



BMK WEALTH
M A N A G E M E N T

เคียงข้างทุกความมั่นคงอย่างยั่งยืน

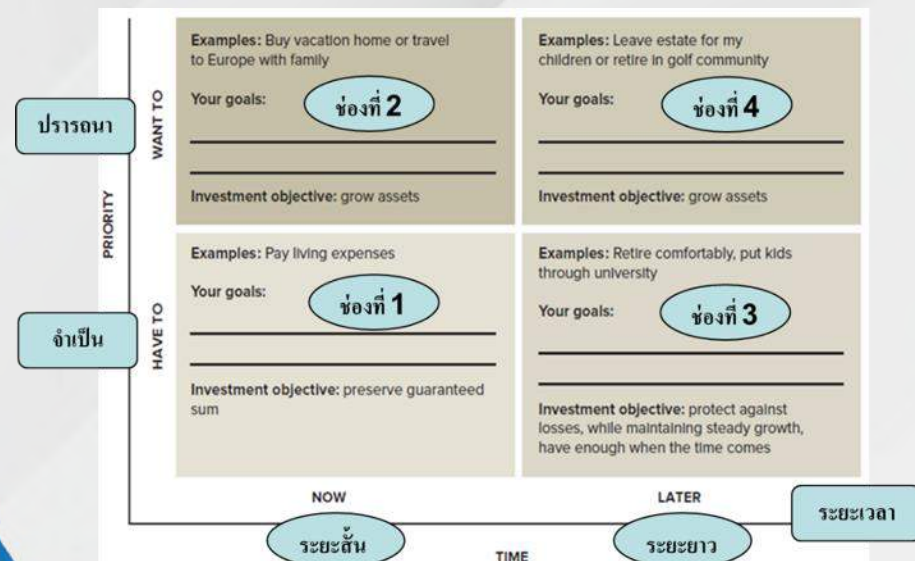
SUSTAINABILITY FOR ALL

จัดพอร์ตลงทุนอย่างไร

เป้าหมาย –
Global Based
Investing

Risk Profile
ความเสี่ยงที่คุณ
รับได้

ความเจ็บปวดที่
คุณทนได้



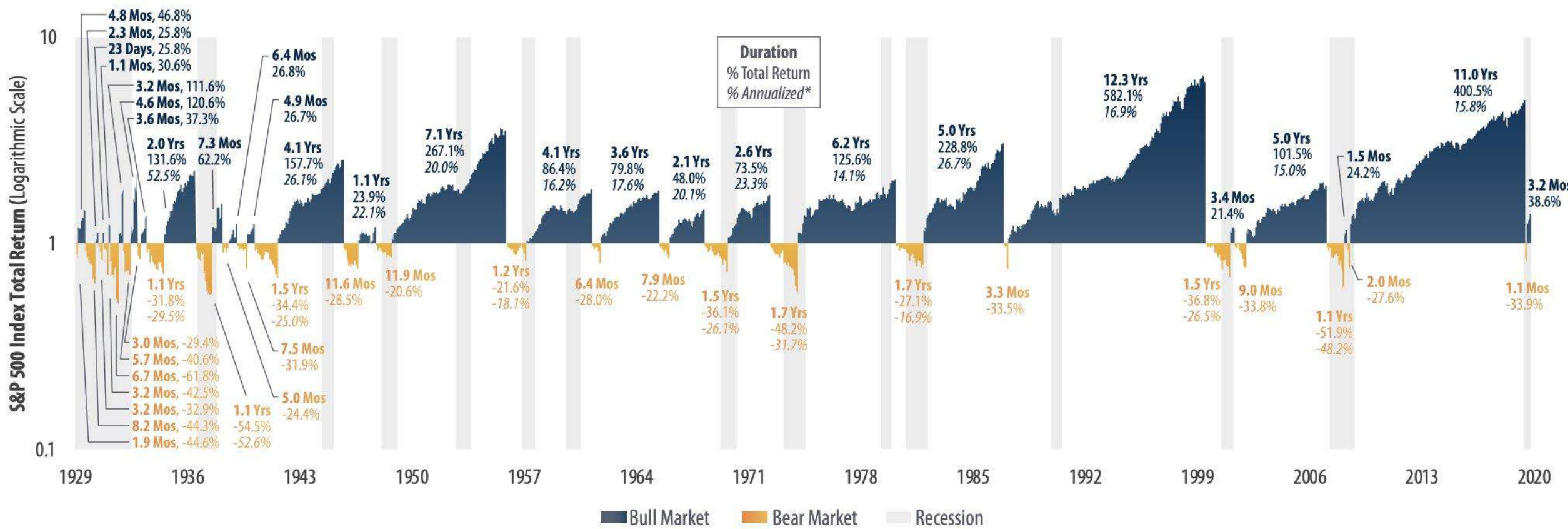
- เสี่ยงต่ำ
- เสี่ยงกลาง
- เสี่ยงสูง

↓
ได้มาจากการ Suitability Test

- เสี่ยงต่ำ
- เสี่ยงกลาง
- เสี่ยงสูง
- ???

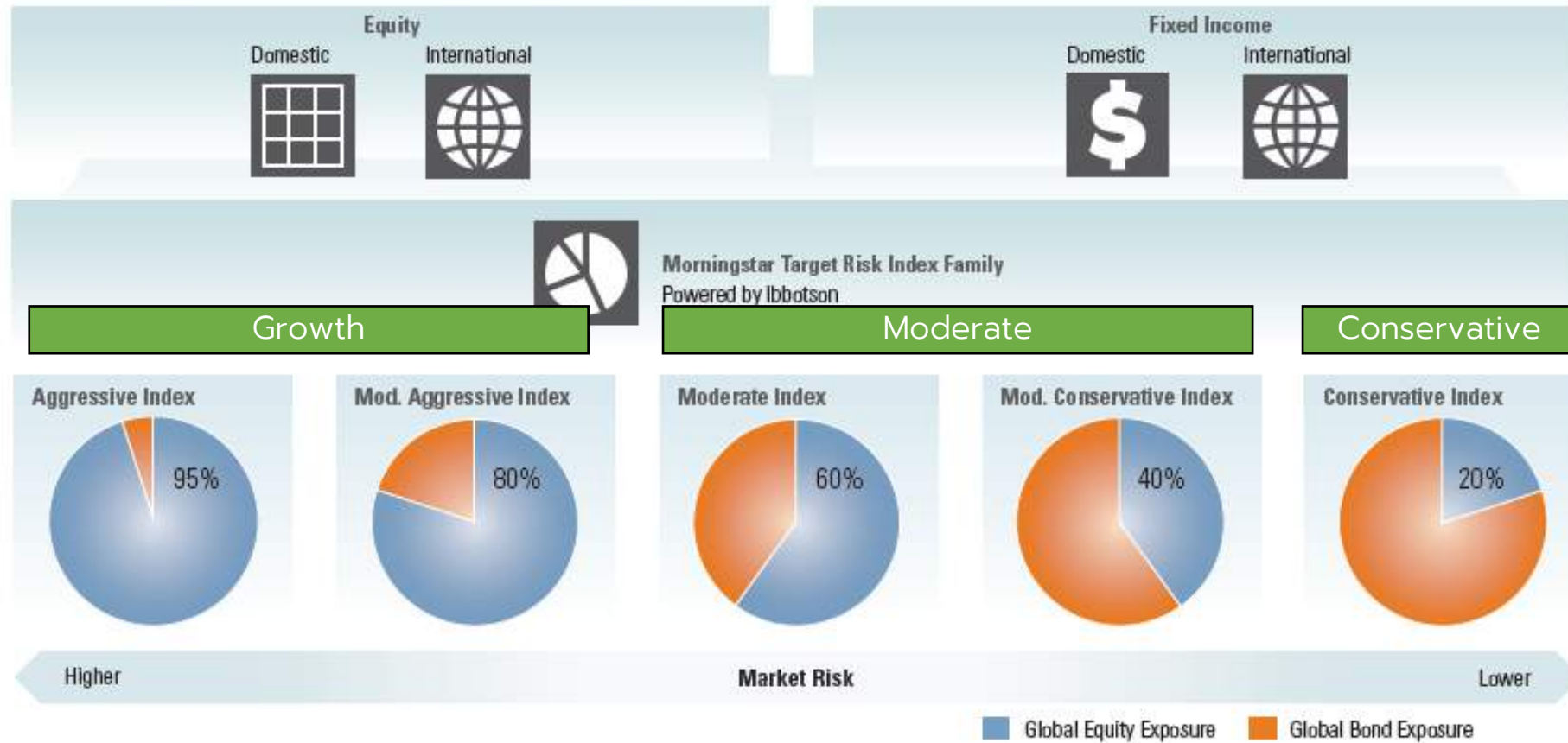
ตลาดหุ้นเป็นเรื่องปกติ

ตลาดหุ้นและ Recession เป็นสิ่งหนึ่งในวงจรชีวิตของการลงทุน
มันเกิดขึ้นเสมอและจะเกิดขึ้นอีกเรื่อยๆ ตลอดไป



Source: First Trust Advisors L.P., Bloomberg. Daily returns from 9/16/1929 - 6/30/2020.

Global Asset-Class Coverage using Morningstar's Seamless Index Family



Category:
Allocation-85% to
100% Equity

Category:
Allocation-70% to
85% Equity

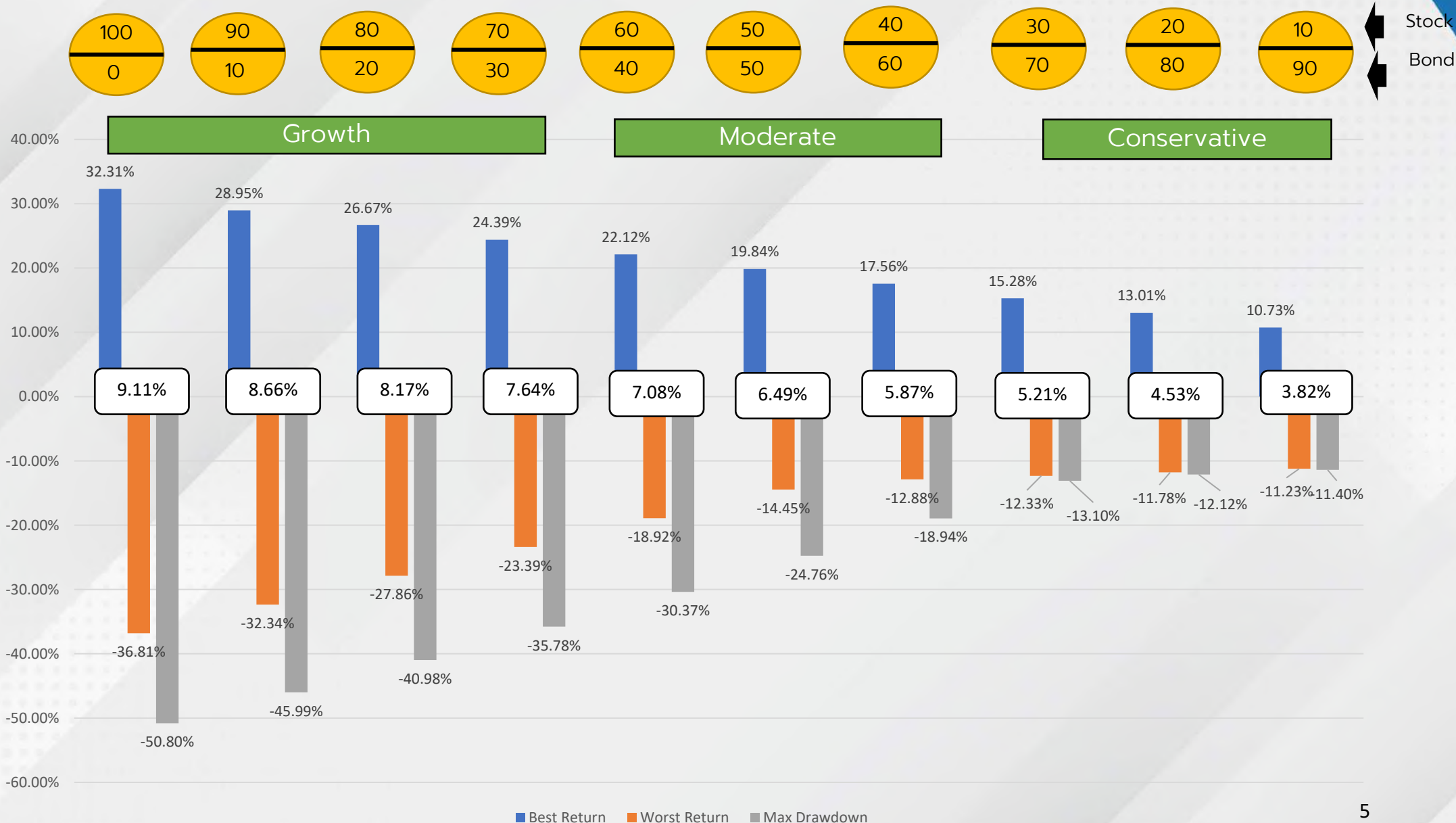
Category:
Allocation-50% to
70% Equity

Category:
Allocation-30% to
50% Equity

Category:
Allocation-15% to
30% Equity

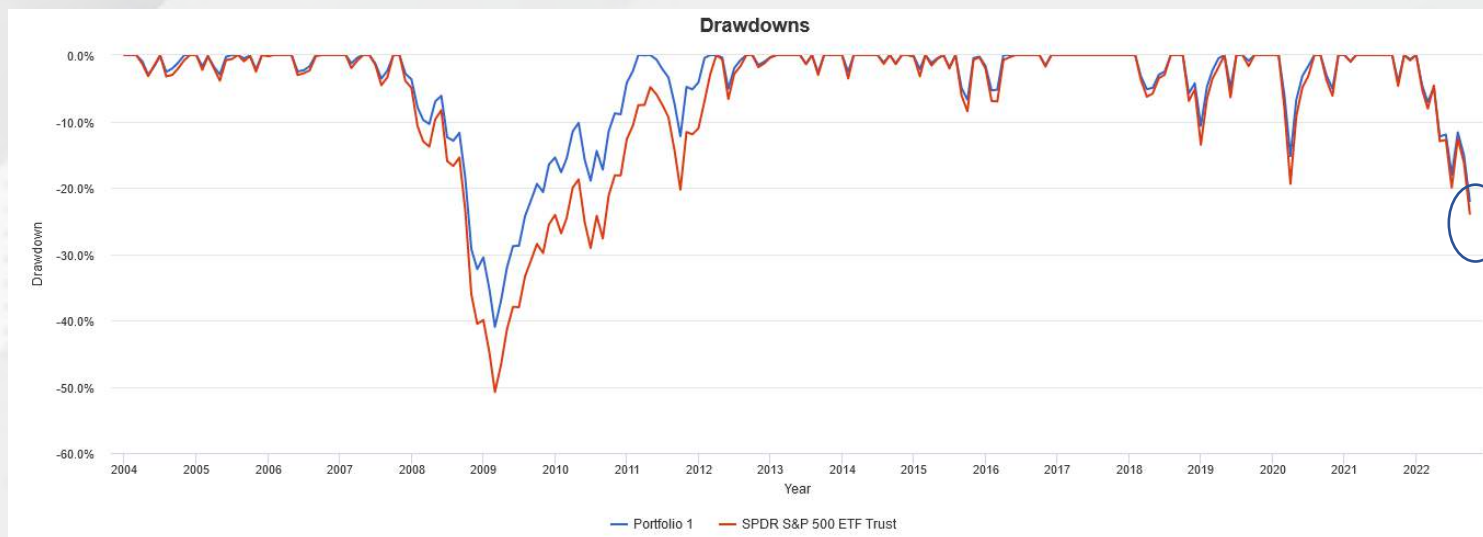
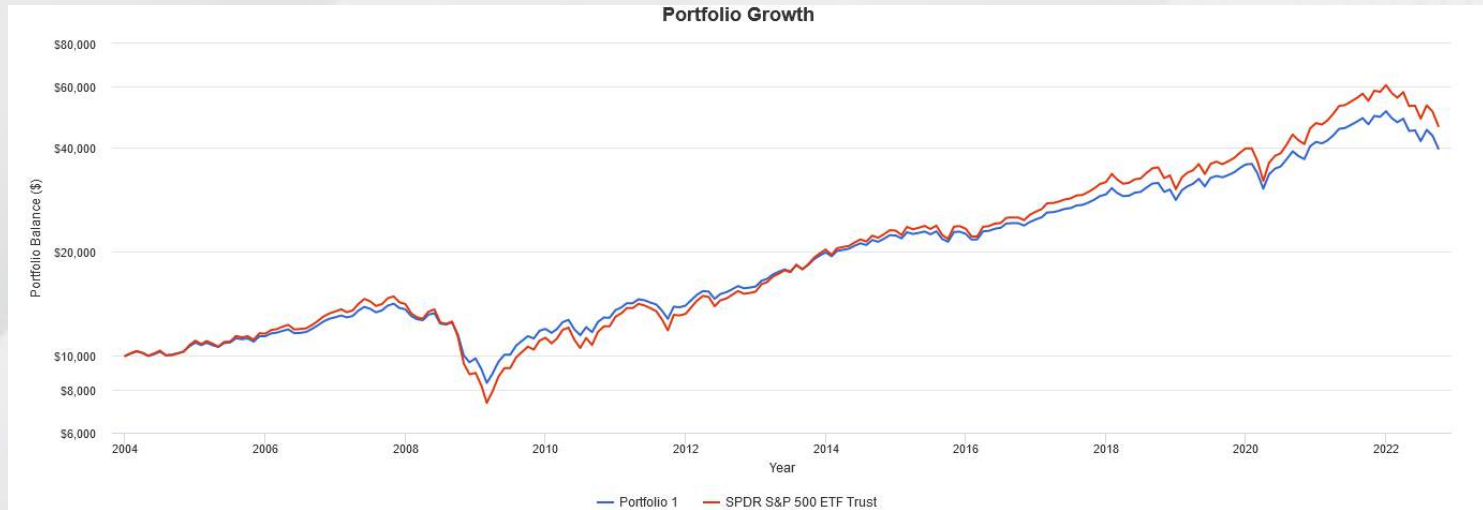
สะดวกใจและนอนหลับสบายไหม

ทำการทดสอบด้วย S&P500 ETF เป็นกองทุนดัชนี S&P500
และ AGG ETF เป็นกองทุน USA ตราสารหนี้
โดยทดสอบปี 2004 – Aug 2022



ตัวอย่างพอร์ต Growth หุ้น 80% / ตราสารหนี้ 20%

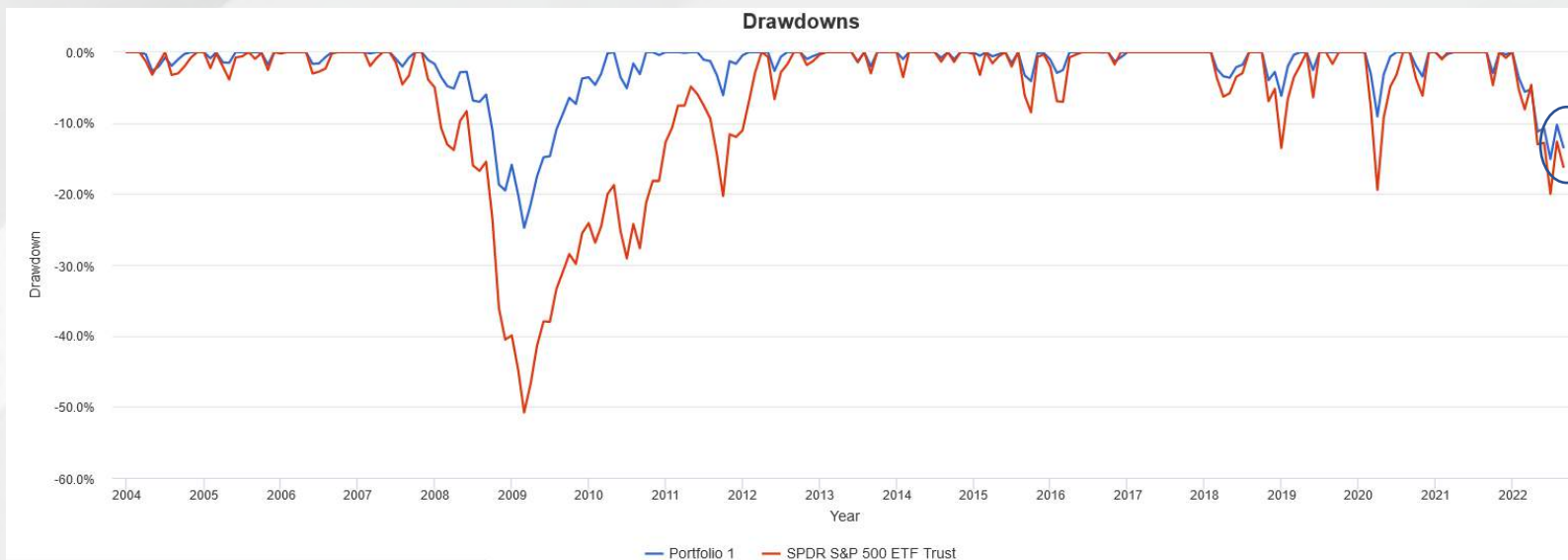
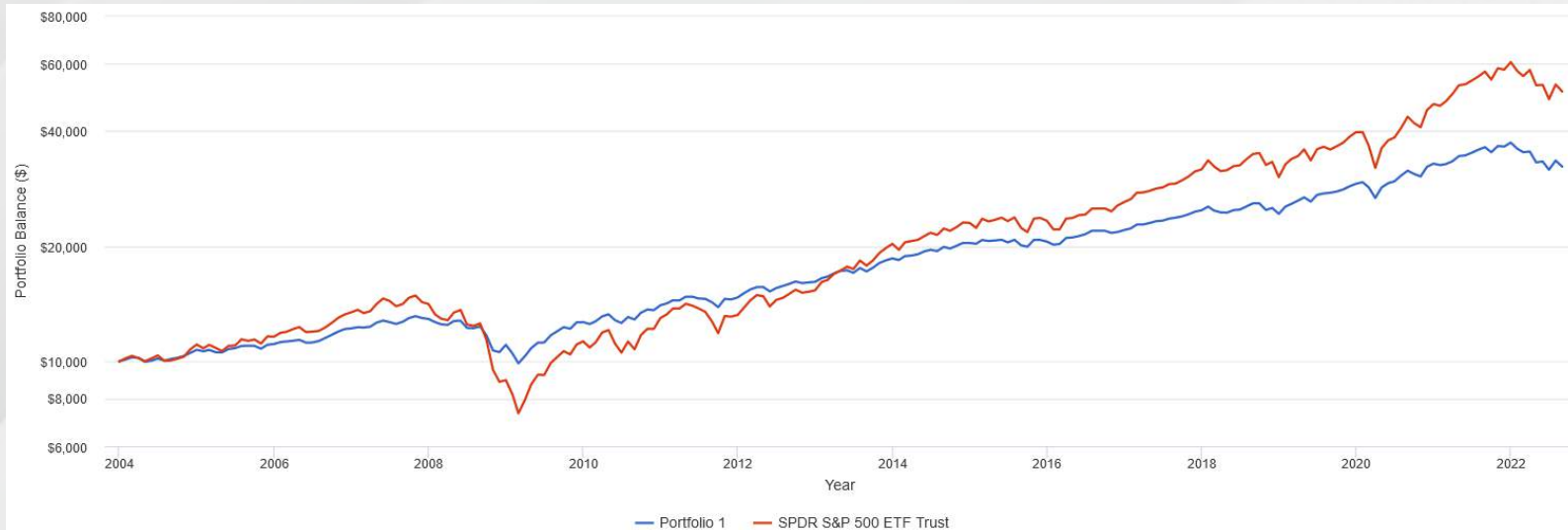
ทำการทดสอบด้วย S&P500 ETF เป็นกองทุนดัชนี S&P500 -
และ AGG ETF เป็นกองทุน USA ตราสารหนี้
โดยทดสอบปี 2004 – Aug 2022



Source:
portfoliovisualizer

ตัวอย่างพอร์ต Balance หุ้น 50% / ตราสารหนี้ 50%

ทำการทดสอบด้วย S&P500 ETF เป็นกองทุนดัชนี S&P500 -
และ AGG ETF เป็นกองทุน USA ตราสารหนี้
โดยทดสอบปี 2004 – Aug 2022

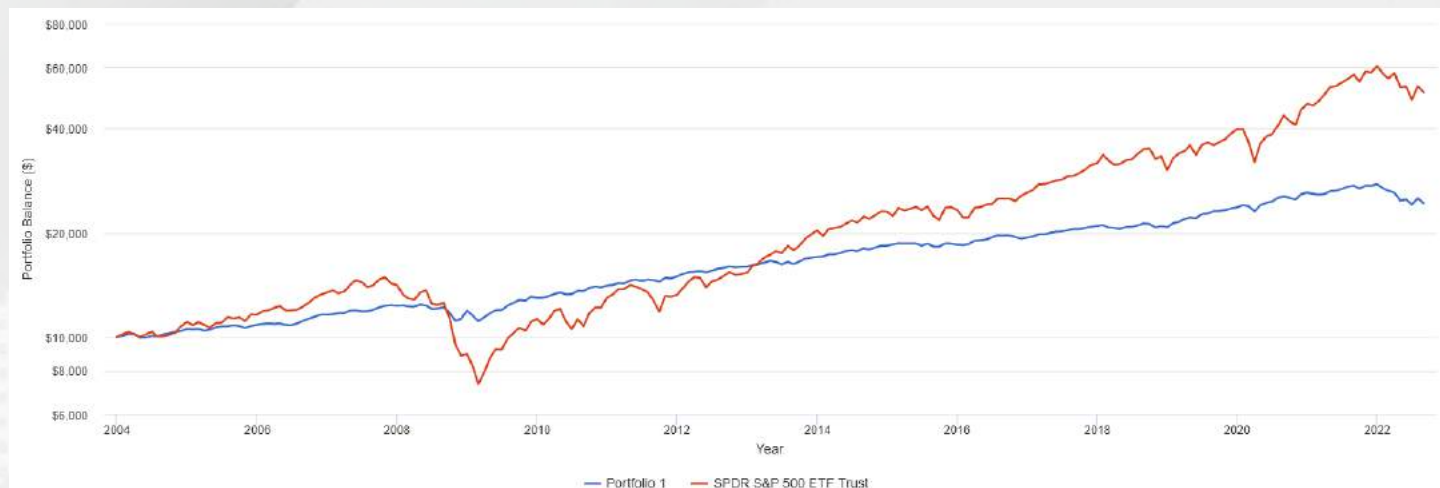
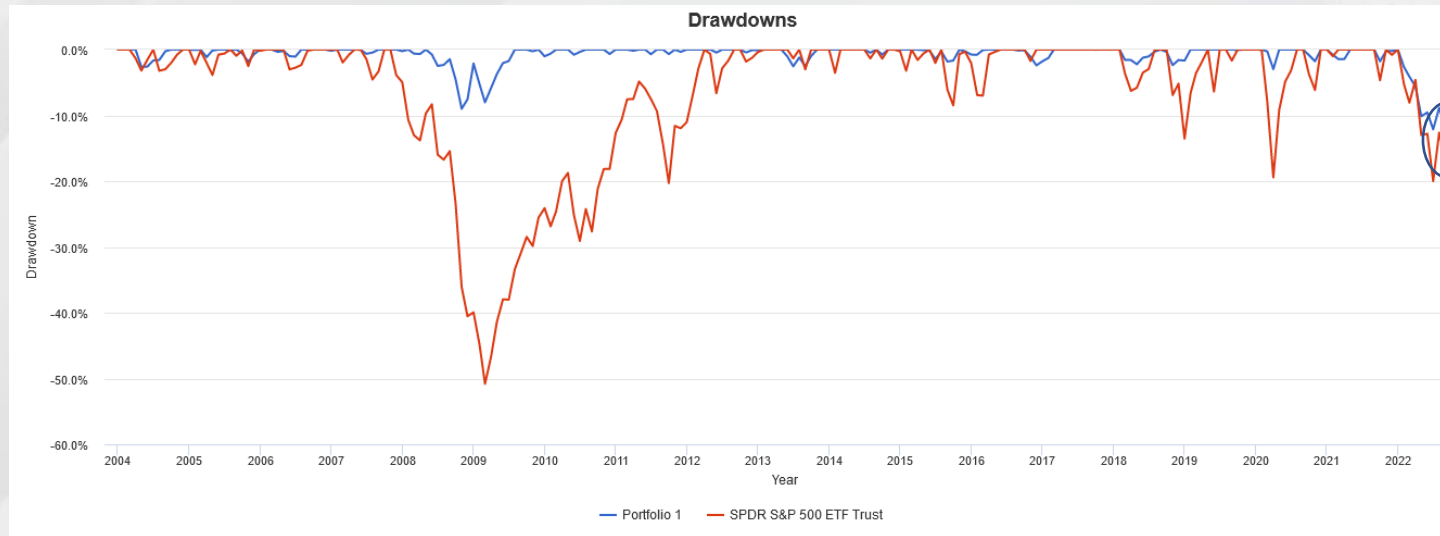


-1x%

Source:
portfoliovisualizer

ตัวอย่างพอร์ต Conservative หุ้น 20% / ตราสารหนี้ 80%

ทำการทดสอบด้วย S&P500 ETF เป็นกองทุนดัชนี S&P500 -
และ AGG ETF เป็นกองทุน USA ตราสารหนี้
โดยทดสอบปี 2004 – Aug 2022



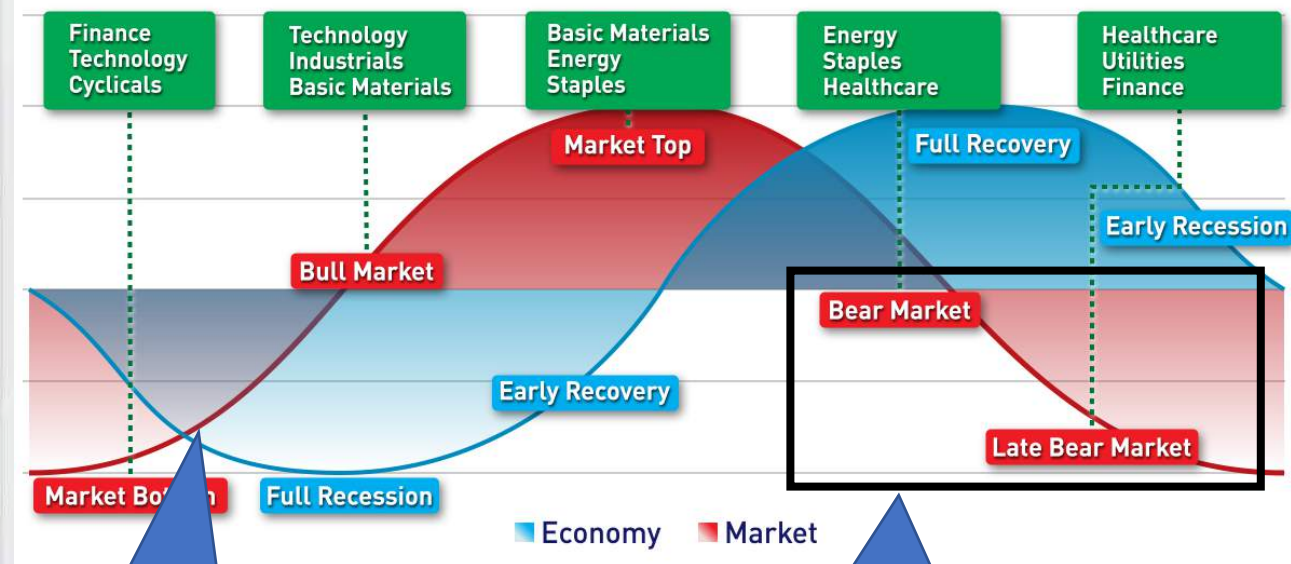
Source:
portfoliovisualizer



กลยุทธ์พอร์ตการลงทุน

กลยุทธ์แบบ Sector Rotation

SECTOR ROTATION



Long-Term- Growth

- Technology
- Consumer Discretionary
- Finance
- Growth Stock

Short-Term - Defensive

- Energy
- Staples
- Healthcare
- Utilities
- Value Stock

Sector Performance by Business Cycle Phase

Sector	Early	Mid	Late	Recession
Financials	+			
Real Estate	+++			---
Consumer Discretionary	+++	-	---	
Info. Tech	+	+	---	---
Industrials	+++			---
Materials	+	---	++	
Consumer Staples			++	++
Health Care	---		++	++
Energy	---		++	
Communication Services		+		-
Utilities	---	-	+	++

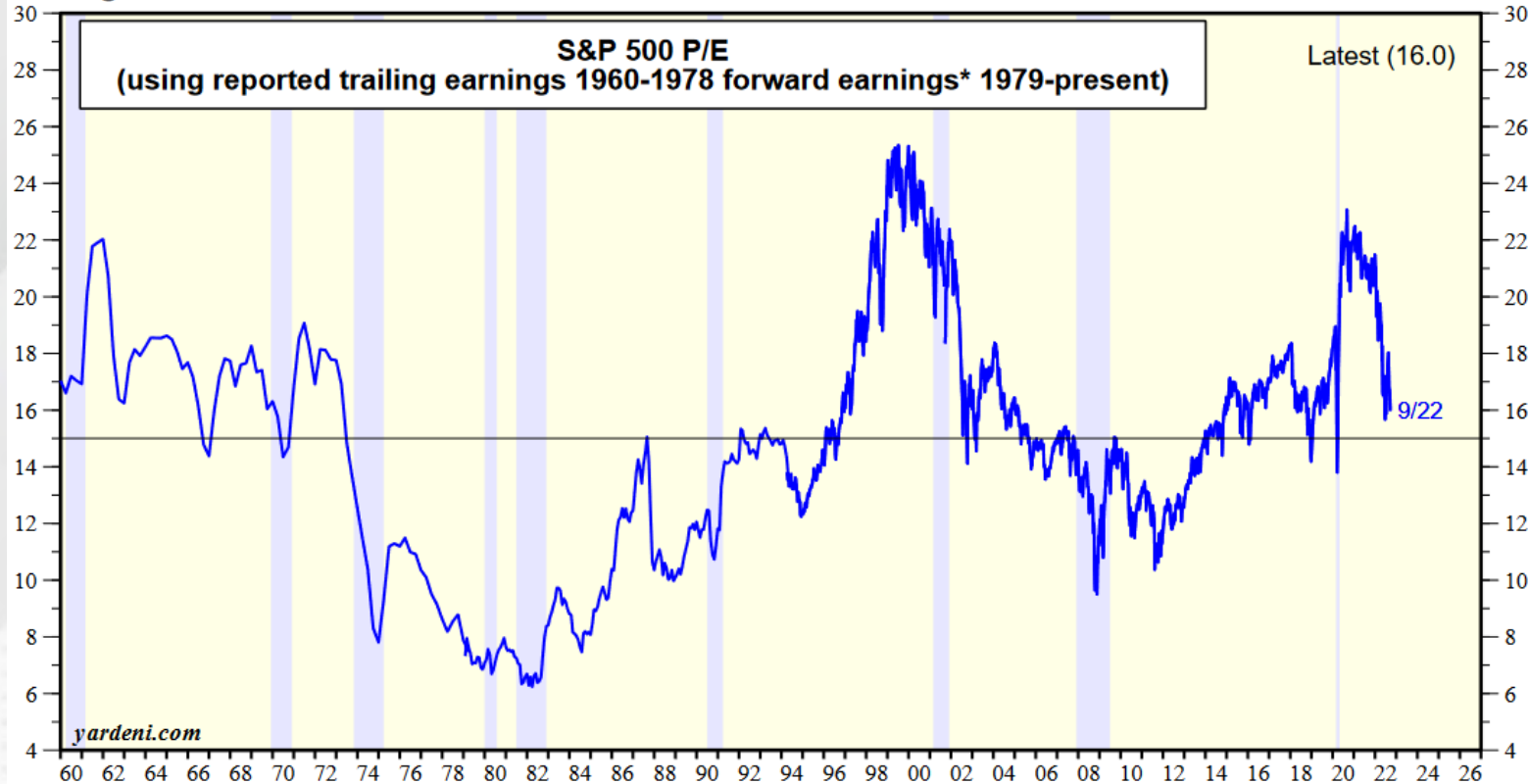
++ Consistently Overperform -- Consistently Underperform □ No Clear Pattern
 + Overperform - Underperform

Unshaded (white) portions above suggest no clear pattern of over- or underperformance vs. broader U.S. equity market. Double +/- signs indicate that the sector is showing a consistent signal across all three metrics: full-phase average performance, median monthly difference, and cycle hit rate. A single +/- indicates a mixed or less consistent signal. Source: Fidelity Investments (AART).

Valuation ถูกลง แต่ยังไม่ถูกมาก

P/E & PEG: S&P 500

Figure 9.

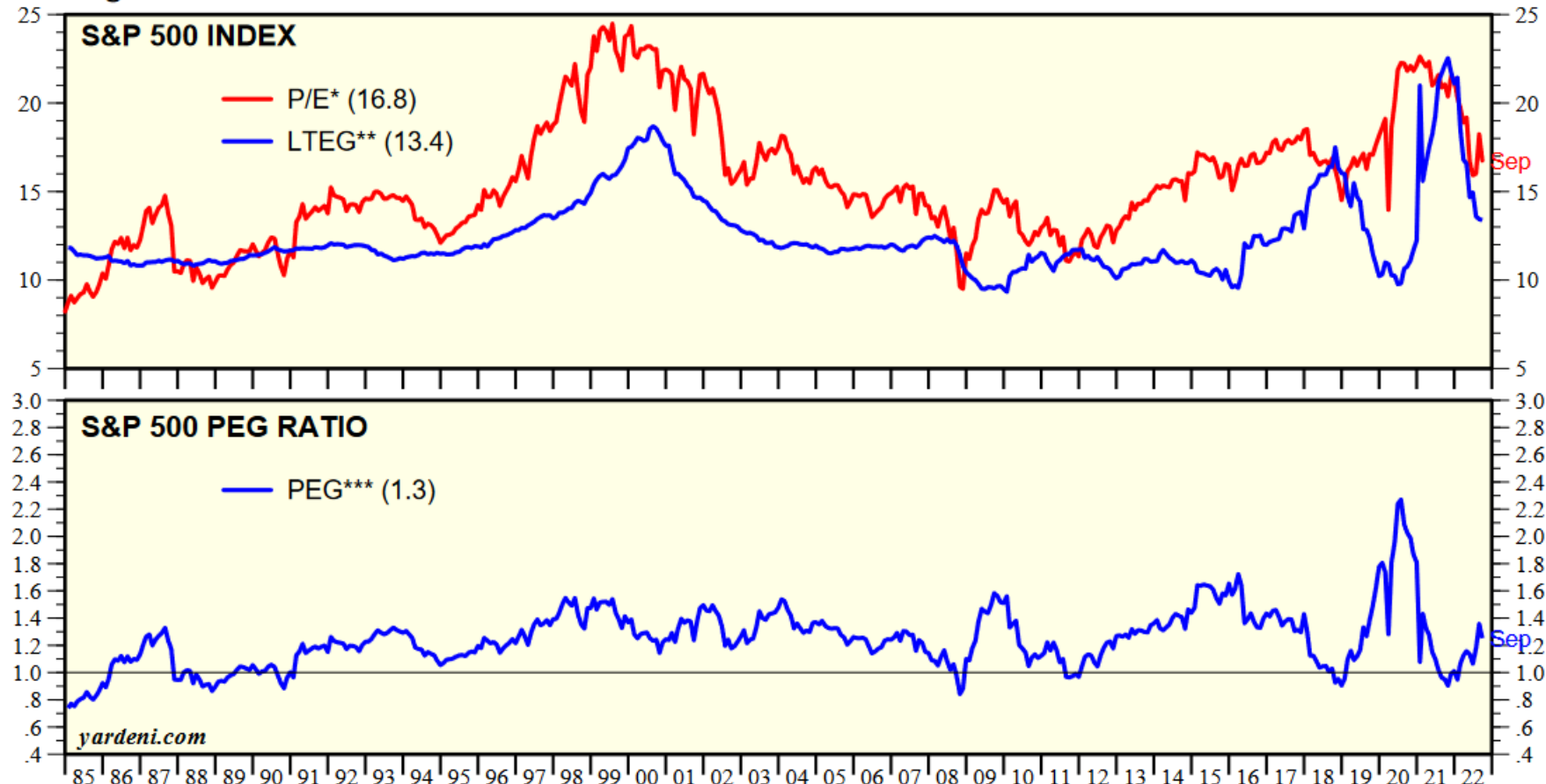


* Time-weighted average of consensus estimates of S&P 500 operating earnings per share for current year and next year. Monthly from January 1979 through April 1994, then weekly.
Note: Shaded areas are recessions according to the National Bureau of Economic Research.
Source: I/B/E/S data by Refinitiv and Standard & Poor's.

Source: yardeni

Valuation

Figure 3.

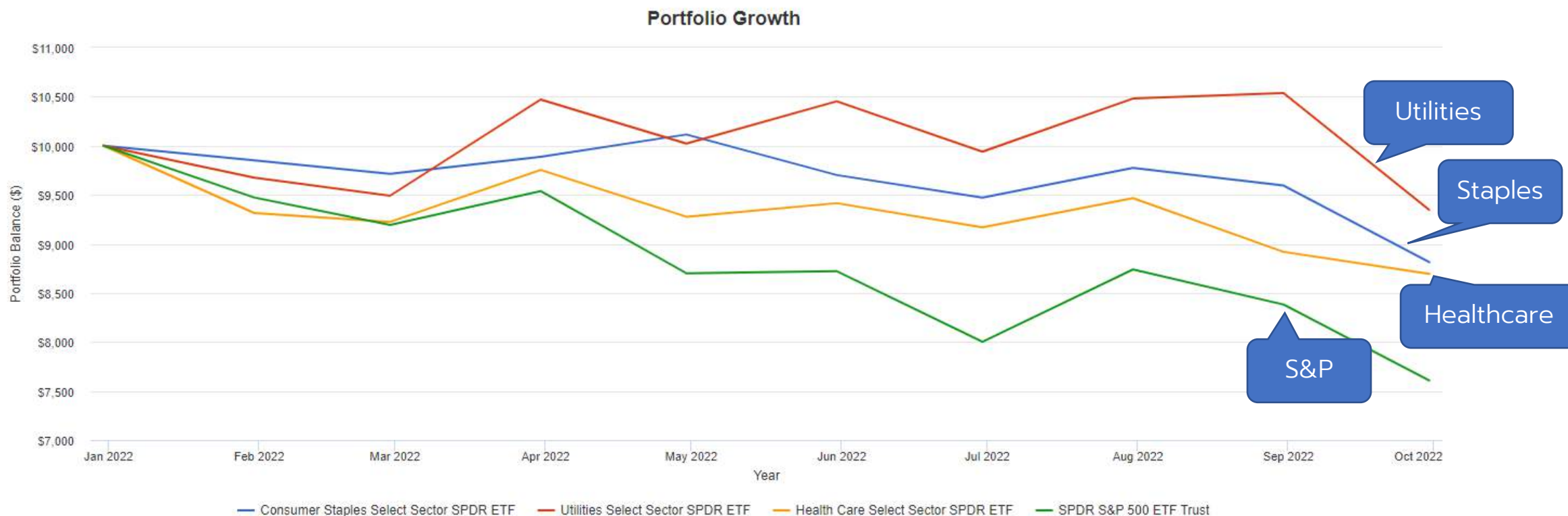


* P/E = price-to-earnings ratio using mid-month price and 12-month forward consensus earnings expectations.
** LTEG = consensus median 5-year expected earnings growth.
*** PEG = P/E divided by LTEG.
Source: I/B/E/S data by Refinitiv

Source: yardeni

Defensive Sector in Bear Market

Portfolio	Initial Balance	Final Balance	Return	Stdev	Max. Drawdown	Sharpe Ratio
Consumer Staples Select Sector SPDR ETF	\$10,000	\$8,813 ⓘ	-11.87% ⓘ	12.17%	-12.86% ⓘ	-1.39
Utilities Select Sector SPDR ETF	\$10,000	\$9,347 ⓘ	-6.53% ⓘ	22.48%	-11.29% ⓘ	-0.35
Health Care Select Sector SPDR ETF	\$10,000	\$8,693 ⓘ	-13.07% ⓘ	14.74%	-13.07% ⓘ	-1.26
SPDR S&P 500 ETF Trust	\$10,000	\$7,607 ⓘ	-23.93% ⓘ	21.60%	-23.93% ⓘ	-1.62

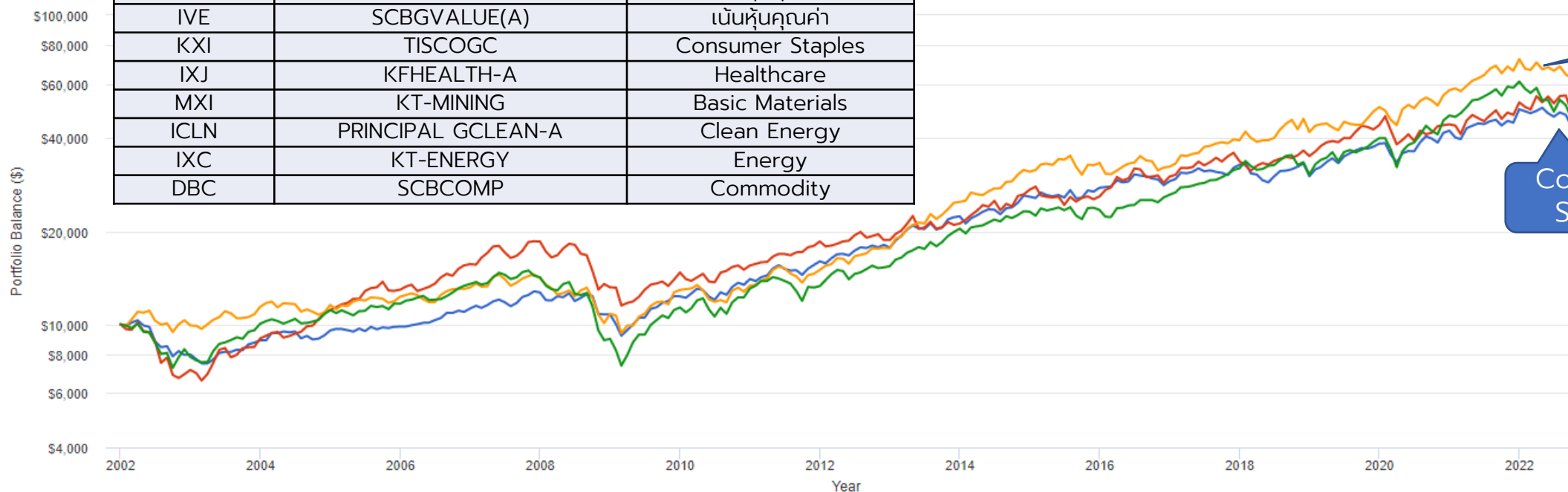


Source:
portfoliovisualizer

Defensive Sector in 2002-2022

Portfolio	Initial Balance	Final Balance	CAGR	Stdev	Best Year	Worst Year	Max. Drawdown	Sharpe Ratio
Consumer Staples Select Sector SPDR ETF	\$10,000	\$43,728 ⓘ	7.37% ⓘ	11.70%	27.43%	-20.10%	-28.12% ⓘ	0.56
Utilities Select Sector SPDR ETF	\$10,000	\$48,804 ⓘ	7.94% ⓘ	14.88%	28.73%	-28.93%	-38.05% ⓘ	0.51
Health Care Select Sector SPDR ETF	\$10,000	\$62,675 ⓘ	9.25% ⓘ	13.48%	41.40%	-23.31%	-35.50% ⓘ	0.63
SPDR S&P 500 ETF Trust	\$10,000	\$46,401 ⓘ	7.68% ⓘ	15.03%	32.31%	-36.81%	-50.80% ⓘ	0.49

อ้างอิง ETF Tick	กองทุนไทยที่ใกล้เคียง	แนวการลงทุน/อุตสาหกรรม
	SCBPGFP	เน้นหุ้นคุณค่า
IVE	SCBGVALUE(A)	เน้นหุ้นคุณค่า
KXI	TISCOGC	Consumer Staples
IXJ	KFHEALTH-A	Healthcare
MXI	KT-MINING	Basic Materials
ICLN	PRINCIPAL GCLEAN-A	Clean Energy
IXC	KT-ENERGY	Energy
DBC	SCBCOMP	Commodity



Healthcare

Utilities

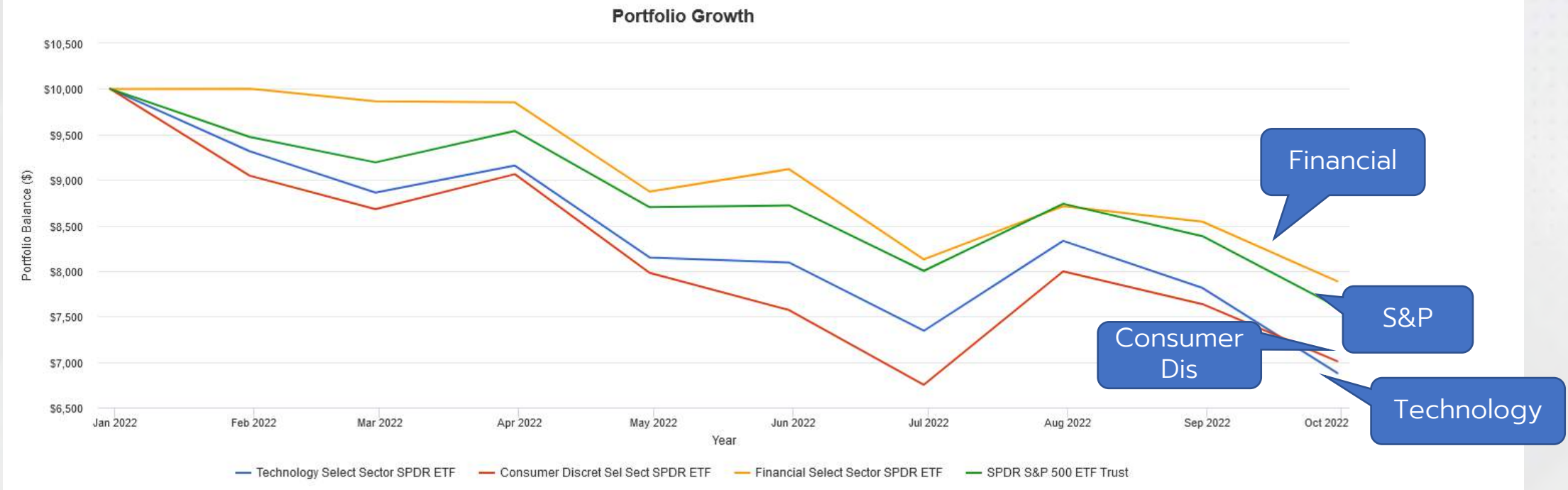
Consumer
Staples

— Consumer Staples Select Sector SPDR ETF — Utilities Select Sector SPDR ETF — Health Care Select Sector SPDR ETF — SPDR S&P 500 ETF Trust

Source:
portfoliovisualizer

Growth Sector in Bear Market

Portfolio	Initial Balance	Final Balance	Return	Stdev	Max. Drawdown	Sharpe Ratio
Technology Select Sector SPDR ETF	\$10,000	\$6,878 ⓘ	-31.22% ⓘ	28.02%	-31.22% ⓘ	-1.66
Consumer Discret Sel Sect SPDR ETF	\$10,000	\$7,009 ⓘ	-29.91% ⓘ	33.14%	-32.50% ⓘ	-1.30
Financial Select Sector SPDR ETF	\$10,000	\$7,887 ⓘ	-21.13% ⓘ	20.76%	-21.15% ⓘ	-1.46
SPDR S&P 500 ETF Trust	\$10,000	\$7,607 ⓘ	-23.93% ⓘ	21.60%	-23.93% ⓘ	-1.62

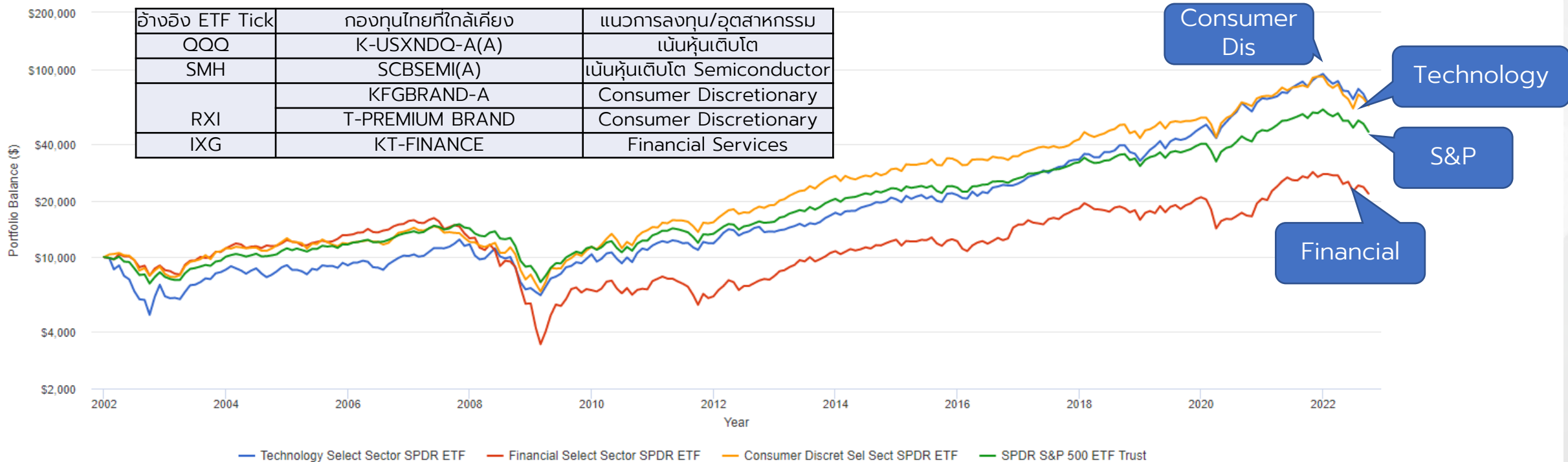


Source:
portfoliovisualizer

Growth Sector in 2002-2022

Portfolio	Initial Balance	Final Balance	CAGR	Stdev	Best Year	Worst Year	Max. Drawdown	Sharpe Ratio
Technology Select Sector SPDR ETF	\$10,000	\$64,829 ⓘ	9.43% ⓘ	19.81%	51.32%	-41.51%	-50.71% ⓘ	0.49
Financial Select Sector SPDR ETF	\$10,000	\$21,764 ⓘ	3.82% ⓘ	21.47%	35.52%	-54.97%	-78.68% ⓘ	0.23
Consumer Discret Sel Sect SPDR ETF	\$10,000	\$64,152 ⓘ	9.37% ⓘ	18.51%	42.73%	-32.97%	-55.09% ⓘ	0.51
SPDR S&P 500 ETF Trust	\$10,000	\$46,401 ⓘ	7.68% ⓘ	15.03%	32.31%	-36.81%	-50.80% ⓘ	0.49

Portfolio Growth



Source:
portfoliovisualizer

Key Takeaway

- กำหนดเป้าหมายการลงทุน
- เลือกพอร์ตจากอะไร
 - เป้าหมาย
 - ความเสี่ยง
 - ความเจ็บปวดที่รับได้ ← nu drawdown ได้แค่ไหน
- พอร์ตแบบ **Core-Satellite** เหมาะกับการลงทุนระยะยาว
- **Growth is Winner in Bull Market**
 - Technology / Consumer Discretionary /Material /** Healthcare
- **Value is Winner in Bear Market**
 - Consumer Staples/Utilities/ Healthcare

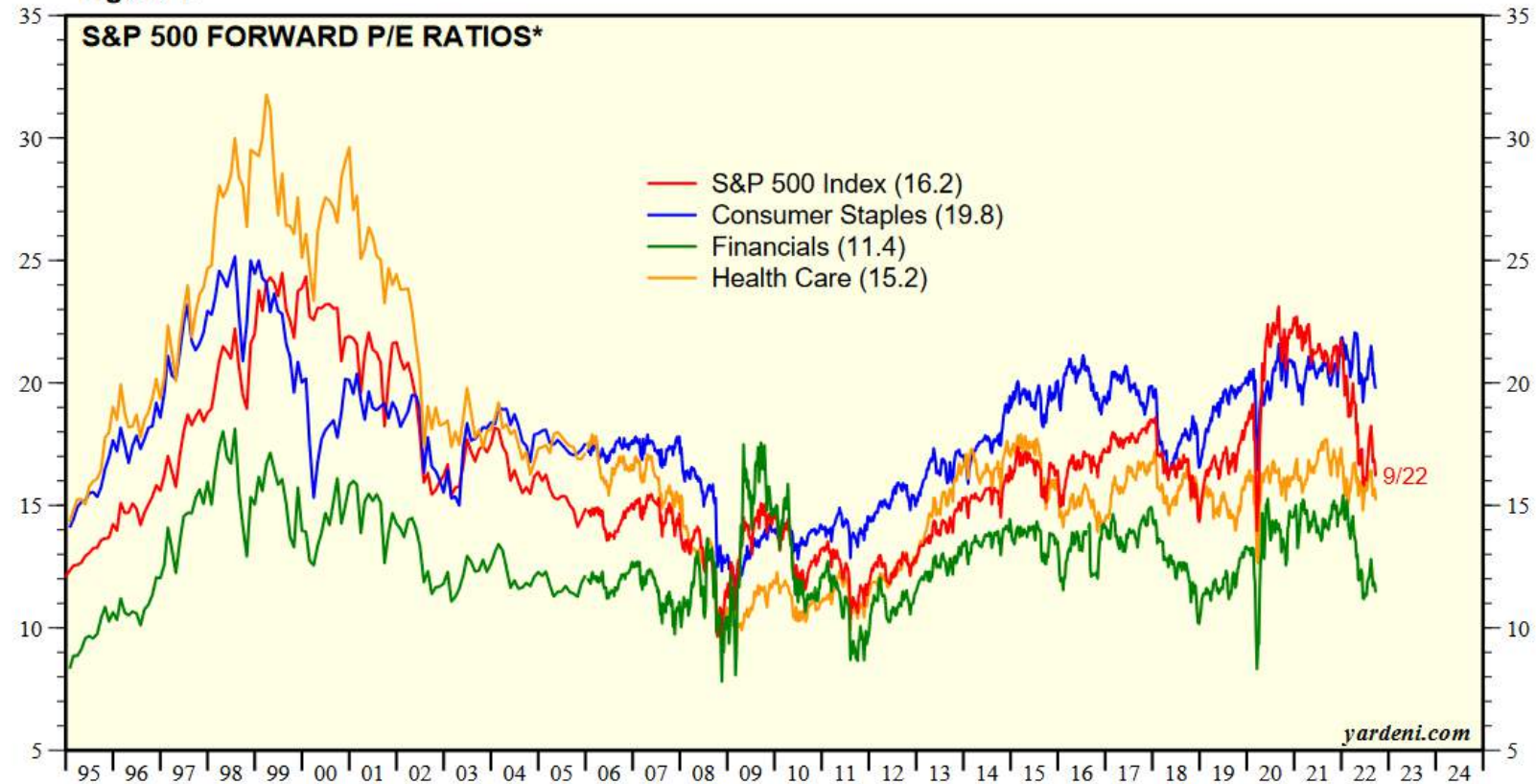


Appendix

Valuation

S&P 500 Sector Forward P/E's

Figure 1.

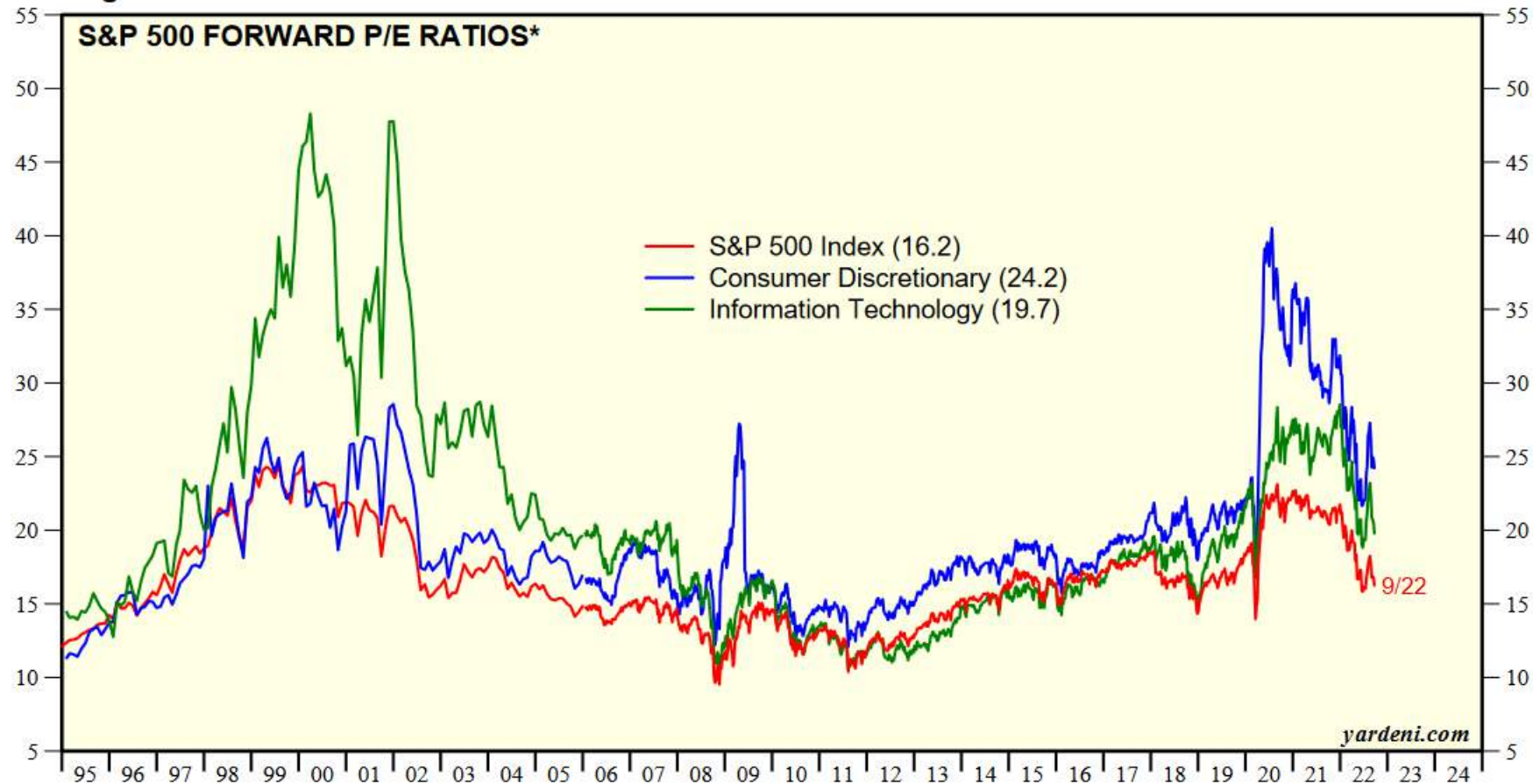


* Price divided by 12-month forward consensus expected operating earnings per share.
Source: I/B/E/S data by Refinitiv.

Source: yardeni

Valuation

Figure 2.

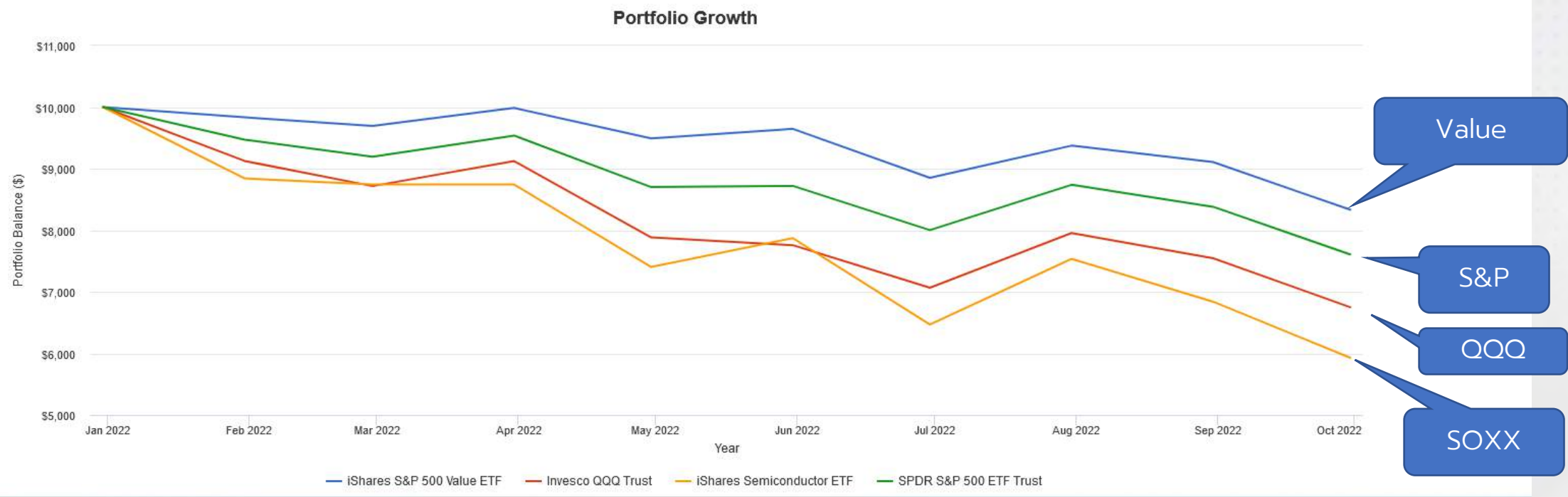


* Price divided by 12-month forward consensus expected operating earnings per share.
Source: I/B/E/S data by Refinitiv.

Source: yardeni

Growth vs Value in Bear Market

Portfolio	Initial Balance	Final Balance	Return	Stdev	Max. Drawdown	Sharpe Ratio
iShares S&P 500 Value ETF	\$10,000	\$8,334 ⓘ	-16.66% ⓘ	16.98%	-16.66% ⓘ	-1.40
Invesco QQQ Trust	\$10,000	\$6,751 ⓘ	-32.49% ⓘ	28.41%	-32.49% ⓘ	-1.72
iShares Semiconductor ETF	\$10,000	\$5,929 ⓘ	-40.71% ⓘ	39.36%	-40.71% ⓘ	-1.57
SPDR S&P 500 ETF Trust	\$10,000	\$7,607 ⓘ	-23.93% ⓘ	21.60%	-23.93% ⓘ	-1.62

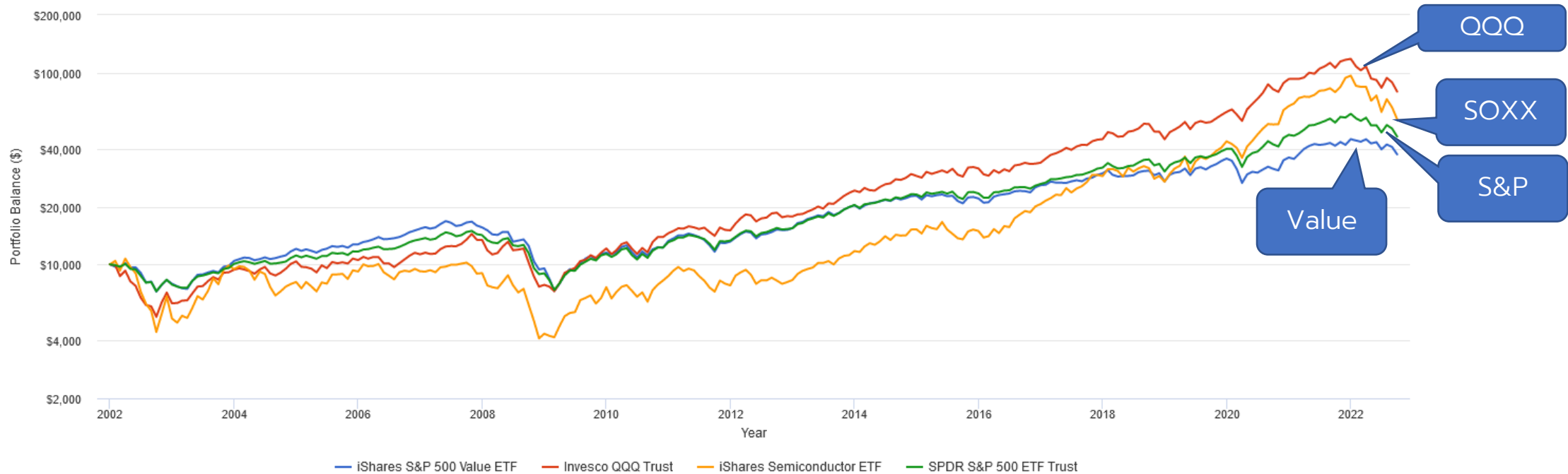


Growth vs Value in 2002-2022

Portfolio Returns

Portfolio	Initial Balance	Final Balance	CAGR	Stdev	Best Year	Worst Year	Max. Drawdown	Sharpe Ratio
iShares S&P 500 Value ETF	\$10,000	\$37,503 ⓘ	6.58% ⓘ	15.83%	31.63%	-38.86%	-56.75% ⓘ	0.41
Invesco QQQ Trust	\$10,000	\$79,699 ⓘ	10.52% ⓘ	19.60%	54.68%	-41.73%	-49.74% ⓘ	0.55
iShares Semiconductor ETF	\$10,000	\$57,218 ⓘ	8.77% ⓘ	27.69%	80.95%	-51.69%	-61.63% ⓘ	0.40
SPDR S&P 500 ETF Trust	\$10,000	\$46,401 ⓘ	7.68% ⓘ	15.03%	32.31%	-36.81%	-50.80% ⓘ	0.49

Portfolio Growth



กลยุทธ์แบบ Core-Satellite

Active approach

- Seeks to outperform
- Higher cost
- Higher manager risk
- Shorter term focus
- Lower potential tax efficiency

Core-Satellite approach



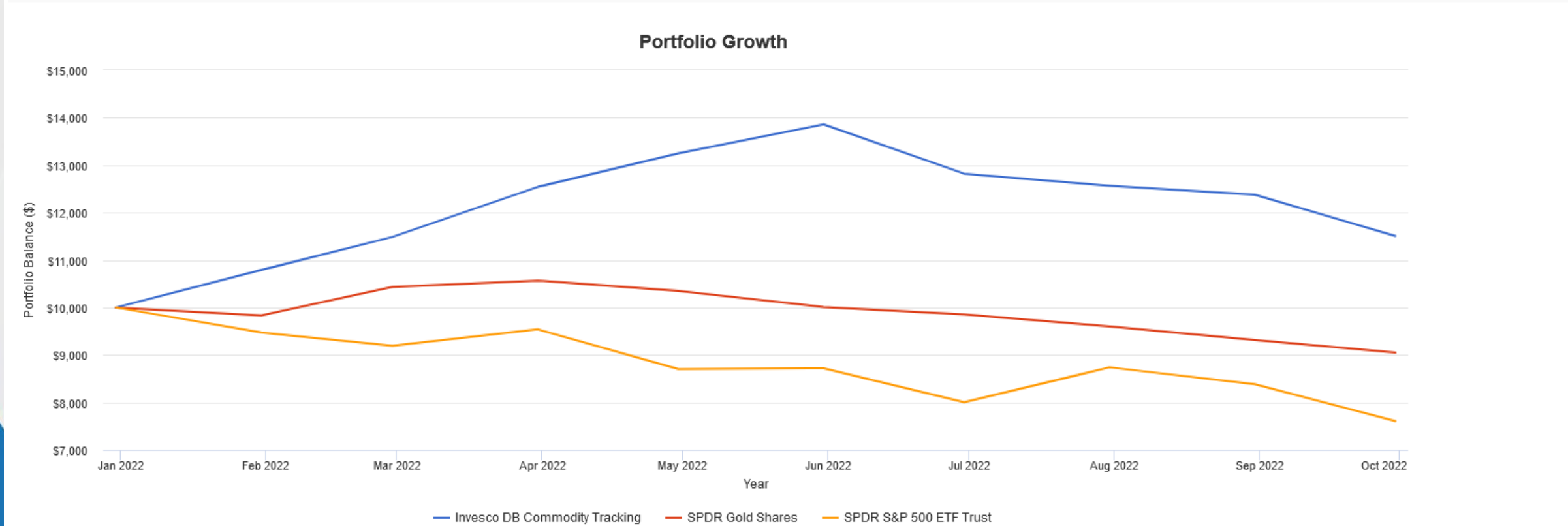
Index approach

- Seeks market returns
- Lower cost
- Lower manager risk
- Long-term focus
- Higher potential tax efficiency

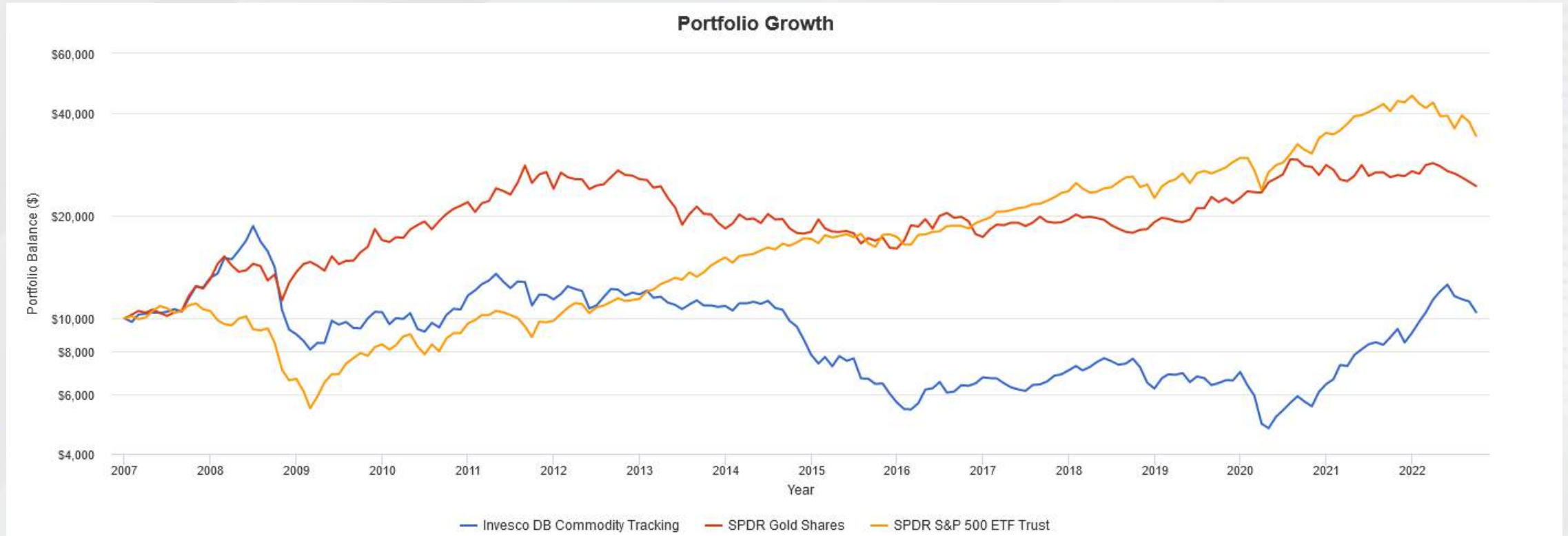
อ้างอิงจาก Vanguard Investment

Alternative in Bear Market

Portfolio	Initial Balance	Final Balance	Return	Stdev	Max. Drawdown	Sharpe Ratio
Invesco DB Commodity Tracking	\$10,000	\$11,506 ⓘ	15.06% ⓘ	22.10%	-16.98% ⓘ	0.89
SPDR Gold Shares	\$10,000	\$9,047 ⓘ	-9.53% ⓘ	10.45%	-14.38% ⓘ	-1.31
SPDR S&P 500 ETF Trust	\$10,000	\$7,607 ⓘ	-23.93% ⓘ	21.60%	-23.93% ⓘ	-1.62



Alternative in 2002 – 2022





บริษัท บิล มอร์ริสัน คอมเพาส เวลธ์ แอเนจเมนท์ จำกัด
อาคารอามีโก้ ทาวเวอร์ ชั้น 27 388 ถนนสีพระยา
แขวงมหาพฤฒารามเขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

02 - 1266507

operation@bmkwealth.co.th