

บรรณานุกรม

ภาษาไทย

จงดี้ อุดมสมุทร. "การตัดสินใจลงทุนซื้อหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : วิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทนและความเสี่ยงและอัตราส่วนข้อมูลทางการเงินต่อหุ้น." วิทยานิพนธ์ปริญญาพัฒนบริหารศาสตรมหาบัณฑิต สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์, 2531.

ธนาคารแห่งประเทศไทย. ประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย เรื่อง การกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการจัดการลงทุน

นินนาท เจริญเลิศ. "ปัจจัยกำหนดการลงทุนในหลักทรัพย์และแนวทางการพัฒนาตลาดหลักทรัพย์ในอนาคต." วิทยานิพนธ์มหาบัณฑิต คณะเศรษฐศาสตร์. มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, 2531.

ปราการ ทวีสุวรรณและคณะ. "ทัศนคติของผู้ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย." เอกสารประกอบการสัมมนาทางวิชาการ เรื่อง ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย : นานาประเด็นศึกษา. คณะพาณิชย์ศาสตร์และการบัญชี. มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, 24 พฤศจิกายน 2531.

พงษ์ศักดิ์ นันทวรรณกุลและคณะ. "ทัศนคติของผู้ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย." เอกสารประกอบการสัมมนาทางวิชาการ เรื่อง ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย: นานาประเด็นศึกษา. คณะพาณิชย์ศาสตร์และการบัญชี. มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, 24 พฤศจิกายน 2531.

เพ็ญ พันธุมโกมล. "บทบาทของบริษัทเงินทุนต่อการพัฒนาตลาดทุน" วิทยานิพนธ์มหาบัณฑิต คณะเศรษฐศาสตร์. จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย, 2530.

มารวย นดุงสิทธิ์. "บทบาทของตลาดหลักทรัพย์ต่อการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศไทย." เอกสารโครงการสัมมนาทางวิชาการ. คณะบัญชี การเงิน และการธนาคาร. มหาวิทยาลัยพายัพ, 2533.

สมชาย ภคภาสน์วิวัฒน์ พิพัฒน์ พิทยาอัจฉริยกุล ไพบูลย์ เสรีวิวัฒนา นิเวศน์ เหมวชิราวากร, "วิกฤตการณ์และการแก้ไขปัญหาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย" กองทุนพัฒนาตลาดทุน, 2532.

สมเกียรติ คีลาวัฒน์. "อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของหุ้นสามัญภายหลังวิกฤตการณ์ตลาดหุ้น ปี 2522-2528." วิทยานิพนธ์ปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์, 2530.

ภาษาอังกฤษ

Irwin Friend, Marshall Blume, Jean Crockett. Mutual Funds and Other Institutional Investors, Mcgraw-Hill Book Company.

Jack Clarl Francis. Investments Analysis and Management.

Joel Ross. Mutual Funds : Taking the Worry Out of Investing, Price-Hall Company.

John J. Hampton. Modern Financial Theory : Perfect and Imperfect Markets, Price-Hall Company.

Patcharaporn Kongchareon. "Outperforming The Market : Is It Easy?." SET in Focus, Phatra Research Institute, 1990.

Russell J. Fuller, James L. Farrell. Modern Investments and Security Analysis, Mcgraw-Hill International editions, 1988.

Seth C. Anderson. "Evidence on the Reflecting Barrier Model : New Opportunities for Technical Analysis?." Financial Analysts Journal. 1989.



ภาคผนวก

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

รายละเอียดการลงทุนในหลักทรัพย์ของกองทุนเงินปฏิรูป

สินทรัพย์ และหลักทรัพย์	การลงทุนในสินทรัพย์ ณ ๓๑ ธ.ค. ๓๑		การลงทุนในสินทรัพย์ ณ ๓๑ ธ.ค. ๓๒		การลงทุนในสินทรัพย์ ณ ๓๑ ธ.ค. ๓๓	
	(ล้านบาท)	%	(ล้านบาท)	%	(ล้านบาท)	%
1. สถาบันการเงิน	133.934	28.7	210.594	19.78	215.714	9.62
- ธนาคารพาณิชย์	72.504	15.54	54.936	5.16	68.514	9.62
- ธนาคารเพื่อการพัฒนา	0.989	0.21	11.475	1.08	15.824	2.22
- บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์	44.353	9.50	54.517	5.12	87.392	12.27
- ประกันภัย	16.088	3.45	89.665	8.42	43.982	6.17
2. พาณิชย์	51.930	11.12	69.895	6.57	34.243	4.81
3. อุตสาหกรรม	178.745	38.29	657.629	61.78	346.285	48.61
- บริการ			30.105	2.83		
- โรงแรม			6.407	0.60	7.509	1.05
- คลังสินค้าและไซโล					12.907	1.81
- บรรจุกีบห่อ	10.804	2.31	60.996	5.73	29.026	4.07
- วัสดุก่อสร้าง	110.904	23.76	300.993	28.28	169.772	28.83
- เครื่องตกแต่งภายใน	14.934	3.20	146.633	13.78	44.384	6.23
- รถยนต์และอุปกรณ์	7.835	1.68	14.802	1.39	28.416	3.57
- สิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม	12.891	28.7	26.924	2.53		
- เหมืองแร่	16.427	3.52	30.272	2.84	4.450	0.62
- อาหารและเครื่องดื่ม	4.950	1.06			20.215	2.84
- อุปกรณ์ไฟฟ้า			40.494	3.80	133.934	3.45
4. กลุ่มอื่น ๆ	18.487	3.96	71.988	6.76	61.255	8.60
5. หินก่	16.939	3.63	15.463	1.45	14.659	2.06
6. หินก่ที่ได้จดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์	6.360	1.36	17.652	1.66	6.960	0.98
7. สินทรัพย์อื่น ๆ เงินฝาก ธนาคารและตั๋วสัญญาใช้เงิน						
รวมสินทรัพย์โครงการ	466.750	100.00	1,064.474	100.00	712.304	100.00

รายละเอียดการลงทุนในหลักทรัพย์ของกองทุนสิทธิประโยชน์

สินทรัพย์ และหลักทรัพย์	การลงทุนในสินทรัพย์ ณ ต.ค. 31		การลงทุนในสินทรัพย์ ณ ต.ค. 32		การลงทุนในสินทรัพย์ ณ ต.ค. 33	
	(ล้านบาท)	%	(ล้านบาท)	%	(ล้านบาท)	%
1. สถาบันการเงิน	416.689	28.22	463.851	21.07	616.124	31.54
- ธนาคารพาณิชย์	267.843	18.14	248.015	11.27	240.152	12.29
- ธนาคารเพื่อการพัฒนา	2.679	0.18	13.904	0.63	43.710	2.24
- บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์	117.403	7.95	116.254	5.28	232.915	11.92
- ประกันภัย	28.764	1.95	85.679	3.89	99.346	5.09
2. พาณิชย์	102.399	6.93	158.884	7.22	95.296	4.88
3. อุตสาหกรรม	557.536	37.75	1,256.466	57.07	964.129	49.35
- บริการ			40.648	2.83	35.813	1.83
- โรงแรม	18.072	1.22	46.944	2.31	31.370	1.61
- คลังสินค้าและไซโล	0.913	0.06	3.96	0.18	20.372	1.04
- บรรจุก๊าซ	15.996	1.08	31.330	1.42	73.088	3.74
- วัสดุก่อสร้าง	266.089	18.02	541.786	24.61	362.231	18.54
- เครื่องตกแต่งภายใน	61.976	4.20	138.208	6.28	106.952	5.42
- รถยนต์และอุปกรณ์	13.942	0.95	20.776	0.94	32.151	1.65
- สิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม	73.323	4.97	150.698	6.85	63.803	3.27
- เหมืองแร่	85.923	5.81	176.810	8.03	60.553	3.10
- อาหารและเครื่องดื่ม	21.302	1.44	36.686	1.67	98.740	5.05
- อุปกรณ์ไฟฟ้า			68.623	3.12	79.051	4.05
4. กลุ่มอื่น ๆ	71.840	4.86	151.898	6.90	182.040	9.32
5. หันัก	26.180	1.77	26.710	1.21	24.702	1.26
6. หันักที่ได้จดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์	21.873	1.48	70.705	3.21	31.594	1.62
7. สินทรัพย์อื่น ๆ เงินฝาก ธนาคารและตั๋วสัญญาใช้เงิน						
รวมสินทรัพย์โครงการ	1,476.891	100.00	2,201.574	100.00	1,953.643	100.00

รายละเอียดการลงบัญชีในบัญชีทรัพย์สินของกองทุนร่วมพัฒนา

สินทรัพย์ และหลักทรัพย์	การลงทุนในสินทรัพย์ ณ พ.ศ. 31		การลงทุนในสินทรัพย์ ณ พ.ศ. 32		การลงทุนในสินทรัพย์ ณ พ.ศ. 33	
	(ล้านบาท)	%	(ล้านบาท)	%	(ล้านบาท)	%
1. สถาบันการเงิน	326.354	27.28	408.684	18.55	423.628	27.78
- ธนาคารพาณิชย์	230.798	19.30	179.252	8.13	204.386	13.40
- ธนาคารเพื่อการพัฒนา	9.330	0.78	34.960	1.59	9.423	0.62
- บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์	86.226	7.20	152.584	6.93	151.064	9.90
- ประกันภัย			41.888	1.90	58.754	3.85
2. พาณิชย์	99.417	8.32	204.290	9.27	105.917	6.94
3. อุตสาหกรรม	500.642	41.87	1,315.709	59.69	772.737	50.67
- บริการ			43.460	1.97	17.924	1.18
- โรงแรม			12.919	0.58	14.533	0.95
- คลังสินค้าและไซโล	2.287	0.19			1.553	0.10
- บรรจุหีบห่อ	20.432	1.71	36.358	1.66	32.925	2.16
- วัสดุก่อสร้าง	308.246	25.79	685.208	31.09	332.383	21.79
- เครื่องตกแต่งภายใน	24.428	2.04	142.953	6.49	107.789	7.07
- รถยนต์และอุปกรณ์			7.088	0.32	24.133	1.58
- สิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม	36.363	3.04	91.798	4.16	19.414	1.27
- เหมืองแร่	34.800	2.91	126.160	5.72	53.211	3.49
- อาหารและเครื่องดื่ม	74.086	6.19	83.879	3.80	113.528	7.44
- อุปกรณ์ไฟฟ้า			85.886	3.90	55.339	3.63
4. กลุ่มอื่น ๆ	57.608	4.82	118.634	5.37	140.128	9.19
5. หุ้ญัก			2.969	0.13	2.802	0.18
6. หุ้ญักที่ได้จดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์	9.770	0.82	48.476	2.20	8.640	0.57
7. สินทรัพย์อื่น ๆ เงินฝาก ธนาคารและตั๋วสัญญาใช้เงิน						
รวมสินทรัพย์โครงการ	1,195.706	100.00	2,204.255	100.00	1,525.183	100.00

รายละเอียดการลงทุนในหลักทรัพย์ของกองทุนทรัพย์สินที่ว่าง

สินทรัพย์ และหลักทรัพย์	การลงทุนในสินทรัพย์ ณ ม.ค. 32 (ล้านบาท) %		การลงทุนในสินทรัพย์ ณ ม.ค. 33 (ล้านบาท) %	
	1. สถาบันการเงิน	132.887	27.45	226.476
- ธนาคารพาณิชย์	76.231	15.75	64.017	6.40
- ธนาคารเพื่อการพัฒนา	4.828	1.00	9.739	0.97
- บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์	46.531	9.61	102.152	10.20
- ประกันภัย	5.297	1.91	50.568	5.07
2. พาณิชย์	35.855	7.41	67.973	6.80
3. อุตสาหกรรม	208.580	43.10	556.261	55.61
- บริการ			33.541	3.35
- โรงแรม	0.340	0.07	13.516	1.36
- บรรจุกีฬา	16.879	3.49	44.328	4.43
- วัสดุก่อสร้าง	105.685	21.84	227.249	22.71
- เครื่องตกแต่งภายใน	17.020	3.52	105.762	10.56
- สิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม	28.598	5.90	34.078	3.41
- เหมืองแร่	39.828	8.23	54.336	5.44
- อาหารและเครื่องดื่ม	0.230	0.05	2.775	0.28
- อุปกรณ์ไฟฟ้า			40.676	4.07
4. กลุ่มอื่น ๆ	32.348	6.69	89.515	8.95
5. หินกั	5.705	1.18	6.967	0.69
6. หินกัที่ได้จดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์	9.770	0.82	5.692	0.56
7. สินทรัพย์อื่น ๆ เงินฝาก ธนาคารและตั๋วสัญญาใช้เงิน				
รวมสินทรัพย์โครงการ	483.981	100.00	1,000.285	100.00

รายละเอียดการลงทุนในหลักทรัพย์ของกองทุนสนภูมิ

สินทรัพย์ และหลักทรัพย์	การลงทุนในสินทรัพย์ ณ มี.ย. 32	
	(ล้านบาท)	%
1. สถาบันการเงิน	535.308	31.13
- ธนาคารพาณิชย์	129.268	7.52
- บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์	335.882	19.53
- ประกันภัย	70.158	4.08
2. พณิชย์	95.549	5.56
3. อุตสาหกรรม	792.156	46.06
- บริการ	16.469	0.96
- โรงแรม	36.722	2.14
- บรรจู่หีบห่อ	29.935	1.74
- วัสดุก่อสร้าง	328.758	19.21
- เครื่องตกแต่งภายใน	151.874	8.83
- รถยนต์และอุปกรณ์	12.845	0.75
- สิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม	76.895	4.47
- เหมืองแร่	46.790	2.72
- อาหารและเครื่องดื่ม	36.314	2.11
- อุปกรณ์ไฟฟ้า	55.553	3.23
4. กลุ่มอื่น ๆ	207.454	12.06
6. หินที่มีได้จดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์	6.897	0.40
7. สินทรัพย์อื่น ๆ เงินฝาก ธนาคารและตัวสัญญาใช้เงิน		
รวมสินทรัพย์โครงการ	1,719.720	100.00

NAV, PRICE & DISCOUNT OF UNIT TRUST(AUG 88-DEC 90)

DATE	NAV OF UNIT TRUST					PRICE OF UNIT TRUST					DISCOUNT OF UNIT TRUST				
	SF5	SF4	RPF	SW2	TNP	SF5	SF4	RPF	SW2	TNP	SF5	SF4	RPF	SW2	TNP
08/05/88	12.1	16.5	12.4			11.5	16	11.8			5.2535	3.054	4.874		
08/11/88	11.9	16.1	12.1			11.5	15.5	11.3			3.536	3.648	6.882		
08/19/88	11.5	15.4	11.6			10.8	14.3	10.8			6.5084	7.7	7.522		
08/26/88	11.4	15.3	11.5			10.5	14.3	10.5			7.9619	7.112	8.969		
09/02/88	11.4	15.3	11.6			10.3	13.8	10.3			10.295	10.16	11.89		
09/09/88	11.6	15.5	11.7			10.5	14.3	10.5			9.3217	8.28	10.5		
09/16/88	11.5	15.4	11.6	9.65		10.3	14.3	10	9		10.647	7.487	14.11	6.736	
09/23/88	11.6	15.7	11.9	9.82		10.8	14.5	10.5	8.75		7.3787	7.516	11.72	10.9	
09/30/88	11.6	15.7	11.8	9.81		10.5	14.3	10.3	8.75		9.3217	9.008	13.3	10.81	
10/07/88	11.6	15.7	11.9	9.84		10.5	14	10.3	8.5		9.5327	10.76	13.69	13.82	
10/14/88	11.5	15.7	11.8	9.78		10.8	14.3	10.3	8.5		6.873	9.367	13.49	13.09	
10/21/88	11.4	15.6	11.7	9.7		10.5	14	10.3	8.25		8.1793	10.04	12.63	14.95	
10/28/88	11.2	15.2	11.5	9.46		10.3	13.8	10	8		8.3447	9.586	12.69	15.43	
11/04/88	10.9	14.7	11.2	9.14		10	13.3	10	8		7.9873	10.15	10.59	12.47	
11/10/88	11.1	15.1	11.4	9.35		10.3	13.3	10	8		7.6757	12.05	12.21	14.44	
11/18/88	11	15	11.3	9.23		9.75	12.8	9.75	7.7		11.171	14.72	13.59	16.58	
11/25/88	10.7	14.6	11	8.96		10.3	12.5	9.85	7.5		3.936	14.09	10.56	16.29	
12/02/88	9.9	14.3	10.8	8.76		9.15	12.5	9.55	7.1		7.5347	12.6	11.78	18.95	
12/09/88	9.88	14	10.6	8.58		9.05	12	9.35	7		6.5035	14.4	11.87	18.41	
12/16/88	9.52	13.8	10.5	8.44		9.15	12	9.05	6.8		3.8606	12.8	13.75	19.43	
12/23/88	9.3	13.4	10.3	8.31		8.65	12	8.95	6.8		7.0026	10.54	13.44	18.17	
12/30/88	9.59	13.8	10	8.56		8.95	12.3	9.65	6.9		6.6684	11.32	3.83	19.39	
01/06/89	10.1	14.4	10.5	8.95		9.35	13.3	9.35	7.4		7.2024	7.929	10.89	17.32	
01/13/89	10.4	14.9	10.8	9.27		10.3	14	10.3	8.2		1.6962	6.078	5.311	11.54	
01/20/89	10.9	15.6	11.3	9.73		11	14.5	10.8	8.5		-0.847	6.777	4.648	12.64	
01/27/89	10.8	15.3	11.1	9.61		11	14.8	10.8	8.4		-2.276	3.406	3.339	12.59	
02/03/89	11.7	14.9	11.4	9.9		11	14.5	11	8.4		6.122	2.666	3.886	15.15	
02/10/89	11.7	14.8	11.4	9.85		11	14.3	11.3	8.4		6.122	3.713	1.236	14.72	
02/17/89	11.6	14.6	11.2	9.75		11	14	11	8.3		4.963	4.428	2.119	14.87	
02/24/89	11.6	14.6	11.2	9.74		11	13.5	11	8.3		4.8063	7.729	1.726	14.78	
03/03/89	11.5	14.4	11.6	9.62		11	13.3	10.8	8.2		3.9352	8.043	7.244	14.76	
03/10/89	11.4	14.4	11.6	9.66		11	13.5	10.8	8.2		3.7751	6.308	7.395	15.11	
03/17/89	11.5	14.6	11.7	9.76		10.8	13.8	11	8.1		6.8931	5.963	6.232	17.01	
03/24/89	11.4	14.5	11.6	9.64		10.8	13.3	11	8.1		5.6475	8.563	5.241	15.98	
03/31/89	11.7	15.2	12	10		10.8	13.5	11	8.1		8.4046	11.05	8.009	19.24	
04/07/89	11.8	15.7	12.1	10.2		10.5	13.5	11	8.3		10.896	13.93	9.014	18.47	
04/14/89	12.1	16.1	12.5	10.5		10.8	14.5	11	8.5		11.285	9.873	11.97	19.12	
04/21/89	12.6	16.5	12.9	10.9		12.5	16	12.5	9.4		0.6693	3.317	3.04	14.16	
04/28/89	12.9	17.2	13.3	11.3		11.5	16	12.8	9.4		10.975	7.013	4.458	16.59	
05/04/89	13.2	17.8	13.7	11.6		12	17	13.3	9.5		9.3109	4.387	2.976	17.89	
05/12/89	13.2	17.6	13.6	11.5		12	17.3	13.3	9.9		9.2456	2.205	2.572	13.84	
05/18/89	13.8	18.5	14.3	12.1		12.5	17.5	13.3	10		9.6932	5.472	7.086	17.08	
05/26/89	13.8	18.1	14.1	11.9		12.3	17	13.8	10		11.009	6.221	2.482	15.9	
06/02/89	14.4	19.3	14.9	12.6		12.8	17.8	14	10.5		11.54	7.908	6.173	16.53	
06/09/89	14.5	19.6	15	12.7		13	17.5	13.8	10.3		10.28	10.77	8.6	19.16	
06/16/89	14.4	19.5	15.1	12.7		13	17.3	14	10.5		9.865	11.54	6.997	17.45	
06/23/89	14.5	19.7	15.1	12.8		13.5	18.8	14.5	10.8		7.0124	4.763	4.036	15.69	
06/30/89	15.3	20.8	15.8	13.3		13.5	18.8	15.5	11		11.485	9.759	1.597	17.48	
07/07/89	14.6	21.1	15.7	13.3		13.8	18.8	15.5	11.3		5.9691	11.09	1.361	15.73	
07/14/89	15.3	21.4	15.8	13.5		13.8	18.8	15.8	11.8		10.284	12.37	0.546	12.9	
07/21/89	15.2	21	15.9	13.6		14	19	15.5	12		7.861	9.619	2.532	11.5	
07/28/89	15.3	21.1	16	13.6		14	19.8	15.8	12		8.378	6.469	1.66	12.02	
08/04/89	15.2	21.4	16	13.7		13.8	20.3	16	11.8		9.7327	5.407	0.217	14.42	
08/11/89	15.4	21.7	16.2	13.8		14.3	20.3	15.8	11.8		7.2622	6.474	2.579	14.92	
08/18/89	16.1	22.6	16.9	14.5		14.5	21	16.3	12		9.7746	7.237	3.702	17.3	
08/25/89	16.7	23.6	17.5	15		15	22.3	17	13		10.433	5.633	2.686	13.22	
09/01/89	17.2	24.8	18.1	15.5		16.5	22.3	17.8	13.8		4.0948	10.21	1.84	11.29	
09/08/89	17.8	25.6	18.8	16.1		17	23.5	17.5	14		4.3658	8.063	6.681	13.26	
09/15/89	18	25.7	18.9	16.3		16.5	24	17.5	13.5		8.1629	6.588	7.565	17.28	
09/22/89	17.8	25.6	18.8	16.3		16.8	23.8	17.3	13.8		6.0742	7.392	8.383	15.64	
09/29/89	17.2	24.6	18.1	15.8		16.5	23	16	13.8		4.2009	6.621	11.84	12.86	
10/06/89	17.6	25.4	18.3	15.8		17	23.8	18	13.8		3.2248	6.362	1.384	13.19	
10/13/89	18	26	18.7	16.3	10.7	16.8	23.5	18	13.8	10	6.8701	9.527	3.821	15.38	
10/20/89	17.4	25.1	18.1	15.7	10.4	16.3	23.3	18	13.3	9.8	6.6846	7.269	0.406	15.71	6.22
10/30/89	17.4	24.7	18.1	15.7	10.5	16.8	23.8	17.8	13.3	9.8	3.9185	3.906	1.84	15.39	6.31
11/03/89	17.8	25.5	18.6	16	10.7	16.8	24	17.8	13.3	9.8	5.7722	5.726	4.531	17.45	8.24
11/10/89	18.3	26.4	19.3	16.5	11	17	24	18.3	14.5	9.9	7.2487	9.017	5.395	12.07	9.918

NAV, PRICE & DISCOUNT OF UNIT TRUST(AUG 88-DEC 90)

DATE	NAV OF UNIT TRUST					PRICE OF UNIT TRUST					DISCOUNT OF UNIT TRUST				
	SF5	SF4	RPF	SW2	TNP	SF5	SF4	RPF	SW2	TNP	SF5	SF4	RPF	SW2	TNP
11/17/89	19.3	27.9	20.5	17.4	11.6	18.8	28	19.5	15	10	2.9947	6.782	4.829	14.04	13.72
11/24/89	19.1	27.4	20.3	17.3	11.5	19	28	21	16.8	10	0.6238	-2	-3.69	3.235	12.89
12/01/89	19.6	28.1	20.7	17.7	11.8	20.3	29.5	22.8	16.8	10.5	-3.39	-4.81	-9.87	5.367	11.17
12/08/89	20.2	29.3	21.3	18.3	12.2	19.3	29.3	21.3	17	10.8	4.7727	0.175	0.328	7.256	11.89
12/15/89	21.1	30.8	22.3	19.2	12.8	19	30.3	21	17.5	11.3	8.8336	1.771	5.955	9.044	12.38
12/22/89	21.8	31.7	22.7	19.5	13.1	19	29.5	21	17	11.3	12.676	6.961	7.326	12.82	13.86
12/29/89	22.8	33.3	23.7	20.4	13.8	19.5	29.5	21.3	17	11.3	14.353	11.52	10.4	16.83	18.42
01/05/90	23.8	34.8	24.7	21.4	14.5	23	33.5	22	19.3	12.5	3.3091	3.784	10.89	10.17	13.55
01/12/90	23	33.4	23.9	20.8	14	21	32.5	20.8	19.5	12.3	8.8704	2.553	13.2	6.43	12.44
01/19/90	22.4	32.4	23.2	20.3	13.6	20.5	32	20.8	17	11.8	8.3111	1.213	10.55	16.26	13.41
01/26/90	22.2	32.3	23	20	13.4	21	32	21.5	18	11.5	5.2347	0.955	6.367	10.18	14.18
02/02/90	21.5	32.3	21.1	19.5	13	20.5	32	21	18	11	4.8724	0.99	0.532	7.598	15.45
02/08/90	21	30.4	20.5	18.9	12.7	19.8	28.5	21	17.5	11	5.9971	6.157	-2.21	7.852	13.11
02/16/90	20.5	31.2	20.9	19.2	12.8	19.5	29	20	19	11.3	5.0633	6.932	4.241	1.093	12.04
02/23/90	20.4	30.9	20.7	19	12.7	19	28	19	19.3	11.3	6.954	9.297	8.035	-1.21	11.7
03/02/90	20.2	30.7	21.7	18.8	12.6	19	27.5	20	18.5	11.5	5.894	10.34	7.664	1.7	9.019
03/09/90	19.9	30	21.4	18.5	12.5	19.3	26.3	20	18.3	11.5	3.2663	12.65	6.716	1.564	8
03/16/90	19.5	29.3	21.1	18.2	12.3	18.8	25.8	20	17.3	11.8	3.7474	12.18	5.168	5.22	4.316
03/23/90	19.8	29.7	21.5	18.5	12.4	18	27	18.8	16.3	11.3	9.1368	9.244	12.71	12.3	9.201
03/30/90	21	32.1	23	19.9	13.3	18.8	28.3	20	17.3	11.5	10.926	12.08	12.89	13.23	13.79
04/06/90	20.5	31.6	22.4	19.6	13.1	19	27.8	19.5	16.8	11.3	7.2718	12.21	12.99	14.41	14.25
04/11/90	20.7	31.8	22.5	19.7	13.2	19	29	19.5	16.8	11.3	8.0793	8.834	13.53	14.89	14.77
04/20/90	20.7	31.9	22.7	19.8	13.3	19.3	27.3	19.5	17	11.3	7.0048	14.55	13.95	14.05	15.16
04/27/90	21.3	32.6	23.4	20.2	13.6	18.8	27	20	16.8	11.3	11.889	17.28	14.57	17.08	17.22
05/04/90	22.6	33.3	24.1	20.6	14.1	19	27	19.5	16.8	11	15.892	18.94	19.09	18.85	21.82
05/11/90	23	33.9	24.5	21	14.3	19.8	27	21	17	11.3	14.018	20.38	14.39	19.09	21.33
05/18/90	24.3	35.9	26	22.1	15.1	22.5	31	23.5	18.3	12.5	7.3693	13.75	9.476	17.5	17.11
05/25/90	25.5	38.3	27.3	23.6	15.9	26	35	25	22.5	13.8	-2.001	8.568	8.492	4.661	13.68
06/01/90	26.9	40.6	28.6	24.9	16.5	23.3	35.8	24.8	21.5	13.5	13.697	11.88	13.49	13.52	18.18
06/08/90	27.2	41	28.8	24.9	16.8	23	35	25.3	22	13.8	15.565	14.72	12.36	11.5	18.35
06/15/90	25.7	38.9	27.2	23.3	15.9	22.5	32	24	19.8	13	12.451	17.74	11.67	15.38	18.08
06/22/90	26.5	40	27.9	24.1	16.3	22	33	24	19.5	13.3	17.044	17.54	13.85	19.02	18.61
06/28/90	28.2	42.5	29.4	25.6	17.2	23	33.3	25.8	20.5	13.5	18.411	21.69	12.53	19.86	21.47
07/02/90	28.4	43.3	29.9	26.3	17.6	24	35.5	25.8	22.8	14.5	15.433	18.03	13.99	13.6	17.38
07/06/90	27.2	41.4	28.6	24.9	16.7	22.8	33.5	24.5	21	13.8	16.237	19.08	14.22	15.76	17.81
07/13/90	27.1	41.4	28.6	25	16.8	21.5	33.8	23.3	19.8	13.5	20.547	18.42	18.79	21.09	19.64
07/20/90	28.7	44	30.7	27	17.9	25.8	39	28	24	17.3	10.404	11.64	8.824	11.11	3.685
07/27/90	28.7	44	30.4	26.7	18	24	37	26	21	16	16.23	15.83	14.59	21.47	11.11
08/03/90	27.1	42.2	29.3	25.7	17.3	22	34	24	21.5	15	18.879	19.39	18.06	16.47	13.44
08/10/90	23.2	35.3	24.7	21.6	14.8	18.5	30.8	18.5	18.3	13	20.293	12.96	25.16	15.51	11.86
08/17/90	23.2	35.3	24.9	21.9	14.9	18.5	31	19.3	17.8	14	20.293	12.21	22.75	18.76	5.851
08/24/90	17.6	25.5	18.9	16.4	11.5	14	22.8	15.5	13.5	10	20.5	10.78	17.9	17.83	13.04
08/31/90	21.7	33.2	23	20.3	13.9	17.5	29.5	17.3	16	12.3	19.169	11.04	25.13	21.1	11.68
09/07/90	21.1	32.2	22.4	19.7	13.4	16.5	27.8	18	15	12	21.652	13.69	19.61	23.78	10.38
09/14/90	19.1	29	20.3	17.7	11.5	15	24.5	17.5	14	10.8	21.384	15.6	13.88	21.08	6.114
09/21/90	18.1	28	18.4	15.9	10.4	14	21	16	12.5	9.85	13.097	19.32	13.09	21.53	5.014
09/28/90	16.3	24.6	17.4	15	9.75	12.5	19.5	14	11	9.35	23.313	20.86	19.4	26.67	4.103
10/05/90	17.1	25.9	18.2	15.8	10.2	13	21.5	14.3	11.5	9.45	23.977	17.05	21.62	27.03	6.988
10/12/90	16.3	24.6	17.2	14.9	9.68	12.5	21	13.8	12.3	9.35	23.124	14.67	20.24	17.62	3.409
10/19/90	16.4	25	17.4	15.1	9.76	12.3	21.3	14.3	12.5	9.35	25.487	15.07	18.24	17	4.201
10/26/90	17.4	26.5	18.5	16	10.3	14	23	16	12.8	10.8	19.494	13.11	13.51	20.46	-3.97
11/02/90	16.5	25	17.6	15.2	9.91	15	22.8	15.5	12.3	10.5	9.0358	9.073	12.08	19.46	-5.95
11/09/90	16.6	25.3	17.8	15.4	10	14.8	22.3	16	12.3	10.1	11.305	12.12	10.21	20.51	-0.4
11/16/90	16.5	25.2	17.7	15.3	9.93	15	22.3	15.3	12.3	9.95	8.87	11.57	13.74	20.04	-0.2
11/23/90	16.1	24.6	17.4	15.1	9.77	14.3	22.3	15.3	11.8	9.55	11.6	9.663	12.26	22.08	2.252
11/30/90	11.9	21.1	15.3	13.2	8.71	13.8	18.5	12.8	11.3	8.05	-15.45	12.16	16.39	14.45	7.577
12/07/90	14.2	24.7	17.4	15.1	9.86	12.5	23	14.3	12	9.35	11.91	7.033	17.91	20.48	5.172
12/14/90	14.6	25.4	17.8	15.5	10.1	12.5	23.3	14	12.3	9.05	14.325	8.32	21.52	20.76	10.31
12/21/90	13.6	23.8	16.9	14.7	9.6	11.3	22.5	14	12.3	8.25	17.401	5.581	17.28	16.67	14.06
12/28/90	13.6	23.8	15	14.7	9.62	10.8	21.5	14	11.5	8.15	20.898	9.588	6.791	21.77	15.28

DATE	Disc. SF4	Rmf SF4	Rf	TERMINAL VALUE OF SF4								TERMINAL VALUE OF SF4							
				B&H		PROFESSIONAL STRATEGY				NON-PROFESSIONAL (REVERSE) STRATEGY				NON-PROFESSIONAL (REVERSE) STRATEGY					
				lmf	Rt	lm	lm	lm	Rt	lm	Rt	lm	Rt	lm	Rt	lm	Rt	lm	
02/16/90	6.93	1.75%	0.24%	165.26	0.24%	117.85	0.24%	117.85	0.24%	117.85	0.24%	117.85	0.24%	117.26	0.24%	117.26			
02/23/90	8.30	-3.45%	0.24%	159.56	0.24%	118.13	0.24%	118.13	0.24%	118.13	0.24%	117.54	0.24%	141.64	0.24%	117.54			
03/02/90	10.34	-1.79%	0.24%	156.71	0.24%	118.42	0.24%	118.42	0.24%	118.42	0.24%	117.83	0.24%	141.98	0.24%	117.83			
03/09/90	12.65	-4.55%	0.24%	149.58	0.24%	118.70	0.24%	118.70	0.24%	118.70	0.24%	118.11	0.24%	134.85	0.24%	118.11			
03/16/90	12.18	-1.90%	0.24%	146.74	0.24%	118.99	0.24%	118.99	0.24%	118.99	0.24%	118.39	0.24%	132.28	0.24%	118.39			
03/23/90	9.24	4.85%	0.24%	153.86	0.24%	119.27	0.24%	119.27	0.24%	119.27	0.24%	118.68	0.24%	138.70	0.24%	118.68			
03/30/90	12.08	4.63%	0.24%	160.98	0.24%	119.56	0.24%	119.56	0.24%	119.56	0.24%	118.98	0.24%	138.34	0.24%	118.98			
04/05/90	12.21	-1.77%	0.24%	158.13	0.24%	119.85	0.24%	119.85	0.24%	119.85	0.24%	118.25	0.24%	135.21	0.24%	119.25			
04/11/90	8.83	4.50%	0.24%	165.26	0.24%	120.14	0.24%	120.14	0.24%	120.14	0.24%	118.54	0.24%	141.30	0.24%	119.54			
04/20/90	14.55	-6.03%	0.24%	155.28	0.24%	120.43	0.24%	120.43	0.24%	120.43	0.24%	118.82	0.24%	140.93	0.24%	119.82			
04/27/90	17.28	-0.82%	0.24%	153.86	0.24%	120.71	0.24%	120.71	0.24%	120.71	0.24%	120.11	0.24%	138.94	0.24%	120.11			
05/04/90	18.94	0.00%	0.24%	153.86	0.00%	120.11	0.00%	120.11	0.24%	121.00	0.00%	119.51	0.00%	138.94	0.24%	120.40			
05/11/90	20.38	0.00%	0.24%	153.86	0.00%	120.11	0.00%	120.11	0.24%	121.30	0.00%	119.51	0.00%	138.94	0.24%	120.69			
05/18/90	13.75	14.81%	0.24%	176.65	14.81%	137.91	14.81%	137.91	14.81%	138.57	14.81%	137.22	14.81%	159.53	14.81%	137.88			
05/25/90	8.57	12.90%	0.24%	189.45	12.90%	155.70	12.90%	155.70	0.24%	138.21	0.24%	136.86	12.90%	160.11	0.24%	137.52			
06/01/90	11.88	2.14%	0.24%	203.72	0.24%	155.29	2.14%	159.04	0.24%	138.54	0.24%	137.19	0.24%	179.64	0.24%	137.85			
06/08/90	14.72	-2.10%	0.24%	189.45	0.24%	155.67	-2.10%	152.04	0.24%	138.87	0.24%	137.52	-2.10%	174.99	0.24%	138.18			
06/15/90	17.74	-8.57%	0.24%	182.35	0.24%	158.04	-8.57%	142.32	0.24%	139.21	0.24%	137.85	-8.57%	159.99	0.24%	136.51			
06/22/90	17.54	3.13%	0.24%	188.05	3.13%	160.11	3.13%	160.92	0.24%	139.54	3.13%	141.44	3.13%	164.99	0.24%	138.84			
06/28/90	21.69	0.76%	0.24%	189.47	0.76%	161.33	0.76%	161.33	0.24%	139.88	0.76%	142.52	0.76%	166.24	0.24%	138.18			
07/02/90	18.03	8.77%	0.24%	202.29	8.77%	172.24	8.77%	172.24	8.77%	148.60	8.77%	152.16	8.77%	177.49	8.77%	147.85			
07/09/90	19.08	-5.63%	0.24%	190.80	-5.63%	162.54	-5.63%	162.54	-5.63%	140.22	-5.63%	143.59	-5.63%	167.49	0.24%	147.47			
07/13/90	18.42	0.75%	0.24%	182.32	0.75%	163.75	0.75%	163.75	0.24%	141.27	0.75%	144.66	0.75%	168.74	0.24%	147.82			
07/20/90	11.64	15.56%	0.24%	222.24	15.56%	189.22	15.56%	189.22	15.56%	163.25	15.56%	167.16	15.56%	194.99	0.24%	148.18			
07/27/90	15.83	-5.13%	0.24%	210.84	-5.13%	179.52	-5.13%	179.52	0.24%	162.82	0.24%	166.73	-5.13%	184.99	0.24%	148.53			
08/03/90	19.39	-8.11%	0.24%	193.75	-8.11%	164.96	-8.11%	164.96	0.24%	163.21	-8.11%	152.44	-8.11%	169.99	0.24%	148.89			
08/10/90	12.96	-9.56%	0.24%	175.23	-9.56%	149.20	-9.56%	149.20	0.24%	163.60	-9.56%	137.87	-9.56%	153.74	0.24%	149.25			
08/17/90	12.21	0.81%	0.24%	176.65	0.81%	150.41	0.81%	150.41	0.24%	164.00	0.24%	137.51	0.81%	154.99	0.24%	149.61			
08/24/90	10.78	-26.61%	0.24%	129.64	-26.61%	110.38	-26.61%	110.38	0.24%	164.39	0.24%	137.84	-26.61%	113.75	0.24%	149.97			
08/31/90	11.04	29.67%	0.24%	168.10	29.67%	143.13	29.67%	143.13	0.24%	164.79	0.24%	138.17	29.67%	147.49	0.24%	150.33			
09/07/90	13.69	-5.93%	0.24%	158.13	-5.93%	134.64	-5.93%	134.64	0.24%	165.18	0.24%	138.50	-5.93%	138.74	0.24%	150.69			
09/14/90	15.60	-11.71%	0.24%	139.61	-11.71%	118.87	-11.71%	118.87	0.24%	165.58	0.24%	138.84	-11.71%	122.50	0.24%	151.05			
09/21/90	19.32	-14.29%	0.24%	119.67	-14.29%	101.89	-14.29%	101.89	0.24%	165.98	-14.29%	118.41	-14.29%	105.00	0.24%	151.41			
09/28/90	20.86	-7.14%	0.24%	111.12	-7.14%	94.61	-7.14%	94.61	0.24%	166.38	-7.14%	109.95	-7.14%	97.50	0.24%	151.78			
10/05/90	17.05	10.26%	0.24%	122.52	10.26%	104.32	10.26%	104.32	10.26%	182.52	10.26%	121.23	10.26%	107.50	10.26%	166.51			
10/12/90	14.67	-2.33%	0.24%	119.67	-2.33%	101.89	-2.33%	101.89	-2.33%	178.28	-2.33%	118.41	-2.33%	105.00	0.24%	166.07			
10/19/90	15.07	1.19%	0.24%	121.09	1.19%	103.10	1.19%	103.10	0.24%	177.81	0.24%	118.10	1.19%	106.25	0.24%	166.47			
10/26/90	13.11	8.24%	0.24%	131.06	8.24%	111.59	8.24%	111.59	0.24%	178.24	8.24%	127.19	8.24%	115.00	0.24%	166.87			
11/02/90	9.07	-1.09%	0.24%	129.64	-1.09%	110.38	-1.09%	110.38	0.24%	178.07	0.24%	126.85	-1.09%	113.75	0.24%	167.27			
11/09/90	12.12	-2.20%	0.24%	126.79	0.24%	110.09	-2.20%	107.95	0.24%	179.10	0.24%	127.16	0.24%	113.45	0.24%	167.68			
11/16/90	11.57	0.00%	0.24%	126.79	0.24%	110.36	0.00%	110.09	0.24%	178.53	0.24%	127.46	0.00%	112.88	0.24%	168.08			
11/23/90	9.66	0.00%	0.24%	126.79	0.24%	110.62	0.00%	110.36	0.24%	179.66	0.24%	127.77	0.00%	112.88	0.24%	168.48			
11/30/90	12.16	-16.85%	0.24%	105.42	0.24%	110.89	-16.85%	91.98	0.24%	180.39	0.24%	128.08	0.24%	112.59	0.24%	168.89			
12/07/90	7.03	24.32%	0.24%	131.06	0.24%	111.16	24.32%	137.86	0.24%	180.83	0.24%	128.39	24.32%	139.27	0.24%	169.29			
12/14/90	8.32	1.09%	0.24%	132.49	0.24%	111.42	1.09%	112.36	0.24%	181.26	0.24%	128.69	0.24%	138.91	0.24%	169.70			
12/21/90	5.58	-3.23%	0.24%	128.22	0.24%	111.69	-3.23%	107.83	0.24%	181.70	0.24%	129.00	0.24%	139.24	0.24%	170.11			
12/28/90	9.59	-4.44%	0.24%	122.52	0.24%	111.96	-4.44%	106.73	0.24%	182.13	0.24%	129.31	0.24%	139.58	0.24%	170.52			

ศูนย์วิทยุทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

DATE	Disc. SF5	Rmf SF5	Rf	B&H lmf	TERMINAL VALUE OF SF5 PROFESSIONAL STRATEGY				TERMINAL VALUE OF SF5 NON-PROFESSIONAL STRATEGY										
					Rt	lm	Rt	lm	Rt	lm	Rt	lm	Rt	lm					
					>15,<1	>15,<10	>10,<5	>10,<5	>20,<15	>20,<15	<15,>1	<15,>10	<10,>5	<10,>5	<20,>1	<20,>1			
08/05/88	5.25			100.00															
08/11/88	3.54	0.00%	0.15%	100.00	0.15%	100.15	0.15%	100.15	0.15%	100.15	0.15%	99.05	0.15%	99.05	0.15%	99.05	0.15%	99.05	0.15%
08/19/88	6.51	-8.52%	0.15%	93.48	0.15%	100.31	0.15%	100.31	0.15%	100.31	0.15%	99.81	0.15%	99.81	0.15%	99.81	0.15%	99.81	0.15%
08/26/88	7.98	-2.33%	0.15%	91.30	0.15%	100.46	0.15%	100.46	0.15%	100.46	0.15%	99.96	0.15%	99.96	0.15%	99.96	0.15%	99.96	0.15%
09/02/88	10.29	-2.38%	0.15%	89.13	0.15%	100.62	0.15%	100.62	0.15%	100.62	0.15%	100.11	0.15%	100.11	0.15%	100.11	0.15%	100.11	0.15%
09/09/88	9.32	2.44%	0.15%	91.30	0.15%	100.77	2.44%	102.58	0.15%	100.77	0.15%	100.27	2.44%	102.04	0.15%	100.27	2.44%	102.04	0.15%
09/16/88	10.65	-2.38%	0.15%	89.13	0.15%	100.93	-2.38%	100.11	0.15%	100.93	0.15%	100.42	0.15%	101.69	0.15%	100.42	0.15%	101.69	0.15%
09/23/88	7.38	4.88%	0.15%	93.48	0.15%	101.08	4.88%	105.00	0.15%	101.08	0.15%	100.58	4.88%	106.12	0.15%	100.58	4.88%	106.12	0.15%
09/30/88	8.32	-2.33%	0.15%	91.30	0.15%	101.24	-2.33%	102.58	0.15%	101.24	0.15%	100.73	0.15%	105.75	0.15%	100.73	0.15%	105.75	0.15%
10/07/88	9.53	0.00%	0.15%	91.30	0.15%	101.39	0.00%	102.58	0.15%	101.39	0.15%	100.89	0.15%	105.91	0.15%	100.89	0.15%	105.91	0.15%
10/14/88	6.87	2.38%	0.15%	93.48	0.15%	101.55	2.38%	105.00	0.15%	101.55	0.15%	101.04	0.15%	106.07	0.15%	101.04	0.15%	106.07	0.15%
10/21/88	8.18	-2.33%	0.15%	91.30	0.15%	101.71	-2.33%	102.58	0.15%	101.71	0.15%	101.20	0.15%	106.24	0.15%	101.20	0.15%	106.24	0.15%
10/28/88	8.34	-2.38%	0.15%	89.13	0.15%	101.86	-2.38%	100.11	0.15%	101.86	0.15%	101.35	0.15%	106.40	0.15%	101.35	0.15%	106.40	0.15%
11/04/88	7.99	-2.44%	0.16%	86.96	0.16%	102.03	-2.44%	97.67	0.16%	102.03	0.16%	101.52	0.16%	106.57	0.16%	101.52	0.16%	106.57	0.16%
11/10/88	7.68	2.50%	0.16%	89.13	0.16%	102.20	2.50%	100.11	0.16%	102.20	0.16%	101.68	0.16%	106.75	0.16%	101.68	0.16%	106.75	0.16%
11/18/88	11.17	-4.88%	0.16%	84.78	0.16%	102.36	-4.88%	95.23	0.16%	102.36	0.16%	101.85	0.16%	106.92	0.16%	101.85	0.16%	106.92	0.16%
11/25/88	3.94	5.13%	0.16%	89.13	0.16%	102.53	5.13%	100.11	0.16%	102.53	0.16%	102.02	5.13%	111.84	0.16%	102.02	5.13%	111.84	0.16%
12/02/88	7.53	-10.73%	0.16%	79.57	0.16%	102.72	-10.73%	99.80	0.16%	102.72	0.16%	102.20	0.16%	111.49	0.16%	102.20	0.16%	111.49	0.16%
12/09/88	6.50	-8.20%	0.16%	73.04	0.16%	102.90	-8.20%	99.98	0.16%	102.90	0.16%	102.38	0.16%	111.69	0.16%	102.38	0.16%	111.69	0.16%
12/16/88	3.86	1.10%	0.16%	73.85	0.16%	103.09	1.10%	100.16	0.16%	103.09	0.16%	102.58	0.16%	111.80	0.16%	102.58	0.16%	111.80	0.16%
12/23/88	7.00	-5.46%	0.16%	69.82	0.16%	103.28	-5.46%	100.34	0.16%	103.28	0.16%	102.76	0.16%	112.10	0.16%	102.76	0.16%	112.10	0.16%
12/30/88	6.87	3.47%	0.16%	72.24	0.16%	103.47	3.47%	100.53	0.16%	103.47	0.16%	102.95	0.16%	112.30	0.16%	102.95	0.16%	112.30	0.16%
01/06/89	7.20	4.47%	0.16%	75.48	0.16%	103.66	4.47%	100.71	0.16%	103.66	0.16%	103.14	0.16%	112.51	0.16%	103.14	0.16%	112.51	0.16%
01/13/89	1.70	8.63%	0.16%	82.73	0.16%	103.85	8.63%	100.89	0.16%	103.85	0.16%	103.33	0.16%	112.72	0.16%	103.33	0.16%	112.72	0.16%
01/20/89	-0.85	7.32%	0.16%	88.78	0.16%	104.04	7.32%	101.08	0.16%	104.04	0.16%	103.52	0.16%	112.92	0.16%	103.52	0.16%	112.92	0.16%
01/27/89	-2.28	0.00%	0.16%	88.78	0.16%	104.23	0.00%	101.26	0.16%	104.23	0.16%	103.71	0.16%	113.13	0.16%	103.71	0.16%	113.13	0.16%
02/03/89	6.12	0.00%	0.16%	88.78	0.16%	104.42	0.00%	101.45	0.16%	104.42	0.16%	103.90	0.16%	113.33	0.16%	103.90	0.16%	113.33	0.16%
02/10/89	6.12	0.00%	0.16%	88.78	0.16%	104.61	0.00%	101.63	0.16%	104.61	0.16%	104.09	0.16%	113.54	0.16%	104.09	0.16%	113.54	0.16%
02/17/89	4.98	0.00%	0.16%	88.78	0.16%	104.80	0.00%	101.82	0.16%	104.80	0.16%	104.28	0.16%	113.75	0.16%	104.28	0.16%	113.75	0.16%
02/24/89	4.81	0.00%	0.16%	88.78	0.16%	104.99	0.00%	102.01	0.16%	104.99	0.16%	104.47	0.16%	113.96	0.16%	104.47	0.16%	113.96	0.16%
03/03/89	3.84	0.00%	0.16%	88.78	0.16%	105.18	0.00%	102.19	0.16%	105.18	0.16%	104.66	0.16%	114.16	0.16%	104.66	0.16%	114.16	0.16%
03/10/89	3.78	0.00%	0.16%	88.78	0.16%	105.38	0.00%	102.38	0.16%	105.38	0.16%	104.85	0.16%	114.37	0.16%	104.85	0.16%	114.37	0.16%
03/17/89	6.89	-2.27%	0.16%	88.78	0.16%	105.57	-2.27%	102.57	0.16%	105.57	0.16%	105.04	0.16%	114.58	0.16%	105.04	0.16%	114.58	0.16%
03/24/89	5.65	0.00%	0.16%	88.78	0.16%	105.76	0.00%	102.75	0.16%	105.76	0.16%	105.23	0.16%	114.79	0.16%	105.23	0.16%	114.79	0.16%
03/31/89	8.40	0.00%	0.16%	88.78	0.16%	105.95	0.00%	102.94	0.16%	105.95	0.16%	105.42	0.16%	115.00	0.16%	105.42	0.16%	115.00	0.16%
04/07/89	10.90	-2.33%	0.22%	84.75	0.22%	106.19	-2.33%	103.17	0.22%	106.19	0.22%	105.66	0.22%	115.28	0.22%	105.66	0.22%	115.28	0.22%
04/14/89	11.28	2.38%	0.22%	86.76	0.22%	106.42	2.38%	105.10	0.22%	106.42	0.22%	105.89	2.38%	117.41	0.22%	105.89	0.22%	117.41	0.22%
04/21/89	0.67	16.28%	0.22%	100.89	0.22%	106.66	16.28%	122.20	0.22%	106.66	0.22%	106.13	16.28%	136.52	0.22%	106.13	0.22%	136.52	0.22%
04/28/89	10.97	-8.00%	0.22%	92.82	0.22%	106.89	-8.00%	121.86	0.22%	106.89	0.22%	106.36	0.22%	136.14	0.22%	106.36	0.22%	136.14	0.22%
05/04/89	8.31	4.35%	0.22%	96.85	0.22%	107.13	4.35%	126.53	0.22%	107.13	0.22%	106.60	4.35%	141.35	0.22%	106.60	0.22%	141.35	0.22%
05/12/89	9.25	0.00%	0.22%	96.85	0.22%	107.37	0.00%	126.53	0.22%	107.37	0.22%	106.83	0.22%	140.95	0.22%	106.83	0.22%	140.95	0.22%
05/18/89	8.69	4.17%	0.22%	100.89	0.22%	107.61	4.17%	131.80	0.22%	107.61	0.22%	107.07	0.22%	141.27	0.22%	107.07	0.22%	141.27	0.22%
05/26/89	11.01	-2.00%	0.22%	98.87	0.22%	107.84	-2.00%	129.18	0.22%	107.84	0.22%	107.30	0.22%	141.58	0.22%	107.30	0.22%	141.58	0.22%
06/02/89	11.54	4.08%	0.22%	102.91	0.22%	108.08	4.08%	134.43	0.22%	108.08	0.22%	107.54	4.08%	146.62	0.22%	107.54	0.22%	146.62	0.22%
06/09/89	10.28	1.96%	0.22%	104.92	0.22%	108.32	1.96%	137.07	0.22%	108.32	0.22%	107.78	1.96%	149.50	0.22%	107.78	0.22%	149.50	0.22%
06/16/89	9.86	0.00%	0.22%	104.92	0.22%	108.56	0.00%	137.07	0.22%	108.56	0.22%	108.02	0.00%	149.50	0.22%	108.02	0.22%	149.50	0.22%
06/23/89	7.01	3.85%	0.22%	108.96	0.22%	108.80	3.85%	142.34	0.22%	108.80	0.22%	108.26	0.22%	149.08	0.22%	108.26	0.22%	149.08	0.22%
06/30/89	11.48	0.00%	0.22%	108.96	0.22%	109.04	0.00%	142.34	0.22%	109.04	0.22%	108.50	0.22%	149.41	0.22%	108.50	0.22%	149.41	0.22%
07/07/89	5.97	1.85%	0.22%	110.98	0.22%	109.28	1.85%	144.98	0.22%	109.28	0.22%	108.74	1.85%	151.41	0.22%	108.74	0.22%	151.41	0.22%
07/14/89	10.29	0.00%	0.22%	110.98	0.22%	109.52	0.00%	144.98	0.22%	109.52	0.22%	108.98	0.22%	150.99	0.22%	108.98	0.22%	150.99	0.22%
07/21/89	7.86	1.82%	0.22%	113.00	0.22%	109.77	1.82%	147.61	0.22%	109.77	0.22%	109.22	1.82%	152.97	0.22%	109.22	0.22%	152.97	0.22%
07/28/89	8.38	0.00%	0.22%	113.00	0.22%	110.01	0.00%	147.61	0.22%	110.01	0.22%	109.46	0.22%	152.54	0.22%	109.46	0.22%	152.54	0.22%
08/04/89	9.73	-1.79%	0.22%	110.98	0.22%	110.25	-1.79%	144.98	0.22%	110.25	0.22%	109.70	0.22%	152.87	0.22%	109.70	0.22%	152.87	0.22%
08/11/89	7.28	3.64%	0.22%	115.01	0.22%	110.50	3.64%	150.25	0.22%	110.50	0.22%	109.94	0.22%	153.21	0.22%	109.94	0.22%	153.21	0.22%
08/18/89	9.77	1.75%	0.22%	117.03	0.22%	110.74	1.75%	152.88	0.22%	110.74	0.22%	110.18	0.22%	153.55	0.22%	110.18	0.22%	153.55	0.22%
08/25/89	10.43	3.45%	0.22%	121.07	0.22%	110.99	3.45%	158.16	0.22%	110.99	0.22%	110.43	0.22%	153.89	0.22%	110.43	0.22%	153.89	0.22%
09/01/89	4.08	10.00%	0.24%	133.17	0.24%	111.25	10.00%	173.97	0.24%	111.25	0.24%	110.70	10.00%	168.43	0.24%	110.70	0.24%	168.43	0.24%
09/08/89	4.37	3.03%	0.24%	137.21	0.24%	111.52	3.03%	173.52	0.24%	111.52	0.24%	110.96	0.24%	167.99	0.24%	110.96	0.24%	167.99	0.24%
09/15/89	8.16	-2.94%	0.24%	133.17	0.24%	111.79	-2.94%	173.94	0.24%	111.79	0.24%	111.23	0.24%	168.40	0.24%				

DATE	Disc. SF5	Rmf SF5	Rf	B&H lmf	TERMINAL VALUE OF SF5 PROFESSIONAL STRATEGY				TERMINAL VALUE OF SF5 NON-PROFESSIONAL STRATEGY							
					Rt	lm	Rt	lm	Rt	lm	Rt	lm	Rt	lm		
					>15,<1	>15,<10	>10,<5	>10,<5	>20,<15	>20,<15	<15,>1	<15,>10	<10,>5	<10,>5	<20,>1	<20,>1
02/16/90	5.08	-1.27%	0.24%	148.38	0.24%	117.85	0.24%	218.71	0.24%	117.85	0.24%	117.26	0.24%	211.74	0.24%	117.28
02/23/90	6.95	-2.56%	0.24%	144.55	0.24%	118.13	0.24%	218.23	0.24%	118.13	0.24%	117.54	0.24%	212.25	0.24%	117.54
03/02/90	5.89	0.00%	0.24%	144.55	0.24%	118.42	0.24%	219.76	0.24%	118.42	0.24%	117.83	0.24%	212.78	0.24%	117.83
03/09/90	3.27	1.32%	0.24%	148.46	0.24%	118.70	0.24%	220.29	0.24%	118.70	0.24%	118.11	0.24%	213.27	0.24%	118.11
03/16/90	3.75	-2.60%	0.24%	142.65	0.24%	118.99	0.24%	220.82	0.24%	118.99	0.24%	118.39	0.24%	213.79	0.24%	118.39
03/23/90	8.14	-4.00%	0.24%	136.95	0.24%	119.27	0.24%	221.35	0.24%	119.27	0.24%	118.68	0.24%	214.30	0.24%	118.68
03/30/90	10.93	4.17%	0.24%	142.65	0.24%	119.56	0.24%	221.88	0.24%	119.56	0.24%	118.98	0.24%	214.82	0.24%	118.98
04/05/90	7.27	1.33%	0.24%	144.55	0.24%	119.85	1.33%	223.72	0.24%	119.85	0.24%	119.25	1.33%	216.59	0.24%	119.25
04/11/90	8.08	0.00%	0.24%	144.55	0.24%	120.14	0.00%	223.72	0.24%	120.14	0.24%	119.54	0.24%	216.03	0.24%	119.54
04/20/90	7.00	1.32%	0.24%	146.46	0.24%	120.43	1.32%	226.66	0.24%	120.43	0.24%	119.82	0.24%	216.55	0.24%	119.82
04/27/90	11.89	-2.60%	0.24%	142.65	0.24%	120.71	-2.60%	220.77	0.24%	120.71	0.24%	120.11	0.24%	217.07	0.24%	120.11
05/04/90	15.89	1.33%	0.24%	144.55	0.24%	121.00	1.33%	223.72	0.24%	121.00	0.24%	120.40	1.33%	218.88	0.24%	120.40
05/11/90	14.02	3.95%	0.24%	150.26	3.95%	125.15	3.95%	232.55	0.24%	121.30	3.95%	124.53	3.95%	227.50	0.24%	120.69
05/18/90	7.37	13.92%	0.24%	171.18	13.92%	142.58	13.92%	264.93	0.24%	121.59	0.24%	124.20	13.92%	259.18	0.24%	120.98
05/25/90	-2.00	15.56%	0.24%	197.81	0.24%	142.21	15.56%	306.14	0.24%	121.88	0.24%	124.50	0.24%	258.50	0.24%	121.27
06/01/90	13.70	-10.58%	0.24%	176.89	0.24%	142.55	0.24%	305.34	0.24%	122.17	0.24%	124.80	0.24%	259.12	0.24%	121.56
06/08/90	15.57	-1.08%	0.24%	174.99	0.24%	142.89	-1.08%	300.54	0.24%	122.47	0.24%	125.10	-1.08%	255.06	0.24%	121.85
06/15/90	12.45	-2.17%	0.24%	171.18	-2.17%	139.09	-2.17%	294.01	0.24%	122.76	-2.17%	121.77	-2.17%	249.51	0.24%	122.15
06/22/90	17.04	-2.22%	0.24%	167.38	-2.22%	136.00	-2.22%	287.48	0.24%	123.06	0.24%	121.45	-2.22%	243.97	0.24%	122.44
06/28/90	18.41	4.55%	0.24%	174.99	4.55%	142.18	4.55%	300.54	0.24%	123.35	4.55%	126.34	4.55%	255.06	0.24%	122.73
07/02/90	15.43	4.35%	0.24%	182.59	4.35%	148.36	4.35%	313.61	0.24%	123.65	4.35%	131.63	4.35%	266.15	0.24%	123.03
07/06/90	16.24	-5.21%	0.24%	173.08	-5.21%	140.63	-5.21%	297.28	0.24%	123.95	-5.21%	124.96	-5.21%	252.28	0.24%	123.33
07/13/90	20.55	-5.49%	0.24%	163.57	-5.49%	132.90	-5.49%	280.94	0.24%	124.24	-5.49%	118.10	-5.49%	238.42	0.24%	123.62
07/20/90	10.40	19.77%	0.24%	195.91	19.77%	159.18	19.77%	336.48	19.77%	148.06	19.77%	141.44	19.77%	285.55	19.77%	147.32
07/27/90	16.23	-6.80%	0.24%	182.59	-6.80%	148.36	-6.80%	313.61	0.24%	147.67	0.24%	141.07	-6.80%	266.15	0.24%	146.93
08/03/90	18.88	-8.33%	0.24%	167.38	-8.33%	136.00	-8.33%	287.48	0.24%	148.03	-8.33%	128.67	-8.33%	243.97	0.24%	147.29
08/10/90	20.29	-15.91%	0.24%	140.75	-15.91%	114.36	-15.91%	241.74	0.24%	148.38	-15.91%	108.20	-15.91%	205.15	0.24%	147.64
08/17/90	20.29	0.00%	0.24%	140.75	0.00%	114.36	0.00%	241.74	0.00%	147.64	0.00%	108.20	0.00%	205.15	0.00%	146.90
08/24/90	20.50	-24.32%	0.24%	106.51	-24.32%	86.54	-24.32%	182.94	-24.32%	111.73	-24.32%	81.88	-24.32%	155.25	-24.32%	111.17
08/31/90	19.17	25.00%	0.24%	133.14	25.00%	108.18	25.00%	228.68	25.00%	139.66	25.00%	102.35	25.00%	194.06	25.00%	138.98
09/07/90	21.65	-5.71%	0.24%	125.53	-5.71%	102.00	-5.71%	215.61	-5.71%	131.68	-5.71%	96.50	-5.71%	182.97	0.24%	138.60
09/14/90	21.38	-9.09%	0.24%	114.12	-9.09%	92.72	-9.09%	196.01	-9.09%	119.71	-9.09%	87.73	-9.09%	166.34	-9.09%	125.37
09/21/90	13.10	-6.67%	0.24%	106.51	-6.67%	86.54	-6.67%	182.94	-6.67%	111.73	-6.67%	81.88	-6.67%	155.25	-6.67%	117.01
09/28/90	23.31	-10.71%	0.24%	95.10	-10.71%	77.27	-10.71%	163.34	0.24%	111.44	0.24%	81.67	-10.71%	138.62	0.24%	116.71
10/05/90	23.98	4.00%	0.24%	98.90	4.00%	80.36	4.00%	169.87	4.00%	115.32	4.00%	84.51	4.00%	144.16	4.00%	120.77
10/12/90	23.12	-3.85%	0.24%	95.10	-3.85%	77.27	-3.85%	163.34	-3.85%	110.88	-3.85%	81.26	-3.85%	138.62	-3.85%	116.12
10/19/90	25.49	-2.00%	0.24%	93.20	-2.00%	75.72	-2.00%	160.07	-2.00%	108.66	-2.00%	79.63	-2.00%	135.84	-2.00%	113.80
10/26/90	19.49	14.29%	0.24%	106.51	14.29%	86.54	14.29%	182.94	14.29%	124.19	14.29%	91.01	14.29%	155.25	14.29%	130.06
11/02/90	8.04	7.14%	0.24%	114.12	7.14%	92.72	7.14%	196.01	7.14%	133.06	7.14%	97.51	7.14%	166.34	0.24%	129.72
11/09/90	11.30	-1.67%	0.24%	112.22	0.24%	92.48	-1.67%	192.74	0.24%	132.71	0.24%	97.26	0.24%	165.91	0.24%	130.03
11/16/90	8.87	1.69%	0.24%	114.12	0.24%	92.70	1.69%	196.01	0.24%	133.03	0.24%	97.49	1.69%	167.88	0.24%	130.34
11/23/90	11.60	-5.00%	0.24%	108.42	0.24%	92.93	-5.00%	186.21	0.24%	133.35	0.24%	97.72	0.24%	167.44	0.24%	130.68
11/30/90	-15.45	-3.51%	0.24%	104.61	0.24%	93.15	-3.51%	179.67	0.24%	133.67	0.24%	97.96	-3.51%	160.75	0.24%	130.97
12/07/90	11.91	-9.09%	0.24%	95.10	0.24%	93.37	0.24%	179.20	0.24%	133.99	0.24%	98.20	0.24%	160.34	0.24%	131.29
12/14/90	14.32	0.00%	0.24%	95.10	0.24%	93.60	0.00%	178.31	0.24%	134.31	0.24%	98.43	0.00%	159.53	0.24%	131.60
12/21/90	17.40	-10.00%	0.24%	85.59	0.24%	93.82	-10.00%	160.48	0.24%	134.63	0.24%	98.67	-10.00%	143.58	0.24%	131.92
12/28/90	20.90	-4.44%	0.24%	81.79	-4.44%	89.21	-4.44%	153.35	0.24%	134.96	-4.44%	93.81	-4.44%	137.20	0.24%	132.23

ศูนย์วิทยุทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

DATE	Disc. RPF	Rmf RPF	Rf	B&H lmf	TERMINAL VALUE OF RPF PROFESSIONAL STRATEGY				TERMINAL VALUE OF RPF NON-PROFESSIONAL (REVERSE) STRATEGY								
					Rt	lm	Rt	lm	Rt	lm	Rt	lm	Rt	lm			
					>15,<10	>15,<10	>10,<5	>10,<5	>20,<15	>20,<15	<15,>10	<15,>10	<10,>5	<10,>5	<20,>15	<20,>15	
08/05/88	4.87			100.00													
08/11/88	6.68	-4.26%	0.15%	95.74	0.15%	100.15	0.15%	100.15	0.15%	100.15	0.15%	99.65	0.15%	99.65	0.15%	99.65	
08/18/88	7.52	-4.44%	0.15%	91.49	0.15%	100.31	0.15%	100.31	0.15%	100.31	0.15%	99.81	0.15%	99.81	0.15%	99.81	
08/26/88	8.97	-2.33%	0.15%	89.36	0.15%	100.46	0.15%	100.46	0.15%	100.46	0.15%	99.98	0.15%	99.98	0.15%	99.98	
09/02/88	11.89	-2.38%	0.15%	87.23	0.15%	100.62	0.15%	100.62	0.15%	100.62	0.15%	100.11	0.15%	100.11	0.15%	100.11	
09/09/88	10.50	2.44%	0.15%	89.36	0.15%	100.77	2.44%	102.56	0.15%	100.77	0.15%	100.27	2.44%	102.04	0.15%	100.27	
09/16/88	14.11	-4.76%	0.15%	85.11	0.15%	100.93	-4.76%	95.97	0.15%	100.93	0.15%	100.42	-4.76%	97.18	0.15%	100.42	
09/23/88	11.72	5.00%	0.15%	89.36	0.15%	101.08	5.00%	105.97	0.15%	101.08	0.15%	100.58	5.00%	102.04	0.15%	100.58	
09/30/88	13.30	-2.38%	0.15%	87.23	0.15%	101.24	-2.38%	98.68	0.15%	101.24	0.15%	100.73	-2.38%	99.61	0.15%	100.73	
10/07/88	13.69	0.00%	0.15%	87.23	0.15%	101.39	0.00%	101.24	0.15%	101.39	0.15%	100.89	0.00%	99.61	0.15%	100.89	
10/14/88	13.49	0.00%	0.15%	87.23	0.15%	101.55	0.00%	101.39	0.15%	101.55	0.15%	101.04	0.00%	99.61	0.15%	101.04	
10/21/88	12.63	0.00%	0.15%	87.23	0.15%	101.71	0.00%	101.55	0.15%	101.71	0.15%	101.20	0.00%	99.61	0.15%	101.20	
10/28/88	12.69	-2.44%	0.15%	85.11	0.15%	101.86	-2.44%	99.22	0.15%	101.86	0.15%	101.35	-2.44%	97.18	0.15%	101.35	
11/04/88	10.59	0.00%	0.16%	85.11	0.16%	102.03	0.00%	101.86	0.16%	102.03	0.16%	101.52	0.00%	97.18	0.16%	101.52	
11/10/88	12.21	0.00%	0.16%	85.11	0.16%	102.20	0.00%	102.03	0.16%	102.20	0.16%	101.68	0.00%	97.18	0.16%	101.68	
11/18/88	13.59	-2.50%	0.16%	82.98	0.16%	102.36	-2.50%	99.64	0.16%	102.36	0.16%	101.85	-2.50%	94.75	0.16%	101.85	
11/25/88	10.56	1.03%	0.16%	83.83	0.16%	102.53	1.03%	103.41	0.16%	102.53	0.16%	102.02	1.03%	95.73	0.16%	102.02	
12/02/88	11.78	-3.05%	0.18%	81.28	0.18%	102.72	-3.05%	99.41	0.18%	102.72	0.18%	102.20	-3.05%	92.81	0.18%	102.20	
12/09/88	11.87	-8.90%	0.18%	74.04	0.18%	102.90	-8.90%	93.57	0.18%	102.90	0.18%	102.39	-8.90%	84.55	0.18%	102.39	
12/16/88	13.75	-3.21%	0.18%	71.67	0.18%	103.09	-3.21%	99.60	0.18%	103.09	0.18%	102.58	-3.21%	81.84	0.18%	102.58	
12/23/88	13.44	-1.10%	0.18%	70.87	0.18%	103.28	-1.10%	101.95	0.18%	103.28	0.18%	102.78	-1.10%	80.93	0.18%	102.78	
12/30/88	3.83	7.82%	0.18%	76.42	0.18%	103.47	7.82%	111.36	0.18%	103.47	0.18%	102.95	7.82%	87.26	0.18%	102.95	
01/06/89	10.89	-3.11%	0.18%	74.04	0.18%	103.66	0.18%	103.14	0.18%	103.66	0.18%	103.14	0.18%	86.98	0.18%	103.14	
01/13/89	5.31	9.63%	0.18%	81.17	0.18%	103.85	9.63%	113.07	0.18%	103.85	0.18%	103.33	9.63%	94.88	0.18%	103.33	
01/20/89	4.65	4.88%	0.18%	85.13	0.18%	104.04	4.88%	108.91	0.18%	104.04	0.18%	103.52	4.88%	94.58	0.18%	103.52	
01/27/89	3.34	0.00%	0.18%	85.13	0.18%	104.23	0.00%	103.71	0.18%	104.23	0.18%	103.71	0.00%	94.75	0.18%	103.71	
02/03/89	3.89	2.33%	0.18%	87.11	0.18%	104.42	2.33%	104.42	0.18%	104.42	0.18%	103.90	2.33%	94.92	0.18%	103.90	
02/10/89	1.24	2.27%	0.18%	89.09	0.18%	104.61	2.27%	104.61	0.18%	104.61	0.18%	104.09	2.27%	95.10	0.18%	104.09	
02/17/89	2.12	-2.22%	0.18%	87.11	0.18%	104.80	-2.22%	104.80	0.18%	104.80	0.18%	104.28	-2.22%	95.27	0.18%	104.28	
02/24/89	1.73	0.00%	0.18%	87.11	0.18%	104.99	0.00%	104.99	0.18%	104.99	0.18%	104.47	0.00%	95.45	0.18%	104.47	
03/03/89	7.24	-2.27%	0.18%	85.13	0.18%	105.18	0.18%	105.18	0.18%	105.18	0.18%	104.68	0.18%	95.62	0.18%	104.68	
03/10/89	7.39	0.00%	0.18%	85.13	0.18%	105.38	0.00%	105.38	0.18%	105.38	0.18%	104.85	0.00%	95.80	0.18%	104.85	
03/17/89	6.23	2.33%	0.18%	87.11	0.18%	105.57	2.33%	105.57	0.18%	105.57	0.18%	105.04	2.33%	95.97	0.18%	105.04	
03/24/89	5.24	0.00%	0.18%	87.11	0.18%	105.76	0.00%	105.76	0.18%	105.76	0.18%	105.23	0.00%	96.15	0.18%	105.23	
03/31/89	8.01	0.00%	0.18%	87.11	0.18%	105.95	0.00%	105.95	0.18%	105.95	0.18%	105.42	0.00%	96.32	0.18%	105.42	
04/07/89	8.01	0.00%	0.22%	87.11	0.22%	106.19	0.00%	106.19	0.22%	106.19	0.22%	105.66	0.00%	96.53	0.22%	105.66	
04/14/89	11.87	0.00%	0.22%	87.11	0.22%	106.42	0.00%	106.42	0.22%	106.42	0.22%	105.89	0.00%	96.75	0.22%	105.89	
04/21/89	3.04	13.64%	0.22%	98.99	0.22%	106.66	13.64%	120.33	0.22%	106.66	0.22%	106.13	13.64%	109.39	0.22%	106.13	
04/28/89	4.46	2.00%	0.22%	100.97	0.22%	106.89	2.00%	106.89	0.22%	106.89	0.22%	106.36	2.00%	109.08	0.22%	106.36	
05/04/89	2.98	3.92%	0.22%	104.93	0.22%	107.13	3.92%	107.13	0.22%	107.13	0.22%	106.60	3.92%	109.33	0.22%	106.60	
05/11/89	2.57	0.00%	0.22%	104.93	0.22%	107.37	0.00%	107.37	0.22%	107.37	0.22%	106.83	0.00%	109.57	0.22%	106.83	
05/18/89	7.09	0.00%	0.22%	104.93	0.22%	107.61	0.00%	107.61	0.22%	107.61	0.22%	107.07	0.00%	109.81	0.22%	107.07	
05/25/89	2.48	3.77%	0.22%	108.69	0.22%	107.84	3.77%	107.84	0.22%	107.84	0.22%	107.30	3.77%	110.05	0.22%	107.30	
06/02/89	6.17	1.82%	0.22%	110.87	0.22%	108.08	1.82%	108.08	0.22%	108.08	0.22%	107.54	1.82%	110.30	0.22%	107.54	
06/09/89	8.60	-1.79%	0.22%	108.69	0.22%	108.32	-1.79%	108.32	0.22%	108.32	0.22%	107.78	-1.79%	110.54	0.22%	107.78	
06/16/89	7.00	1.82%	0.22%	110.87	0.22%	108.58	1.82%	108.58	0.22%	108.58	0.22%	108.02	1.82%	110.78	0.22%	108.02	
06/23/89	4.04	3.57%	0.22%	114.83	0.22%	108.80	3.57%	108.80	0.22%	108.80	0.22%	108.28	3.57%	111.03	0.22%	108.28	
06/30/89	1.60	6.90%	0.22%	122.74	0.22%	109.04	6.90%	109.04	0.22%	109.04	0.22%	108.50	6.90%	111.28	0.22%	108.50	
07/07/89	1.36	0.00%	0.22%	122.74	0.22%	109.28	0.00%	109.28	0.22%	109.28	0.22%	108.74	0.00%	111.52	0.22%	108.74	
07/14/89	0.55	1.61%	0.22%	124.72	0.22%	109.52	1.61%	109.52	0.22%	109.52	0.22%	108.98	1.61%	111.77	0.22%	108.98	
07/21/89	2.53	-1.59%	0.22%	122.74	0.22%	109.77	-1.59%	109.77	0.22%	109.77	0.22%	109.22	-1.59%	112.01	0.22%	109.22	
07/28/89	1.66	1.61%	0.22%	124.72	0.22%	110.01	1.61%	110.01	0.22%	110.01	0.22%	109.46	1.61%	112.26	0.22%	109.46	
08/04/89	0.22	1.59%	0.22%	126.70	0.22%	110.25	1.59%	110.25	0.22%	110.25	0.22%	109.70	1.59%	112.51	0.22%	109.70	
08/11/89	2.58	-1.58%	0.22%	124.72	0.22%	110.50	-1.58%	110.50	0.22%	110.50	0.22%	109.94	-1.58%	112.76	0.22%	109.94	
08/18/89	3.70	3.17%	0.22%	126.68	0.22%	110.74	3.17%	110.74	0.22%	110.74	0.22%	110.19	3.17%	113.01	0.22%	110.19	
08/25/89	2.69	4.62%	0.22%	134.62	0.22%	110.99	4.62%	110.99	0.22%	110.99	0.22%	110.43	4.62%	113.26	0.22%	110.43	
09/01/89	1.84	4.41%	0.24%	140.56	0.24%	111.25	4.41%	111.25	0.24%	111.25	0.24%	110.70	4.41%	113.53	0.24%	110.70	
09/08/89	6.68	-1.41%	0.24%	138.58	0.24%	111.52	-1.41%	111.52	0.24%	111.52	0.24%	110.96	-1.41%	113.80	0.24%	110.96	
09/15/89	7.56	0.00%	0.24%	138.58	0.24%	111.79	0.00%	111.79	0.24%	111.79	0.24%	111.23	0.00%	114.08	0.24%	111.23	
09/22/89	8.38	-1.43%	0.24%	138.60	0.24%	112.06	-1.43%	112.06	0.24%	112.06	0.24%	111.50	-1.43%	114.35	0.24%	111.50	
09/29/89	11.84	-7.25%	0.24%	126													

DATE	Disc. RPF	Rmf RPF	Rf	B&H Imf	TERMINAL VALUE OF RPF PROFESSIONAL STRATEGY				TERMINAL VALUE OF RPF NON-PROFESSIONAL(REVERSE) STRATEGY									
					>15,<10		>10,<5		>20,<15		<15,>10		<10,>5		<20,>15			
					Rt	Im	Rt	Im	Rt	Im	Rt	Im	Rt	Im	Rt	Im		
02/16/90	4.24	-4.78%	0.24%	150.16	0.24%	117.85	0.24%	117.85	0.24%	117.85	0.24%	117.85	0.24%	117.26	0.24%	132.57	0.24%	117.26
02/23/90	8.03	-5.00%	0.24%	142.65	0.24%	118.13	0.24%	118.13	0.24%	118.13	0.24%	117.54	0.24%	132.89	0.24%	117.54	0.24%	117.54
03/02/90	7.88	5.28%	0.24%	150.16	0.24%	118.42	0.24%	118.42	0.24%	118.42	0.24%	117.83	0.24%	133.21	0.24%	117.83	0.24%	117.83
03/09/90	6.72	0.00%	0.24%	150.16	0.24%	118.70	0.24%	118.70	0.24%	118.70	0.24%	118.11	0.24%	133.53	0.24%	118.11	0.24%	118.11
03/16/90	5.17	0.00%	0.24%	150.16	0.24%	118.99	0.24%	118.99	0.24%	118.99	0.24%	118.39	0.24%	133.85	0.24%	118.39	0.24%	118.39
03/23/90	12.71	-6.25%	0.24%	140.77	0.24%	119.27	0.24%	119.27	0.24%	119.27	0.24%	118.68	0.24%	134.17	0.24%	118.68	0.24%	118.68
03/30/90	12.89	6.67%	0.24%	150.16	0.24%	119.56	6.67%	126.59	0.24%	119.56	0.24%	118.96	6.67%	142.40	0.24%	118.96	0.24%	118.96
04/05/90	12.99	-2.50%	0.24%	146.41	0.24%	119.85	-2.50%	116.57	0.24%	119.85	0.24%	119.25	-2.50%	138.84	0.24%	119.25	0.24%	119.25
04/11/90	13.53	0.00%	0.24%	146.41	0.24%	120.14	0.00%	119.85	0.24%	120.14	0.24%	119.54	0.00%	138.84	0.24%	119.54	0.24%	119.54
04/20/90	13.85	0.00%	0.24%	146.41	0.24%	120.43	0.00%	120.14	0.24%	120.43	0.24%	119.82	0.00%	138.84	0.24%	119.82	0.24%	119.82
04/27/90	14.57	2.56%	0.24%	150.16	0.24%	120.71	2.56%	123.51	0.24%	120.71	0.24%	120.11	2.56%	142.40	0.24%	120.11	0.24%	120.11
05/04/90	19.09	-2.50%	0.24%	146.41	0.24%	121.00	-2.50%	117.70	0.24%	121.00	0.24%	120.40	-2.50%	138.84	0.24%	120.40	0.24%	120.40
05/11/90	14.39	7.69%	0.24%	157.67	7.69%	129.66	7.69%	130.31	0.24%	121.30	7.69%	129.01	7.69%	149.52	0.24%	129.01	0.24%	129.01
05/18/90	9.48	11.90%	0.24%	178.44	11.90%	145.10	11.90%	145.10	0.24%	121.59	0.24%	128.68	11.90%	167.32	0.24%	128.68	0.24%	128.68
05/25/90	8.49	6.38%	0.24%	187.70	0.24%	144.72	6.38%	154.36	0.24%	121.88	0.24%	128.99	0.24%	166.89	0.24%	128.99	0.24%	128.99
06/01/90	13.49	-1.00%	0.24%	185.82	0.24%	145.07	-1.00%	143.27	0.24%	122.17	0.24%	129.30	0.24%	167.28	0.24%	129.30	0.24%	129.30
06/08/90	12.36	2.02%	0.24%	189.58	0.24%	145.42	2.02%	148.00	0.24%	122.47	0.24%	129.61	2.02%	169.81	0.24%	129.61	0.24%	129.61
06/15/90	11.67	-4.95%	0.24%	180.19	0.24%	145.76	-4.95%	138.22	0.24%	122.76	0.24%	129.92	-4.95%	161.41	0.24%	129.92	0.24%	129.92
06/22/90	13.85	0.00%	0.24%	180.19	0.24%	146.12	0.00%	145.76	0.24%	123.06	0.24%	130.23	0.00%	161.41	0.24%	130.23	0.24%	130.23
06/28/90	12.53	7.29%	0.24%	193.33	0.24%	146.47	7.29%	156.77	0.24%	123.35	0.24%	130.54	7.29%	173.18	0.24%	130.54	0.24%	130.54
07/02/90	13.99	0.00%	0.24%	193.33	0.24%	146.82	0.00%	146.47	0.24%	123.65	0.24%	130.86	0.00%	173.18	0.24%	130.86	0.24%	130.86
07/06/90	14.22	-4.85%	0.24%	183.94	0.24%	147.17	-4.85%	139.69	0.24%	123.95	0.24%	131.17	-4.85%	164.77	0.24%	131.17	0.24%	131.17
07/13/90	18.79	-5.10%	0.24%	174.56	0.24%	147.53	-5.10%	139.66	0.24%	124.24	0.24%	131.49	-5.10%	156.36	0.24%	131.49	0.24%	131.49
07/20/90	8.82	20.43%	0.24%	210.22	20.43%	176.78	20.43%	177.67	0.24%	124.54	20.43%	157.56	20.43%	188.31	0.24%	157.56	0.24%	157.56
07/27/90	14.59	-7.14%	0.24%	195.21	0.24%	176.32	-7.14%	164.15	0.24%	124.84	0.24%	157.15	0.24%	187.82	0.24%	157.15	0.24%	157.15
08/03/90	18.08	-7.69%	0.24%	180.19	0.24%	176.74	-7.69%	162.75	0.24%	125.14	0.24%	157.53	-7.69%	172.50	0.24%	157.53	0.24%	157.53
08/10/90	25.16	-22.92%	0.24%	138.90	-22.92%	135.56	-22.92%	136.24	0.24%	125.44	-22.92%	120.82	-22.92%	132.97	0.24%	120.82	0.24%	120.82
08/17/90	22.75	4.05%	0.24%	144.53	4.05%	141.05	4.05%	141.05	0.24%	129.88	4.05%	125.72	4.05%	138.36	0.24%	125.72	0.24%	125.72
08/24/90	17.90	-19.48%	0.24%	116.37	-19.48%	113.57	-19.48%	113.57	-19.48%	104.57	-19.48%	101.23	-19.48%	111.41	-19.48%	104.57	0.24%	104.57
08/31/90	25.13	11.29%	0.24%	129.51	11.29%	126.40	11.29%	126.40	11.29%	116.38	11.29%	112.66	11.29%	123.99	0.24%	112.66	0.24%	112.66
09/07/90	19.81	4.35%	0.24%	135.14	4.35%	131.89	4.35%	131.89	4.35%	121.44	4.35%	117.55	4.35%	129.38	0.24%	117.55	0.24%	117.55
09/14/90	13.88	-2.78%	0.24%	131.39	-2.78%	128.23	-2.78%	128.23	-2.78%	118.07	-2.78%	114.29	-2.78%	125.78	0.24%	114.29	0.24%	114.29
09/21/90	13.09	-8.57%	0.24%	120.13	-8.57%	117.24	-8.57%	117.24	0.24%	117.76	0.24%	113.99	-8.57%	115.00	0.24%	113.99	0.24%	113.99
09/28/90	18.40	-12.50%	0.24%	105.11	-12.50%	102.58	-12.50%	102.58	0.24%	118.04	0.24%	114.26	-12.50%	100.63	0.24%	114.26	0.24%	114.26
10/05/90	21.82	1.79%	0.24%	106.99	1.79%	104.41	1.79%	104.41	0.24%	118.33	1.79%	115.72	1.79%	102.42	0.24%	115.72	0.24%	115.72
10/12/90	20.24	-3.51%	0.24%	103.23	-3.51%	100.75	-3.51%	100.75	-3.51%	113.60	-3.51%	111.66	-3.51%	98.83	-3.51%	100.75	0.24%	100.75
10/19/90	18.24	3.64%	0.24%	108.99	3.64%	104.41	3.64%	104.41	3.64%	117.74	3.64%	115.72	3.64%	102.42	0.24%	115.72	0.24%	115.72
10/26/90	13.51	12.28%	0.24%	120.13	12.28%	117.24	12.28%	117.24	12.28%	132.19	12.28%	129.93	12.28%	115.00	0.24%	129.93	0.24%	129.93
11/02/90	12.08	-3.13%	0.24%	116.37	-3.13%	113.57	-3.13%	113.57	0.24%	131.85	0.24%	129.60	-3.13%	111.41	0.24%	129.60	0.24%	129.60
11/09/90	10.21	3.23%	0.24%	120.13	3.23%	117.24	3.23%	117.24	0.24%	132.17	0.24%	129.91	3.23%	115.00	0.24%	129.91	0.24%	129.91
11/16/90	13.74	-4.69%	0.24%	114.50	-4.69%	111.74	-4.69%	111.74	0.24%	132.48	0.24%	130.22	-4.69%	108.61	0.24%	130.22	0.24%	130.22
11/23/90	12.26	0.00%	0.24%	114.50	0.00%	111.74	0.00%	111.74	0.24%	132.80	0.24%	130.53	0.00%	109.61	0.24%	130.53	0.24%	130.53
11/30/90	16.39	-16.39%	0.24%	95.73	-16.39%	93.42	-16.39%	93.42	0.24%	133.12	0.24%	130.85	-16.39%	91.64	0.24%	130.85	0.24%	130.85
12/07/90	17.91	11.76%	0.24%	106.99	11.76%	104.41	11.76%	104.41	0.24%	133.44	11.76%	145.51	11.76%	102.42	0.24%	145.51	0.24%	145.51
12/14/90	21.52	-1.75%	0.24%	105.11	-1.75%	102.58	-1.75%	102.58	0.24%	133.76	-1.75%	142.96	-1.75%	100.63	0.24%	142.96	0.24%	142.96
12/21/90	17.26	0.00%	0.24%	105.11	0.00%	102.58	0.00%	102.58	0.00%	133.09	0.00%	142.96	0.00%	100.63	0.00%	142.96	0.00%	142.96
12/28/90	6.79	0.00%	0.24%	105.11	0.00%	102.58	0.00%	102.58	0.00%	133.09	0.00%	142.96	0.00%	100.63	0.00%	142.96	0.00%	142.96

ศูนย์วิทยุทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

DATE	Disc. SW2	Rmf SW2	Rf	B&H lmf	TERMINAL VALUE OF SW2 PROFESSIONAL STRATEGY				TERMINAL VALUE OF SW2 NON-PROFESSIONAL(REVERSE) STRATEGY							
					Rt	lm	Rt	lm	Rt	lm	Rt	lm				
03/30/90	13.23	8.15%	0.24%	186.28	0.24%	223.46	8.15%	235.46	0.24%	117.85	0.24%	193.94	8.15%	212.05	0.24%	117.28
04/05/90	14.41	-2.90%	0.24%	181.47	0.24%	224.00	-2.90%	218.98	0.24%	118.13	0.24%	194.41	-2.90%	205.90	0.24%	117.54
04/11/90	14.89	0.00%	0.24%	181.47	0.24%	224.53	0.00%	224.00	0.24%	118.42	0.24%	194.88	0.00%	205.90	0.24%	117.83
04/20/90	14.05	1.49%	0.24%	183.88	0.24%	225.07	1.49%	227.89	0.24%	118.70	0.24%	195.35	1.49%	208.88	0.24%	118.11
04/27/90	17.08	-1.47%	0.24%	181.47	0.24%	225.62	-1.47%	221.78	0.24%	118.99	0.24%	195.81	-1.47%	205.90	0.24%	118.39
05/04/90	18.85	0.00%	0.24%	181.47	0.00%	224.49	0.00%	225.62	0.24%	119.27	0.00%	194.84	0.00%	205.90	0.24%	118.68
05/11/90	19.09	1.49%	0.24%	183.88	1.49%	227.84	1.49%	227.84	0.24%	119.58	1.49%	197.74	1.49%	208.88	0.24%	118.98
05/18/90	17.50	7.35%	0.24%	175.93	7.35%	244.58	7.35%	244.58	0.24%	119.85	7.35%	212.28	7.35%	224.34	0.24%	119.25
05/25/90	4.66	23.29%	0.24%	216.90	23.29%	301.55	23.29%	301.55	0.24%	120.14	23.29%	261.72	23.29%	276.59	0.24%	118.54
06/01/90	13.52	-4.44%	0.24%	207.26	0.24%	300.76	0.24%	300.76	0.24%	120.43	0.24%	261.04	0.24%	275.87	0.24%	119.82
06/08/90	11.50	2.33%	0.24%	212.08	0.24%	301.49	2.33%	308.22	0.24%	120.71	0.24%	261.66	2.33%	280.87	0.24%	120.11
06/15/90	15.38	-10.23%	0.24%	190.39	0.24%	302.21	-10.23%	270.65	0.24%	121.00	0.24%	262.29	-10.23%	252.14	0.24%	120.40
06/22/90	19.02	-1.27%	0.24%	187.98	-1.27%	296.89	-1.27%	298.39	0.24%	121.30	-1.27%	257.98	-1.27%	248.95	0.24%	120.69
06/28/90	19.66	5.13%	0.24%	197.62	5.13%	312.12	5.13%	312.12	0.24%	121.59	5.13%	270.89	5.13%	281.72	0.24%	120.98
07/02/90	13.60	10.98%	0.24%	219.31	10.98%	346.38	10.98%	346.38	0.24%	121.88	10.98%	300.62	10.98%	290.44	0.24%	121.27
07/08/90	15.78	-7.69%	0.24%	202.44	-7.69%	319.73	-7.69%	319.73	0.24%	122.17	0.24%	299.84	-7.69%	288.10	0.24%	121.56
07/13/90	21.09	-5.95%	0.24%	190.39	-5.95%	300.70	-5.95%	300.70	0.24%	122.47	-5.95%	280.58	-5.95%	252.14	0.24%	121.85
07/20/90	11.11	21.52%	0.24%	231.36	21.52%	365.41	21.52%	365.41	21.52%	148.08	21.52%	340.96	21.52%	308.40	21.52%	147.34
07/27/90	21.47	-12.50%	0.24%	202.44	-12.50%	319.73	-12.50%	319.73	0.24%	147.69	0.24%	340.07	-12.50%	268.10	0.24%	146.95
08/03/90	16.47	2.38%	0.24%	207.26	2.38%	327.35	2.38%	327.35	2.38%	150.45	2.38%	346.43	2.38%	274.49	2.38%	149.70
08/10/90	15.51	-15.12%	0.24%	175.93	-15.12%	277.66	-15.12%	277.66	-15.12%	127.71	-15.12%	294.06	-15.12%	232.99	0.24%	149.31
08/17/90	18.76	-2.74%	0.24%	171.11	-2.74%	270.25	-2.74%	270.25	-2.74%	124.21	-2.74%	286.00	-2.74%	226.61	0.24%	149.67
08/24/90	17.83	-23.94%	0.24%	130.14	-23.94%	205.54	-23.94%	205.54	-23.94%	94.47	-23.94%	217.52	-23.94%	172.35	0.24%	150.03
08/31/90	21.10	18.52%	0.24%	154.24	18.52%	243.61	18.52%	243.61	18.52%	111.96	18.52%	257.81	18.52%	204.27	0.24%	150.39
09/07/90	23.78	-6.25%	0.24%	144.60	-6.25%	228.38	-6.25%	228.38	-6.25%	104.97	-6.25%	241.69	-6.25%	191.50	-6.25%	140.28
09/14/90	21.08	-6.67%	0.24%	134.96	-6.67%	213.15	-6.67%	213.15	-6.67%	97.97	-6.67%	225.58	-6.67%	178.74	-6.67%	130.93
09/21/90	21.53	-10.71%	0.24%	120.50	-10.71%	190.32	-10.71%	190.32	-10.71%	87.47	-10.71%	201.41	-10.71%	159.59	-10.71%	116.80
09/28/90	26.67	-12.00%	0.24%	106.04	-12.00%	167.48	-12.00%	167.48	-12.00%	76.97	-12.00%	177.24	-12.00%	140.43	-12.00%	102.87
10/05/90	27.03	4.55%	0.24%	110.86	4.55%	175.09	4.55%	175.09	4.55%	80.47	4.55%	185.30	4.55%	146.82	4.55%	107.55
10/12/90	17.62	6.52%	0.24%	118.09	6.52%	186.51	6.52%	186.51	6.52%	85.72	6.52%	197.38	6.52%	156.39	6.52%	114.56
10/19/90	17.00	2.04%	0.24%	120.50	2.04%	190.32	2.04%	190.32	2.04%	87.47	2.04%	201.41	2.04%	159.59	0.24%	114.27
10/26/90	20.46	2.00%	0.24%	122.91	2.00%	194.12	2.00%	194.12	2.00%	89.22	2.00%	205.44	2.00%	162.78	0.24%	114.54
11/02/90	19.46	-3.92%	0.24%	118.09	-3.92%	186.51	-3.92%	186.51	-3.92%	85.72	-3.92%	197.38	-3.92%	156.39	-3.92%	109.50
11/09/90	20.51	0.00%	0.24%	118.09	0.00%	186.51	0.00%	186.51	0.00%	85.72	0.00%	197.38	0.00%	156.39	0.24%	109.21
11/16/90	20.04	0.00%	0.24%	118.09	0.00%	186.51	0.00%	186.51	0.00%	85.72	0.00%	197.38	0.00%	156.39	0.00%	108.67
11/23/90	22.08	-4.08%	0.24%	113.27	-4.08%	176.90	-4.08%	176.90	-4.08%	82.22	-4.08%	189.33	-4.08%	150.01	-4.08%	104.23
11/30/90	14.45	-4.26%	0.24%	108.45	-4.26%	171.29	-4.26%	171.29	-4.26%	78.72	-4.26%	181.27	-4.26%	143.63	-4.26%	99.80
12/07/90	20.48	6.67%	0.24%	115.68	6.67%	182.70	6.67%	182.70	0.24%	78.52	0.24%	180.80	6.67%	153.20	0.24%	99.54
12/14/90	20.76	2.08%	0.24%	118.09	2.08%	186.51	2.08%	186.51	2.08%	79.75	2.08%	183.64	2.08%	156.39	2.08%	101.10
12/21/90	16.67	0.00%	0.24%	118.09	0.00%	186.51	0.00%	186.51	0.00%	79.75	0.00%	183.64	0.00%	156.39	0.00%	101.10
12/28/90	21.77	-6.12%	0.24%	110.86	-6.12%	175.09	-6.12%	175.09	-6.12%	74.87	-6.12%	172.40	-6.12%	146.82	0.24%	100.84

ศูนย์วิทยทรัพยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ประวัติการศึกษา

ชื่อ นางสาวพีชราภรณ์ คงเจริญ

วันเดือนปีเกิด 1 ธันวาคม พ.ศ. 2502

วุฒิการศึกษา เศรษฐศาสตร์บัณฑิต สาขาการเงินและการคลัง
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย พ.ศ. 2525



ศูนย์วิทยพัชยากร
จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย