BNP PARIBAS
MULTI-ASSET FORTITUDE RC ER INDEX

เอกสารฉบับนี้ใช้ในการสื่อสารทางการตลาด จัดทำสำหรับนักลงทุนระดับมืออาชีพ (ในประเทศไทย) เท่านั้น โดยไม่ถือเป็นข้อเสนอหรือการเชิญชวนให้ดำเนินการใดๆ ตามกลยุทธ์การซื้อขาย หรือทำการซื้อ-ขายเครื่องมือทางการเงินใดๆ ควรอ้างอิงคำอธิบายผลิตภัณฑ์เพื่อทำความเข้าใจรายละเอียดของโครงสร้างผลิตภัณฑ์อย่างครบถ้วน เอกสารฉบับนี้เป็นความลับและห้ามกระจาย แจกจ่าย ทำสำเนา หรือเปิดเผยต่อบุคคลอื่นโดยไม่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจาก BNP Paribas โปรดให้ความสนใจข้อสงวนสิทธิ์ ความรับผิดชอบที่ระบุในหน้าสุดท้ายของเอกสารนี้



BNP PARIBAS CIB
GLOBAL MARKETS
Oct 2026

BNP PARIBAS

The bank for a changing world

ข้อมูลของดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Fortitude RC ER

ดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Fortitude RC ER มอบโอกาสในการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่างๆ ของตลาดพัฒนาแล้ว ครอบคลุมหลายภูมิภาคทั่วโลก โดยสินทรัพย์เหล่านี้ประกอบด้วย สัญญาซื้อขายล่วงหน้าพันธบัตรรัฐบาล (government bond futures) และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหุ้น (equity futures) ในยุโรป ญี่ปุ่น และสหรัฐอเมริกา

ดัชนีนี้ทำให้ผู้ลงทุนสามารถมุ่งหวังผลตอบแทนที่สูงขึ้นพร้อมกับความผันผวนน้อยลงเนื่องจาก:

ความหลากหลายของกลุ่มสินทรัพย์อ้างอิง

มีการกระจายตัวครอบคลุมหลายภูมิภาค อ้างอิงดัชนีชี้วัดตลาดที่ประกอบด้วยสินทรัพย์หลากหลายประเภท

การจัดสรรสินทรัพย์แบบรายวัน

ดัชนีจะทำการปรับสมดุลพอร์ตการลงทุน แบบเน้นความเสี่ยง (Risk-on Portfolio) และพอร์ตแบบสำรอง (Reserve Portfolio) โดยอัตโนมัติเป็นประจำทุกวัน

กฎเกณฑ์ที่กำหนด

ดัชนีดำเนินการตามกฎเกณฑ์ โดยพิจารณาสัญญาณทิศทางของอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ และยูโร เพื่อกำหนดสัดส่วนการลงทุน

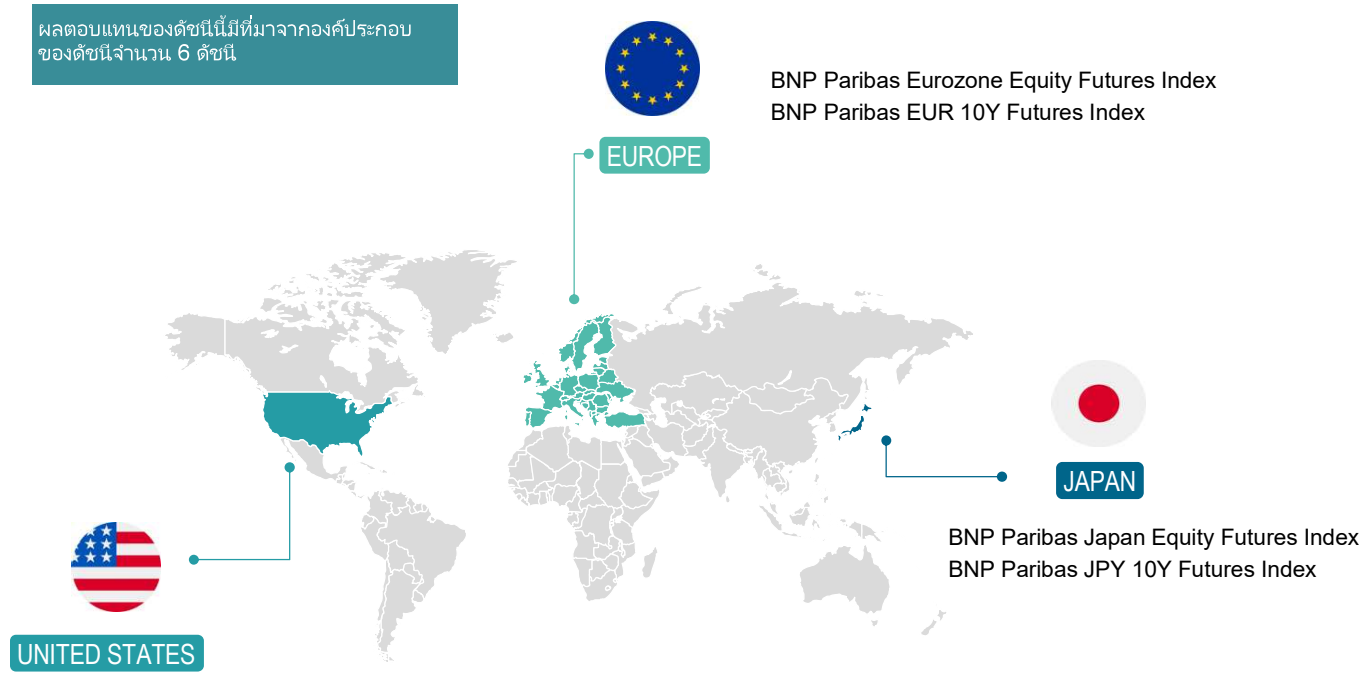
กลไกการควบคุมความผันผวนแบบรายวัน

ดัชนีตั้งเป้าหมายความผันผวนรายปีไว้ที่ 5% สำหรับพอร์ต Risk-on และ 3.0% สำหรับพอร์ต Reserve โดยมีการคำนวณและปรับเปลี่ยนทุกวัน

สกุลเงิน	วันอ้างอิงของดัชนี	ประเภทของดัชนี	รหัสบลูมเบิร์ก	วันที่เปิดตัว
USD	23 July 2002	Excess Return	BNPIFORT	24 September 2024

ส่วนประกอบของดัชนี

ผลตอบแทนของดัชนีนี้มีที่มาจากองค์ประกอบของดัชนีจำนวน 6 ดัชนี



BNP Paribas Eurozone Equity Futures Index
BNP Paribas EUR 10Y Futures Index

BNP Paribas Japan Equity Futures Index
BNP Paribas JPY 10Y Futures Index

BNP Paribas US Equity Futures Index
BNP Paribas USD 10Y Futures Index

Classification : Confidential

ภาพรวมดัชนี

ดัชนีนี้ให้โอกาสในการลงทุนแบบ Long-only exposure ในหุ้นของตลาดพัฒนาแล้ว 3 แห่ง และพันธบัตรรัฐบาลของตลาดพัฒนาแล้ว 3 แห่ง ในสหรัฐอเมริกา ยุโรป และญี่ปุ่น โดยดัชนีจะทำการปรับสมดุลน้ำหนักการลงทุนระหว่างพอร์ตแบบเน้นความเสี่ยง (Risk-on portfolio) และพอร์ตแบบสำรอง (Reserve portfolio) โดยขึ้นอยู่กับสัญญาณของอัตราดอกเบี้ยตลาดเงินระยะสั้น (Short-term money market rates) ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ และ ยูโร

ในแต่ละวัน หากสัญญาณของอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นเป็นบวก (บ่งชี้แนวโน้มขาขึ้นของราคาพันธบัตร) ดัชนีจะจัดสรรการลงทุนเข้าสู่พอร์ต Risk-on ทั้งหมด โดยมีการควบคุมความผันผวนของพอร์ต Risk-on ไม่ให้เกิน 5%

ในทางกลับกัน หากสัญญาณของอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นมีค่าเป็นลบ (ซึ่งบ่งชี้ว่าราคาพันธบัตรอาจอยู่ในแนวโน้มขาลง) การจัดสรรการลงทุนจะเปลี่ยนไปอยู่ที่พอร์ตแบบสำรอง (Reserve portfolio) แทน โดยมีการจำกัดความผันผวน (Volatility cap) ไว้ไม่เกิน 3.0%

พอร์ตแบบเน้นความเสี่ยง (Risk-on portfolio) ประกอบด้วยการกำหนดน้ำหนักการลงทุนแบบคงที่ (Fixed weights) ที่ระดับ 50%, 25% และ 25% สำหรับตลาดสหรัฐอเมริกา ยุโรป และญี่ปุ่น โดยในแต่ละภูมิภาค สัดส่วนการลงทุนจะถูกแบ่งครึ่งเท่ากันระหว่างหุ้นและพันธบัตร

พอร์ตโฟลิโอ Risk-On	US	Japan	Europe
หุ้น	25.0%	12.5%	12.5%
พันธบัตร	25.0%	12.5%	12.5%

พอร์ตแบบสำรอง (Reserve portfolio) ประกอบด้วยการกำหนดน้ำหนักการลงทุนแบบคงที่ในระดับที่ต่ำกว่า คือที่ระดับ 25%, 12.5% และ 12.5% สำหรับตลาดหุ้นในสหรัฐอเมริกา ยุโรป และญี่ปุ่น โดยไม่มีการจัดสรรการลงทุนในพันธบัตร

ตะกร้าป้องกัน	US	Japan	Europe
หุ้น	25.0%	12.5%	12.5%

กระบวนการปรับความสมดุล

01.

สัญญาณแนวโน้ม

ดัชนีใช้สัญญาณแนวโน้มจากอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นของดอลลาร์สหรัฐ และ ยูโร เพื่อประเมินว่าราคาพันธบัตรระยะยาวกำลังแสดงแนวโน้มราคาเชิงบวกหรือเชิงลบ

ทุกวัน จะคำนวณแนวโน้มสำหรับอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นของดอลลาร์สหรัฐ และ ยูโร โดยพิจารณาจากข้อมูลย้อนหลังในช่วง 6 เดือน เพื่อให้น้ำหนักความสำคัญกับสภาวะตลาดที่เกิดขึ้นล่าสุด

และยังคำนวนจากค่าเฉลี่ยของแนวโน้มของอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นของดอลลาร์สหรัฐ และยูโร

02.

การเลือกพอร์ตการลงทุน

คะแนนแนวโน้มเป็นบวก ⇒ การจัดสรรไปยังพอร์ต Risk-on.

คะแนนแนวโน้มเป็นลบ ⇒ การจัดสรรไปยังพอร์ต Reserve.

การจัดสรรการลงทุนจากการเปลี่ยนฝานระหว่างพอร์ตแบบเน้นความเสี่ยง (Risk-on portfolio) ไปยังพอร์ตแบบสำรอง (Reserve portfolio) หรือในทางกลับกัน จะถูกดำเนินการแบบค่อยเป็นค่อยไป โดยใช้ระยะเวลา 5 วันทำการ

03.

การควบคุมความผันผวน

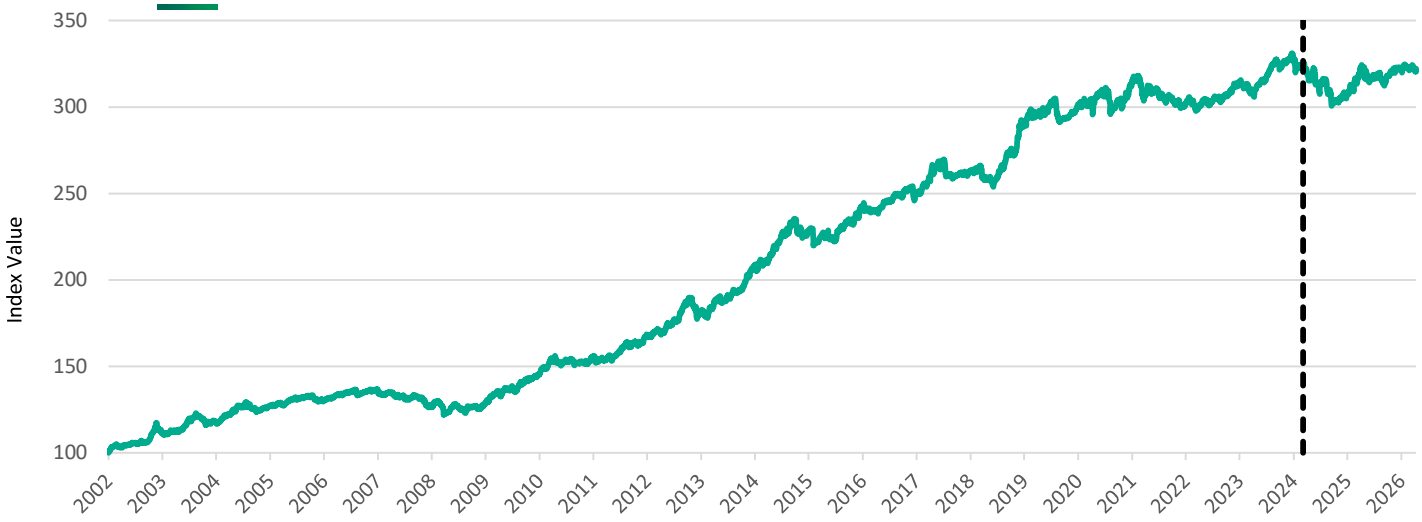
ในแต่ละวัน ดัชนีตั้งเป้าหมายความผันผวนราว 5 % สำหรับพอร์ต Risk-on ผ่านกลไกการควบคุมความผันผวน.

เมื่อสัญญาณเป็นลบดัชนีจะตั้งเป้าหมายความผันผวนราว 3.0 %สำหรับพอร์ต Reserve.

หากความผันผวนเกินเกณฑ์ความผันผวนเป้าหมาย น้ำหนักของแต่ละส่วนประกอบของดัชนีจะลดลงตามสัดส่วนที่เท่าเทียมกัน ในทางตรงกันข้ามหากความผันผวนต่ำกว่าความผันผวนเป้าหมาย น้ำหนักของแต่ละส่วนประกอบของดัชนีจะเพิ่มขึ้นตามสัดส่วนที่เท่าเทียมกัน

Classification : Confidential

ผลการดำเนินงานของดัชนี



23 Jul 2002 – 30 Oct 2026	BNP Multi-Asset Fortitude RC ER Index
Annualized Performance	4.9%
Annualized Volatility	4.2%
Sharpe Ratio	1.17
Max Drawdown	-10.9%

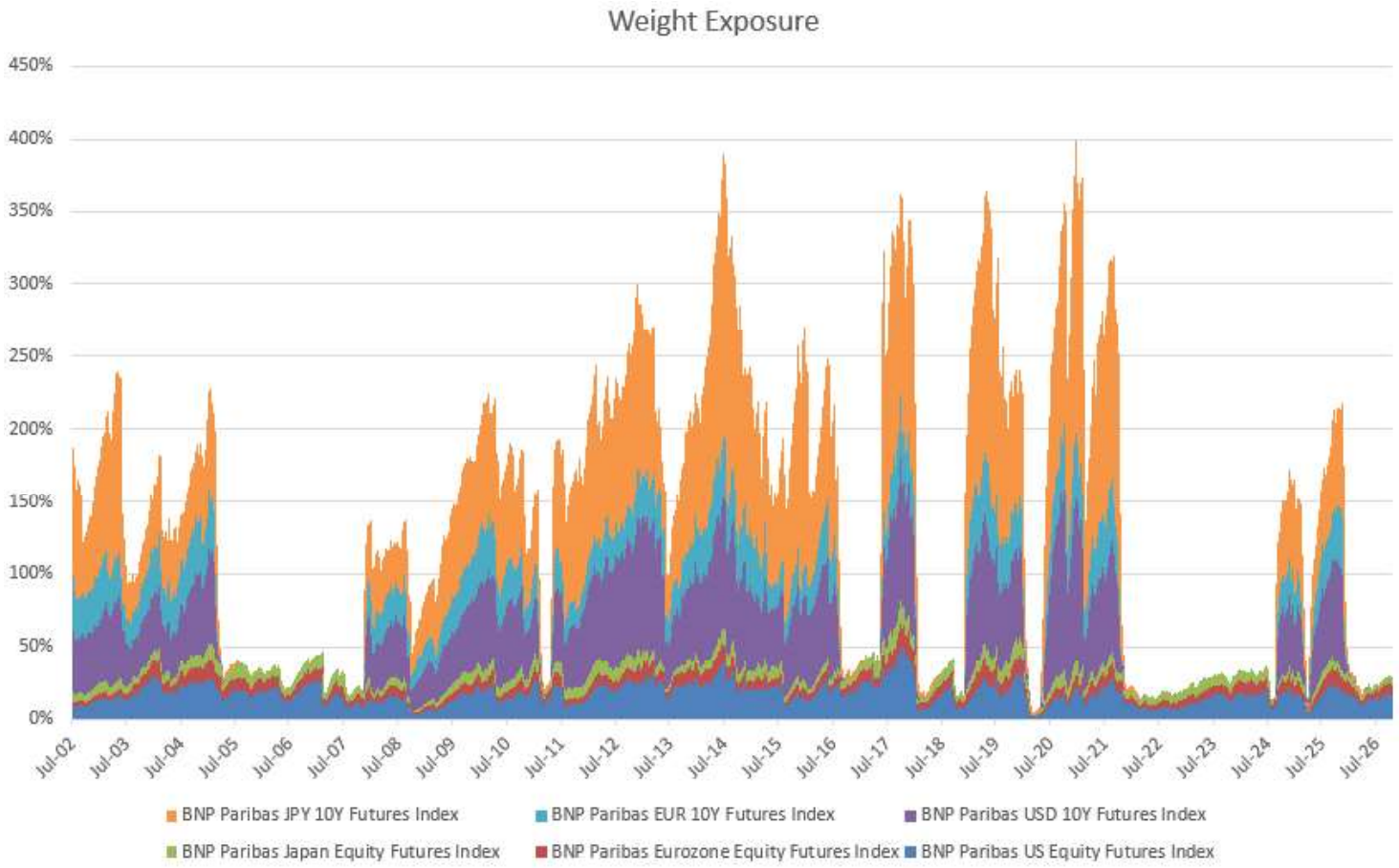
ผลการดำเนินงานรายเดือน

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2002							1.3%	2.6%	0.0%	0.4%	0.5%	1.0%	6.0%
2003	-0.7%	1.5%	-0.9%	2.2%	5.3%	-0.7%	-2.1%	0.3%	0.9%	0.6%	0.2%	2.8%	9.6%
2004	1.8%	2.5%	0.1%	-2.4%	-0.7%	0.8%	-0.6%	1.8%	0.8%	1.6%	0.7%	2.7%	9.4%
2005	0.4%	-0.5%	-1.0%	-1.2%	1.0%	0.4%	1.3%	0.0%	1.3%	-0.8%	1.4%	0.6%	2.9%
2006	0.9%	0.0%	0.6%	0.2%	-1.5%	0.0%	0.0%	0.7%	0.6%	0.8%	0.2%	0.9%	3.3%
2007	0.4%	-0.9%	-0.2%	0.8%	0.9%	-0.3%	-1.2%	-0.2%	0.5%	0.2%	-1.0%	-0.6%	-1.7%
2008	-0.9%	0.2%	0.9%	-1.3%	-0.9%	-2.3%	0.9%	1.4%	-2.0%	-3.2%	2.1%	1.8%	-3.5%
2009	-2.3%	-1.1%	1.9%	0.2%	-0.5%	1.3%	2.4%	1.6%	1.5%	-1.5%	3.1%	-0.6%	6.1%
2010	0.0%	1.5%	1.6%	1.7%	0.2%	1.0%	1.8%	1.5%	2.3%	0.4%	-0.9%	0.2%	11.9%
2011	0.9%	0.6%	-1.4%	0.6%	0.2%	-0.3%	1.9%	-1.3%	-0.2%	1.2%	-0.8%	2.0%	3.5%
2012	2.1%	1.9%	-0.5%	0.9%	-0.2%	1.0%	1.6%	0.7%	0.8%	-0.6%	2.1%	0.3%	10.6%
2013	1.0%	2.4%	2.9%	2.0%	-2.3%	-3.0%	1.2%	-1.5%	2.9%	2.6%	1.1%	-1.3%	8.2%
2014	1.1%	1.9%	-0.1%	1.0%	3.7%	1.7%	-0.6%	3.3%	-0.4%	1.4%	2.6%	0.8%	17.5%
2015	2.6%	1.2%	0.8%	-0.6%	-0.1%	-1.9%	1.8%	-3.6%	0.4%	1.8%	0.3%	-1.4%	1.3%
2016	1.1%	1.9%	1.3%	-0.5%	1.3%	1.8%	2.0%	-1.6%	-0.3%	0.1%	0.8%	1.0%	9.1%
2017	0.3%	1.3%	0.5%	0.7%	0.4%	-1.6%	0.5%	1.8%	0.1%	3.1%	1.1%	-0.4%	7.9%
2018	1.0%	-2.1%	-0.5%	0.4%	-0.1%	0.0%	0.9%	0.4%	0.6%	-2.7%	0.2%	-1.1%	-2.9%
2019	2.6%	0.4%	3.6%	0.9%	-0.2%	4.7%	0.7%	2.4%	-0.1%	0.0%	0.4%	-0.5%	15.8%
2020	1.4%	-1.9%	-0.9%	0.4%	0.5%	0.8%	1.1%	0.1%	0.4%	-2.2%	3.9%	1.0%	4.4%
2021	-1.4%	-3.3%	1.3%	0.9%	0.4%	1.2%	2.7%	0.5%	-3.3%	0.6%	-0.2%	0.9%	0.1%
2022	-1.1%	-0.6%	0.3%	-1.0%	0.1%	-1.1%	1.2%	-0.6%	-1.4%	1.3%	0.9%	-1.1%	-3.1%
2023	1.3%	-0.1%	0.6%	0.4%	0.4%	1.7%	0.5%	-0.7%	-1.2%	-0.8%	2.0%	0.8%	4.9%
2024	1.0%	1.6%	1.1%	-1.4%	0.8%	0.6%	0.0%	-0.9%	0.1%	-2.7%	1.4%	-2.3%	-0.8%
2025	0.6%	0.1%	-2.6%	-1.1%	0.3%	1.2%	-0.4%	1.3%	1.4%	2.2%	-0.6%	-1.5%	0.9%
2026	0.6%	0.6%	-1.9%	1.6%	1.2%	0.2%	-0.3%	0.4%	-0.2%	-0.7%			1.5%

แหล่งข้อมูล: Bloomberg, BNP Paribas ณ วันที่ 30 ก.ย. 2026 การจำลองผลการดำเนินงานตั้งแต่ 23 ก.ค. 2002 ถึง 23 ก.ย. 2024 ข้อมูลการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ใช่สัญญาณของผลการดำเนินงานในอนาคต ดัชนีเปิดตัวเมื่อ 24 ก.ย. 2024 โดยก่อนหน้านั้นผลการดำเนินงานของดัชนีเป็นการจำลอง.

Classification : Confidential

สัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์



แหล่งข้อมูล: Bloomberg, BNP Paribas ณ วันที่ 30 Oct 2026การจำลองผลการดำเนินงานตั้งแต่ 23 ก.ค. 2002 ถึง 23 ก.ย. 2024 (ข้อมูลเชิงประวัติศาสตร์ต่อจากนั้น) การให้ข้อมูลการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ใช่การบ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและไม่ควรตีความเช่นนั้นดัชนีเปิดตัวเมื่อ 24 ก.ย. 2024 โดยก่อนหน้านั้นผลการดำเนินงานของดัชนีเป็นการจำลอง.

Classification : Confidential

ความเสี่ยงและข้อพิจารณาที่เกี่ยวข้องกับดัชนี

เอกสารฉบับนี้ไม่ควรถูกตีความว่าเป็นคำแนะนำด้านการลงทุน หรือเป็นการเสนอขายหรือชักชวนให้ซื้อขายหลักทรัพย์หรือเครื่องมือทางการเงินใดๆ เอกสารนี้อธิบายกลยุทธ์ทั่วไปซึ่งอาจไม่เหมาะสมสำหรับนักลงทุนแต่ละราย และผู้ลงทุนควรปรึกษา ที่ปรึกษาด้านลงทุน ภาษี บัญชี หรือ ผู้เชี่ยวชาญอื่นๆ ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ BNP Paribas และบริษัทในเครือไม่ได้ให้แนะนำใดๆ เกี่ยวกับความเหมาะสมของกลยุทธ์ดังกล่าว

ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับดัชนี

- วิธีการคำนวณของดัชนีอาจไม่ประสบความสำเร็จและไม่มีการรับประกันว่าดัชนีจะบรรลุเป้าหมาย
- วิธีการดังกล่าวไม่ได้เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมจริง
- ปัจจัยหลายอย่าง (เช่น อัตราดอกเบี้ย ความคาดหวังของนักลงทุน ภาวะเศรษฐกิจ กฎระเบียบ สภาพคล่อง ฯลฯ) อาจส่งผลต่อองค์ประกอบและผลการดำเนินงานของดัชนี
- ดัชนีอาจใช้การจำลอง (synthetic execution) และอาจไม่สะท้อนการเคลื่อนไหวของตลาดจริง
- ดัชนีอาจมีค่าธรรมเนียมแฝง ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนลดลง โดยค่าธรรมเนียมอาจแตกต่างกันตามสมมติฐานและสภาพของตลาด
- วิธีการและกฎเกณฑ์ของแต่ละกลยุทธ์อาจมีการเปลี่ยนแปลงได้
- ดัชนีมีข้อมูลย้อนหลังจำกัด และข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะก็มีจำกัด
- ดัชนีมีระบบควบคุมความผันผวน ซึ่งอาจจำกัดผลตอบแทน
- ดัชนีที่มีการปรับพอร์ต (rebalancing) อาจมีความเสี่ยงกระจุกตัว หรืออาจอยู่ในสถานะไม่ลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมด ทำให้ไม่ได้ผลตอบแทน
- ดัชนีที่มีการปรับระดับการลงทุนอาจจะมีความเสี่ยงสูงขึ้นต่อองค์ประกอบของดัชนี

ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับผลการดำเนินงานแบบสมมติ

- ผลการดำเนินงานในอนาคตอาจแย่กว่าผลในอดีตหรือผลจำลอง ตัวเลขบางส่วนเป็นการจำลองและใช้ประกอบการอธิบายเท่านั้น ซึ่งอาจไม่สอดคล้องกับผลจริง
- ผลตอบแทนในอดีตแบบสมมติใช้ข้อมูลย้อนหลัง โดยอาศัยการย้อนกลับ (hindsight) ซึ่งอาจทำให้ดูดีเกินจริง และไม่สามารถสะท้อนความเสี่ยงทั้งหมดในโลกจริง
- ผลตอบแทนแบบสมมติอาจไม่ครอบคลุมทุกสภาวะตลาด และดัชนีอาจมีพฤติกรรมต่างออกไปในสภาวะตลาดอื่น

ข้อมูลเกี่ยวกับดัชนีที่เปิดเผยต่อสาธารณะมีจำกัด อย่างไรก็ตาม สามารถขอข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับวิธีการและกฎเกณฑ์ของดัชนีได้

ข้อมูลสำคัญ

ระเบียบวิธีการ (Methodology) และกฎเกณฑ์ที่ใช้กำกับดัชนี (ซึ่งต่อไปนี้เรียกว่า "ระเบียบวิธีดัชนี" และ "ดัชนี") เป็นทรัพย์สินที่มีกรรมสิทธิ์เฉพาะ (Proprietary) โดยผู้สนับสนุนดัชนี (Index Sponsor) รวมถึงผู้คำนวณดัชนี (Index Calculation Agent) ในกรณีที่บุคคลดังกล่าวไม่ได้เป็นผู้สนับสนุนดัชนี และในกรณีที่เกี่ยวข้อง ที่ปรึกษาการลงทุนของดัชนี (Index Investment Advisor) ไม่ได้ให้การรับประกันว่าการคำนวณหรือการเผยแพร่ดัชนีจะปราศจากข้อผิดพลาดหรือการตกหล่นใด ๆ

ระเบียบวิธีดัชนีถูกพัฒนาขึ้นบนพื้นฐานของสมมติฐานบางประการ แบบจำลองการกำหนดราคา (Pricing Models) และวิธีการคำนวณที่ถูกนำมาใช้โดยผู้สนับสนุนดัชนี ผู้คำนวณดัชนี และในบางกรณี ที่ปรึกษาการลงทุนของดัชนี ซึ่งโดยธรรมชาติอาจมีข้อจำกัดโดยนัย (Inherent Limitations) ข้อมูลที่จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแบบจำลองหรือวิธีการคำนวณที่แตกต่างกัน หรือใช้สมมติฐานที่ต่างกัน อาจให้ผลลัพธ์ที่แตกต่างกันได้ ท่านไม่มีสิทธิ์ในการนำระเบียบวิธีดัชนีไปใช้หรือทำซ้ำในรูปแบบใด ๆ และ BNP Paribas รวมถึงบริษัทในเครือ จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ ไม่ว่าจะเกิดขึ้นโดยตรงหรือโดยอ้อม อันเป็นผลจากการใช้ดัชนีหรือระเบียบวิธีดัชนี หรือในความเกี่ยวเนื่องใด ๆ กับสิ่งดังกล่าว

ผู้สนับสนุนดัชนีสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขหรือปรับเปลี่ยนระเบียบวิธีดัชนีเป็นครั้งคราว ตามกฎเกณฑ์ที่ใช้กำกับดัชนี และจะไม่รับผิดชอบต่อการแก้ไขหรือปรับเปลี่ยนดังกล่าว ผู้สนับสนุนดัชนีและผู้คำนวณดัชนีไม่มีภาระผูกพันในการดำเนินการคำนวณ เผยแพร่ หรือกระจายข้อมูลของดัชนีอย่างต่อเนื่อง และจะไม่รับผิดชอบต่อการหยุดชะงักหรือการระงับการคำนวณใด ๆ ที่เป็นไปตามกฎเกณฑ์ของดัชนี รวมถึงจะไม่รับผิดชอบต่อการเผยแพร่หรือการใช้ค่าดัชนี ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง

ระเบียบวิธีดัชนีได้รวมต้นทุนบางประการไว้ในกลยุทธ์ ซึ่งครอบคลุมถึงค่าใช้จ่ายด้าน Friction, ค่าใช้จ่ายในการทำ Replication และค่าใช้จ่ายด้าน Repo ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของดัชนี ระดับของต้นทุนดังกล่าว (ถ้ามี) อาจเปลี่ยนแปลงไปตามสภาวะตลาด โดยผู้สนับสนุนดัชนีจะเป็นผู้กำหนดในลักษณะที่เหมาะสมเชิงพาณิชย์
BNP Paribas และบริษัทในเครืออาจเข้าทำธุรกรรมอนุพันธ์ (Derivative Transactions) หรือออกตราสารทางการเงิน (Financial Instruments) (รวมเรียกว่า "ผลิตภัณฑ์" หรือ Products) ที่อ้างอิงกับดัชนี ผลิตภัณฑ์ดังกล่าวไม่ได้รับการสนับสนุน รับรอง จำหน่าย หรือส่งเสริมโดยผู้สนับสนุนดัชนีขององค์ประกอบใด ๆ ของดัชนี (หรือส่วนใดส่วนหนึ่ง) ซึ่งอาจประกอบเป็นดัชนี (เรียกว่า "ดัชนีอ้างอิง" หรือ Reference Index) ที่ไม่ได้มีความเกี่ยวข้องกับ BNP Paribas (โดยผู้สนับสนุนแต่ละรายเรียกว่า "ผู้สนับสนุนดัชนีอ้างอิง")
ผู้สนับสนุนดัชนีอ้างอิงไม่ได้ให้การรับรองใด ๆ ไม่ว่าจะโดยชัดแจ้งหรือโดยนัย เกี่ยวกับผลลัพธ์ที่อาจเกิดขึ้นจากการใช้ดัชนีอ้างอิง หรือระดับของดัชนีอ้างอิง ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง ไม่ว่าจะแสดง ณ วันใดก็ตาม ผู้สนับสนุนดัชนีอ้างอิงจะไม่รับผิดชอบ (ไม่ว่าจะเป็นกรณีประมาทเลินเล่อหรืออื่น ๆ) ต่อบุคคลใด ๆ สำหรับข้อผิดพลาดใด ๆ ในดัชนีอ้างอิง และไม่มีภาระผูกพันในการแจ้งให้บุคคลใดทราบถึงข้อผิดพลาดดังกล่าว
ผู้สนับสนุนดัชนีอ้างอิงไม่ได้ให้การแนะนำหรือคำรับรองใด ๆ ไม่ว่าจะโดยชัดแจ้งหรือโดยนัย เกี่ยวกับความเหมาะสมในการซื้อหรือการรับความเสี่ยงใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ BNP Paribas และบริษัทในเครือไม่มีสิทธิ์เรียกร้องใด ๆ ต่อผู้สนับสนุนดัชนีอ้างอิง หากดัชนีอ้างอิงไม่ได้ถูกเผยแพร่ หรือมีข้อผิดพลาดในการคำนวณ หรือด้วยเหตุผลใด ๆ ก็ตามที่เกี่ยวข้องกับดัชนีอ้างอิง
BNP Paribas และบริษัทในเครือจะไม่รับผิดชอบต่อบุคคลใด ๆ สำหรับการกระทำหรือการละเว้นการกระทำของผู้สนับสนุนดัชนีอ้างอิงที่เกี่ยวข้องกับการคำนวณ การปรับปรุง หรือการดูแลรักษาดัชนีอ้างอิง และไม่มีความเกี่ยวข้องหรืออำนาจควบคุมเหนือดัชนีอ้างอิงหรือผู้สนับสนุนดัชนีอ้างอิง หรือกระบวนการคำนวณ องค์ประกอบ หรือการเผยแพร่ของดัชนีอ้างอิง
แม้ว่าผู้คำนวณดัชนีจะได้รับข้อมูลเกี่ยวกับดัชนีอ้างอิงจากแหล่งข้อมูลสาธารณะที่เชื่อว่าเชื่อถือได้ แต่จะไม่มีการตรวจสอบข้อมูลดังกล่าวอย่างอิสระ ดังนั้น BNP Paribas และบริษัทในเครือ รวมถึงผู้คำนวณดัชนี จะไม่ให้การรับรอง รับประกัน หรือค้ำประกันใด ๆ (ไม่ว่าจะโดยชัดแจ้งหรือโดยนัย) เกี่ยวกับความถูกต้อง ความครบถ้วน หรือความทันเวลาของข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับดัชนีอ้างอิง
BNP Paribas และบริษัทในเครืออาจดำเนินกิจกรรมในบทบาทที่หลากหลายที่เกี่ยวข้องกับดัชนีและ/หรือผลิตภัณฑ์ที่เชื่อมโยงกับดัชนี ซึ่งอาจรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) คู่สัญญาป้องกันความเสี่ยง (Hedging Counterparty) หรือผู้ออกองค์ประกอบของดัชนี ผู้สนับสนุนดัชนี และ/หรือผู้คำนวณดัชนี กิจกรรมดังกล่าวอาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อราคา หรือมูลค่าของผลิตภัณฑ์

© BNP Paribas. All rights reserved.

Classification : Confidential

ข้อสงวนสิทธิ์

เอกสาร/การสื่อสารนี้อาจมี “การวิจัย” ตามที่กำหนดภายใต้กฎการแยกส่วน (unbundling) ของ MiFID II ; การวิจัยดังกล่าวมีจุดมุ่งหมายเพื่อให้บริการแก่

(i) บริษัทที่อยู่ภายในขอบเขตของกฎการแยกส่วน MiFID II และได้ทำสัญญาเข้าร่วมแพ็กเกจ BNP Paribas Global Markets Research หรือ

(ii) บริษัทที่อยู่นอกขอบเขตของกฎการแยกส่วน MiFID II ซึ่งตามกฎดังกล่าวไม่จำเป็นต้องชำระค่าตอบแทนสำหรับการวิจัย

โปรดทราบว่าความรับผิดชอบอยู่ที่บริษัทของท่าน ในการตรวจสอบว่าไม่มีการดูหรือใช้การวิจัยใด ๆ ในเอกสารนี้ หากบริษัทของท่านยังไม่ได้ทำสัญญาเข้าร่วม แพ็กเกจ BNP Paribas Global Markets Research ยกเว้นกรณีบริษัทของท่านอยู่นอกขอบเขตของกฎการแยกส่วน MiFID II. MiFID II ยังกำหนดกฎระเบียบเกี่ยวกับการรับผลประโยชน์ทางการเงินและผลประโยชน์ที่ไม่ใช่เงินจำนวนเล็ก ๆ (minor non-monetary benefits – MNMB) ภายใต้กรอบ “inducements” อย่างกว้างขวาง ; เอกสารนี้อาจถือเป็นผลประโยชน์ที่ไม่ใช่เงินจำนวนเล็ก ๆ (MNMB) ดังนั้น บริษัทของท่านต้องพิจารณาข้อผูกพันด้านกฎระเบียบของตนเองเกี่ยวกับการรับ “inducements” และการรับ MNMBs อย่างเหมาะสม.

เอกสารนี้เป็นความลับและใช้เพื่อการหารือเท่านั้น. โดยถือเป็นการสื่อสารทางการตลาดที่จัดทำขึ้นโดยหน่วยงานขายและการตลาดของ BNP Paribas และ/หรือบริษัทย่อยหรือบริษัทในเครือของบริษัท (รวมกันเรียกว่า “เรา” หรือ “BNP Paribas”). เนื่องจากเป็นเอกสารลับจึงส่งให้แก่ผู้รับที่คัดเลือกไว้เท่านั้น และห้ามทำให้บุคคลอื่นเข้าถึง (ทั้งหมดหรือบางส่วน) โดยไม่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจาก BNP Paribas เอกสารนี้ไม่ได้เป็นคำแนะนำให้ดำเนินการใด ๆ ไม่ถือเป็นข้อเสนอเพื่อขายหรือออกตราสารใด ๆ และไม่เป็นการเชิญชวนให้ทำข้อเสนอซื้อเครื่องมือทางการเงินใด ๆ ทั้งหมดหรือบางส่วนของเอกสารดังกล่าว หรือแม้แต่การกระจายเอกสารนี้จะเป็นพื้นฐาน หรือเป็นที่อ้างอิงในการทำสัญญาหรือการตัดสินใจลงทุนใด ๆ. หากในภายหลังมีการทำธุรกรรมใด ๆ ระหว่างผู้รับเอกสารกับ BNP Paribas ธุรกรรมนั้นจะดำเนินการตามเงื่อนไขที่ทั้งสองฝ่ายได้ตกลงไว้ในเอกสารที่เกี่ยวข้อง.

ข้อมูลในเอกสารนี้ได้รับมาจากแหล่งที่เชื่อถือได้ แต่ไม่มีการรับประกันว่า ข้อมูลดังกล่าวจะมีความแม่นยำ, ครบถ้วน หรือเหมาะสมกับวัตถุประสงค์ใด ๆ ทั้งยังไม่ได้รับการตรวจสอบโดยอิสระจาก BNP Paribas หรือจากบุคคลใด ๆ. BNP Paribas รวมถึงสมาชิก, กรรมการ, ผู้บริหาร, ตัวแทน หรือพนักงานของบริษัท ไม่รับผิดชอบหรือรับผิดชอบในทุกกรณีใด ๆ ทั้งสิ้น และไม่ให้การรับประกันหรือการแถลงการณ์ใด ๆ ไม่ว่าจะโดยชัดแจ้งหรือโดยนัย เกี่ยวกับความแม่นยำหรือความครบถ้วนของข้อมูล หรือตามความคิดเห็นใด ๆ ที่อ้างอิงจากข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ และข้อมูลดังกล่าวไม่ควรนำไปแทนที่คำแนะนำจากผู้เชี่ยวชาญ. ข้อมูลเพิ่มเติม สามารถจัดให้ได้ตามคำขอ และอยู่ในดุลยพินิจของเรา. กรณีศึกษา, สมมติฐาน, ผลการดำเนินงานในอดีตหรือจำลอง, ราคาเชิงปงชี้ หรือ ตัวอย่างของการทำธุรกรรมหรือผลตอบแทนที่อาจเกิดขึ้น มีไว้เพื่อเป็นตัวอย่างอธิบายเท่านั้น. ผลการดำเนินงานในอดีต ไม่ใช่สัญญาณของผลลัพธ์ในอนาคต นักลงทุนอาจได้รับเงินกลับมาน้อยกว่าจำนวนที่ลงทุน BNP Paribas ไม่ให้การรับประกันว่ากรณีสถานการณ์ที่เป็นบวกที่อธิบายไว้จะเกิดขึ้นจริง, ว่าสามารถทำการซื้อขายตามเงื่อนไขที่ระบุในเอกสารนี้ได้ หรือว่าผลตอบแทนที่อธิบายไว้จะสามารถบรรลุได้.

เอกสารนี้เป็นข้อมูลที่เป็นปัจจุบัน ณ วันที่จัดทำ และ BNP Paribas ไม่มีภาระผูกพันที่จะอัปเดตหรือทำให้ข้อมูลในเอกสารนี้ยังคงเป็นปัจจุบันต่อไป

ในการจัดทำเอกสารนี้ BNP Paribas ไม่ได้ให้คำแนะนำด้านการลงทุน การเงิน กฎหมาย ภาษี หรือคำแนะนำประเภทใด ๆ แก่ผู้รับ และไม่มีหน้าที่ในการดูแลหรือดำเนินการเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้รับ

กลยุทธ์บางประการและ/หรือธุรกรรมที่อาจเกิดขึ้นที่อ้างอิงในเอกสารนี้อาจใช้ตราสารอนุพันธ์ซึ่งอาจมีลักษณะซับซ้อนและอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงอย่างมาก รวมถึงความเสี่ยงของการสูญเสียทั้งหมดหรือบางส่วนของการลงทุนหรือการขาดทุนโดยไม่มีการจำกัด โดยการทำเช่นนั้นควรทำได้เฉพาะผู้ที่มีความรู้และประสบการณ์ที่จำเป็นเท่านั้น

BNP Paribas ไม่ให้การรับรองหรือการค้ำประกันใด ๆ เกี่ยวกับผลลัพธ์ที่อาจได้รับจากการลงทุน กลยุทธ์ หรือธุรกรรมใด ๆ รวมถึงไม่ได้ให้การรับประกันว่ากลยุทธ์ หลักทรัพย์ หรือธุรกรรมใด ๆ ที่อธิบายไว้ในที่นี้จะเหมาะสมกับความต้องการทางการเงิน สภาวะ หรือเงื่อนไขของผู้รับ

ผู้รับต้องทำการประเมินด้วยตนเองเกี่ยวกับกลยุทธ์ หลักทรัพย์ และ/หรือธุรกรรมที่อาจเกิดขึ้นที่ระบุไว้ในที่นี้ โดยใช้ผู้ให้คำปรึกษามืออาชีพตามที่เห็นสมควร

BNP Paribas ไม่รับผิดชอบต่อความสูญเสียโดยตรงหรือโดยอ้อมใด ๆ ที่เกิดจากการกระทำใด ๆ ที่เกี่ยวข้องหรือการพึ่งพาข้อมูลที่อยู่ในเอกสารนี้ แม้จะได้รับคำเตือนว่ามีความเป็นไปได้ที่จะเกิดความสูญเสียดังกล่าว

ในฐานะที่เป็นธนาคารการลงทุนที่ดำเนินกิจการหลายรูปแบบ BNP Paribas อาจเผชิญกับความขัดแย้งของผลประโยชน์ และคุณควรรับทราบว่า BNP Paribas และ/หรือบริษัทในเครือของบริษัทอาจถือสถานะ ยาว (long) หรือสั้น (short) ในนามของตนเองหรือในฐานะตัวแทน ในสินทรัพย์, ธุรกรรม หรือกลยุทธ์ที่อ้างอิงในเอกสารนี้หรือผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ก่อนที่ข้อมูลดังกล่าวจะเผยแพร่ให้กับลูกค้า และอาจดำเนินการทำธุรกรรมในลักษณะที่ไม่สอดคล้องกับมุมมองที่ระบุในเอกสารนี้ ไม่ว่าจะทำในบัญชีของตนเองหรือในบัญชีของลูกค้า

นอกจากนี้ BNP Paribas อาจเคยทำหน้าที่เป็นธนาคารจัดทำลงทุน หรือให้คำปรึกษาและบริการการลงทุนที่มีนัยสำคัญแก่บริษัทหรือเกี่ยวกับการลงทุนที่กล่าวถึงในเอกสารนี้

ข้อมูลในเอกสารนี้ไม่ได้ตั้งใจให้กระจายหรือใช้โดยบุคคลหรือหน่วยงานใดในเขตอำนาจศาลที่

(a) การกระจายหรือการใช้ข้อมูลดังกล่าวขัดต่อกฎหมายหรือระเบียบข้อบังคับ; หรือ

(b) BNP Paribas หรือบริษัทในเครือของบริษัทจะต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดทางกฎหมายหรือระเบียบใหม่หรือเพิ่มเติม

ผู้ที่ครอบครองเอกสารนี้ควรทำความเข้าใจเกี่ยวกับข้อจำกัดทางกฎหมายที่อาจมีอยู่และปฏิบัติตามข้อจำกัดเหล่านั้นอย่างเคร่งครัด

Executive Order 13959 (ตามการแก้ไข) : ลูกค้าและคู่สัญญาของ BNP Paribas มีหน้าที่รับผิดชอบในการตรวจสอบให้แน่ใจว่าตนเองปฏิบัติตามข้อกำหนดที่ใช้บังคับของ Executive Order 13959 รวมถึงแนวทางปฏิบัติอย่างเป็นทางการใด ๆ ที่ออกมาต่อมา.

ประเทศไทย : สาขา BNP Paribas กรุงเทพฯ อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ ธนาคารแห่งประเทศไทย และ คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดทุน ในประเทศไทย การสื่อสารนี้ไม่ถือเป็นข้อเสนอให้ขายหรือการเชิญชวนให้ซื้อผลิตภัณฑ์ทางการเงินใด ๆ จากบุคคลใด ๆ ในกรณีที่การทำข้อเสนอหรือการเชิญชวนดังกล่าวเป็นสิ่งผิดกฎหมายในประเทศไทย

ฝรั่งเศส : BNP Paribas เป็นบริษัทมหาชนที่จัดตั้งขึ้นในฝรั่งเศส (ที่ทำการจดทะเบียน:
16 Boulevard des Italiens, 75009 Paris, France, 662 042 449 RCS Paris, www.bnpparibas.com) BNP Paribas เป็นสถาบันเครดิตของฝรั่งเศสที่ได้รับอนุญาตให้ดำเนินกิจการธนาคารและให้บริการการลงทุนตามกฎหมายที่บังคับใช้ในฝรั่งเศส และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลด้านความมั่นคงทางการเงินในลักษณะรวมโดย ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ร่วมกับ Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR).© BNP Paribas. All rights reserved.

Classification : Confidential