



10 – 14 August 2026

Bangkok Bank CIO (Chief Investment Office)

Weekly Insight

By Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank



ประเด็นสำคัญ

1.

เงินเยนแข็งค่ารับความร่วมมือดูแลค่าเงินจากญี่ปุ่นและสหรัฐฯ

- ความร่วมมือญี่ปุ่น-สหรัฐฯ ช่วยหนุนเสถียรภาพของเงินเยน
- โอกาสที่เยนจะแข็งค่าอย่างรวดเร็วเหมือนปี 2024 ยังมีจำกัด จากการสื่อสารนโยบายของ BOJ ที่เป็นค่อยเป็นค่อยไป
- ความเสี่ยงการ Unwind Yen Carry Trade ยังอยู่ในวงจำกัด เนื่องจากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยระหว่างสหรัฐฯ และญี่ปุ่นยังอยู่ในระดับที่เอื้อต่อการทำ Carry Trade
- ท่ามกลางความไม่แน่นอน แนะนำเลือกลงทุน B-WEALTH Series ที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

2.

หุ้นเทคโนโลยีปรับลงจากแรงขายหุ้นกลุ่มชิป แต่ปัจจัยพื้นฐานยังแข็งแกร่ง

- Demand ชิปยังอยู่ในระดับที่สูง สะท้อนผ่านมูลค่าการส่งออกชิปของเกาหลีใต้
- แนวโน้มกำไรกลุ่มเทคโนโลยีเป็นเชิงบวก สะท้อนจากผลประกอบการ และ Guidance ที่อยู่ในมุมมองเชิงบวก รวมถึงประมาณการณ์กำไรที่ปรับขึ้นต่อเนื่อง
- **Valuation** เข้าสู่โซนซื้อ โดย 12M FW PE ของ MSCI ACWI IT อยู่ที่ประมาณ 18 เท่า (-2 S.D.) ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี
- Satellite Idea : แนะนำทยอยสะสม B-INNOTECH

3.

ตลาดหุ้น EM พุ่งตัว รับแรงหนุนจากธีม AI และมูลค่าที่น่าสนใจ

- แรงขายจากการ Deleveraging ของ ETF เริ่มลดลง หนุนบรรยากาศการลงทุนและเพิ่มโอกาสฟื้นตัวของตลาดหุ้น EM
- North Asia Tech ยังเป็นแกนนำการเติบโตจากเทรนด์ AI ทำไรขยายตัวแกร่ง
- Valuation ของ EM ยังอยู่ในระดับน่าสนใจ ด้วย P/E ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว ขณะที่ EPS เติบโตต่อเนื่อง
- **คงมุมมอง Neutral** ต่อ Emerging Markets โดย AI Productivity และ AI Infrastructure จะยังหนุนการเติบโตของกลุ่ม North Asia Tech



Market Movement



ดัชนี	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี	Equity
MSCI ACWI	1,382.5	2.70%	13.89%	ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น กลับมาสถิติสูงสุดตลอดกาลอีกครั้ง แรงหนุนหลักมาจากผลประกอบการไตรมาส 2 ที่แข็งแกร่ง หุ้น Palantir ที่ราคาพุ่งขึ้นแรงหลังรายรับเติบโตมากกว่าคาด ด้าน Nvidia ปรับขึ้นหลัง Elon Musk ยืนยันว่า SpaceX จะใช้ชิป Nvidia แต่ SpaceX เองกลับราคาลงจากความกังวลเรื่องค่าใช้จ่าย AI ตลาดหุ้นยุโรป ปรับตัวขึ้น ดัชนีกลับมาแตะจุดสูงสุดตลอดกาลเช่นกัน จากราคาน้ำมันที่ลดลงและบรรเทาความกังวลด้านเงินเฟ้อ และผลประกอบการที่แข็งแกร่ง ด้านหุ้น Novo Nordisk แม้จะปรับเพิ่มคาดการณ์ยอดขายและกำไรตลอดปี แต่ราคายังถูกกดดันจากความคาดหวังต่อการเติบโตของตลาดยารักษาโรคอ้วนเริ่มชะลอลง และการแข่งขันรุนแรงขึ้น ตลาดหุ้นญี่ปุ่น เคลื่อนไหวผันผวน หลังจากตลาดถูกกดดันจากสหรัฐฯ และญี่ปุ่นร่วมมือกันแทรกแซงค่าเงินเยน ส่งผลให้เงินเยนแข็งค่าขึ้น กดดันหุ้นกลุ่มส่งออก ขณะที่หุ้นกลุ่มชิปปรับตัวผันผวนตามหุ้นกลุ่มชิป AI ในตลาดโลก ส่วนหุ้นกลุ่มการเงินและอุปโภคบริโภคยังคงปรับขึ้นหนุนตลาด
S&P 500	7,757.6	3.58%	13.32%	
Nasdaq Composite	26,690.6	5.19%	14.84%	
Europe STOXX 600	660.3	1.70%	11.49%	
NIKKEI 225	65,606.7	1.93%	30.33%	
Hang Seng	25,668.0	-0.84%	0.15%	
China CSI 300	4,694.4	2.32%	1.39%	
India Sensex	78,499.2	0.52%	-7.89%	
Vietnam VN	1,768.1	1.86%	-0.92%	
SET Index	1,612.0	-0.72%	27.97%	

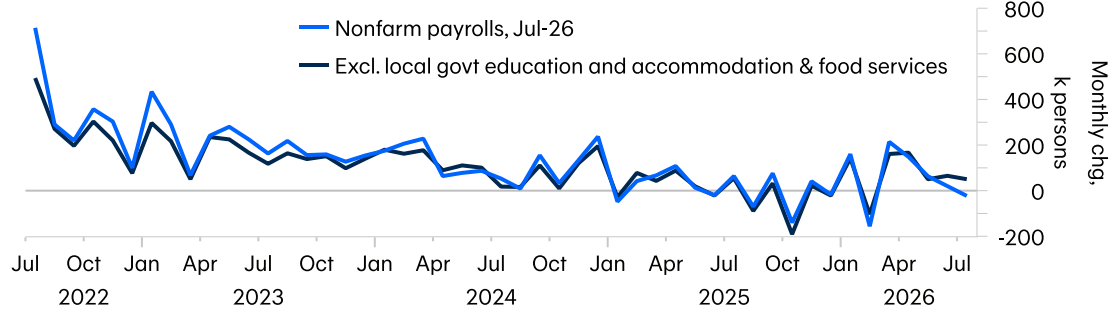
การลงทุนทางเลือก	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี	Alternative
Gold	4,341.6	7.30%	0.51%	ทองคำ ปรับตัวขึ้น จากแรงซื้อสะสมของธนาคารกลางทั่วโลก ประกอบกับการอ่อนค่าของดอลลาร์สหรัฐหลังทางการญี่ปุ่นเข้าพยุงค่าเงินเยน ส่งผลบวกต่อราคาทองคำ ราคาน้ำมัน WTI และ Brent ปรับตัวลง หลังอิหร่านและโอมานได้บรรลุความเข้าใจร่วมกันเกี่ยวกับเส้นทางเดินเรือด้านสต็อกน้ำมันดิบสหรัฐเพิ่มขึ้น สมองทางที่คาดว่าจะลดลง
WTI	78.2	-7.67%	36.15%	
Brent	83.6	-7.29%	37.30%	
Global REITS	3,442.5	-0.54%	13.97%	
SETPREIT	149.5	0.62%	13.47%	

ตราสารหนี้	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (bps)	ตั้งแต่ต้นปี (bps)	Fixed Income
US 10-YR Yield	4.65%	-8.93	47.84	ตราสารหนี้ภาครัฐ U.S. Treasuries ปรับตัวขึ้น โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ปรับตัวลงมาอยู่ที่ระดับ 4.65% ตลาดหลังราคาน้ำมันปรับลดลง ช่วยลดแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ ตราสารหนี้ภาครัฐไทย ทรงตัว โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี อยู่ที่ระดับ 2.08%
TH 10-YR Yield	2.08%	-0.33	42.11	

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

ตลาดแรงงานสหรัฐอ่อนตัวลงแต่พื้นฐานยังทรงตัว เศรษฐกิจทยอยขยายตัวเป็นวงกว้าง

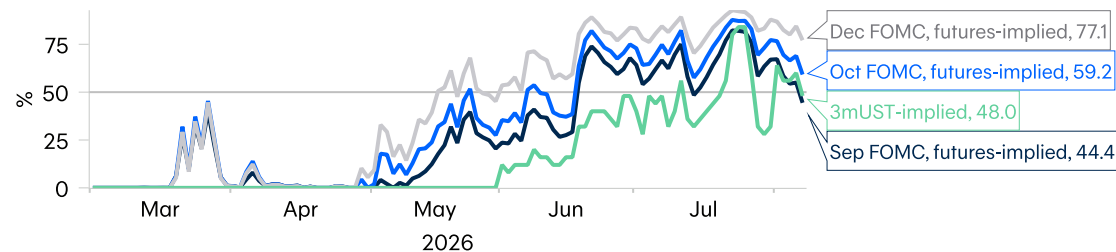
ตลาดแรงงานสหรัฐอ่อนตัวลงแต่พื้นฐานยังทรงตัว



Sources: BLS, BBLAM, Bangkok Bank

Fed อาจปรับขึ้นดอกเบี้ยในปีหน้า แม้ความน่าจะเป็นลดลงบ้าง

Probabilities of the Fed funds rate (FFR) above 3.5-3.75%, as of 7-Aug-26



Sources: CME Group, U.S. Treasury, BBLAM, Bangkok Bank

Global Markets



- **ตลาดแรงงานสหรัฐฯ อ่อนตัวลงแต่พื้นฐานยังทรงตัว เศรษฐกิจทยอยขยายตัวเป็นวงกว้าง** ดัชนี ISM PMI ก.ค. ภาคผลิตขึ้นสู่ 55.6 จาก 53.3 หนุนโดยคำสั่งซื้อใหม่และการจ้างงาน ภาคบริการทรงตัวที่ 54.1 จาก 54 แต่หมวดราคาของทั้งสองภาคยังอยู่ในระดับสูง โดยภาคบริการมีข้อกังวลเพิ่มเติมจากการจ้างงานที่เข้าสู่ภาวะหดตัวที่ระดับ 47.4 และราคาที่เร่งสูงขึ้นอีก ขณะที่คำสั่งซื้อภาคผลิต มี.ย. กลุ่มสินค้าไม่คงทนยังขยายตัวต่อเนื่องแม้ชะลอลงบ้าง สอดคล้องกับภาพเศรษฐกิจที่ขยายตัวเป็นวงกว้างมากขึ้น ด้านการนำเข้า มี.ย. อุปสงค์กลุ่มสินค้าทุนยังแข็งแกร่งและขยายวงกว้างไปสู่สินค้าอุปโภคบริโภค อีกทั้ง การนำเข้ากลุ่มชิปและเทคโนโลยียังสะท้อนผ่านการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรภาคเอกชน
- **สำหรับตลาดแรงงานเดือน ก.ค.** การจ้างงานนอกภาคเกษตรลดลง 23,000 ตำแหน่ง แต่หากไม่รวมภาคการศึกษาของรัฐบาลท้องถิ่น (ลดลง 49,600 ตำแหน่ง คาดว่าเกี่ยวข้องกับกระบวนการปรับตัวเลขตามฤดูกาล) และภาคที่พักและบริการอาหาร (ลดลง 23,500 ตำแหน่ง ส่วนหนึ่งคาดว่าเป็ผลหลังจากการแข่งขันฟุตบอลโลกจบลง) ยังคงเพิ่มขึ้น 50,100 ตำแหน่ง ส่วนอัตราว่างงานลดลงสู่ 4.1% จาก 4.2% และอัตราการเข้าร่วมกำลังแรงงานลดลงต่อเนื่อง สะท้อนปัญหาด้านอุปทานแรงงาน ภาพรวมตลาดแรงงานสะท้อนภาวะทรงตัว แต่ทั้งการจ้างงานและการเลิกจ้างอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำ ด้านผลิตภาพแรงงาน Q2 (เบื้องต้น) ยังคงขยายตัวดี หนุนการเติบโตของเศรษฐกิจและความสามารถในการทำกำไรของภาคธุรกิจ แต่เผชิญค่าจ้างที่แท้จริงโตติดลบ
- **โดยรวมแล้ว เงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูงพร้อมความเสี่ยงต่อเนื่อง ประกอบกับตลาดแรงงานที่ยังค่อนข้างทรงตัว** บ่งชี้โอกาสที่ Fed อาจปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ในปีนี้ แม้ความน่าจะเป็นลดลงจากรายงานตลาดแรงงานล่าสุดที่อ่อนตัวลงบางส่วน

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

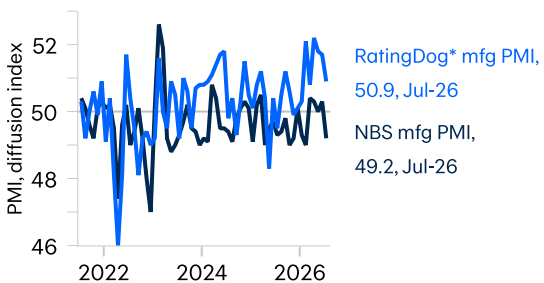
ยูโรโซนยังคงฟื้นตัวจากผลกระทบสงคราม | การใช้จ่ายภาคครัวเรือนญี่ปุ่น
ยังเปราะบาง | จีนยังซบเซา | RBI คงดอกเบี้ย

วัฏจักรคำสั่งซื้อภาคผลิตเยอรมนียังคงอยู่ในทิศทางขาขึ้น หุ่นสัญญาณการฟื้นตัวของภาคอุตสาหกรรม



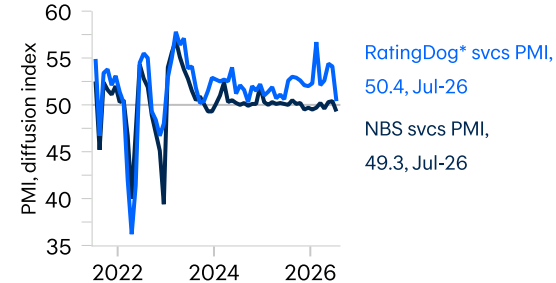
Sources: DESTATIS, BBLAM, Bangkok Bank

PMI ภาคผลิตจีนปรับเฝ้า



* Produced by S&P Global, earlier sponsored by Caixin; Sources: CFLP, BBLAM, Bangkok Bank

PMI ภาคบริการจีนปรับเฝ้า



* Produced by S&P Global, earlier sponsored by Caixin; Sources: CFLP, S&P Global, BBLAM, Bangkok Bank

Global Markets



- **ยูโรโซนยังคงฟื้นตัวจากผลกระทบสงคราม** คำสั่งซื้อภาคผลิตเยอรมนี มี.ย. ขยายตัว 3.1% mom วัฏจักรยังคงอยู่ในทิศทางขาขึ้น สนับสนุนสัญญาณการฟื้นตัวของภาคอุตสาหกรรม ด้านยอดค้าปลีก มี.ย. ยูโรโซนขยายตัว 0.7% yoy ขณะที่เยอรมนีหดตัว -0.2% yoy ภาคครัวเรือนยังคงอยู่ในระดับค่อนข้างอ่อน สัญญาณการฟื้นตัวยังไม่ชัดเจนนัก แต่เริ่มมีข้อบ่งชี้จากความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ปรับตัวดีขึ้น ด้านเงินเฟ้อ PPI ยูโรโซน มี.ย. ชะลอตัวมาอยู่ที่ 4.6% yoy จาก 5.9% แม้ยังอยู่ในระดับสูงจากผลกระทบราคาพลังงาน โดยรวมแล้วเศรษฐกิจยูโรโซนอยู่ในช่วงทยอยฟื้นตัวจากจุดต่ำสุด จากผลกระทบสงครามและลดแรงกดดันต่อเศรษฐกิจโลกค่อนข้างชัดเจนและต่อเนื่อง ประกอบกับเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูงแม้จะชะลอตัวลง ทำให้ ECB มีความเป็นไปได้ที่จะปรับขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มเติมอีก 0.25% ในปีนี้ เพื่อปรับสมดุลนโยบาย



- **การใช้จ่ายภาคครัวเรือนญี่ปุ่นยังคงเปราะบาง** การใช้จ่ายภาคครัวเรือน มี.ย. หดตัว -3.3% yoy จาก -0.4% ยังอ่อนแอ แม้จะได้ปัจจัยเสริมจากการเติบโตของค่าจ้างที่แท้จริงที่เป็นบวกในระยะหลัง และคาดว่าจะได้แรงหนุนเพิ่มเติมจากมาตรการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา (แม้จำกัดเฉพาะกลุ่มผู้มีรายได้น้อยถึงปานกลาง) ตอกย้ำภาพเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป และสอดคล้องกับ BoJ ที่ทยอยปรับนโยบายการเงินเชิงเข้มงวดมากกว่าการเร่งปรับ



- **เศรษฐกิจจีนยังคงซบเซา** PMI ก.ค. จากสำนักงานสถิติแห่งชาติ (NBS) ภาคผลิตลดลงสู่ 49.2 จาก 50.3 ภาคบริการลดลงสู่ 49 จาก 50.2 ด้านดัชนี RatingDog (S&P Global) ภาคผลิตลดลงสู่ 50.9 จาก 51.7 ภาคบริการลดลงสู่ 50.4 จาก 54.1 โดยรวมยังคงเคลื่อนไหวใกล้ระดับ 50 แต่เริ่มโน้มเอียงไปทาง downside ตอกย้ำความอ่อนแอของเศรษฐกิจในประเทศมากกว่าจะยืนยันสัญญาณการทรงตัวเชิงบวกที่เคยเห็นในช่วงก่อนหน้านี้

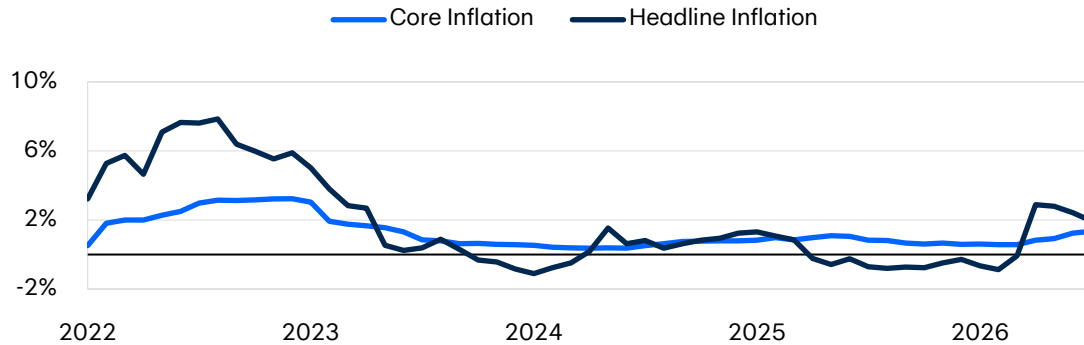


- **RBI คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 5.25%** แม้เผชิญแรงกดดันขึ้นดอกเบี้ยจากเศรษฐกิจที่ยังขยายตัวได้ดี เงินเฟ้อที่สูงกว่าค่ากลางเป้าหมาย 4% และค่าเงินรูปีที่ค่อนข้างอ่อน

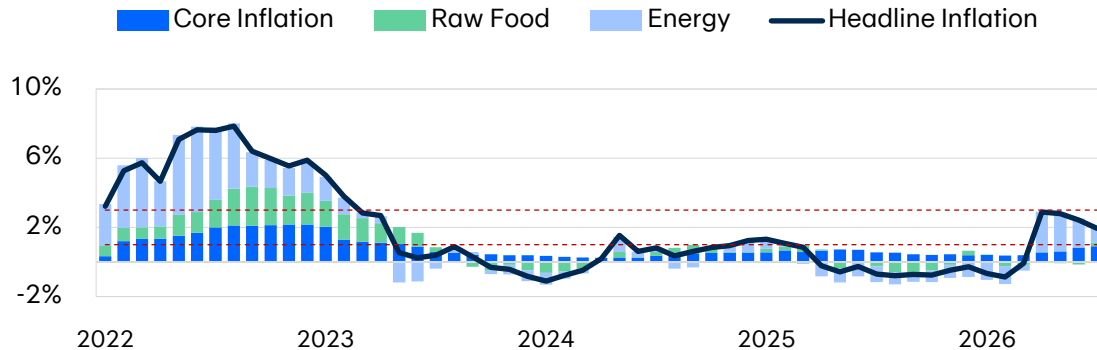
Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

ไทย – อัตราเงินเฟ้อทั่วไปชะลอลงแต่แรงกดดันราคาพื้นฐานเพิ่มขึ้น ขณะที่ความเชื่อมั่นภาคธุรกิจปรับตัวสูงขึ้นภายหลังราคาน้ำมันปรับลดลง

Thailand Inflation (YoY%)



Thailand Inflation Contribution (YoY%)



Global Markets



- **อัตราเงินเฟ้อ:** อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือน ก.ค. ชะลอลงสู่ 1.95% YoY (vs. prev. 2.42%) จากราคาน้ำมันในประเทศที่ลดลง ขณะที่ อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเร่งขึ้น 1.34% (vs. prev. 1.23%) สะท้อนแรงกดดันด้านราคาที่ยังคงกระจายไปยังอาหารสำเร็จรูปและสินค้า Personal Care
- **ภาคการผลิต:** Manufacturing PMI เดือน ก.ค. เพิ่มขึ้นสู่ 54.2 (vs. prev. 53.6) สูงสุดในรอบ 7 เดือน จากผลผลิตและคำสั่งซื้อใหม่ที่เพิ่มขึ้น ขณะที่คำสั่งซื้อส่งออกขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ส่งสัญญาณว่าความเชื่อมั่นต่อแนวโน้มภาคการผลิตปรับตัวดีขึ้น
- **ความเชื่อมั่นภาคธุรกิจ:** Business Sentiment เพิ่มขึ้นสู่ 46.7 (vs. prev. 46.1) สูงสุดในรอบ 4 เดือน จากดัชนีเชื่อมั่นที่ลดลงและเกยวပ်ที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ดัชนียังต่ำกว่า 50
- **นโยบายเศรษฐกิจ:** คณะรัฐมนตรีอนุมัติร่างกฎระเบียบการจัดตั้งคณะกรรมการนโยบาย Data Center แห่งชาติ เพื่อกำหนดมาตรฐานและกำกับใบอนุญาต ท่ามกลางแรงกดดันต่อระบบไฟฟ้า น้ำ และโครงสร้างพื้นฐาน



ASEAN Markets

อาเซียน – ภาคการผลิตขยายตัวเป็นวงกว้างและส่งสัญญาณความเชื่อมั่นที่ปรับตัวดีขึ้น ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังกดดันการบริโภคภาคครัวเรือน



ภาคการผลิต: Manufacturing PMI เดือน ก.ค. ทรงตัวที่ 50.7 (vs. prev. 50.7) โดยคำสั่งซื้อใหม่เพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 8 เดือน และคำสั่งซื้อส่งออกกลับมาขยายตัวจากอุปสงค์ในยุโรปและสหรัฐฯ อย่างไรก็ดีตาม ผลผลิตเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย

การจ้างงานและต้นทุน: ผู้ผลิตลดการจ้างงานเนื่องจากยังมีกำลังการผลิตเพียงพอ ขณะที่ต้นทุนการผลิตและราคาผลผลิตเพิ่มขึ้นในอัตราต่ำสุดในรอบ 5 เดือน ด้านความเชื่อมั่นภาคธุรกิจลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 3 เดือน สะท้อนว่าการฟื้นตัวของภาคการผลิตยังอยู่ในระยะเริ่มต้น



เศรษฐกิจ: GDP ไตรมาส 2/2026 ชะลอตัว 2.3% YoY (vs. prev. 2.8%) โดยภาคการลงทุนหดตัว -13.7% (vs. prev. -2.5%) และการบริโภคชะลอตัว 2.8% (vs. prev. 3.0%) ขณะที่การใช้จ่ายภาครัฐเพิ่มขึ้น 8.3% (vs. prev. 4.8%)

อัตราเงินเฟ้อ: อัตราเงินเฟ้อทั่วไปชะลอตัว 6.2% YoY (vs. prev. 6.4%) และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานชะลอตัว 4.2% (vs. prev. 4.4%) อย่างไรก็ตาม อัตราเงินเฟ้อทั่วไปยังสูงกว่ากรอบเป้าหมาย 2%–4% ของธนาคารกลางฟิลิปปินส์ (BSP)



ภาคการผลิตและยอดค้าปลีก: Manufacturing PMI เพิ่มขึ้นสู่ 52.9 (vs. prev. 51.8) ขณะที่ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเร่งขึ้น 14.5% YoY (vs. prev. 12.9%) ด้านยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 14.5% (vs. prev. 14.8%)

อัตราเงินเฟ้อ: อัตราเงินเฟ้อทั่วไปชะลอตัว 4.45% YoY (vs. prev. 4.69%) แต่ อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเพิ่มขึ้น 4.63% (vs. prev. 4.50%)



เศรษฐกิจ: GDP ไตรมาส 2/2026 ขยายตัว 5.29% YoY (vs. prev. 5.61%) โดยภาคการลงทุนเร่งขึ้น 6.87% (vs. prev. 5.96%) ขณะที่การบริโภคภาคเอกชนชะลอตัว 5.06% (vs. prev. 5.52%) และการใช้จ่ายภาครัฐชะลอตัว 15.97% (vs. prev. 21.81%) ส่งผลให้เศรษฐกิจครึ่งปีแรกขยายตัว 5.45% YoY

อัตราเงินเฟ้อ: อัตราเงินเฟ้อทั่วไปชะลอตัว 2.88% YoY (vs. prev. 3.34%) ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐานทรงตัวที่ 2.76% (vs. prev. 2.76%)



ภาคธุรกิจและการผลิต: Private-Sector PMI เพิ่มขึ้น 59.2 (vs. prev. 57.4) สูงสุดในรอบ 5 เดือน ขณะที่ Manufacturing PMI เพิ่มขึ้นสู่ 51.4 (vs. prev. 51.3) และ Electronics PMI เพิ่มขึ้น 52.4 (vs. prev. 52.2) จากอุปสงค์ที่เกี่ยวข้องกับ AI

ยอดค้าปลีก: ยอดค้าปลีกเดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้น 4.0% YoY (vs. prev. 2.9%) จากสินค้า Computer and Telecommunications เครื่องประดับ และยานยนต์ สะท้อนว่าอุปสงค์ภายในประเทศฟื้นตัวและกระจายไปยังสินค้ามูลค่าสูงมากขึ้น



อัตราเงินเฟ้อ: อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในอาเซียนชะลอตัวตามแรงกดดันด้านอาหารและพลังงานที่ลดลง โดยชะลอตัวในฟิลิปปินส์ (6.2% YoY vs. prev. 6.4%) เวียดนาม (4.45% vs. prev. 4.69%) อินโดนีเซีย (2.88% vs. prev. 3.34%) และประเทศไทย (1.95% vs. prev. 2.42%) อย่างไรก็ตาม อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเพิ่มขึ้นในเวียดนาม (4.63% vs. prev. 4.50%) และประเทศไทย (1.34% vs. prev. 1.23%) ขณะที่ฟิลิปปินส์ชะลอตัว (4.2% vs. prev. 4.4%) และอินโดนีเซียทรงตัว (2.76% vs. prev. 2.76%) สะท้อนว่าแรงกดดันด้านราคายังกระจายไปยังสินค้าและบริการในบางประเทศ ซึ่งอาจกดดันการบริโภคภาคครัวเรือน

Yen แข็งค่ารับความร่วมมือดูแลค่าเงินจากญี่ปุ่นและสหรัฐฯ



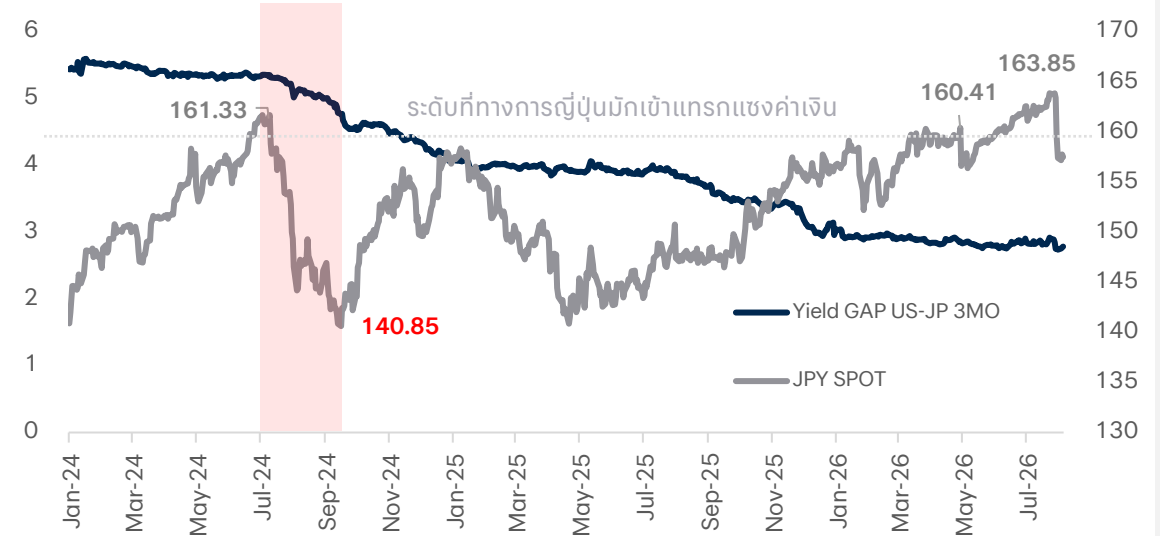
- **ทางการญี่ปุ่น-สหรัฐฯ ร่วมมือดูแลค่าเงินเยน ผ่านกลไก *FIMA** ส่งผลให้เยนแข็งค่าแรงจากระดับ 164 เยนต่อดอลลาร์ สู่ระดับ 155.23 โดยกระทรวงการคลังญี่ปุ่นแถลงว่าได้ร่วมมือกับทางสหรัฐฯ ดำเนินการแทรกแซงตลาดและพร้อมที่จะดำเนินการมาตรการอื่นเพิ่มเติมเพื่อรักษาเสถียรภาพ
- **ส่วนต่างผลตอบแทนพันธบัตรปัจจุบันยังเอื้อ Carry Trade** ส่วนต่างดอกเบี้ยสหรัฐฯ-ญี่ปุ่น ลดลงจาก 5.5% เหลือ 2.8% ขณะที่เยนอ่อนค่าสะท้อนการไหลออกสู่ดอลลาร์สหรัฐฯ **(รูปแบบ)**
- **นักลงทุนเริ่มจับตาสถานการณ์มากขึ้น** หลังสถานะสุทธิในตลาดฟิวเจอร์สของ CFTC อยู่ที่ -163,412 สัญญา ซึ่งเป็นระดับ Net Short ที่สูง โดยหากมีปัจจัยกระตุ้นเพิ่มเติม อาจนำไปสู่การปิดสถานะ Short และพลิกเป็น Long สะท้อนมุมมองว่าเงินเยนมีแนวโน้มแข็งค่าต่อเนื่อง **(รูปแบบ)**
- **โอกาสเกิด Unwind Yen Carry trade และนำไปสู่การขายสินทรัพย์เสี่ยงรุนแรงยังจำกัด**
 - ช่องว่างด้านนโยบายการเงินระหว่าง Fed และ BOJ ปรับลงช้ากว่าที่ตลาดคาด โดย Fed มีโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ย 1 ครั้ง ขณะที่ BOJ ยังดำเนินการปรับนโยบายแบบค่อยเป็นค่อยไป
 - การสื่อสาร BOJ ต่อเนื่องและค่อยเป็นค่อยไปทำให้เยนมีโอกาสไม่แข็งค่าแรงเหมือนปี 2024 คาดการณ์ดอกเบี้ย 1.25% ใน 6 เดือนข้างหน้า และ 1.50% ใน 12 เดือนข้างหน้า ซึ่งถูกสะท้อนในราคาตลาดไปมากแล้ว เยนที่ระดับ 160 ตลาดได้เตรียมพร้อมสำหรับการดำเนินการ
 - อย่างไรก็ตามยังจำเป็นที่จะต้องติดตามสถานการณ์ใกล้ชิด หากเกิดเหตุการณ์ 1. BOJ ปรับขึ้นดอกเบี้ยเร็วกว่าที่ตลาดคาดการณ์ 2. Fed กลับมาลดดอกเบี้ยส่วนทางที่ตลาดคาด และ 3. ความกังวลเศรษฐกิจโลกจนเกิดการขายสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก

*FIMA (Foreign and International Monetary Authorities Repo Facility) กลไกที่ Fed อนุญาตให้ BOJ นำ US Treasury ที่ถือครองมาค้าแล้วกู้เงินดอลลาร์ออกไปใช้เพื่อซื้อเงินเยน

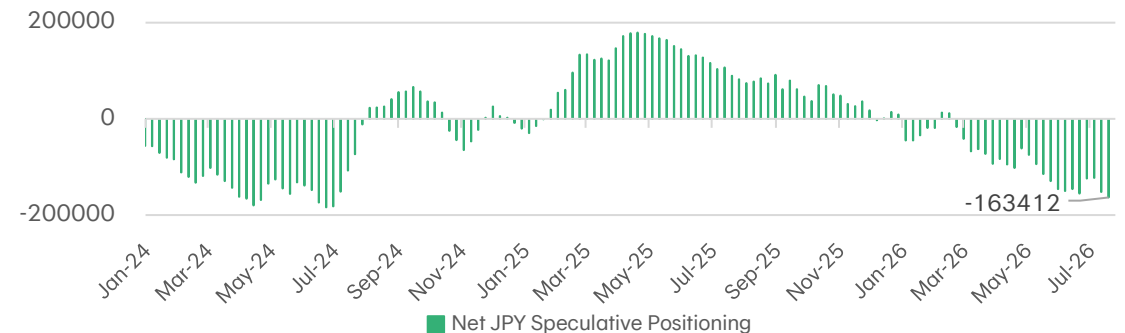
มุมมอง การลงทุน

- ความเสี่ยง Unwind ยังจำกัด โดยคาดการณ์เงินเยนจะเคลื่อนไหวในกรอบ 150-160 จากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ขยายตัวแข็งแกร่ง ส่งผลให้เงินทุนยังคงไหลเข้าสินทรัพย์สกุลดอลลาร์ ขณะที่ BOJ ยังดำเนินการแบบค่อยเป็นค่อยไป
- **เลือกลงทุน B-WEALTH Series ที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้**

ส่วนต่างผลตอบแทนพันธบัตร 3 เดือน สหรัฐฯ-ญี่ปุ่น และ ค่าเงินเยน



สถานะคงค้างสัญญา เป็น Net Short ค่าเงินเยน



หุ้นเทคโนโลยีปรับลงจากแรงขายหุ้นกลุ่มชิป แต่ปัจจัยพื้นฐานยังแข็งแกร่ง



Thematic Technology

Slightly Overweight

การส่งออก Semiconductor ของเกาหลียังเติบโตต่อเนื่อง



หุ้นกลุ่ม Semiconductor: ผู้ได้ประโยชน์โดยตรงจากการลงทุน AI Infrastructure

- Demand ชิปยังอยู่ในระดับที่สูง สะท้อนผ่านมูลค่าการส่งออกชิปของเกาหลีใต้ พุ่งสูงถึง 4.1 หมื่นล้านดอลลาร์ในเดือน ก.ค. 69 เติบโต 178.8% YoY (ตามรูป)
- การลงทุนด้าน AI ทั้งด้าน Infrastructure และ การพัฒนาโมเดลของกลุ่ม Hyperscaler ยังเติบโตต่อเนื่อง สะท้อนภาพเชิงบวกต่อทั้ง Supply Chain
- ความต้องการชิปขยายเป็นวงกว้างจาก ตัวประมวลผล GPU ไปสู่ หน่วยความจำ , ระบบเครือข่ายความเร็วสูง และ โครงสร้างพื้นฐานของ Data Center
- AI เป็น Mega Trend ระยะยาวที่ยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นของการลงทุน เป็นการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างของโลกทั้งระบบ

หุ้นกลุ่ม Software: ผู้เปลี่ยน AI ให้กลายเป็นรายได้และ Productivity

- AI กำลังเปลี่ยน Phase จาก “การทดลองใช้งาน” ไปสู่ “การใช้งานจริงในองค์กร”
- ซอฟต์แวร์ที่มีฐานลูกค้าขนาดใหญ่สามารถเพิ่มรายได้จาก AI ที่ชัดเจนมากขึ้น
- ธุรกิจ Software มีรายได้ประจำ (Recurring Revenue) และต้นทุนการเปลี่ยนระบบสูง โดยในช่วงที่ผ่านมา หลายบริษัทเริ่มนำ AI เข้ามาเสริมการทำงานให้กับลูกค้ามากขึ้น
- การเติบโตของ AI จะเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานและสร้างมูลค่าให้ลูกค้าในระยะยาว

ดังนั้น การลงทุน AI ทั้ง Semiconductor และ Software ช่วยให้พอร์ตได้รับประโยชน์จาก AI ครบทั้ง Value Chain ตั้งแต่การสร้างโครงสร้างพื้นฐานจนถึงการสร้างรายได้จาก AI พร้อมลดความเสี่ยงจาก AI subsector rotation

Satellite Idea: B-INNOTECH (Thematic Technology)



ดัชนี MSCI ACWI IT ปรับขึ้นอย่างต่อเนื่อง สอดคล้องกับแนวโน้มกำไร

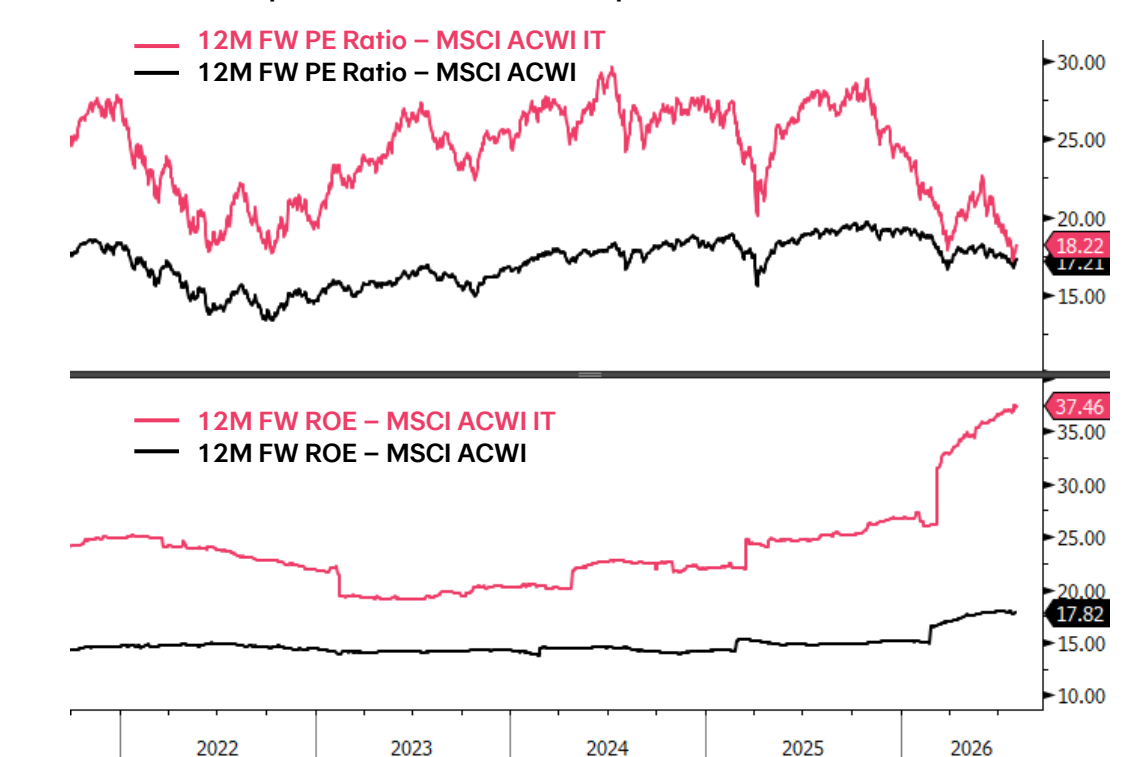


- แนวโน้มกำไรกลุ่มเทคโนโลยี เป็นเชิงบวก สะท้อนจากผลประกอบการ และ Guidance ที่เป็นเชิงบวกและประมาณการกำไรที่ปรับขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่ **Valuation** เข้าสู่โซนซื้อ โดย 12M FW PE ของ MSCI ACWI IT อยู่ที่ประมาณ 18.2 เท่า (-2 S.D.)ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ที่ 24.1 เท่า

มุมมอง
การลงทุน

- **Slightly Overweight กลุ่ม Technology** การปรับฐานในช่วงที่ผ่านมาสาเหตุหลักมาจากการลงทุนที่กระจุกตัวมากเกินไปในกลุ่ม Semiconductor ซึ่งสะท้อนปัจจัยลบไปมากแล้ว และเริ่มมีการปรับการลงทุนกลับมากกลุ่ม Software ที่ปรับลงแรงในช่วงต้นปี ขณะที่ภาพรวมกลุ่ม **Technology** กำไรเติบโตต่อเนื่อง และ **Valuation** อยู่ในระดับที่น่าสนใจลงทุน
- แนะนำทยอยสะสม B-INNOTECH เมื่อ MSCI ACWI IT ปรับลดลง

PE Ratio ของดัชนีหุ้นเทคโนโลยี ปรับลดลงใกล้เคียงหุ้นโลก



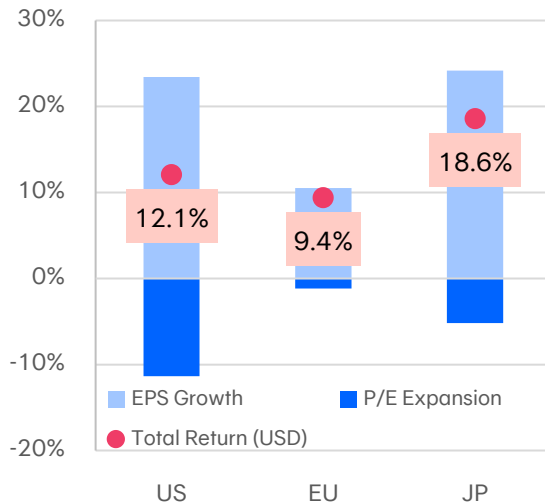
- โอกาสลงทุนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่น่าสนใจ โดยปกติ หุ้นเทคโนโลยี จะมี Valuation Premium เนื่องจากมี ROE ที่สูงกว่า และมีกระแสเงินสดที่ผันผวนน้อยกว่า โดยปัจจุบัน PE Ratio ของ MSCI ACWI IT ลงมาซื้อขายในระดับใกล้เคียง MSCI ACWI (หุ้นโลก) ซึ่งไม่เกิดขึ้นบ่อยครั้ง

ผลประกอบการหุ้นกลุ่ม DM ดีกว่าคาด จากกำไรที่ขยายตัวอย่างแข็งแกร่ง



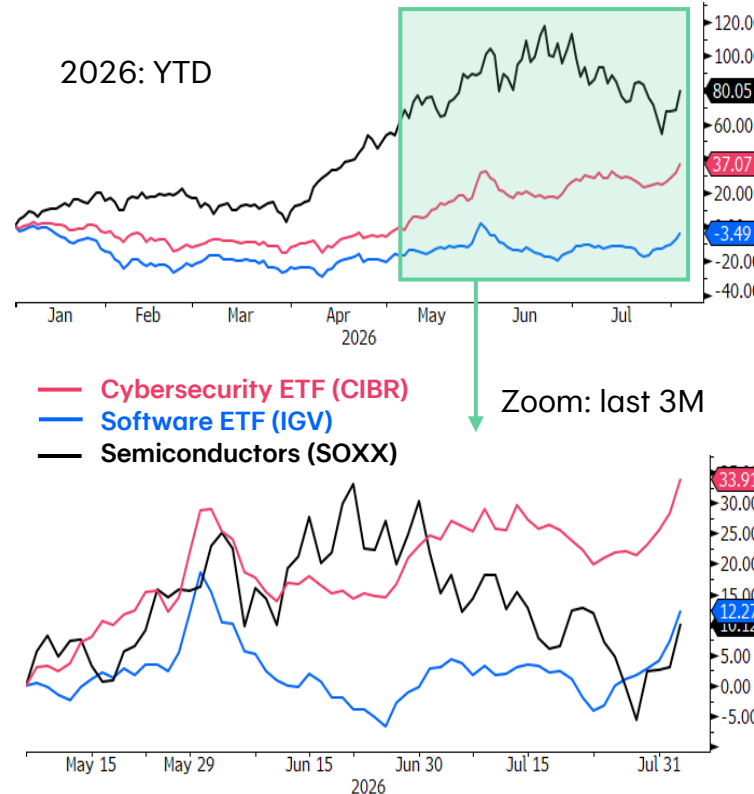
Global Equity Slightly Overweight

ตลาดหุ้นปรับขึ้นจากกำไรที่ขยายตัว
สอดคล้องกับงบที่ดีกว่าคาด



Index	Reported	26Q2 Earnings	
		Beat	Miss
SPX500	320/498	87%	9%
STOXX	296/516	56%	38%
TOPIX	667/1635	71%	29%

หุ้นสหรัฐฯ : ผลตอบแทนเริ่มกระจายไปยังกลุ่มที่ได้รับ
ประโยชน์จาก AI ใน Layer ตัดไปมากขึ้น



- ผลตอบแทนตลาดหุ้นได้รับแรงหนุนจากการเติบโตของกำไรบริษัทจดทะเบียน (รูปซ้ายบน) โดยเฉพาะในกลุ่มอุตสาหกรรมวัฏจักรที่เติบโตสูงแต่ผันผวน ทำให้นักลงทุนลดการให้ Premium ท่ามกลางความไม่แน่นอน ส่งผลให้ Valuation ของตลาดหุ้นหลักๆ อยู่ในระดับต่ำกว่าอดีต อย่างไรก็ตาม AI เป็นการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างระยะยาวที่อาจหนุนการประเมินมูลค่าตลาด และส่งผลให้ PE Ratio มีโอกาสปรับสูงขึ้นในอนาคต
- ผลประกอบการของหุ้น DM ยังดีกว่าคาดต่อเนื่องจากแรงหนุนของ AI (ตามตาราง) โดยเฉพาะสหรัฐฯ ที่กว่า 85% ของบริษัทที่ประกาศผลแล้วมีกำไรสูงกว่าตลาดคาด ด้านญี่ปุ่นมีทิศทางสอดคล้องกัน จากอานิสงส์การลงทุนใน AI Supercycle ที่กระจายไปทั่วห่วงโซ่อุปทาน ขณะที่บริษัทในยุโรปซึ่งเกี่ยวข้องกับธุรกิจ AI น้อยกว่า รายงานผลประกอบการอ่อนแอกว่าอย่างมีนัยสำคัญ
- สัญญาณบวกจากการลงทุน AI CapEx เริ่มส่งผ่านสู่กลุ่ม Software มากขึ้น (รูปขวา) โดยกลุ่ม Hyperscalers ยังคงเพิ่มงบลงทุน AI ต่อเนื่อง สะท้อนความเชื่อมั่นต่อศักยภาพและผลตอบแทนของ AI หลังลงทุนมาแล้วกว่า 2-3 ปี นำโดยบริษัทเทคโนโลยีชั้นนำระดับโลก นอกจากนี้ ผลประกอบการล่าสุดเริ่มสะท้อน ROI ที่ชัดเจน ผ่านการเติบโตอย่างแข็งแกร่งของรายได้และกำไรในธุรกิจ Cloud และ Software

ทยอยสะสมกองทุน B-INNOTECH เน้นลงทุนกลุ่มเทคโนโลยี
ที่แนวโน้มเติบโตสูง ครอบคลุมทั้ง Semiconductor ต้นน้ำ
และกลุ่มนำไปใช้ประโยชน์อย่างกลุ่ม Cloud และ Software

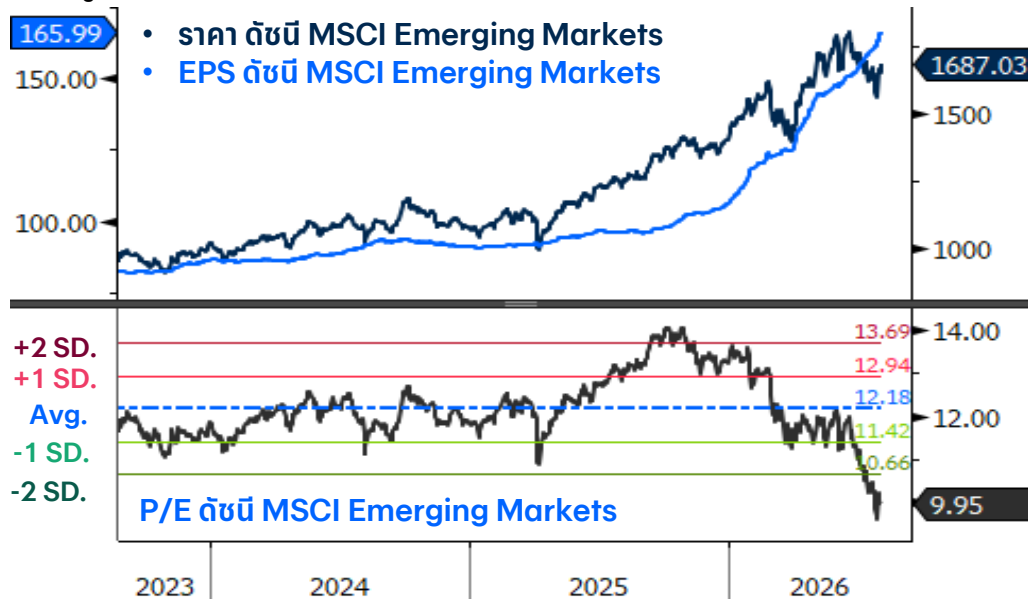
ตลาดหุ้นเอเชียมีแนวโน้มฟื้นตัวหลัง ถูกเทขายจากปัจจัยระยะสั้นของเม็ดเงินลงทุน



Emerging Markets

Neutral

ข้อมูลดัชนี MSCI Emerging Markets



คาดการณ์การเติบโตกำไร ตั้งแต่ปี 2026-2028

EPS Growth	2026	2027	2028
MSCI EM Index	53.61%	23.73%	13.42%
MSCI Asia IT Index	140.50%	39.10%	14.09%
TSMC	61.07%	30.36%	25.35%
Samsung Electronics	631.87%	47.01%	8.32%
SK Hynix Inc	629.84%	34.70%	10.14%

- แรงกดดันจากการลด Leverage (De-leveraging) ใน ETF หุ่นเกาหลีมักมีโอกาผ่านจุดรุนแรงที่สุดไปแล้ว หลังจากเกิดการบังคับขาย ในบัญชีที่ใช้ Leverage ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้ตลาดหุ้นเกาหลีปรับตัวลดลงราว 40% จากจุดสูงสุด ปัจจุบันผลกระทบจากการทยอยปิดสถานะของ Leveraged ETF เริ่มลดลงอย่างมีนัยสำคัญ
- หุ่นกลุ่ม AI ดันน้ำแข็งแข็งแรงแรง สะท้อนผ่านการประกาศงบโดยเฉพาะผู้ผลิตหน่วยความจำและชิป ยังคงแข็งแกร่งอย่างชัดเจนและสวนทางกับความผันผวนของราคาในระยะสั้นไปล่าสุดซัมซุงรายงานผลประกอบการรายได้รวม เพิ่มขึ้น 130% YoY ทำสถิติสูงสุดอีกครั้ง ส่วน SK Hynix จะรายงานกำไรจากการดำเนินงานไตรมาส 2 ที่เพิ่มขึ้นถึง 557% YoY
- กระแสเงินทุนใน North Asia เริ่มฟื้นตัว หลังนักลงทุนต่างชาติขายลดความเสี่ยงจนกดดันตลาดเกาหลีใต้และไต้หวันมากที่สุด ส่งผลให้เงินทุนไหลไปยัง ASEAN และอินเดีย ขณะที่จีนได้แรงหนุนจากหุ้นอินเทอร์เน็ตฟื้นตัว อย่างไรก็ดี ตั้งแต่ปลาย ก.ค. นักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิหุ้นเกาหลี ตามตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ทำจุดสูงสุดใหม่ สะท้อนความเชื่อมั่นต่อห่วงโซ่ AI ที่กลับมา
- มูลค่าตลาด EM ยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ย ขณะที่ EPS เติบโตต่อเนื่อง โดย Forward P/E อยู่ที่ราว 9.95 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีตมากกว่า 2 SD. ปัจจัยหลักมาจากการประมาณการกำไร (EPS) ถูกปรับขึ้นเร็วอย่างต่อเนื่องและราคาปรับลงจากปัจจัยเรื่อง De-leveraging

คงมุมมองเป็นกลางหุ้นกลุ่ม Emerging Markets
โดยหุ้นกลุ่ม North Asia Tech ที่ยังคงได้รับประโยชน์จากแนวโน้ม
การลงทุนในภาพระยะยาวที่เกี่ยวข้องกับ AI

Worth to Watch



วันที่	ประเภท	ประเทศ	เหตุการณ์	คาดการณ์	ก่อนหน้า
10-Aug	Macro	 JP	BoJ Summary of Opinions		
12-Aug	Macro	 US	CPI YoY JUL	3.40%	3.50%
		 US	Core CPI YoY JUL	2.50%	2.60%
	Earnings	 CN	Tencent Holdings (0700)		
13-Aug	Macro	 US	PPI YoY JUL	5.00%	5.50%
			Initial Jobless Claims AUG/08	202K	197K
		 JP	PPI YoY JUL	7.10%	7.10%
	Earnings	 US	Applied Materials (AMAT)		
		 CN	NetEase (9999), JD (9618)		
14-Aug	Macro	 US	Retail Sales MoM JUL	0.50%	0.20%
			Michigan Consumer Sentiment Prel AUG	54.6	55.2
		 EU	GDP Growth Rate YoY 2nd Est Q2	1.00%	0.50%

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 สนับสนุนโดยนโยบายการลงทุนของภาครัฐและเอกชนที่เกี่ยวข้องกับ AI Capex & Infrastructure Build Out ขณะที่สหรัฐฯ โดยเฉพาะภาคการผลิตและเทคโนโลยียังคงเติบโตแข็งแกร่ง ประเมินการก้าวไต่อย่างขยายตัว

- ✓ **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** ลง
- ✓ **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



Macro Resilient Growth & US Exceptionalism

B-GLOBAL

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

ทยอยสะสม
เมื่อ MSCI ACWI ปรับลด



Shorten Fixed Income duration & Quality tilt

B-DYNAMIC BOND

- เงินเฟ้อสหรัฐฯเดือนมิ.ย.ชะลอตัวกว่าคาดทั้ง Headline และ Core CPI ช่วยลดความกังวลว่า Fed ต้องเร่งขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมปลายเดือนก.ค.นี้
- ระยะสั้นความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่อาจส่งผลให้ Bond Yields อาจค้างในระดับสูง อย่างไรก็ตาม Yield ที่ปรับขึ้นมาเข้าสู่โซนที่น่าสนใจ
- Dynamic & Diversified: กองทุนเน้นลงทุนในตราสารหนี้หลากหลายประเทศและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง เพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนที่ดี

ทยอยสะสมเมื่อ
US 10Y Yield อยู่สูงกว่า 4.5%



AI Infrastructure & Capex Supercycle

B-SIP/ BCAP-CLEAN Satellite Idea

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

ทยอยสะสม
เมื่อ FTSE Environment (EOAS) ปรับลด

B-INNOTECH Satellite Idea

- ธุรกิจ Technology ประเมินการกำไรปรับขึ้นอย่างต่อเนื่องสะท้อนจากผลประโยชน์การที่อยู่ในมุมมองเชิงบวก
- 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 ปรับลด

Key Actionable Ideas



Diversification & Portfolio Hedges

B-WEALTH Series



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

เลือกลงทุน B-WEALTH Series ที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

BGOLD



- ทองคำปรับฐาน ตลาดกังวล Fed อาจปรับขึ้นดอกเบี้ยและการแข็งค่าของเงินดอลลาร์ รวมทั้งนักลงทุนลดการถือทองคำผ่าน ETF ไปค่อนข้างมากแล้วในช่วงที่ผ่านมา
- อย่างไรก็ดี ธนาคารกลางทั่วโลกยังเดินหน้าซื้อทองคำต่อเนื่อง โดยเฉพาะธนาคารกลางจีนที่ซื้อทองคำในอัตราเร่ง
- สามารถใช้ทองคำเป็นเครื่องมือป้องกันความไม่แน่นอน

ทยอยสะสม BGOLD ตามสัดส่วนที่แนะนำ

BCAP-MNH UI



- กองทุนหลักบริหารพอร์ตแบบ Market Neutral เพื่อปิดความเสี่ยงตลาด โดยสร้างผลตอบแทนสม่ำเสมอได้ทุกสภาวะ
- ความผันผวนต่ำ และมีความทนทานสูงในสภาวะการลงทุนเต็มไปด้วยความไม่แน่นอน
- เหมาะกับเป้าหมายในการลงทุนเพื่อนำสินทรัพย์มากระจายความเสี่ยงของพอร์ตโดยรวม

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ

Advisory Portfolio Model



Asset Groups	CORE Portfolio		*Satellite Idea (ไม่เกิน 20-30%)	Conservative	Moderate	Balance	Dynamic	Growth
	Recommended Funds	Optional Funds						
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	<u>B-INNOTECH</u> <u>B-SIP</u> <u>BCAP-CLEAN</u>	-	-	4%	4%	5%
Global Real Asset	BCAP-GPROP	B-GLOBINFRA B-IR-FOF		-	-	-	2%	4%
Commodities	B-GOLD			-	-	-	5%	7%
Expected Return				3%	4%	5%	6%	7%
Standard deviation				2%	3%	4%	7%	10%

100%

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

UI Portfolio Model



Asset Groups	CORE Portfolio		Conservative	Moderate	Balance	Dynamic	Growth
	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	BJA	BSIRICG BCAP-SET	-	3%	6%	10%	12%
DM Equity (สัดส่วนหุ้น DM ≥ 60%)	B-GLOBAL	BCAP-GE B-EUPASSIVE BCAP-USND100 B-US2000P B-NIPPON	-	-	-	16%	30%
EM Equity	B-ASIA	B-CNA500P B-CHINE-EQ B-BHARATA BCAP-AQUANT B-VIETNAM	-	-	5%	10%	12%
Thematic	B-OPP	B-INNOTECH B-SIP BCAP-CLEAN BCARE B-PREMIUM B-ASIA TECH BCAP-CTECH	-	-	5%	5%	5%
Global Real Asset	BCAP-GPROP	B-GLOBINFRA B-IR-FOF	-	-	-	-	5%
Commodities	B-GOLD	-	-	-	-	5%	5%
Low risk Hedge Fund	BCAP MNH UI	-	8%	7%	4%	2%	1%
Private Equity	BCAP-EPE UI	-	1%	3%	5%	8%	10%
Private Credit	BCAP-EPC UI	-	1%	2%	3%	4%	5%
Expected Return			3%	4%	5%	6%	7%
Standard Deviation			2%	2.9%	3.8%	6.5%	9.5%

100%

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 จัดทะเบียน 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 • หน่วยลงทุนของกองทุนทรัสต์ทางเลือก • หน่วยลงทุนของกองทุนอสังหาริมทรัพย์/ REITS/ หน่วยลงทุนของกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน โดยจะลงทุนในทรัพย์สินตามข้อ 2 – 4 รวมกันไม่เกิน 25% ของ NAV โดยลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 79% ของ NAV
BCAP-GW75	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	กองทุนจะลงทุนในทรัพย์สินดังนี้ • ตราสารหนี้/หน่วยลงทุนของกองทุนตราสารหนี้ • ตราสารทุน/หน่วยลงทุนของกองทุนตราสารทุน • หน่วยลงทุนของกองทุนทรัสต์ทางเลือก • หน่วยลงทุนของกองทุนอสังหาริมทรัพย์/ REITS/ หน่วยลงทุนของกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน โดยจะลงทุนในทรัพย์สินตามข้อ 2 – 4 รวมกันไม่เกิน 75% ของ NAV โดยลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 79% ของ NAV

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต 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 ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต 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-ASIATECH	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ Wellington AsiaTechnology Fund, USD S Accumulating Unhedged (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว โดย Wellington Luxembourg S.à r.l. (บริษัทจัดการกองทุนหลัก) ได้มอบหมายให้ Wellington Management Company LLP เป็นผู้จัดการกองทุน ทั้งนี้กองทุนมี net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ประกอบธุรกิจด้านเทคโนโลยี และบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีที่จดทะเบียนหรือที่ดำเนินธุรกิจในประเทศเอเซีย และส่งเสริมการลงทุนด้านความยั่งยืน (Environmental, Social and Governance: ESG) โดยมีการนำปัจจัยด้านสังคมที่เกี่ยวกับการใช้แรงงานเป็นหลัก เข้ามาพิจารณาใช้กระบวนการลงทุน สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้บลจ. เดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV
BCAP-CTECH	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ	กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ คือ กองทุน Invesco QQQ Trust (กองทุนหลัก) ในอัตราส่วนโดยเฉลี่ยรอบระยะเวลาบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน โดยกองทุนหลักดังกล่าวเป็นกองทุนอัติเพที่ลงทุนส่วนใหญ่ในหุ้นตามดัชนี Nasdaq-100 โดยกองทุนหลักอยู่ภายใต้กฎหมายรัฐนิวยอร์กที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ NASDAQ ประเทศสหรัฐอเมริกา โดยใช้นโยบายเชิงรับ เพื่อสร้างผลตอบแทนได้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนจากการลงทุนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย ทั้งนี้ กองทุนหลักจัดตั้งและ จัดการโดย Invesco Capital Management LLC
B-GLOB-INFRA	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ iShares Russell 2000 ETF (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว ซึ่งเป็นกองทุนรวมอัติเพ ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก (NYSE Arca) ประเทศสหรัฐอเมริกา และลงทุนในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ กองทุนมี Net Exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
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 ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Disclaimer



1. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควรมาประกอบไว้ในเอกสารฉบับนี้ เพื่อให้ผู้มองการลงทุนทั่วไปในเบื้องต้นและผู้ลงทุน โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนคนใดคนหนึ่ง ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
2. ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่ไม่ได้หมายความว่า ธนาคารรับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่น่าเชื่อถือมาใช้ในการอ้างอิง และความเห็นที่แสดงไว้ในเอกสารฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด
3. เอกสารฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ธนาคารไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ทั้งนี้ การนำไปใช้ซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมาย ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ถือเป็นการนำไปใช้โดยผู้ใช้ตกลงยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว
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 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 และนำมาจ่ายให้กับธนาคารในฐานะผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (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 ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินบางส่วน

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-INFRRMF, 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-INFRRSSF, 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 (SSF) ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2563 เป็นต้นไป และการลงทุนในกองทุนเพื่อการออม (SSF) ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมาลดหย่อนภาษีได้

Authored by



Bangkok Bank Chief Investment Office

ปวิวรรณ 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 กิตติอักษรเสถียร, 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