



23 – 27 March 2026

Weekly Insight

By Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank



ประเด็นสำคัญ

1.

สถานการณ์ อิหร่าน – สหรัฐฯ
เสี่ยงลุกลามถึงโครงสร้างพลังงาน

- ตลาดขาดความขัดแย้งตะวันออกกลางจะยืดเยื้อ ขณะที่ช่องแคบฮอร์มุซยังไม่สามารถสัญจรได้
- South Pars แหล่งก๊าซธรรมชาติใหญ่ที่สุดในโลกของอิหร่านถูกโจมตี อิหร่านตอบโต้ด้วยการแถลงขู่โจมตีโครงสร้างพื้นฐานพลังงานในประเทศรอบอ่าวเปอร์เซีย
- **ปรับลดความเสี่ยงของพอร์ตลง และเน้นกระจายความเสี่ยงในสินทรัพย์ที่ได้ประโยชน์ ทั้ง ทองคำ ผ่านกองทุน BGOLD และ ดอลลาร์ ผ่านกองทุน BCAP-USL**

2.

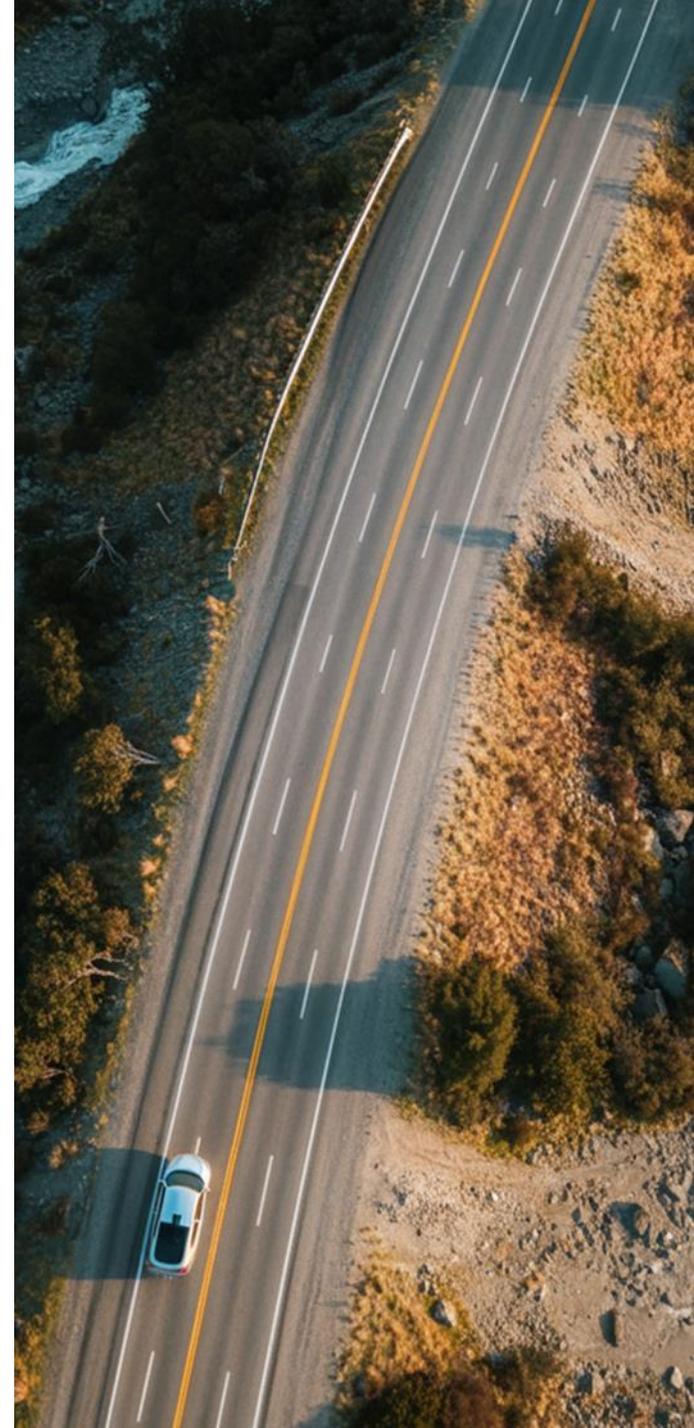
Fed คงดอกเบี้ยตามคาด
แต่ส่งสัญญาณเข้มงวด

- การประชุม FOMC เดือน มี.ค. คงดอกเบี้ยที่ 3.5–3.75% ตามที่คาด ด้าน Dot plot สะท้อนโทนเข้มงวดมากขึ้น
- ประมาณการเศรษฐกิจ Fed ปรับเพิ่มคาดการณ์ทั้งเศรษฐกิจ เงินเฟ้อและ Terminal rate
- BoJ และ ECB คงดอกเบี้ยตามคาด ระบุสถานการณ์ในตะวันออกกลางเป็นความเสี่ยงสำคัญต่อทั้งเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ
- **ทยอยสะสม B-DYNAMIC BOND เมื่อ US10Y Yield อยู่บริเวณ 4.2% -4.5%**

3.

ประเมินแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจ
จาก Flash PMI

- ผลกระทบจากสงครามตะวันออกกลางกำลังสะท้อนเข้าสู่ภาคเศรษฐกิจ
- แนวโน้ม Flash PMI ของประเทศเศรษฐกิจหลักทั้งภาคการผลิตและภาคบริการ เสี่ยงชะลอการขยายตัวลง
- **ปรับลดมุมมองหุ้นโลก สู่ Neutral ลดความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนที่เพิ่มขึ้น**



Market Movement



ดัชนี	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี	Equity
MSCI ACWI	1,178.7	-1.87%	-2.90%	ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลง ตลาดมีแรงกดดันหลัง Fed มีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 3.50-3.75% นอกจากนี้ยังส่งสัญญาณความกังวล เศรษฐกิจจากตลาดแรงงานจะอยู่ในช่วงขาลงและความเสี่ยงเงินเฟ้อจะปรับตัวสูงขึ้น แม้จะเพิ่มคาดการณ์ GDP สหรัฐฯ สู่ระดับ 2.4% ปีนี้
S&P 500	6,506.5	-1.90%	-4.95%	
Nasdaq Composite	21,647.6	-2.07%	-6.86%	
Europe STOXX 600	573.3	-3.79%	-3.19%	
NIKKEI 225	53,372.5	-0.83%	6.03%	
Hang Seng	25,277.3	-0.74%	-1.38%	
China CSI 300	4,567.0	-2.19%	-1.36%	
India Sensex	74,533.0	-0.04%	-12.54%	
Vietnam VN	1,647.8	-2.86%	-7.66%	
SET Index	1,433.0	1.68%	13.76%	

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น

ปรับตัวลง ตลาดมีความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจอันเนื่องมาจากภาวะเงินเฟ้อจากราคาน้ำมันที่ทรงตัวในระดับสูง ในขณะที่ ด้าน BOJ มีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 0.75% ขณะที่รัฐมนตรีคลังญี่ปุ่นส่งสัญญาณเตือนนักเก็งกำไร พร้อมใช้มาตรการที่จำเป็นเพื่อดูแลค่าเงินหากจำเป็น

ตลาดหุ้นไทย

ปรับตัวขึ้น โดยมีแรงขายสลับซื้อระหว่างนักลงทุนทุกกลุ่มทั้งสัปดาห์ แรงกดดันของตลาดหลักมาจากสงครามในตะวันออกกลาง ที่กังวลว่าจะกระทบให้เงินเฟ้ออาจเร่งตัวขึ้น ขณะที่ปัจจัยหนุนมาจากสภาผู้แทนราษฎร มีมติเห็นชอบให้ นายอนุทิน ชาญวีรกูล หัวหน้าพรรคภูมิใจไทย เป็นนายกรัฐมนตรีสมัยที่ 2

การลงทุนทางเลือก	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี	Alternative
Gold	4,492.4	-10.50%	4.01%	ทองคำ ปรับตัวลง ราคาหลุดจากระดับ 4,500 ดอลลาร์ ตลาดมีความกังวลจากภาวะเงินเฟ้อจะส่งผลกระทบต่อธนาคารกลางที่สำคัญต่างๆ ตรึงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับสูงเป็นเวลานานมากขึ้น
WTI	98.3	-0.40%	71.23%	
Brent	112.2	8.77%	84.37%	
Global REITS	3,043.1	-2.94%	0.74%	
SETPREIT	131.3	-0.05%	-0.30%	

ราคาน้ำมัน WTI และ Brent

ปรับตัวขึ้น หลังข่าวอิสราเอลโจมตีคลังเก็บก๊าซและน้ำมันอิหร่าน ขณะที่อิหร่านตอบโต้ โดยการโจมตีพื้นที่แปรรูป LNG ของกาตาร์ ด้าน spread WTI กับ Brent กว้างขึ้นจากความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์ และปริมาณน้ำมันสำรองสหรัฐฯ ปรับตัวสูงขึ้น

ตราสารหนี้	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (bps)	ตั้งแต่ต้นปี (bps)	Fixed Income
US 10-YR Yield	4.38%	10.29	21.26	ตราสารหนี้ภาครัฐ U.S. Treasuries ปรับตัวลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีปรับขึ้นสู่ระดับ 4.38% ด้าน Fed คงดอกเบี้ยตามคาดและคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Dot Plot) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 1 ครั้งในปี
TH 10-YR Yield	2.10%	6.94	44.24	

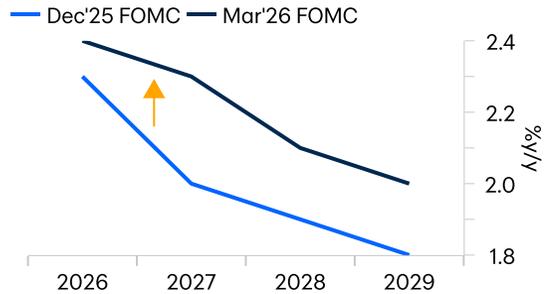
ตราสารหนี้ภาครัฐไทย

ปรับตัวลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ปรับขึ้นมาเหนือระดับ 2.10% จากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์สร้างแรงกดดันด้านเงินเฟ้อในระยะถัดไป

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

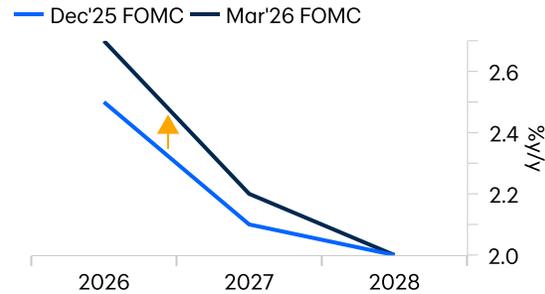
ความเสี่ยงพลังงานไม่คลี่คลาย | Fed คงดอกเบี้ย ปรับเพิ่ม GDP | ความเชื่อมั่นลด ECB, BoE คงดอกเบี้ยท่ามกลาง dilemma เงินเฟ้อ-การเติบโต

Fed ปรับเพิ่มประมาณการ GDP



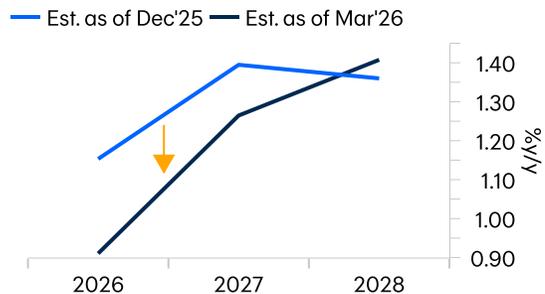
Sources: Fed, BCAP, BBLAM, BBL

Fed ปรับเพิ่มประมาณการเงินเฟ้อ PCE พื้นฐาน



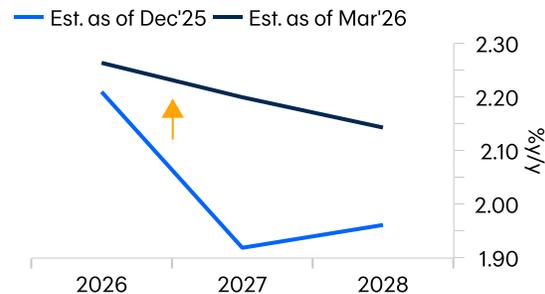
Sources: Fed, BCAP, BBLAM, BBL

ECB ปรับลดประมาณการ GDP



Sources: ECB, BCAP, BBLAM, BBL

ECB ปรับเพิ่มประมาณการเงินเฟ้อ HICP พื้นฐาน



Sources: ECB, BCAP, BBLAM, BBL

Global Markets



- **ความเสี่ยงพลังงานยังไม่คลี่คลาย** อิหร่านยังคงปิดช่องแคบฮอร์มุซในทางปฏิบัติ กระทบอุปทานน้ำมันโลก ขณะที่สหรัฐฯ ใช้มาตรการทางทหารเพื่อเปิดเส้นทาง ด้านอิหร่านส่งสัญญาณตอบโต้โดยอาจโจมตีโครงสร้างพื้นฐานพลังงานในอ่าวอาหรับ ทำให้ยังคงคาดการณ์ได้ยาก และความเสี่ยงด้านพลังงานและเงินเฟ้อทั่วโลกยังอยู่ในระดับค่อนข้างสูง



- **Fed คงดอกเบี้ย ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP** การผลิตภาคอุตสาหกรรมสหรัฐเดือน ก.พ. โต 1.4% y/y ชะลอจาก 2.3% แต่ยังคงอยู่ในแนวทางวัฏจักรฟื้นตัว ด้านเงินเฟ้อ PPI โต 3.4% y/y จาก 2.9% ประกอบกับราคาน้ำมันที่ปรับสูงขึ้น สะท้อนความเสี่ยงเงินเฟ้อ ขณะที่การประชุม FOMC เดือน มี.ค. คงดอกเบี้ยที่ 3.5–3.75% โดยกล่าวถึงความไม่แน่นอนจากสถานการณ์ตะวันออกกลาง แม้มีปัจจัยบวกบางส่วนจากการผลิตน้ำมันในประเทศ พร้อมปรับประมาณการเศรษฐกิจปีนี้ โดยเพิ่ม GDP ขึ้นเป็น 2.4% y/y จาก 2.3% จากเศรษฐกิจที่ค่อนข้าง resilient และผลิตภาพที่ได้รับแรงหนุนจาก AI คงอัตราว่างงานที่ 4.4% ปรับเงินเฟ้อ PCE พื้นฐานเป็น 2.7% y/y จาก 2.5% และคง dot plot ที่ 3.4% สะท้อนการลดดอกเบี้ย 1 ครั้ง ต่อเนื่องจากมุมมองของเราที่ Fed อาจลดดอกเบี้ยได้น้อยลง จากตลาดแรงงานที่ทรงตัวได้และความเสี่ยงเงินเฟ้อ

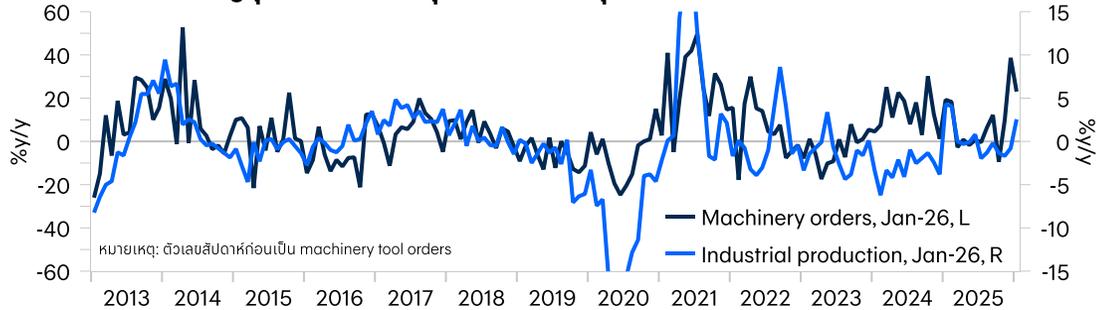


- **ความเชื่อมั่นลด ECB, BoE คงดอกเบี้ยท่ามกลาง dilemma เงินเฟ้อ-การเติบโต** ดัชนีความเชื่อมั่นเศรษฐกิจ ZEW ยุโรปในเดือน มี.ค. ลดลงสู่ -8.5 จุดจากแรงกดดันเงินเฟ้อด้านภูมิรัฐศาสตร์ แต่ยังเหนือระดับเดือน เม.ย. ปีก่อนจากประเด็นภาษีนำเข้าสหรัฐฯ (-18.5) ขณะที่ ECB คงดอกเบี้ยที่ 2% (deposit facility) พร้อมปรับลดคาดการณ์ GDP ปีนี้เป็น 0.9% y/y จาก 1.2% และเพิ่มเงินเฟ้อพื้นฐานเป็น 2.3% y/y จาก 2.2% โดยตลาดมองว่าแนวโน้มนโยบายเปลี่ยนจากผ่อนคลายเป็นรัดกุม แต่ ECB ยังเผชิญ trade-off จากความเสี่ยงการเติบโต เช่นเดียวกับ BoE ที่คงดอกเบี้ย 3.75%

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

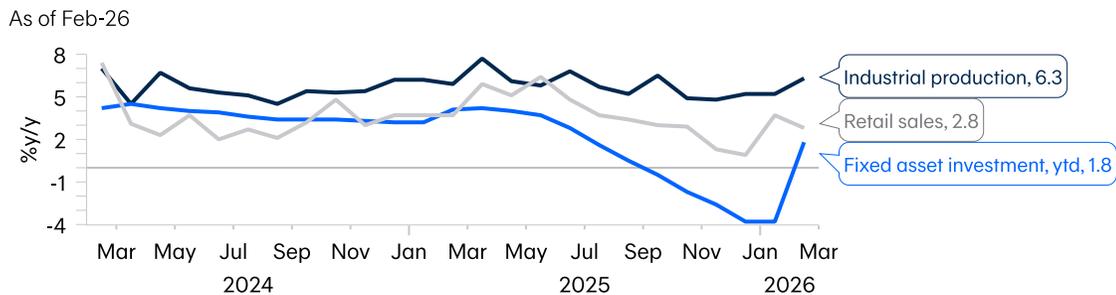
BoJ คงดอกเบี้ยท่ามกลางแรงกดดันจากน้ำมัน | จีนต้นปีปรับดีขึ้น ปัจจัยฤดูกาลหนุนบางส่วน | อินเดียว่างงานยังต่ำ รักษาสมดุลอิสราเอล-อิหร่าน

ยอดสั่งซื้อเครื่องจักรญี่ปุ่นยังขยายตัว หนุนการผลิตภาคอุตสาหกรรม



Sources: METI, CAO, Bangkok Bank

กิจกรรมเศรษฐกิจจีนต้นปีปรับดีขึ้น โดยมีปัจจัยฤดูกาลหนุนบางส่วน



Sources: NBS, BCAP, BBLAM, BBL

Global Markets



- **BoJ คงดอกเบี้ยท่ามกลางแรงกดดันจากน้ำมัน** คำสั่งซื้อเครื่องจักรในญี่ปุ่นเดือน ม.ค. โต 13.7% y/y ชะลอจาก 16.8% แต่ภาวะขยายตัวยังช่วยสนับสนุนแนวโน้มดีขึ้นของภาคอุตสาหกรรม ขณะที่ BoJ คงอัตราดอกเบี้ยที่ 0.75% ตามคาด โดยระบุว่าเงินเฟ้อพื้นฐานอาจต่ำกว่า 2% ชั่วคราวจากแรงกดดันราคาข้าวที่ชะลอลง อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันที่ปรับสูงขึ้นสร้างแรงกดดันด้านเงินเฟ้อในระยะถัดไป



- **จีนต้นปีปรับดีขึ้น ปัจจัยฤดูกาลหนุนบางส่วน** ข้อมูลกิจกรรมเศรษฐกิจเดือน ม.ค.-ก.พ. ปรับดีขึ้น โดยการผลิตภาคอุตสาหกรรมโต 6.3% y/y หนุนจากภาคเทคโนโลยีและการเร่งผลิตก่อนช่วงวันหยุด การลงทุนสินทรัพย์ถาวรโต 1.8% y/y ได้แรงหนุนหลักจากภาครัฐ แต่ภาคอสังหาริมทรัพย์ยังเป็นตัวถ่วงและยอดค้าปลีกโต 2.8% y/y จากปัจจัยฤดูกาลช่วงตรุษจีน อย่างไรก็ตาม โมเมนตัมยังไม่สม่ำเสมอ โดยอุปสงค์ในประเทศและการใช้จ่ายภาคเอกชนยังไม่แข็งแกร่ง สะท้อนการฟื้นตัวที่พึ่งพานโยบายมากกว่าอุปสงค์ ขณะที่ PBoC คงดอกเบี้ยอ้างอิง loan prime rate (LPR) 1 ปี และ 5 ปี ที่ 3% และ 3.5% ตามลำดับ ท่ามกลางกลไกส่งผ่านนโยบายการเงินที่ยังไม่ชัดเจนและการพึ่งพานโยบายการคลัง

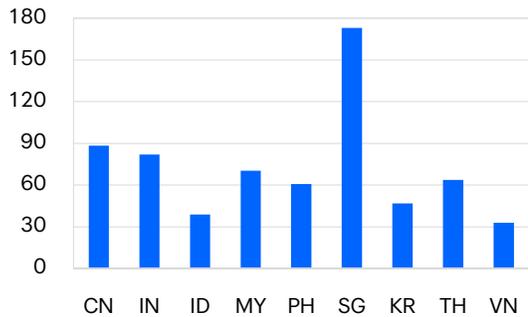


- **อินเดียว่างงานยังต่ำ รักษาสมดุลอิสราเอล-อิหร่าน** อัตราการว่างงานลดลงสู่ 4.9% จาก 5% บ่งชี้เศรษฐกิจที่ยังค่อนข้างแข็งแกร่ง ขณะที่เงินเฟ้อค้าส่ง (WPI) เดือน ก.พ. เติบโตขึ้นสู่ 2.13% y/y จาก 1.81% สะท้อนแรงกดดันเงินเฟ้อที่เริ่มทยอยกลับมา กอปรกับราคาน้ำมันโลกที่พุ่งสูงขึ้น ทั้งนี้ อินเดียกระชับความร่วมมือกับอิสราเอลด้านกลาโหมและเทคโนโลยี ควบคู่กับการรักษาความเชื่อมโยงเชิงยุทธศาสตร์กับอิหร่าน แม้ชะลอการลงทุนบางส่วนภายใต้แรงกดดันจากมาตรการคว่ำบาตรของสหรัฐฯ

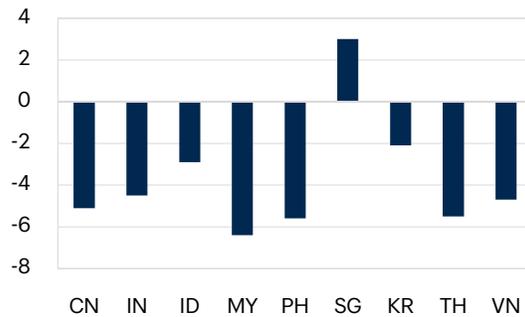
Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

รัฐบาลไทยเตรียมปรับขึ้นราคาน้ำมันแบบขั้นบันได ขณะที่กระทรวงการคลังพิจารณาออกกฎหมายกู้เงินพิเศษ เพื่ออุดหนุนกองทุนน้ำมันฯ

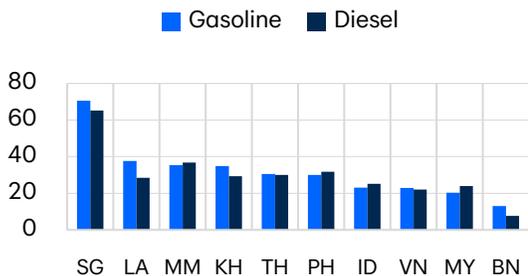
Government Debt
(% of GDP)



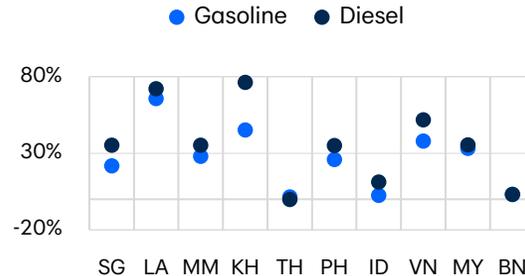
Fiscal Budget Balance
(% of GDP)



ASEAN Fuel Prices (THB)
(Mar 16, 2026)



Change in ASEAN Fuel Prices (%)
(Feb 23 – Mar 16, 2026)



Global Markets



มาตรการพลังงาน รัฐบาลเตรียมปรับขึ้นราคาดีเซลแบบขั้นบันไดสู่ 33 บาทต่อลิตร เพื่อลดภาระกองทุนน้ำมันฯ ควบคู่กับการเร่งจัดหาน้ำมันดิบจากสหรัฐฯ และแองโกลา รวมถึงเจรจาเพิ่มนำเข้าก๊าซ LNG เพื่อรักษาความมั่นคงด้านพลังงาน

นโยบายการคลัง รัฐบาลทบทวนกรอบการคลังระยะปานกลางและพิจารณาออกกฎหมายกู้เงินพิเศษ เพื่ออุดหนุนกองทุนน้ำมันฯ ที่ขาดดุล ท่ามกลางความกังวลต่อสัดส่วนหนี้สาธารณะที่ระดับ 66% ของ GDP โดยมุ่งเน้นรักษาวินัยการคลังและควบคุมยอดขาดดุลไม่ให้สูงกว่า -3% ของ GDP

นโยบายการกำกับดูแลสถาบันการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทยเตรียมบังคับใช้มาตรการตรวจสอบข้อมูลและวัตถุประสงค์ของผู้ที่ถอนเงินสดตั้งแต่ 5 ล้านบาทต่อวันขึ้นไป เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 เม.ย. เป็นต้นไป เพื่อสกัดการฟอกเงินและป้องกันการใช้สถาบันการเงินสนับสนุนกิจกรรมที่ผิดกฎหมาย

สถานการณ์การเมือง นายอนุทิน ชาญวีรกูล ได้รับเลือกเป็นนายกรัฐมนตรีสมัยที่ 2 จากการจัดตั้งรัฐบาลผสม 16 พรรค พร้อมกับแต่งตั้งประธานสภาฯ จากพรรคร่วม อย่างไรก็ตาม ศาลรัฐธรรมนูญรับคำร้องตรวจสอบความโปร่งใสของบัตรเลือกตั้ง ซึ่งอาจสร้างความเสี่ยงต่อเสถียรภาพของรัฐบาลชุดใหม่



ASEAN Markets



นโยบายการคลัง วุฒิสภาผ่านร่างพระราชบัญญัติงบประมาณรายจ่ายเพิ่มเติมปี 2026 วงเงิน 8.4 พันล้านริงกิต (ประมาณ 7 หมื่นล้านบาท) เพื่อรองรับผลกระทบต่อความผันผวนของราคาน้ำมันในตลาดโลก

มาตรการพลังงาน รัฐบาลยืนยันปริมาณก๊าซสำรองมีเพียงพอสำหรับผลิตไฟฟ้า พร้อมใช้กลไกยกเว้นการปรับขึ้นค่าไฟฟ้ารายเดือน เพื่อปกป้องครัวเรือนกว่า 85% จากราคาพลังงานโลก



มาตรการพลังงาน รัฐบาลเตรียมนำเข้าปิโตรเคมีจากจีนและถ่านหินจากอินโดนีเซีย เพื่อรับมือวิกฤตอุปทาน ขณะที่สภาผู้แทนฯ ผ่านร่างกฎหมายให้อำนาจประธานาธิบดีลดภาษีสรรพสามิตน้ำมัน

นโยบายการเงิน ธนาคารกลางฟิลิปปินส์ (BSP) เข้าม่าก้ากับดูแลค่าเงินหลังค่าเงินเปโซ (PHP) อ่อนค่าเข้าใกล้ระดับ 60 เปโซต่อดอลลาร์ฯ พร้อมส่งสัญญาณว่าอาจพิจารณาปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือน เม.ย. กดดันจากราคาน้ำมันที่ทรงตัวในระดับสูง



มาตรการพลังงาน รัฐบาลจัดสรรเงินจากกองทุนรักษาเสถียรภาพอุตสาหกรรมน้ำมัน ดีเซล 4,000 ตันต่อลิตร (ประมาณ 4.98 บาท) และอุตสาหกรรมเบนซินรวมถึงเชื้อเพลิงอื่น ๆ ในอัตรา 3,000 ตันต่อลิตร (ประมาณ 3.73 บาท) เพื่อลดภาระค่าครองชีพ

นโยบายการค้าระหว่างประเทศ กระทรวงการต่างประเทศยืนยันการสานต่อความร่วมมือกับทางการสหรัฐฯ เพื่อพัฒนาความสัมพันธ์ทางการค้า แม้ถูกตรวจสอบภายใต้มาตรา 301 ของสหรัฐฯ ในประเด็นเรื่องกำลังการผลิตส่วนเกิน



นโยบายการคลัง รัฐบาลพิจารณาจัดเก็บภาษี Windfall Tax จากผู้ผลิตถ่านหิน เพื่อรักษากรอบขาดดุลงบประมาณให้อยู่ต่ำกว่า 3% ของ GDP

นโยบายการเงิน ธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 4.75% เพื่อรักษาเสถียรภาพค่าเงินรูเปย์ (IDR) และควบคุมเงินเฟ้อ พร้อมปรับลดเพดานการซื้อเงินตราต่างประเทศต่อเดือนสู่ 5 หมื่นดอลลาร์ฯ ในเดือน เม.ย. 2026 เพื่อสกัดกั้นการไหลออกของเงินทุน



ผลกระทบพลังงาน รัฐบาลสิงคโปร์เตรียมทบทวนคาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อ จากภาวะสงครามที่ผลักดันราคาพลังงานให้สูงขึ้น พร้อมกระจายแหล่งพลังงาน เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพาการนำเข้าก๊าซ LNG จากตะวันออกกลาง

นโยบายการเงินและค่าเงิน ธนาคารกลางสิงคโปร์ (MAS) ประเมินว่านโยบายการเงินปัจจุบันยังคงเหมาะสม เพื่อรักษาเสถียรภาพราคาในระยะกลาง โดยมองว่าค่าเงินดอลลาร์สิงคโปร์ (SGD) ที่แข็งค่าจะลดผลกระทบจากเงินเฟ้อการนำเข้าได้



การตอบสนองเชิงนโยบาย ธนาคารกลางและหน่วยงานเศรษฐกิจในอาเซียนยังเลือกใช้ท่าทีเชิง ระวังและพร้อมแทรกแซงเฉพาะจุด มากกว่าการเปลี่ยนนโยบายครั้งใหญ่ในทันที

อินโดนีเซีย และ ฟิลิปปินส์ เน้นการดูแลเสถียรภาพค่าเงินผ่านการแทรกแซงตลาด ขณะที่ สิงคโปร์ และ มาเลเซีย ใช้การสื่อสารเชิงนโยบายเพื่อย้ำว่ากำลังติดตามความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อและการเติบโตอย่างใกล้ชิด

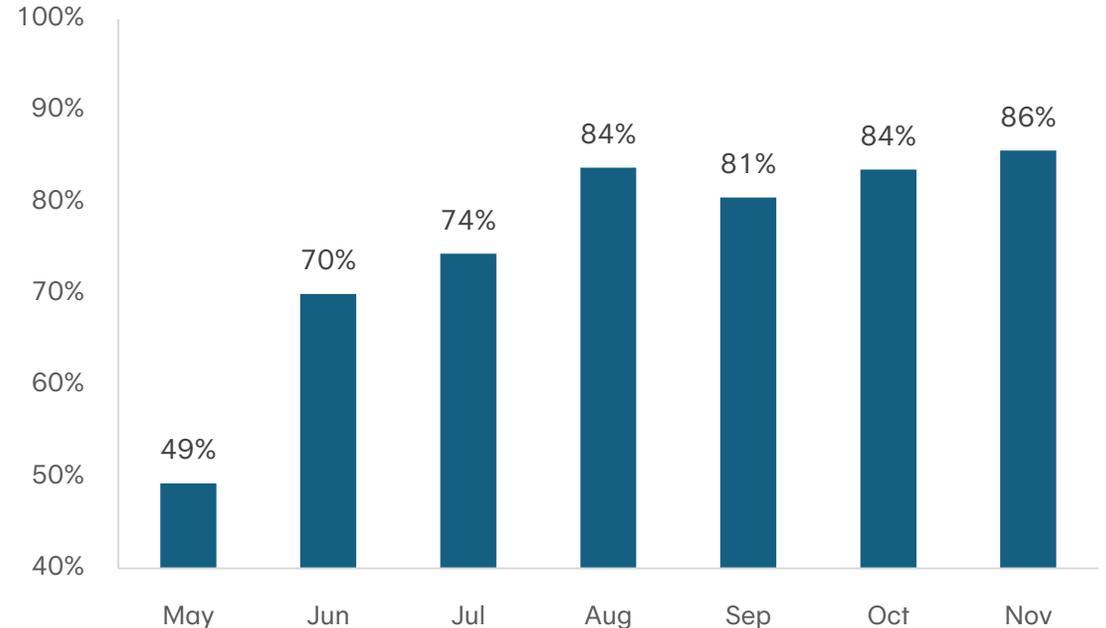
แนวโน้มสงครามยืดเยื้อมีสูง กดดันราคาพลังงานและเงินเฟ้อ



จากการมุ่งเป้าโจมตีพื้นที่ทางการทหาร สู่ความเสี่ยงทำลายโครงสร้างพลังงาน

- **โอกาสเจรจายุติความขัดแย้งมีจำกัด** เนื่องจากโมจตาบา คามาเนอี ผู้นำสูงสุดของอิหร่านคนใหม่ ไม่ได้ปรากฏตัวต่อสาธารณะมาสักระยะซึ่งสหรัฐฯอ้างว่าได้รับบาดเจ็บหนัก
- **ตลาดขาดความขัดแย้งตะวันออกกลางจะยืดเยื้อ** สะท้อนมุมมองผ่านราคา Option ของน้ำมันดิบ Brent (ตามรูป) โดยอาจใช้เวลายืดเยื้อถึงเดือน ก.ค. กว่าความขัดแย้งจะยุติ
- **ช่องแคบฮอร์มุซ ยังไม่สามารถสัญจรได้** ขณะที่ ปธน.ทรัมป์ เรียกร้องให้ประเทศอื่น ๆ ที่ได้รับผลกระทบจากการปิดช่องแคบฯ ให้ส่งเรือรบมาช่วยคุ้มกันความปลอดภัย ซึ่งภายหลังถูกปฏิเสธ ทรัมป์ส่งสัญญาณ สหรัฐฯ ควรทบทวนเรื่องการเป็นสมาชิก NATO อีกหรือไม่
- **South Pars แหล่งก๊าซธรรมชาติใหญ่ที่สุดในโลกของอิหร่านถูกโจมตี** ส่งผลให้ให้ราคาพลังงานปรับขึ้นต่อเนื่องทั้งน้ำมันและราคาก๊าซธรรมชาติ อิหร่านตอบโต้ด้วยการแถลงขู่โจมตีโครงสร้างพื้นฐานพลังงานในประเทศรอบอ่าวเปอร์เซีย โดยทางการของประเทศต่าง ๆ มีคำสั่งอพยพพนักงานออกจากพื้นที่อย่างเร่งด่วน การผลิตหยุดชั่วคราว
 - Ras Laffan กาตาร์ ศูนย์กลางการผลิตและส่งออก LNG ที่ใหญ่ที่สุดในโลก ได้รับความเสียหาย (คิดเป็น 3-4% ของ supply โลก) และอาจต้องใช้เวลา 3-5 ปีในการฟื้นฟู
 - โรงกลั่นน้ำมัน Ras Tanura ของบริษัท Saudi Aramco ถูกโจมตีด้วยโดรน
- **ตลาดเริ่มกังวลเงินเฟ้อและการขึ้นดอกเบี้ยมากขึ้น** สะท้อนผ่านราคาทองคำที่เริ่มปรับลง ขณะที่ US10Y Bond Yield ปรับเพิ่มขึ้นแรง

ความน่าจะเป็นที่ความขัดแย้งจะคลี่คลาย จากราคา option ของน้ำมัน Brent



** คำนวณจากความน่าจะเป็นที่ราคาน้ำมันดิบ Brent จะต่ำกว่า 100 USD/bbl ในช่วงเวลาต่อจากนี้ โดยสมมติฐานว่าสถานการณ์จะคลี่คลายลงเมื่อราคาน้ำมันปรับลดลงมาต่ำ 100 USD/bbl

มุมมอง
การลงทุน

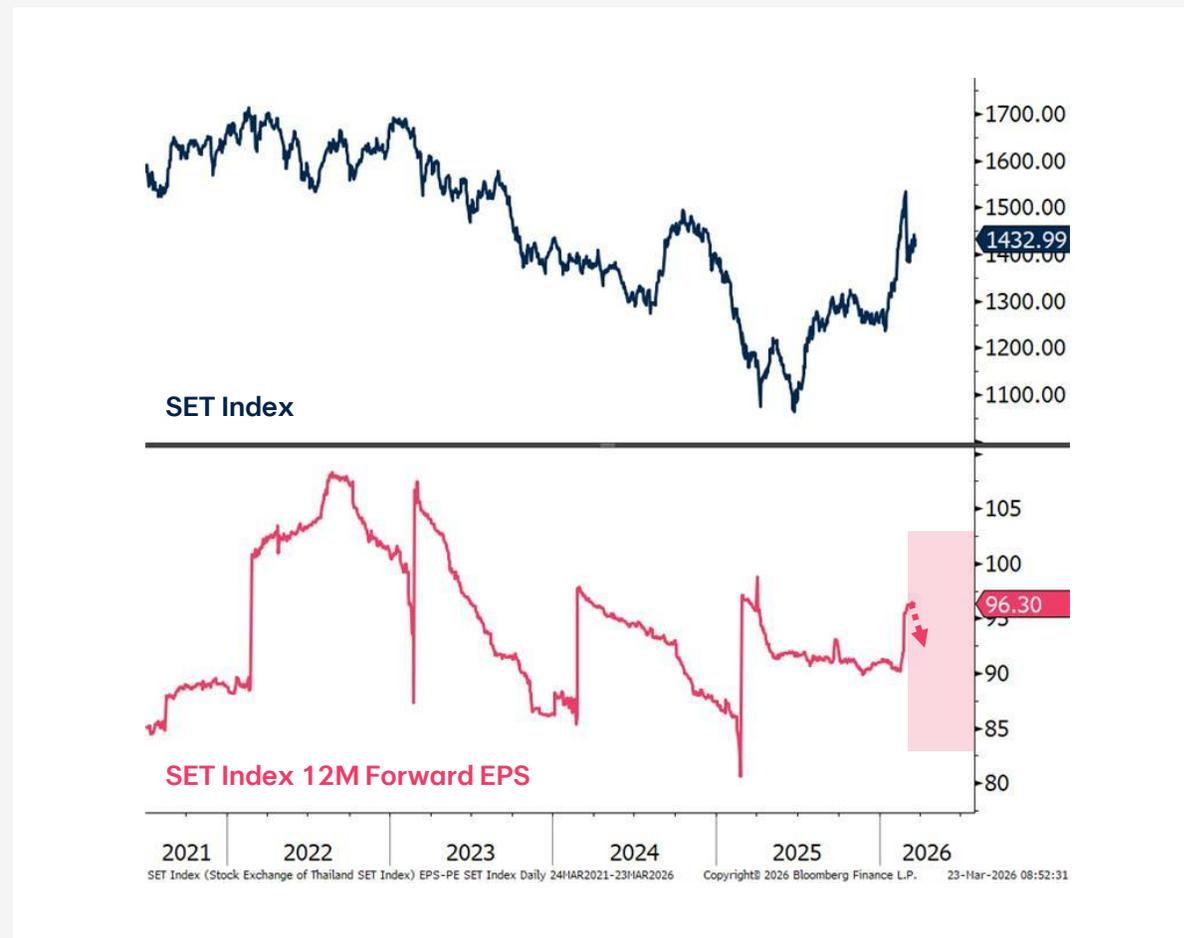
- **ความเสี่ยงมีแนวโน้มรุนแรงขึ้น** ไม่ใช่เพียงแค่ต้นทุนพลังงานสูงขึ้น แต่ความเสี่ยงขาดแคลนพลังงานจากโครงสร้างพื้นฐานได้รับความเสียหาย ส่งผลให้เงินเฟ้อมีแนวโน้มขยายตัว ขณะที่ความคาดหวังเศรษฐกิจเติบโตอาจจะลดลง ความเสี่ยงเกิด Stagflation สูงขึ้น
- **ปรับลดน้ำหนัก Global Equity กลับมาเป็น Neutral** เพื่อเป็นการบริหารความเสี่ยง เนื่องจากความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจที่เพิ่มสูงขึ้น
- **ปรับลดน้ำหนัก US Government สู่ Neutral** ในระยะสั้นมีความเสี่ยงแรงกดดันจากราคาพลังงานที่พุ่งแรง กดดันให้ Yield ของพันธบัตรระยะยาวอาจปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นในอนาคต

น้ำมันแพง กระทบเศรษฐกิจและตลาดหุ้นไทย



ไทยนำเข้าน้ำมันและก๊าซธรรมชาติในสัดส่วนสูง จึงได้รับผลกระทบด้านพลังงานหนัก

- **วิกฤตพลังงานและต้นทุนพุ่ง** ทำให้ต้นทุนสินค้าและค่าขนส่งเพิ่มขึ้น หากราคาน้ำมันแพงต่อเนื่อง อาจส่งผลให้ราคาสินค้าอุปโภคบริโภคปรับสูงขึ้น **เสี่ยงกระทบ GDP เติบโตลดลง** โดยประเทศไทยนำเข้าน้ำมันดิบสูงถึง 90% และนำเข้าก๊าซธรรมชาติ LNG ราว 30%
- **เงินเพื่อปรับเพิ่มขึ้น แต่อาจขึ้นดอกเบี้ยไม่ได้** ต้นทุนพลังงานงานที่เพิ่มขึ้น จะส่งผลให้เงินเพื่อปรับตัวขึ้น แต่การเติบโตทางเศรษฐกิจอ่อนแอ เกิดภาพของสถานการณ์ Stagflation
- **Margin กลุ่มอุตสาหกรรมและ SME ถูกบีบ** จากต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้น ยังไม่สามารถส่งผ่านไปยังผู้บริโภคได้ทันทีและทั้งหมด ราคาสินค้าที่เกี่ยวข้องกับปิโตรเคมีภัณฑ์ เช่น ปุ๋ย พลาสติก สารเคมี เริ่มปรับขึ้น
- **ภาคการท่องเที่ยวสะดุด** สายการบินผ่านน้อยลง ค่าตัวเครื่องบินและค่าเดินทางปรับตัวสูงขึ้นอย่างมาก นักท่องเที่ยวบางส่วนเลื่อนการเดินทาง
- **Sector ที่ได้รับผลกระทบเชิงบวก** คือ กลุ่มสำรวจและผลิตต้นพลังงานน้ำ และกลุ่มปิโตรเคมีภัณฑ์ที่เน้นส่งออก ขณะที่กลุ่มที่อาจได้รับผล**เชิงลบ** คือ กลุ่มท่องเที่ยว กลุ่มการผลิต กลุ่มอาหาร และกลุ่มโรงไฟฟ้าที่ใช้ก๊าซเป็นเชื้อเพลิงในการผลิตไฟฟ้า
- **SET EPS มีความเสี่ยงปรับลง** สะท้อนผลกระทบจากความขัดแย้งในระยะข้างหน้า ที่กระทบเชิงลบต่อภาพรวมของเศรษฐกิจและกำไรของบริษัทจดทะเบียน



มุมมอง
การลงทุน

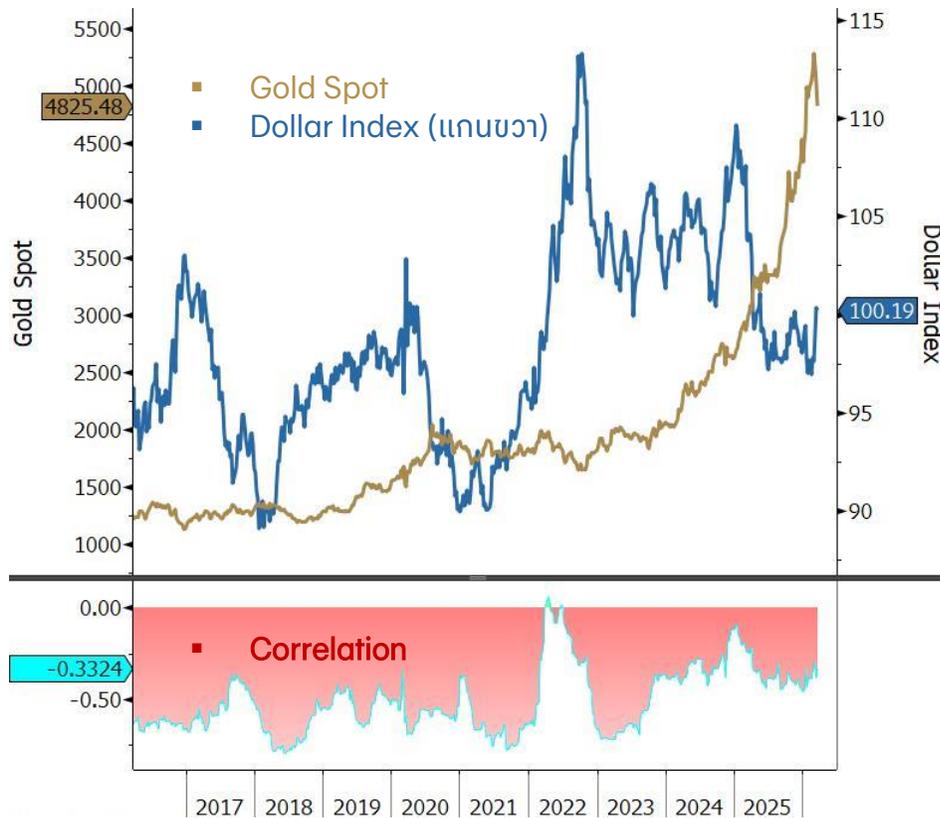
- **คงมุมมอง Neutral หุ้นไทย** เนื่องจาก Valuation ปรับขึ้นมาใกล้ค่าเฉลี่ยระยะยาว ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจของไทยที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น อาจส่งผ่านไปยังคาดการณ์การเติบโตของ EPS ที่ดีเพิ่มขึ้นในระยะข้างหน้า อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงอาจเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ หากภาวะสงครามสหรัฐฯ-อิหร่านยืดเยื้อต่อเนื่อง ส่งผลเชิงลบต่อเศรษฐกิจไทยระยะกลาง-ยาว

ราคาทองคำผันผวนระยะสั้น จากดอลลาร์สหรัฐที่แข็งค่า



Gold Alternative Slightly Overweight

ดัชนีค่าเงินดอลลาร์และราคาทองคำ



Fed ตรีงั้ตราดอกเบีย้นโยบาย ส่งดัชนี ดอลลาร์ขึ้นสู่ระดับ 100

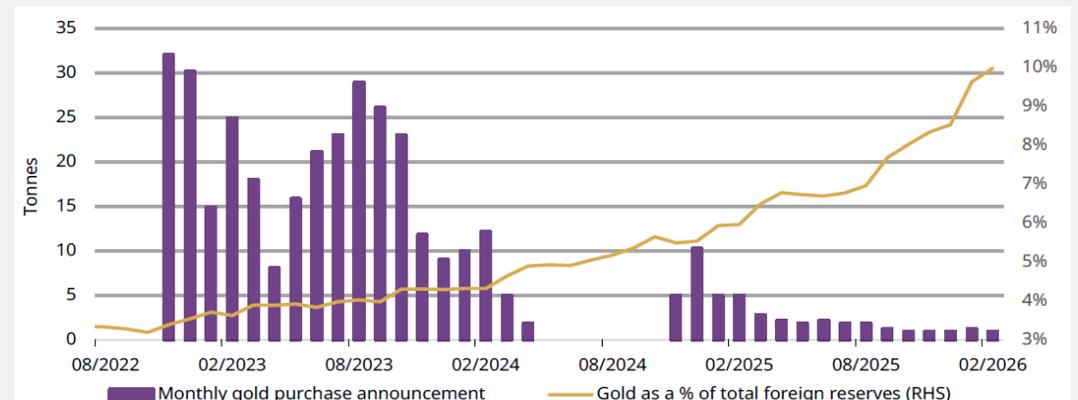
- ทองคำถูกกดดันระยะสั้น (รูปซ้าย) จากดัชนี ดอลลาร์ที่แข็งค่าแตะ 100 เป็นผลจากการคง ดอกเบีย้ของเฟดที่กังวลเงินเฟ้อ รวมถึงความ ไม่แน่นอนสงคราม อย่างไรก็ตามตลาดคาด ดอลลาร์มีโอกาสอ่อนลงสู่ 96 ปลายปี ซึ่งจะส่ง ผลบวกต่อราคาทองคำในระยะถัดไป
- PBOC ซื้อทองคำอีก 1 ตันในเดือนกุมภาพันธ์ (รูปล่าง) ทำให้ยอดรวมอยู่ที่ 2,309 ตัน หรือ คิดเป็น 10% ของทุนสำรองเงินตรา

ต่างประเทศ ทั้งนี้ทองคำของจีนเพิ่มขึ้นอย่าง ต่อเนื่อง 16 เดือนติดต่อกัน สะท้อนบทบาท ของทองคำในการกระจายความเสี่ยงและ ปองกันความไม่แน่นอนในสถานการณ์ปัจจุบัน

ยังคงคาดการณ์สงครามมีความรุนแรงและ ยืดเยื้อ ซึ่งจะเป็้ปัจจัยหลักให้นักลงทุนกลับ เข้าถือสินทรัพย์ทองคำ เพื่อใช้เป็นเครื่องมือ ปองกันความไม่แน่นอน ท่ามกลางธนาคาร กลางทั่วโลกที่ยังสะสมทองคำต่อเนื่อง

ทยอยสะสม กองทุน B-GOLD
บริเวณ \$4,300 – 4,000/OZ

ปริมาณทองคำที่ธนาคารกลางจีนซื้อรายเดือน



จับตาดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อเบื้องต้น ประเมินแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจ



Global Equity

Neutral

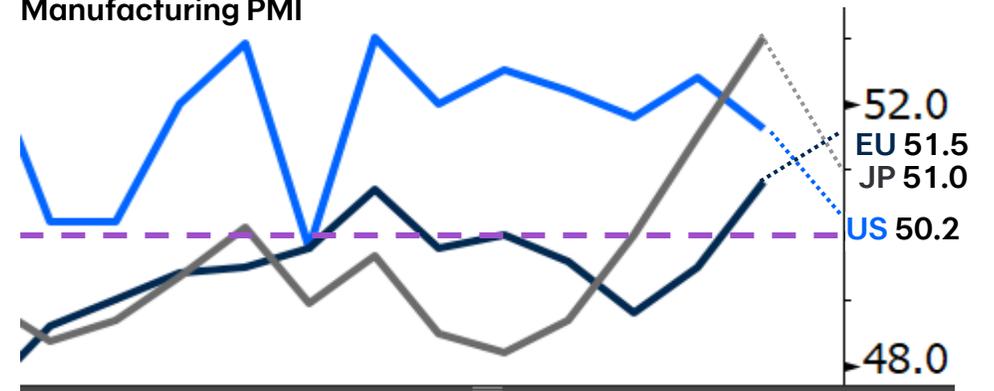
- ภาพรวม PMI ภาคการผลิตขยายตัวอย่างระมัดระวัง ตลาดคาดว่ากลุ่มประเทศ DM ทั้งสหรัฐฯ ยุโรป และญี่ปุ่นยังเหนือระดับ 50 ซึ่งบ่งบอกการเติบโตแต่ขยายตัวช้าลง สำหรับญี่ปุ่นคาดว่าแรงส่งการผลิตจะอ่อนตัวลงสะท้อนคำสั่งซื้อต่างประเทศที่ผันผวนมากขึ้นและการฟื้นตัวที่ยังไม่สม่ำเสมอในภูมิภาค
- ภาคบริการมีโอกาสอ่อนแรงลง สหรัฐฯมีแรงกดดันจากความต้องการที่อ่อนตัวและต้นทุนธุรกิจที่ผันผวนเพิ่มขึ้น ยุโรปยังต้องดูความเชื่อมั่นที่อาจไม่มีความต่อเนื่องเพียงพอ ส่วนญี่ปุ่นมีแนวโน้มขยายตัวลดลงตามภาคการผลิต จากการเติบโตของคำสั่งซื้อใหม่ที่ชะลอลงและความกังวลด้านต้นทุนที่เริ่มกลับมาเป็นปัจจัยจุดรั้งการฟื้นตัวของการบริการ
- ความตึงเครียดในตะวันออกกลางอาจกดดัน PMI แม้ตัวเลข PMI ในหลายภูมิภาคจะยังอยู่ในโซนขยายตัว แต่ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ โดยเฉพาะสถานการณ์ตะวันออกกลางส่งผลให้ต้นทุนพลังงานสูงขึ้นและลดความเชื่อมั่นภาคธุรกิจทั่วโลก ซึ่งอาจกดดันเศรษฐกิจให้เข้าสู่ภาวะชะลอตัวมากกว่าคาด ทำให้ PMI ในระยะถัดไปอาจสะท้อนภาพชะลอตัวที่ชัดเจนขึ้น ซึ่งเป็นสัญญาณสำคัญในการประเมินกลยุทธ์การลงทุนต่อไป

ปรับลดมุมมองหุ้นโลก สู่ Neutral ลดความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนที่เพิ่มสูงขึ้น

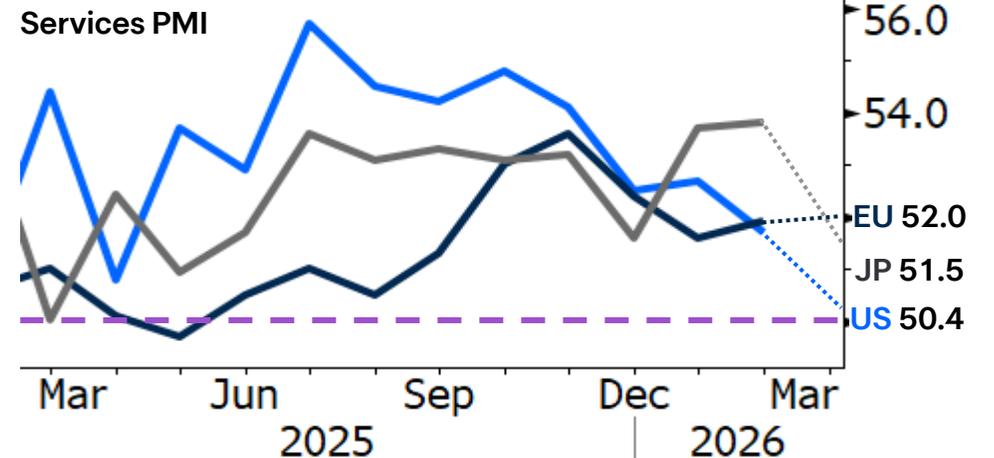


คาดการณ์ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อเบื้องต้น (Flash PMI)

Manufacturing PMI



Services PMI



Worth to Watch



วันที่	เหตุการณ์	คาดการณ์	ก่อนหน้า
24 มี.ค. Tue.	Inflation Rate YoY(ญี่ปุ่น 26)	1.3%	1.5%
	Manufacturing PMI Flash (มีนาคม 26)	51.0	53.0
	Manufacturing PMI Flash (มีนาคม 26)	57.4	56.9
	Manufacturing PMI Flash (มีนาคม 26)	51.5	50.8
25 มี.ค. Wed.	Manufacturing PMI Flash (มีนาคม 26)	50.2	51.6
	BoJ Monetary Policy Meeting Minutes	-	-
26 มี.ค. Thu.	Earnings: Meituan (Revenue Q4/25)	92.08B	88.49B (Q4/24)
	Initial Jobless Claims	214K	213K
27 มี.ค. Fri.	Industrial Production YoY (ญี่ปุ่น 26)	1.7%	1.46%

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			•	◀ +	
Fixed Income	Alternative				+	
	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			•		
Equity Sector	Vietnam			•		
	Defensive & High-Quality Dividend				+	
Thematic	Cyclical & Quality Growth				+	
	Thematic			•		
	Environment				+	
	Health			•		
	Technology				+	
Alternatives	Lifestyle			•		
	Thai Property Funds, REITs			•		
	Global Property			•		
	Gold			•	▶ +	
	Hedge Fund*					++
	Private Equity*					++
	Private Credit*					++

Key Investment Themes

Economic Resilience & Policy Tailwind ดัชนีชี้ นำเศรษฐกิจทั่วโลกยังขยายตัวจากนโยบายการเงิน-การคลังที่ผ่อนคลาย และการลงทุนในเทคโนโลยี/AI ตลาดหุ้นเริ่มกระจายตัวและหมุนไปหุ้นกลุ่มวัฏจักรมากขึ้น

- ✓ Slight Overweight หุ้นสหรัฐฯ กลุ่ม Financial, Industrial และ Small-Cap
- ✓ Slightly Overweight ลาตินอเมริกา ในกลุ่มตลาดเกิดใหม่ รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวของหุ้นวัฏจักร
- ✓ Slightly Overweight Global Corporate Bond กลุ่ม Securitized Product

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

- ✓ Slightly Overweight หุ้นสหรัฐฯในกลุ่ม 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
- ✓ แนะนำ Slightly Overweight ทองคำ
- ✓ แนะนำ Slightly Overweight USDTHB

Top Funds of the Month



Economic Resilience & Policy Tailwind

B-DYNAMIC BOND

- ลีอกผลตอบแทนดอกเบียของตราสารหนี้ต่างประเทศที่อยู่ในระดับสูง
- US 10 Y Yield ผันผวนสูงจากเงินภาวะสงคราม ส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับขึ้นแรงและสร้างความกังวลด้านเงินเฟ้อในระยะสั้น แต่ตลาดยังให้น้ำหนัก Fed ปรับลดดอกเบี้ยต่อ
- Dynamic & Diversified: กองทุนเน้นลงทุนในตราสารหนี้หลากหลายประเทศและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง เพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนที่ดี

ทยอยสะสมเมื่อ US10Y Yield อยู่บริเวณ 4.2% -4.5%



AI & Productivity

B-SIP/ BCAP-CLEAN

- จากสถานการณ์สงครามส่งผลให้ประเทศต่างๆ ทั่วโลกต้องการความมั่นคงทางพลังงานมากขึ้น และมีแนวโน้มลงทุนในพลังงานทางเลือกเร็วขึ้นในอนาคตอันใกล้
- การลงทุนด้านสิ่งแวดล้อมได้รับความสนใจและมีความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีเป็นปัจจัยสนับสนุน
- กองทุนเน้นลงทุนในพลังงานสะอาดและเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

ทยอยสะสมอย่างช้าๆ เมื่อดัชนี FTSE Environment ปรับลง



Multi Polar World & Diversification

BCAP-GMA (Unhedged)

- กระจายการลงทุนหลายสินทรัพย์ทั่วโลก
- เน้นลงทุนตราสารหนี้ หรือ ตราสารทุน
- ได้ประโยชน์จากทิศทางเงินบาทอ่อนค่า
- กองทุนมีการปรับสัดส่วนสินทรัพย์ให้เหมาะสมตามสภาวะตลาดลงทุนที่เปลี่ยนแปลง
- ลดความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ต

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ

BCAP-MNH UI

- กองทุนหลักบริหารพอร์ตแบบ Market Neutral เพื่อปิดความเสี่ยงตลาด โดยสร้างผลตอบแทนสม่ำเสมอได้ทุกสภาวะ
- ความผันผวนต่ำ และมีความทนทานสูงในสภาวะการลงทุนเต็มไปด้วยความไม่แน่นอน
- เหมาะกับเป้าหมายในการลงทุนเพื่อนำสินทรัพย์มากระจายความเสี่ยงของพอร์ตโดยรวม

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ

B-INNOTECH

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

ทยอยสะสมอย่างช้าๆ เมื่อ MSCI ACWI IT ปรับลดลงมาต่ำกว่า 950 จุด

BGOLD

- ภาวะสงครามและความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์เป็นปัจจัยที่ทรงอิทธิพลที่สุดต่อราคาทองคำ
- โดย ดัชนี Global Geopolitical risk ปรับพุ่งขึ้นแรง จากการปะทะกันระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่านที่ยังมีแนวโน้มรุนแรงและยืดเยื้อ
- สามารถใช้ทองคำเป็นเครื่องมือป้องกันความไม่แน่นอน

ทยอยสะสมกองทุน BGOLD บริเวณ \$4,300 – 4,000/OZ

BCAP-USL

- ในฐานะผู้ผลิตน้ำมันรายใหญ่ สหรัฐฯ มีโอกาสได้รับแรงหนุนต่อค่าเงินดอลลาร์ในภาวะ risk-off จากพลังงาน
- ขณะที่เงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่า เนื่องจากไทยเป็นประเทศที่นำเข้าน้ำมันดิบสุทธิ เมื่อราคาน้ำมันยังคงสูงขึ้นจะส่งผลให้ดุลการค้าและดุลบัญชีเดินสะพัดไทยแยลง

ทยอยสะสม เมื่อ USD อ่อนค่า



Advisory Portfolio Model Retail Portfolio



Asset Groups	CORE Portfolio		*Satellite Idea (ไม่เกิน 20-30%)	Conservative	Moderate	Balance	Growth	Aggressive
	Recommended Funds	Optional Funds						
Thai Fixed Income	BFIXED	BCAP-GFIO BCAP-DHSL		75%	60%	40%	18%	6%
Global Fixed Income	B-DYNAMIC BOND	BCAP GFIA BCAP-USL		-	-	4%	-	-
Allocation	BCAP-GMA	BCAP-GW25		25%	17%	-	-	-
	BCAP-GMA Plus	BCAP-GW75 BCAP-GTAC		-	15%	39%	33%	26%
Thai Equity	BKA	BSIRICG BCAP-SET		-	4%	7%	11%	12%
DM Equity	B-GLOBAL	BCAP-GE BCAP-USND100 B-US2000P B-EUPASSIVE B-NIPPON		-	-	-	15%	25%
EM Equity	B-ASIA	B-CNA500P B-CHINE-EQ B-BHARATA BCAP-AQUANT B-VIETNAM		-	4%	6%	12%	15%
Thematic	B-OPP	B-INNOTECH B-SIP BCAP-CLEAN B-PREMIUM B-ASIATECH BCAP-CTECH BCARE	<u>B-SIP</u> <u>BCAP-CLEAN</u> <u>B-INNOTECH</u>	-	-	4%	4%	5%
Global Real Asset	BCAP-GPROP	B-GLOBINFRA B-IR-FOF		-	-	-	2%	4%
Commodities	B-GOLD			-	-	-	5%	7%
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-INNOTECH” ใน Thematic จะมีน้ำหนักลงทุน 1.0% ถึง 1.5% 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 BCAP-DHSL	75%	60%	40%	20%	10%
Global Fixed Income	B-DYNAMIC BOND	BCAP GFIA BCAP-USL	-	-	-	-	-
Allocation	BCAP-GMA	BCAP-GW25	10%	7%	-	-	-
	BCAP-GMA Plus	BCAP-GW75 BCAP-GTAC	5%	18%	32%	20%	5%
Thai Equity	BKA	BSIRICG BCAP-SET	-	3%	6%	10%	12%
DM Equity (สัดส่วนหุ้น DM ≥ 60%)	B-GLOBAL	BCAP-GE B-EUPASSIVE BCAP-USND100 B-US2000P B-NIPPON	-	-	-	16%	30%
EM Equity	B-ASIA	B-CNA500P B-CHINE-EQ B-BHARATA BCAP-AQUANT B-VIETNAM	-	-	5%	10%	12%
Thematic	B-OPP	B-INNOTECH B-SIP BCAP-CLEAN BCARE B-PREMIUM B-ASIA TECH BCAP-CTECH	-	-	5%	5%	5%
Global Real Asset	BCAP-GPROP	B-GLOBINFRA 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 ผสมผสานทั้งการวิเคราะห์ตลาดและปัจจัยพื้นฐานของบริษัทเพื่อคัดเลือกหุ้นที่คาดว่าจะมีการเติบโตที่ดีในราคาที่เหมาะสม 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) กองทุนอาจพิจารณาการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่ลงทุนได้ (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/หรือตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (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 ในตราสารแห่งหนึ่ง ตราสารแห่งหนึ่ง ตราสารทั้งนี้ทั้งทุน 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 มุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (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 ทั้งนี้กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมข้างต้นตั้งแต่ 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 และหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องตราสารทุน 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 และหรือหน่วยลงทุน CIS และหรือกองทุน ETF และหรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) เพื่อให้มี exposure ในบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของกลุ่มประเทศสมาชิกสมาคมประชาชาติแห่งเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ หรือ อาเซียน (ASEAN) และหรือบริษัทที่ดำเนินธุรกิจหรือได้รับประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศอาเซียน และ/หรือของผู้ประกอบการในกลุ่มประเทศอาเซียนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน คัดเลือกหลักทรัพย์ที่ลงทุนโดยใช้แบบจำลองการวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative investing) ที่พัฒนาโดย Chicago Global Capital Pte. Ltd. ซึ่งแบบจำลองจะวิเคราะห์หลักทรัพย์จากตัวแปรด้านต่างๆ เช่น การเน้นคุณค่า (Valuation), แนวโน้มของราคาหลักทรัพย์ที่เคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกันอย่างต่อเนื่องในระยะเวลาหนึ่ง (Momentum), คุณภาพของบริษัท (Quality) และความเสี่ยง (Risk) เป็นต้น กองทุนจะมีที่ปรึกษาการลงทุน คือ Chicago Global Capital Pte. Ltd. ซึ่งจดทะเบียนในประเทศสิงคโปร์ โดยที่ปรึกษาการลงทุนจะไม่มีอำนาจควบคุมการดำเนินการของบริษัทจัดการแต่อย่างใด และไม่มีอำนาจตัดสินใจในการจัดการลงทุน ไม่ว่าจะเป็นการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือการจัดการด้านอื่นใดก็ตาม	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
B-CHINE-EQ	ลงทุนในตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทจีนซึ่งเป็บริษัทที่จัดตั้งในประเทศจีนหรือมีการดำเนินธุรกิจในประเทศจีน 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 ซึ่งเป็นกองทุนรวมอภีเอฟ ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้ (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 มุ่งหาผลตอบแทนจากการเพิ่มมูลค่าของเงินลงทุนในระยะยาวผ่านการลงทุนในตราสารทุนและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนของบริษัทที่จัดตั้งหรือดำเนินธุรกิจในอินเดีย 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

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
BCAP-CLEAN	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ โดยกองทุนปลายทางมีการกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์หรือตราสารของบริษัทที่ได้ประโยชน์จากการประกอบธุรกิจที่เกี่ยวกับนวัตกรรมเพื่อช่วยในการรักษาสิ่งแวดล้อมให้คงอยู่อย่างยั่งยืน เช่น Clean energy, Electric Vehicles (EV), Circular Economy & Waste Management, Energy Storage เป็นต้น	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 ซึ่งเป็นกองทุนรวมอิตาลีที่อิงตามดัชนี S&P 500 ของสหรัฐอเมริกา 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 และบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีที่จดทะเบียนหรือที่ดำเนินธุรกิจในภูมิภาคเอเชีย และส่งเสริมการลงทุนด้านความยั่งยืน (Environmental, Social and Governance: ESG) โดยมีการนำปัจจัยด้านสังคมที่เกี่ยวกับการใช้แรงงานเป็นหลักเข้ามาพิจารณาใช้ในกระบวนการลงทุน สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้บลจ. 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 กองทุนหลักเน้นลงทุนในตราสารทุนและหลักทรัพย์ที่มีลักษณะเดียวกับตราสารทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐานในกลุ่มประเทศ G7 กองทุนหลักบริหารจัดการโดย ClearBridge Investments ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มของ Franklin Resources, Inc. สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. 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”) ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นโดยนำวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอก แคปปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควรมาระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบถึงความเสี่ยงของการลงทุนโดยไม่ได้รับคำแนะนำจากผู้ลงทุน โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนคนใดคนหนึ่ง ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
2. ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่ไม่ได้หมายความว่า ธนาคารได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่น่าข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง และความเห็นที่แสดงไว้ในเอกสารฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด
3. เอกสารฉบับนี้ไม่ได้ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ธนาคารไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ทั้งนี้ การนำไปใช้ซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดการณ์ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ถือเป็นกรนำไปใช้โดยผู้ลงทุนที่ลงทุนด้วยความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว
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-TEGEX, BM70-TEGEX, BEQD-TEGEX 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-TEGEX, BM70-TEGEX, BEQD-TEGEX 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

Kris Prapudwong
Senior Investment Strategist
Bangkok Bank Chief Investment Office

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

Wasan Thammathalee
Assistant Investment Strategist
Bangkok Bank Chief Investment Office

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

Sorasak Sawsawang
Investment Product Specialist
Bangkok Bank Wealth & Private Bank

* Fundamental Investment Analyst on Securities

** Fundamental Investment Analyst on Capital Market

Contact

WealthandPrivateBankCIO@bangkokbank.com

Investment Strategy Team

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

Investment Product Team





Follow the latest financial and investment news on
our Line Official Account @BangkokBankW_PB