

## Performance Attribution : December 2018

			Selection	Tactical Allocation
Thai Bond	K-FIXED	0.26%	In-line with BM	<b>Overweight</b> (37.3% / 15.0%)
	Benchmark	0.38%		
Property	TMBPIPF	-1.13%	In-line with BM	<b>Slightly Underweight</b> (21.6% / 25.0%)
	Benchmark	-1.36%		
Thai Stock	1AMSET50-RA	-3.79%	<b>Overperformed</b>	<b>Underweight</b> (19.7% / 30.0%)
	KFDYNAMIC	-7.51%	<b>Underperformed</b>	
	Benchmark	-5.57%		
Foreign Stock	CIMB-PRINCIPAL GOPP-A	-7.95%	<b>Overperformed</b>	<b>Underweight</b> (11.3% / 20.0%)
	CIMB-PRINCIPAL GIF	-2.52%	<b>Overperformed</b>	
	Benchmark	-9.74%		
Alternative	TMBGOLDS	4.01%	In-line with BM	<b>Neutral</b> (10.1% / 10.0%)
	LBMA Gold AM	4.39%		
Total	Portfolio	-1.61%	<b>Overperformed</b>	
	Benchmark	-3.46%		

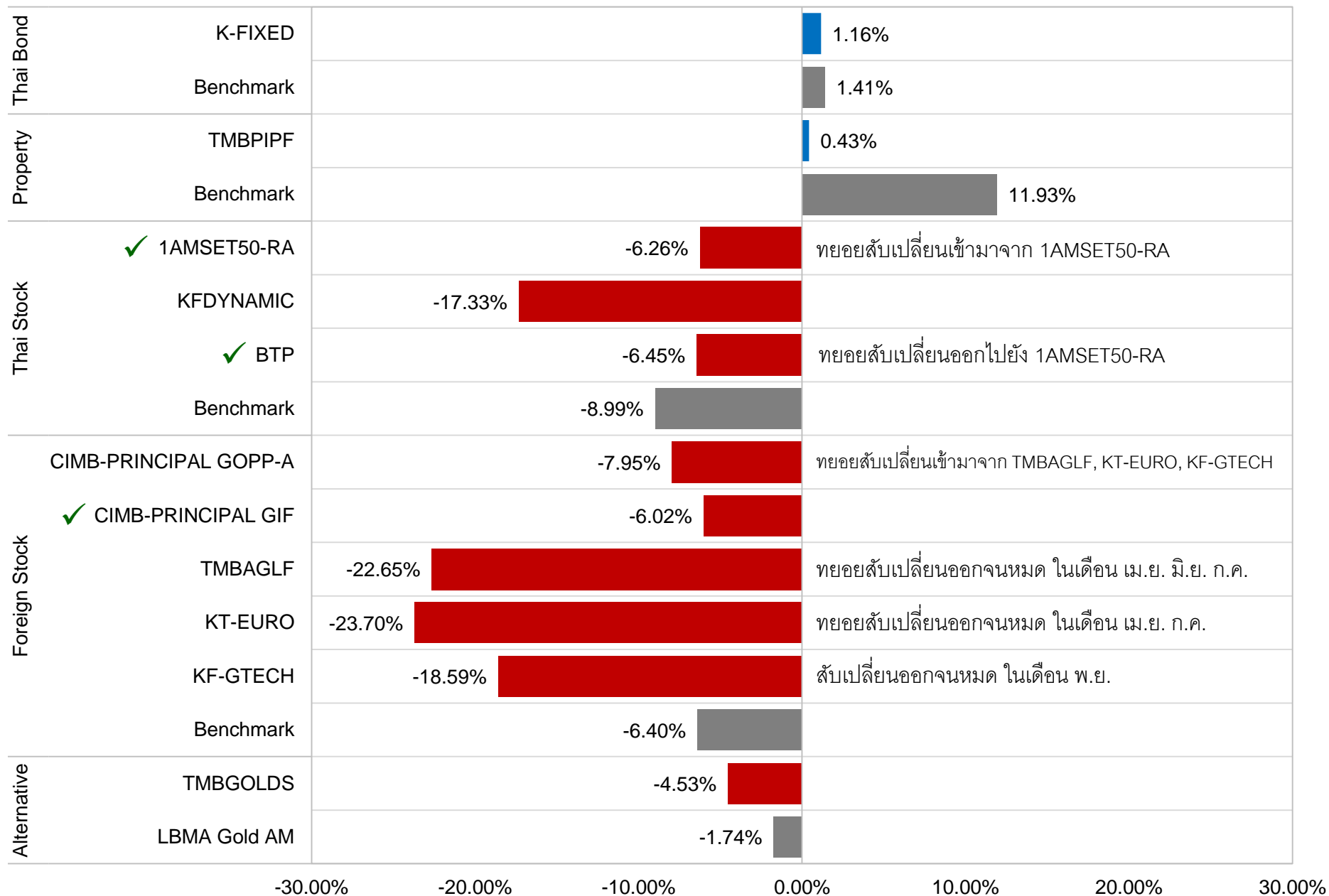
-15.00% -10.00% -5.00% 0.00% 5.00% 10.00% 15.00%

## 2018 Performance Attribution : Allocation Effect

Asset Class	SAA	Average Weight	Average Difference		Asset Return	
Thai Bond	15.0%	29.7%	14.7%	Overweight	1.4%	✓
Thai Property	25.0%	19.9%	-5.1%	Underweight	11.9%	✗
Thai Stock	30.0%	22.0%	-8.0%	Underweight	-9.0%	✓
Foreign Stock	20.0%	17.0%	-3.0%	Underweight	-6.4%	✓
Alternative	10.0%	9.5%	-0.5%	Neutral	-1.7%	

✓ Overweight สินทรัพย์ที่ผลตอบแทนดี หรือ Underweight สินทรัพย์ที่ผลตอบแทนแย่  
✗ Overweight สินทรัพย์ที่ผลตอบแทนแย่ หรือ Underweight สินทรัพย์ที่ผลตอบแทนดี

## 2018 Performance Attribution : Selection Effect



# สรุปแนวโน้มราคาสินทรัพย์ ณ 27 ธ.ค. 61

Asset	Ticker	Index / Fund	Mid-Term	Long-term
			MA 20W	MA 40W
Thai Property	PF&REIT.BK	SET PF & REITS	Down	Up
Thai EQ	SET.BK	SET	Down	Down
EM EQ	EEM	iShares MSCI EM	Down	Down
Asia EQ	AAXJ	iShares MSCI All Country Asia ex Japan	Down	Down
ASEAN EQ	FTASEANEM	FTSE ASEAN All Share ex Developed	Down	Down
ASEAN EQ	FTASEAN40	FTSE ASEAN 40	Down	Down
China EQ	FTXIN9	FTSE China A50	Down	Down
China EQ	SSEC	Shanghai Composite	Down	Down
India EQ	BSESN	BSE Sensex 30	Down	Up
US EQ	US500	S&P 500	Down	Down
US Small-Cap EQ	US2000	Russell 2000	Down	Down
Europe EQ	IEV	iShares Europe	Down	Down
Japan EQ	JP225	Nikkei 225	Down	Down
Japan Small-Cap EQ	SCJ	iShares MSCI Japan Small-Cap	Down	Down
Global Healthcare EQ	SPG1200-35	S&P Global 1200 Health Care Sector Index	Down	Down
Global Infra EQ	IGF	iShares Global Infrastructure	Down	Down
Global Tech EQ	IXN	iShares Global Tech	Down	Down
Gold	GC	Gold Spot	Up	Up
Crude Oil	CL	Crude Oil Spot	Down	Down

**PF&REIT**

Fri 28-Dec-2018

Last: 202.62 Chg: 1.17 (0.58 %) Open: 201.42 High: 202.62 Low: 200.69 Volume: 11,706 Prev Close: 201.45



# Action Plan

- เงินใหม่ + เงินปันผล  
เพิ่มสัดส่วน Property : CIMB-PRINCIPAL iPROP-A
- สับเปลี่ยนกอง Property เดิมทั้งหมด  
จาก TMBPIPF เป็น CIMB-PRINCIPAL iPROP-A

ชื่อกองทุน	ผลตอบแทนย้อนหลัง (%)					
	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี Annualised	5 ปี Annualised
<b>CIMB-PRINCIPAL iPROP-A</b> กองทุนเปิดซีไอเอ็มบี-พริ้นซิเพิล พร็อพเพอร์ตี้ อินคัม ชนิด...	-0.69	-1.58	3.02	3.66	9.99	9.53
<b>TMBPIPF</b> กองทุนเปิดทหารไทย พร็อพเพอร์ตี้ อินคัม พลัส	-0.61	-2.03	1.71	0.63	10.31	-
<b>K-PROP</b> กองทุนเปิดเค พร็อพเพอร์ตี้ เซคเตอร์	-0.53	-2.11	4.04	4.28	-	-

เลือกกองทุน	Submit	TMBPIPF	...	CIMB-PRINCIPAL IPF	...	K-PROP	...
<b>ข้อมูลทั่วไป</b>							
ชื่อกองทุน		กองทุนเปิดทหารไทย พร็อพเพอร์ตี้ อินคัม พลัส		กองทุนเปิดซีไอเอ็มบี-พริ้นซิเพิล พร็อพเพอร์ตี้ อินคัม-ชนิดสะสมมูลค่า		กองทุนเปิดเค พร็อพเพอร์ตี้ เซคเตอร์	
บลจ.		TMB Asset Management Co. Ltd		CIMB-Principal Asset Management Co., Ltd		Kasikorn Asset Management Co. Ltd	
วันที่จดทะเบียน		30/6/2014		26/6/2012		1/6/2016	
ขนาดกองทุน		36,368,502,173.00		2,840,043,803.00		12,572,642,676.00	
ราคาหน่วยลงทุน		10.8052		17.2585		10.3327	
ประเภทกองทุน		Global Property Indirect		Global Property Indirect		Global Property Indirect	
ระดับความเสี่ยงกอง		8		8		8	
Benchmark		SET Property Fund & REITs TR THBFTSE ST REITs TR USD		SET Property Fund & REITs TR THBFTSE ST REITs TR USD		FTSE Strait Times REITSET Property Fund & REITs TR THB	
P/E		17.28914		17.25065		16.88776	
P/CF		13.43526		14.93579		14.91747	
P/BV		1.0924		1.15873		1.12244	
Morningstar Rating		★★★★★		★★★★★		N/A	

สินทรัพย์	สินทรัพย์ย่อย	ผลตอบแทน 2018	
ตราสารหนี้	ตราสารหนี้ไทย	1.4%	
	ตราสารหนี้ต่างประเทศ	-2.5%	
อสังหาริมทรัพย์	กองทุนอสังหาริมทรัพย์ (ไทย)	9.0%	
	กองทุนอสังหาริมทรัพย์ (ผสม)	3.5%	
หุ้นไทย	หุ้นไทย (ทั้งตลาด)	-9.0%	
	หุ้นไทย (ขนาดใหญ่)	-6.2%	
	หุ้นไทย (ขนาดกลางและเล็ก)	-29.9%	
หุ้นต่างประเทศ	หุ้นเอเชีย	-15.3%	
	หุ้นจีน	-19.8%	
	หุ้นสหรัฐฯ	-5.1%	
	หุ้นยุโรป	-17.8%	
	หุ้นญี่ปุ่น	-13.2%	
สินทรัพย์ทางเลือก	ทองคำ	-3.4%	