



26 – 30 January 2026

Weekly Insight

By Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank



ประเด็นสำคัญ

1.

แนวโน้มการเลือกตั้งญี่ปุ่น
ทิศทางราคาทองคำที่ร้อนแรง

- ภายหลังการเลือกตั้งญี่ปุ่น ผลตอบแทนดัชนี Nikkei 225 โดยเฉลี่ยเป็นบวก โดยพรรค LDP มีโอกาสได้เสียงมากกว่าเดิม หุ่นเสถียรภาพรัฐบาลญี่ปุ่น
- โหมเมนต์แข็งบวกขับเคลื่อนราคาทองคำ โดยราคาปรับขึ้นเหนือการประเมินของนักวิเคราะห์
- **คงมุมมอง Neutral ทองคำ ระยะสั้นแนะนำให้ชะลอการลงทุน ควรรอให้ราคาปรับฐาน จึงค่อยพิจารณาเข้าสะสม**

2.

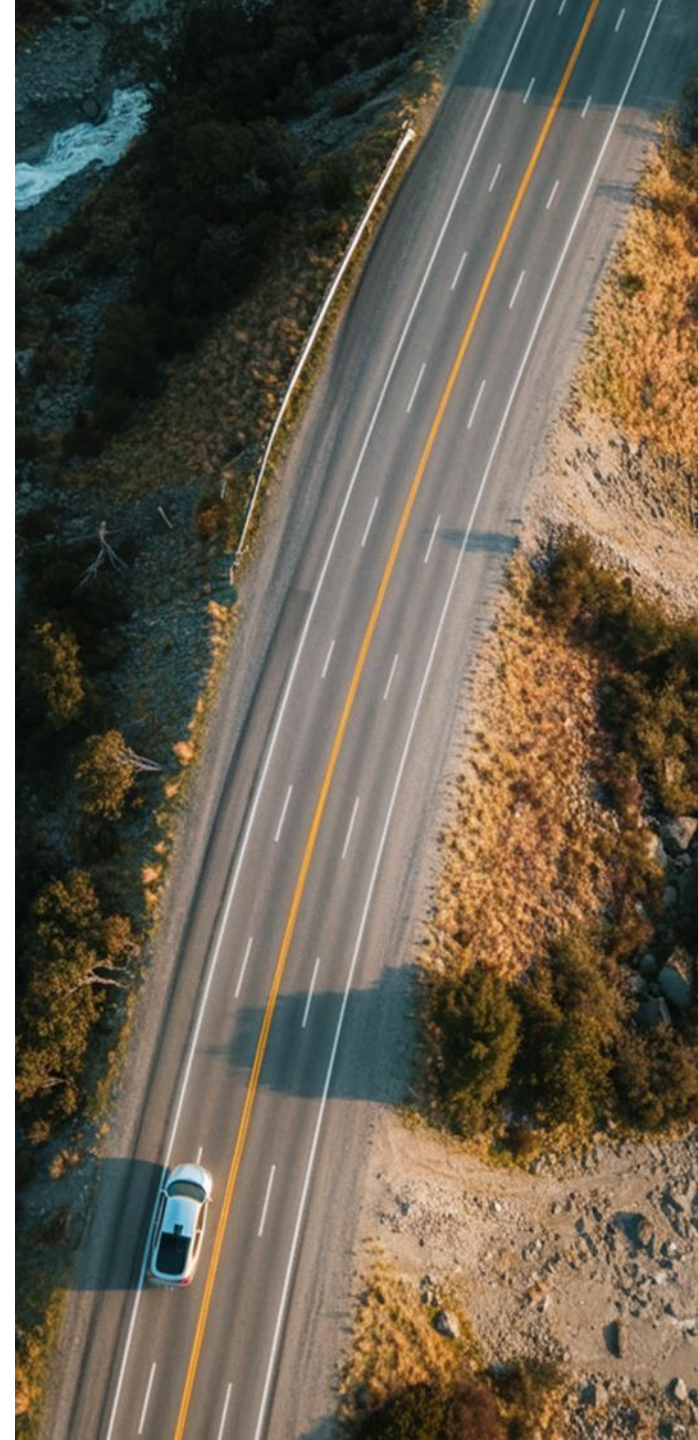
กำไร Q4/25 แบงก์ไทยชะลอตัว
หุ้นนอกกำไรโตดี สัปดาห์นี้ลุ้น Mag 7

- กำไรธนาคารพาณิชย์ไทย Q4/25 ชะลอตัว สาเหตุหลักมาจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลง
- หุ้นนอกกำไรโตดีทั้งกลุ่ม TECH Health สัปดาห์นี้ติดตามงบ กลุ่ม MAG7
- **แนะนำลงทุน กองทุน BCAP-GMA และ BCAP-GMA PLUS ที่ทนทานต่อความไม่แน่นอนเพื่อกระจายความเสี่ยง**

3.

จับตาประชุม Fed
Bond yield ปรับขึ้นเป็นโอกาสลงทุน

- การประชุม Fed คาดคงดอกเบี้ย และมีแนวโน้มที่ Fed จะปรับลดดอกเบี้ย 2 ครั้งในปี
- GDP Now ชี้ไตรมาส 4 สหรัฐฯ ขยายตัวร้อนแรง ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรขยับขึ้น
- สหรัฐฯ มีแนวโน้มทยอยลดดอกเบี้ยต่อในระยะข้างหน้า แต่จังหวะการลดดอกเบี้ยถือว่าคาดการณ์ได้ยากขึ้น
- **ทยอยสะสม B-DYNAMIC BOND ในช่วงที่ US 10-year yield ปรับตัวขึ้น**



Market Movement



ดัชนี	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี	Equity
MSCI ACWI	1,241.0	-0.39%	2.23%	ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลง โดยดัชนีสเปดาร์ตลาดหุ้นปรับตัวลงแรงจากความกังวลการบู๊เก็บภาษี 8 ประเทศยุโรป อย่างไรก็ตามตลาดฟื้นตัวขึ้นหลังสหรัฐฯ กับนาโต ได้ร่วมกันจัดทำกรอบข้อตกลงโดย ยืนยันว่าจะไม่ใช้กำลังทหารเพื่อเข้าควบคุม กรีนแลนด์ และระงับการเก็บภาษีศุลกากรครั้งใหม่ ด้าน รายงานGDP ขยายตัว 4.4% ใน Q3/2025 สูงกว่าที่คาดการณ์ ตลาดหุ้นยุโรป ปรับตัวลง จากช่วงต้นสัปดาห์ตลาดมีแรงกดดันจากการบู๊ขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ต่อ กรีนแลนด์ ซึ่งกระทบความเชื่อมั่นที่เคยปรับตัวขึ้นในช่วงต้นเดือน ก่อนดัชนีจะฟื้นตัวหลัง มีการถอนคำขู่ด้านภาษีเกิดขึ้นหลังการพบหารือ กับมาร์ค รุเตอ เลขาธิการนาโต ด้านหุ้น Volkswagen ผลประกอบการที่ออกมาดีกว่า คาด หนุนหุ้นในกลุ่มรถยนต์โดยรวมปรับตัวขึ้น ตลาดหุ้นไทย ปรับตัวขึ้น มูลค่าการซื้อขายปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก กระแสเงินลงทุนจากต่างชาติที่ไหลกลับเข้ามา โดยเฉพาะในกลุ่มหุ้นที่ laggard และยังมี มูลค่าไม่แพง ขณะที่กลุ่มธนาคารเผชิญแรงขายจาก แรงกดดันการเติบโตของสินเชื่อต่ำ ด้านหุ้น สื่อสารอย่าง TRUE ถูกกดดันจากความกังวล กลุ่มผู้ถือหุ้นหลักอย่าง เทเลนอร์ ถอนตัว
S&P 500	6,915.6	-0.35%	1.02%	
Nasdaq Composite	23,501.2	-0.06%	1.12%	
Europe STOXX 600	608.3	-0.98%	2.73%	
NIKKEI 225	53,846.9	-0.17%	6.97%	
Hang Seng	26,749.5	-0.36%	4.37%	
China CSI 300	4,702.5	-0.62%	1.57%	
India Sensex	81,537.7	-2.43%	-4.32%	
Vietnam VN	1,870.8	-0.44%	4.84%	
SET Index	1,314.4	3.04%	4.34%	

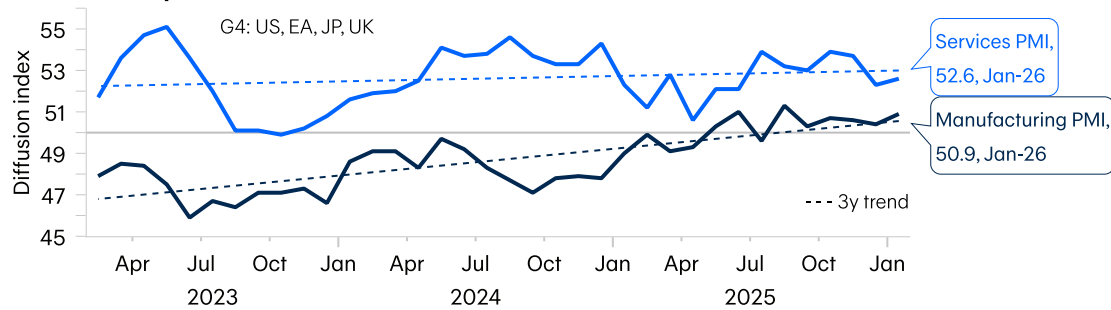
การลงทุนทางเลือก	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี	Alternative
Gold	4,987.5	8.52%	15.47%	ทองคำ ปรับตัวขึ้น จากประเด็นความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ตลาดยังคงจับตากรอบของข้อตกลงระหว่างสหรัฐฯ และ NATO ในประเด็น กรีนแลนด์ ราคาน้ำมัน WTI และ Brent ปรับตัวขึ้น หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ มีท่าทีอ่อนลงในประเด็นกรีนแลนด์ นอกจากนี้ตลาดคาดการณ์ว่าอุปทานน้ำมันดิบของคาซัคสถาน จะปรับตัวลดลงชั่วคราวจากการระงับการผลิตจากเหตุเพลิงไหม้โรงไฟฟ้า กระบุงการจ่ายไฟฟ้า
WTI	61.1	2.74%	6.36%	
Brent	65.9	2.73%	8.27%	
Global REITS	3,081.9	-1.68%	2.03%	
SETPREIT	129.4	0.58%	-1.80%	

ตราสารหนี้	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (bps)	ตั้งแต่ต้นปี (bps)	Fixed Income
US 10-YR Yield	4.23%	0.23	5.82	ตราสารหนี้ภาครัฐ U.S. Treasuries ปรับตัวลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีปรับขึ้นกลับมาสู่ระดับ 4.23% หลังตลาดมองว่าดอกเบี้ยนโยบายจะไม่ได้ลดเร็วหลัง เศรษฐกิจยังทรงตัวได้ และความเสถียรภูมิรัฐศาสตร์ยังคงอยู่ ตราสารหนี้ภาครัฐไทย ปรับตัวลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ปรับขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 1.91% หลังแบงก์ชาติส่งสัญญาณลดความสำคัญการลดดอกเบี้ยจากการส่งผ่านนโยบาย อัตราดอกเบี้ยและการปรับตัวขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรในเอเชีย
TH 10-YR Yield	1.91%	10.73	24.69	

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

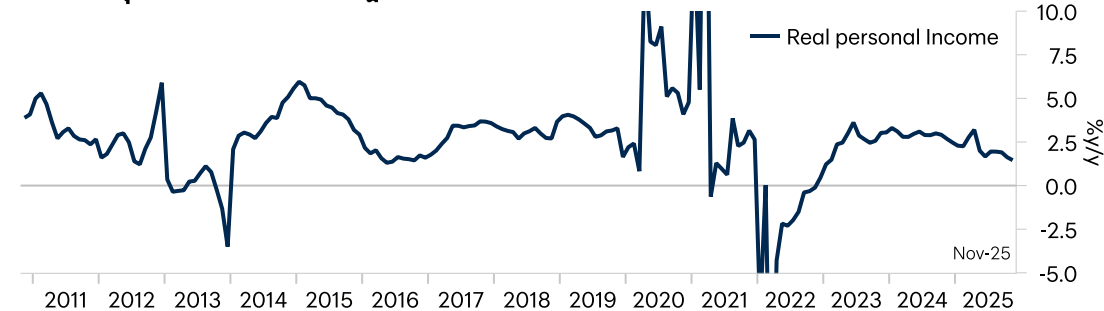
IMF ปรับเพิ่ม GDP โลก, PMI ดึกว่าคาด | สหรัฐยังแกร่ง แต่รายได้ครัวเรือนชะลอลงต่อ | ยูโรโซนยังฟื้นตัว, BoE คาดยังไม่ลดดอกเบี้ยใน ก.พ.

ภาคการผลิตกลุ่มประเทศ G4 ฟื้นตัว ภาคบริการยังขยายตัว



Sources: S&P Global, Bangkok Bank

รายได้ส่วนบุคคลที่แท้จริงของสหรัฐฯ ชะลอ



Sources: BEA, Bangkok Bank

Global Markets



- **IMF ปรับเพิ่ม GDP โลก Flash PMI ดึกว่าคาด** IMF ในรายงานเศรษฐกิจโลกล่าสุด (ม.ค. 2026) ปรับเพิ่มคาดการณ์การเติบโตเศรษฐกิจโลกปี 2026 เป็น 3.3% จาก 3.1% โดยมีแรงหนุนหลักจากการลงทุนด้าน AI และเทคโนโลยี อย่างไรก็ตาม ความสามารถของ AI ในการยกระดับผลิตภาพอย่างยั่งยืนยังต้องติดตามต่อไป พร้อมระบุว่า การปรับขึ้นของราคาดัชนีในรอบนี้ได้รับแรงสนับสนุนจากกำไรภาคธุรกิจมากกว่า ยุค dot-com ขณะเดียวกัน PMI เบื้องต้นเดือน ม.ค. ของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว ออกมา ค่อนข้างดีกว่าคาด สะท้อนการฟื้นตัวของภาคการผลิตและการขยายตัวต่อเนื่องของภาคบริการ (ภาพบน) โดยรวมยังเฝ้าติดตามบรรยากาศเชิงบวกต่อเนื่องในเศรษฐกิจโลกและสินทรัพย์เสี่ยง



- **เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังแกร่ง แต่รายได้ครัวเรือนชะลอต่อ** ประเมินการครั้งที่สองของ GDP ไตรมาส 3/2025 ยืนยันว่าเศรษฐกิจสหรัฐยังได้แรงหนุนจากอุปสงค์พื้นฐาน โดยเฉพาะการลงทุนและการบริโภคภาคเอกชน ขณะที่กำไรภาคธุรกิจถูกปรับเพิ่มเป็น 4.7% q/q soar จากประมาณการครั้งแรกที่ 4.4% อย่างไรก็ตาม รายได้ครัวเรือนล่าสุดในเดือนพ.ย. ชะลอลงอย่างค่อนข้างต่อเนื่อง (ภาพล่าง) ด้านเงินเฟ้อ PCE พื้นฐานเดือนต.ค. ยังอยู่ในระดับสูงที่ 2.7% y/y ภาพรวมสะท้อนความทนทานของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และสนับสนุนมุมมองว่า Fed จะปรับลดดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไปมากกว่าเร่งรีบ

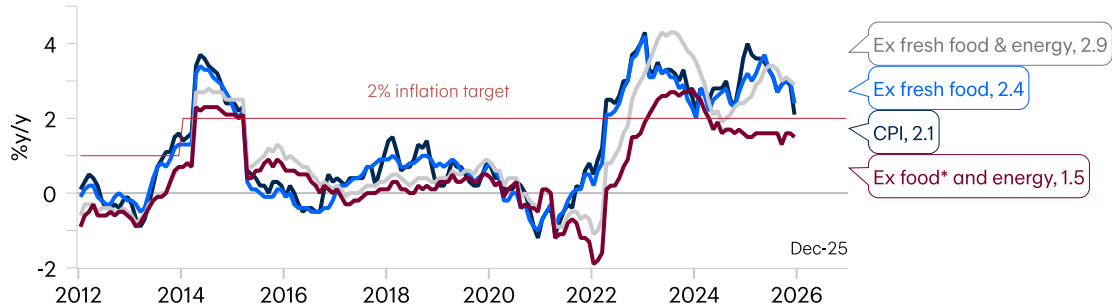


- **เศรษฐกิจยูโรโซนยังแสดงการฟื้นตัว BoE คาดยังไม่ลดดอกเบี้ย ก.พ.** ดัชนีความเชื่อมั่นเศรษฐกิจ ZEW ของยูโรโซนและเยอรมนีเดือน ม.ค. ยังช่วยสะท้อนภาพการฟื้นตัวที่ดำเนินต่อไป อย่างไรก็ตาม ช่วงเวลาการสำรวจไม่ครอบคลุมความเสี่ยงจากประเด็น Greenland อย่างมีนัย แม้แรงกดดันจะผ่อนคลายลงแล้ว แต่ความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์ยังดำรงอยู่ ขณะที่สหราชอาณาจักรเผชิญการอ่อนตัวลงของการจ้างงานในอัตราที่ลดลง และเงินเฟ้อที่ชะลอตัวอย่างจำกัด ส่งผลให้ BoE ยังไม่อยู่ในจุดที่จะปรับลดดอกเบี้ยเพิ่มเติมในเดือน ก.พ. ซึ่งมีส่วนลดแรงหนุนความผ่อนคลายนโยบายการเงินทั่วโลกลงบ้างเล็กน้อย

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

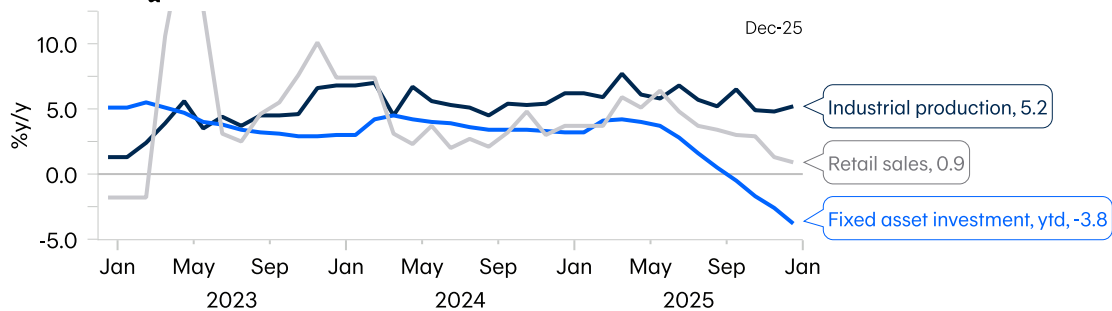
เงินเฟ้อญี่ปุ่นลดลง, BoJ คงดอกเบี้ย | ศก. จีนยังเผชิญแรงกดดัน, PBoC คงอัตราดอกเบี้ย | ศก. อินเดียแข็งแกร่ง

เงินเฟ้อญี่ปุ่นชะลอตัวเข้าสู่ระดับ 2%



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

กิจกรรมเศรษฐกิจภายในประเทศจีนอ่อนตัว



Sources: NBS, Bangkok Bank

Global Markets



- **เงินเฟ้อญี่ปุ่นลดลง BoJ คงดอกเบี้ย** เงินเฟ้อ CPI ชะลอตัวเข้าสู่เป้าหมาย 2% ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐานแบบไม่รวมอาหารและพลังงานยังอยู่ต่ำกว่าเป้าหมายอย่างต่อเนื่อง (ภาพบน) สอดคล้องกับท่าทีของ BoJ ที่ยังคงแน่วแน่ไม่เพิ่มวงดแบบระยะเร่งด่วน และคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.75% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ภาพรวมเงินเฟ้อและท่าทีของ BoJ ประกอบกับแนวโน้มการใช้นโยบายการคลังที่มีความน่าจะเป็นดำเนินต่อหลังการเลือกตั้งวันที่ 8 ก.พ. สนับสนุนให้ bond yield ระยะยาวของญี่ปุ่นยังไม่มีโอกาสปรับขึ้น ขณะที่ USDJPY ยังคงอยู่ในระดับสูง



- **เศรษฐกิจจีนยังเผชิญแรงกดดัน PBoC คงอัตราดอกเบี้ย** กิจกรรมเศรษฐกิจภายในประเทศยังเผชิญแรงกดดันจากการชะลอตัวของการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรและยอดขายปลีก (ภาพล่าง) ขณะที่ช่องว่างระหว่างภาคการผลิตอุตสาหกรรมกับอุปสงค์ในประเทศลดลงบ้างจากการที่ผลผลิตในกลุ่มเทคโนโลยีชะลอตัว ส่งผลให้มุมมองต่อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีมีความระมัดระวังมากขึ้น ขณะเดียวกัน PBoC คงอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง Loan Prime Rate (LPR) เดือนม.ค. ในระดับค่อนข้างผ่อนคลายที่ 3% สำหรับ 1 ปี และ 3.5% สำหรับ 5 ปี ทั้งนี้ กลไกการส่งผ่านนโยบายยังพึ่งพาดอกเบี้ย RRR เป็นหลัก ซึ่งช่วยประคองสภาพคล่อง แต่ยังไม่สนับสนุนการขยายตัวของกำไรภาคธุรกิจได้ในวงจำกัด



- **เศรษฐกิจอินเดียแข็งแกร่ง** ผลผลิตภาคโครงสร้างพื้นฐานเดือน ธ.ค. ขยายตัว 3.7% y/y สูงกว่าที่ตลาดคาด 1.6% และเร่งขึ้นจาก 2.1% ในเดือนก่อนหน้า ขณะที่ดัชนี PMI ภาคการผลิตเบื้องต้นเดือน ม.ค. ปรับขึ้นเป็น 56.8 จาก 55 และ PMI ภาคบริการเพิ่มเป็น 59.3 จาก 58 สะท้อนโมเมนตัมการเติบโตที่ยังแข็งแกร่ง แม้ยังเผชิญความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกประเทศ



ASEAN Markets



- **มาตรการควบคุมการเทรดทอง:** ธปท. เตรียมประกาศมาตรการกำกับดูแลธุรกรรมซื้อขายทองคำสกุลเงินบาทบนแพลตฟอร์มออนไลน์ โดยพิจารณากำหนดเพดานวงเงินที่ 50-100 ล้านบาทต่อรายต่อวัน เพื่อลดแรงกดดันต่อค่าเงินบาทที่แข็งค่าหลุดระดับ 31 บาทต่อดอลลาร์ฯ โดยคาดว่าจะประกาศดังกล่าวจะออกได้ในช่วงวันที่ 23-29 ม.ค. 2026 และน่าจะเริ่มมีผลบังคับใช้จริงราวเดือน มี.ค. 2026
- **การค้าระหว่างประเทศ:** การส่งออกเดือน ธ.ค. ขยายตัว 16.8% YoY สูงสุดในรอบ 3 เดือน หนุนจากกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม (20.3%) โดยตลาดส่งออกที่โดดเด่นได้แก่ สหรัฐฯ (54.3%) ด้านการนำเข้าขยายตัว 18.8% เป็นผลให้ขาดดุลการค้า 350 ล้านดอลลาร์ฯ



- **นโยบายการเงิน:** ธนาคารกลางมาเลเซีย (BNM) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 2.75% ต่อเนื่องเป็นครั้งที่ 3 ด้วยเห็นว่าอัตราดังกล่าวเหมาะสมต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจภายใต้ระดับราคาที่มีเสถียรภาพ อนึ่งเศรษฐกิจมาเลเซียปี 2025 ขยายตัว 4.9% (vs. prev. 5.1%)
- **การค้าระหว่างประเทศ:** การส่งออกเดือน ธ.ค. ขยายตัว 10.4% YoY แต่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หนุนจากสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ (25.3%) ด้านการนำเข้าเพิ่มขึ้น 12.0% หนุนจากอุปสงค์ภายในประเทศฟื้นตัว เป็นผลให้เกินดุลการค้า 1.93 หมื่นล้านริงกิตทำสถิติสูงสุดใหม่



- **ความมั่นคงทางพลังงาน:** ปธน. Bongbong Marcos ประกาศการค้นพบแหล่งก๊าซธรรมชาติใหม่ราว 9.8 หมื่นล้านลูกบาศก์ฟุต ช่วยยืดอายุการใช้งานปริมาณสำรองพลังงานในประเทศ ซึ่งเดิมคาดการณ์ว่าจะหมดลงในปี 2027 อีกทั้งยังช่วยลดความเสี่ยงจากการพึ่งพาการนำเข้าเชื้อเพลิงจากต่างประเทศ
- **ภูมิรัฐศาสตร์:** ฟิลิปปินส์ลงนามในข้อตกลงทวิภาคี “การจัดหาและบริการร่วมกันทางทหาร” (Acquisition and Cross-Servicing Agreement: ACSA) กับญี่ปุ่นครอบคลุมการสนับสนุนด้านโลจิสติกส์ และการยกเว้นภาษี ซึ่งเป็นส่วนขยายของความร่วมมือเดิมเพื่ออำนวยความสะดวกในการส่งกำลังทหารเข้าไปฝึกในดินแดนของกันและกัน



- **นโยบายการเงิน:** ธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) มีมติคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 4.75% ต่อเนื่องเป็นครั้งที่ 4 ทั้งนี้ค่าเงินรูเปียห์อ่อนค่าลงตั้งแต่ต้นปี 1.53% (YTD) ในการประชุมดังกล่าว BI ประเมินการ GDP ปี 2026 ในกรอบ 4.9-5.7% โดยคาดว่าอัตราเงินเฟ้อจะอยู่ในกรอบเป้าหมาย 1.5-3.5%
- **สินเชื่อ:** สินเชื่อเดือน ธ.ค. ขยายตัว 9.69% YoY สูงสุดในรอบ 10 เดือน หนุนจากสินเชื่อเพื่อการลงทุน (21.06%) และสินเชื่อเพื่อการบริโภค (6.58%) โดย BI ประเมินการเติบโตของสินเชื่อปี 2026 ในกรอบ 8-12%



- **อัตราเงินเฟ้อ:** อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (CPI) เดือน ธ.ค. อยู่ที่ 1.2% YoY ทรงตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 หนุนจากต้นทุนหมวดขนส่งที่ขยายตัว 3.6% ขณะที่ราคาอาหารและที่อยู่อาศัยยังทรงตัว ในทางตรงกันข้ามหมวดเครื่องนุ่งห่มปรับลดลง (-1%) สำหรับเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core Inflation) ซึ่งไม่รวมราคาอาหารและพลังงานทรงตัวจากเดือนก่อนที่ 1.2%



- **National Party Congress :** ในการประชุมสมัชชาใหญ่พรรคคอมมิวนิสต์เวียดนาม ครั้งที่ 14 ณ กรุงฮานอย To Lam ได้รับเลือกเป็นเลขาธิการพรรคด้วยมติเอกฉันท์จากเจ้าหน้าที่พรรค 180 ท่าน พร้อมประกาศวิสัยทัศน์ผลักดัน GDP ให้เติบโตอย่างก้าวกระโดดถึง 10% ต่อปี หลังจากปี 2025 ทำสถิติเติบโตสูงสุดที่ 8% มุ่งเน้นนโยบายลดขั้นตอนราชการและใช้เทคโนโลยีขับเคลื่อนขีดความสามารถการแข่งขัน ทั้งนี้ To Lam ยังตั้งเป้าดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีควบคู่อีกตำแหน่ง เพื่อรวมศูนย์อำนาจในการเร่งยกระดับเวียดนามสู่เวทีโลกตามเป้าหมายที่วางไว้

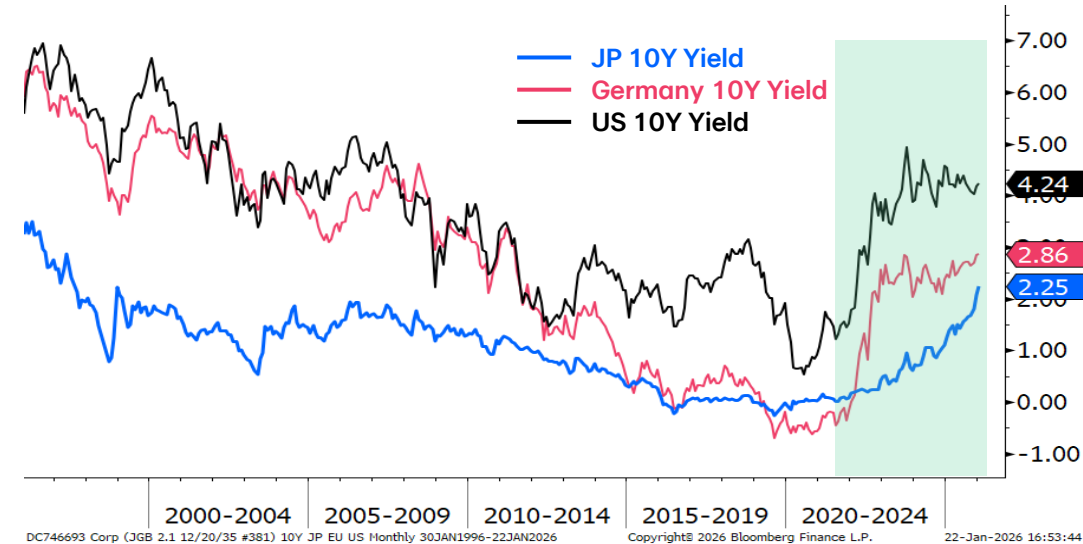
แนวโน้มการเลือกตั้งญี่ปุ่นและผลกระทบต่อตลาดทุน



สถิติผลตอบแทน Nikkei 225 โดยเฉลี่ยเป็นบวกภายหลังการเลือกตั้ง

จำนวนวันหลังเลือกตั้ง	5 วัน	10 วัน	20 วัน	60 วัน
07/11/2003	-4.34%	-7.30%	-5.48%	-2.08%
09/09/2005	2.10%	5.24%	6.45%	21.82%
28/08/2009	-3.29%	-0.85%	-3.30%	-10.81%
14/12/2012	2.08%	9.92%	10.53%	28.33%
12/12/2014	1.44%	2.19%	-2.80%	10.99%
20/10/2017	2.59%	5.12%	3.79%	11.20%
29/10/2021	2.14%	3.09%	-3.68%	-7.38%
25/10/2024	0.37%	4.28%	2.31%	4.50%
Average Return	0.39%	2.71%	0.98%	7.07%

พันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นถูกเทขายจากเสถียรภาพทางการคลัง



- ความกังวลเสถียรภาพการคลังดินผลตอบแทนพันธบัตรญี่ปุ่นพุ่งขึ้น รัฐบาลต้องลงทุนมากขึ้น ขณะที่นโยบายระยะยาว ปล่อยให้รัฐบาลมีรายได้ลดลง จึงมีแนวโน้มสูงที่รัฐต้องกู้มากขึ้น ทั้งที่หนี้สาธารณะและดอกเบี้ยจ่ายอยู่ในระดับที่สูงมากแล้ว รวมทั้งแนวโน้มการลดการถือครองพันธบัตรของ BOJ ส่งผลให้ราคาพันธบัตรปรับขึ้น
- Yield พันธบัตรญี่ปุ่น อาจปรับขึ้นได้อีกไม่มาก เนื่องจากระดับปัจจุบันเริ่มใกล้เคียงประเทศหลัก (รูปขวา) ขณะที่ค่าเงินเยนที่อ่อนค่า จึงมีโอกาสดึงดูดเงินลงทุนไหลเข้าในอนาคต

มุมมอง
การลงทุน

มุมมอง Neutral หุ้นญี่ปุ่น โดยภาพรวมเศรษฐกิจมีแนวโน้มขยายตัว

- หุ้นญี่ปุ่นได้รับประโยชน์โดยตรงจากแรงสนับสนุนผ่านนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ และผลประกอบการบริษัทยังคงเติบโตได้ดี
- อย่างไรก็ตามนโยบายการคลังอาจใช้งบประมาณสูงกว่านักลงทุนคาดการณ์ ทำให้มีความเสี่ยงต่อการปรับตัวสูงขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวของญี่ปุ่นอีกสักระยะ

แนวโน้มราคาทองคำไปได้ต่อแค่ไหน

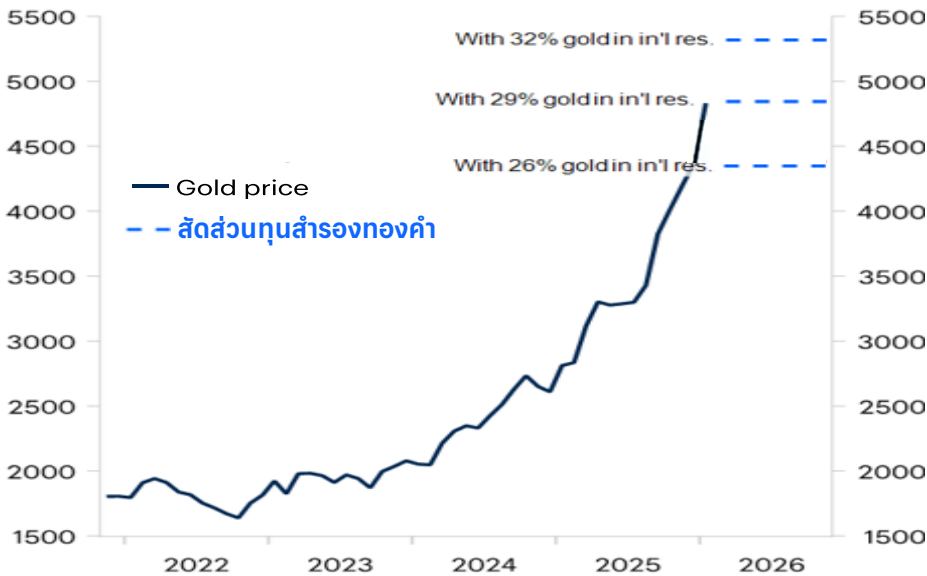


โมเมนตัมเชิงบวก ขับเคลื่อนราคาทองคำ

ความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์	แนวโน้มดอกเบี้ยขาลง	ธนาคารกลางเข้าซื้อต่อเนื่อง	ความต้องการลงทุนในทองคำ
มีความตึงเครียดทางการค้าและการเมืองระหว่างประเทศ ตั้งแต่ข้อพิพาทภาษีสงคราม จนไปถึงความต้องการการเข้าคุมพื้นที่จุดยุทธศาสตร์	Fed อยู่ในแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง ทำให้การถือครองทองคำมีความน่าสนใจมากขึ้น	กลุ่มธนาคารกลางทั่วโลกยังมีแนวโน้มเป็นผู้ซื้อสุทธิต่อเนื่อง สะท้อนความเชื่อมั่นในทองคำฐานะสินทรัพย์ที่มั่นคง	ความต้องการลงทุนในทองคำชัดเจน สะท้อนผ่านกองทุนทองคำทั่วโลกทำสถิติเงินไหลเข้าสูงสุดเป็นประวัติการณ์

- ราคาทองคำทำสถิติทะลุ 4,900 ดอลลาร์ต่อออนซ์ จากหลายปัจจัยส่งผลให้นักวิเคราะห์จากสถาบันการเงินหลายแห่งได้ปรับเป้าหมายราคาในอนาคตสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- ข้อมูลจาก Bloomberg Consensus นักวิเคราะห์ประเมิน ราคาทองคำสิ้นปี 2026 บริเวณ \$4,500 ต่อออนซ์ โดยมีกรอบบนของราคาทองคำปีนี้อาจปรับขึ้นสู่ระดับ \$5,300 ต่อออนซ์
- แม้แนวโน้มยังเป็นบวก แต่ต้องเฝ้าระวังการกลับทิศ หากกรณีดอลลาร์กลับมาแข็งกว่าคาด โอกาสที่ Fed จะลดการลดดอกเบี้ย เศรษฐกิจโลกที่โตเกินคาดจะกลับมากดดันราคาทองได้

การคาดการณ์ราคาทองคำ โดยอิงจากการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนทุนสำรองทองคำ



- สมมติฐานการประเมินราคาทองคำโดยอิงจากการเพิ่มขึ้นของทุนสำรอง :
 - ทุนสำรองสำรองระหว่างประเทศทั่วโลกเติบโตปีละ 8.2%
 - ธนาคารกลางต้องการเพิ่มสัดส่วนการถือทองคำ ตามแนวโน้มอัตราการเพิ่มช่วงหลัง COVID
- การเพิ่มขึ้นของสัดส่วนทุนสำรองทองคำเป็นปัจจัยสำคัญต่อการปรับเพิ่มขึ้นของราคาทอง (รูปขวา)
 - สัดส่วนทุนสำรองทองคำ ณ เดือนพฤศจิกายน 2025 อยู่ที่ 26.3%
 - หากสัดส่วนทุนสำรองทองคำปรับขึ้นสู่ระดับ 32% ราคาทองคำ ควรอยู่ที่ระดับ \$5,400 ต่อออนซ์
 - หากสัดส่วนทุนสำรองทองคำปรับขึ้นสู่ระดับ 29% ราคาทองคำ ควรอยู่ที่ระดับ \$4,900 ต่อออนซ์

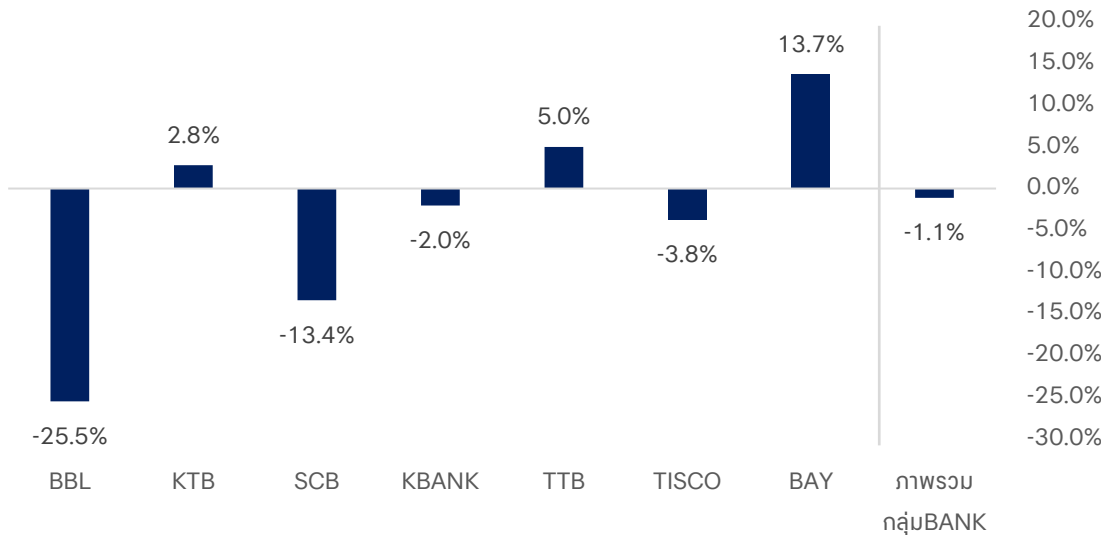
มุมมองการลงทุน

- คงมุมมอง Neutral ทองคำ** ในภาพระยะยาวยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อสินทรัพย์นี้ในมุมมองของการกระจายความเสี่ยงพอร์ตการลงทุน สำหรับภาพระยะสั้น ราคาในช่วงที่ผ่านมาปรับตัวเพิ่มขึ้นรวดเร็วจากหลายปัจจัย อาจส่งผลให้ระยะสั้นราคาทองคำมีความผันผวนที่สูงจากแรงขายทำกำไร
- แนะนำซื้อสะสมกองทุน BGOLD** เพื่อกระจายความเสี่ยง ระยะสั้นแนะนำให้ชะลอการลงทุน ควรรอให้ราคาปรับฐาน จึงค่อยพิจารณาเข้าสะสม

กำไรแบบยกไทยแผ่ว-หุ้นต่างประเทศกำไรโตจากยอดขายกลุ่มผลิตภัณฑ์ใหม่



กำไรธนาคารพาณิชย์ไทย Q4/25 % (YoY)



- กำไรธนาคารพาณิชย์ไทย Q4/25 ชะลอตัว สาเหตุหลักมาจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลง การปรับมูลค่าจากการลงทุนตามภาวะตลาด ขณะที่คุณภาพสินเชื่อยังมีความเสี่ยง โดยธนาคารบางแห่งเพิ่มตั้งสำรองหนี้เสีย ส่งผลต้นทุนสำรอง (Credit Cost) สูงขึ้นและกดดันกำไรสุทธิในภาพรวม
- ปี 2026 ปรับทิศทางหนุนจากรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ย โดยเฉพาะการบริหารเงินทุน และการควบคุมต้นทุนซึ่งจะช่วยให้ Cost-to-Income Ratio ดีขึ้น เพื่อรักษากำไรในช่วงที่เผชิญแรงกดดันจากดอกเบี้ยและคุณภาพสินเชื่อ ทั้งนี้ราคาหุ้นยังมีแรงหนุนจาก Yield ที่อยู่ในระดับสูงกว่า 6%

ผลประกอบการหุ้นขนาดใหญ่ในตลาดหุ้นที่สำคัญ Q4/2025

Company	EPS Growth % (YoY)	EPS Surprise %	ปัจจัยสำคัญ
Netflix	31%	2.56%	รายได้ในกลุ่มโฆษณาปรับเพิ่มขึ้น
U.S. Bancorp	18%	6.06%	ค่าธรรมเนียมและดอกเบี้ยสุทธิปรับเพิ่ม
3M	9%	1.95%	การเปิดตัวสินค้า และนวัตกรรมใหม่
P&G	6%	1.13%	เพิ่มสัดส่วนสินค้าพรีเมียม และ การลดต้นทุน
J&J	21%	-0.45%	รายได้ขยายกลุ่ม Innovation สร้างภูมิคุ้มกัน
ABBOT	12%	0.27%	การเติบโตยอดขายอุปกรณ์การแพทย์
Intuitive Surgical	14%	11.85%	การติดตั้งและการเติบโตของการผ่าตัดเพิ่ม
Intel	15%	72.41%	อยู่ในช่วงลงทุน มาร์จินกดดันระยะสั้น

- บริษัทชั้นนำกำไรขยายตัว สะท้อนถึงความต้องการสินค้าและบริการที่แข็งแกร่ง ผู้ประกอบการหลายแห่งเดินหน้าขยายไลน์ผลิตภัณฑ์เพื่อเพิ่มรายได้ เช่น Netflix มีรายได้จากโฆษณาเพิ่มขึ้น
- ความเสี่ยง AI จำกัดในบางบริษัท Intel ยังอยู่ในช่วงลงทุนครั้งใหญ่เพื่อเปลี่ยนผ่านเทคโนโลยี การพึ่งพาโรงงานผลิตของตนเองทำให้เผชิญข้อจำกัดด้านคอขวด ความต้องการ PC ที่อ่อนแอลง
- ติดตามงบ กลุ่ม MAG7 เช่น Microsoft Meta Amazon คาดกำไรได้แรงหนุนจาก AI ส่วน Apple คาดกำไรขยายตัวจาก Demand iPhone ขณะที่ Tesla กำไรถูกกดดันจากการแข่งขัน EV ที่รุนแรง

มุมมอง
การลงทุน

- คงมุมมอง Slightly Overweight ต่อหุ้นโลก แรงหนุนผลประกอบการหนุนบรรยากาศการลงทุนท่ามกลางความไม่แน่นอนที่สูงขึ้น หุ้นไทยถูกกดดันจากเศรษฐกิจที่ขยายตัวต่ำ
- แนะนำลงทุน กองทุน BCAP-GMA และ BCAP-GMA PLUS ที่ทนทานต่อความไม่แน่นอนเพื่อกระจายความเสี่ยง

จับตาประชุม Fed - Bond yield ปรับขึ้นเป็นโอกาสลงทุน



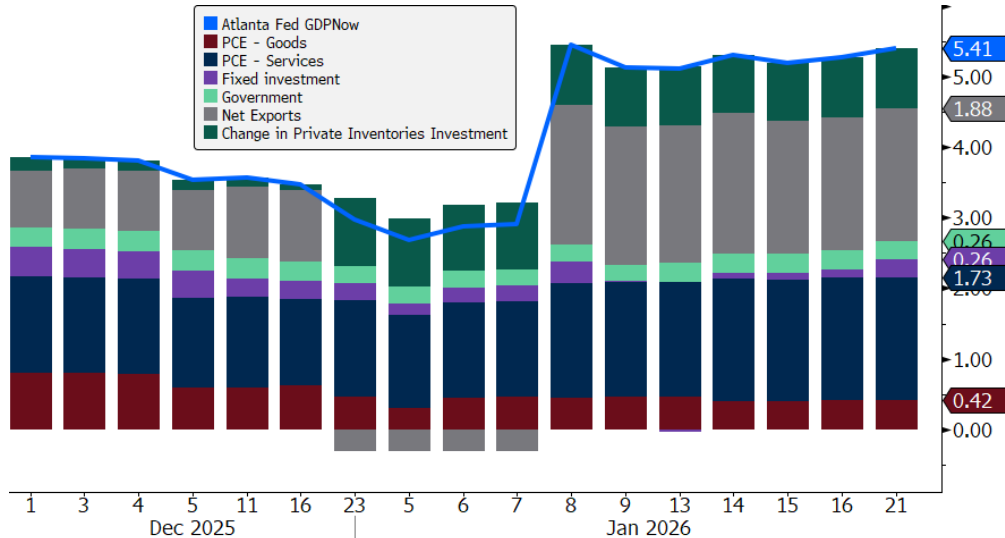
การประชุม FOMC คาดคงดอกเบี้ย ด้านอัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับขึ้น

MEETING DATE	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400
1/28/2026	0.0%	0.0%	5.5%	94.5%	0.0%
3/18/2026	0.0%	0.7%	16.6%	82.7%	0.0%
4/29/2026	0.1%	3.3%	27.5%	69.0%	0.0%
6/17/2026	1.5%	13.5%	45.0%	40.0%	0.0%
7/29/2026	5.1%	22.9%	43.5%	28.0%	0.0%
9/16/2026	12.2%	31.2%	37.3%	16.8%	0.0%
10/28/2026	15.8%	32.3%	33.4%	13.6%	0.0%
12/9/2026	19.0%	32.5%	29.6%	11.0%	0.0%

ติดตามการประชุม Fed ในวันที่ 27-28 ม.ค. จากข้อมูล FedWatch Tool บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนักมากกว่า 90% ที่ Fed จะคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งนี้ และคาดการณ์ว่า Fed จะปรับลดดอกเบี้ย 2 ครั้งในปีนี้จะส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยสั้นปีอยู่ที่ 3.00-3.25%

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรขยับขึ้น จากภาพรวมตลาดเริ่มเชื่อว่าดอกเบี้ยจะไม่ลดเร็วหลังเศรษฐกิจยังทรงตัวได้ และความเสี่ยงด้านการคลัง การเมือง ภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังสูงทำให้ต้องการผลตอบแทนที่มากขึ้นเพื่อชดเชยความไม่แน่นอน ขณะที่ญี่ปุ่นเป็นประเทศในเอเชียที่ผลตอบแทนขยับแรงในช่วงต้นปีจากแนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้น การลดขนาดงบดุล พร้อมปัจจัยการเมืองสร้างความกังวลในวินัยการคลังส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุยาวพุ่งแตะระดับสูงสุดในรอบหลายปี

คาดการณ์ GDP สหรัฐฯ ไตรมาส 4 QoQ



GDP Now ชี้ไตรมาส 4 สหรัฐฯ ขยายตัวร้อนแรง โมเดลของธนาคารกลางสหรัฐฯ สาขาแอตแลนตาประเมินว่า GDP ไตรมาส 4 อาจเติบโตสูงถึง 5.4% QoQ จากข้อมูลเศรษฐกิจ ทั้งยอดค้าปลีก การก่อสร้าง และดุลการค้าที่ดีขึ้น อย่างไรก็ตามในการประเมินจากนักวิเคราะห์ให้น้ำหนักการขยายตัวของ GDP ไตรมาส 4/25 เพียงแค่ 1.1% QoQ หลังเกิด Government Shutdown

คาดการณ์เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังโตต่อไปปี 2026 หนุนโดยนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมาก กระแสการลงทุนด้าน AI วงเงินงบกลาโหมที่เพิ่มขึ้น รวมถึงนโยบายรัฐบาลอย่างการลดกฎระเบียบ การใช้รายได้ภาษีแจกประชาชน นักวิเคราะห์คาดว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะสามารถขยายตัวได้ 2.1% YoY สอดคล้องกับ IMF มองว่าสหรัฐฯ จะขยายตัวได้ 2.4% YoY ในปี 2026

มุมมอง
การลงทุน

- คำแนะนำ **Slightly Overweight US Government** สหรัฐฯ มีแนวโน้มทยอยลดดอกเบี้ยต่อในระยะข้างหน้า แต่จังหวะการลดดอกเบี้ยถือว่าคาดการณ์ได้ยากขึ้น เนื่องจากโมเมนตัมเงินเฟ้อที่ปรับตัวลงช้า และเศรษฐกิจยังคงขยายตัวต่อเนื่องอาจชะลอการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ
- ทยอยสะสม **B-DYNAMIC BOND** ตามสัดส่วนที่แนะนำ ในช่วงที่ US 10-year yield ปรับตัวขึ้น

Worth to Watch



วันที่	เหตุการณ์	คาดการณ์	ก่อนหน้า
27 ม.ค. Tue.	 Industrial Profits (YTD) YoY (ธันวาคม 25)  CB Consumer Confidence (มกราคม 26) UnitedHealth Earnings (Q4)	0.3% 88 113.37B	0.1% 89.1 100.8B
28 ม.ค. Wed.	 Microsoft Earnings (Q4) Tesla Earnings (Q4)	80.25B 24.96B	69.6B 25.71B
29 ม.ค. Thu.	 Apple AAPL Earnings (Q4) Amazon Earnings (Q4) Fed Interest Rate Decision	137.23B 211.26B 3.75%	124.3B 187.89B 3.75%
30 ม.ค. Fri.	  GDP Growth Rate QoQ Flash (Q4/25) PPI YoY (ธันวาคม 25)	0.2% 2.9%	0.3% 3%
31 ม.ค. Sat.	 NBS Manufacturing PMI (มกราคม 26)	50.4	50.1

Asset Class Outlook



Asset Class		มุมมอง	เทียบกับครั้งก่อน	Rationale
Main Asset Class	Domestic Fixed Income / Cash (THB)	—		• คงมุมมอง Slightly Underweight เงินสดจากมุมมองเชิงบวกของการเติบโตทางเศรษฐกิจ และ ความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอยที่ลดลง
	Global Fixed Income	•		• แนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจทั่วโลกยังคงอยู่ในระดับที่ดีพร้อมทั้งธนาคารกลางกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วได้ลดดอกเบี้ยนโยบายใกล้สู่ระดับเป้าหมาย ทำให้มี Upside Potential ที่จำกัด
	Domestic Equity	•		• ถึงแม้ Valuation ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว อย่างไรก็ตามคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจไทยที่ชะลอตัวในปี 2026 ปัญหาความขัดแย้งระหว่างไทย-กัมพูชา และ ค่าเงินบาทที่แข็งค่าอาจกระทบต่อการท่องเที่ยว และ ส่งออกในระยะข้างหน้า • แนะนำ Selectively ลงทุนหุ้นไทยในกลุ่ม High Quality Dividend Stocks โดยหุ้นกลุ่มนี้ให้รายได้จากเงินปันผลที่สูงและสม่ำเสมอ อีกทั้งยังช่วยกระจายความเสี่ยงพอร์ตการลงทุนโดยภาพรวม
	Global Equity	+		• คงมุมมอง Slightly Overweight ต่อหุ้นโลกสอดคล้องกับมุมมองเชิงบวกต่อเศรษฐกิจโลก และ กำไรบริษัทจดทะเบียนในระยะข้างหน้า อย่างไรก็ตามความเสี่ยงหลักที่ต้องติดตามนั้นได้แก่ตลาดแรงงานที่ยังคงชะลอต่อเนื่อง, ผลกระทบจากนโยบายภาษีการค้า และ การประยุกต์ใช้ AI ที่อาจมีผลกระทบเชิงลบต่อกลุ่มรายได้ต่ำ, พัฒนาการของ AI ในการประยุกต์ใช้ในภาคธุรกิจ และ ความสามารถในการสร้างผลตอบแทนต่อเม็ดเงินลงทุนของบริษัทเทคโนโลยี
	Alternative	+		• Overweight กองทุน Hedge Fund, Private Equity และ Private Credit เพื่อช่วยลดความเสี่ยงพอร์ตการลงทุนและสร้างผลตอบแทนได้ในเวลาเดียวกัน
	Thai Government	—		• คงมุมมอง Slightly Underweight พันธบัตรรัฐบาลไทยจากบอนด์ยีลด์ที่ปรับลดลงมาในช่วงก่อนหน้าสะท้อนว่าตลาดได้รับรู้การลดดอกเบี้ยไปแล้ว เราจึงมองว่าการลดลงของ Yield เริ่มจำกัด
Fixed Income	Thai Corporate	•		• ความเสี่ยงด้านการผิดนัดชำระหนี้ของเอกชนไทยยังคงอยู่ในระดับต่ำ อย่างไรก็ตามยังคงมองว่า Credit spread ยังคงค่อนข้างแคบ
	US Government	+		• บอนด์ยีลด์ยังคงอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และ เฟดมีแนวโน้มทยอยลดดอกเบี้ยต่อในระยะข้างหน้า • พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯจะเป็นตัวช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนได้ดีในกรณีที่เศรษฐกิจ และ ตลาดแรงงานชะลอตัวมากกว่าที่คาดการณ์ไว้
	Global ex-US Government	•		• เรามองโอกาสในการเกิดเศรษฐกิจถดถอยที่ลดลงพร้อมทั้งธนาคารกลางกลุ่มประเทศ DM ex-US นั้นได้ลดดอกเบี้ยนโยบายใกล้สู่ระดับเป้าหมาย ทำให้มี Upside Potential ที่จำกัด • อีกทั้งนโยบายการคลังของญี่ปุ่นเบ็ดเตล็ดเกินกว่า 17.7 ล้านล้านเยนหรือคิดเป็นกว่า 2.9% ของจีดีพีญี่ปุ่นนั้นสูงกว่านักวิเคราะห์คาดการณ์ทำให้มีความเสี่ยงต่อการปรับตัวสูงขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวของญี่ปุ่น, แนวโน้มอัตราเงินเฟ้อ และค่าที่ของธนาคารกลางญี่ปุ่นที่อาจต้องดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดมากขึ้น
	EM Government	+		• คงมุมมอง Slightly Overweight Emerging Market Government Bond โดยเฉพาะสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ด้วยปัจจัย Attractive Yields และโอกาสการผิดนัดชำระหนี้มีแนวโน้มลดลง และ เศรษฐกิจโลกไม่เข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอย
	Global Corporate	•	▲	• ปรับมุมมอง Global Corporate Bond จาก Slightly Underweight กลับมาเป็น Neutral โดยถึงแม้ Credit Spread ยังคงอยู่ในระดับต่ำ แต่ใน Absolute Term แล้ว ยังคงให้ผลตอบแทนที่สูงและเรามองว่า Credit Spread จะไม่ขยายตัวเพิ่มสูงขึ้นจากเศรษฐกิจที่ยังคงเติบโตได้ดี
	USDTHB	•	▼	• ปรับมุมมอง Slightly Overweight ของค่าเงิน USDTHB กลับมาเป็น Neutral • โดยภาพระยะกลาง-ยาว เรายังคงมองเงินบาทควรอ่อนค่าตามพื้นฐานเศรษฐกิจ แต่ในภาพระยะสั้น ราคาทองคำและปัจจัยด้านอื่นๆ อาจกดดันให้เงินบาทแข็งค่าต่อเนื่องได้
CCY				
Underweight -- Slightly Underweight - Neutral • Slightly Overweight + Overweight ++				

Asset Class Outlook



Global Equity Region	Asset Class	มุมมอง	เทียบกับครั้งก่อน	Rationale
	US	•		- เศรษฐกิจสหรัฐฯ ไตรมาส3/25 และผลประกอบการฉบับบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ยังคงเติบโตได้ดีกว่าที่ตลาดคาด อีกทั้งนโยบายการเงินและการคลังที่ผ่อนคลายต่อเนื่องจะสนับสนุนการเติบโตต่อไปยังปี 2026 โดยปัจจัยด้านตลาดแรงงานและพัฒนาการของ AI ยังคงเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามใกล้ชิด - แนะนำเลือกลงทุนในเฉพาะกลุ่ม Selective Sectors เช่น Healthcare, Financials, Information Technology, Communication services และหุ้นขนาดกลาง-เล็กของสหรัฐฯ เพิ่มมากขึ้น
	EU	+		เราแนะนำ Slightly Overweight หุ้นยุโรป จากตัวเลขดัชนีชี้หน้าที่ยังคงอยู่เกณฑ์พื้นตัวต่อเนื่อง อีกทั้งการดำเนินนโยบายการคลังแบบผ่อนคลาย โดยการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานและเพิ่มเม็ดเงินด้านกลาโหมจะช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของความเชื่อมั่นและกิจกรรมทางเศรษฐกิจ นอกจากนี้ Valuation ของหุ้นยุโรปยังคงอยู่ในระดับที่น่าสนใจ
	Asia Pacific	•		รายได้และกำไรบริษัทจดทะเบียนญี่ปุ่นไตรมาส 3/25 ยังคงเติบโตได้ดี พร้อมทั้งปัจจัยสนับสนุนด้านนโยบายการคลังของนายกรัฐมนตรีญี่ปุ่นคนใหม่ ชานาเอะ ทากาอิชิ อย่างไรก็ตามนโยบายการคลังที่สูงกว่านักลงทุนคาดการณ์ ทำให้มีความเสี่ยงต่อการปรับตัวสูงขึ้นของผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวของญี่ปุ่น, แนวโน้มอัตราเงินเฟ้อ และท่าทีของธนาคารกลางญี่ปุ่นที่อาจต้องดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดมากขึ้น
	Japan	•		
	Developing Markets	+	▲	ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกลุ่ม Developing Market จาก Neutral เป็น Slightly Overweight โดยเฉพาะกลุ่มTechnology ในประเทศอย่าง เกาหลีใต้ ไต้หวัน และ จีน จากปัจจัยสนับสนุนด้านเม็ดเงินลงทุนใน AI และ Attractive Valuation โดยเรามองว่าเทรนด์การลงทุนใน AI ของบริษัทเทคโนโลยีสหรัฐขนาดใหญ่จะสนับสนุนต่อรายได้และกำไรของบริษัทในกลุ่ม AI & Semiconductor Supply Chain ที่อยู่ในประเทศเหล่านี้
	China	+		
	India	•		
	Vietnam	•		
Equity Sector	Defensive & High-Quality Dividend	+		- แนะนำเลือกลงทุนในเฉพาะกลุ่ม Selective Sectors เช่น Healthcare สำหรับ Defensive Sector ซึ่งมี Attractive Valuation และ นักลงทุนมีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นหลังความไม่แน่นอนในอุตสาหกรรมที่เริ่มลดลงหลังนักลงทุนเห็นความชัดเจนด้านกฎระเบียบเพิ่มมากขึ้น - แนะนำ Selectively ลงทุนหุ้นไทยในกลุ่ม High Quality Dividend Stocks โดยหุ้นกลุ่มนี้ให้รายได้จากเงินปันผลที่สูงและสม่ำเสมอ อีกทั้งช่วยกระจายความเสี่ยงพอร์ตการลงทุนโดยภาพรวม
	Cyclical & Quality Growth	+		แนะนำลงทุนใน Information Technology, Communication services, Financials, และหุ้นขนาดกลาง-เล็กของสหรัฐฯ สำหรับ Quality Growth และ Cyclical Sector โดยเศรษฐกิจและกำไรบริษัทจดทะเบียนยังคงขยายอย่างต่อเนื่องซึ่งส่วนหนึ่งได้รับประโยชน์จากเทรนด์ AI และ Digital Transformation อีกทั้งนโยบายการเงินการคลังผ่อนคลายของรัฐบาลทั่วโลกจะยังสนับสนุนกิจกรรมทางเศรษฐกิจในระยะข้างหน้า
Thematic	Thematic	•		- คณน้ำหนัก Slightly Overweight ในกลุ่ม Environment หลังเราเห็นตลาดรับรู้ข่าวร้ายจากด้านการปรับลดเม็ดเงินสนับสนุนในธุรกิจพลังงานสะอาดไปเรียบร้อยแล้ว อีกทั้งปริมาณของพลังงานสะอาดที่เพิ่มสูงขึ้นจาก AI และ Digital Transformation ยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนในภาพกลาง-ยาว นอกจากนี้ท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่พร้อมปรับลดดอกเบี้ยนโยบายสนับสนุนในหุ้นกลุ่ม Cyclical Sector - คณน้ำหนัก Slightly overweight กลุ่ม Technology โดยเฉพาะกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ Theme เช่น Cloud Computing, AI, Cyber security, Ecommerce และ Fintech ที่ยังคงได้รับประโยชน์จาก Secular Trend ที่เกี่ยวข้องกับ Digital Transformation และการนำเทคโนโลยี AI มาประยุกต์ใช้ในภาพธุรกิจ
	Environment	+		
	Health	•		
	Technology	+		
	Lifestyle	•		
Underweight -- Slightly Underweight - Neutral • Slightly Overweight + Overweight ++				



Alternatives	Asset Class	มุมมอง	เทียบกับครั้งก่อน	Rationale
	Thai Property Funds, REITs	•		- เศรษฐกิจไทยและการท่องเที่ยวมีความเสี่ยงชะลอตัวจากปัจจัยเฉพาะตัวและนักท่องเที่ยวที่ออกมาต่ำกว่าคาด - อย่างไรก็ตามนโยบายการเงินที่ยังคงอยู่ในวัฏจักรการผ่อนคลายจะช่วยสนับสนุนกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และ REITs นอกจากนี้การลงทุนในกลุ่มนี้ให้อัตราเงินปันผลที่น่าสนใจ
	Global Property	•		ตัวเลขอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯที่ทยอยปรับลดเข้าสู่กรอบเป้าหมาย สนับสนุนธนาคารกลางสหรัฐฯทยอยลดดอกเบี้ยนโยบาย ส่งผลกระทบเชิงบวกต่อ Interest Rate Sensitive Sector อีกทั้งคาดเศรษฐกิจทั่วโลกไม่เข้าสู่สภาวะเศรษฐกิจถดถอย
	Gold	•		คงมุมมอง Neutral ต่อทองคำโดยถึงแม้ในภาพระยะยาวเรายังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อสินทรัพย์นี้ในมุมมองของการกระจายความเสี่ยงพอร์ตการลงทุนแต่ในภาพระยะสั้น-กลาง ตลาดรับรู้ปัจจัยเชิงบวกต่อราคาทองคำเป็นที่เรียบร้อยแล้ว และ ราคาในช่วงที่ผ่านมาปรับตัวเพิ่มขึ้นรวดเร็วกว่าปัจจัยด้าน Macroeconomics ซึ่งยังคงส่งผลกระทบต่อราคาทองคำในระยะข้างหน้า
	Hedge Fund*	++		ในช่วงที่ตลาดผันผวนและไม่แน่นอนแบบนี้ hedge fund เป็นทางเลือกที่น่าสนใจ เนื่องจากสามารถทนทานต่อความผันผวนของตลาดได้ค่อนข้างดี drawdown น้อย สามารถฟื้นกลับมาได้เร็ว และมีโอกาสสร้างกำไรได้ทุกภาวะตลาด
	Private Equity*	++		Private Equity เป็นการลงทุนระยะยาวที่ยังสามารถสร้างโอกาสและพัฒนารูทิงได้ในทุกสภาวะตลาด โดยช่วงที่ตลาดผันผวนอาจเปิดโอกาสให้เข้าซื้อสินทรัพย์ในราคาที่น่าสนใจ เราจึงมอง Private Equity เป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ตที่ดีในระยะยาว
	Private Credit*	++		Private Credit เป็นสินทรัพย์ทางเลือกที่มีความเสี่ยงต่ำกว่า และสภาพคล่องสูงกว่า Private Equity และยังคงให้ผลตอบแทนที่น่าสนใจ แม้ตลาดปัจจุบันจะมีความไม่แน่นอน แต่คุณภาพสินทรัพย์โดยรวมของ Private Credit ยังอยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง และอัตราการผิดนัดชำระหนี้ยังอยู่ในระดับต่ำ Private Credit จึงเป็นทางเลือกที่น่าสนใจในการกระจายความเสี่ยงของพอร์ต
Underweight -- Slightly Underweight - Neutral • Slightly Overweight + Overweight ++				

Key Investment Themes



Economic Resilience & Policy Tailwind

- ✓ เรามองผลกระทบเชิงบวกจากนโยบายการเงินและการคลังที่ผ่อนคลายต่อเนื่อง จะสนับสนุนการเติบโตของเศรษฐกิจโลก และกำไรบริษัทจดทะเบียนอย่างไรก็ตามภาพตลาดแรงงานที่ชะลอตัว และ K-Shape Economy ในภาพของ Consumer ยังเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด
- ✓ **Slightly Overweight หุ้นทั่วโลก** สอดคล้องกับมุมมองเชิงบวกต่อเศรษฐกิจระยะข้างหน้า
- ✓ **Slightly Overweight EM Government Bond สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ** ด้วยปัจจัย Attractive Yields และโอกาสการฟื้นตัวขึ้นนี้มีแนวโน้มลดลงจากเศรษฐกิจของประเทศเกิดใหม่มีแนวโน้มฟื้นตัวเนื่องจากวัฏจักรการลดดอกเบี้ย
- ✓ **Slightly Overweight หุ้นยุโรปและหุ้นสหรัฐฯ ในกลุ่ม Financial และ Small-Cap** ซึ่งได้ประโยชน์จากวัฏจักรการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ และ Equity Broadening Out Theme



AI & Productivity

- ✓ คงมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนใน AI และประสิทธิภาพที่เพิ่มขึ้นจากการนำ AI เข้ามาประยุกต์ใช้ในอุตสาหกรรม อีกทั้งเรามองว่าความเสี่ยงด้าน “AI Bubble” นั้นเป็นปัญหาเฉพาะตัวของบริษัทมากกว่าอุตสาหกรรมโดยรวม
- ✓ **Slightly Overweight ในกลุ่ม Developing Markets โดยเฉพาะ เกาหลีใต้ ไต้หวัน และจีน โดยเฉพาะกลุ่ม Technology** จากปัจจัยสนับสนุนด้านเปิดเงินลงทุนใน AI และ Attractive Valuation
- ✓ **Slightly Overweight หุ้นสหรัฐฯในกลุ่ม IT และ Communication Service** จากการเติบโตของรายได้และกำไรบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ในระดับสูง และได้ประโยชน์จากเทรนด์ของ AI Adoption & Investment
- ✓ **คงมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นในกลุ่ม Global Renewable Energy** ซึ่งจะได้รับประโยชน์จาก Demand พลังงานที่สูงขึ้นจาก AI และวัฏจักรการลดดอกเบี้ยนโยบายทั่วโลกสนับสนุนหุ้นในกลุ่ม Cyclical Growth Sector



Multi Polar World & Diversification

- ✓ ความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ ความไม่แน่นอนที่สูง และระดับ Valuation ที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยเป็นปัจจัยที่อาจสร้างความผันผวน
- ✓ **แนะนำลงทุนแบบกระจายความเสี่ยงในหลากหลายสินทรัพย์ ภูมิภาค และสไตล์อย่างเป็นองค์รวม (Well-Diversified SAA)**
- ✓ **Overweight Alternative Asset** เช่น Hedge fund และ Private asset เพื่อ Hedge การย่อตัวของตลาดหุ้น
- ✓ **Slightly Overweight US Government Bond** เพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในกรณีที่เศรษฐกิจชะลอตัวมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ และ Fed ยังคงมีแนวโน้มลดดอกเบี้ยในระยะข้างหน้า
- ✓ **Slightly Overweight หุ้นสหรัฐฯ กลุ่ม Health Care Sector** จากปัจจัยด้าน Attractive Valuation และ Defensive Sector เพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงพอร์ต
- ✓ **แนะนำ Selectively ลงทุนหุ้นไทยในกลุ่ม High Quality Dividend Stocks** โดยหุ้นกลุ่มนี้ให้รายได้จากเงินปันผลที่สูงและสม่ำเสมอ อีกทั้งช่วยกระจายความเสี่ยงพอร์ตการลงทุน

Top Funds of the Month



Economic Resilience & Policy Tailwind



AI & Productivity



Multi Polar World & Diversification

B-DYNAMIC BOND

- ล็อกผลตอบแทนดอกเบี้ยของตราสารหนี้ต่างประเทศที่อยู่ในระดับสูง
- ระยะสั้น US 10 Y Yield ปรับเพิ่มขึ้นแรงหลังถูกลดอันดับเครดิต
- Dynamic & Diversified: กองทุนเน้นลงทุนในตราสารหนี้หลากหลายประเทศและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง เพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนที่ดี

ทยอยสะสม เมื่อ US 10Y yield ปรับขึ้น

B-INNOTECH

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

ทยอยสะสมเมื่อ MSCI ACWI IT ปรับลดลง

BCAP-GMA, BCAP-GMA PLUS

- กระจายการลงทุนหลายสินทรัพย์ทั่วโลก
- เน้นลงทุนตราสารหนี้ หรือ ตราสารทุน
- มีการปรับสัดส่วนสินทรัพย์ให้เหมาะสมสม่ำเสมอ
- ลดความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ต

ทยอยสะสม

BCAP-MNH UI

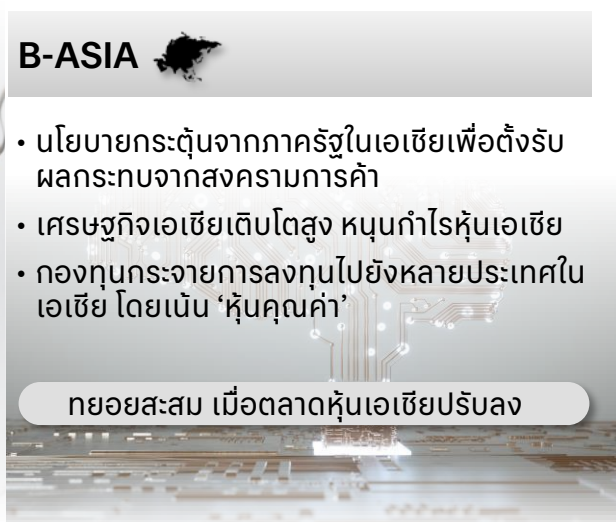
- กองทุนหลักบริหารพอร์ตแบบ Market Neutral เพื่อปิดความเสี่ยงตลาด โดยสร้างผลตอบแทนสม่ำเสมอได้ทุกสภาวะ
- เหมาะกับเป้าหมายในการลงทุนเพื่อนำสินทรัพย์มากระจายความเสี่ยงของพอร์ตโดยรวม

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ

B-ASIA

- นโยบายกระตุ้นจากภาครัฐในเอเชียเพื่อตั้งรับผลกระทบจากสงครามการค้า
- เศรษฐกิจเอเชียเติบโตสูง หนุนกำไรหุ้นเอเชีย
- กองทุนกระจายการลงทุนไปยังหลายประเทศในเอเชีย โดยเน้น 'หุ้นคุณค่า'

ทยอยสะสม เมื่อตลาดหุ้นเอเชียปรับลง



Advisory Portfolio Model **Retail Portfolio**



Asset Groups	CORE Portfolio		*Satellite Idea (ไม่เกิน 20-30%)	Conservative	Moderate	Balance	Growth	Aggressive
	Recommended Funds	Optional Funds						
Thai Fixed Income	BFIXED	BCAP-GFIO BCAP-DHSL		70%	55%	30%	10%	1%
Global Fixed Income	B-DYNAMIC BOND	BCAP GFIA BCAP-USL		-	-	8%	4%	2%
Allocation	BCAP-GMA	BCAP-GW25		30%	21%	-	-	-
	BCAP-GMA Plus	BCAP-GW75 BCAP-GTAC		-	15%	42%	34%	25%
Thai Equity	BKA	BSIRICG BCAP-SET		-	4%	7%	11%	12%
DM Equity	B-GLOBAL	BCAP-GE BCAP-USND100 B-US2000P B-EUPASSIVE B-NIPPON	<u>B-EUPASSIVE</u>	-	-	-	16%	26%
EM Equity	B-ASIA	B-CNA500P B-CHINE-EQ B-BHARATA BCAP-AQUANT B-VIETNAM		-	5%	8%	14%	19%
Thematic	B-OPP	B-INNOTECH B-SIP B-PREMIUM B-ASIATECH BCAP-CTECH BCARE	<u>B-INNOTECH</u>	-	-	5%	6%	7%
Global Real Asset	BCAP-GPROP	B-GLOBINFRA B-IR-FOF		-	-	-	2%	4%
Commodities	B-GOLD			-	-	-	3%	4%
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-EUPASSIVE” ใน DM Equity จะมีน้ำหนักลงทุน 5.2% ถึง 7.8% ใน Portfolio “Aggressive”

UI Portfolio Model with Low-risk HF & Private Asset



Asset Groups	CORE Portfolio		Conservative	Moderate	Balance	Growth	Aggressive
	Recommended Funds	Optional Funds					
Thai Fixed Income	BFIXED	BCAP-GFIO BCAP-DHSL	75%	60%	40%	20%	10%
Global Fixed Income	B-DYNAMIC BOND	BCAP GFIA BCAP-USL	-	-	-	-	-
Allocation	BCAP-GMA	BCAP-GW25	10%	7%	-	-	-
	BCAP-GMA Plus	BCAP-GW75 BCAP-GTAC	5%	18%	32%	20%	5%
Thai Equity	BCA	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 BCARE B-PREMIUM B-ASIATECH 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%

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Disclaimer



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

Mutual Fund Disclaimer (1)



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน

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

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

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

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

Mutual Fund Disclaimer (2)



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน

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

BCAP-CLEAN, BCAP-CTECH, BCAP-DISRUPT, BCAP-XDIGI, BCAP-XHEALTH, BCAP-EEPSE UI, B-SIP, B-PREMIUM, B-FINTECH, B-GLOB-INFRA, BCARE, B-INNOTECH, B-ASIATECH, B-SIP, B-PREMIUM, B-GLOB-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

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

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

Kris Prapudwong
Senior Investment Strategist
Bangkok Bank Chief Investment Office

Wasan Thammathalee
Assistant Investment Strategist
Bangkok Bank Chief Investment Office

Investment Strategy Team



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

Investment Product Team

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

Sorasak Saysawang
Investment Product Specialist
Bangkok Bank Wealth & Private Bank

* Fundamental Investment Analyst on Securities

** Fundamental Investment Analyst on Capital Market

Contact

WealthandPrivateBankCIO@bangkokbank.com



Follow the latest financial and investment news on
our Line Official Account @BangkokBankW_PB