

ภาคผนวก

ภาคผนวก 1

กองทุน GIC: รายงานการลงทุน



FIGURE 1: ANNUALISED ROLLING 20-YEAR REAL RATE OF RETURN FOR THE GIC PORTFOLIO SINCE 2001



TABLE 1: ASSET MIX OF THE GIC PORTFOLIO

ASSET MIX	31 MARCH 2015 (%)	31 MARCH 2014 (%)
Developed Markets Equities	29	29
Emerging Markets Equities	18	19
Nominal Bonds and Cash	32	31
Inflation-Linked Bonds	5	5
Real Estate	7	7
Private Equity	9	9
Total	100	100

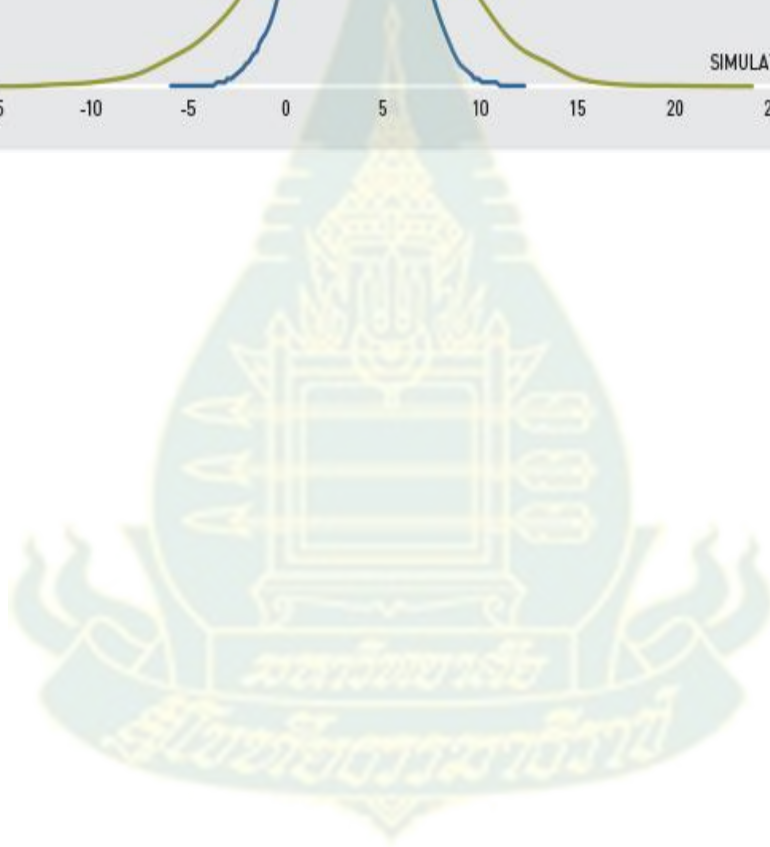
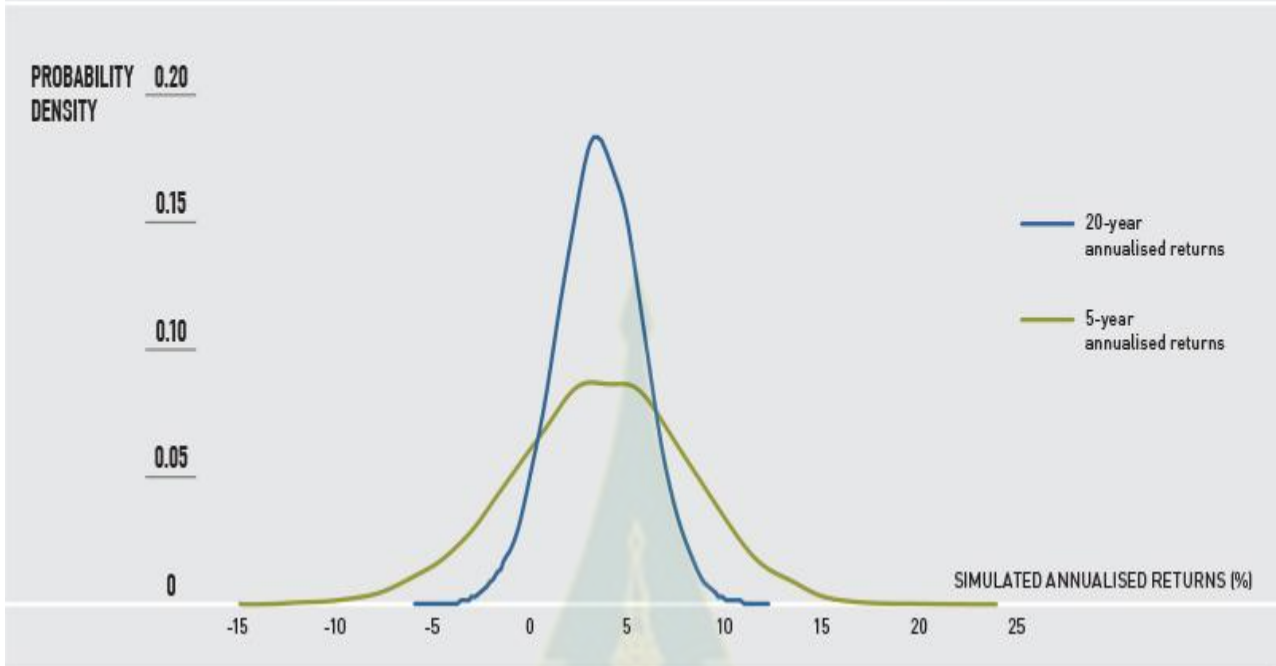
TABLE 2: GEOGRAPHICAL DISTRIBUTION OF THE GIC PORTFOLIO

GEOGRAPHICAL DISTRIBUTION		31 MARCH 2015 (%)		31 MARCH 2014 (%)	
Americas	United States	34	43	34	42
	Latin America	3		4	
	Others	6		4	
Europe	United Kingdom	7	25	8	29
	Eurozone	12		14	
	Others	6		7	
Asia	Japan	10	30	10	27
	North Asia ⁴	15		14	
	Others	5		3	
Australasia		2	2	2	2
Total		100	100	100	100

TABLE 3: PERFORMANCE AND VOLATILITY OF THE GIC PORTFOLIO AND REFERENCE PORTFOLIO

TIME PERIOD	Annualised nominal return ⁴ (USD) for period ended 31 March 2015		Annualised volatility for period ended 31 March 2015	
	GIC Portfolio	Reference Portfolio	GIC Portfolio	Reference Portfolio
20-Year	6.1%	6.9%	9.0%	10.8%
10-Year	6.3%	6.1%	10.0%	11.7%
5-Year	6.5%	7.2%	9.0%	10.3%

FIGURE 2: DISTRIBUTION OF SIMULATED 5- AND 20-YEAR ANNUALISED REAL RETURNS OF THE REFERENCE PORTFOLIO



ภาคผนวก 2

กองทุน Temasek: รายงานการลงทุน

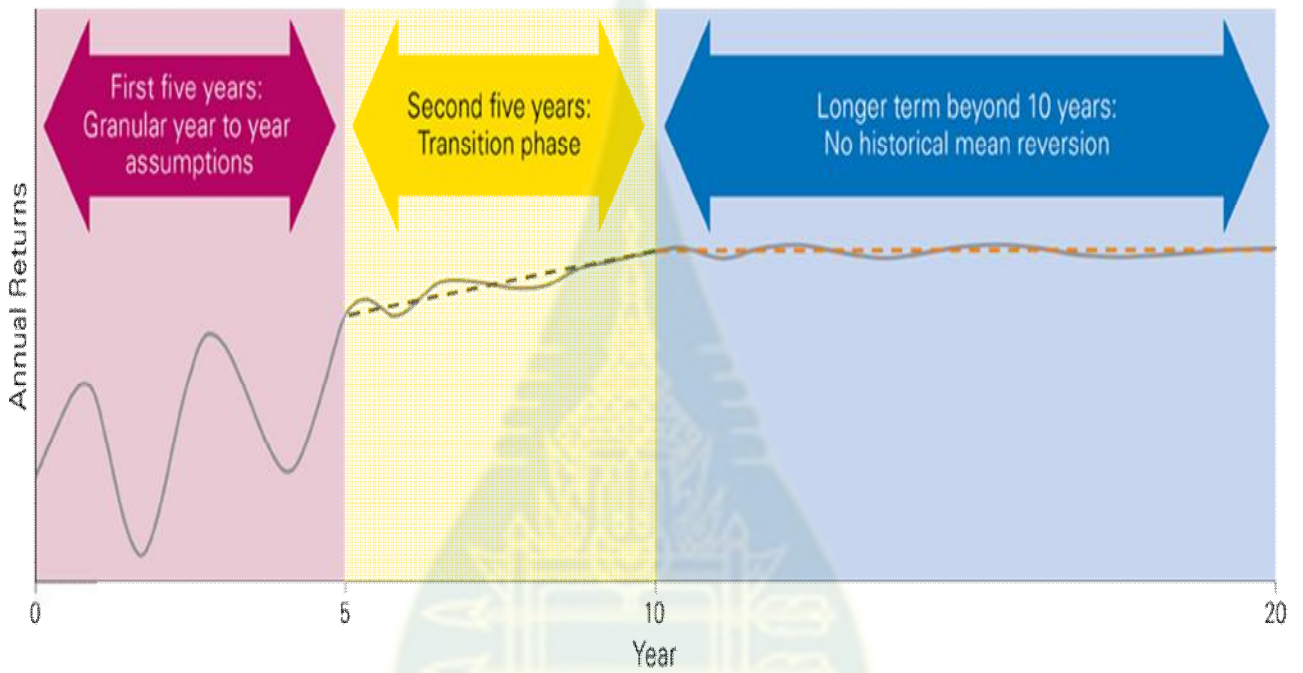
Group Income Statements (in S\$ billion) & Group Balance Sheets (in S\$ billion)

For year ended 31 March	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 Restated	2014 Restated	2015
Revenue	79.8	74.6	83.3	79.6	76.7	83.5	83.5	94.3	92.4	101.6
Profit before tax	19.0	14.3	25.5	10.4	8.5	17.8	14.8	16.5	17.5	21.2
Profit attributable to equity holder of the Company	12.8	9.1	18.2	6.2	4.6	12.7	10.7	10.7	10.9	14.5

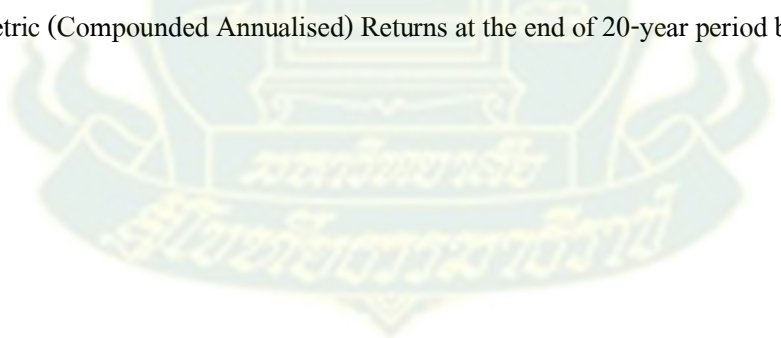
As at 31 March	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013 Restated	2014 Restated	2015
Total assets	213.7	242.4	295.5	247.9	284.8	297.9	302.6	341.5	344.0	405.8
Shareholder equity before fair value reserve	83.6	92.9	120.2	119.9	127.8	134.6	146.4	156.0	172.5	188.0
Fair value reserve	7.0	21.1	23.9	(1.5)	21.9	20.9	11.8	13.2	14.9	30.6

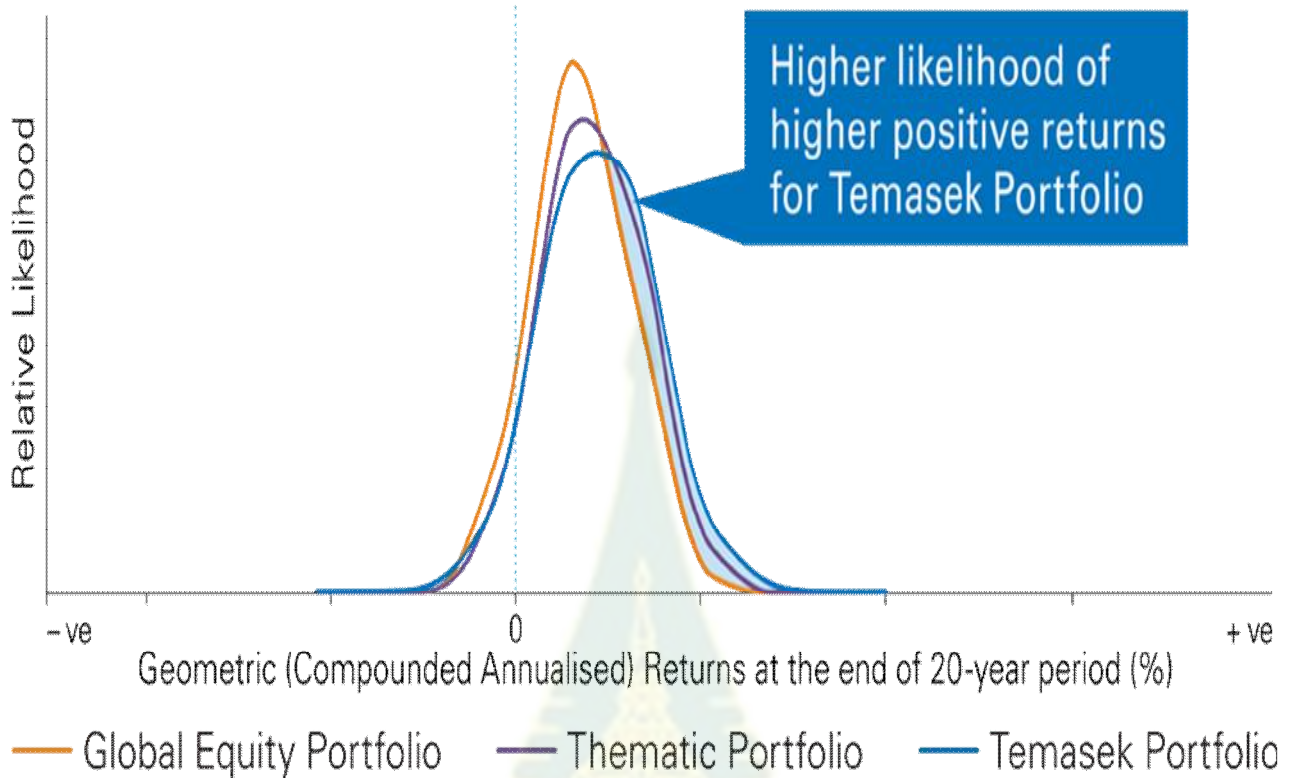
Shareholder equity	90.6	114.0	144.1	118.4	149.7	155.5	158.2	169.2	187.4	218.6
Net debt	16.7	23.6	33.8	22.1	17.8	9.5	16.1	19.6	9.0	32.6

Economic Scenario Pathing (Illustrative)

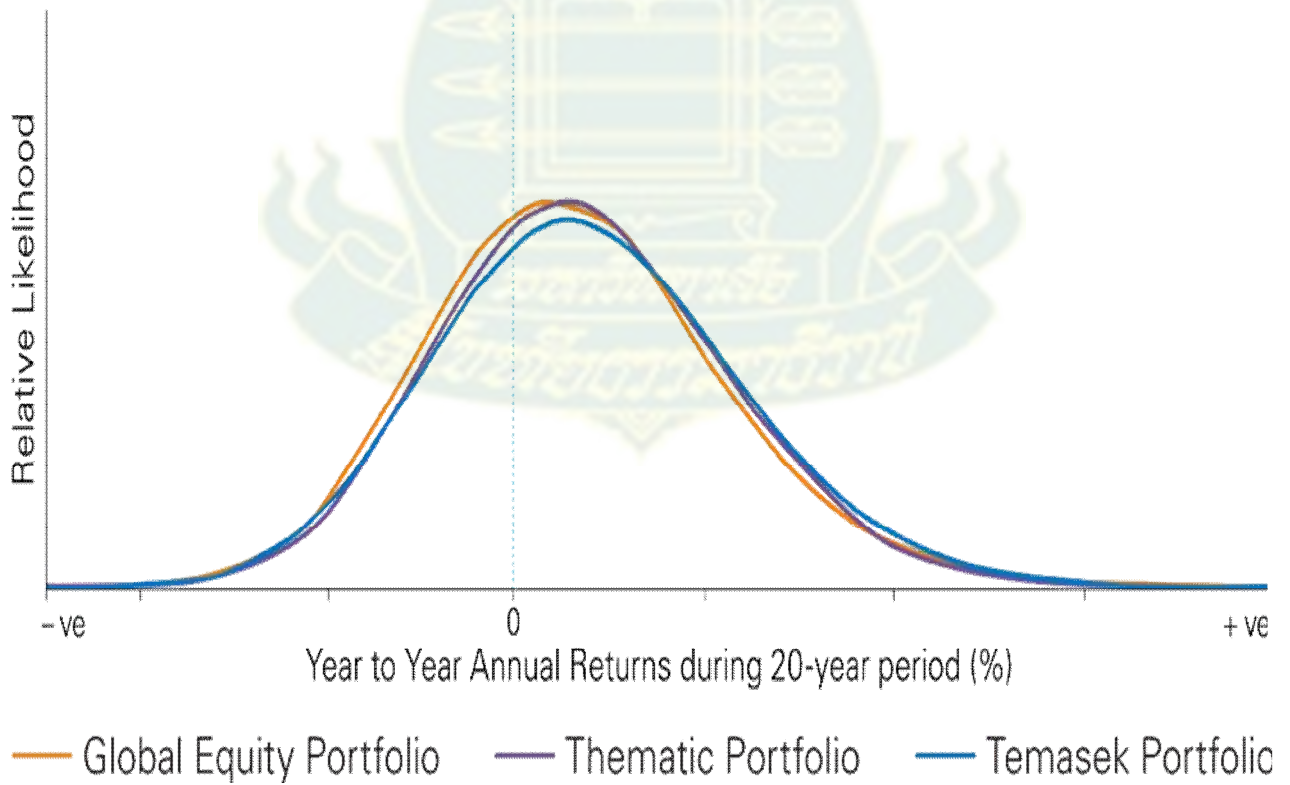


Likelihood of Geometric (Compounded Annualised) Returns at the end of 20-year period by Portfolio Mix

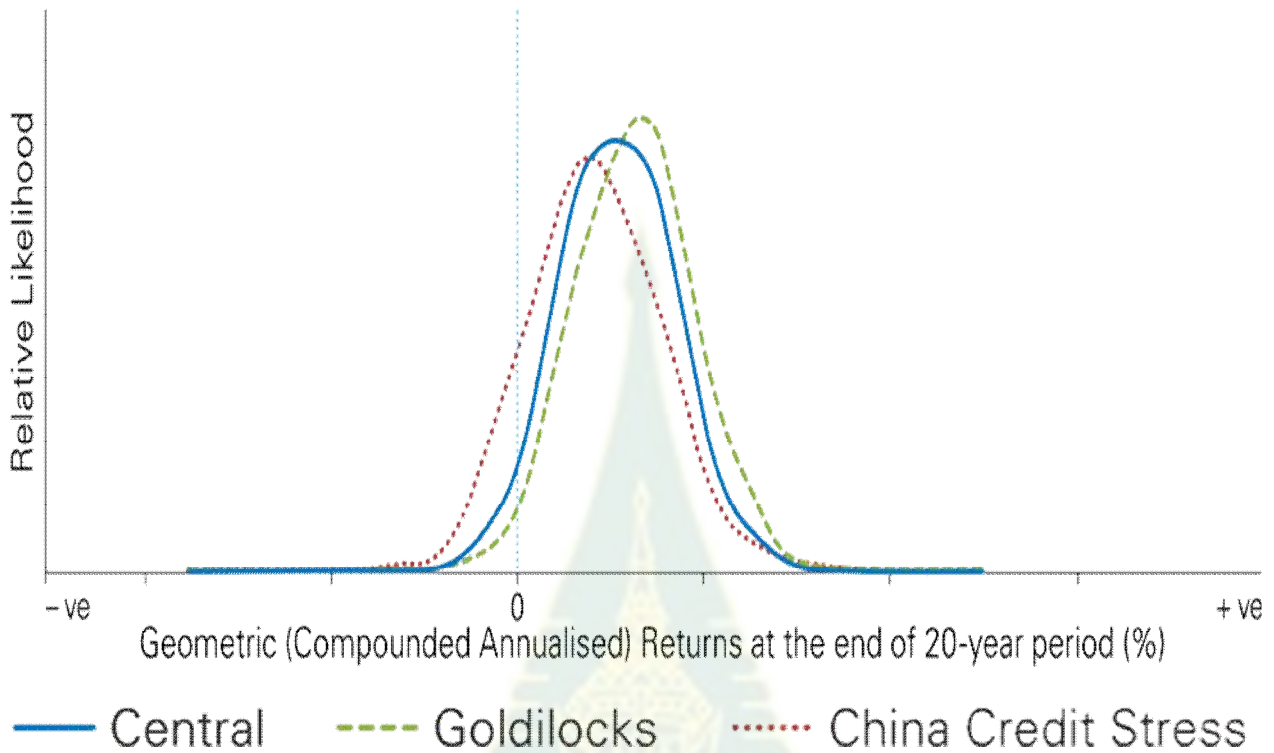




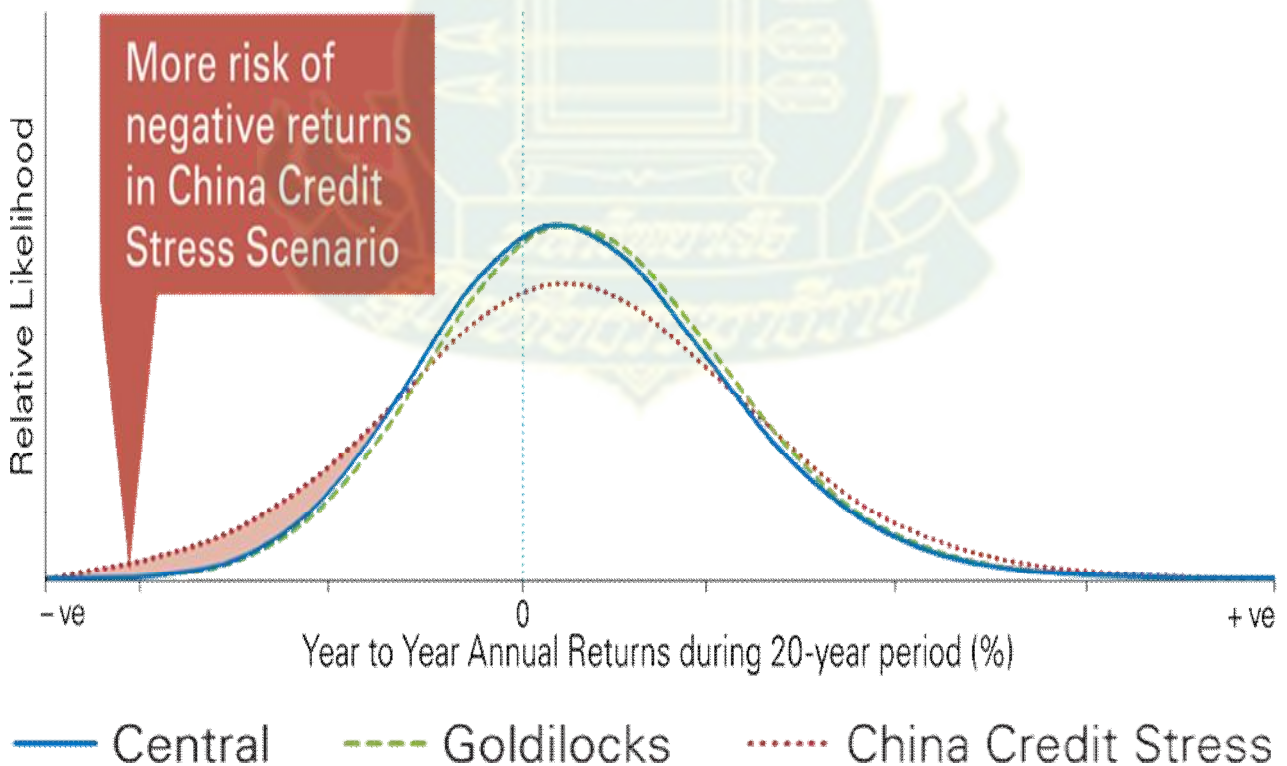
Likelihood of Year to Year Annual Returns during 20-year period by Portfolio Mix



Likelihood of Geometric (Compounded Annualised) Returns at the end of 20-year period by Scenarios



Likelihood of Year to Year Annual Returns during 20-year period by Scenarios



ภาคผนวก 3

แบบเก็บข้อมูลการศึกษาเอกสารและข้อมูลทุติยภูมิ

แบบการเก็บรวบรวมข้อมูลการศึกษาเอกสารและข้อมูลทุติยภูมิตามวัตถุประสงค์การวิจัย แบ่งโครงสร้างของเครื่องมือเป็น 3 ส่วน ดังนี้

1. สภาพแวดล้อมการบริหารกองทุนความมั่งคั่งแห่งชาติของประเทศสิงคโปร์ โดยเก็บรวบรวมข้อมูลเกี่ยวกับ

- สภาพแวดล้อมภายนอก ได้แก่

สังคม (Society: S)

.....
.....

กฎหมาย (Law: L)

.....
.....

เศรษฐกิจ (Economy: E)

.....
.....

การเมือง (Politics: P)

.....
.....

เทคโนโลยี (Technology: T)

.....
.....

- สภาพแวดล้อมภายใน ได้แก่

โครงสร้างองค์การ (Structure)

.....
.....

ระบบการปฏิบัติงาน (System)

.....
.....

รูปแบบการบริหารจัดการ (Style)

.....
.....

ยุทธศาสตร์ (Strategy)

.....
.....

บุคลากร (Staff)

.....
.....

ทักษะความรู้ความสามารถ (Skill)

.....
.....

ค่านิยมร่วม (Shared Value)

.....
.....

2. รูปแบบการบริหารกองทุนความมั่งคั่งแห่งชาติของประเทศสิงคโปร์ โดยเก็บรวบรวมข้อมูลเกี่ยวกับ

- กฎหมายและโครงสร้างองค์การ

กฎหมายระหว่างประเทศและภายในประเทศที่เกี่ยวข้อง

.....
.....

โครงสร้างองค์การของกองทุน GIC และกองทุน Temasek

.....
.....

- นโยบายและการบริหารพอร์ตการลงทุน

นโยบายของกองทุน GIC และกองทุน Temasek

.....
.....

การบริหารพอร์ตการลงทุนของกองทุน GIC และกองทุน Temasek

.....
.....

3. ปัจจัยที่ส่งผลต่อการกำหนดยุทธศาสตร์การลงทุนของประเทศสิงคโปร์ผ่านกองทุนความมั่งคั่งแห่งชาติ โดยเก็บรวบรวมข้อมูลเกี่ยวกับ

- ปัจจัยทางเศรษฐกิจและการเมืองระหว่างประเทศ

ปัจจัยทางเศรษฐกิจระหว่างประเทศ

.....
.....

ปัจจัยทางการเมืองระหว่างประเทศ

.....
.....

- ปัจจัยทางเศรษฐกิจและการเมืองภายในประเทศ

ปัจจัยทางเศรษฐกิจภายในประเทศ

.....
.....

ปัจจัยทางการเมืองภายในประเทศ

.....
.....



ภาคผนวก 4

แบบเก็บข้อมูลการสัมภาษณ์

แบบการเก็บข้อมูลการสัมภาษณ์ แบ่งโครงสร้างของเครื่องมือเป็น 3 ส่วน ดังนี้

1. ทักษะเกี่ยวกับสภาพแวดล้อมและรูปแบบการบริหารกองทุนความมั่งคั่งแห่งชาติของประเทศสิงคโปร์

.....

.....

.....

.....

2. ทักษะเกี่ยวกับข้อเสนอเงินโยกย้ายในการนำยุทธศาสตร์การลงทุนผ่านกองทุนความมั่งคั่งแห่งชาติมาประยุกต์ใช้ในประเทศไทย

.....

.....

- ยุทธศาสตร์การรุก (Aggressive Strategy) ควรมีอะไรบ้าง และควรมีลักษณะอย่างไร

.....

.....

- ยุทธศาสตร์การอนุรักษ์ (Conservative Strategy) ควรมีอะไรบ้าง และควรมีลักษณะอย่างไร

.....

.....

- ยุทธศาสตร์การแข่งขัน (Competitive Strategy) ควรมีอะไรบ้าง และควรมีลักษณะอย่างไร

.....

.....

- ยุทธศาสตร์การตั้งรับ (Defensive Strategy) ควรมีอะไรบ้าง และควรมีลักษณะอย่างไร

.....

.....

3. ข้อเสนออื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

.....

.....

.....

.....