



20 – 24 April 2026

# Weekly Insight

By Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank



# ประเด็นสำคัญ

## 1.

อิหร่านเปิดแล้วปิด  
ช่องแคบฮอร์มุซ เพื่อการต่อรอง

- 17 เมษายน : อิหร่านประกาศเปิดช่องแคบฮอร์มุซ สำหรับการขนส่งพาณิชย์ ระหว่างช่วงหยุดยั้ง 10 วันระหว่างอิสราเอล – เลบานอน เพิ่มความหวังในการเจรจา
- 18 เมษายน : อิหร่านสั่งปิดช่องแคบฮอร์มุซอีกครั้ง ตอบโต้สหรัฐฯ หลังยังถูกสหรัฐฯ ปิดล้อมท่าเรือ ซึ่งถือเป็นการหยั่งเชิงตลาดโลก และสร้างอำนาจต่อรองของอิหร่าน
- แม้สถานการณ์มีแนวโน้มเชิงบวกมากขึ้น แต่ยังคงมีความไม่แน่นอน โดยเฉพาะก่อนถึงเส้นตายหยุดยั้งชั่วคราววันที่ 22 เม.ย. สถานการณ์จะอยู่ในสภาวะความผันผวนสูง
- **ทยอยลือกกำไร B-INNOTECH บางส่วน หลังดัชนี MSCI ACWI IT ปรับขึ้นแรง**

## 2.

ตราสารหนี้ไทยผันผวนระยะสั้น  
จากเหตุการณ์ขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์

- ผลตอบแทนพันธบัตรของไทยที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นแรงนับตั้งแต่ช่วงวันเกิดสงคราม โดยนักลงทุนต่างประเทศเป็นผู้นำในการขายตราสารหนี้ไทย
- คาดการณ์ผลตอบแทนพันธบัตรมีโอกาสที่จะทยอยปรับตัวลง เพื่อให้สอดคล้องกับภาพเศรษฐกิจไทยที่จะชะลอตัวในช่วงครึ่งหลังปี
- **ทยอยสะสม B-FIXED ตามสัดส่วนที่แนะนำ โดยแนะนำระยะเวลาถือครอง 1 ปีขึ้นไป**

## 3.

คาดดัชนี Flash PMI เมษายน  
ของประเทศ DM ชะลอตัวลง

- คาด Flash PMI ภาคการผลิตกลุ่มประเทศ DM ยังอยู่ในโซนขยายตัวแต่มีสัญญาณชะลอลง แรงกดดันต้นทุนและซัพพลายเชนเพิ่มขึ้นตามความตึงเครียดในตะวันออกกลาง
- ด้าน Flash PMI ยุโรปคาดว่าจะยังถูกกดดันจากคำสั่งซื้อใหม่ และความเชื่อมั่นธุรกิจที่อ่อนลง คาดการณ์แนวโน้มผลประกอบการไตรมาส 1/26 ของยุโรปเติบโตต่ำ
- **Slightly Underweight หุ้ยุโรป จากแนวโน้มกำไรที่ถูกรกระทบจากสงคราม**



# Market Movement



ดัชนี	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี	Equity
MSCI ACWI	1,283.5	3.58%	5.73%	<b>ตลาดหุ้นสหรัฐฯ</b> ปรับตัวขึ้น โดยดัชนี S&P 500 และ Nasdaq กลับมาปิดที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์อีกครั้ง จากแรงหนุนของผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน Q1/26 ที่ออกมาแข็งแกร่ง ประกอบกับความคาดหวังว่าการเจรจาสันติภาพรอบใหม่ระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน
S&P 500	7,126.1	4.54%	4.10%	
Nasdaq Composite	24,468.5	6.84%	5.28%	
Europe STOXX 600	626.6	1.91%	5.81%	
NIKKEI 225	58,475.9	2.73%	16.16%	
Hang Seng	26,160.3	1.03%	2.07%	
China CSI 300	4,728.7	1.99%	2.13%	
India Sensex	78,493.5	1.22%	-7.89%	
Vietnam VN	1,817.2	3.84%	1.83%	
SET Index	1,482.5	-1.62%	17.69%	

**ตลาดหุ้นญี่ปุ่น**  
 ปรับตัวขึ้น ดัชนีฟื้นตัวจากแรงกดดันช่วงต้นสัปดาห์และขยับเข้าใกล้ระดับสูงสุดใหม่ตามแรงซื้อในหุ้นขนาดใหญ่และกลุ่มธนาคาร แรงหนุนหลักมาจากความคาดหวังเชิงบวกต่อการเจรจาทางภูมิรัฐศาสตร์ หุ้น Fast Retailing ปรับประมาณการกำไรขึ้น หนุนความเชื่อมั่นต่อผลประกอบการบริษัทญี่ปุ่น

**ตลาดหุ้นจีน**  
 ปรับตัวขึ้น โดยได้รับแรงหนุนจาก GDP ไตรมาส 1/26 ออกมาดีกว่าคาด ขณะที่การนำเข้าขยายตัวแรงถึง 27.8% YoY และระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ จากการเร่งสำรองวัตถุดิบและสินค้าเทคโนโลยีขั้นสูง ท่ามกลางความเสี่ยงขั้วพหุหลายเช่นและต้นทุนที่สูงขึ้น แรงซื้อมาจากหุ้นรายกลุ่มมากกว่าการเข้าซื้อในวงกว้าง

การลงทุนทางเลือก	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี	Alternative
Gold	4,830.3	1.70%	11.83%	<b>ทองคำ</b> ปรับตัวขึ้น ราคาทองคำเคลื่อนไหวจากปัจจัยทิศทางราคาน้ำมัน ภาพรวมนักลงทุนยังมีแนวโน้มจะชะลอการลงทุนเพื่อรอดูสถานการณ์
WTI	83.9	-13.17%	46.03%	
Brent	90.4	-5.06%	48.53%	
Global REITS	3,333.6	3.76%	10.36%	
SETPREIT	135.1	0.54%	2.53%	

**ราคาน้ำมัน WTI และ Brent**  
 ปรับตัวลง หลังอิหร่านประกาศว่า การเดินเรือพาณิชย์ทั้งหมดสามารถผ่านช่องแคบฮอร์มุซได้ตลอดช่วงเวลาที่เหลือของการหยุดยิง

ตราสารหนี้	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (bps)	ตั้งแต่ต้นปี (bps)	Fixed Income
US 10-YR Yield	4.25%	-6.90	8.10	<b>ตราสารหนี้ภาครัฐ U.S. Treasuries</b> ปรับตัวขึ้น โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีปรับลงสู่ระดับ 4.25% อย่างไรก็ตาม ข้อมูล FedWatch Tool ชี้ว่า ตลาดให้น้ำหนักต่ำกว่า 30% ที่ Fed จะลดดอกเบี้ยภายในปีนี้
TH 10-YR Yield	2.03%	-1.96	36.97	

**ตราสารหนี้ภาครัฐไทย**  
 ปรับตัวขึ้น โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ปรับลงมาอยู่ที่ 2.03% ด้าน ธปท. ปรับลดประมาณการการเติบโตทางเศรษฐกิจของไทยในปีนี้อีก 1.3%

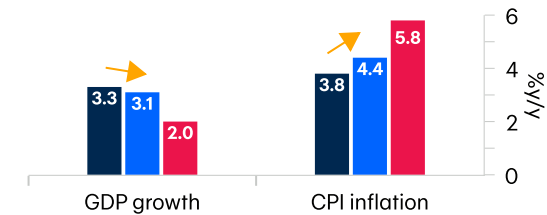
# Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

IMF ปรับลด GDP เพิ่มเงินเพื่อ; ฮอร์มุขคืบหน้าแต่ยังเสี่ยง | อุตสาหกรรมสหรัฐ-ยูโรโซนอ่อนลง โดยเฉพาะยูโรโซน

## IMF ปรับลด GDP เพิ่มเงินเพื่อ

Global growth and inflation forecasts by IMF

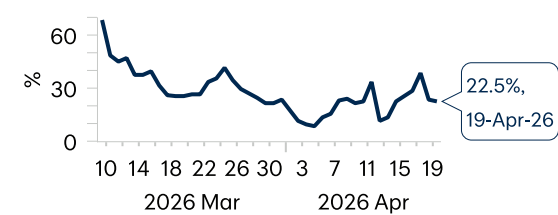
■ Jan WEO ■ Apr WEO ■ Severe Hormuz scenario



WEO: World Economic Outlook; Sources: IMF, BCAP, BBLAM, BBL

## โอกาสช่องแคบฮอร์มุขกลับเป็นปกติยังค่อนข้างต่ำ แม้สหรัฐ-อิหร่านตกลงเปิดช่องแคบฮอร์มุข

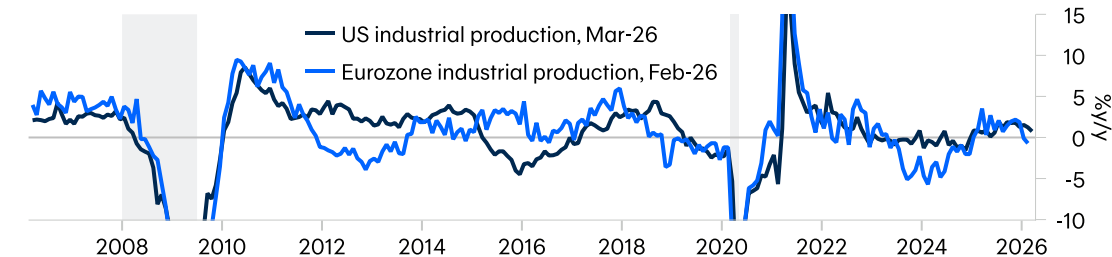
Polymarket probability: Hormuz traffic normalizes by Apr



Sources: Polymarket, BCAP, BBLAM, BBL

## การผลิตภาคอุตสาหกรรมสหรัฐ-ยูโรโซนอ่อนลง โดยเฉพาะยูโรโซน

Shaded areas: US recessions



Sources: Fed, Eurostat, BCAP, BBLAM, BBL

# Global Markets



- IMF ปรับลด GDP เพิ่มเงินเพื่อ ฮอร์มุขคืบหน้าแต่ยังเสี่ยง** IMF (รายงานเดือน เม.ย.) ปรับลดคาดการณ์การเติบโตเศรษฐกิจโลกปีนี้ลงเล็กน้อยเป็น 3.1% (จาก 3.3% ในรายงานเดือน ม.ค.) และปรับเพิ่มเงินเพื่อโลกเป็น 4.4% (จาก 3.8%) ภายใต้สมมติฐานว่าความตึงเครียดสหรัฐ-อิหร่านจำกัดและชั่วคราว แต่หากยืดเยื้อ (กรณีรุนแรง) เศรษฐกิจโลกเสี่ยง stagflation (เหลือโต 2.0%, เงินเฟ้อสูง 5.8%) ขณะที่ความเสี่ยงพลังงานผ่อนคลายลงตามความคืบหน้าการเปิดช่องแคบฮอร์มุข แม้ยังมีความไม่แน่นอนสูง รวมถึงความขัดแย้งอิสราเอล-เลบานอน ส่งผลให้ risk premium ลดลงแต่ยังคงอยู่



- อุตสาหกรรมสหรัฐฯ ชะลอ** การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน มี.ค. ขยายตัว 0.7% y/y ชะลอจาก 1.2% สะท้อนแรงส่งการฟื้นตัวที่ถูกกดดันจากความไม่แน่นอนของความขัดแย้งสหรัฐ-อิหร่าน ส่งผลให้ภาคธุรกิจชะลอการตัดสินใจด้านการจ้างงาน การตั้งราคา และการลงทุน รวมถึงสัญญาณชะลอในการผลิตภาคอุตสาหกรรมกลุ่มเทคโนโลยีและ AI ทั้งนี้ โดยรวมยังไม่กดดันให้ Fed ต้องเร่งปรับลดดอกเบี้ย ในขณะที่แรงกดดันเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น



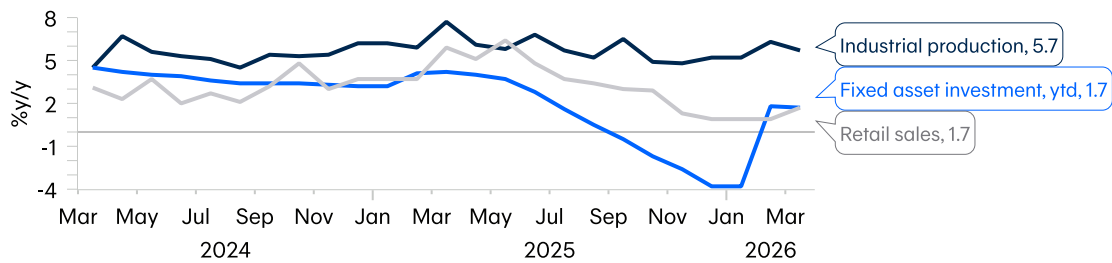
- อุตสาหกรรมยูโรโซนอ่อนลง** การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ก.พ. หดตัว -0.6% y/y แม้เดือนก่อนถูกปรับดีขึ้นเป็น -0.1% y/y (จาก -0.6%) แต่ยังคงสะท้อนโมเมนตัมที่ทยอยอ่อนลง หลังข้อมูลการผลิตภาคอุตสาหกรรมเยอรมนีทรงตัวหรือแผ่วลง อีกทั้งยังไม่รวมผลกระทบจากต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้นตั้งแต่เดือน มี.ค. ซึ่งเริ่มสะท้อนในผลสำรวจกิจกรรมเศรษฐกิจ มี.ค.-เม.ย. ส่งผลให้ความคาดหวังการฟื้นตัวลดลง และเพิ่มความท้าทายต่อการดำเนินนโยบายของ ECB ท่ามกลางความเสี่ยงเงินเฟ้อที่สูงขึ้น

# Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

เศรษฐกิจจีนหนุนด้วยภาคอุตสาหกรรม | สินเชื่ออินเดียขยายตัวดีขึ้นต่อเนื่อง

## กิจกรรมเศรษฐกิจจีนยังหนุนด้วยภาคอุตสาหกรรม

As of Mar-26



Sources: NBS, BCAP, BBLAM, BBL

## สินเชื่ออินเดียขยายตัวดีขึ้นต่อเนื่อง



Sources: RBI, BCAP, BBLAM, BBL

# Global Markets



- **BoJ มีโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ยเป็น 1% จาก 0.75% ภายใน มิ.ย. นี้** (อ้างอิงผลสำรวจโดย Reuters เกือบ 2 ใน 3) เพื่อรับมือกับความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อที่พุ่งสูงขึ้นจากผลกระทบของสงครามและราคาพลังงาน โดยคาดว่าจะดำเนินนโยบายเชิงเข้มงวดแบบค่อยเป็นค่อยไปตามความเหมาะสมเพื่อรักษาเสถียรภาพทางการเงิน



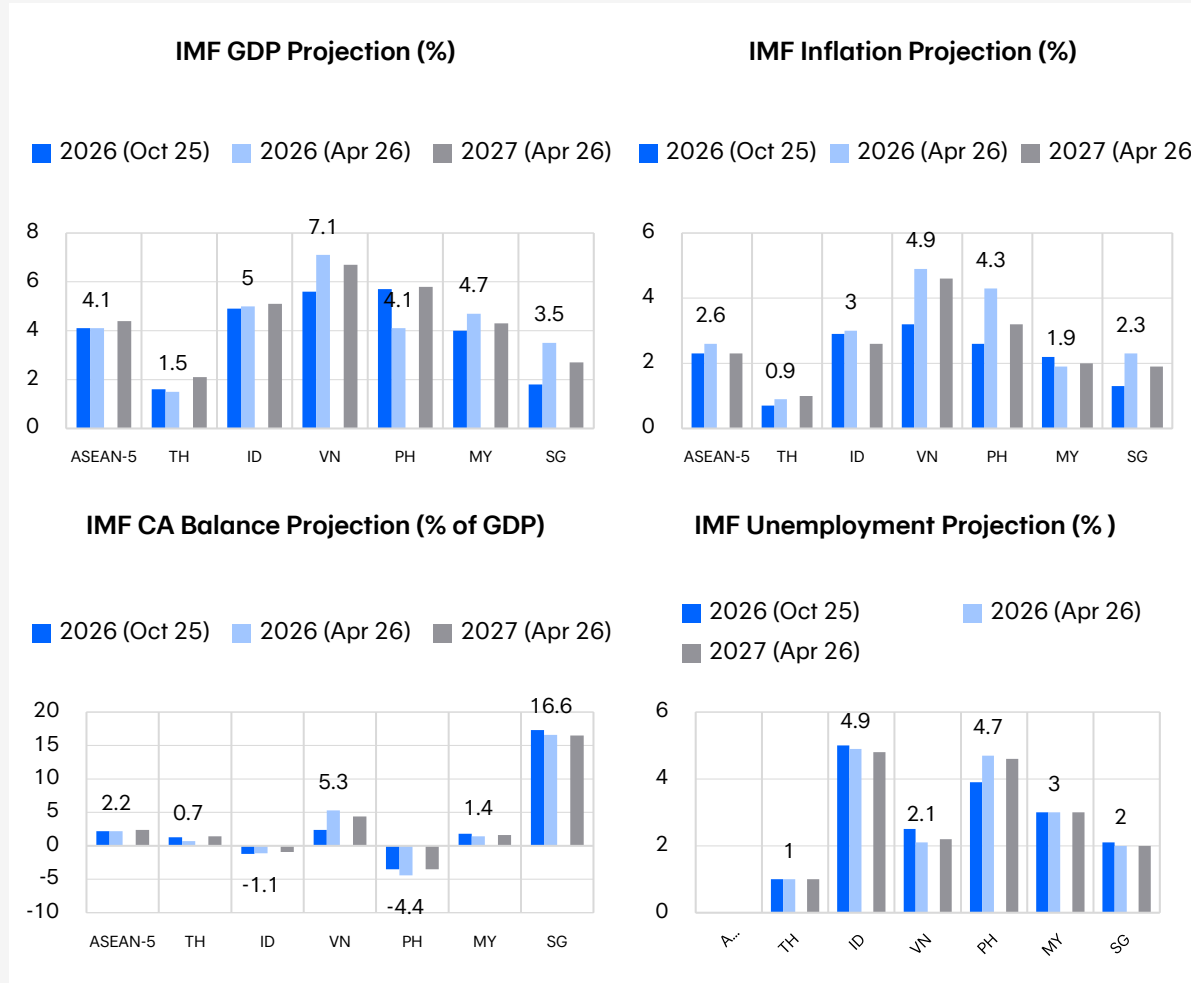
- **เศรษฐกิจจีนหนุนด้วยภาคอุตสาหกรรม GDP ไตรมาส 1 ขยายตัว 5.0% y/y สูงกว่าคาดที่ 4.5% หลังภาครัฐปรับเป้าหมายลงสู่ 4.5–5.0% จาก 5.0% โดยพึ่งพาภาคอุตสาหกรรมเป็นหลัก ภายใต้แรงหนุนเชิงนโยบาย ซึ่งส่งผ่านไปยังภาคการส่งออกด้วยเช่นกัน การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน มี.ค. ขยายตัว 5.7% y/y (จาก 6.3%) สูงกว่าคาด 5.5% ยังได้แรงหนุนจากกลุ่มเทคโนโลยี โดยเฉพาะ integrated circuits ขณะที่การลงทุนสินทรัพย์ถาวรโต 1.7% y/y (จาก 1.8%) และยอดค้าปลีกโต 1.7% (จาก 2.8%) สะท้อนอุปสงค์ในประเทศยังอ่อน**



- **สินเชื่ออินเดียขยายตัวดีขึ้นต่อเนื่อง** สินเชื่อธนาคารทยอยเร่งตัวขึ้นล่าสุดโต 16.1% y/y ณ สิ้น มี.ค. สูงกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตเล็กน้อย สะท้อนการขยายตัวที่ค่อนข้างแข็งแกร่ง แม้เศรษฐกิจเผชิญความท้าทายจากการชะลอตัวของภาคอุตสาหกรรมและปัญหาอุปทานพลังงานโลก

# Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

ไทย – IMF ปรับลดคาดการณ์ GDP ลงสู่ 1.5% (vs. prev. est. 1.6%) ไทยท่ามกลางวิกฤตพลังงาน ขณะที่ภาครัฐเร่งผลักดันมาตรการเฉพาะจุดและกระตุ้นเศรษฐกิจ



## Global Markets



**ประมาณการเศรษฐกิจ** IMF ปรับลดคาดการณ์ GDP ไทยปี 2026 ลงสู่ 1.5% (vs. prev. est. 1.6%) และประเมินเงินเฟ้อที่ 0.9% (vs. prev. 0.7%) โดยมองว่าไทยมีความเปราะบางสูงในฐานะผู้นำเข้าน้ำมันสุทธิซึ่งมีมูลค่านำเข้าพลังงานที่ 8% ของ GDP ทั้งนี้ IMF แนะนำให้ธนาคารแห่งประเทศไทยชะลอการลดดอกเบี้ยเพื่อรักษา Policy Space และแนะรัฐบาลใช้นโยบายการคลังแบบพุ่งเป้าแทนการใช้ในภาพรวม เพื่อรักษากันชนทางการคลังภายใต้ระดับหนี้สาธารณะที่ 65-66% ของ GDP

**มาตรการอุดหนุนและบริหารจัดการพลังงาน** รัฐบาลเปลี่ยนผ่านสู่การช่วยเหลือแบบเฉพาะเจาะจง (Targeted Subsidy) ผ่านระบบดิจิทัลสำหรับเชื้อเพลิง และอุดหนุนค่าไฟ 200 หน่วยแรก (สูงสุด 3 บาท/หน่วย) พร้อมพิจารณายกเลิกแผนกู้เงินกองทุนน้ำมันฯ 1.5 แสนล้านบาท หลังเจรจาโรงกลั่นลดราคาได้ 2 บาทต่อลิตรสำเร็จ

**มาตรการเยียวยาและกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้น** ครม. อนุมัติงบประมาณ 7.7 พันล้านบาท เพื่อเยียวยากลุ่มเปราะบาง ภาคขนส่ง และเกษตรกร ควบคู่ไปกับการเร่งรัดนโยบายเรื่อง "คนละครึ่ง พลัส" เพื่อพยุงกำลังซื้อและกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศ

**กรอบวินัยการคลัง** รมว. คลังส่งสัญญาณพร้อมขยายเพดานหนี้สาธารณะเกิน 70% ของ GDP หากจำเป็น เพื่อระดมทุนพัฒนาเศรษฐกิจสีเขียวและโครงข่ายไฟฟ้าอัจฉริยะ (Smart Grid) ซึ่งจะเปิดทางให้ประชาชนขายกระแสไฟฟ้าคืนเข้าสู่สายส่งได้

**การเจรจาการค้า** กระทรวงพาณิชย์เจรจาขอโควตานำเข้าปุ๋ยยูเรีย 1-2 ล้านตันจากรัสเซีย เพื่อลดต้นทุนภาคเกษตร ขณะที่กระทรวงการต่างประเทศเดินทางเยือนโอมานเพื่อขอการรับรองความปลอดภัยให้เรือสินค้าไทยที่สัญจรผ่านช่องแคบฮอร์มุซ



## ASEAN Markets

อาเซียน – GDP ประเทศในอาเซียนชะลอตัวจากวิกฤตราคาพลังงาน ขณะที่ภาครัฐใช้มาตรการบรรเทาค่าครองชีพและเจรจาการค้ากับต่างประเทศเพื่อพยุงเศรษฐกิจ



**เศรษฐกิจ** GDP ไตรมาส 1 ขยายตัว 5.3% YoY (vs. prev. 6.3%) ภาคบริการยังเป็นแรงขับเคลื่อนหลักแม้ชะลอตัวที่ 5.4% ขณะที่ภาคการผลิตขยายตัว 5.8% หดุนโดยกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ อย่างไรก็ตาม ภาคการทำเหมืองแร่หดตัว - 1.1% จากการผลิตน้ำมันและก๊าซธรรมชาติที่ลดลง

**อัตราเงินเฟ้อ** อัตราเงินเฟ้อเดือน มี.ค. ปรับขึ้นสู่ 1.7% YoY (vs. prev. 1.4%) สูงสุดตั้งแต่ ม.ค. 2025 ได้รับแรงกดดันจากหมวดที่พักอาศัย ร้านอาหาร และบริการด้านสุขภาพ ปรับขึ้นจากการส่งผ่านต้นทุนที่สูงขึ้นในระบบเศรษฐกิจ



**ประมาณการเศรษฐกิจ** IMF ปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 2026 ลง -1.5% สู่ 4.1% เนื่องจากผลกระทบของสงครามเข้ามามากกว่าฐานเศรษฐกิจที่อ่อนแอกว่าคาดในปี 2025 ซึ่งเป็นผลมาจากการที่การลงทุนภาครัฐและความเชื่อมั่นหดตัวลง

**มาตรการภาษีเชื้อเพลิง** ประธานาธิบดี Marcos ได้สั่งยกเลิกการเก็บภาษีสรรพสามิตสำหรับน้ำมันก๊าดและ LPG เพื่อลดปัญหาเงินเฟ้อและลดค่าใช้จ่ายด้านอาหาร แม้ว่าทางกระทรวงการคลังจะคัดค้านการระงับภาษีในกลุ่มเบนซินและดีเซลก็ตาม ทั้งนี้ กระทรวงพลังงานคาดว่าราคาขายปลีกจะมีการปรับลดลงในสัปดาห์ถัดไป



**มาตรการภาษีเชื้อเพลิง** รัฐสภาอนุมัติให้ปรับลดภาษีที่เกี่ยวข้องกับน้ำมันเชื้อเพลิงทั้งหมด (e.g. ภาษีสิ่งแวดล้อม ภาษีมูลค่าเพิ่ม) ลงสู่ 0% จนถึงวันที่ 30 มิ.ย. รวมถึงไปถึงเร่งรัดกรอบเวลาการบังคับใช้น้ำมันเบนซินผสมเอทานอล 10% (E10) ทั่วประเทศให้เร็วขึ้นเป็นภายในสิ้นเดือน เม.ย. (จากเดิมเดือน มิ.ย.)

**การเจรจาการค้า** โรงกลั่น Dung Quat ได้สั่งซื้อและจองอุปทานน้ำมันดิบล่วงหน้าจากสหรัฐฯ และแอฟริกาตะวันตกครอบคลุมไปถึงเดือน ก.ค. ในขณะที่เดียวกันบริษัท PV Gas ได้นำเข้า LNG ปริมาณ 60,000 ตันจากบรูไนและมาเลเซีย



**การเจรจาการค้า** ประธานาธิบดี Prabowo และรัฐมนตรีพลังงานได้หารือกับรัสเซียสำหรับจัดหาน้ำมันดิบและก๊าซ LPG เพื่อเสริมทุนสำรองให้อินโดนีเซีย

**ภาคการค้า** รัฐบาลเตรียมแผนส่งออกปุ๋ยยูเรียส่วนเกิน 1.5 ล้านตันสู่อินเดียหลังราคาในตลาดโลกพุ่งทะยาน พร้อมเร่งนำเข้าวัตถุดิบพลาสติก (Naphtha) จากอินเดีย สหรัฐอเมริกา และแอฟริกา เพื่อลดปัญหาอาหารราคาในประเทศที่สูงขึ้นจากห่วงโซ่อุปทานออกกลางชะงัก



**เศรษฐกิจ** GDP ไตรมาส 1 ขยายตัว 4.6% YoY (vs. prev. 5.7%) ภาคการผลิตชะลอตัวลงสู่ 5.0% เมื่อเทียบรายไตรมาสเศรษฐกิจหดตัว -0.3% QoQ เป็นการหดตัวครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2022

**นโยบายการเงิน** ธนาคารกลางสิงคโปร์ (MAS) ปรับเพิ่มความชัน (Slope) ของกรอบอัตราแลกเปลี่ยน (S\$NEER) พร้อมปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อทั่วไปและพื้นฐานปี 2026 ขึ้นสู่กรอบ 1.5% - 2.5% โดยคาดว่าราคาพลังงานโลกจะทรงตัวอยู่ในระดับสูงและส่งผ่านสู่ค่าครองชีพในระยะยาว



**ประมาณการเศรษฐกิจ** IMF ปรับลดคาดการณ์ GDP ของ ASEAN-5 ปี 2026 ที่ 4.1% (vs. prev. est. 4.2%) โดยสาเหตุหลักมาจากการปรับลดคาดการณ์ของฟิลิปปินส์ เนื่องจากความเสี่ยงวิกฤตพลังงานและสงคราม

**มาตรการรับมือวิกฤต** รัฐบาลประเทศในอาเซียนต่างออกมาตรการรับมือวิกฤตพลังงานและบรรเทาค่าครองชีพ ท่ามกลางความเสี่ยงด้านเสถียรภาพทางการคลัง เวียดนามลดภาษีน้ำมันเชื้อเพลิงทุกประเภทสู่ 0% ในขณะที่มาเลเซียปรับเพิ่มสัดส่วนการผสมไบโอดีเซลสำหรับภาคการขนส่งเป็น B15

# อิหร่านเปิดแล้วปิดช่องแคบฮอร์มุซ เพื่อการต่อรอง



## ความผันผวนรออยู่ ก่อนเส้นตาย 22 เมษายน

- **17 เมษายน** : อิหร่านประกาศเปิดช่องแคบฮอร์มุซ สำหรับการขนส่งพาณิชย์ ระหว่างช่วงหยุดถึง 10 วันระหว่าง อิสราเอล-เลบานอน เพิ่มความหวังในการเจรจา
- **18 เมษายน** : อิหร่านสั่งปิดช่องแคบฮอร์มุซอีกครั้ง **ตอบโต้สหรัฐฯ** หลังยังถูกสหรัฐฯปิดล้อมท่าเรือ ซึ่งถือเป็นการหยั่งเชิงตลาดโลกและสร้างอำนาจต่อรองของอิหร่าน
- **เส้นตายที่ 1 วันที่ 22 เมษายน** วันสิ้นสุดของข้อตกลงหยุดยิงชั่วคราวสหรัฐฯ-อิหร่าน รวมถึงการเจรจารอบที่ 2 ที่ ปากีสถาน ซึ่งส่งผลให้การเจรจาอาจมีความไม่แน่นอนสูง
- **เส้นตายที่ 2 วันที่ 1 พฤษภาคม** ตามกฎหมาย **War Powers Resolution 1973** ปธน.สหรัฐฯ สามารถส่ง กองทัพไปปฏิบัติการได้ 60 วัน โดยไม่ต้องขออนุมัติจาก สภาองเกรส ซึ่งหากสภาไม่อนุมัติก็กรมปิดต้องถอนทหารออก
- **แนวโน้มสถานการณ์ที่มีโอกาสเกิดขึ้นได้ในระยะสั้น** คือการ ต่ออายุหยุดยิงชั่วคราวหรือการกำหนดข้อตกลงเบื้องต้น ร่วมกันซึ่งอาจนำไปสู่การเจรจาที่สมบูรณ์มากขึ้นในระยะถัดไป

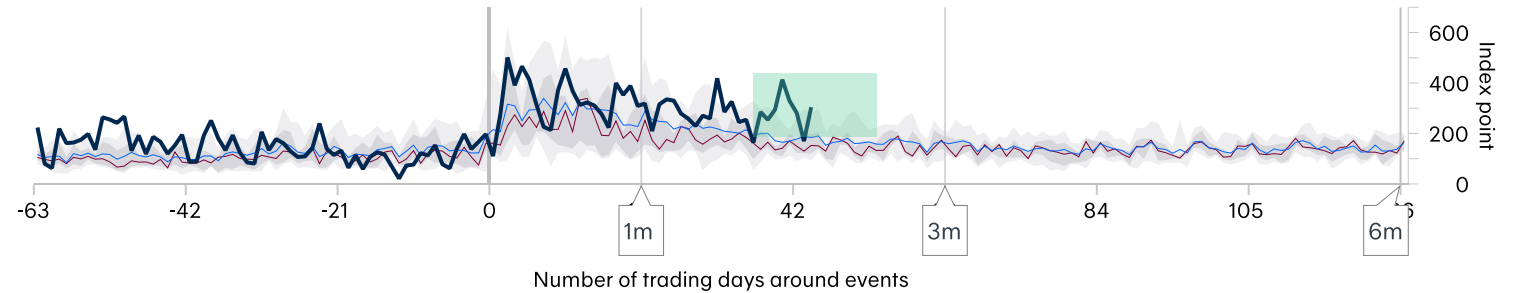
## มุมมองการลงทุน

- แม้สถานการณ์มีแนวโน้มเชิงบวกมากขึ้น แต่ยังคงมีความไม่แน่นอน โดยเฉพาะก่อนถึงเส้นตายหยุดยิงชั่วคราววันที่ 22 เม.ย. สถานการณ์จะอยู่ในสภาวะความผันผวนสูง
- ตลาดหุ้นรับรู้ปัจจัยบวกไปมากในระยะสั้น เป็นโอกาสปรับลด สินทรัพย์เสี่ยง **แนะนำทยอยถือกำไร B-INNOTECH บางส่วน หลังดัชนี MSCI ACWI IT ปรับขึ้นแรง**

## ดัชนี Global geopolitical risk (GPR) เริ่มปรับตัวลงมา แต่ยังอยู่ในระดับสูงกว่าเหตุการณ์ครั้งก่อน ๆ โดยเฉพาะ

As of 13-Apr-26

— US-Iran (28/02/2026) — Mean — Median ■ 25-75%ile ■ 19-90%ile

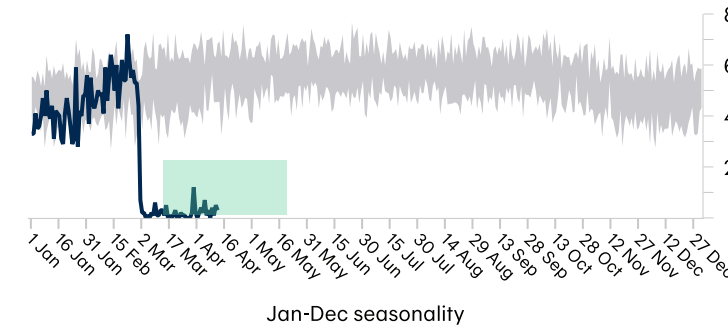


Including Gulf War (Aug'90), 9/11 attack (Sep'01), Iraq invasion (Mar'03), Lebanon war (Jul'06), Arab Spring (Dec'10), Russian invasion of Ukraine (Feb'22), Hamas attack (Oct'23), Iran-Israel conflict (Apr'24), Iran-Israel 12-Day War (Jun'25); Sources: Matteo Iacoviello, BCAP, BBLAM, BBL

## จำนวนเรือที่ผ่านช่องแคบฮอร์มุซ เริ่มมีสัญญาณฟื้นตัว

Number of chokepoint transit calls

— 2026 ytd: 3 arrival(s), 12-Apr ■ 2019 -25 10 -90%ile

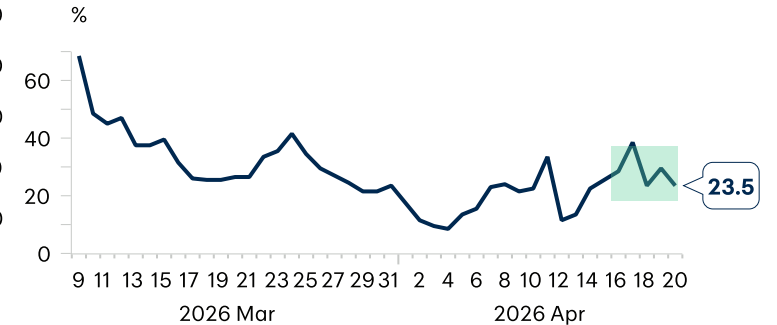


Sources: IMF, BCAP, BBLAM, BBL

## โอกาสที่ช่องแคบฮอร์มุซจะกลับมาปกติ ภายในเดือน เม.ย. ยังต่ำ

As of 20-Apr-26

— Polymarket, Traffic Returns to Normal by End of April?



Sources: Polymarket, BCAP, BBLAM, BBL

# ผลกระทบจากราคาพลังงานที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้เงินเฟ้อมีแนวโน้มปรับขึ้นแต่ไม่รุนแรง



## โอกาสเกิด Stagflation ยังคงมีอยู่

- สงครามอาจจบ แต่ผลกระทบต่อเศรษฐกิจอาจยาวนานกว่า สถานการณ์พลังงานโลกที่เปลี่ยนแปลง เช่น ราคาน้ำมัน และก๊าซธรรมชาติ อาจปรับลดลงมาจากจุดสูงสุดภายหลังสถานการณ์คลี่คลาย แต่ก็ยังคงอยู่ในระดับสูงกว่าช่วงก่อนเกิดเหตุการณ์ เนื่องจากโครงสร้างพื้นฐานการผลิตพลังงานได้รับความเสียหาย (Supply Shock) และต้องใช้เวลาฟื้นฟู
- ต้นทุนพลังงานที่อยู่ในระดับสูง จะทยอยส่งผ่านไปยังสินค้าอุปโภค-บริโภค และภาคธุรกิจ ส่งสัญญาณเงินเฟ้อปรับขึ้นในระยะข้างหน้า อีกทั้งต้นทุนที่สูงขึ้น กระทบต่อภาคการผลิต นำมาสู่แนวโน้มเศรษฐกิจที่อาจขยายตัวชะลอลง
- เงินเฟ้อมีแนวโน้มขยายตัว แต่เศรษฐกิจขยายตัวไม่ทัน การคาดการณ์การขยายตัว GDP (ภาพบน) เริ่มปรับชะลอลง ขณะที่คาดการณ์เงินเฟ้อปรับเพิ่มขึ้น (ภาพล่าง)
- อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ยังคงเปลี่ยนแปลงได้เสมอ ติดตามสถานการณ์ความขัดแย้งสหรัฐฯ-อิหร่าน รวมถึงตัวเลขเงินเฟ้อและเศรษฐกิจ เบื้องต้น เรามองโอกาสเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นแต่ไม่รุนแรงจาก Supply Shock ขณะเศรษฐกิจยังคงขยายตัวแต่อาจมีการชะลอลงบ้าง

## มุมมองการลงทุน

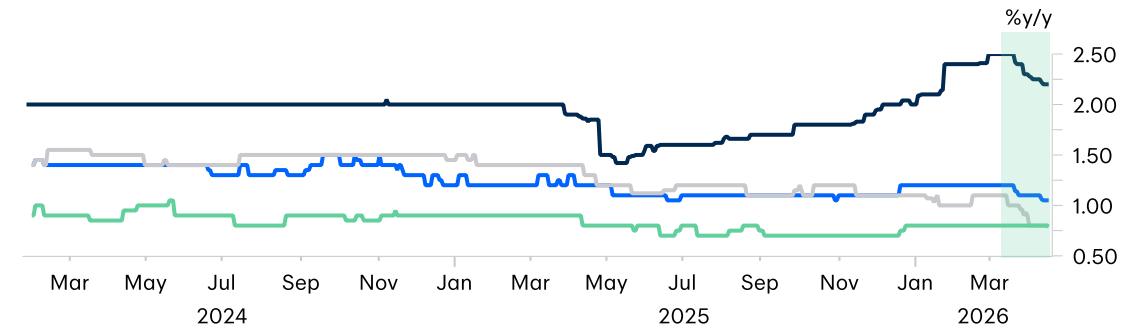
- **Slightly Overweight หุ้นสหรัฐฯ** โดยสหรัฐฯ เป็นประเทศผู้ส่งออกน้ำมันและมีสัดส่วนการพึ่งพาน้ำมันจากการนำเข้าต่ำ ขณะที่คาดการณ์ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ยังคงขยายตัวได้ต่อ
- **Slightly Overweight หุ้นในกลุ่ม Environment** ได้ประโยชน์จากสถานการณ์สงคราม ที่ทำให้ความต้องการความมั่นคงทางพลังงานเพิ่มขึ้นในระยะยาว **แนะนำสะสม B-SIP, BCAP-CLEAN** เมื่อตลาดหุ้นเกิดจังหวะย่อตัว
- **Slightly Underweight ตลาด Emerging Markets** ประเทศในกลุ่ม EM โดยเฉพาะเอเชีย ทั้งจีน อินเดีย และเกาหลี ที่ได้รับผลกระทบด้านพลังงานทั้งด้านราคาและความเสี่ยงขาดแคลน

## เศรษฐกิจมีแนวโน้มขยายตัวช้าลงเล็กน้อย ขณะที่เงินเฟ้อเริ่มปรับเพิ่มขึ้น

### 2026 GDP growth consensus

As of 16 -Apr-26

— US — EA — UK — JP

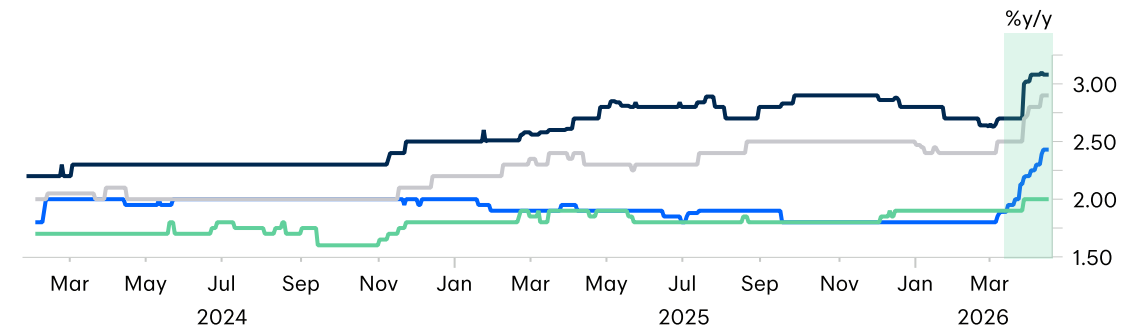


Sources: Bloomberg, BCAP, BBLAM, BBL

### 2026 inflation consensus

As of 16 -Apr-26

— US — EA — UK — JP



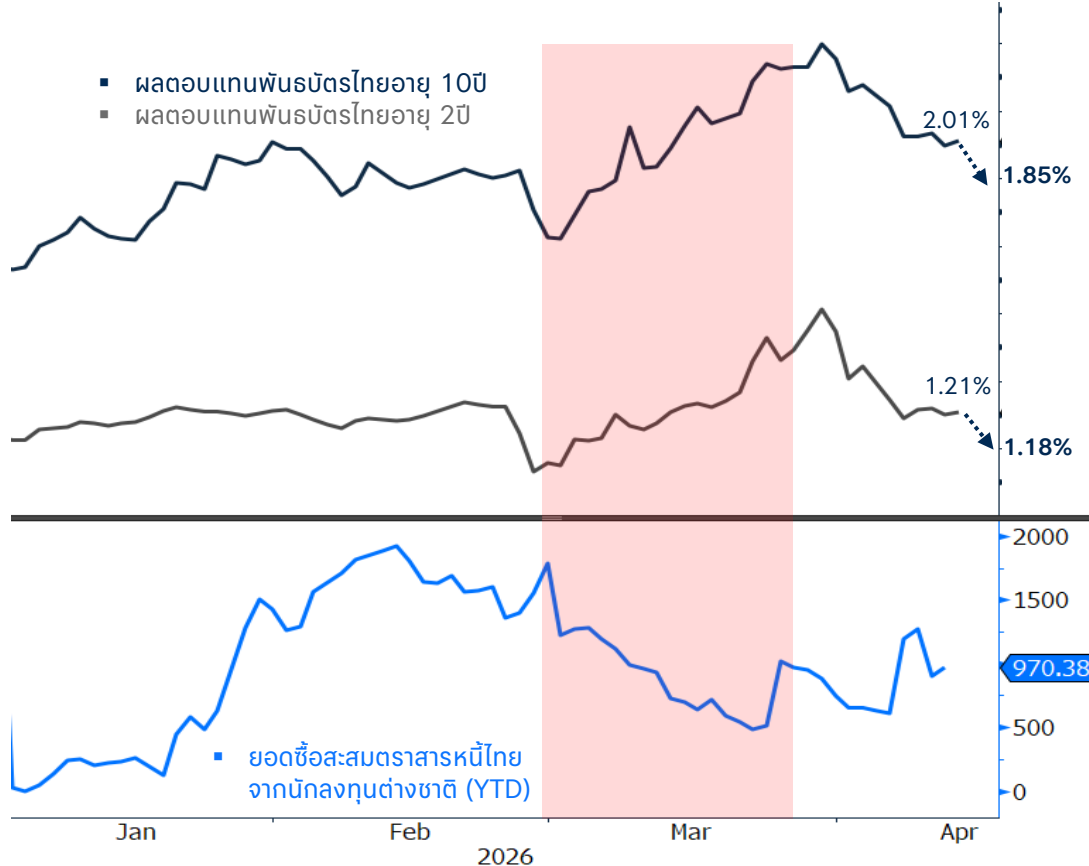
Sources: Bloomberg, BCAP, BBLAM, BBL

# ตราสารหนี้ไทยผันผวนระยะสั้น จากเหตุการณ์ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์



## Domestic Fixed- Income Slightly Underweight

### คาดการณ์ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย 10 ปี และ 2 ปี



- **ตราสารหนี้ไทยถูกกดดันระยะสั้น (ตามรูป)** จากผลตอบแทนพันธบัตรในประเทศที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นแรงนับตั้งแต่ช่วงวันเกิดสงครามปลายเดือน ก.พ. โดยผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปีปรับตัวเพิ่มขึ้นจากบริเวณ 1.7% ขึ้นไปที่บริเวณ 2.2% สวนทางกับการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของไทยในช่วงเวลาดังกล่าว
- **นักลงทุนต่างประเทศเป็นผู้นำในการขายตราสารหนี้ไทย** เพื่อหลบความเสี่ยงในประเทศที่มีความเปราะบางจากราคาน้ำมันและเข้าถือเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ
- **ผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวที่พุ่งขึ้นไม่สอดคล้องกับภาพเศรษฐกิจ** เศรษฐกิจไทยมีโอกาสที่จะชะลอตัวในไตรมาสสอง เนื่องจากราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นลดความเชื่อมั่นผู้บริโภค ขณะที่การส่งออกและการท่องเที่ยวไทยมีโอกาสชะลอตัวตามภาวะเศรษฐกิจโลก
- **คาดการณ์ผลตอบแทนพันธบัตรมีโอกาสที่จะทยอยปรับตัวลง** เพื่อให้สอดคล้องกับภาพเศรษฐกิจไทยที่จะชะลอตัวในช่วงครึ่งหลังปี

**ทยอยสะสม B-FIXED  
แนะนำระยะเวลาถือครอง 1 ปี ขึ้นไป**



# หุ้นเทคโนโลยีกำไรแกร่ง จากความต้องการที่ขยายตัวเพิ่มขึ้นทั่วโลก



**Global Equity**  
Neutral

## ผลประกอบการ Q1/26 ของบริษัทที่สำคัญ

Company	EPS Growth % (YoY)	EPS Surprise %	ปัจจัยสำคัญ
ASML	19%	7.55%	Demand เครื่อง EUV เร่งตัวจากผู้ผลิตชิป
TSMC	58%	5.72%	Demand ชิปขั้นสูงเร่งตัว จาก Trend AI
Netflix	86%	61.21%	รายได้เร่งตัวจากธุรกิจโฆษณา เพิ่มค่าสมาชิก
Infosys	9%	3.25%	Demand ด้าน Enterprise AI / AI agents
J&J	-3%	0.41%	ถดถอยจากยา Stelara ที่มีคู่แข่งเพิ่มเติม
ABBOT	6%	0.17%	ใช้กลยุทธ์กระจาย ลดความเสี่ยงตลาดเดียว
PepsiCo	9%	4.07%	กลุ่ม Snack & Beverage แข็งแกร่งทั่วโลก
Bank of New York	42%	17.07%	รายได้ Fee ขยายตัวและบริหารต้นทุน
US Bancorp	15%	3.06%	Net interest income และ fee เติบโต; Credit Quality คุมได้ดี

## หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีกำไรยังขยายตัวแกร่ง จากแนวโน้ม AI และการลงทุนของภาคเอกชน

- ASML ธุรกิจยังสดใส โดยบริษัทขนาดใหญ่ เช่น TSMC SAMSUNG และ Intel ยังเดินหน้าขยาย Capex จากเครื่อง EUV
- TSMC กำไรยังขยายตัวแกร่งตอบรับอุปสงค์ชิป AI บริษัทเดินหน้าขยายการลงทุนต่อเนื่อง โดยเฉพาะชิปขั้นสูงขนาด 3 และ 5 NM
- Netflix รายได้ขยายตัวแรงจากการเพิ่มราคาสมาชิก รวมถึงธุรกิจที่อยู่ในกลุ่มโฆษณาเร่งตัว ขณะที่ยอดสมาชิกใหม่ทรงตัว

- กลุ่มยาและเวชภัณฑ์กำไรให้ภาพผสม โดย J&J กลุ่ม Oncology และ Medtech เป็นตัวหนุน ขณะที่ Abbot อุปกรณ์การแพทย์ กลุ่มโรคเบาหวานและคลื่นไฟฟ้าหัวใจเป็นตัวหนุน
- แนวโน้มบริษัทที่เกี่ยวข้อง AI สดใส จากความต้องการที่เกิดจากใช้งานจริง ขณะที่หุ้นกลุ่มสุขภาพกำไรแปรผันจากการแข่งขันหลังหมดสิทธิบัตร ผลิตภัณฑ์ใหม่มีโอกาสออกสู่ตลาดเพิ่มขึ้นจากแนวโน้มที่ผ่อนคลายกฎระเบียบ

**ทยอยสะสม B-GLOBAL ตามระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน**



# คาดดัชนี Flash PMI เมษายน ของประเทศ DM ชะลอตัวลง



## US Equity

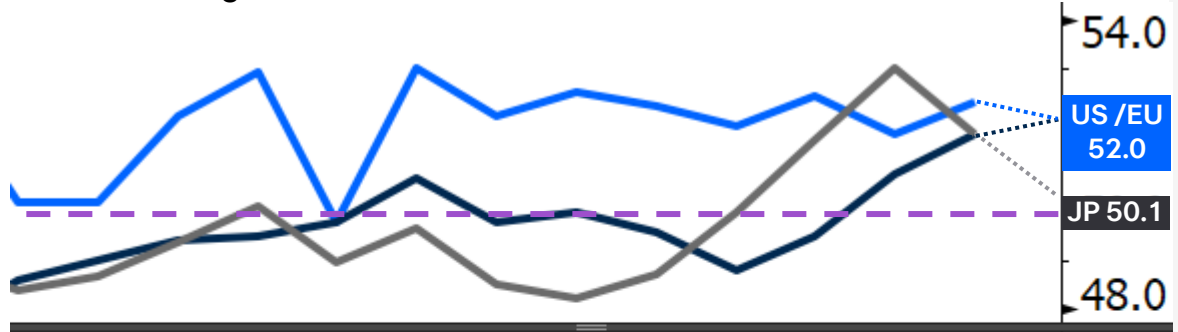
Slightly Overweight

- **คาด PMI ภาคการผลิตกลุ่มประเทศ DM ยังอยู่ในโซนขยายตัว** แต่แรงกดดันต้นทุนและซัพพลายเชนเพิ่มขึ้นตามความตึงเครียดในวันออกกลาง ทำให้ภาคการผลิตแม้เป็นการขยายตัวแต่มีสัญญาณชะลอลง คาดว่า PMI ภาคการผลิตเบื้องต้นของญี่ปุ่นมีแรงกดดันที่สำคัญจากราคาพลังงาน ทำให้แรงส่งการผลิตเริ่มอ่อนตัวลง
- **สัญญาณเปราะบางภาคบริการ** โดย PMI สหรัฐฯ เดือนมี.ค. ลดสู่ 49.8 หดตัวครั้งแรกในรอบกว่า 3 ปี จากแรงกดดันด้านความเชื่อมั่นผู้บริโภคและต้นทุนที่เร่งขึ้นตามราคาพลังงานบริการและมีแนวโน้มหดตัวต่อเนื่อง ด้านยุโรปคาดว่าจะยังถูกกดดันจากคำสั่งซื้อใหม่ และความเชื่อมั่นธุรกิจที่อ่อนลง ส่วนญี่ปุ่นมีโอกาสชะลอการเติบโตเล็กน้อยจากเดือนก่อน
- **จัดพอร์ตแบบระมัดระวัง** โดยหุ้นสหรัฐฯ ยังได้กันชนเชิงโครงสร้างจากสถานะผู้ส่งออกน้ำมันและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสุทธิต่อไป ภายใต้การขยายตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ลดลง แนะนำเลือกลงทุน แบบ Selective ในกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน และธุรกิจที่มีโอกาสเติบโตในระยะยาวอย่างกลุ่ม Industrial, Energy, Information Technology และ Communication services

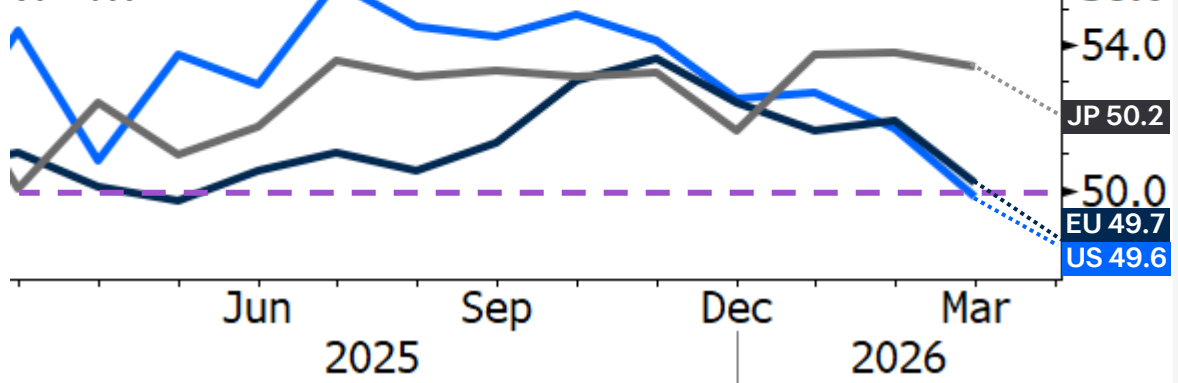
**Slightly Overweight หุ้นสหรัฐฯ**  
สหรัฐฯเป็นผู้ส่งออกน้ำมันและมีสัดส่วนการพึ่งพาการนำเข้าน้ำมันต่ำ

## คาดการณ์ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อเบื้องต้น (Flash PMI)

### Manufacturing PMI



### Services PMI



# แนวโน้มผลประกอบการไตรมาส 1/26 ของยุโรปเติบโตต่ำ



## EU Equity

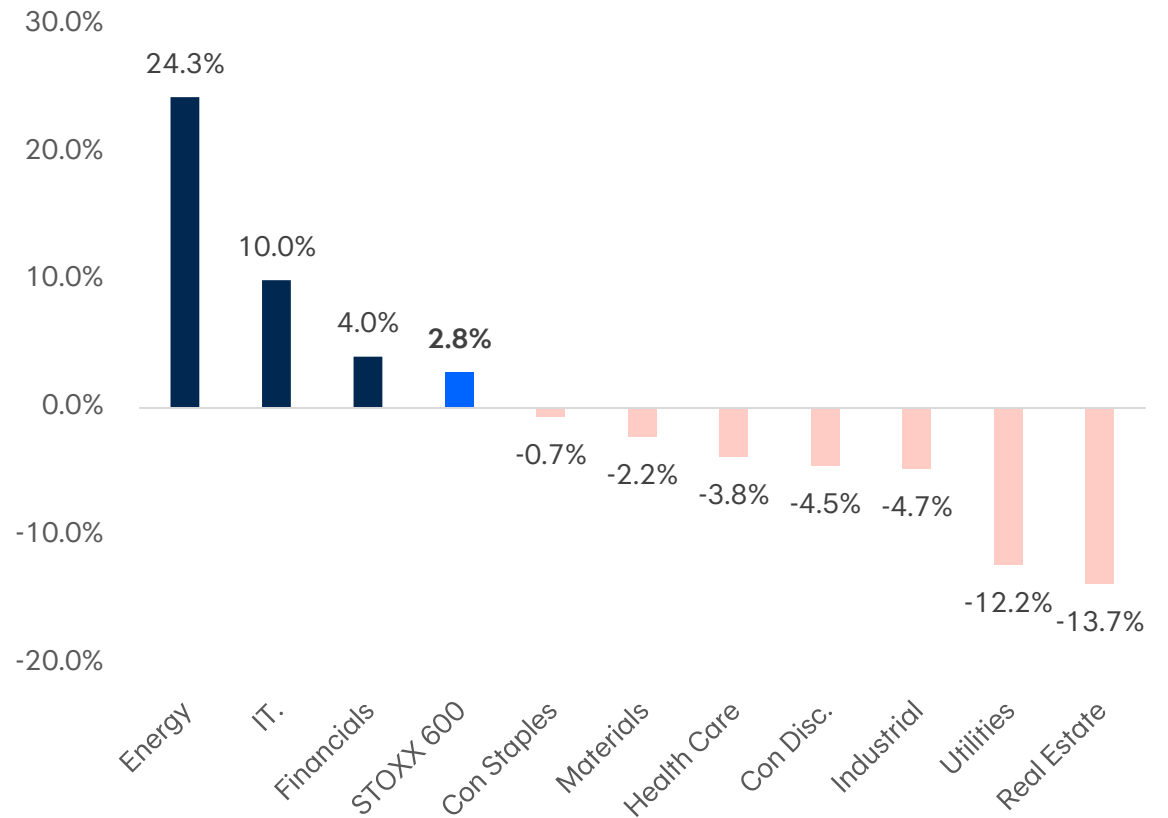
Slightly Underweight

- **คาดจบ Q1/26 พ้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป** โดยคาดกำไรรวมโต 2.8% YoY ขณะที่รายได้โตเพียง 0.4% YoY สะท้อนว่าแรงหนุนกำไรยังมาจากมาร์จิ้นมากกว่ายอดขาย หากตัดกลุ่มพลังงานออก กำไรจะขยายตัวเพียง +0.3% และรายได้หดตัว -1.1%
- **กำไรกระจุกตัวชัดเจน** โดยกลุ่มพลังงาน เทคโนโลยี และการเงิน เป็นกลุ่มที่ประกอบการเติบโตได้ ตรงกันข้ามกลุ่มที่อ่อนไหวต่อวัฏจักรเศรษฐกิจและแรงกดดันต้นทุนอย่าง กลุ่มอุตสาหกรรม สินค้าหรู และวัสดุพื้นฐาน มีโอกาสกำไรหดตัว ด้านอสังหาริมทรัพย์และสาธารณูปโภคมีแรงกดดันด้านโครงสร้างต้นทุนและอัตราดอกเบี้ย ด้านการปรับประมาณการล่าสุด สะท้อนโทนระมัดระวังมากกว่าการเพิ่มทั้งตลาด
- **ยุโรปยังพึ่งพาการเติบโตกลุ่มพลังงาน** ทำให้ความเสี่ยงด้านต้นทุนพลังงานและความผันผวนของมาร์จิ้นจะกลับมาเป็นปัจจัยกำหนดทิศทางตลาด และราคาพลังงานที่สูงขึ้นมีโอกาสมลักราคาหุ้นก๊าซและไฟฟ้าของภาคธุรกิจยุโรปให้สูงขึ้น โดยเฉพาะอุตสาหกรรมใช้พลังงานสูง ซึ่งอาจกดดันกำไร และนำไปสู่การปรับประมาณการลงในระยะถัดไป ระมัดระวังกลุ่มที่อ่อนไหวต่อพลังงานและวัฏจักรเศรษฐกิจ

Slightly Underweight หุ้นยุโรป จากแนวโน้มกำไรที่ถูกระงับจากสงคราม












## คาดการณ์การเติบโตกำไรต่อหุ้นรายอุตสาหกรรม Q1/26 (YoY)



# Worth to Watch



วันที่	เหตุการณ์	คาดการณ์	ก่อนหน้า
20 เม.ย. Mon.	 Loan Prime Rate 1 & 5 Yr.	3%, 3.5%	3%, 3.5%
21 เม.ย. Tue.	 Earnings: UnitedHealth Group (EPS Q1/26)	6.63	2.11 (Q4/25)
	Earnings: Tesla (EPS Q1/26)	0.38	0.50 (Q4/25)
	Retail Sales MoM (มีนาคม 26)	0.4%	0.6%
22 มี.ค. Wed.	  ข้อตกลงหยุดยิงรอบแรกสหรัฐฯ-อิหร่านสิ้นสุดลง	-	-
23 เม.ย. Thu.	 Manufacturing PMI Flash (เมษายน 26)	50.1	51.6
	 Manufacturing PMI Flash (เมษายน 26)	54.0	53.9
	 Manufacturing PMI Flash (เมษายน 26)	52.0	51.6
	 Service PMI Flash (เมษายน 26)	49.6	49.8
24 เม.ย. Fri.	 Inflation Rate YoY (มีนาคม 26)	1.5%	1.3%

# Asset Class Outlook



	Asset Class	Underweight	Slightly Underweight	Neutral	Slightly Overweight	Overweight
Main Asset Class	Domestic Fixed Income / Cash (THB)		-			
	Global Fixed Income			•		
	Domestic Equity			•		
	Global Equity			•		
Fixed Income	Alternative				+	
	Thai Government			•		
	Thai Corporate			•		
	US Government			•	+	
	Global ex-US Government		-			
	EM Government		-	•		
	Global Corporate				+	
CCY	USDTHB				+	
	US			•	+	
Global Equity Region	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

**Energy Independence & Beneficiary Tilts** เศรษฐกิจโลกมีความเสี่ยงเผชิญกับสภาวะ Oil Shock จากสงครามในตะวันออกกลาง เราแนะนำปรับสัดส่วนการลงทุนไปยังกลุ่มที่ประเทศหรืออุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบน้อย

- ✓ Slightly Overweight หุ้นสหรัฐฯ
- ✓ Slightly Overweight ประเทศ Latin America ในกลุ่ม EM
- ✓ Slightly Overweight หุ้นกลุ่ม Energy Sector

**AI Productivity & Stimulus** นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลและผลกระทบเชิงบวกจากการผ่อนคลายนโยบายการเงินยังช่วยส่งเสริมผลประโยชน์ของหุ้นในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ Technology และ AI

- ✓ Slightly Overweight หุ้นสหรัฐฯในกลุ่ม IT, Communication Service และ Industrial Sector

### Shorten Fixed Income Duration & Quality Tilt

ตราสารหนี้โลกยังคงถูกกดดันจากราคาลงงานที่สูงขึ้นส่งผลให้ความคาดหวังเงินเพื่อปรับตัวสูงขึ้น และ ธนาคารกลางอาจจำเป็นต้องกลับมาดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดอีกครั้งหากเงินเพื่อปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น

- ✓ แนะนำลด Portfolio Duration ลง
- ✓ แนะนำลดสัดส่วนการลงทุนใน EM Government Bond

**Diversification & Portfolio Hedges** ความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลางยังคงสร้างความไม่แน่นอนให้กับโลกการลงทุน แนะนำลงทุนแบบกระจายความเสี่ยงในหลากหลายสินทรัพย์ ภูมิภาค และ สไตล์

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

# Key Actionable Ideas



## Energy Independence & Beneficiary Tilts

### B-SIP/ BCAP-CLEAN

Satellite Idea

- ความมั่นคงทางพลังงานจะเป็นสิ่งสำคัญมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากสถานการณ์สงคราม
- ส่งผลให้ประเทศต่างๆทั่วโลกมีแนวโน้มลงทุนในพลังงานทางเลือกเร็วขึ้นในอนาคตอันใกล้
- การลงทุนด้านสิ่งแวดล้อมได้รับความสนใจและมีความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีเป็นปัจจัยสนับสนุน
- กองทุนเน้นลงทุนในพลังงานสะอาดและเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

ทยอยสะสม  
เมื่อดัชนี FTSE Environment ปรับลง

### BCAP-GTAC



War-Impact Flexibility

- สงครามระหว่างสหรัฐฯ-อิสราเอลกับอิหร่านส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับขึ้นรุนแรง ซึ่งกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจและความเชื่อมั่น
- อย่างไรก็ดีแนวโน้มเศรษฐกิจโลกยังเติบโตในปี 2026 ซึ่งหนุนให้กำไรตลาดหุ้น
- กองทุนกระจายการลงทุนหลายสินทรัพย์ทั่วโลกและนโยบายการลงทุนมีความยืดหยุ่นสูงช่วยจำกัดผลกระทบจากภาวะสงครามในปัจจุบัน

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ



## AI Productivity & Stimulus

### B-INNOTECH



Closed Trade

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

ทยอยถือกำไร หลัง MSCI ACWI IT ปรับขึ้นมาถึงระดับเป้าหมายระยะสั้น



## Shorten FI Duration & Quality Tilt

### B-DYNAMIC BOND



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

ทยอยสะสมเมื่อ US 10Y Yield อยู่บริเวณ 4.2% -4.5%

# Key Actionable Ideas



## Diversification & Portfolio Hedges

### BCAP-GMA (Unhedged)

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

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ

### BCAP-MNH UI

- กองทุนหลักบริหารพอร์ตแบบ Market Neutral เพื่อปิดความเสี่ยงตลาด โดยสร้างผลตอบแทนสม่ำเสมอได้ทุกสภาวะ
- ความผันผวนต่ำ และมีความทนทานสูงในสภาวะการลงทุนเต็มไปด้วยความไม่แน่นอน
- เหมาะกับเป้าหมายในการลงทุนเพื่อนำสินทรัพย์มากระจายความเสี่ยงของพอร์ตโดยรวม

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ

### BGOLD

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

ทยอยสะสมกองทุน BGOLD  
เมื่อราคาทองคำปรับลดลง

### BCAP-USL \$

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

ทยอยสะสม เมื่อ USD อ่อนค่า

# Advisory Portfolio Model



Asset Groups	CORE Portfolio		*Satellite Idea (ไม่เกิน 20-30%)	Conservative	Moderate	Balance	Growth	Aggressive
	Recommended Funds	Optional Funds						
Thai Fixed Income	BFIXED	BCAP-GFIO BCAP-DHSL		75%	60%	40%	18%	6%
Global Fixed Income	B-DYNAMIC BOND	BCAP GFIA BCAP-USL		-	-	4%	-	-
Allocation	BCAP-GMA	BCAP-GW25		25%	17%	-	-	-
	BCAP-GMA Plus	BCAP-GW75 BCAP-GTAC		-	15%	39%	33%	26%
Thai Equity	BKA	BSIRICG BCAP-SET		-	4%	7%	11%	12%
DM Equity	B-GLOBAL	BCAP-GE BCAP-USND100 B-US2000P B-EUPASSIVE B-NIPPON		-	-	-	17% (+2)	27% (+2)
EM Equity	B-ASIA	B-CNA500P B-CHINE-EQ B-BHARATA BCAP-AQUANT B-VIETNAM		-	4%	6%	10% (-2)	13% (-2)
Thematic	B-OPP	B-INNOTECH B-SIP BCAP-CLEAN B-PREMIUM B-ASIATECH BCAP-CTECH BCARE	<b>B-SIP</b> <b>BCAP-CLEAN</b> <b>B-INNOTECH</b>	-	-	4%	4%	5%
Global Real Asset	BCAP-GPROP	B-GLOBINFRA B-IR-FOF		-	-	-	2%	4%
Commodities	B-GOLD			-	-	-	5%	7%
Expected Return				3%	4%	5%	6%	7%
Standard Deviation				2%	3%	4%	7%	10%

100%

\*Satellite Ideas (ไม่เกิน 20-30% ของน้ำหนัก Asset group ในแต่ละระดับความเสี่ยง) เช่น Satellite “B-INNOTECH” ใน Thematic จะมีน้ำหนักลงทุน 1.0% ถึง 1.5% ใน Portfolio “Aggressive”  
หมายเหตุ: ตัวเลขในวงเล็บ (+-) แสดงถึงการเปลี่ยนแปลงของสัดส่วนการลงทุนเมื่อเปรียบเทียบกับเดือนก่อนหน้า

# UI Portfolio Model



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

100%

# ภาคผนวก : รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

# ภาคผนวก : รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

# ภาคผนวก : รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
<b>BCAP-GFIA</b>	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ต่างประเทศ โดยกองทุนปลายทางมีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ประเทศต่างๆ ในภูมิภาคทั่วโลก โดยกองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยมีสัดส่วนการลงทุนในแต่ละกองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน นอกจากนี้กองทุนอาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield bonds) และ/หรือตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non – investment grade) และ/หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 60 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
<b>BCAP-USL</b>	กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศคือ กองทุน Pictet - Short-Term Money Market USD (กองทุนหลัก) ที่จดทะเบียนภายใต้กฎหมายของประเทศลักเซมเบิร์ก และอยู่ภายใต้ UCITS กองทุนหลักจะลงทุนในตราสารตลาดเงิน (money market instruments) เงินฝาก และตราสารหนี้ ที่เป็นไปตามเกณฑ์ของ “The Regulation (EU) 2017/1131 on money market funds” โดยสกุลเงินที่ใช้ในการลงทุนของกองทุนไม่จำเป็นต้องเหมือนกับสกุลเงินอ้างอิงของกองทุน (USD) ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้รับผลตอบแทนที่สอดคล้องกับอัตราดอกเบี้ยตลาดเงิน (money market rate) กองทุนหลักจัดตั้งโดย Pictet Asset Management Ltd ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนโดยเฉลี่ยรอบระยะเวลาบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	ระดับ 4	กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ
<b>BCAP-GW25</b>	กองทุนจะลงทุนในทรัพย์สินดังนี้ 1. ตราสารหนี้/หน่วยลงทุนของกองทุนตราสารหนี้ 2. ตราสารทุน/หน่วยลงทุนของกองทุนตราสารทุน 3. หน่วยลงทุนของกองทุนทรัพย์สินทางเลือก 4. หน่วยลงทุนของกองทุนอสังหาริมทรัพย์/REITS/หน่วยลงทุนของกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน โดยจะลงทุนในทรัพย์สินตามข้อ 2-4 รวมกันไม่เกิน 25% ของ NAV โดยลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 79% ของ NAV	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
<b>BCAP-GW75</b>	กองทุนจะลงทุนในทรัพย์สินดังนี้ 1. ตราสารหนี้/หน่วยลงทุนของกองทุนตราสารหนี้ 2. ตราสารทุน/หน่วยลงทุนของกองทุนตราสารทุน 3. หน่วยลงทุนของกองทุนทรัพย์สินทางเลือก 4. หน่วยลงทุนของกองทุนอสังหาริมทรัพย์/REITS/หน่วยลงทุนของกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน โดยจะลงทุนในทรัพย์สินตามข้อ 2-4 รวมกันไม่เกิน 75% ของ NAV โดยลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 79% ของ NAV	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
<b>BCAP-GTAC</b>	กองทุนมีนโยบายกระจายการลงทุนทั้งในและต่างประเทศ ในตราสารแห่งหนึ่ง ตราสารแห่งหนึ่ง ตราสารทั้งนี้ทั้งทุน เงินฝาก และ/หรือ หน่วยลงทุนของกองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน กลยุทธ์หลักของกองทุน คือการกระจายการลงทุนและปรับสัดส่วน ตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ในแต่ละขณะ ด้วยการปรับเพิ่มสัดส่วนในสินทรัพย์ที่มีโอกาสจะสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่า และปรับลดสัดส่วนในสินทรัพย์ที่คาดว่าจะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่า	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
<b>B-SIRICG</b>	ลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์หุ้นที่มี CG Scoring โดยเน้นหุ้นที่มีมูลค่าตามราคาตลาดสูง (Market Capitalization) หรือมีสภาพคล่องสูงอย่างสม่ำเสมอ หรือมีอัตราผลตอบแทน จากเงินปันผลสูงและต่อเนื่อง โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV มุ่งหวังให้ผลประโยชน์การสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management)	ระดับ 6	กองทุนไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

# ภาคผนวก : รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
<b>BCAP-SET</b>	กองทุนจะใช้กลยุทธ์การบริหารกองทุนเชิงรับ (Passive Management Strategy) โดยมีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง (SET Total Return Index) หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีสินทรัพย์อ้างอิงเป็นหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง (SET Total Return Index) ซึ่งรวมถึงหลักทรัพย์ที่อยู่ระหว่างการเข้าหรือออกจากการเป็นหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิงด้วย โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งพิจารณาเลือกใช้กลยุทธ์แบบ Optimization เพื่อให้กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับดัชนี SET Total Return Index	ระดับ 6	กองทุนไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ
<b>BCAP-GE</b>	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ โดยกองทุนปลายทางอาจกระจายการลงทุนในภูมิภาคต่างๆทั่วโลก หรือในบางช่วงอาจเน้นลงทุนเฉพาะประเทศ กลุ่มประเทศ และ/หรือภูมิภาค ทั้งนี้กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมข้างต้นตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป เพื่อให้มี net exposure โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยมีสัดส่วนการลงทุนในแต่ละกองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
<b>B-USALPHA</b>	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ JPMorgan Funds - US Growth Fund, Class JPM US Growth I (acc) - USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ส่วนที่เหลือ อาจลงทุนตรงในหุ้นที่จดทะเบียนในสหรัฐอเมริกา ตราสารทุน ตราสารหนี้ เงินฝาก และหรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นทั้งในและต่างประเทศ กองทุนหลักลงทุนในหุ้นที่มีแนวโน้มเติบโต (Growth Style) ของบริษัทที่จัดตั้ง หรือทำธุรกิจหลักในสหรัฐอเมริกา กองทุนหลักบริหารจัดการโดย JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
<b>B-EUPASSIVE</b>	กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE) (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว ซึ่งเปิดกองทุนรวมอียิปต์ ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เยอรมนี ประเทศเยอรมนีและลงทุนในรูปสกุลเงินยูโร ทั้งนี้ กองทุนมี net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี STOXX Europe 600 เพื่อให้ผลการดำเนินงานของกองทุนใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนีดังกล่าว ทั้งนี้ ดัชนี STOXX Europe 600 ประกอบด้วยหุ้นของบริษัทที่มีขนาดใหญ่ กลาง และเล็ก จำนวน 600 บริษัทในทวีปยุโรป 17 ประเทศ	ระดับ 6	กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ
<b>B-NIPPON</b>	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Lazard Japanese Strategic Equity Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน A Acc JPY เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมุ่งบริหารเพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์โดยใช้หลักการกระจายการลงทุน การบริหารกองทุนเชิงรุกในตราสารทุน และหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant) และใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศญี่ปุ่น และอาจลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ในประเทศญี่ปุ่น (J-REITs)	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ
<b>B-ASEAN</b>	ลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของกลุ่มประเทศสมาชิกอาเซียน ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีความมั่นคง และมีศักยภาพในการให้ผลตอบแทนจากการลงทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV (กลุ่มประเทศอาเซียน ปัจจุบันมีสมาชิก 10 ประเทศ ได้แก่ ไทย สิงคโปร์ อินโดนีเซีย มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ บรูไน เวียดนาม ลาว เมียนมาร์ กัมพูชา) ทั้งนี้ กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

# ภาคผนวก : รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
<b>BCAP-AQUANT</b>	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน และหรือหน่วยลงทุน CIS และหรือกองทุน ETF และหรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) เพื่อให้มี exposure ในบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของกลุ่มประเทศสมาชิกสมาคมประชาชาติแห่งเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ หรือ อาเซียน (ASEAN) และหรือบริษัทที่ดำเนินธุรกิจหรือได้รับประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศอาเซียน และ/หรือของผู้ประกอบการในกลุ่มประเทศอาเซียนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน คัดเลือกหลักทรัพย์ที่ลงทุนโดยใช้แบบจำลองการวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative investing) ที่พัฒนาโดย Chicago Global Capital Pte. Ltd. ซึ่งแบบจำลองจะวิเคราะห์หลักทรัพย์จากตัวแปรด้านต่างๆ เช่น การเน้นคุณค่า (Valuation), แนวโน้มของราคาหลักทรัพย์ที่เคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกันอย่างต่อเนื่องในระยะเวลาหนึ่ง (Momentum), คุณภาพของบริษัท (Quality) และความเสี่ยง (Risk) เป็นต้น กองทุนจะมีที่ปรึกษาการลงทุน คือ Chicago Global Capital Pte. Ltd. ซึ่งจดทะเบียนในประเทศสิงคโปร์ โดยที่ปรึกษาการลงทุนจะไม่มีอำนาจควบคุมการดำเนินการของบริษัทจัดการแต่อย่างใด และไม่มีอำนาจตัดสินใจในการจัดการลงทุน ไม่ว่าจะเป็นการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือการจัดการด้านอื่นใดก็ตาม	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
<b>B-CHINE-EQ</b>	ลงทุนในตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทจีนซึ่งเป็บริษัทที่จัดตั้งในประเทศจีนหรือมีการดำเนินธุรกิจในประเทศจีน และจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นที่ยอมรับต่างๆ ซึ่งหลักทรัพย์ที่กองทุนจะลงทุน ได้แก่ หุ้น A-Share, H-Share, American Deposit Recipient (ADR), B-Share, Red-Chips, P-Chips รวมถึงหลักทรัพย์อื่นใดที่เกี่ยวข้องกับประเทศจีนในอนาคต ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV บริษัทจัดการมอบหมายให้ Allianz Global Investors Asia Pacific Limited เป็นผู้รับดำเนินงานการลงทุนในต่างประเทศของกองทุน (Outsourced fund manager) สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
<b>B-CNA500P</b>	กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ ChinaAMC CSI A500 Exchange Traded Fund (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว ซึ่งเป็นกองทุนรวมอภีเอฟ ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้ (SSE) ของสาธารณรัฐประชาชนจีน และลงทุนในรูปสกุลเงินหยวน ทั้งนี้ กองทุนมี net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบและหุ้นสำรองของดัชนี CSI A500 เพื่อให้ผลการดำเนินงานเป็นไปตามดัชนี CSI A500 ซึ่งเป็นดัชนีที่ประกอบไปด้วยหุ้นที่เลือกจากบริษัทที่มีขนาดใหญ่และมีสภาพคล่องสูงในตลาดจีน โดยกองทุนหลักจะลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบและหุ้นสำรองของดัชนี CSI A500 ไม่น้อยกว่า 90% ของ NAV ของกองทุนหลัก โดยถือหุ้นเหล่านี้ไม่น้อยกว่า 80% ของสินทรัพย์กองทุนหลักที่ไม่ใช้เงินสด	ระดับ 6	กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ
<b>B-BHARATA</b>	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Nippon India Equity Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน USD Class I โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV (Nippon India Equity Fund มุ่งหาผลตอบแทนจากการเพิ่มมูลค่าของเงินลงทุนในระยะยาวผ่านการลงทุนในตราสารทุนและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนของบริษัทที่จัดตั้งหรือดำเนินธุรกิจในอินเดีย โดยจะลงทุนในตลาดอินเดียไม่น้อยกว่า 90% ของ NAV)	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
<b>B-VIETNAM</b>	ลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศเวียดนามและ/หรือบริษัทที่ดำเนินธุรกิจหรือได้รับประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศเวียดนาม และ/หรือตราสารทุนของผู้ประกอบการเวียดนามที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น รวมทั้งหน่วย CIS และ/หรือกองทุน ETF ที่เน้นลงทุนในตราสารทุนประเทศเวียดนาม โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

# รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
<b>B-INNOTECH</b>	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Fidelity Funds - Global Technology Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน Class Y-ACC-USD เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV (Fidelity Funds - Global Technology Fund เป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่มีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัททั่วโลกที่มีการพัฒนาด้านผลิตภัณฑ์ กระบวนการ หรือบริการ อันจะนำมาซึ่งประโยชน์อย่างสูงจากความก้าวหน้าและการพัฒนาทางเทคโนโลยี)	ระดับ 7	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
<b>B-SIP</b>	ลงทุนในหน่วยลงทุนภายใต้การจัดการของ Pictet Asset Management ตั้งแต่ 2 กองทุน ขึ้นไป (กองปลายทาง) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนปลายทางจะเน้นลงทุนในบริษัททั่วโลก ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับ การจัดการอย่างยั่งยืน โดยคำนึงผลกระทบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ในทุกขั้นตอน การผลิตสินค้าและบริการ กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
<b>BCAP-CLEAN</b>	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ โดยกองทุนปลายทางมีการกระจายการลงทุนในหลักทรัพ์หรือตราสารของบริษัที่ได้ประโยชน์จากการประกอบธุรกิจที่เกี่ยวกับนวัตกรรมเพื่อช่วยในการรักษาสิ่งแวดล้อมให้คงอยู่อย่างยั่งยืน เช่น Clean energy, Electric Vehicles (EV), Circular Economy & Waste Management, Energy Storage เป็นต้น	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
<b>B-PREMIUM</b>	กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ Pictet - Premium Brands, Class I EUR (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายที่จะเน้นการเติบโตของมูลค่าเงินลงทุนผ่านการลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุนหลักในตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทที่ทำธุรกิจเกี่ยวกับสินค้าและบริการระดับบน (Premium brands sector) ที่มีคุณภาพสูง กองทุนหลักบริหารจัดการโดย Pictet Asset Management (Europe) S.A.	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
<b>BCARE</b>	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Wellington Global Health Care Equity Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักลงทุนในตราสารทุนของบริษัทในอุตสาหกรรม Health Care ทั่วโลก กองทุนหลักบริหารจัดการโดย Wellington Management Company LLP	ระดับ 7	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
<b>BCAP-USND100</b>	กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ คือ กองทุน Invesco QQQ Trust (กองทุนหลัก) ในอัตราส่วนโดยเฉลี่ยรอบระยะเวลาบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน โดยกองทุนหลักดังกล่าวเป็นกองทุนอัติโนมัติที่ลงทุนส่วนใหญ่ในหุ้นตามดัชนี Nasdaq-100 โดยกองทุนหลักอยู่ภายใต้กฎหมายรัฐนิวยอร์กที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพ์ NASDAQ ประเทศสหรัฐอเมริกา โดยใช้นโยบายเชิงรับ เพื่อสร้างผลตอบแทนได้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนจากการลงทุนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย ทั้งนี้ กองทุนหลักจัดตั้งและ จัดการโดย Invesco Capital Management LLC	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

# ภาคผนวก : รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
<b>B-US2000P</b>	กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ iShares Russell 2000 ETF (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว ซึ่งเป็นกองทุนรวมอิตาลีที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก (NYSE Arca) ประเทศสหรัฐอเมริกา และลงทุนในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ กองทุนมี Net Exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	ระดับ 6	กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ
<b>B-ASIA TECH</b>	กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ Wellington Asia Technology Fund, USD S Accumulating Unhedged (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว โดย Wellington Luxembourg S.à r.l. (บริษัทจัดการกองทุนหลัก) ได้มอบหมายให้ Wellington Management Company LLP เป็นผู้จัดการกองทุน ทั้งนี้ กองทุนมี net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ประกอบธุรกิจด้านเทคโนโลยี และบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีที่จดทะเบียนหรือที่ดำเนินธุรกิจในภูมิภาคเอเชีย และส่งเสริมการลงทุนด้านความยั่งยืน (Environmental, Social and Governance: ESG) โดยมีการนำปัจจัยด้านสังคมที่เกี่ยวกับการใช้แรงงานเป็นหลักเข้ามาพิจารณาใช้ในกระบวนการลงทุน สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้บลจ. เดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
<b>BCAP-CTECH</b>	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ โดยกองทุนปลายทางมีการกระจายการลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศของบริษัทที่ดำเนินการและ/หรือมีรายได้ส่วนใหญ่มาจากประเทศจีน โดยเน้นทำธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ
<b>B-GLOB-INFRA</b>	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ FTGF ClearBridge Global Infrastructure Income Fund Class P2 USD Acc (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักเน้นลงทุนในตราสารทุนและหลักทรัพย์ที่มีลักษณะเดียวกับตราสารทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐานในกลุ่มประเทศ G7 กองทุนหลักบริหารจัดการโดย ClearBridge Investments ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มของ Franklin Resources, Inc. สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
<b>B-IR-FOF</b>	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Property และ/หรือ REITs และ/หรือกองทุน Infra และ/หรือกองทุน ETF ที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Property หรือ REITs หรือกองทุน Infra โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV สัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกิน 79% ของ NAV สัดส่วนการลงทุนในกองทุน Property และ/หรือ REITs และ/หรือกองทุน Infra ซึ่งอยู่ภายใต้ การจัดการของบริษัทจัดการ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกิน 60% ของ NAV	ระดับ 8	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

# Disclaimer



1. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นโดยนำวิเคราะห์ของหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด และหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอก แคปปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควรมาระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบถึงความเสี่ยงของการลงทุนโดยไม่ได้รับข้อมูลที่ครบถ้วนเพียงพอเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนคนใดคนหนึ่ง ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
2. ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่ไม่ได้หมายความว่า ธนาคารได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่น่าข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง และความเห็นที่แสดงไว้ในเอกสารฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด
3. เอกสารฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ธนาคารไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ทั้งนี้ การนำไปใช้ซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดการณ์ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ถือเป็นกรนำไปใช้โดยผู้ลงทุนที่ลงทุนด้วยความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคาร จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใดๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก หรือผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ (Recommended Portfolio) หรืออาจขาดทุนจากการลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำได้
5. พอร์ตการลงทุนแนะนำเป็นเพียงตัวอย่างของรูปแบบการลงทุนเพื่อให้ผู้ลงทุนพิจารณาและวิเคราะห์ในเบื้องต้นเท่านั้น ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ดังนั้น ในการเลือกผลิตภัณฑ์การลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะของผลิตภัณฑ์การลงทุน เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
6. ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากการคำนวณผลตอบแทนที่คาดหวังได้นำผลการดำเนินงานในอดีตมาคำนวณรวมกับการคาดการณ์การเติบโตของภาวะตลาดเงิน/ตลาดทุนในอนาคต และผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่นๆ ประกอบด้วย
7. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารฉบับนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
8. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนที่ปรากฏในเอกสารนี้ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารกำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนของสถาบันต่างๆ ซึ่งทำให้ผู้ลงทุนไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกันได้ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของผู้ลงทุนที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
9. เมื่อลงทุนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ อาจมีการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของมูลค่าสินทรัพย์ ทำให้สัดส่วนการลงทุนจริงไม่ตรงกับสัดส่วนของพอร์ตการลงทุนแนะนำไว้เดิม ผู้ลงทุนควรพิจารณาการซื้อหรือขายเพื่อคงสัดส่วนสินทรัพย์ตามพอร์ตการลงทุนแนะนำเดิม (Portfolio Rebalancing) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจว่าการซื้อ หรือขาย หรือสับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์การลงทุน อาจมีค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นด้วย
10. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงผลิตภัณฑ์การลงทุน และ/หรือระยะเวลาการปรับสมดุล (Rebalancing) ของพอร์ตการลงทุนแนะนำ เพื่อให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ตลาดในปัจจุบันได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
11. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลใดๆ ในเอกสารฉบับนี้ ห้ามผู้ใดเผยแพร่ อ้างอิง ลอกเลียน ทำซ้ำ ดัดแปลง หรือแก้ไขด้วยวิธีการใดๆ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคาร

# Mutual Fund Disclaimer (1)



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน

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

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

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

\*BCAP-GTAC, BCAP-GW10, BCAP-GW25, BCAP-GW50, BCAP-GW75, BCAP-GW90, BCAP-AQUANT, BCAP-CLEAN, BCAP-DISRUPT, BCAP-GE, BCAP-GFIA, BCAP-GMA, BCAP-GMA PLUS, BCAP-MNH UI, BCAP-XDIGI, BCAP-XHEALTH, BCAP-EPC UI, BCAP-EPE UI, BCAP-EEPSE UI, BCAP-GPROP, BCAP-2030 RMF, BCAP-2040 RMF, BCAP-2050 RMF, BCAP-GW10 SSF, BCAP-GW25 SSF, BCAP-GW50 SSF, BCAP-GW75 SSF, BCAP-GW90 SSF, B-ST, B-STPLUS, BFIXED, B-ENHANCED, B-SENIOR, B-SENIOR-X, B-INCOME, BMAPS25, BMAPS55, BMAPS100, BKIND, B-ASEAN, B-DYNAMIC BOND, B-BHARATA, B-CHINE-EQ, B-VIETNAM, B-USALPHA, B-GLOBAL, B-FUTURE, B-GTO, B-SIP, B-PREMIUM, B-FINTECH, B-GLOB-INFRA, BCARE, B-INNOTECH, B-ASIATECH, B-OPP, B-CNNEXT, BGOLD, B-IR-FOF, BMAPS25RMF, BMAPS55RMF, BMAPS100RMF, BBASICRMF, B-ASEANRMF, B-INDIAMRMF, B-CHINAARMF, B-VIETNAMRMF, B-USALPHARMF, B-GLOBAL, B-GTO, B-SIP, B-PREMIUM, B-GLOB-INFRARMF, BCARERMF, B-INNOTECHRMF, BGOLDRMF, B-IR-FOFRMF, B-FUTURERMF, B-DYNAMICRMF, B-OPPRMF, B-ASIATECHRMF, BBASICDLTF, B-INCOMESSF, BM70SSF, BEQSSF, B-FUTURESSF, B-CHINESSF, B-VIETNAMSSF, B-USALPHASSF, B-GTOSSF, B-SIPSSF, B-GLOB-INFRASSF, BCARESSF, B-INNOTECHSSF, B-DYNAMICSSF, B-MIXED-THAIESG, B-EQ-THAIESG, BMDIV-TEGEX, BM70-TEGEX, BEQD-TEGEX\* อาจทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินในหลักทรัพย์สกุลเงินตราต่างประเทศที่กองทุนถืออยู่ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมฯ โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น และในกรณีที่ไม่ได้ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเงิน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



## Mutual Fund Disclaimer (2)

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน

\*BCAP-AQUANT, BCAP-SET, BCAP-CTECH, BCAP-GE, BCAP-USND100, BCAP-SET RMF, BCAP-MSCITH LTF, BCAPSETTHAIESGX, BKD, BSIRICG, BBASIC, BKA, BKA2, BKIND, B-THAICG, B-INFRA, BTK, BTP, B-ASEAN, B-SMEQ, B-NIPPON, B-BHARATA, B-CHINE-EQ, B-VIETNAM, B-USALPHA, B-JPPASSIVE, B-EUPASSIVE, B-USPASSIVE, B-US2000P, B-CNA500P, B-CNNEXT, BERMF, IN-RMF, B-SM-RMF, BSIRIRMF, B-TOPTENRMF, B-ASEANRMF, B-INDIAMRMF, B-CHINAARMF, B-VIETNAMRMF, B-USALPHARMF, B-TOPTENLTF, B-LTF, BEQSSF, B-CHINESSF, B-VIETNAMSSF, B-USALPHASSF, B-SI-THAIESG, B-MIXED-THAIESG, B-EQ-THAIESG, B-TOP-THAIESG, BMDIV-TESGX, BM70-TESGX, BEQD-TESGX\* อาจลงทุนในตราสารทุนซึ่งกระจุกตัวในประเทศ หรือกลุ่มประเทศที่กองทุนลงทุน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย

\*BCAP-CLEAN, BCAP-CTECH, BCAP-DISRUPT, BCAP-XDIGI, BCAP-XHEALTH, BCAP-EEPSE UI, B-SIP, B-PREMIUM, B-FINTECH, B-GLOB-INFRA, BCARE, B-INNOTECH, B-ASIATECH, B-SIP, B-PREMIUM, B-GLOB-INFRRMF, BCARERMF, B-INNOTECHRMF, B-ASIATECHRMF, B-SIPSSF, B-GLOB-INFRRSSF, BCARESSF, B-INNOTECHSSF\* อาจลงทุนในตราสารทุนซึ่งกระจุกตัวเพียงบางหมวดอุตสาหกรรมที่กองทุนลงทุน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย

\*BCAP-MNH UI, BCAP-EPC UI, BCAP-EPE UI, BCAP-EEPSE UI\* เป็นกองทุนรวมสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น

\*B-HY (H75) AI, B-HY (UH) AI\* เป็นกองทุนรวมที่กำหนดเงื่อนไขห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

\*BCAP-MNH UI, BCAP-EPC UI, BCAP-EPE UI, BCAP-EEPSE UI, B-HY (H75) AI, B-HY (UH) AI\* เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อนซึ่งมีความแตกต่างจากการลงทุนหรือใช้บริการในตลาดทุนทั่วไป ผู้ลงทุนจึงควรศึกษาข้อมูลสำคัญของกองทุนอย่างละเอียดก่อนตัดสินใจลงทุน

LTF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวในหุ้น SSF / SSFX เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม Thai ESG / Thai ESGX เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการออมระยะยาว และสนับสนุนการลงทุนเพื่อความยั่งยืนของประเทศไทย และ RMF ลงทุนเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีหากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน ทั้งนี้ การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 เป็นต้นไป การลงทุนในกองทุนเพื่อการออมพิเศษ (SSF) ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2563 เป็นต้นไป และการลงทุนในกองทุนเพื่อการออม (SSF) ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมาลดหย่อนภาษีได้

## Authored by

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

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

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

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

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

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

\* Fundamental Investment Analyst on Securities

\*\* Fundamental Investment Analyst on Capital Market

### Contact

WealthandPrivateBankCIO@bangkokbank.com

## Investment Strategy Team

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

## Investment Product Team





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