

กองทุนแนะนำ ไตรมาส 4 2564

กองทุนเปิดบัวหลวงยั่งยืน (B-SIP)

กองทุนเปิดบีแคป โกลบอล มัลติแอสเซต (BCAP-GMA)

กองทุนเปิดบีแคป โกลบอล มัลติแอสเซต พลัส (BCAP-GMA PLUS)

กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นจีน (B-CHINE-EQ)

กองทุนเปิดบีแคป โกลบอล พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์เฟลิกซ์ (BCAP-GPROP)

รายชื่อคณะผู้จัดทำ

ดร.สุรเกียรติ์ เกษะบุญศิริรักษา, CFA Surakiat.kahaboonsirihansa@bangkokbank.com

กรกมล กิตติพัฒนานนท์ Kornkamol.kittipattananon@bangkokbank.com

ธริยา รุ่งเรือง Thariya.roongruang@bangkokbank.com

ชัชภณ ทัศนธนนท์ Chatchapon.Thatthanon@bangkokbank.com

Disclaimer : เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่โดยทั่วไป ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ จัดทำขึ้นโดยใช้ข้อมูลที่ได้มีการเผยแพร่ต่อสาธารณะ และได้มีการตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่ไม่อาจยืนยันความถูกต้องของข้อมูลได้อย่างสมบูรณ์ และข้อมูลดังกล่าวอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ทั้งนี้ การวิเคราะห์ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไม่ใช่การให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจทางธุรกิจ และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์หรือกองทุนแต่อย่างใด ผู้ใช้ข้อมูลต้องรับผิดชอบในความเสี่ยงเองทั้งสิ้น จึงขอให้ผู้ใช้ข้อมูลใช้ดุลยพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

ติดตามได้ที่ LINE ID: @bualuangexclusive

บทสรุปผู้บริหาร

กองทุนที่มีแนวโน้มน่าสนใจในระยะยาว ส่วนแรกเป็นกองทุนที่เน้นสิ่งแวดล้อม จากแนวโน้มนโยบายภาครัฐและเอกชนที่เน้นความยั่งยืนและความพยายามลดสภาวะโลกร้อน โดยกองทุนเปิดบัวหลวงยั่งยืน (B-SIP) จะลงทุนในหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการจัดการสิ่งแวดล้อม เช่น พลังงานสะอาด (Clean Energy) การเปลี่ยนแปลงภูมิอากาศ (Climate Change) และมลพิษ (Pollution) เป็นต้น มุ่งเน้นบริษัทที่ทำให้เกิดผลกระทบเชิงบวกต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมในทุกขั้นตอนการผลิต ปัจจุบันลงทุนใน Pictet-Global Environment Opportunities สัดส่วน 63.05%, และ Pictet-Clean Energy สัดส่วน 31.30%

ด้านกองทุนผสมมีความน่าสนใจเพื่อกระจายการลงทุนและลดผลกระทบจากความผันผวนในตลาดใดโดยเฉพาะ โดยกองทุนเปิดบีแคป โกลบอล มัลติแอสเซต (BCAP-GMA) และกองทุนเปิดบีแคป โกลบอล มัลติแอสเซต พลัส (BCAP-GMA PLUS) มีนโยบายเน้นลงทุนสินทรัพย์หลากหลายในต่างประเทศ ภายใต้กรอบการให้คำแนะนำ ของที่ปรึกษาการลงทุน โดยปัจจุบัน BCAP-GMA ลงทุนในตราสารหนี้ประมาณ 61% ตราสารทุนประมาณ 18% เงินสดประมาณ 15% และการลงทุนทางเลือกประมาณ 6% ด้าน BCAP-GMA PLUS ลงทุนในตราสารหนี้ประมาณ 17% ตราสารทุนประมาณ 66% เงินสดประมาณ 12% และการลงทุนทางเลือกประมาณ 5%

แนวโน้มเศรษฐกิจจีนเติบโตอย่างมีเสถียรภาพ ขณะที่การปรับลดลงของตลาดหุ้นจีน จนมูลค่าน่าสนใจ กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นจีน (B-CHINE-EQ) มีความน่าสนใจในการสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว โดยปัจจุบันมีการลงทุนแบบ Active โดย บลจ. บัวหลวง ใน Allianz China A-Share และ Allianz All China EQ ที่ประมาณ 50% และ 26% และการลงทุนหุ้นจีนโดยตรงอีกประมาณ 18% โดยการจัดอันดับความน่าสนใจของกองทุน อยู่ระดับ 5 ดาว ในประเภทของกองทุนหุ้นจีน

การกลับมาเปิดเศรษฐกิจทั่วโลก กองทุน REITs ยังคงให้ผลตอบแทนที่น่าสนใจ โดยกองทุนเปิดบีแคป โกลบอล พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์อินฟราสตรัคเจอร์เฟล็กซ์ (BCAP-GPROP) กระจายการลงทุนครอบคลุมสินทรัพย์ทั่วโลก โดยสัดส่วนการลงทุนกระจายการลงทุนไปในอสังหาริมทรัพย์และกองทุนโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลก โดยปัจจุบันกระจายการลงทุนใน ETF และ REIT ในตลาดโลกประมาณ 74% และในไทยประมาณ 22% โดยการจัดอันดับความน่าสนใจของกองทุนอยู่ระดับ 5 ดาว ในประเภทของกองทุน REITs และโครงสร้างพื้นฐาน

กองทุนเปิดบัวหลวงยั่งยืน (B-SIP)

“เติบโตคู่ไปกับพลังงานสะอาด บรรยาอากาศสิ่งแวดล้อมโลกที่สดชื่น”

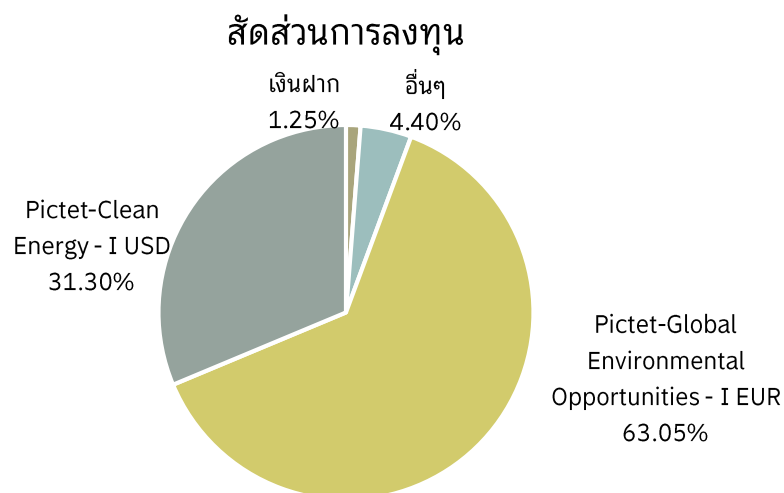


ที่มา: ผู้จัดการออนไลน์

ภาพรวมกองทุน

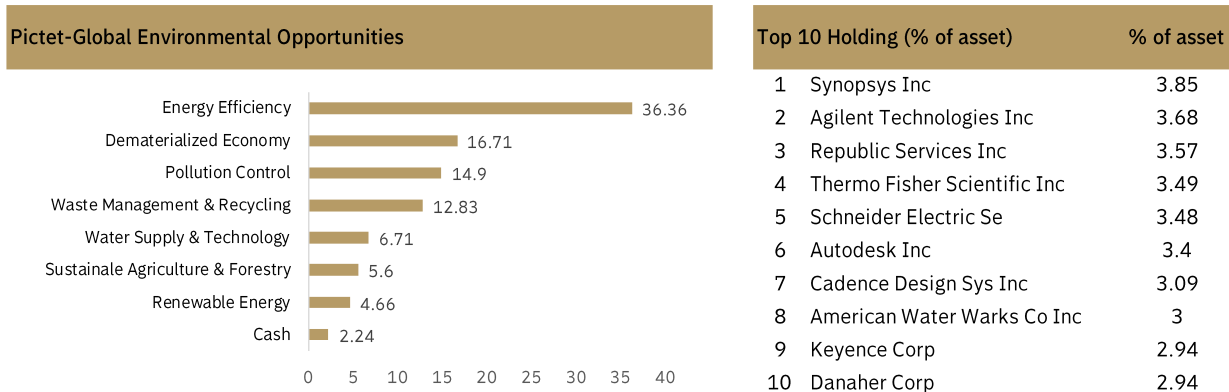
กองทุน B-SIP มีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนภายใต้การจัดการของ Pictet Asset Management ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป (กองทุนปลายทาง) ไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนปลายทางจะเน้นลงทุนในบริษัททั่วโลกที่เกี่ยวข้องกับการจัดการอย่างยั่งยืน (Sustainability) คำนึงผลกระทบเชิงบวกต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมในทุกขั้นตอนการผลิตสินค้าและบริการ ซึ่งกองทุน B-SIP จะลงทุนในกองทุนปลายทางกองทุนใดกองทุนหนึ่งโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 79% ของ NAV โดยผู้จัดการกองทุนสามารถปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนปลายทางได้ตามความเหมาะสม ส่วนที่เหลืออาจพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นรวมถึง Derivatives เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน และเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารการลงทุน (EPM) ตลอดจน Structured Note และกองทุน B-SIP อาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกันโดยเฉลี่ยไม่เกิน 20% ของ NAV

พอร์ตการลงทุนและผลการดำเนินงาน (ณ วันที่ 29 ต.ค. 2564)



พอร์ตการลงทุนของกองทุน B-SIP ลงทุนให้หน่วยลงทุนตราสารทุน 94.35% ซึ่งประกอบไปด้วย 2 กองทุนหลักด้วยกัน คือ 1) Pictet-Global Environment Opportunities สัดส่วน 63.05%, และ Pictet-Clean Energy สัดส่วน 31.30% นอกเหนือจากนี้ กองทุน B-SIP มีเงินฝากสัดส่วน 1.25%, และลงทุนในตราสารอื่น 4.40% โดยรายละเอียดการลงทุนของกองทุนหลักเป็นดังต่อไปนี้

1. กอง Pictet-Global Environment Opportunities (สัดส่วน 63.05%)



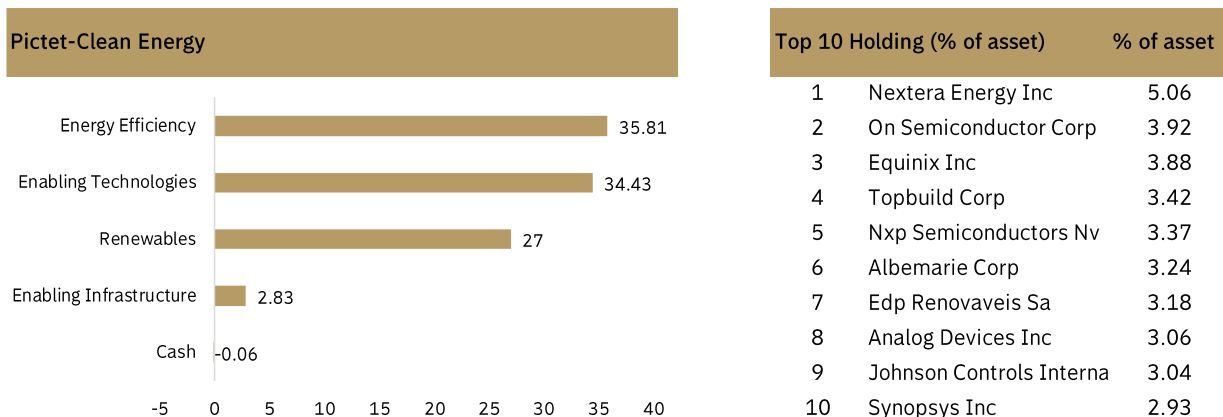
พอร์ตลงทุนของกอง Pictet-Global Environment Opportunities จะลงทุนในหุ้นที่เกี่ยวข้องกับการจัดการสิ่งแวดล้อม เช่น พลังงานสะอาด (Clean Energy) การเปลี่ยนแปลงภูมิอากาศ (Climate Change) และมลพิษ (Pollution) เป็นต้น มุ่งเน้นบริษัทที่ทำให้เกิดผลกระทบเชิงบวกต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมในทุกขั้นตอนการผลิต

ณ 30 ก.ย. 2564 กองทุนหลักมีสัดส่วนลงทุนในหุ้นกลุ่มเติบโต (Growth) โดยจะเป็นกลุ่มที่มีคุณภาพที่ดี แต่ผันผวนสูง ขณะที่มีการจ่ายปันผลต่ำ และสภาพคล่องไม่สูงและมีมูลค่าตลาดระดับปานกลาง (Medium) โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่ลงทุนใน 5 ลำดับแรกประกอบด้วย Energy Efficiency (36.36%), Dematerialized Economy (16.71%), Pollution Control (14.90%), Waste Management & Recycle (12.83%), และ Water Supply & Technology (6.71%)

- กองทุน Pictet-Global Environmental Opportunities ขายทำกำไรหุ้นบริษัทพลังงานแสงอาทิตย์ของจีนจากราคาที่ปรับตัวขึ้น ในขณะที่มีการเพิ่มน้ำหนักลงทุนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีการจัดการน้ำที่มีแนวโน้มเติบโตสูง, กลุ่มแพคเกจจิ้งที่เน้นความยั่งยืน, และบริษัทซอฟต์แวร์ที่ลดการใช้ทรัพยากรโดยรวม (Dematerialized Economy) นอกจากนี้กองทุนได้เข้าลงทุนในหุ้น Tokyo Electron ผู้ผลิตอุปกรณ์เซมิคอนดักเตอร์ ขณะที่มีการลดน้ำหนักในหุ้น Christian Hansen หลังจากทิศทางกำไรมีแนวโน้มชะลอลง
- การประชุมภาคีอนุสัญญาสหประชาชาติว่าด้วยการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ ครั้งที่ 26 หรือ UN Climate Change Conference of the Parties (COP26) ได้ปิดฉากลง บรรดาผู้นำกว่า 100 ประเทศทั่วโลกตระหนักถึง อุณหภูมิโลกที่อาจเพิ่มขึ้นในระดับ 1.8-2.7°C นั้นเป็นจุดอันตราย เพราะจะทำให้เกิดคลื่นความร้อนและไฟป่าที่รุนแรง รวมไปถึงจนถึงเหตุการณ์น้ำท่วม ซึ่งปัจจุบันต้องร่วมมือยับยั้งไม่ให้อุณหภูมิโลกเพิ่มขึ้นเกินระดับ 1.1°C

- เริ่มเห็นกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ (Emerging Economy) ออกมาประกาศเป้าหมายการลดคาร์บอนให้เท่ากับ 0 ในระยะยาว บราซิลและออสเตรเลียตั้งเป้าลดคาร์บอนเป็น 0 ในปี 2050, รัสเซียและซาอุดีอาระเบีย ตั้งเป้าลดคาร์บอนเป็น 0 ในปี 2060 และอินเดียตั้งเป้าลดคาร์บอนเป็น 0 ในปี 2070
- ผู้นำระดับโลกให้คำมั่นสัญญาว่า อนุสัญญาปารีส (Paris Agreement) ในปี 2015 เป็นสิ่งที่มีความสำคัญ และมีความทะเยอทะยานมากขึ้นเพื่อให้บรรลุเป้าหมายร่วมกันในการควบคุมอุณหภูมิโลกไม่ให้เพิ่มสูงเกิน 1.5°C
- ข้อตกลง COP 26 ที่กลาสโกว์ในครั้งนี้ ขอให้ประเทศต่าง ๆ ทบทวนและผลักดันให้ดำเนินการตามเป้าหมาย ควบคุมอุณหภูมิไม่ให้เกิน 1.5°C ภายในปี 2565
- ปัญหาพลังงานที่ไม่เพียงพอ กระตุ้นให้กลุ่มเทคโนโลยี รวมถึงบริษัทที่ต้องการปรับตัวไปยัง Digitalization โดยเฉพาะในยุโรปจะมีการลดการใช้ไฟฟ้าแบบดั้งเดิม หันไปเน้นพลังงานทดแทน
- บริษัทที่มีส่วนช่วยให้สิ่งแวดล้อมสะอาดจากการอนุรักษ์พลังงาน มีแนวโน้มความต้องการสูงขึ้น โดยเฉพาะกลุ่ม Pollution Control

2. กอง Pictet-Clean Energy (สัดส่วน 31.30%)



พอร์ตลงทุนของกอง Pictet-Clean Energy จะลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับพลังงานสะอาด (Clean Energy) เช่น การลดก๊าซ CO2 (Carbon Emission) และพลังงานหมุนเวียน (Renewable Energy) เป็นต้น มุ่งเน้นบริษัทที่ทำให้เกิดผลกระทบเชิงบวกต่อสิ่งแวดล้อมในทุกขั้นตอนการผลิตและบริการ

ณ 30 ก.ย. 2564 กองทุน Pictet-Clean Energy มีสไตล์ลงทุนในหุ้นกลุ่ม Growth โดยจะเป็นกลุ่มที่มีคุณภาพดีปานกลาง แต่ผันผวนสูง ขณะที่มีการจ่ายปันผลต่ำ และสภาพคล่องสูง ขณะที่ปัจจุบันลงทุนใน 4 อุตสาหกรรม โดย 2 ลำดับแรกมีสัดส่วนการลงทุนใกล้เคียงกัน คือ Energy Efficiency (35.81%) และ Enabling Technology

(34.43%) อันดับ 3 คือ Renewables (27.00%) และที่เหลือคือ Enabling Infrastructure (2.83%)

- กองทุน Pictet - Clean Energy มีการขายหุ้นทำกำไรในเดือนที่ผ่านมา โดยขายบางส่วนในบริษัทแบตเตอรี่ลิเทียม และบริษัทเซมิคอนดักเตอร์หลังมีผลการดำเนินงานที่ดี กลยุทธ์การลงทุนยังเน้นลงทุนในบริษัทที่มีกระแสเงินสดและมูลค่ากิจการที่แข็งแกร่งและมีแนวโน้มให้ผลกำไรที่เติบโต
- สหรัฐฯ ยังคงมุ่งมั่นที่จะปรับโครงสร้างโครงข่ายไฟฟ้าใหม่เพื่อสนับสนุนแหล่งพลังงานที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม โดยกระทรวงพลังงานสหรัฐฯ เห็นความสำคัญในด้านพลังงานแสงอาทิตย์ ในขณะการศึกษา Solar Futures Study เชื่อว่าในปี 2050 พลังงานสะอาดจะครอบคลุม 45% ของแหล่งพลังงานทั้งหมด
- สำนักงานพลังงานระหว่างประเทศ (IEA) เผยแพร่บทความว่าในปี 2030 จะมีการปล่อยคาร์บอนเพียง 20% เท่านั้น เพื่อเตรียมพร้อมการกำหนดให้มีการปล่อยคาร์บอนเท่ากับ 0 ในปี 2050
- หุ่นกลุ่มโรงไฟฟ้าทดแทนมีความน่าสนใจด้วย Valuation ที่ไม่แพง ขณะที่ Supply Chain Shortage และ ข้อจำกัดทางด้านกฎระเบียบ จะช่วยหนุนกลุ่มพลังงานทดแทนให้เติบโตเร็ว
- ธุรกิจผลิตรถไฟเผชิญกับปัญหาสภาพคล่อง หลังจากยอดขายซบเซาลดลงอย่างมาก ซึ่งบริษัทเหล่านี้เผชิญกับความท้าทายใหม่ คือ จะต้องรุกไปยังการผลิตรถยนต์ไฟฟ้าที่มีแนวโน้มการเติบโตอย่างมากในอนาคต
- แสงอาทิตย์และลมจะเป็นแหล่งพลังงาน เพราะมีต้นทุนต่ำกว่าถ่านหิน ทำให้การก่อสร้างโรงไฟฟ้าในอนาคตจะมุ่งไปยังพลังงานทดแทนมากขึ้น
- อาคารสีเขียว, โรงงานการผลิต, และกลุ่มเทคโนโลยีจะปรับปรุง Software ให้มีการลดการใช้พลังงาน เพื่อสร้างความได้เปรียบให้กับธุรกิจ

กองทุนบัวหลวงยั่งยืน (ณ 30 ก.ย. 2564)

ราคา NAV ต่อหน่วยลงทุน ณ วันที่ 30 ก.ย. 2564 ของกองทุน B-SIP อยู่ที่ 11.3033 บาท ขณะที่ขนาดกองทุนเท่ากับ 3,663.46 ล้านบาท โดยผลตอบแทนระยะสั้นในช่วง 3 เดือนอยู่ที่ 4.32% และผลตอบแทนระยะกลางช่วง 6 เดือน อยู่ที่ 10.08% และสามารถสร้างผลตอบแทนตั้งแต่จัดตั้งกองทุนได้สูงระดับ 13.03% นอกจากนี้กองทุน B-SIP กระจายความเสี่ยงจากการลงทุนได้ในเกณฑ์ที่ดี เห็นได้จากหุ้น Top 10 ของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้มีสัดส่วนลงทุนสูงเกิน 50% ของพอร์ตลงทุน ช่วยให้ความผันผวนของผลการดำเนินงานของกอง B-SIP ต่ำอยู่ที่เพียง 14.88%

กองทุนเปิด	3 เดือน	6 เดือน					10 ปี	*ตั้งแต่ เริ่มตั้ง กองทุน
	ตาม	ตาม	1 ปี ต่อปี	3 ปี ต่อปี	5 ปี ต่อปี		ต่อปี	
	ช่วงเวลา	ช่วงเวลา						
B-SIP	4.32%	10.08%	-	-	-	-	-	13.03%
MSCI AWCI Net Total Return	4.47%	15.04%	-	-	-	-	-	18.79%

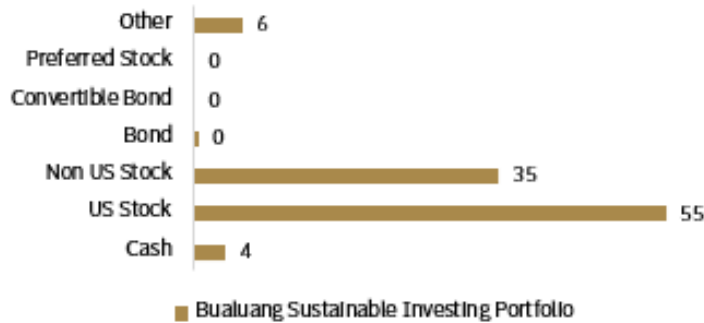
กองทุนเปิด	3 เดือน	6 เดือน					10 ปี	*ตั้งแต่ เริ่มตั้ง กองทุน
	ตาม	ตาม	1 ปี ต่อปี	3 ปี ต่อปี	5 ปี ต่อปี		ต่อปี	
	ช่วงเวลา	ช่วงเวลา						
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	13.64%	14.22%	-	-	-	-	-	14.88%

ที่มา : BBLAM

Appendix

B-SIP

Holding Composition



Equity Investment Style

	Value	Blend	Growth
Large	2.0	24.4	36.0
Mid	4.5	17.5	9.8
Small	0.0	4.0	1.9

Portfolio Constituents

	Weight
Pictet - Global Envir Opps I EUR	57.21
Pictet-Clean Energy I USD	39.40

Stock Sectors

	Portfolio %	Bmark %
Basic Materials	5.92	4.18
Consumer Cyclical	8.54	11.43
Financial Services	0.00	15.32
Real Estate	3.27	2.80

World Regions

	Portfolio %	Bmark %
North America	63.27	70.16
Latin America	0.16	0.16
United Kingdom	0.63	4.48
Europe Developed	23.69	14.63
Europe Emerging	0.00	0.00
Africa/Middle East	0.00	0.17
Japan	3.79	6.79
Australasia	0.00	2.14
Asia Developed	1.77	1.26
Asia Emerging	6.70	0.21

Calendar Year Returns



Source: Morningstar

Appendix

B-SIP

Trailing Returns as of 31 Jul 21

	3-Mo %	YTD %	1-Yr %	3-Yr %	5-Yr %	Since Incept %
Bualuang Sustainable Investing Portfolio	3.95					
MSCI World GR USD	3.90	19.89	41.05	18.82	16.06	13.14

Portfolio Statistics

	Portfolio	Bmark
Price/Earnings	35.45	21.73
Price/Book	4.66	3.16
ROA %	6.04	9.50
ROE %	14.74	25.93
Long-Term Earnings Growth %	15.13	13.99
Forward Dividend Yield %		

Performance Statistics

	Portfolio	Bmark
Standard Deviation		14.87
Sharpe Ratio		1.00
Sortino Ratio		1.55
Calmar Ratio		0.77
Best Month %		12.83
Worst Month %		-13.17
Best Quarter %		19.54
Worst Quarter %		-20.93

Source: Morningstar

Appendix

B-SIP

ชื่อกองทุน	บริษัทจัดการกองทุน	NAV	% ผลตอบแทนตามช่วงเวลา				ขนาดกองทุน (ล้านบาท)
			ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	
K Positive Change Equity-A(A)	Kasikorn Asset Management Co. L	24.33	19.64	3.57	13.51	38.73	16,979
K Positive Change Equity RMF	Kasikorn Asset Management Co. L	12.92	19.69	3.51	13.45		2,688
We New Transition Energy	We Asset Mangement Co., Ltd	10.44		12.15	13.20		508
United Equity Sustainable Global	UOB Asset Management (Thailand)	13.03	24.20	5.51	12.87	37.81	234
United Sustainable Equity Solution	UOB Asset Management (Thailand)	12.37	20.81	2.66	10.87		2,452
MFC Renewable Energy D	MFC Asset Management PLC	13.67	15.82	5.04	9.84	38.84	3,237
MFC Renewable Energy A	MFC Asset Management PLC	14.17		5.03	9.84		3,237
Thanachart Global Sustainable Equity	Thanachart Fund Management Co	13.47	18.65	2.90	9.47	32.88	799
SCB Global Sustainable Equity A	SCB Asset Management Co., Ltd.	12.18	15.56	2.62	9.14		889
K Climate Transition	Kasikorn Asset Management Co. L	12.92	15.07	2.73	7.96	32.62	2,734
TISCO Global Sustainable Equity	TISCO Asset Management Co., Ltd	14.39	17.59	1.73	7.74	34.79	147
Thanachart Global Energy	Thanachart Fund Management Co	5.20	2.47	7.64	6.62	23.05	170
Thanachart Eastspring Gbl Green Egy A	Thanachart Fund Management Co	10.73	-5.94	1.10	2.00		10,834
SCB Global Clean Energy (Accumulation)	SCB Asset Management Co., Ltd.	11.00		12.02			673
Principal Global Clean Energy A	Principal Asset Management Co.,	10.33		11.15			349
TISCO New Energy	TISCO Asset Management Co., Ltd	8.71		5.77			742
Bualuang Sustainable Investing Portfolio	BBL Asset Management Co., Ltd.	11.76		4.95			4,075
Krungsri ESG Climate Tech A	Krungsri Asset Management Co., L	11.40		4.67			644
KTAM Global Climate Change Equity A	Krungthai Asset Management PLC	11.26		2.68			2,408
United Sustainable Equity Solution SSF	UOB Asset Management (Thailand)	12.37		2.66			2,452
BCAP Clean Innovation	Bangkok Capital Asset Manageme	10.43					1,187
Krungsri Equity Sustainable Gbl Grwth A	Krungsri Asset Management Co., L	10.23					2,060
SCB Global Sustainable Equity P	SCB Asset Management Co., Ltd.	12.18					889
United Sustainable Equity Solution RMF	UOB Asset Management (Thailand)	10.68					29

ที่มา : Morningstar

หมายเหตุ: หมายเหตุ: การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของกองทุน (score:1-5 stars) โดยพิจารณาจากผลตอบแทนและความเสี่ยงภายในแต่ละประเภทของกองทุน ในช่วง 10 ปีย้อนหลัง

คำอธิบายการจัดอันดับกองทุน

Ranking (Score 1-5 Stars)	รายละเอียด
 5	อันดับเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 90 ขึ้นไป
 4	อันดับเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่อยู่ระหว่าง 70 และ 90
 3	อันดับเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่มากกว่าเท่ากับ 30 แต่ไม่เกิน 70
 2	อันดับเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่อยู่ระหว่าง 10 และ 30
 1	อันดับเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 10 หรือต่ำกว่า

กองทุนเปิดบีแคป โกลบอล มัลติแอสเซต (BCAP-GMA) และ กองทุนเปิดบีแคป โกลบอล มัลติแอสเซต พลัส (BCAP-GMA PLUS)

“คาดหวังผลตอบแทนได้ในทุกสถานการณ์ การลงทุนชนิดผสมผสาน
ตามความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนเลือก”



ที่มา: Simoney Kyriakou

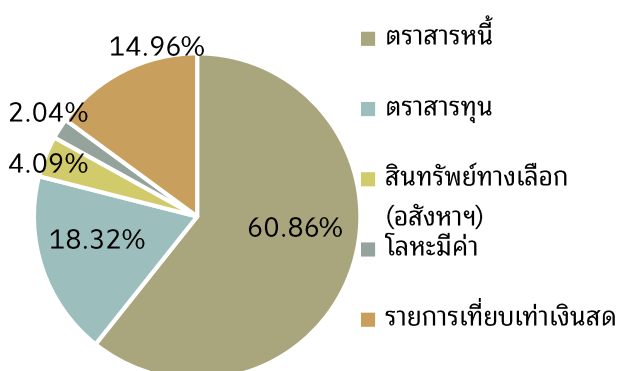
กองทุนเปิดบีแคป โกลบอล มัลติแอสเซท (BCAP-GMA)

ภาพรวมกองทุน

กองทุน BCAP-GMA มีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมผสม กองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือกหรือกองทุนรวมประเภทอื่นๆ รวมถึงตราสารของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ (REITs) และ/หรือหน่วยของกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน และ/หรือหน่วยของกองทุนรวมอีทีเอฟ (ETF) และ/หรือหน่วย private equity ภายใต้กรอบการให้คำแนะนำการจัด Asset Allocation ของที่ปรึกษาการลงทุน โดยกองทุน BCAP-GMA จะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยมีสัดส่วนการลงทุนแต่ละกองทุนไม่เกิน 79% ของมูลค่าทรัพย์สิน โดยสามารถปรับเปลี่ยนได้ตามสภาวะการลงทุน กองทุนจะนำเงินไปลงทุนต่างประเทศไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สิน กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) และป้องกันความเสี่ยงทางด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) หลักทรัพย์ที่ไม่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนตามคำแนะนำของที่ปรึกษาการลงทุน คือ Bank Pictet & Cie (Asia) Ltd เพื่อมุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (active management)

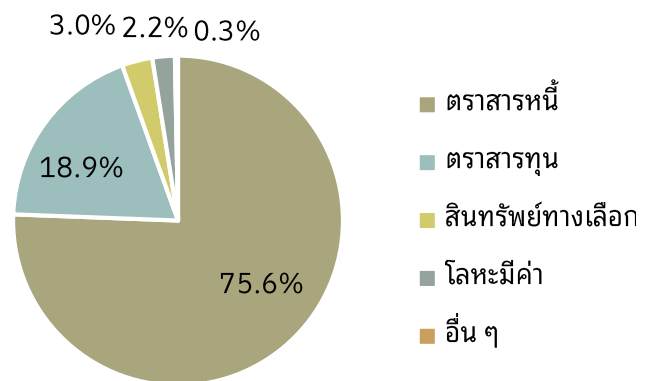
พอร์ตการลงทุนและผลการดำเนินงาน (ณ วันที่ 29 ต.ค. 2564)

สัดส่วนการลงทุนของกองทุน



ที่มา : BCAP, เมื่อวันที่ 29 ต.ค. 2564

แบบจำลองสัดส่วนลงทุนของกองทุน



ที่มา : BCAP, เมื่อเสนอขาย IPO

พอร์ตการลงทุนของกองทุน BCAP-GMA ลงทุนในตราสารหนี้ 60.86% เทียบกับแบบจำลองเมื่อเสนอขาย IPO จะลงทุนในตราสารหนี้สูงระดับ 75.6%, ตราสารทุน 18.32%, สินทรัพย์ทางเลือก (อสังหาฯ) 4.09%, โลหะมีค่า 2.04%, และรายการเทียบเท่าเงินสด 14.96%

พอร์ตลงทุนโดยรวม :

ผู้จัดการกองทุนคงสถานะการลงทุน Neutral ตราสารทุนโดยรวม แต่ Underweight การลงทุนในตราสารหนี้ จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลที่มีแนวโน้มปรับสูงขึ้น ส่วนด้านสินทรัพย์ทางเลือก เริ่มมีมุมมองเชิงบวกกับทองคำมากขึ้น

ตราสารหนี้ :

คงสถานะ Underweight พันธบัตรรัฐบาลกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว ซึ่งได้รับผลดีจากการที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับขึ้นในเดือนที่ผ่านมา และ Neutral การลงทุนพันธบัตรรัฐบาลประเทศกำลังพัฒนา (EM government bond) ทางด้านหุ้นกู้เอกชนยัง Underweight หุ้นกู้ high yield ฝั่งยุโรป ในขณะที่ Neutral หุ้นกู้ high yield ฝั่งสหรัฐฯ ที่มี Exposure ในหุ้นกู้บริษัทกลุ่มพลังงานและการท่องเที่ยว

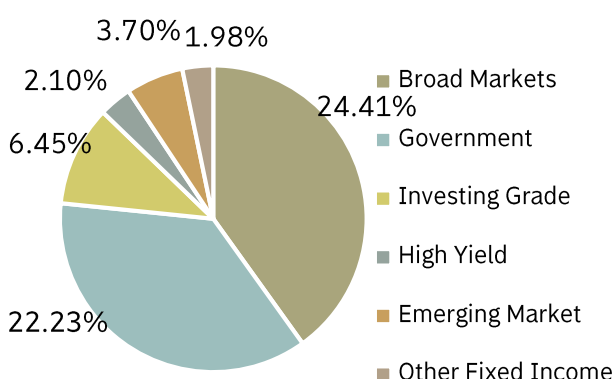
ตราสารทุน :

สถานการณ์ลงทุน Neutral ในหุ้นกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วในระยะสั้น แต่ค่อนข้างมีมุมมองเชิงบวกในระยะกลาง และ Neutral การลงทุนในหุ้นประเทศกำลังพัฒนา โดย fund flow ที่ไหลออกจากประเทศจีนเริ่มลดลง และปัจจัยความเสี่ยงที่กดดัน EM โดยรวมดูดีขึ้น

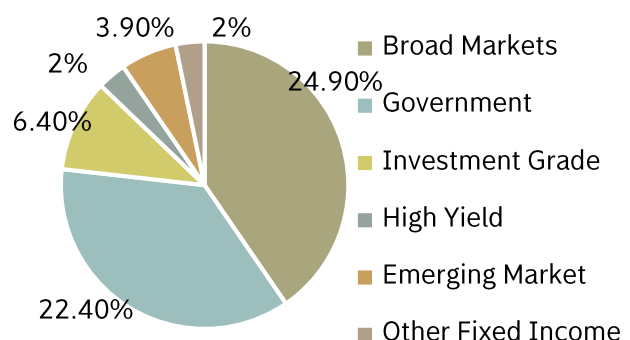
สินทรัพย์ทางเลือกและอื่นๆ :

มีมุมมองที่เป็นบวกต่อทองคำมากขึ้น โดยอัตราเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นและอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงที่อยู่ในระดับต่ำจะช่วยลดต้นทุนในการถือทองคำ นอกจากนี้ทองคำยังช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ตลงทุนได้ดี

สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ 60.86%

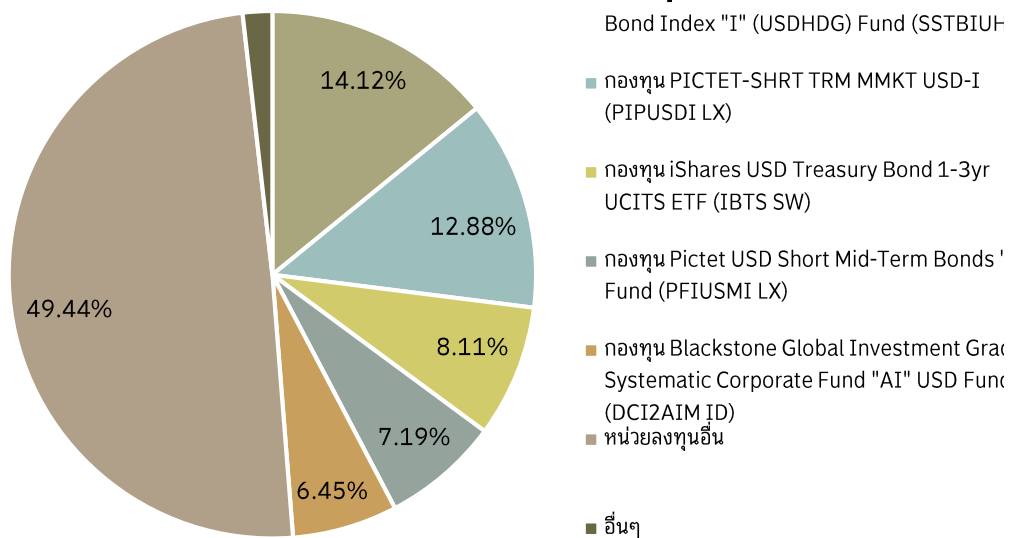


แบบจำลองการลงทุนในตราสารหนี้ 75.60%



การลงทุนในตราสารหนี้ 60.86% กองทุน BCAP-GMA เข้าลงทุนสัดส่วน 24.41% ใน Board Market ซึ่งใกล้เคียงกับแบบจำลอง ณ เมื่อเสนอขาย IPO, 22.23% ลงทุนใน Government ซึ่งใกล้เคียงกับแบบจำลอง ณ เมื่อเสนอขาย IPO, 6.45% ลงทุนใน Investment Grade มากกว่าแบบจำลองเมื่อขาย IPO เล็กน้อย, 2.1% ลงทุนใน High Yield ซึ่งมากกว่าเมื่อขาย IPO เล็กน้อย, 3.7% ลงทุนใน Emerging Market ต่ำกว่าแบบจำลองเมื่อเสนอขาย IPO, และส่วนที่เหลือ 1.98% ลงทุนในตราสารหนี้ประเภทอื่น ๆ

สัดส่วนของประเภทสินทรัพย์ที่ลงทุน



ที่มา : BCAP ณ วันที่ 29 ต.ค. 2564

ทรัพย์สิน 5 อันดับแรกที่มีมูลค่าการลงทุนสูงสุด

ทรัพย์สิน 5 อันดับแรกที่มีมูลค่าการลงทุนสูงสุด	Credit Rating	Weight
1 กองทุน State Street Global Treasury 1-10 Year Bond Index "I" (USDHDG) Fund (SSTBIUH LX)	NA	14.12%
2 กองทุน PICTET-SHRT TRM MMKT USD-I (PIPUSDI LX)	NA	12.88%
3 กองทุน iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF (IBTS SW)	NA	8.11%
4 กองทุน PICTED USD Short Mid-Term Bonds "I" Fund (PFIUSMI LX)	NA	7.19%
5 กองทุน Blackstone Global Investment Grade Systematic Corporate Fund "AI" USD Fund (DCI2AIM ID)	NA	6.45%

ที่มา : BCAP ณ วันที่ 29 ต.ค. 2564

ทั้งนี้กองทุน BCAP-GMA มีการลงทุนในกองทุนรวมผสม (Fund of Fund) ใน 5 ลำดับแรกที่มีน้ำหนักการลงทุนมากที่สุด ประกอบไปด้วย 1. กองทุน State Street Global Treasury 1-10 Year Bond Index "I" (USDHDG) Fund (SSTBIUH LX) สัดส่วน 14.12%, 2. PICTET-SHRT TRM MMKT USD-I (PIPUSDI LX) สัดส่วน 12.88%, 3. กองทุน iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF (IBTS SW) สัดส่วน 8.11%, 4. กองทุน PICTET USD Short Mid-Term Bonds "I" Fund (PFIUSMI LX) สัดส่วน 7.19%, และ 5. กองทุน Blackstone Global Investment Grade Systematic Corporate Fund "AI" USD Fund (DCI2AIM ID) สัดส่วน 6.45%

กองทุนเปิดบีแคป โกลบอล มัลติแอสเซท (ณ 29 ต.ค. 2564)

กองทุน BCAP-GMA มีราคา NAV ต่อหน่วยลงทุน 10.0026 บาท ขนาดกองทุนเท่ากับ 3,124.87 ล้านบาท และมีจำนวนหน่วยลงทุน 312.40 ล้านหน่วย ผลการดำเนินงานตั้งแต่จัดตั้งกองทุนเท่ากับ 0.10% เท่ากับดัชนีชี้วัด ขณะที่ผลการดำเนินงานในช่วงสั้น 1 เดือนอยู่ที่ 0.53% ต่ำกว่าดัชนีชี้วัดเล็กน้อย สำหรับความผันผวนจากการดำเนินงานของกองทุน BCAP-GMA มีค่าอยู่ที่ 3.65% นับตั้งแต่จัดตั้งกองทุน เทียบกับดัชนีชี้วัด ซึ่งมีความผันผวนอยู่ที่ 3.79%

กองทุนเปิด	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน					*ตั้งแต่ เริ่มตั้ง กองทุน
	ตาม	ตาม	ตาม	1 ปี ต่อปี	3 ปี ต่อปี	5 ปี ต่อปี	10 ปี ต่อปี	
	ช่วงเวลา	ช่วงเวลา	ช่วงเวลา					
กองทุนเปิดบีแคป โกลบอล มัลติแอสเซท	0.53%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.10%
เกณฑ์มาตรฐาน (BCAP-GMA)	0.84%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	0.10%

กองทุนเปิด	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน					*ตั้งแต่ เริ่มตั้ง กองทุน
	ตาม	ตาม	ตาม	1 ปี ต่อปี	3 ปี ต่อปี	5 ปี ต่อปี	10 ปี ต่อปี	
	ช่วงเวลา	ช่วงเวลา	ช่วงเวลา					
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	3.45%							3.65%
ความผันผวนของดัชนีอ้างอิง	3.32%							3.79%

ที่มา : BCAP

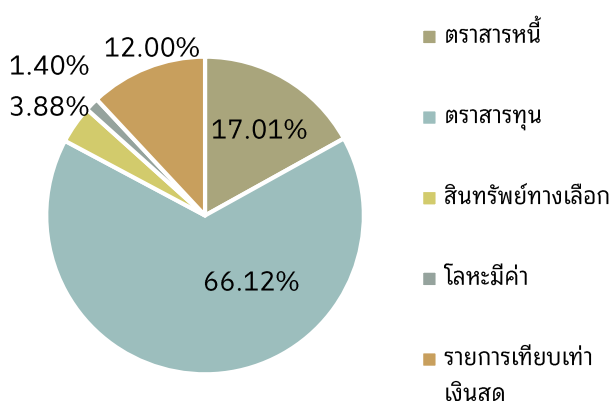
กองทุนเปิดบีแคป โกลบอล มัลติแอสเซท พลัส (BCAP-GMA PLUS)

ภาพรวมกองทุน BCAP-GMA PLUS

กองทุน BCAP-GMA PLUS มีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ในกองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมผสม กองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก ซึ่งจัดตั้งหรือออกโดยผู้ออกหลักทรัพย์ในประเทศต่างๆ รวมถึงตราสารของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ (REITs) และ/หรือหน่วยของกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน และ/หรือหน่วยของกองทุนรวมอีทีเอฟ (ETF) และ/หรือหน่วย private equity ตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ ภายใต้กรอบการให้คำแนะนำการจัด Asset Allocation ของ Bank Pictet & Cie (Asia) Ltd ซึ่งเป็นที่ปรึกษาการลงทุน โดยกองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนรวม 2 กองทุนขึ้นไป สัดส่วนการลงทุนแต่ละกองทุนไม่เกิน 79% ของมูลค่าทรัพย์สิน กองทุนจะนำเงินไปลงทุนต่างประเทศไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สิน กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) หลักทรัพย์ที่ไม่มีการซื้อขาย (Unlisted Securities) เพื่อสร้างผลตอบแทนสูงกว่าดัชนีชี้วัด (active management)

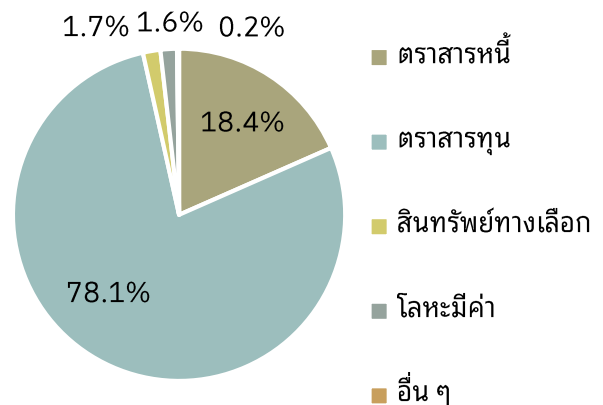
พอร์ตการลงทุนและผลการดำเนินงาน (ณ วันที่ 29 ต.ค. 2564)

สัดส่วนการลงทุนของกองทุน



ที่มา : BCAP, เมื่อวันที่ 29 ต.ค. 2564

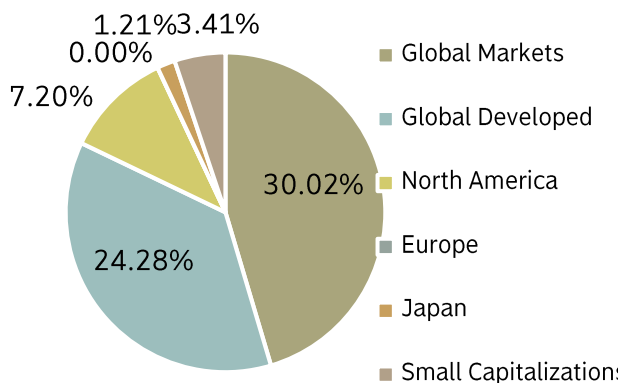
แบบจำลองสัดส่วนการลงทุนของกองทุน



ที่มา : BCAP, เมื่อเสนอขาย IPO

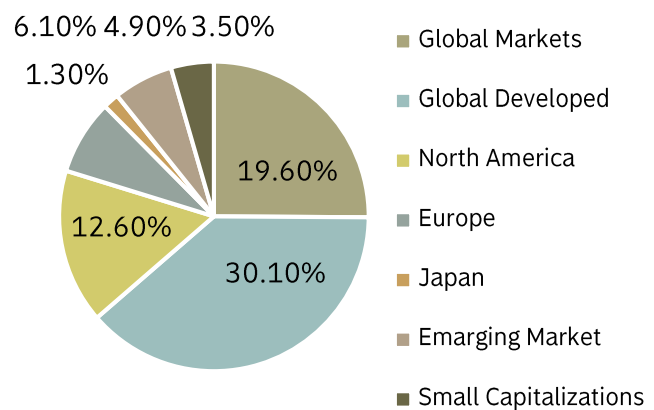
พอร์ตการลงทุนของกองทุน BCAP-GMA PLUS ลงทุนในตราสารทุน 66.12% ซึ่งต่ำกว่าแบบจำลองการลงทุนเมื่อวันเสนอขาย IPO, ลงทุนในตราสารหนี้ 17.01% ต่ำกว่าแบบจำลองการลงทุนเมื่อขาย IPO, สินทรัพย์ทางเลือก 3.88% สูงกว่าเมื่อเทียบกับแบบจำลองการลงทุน, โฉะมีค่า 1.4% และมีการถือครองเงินสดหรือรายการเทียบเท่าเงินสด สัดส่วน 12% เนื่องจากตลาดหุ้นมีความผันผวนจากความวิตกกังวลด้านเงินเฟ้อ

สัดส่วนลงทุนในตราสารทุน 66.12%



ที่มา: BCAP, เมื่อวันที่ 29 ต.ค. 2564

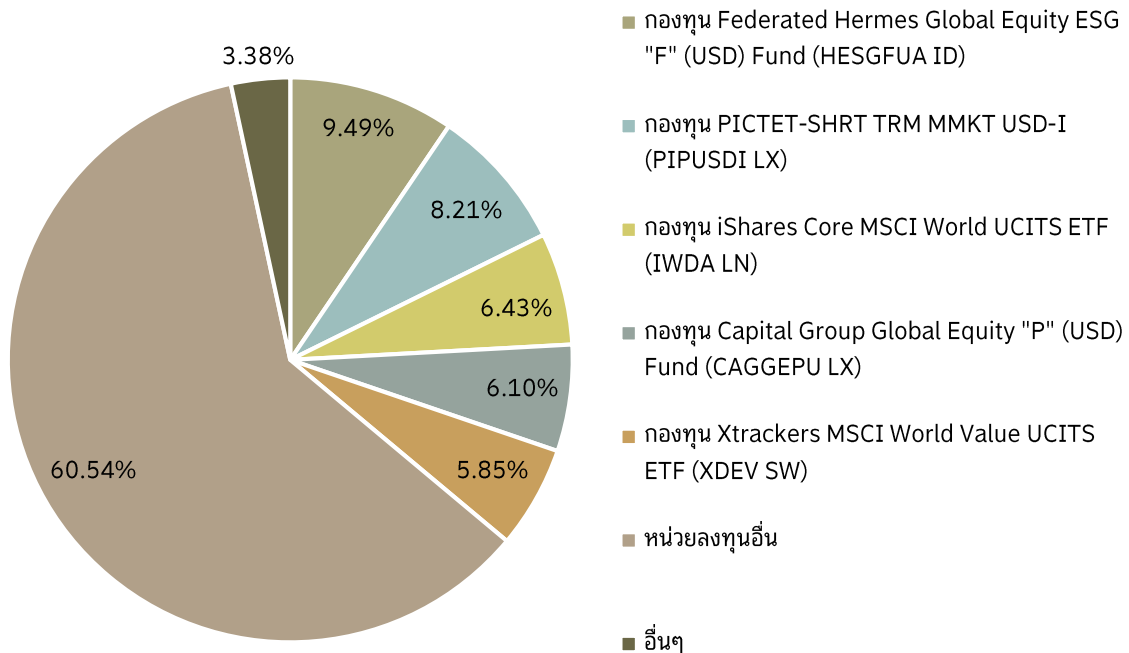
แบบจำลองการลงทุนในตราสารทุน 78.1%



ที่มา: BCAP, เมื่อเสนอขาย IPO

สำหรับการลงทุนในตราสารทุน 66.12% กองทุน BCAP-GMA PLUS ทำการกระจายการลงทุนไปยังต่างประเทศ เพื่อลดความผันผวน ซึ่งสัดส่วน 30.02% ลงทุนใน Global Market เทียบกับเมื่อตอนเสนอขาย IPO จะมีสัดส่วนลงทุนแค่เพียง 19.60%, สัดส่วน 24.28% ลงทุนใน Global Development ต่ำกว่าในแบบจำลองการลงทุนเมื่อเสนอขาย IPO ที่ระบุไว้ที่ 30.10%, สัดส่วน 7.2% ลงทุนใน North America ต่ำกว่าเมื่อเสนอขาย IPO ซึ่งมีแผนการลงทุน 12.60%, สัดส่วน 1.21% ลงทุนในหุ้นญี่ปุ่น, และที่เหลือ 3.41% ลงทุนใน Small Capitalizations ทั้งนี้กองทุนไม่ได้การลงทุนในหุ้นยุโรปและกลุ่ม Emerging Market ดังที่เคยระบุไว้ในแบบจำลองการลงทุนเมื่อ IPO ว่าจะลงทุนในหุ้นยุโรป 6.1% และ Emerging Market 4.9%

สัดส่วนการลงทุนของกองทุน B-GMA-PLUS



ทรัพย์สิน 5 อันดับแรกที่มีมูลค่าการลงทุนสูงสุด

	ทรัพย์สิน 5 อันดับแรกที่มีมูลค่าการลงทุนสูงสุด	Credit Rating	Weight
1	กองทุน Federated Hermes Global Equity ESG "F" (USD) Fund (HESGFUA ID)	NA	9.49%
2	กองทุน PICTET-SHRT TRM MMKT USD-I (PIPUSDI LX)	NA	8.21%
3	กองทุน iShares Core MSCI World UCITS ETF (IWDA LN)	NA	6.43%
4	กองทุน Capital Group Global Equity "P" (USD) Fund (CAGGEPU LX)	NA	6.10%
5	กองทุน Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF (XDEV SW)	NA	5.85%

ที่มา: BCAP ณ วันที่ 29 ต.ค. 2564

ทั้งนี้กองทุน BCAP-GMA PLUS มีการลงทุนในกองทุนรวมผสม (Fund of Fund) ใน 5 ลำดับแรกที่มีน้ำหนักการลงทุนมากที่สุด ประกอบด้วย 1. กองทุน Federated

Hermes Global Equity ESG "F" (USD) Fund (HESGFUA ID) สัดส่วน 9.49%, 2. กองทุน PICTET-SHRT TRM MMKT USD-I (PIPUSDI LX) สัดส่วน 8.21%, 3. กองทุน 3. กองทุน iShares Core MSCI World UCITS ETF (IWDA LN) สัดส่วน 6.43% 4. กองทุน Capital Group Global Equity "P" (USD) Fund (CAGGEPU LX) สัดส่วน 6.10%, และ 5. กองทุน Xtrackers MSCI World Value UCITS ETF (XDEV SW) สัดส่วน 5.85%

กองทุนเปิดบีแคป โกลบอล มัลติแอสเซท พลัส (ณ 29 ต.ค. 2564)

กองทุน BCAP-GMA PLUS มีราคา NAV ต่อหน่วยลงทุน 10.0924 บาท ขนาดกองทุนเท่ากับ 3,030.9 ล้านบาท และมีจำนวนหน่วยลงทุน 300.32 ล้านหน่วย ผลการดำเนินงานตั้งแต่จัดตั้งกองทุนอยู่ที่ 1.02% เทียบกับดัชนีชี้วัดที่ 1.70% ขณะที่ผลการดำเนินงานช่วง 1 เดือน ทำได้ที่ 2.30% เทียบกับดัชนีชี้วัดอยู่ที่ 3.79% ทางด้านความผันผวน หรือ ความเสี่ยงจากการลงทุนอยู่ที่ 8.36% นับตั้งแต่จัดตั้งกองทุน เทียบกับดัชนีชี้วัดมีความผันผวนสูงมากกว่าอยู่ที่ 9.45%

กองทุนเปิด	1 เดือน ตาม ช่วงเวลา	3 เดือน ตาม ช่วงเวลา	6 เดือน ตาม ช่วงเวลา	1 ปี ต่อปี	3 ปี ต่อปี	5 ปี ต่อปี	10 ปี ต่อปี	*ตั้งแต่ เริ่มตั้ง กองทุน
กองทุนเปิดบีแคป โกลบอล มัลติแอสเซท พลัส	2.30%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.02%
เกณฑ์มาตรฐาน (BCAP-GMA PLUS)	3.79%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.70%

กองทุนเปิด	1 เดือน ตาม ช่วงเวลา	3 เดือน ตาม ช่วงเวลา	6 เดือน ตาม ช่วงเวลา	1 ปี ต่อปี	3 ปี ต่อปี	5 ปี ต่อปี	10 ปี ต่อปี	*ตั้งแต่ เริ่มตั้ง กองทุน
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	8.05%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	8.36%
ความผันผวนของดัชนีอ้างอิง	7.93%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	9.45%

ที่มา : BCAP

กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นจีน (B-CHINE-EQ)

“เศรษฐกิจจีนเติบโตอย่างมีเสถียรภาพ สร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว”

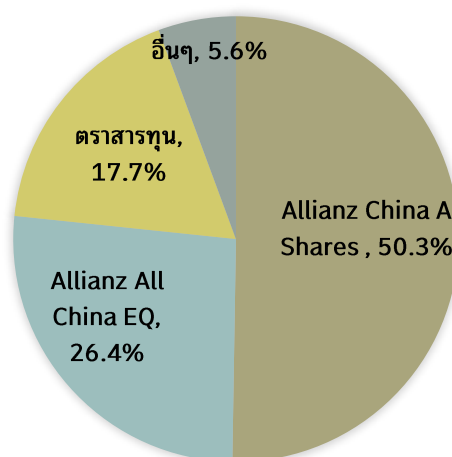


ภาพรวมกองทุน

กองทุน B-CHINE-EQ เป็นกองทุนที่ลงทุนในหุ้นต่างประเทศ โดยเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทจีน ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งในประเทศจีนหรือมีการดำเนินธุรกิจในประเทศจีน และจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นที่ยอมรับต่างๆ สำหรับปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจจีนในช่วงไตรมาส 3 ที่ผ่านมาชะลอตัวจากการระบาดของโควิด-19 รวมทั้งภัยพิบัติน้ำท่วม ส่งผลให้ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม ยอดค้าปลีกขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง อย่างไรก็ตาม ตัวเลขการส่งออกยังเติบโตแข็งแกร่ง ขณะที่ปัจจัยที่กดดันเศรษฐกิจจีนยังคงเป็นปัญหาการผิมนัดชำระหนี้ในภาคอสังหาริมทรัพย์ และวิกฤตขาดแคลนพลังงานของจีน สำหรับในระยะยาวเศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มเติบโตแข็งแกร่ง จากเศรษฐกิจจีนที่ขยายตัวอย่างมีเสถียรภาพ ซึ่งเราจะเห็นได้จากนโยบายของภาครัฐที่เข้ามาจัดระเบียบในปัจจุบัน เรามองว่าเป็นเรื่องดีเป็นการปรับโครงสร้างทางสังคม ซึ่งสอดคล้องกับเจตจำนงของ ประธานาธิบดีคุดสี จิ้นผิงในเรื่องของ “Common Prosperity” ที่ต้องการให้ประเทศจีนมีความเจริญรุ่งเรืองอย่างเท่าเทียมกันในทุกๆ ภาคส่วน เพื่อที่จะลดความเหลื่อมล้ำและลดกำแพงในการเข้าถึงสิทธิและบริการพื้นฐานของประชาชนในประเทศ จึงเป็นส่วนหนึ่งในแผนการพัฒนาเศรษฐกิจที่มีประสิทธิภาพสูง ที่จะเน้นให้ประชากรจีนมีคุณภาพชีวิตที่ดีขึ้นในระยะยาว นอกจากนี้ ภายใต้แผนฯ 5 ปีฉบับใหม่ จีนจะทุ่มงบประมาณด้านการค้นคว้าวิจัย (R&D) ไม่ต่ำกว่า 7% ต่อปีซึ่งเป็นแผนส่วนหนึ่งของการพัฒนาเทคโนโลยีพื้นฐานที่สำคัญเชิงยุทธศาสตร์ เพื่อลดการพึ่งพาเทคโนโลยีต่างชาติ ซึ่งจะเห็นได้ว่า จีนเน้นเสถียรภาพของประเทศในระยะยาว

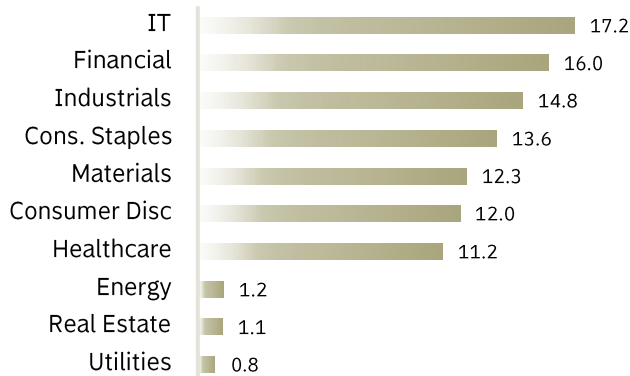
พอร์ตการลงทุนและผลการดำเนินงาน (ณ วันที่ 31 ต.ค. 2564)

- กองทุน B-CHINE-EQ มีสัดส่วนการลงทุนในหน่วยลงทุน ดังต่อไปนี้



1. Allianz China A-Shares - PT – USD มีสัดส่วนการลงทุน ดังนี้

Sector Breakdown

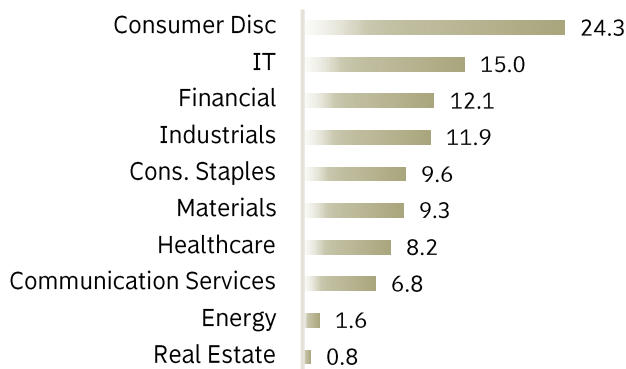


Top 10 Holdings as of 31 OCT 21

	Weight
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	5.14
EAST MONEY INFORMATION CO-A	3.19
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE-A	3.32
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL-A	2.91
CITIC SECURITIES CO-A	3.10
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	2.87
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A	2.81
ASYMCHEM LABORATORIES TIAN-A	2.75
CHINA MERCHANTS BANK-A	2.39
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	2.34

2. Allianz All China Equity - PT – USD มีสัดส่วนการลงทุน ดังนี้

Sector Breakdown



Top 10 Holdings as of 31 OCT 21

	Weight
TENCENT HOLDINGS LTD	6.24
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	4.88
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	4.16
MEITUAN-CLASS B	4.01
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	2.64
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	2.55
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE-A	2.39
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL-A	2.28
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	2.23
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	2.09

3. ตราสารทุน ที่มีน้ำหนักทั้งหมด 17.7% โดยมีสัดส่วนการลงทุน ดังนี้

Top 5 Holdings as of 31 OCT 21

	Weight
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	3.72
TENCENT HOLDINGS LTD	2.86
JD.COM INC.	2.19
TRIP.COM GROUP LIMITED	1.75
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	1.65

ผลการดำเนินงาน ณ วันที่ 31 ต.ค.64

กองทุนเปิด	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่เริ่มตั้งกองทุน
บัวหลวงหุ้นจีน (B-CHINE-EQ)	-0.66%	-1.06%	13.20%	27.90%	-	-	12.09%
MSCI China All Shares NR USD	1.27%	-2.89%	5.84%	16.56%	-	-	4.94%

ดัชนีชี้วัด หมายถึง ดัชนี MSCI China All Shares (Net Returns) ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ผลการดำเนินงาน ณ วันที่ 31 ต.ค.64

- พอร์ตการลงทุนของกองทุน Allianz China A-Shares มีการให้น้ำหนักการลงทุนมากกว่าดัชนี (Overweight) ในกลุ่ม IT, Consumer Discretionary, Healthcare และ Materials
- กองทุน Allianz China A-Shares เน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Domestic Play และมีการกระจายการลงทุนในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม โดยบริษัท Contemporary Amperex Technology มีน้ำหนักมากที่สุดถึง 5.14% ซึ่งปัจจุบันเป็นแนวหน้าในอุตสาหกรรมแบตเตอรี่รถยนต์ไฟฟ้า และครองส่วนแบ่งทางการตลาดอยู่ประมาณ 28% ของแบตเตอรี่ EV
- ขณะที่ พอร์ตการลงทุน 10 อันดับแรกของกองทุน Allianz China A-Shares (ณ สิ้นสุดเดือนตุลาคม 2564) มีหุ้นจากกลุ่ม Healthcare เข้ามาอยู่สองตัว ได้แก่ Hangzhou tigermed consulting เป็นผู้ให้บริการด้านการวิจัยและการทดลองทางคลินิกรายใหญ่ที่สุดของจีน และ Asymchem Laboratories (Tian Jin) Co., Ltd. เป็นบริษัทในจีนที่ดำเนินธุรกิจหลักในการจัดหาบริการเอาต์ซอร์สด้านเภสัชกรรม บริษัทให้บริการการวิจัยและพัฒนาให้แก่ลูกค้า
- พอร์ตการลงทุนของกองทุน Allianz All China Equity มีการให้น้ำหนักการลงทุนมากกว่าดัชนี (Overweight) ในกลุ่มเทคโนโลยี โดยเฉพาะฮาร์ดแวร์ และยังคง Underweight บริษัทขนาดใหญ่ด้านอินเทอร์เน็ต อี-คอมเมิร์ซ เพราะได้รับผลกระทบจากนโยบายภาครัฐมากที่สุด แต่ยังคงมั่นใจว่าระยะยาวบริษัทเหล่านี้จะปรับเปลี่ยนการดำเนินธุรกิจและจะสามารถเติบโตในระยะยาวได้
- นอกจากนี้ กองทุน B-CHINE-EQ มีส่วนที่ทีมผู้จัดการกองทุนบัวหลวงเข้าไปลงทุนเองในหุ้นรายตัวบางส่วน ในหลักทรัพย์ที่มีศักยภาพ เช่น Tencent Holdings Ltd. และ ANTA Sports Products Ltd. ซึ่งเป็นแบรนด์ Sportswear ของจีน เป็นต้น
- อย่างไรก็ตาม กองทุน B-CHINE-EQ ลงทุนโดยรักษาสัดส่วนระหว่างกลุ่มอุตสาหกรรมเก่าและใหม่ของจีน และเน้นลงทุนในอุตสาหกรรมที่มีโอกาสเติบโตได้ดีในระยะยาว อาทิ พลังงานสะอาด การท่องเที่ยวและการบริโภคในประเทศ เทคโนโลยีการแพทย์ เป็นต้น

กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นจีน (ณ วันที่ 31 ต.ค. 2564)



มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ต่อหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นจีนอยู่ที่ 13.50 บาท และมีขนาดกองทุนเท่ากับ 8,049 ล้านบาท โดยกองทุน B-CHINE-EQ ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของกองทุน (score: 5 stars) อยู่ภายใต้สมมติฐานของผู้จัดทำ เนื่องจากสามารถสร้างผลตอบแทนได้โดดเด่นในระยะยาว โดยให้ผลตอบแทน 1 ปีอยู่ที่ 13.16% และผลตอบแทนระยะยาว 3 ปี สูงถึงระดับ 27.88% ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่ม ส่วนผลตอบแทนตั้งแต่ต้นปี อยู่ที่ 2.84% ซึ่งสูงกว่า MSCI CHINA ALL SHARES ที่ติดลบ 8.17% ขณะที่ความผันผวนของกองทุนในช่วง 1 ปีอยู่ที่ 17.65 ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่ม ทั้งนี้ ในภาพระยะสั้นกองทุนต้องเผชิญกับความผันผวนของตลาด จึงทำให้ผลตอบแทนในช่วง 3 และ 6 เดือนที่ผ่านมาติดลบได้ แต่สำหรับภาพระยะยาวกองทุน B-CHINE-EQ มีความน่าเชื่อถือ จากผลตอบแทนและความเสี่ยงที่เหมาะสม

ชื่อกองทุน	บริษัทจัดการกองทุน	NAV	% ผลตอบแทนตามช่วงเวลา				% ผลตอบแทนต่อปี		ความผันผวน	ขนาดกองทุน (ล้านบาท)	Ranking (1-5 Stars)
			ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี			
Bualuang China Equity	BBL Asset Management Co., Ltd.	13.50	2.84	-0.66	-1.06	13.16	27.88		17.65	8,049	5
MFC China Equity GD	MFC Asset Management PLC	13.27	2.92	2.48	1.95	18.94			20.55	2,447	5
TISCO China A-Shares Equity A	TISCO Asset Management Co., Ltd.	13.18	-1.67	3.33	-2.07	9.28			17.23	894	5
Asset Plus Evolution China Equity	Asset Plus Fund Management Co., Ltd.	17.49	-9.94	-2.25	-13.39	-0.05			25.58	2,744	4
KTAM China Equity A	Krungthai Asset Management PLC	14.41	-5.32	-2.55	-12.05	3.90	14.87		22.81	6,969	4
UOB Smart Greater China	UOB Asset Management (Thailand) Co.,	13.15	10.33	2.12	0.16	13.14	17.31	10.77	16.24	243	4
Krungsri China A Shares Equity A	Krungsri Asset Management Co., Ltd.	11.89	-16.53	0.11	-14.47	-7.79	17.81		22.97	9,834	3
SCB All China Equity A	SCB Asset Management Co., Ltd.	10.68	-5.18	-1.91	-5.90	0.66	12.99		16.11	1,198	3
K China Controlled Volatility	Kasikorn Asset Management Co. Ltd	15.51	-12.63	-1.24	-12.10	-4.80			18.53	9,849	3
TMB China Opportunity	TMB Asset Management Co. Ltd	19.21	-20.84	-4.09	-21.09	-18.01	10.84	10.05	19.99	6,278	3
K Chinese Equity Index	Kasikorn Asset Management Co. Ltd	14.30	-9.16	5.22	-8.24	-0.08	11.14	7.81	21.75	2,341	3
SCB China A-Shares	SCB Asset Management Co., Ltd.	10.64	-5.71	1.27	-4.47	1.72	12.62	4.63	14.54	8,185	3
TMB China Equity Index	TMB Asset Management Co. Ltd	8.02	3.68	7.63	-0.33	12.92	16.34	10.98	20.82	2,241	3
K China Equity-A(D)	Kasikorn Asset Management Co. Ltd	9.41	-12.06	-4.28	-14.55	0.02	0.01	3.11	25.31	24,843	3
Krungsri China Equity	Krungsri Asset Management Co., Ltd.	7.98	-14.27	-2.57	-14.88	-7.11	-5.71	-3.94	18.53	466	2
TMB Eastspring China A Active	TMB Asset Management Co. Ltd	11.31	-16.27	0.17	-14.07	-7.67			22.95	7,416	2
United All China Equity	UOB Asset Management (Thailand) Co.,	11.40	-20.39	-4.54	-21.18	-16.74			19.82	6,500	1
LH Equity China Opportunity A	Land and Houses Fund Management Co	9.41	-18.78	-3.81	-19.55	-15.98			19.44	630	1
ค่าเฉลี่ยของกลุ่ม			-8.68	-1.47	-10.24	-0.97	9.31	5.13	19.81	3,137	
Hang Seng Composite Index			-9.14	-2.55	-13.76	1.93	5.43	4.69	17.57		
Shanghai SE A SHARE Index			2.12	4.41	2.91	10.01	10.90	2.75	10.53		

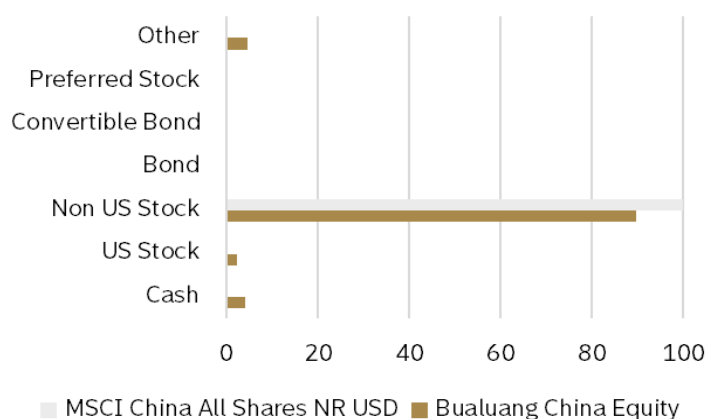
ที่มา: Morningstar

หมายเหตุ: การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของกองทุน (score:1-5 stars) โดยพิจารณาจากผลตอบแทนและความเสี่ยงภายในแต่ละประเภทของกองทุน ในช่วง 10 ปีย้อนหลัง

Appendix

B-CHINE-EQ

Holding Composition



Portfolio Constituents

As of 6/30/21

	Weight
Allianz China A Shares PT USD	44.80
Allianz All China Equity PT USD	30.93
ANTA Sports Products Ltd	4.91
Sunny Optical Technology (Group) Co Ltd	2.95
Tencent Holdings Ltd	2.36
Alibaba Group Holding Ltd ADR	1.98
Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd Class H	1.91
TripAdvisor Inc	1.90
Chinasoft International Ltd	1.51
JD.com Inc Ordinary Shares - Class A	1.35

Stock Sectors

Defensive

	Portfolio %	Bmark %
Consumer Defensive	10.73	5.44
Healthcare	7.91	8.36
Utilities	0.23	1.74

Cyclical

	Portfolio %	Bmark %
Basic Materials	5.99	2.30
Consumer Cyclical	25.59	33.25
Financial Services	14.29	12.72
Real Estate	2.42	4.60

Equity Investment Style

	Value	Blend	Growth
Large	10.9	23.9	58.1
Mid	0.3	1.0	3.3
Small	0.0	2.2	0.2

Market Cap Breakdown

	Portfolio %	Bmark %
Giant		73.04
Large		21.87
Mid		4.96
Small		0.13
Micro		0.00

World Regions

	Portfolio %	Bmark %
North America	2.25	0.32
Latin America	0.35	0.00
United Kingdom	0.00	0.00
Europe Developed	0.00	0.00
Europe Emerging	0.00	0.00
Africa/Middle East	0.00	0.00
Japan	0.00	0.00
Australasia	0.00	0.00
Asia Developed	1.70	1.18
Asia Emerging	95.70	98.50

Sensitive

	Portfolio %	Bmark %
Communication Svcs	5.40	19.13
Energy	0.87	1.36
Industrials	13.10	4.61
Technology	13.46	6.50

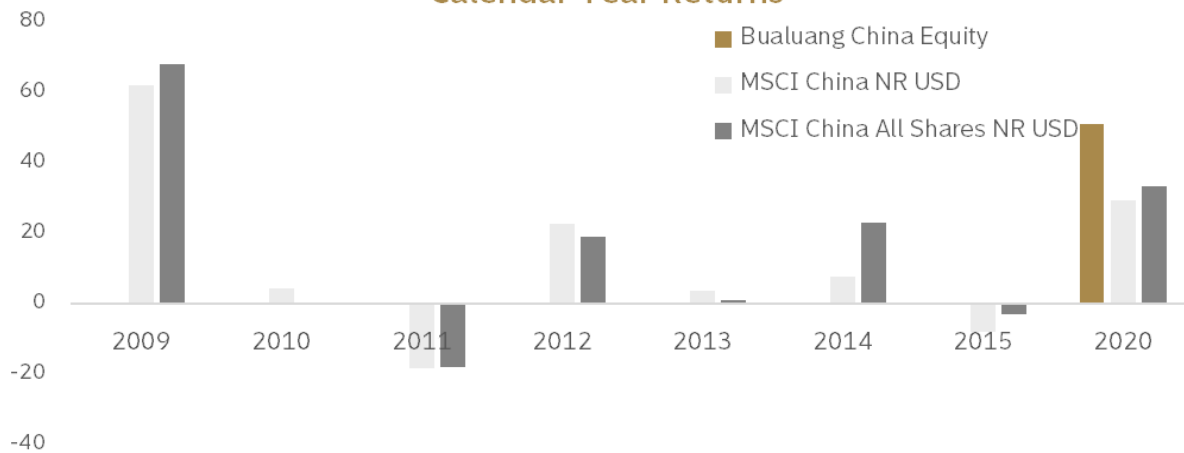
53.33

Source: Morningstar

Appendix

B-CHINE-EQ

Calendar Year Returns



Trailing Returns as of 31 Oct 21

	3-Mo %	YTD %	1-Yr %	3-Yr %	5-Yr % Since Incept %
Bualuang China Equity	-1.61	-7.15	6.29	27.83	
MSCI China NR USD	-2.02	-14.04	-9.21	11.49	10.23
MSCI China All Shares NR USD	0.22	-8.17	-0.59	16.05	10.11

Portfolio Statistics

	Portfolio	Bmark
Price/Earnings	25.15	11.98
Price/Book	4.30	1.79
ROA %	9.43	6.33
ROE %	20.57	15.25
Long-Term Earnings Growth %	16.40	10.98
Forward Dividend Yield %		

Risk/Return Analysis Trailing Five years

	Portfolio	Bmark
Standard Deviation		19.34
Sharpe Ratio		0.54
Sortino Ratio		0.82
Calmar Ratio		0.36
Best Month %		12.49
Worst Month %		-13.84
Best Quarter %		17.69
Worst Quarter %		-18.17

Source: Morningstar

Appendix

B-CHINE-EQ

ชื่อกองทุน	บริษัทจัดการกองทุน	NAV	% ผลตอบแทนตามช่วงเวลา				% ผลตอบแทนต่อปี		ความผันผวน 1 ปี	ขนาดกองทุน (ล้านบาท)	Ranking (1-5 Stars)
			ตั้งแต่อับ	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี			
Bualuang China Equity	BBL Asset Management Co., Ltd.	13.50	2.84	-0.66	-1.06	13.16	27.88		17.65	8,049	5
MFC China Equity GD	MFC Asset Management PLC	13.27	2.92	2.48	1.95	18.94			20.55	2,447	5
TISCO China A-Shares Equity A	TISCO Asset Management Co., Ltd.	13.18	-1.67	3.33	-2.07	9.28			17.23	894	5
Krungsri Greater China Equity Hedged Div	Krungsri Asset Management Co., Ltd.	10.55	0.84	-0.92	-5.78	13.38	16.07	13.03	15.04	1,298	4
KTAM China Equity A	Krungsri Asset Management PLC	14.41	-5.32	-2.55	-12.05	3.90	14.87		22.81	6,969	4
Greater China	UOB Asset Management (Thailand) Co., Ltd.	21.22	11.83	-0.67	0.63	17.27	17.79	10.47	19.86	245	4
UOB Smart Greater China	UOB Asset Management (Thailand) Co., Ltd.	13.15	10.33	2.12	0.16	13.14	17.31	10.77	16.24	243	4
SCB All China Equity (I/G)	SCB Asset Management Co., Ltd.	10.68	-5.14	-1.87	-5.90	0.70			16.13	1,198	4
Krungsri China A Shares Equity A	Krungsri Asset Management Co., Ltd.	11.89	-16.53	0.11	-14.47	-7.79	17.81		22.97	9,834	3
SCB China A-Shares (I/G)	SCB Asset Management Co., Ltd.	10.66	-7.00	1.29	-4.43	0.36			14.40	8,185	3
SCB All China Equity A	SCB Asset Management Co., Ltd.	10.68	-5.18	-1.91	-5.90	0.66	12.99		16.11	1,198	3
K China Controlled Volatility	Kasikorn Asset Management Co., Ltd.	15.51	-12.63	-1.24	-12.10	-4.80			18.53	9,849	3
TMB China Opportunity	TMB Asset Management Co., Ltd.	19.21	-20.84	-4.09	-21.09	-18.01	10.84	10.05	19.99	6,278	3
K Chinese Equity Index	Kasikorn Asset Management Co., Ltd.	14.30	-9.16	5.22	-8.24	-0.08	11.14	7.81	21.75	2,341	3
SCB China A-Shares	SCB Asset Management Co., Ltd.	10.64	-5.71	1.27	-4.47	1.72	12.62	4.63	14.54	8,185	3
TMB China Equity Index	TMB Asset Management Co., Ltd.	8.02	3.68	7.63	-0.33	12.92	16.34	10.98	20.82	2,241	3
K China Equity-A(D)	Kasikorn Asset Management Co., Ltd.	9.41	-12.06	-4.28	-14.55	0.02	0.01	3.11	25.31	24,843	3
TISCO China Stars Plus	TISCO Asset Management Co., Ltd.	10.83	-17.54	-4.67	-18.39	-12.50	7.30	5.01	20.80	370	3
TISCO China H-Shares Equity	TISCO Asset Management Co., Ltd.	7.85	-14.92	-2.79	-15.46	-7.70	-4.05	-1.10	18.72	667	3
SCB China Equity	SCB Asset Management Co., Ltd.	7.76	-5.91	-1.65	-9.86	-1.68	-2.24	-0.84	14.76	319	3
ONE All China Equity RA	One Asset Management Ltd	13.37	-14.01	-2.91	-13.25	-9.99	12.57		16.53	1,498	3
SCB China Equity THB Hedge	SCB Asset Management Co., Ltd.	9.39	-14.81	-2.57	-15.22	-7.55	-3.42	-0.45	18.75	1,557	2
Krungsri China Equity	Krungsri Asset Management Co., Ltd.	7.98	-14.27	-2.57	-14.88	-7.11	-5.71	-3.94	18.53	466	2
SCB China Equity THB Hedge (I/G)	SCB Asset Management Co., Ltd.	9.39	-14.78	-2.56	-15.20	-7.52			18.75	1,557	2
TMB Eastspring China A Active	TMB Asset Management Co., Ltd.	11.31	-16.27	0.17	-14.07	-7.67			22.95	7,416	2
United All China Equity	UOB Asset Management (Thailand) Co., Ltd.	11.40	-20.39	-4.54	-21.18	-16.74			19.82	6,500	1
LH Equity China Opportunity A	Land and Houses Fund Management Co., Ltd.	9.41	-18.78	-3.81	-19.55	-15.98			19.44	630	1
ค่าเฉลี่ยของกองทุน			-8.68	-1.47	-10.24	-0.97	9.31	5.13	19.81	3,137	
MSCI All China Index			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
Hang Seng Composite Index			-9.14	-2.55	-13.76	1.93	5.43	4.69	17.57		
Shanghai SE A SHARE Index			2.12	4.41	2.91	10.01	10.90	2.75	10.53		

ที่มา: Morningstar

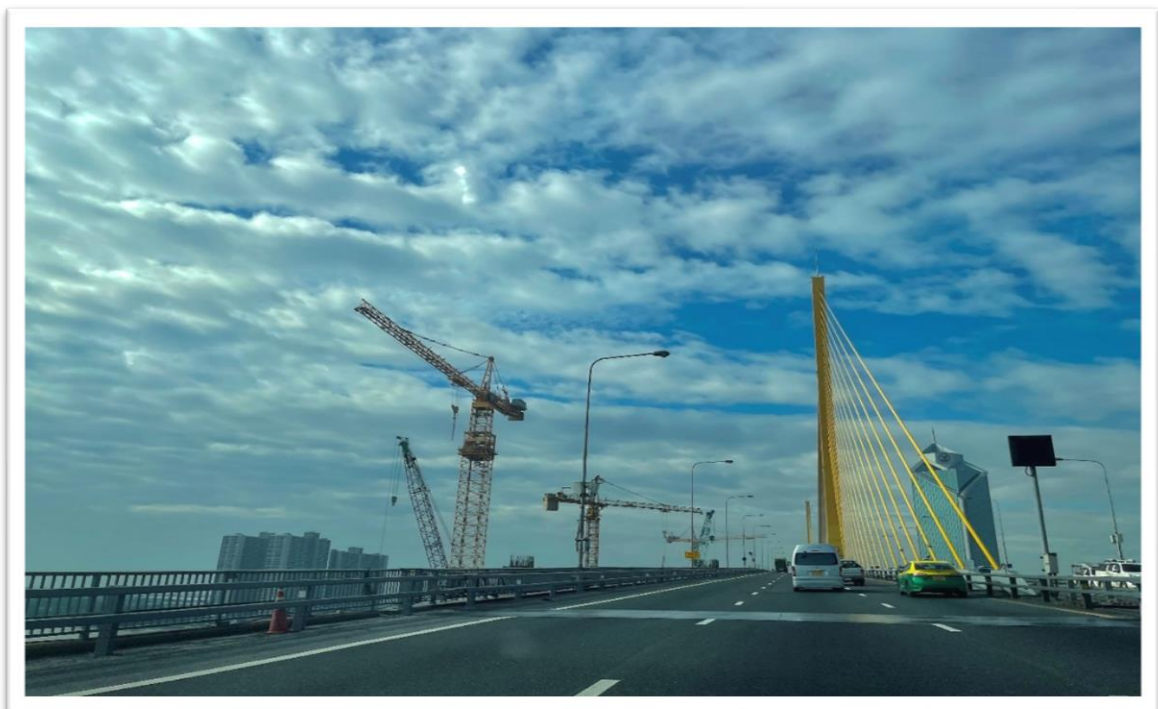
หมายเหตุ: หมายเหตุ: การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของกองทุน (score:1-5 stars) โดยพิจารณาจากผลตอบแทนและความเสี่ยงภายในแต่ละประเภทของกองทุน ในช่วง 10 ปีย้อนหลัง

คำอธิบายการจัดอันดับกองทุน

Ranking (Score 1-5 Stars)	รายละเอียด
 5	อันดับเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 90 ขึ้นไป
 4	อันดับเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่อยู่ระหว่าง 70 และ 90
 3	อันดับเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่มากกว่าเท่ากับ 30 แต่ไม่เกิน 70
 2	อันดับเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่อยู่ระหว่าง 10 และ 30
 1	อันดับเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 10 หรือต่ำกว่า

กองทุนเปิดบีแคป โกลบอล พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์เฟล็กซ์ (BCAP-GPROP)

“กองทุน REITs ยังคงให้ผลตอบแทนที่น่าสนใจและมีความผันผวนต่ำ
ภายใต้การกลับมาเปิดเศรษฐกิจทั่วโลก”



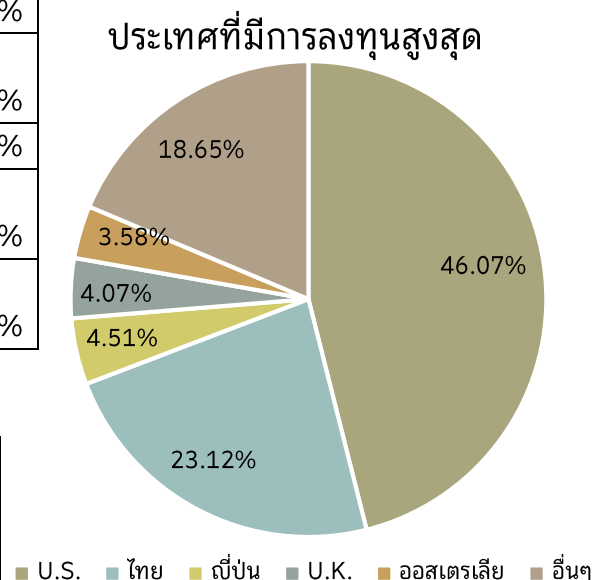
ภาพรวมกองทุน

กองทุนลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลก ซึ่งจะให้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ และความผันผวนต่ำ โดยตลาดกองทุนอสังหาริมทรัพย์ในประเทศไทย ยังมีขนาดเล็กเมื่อเทียบกับตลาดโลก กองทุนเปิดบีแคป โกลบอล พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์อินฟราสตรัคเจอร์เฟลิกซ์ จึงเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนโดยการกระจายการลงทุนครอบคลุมสินทรัพย์ทั่วโลก โดยสัดส่วนการลงทุนกระจายการลงทุนไปในอสังหาริมทรัพย์และกองทุนโครงสร้างพื้นฐานทั่วโลก ซึ่งเน้นไปทางสหรัฐ และประเทศอื่นๆ มุ่งเน้นกระจายการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐานกว่า 10,000 สินทรัพย์ เช่น อาคารสำนักงาน ห้างสรรพสินค้า โกดังสินค้า โรงงานไฟฟ้า ระบบขนส่ง ในภูมิภาคต่างๆ ทั่วโลก โดยลงทุนผ่านกองทุนรวมและ ETF โดยเลือกจากจำนวนกองทุน REITs 500 กองทุนทั่วโลก และจำนวนหุ้น Infra กว่า 400 กองทุนทั่วโลก ใช้เป็นส่วนหนึ่งในการจัดพอร์ตการลงทุนแบบ Global Asset Allocation

พอร์ตการลงทุนและผลการดำเนินงาน (ณ วันที่ 31 ต.ค. 2564)

ทรัพย์สินที่มีการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก	
กองทุน iShare Global REIT ETF	50.60%
กองทุน BlackRock Strategic Funds – Global Real Asset Securities Fund	9.82%
กองทุน Wellington Enduring Assets Fund	9.75%
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	5.01%
กองทุน Pacer Benchmark Data&Infrastructure Real Estate SCTR ETF	3.86%

ประเภทอสังหาริมทรัพย์ที่มีการลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก	
REITS-Diversified	24.65%
REITS-Shopping Centers	12.57%
REITS-Warehouse/Industrial	11.09%
REITS-Office Property	7.61%
REITS-Apartments	7.54%



กองทุนเปิด	ตั้งแต่ ต้นปี	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	*ตั้งแต่เริ่ม ตั้งกองทุน
บี BCAP-GPROP	19.55%	-1.48%	2.74%	11.74%	22.40%	-	-	22.09%
เกณฑ์มาตรฐาน	20.05%	-1.96%	2.14%	11.32%	23.94%	-	-	20.67%

- ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2564 ผลตอบแทนของกลุ่มทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) ในไทยเป็นบวกประมาณ 4% ขณะที่ REITs ในตลาดพัฒนาแล้วโดยเฉพาะในสหรัฐ ดูจากดัชนี FTSE EPRA Nareit Global REIT Index ให้ผลตอบแทนประมาณ 21% เนื่องจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจมีความแตกต่างกัน หลังประเทศพัฒนาแล้วมีการกระจายวัคซีนได้ครอบคลุมมากกว่า ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับมาได้เร็วโดยเฉพาะในสหรัฐ ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนสำคัญต่อตลาดหุ้นและกลุ่ม REITs ตามด้วยกลุ่มประเทศในยุโรป ในขณะที่ตลาดเกิดใหม่จำนวนมากยังมีการกระจายวัคซีนได้ไม่ครอบคลุมและมีการระบาดระลอกใหม่ จึงส่งผลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการฟื้นตัวของตลาด REITs
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอเมริกาและทั่วโลกเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ อายุ 10 ปี ให้ผลตอบแทนสูงสุดที่ระดับ 1.70% เนื่องจากนักลงทุนตอบรับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อจะเพิ่มขึ้น
- ขณะที่เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มเติบโตได้ในระดับสูง อันเป็นผลมาจากมาตรการเยียวยาและกระตุ้นเศรษฐกิจในช่วงที่ผ่านมา รวมถึงวัคซีนที่เริ่มแจกจ่ายเป็นวงกว้างในหลายประเทศ ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจและความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเริ่มกลับมา ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนต่อกลุ่มผู้ให้เช่าอสังหาริมทรัพย์
- จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโดยรวมจะเป็นปัจจัยบวกต่อตลาด REITs แต่ต้องจับตาอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ ที่มีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้น เนื่องจากธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา (Fed) เริ่มลดการทำ QE จึงอาจทำให้เกิดความผันผวนในตลาดการเงินโลกและทำให้เม็ดเงินลงทุนไหลเข้าสู่ตลาดตราสารหนี้ รวมถึงอาจทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลของหลายประเทศลดลงและผลตอบแทนของ REITs มีโอกาสปรับตัวลดลงตามไปด้วย
- อย่างไรก็ตาม REITs มีผลตอบแทนอยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดยอัตราเงินปันผลตอบแทนอยู่ในระดับที่สูงกว่าผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลทุกช่วงปี

กองทุนเปิดบีแคป โกลบอล พรีอเพอร์ตี แอนด์อินฟราสตรัคเจอร์เฟล็กซ์ (ณ วันที่ 31 ต.ค. 2564)



มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (Net Asset Value : NAV) ต่อหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดบีแคป โกลบอล พรีอเพอร์ตี แอนด์อินฟราสตรัคเจอร์เฟล็กซ์อยู่ที่ 13.44 บาท และมีขนาดกองทุน 288 ล้านบาท โดยกองทุน BCAP-GPROP มีผลตอบแทนระยะสั้น 3 เดือนที่ 2.64% และ 6 เดือนที่ 12.20% สูงกว่าเกณฑ์มาตรฐานและค่าเฉลี่ยของกลุ่ม รวมถึงผลตอบแทน 1 ปี อยู่ที่ 35.35% สูงกว่าเกณฑ์มาตรฐานที่ 23.40% ขณะที่ความเสี่ยงของกองทุนใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยของกลุ่ม โดยกองทุนมีความผันผวนอยู่ที่ 10.78% ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของกลุ่มที่ 11.25% ทั้งนี้ กองทุนมีผลตอบแทนดีกว่ากองทุนที่มีลักษณะการลงทุนประเภทเดียวกัน ขณะที่ขนาดกองทุนค่อนข้างเล็กกว่ากลุ่ม ภายใต้ความผันผวนที่ต่ำกว่า รวมถึงสัดส่วนการลงทุนมีการกระจายการลงทุนในสินทรัพย์และภูมิภาคที่ค่อนข้างหลากหลาย

ชื่อกองทุน	บริษัทจัดการกองทุน	NAV	% ผลตอบแทนตามช่วงเวลา				% ผลตอบแทนต่อปี		ความผันผวน	ขนาดกองทุน	Ranking
			ตั้งแต่ตั้ง	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี			
Principal Enhanced Pr and Infra Fle IncA	Principal Asset Management Co., Ltd	9.56	7.26	0.61	4.51	18.17			9.55	4,790	5
BCAP Global Property and Infra Flex	Bangkok Capital Asset Management Co., Ltd.	13.44	23.80	2.64	12.20	35.35			10.78	288	5
Bualuang Infrastructure and Real Est FOF	BBL Asset Management Co., Ltd.	9.53	8.35	1.93	5.94	14.77			10.10	1,774	4
SCB Prop and Infra Flex(Acc)	SCB Asset Management Co., Ltd.	11.70	5.62	0.73	3.26	14.75	5.72		11.87	10,918	4
Bualuang Infrans and Real Estate FOF RMF	BBL Asset Management Co., Ltd.	10.02	7.86	1.58	5.52	13.99			9.55	206	4
MFC Property and Infra Flex Inc A	MFC Asset Management PLC	9.16	4.97	-0.55	2.15	12.33			7.70	1,356	4
K Property Infrastructure Flexible	Kasikorn Asset Management Co. Ltd	10.03	3.17	0.73	2.83	13.86	5.07	5.66	13.14	18,433	3
Krung Thai Prop and Infrstrc Flxbl D	Krungthai Asset Management PLC	9.34	2.67	1.32	2.94	10.46	4.19	4.78	10.25	7,518	3
TMB EASTSPRING Prop&Inf Inc Pls Flex RMF	TMB Asset Management Co. Ltd	15.76	4.62	0.96	3.14	16.10	5.30	5.43	12.47	1,206	3
TMB EASTSPRING Prop&Inf Inc Pls Flex	TMB Asset Management Co. Ltd	11.09	4.29	2.00	3.78	15.86	5.21	5.45	12.67	21,919	3
Principal Property Income RMF	Principal Asset Management Co., Ltd	16.98	2.59	1.49	2.91	10.58	3.44	4.14	11.07	1,484	3
LH Property Infra Flexible A - D	Land and Houses Fund Management Co.,LTD	10.12	2.00	-0.04	1.70	8.11	4.55		10.42	2,197	3
Krung Thai Prop and Infrstrc Flxbl A	Krungthai Asset Management PLC	12.58	2.67	1.32	2.94	10.45	4.19	4.78	10.25	7,518	3
Principal Property Income-A	Principal Asset Management Co., Ltd	18.64	2.42	1.48	2.89	10.53	3.42	3.93	11.30	14,747	3
SCB Property and Infrastructure Flex RMF	SCB Asset Management Co., Ltd.	9.23	5.83	0.85	3.45	14.88			11.69	202	3
K Property Infrastructure Flexible RMF	Kasikorn Asset Management Co. Ltd	9.56	3.45	0.41	3.06	13.54			12.68	370	3
Krung Thai Property and Infrans Fle RMF	Krungthai Asset Management PLC	12.40	2.62	1.38	2.95	10.22	3.42		10.13	345	3
Principal Prop Inc Plus Health	Principal Asset Management Co., Ltd	9.90	1.85	1.28	2.48	9.70	3.62		11.11	833	2
KKP Property Sector	Kiatnakin Phatra Asset Management Co., Ltd	21.60	1.93	1.54	2.97	10.64	2.06	3.55	12.84	922	2
Principal Property Income-X	Principal Asset Management Co., Ltd	14.45	3.43	1.79	3.50	11.84			11.33	14,747	2
KKP Property Sector - Dividend	Kiatnakin Phatra Asset Management Co., Ltd	12.37	1.77	1.48	2.87	10.70	0.62	2.48	12.89	674	2
KKP Property Sector RMF	Kiatnakin Phatra Asset Management Co., Ltd	19.95	1.79	1.43	2.75	10.30	1.10	2.60	12.70	433	2
LH Property Infra Flexible A - DSSF	Land and Houses Fund Management Co.,LTD	10.29	1.94	-0.04	1.71	7.98			10.41	2,197	1
KKP Property Sector - Dividend F	Kiatnakin Phatra Asset Management Co., Ltd	12.37	1.77	1.48	2.87	10.70			12.89	674	1
LH Property Infra Flexible A - ASSF	Land and Houses Fund Management Co.,LTD	10.26	1.86	-0.04	1.71	7.78			10.41	2,197	1
ค่าเฉลี่ยของกลุ่ม			4.84	1.13	3.58	13.85	3.73	4.23	11.25	5,408	

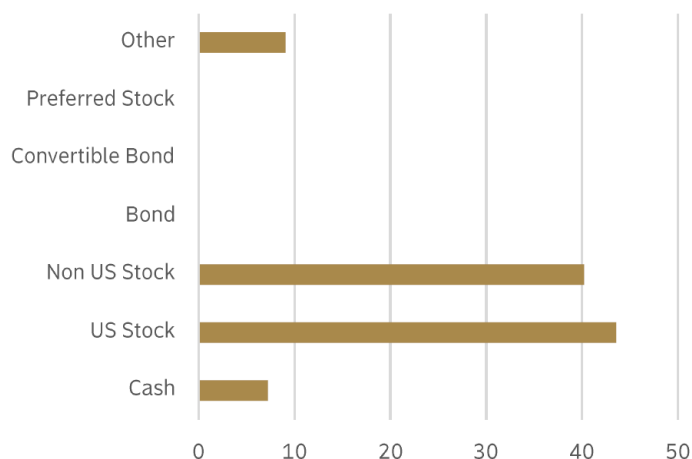
ที่มา: Mornigstar

หมายเหตุ: การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของกองทุน (score:1-5 stars) อยู่ภายใต้สมมติฐานของผู้จัดทำ

Appendix

BCAP-GPROP

Holding Composition



Equity Investment Style

	Value	Blend	Growth
Large	11.0	13.6	6.6
Mid	29.7	24.4	2.3
Small	3.8	7.6	1.0

Market Cap Breakdown

	Portfolio %	Bmark %
Giant		0.00
Large		28.32
Mid		54.53
Small		14.18
Micro		2.97

Portfolio Constituents

As of 6/30/21

	Weight
iShares Global REIT ETF	51.46
Wellington Enduring Assets \$ N Acc UnH	9.88
BSF Global Real Asset Securities D2 USD	9.28
CPN Retail Growth Leasehold REIT	5.04
Pacer Benchmark Data&Infras RE SCTR ETF	3.84
IMPACT Growth Real Estate Investment Trust	3.22
Fraser's Property Thailand Industrial Freehold & Leasehold REIT	2.91
WHA Premium Growth Freehold and Leasehold Real Estate Investment Trust	2.86
Samui Airport Property Fund Ord	2.60
Tesco Lotus Ret Growth F&L Prp Ord	2.39

World Regions

	Portfolio %	Bmark %
North America	55.02	72.42
Latin America	0.47	0.43
United Kingdom	4.17	4.32
Europe Developed	7.71	4.45
Europe Emerging	0.03	0.05
Africa/Middle East	0.39	0.60
Japan	5.63	8.77
Australasia	4.37	4.14
Asia Developed	3.81	4.51
Asia Emerging	18.41	0.31

Stock Sectors

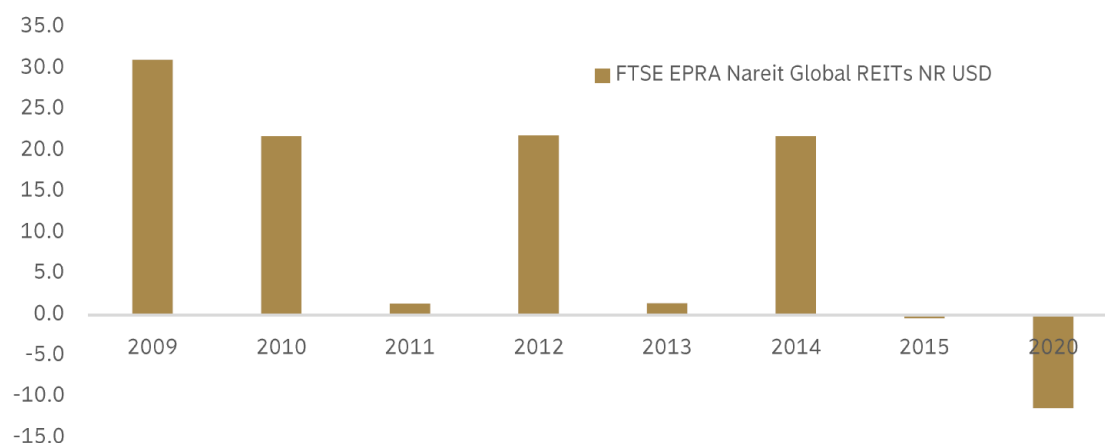
	0	0 Sensitive	0	0
	Portfolio %	Bmark %	Portfolio %	Bmark %
Consumer Defensive	0.00	0.00	Communication Svcs	3.28
Healthcare	0.00	0.00	Energy	0.65
Utilities	8.46	0.00	Industrials	2.59
			Technology	0.56
Cyclical	0	100		
	Portfolio %	Bmark %		
Basic Materials	0.00	0.00		
Consumer Cyclical	0.00	0.00		
Financial Services	0.35	0.01		
Real Estate	84.10	99.99		

Source: Morningstar

Appendix

BCAP-GPROP

Calendar Year Returns



Trailing Returns as of 31 Oct 21

	3-Mo %	YTD %	1-Yr %	3-Yr %	5-Yr %	Since Incept %
BCAP Global Property and Infra Flex	1.66	11.77	27.13			
FTSE EPRA Nareit Global REITs NR USD	1.72	24.38	45.95	9.59	6.60	10.98

Portfolio Statistics

	Portfolio	Bmark	Risk/Return Analysis Trailing Five years	
			Portfolio	Bmark
Price/Earnings	27.52	27.03	Standard Deviation	17.12
Price/Book	1.79	1.90	Sharpe Ratio	0.40
ROA %	2.10	3.03	Sortino Ratio	0.52
ROE %	6.02	7.94	Calmar Ratio	0.21
Long-Term Earnings Growth %	7.23	6.35	Best Month %	13.05
Forward Dividend Yield %			Worst Month %	-24.49
			Best Quarter %	14.33
			Worst Quarter %	-30.37

Source: Morningstar

Appendix

BCAP-GPROP

ชื่อกองทุน	บริษัทจัดการกองทุน	NAV	% ผลตอบแทนตามช่วงเวลา				% ผลตอบแทนต่อปี		ความผันผวน	ขนาดกองทุน	Ranking
			ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี			
Principal Enhanced Pr and Infra Fle IncA	Principal Asset Management Co., Ltd	9.56	7.26	0.61	4.51	18.17			9.55	4,790	 5
BCAP Global Property and Infra Flex	Bangkok Capital Asset Management Co., Ltd.	13.44	23.80	2.64	12.20	35.35			10.78	288	 5
Bualuang Infrastructure and Real Est FOF	BBL Asset Management Co., Ltd.	9.53	8.35	1.93	5.94	14.77			10.10	1,774	 4
SCB Prop and Infra Flex(Acc)	SCB Asset Management Co., Ltd.	11.70	5.62	0.73	3.26	14.75	5.72		11.87	10,918	 4
Bualuang Infrs and Real Estate FOF RMF	BBL Asset Management Co., Ltd.	10.02	7.86	1.58	5.52	13.99			9.55	206	 4
MFC Property and Infra Flex Inc A	MFC Asset Management PLC	9.16	4.97	-0.55	2.15	12.33			7.70	1,356	 4
K Property Infrastructure Flexible	Kasikom Asset Management Co. Ltd	10.03	3.17	0.73	2.83	13.86	5.07	5.66	13.14	18,433	 3
Krung Thai Prop and Infrstrc Flxbl D	Krungthai Asset Management PLC	9.34	2.67	1.32	2.94	10.46	4.19	4.78	10.25	7,518	 3
TMB EASTSPRING Prop&Inf Inc Pls Flex RMF	TMB Asset Management Co. Ltd	15.76	4.62	0.96	3.14	16.10	5.30	5.43	12.47	1,206	 3
TMB EASTSPRING Prop&Inf Inc Pls Flex	TMB Asset Management Co. Ltd	11.09	4.29	2.00	3.78	15.86	5.21	5.45	12.67	21,919	 3
Principal Property Income RMF	Principal Asset Management Co., Ltd	16.98	2.59	1.49	2.91	10.58	3.44	4.14	11.07	1,484	 3
LH Property Infra Flexible A - D	Land and Houses Fund Management Co.,LTD	10.12	2.00	-0.04	1.70	8.11	4.55		10.42	2,197	 3
Krung Thai Prop and Infrstrc Flxbl A	Krungthai Asset Management PLC	12.58	2.67	1.32	2.94	10.45	4.19	4.78	10.25	7,518	 3
Principal Property Income-A	Principal Asset Management Co., Ltd	18.64	2.42	1.48	2.89	10.53	3.42	3.93	11.30	14,747	 3
SCB Property and Infrastructure Flex RMF	SCB Asset Management Co., Ltd.	9.23	5.83	0.85	3.45	14.88			11.69	202	 3
K Property Infrastructure Flexible RMF	Kasikom Asset Management Co. Ltd	9.56	3.45	0.41	3.06	13.54			12.68	370	 3
Krung Thai Property and Infrs Fle RMF	Krungthai Asset Management PLC	12.40	2.62	1.38	2.95	10.22	3.42		10.13	345	 3
Principal Prop Inc Plus Health	Principal Asset Management Co., Ltd	9.90	1.85	1.28	2.48	9.70	3.62		11.11	833	 2
KKP Property Sector	Kiatnakin Phatra Asset Management Co., Ltd	21.60	1.93	1.54	2.97	10.64	2.06	3.55	12.84	922	 2
Principal Property Income-X	Principal Asset Management Co., Ltd	14.45	3.43	1.79	3.50	11.84			11.33	14,747	 2
KKP Property Sector - Dividend	Kiatnakin Phatra Asset Management Co., Ltd	12.37	1.77	1.48	2.87	10.70	0.62	2.48	12.89	674	 2
KKP Property Sector RMF	Kiatnakin Phatra Asset Management Co., Ltd	19.95	1.79	1.43	2.75	10.30	1.10	2.60	12.70	433	 2
LH Property Infra Flexible A - DSSF	Land and Houses Fund Management Co.,LTD	10.29	1.94	-0.04	1.71	7.98			10.41	2,197	 1
KKP Property Sector - Dividend F	Kiatnakin Phatra Asset Management Co., Ltd	12.37	1.77	1.48	2.87	10.70			12.89	674	 1
LH Property Infra Flexible A - ASSF	Land and Houses Fund Management Co.,LTD	10.26	1.86	-0.04	1.71	7.78			10.41	2,197	 1
ค่าเฉลี่ยของกลุ่ม			4.84	1.13	3.58	13.85	3.73	4.23	11.25	5,408	

ที่มา: Mornigstar

หมายเหตุ: หมายเหตุ: การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของกองทุน (score:1-5 stars) โดยพิจารณาจากผลตอบแทนและความเสี่ยงภายในแต่ละประเภทของกองทุน ในช่วง 10 ปีย้อนหลัง

คำอธิบายการจัดอันดับกองทุน

Ranking (Score 1-5 Stars)	รายละเอียด
 5	อันดับเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 90 ขึ้นไป
 4	อันดับเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่อยู่ระหว่าง 70 และ 90
 3	อันดับเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่มากกว่าเท่ากับ 30 แต่ไม่เกิน 70
 2	อันดับเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่อยู่ระหว่าง 10 และ 30
 1	อันดับเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 10 หรือต่ำกว่า

Disclaimer

เอกสารฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่โดยทั่วไป ข้อมูลและข่าวสารต่างๆ จัดทำขึ้นโดยใช้ข้อมูลที่ได้มีการเผยแพร่ต่อสาธารณะ และได้มีการตรวจสอบความถูกต้องอย่างระมัดระวัง แต่มีอาจยืนยันความถูกต้องของข้อมูลได้อย่างสมบูรณ์ และข้อมูลดังกล่าว อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ทั้งนี้ การวิเคราะห์ข้อมูล ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ใช้การให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจทางธุรกิจ และมิได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์หรือกองทุนแต่อย่างใด ผู้ใช้ข้อมูลต้องรับผิดชอบในความเสี่ยงเองทั้งสิ้น จึงขอให้ผู้ใช้ข้อมูลใช้ดุลยพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

คำเตือน

- การลงทุนมิใช่การฝากเงินและมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวนเมื่อไถ่ถอน (ไม่คุ้มครองเงินต้น)
- ผู้ลงทุนต้องศึกษาและทำความเข้าใจลักษณะสินค้า ข้อมูลสำคัญ นโยบายการลงทุน เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง ผลการดำเนินงาน เงื่อนไขการลงทุนและผลกระทบกรณีผิดเงื่อนไขการลงทุน และผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวมซึ่งเปิดเผยตามเอกสารหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ และเอกสารเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมในกลุ่มเดียวกัน และค่าความผันผวนของผลการดำเนินงานแบบเปอร์เซ็นต์ไทล์ หรือผู้ลงทุนสามารถสอบถามข้อมูลจากผู้แนะนำการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน
- กองทุนที่มีการลงทุนในต่างประเทศมิได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมด ทั้งนี้ อยู่ในดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการลงทุนในกองทุนดังกล่าว หรืออาจได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต