

บริษัทหลักทรัพย์เบียมอนด์ จำกัด(มหาชน)

## The Global Momentum Asset Allocation Private Fund

GMAA

### ประเภทกองทุน

- กองทุนส่วนบุคคลที่ลงทุนใน ETF ที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐอเมริกา/ กองทุนส่วนบุคคลที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

### นโยบายและกลยุทธ์การลงทุน

- การบริหารกองทุน:** เป็นการบริหารกองทุนโดย Fintech ที่มีนโยบายการลงทุนในกองทุนรวมดัชนีที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐอเมริกาด้วยกลยุทธ์การจัดสรรสินทรัพย์ตามแนวโน้ม โดยใช้ระบบคอมพิวเตอร์จากชุดโค้ด “Algorithm” ซึ่งเป็นระบบการลงทุนเชิงปริมาณ(Quantitative Investing System)
- Algorithm:** เป็นระบบการลงทุนเชิงปริมาณ (Quantitative Investing System) ที่ใช้ข้อมูลราคาและปริมาณการซื้อขายเพื่อการค้นหาและจับจังหวะการเข้าลงทุนในกองทุนรวมดัชนีที่เป็นตัวแทนของสินทรัพย์ต่างๆ (Asset Class) ตามสัดส่วนที่เหมาะสมตามสภาวะแนวโน้มของสินทรัพย์ประเภทนั้นๆ โดยจะมีการถ่ายเทน้ำหนักการลงทุนไปยังสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มราคาเป็นขาขึ้น และลดน้ำหนักการลงทุนออกจากสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มราคาเข้าสู่ช่วงขาลง ตามกระบวนการลงทุนอย่างเป็นระบบแบบ "Quantitative Tactical Asset Allocation" โดยมุ่งเน้นในการสร้างผลตอบแทนที่เสถียรและมีความเสี่ยงที่ต่ำในทุกๆสภาวะเศรษฐกิจ
- สินทรัพย์ที่ลงทุน:** กองทุนรวมดัชนีที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหุ้นของประเทศสหรัฐอเมริกา (US-ETF) ที่เป็นตัวแทนของสินทรัพย์ทางการเงินหลักๆ 5 ประเภท คือ ตราสารทุนหรือหุ้น(Equity), ตราสารหนี้(Bond), อสังหาริมทรัพย์(REITs), สินค้าโภคภัณฑ์(Commodities), เงินสดและสินทรัพย์อื่นๆ(Cash & Others Assets)

### โครงสร้างฝ่ายจัดการกองทุนส่วนบุคคล

#### คณะกรรมการ การลงทุน (Private Fund Committee)

- กำหนดกรอบและนโยบายการลงทุนของผู้จัดการกองทุน
- อนุมัติการจัดตั้งนโยบายต่างๆของผู้จัดการกองทุนที่นำเสนอเพื่อดำเนินงานภายใต้ฝ่ายจัดการกองทุนส่วนบุคคล
- กำกับดูแลการลงทุนให้เป็นไปตามนโยบายและวัตถุประสงค์ของกองทุน
- พิจารณาวาระอื่นๆที่ส่งผลกระทบต่อฝ่ายจัดการกองทุนส่วนบุคคล

#### ผู้จัดการกองทุน

- กำหนดนโยบายการลงทุนตามความเหมาะสมของสภาพตลาดหรือทำการบริหารตามความประสงค์ของลูกค้า
- คัดเลือกหลักทรัพย์และตราสารที่จะลงทุน
- ปรับน้ำหนักการลงทุนของสินทรัพย์แต่ละประเภทให้เหมาะสมตามแต่ละนโยบาย
- พิจารณาการใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมสามัญ-วิสามัญของหลักทรัพย์ที่ลงทุน

#### ฝ่ายกำกับกำกับการปฏิบัติงานและคณะกรรมการตรวจสอบ

- กำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานต่างๆของฝ่ายจัดการกองทุนส่วนบุคคล
- สอบทานข้อบังคับและส่วนที่เกี่ยวข้องได้เป็นไปตามขอบเขตการลงทุนที่คณะกรรมการการลงทุนได้วางไว้

#### คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (RMC)

- กำหนดกรอบนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงสภาพคล่อง ความเสี่ยงจากความผันผวน
- วัดค่า ติดตาม รวบรวมข้อมูลประเมินความเสี่ยงด้านต่างๆ

ระดับความเสี่ยง

ต่ำ

|   |   |   |   |   |   |   |   |    |
|---|---|---|---|---|---|---|---|----|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 8+ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|----|

สูง

- ความเสี่ยงสูง ระดับ 6 ซึ่งหมายถึง ความเสี่ยงในรูปแบบต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อการลงทุนหรือการทำธุรกรรม เช่น ความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงด้านการดำเนินงาน

### ประเภทลูกค้า

กำหนดเงินลงทุนขั้นต่ำ 5 ล้านบาท จึงเหมาะกับ

- นักลงทุนรายย่อย (ที่สามารถลงทุนด้วยเงินลงทุนขั้นต่ำได้)
- นักลงทุนรายใหญ่
- นักลงทุนรายใหญ่พิเศษ
- นักลงทุนสถาบัน

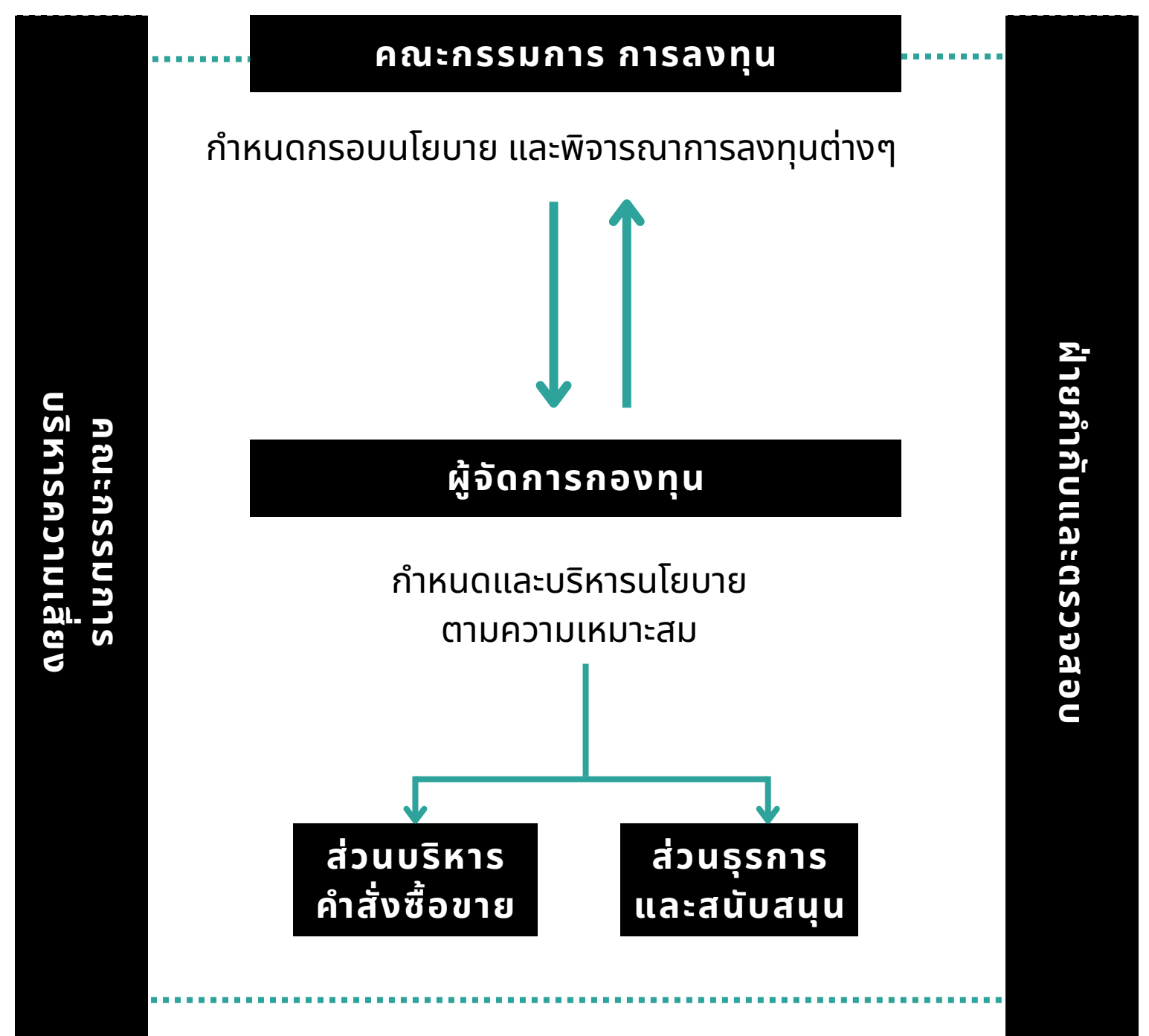
### ผู้จัดการกองทุน

นายบุญฤทธิ์ เบญจนาภิรักษ์

### ดัชนีชี้วัด

SPDR S&P 500 ETF (SPY) USD สัดส่วน 60%

iShares Core US Aggregate Bond ETF (AGG) USD 40%

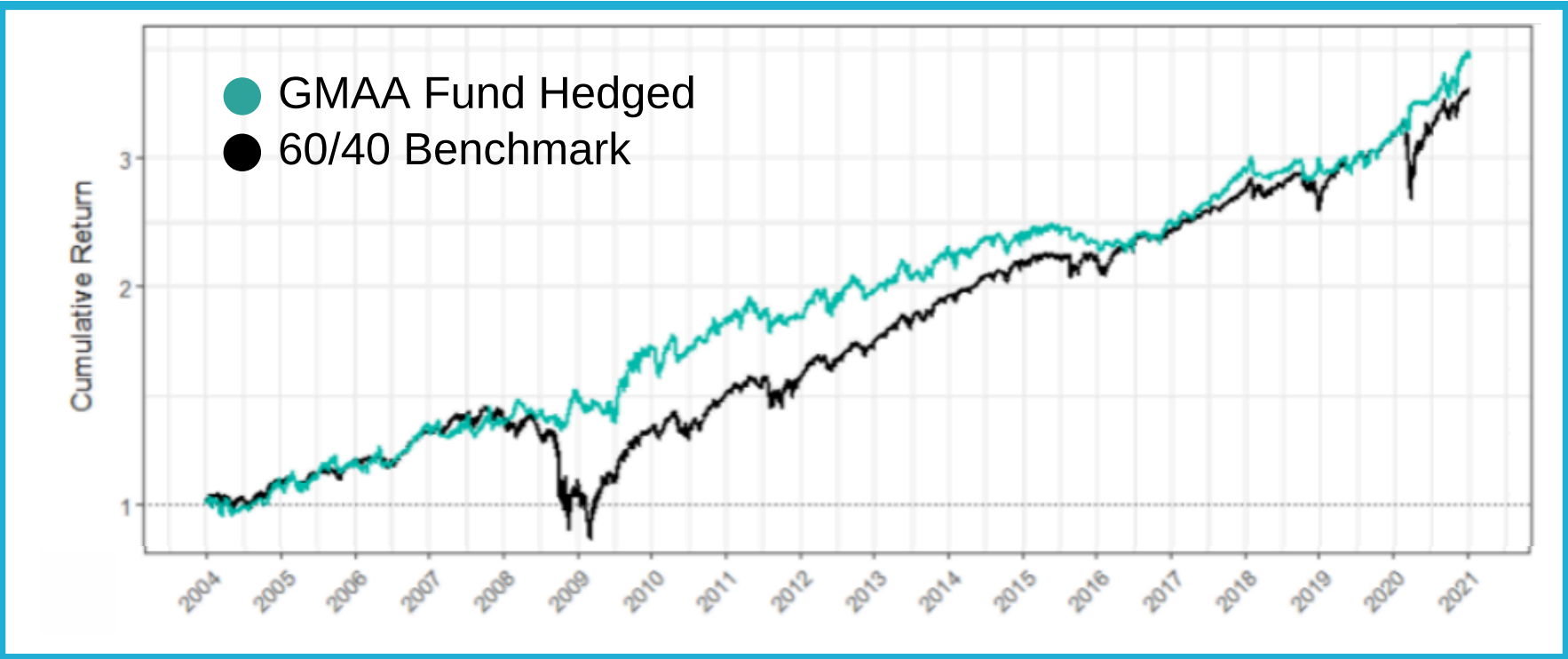


รายงานการกำกับดูแล

การดำเนินการหลักของฝ่ายจัดการกองทุนส่วนบุคคล

Performance Back test

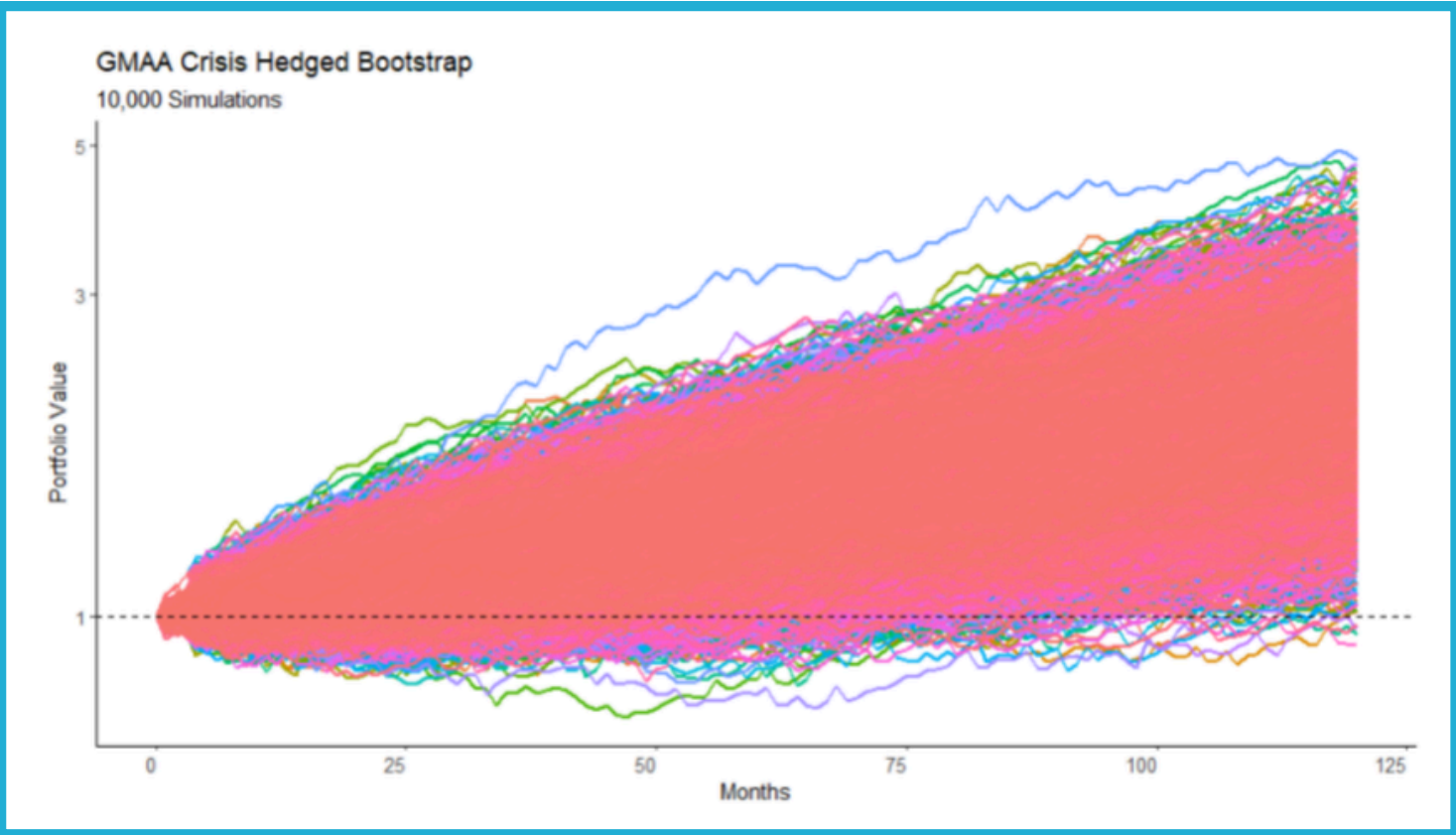
- ช่วงเวลาทดสอบปี ค.ศ. 2004 - 2020
- เริ่มต้น 1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- ค่าเฉลี่ยของความคาดเคลื่อน(Slippage) ผันแปรไปตามสภาพคล่องของหุ้นและขนาดของพอร์ต
- Commission 0.2% (รวมซื้อ-ขาย 0.4% ต่อการซื้อขายไปกลับหนึ่งครั้ง)
- รวมปันผลในผลการทดสอบ
- กั้นเงินลงทุนออกไป 10%ของมูลค่าพอร์ต เพื่อทำ FX Hedging
- ผลการทดสอบหัก Management free 1% ต่อปี, Profit Sharing 10% ต่อปี



| Portfolio Mertics                | GMAA (Hedged) | 60/40 Portfolio |
|----------------------------------|---------------|-----------------|
| Annualized Return (CAGR)         | 8.96%         | 8.08%           |
| Ann. Standard Deviation          | 10.29%        | 11.34%          |
| Annualized Sharp (Rf - 4%)       | 0.47          | 0.39            |
| Max DD                           | -10.44%       | -34.78%         |
| Longest DD (Months)              | 18.71         | 36.52           |
| Correlation with 60/40 Portfolio | 0.66          | 1               |

| Year | GMAA (Hedged) | 60/40 Portfolio |
|------|---------------|-----------------|
| 2004 | 8.70%         | 6.90%           |
| 2005 | 3.60%         | 4.00%           |
| 2006 | 14.40%        | 11.20%          |
| 2007 | 2.00%         | 6.50%           |
| 2008 | 8.70%         | -20.90%         |
| 2009 | 15.30%        | 19.00%          |
| 2010 | 9.70%         | 12.10%          |
| 2011 | 0.70%         | 5.20%           |
| 2012 | 8.80%         | 11.40%          |
| 2013 | 15.00%        | 17.60%          |
| 2014 | 3.30%         | 10.70%          |
| 2015 | -2.50%        | 1.40%           |
| 2016 | 6.80%         | 8.40%           |
| 2017 | 19.00%        | 14.20%          |
| 2018 | 2.70%         | -2.30%          |
| 2019 | 9.30%         | 22.20%          |
| 2020 | 26.00%        | 15.70%          |

Scenario Analysis



| Bootstrapping Confidence level (Percentile) | % CAGR |       | % Max. Drawdown |        | % StDev. |       | Sharpe Ratio |       |
|---------------------------------------------|--------|-------|-----------------|--------|----------|-------|--------------|-------|
|                                             | GMAA   | 60/40 | GMAA            | 60/40  | GMAA     | 60/40 | GMAA         | 60/40 |
| 1%                                          | 13.79  | 14.32 | -7.67           | -6.95  | 7.43     | 6.34  | 1.56         | 1.96  |
| 5%                                          | 12.07  | 12.4  | -9.01           | -9.81  | 7.89     | 6.94  | 1.35         | 1.64  |
| 10%                                         | 11.12  | 11.37 | -9.98           | -11.25 | 8.14     | 7.26  | 1.24         | 1.46  |
| 25%                                         | 9.57   | 9.65  | -11.68          | -15.47 | 8.58     | 7.89  | 1.06         | 1.18  |
| 50%                                         | 7.91   | 7.66  | -14.21          | -21.63 | 9.07     | 8.61  | 0.87         | 0.89  |
| 75%                                         | 6.23   | 5.61  | -16.98          | -29.63 | 9.56     | 9.36  | 0.68         | 0.62  |
| 90%                                         | 4.75   | 3.74  | -20.47          | -37.02 | 10       | 10.05 | 0.52         | 0.39  |
| 95%                                         | 3.92   | 2.55  | -22.38          | -42.24 | 10.27    | 10.46 | 0.43         | 0.26  |
| 99%                                         | 2.35   | 0.32  | -27.51          | -51.07 | 10.74    | 11.21 | 0.26         | 0     |

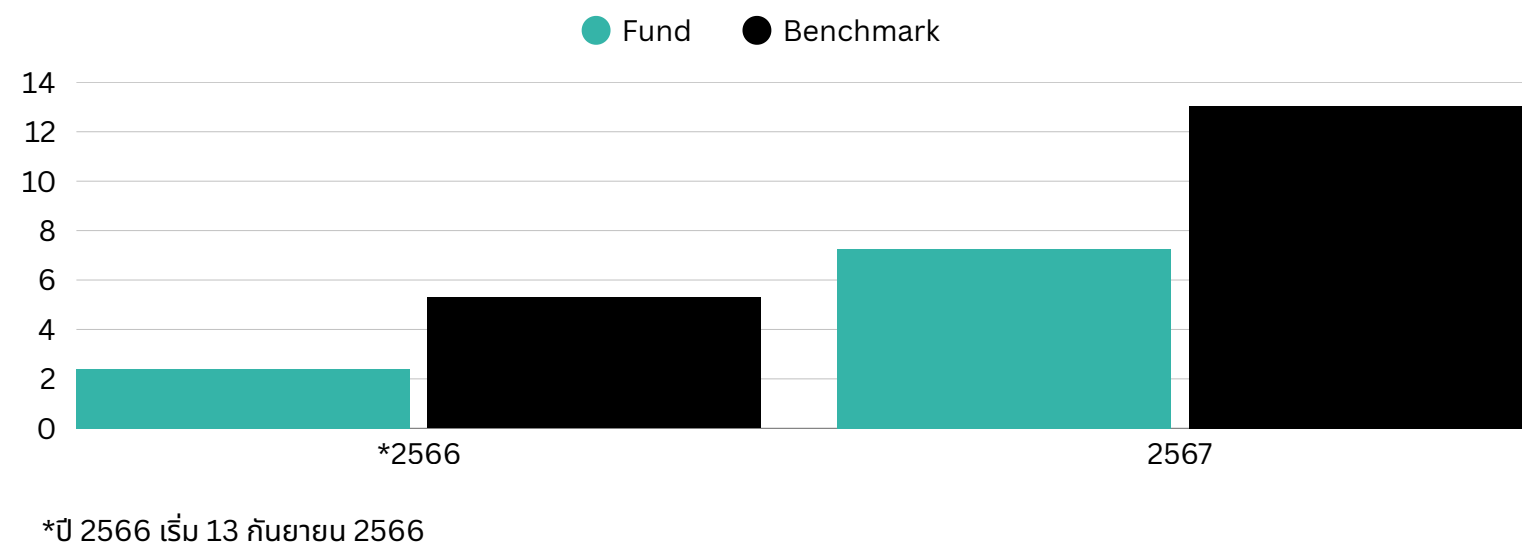
ผลลัพธ์จากการทำ Bootstrapping Simulation

จากผลลัพธ์การทดสอบกลยุทธ์การลงทุนด้วยการพยากรณ์ผลตอบแทนภายใต้เงื่อนไขที่เลวร้ายที่สุด นั้น (Worst Case Scenario Bootstrapping) เราจะเห็นได้อย่างชัดเจนว่า กลยุทธ์การลงทุน GMAA ยังคงสามารถให้ผลการดำเนินงานที่น่าพอใจภายใต้สถานการณ์เลวร้ายที่สุดที่อาจเกิดขึ้น (95% Percentile or 95% Confidence Level) โดยมีข้อสังเกตที่น่าสนใจดังนี้

- ผลตอบแทนทบต้นโดยเฉลี่ย (Annualized Return or CAGR) ที่สูงกว่า 3.92% ต่อปีเมื่อเทียบกับ 60/40 Stock-Bond Portfolio ที่ 2.55% ต่อปี ภายในระยะเวลาคาดหวัง 10 ปี ที่ระดับ ความมั่นใจ 95% Confidence Level (95% Percentile)
- การถดถอยของเงินทุนสูงสุด (Maximum Drawdown) ที่ต่ำกว่า -22.38% ถึงเกือบครึ่งหนึ่ง เมื่อเทียบกับ 60/40 Stock-Bond Portfolio ที่ -42.24% ภายในระยะเวลาคาดหวัง 10 ปี ที่ ระดับความมั่นใจ 95% Confidence Level
- ความผันผวนของพอร์ตโฟลิโอ (Annualized Standard Deviation) ที่ต่ำกว่า 10.27% เมื่อเทียบกับ 60/40 Stock-Bond Portfolio ที่ 10.46% ภายในระยะเวลาคาดหวัง 10 ปี ที่ระดับ ความมั่นใจ 95% Confidence Level
- อัตราส่วนผลตอบแทนต่อความเสี่ยง (Sharpe Ratio) ที่สูงกว่า 0.43เมื่อเทียบกับ 60/40 Stock-Bond Portfolio ที่ 0.26 ภายในระยะเวลาคาดหวัง 10 ปี ที่ระดับความมั่นใจ 95% Confidence Level

Strictly  
\*การลงทุนมีความเสี่ยงผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน  
\*\*ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณยืนยันผลการดำเนินงานในอนาคต  
การลงทุนมีความเสี่ยง นักลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมดได้ รวมถึงนักลงทุนต้องศึกษารายละเอียดกลยุทธ์การลงทุนด้วยตนเองก่อนการตัดสินใจทุกครั้ง ผลตอบแทนในอดีตหรือจากการคาดการณ์เป็นเพียงเพื่อนำเสนอเป็นตัวอย่างในการคำนวณความเหมาะสมของแผนต่อนักลงทุนเท่านั้น ซึ่งผลการดำเนินงานอาจไม่เป็นไปตามอดีตหรือคาดการณ์

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง



|                                                   | YTD    | 3 เดือน | 6 เดือน | 1 ปี   | ตั้งแต่จัดตั้ง |
|---------------------------------------------------|--------|---------|---------|--------|----------------|
| The Global Momentum Asset Allocation Private Fund | 12.66% | 1.99%   | 5.95%   | 15.52% | 14.03%         |
| Benchmark                                         | 6.37%  | -1.35%  | 9.08%   | 5.27%  | 37.14%         |

สัดส่วนประเภทสินทรัพย์ที่ลงทุน

|                                     | %NAV   |
|-------------------------------------|--------|
| 1. หน่วยลงทุนของกองทุนระหว่างประเทศ | 89.65% |
| 2. อื่นๆ                            | 10.35% |

สินทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

|                                                                            | %NAV   |
|----------------------------------------------------------------------------|--------|
| 4.หน่วยลงทุน : Invesco DB Commodity Index Tracking Fund (US46138B1035)     | 18.20% |
| 2. หน่วยลงทุน : Vanguard Total Stock Market ETF (US9229087690)             | 18.15% |
| 1. หน่วยลงทุน : SPDR Dow Jones Industrial Average ETF Trust (US78467X1090) | 18.10% |
| 3. หน่วยลงทุน : SPDR S&P 500 ETF Trust (US78462F1030)                      | 17.98% |
| 5.หน่วยลงทุน : iShares MSCI EAFE ETF (US4642874659)                        | 17.22% |

ข้อมูลเชิงสถิติ

|                                 |         |
|---------------------------------|---------|
| CAGR                            | 4.40%   |
| Standard Deviation (Annualized) | 10.39%  |
| Maximum Drawdown                | -17.73% |
| Sharp Ratio                     | 0.4234  |
| FX Hedging                      | -       |

ค่าธรรมเนียม

|                                |                                                                                                       |
|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ค่าธรรมเนียมการขาย             | *1% ของ NAV                                                                                           |
| ค่าธรรมเนียมบริหารกองทุน       |                                                                                                       |
| • ปีแรก                        | ไม่มี                                                                                                 |
| • ปีต่อไป                      | *1% ของ NAV                                                                                           |
| ค่าธรรมเนียมส่วนแบ่งกำไร       | *10% จากกำไร โดยใช้หลักการ HWM                                                                        |
| ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน | *0.035% ต่อปีของ NAV หรือขั้นต่ำ *1,000 บาท/ต่อเดือน                                                  |
| ค่าธรรมเนียมอื่นๆ              | เรียกเก็บตามจริง เช่น ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ ค่าธรรมเนียมการโอน ค่าธรรมเนียมการทำรายการ ฯลฯ |
|                                | <b>*ไม่รวม VAT</b>                                                                                    |

## คำอธิบาย

### Compound Annual Growth Rate (CAGR):

อัตราการเติบโตต่อปีแบบทบต้น

### Standard Deviation (Annualized):

ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานปรับเป็นรายปี เป็นหลักการทางสถิติไว้วัดความผันผวนของผลตอบแทน หากกองทุนส่วนบุคคลมีค่า SD สูงแสดงว่ากองทุนมีความผันผวนจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์สูง

### Maximum Drawdown:

Maximum Drawdown เพอร์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนส่วนบุคคลตั้งแต่จัดตั้งกองทุน โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุดไปจนถึงจุดต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลง ค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่จะช่วยให้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจจะขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล

### Sharp Ratio:

อัตราส่วนระหว่างผลตอบแทนส่วนเพิ่มของกองทุนส่วนบุคคลเปรียบเทียบกับความเสี่ยงจากการลงทุน โดยคำนวณจากผลต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนของกองทุนส่วนบุคคลกับอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (risk-free rate) เปรียบเทียบกับค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (standard deviation) ของกองทุนส่วนบุคคล ค่า Sharpe Ratio สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนที่กองทุนรวมควรได้รับเพิ่มขึ้นเพื่อชดเชยกับความเสี่ยงที่กองทุนส่วนบุคคลรับมา โดยกองทุนส่วนบุคคลที่มีค่า Sharpe Ratio สูงกว่าจะเป็นกองทุนที่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการลงทุนที่ดีกว่า เนื่องจากได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มที่สูงกว่าภายใต้ระดับความเสี่ยงเดียวกัน

### Net Asset Value (NAV):

มูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุนรวมในช่วงเวลาใดเวลาหนึ่ง ซึ่งคำนวณมาจากผลรวมของมูลค่าทรัพย์สินตามราคาตลาด (Mark to Market), เงินสด และผลตอบแทนสะสมหักลบด้วยค่าใช้จ่ายและหนี้สินต่างๆ ของกองทุนส่วนบุคคล

### Year to date (YTD):

ช่วงระยะเวลาที่นับตั้งแต่มเริ่มต้นปีปัจจุบันจนถึง ณ วันที่คำนวณ

### FX Hedging:

เปอร์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

### High Watermark (HWM):

จุดอ้างอิงมูลค่าสูงสุดของ NAV กองทุนส่วนบุคคล ซึ่งใช้เป็นเกณฑ์ในการคำนวณค่าธรรมเนียมส่วนแบ่งกำไร หาก NAV ของกองทุนส่วนบุคคลในช่วงเวลาถัดไปยังไม่เกินระดับนี้ จะไม่มีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเพิ่มเติม