



19 – 23 October 2026

Bangkok Bank CIO (Chief Investment Office)

Weekly Insight

By Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank



ประเด็นสำคัญ

1.

สินทรัพย์เสี่ยงยังผันผวน
รับปัจจัย Bond Yield ที่เร่งตัวขึ้น

- Yield พันธบัตรสหรัฐฯ อยู่สูงกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว สะท้อนตลาดได้ให้น้ำหนักบางส่วนต่อความกังวลด้านต่างๆ
- พันธบัตรสหรัฐฯ เริ่มน่าสนใจเมื่อเทียบกับสินทรัพย์เสี่ยง โดยผลตอบแทนปรับขึ้นใกล้เคียงกับผลตอบแทนในหุ้นโลก
- ตลาดยังมีความผันผวนสูงในระยะสั้น โดยหาก Yield เริ่มมีเสถียรภาพและทยอยปรับลดลง จะเป็นปัจจัยหนุนให้สินทรัพย์เสี่ยงกลับมาสร้างผลตอบแทนที่ดี
- เพิ่มความระมัดระวังในการลงทุนระยะสั้นท่ามกลางความไม่แน่นอนที่อยู่ในระดับสูง
- แนะนำเลือกลงทุน B-WEALTH Series ที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

2.

หุ้นชิปเอเชียเผชิญแรงขาย
แม้กำไรยังทำสถิติสูงสุดต่อเนื่อง

- หุ้นชิปเอเชียร่วงจากความกังวลต่อการใช้จ่ายด้าน AI ที่ชะลอลง และแรงกดดันการแข่งขันจากจีน หลัง CXMT ประกาศความก้าวหน้าเทคโนโลยี DRAM
- แรงซื้อกลุ่มชิปเอเชียเริ่มอ่อนแรง โดยนักลงทุนต่างชาติกลับมามีสถานะขายสุทธิในตลาดเกาหลีใต้ และตลาดไต้หวัน
- วัฏจักรชิปยังเป็นขาขึ้น อุปสงค์มีแนวโน้มตึงตัวถึงปี 2028 และสัญญาณระยะยาวช่วยหนุนความชัดเจนของรายได้
- คงมุมมอง Neutral หุ้นกลุ่ม Emerging Markets คาดผลประกอบการไตรมาส 3/26 ยังคงเติบโตได้ดีต่อเนื่อง จากปัจจัยด้าน AI Capex Cycle
- แนะนำลงทุน B-ASIA ตามระดับความเสี่ยง

3.

เศรษฐกิจญี่ปุ่นขยายตัวในทิศทางที่ดี
คาดผลประกอบการขยายตัวแข็งแกร่ง

- AI Supercycle ยังเป็นปัจจัยหลักที่หนุนเศรษฐกิจญี่ปุ่น ขณะที่การบริโภคเริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวผ่านเงินเพื่อภาคบริการ
- คาดการณ์ผลประกอบการหุ้นญี่ปุ่นไตรมาส 3/26 ขยายตัวแข็งแกร่งได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มธนาคารรับแนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้น
- การปรับเกณฑ์คำนวณดัชนี TOPIX รอบใหม่จะเป็นปัจจัยบวกระยะยาว ซึ่งจะช่วยเพิ่มสภาพคล่องและการซื้อขายของหุ้นรายตัว ส่งผลดีต่อตลาดหุ้นญี่ปุ่นในระยะยาว
- คงมุมมอง Neutral ต่อหุ้นญี่ปุ่น แต่มีมุมมองเชิงบวกมากขึ้น จากสัญญาณฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศ



Market Movement

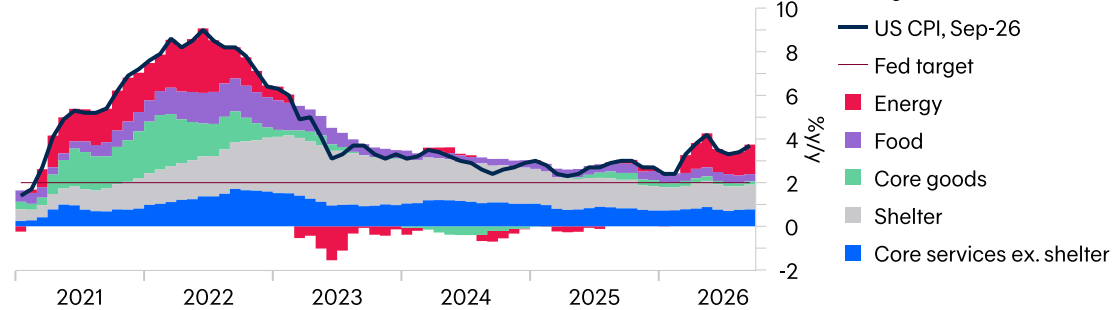


ดัชนี	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี	Equity		
MSCI ACWI	1,357.7	-1.70%	11.85%	ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลง ตลาดอ่อนตัวลงตลอดสัปดาห์ จากหุ้นกลุ่ม IT และเงินเฟ้อสูงเกินคาด ขณะที่หุ้นกลุ่มพลังงานและสุขภาพช่วยพยุงไว้ ด้านผลประกอบการกลุ่มการเงินเบื้องต้นยังเติบโตขึ้น ขณะที่ Bank of America ถูกกดดันจากการตั้งสำรองเพิ่มขึ้นจากธุรกรรมต้องสงสัย	ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับตัวลง นำโดยกลุ่มหุ้นเทคโนโลยี อย่างเช่น SoftBank, Tokyo Electron และ Renesas Electronics ที่ปรับตัวลงแรง จากความกังวลว่าการแข่งขันของเซมิคอนดักเตอร์และหน่วยความจำจะรุนแรงขึ้น หลัง CXMT ของจีนประกาศความก้าวหน้าชิปหน่วยความจำ ประกอบกับเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่สูงกว่าคาด ทำให้ดัชนี Nikkei ลดลงต่อเนื่อง 6 วันทำการ	ตลาดหุ้นเกาหลี ปรับตัวลงแรง ทำให้ตลาดหลักทรัพย์เกาหลี จึงใช้มาตรการ ‘ระงับคำสั่งขายผ่านโปรแกรมชั่วคราว’ ปัจจัยกดดันหลักคือ บริษัท CXMT ของจีนประกาศความคืบหน้า DRAM กดดันหุ้น Samsung และ SK Hynix ร่วงแรง และนักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิต่อเนื่อง
S&P 500	7,659.4	-1.95%	11.89%			
Nasdaq Composite	26,140.0	-4.48%	12.47%			
Europe STOXX 600	644.7	2.09%	8.87%			
NIKKEI 225	65,324.3	-5.37%	29.77%			
KOSPI	5,668.1	-14.46%	34.50%			
Hang Seng	24,186.8	-0.10%	-5.63%			
China CSI 300	4,170.6	-3.40%	-9.92%			
India Sensex	74,729.3	3.11%	-12.31%			
Vietnam VN	1,705.9	-1.68%	-4.40%			
SET Index	1,573.0	-0.29%	24.87%			
การลงทุนทางเลือก	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี	Alternative		
Gold	4,165.6	-0.68%	-3.56%	ราคาน้ำมัน WTI และ Brent ปรับตัวขึ้น โดยมีแรงกดดันจากกลุ่มอูตี ในเยเมนได้ยิงชิปนาอูรและโดรนเข้าโจมตีสนามบินนานาชาติคิง คาลิด ในกรุงริยาด ประเทศซาอุดีอาระเบีย พร้อมขู่ว่าจะโจมตีสนามบินและโรงงานน้ำมันของซาอุดีอาระเบียเพิ่มเติม	SETPREIT ปรับตัวลง โดยมีแรงกดดันจากข่าวข้อมูลตลาดค่าเช่าสำนักงานแข่งขันสูงขึ้นจากความต้องการเช่าพื้นที่สุทธิที่ลดลง และแรงขายทำกำไรจาก BAREITหลังมีการปรับตัวขึ้นในช่วงก่อนหน้า	
WTI	101.4	10.41%	76.61%			
Brent	109.9	4.91%	80.54%			
Global REITS	3,184.5	1.06%	5.43%			
SETPREIT	140.8	-1.91%	6.88%			
ตราสารหนี้	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (bps)	ตั้งแต่ต้นปี (bps)	Fixed Income		
US 10-YR Yield	5.07%	-16.50	90.58	ตราสารหนี้ภาครัฐ U.S. Treasuries ปรับตัวขึ้น โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ปรับลงมาอยู่ที่ระดับ 5.07% ตลาดลดความเสี่ยงจากสินทรัพย์เสี่ยงที่ปรับตัวลงโดยเข้าซื้อสินทรัพย์ตราสารหนี้ ทำให้ผลตอบแทนปรับลง	ตราสารหนี้ภาครัฐไทย ปรับตัวขึ้น โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี อยู่ที่ระดับ 2.31%	
TH 10-YR Yield	2.31%	-5.73	65.38			
ค่าเงิน	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี			
USDx	101.8	-0.37%	3.57%			
USDTHB	33.5	-0.10%	6.33%			

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

เงินเฟ้อสหรัฐเสี่ยงสูงขึ้น กิจกรรม ศก. ขยายตัวดี หนุน Fed ขึ้นดอกเบี้ย | ความเสี่ยง Stagflation ในยุโรปยังไม่ชัดเจน | ศก. UK ดิ่งกว่าคาด

เงินเฟ้อสหรัฐ ขยับเคลื่อนหลักจากพลังงาน แต่ความเสี่ยงส่งผ่านไปยังราคามวลอื่นสูงขึ้น



Sources: BLS, San Francisco Fed, Fed, BBLAM, Bangkok Bank

ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมยุโรปหดตัวลึกขึ้น ทำให้ความเสี่ยง Stagflation ยังไม่แน่นอน



* Sentix/ZEW economic expectation z-scores equally weighted, ** 95% confidence; Sources: Sentix, ZEW, Eurostat, BBLAM, Bangkok Bank

Global Markets



- เงินเฟ้อสหรัฐฯ เสี่ยงสูงขึ้น กิจกรรมเศรษฐกิจขยายตัวดี หนุน Fed ขึ้นดอกเบี้ย ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม ก.ย. ขยายตัว 2.25% yoy จาก 1.62% สอดคล้องกับผลสำรวจก่อนหน้า ขณะที่ยอดค้าปลีกโต 6.29% yoy จาก 5.56% (รวมผลเงินเฟ้อ) แต่หมวดพื้นฐาน (control group) เพิ่มขึ้นเพียง 0.1% ก่อนการใช้จ่ายโดยรวมที่ยังเติบโตดี แต่มีดรรชนีมากขึ้นในกลุ่มพื้นฐาน แม้รายได้ที่แท้จริงแทบไม่ขยายตัว แต่มีความมั่งคั่งจากตลาดหุ้นช่วยหนุน ด้านเงินเฟ้อ CPI ทั่วไป ก.ย. เร่งขึ้นเป็น 3.7% yoy จาก 3.4% และพื้นฐานเป็น 2.6% yoy จาก 2.4% สูงกว่าคาด 0.1pp ทั้งคู่ ส่วน PPI เร่งขึ้นเป็น 6.3% yoy จาก 5.6% สูงกว่าคาดที่ 5.3% มาก โดยมีแรงกดดันจากราคาน้ำมันและพลังงานเป็นหลัก แม้การส่งผ่านไปยังราคาอาหารและสินค้าอื่นยังจำกัดแต่ความเสี่ยงเพิ่มขึ้น ประกอบกับกิจกรรมเศรษฐกิจที่ขยายตัวดี หนุนการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed โดยกรณีฐาน เรายังคาดว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% สู่ 4-4.25% ในปีนี้ และคงดอกเบี้ยตลอดปีหน้า โดยค่าจ้างโตต่ำกว่าศักยภาพและตลาดแรงงานตึงตัวจำกัด ช่วยบรรเทาแรงกดดันเงินเฟ้อ ทั้งนี้ ความเสี่ยงโน้มเอียงไปทางด้านการขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มเติมชัดเจน

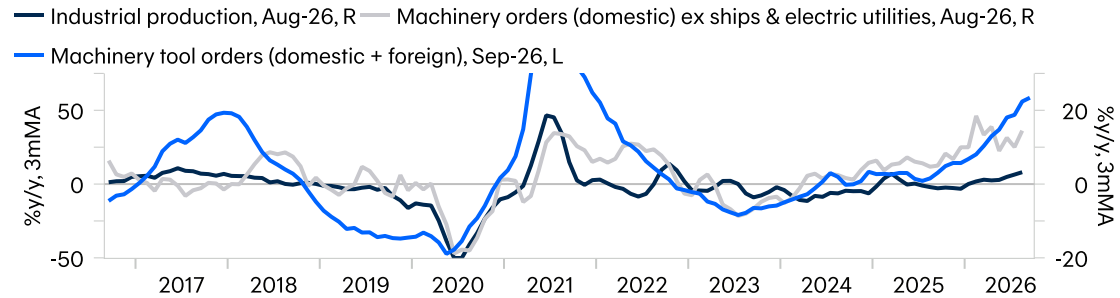


- ความเสี่ยง Stagflation ในยุโรปยังไม่ชัดเจน เศรษฐกิจ UK ดิ่งกว่าคาด ผลผลิตอุตสาหกรรมยุโรปหดตัว ส.ค. หดตัว 1.1% yoy จากที่ขยายตัว 0.3% สะท้อนความเสี่ยงขาดต่อการเติบโต แม้เยอรมนีมีสัญญาณดีขึ้นก่อนหน้านี้ โดยความคาดหวังต่อการฟื้นตัวยังอิงข้อมูลเชิงสำรวจเป็นหลัก ขณะที่เงินเฟ้อค่าส่งเยอรมนี ก.ย. เร่งขึ้นเป็น 8.7% yoy จาก 6.8% บ่งชี้แรงกดดันด้านราคาจากต้นทุน ทั้งนี้ ความเสี่ยง Stagflation ทำให้ ECB เฝ้าระวังอย่างใกล้ชิดในการรักษาสมดุลระหว่างการเติบโตกับเงินเฟ้อ เรายังคาดว่า ECB จะขึ้นดอกเบี้ยได้อีกเพียง 0.25% ก่อนคงดอกเบี้ย สำหรับสหราชอาณาจักร GDP ส.ค. โต 2.1% yoy จาก 1.8% สูงกว่าศักยภาพ นำโดยภาคบริการ โดยเฉพาะบริการวิชาชีพและเทคนิค ด้านผลผลิตอุตสาหกรรม ส.ค. ขยายตัว 1.6% yoy จาก 0.8% สะท้อนการฟื้นตัวที่ Resilient กว่าคาด กอปรกับความเสี่ยงเงินเฟ้อ หนุน BoE ขึ้นดอกเบี้ย ซึ่งเราคาด +0.25% ในปีนี้ แต่มีโอกาสเพิ่มเติมในปีหน้า

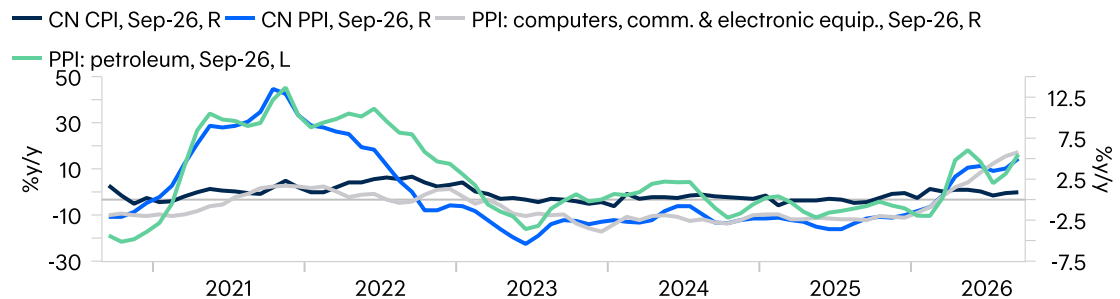
Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

แนวโน้มเศรษฐกิจภายในประเทศญี่ปุ่นดีขึ้น | ส่งออกและเงินเฟ้อจีนตอกย้ำ K-shape ต่อเนื่อง | เงินเฟ้ออินเดียเร่งตัว เพิ่มแรงกดดันต่อ RBI

คำสั่งซื้อเครื่องจักรพื้นฐานในประเทศเร่งตัว สะท้อนแนวโน้มเศรษฐกิจญี่ปุ่นที่ดีขึ้น



เงินเฟ้อ CPI จีนยังต่ำ แต่ PPI ยังอยู่ในระดับสูง โดยได้แรงหนุนจากภาคเทคโนโลยีและพลังงาน



Global Markets



- **แนวโน้มเศรษฐกิจภายในประเทศญี่ปุ่นดีขึ้น** คำสั่งซื้อเครื่องจักรพื้นฐานในประเทศ ส.ค. เพิ่มขึ้นเป็น 18.6% yoy จาก 11.2% สูงสุดในรอบ 6 เดือน สะท้อนสัญญาณการฟื้นตัวหลังทยอยชะลอลงก่อนหน้านี้ ขณะที่เงินเฟ้อ PPI ก.ย. ชะลอลงสู่ 6.8% yoy จาก 7.6% ช่วยบรรเทาความเสี่ยงจากการส่งผ่านราคา แม้แรงกดดันยังสูง กิจกรรมเศรษฐกิจในประเทศมีลักษณะดีขึ้น สอดรับกับเงินเฟ้อพื้นฐานและเงินเฟ้อภาคบริการในโตเกียวที่เร่งขึ้นเหนือเป้าหมาย 2% ก่อนหน้า ซึ่งเป็นข้อมูลชี้มาก่อนประกาศ CPI ทั่วประเทศในสัปดาห์นี้ โดยรวมสะท้อนอุปสงค์ในประเทศที่ปรับตัวขึ้นและสนับสนุนการขึ้นดอกเบี้ยของ BoJ ซึ่งเราคาดว่าดอกเบี้ยนโยบายปลายทางจะอยู่ที่ราว 1.75% ในปีหน้า และอาจสูงกว่านั้น



- **ส่งออกและเงินเฟ้อจีนตอกย้ำ K-shape ต่อเนื่อง เทคโนโลยีแข็งแกร่ง อุปสงค์ในประเทศมีแรงส่งจำกัด** สิ้นเชื่อ ก.ย. ชะลอเล็กน้อยสู่ 4.8% yoy จาก 4.9% ด้านการส่งออก ก.ย. เพิ่มขึ้นเป็น 36.3% yoy จาก 25% โดยได้แรงหนุนอย่างชัดเจนจากการส่งออกกลุ่มเทคโนโลยีขึ้นสูงที่ขยายตัวเกิน 60% yoy ขณะที่การนำเข้าในเชิงปริมาณแทบไม่เติบโต ส่วนหนึ่งสะท้อนอุปสงค์ในประเทศที่ยังค่อนข้างเปราะบาง ขณะที่เงินเฟ้อ ก.ย. CPI เพิ่มขึ้นเล็กน้อยสู่ 0.9% yoy จาก 0.8% แต่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ ส่วน PPI เพิ่มขึ้นเป็น 5% yoy จาก 3.8% สูงสุดนับตั้งแต่ มี.ย. 2022 โดยได้แรงหนุนจากภาคเทคโนโลยีและพลังงานเป็นหลัก โดยรวมแล้ว ตัวเลขส่งออกและเงินเฟ้อตอกย้ำภาพ K-shape ระหว่างภาคเทคโนโลยีที่แข็งแกร่งกับอุปสงค์ในประเทศที่มีแรงส่งจำกัด

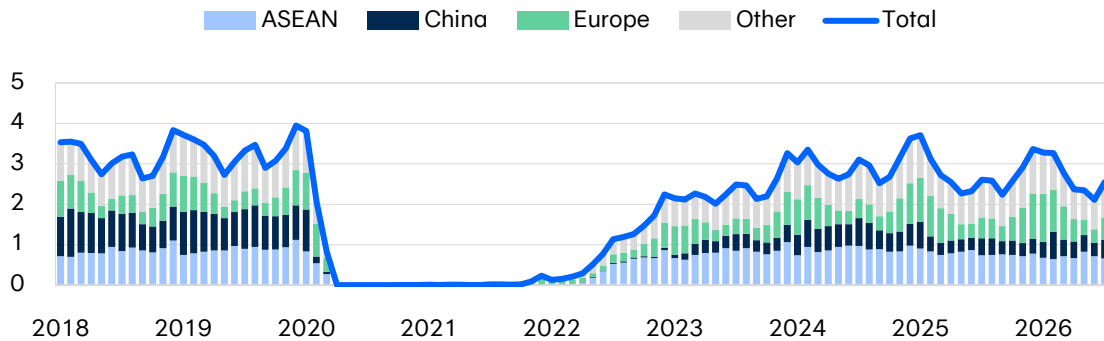


- **เงินเฟ้ออินเดียเร่งตัว เพิ่มแรงกดดันต่อ RBI** เงินเฟ้อ CPI ก.ย. เพิ่มขึ้นเป็น 5.54% yoy จาก 4.83% สูงกว่าคาดที่ 5.4% และเข้าใกล้ขอบบนของกรอบเป้าหมาย 2–6% มากขึ้น ขณะที่เงินเฟ้อค่าส่ง (WPI) เพิ่มขึ้นเป็น 11.39% yoy จาก 9.92% โดยเร่งขึ้นทั้งในหมวดเชื้อเพลิง อาหาร และสินค้าอุตสาหกรรม ภาพรวมสะท้อนความเสี่ยงเงินเฟ้อที่สูงขึ้นและแรงกดดันต่อการดำเนินนโยบายการเงินเชิงเข้มงวดของ RBI หลังปรับขึ้นดอกเบี้ยสู่ 5.5%

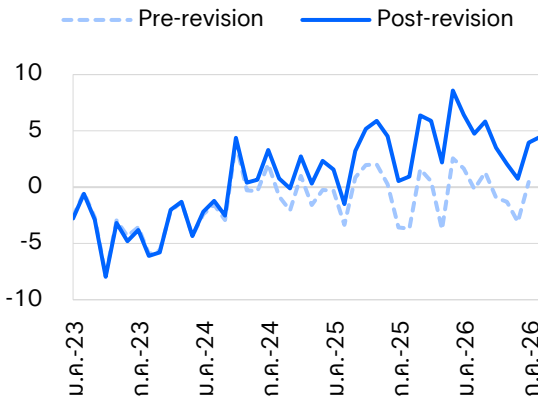
Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

นักท่องเที่ยวต่างชาติช่วง 9 เดือนแรกลดลง ขณะที่ MPI ขยายตัวภายใต้การปรับองค์ประกอบและน้ำหนักล่าสุด ด้าน IMF ปรับเพิ่มประมาณการเศรษฐกิจ และรัฐบาลเดินหน้าดึงดูดการลงทุนตามเป้าหมาย 30% ของ GDP

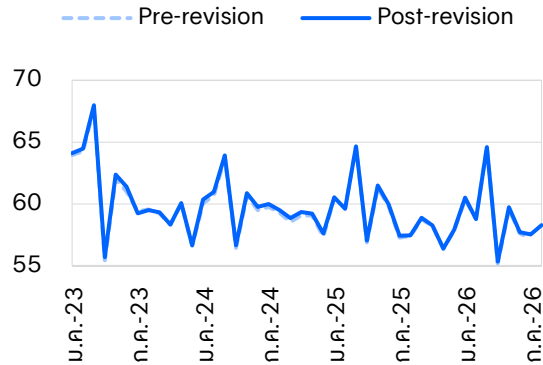
Thailand Tourist Arrivals (Million)



MPI (YoY%)



Capacity Utilization (%)



Global Markets



- **การท่องเที่ยว:** นักท่องเที่ยวต่างชาติช่วง 9 เดือนแรกของปี 2026 มีจำนวนสะสม 23.20 ล้านคน ลดลง -3.8% YoY YTD สร้างรายได้จากการท่องเที่ยวประมาณ 1.142 ล้านล้านบาท ลดลง -2.26% โดยจีนเป็นตลาดนักท่องเที่ยวหลัก มีจำนวนเกือบ 4 ล้านคน
- **การผลิตภาคอุตสาหกรรม:** ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) เดือน ส.ค. 2026 ขยายตัว 4.44% YoY (vs. prev. 3.97%) ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 โดยการผลิติดูแลภัณฑ์สื่อสารขยายตัว 24.41% YoY ตามการลงทุนด้าน AI และโครงสร้างพื้นฐานศูนย์ข้อมูลทั่วโลก
- **การปรับน้ำหนัก MPI:** สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรมปรับวิธีจัดทำดัชนี โดยเพิ่มผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ใหม่และปรับน้ำหนักให้สะท้อนโครงสร้างเศรษฐกิจปัจจุบัน พร้อมปรับข้อมูลเดือน ก.ค. เป็นขยายตัว 3.97% YoY จากเดิม 0.46%
- **ประมาณการเศรษฐกิจ:** กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ปรับเพิ่มประมาณการ GDP ไทยปี 2026 เป็นขยายตัว 2.1% (vs. prev. est. 1.9%) และคาดว่าปี 2027 จะขยายตัว 2.1% โดยการเติบโตของอุตสาหกรรมเทคโนโลยีและ AI ในภูมิภาคเป็นแรงสนับสนุน ขณะที่ราคาพลังงานและความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลกยังเป็นความเสี่ยง
- **นโยบายเศรษฐกิจ:** นายเอกนิติ นิติทัณฑ์ประภาศ กล่าวในงาน IMF World Bank ว่าไทยควรเป็นผู้เชื่อมโยงเศรษฐกิจที่ได้รับความไว้วางใจ โดยดึงดูดการลงทุนที่พัฒนากักตุนแรงงานและเชื่อมโยงผู้ประกอบการไทยกับห่วงโซ่อุปทานโลก สอดคล้องกับเป้าหมาย Reinvent Thailand ที่เพิ่มสัดส่วนการลงทุนเป็น 30% ของ GDP จากปัจจุบันประมาณ 22-23% และสนับสนุนเศรษฐกิจให้ขยายตัวไม่น้อยกว่า 3% ต่อปี



ASEAN Markets

เศรษฐกิจภูมิภาคได้แรงหนุนจากการลงทุนเทคโนโลยี ขณะที่นโยบายให้ความสำคัญกับเสถียรภาพราคาและการคลัง ท่ามกลางต้นทุนพลังงานสูงและความไม่แน่นอนทางการค้า



ประมาณการเศรษฐกิจ: IMF ประเมิน GDP ปี 2026 จะขยายตัว 5.2% ก่อนชะลอตัว 4.6% ในปี 2027 โดยรายงานแนวโน้มเศรษฐกิจโลกระบุว่าประเทศที่ส่งออกสินค้าเทคโนโลยีได้รับแรงสนับสนุนจากการลงทุน AI ขณะที่การส่งออกประเภทยาสูบมาเลเซียเกิดผ่านภาคการผลิตและการค้าเป็นสำคัญ

งบประมาณการคลัง: รัฐมนตรีคลังระบุในงาน IMF World Bank ว่ามาเลเซียมุ่งลดการขาดดุลงบประมาณต่ำกว่า 3% ของ GDP ภายใน 2 ปี ผ่านการปรับฐานะการคลัง การปฏิรูปเงินอุดหนุนให้ตรงกลุ่มเป้าหมาย เพื่อเพิ่มพื้นที่ทางการคลัง



การลงทุนจากต่างประเทศ: เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศสุทธิ (Net FDI Inflows) เดือน ก.ค. 2026 ลดลง -44.1% YoY สู่ 689 ล้านดอลลาร์ฯ โดยเงินลงทุนในผังตราสารทุนและเงินลงทุนในตราสารหนี้สุทธิลดลง -55.5% และ -49.1% ส่งผลให้ยอดสะสม 7 เดือนแรกลดลง -23.9% YTD สู่ประมาณ 4,070 ล้านดอลลาร์ฯ

ภาคต่างประเทศ: ธนาคารกลางฟิลิปปินส์ (BSP) ปรับเพิ่มประมาณการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดปี 2026 เป็น -1.91 หมื่นล้านดอลลาร์ฯ หรือ -3.8% ของ GDP จากเดิม -1.80 หมื่นล้านดอลลาร์ฯ หรือ -3.6% ของ GDP ท่ามกลางต้นทุนเชื้อเพลิงสูง



นโยบายการค้า: รองนายกรัฐมนตรีเวียดนาม Pham Gia Tuc ระบุว่าเจรจาข้อตกลงการค้ากับสหรัฐฯ ใกล้เสร็จสิ้น และได้ส่งร่างข้อตกลงฉบับสุดท้ายให้สหรัฐฯ แล้ว พร้อมขอให้สหรัฐฯ รักษาการเข้าถึงตลาดสำหรับสินค้าเวียดนามอย่างมีเสถียรภาพ และประเมินการสอบสวนภายใต้มาตรา 301 อย่างสมดุล ทั้งนี้ ยังไม่มีการประกาศลงนามข้อตกลง



ประมาณการเศรษฐกิจ: IMF ปรับเพิ่มประมาณการ GDP ปี 2026 เป็นขยายตัว 5.1% (vs. prev. 5.0%) และคงประมาณการปี 2027 ที่ 5.1% โดยแรงสนับสนุนจากมาตรการเพิ่มกำลังซื้อครัวเรือนและการใช้จ่ายภาครัฐ ขณะที่เงินเฟ้อเฉลี่ยปี 2026 คาดว่าจะอยู่ที่ 3.3% และปี 2027 ที่ 2.8%

นโยบายการคลัง: รัฐมนตรีคลังยืนยันต่อธนาคารโลกว่าจะรักษาการขาดดุลงบประมาณต่ำกว่า 3% ของ GDP และสัดส่วนหนี้ต่อ GDP ต่ำกว่า 60% พร้อมให้ความสำคัญกับความมั่นคงทางอาหารและพลังงาน และการเพิ่มมูลค่าทรัพยากรธรรมชาติ



เศรษฐกิจ: GDP ไตรมาส 3/2026 ขยายตัว 5.4% YoY (vs. prev. 6.2%) โดยภาคการผลิตชะลอตัว 7.5% YoY (vs. prev. 12.9%) ขณะที่ภาคก่อสร้างขยายตัว 8.8% YoY (vs. prev. 6.1%) รายไตรมาสขยายตัว 1.1% QoQ SA (vs. prev. 1.5%)

นโยบายการเงิน: ธนาคารกลางสิงคโปร์ (MAS) คงอัตราการแข็งค่า ความกว้าง และค่ากลางของกรอบ S\$NEER พร้อมปรับกรอบประมาณการเงินเฟ้อพื้นฐานปี 2026 เป็น 1.5–2.0% จากเดิม 1.5–2.5% และคาดว่าแรงกดดันเงินเฟ้อจะผ่อนคลายตั้งแต่กลางปี 2027



งบประมาณการคลัง: การดำเนินนโยบายในภูมิภาคให้ความสำคัญกับการสนับสนุนเศรษฐกิจควบคู่กับการรักษาพื้นที่ทางการคลัง โดยในการหารือกับ IMF ประเทศสมาชิกเน้นการเพิ่มรายได้ภาครัฐ ส่งเสริมการลงทุนและโครงสร้างพื้นฐาน รวมถึงคุ้มครองแรงงานเพื่อรองรับความเสี่ยงในอนาคต ขณะที่แนวทางแตกต่างกันตามข้อจำกัดของแต่ละประเทศ เช่น อินโดนีเซียยืนยันเพดานขาดดุลต่ำกว่า 3% ของ GDP ส่วนมาเลเซียเดินหน้าปฏิรูปเงินอุดหนุนและเพิ่มบทบาทเอกชน เพื่อลดการขาดดุลต่ำกว่า 3% ของ GDP ภายใน 2 ปี

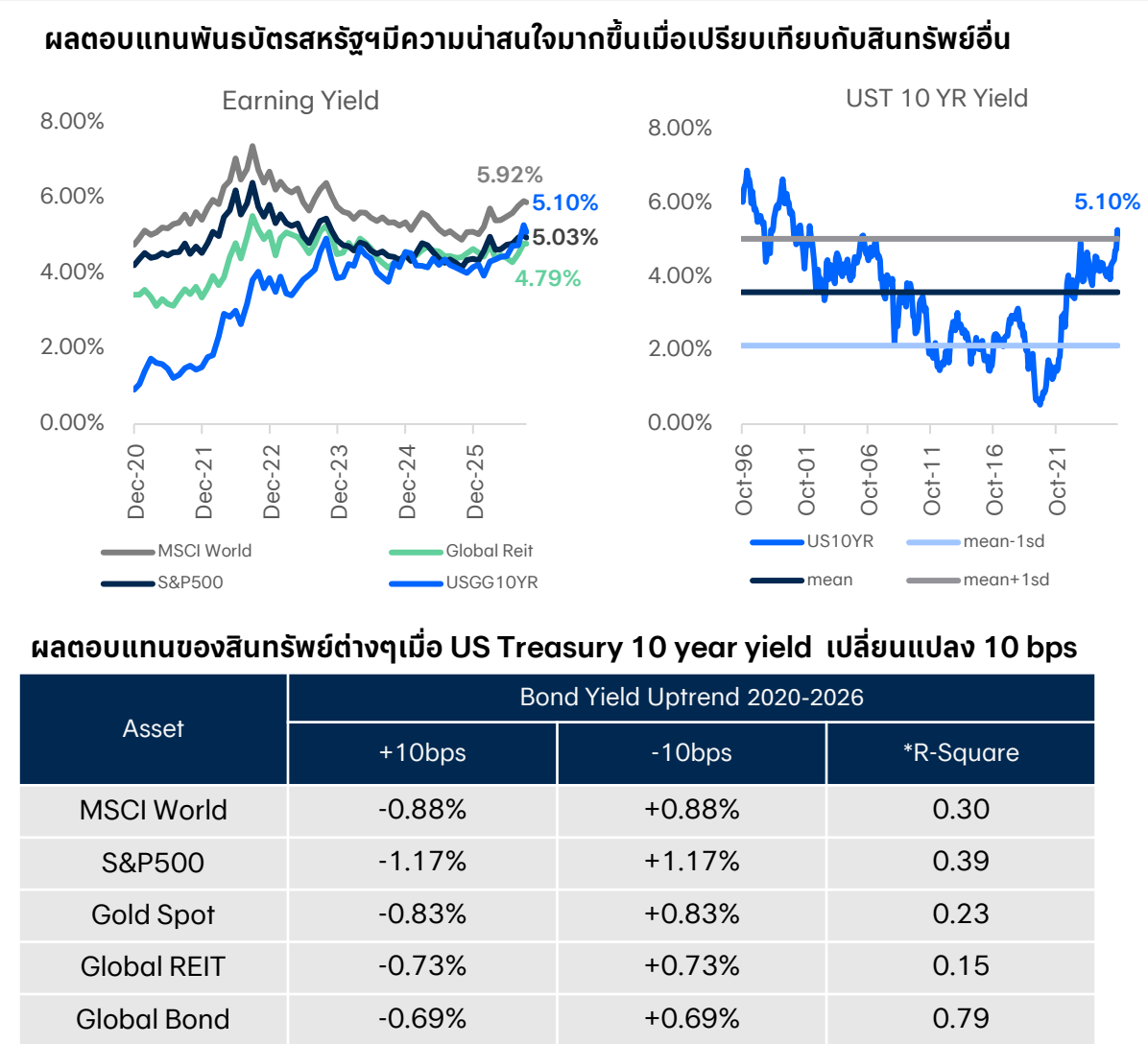
สินทรัพย์เสี่ยงผันผวนสูงขึ้น จากปัจจัย Bond Yield ที่เร่งตัวขึ้น



- **Bond Yield เป็นตัวแปรสำคัญของการลงทุนโลก**
 - **Yield พันธบัตรสหรัฐฯอยู่สูงกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว** ปัจจุบันปรับขึ้นสูงกว่า +1 S.D. เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 30ปี ซึ่งสะท้อนว่าตลาดได้ให้น้ำหนักในบางส่วนจากความกังวลเงินเฟ้อหนี้สินภาครัฐ รวมถึงปัจจัยการเร่งลงทุนด้าน AI ของภาคเอกชนในสหรัฐฯ **(รูปบน)**
 - **พันธบัตรสหรัฐฯ เริ่มน่าสนใจเมื่อเทียบกับสินทรัพย์เสี่ยง** UST10Y ที่ระดับ 5.10% อยู่ใกล้เคียง Earnings Yield ของหุ้นโลกและหุ้นสหรัฐฯ ทำให้นักลงทุนสามารถรับผลตอบแทนในระดับสูงได้จากสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำกว่า แม้ Yield จะยังมีความผันผวนในระยะสั้น
 - **หุ้นโลกปัจจัยหนุนยังอยู่ แต่ Sentiment ถูกกดดันด้วย Bond Yield ที่สูงขึ้น** แม้กำไรของบริษัทจดทะเบียนทั่วโลกยังเติบโตได้ดี แต่ระดับ Bond Yield ที่สูงทำให้ส่วนชดเชยความเสี่ยงของหุ้น (Equity Risk Premium) แคลลง ส่งผลให้เม็ดเงินลงทุนมีแนวโน้มกระจุกตัวในกลุ่มธุรกิจที่มีศักยภาพการเติบโตสูง เช่น AI และหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่
- **สินทรัพย์ส่วนใหญ่มีโอกาสได้ประโยชน์หาก Bond Yield เริ่มลดลง**
 - **ทองคำมักได้รับแรงหนุนเมื่อ Bond Yield ปรับลดลง** ทองคำเป็นสินทรัพย์ที่ไม่มีผลตอบแทนในรูปดอกเบี้ย จึงมักได้รับประโยชน์เมื่อ Bond Yield ปรับตัวลดลง เนื่องจากต้นทุนค่าเสียโอกาสในการถือครองทองคำลดลง **(ตามตาราง)**
 - **REIT เป็นกลุ่มที่มีโอกาสได้ประโยชน์หากเกิดดอกเบี้ยขาลงรอบใหม่** Global REIT มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของ Bond Yield โดยในช่วง Yield ลดลง Global REIT มีโอกาสปรับตัวขึ้น เนื่องจากต้นทุนทางการเงินมีผลโดยตรงต่อมูลค่าของกลุ่ม

มุมมองการลงทุน

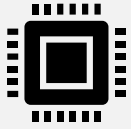
- Bond Yield เป็นตัวแปรสำคัญต่อการลงทุน โดย UST 10Y Yield ที่ยังอยู่ในระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว ช่วยเพิ่มความน่าสนใจของพันธบัตรสหรัฐฯ
- ตลาดยังมีความผันผวนในระยะสั้น หาก Yield เริ่มมีเสถียรภาพและทยอยปรับลดลง จะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้สินทรัพย์เสี่ยงกลับมาสร้างผลตอบแทนที่ดี
- ทยอยลงทุน **B-WEALTH Series** ที่สอดคล้องระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้



© Bangkok Bank

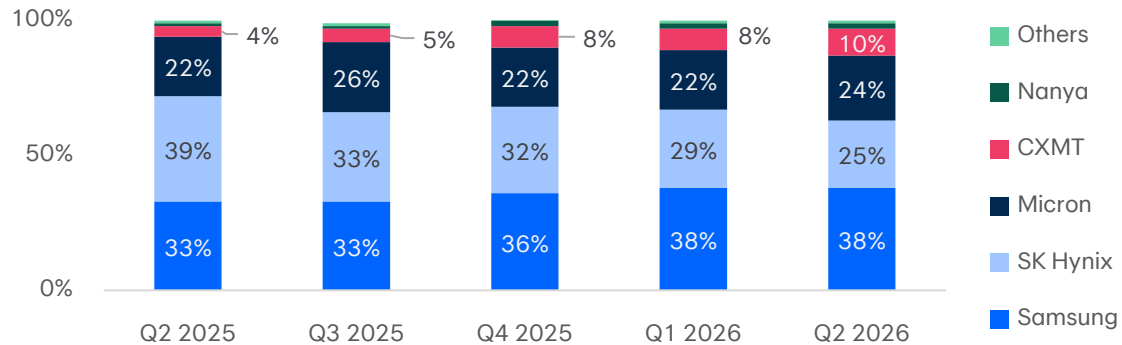
*R² แสดงระดับความน่าเชื่อถือความอ่อนไหวของสินทรัพย์ต่อการเปลี่ยนแปลงของ UST 10Y Yield โดยค่า R² ที่สูงบ่งชี้ถึงความสัมพันธ์ที่ชัดเจน ขณะที่ค่า R² ต่ำกว่า 0.20 สะท้อนความสัมพันธ์ที่ค่อนข้างต่ำ

หุ้นชิปเอเชียเผชิญแรงขาย แม้กำไรของผู้ผลิตยังทำสถิติสูงสุดต่อเนื่อง

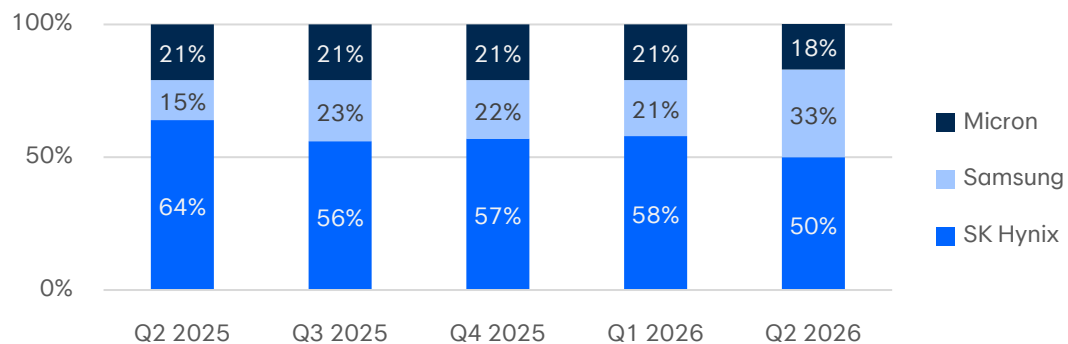


Emerging Markets Equity Neutral

DRAM : ส่วนแบ่งการตลาด รายไตรมาส



*HBM : ส่วนแบ่งการตลาด รายไตรมาส



- **หุ้นชิปเอเชียร่วงหนัก** แรงขายรอบนี้มาจากความกังวล 2 เรื่องที่เกิดขึ้นพร้อมกันคือความกังวลต่อการใช้จ่ายด้าน AI และการแข่งขันจากจีนหลัง CXMT ประกาศความก้าวหน้าของ DRAM แบบ **4F² และส่วนแบ่งการตลาด CXMT ขึ้นมาเป็นผู้ผลิต DRAM อันดับ 4 ของโลกขยายการครองส่วนแบ่งตลาด DRAM รว 10% อย่างไรก็ตาม CXMT ยังไม่ได้พิสูจน์ว่าสามารถผลิต 4F² ได้ในระดับอุตสาหกรรม และยังคงห่างไกลจากการแข่งขันในตลาด HBM ซึ่งผู้ผลิตเกาหลียังคงครองตลาดอยู่กว่า 80% และบริษัทจีนยังไม่มีส่วนแบ่งในกลุ่มนี้
- **เงินต่างชาติไหลออกกลุ่มชิปเอเชีย ส่วนแรงซื้อปรับภายในลดลง** โดยนักลงทุนต่างชาติขายทำกำไรใน KOSPI สะสมย้อนหลัง 12 เดือนราว 1.36 แสนล้านเหรียญ ส่วนได้หวัดต่างชาติก็ขายสุทธิออกมาราว 6 หมื่นล้านเหรียญ นอกจากนี้แรงพยุงจากโครงการซื้อหุ้นคืนก็ลดลงหลังโครงการซื้อหุ้นคืนของ Samsung เพื่อจ่ายให้พนักงานสิ้นสุดแล้ว ส่วนของ SK Hynix กำลังจะจบภายในเดือนนี้ โดยอาจจะต้องติดตามการประกาศผลประกอบการไตรมาส 3 ที่อาจมีรายละเอียดเงินปันผลและการซื้อหุ้นคืนเพิ่มเติม
- **วัฏจักรชิปยังเป็นขาขึ้น** คาดว่าอุปสงค์จะตึงตัวถึงปี 2028 โดยกำลังการผลิต DRAM และ HBM ของปี 2027 ถูกจองเต็มแล้ว ด้านราคา DRAM ในไตรมาส 4/26 คาดว่าจะปรับขึ้นอีก 10–15% โดยยังคง Operating Margin ของผู้ผลิตอยู่ที่ราว 80% ขณะที่ TSMC รายงานรายได้ไตรมาส 3 เพิ่มขึ้น 41% YoY และมี EPS \$4.60 สูงกว่าคาด บริษัทยังคาดรายได้ Q4 สูงกว่าตลาดคาด จากความต้องการชิป AI และ ชิปขั้นสูง (2nm) ข้อมูลเหล่านี้สะท้อนว่าแรงขายรอบนี้มาจาก Sentiment มากกว่าจะเป็นเรื่องอุปสงค์ที่ชะลอตัว

**คงมุมมอง Neutral หุ้นกลุ่ม Emerging Markets
แนะนำลงทุน B-ASIA ตามระดับความเสี่ยง**

*HBM = High Bandwidth Memory เป็น DRAM รูปแบบพิเศษที่เน้นแบนด์วิดท์สูงมาก ส่งข้อมูลได้เร็วกว่า DRAM ทั่วไปมาก
** 4F² = 4 Feature Size Square เป็น สถาปัตยกรรมการออกแบบโครงสร้างเซลล์หน่วยความจำในชิปที่ใช้พื้นที่ที่เล็กที่สุด

เศรษฐกิจญี่ปุ่นขยายตัวในทิศทางที่ดีขึ้น ภาคการบริโภคเริ่มส่งสัญญาณฟื้นตัว

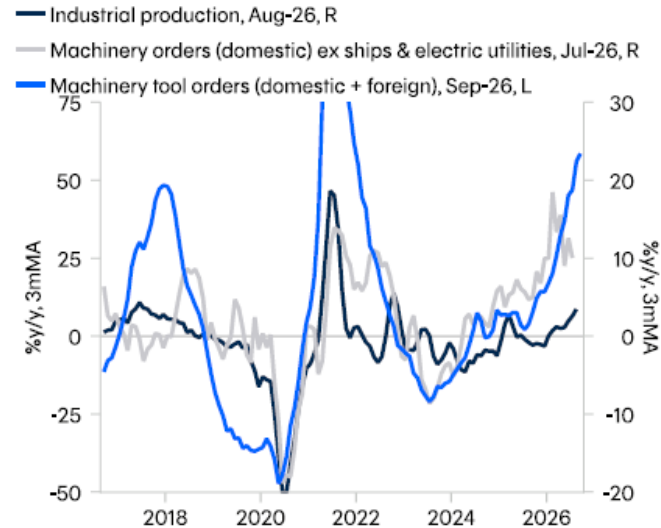


Japan Equity

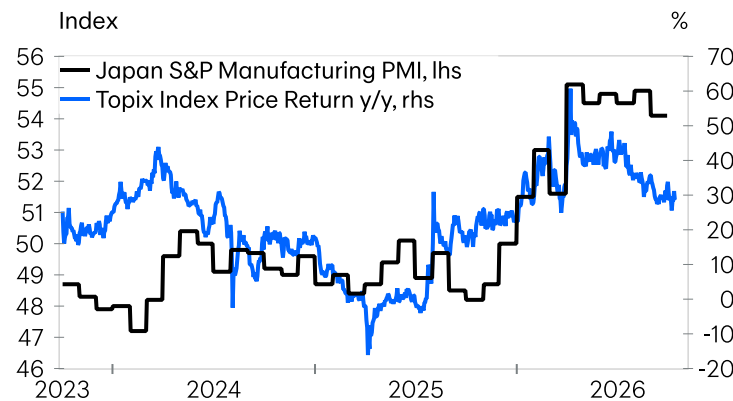
Neutral

- **AI Supercycle** ยังหนุนเศรษฐกิจญี่ปุ่น สะท้อนผ่านการผลิตภาคอุตสาหกรรมและคำสั่งซื้อเครื่องจักรที่ขยายตัวเพิ่มต่อเนื่อง (รูปซ้ายบน) ขณะที่ดัชนี PMI ภาคการผลิตก็ยังอยู่ในช่วงของการขยายตัว (รูปซ้ายล่าง)
- **การปรับตัวลงของกลุ่ม Tech** มาจาก Sentiment เชิงลบที่เงินเฟ้อ CPI สหรัฐฯ ออกมาสูงกว่าคาด ตลาดจึงคาดว่า Fed อาจต้องขึ้นดอกเบี้ยเร็วขึ้น ขณะที่ปัจจัยพื้นฐานยังไม่มีแนวโน้มอ่อนตัว เราจึงมองว่าเป็นปัจจัยกระทบระยะสั้น
- **การบริโภคเห็นสัญญาณการฟื้นตัวผ่านเงินเพื่อภาคบริการ**
 - โดยก่อนหน้านี้แม้ค่าจ้าง (Real Wages) ปรับเพิ่มขึ้น แต่ไม่ส่งผ่านความมั่นใจในการจับจ่ายใช้สอยภาคครัวเรือน (Real Household Spending) ที่ยังชะลอลง (รูปขวาบน)
 - อย่างไรก็ตาม ล่าสุด เงินเพื่อภาคบริการของโตเกียว (Tokyo Services CPI) ขยายตัว 2.3% y/y (รูปขวาล่าง) ส่งสัญญาณว่าภาคบริโภครีเริ่มมีแนวโน้มที่ดีขึ้นในช่วงต่อจากนี้
- **ภาพรวมเศรษฐกิจญี่ปุ่นโดยรวมเป็นเชิงบวกมากขึ้น** ขยายตัวจากปัจจัยภายนอกผ่าน AI Supply Chain โดยจุดเด่นของกลุ่ม AI ในญี่ปุ่น คือ คอนข้างกระจายตัวในหลายผลิตภัณฑ์ ไม่กระจุกตัวแค่เฉพาะกลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง ส่วนปัจจัยภายใน ภาคการบริโภคมีทิศทางฟื้นตัว สนับสนุนให้นโยบายการเงินของ BOJ สามารถขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป สอดคล้องกับเศรษฐกิจที่ขยายตัวต่อ

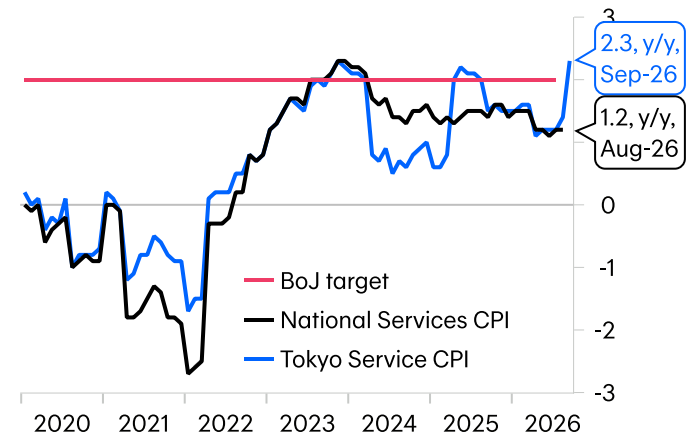
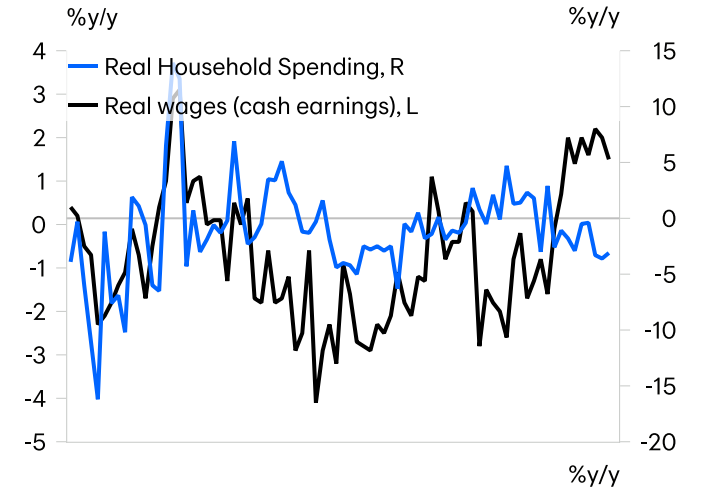
คำสั่งซื้อเครื่องจักร (Machinery Orders) เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง



Manufacturing PMI มักเคลื่อนไหวสอดคล้องกับตลาดหุ้น



ค่าจ้างเพิ่มขึ้น แต่ยังไม่สะท้อนผ่านการใช้จ่ายภาคครัวเรือน



คาดการณ์ผลประกอบการ 26Q3 ยังขยายตัวได้ ขณะที่การปรับเกณฑ์คำนวณดัชนีใหม่ ช่วยเพิ่มสภาพคล่อง



Japan Equity

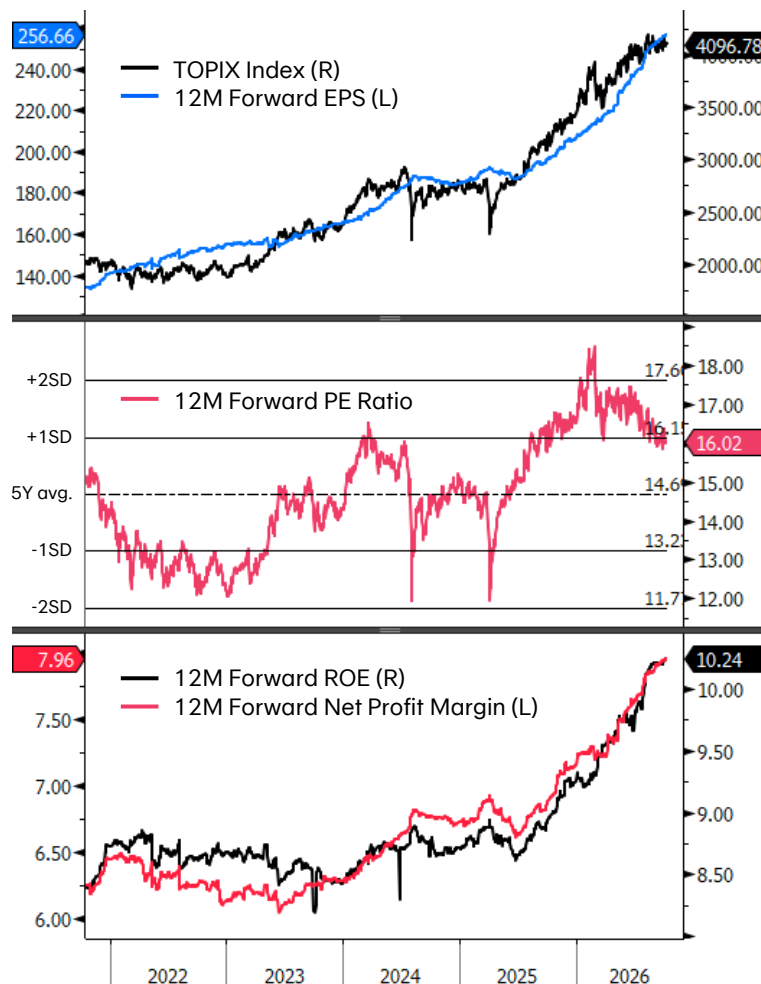
Neutral

Earnings Preview Q3/26

- กลุ่มธนาคาร มีแนวโน้มเชิงบวก สอดคล้องกับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ปรับเพิ่มขึ้น บนสินเชื่อและธุรกรรมต่าง ๆ บนเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัว
- กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ AI Supply Chain ยังคงขยายตัว เช่น Technology, Industrials, และ Materials บางกลุ่ม
- กลุ่มภาคการบริโภค ยังอยู่ทรงตัว แต่มีแนวโน้มเชิงบวกต่ออัตรากำไรของธุรกิจที่มีโอกาสฟื้นตัว จากการส่งผ่านต้นทุนที่สูงขึ้นไปยังผู้บริโภคได้ สะท้อนผ่านเงินเฟ้อ Service CPI ที่ยกตัวขึ้น
- **Valuation ปรับเพิ่มขึ้น แต่มีปัจจัยพื้นฐานรองรับ** สะท้อนผ่าน ROE และ Net Profit Margin ของ TOPIX ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วง 2-3 ปี ที่ผ่านมา
- **การปรับเกณฑ์ดัชนี TOPIX รอบใหม่ เพิ่มสภาพคล่อง เป็นปัจจัยบวกระยะยาว** โดยเกณฑ์ใหม่จะเริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ ต.ค. 26 ซึ่งจะส่งผลให้สภาพคล่องของหุ้นรายตัวเพิ่มขึ้น และเกิด Pricing Discovery นำมาสู่แนวโน้มที่ค่า Valuation PE Ratio อาจปรับเพิ่มขึ้น จากความเสี่ยงสภาพคล่องลดลง

Neutral หุ้นญี่ปุ่น แต่มีมุมมองเชิงบวกมากขึ้น
โดยเศรษฐกิจญี่ปุ่นขยายตัวจาก AI Supercycle
ภาคเศรษฐกิจภายในประเทศ
เริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวโดยเฉพาะภาคการบริโภค

Valuation ของ TOPIX ปรับขึ้น หนุนจากคุณภาพกำไรที่ดีขึ้น



รายละเอียดการปรับเกณฑ์ดัชนี TOPIX รอบใหม่

	ก่อนการ ทบทวน Sep-26	หลังการ ทบทวน Oct-26	หลังสิ้นสุดช่วง เปลี่ยนผ่าน Jul--28
มูลค่าหลักทรัพย์ (ล้านเยน)	775	778	766
สัดส่วนครอบคลุม มูลค่าตลาด	97.4%	97.9%	96.4%
ค่ากลางของ Free-float ราย หุ้น (พันล้านเยน)	59	61	160
ค่ากลางของมูลค่า การซื้อขายต่อวัน รายหุ้น (ล้านเยน)	480	500	1,540
จำนวนหุ้นในดัชนี	1,636	1,669 (683 บริษัท อยู่ภายใต้ มาตรการช่วง เปลี่ยนผ่าน)	986 บริษัท + หุ้นที่ผ่าน เกณฑ์การ ประเมินใหม่

- Free-Float มากขึ้น = มีจำนวนหุ้นที่สามารถซื้อขายได้มากขึ้น
- มูลค่าซื้อขายรายวันเพิ่มขึ้น = สภาพคล่องเพิ่มขึ้น
- สภาพคล่องเพิ่มขึ้น = นักลงทุนสามารถลงทุนในสัดส่วนที่มี
นัยสำคัญมากขึ้น นำมาสู่ภาวะที่ราคาหุ้นสะท้อนความคาดหวังของ
ตลาดได้ดีและเร็วมากขึ้น (Pricing Discovery)
- ข้อจำกัดด้านสภาพคล่องลดลง = ราคาหุ้นของบริษัทที่มีศักยภาพ
จะสะท้อนความเป็นจริงมากขึ้น ส่งผลดีต่อดัชนีโดยรวม

Worth to Watch



วันที่	ประเภท	ประเทศ	เหตุการณ์	คาดการณ์	ก่อนหน้า
19-Oct	Macro	CN	 GDP Growth Rate YoY Q3	5.2%	4.3%
			Industrial Production YoY SEP	4.8%	5.2%
			Retail Sales YoY SEP	1.0%	0.4%
	Earnings	US	 Netflix (NFLX) EPS	0.84	0.80
20-Oct	Macro	EU	 ZEW Economic Sentiment Index OCT	15.0	25.8
21-Oct	Earnings	US	 Meta Platforms (META) EPS	6.77	6.18
			Tesla Inc (TSLA) EPS	0.46	0.33
			Lam Research (LRCX) EPS	2.18	1.82
23-Oct	Macro	US	 S&P Global Manufacturing PMI Flash OCT	58.0	58.8
		EU	 S&P Global Manufacturing PMI Flash OCT	52.5	52.9
		JP	 S&P Global Manufacturing PMI Flash OCT	54.1	54.1
			CPI Inflation Rate YoY SEP	1.9%	1.7%

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
เศรษฐกิจโลกยังคงขยายตัวได้ดีต่อเนื่องสนับสนุนโดยนโยบายการลงทุนของภาครัฐและเอกชนที่เกี่ยวข้องกับ AI Capex & Infrastructure Build Out ขณะที่สหรัฐฯ โดยเฉพาะภาคการผลิตและเทคโนโลยียังคงเติบโตแข็งแกร่ง ปริมาณการใช้จ่ายขยายตัวต่อเนื่อง บน Valuation ที่ยังอยู่ในระดับที่เหมาะสม

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

AI Infrastructure & Capex Supercycle
นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลและการฟื้นตัวใน 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
ตราสารหนี้โลกถูกกดดันจาก 1) ราคาพลังงานค้างในระดับสูงจากความยืดหยุ่นของสงคราม 2) เศรษฐกิจที่ยาวต่อเนื่อง 3) อัตราเงินเฟ้อที่ค้างสูงกว่ากรอบเป้าหมาย และ 4) ความกังวลด้านวินัยการคลัง เป็นปัจจัยสำคัญที่ผลตอบแทนพันธบัตร อาจยังคงค้างในระดับสูงได้ในระยะข้างหน้า

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

Diversification & Portfolio Hedges
ความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลางและแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูง ยังคงสร้างความไม่แน่นอนให้กับโลกการลงทุน แนะนำลงทุนแบบกระจายความเสี่ยงในหลากหลายสินทรัพย์ ภูมิภาค และสไตล์ อย่างเป็นองค์รวม (Well-diversified SAA)

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

Key Actionable Ideas



Theme

Macro Resilient Growth & US Exceptionalism

BCAP-USND100



Investment Outlook

มุมมองภาพรวมการลงทุน

- เศรษฐกิจสหรัฐฯแข็งแกร่ง สะท้อนผ่าน PMI ภาคการผลิตที่อยู่ในระดับสูง เป็นสัญญาณสนับสนุนแนวโน้มกำไรบริษัทและตลาดหุ้นสหรัฐฯ ในระยะข้างหน้าให้ปรับตัวขึ้นต่อได้
- ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน Q3/26 มีแนวโน้มสูงที่จะเติบโตสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์
- Valuation อยู่ในโซนที่ไม่ถึงตัว สะท้อนผ่าน 12M fwd P/E ของดัชนี Nasdaq100 อยู่ที่ 21.5 เท่า (-1 S.D.) ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี
- ประเมินการปรับฐานของดัชนีในระยะสั้นเป็น Healthy correction สร้างโอกาสในการเข้าลงทุน



Investment Strategy

กลยุทธ์การลงทุน

ทยอยสะสม

เมื่อ Nasdaq 100 ปรับลดลง

Satellite Idea



Theme

Shorten Fixed Income duration & Quality tilt

B-DYNAMIC BOND

- Bond Yield มีโอกาสทรงตัวในระดับสูงจากความกังวลราคาพลังงานและฐานะการคลัง เพื่อสะท้อนการเพิ่มขึ้นของ Term Premium มากกว่าวิกฤตความเชื่อมั่นในตลาดพันธบัตร
- อย่างไรก็ตาม Yield ที่ปรับขึ้นมาเข้าสู่โซนที่น่าสนใจ สำหรับการลงทุนระยะยาว
- Dynamic & Diversified: กองทุนเน้นลงทุนในตราสารหนี้หลากหลายประเทศและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง เพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนที่ดี

ทยอยสะสม ตามสัดส่วนที่แนะนำ

เมื่อ US 10Y Yield ปรับตัวขึ้น

Recommended Fund



Theme

AI Infrastructure & Capex Supercycle

B-SIP & BCAP-CLEAN

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

ทยอยสะสม

เมื่อ FTSE Environment (EOAS) ปรับลดลง

Satellite Idea



Theme

AI Infrastructure & Capex Supercycle

B-INNOTECH

- ธุรกิจ Technology ประเมินการกำไรปรับขึ้นอย่างต่อเนื่อง สะท้อนจากผลประกอบการที่อยู่ในมุมมองเชิงบวก
- Valuation เข้าสู่โซน Attractive โดยปัจจุบัน 12M forward P/E ของ MSCI ACWI IT อยู่ที่ประมาณ 17 เท่า (-1 S.D.) ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 10 ปี
- กองทุนหลัก Fidelity Global Tech เน้นหุ้นเทคโนโลยีหลากหลายกลุ่มในราคาเหมาะสมตามปรัชญา 'Valuation-based'

ทยอยสะสม

เมื่อ MSCI ACWI IT ปรับลง

Satellite Idea

Key Actionable Ideas



Theme

Diversification & Portfolio Hedges

B-WEALTH Series



Investment Outlook

มุมมองภาพรวมการลงทุน

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



Investment Strategy

กลยุทธ์การลงทุน

เลือกลงทุน B-WEALTH Series

ที่สอดคล้องกับ ระดับความเสี่ยง ที่ยอมรับได้

BGOLD

- กองคำมีความน่าสนใจ เนื่องจากธนาคารกลางทั่วโลกยังเดินหน้าซื้อทองคำต่อเนื่อง โดยเฉพาะธนาคารกลางจีนที่ซื้อทองคำในอัตราเร่ง
- ในระยะสั้นทองคำถูกกดดันจากการแข็งค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เนื่องจากความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลาง รวมทั้งแนวโน้มการปรับขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ
- สามารถใช้ทองคำเป็นเครื่องมือป้องกันความไม่แน่นอน

ทยอยสะสม

BGOLD ตามสัดส่วนที่แนะนำ

Recommended Fund

BCAP-MNH UI

- กองทุนหลักบริหารพอร์ตแบบ Market Neutral เพื่อปิดความเสี่ยงตลาด โดยสร้างผลตอบแทนสม่ำเสมอได้ทุกสภาวะ
- ความผันผวนต่ำ และมีความทนทานสูงในสภาวะการลงทุนเต็มไปด้วยความไม่แน่นอน
- เหมาะกับเป้าหมายในการลงทุนเพื่อนำสินทรัพย์มากระจายความเสี่ยงของพอร์ตโดยรวม

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ

Recommended Fund



Advisory Portfolio Model

Retail Portfolio

Advisory Portfolio Model

โมเดลพอร์ตการลงทุนแนะนำสำหรับลูกค้ากลุ่มทั่วไป



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

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



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

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

โมเดลพอร์ตการลงทุนแนะนำสำหรับลูกค้า Ultra High Net Worth



Asset group	Core portfolio Recommended fund	Optional fund	Conservative	Moderate	Balance	Dynamic	Growth
Thai Fixed Income	BFIXED	BCAP-GFIO, BCAP-DHSL	75%	60%	40%	20%	10%
Global Fixed Income	B-DYNAMIC BOND	BCAP GFIA, BCAP-USL	-	-	-	-	-
Allocation	BCAP-GMA	BCAP-GW25	10%	7%	-	-	-
	BCAP-GMA Plus	BCAP-GW75, BCAP-GTAC	5%	18%	32%	20%	5%
Thai Equity	BKA	BSIRICG, BCAP-SET	-	3%	6%	10%	12%
DM Equity (สัดส่วนหุ้น DM $\geq$ 60%)	B-GLOBAL	BCAP-GE, B-EUPASSIVE, BCAP-USND100, B-US2000P, B-NIPPON	-	-	-	16%	30%
EM Equity	B-ASIA	B-CNA500P, B-CHINE-EQ, B-BHARATA, BCAP- AQUANT, B-VIETNAM	-	-	5%	10%	12%
Thematic	B-OPP	B-INNOTECH, B-SIP, BCAP-CLEAN, BCARE B-PREMIUM, B-ASIATECH, BCAP-CTECH	-	-	5%	5%	5%
Global Real Asset	BCAP-GPROP	B-GLOB-INFRA, B-IR-FOF	-	-	-	-	5%
Commodities	BGOLD	-	-	-	-	5%	5%
Low Risk Hedge Fund	BCAP MNH UI	-	8%	7%	4%	2%	1%
Private Equity	BCAP-EPE UI	-	1%	3%	5%	8%	10%
Private Credit	BCAP-EPC UI	-	1%	2%	3%	4%	5%
Expected Return			3%	4%	5%	6%	7%
Standard deviation			2%	2.9%	3.8%	6.5%	9.5%

100%

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	นโยบายการลงทุน
BCAP-GMA	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ประเภทกองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมผสม กองทุนรวมทรัสต์สินทางเลือก 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 - ทั้งนี้กองทุนจะจัดสรรน้ำหนักลงทุนในทรัสต์สินเสี่ยงต่ำเป็นหลัก เช่น กองทุนรวมตราสารหนี้ เป็นต้น
BCAP-GMA PLUS	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ประเภทกองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมผสม กองทุนรวมทรัสต์สินทางเลือก 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 - ทั้งนี้กองทุนจะจัดสรรน้ำหนักลงทุนในทรัสต์สินเสี่ยงสูงเป็นหลัก เช่น กองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมทรัสต์สินทางเลือก 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 ผ่านการกระจายการลงทุนและการจัดสรรสินทรัพย์เชิงรุก กองทุนอาจลงทุนในกองทุนที่ใช้ตราสารอนุพันธ์และ 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 เพื่อเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนระยะยาว กองทุนสามารถใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารพอร์ตและป้องกันความเสี่ยง โดยมีมูลค่าที่เกี่ยวข้องไม่เกิน 100% ของ NAV รวมถึงอาจทำธุรกรรมกู้ยืมหรือ Repo เพื่อการลงทุนได้ไม่เกิน 50% ของ NAV และสามารถลงทุนในหน่วย Private Equity ได้ไม่เกิน 150% ของ NAV ทั้งนี้ จะไม่ทำธุรกรรม Short Sale กองทุนอาจลงทุนในกองทุนรวมภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการได้สูงสุด 100% ของ NAV มุ่งสร้างผลตอบแทนระยะยาวจากการลงทุนใน Private Equity โดยมีเป้าหมายให้ผลการดำเนินงานเคลื่อนไหวสอดคล้องกับกองทุนปลายทางที่ลงทุน.

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	นโยบายการลงทุน
BCAP-GTAC	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	- กองทุนมีนโยบายกระจายการลงทุนทั้งในและต่างประเทศ ในตราสารแห่งทุน ตราสารแห่งหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน เงินฝาก และ/หรือ หน่วยลงทุนของกองทุนรวมทรัสต์สินทางเลือก 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 ซึ่งเป็นกองทุนรวมอิตาลี 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 - กองทุนหลักมุ่งบริหารจัดการเพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ โดยใช้หลักการกระจายการลงทุน การบริหารกองทุนเชิงรุกในตราสารทุน และหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant) และใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศญี่ปุ่น และอาจลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ในประเทศญี่ปุ่น (J-REITs)

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	นโยบายการลงทุน
B-ASEAN	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	ลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของกลุ่มประเทศสมาชิกอาเซียน ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีความมั่นคง และมีศักยภาพในการให้ผลตอบแทนจากการลงทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV (กลุ่มประเทศอาเซียน ปัจจุบันมีสมาชิก 10 ประเทศ ได้แก่ ไทย สิงคโปร์ อินโดนีเซีย มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ บรูไน เวียดนาม ลาว เมียนมาร์ กัมพูชา) ทั้งนี้ กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79% ของ NAV
B-CHINE-EQ	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	ลงทุนในตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทจีนซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งในประเทศจีนหรือมีการดำเนินธุรกิจในประเทศจีน และจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นที่ยอมรับต่างๆ ซึ่งหลักทรัพย์ที่กองทุนจะลงทุน ได้แก่ หุ้น A-Share, H-Share, American Deposit Recipient (ADR), B-Share, Red-Chips, P-Chips รวมถึงหลักทรัพย์อื่นใดที่เกี่ยวข้องกับประเทศจีนในอนาคต ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV บริษัทจัดการมอบหมายให้ Allianz Global Investors Asia Pacific Limited เป็นผู้รับดำเนินการลงทุนในต่างประเทศของกองทุน (Outsourced fund manager) สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นๆ ใต้ บลจ. เดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV
BCAP-AQUANT	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	ลงทุนในตราสารทุน หน่วยลงทุน CIS/ETF และอาจใช้ตราสารอนุพันธ์ เพื่อสร้างผลตอบแทนจากบริษัทจดทะเบียนในกลุ่มประเทศอาเซียน หรือธุรกิจที่ได้รับประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจของอาเซียน โดยมีสัดส่วนการลงทุนเฉลี่ยไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV และลงทุนในต่างประเทศเฉลี่ยไม่เกิน 79% ของ NAV การคัดเลือกหลักทรัพย์ใช้แบบจำลองการลงทุนเชิงปริมาณ (Quantitative Investing) ที่พัฒนาโดย Chicago Global Capital Pte. Ltd. โดยพิจารณาปัจจัยด้านมูลค่า (Valuation) โมเมนตัม (Momentum) คุณภาพ (Quality) และความเสี่ยง (Risk) ทั้งนี้ ที่ปรึกษาการลงทุนดังกล่าวไม่มีอำนาจตัดสินใจลงทุนหรือควบคุมการดำเนินงานของกองทุนแต่อย่างใด.
B-BHARATA	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Nippon India Equity Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน USD Class I โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV (Nippon India Equity Fund มุ่งหาผลตอบแทนจากการเพิ่มมูลค่าของเงินลงทุนในระยะยาว ผ่านการลงทุนในตราสารทุนและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนของบริษัทที่จัดตั้งหรือดำเนินธุรกิจในอินเดีย โดยจะลงทุนในตลาดอินเดียไม่น้อยกว่า 90% ของ NAV)

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Disclaimer



1. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควรมาประกอบไว้ในเอกสารฉบับนี้ เพื่อให้ผู้มองการลงทุนทั่วไปในเบื้องต้นและผู้ลงทุน โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนคนใดคนหนึ่ง ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
2. ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่ไม่ได้หมายความว่า ธนาคารรับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่น่าเชื่อถือมาใช้ในการอ้างอิง และความเห็นที่แสดงไว้ในเอกสารฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด
3. เอกสารฉบับนี้ไม่ได้ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ธนาคารไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ทั้งนี้ การนำไปใช้ซึ่งข้อมูล บทบาท 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 หรือสับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์การลงทุน 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 ผู้ลงทุนควรใช้ข้อมูลที่ได้รับการประกอบการพิจารณาตัดสินใจลงทุนตามความเหมาะสม
13. ค่าธรรมเนียม (Trailer Fee) ที่ธนาคารได้รับจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม (บลจ.) หมายถึง ค่าธรรมเนียมการจัดการที่ บลจ. เรียกเก็บจากกองทุนรวม และนำบางส่วนมาจ่ายให้กับธนาคารในฐานะผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (Selling Agent) เป็นค่าตอบแทนในการขายหน่วยลงทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับบริการเกี่ยวกับการซื้อขายหน่วยลงทุน โดยเป็นค่าธรรมเนียมทางอ้อมที่ผู้ลงทุนได้จ่ายไว้แล้ว
14. ผู้ลงทุนสามารถรับคำแนะนำจากผู้แนะนำการลงทุนด้านหลักทรัพย์ (IC) ได้ที่ธนาคารกรุงเทพทุกสาขา

Mutual Fund Disclaimer (1)



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน

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

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

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

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

Mutual Fund Disclaimer (2)



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน

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

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

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

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

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

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

Authored by



Bangkok Bank Chief Investment Office

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 กิตติจักรเสถียร, CFA, CAIA

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

สรศักดิ์ สายแสง

Investment Product Management,
Wealth & Private Bank
ธนาคารกรุงเทพ

*Fundamental Investment Analyst on Securities

**Fundamental Investment Analyst on Capital Market



ติดตามการอัปเดตข้อมูลและบทวิเคราะห์การลงทุน

จาก Bangkok Bank Wealth และ Bangkok Bank Private Bank

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

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