

Investment Strategy

15 April 2026



This does not constitute an offer or a solicitation of an offer to market, buy or sell securities, commodities and/or any other financial instruments or products or constitute a solicitation on behalf of any of the investment managers, their affiliates, products or strategies the information of which may be contained herein. Such an offer may be made only by delivery of separate confidential offering documents to accredited investors, professional investors or other qualified institutional investors pursuant to the applicable private placement provisions in each jurisdiction. The contents and information contained herein have not been endorsed nor is it intended that they will be endorsed by the SEC, any State securities administrator and/or any other regulatory authorities.

C1 - Public



คำเตือน

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูล และทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

- เอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือ เพื่อให้เป็นข้อมูลที่ถูกต้อง อย่างไรก็ตามเอฟดับบลิวดีมีอาจรับรองความถูกต้องครบถ้วน ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมดในเอกสารนี้ได้ ดังนั้น หากผู้ลงทุนจะใช้ข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้เพื่อการดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่ง ผู้ลงทุนควรใช้ข้อมูลด้วยความรอบคอบ หรือใช้ข้อมูลจากแหล่งอื่นประกอบการพิจารณาด้วย
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน มิได้รับประกันผลตอบแทน และมีความเสี่ยงของการลงทุน มูลค่าของหน่วยลงทุนมีความผันผวนของราคา ซึ่งอาจทำให้มูลค่าของหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้
- ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้ และอาจไม่ได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนภายในระยะเวลาที่กำหนด หรืออาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามที่ได้มีคำสั่งไว้
- ผลการดำเนินงานในอดีตหรือผลการเปรียบเทียบที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน และการคาดการณ์เศรษฐกิจ หลักทรัพย์ หรือแนวโน้มทางเศรษฐกิจ มิได้เป็นสิ่งบ่งชี้หรือยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงความเหมาะสมในการลงทุน โดยคำนึงถึงวัตถุประสงค์ในการลงทุน สถานะทางการเงิน และความสามารถในการรับความเสี่ยงของตน การลงทุนในผลิตภัณฑ์ที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนตัดสินใจลงทุน
- กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก หรืออาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนได้ กองทุนที่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน อาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
- กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ผู้ลงทุนจึงอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้น และดอกเบี้ย
- พอร์ตการลงทุนแนะนำเป็นเพียงรูปแบบการลงทุนเพื่อให้ผู้สนใจลงทุนใช้ประกอบการพิจารณาเท่านั้น ผู้สนใจลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนตัดสินใจซื้อหน่วยลงทุน และทำความเข้าใจลักษณะของกองทุน นโยบายกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทน ผลการดำเนินงาน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน เมื่อลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ อาจมีการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของมูลค่าสินทรัพย์ทำให้สัดส่วนการลงทุนจริงไม่ตรงกับสัดส่วนของพอร์ตการลงทุนแนะนำไว้เดิม ผู้ลงทุนควรพิจารณาการซื้อหรือขายเพื่อให้คงสัดส่วนสินทรัพย์ตามพอร์ตการลงทุนแนะนำเดิม พอร์ตการลงทุนแนะนำนี้มิได้รับประกันผลตอบแทน และผู้ลงทุนมีโอกาสรับผลตอบแทนที่สูงกว่าหรือต่ำกว่าผลตอบแทนที่คาดหวัง ขึ้นอยู่กับผลตอบแทนของแต่ละสินทรัพย์ที่เกิดขึ้นจริงในแต่ละปี และระยะเวลาลงทุนที่เหมาะสม
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษี เอฟดับบลิวดีไม่ได้ให้คำแนะนำด้านกฎหมาย และ/หรือภาษี และไม่รับผิดชอบต่อการให้คำแนะนำผู้ลงทุนที่เกี่ยวกับกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรม
- กองทุนรวมเป็นนิติบุคคลแยกต่างหากจากบริษัทประกันชีวิตและบริษัทจัดการ ดังนั้นบริษัทประกันชีวิตและบริษัทจัดการจึงไม่มีภาระผูกพันในการชดเชยผลขาดทุนของกองทุนรวม และจะไม่สามารถนำทรัพย์สินของกองทุนรวมไปใช้ประโยชน์เพื่อการชำระหนี้ของตนเอง
- ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมไม่ได้ขึ้นอยู่กับสถานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานของบริษัทประกันชีวิตและบริษัทจัดการ
- เอฟดับบลิวดีและผู้บริหาร รวมถึงพนักงานเจ้าหน้าที่ของเอฟดับบลิวดี ขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไข ปรับปรุง หรือเปลี่ยนแปลงข้อมูลใด ๆ โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายทุกกรณีที่เกิดจากการดำเนินการหรือไม่ดำเนินการใด ๆ ของบุคคลใดซึ่งใช้ข้อมูลในเอกสารนี้

Market update



ภาพรวม – ตลาดหุ้นปรับตัวลงมากสุดในเดือนที่ผ่านมา นับตั้งแต่กลางปี 2022

At a Glance
Market Returns in USD

Major Asset Class Returns	YTD	1M	3M	6M	1Y
Equity					
MSCI ACWI	-3.1%	-7.1%	-3.1%	0.2%	20.5%
S&P 500	-4.4%	-5.0%	-4.4%	-1.8%	17.8%
MSCI EAFE	-1.1%	-10.2%	-1.1%	3.8%	22.0%
MSCI EM	-0.1%	-13.0%	-0.1%	4.7%	30.3%
MSCI EM Asia	-1.5%	-14.4%	-1.5%	3.0%	29.2%
SET TRI (in THB)	16.9%	-4.3%	16.9%	16.2%	31.1%
Fixed Income					
Bloomberg Global Aggregate (H)	-0.2%	-1.8%	-0.2%	0.6%	3.5%
Bloomberg Global Treasury (H)	-0.3%	-1.9%	-0.3%	0.3%	2.5%
Bloomberg Global Credit (H)	-0.5%	-2.0%	-0.5%	0.5%	4.6%
Bloomberg Global High Yield (H)	-0.9%	-2.0%	-0.9%	1.5%	7.8%
Markit iBoxx ALBI Thailand (THB)	-5.9%	-4.8%	-5.9%	-7.5%	-1.4%
Markit iBoxx ALBI Thailand 1-3 year (THB)	-0.1%	-0.4%	-0.1%	0.3%	2.0%
Alternative Assets					
FTSE Global REITs	1.2%	-7.5%	1.2%	0.4%	7.8%
SET Property Fund & REITs (THB)	0.9%	-4.5%	0.9%	7.3%	12.4%
LBMA Gold	8.1%	-11.6%	8.1%	21.0%	49.4%

สรุปสาระสำคัญ

- ดัชนีหุ้นโลก (MSCI ACWI): -7.1%**
ในช่วงปลายเดือนกุมภาพันธ์ สหรัฐฯ และอิสราเอลได้เปิดฉากการโจมตีเชิงป้องกันต่ออิหร่าน โดยมุ่งเป้าไปที่โครงการนิวเคลียร์และซีปนาอูช รวมถึงกลุ่มผู้นำของอิหร่าน โดยอิหร่านได้ตอบโต้ผ่านการยิงซีปนาอูชไปที่อิสราเอลรวมถึงฐานทัพสหรัฐฯ ในหลายประเทศในตะวันออกกลาง รวมทั้งเรือที่สัญจรผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ซึ่งเป็นเส้นทางยุทธศาสตร์ที่ใช้ขนส่งน้ำมันดิบและผลิตภัณฑ์น้ำมันกว่า 20% ของโลก ส่งผลให้ราคาน้ำมันผันผวนและปรับตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
- ดัชนีหุ้นสหรัฐฯ (S&P 500): -5.0%**
ดัชนีหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงน้อยกว่าตลาดเกิดใหม่และตลาดพัฒนาแล้วอื่น ๆ ในช่วงที่ผ่านมา เนื่องจากความมั่นคงทางพลังงานภายในประเทศ
- ดัชนีหุ้นเอเชีย (MSCI EM Asia): -14.4%**
หุ้นในกลุ่มตลาดเกิดใหม่ปรับตัวลดลงในเดือนที่ผ่านมา นำโดยประเทศผู้นำเข้าพลังงานรายใหญ่ เช่น เกาหลีใต้ ใต้หวัน และอินเดีย จากความกังวลเรื่องต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้นและสงครามในตะวันออกกลาง ประกอบกับสกุลเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้นเป็นอีกแรงกดดันต่อภาพรวมเศรษฐกิจของกลุ่มตลาดเกิดใหม่ในภาพรวม
- ดัชนีหุ้นไทย (SET): -4.3%**
ตลาดหุ้นไทยในเดือนมีนาคมเผชิญแรงขายสุทธิจากนักลงทุนต่างชาติเกือบ 4 หมื่นล้านบาท โดยนักลงทุนต่างชาติลดการถือครองหุ้นไทย ท่ามกลางความผันผวนที่เพิ่มขึ้นทั่วโลก รวมถึงเป็นการขายทำกำไรหลังจากตลาดหุ้นไทยปรับตัวสูงขึ้นในช่วงก่อนหน้า ประกอบกับความไม่แน่นอนเกี่ยวกับแนวโน้มการเติบโตทางเศรษฐกิจและนโยบายของภาครัฐ ทำให้นักลงทุนระมัดระวังการลงทุนมากขึ้น ขณะเดียวกันค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลง ได้สร้างความกังวลเกี่ยวกับเรื่องต้นทุนนำเข้าที่ปรับตัวสูงขึ้น (Imported Inflation) โดยเฉพาะธุรกิจที่ต้องพึ่งพาสินค้านำเข้า

ภาพรวม – อัตราผลตอบแทนพันธบัตรพุ่งสูงขึ้น กดดันผลตอบแทนตราสารหนี้

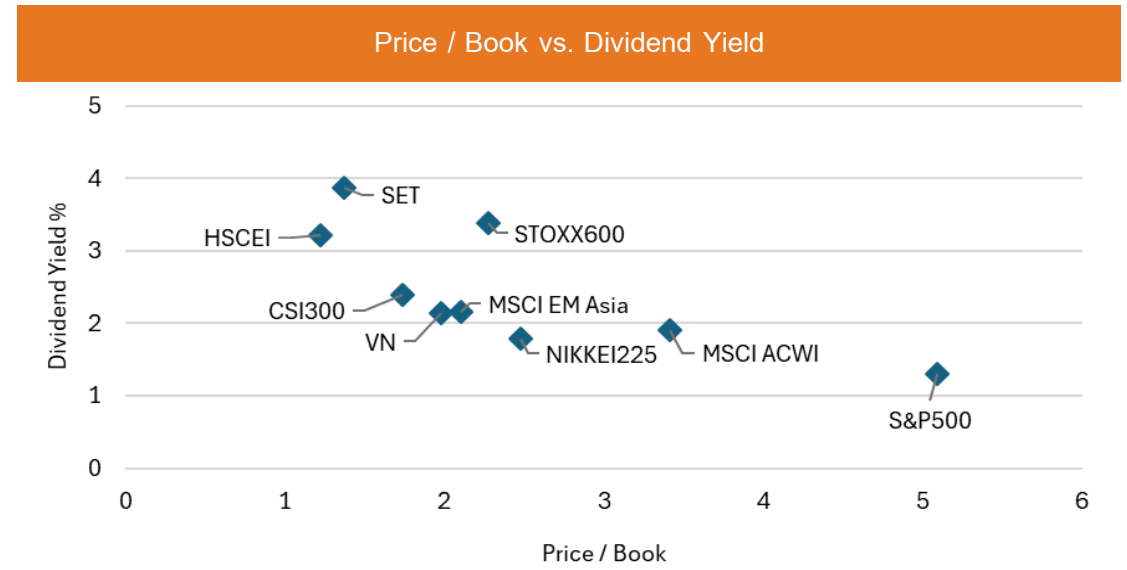
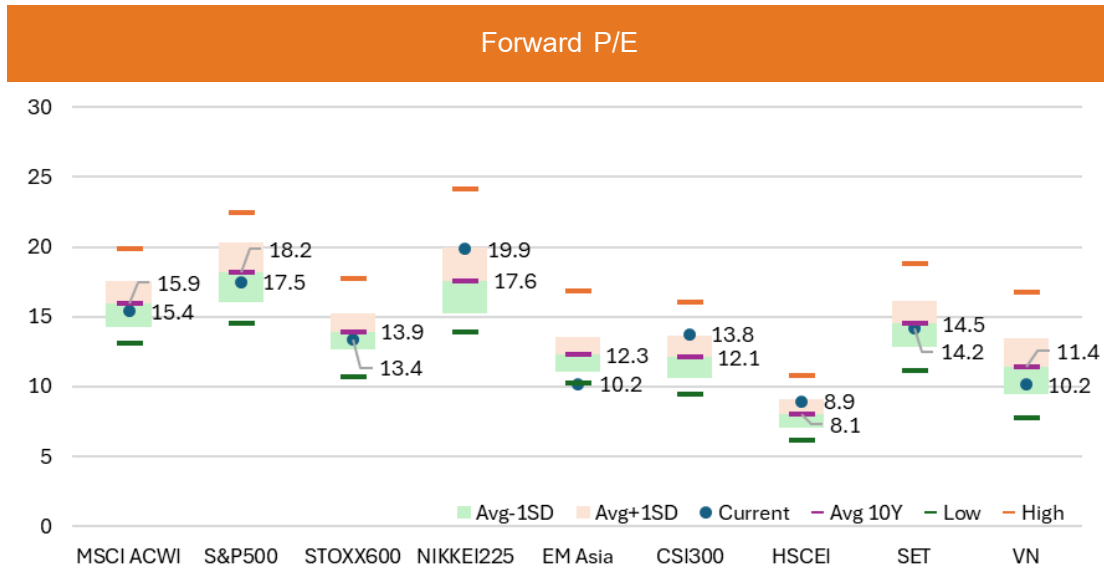
At a Glance
Market Returns in USD

Major Asset Class Returns	YTD	1M	3M	6M	1Y
Equity					
MSCI ACWI	-3.1%	-7.1%	-3.1%	0.2%	20.5%
S&P 500	-4.4%	-5.0%	-4.4%	-1.8%	17.8%
MSCI EAFE	-1.1%	-10.2%	-1.1%	3.8%	22.0%
MSCI EM	-0.1%	-13.0%	-0.1%	4.7%	30.3%
MSCI EM Asia	-1.5%	-14.4%	-1.5%	3.0%	29.2%
SET TRI (in THB)	16.9%	-4.3%	16.9%	16.2%	31.1%
Fixed Income					
Bloomberg Global Aggregate (H)	-0.2%	-1.8%	-0.2%	0.6%	3.5%
Bloomberg Global Treasury (H)	-0.3%	-1.9%	-0.3%	0.3%	2.5%
Bloomberg Global Credit (H)	-0.5%	-2.0%	-0.5%	0.5%	4.6%
Bloomberg Global High Yield (H)	-0.9%	-2.0%	-0.9%	1.5%	7.8%
Markit iBoxx ALBI Thailand (THB)	-5.9%	-4.8%	-5.9%	-7.5%	-1.4%
Markit iBoxx ALBI Thailand 1-3 year (THB)	-0.1%	-0.4%	-0.1%	0.3%	2.0%
Alternative Assets					
FTSE Global REITs	1.2%	-7.5%	1.2%	0.4%	7.8%
SET Property Fund & REITs (THB)	0.9%	-4.5%	0.9%	7.3%	12.4%
LBMA Gold	8.1%	-11.6%	8.1%	21.0%	49.4%

สรุปสาระสำคัญ

- ดัชนีตราสารหนี้ทั่วโลก (Bloomberg Global Aggregate): -1.8%**
อัตราผลตอบแทนพันธบัตรในภาพรวมปรับตัวขึ้นตลอดทั้งเดือนที่ผ่านมา จากความกังวลเรื่องเงินเฟ้อที่พุ่งสูงขึ้นตามราคาพลังงาน ซึ่งอาจจำกัดความสามารถของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ในการลดอัตราดอกเบี้ย นโยบาย ส่งผลให้ภาวะการลงทุนในปัจจุบันมีปัจจัยเสี่ยงที่สูงขึ้น ประกอบกับการที่ทั้งราคาหุ้นและราคาพันธบัตรในปัจจุบันไม่ได้เคลื่อนไหวไปในทิศทางกันข้ามอย่างสม่ำเสมอ ส่งผลให้การกระจายความเสี่ยงทำได้ยากมากยิ่งขึ้น
- ตราสารหนี้ไทย (Markit iBoxx ALBI Thailand) : -4.8%**
ผลตอบแทนตราสารหนี้ไทยโดยภาพรวมเป็นลบเล็กน้อยและมีความผันผวนน้อยกว่าหุ้นไทยอย่างมีนัยสำคัญในเดือนที่ผ่านมา อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลเคลื่อนไหวผสมผสานในหลายช่วงอายุ ขณะที่ส่วนต่างระหว่างตราสารหนี้ภาคเอกชนและพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวสูงขึ้น หลังทั่วโลกเข้าสู่ภาวะ Risk-off อีกทั้งค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์ ส่งผลให้นักลงทุนต่างชาติลดการถือครองพันธบัตรไทยลง อย่างไรก็ตามการผ่อนคลายนโยบายทางการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทยได้ช่วยชะลอการปรับตัวลงของราคาพันธบัตรได้ส่วนหนึ่ง
- Thai REIT (SET PF&REITs) : -4.5%**
กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก (Global REITs) และโครงสร้างพื้นฐาน มีผลตอบแทนติดลบในเดือนมีนาคมที่ผ่านมา
- ทองคำ (LBMA Gold): -11.6%**
ราคาทองคำในเดือนที่ผ่านมาปรับตัวลดลง หลังสกุลเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้น ประกอบกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลกระทบในเชิงลบต่อราคาทองคำ แม้จะมีปัจจัยสนับสนุนราคาทองคำจากความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยที่เพิ่มสูงขึ้นจากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์

Valuation by Markets



	Forward P/E
MSCI ACWI	15.4
S&P500	17.5
STOXX600	13.4
NIKKEI225	19.9
MSCI EM Asia	10.2
CSI300	13.8
HSCEI	8.9
SET Index	14.2
VN Index	10.2

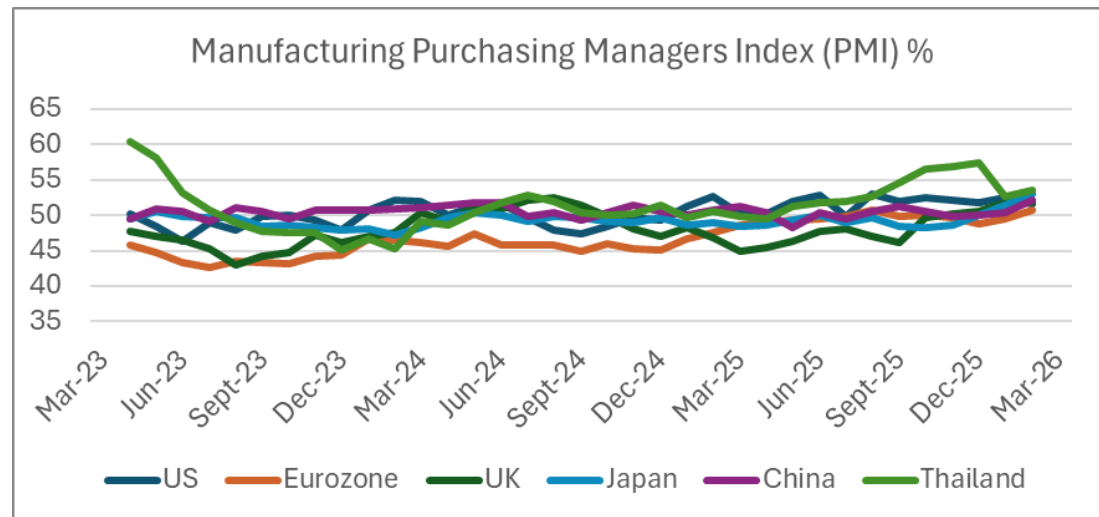
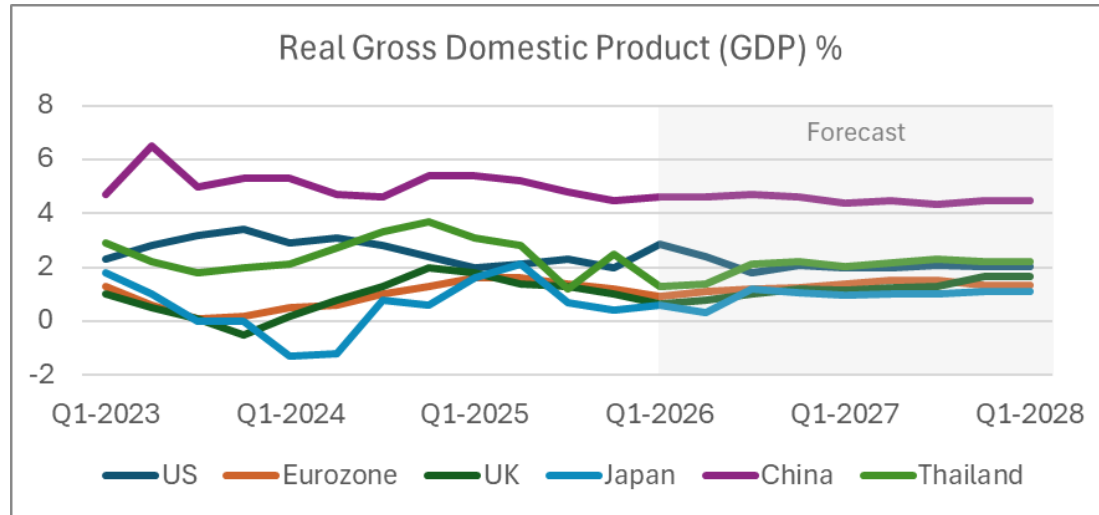
	Price / Book	Dividend Yield %
MSCI ACWI	3.41	1.90
S&P500	5.09	1.30
STOXX600	2.28	3.39
NIKKEI225	2.48	1.79
MSCI EM Asia	2.11	2.17
CSI300	1.74	2.40
HSCEI	1.22	3.22
SET Index	1.37	3.88
VN Index	1.98	2.14

Macro picture



Market Drivers: อุปทานพลังงานโลกสะดุดจากความขัดแย้งในอิหร่าน

ภาวะการลงทุนกลับมา Risk-off



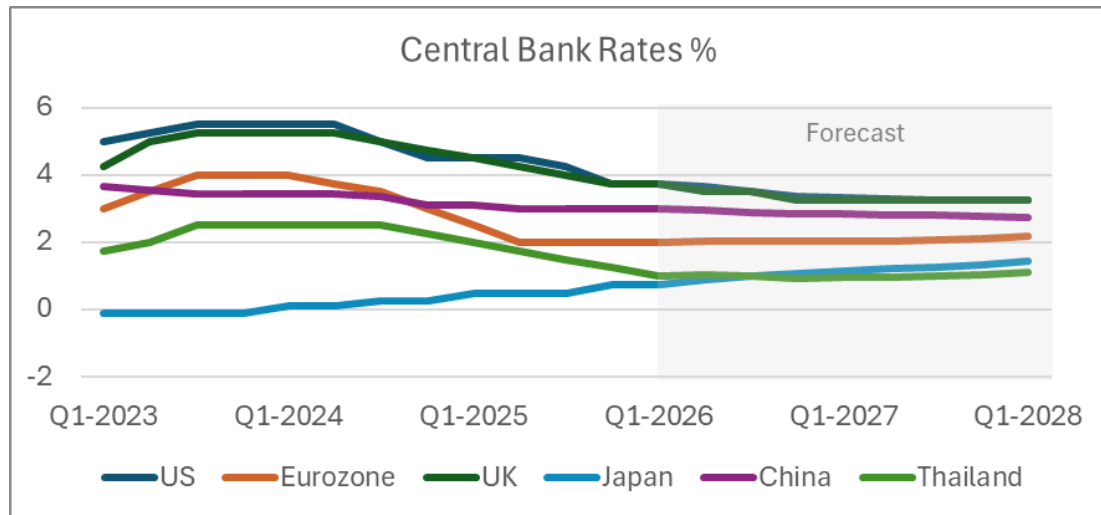
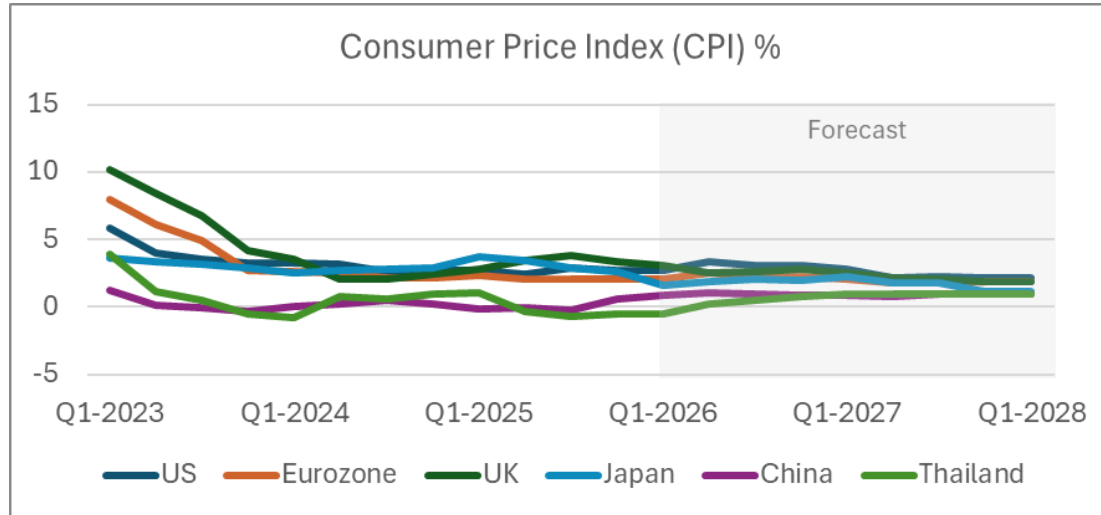
Source: Bloomberg as of 31 March 2026.
Forecasts provided by third party economists, there is no guarantee that these forecasts will be accurate.

สรุปสาระสำคัญ

- 1 นักลงทุนได้มีการปรับพอร์ตการลงทุนเพื่อรองรับผลกระทบจากสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง โดยคาดว่าผลกระทบจากเหตุการณ์ดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อประเทศในภูมิภาคเอเชียและยุโรปมากกว่าสหรัฐฯ เนื่องจากมีการพึ่งพาพลังงานจากประเทศในตะวันออกกลางที่สูงกว่าสหรัฐฯ โดยถือการลงทุนในเดือนที่ผ่านมาได้แก่ประเด็นทางด้านภาษี Tariffs และ AI
- 2 ตลาดคาดหวังว่าธนาคารกลางหลายแห่งทั่วโลกจะมองสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางเป็นเพียงเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นชั่วคราว โดยหากสถานการณ์ระบอบการปกครองของอิหร่านและการก่อการร้ายสิ้นสุดลง จะส่งผลดีต่อความมั่นคงในภูมิภาค ตลาดน้ำมัน และห่วงโซ่อุปทานโลก แต่หากความขัดแย้งยืดเยื้อ อาจส่งผลให้ธนาคารกลางต้องดำเนินนโยบายที่เข้มงวด เพื่อต่อสู้กับเงินเฟ้อ แม้เศรษฐกิจจะชะลอตัว เช่นเดียวกับเหตุการณ์ในปี 2022
- 3 ความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่เพิ่มสูงขึ้นอาจส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจของไทย จากห่วงโซ่อุปทานที่ได้รับผลกระทบและต้นทุนพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากประเทศไทยเป็นผู้นำเข้าพลังงานสุทธิ โดยอาจกระทบไปถึงอุปสงค์และตลาดการเงินอย่างมีนัยสำคัญ หากความตึงเครียดรุนแรงและยืดเยื้อ ทั้งนี้การฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวคาดว่าจะชะลอลงจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง การจัดตั้งรัฐบาลได้เร็วกว่าคาดอาจช่วยสนับสนุนความต่อเนื่องของการดำเนินนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ การเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐ และส่งเสริมความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ

Market Drivers: อุปทานพลังงานโลกสะดุดจากความขัดแย้งในอิหร่าน

ภาวะการลงทุนกลับมา Risk-off



Source: Bloomberg as of 31 March 2026.
Forecasts provided by third party economists, there is no guarantee that these forecasts will be accurate.

สรุปสาระสำคัญ

- 4 เฟดมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือนมีนาคม 2026 พร้อมส่งสัญญาณที่เข้มงวดขึ้น (Hawkish) จากความกังวลเรื่องเงินเฟ้อที่อาจพุ่งสูงขึ้นจากราคาพลังงาน ทั้งนี้ ตลาดได้มีการปรับคาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจและเงินเฟ้อขึ้น โดยยังคงคาดว่า เฟดจะปรับลดดอกเบี้ยลง 25 bps ในปี 2026 และ ปรับลดดอกเบี้ยลงอีก 25 bps ในปี 2027
- 5 ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไปของสหรัฐฯ อยู่ที่ 2.4% YoY ในเดือนกุมภาพันธ์ ตามที่ตลาดคาดการณ์ แต่ยังคงสูงกว่าระดับเป้าหมาย และตัวเลขที่ประกาศออกมายังไม่ได้สะท้อนผลจากราคาพลังงานที่ปรับเพิ่มขึ้นในเดือนมีนาคม ด้านอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในสหราชอาณาจักร ยูโรโซน และญี่ปุ่น ปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกันในเดือนกุมภาพันธ์ โดยธนาคารแห่งประเทศไทย ธนาคารกลางญี่ปุ่น และธนาคารกลางยุโรปยังคงอัตราดอกเบี้ยไว้ในการประชุมเดือนกุมภาพันธ์ พร้อมแสดงท่าทีที่เข้มงวดขึ้น
- 6 ด้านประเทศไทย คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเร็วกว่าที่คาด และมีความเห็นว่าจะลดอัตราดอกเบี้ยที่ 1.0% เป็นระดับที่ผ่อนคลายเป็นพอ อย่างไรก็ตาม ความตึงเครียดในตะวันออกกลางเป็นความเสี่ยงต่ออัตราเงินเฟ้อ ส่งผลให้การดำเนินนโยบายทางการเงินที่ผ่อนคลายเป็นปัจจุบันทำได้อย่างจำกัด ในขณะที่การลงทุนภาคเอกชนอยู่ในช่วงกำลังฟื้นตัว หลังจำนวนผู้ขอรับการส่งเสริมการลงทุนจาก BOI ออกมาแข็งแกร่ง ทั้งนี้ยังคงต้องติดตามทิศทางนโยบายภายในประเทศและความเสี่ยงจากภายนอกประเทศ

1H 2026 Portfolio recommendation

ผลตอบแทนสะสมของแผนการลงทุนคำนวณจากผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักของตัวอย่าง
ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในแผนเชิงยุทธศาสตร์ (Strategic) หรือเชิงกลยุทธ์ (Tactical)

เกณฑ์วัดผลตอบแทนของพอร์ตโฟลิโอแนะนำ

	Conservative	Moderate	Balanced	Growth	Aggressive
	1	2	3	4	5
เกณฑ์วัดผลตอบแทนของพอร์ตฯ (Benchmark)*	Broad SAA 1	Broad SAA 2	Broad SAA 3	Broad SAA 4	Broad SAA 5

หมายเหตุ

*กำหนดให้ SAA พอร์ตโฟลิโอเป็นดัชนีชี้วัดแบบผสม เพื่อการเปรียบเทียบ และเกณฑ์วัดผลตอบแทนของพอร์ตโฟลิโอที่แนะนำ

ผลตอบแทนสะสมของแผนการลงทุนคำนวณจากผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักของตัวอย่างผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในแผนเชิงยุทธศาสตร์ (Strategic) หรือเชิงกลยุทธ์ (Tactical) การลงทุนไม่รับประกันผลตอบแทน ผู้ลงทุนมีโอกาสในการขาดทุนเงินลงทุนให้ ผลตอบแทนที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นผลตอบแทนในอดีตจากช่วงเวลาที่ระบุไว้ ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้รับประกันว่า ผลตอบแทนเช่นเดียวกันนั้นจะเกิดขึ้นในอนาคต

Broad Asset Classes	Hedging	SAA Benchmarks	Broad SAA 1	Broad SAA 2	Broad SAA 3	Broad SAA 4	Broad SAA 5
Global Equity	H ¹	iShares MSCI ACWI ETF	10%	15%	20%	37%	48%
Emerging Markets Asia Equity		iShares MSCI Emerging Markets Asia ETF		5%	10%	15%	20%
Thai Equity		SET TR Index				8%	12%
Thai Fixed Income		ThaiBMA Government Bond (1-3 yr) Return Index	40%	30%	20%	10%	
Global Fixed Income	H ¹	iShares Core Global Aggregate Bond ETF	50%	45%	40%	20%	10%
Real Estate	H ¹	iShares Global REIT ETF			5%	5%	5%
Commodities	H ¹	iShares Gold Trust ETF		5%	5%	5%	5%
Total (%)			100%	100%	100%	100%	100%

FX Policy: U – Unhedged / H - Hedged

Actual 3-year statistics²

Returns (p.a.)	2.58%	4.80%	5.86%	8.29%	9.92%
Std Deviation (p.a.)	3.21%	4.47%	6.16%	8.61%	10.54%
Reward to Risk (p.a.)	0.80	1.07	0.95	0.96	0.94
Maximum Drawdown (p.a.)	-2.88%	-3.88%	-5.66%	-8.23%	-10.08%
Value at Risk (5%) (p.m.) ³	-1.31%	-1.72%	-2.43%	-3.39%	-4.17%

Actual 5-year statistics²

Returns (p.a.)	0.38%	1.59%	1.90%	3.41%	4.19%
Std Deviation (p.a.)	3.85%	5.28%	7.20%	9.91%	12.05%
Reward to Risk (p.a.)	0.10	0.30	0.26	0.34	0.35
Maximum Drawdown (p.a.)	-10.14%	-12.71%	-16.11%	-19.22%	-22.16%
Value at Risk (5%) (p.m.) ³	-1.79%	-2.36%	-3.24%	-4.38%	-5.32%

หมายเหตุ: 1) ดัชนีที่มีสัดส่วนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนร้อยละ 100 โดยปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน 2) ค่าสถิติผลตอบแทนและความเสี่ยงคำนวณจากผลตอบแทนรวมย้อนหลัง (Gross return) ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2569 ในสกุลเงินบาท โดยจะทำการ rebalance ทุกเดือน โดยอ้างอิงข้อมูลจาก Lipper 3) มูลค่าความเสี่ยง (Value at risk) เป็นมาตรวัดความเสี่ยงที่กำหนดให้ค่าความน่าจะเป็นที่ผลขาดทุนจะมีค่ามากกว่าจำนวนที่กำหนด ณ ช่วงเวลาหนึ่งเท่ากับร้อยละ 5 ตัวอย่างการตีความหมาย เช่น มูลค่าความเสี่ยงเท่ากับร้อยละ 3 หมายความว่า จากข้อมูลในอดีต พอร์ตการลงทุนขาดทุนมากกว่าร้อยละ -3 เป็นจำนวนทั้งหมดร้อยละ 5 จากช่วงเวลาสมมติฐาน ผลตอบแทนสะสมของแผนการลงทุนคำนวณโดยการถ่วงน้ำหนักจากพอร์ตการลงทุน ซึ่งได้คำนึงถึงค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการที่หักจากกองทุนรวมโดยตรงแล้ว ทั้งนี้ผลตอบแทนที่แสดงนั้นเป็นผลตอบแทนในอดีตจากช่วงเวลาที่จะระบุไว้ และผลตอบแทนในอดีตไม่ได้รับประกันว่าผลตอบแทนเช่นเดียวกันนั้นจะเกิดขึ้นในอนาคต

Broad Asset Classes	Funds	1	2	3	4	5
Global Equity	ES-GQG	10%	10%	15%	25%	33%
	SCBLEQA		5%	5%	12%	15%
Emerging Markets Asia Equity	ES-ASIA-A		5%	10%	15%	20%
Thai Equity	K-VALUE-A(A)*				8%	12%
Thai Fixed Income	K-PLAN1	40%	30%	20%	10%	
Global Fixed Income	ES-GINCOME-R	50%	45%	40%	20%	10%
Real Estate	SCBPINA			5%	5%	5%
Commodities	SCBGOLDH		5%	5%	5%	5%
Total (%)		100%	100%	100%	100%	100%

Actual 3-year statistics**

Returns (p.a.)	3.48%	5.08%	5.59%	7.10%	8.16%
Std Deviation (p.a.)	2.98%	3.79%	4.91%	6.45%	7.80%
Reward to Risk (p.a.)	1.17	1.34	1.14	1.10	1.05
Maximum Drawdown (p.a.)	-2.46%	-3.66%	-4.81%	-6.34%	-7.61%

Actual 5-year statistics**

Returns (p.a.)	1.21%	2.11%	1.99%	2.56%	2.76%
Std Deviation (p.a.)	3.67%	4.66%	5.89%	7.79%	9.38%
Reward to Risk (p.a.)	0.33	0.45	0.34	0.33	0.29
Maximum Drawdown (p.a.)	-9.65%	-11.72%	-14.59%	-18.38%	-21.74%

หมายเหตุ:

* การคำนวณสถิติย้อนหลังของกองทุน K-VALUE-A (A) ซึ่งเริ่มเปิดซื้อขายเมื่อวันที่ 3 กรกฎาคม 2568 ให้ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน K-VALUE-A (D) ซึ่งเป็นกองทุนเดียวกันแต่มีชนิดหน่วยลงทุน (Share Class) ที่แตกต่างกัน

** ค่าสถิติผลตอบแทนและความเสี่ยงคำนวณจากผลตอบแทนหักค่าใช้จ่ายย้อนหลัง (Net return) ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2569 ในสกุลเงินบาท โดยจะทำการ rebalance ทุก ๆ เดือน โดยอ้างอิงข้อมูลจาก Lipper

ผลตอบแทนสะสมของแผนการลงทุนคำนวณโดยการถ่วงน้ำหนักจากพอร์ตการลงทุน ซึ่งได้คำนึงถึงค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการที่หักจากกองทุนรวมโดยตรงแล้ว

ทั้งนี้ผลตอบแทนที่แสดงนั้นเป็นผลตอบแทนในอดีตจากช่วงเวลาที่ผ่านมา และผลตอบแทนในอดีตไม่ได้รับประกันว่าผลตอบแทนเช่นเดียวกันนั้นจะเกิดขึ้นในอนาคต

พอร์ตการลงทุน 1: CONSERVATIVE

พอร์ตโฟลิโอมีเป้าหมายในการสร้างผลตอบแทนระยะยาว โดยเน้นลงทุนในตราสารหนี้ อีกทั้งยังเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนผ่านการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์หลายประเภท อาทิเช่น กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และมีกระจายความเสี่ยงไปในหลาย ๆ ประเภทสินทรัพย์ เพื่อลดความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ตการลงทุน

พอร์ตการลงทุน 2: MODERATE

พอร์ตโฟลิโอมีเป้าหมายในการสร้างผลตอบแทนระยะยาว โดยเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น แต่ยังคงเน้นลงทุนในตราสารหนี้เป็นหลัก อีกทั้งยังเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนผ่านการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหลายประเภท อาทิเช่น กองทุนตราสารทุน กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และมีการกระจายความเสี่ยงไปในสินทรัพย์อื่นเพื่อลดความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ตการลงทุน

พอร์ตการลงทุน 3: BALANCED

พอร์ตโฟลิโอมีเป้าหมายในการสร้างผลตอบแทนระดับปานกลาง โดยเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนผ่านการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น โดยมีการกระจายความเสี่ยงไปในหลาย ๆ ประเภทสินทรัพย์เพื่อลดความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ตการลงทุน

พอร์ตการลงทุน 4: GROWTH

พอร์ตโฟลิโอมีเป้าหมายในการสร้างผลตอบแทนระดับปานกลางค่อนข้างสูง โดยเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนผ่านการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น โดยเน้นลงทุนในตราสารทุนเป็นหลัก และมีการกระจายความเสี่ยงไปในหลาย ๆ ประเภทสินทรัพย์เพื่อลดความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ตการลงทุน

พอร์ตการลงทุน 5: AGGRESSIVE

พอร์ตโฟลิโอมีเป้าหมายในการสร้างผลตอบแทนสูง โดยเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนผ่านการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น โดยเน้นลงทุนในตราสารทุนเป็นหลัก และมีการกระจายความเสี่ยงไปในหลาย ๆ ประเภทสินทรัพย์เพื่อลดความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ตการลงทุน

Fund highlight

ชื่อกองทุนรวม	ระดับความเสี่ยง	จุดเด่นที่สำคัญ
กองทุนเปิดเค แพลน 1 K-PLAN1	4 (FX)	<ul style="list-style-type: none"> กองทุนตราสารหนี้ระยะกลางที่ลงทุนหุ้นกู้ พันธบัตร เงินฝากในและต่างประเทศ มีสัดส่วนการลงทุนต่างประเทศไม่เกิน 20% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนจะลงทุนในตราสารหนี้ระดับ Investment Grade เท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90% ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ อายุพอร์ตการลงทุนเฉลี่ย (Duration) อยู่ที่ 1-2.5 ปี เหมาะสำหรับผู้ที่สามารถลงทุนได้ 9-12 เดือนขึ้นไป
กองทุนเปิดอีเอสทีสปริง Global Income ES-GINCOME-R	5 (FX)	<ul style="list-style-type: none"> กองทุนตราสารหนี้ที่เน้นลงทุนในพันธบัตรคุณภาพสูงทั่วโลกและเน้นการสร้างรายได้แบบสม่ำเสมอ โดยกองทุนจะมีความผันผวนสูงกว่ากองทุนตลาดเงินหรือตราสารหนี้รัฐบาลระยะสั้นจากปัจจัยเสี่ยงด้านผลประกอบการบริษัท Credit Risk และการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ย โดยแลกเปลี่ยนกับความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่ดีกว่าในระยะยาว ทั้งนี้ผู้จัดการกองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนในตราสารอนุพันธ์เพื่อให้ได้ประโยชน์จาก การจับจังหวะทำกำไรเมื่ออัตราดอกเบี้ยที่มีการปรับตัวทั้งในช่วงขาขึ้นและขาลง
กองทุนเปิดเค หุ้นปันผล-A ชนิดสะสมมูลค่า K-VALUE-A(A)	6	<ul style="list-style-type: none"> กองทุน K-VALUE-A(A) เน้นลงทุนในหุ้นไทยที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีผลการดำเนินงานมั่นคงในทุกภาวะเศรษฐกิจ หรือในยามที่ตลาดมีความผันผวนและมีการจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอในระดับที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยของตลาด โดยกองทุนมุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวสูงกว่าดัชนีชี้วัด SET HD TRI (active management)
กองทุนเปิดอีเอสทีสปริง Global Quality Growth ES-GQG	6 (FX)	<ul style="list-style-type: none"> กองทุนที่แสวงหาผลตอบแทนระยะยาวเทียบกับดัชนี MSCI ACWI โดยลงทุนในหุ้นบริษัทคุณภาพสูงทั่วโลกที่มีการเติบโต มีการกระจายการลงทุนอยู่ในหลากหลายกลุ่มอุตสาหกรรม เช่น เทคโนโลยี การเงิน การแพทย์ ภาครัฐอุตสาหกรรม และการสื่อสาร เป็นต้น มุ่งเน้นไปที่การลงทุนในบริษัทในตลาดโลกที่เป็นผู้นำและมีส่วนแบ่งการตลาดสูง หรือเป็นบริษัทเติบโตภายในกลุ่มอุตสาหกรรมเฉพาะ มีงบดุลคุณภาพ และมีทีมผู้บริหารที่เชี่ยวชาญและมีประสบการณ์ กองทุนจะมุ่งเน้นการลงทุนในบริษัทที่มีกำไรสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีประสบการณ์ และใช้วิธีการลงทุนทั้งในเชิงคุณภาพและปริมาณร่วมกัน

กองทุนที่แนะนำ

ชื่อกองทุนรวม	ระดับความเสี่ยง	จุดเด่นที่สำคัญ
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ หุ้น LOW VOLATILITY (ชนิดสะสมมูลค่า) SCBLEQA	6 (FX)	<ul style="list-style-type: none"> กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนเน้นสร้างผลตอบแทนที่สูงที่สุดภายใต้ความเสี่ยงที่ต่ำที่สุดเพื่อลดความผันผวนของกองทุน เน้นการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วที่มีการจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอ
กองทุนเปิดอีสท์สปริง Asia Active Equity (ชนิดสะสมมูลค่า) ES-ASIA-A	6 (FX)	<ul style="list-style-type: none"> กองทุนลงทุนในตราสารทุนของบริษัทในประเทศเศรษฐกิจเกิดใหม่ในภูมิภาคเอเชียซึ่งยังคงมีมูลค่า (valuation) ที่ไม่แพงเทียบกับภูมิภาคอื่น และได้รับประโยชน์จากการเติบโตของเศรษฐกิจทั้งในประเทศจีน ใต้หวัน อินเดีย เกาหลี และประเทศอื่น ๆ ในภูมิภาคอาเซียน เน้นเลือกการลงทุนแบบ Bottom-up ด้วยการวิเคราะห์หุ้นรายตัวแบบเชิงลึก ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าตลาดเกิดใหม่ในเอเชียยังคงมี upside ของมูลค่าเทียบกับตลาดพัฒนาแล้ว
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซ์อิเบิล (ชนิดสะสมมูลค่า) SCBPINA	8 (FX)	<ul style="list-style-type: none"> กองทุนที่ลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ไทยและสิงคโปร์ เป็นกองทุนทางเลือกสำหรับนักลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนจากเงินปันผลเป็นหลัก อัตราการจ่ายเงินปันผลของกองทุน REITs ขึ้นอยู่กับอัตราค่าเช่าและอัตราการใช้พื้นที่ เมื่อ Global Mobility ปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังจากการเปิดประเทศ จะส่งผลให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลของกองทุนมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ดีตามลำดับ
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์โกลด์ THB เฮดจ์ (ชนิดสะสมมูลค่า) SCBGOLDH	8 (FX)	<ul style="list-style-type: none"> ทองคำเป็นสินทรัพย์ทางเลือกที่ช่วยกระจายความเสี่ยงโดยเฉพาะในช่วงที่สินทรัพย์เสี่ยง (Risky Assets) มีความผันผวนสูง ในระยะยาวกองทุนทองคำยังสามารถช่วยลดความเสี่ยงจากเงินเฟ้อหรือช่วยรักษากำลังซื้อ (Purchasing Power) ทองคำจึงเป็นสินทรัพย์ที่นำลงทุนในสถานการณ์ปัจจุบันที่มีความเสี่ยงทั้งด้านการเมืองระหว่างประเทศ และเงินเฟ้อ

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุนที่แนะนำในพอร์ตโฟลิโอแบบปักหมุด (%ต่อปี)



Asset Class	Fund	Fund Name	Morningstar	YTD	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง
			Rating (Local Fund)									
Global Equity	ES-GQG	Eastspring Global Quality Growth	★★★★★	-6.69	-8.04	-6.69	-4.35	7.25	10.80	3.18	7.94	7.79
	SCBLEQA	SCB Low Volatility Equity A	★★★★★	-6.92	-5.88	-6.92	-7.46	0.28	7.03	4.60	5.84	5.89
Emerging Market Asia Equity	ES-ASIA-A	Eastspring Asia Active Equity-A	★★★★★	-2.60	-13.19	-2.60	-0.83	23.01	5.49	-1.94	4.24	3.85
Thai Equity	K-VALUE-A(A)	K Valued Stock Fund-A(A)	n/a	10.62	-2.66	10.62	14.61	24.12	4.54	1.97	3.47	6.06
Thai Fixed Income	K-PLAN1	K Plan 1 Fund	★★★★★	-0.33	-0.67	-0.33	-0.24	1.65	2.42	1.76	1.75	2.25
Global Fixed Income	ES-GINCOME-R	Eastspring Global Income	★★★★★	-1.55	-2.48	-1.55	-0.30	2.01	2.81	0.22	1.97	2.00
Real Estate	SCBPINA	SCB Prop and Infra Flex (Acc)	★★★	-3.22	-5.57	-3.22	0.26	5.82	0.37	-1.27	0.58	0.76
Commodities	SCBGOLDH	SCB Gold THB Hedge	n/a	3.55	-11.80	3.55	16.84	41.85	26.62	17.89	11.16	4.93

ข้อมูลจาก Morningstar Direct และ Lipper ณ วันที่ 31 มีนาคม 2569

หมายเหตุ: ผลตอบแทนที่มีอายุหนึ่งปีขึ้นไป จะแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี (Annualized Return) และผลตอบแทนที่มีอายุน้อยกว่า 1 ปี จะแสดงเป็นผลตอบแทนตามช่วงเวลา
 การคำนวณสถิติย้อนหลังของกองทุน K-VALUE-A (A) ซึ่งเริ่มเปิดซื้อขายเมื่อวันที่ 3 กรกฎาคม 2568 ใช้ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน K-VALUE-A (D) ซึ่งเป็นกองทุนเดียวกันแต่มีชนิดหน่วยลงทุน (Share Class) ที่แตกต่างกัน

Thank
you



Celebrate living
fwd.co.th