

Composite Bond Index

ภาพประกอบ:

Bond Index

Type	Index						Average				
	Clean Price	chg.(point)	Gross Price	chg.(point)	Total Return	chg.(point)	Net Total Return	chg.(point)	Yield	Duration	Convexity
Composite Bond Index	106.42	-0.17	107.26	-0.17	203.75	-0.30			2.90	6.44	95.24

Remark :

1. Composite Bond Index is calculated from Government Bond Index, SOE(G) Bond Index, SOE(NG) Bond Index and Corporate Bond Index (BBB up).
2. The base date of Composite Bond Index is 1 September 2006.
3. Since 1-Jan-2022, Composite Bond Index is calculated from Government Bond Index, SOE(G) Bond Index, SOE(NG) Bond Index, and MTM Corporate Bond Index (BBB up).

ดัชนีตราสารหนี้ไทย (Composite Bond Index) เป็นดัชนีวัดการลงทุนตราสารหนี้ทุกประเภทในตลาดตราสารหนี้ไทย การจัดทำดัชนีตราสารหนี้ประเภทนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อวัดความเคลื่อนไหวของการลงทุนในตราสารหนี้ทั้งตลาด ฐานของดัชนีตราสารหนี้ไทยนี้เริ่มต้นที่ 100 ในวันที่ 1 กันยายน 2549 โดยดัชนีตราสารหนี้ไทยจะคำนวณจากดัชนีพันธบัตรรัฐบาล ดัชนีพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ ทั้งที่ค้าประกันโดยกระทรวงการคลังและไม่ค้าประกัน และดัชนีหุ้นกู้เอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับน่าลงทุน (Corporate Bond Index BBB up)

ทั้งนี้ ตั้งแต่ 1 มกราคม 2565 ดัชนีตราสารหนี้ไทย (Composite Bond Index) จะคำนวณจากดัชนีพันธบัตรรัฐบาล ดัชนีพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ ทั้งที่ค้าประกันโดยกระทรวงการคลังและไม่ค้าประกัน และดัชนีหุ้นกู้ที่คิดคำนวณจากข้อมูล Mark-to-Market ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับน่าลงทุน (MTM Corporate Bond Index BBB up)

การวัดผลการลงทุนโดยใช้ดัชนีตราสารหนี้:

เมื่อนักลงทุนทราบแล้วว่าดัชนีตราสารหนี้ต่างๆอยู่หลายประเภทสิ่งทีนักลงทุนจำเป็นต้องทำความเข้าใจ คือ การเลือกใช้ดัชนีที่เหมาะสมกับพอร์ตการลงทุนที่พิจารณาอยู่ กรณีที่นักลงทุนพิจารณาพอร์ตตราสารหนี้ที่ลงทุนเฉพาะในพันธบัตรรัฐบาล ดัชนีที่เหมาะสมในการนำมาเป็นตัววัดผลการบริหารพอร์ตการลงทุน คือดัชนีพันธบัตรรัฐบาล โดยที่ดัชนีตัวนี้มีกลุ่มย่อย (Subgroup) ที่แยกออกเป็นช่วงอายุคงเหลือต่างๆ เช่น 1 - 3 ปี หรือว่า 3 - 7 ปี เป็นต้น ซึ่งนักลงทุนจำเป็นต้องดูว่าพันธบัตรรัฐบาลที่เรานำมาประกอบอยู่ในพอร์ตลงทุนนั้นใกล้เคียงกับพันธบัตรในกลุ่มย่อยเหล่านี้หรือไม่

ถ้าหากว่าใกล้เคียงกว่าเราก็ควรใช้ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลที่เป็นกลุ่มย่อยเป็นตัววัดแทนซึ่งจะเหมาะสมกว่า ยกตัวอย่างเช่น ถ้าพอร์ตการลงทุนเราประกอบด้วยพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุคงเหลือสิบปีขึ้นไปเท่านั้น การที่นักลงทุนใช้ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลปกติที่คำนวณมาจากพันธบัตรรัฐบาลในทุกช่วงอายุคงเหลือก็คงไม่เหมาะสมนัก ในกรณีนี้ ดัชนีที่เป็นตัววัดที่เหมาะสมควรเป็นดัชนีพันธบัตรรัฐบาลกลุ่มย่อยที่ช่วงอายุมากกว่า 10 ปี (TTM > 10 ปี) อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างการเลือกใช้ดัชนีตราสารหนี้ที่เหมาะสมกันได้ถูกกล่าวถึงอย่างคร่าวๆ ก่อนหน้านี้แล้วแต่สิ่งทีนักลงทุนต้องเข้าใจเกี่ยวกับการวัดผลการลงทุนโดยใช้ดัชนี คือ วัตถุประสงค์และแรงจูงใจในการใช้ดัชนีเป็นตัววัดผล

ความหมาย:

- Clean Price Index: ดัชนีที่ไม่นำเอาดอกเบี้ยค้างรับเข้ามารวมในการคำนวณ
- Clean Price Chg: การเปลี่ยนแปลงของ Clean Price Index เทียบกับวันก่อนหน้า
- Gross Price Index: ดัชนีที่นำเอาดอกเบี้ยค้างรับเข้ามารวมในการคำนวณ
- Gross Price Chg: การเปลี่ยนแปลงของ Gross Price Index เทียบกับวันก่อนหน้า

- Total Return Index: Total Return Index
- Total Return Change: การเปลี่ยนแปลงของ Total Return Index เทียบกับวันก่อนหน้า
- Net Total Return Index: Net Total Return Index
- Net Total Return Change: การเปลี่ยนแปลงของ Net Total Return Index เทียบกับวันก่อนหน้า
- Average Yield: ค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ คำนวณถึงวันครบกำหนดอายุ
- Average Duration: ค่าเฉลี่ยของ Modified Duration
- Average Convexity: ค่าเฉลี่ยของดัชนีชี้วัดค่าความอ่อนไหวของราคาตราสารหนี้เมื่ออัตราผลตอบแทน

