0.02713	-0.05601	-0.01109	0.00012	-0.05994	0.00359	0.00066
มิ.ย. 61	202,012,422.41	11,258.454	1.71	-0.02605	-0.02239	-0.01001	0.00010	-0.02632	0.00069	0.00026
ก.ค. 61	205,643,774.67	11,533.578	1.76	0.01798	0.02444	0.03401	0.00116	0.02051	0.00042	0.00070
ส.ค. 61	201,439,877.89	11,428.768	1.89	-0.02044	-0.00909	-0.00440	0.00002	-0.01302	0.00017	0.00006
ก.ย. 61	180,541,265.80	10,928.697	1.94	-0.10375	-0.04376	-0.08771	0.00769	-0.04769	0.00227	0.00418
ต.ค. 61	165,695,057.52	10,708.869	1.99	-0.08223	-0.02011	-0.06619	0.00438	-0.02405	0.00058	0.00159
พ.ย. 61	176,723,196.37	10,490.992	1.85	0.06656	-0.02035	0.08259	0.00682	-0.02428	0.00059	-0.00201
ธ.ค. 61	170,277,618.50	10,371.300	1.86	-0.03647	-0.01141	-0.02043	0.00042	-0.01534	0.00024	0.00031

$\bar{R}_{pt}$	-0.01604	$\sigma_p$	0.06963	$S_p$	-0.48186
$\bar{R}_{mm}$	0.00393	$\sigma_m$	0.04085	$T_p$	-0.19067
$\bar{R}_t$	0.01752	$\beta$	0.17597	$\alpha_p$	-0.03116
				IR	-0.28679

## ผลการดำเนินงานกองทุนเปิด ทีเอสไอ เจแปน อีควิตี้ (TISCOJP)

เดือน/ปี	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	MSCI	$R_t$	$R_{pt}$	$R_{mt}$	$R_{pt} - \overline{R_{pt}}$	$(R_{pt} - \overline{R_{pt}})^2$	$R_{mt} - \overline{R_{mt}}$	$(R_{mt} - \overline{R_{mt}})^2$	$(R_{pt} - \overline{R_{pt}})(R_{mt} - \overline{R_{mt}})$
ธ.ค. 56	725,505,779.54	16,291.31	2.65							
ม.ค. 57	808,509,668.47	14,914.53	2.54	0.11441	-0.08451	0.10420	0.01086	-0.08904	0.00793	-0.00928
ก.พ. 57	1,047,082,370.36	14,841.07	2.39	0.29508	-0.00493	0.28487	0.08115	-0.00945	0.00009	-0.00269
มี.ค. 57	1,113,965,196.87	14,827.83	2.29	0.06388	-0.00089	0.05367	0.00288	-0.00542	0.00003	-0.00029
เม.ย. 57	1,091,080,483.79	14,304.11	2.20	-0.02054	-0.03532	-0.03075	0.00095	-0.03985	0.00159	0.00123
พ.ค. 57	1,200,640,197.71	14,632.38	2.29	0.10041	0.02295	0.09021	0.00814	0.01842	0.00034	0.00166
มิ.ย. 57	1,151,927,168.81	15,162.10	2.46	-0.04057	0.03620	-0.05078	0.00258	0.03168	0.00100	-0.00161
ก.ค. 57	1,217,135,991.91	15,620.77	2.49	0.05661	0.03025	0.04640	0.00215	0.02573	0.00066	0.00119
ส.ค. 57	1,633,267,878.76	15,424.59	2.48	0.34189	-0.01256	0.33169	0.11002	-0.01708	0.00029	-0.00567
ก.ย. 57	1,641,863,568.19	16,173.52	2.42	0.00526	0.04855	-0.00494	0.00002	0.04403	0.00194	-0.00022
ต.ค. 57	1,879,810,190.19	16,413.76	2.32	0.14492	0.01485	0.13472	0.01815	0.01033	0.00011	0.00139
พ.ย. 57	1,704,696,772.12	17,459.85	2.13	-0.09315	0.06373	-0.10336	0.01068	0.05921	0.00351	-0.00612
ธ.ค. 57	1,705,322,192.01	17,450.77	2.13	0.00037	-0.00052	-0.00984	0.00010	-0.00505	0.00003	0.00005
ม.ค. 58	1,852,537,017.88	17,674.39	2.06	0.08633	0.01281	0.07612	0.00579	0.00829	0.00007	0.00063
ก.พ. 58	1,794,522,679.76	18,797.94	2.07	-0.03132	0.06357	-0.04152	0.00172	0.05904	0.00349	-0.00245
มี.ค. 58	1,881,531,586.78	19,206.99	1.85	0.04849	0.02176	0.03828	0.00147	0.01723	0.00030	0.00066
เม.ย. 58	1,964,812,030.99	19,520.01	1.63	0.04426	0.01630	0.03406	0.00116	0.01177	0.00014	0.00040
พ.ค. 58	2,105,877,072.72	20,563.15	1.55	0.07180	0.05344	0.06159	0.00379	0.04891	0.00239	0.00301
มิ.ย. 58	1,954,166,352.28	20,235.73	1.56	-0.07204	-0.01592	-0.08225	0.00676	-0.02045	0.00042	0.00168
ก.ค. 58	1,983,737,973.22	20,585.24	1.50	0.01513	0.01727	0.00493	0.00002	0.01275	0.00016	0.00006
ส.ค. 58	1,961,153,358.35	18,890.48	1.53	-0.01138	-0.08233	-0.02159	0.00047	-0.08685	0.00754	0.00188
ก.ย. 58	1,980,412,679.19	17,388.15	1.55	0.00982	-0.07953	-0.00039	0.00000	-0.08405	0.00707	0.00003
ต.ค. 58	2,215,941,651.09	19,083.10	1.53	0.11893	0.09748	0.10872	0.01182	0.09295	0.00864	0.01011
พ.ย. 58	2,226,735,024.47	19,747.47	1.53	0.00487	0.03481	-0.00534	0.00003	0.03029	0.00092	-0.00016
ธ.ค. 58	2,127,734,550.18	19,033.71	1.50	-0.04446	-0.03614	-0.05467	0.00299	-0.04067	0.00165	0.00222
ม.ค. 59	2,059,641,874.14	17,518.30	1.45	-0.03200	-0.07962	-0.04221	0.00178	-0.08414	0.00708	0.00355
ก.พ. 59	2,006,365,697.56	16,026.76	1.43	-0.02587	-0.08514	-0.03607	0.00130	-0.08967	0.00804	0.00323
มี.ค. 59	2,078,675,624.11	16,758.67	1.38	0.03604	0.04567	0.02583	0.00067	0.04114	0.00169	0.00106
เม.ย. 59	2,053,717,856.57	16,666.05	1.38	-0.01201	-0.00553	-0.02221	0.00049	-0.01005	0.00010	0.00022
พ.ค. 59	2,265,567,739.98	17,234.98	1.63	0.10315	0.03414	0.09295	0.00864	0.02961	0.00088	0.00275
มิ.ย. 59	2,499,305,073.52	15,575.92	1.55	0.10317	-0.09626	0.09296	0.00864	-0.10079	0.01016	-0.00937
ก.ค. 59	2,523,853,193.65	16,569.27	1.53	0.00982	0.06377	-0.00038	0.00000	0.05925	0.00351	-0.00002
ส.ค. 59	2,517,401,248.17	16,887.40	1.59	-0.00256	0.01920	-0.01276	0.00016	0.01467	0.00022	-0.00019
ก.ย. 59	2,505,620,974.84	16,449.84	1.57	-0.00468	-0.02591	-0.01489	0.00022	-0.03044	0.00093	0.00045
ต.ค. 59	2,294,457,014.40	17,425.02	1.64	-0.08428	0.05928	-0.09448	0.00893	0.05476	0.00300	-0.00517
พ.ย. 59	2,195,785,240.81	18,308.48	1.65	-0.04300	0.05070	-0.05321	0.00283	0.04617	0.00213	-0.00246
ธ.ค. 59	1,986,586,705.48	19,114.37	1.72	-0.09527	0.04402	-0.10548	0.01113	0.03949	0.00156	-0.00417
ม.ค. 60	1,963,408,583.50	19,041.34	1.65	-0.01167	-0.00382	-0.02187	0.00048	-0.00835	0.00007	0.00018
ก.พ. 60	2,022,203,010.76	19,118.99	1.58	0.02995	0.00408	0.01974	0.00039	-0.00045	0.00000	-0.00001
มี.ค. 60	2,412,638,212.32	18,909.26	1.61	0.19307	-0.01097	0.18287	0.03344	-0.01550	0.00024	-0.00283
เม.ย. 60	2,491,778,380.78	19,196.74	1.58	0.03280	0.01520	0.02260	0.00051	0.01068	0.00011	0.00024
พ.ค. 60	2,088,078,248.78	19,650.570	1.53	-0.16201	0.02364	-0.17222	0.02966	0.01912	0.00037	-0.00329
มิ.ย. 60	1,971,859,993.05	20,033.430	1.55	-0.05566	0.01948	-0.06586	0.00434	0.01496	0.00022	-0.00099
ก.ค. 60	1,931,251,227.62	19,925.180	1.52	-0.02059	-0.00540	-0.03080	0.00095	-0.00993	0.00010	0.00031
ส.ค. 60	2,146,719,126.19	19,646.240	1.47	0.11157	-0.01400	0.10136	0.01027	-0.01853	0.00034	-0.00188
ก.ย. 60	2,005,781,062.52	20,356.280	1.46	-0.06565	0.03614	-0.07586	0.00575	0.03162	0.00100	-0.00240
ต.ค. 60	2,025,123,647.84	22,011.610	1.45	0.00964	0.08132	-0.00056	0.00000	0.07679	0.00590	-0.00004
พ.ย. 60	2,053,289,720.17	22,724.960	1.48	0.01391	0.03241	0.00370	0.00001	0.02788	0.00078	0.00010
ธ.ค. 60	1,991,846,576.71	22,764.940	1.45	-0.02992	0.00176	-0.04013	0.00161	-0.00277	0.00001	0.00011
ม.ค. 61	1,991,857,686.82	23,098.290	1.34	0.00001	0.01464	-0.01020	0.00010	0.01012	0.00010	-0.00010
ก.พ. 61	2,241,529,303.03	22,068.240	1.34	0.12535	-0.04459	0.11514	0.01326	-0.04912	0.00241	-0.00566
มี.ค. 61	2,422,992,355.98	21,454.300	1.31	0.08096	-0.02782	0.07075	0.00501	-0.03235	0.00105	-0.00229
เม.ย. 61	2,126,596,297.03	22,467.870	1.52	-0.12233	0.04724	-0.13253	0.01756	0.04272	0.00182	-0.00566
พ.ค. 61	1,964,839,317.03	22,201.820	1.73	-0.07606	-0.01184	-0.08627	0.00744	-0.01637	0.00027	0.00141
มิ.ย. 61	1,936,320,134.53	22,304.510	1.71	-0.01451	0.00463	-0.02472	0.00061	0.00010	0.00000	0.00000
ก.ค. 61	1,930,979,551.07	22,553.720	1.76	-0.00276	0.01117	-0.01296	0.00017	0.00665	0.00004	-0.00009
ส.ค. 61	1,479,200,504.07	22,865.150	1.89	-0.23396	0.01381	-0.24417	0.05962	0.00928	0.00009	-0.00227
ก.ย. 61	874,647,451.90	24,120.040	1.94	-0.40870	0.05488	-0.41891	0.17548	0.05036	0.00254	-0.02109
ต.ค. 61	996,204,089.75	21,920.460	1.99	0.13898	-0.09119	0.12877	0.01658	-0.09572	0.00916	-0.01233
พ.ย. 61	990,084,149.79	22,351.060	1.85	-0.00614	0.01964	-0.01635	0.00027	0.01512	0.00023	-0.00025
ธ.ค. 61	915,444,460.26	20,014.770	1.86	-0.07539	-0.10453	-0.08559	0.00733	-0.10905	0.01189	0.00933

$\overline{R_{pt}}$	0.01021	$\sigma_p$	0.10950	$S_p$	-0.06675
$\overline{R_{mt}}$	0.00453	$\sigma_m$	0.04625	$T_p$	0.01516
$\overline{R_t}$	0.01752	$\beta$	-0.48205	$\alpha_p$	-0.01357
				IR	0.05188



ผลการดำเนินงานกองทุนปิดไทยพาณิชย์ เอเชียน อิมพอร์ต มาร์เก็ต ฟันด์ (SCBAEM)

เดือน/ปี	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	MSCI	$R_t$	$R_{pt}$	$R_{mm}$	$R_{pt} - \bar{R}_{pt}$	$(R_{pt} - \bar{R}_{pt})^2$	$R_{mm} - \bar{R}_{mm}$	$(R_{mm} - \bar{R}_{mm})^2$	$(R_{pt} - \bar{R}_{pt})(R_{mm} - \bar{R}_{mm})$
ธ.ค. 56	223,750,316.75	1,011.10	2.65							
ม.ค. 57	217,487,173.33	964.57	2.54	-0.02799	-0.04602	-0.09049	0.00819	-0.04784	0.00229	0.00433
ก.พ. 57	219,696,101.84	997.17	2.39	0.01016	0.03379	-0.05234	0.00274	0.03196	0.00102	-0.00167
มี.ค. 57	224,305,242.67	1,006.37	2.29	0.02098	0.00923	-0.04152	0.00172	0.00740	0.00005	-0.00031
เม.ย. 57	221,876,169.35	1,010.87	2.20	-0.01083	0.00447	-0.07333	0.00538	0.00265	0.00001	-0.00019
พ.ค. 57	224,333,487.84	1,046.44	2.29	0.01108	0.03518	-0.05143	0.00264	0.03336	0.00111	-0.00172
มิ.ย. 57	238,064,666.21	1,065.84	2.46	0.06121	0.01854	-0.00129	0.00000	0.01672	0.00028	-0.00002
ก.ค. 57	261,879,726.61	1,097.60	2.49	0.10004	0.02980	0.03754	0.00141	0.02797	0.00078	0.00105
ส.ค. 57	267,960,835.10	1,103.96	2.48	0.02322	0.00579	-0.03928	0.00154	0.00397	0.00002	-0.00016
ก.ย. 57	317,014,824.57	1,041.09	2.42	0.18306	-0.05695	0.12056	0.01454	-0.05878	0.00346	-0.00709
ต.ค. 57	322,681,496.66	1,054.59	2.32	0.01788	0.01297	-0.04463	0.00199	0.01114	0.00012	-0.00050
พ.ย. 57	344,380,253.51	1,054.53	2.13	0.06725	-0.00006	0.00474	0.00002	-0.00188	0.00000	-0.00001
ธ.ค. 57	331,427,617.22	1,030.23	2.13	-0.03761	-0.02304	-0.10011	0.01002	-0.02487	0.00062	0.00249
ม.ค. 58	333,863,554.25	1,055.05	2.06	0.00735	0.02409	-0.05515	0.00304	0.02226	0.00050	-0.00123
ก.พ. 58	341,882,630.51	1,074.01	2.07	0.02402	0.01797	-0.03848	0.00148	0.01615	0.00026	-0.00062
มี.ค. 58	341,727,455.71	1,078.91	1.85	-0.00045	0.00456	-0.06295	0.00396	0.00273	0.00001	-0.00017
เม.ย. 58	342,284,808.57	1,161.76	1.63	0.00163	0.07679	-0.06087	0.00371	0.07496	0.00562	-0.00456
พ.ค. 58	333,893,794.38	1,138.04	1.55	-0.02451	-0.02041	-0.08702	0.00757	-0.02224	0.00049	0.00194
มิ.ย. 58	321,741,234.76	1,087.08	1.56	-0.03640	-0.04478	-0.09890	0.00978	-0.04661	0.00217	0.00461
ก.ค. 58	240,079,541.48	1,009.53	1.50	-0.25381	-0.07133	-0.31631	0.10005	-0.07316	0.00535	0.02314
ส.ค. 58	200,639,206.20	906.99	1.53	-0.16428	-0.10157	-0.22678	0.05143	-0.10340	0.01069	0.02345
ก.ย. 58	187,990,929.52	891.88	1.55	-0.06304	-0.01667	-0.12554	0.01576	-0.01849	0.00034	0.00232
ต.ค. 58	190,438,760.13	959.48	1.53	0.01302	0.07580	-0.04948	0.00245	0.07397	0.00547	-0.00366
พ.ย. 58	184,020,942.14	928.88	1.53	-0.03370	-0.03190	-0.09620	0.00925	-0.03372	0.00114	0.00324
ธ.ค. 58	181,118,103.96	923.80	1.50	-0.01577	-0.00547	-0.07828	0.00613	-0.00729	0.00005	0.00057
ม.ค. 59	166,660,744.68	851.14	1.45	-0.07982	-0.07865	-0.14232	0.02026	-0.08048	0.00648	0.01145
ก.พ. 59	164,464,660.49	842.79	1.43	-0.01318	-0.00982	-0.07568	0.00573	-0.01164	0.00014	0.00088
มี.ค. 59	175,749,261.03	932.44	1.38	0.06861	0.10637	0.00611	0.00004	0.10455	0.01093	0.00064
เม.ย. 59	175,330,814.56	925.47	1.38	-0.00238	-0.00747	-0.06488	0.00421	-0.00930	0.00009	0.00060
พ.ค. 59	172,142,077.50	908.93	1.63	-0.01819	-0.01787	-0.08069	0.00651	-0.01969	0.00039	0.00159
มิ.ย. 59	169,789,294.87	924.79	1.55	-0.01367	0.01744	-0.07617	0.00580	0.01562	0.00024	-0.00119
ก.ค. 59	193,912,721.55	964.78	1.53	0.14208	0.04325	0.07958	0.00633	0.04142	0.00172	0.00330
ส.ค. 59	199,446,455.81	992.88	1.59	0.02854	0.02912	-0.03396	0.00115	0.02729	0.00074	-0.00093
ก.ย. 59	201,165,157.11	1,006.70	1.57	0.00862	0.01393	-0.05388	0.00290	0.01210	0.00015	-0.00065
ต.ค. 59	182,167,338.92	989.81	1.64	-0.09444	-0.01678	-0.15694	0.02463	-0.01861	0.00035	0.00292
พ.ย. 59	181,787,618.98	960.18	1.65	-0.00208	-0.02994	-0.06459	0.00417	-0.03177	0.00101	0.00205
ธ.ค. 59	185,988,373.50	939.07	1.72	0.02311	-0.02199	-0.03939	0.00155	-0.02381	0.00057	0.00094
ม.ค. 60	196,983,189.05	994.13	1.65	0.05912	0.05864	-0.00339	0.00001	0.05681	0.00323	-0.00019
ก.พ. 60	197,060,684.67	1,029.76	1.58	0.00039	0.03584	-0.06211	0.00386	0.03402	0.00116	-0.00211
มี.ค. 60	257,196,796.07	1,061.21	1.61	0.30517	0.03053	0.24266	0.05889	0.02871	0.00082	0.00697
เม.ย. 60	355,336,853.51	1,081.73	1.58	0.38158	0.01934	0.31908	0.10181	0.01751	0.00031	0.00559
พ.ค. 60	898,222,754.61	1,120.875	1.53	1.52781	0.03619	1.46531	2.14712	0.03437	0.00118	0.05036
มิ.ย. 60	1,424,108,719.17	1,131.676	1.55	0.58547	0.00964	0.52297	0.27350	0.00781	0.00006	0.00408
ก.ค. 60	1,619,999,747.47	1,182.621	1.52	0.13755	0.04502	0.07505	0.00563	0.04319	0.00187	0.00324
ส.ค. 60	2,298,546,559.55	1,194.411	1.47	0.41886	0.00997	0.35636	0.12699	0.00814	0.00007	0.00290
ก.ย. 60	2,523,803,913.04	1,192.551	1.46	0.09800	-0.00156	0.03550	0.00126	-0.00338	0.00001	-0.00012
ต.ค. 60	2,709,479,029.69	1,248.249	1.45	0.07357	0.04670	0.01107	0.00012	0.04488	0.00201	0.00050
พ.ย. 60	2,442,101,169.48	1,258.407	1.48	-0.09868	0.00814	-0.16118	0.02598	0.00631	0.00004	-0.00102
ธ.ค. 60	2,714,670,153.08	1,289.384	1.45	0.11161	0.02462	0.04911	0.00241	0.02279	0.00052	0.00112
ม.ค. 61	4,246,032,644.71	1,382.759	1.34	0.56411	0.07242	0.50161	0.25161	0.07059	0.00498	0.03541
ก.พ. 61	4,467,793,260.30	1,313.942	1.34	0.05223	-0.04977	-0.01027	0.00011	-0.05159	0.00266	0.00053
มี.ค. 61	4,435,809,196.27	1,292.967	1.31	-0.00716	-0.01596	-0.06966	0.00485	-0.01779	0.00032	0.00124
เม.ย. 61	4,397,933,604.85	1,299.677	1.52	-0.00854	0.00519	-0.07104	0.00505	0.00336	0.00001	-0.00024
พ.ค. 61	4,253,470,271.05	1,280.652	1.73	-0.03285	-0.01464	-0.09535	0.00909	-0.01647	0.00027	0.00157
มิ.ย. 61	3,880,298,845.50	1,211.181	1.71	-0.08773	-0.05425	-0.15023	0.02257	-0.05607	0.00314	0.00842
ก.ค. 61	3,789,637,466.01	1,214.223	1.76	-0.02336	0.00251	-0.08587	0.00737	0.00068	0.00000	-0.00006
ส.ค. 61	3,484,264,262.66	1,198.837	1.89	-0.08058	-0.01267	-0.14308	0.02047	-0.01450	0.00021	0.00207
ก.ย. 61	3,314,462,393.20	1,175.839	1.94	-0.04873	-0.01918	-0.11123	0.01237	-0.02101	0.00044	0.00234
ต.ค. 61	2,934,365,039.75	1,046.337	1.99	-0.11468	-0.11014	-0.17718	0.03139	-0.11196	0.01254	0.01984
พ.ย. 61	3,088,819,525.92	1,101.766	1.85	0.05264	0.05297	-0.00986	0.00010	0.05115	0.00262	-0.00050
ธ.ค. 61	2,979,443,117.08	1,070.559	1.86	-0.03541	-0.02832	-0.09791	0.00959	-0.03015	0.00091	0.00295

$\bar{R}_{pt}$	0.06250	$\sigma_p$	0.24049	$S_p$	0.18705
$\bar{R}_{mm}$	0.00183	$\sigma_m$	0.04164	$T_p$	0.02210
$\bar{R}_t$	0.01752	$\beta$	2.03527	$\alpha_p$	0.07691
				IR	0.25229

## ผลการดำเนินงานกองทุนปิดไทยพาณิชย์หุ้นญี่ปุ่น (SCBNK225)

เดือน/ปี	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	MSCI	$R_t$	$R_{pt}$	$R_{mt}$	$R_{pt} - \bar{R}_{pt}$	$(R_{pt} - \bar{R}_{pt})^2$	$R_{mt} - \bar{R}_{mt}$	$(R_{mt} - \bar{R}_{mt})^2$	$(R_{pt} - \bar{R}_{pt})(R_{mt} - \bar{R}_{mt})$
ธ.ค. 56	205,607,430.21	16,291.31	2.65							
ม.ค. 57	318,564,067.92	14,914.53	2.54	0.54938	-0.08451	0.51203	0.26218	-0.08904	0.00793	-0.04559
ก.พ. 57	414,238,530.84	14,841.07	2.39	0.30033	-0.00493	0.26299	0.06916	-0.00945	0.00009	-0.00249
มี.ค. 57	615,241,879.98	14,827.83	2.29	0.48524	-0.00089	0.44789	0.20061	-0.00542	0.00003	-0.00243
เม.ย. 57	698,040,458.73	14,304.11	2.20	0.13458	-0.03532	0.09723	0.00945	-0.03985	0.00159	-0.00387
พ.ค. 57	825,332,182.54	14,632.38	2.29	0.18236	0.02295	0.14501	0.02103	0.01842	0.00034	0.00267
มิ.ย. 57	799,462,851.63	15,162.10	2.46	-0.03134	0.03620	-0.06869	0.00472	0.03168	0.00100	-0.00218
ก.ค. 57	1,039,917,761.70	15,620.77	2.49	0.30077	0.03025	0.26343	0.06939	0.02573	0.00066	0.00678
ส.ค. 57	1,100,315,369.03	15,424.59	2.48	0.05808	-0.01256	0.02073	0.00043	-0.01708	0.00029	-0.00035
ก.ย. 57	1,168,196,040.73	16,173.52	2.42	0.06169	0.04855	0.02435	0.00059	0.04403	0.00194	0.00107
ต.ค. 57	1,289,698,220.36	16,413.76	2.32	0.10401	0.01485	0.06666	0.00444	0.01033	0.00011	0.00069
พ.ย. 57	1,023,290,286.10	17,459.85	2.13	-0.20657	0.06373	-0.24391	0.05949	0.05921	0.00351	-0.01444
ธ.ค. 57	999,745,134.37	17,450.77	2.13	-0.02301	-0.00052	-0.06035	0.00364	-0.00505	0.00003	0.00030
ม.ค. 58	1,232,331,053.82	17,674.39	2.06	0.23265	0.01281	0.19530	0.03814	0.00829	0.00007	0.00162
ก.พ. 58	1,311,066,817.15	18,797.94	2.07	0.06389	0.06357	0.02655	0.00070	0.05904	0.00349	0.00157
มี.ค. 58	1,962,405,244.88	19,206.99	1.85	0.49680	0.02176	0.45946	0.21110	0.01723	0.00030	0.00792
เม.ย. 58	2,179,494,638.34	19,520.01	1.63	0.11062	0.01630	0.07328	0.00537	0.01177	0.00014	0.00086
พ.ค. 58	2,156,172,211.41	20,563.15	1.55	-0.01070	0.05344	-0.04805	0.00231	0.04891	0.00239	-0.00235
มิ.ย. 58	2,370,480,569.15	20,235.73	1.56	0.09939	-0.01592	0.06205	0.00385	-0.02045	0.00042	-0.00127
ก.ค. 58	2,871,503,371.37	20,585.24	1.50	0.21136	0.01727	0.17401	0.03028	0.01275	0.00016	0.00222
ส.ค. 58	3,063,450,373.34	18,890.48	1.53	0.06685	-0.08233	0.02950	0.00087	-0.08685	0.00754	-0.00256
ก.ย. 58	3,029,183,285.50	17,388.15	1.55	-0.01119	-0.07953	-0.04853	0.00236	-0.08405	0.00707	0.00408
ต.ค. 58	3,201,950,011.47	19,083.10	1.53	0.05703	0.09748	0.01969	0.00039	0.09295	0.00864	0.00183
พ.ย. 58	2,902,051,800.25	19,747.47	1.53	-0.09366	0.03481	-0.13101	0.01716	0.03029	0.00092	-0.00397
ธ.ค. 58	2,721,613,227.76	19,033.71	1.50	-0.06218	-0.03614	-0.09952	0.00990	-0.04067	0.00165	0.00405
ม.ค. 59	2,709,408,803.02	17,518.30	1.45	-0.00448	-0.07962	-0.04183	0.00175	-0.08414	0.00708	0.00352
ก.พ. 59	2,502,222,947.55	16,026.76	1.43	-0.07647	-0.08514	-0.11381	0.01295	-0.08967	0.00804	0.01021
มี.ค. 59	2,521,044,514.98	16,758.67	1.38	0.00752	0.04567	-0.02982	0.00089	0.04114	0.00169	-0.00123
เม.ย. 59	2,449,340,129.72	16,666.05	1.38	-0.02844	-0.00553	-0.06579	0.00433	-0.01005	0.00010	0.00066
พ.ค. 59	2,522,550,628.26	17,234.98	1.63	0.02989	0.03414	-0.00746	0.00006	0.02961	0.00088	-0.00022
มิ.ย. 59	2,629,900,823.35	15,575.92	1.55	0.04256	-0.09626	0.00521	0.00003	-0.10079	0.01016	-0.00053
ก.ค. 59	2,523,344,566.55	16,569.27	1.53	-0.04052	0.06377	-0.07786	0.00606	0.05925	0.00351	-0.00461
ส.ค. 59	2,493,330,481.74	16,887.40	1.59	-0.01189	0.01920	-0.04924	0.00242	0.01467	0.00022	-0.00072
ก.ย. 59	2,416,323,261.14	16,449.84	1.57	-0.03089	-0.02591	-0.06823	0.00466	-0.03044	0.00093	0.00208
ต.ค. 59	2,419,333,757.01	17,425.02	1.64	0.00125	0.05928	-0.03610	0.00130	0.05476	0.00300	-0.00198
พ.ย. 59	2,304,382,681.56	18,308.48	1.65	-0.04751	0.05070	-0.08486	0.00720	0.04617	0.00213	-0.00392
ธ.ค. 59	2,135,204,857.31	19,114.37	1.72	-0.07342	0.04402	-0.11076	0.01227	0.03949	0.00156	-0.00437
ม.ค. 60	2,037,849,593.57	19,041.34	1.65	-0.04560	-0.00382	-0.08294	0.00688	-0.00835	0.00007	0.00069
ก.พ. 60	1,997,159,107.00	19,118.99	1.58	-0.01997	0.00408	-0.05731	0.00328	-0.00045	0.00000	0.00003
มี.ค. 60	2,036,203,156.85	18,909.26	1.61	0.01955	-0.01097	-0.01780	0.00032	-0.01550	0.00024	0.00028
เม.ย. 60	2,116,570,846.26	19,196.74	1.58	0.03947	0.01520	0.00212	0.00000	0.01068	0.00011	0.00002
พ.ค. 60	1,729,190,930.47	19,650.570	1.53	-0.18302	0.02364	-0.22037	0.04856	0.01912	0.00037	-0.00421
มิ.ย. 60	1,626,683,762.01	20,033.430	1.55	-0.05928	0.01948	-0.09663	0.00934	0.01496	0.00022	-0.00145
ก.ค. 60	1,611,274,391.97	19,925.180	1.52	-0.00947	-0.00540	-0.04682	0.00219	-0.00993	0.00010	0.00046
ส.ค. 60	1,745,947,178.80	19,646.240	1.47	0.08358	-0.01400	0.04624	0.00214	-0.01853	0.00034	-0.00086
ก.ย. 60	1,577,955,125.68	20,356.280	1.46	-0.09622	0.03614	-0.13356	0.01784	0.03162	0.00100	-0.00422
ต.ค. 60	1,402,532,710.73	22,011.610	1.45	-0.11117	0.08132	-0.14852	0.02206	0.07679	0.00590	-0.01140
พ.ย. 60	1,408,547,989.30	22,724.960	1.48	0.00429	0.03241	-0.03306	0.00109	0.02788	0.00078	-0.00092
ธ.ค. 60	1,390,228,944.55	22,764.940	1.45	-0.01301	0.00176	-0.05035	0.00254	-0.00277	0.00001	0.00014
ม.ค. 61	1,711,198,391.45	23,098.290	1.34	0.23088	0.01464	0.19353	0.03745	0.01012	0.00010	0.00196
ก.พ. 61	1,849,818,404.71	22,068.240	1.34	0.08101	-0.04459	0.04366	0.00191	-0.04912	0.00241	-0.00214
มี.ค. 61	1,944,782,961.92	21,454.300	1.31	0.05134	-0.02782	0.01399	0.00020	-0.03235	0.00105	-0.00045
เม.ย. 61	1,894,674,173.31	22,467.870	1.52	-0.02577	0.04724	-0.06311	0.00398	0.04272	0.00182	-0.00270
พ.ค. 61	1,783,966,267.77	22,201.820	1.73	-0.05843	-0.01184	-0.09578	0.00917	-0.01637	0.00027	0.00157
มิ.ย. 61	1,720,883,166.05	22,304.510	1.71	-0.03536	0.00463	-0.07271	0.00529	0.00010	0.00000	-0.00001
ก.ค. 61	1,711,976,606.15	22,553.720	1.76	-0.00518	0.01117	-0.04252	0.00181	0.00665	0.00004	-0.00028
ส.ค. 61	1,243,945,106.67	22,865.150	1.89	-0.27339	0.01381	-0.31073	0.09655	0.00928	0.00009	-0.00288
ก.ย. 61	1,055,822,323.07	24,120.040	1.94	-0.15123	0.05488	-0.18858	0.03556	0.05036	0.00254	-0.00950
ต.ค. 61	1,089,983,043.62	21,920.460	1.99	0.03235	-0.09119	-0.00499	0.00002	-0.09572	0.00916	0.00048
พ.ย. 61	1,102,044,681.70	22,351.060	1.85	0.01107	0.01964	-0.02628	0.00069	0.01512	0.00023	-0.00040
ธ.ค. 61	1,025,224,662.44	20,014.770	1.86	-0.06971	-0.10453	-0.10705	0.01146	-0.10905	0.01189	0.01167

$\bar{R}_{pt}$	0.03735	$\sigma_p$	0.15285	$S_p$	0.12973
$\bar{R}_{mt}$	0.00453	$\sigma_m$	0.04625	$T_p$	-0.03580
$\bar{R}_t$	0.01752	$\beta$	-0.55394	$\alpha_p$	0.01263
				IR	0.21471



## ผลการดำเนินงานกองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นญี่ปุ่น (SCBNK225D)

เดือน/ปี	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	MSCI	$R_t$	$R_{pt}$	$R_{m}$	$R_{pt} - \bar{R}_{pt}$	$(R_{pt} - \bar{R}_{pt})^2$	$R_{m} - \bar{R}_{m}$	$(R_{m} - \bar{R}_{m})^2$	$(R_{pt} - \bar{R}_{pt})(R_{m} - \bar{R}_{m})$
ธ.ค. 56	32,457,155.08	16,291.31	2.65							
ม.ค. 57	48,593,393.82	14,914.53	2.54	0.49716	-0.08451	0.44763	0.20037	-0.08904	0.00793	-0.03985
ก.พ. 57	61,747,117.63	14,841.07	2.39	0.27069	-0.00493	0.22116	0.04891	-0.00945	0.00009	-0.00209
มี.ค. 57	82,444,796.33	14,827.83	2.29	0.33520	-0.00089	0.28567	0.08161	-0.00542	0.00003	-0.00155
เม.ย. 57	101,686,602.70	14,304.11	2.20	0.23339	-0.05332	0.18386	0.03381	-0.03985	0.00159	-0.00733
พ.ค. 57	105,006,800.40	14,632.38	2.29	0.03265	0.02295	-0.01688	0.00028	0.01842	0.00034	-0.00031
มิ.ย. 57	132,771,832.17	15,162.10	2.46	0.26441	0.03620	0.21488	0.04617	0.03168	0.00100	0.00681
ก.ค. 57	173,351,643.15	15,620.77	2.49	0.30564	0.03025	0.25611	0.06559	0.02573	0.00066	0.00659
ส.ค. 57	163,282,458.23	15,424.59	2.48	-0.05809	-0.01256	-0.10761	0.01158	-0.01708	0.00029	0.00184
ก.ย. 57	120,961,916.30	16,173.52	2.42	-0.25919	0.04855	-0.30871	0.09530	0.04403	0.00194	-0.01359
ต.ค. 57	128,615,356.32	16,413.76	2.32	0.06327	0.01485	0.01374	0.00019	0.01033	0.00011	0.00014
พ.ย. 57	95,232,269.93	17,459.85	2.13	-0.25956	0.06373	-0.30909	0.09553	0.05921	0.00351	-0.01830
ธ.ค. 57	95,440,682.68	17,450.77	2.13	0.00219	-0.00052	-0.04734	0.00224	-0.00505	0.00003	0.00024
ม.ค. 58	166,401,864.64	17,674.39	2.06	0.74351	0.01281	0.69398	0.48161	0.00829	0.00007	0.00575
ก.พ. 58	177,891,562.11	18,797.94	2.07	0.06905	0.06357	0.01952	0.00038	0.05904	0.00349	0.00115
มี.ค. 58	328,444,367.03	19,206.99	1.85	0.84632	0.02176	0.79679	0.63487	0.01723	0.00030	0.01373
เม.ย. 58	444,675,144.70	19,520.01	1.63	0.35388	0.01630	0.30435	0.09263	0.01177	0.00014	0.00358
พ.ค. 58	503,381,015.60	20,563.15	1.55	0.13202	0.05344	0.08249	0.00680	0.04891	0.00239	0.00403
มิ.ย. 58	567,411,005.38	20,235.73	1.56	0.12720	-0.01592	0.07767	0.00603	-0.02045	0.00042	-0.00159
ก.ค. 58	627,568,203.21	20,585.24	1.50	0.10602	0.01727	0.05649	0.00319	0.01275	0.00016	0.00072
ส.ค. 58	644,207,033.67	18,890.48	1.53	0.02651	-0.08233	-0.02301	0.00053	-0.08685	0.00754	0.00200
ก.ย. 58	670,428,368.82	17,388.15	1.55	0.04070	-0.07953	-0.00882	0.00008	-0.08405	0.00707	0.00074
ต.ค. 58	697,616,439.45	19,083.10	1.53	0.04055	0.09748	-0.00897	0.00008	0.09295	0.00864	-0.00083
พ.ย. 58	643,015,623.01	19,747.47	1.53	-0.07827	0.03481	-0.12780	0.01633	0.03029	0.00092	-0.00387
ธ.ค. 58	561,636,873.45	19,033.71	1.50	-0.12656	-0.03614	-0.17609	0.03101	-0.04067	0.00165	0.00716
ม.ค. 59	553,900,523.42	17,518.30	1.45	-0.01377	-0.07962	-0.06330	0.00401	-0.08414	0.00708	0.00533
ก.พ. 59	523,613,402.91	16,026.76	1.43	-0.05468	-0.08514	-0.10421	0.01086	-0.08967	0.00804	0.00934
มี.ค. 59	529,465,592.03	16,758.67	1.38	0.01118	0.04567	-0.03835	0.00147	0.04114	0.00169	-0.00158
เม.ย. 59	528,527,398.02	16,666.05	1.38	-0.00177	-0.00553	-0.05130	0.00263	-0.01005	0.00010	0.00052
พ.ค. 59	546,372,068.21	17,234.98	1.63	0.03376	0.03414	-0.01577	0.00025	0.02961	0.00088	-0.00047
มิ.ย. 59	539,442,730.65	15,575.92	1.55	-0.01268	-0.09626	-0.06221	0.00387	-0.10079	0.01016	0.00627
ก.ค. 59	550,754,940.37	16,569.27	1.53	0.02097	0.06377	-0.02856	0.00082	0.05925	0.00351	-0.00169
ส.ค. 59	559,368,586.09	16,887.40	1.59	0.01564	0.01920	-0.03389	0.00115	0.01467	0.00022	-0.00050
ก.ย. 59	539,710,108.02	16,449.84	1.57	-0.03514	-0.02591	-0.08467	0.00717	-0.03044	0.00093	0.00258
ต.ค. 59	544,381,308.44	17,425.02	1.64	0.00866	0.05928	-0.04087	0.00167	0.05476	0.00300	-0.00224
พ.ย. 59	530,602,293.49	18,308.48	1.65	-0.02531	0.05070	-0.07484	0.00560	0.04617	0.00213	-0.00346
ธ.ค. 59	525,131,074.30	19,114.37	1.72	-0.01031	0.04402	-0.05984	0.00358	0.03949	0.00156	-0.00236
ม.ค. 60	508,217,384.65	19,041.34	1.65	-0.03221	-0.00382	-0.08174	0.00668	-0.00835	0.00007	0.00068
ก.พ. 60	510,678,561.58	19,118.99	1.58	0.00484	0.00408	-0.04469	0.00200	-0.00045	0.00000	0.00002
มี.ค. 60	511,742,453.22	18,909.26	1.61	0.00208	-0.01097	-0.04744	0.00225	-0.01550	0.00024	0.00074
เม.ย. 60	522,095,305.22	19,196.74	1.58	0.02023	0.01520	-0.02930	0.00086	0.01068	0.00011	-0.00031
พ.ค. 60	485,487,373.58	19,650.570	1.53	-0.07012	0.02364	-0.11965	0.01432	0.01912	0.00037	-0.00229
มิ.ย. 60	499,909,590.09	20,033.430	1.55	0.02971	0.01948	-0.01982	0.00039	0.01496	0.00022	-0.00030
ก.ค. 60	507,034,877.04	19,925.180	1.52	0.01425	-0.00540	-0.03527	0.00124	-0.00993	0.00010	0.00035
ส.ค. 60	507,640,269.58	19,646.240	1.47	0.00119	-0.01400	-0.04833	0.00234	-0.01853	0.00034	0.00090
ก.ย. 60	490,550,057.99	20,356.280	1.46	-0.03367	0.03614	-0.08319	0.00692	0.03162	0.00100	-0.00263
ต.ค. 60	390,998,945.39	22,011.610	1.45	-0.20294	0.08132	-0.25247	0.06374	0.07679	0.00590	-0.01939
พ.ย. 60	345,546,712.44	22,724.960	1.48	-0.11625	0.03241	-0.16577	0.02748	0.02788	0.00078	-0.00462
ธ.ค. 60	292,048,897.57	22,764.940	1.45	-0.15482	0.00176	-0.20435	0.04176	-0.00277	0.00001	0.00057
ม.ค. 61	305,774,614.42	23,098.290	1.34	0.04700	0.01464	-0.00253	0.00001	0.01012	0.00010	-0.00003
ก.พ. 61	311,066,115.65	22,068.240	1.34	0.01731	-0.04459	-0.03222	0.00104	-0.04912	0.00241	0.00158
มี.ค. 61	327,336,952.40	21,454.300	1.31	0.05231	-0.02782	-0.00278	0.00001	-0.03235	0.00105	-0.00009
เม.ย. 61	311,724,747.17	22,467.870	1.52	-0.04769	0.04724	-0.09722	0.00945	0.04272	0.00182	-0.00415
พ.ค. 61	299,663,751.63	22,201.820	1.73	-0.03869	-0.01184	-0.08822	0.00778	-0.01637	0.00027	0.00144
มิ.ย. 61	295,094,269.86	22,304.510	1.71	-0.01525	0.00463	-0.06478	0.00420	0.00010	0.00000	-0.00001
ก.ค. 61	300,777,123.23	22,553.720	1.76	0.01926	0.01117	-0.03027	0.00092	0.00665	0.00004	-0.00020
ส.ค. 61	294,463,618.39	22,865.150	1.89	-0.02099	0.01381	-0.07052	0.00497	0.00928	0.00009	-0.00065
ก.ย. 61	288,192,864.02	24,120.040	1.94	-0.02130	0.05488	-0.07082	0.00502	0.05036	0.00254	-0.00357
ต.ค. 61	268,077,801.69	21,920.460	1.99	-0.06980	-0.09119	-0.11933	0.01424	-0.09572	0.00916	0.01142
พ.ย. 61	276,961,196.72	22,351.060	1.85	0.03314	0.01964	-0.01639	0.00027	0.01512	0.00023	-0.00025
ธ.ค. 61	251,715,431.41	20,014.770	1.86	-0.09115	-0.10453	-0.14068	0.01979	-0.10905	0.01189	0.01534
$\bar{R}_{pt}$	0.04953		$\sigma_p$		0.19304	$S_p$		0.16584		
$\bar{R}_m$	0.00453		$\sigma_m$		0.04625	$T_p$		-0.14402		
$\bar{R}_t$	0.01752		$\beta$		-0.22229	$\alpha_p$		0.02913		
						IR		0.23312		

ผลการดำเนินงานกองทุนเปิดพรินซิพัล เอเชีย แปซิฟิก โคนามิก อินคัม อีควิตี้ (PRINCIPAL APDI)

เดือน/ปี	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	MSCI	$R_f$	$R_{pt}$	$R_{m}$	$R_{pt} - \overline{R_{pt}}$	$(R_{pt} - \overline{R_{pt}})^2$	$R_{m} - \overline{R_{m}}$	$(R_{m} - \overline{R_{m}})^2$	$(R_{pt} - \overline{R_{pt}})(R_{m} - \overline{R_{m}})$
ธ.ค. 56	247,510,819.24	468.17	2.65							
ม.ค. 57	286,075,042.87	444.00	2.54	0.15581	-0.05161	0.11626	0.01352	-0.05277	0.00278	-0.00613
ก.พ. 57	295,664,885.26	462.84	2.39	0.03352	0.04241	-0.00602	0.00004	0.04126	0.00170	-0.00025
มี.ค. 57	303,635,839.51	470.13	2.29	0.02696	0.01577	-0.01259	0.00016	0.01461	0.00021	-0.00018
เม.ย. 57	296,345,392.04	474.34	2.20	-0.02401	0.00895	-0.06356	0.00404	0.00780	0.00006	-0.00050
พ.ค. 57	309,455,538.85	487.50	2.29	0.04424	0.02773	0.00469	0.00002	0.02658	0.00071	0.00012
มิ.ย. 57	322,004,037.80	493.84	2.46	0.04055	0.01300	0.00100	0.00000	0.01184	0.00014	0.00001
ก.ค. 57	344,144,219.68	509.54	2.49	0.06876	0.03179	0.02921	0.00085	0.03064	0.00094	0.00089
ส.ค. 57	402,797,621.12	511.44	2.48	0.17043	0.00373	0.13089	0.01713	0.00257	0.00001	0.00034
ก.ย. 57	418,679,311.11	472.93	2.42	0.03943	-0.07529	-0.00012	0.00000	-0.07645	0.00584	0.00001
ต.ค. 57	457,717,752.44	485.68	2.32	0.09324	0.02695	0.05370	0.00288	0.02579	0.00067	0.00138
พ.ย. 57	530,429,322.08	478.30	2.13	0.15886	-0.01520	0.11931	0.01424	-0.01636	0.00027	-0.00195
ธ.ค. 57	643,684,579.53	467.23	2.13	0.21352	-0.02313	0.17397	0.03027	-0.02429	0.00059	-0.00423
ม.ค. 58	731,821,000.00	474.13	2.06	0.13692	0.01476	0.09738	0.00948	0.01360	0.00018	0.00132
ก.พ. 58	870,428,748.65	488.13	2.07	0.18940	0.02952	0.14986	0.02246	0.02837	0.00080	0.00425
มี.ค. 58	922,922,867.16	485.69	1.85	0.06031	-0.00499	0.02076	0.00043	-0.00615	0.00004	-0.00013
เม.ย. 58	1,000,239,541.46	513.47	1.63	0.08377	0.05719	0.04423	0.00196	0.05603	0.00314	0.00248
พ.ค. 58	1,144,535,228.92	498.34	1.55	0.14426	-0.02946	0.10472	0.01097	-0.03062	0.00094	-0.00321
มิ.ย. 58	1,187,160,435.34	476.04	1.56	0.03724	-0.04475	-0.00230	0.00001	-0.04591	0.00211	0.00011
ก.ค. 58	1,232,328,105.09	450.98	1.50	0.03805	-0.05264	-0.00150	0.00000	-0.05379	0.00289	0.00008
ส.ค. 58	1,141,782,128.49	403.65	1.53	-0.07348	-0.10496	-0.11302	0.01277	-0.10612	0.01126	0.01199
ก.ย. 58	1,110,712,970.46	393.02	1.55	-0.02721	-0.02633	-0.06676	0.00446	-0.02749	0.00076	0.00183
ต.ค. 58	1,118,479,090.14	422.47	1.53	0.00699	0.07494	-0.03255	0.00106	0.07378	0.00544	-0.00240
พ.ย. 58	1,066,869,232.62	410.97	1.53	-0.04614	-0.02722	-0.08569	0.00734	-0.02838	0.00081	0.00243
ธ.ค. 58	1,064,598,490.96	411.31	1.50	-0.00213	0.00082	-0.04167	0.00174	-0.00033	0.00000	0.00001
ม.ค. 59	947,807,012.59	379.01	1.45	-0.10970	-0.07852	-0.14925	0.02228	-0.07968	0.00635	0.01189
ก.พ. 59	909,591,077.22	374.72	1.43	-0.04032	-0.01132	-0.07987	0.00638	-0.01248	0.00016	0.00100
มี.ค. 59	917,369,350.37	417.11	1.38	0.00855	0.11312	-0.03099	0.00096	0.11197	0.01254	-0.00347
เม.ย. 59	900,410,037.67	416.42	1.38	-0.01849	-0.00166	-0.05803	0.00337	-0.00281	0.00001	0.00016
พ.ค. 59	899,272,951.02	408.32	1.63	-0.00126	-0.01946	-0.04081	0.00167	-0.02062	0.00043	0.00084
มิ.ย. 59	904,198,735.09	414.33	1.55	0.00548	0.01472	-0.03407	0.00116	0.01357	0.00018	-0.00046
ก.ค. 59	850,030,390.73	436.66	1.53	-0.05991	0.05389	-0.09945	0.00989	0.05273	0.00278	-0.00524
ส.ค. 59	779,944,972.81	444.11	1.59	-0.08245	0.01707	-0.12200	0.01488	0.01591	0.00025	-0.00194
ก.ย. 59	750,011,044.04	450.90	1.57	-0.03838	0.01528	-0.07792	0.00607	0.01412	0.00020	-0.00110
ต.ค. 59	679,189,933.13	443.29	1.64	-0.09443	-0.01688	-0.13397	0.01795	-0.01804	0.00033	0.00242
พ.ย. 59	661,767,008.93	432.51	1.65	-0.02565	-0.02431	-0.06520	0.00425	-0.02547	0.00065	0.00166
ธ.ค. 59	737,670,602.43	426.67	1.72	0.11470	-0.01349	0.07515	0.00565	-0.01465	0.00021	-0.00110
ม.ค. 60	762,930,289.86	451.38	1.65	0.03424	0.05790	-0.00530	0.00003	0.05675	0.00322	-0.00030
ก.พ. 60	691,074,804.22	466.06	1.58	-0.09418	0.03253	-0.13373	0.01788	0.03137	0.00098	-0.00420
มี.ค. 60	652,484,881.91	479.34	1.61	-0.05584	0.02848	-0.09539	0.00910	0.02732	0.00075	-0.00261
เม.ย. 60	641,244,928.92	486.57	1.58	-0.01723	0.01508	-0.05677	0.00322	0.01393	0.00019	-0.00079
พ.ค. 60	543,698,864.83	497.818	1.53	-0.15212	0.02313	-0.19167	0.03674	0.02197	0.00048	-0.00421
มิ.ย. 60	475,544,905.31	504.947	1.55	-0.12535	0.01432	-0.16490	0.02719	0.01316	0.00017	-0.00217
ก.ค. 60	485,341,024.17	529.227	1.52	0.02060	0.04808	-0.01895	0.00036	0.04693	0.00220	-0.00089
ส.ค. 60	766,470,129.94	532.527	1.47	0.57924	0.00624	0.53969	0.29127	0.00508	0.00003	0.00274
ก.ย. 60	843,286,394.83	529.747	1.46	0.10022	-0.00522	0.06068	0.00368	-0.00638	0.00004	-0.00039
ต.ค. 60	891,203,851.93	551.114	1.45	0.05682	0.04033	0.01728	0.00030	0.03918	0.00153	0.00068
พ.ย. 60	1,056,711,181.03	553.551	1.48	0.18571	0.00442	0.14617	0.02136	0.00326	0.00001	0.00048
ธ.ค. 60	1,230,147,221.34	569.621	1.45	0.16413	0.02903	0.12458	0.01552	0.02787	0.00078	0.00347
ม.ค. 61	1,506,802,646.63	607.742	1.34	0.22490	0.06692	0.18535	0.03435	0.06577	0.00433	0.01219
ก.พ. 61	1,745,787,855.94	577.948	1.34	0.15860	-0.04902	0.11906	0.01417	-0.05018	0.00252	-0.00597
มี.ค. 61	1,709,780,982.36	563.962	1.31	-0.02062	-0.02420	-0.06017	0.00362	-0.02536	0.00064	0.00153
เม.ย. 61	1,714,706,809.18	569.082	1.52	0.00288	0.00908	-0.03666	0.00134	0.00792	0.00006	-0.00029
พ.ค. 61	1,937,487,465.77	562.218	1.73	0.12992	-0.01206	0.09038	0.00817	-0.01322	0.00017	-0.00119
มิ.ย. 61	1,890,250,950.01	539.077	1.71	-0.02438	-0.04116	-0.06393	0.00409	-0.04232	0.00179	0.00271
ก.ค. 61	1,990,572,313.56	542.669	1.76	0.05307	0.00666	0.01353	0.00018	0.00551	0.00003	0.00007
ส.ค. 61	2,008,351,328.45	534.779	1.89	0.00893	-0.01454	-0.03061	0.00094	-0.01570	0.00025	0.00048
ก.ย. 61	1,974,240,125.03	525.893	1.94	-0.01698	-0.01662	-0.05653	0.00320	-0.01777	0.00032	0.00100
ต.ค. 61	1,820,368,675.94	471.735	1.99	-0.07794	-0.10298	-0.11748	0.01380	-0.10414	0.01085	0.01224
พ.ย. 61	1,898,721,903.87	491.894	1.85	0.04304	0.04273	0.00350	0.00001	0.04158	0.00173	0.00015
ธ.ค. 61	1,837,258,289.18	477.085	1.86	-0.03237	-0.03011	-0.07192	0.00517	-0.03126	0.00098	0.00225
$\overline{R_{pt}}$	0.03955		$\sigma_p$		0.11299	$S_p$		0.19497		
						$T_p$		0.07394		
$\overline{R_{m}}$	0.00116		$\sigma_m$		0.04091	$\alpha_p$		0.02690		
						IR		0.33974		
$\overline{R_f}$	0.01752		$\beta$		0.29793					

ผลการดำเนินงานกองทุนปิดพรินซิเพิล เดลี่ ไซน่า-อินเดีย-อินโด อีควิตี้ (PRINCIPAL CID)

เดือน/ปี	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	MSCI	$R_t$	$R_{pt}$	$R_{mt}$	$R_{pt} - \bar{R}_{pt}$	$(R_{pt} - \bar{R}_{pt})^2$	$R_{mt} - \bar{R}_{mt}$	$(R_{mt} - \bar{R}_{mt})^2$	$(R_{pt} - \bar{R}_{pt})(R_{mt} - \bar{R}_{mt})$
ธ.ค. 56	78,633,129.23	1,492.43	2.65							
ม.ค. 57	74,037,121.90	1,431.86	2.54	-0.05845	-0.04058	-0.06398	0.00409	-0.04287	0.00184	0.00274
ก.พ. 57	74,944,029.55	1,498.56	2.39	0.01225	0.04658	0.00671	0.00005	0.04429	0.00196	0.00030
มี.ค. 57	77,519,173.17	1,501.68	2.29	0.03436	0.00208	0.02883	0.00083	-0.00022	0.00000	-0.00001
เม.ย. 57	66,035,804.52	1,513.29	2.20	-0.14814	0.00773	-0.15367	0.02361	0.00544	0.00003	-0.00084
พ.ค. 57	63,540,694.73	1,540.01	2.29	-0.03778	0.01766	-0.04332	0.00188	0.01537	0.00024	-0.00067
มิ.ย. 57	55,415,333.00	1,566.31	2.46	-0.12788	0.01708	-0.13341	0.01780	0.01478	0.00022	-0.00197
ก.ค. 57	54,485,551.87	1,544.34	2.49	-0.01678	-0.01403	-0.02231	0.00050	-0.01632	0.00027	0.00036
ส.ค. 57	54,517,930.14	1,575.64	2.48	0.00059	0.02027	-0.00494	0.00002	0.01797	0.00032	-0.00009
ก.ย. 57	52,511,236.42	1,522.27	2.42	-0.03681	-0.03387	-0.04234	0.00179	-0.03616	0.00131	0.00153
ต.ค. 57	49,498,411.26	1,531.26	2.32	-0.05737	0.00590	-0.06291	0.00396	0.00361	0.00001	-0.00023
พ.ย. 57	36,285,907.88	1,554.52	2.13	-0.26693	0.01519	-0.27246	0.07424	0.01290	0.00017	-0.00351
ธ.ค. 57	32,687,914.95	1,522.53	2.13	-0.09916	-0.02058	-0.10469	0.01096	-0.02288	0.00052	0.00239
ม.ค. 58	33,328,997.45	1,496.91	2.06	0.01961	-0.01682	0.01408	0.00020	-0.01912	0.00037	-0.00027
ก.พ. 58	37,812,835.70	1,578.16	2.07	0.13453	0.05427	0.12900	0.01664	0.05198	0.00270	0.00671
มี.ค. 58	45,181,785.32	1,549.54	1.85	0.19488	-0.01813	0.18934	0.03585	-0.02042	0.00042	-0.00387
เม.ย. 58	57,993,342.12	1,590.43	1.63	0.28356	0.02639	0.27802	0.07730	0.02409	0.00058	0.00670
พ.ค. 58	56,688,908.10	1,584.30	1.55	-0.02249	-0.00385	-0.02803	0.00079	-0.00615	0.00004	0.00017
มิ.ย. 58	41,296,142.30	1,544.81	1.56	-0.27153	-0.02492	-0.27707	0.07677	-0.02722	0.00074	0.00754
ก.ค. 58	40,697,145.22	1,558.42	1.50	-0.01450	0.00881	-0.02004	0.00040	0.00652	0.00004	-0.00013
ส.ค. 58	37,267,077.75	1,449.38	1.53	-0.08428	-0.06997	-0.08982	0.00807	-0.07226	0.00522	0.00649
ก.ย. 58	35,656,529.25	1,394.05	1.55	-0.04322	-0.03817	-0.04875	0.00238	-0.04046	0.00164	0.00197
ต.ค. 58	33,610,124.12	1,502.20	1.53	-0.05739	0.07758	-0.06293	0.00396	0.07529	0.00567	-0.00474
พ.ย. 58	29,942,793.20	1,487.84	1.53	-0.10911	-0.00956	-0.11465	0.01314	-0.01185	0.00014	0.00136
ธ.ค. 58	30,276,200.59	1,458.88	1.50	0.01113	-0.01947	0.00560	0.00003	-0.02176	0.00047	-0.00012
ม.ค. 59	28,098,450.98	1,370.73	1.45	-0.07193	-0.06042	-0.07746	0.00600	-0.06271	0.00393	0.00486
ก.พ. 59	27,703,633.82	1,358.82	1.43	-0.01405	-0.00869	-0.01959	0.00038	-0.01098	0.00012	0.00022
มี.ค. 59	29,571,918.57	1,455.38	1.38	0.06744	0.07107	0.06190	0.00383	0.06877	0.00473	0.00426
เม.ย. 59	27,055,650.99	1,474.21	1.38	-0.08509	0.01294	-0.09062	0.00821	0.01065	0.00011	-0.00096
พ.ค. 59	22,417,105.54	1,471.49	1.63	-0.17144	-0.00185	-0.17698	0.03132	-0.00414	0.00002	0.00073
มิ.ย. 59	22,870,966.51	1,459.24	1.55	0.02025	-0.00833	0.01471	0.00022	-0.01062	0.00011	-0.00016
ก.ค. 59	19,703,237.29	1,520.67	1.53	-0.13850	0.04210	-0.14404	0.02075	0.03981	0.00158	-0.00573
ส.ค. 59	20,101,008.03	1,521.53	1.59	0.02019	0.00056	0.01465	0.00021	-0.00173	0.00000	-0.00003
ก.ย. 59	18,358,009.07	1,527.94	1.57	-0.08671	0.00422	-0.09225	0.00851	0.00193	0.00000	-0.00018
ต.ค. 59	18,159,260.53	1,500.80	1.64	-0.01083	-0.01777	-0.01636	0.00027	-0.02006	0.00040	0.00033
พ.ย. 59	17,049,172.09	1,510.48	1.65	-0.06113	0.00645	-0.06667	0.00444	0.00416	0.00002	-0.00028
ธ.ค. 59	17,023,900.55	1,542.20	1.72	-0.00148	0.02100	-0.00702	0.00005	0.01871	0.00035	-0.00013
ม.ค. 60	18,210,993.56	1,582.83	1.65	0.06973	0.02634	0.06420	0.00412	0.02405	0.00058	0.00154
ก.พ. 60	18,295,404.86	1,624.11	1.58	0.00464	0.02608	-0.00090	0.00000	0.02379	0.00057	-0.00002
มี.ค. 60	17,691,980.50	1,639.58	1.61	-0.03298	0.00953	-0.03852	0.00148	0.00723	0.00005	-0.00028
เม.ย. 60	18,109,534.10	1,662.36	1.58	0.02360	0.01389	0.01807	0.00033	0.01160	0.00013	0.00021
พ.ค. 60	17,482,070.48	1,693.310	1.53	-0.03465	0.01862	-0.04018	0.00161	0.01633	0.00027	-0.00066
มิ.ย. 60	17,999,253.39	1,697.851	1.55	0.02958	0.00268	0.02405	0.00058	0.00039	0.00000	0.00001
ก.ค. 60	22,963,315.73	1,742.207	1.52	0.27579	0.02612	0.27026	0.07304	0.02383	0.00057	0.00644
ส.ค. 60	23,847,861.00	1,744.526	1.47	0.03852	0.00133	0.03299	0.00109	-0.00096	0.00000	-0.00003
ก.ย. 60	31,009,503.30	1,775.988	1.46	0.30031	0.01804	0.29477	0.08689	0.01574	0.00025	0.00464
ต.ค. 60	42,428,474.21	1,810.854	1.45	0.36824	0.01963	0.36271	0.13156	0.01734	0.00030	0.00629
พ.ย. 60	46,998,857.59	1,843.249	1.48	0.10772	0.01789	0.10219	0.01044	0.01560	0.00024	0.00159
ธ.ค. 60	47,198,194.14	1,870.496	1.45	0.00424	0.01478	-0.00129	0.00000	0.01249	0.00016	-0.00002
ม.ค. 61	54,170,117.05	1,973.567	1.34	0.14772	0.05510	0.14218	0.02022	0.05281	0.00279	0.00751
ก.พ. 61	59,293,270.07	1,888.273	1.34	0.09458	-0.04322	0.08904	0.00793	-0.04551	0.00207	-0.00405
มี.ค. 61	58,031,756.72	1,843.939	1.31	-0.02128	-0.02348	-0.02681	0.00072	-0.02577	0.00066	0.00069
เม.ย. 61	57,036,342.66	1,858.181	1.52	-0.01715	0.00772	-0.02269	0.00051	0.00543	0.00003	-0.00012
พ.ค. 61	72,647,781.53	1,854.681	1.73	0.27371	-0.00188	0.26818	0.07192	-0.00418	0.00002	-0.00112
มิ.ย. 61	71,616,651.89	1,843.065	1.71	-0.01419	-0.00626	-0.01973	0.00039	-0.00856	0.00007	0.00017
ก.ค. 61	81,036,996.06	1,897.654	1.76	0.13154	0.02962	0.12600	0.01588	0.02733	0.00075	0.00344
ส.ค. 61	79,470,673.42	1,909.871	1.89	-0.01933	0.00644	-0.02486	0.00062	0.00415	0.00002	-0.00010
ก.ย. 61	74,442,824.16	1,915.981	1.94	-0.06327	0.00320	-0.06880	0.00473	0.00091	0.00000	-0.00006
ต.ค. 61	66,591,207.04	1,771.760	1.99	-0.10547	-0.07527	-0.11101	0.01232	-0.07757	0.00602	0.00861
พ.ย. 61	72,764,216.30	1,792.885	1.85	0.09270	0.01192	0.08717	0.00760	0.00963	0.00009	0.00084
ธ.ค. 61	70,726,181.16	1,663.533	1.86	-0.02801	-0.07215	-0.03354	0.00113	-0.07444	0.00554	0.00250

$\bar{R}_{pt}$	0.00553	$\sigma_p$	0.12346	$S_p$	-0.09704
				$T_p$	-0.01097
$\bar{R}_{mt}$	0.00229	$\sigma_m$	0.03095	$\alpha_p$	0.00465
				IR	0.02626
$\bar{R}_t$	0.01752	$\beta$	1.09230		

ผลการดำเนินงานกองทุนเปิด เมญูไลฟ์ สตรีคส์ ไซน่า แวู เอพีโอเอฟ (MS-CHINA VALUE)

เดือน/ปี	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	MSCI	$R_t$	$R_{pt}$	$R_{mm}$	$R_{pt} - \bar{R}_{pt}$	$(R_{pt} - \bar{R}_{pt})^2$	$R_{mm} - \bar{R}_{mm}$	$(R_{mm} - \bar{R}_{mm})^2$	$(R_{pt} - \bar{R}_{pt})(R_{mm} - \bar{R}_{mm})$
ธ.ค. 56	426,067,205.83	354.69	2.65							
ม.ค. 57	403,005,894.03	332.23	2.54	-0.05413	-0.06333	-0.05581	0.00311	-0.06670	0.00445	0.00372
ก.พ. 57	416,278,888.97	343.09	2.39	0.03293	0.03269	0.03125	0.00098	0.02932	0.00086	0.00092
มี.ค. 57	427,696,999.35	336.31	2.29	0.02743	-0.01977	0.02574	0.00066	-0.02315	0.00054	-0.00060
เม.ย. 57	421,331,154.28	333.90	2.20	-0.01488	-0.00717	-0.01657	0.00027	-0.01054	0.00011	-0.00017
พ.ค. 57	427,907,099.35	347.15	2.29	0.01561	0.03968	0.01392	0.00019	0.03630	0.00132	0.00051
มิ.ย. 57	426,957,720.20	351.80	2.46	-0.00222	0.01339	-0.00390	0.00002	0.01002	0.00010	-0.00004
ก.ค. 57	425,215,380.26	376.18	2.49	-0.00408	0.06929	-0.00576	0.00003	0.06592	0.00435	-0.00038
ส.ค. 57	422,204,744.67	375.08	2.48	-0.00708	-0.00292	-0.00876	0.00008	-0.00629	0.00004	0.00006
ก.ย. 57	400,203,288.78	348.58	2.42	-0.05211	-0.07065	-0.05379	0.00289	-0.07403	0.00548	0.00398
ต.ค. 57	415,754,084.00	366.34	2.32	0.03886	0.05097	0.03717	0.00138	0.04759	0.00227	0.00177
พ.ย. 57	431,752,343.28	370.58	2.13	0.03848	0.01156	0.03680	0.00135	0.00819	0.00007	0.00030
ธ.ค. 57	417,590,394.82	368.32	2.13	-0.03230	-0.00609	-0.03399	0.00116	-0.00947	0.00009	0.00032
ม.ค. 58	451,772,121.80	380.47	2.06	0.08130	0.03299	0.07961	0.00634	0.02961	0.00088	0.00236
ก.พ. 58	527,301,001.04	388.11	2.07	0.16718	0.02009	0.16550	0.02739	0.01671	0.00028	0.00277
มี.ค. 58	639,510,053.21	394.97	1.85	0.21280	0.01765	0.21111	0.04457	0.01428	0.00020	0.00301
เม.ย. 58	911,590,287.52	451.31	1.63	0.42545	0.14266	0.42377	0.17958	0.13929	0.01940	0.05903
พ.ค. 58	1,086,325,999.15	437.56	1.55	0.19168	-0.03048	0.19000	0.03610	-0.03385	0.00115	-0.00643
มิ.ย. 58	1,260,069,426.75	411.62	1.56	0.15994	-0.05928	0.15825	0.02504	-0.06265	0.00393	-0.00991
ก.ค. 58	1,205,422,459.53	378.02	1.50	-0.04337	-0.08163	-0.04505	0.00203	-0.08500	0.00723	0.00383
ส.ค. 58	1,104,504,402.45	332.04	1.53	-0.08372	-0.12165	-0.08540	0.00729	-0.12502	0.01563	0.01068
ก.ย. 58	1,087,848,587.03	324.04	1.55	-0.01508	-0.02408	-0.01676	0.00028	-0.02745	0.00075	0.00046
ต.ค. 58	1,100,485,294.05	352.83	1.53	0.01162	0.08885	0.00993	0.00010	0.08548	0.00731	0.00085
พ.ย. 58	1,053,995,361.25	340.82	1.53	-0.04224	-0.03405	-0.04393	0.00193	-0.03742	0.00140	0.00164
ธ.ค. 58	1,030,025,617.74	338.41	1.50	-0.02274	-0.00708	-0.02443	0.00060	-0.01045	0.00011	0.00026
ม.ค. 59	866,310,336.34	298.77	1.45	-0.15894	-0.11714	-0.16063	0.02580	-0.12051	0.01452	0.01936
ก.พ. 59	818,753,844.63	293.27	1.43	-0.05490	-0.01841	-0.05658	0.00320	-0.02179	0.00047	0.00123
มี.ค. 59	837,940,475.12	325.71	1.38	0.02343	0.11064	0.02175	0.00047	0.10726	0.01151	0.00233
เม.ย. 59	808,509,884.18	326.00	1.38	-0.03512	0.00088	-0.03681	0.00135	-0.00250	0.00001	0.00009
พ.ค. 59	820,429,925.79	321.89	1.63	0.01474	-0.01259	0.01306	0.00017	-0.01596	0.00025	-0.00021
มิ.ย. 59	805,268,438.92	321.14	1.55	-0.01848	-0.00234	-0.02016	0.00041	-0.00571	0.00003	0.00012
ก.ค. 59	810,511,738.59	335.07	1.53	0.00651	0.04336	0.00483	0.00002	0.03999	0.00160	0.00019
ส.ค. 59	859,438,551.69	353.13	1.59	0.06037	0.05392	0.05868	0.00344	0.05054	0.00255	0.00297
ก.ย. 59	884,704,749.45	362.04	1.57	0.02940	0.02523	0.02771	0.00077	0.02186	0.00048	0.00061
ต.ค. 59	853,169,517.05	355.79	1.64	-0.03564	-0.01726	-0.03733	0.00139	-0.02064	0.00043	0.00077
พ.ย. 59	886,156,541.37	350.73	1.65	0.03866	-0.01424	0.03698	0.00137	-0.01762	0.00031	-0.00065
ธ.ค. 59	835,999,765.17	334.08	1.72	-0.05660	-0.04746	-0.05828	0.00340	-0.05084	0.00258	0.00296
ม.ค. 60	886,798,474.63	357.61	1.65	0.06076	0.07044	0.05908	0.00349	0.06707	0.00450	0.00396
ก.พ. 60	912,347,467.24	368.69	1.58	0.02881	0.03097	0.02713	0.00074	0.02760	0.00076	0.00075
มี.ค. 60	856,752,210.90	377.11	1.61	-0.06094	0.02285	-0.06262	0.00392	0.01947	0.00038	-0.00122
เม.ย. 60	868,414,492.64	387.45	1.58	0.01361	0.02739	0.01193	0.00014	0.02402	0.00058	0.00029
พ.ค. 60	877,672,036.06	404.297	1.53	0.01066	0.04350	0.00898	0.00008	0.04012	0.00161	0.00036
มิ.ย. 60	843,152,736.61	409.107	1.55	-0.03933	0.01190	-0.04101	0.00168	0.00852	0.00007	-0.00035
ก.ค. 60	772,532,425.55	438.103	1.52	-0.08376	0.07088	-0.08544	0.00730	0.06750	0.00456	-0.00577
ส.ค. 60	708,951,471.67	452.476	1.47	-0.08230	0.03281	-0.08399	0.00705	0.02943	0.00087	-0.00247
ก.ย. 60	712,113,661.86	454.516	1.46	0.00446	0.00451	0.00278	0.00001	0.00113	0.00000	0.00000
ต.ค. 60	501,544,744.00	468.384	1.45	-0.29570	0.03051	-0.29738	0.08843	0.02714	0.00074	-0.00807
พ.ย. 60	478,939,736.00	477.401	1.48	-0.04507	0.01925	-0.04675	0.00219	0.01588	0.00025	-0.00074
ธ.ค. 60	477,145,206.29	487.419	1.45	-0.00375	0.02098	-0.00543	0.00003	0.01761	0.00031	-0.00010
ม.ค. 61	475,003,987.00	538.717	1.34	-0.00449	0.10524	-0.00617	0.00004	0.10187	0.01038	-0.00063
ก.พ. 61	429,389,481.36	508.198	1.34	-0.09603	-0.05665	-0.09771	0.00955	-0.06003	0.00360	0.00587
มี.ค. 61	413,091,495.77	491.847	1.31	-0.03796	-0.03217	-0.03964	0.00157	-0.03555	0.00126	0.00141
เม.ย. 61	414,864,928.62	495.315	1.52	0.00429	0.00705	0.00261	0.00001	0.00368	0.00001	0.00001
พ.ค. 61	432,624,435.17	500.563	1.73	0.04281	0.01060	0.04112	0.00169	0.00722	0.00005	0.00030
มิ.ย. 61	415,151,273.78	472.805	1.71	-0.04039	-0.05545	-0.04207	0.00177	-0.05883	0.00346	0.00248
ก.ค. 61	411,675,900.62	463.230	1.76	-0.00837	-0.02025	-0.01006	0.00010	-0.02363	0.00056	0.00024
ส.ค. 61	406,252,071.11	446.591	1.89	-0.01317	-0.03592	-0.01486	0.00022	-0.03929	0.00154	0.00058
ก.ย. 61	411,109,769.42	440.178	1.94	-0.01196	-0.01436	-0.01027	0.00011	-0.01773	0.00031	-0.00018
ต.ค. 61	372,909,575.88	389.920	1.99	-0.09292	-0.11418	-0.09460	0.00895	-0.11755	0.01382	0.01112
พ.ย. 61	396,236,087.00	418.175	1.85	0.06255	0.07246	0.06087	0.00370	0.06909	0.00477	0.00421
ธ.ค. 61	365,546,625.20	398.888	1.86	-0.07745	-0.04612	-0.07914	0.00626	-0.04950	0.00245	0.00392
$\bar{R}_{pt}$	0.00168		$\sigma_p$	0.09435897	$S_p$	-0.16777331		$T_p$	-0.02147076	
$\bar{R}_{mm}$	0.00337		$\sigma_m$	0.05315361	$\alpha_p$	-0.00540509		IR	-0.01791914	
$\bar{R}_t$	0.0175		$\beta$	0.73732436						

ผลการดำเนินงานกองทุนเปิด เกรทเธอร์ไฮน่า (GC)

เดือน/ปี	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	MSCI	$R_t$	$R_{pt}$	$R_{mt}$	$R_{pt} - \bar{R}_{pt}$	$(R_{pt} - \bar{R}_{pt})^2$	$R_{mt} - \bar{R}_{mt}$	$(R_{mt} - \bar{R}_{mt})^2$	$(R_{pt} - \bar{R}_{pt})(R_{mt} - \bar{R}_{mt})$
ธ.ค. 56	179,411,041.87	1,011.10	2.65							
ม.ค. 57	161,237,373.70	964.57	2.54	-0.10130	-0.04602	-0.06625	0.00439	-0.04784	0.00229	0.00317
ก.พ. 57	158,370,433.74	997.17	2.39	-0.01778	0.03379	0.01726	0.00030	0.03196	0.00102	0.00055
มี.ค. 57	135,237,560.91	1,006.37	2.29	-0.14607	0.00923	-0.11102	0.01233	0.00740	0.00005	-0.00082
เม.ย. 57	123,107,104.57	1,010.87	2.20	-0.08970	0.00447	-0.05465	0.00299	0.00265	0.00001	-0.00014
พ.ค. 57	105,244,252.20	1,046.44	2.29	-0.14510	0.03518	-0.11006	0.01211	0.03336	0.00111	-0.00367
มิ.ย. 57	97,691,725.33	1,065.84	2.46	-0.07176	0.01854	-0.03672	0.00135	0.01672	0.00028	-0.00061
ก.ค. 57	91,812,205.96	1,097.60	2.49	-0.06018	0.02980	-0.02514	0.00063	0.02797	0.00078	-0.00070
ส.ค. 57	96,020,991.82	1,103.96	2.48	0.04584	0.00579	0.08089	0.00654	0.00397	0.00002	0.00032
ก.ย. 57	90,975,451.70	1,041.09	2.42	-0.05255	-0.05695	-0.01750	0.00031	-0.05878	0.00346	0.00103
ต.ค. 57	92,572,571.98	1,054.59	2.32	0.01756	0.01297	0.05260	0.00277	0.01114	0.00012	0.00059
พ.ย. 57	99,337,857.85	1,054.53	2.13	0.07308	-0.00006	0.10813	0.01169	-0.00188	0.00000	-0.00020
ธ.ค. 57	106,297,264.34	1,030.23	2.13	0.07006	-0.02304	0.10510	0.01105	-0.02487	0.00062	-0.00261
ม.ค. 58	117,975,860.15	1,055.05	2.06	0.10987	0.02409	0.14491	0.02100	0.02226	0.00050	0.00323
ก.พ. 58	116,659,238.43	1,074.01	2.07	-0.01116	0.01797	0.02388	0.00057	0.01615	0.00026	0.00039
มี.ค. 58	116,168,384.50	1,078.91	1.85	-0.00421	0.00456	0.03084	0.00095	0.00273	0.00001	0.00008
เม.ย. 58	100,294,729.44	1,161.76	1.63	-0.13664	0.07679	-0.10160	0.01032	0.07496	0.00562	-0.00762
พ.ค. 58	101,207,605.76	1,138.04	1.55	0.00910	-0.02041	0.04415	0.00195	-0.02224	0.00049	-0.00098
มิ.ย. 58	93,113,059.03	1,087.08	1.56	-0.07998	-0.04478	-0.04494	0.00202	-0.04661	0.00217	0.00209
ก.ค. 58	87,931,511.66	1,009.53	1.50	-0.05565	-0.07133	-0.02060	0.00042	-0.07316	0.00535	0.00151
ส.ค. 58	76,577,256.07	906.99	1.53	-0.12913	-0.10157	-0.09408	0.00885	-0.10340	0.01069	0.00973
ก.ย. 58	74,923,529.19	891.88	1.55	-0.02160	-0.01667	0.01345	0.00018	-0.01849	0.00034	-0.00025
ต.ค. 58	81,404,071.16	959.48	1.53	0.08650	0.07580	0.12154	0.01477	0.07397	0.00547	0.00899
พ.ย. 58	77,421,141.42	928.88	1.53	-0.04893	-0.03190	-0.01388	0.00019	-0.03372	0.00114	0.00047
ธ.ค. 58	75,365,046.62	923.80	1.50	-0.02656	-0.00547	0.00849	0.00007	-0.00729	0.00005	-0.00006
ม.ค. 59	54,047,263.23	851.14	1.45	-0.28286	-0.07865	-0.24782	0.06141	-0.08048	0.00648	0.01994
ก.พ. 59	49,535,853.09	842.79	1.43	-0.08347	-0.00982	-0.04843	0.00235	-0.01164	0.00014	0.00056
มี.ค. 59	49,402,890.18	932.44	1.38	-0.00268	0.10637	0.03236	0.00105	0.10455	0.01093	0.00338
เม.ย. 59	45,031,014.50	925.47	1.38	-0.08849	-0.00747	-0.05345	0.00286	-0.00930	0.00009	0.00050
พ.ค. 59	44,698,569.85	908.93	1.63	-0.00738	-0.01787	0.02766	0.00077	-0.01969	0.00039	-0.00054
มิ.ย. 59	42,890,742.97	924.79	1.55	-0.04044	0.01744	-0.00540	0.00003	0.01562	0.00024	-0.00008
ก.ค. 59	45,841,252.36	964.78	1.53	0.06879	0.04325	0.10384	0.01078	0.04142	0.00172	0.00430
ส.ค. 59	45,442,093.71	992.88	1.59	-0.00871	0.02912	0.02634	0.00069	0.02729	0.00074	0.00072
ก.ย. 59	44,897,302.27	1,006.70	1.57	-0.01199	0.01393	0.02306	0.00053	0.01210	0.00015	0.00028
ต.ค. 59	42,034,007.82	989.81	1.64	-0.06377	-0.01678	-0.02873	0.00083	-0.01861	0.00035	0.00053
พ.ย. 59	41,890,031.89	960.18	1.65	-0.00343	-0.02994	0.03162	0.00100	-0.03177	0.00101	-0.00100
ธ.ค. 59	39,478,622.62	939.07	1.72	-0.05757	-0.02199	-0.02252	0.00051	-0.02381	0.00057	0.00054
ม.ค. 60	39,467,769.82	994.13	1.65	-0.00027	0.05864	0.03477	0.00121	0.05681	0.00323	0.00198
ก.พ. 60	39,142,671.69	1,029.76	1.58	-0.00824	0.03584	0.02681	0.00072	0.03402	0.00116	0.00091
มี.ค. 60	34,410,542.27	1,061.21	1.61	-0.12089	0.03053	-0.08585	0.00737	0.02871	0.00082	-0.00246
เม.ย. 60	34,283,000.01	1,081.73	1.58	-0.00371	0.01934	0.03134	0.00098	0.01751	0.00031	0.00055
พ.ค. 60	32,517,840.78	1,120.875	1.53	-0.05149	0.03619	-0.01644	0.00027	0.03437	0.00118	-0.00057
มิ.ย. 60	26,267,236.17	1,131.676	1.55	-0.19222	0.00964	-0.15718	0.02470	0.00781	0.00006	-0.00123
ก.ค. 60	25,663,366.43	1,182.621	1.52	-0.02299	0.04502	0.01205	0.00015	0.04319	0.00187	0.00052
ส.ค. 60	24,246,256.19	1,194.411	1.47	-0.05522	0.00997	-0.02017	0.00041	0.00814	0.00007	-0.00016
ก.ย. 60	22,730,730.81	1,192.551	1.46	-0.06251	-0.00156	-0.02746	0.00075	-0.00338	0.00001	0.00009
ต.ค. 60	22,801,009.07	1,248.249	1.45	0.00309	0.04670	0.03814	0.00145	0.04488	0.00201	0.00171
พ.ย. 60	22,364,747.37	1,258.407	1.48	-0.01913	0.00814	0.01591	0.00025	0.00631	0.00004	0.00010
ธ.ค. 60	21,927,562.24	1,289.384	1.45	-0.01955	0.02462	0.01550	0.00024	0.02279	0.00052	0.00035
ม.ค. 61	21,647,985.03	1,382.759	1.34	-0.01275	0.07242	0.02229	0.00050	0.07059	0.00498	0.00157
ก.พ. 61	20,478,916.97	1,313.942	1.34	-0.05400	-0.04977	-0.01896	0.00036	-0.05159	0.00266	0.00098
มี.ค. 61	20,100,616.54	1,292.967	1.31	-0.01847	-0.01596	0.01657	0.00027	-0.01779	0.00032	-0.00029
เม.ย. 61	19,943,292.61	1,299.677	1.52	-0.00783	0.00519	0.02722	0.00074	0.00336	0.00001	0.00009
พ.ค. 61	20,348,610.22	1,280.652	1.73	0.02032	-0.01464	0.05537	0.00307	-0.01647	0.00027	-0.00091
มิ.ย. 61	20,182,241.31	1,211.181	1.71	-0.00818	-0.05425	0.02687	0.00072	-0.05607	0.00314	-0.00151
ก.ค. 61	20,500,424.10	1,214.223	1.76	0.01577	0.00251	0.05081	0.00258	0.00068	0.00000	0.00003
ส.ค. 61	20,230,266.94	1,198.837	1.89	-0.01318	-0.01267	0.02187	0.00048	-0.01450	0.00021	-0.00032
ก.ย. 61	19,857,096.24	1,175.839	1.94	-0.01845	-0.01918	0.01660	0.00028	-0.02101	0.00044	-0.00035
ต.ค. 61	17,689,262.77	1,046.337	1.99	-0.09117	-0.11014	-0.07413	0.00549	-0.11196	0.01254	0.00830
พ.ย. 61	18,675,760.26	1,101.766	1.85	0.05577	0.05297	0.09081	0.00825	0.05115	0.00262	0.00464
ธ.ค. 61	18,095,310.91	1,070.559	1.86	-0.03108	-0.02832	0.00396	0.00002	-0.03015	0.00091	-0.00012
$\bar{R}_{pt}$	-0.03504		$\sigma_p$		0.067306	$S_p$		-0.78090		
						$T_p$		-0.09509		
$\bar{R}_{mt}$	0.00183		$\sigma_m$		0.041639	$\alpha_p$		-0.04389		
						IR		-0.54782		
$\bar{R}_t$	0.01752		$\beta$		0.552760					



ผลการดำเนินงานกองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท เอเชีย (UOBSA)

เดือน/ปี	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	MSCI	$R_t$	$R_{pt}$	$R_{mt}$	$R_{pt} - \bar{R}_{pt}$	$(R_{pt} - \bar{R}_{pt})^2$	$R_{mt} - \bar{R}_{mt}$	$(R_{mt} - \bar{R}_{mt})^2$	$(R_{pt} - \bar{R}_{pt})(R_{mt} - \bar{R}_{mt})$
ธ.ค. 56	352,855,438.90	149.95	2.65							
ม.ค. 57	344,036,798.41	141.74	2.54	-0.02499	-0.05476	-0.00801	0.00006	-0.05794	0.00336	0.00046
ก.พ. 57	345,542,659.29	145.73	2.39	0.00438	0.02819	0.02136	0.00046	0.02501	0.00063	0.00053
มี.ค. 57	334,656,413.12	144.83	2.29	-0.03150	-0.00622	-0.01452	0.00021	-0.00939	0.00009	0.00014
เม.ย. 57	332,950,926.77	144.60	2.20	-0.00510	-0.00157	0.01189	0.00014	-0.00474	0.00002	-0.00006
พ.ค. 57	332,166,367.32	150.33	2.29	-0.00236	0.03960	0.01463	0.00021	0.03643	0.00133	0.00053
มิ.ย. 57	325,024,021.72	153.81	2.46	-0.02150	0.02318	-0.00452	0.00002	0.02001	0.00040	-0.00009
ก.ค. 57	335,715,521.48	160.65	2.49	0.03289	0.04445	0.04988	0.00249	0.04128	0.00170	0.00206
ส.ค. 57	331,467,035.31	161.67	2.48	-0.01266	0.00636	0.00433	0.00002	0.00318	0.00001	0.00001
ก.ย. 57	309,711,932.81	150.26	2.42	-0.06563	-0.07056	-0.04865	0.00237	-0.07374	0.00544	0.00359
ต.ค. 57	312,986,496.33	156.77	2.32	0.01057	0.04334	0.02756	0.00076	0.04017	0.00161	0.00111
พ.ย. 57	318,310,575.36	158.71	2.13	0.01701	0.01233	0.03400	0.00116	0.00916	0.00008	0.00031
ธ.ค. 57	306,906,762.18	157.03	2.13	-0.03583	-0.01059	-0.01884	0.00035	-0.01376	0.00019	0.00026
ม.ค. 58	312,999,557.22	161.20	2.06	0.01985	0.02657	0.03684	0.00136	0.02340	0.00055	0.00086
ก.พ. 58	290,886,718.46	165.18	2.07	-0.07065	0.02469	-0.05366	0.00288	0.02152	0.00046	-0.00115
มี.ค. 58	277,704,096.52	166.93	1.85	-0.04532	0.01058	-0.02833	0.00080	0.00741	0.00005	-0.00021
เม.ย. 58	289,710,056.97	186.24	1.63	0.04323	0.11572	0.06022	0.00363	0.11255	0.01267	0.00678
พ.ค. 58	282,807,299.22	181.95	1.55	-0.02383	-0.02306	-0.00684	0.00005	-0.02623	0.00069	0.00018
มิ.ย. 58	231,541,945.91	172.09	1.56	-0.18127	-0.05418	-0.16429	0.02699	-0.05735	0.00329	0.00942
ก.ค. 58	228,333,990.45	157.93	1.50	-0.01385	-0.08229	0.00313	0.00001	-0.08547	0.00730	-0.00027
ส.ค. 58	202,889,475.00	140.21	1.53	-0.11144	-0.11222	-0.09445	0.00892	-0.11539	0.01332	0.01090
ก.ย. 58	199,385,541.33	136.61	1.55	-0.01727	-0.02566	-0.00028	0.00000	-0.02884	0.00083	0.00001
ต.ค. 58	205,358,857.18	147.53	1.53	0.02996	0.07997	0.04695	0.00220	0.07680	0.00590	0.00361
พ.ย. 58	194,175,371.58	142.53	1.53	-0.05446	-0.03394	-0.03747	0.00140	-0.03712	0.00138	0.00139
ธ.ค. 58	190,443,107.96	141.49	1.50	-0.01922	-0.00725	-0.00223	0.00000	-0.01042	0.00011	0.00002
ม.ค. 59	165,898,332.68	127.37	1.45	-0.12888	-0.09981	-0.11190	0.01252	-0.10298	0.01061	0.01152
ก.พ. 59	168,780,430.95	126.97	1.43	0.01737	-0.00312	0.03436	0.00118	-0.00629	0.00004	-0.00022
มี.ค. 59	181,175,973.54	140.14	1.38	0.07344	0.10368	0.09043	0.00818	0.10050	0.01010	0.00909
เม.ย. 59	177,762,360.55	138.27	1.38	-0.01884	-0.01334	-0.00185	0.00000	-0.01652	0.00027	0.00003
พ.ค. 59	174,577,111.84	137.58	1.63	-0.01792	-0.00498	-0.00093	0.00000	-0.00816	0.00007	0.00001
มิ.ย. 59	172,872,131.22	138.44	1.55	-0.00977	0.00626	0.00722	0.00005	0.00309	0.00001	0.00002
ก.ค. 59	182,402,419.74	144.86	1.53	0.05513	0.04640	0.07212	0.00520	0.04323	0.00187	0.00312
ส.ค. 59	184,389,158.31	151.13	1.59	0.01089	0.04325	0.02788	0.00078	0.04008	0.00161	0.00112
ก.ย. 59	189,374,497.67	154.94	1.57	0.02704	0.02523	0.04402	0.00194	0.02206	0.00049	0.00097
ต.ค. 59	185,743,730.09	153.47	1.64	-0.01917	-0.00952	-0.00219	0.00000	-0.01269	0.00016	0.00003
พ.ย. 59	182,545,098.75	150.94	1.65	-0.01722	-0.01645	-0.00023	0.00000	-0.01963	0.00039	0.00000
ธ.ค. 59	178,226,440.43	145.05	1.72	-0.02366	-0.03901	-0.00667	0.00004	-0.04219	0.00178	0.00028
ม.ค. 60	185,799,354.55	154.51	1.65	0.04249	0.06522	0.05948	0.00354	0.06204	0.00385	0.00369
ก.พ. 60	184,861,043.84	159.90	1.58	-0.00505	0.03484	0.01194	0.00014	0.03167	0.00100	0.00038
มี.ค. 60	186,971,334.52	163.34	1.61	0.01142	0.02152	0.02840	0.00081	0.01835	0.00034	0.00052
เม.ย. 60	186,008,526.43	167.54	1.58	-0.00515	0.02570	0.01184	0.00014	0.02253	0.00051	0.00027
พ.ค. 60	189,808,752.24	174.03	1.53	0.02043	0.03874	0.03742	0.00140	0.03556	0.00126	0.00133
มิ.ย. 60	186,026,759.11	176.95	1.55	-0.01993	0.01681	-0.00294	0.00001	0.01363	0.00019	-0.00004
ก.ค. 60	191,380,808.05	186.93	1.52	0.02878	0.05641	0.04577	0.00209	0.05323	0.00283	0.00244
ส.ค. 60	182,764,431.21	192.03	1.47	-0.04502	0.02728	-0.02804	0.00079	0.02411	0.00058	-0.00068
ก.ย. 60	181,415,738.99	191.16	1.46	-0.00738	-0.00452	0.00961	0.00009	-0.00769	0.00006	-0.00007
ต.ค. 60	189,023,940.54	198.42	1.45	0.04194	0.03795	0.05892	0.00347	0.03477	0.00121	0.00205
พ.ย. 60	182,665,585.81	199.83	1.48	-0.03364	0.00712	-0.01665	0.00028	0.00394	0.00002	-0.00007
ธ.ค. 60	178,422,003.31	203.61	1.45	-0.02323	0.01894	-0.00624	0.00004	0.01576	0.00025	-0.00010
ม.ค. 61	171,632,558.27	223.72	1.34	-0.03805	0.09876	-0.02107	0.00044	0.09559	0.00914	-0.00201
ก.พ. 61	165,214,300.48	212.33	1.34	-0.03740	-0.05092	-0.02041	0.00042	-0.05410	0.00293	0.00110
มี.ค. 61	159,342,033.84	207.62	1.31	-0.03554	-0.02220	-0.01856	0.00034	-0.02537	0.00064	0.00047
เม.ย. 61	160,730,461.17	206.58	1.52	0.00871	-0.00500	0.02570	0.00066	-0.00818	0.00007	-0.00021
พ.ค. 61	161,150,325.50	208.21	1.73	0.00261	0.00791	0.01960	0.00038	0.00474	0.00002	0.00009
มิ.ย. 61	149,658,699.63	197.91	1.71	-0.07131	-0.04946	-0.05432	0.00295	-0.05264	0.00277	0.00286
ก.ค. 61	153,416,161.43	196.27	1.76	0.02511	-0.00833	0.04209	0.00177	-0.01150	0.00013	-0.00048
ส.ค. 61	147,232,036.43	191.01	1.89	-0.04031	-0.02680	-0.02332	0.00054	-0.02997	0.00090	0.00070
ก.ย. 61	142,083,916.43	188.98	1.94	-0.03497	-0.01059	-0.01798	0.00032	-0.01376	0.00019	0.00025
ต.ค. 61	126,176,246.29	167.24	1.99	-0.11196	-0.11506	-0.09497	0.00902	-0.11824	0.01398	0.01123
พ.ย. 61	127,310,172.15	176.28	1.85	0.00899	0.05407	0.02597	0.00067	0.05090	0.00259	0.00132
ธ.ค. 61	118,372,282.25	169.36	1.86	-0.07021	-0.03925	-0.05322	0.00283	-0.04242	0.00180	0.00226
$\bar{R}_{pt}$	-0.01699		$\sigma_p$		0.04464	$S_p$		-0.77291		
						$T_p$		-0.05011		
$\bar{R}_{mt}$	0.00317		$\sigma_m$		0.04762	$\alpha_p$		-0.02463		
						IR		-0.45162		
$\bar{R}_t$	0.01752		$\beta$		0.68849					

ผลการดำเนินงานกองทุนปิด ยูโอบี สมาร์ท ไซน่า อินเดีย (UOBSCI-D)

เดือนปี	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	MSCI	R <sub>t</sub>	R <sub>pt</sub>	R <sub>mt</sub>	R <sub>pt</sub> - R <sub>pt</sub>	(R <sub>pt</sub> - R <sub>pt</sub> ) <sup>2</sup>	R <sub>mt</sub> - R <sub>mt</sub>	(R <sub>mt</sub> - R <sub>mt</sub> ) <sup>2</sup>	(R <sub>pt</sub> - R <sub>pt</sub> )(R <sub>mt</sub> - R <sub>mt</sub> )
ธ.ค. 56	7,513,816.67	1,519.55	2.65							
ม.ค. 57	7,212,463.63	1,446.87	2.54	-0.04011	-0.04783	-0.08174	0.00668	-0.05222	0.00273	0.00427
ก.พ. 57	6,523,343.78	1,487.11	2.39	-0.09555	0.02781	-0.13718	0.01882	0.02342	0.00055	-0.00321
มี.ค. 57	6,605,573.42	1,489.70	2.29	0.01261	0.00174	-0.02903	0.00084	-0.00266	0.00001	0.00008
เม.ย. 57	6,537,371.84	1,507.23	2.20	-0.01032	0.01177	-0.05196	0.00270	0.00738	0.00005	-0.00038
พ.ค. 57	7,037,479.10	1,520.64	2.29	0.07650	0.00889	0.03486	0.00122	0.00450	0.00002	0.00016
มิ.ย. 57	7,203,940.64	1,538.21	2.46	0.02365	0.01156	-0.01798	0.00032	0.00717	0.00005	-0.00013
ก.ค. 57	12,530,234.55	1,569.80	2.49	0.73936	0.02054	0.69772	0.48682	0.01615	0.00026	0.01127
ส.ค. 57	12,874,680.98	1,577.16	2.48	0.02749	0.00469	-0.01415	0.00020	0.00030	0.00000	0.00000
ก.ย. 57	12,829,460.91	1,554.51	2.42	-0.00351	-0.01436	-0.04515	0.00204	-0.01875	0.00035	0.00085
ต.ค. 57	13,413,482.03	1,572.85	2.32	0.04552	0.01180	0.00389	0.00002	0.00741	0.00005	0.00003
พ.ย. 57	13,828,831.01	1,674.07	2.13	0.03097	0.06435	-0.01067	0.00011	0.05996	0.00360	-0.00064
ธ.ค. 57	13,547,020.73	1,875.06	2.13	-0.02038	0.12007	-0.06201	0.00385	0.11568	0.01338	-0.00717
ม.ค. 58	17,304,998.73	1,799.00	2.06	0.27740	-0.04057	0.23577	0.05559	-0.04496	0.00202	-0.01060
ก.พ. 58	17,759,815.22	1,876.29	2.07	0.02628	0.04297	-0.01535	0.00024	0.03858	0.00149	-0.00059
มี.ค. 58	18,317,192.74	1,950.48	1.85	0.03138	0.03954	-0.01025	0.00011	0.03515	0.00124	-0.00036
เม.ย. 58	23,294,160.08	2,142.39	1.63	0.27171	0.09839	0.23008	0.05293	0.09400	0.00884	0.02163
พ.ค. 58	24,731,845.78	2,092.08	1.55	0.06172	-0.02348	0.02008	0.00040	-0.02787	0.00078	-0.00056
มิ.ย. 58	24,394,779.90	1,985.50	1.56	-0.01363	-0.05094	-0.05526	0.00305	-0.05533	0.00306	0.00306
ก.ค. 58	25,957,959.57	1,858.79	1.50	0.06408	-0.06382	0.02244	0.00050	-0.06821	0.00465	-0.00153
ส.ค. 58	24,166,724.88	1,702.75	1.53	-0.06901	-0.08395	-0.11064	0.01224	-0.08834	0.00780	0.00977
ก.ย. 58	46,301,911.92	1,644.25	1.55	0.91594	-0.03435	0.87430	0.76440	-0.03874	0.00150	-0.03387
ต.ค. 58	47,519,403.98	1,772.02	1.53	0.02629	0.07771	-0.01534	0.00024	0.07332	0.00538	-0.00112
พ.ย. 58	46,313,333.56	1,770.37	1.53	-0.02538	-0.00093	-0.06702	0.00449	-0.00532	0.00003	0.00036
ธ.ค. 58	46,443,630.03	1,779.21	1.50	0.00281	0.00499	-0.03882	0.00151	0.00060	0.00000	-0.00002
ม.ค. 59	40,771,857.66	1,571.56	1.45	-0.12212	-0.11671	-0.16376	0.02682	-0.12110	0.01467	0.01983
ก.พ. 59	38,624,906.25	1,554.35	1.43	-0.05266	-0.01095	-0.09429	0.00889	-0.01534	0.00024	0.00145
มี.ค. 59	42,680,911.56	1,689.11	1.38	0.10501	0.08670	0.06337	0.00402	0.08231	0.00678	0.00522
เม.ย. 59	42,819,331.41	1,694.70	1.38	0.00324	0.00331	-0.03839	0.00147	-0.00108	0.00000	0.00004
พ.ค. 59	44,034,423.70	1,699.57	1.63	0.02838	0.00287	-0.01326	0.00018	-0.00152	0.00000	0.00002
มิ.ย. 59	44,051,647.53	1,680.44	1.55	0.00039	-0.01126	-0.04124	0.00170	-0.01565	0.00024	0.00065
ก.ค. 59	45,856,240.48	1,732.30	1.53	0.04097	0.03086	-0.00067	0.00000	0.02647	0.00070	-0.00002
ส.ค. 59	46,994,997.81	1,758.36	1.59	0.02483	0.01504	-0.01680	0.00028	0.01065	0.00011	-0.00018
ก.ย. 59	45,887,675.45	1,744.13	1.57	-0.02356	-0.00809	-0.06520	0.00425	-0.01248	0.00016	0.00081
ต.ค. 59	40,436,120.93	1,750.42	1.64	-0.11880	0.00361	-0.16044	0.02574	-0.00078	0.00000	0.00013
พ.ย. 59	40,138,879.72	1,813.27	1.65	-0.00735	0.03591	-0.04899	0.00240	0.03152	0.00099	-0.00154
ธ.ค. 59	56,841,991.03	1,790.62	1.72	0.41613	-0.01249	0.37450	0.14025	-0.01688	0.00029	-0.00632
ม.ค. 60	54,429,314.85	1,843.16	1.65	-0.04245	0.02934	-0.08408	0.00707	0.02495	0.00062	-0.00210
ก.พ. 60	64,107,875.88	1,872.81	1.58	0.17782	0.01609	0.13618	0.01855	0.01170	0.00014	0.00159
มี.ค. 60	53,307,642.37	1,879.36	1.61	-0.16847	0.00349	-0.21010	0.04414	-0.00090	0.00000	0.00019
เม.ย. 60	51,473,751.26	1,890.24	1.58	-0.03440	0.00579	-0.07604	0.00578	0.00140	0.00000	-0.00011
พ.ค. 60	49,415,814.07	1,954.70	1.53	-0.03998	0.03410	-0.08162	0.00666	0.02971	0.00088	-0.00242
มิ.ย. 60	29,216,586.63	1,981.33	1.55	-0.40876	0.01362	-0.45040	0.20286	0.00923	0.00009	-0.00416
ก.ค. 60	18,741,558.17	2,039.81	1.52	-0.35853	0.02951	-0.40017	0.16013	0.02512	0.00063	-0.01005
ส.ค. 60	17,927,939.72	2,066.62	1.47	-0.04341	0.01314	-0.08505	0.00723	0.00875	0.00008	-0.00074
ก.ย. 60	17,060,467.34	2,073.62	1.46	-0.04839	0.00339	-0.09002	0.00810	-0.00100	0.00000	0.00009
ต.ค. 60	16,390,799.93	2,137.04	1.45	-0.03925	0.03058	-0.08089	0.00654	0.02619	0.00069	-0.00212
พ.ย. 60	22,751,790.20	2,181.91	1.48	0.38808	0.02099	0.34645	0.12003	0.01660	0.00028	0.00575
ธ.ค. 60	24,966,020.32	2,199.02	1.45	0.09732	0.00784	0.05569	0.00310	0.00345	0.00001	0.00019
ม.ค. 61	38,939,729.63	2,352.61	1.34	0.55971	0.06985	0.51807	0.26840	0.06546	0.00428	0.03391
ก.พ. 61	37,097,359.91	2,216.70	1.34	-0.04731	-0.05777	-0.08895	0.00791	-0.06216	0.00386	0.00553
มี.ค. 61	47,504,902.97	2,135.06	1.31	0.28055	-0.03683	0.23891	0.05708	-0.04122	0.00170	-0.00985
เม.ย. 61	50,064,822.42	2,121.61	1.52	0.05389	-0.00630	0.01225	0.00015	-0.01069	0.00011	-0.00013
พ.ค. 61	51,423,717.76	2,120.79	1.73	0.02714	-0.00038	-0.01449	0.00021	-0.00477	0.00002	0.00007
มิ.ย. 61	36,284,277.80	2,053.96	1.71	-0.29441	-0.03151	-0.33604	0.11292	-0.03590	0.00129	0.01206
ก.ค. 61	37,203,262.13	2,112.47	1.76	0.02533	0.02848	-0.01631	0.00027	0.02409	0.00058	-0.00039
ส.ค. 61	37,957,472.60	2,097.41	1.89	0.02027	-0.00713	-0.02136	0.00046	-0.01152	0.00013	0.00025
ก.ย. 61	29,030,129.86	2,145.88	1.94	-0.23519	0.02311	-0.27683	0.07663	0.01873	0.00035	-0.00518
ต.ค. 61	27,192,417.54	1,998.24	1.99	-0.06330	-0.06880	-0.10494	0.01101	-0.07319	0.00536	0.00768
พ.ย. 61	29,209,309.18	2,004.16	1.85	0.07417	0.00296	0.03254	0.00106	-0.00143	0.00000	-0.00005
ธ.ค. 61	28,256,885.80	1,872.83	1.86	-0.03261	-0.06553	-0.07424	0.00551	-0.06992	0.00489	0.00519
$\bar{R}_{pt}$	0.04164		$\sigma_p$		0.21475	$S_p$		0.11232		
$\bar{R}_{mt}$	0.00439		$\sigma_m$		0.04243	$\alpha_p$		0.05599		
$\bar{R}_r$	0.01752		$\beta$		0.43082	IR		0.02977		0.17343



ผลการดำเนินงานกองทุนเปิด ยูโอบี สมาร์ท ไซน่า อินเดีย (UOBSCI-N)

เดือน/ปี	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	MSCI	$R_t$	$R_{pt}$	$R_{mm}$	$R_{pt} - \bar{R}_{pt}$	$(R_{pt} - \bar{R}_{pt})^2$	$R_{mm} - \bar{R}_{mm}$	$(R_{mm} - \bar{R}_{mm})^2$	$(R_{pt} - \bar{R}_{pt})(R_{mm} - \bar{R}_{mm})$
ธ.ค. 56	54,212,627.36	1,519.55	2.65							
ม.ค. 57	52,870,820.20	1,446.87	2.54	-0.02475	-0.04783	-0.08006	0.00641	-0.05222	0.00273	0.00418
ก.พ. 57	50,024,060.61	1,487.11	2.39	-0.05384	0.02781	-0.10915	0.01191	0.02342	0.00055	-0.00256
มี.ค. 57	48,664,284.28	1,489.70	2.29	-0.02718	0.00174	-0.08249	0.00680	-0.00266	0.00001	0.00022
เม.ย. 57	38,439,457.48	1,507.23	2.20	-0.21011	0.01177	-0.26542	0.07045	0.00738	0.00005	-0.00196
พ.ค. 57	40,686,400.77	1,520.64	2.29	0.05845	0.00889	0.00315	0.00001	0.00450	0.00002	0.00001
มิ.ย. 57	39,841,462.48	1,538.21	2.46	-0.02077	0.01156	-0.07607	0.00579	0.00717	0.00005	-0.00055
ก.ค. 57	40,034,929.46	1,569.80	2.49	0.00486	0.02054	-0.05045	0.00255	0.01615	0.00026	-0.00081
ส.ค. 57	37,318,446.02	1,577.16	2.48	-0.06785	0.00469	-0.12316	0.01517	0.00030	0.00000	-0.00004
ก.ย. 57	33,546,324.37	1,554.51	2.42	-0.10108	-0.01436	-0.15639	0.02446	-0.01875	0.00035	0.00293
ต.ค. 57	37,402,846.83	1,572.85	2.32	0.11496	0.01180	0.05966	0.00356	0.00741	0.00005	0.00044
พ.ย. 57	37,857,678.39	1,674.07	2.13	0.01216	0.06435	-0.04315	0.00186	0.05996	0.00360	-0.00259
ธ.ค. 57	39,335,874.41	1,875.06	2.13	0.03957	0.12007	-0.01573	0.00025	0.11568	0.01338	-0.00182
ม.ค. 58	42,973,890.71	1,799.00	2.06	0.09193	-0.04057	0.03662	0.00134	-0.04496	0.00202	-0.00165
ก.พ. 58	37,201,515.88	1,876.29	2.07	-0.13432	0.04297	-0.18963	0.03596	0.03858	0.00149	-0.00732
มี.ค. 58	40,350,375.58	1,950.48	1.85	0.08464	0.03954	0.02934	0.00086	0.03515	0.00124	0.00103
เม.ย. 58	37,318,446.02	1,942.39	1.63	0.21715	0.09839	0.16184	0.02619	0.09400	0.00884	0.01521
พ.ค. 58	73,562,435.34	2,092.08	1.55	0.49784	-0.02348	0.44253	0.19584	-0.02787	0.00078	-0.01234
มิ.ย. 58	136,396,738.73	1,985.50	1.56	0.85416	-0.05094	0.79886	0.63817	-0.05533	0.00306	-0.04420
ก.ค. 58	300,668,799.01	1,858.79	1.50	1.20437	-0.06382	1.14906	1.32035	-0.06821	0.00465	-0.07838
ส.ค. 58	297,729,367.06	1,702.75	1.53	-0.00978	-0.08395	-0.06508	0.00424	-0.08834	0.00780	0.00575
ก.ย. 58	305,434,524.97	1,644.25	1.55	0.02588	-0.03435	-0.02943	0.00087	-0.03874	0.00150	0.00114
ต.ค. 58	337,002,448.27	1,772.02	1.53	0.10335	0.07771	0.04805	0.00231	0.07332	0.00538	0.00352
พ.ย. 58	328,049,915.47	1,770.37	1.53	-0.02657	-0.00093	-0.08187	0.00670	-0.00532	0.00003	0.00044
ธ.ค. 58	338,410,348.24	1,779.21	1.50	0.03158	0.00499	-0.02372	0.00056	0.00060	0.00000	-0.00001
ม.ค. 59	281,129,662.69	1,571.56	1.45	-0.16926	-0.11671	-0.22457	0.05043	-0.12110	0.01467	0.02720
ก.พ. 59	275,106,782.63	1,554.35	1.43	-0.02142	-0.01095	-0.07673	0.00589	-0.01534	0.00024	0.00118
มี.ค. 59	298,411,830.25	1,689.11	1.38	0.08471	0.08670	0.02941	0.00086	0.08231	0.00678	0.00242
เม.ย. 59	301,241,316.65	1,694.70	1.38	0.00948	0.00331	-0.04582	0.00210	-0.00108	0.00000	0.00005
พ.ค. 59	307,083,990.17	1,699.57	1.63	0.01940	0.00287	-0.03591	0.00129	-0.00152	0.00000	0.00005
มิ.ย. 59	300,087,281.69	1,680.44	1.55	-0.02278	-0.01126	-0.07809	0.00610	-0.01565	0.00024	0.00122
ก.ค. 59	315,333,985.99	1,732.30	1.53	0.05081	0.03086	-0.00450	0.00002	0.02647	0.00070	-0.00012
ส.ค. 59	305,121,736.74	1,758.36	1.59	-0.03239	0.01504	-0.08769	0.00769	0.01065	0.00011	-0.00093
ก.ย. 59	302,939,998.12	1,744.13	1.57	-0.00715	-0.00809	-0.06246	0.00390	-0.01248	0.00016	0.00078
ต.ค. 59	296,278,653.69	1,750.42	1.64	-0.02199	0.00361	-0.07729	0.00597	-0.00078	0.00000	0.00006
พ.ย. 59	284,712,776.51	1,813.27	1.65	-0.03904	0.03591	-0.09434	0.00890	0.03152	0.00099	-0.00297
ธ.ค. 59	310,423,116.35	1,790.62	1.72	0.09030	-0.01249	0.03500	0.00122	-0.01688	0.00029	-0.00059
ม.ค. 60	322,426,845.78	1,843.16	1.65	0.03867	0.02934	-0.01664	0.00028	0.02495	0.00062	-0.00042
ก.พ. 60	326,311,458.65	1,872.81	1.58	0.01205	0.01609	-0.04326	0.00187	0.01170	0.00014	-0.00051
มี.ค. 60	325,276,625.29	1,879.36	1.61	-0.00317	0.00349	-0.05848	0.00342	-0.00090	0.00000	0.00005
เม.ย. 60	308,841,236.94	1,890.24	1.58	-0.05053	0.00579	-0.10583	0.01120	0.00140	0.00000	-0.00015
พ.ค. 60	245,901,156.85	1,954.70	1.53	-0.20379	0.03410	-0.25910	0.06713	0.02971	0.00088	-0.00770
มิ.ย. 60	193,588,144.09	1,981.33	1.55	-0.21274	0.01362	-0.26805	0.07185	0.00923	0.00009	-0.00247
ก.ค. 60	163,651,001.46	2,039.81	1.52	-0.15464	0.02951	-0.20995	0.04408	0.02512	0.00063	-0.00527
ส.ค. 60	171,005,227.96	2,066.62	1.47	0.04494	0.01314	-0.01037	0.00011	0.00875	0.00008	-0.00009
ก.ย. 60	158,133,420.86	2,073.62	1.46	-0.07527	0.00339	-0.13058	0.01705	-0.00100	0.00000	0.00013
ต.ค. 60	176,778,065.53	2,137.04	1.45	0.11790	0.03058	0.06260	0.00392	0.02619	0.00069	0.00164
พ.ย. 60	255,226,027.10	2,181.91	1.48	0.44377	0.02099	0.38846	0.15090	0.01660	0.00028	0.00645
ธ.ค. 60	264,715,264.73	2,199.02	1.45	0.03718	0.00784	-0.01813	0.00033	0.00345	0.00001	-0.00006
ม.ค. 61	254,956,237.84	2,352.61	1.34	-0.03687	0.06985	-0.09217	0.00850	0.06546	0.00428	-0.00603
ก.พ. 61	295,125,042.17	2,216.70	1.34	0.15755	-0.05777	0.10225	0.01045	-0.06216	0.00386	-0.00636
มี.ค. 61	358,207,774.47	2,135.06	1.31	0.21375	-0.03683	0.15844	0.02510	-0.04122	0.00170	-0.00653
เม.ย. 61	369,460,674.74	2,121.61	1.52	0.03141	-0.00630	-0.02389	0.00057	-0.01069	0.00011	0.00026
พ.ค. 61	377,716,277.89	2,120.79	1.73	0.02235	-0.00038	-0.03296	0.00109	-0.00477	0.00002	0.00016
มิ.ย. 61	371,654,016.84	2,053.96	1.71	-0.01605	-0.03151	-0.07136	0.00509	-0.03590	0.00129	0.00256
ก.ค. 61	411,817,666.60	2,112.47	1.76	0.10807	0.02848	0.05276	0.00278	0.02409	0.00058	0.00127
ส.ค. 61	465,808,581.70	2,097.41	1.89	0.13110	-0.00713	0.07580	0.00575	-0.01152	0.00013	-0.00087
ก.ย. 61	520,104,827.09	2,145.88	1.94	0.11656	0.02311	0.06126	0.00375	0.01872	0.00035	0.00115
ต.ค. 61	493,149,609.38	1,998.24	1.99	-0.05183	-0.06880	-0.10713	0.01148	-0.07319	0.00536	0.00784
พ.ย. 61	537,524,990.91	2,004.16	1.85	0.08998	0.00296	0.03468	0.00120	-0.00143	0.00000	-0.00005
ธ.ค. 61	512,065,700.44	1,872.83	1.86	-0.04736	-0.06553	-0.10267	0.01054	-0.06992	0.00489	0.00718

$\bar{R}_{pt}$	0.05531	$\sigma_p$	0.22119	$S_p$	0.17086
				$T_p$	-0.04131
$\bar{R}_{mm}$	0.00439	$\sigma_m$	0.04243	$\alpha_p$	0.02578
				IR	0.23019
$\bar{R}_t$	0.01752	$\beta$	-0.91492		

ผลการดำเนินงานกองทุนเปิดยูบีบี สมาร์ทเทรเชอร์ไชน่า (UOBSCG)

เดือน/ปี	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	MSCI	R <sub>t</sub>	R <sub>pt</sub>	R <sub>mt</sub>	R <sub>pt</sub> - $\bar{R}_{pt}$	(R <sub>pt</sub> - $\bar{R}_{pt}$ ) <sup>2</sup>	R <sub>mt</sub> - $\bar{R}_{mt}$	(R <sub>mt</sub> - $\bar{R}_{mt}$ ) <sup>2</sup>	(R <sub>pt</sub> - $\bar{R}_{pt}$ )(R <sub>mt</sub> - $\bar{R}_{mt}$ )
ธ.ค. 56	134,768,216.85	149.95	2.65							
ม.ค. 57	130,258,361.51	141.74	2.54	-0.03346	-0.05476	-0.02981	0.00089	-0.05794	0.00336	0.00173
ก.พ. 57	130,581,873.36	145.73	2.39	0.00248	0.02819	0.00614	0.00004	0.02501	0.00063	0.00015
มี.ค. 57	125,217,421.21	144.83	2.29	-0.04108	-0.00622	-0.03743	0.00140	-0.00939	0.00009	0.00035
เม.ย. 57	125,016,042.17	144.60	2.20	-0.00161	-0.00157	0.00204	0.00000	-0.00474	0.00002	-0.00001
พ.ค. 57	124,405,989.66	150.33	2.29	-0.00488	0.03960	-0.00123	0.00000	0.03643	0.00133	-0.00004
มิ.ย. 57	126,757,573.93	153.81	2.46	0.01890	0.02318	0.02256	0.00051	0.02001	0.00040	0.00045
ก.ค. 57	129,542,990.19	160.65	2.49	0.02197	0.04445	0.02563	0.00066	0.04128	0.00170	0.00106
ส.ค. 57	131,222,895.41	161.67	2.48	0.01297	0.00636	0.01662	0.00028	0.00318	0.00001	0.00005
ก.ย. 57	124,272,605.45	150.26	2.42	-0.05297	-0.07056	-0.04931	0.00243	-0.07374	0.00544	0.00364
ต.ล. 57	126,165,396.10	156.77	2.32	0.01523	0.04334	0.01888	0.00036	0.04017	0.00161	0.00076
พ.ย. 57	131,155,624.28	158.71	2.13	0.03955	0.01233	0.04321	0.00187	0.00916	0.00008	0.00040
ธ.ค. 57	128,324,895.95	157.03	2.13	-0.02158	-0.01059	-0.01793	0.00032	-0.01376	0.00019	0.00025
ม.ค. 58	132,411,074.37	161.20	2.06	0.03184	0.02657	0.03550	0.00126	0.02340	0.00055	0.00083
ก.พ. 58	131,489,712.91	165.18	2.07	-0.00696	0.02469	-0.00331	0.00001	0.02152	0.00046	-0.00007
มี.ค. 58	129,636,358.35	166.93	1.85	-0.01410	0.01058	-0.01044	0.00011	0.00741	0.00005	-0.00008
เม.ย. 58	154,220,862.01	186.24	1.63	0.18956	0.11572	0.19322	0.03733	0.11255	0.01267	0.02175
พ.ค. 58	163,413,534.99	181.95	1.55	0.05968	-0.02306	0.06333	0.00401	-0.02623	0.00069	-0.00166
มิ.ย. 58	161,834,872.61	172.09	1.56	-0.00966	-0.05418	-0.00601	0.00004	-0.05735	0.00329	0.00034
ก.ค. 58	166,949,830.80	157.93	1.50	0.03161	-0.08229	0.03526	0.00124	-0.08547	0.00730	-0.00301
ส.ค. 58	149,527,382.50	140.21	1.53	-0.10436	-0.11222	-0.10070	0.01014	-0.11539	0.01332	0.01162
ก.ย. 58	144,844,480.14	136.61	1.55	-0.03132	-0.02566	-0.02767	0.00077	-0.02884	0.00083	0.00080
ต.ล. 58	153,717,055.46	147.53	1.53	0.06126	0.07997	0.06491	0.00421	0.07680	0.00590	0.00499
พ.ย. 58	159,182,225.37	142.53	1.53	0.03555	-0.03394	0.03921	0.00154	-0.03712	0.00138	-0.00146
ธ.ค. 58	157,168,042.23	141.49	1.50	-0.01265	-0.00725	-0.00900	0.00008	-0.01042	0.00011	0.00009
ม.ค. 59	135,766,375.37	127.37	1.45	-0.13617	-0.09981	-0.13252	0.01756	-0.10298	0.01061	0.01365
ก.พ. 59	138,688,320.46	126.97	1.43	0.02152	-0.00312	0.02517	0.00063	-0.00629	0.00004	-0.00016
มี.ค. 59	147,984,817.34	140.14	1.38	0.06703	0.10368	0.07068	0.00500	0.10050	0.01010	0.00710
เม.ย. 59	145,210,936.66	138.27	1.38	-0.01874	-0.01334	-0.01509	0.00023	-0.01652	0.00027	0.00025
พ.ค. 59	144,647,140.29	137.58	1.63	-0.00388	-0.00498	-0.00023	0.00000	-0.00816	0.00007	0.00000
มิ.ย. 59	140,226,889.59	138.44	1.55	-0.03056	0.00626	-0.02691	0.00072	0.00309	0.00001	-0.00008
ก.ค. 59	148,207,087.97	144.86	1.53	0.05691	0.04640	0.06056	0.00367	0.04323	0.00187	0.00262
ส.ค. 59	172,649,493.13	151.13	1.59	0.16492	0.04325	0.16857	0.02842	0.04008	0.00161	0.00676
ก.ย. 59	190,001,072.69	154.94	1.57	0.10050	0.02523	0.10415	0.01085	0.02206	0.00049	0.00230
ต.ล. 59	206,935,631.80	153.47	1.64	0.08913	-0.00952	0.09278	0.00861	-0.01269	0.00016	-0.00118
พ.ย. 59	200,556,948.12	150.94	1.65	-0.03082	-0.01645	-0.02717	0.00074	-0.01963	0.00039	0.00053
ธ.ค. 59	187,135,957.73	145.05	1.72	-0.06692	-0.03901	-0.06327	0.00400	-0.04219	0.00178	0.00267
ม.ค. 60	163,660,358.66	154.51	1.65	-0.12545	0.06522	-0.12179	0.01483	0.06204	0.00385	-0.00756
ก.พ. 60	129,681,770.14	159.90	1.58	-0.20762	0.03484	-0.20396	0.04160	0.03167	0.00100	-0.00646
มี.ค. 60	124,090,416.09	163.34	1.61	-0.04312	0.02152	-0.03946	0.00156	0.01835	0.00034	-0.00072
เม.ย. 60	126,144,281.75	167.54	1.58	0.01655	0.02570	0.02020	0.00041	0.02253	0.00051	0.00046
พ.ค. 60	129,015,777.64	174.026	1.53	0.02276	0.03874	0.02642	0.00070	0.03556	0.00126	0.00094
มิ.ย. 60	122,124,718.06	176.951	1.55	-0.05341	0.01681	-0.04976	0.00248	0.01363	0.00019	-0.00068
ก.ค. 60	122,580,815.01	186.932	1.52	0.00373	0.05641	0.00739	0.00005	0.05323	0.00283	0.00039
ส.ค. 60	119,795,872.13	192.032	1.47	-0.02272	0.02728	-0.01907	0.00036	0.02411	0.00058	-0.00046
ก.ย. 60	120,815,608.74	191.164	1.46	0.00851	-0.00452	0.01217	0.00015	-0.00769	0.00006	-0.00009
ต.ล. 60	127,791,027.27	198.418	1.45	0.05774	0.03795	0.06139	0.00377	0.03477	0.00121	0.00213
พ.ย. 60	132,251,516.85	199.830	1.48	0.03490	0.00712	0.03856	0.00149	0.00394	0.00002	0.00015
ธ.ค. 60	136,468,034.24	203.614	1.45	0.03188	0.01894	0.03554	0.00126	0.01576	0.00025	0.00056
ม.ค. 61	137,295,388.92	223.723	1.34	0.00606	0.09876	0.00972	0.00009	0.09559	0.00914	0.00093
ก.พ. 61	134,587,519.77	212.330	1.34	-0.01972	-0.05092	-0.01607	0.00026	-0.05410	0.00293	0.00087
มี.ค. 61	125,568,293.95	207.617	1.31	-0.06701	-0.02220	-0.06336	0.00401	-0.02537	0.00064	0.00161
เม.ย. 61	123,836,677.44	206.578	1.52	-0.01379	-0.00500	-0.01014	0.00010	-0.00818	0.00007	0.00008
พ.ค. 61	122,419,992.25	208.213	1.73	-0.01144	0.00791	-0.00779	0.00006	0.00474	0.00002	-0.00004
มิ.ย. 61	100,037,502.55	197.914	1.71	-0.18283	-0.04946	-0.17918	0.03211	-0.05264	0.00277	0.00943
ก.ค. 61	104,574,852.48	196.266	1.76	0.04536	-0.00833	0.04901	0.00240	-0.01150	0.00013	-0.00056
ส.ค. 61	112,791,410.17	191.006	1.89	0.07857	-0.02680	0.08222	0.00676	-0.02997	0.00090	-0.00246
ก.ย. 61	111,636,321.89	188.984	1.94	-0.01024	-0.01059	-0.00659	0.00004	-0.01376	0.00019	0.00009
ต.ล. 61	98,285,715.06	167.239	1.99	-0.11959	-0.11506	-0.11594	0.01344	-0.11824	0.01398	0.01371
พ.ย. 61	99,784,130.81	176.282	1.85	0.01525	0.05407	0.01890	0.00036	0.05090	0.00259	0.00096
ธ.ค. 61	93,552,395.51	169.363	1.86	-0.06245	-0.03925	-0.05880	0.00346	-0.04242	0.00180	0.00249

$\bar{R}_{pt}$	-0.00365	$\sigma_p$	0.06852	$S_p$	-0.30894
$\bar{R}_{mt}$	0.00317	$\sigma_m$	0.04762	$T_p$	-0.03092
$\bar{R}_t$	0.01752	$\beta$	0.68471	$\alpha_p$	-0.01135
				IR	-0.09962

ผลการดำเนินงานกองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด เอเชียน แปซิฟิก เอกอควิตี้ ฟันด์ (ABAPAC)

เดือน/ปี	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	MSCI	$R_t$	$R_{pt}$	$R_{mt}$	$R_f$	$R_{pt} - \bar{R}_{pt}$	$(R_{pt} - \bar{R}_{pt})^2$	$R_{mt} - \bar{R}_{mt}$	$(R_{mt} - \bar{R}_{mt})^2$	$(R_{pt} - \bar{R}_{pt})(R_{mt} - \bar{R}_{mt})$
ธ.ค. 56	1,788,148,342.65	468.17	2.65								
ม.ค. 57	1,698,527,309.36	444.00	2.54	-0.05012	-0.05161	-0.04151	-0.04405	0.00194	-0.05277	0.00278	0.00232
ก.พ. 57	1,746,079,514.58	462.84	2.39	0.02800	0.04241	-0.05906	0.03406	0.00116	0.04126	0.00170	0.00141
มี.ค. 57	1,777,951,074.46	470.13	2.29	0.01825	0.01577	-0.04184	0.02432	0.00059	0.01461	0.00021	0.00036
เม.ย. 57	1,808,349,383.42	474.34	2.20	0.01710	0.00895	-0.03930	0.02316	0.00054	0.00780	0.00006	0.00018
พ.ค. 57	1,842,409,015.70	487.50	2.29	0.01883	0.02773	0.04091	0.02490	0.00062	0.02658	0.00071	0.00066
มิ.ย. 57	1,892,155,559.05	493.84	2.46	0.02700	0.01300	0.07424	0.03307	0.00109	0.01184	0.00014	0.00039
ก.ค. 57	1,988,593,523.17	509.54	2.49	0.05097	0.03179	0.01220	0.05703	0.00325	0.03064	0.00094	0.00175
ส.ค. 57	2,052,627,059.00	511.44	2.48	0.03220	0.00373	-0.00402	0.03827	0.00146	0.00257	0.00001	0.00010
ก.ย. 57	2,021,314,893.80	472.93	2.42	-0.01525	-0.07529	-0.02419	-0.00919	0.00008	-0.07645	0.00584	0.00070
ต.ค. 57	2,090,443,895.54	485.68	2.32	0.03420	0.02695	-0.04132	0.04027	0.00162	0.02579	0.00067	0.00104
พ.ย. 57	2,258,507,014.63	478.30	2.13	0.08040	-0.01520	-0.08190	0.08646	0.00748	-0.01636	0.00027	-0.00141
ธ.ค. 57	2,216,557,723.79	467.23	2.13	-0.01857	-0.02313	0.00000	-0.01251	0.00016	-0.02429	0.00059	0.00030
ม.ค. 58	2,252,343,305.59	474.13	2.06	0.01614	0.01476	-0.03286	0.02221	0.00049	0.01360	0.00018	0.00030
ก.พ. 58	2,237,113,507.08	488.13	2.07	-0.00676	0.02952	0.00485	-0.00070	0.00000	0.02837	0.00080	-0.00002
มี.ค. 58	2,199,026,377.52	485.69	1.85	-0.01703	-0.00499	-0.10628	-0.01096	0.00012	-0.00615	0.00004	0.00007
เม.ย. 58	2,290,772,741.82	513.47	1.63	0.04172	0.05719	-0.11892	0.04779	0.00228	0.05603	0.00314	0.00268
พ.ค. 58	2,132,397,764.46	498.34	1.55	-0.06914	-0.02946	-0.04908	-0.06307	0.00398	-0.03062	0.00094	0.00193
มิ.ย. 58	1,907,427,686.56	476.04	1.56	-0.10550	-0.04475	0.00645	-0.09944	0.00989	-0.04591	0.00211	0.00456
ก.ค. 58	1,891,576,618.86	450.98	1.50	-0.00831	-0.05264	-0.03846	-0.00225	0.00001	-0.05379	0.00289	0.00012
ส.ค. 58	1,597,080,747.63	403.65	1.53	-0.15569	-0.10496	0.02000	-0.14962	0.02239	-0.10612	0.01126	0.01588
ก.ย. 58	1,526,278,114.21	393.02	1.55	-0.04433	-0.02633	0.01307	-0.03827	0.00146	-0.02749	0.00076	0.00105
ต.ค. 58	1,550,706,739.48	422.47	1.53	0.01601	0.07494	-0.01290	0.02207	0.00049	0.07378	0.00544	0.00163
พ.ย. 58	1,463,424,516.05	410.97	1.53	-0.05629	-0.02722	0.00000	-0.05022	0.00252	-0.02838	0.00081	0.00143
ธ.ค. 58	1,444,207,106.24	411.31	1.50	-0.01313	0.00082	-0.01961	-0.00707	0.00005	-0.00033	0.00000	0.00000
ม.ค. 59	1,228,117,041.12	379.01	1.45	-0.14963	-0.07852	-0.03333	-0.14356	0.02061	-0.07968	0.00635	0.01144
ก.พ. 59	1,190,576,197.50	374.72	1.43	-0.03057	-0.01132	-0.01379	-0.02450	0.00060	-0.01248	0.00016	0.00031
มี.ค. 59	1,279,784,106.04	417.11	1.38	0.07493	0.11312	-0.03497	0.08099	0.00656	0.11197	0.01254	0.00907
เม.ย. 59	1,273,743,755.05	416.42	1.38	-0.00472	-0.00166	0.00000	0.00135	0.00000	-0.00281	0.00001	0.00000
พ.ค. 59	1,279,889,758.41	408.32	1.63	0.00483	0.01946	0.18116	0.01089	0.00012	-0.02062	0.00043	-0.00022
มิ.ย. 59	1,303,405,283.68	414.33	1.55	0.01837	0.01472	-0.04908	0.02444	0.00060	0.01357	0.00018	0.00033
ก.ค. 59	1,318,781,268.15	436.66	1.53	0.01180	0.05389	-0.01290	0.01786	0.00032	0.05273	0.00278	0.00094
ส.ค. 59	1,372,399,319.90	444.11	1.59	0.04066	0.01707	0.03922	0.04672	0.00218	0.01591	0.00025	0.00074
ก.ย. 59	1,394,001,538.23	450.90	1.57	0.01574	0.01528	-0.01258	0.02181	0.00048	0.01412	0.00020	0.00031
ต.ค. 59	1,355,295,552.17	443.29	1.64	-0.02777	-0.01688	0.04459	-0.02170	0.00047	-0.01804	0.00033	0.00039
พ.ย. 59	1,330,652,329.75	432.51	1.65	-0.01818	-0.02431	0.00610	-0.01212	0.00015	-0.02547	0.00065	0.00031
ธ.ค. 59	1,320,159,567.95	426.67	1.72	-0.00789	-0.01349	0.04242	-0.00182	0.00000	-0.01465	0.00021	0.00003
ม.ค. 60	1,384,863,162.97	451.38	1.65	0.04901	0.05790	-0.04070	0.05508	0.00303	0.05675	0.00322	0.00313
ก.พ. 60	1,351,604,273.25	466.06	1.58	-0.02402	0.03253	-0.04242	-0.01795	0.00032	0.03137	0.00098	-0.00056
มี.ค. 60	1,322,218,233.04	479.34	1.61	-0.02174	0.02848	0.01899	-0.01568	0.00025	0.02732	0.00075	-0.00043
เม.ย. 60	1,347,414,351.63	486.57	1.58	0.01906	0.01508	-0.01863	0.02512	0.00063	0.01393	0.00019	0.00035
พ.ค. 60	1,281,537,333.92	497.818	1.53	-0.04889	0.02313	-0.03165	-0.04283	0.00183	0.02197	0.00048	-0.00094
มิ.ย. 60	1,324,404,887.47	504.947	1.55	0.03345	0.01432	0.01307	0.03952	0.00156	0.01316	0.00017	0.00052
ก.ค. 60	1,337,751,469.40	529.227	1.52	0.01008	0.04808	-0.01935	0.01614	0.00026	0.04693	0.00220	0.00076
ส.ค. 60	1,303,751,960.25	532.527	1.47	-0.02542	0.00624	-0.03289	-0.01935	0.00037	0.00508	0.00003	-0.00010
ก.ย. 60	1,374,189,723.72	529.747	1.46	0.05403	-0.00522	-0.00680	0.06009	0.00361	-0.00638	0.00004	-0.00038
ต.ค. 60	1,406,423,193.99	551.114	1.45	0.02346	0.04033	-0.00685	0.02952	0.00087	0.03918	0.00153	0.00116
พ.ย. 60	1,370,608,040.72	553.551	1.48	-0.02547	0.00442	0.02069	-0.01940	0.00038	0.00326	0.00001	-0.00006
ธ.ค. 60	1,408,065,353.15	569.621	1.45	0.02733	0.02903	-0.02027	0.03339	0.00112	0.02787	0.00078	0.00093
ม.ค. 61	1,421,497,371.78	607.742	1.34	0.00954	0.06692	-0.07586	0.01560	0.00024	0.06577	0.00433	0.00103
ก.พ. 61	1,390,358,178.30	577.948	1.34	-0.02191	-0.04902	0.00000	-0.01584	0.00025	-0.05018	0.00252	0.00079
มี.ค. 61	1,352,189,613.31	563.962	1.31	-0.02745	-0.02420	-0.02239	-0.02139	0.00046	-0.02536	0.00064	0.00054
เม.ย. 61	1,397,904,503.75	569.082	1.52	0.03381	0.00908	0.16031	0.03987	0.00159	0.00792	0.00006	0.00032
พ.ค. 61	1,384,332,063.25	562.218	1.73	-0.00971	-0.01206	0.13816	-0.00364	0.00001	-0.01322	0.00017	0.00005
มิ.ย. 61	1,346,510,638.78	539.077	1.71	-0.02732	-0.04116	-0.01156	-0.02126	0.00045	-0.04232	0.00179	0.00090
ก.ค. 61	1,371,407,028.98	542.669	1.76	0.01849	0.00666	0.02924	0.02455	0.00060	0.00551	0.00003	0.00014
ส.ค. 61	1,328,500,541.15	534.779	1.89	-0.03129	-0.01454	0.07386	-0.02522	0.00064	-0.01570	0.00025	0.00040
ก.ย. 61	1,249,047,072.40	525.893	1.94	-0.05981	-0.01662	0.02646	-0.05374	0.00289	-0.01777	0.00032	0.00096
ต.ค. 61	1,152,081,509.42	471.735	1.99	-0.07763	-0.10298	0.02577	-0.07157	0.00512	-0.10414	0.01085	0.00745
พ.ย. 61	1,204,943,975.69	491.894	1.85	0.04588	0.04273	-0.07035	0.05195	0.00270	0.04158	0.00173	0.00216
ธ.ค. 61	1,161,968,791.34	477.085	1.86	-0.03567	-0.03011	0.00541	-0.02960	0.00088	-0.03126	0.00098	0.00093

$\bar{R}_{pt}$	-0.00607	$\sigma_p$	0.04579	$S_p$	-0.51491
$\bar{R}_{mt}$	0.00116	$\sigma_m$	0.04091	$T_p$	-0.02921
				$\alpha_p$	-0.01037
$\bar{R}_f$	0.01752	$\beta$	0.80736	IR	-1.84869

ผลการดำเนินงานกองทุนเปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด ໑໒໓໔ ໕໖໗ ໘໙໐ ໑໒໓໔ ໕໖໗ ໘໙໐ ໑໒໓໔ ໕໖໗ ໘໙໐ (ABCG)

เดือน/ปี	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	MSCI	$R_t$	$R_{pt}$	$R_{mt}$	$R_{pt} - \bar{R}_{pt}$	$(R_{pt} - \bar{R}_{pt})^2$	$R_{mt} - \bar{R}_{mt}$	$(R_{mt} - \bar{R}_{mt})^2$	$(R_{pt} - \bar{R}_{pt})(R_{mt} - \bar{R}_{mt})$
ธ.ค. 56	793,595,041.88	354.69	2.65							
ม.ค. 57	749,326,762.84	332.23	2.54	-0.05578	-0.06333	-0.04446	0.00198	-0.06670	0.00445	0.00297
ก.พ. 57	765,539,101.94	343.09	2.39	0.02164	0.03269	0.03296	0.00109	0.02932	0.00086	0.00097
มี.ค. 57	739,725,130.29	336.31	2.29	-0.03372	-0.01977	-0.02240	0.00050	-0.02315	0.00054	0.00052
เม.ย. 57	751,394,618.96	333.90	2.20	0.01578	0.00717	0.02710	0.00073	-0.01054	0.00011	-0.00029
พ.ค. 57	762,008,424.68	347.15	2.29	0.01413	0.03968	0.02545	0.00065	0.03630	0.00132	0.00092
มิ.ย. 57	751,407,205.83	351.80	2.46	-0.01391	0.01339	-0.00259	0.00001	0.01002	0.00010	-0.00003
ก.ค. 57	752,312,440.37	376.18	2.49	0.00120	0.06929	0.01253	0.00016	0.06592	0.00435	0.00083
ส.ค. 57	713,604,733.63	375.08	2.48	-0.05145	-0.00292	-0.04013	0.00161	-0.00629	0.00004	0.00025
ก.ย. 57	658,446,130.70	348.58	2.42	-0.07730	-0.07065	-0.06597	0.00435	-0.07403	0.00548	0.00488
ต.ค. 57	668,000,014.07	366.34	2.32	0.01451	0.05097	0.02583	0.00067	0.04759	0.00227	0.00123
พ.ย. 57	692,172,265.12	370.58	2.13	0.03619	0.01156	0.04751	0.00226	0.00819	0.00007	0.00039
ธ.ค. 57	674,702,025.55	368.32	2.13	-0.02524	-0.00609	-0.01392	0.00019	-0.00947	0.00009	0.00013
ม.ค. 58	665,638,216.77	380.47	2.06	-0.01343	0.03299	-0.00211	0.00000	0.02961	0.00088	-0.00006
ก.พ. 58	647,361,323.46	388.11	2.07	-0.02746	0.02009	-0.01613	0.00026	0.01671	0.00028	-0.00027
มี.ค. 58	638,311,664.24	394.97	1.85	-0.01398	0.01765	-0.00265	0.00001	0.01428	0.00020	-0.00004
เม.ย. 58	629,299,831.99	451.31	1.63	-0.01412	0.14266	-0.00279	0.00001	0.13929	0.01940	-0.00039
พ.ค. 58	600,639,364.24	437.56	1.55	-0.04554	-0.03048	-0.03422	0.00117	-0.03385	0.00115	0.00116
มิ.ย. 58	550,548,320.30	411.62	1.56	-0.08340	-0.05928	-0.07207	0.00519	-0.06265	0.00393	0.00452
ก.ค. 58	540,727,189.20	378.02	1.50	-0.01784	-0.08163	-0.00651	0.00004	-0.08500	0.00723	0.00055
ส.ค. 58	489,779,365.97	332.04	1.53	-0.09422	-0.12165	-0.08290	0.00687	-0.12502	0.01563	0.01036
ก.ย. 58	476,177,184.73	324.04	1.55	-0.02777	-0.02408	-0.01645	0.00027	-0.02745	0.00075	0.00045
ต.ค. 58	473,145,144.42	352.83	1.53	-0.00637	0.08885	0.00496	0.00002	0.08548	0.00731	0.00042
พ.ย. 58	455,678,363.07	340.82	1.53	-0.03692	-0.03405	-0.02559	0.00065	-0.03742	0.00140	0.00096
ธ.ค. 58	466,618,015.54	338.41	1.50	0.02401	-0.00708	0.03533	0.00125	-0.01045	0.00011	-0.00037
ม.ค. 59	403,632,303.23	298.77	1.45	-0.13577	-0.11714	-0.12445	0.01549	-0.12051	0.01452	0.01500
ก.พ. 59	388,518,976.59	293.27	1.43	-0.03656	-0.01841	-0.02524	0.00064	-0.02179	0.00047	0.00055
มี.ค. 59	392,837,380.36	325.71	1.38	0.01112	0.11064	0.02244	0.00050	0.10726	0.01151	0.00241
เม.ย. 59	395,409,297.64	326.00	1.38	0.00655	0.00088	0.01787	0.00032	-0.00250	0.00001	-0.00004
พ.ค. 59	394,848,318.64	321.89	1.63	-0.00142	-0.01259	0.00991	0.00010	-0.01596	0.00025	-0.00016
มิ.ย. 59	366,107,992.14	321.14	1.55	-0.07279	-0.00234	-0.06146	0.00378	-0.00571	0.00003	0.00035
ก.ค. 59	382,193,862.96	335.07	1.53	0.04394	0.04336	0.05526	0.00305	0.03999	0.00160	0.00221
ส.ค. 59	392,888,392.40	353.13	1.59	0.02798	0.05392	0.03931	0.00155	0.05054	0.00255	0.00199
ก.ย. 59	385,232,760.58	362.04	1.57	-0.01949	0.02523	-0.00816	0.00007	0.02186	0.00048	-0.00018
ต.ค. 59	383,476,985.85	355.79	1.64	-0.00456	-0.01726	0.00677	0.00005	-0.02064	0.00043	-0.00014
พ.ย. 59	382,494,136.81	350.73	1.65	-0.00256	-0.01424	0.00876	0.00008	-0.01762	0.00031	-0.00015
ธ.ค. 59	317,446,352.74	334.08	1.72	-0.17006	-0.04746	-0.15874	0.02520	-0.05084	0.00258	0.00807
ม.ค. 60	333,251,790.60	357.61	1.65	0.04979	0.07044	0.06111	0.00373	0.06707	0.00450	0.00410
ก.พ. 60	302,470,671.42	368.69	1.58	-0.09237	0.03097	-0.08104	0.00657	0.02760	0.00076	-0.00224
มี.ค. 60	242,535,104.40	377.11	1.61	-0.19815	0.02285	-0.18683	0.03490	0.01947	0.00038	-0.00364
เม.ย. 60	246,996,446.72	387.45	1.58	0.01839	0.02739	0.02972	0.00088	0.02402	0.00058	0.00071
พ.ค. 60	239,905,715.71	404.297	1.53	-0.02871	0.04350	-0.01738	0.00030	0.04012	0.00161	-0.00070
มิ.ย. 60	244,002,817.16	409.107	1.55	0.01708	0.01190	0.02840	0.00081	0.00852	0.00007	0.00024
ก.ค. 60	241,285,527.85	438.103	1.52	-0.01114	0.07088	0.00019	0.00000	0.06750	0.00456	0.00001
ส.ค. 60	231,416,389.61	452.476	1.47	-0.04090	0.03281	-0.02958	0.00087	0.02943	0.00087	-0.00087
ก.ย. 60	226,974,668.13	454.516	1.46	-0.01919	0.00451	-0.00787	0.00006	0.00113	0.00000	-0.00001
ต.ค. 60	231,805,538.42	468.384	1.45	0.02128	0.03051	0.03261	0.00106	0.02714	0.00074	0.00088
พ.ย. 60	262,737,478.51	477.401	1.48	0.13344	0.01925	0.14476	0.02096	0.01588	0.00025	0.00230
ธ.ค. 60	272,357,517.24	487.419	1.45	0.03661	0.02098	0.04794	0.00230	0.01761	0.00031	0.00084
ม.ค. 61	284,745,899.17	538.717	1.34	0.04549	0.10524	0.05681	0.00323	0.10187	0.01038	0.00579
ก.พ. 61	303,951,531.62	508.198	1.34	0.06745	-0.05665	0.07877	0.00621	-0.06003	0.00360	-0.00473
มี.ค. 61	297,960,510.03	491.847	1.31	-0.01971	-0.03217	-0.00839	0.00007	-0.03555	0.00126	0.00030
เม.ย. 61	300,855,917.02	495.315	1.52	0.00972	0.00705	0.02104	0.00044	0.00368	0.00001	0.00008
พ.ค. 61	321,201,422.23	500.563	1.73	0.06763	0.01060	0.07895	0.00623	0.00722	0.00005	0.00057
มิ.ย. 61	347,746,182.95	472.805	1.71	0.08264	-0.05545	0.09397	0.00883	-0.05883	0.00346	-0.00553
ก.ค. 61	355,083,328.12	463.230	1.76	0.02110	-0.02025	0.03242	0.00105	-0.02363	0.00056	-0.00077
ส.ค. 61	358,825,622.70	446.591	1.89	0.01054	-0.03592	0.02186	0.00048	-0.03929	0.00154	-0.00086
ก.ย. 61	374,882,166.32	440.178	1.94	0.04475	-0.01436	0.05607	0.00314	-0.01773	0.00031	-0.00099
ต.ค. 61	345,560,880.23	389.920	1.99	-0.07821	-0.11418	-0.06689	0.00447	-0.11755	0.01382	0.00786
พ.ย. 61	378,662,997.84	418.175	1.85	0.09579	0.07246	0.10712	0.01147	0.06909	0.00477	0.00740
ธ.ค. 61	360,429,018.97	398.888	1.86	-0.04815	-0.04612	-0.03683	0.00136	-0.04950	0.00245	0.00182
$\bar{R}_{pt}$	-0.01132		$\sigma_p$		0.05776	$S_p$		-0.49927		
						$T_p$		-0.06738		
$\bar{R}_{mt}$	0.00337		$\sigma_m$		0.05315	$\alpha_p$		-0.02279		
						IR		-0.25448		
$\bar{R}_t$	0.01752		$\beta$		0.42800					

ผลการดำเนินงานกองทุนปิด อเบอร์ดีน สแตนดาร์ด เจแปน ออฟฟอร์ดวินด์ ฟันด์ (ABJO)

เดือน/ปี	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	MSCI	$R_t$	$R_{pt}$	$R_{mt}$	$R_{pt} - \bar{R}_{pt}$	$(R_{pt} - \bar{R}_{pt})^2$	$R_{mt} - \bar{R}_{mt}$	$(R_{mt} - \bar{R}_{mt})^2$	$(R_{pt} - \bar{R}_{pt})(R_{mt} - \bar{R}_{mt})$
ธ.ค. 56	792,201,792.71	610.14	2.65							
ม.ค. 57	745,761,377.43	585.20	2.54	-0.05862	-0.04088	-0.04768	0.00227	-0.04326	0.00187	0.00206
ก.พ. 57	809,271,920.84	614.96	2.39	0.08516	0.05086	0.09610	0.00924	0.04848	0.00235	0.00466
มี.ค. 57	810,164,975.80	617.41	2.29	0.00110	0.00398	0.01205	0.00015	0.00160	0.00000	0.00002
เม.ย. 57	840,800,050.35	623.64	2.20	0.03781	0.01009	0.04875	0.00238	0.00771	0.00006	0.00038
พ.ค. 57	847,551,457.66	633.83	2.29	0.00803	0.01634	0.01897	0.00036	0.01396	0.00019	0.00026
มิ.ย. 57	682,812,723.65	643.00	2.46	-0.19437	0.01447	-0.18343	0.03365	0.01209	0.00015	-0.00222
ก.ค. 57	741,347,049.65	633.47	2.49	0.08573	-0.01482	0.09667	0.00934	-0.01720	0.00030	-0.00166
ส.ค. 57	826,948,044.68	648.38	2.48	0.11547	0.02352	0.12641	0.01598	0.02114	0.00045	0.00267
ก.ย. 57	852,704,705.20	625.24	2.42	0.03115	-0.03568	0.04209	0.00177	-0.03806	0.00145	-0.00160
ต.ค. 57	852,525,344.04	630.11	2.32	-0.00021	0.00778	0.01073	0.00012	0.00540	0.00003	0.00006
พ.ย. 57	766,415,456.66	640.28	2.13	-0.10101	0.01615	-0.09006	0.00811	0.01377	0.00019	-0.00124
ธ.ค. 57	733,534,928.23	626.95	2.13	-0.04290	-0.02083	-0.03196	0.00102	-0.02321	0.00054	0.00074
ม.ค. 58	706,552,851.20	614.82	2.06	-0.03678	-0.01934	-0.02584	0.00067	-0.02172	0.00047	0.00056
ก.พ. 58	641,280,288.49	647.69	2.07	-0.09238	0.05346	-0.08144	0.00663	0.05108	0.00261	-0.00416
มี.ค. 58	588,862,795.92	634.73	1.85	-0.08174	-0.02000	-0.07080	0.00501	-0.02238	0.00050	0.00158
เม.ย. 58	582,698,511.69	651.55	1.63	-0.01053	0.02649	0.00041	0.00000	0.02411	0.00058	0.00001
พ.ค. 58	595,777,701.78	647.98	1.55	0.02251	-0.00548	0.03346	0.00112	-0.00786	0.00006	-0.00026
มิ.ย. 58	763,142,246.75	631.16	1.56	0.28092	-0.02596	0.29186	0.08518	-0.02834	0.00080	-0.00827
ก.ค. 58	817,734,527.99	636.20	1.50	0.07154	0.00799	0.08248	0.00680	0.00561	0.00003	0.00046
ส.ค. 58	1,025,789,438.85	590.75	1.53	0.25443	-0.07145	0.26537	0.07042	-0.07383	0.00545	-0.01959
ก.ย. 58	1,000,643,196.34	570.15	1.55	-0.02451	-0.03486	-0.01357	0.00018	-0.03724	0.00139	0.00051
ต.ค. 58	1,129,929,272.05	613.26	1.53	0.12920	0.07560	0.14014	0.01964	0.07322	0.00536	0.01026
พ.ย. 58	1,102,216,342.17	607.24	1.53	-0.02453	-0.00981	-0.01358	0.00018	-0.01219	0.00015	0.00017
ธ.ค. 58	1,113,764,813.01	594.44	1.50	0.01048	-0.02108	0.02142	0.00046	-0.02346	0.00055	-0.00050
ม.ค. 59	1,059,724,416.50	559.32	1.45	-0.04852	-0.05908	-0.03758	0.00141	-0.06146	0.00378	0.00231
ก.พ. 59	1,011,563,521.52	555.22	1.43	-0.04545	-0.00733	-0.03451	0.00119	-0.00971	0.00009	0.00034
มี.ค. 59	1,070,051,511.92	596.48	1.38	0.05782	0.07432	0.06876	0.00473	0.07194	0.00517	0.00495
เม.ย. 59	1,052,778,128.91	602.46	1.38	-0.01614	0.01002	-0.00520	0.00003	0.00764	0.00006	-0.00004
พ.ค. 59	1,084,813,700.07	601.74	1.63	0.03043	-0.00119	0.04137	0.00171	-0.00357	0.00001	-0.00015
มิ.ย. 59	1,036,608,121.67	597.73	1.55	-0.04444	-0.00666	-0.03350	0.00112	-0.00904	0.00008	0.00030
ก.ค. 59	1,018,706,618.43	621.76	1.53	-0.01727	0.04020	-0.00633	0.00004	0.03782	0.00143	-0.00024
ส.ค. 59	904,024,609.89	622.43	1.59	-0.11258	0.00107	-0.10163	0.01033	-0.00131	0.00000	0.00013
ก.ย. 59	897,442,107.54	624.94	1.57	-0.00728	0.00404	0.00366	0.00001	0.00166	0.00000	0.00001
ต.ค. 59	854,787,584.25	612.20	1.64	-0.04753	-0.02039	-0.03659	0.00134	-0.02277	0.00052	0.00083
พ.ย. 59	807,028,935.96	617.43	1.65	-0.05587	0.00854	-0.04493	0.00202	0.00616	0.00004	-0.00028
ธ.ค. 59	787,933,525.55	630.61	1.72	-0.02366	0.02136	-0.01272	0.00016	0.01898	0.00036	-0.00024
ม.ค. 60	796,215,697.41	646.93	1.65	0.01051	0.02588	0.02145	0.00046	0.02350	0.00055	0.00050
ก.พ. 60	813,406,994.45	664.78	1.58	0.02159	0.02759	0.03253	0.00106	0.02521	0.00064	0.00082
มี.ค. 60	778,435,256.18	672.48	1.61	-0.04299	0.01158	-0.03205	0.00103	0.00920	0.00008	-0.00029
เม.ย. 60	790,361,707.76	682.13	1.58	0.01532	0.01435	0.02626	0.00069	0.01197	0.00014	0.00031
พ.ค. 60	774,162,356.28	694.45	1.53	-0.02050	0.01807	-0.00955	0.00009	0.01569	0.00025	-0.00015
มิ.ย. 60	749,933,806.41	696.00	1.55	-0.03130	0.00223	-0.02035	0.00041	-0.00015	0.00000	0.00000
ก.ค. 60	762,574,290.21	715.09	1.52	0.01686	0.02743	0.02780	0.00077	0.02505	0.00063	0.00070
ส.ค. 60	752,695,332.60	716.47	1.47	-0.01295	0.00193	-0.00201	0.00000	-0.00045	0.00000	0.00000
ก.ย. 60	779,868,378.63	729.46	1.46	0.03610	0.01813	0.04704	0.00221	0.01575	0.00025	0.00074
ต.ค. 60	760,924,762.88	742.49	1.45	-0.02429	0.01786	-0.01335	0.00018	0.01548	0.00024	-0.00021
พ.ย. 60	755,161,403.66	754.92	1.48	-0.00757	0.01673	0.00337	0.00001	0.01435	0.00021	0.00005
ธ.ค. 60	713,148,559.69	766.84	1.45	-0.05563	0.01579	-0.04469	0.00200	0.01341	0.00018	-0.00060
ม.ค. 61	687,481,529.35	810.32	1.34	-0.03599	0.05670	-0.02505	0.00063	0.05432	0.00295	-0.00136
ก.พ. 61	659,229,041.06	773.09	1.34	-0.04110	-0.04595	-0.03015	0.00091	-0.04833	0.00234	0.00146
มี.ค. 61	659,463,477.14	755.12	1.31	0.00036	-0.02325	0.01130	0.00013	-0.02563	0.00066	-0.00029
เม.ย. 61	668,085,105.73	760.98	1.52	0.01307	0.00777	0.02402	0.00058	0.00539	0.00003	0.00013
พ.ค. 61	615,075,862.77	760.18	1.73	-0.07935	-0.00106	-0.06840	0.00468	-0.00344	0.00001	0.00024
มิ.ย. 61	603,243,671.13	756.08	1.71	-0.01924	-0.00540	-0.00830	0.00007	-0.00778	0.00006	0.00006
ก.ค. 61	576,435,826.39	779.51	1.76	-0.04444	0.03100	-0.03350	0.00112	0.02862	0.00082	-0.00096
ส.ค. 61	435,205,238.41	784.36	1.89	-0.24501	0.00621	-0.23406	0.05479	0.00383	0.00001	-0.00090
ก.ย. 61	406,774,055.87	785.12	1.94	-0.06533	0.00097	-0.05439	0.00296	-0.00141	0.00000	0.00008
ต.ค. 61	365,000,796.00	726.27	1.99	-0.10269	-0.07495	-0.09175	0.00842	-0.07733	0.00598	0.00710
พ.ย. 61	368,177,250.01	736.24	1.85	0.00870	0.01373	0.01964	0.00039	0.01135	0.00013	0.00022
ธ.ค. 61	336,484,349.39	683.25	1.86	-0.08608	-0.07197	-0.07514	0.00565	-0.07436	0.00553	0.00559

$\bar{R}_{pt}$	-0.01094	$\sigma_p$	0.08104	$S_p$	-0.35116
$\bar{R}_{mt}$	0.00238	$\sigma_m$	0.03129	$T_p$	-0.27620
$\bar{R}_t$	0.01752	$\beta$	0.10303	$\alpha_p$	-0.02690
				IR	-0.16440



ผลการดำเนินงานกองทุนเปิดเอสเซทพาลัดเอเซียนสเปซียลจิกทูเอชเอ็นดี (ASP-ASIAN)

เดือน/ปี	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	MSCI	R <sub>t</sub>	R <sub>pt</sub>	R <sub>mt</sub>	R <sub>pt</sub> - $\bar{R}_{pt}$	(R <sub>pt</sub> - $\bar{R}_{pt}$ ) <sup>2</sup>	R <sub>mt</sub> - $\bar{R}_{mt}$	(R <sub>mt</sub> - $\bar{R}_{mt}$ ) <sup>2</sup>	(R <sub>pt</sub> - $\bar{R}_{pt}$ )(R <sub>mt</sub> - $\bar{R}_{mt}$ )
ธ.ค. 56	187,128,295.14	23,306.39	2.65							
ม.ค. 57	177,570,669.49	22,035.42	2.54	-0.05108	-0.05453	-0.08592	0.00738	-0.05743	0.00330	0.00493
ก.พ. 57	185,719,906.86	22,836.96	2.39	0.04589	0.03638	0.01105	0.00012	0.03348	0.00112	0.00037
มี.ค. 57	185,324,239.73	22,151.06	2.29	-0.00213	-0.03003	-0.03697	0.00137	-0.03293	0.00108	0.00122
เม.ย. 57	184,824,283.15	22,133.97	2.20	-0.00270	-0.00077	-0.03754	0.00141	-0.00367	0.00001	0.00014
พ.ค. 57	188,952,997.97	23,081.65	2.29	0.02234	0.04282	-0.01250	0.00016	0.03992	0.00159	-0.00050
มิ.ย. 57	190,823,339.27	23,190.72	2.46	0.00990	0.00473	-0.02494	0.00062	0.00183	0.00000	-0.00005
ก.ค. 57	197,312,013.57	24,756.85	2.49	0.03400	0.06753	-0.00084	0.00000	0.06464	0.00418	-0.00005
ส.ค. 57	197,666,278.97	24,742.06	2.48	0.00180	-0.00060	-0.03305	0.00109	-0.00349	0.00001	0.00012
ก.ย. 57	213,638,475.55	22,932.98	2.42	0.08080	-0.07312	0.04596	0.00211	-0.07601	0.00578	-0.00349
ต.ค. 57	218,502,046.40	23,998.06	2.32	0.02277	0.04644	-0.01208	0.00015	0.04355	0.00190	-0.00053
พ.ย. 57	219,320,107.23	23,987.45	2.13	0.00374	-0.00044	-0.03110	0.00097	-0.00334	0.00001	0.00010
ธ.ย. 57	208,768,639.38	23,605.04	2.13	-0.04811	-0.01594	-0.08295	0.00688	-0.01884	0.00035	0.00156
ม.ค. 58	210,902,911.90	24,507.05	2.06	0.01022	0.03821	-0.02462	0.00061	0.03532	0.00125	-0.00087
ก.พ. 58	213,863,824.99	24,823.29	2.07	0.01404	0.01290	-0.02080	0.00043	0.01001	0.00010	-0.00021
มี.ค. 58	210,145,297.98	24,900.89	1.85	-0.01739	0.00313	-0.05223	0.00273	0.00023	0.00000	-0.00001
เม.ย. 58	129,622,917.25	28,133.00	1.63	-0.28317	0.12980	-0.41802	0.17474	0.12690	0.01610	-0.05305
พ.ค. 58	127,245,187.45	27,424.19	1.55	-0.01834	-0.02519	-0.05319	0.00283	-0.02809	0.00079	0.00149
มิ.ย. 58	122,295,338.08	26,250.03	1.56	-0.03890	-0.04281	-0.07374	0.00544	-0.04571	0.00209	0.00337
ก.ค. 58	115,276,755.10	24,636.28	1.50	-0.05739	-0.06148	-0.09223	0.00851	-0.06437	0.00414	0.00594
ส.ค. 58	80,518,593.25	21,670.58	1.53	-0.30152	-0.12038	-0.33636	0.11314	-0.12327	0.01520	0.04146
ก.ย. 58	62,822,424.93	20,846.30	1.55	-0.21978	-0.03804	-0.25462	0.06483	-0.04093	0.00168	0.01042
ต.ค. 58	67,609,064.28	22,640.04	1.53	0.07619	0.08605	0.04135	0.00171	0.08315	0.00691	0.00344
พ.ย. 58	65,620,308.24	21,996.42	1.53	-0.02942	-0.02843	-0.06426	0.00413	-0.03132	0.00098	0.00201
ธ.ย. 58	65,195,299.76	21,914.40	1.50	-0.00648	-0.00373	-0.04132	0.00171	-0.00662	0.00004	0.00027
ม.ค. 59	60,344,461.98	19,683.11	1.45	-0.07440	-0.10182	-0.10925	0.01194	-0.10471	0.01096	0.01144
ก.พ. 59	58,781,265.36	19,111.93	1.43	-0.02590	-0.02902	-0.06075	0.00369	-0.03191	0.00102	0.00194
มี.ค. 59	65,326,850.21	20,776.70	1.38	0.11135	0.08711	0.07651	0.00585	0.08421	0.00709	0.00644
เม.ย. 59	64,866,251.91	21,067.05	1.38	-0.00705	0.01397	-0.04189	0.00176	0.01108	0.00012	-0.00046
พ.ค. 59	65,094,728.79	20,815.09	1.63	0.00352	-0.01196	-0.03132	0.00098	-0.01485	0.00022	0.00047
มิ.ย. 59	66,919,385.17	20,794.37	1.55	0.02803	-0.00100	-0.00681	0.00005	-0.00389	0.00002	0.00003
ก.ค. 59	70,579,941.59	21,891.37	1.53	0.05470	0.05275	0.01986	0.00039	0.04986	0.00249	0.00099
ส.ค. 59	63,420,503.13	22,976.88	1.59	-0.10144	0.04959	-0.13628	0.01857	0.04669	0.00218	-0.00636
ก.ย. 59	61,894,692.84	23,297.15	1.57	-0.02406	0.01394	-0.05890	0.00347	0.01104	0.00012	-0.00065
ต.ค. 59	79,742,257.69	22,934.54	1.64	0.28835	-0.01556	0.25351	0.06427	-0.01846	0.00034	-0.00468
พ.ย. 59	110,166,584.97	22,789.77	1.65	0.38153	-0.00631	0.34669	0.12019	-0.00921	0.00008	-0.00319
ธ.ย. 59	107,156,030.76	22,000.56	1.72	-0.02733	-0.03463	-0.06217	0.00387	-0.03752	0.00141	0.00233
ม.ค. 60	88,198,744.07	23,360.78	1.65	-0.17691	0.06183	-0.21176	0.04484	0.05893	0.00347	-0.01248
ก.พ. 60	88,687,109.54	23,740.73	1.58	0.00554	0.01626	-0.02931	0.00086	0.01337	0.00018	-0.00039
มี.ค. 60	92,817,716.79	24,111.59	1.61	0.04658	0.01562	0.01173	0.00014	0.01273	0.00016	0.00015
เม.ย. 60	167,299,722.30	24,615.13	1.58	0.80245	0.02088	0.76761	0.58923	0.01799	0.00032	0.01381
พ.ค. 60	224,162,375.37	25,660.650	1.53	0.33988	0.04247	0.30504	0.09305	0.03958	0.00157	0.01207
มิ.ย. 60	281,094,580.92	25,764.580	1.55	0.25398	0.00405	0.21913	0.04802	0.00116	0.00000	0.00025
ก.ค. 60	225,300,456.42	27,323.990	1.52	-0.19849	0.06053	-0.23333	0.05444	0.05763	0.00332	-0.01345
ส.ค. 60	652,061,918.97	27,970.300	1.47	1.89419	0.02365	1.85935	3.45716	0.02076	0.00043	0.03860
ก.ย. 60	729,210,871.64	27,554.300	1.46	0.11832	-0.01487	0.08347	0.00697	-0.01777	0.00032	-0.00148
ต.ค. 60	792,230,473.67	28,245.540	1.45	0.08642	0.02509	0.05158	0.00266	0.02219	0.00049	0.00114
พ.ย. 60	827,861,279.69	29,177.350	1.48	0.04498	0.03299	0.01013	0.00010	0.03010	0.00091	0.00030
ธ.ย. 60	870,111,780.42	29,919.150	1.45	0.05104	0.02542	0.01619	0.00026	0.02253	0.00051	0.00036
ม.ค. 61	959,920,669.41	32,887.270	1.34	0.10322	0.09920	0.06837	0.00467	0.09631	0.00928	0.00658
ก.พ. 61	619,650,611.09	30,844.720	1.34	-0.35448	-0.06211	-0.38932	0.15157	-0.06500	0.00423	0.02531
มี.ค. 61	632,698,507.43	30,093.380	1.31	0.02106	-0.02436	-0.01379	0.00019	-0.02725	0.00074	0.00038
เม.ย. 61	649,809,370.31	30,808.450	1.52	0.02704	0.02376	-0.00780	0.00006	0.02087	0.00044	-0.00016
พ.ค. 61	646,478,062.12	30,468.560	1.73	-0.00513	-0.01103	-0.03997	0.00160	-0.01393	0.00019	0.00056
มิ.ย. 61	593,569,260.76	28,955.110	1.71	-0.08184	-0.04967	-0.11668	0.01362	-0.05257	0.00276	0.00613
ก.ค. 61	573,893,451.17	28,583.010	1.76	-0.03315	-0.01285	-0.06799	0.00462	-0.01575	0.00025	0.00107
ส.ค. 61	334,628,464.78	27,888.550	1.89	-0.41692	-0.02430	-0.45176	0.20409	-0.02719	0.00074	0.01228
ก.ย. 61	307,337,432.50	27,788.520	1.94	-0.08156	-0.00359	-0.11640	0.01355	-0.00648	0.00004	0.00075
ต.ค. 61	267,987,891.70	24,979.690	1.99	-0.12803	-0.10108	-0.16288	0.02653	-0.10397	0.01081	0.01693
พ.ย. 61	281,714,939.84	26,506.750	1.85	0.05122	0.06113	0.01638	0.00027	0.05824	0.00339	0.00095
ธ.ย. 61	272,858,505.72	25,845.700	1.86	-0.03144	-0.02494	-0.06628	0.00439	-0.02783	0.00077	0.00184

$\bar{R}_{pt}$	0.03484	$\sigma_p$	0.29891	$S_p$	0.05797
				$T_p$	0.01759
$\bar{R}_{mt}$	0.00289	$\sigma_m$	0.04831	$\alpha_p$	0.03173
				IR	0.10688
$\bar{R}_t$	0.01752	$\beta$	0.98508		

ผลการดำเนินงานกองทุนเปิดเอสซทพัสเอชเอสไอ (ASP-HSI)

เดือน/ปี	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	MSCI	R <sub>f</sub>	R <sub>pt</sub>	R <sub>mt</sub>	R <sub>pt</sub> - R <sub>mt</sub>	(R <sub>pt</sub> - R <sub>mt</sub> ) <sup>2</sup>	R <sub>mt</sub> - R <sub>mt</sub>	(R <sub>mt</sub> - R <sub>mt</sub> ) <sup>2</sup>	(R <sub>pt</sub> - R <sub>mt</sub> )(R <sub>mt</sub> - R <sub>mt</sub> )
ธ.ค. 56	65,886,477.67	1,011.10	2.65							
ม.ค. 57	63,021,254.07	964.57	2.54	-0.04349	-0.04602	-0.04718	0.00223	-0.04784	0.00229	0.00226
ก.พ. 57	73,651,328.55	997.17	2.39	0.16867	0.03379	0.16498	0.02722	0.03196	0.00102	0.00527
มี.ค. 57	73,599,845.30	1,006.37	2.29	-0.00070	0.00923	-0.00439	0.00002	0.00740	0.00005	-0.00003
เม.ย. 57	69,140,540.17	1,010.87	2.20	-0.06059	0.00447	-0.06428	0.00413	0.00265	0.00001	-0.00017
พ.ค. 57	71,619,499.08	1,046.44	2.29	0.03585	0.03518	0.03216	0.00103	0.03336	0.00111	0.00107
มิ.ย. 57	68,556,528.04	1,065.84	2.46	-0.04277	0.01854	-0.04646	0.00216	0.01672	0.00028	-0.00078
ก.ค. 57	73,898,018.43	1,097.60	2.49	0.07791	0.02980	0.07422	0.00551	0.02797	0.00078	0.00208
ส.ค. 57	77,448,223.02	1,103.96	2.48	0.04804	0.00579	0.04435	0.00197	0.00397	0.00002	0.00018
ก.ย. 57	56,377,551.14	1,041.09	2.42	-0.27206	-0.05695	-0.27575	0.07604	-0.05878	0.00346	0.01621
ต.ค. 57	80,653,152.10	1,054.59	2.32	0.43059	0.01297	0.42690	0.18224	0.01114	0.00012	0.00476
พ.ย. 57	76,477,173.52	1,054.53	2.13	-0.05178	-0.00006	-0.05547	0.00308	-0.00188	0.00000	0.00010
ธ.ค. 57	76,744,540.79	1,030.23	2.13	0.00350	-0.02304	-0.00020	0.00000	-0.02487	0.00062	0.00000
ม.ค. 58	77,477,226.67	1,055.05	2.06	0.00955	0.02409	0.00586	0.00003	0.02226	0.00050	0.00013
ก.พ. 58	77,168,152.88	1,074.01	2.07	-0.00399	0.01797	-0.00768	0.00006	0.01615	0.00026	-0.00012
มี.ค. 58	61,052,470.20	1,078.91	1.85	-0.20884	0.00456	-0.21253	0.04517	0.00273	0.00001	-0.00058
เม.ย. 58	65,605,013.54	1,161.76	1.63	0.07457	0.07679	0.07088	0.00502	0.07496	0.00562	0.00531
พ.ค. 58	62,788,782.74	1,138.04	1.55	-0.04293	-0.02041	-0.04662	0.00217	-0.02224	0.00049	0.00104
มิ.ย. 58	68,090,755.01	1,087.08	1.56	0.08444	-0.04478	0.08075	0.00652	-0.04661	0.00217	-0.00376
ก.ค. 58	64,086,619.82	1,009.53	1.50	-0.05881	-0.07133	-0.06250	0.00391	-0.07316	0.00535	0.00457
ส.ค. 58	49,742,475.82	906.99	1.53	-0.22382	-0.10157	-0.22752	0.05176	-0.10340	0.01069	0.02353
ก.ย. 58	48,681,926.94	891.88	1.55	-0.02132	-0.01667	-0.02501	0.00063	-0.01849	0.00034	0.00046
ต.ค. 58	52,561,146.82	959.48	1.53	0.07969	0.07580	0.07599	0.00577	0.07397	0.00562	0.00562
พ.ย. 58	51,040,656.92	928.88	1.53	-0.02893	-0.03190	-0.03262	0.00106	-0.03372	0.00114	0.00110
ธ.ค. 58	50,747,066.68	923.80	1.50	-0.00575	-0.00547	-0.00944	0.00009	-0.00729	0.00005	0.00007
ม.ค. 59	45,348,108.38	851.14	1.45	-0.10639	-0.07865	-0.11008	0.01212	-0.08048	0.00648	0.00886
ก.พ. 59	44,292,881.26	842.79	1.43	-0.02327	-0.00982	-0.02696	0.00073	-0.01164	0.00014	0.00031
มี.ค. 59	47,785,491.20	932.44	1.38	0.07885	0.10637	0.07516	0.00565	0.10455	0.01093	0.00786
เม.ย. 59	48,281,334.58	925.47	1.38	0.01038	-0.00747	0.00668	0.00004	-0.00930	0.00009	-0.00006
พ.ค. 59	47,880,209.58	908.93	1.63	-0.00831	-0.01787	-0.01200	0.00014	-0.01969	0.00039	0.00024
มิ.ย. 59	48,023,140.55	924.79	1.55	0.00299	0.01744	-0.00071	0.00000	0.01562	0.00024	-0.00001
ก.ค. 59	50,307,025.37	964.78	1.53	0.04756	0.04325	0.04387	0.00192	0.04142	0.00172	0.00182
ส.ค. 59	52,349,976.83	992.88	1.59	0.04061	0.02912	0.03692	0.00136	0.02729	0.00074	0.00101
ก.ย. 59	50,729,699.14	1,006.70	1.57	-0.03095	0.01393	-0.03464	0.00120	0.01210	0.00015	-0.00042
ต.ค. 59	50,171,697.96	989.81	1.64	-0.01100	-0.01678	-0.01469	0.00022	-0.01861	0.00035	0.00027
พ.ย. 59	32,995,994.02	960.18	1.65	-0.34234	-0.02994	-0.34603	0.11974	-0.03177	0.00101	0.01099
ธ.ค. 59	31,697,802.74	939.07	1.72	-0.03934	-0.02199	-0.04304	0.00185	-0.02381	0.00057	0.00102
ม.ค. 60	33,637,857.95	994.13	1.65	0.06120	0.05864	0.05751	0.00331	0.05681	0.00323	0.00327
ก.พ. 60	34,204,904.75	1,029.76	1.58	0.01686	0.03584	0.01317	0.00017	0.03402	0.00116	0.00045
มี.ค. 60	34,605,792.76	1,061.21	1.61	0.01172	0.03053	0.00803	0.00006	0.02871	0.00082	0.00023
เม.ย. 60	45,725,356.49	1,081.73	1.58	0.32132	0.01934	0.31763	0.10089	0.01751	0.00031	0.00556
พ.ค. 60	33,230,420.26	1,120.875	1.53	-0.27326	0.03619	-0.27695	0.07670	0.03437	0.00118	-0.00952
มิ.ย. 60	33,116,572.64	1,131.676	1.55	-0.00343	0.00964	-0.00712	0.00005	0.00781	0.00006	-0.00006
ก.ค. 60	34,571,057.53	1,182.621	1.52	0.04392	0.04502	0.04023	0.00162	0.04319	0.00187	0.00174
ส.ค. 60	26,405,001.28	1,194.411	1.47	-0.23621	0.00997	-0.23990	0.05755	0.00814	0.00007	-0.00195
ก.ย. 60	26,101,399.83	1,192.551	1.46	-0.01150	-0.00156	-0.01519	0.00023	-0.00338	0.00001	0.00005
ต.ค. 60	27,943,237.46	1,248.249	1.45	0.07056	0.04670	0.06687	0.00447	0.04488	0.00201	0.00300
พ.ย. 60	29,338,294.16	1,258.407	1.48	0.04992	0.00814	0.04623	0.00214	0.00631	0.00004	0.00029
ธ.ค. 60	30,929,190.94	1,289.384	1.45	0.05423	0.02462	0.05053	0.00255	0.02279	0.00052	0.00115
ม.ค. 61	36,304,476.92	1,382.759	1.34	0.17379	0.07242	0.17010	0.02893	0.07059	0.00498	0.01201
ก.พ. 61	29,983,339.59	1,313.942	1.34	-0.17411	-0.04977	-0.17781	0.03162	-0.05159	0.00266	0.00917
มี.ค. 61	29,481,285.21	1,292.967	1.31	-0.01674	-0.01596	-0.02044	0.00042	-0.01779	0.00032	0.00036
เม.ย. 61	30,709,948.37	1,299.677	1.52	0.04168	0.00519	0.03798	0.00144	0.00336	0.00001	0.00013
พ.ค. 61	31,800,465.66	1,280.652	1.73	0.03551	-0.01464	0.03182	0.00101	-0.01647	0.00027	-0.00052
มิ.ย. 61	28,510,809.50	1,211.181	1.71	-0.10345	-0.05425	-0.10714	0.01148	-0.05607	0.00314	0.00601
ก.ค. 61	32,723,447.57	1,214.223	1.76	0.14776	0.00251	0.14406	0.02075	0.00668	0.00000	0.00010
ส.ค. 61	29,797,715.53	1,198.837	1.89	-0.08941	-0.01267	-0.09310	0.00867	-0.01450	0.00021	0.00135
ก.ย. 61	27,877,329.09	1,175.839	1.94	-0.06445	-0.01918	-0.06814	0.00464	-0.02101	0.00044	0.00143
ต.ค. 61	25,808,355.64	1,046.337	1.99	-0.07422	-0.11014	-0.07791	0.00607	-0.11196	0.01254	0.00872
พ.ย. 61	27,612,925.40	1,101.766	1.85	0.06992	0.05297	0.06623	0.00439	0.05115	0.00262	0.00339
ธ.ค. 61	44,292,881.26	1,070.559	1.86	0.60406	-0.02832	0.60037	0.36045	-0.03015	0.00091	-0.01810

$\overline{R}_{pt}$	0.00369	$\sigma_p$	0.14733	$S_p$	-0.09382
$\overline{R}_{mt}$	0.00183	$\sigma_m$	0.04164	$T_p$	-0.01119
$\overline{R}_f$	0.01752	$\beta$	1.23491	$\alpha_p$	0.00555
				IR	0.01266



## ประวัติผู้ศึกษา

ชื่อ	นางจินตนา นิมาแสง
วัน เดือน ปีเกิด	9 ธันวาคม 2522
สถานที่เกิด	อำเภอลับแล จังหวัดอุตรดิตถ์
ประวัติการศึกษา	ศิลปศาสตรบัณฑิต สถาบันราชภัฏอุตรดิตถ์ ปีการศึกษา 2545
สถานที่ทำงาน	สำนักงานเขตพื้นที่การศึกษาประถมศึกษาละโว้ง เขต 1
ตำแหน่ง	นักวิชาการเงินและบัญชีปฏิบัติการ

