



September 2026

Bangkok Bank CIO (Chief Investment Office)

Monthly House view

By Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank



Key Messages

1. Market Environment

- ตลาดหุ้นโลกฟื้นตัวจากผลกระทบที่ต่ำกว่าคาด โดยตลาดที่ปรับตัวขึ้นโดดเด่น ได้แก่ สหรัฐฯ ญี่ปุ่น ไต้หวัน และเกาหลีใต้ ซึ่งได้รับแรงหนุนหลักจากผลกระทบการ 2Q26 ที่แข็งแกร่งเกินคาด และผู้บริหารยังมีมุมมองเชิงบวกต่อการเติบโตในระยะข้างหน้า
- ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลยังคงผันผวน จากความกังวลเรื่องราคาพลังงานและระดับหนี้สาธารณะที่สูง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวขึ้นแตะระดับ 4.8% ขณะที่กระทรวงการคลังสหรัฐฯ พยายามบริหารจัดการความคาดหวังของตลาด ทั้งการแทรกแซงค่าเงินเยนและการเพิ่มปริมาณการซื้อคืนพันธบัตรอายุยาว
- ดัชนีเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่า จากการเข้าแทรกแซงของกระทรวงการคลังสหรัฐฯ โดยปรับตัวอ่อนค่าลงกว่า -0.5% เมื่อเทียบกับตะกราสกุลเงินหลัก ขณะที่ราคาทองคำปรับตัวขึ้นกว่า 9.6% จากการอ่อนค่าของดอลลาร์ ประกอบกับแรงซื้อทองคำต่อเนื่องของธนาคารกลางทั่วโลก

2. Investment Outlook

- AI และเทคโนโลยีเป็นปัจจัยขับเคลื่อนเศรษฐกิจหลัก โดยกลุ่ม Data Center และโครงสร้างพื้นฐาน AI มีสัดส่วนต่อการลงทุนก่อสร้างโดยรวมเพิ่มสูงขึ้น สะท้อนถึงความยั่งยืนของวัฏจักรการลงทุน อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงสำคัญ คือ การลงทุนที่มากเกินไป และการพึ่งพาการก่อหนี้ ยังคงเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด
- ความเสี่ยงด้านพลังงานยังน่ากังวล ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่านยังคงยืดเยื้อ และคาดการณ์ได้ยาก แม้ราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้นจะสะท้อนภาวะคอบวดในภาคต้นน้ำ แต่สถานการณ์ในภาคปลายน้ำ กลับดูตึงตัวยิ่งกว่า โดยส่วนต่างราคาน้ำมันขายปลีกกับน้ำมันดิบอยู่ในระดับสูงบ่งชี้ข้อจำกัดด้านการกลั่นที่รุนแรง
- ผลตอบแทนพันธบัตรปรับขึ้นตามสถานการณ์ที่ควรจะเป็น ไม่ใช่ภาวะวิกฤติตลาดพันธบัตร เพื่อชดเชยความไม่แน่นอนด้านเงินเฟ้อและภาระทางการคลังในระยะยาว ขณะที่ Fed มีแนวโน้มลด Forward Guidance เพิ่มความไม่แน่นอนในตลาดพันธบัตร และอาจกดดันให้ Bond Yields ปรับสูงขึ้น

3. Convictions

- คงน้ำหนัก Slightly Overweight หุ้นโลก โดยดัชนีชี้้นำทางเศรษฐกิจยังคงขยายตัวต่อเนื่อง และกำไรบริษัทจดทะเบียนยังคงเติบโตได้ดี สนับสนุนโดยวัฏจักรขาขึ้นของกลุ่ม AI และเทคโนโลยี
- คงมุมมอง Neutral ต่อพันธบัตรรัฐบาลกลุ่ม DM โดยรวม เนื่องจากเศรษฐกิจที่เติบโตอย่างแข็งแกร่ง ความไม่แน่นอนทางการเมือง คลังประกอบกับสัญญาณเชิงนโยบายที่เพิ่มความเข้มงวด อาจเป็นแรงกดดันให้ Bond Yield ปรับสูงขึ้น
- คงมุมมอง Slightly Overweight ค่าเงินดอลลาร์บาท เพื่อบริหารความเสี่ยง โดยค่าเงินดอลลาร์มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นเมื่อบรรยากาศการลงทุนเข้าสู่ภาวะ Risk-off หรือเมื่อความเสี่ยงด้านพลังงานเพิ่มขึ้น
- คงมุมมองทองคำ Slightly Overweight โดยช่วงที่ผ่านมาทองคำถูกกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่แท้จริง และเงินเฟ้อที่ปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม สถานการณ์เงินเฟ้อมีแนวโน้มกลับเข้าสู่ภาวะปกติเราจึงยังมีมุมมองเชิงบวกต่อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ทำหน้าที่กระจายความเสี่ยงที่ดีให้พอร์ตการลงทุนระยะยาว



Market Review August 2026

ตลาดหุ้นปรับขึ้น ตอบรับผลประกอบการไตรมาส 2 ที่ออกมาแข็งแกร่ง



- **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ S&P 500 ปรับขึ้น**หนุนโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มวัสดุจากการประกาศลงทุน AI และผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 2 ที่ยังเติบโตต่อเนื่อง
- **ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับขึ้น** จากการประกาศลงทุนด้านเทคโนโลยี และเงินเยนที่อ่อนค่าซึ่งส่งผลบวกต่อบริษัทส่งออก อย่างไรก็ตามตลาดคาดการณ์ว่า BoJ จะปรับนโยบายเข้มงวดขึ้น
- **ตลาดหุ้นจีนแกว่งตัวในกรอบ** ตลาดถูกกดดันจากข้อมูลเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง อย่างไรก็ตามผลประกอบการไตรมาส 2 โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยียังคงเติบโตหนุนช่วยหนุนตลาดภาพรวม
- **หุ้นกลุ่ม Thematic ส่วนใหญ่ปรับขึ้น** กลุ่มสุขภาพได้รับปัจจัยหนุนจากผลวัคซีน mRNA ของ Moderna–Merck ส่วนกลุ่มเทคโนโลยีและสิ่งแวดล้อม มีปัจจัยบวกจากผลประกอบการ และการประกาศลงทุน AI อย่างต่อเนื่อง

ตลาดตราสารหนี้ผลตอบแทนรวมปรับขึ้น ท่ามกลางธนาคารกลางส่วนใหญ่ส่งสัญญาณเข้มงวดมากขึ้น



- **US Treasury แกว่งตัวในกรอบ** โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวปรับขึ้นต่อเนื่อง ทำให้รัฐบาลต้องแทรกแซงด้วยการเพิ่มขนาดการซื้อคืนพันธบัตรเพื่อเสริมสภาพคล่อง
- **ตราสารหนี้ไทยทรงตัว** ด้านกง. คงอัตราดอกเบี้ยที่ 1.0% เพื่อหนุนฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
- **ตราสารหนี้ Corporate Bond ปรับขึ้น** เนื่องจากส่วนต่าง Credit Spread ที่แคบมากขึ้น แม้ถูกกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรจะปรับเพิ่มขึ้นก็ตาม

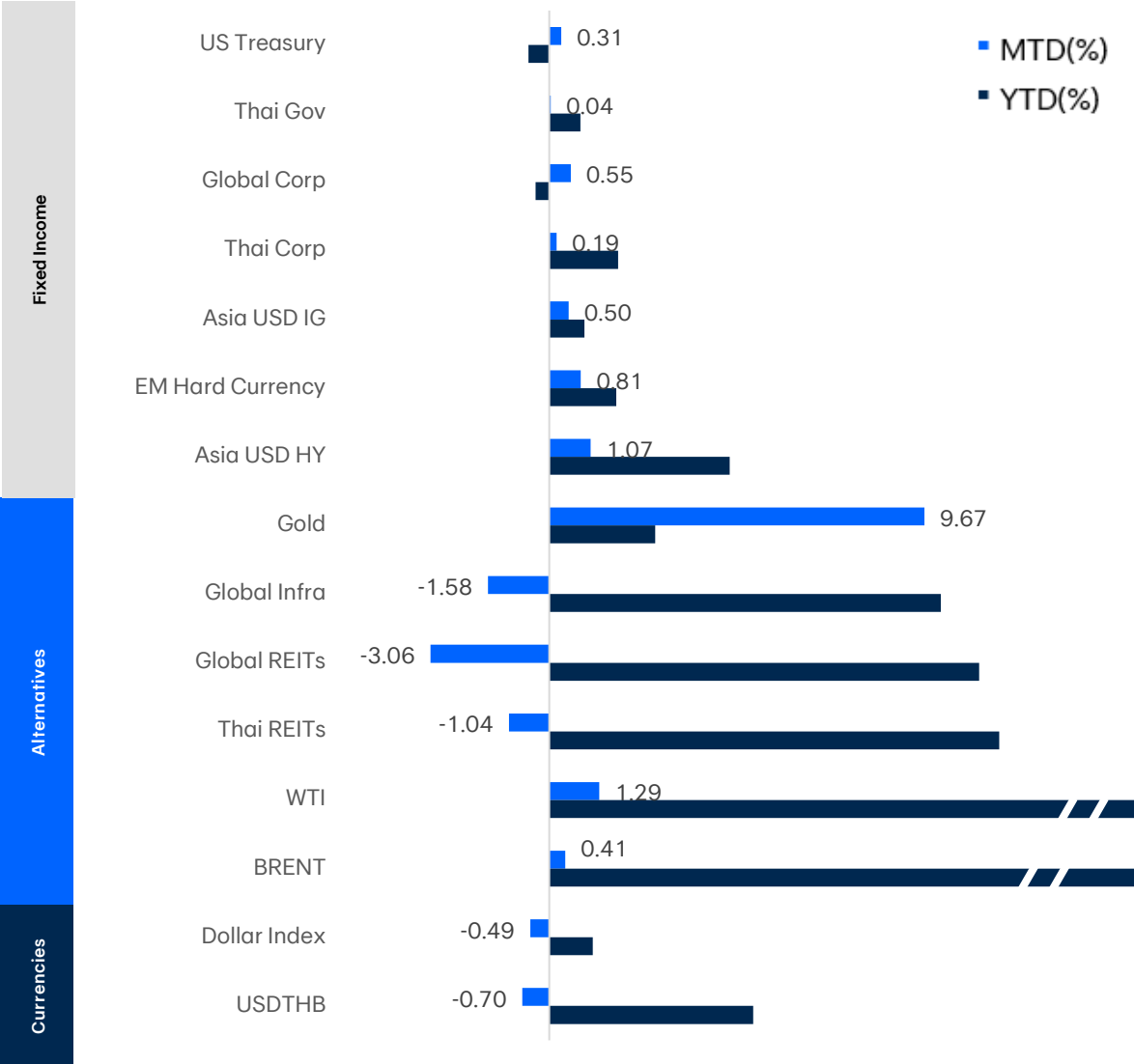
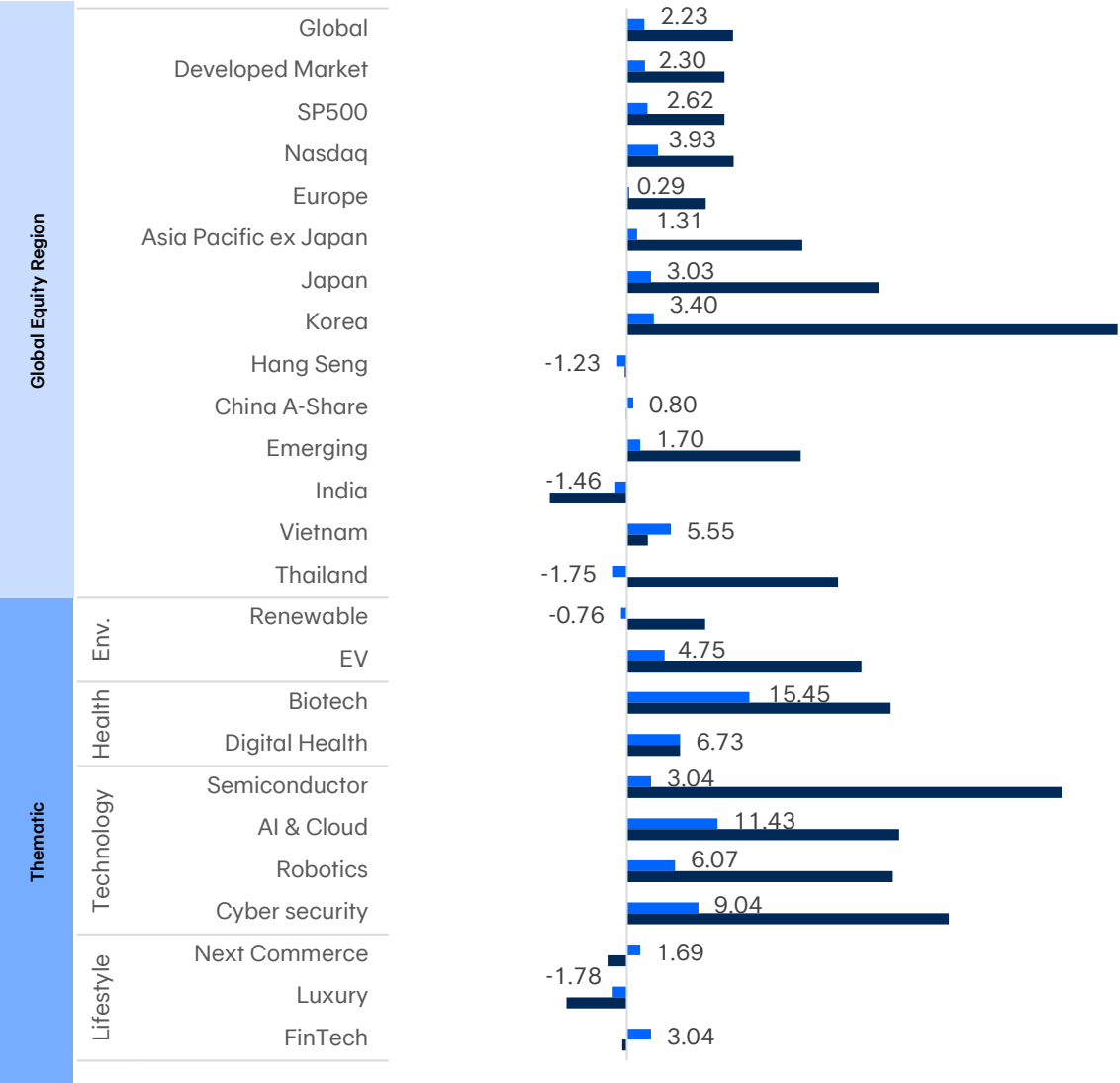
สินทรัพย์ทางเลือก ทองคำฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง ท่ามกลางภาวะที่สินทรัพย์อื่นผันผวน



- **ทองคำปรับขึ้น** จากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์ ความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์จากมาตรการคว่ำบาตรอิหร่าน และความไม่แน่นอนของทิศทางนโยบายการเงิน
- **ราคาน้ำมัน WTI และ BRENT ผันผวนสูง** ตามพัฒนาการด้านภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลาง กลุ่ม OPEC+ ตกลงเพิ่มกำลังการผลิตในเดือนกันยายนช่วยลดความเสี่ยงด้านอุปทาน
- **Hedge Fund** ในไตรมาส 2 ปรับขึ้นหนุนจากกลยุทธ์ Equity Hedge ที่สร้างผลตอบแทนโดดเด่นจากผลประกอบการบริษัทที่แข็งแกร่ง แม้มีแรงกดดันจากสงครามตะวันออกกลาง
- **Private Equity** ในไตรมาส 2 มูลค่าซื้อขายลดลง โดยมีจำนวนดีลที่ทรงตัวและมูลค่าลดลง ถูกกดดันจากความขัดแย้งในอิหร่าน ราคาพลังงานที่สูงขึ้น และความเสี่ยงจากการขึ้นดอกเบี้ย



Market Review August 2026



Market Review Q2/2026

Hedge Fund



Equity Hedge: กลยุทธ์ซื้อ (long) หุ้นที่มีมุมมองเป็นบวก และขายชอร์ต (short) หุ้นที่มีมุมมองเป็นลบ ทำผลงานได้โดดเด่นที่สุดในกลุ่มในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2026 (H1 2026) ด้วยอัตราผลตอบแทนสะสมที่ 9.46% ซึ่งได้รับแรงหนุนสำคัญจากผลดำเนินงานที่ยอดเยี่ยมในไตรมาส 2 (Q2 2026) ที่ 10.00% จากการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งในเดือนเมษายน (+6.58%)

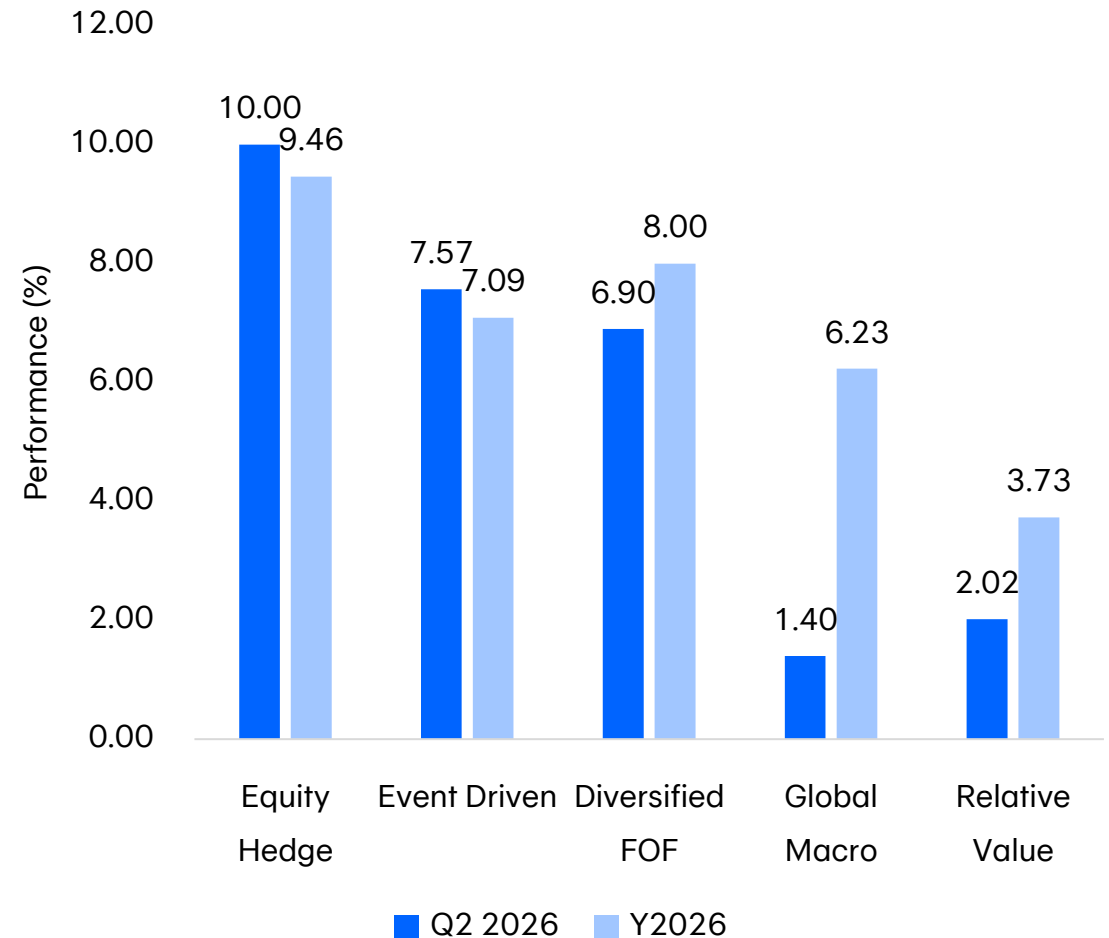
Global Macro: กลยุทธ์ที่ทำการซื้อขายสินทรัพย์หลากหลายประเภทโดยวิเคราะห์และคาดการณ์ทิศทางของการเคลื่อนไหวของตัวแปรทางเศรษฐกิจมหภาคพื้นฐาน แม้ว่ากลยุทธ์นี้จะทำผลงานในช่วงไตรมาส 1 ได้อย่างยอดเยี่ยมจากการปรับตัวขึ้นในเดือนมกราคม (+4.15%) และกุมภาพันธ์ (+2.68%) แต่กลับชะลอตัวลงอย่างมากในไตรมาส 2 (Q2 2026) เหลือเพียง 1.40% เนื่องจากได้รับแรงกดดันจากผลตอบแทนที่ติดลบในเดือนมิถุนายน (-1.39%)

Relative Value: กลยุทธ์ที่มองหาโอกาสทำกำไรจากส่วนต่างของราคาและความคลาดเคลื่อนในการประเมินมูลค่าระหว่างหลักทรัพย์ที่มีความเกี่ยวข้องกัน โดยผลการดำเนินงานยังคงสอดคล้องกับคุณลักษณะดั้งเดิมของกลยุทธ์ที่มีความผันผวนต่ำ โดยทำผลตอบแทนได้อย่างมั่นคงที่ 2.02% ในไตรมาส 2 (Q2 2026) และสะสมเป็น 3.73% สำหรับครึ่งปีแรก (H1 2026)

Event-Driven: กลยุทธ์เน้นลงทุนในบริษัทที่กำลังหรือคาดว่าจะเผชิญกับเหตุการณ์สำคัญหรือธุรกรรมทางการเงินขององค์กร เช่น การควบรวมและซื้อกิจการ (M&A) การปรับโครงสร้างหนี้ หรือการซื้อหุ้นคืน กลยุทธ์นี้สามารถเก็บเกี่ยวผลประโยชน์จากสภาพแวดล้อมธุรกรรมองค์กรที่คึกคักในไตรมาส 2 (Q2 2026) เพื่อสร้างผลตอบแทนได้ถึง 7.57% ส่งผลให้ผลดำเนินงานครึ่งปีแรก (H1 2026) อยู่ที่ 7.09%

Diversified FOF: การลงทุนในผู้จัดการกองทุนหลายราย (Multi-manager) เพื่อลดความผันผวนและความเสี่ยงในการลงทุน สามารถสร้างผลตอบแทนได้อย่างสม่ำเสมอและมั่นคง อยู่ที่ 8.00% สำหรับครึ่งปีแรก (H1 2026) และ 6.90% ในช่วงไตรมาส 2 (Q2 2026)

HF Strategy USD Performance Y2026



Market Review Q2/2026

Private Equity

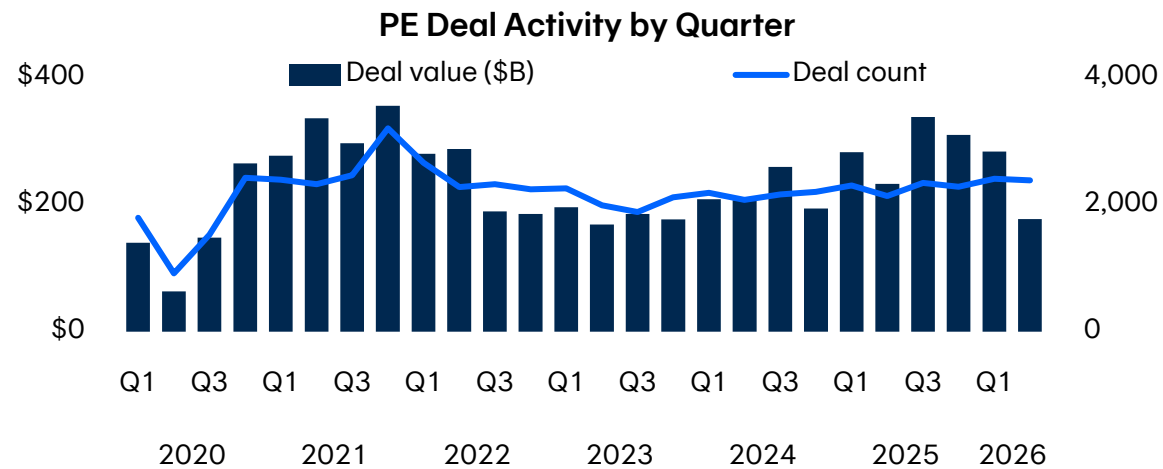


PE Deal Activity: Deal Value ลดลงสู่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ Q4 2023 โดยลดลง -37.5% QoQ และ -23.9% YoY ขณะที่ Deal Count ยังคงทรงตัว สะท้อนว่า sponsors ยังคงทำดีล แต่เน้นดีลขนาดเล็กลงมากขึ้น โดย activity ถูกกดดันจากความขัดแย้งในอีโหร่าน ราคาพลังงานที่สูงขึ้น และความเสี่ยงจากการขึ้นดอกเบี้ย ขณะที่ Deal Activity ชะลอลงในหลาย sector โดย software ลดลงมากที่สุด ในขณะที่ energy มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจน

PE Exit Activity: Exit Activity ชะลอใน Q2 2026 โดย Exit Value ลดลง -46.3% QoQ และ -7.4% YoY มาอยู่ที่ \$102.6bn ขณะที่ Exit Count ลดลง -14.1% QoQ โดย Mega Exits คิดเป็นมากกว่า 60% ของ Exit Value ทั้งหมด สะท้อนว่า premium assets ยังสามารถขายได้ แต่การ Exit portfolio โดยรวมยังทำได้ยากจากต้นทุน financing ที่สูง ความไม่แน่นอนของดอกเบี้ย และการปรับ valuation ในกลุ่ม software

Valuation: EV/EBITDA multiples อยู่ที่ 11.9x ในปี 2026 สูงกว่าค่าเฉลี่ย 10.8x ในช่วงปี 2016–2020 แต่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 13.0x ตั้งแต่ปี 2020 เป็นต้นมา สะท้อนว่า valuation ยังอยู่ในระดับสูง ทำให้โอกาสสร้างผลตอบแทนจาก multiple expansion มีจำกัด และ GPs ต้องพึ่งพาการเติบโตของรายได้และการขยาย margin มากขึ้น

Fundraising Activity: ภาพรวม PE fundraising ยังคงซบเซา โดย YTD 2026 มีเงินระดมทุน \$159.6bn จาก 223 funds หรือประมาณครึ่งหนึ่งของยอดรวม \$308bn ในปี 2025 แต่ยังต่ำกว่าระดับสูงในช่วงปี 2021–2024 อย่างมาก แม้ Q2 2026 fundraising จะเพิ่มขึ้น +60% QoQ แต่การฟื้นตัวส่วนใหญ่เกิดจากกองทุนขนาดใหญ่เพียงไม่กี่กอง จึงยังไม่ถือเป็นฟื้นตัวในวงกว้าง



TTM: trailing twelve months



1. Macro Resilient Growth & US Exceptionalism เศรษฐกิจโลกเติบโตอย่างมีเสถียรภาพ สหรัฐฯยังคงโดดเด่น

เศรษฐกิจโลกยังคงขยายตัวได้ดีต่อเนื่องสนับสนุนโดยนโยบายการลงทุนของภาครัฐและเอกชนที่เกี่ยวข้องกับ AI Capex & Infrastructure Build Out ขณะที่สหรัฐฯ โดยเฉพาะภาคการผลิต และเทคโนโลยียังคงเติบโตแข็งแกร่ง ประมาณการกำไรขยายตัวต่อเนื่อง บน Valuation ที่อยู่ในระดับที่เหมาะสม

Convictions

- Slightly Overweight หุ้นโลก โดยเฉพาะกลุ่มหุ้นขนาดกลาง-เล็ก
- Slightly Overweight หุ้นสหรัฐฯ

3. AI Infrastructure & Capex Supercycle โครงสร้างพื้นฐาน AI กับวัฏจักรการลงทุนรอบใหญ่

นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล และการฟื้นตัวใน Manufacturing Cycle ที่ขับเคลื่อนด้วยการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน AI, Energy Transition และ Modernization Power Infrastructure ทั่วโลก ส่งผลเชิงบวกต่อกลุ่ม AI Infrastructure และ Materials ต่อเนื่องในระยะข้างหน้า

Convictions

- Slightly Overweight หุ้นสหรัฐฯ ในกลุ่ม IT & Software, Communication Service และ Industrial Sector
- Slightly Overweight หุ้นกลุ่ม World Materials Sector

2. Shorten Fixed Income duration & Quality tilt เพิ่มการลงทุนตราสารหนี้ระยะสั้น เน้นคุณภาพสูง

ตราสารหนี้โลกยังคงถูกกดดันจากตัวเลขอัตราเงินเฟ้อที่ทยอยปรับตัวสูงขึ้นในช่วงที่ผ่านมา และธนาคารกลางอาจจำเป็นต้องกลับมาดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดอีกครั้ง อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจโลกที่ยังคงเติบโตได้ดีสะท้อนผ่านตัวเลขเศรษฐกิจ และความกังวลด้านวินัยการคลัง (Fiscal Debt Sustainability) เป็นปัจจัยสำคัญที่ผลตอบแทนพันธบัตร (Bond Yield) อาจยังคงค้างในระดับสูงได้ในระยะข้างหน้า

Convictions

- แ่นำลด Portfolio Duration ลง
- Neutral พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ

4. Diversification & Portfolio Hedges กระจายการลงทุน พร้อมป้องกันความเสี่ยง

ความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลางยังคงสร้างความไม่แน่นอนให้กับโลกการลงทุน และความไม่แน่นอนของแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อเพื่อแนะนำลงทุนแบบกระจายความเสี่ยงในหลากหลายสินทรัพย์ ภูมิภาค และสไตล์ อย่างเป็นองค์รวม (Well-diversified SAA)

Convictions

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

Key Investment Outlook



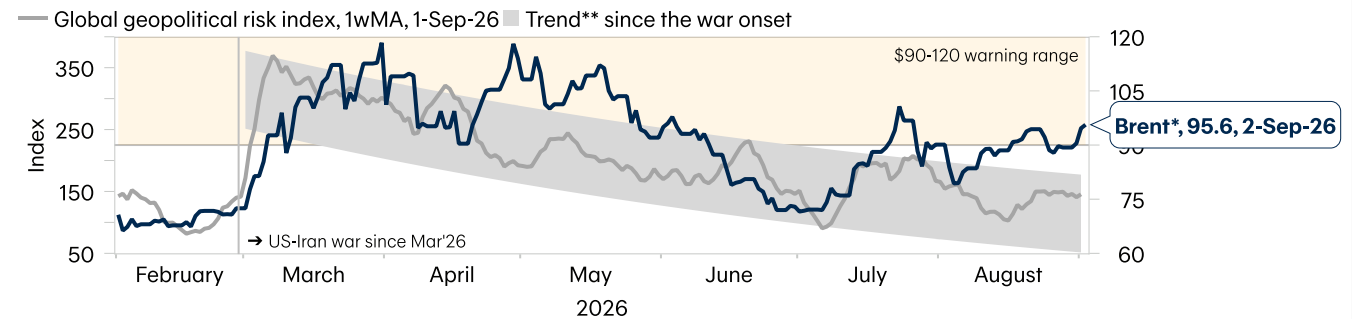
ความเสี่ยงด้านพลังงานยังน่ากังวล แม้ไม่ถึงขั้นรุนแรง

- ความขัดแย้งสหรัฐฯ-อิหร่านยังคงยืดเยื้ออย่างคาดการณได้ยาก โดยราคาน้ำมันดิบขยับกลับขึ้นมาใกล้ \$90 ต่างจากแนวโน้มการคลี่คลายของดัชนีความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์โลก แต่ยังคงอยู่เพียงขอบล่างของกรอบ Warning ที่ \$90–120 (สูงกว่า 120 ดอลลาร์ถือเป็นภาวะระดับวิกฤต)
- การเลือกตั้งกลางเทอมของสหรัฐฯ ที่ใกล้เข้ามาอาจช่วยจูงใจรัฐบาลของทรัมป์ให้ลดความเสี่ยงด้านพลังงานลง ส่วนหนึ่งเพื่อช่วยเป็นกันชนทางการเมืองต่อราคาน้ำมันเบนซินค่าปลีกในประเทศและความสามารถในการใช้จ่ายของครัวเรือน
- ขณะที่ราคาน้ำมันดิบที่อยู่ในระดับสูงสะท้อนข้อจำกัดด้านอุปทานในขั้นต้นน้ำ ภาวะในขั้นปลายน้ำดูตึงตัวมากกว่า โดยส่วนต่างระหว่างราคาน้ำมันค่าปลีกกับน้ำมันดิบอยู่ในระดับสูงมาก โดย Crack Spread สูงกว่าในปี 2022 (ช่วงวิกฤต Covid และสงครามรัสเซีย-ยูเครน) อย่างชัดเจน บ่งชี้ข้อจำกัดด้านการกลั่นที่รุนแรง
- เงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูงถูกซ้ำเติมด้วยแรงกดดันจากฝั่งอุปทาน แต่คาดว่าจะไม่ลุกลาม เนื่องจากภาวะตลาดแรงงานโลกไม่ได้ตึงตัวมากเกินไปจนสร้างแรงกดดันด้านอุปสงค์อย่างมีนัยสำคัญ แม้เงินเฟ้อจากการลงทุนภาคเอกชนจะเพิ่มแรงกดดันบางส่วน

Investment implications

- คงการบริหารความเสี่ยง Duration ผ่าน Slight OW ตราสารหนี้ภาคเอกชนโลก โดยเน้น Securitized Products ที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว ท่ามกลางเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูงควบคู่กับเศรษฐกิจที่ Resilient
- คง Slight OW USDTHB เพื่อบริหารความเสี่ยงโดย USD มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นเมื่อบรรยากาศการลงทุนเข้าสู่ภาวะ Risk-off หรือเมื่อความเสี่ยงด้านพลังงานเพิ่มขึ้น

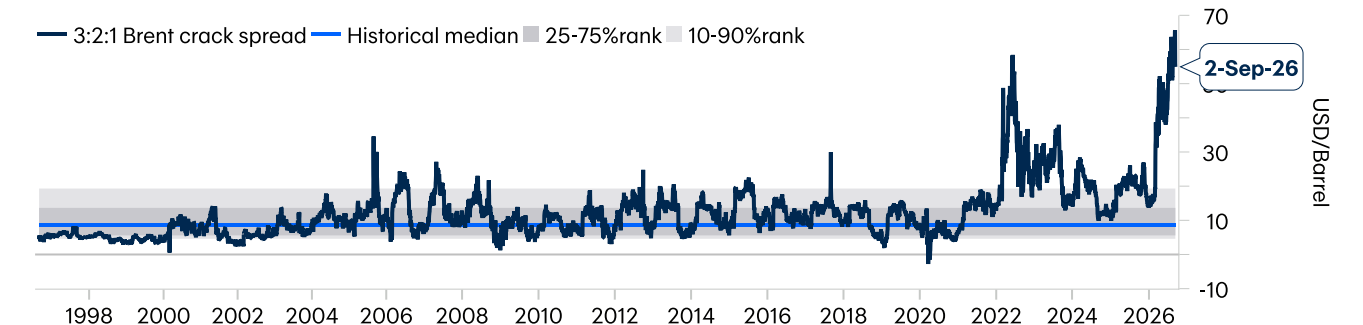
ราคาน้ำมันดิบขยับขึ้นใกล้ \$90 ต่างจากแนวโน้มการคลี่คลายของดัชนีความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ แต่ยังคงอยู่เพียงขอบล่างของกรอบ Warning ที่ \$90–120



* 1m futures; ** Exponential trend, 95% confidence interval; Sources: ICE, Matteo Iacoviello, BBLAM, Bangkok Bank

ส่วนต่างราคาผลิตภัณฑ์น้ำมันกับน้ำมันดิบอยู่ในระดับสูงมาก เหนือระดับปี 2022 อย่างชัดเจน

3-2-1 Brent crack spread: profit margin from 3 crude barrels refined into 2/1 gasoline/diesel barrels



Sources: Macrobond, BBLAM, Bangkok Bank

Key Investment Outlook



Bond yield upside risks เป็นการปรับระดับที่เป็นไปได้มากกว่าจะเป็นภาวะ Bond Vigilante

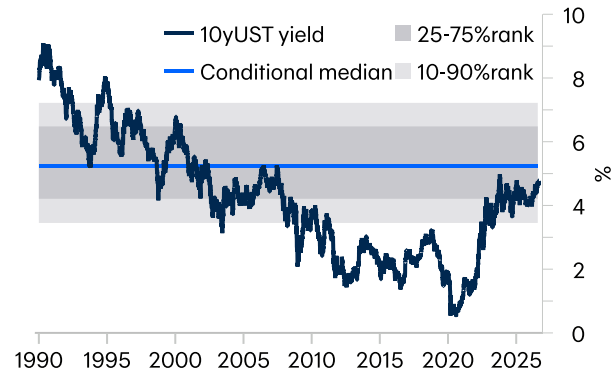
- DM bond yields เติบโตแรงกดดันขึ้นจาก Term Premium อย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นคำตอบแทนที่นักลงทุนต้องการสำหรับความไม่แน่นอนด้านเงินเฟ้อและการคลังในระยะยาวขณะที่การโจมตีระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่านยังไม่มีทีท่าจะยุติ และระดับหนี้สาธารณะสูงกว่าขนาดเศรษฐกิจมากขึ้น
- เมื่อเทียบกับสถานการณ์ในอดีตที่เงินเฟ้อระดับประมาณ 2.5–3% หรือกับระดับก่อนวิกฤตการเงินโลก Bond Yields และ Term Premium โดยเฉพาะ UST และ Bund ยังมีพื้นที่ที่เป็นไปได้สำหรับการปรับขึ้น สะท้อนการปรับระดับที่สมเหตุสมผลมากกว่าความเสี่ยง Bond Vigilante (การรวมตัวกันเทขายพันธบัตรรัฐบาล)
- ประธาน Fed คนใหม่วอร์ชที่มีแนวโน้มลด Forward Guidance ขณะที่ยังคงมุ่งมั่นต่อเสถียรภาพราคา เพิ่มความไม่แน่นอนในตลาดพันธบัตร และอาจกดดันให้ Bond Yields ปรับสูงขึ้น

Investment implications

- คง Neutral ต่อพันธบัตรรัฐบาล DM โดยรวม เนื่องจากความเสี่ยงที่ Bond Yields อาจปรับขึ้นและอุดหนุนผลตอบแทนจาก Coupon
- บริหาร Duration ต่ำผ่าน Slight OW ตราสารหนี้ภาคเอกชนโลก โดยเน้น Securitized Products ประเภทอัตราดอกเบี้ยลอยตัว ท่ามกลางความเสี่ยงเงินเฟ้อและเศรษฐกิจที่ยังมีเสถียรภาพ

10yUST yield มีพื้นที่ปรับขึ้น vs. 2.5–3.5% CPI

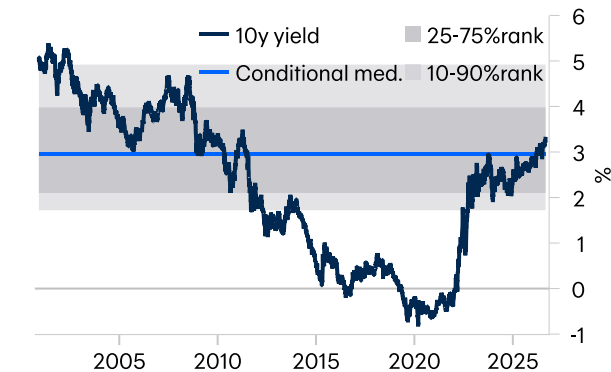
10yUST vs. conditional stats on 2.5-3.5% CPI, data from '90*



* Post-Great Inflation ('65-82); Sources: U.S. Treasury, BLS, BBLAM, Bangkok Bank

10yBund yield มีพื้นที่ปรับขึ้น vs. 2.5–3.5% CPI

10yBund vs. conditional stats on 2.5-3.5% CPI, data from '96*

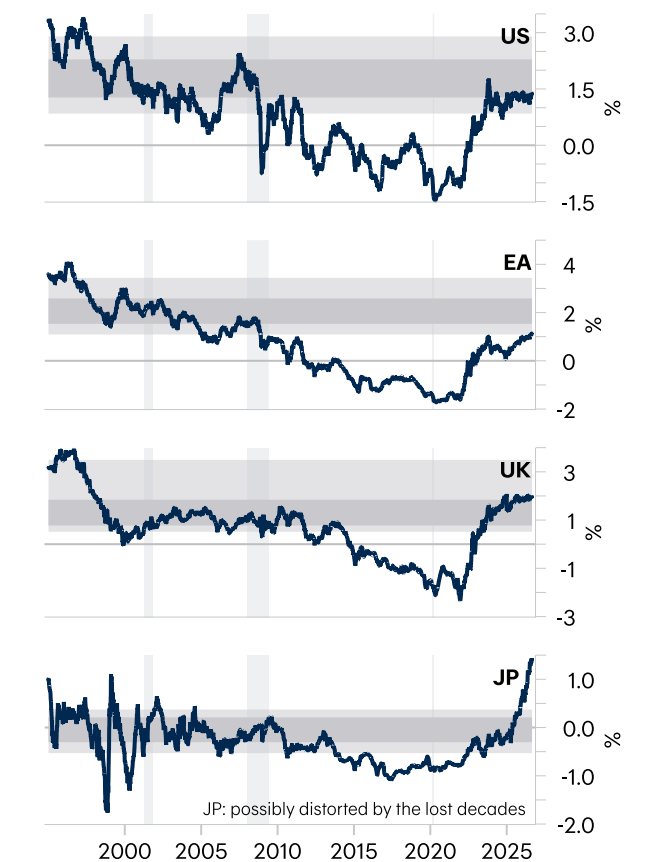


* Post-Great Inflation ('65-82); Sources: Macrobond, Eurostat, BBLAM, Bangkok Bank

DM term premia มีพื้นที่ปรับขึ้น vs. pre-GFC

Shaded areas: US recessions

— 10y term premium — '95 to pre-GFC 25-75%ile — 10-90%ile



JP: possibly distorted by the lost decades
Post-Great Inflation ('65-82); Sources: LJKmfa, BBLAM, Bangkok Bank

Key Investment Outlook



ความแข็งแกร่งที่ขับเคลื่อนโดย AI/เทคโนโลยี

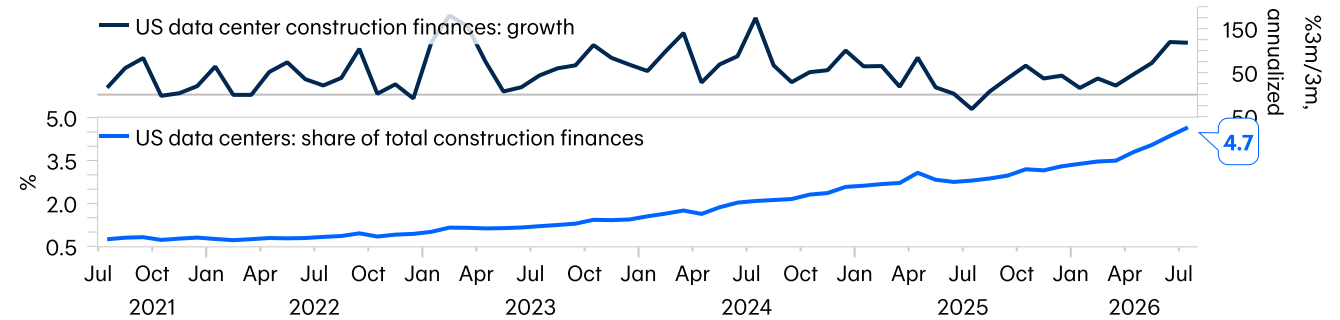
- การผลิตและการเติบโตของการค้าระหว่างประเทศ ซึ่งขับเคลื่อนหลักโดยอุปสงค์ AI/เทคโนโลยี เติบโตต่อเนื่อง เสริมสมมติฐาน Resilience ของเศรษฐกิจโลก
- การก่อสร้าง Data Center และโครงสร้างพื้นฐาน AI ยังคงขยายตัวต่อเนื่องโดยมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นในการก่อสร้างทั้งหมด สะท้อนความลึกและความยั่งยืนของวัฏจักรการลงทุน
- Earnings ของกลุ่ม Hyperscalers และ S&P 500 ทั้งแบบ Market-cap-weighting และ Equal-weighting เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ประกอบกับที่กำไรภาคธุรกิจโดยรวมในสหรัฐฯ ขยายตัวแข็งแกร่งใน Q2 สนับสนุนความเป็นไปได้ที่ AI จะทยอยส่งผ่านผลกระทบเชิงบวกไปสู่เศรษฐกิจในวงกว้าง
- ข้อมูลบ่งชี้ว่าเศรษฐกิจโลกยังอยู่ในช่วงต้นถึงกลางของการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างที่ขับเคลื่อนด้วยเทคโนโลยี มากกว่าจะอยู่ในช่วงปลาย โดยการขยายการลงทุนต่อเนื่องและความสามารถในการทำกำไรที่ปรับดีขึ้นสะท้อนความยั่งยืนของวัฏจักร มากกว่าความใกล้ถึงจุดอิ่มตัว
- ความเสี่ยงหลัก ได้แก่ ความยั่งยืนของวัฏจักรขาขึ้น การใช้จ่ายเกินตัว การลงทุนที่ใช้หนี้เป็นแหล่งเงินทุน และการกระจุกตัว ยังคงต้องติดตามอย่างใกล้ชิด โดยตัวชี้วัดล่าสุดสะท้อนการสะสมของความเสี่ยงบางส่วน แต่ยังคงอยู่ในระดับปานกลางและไม่ถึงขั้นน่ากังวล

Investment implications

- คง Slight OW หุ้นโลก โดยวัฏจักรขาขึ้นของ AI/เทคโนโลยีและ Resilience ของเศรษฐกิจโลกสนับสนุนการรับความเสี่ยงต่อเนื่อง
- คง Slight OW หุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะในกลุ่มอุตสาหกรรม เทคโนโลยีสารสนเทศ ซอฟต์แวร์ และบริการสื่อสาร ซึ่งได้รับประโยชน์จาก AI/เทคโนโลยี

การก่อสร้าง Data Center และโครงสร้างพื้นฐานด้าน AI ขยายตัว พร้อมสัดส่วนต่อค่าใช้จ่ายก่อสร้างทั้งหมดที่เพิ่มขึ้น

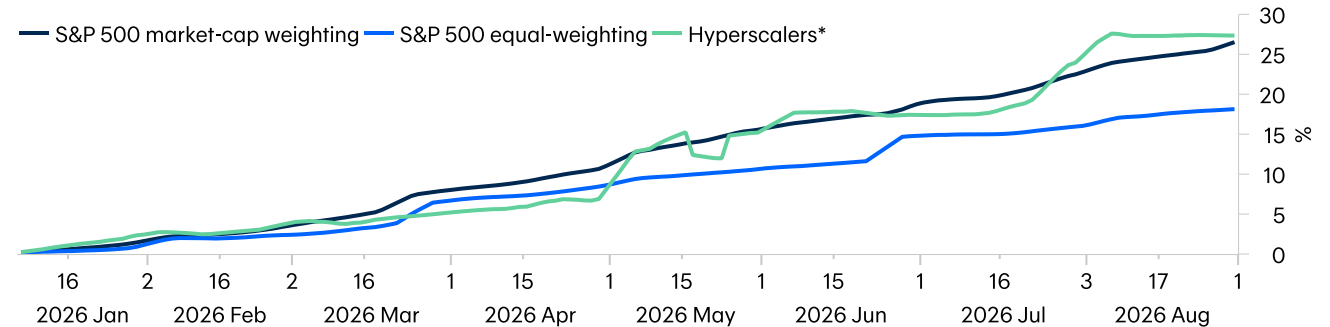
US data center construction finances, as of Jul-26



Sources: USCB, BBLAM, Bangkok Bank

Earnings ของกลุ่ม Hyperscalers และ S&P 500 ทั้งแบบ Market-cap- และ Equal-weighting เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

12m-forward earnings, blended: 2026 ytd accumulation; 1wMA; as of 31-Aug-26



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

Asset Class Outlook



	Asset Class	มุมมอง	เทียบกับ ครั้งก่อน	Rationale
Main Asset Class	Domestic Fixed Income / Cash (THB)	—	•	• คงมุมมอง Slightly Underweight โดยนำเงินส่วนนี้ไปลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงพอร์ตการลงทุน
	Global Fixed Income	•	•	• เศรษฐกิจโลกที่ยาวตัวต่อเนื่อง และ ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่อาจส่งผลกระทบต่อราคาพลังงานเป็นความเสี่ยงหลักต่อตราสารหนี้ต่างประเทศ ที่ส่งผลให้ Bond Yields อาจค้างในระดับสูง เราแนะนำ Credit Over Duration ในสภาวะตลาดปัจจุบัน
	Domestic Equity	—	•	• คงมุมมอง Slightly Underweight หุ้นไทย โดยเรามีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นโลกมากกว่าหุ้นไทย เมื่อเปรียบเทียบในเชิงความเสี่ยงและพื้นฐานเศรษฐกิจ • การเติบโตของกำไรบริษัทจดทะเบียนในกลุ่ม อีเล็กทรอนิกส์ พลังงาน และ ธนาคาร ในช่วงที่ผ่านมาปรับในทิศทางที่ดีขึ้น อย่างไรก็ตามการปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นของตลาดหุ้นไทยส่วนหนึ่งเป็นผลจาก Multiple Expansion ความยั่งยืนด้านการปรับตัวเพิ่มขึ้นของตัวเลขกำไรบริษัทจดทะเบียนในระยะข้างหน้านั้นยังคงต้องติดตามพัฒนาการใกล้ชิด
	Global Equity	+	•	• คมน้ำหนัก Slightly Overweight Global Equity โดยดัชนีชี้้นำทางเศรษฐกิจยังคงขยายตัวต่อเนื่อง และกำไรบริษัทจดทะเบียนยังคงเติบโตได้ดี ปัจจัยหลักมาจากแนวโน้มการลงทุนใน AI และการนำ AI มาประยุกต์ใช้ในภาคธุรกิจ ซึ่งช่วยเพิ่ม Productivity และลดต้นทุนในการทำงานของหลายกลุ่มอุตสาหกรรมทั่วโลก โดยเรามีมุมมอง Risk-On มากขึ้นแนะนำให้เพิ่มน้ำหนักการลงทุน โดยเน้นกลุ่ม Cyclical Growth ที่ได้รับประโยชน์จากกระแส AI Infrastructure & Broadening Out ในระยะข้างหน้า
	Alternative	+	•	• Overweight กองคำ, กองทุน Hedge Fund, Private Equity และ Private Credit เพื่อช่วยลดความเสี่ยงพอร์ตการลงทุนและสร้างผลตอบแทนได้ในเวลาเดียวกัน
Fixed Income	Thai Government	•	•	• คงมุมมอง Neutral พันธบัตรรัฐบาลไทย โดยเป็นสินทรัพย์ปลอดภัยในช่วงที่ตลาดมีความไม่แน่นอนสูงอย่างไรก็ตามพันธบัตรรัฐบาลไทยให้ผลตอบแทนที่จำกัดสอดคล้องกับดอกเบี้ยนโยบายไทยที่อยู่ในระดับต่ำ
	Thai Corporate	•	•	• ความเสี่ยงด้านการผิดนัดชำระหนี้ของเอกชนไทยยังคงอยู่ในระดับต่ำ อย่างไรก็ตามยังคงมองว่า Credit spread ยังคงค่อนข้างแคบ
	US Government	•	•	• คงมุมมอง Neutral ต่อพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ • เศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่เติบโตอย่างแข็งแกร่ง ประกอบกับสัญญาณเชิงนโยบายที่เข้มงวดจาก 'Kevin Warsh' ประธาน Fed คนใหม่ ในกรณีที่เงินเฟ้อกลับมาเร่งตัวขึ้น อาจกลายเป็นแรงกดดันให้ผลตอบแทนพันธบัตร (Bond Yields) คงตัวอยู่ในระดับสูงยาวนานกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้
	Global ex-US Government	•	•	• คงมุมมอง Neutral Global ex-US Government Bond โดย Bond Yield ในระดับปัจจุบันเรามองว่าได้สะท้อนความคาดหวังอัตราเงินเฟ้อ (Inflation Expectation) ของนักลงทุนไปบางส่วนแล้ว และเป็นตัวช่วย Diversify & Hedge พอร์ตเพื่อป้องกันความเสี่ยงได้ดีหากเศรษฐกิจชะลอตัวในระยะข้างหน้า อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งและความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ อาจทำให้ Bond Yield ไม่สามารถปรับตัวลดลงได้เร็วในระยะข้างหน้า
	EM Government	-	•	• Slightly Underweight ต่อ EM Government Debt โดยเฉพาะสกุล Local Currency อย่างไรก็ตามเรามองว่าราคาพลังงานที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น และความเสี่ยง Risk-Off Sentiment ของนักลงทุนเป็นแรงกดดันให้ EM Government Bond สกุลเงิน Local Currency อาจปรับตัวลดลงในระยะข้างหน้า
	Global Corporate	+	•	• คงมุมมอง Slightly Overweight โดยเฉพาะกลุ่ม Securitized Product ที่ให้ Attractive Yields Pick Up และ มีความผันผวนต่ำ โดยถึงแม้ Credit Spread ยังคงอยู่ในระดับต่ำ แต่ใน Absolute Term แล้วยังคงให้ผลตอบแทนที่สูงและเรามองว่า Credit Spread จะไม่ขยายตัวเพิ่มสูงขึ้นจากเศรษฐกิจที่ยังคงเติบโตได้ดี
CCY	USDTHB	+	•	• คงมุมมองค่าเงิน USDTHB เป็นระดับ Slightly Overweight ค่าเงินดอลลาร์มีโอกาสได้รับแรงหนุนในภาวะ Risk-off จากความกังวลที่ Fed อาจขึ้นดอกเบี้ย ขณะที่เงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่า เนื่องจากไทยขาดดุลการค้าต่อเนื่องจากการนำเข้าน้ำมันดิบและสินค้าทุน รวมไปถึงการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ยาวตัวช้ากว่าสหรัฐฯ โดยเปรียบเทียบ
Underweight -- Slightly Underweight - Neutral • Slightly Overweight + Overweight ++				

Asset Class Outlook



	Asset Class	มุมมอง	เทียบกับ ครั้งก่อน	Rationale
Global Equity Region	US	+		• คมน้ำหนักหุ้นสหรัฐฯ Slightly Overweight โดยสหรัฐฯเป็นประเทศผู้ส่งออกน้ำมันและมีสัดส่วนการพึ่งพาน้ำมันจากการนำเข้าต่ำ ทำให้ผลกระทบจากความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯอิสราเอลและอิหร่านนั้นค่อนข้างจำกัด อีกทั้งหุ้นสหรัฐฯ อาจได้ประโยชน์จากค่าเงินดอลลาร์ที่อาจแข็งค่าจากภาวะ Risk-Off • นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลสหรัฐฯ และ แนวโน้มการลงทุนใน AI Infrastructure Buildout ยังคงช่วยส่งเสริมผลประโยชน์การดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนของหุ้นในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ Technology และ AI ในระยะข้างหน้า • แนะนำเลือกลงทุนในเฉพาะกลุ่ม Selective Sectors เช่น Industrial, Information Technology & Software และ Communication services
	EU	-		• คมน้ำหนัก Slightly Underweight หุ้น Europe เพื่อรอดูผลกระทบจากราคาพลังงานที่ค้างในระดับสูงในช่วงที่ผ่านมา อีกทั้งธนาคารกลางยุโรปที่มีแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ยนโยบายเพื่อควบคุมเงินเฟ้อ อาจส่งผลกระทบกดดันกำไรและทำให้หุ้นกลุ่มอุตสาหกรรม-ผู้บริโภคมีแนวโน้มอ่อนตัว • แนะนำลงทุนแบบ Selective ในกลุ่ม Europe Value ซึ่งมีระดับ Attractive Valuation และ อยู่ในกลุ่ม Cyclical Sectors
	Pacific (JP, AU, NZ, SG, HK)	-		• คมน้ำหนัก Slightly Underweight หุ้น Pacific โดย Bond Yield ที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นพร้อมทั้งผลกระทบจากราคาพลังงานที่อาจปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นในอนาคตอาจเป็นปัจจัยกดดันต่อ Valuation หุ้นได้ในระยะข้างหน้า
	Japan	•		
	Emerging Markets	•		• คมนุมมอง Neutral กลุ่ม Emerging Markets
	China	•		• ผลประกอบการไตรมาส 2/26 ที่ทยอยประกาศออกมา ตัวเลขยังคงเติบโตได้ดีต่อเนื่อง พร้อมทั้ง Outlook ของผู้บริหารที่มีมุมมองเชิงบวกในระยะข้างหน้าต่อ AI Productivity และการลงทุนใน AI Infrastructure เช่น Semiconductor & Equipment, Data Center, และ Electricity ซึ่งหุ้นในกลุ่ม North Asia Tech ซึ่งได้แก่ เกาหลีใต้ ไต้หวัน และจีน ที่ยังคงได้รับประโยชน์จากแนวโน้มการลงทุนในภาพระยะยาวที่เกี่ยวข้องกับ AI
	India	•		
	Vietnam	•		• อย่างไรก็ตามความเสี่ยงเรื่องเศรษฐกิจมหภาคของประเทศจีนที่ชะลอตัว และ Concentration Risk ของตลาดหุ้นเกาหลี และไต้หวัน พร้อมทั้งการมี Leverage Margin & ETF Products ที่เพิ่มสูงขึ้นสร้างความผันผวนให้กับตลาด และเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามพัฒนาการใกล้ชิด
Equity Sector	Defensive & High-Quality Dividend	+		• แนะนำ Selectively ลงทุนหุ้นไทยในกลุ่ม High-Quality Dividend Stocks โดยหุ้นกลุ่มนี้ให้รายได้จากเงินปันผลที่สูงและสม่ำเสมอ อีกทั้งช่วยกระจายความเสี่ยงพอร์ตการลงทุนโดยรวม
	Cyclical & Quality Growth	+		• แนะนำลงทุนใน Information Technology, Communication services, Industrial Sector, Material และ Small Cap สำหรับ Quality Growth และ Cyclical Sector โดยเศรษฐกิจและกำไรบริษัทจดทะเบียนยังคงขยายอย่างต่อเนื่องซึ่งส่วนหนึ่งได้รับประโยชน์จาก Secular Trends ของการฟื้นตัวใน Manufacturing Cycle ที่ขับเคลื่อนด้วยการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน AI, Energy Transition และ Modernization Power Infrastructure ทั่วโลก
Thematic	Thematic	•		
	Environment	+		• คมน้ำหนัก Slightly Overweight ในกลุ่ม Environment โดยกลุ่มนี้ได้ประโยชน์ทางอ้อมจากราคาน้ำมันและก๊าซธรรมชาติที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น อีกทั้งความต้องการพลังงานสะอาดที่เพิ่มสูงขึ้นจาก AI และ Digital Transformation ยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนในภาพกลาง-ยาว
	Health	•		
	Technology	+		• คมน้ำหนัก Slightly overweight กลุ่ม Technology โดยเฉพาะกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ Theme เช่น Cloud Computing, AI, Cyber security ที่ยังคงได้รับประโยชน์จาก Secular Trend ที่เกี่ยวข้องกับ Digital Transformation และการนำเทคโนโลยี AI มาประยุกต์ใช้ในภาพธุรกิจ
	Lifestyle	•		
Underweight -- Slightly Underweight - Neutral • Slightly Overweight + Overweight ++				



Alternatives	Asset Class	มุมมอง	เทียบกับ ครั้งก่อน	Rationale
	Thai Property Funds, REITs	•		- เศรษฐกิจไทยและการท่องเที่ยวมีความเสี่ยงชะลอตัวจากปัจจัยเฉพาะตัวและนักท่องเที่ยวที่ออกมาต่ำกว่าคาด จากผลกระทบสงคราม - อย่างไรก็ตามนโยบายการเงินที่ยังคงอยู่ในวัฏจักรการผ่อนคลายจะช่วยสนับสนุนกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และ REITs นอกจากนี้การลงทุนในกลุ่มนี้ให้อัตราเงินปันผลที่น่าสนใจ
	Global Property	•		อัตราเงินเฟ้อทั่วไปที่เพิ่มทยอยปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นเป็นความเสี่ยงสำคัญที่กดดันให้ธนาคารกลางทั่วโลกอาจจำเป็นต้องดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดมากขึ้นในระยะข้างหน้า เพื่อควบคุมเงินเฟ้อ ส่งผลกระทบเชิงลบต่อ Global Property ซึ่งเป็น Interest Rate Sensitive Sector
	Gold	+		คงมุมมองทองคำ Slightly Overweight โดยช่วงที่ผ่านมาทองคำถูกกดดันจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่แท้จริง (Real Yield) ที่ปรับตัวสูงขึ้น ค่าดอลลาร์ที่แข็งค่า และเงินเฟ้อที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้ตลาดกังวลว่า Fed อาจจะขึ้นดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม สถานการณ์เงินเฟ้อมีแนวโน้มกลับเข้าสู่ภาวะปกติอีกครั้ง ภายหลังความขัดแย้งตะวันออกกลางเป็นไปในทิศทางต่อเนื่อง เราจึงยังมีมุมมองเชิงบวกต่อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ทำหน้าที่กระจายความเสี่ยงที่ดีให้พอร์ตการลงทุนในระยะยาว
	Hedge Fund*	++		ในช่วงที่ตลาดผันผวนและไม่แน่นอนแบบนี้ hedge fund เป็นทางเลือกที่น่าสนใจ เนื่องจากสามารถทนทานต่อความผันผวนของตลาดได้ค่อนข้างดี drawdown น้อย สามารถฟื้นกลับมาได้เร็ว และมีโอกาสสร้างกำไรได้ทุกภาวะตลาด
	Private Equity*	++		Private Equity เป็นการลงทุนระยะยาวที่ยังสามารถสร้างโอกาสและพัฒนารูทได้ในทุกสภาวะตลาด โดยช่วงที่ตลาดผันผวนอาจเปิดโอกาสให้เข้าซื้อสินทรัพย์ในราคาที่น่าสนใจ เราจึงมอง Private Equity เป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ตที่ดีในระยะยาว
	Private Credit*	+		- คงน้ำหนัก Slightly Overweight Private Credit - Private Credit เป็นสินทรัพย์ทางเลือกที่มีความเสี่ยงต่ำกว่า และสภาพคล่องสูงกว่า Private Equity และยังคงให้ผลตอบแทนที่น่าสนใจ แม้ตลาดปัจจุบันจะมีความไม่แน่นอน แต่คุณภาพสินทรัพย์โดยรวมของ Private Credit ยังอยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง และอัตราการผลิตชำระหนี้ยังอยู่ในระดับต่ำ Private Credit จึงเป็นทางเลือกที่น่าสนใจในการกระจายความเสี่ยงของพอร์ต - โดยภาพรวมเรายังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาด Private Credit ในระยะกลาง-ยาว อย่างไรก็ตามในภาพระยะสั้นความกังวลด้านสภาพคล่อง และการจำกัดการถอนเงิน (Redemption Gate) ยังคงเป็นปัจจัยกดดันในการลงทุน Private Credit ของนักลงทุน โดยเรามองว่าความเสี่ยงข้างต้นนั้นเป็นปัจจัยเฉพาะตัวของบางกองทุนและยังไม่ใช่ความเสี่ยงของทั้งระบบ (Systemic Risk) โดยทางทีมลงทุนยังคงติดตามพัฒนาการอย่างใกล้ชิด
Underweight -- Slightly Underweight - Neutral • Slightly Overweight + Overweight ++				

Key Actionable Ideas



Theme

Macro Resilient Growth & US Exceptionalism

B-GLOBAL



Investment Outlook

มุมมองภาพรวมการลงทุน

- แม้ความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์ยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตาม แต่เศรษฐกิจโลกยังคงขยายตัวได้ดีต่อเนื่องสนับสนุนโดยนโยบายการลงทุนของภาครัฐและเอกชน
- กำไรของบริษัทจดทะเบียนทั่วโลกเติบโตต่อเนื่อง หนุนจากการลงทุนภาคเอกชน โดยเฉพาะธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีและ AI
- กองทุนลงทุนมีสโตร์คัดเลือกหุ้นเติบโต (Growth) สูงเมื่อเทียบกับดัชนีหุ้นโลก และคัดเลือกหุ้นคุณภาพขนาดใหญ่ (Quality-Large) ใกล้เคียงดัชนีหุ้นโลก



Investment Strategy

กลยุทธ์การลงทุน

ทยอยสะสม

เมื่อ MSCI ACWI ปรับลดลง

Recommended Fund



Theme

Shorten Fixed Income duration & Quality tilt

B-DYNAMIC BOND

- เงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือนก.ค. ทั้ง Headline และ Core CPI มีทิศทางที่ชะลอลง ลดแรงกดดัน Fed ขึ้นดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือนก.ย.นี้
- ระยะสั้นความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่อาจส่งผลให้ Bond Yields อาจค้างในระดับสูง อย่างไรก็ตาม Yield ที่ปรับขึ้นมาเข้าสู่โซนที่น่าสนใจ
- Dynamic & Diversified: กองทุนเน้นลงทุนในตราสารหนี้หลากหลายประเทศและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง เพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนที่ดี

ทยอยสะสม

เมื่อ US 10Y Yield อยู่สูงกว่า 4.5%

Recommended Fund



Theme

AI Infrastructure & Capex Supercycle

B-SIP & BCAP-CLEAN

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

ทยอยสะสม

เมื่อ FTSE Environment (EOAS) ปรับลดลง

Satellite Idea



Theme

AI Infrastructure & Capex Supercycle

B-INNOTECH

- ธุรกิจ Technology ประมาณการกำไรปรับขึ้นอย่างต่อเนื่อง สะท้อนจากผลประกอบการที่อยู่ในมุมมองเชิงบวก
- Valuation เข้าสู่โซน Attractive โดยปัจจุบันของ MSCI ACWI IT อยู่ที่ประมาณ 18 เท่า (-2 S.D.) ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ที่ 24 เท่า
- กองทุนหลัก Fidelity Global Tech เน้นหุ้นเทคโนโลยีหลากหลายกลุ่มในราคาเหมาะสมตามปรัชญา 'Valuation-based'

ทยอยสะสม

เมื่อ MSCI ACWI IT ปรับลดลง

Satellite Idea

Key Actionable Ideas



Theme

Diversification & Portfolio Hedges

B-WEALTH Series



Investment Outlook

มุมมองภาพรวมการลงทุน

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



Investment Strategy

กลยุทธ์การลงทุน

เลือกลงทุน B-WEALTH Series

ที่สอดคล้องกับ ระดับความเสี่ยง ที่ยอมรับได้

BGOLD

- ทองคำมีความน่าสนใจมากขึ้น จาก Bond Yield สหรัฐที่เริ่มทรงตัว หลังตัวเลขแรงงานสหรัฐฯ เริ่มชะลอ ลดแรงกดดัน Fed ขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย
- ธนาครกลางทั่วโลกยังเดินหน้าซื้อทองคำต่อเนื่อง โดยเฉพาะธนาครกลางจีนที่ซื้อทองคำในอัตราเร่ง
- สามารถใช้ทองคำเป็นเครื่องมือป้องกันความไม่แน่นอน

ทยอยสะสม

BGOLD ตามสัดส่วนที่แนะนำ

Recommended Fund

BCAP-MNH UI

- กองทุนหลักบริหารพอร์ตแบบ Market Neutral เพื่อปิดความเสี่ยงตลาด โดยสร้างผลตอบแทนสม่ำเสมอได้ทุกสภาวะ
- ความผันผวนต่ำ และมีความทนทานสูงในสภาวะการลงทุนเต็มไปด้วยความไม่แน่นอน
- เหมาะกับเป้าหมายในการลงทุนเพื่อนำสินทรัพย์มากระจายความเสี่ยงของพอร์ตโดยรวม

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ

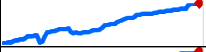
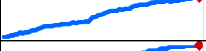
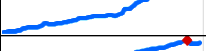
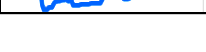
Recommended Fund

Appendix

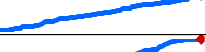
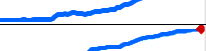
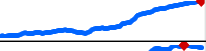
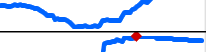
Earnings



ภาพรวมตลาดหุ้น **รายประเทศ**

Index (รายประเทศ)	Earning Growth			การปรับ ประมาณการกำไร 3 เดือนที่ผ่านมา
	การเติบโต กำไร ปี 2026	การเติบโต กำไร ปี 2027	การเติบโต กำไร ปี 2028	
S&P500	32%	13%	14%	 9.84%
NASDAQ100	44%	26%	18%	 12.91%
EU 600	16%	9%	9%	 3.96%
Japan (TOPIX)	24%	7%	10%	 9.23%
China A-Share	22%	17%	14%	 2.89%
China H-Share	10%	12%	10%	 1.74%
India Sensex	14%	9%	16%	 5.03%
Thailand	28%	5%	6%	 9.08%
Vietnam	19%	15%	19%	 0.36%

ภาพรวมตลาดหุ้น **รายอุตสาหกรรม**

Index (รายอุตสาหกรรม)	Earning Growth			การปรับ ประมาณการกำไร 3 เดือนที่ผ่านมา
	การเติบโต กำไร ปี 2026	การเติบโต กำไร ปี 2027	การเติบโต กำไร ปี 2028	
MSCI ACWI	32%	14%	13%	 9.64%
ACWI Information Technology	87%	38%	20%	 23.74%
ACWI Industrial	19%	13%	14%	 8.24%
ACWI Financials	11%	7%	8%	 4.92%
ACWI Consumer Staples	7%	7%	7%	 2.31%
ACWI Consumer Discretionary	25%	9%	18%	 7.36%
ACWI Health Care	2%	17%	10%	 4.24%
ACWI Energy	66%	-14%	-3%	 -0.08%
ACWI Communication Services	39%	-9%	14%	 5.75%
ACWI Utilities	8%	9%	10%	 0.65%

Appendix

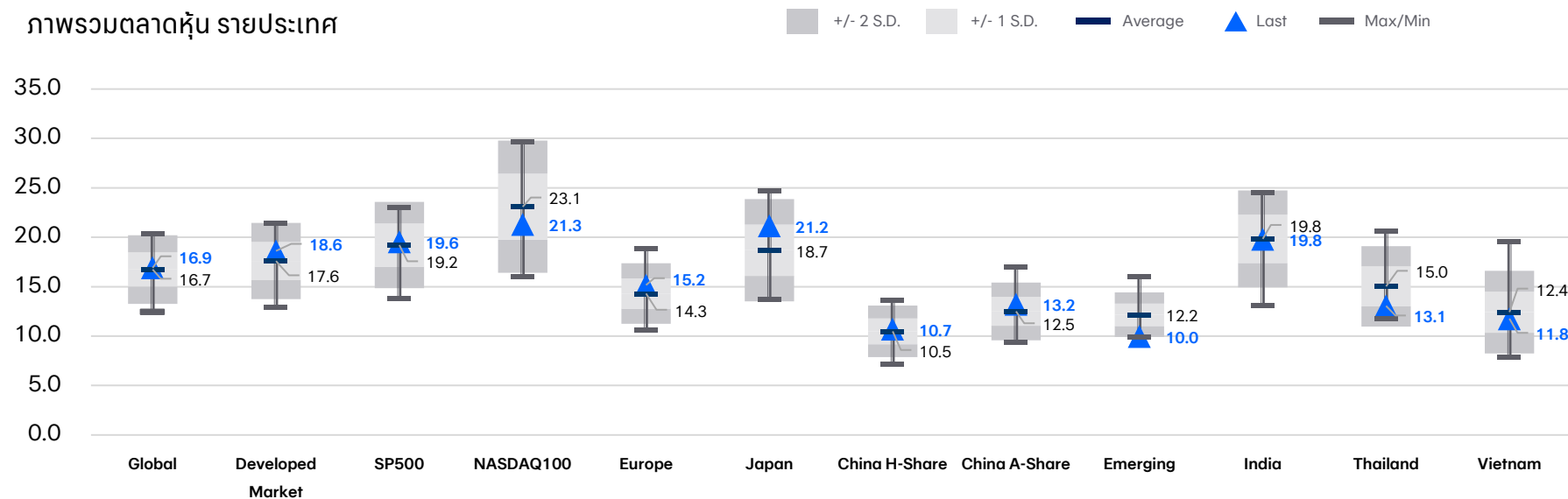
Valuation

Forward PE Ratio

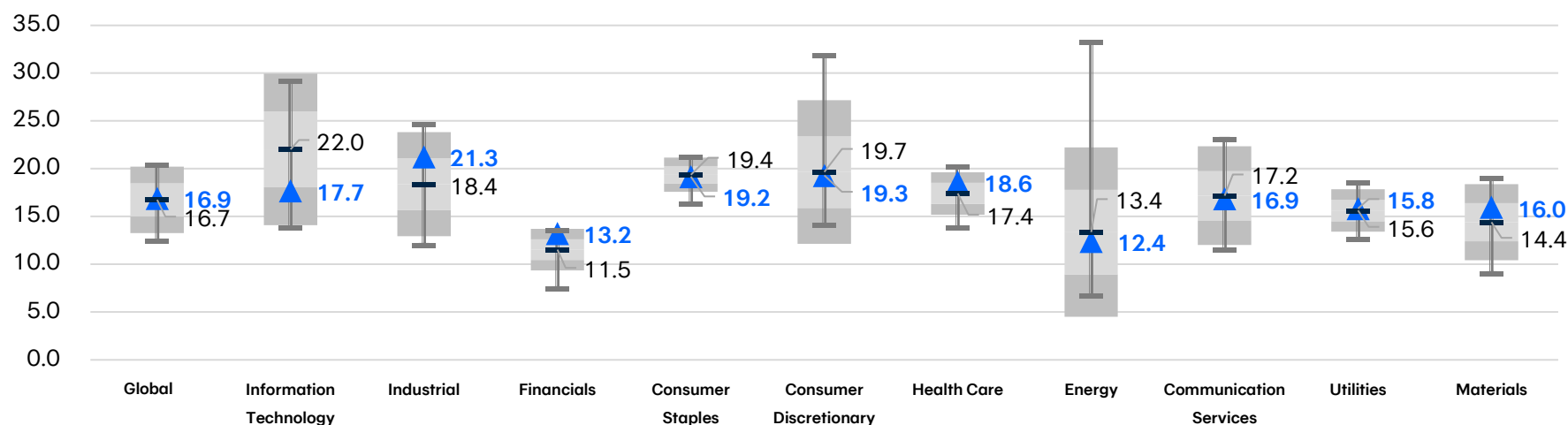
Note: ข้อมูล 10 ปีย้อนหลัง กรณีข้อมูลมีไม่ถึง 10 ปี จะใช้ข้อมูลตั้งแต่ที่เริ่มมีการเก็บข้อมูล, ใช้ข้อมูล Earnings แบบ 12-month Forward ในการคำนวณ PE Ratio



ภาพรวมตลาดหุ้น รายประเทศ



ภาพรวมตลาดหุ้น รายอุตสาหกรรม



Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	นโยบายการลงทุน
BCAP-GMA	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ประเภทกองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมผสม กองทุนรวมทรัย์สินทางเลือก และ/หรือกองทุนรวมประเภทอื่นๆ ทั่วโลก รวมถึงตราสารของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ (REITs) และ/หรือหน่วยของกองทุนโครงสร้างพื้นฐานต่างประเทศ และ/หรือหน่วยของกองทุนรวมอิตีเอฟ (ETF) และ/หรือหน่วย private equity และ/หรืออื่นๆ ภายใต้กรอบการให้คำแนะนำการจัด Asset allocation ของที่ปรึกษาการลงทุน
BCAP-GMA UH	ระดับ 5	กองทุนจะ ไม่ป้องกัน ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ	- กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมข้างต้น ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนตามคำแนะนำของ Banque Pictet & Cie SA, Singapore Branch ซึ่งเป็นที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุน - ทั้งนี้กองทุนจะจัดสรรน้ำหนักลงทุนในทรัย์สินเสี่ยงต่ำเป็นหลัก เช่น กองทุนรวมตราสารหนี้ เป็นต้น
BCAP-GMA PLUS	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ประเภทกองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมผสม กองทุนรวมทรัย์สินทางเลือก และ/หรือกองทุนรวมประเภทอื่นๆ ทั่วโลก รวมถึงตราสารของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ (REITs) และ/หรือหน่วยของกองทุนโครงสร้างพื้นฐานต่างประเทศ และ/หรือหน่วยของกองทุนรวมอิตีเอฟ (ETF) และ/หรือหน่วย private equity และ/หรืออื่นๆ ภายใต้กรอบการให้คำแนะนำการจัด Asset allocation ของที่ปรึกษาการลงทุน
BCAP-GMA PLUS UH	ระดับ 6	กองทุนจะ ไม่ป้องกัน ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ	- กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมข้างต้น ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนตามคำแนะนำของ Banque Pictet & Cie SA, Singapore Branch ซึ่งเป็นที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุน - ทั้งนี้กองทุนจะจัดสรรน้ำหนักลงทุนในทรัย์สินเสี่ยงสูงเป็นหลัก เช่น กองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมทรัย์สินทางเลือก เป็นต้น

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	นโยบายการลงทุน
B-ASEAN	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	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
B-CHINE-EQ	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	ลงทุนในตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทจีนซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งในประเทศจีนหรือมีการดำเนินธุรกิจในประเทศจีน และจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นที่ยอมรับต่างๆ ซึ่งหลักทรัพย์ที่กองทุนจะลงทุน ได้แก่ หุ้น A-Share, H-Share, American Deposit Recipient (ADR), B-Share, Red-Chips, P-Chips รวมถึงหลักทรัพย์อื่นใดที่เกี่ยวข้องกับประเทศจีนในอนาคต ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV บริษัทจัดการมอบหมายให้ Allianz Global Investors Asia Pacific Limited เป็นผู้รับดำเนินการลงทุนในต่างประเทศของกองทุน (Outsourced fund manager) สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นๆ ใต้ บลจ. เดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV
BCAP-AQUANT	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	ลงทุนในตราสารทุน หน่วยลงทุน CIS/ETF และอาจใช้ตราสารอนุพันธ์ เพื่อสร้างผลตอบแทนจากบริษัทจดทะเบียนในกลุ่มประเทศอาเซียน หรือธุรกิจที่ได้รับประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจของอาเซียน โดยมีสัดส่วนการลงทุนเฉลี่ยไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV และลงทุนในต่างประเทศเฉลี่ยไม่เกิน 79% ของ NAV การคัดเลือกหลักทรัพย์ใช้แบบจำลองการลงทุนเชิงปริมาณ (Quantitative Investing) ที่พัฒนาโดย Chicago Global Capital Pte. Ltd. โดยพิจารณาปัจจัยด้านมูลค่า (Valuation) โมเมนตัม (Momentum) คุณภาพ (Quality) และความเสี่ยง (Risk) ทั้งนี้ ที่ปรึกษาการลงทุนดังกล่าวไม่มีอำนาจตัดสินใจลงทุนหรือควบคุมการดำเนินงานของกองทุนแต่อย่างใด.
B-BHARATA	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Nippon India Equity Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน USD Class I โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV (Nippon India Equity Fund มุ่งหาผลตอบแทนจากการเพิ่มมูลค่าของเงินลงทุนในระยะยาว ผ่านการลงทุนในตราสารทุนและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนของบริษัทที่จัดตั้งหรือดำเนินธุรกิจในอินเดีย โดยจะลงทุนในตลาดอินเดียไม่น้อยกว่า 90% ของ NAV)

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Disclaimer



1. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควรมาประกอบไว้ในเอกสารฉบับนี้ เพื่อให้ผู้มองการลงทุนทั่วไปในเบื้องต้นและผู้ลงทุน โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนคนใดคนหนึ่ง ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
2. ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่ไม่ได้หมายความว่า ธนาคารรับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่น่าเชื่อถือมาใช้ในการอ้างอิง และความเห็นที่แสดงไว้ในเอกสารฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด
3. เอกสารฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ธนาคารไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ทั้งนี้ การนำไปใช้ซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมาย ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ถือเป็นการนำไปใช้โดยผู้ใช้งดลงยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว
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 ผู้ลงทุนควรพิจารณาการซื้อหรือขายเพื่อให้คงสัดส่วนสินทรัพย์ตามพอร์ตการลงทุนแนะนำเดิม (Portfolio Rebalancing) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจว่าการซื้อ หรือขาย หรือสลับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์การลงทุน อาจมีค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นด้วย
10. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงผลิตภัณฑ์การลงทุน และ/หรือระยะเวลาการปรับสมดุล (Rebalancing) ของพอร์ตการลงทุนแนะนำ เพื่อให้เหมาะสมกับสถานการณ์ตลาดในปัจจุบันได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
11. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลใดๆ ในเอกสารฉบับนี้ ห้ามผู้ใดเผยแพร่ อ้างอิง ลอกเลียน ทำซ้ำ ดัดแปลง หรือแก้ไขด้วยวิธีการใดๆ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคาร
12. ธนาคารในฐานะผู้สนับสนุนการขายฯ มีการเสนอกองทุนของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของธนาคารโดยธนาคารจะมีการคัดเลือกและเสนอกองทุนโดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยไม่มีนโยบายจ่ายค่าตอบแทนจากการเสนอขายกองทุนรวมให้แก่พนักงาน ผู้ลงทุนควรใช้ข้อมูลที่ได้รับการพิจารณาตัดสินใจลงทุนตามความเหมาะสม
13. ค่าธรรมเนียม (Trailer Fee) ที่ธนาคารได้รับจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม (บลจ.) หมายถึง ค่าธรรมเนียมการจัดการที่ บลจ. เรียกเก็บจากกองทุนรวม และนำบางส่วนมาจ่ายให้กับธนาคารในฐานะผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (Selling Agent) เป็นค่าตอบแทนในการขายหน่วยลงทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับบริการเกี่ยวกับการซื้อขายหน่วยลงทุน โดยเป็นค่าธรรมเนียมทางอ้อมที่ผู้ลงทุนได้จ่ายไว้แล้ว
14. ผู้ลงทุนสามารถรับคำแนะนำจากผู้แนะนำการลงทุนด้านหลักทรัพย์ (IC) ได้ที่ธนาคารกรุงเทพทุกสาขา

Mutual Fund Disclaimer (1)



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน

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

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

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

BCAP-GTAC, B-WEALTHC, B-WEALTHM, B-WEALTHB, B-WEALTHD, B-WEALTHG, BCAP-GW10, BCAP-GW25, BCAP-GW50, BCAP-GW75, BCAP-GW90, BCAP-AQUANT, BCAP-CLEAN, BCAP-DISRUPT, BCAP-GE, BCAP-GFIA, BCAP-GMA, BCAP-GMA PLUS, BCAP-MNH UI, BCAP-XDIGI, BCAP-XHEALTH, BCAP-EPC UI, BCAP-EPE UI, BCAP-EEPSE UI, BCAP-GPROP, BCAP-2030 RMF, BCAP-2040 RMF, BCAP-2050 RMF, BCAP-GW10 SSF, BCAP-GW25 SSF, BCAP-GW50 SSF, BCAP-GW75 SSF, BCAP-GW90 SSF, B-ST, B-STPLUS, BFIXED, B-ENHANCED, B-SENIOR, B-SENIOR-X, B-INCOME, BMAPS25, BMAPS55, BMAPS100, BKIND, B-ASEAN, B-DYNAMIC BOND, B-BHARATA, B-CHINE-EQ, B-VIETNAM, B-USALPHA, B-GLOBAL, B-FUTURE, B-GTO, B-SIP, B-PREMIUM, B-FINTECH, B-GLOB-INFRA, BCARE, B-INNOTECH, B-ASIATECH, B-OPP, B-CNNEXT, BGOLD, B-IR-FOF, BMAPS25RMF, BMAPS55RMF, BMAPS100RMF, BBASICRMF, B-ASEANRMF, B-INDIAMRMF, B-CHINAARMF, B-VIETNAMRMF, B-USALPHARMF, B-GLOBAL, B-GTO, B-SIP, B-PREMIUM, B-GLOB-INFRARMF, BCARERMF, B-INNOTECHRMF, BGOLDRMF, B-IR-FOFRMF, B-FUTURERMF, B-DYNAMICRMF, B-OPPRMF, B-ASIATECHRMF, BBASICDLTF, B-INCOMESSF, BM70SSF, BEQSSF, B-FUTURESSF, B-CHINESSF, B-VIETNAMSSF, B-USALPHASSF, B-GTOSSF, B-SIPSSF, B-GLOB-INFRASSF, BCARESSF, B-INNOTECHSSF, B-DYNAMICSSF, B-MIXED-THAIESG, B-EQ-THAIESG, BMDIV-TEGEX, BM70-TEGEX, BEQD-TEGEX อาจทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราในหลักทรัพย์สกุลเงินตราต่างประเทศที่กองทุนถืออยู่ 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 (SSFX) ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2563 เป็นต้นไป และการลงทุนในกองทุนเพื่อการออม (SSF) ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมาลดหย่อนภาษีได้

Authored by



Bangkok Bank Chief Investment Office

ปวิวรรณ์ ธีระดุสิตศิลป์ CFP® *

VP, Investment Strategy Team Lead,
Wealth & Private Bank
ธนาคารกรุงเทพ

กฤษณ์ ประพฤทธิวงศ์

AVP, Investment Strategy, Wealth & Private Bank
ธนาคารกรุงเทพ

นิติ สนิวา CFP®, CISA **

Investment Strategy, Wealth & Private Bank
ธนาคารกรุงเทพ

ณัฐพล ภัทรภูริรักษ์, CFA, CFP® **

Investment Strategy, Wealth & Private Bank
ธนาคารกรุงเทพ

วสันต์ ธรรมะธารีย์

Assistant Investment Strategy, Wealth & Private Bank
ธนาคารกรุงเทพ

Investment Product Management Team

อรรถพล กิตติจักรเสถียร, CFA, CAIA

VP, Investment Product Management Team Lead,
Wealth & Private Bank
ธนาคารกรุงเทพ

สรศักดิ์ สายแสง

Investment Product Management,
Wealth & Private Bank
ธนาคารกรุงเทพ

*Fundamental Investment Analyst on Securities

**Fundamental Investment Analyst on Capital Market



ติดตามการอัปเดตข้อมูลและบทวิเคราะห์การลงทุน

จาก Bangkok Bank Wealth และ Bangkok Bank Private Bank

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

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