



31 August - 4 September 2026

Bangkok Bank CIO (Chief Investment Office)

Weekly Insight

By Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank



ประเด็นสำคัญ

1.

ประธาน Fed ย้ำเป้าหมายเสถียรภาพด้านราคา เพิ่มโอกาสขึ้นดอกเบี้ย

- การประชุมสัมมนาเศรษฐกิจประจำปี Jackson Hole ประธาน Fed วอร์ช ย้ำเป้าหมายเสถียรภาพราคา
- และส่งสัญญาณว่า Fed อาจจำเป็นต้องขึ้นดอกเบี้ยหากเงินเฟ้อเหนือเป้าหมายยืดเยื้อ โดยมีท่าทีหลีกเลี่ยงที่จะผูกมัดนโยบายการเงินไว้กับแนวทางการส่งสัญญาณทิศทางอัตราดอกเบี้ย
- ตลาดเพิ่มน้ำหนักโอกาสการขึ้นดอกเบี้ยในรอบถัดไป และกดดันการลงทุนให้ผันผวนแรงโดยเฉพาะกลุ่มที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย
- ท่ามกลางความไม่แน่นอน แนะนำเลือกลงทุน B-WEALTH Series ที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

2.

สหรัฐฯ เปิดมาตรการ D-Day กดดันเศรษฐกิจอิหร่าน

- Trump ประกาศยกระดับคว่ำบาตรอิหร่านครั้งใหญ่และกดดันพันธมิตรอิหร่านทั่วโลก
- สหรัฐฯ เลือกใช้มาตรการทางเศรษฐกิจ เพราะมีต้นทุนต่ำกว่าการทหาร
- ความเสี่ยงจากความเสียหายต่อโครงสร้างพื้นฐานน้ำมันเริ่มจำกัดมากขึ้น ส่งผลให้ราคาน้ำมันลดลงและช่วยบรรเทาผลกระทบต่อเศรษฐกิจโดยรวมบางส่วน
- ทยอยสะสม B-DYNAMIC BOND เมื่อ US 10Y Yield อยู่สูงกว่า 4.5%
- ผู้จัดการกองทุนมีการลดอายุตราสารหนี้ให้เหมาะกับภาวะตลาดการเงินที่ผันผวนสูงในภาวะปัจจุบัน

3.

ผลประกอบการ Nvidia ดีกว่าคาดสนับสนุนแนวโน้ม AI Supercycle

- ช่วงที่ผ่านมาหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับลดลง หลังยอดส่งออก Memory ของเกาหลีขยายตัวชะลอลง เนื่องจากผลิตไม่ทันความต้องการ
- ผลประกอบการ Nvidia Q2/26 ดีกว่าคาด ยืนยัน AI Supercycle ยังไปต่อ จุดที่สำคัญ คือ Guidance ของผู้บริหารที่ให้ภาพรายได้ปี 27 จะขยายตัว 70%
- คงมุมมอง Slightly overweight กลุ่ม Technology และ กลุ่ม Environment
- ทยอยสะสม B-SIP, BCAP-CLEAN และ B-INNOTECH จากความต้องการพลังงานสะอาดที่เพิ่มสูงขึ้น และการนำเทคโนโลยี AI มาประยุกต์ใช้ในภาพธุรกิจ



Market Movement



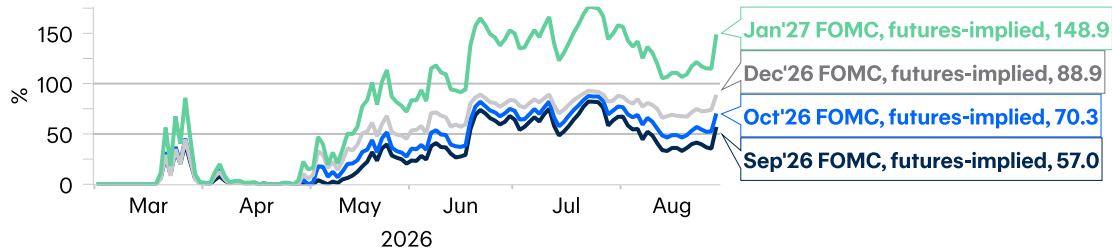
ดัชนี	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี	Equity				
MSCI ACWI	1,380.7	0.37%	13.74%	ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น โดยตลาดได้รับแรงหนุนจากกลุ่มเทคโนโลยี จากผลประกอบการหุ้น Nvidia รายได้ และกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นมากกว่า 100% YoY และยังคงคาดการณ์รายได้ในปีงบถัดไป จะเติบโตต่อเนื่องอีกประมาณ 70% ขณะที่กลุ่มพลังงาน และสุขภาพปรับตัวลงกดดันตลาด	ตลาดหุ้นจีน ปรับตัวลง โดยดัชนีมีแรงกดดันจากความกังวลแผนการระดมทุนของ Alibaba เพื่อลงทุน AI ด้านกำไรอุตสาหกรรมเดือนก.ค. ขยายตัว 11.2% YoY เป็นผลจากการขยายตัวของกลุ่มอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์เป็นหลัก ขณะที่กลุ่มที่พึ่งพาอุปสงค์ภายในประเทศยังคงเผชิญแรงกดดันต่อเนื่อง	ตลาดหุ้นไทย ปรับตัวลง โดยมีแรงขายจากหุ้นกลุ่มธนาคารหลัง กนง. มติเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 1%ต่อปี แต่มีแรงหนุนหลักจากกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิตลอดทั้งสัปดาห์ขณะที่แรงซื้อหลักมาจากฝั่งนักลงทุนรายย่อย		
S&P 500	7,711.8	0.49%	12.65%					
Nasdaq Composite	26,402.4	0.85%	13.60%					
Europe STOXX 600	655.2	0.15%	10.63%					
NIKKEI 225	66,405.6	0.59%	31.92%					
KOSPI	6,788.9	-1.79%	61.10%					
Hang Seng	25,584.8	-1.63%	-0.18%					
China CSI 300	4,609.2	-0.21%	-0.45%					
India Sensex	77,264.5	-0.36%	-9.34%					
Vietnam VN	1,832.1	3.62%	2.67%					
SET Index	1,588.2	-1.58%	26.08%					
การลงทุนทางเลือก	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี	Alternative				
Gold	4,455.1	-3.21%	3.14%	ทองคำ ปรับตัวลง แรงกดดันราคามาจากหลังตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ปรับขึ้นกดดันให้เฟดมีโอกาสขึ้นอัตราดอกเบี้ย ขณะที่ความต้องการทองคำจีนยังเพิ่มขึ้นสะท้อนผ่านตัวเลขนำเข้าทองคำผ่านฮ่องกงที่เพิ่มขึ้น	ราคาน้ำมัน WTI และ Brent ปรับตัวลง หลังจากสหรัฐฯ หันมาใช้มาตรการคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจต่ออิหร่าน โดยตลาดมองว่ามาตรการทางเศรษฐกิจมีผลกระทบต่ออุปทานน้ำมันน้อยกว่าการใช้ปฏิบัติการทางทหาร			
WTI	83.4	-4.20%	45.25%					
Brent	89.3	-5.38%	46.77%					
Global REITS	3,376.6	-1.37%	11.78%					
SETPREIT	148.0	-0.70%	12.36%					
ตราสารหนี้	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (bps)	ตั้งแต่ต้นปี (bps)	Fixed Income				
US 10-YR Yield	4.72%	-1.59	55.10	ตราสารหนี้ภาครัฐ U.S. Treasuries ปรับตัวขึ้น โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ปรับลงมาอยู่ที่ระดับ 4.72% ขณะที่เฟดส่งสัญญาณอาจจำเป็นต้องขึ้นดอกเบี้ยนโยบายหากตัวเลขเงินเฟ้อไม่ปรับตัวลดลงตามที่ประเมินไว้	ตราสารหนี้ภาครัฐไทย ปรับตัวลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 2.15%			
TH 10-YR Yield	2.15%	1.69	49.56					
ค่าเงิน	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี					
USDx	99.7	0.91%	1.40%					
USDTHB	32.9	0.80%	4.55%					

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

เศรษฐกิจสหรัฐยังมีแรงส่ง วอร์ชย้ำเป้าหมายเสถียรภาพราคา เพิ่มโอกาสขึ้นดอกเบี้ย | ยุโรปยังฟื้นตัวต่อเนื่อง

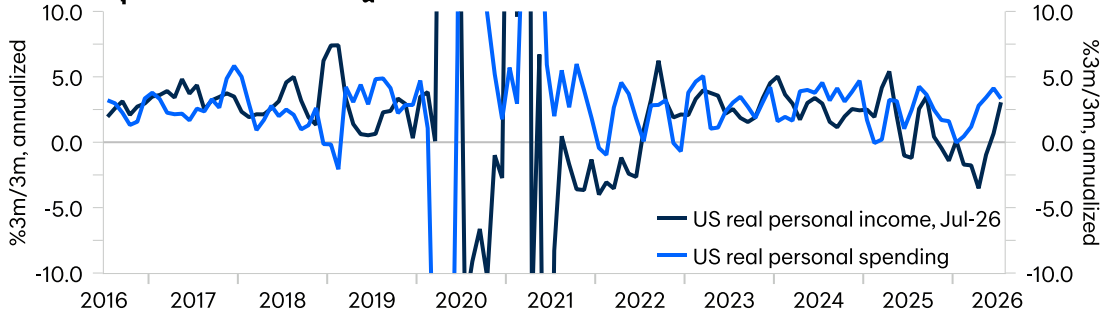
โอกาส Fed ขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น หลังวอร์ชย้ำเป้าหมายเสถียรภาพราคา ท่ามกลางเศรษฐกิจที่ยังมีแรงส่ง

Probabilities of the Fed funds rate (FFR) above the current level of 3.5-3.75%, as of 28-Aug-26



Sources: CME Group, BBLAM, Bangkok Bank

รายได้ส่วนบุคคลที่แท้จริงของสหรัฐมีโมเมนตัมดีขึ้น



Sources: BEA, BBLAM, Bangkok Bank

Global Markets



- เศรษฐกิจสหรัฐยังมีแรงส่ง วอร์ชย้ำเป้าหมายเสถียรภาพราคา เพิ่มโอกาสขึ้นดอกเบี้ย GDP ไตรมาส 2 (ประมาณการครั้งที่ 2) โต 1.5% qoq (ต่อปี) ไม่เปลี่ยนแปลงจากประมาณการครั้งแรก โดยปรับเพิ่มเล็กน้อยด้านการบริโภค ด้านกำไรภาคธุรกิจไตรมาส 2 ขยายตัว 8.2% qoq (ต่อปี) จาก 0.5% ยิ่งเด่นชัดเมื่อเทียบกับการเติบโตของ GDP และการจ้างงาน ส่วนคำสั่งซื้อสินค้าคงทน ก.ค. โต 1.1% mom จาก 0.3% โดยชะลอลงสู่ 0.4% mom จาก 1.1% เมื่อไม่รวมกลุ่มขนส่ง ทั้งนี้ คำสั่งซื้อพื้นฐานและกลุ่มเทคโนโลยีในมิติ yoy ยังอยู่ในทิศทางขาขึ้น ขณะที่รายได้และการใช้จ่ายส่วนบุคคล ก.ค. ขยายตัว 0.4% และ 0.2% mom ตามลำดับ สะท้อนโมเมนตัมที่ดีขึ้นทางด้านการรายได้ ด้านเงินเพื่อ PCE ก.ค. ทัวไปและพื้นฐานอยู่ที่ 3.7% และ 3.3% yoy ตามลำดับ ทรงตัวและยังอยู่ในระดับสูง แต่มีสัญญาณผ่อนคลายบางส่วน สำหรับการประชุมสัมมนาเศรษฐกิจประจำปีที่ Jackson Hole ประธาน Fed วอร์ชย้ำเป้าหมายเสถียรภาพราคา และส่งสัญญาณว่า Fed อาจจำเป็นต้องขึ้นดอกเบี้ยหากเงินเฟ้อเป้าหมายยืดเยื้อ ประกอบกับเศรษฐกิจที่ยังมีแรงส่ง ทำให้โอกาสขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ วอร์ชชี้ว่าทห้หลีกเลี่ยงที่จะผูกมัดนโยบายการเงินไว้กับแนวทางการส่งสัญญาณทิศทางอัตราดอกเบี้ย (Forward Guidance) หรือกลไกการตอบสนองเชิงนโยบาย (Reaction Function)

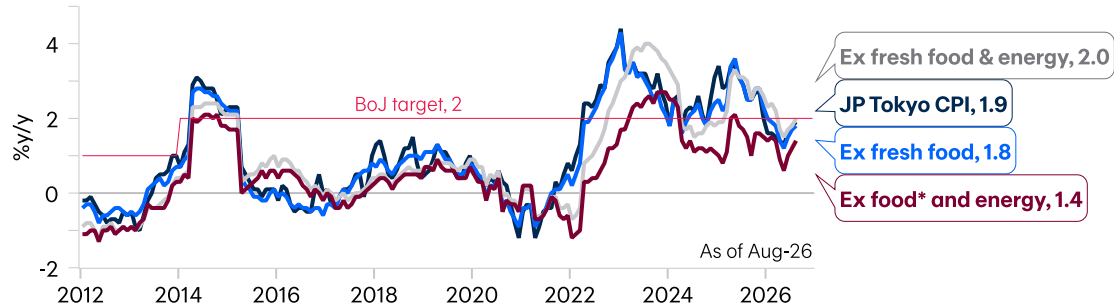


- ยุโรปยังฟื้นตัวต่อเนื่อง สิ้นเชื่อภาคธุรกิจ ก.ค. ขยายตัวเร่งขึ้นที่ 4.4% yoy จาก 4% สิ้นเชื่อภาคเอกชนขยายตัว 3.1% yoy จาก 3% หนุน Credit Impulse (ดัชนีแรงส่งจากสินเชื่อใหม่ต่อ GDP) ซึ่งช่วยสะท้อนแนวโน้มกิจกรรมทางเศรษฐกิจ ขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจเยอรมนี (Ifo) ส.ค. ปรับตัวดีขึ้นทั้งด้านสถานการณ์ปัจจุบันและการคาดการณ์ ด้านดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเยอรมนี (GfK) ส.ค. ปรับตัวดีขึ้นเช่นกัน แม้ยังอยู่ในระดับต่ำโดยรวมแล้ว การฟื้นตัวของยุโรปยังคงดำเนินต่อเนื่อง เปิดทางให้ ECB พิจารณาขึ้นดอกเบี้ยหากจำเป็น ในขณะที่เงินเฟ้อยังสูงกว่า 2 % ชัดเจน

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

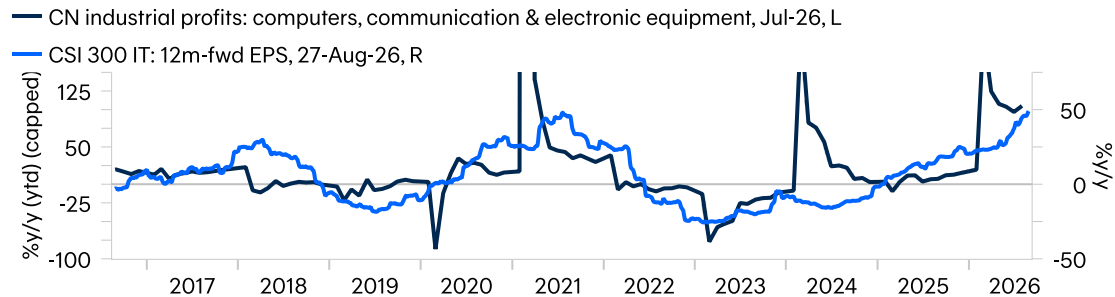
เงินเฟ้อญี่ปุ่นทยอยเร่งขึ้นแต่ยังจัดการได้ | กำไรภาคอุตสาหกรรมกลุ่มเทคโนโลยีจีนยังแข็งแกร่ง | อินเดียเริ่มมีสัญญาณชะลอตัว

เงินเฟ้อโตเกียวสะท้อนเงินเฟ้อญี่ปุ่นทยอยเร่งขึ้นแต่ยังบริหารจัดการได้



* Ex alcoholic beverages; Sources: SBJ, BOJ, BBLAM, Bangkok Bank

กำไรภาคอุตสาหกรรมกลุ่มเทคโนโลยีจีนแข็งแกร่ง หนุนผลประกอบการบริษัทเทคโนโลยี



Sources: NBS, Bloomberg, BBLAM, Bangkok Bank

Global Markets



- เงินเฟ้อโตเกียวสะท้อนเงินเฟ้อญี่ปุ่นทยอยเร่งขึ้นแต่ยังจัดการได้ CPI โตเกียว (ตัวชี้้นำเงินเฟ้อทั่วประเทศ) เดือน ส.ค. ทวีปเร่งขึ้นมาอยู่ที่ 1.9% yoy จาก 1.8% ขณะที่ดัชนีไม่รวมอาหารสดเร่งขึ้นสู่ 1.8% yoy จาก 1.7% สะท้อนภาพรวมเงินเฟ้อที่ทยอยเร่งตัวขึ้นในช่วงหลายเดือนล่าสุด แต่ยังต่ำกว่า หรือใกล้เคียงเป้าหมาย 2% และยังบริหารจัดการได้แม้เผชิญความเสี่ยง ส่วนหนึ่งจากราคาพลังงานโลก โดยรวมแล้ว แรงกดดันเงินเฟ้อที่ยังอยู่ภายใต้การควบคุมโดยภาครัฐ สอดคล้องกับมุมมองการทยอยปรับขึ้นดอกเบี้ยของ BoJ ซึ่งมีความชัดเจนมากขึ้นที่จะปรับขึ้นอย่างน้อย 0.25% ภายในปีนี้



- กำไรภาคอุตสาหกรรมกลุ่มเทคโนโลยีจีนยังแข็งแกร่ง กำไรภาคอุตสาหกรรมจีนเดือน ก.ค. (สะสมตั้งแต่ต้นปี) ขยายตัว 17.6% yoy ชะลอลงเล็กน้อยจาก 18.7% ยังขยายตัวในระดับปานกลาง ช่วยประคองภาพรวมผลประกอบการภาคธุรกิจ ขณะที่กำไรกลุ่มเทคโนโลยียังคงขยายตัวแข็งแกร่ง สนับสนุนผลประกอบการของบริษัทเทคโนโลยีอย่างต่อเนื่อง

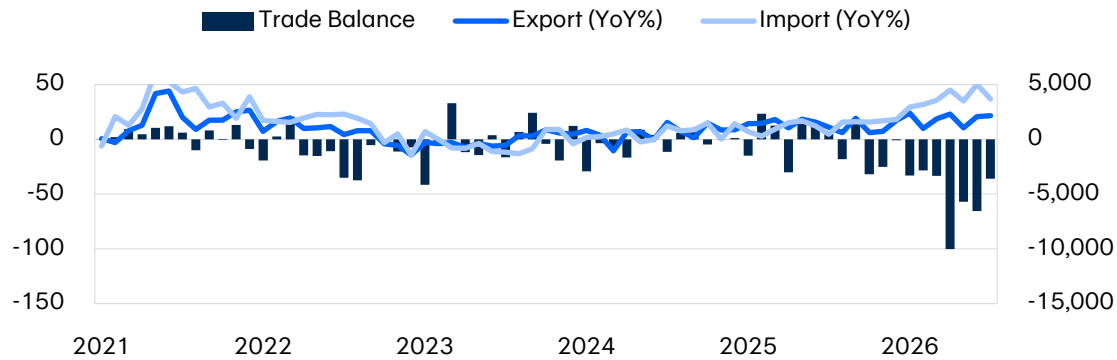


- อินเดียเริ่มมีสัญญาณชะลอตัว ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือน ก.ค. ชะลอลงมาอยู่ที่ 6.7% yoy จาก 8.8% ภาคการผลิต (Manufacturing Production) ชะลอลงสู่ 7.3% yoy จาก 9.5% หลังจากที่มีผลสำรวจ PMI ภาคการผลิตชะลอตัวลงก่อนหน้า แม้ภาคบริการจะปรับตัวดีขึ้นก็ตาม ขณะที่สินเชื่อสัปดาห์ล่าสุดขยายตัวช้าลงเล็กน้อยที่ 18.3% yoy จาก 19.3% ในช่วงกลางเดือน แต่แนวโน้มยังคงอยู่ในทิศทางขาขึ้นต่อเนื่อง โดยรวมแล้ว ความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจเริ่มมีสัญญาณชะลอตัวลงบ้าง ช่วยลดแรงกดดันต่อ RBI ในการปรับขึ้นดอกเบี้ยบางส่วน ท่ามกลางเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่เหนือกรอบเป้าหมาย 4%

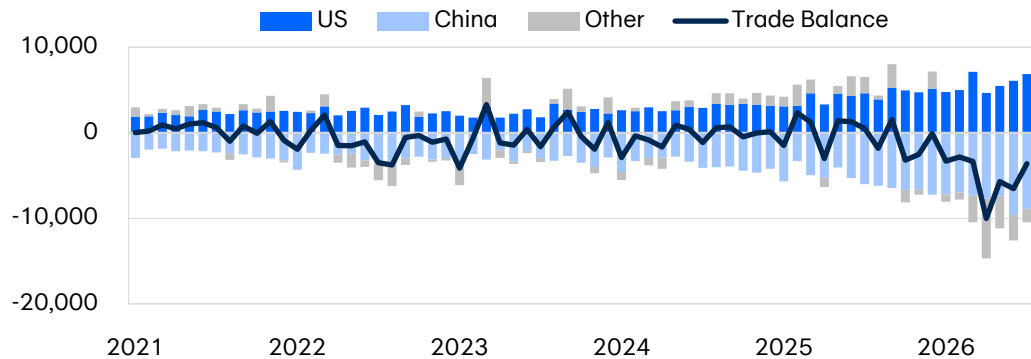
Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

ประเทศไทย -ภาคส่งออกและอุตสาหกรรมได้รับแรงสนับสนุนจากสินค้าเทคโนโลยีและ กนง. คงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 1%

Thailand Trade Balance (mn usd)



Thailand Trade Balance by Country (mn usd)



Global Markets



- ดุลการค้าและการส่งออก:** การส่งออกเดือน ก.ค. ขยายตัว 21.6% YoY (vs. prev. 20.8%) สู่ 3.48 หมื่นล้านดอลลาร์ฯ นำโดยสินค้าอุตสาหกรรม 24.2% โดยเฉพาะคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ 63.2% โทรศัพท์และส่วนประกอบ 160.3% และแผงวงจร 35.2% ขณะที่การนำเข้าเพิ่มขึ้น 36.7% (vs. prev. 50.3%) สู่ 3.84 หมื่นล้านดอลลาร์ฯ จากสินค้าชิ้นกลาง 41.1% สินค้าทุน 39.0% และเชื้อเพลิง 54.4% ส่งผลให้ขาดดุลการค้า -3.61 พันล้านดอลลาร์ฯ และขาดดุลสะสม 7 เดือน -3.53 หมื่นล้านดอลลาร์ฯ YTD
- ยอดขายรถยนต์:** ยอดขายรถยนต์ในประเทศเดือน ก.ค. เพิ่มขึ้น 20.1% YoY (vs. prev. 17.3%) ที่ระดับ 59,198 คัน ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 ขณะที่การผลิตรถยนต์กลับมาขยายตัว 6.1% จำนวน 117,383 คัน
- การผลิตภาคอุตสาหกรรม:** ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) เดือน ก.ค. กลับมาขยายตัว 0.46% YoY (vs. prev. -2.38%) เป็นครั้งแรกในรอบ 4 เดือน นำโดยคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วง 28.23% น้ำตาล 28.30% และผลิตภัณฑ์จากการกลั่นปิโตรเลียม 9.12% ขณะที่กระทรวงอุตสาหกรรมปรับคาดการณ์การผลิตภาคอุตสาหกรรมปี 2026 ลงสู่ 0.0–0.5% จากเดิม 1.0–2.0%
- นโยบายการเงิน:** คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติเป็นเอกฉันท์ (7:0 เสียง) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.00% เมื่อวันที่ 26 ส.ค. โดยประเมินว่าเศรษฐกิจได้รับแรงสนับสนุนจากเทคโนโลยีและ AI Cycle แต่การเติบโตโดยรวมยังอยู่ในระดับต่ำและไม่ทั่วถึง ขณะที่สินเชื่อโดยรวมเริ่มขยายตัว แต่สินเชื่อ SMEs ยังหดตัว ทั้งนี้ กนง. ให้น้ำหนักกับมาตรการเฉพาะจุดควบคู่กัน เช่น “ปิดหนี้ไว ไปต่อได้”, SMEs Credit Boost และ SMEs Secure+ เพื่อช่วยแก้หนี้และเพิ่มการเข้าถึงสินเชื่อของ SMEs โดยเราคาดว่าอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ที่ 1.00% จนถึงสิ้นปี 2026



ASEAN Markets

ภาคการส่งออกยังได้รับแรงสนับสนุนจากสินค้า Electronics ขณะที่ความเสี่ยงจาก El Niño อาจเพิ่มแรงกดดันต่อภาคเกษตรและเงินเฟ้ออาหารในช่วงปลายปี 2026



ดัชนีราคาผู้ผลิต: ดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) เดือน ก.ค. เติบโตขึ้น 9.7% YoY (vs. prev. 9.2%) สูงสุดนับตั้งแต่เดือน มิ.ย. 2022 โดยราคาภาคการผลิตเพิ่มขึ้น 8.2% และภาคเหมืองแร่ 30.5% จากต้นทุนผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและการขุดน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้น

การเมือง: นายกฯ Anwar Ibrahim พิจารณาเลื่อนการเลือกตั้งทั่วไปสู่ช่วงครึ่งหลังของปี 2027 จากแรงสนับสนุนทางการเมืองที่ลดลงและความเสี่ยงต่อเสถียรภาพรัฐบาลผสม หลังพรรครัฐบาลทำผลงานได้จำกัดในการเลือกตั้งระดับรัฐ



นโยบายการเงิน: ธนาคารกลางฟิลิปปินส์ (BSP) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 25 bps สู่ 5.00% ในการประชุมเดือน ส.ค. เป็นครั้งที่ 3 ติดต่อกัน โดยมีสาเหตุจากแรงกดดันด้านอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้น และ ความเสี่ยงจาก El Niño

อันดับความน่าเชื่อถือ: Moody's คงอันดับความน่าเชื่อถือของฟิลิปปินส์ที่ Baa2 พร้อมแนวโน้ม Stable โดยคาดว่าฐานะการคลังจะมีเสถียรภาพมากขึ้นจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการดำเนินนโยบายปรับสมดุลการคลัง (Fiscal Consolidation) อย่างต่อเนื่อง ขณะที่คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจปี 2026 จะขยายตัว 3.6%



มาตรการลดภาษี: รัฐสภาอนุมัติลดภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาและภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ต้องชำระลง 30% สำหรับปีภาษี 2026–2027 แก่บุคคลและบริษัทที่มีรายได้ต่อปีไม่เกิน 1 หมื่นล้านดอง (ประมาณ 12.5 ล้านบาท) โดยมาตรการมีผลตั้งแต่วันที่ 24 ส.ค. และครอบคลุมธุรกิจครัวเรือนและ SMEs



ปริมาณเงิน: ปริมาณเงินตามความหมายกว้าง (M2) เดือน ก.ค. ขยายตัว 8.3% YoY (vs. prev. 8.7%) โดยปริมาณเงินตามความหมายแคบ (M1) ขยายตัว 10.0% (vs. prev. 10.4%) ขณะที่เงินฝากถึงสภาพคล่อง (Quasi-money) ขยายตัว 5.6% (vs. prev. 6.1%)

สินเชื่อธนาคาร: สินเชื่อธนาคารเดือน ก.ค. ขยายตัว 13.0% YoY (vs. prev. 12.1%) สะท้อนแรงส่งจากภาคสินเชื่อที่เพิ่มขึ้น และอาจช่วยสนับสนุนการใช้จ่ายและการลงทุนภายในประเทศ แม้การขยายตัวของ M2 ชะลอลง



อัตราเงินเฟ้อ: อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือน ก.ค. เติบโตขึ้น 2.2% YoY (vs. prev. 1.9%) ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเพิ่มขึ้น 2.0% (vs. prev. 1.6%) ส่งผลให้ MAS ปรับกรอบคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานปี 2026 ขึ้นสู่ 1.5–2.5% จากเดิม 1.0–2.0%

นโยบายรัฐบาล: รัฐบาลประกาศ SG Child Support Package เริ่มเดือน เม.ย. 2027 เพื่อสนับสนุนค่าใช้จ่ายในการเลี้ยงดูบุตรตั้งแต่แรกเกิดถึงอายุ 17 ปี โดยเด็กสัญชาติสิงคโปร์ได้รับการสนับสนุนรวมสูงสุด 62,000 ดอลลาร์สิงคโปร์ต่อคน (ประมาณ 1.6 ล้านบาท) ผ่านเงินสนับสนุนและบัญชีเพื่อการศึกษาและพัฒนาเด็ก



ความเสี่ยงจาก El Niño: แบบจำลองขององค์การบริหารมหาสมุทรและบรรยากาศแห่งชาติ (NOAA) ประเมินโอกาสมากกว่า 80% ที่ El Niño จะรุนแรงขึ้นในไตรมาส 4 ปี 2026 ซึ่งอาจเพิ่มความเสี่ยงต่ออุปทานน้ำ ภาคเกษตร การผลิตไฟฟ้าพลังน้ำ และอัตราเงินเฟ้ออาหารในอาเซียน

สหรัฐฯ เปิดมาตรการ D-Day กดดันเศรษฐกิจอิหร่าน



- **Trump ประกาศยกระดับคว่ำบาตรอิหร่านครั้งใหญ่** ดำเนินการภายใต้แผน *Operation Economic Outcast โดยตัดเส้นทางการค้า การเงิน และ กดดันพันธมิตรอิหร่านทั่วโลก ส่งผลให้ ค่าเงินอิหร่านอ่อนค่าแรงและสถานการณ์เดินเรือบริเวณช่องแคบ Hormuz กลับมาตึงเครียด
- **องค์กรที่สนับสนุนการค้าอิหร่านอาจถูกตัดออกจากระบบการเงินดอลลาร์สหรัฐฯ** ผ่านมาตรการ Secondary Sanctions โดยรอบแรกมีการคว่ำบาตร บุคคล บริษัท และเรือ รว 60 ราย พร้อม ขยายขอบเขตไปธุรกรรม ทองคำ, สินทรัพย์ดิจิทัล, เทคโนโลยี, การบิน และ การขนส่งทางเรือ
- **สหรัฐฯ เลือกใช้มาตรการ Operation Economic Outcast เพราะมีต้นทุนต่ำกว่าการทหาร** ท่ามกลางข้อกังวลด้านฐานะการคลัง (รูปล่าง) และภาวะอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่อยู่ในระดับสูง ขณะเดียวกันยังช่วยเพิ่มแรงกดดันต่อประเทศ บริษัท และสถาบันการเงินที่เป็น ช่องทางสนับสนุนการค้าและธุรกรรมทางการเงินของอิหร่านได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- **มาตรการคว่ำบาตรจากสหรัฐมีโอกาสขยายวงในรอบถัดไป**
 - บริษัทซื้อขายน้ำมัน บริษัทตัวกลางในฮ่องกง รวมถึง บริษัทโลจิสติกส์ในจีน และ UAE มี โอกาสที่จะถูกมาตรการคว่ำบาตรจากทางสหรัฐฯ ซึ่งจะกระทบกับ Supply น้ำมันระยะสั้น
 - นอกจากนี้ สถาบันการเงินรายใหญ่ เช่น ธนาคารใน UAE ธนาคารในฮ่องกง ธนาคารภูมิภาค ของจีน รวมถึงสถาบันการเงินที่เกี่ยวข้องกับการค้าพลังงานที่มีส่วนสนับสนุนธุรกรรม อิหร่านอาจถูกตัดออกจากระบบดอลลาร์สหรัฐ ส่งผลให้ตลาดการเงินเอเชียผันผวน
 - ตลาดจับตาการเจรจาทางเศรษฐกิจระหว่าง Trump กับ Xi Jinping ซึ่งมีกำหนดจะพบกัน 24 ก.ย. ซึ่งสหรัฐฯอาจใช้เป็นเครื่องต่อรองให้จีนส่งแร่หายากให้กับทางสหรัฐฯเพิ่มเติม

*มาตรการทางเศรษฐกิจเพื่อตัด เส้นเลือดเศรษฐกิจอิหร่าน และกดดันองค์กรที่ยังทำธุรกิจกับอิหร่านให้ยุติความสัมพันธ์

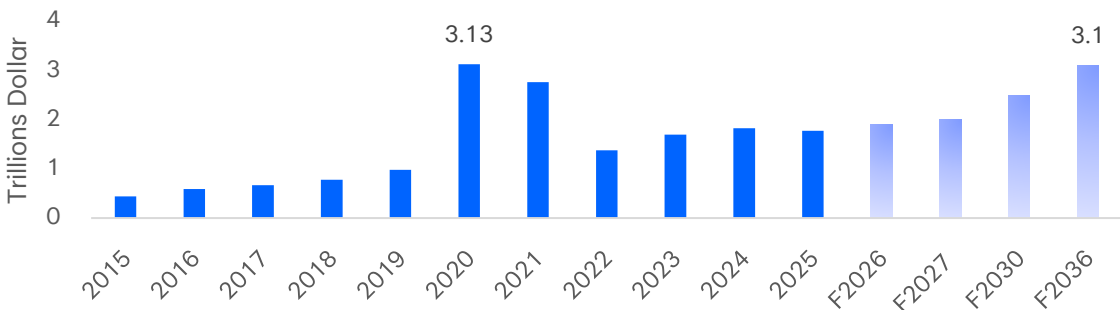
มุมมอง
การลงทุน

- มาตรการจากสหรัฐฯอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนระยะสั้น อย่างไรก็ตามความเสียหายจากความเสียหายต่อโครงสร้างพื้นฐานน้ำมันเริ่มจำกัดมากขึ้น ส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับลดลงและช่วยบรรเทาผลกระทบต่อเศรษฐกิจโดยรวมบางส่วน
- **ทยอยสะสม B-DYNAMIC BOND เมื่อ US 10Y Yield สูงกว่า 4.5%**
ผู้จัดการกองทุนปรับลด Duration ให้เหมาะแก่ภาวะตลาดการเงิน

มาตรการสำคัญจากทางสหรัฐฯ เพื่อกดดันเศรษฐกิจอิหร่าน

มาตรการ	รายละเอียดเพิ่มเติม	ประเทศ/กลุ่มที่ได้รับผลกระทบ
ปิดช่องทางรายได้จากน้ำมัน	มุ่งเป้าเครือข่ายส่งออกน้ำมัน เรือบรรทุกน้ำมัน และบริษัทตัวกลาง ที่ช่วยอิหร่านหลีกเลี่ยงมาตรการคว่ำบาตร	จีนถูกจับตา “การค้าระหว่างจีน-อิหร่าน มีมูลค่าราว US\$9.96bn”
คว่ำบาตรเรือและโลจิสติกส์	ขยายมาตรการไปยังเรือเดินสมุทร ผู้จดทะเบียนเรือ และเครือข่ายการขนส่งที่เกี่ยวข้องกับอิหร่าน	บริษัทและเครือข่ายโลจิสติกส์ในจีน UAE สิงคโปร์ และฮ่องกง
ตัดระบบการเงิน	กดดันธนาคาร ตัวกลางแลกเปลี่ยนเงินตรา และระบบชำระเงิน ที่สนับสนุนธุรกรรมอิหร่าน	สถาบันการเงินในจีน ฮ่องกง และ UAE ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมอิหร่าน
กดดันพันธมิตรทั่วโลก	ขยายมาตรการคว่ำบาตรไปยังประเทศหรือองค์กรที่ยังทำธุรกิจอิหร่าน	ประเทศ บริษัท และสถาบันการเงินที่ยังมีความสัมพันธ์ทางเศรษฐกิจกับอิหร่าน

ภาวะการคลังสหรัฐฯมีแนวโน้มขาดดุลงบประมาณ



ค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่าลง จากแนวโน้มการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดที่ยืดเยื้อ



ดัชนีดอลลาร์ (DXY) มีแนวโน้มทรงตัวในระดับค่อนข้างแข็งแกร่ง

- ปัจจัยกดดันดอลลาร์: ตัวเลขเงินเฟ้อและการจ้างงานของสหรัฐฯ เริ่มชะลอความร้อนแรงลง ประกอบกับเศรษฐกิจในประเทศหลักอื่นๆ (เช่น ยุโรป) เริ่มฟื้นตัวและเติบโตได้ดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ทำให้สกุลเงินอื่นๆ กลับมาน่าสนใจเมื่อเทียบกับดอลลาร์ในช่วงผ่านมา
- ค่าเงินดอลลาร์ยังคงได้รับแรงหนุนจากส่วนต่างอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง (Real-rate differential) ของสหรัฐฯ ที่อยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับประเทศอื่น (ยุโรป) จากความกังวลที่ Fed อาจขึ้นดอกเบี้ย

ค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่าลงเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ

- ประเทศไทยเผชิญกับการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดที่สูงกว่าปกติ (รูปล่าง) จาก 2 สาเหตุสำคัญ
 - การนำเข้าสินค้ากลุ่มเทคโนโลยี: ไทยเร่งนำเข้า เครื่องจักรและชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ เข้ามาล่วงหน้าเพื่อเตรียมผลิตและส่งออกในอนาคต
 - มูลค่าการนำเข้าพลังงานที่อยู่ในระดับสูง เนื่องจากความเสี่ยงด้านอุปทานพลังงานโลก ทั้งจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับลดลงช้า และความกังวลด้านภูมิรัฐศาสตร์

USD/THB มีแนวโน้มเคลื่อนไหวในกรอบประมาณ 32.5-33.6 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ

- แม้ตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ล่าสุดจะเริ่มชะลอความร้อนแรงลงและประเทศเศรษฐกิจหลักอื่นๆ เริ่มฟื้นตัวดีกว่าคาด ซึ่งอาจลดทอนความน่าสนใจของดอลลาร์ลงบ้าง
- แต่หากดัชนีดอลลาร์ยังรักษาระดับที่ 98-100 ขึ้นไป ค่าเงินบาทมีโอกาสอ่อนค่าไปที่ระดับ 33 – 33.6 บาทต่อดอลลาร์ จากการขาดดุลที่อาจยืดเยื้อไปจนถึงปลายปีนี้รวมถึงปีถัดไป

คงมุมมองค่าเงิน USDTHB ที่ระดับ Slightly Overweight

ค่าเงินบาทถูกกดดันจากการขาดดุลบัญชีเดินสะพัด

ขณะที่ค่าเงินดอลลาร์มีโอกาสได้รับแรงหนุนจากความกังวลที่ Fed อาจขึ้นดอกเบี้ย

ดัชนีดอลลาร์ (DXY) และส่วนต่างอัตราผลตอบแทนที่แท้จริงอายุ 2 ปี ระหว่างสหรัฐฯ เทียบกับประเทศอื่น ๆ

As of 28-Aug-26

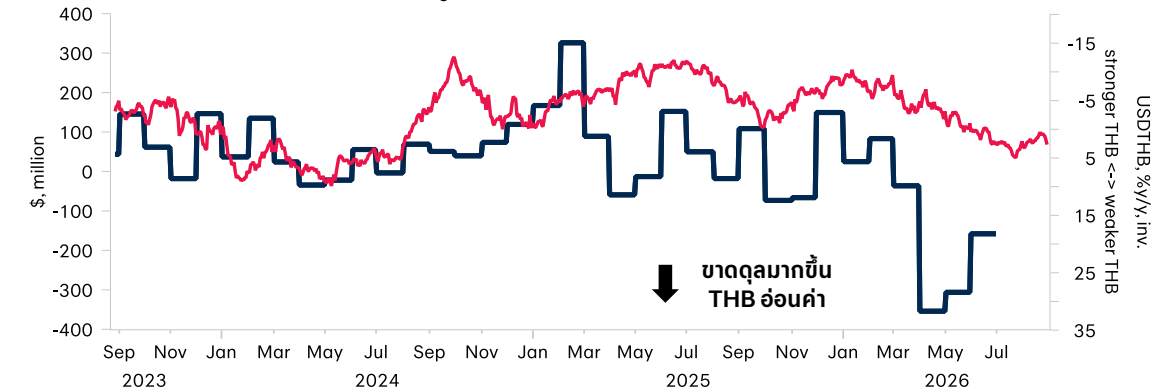
— US vs peers*, 2y real yield differential, L — USD Index, R — 1y-rolling ret. correlation



* Weighted based on DXY; Sources: ICE, U.S. Treasury, Macrobond, BCAP, BBLAM, BBL

ดุลบัญชีเดินสะพัดไทย เปรียบเทียบกับการเคลื่อนไหวของค่าเงินดอลลาร์บาท

— Current Account, Jun-26, L — USDTHB, 28-Aug-26, R



Sources: BOT, MOC, Macrobond, BBLAM, Bangkok Bank

กำไรหุ้นจีนไตรมาส 2 เติบโตต่อเนื่อง หนุนจากกลุ่มเทคโนโลยีและการเงิน



China Equity
Neutral

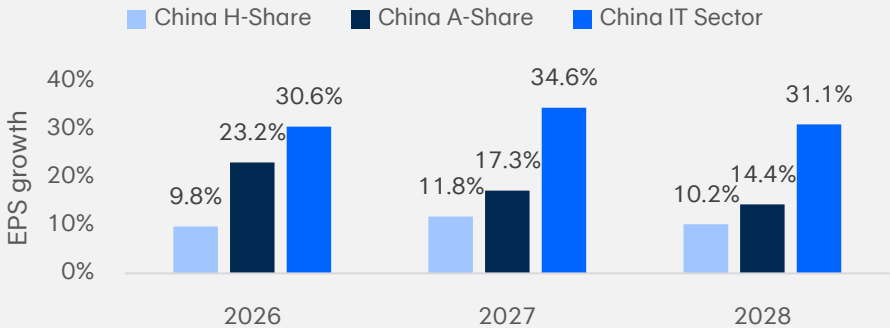
สรุปกำไรเบื้องต้นตลาดหุ้นจีน ไตรมาส 2

Sectors	CSI 300 (216/300)		HANG SENG (33/58)	
	Surprise	Growth	Surprise	Growth
All Securities	-3.98%	42.15%	-1.16%	35.35%
> Materials	0.34%	80.85%	-1.90%	57.17%
> Industrials	7.52%	0.70%	8.50%	18.35%
> Consumer Staples	-45.67%	-56.46%	-7.54%	3.25%
> Energy	-14.53%	29.65%	-11.53%	30.28%
> Technology	12.34%	111.23%	81.84%	19.59%
> Consumer Discretionary	-14.96%	-4.91%	-8.67%	-11.67%
> Communications	-1.62%	-6.01%	-3.43%	-6.47%
> Financials	2.96%	85.67%	3.47%	122.63%
> Health Care	-4.34%	0.13%	59.23%	131.79%
> Utilities	-41.47%	-24.29%	0.00%	0.00%
> Real Estate	50.59%	-70.93%	0.00%	0.00%

- ผลประกอบการไตรมาส 2 เบื้องต้นสะท้อนการเติบโต 2 ทิศทาง ภาพรวมกำไรยังคงขยายตัวนำโดยกลุ่มเทคโนโลยี การผลิตขึ้นสูง และการเงิน ขณะที่กลุ่มบริโภคถูกกดดันจากกำลังซื้ออ่อนแอและการแข่งขันด้านราคา ส่วนกลุ่มพลังงานกำไรต่ำกว่าคาดจากคำสั่งงดส่งออกน้ำมันแปรรูปและการลดใช้น้ำมันในประเทศในช่วงที่เกิดวิกฤตตะวันออกกลาง
- แผนพัฒนาเศรษฐกิจมุ่งเน้นการขับเคลื่อนด้วยเทคโนโลยีอย่างเต็มรูปแบบ จากเป้าหมายหลักคือการพึ่งพาตนเองด้านวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี โดยตั้งเป้า GDP ในกรอบ 4.5–5.0% ซึ่งเน้นที่คุณภาพการเติบโต ขณะที่แรงกระตุ้นการบริโภคถือว่าน้อยเมื่อเทียบกับ
- แนวโน้มกำไรของหุ้นจีนคาดว่าจะเติบโตต่อเนื่อง โดยมีเทคโนโลยีเป็นผู้นำที่สร้างรายได้จาก AI การขยายธุรกิจสู่ต่างประเทศเพิ่มเติม และนโยบายภาครัฐที่ลดการแข่งขันแบบกดดันกำไร สร้างโอกาสให้เงินทุนไหลกลับเข้ามาลงทุนเพิ่มเติมในระยะยาว

คงมุมมอง Neutral หุ้นจีน แนะนำลงทุน B-ASIA ตามระดับความเสี่ยง

คาดการณ์การเติบโตกำไรปี 2026-2028



ผลประกอบการ Nvidia ดีกว่าคาด สนับสนุนแนวโน้มการเติบโตของ AI Supercycle

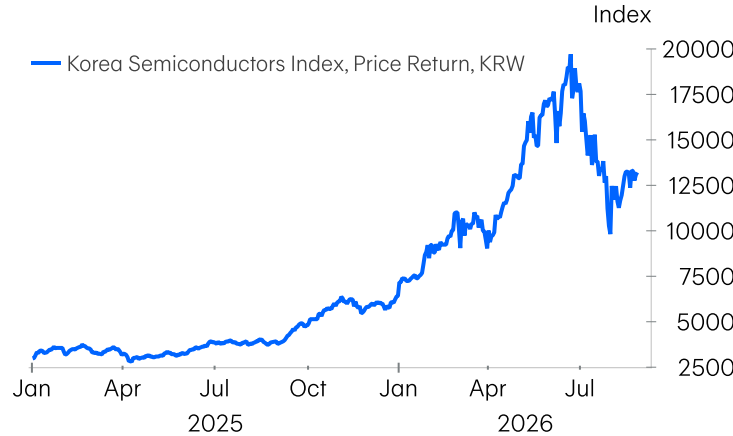


Thematics: Env. and Tech Slightly Overweight

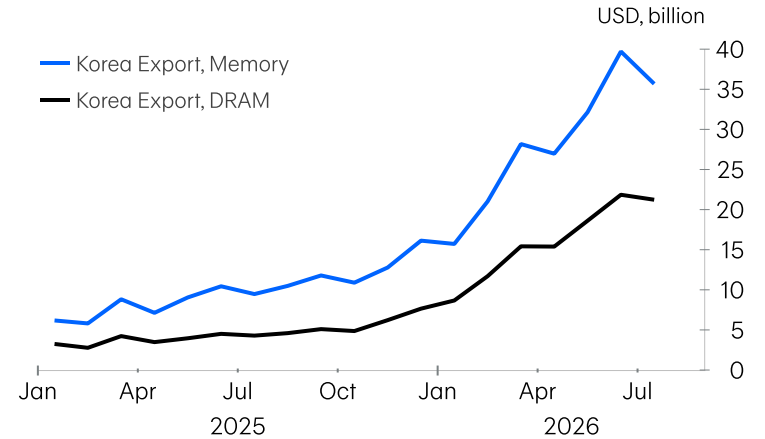
- ช่วงที่ผ่านมาหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับลดลง หลังยอดส่งออก Memory ของเกาหลีขยายตัวชะลอลง (รูปซ้ายและขวาบน) เนื่องจากผลิตไม่ทันความต้องการ ส่งผลให้ยอดส่งมอบลดลง แต่คำสั่งซื้อล่วงหน้า ยังเข้ามาอย่างต่อเนื่องในระดับปี
- ผลประกอบการ Nvidia Q2/26 ดีกว่าคาด ยืนยัน AI Supercycle ยังไปต่อ จุดที่สำคัญ คือ Guidance ของผู้บริหารที่ให้ภาพรายได้ปี 27 จะขยายตัว 70% อีกทั้งเห็นสัญญาณการลงทุนจากนอกกลุ่ม Hyperscalers มากขึ้น เช่น Neocloud* และ Sovereign AI** มากขึ้นสะท้อนภาพ Supply Chain ที่ยังเติบโตและกระจายในวงกว้าง
- ประเมินการ AI CapEx ยังคงปรับขึ้น สอดคล้องตัวเลขนำเข้าสินค้า AI ต้นน้ำสหรัฐฯ กลุ่ม Hyperscalers และอื่น ๆ โดยสิ้นปี 2026 คาดการณ์เงินลงทุนประมาณ 1 ล้านล้านดอลลาร์ (รูปซ้ายล่าง) เปิดเงินส่วนนี้กระจายลงไปยังอุตสาหกรรมต่าง ๆ สอดคล้องกับสัดส่วนและยอดการนำเข้าสินค้าต้นน้ำ AI เข้าสหรัฐฯ (รูปขวาล่าง) ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- กติกาการเติบโตยังดีแต่ความผันผวนสูงขึ้น ปัจจัยด้านบวกส่วนมากสะท้อนไปในราคาค่อนข้างมาก หากผลประกอบการออกมาต่ำกว่าคาด มีความเสี่ยงตลาดปรับฐานแรงได้ในอนาคต

ทยอยสะสมกองทุน B-SIP, BCAP-CLEAN, และ B-INNOTECH จากความต้องการพลังงานสะอาดที่เพิ่มขึ้น และการนำเทคโนโลยี AI มาประยุกต์ใช้ในภาพธุรกิจ

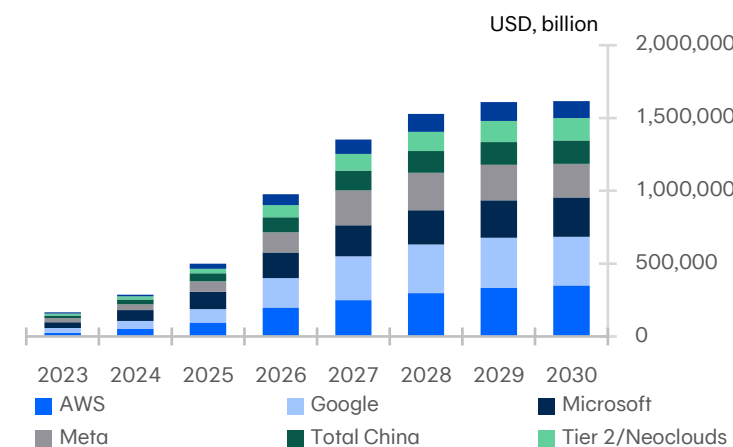
ดัชนีหุ้นกลุ่ม Semiconductors ของประเทศเกาหลีใต้



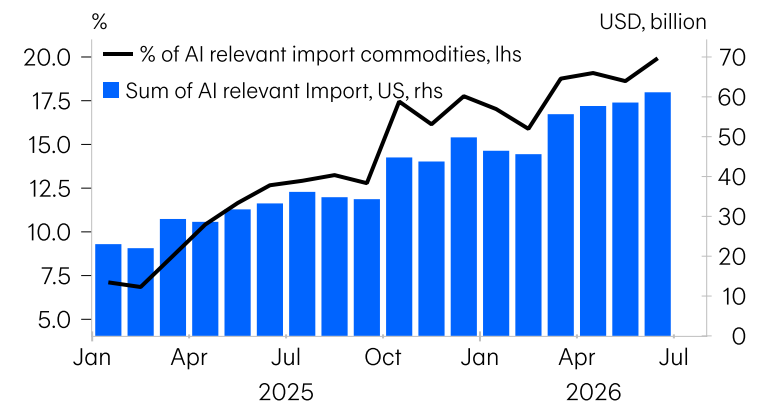
ยอดการส่งออก Memory และ DRAM ของเกาหลีใต้



คาดการณ์ AI CapEx ของ กลุ่ม Hyperscalers



US: สัดส่วนและมูลค่าการนำเข้าสินค้าที่เกี่ยวข้องกับ AI ต้นน้ำ



Source: U.S. Census Bureau

Worth to Watch



วันที่	ประเภท	ประเทศ		เหตุการณ์	คาดการณ์	ก่อนหน้า
31-Aug	Macro		CN	NBS Manufacturing PMI AUG	49.9	49.2
1-Sep			US	ISM Manufacturing PMI AUG	55.0	55.6
			EU	S&P Global Manufacturing PMI Final AUG	52.8	51.9
				CPI Inflation Rate YoY Flash AUG	3.1%	2.9%
				CPI Core Inflation Rate YoY Flash AUG	2.6%	2.5%
			JP	S&P Global Manufacturing PMI Final AUG	55.1	54.5
			CN	RatingDog* Manufacturing PMI AUG	51.2	50.9
2-Sep	Earnings		US	Broadcom (AVGO) Q2/26 EPS	3.21	2.44
3-Sep			US	S&P Global Services PMI Final AUG	56.8	54.6
				ISM Services PMI AUG	53.8	54.1
			EU	PPI YoY JUL	4.7%	4.6%
4-Sep			US	Non-Farm Payrolls AUG	12K	-23K

* RatingDog คือ ข้อมูลที่จัดทำโดย S&P Global

Asset Class Outlook



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

Key Investment Themes

Macro Resilient Growth & US Exceptionalism
ความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์ยังเป็นปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตาม แต่เศรษฐกิจโลกยังขยายตัวได้ดี สนับสนุนโดยนโยบายการคลังของภาครัฐและเอกชนที่เกี่ยวข้องกับ AI Capex & Infrastructure Build Out ขณะที่สหรัฐฯ โดยเฉพาะภาคการผลิตและเทคโนโลยียังคงเติบโตแข็งแกร่ง ประมาณการกำไรยังขยายตัว

- ✓ **Slightly Overweight** หุ้นโลก โดยเฉพาะกลุ่มหุ้นขนาดกลาง-เล็ก
- ✓ **Slightly Overweight** หุ้นสหรัฐฯ

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

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

Shorten Fixed Income Duration & Quality Tilt
ตราสารหนี้โลกยังคงถูกกดดันจากตัวเลขอัตราเงินเฟ้อที่ทยอยปรับตัวสูงขึ้น ธนาคารกลางอาจจำเป็นต้องกลับมาดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดอีกหากเงินเฟ้อปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นในระยะข้างหน้า อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจโลกที่ยังคงเติบโตได้ดีสะท้อนผ่านตัวเลขเศรษฐกิจ และตลาดแรงงานที่เริ่มทรงตัว เป็นปัจจัยสำคัญที่ผลตอบแทนพันธบัตร อาจค้างในระดับสูง

- ✓ **แนะนำลด Portfolio Duration**
- ✓ **Neutral** พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ

Diversification & Portfolio Hedges ความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ยังคงสร้างความไม่แน่นอนให้กับโลกการลงทุน และความไม่แน่นอนของแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อแนะนำลงทุนแบบกระจายความเสี่ยงในหลากหลายสินทรัพย์ ภูมิภาค และสไตล์ อย่างเป็นองค์รวม (Well-diversified SAA)

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

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

B-INNOTECH

- ธุรกิจ Technology ประมาณการกำไรปรับขึ้นอย่างต่อเนื่อง สะท้อนจากผลประกอบการที่อยู่ในมุมมองเชิงบวก
- Valuation เข้าสู่โซน Attractive โดยปัจจุบันของ MSCI ACWI IT อยู่ที่ประมาณ 18.2 เท่า (-2 S.D.) ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ที่ 24.1 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



Advisory Portfolio Model

Retail Portfolio

Advisory Portfolio Model

โมเดลพอร์ตการลงทุนแนะนำสำหรับลูกค้ากลุ่มทั่วไป



Asset group	Core portfolio		Satellite idea (ไม่เกิน 20-30%)*	Conservative	Moderate	Balance	Dynamic	Growth
	Recommended fund	Optional fund						
Thai Fixed Income	BFIXED	BCAP-GFIO, BCAP-DHSL	-	70%	57%	36%	18%	6%
Global Fixed Income	B-DYNAMIC BOND	BCAP GFIA, BCAP-USL	-	-	-	8%	-	-
Allocation	BCAP-GMA	BCAP-GW25	-	30%	20%	-	-	-
	BCAP-GMA Plus	BCAP-GW75, BCAP-GTAC	-	-	16%	40%	33%	26%
Thai Equity	BKA	BSIRICG, BCAP-SET	-	-	3%	6%	8%	9%
DM Equity	B-GLOBAL	BCAP-GE, BCAP-USND100, B-US2000P, B-EUPASSIVE, B-NIPPON	-	-	-	-	20%	30%
EM Equity	B-ASIA	B-CNA500P, B-CHINE-EQ, B-BHARATA, BCAP-AQUANT, B-VIETNAM	-	-	4%	6%	10%	13%
Thematic	B-OPP	B-INNOTECH, B-SIP, BCAP-CLEAN, B-PREMIUM, B-ASIATECH, BCAP-CTECH, BCARE	B-INNOTECH, B-SIP, BCAP-CLEAN	-	-	4%	4%	5%
Global Real Asset	BCAP-GPROP	B-GLOB-INFRA, B-IR-FOF	-	-	-	-	2%	4%
Commodities	BGOLD	-	-	-	-	-	5%	7%
Expected return				3%	4%	5%	6%	7%
Standard deviation				2%	3%	4%	7%	10%

*Satellite idea ไม่เกิน 20-30% ของน้ำหนัก Asset group ในแต่ละระดับความเสี่ยง เช่น Satellite “B-SIP” ใน Thematic จะมีน้ำหนักลงทุน 1.0% ถึง 1.5% ใน Portfolio ประเภท “Aggressive”



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

UI Portfolio Model | with Low-Risk Hedge Funds & Private Assets

โมเดลพอร์ตการลงทุนแนะนำสำหรับลูกค้า Ultra High Net Worth



Asset group	Core portfolio Recommended fund	Optional fund	Conservative	Moderate	Balance	Dynamic	Growth
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 $\geq$ 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-ASIATECH, BCAP-CTECH	-	-	5%	5%	5%
Global Real Asset	BCAP-GPROP	B-GLOB-INFRA, B-IR-FOF	-	-	-	-	5%
Commodities	BGOLD	-	-	-	-	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%

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 ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต 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	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า ร้อยละ 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 กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมข้างต้นซึ่งรวมถึงกองทุนรวมอิตีเอฟ (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 โดยไม่มีอำนาจควบคุมการดำเนินการของ บริษัทจัดการแต่อย่างใด และไม่มีอำนาจการตัดสินใจในการจัดการลงทุน - กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี - ไม่เกิน 100% ของ NAV กองทุนอาจลงทุนอิตีเอฟ 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 กองทุนหลักมีนโยบายที่จะเน้นการเติบโตของมูลค่าเงินลงทุนผ่านการลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุนหลักในตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทที่ทำธุรกิจเกี่ยวกับสินค้าและบริการระดับบน (Premium brands sector) ที่มีคุณภาพสูง กองทุนหลักบริหารจัดการโดย Pictet Asset Management (Europe) S.A.
BCARE	ระดับ 7	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Wellington Global Health Care Equity Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักลงทุนในตราสารทุนของบริษัทในอุตสาหกรรม Health Care ทั่วโลก กองทุนหลักบริหารจัดการโดย Wellington Management Company LLP
BCAP-USND100	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ	กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ Invesco QQQ Trust (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินกองทุน ซึ่งเป็นกองทุน ETF ที่ลงทุนหลักในหุ้นตามดัชนี Nasdaq-100 และจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ NASDAQ สหรัฐอเมริกา กองทุนหลักบริหารด้วยกลยุทธ์การลงทุนเชิงรับ (Passive Management) เพื่อให้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับดัชนีอ้างอิงก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย โดยจัดการกองทุนโดย Invesco Capital Management LLC.
B-US2000P	ระดับ 6	กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ	กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ iShares Russell 2000 ETF (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว ซึ่งเป็นกองทุนรวมอีทีเอฟ ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก (NYSE Arca) ประเทศสหรัฐอเมริกา และลงทุนในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ กองทุนมี Net Exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ 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 ทอด
B-IR-FOF	ระดับ 8	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Property และ/หรือ REITs และ/หรือกองทุน Infra และ/หรือกองทุน ETF ที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Property หรือ REITs หรือกองทุน Infra โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV สัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกิน 79% ของ NAV สัดส่วนการลงทุนในกองทุน Property และ/หรือ REITs และ/หรือกองทุน Infra ซึ่งอยู่ภายใต้ การจัดการของบริษัทจัดการ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกิน 60% ของ NAV

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Disclaimer



1. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควรมาประกอบไว้ในเอกสารฉบับนี้ เพื่อให้ผู้มองการลงทุนทั่วไปในเบื้องต้นและผู้ลงทุน โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนคนใดคนหนึ่ง ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
2. ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่ไม่ได้หมายความว่า ธนาคารได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่ช่วงเวลาที่น่าเชื่อถือมาใช้ในการอ้างอิง 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 ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคิมน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก หรือผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ (Recommended Portfolio) หรืออาจขาดทุนจากการลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำได้
5. พอร์ตการลงทุนแนะนำเป็นเพียงตัวอย่างของรูปแบบการลงทุนเพื่อให้ผู้ลงทุนพิจารณาและวิเคราะห์ในเบื้องต้นเท่านั้น ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ดังนั้น ในการเลือกผลิตภัณฑ์การลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะของผลิตภัณฑ์การลงทุน เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
6. ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากการคำนวณผลตอบแทนที่คาดหวังได้นำผลการดำเนินงานในอดีตมาคำนวณร่วมกับการคาดการณ์การเติบโตของภาวะตลาดเงิน/ตลาดทุนในอนาคต และผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่นๆ ประกอบด้วย
7. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารฉบับนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
8. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนที่ปรากฏในเอกสารนี้ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารกำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนของสถาบันต่างๆ 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-TESGX, BM70-TESGX, BEQD-TESGX 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