16 – 17 April 2026

Weekly Insight

By Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank

ประเด็นสำคัญ

1.

แม้มีความหวังเชิงบวก แต่สถานการณ์ยังอ่อนไหว

- ความกังวลสหรัฐฯ–อิหร่านผ่อนลงบ้าง แต่ความเสี่ยงยังสูง
- การเจรจาไร้ข้อสรุปหลังสหรัฐฯกับอิหร่านเจรจารอบแรกกว่า 21 ชั่วโมงที่ปากีสถานจบลงโดยไร้ข้อตกลง ทั้งนี้ปากีสถานมีความพยายามจัดการเจรจารอบใหม่
- ราคาน้ำมันดิบทยอยปรับลดลงจากความคาดหวังการเจรจา แต่ยังอยู่เหนือ 90 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล
- **Slightly Overweight ในกลุ่ม Environment ได้ประโยชน์จากสถานการณ์สงคราม ที่ทำให้ความต้องการความมั่นคงทางพลังงานเพิ่มขึ้นในระยะยาว แนะนำสะสม B-SIP, BCAP-CLEAN เมื่อตลาดหุ้นเกิดจังหวะย่อตัว**

2.

หุ้นธนาคารสหรัฐฯกำไรแกร่ง สะท้อนเศรษฐกิจที่ยังขยายตัว

- กลุ่มธนาคารสหรัฐฯ รายงานผลประกอบการแข็งแกร่ง แม้รายได้ดอกเบี้ยจะเริ่มทรงตัวจากทิศทางดอกเบี้ยแต่ถูกชดเชยด้วยการฟื้นตัวกิจกรรมตลาดทุน
- แรงกดดันราคาน้ำมันเริ่มส่งผ่านเงินเฟ้อสหรัฐ แต่ไม่เกินกว่าที่ตลาดคาด
- **Slightly Overweight หุ้นสหรัฐฯ โดยสหรัฐฯเป็นประเทศผู้ส่งออกน้ำมันและมีสัดส่วนการพึ่งพาน้ำมันจากการนำเข้าต่ำ**

3.

ภาพเศรษฐกิจจีนเติบโตแบบค่อยเป็นค่อยไป

- ภาพเศรษฐกิจจีนภาพรวม ตั้งแต่ต้นปีข้อมูลเศรษฐกิจส่วนใหญ่ดีกว่าคาด
- ตลาดหุ้นปรับฐาน โดยในปัจจุบันดัชนี CSI 300 ย่อตัวลงมาแต่ยังไม่ได้เข้าสู่โซนราคาถูกชัดเจนเมื่อเทียบค่าเฉลี่ยในอดีต
- **Slightly Underweight ตลาดหุ้น EM เป็น โดยประเทศในกลุ่ม EM โดยเฉพาะเอเชีย ทั้งจีน ผลกระทบค่อนข้างมากจากการที่อิหร่านประกาศปิดช่องแคบฮอร์มุซ**

© Bangkok Bank

Market Movement

ดัชนี	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี
MSCI ACWI	1,239.1	3.64%	2.08%
S&P 500	6,816.9	3.56%	-0.42%
Nasdaq Composite	22,902.9	4.68%	-1.46%
Europe STOXX 600	614.8	3.05%	3.82%
NIKKEI 225	56,924.1	7.15%	13.08%
Hang Seng	25,893.5	3.09%	1.03%
China CSI 300	4,636.6	4.41%	0.14%
India Sensex	77,550.3	5.77%	-9.00%
Vietnam VN	1,750.0	3.92%	-1.93%
SET Index	1,506.8	3.63%	19.62%

Equity

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ
ปรับตัวขึ้น หลังประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ตกลงหยุดยิงกับอิหร่านเป็นเวลา 2 สัปดาห์ โดยยกเลิกแผนการโจมตีโครงสร้างพื้นฐาน ขณะที่อิหร่านช่องแคบฮอร์มุซบางส่วน ด้านหุ้นกลุ่มซอฟต์แวร์ปรับตัวลงจากความกังวลโมเดล AI Mythos ของ Anthropic มีประสิทธิภาพและมีแนวโน้มเป็นคู่แข่งมากขึ้น

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น
ปรับตัวขึ้น หลังสหรัฐฯ และอิหร่านประกาศข้อตกลงหยุดยิงชั่วคราวช่วยเพิ่มความหวังต่อการลดความตึงเครียดของสงครามในวงกว้าง ด้านรัฐบาลญี่ปุ่นมีแผนนำน้ำมันจากคลังสำรองออกมาใช้เพิ่มเติมช่วงต้นเดือนพ.ค. ซึ่งเป็นแผนต่อเนื่องจากการระบายน้ำมันสำรองออกสู่ตลาดที่เริ่มเมื่อกลางเดือนมี.ค.

ตลาดหุ้นไทย
ปรับตัวขึ้น เป็นการฟื้นตัวตามตลาดหุ้นโลกที่คลายกังวลสถานการณ์ตะวันออกกลาง หนุนโดยกลุ่มท่องเที่ยว โรงไฟฟ้า โรงพยาบาล ส่วนแรงขายมาจากกลุ่มน้ำมันและปิโตรเคมี ภาพรวมนักลงทุนต่างชาติเข้าซื้อสุทธิ ส่วนนักลงทุนรายย่อยมีการขายลดความเสี่ยงออกมา ก่อนที่ตลาดหุ้นจะปิดทำการในวันหยุดยาวสงกรานต์

การลงทุนทางเลือก	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี
Gold	4,749.8	1.56%	9.96%
WTI	96.6	-13.42%	68.18%
Brent	95.2	-12.68%	56.45%
Global REITS	3,212.9	3.55%	6.36%
SETPREIT	134.3	1.59%	1.97%

Alternative

ทองคำ
ปรับตัวขึ้น โดยราคาทองโลกยังคงทรงตัวขึ้น หลังดัชนีเงินดอลลาร์ย่อตัวลง ด้านกองทุน SPDR ถือครองทองคำเท่าเดิม รวมสุทธิ 1,054.42 ตัน

ราคาน้ำมัน WTI และ Brent
ปรับตัวลงแรง หลังสหรัฐฯ บรรลุข้อตกลงหยุดยิงชั่วคราวกับอิหร่าน ด้าน OPEC+ มีมติเพิ่มการผลิตน้ำมันดิบในเดือนพ.ค. อีก 206,000 บาร์เรล/เดือน

ตราสารหนี้	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (bps)	ตั้งแต่ต้นปี (bps)
US 10-YR Yield	4.32%	-2.36	15.00
TH 10-YR Yield	2.05%	-8.13	38.93

Fixed Income

ตราสารหนี้ภาครัฐ U.S. Treasuries
ปรับตัวขึ้น โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีปรับลงมาอยู่ที่ระดับ 4.32% ตลาดติดตามผลกระทบของเงินเฟ้อจากสงครามซึ่งจะส่งผลต่อทิศทางนโยบายการเงินของธนาคารกลางในระยะถัดไป

ตราสารหนี้ภาครัฐไทย
ปรับตัวขึ้น โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ปรับลงมาอยู่ที่ระดับ 2.05% โดยตราสารหนี้มีแรงซื้อกลับเข้ามาโดยเฉพาะตราสารหนี้ระยะกลาง

© Bangkok Bank

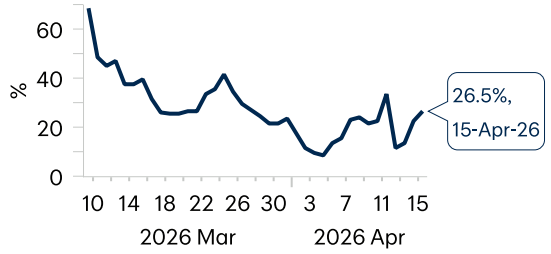
ที่มา : Bloomberg ณ 10 เม.ย. 2026

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

ความกังวลสหรัฐ–อิหร่านผ่อนลงบ้าง แต่ความเสี่ยงยังสูง | ราคาน้ำมันเริ่มส่งผ่านเงินเฟ้อสหรัฐ | ยูโรโซนทรงตัว แต่เผชิญแรงกดดัน

สถานการณ์ช่องแคบฮอร์มุซยังไม่แน่นอน

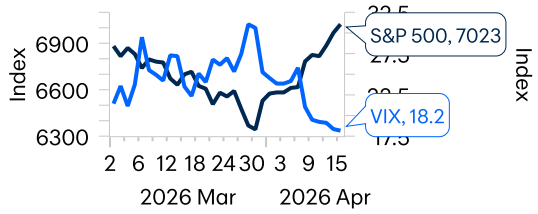
Probability that Hormuz traffic normalizes by Apr



Sources: Polymarket, BCAP, BBLAM, BBL

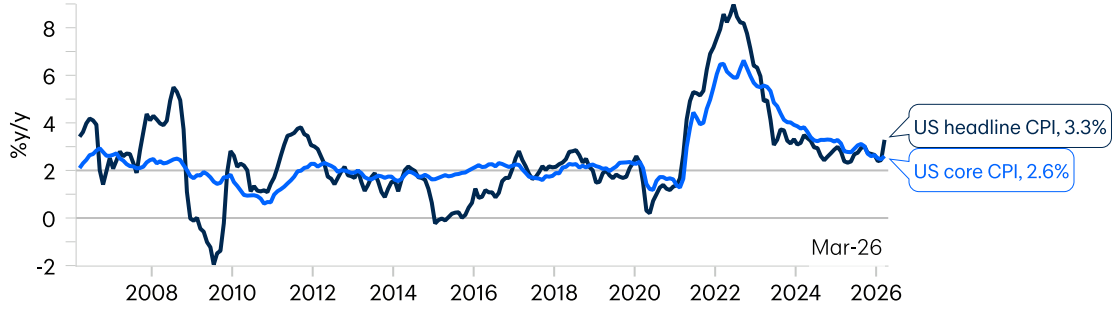
หุ้นสหรัฐสูงกว่าก่อนความขัดแย้งสหรัฐ–อิหร่าน, VIX ต่ำกว่า

As of 15-Apr-26



Sources: S&P Global, CBOE, BCAP, BBLAM, BBL

เงินเฟ้อสหรัฐเริ่มได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น



Sources: BLS, BCAP, BBLAM, BBL

Global Markets

- **ความกังวลสหรัฐ–อิหร่านผ่อนลงบ้าง แต่ความเสี่ยงยังสูง** สหรัฐบังคับใช้มาตรการปิดล้อมการส่งออกน้ำมันอิหร่าน โดยการขนส่งผ่านช่องแคบฮอร์มุซยังอยู่ในระดับต่ำอย่างมีนัยสำคัญ ส่วนราคาน้ำมันดิบทยอยปรับลดลงจากความคาดหวังการเจรจาแต่ยังทรงตัวในระดับสูงเหนือ 90 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ทั้งนี้ ความตึงเครียดในภูมิภาค รวมถึงเหตุการณ์ในเลบานอน ยังอยู่ในระดับสูง ด้านข้อมูลเศรษฐกิจช่วง มี.ค.–เม.ย. เริ่มสะท้อนการส่งผ่านแรงกดดันต้นทุนพลังงานสู่ภาคบริการและเงินเฟ้อทั่วไป ขณะที่ตลาดการเงินผ่อนคลายมากขึ้นหลังข้อตกลงหยุดยิงชั่วคราว สะท้อนจากตลาดหุ้นที่ฟื้นใกล้เคียงหรือสูงกว่าระดับก่อนความขัดแย้ง
- **แรงกดดันราคาน้ำมันเริ่มส่งผ่านเงินเฟ้อสหรัฐ แต่ไม่เกินกว่าที่ตลาดคาด**ราคาพลังงานที่สูงขึ้นส่งผลให้เงินเฟ้อ CPI ทั่วไป มี.ค. เร่งขึ้นเป็น 3.3% y/y จาก 2.4% สอดคล้องกับคาด และเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ 2.6% y/y จาก 2.5% ขณะที่เงินเฟ้อ PPI อยู่ที่ 4% y/y ต่ำกว่าคาดที่ 4.6% ด้านรายงานการประชุม FOMC มี.ค. สะท้อน trade-off นโยบายที่ซับซ้อนขึ้น โดยวิกฤตราคาน้ำมันไม่เพียงลดโอกาสการลดดอกเบี้ย แต่ยังเปิดประเด็นความเป็นไปได้ของการขึ้นดอกเบี้ย
- **เศรษฐกิจยูโรโซนยังทรงตัว แต่เผชิญแรงกดดันเพิ่มขึ้น** ยอดค้าปลีกยูโรโซน ก.พ. ขยายตัว 1.7% y/y แผ่วลงจาก 2.1% ก่อนเผชิญภาระค่าครองชีพด้านพลังงานที่เพิ่มขึ้นตั้งแต่ช่วง มี.ค. ขณะที่การผลิตภาคอุตสาหกรรมเยอรมนี ก.พ. หดตัว -0.3% m/m ต่ำกว่าคาด 0.9% แม้ทรงตัวใกล้ 0% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า (y/y) และดีขึ้นจากรายงานเดือนที่แล้ว ทั้งนี้ กิจกรรมเศรษฐกิจโดยรวมเริ่มเผชิญแรงกดดันมากขึ้นจากวิกฤตราคาน้ำมัน สะท้อนจากผลสำรวจช่วง มี.ค.–เม.ย. ที่ปรับลดลง

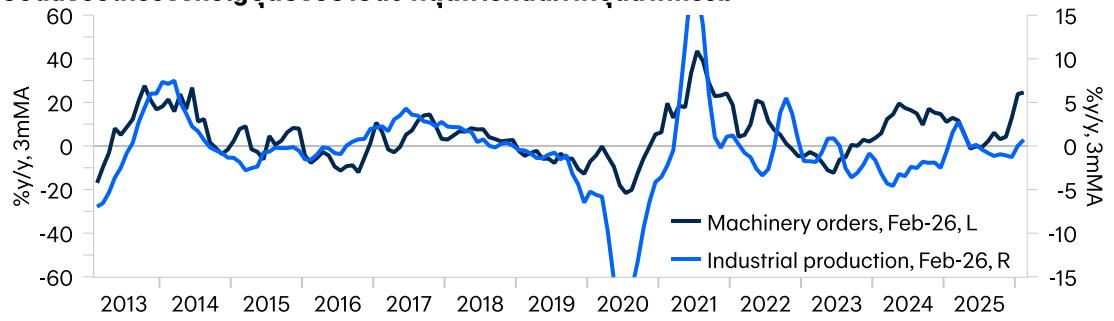
© Bangkok Bank

ที่มา: Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank, Bloomberg ณ วันที่ 15 เม.ย. 2026

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

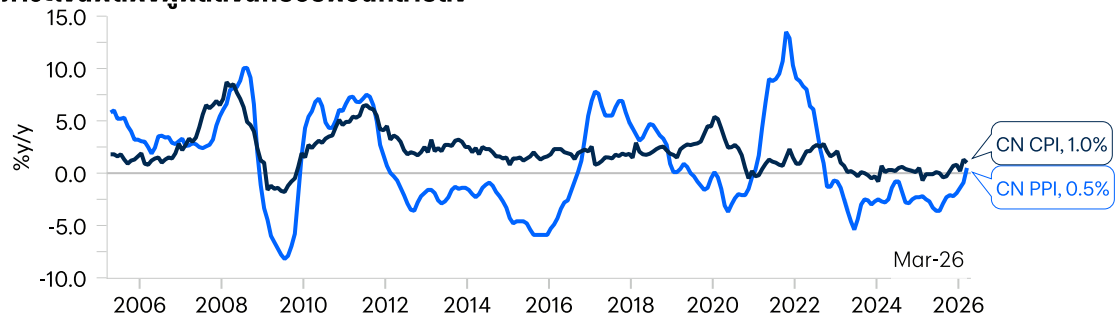
อุตสาหกรรมญี่ปุ่นยังขยายตัว เชื่อมั่นผู้บริโภคอ่อนลง | ส่งออกจีนชะลอลง เงินฝืดคลายลง | RBI คงดอกเบี้ย เงินเฟ้อทยอยเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

ยอดสั่งซื้อเครื่องจักรญี่ปุ่นยังขยายตัว หนุนการผลิตภาคอุตสาหกรรม



Sources: METI, CAO, BCAP, BBLAM, BBL

ภาวะเงินฝืดฝั่งผู้ผลิตจีนทยอยผ่อนคลายลง



Sources: NBS, Bangkok Bank

Global Markets

- **ภาคอุตสาหกรรมญี่ปุ่นยังขยายตัว ความเชื่อมั่นผู้บริโภคอ่อนลง** คำสั่งซื้อเครื่องจักร ก.พ. เพิ่มขึ้น 24.7% y/y สูงกว่าคาด สะท้อน momentum ภาคการผลิตที่ยังสนับสนุนภาคอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตาม ความเชื่อมั่นผู้บริโภค มี.ค. ลดลงสู่ 33.3 จาก 39.7 ต่ำกว่าคาด (38) ถูกกดดันจากราคาพลังงานที่สูงขึ้นจากความขัดแย้งสหรัฐ–อิหร่าน

- **ส่งออกจีนชะลอลง ท่ามกลางความเสี่ยงภายนอกที่เพิ่มขึ้น เงินฝืดคลายลง** การส่งออก มี.ค. ขยายตัว 2.5% y/y ชะลอลงและต่ำกว่าคาดที่ 8.3% สะท้อนอุปสงค์โลกที่อ่อนลงจากผลกระทบต้นทุนพลังงานและความไม่แน่นอนด้านอุปทาน แม้จีนยังมี buffer จากสต็อกน้ำมัน นโยบายควบคุมราคา และโครงสร้างพลังงานที่หลากหลาย ขณะที่เงินเฟ้อ CPI มี.ค. อยู่ที่ 1.0% y/y จาก 1.3% แต่ยังเผชิญแรงกดดันราคาพลังงานโลก ส่วนเงินเฟ้อ PPI อยู่ที่ 0.5% y/y จาก -0.9% บ่งชี้ว่าปัญหาเงินฝืดผู้ผลิตทยอยคลายลง สอดคล้องกับแนวโน้มรายงาน PMI ทั้งนี้ โดยรวมเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับต่ำ เอื้อต่อการดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย

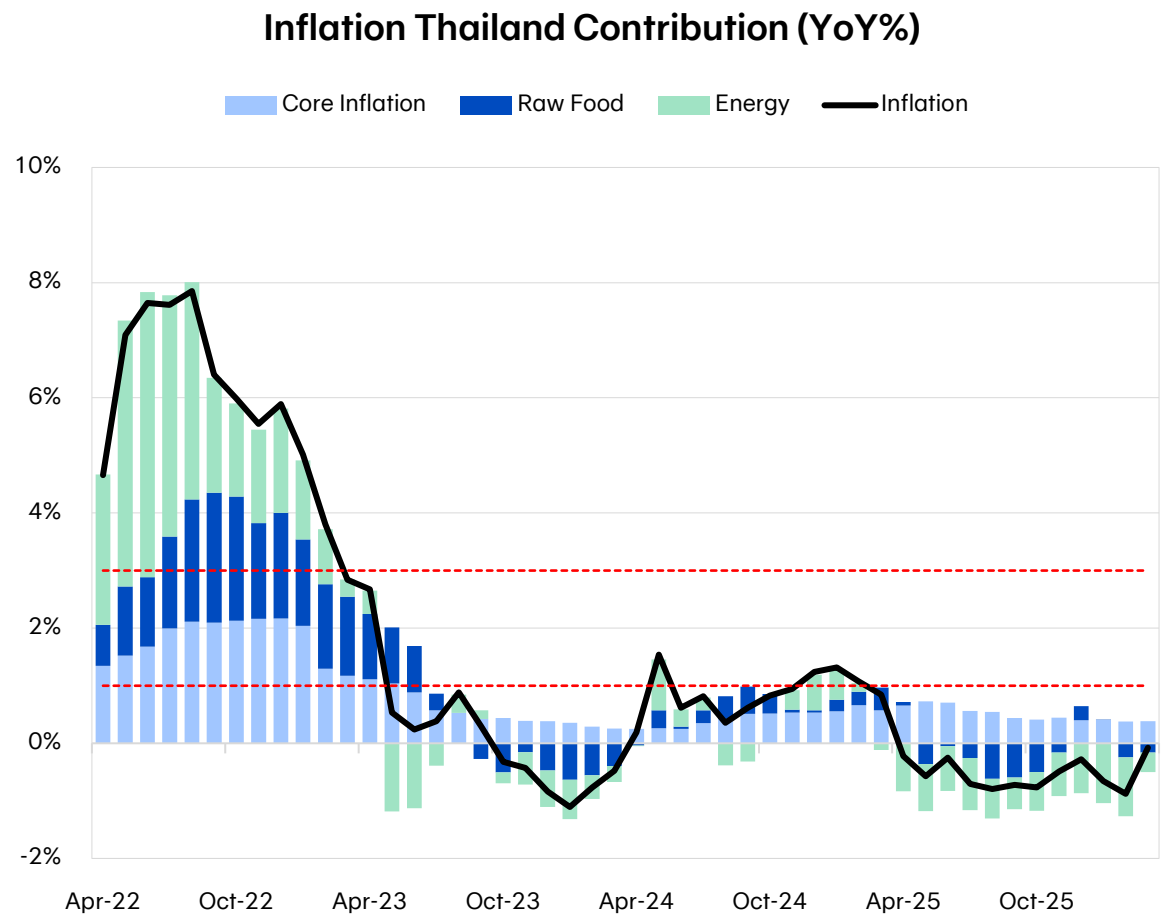
- **RBI คงดอกเบี้ย เงินเฟ้อทยอยเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง** เงินเฟ้อทยอยขยับเข้าใกล้เป้าหมายเฉลี่ย 4% โดย CPI มี.ค. อยู่ที่ 3.4% y/y จาก 3.2% ขณะที่เงินเฟ้อค้าส่ง (WPI) เร่งขึ้นเป็น 3.9% y/y จาก 2.1% สะท้อนแรงกดดันด้านราคาที่เพิ่มขึ้น ภาพเงินเฟ้อที่ปรับสูงขึ้นต่อเนื่องประกอบกับปัญหาพลังงานโลกจากภูมิรัฐศาสตร์ ทำให้โอกาสผ่อนคลายเพิ่มเติมของ RBI จำกัดลงมาก โดยล่าสุดคงดอกเบี้ยนโยบายที่ 5.25% และเตือนถึงความเสี่ยงทั้งด้านเงินเฟ้อและการเติบโต

© Bangkok Bank

ที่มา: Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank, Bloomberg ณ วันที่ 15 เม.ย. 2026

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

ไทย – อัตราเงินเฟ้อส่งสัญญาณฟื้นตัวแม้อยู่ในแดนลบต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 12 ขณะที่ภาครัฐเตรียมกระตุ้นกำลังซื้อผ่านนโยบาย คนละครึ่ง พลัส



Global Markets

อัตราเงินเฟ้อ อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) เดือน มี.ค. 2026 หดตัว -0.08% YoY (vs. prev. -0.88%) ติดลบต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 12 โดยถูกกดดันจากมาตรการอุดหนุนราคาพลังงานของภาครัฐในช่วงต้นเดือนและราคาอาหารสดที่ลดลง ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ขยายตัวที่ 0.57% YoY ทั้งนี้ กระทรวงพาณิชย์ (สนค.) ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อทั้งปี 2026 ขึ้นสู่กรอบ 1.5% - 2.5% โดยประเมินว่าอัตราเงินเฟ้อจะพลิกกลับมาเป็นบวกตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 เป็นต้นไป จากทิศทางราคาพลังงานที่ปรับตัวสูงขึ้นตามตลาดโลก

นโยบายระยะสั้น (Quick Big Win) รัฐบาลมุ่งเน้นการบริหารสถานการณ์เฉพาะหน้าเพื่อพลิกฟื้นความเชื่อมั่นและกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างเร่งด่วน ภายใต้เป้าหมาย "กระตุ้นสั้น ได้ผลยาว กระจายตัว" โดยขับเคลื่อนผ่านโครงการ "คนละครึ่ง พลัส" ควบคู่กับการลดภาระค่าครองชีพและปกป้องผู้ผลิตในประเทศด้วยการจัดเก็บอากรสินค้านำเข้า

ยุทธศาสตร์ระยะยาว รัฐบาลได้วางกลไกการบริหารภาครัฐรูปแบบใหม่เพื่อขับเคลื่อนการเติบโตอย่างยั่งยืน โดยแบ่งยุทธศาสตร์การพัฒนาออกเป็น 5 มิติหลัก ได้แก่ ด้านเศรษฐกิจมหภาคและการลงทุน, ด้านการผลิต การค้า และบริการ, ด้านโครงสร้างพื้นฐานและสิ่งแวดล้อม, ด้านสังคมและสวัสดิการ และด้านการต่างประเทศและความมั่นคง

© Bangkok Bank

ที่มา: Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank, Bloomberg ณ วันที่ 10 เม.ย. 2026

ASEAN Markets

อาเซียน – วิกฤตราคาพลังงานเริ่มส่งผ่านสู่อัตราเงินเฟ้อภูมิภาค กดดันภาครัฐจัดมาตรการการคลังเพื่อพยุงเศรษฐกิจ

อัตราการว่างงาน อัตราการว่างงานเดือน ก.พ. 2026 ทรงตัวที่ระดับ 2.9% ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ต่ำสุดนับตั้งแต่ พ.ย. 2014 สะท้อนความแข็งแกร่งของตลาดแรงงาน โดยได้รับแรงหนุนหลักจากการขยายตัวของการจ้างงานในภาคบริการและค้าปลีก

ยอดค้าปลีก ยอดค้าปลีกในเดือน ก.พ. 2026 ขยายตัว 7.7% YoY (vs. prev. 6.1%) สูงสุดในรอบ 13 เดือน ปัจจัยหลักมาจากการใช้จ่ายในกลุ่มร้านค้าทั่วไปและสินค้าอุปโภคบริโภคที่เพิ่มสูงขึ้น สะท้อนกำลังซื้อในประเทศที่แข็งแกร่ง

อัตราเงินเฟ้อ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือน มี.ค. 2026 4.1% (vs. prev. 2.4%) สูงสุดนับตั้งแต่ ก.ค. 2024 ทะลุเป้าหมายของธนาคารกลาง ปัจจัยหลักเกิดจากวิกฤตราคาพลังงานและการอ่อนค่าของเงินท้องถิ่น ส่งผลให้ต้นทุนภาคขนส่งปรับขึ้น 9.9%

อันดับความน่าเชื่อถือ S&P ปรับลดมุมมองความน่าเชื่อถือจาก Positive สู่ระดับ Stable (BBB+) จากความเสี่ยงด้านการคลังและขาดดุลบัญชีเดินสะพัดที่ขยายตัวตามราคาพลังงาน แม้คาดการณ์ว่า GDP ปี 2026 จะเติบโตที่ 5.8%

เศรษฐกิจ GDP เวียดนาม Q1 ชะลอตัว 7.83% YoY (vs. prev. 8.46%) ได้แรงหนุนจากภาคอุตสาหกรรมและบริการ แต่การนำเข้าขยายตัว 24.27% จากต้นทุนน้ำมันที่เพิ่มขึ้นทำให้ GDP ชะลอตัวลงเล็กน้อย

อัตราเงินเฟ้อ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือน มี.ค. เร่งตัวสู่ 4.65% YoY (vs. prev. 3.35%) สูงสุดตั้งแต่ ม.ค. 2023 กดดันจากต้นทุนหมวดอาหารและภาคขนส่งที่ปรับขึ้น 10.81% ตามทิศทางราคาพลังงานโลก ส่งผลให้เงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ขยับขึ้นสู่ 3.96%

ทุนสำรองระหว่างประเทศ เดือน มี.ค. 2026 ทุนสำรองฯ อินโดนีเซียลดลงสู่ 1.48 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ต่ำสุดนับตั้งแต่ ก.ค. 2024 จากการเข้าพยุงค่าเงินรูเปียห์ โดยระดับดังกล่าวรองรับการนำเข้าได้ 6 เดือน

มาตรการรัดเข็มขัดทางการคลัง รัฐบาลประกาศตัดลดงบประมาณรายจ่ายเพื่อชดเชยภาระอุดหนุนพลังงานที่พุ่งสูงและนโยบายรัฐสวัสดิการ โดยตั้งเป้าประหยัดงบเพื่อรักษาวินัยทางการคลังและควบคุมเพดานการขาดดุลงบประมาณไม่ให้เกินเป้าหมาย -3% ของ GDP

ทุนสำรองระหว่างประเทศ เดือน มี.ค. 2026 ทุนสำรองฯ ของสิงคโปร์เพิ่มขึ้นสู่ 5.41 แสนล้าน SGD สูงสุดตั้งแต่ ก.พ. 2022 โดยได้รับแรงหนุนจากการเพิ่มขึ้นของทองคำ สกุลเงินต่างประเทศ และสิทธิพิเศษถอนเงิน (SDRs)

มาตรการภาษีบรรเทาต้นทุน รัฐบาลสิงคโปร์ประกาศเพิ่มส่วนลดภาษีเงินได้นิติบุคคลปี 2026 เป็น 50% จากเดิม 40% ขยายเพดานเงินอุดหนุนสูงสุด 40,000 SGD และยืดอายุโครงการถึง มี.ค. 2028 เพื่อช่วยภาคธุรกิจรับมือต้นทุนพลังงานและโลจิสติกส์ที่สูงขึ้น

การส่งผ่านราคาน้ำมันสู่อัตราเงินเฟ้อ ต้นทุนพลังงานโลกที่พุ่งสูงได้ส่งผ่านสู่ราคาสินค้าในอาเซียน โดยเฉพาะฟิลิปปินส์และเวียดนามที่อัตราเงินเฟ้อปรับสูงขึ้นในรอบหลายปีจากค่าขนส่งที่แพงขึ้น

มาตรการอุดหนุนและวินัยทางการคลัง รัฐบาลเร่งใช้มาตรการการคลังเพื่อพยุงเศรษฐกิจ เช่น สิงคโปร์อัดฉีดงบช่วยเหลือเฉพาะจุด และฟิลิปปินส์ประกาศภาวะฉุกเฉิน ขณะที่อินโดนีเซียแบกรับภาระอุดหนุนมหาศาลเสี่ยงขาดดุลเกินเพดาน 3% ส่งผลให้ต้องตัดลดงบประมาณส่วนอื่น

© Bangkok Bank

แม้มีความหวังเชิงบวก แต่สถานการณ์ยังอ่อนไหว

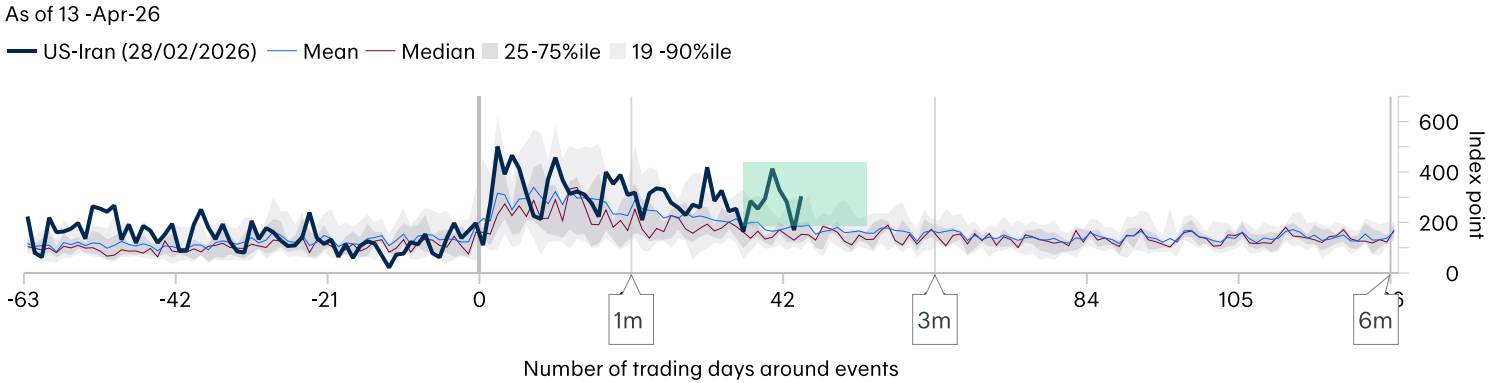
ความคืบหน้าสำคัญในช่วงที่ผ่านมา

- **12 เมษายน : การเจรจาไร้ข้อสรุป** หลังสหรัฐฯกับอิหร่านเจรจากว่า 21 ชั่วโมงที่ปากีสถานจบลงโดยไร้ข้อตกลง ซึ่งประเด็นขัดแย้งหลักคือการยุติโครงการนิวเคลียร์ของอิหร่าน
- **13 เมษายน : สหรัฐฯเริ่มต้นการปิดล้อมช่องแคบฮอร์มุซ** โดยมุ่งเป้าเรือทุกลำที่เข้า-ออกจากอิหร่าน เพื่อกดดันให้อิหร่านยุติการปิดล้อมเส้นทางขนส่งน้ำมันสำคัญของโลก
- **14 เมษายน : การขู่ด้วยกำลังควบคู่ไปกับแนวทางการทูต** สหรัฐฯใช้กองเรือปิดตายรายได้อิหร่าน ขณะที่อิหร่านใช้ภัยคุกคามต่อเส้นทางเดินเรือโลกเป็นเครื่องต่อรอง ขณะที่ปากีสถานเสนอตัวจัดการเจรจาสหรัฐฯ-อิหร่าน รอบสอง
- **16 เมษายน : สหรัฐฯ-อิหร่าน พิจารณาขยายเวลาการพักรบ** ออกไปอีกสองสัปดาห์เพื่อให้มีเวลาเจรจาข้อตกลงสันติภาพ แม้ความตึงเครียดเรื่องช่องแคบฮอร์มุซจะยังสูง
- **ภาพรวมสถานการณ์ผ่อนคลายลง** ตลาดเชื่อว่าโอกาสเจรจาสำเร็จมีสูงขึ้น **(ตามรูป)** ตลาดหุ้นสหรัฐฯพื้นตัวแรง โดย ดัชนี S&P500, NASDAQ ทำจุดสูงสุดใหม่

มุมมองการลงทุน

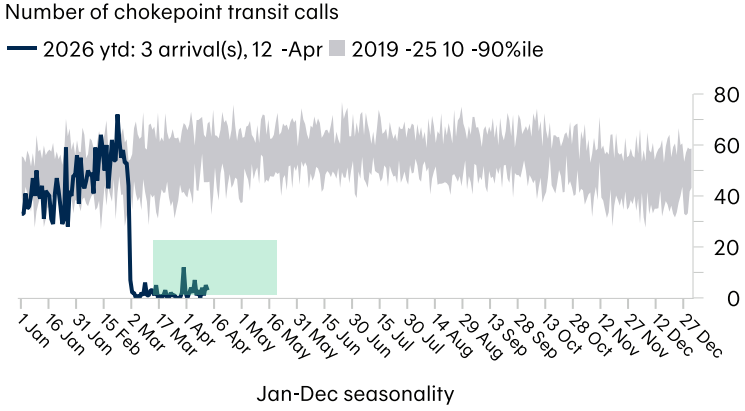
- การปรับฟื้นตัวแรงของตลาดตอบรับ โอกาสเจรจาสำเร็จมีสูงขึ้น แต่สถานการณ์จริงยังยังมีความอ่อนไหวสูง ยังต้องติดตามความคืบหน้าอย่างใกล้ชิด
- **Slightly Overweight ในกลุ่ม Environment** ได้ประโยชน์จากสถานการณ์สงคราม ที่ทำให้ความต้องการความมั่นคงทางพลังงานเพิ่มขึ้นในระยะยาว

ดัชนี Global geopolitical risk (GPR) เริ่มปรับตัวลงตามสถานการณ์ที่คลี่คลายลง สอดคล้องกับความขัดแย้งครั้งก่อน ๆ



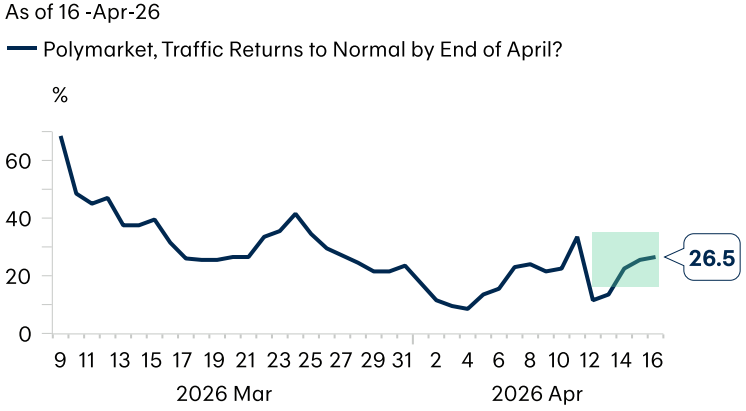
Including Gulf War (Aug'90), 9/11 attack (Sep'01), Iraq invasion (Mar'03), Lebanon war (Jul'06), Ara b Spring (Dec'10), Russia n invasion of Ukraine (Feb'22), Hamas attack (Oct'23), Iran–Israel conflict (Apr'24), Iran-Israel 12 -Day War (Jun'25); Sources: Matteo Iacoviello, BCAP, BBLAM, BBL

จำนวนเรือที่ผ่านช่องแคบฮอร์มุซ เริ่มมีสัญญาณฟื้นตัว



Sources: IMF, BCAP. BBLAM, BBL

โอกาสที่ช่องแคบฮอร์มุซจะกลับมาปกติ ภายในเดือน เม.ย. ยังต่ำ



Sources: Polymarket, BCAP, BBLAM, BBL

© Bangkok Bank

ที่มา : CNN, BBC, The Guardian, The New York Times, Bloomberg

หุ้นธนาคารสหรัฐฯกำไรแกร่ง สะท้อนเศรษฐกิจที่ยังขยายตัว

Global Equity
Neutral

ผลประกอบการบริษัทที่สำคัญใน Q1/26

Company	EPS Growth % (YoY)	EPS Surprise %	ปัจจัยสำคัญ
JPMorgan	17%	9.88%	หนุนจาก IB Fees และ การลดตั้งสำรอง
Bank Of America	23%	9.90%	กิจการตลาดทุน และ IB Fees ฟื้นตัว
Citigroup	**56%**	**15.25%**	หนุนจากบริการ Payment และ Custody ธุรกิจWealth ขยายตัว
Wells Fargo	23%	-1.52%	รายได้และกำไรเติบโต, NII และ non-interest income เพิ่ม จากเงินกู้และเงินฝากขยายตัว
Morgan Stanley	**32%**	**15.18%**	ธุรกิจWealthและ Brokerage Fee ขยายตัว
Goldman Sachs	24%	7.43%	Equities trading และ IB ขยายตัวแรง
BlackRock	11%	9.14%	ETF inflows ขยายตัว

Company	Sale Growth % (YoY)	Sale Surprise %	ปัจจัยสำคัญ
LVMH	**-6%**	-2.45%	ผลกระทบสงครามตะวันออกกลางและค่าเงิน
Hermes	**-1.45%**	0.73%	ฐานลูกค้า ultra-high-end แข็งแรง
Kering	**-7.98%**	-1.10%	ความผันผวนอุปสงค์จีน/ท่องเที่ยว

- **กลุ่มธนาคารสหรัฐฯ รายงานผลประกอบการแข็งแกร่ง** แม้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NII) จะเริ่มทรงตัวจากทิศทางดอกเบี้ยแต่ถูกชดเชยด้วยการฟื้นตัวกิจกรรมตลาดทุน ทั้ง M&A, IPO และรายได้เทรดดิ้ง โดยเฉพาะสถาบันที่มีธุรกิจ investment banking และ wealth management ขนาดใหญ่ เช่น JPMorgan, Goldman Sachs
- **กลุ่มสินค้าหรูของยุโรปในไตรมาส 1/2026 มีรายได้หดตัว** จากแรงกดดันด้านอุปสงค์ที่ชะลอลง โดยเฉพาะบริษัทที่พึ่งพาฐานลูกค้าระดับกลาง เช่น LVMH และ Kering ขณะที่สินค้า กลุ่ม High-end อย่าง Hermès แม้จะมีฐานลูกค้าระดับบนที่ยังมีกำลังซื้อแข็งแกร่ง แต่ผลจากความขัดแย้งเชิงภูมิรัฐศาสตร์ได้ส่งผลกระทบต่อฐานลูกค้าในตะวันออกกลาง
- **แนวโน้มธนาคารสหรัฐฯและสินค้าหรูยังท้าทาย** ทิศทางดอกเบี้ยยังผันผวนและความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งสวนทางกลุ่มอื่นๆที่ได้ประโยชน์ เช่น Environment และพลังงานทางเลือก จาก Trend จาก AI ที่ยังขยายตัว

ทยอยสะสม B-GLOBAL เมื่อตลาดเกิดจังหวะย่อตัว

© Bangkok Bank

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 16 เม.ย. 2026

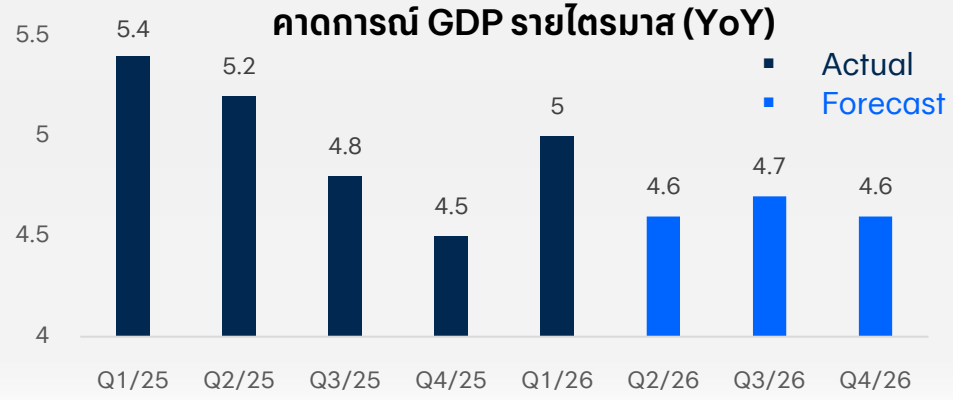
ภาพเศรษฐกิจจีนเติบโตแบบค่อยเป็นค่อยไป

China Equity

Neutral

- **ภาพเศรษฐกิจบวกต่อเนื่อง** โดยตั้งแต่ต้นปีข้อมูลเศรษฐกิจส่วนใหญ่ดีกว่าคาดโดยข้อมูลเศรษฐกิจเดือน มี.ค. ยอดค้าปลีก และผลผลิตภาคอุตสาหกรรมขยายตัว1.7 % และ 5.7 % YoY ตามลำดับ ขณะที่ราคาบ้านยังอยู่มีทิศทางขาลงโดยหดตัวมากกว่าเดือนก่อนหน้า ส่วนอัตราว่างงานมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ 5.4% ภาพรวมข้อมูลทางเศรษฐกิจยังสอดคล้องกับทิศทางการเติบโตอย่างค่อยเป็นค่อยไป
- **คาด GDP จีนทั้งปี 2026 ต่ำกว่า 5%** ปัจจัยกดดันสำคัญมาจากต้นทุนพลังงานและความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์ กระทบต้นทุนภาคอุตสาหกรรมและอัตรากำไร อย่างไรก็ตาม ด้านการลงทุน AI ยังเร่งตัวหนุนรายได้ของห่วงโซ่ AI & Semiconductor ในเอเชีย
- **ตลาดหุ้นปรับฐาน** โดยในปัจจุบันนับตั้งแต่ต้นปี ดัชนี CSI 300ย่อตัวลงมาแต่ยังไม่ได้เข้าสู่โซนราคาถูกชัดเจนเมื่อเทียบค่าเฉลี่ยในอดีต โดยP/E ปัจจุบันสูงกว่าค่าเฉลี่ย 10 ปี ดังนั้น Upside จากการ re-rate อาจไม่กว้าง และยังต้องพึ่งการเติบโตของกำไร

Neutral หุ้นจีนแนะนำลดความเสี่ยงรอความชัดเจนจากผลกระทบของสงคราม



ดัชนี CSI 300 EPS และ P/E

ที่มา : Bloomberg ณ วันที่ 10 เม.ย. 2026

© Bangkok Bank

Worth to Watch

วันที่	เหตุการณ์	คาดการณ์	ก่อนหน้า
16 เม.ย. Thu.	**GDP Growth Rate YoY (Q1)**	**5.0%***	**4.5% (Q4/25)**
	Retail Sales YoY (มีนาคม 26)	1.7%*	2.8%
	House Price Index YoY (มีนาคม 26)	-3.4%*	-3.2%
	Unemployment Rate (มีนาคม 26)	5.4%*	5.3%
	Industrial Production YoY (มีนาคม 26)	5.7%*	6.3%
	Inflation Rate YoY Final (มีนาคม 26)	2.3%	2.4%
	Initial Jobless Claims (เมษายน 26)	213.0K	219.0K
18 เม.ย. Sat.	**Inflation Rate YoY (มีนาคม 26)**	**1.5%**	**1.3%**
	Core Inflation Rate YoY (มีนาคม 26)	2.0%	1.6%

* Actual

ที่มา : Bloomberg , investing.com และ tradingeconomics.com

© Bangkok Bank

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

Energy Independence & Beneficiary Tilts เศรษฐกิจโลกมีความเสี่ยงเผชิญกับสภาวะ Oil Shock จากสงครามในตะวันออกกลาง เราแนะนำปรับสัดส่วนการลงทุนไปยังกลุ่มที่ประเทศหรืออุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบน้อย

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

AI Productivity & Stimulus นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลและผลกระทบเชิงบวกจากการผ่อนคลายนโยบายการเงินยังช่วยสงเสริมผลประกอบการของหุ้นในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ Technology และ AI

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

Shorten Fixed Income Duration & Quality Tilt
ตราสารหนี้โลกยังคงถูกกดดันจากราคาพลังงานที่สูงขึ้นส่งผลให้ความคาดหวังเงินเฟ้อปรับตัวสูงขึ้น และ ธนาคารกลางอาจจำเป็นต้องกลับมาดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดอีกครั้งหากเงินเฟ้อปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น

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

Diversification& Portfolio Hedges ความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลางยังคงสร้างความไม่แน่นอนให้กับโลกการลงทุน แนะนำลงทุนแบบกระจายความเสี่ยงในหลากหลายสินทรัพย์ ภูมิภาค และสไตล์

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

© Bangkok Bank
Underweight -- Slightly Underweight – Neutral • Slightly Overweight + Overweight ++

* คำแนะนำสำหรับผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษตามเกณฑ์นิยามของ ก.ล.ต.

Key Actionable Ideas

Energy Independence & Beneficiary Tilts

B-SIP/ BCAP-CLEAN — Satellite Idea

- ความมั่นคงทางพลังงานจะเป็นสิ่งสำคัญมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากสถานการณ์สงคราม
- ส่งผลให้ประเทศต่างๆทั่วโลกะมีแนวโน้มลงทุนในพลังงานทางเลือกเร็วขึ้นในอนาคตอันใกล้
- การลงทุนด้านสิ่งแวดล้อมได้รับความสนใจและมีความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีเป็นปัจจัยสนับสนุน
- กองทุนเน้นลงทุนในพลังงานสะอาดและเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

ทยอยสะสมอย่างช้าๆ เมื่อดัชนี FTSE Environment ปรับลง

BCAP-GTAC — War-Impact Flexibility

- สงครามระหว่างสหรัฐฯ-อิสราเอลกับอิหร่านส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับขึ้นรุนแรง ซึ่งกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจและความเชื่อมั่น
- อย่างไรก็ดีแนวโน้มเศรษฐกิจโลกยังเติบโตในปี 2026 ซึ่งหนุนให้กำไรตลาดหุ้น
- กองทุนกระจายการลงทุนหลายสินทรัพย์ทั่วโลกและนโยบายการลงทุนมีความยืดหยุ่นสูง ช่วยจำกัดผลกระทบจากภาวะสงครามในปัจจุบัน

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ

AI Productivity & Stimulus

B-INNOTECH — Satellite Idea

- ธุรกิจ Technology ยังมีโอกาสเติบโต ซึ่งสะท้อนผ่านกำไรที่ยังแข็งแกร่งและมีโอกาสเติบโตสูง จากความต้องการของ AI ที่เห็นการประยุกต์ใช้มากขึ้น นโยบาย Pro-growth ของสหรัฐฯ ช่วยหนุนกำไรบริษัทจดทะเบียนสูงขึ้น
- กองทุนหลัก Fidelity Global Tech เน้นหุ้นเทคฯ คุณภาพดีหลากหลายกลุ่มในราคาเหมาะสมตามปรัชญา ‘Valuation-based

ทยอยสะสมอย่างช้าๆ เมื่อ MSCI ACWI IT ปรับลดลง

Shorten FI Duration & Quality Tilt

B-DYNAMIC BOND

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

ทยอยสะสมเมื่อ US10Y Yield อยู่บริเวณ 4.2% -4.5%

Key Actionable Ideas

Diversification & Portfolio Hedges

BCAP-GMA (Unhedged)

- กระจายการลงทุนหลายสินทรัพย์ทั่วโลก
- เน้นลงทุนตราสารหนี้ หรือ ตราสารทุน
- ได้ประโยชน์จากทิศทางเงินบาทอ่อนค่า
- กองทุนมีการปรับสัดส่วนสินทรัพย์ให้เหมาะสม สม่ำเสมอตามสภาวะตลาดลงทุนที่เปลี่ยนแปลง
- ลดความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ต

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ

BCAP-MNH UI

- กองทุนหลักบริหารพอร์ตแบบ Market Neutral เพื่อปิดความเสี่ยงตลาด โดยสร้างผลตอบแทนสม่ำเสมอได้ทุกสภาวะ
- ความผันผวนต่ำ และมีความทนทานสูงในสภาวะการลงทุนเต็มไปด้วยความไม่แน่นอน
- เหมาะกับเป้าหมายในการลงทุนเพื่อนำสินทรัพย์มากระจายความเสี่ยงของพอร์ตโดยรวม

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ

BGOLD

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

ทยอยสะสมกองทุน BGOLD เมื่อราคาทองคำปรับลดลง

BCAP-USL $

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

ทยอยสะสม เมื่อ USD อ่อนค่า

Advisory Portfolio Model

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

100%

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

หมายเหตุ: ตัวเลขในวงเล็บ (+-) แสดงถึงการเปลี่ยนแปลงของสัดส่วนการลงทุนเมื่อเปรียบเทียบกับเดือนก่อนหน้า

© Bangkok Bank

UI Portfolio Model

Asset Groups	CORE Portfolio		Conservative	Moderate	Balance	Growth	Aggressive
	Recommended Funds	Optional Funds					
Thai Fixed Income	BFIXED	BCAP-GFIO BCAP-DHSL	75%	60%	40%	20%	10%
Global Fixed Income	B-DYNAMIC BOND	BCAP GFIA BCAP-USL	-	-	-	-	-
Allocation	BCAP-GMA	BCAP-GW25	10%	7%	-	-	-
	BCAP-GMA Plus	BCAP-GW75 BCAP-GTAC	5%	18%	32%	20%	5%
Thai Equity	BKA	BSIRICG BCAP-SET	-	3%	6%	10%	12%
DM Equity (สัดส่วนหุ้น DM ≥ 60%)	B-GLOBAL	BCAP-GE B-EUPASSIVE BCAP-USND100 B-US2000P B-NIPPON	-	-	-	16%	30%
EM Equity	B-ASIA	B-CNA500P B-CHINE-EQ B-BHARATA BCAP-AQUANT B-VIETNAM	-	-	5%	10%	12%
Thematic	B-OPP	B-INNOTECH B-SIP BCAP-CLEAN BCARE B-PREMIUM B-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%

© Bangkok Bank

ภาคผนวก : รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ

กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
BFIXED	ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ตราสารหนี้ภาคเอกชน ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน ตราสารหนี้ที่มีลักษณะคล้ายเงินฝาก และหรือเงินฝาก ทั้งนี้ ตราสารหนี้ภาคเอกชน และภาคสถาบันการเงินต้องได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับ Investment Grade ทั้งในและต่างประเทศ สัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 40% ของ NAV	ระดับ 4	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน
B-DYNAMIC BOND	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศและ/หรือกองทุน ETFต่างประเทศตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป (กองทุนปลายทาง) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยมีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้ เช่น ตราสารหนี้ภาครัฐและ/หรือเอกชน ตราสารหนี้ที่มีผลตอบแทนอ้างอิงตามการเปลี่ยนแปลงของเงินเฟ้อ และ/หรือเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากของภูมิภาคต่างๆ ทั่วโลกเป็นต้น กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนแบบยืดหยุ่น (Flexible Allocation) โดยผู้จัดการกองทุนสามารถปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศได้อย่างเหมาะสมตามภาวะตลาดและแนวโน้มอัตราดอกเบี้ย เพื่อเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว	ระดับ 4	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
BCAP-GMA	เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ประเภทกองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมผสม กองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก และ/หรือกองทุนรวมประเภทอื่นๆ ทั่วโลก รวมถึงตราสารของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ (REITs) และ/หรือหน่วยของกองทุนโครงสร้างพื้นฐานต่างประเทศ และ/หรือหน่วยของกองทุนรวมอีทีเอฟ (ETF) และ/หรือหน่วย private equityและ/หรืออื่นๆ ภายใต้	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
BCAP-GMA Plus	กรอบการให้คำแนะนำการจัด Asset Allocation ของที่ปรึกษาการลงทุน โดยกองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมข้างต้น ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนตามคำแนะนำของ Banque Pictet & Cie SA, Singapore Branch ซึ่งเป็นที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุน	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	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

© Bangkok Bank

ภาคผนวก : 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 ผสมผสานทั้งการวิเคราะห์ตลาดและปัจจัยพื้นฐานของบริษัทเพื่อคัดเลือกหุ้นที่คาดว่าจะมีการเติบโตที่ดีในราคาที่เหมาะสม 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 โดยมีสัดส่วนการลงทุนในแต่ละกองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีกองทุนละไม่เกินร้อยละ 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 และมีสัดส่วนการลงทุนในแต่ละกองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีกองทุนละไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งสัดส่วนการลงทุนในหน่วยลงทุนของแต่ละกองทุนจะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยสามารถปรับเปลี่ยนได้ตามสภาวะการลงทุนหรือการคาดการณ์สภาวะการลงทุนในแต่ละขณะ โดยกองทุนปลายทางมีนโยบายการลงทุนเน้นลงทุนในตราสารตลาดเงิน (money market instruments) และ/หรือเงินฝาก และ/หรือตราสารแห่งหนี้ของประเทศต่างๆ ทั่วโลกในสกุลเงินต่างๆ ทั้งนี้ กองนี้จะลงทุนในหลักทรัพย์ 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

© Bangkok Bank

ภาคผนวก : 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 ตามความเหมาะสมกับสภาวการณ์ในแต่ละขณะ ด้วยการปรับเพิ่มสัดส่วนในสินทรัพย์ที่มีโอกาสจะสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่า และปรับลดสัดส่วนในสินทรัพย์ที่คาดว่าจะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่า	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
B-SIRICG	ลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์หุ้นที่มี CG Scoring โดยเน้นหุ้นที่มีมูลค่าตามราคาตลาดสูง (Market Capitalization) หรือมีสภาพคล่องสูงอย่างสม่ำเสมอ หรือมีอัตราผลตอบแทน จากเงินปันผลสูงและต่อเนื่อง โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV มุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management)	ระดับ 6	กองทุนไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

© Bangkok Bank

ภาคผนวก : 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 ซึ่งเป็นกองทุนรวมอีทีเอฟ 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	ระดับ 6	กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ
B-NIPPON	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Lazard Japanese Strategic Equity Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน A Acc JPY เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมุ่งบริหารเพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์โดยใช้หลักการกระจายการลงทุน การบริหารกองทุนเชิงรุกในตราสารทุนและหลักทรัพย์ที่เกี่ยวกับตราสารทุน 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

© Bangkok Bank

ภาคผนวก : รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ

กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
BCAP-AQUANT	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน และหรือหน่วยลงทุน CIS และหรือกองทุน ETF และหรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) เพื่อให้มี exposure ในบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของกลุ่มประเทศสมาชิกสมาคมประชาชาติแห่งเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ หรือ อาเซียน (ASEAN) และหรือบริษัทที่ดำเนินธุรกิจหรือได้รับประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศอาเซียน และ/หรือของผู้ประกอบการในกลุ่มประเทศอาเซียนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน คัดเลือกหลักทรัพย์ที่ลงทุนโดยใช้แบบจำลองการวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative investing) ทีพัฒนาโดย Chicago Global Capital Pte. Ltd. ซึ่งแบบจำลองจะวิเคราะห์หลักทรัพย์จากตัวแปรด้านต่างๆ เช่น การเน้นคุณค่า (Valuation), แนวโน้มของราคาสินทรัพย์ที่เคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกันอย่างต่อเนื่องในระยะเวลาหนึ่ง (Momentum), คุณภาพของบริษัท (Quality) และความเสียง (Risk) เป็นต้น กองทุนจะมีที่ปรึกษาการลงทุน คือ Chicago Global Capital Pte. Ltd. ซึ่งจดทะเบียนในประเทศสิงคโปร์ โดยที่ปรึกษาการลงทุนจะไม่มีอำนาจควบคุมการดำเนินการของบริษัทจัดการแต่อย่างใด และไม่มีอำนาจตัดสินใจในการจัดการลงทุน ไม่ว่าจะเป็นการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือการจัดการด้านอื่นใดก็ตาม	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
B-CHINE-EQ	ลงทุนในตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทจีนซึ่งเป□นบริษัทที่จัดตั้งในประเทศจีนหรือมีการดำเนินธุรกิจในประเทศจีน 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 ซึ่งเป็นกองทุนรวมอีทีเอฟ ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้ (SSE) ของสาธารณรัฐประชาชนจีน และลงทุนในรูปสกุลเงินหยวน ทั้งนี้ กองทุนมี net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบและหุ้นสำรองของดัชนี CSI A500 เพื่อให้ผลการดำเนินงานเป็นไปตามดัชนี CSI A500 ซึ่งเป็นดัชนีที่ประกอบไปด้วยหุ้นที่เลือกจากบริษัทที่มีขนาดใหญ่และมีสภาพคล่องสูงในตลาดจีน โดยกองทุนหลักจะลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบและหุ้นสำรองของดัชนี CSI A500 ไม่น้อยกว่า 90% ของ NAV ของกองทุนหลัก โดยถือหุ้นเหล่านี้ไม่น้อยกว่า 80% ของสินทรัพย์กองทุนหลักที่ไม่ใช่เงินสด	ระดับ 6	กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ
B-BHARATA	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Nippon India Equity Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน USD Class I โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV (Nippon India Equity Fund มุ่งหาผลตอบแทนจากการเพิ่มมูลค่าของเงินลงทุนในระยะยาวผ่านการลงทุนในตราสารทุนและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนของบริษัทที่จัดตั้งหรือดำเนินธุรกิจในอินเดีย โดยจะลงทุนในตลาดอินเดียไม่น้อยกว่า 90% ของ NAV)	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
B-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

© Bangkok Bank

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
BCAP-CLEAN	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ โดยกองทุนปลายทางมีการกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์หรือตราสารของบริษัทที่ได้ประโยชน์จากการประกอบธุรกิจที่เกี่ยวกับนวัตกรรมเพื่อช่วยในการรักษาสิ่งแวดล้อมให้คงอยู่อย่างยั่งยืน เช่น Clean energy, Electric Vehicles (EV), Circular Economy & Waste Management, Energy Storage เป็นต้น	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 โดยกองทุนหลักดังกล่าวเป็นกองทุนอีทีเอฟที่ลงทุนส่วนใหญ่ในหุ้นตามดัชนี 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

© Bangkok Bank

ภาคผนวก : รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ

กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
B-US2000P	กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ iShares Russell 2000 ETF (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว ซึ่งเป็นกองทุนรวมอีทีเอฟ ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก (NYSE Arca) ประเทศสหรัฐอเมริกา และลงทุนในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ กองทุนมี Net Exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	ระดับ 6	กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ
B-ASIATECH	กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ Wellington AsiaTechnology Fund, USD S Accumulating Unhedged (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว โดย Wellington Luxembourg S.à r.l. (บริษัทจัดการกองทุนหลัก) ได้มอบหมายให้ Wellington Management Company LLP เป็นผู้จัดการกองทุน ทั้งนี้กองทุนมี net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ประกอบธุรกิจด้านเทคโนโลยี และบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีที่จดทะเบียนหรือที่ดำเนินธุรกิจในภูมิภาคเอเชีย และส่งเสริมการลงทุนด้านความยั่งยืน (Environmental, Social and Governance: ESG) โดยมีการนำปัจจัยด้านสังคมที่เกี่ยวกับการใช้แรงงานเป็นหลักเข้ามาพิจารณาใช้ในกระบวนการลงทุน สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้บลจ. 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 กองทุนหลักเน้นลงทุนในตราสารทุนและหลักทรัพย์ที่มีลักษณะเดียวกับตราสารทุนในบริษัทที่เกี่ยวกับโครงสร้างพื้นฐานในกลุ่มประเทศ G7 กองทุนหลักบริหารจัดการโดย ClearBridge Investments ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มของ Franklin Resources, Inc. สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. 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

© Bangkok Bank

Disclaimer

1. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร) ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอก แคปปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควรมาระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปในเบื้องต้นแก่ผู้ลงทุน โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนคนใดคนหนึ่ง ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
2. ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่มิได้หมายความว่า ธนาคารได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่นำข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง และความเห็นที่แสดงไว้ในเอกสารฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด
3. เอกสารฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำเสนอให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ธนาคารไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ทั้งนี้ การนำไปใช้ซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมาย ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ถือเป็นการนำไปใช้โดยผู้ใช้ตกลงยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคาร จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใดๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก หรือผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนา (Recommended Portfolio) หรืออาจขาดทุนจากการลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนาได้
5. พอร์ตการลงทุนแนะนำเป็นเพียงตัวอย่างของรูปแบบการลงทุนเพื่อให้ผู้ลงทุนพิจารณาและวิเคราะห์ในเบื้องต้นเท่านั้น ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ดังนั้น ในการเลือกผลิตภัณฑ์การลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะของผลิตภัณฑ์การลงทุน เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
6. ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากการคำนวณผลตอบแทนที่คาดหวังได้นำผลการดำเนินงานในอดีตมาคำนวณร่วมกับการคาดการณ์การเติบโตของภาวะตลาดเงิน/ตลาดทุนในอนาคต และผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่นๆ ประกอบด้วย
7. ตัวเลข และ/หรือ จานวนใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารฉบับนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
8. การคานวณผลตอบแทนการลงทุนที่ปรากฏในเอกสารนี้ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารกำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนของสถาบันต่างๆ ซึ่งทำให้ผู้ลงทุนไม่สามารถนำผลการคานวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกันได้ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของผู้ลงทุนที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
9. เมื่อลงทุนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ อาจมีการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของมูลค่าสินทรัพย์ ทำให้สัดส่วนการลงทุนจริงไม่ตรงกับสัดส่วนของพอร์ตการลงทุนแนะนำไว้เดิม ผู้ลงทุนควรพิจารณาการซื้อหรือขายเพื่อให้คงสัดส่วนสินทรัพย์ตามพอร์ตการลงทุนแนะนำเดิม (Portfolio Rebalancing) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจว่าการซื้อ หรือขาย หรือสับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์การลงทุน อาจมีค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นด้วย
10. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงผลิตภัณฑ์การลงทุน และ/หรือระยะเวลาการปรับสมดุล (Rebalancing) ของพอร์ตการลงทุนแนะนำ เพื่อให้เหมาะสมกับสภาวการณ์ตลาดในปัจจุบันได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
11. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลใดๆ ในเอกสารฉบับนี้ ห้ามผู้ใดเผยแพร่ อ้างอิง ลอกเลียน ทำซ้ำ ดัดแปลง หรือแก้ไขด้วยวิธีการใดๆ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคาร

© Bangkok Bank

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

© Bangkok Bank

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 1มกราคม 2568เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมาลดหย่อนภาษีได้

© Bangkok Bank

Authored by

Investment Strategy Team

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

Kris Praprudwong
Senior Investment Strategist
Bangkok Bank Chief Investment Office

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

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

Wasan Thammathalee
Assistant 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

© Bangkok Bank

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