

BCAP-GMA

BCAP-GMA PLUS

BCAP Global Multi Asset Fund & BCAP Global Multi Asset Plus Fund

เอกสารชี้แจงเฉพาะคุณ ที่ธนาคารกรุงเทพเท่านั้น

MONTHLY REPORT

Oct 2023



BCAP
ASSET MANAGEMENT

กว่า 20 ปี บริษัทในเครือธนาคารกรุงเทพ
ที่มีประสบการณ์ในการบริหารกองทุนส่วนบุคคล
และเป็นผู้เชี่ยวชาญการลงทุนแบบ Global”



ด้วยความร่วมมือครั้งสำคัญ
เพื่อนำบริการระดับโลกในการบริหารความมั่งคั่ง
สู่มือลูกค้าธนาคารกรุงเทพ



BEST OF THE BEST AWARDS 2020

Asia Asset Management

FUND MANAGEMENT AWARDS 2021

Alpha Southeast Asia

SET AWARDS 2020

BEST PRIVATE BANK IN SWITZERLAND

for the 9th year running

The Financial Times Group PWM/

The Banker Private Banking Awards 2020

BEST PRIVATE BANK IN EUROPE

for the 8th time

The Financial Times Group PWM/

The Banker Private Banking Awards 2020

“Pictet คือผู้เชี่ยวชาญด้านการบริหาร
ความมั่งคั่งระดับโลกสัญชาติ **SWISS**
ที่มีประสบการณ์กว่า 200 ปี”



ดูแลสินทรัพย์กว่า
22
ล้านล้านบาท

ที่มา: Pictet Group



สาขาทั่วโลก
30 สาขา

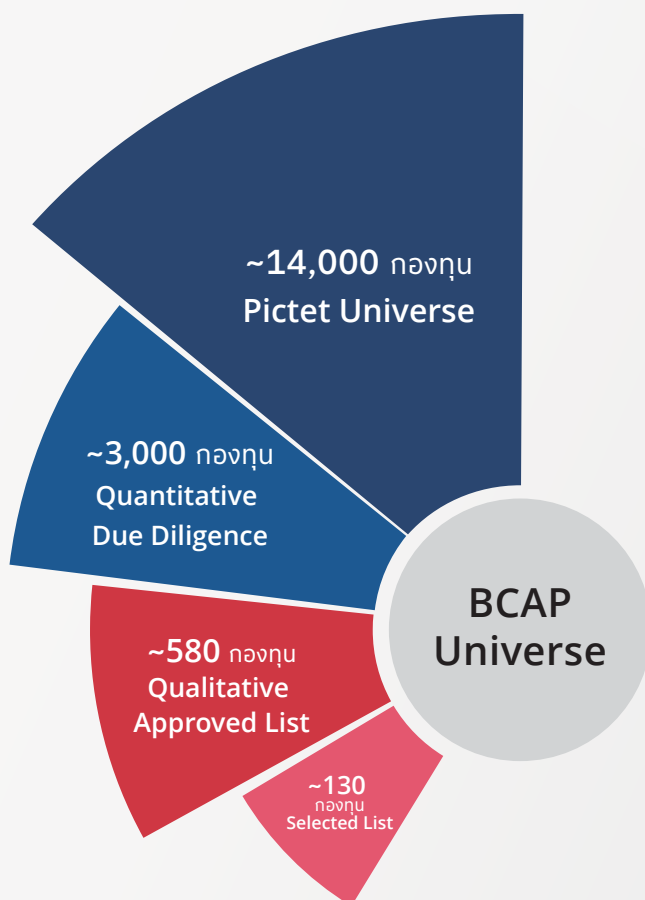


ทีมลงทุนกว่า
1,000 คน

ข้อมูล ณ พ.ศ. 2564

กระบวนการคัดสรรอย่างมีคุณภาพ

เริ่มต้นจาก Universe การลงทุนกว่า 80,000 กองทุน ใน Award-winning platform ของ BCAP ก่อนที่จะถูกคัดกรองอย่างมีระบบโดยทีมการลงทุนของ Pictet เพื่อให้ได้กองทุนที่เหมาะสมที่สุดสำหรับแต่ละสินทรัพย์



Pictet Universe

- คัดเลือกกองทุนที่มี Track record น้อยออก
- คัดเลือกกองทุนที่มีข้อจำกัดด้านสินทรัพย์ที่ลงทุนออก
- คัดเลือกกองทุน Non-UCITS ออก

Quantitative Due Diligence

- จัดอันดับกองทุน โดยใช้การคิดคะแนนเชิงปริมาณที่ Pictet ออกแบบมาโดยเฉพาะ
- วิเคราะห์เชิงปริมาณอย่างละเอียดในแต่ละกองทุน

Qualitative Approved List

- คัดเลือกเฉพาะกองทุนที่ผ่านการอนุมัติและตรวจสอบโดยทีมบริหารความเสี่ยง

Selected List

- Pictet และ BCAP จัดพอร์ตการลงทุนจากกองทุนในกลุ่มนี้

ที่มา: Pictet Group

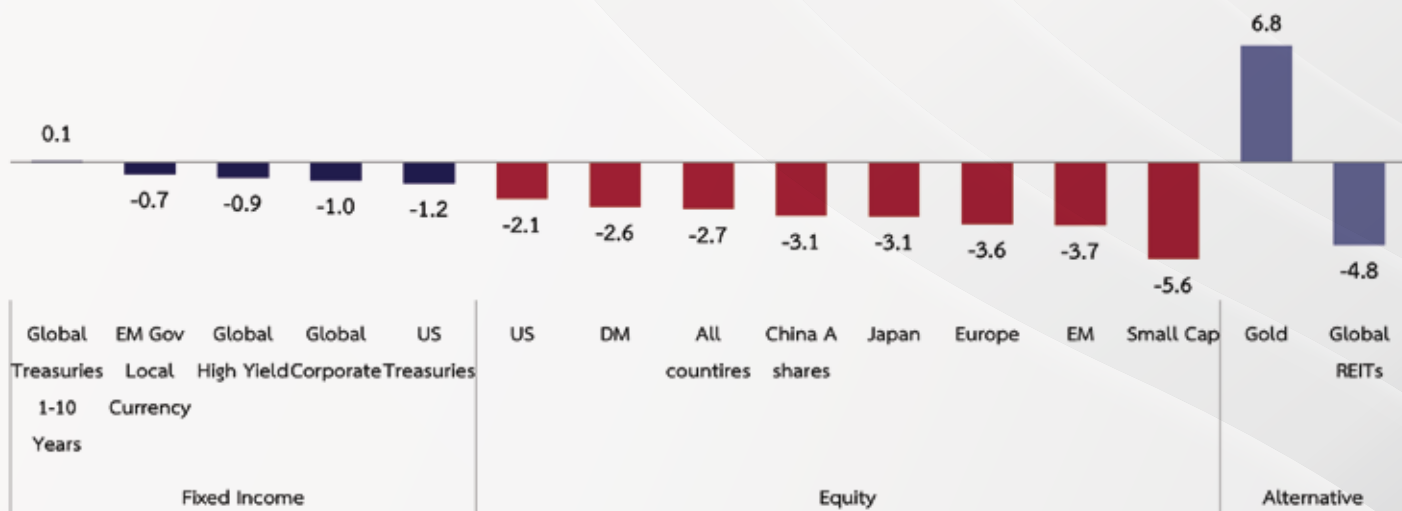
ข้อมูล ณ พ.ค. 2564

“เข้าถึงทุกโอกาส
ด้วยการคัดสรรการลงทุนโดยอิสระจากกองทุนทั่วโลก”

Remark : non-UCITS คือกองทุนที่ไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของ

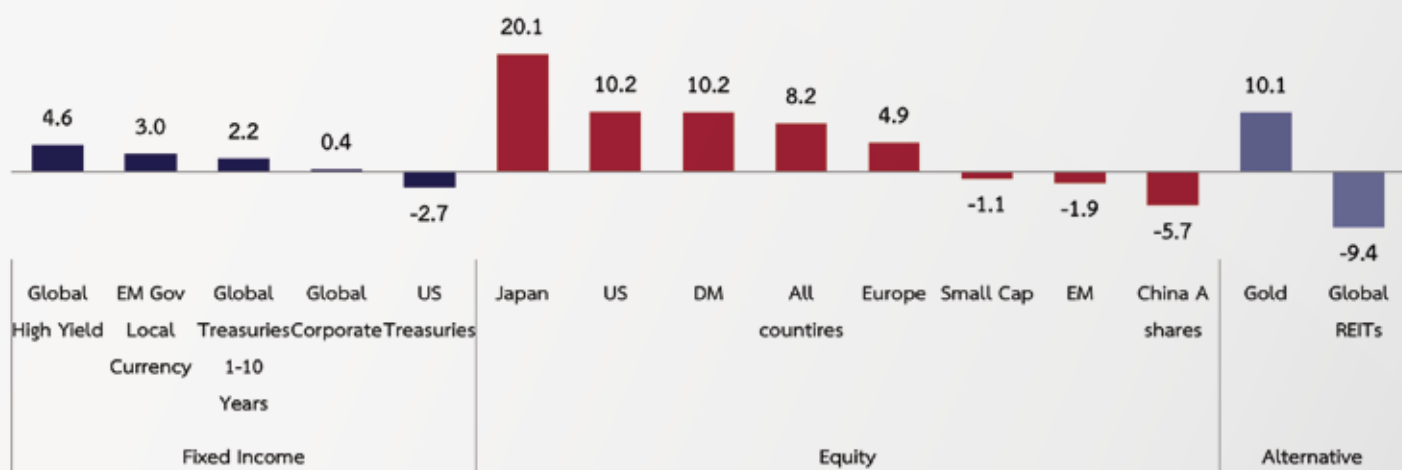
UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities)

Market Movement - Sep



Source : Bloomberg
as of 31 Oct 2023

Market Movement - YTD



Source : Bloomberg
as of 31 Oct 2023

BCAP-GMA, BCAP-GMA PLUS Performance

		ผลการดำเนินงาน (%ตามช่วงเวลา)			ผลการดำเนินงาน (%ต่อปี)		ตั้งแต่จัดตั้ง**	Maximum drawdown (%)
		ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี		
ผลตอบแทน	BCAP-GMA	-2.75	-4.53	-4.62	-1.13	N/A	-6.97	-14.90%
	ดัชนีอ้างอิง**	-1.68	-4.87	-4.51	-0.58	N/A	-7.36	
	ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	-3.22	-6.89	-5.06	-1.96	N/A	N/A	
ความผันผวน	BCAP-GMA	4.13	4.42	4.08	4.58	N/A	5.03	
	ดัชนีอ้างอิง**	4.69	4.94	4.47	5.22	N/A	5.67	
ผลตอบแทน	BCAP-GMA PLUS	-1.31	-8.41	-5.01	2.23	N/A	-8.14	-23.17%
	ดัชนีอ้างอิง**	1.91	-8.69	-3.93	4.36	N/A	-6.73	
	ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	-3.22	-6.89	-5.06	-1.96	N/A	N/A	
ความผันผวน	BCAP-GMA PLUS	7.86	7.81	7.54	8.99	N/A	10.93	
	ดัชนีอ้างอิง**	8.77	8.78	8.39	10.32	N/A	12.47	

Source : BCAP
as of 31 Oct 2023

*ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

**1.ดัชนี MSCI ACWI Net Total Return USD ในสัดส่วน 20% ของ NAV ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนของกองทุน เป็นสกุลเงินบาท ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของเดือน 2.ดัชนี Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return Index Hedged THB ในสัดส่วน 80% ของ NAV
***1. ดัชนี MSCI ACWI Net Total Return USD ในสัดส่วน 75% ของ NAV ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนของกองทุน เป็นสกุลเงินบาท ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของเดือน 2. ดัชนี Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return Index Hedged THB ในสัดส่วน 25% ของ NAV

มุมมองผู้จัดการกองทุนเปิด BCAP-GMA, BCAP-GMA PLUS

มุมมองการลงทุน

ตลาดหุ้นทั่วโลก ในเดือน ต.ค. หุ้นทั่วโลกปรับตัวลง -2.7% จากอัตราดอกเบี้ยปรับตัวสูงขึ้น และจากความกังวลประเด็นภูมิรัฐศาสตร์ (Geopolitics) อีกทั้ง ผลประกอบการไตรมาส 3 ที่ประกาศล่าสุดสะท้อนความไม่ชัดเจนของแนวโน้มตลาดในช่วงข้างหน้า ด้านของเศรษฐกิจ แม้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะยังคงขยายตัวได้ดีเกินคาดโดยได้รับแรงหนุนจากการใช้จ่ายของผู้บริโภค แต่เศรษฐกิจยุโรปกลับอ่อนแอกว่า นอกจากนี้ แม้จะเห็นเทรนด์การแข็งค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนแรงลง แต่ดัชนีตลาดหุ้นตลาดเกิดใหม่โดยรวมก็ยังปรับตัวลดลง

ด้านตลาดตราสารหนี้ อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐฯ ระยะยาวปรับตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในช่วงเดือน ต.ค. หนุนโดยคาดการณ์ว่าเฟดจะคงดอกเบี้ยในระดับสูงไปอีกสักระยะ เนื่องจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ดีเกินคาด รวมถึงจากความกังวลเรื่องงบประมาณภาครัฐฯ ที่ขาดดุลและอุปทานของพันธบัตรที่เพิ่มมากขึ้น ส่วนหุ้นถูกกดดันจาก yield และ spread ที่สูงขึ้น

สำหรับสินทรัพย์ทางเลือก กองคำ +6.8% ได้แรงหนุนจากความเป็นสินทรัพย์ปลอดภัย แม้ real yield สหรัฐฯ จะปรับเพิ่มขึ้น ส่วน REITs -4.8%

Source : BCAP
as of 31 Oct 2023

สถานะการลงทุน

พอร์ตลงทุนโดยรวม : Defensive

- **Underweight** ตราสารหนี้ และตราสารทุน
- **Overweight** ตราสารตลาดเงิน (money market)

ตราสารหนี้

- **Underweight** หุ้น high yield ภาพรวมเศรษฐกิจที่ดูแย่ลง จะส่งผลต่อ default rate และ creditspread ของหุ้น high yield
- **Overweight** ตราสารหนี้ประเทศกำลังพัฒนาสกุลเงินท้องถิ่น จากอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับที่น่าสนใจและมีโอกาสปรับลดลงเนื่องจากหลายประเทศใน EM เริ่มเข้าสู่ช่วงลดดอกเบี้ย

ตราสารทุน

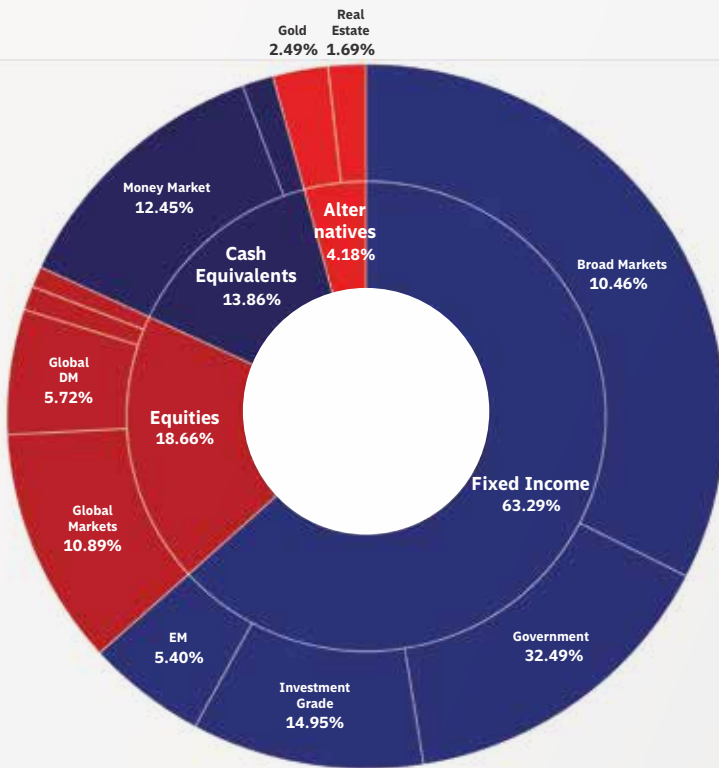
- **เน้นลงทุนในกองทุนหุ้นสไตล์ value** ซึ่งจะได้รับผลกระทบต่ำกว่าในช่วงที่ดอกเบี้ยอยู่ในระดับสูง valuation หุ้นในตลาดส่วนใหญ่ค่อนข้างตึงตัว และเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง

สินทรัพย์ทางเลือก

- **Underweight** REITs จากต้นทุนการกู้ยืมเงินที่อยู่ในระดับสูง และเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง
- **Overweight** กองคำ ช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ตลงทุน แรงซื้อจากภาครัฐของประเทศต่างๆ และความกังวลด้าน recession จะเป็นประโยชน์ต่อสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างทองคำ

Portfolio

BCAP-GMA

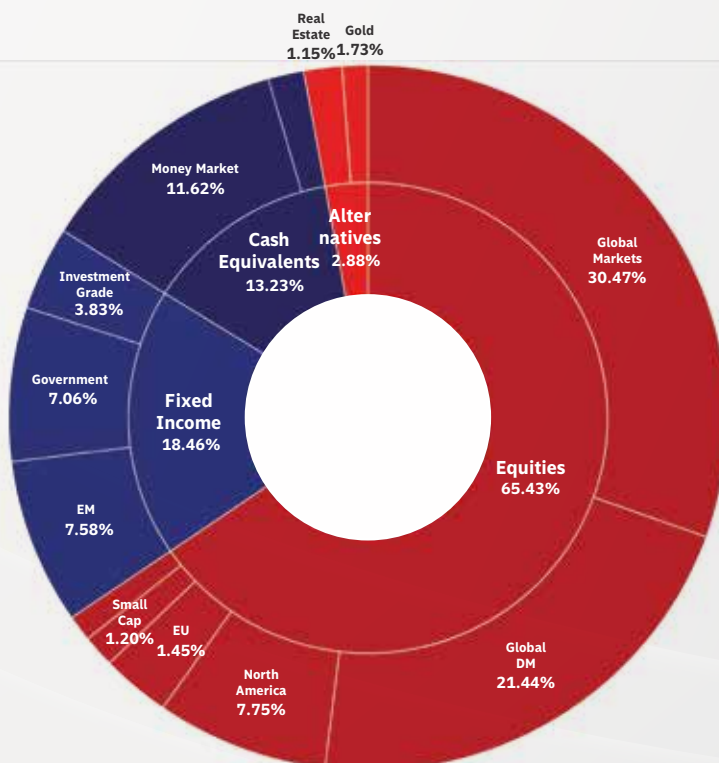


Top 10 Holding

1. State Street Global Treasury 1-10 Year Bond Index "I" (USDHGD) Fund	21.29%
2. Pictet - Short-Term Money Market "I" USD Fund	11.75%
3. Blackstone Global Investment Grade Systematic Corporate Fund "AI" USD Fund	11.14%
4. PIMCO GIS Global Investment Grade Credit "I" (USD) Fund	7.33%
5. iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD Acc.	7.17%
6. Dodge & Cox Worldwide Global Stock (USD) Fund	4.57%
7. iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	4.37%
8. AXA WF-US CRED.SH.DUR.IG I USD-AC	4.09%
9. Lazard Emerging Markets Local Debt Fund	3.61%
10. Pictet USD Short Mid-Term Bonds "I" Fund	3.27%

Source : BCAP
as of 31 Oct 2023

BCAP-GMA PLUS



Top 10 Holding

1. Pictet - Short-Term Money Market "I" USD Fund	11.14%
2. Davy Arga Global Equity Fund	7.32%
3. Capital Group Global Equity "P" (USD) Fund	6.07%
4. Pictet Quest Global Equities "I" (USD) Fund	5.97%
5. Dodge & Cox Worldwide Global Stock (USD) Fund	5.89%
6. iShares Core S&P 500 UCITS ETF	5.68%
7. Morgan Stanley Investment Funds Global Quality "I" (USD) Fund	5.56%
8. iShares Core MSCI World UCITS ETF	5.42%
9. Federated Hermes Global Equity ESG "F" (USD) Fund	5.32%
10. State Street Global Treasury 1-10 Year Bond Index "I" (USDHGD) Fund	4.87%

Source : BCAP
as of 31 Oct 2023

ความโดดเด่นของกองทุน

BCAP-GMA และ BCAP-GMA PLUS ในการบริหารความมั่งคั่ง

- เป็น Core Port สำหรับการลงทุนต่างประเทศที่ดูแลปรับพอร์ตโดย Pictet
- เข้าถึงการลงทุนหลากหลาย บลจ. ทั่วโลกในแบบ Open Architect
- Pictet มีความอิสระในการเลือกลงทุนโดยไม่จำกัดเฉพาะผลิตภัณฑ์ของตนเอง
- แนะนำการลงทุนโดยทีมหลักในการบริหารความมั่งคั่งของ Pictet
- จัดทะเบียนเป็นกองทุนรวมในประเทศที่มีมูลค่าซื้อขั้นต่ำเพียง 500 บาท
- ไม่ต้องจัดการด้านภาษีเงินลงทุนต่างประเทศเอง
- ไม่ต้องจัดการบริหารอัตราแลกเปลี่ยนเอง

สรุปข้อมูลรายละเอียดสำหรับกองทุน

	BCAP-GMA	BCAP-GMA PLUS
ระดับความเสี่ยง	5 (เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง)	6 (เสี่ยงสูง)
ดัชนีชี้วัด/อ้างอิง (Benchmark)	- ดัชนี MSCI ACWI Net Total Return USD ในสัดส่วนร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนของกองทุนเป็นสกุลเงินบาท ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของเดือน - ดัชนี Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Hedged THB ในสัดส่วนร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	- ดัชนี MSCI ACWI Net Total Return USD ในสัดส่วนร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนของกองทุนเป็นสกุลเงินบาท ณ สิ้นวันทำการสุดท้ายของเดือน - ดัชนี Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Hedged THB ในสัดส่วนร้อยละ 25 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
วิธีการลงทุน	Fund of offshore Funds (20 - 40 Funds)	
สินทรัพย์ที่ลงทุน	Globally Diversified Asset (Equity, Fixed Income, Alternative)	
นโยบายปันผล	ไม่จ่าย	
การบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน (Hedging) ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	
มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งแรกและครั้งถัดไป	ขั้นต่ำ 500 บาทต่อรายการ	
ระยะเวลาในการรับเงินขายคืน	ภายใน 5 วันทำการนับแต่วันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (T+5)	
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วย	ค่าธรรมเนียมการขาย 0.535%	ค่าธรรมเนียมการขาย 0.856%
	ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน ปัจจุบันไม่เรียกเก็บ	
ค่าธรรมเนียมกองทุน (ต่อปี)	ค่าธรรมเนียมการจัดการ 0.856%	ค่าธรรมเนียมการจัดการ 1.284%
	ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษา 0.428%	ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษา 0.642%
	ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ 0.029425%	ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ 0.029425%
	ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน 0.06955%	ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน 0.06955%
การซื้อขายหน่วยลงทุน	- สาขาธนาคารกรุงเทพ ทุกวันทำการซื้อขายหน่วยลงทุน ตั้งแต่เวลา 8.30 น. - 15.30 น. - บริการหักบัญชีเงินฝากเพื่อซื้อหน่วยลงทุน แบบถัวเฉลี่ย (Dollar Cost Averaging: DCA) เงื่อนไขเป็นไปตามที่ธนาคารกำหนด - นโยบายแบ่งกึ่งจากธนาคารกรุงเทพ ทุกวันตลอด 24 ชม.* *การส่งคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุนหลังเวลา 16.00 น. เป็นต้นไป หรือในวันหยุดทำการซื้อขายจะถือว่าเป็นรายการของวันทำการซื้อขายถัดไป	

BCAP-GMA



หนังสือชี้ชวนส่วน
ข้อมูลกองทุนรวม
(Factsheet)



หนังสือชี้ชวนส่วน
สรุปข้อมูลสำคัญ

BCAP-GMA PLUS



หนังสือชี้ชวนส่วน
ข้อมูลกองทุนรวม
(Factsheet)



หนังสือชี้ชวนส่วน
สรุปข้อมูลสำคัญ

คำเตือน

- การลงทุนมิใช่การฝากเงินและมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน เมื่อไถ่ถอน (ไม่คุ้มครองเงินต้น)
- ผู้ลงทุนต้องศึกษาและทำความเข้าใจลักษณะสินค้า ข้อมูลสำคัญ นโยบายการลงทุน เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน
- กองทุนที่มีการลงทุนในต่างประเทศมิได้มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทั้งหมด หรือเกือบทั้งหมด ทั้งนี้อยู่ในดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการลงทุนในกองทุนดังกล่าว หรืออาจได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติม หรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่
ธนาคารกรุงเทพ หรือโทร. 1333 www.bangkokbank.com
บลจ.บางกอกแคปปิตอล หรือโทร. 0 2618 1599 www.bcap.co.th