



30 March – 3 April 2026

Weekly Insight

By Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank



ประเด็นสำคัญ

1.

สงครามสหรัฐฯ-อิหร่าน
โจมตีไปเจรจาไป

- โอกาสการเจรจาเพื่อหยุดยิงเปิดกว้างมากขึ้น จับสัญญาณทรมัปปาทางลงเพื่อฟื้นคะแนนความนิยม
- ความไม่แน่นอนยังมีสูงมากในระยะสั้น และต้องเฝ้าระวังผลกระทบต่อเศรษฐกิจจริง
- **ปรับลดความความเสี่ยงของพอร์ตตลง และเน้นกระจายความเสี่ยงผ่านหลายสินทรัพย์ ทั้ง ทองคำ ผ่านกองทุน BGOLD และ เงินดอลลาร์ ผ่านกองทุน BCAP-USL**

2.

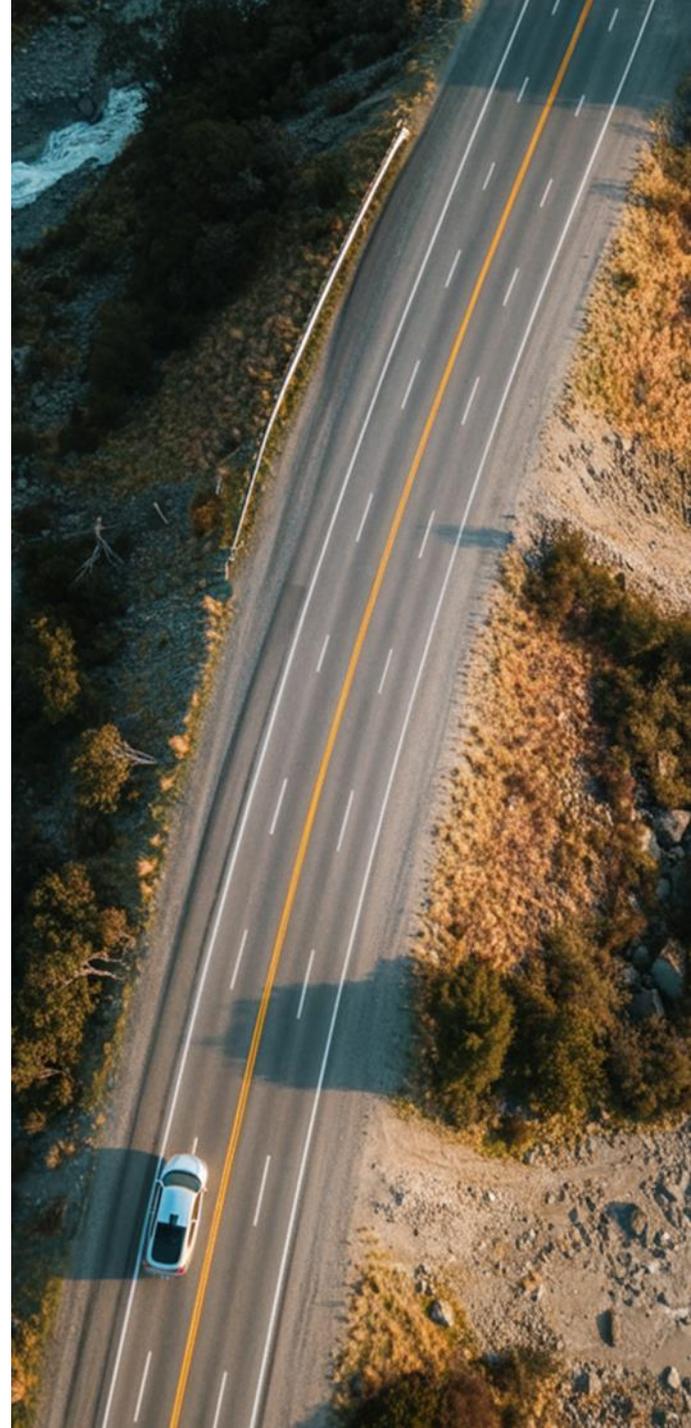
ตราสารหนี้ผันผวนแรง
กังวลเงินเฟ้อจากสงครามที่ยืดเยื้อ

- ตราสารหนี้ถูกกดดันระยะสั้นจาก Yield พันธบัตรในประเทศหลักที่พุ่งขึ้น เนื่องจากความไม่แน่นอนสงครามและเงินเฟ้อ
- Bond Yield มีโอกาสปรับลงจากสัญญาณความพยายามในการเจรจา สะท้อนจากดัชนี GPR Index ที่อาจผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว
- **ทยอยสะสม B-DYNAMIC BOND เมื่อ US10Y Yield อยู่บริเวณ 4.2% -4.5%**

3.

แนวโน้มกำไรหุ้นสหรัฐฯยังเติบโต
ท่ามกลางการปรับฐานของราคา

- แนวโน้มกำไรไตรมาส 1/26 ของ S&P500 คาดเติบโต +12.5% นำโดยกลุ่ม IT
- ดัชนีปรับฐานลงมาจากความกังวลด้านสงคราม - เงินเฟ้อ และนโยบายการเงิน ทำให้ PE อยู่ที่ 19.6 เท่าใกล้เคียงค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี
- **Neutral** หุ้นสหรัฐฯ เลือกลงทุนในเฉพาะกลุ่ม **Selective Sectors**



Market Movement



ดัชนี	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี	Equity
MSCI ACWI	1,162.7	-1.36%	-4.22%	ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลง ตลาดเข้าสู่ภาวะปรับฐาน เนื่องจากนักลงทุนวิตกกังวลว่าสงครามตะวันออกกลางจะทวีความรุนแรงและยืดเยื้อ แม้มีข่าวสหรัฐฯติดต่ออิหร่านผ่านทางปาเลสไตน์ในการยื่นข้อเสนอยุติสงคราม ด้านหุ้น Meta และ Alphabet มีแรงกดดันทางราคาหลังจากแพคดีว้าด้วยการเสพติดโซเซียลมีเดีย
S&P 500	6,368.9	-2.12%	-6.96%	
Nasdaq Composite	20,948.4	-3.23%	-9.87%	
Europe STOXX 600	575.3	0.35%	-2.85%	
NIKKEI 225	53,373.1	0.00%	6.03%	
Hang Seng	24,951.9	-1.29%	-2.65%	
China CSI 300	4,502.6	-1.41%	-2.75%	
India Sensex	73,583.2	-1.27%	-13.66%	
Vietnam VN	1,672.8	1.52%	-6.26%	
SET Index	1,447.1	0.98%	14.88%	

ตลาดหุ้นยุโรป
 ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย ตลาดฟื้นตัวขึ้นในช่วงกลางสัปดาห์ก่อนจะปรับตัวลงอีกครั้ง หลัง ECB ส่งสัญญาณพร้อมดำเนินนโยบายเพื่อควบคุมเงินเฟ้อให้อยู่ที่ระดับเป้าหมาย 2% สะท้อนความเป็นไปได้ที่ ECB จะปรับขึ้นดอกเบี้ยกดดันตลาดหุ้น

ตลาดหุ้นไทย
 ปรับตัวขึ้น โดยแรงซื้อจากนักลงทุนต่างชาติและสถาบันลงทุนในตลาดในหุ้นขนาดใหญ่ อย่างไรก็ตามดัชนีก็มีแรงกดดันจากคณะกรรมการบริหารกองทุนน้ำมัน เชื่อเพลิงมีมติเห็นชอบปรับลดอัตราขาดเซรอน้ำมัน ทำให้ราคาขายปลีกปรับขึ้นทันที 6 บาท/ลิตร สร้างความกังวลผลกระทบต่อเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ

การลงทุนทางเลือก	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี	Alternative
Gold	4,494.1	0.04%	4.05%	ทองคำ แกว่งตัวในกรอบ โดยทองคำยังคงถูกกดดันจากความกังวลว่าภาวะเงินเฟ้ออาจทำให้ธนาคารกลางต่างๆทั่วโลกกลับมาตีงดอกเบียที่ระดับสูงต่อไป
WTI	99.6	1.34%	73.53%	
Brent	112.6	0.34%	85.00%	
Global REITS	3,010.9	-1.06%	-0.32%	
SETPREIT	131.0	-0.27%	-0.57%	

ราคาน้ำมัน WTI และ Brent
 ปรับตัวขึ้น หลังจากสหรัฐฯ ได้ยื่นข้อเสนอ 15 ข้อให้แก่อิหร่านผ่านทางปาเลสไตน์เพื่อยุติสงคราม แต่อิหร่านปฏิเสธการเจรจา ด้านEIA รายงานสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐฯเพิ่มขึ้นมากกว่าที่คาดอย่างต่อเนื่อง

ตราสารหนี้	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (bps)	ตั้งแต่ต้นปี (bps)	Fixed Income
US 10-YR Yield	4.43%	4.82	26.08	ตราสารหนี้ภาครัฐ U.S. Treasuries ปรับตัวลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีปรับขึ้นสู่ระดับ 4.43% ด้าน FedWatch ของ CME คาดว่าเฟดจะไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปี
TH 10-YR Yield	2.33%	22.37	66.61	

ตราสารหนี้ภาครัฐไทย
 ปรับตัวลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ปรับขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 2.33% โดยช่วงที่ผ่านมามีแรงขายพันธบัตรอายุมากกว่า 1 ปีขึ้นไป จากนักลงทุนต่างชาติ

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

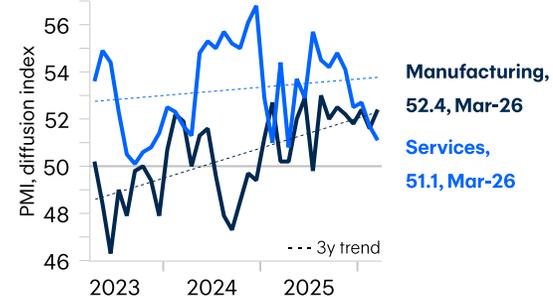
ความเสี่ยงน้ำมันยังสูง กดดันเงินเฟ้อและภาคบริการ ภาคผลิตยังฟื้นตัว รวมถึงสหรัฐและยูโรโซน

ราคาพลังงานส่งผ่านสู่สินค้าโภคภัณฑ์ เพิ่มความเสี่ยงเงินเฟ้อโลก



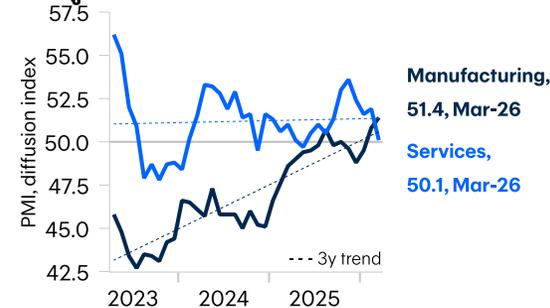
* Weighted median; Sources: World Bank, Bangkok Bank

PMI สหรัฐ: ภาคผลิตปรับขึ้น บริการชะลอ



Sources: S&P Global, Bangkok Bank

PMI ยุโรป: ภาคผลิตปรับขึ้น บริการชะลอ



Sources: S&P Global, Bangkok Bank

Global Markets



- ความเสี่ยงน้ำมันยังสูง ไร้สัญญาณผ่อนคลายอย่างมีนัย กดดันเงินเฟ้อและภาคบริการ ภาคผลิตยังฟื้นตัว การสำรวจผ่านช่องแคบฮอร์มุซ ยังอยู่ในระดับต่ำมาก ความผันผวนและสัญญาล่วงหน้าราคาน้ำมันตึงตัวชัดเจน ส่งผ่านสู่สินค้าโภคภัณฑ์ และเพิ่มความเสี่ยงเงินเฟ้อ ทำให้ความไม่แน่นอนตลาดโดยรวมสูงขึ้น แต่ยังไม่บ่งชี้แนวโน้มภาวะถดถอย ขณะที่ดัชนี PMI เบื้องต้น (flash) กลุ่ม DM โดยเฉพาะสหรัฐฯ และยูโรโซน เดือน มี.ค. สะท้อนว่าภาคผลิตยังฟื้นตัวแม้รวมถึงกิจกรรมล่วงหน้า เพื่อเลี่ยงปัญหาราคาน้ำมัน ส่วนภาคบริการชะลอลงจากต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้น จึงต้องติดตามนัยต่อสภาวการณ์ลงทุนอย่างใกล้ชิด



- สหรัฐฯ: ดัชนี PMI เบื้องต้นเดือน มี.ค. ภาคผลิตปรับขึ้นสู่ 52.4 จาก 51.6 ภาคบริการลดลงสู่ 51.1 จาก 51.7 ขณะเดียวกัน ถ้อยแถลงจากคณะกรรมการ Fed หลายท่าน โดยรวมสะท้อนความกังวลเงินเฟ้อจากปัญหาพลังงานที่อาจยืดเยื้อ มองว่าตลาดแรงงานยังทรงตัวแต่เปราะบาง ทำให้จึงยังระมัดระวัง และไม่เร่งปรับดอกเบี้ยในระยะใกล้



- ยูโรโซน: ดัชนี PMI เบื้องต้นเดือน มี.ค. ภาคการผลิตปรับขึ้นสู่ 51.4 จาก 50.8 ภาคบริการลดลงสู่ 50.1 จาก 51.9 ไกลระดับทรงตัว ด้านสินเชื่อยังปรับตัวดีขึ้น โดยขยายตัว 2.9% และ 3% y/y สำหรับภาคธุรกิจและครัวเรือน ตามลำดับ สะท้อนผลของนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายก่อนหน้า ซึ่งช่วยประคองเศรษฐกิจ ส่วนความเห็นคณะกรรมการ ECB โดยรวมเน้นความไม่แน่นอนของเงินเฟ้อและภูมิรัฐศาสตร์ พร้อมย้ำการติดตามข้อมูลเพื่อประเมินจังหวะนโยบาย

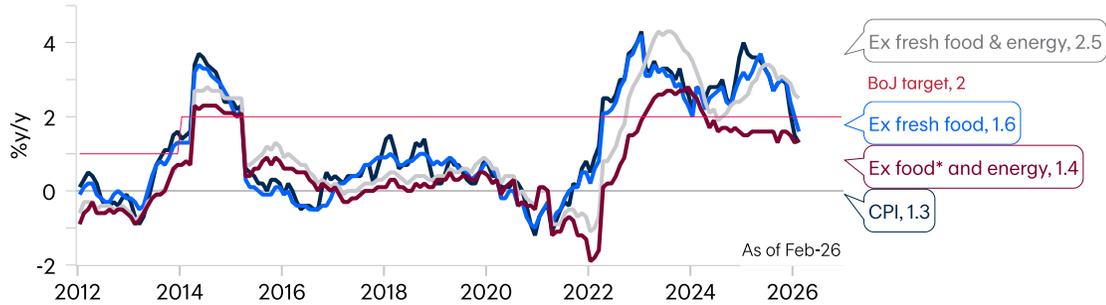


- สหราชอาณาจักร: ดัชนี PMI เบื้องต้นเดือน มี.ค. ภาคผลิตอยู่ที่ 51.4 จาก 51.7 ภาคบริการลดลงสู่ 51.2 จาก 53.9 ยอดค้าปลีกเดือน ก.พ. ขยายตัว 2.5% y/y ชะลอจาก 4.8% ส่วนเงินเฟ้อเดือน ก.พ. ทรงตัวที่ 3% y/y และเงินเฟ้อพื้นฐานเร่งขึ้นสู่ 3.2% y/y จาก 3.1% ภาพรวมแสดงถึงภาวะ trade-off ระหว่างการเติบโตและเงินเฟ้อของ BoE

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

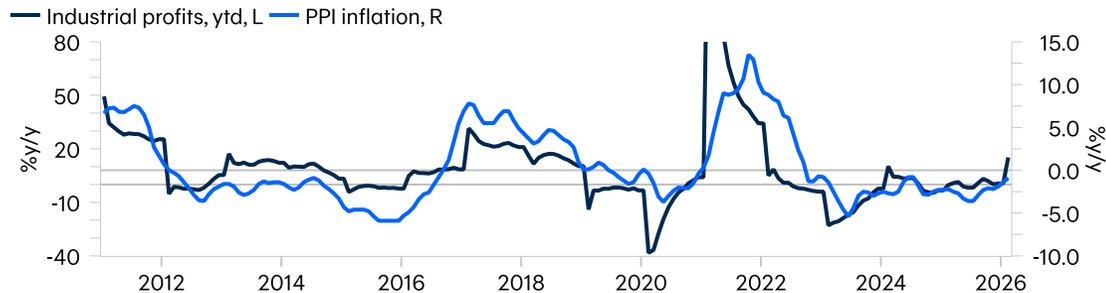
เงินเพื่อญี่ปุ่นผ่อนคลาย ช่วยรองรับความเสี่ยงพลังงาน | กำไรอุตสาหกรรมจีนปรับตัวขึ้น | PMI อินเดียชะลอลง

แรงกดดันเงินเพื่อญี่ปุ่นคลายลงต่อ ช่วยเป็นแรงรองรับต่อความเสี่ยงพลังงาน



* Ex alcoholic beverages; Sources: SBJ, BOJ, BCAP, BBLAM, BBL

ภาวะเงินฝืดฝังต้นน้ำของจีน (สะท้อนผ่าน PPI) ทนอยคลายลง ช่วยหนุน margin และกำไรอุตสาหกรรม



Sources: NBS, BCAP, BBLAM, BBL

Global Markets



- **เงินเพื่อญี่ปุ่นผ่อนคลายต่อ ท่ามกลางความเสี่ยงพลังงาน** ดัชนี PMI เบื้องต้นเดือน มี.ค. ภาคผลิตลดลงสู่ 51.4 จาก 53 ภาคบริการชะลอลงสู่ 52.8 จาก 53.8 ด้านเงินเพื่อเดือน ก.พ. ชะลอลงต่อ โดยเงินเพื่อทั่วไปอยู่ที่ 1.3% จาก 1.5% ไม่รวมอาหารสดและพลังงานอยู่ที่ 2.5% และไม่รวมอาหารและพลังงานอยู่ที่ 1.4% สะท้อนแรงกดดันเงินเพื่อที่คลายลง ช่วยเป็นแรงรองรับต่อความเสี่ยงพลังงาน ท่ามกลางการทยอยปรับขึ้นดอกเบี้ยของ BoJ



- **กำไรอุตสาหกรรมจีนดีขึ้น** กำไรภาคอุตสาหกรรมจีนในช่วง 2 เดือนแรกของปี 2026 ขยายตัวถึง 15.2% หนุนโดยการเติบโตของภาคการผลิตเทคโนโลยีขั้นสูง และภาวะเงินฝืดฝังต้นน้ำ (สะท้อนผ่าน PPI) ที่ผ่อนคลายลง ซึ่งช่วยหนุน margin และกำไรภาคอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตามความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ยังเป็นความเสี่ยง downside ต่อกิจกรรมเศรษฐกิจในระยะข้างหน้า

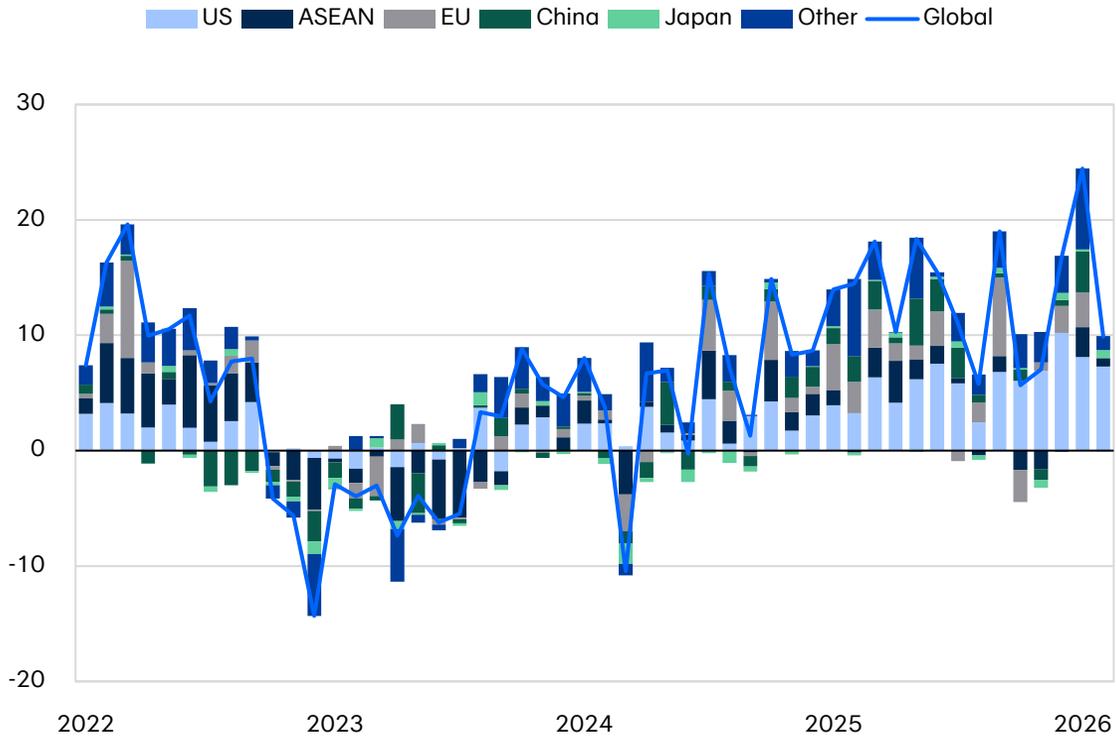


- **PMI อินเดียชะลอลง** ดัชนี PMI เบื้องต้นเดือน มี.ค. ภาคผลิตลดลงสู่ 53.8 จาก 56.9 และภาคบริการชะลอลงสู่ 57.2 จาก 58.1 สะท้อนแรงส่งเศรษฐกิจที่ยังขยายตัวในเกณฑ์ที่ค่อนข้างดีแต่ชะลอลงชัดเจน ท่ามกลางแรงกดดันต้นทุนและความไม่แน่นอนทางธุรกิจที่เพิ่มขึ้น

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

ไทย – ส่งออกชะลอตัวแม้มีแรงหนุนจากกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ขณะที่รัฐบาลเร่งฟื้นฟูเสถียรภาพกองทุนน้ำมันฯ ผ่านการลดสัดส่วนสำรองเชื้อเพลิงและปรับขึ้นราคาขายปลีก

Thailand Export Growth Contribution (YoY%)



Global Markets



การค้าไทย มูลค่าการส่งออกของไทยในเดือน ก.พ. 2026 อยู่ที่ 29,439.7 ล้านดอลลาร์ฯ ขยายตัว 9.9% YoY (vs. prev. 24.4%) ชะลอลงจากเดือนก่อน แต่ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 20 ทั้งนี้ ภาพรวม 2 เดือนแรกของปี 2026 การส่งออกรวมอยู่ที่ 61,012.7 ล้านดอลลาร์ฯ ขยายตัว 17.0% YTD ปัจจัยขับเคลื่อนหลักยังคงมาจากกลุ่มสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และโครงสร้างพื้นฐาน ICT ที่ได้รับอานิสงส์จากความต้องการที่เกี่ยวข้องกับวัฏจักร AI

ด้านการนำเข้าในเดือน ก.พ. 2026 มีมูลค่า 32,273.3 ล้านดอลลาร์ฯ ขยายตัว 31.8% YoY (vs. prev. 29.4%) ส่งผลให้ดุลการค้าในเดือน ก.พ. ขาดดุลที่ -2,833.6 ล้านดอลลาร์ฯ (vs. prev. -3,303.4 ล้านดอลลาร์ฯ)

นโยบายพลังงาน รัฐบาลจัดการอุปทานพลังงานเชิงรุกโดยประกาศลดสัดส่วนสำรองน้ำมันเชื้อเพลิงลงสู่ 1% เพื่อเพิ่มปริมาณน้ำมันหมุนเวียนและแก้ปัญหาขาดแคลนในระยะสั้น พร้อมปรับขึ้นราคาน้ำมัน 6 บาทต่อลิตร เพื่อลดภาระกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงที่แบกรับส่วนต่างราคาวันละประมาณ 2.3 พันล้านบาท และเผชิญภาวะขาดทุนสะสม 2 หมื่นล้านบาท

เสถียรภาพทางการคลัง รมว.คลัง เอนิตี นิติกณฑ์ประกาศ ส่งสัญญาณระมัดระวังต่อการใช้มาตรการลดภาษีสรรพสามิตน้ำมัน โดยชี้ให้เห็นว่าสถานะทางการคลังในปัจจุบันมีความเปราะบางกว่าช่วงสงครามรัสเซีย-ยูเครน รัฐบาลจึงมุ่งเน้นนโยบายการคลังที่แม่นยำเพื่อรักษาสมาดุลระหว่างการบรรเทาค่าครองชีพกับการรักษาอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศ ไม่ให้เกิดภาวะงบประมาณเกินตัวจนกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนในระยะยาว



ASEAN Markets



นโยบายพลังงาน รัฐบาลมาเลเซียอุดหนุนพลังงาน 4 พันล้านริงกิตต่อเดือน (ประมาณ 3.2 หมื่นล้านบาท) ผ่านการคงราคาเบนซิน RON95 ที่ 1.99 ริงกิต อย่างไรก็ตามด้วยภาระทางการคลัง จึงลดโควตาผู้ได้สิทธิ์ลงพร้อมปรับขึ้นราคาดีเซลและ RON97 ตามกลไกตลาดเพื่อรักษาวินัยทางการคลัง

มาตรการรับมือวิกฤตปุ๋ย รัฐบาลเร่งเจรจาขยายการนำเข้าปุ๋ยจากประเทศซัพพลายเออร์ใหม่ เพื่อกระตุ้นให้มีอุปทานปุ๋ยเพียงพอในประเทศ และรักษาต้นทุนไม่ให้กระทบต่ออุตสาหกรรมเกษตร



นโยบายพลังงาน ประธานาธิบดี Ferdinand Marcos Jr. ประกาศภาวะฉุกเฉินด้านพลังงาน พร้อมลงนามกฎหมายให้อำนาจระงับภาษีสรรพสามิตและเพิ่มงบ 2 หมื่นล้านเปโซ (ประมาณ 1.08 หมื่นล้านบาท) เพื่อจัดซื้อน้ำมันดีเซลสำรองเข้าประเทศ

นโยบายการเงิน ธนาคารกลางฟิลิปปินส์ (BSP) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 4.25% เพื่อประคองเศรษฐกิจ ท่ามกลางภาวะเงินเปโซอ่อนค่าทะลุ 60 ดอลลาร์



อุปทานพลังงาน โรงกลั่น Dung Quat เพิ่มกำลังการผลิต 10.5% ขณะที่ Nghi Son เร่งหาแหล่งน้ำมันดิบทางเลือกทดแทนควเวตที่ล่าช้าเพื่อรักษากำลังผลิตท่ามกลางมูลค่านำเข้าครั้งแรกของ มี.ค. ที่ 89.2% YoY

นโยบายพลังงาน รัฐบาลเวียดนามนำกองทุนรักษาเสถียรภาพมาใช้เพื่อปรับลดราคาพลังงานในประเทศ โดยปรับราคา เบนซิน RON95, E5 RON92 และดีเซลลงเพื่อบรรเทาภาระค่าครองชีพ



นโยบายการคลังและพลังงาน สมว. คลัง Purbaya Yudhi Sadewa เตรียมพิจารณาปรับลดงบประมาณโครงการอาหารฟรีเพื่อรักษาวินัยทางการคลัง พร้อมผลักดันนโยบายประหยัดพลังงานผ่านระบบ WFH และเตรียมจัดเก็บภาษีส่งออกถ่านหินเพื่อนำมาชดเชยภาวะอุดหนุนราคาเชื้อเพลิงที่สูงขึ้น

นโยบายอุตสาหกรรม ประธานาธิบดี Prabowo Subianto ออกเกณฑ์การลงทุน โดยให้นักลงทุนต่างชาติต้องสนับสนุนการแปรรูปในประเทศ (Downstream) มูลค่า 1.4 หมื่นล้านดอลลาร์



นโยบายการเงิน ธนาคารกลางสิงคโปร์ (MAS) และกระทรวงการค้าและอุตสาหกรรม (MTI) เตรียมทบทวนคาดการณ์เงินเฟ้อปี 2026 ในเดือน เม.ย. จากเดิมที่ประเมินไว้ระดับ 1-2% เนื่องจากราคาพลังงานโลกสูงขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้แรงกดดันด้านต้นทุนการนำเข้าของประเทศเพิ่มขึ้นในระยะสั้น

นโยบายพลังงาน รัฐบาลสิงคโปร์เลื่อนการจัดเก็บภาษีเชื้อเพลิงการบินยั่งยืน (SAF) ออกไปเป็นเดือน ต.ค. และเลื่อนเป้าหมายบังคับใช้ SAF 1% ไปเป็นปี 2027 เพื่อบรรเทาภาระต้นทุนเชื้อเพลิงของสายการบิน



ภูมิภาคอาเซียน เผชิญความเสี่ยงจากภาวะ Stagflation จากราคาพลังงานที่ปรับสูงขึ้น โดยเฉพาะประเทศที่พึ่งพาการนำเข้าพลังงานสูงอย่างฟิลิปปินส์และเวียดนาม (สัดส่วนนำเข้า 95% และ 88% ตามลำดับ)

รัฐบาลส่วนใหญ่ ต้องนำมาตราฉุกเฉินระดับชาติมาใช้เพื่อควบคุมอุปสงค์และรักษาเสถียรภาพทางงบประมาณ ตั้งแต่การประกาศภาวะฉุกเฉิน การควบคุมการใช้ไฟฟ้าอย่างเข้มงวด ท่ามกลางแรงกดดันจากภาคประชาชนที่เรียกร้องมาตรการอุดหนุนราคาภาษีเชื้อเพลิงซึ่งอาจสร้างภาระต่ออุตสาหกรรมคลังในระยะยาว

สงครามสหรัฐฯ-อิหร่าน โจมตีไปเจรจาไป



ปฏิบัติการทางทหารยังดำเนินต่อ แม้มีข่าวการเจรจา

- **สงครามสหรัฐฯ – อิหร่านมีแนวโน้มยืดเยื้อมากกว่า 1 เดือน** หลัง ปธน.ทรัมป์ เลื่อนเส้น ตายในการสั่งโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานของอิหร่านออกไปอีก 10 วัน เป็นวันที่ 6 เม.ย. 69 (ขยายเวลาครั้งที่ 2) พร้อมกับกล่าวว่าปฏิบัติการทางทหารจะใช้เวลาราว 4–6 สัปดาห์
- **สหรัฐฯกดดันทางทหารต่ออิหร่าน** สหรัฐฯ เตรียมส่งหน่วยรบพิเศษ กองพลร่มที่ 82 กว่า 3,000 นาย ซึ่งเป็นหนึ่งในกำลังพลที่เชี่ยวชาญพิเศษมากที่สุดในโลก เตรียมพร้อมสำหรับกรณีที่ต้องเข้าปฏิบัติการในอิหร่าน สอดคล้องกับหน่วยหน่วยนาวิกโยธิน รวมแล้วเกือบ 7,000 นาย โดยกำลังพิจารณาส่งกำลังพลเพิ่มเติมอีกสูงสุดถึง 10,000 นาย
- **ยุทธศาสตร์ "Winding Down"** สหรัฐฯ เร่งเจรจา ส่ง JD Vance รอง ปธน. และ Marco Rubio สมต. ต่างประเทศของสหรัฐฯ เป็นผู้นำทีมการเจรจาทันทีขอสรุปยุติความขัดแย้งกับอิหร่าน โดย รอง ปธน. สหรัฐฯ ระบุว่าสงครามใกล้จะจบลงในเร็วนี้ และสถานการณ์กำลังคลี่คลาย

โอกาสการเจรจาเพื่อหยุดยิงเปิดกว้างมากขึ้น

- **ทรัมป์หากางลง เพื่อฟื้นคะแนนความนิยม ก่อน Mid-term Election ปลายปีนี้** ปัจจุบันลงมาต่ำกว่า 40% ต่ำที่สุดนับตั้งแต่เข้ารับตำแหน่งรอบที่สอง
- **สหรัฐฯ ยื่นข้อเสนอและเรียกร้อง 15 ข้อ (15-Point Plan) ให้กับอิหร่านเพื่อเป็นเงื่อนไขในการเจรจาหยุดยิงและยุติสงคราม** ใจความสำคัญ คือ ต้องการให้อิหร่านยกเลิกโครงการนิวเคลียร์ทั้งหมด รวมถึงการผลิตชิปนาซอร์ฟัสซิลิกอน และต้องเปิดช่องแคบฮอร์มุซให้สัญจรได้ปกติในฐานะเป็นน่านน้ำสากล โดยเสนอยกเลิกมาตรการคว่ำบาตรทางการค้า แลกกับการปฏิบัติตามข้อตกลง
- **อิหร่านยอมรับว่ามีการติดต่อกับสหรัฐฯผ่านคนกลาง แต่ไม่เห็นด้วยกับทางสหรัฐฯ** โดยอิหร่านส่งข้อเสนอตอบโต้ 5 ข้อ เนื้อหาสำคัญ คือ หลักประกันความมั่นคงว่าสหรัฐฯ รวมถึงอิสราเอลจะไม่เข้ามาโจมตีอิหร่านอีก รวมไปถึงต้องจ่ายค่าปฏิกรรมสงครามชดเชยความเสียหายให้กับอิหร่าน และอิหร่านยังยืนยันสิทธิในการควบคุมช่องแคบฮอร์มุซอย่างเต็มรูปแบบ
- **แต่ปฏิบัติการทางทหารยังคงเป็นหนึ่งในทางเลือกของสหรัฐฯ** กรณีการเจรจาไม่เป็นผล

ข้อเสนอเจรจา สหรัฐฯ vs อิหร่าน

ประเด็น	สหรัฐฯ – แผน 15 ข้อ	อิหร่าน – แผนตอบโต้ 5 ข้อ
โครงการนิวเคลียร์	ยกเลิกทั้งหมด รื้อถอนขีดความสามารถนิวเคลียร์ทั้งหมด ห้ามเสริมสมรรถนะยูเรเนียมในประเทศ	สงวนสิทธิ์: ปฏิเสธการปิดฐานที่มั่นถาวร แต่ยอมรับการตรวจสอบที่เข้มงวดขึ้นหากหยุดยิง
ชิปนาซอร์	จำกัดจำนวนของชิปนาซอร์ อนุญาตให้ใช้เพื่อการป้องกันตนเองเท่านั้น	ไม่กล่าวถึง และปฏิเสธการจำกัดชิปนาซอร์
กลุ่มพันธมิตร	ยุติการสนับสนุน การเงิน และการจัดหาอาวุธให้กลุ่มพันธมิตรในภูมิภาค	เรียกร้องให้ยุติการรุกรานในทุกสมรภูมิ รวมถึงกลุ่มต่อต้านทั้งหมด (รวมอิสราเอล)
ช่องแคบฮอร์มุซ	เขตเดินเรือเสรี รับประกันการเปิดเสรีการเดินเรือและความปลอดภัยตามหลักสากล	เรียกร้องการยอมรับอธิปไตยของอิหร่านเหนือช่องแคบฮอร์มุซอย่างเต็มรูปแบบ
เศรษฐกิจ/คว่ำบาตร	ผ่อนคลายนโยบายการคว่ำบาตร แลกกับการปฏิบัติตามข้อตกลง	เรียกร้องค่าชดเชยความเสียหายจากสงครามและการชดเชยค่าเสียหายอย่างเป็นรูปธรรม
หลักประกันด้านความมั่นคง	อาศัยกลไกตรวจสอบ การติดตาม และการปฏิบัติตามข้อตกลง	เรียกร้องหลักประกันชัดเจนว่าสงครามการโจมตี และการลอบสังหารจะไม่เกิดขึ้นอีก
จุดยืนโดยรวม	ลดความตึงเครียดแบบมีเงื่อนไข โดยผูกกับการยอมรับข้อเรียกร้องเชิงโครงสร้างจากอิหร่าน	ข้อเรียกร้องเชิงแข็งกร้าว มองว่าแผนของสหรัฐฯ ไม่สมเหตุสมผลและไม่สามารถยอมรับได้

ความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ อาจผ่านจุด Peak ในระยะสั้นไปแล้ว



โอกาสความรุนแรงจากการปะทะลดลง หลังมีทิศทางเจรจา

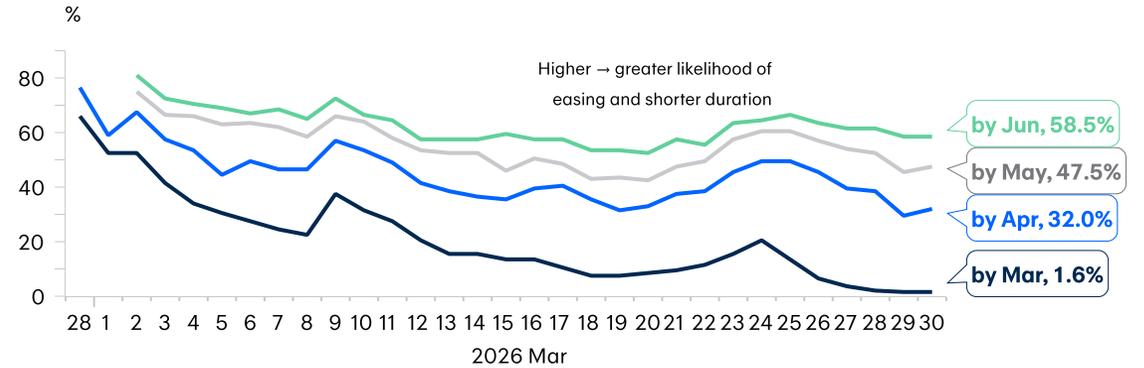
- ตลาดเริ่มคลายกังวลบ้าง หลังมีความหวังสหรัฐฯ-อิหร่านหันหน้าเจรจา สะท้อนผ่าน Polymarket (รูปบน) ที่คาดการณ์โอกาสที่จะมีการหยุดยิงเร็วกว่าเดิมเพิ่มขึ้น จากเดิมที่คาดว่าจะจบประมาณเดือน ก.ค.-ส.ค. เป็นภายในเดือน มิ.ย. (โอกาสหยุดยิง 58%)
- **ดัชนีความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ (GPR) อาจผ่านจุด Peak ไปแล้ว** จากสัปดาห์ก่อนหลังช่วงสงคราม (รูปล่าง) GPR ปรับเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วในวันแรกของการปะทะ หลังจากนั้นจะค่อย ๆ ปรับลดลง แม้สถานการณ์ความรุนแรงยังดำเนินต่อเนื่อง สะท้อนการประเมินของตลาดและนักลงทุนที่ในช่วงแรกจะกังวลกับสถานการณ์ค่อนข้างมากก่อนที่จะรับมือกับความผันผวนได้ดีขึ้น
- **ผลกระทบทางเชิงลบทางเศรษฐกิจขึ้นอยู่กับราคาพลังงาน** แม้สถานการณ์จะผ่อนคลายขึ้น ดัชนี GPR จะยังคงอยู่ในระดับที่สูงกว่าช่วงก่อนเกิดการปะทะ บ่งชี้ผลกระทบระยะกลาง-ยาว โดยเฉพาะราคาพลังงานที่สูงขึ้นและค้างนาน จะกดดันเศรษฐกิจผ่านการเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อ
- **ติดตามผลของการเจรจา สรุปจากทัศน์ (Scenarios) ที่อาจเกิดขึ้น**
 - **กรณีที่ 1 (บวก):** บรรลุข้อตกลงขึ้นต้นก่อนวันที่ 6 เมษายน อิหร่านยอมเปิดช่องแคบฮอร์มุซแลกกับการหยุดโจมตีโครงสร้างทางพลังงาน
 - **กรณีที่ 2 (ลบ):** การเจรจาล้มเหลว สหรัฐฯ ยกกระดับการโจมตีเข้าสู่โครงสร้างพื้นฐานพลังงาน และอาจมีการส่งหน่วยรบพิเศษโจมตีอิหร่านเพื่อควบคุมสถานการณ์

มุมมองการลงทุน

- **ความไม่แน่นอนยังมีสูงมากในระยะสั้น และต้องเฝ้าระวังผลกระทบต่อเศรษฐกิจจริง** ราคาพลังงานที่ปรับสูง ผลักดันเงินเฟ้อมีแนวโน้มขยายตัวซึ่งอาจส่งผลต่อโครงสร้างเศรษฐกิจระยะยาว ความเสี่ยงเกิด Stagflation สูงขึ้น
- **ปรับลดน้ำหนัก Global Equity และ US Govt. Bond กลับมาเป็น Neutral** เพื่อเป็นการบริหารความเสี่ยง เนื่องจากความไม่แน่นอนที่เพิ่มสูงขึ้น เงินเฟ้อขยายตัว แต่เศรษฐกิจอาจชะลอตัว และ Yield พันธบัตรปรับเพิ่มขึ้น

Polymarket probabilities of US-Iran ceasefire by...

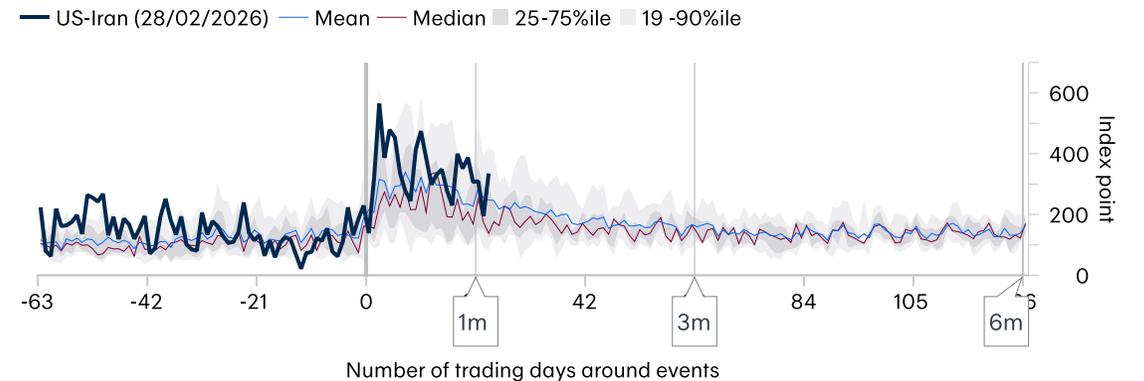
As of 30-Mar-26



Sources: Polymarket, BCAP, BBLAM, BBL

Global geopolitical risk index (GPR) vs. geopolitical events

As of 23-Mar-26



Including Gulf War (Aug'90), 9/11 attack (Sep'01), Iraq invasion (Mar'03), Lebanon war (Jul'06), Arab Spring (Dec'10), Russian invasion of Ukraine (Feb'22), Hamas attack (Oct'23), Iran-Israel conflict (Apr'24), Iran-Israel 12-Day War (Jun'25); Sources: Matteo Iacoviello, BCAP, BBLAM, BBL

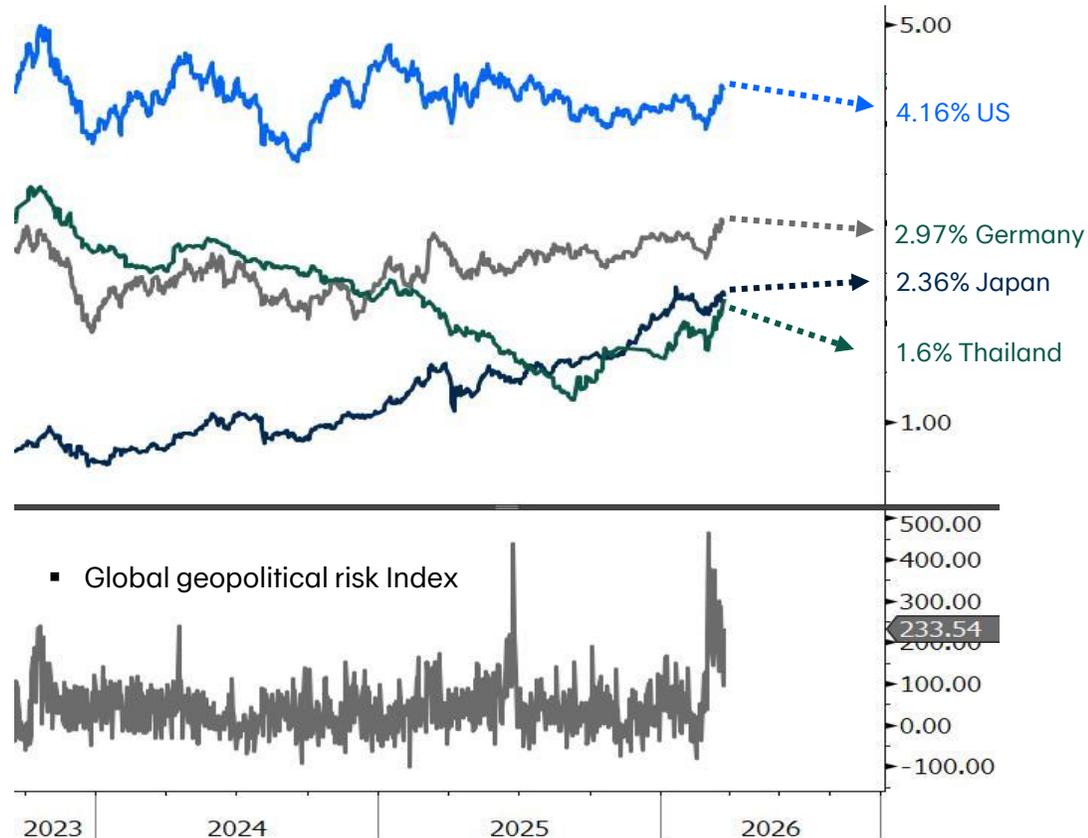
ตราสารหนี้ผันผวนแรง กังวลเงินเฟ้อจากสงครามที่ยืดเยื้อ



Global fixed- income

Neutral

คาดการณ์ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ในประเทศที่สำคัญ



- **ตราสารหนี้ถูกกดดันระยะสั้น** จาก Yield พันธบัตรในประเทศหลักที่พุ่งขึ้นเป็นผลจากความไม่แน่นอนสงคราม สร้างความกังวลต่อภาวะเงินเฟ้อ รวมถึงการใช้นโยบายทางการเงินของธนาคารกลางทั่วโลกที่มีโอกาสส่งสัญญาณที่เข้มงวดมากขึ้น
- **Bond Yield ไทย 10 ปี พุ่งจากแรงขายนักลงทุนต่างชาติ** เพื่อหลบความเสี่ยงในประเทศที่เปราะบางต่อราคาน้ำมัน ทั้งนี้ตลาดคาดการณ์ว่ามีโอกาสที่จะปรับลงสู่ 1.6% ในช่วงสิ้นปี
- **แม้ US 10 Y Yield ผันผวนสูง แต่ระดับ 4.2-4.5% น่าสนใจ** เศรษฐกิจทั่วโลกจะได้รับผลกระทบและจุดการเติบโตซึ่งจะสะท้อนมายัง Bond Yield ให้ปรับลง ส่งผล UST จะยังเป็นสินทรัพย์ที่ Hedge ในภาวะดังกล่าว

ทยอยสะสม B-DYNAMIC BOND
เมื่อ US10Y Yield อยู่บริเวณ 4.2% -4.5%



แนวโน้มกำไรตลาดหุ้นสหรัฐฯยังเติบโต ท่ามกลางการปรับฐานของราคา

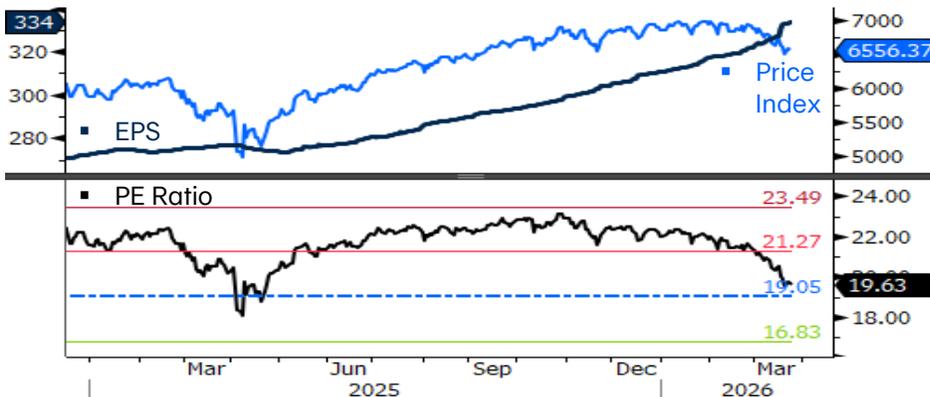


US Equity

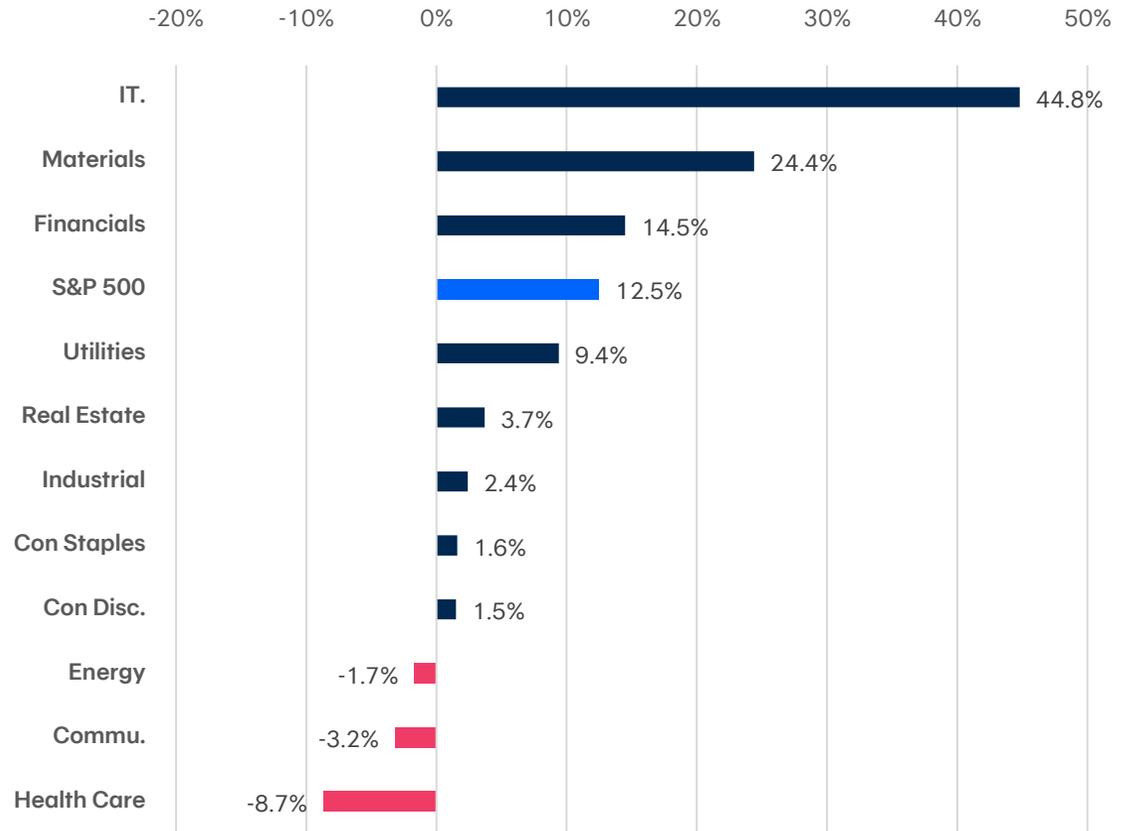
Neutral

- ภาพรวมกำไรไตรมาส 1 คาดโตดีขึ้น 12.5% (รูปขวา) โดยการเติบโตของกำไรไตรมาสนี้ยังคงนำมาจากกลุ่ม IT ที่คาดว่าจะโตถึง 44.8% YoY โดยกระจุกในกลุ่มย่อยอย่างเซมิคอนดักเตอร์ หน่วยความจำได้รับประโยชน์จากธีม AI แรงกระตุ้นเติบโต ขณะที่กลุ่มวัสดุกำไรเติบโตสะท้อนวัฏจักรสินค้าโภคภัณฑ์ที่เป็นบวก
- กลุ่มสุขภาพคาดกำไรหดตัวจากดีลพิเศษ โดยคาดว่ากำไรจะหดตัวราว -8.7% จากรายการครั้งเดียวของ Merck ที่รวมค่าใช้จ่ายซื้อกิจการ Cidara Therapeutics เพื่อได้สิทธิ์ในยาต้านไวรัสไข้หวัดใหญ่ โดยหากตัดผลกระทบนี้ออกไปกลุ่มนี้จะกลับมาเติบโต +4.1%
- ตลาดหุ้นปรับฐานจากปัจจัยความเสี่ยงมหภาค โดยในปัจจุบันดัชนี S&P 500 มีการปรับฐานลงมาจากความกังวลด้านเงินเฟ้อ และนโยบายทางการเงินทำให้ PE อยู่ที่ 19.6 เท่าใกล้เคียงค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี (รูปล่าง) แนะนำเลือกลงทุนแบบคัดเลือกเชิงคุณภาพ โดยติดตามทิศทางดอกเบี้ย-เงินเฟ้อ ที่เป็นปัจจัยสำคัญต่อความยั่งยืนกำไร

Neutral หุ้นสหรัฐฯ เลือกลงทุนในเฉพาะกลุ่ม Selective Sectors



คาดการณ์การเติบโตของกำไรตลาดหุ้นสหรัฐฯ Q1/26 (YoY)



Worth to Watch



วันที่	เหตุการณ์	คาดการณ์	ก่อนหน้า
30 มี.ค. Mon.	Economic Sentiment (มีนาคม 26)	96.0	98.3
	Retail Sales YoY (กุมภาพันธ์ 26)	-	1.8%
31 มี.ค. Tue.	NBS Manufacturing PMI (มีนาคม 26)	49.8	49.0
	NBS Non-Manufacturing PMI (มีนาคม 26)	50.2	49.5
	JOLTs Job Openings (กุมภาพันธ์ 26)	6.900M	6.946M
	Manufacturing PMI (มีนาคม 26)	53.8	53.5
1 เม.ย. Wed.	S&P Manufacturing PMI (มีนาคม 26)	51.7	52.1
	Retail Sales MoM (กุมภาพันธ์ 26)	0.4%	-0.2%
	Non-Farm Payrolls (มีนาคม 26)	50K	-92K
3 เม.ย. Fri.	Unemployment Rate (มีนาคม 26)	4.5%	4.4%
	ISM Services PM (มีนาคม 26)	52.0	51.6

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



AI & Productivity



Multi Polar World & Diversification

B-DYNAMIC BOND

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

ทยอยสะสมเมื่อ US10Y Yield อยู่บริเวณ 4.2% -4.5%

B-SIP/ BCAP-CLEAN

- จากสถานการณ์สงครามส่งผลให้ประเทศต่างๆ ทั่วโลกต้องการความมั่นคงทางพลังงานมากขึ้น และมีแนวโน้มลงทุนในพลังงานทางเลือกเร็วขึ้นในอนาคตอันใกล้
- การลงทุนด้านสิ่งแวดล้อมได้รับความสนใจและมีความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีเป็นปัจจัยสนับสนุน
- กองทุนเน้นลงทุนในพลังงานสะอาดและเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

ทยอยสะสมอย่างช้าๆ เมื่อดัชนี FTSE Environment ปรับลง

BCAP-GMA (Unhedged)

- กระจายการลงทุนหลายสินทรัพย์ทั่วโลก
- เน้นลงทุนตราสารหนี้ หรือ ตราสารทุน
- ได้ประโยชน์จากทิศทางเงินบาทอ่อนค่า
- กองทุนมีการปรับสัดส่วนสินทรัพย์ให้เหมาะสมสม่ำเสมอตามสภาวะตลาดลงทุนที่เปลี่ยนแปลง
- ลดความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ต

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ

BCAP-MNH UI

- กองทุนหลักบริหารพอร์ตแบบ Market Neutral เพื่อปิดความเสี่ยงตลาด โดยสร้างผลตอบแทนสม่ำเสมอได้ทุกสภาวะ
- ความผันผวนต่ำ และมีความทนทานสูงในสภาวะการลงทุนเต็มไปด้วยความไม่แน่นอน
- เหมาะกับเป้าหมายในการลงทุนเพื่อนำสินทรัพย์มากระจายความเสี่ยงของพอร์ตโดยรวม

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ

BCAP-GTAC

War-Impact Flexibility

- สงครามระหว่างสหรัฐฯ-อิสราเอลกับอิหร่าน ส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับขึ้นรุนแรง ซึ่งกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจและความเชื่อมั่น
- อย่างไรก็ตามแนวโน้มเศรษฐกิจโลกยังเติบโตในปี 2026 ซึ่งหนุนให้กำไรตลาดหุ้น
- กองทุนกระจายการลงทุนหลายสินทรัพย์ทั่วโลกและนโยบายการลงทุนมีความยืดหยุ่นสูงช่วยจำกัดผลกระทบจากภาวะสงครามในปัจจุบัน

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ

B-INNOTECH

Satellite Idea

- 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 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 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 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

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 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 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”) ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นโดยนำวิเคราะห์ของหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด และหลักทรัพย์จัดการกองทุน 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-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

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