

เอกสารแนบ 3.1 อัตราผลตอบแทน vs อัตราผลตอบแทน benchmark 2025 (เติมตัวเลขเป็น decimal)

เอกสารแนบ 3.2 ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยง : เปรียบเทียบ Sharpe ratio ของผลตอบแทน vs Sharpe ratio benchmark ปี 2025 (เติมตัวเลขเป็น decimal)

เอกสารแนบ 3.3 ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยง : เปรียบเทียบ Sharpe ratio ของผลตอบแทน vs Sharpe ratio benchmark รวมทุกปี แบบ simple average เท่ากันทุกปี (เติมตัวเลขเป็น decimal)

เอกสารแนบ 3.4 ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยง : เปรียบเทียบ Sharpe ratio ของผลตอบแทน vs Sharpe ratio benchmark รวมทุกปี แบบถ่วงน้ำหนักด้วยมูลค่าการลงทุน value-weighted (เติมตัวเลขเป็น decimal)

เอกสารแนบ 3.5 ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยง : เปรียบเทียบ Sharpe ratio ของผลตอบแทน vs Sharpe ratio benchmark รวมทุกปี แบบถ่วงน้ำหนัก short term มากกว่า long term weighted (เติมตัวเลขเป็น decimal)

เอกสารแนบ 3.6 Upload file ที่กรอกที่กรอกข้อมูลแล้วจาก Template

บลจ.พรินซิเพิล มีนโยบายการลงทุนให้สมาชิกสามารถเลือกลงทุนได้ 2 platform ประกอบด้วย

กลุ่ม Target Date: นโยบายการลงทุนสมดุลตามอายุ (Life Path) : 11 แผนการลงทุน

กลุ่มกองประเภทนี้หลักๆ คือการจัด Asset Allocation ให้เหมาะสมตามช่วงวัยและอายุซึ่งในวัยเริ่มทำงาน Human Capital จะมีค่าเยอะแต่ Financial Capital ยังต่ำ สามารถลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงในสัดส่วนที่สูงได้เนื่องจากยังมีช่วงระยะเวลาที่จะแปลง Human Capital ในอนาคตให้กลายเป็น Financial Capital ได้อีก และจะมีการปรับ Allocation ของกองทุนตามช่วงเวลาที่ผ่านมาไปเพื่อค่อยๆ ลดความเสี่ยงลงตามช่วงวัยของสมาชิก

กลุ่ม Target Risk: นโยบายการลงทุนตามความเสี่ยง: 18 นโยบายการลงทุน

แผนการลงทุนที่ให้สมาชิกเลือกนโยบายตามระดับความเสี่ยงที่รับได้ พร้อมเพิ่มทางเลือกการลงทุนให้หลากหลายและครอบคลุมมากขึ้น โดย benchmark ของกองทุนในกลุ่มนี้โดยทั่วไปจะเป็นดัชนีที่สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของตัวกองทุน

3.1 อัตราผลตอบแทน vs อัตราผลตอบแทน benchmark 2025

Average fund - benchmark return 2025

: -0.1%

ในปี 2025 ค่าเฉลี่ยของผลตอบแทนเมื่อเทียบกับตัวชี้วัดจะพบว่ามีความใกล้เคียงกันมาก โดยมีค่าน้อยกว่าเล็กน้อยที่ระดับ -0.1% โดยเมื่อพิจารณาเป็นรายกองจะพบว่ากองทุนในกลุ่มนโยบายตราสารหนี้และกลุ่ม Target Date ที่มีส่วนผสมของสินทรัพย์ปลอดภัยเยอะ ทำผลงานได้ค่อนข้างดี มีผลตอบแทนใกล้เคียงหรือสูงกว่าตัวชี้วัด โดยเฉพาะในกองทุนกลุ่ม Target Date ซึ่ง Benchmark ของกองทุนถูกรีวิวและปรับตามมุมมองการลงทุนในระยะกลาง-ยาวที่เปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลาเปรียบเสมือนเป้าเคลื่อนที่ซึ่งได้รับการปรับปรุงอยู่เสมอ

3.2 ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยง: เปรียบเทียบ Sharpe ratio ของผลตอบแทน vs Sharpe ratio benchmark ปี 2025

Average fund - benchmark Sharpe ratio 2025

: 0.69

ในปี 2025 ค่าเฉลี่ยของผลตอบแทนและความเสี่ยง (Sharpe ratio) เมื่อเปรียบเทียบระหว่างกองทุนกับตัวชี้วัด ทำได้ค่อนข้างดี ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนต่อหน่วยความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนที่สูงกว่าตัวชี้วัด โดยจะเห็นว่ากลุ่มกองทุนที่ทำตัวเลขนี้นี้ได้ดีอย่างโดดเด่นคือ กลุ่มกองทุนตราสารหนี้ อย่างเช่น TR_iFIXED

3.3 ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยง: เปรียบเทียบ Sharpe ratio ของผลตอบแทน vs Sharpe ratio benchmark รวมทุกปี แบบ simple average เท่ากันทุกปี

Average fund - benchmark Sharpe ratio YTD 2026

: -0.08

ในปี 2026 (YTD) ค่าเฉลี่ยของผลตอบแทนและความเสี่ยง (Sharpe ratio) เมื่อเปรียบเทียบระหว่างกองทุนกับตัวชี้วัดมีค่าติดลบเล็กน้อย โดยมีสาเหตุหลักมาจากกองทุนกลุ่ม Target Date และกองทุนที่มีนโยบายลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงเป็นหลัก เนื่องจากเป็นช่วงเวลาที่สินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งกองทุนส่วนใหญ่มักจะมีสัดส่วนของการสำรองเงินสดอยู่บ้างเพื่อรักษาสภาพคล่องจึงทำให้ไม่สามารถสร้างผลตอบแทนได้สูงเหมือนตัวชี้วัด นอกเหนือไปจากนี้ ตัวเลขของปี 2026 ยังถูกผ่านการ annualized ให้อยู่ในหน่วยของตัวเลขแบบเต็มปีจากข้อมูลเพียงแค่ 5 เดือนแรก ความแตกต่างจึงยิ่งชัดเจนมากขึ้น

3.4 ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยง: เปรียบเทียบ Sharpe ratio ของผลตอบแทน vs Sharpe ratio benchmark รวมทุกปี แบบถ่วงน้ำหนักด้วยมูลค่าการลงทุน value-weighted

Average for fund (value-weighted for all years and YTD)

: 0.61

ในภาพรวมของค่าเฉลี่ยของผลตอบแทนและความเสี่ยง (Sharpe ratio) เมื่อเปรียบเทียบระหว่างกองทุนกับตัวชี้วัด ยังทำตัวเลขได้ค่อนข้างดี ซึ่งแสดงถึงความสามารถในการบริหารของ บลจ.พรินซิเพิล แม้ว่าบางปีอาจจะติดลบบ้าง ซึ่งเป็นสิ่งที่เกิดขึ้นได้ในการบริหารจัดการกองทุน แต่ก็มี magnitude ที่ไม่ได้สูงจนทำให้ค่าเฉลี่ยในภาพรวมดูแย่ลง ประกอบกับ nature ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่ถูกออกแบบและบริหารแบบ long-term investment เป็นหลัก

3.5 ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยง: เปรียบเทียบ Sharpe ratio ของผลตอบแทน vs Sharpe ratio benchmark รวมทุกปี แบบถ่วงน้ำหนัก short term มากกว่า long term weighted

Average for fund (heavily weighted most recent)

0.52

ในภาพรวมของค่าเฉลี่ยของผลตอบแทนและความเสี่ยง (Sharpe ratio) เมื่อเปรียบเทียบระหว่างกองทุนกับตัวชี้วัดแบบ front-heavy ยังทำตัวเลขได้ค่อนข้างดีและมีค่าเป็นบวกแม้จะมีค่าลดลงต่ำกว่าการคำนวณแบบ equally distributed ก็ตามโดยสาเหตุหลักมาจากค่า 2026 (YTD) ตามที่ได้อธิบายไปในหัวข้อ 3.3