BEYOND SECURITIES
PUBLIC COMPANY LIMITED

หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2569

บริษัทหลักทรัพย์บียอนด์ จำกัด(มหาชน)

The Global Momentum Asset Allocation Private Fund

GMAA

ประเภทกองทุน

- กองทุนส่วนบุคคลที่ลงทุนใน ETF ที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นสหรัฐอเมริกา/ กองทุนส่วนบุคคลที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

ระดับความเสี่ยง

ต่ำ | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | **6** | 7 | 8 | 8+ | สูง

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

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)

ประเภทลูกค้า

กำหนดเงินลงทุนขั้นต่ำ 5 ล้านบาท จึงเหมาะกับ

- นักลงทุนรายย่อย (ที่สามารถลงทุนด้วยเงินลงทุนขั้นต่ำได้)
- นักลงทุนรายใหญ่
- นักลงทุนรายใหญ่พิเศษ
- นักลงทุนสถาบัน

ผู้จัดการกองทุน

นายบุญฤทธิ์ เบญจธนารักษ์

ดัชนีชี้วัด

SPDR S&P 500 ETF (SPY) USD สัดส่วน 60%
iShares Core US Aggregate Bond ETF (AGG) USD 40%

โครงสร้างฝ่ายจัดการกองทุนส่วนบุคคล

คณะกรรมการ การลงทุน (Private Fund Committee)

- กำหนดกรอบและนโยบายการลงทุนของผู้จัดการกองทุน
- อนุมัติการจัดตั้งนโยบายต่างๆของผู้จัดการกองทุนที่นำเสนอเพื่อดำเนินงานภายใต้ฝ่ายจัดการกองทุนส่วนบุคคล
- กำกับดูแลการลงทุนให้เป็นไปตามนโยบายและวัตถุประสงค์ของกองทุน
- พิจารณาวาระอื่นๆที่ส่งผลกระทบต่อฝ่ายจัดการกองทุนส่วนบุคคล

ผู้จัดการกองทุน

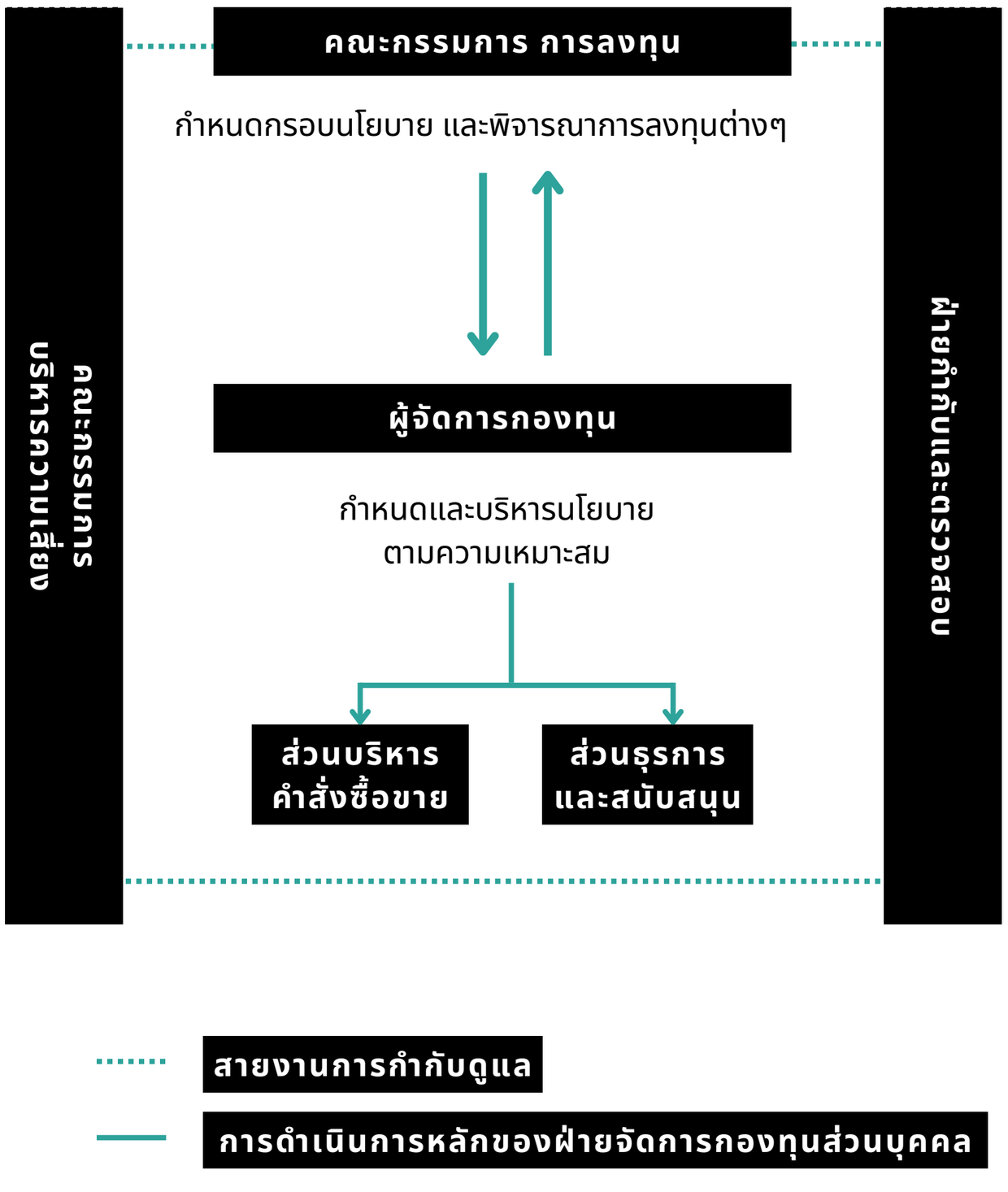
- กำหนดนโยบายการลงทุนตามความเหมะสมของสภาพตลาดหรือทำการบริหารตามความประสงค์ของลูกค้า
- คัดเลือกหลักทรัพย์และตราสารที่จะลงทุน
- ปรับน้ำหนักการลงทุนของสินทรัพย์แต่ละประเภทให้เหาะสมตามแต่ละนโยบาย
- พิจารณาการใช้สิทธิ์ออกเสียงในการประชุมสามัญ-วิสามัญของหลักทรัพย์ที่ลงทุน

ฝ่ายกำกับการปฏิบัติงานและคณะกรรมการตรวจสอบ

- กำกับดูแลและและตรวจสอบการปฏิบัติงานต่างๆของฝ่ายจัดการกองทุนส่วนบุคคล
- สอบทานข้อบังคับและส่วนที่เกี่ยวข้องได้เป็นไปตามขอบเขตการลงทุนที่คณะกรรมการลงทุนได้วางไว้

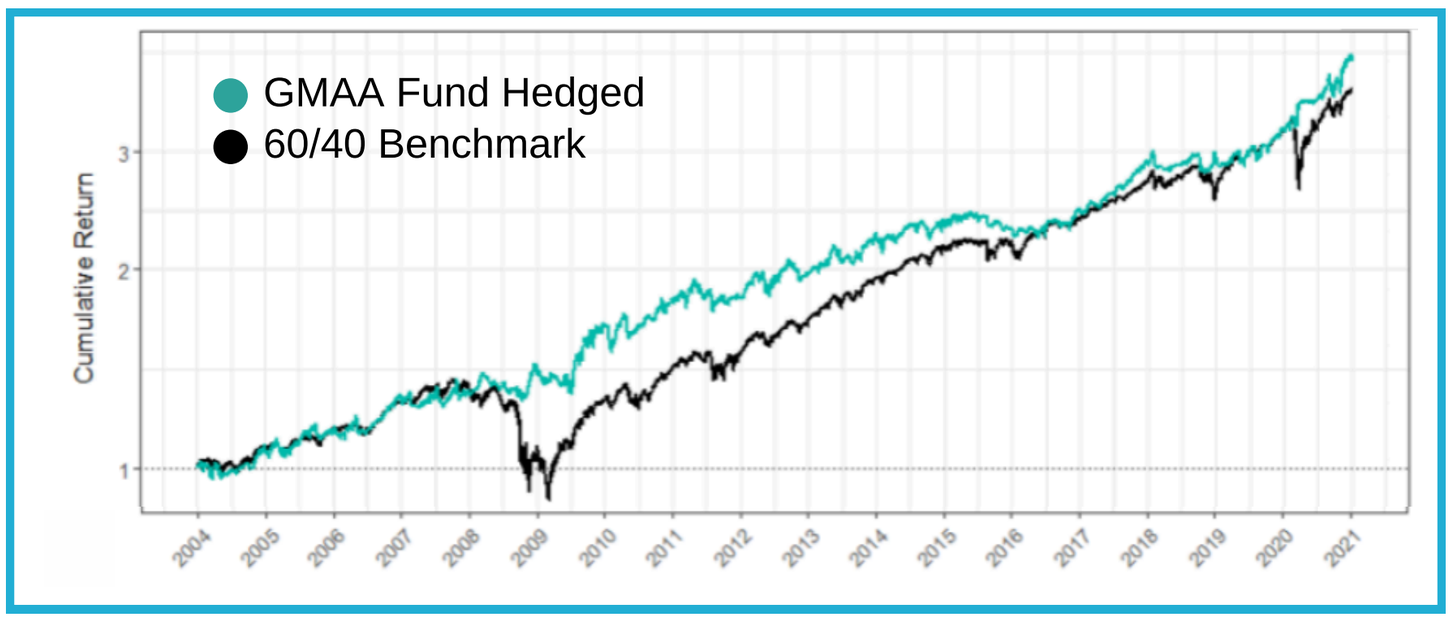
คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (RMC)

- กำหนดกรอบนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงสภาพคล่อง ความเสี่ยงจากความผัวผวน
- วัดค่า ติดตาม รวบรวมข้อมูลประเมินความเสี่ยงด้านต่างๆ



Performance Back test

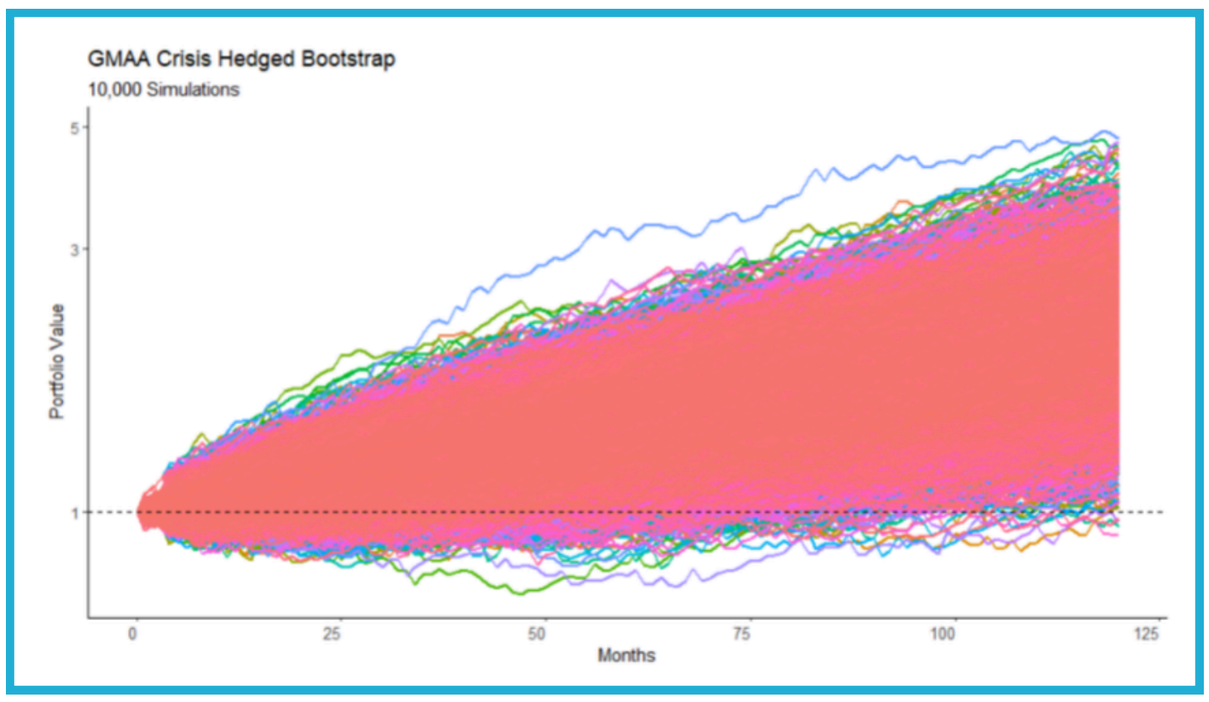
- ช่วงเวลาทดสอบปี ค.ศ. 2004 - 2020
- เริ่มต้น 1 ล้านดอลลาห์สหรัฐ
- ค่าเฉลี่ยของความคาดเคลื่อน(Slippage) ผันแปรไปตามสภาพคล่องของหุ้นและขนาดของพอร์ต
- Commission 0.2% (รวมซื้อ-ขาย 0.4% ต่อการซื้อขายไปกลับหนึ่งครั้ง)
- รวมปันผลในผลการทดสอบ
- กันเงินลงทุนออกไป 10%ของมูลค่าพอร์ต เพื่อทำ FX Hedging
- ผลการทดสอบหัก 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

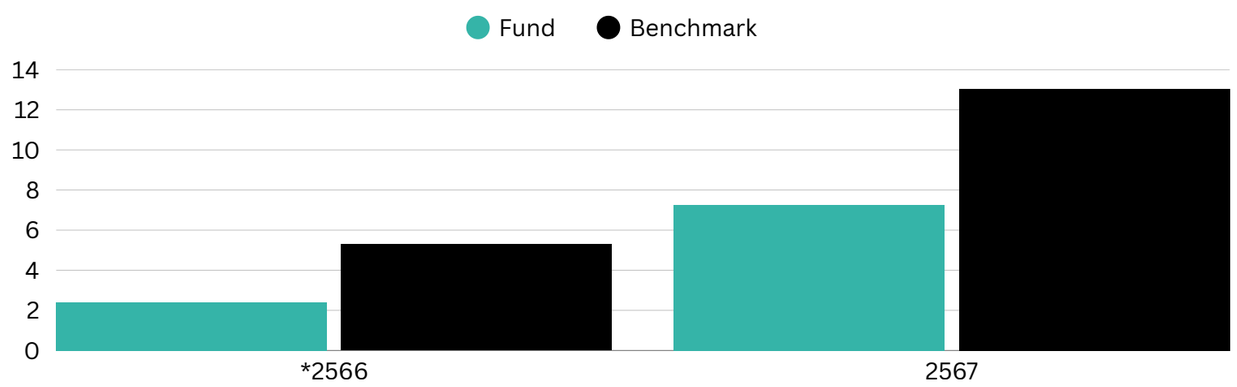
จากผลลัพธ์การทดสอบกลยุทธ์การลงทุนด้วยการพยากรณ์ผลตอบแทนภายใต้เงื่อนไขที่เลวร้ายที่สุด นั้น (Worst Case Scenario Bootstrapping) เราจะเห็นได้อย่างชัดเจนว่า กลยุทธ์การลงทุน GMAA ยังคงสามารถให้ผลการดำเนินงานที่น่าพอใจภายใต้สถานการณ์เลวร้ายที่สุดที่อาจเกิดขึ้น (95% Percentile or 95% Confidence Level) โดยมีข้อสังเกตที่น่าสนใจดังนี้

- ผลตอบแทนทบตันโดยเฉลี่ย (Annualized Return or CAGR) ที่สูงกว่า 3.92% ต่อปีเมื่อเทียบ กับ 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
**ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันผลการดำเนินงานในอนาคต
การลงทุนมีความเสี่ยง นักลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมดได้ รวมถึงนักลงทุนต้องศึกษารายละเอียดกลยุทธ์การลงทุนด้วยตนเองก่อนการตัดสินใจทุกครั้ง ผลตอบแทนในอดีตหรือจากการคาดการณ์เป็นเพียงเพื่อนำเสนอเป็นตัวอย่างในการคำนวณความเหมาะสมของแผนต่อนักลงทุนเท่านั้น ซึ่งผลการดำเนินงานอาจไม่เป็นไปตามอดีตหรือคาดการณ์

The Global Momentum Asset Allocation Private Fund

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง



*ปี 2566 เริ่ม 13 กันยายน 2566

ข้อมูลเชิงสถิติ

CAGR	4.54%
Standard Deviation (Annualized)	10.30%
Maximum Drawdown	-17.73%
Sharp Ratio	0.4409
FX Hedging	-

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง
The Global Momentum Asset Allocation Private Fund	13.56%	0.75%	5.56%	13.33%	14.91%
Benchmark	5.00%	0.31%	1.99%	4.73%	38.58%

สัดส่วนประเภทสินทรัพย์ที่ลงทุน

	%NAV
1. หน่วยลงทุนของกองทุนระหว่างประเทศ	89.75%
2.อื่นๆ	10.25%

สินทรัพย์ที่ลงทุน 5 อันดับแรก

	%NAV
1.หน่วยลงทุน : Invesco DB Commodity Index Tracking Fund (US46138B1035)	19.03%
2. หน่วยลงทุน : SPDR Dow Jones Industrial Average ETF Trust (US78467X1090)	18.17%
3. หน่วยลงทุน : Vanguard Total Stock Market ETF (US9229087690)	17.89%
4. หน่วยลงทุน : SPDR S&P 500 ETF Trust (US78462F1030)	17.70%
5. หน่วยลงทุน : iShares MSCI EAFE ETF (US4642874659)	16.95%

ค่าธรรมเนียม

ค่าธรรมเนียมการขาย	*1% ของ NAV
ค่าธรรมเนียมบริหารกองทุน	
• ปีแรก	ไม่มี
• ปีต่อไป	*1% ของ NAV
ค่าธรรมเนียมส่วนแบ่งกำไร	*10% จากกำไร โดยใช้หลักการ HWM
ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน	*0.035% ต่อปีของ NAV หรือ ขั้นต่ำ *1,000 บาท/ต่อเดือน
ค่าธรรมเนียมอื่นๆ	เรียกเก็บตามจริง เช่น ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์ ค่าธรรมเนียมการโอน ค่าธรรมเนียมการทำรายการ ฯลฯ

***ไม่รวม VAT**

บริษัทหลักทรัพย์ บียอนด์ จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่: 548 อาคารวัน ซิตี้ เซ็นเตอร์ ชั้นที่ 57 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
โทรศัพท์: 02-820-0100, Website: www.beyondsecurities.co.th

คำอธิบาย

Compound Annual Growth Rate (CAGR):
อัตราการเติบโตต่อปีแบบทบต้น

Standard Deviation (Annualized):
ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานปรับเป็นรายปี เป็นหลักการทางสถิติไว้วัดความผันผวนของผลตอบแทน หากกองทุนส่วนบุคคลมีค่า SD สูงแสดงว่ากองทุนมีความผันผวนจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์สูง

Maximum Drawdown:
Maximum Drawdown เปอร์เซ็นต์ผลขาดทุนสูงสุดของกองทุนส่วนบุคคลตั้งแต่จัดตั้งกองทุน โดยวัดจากระดับ NAV ต่อหน่วยที่จุดสูงสุดไปจนถึงจุด ต่ำสุดในช่วงที่ NAV ต่อหน่วยปรับตัวลดลง ค่า Maximum Drawdown เป็นข้อมูลที่ช่วยให้ทราบถึงความเสี่ยงที่อาจจะขาดทุนจากการลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล

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 และผลตอบแทนสะสม หักลบด้วยค่าใช้จ่ายและหนี้สินต่างๆ ของกองทุนส่วนบุคคล

Year to date (YTD):
ช่วงระยะเวลาที่นับตั้งแต่เริ่มต้นปีปัจจุบันจนถึง ณ วันที่คำนวณ

FX Hedging:
เปอร์เซ็นต์ของการลงทุนในสกุลเงินต่างประเทศที่มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

High Watermark (HWM):
จุดอ้างอิงมูลค่าสูงสุดของ NAV กองทุนส่วนบุคคล ซึ่งใช้เป็นเกณฑ์ในการคำนวณค่าธรรมเนียมส่วนแบ่งกำไร หาก NAV ของกองทุนส่วนบุคคลในช่วงเวลาถัดไปยังไม่เกินระดับนี้ จะไม่มีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์ บียอนด์ จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่: 548 อาคารวัน ซิตี้ เซ็นเตอร์ ชั้นที่ 57 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
โทรศัพท์: 02-820-0100, Website: www.beyondsecurities.co.th