

Investment Strategy

15 March 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 – ตลาดหุ้นยังคงแข็งแกร่ง แม้กังวล AI จะเข้ามาแย่งงาน-ทดแทนเทคโนโลยีเดิม

At a Glance
Market Returns in USD

Major Asset Class Returns	YTD	1M	3M	6M	1Y
Equity					
MSCI ACWI	4.3%	1.3%	5.5%	11.8%	24.7%
S&P 500	0.7%	-0.8%	0.7%	7.1%	17.0%
MSCI EAFE	10.1%	4.6%	13.4%	17.8%	35.5%
MSCI EM	14.9%	5.5%	18.3%	29.0%	50.8%
MSCI EM Asia	15.0%	6.2%	18.5%	29.3%	50.8%
SET TRI (in THB)	22.1%	16.1%	22.6%	25.5%	32.8%
Fixed Income					
Bloomberg Global Aggregate (H)	1.7%	1.4%	1.4%	3.2%	4.9%
Bloomberg Global Treasury (H)	1.6%	1.6%	1.3%	2.7%	3.9%
Bloomberg Global Credit (H)	1.6%	1.2%	1.5%	3.7%	6.3%
Bloomberg Global High Yield (H)	1.1%	0.4%	1.9%	4.2%	9.0%
Markit iBoxx ALBI Thailand (THB)	-1.2%	2.2%	-0.7%	-4.0%	5.1%
Markit iBoxx ALBI Thailand 1-3 year (THB)	0.4%	0.5%	0.7%	0.8%	3.1%
Alternative Assets					
FTSE Global REITs	9.4%	6.1%	8.1%	9.5%	13.7%
SET Property Fund & REITs (THB)	5.6%	5.8%	10.6%	19.1%	18.2%
LBMA Gold	22.2%	7.9%	24.5%	53.1%	84.7%

สรุปสาระสำคัญ

- ดัชนีหุ้นโลก (MSCI ACWI): +1.3%**
ดัชนีหุ้นโลกมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่งในเดือนที่ผ่านมา แม้ในช่วงปลายเดือนกุมภาพันธ์จะมีแรงขายหุ้นในกลุ่มซอฟต์แวร์อย่างหนัก หลังตลาดกังวลว่า AI อาจเข้ามาทดแทนเทคโนโลยีที่มีอยู่ ทำให้ผลตอบแทนในตลาดสหรัฐฯ ลดลงเล็กน้อยในเดือนที่ผ่านมา ขณะที่ตลาดนอกสหรัฐฯ มีผลตอบแทนที่แข็งแกร่ง
- ดัชนีหุ้นสหรัฐฯ (S&P 500): -0.8%**
ผลตอบแทนของหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงเล็กน้อย นำลงโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่กลุ่มหุ้นคุณค่าและกลุ่มหุ้นขนาดเล็กสะท้อนผ่านดัชนี Russell 3000 ทำผลงานได้ดีกว่ากลุ่มหุ้นเติบโตและกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่ หากพิจารณาตามกลุ่มอุตสาหกรรม หุ้นกลุ่มวัสดุ กลุ่มสาธารณูปโภค และกลุ่มพลังงานเป็นกลุ่มที่ทำผลงานได้ดีที่สุด ขณะที่หุ้นกลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคที่ไม่จำเป็น และกลุ่มการเงินเป็นกลุ่มที่ทำผลงานได้แย่มากที่สุด โดยให้ผลตอบแทนติดลบ
- ดัชนีหุ้นเอเชีย (MSCI EM Asia): +6.2%**
หุ้นในกลุ่มตลาดเกิดใหม่มีผลตอบแทนในรูปแบบสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่ปรับตัวดีขึ้น จากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลง หลายประเทศในกลุ่มตลาดเกิดใหม่ มีผลการดำเนินงานที่ดีในเดือนนี้ นำโดยเกาหลีใต้และไต้หวันทำผลตอบแทนมากกว่าสองหลัก ขณะที่จีนปรับตัวลดลงประมาณ 5.8% ทั้งนี้ สกุลเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลงมากยังคงเป็นปัจจัยลบสำหรับนักลงทุนที่ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงในเดือนที่ผ่านมา
- ดัชนีหุ้นไทย (SET): +16.1%**
ตลาดหุ้นไทยปรับขึ้นแรงหลังสถานการณ์การเมืองในประเทศคลี่คลาย โดยพรรคภูมิใจไทยเป็นพรรคที่ได้รับคะแนนโหวตสูงสุด ส่งผลให้ความเสี่ยงด้านการเมืองในประเทศปรับลดลง และความเชื่อมั่นของนักลงทุนเพิ่มสูงขึ้น โดยมีนโยบายเศรษฐกิจที่มุ่งเน้นไปที่การปรับปรุงกฎระเบียบการลงทุนจากต่างประเทศของภาครัฐให้มีความคล่องตัวมากขึ้น มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะสั้น และการลดภาระขาดดุลงบประมาณ

ภาพรวม – อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวลดลง ส่งผลให้ผลตอบแทนจากตราสารหนี้เป็นบวก



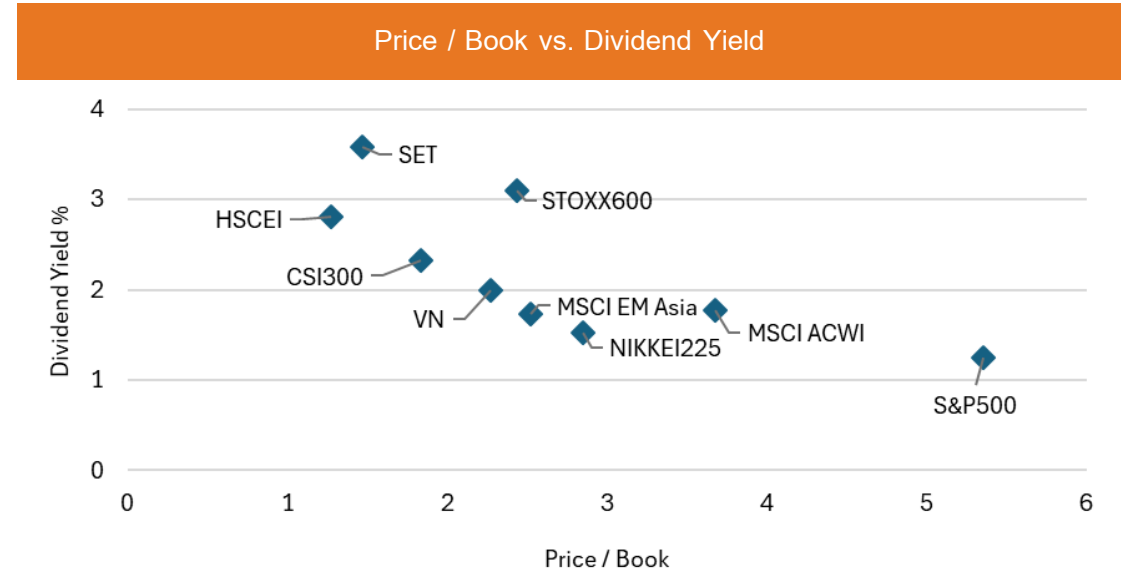
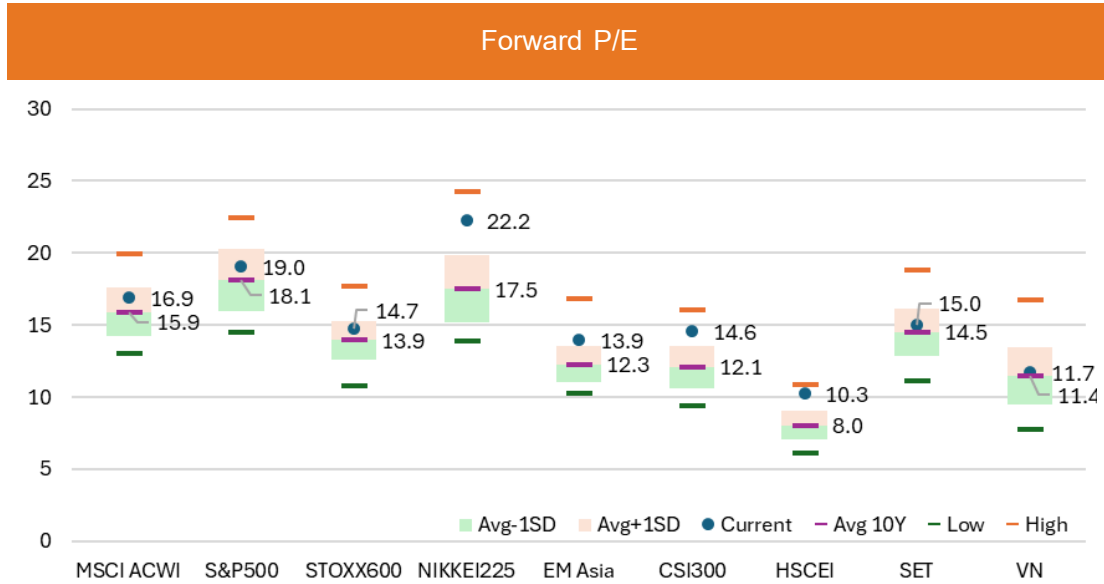
At a Glance
Market Returns in USD

Major Asset Class Returns	YTD	1M	3M	6M	1Y
Equity					
MSCI ACWI	4.3%	1.3%	5.5%	11.8%	24.7%
S&P 500	0.7%	-0.8%	0.7%	7.1%	17.0%
MSCI EAFE	10.1%	4.6%	13.4%	17.8%	35.5%
MSCI EM	14.9%	5.5%	18.3%	29.0%	50.8%
MSCI EM Asia	15.0%	6.2%	18.5%	29.3%	50.8%
SET TRI (in THB)	22.1%	16.1%	22.6%	25.5%	32.8%
Fixed Income					
Bloomberg Global Aggregate (H)	1.7%	1.4%	1.4%	3.2%	4.9%
Bloomberg Global Treasury (H)	1.6%	1.6%	1.3%	2.7%	3.9%
Bloomberg Global Credit (H)	1.6%	1.2%	1.5%	3.7%	6.3%
Bloomberg Global High Yield (H)	1.1%	0.4%	1.9%	4.2%	9.0%
Markit iBoxx ALBI Thailand (THB)	-1.2%	2.2%	-0.7%	-4.0%	5.1%
Markit iBoxx ALBI Thailand 1-3 year (THB)	0.4%	0.5%	0.7%	0.8%	3.1%
Alternative Assets					
FTSE Global REITs	9.4%	6.1%	8.1%	9.5%	13.7%
SET Property Fund & REITs (THB)	5.6%	5.8%	10.6%	19.1%	18.2%
LBMA Gold	22.2%	7.9%	24.5%	53.1%	84.7%

สรุปสาระสำคัญ

- ดัชนีตราสารหนี้ทั่วโลก (Bloomberg Global Aggregate): +1.4%
อัตราดอกเบี้ยโดยรวมปรับตัวลดลงในเดือนที่ผ่านมา หลังบรรยากาศการลงทุนเริ่มเข้าสู่ภาวะ Risk-off ประกอบกับความไม่แน่นอนในตลาดที่เพิ่มสูงขึ้น ในขณะที่ส่วนต่างอัตราผลตอบแทน (Credit spreads) ขยายตัวเล็กน้อยทั้งในกลุ่มตราสารหนี้ High Yield และ Investment grade โดยส่วนต่าง (Yield gap) ระหว่างทั้งสองกลุ่มยังคงอยู่ในระดับที่แคบมากในรอบหลายปี
- ตราสารหนี้ไทย (Markit iBoxx ALBI Thailand) : +2.2%
อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลง หลังจากธนาคารแห่งประเทศไทยมีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงนโยบายลง 25 bps โดยตลาดตราสารหนี้ไทยได้รับแรงสนับสนุนจากเม็ดเงินการลงทุนที่เพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมา สะท้อนถึงความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่ปรับตัวดีขึ้น ประกอบกับอัตราเงินเฟ้อที่ผ่อนคลายลง
- Thai REIT (SET PF&REITs) : +5.8%
ผลตอบแทนปรับตัวดีขึ้นในเดือนกุมภาพันธ์ 2026 โดยได้รับแรงหนุน หลังธนาคารแห่งประเทศไทยมีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 25 bps ประกอบกับความต้องการอสังหาริมทรัพย์ในกลุ่มค้าปลีกและกลุ่มสำนักงานที่ยังคงแข็งแกร่ง ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนและมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตาม นักลงทุนยังคงระมัดระวังการลงทุนท่ามกลางการชะลอตัวลงจากการท่องเที่ยวในประเทศ และความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ในต่างประเทศ
- ทองคำ (LBMA Gold): +7.9%
นักลงทุนยังคงมีความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างต่อเนื่องในช่วงที่ความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์เพิ่มสูงขึ้น อีกทั้งราคาทองคำยังได้แรงหนุนจากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลง

Valuation by Markets



	Forward P/E
MSCI ACWI	16.90
S&P500	19.04
STOXX600	14.73
NIKKEI225	22.23
MSCI EM Asia	13.93
CSI300	14.59
HSCEI	10.25
SET Index	15.04
VN Index	11.71

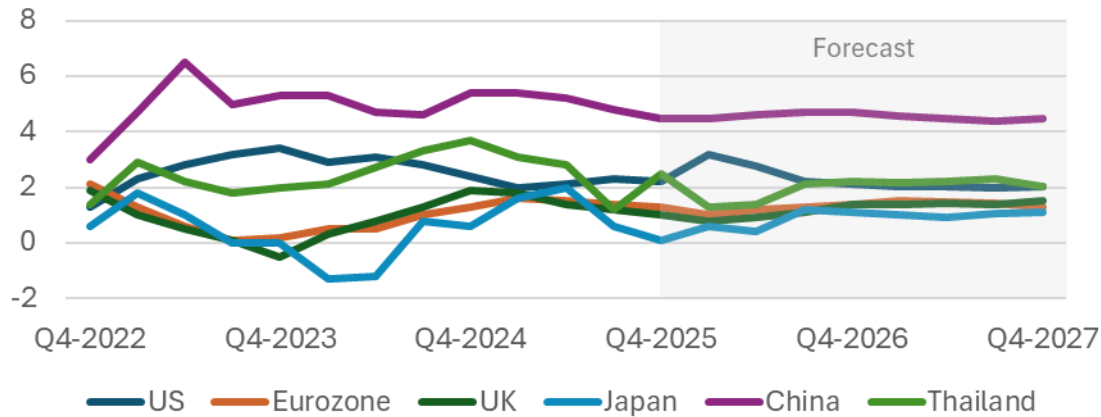
	Price / Book	Dividend Yield %
MSCI ACWI	3.68	1.78
S&P500	5.35	1.24
STOXX600	2.44	3.10
NIKKEI225	2.85	1.53
MSCI EM Asia	2.52	1.74
CSI300	1.84	2.33
HSCEI	1.28	2.81
SET Index	1.47	3.59
VN Index	2.28	2.00

Macro picture

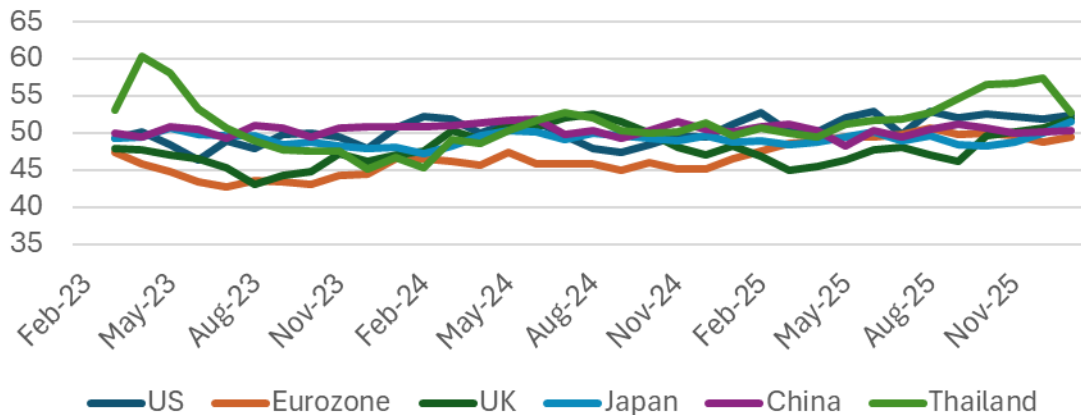


Market Drivers: อัตราภาษีนำเข้าสหรัฐฯ ยังคงมีความท้าทาย ด้านการเมืองไทยที่มีเสถียรภาพมากขึ้นเป็นแรงหนุนการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจอย่างค่อยเป็นค่อยไป

Real Gross Domestic Product (GDP) %



Manufacturing Purchasing Managers Index (PMI) %



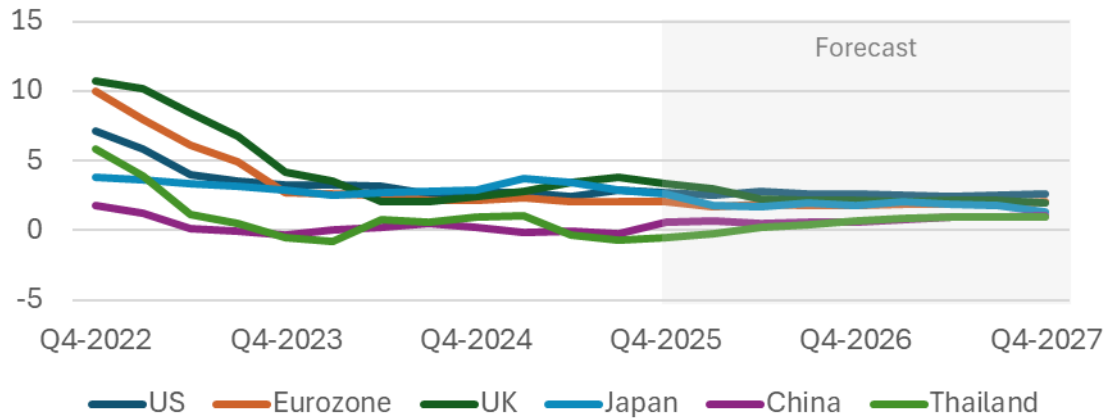
Source: Bloomberg as of 28 Feb 2026. Forecasts provided by third party economists, there is no guarantee that these forecasts will be accurate.

สรุปสาระสำคัญ

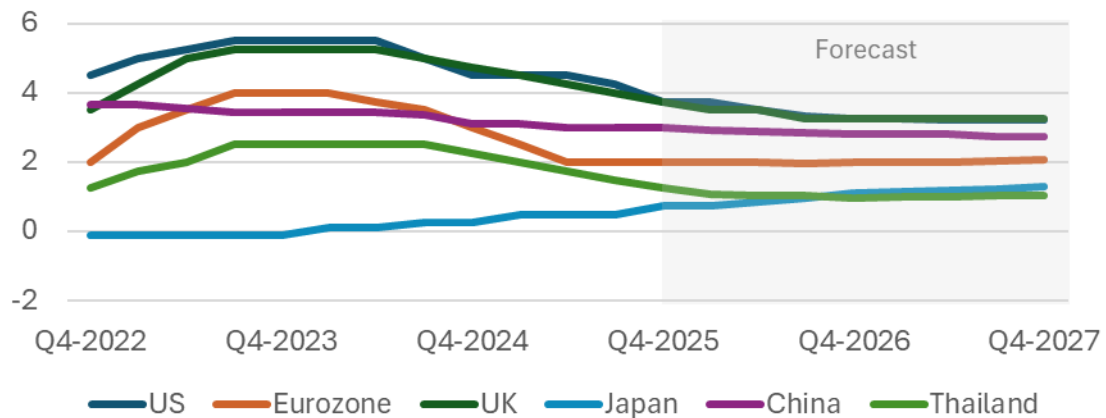
- 1 ศาลสูงสุดสหรัฐฯ ตัดสินว่าอัตราภาษีภายใต้กฎหมาย IEEPA ซึ่งคิดเป็นเกือบครึ่งหนึ่งของการขึ้นภาษีในปี 2025 นั้นขัดต่อรัฐธรรมนูญ โดยรัฐบาลสหรัฐฯ ได้ออกมาตอบโต้โดยการกำหนดอัตราภาษี 15% ภายใต้กฎหมายฉบับอื่นเป็นเวลา 150 วัน อย่างไรก็ตาม อัตราภาษีใหม่ยังคงต้องเผชิญกับความเสี่ยงทางกฎหมายและมีข้อจำกัดในการบังคับใช้ เนื่องจากข้อตกลงทางการค้าระหว่างประเทศที่มีผลบังคับใช้อยู่ในปัจจุบัน
- 2 GDP ของสหรัฐฯ ในไตรมาส 4 เติบโตขึ้น 1.4% จากไตรมาสก่อนหน้า ต่ำกว่าคาดการณ์เฉลี่ยที่ 2.5% และลดลงจากไตรมาส 3 ที่ขยายตัว 4.4% ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการปิดทำการของรัฐบาลในช่วงที่ผ่านมา ในเดือนมกราคม การจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้น 130,000 ตำแหน่ง ด้านอัตราการว่างงานลดลงเหลือ 4.3% และอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อบ้านลดลงต่ำกว่า 6% หลังยอดขายบ้านลดลง 8.4% โดยได้แรงหนุนจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 30 ปีที่ลดลง
- 3 ผลการเลือกตั้งของไทยในเดือนที่ผ่านมา ตลาดคาดหวังว่าจะได้รัฐบาลที่มีเสถียรภาพมากขึ้น พร้อมความคาดหวังว่านโยบายต่าง ๆ จะผ่านได้ราบรื่นขึ้น ภายใต้การนำของพรรคภูมิใจไทย ซึ่งจะช่วยยกระดับความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจในระยะสั้น ด้านการบริโภคภาคเอกชนฟื้นตัวเล็กน้อยในช่วงปลายปี 2025 จากการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว แต่มีแนวโน้มอ่อนตัวลงจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในช่วงต้นปีที่หมดลง รวมถึงรายได้ที่อ่อนแอและหนี้ครัวเรือนที่ยังอยู่ในระดับสูง ขณะที่อัตราการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวยังคงเป็นไปอย่างช้า ๆ

Market Drivers: สหรัฐฯ – อิสราเอล เพิ่มความเสี่ยงทางด้านภูมิรัฐศาสตร์; ด้านประเทศไทย ลดดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด

Consumer Price Index (CPI) %



Central Bank Rates %



Source: Bloomberg as of 28 Feb 2026.
Forecasts provided by third party economists, there is no guarantee that these forecasts will be accurate.

สรุปสาระสำคัญ

- 4 สหรัฐฯ และอิสราเอลได้เปิดปฏิบัติการโจมตีทางอากาศต่ออิหร่าน ส่งผลให้ผู้นำสูงสุดของชาติออลเลาะห์ คาเมเนอีและเจ้าหน้าที่ระดับสูงเสียชีวิต พร้อมทั้งสร้างความเสียหายต่อสินทรัพย์ทางทหาร ด้านประธานาธิบดีทรัมป์กล่าวว่าการโจมตีครั้งนี้มุ่งเป้าไปที่ภัยคุกคามนิวเคลียร์และซีปนาวุธ ขณะที่อิหร่านตอบโต้ด้วยการยิงซีปนาวุธโจมตีอิสราเอลและกองกำลังสหรัฐฯ ทั้งนี้ ตลาดให้ความสนใจไปที่อุปทานน้ำมันดิบที่อาจได้รับผลกระทบ ซึ่งจะส่งผลต่อที่อัตราเงินเฟ้อในลำดับต่อไป
- 5 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในสหรัฐฯ ลดลงเหลือ 2.4% YoY ในเดือนมกราคม ต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ที่ 2.5% อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในเดือนมกราคมยังลดลงทั้งในสหราชอาณาจักร ยูโรโซน และญี่ปุ่น ธนาคารแห่งประเทศไทยและธนาคารกลางยุโรปยังคงอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับเดิมในการประชุมในเดือนกุมภาพันธ์
- 6 ในเดือนที่ผ่านมาคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงเร็วกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ท่ามกลางการเติบโตทางเศรษฐกิจที่อ่อนแอ อัตราเงินเฟ้ออยู่ในระดับต่ำกว่าระดับเป้าหมาย และสภาพคล่องที่ตึงตัวจากการหดตัวของสินเชื่อ ตลาดคาดว่าอัตราดอกเบี้ยจะยังคงอยู่ในระดับนี้ตลอดช่วงที่เหลือของปี ซึ่งเป็นระดับที่กนง. เห็นว่าเพียงพอที่จะสนับสนุนเศรษฐกิจ

Q4 2025 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	5%	15%	18%	35%	42%
Emerging Markets Asia Equity		iShares MSCI Emerging Markets Asia ETF			12%	15%	25%
Thai Equity		SET TR Index				10%	15%
Thai Fixed Income		ThaiBMA Government Bond (1-3 yr) Return Index	50%	40%	20%	10%	
Global Fixed Income	H ¹	iShares Core Global Aggregate Bond ETF	40%	40%	40%	20%	10%
Real Estate	H ¹	iShares Global REIT ETF			5%	5%	8%
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.)	4.72%	6.10%	8.44%	11.46%	12.44%
Std Deviation (p.a.)	2.40%	3.20%	5.24%	7.27%	9.41%
Reward to Risk (p.a.)	1.97	1.91	1.61	1.58	1.32
Maximum Drawdown (p.a.)	-2.27%	-3.02%	-5.72%	-8.23%	-10.86%
Value at Risk (5%) (p.m.) ³	-0.75%	-1.02%	-1.80%	-2.52%	-3.45%

Actual 5-year statistics²

Returns (p.a.)	1.74%	2.48%	2.89%	5.09%	5.17%
Std Deviation (p.a.)	3.02%	4.17%	6.81%	9.19%	11.67%
Reward to Risk (p.a.)	0.58	0.59	0.42	0.55	0.44
Maximum Drawdown (p.a.)	-7.99%	-10.37%	-16.32%	-18.75%	-22.65%
Value at Risk (5%) (p.m.) ³	-1.29%	-1.77%	-2.97%	-3.91%	-5.06%

หมายเหตุ: 1) ดัชนีมีสัดส่วนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนร้อยละ 100 โดยปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน 2) ค่าสถิติผลตอบแทนและความเสี่ยงคำนวณจากผลตอบแทนรวมย้อนหลัง (Gross return) ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2569 ในสกุลเงินบาท โดยจะทำการ rebalance ทุก เดือน 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	5%	10%	13%	23%	27%
	SCBLEQA		5%	5%	12%	15%
Emerging Markets Asia Equity	ES-ASIA-A			12%	15%	25%
Thai Equity	K-VALUE-A(A)*				5%	9%
	ABSM				5%	6%
Thai Fixed Income	K-PLAN1	50%	40%	20%	10%	
Global Fixed Income	ES-GINCOME-R	40%	40%	40%	20%	10%
Real Estate	SCBPINA			5%	5%	8%
Commodities	SCBGOLDH	5%	5%	5%	5%	
Total (%)		100%	100%	100%	100%	100%

Actual 3-year statistics**

Returns (p.a.)	5.33%	6.28%	7.74%	8.98%	8.87%
Std Deviation (p.a.)	2.07%	2.66%	4.09%	5.28%	6.74%
Reward to Risk (p.a.)	2.58	2.36	1.89	1.70	1.32
Maximum Drawdown (p.a.)	-1.63%	-2.28%	-4.73%	-6.34%	-8.53%

Actual 5-year statistics**

Returns (p.a.)	2.52%	2.94%	2.83%	3.67%	3.01%
Std Deviation (p.a.)	2.82%	3.73%	5.56%	7.16%	8.84%
Reward to Risk (p.a.)	0.89	0.79	0.51	0.51	0.34
Maximum Drawdown (p.a.)	-7.39%	-9.75%	-14.55%	-17.45%	-21.03%

หมายเหตุ:

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

** ค่าสถิติผลตอบแทนและความเสี่ยงคำนวณจากผลตอบแทนหักค่าใช้จ่ายย้อนหลัง (Net return) ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2569 ในสกุลเงินบาท โดยจะทำการ rebalance ทุก ๆ เดือน โดยอ้างอิงข้อมูลจาก Lipper

ผลตอบแทนสะสมของแผนการลงทุนคำนวณโดยการถ่วงน้ำหนักจากพอร์ตการลงทุน ซึ่งได้คำนึงถึงค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการที่หักจากกองทุนรวมโดยตรงแล้ว

ทั้งนี้ผลตอบแทนที่แสดงนั้นเป็นผลตอบแทนในอดีตจากช่วงเวลาที่ผ่านมา และผลตอบแทนในอดีตไม่ได้รับประกันว่าผลตอบแทนเช่นเดียวกันนั้นจะเกิดขึ้นในอนาคต

คำอธิบายของพอร์ตการลงทุน

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
<p>กองทุนเปิดเค แพลน 1 K-PLAN1</p>	<p>4 (FX)</p>	<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
<p>กองทุนเปิดอีเอสสปริง Global Income ES-GINCOME-R</p>	<p>5 (FX)</p>	<ul style="list-style-type: none"> กองทุนตราสารหนี้ที่เน้นลงทุนในพันธบัตรคุณภาพสูงทั่วโลกและเน้นการสร้างรายได้แบบสม่ำเสมอ โดยกองทุนจะมีความผันผวนสูงกว่ากองทุนตลาดเงินหรือตราสารหนี้รัฐบาลระยะสั้นจากปัจจัยเสี่ยงด้านผลประกอบการบริษัท Credit Risk และการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ย โดยแลกเปลี่ยนกับความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่ดีกว่าในระยะยาว ทั้งนี้ผู้จัดการกองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนในตราสารอนุพันธ์เพื่อให้ได้ประโยชน์จาก การจับจังหวะทำกำไรเมื่ออัตราดอกเบี้ยที่มีการปรับตัวทั้งในช่วงขาขึ้นและขาลง
<p>กองทุนเปิดเค หุ้นปันผล-A ชนิดสะสมมูลค่า K-VALUE-A(A)</p>	<p>6</p>	<ul style="list-style-type: none"> กองทุน K-VALUE-A(A) เน้นลงทุนในหุ้นไทยที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีผลการดำเนินงานมั่นคงในทุกภาวะเศรษฐกิจ หรือในยามที่ตลาดมีความผันผวนและมีการจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอในระดับที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยของตลาด โดยกองทุนมุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวสูงกว่าดัชนีชี้วัด SET HD TRI (active management)
<p>กองทุนเปิด อเบอร์ดีน สมอล-มิดแคป - ชนิดสะสมมูลค่า ABSM</p>	<p>6</p>	<ul style="list-style-type: none"> กองทุน ABSM ลงทุนในตราสารทุนไทยแบบเชิงรุก (Active Management) โดยมุ่งหวังให้ผลตอบแทนสูงกว่าดัชนีชี้วัด SET TRI เน้นลงทุนในหุ้นขนาดเล็ก-กลาง (Small-Mid Cap) จากการวิเคราะห์บริษัทจดทะเบียนแบบ Bottom-Up ซึ่งเน้นการเจาะลึกไปที่บริษัทที่มีความน่าสนใจเป็นหลัก นอกจากนี้ บริษัทดังกล่าวจะสอดคล้องกับธีมการลงทุนหลักที่ขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทย กองทุน ABSM ยังได้รับอานิสงส์จากกรอบการประเมินมูลค่า ที่มีการผนวกปัจจัย ESG อย่างเป็นระบบ และเป็นรากฐานสำคัญในการวิเคราะห์หุ้นที่น่าสนใจและพอร์ตการลงทุน

กองทุนที่แนะนำ

ชื่อกองทุนรวม	ระดับความเสี่ยง	จุดเด่นที่สำคัญ
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 มีบุคลากรคุณภาพ และมีทีมผู้บริหารที่เชี่ยวชาญและมีประสบการณ์ กองทุนจะมุ่งเน้นการลงทุนในบริษัทที่มีกำไรสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีประสบการณ์ และใช้วิธีการลงทุนทั้งในเชิงคุณภาพและปริมาณร่วมกัน
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ หุ้น LOW VOLATILITY (ชนิดสะสมมูลค่า) SCBLEQA	6 (FX)	<ul style="list-style-type: none"> กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนเน้นสร้างผลตอบแทนที่สูงที่สุดภายใต้ความเสี่ยงที่ต่ำที่สุดเพื่อลดความผันผวนของกองทุน เน้นการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วที่มีการจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอ
กองทุนเปิดอีเอสทีสปริง Asia Active Equity (ชนิดสะสมมูลค่า) ES-ASIA-A	6 (FX)	<ul style="list-style-type: none"> กองทุนลงทุนในตราสารทุนของบริษัทในประเทศเศรษฐกิจเกิดใหม่ในภูมิภาคเอเชียซึ่งยังคงมีมูลค่า (valuation) ที่ไม่แพงเทียบกับภูมิภาคอื่น และได้รับประโยชน์จากการเติบโตของเศรษฐกิจทั้งในประเทศจีน ไต้หวัน อินเดีย เกาหลี และประเทศอื่น ๆ ในภูมิภาคอาเซียน เน้นเลือกการลงทุนแบบ Bottom-up ด้วยการวิเคราะห์หุ้นรายตัวแบบเชิงลึก ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าตลาดเกิดใหม่ในเอเชียยังคงมี upside ของมูลค่าเทียบกับตลาดพัฒนาแล้ว
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟลิกซิเบิ้ล (ชนิดสะสมมูลค่า) SCBPINA	8 (FX)	<ul style="list-style-type: none"> กองทุนที่ลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ไทยและสิงคโปร์ เป็นกองทุนทางเลือกสำหรับนักลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนจากเงินปันผลเป็นหลัก อัตราการจ่ายเงินปันผลของกองทุน REITs ขึ้นอยู่กับอัตราค่าเช่าและอัตราค่าเช่าพัก 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 Rating (Local Fund)	YTD	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง
Global Equity	ES-GQG	Eastspring Global Quality Growth	★★★★★	1.47	-0.62	1.90	4.89	12.34	14.25	4.95	9.37	8.68
	SCBLEQA	SCB Low Volatility Equity A	★★★★★	-1.11	0.31	-1.39	0.50	2.48	10.00	6.71	6.49	6.60
Emerging Market Asia Equity	ES-ASIA-A	Eastspring Asia Active Equity-A	★★★★★	12.20	4.02	15.65	24.31	41.56	11.79	-0.52	6.64	5.19
Thai Equity	K-VALUE-A(A)	K Valued Stock Fund-A(A)	n/a	13.65	11.48	17.59	20.84	29.69	4.88	3.40	4.38	6.18
	ABSM	abrdn Small-Mid Cap - A	★★★★	16.72	11.35	16.16	6.77	2.82	-9.82	-1.31	-0.27	7.22
Thai Fixed Income	K-PLAN1	K Plan 1 Fund	★★★★★	0.34	0.68	0.68	0.37	2.93	2.77	1.93	1.86	2.30
Global Fixed Income	ES-GINCOME-R	Eastspring Global Income	★★★★★	0.96	0.79	0.94	2.77	4.52	3.90	0.72	2.22	2.28
Real Estate	SCBPINA	SCB Prop and Infra Flex (Acc)	★★★★★	2.49	2.13	4.56	10.15	14.70	1.65	1.35	1.16	1.54
Commodities	SCBGOLDH	SCB Gold THB Hedge	n/a	17.40	0.86	22.43	47.66	72.51	35.73	19.49	12.56	5.87

ข้อมูลจาก Morningstar Direct และ Lipper ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 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