November 2026

Bangkok Bank CIO (Chief Investment Office)

Monthly House View

By Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank



Key Messages

1. Market Environment

- **ตลาดหุ้นโลกปรับฐานเป็นส่วนใหญ่** บรรยากาศการลงทุนยังคงถูกขับเคลื่อนด้วยประเด็น "เงินเฟ้อที่ค้างในระดับสูง และความกังวลการลงทุนที่มากเกินไปของกลุ่ม AI" ขณะที่ตลาดหุ้นตอบสนองต่อผลประกอบการในเชิงบวกอย่างจำกัด และรอความชัดเจนของผลการเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐฯ
- **ผลตอบแทนพันธบัตรทั่วโลกปรับลงจากจุดสูงสุด** แนวโน้มอัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวลดลง แม้จะมีเงินเฟ้อที่สูงขึ้นและราคาน้ำมันที่อยู่ในระดับสูง บ่งชี้ว่าตลาดเริ่มรับรู้ถึงความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มการเติบโตทางเศรษฐกิจ และเริ่มเห็นสัญญาณปรับสถานะการลงทุน เข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัย เช่น พันธบัตรและตราสารหนี้มากขึ้น
- **สถานการณ์ตะวันออกกลางยังคงยืดเยื้อ** โดยราคาน้ำมัน Brent พุ่งขึ้นจากความตึงเครียดด้านอุปทาน ทั้งการขนส่งผ่านช่องแคบฮอร์มุซและการโจมตีโรงกลั่นรัสเซีย หนุนราคาพลังงานให้อยู่ในระดับสูง และเพิ่มความเสี่ยงเงินเฟ้อและการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดขึ้น

2. Investment Outlook

- **แนวโน้มกลุ่มธุรกิจ AI ยังเติบโตต่อเนื่อง แต่ตลาด Selective มากขึ้น** กำไรของบริษัทฯในภาพรวมยังขยายตัว แต่ตลาดเริ่มกังวลกับการลงทุน CapEx ที่ยังเพิ่มสูงขึ้นที่อาจมากเกินไป ขณะที่ผลตอบแทนที่คาดหวังยังมีความไม่แน่นอน โดยตลาดเน้นเลือกกลุ่มบริษัทที่มีคุณภาพดีและมีกระแสเงินสดที่ชัดเจนมากขึ้น
- **เงินเฟ้อและราคาน้ำมันที่ค้างสูงเพิ่มความเสี่ยง** การขึ้นดอกเบี้ยมากเกินไปจนอาจกดดันการเติบโตของเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯเคลื่อนไหวสวนทางกับราคาน้ำมันและทรงตัวราว 5.0% ภายในกรอบคาดการณ์ 5-5.50% เราจึงยังคงมุมมองต่อพันธบัตรสหรัฐฯโดยเน้นผลตอบแทนจากรายได้ดอกเบี้ยจากการถือครองเป็นหลัก
- **สัดส่วนหนี้สาธารณะเพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ** โดยเฉพาะสหรัฐฯและยังไม่ปรากฏสัญญาณว่าจะปรับลดการขาดดุลทางการคลัง อย่างไรก็ดียังไม่เกิดแรงเทขายพันธบัตรในวงกว้าง เนื่องจากความเสี่ยงที่เศรษฐกิจจะชะลอตัวช่วยจำกัดการปรับขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตร

3. Convictions

- **คงน้ำหนัก Slightly Overweight หุ้นโลกบนความระมัดระวังที่สูงขึ้น** โดยเรายังมองเศรษฐกิจโลกยังเติบโตได้ดี ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจยังคงขยายตัว และกำไรบริษัทจดทะเบียนมีแนวโน้มที่ดีต่อเนื่อง โดยมีปัจจัยเสี่ยงจากความกังวลเงินเฟ้อและความเสี่ยงการขึ้นดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงขึ้น
- **เพิ่มน้ำหนักการลงทุนหุ้นญี่ปุ่นเป็น Slightly Overweight** โดยตลาดหุ้นญี่ปุ่นได้แรงหนุนจากการปฏิรูปบรรษัทภิบาลที่เพิ่มผลตอบแทนผู้ถือหุ้น การเติบโตในห่วงโซ่ AI ภาคการบริโภคที่ฟื้นตัวผ่านเงินเฟ้อที่ปรับในกรอบเป้าหมาย และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ช่วยหนุนอุปสงค์ในประเทศและแนวโน้มกำไรของบริษัทจดทะเบียนให้ดีขึ้นต่อเนื่อง
- **เพิ่มน้ำหนักพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เป็น Slightly Overweight** แม้เศรษฐกิจภาพรวมยังอยู่ในทิศทางที่ดี แต่ความเสี่ยงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ที่ระดับประมาณ 5.0% มอบผลตอบแทนที่น่าสนใจ และช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนในกรณีที่เศรษฐกิจชะลอตัว



© Bangkok Bank

Market Review October 2026

ตลาดหุ้นผันผวนตลอดเดือน ผลประกอบการไตรมาส 3 เบื้องต้นเติบโตต่อเนื่องแต่ถูกกดดันจากแรงขายหุ้นเซมิคอนดักเตอร์

- **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ S&P 500 ปรับลง** ดัชนีเริ่มเดือนด้วยการทำสถิติสูงสุดใหม่ก่อนจะมีแรงขายจากความกังวลเรื่องหนี้สินและต้นทุนการลงทุนของบริษัทเทคโนโลยี
- **ตลาดหุ้นจีนปรับลง** หุ้นกลุ่มวัสดุ และเทคโนโลยีถูกขายต่อเนื่อง นอกจากนั้นยังถูกกดดันจากสัญญาณภาครัฐไม่เร่งออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มหลังตัวเลขเศรษฐกิจฟื้นตัวดีกว่าคาด
- **ตลาดหุ้นไทยปรับลง** หุ้นอิเล็กทรอนิกส์ถูกกดดันตามทิศทางหุ้นเทคโนโลยีโลก ส่วนหุ้นพลังงานได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น และกลุ่มธนาคารได้แรงหนุนจากงบไตรมาส 3
- **หุ้นกลุ่ม Thematic ให้ภาพผสม** กลุ่ม Semiconductor ปรับลงแรงโดยถูกกดดันจากความคุ้มค่าของการลงทุนและการแข่งขัน หุ้นกลุ่มสุขภาพปรับตัวขึ้นจาก Sector Rotation ด้านหุ้นกลุ่มสินค้า Lifestyle ฟื้นตัวขึ้นหลังปรับลดลงในช่วงก่อนหน้าจากภาพเศรษฐกิจที่ยังเติบโต

ตราสารหนี้ฟื้นตัว เงินลงทุนไหลเข้าหาพันธบัตรซึ่งเป็นสินทรัพย์ปลอดภัยจากความผันผวนตลาดหุ้น

- **US Treasury ปรับขึ้น** จากอัตราผลตอบแทนที่ย่อตัวลงจากช่วงต้นเดือน โดยมีแรงซื้อพันธบัตรเพื่อหลบความเสี่ยง ด้าน FOMC มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย
- **ตราสารหนี้ไทยปรับขึ้น** แรงหนุนจากเงินต่างชาติที่กลับเข้ามา ด้านกนง. คงดอกเบี้ยตามคาด
- **ตราสารหนี้ Corporate Bond ปรับขึ้น** โดย Credit Spread ของหุ้นกู้กลุ่ม AI กว้างขึ้นกว่าตลาด Investment Grade โดยรวมจากอุปทานหุ้นกู้ที่ออกมาต่อเนื่อง

สินทรัพย์ทางเลือก ทองคำย่อตัว ด้านราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นมาอยู่ระดับสูงอีกครั้ง

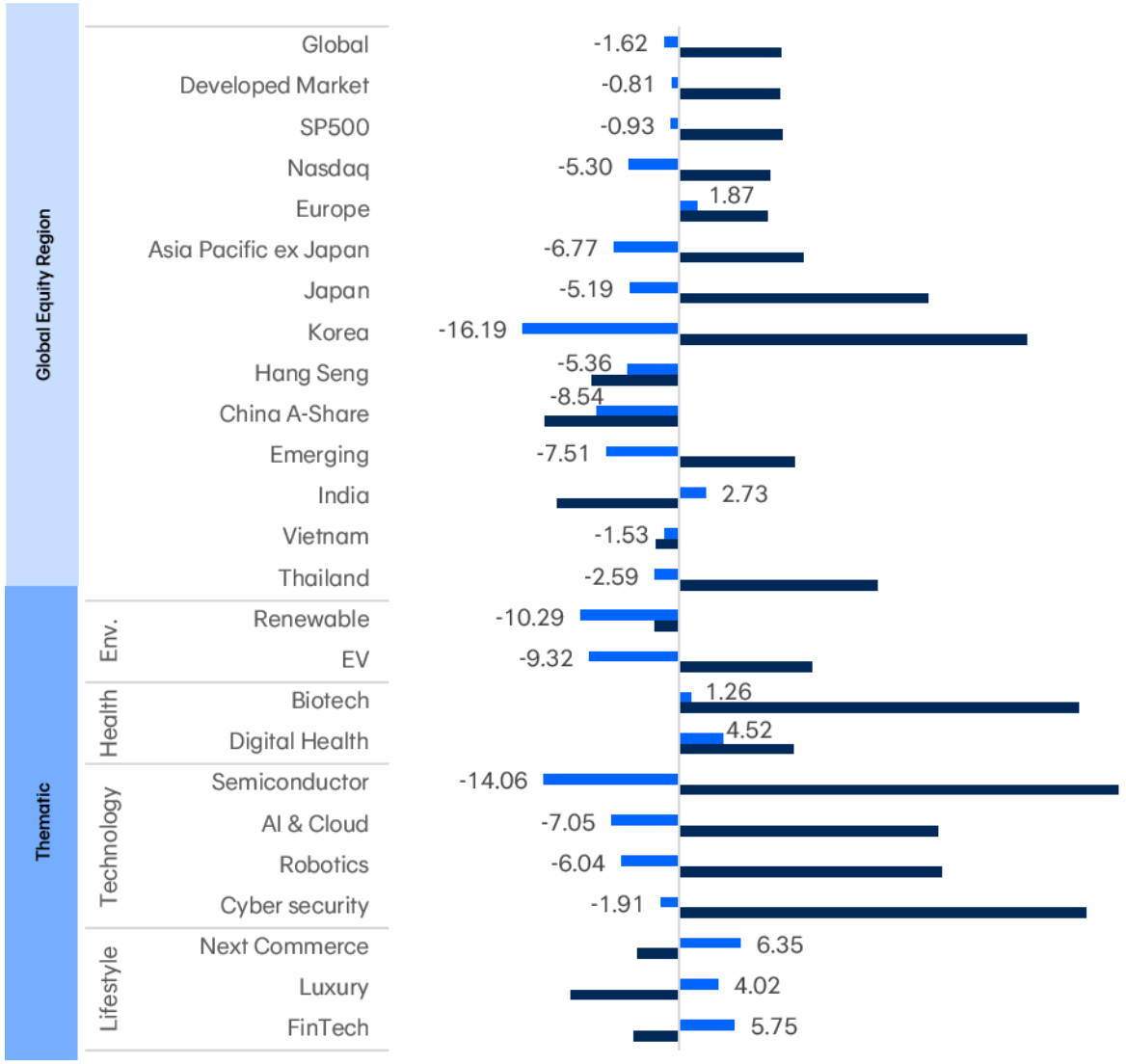
- **ทองคำปรับลง** ราคาน้ำมันที่สูงขึ้นสร้างกังวลว่าเงินเฟ้อจะเร่งตัว ทำให้ธนาคารกลางที่สำคัญทั่วโลกจะคงดอกเบี้ยสูงนานขึ้น
- **ราคาน้ำมันดิบปรับขึ้น** แม้มีรายงานว่าน้ำมันเริ่มกลับมาส่งออกได้ใกล้เคียงระดับก่อนสงคราม แต่การโจมตีที่โครงสร้างพื้นฐานยังเกิดขึ้นต่อเนื่องทำให้ราคาน้ำมันยังถูกหนุนขึ้น

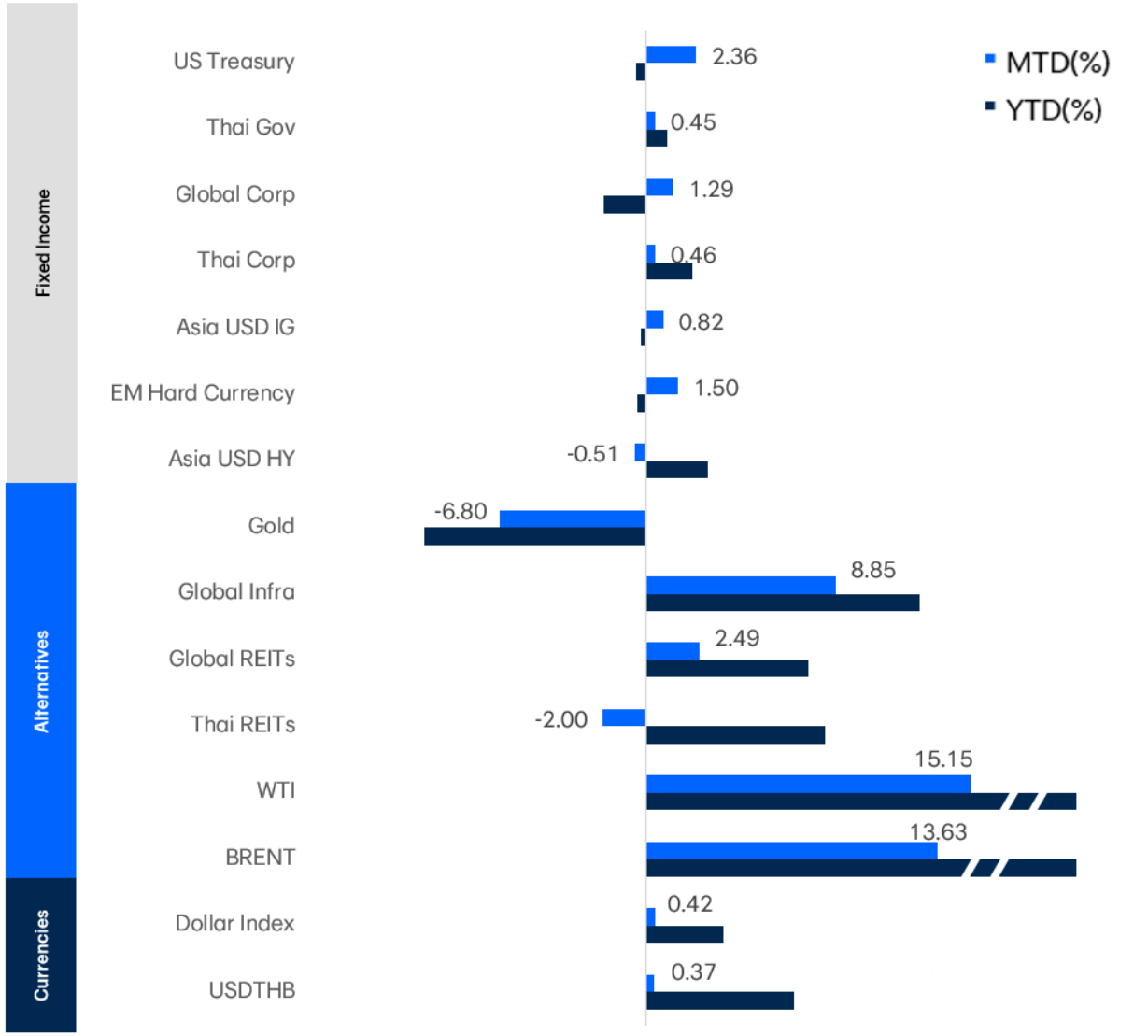


© Bangkok Bank

ที่มา: Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank, Bloomberg ณ วันที่ 30 ต.ค. 2026

Market Review October 2026





© Bangkok Bank

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 30 ต.ค. 2026

Investment Themes

1. Macro Resilient Growth & US Exceptionalism
เศรษฐกิจโลกเติบโตอย่างมีเสถียรภาพ สหรัฐฯยังคงโดดเด่น

ตัวเลขเศรษฐกิจโลกโดยเฉพาะสหรัฐฯ ยังคงขยายตัวต่อเนื่อง สะท้อนผ่านตัวเลข PMI ภาคการผลิตและบริการที่ดีกว่าคาดการณ์และเติบโตสูงสุดในรอบ 5 ปี นอกจากนี้ ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนไตรมาสที่ 3 ที่ออกมา ส่งสัญญาณว่า AI Investment ยังคงมีความแข็งแกร่งและเติบโตอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ตลาดมีความระมัดระวังและคัดเลือกมากขึ้น โดยเน้นไปที่บริษัทที่มีคุณภาพของกำไรและกระแสเงินสดที่ดี

Convictions

- Slightly Overweight หุ้นโลก โดยเฉพาะหุ้นสหรัฐฯ

2. Selective Fixed Income duration & Quality tilt
เพิ่มการลงทุนตราสารหนี้ระยะกลาง เน้นคุณภาพสูง

ตราสารหนี้โลกถูกกดดันจากราคาพลังงานค้างในระดับสูง เศรษฐกิจที่ขยายตัว และอัตราเงินเฟ้อที่ค้างสูงกว่ากรอบเป้าหมาย อย่างไรก็ตาม เรายังคงมุมมองว่าเงินเฟ้อที่อาจปรับตัวเพิ่มขึ้นในรอบนี้เป็นเพียงปัจจัยระยะสั้น และความคาดหวังเงินเฟ้อระยะยาวยังคงทรงตัวในกรอบเป้าหมาย โดยผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลในระดับปัจจุบัน สะท้อนความกังวลไปพอสมควร ส่งผลให้การลงทุนในพันธบัตรฯกลับมาน่าสนใจมากขึ้น

Convictions

- Slightly Overweight พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ

3. AI Infrastructure & Capex Supercycle
โครงสร้างพื้นฐาน AI กับวัฏจักรการลงทุนรอบใหญ่

นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล และแนวโน้มการลงทุนใน AI Infrastructure ยังคงช่วยส่งเสริมผลประกอบการณ์บริษัทจดทะเบียนของหุ้นในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ Technology และ AI ทั่วโลก ในระยะข้างหน้า

Convictions

- Slightly Overweight หุ้นสหรัฐฯ ในกลุ่ม IT & Software, Communication Service และ Industrial Sector
- Slightly Overweight หุ้นญี่ปุ่น

4. Diversification & Portfolio Hedges
กระจายการลงทุน พร้อมป้องกันความเสี่ยง

ความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลาง ยังคงสร้างความไม่แน่นอน และความผันผวนให้กับตลาดทุน แนะนำลงทุนแบบกระจายความเสี่ยงในหลากหลายสินทรัพย์ ภูมิภาค และสไตล์อย่างเป็นองค์รวม

Convictions

- Overweight Alternative Asset เช่น Hedge fund และ Private asset
- Slightly Overweight ทองคำ และ USDTHB
- Selectively ลงทุนหุ้นไทยในกลุ่ม High-Quality Dividend Stocks

© Bangkok Bank

Key Investment Outlook

ความแข็งแกร่งของ AI ท่ามกลางความระมัดระวังของตลาดที่เพิ่มขึ้น

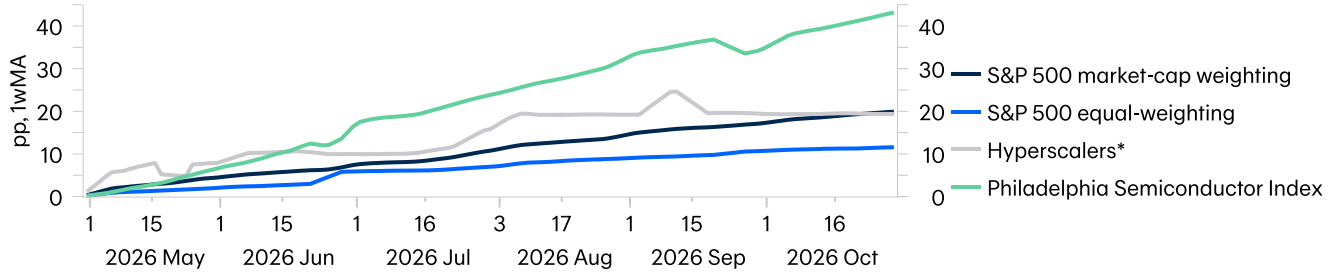
- ความแข็งแกร่งของ AI สะท้อนผ่าน Earnings โดย Forward earnings ของ S&P 500 (market-cap weighted) และดัชนี Philadelphia Semiconductor ยังคงเติบโตต่อเนื่อง ขณะที่กำไรของกลุ่ม Hyperscalers ทรงตัวในช่วงหลายเดือนที่ผ่านมา ซึ่งเป็นสัญญาณเบื้องต้นที่ควรติดตาม ความเชื่อมั่นต่อ AI จึงต้องชั่งน้ำหนักระหว่างความคาดหวังต่อกำไรและศักยภาพในการเติบโต กับความกังวลเรื่องการลงทุนเกินตัว ผลิตภาพในวงกว้าง และความสามารถในการเปลี่ยนศักยภาพดังกล่าวให้เป็นรายได้ โดยตลาดมองเชิงบวกต่อบริษัทที่สามารถใช้กระแสเงินสดภายในรองรับการลงทุน CAPEX ได้เอง และเชิงลบบริษัทที่มีการใช้กระแสเงินสดในระดับสูง
- ความระมัดระวังของตลาดเพิ่มขึ้นจากความกังวลเกี่ยวกับ AI และความเสี่ยงการขึ้นดอกเบี้ย โดยความผันผวนอยู่ในระดับสูงทั้งในตลาดน้ำมัน ทองคำ และพันธบัตร และเพิ่มขึ้นในตลาดหุ้น รวมถึงตราสารหนี้ Investment Grade (IG) และ High Yield (HY) แม้ภาพรวมยังไม่ถึงระดับรุนแรง แต่ความไม่แน่นอนในวงกว้างมากขึ้นก็เพียงพอที่จะต้องมีความระมัดระวังสูงขึ้น

Investment implications

- มีท่าทีระมัดระวังมากขึ้นต่อสินทรัพย์เสี่ยง ภายใต้มุมมอง Cautious optimism
- เพิ่มการกระจายการลงทุน โดยยังคงให้น้ำหนักกับสินทรัพย์ที่ได้รับประโยชน์จาก AI ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นเป็น Slight OW จาก Neutral จากโอกาสในห่วงโซ่ AI และแนวโน้มเศรษฐกิจภายในประเทศที่ดีขึ้น ขณะที่คงหุ้นยุโรปไว้ที่ Slight UW ส่วนหนึ่งจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับความเสี่ยง Stagflation
- ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เป็น Slight OW จาก Neutral โดยมีรายได้จากดอกเบี้ยรับเป็นแหล่งผลตอบแทนหลัก ขณะที่การป้องกันความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจขาลงยังเป็นบทบาทรองที่มีความสำคัญ

Forward earnings ยังคงปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์และ S&P 500 ทั้ง Market-cap weighting และ Equal weighting ขณะที่กลุ่ม Hyperscalers ทรงตัวในหลายเดือนล่าสุด

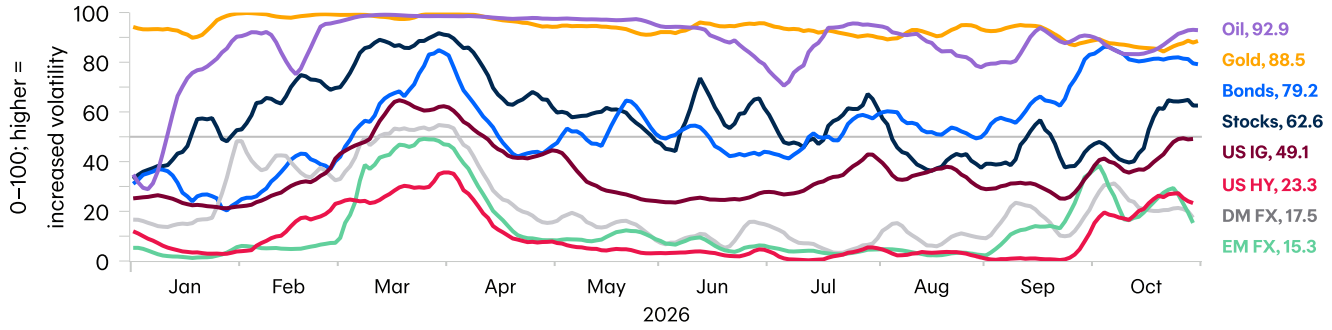
12m-fwd earnings: recent 6m accumulation, as of 29-Oct-26



* UBS Hyperscalers Index; Sources: Bloomberg, BBLAM, Bangkok Bank

ความไม่แน่นอนของตลาดยังอยู่ในระดับสูงในน้ำมัน ทองคำ และพันธบัตร และสูงขึ้นในตลาดหุ้น ตราสารหนี้ IG และ HY

Multi-asset uncertainty percentile ranks, 15y-lookback, 1wMA, as of 29-Oct-26



Using implied volatilities (VIX, MOVE, FX IVs, gold VIX, oil VIX), credit spreads (US IG, HY OAS); Sources: CBOE, ICE BofAML, Bloomberg, BBLAM, Bangkok Bank

© Bangkok Bank

ที่มา: Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank, Bloomberg ณ 29 ต.ค. 2026

Key Investment Outlook

ความเสี่ยงเงินเฟ้อและความเสี่ยงการเงินตึงตัวเพิ่มสูงขึ้น ความกังวลต่อความเสี่ยงขาลงของเศรษฐกิจเริ่มปรากฏ

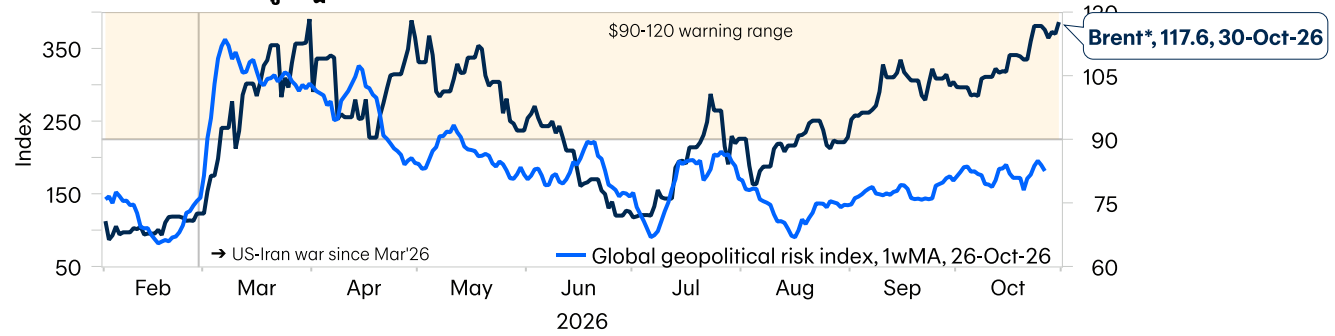
- ราคาน้ำมันดิบอยู่เหนือ $110 ภายในกรอบ Warning ที่ $90–120 และใกล้ขอบบน โดยราคาสูงต่อเนื่องนานกว่าที่คาด แม้อุปทานโดยรวมยังอยู่ในระดับที่จัดการได้ ขณะที่แรงกดดันจากฝั่งปลายน้ำซ้ำเติมราคาในระดับสูงจากฝั่งต้นน้ำ ตัวเลข PPI และ CPI ของสหรัฐฯ ที่สูงกว่าคาดเพิ่มทั้งความเสี่ยงเงินเฟ้อขาขึ้นและความเสี่ยงขาลงของการเติบโต เนื่องจากเพิ่มโอกาสที่นโยบายการเงินจะเข้มงวดเกินไป
- ราคาน้ำมันดิบและ Bond yields ระยะยาว เริ่มเคลื่อนไหวสวนทางกัน โดยราคาน้ำมันปรับขึ้นขณะที่ Bond yields ปรับลง ซึ่งแตกต่างจากช่วงก่อนหน้าของสงคราม และสะท้อนความกังวลด้านความเสี่ยงขาลงของการเติบโต
- ความคาดหวังต่ออัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ในระดับสูงแต่เริ่มทรงตัว สะท้อนจาก Bond yields อายุ 2 ปีและตลาด Futures ซึ่งช่วยลดความเสี่ยงที่ธนาคารกลางจะปรับขึ้นดอกเบี้ยมากเกินไปในระยะใกล้ และจำกัดแรงกดดันขาขึ้นต่อ Bond yields ที่มาจากการคาดการณ์ทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย
- Bond yield สหรัฐฯ อายุ 10 ปีเริ่มทรงตัว หลังปรับขึ้นแตะระดับ ~5.3% ส่วนหนึ่งจากความกังวลต่อความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจขาลงมากขึ้น ปัจจุบันอยู่ที่ประมาณ 5% หรือต่ำกว่าเล็กน้อย ซึ่งไม่ห่างจากระดับสูงสุดมากนัก และอยู่ใกล้ขอบล่างของกรอบคาดการณ์ของเราที่ 5% ขึ้นไป

Investment implications

- ระมัดระวังต่อสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น
- ลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนอัตราดอกเบี้ยลอยตัว โดยคงน้ำหนัก Global credit ที่ Slight OW เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการคุมเข้มนโยบายการเงิน
- ปรับเพิ่มน้ำหนักพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เป็น Slight OW จาก Neutral โดยดอกเบี้ยรับเป็นปัจจัยหลัก การป้องกันความเสี่ยงจากเศรษฐกิจขาลงยังเป็นองค์ประกอบรองที่มีนัยสำคัญ

ราคาน้ำมัน Brent อยู่เหนือ $110 ใกล้ขอบบนของกรอบ Warning ที่ $90–120

ท่ามกลางความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มขึ้น

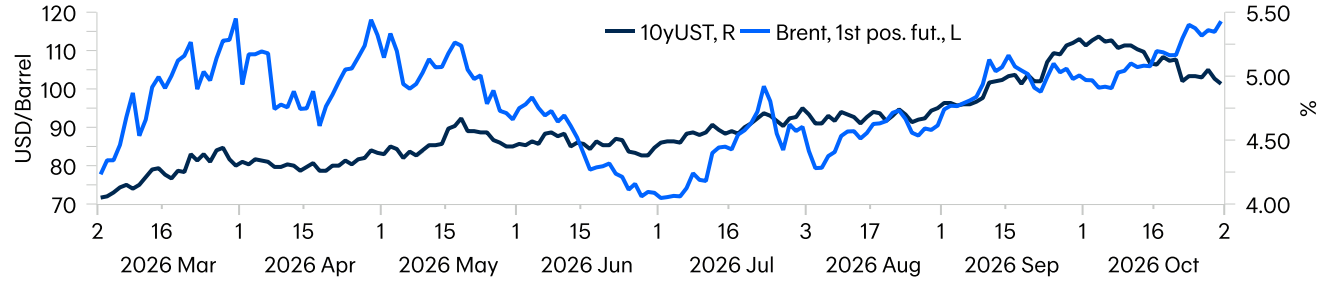


* 1m futures; Sources: ICE, Matteo Iacoviello, BBLAM, Bangkok Bank

ราคาน้ำมันดิบปรับขึ้นสวนทางกับ 10yUST yield ที่ปรับลง ต่างจากช่วงก่อนหน้าของสงคราม

ซึ่งสะท้อนความกังวลด้านความเสี่ยงขาลงของการเติบโตที่เริ่มปรากฏ

Brent crude and 10yUST since the war onset



Sources: U.S. Treasury, ICE, BBLAM, Bangkok Bank

© Bangkok Bank

ที่มา: Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank, Bloomberg ณ 29 ต.ค. 2026

Key Investment Outlook

หนี้สาธารณะอยู่ภายใต้การติดตามอย่างใกล้ชิด

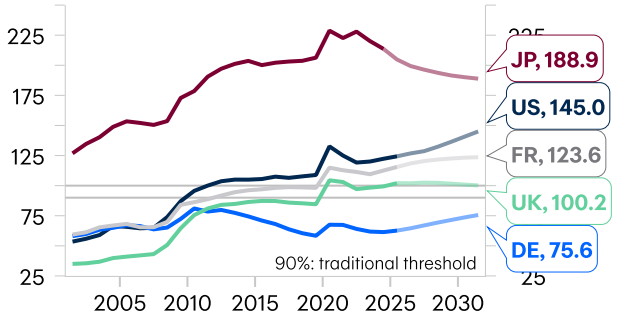
- ยังไม่เห็นแนวโน้มการปรับฐานะการคลังล่วงหน้า (Fiscal consolidation) โดยเฉพาะในสหรัฐฯ เมื่อพิจารณาจากแนวโน้มหนี้สาธารณะและการขาดดุลงบประมาณต่อ GDP ขณะที่ประเทศเศรษฐกิจหลักอื่น ๆ มีแนวโน้มทรงตัวมากขึ้นบ้าง (ประมาณการของ IMF ณ วันที่ 13 ต.ค.)
- นับตั้งแต่สงครามเริ่มต้นขึ้น ความเสี่ยงเงินเฟ้อ การออกพันธบัตรเพื่อระดมทุนที่เพิ่มขึ้น และความกังวลด้านการคลัง ประกอบกับเศรษฐกิจที่ Resilient ได้ผลักดันให้ Bond yields ของประเทศเศรษฐกิจหลักปรับสูงขึ้น ผ่านทั้งส่วน Risk/term Premium และพื้นฐาน (expected yields) โดยปัจจัยหลังเป็นแรงขับเคลื่อนหลักสำหรับพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เยอรมนี และสหราชอาณาจักร สะท้อนว่าการปรับขึ้นส่วนหนึ่งเป็นการปรับตัวตามปัจจัยพื้นฐานเศรษฐกิจ
- งบประมาณของสหราชอาณาจักรเมื่อวันที่ 28 ต.ค. ไม่มี Surprise โดยพื้นที่ทางการคลัง ลดลงเล็กน้อยและการออกพันธบัตรเน้นช่วงอายุสั้นและกลางมากขึ้นแทนช่วงอายุยาว ขณะที่ความไม่สงบทางสังคมในฝรั่งเศสทำให้ภาวะที่ต้องชั่งน้ำหนักระหว่างการใช้จ่ายกับการรัดเข็มขัดทางการคลังชัดเจนขึ้น และงบประมาณปี 2027 เผชิญแรงต้าน ทั้งสองประเทศมีแนวโน้มใช้จ่ายต่อไปแต่มีวินัยมากขึ้น
- เรามองว่าไม่เกิดแรงเทขายพันธบัตรอย่างมีนัยจากความกังวลของนักลงทุนต่อวินัยทางการคลัง โดยความกังวลต่อความเสี่ยงเศรษฐกิจขาลงที่เริ่มปรากฏช่วยจำกัดการปรับขึ้นของ Bond yields ด้วยเช่นกัน อย่างไรก็ตาม แต่มีการปรับตัวอย่างสมเหตุสมผลท่ามกลางความเสี่ยงที่มีอยู่

Investment implications

- คง Neutral พันธบัตรรัฐบาลนอกสหรัฐฯ (ex-US) โดย Risk Premium ด้านการคลังถูกถ่วงดุลด้วยความเสี่ยงขาลงของการเติบโตที่เริ่มปรากฏ

หนี้ต่อ GDP: สหรัฐฯ เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ยังไม่เห็นการปรับสมดุล ประเทศหลักอื่นทรงตัวกว่า

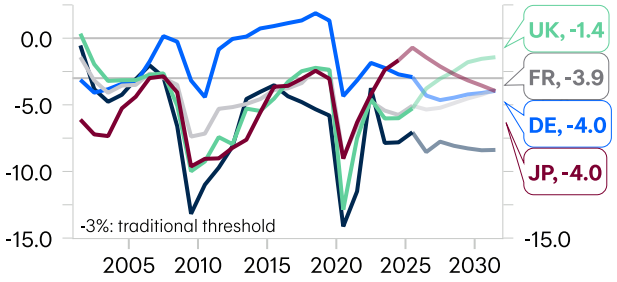
Total sovereign debt, % of GDP, 2031 Q1; last revision: 13-Oct-26



Sources: IMF, BBLAM, Bangkok Bank

ดุลงบประมาณต่อ GDP: สหรัฐฯ ขาดดุลมากขึ้นต่อเนื่อง ยังไม่เห็นการปรับสมดุล ประเทศหลักอื่นขาดดุลแคบลง

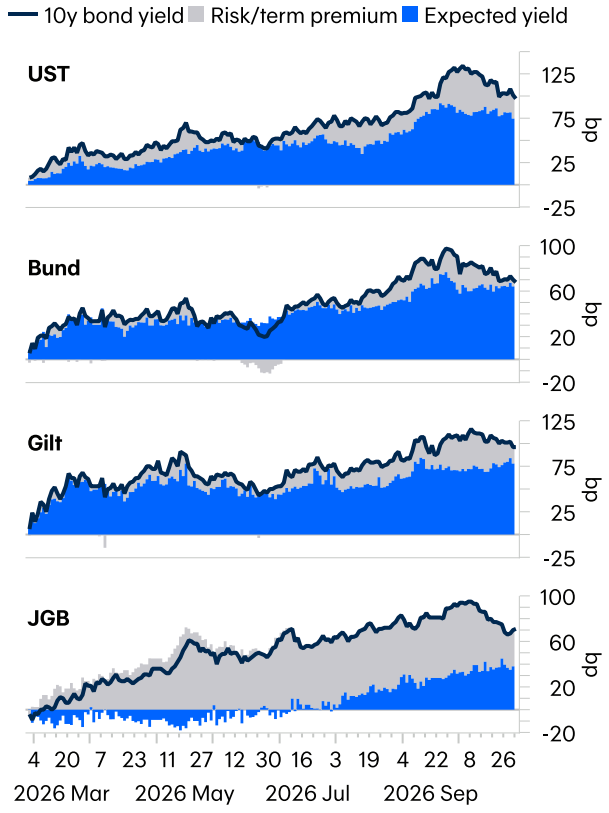
Govt net lending/borrowing, % of GDP, 2031; last revision: 13-Oct-26



Sources: IMF, BBLAM, Bangkok Bank

Bond yields สูงขึ้น ผ่านทั้งส่วน Term Premium และพื้นฐาน (expected) โดยปัจจัยหลังเป็นหลักสำหรับ UST, Bund, และ Gilt

As of 30-Oct-26



Sources: U.S. Treasury, Macrobond, BBLAM, Bangkok Bank

© Bangkok Bank

ที่มา: Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank, Bloomberg ณ 29 ต.ค. 2026

Key Investment Outlook

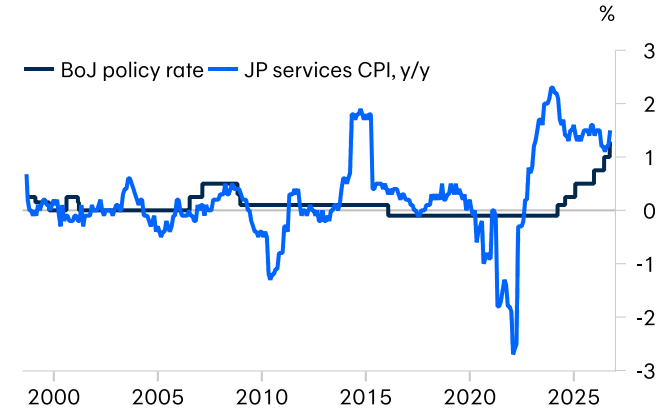
สองแรงส่งจาก AI และกลุ่มธนาคาร สนับสนุนตลาดหุ้นญี่ปุ่น

- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีพัฒนาการที่ดีขึ้น จากการบริโภคภายในประเทศที่แข็งแกร่งขึ้น และเงินเฟ้อภาคบริการที่เร่งตัว ซึ่งช่วยหนุนแนวโน้มการปรับนโยบายการเงินของ BoJ กลับสู่ภาวะปกติที่ประมาณ 2% (consensus คาด 1.75%)
- ในอีกด้านหนึ่ง แนวโน้มการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย เป็นบวกต่อกลุ่มธนาคาร ผ่านการขยายตัวของ NIM ขณะที่แนวโน้มการเติบโตของสินเชื่อและการลงทุนก็ยังคงเติบโตต่อเนื่อง ส่งผลให้กลุ่มการเงินเป็นหนึ่งในแรงขับเคลื่อนสำคัญของตลาดหุ้นญี่ปุ่นในช่วงต่อจากนี้
- กลุ่ม Domestic และ Consumer มีแนวโน้มกำไรฟื้นตัว จากการเริ่มปรับขึ้นราคาสินค้า เพื่อส่งผ่านต้นทุนที่สูงขึ้น ขณะที่ฝั่งผู้บริโภค รายได้ค่าจ้างที่เพิ่มขึ้นสามารถรองรับการส่งผ่านต้นทุนที่สูงขึ้นจากฝั่งผู้ผลิต
- AI Supply Chain ญี่ปุ่น เป็น Core หลักของ Global Supply Chain โดยเฉพาะในส่วนของวัสดุและสารตั้งต้นของการผลิตชิป และการทดสอบคุณภาพของชิป โดยส่วนนี้ขยายตัวไปพร้อมกับ Global AI Supercycle สะท้อนผ่านตัวเลขการสั่งซื้อเครื่องจักร (Machinery Orders) ที่ขยายตัวต่อเนื่อง
- อย่างไรก็ตาม ภาพเศรษฐกิจญี่ปุ่นที่มีทิศทางดีขึ้น ส่งผลค่าเงินเยนมีแนวโน้มกลับมาแข็งค่า ซึ่งอาจกดดันผลประกอบการของกลุ่มบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการส่งออกในบางส่วน

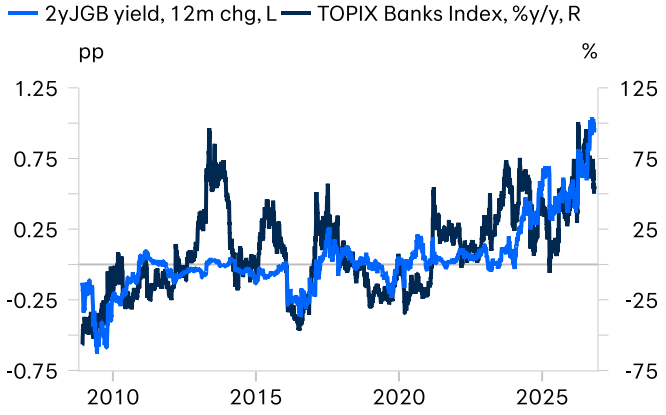
Investment implications

- ปรับเพิ่มมุมมองหุ้นญี่ปุ่นเป็น Slightly Overweight ญี่ปุ่นมีภาพรวมเศรษฐกิจที่ดีขึ้น ผ่านการเติบโตของกำไร สนับสนุนโดยปัจจัยภายนอกที่ดีต่อเนื่อง และปัจจัยภายในที่ฟื้นตัว

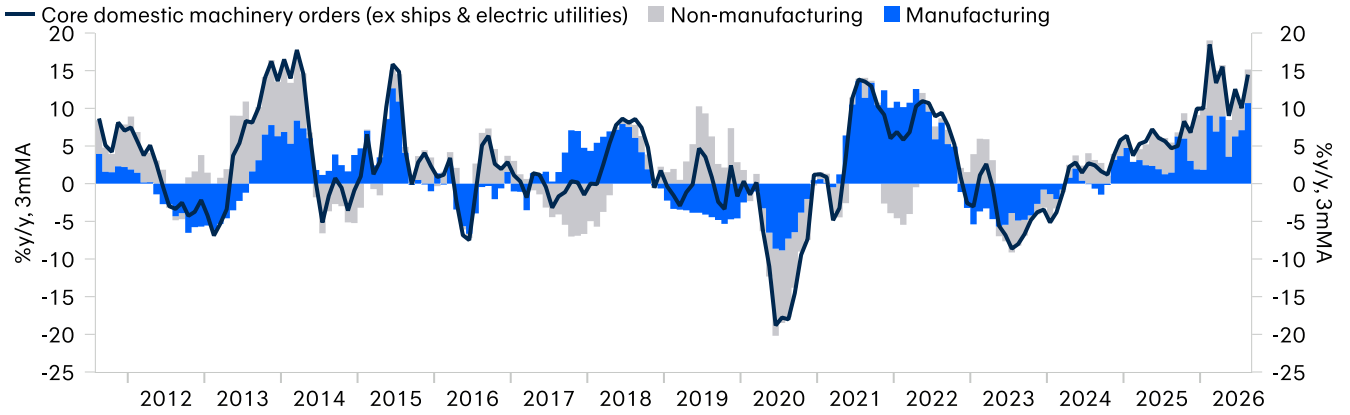
เงินเฟ้อภาคบริการปรับขึ้น หนุนการขึ้นดอกเบี้ยของ BOJ



Bank มีแนวโน้ม Outperform ในช่วงที่ดอกเบี้ยสูงขึ้น



ยอดคำสั่งซื้อเครื่องจักรเพื่อใช้ในการผลิตสินค้าและบริการยังเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่อง



© Bangkok Bank

ที่มา: Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank, Bloomberg ณ 29 ต.ค. 2026

Asset Class Outlook

	Asset Class	มุมมอง	เทียบกับครั้งก่อน	Rationale
Main Asset Class	Domestic Fixed Income / Cash (THB)	–		• คงมุมมอง Slightly Underweight โดยนำเงินส่วนนี้ไปลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงพอร์ตการลงทุน
	Global Fixed Income	•		• เศรษฐกิจโลกที่ขยายตัวต่อเนื่อง และ ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่ปรับตัวสูงขึ้นส่งผลต่อราคาพลังงานเป็นความเสี่ยงหลักต่อตราสารหนี้ต่างประเทศ ที่ส่งผลให้ตราสารหนี้ยังคงมีความผันผวน อย่างไรก็ตาม Bond Yields ที่ปรับตัวสูงขึ้นในระยะที่ผ่านมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจมากขึ้น เราแนะนำ Credit Over Duration ในสภาวะตลาดปัจจุบัน
	Domestic Equity	–		• คงมุมมอง Slightly Underweight หุ้นไทย โดยเรามีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นโลกมากกว่าหุ้นไทย เมื่อเปรียบเทียบในเชิงความเสี่ยงและพื้นฐานเศรษฐกิจ • การเติบโตของกำไรบริษัทจดทะเบียนในกลุ่ม อิเล็กทรอนิกส์ พลังงาน และ ธนาคาร ในช่วงที่ผ่านมาปรับในทิศทางที่ดีขึ้น อย่างไรก็ตามการปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นของตลาดหุ้นไทยส่วนหนึ่งเป็นผลจาก Multiple Expansion ความยั่งยืนด้านการปรับตัวเพิ่มขึ้นของตัวเลขกำไรบริษัทจดทะเบียนในระยะข้างหน้านั้นยังคงต้องติดตามพัฒนาการใกล้ชิด
	Global Equity	+		• คงน้ำหนัก Slightly Overweight หุ้นโลก โดยดัชนีชี้นำทางเศรษฐกิจภาคการผลิตยังคงขยายตัวต่อเนื่อง และกำไรบริษัทจดทะเบียนยังคงเติบโตได้แรงหนุนจากเทรนด์การลงทุนและการประยุกต์ใช้ AI ในภาคธุรกิจ ซึ่งช่วยเพิ่มผลิตภาพ (Productivity) และลดต้นทุนให้อุตสาหกรรมทั่วโลก อย่างไรก็ตาม ยังคงต้องเพิ่มความระมัดระวังจากความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อและนโยบายการเงินที่อาจเข้มงวดขึ้น ซึ่งสะท้อนผ่านผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลที่ปรับตัวสูงขึ้น และราคาน้ำมันที่ยังคงทรงตัวในระดับสูง
	Alternative	+		• Overweight ทองคำ, กองทุน Hedge Fund, Private Equity และ Private Credit เพื่อช่วยลดความเสี่ยงพอร์ตการลงทุนและสร้างผลตอบแทนได้ในเวลาเดียวกัน
Fixed Income	Thai Government	–	▼	• **ลดน้ำหนักเป็น Slightly Underweight พันธบัตรรัฐบาลไทย** โดยพันธบัตรรัฐบาลไทย เป็นสินทรัพย์ปลอดภัยในช่วงที่ตลาดมีความไม่แน่นอนสูง อย่างไรก็ตามพันธบัตรรัฐบาลไทยให้ผลตอบแทนที่จำกัดสอดคล้องกับดอกเบี้ยนโยบายไทยที่อยู่ในระดับต่ำ เราแนะนำลดน้ำหนักพันธบัตรรัฐบาลไทยไปลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่มีผลตอบแทนสูงกว่า และช่วยกระจายความเสี่ยงได้หากเศรษฐกิจชะลอตัว
	Thai Corporate	•		• ความเสี่ยงด้านการผิดนัดชำระหนี้ของเอกชนไทยยังคงอยู่ในระดับต่ำ อย่างไรก็ตามยังคงมองว่า Credit spread ยังค่อนข้างแคบ
	US Government	+	▲	• **เพิ่มน้ำหนักเป็น Slightly Overweight พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ** โดยเพิ่มน้ำหนักการลงทุน และ Duration ของพันธบัตรรัฐบาล หลังผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 5.0% ซึ่งปรับขึ้นมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และช่วยกระจายความเสี่ยงพอร์ตการลงทุนได้ ในกรณีที่เศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะชะลอตัว
	Global ex-US Government	•		• คงมุมมอง Neutral Global ex-US Government Bond เรามองว่าระดับผลตอบแทนในปัจจุบัน ได้สะท้อนความคาดหวังอัตราเงินเฟ้อ (Inflation Expectation) ของนักลงทุนไปบางส่วนแล้ว และเป็นตัวช่วย Diversify & Hedge พอร์ตเพื่อป้องกันความเสี่ยงได้ดีหากเศรษฐกิจชะลอตัวในระยะข้างหน้า อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจที่แข็งแกร่งและความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ อาจทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรไม่สามารถปรับตัวลดลงได้เร็วในระยะข้างหน้า
	EM Government	-		• คงมุมมอง Slightly Underweight ต่อ EM Government Debt โดยเฉพาะสกุล Local Currency อย่างไรก็ตามเรามองว่าราคาพลังงานที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น และความเสี่ยง Risk-Off Sentiment ของนักลงทุนเป็นแรงกดดันให้ EM Government Bond สกุล Local Currency อาจปรับตัวลดลงในระยะข้างหน้า
	Global Corporate	+		• คงมุมมอง Slightly Overweight โดยเฉพาะกลุ่ม Securitized Product ที่ให้ Attractive Yields Pick Up และ มีความผันผวนต่ำ โดยถึงแม้ Credit Spread ยังคงอยู่ในระดับต่ำ แต่ใน Absolute Term แล้วยังคงให้ผลตอบแทนที่สูงและเรามองว่า Credit Spread จะไม่ขยายตัวเพิ่มสูงขึ้นจากเศรษฐกิจที่ยังคงเติบโตได้ดี
CCY	USDTHB	+		• คงมุมมองค่าเงิน USDTHB เป็นระดับ Slightly Overweight โดยตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯที่ขยายตัวกว่าไทย รวมไปถึงส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯ ที่สูงกว่าไทยมากขึ้น ยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนให้เงินบาทอ่อนค่าเทียบสหรัฐฯ นอกจากนี้ค่าเงิน USD ช่วยกระจายความเสี่ยงให้กับพอร์ตการลงทุนจากการเป็น Safe Haven Currency

Underweight –– Slightly Underweight – Neutral • Slightly Overweight + Overweight ++

© Bangkok Bank

Asset Class Outlook

	Asset Class	มุมมอง	เทียบกับครั้งก่อน	Rationale
Global Equity Region	US	+		• Slightly Overweight โดยสหรัฐฯเป็นประเทศผู้ส่งออกน้ำมันและมีสัดส่วนการพึ่งพาน้ำมันจากการนำเข้าต่ำ ทำให้ผลกระทบจากความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯอิสราเอลและอิหร่านนั้นค่อนข้างจำกัด อีกทั้งหุ้นสหรัฐฯ อาจได้ประโยชน์จากค่าเงินดอลลาร์ที่อาจแข็งค่าจากภาวะ Risk-Off • ตัวเลขเศรษฐกิจที่ขยายตัวแข็งแกร่ง และแนวโน้มการลงทุนใน AI Infrastructure Buildout ยังคงช่วยส่งเสริมผลประกอบการณ์บริษัทจดทะเบียนของหุ้นในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ Technology และ AI ในระยะข้างหน้า • แนะนำเลือกลงทุนในเฉพาะกลุ่ม Selective Sectors เช่น Industrial, Information Technology & Software และ Communication services
	EU	–		• Slightly Underweight หุ้น Europe เพื่อรอดูผลกระทบจากราคาราคาพลังงานที่ค้างในระดับสูงในช่วงที่ผ่านมา อีกทั้งธนาคารกลางยุโรปที่มีแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ยนโยบายเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ อาจส่งผลกระทบกดดันกำไรและทำให้หุ้นกลุ่มอุตสาหกรรม–ผู้บริโภคมีแนวโน้มอ่อนตัว • แนะนำลงทุนแบบ Selective ในกลุ่ม Europe Value ซึ่งมีระดับ Attractive Valuation และอยู่ในกลุ่ม Cyclical Sectors
	Pacific – Ex Japan (AU, NZ, SG, HK)	–		• Slightly Underweight Pacific-Ex Japan โดยตลาดออสเตรเลียซึ่งเป็นน้ำหนักหลักของภูมิภาคเผชิญแรงกดดันจากนโยบายการเงินตึงตัวของ RBA ความเสี่ยงเงินเฟ้ออาจเพิ่มขึ้น ตลอดจนราคาที่อยู่อาศัยและกำลังซื้อภาคครัวเรือนที่ชะลอตัว
	Japan	+	▲	• **เพิ่มน้ำหนักการลงทุนหุ้นญี่ปุ่นเป็น Slightly Overweight** โดยโดยหุ้นญี่ปุ่นได้รับอานิสงส์เชิงบวกจากการปฏิรูปบรรษัทภิบาล (Corporate Governance Reform) ที่ช่วยเพิ่มผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น ภาคการบริโภคที่เริ่มฟื้นตัว การเติบโตตามห่วงโซ่อุปทาน AI และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐ อย่างไรก็ตาม ปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตามได้แก่ทิศทางเงินเยนแข็งค่าและอัตราเงินเฟ้อที่อาจเข้ามากดดันกำไรของบริษัทส่งออกขนาดใหญ่ในระยะข้างหน้า
	Emerging Markets	•		• คงมุมมอง Neutral สำหรับตลาด Emerging Markets โดยผลประกอบการไตรมาส 3/2026 ยังคงเติบโตต่อเนื่อง และผู้บริหารมีมุมมองเชิงบวกต่อเทรนด์ AI Productivity และ AI Infrastructure (เช่น Semiconductor & Equipment, Data Center, Electricity) ซึ่งส่งผลดีต่อหุ้นกลุ่ม North Asia Tech (เกาหลีใต้และไต้หวัน) อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจจีนที่ยังคงชะลอตัว อัตราเงินเฟ้อในระดับต่ำ และการขาด Catalyst เชิงนโยบายที่ชัดเจนจากภาครัฐ ยังคงเป็นปัจจัยกดดันที่ต้องติดตาม
	China	•		
	India	•		
	Vietnam	•		
Equity Sector	Defensive & High-Quality Dividend	+		• แนะนำ Selectively หุ้นไทยในกลุ่ม High-Quality Dividend Stocks โดยหุ้นกลุ่มนี้ให้รายได้จากเงินปันผลที่สูงและสม่ำเสมอ ช่วยกระจายความเสี่ยงพอร์ตโดยรวม • แนะนำลงทุนใน Information Technology, Communication services, Industrial Sector, Material และ Small Cap สำหรับ Quality Growth และ Cyclical Sector โดยเศรษฐกิจและกำไรบริษัทจดทะเบียนยังคงขยายยังตัวต่อเนื่องซึ่งส่วนหนึ่งได้รับประโยชน์จาก Secular Trends ของการฟื้นตัวใน Manufacturing Cycle ที่ขับเคลื่อนด้วยการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน AI, Energy Transition และ Modernization Power Infrastructure ทั่วโลก
	Cyclical & Quality Growth	+		
Thematic	Thematic	•		• Slightly Overweight ในกลุ่ม Environment โดยกลุ่มนี้ได้ประโยชน์ทางอ้อมจากราคาน้ำมันและก๊าซธรรมชาติที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น อีกทั้งความต้องการพลังงานสะอาดที่เพิ่มสูงขึ้นจาก AI และ Digital Transformation ยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนในภาพกลาง-ยาว • Slightly Overweight กลุ่ม Technology โดยเฉพาะกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ Theme เช่น Cloud Computing, AI, Cyber security ที่ยังคงได้รับประโยชน์จาก Secular Trend ที่เกี่ยวข้องกับ Digital Transformation และการนำเทคโนโลยี AI มาประยุกต์ใช้ในภาพธุรกิจ
	Environment	+		
	Health	•		
	Technology	+		
	Lifestyle	•		

Underweight –– Slightly Underweight – Neutral • Slightly Overweight + Overweight ++

© Bangkok Bank

Asset Class Outlook

	Asset Class	มุมมอง	เทียบกับครั้งก่อน	Rationale
Alternatives	**Thai Property Funds, REITs**	•		• เศรษฐกิจไทยและการท่องเที่ยวมีความเสี่ยงชะลอตัวจากปัจจัยเฉพาะตัวและนักท่องเที่ยวที่ออกมาแย่กว่าคาด จากผลกระทบสงคราม • ถึงแม้นโยบายการเงินไทยที่ยังคงอยู่ในวัฏจักรการผ่อนคลายจะช่วยสนับสนุนกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และ REITs แต่การที่ Bond Yields หลายประเทศปรับตัวสูงขึ้นอาจส่งผลกระทบต่อ Bond Yields ในประเทศและกดดันอัตราผลตอบแทนส่วนต่าง (Yield Spread)
	Global Property	•		• อัตราเงินเฟ้อทั่วไปที่เพิ่มทยอยปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นเป็นความเสี่ยงสำคัญที่กดดันให้ธนาคารกลางทั่วโลกอาจ จำเป็นต้องดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดมากขึ้นในระยะข้างหน้า เพื่อควบคุมเงินเฟ้อ ส่งผลกระทบเชิงลบต่อ Global Property ซึ่งเป็น Interest Rate Sensitive Sector
	Gold	+		• คงมุมมองทองคำ Slightly Overweight โดยช่วงที่ผ่านมาทองคำถูกกดดันจากปัจจัยระยะสั้น อัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่แท้จริง (Real Yield) ที่ปรับตัวสูงขึ้น ค่าดอลลาร์ที่แข็งค่า และเงินเฟ้อที่ปรับสูงขึ้น ตลาดจึงคาดการณ์ว่า FED อาจจำเป็นต้องขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อเนื่อง ส่งผลให้ราคาทองคำปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ในภาพรวม ธนาคารกลางทั่วโลกยังคงสะสมทองคำต่อเนื่อง เรายังมีมุมมองเชิงบวกต่อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ทำหน้าที่กระจายความเสี่ยงที่ดีให้พอร์ตการลงทุนในระยะยาว
	Hedge Fund*	++		• ในช่วงที่ตลาดผันผวนและไม่แน่นอนแบบนี้ hedge fund เป็นทางเลือกที่น่าสนใจ เนื่องจากสามารถทนทานต่อความผันผวนของตลาดได้ค่อนข้างดี drawdown น้อย สามารถฟื้นกลับมาได้เร็ว และมีโอกาสสร้างกำไรได้ทุกภาวะตลาด
	Private Equity*	++		• Private Equity เป็นการลงทุนระยะยาวที่ยังสามารถสร้างโอกาสและพัฒนาธุรกิจได้ในทุกสภาวะตลาด โดยช่วงที่ตลาดผันผวนอาจเปิดโอกาสให้เข้าซื้อสินทรัพย์ในราคาที่น่าสนใจ เราจึงมอง Private Equity เป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ตที่ดีในระยะยาว
	Private Credit*	+		• คงน้ำหนัก Slightly Overweight Private Credit • Private Credit เป็นสินทรัพย์ทางเลือกที่มีความเสี่ยงต่ำกว่า และสภาพคล่องสูงกว่า Private Equity และยังคงให้ผลตอบแทนที่น่าสนใจ แม้ตลาดปัจจุบันจะมีความไม่แน่นอน แต่คุณภาพสินทรัพย์โดยรวมของ Private Credit ยังอยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง และอัตราการผิดนัดชำระหนี้ยังอยู่ในระดับต่ำ Private Credit จึงเป็นทางเลือกที่น่าสนใจในการกระจายความเสี่ยงของพอร์ต • โดยภาพรวมเรายังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาด Private Credit ในระยะกลาง-ยาว อย่างไรก็ตามในภาพระยะสั้นความกังวลด้านสภาพคล่อง และ การจำกัดการถอนเงิน (Redemption Gate) ยังคงเป็นปัจจัยกดดันในการลงทุน Private Credit ของนักลงทุน โดยเรามองว่าความเสี่ยงข้างต้นนั้นเป็นปัจจัยเฉพาะตัวของบางกองทุนและยังไม่ใช่ความเสี่ยงของทั้งระบบ (Systemic Risk) โดยทางทีมลงทุนยังคงติดตามพัฒนาการอย่างใกล้ชิด

Underweight −− Slightly Underweight − Neutral • Slightly Overweight + Overweight ++

© Bangkok Bank

* คำแนะนำสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษตามเกณฑ์นิยามของ ก.ล.ต.

Key Actionable Ideas

Theme	Theme	Theme
Macro Resilient Growth & US Exceptionalism	Shorten Fixed Income duration & Quality tilt	AI Infrastructure & Capex Supercycle
BCAP-USND100	**B-DYNAMIC BOND**	**B-SIP, BCAP-CLEAN**	**B-INNOTECH**

Investment Outlook
มุมมองภาพรวมการลงทุน

- เศรษฐกิจสหรัฐฯแข็งแกร่ง สะท้อนผ่าน PMI ภาคการผลิตที่อยู่ในระดับสูง เป็นสัญญาณสนับสนุนแนวโน้มกำไรบริษัทและตลาดหุ้นสหรัฐฯ ในระยะข้างหน้าให้ปรับตัวขึ้นต่อได้
- ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน Q3/26 มีแนวโน้มสูงที่จะเติบโตสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์
- Valuation อยู่ในโซนที่ไม่ตึงตัว สะท้อนผ่าน 12M fwd P/E ของดัชนี Nasdaq100 อยู่ที่ 21.5 เท่า (-1 S.D.) ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี
- ประเมินการปรับฐานของดัชนีในระยะสั้นเป็น Healthy correction สร้างโอกาสในการเข้าลงทุน

- Bond Yield มีโอกาสทรงตัวในระดับสูงจากความกังวลราคาพลังงานและฐานะการคลังเพื่อสะท้อนการเพิ่มขึ้นของ Term Premium มากกว่าวิกฤตความเชื่อมั่นในตลาดพันธบัตร
- อย่างไรก็ตาม Yield ที่ปรับขึ้นมาเข้าสู่โซนที่น่าสนใจ สำหรับการลงทุนระยะยาว
- Dynamic & Diversified: กองทุนเน้นลงทุนในตราสารหนี้หลากหลายประเทศและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง เพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนที่ดี

- การเติบโตอย่างก้าวกระโดดของ AI ส่งผลให้ความต้องการใช้พลังงานพุ่งสูงขึ้น โดยเฉพาะการประมวลผลในศูนย์ข้อมูล AI ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนกำไรหุ้นในกลุ่มพลังงานทางเลือกต่อเนื่อง
- ความมั่นคงทางพลังงานจะเป็นสิ่งสำคัญมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากสถานการณ์สงครามส่งผลให้ประเทศต่างๆทั่วโลกมีแนวโน้มลงทุนในพลังงานทางเลือกเร็วขึ้นในอนาคตอันใกล้
- ระยะสั้นถูกกดดันจากแรงขายในกลุ่ม AI แต่ผลประกอบการกลุ่มชิปที่ทยอยประกาศออกมาดีกว่าคาดจะช่วยจำกัด Downside
- กองทุนเน้นลงทุนในพลังงานสะอาดและเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

- ธุรกิจ Technology ประมาณการกำไรปรับขึ้นอย่างต่อเนื่อง สะท้อนจากผลประกอบการที่อยู่ในมุมมองเชิงบวก
- Valuation เข้าสู่โซน Attractive โดยปัจจุบัน 12M forward P/E ของ MSCI ACWI IT อยู่ที่ประมาณ 17 เท่า (-1 S.D.) ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 10 ปี
- กองทุนหลัก Fidelity Global Tech เน้นหุ้นเทคฯ หลากหลายกลุ่มในราคาเหมาะสมตามปรัชญา 'Valuation-based

Investment Strategy
กลยุทธ์การลงทุน

ทยอยสะสม	**ทยอยสะสม ตามสัดส่วนที่แนะนำ**	**ทยอยสะสม**	**ทยอยสะสม**
เมื่อ Nasdaq 100 ปรับลดลง	**เมื่อ US 10Y Yield ปรับตัวขึ้นสูงกว่า 5.0%**	**เมื่อ FTSE Environment (EOAS) ปรับลดลง**	**เมื่อ MSCI ACWI IT ปรับลง**
Satellite Idea	Recommended Fund	Satellite Idea	Satellite Idea

Key Actionable Ideas

Theme
Diversification & Portfolio Hedges

B-WEALTH Series

BGOLD

BCAP-MNH UI

Investment Outlook
มุมมองภาพรวมการลงทุน

B-WEALTH Series

- ความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลางยังคงสร้างความไม่แน่นอนให้กับโลกการลงทุน และความไม่แน่นอนของแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อแนะนำลงทุนแบบกระจายความเสี่ยง
- B-WEALTH Series เป็นกองทุนรวมผสมที่กระจายเงินลงทุนไปในสินทรัพย์หลากหลายประเทศทั่วโลก (Asset Allocation) แบบ Fund of Funds เช่น กองทุนต่างๆที่ลงทุนในหุ้น ตราสารหนี้ ทองคำ และสินทรัพย์ทางเลือกอื่นๆ
- มีผู้เชี่ยวชาญดูแลพอร์ตการลงทุนอย่างเป็นระบบ เพื่อดูแลปรับพอร์ตอย่างเป็นระบบ ตามสภาวะตลาดและการลงทุนอย่างใกล้ชิด
- สามารถลงทุนเป็นพอร์ตหลัก Core portfolio
- มี 5 กองทุนที่เหมาะกับระดับความเสี่ยง 5 ระดับ

BGOLD

- ทองคำมีความน่าสนใจ เนื่องจากธนาคารกลางทั่วโลกยังเดินหน้าซื้อทองคำต่อเนื่อง โดยเฉพาะธนาคารกลางจีนที่ซื้อทองคำในอัตราเร่ง
- ในระยะสั้นทองคำถูกกดดันจากการแข็งค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เนื่องจากความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลาง รวมทั้งแนวโน้มการปรับขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ
- สามารถใช้ทองคำเป็นเครื่องมือป้องกันความไม่แน่นอน

BCAP-MNH UI

- กองทุนหลักบริหารพอร์ตแบบ Market Neutral เพื่อปิดความเสี่ยงตลาด โดยสร้างผลตอบแทนสม่ำเสมอได้ทุกสภาวะ
- ความผันผวนต่ำ และมีความทนทานสูงในสภาวะการลงทุนเต็มไปด้วยความไม่แน่นอน
- เหมาะกับเป้าหมายในการลงทุนเพื่อนำสินทรัพย์มากระจายความเสี่ยงของพอร์ตโดยรวม

Investment Strategy
กลยุทธ์การลงทุน

เลือกลงทุน B-WEALTH Series
ที่สอดคล้องกับ ระดับความเสี่ยง ที่ยอมรับได้

ทยอยสะสม
BGOLD ตามสัดส่วนที่แนะนำ

Recommended Fund

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ

Recommended Fund

Appendix
Earnings

ภาพรวมตลาดหุ้น รายประเทศ

Index (รายประเทศ)	Earning Growth การเติบโตกำไร ปี 2026	การเติบโตกำไร ปี 2027	การเติบโตกำไร ปี 2028	การปรับประมาณการกำไร 3 เดือนที่ผ่านมา
S&P500	34%	15%	16%	7.40%
NASDAQ100	44%	30%	22%	10.72%
EU 600	20%	8%	10%	5.51%
Japan (TOPIX)	26%	10%	10%	9.50%
China A-Share	19%	19%	15%	2.58%
China H-Share	9%	12%	10%	1.53%
India Sensex	11%	13%	13%	2.41%
Thailand	32%	4%	6%	6.49%
Vietnam	24%	12%	16%	5.45%

ภาพรวมตลาดหุ้น รายอุตสาหกรรม

Index (รายอุตสาหกรรม)	Earning Growth การเติบโตกำไร ปี 2026	การเติบโตกำไร ปี 2027	การเติบโตกำไร ปี 2028	การปรับประมาณการกำไร 3 เดือนที่ผ่านมา
MSCI ACWI	34%	16%	14%	8.67%
ACWI Information Technology	94%	43%	23%	21.01%
ACWI Industrial	18%	14%	14%	6.06%
ACWI Financials	11%	7%	9%	3.17%
ACWI Consumer Staples	5%	6%	8%	0.56%
ACWI Consumer Discretionary	22%	8%	18%	1.09%
ACWI Health Care	1%	17%	10%	4.52%
ACWI Energy	91%	-11%	-15%	17.96%
ACWI Communication Services	35%	-7%	15%	-3.04%
ACWI Utilities	5%	11%	10%	1.32%

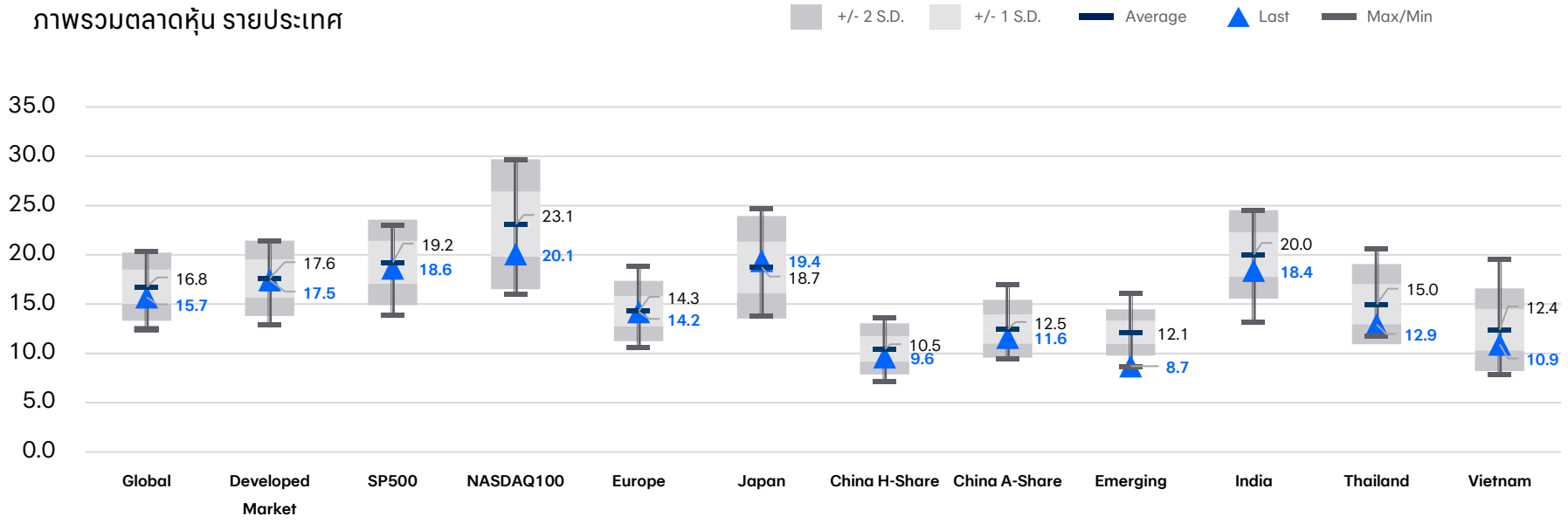
ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 30 ต.ค. 2026

© Bangkok Bank

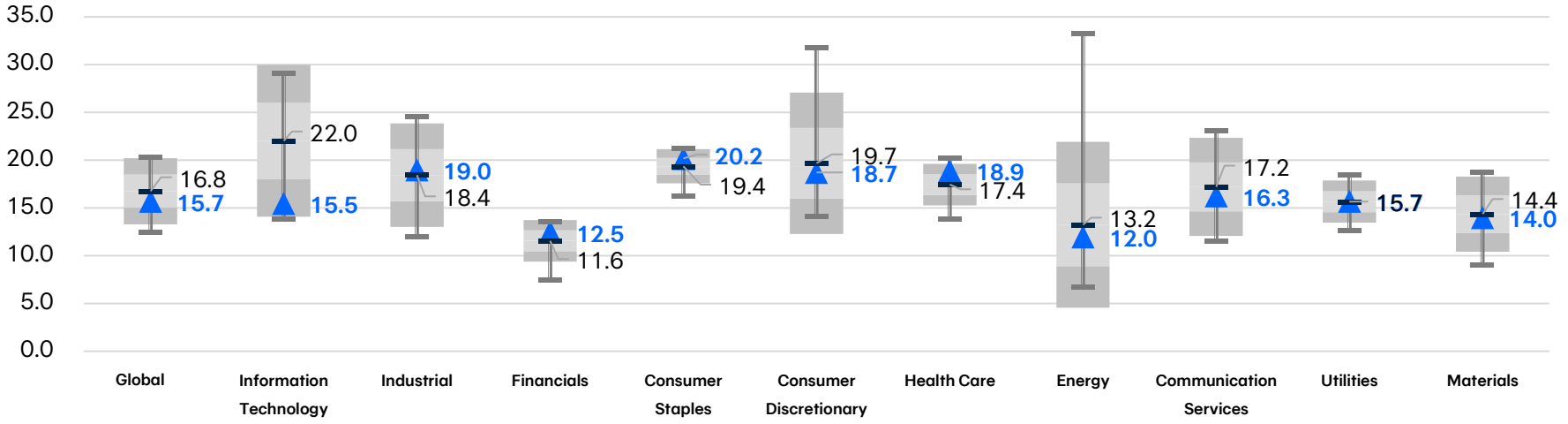
Appendix
Valuation
Forward PE Ratio

Note: ข้อมูล 10 ปีย้อนหลัง กรณีข้อมูลมีไม่ถึง 10 ปี จะใช้ข้อมูลตั้งแต่ที่เริ่มมีการเก็บข้อมูล, ใช้ข้อมูล Earnings แบบ 12-month Forward ในการคำนวณ PE Ratio

ภาพรวมตลาดหุ้น รายประเทศ



ภาพรวมตลาดหุ้น รายอุตสาหกรรม



© Bangkok Bank

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 30 ต.ค. 2026

Product Information
รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ

กองทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	นโยบายการลงทุน
BFIXED	ระดับ 4	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน	• ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ตราสารหนี้ภาคเอกชน ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน ตราสารหนี้ที่มีลักษณะคล้ายเงินฝาก และหรือเงินฝาก • ทั้งนี้ ตราสารหนี้ภาคเอกชน และภาคสถาบันการเงินต้องได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับ Investment Grade ทั้งในและต่างประเทศ สัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 40% ของ NAV
B-DYNAMIC BOND	ระดับ 4	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	• ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศและ/หรือกองทุน ETF ต่างประเทศตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป (กองทุนปลายทาง) เฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยมีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้ เช่น ตราสารหนี้ภาครัฐและ/หรือเอกชน ตราสารหนี้ที่มีผลตอบแทนอ้างอิงตามการเปลี่ยนแปลงของเงินเฟ้อ และ/หรือเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากของภูมิภาคต่างๆ ทั่วโลกเป็นต้น • กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนแบบยืดหยุ่น (Flexible Allocation) โดยผู้จัดการกองทุนสามารถปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศได้อย่างเหมาะสมตามภาวะตลาดและแนวโน้มอัตราดอกเบี้ย เพื่อเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว
BKA	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	เน้นการลงทุนระยะปานกลางและระยะยาวในหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีแนวโน้มการเติบโตทางธุรกิจสูงหรือมีปัจจัยพื้นฐานดี โดยจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV
B-GLOBAL	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	• กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ Wellington Global Quality Growth Fund, USD S Accumulating Unhedged (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV • กองทุนหลักมีนโยบายการลงทุนมุ่งหาผลตอบแทนในระยะยาวและมุ่งหวังให้ผลตอบแทนมากกว่าดัชนีชี้วัด โดยลงทุนในตราสารทุน รวมถึงหลักทรัพย์ต่างๆ ที่มีลักษณะเป็นตราสารทุนของบริษัทต่างๆ ทั่วโลก • กองทุนหลักบริหารจัดการโดย Wellington Management Company LLP

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

© Bangkok Bank

Product Information
รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ

กองทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	นโยบายการลงทุน
BCAP-GMA	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	• ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ประเภทกองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมผสม กองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก และ/หรือกองทุนรวมประเภทอื่นๆ ทั่วโลก รวมถึงตราสารของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ (REITs) และ/หรือหน่วยของกองทุนโครงสร้างพื้นฐานต่างประเทศ และ/หรือหน่วยของกองทุนรวมอีทีเอฟ (ETF) และ/หรือหน่วย private equityและ/หรืออื่นๆ ภายใต้กรอบการให้คำแนะนำการจัด Asset allocation ของที่ปรึกษาการลงทุน • กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมข้างต้น ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนตามคำแนะนำของ Banque Pictet & Cie SA, Singapore Branch ซึ่งเป็นที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุน • ทั้งนี้กองทุนจะจัดสรรน้ำหนักลงทุนในทรัพย์สินเสี่ยงต่ำเป็นหลัก เช่น กองทุนรวมตราสารหนี้ เป็นต้น
BCAP-GMA UH	ระดับ 5	กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ	
BCAP-GMA PLUS	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	• ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ประเภทกองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมผสม กองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก และ/หรือกองทุนรวมประเภทอื่นๆ ทั่วโลก รวมถึงตราสารของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ (REITs) และ/หรือหน่วยของกองทุนโครงสร้างพื้นฐานต่างประเทศ และ/หรือหน่วยของกองทุนรวมอีทีเอฟ (ETF) และ/หรือหน่วย private equityและ/หรืออื่นๆ ภายใต้กรอบการให้คำแนะนำการจัด Asset allocation ของที่ปรึกษาการลงทุน • กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมข้างต้น ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนตามคำแนะนำของ Banque Pictet & Cie SA, Singapore Branch ซึ่งเป็นที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุน • ทั้งนี้กองทุนจะจัดสรรน้ำหนักลงทุนในทรัพย์สินเสี่ยงสูงเป็นหลัก เช่น กองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก เป็นต้น
BCAP-GMA PLUS UH	ระดับ 6	กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ	

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

© Bangkok Bank

Product Information
รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ

กองทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	นโยบายการลงทุน
B-ASIA	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Invesco Funds - Invesco Asian Equity Fund, Class C (AD) USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักลงทุนในหุ้นของบริษัทหรือนิติบุคคลอื่นใดที่มีลักษณะ ดังนี้ จดทะเบียน ในประเทศภูมิภาคเอเชีย หรือจดทะเบียนในประเทศที่อยู่นอกภูมิภาคเอเชียแต่ดำเนินธุรกิจหลัก ในประเทศภูมิภาคเอเชีย หรือบริษัทโฮลดิ้งที่มีการลงทุนหลักในบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศ ภูมิภาคเอเชีย ทั้งนี้ การลงทุนในแถบภูมิภาคเอเชียดังกล่าวไม่รวมถึงประเทศญี่ปุ่น ออสเตรเลีย และนิวซีแลนด์ กองทุนหลักบริหารจัดการโดย Invesco Management SA
B-OPP	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Pictet – Global Thematic Opportunities I USD (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ กองทุนมี Net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV กองทุนหลักเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ได้ประโยชน์จากโครงสร้างประชากร (Demographic) สิ่งแวดล้อม ไลฟ์สไตล์ และแนวโน้มอื่นๆ ที่จะทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงทั่วโลก (Global trends) ในระยะยาว ซึ่งบริหารจัดการโดย Pictet Asset Management (Europe) S.A. ใช้กลยุทธ์แบบ Active Management ผสมผสานทั้งการวิเคราะห์ตลาดและปัจจัยพื้นฐานของบริษัทเพื่อคัดเลือกหุ้นที่คาดว่าจะมีการเติบโตที่ดีในราคาที่เหมาะสม รวมถึงมีการพิจารณาปัจจัย ESG เป็นหนึ่งในปัจจัยหลักในการลงทุน
BCAP-GPROP	ระดับ 8	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และ/หรือหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) ทั้งทางตรงและ/หรืออ้อม ทั้งในประเทศ และต่างประเทศ ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป เพื่อให้มี net exposure โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV มีสัดส่วนการลงทุนในแต่ละกองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีกองทุนละไม่เกินร้อยละ 79 ของ NAV โดยสามารถปรับเปลี่ยน สัดส่วนการลงทุนได้ตามสภาวะการลงทุนหรือการคาดการณ์สภาวะการลงทุนในแต่ละขณะ ทั้งนี้ กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของ NAV
BGOLD	ระดับ 8	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ SPDR Gold Trust (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV (SPDR Gold Trust เน้นลงทุนในทองคำแท่งเพื่อสร้างผลตอบแทนของกองทุนหลังหักค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายในการจัดการทั้งหมดของกองทุนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของราคาทองคำ)

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

© Bangkok Bank

Product Information
รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ

กองทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	นโยบายการลงทุน
BCAP-MNH UI	ระดับ 8+	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	ลงทุนในกองทุนต่างประเทศหลากหลายประเภททั่วโลก เช่น ตราสารทุน ตราสารหนี้ กองทุนผสม สินทรัพย์ทางเลือก REITs โครงสร้างพื้นฐาน และ ETF โดยมุ่งสร้างผลตอบแทนระยะยาวที่มีความสัมพันธ์กับตลาดในระดับต่ำ ผ่านการกระจายการลงทุนและการจัดสรรสินทรัพย์เชิงรุกกองทุนอาจลงทุนในกองทุนที่ใช้ตราสารอนุพันธ์และ Leverage รวมถึงใช้อนุพันธ์เพื่อบริหารพอร์ตและป้องกันความเสี่ยง โดยมีการลงทุนที่เกี่ยวข้องไม่เกิน 100% ของ NAV และอาจทำธุรกรรมกู้ยืมหรือ Repo ได้ไม่เกิน 50% ของ NAV ทั้งนี้ จะไม่ทำ Short Sale และไม่ลงทุนใน Private Equity โดยตรง โดยมีเป้าหมายให้ผลการดำเนินงานสอดคล้องกับกองทุนปลายทางที่มุ่งสร้างผลตอบแทนแบบสัมพันธ์กับตลาดต่ำในระยะยาว.
BCAP-EPC UI	ระดับ 8+	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	นโยบายลงทุนในกองทุนต่างประเทศอย่างน้อย 2 กองทุน ที่เน้นลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Credit หรือการให้กู้ยืมแก่บริษัทเอกชนทั่วโลก ซึ่งเป็นสินทรัพย์นอกตลาด อาจไม่มีอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) หรือมีอันดับต่ำกว่าระดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) โดยกองทุนจะลงทุนในกองทุนปลายทางรวมกันเฉลี่ยไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV และลงทุนในแต่ละกองทุนไม่เกิน 79% ของ NAV สามารถใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารพอร์ตและป้องกันความเสี่ยง โดยมีมูลค่าที่เกี่ยวข้องไม่เกิน 100% ของ NAV รวมถึงอาจทำธุรกรรมกู้ยืมหรือ Repo เพื่อการลงทุนได้ไม่เกิน 50% ของ NAV ทั้งนี้ จะไม่ทำธุรกรรม Short Sale กองทุนสามารถลงทุนในกองทุนรวมที่อยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการได้สูงสุด 100% ของ NAV มุ่งสร้างผลตอบแทนระยะยาวผ่านการลงทุนใน Private Credit มีเป้าหมายให้เคลื่อนไหวสอดคล้องกับกองทุนปลายทาง และผู้จัดการกองทุนสามารถปรับสัดส่วนลงทุนได้ตามดุลยพินิจ.
BCAP-EPE UI	ระดับ 8+	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	นโยบายลงทุนในกองทุนต่างประเทศที่เน้นลงทุนใน Private Equity หรือบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เป็นหลัก โดยอาจมีการลงทุนในสินทรัพย์อื่นร่วมด้วย เช่น Private Debt, Mezzanine, Private Real Estate และ Private Infrastructure เพื่อเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนระยะยาวกองทุนสามารถใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารพอร์ตและป้องกันความเสี่ยง โดยมีมูลค่าที่เกี่ยวข้องไม่เกิน 100% ของ NAV รวมถึงอาจทำธุรกรรมกู้ยืมหรือ Repo เพื่อการลงทุนได้ไม่เกิน 50% ของ NAV และสามารถลงทุนในหน่วย Private Equity ได้ไม่เกิน 150% ของ NAV ทั้งนี้ จะไม่ทำธุรกรรม Short Saleกองทุนอาจลงทุนในกองทุนรวมภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการได้สูงสุด 100% ของ NAV มุ่งสร้างผลตอบแทนระยะยาวจากการลงทุนใน Private Equity โดยมีเป้าหมายให้ผลการดำเนินงานเคลื่อนไหวสอดคล้องกับกองทุนปลายทางที่ลงทุน.

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

© Bangkok Bank

Product Information
รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ

กองทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	นโยบายการลงทุน
BCAP-USL	ระดับ 4	กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ	• กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศคือ กองทุน Pictet - Short-Term Money Market USD (กองทุนหลัก) ที่จดทะเบียนภายใต้กฎหมายของประเทศลักเซมเบิร์ก และอยู่ภายใต้ UCITS • กองทุนหลักจะลงทุนในตราสารตลาดเงิน (Money market instruments) เงินฝาก และตราสารหนี้ ที่เป็นไปตามเกณฑ์ของ “The Regulation (EU) 2017/1131 on money market funds” โดยสกุลเงินที่ใช้ในการลงทุนของกองทุนไม่จำเป็นต้องเหมือนกับสกุลเงินอ้างอิงของกองทุน (USD) ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้รับผลตอบแทนที่สอดคล้องกับอัตราดอกเบี้ยตลาดเงิน (Money market rate) กองทุนหลักจัดตั้งโดย Pictet Asset Management Ltd • ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนโดยเฉลี่ยรอบระยะเวลาบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
BCAP-DHSL	ระดับ 4	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ทั้งในและต่างประเทศตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยมีสัดส่วนการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) และลงทุนในแต่ละกองทุนเฉลี่ยไม่เกินร้อยละ 79 ของ NAV ทั้งนี้ สัดส่วนการลงทุนและมุมมองตลาดเป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน กองทุนปลายทางมุ่งเน้นลงทุนในตราสารตลาดเงิน เงินฝาก และ/หรือตราสารหนี้ทั่วโลก กองทุนจะคงสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้และทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV มี Portfolio Duration ไม่เกิน 1 ปี และมีสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของ NAV ของกองทุน
BCAP-GFIA	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	• กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ต่างประเทศ โดยกองทุนปลายทางมีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ประเทศต่างๆ ในภูมิภาคทั่วโลก • กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยมีสัดส่วนการลงทุนในแต่ละกองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน • กองทุนอาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (High yield bonds) และ/หรือตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) และ/หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated bond) ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 60 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

© Bangkok Bank

Product Information
รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ

กองทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	นโยบายการลงทุน
BCAP-GFIO	ระดับ 4	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ ภาคเอกชน เงินฝาก หรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากทั้งในและต่างประเทศที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่ลงทุนได้ (non-investment grade)และ/หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
BCAP-GW25	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	กองทุนจะลงทุนในทรัพย์สินดังนี้ • ตราสารหนี้/หน่วยลงทุนของกองทุนตราสารหนี้ • ตราสารทุน/หน่วยลงทุนของกองทุนตราสารทุน • หน่วยลงทุนของกองทุนทรัพย์สินทางเลือก • หน่วยลงทุนของกองทุนอสังหาริมทรัพย์/ REITS/ หน่วยลงทุนของกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน โดยจะลงทุนในทรัพย์สินตามข้อ 2 – 4 รวมกันไม่เกิน 25% ของ NAV โดยลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 79%ของ NAV
BCAP-GW75	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	กองทุนจะลงทุนในทรัพย์สินดังนี้ • ตราสารหนี้/หน่วยลงทุนของกองทุนตราสารหนี้ • ตราสารทุน/หน่วยลงทุนของกองทุนตราสารทุน • หน่วยลงทุนของกองทุนทรัพย์สินทางเลือก • หน่วยลงทุนของกองทุนอสังหาริมทรัพย์/ REITS/ หน่วยลงทุนของกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน โดยจะลงทุนในทรัพย์สินตามข้อ 2 – 4 รวมกันไม่เกิน 75% ของ NAV โดยลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 79%ของ NAV

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

© Bangkok Bank

Product Information
รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ

กองทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายสัดส่วนสินทรัพย์เสี่ยงสูง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	นโยบายการลงทุน
B-WEALTHC	ระดับ 5	ไม่เกิน 20% ของ NAV	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	• กองทุนมีนโยบายกระจายการลงทุนในทรัพย์สินทั้งในและต่างประเทศ ดังนี้ 1. หน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ 2. หน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุน 3. หน่วยลงทุนของกองทุนรวมผสม 4. หน่วยลงทุนของกองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก เช่น สินค้าโภคภัณฑ์ (น้ำมัน ทองคำ) เป็นต้น 5. หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และหรือทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) และหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน • ทั้งนี้ ในสภาวะปกติกองทุนจะลงทุนในทรัพย์สินที่มีความเสี่ยงสูง ซึ่งเป็นการลงทุนตามระบุใน 2.- 5. รวมกันโดยมีสัดส่วนรวมเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินที่กำหนดในนโยบายสัดส่วนสินทรัพย์เสี่ยงสูง ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมข้างต้นซึ่งรวมถึงกองทุนรวมอีทีเอฟ (กองทุนปลายทาง) ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยมี net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนดังกล่าวเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV และมีสัดส่วนการลงทุนในหน่วยลงทุนของแต่ละกองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีกองทุนละไม่เกิน 79% ของ NAV ซึ่งสัดส่วนการลงทุนในหน่วยลงทุนของแต่ละกองทุนจะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยสามารถปรับเปลี่ยนได้ตามสภาวะการลงทุนหรือการคาดการณ์สภาวะการลงทุนในแต่ละขณะ • บริษัทจัดการได้แต่งตั้ง ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“BBL”) ซึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ภายใต้การกำกับดูแลของธนาคารแห่งประเทศไทย เป็นที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุน โดยให้คำแนะนำด้านการลงทุน และมุมมองการลงทุนเพื่อใช้เป็นแนวทางในการวิเคราะห์และการจัดสรรการลงทุน (Asset Allocation) รวมถึงให้คำปรึกษาด้านนโยบายและกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนภายใต้ข้อตกลงที่กำหนด โดยไม่มีอำนาจควบคุมการดำเนินการของบริษัทจัดการแต่อย่างใด และไม่มีอำนาจการตัดสินใจในการจัดการลงทุน • กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี • ไม่เกิน 100% ของ NAV กองทุนอาจลงทุนอีทีเอฟ ที่มีการบริหารจัดการกองทุนในลักษณะ leveraged management หรือ Inverse Management เพื่อเป็นเครื่องมือในการบริหารจัดการลงทุนของกองทุนรวม (portfolio management) กองทุนลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกิน 79% ของ NAV
B-WEALTHM	ระดับ 5	ไม่เกิน 40% ของ NAV		
B-WEALTHB	ระดับ 5	ไม่เกิน 60% ของ NAV		
B-WEALTHD	ระดับ 6	ไม่เกิน 80% ของ NAV		
B-WEALTHG	ระดับ 6	ไม่เกิน 100% ของ NAV		

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

© Bangkok Bank

Product Information
รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ

กองทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	นโยบายการลงทุน
BCAP-GTAC	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	• กองทุนมีนโยบายกระจายการลงทุนทั้งในและต่างประเทศ ในตราสารแห่งทุน ตราสารแห่งหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน เงินฝาก และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน • กลยุทธ์หลักของกองทุน คือ การกระจายการลงทุนและปรับสัดส่วนตามความเหมาะสมกับสภาวการณ์ในแต่ละขณะ ด้วยการปรับเพิ่มสัดส่วนในสินทรัพย์ที่มีโอกาสจะสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่า และปรับลดสัดส่วนในสินทรัพย์ที่คาดว่าจะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่า
B-SIRICG	ระดับ 6	ไม่มี ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ	ลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์หุ้นที่มี CG Scoring โดยเน้นหุ้นที่มีมูลค่าตามราคาตลาดสูง (Market Capitalization) หรือมีสภาพคล่องสูงอย่างสม่ำเสมอ หรือมีอัตราผลตอบแทน จากเงินปันผลสูงและต่อเนื่อง โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV มุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management)
BCAP-SET	ระดับ 6	ไม่มี ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ	• กองทุนจะใช้กลยุทธ์การบริหารกองทุนเชิงรับ (Passive Management Strategy) • มีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง (SET Total Return Index) หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีสินทรัพย์อ้างอิงเป็นหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง (SET Total Return Index) ซึ่งรวมถึงหลักทรัพย์ที่อยู่ระหว่างการเข้าหรือออกจากการเป็นหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิงด้วย โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งพิจารณาเลือกใช้กลยุทธ์แบบ Optimization เพื่อให้กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับดัชนี SET Total Return Index
BCAP-GE	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	• กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ โดยกองทุนปลายทางอาจกระจายการลงทุนในภูมิภาคต่างๆทั่วโลก หรือในบางช่วงอาจเน้นลงทุนเฉพาะประเทศ กลุ่มประเทศ และ/หรือภูมิภาค • ทั้งนี้ กองทุนนี้จะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมข้างต้นตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป เพื่อให้มี Net exposure โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยมีสัดส่วนการลงทุนในแต่ละกองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

© Bangkok Bank

Product Information
รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ

กองทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	นโยบายการลงทุน
B-USALPHA	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	• ลงทุนในหน่วยลงทุนของ JPMorgan Funds - US Growth Fund, Class JPM US Growth I (acc) - USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ส่วนที่เหลือ อาจลงทุนตรงในหุ้นที่จดทะเบียนในสหรัฐอเมริกา ตราสารทุน ตราสารหนี้ เงินฝาก และหรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นทั้งในและต่างประเทศ • กองทุนหลักลงทุนในหุ้นที่มีแนวโน้มเติบโต (Growth Style) ของบริษัทที่จัดตั้ง หรือทำธุรกิจหลักในสหรัฐอเมริกา กองทุนหลักบริหารจัดการโดย JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV
B-EUPASSIVE	ระดับ 6	กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ	• ลงทุนในหน่วยลงทุนของ iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE) (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว ซึ่งเป็นกองทุนรวมอีทีเอฟ ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เยอรมนี ประเทศเยอรมนีและลงทุนในรูปสกุลเงินยูโร • ทั้งนี้ กองทุนมี Net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน • กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี STOXX Europe 600 เพื่อให้ผลการดำเนินงานของกองทุนใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนีดังกล่าว ทั้งนี้ ดัชนี STOXX Europe 600 ประกอบด้วยหุ้นของบริษัทที่มีขนาดใหญ่ กลาง และเล็ก จำนวน 600 บริษัทในทวีปยุโรป 17 ประเทศ
B-NIPPON	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ	• ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Lazard Japanese Strategic Equity Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน A Acc JPY เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV • กองทุนหลักมุ่งบริหารเพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ โดยใช้หลักการกระจายการลงทุน การบริหารกองทุนเชิงรุกในตราสารทุนและหลักทรัพย์ที่เกี่ยวกับตราสารทุน ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant) และใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศญี่ปุ่น และอาจลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ในประเทศญี่ปุ่น (J-REITs)

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

© Bangkok Bank

Product Information
รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ

กองทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	นโยบายการลงทุน
B-ASEAN	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	ลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของกลุ่มประเทศสมาชิกอาเซียน ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีความมั่นคงและมีศักยภาพในการให้ผลตอบแทนจากการลงทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV (กลุ่มประเทศอาเซียน ปัจจุบันมีสมาชิก 10 ประเทศ ได้แก่ ไทย สิงคโปร์ อินโดนีเซีย มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ บรูไน เวียดนาม ลาว เมียนมาร์ กัมพูชา) ทั้งนี้ กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79% ของ NAV
B-CHINE-EQ	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	ลงทุนในตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทจีนซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งในประเทศจีนหรือมีการดำเนินธุรกิจในประเทศจีน และจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นที่ยอมรับต่างๆ ซึ่งหลักทรัพย์ที่กองทุนจะลงทุน ได้แก่ หุ้น A-Share, H-Share, American Deposit Recipient (ADR), B-Share, Red-Chips, P-Chips รวมถึงหลักทรัพย์อื่นใดที่เกี่ยวข้องกับประเทศจีนในอนาคต ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV บริษัทจัดการมอบหมายให้ Allianz Global Investors Asia Pacific Limited เป็นผู้รับดำเนินงานการลงทุนในต่างประเทศของกองทุน (Outsourced fund manager) สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV
BCAP-AQUANT	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	ลงทุนในตราสารทุน หน่วยลงทุน CIS/ETF และอาจใช้ตราสารอนุพันธ์ เพื่อสร้างผลตอบแทนจากบริษัทจดทะเบียนในกลุ่มประเทศอาเซียนหรือธุรกิจที่ได้รับประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจของอาเซียน โดยมีสัดส่วนการลงทุนเฉลี่ยไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV และลงทุนในต่างประเทศเฉลี่ยไม่เกิน 79% ของ NAVการคัดเลือกหลักทรัพย์ใช้แบบจำลองการลงทุนเชิงปริมาณ (Quantitative Investing) ที่พัฒนาโดย Chicago Global Capital Pte. Ltd. โดยพิจารณาปัจจัยด้านมูลค่า (Valuation) โมเมนตัม (Momentum) คุณภาพ (Quality) และความเสี่ยง (Risk) ทั้งนี้ ที่ปรึกษาการลงทุนดังกล่าวไม่มีอำนาจตัดสินใจลงทุนหรือควบคุมการดำเนินงานของกองทุนแต่อย่างใด.
B-BHARATA	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Nippon India Equity Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน USD Class I โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV (Nippon India Equity Fund มุ่งหาผลตอบแทนจากการเพิ่มมูลค่าของเงินลงทุนในระยะยาวผ่านการลงทุนในตราสารทุนและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนของบริษัทที่จัดตั้งหรือดำเนินธุรกิจในอินเดีย โดยจะลงทุนในตลาดอินเดียไม่น้อยกว่า 90% ของ NAV)

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

© Bangkok Bank

Product Information
รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ

กองทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	นโยบายการลงทุน
B-CNA500P	ระดับ 6	กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ	นโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของ ChinaAMC CSI A500 Exchange Traded Fund ซึ่งเป็นกองทุนหลักเพียงกองทุนเดียว โดยกองทุนจะมี Net Exposure ในหน่วยลงทุนดังกล่าวเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) กองทุนหลักจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้ (SSE) และลงทุนในสกุลเงินหยวน โดยมุ่งสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนี CSI A500 ซึ่งประกอบด้วยหุ้นของบริษัทขนาดใหญ่และมีสภาพคล่องสูงในตลาดทุนจีน ทั้งนี้ กองทุนหลักจะลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบและหุ้นสำรองของดัชนี CSI A500 ไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของ NAV และถือครองหุ้นดังกล่าวไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของสินทรัพย์ที่ไม่ใช่เงินสดของกองทุนหลัก
B-VIETNAM	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	• ลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศเวียดนามและ/หรือบริษัทที่ดำเนินธุรกิจหรือได้รับประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศเวียดนาม และ/หรือตราสารทุนของผู้ประกอบการเวียดนามที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น รวมทั้งหน่วย CIS และ/หรือกองทุน ETF ที่เน้นลงทุนในตราสารทุนประเทศเวียดนาม โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV • สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV
B-INNOTECH	ระดับ 7	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Fidelity Funds - Global Technology Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน Class Y-ACC-USD เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV (Fidelity Funds - Global Technology Fund เป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่มีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัททั่วโลกที่มีการพัฒนาด้านผลิตภัณฑ์ กระบวนการ หรือบริการ อันจะนำมาซึ่งประโยชน์อย่างสูงจากความก้าวหน้าและการพัฒนาทางเทคโนโลยี)
B-SIP	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนภายใต้การจัดการของ Pictet Asset Management ตั้งแต่ 2 กองทุน ขึ้นไป (กองปลายทาง) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนปลายทางจะเน้นลงทุนในบริษัททั่วโลก ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับ การจัดการอย่างยั่งยืน โดยคำนึงผลกระทบเชิงบวกต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ในทุกขั้นตอน การผลิตสินค้าและบริการ กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

© Bangkok Bank

Product Information
รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ

กองทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	นโยบายการลงทุน
BCAP-CLEAN	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ โดยกองทุนปลายทางมีการกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์หรือตราสารของบริษัทที่ได้ประโยชน์จากการประกอบธุรกิจที่เกี่ยวกับนวัตกรรมเพื่อช่วยในการรักษาสิ่งแวดล้อมให้คงอยู่อย่างยั่งยืน เช่น Clean energy, Electric Vehicles (EV), Circular Economy & Waste Management, Energy Storage เป็นต้น
B-PREMIUM	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ Pictet - Premium Brands, Class I EUR (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายที่จะเน้นการเติบโตของมูลค่าเงินลงทุนผ่านการลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุนหลักในตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทที่ทำธุรกิจเกี่ยวกับสินค้าและบริการระดับบน (Premium brands sector) ที่มีคุณภาพสูง กองทุนหลักบริหารจัดการโดย Pictet Asset Management (Europe) S.A.
BCARE	ระดับ 7	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Wellington Global Health Care Equity Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักลงทุนในตราสารทุนของบริษัทในอุตสาหกรรม Health Care ทั่วโลก กองทุนหลักบริหารจัดการโดย Wellington Management Company LLP
BCAP-USND100	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ	กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ Invesco QQQ Trust (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินกองทุน ซึ่งเป็นกองทุน ETF ที่ลงทุนหลักในหุ้นตามดัชนี Nasdaq-100 และจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ NASDAQ สหรัฐอเมริกา กองทุนหลักบริหารด้วยกลยุทธ์การลงทุนเชิงรับ (Passive Management) เพื่อให้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับดัชนีอ้างอิงก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย โดยจัดการกองทุนโดย Invesco Capital Management LLC.
B-US2000P	ระดับ 6	กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ	กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ iShares Russell 2000 ETF (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว ซึ่งเป็นกองทุนรวมอีทีเอฟ ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก (NYSE Arca) ประเทศสหรัฐอเมริกา และลงทุนในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ กองทุนมี Net Exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

© Bangkok Bank

Product Information
รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ

กองทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	นโยบายการลงทุน
B-ASIATECH	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของ Wellington Asia Technology Fund, USD S Accumulating Unhedged ซึ่งเป็นกองทุนหลักเพียงกองทุนเดียว โดยมีสัดส่วนการลงทุนสุทธิ (net exposure) โดยเฉลี่ยไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ต่อรอบปีบัญชี กองทุนหลักมุ่งเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทในกลุ่มเทคโนโลยีและธุรกิจที่เกี่ยวข้องในภูมิภาคเอเชีย พร้อมบูรณาการปัจจัยด้าน ESG โดยเฉพาะประเด็นด้านแรงงานในกระบวนการลงทุน ทั้งนี้ กองทุนอาจลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้บริษัทจัดการเดียวกันได้โดยเฉลี่ยไม่เกิน 20% ของ NAV ต่อรอบปีบัญชี
BCAP-CTECH	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศที่ลงทุนในบริษัทซึ่งดำเนินธุรกิจและ/หรือมีรายได้หลักจากประเทศจีน โดยมุ่งเน้นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในกองทุนปลายทางตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป เพื่อให้มี Net Exposure เฉลี่ยไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ต่อรอบปีบัญชี โดยสัดส่วนการลงทุนในแต่ละกองทุนเฉลี่ยไม่เกิน 79% ของ NAV และสามารถปรับเปลี่ยนได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนให้สอดคล้องกับภาวะและแนวโน้มการลงทุน นอกจากนี้ กองทุนจะลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ต่อรอบปีบัญชี
B-GLOB-INFRA	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของ Legg Mason ClearBridge Global Infrastructure Income Fund (Class S Acc (USD) (กองทุนหลัก) เฉลี่ยไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ส่วนที่เหลืออาจลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงตราสารอนุพันธ์เพื่อการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน และ/หรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (EPM) ตลอดจน Structured Note ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในกองทุนรวมภายใต้การบริหารเดียวกันได้ไม่เกิน 20% ของ NAV โดยกองทุนปลายทางสามารถลงทุนต่อในกองทุนภายใต้บริษัทจัดการเดียวกันได้อีกไม่เกิน 1 ทอด
B-IR-FOF	ระดับ 8	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Property และ/หรือ REITs และ/หรือกองทุน Infra และ/หรือกองทุน ETF ที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Property หรือ REITs หรือกองทุน Infra โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV สัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกิน 79% ของ NAV สัดส่วนการลงทุนในกองทุน Property และ/หรือ REITs และ/หรือกองทุน Infra ซึ่งอยู่ภายใต้ การจัดการของบริษัทจัดการ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกิน 60% ของ NAV

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

© Bangkok Bank

Disclaimer

1. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร) ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควรมาระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปในเบื้องต้นแก่ผู้ลงทุน โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนคนใดคนหนึ่ง ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
2. ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่มิได้หมายความว่า ธนาคารได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่นำข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง และความเห็นที่แสดงไว้ในเอกสารฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด
3. เอกสารฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำเสนอให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ธนาคารไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ทั้งนี้ การนำไปใช้ซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมาย ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ถือเป็นการนำไปใช้โดยผู้ใช้ตกลงยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคาร จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใดๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก หรือผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนา (Recommended Portfolio) หรืออาจขาดทุนจากการลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนาได้
5. พอร์ตการลงทุนแนะนำเป็นเพียงตัวอย่างของรูปแบบการลงทุนเพื่อให้ผู้ลงทุนพิจารณาและวิเคราะห์ในเบื้องต้นเท่านั้น ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ดังนั้น ในการเลือกผลิตภัณฑ์การลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะของผลิตภัณฑ์การลงทุน เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
6. ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากการคำนวณผลตอบแทนที่คาดหวังได้นำผลการดำเนินงานในอดีตมาคำนวณร่วมกับการคาดการณ์การเติบโตของภาวะตลาดเงิน/ตลาดทุนในอนาคต และผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่นๆ ประกอบด้วย
7. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารฉบับนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
8. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนที่ปรากฏในเอกสารนี้ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารกำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนของสถาบันต่างๆ ซึ่งทำให้ผู้ลงทุนไม่สามารถนำผลการคานวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกันได้ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของผู้ลงทุนที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
9. เมื่อลงทุนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ อาจมีการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของมูลค่าสินทรัพย์ ทำให้สัดส่วนการลงทุนจริงไม่ตรงกับสัดส่วนของพอร์ตการลงทุนแนะนำไว้เดิม ผู้ลงทุนควรพิจารณาการซื้อหรือขายเพื่อให้คงสัดส่วนสินทรัพย์ตามพอร์ตการลงทุนแนะนำเดิม (Portfolio Rebalancing) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจว่าการซื้อ หรือขาย หรือสับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์การลงทุน อาจมีค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นด้วย
10. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงผลิตภัณฑ์การลงทุน และ/หรือระยะเวลาการปรับสมดุล (Rebalancing) ของพอร์ตการลงทุนแนะนำ เพื่อให้เหมาะสมกับสภาวการณ์ตลาดในปัจจุบันได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
11. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลใดๆ ในเอกสารฉบับนี้ ห้ามผู้ใดเผยแพร่ อ้างอิง ลอกเลียน ทำซ้ำ ดัดแปลง หรือแก้ไขด้วยวิธีการใดๆ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคาร
12. ธนาคารในฐานะผู้สนับสนุนการขายฯ มีการเสนอกองทุนของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของธนาคารโดยธนาคารจะมีการคัดเลือกและเสนอกองทุนโดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยไม่มีนโยบายจ่ายค่าตอบแทนจากการเสนอขายกองทุนรวมให้แก่พนักงาน ผู้ลงทุนควรใช้ข้อมูลที่ได้รับประกอบการพิจารณาตัดสินใจลงทุนตามความเหมาะสม
13. ค่าธรรมเนียม (Trailer Fee) ที่ธนาคารได้รับจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม (บลจ.) หมายถึง ค่าธรรมเนียมการจัดการที่ บลจ. เรียกเก็บจากกองทุนรวม และนำบางส่วนมาจ่ายให้กับธนาคารในฐานะผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (Selling Agent) เป็นค่าตอบแทนในการขายหน่วยลงทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับบริการเกี่ยวกับการซื้อขายหน่วยลงทุน โดยเป็นค่าธรรมเนียมทางอ้อมที่ผู้ลงทุนได้จ่ายไว้แล้ว
14. ผู้ลงทุนสามารถรับคำแนะนำจากผู้แนะนำการลงทุนด้านหลักทรัพย์ (IC) ได้ที่ธนาคารกรุงเทพทุกสาขา

© Bangkok Bank

Mutual Fund Disclaimer (1)

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน

BCAP-DHSL, BCAP-GFIO, BCAP-GTAC, B-WEALTHC , B-WEALTHM, B-WEALTHB, B-WEALTHD, B-WEALTHG, BCAP-GW10, BCAP-GW25, BCAP-GW50, BCAP-GW75, BCAP-GW90, BCAP-GFIA, BCAP-GMA, BCAP-GMA PLUS, BCAP-GMA UH, BCAP-GMA PLUS UH, BCAP-MNH UI, BCAP-USL, BCAP-EPC UI, BCAP-EPE UI, BCAP-2030 RMF, BCAP-2040 RMF, BCAP-2050 RMF, BCAP-GW10 SSF, BCAP-GW25 SSF, BCAP-GW50 SSF, BCAP-GW75 SSF, BCAP-GW90 SSF, B-STPLUS, B-ENHANCED, B-FLEX, B-ACTIVE, B-SENIOR, B-SENIOR-X, B-INCOME, BMAPS25, BMAPS55, B-DYNAMIC BOND, B-HY (H75) AI, B-HY (UH) AI, BFRMF, B25RMF, BFLRMF, BMAPS25RMF, BMAPS55RMF, B-DYNAMICRMF, BLTF75, B-INCOMESSF, B-DYNAMICSSF อาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) หรือที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Bond) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร ซึ่งส่งผลให้ผู้ลงทุนขาดทุนจากการลงทุนบางส่วน หรือทั้งจำนวนได้ และในการขายคืนหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับเงินคืนตามที่ระบุไว้ในโครงการ

BCAP-GMA UH, BCAP-GMA PLUS UH, BCAP-USL, B-HY (UH) AI, B-JPPASSIVE, B-EUPASSIVE, B-USPASSIVE, B-US2000P, B-CNA500P กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

BCAP-DHSL, BCAP-GFIO, BCAP-CTECH, BCAP-USND100, B-HY (H75) AI, B-NIPPON, B-ASIA, B-ASIA, B-ASIA ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนบางส่วน

BCAP-GTAC , B-WEALTHC , B-WEALTHM, B-WEALTHB, B-WEALTHD, B-WEALTHG, BCAP-GW10, BCAP-GW25, BCAP-GW50, BCAP-GW75, BCAP-GW90, BCAP-AQUANT, BCAP-CLEAN, BCAP-DISRUPT, BCAP-GE, BCAP-GFIA, BCAP-GMA, BCAP-GMA PLUS, BCAP-MNH UI, BCAP-XDIGI, BCAP-XHEALTH, BCAP-EPC UI, BCAP-EPE UI, BCAP-EEPSE UI, BCAP-GPROP, BCAP-2030 RMF, BCAP-2040 RMF, BCAP-2050 RMF, BCAP-GW10 SSF, BCAP-GW25 SSF, BCAP-GW50 SSF, BCAP-GW75 SSF, BCAP-GW90 SSF, B-ST, B-STPLUS, BFIXED, B-ENHANCED, B-SENIOR, B-SENIOR-X, B-INCOME, BMAPS25, BMAPS55, BMAPS100, BKIND, B-ASEAN, B-DYNAMIC BOND, B-BHARATA, B-CHINE-EQ, B-VIETNAM, B-USALPHA, B-GLOBAL, B-FUTURE, B-GTO, B-SIP, B-PREMIUM, B-FINTECH, B-GLOB-INFRA, BCARE, B-INNOTECH, B-ASIATECH, B-OPP, B-CNNEXT, BGOLD, B-IR-FOF, BMAPS25RMF, BMAPS55RMF, BMAPS100RMF, BBASICRMF, B-ASEANRMF, B-INDIAMRMF, B-CHINAARMF, B-VIETNAMRMF, B-USALPHARMF, B-GLOBAL, B-GTO, B-SIP, B-PREMIUM, B-GLOB-INFRARMF, BCARERMF, B-INNOTECHRMF, BGOLDRMF, B-IR-FOFRMF, B-FUTURERMF, B-DYNAMICRMF, B-OPPRMF, B-ASIATECHRMF, BBASICDLTF, B-INCOMESSF, BM70SSF, BEQSSF, B-FUTURESSF, B-CHINESSF, B-VIETNAMSSF, B-USALPHASSF, B-GTOSSF, B-SIPSSF, B-GLOB-INFRASSF, BCARESSF, B-INNOTECHSSF, B-DYNAMICSSF, B-MIXED-THAIESG, B-EQ-THAIESG, BMDIV-TESGX, BM70-TESGX, BEQD-TESGX อาจทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราในหลักทรัพย์สกุลเงินตราต่างประเทศที่กองทุนถืออยู่ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมฯ โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น และในกรณีที่ไม่ได้ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเงิน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

© Bangkok Bank

Mutual Fund Disclaimer (2)

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน

BCAP-AQUANT, BCAP-SET, BCAP-CTECH, BCAP-GE, BCAP-USND100, BCAP-SET RMF, BCAP-MSCITH LTF, BCAPSETTHAIESGX, BKD, BSIRICG, BBASIC, BKA, BKA2, BKIND, B-THAICG, B-INFRA, BTK, BTP, B-ASEAN, B-SMEQ, B-NIPPON, B-BHARATA, B-CHINE-EQ, B-VIETNAM, B-USALPHA, B-JPPASSIVE, B-EUPASSIVE, B-USPASSIVE, B-US2000P, B-CNA500P, B-CNNEXT, BERMF, IN-RMF, B-SM-RMF, BSIRIRMF, B-TOPTENRMF, B-ASEANRMF, B-INDIAMRMF, B-CHINAARMF, B-VIETNAMRMF, B-USALPHARMF, B-TOPTENLTF, B-LTF, BEQSSF, B-CHINESSF, B-VIETNAMSSF, B-USALPHASSF, B-SI-THAIESG, B-MIXED-THAIESG, B-EQ-THAIESG, B-TOP-THAIESG, BMDIV-TESGX, BM70-TESGX, BEQD-TESGX อาจลงทุนในตราสารทุนซึ่งกระจุกตัวในประเทศ หรือกลุ่มประเทศที่กองทุนลงทุน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย

BCAP-CLEAN, BCAP-CTECH, BCAP-DISRUPT, BCAP-XDIGI, BCAP-XHEALTH, BCAP-EEPSE UI, B-SIP, B-PREMIUM, B-FINTECH, B-GLOB-INFRA, BCARE, B-INNOTECH, B-ASIATECH, B-SIP, B-PREMIUM, B-GLOB-INFRARMF, BCARERMF, B-INNOTECHRMF, B-ASIATECHRMF, B-SIPSSF, B-GLOB-INFRASSF, BCARESSF, B-INNOTECHSSF อาจลงทุนในตราสารทุนซึ่งกระจุกตัวเพียงบางหมวดอุตสาหกรรมที่กองทุนลงทุน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย

BCAP-MNH UI, BCAP-EPC UI, BCAP-EPE UI, BCAP-EEPSE UI เป็นกองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น
B-HY (H75) AI, B-HY (UH) AI เป็นกองทุนรวมที่กำหนดเงื่อนไขห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย
BCAP-MNH UI, BCAP-EPC UI, BCAP-EPE UI, BCAP-EEPSE UI, B-HY (H75) AI, B-HY (UH) AI เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อนซึ่งมีความแตกต่างจากการลงทุนหรือใช้บริการในตลาดทุนทั่วไป ผู้ลงทุนจึงควรศึกษาข้อมูลสำคัญของกองทุนอย่างละเอียดก่อนตัดสินใจลงทุน

LTF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวในหุ้น SSF / SSFX เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม Thai ESG / Thai ESGX เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการออมระยะยาว และสนับสนุนการลงทุนเพื่อความยั่งยืนของประเทศไทย และ RMF ลงทุนเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีหากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน ทั้งนี้ การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 เป็นต้นไป การลงทุนในกองทุนเพื่อการออมพิเศษ (SSFX) ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2563 เป็นต้นไป และการลงทุนในกองทุนเพื่อการออม (SSF) ตั้งแต่วันที่ 1มกราคม 2568 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมาลดหย่อนภาษีได้

© Bangkok Bank

Authored by

Bangkok Bank Chief Investment Office

ปริวรรตน์ ธีระดุสิตศิลป์ CFP® *
VP, Investment Strategy Team Lead,
Wealth & Private Bank
ธนาคารกรุงเทพ

กฤษณ์ ประพฤทธิ์วงศ์
AVP, Investment Strategy, Wealth & Private Bank
ธนาคารกรุงเทพ

นิติ สนิวาล CFP®, CISA **
Investment Strategy, Wealth & Private Bank
ธนาคารกรุงเทพ

ณัฐพล ภัทรภูรีรักษ์, CFA, CFP® **
Investment Strategy, Wealth & Private Bank
ธนาคารกรุงเทพ

วสันต์ ธรรมะธารีย์
Assistant Investment Strategy, Wealth & Private Bank
ธนาคารกรุงเทพ

Investment Product Management Team

อรรถพล กิตติอัครเสถียร, CFA, CAIA
VP, Investment Product Management Team Lead,
Wealth & Private Bank
ธนาคารกรุงเทพ

สรศักดิ์ สายแสวง
Investment Product Management,
Wealth & Private Bank
ธนาคารกรุงเทพ

*Fundamental Investment Analyst on Securities
**Fundamental Investment Analyst on Capital Market

© Bangkok Bank

ติดตามการอัปเดตข้อมูลและบทวิเคราะห์การลงทุน

จาก Bangkok Bank Wealth และ Bangkok Bank Private Bank

ได้ที่ Wealth & Private Bank LINE Official Account (@bangkokbankw_pb)

หรือเว็บไซต์ www.bangkokbank.com/wealth และ www.bangkokbank.com/privatebank