



16 – 20 February 2026

# Weekly Insight

By Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank



# ประเด็นสำคัญ

## 1.

### ตลาดหุ้นส่งสัญญาณ แนวโน้มเศรษฐกิจฟื้นตัวรอบใหม่

- เงินไหลเข้าหุ้นกลุ่มวัฏจักร (Cyclical) มากขึ้นอย่างชัดเจนตั้งแต่ต้นปี โดยเฉพาะกลุ่ม Energy, Materials, และ Industrials
- แนวโน้มเศรษฐกิจโลกฟื้นตัว ขณะที่เงินเฟ้อสหรัฐฯชะลอตัวกว่าที่คาด เป็นปัจจัยหนุนการฟื้นตัวของตลาดหุ้น
- **คงมุมมองการลงทุน “เชิงบวกแบบระมัดระวัง”** มองตลาดหุ้นเป็นลักษณะของ Healthy Rotation และสะท้อนภาพการเข้าสู่วงจรเศรษฐกิจฟื้นตัวที่ชัดเจนขึ้น

## 2.

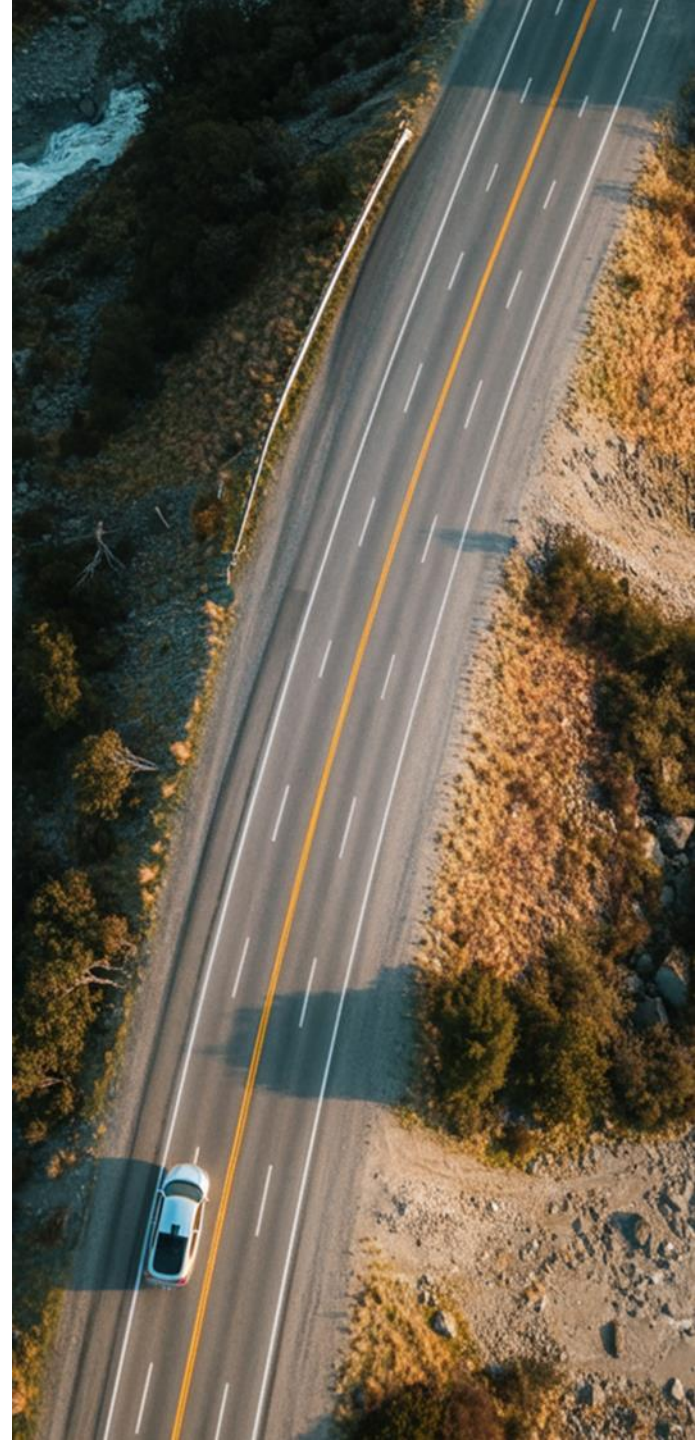
### กลยุทธ์หุ้นไทย ที่ปรับขึ้นแรงหลังการเลือกตั้ง

- การเมืองเป็นแรงหนุนหุ้นไทยตามสถิติ มักจะปรับตัวขึ้น 3% หลังการเลือกตั้งในช่วงเวลา 1 เดือนแรก
- ตลาดมีการปรับลดประมาณการกำไรของบริษัทจดทะเบียนตลาดหุ้นไทยต่อเนื่อง
- **Neutral หุ้นไทย** เลือกลงทุนในกลุ่ม High Quality Dividend Stocks เพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงพอร์ตการลงทุน
- โอกาสในการทยอยปรับลดน้ำหนัก สำหรับผู้ที่มีหุ้นไทยเกินสัดส่วนที่แนะนำ

## 3.

### ผลการเลือกตั้งต้นตลาดหุ้นญี่ปุ่น เข้าสู่โซนมูลค่าตลาดตึงตัว

- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังคงปรับขึ้นต่อเนื่อง หนุนจากกำไรบริษัทที่เติบโตและความคาดหวังต่อนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ
- ตลาดตอบรับราคาไปค่อนข้างเร็วกว่า ทำให้เข้าสู่โซนมูลค่าตลาดตึงตัว
- **Neutral ตลาดหุ้นญี่ปุ่น** โดยมีนโยบายการคลังเป็นปัจจัยสนับสนุน ขณะที่นโยบายการเงินมีความเข้มงวดมากขึ้น



# Market Movement



| ดัชนี            | ล่าสุด   | 1 สัปดาห์ | ตั้งแต่ต้นปี | Equity                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|------------------|----------|-----------|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| MSCI ACWI        | 1,241.8  | -0.25%    | 2.30%        | <b>ตลาดหุ้นสหรัฐฯ</b><br>ปรับตัวลง ดัชนีเคลื่อนไหวในกรอบโดยหุ้นเทคโนโลยีปรับตัวผันผวน กลุ่มชิปปรับตัวขึ้นแข็งแกร่ง ขณะที่หุ้นกลุ่มซอฟต์แวร์อ่อนแรงลง ด้านตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้นสูงกว่าคาด ส่วนอัตราว่างงานลดลงถือเป็นปัจจัยบวกต่อเศรษฐกิจแต่ก็เกิดความคาดหวังเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเช่นกัน           |
| S&P 500          | 6,836.2  | -1.39%    | -0.14%       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Nasdaq Composite | 22,546.7 | -2.10%    | -2.99%       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Europe STOXX 600 | 617.7    | 0.09%     | 4.31%        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| NIKKEI 225       | 56,942.0 | 4.96%     | 13.12%       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Hang Seng        | 26,567.1 | 0.03%     | 3.65%        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| China CSI 300    | 4,660.4  | 0.36%     | 0.66%        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| India Sensex     | 82,626.8 | -1.14%    | -3.04%       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Vietnam VN       | 1,824.1  | 3.91%     | 2.22%        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| SET Index        | 1,430.4  | 5.64%     | 13.55%       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                  |          |           |              | <b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b><br>ปรับตัวขึ้น ดัชนีพุ่งแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ติดต่อกันหลังพรรคเสรีประชาธิปไตย (LDP) พรรครัฐบาลเดิมชนะในการเลือกตั้งทั่วไปและได้ที่นั่งไปมากกว่า 2 ใน 3 โดยตลาดคาดหวังนโยบายการกระตุ้นเศรษฐกิจภายใต้การนำของนายกรัฐมนตรี ชานาเอะ ทาคาอิชิ จะสามารถดำเนินได้อย่างต่อเนื่องหนุนความเชื่อมั่นนักลงทุน |
|                  |          |           |              | <b>ตลาดหุ้นไทย</b><br>ปรับตัวขึ้น จากเปิดเงินลงทุนของต่างชาติที่ไหลกลับมาหุ้นไทย หลังผลการเลือกตั้งพรรคภูมิใจไทยกวาดชัยชนะได้ที่นั่ง สส.ในสภาฯ มากที่สุด และเป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาล ทำให้ตลาดมองว่ารัฐบาลชุดนี้จะมีเสถียรภาพมากกว่าครั้งที่ผ่านมาซึ่งจะสามารถผลักดันนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆ ออกมาอย่างต่อเนื่อง                 |

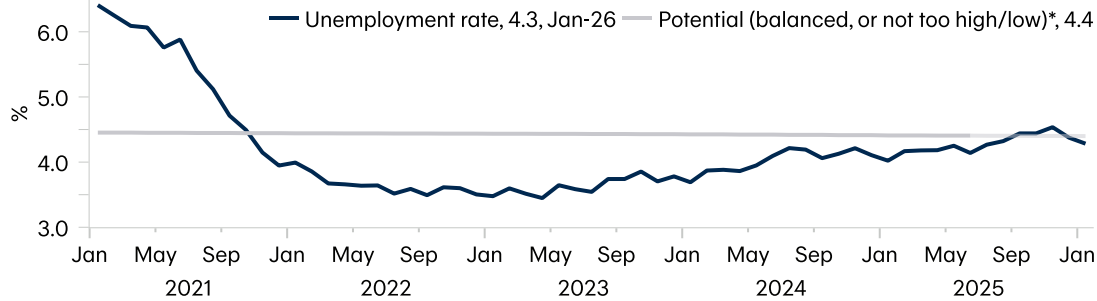
| การลงทุนทางเลือก | ล่าสุด  | 1 สัปดาห์ | ตั้งแต่ต้นปี | Alternative                                                                                                                                                            |
|------------------|---------|-----------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Gold             | 5,042.0 | 1.56%     | 16.73%       | <b>ทองคำ</b><br>ปรับตัวขึ้น หลังข้อมูลเงินเฟ้อสหรัฐฯออกมาต่ำกว่าคาดหนุนการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในปีนี้ ชดเชยความกังวลจากตัวเลขการจ้างงานที่แข็งแกร่งเกินช่วงต้นสัปดาห์ |
| WTI              | 62.9    | -1.04%    | 9.53%        |                                                                                                                                                                        |
| Brent            | 67.8    | -0.44%    | 11.34%       |                                                                                                                                                                        |
| Global REITS     | 3,261.6 | 2.89%     | 7.98%        |                                                                                                                                                                        |
| SETPREIT         | 134.0   | 1.20%     | 1.73%        |                                                                                                                                                                        |
|                  |         |           |              | <b>ราคาน้ำมัน WTI และ Brent</b><br>ปรับตัวลง หลัง IEA ปรับลดคาดการณ์ความต้องการใช้น้ำมันทั่วโลก และสถานการณ์ในตะวันออกกลางเริ่มผ่อนคลายลง                              |

| ตราสารหนี้     | ล่าสุด | 1 สัปดาห์ (bps) | ตั้งแต่ต้นปี (bps) | Fixed Income                                                                                                                                                                                              |
|----------------|--------|-----------------|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| US 10-YR Yield | 4.05%  | -15.77          | -11.87             | <b>ตราสารหนี้ภาครัฐ U.S. Treasuries</b><br>ปรับตัวขึ้น โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีปรับลงสู่ระดับ 4.05% โดยตลาดมีการลดความเสี่ยงจากสินทรัพย์เสี่ยงเข้าสู่ตราสารหนี้เพื่อลดความผันผวนในช่วงที่ผ่านมา |
| TH 10-YR Yield | 1.87%  | 0.21            | 21.05              |                                                                                                                                                                                                           |
|                |        |                 |                    | <b>ตราสารหนี้ภาครัฐไทย</b><br>ปรับตัวลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ปรับขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ระดับ 1.87%                                                                                     |

# Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

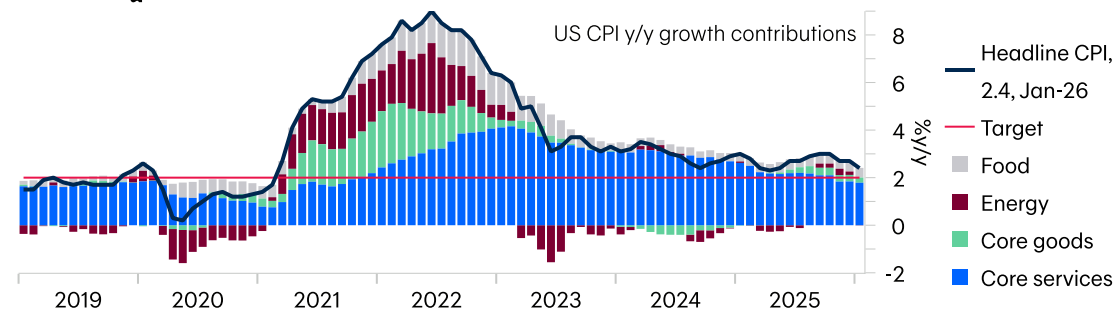
แรงงานสหรัฐทรงตัวดีขึ้น เงินเฟ้อชะลอแต่ยังเหนือเป้าหมาย | GDP สหราชอาณาจักรชะลอกว่าคาด ต่อย้ำแนวโน้ม BoE ลดดอกเบี้ย

## อัตราว่างงานสหรัฐลดลงสู่ 4.3% ใกล้เคียงระดับศักยภาพ



\* by CBO; Sources: BLS, CBO, Bangkok Bank

## เงินเฟ้อสหรัฐชะลอแต่ยังเหนือเป้าหมาย



Sources: BLS, Fed, Bangkok Bank

## Global Markets



- **แรงงานสหรัฐฯ ทรงตัวดีขึ้น เงินเฟ้อชะลอแต่ยังเหนือเป้าหมาย** การจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน ม.ค. เพิ่มขึ้น 130,000 ตำแหน่ง สูงกว่าคาด หนุนโดยภาคเอกชน 172,000 ตำแหน่ง และอัตราว่างงานลดลงสู่ 4.3% จาก 4.4% ใกล้ระดับศักยภาพ (ภาพบน) อย่างไรก็ตาม ความอ่อนแรงของตลาดแรงงานในช่วงที่ผ่านมากดดันการใช้จ่ายภาคครัวเรือน มีส่วนส่งผลให้ยอดขายปลีกเดือน ธ.ค. ชะลอลงเหลือ 2.4% y/y จาก 3.3% ขณะที่เงินเฟ้อ CPI เดือน ม.ค. อยู่ที่ 2.4% y/y จาก 2.7% และเงินเฟ้อพื้นฐานที่ 2.5% y/y จาก 2.6% บ่งชี้แนวโน้มชะลอลงแต่ยังสูงกว่าเป้าหมาย 2% โดยมีเงินเฟ้อบริการพื้นฐานเป็นแรงขับเคลื่อนหลัก (ภาพล่าง) ภาพรวมตลาดแรงงานและเงินเฟ้อสอดคล้องกับการผ่อนคลายนโยบายการเงินแบบค่อยเป็นค่อยไปของ Fed ซึ่งคาดว่าจะกลับมาลดดอกเบี้ยอีกครั้งในเดือน มิ.ย. และรวม 2 ครั้งในปีนี้ แต่มีความเป็นไปได้ที่จะน้อยกว่านี้หากการจ้างงานปรับตัวขึ้นต่อเนื่องและเงินเฟ้อชะลอลงไม่เร็วพอ ทั้งนี้ แม้การปรับลดดอกเบี้ยแต่ productivity ที่ขยายตัวได้ดีและค่าจ้างที่แท้จริงเติบโตเหนือเงินเฟ้อยังช่วยหนุนกำไรภาคธุรกิจ

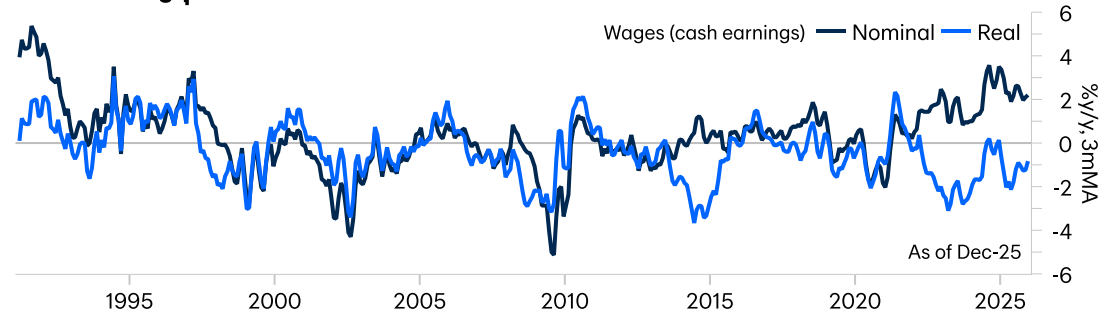


- **GDP สหราชอาณาจักรชะลอกว่าคาด ต่อย้ำแนวโน้ม BoE ลดดอกเบี้ย** ตลาดแรงงานยูโรโซนมีสัญญาณทรงตัว โดยการจ้างงานไตรมาส 4/2025 ขยายตัว 0.7% y/y จาก 0.6% ด้าน ECB ยังมีท่าทีเชิงนโยบายยังคงระมัดระวัง โดยหนึ่งในสมาชิกคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของ ECB ซึ่งเป็นผู้ว่าการธนาคารกลางลัตเวียระบุว่า ยังไม่ใช้จังหวะเหมาะสมในการปรับอัตราดอกเบี้ยของ ECB เนื่องจากต้องติดตามผลกระทบจากการแข็งค่าของเงินยูโรเพิ่มเติม และประเมินความไม่แน่นอนภายนอก สำหรับสหราชอาณาจักร เศรษฐกิจส่งสัญญาณชะลอต่อ โดย GDP ไตรมาส 4/2025 ขยายตัวเพียง 1.0% y/y ต่ำกว่าคาด อีกทั้งผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ธ.ค. หดตัว -0.9% m/m ต่ำกว่าคาดเช่นกัน ซึ่งต่อย้ำแนวโน้มการผ่อนคลายนโยบายการเงินของ BoE ในระยะข้างหน้า

# Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

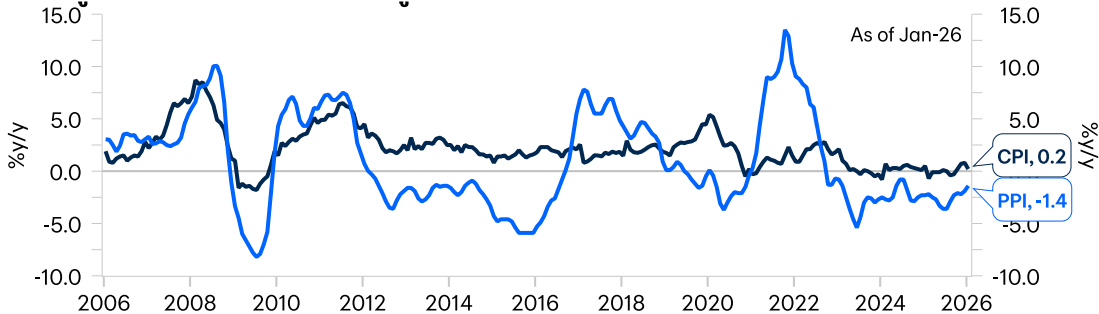
ค่าจ้างแรงงานญี่ปุ่นเร่งตัว PPI ชะลอลง | เงินฝืดผู้ผลิตจีนคลายลงบ้าง  
สินเชื่อดีขึ้น | เงินเฟ้ออินเดียฟื้นตัวเข้ารอบเป้าหมาย

ค่าจ้างแรงงานญี่ปุ่นเร่งขึ้นบ้าง การขยายตัวของค่าจ้างที่แท้จริงยังติดลบ



Sources: MHLW, Bangkok Bank

เงินฝืดผู้ผลิตจีนคลายลงบ้าง เงินเฟ้อผู้บริโภคยังต่ำ



Sources: NBS, Bangkok Bank

## Global Markets



- **ค่าจ้างแรงงานญี่ปุ่นเร่งตัว PPI ชะลอลง** ค่าจ้างแรงงานเดือน ธ.ค. ขยายตัว 2.4% y/y ปรับดีขึ้นจาก 1.7% ส่วนค่าจ้างที่แท้จริงหดตัวเล็กน้อยที่ -0.1% y/y จาก -1.6% บ่งชี้ว่าแรงกดดันค่าครองชีพยังจำกัดกำลังซื้อภาคครัวเรือน ด้านต้นทุนผู้ผลิต เงินเฟ้อ PPI เดือน ม.ค. ชะลอลงเล็กน้อยสู่ 2.3% y/y จาก 2.4% ตามแนวโน้มเงินเฟ้อผู้บริโภคที่ทยอยผ่อนคลาย โดยรวมแล้ว ค่าจ้างเร่งที่ขึ้นบ้างแต่ยังไม่หนุนให้ค่าจ้างที่แท้จริงมีแนวโน้มโตเป็นบวกอย่างยั่งยืน (ภาพบน) ประกอบกับเงินเฟ้อชะลอลง สนับสนุนมุมมองการปรับขึ้นดอกเบี้ยที่ค่อนข้างจำกัดของ BoJ และชี้ว่าการคาดการณ์ของตลาดต่อการขึ้นดอกเบี้ยมากกว่า 2 ครั้งในปีนี้อาจถึงตัวเกินไป



- **เงินฝืดผู้ผลิตจีนคลายลงบ้าง สินเชื่อดีขึ้น** เงินเฟ้อจีนเดือน ม.ค. ยังอยู่ในระดับต่ำ โดย CPI ขยายตัวเพียง 0.2% y/y จาก 0.8% สะท้อนอุปสงค์ภายในประเทศที่ยังค่อนข้างซบเซา ส่วนภาวะเงินฝืดผู้ผลิตคลายลงบ้าง โดย PPI อยู่ที่ -1.4% y/y ดีขึ้นจาก -1.9% (ภาพล่าง) ซึ่งช่วยผ่อนคลายแรงกดดันต่อกำไรภาคอุตสาหกรรมและภาคธุรกิจในวงกว้าง ตามโครงสร้างอุตสาหกรรมที่พึ่งพาต้นน้ำเป็นหลัก ด้านสภาพคล่อง M2 ขยายตัว 9.0% y/y จาก 8.5% อย่างไรก็ตามการเติบโตของสินเชื่อดีขึ้นสู่ 6.1% y/y จาก 6.4% เน้นย้ำข้อจำกัดของการส่งผ่านนโยบายการเงิน และชี้ว่าการพยุงเศรษฐกิจยังต้องพึ่งพานโยบายการคลังเป็นหลัก



- **เงินเฟ้ออินเดียฟื้นตัวเข้ารอบเป้าหมาย** เงินเฟ้อ CPI เดือน ม.ค. เร่งขึ้นสู่ 2.75% จาก 1.33% กลับมาสู่กรอบเป้าหมาย 2-6% สะท้อนว่าแรงกดดันด้านราคาเริ่มฟื้นตัว ขณะเดียวกัน การเติบโตของสินเชื่อดีขึ้นสู่ 14.6% ใกล้เคียงอัตราขยายตัวในระยะยาว โดยรวมสนับสนุนมุมมองเศรษฐกิจที่ยังค่อนข้างแข็งแกร่งและอุปสงค์ภายในประเทศที่ยืดหยุ่นต่อเนื่อง ลดแรงกดดันต่อการผ่อนคลายนโยบายการเงินของ RBI ในระยะถัดไป



## ASEAN Markets



- **World Bank Outlook:** World Bank ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจไทยปี 2026 ลงสู่ระดับ 1.6% จากปัจจัยลบด้านการค้าโลกและหนี้ครัวเรือน ด้าน Fitch Ratings ระบุว่าความยั่งยืนของรัฐบาลผสมชุดใหม่ภายใต้การนำของ อนุทิน ชาญวีรกูล จะเป็นกุญแจสำคัญต่อทิศทางอันดับเครดิต
- **นโยบายเศรษฐกิจ:** นายเอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ เตรียมขับเคลื่อนนโยบาย "10 Plus" เพื่อฟื้นฟูและปรับโครงสร้างเศรษฐกิจ โดยยืนยันสานต่อโครงการ "คนละครึ่งเฟส 2" และเร่งรัดงบประมาณปี 2027 พร้อมมุ่งเน้นการลงทุนใน 6 อุตสาหกรรมเป้าหมาย อาทิ Future Food และ EVs เพื่อดึงดูดเม็ดเงินลงทุนเข้าสู่ระบบพร้อมทั้งเร่งผลักดันโครงการออมเพื่อการลงทุน (TISA)



- **ยอดค้าปลีก:** ยอดค้าปลีกเดือน ธ.ค. ขยายตัว 6.9% YoY (vs. prev. 6.4%) ทำสถิติสูงสุดตั้งแต่เดือน ก.ย. 2025 ได้รับแรงหนุนจากเกือบทุกหมวดสินค้า โดยเฉพาะร้านค้าทั่วไป (9.3%) และเชื้อเพลิงยานยนต์ (7.4%) ด้านการเทียบรายเดือนปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.0% MoM (vs. prev. -0.4%)
- **การผลิตภาคอุตสาหกรรม:** ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมเดือน ธ.ค. ขยายตัว 4.8% YoY (vs. prev. 4.3%) แรงตัวสูงสุดในรอบ 11 เดือน แรงหนุนหลักมาจากภาคการผลิต (6.7%) โดยเฉพาะกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ (12.8%) อย่างไรก็ดี ภาคเหมืองแร่ (-2.5%) ลดลงตามผลผลิตก๊าซธรรมชาติ
- **แผนพัฒนาเศรษฐกิจ:** รัฐบาลมาเลเซียประกาศแผนพัฒนาเศรษฐกิจแห่งชาติฉบับที่ 13 (13MP) โดยตั้งเป้าการเติบโตของ GDP เฉลี่ยที่ 4.5-5.5% ต่อปี มุ่งเน้นการปรับโครงสร้างเศรษฐกิจเพื่อยกระดับมาเลเซียสู่การเป็นประเทศรายได้สูงภายในปี 2030 ผ่านอุตสาหกรรม Semiconductor และพลังงานสะอาด



- **การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ:** เงินลงทุนสุทธิ (Net FDI) เดือน พ.ย. อยู่ที่ 900 ล้านดอลลาร์ฯ หดตัว -0.3% YoY ปัจจัยจากการนำกำไรกลับไปลงทุนใหม่ (-13.5%) อย่างไรก็ดี การลงทุนในส่วนของทุน (Equity Capital) ขยายตัว 248.6% โดยมีเกาหลีใต้เป็นแหล่งเงินทุนหลัก ทั้งนี้ ยอดสะสม 11 เดือนแรกปี 2025 อยู่ที่ 7.1 พันล้านดอลลาร์ฯ (-22.1% YTD)
- **สินเชื่อ:** สินเชื่อธนาคารพาณิชย์เดือน ธ.ค. ขยายตัว 9.2% YoY (vs. prev. 10.3%) ชะลอตัวลงสู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ก.พ. 2024 แรงกดดันหลักจากสินเชื่อภาคธุรกิจที่ยาวตัวต่ำสุดในรอบ 20 เดือน (8%) โดยเฉพาะภาคการผลิต (-9.4%) ที่หดตัว



- **เงินสำรองระหว่างประเทศ:** เงินสำรองฯ เดือน ม.ค. อยู่ที่ 1.546 แสนล้านดอลลาร์ฯ (vs. prev. 1.565 แสนล้านดอลลาร์ฯ) ลดลงจากการชำระหนี้ต่างประเทศของรัฐบาลและการเข้าดูแลเสถียรภาพค่าเงินรูเปียห์ (IDR) ของธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) ท่ามกลางความผันผวนของตลาดการเงินโลก ทั้งนี้ ระดับเงินสำรองปัจจุบันยังแข็งแกร่งโดยครอบคลุมการนำเข้า 6.3 เดือน สูงกว่าเกณฑ์มาตรฐานสากล
- **การผลิตปิกเกิล:** รัฐบาลสั่งการให้เหมือง PT Weda Bay ซึ่งเป็นเหมืองนิกเกิลที่ใหญ่ที่สุดในโลก ลดโควตาการผลิตสู่ 12 ล้านตันในปี 2026 (vs. prev. 42 ล้านตัน) เพื่อกระตุ้นราคาในตลาดโลก



- **การลงทุน:** ยอดการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (Fixed Asset Investment) ปี 2025 ขยายตัว 5.2% สู่ระดับ 1.42 หมื่นล้าน SGD (vs. prev. 13.5 หมื่นล้าน SGD) โดยจีนขึ้นมาเป็นนักลงทุนต่างชาติรายใหญ่ที่สุด (20.6%) ของยอดรวม สูงกว่าสหรัฐฯ (17.3%) ผ่านการย้ายฐานธุรกิจเพื่อลดความเสี่ยงจากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์
- **งบประมาณการคลัง:** รัฐบาลสิงคโปร์คาดการณ์ FY2026 เกินดุล 8.5 พันล้าน SGD หรือคิดเป็น 1% ของ GDP (vs. prev. 1.9% ของ GDP) ลดลงจากปีก่อนหน้าแต่ยังสูงสุดในอาเซียน ด้านกลยุทธ์รัฐบาลประกาศจัดตั้ง "National AI Council" เพื่อผลักดันการใช้ AI ใน 4 ภาคส่วนหลัก (การผลิต, การเชื่อมต่อ, การเงิน, และสาธารณสุข) โดยนายทง ลอว์เรนซ์ Wong คาดว่าในปี 2026 เศรษฐกิจสิงคโปร์จะเติบโตในกรอบ 2-4% และตั้งเป้าการเติบโตระยะยาว (10 ปีข้างหน้า) ไว้ที่ 2-3%

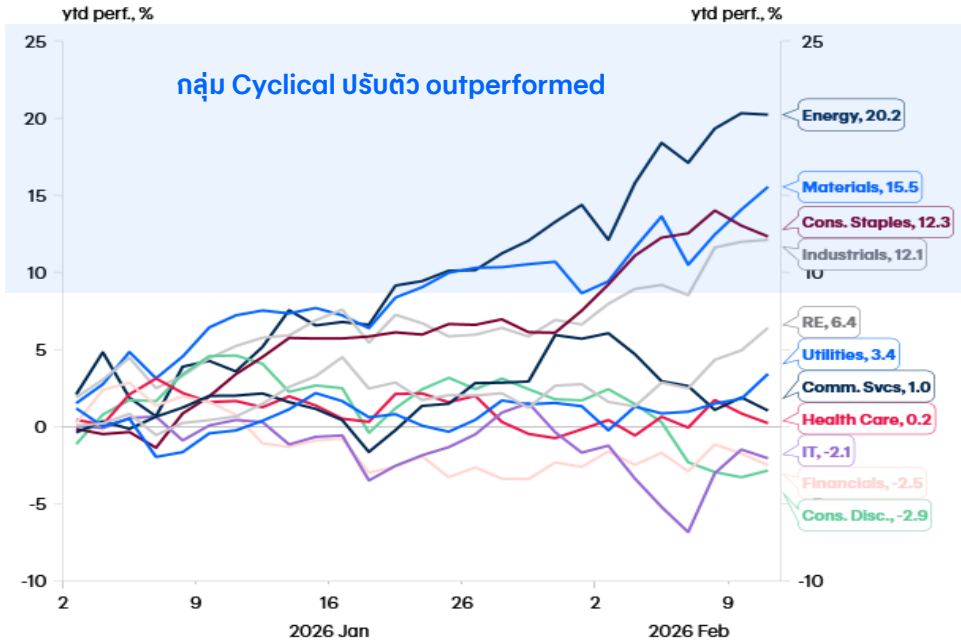


- **การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ:** เม็ดเงินลงทุนที่เบิกจ่ายจริง (Disbursed FDI) เดือน ม.ค. 2026 อยู่ที่ 1.68 พันล้านดอลลาร์ฯ ขยายตัว 11.3% YoY อย่างไรก็ดี ยอดขอรับการส่งเสริมการลงทุน (Registered FDI) ลดลง -40.6% สู่ 2.57 พันล้านดอลลาร์ฯ โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของเงินทุนเพิ่มและการเข้าซื้อหุ้นที่หดตัวแรง แม้ว่ายอดเงินทุนจดทะเบียนใหม่จะขยายตัว 15.7% ก็ตาม ทั้งนี้ ภาคการผลิตและแปรรูปยังคงเป็นอุตสาหกรรมหลักที่ดึงดูดเงินทุน (สัดส่วน 76.3%) โดยมีสิงคโปร์เป็นนักลงทุนรายใหญ่ที่สุด (41.5%) และเกาหลีใต้ จีน และญี่ปุ่นตามลำดับ

# ตลาดหุ้นส่งสัญญาณ แนวโน้มเศรษฐกิจฟื้นตัวรอบใหม่



## S&P500 sector performance ตั้งแต่ต้นปี 2026



Sources: S&P Global, Bloomberg, Macrobond, Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank

- เงินไหลเข้ากลุ่มวัฏจักร (Cyclical) มากขึ้นอย่างชัดเจน ตั้งแต่ต้นปี มี โดยเฉพาะกลุ่ม Energy, Materials, และ Industrials (รูปซ้าย) โดยกลุ่ม Cyclical มี Valuation ที่ต่ำกว่ากลุ่ม Growth ค่อนข้างมาก โดยช่วงหลังตลาดเริ่มมาให้น้ำหนักกับหุ้นกลุ่ม Cyclical ที่ได้ประโยชน์ในช่วงระยะเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัว

## กลุ่ม High Beta (Cyclical) ปรับขึ้น สอดคล้องกับ ISM PMI New Orders



Sources: S&P Global, ISM, BCAP, BBLAM, BBL

- ดัชนี PMI เป็นดัชนีชี้นำของรายได้และกำไรของกลุ่ม Cyclical การปรับขึ้นของกลุ่ม Cyclical สอดคล้องกับ ISM PMI new order ที่ปรับเพิ่มขึ้นมา (รูปขวา)
- ขณะที่สัดส่วนประเทศที่มี Manufacturing PMI มากกว่า 50 ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง สะท้อนภาพของภาคการผลิตและอุตสาหกรรมที่พลิกกลับเข้าสู่ภาวะขยายตัว

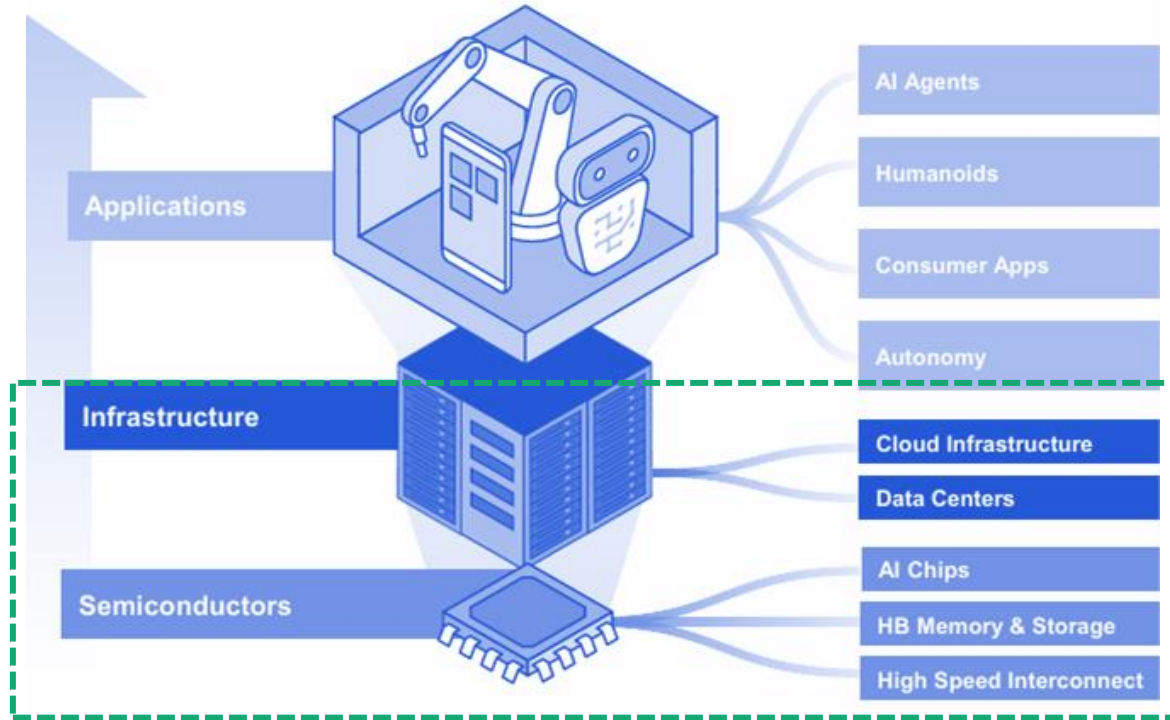
มุมมอง  
การลงทุน

- คงมุมมองการลงทุน “เชิงบวกแบบระมัดระวัง” การกระจายตัวของผลตอบแทนสอดคล้องกับธีม Broadening out โดยมองเป็นลักษณะของ Healthy Rotation ของตลาดหุ้น และสะท้อนภาพการเข้าสู่วงจรเศรษฐกิจฟื้นตัวที่ชัดเจนขึ้น โดยมองว่าผลตอบแทนของการลงทุนในหุ้นจะมีการกระจายตัวมากขึ้นต่อเนื่อง ทั้งรายภูมิภาค และจากหุ้นขนาดใหญ่ไปสู่หุ้นขนาดกลาง – เล็ก รวมไปถึง Style จากกลุ่ม Growth ไปสู่กลุ่ม Value มากขึ้น แนะนำกองทุน B-ASIA

# ช่วงเวลาเร่งตัวของกลุ่ม AI ต้นน้ำ



## โครงสร้างของกลุ่ม AI จากต้นน้ำสู่ปลายน้ำ



## ช่วงเวลาเร่งตัวของกลุ่มต้นน้ำ AI: Chip และ Infrastructure

- การลงทุนในสินทรัพย์ CapEx ของกลุ่ม AI เพิ่มขึ้นเป็นประวัติการณ์ กลุ่ม Semiconductor ต้นน้ำ โดยเฉพาะหน่วยความจำแบบ HBM, DRAM, และข้อเชื่อมต่อชิปต่าง ๆ มีกำลังการผลิตไม่เพียงพอต่อความต้องการ ในขณะที่ความต้องการชิปยังมีอีกมาก ทั้งในส่วนของ การ Train AI Model และในส่วนของ การนำมาใช้
- โครงสร้างพื้นฐานรองรับ AI ยังไปต่อ โดยเฉพาะการลงทุนด้าน Data Center ยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่องไม่เพียงแต่ในสหรัฐฯ แต่กระจายไปทั่วโลก
- ความต้องการพลังงานไฟฟ้าเพิ่มขึ้นอย่างก้าวกระโดด จาก Demand จากการใช้ AI ขยายตัวอย่างก้าวกระโดด นำมาสู่การลงทุนด้าน Chip และ Data Center ต่อเนื่อง
- กำลังการผลิตไฟฟ้าในปัจจุบันไม่เพียงพอต่อความต้องการ จึงต้องมีการลงทุนเพิ่มขึ้นอีกมาก โดยเฉพาะพลังงานสะอาด เช่น Solar Cell ลม น้ำ รวมถึงพลังงานนิวเคลียร์
- พลังงานสะอาด (Clean Energy) ยังคงเป็นรับการลงทุนหลักในระยะยาว จากความพยายามรับมือและแก้ไขปัญหาวิกฤตภาวะโลกร้อน ซึ่งส่งผลเสียต่อคุณภาพชีวิตและระบบเศรษฐกิจในวงกว้าง ความจำเป็นในการลงทุนด้านพลังงานทางเลือกระบบโครงข่ายไฟฟ้า โครงสร้างพื้นฐานอื่นๆ จะเพิ่มมากขึ้นอย่างต่อเนื่องและเร่งตัว

### มุมมองการลงทุน

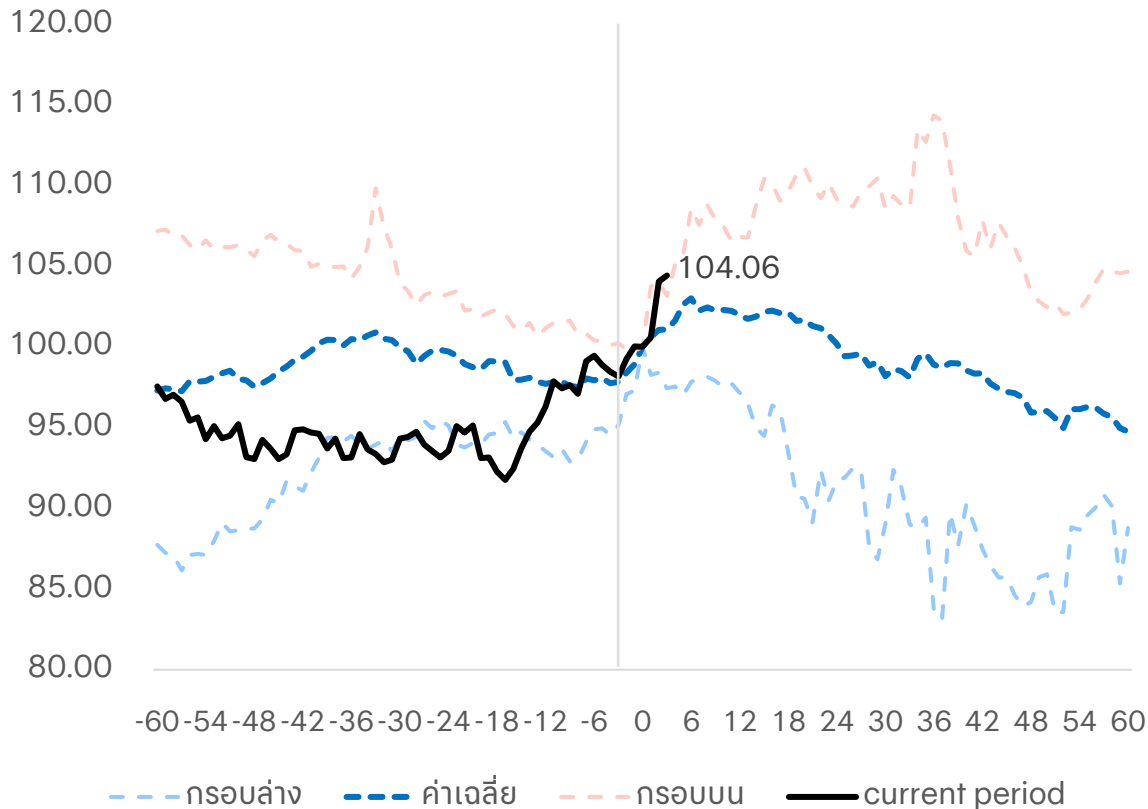
- คงน้ำหนัก Slightly overweight กลุ่ม Technology โดยเฉพาะกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ Theme เช่น Cloud Computing, AI, Cyber security, Ecommerce และ Fintech ที่ยังคงได้รับประโยชน์จากแนวโน้มระยะยาว (Secular Trend) แนะนำกองทุน B-INNOTECH
- คงน้ำหนัก Slightly Overweight ในกลุ่ม Environment ดีมานด์ของพลังงานสะอาดที่เพิ่มขึ้นจาก AI และ Digital Transformation ยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนในภาพกลาง-ยาว

# กลยุทธ์หุ้นไทย ที่ปรับขึ้นแรงหลังการเลือกตั้ง



## Domestic Equity Neutral

ผลตอบแทนหุ้นไทยก่อนและหลังเลือกตั้ง 60 วัน ตั้งแต่ปี 1962



### การเมืองเป็นแรงหนุนหุ้นไทยตามสถิติ

- ดัชนีหุ้นไทยปรับตัวขึ้นตามแนวโน้มสถิติ (ตามรูป) ในอดีตพบว่าหุ้นไทยมักจะปรับตัวขึ้น 2-3% หลังการเลือกตั้งในช่วงเวลา 1 เดือนแรก รับความหวังมาตรการกระตุ้น
- การปรับขึ้นของดัชนียังมีความเปราะบาง ตลาดมีการปรับลดประมาณการกำไรของ บริษัทจดทะเบียนตลาดหุ้นไทยต่อเนื่อง สู่ระดับ 90 บาท ในปี 2026 ขณะที่ค่า P/E ของตลาด กลับปรับตัวขึ้นมาสูงกว่าค่าเฉลี่ยราว 15 เท่า (ตามตาราง)

- แนวโน้มเศรษฐกิจไทยขยายตัวต่ำ คาดการณ์ GDP ไทยปีนี้ราว 1.5-1.6% อีกทั้งส่งออก ไทยยังถูกจับตาเรื่องการสวมสิทธิ์ ซึ่งเพิ่มความเสี่ยงต่อการเข้มงวดด้านแหล่งกำเนิดสินค้าจากสหรัฐฯ ขณะเดียวกัน ช่องว่างในการลดดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจมีจำกัด ทำให้ SET เคลื่อนไหวจำกัดบริเวณ 1,400-1,500
- Neutral** หุ้นไทย เลือกลงทุนในกลุ่ม **High Quality Dividend Stocks** โดยหุ้นกลุ่มนี้ให้รายได้จากเงินปันผลที่สูงและสม่ำเสมอ อีกทั้งยังช่วยกระจายความเสี่ยงพอร์ตการลงทุน

โอกาสในการทยอยปรับลดน้ำหนัก สำหรับผู้ที่มีหุ้นไทยเกินสัดส่วนที่แนะนำ

| 12 M Forward PE |      | EPS  |      |      |      |      |      |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|------|
|                 |      | 85   | 88   | 90   | 93   | 95   | 98   |
| +2 S.D.         | 18.2 | 1547 | 1601 | 1638 | 1692 | 1729 | 1784 |
| +1 S.D.         | 16.7 | 1420 | 1469 | 1503 | 1553 | 1587 | 1637 |
| MEAN            | 15.1 | 1284 | 1328 | 1359 | 1404 | 1435 | 1480 |
| -1 S.D.         | 13.6 | 1156 | 1196 | 1224 | 1264 | 1292 | 1333 |
| -2 S.D.         | 12.1 | 1029 | 1064 | 1089 | 1125 | 1150 | 1186 |

# ผลการเลือกตั้ง ดันตลาดหุ้นญี่ปุ่นเข้าสู่โซนมูลค่าตลาดตึงตัว



## Japan equity

Neutral

- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังคงปรับขึ้นต่อเนื่อง หนุนจากกำไรบริษัทที่เติบโตและความคาดหวังต่อนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามตลาดตอบรับราคาไปค่อนข้างเร็วกว่ากำไรทำให้มูลค่าตลาดเริ่มตึงตัว โดย PE สูงกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาวบริเวณ 2 S.D. (รูปขวา)
- จับตาชุดตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญ ญี่ปุ่นมีสัญญาณฟื้นตัวชัดเจนมากขึ้น คาด GDP ไตรมาส 4/25 จะกลับมาขยายตัวที่ 0.4-0.5% QoQ ด้านการค้าระหว่างประเทศ คาดจะมีการฟื้นตัวของการส่งออกเช่นกัน ส่วนเงินเฟ้อมีแนวโน้มชะลอลงชั่วคราวเข้าสู่กรอบ ก่อนค่อยๆ ปรับขึ้นในครึ่งหลังของปีสะท้อนเสถียรภาพเศรษฐกิจที่ดีขึ้น
- ผลการเลือกตั้งหนุนความเชื่อมั่นตลาด หลัง LDP ครว้าชัยชนะด้วยเสียงมากกว่าสองในสามของสภาผู้แทนราษฎร เปิดทางสู่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและนโยบายการคลังเชิงรุก อย่างเช่น การลดภาษีบุคคลธรรมดา ลด VAT ในกลุ่มสินค้าอาหาร เงินช่วยเหลือครัวเรือน เพิ่มงบกลาโหม ซึ่งเป็นการช่วยเสริมมุมมองบวกต่อตลาดการเงินญี่ปุ่นในระยะสั้น
- คง Neutral ตลาดหุ้นญี่ปุ่น โดยมีนโยบายการคลังเป็นปัจจัยสนับสนุน ขณะที่นโยบายการเงินมีความเข้มงวดมากขึ้น

“I will work and work and work and work and work.”

Japanese Prime Minister Sanae Takaichi  
Japan's buzzword of the year for 2025

## กำไรต่อหุ้น และ PE ดัชนี Nikkei 225

### กำไรต่อหุ้น (EPS)

### 12 M Forward PE และ S.D. ย้อนหลัง 10 ปี



# Worth to Watch



| วันที่          | เหตุการณ์                                                                                                                      | คาดการณ์ | ก่อนหน้า |
|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| 16 ก.พ.<br>Mon. |  GDP Growth Rate QoQ Prel (Q4)                | 0.4%     | -0.6%    |
|                 |  GDP Growth Rate YoY (Q4)                     | 1.0%     | 1.2%     |
|                 |  Industrial Production YoY (ธันวาคม 25)       | 2.2%     | 2.5%     |
|                 |  FDI (YTD) YoY (มกราคม 26)                    | -1.0%    | -9.5%    |
| 17 ก.พ.<br>Tue. |  ZEW Economic Sentiment Index (กุมภาพันธ์ 26) | 37       | 40.8     |
| 19 ก.พ.<br>Thu. |  FOMC Minutes (มกราคม 26)                     | -        | -        |
|                 | Initial Jobless Claims                                                                                                         | 229K     | 227K     |
| 20 ก.พ.<br>Fri. |  CPI YoY (มกราคม 26)                          | 1.9%     | 2.1%     |
|                 |  HCOB Manufacturing PMI Flash (กุมภาพันธ์)   | 50.5     | 49.5     |
|                 | S&P Manufacturing PMI Flash (กุมภาพันธ์)                                                                                       | 51.8     | 52.4     |
|                 | GDP Growth Rate QoQ Adv. (Q4)                                                                                                  | 3.5%     | 4.4%     |
|                 | PCE Price Index YoY (ธันวาคม 26)                                                                                               | 2.8%     | 2.8%     |

# Asset Class Outlook



|                      | Asset Class                        | Underweight | Slightly Underweight | Neutral | Slightly Overweight | Overweight |
|----------------------|------------------------------------|-------------|----------------------|---------|---------------------|------------|
| Main Asset Class     | Domestic Fixed Income / Cash (THB) |             | –                    |         |                     |            |
|                      | Global Fixed Income                |             |                      | •       |                     |            |
|                      | Domestic Equity                    |             |                      | •       |                     |            |
|                      | Global Equity                      |             |                      |         | +                   |            |
|                      | Alternative                        |             |                      |         | +                   |            |
| Fixed Income         | Thai Government                    |             | –                    |         |                     |            |
|                      | Thai Corporate                     |             |                      | •       |                     |            |
|                      | US Government                      |             |                      |         | +                   |            |
|                      | Global ex-US Government            |             |                      | •       |                     |            |
|                      | EM Government                      |             |                      |         | +                   |            |
|                      | Global Corporate                   |             |                      | •       |                     |            |
| CCY                  | USDTHB                             |             |                      | •       |                     |            |
| Global Equity Region | US                                 |             |                      | •       |                     |            |
|                      | EU                                 |             |                      |         | +                   |            |
|                      | Asia Pacific                       |             |                      | •       |                     |            |
|                      | Japan                              |             |                      | •       |                     |            |
|                      | Developing Markets                 |             |                      |         | +                   |            |
|                      | China                              |             |                      |         | +                   |            |
|                      | India                              |             |                      | •       |                     |            |
|                      | Vietnam                            |             |                      | •       |                     |            |
|                      | Defensive & High-Quality Dividend  |             |                      |         | +                   |            |
| Equity Sector        | Cyclical & Quality Growth          |             |                      |         | +                   |            |
| Thematic             | Thematic                           |             |                      | •       |                     |            |
|                      | Environment                        |             |                      |         | +                   |            |
|                      | Health                             |             |                      | •       |                     |            |
|                      | Technology                         |             |                      |         | +                   |            |
|                      | Lifestyle                          |             |                      | •       |                     |            |
| Alternatives         | Thai Property Funds, REITs         |             |                      | •       |                     |            |
|                      | Global Property                    |             |                      | •       |                     |            |
|                      | Gold                               |             |                      | •       |                     |            |
|                      | Hedge Fund*                        |             |                      |         |                     | ++         |
|                      | Private Equity*                    |             |                      |         |                     | ++         |
|                      | Private Credit*                    |             |                      |         |                     | ++         |

## Key Investment Themes

**Economic Resilience & Policy Tailwind** เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มขยายตัวจากนโยบายการเงิน–การคลังที่ผ่อนคลาย และการลงทุนในเทคโนโลยี AI ที่สนับสนุนการเติบโตกำไรบริษัทใน 6–12 เดือนข้างหน้า

- ✓ **Slightly Overweight** หุ้นทั่วโลก สอดคล้องกับมุมมองเชิงบวกต่อเศรษฐกิจระยะข้างหน้า
- ✓ **Slightly Overweight** หุ้นยุโรป และหุ้นสหรัฐ ในกลุ่ม Financial และ Small-Cap ซึ่งได้ประโยชน์จากวัฏจักรการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ และ Equity Broadening Out Theme

**AI & Productivity** ยังคงมุมมองเชิงบวกต่อธีม AI โดยมองว่าความเสี่ยงแบบ “AI Bubble” เป็นเรื่องเฉพาะรายบริษัท ไม่ใช่ทั้งอุตสาหกรรม

- ✓ **Slightly Overweight** กลุ่ม Developing Markets โดยเฉพาะเกาหลีใต้ ไต้หวัน และจีน โดยเฉพาะกลุ่ม Technology จากปัจจัยสนับสนุนด้านเม็ดเงินลงทุนใน AI และ Valuation น่าสนใจ
- ✓ **Slightly Overweight** หุ้นสหรัฐในกลุ่ม IT และ Communication Service จากการเติบโตของรายได้และกำไรบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ในระดับสูง และได้ประโยชน์จากเทรนด์ของ AI
- ✓ คงมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นในกลุ่ม Global Renewable Energy

**Multi Polar World & Diversification** ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ และ Valuation ที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยเป็นปัจจัยที่อาจสร้างความผันผวน

- ✓ แนะนำลงทุนแบบกระจายความเสี่ยงในหลากหลายสินทรัพย์ ภูมิภาค และสไตล์อย่างเป็นองค์รวม (Well-Diversified SAA)
- ✓ OW Alternative Asset เช่น Hedge fund และ Private asset เพื่อ Hedge การย่อตัวของตลาดหุ้น
- ✓ แนะนำ Selectively ลงทุนหุ้นไทยในกลุ่ม High Quality Dividend Stocks โดยหุ้นกลุ่มนี้ให้รายได้จากเงินปันผลที่สูงและสม่ำเสมอ อีกทั้งช่วยกระจายความเสี่ยงพอร์ตการลงทุน

# Top Funds of the Month



## Economic Resilience & Policy Tailwind

### B-DYNAMIC BOND

- ล็อกผลตอบแทนดอกเบี้ยของตราสารหนี้ต่างประเทศที่อยู่ในระดับสูง
- ระยะสั้น US 10 Y Yield ปรับเพิ่มขึ้น จากเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ยังขยายตัวค่อนข้างดี รวมถึงแรงกดดันจาก Bond yield พันธบัตรญี่ปุ่นที่ปรับขึ้นแรง
- Dynamic & Diversified: กองทุนเน้นลงทุนในตราสารหนี้หลากหลายประเทศและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง เพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนที่ดี

ทยอยสะสมเมื่อ US10Y Yield ปรับขึ้น



## AI & Productivity

### B-INNOTECH

- ธุรกิจ Technology ยังมีโอกาสเติบโต ซึ่งสะท้อนผ่านกำไรที่ยังแข็งแกร่งและมีโอกาสเติบโตสูง จากความต้องการของ AI ที่เห็นการประยุกต์ใช้มากขึ้น
- นโยบาย Pro-growth ของสหรัฐฯ ช่วยหนุนกำไรบริษัทจดทะเบียนสูงขึ้น
- กองทุนหลัก Fidelity Global Tech เน้นหุ้นเทคโนโลยีคุณภาพดีหลากหลายกลุ่มในราคาเหมาะสมตามปรัชญา 'Valuation-based'

ทยอยสะสมเมื่อ MSCI ACWI IT ปรับลดลง



## Multi Polar World & Diversification

### BCAP-GMA, BCAP-GMA PLUS

- กระจายการลงทุนหลายสินทรัพย์ทั่วโลก
- เน้นลงทุนตราสารหนี้ หรือ ตราสารทุน
- กองทุนมีการปรับสัดส่วนสินทรัพย์ให้เหมาะสมตามสภาวะตลาดลงทุนที่เปลี่ยนแปลง
- ลดความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ต

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ

### BCAP-MNH UI

- กองทุนหลักบริหารพอร์ตแบบ Market Neutral เพื่อปิดความเสี่ยงตลาด โดยสร้างผลตอบแทนสม่ำเสมอได้ทุกสภาวะ
- เหมาะกับเป้าหมายในการลงทุนเพื่อนำสินทรัพย์มากระจายความเสี่ยงของพอร์ตโดยรวม

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ

### B-ASIA

- เศรษฐกิจเอเชียเติบโตสูง หนุนกำไรหุ้นเอเชีย
- กำไรหุ้นเอเชียโตแรง หนุนโดยหุ้นเทคโนโลยีภาพทั้งห่วงโซ่อุปทานยังเติบโตต่อเนื่อง
- กองทุนกระจายการลงทุนไปยังหลายประเทศในเอเชีย โดยเน้น 'หุ้นคุณค่า'

ทยอยสะสม เมื่อตลาดหุ้นเอเชียปรับลง



# Advisory Portfolio Model Retail Portfolio



| Asset Groups        | CORE Portfolio    |                                                                       | *Satellite Idea<br>(ไม่เกิน 20-30%) | Conservative | Moderate | Balance | Growth | Aggressive |
|---------------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------|----------|---------|--------|------------|
|                     | Recommended Funds | Optional Funds                                                        |                                     |              |          |         |        |            |
| Thai Fixed Income   | BFIXED            | BCAP-GFIO<br>BCAP-DHSL                                                |                                     | 70%          | 55%      | 30%     | 10%    | 1%         |
| Global Fixed Income | B-DYNAMIC BOND    | BCAP GFIA<br>BCAP-USL                                                 |                                     | -            | -        | 8%      | 4%     | 2%         |
| Allocation          | BCAP-GMA          | BCAP-GW25                                                             |                                     | 30%          | 21%      | -       | -      | -          |
|                     | BCAP-GMA Plus     | BCAP-GW75<br>BCAP-GTAC                                                |                                     | -            | 15%      | 42%     | 34%    | 25%        |
| Thai Equity         | BKA               | BSIRICG<br>BCAP-SET                                                   |                                     | -            | 4%       | 7%      | 11%    | 12%        |
| DM Equity           | B-GLOBAL          | BCAP-GE<br>BCAP-USND100<br>B-US2000P<br>B-EUPASSIVE<br>B-NIPPON       | <u>B-EUPASSIVE</u>                  | -            | -        | -       | 16%    | 26%        |
| EM Equity           | B-ASIA            | B-CNA500P<br>B-CHINE-EQ<br>B-BHARATA<br>BCAP-AQUANT<br>B-VIETNAM      |                                     | -            | 5%       | 8%      | 14%    | 19%        |
| Thematic            | B-OPP             | B-INNOTECH<br>B-SIP<br>B-PREMIUM<br>B-ASIATECH<br>BCAP-CTECH<br>BCARE | <u>B-INNOTECH</u>                   | -            | -        | 5%      | 6%     | 7%         |
| Global Real Asset   | BCAP-GPROP        | B-GLOBINFRA<br>B-IR-FOF                                               |                                     | -            | -        | -       | 2%     | 4%         |
| Commodities         | B-GOLD            |                                                                       |                                     | -            | -        | -       | 3%     | 4%         |
| Expected Return     |                   |                                                                       |                                     | 3%           | 4%       | 5%      | 6%     | 7%         |
| Standard deviation  |                   |                                                                       |                                     | 2%           | 3%       | 4%      | 7%     | 10%        |

100%

\* Satellite Ideas (ไม่เกิน 20-30% ของน้ำหนัก Asset group ในแต่ละระดับความเสี่ยง) เช่น Satellite “B-EUPASSIVE” ใน DM Equity จะมีน้ำหนักลงทุน 5.2% ถึง 7.8% ใน Portfolio “Aggressive”

# UI Portfolio Model with Low-risk HF & Private Asset



| Asset Groups                        | CORE Portfolio    |                                                                        | Conservative | Moderate | Balance | Growth | Aggressive |
|-------------------------------------|-------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------|----------|---------|--------|------------|
|                                     | Recommended Funds | Optional Funds                                                         |              |          |         |        |            |
| Thai Fixed Income                   | BFIXED            | BCAP-GFIO<br>BCAP-DHSL                                                 | 75%          | 60%      | 40%     | 20%    | 10%        |
| Global Fixed Income                 | B-DYNAMIC BOND    | BCAP GFIA<br>BCAP-USL                                                  | -            | -        | -       | -      | -          |
| Allocation                          | BCAP-GMA          | BCAP-GW25                                                              | 10%          | 7%       | -       | -      | -          |
|                                     | BCAP-GMA Plus     | BCAP-GW75<br>BCAP-GTAC                                                 | 5%           | 18%      | 32%     | 20%    | 5%         |
| Thai Equity                         | BJA               | BSIRICG<br>BCAP-SET                                                    | -            | 3%       | 6%      | 10%    | 12%        |
| DM Equity<br>(สัดส่วนหุ้น DM ≥ 60%) | B-GLOBAL          | BCAP-GE<br>B-EUPASSIVE<br>BCAP-USND100<br>B-US2000P<br>B-NIPPON        | -            | -        | -       | 16%    | 30%        |
| EM Equity                           | B-ASIA            | B-CNA500P<br>B-CHINE-EQ<br>B-BHARATA<br>BCAP-AQUANT<br>B-VIETNAM       | -            | -        | 5%      | 10%    | 12%        |
| Thematic                            | B-OPP             | B-INNOTECH<br>B-SIP<br>BCARE<br>B-PREMIUM<br>B-ASIA TECH<br>BCAP-CTECH | -            | -        | 5%      | 5%     | 5%         |
| Global Real Asset                   | BCAP-GPROP        | B-GLOBINFRA<br>B-IR-FOF                                                | -            | -        | -       | -      | 5%         |
| Commodities                         | B-GOLD            | -                                                                      | -            | -        | -       | 5%     | 5%         |
| Low risk Hedge Fund                 | BCAP MNH UI       | -                                                                      | 8%           | 7%       | 4%      | 2%     | 1%         |
| Private Equity                      | BCAP-EPE UI       | -                                                                      | 1%           | 3%       | 5%      | 8%     | 10%        |
| Private Credit                      | BCAP-EPC UI       | -                                                                      | 1%           | 2%       | 3%      | 4%     | 5%         |
| Expected Return                     |                   |                                                                        | 3%           | 4%       | 5%      | 6%     | 7%         |
| Standard deviation                  |                   |                                                                        | 2%           | 2.9%     | 3.8%    | 6.5%   | 9.5%       |

100%

ภาคผนวก : รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



| กองทุน         | นโยบายการลงทุน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | ระดับความเสี่ยง | นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน                                                      |
|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| BFIXED         | ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ตราสารหนี้ภาคเอกชน ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน ตราสารหนี้ที่มีลักษณะคล้ายเงินฝาก และหรือเงินฝาก ทั้งนี้ ตราสารหนี้ภาคเอกชน และภาคสถาบันการเงินต้องได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับ Investment Grade ทั้งในและต่างประเทศ สัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 40% ของ NAV                                                                                                                                                                                                                                                                                           | ระดับ 4         | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน <u>ทั้งจำนวน</u>                                           |
| B-DYNAMIC BOND | ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศและ/หรือกองทุน ETFต่างประเทศตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป (กองทุนปลายทาง) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยมีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ เช่น ตราสารหนี้ภาครัฐและ/หรือเอกชน ตราสารหนี้ที่มีผลตอบแทนอ้างอิงตามการเปลี่ยนแปลงของเงินเฟ้อ และ/หรือเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากของภูมิภาคต่างๆ ทั่วโลกเป็นต้น กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนแบบยืดหยุ่น (Flexible Allocation) โดยผู้จัดการกองทุนสามารถปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศได้อย่างเหมาะสมตามภาวะตลาดและแนวโน้มอัตราดอกเบี้ย เพื่อเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว                                                                          | ระดับ 4         | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน                               |
| BCAP-GMA       | เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ประเภทกองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมผสม กองทุนรวมทรัสต์ทางเลือก และ/หรือกองทุนรวมประเภทอื่นๆ ทั่วโลก รวมถึงตราสารของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ (REITs) และ/หรือหน่วยของกองทุนโครงสร้างพื้นฐานต่างประเทศ และ/หรือหน่วยของกองทุนรวมอีทีเอฟ (ETF) และ/หรือหน่วย private equityและ/หรืออื่นๆ ภายใต้กรอบการให้คำแนะนำการจัด Asset Allocation ของที่ปรึกษาการลงทุน โดยกองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมข้างต้น ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนตามคำแนะนำของ Banque Pictet & Cie SA, Singapore Branch ซึ่งเป็นที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุน | ระดับ 5         | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน                               |
| BCAP-GMA Plus  | เน้นการลงทุนระยะปานกลางและระยะยาวในหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีแนวโน้มการเติบโตทางธุรกิจสูงหรือมีปัจจัยพื้นฐานดี โดยจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | ระดับ 6         | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน                               |
| BKA            | เน้นการลงทุนระยะปานกลางและระยะยาวในหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีแนวโน้มการเติบโตทางธุรกิจสูงหรือมีปัจจัยพื้นฐานดี โดยจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | ระดับ 6         | กองทุนไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ                                                                 |
| B-GLOBAL       | 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                                                                                                                                                                                                                                                                  | ระดับ 6         | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน                               |
| B-ASIA         | ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Invesco Funds - Invesco Asian Equity Fund, Class C (AD) USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักลงทุนในหุ้นของบริษัทหรือนิติบุคคลอื่นใดที่มีลักษณะ ดังนี้ (1) จดทะเบียน ในประเทศภูมิภาคเอเชีย หรือ (2) จดทะเบียนในประเทศที่อยู่นอกภูมิภาคเอเชียแต่ดำเนินธุรกิจหลัก ในประเทศภูมิภาคเอเชีย หรือ(3) บริษัทโฮลดิ้งที่มีการลงทุนหลักในบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศ ภูมิภาคเอเชีย ทั้งนี้ การลงทุนในแถบภูมิภาคเอเชียดังกล่าวไม่รวมถึงประเทศญี่ปุ่น ออสเตรเลีย และนิวซีแลนด์ กองทุนหลักบริหารจัดการโดย Invesco Management SA                                                                                                | ระดับ 6         | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า <u>ร้อยละ 75</u> ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ |

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ภาคผนวก : รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



| กองทุน     | นโยบายการลงทุน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | ระดับความเสี่ยง | นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน                                              |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| B-OPP      | กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Pictet – Global Thematic Opportunities (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน I USD เพียงกองทุนเดียว ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ กองทุนมี net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV กองทุนหลักเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ได้ประโยชน์จากโครงสร้างประชากร (Demographic) สิ่งแวดล้อม ไลฟ์สไตล์และแนวโน้มอื่นๆ ที่จะทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงทั่วโลก (Global Trends) ในระยะยาว ซึ่งบริหารจัดการโดย Pictet Asset Management (Europe) S.A. ใช้กลยุทธ์แบบ Active Management ผสมผสานทั้งการวิเคราะห์ตลาดและปัจจัยพื้นฐานของบริษัทเพื่อคัดเลือกรุ่นที่คาดว่าจะมีการเติบโตที่ดีในราคาที่เหมาะสม รวมถึงมีการพิจารณาปัจจัย ESG เป็นหนึ่งในปัจจัยหลักในการลงทุน                                                                                                                                                                                                                     | ระดับ 6         | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน                       |
| BCAP-GPROP | เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และ/หรือหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) ทั้งทางตรงและ/หรืออ้อม ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป เพื่อให้มี net exposure โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV โดยมีสัดส่วนการลงทุนในแต่ละกองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีของกองทุนละไม่เกินร้อยละ 79 ของ NAV โดยสามารถปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนได้ตามสภาวะการลงทุนหรือการคาดการณ์สภาวะการลงทุนในแต่ละขณะ ทั้งนี้ กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของ NAV                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | ระดับ 8         | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน                       |
| BGOLD      | ลงทุนในหน่วยลงทุนของ SPDR Gold Trust (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV (SPDR Gold Trust เน้นลงทุนในทองคำแท่งเพื่อสร้างผลตอบแทนของกองทุนหลังหักค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายในการจัดการทั้งหมดของกองทุนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของราคาทองคำ)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | ระดับ 8         | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน                       |
| BCAP-GFIO  | กองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ ภาคเอกชน เงินฝาก หรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากทั้งในและต่างประเทศที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่ลงทุนได้ (non-investment grade) และ/หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | ระดับ 4         | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ |
| BCAP-DHSL  | กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ทั้งในและต่างประเทศ ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และมีสัดส่วนการลงทุนในแต่ละกองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีของกองทุนละไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งสัดส่วนการลงทุนในหน่วยลงทุนของแต่ละกองทุนจะขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยสามารถปรับเปลี่ยนได้ตามสภาวะการลงทุนหรือการคาดการณ์สภาวะการลงทุนในแต่ละขณะ โดยกองทุนปลายทางมีนโยบายการลงทุนเน้นลงทุนในตราสารตลาดเงิน (money market instruments) และ/หรือเงินฝาก และ/หรือตราสารแห่งหนึ่งของประเทศต่างๆ ทั่วโลกในสกุลเงินต่างๆ ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอันเป็นหรือเกี่ยวข้องกับตราสารหนี้ ทั้งในและต่างประเทศ รวมกันทุกขณะไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนโดยกองทุนจะมี portfolio duration ไม่เกิน 1 ปี และจะนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน | ระดับ 4         | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ |

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ภาคผนวก : รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



| กองทุน    | นโยบายการลงทุน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | ระดับความเสี่ยง | นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน                                               |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| BCAP-GFIA | กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ต่างประเทศ โดยกองทุนปลายทางมีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ประเทศต่างๆ ในภูมิภาคทั่วโลก โดยกองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยมีสัดส่วนการลงทุนในแต่ละกองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน นอกจากนี้กองทุนอาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield bonds) และ/หรือตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่า ที่สามารถลงทุนได้ (non – investment grade) และ/หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 60 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน                                                          | ระดับ 5         | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน                        |
| BCAP-USL  | 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 | ระดับ 4         | กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ |
| BCAP-GW25 | กองทุนจะลงทุนในทรัพย์สินดังนี้ 1. ตราสารหนี้/หน่วยลงทุนของกองทุนตราสารหนี้ 2. ตราสารทุน/หน่วยลงทุนของกองทุนตราสารทุน 3. หน่วยลงทุนของกองทุนทรัพย์สินทางเลือก 4. หน่วยลงทุนของกองทุนอสังหาริมทรัพย์/REITS/หน่วยลงทุนของกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน โดยจะลงทุนในทรัพย์สินตามข้อ 2-4 รวมกันไม่เกิน 25% ของ NAV โดยลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 79% ของ NAV                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | ระดับ 5         | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน                        |
| BCAP-GW75 | กองทุนจะลงทุนในทรัพย์สินดังนี้ 1. ตราสารหนี้/หน่วยลงทุนของกองทุนตราสารหนี้ 2. ตราสารทุน/หน่วยลงทุนของกองทุนตราสารทุน 3. หน่วยลงทุนของกองทุนทรัพย์สินทางเลือก 4. หน่วยลงทุนของกองทุนอสังหาริมทรัพย์/REITS/หน่วยลงทุนของกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน โดยจะลงทุนในทรัพย์สินตามข้อ 2-4 รวมกันไม่เกิน 75% ของ NAV โดยลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 79% ของ NAV                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | ระดับ 5         | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน                        |
| BCAP-GTAC | กองทุนมีนโยบายกระจายการลงทุนทั้งในและต่างประเทศ ในตราสารแห่งทุน ตราสารแห่งหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน เงินฝาก และ/หรือ หน่วยลงทุนของกองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน กลยุทธ์หลักของกองทุน คือการกระจายการลงทุนและปรับสัดส่วน ตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ในแต่ละขณะ ด้วยการปรับเพิ่มสัดส่วนในสินทรัพย์ที่มีโอกาสจะสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่า และปรับลดสัดส่วนในสินทรัพย์ที่คาดว่าจะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่า                                                                                                                                                     | ระดับ 5         | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน                        |
| B-SIRICG  | ลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์หุ้นที่มี CG Scoring โดยเน้นหุ้นที่มีมูลค่าตามราคาตลาดสูง (Market Capitalization) หรือมีสภาพคล่องสูงอย่างสม่ำเสมอ หรือมีอัตราผลตอบแทน จากเงินปันผลสูงและต่อเนื่อง โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV มุ่งหวังให้ผลประโยชน์การสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | ระดับ 6         | กองทุนไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ                                                          |

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ภาคผนวก : รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



| กองทุน      | นโยบายการลงทุน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | ระดับความเสี่ยง | นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน                                               |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| BCAP-SET    | กองทุนจะใช้กลยุทธ์การบริหารกองทุนเชิงรับ (Passive Management Strategy) โดยมีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง (SET Total Return Index) หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีสินทรัพย์อ้างอิงเป็นหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง (SET Total Return Index) ซึ่งรวมถึงหลักทรัพย์ที่อยู่ระหว่างการเข้าหรือออกจากการเป็นหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิงด้วย โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งพิจารณาเลือกใช้กลยุทธ์แบบ Optimization เพื่อให้กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับดัชนี SET Total Return Index              | ระดับ 6         | กองทุนไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ                                                          |
| BCAP-GE     | กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ โดยกองทุนปลายทางอาจกระจายการลงทุนในภูมิภาคต่างๆทั่วโลก หรือในบางช่วงอาจเน้นลงทุนเฉพาะประเทศ กลุ่มประเทศ และ/หรือภูมิภาค ทั้งนี้กองนี้จะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมข้างต้นตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป เพื่อให้มี net exposure โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยมีสัดส่วนการลงทุนในแต่ละกองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน                                                                                                                                            | ระดับ 6         | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน                        |
| B-USALPHA   | 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                                                   | ระดับ 6         | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน                        |
| B-EUPASSIVE | กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE) (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว ซึ่งเปิดกองทุนรวมอียิปต์ ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เยอรมนี ประเทศเยอรมนีและลงทุนในรูปสกุลเงินยูโร ทั้งนี้ กองทุนมี net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี STOXX Europe 600 เพื่อให้ผลการดำเนินงานของกองทุนใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนีดังกล่าว ทั้งนี้ ดัชนี STOXX Europe 600 ประกอบด้วยหุ้นของบริษัทที่มีขนาดใหญ่ กลาง และเล็ก จำนวน 600 บริษัทในทวีปยุโรป 17 ประเทศ | ระดับ 6         | กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ |
| B-NIPPON    | ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Lazard Japanese Strategic Equity Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน A Acc JPY เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมุ่งบริหารเพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์โดยใช้หลักการกระจายการลงทุน การบริหารกองทุนเชิงรุกในตราสารทุน และหลักทรัพย์เกี่ยวกับตราสารทุน ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant) และใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศญี่ปุ่น และอาจลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ในประเทศญี่ปุ่น (J-REITs)                                                                                         | ระดับ 6         | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ  |
| B-ASEAN     | ลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของกลุ่มประเทศสมาชิกอาเซียน ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีความมั่นคง และมีศักยภาพในการให้ผลตอบแทนจากการลงทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV (กลุ่มประเทศอาเซียน ปัจจุบันมีสมาชิก 10 ประเทศ ได้แก่ ไทย สิงคโปร์ อินโดนีเซีย มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ บรูไน เวียดนาม ลาว เมียนมาร์ กัมพูชา) ทั้งนี้ กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79% ของ NAV                                                                                                                                                                                  | ระดับ 6         | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน                        |

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ภาคผนวก : รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



| กองทุน      | นโยบายการลงทุน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | ระดับความเสี่ยง | นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน                                               |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| BCAP-AQUANT | กองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน และ/หรือหน่วยลงทุน CIS และ/หรือกองทุน ETF และ/หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) เพื่อให้มี exposure ในบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของกลุ่มประเทศสมาชิกสมาคมประชาชาติแห่งเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ หรือ อาเซียน (ASEAN) และ/หรือบริษัทที่ดำเนินธุรกิจหรือได้รับประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศอาเซียน และ/หรือของผู้ประกอบการในกลุ่มประเทศอาเซียนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน คัดเลือกหลักทรัพย์ที่ลงทุนโดยใช้แบบจำลองการวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative investing) ที่พัฒนาโดย Chicago Global Capital Pte. Ltd. ซึ่งแบบจำลองจะวิเคราะห์หลักทรัพย์จากตัวแปรด้านต่างๆ เช่น การเน้นคุณค่า (Valuation), แนวโน้มของราคาสินทรัพย์ที่เคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกันอย่างต่อเนื่องในระยะเวลาหนึ่ง (Momentum), คุณภาพของบริษัท (Quality) และความเสี่ยง (Risk) เป็นต้น กองทุนจะมีที่ปรึกษาการลงทุน คือ Chicago Global Capital Pte. Ltd. ซึ่งจดทะเบียนในประเทศสิงคโปร์ โดยที่ปรึกษาการลงทุนจะไม่มีอำนาจควบคุมการดำเนินการของบริษัทจัดการแต่อย่างใด และไม่มีอำนาจตัดสินใจในการจัดการลงทุน ไม่ว่าจะเป็นการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือการจัดการด้านอื่นใดก็ตาม | ระดับ 6         | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน                        |
| B-CHINE-EQ  | ลงทุนในตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทจีนซึ่งเปิดบริษัทที่จัดตั้งในประเทศจีนหรือมีการดำเนินธุรกิจในประเทศจีน 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | ระดับ 6         | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน                        |
| B-CNA500P   | กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ ChinaAMC CSI A500 Exchange Traded Fund (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว ซึ่งเป็นกองทุนรวมอิตาลีที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้ (SSE) ของสาธารณรัฐประชาชนจีน และลงทุนในรูปสกุลเงินหยวน ทั้งนี้ กองทุนมี net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบและหุ้นสำรองของดัชนี CSI A500 เพื่อให้ผลการดำเนินงานเป็นไปตามดัชนี CSI A500 ซึ่งเป็นดัชนีที่ประกอบไปด้วยหุ้นที่เลือกจากบริษัทที่มีขนาดใหญ่และมีสภาพคล่องสูงในตลาดจีน โดยกองทุนหลักจะลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบและหุ้นสำรองของดัชนี CSI A500 ไม่น้อยกว่า 90% ของ NAV ของกองทุนหลัก โดยถือหุ้นเหล่านี้ไม่น้อยกว่า 80% ของสินทรัพย์กองทุนหลักที่ไม่ใช้เงินสด                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | ระดับ 6         | กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ |
| B-BHARATA   | ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Nippon India Equity Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน USD Class I โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV (Nippon India Equity Fund มุ่งหาผลตอบแทนจากการเพิ่มมูลค่าของเงินลงทุนในระยะยาวผ่านการลงทุนในตราสารทุนและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนของบริษัทที่จัดตั้งหรือดำเนินธุรกิจอินเดีย โดยจะลงทุนในตลาดอินเดียไม่น้อยกว่า 90% ของ NAV)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | ระดับ 6         | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน                        |
| B-VIETNAM   | ลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศเวียดนามและ/หรือบริษัทที่ดำเนินธุรกิจหรือได้รับประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศเวียดนาม และ/หรือตราสารทุนของผู้ประกอบการเวียดนามที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น รวมทั้งหน่วย CIS และ/หรือกองทุน ETF ที่เน้นลงทุนในตราสารทุนประเทศเวียดนาม โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | ระดับ 6         | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน                        |

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ภาคผนวก : รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



| กองทุน       | นโยบายการลงทุน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | ระดับความเสี่ยง | นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน                                              |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| B-INNOTECH   | 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)                                                                                                                                                    | ระดับ 7         | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน                       |
| B-SIP        | ลงทุนในหน่วยลงทุนภายใต้การจัดการของ Pictet Asset Management ตั้งแต่ 2 กองทุน ขึ้นไป (กองปลายทาง) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนปลายทางจะเน้นลงทุนในบริษัททั่วโลก ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับ การจัดการอย่างยั่งยืน โดยคำนึงผลกระทบเชิงบวกต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ในทุกขั้นตอน การผลิตสินค้าและบริการ กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV                                                                                                                               | ระดับ 6         | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน                       |
| B-PREMIUM    | 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.                             | ระดับ 6         | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน                       |
| BCARE        | ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Wellington Global Health Care Equity Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักลงทุนในตราสารทุนของบริษัทในอุตสาหกรรม Health Care ทั่วโลก กองทุนหลักบริหารจัดการโดย Wellington Management Company LLP                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | ระดับ 7         | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน                       |
| BCAP-USND100 | กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ คือ กองทุน Invesco QQQ Trust (กองทุนหลัก) ในอัตราส่วนโดยเฉลี่ยรอบระยะเวลาบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน โดยกองทุนหลักดังกล่าวเป็นกองทุนอัติโนมัติที่ลงทุนส่วนใหญ่ในหุ้นตามดัชนี Nasdaq-100 โดยกองทุนหลักอยู่ภายใต้กฎหมายรัฐนิวยอร์กที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ NASDAQ ประเทศสหรัฐอเมริกา โดยใช้นโยบายเชิงรับ เพื่อสร้างผลตอบแทนได้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนจากการลงทุนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย ทั้งนี้ กองทุนหลักจัดตั้งและ จัดการโดย Invesco Capital Management LLC | ระดับ 6         | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ |

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ภาคผนวก : รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



| กองทุน       | นโยบายการลงทุน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | ระดับความเสี่ยง | นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน                                               |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| B-US2000P    | กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ iShares Russell 2000 ETF (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว ซึ่งเป็นกองทุนรวมอิตาลีที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก (NYSE Arca) ประเทศสหรัฐอเมริกา และลงทุนในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ กองทุนมี Net Exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | ระดับ 6         | กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ |
| B-ASIA TECH  | กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ Wellington Asia Technology Fund, USD S Accumulating Unhedged (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว โดย Wellington Luxembourg S.à r.l. (บริษัทจัดการกองทุนหลัก) ได้มอบหมายให้ Wellington Management Company LLP เป็นผู้จัดการกองทุน ทั้งนี้ กองทุนมี net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ประกอบธุรกิจด้านเทคโนโลยี และบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีที่จดทะเบียนหรือที่ดำเนินธุรกิจภูมิภาคเอเชีย และส่งเสริมการลงทุนด้านความยั่งยืน (Environmental, Social and Governance: ESG) โดยมีการนำปัจจัยด้านสังคมที่เกี่ยวกับการใช้แรงงานเป็นหลักเข้ามาพิจารณาใช้ในกระบวนการลงทุน สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้บล. เดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV | ระดับ 6         | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน                        |
| BCAP-CTECH   | กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ โดยกองทุนปลายทางมีการกระจายการลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศของบริษัทที่ดำเนินการและ/หรือมีรายได้ส่วนใหญ่มาจากประเทศจีน โดยเน้นทำธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | ระดับ 6         | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ  |
| B-GLOB-INFRA | ลงทุนในหน่วยลงทุนของ FTGF ClearBridge Global Infrastructure Income Fund Class P2 USD Acc (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักเน้นลงทุนในตราสารทุนและหลักทรัพย์ที่มีลักษณะเกี่ยวกับตราสารทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐานในกลุ่มประเทศ G7 กองทุนหลักบริหารจัดการโดย ClearBridge Investments ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มของ Franklin Resources, Inc. สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บล. เดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | ระดับ 6         | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน                        |
| B-IR-FOF     | 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | ระดับ 8         | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน                        |

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

# Disclaimer



1. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอก แคปปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควรมาระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบถึงความเสี่ยงของการลงทุนโดยไม่ได้รับผลตอบแทนที่แน่นอน และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควรมาระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบถึงความเสี่ยงของการลงทุนโดยไม่ได้รับผลตอบแทนที่แน่นอน
2. ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่ไม่ได้หมายความว่า ธนาคารได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่ใช้ข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง และความเห็นที่แสดงไว้ในเอกสารฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด
3. เอกสารฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ธนาคารไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ทั้งนี้ การนำไปใช้ซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดการณ์ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ถือเป็นการนำไปใช้โดยผู้ลงทุนเองและเป็นผู้รับผิดชอบความเสี่ยงและผลกำไรหรือขาดทุนของผู้ลงทุน
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคาร จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใดๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก หรือผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ (Recommended Portfolio) หรืออาจขาดทุนจากการลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำได้
5. พอร์ตการลงทุนแนะนำเป็นเพียงตัวอย่างของรูปแบบการลงทุนเพื่อให้ผู้ลงทุนพิจารณาและวิเคราะห์ในเบื้องต้นเท่านั้น ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ดังนั้น ในการเลือกผลิตภัณฑ์การลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะของผลิตภัณฑ์การลงทุน เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
6. ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากการคำนวณผลตอบแทนที่คาดหวังได้นำผลการดำเนินงานในอดีตมาคำนวณรวมกับการคาดการณ์การเติบโตของภาวะตลาดเงิน/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 ซึ่งทำให้ผู้ลงทุนไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกันได้ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของผู้ลงทุนที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
9. เมื่อลงทุนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ อาจมีการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของมูลค่าสินทรัพย์ ทำให้สัดส่วนการลงทุนจริงไม่ตรงกับสัดส่วนของพอร์ตการลงทุนแนะนำไว้เดิม ผู้ลงทุนควรพิจารณาการซื้อหรือขายเพื่อคงสัดส่วนสินทรัพย์ตามพอร์ตการลงทุนแนะนำเดิม (Portfolio Rebalancing) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจว่าการซื้อ หรือขาย หรือสับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์การลงทุน อาจมีค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นด้วย
10. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงผลิตภัณฑ์การลงทุน และ/หรือระยะเวลาการปรับสมดุล (Rebalancing) ของพอร์ตการลงทุนแนะนำ เพื่อให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ตลาดในปัจจุบันได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
11. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลใดๆ ในเอกสารฉบับนี้ ห้ามผู้ใดเผยแพร่ อ้างอิง ลอกเลียน ทำซ้ำ ดัดแปลง หรือแก้ไขด้วยวิธีการใดๆ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคาร

# Mutual Fund Disclaimer (1)



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน

\*BCAP-DHSL, BCAP-GFIO, BCAP-GTAC, 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, 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\* อาจทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินในหลักทรัพย์สกุลเงินตราต่างประเทศที่กองทุนถืออยู่ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมฯ โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น และในกรณีที่ไม่ได้ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเงิน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

## 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 (SSF) ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2563 เป็นต้นไป และการลงทุนในกองทุนเพื่อการออม (SSF) ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมาลดหย่อนภาษีได้

## Authored by

**Pariwat Teeradusitsilp\* CFP®**  
Team Lead Investment Strategist  
Bangkok Bank Chief Investment Office

**Nattapol Patarapureeruk\*\* CFA, CFP®**  
Investment Strategist  
Bangkok Bank Chief Investment Office

**Kris Prapudwong**  
Senior Investment Strategist  
Bangkok Bank Chief Investment Office

**Wasan Thammathalee**  
Assistant Investment Strategist  
Bangkok Bank Chief Investment Office

## Investment Strategy Team



**Niti Sanivarl\*\* CISA, CFP®**  
Investment Strategist  
Bangkok Bank Chief Investment Office

## Investment Product Team

**Attaphol Kittiakrastien CFA, CAIA**  
Team Lead Investment Product  
Bangkok Bank Wealth & Private Bank

**Sorasak Saysawang**  
Investment Product Specialist  
Bangkok Bank Wealth & Private Bank

\* Fundamental Investment Analyst on Securities

\*\* Fundamental Investment Analyst on Capital Market

### Contact

WealthandPrivateBankCIO@bangkokbank.com



Follow the latest financial and investment news on  
our Line Official Account @BangkokBankW\_PB