



21 – 25 September 2026

Bangkok Bank CIO (Chief Investment Office)

Weekly Insight

By Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank



ประเด็นสำคัญ

1.

Fed ขึ้นดอกเบี้ย
กระทบ S&P500 ผันผวนระยะสั้น

- ดัชนี S&P500 มีโอกาสผันผวนในช่วงแรกได้รับแรงกดดันนโยบายการเงินที่เข้มงวด
- สถิติหลัง Fed ขึ้นดอกเบี้ยแล้ว 6 เดือน ราคาหุ้นมีโอกาสปรับตัวจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับนโยบายการเงินนั้นเริ่มลดลง
- ปัจจัยที่นักลงทุนให้ความสำคัญในระยะยาว ยังคงเป็นปัจจัยพื้นฐานของบริษัทและแนวโน้มการเติบโตของเศรษฐกิจ
- ท่ามกลางความไม่แน่นอน แนะนำเลือกลงทุน B-WEALTH Series ที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

2.

ตะวันออกกลางตึงเครียด
กระทบปัญหาอุปทานน้ำมัน

- สถานการณ์รุนแรงมากขึ้นหลังซาอุดีประกาศปิดท่อส่งน้ำมัน East-West
- แม้ระยะสั้นมีความกังวลแต่ EIA ประเมินอุปทานจะทยอยฟื้นตัวใน Q2 ปีหน้า
- น้ำมันดิบ Brent ในกรอบ 90 - 120 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลอยู่ในระดับที่เฟิร์มวัง
- หากสถานการณ์ตะวันออกกลางเริ่มคลี่คลายจะลดแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ
- ทยอยสะสม B-DYNAMIC BOND เมื่อ US 10Y Yield เริ่มตัวขึ้น
- ผู้จัดการกองทุนมีการลดอายุตราสารหนี้ให้เหมาะกับภาวะตลาดการเงินที่ผันผวนสูงในปัจจุบัน

3.

ความกังวลการกำกับ AI
สร้างแรงหนุนหุ้นกลุ่ม Software

- ผู้บริหาร Anthropic และ OpenAI ส่งสัญญาณชะลอการลงทุน AI ท่ามกลางความกังวลด้านการกำกับดูแล
- ความกังวลเริ่มสร้างโมเมนตัมของโอกาสลงทุนเข้าสู่กลุ่ม Software เพื่อความปลอดภัยและยั่งยืนในการใช้ AI
- ผลประกอบการ Q3 ของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับ AI ยังคงเติบโตแข็งแกร่ง สอดคล้องกับ AI Capex Cycle
- คงมุมมอง Slightly Overweight หุ้นสหรัฐฯ ในกลุ่ม IT & Software ที่ได้ประโยชน์ AI Capex Cycle
- ทยอยสะสมกองทุน B-SIP, BCAP-CLEAN, และ B-INNOTECH จากแนวโน้มการลงทุนและใช้งาน AI ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ครอบคลุมต้นน้ำถึงปลายน้ำ



Market Movement

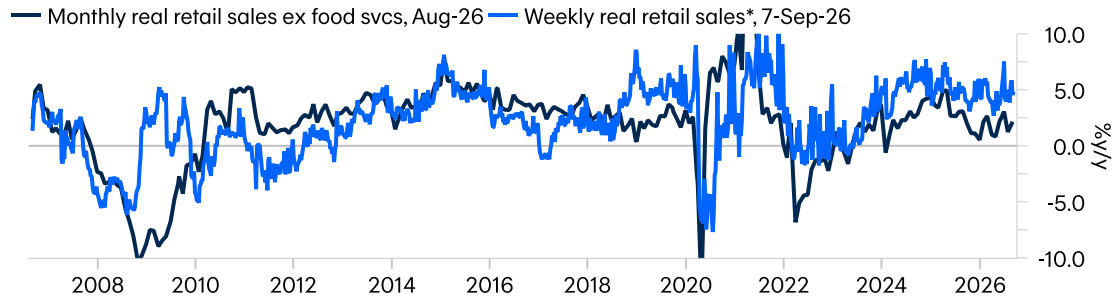


ดัชนี				Equity		
MSCI ACWI	1,365.3	-0.04%	12.48%	ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวผสม ช่วงต้นสัปดาห์ตลาดถูกกดดันจากการร่วงลงของหุ้นกลุ่มบริษัทผลิตชิป ผลกระทบจากราคาน้ำมัน และรายงาน Dot Plot ที่ส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกในปี นี้ ขณะเดียวกัน เฟดได้ปรับคาดการณ์ GDP และเงินเฟ้อปีนี้เพิ่มขึ้น โดยช่วงปลาย สัปดาห์ตลาดฟื้นตัวขึ้นนำโดยหุ้นสื่อสาร และ สุขภาพ	ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับตัวขึ้น ตลาดมีแรงหนุนจากหุ้นกลุ่ม อุตสาหกรรมการผลิตและสุขภาพ ขณะที่หุ้น SoftBank Group ปรับตัวลงแรงหลังมี รายงานว่า OpenAI อาจเลื่อนการเข้าตลาด หุ้นออกไป ด้าน BOJ ขึ้นดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 1.25% ตามตลาดคาด	ตลาดหุ้นไทย ปรับตัวลง ต้นสัปดาห์ตลาดถูกกดดันจากมติ กบง. ปรับลดราคาดิเซลหน้าโรงกลั่นกระบอ กลุ่มพลังงาน และกระแสข่าวเลื่อนโครงการ ไทยเที่ยวไทยพลัส ด้านกกต. มีมติส่งศาล ฎีกา คดีอื้อ สว. 77 ราย รวมสว.ปัจจุบัน 26 คน ส่วนนักการเมืองไม่ถูกฟ้องทั้งหมด ทั้งนี้ตลาดลดช่วงลบจากแรงซื้อกลับหุ้น ใหญ่ และโอกาสการต่ออายุมาตรการรัฐไทย ช่วยไทยพลัสในช่วงปลายสัปดาห์
S&P 500	7,650.5	-0.08%	11.76%			
Nasdaq Composite	26,522.5	0.72%	14.11%			
Europe STOXX 600	635.5	-0.57%	7.31%			
NIKKEI 225	65,019.0	1.57%	29.16%			
KOSPI	6,894.2	-0.23%	63.60%			
Hang Seng	24,750.8	-0.22%	-3.43%			
China CSI 300	4,507.4	-0.06%	-2.65%			
India Sensex	74,295.0	-0.65%	-12.82%			
Vietnam VN	1,815.7	1.14%	1.75%			
SET Index	1,584.2	-1.27%	25.76%			
การลงทุนทางเลือก				Alternative		
Gold	4,378.6	0.68%	1.37%	ทองคำ ปรับตัวขึ้น แม้ช่วงต้นสัปดาห์จะเผชิญแรง กดดันจากผลการประชุมของธนาคารกลาง สำคัญทั่วโลกที่ทยอยปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย นโยบาย อย่างไรก็ดี ราคาทองคำยังได้รับ แรงหนุนจากความกังวลด้านภูมิรัฐศาสตร์ ในตะวันออกกลาง	ราคาน้ำมัน WTI และ Brent แกว่งตัวในกรอบ ช่วงต้นสัปดาห์ราคาน้ำมัน ปรับขึ้นหลังท่อกส่งน้ำมันของซาอุดีอาระเบีย ได้รับความเสียหายจากการโจมตี แต่แรง กดดันด้านอุปทานคลายลงเมื่อมีการเสนอ ใช้โอมานเป็นเส้นทางส่งออกทดแทน	
WTI	100.3	0.25%	74.68%			
Brent	103.9	-0.71%	70.70%			
Global REITS	3,226.1	-1.99%	6.80%			
SETPREIT	147.6	2.37%	12.06%			
ตราสารหนี้				Fixed Income		
US 10-YR Yield	5.00%	2.92	82.91	ตราสารหนี้ภาครัฐ U.S. Treasuries ปรับตัวลงโดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตร อายุ 10 ปี ปรับขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 5.0% ขณะที่ FOMC มีมติเอกฉันท์ปรับขึ้นอัตรา ดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ระดับ 3.75-4.00%	ตราสารหนี้ภาครัฐไทย ปรับตัวขึ้น โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตร รัฐบาลอายุ 10 ปี อยู่ที่ระดับ 2.30%	
TH 10-YR Yield	2.30%	-4.74	63.94			
ค่าเงิน						
USDx	100.2	1.11%	1.93%			
USDTHB	33.3	0.86%	5.78%			

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

เศรษฐกิจสหรัฐรองรับ Fed ขึ้นดอกเบี้ย ซึ่งมีแนวโน้มขึ้นต่อ | ความเสี่ยง Stagflation กดดันยูโรโซน ทำลาย ECB | BoE คงดอกเบี้ยตามคาด

ยอดขายปลีกสหรัฐขยายตัว สะท้อนการบริโภคที่ทรงตัวได้ สอดรับกับข้อมูลรายสัปดาห์



* Johnson Redbook: same store over past 1y; Sources: Redbook Research Inc., USCB, BLS, BBLAM, Bangkok Bank

ผลผลิตอุตสาหกรรมยูโรโซนทรงตัว ทำลายความหวังการฟื้นตัว ผลสำรวจเริ่ม mixed แต่ยังเป็นเชิงบวก



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

Global Markets



- **เศรษฐกิจสหรัฐฯ รองรับ Fed ขึ้นดอกเบี้ย** ซึ่งเป็นไปตามคาดและมีแนวโน้มขึ้นต่อ ผลผลิตอุตสาหกรรม ส.ค. ขยายตัว 1.4% yoy จาก 1.1% แม้ทรงตัว 0% mom โดยภาคการผลิตเผชิญความผันผวน หลังหดตัว -0.3% mom แต่ภาพรวมขาขึ้นเชิงวัฏจักรยังคงอยู่ สะท้อนผ่านแนวโน้ม yoy หนุนด้วย PMI ด้านยอดขายปลีก ส.ค. โต 6% yoy จาก 5% (รวมเงินเฟ้อ) สะท้อนการบริโภคที่ทรงตัวได้ สอดรับกับข้อมูลรายสัปดาห์ แม้การเติบโตของรายได้ที่แท้จริงยังไม่เป็นบวก โดยรวมแล้ว กิจกรรมเศรษฐกิจช่วยรองรับการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ซึ่งปรับขึ้น 0.25% ตามคาดเป็น 3.75-4% พร้อมเน้นเสถียรภาพราคา อีกทั้ง FOMC ปรับประมาณการขึ้นทั้ง GDP เงินเฟ้อ และดอกเบี้ย (Dot Plot) โดยเราคาดว่าจะปรับขึ้นอีก 0.25% ภายในปีนี้ ซึ่งเร็วขึ้นจากมุมมองก่อนหน้านี้ และอาจเป็นการปรับครั้งสุดท้ายในรอบนี้ แม้มีความเสี่ยงปรับขึ้นมากกว่านี้

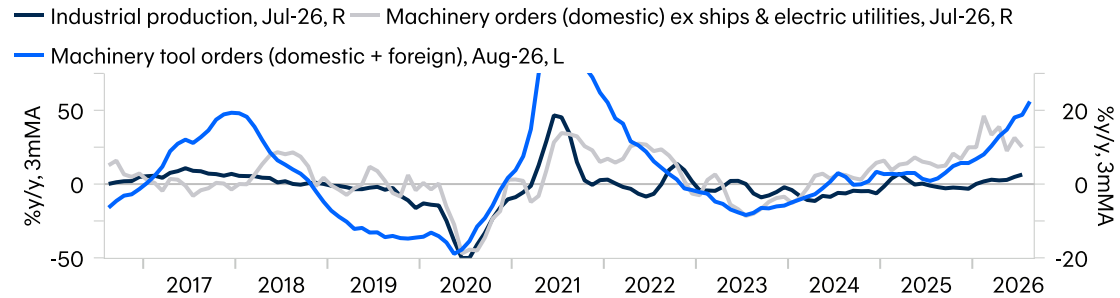


- **ความเสี่ยง Stagflation กดดันยูโรโซน ทำลาย ECB ขณะที่ BoE คงดอกเบี้ยตามคาด** ทั้งคู่ยังมีช่องขึ้นดอกเบี้ยเพิ่ม ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมยูโรโซน ก.ค. ทรงตัวที่ 0% yoy จาก -0.3% ขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ ZEW ก.ย. ลดลงสู่ 25.8 จาก 31.4 ส่วนของเยอรมนีดีขึ้นเล็กน้อยสู่ 34.7 จาก 34.2 สะท้อนว่าตัวเลขเศรษฐกิจจริงเริ่มทำลายความคาดหวังการฟื้นตัว และผลสำรวจโดยรวมมีความผสมผสานมากขึ้น แม้ยังคงใช้ไปในทิศทางฟื้นตัว ด้านเงินเฟ้อ PPI เยอรมนี ส.ค. เร่งขึ้นเป็น 4.6% yoy จาก 3% บ่งชี้แรงกดดันการส่งผ่านต้นทุน แม้ล่าสุดยังคงข้างจำกัดก็ตาม เพราะมาจากฝั่งอุปทานเป็นหลัก โดยรวมแล้ว Stagflation เริ่มกลับมาเป็นความเสี่ยงและเป็นอุปสรรคต่อ ECB ซึ่งเรามองว่าจะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25% ในปีนี้ เร็วขึ้นกว่ามุมมองก่อนหน้านี้ แต่อาจเป็นครั้งสุดท้ายในรอบนี้ แม้ความเสี่ยงการปรับขึ้นยังคงมีอยู่ ฝั่งสหราชอาณาจักร ยอดค้าปลีก ส.ค. โต 2.4% yoy จาก 1.2% ช่วยประคองเศรษฐกิจ ส่วน PPI ส.ค. เร่งขึ้นเป็น 3.7% yoy จาก 3.3% CPI ทัวไป 3.1% yoy จาก 2.9% CPI พื้นฐานทรงตัวที่ 2.6% yoy สะท้อนเงินเฟ้อที่ยังสูง แม้ผลกระทบยังจำกัด ทั้งนี้ คาดว่า BoE จะขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ในปีนี้ (เช่นเดียวกับที่เรามอง Fed และ ECB) หลังคงดอกเบี้ยไว้ที่ 3.75% ตามคาด

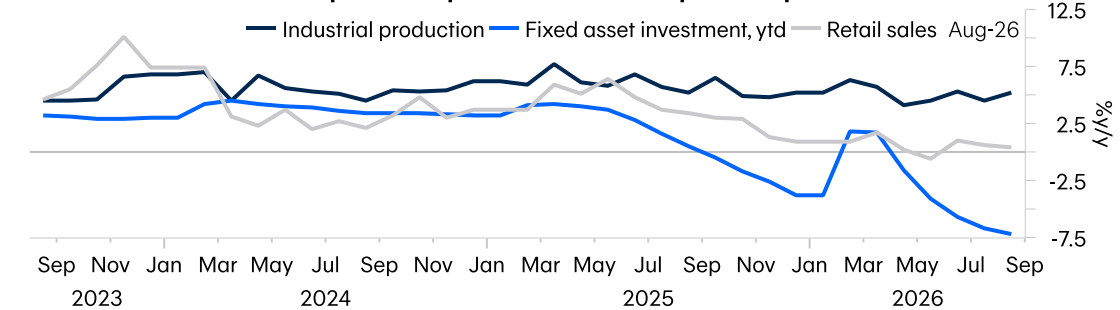
Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

ส่งออกญี่ปุ่นได้แรงหนุนจากอุปสงค์ผลิตชิป ศก. ในประเทศบ่งชี้ BoJ
ทยอยปรับนโยบาย | K-shape จีนยังชัดเจน | เงินเฟ้ออินเดียกดดัน RBI

คำสั่งซื้อเครื่องจักรพื้นฐานญี่ปุ่น (ในประเทศ) ชะลอลง สะท้อนแนวโน้ม ศก. ในประเทศที่เติบโตปานกลาง



K-shape จีนชัดเจน Tech หนุนผลผลิตอุตสาหกรรม อสังหาริมทรัพย์ถ่วงดุลสินค้าอุปโภคบริโภค



Global Markets



- ส่งออกญี่ปุ่นยังได้แรงหนุนจากอุปสงค์ผลิตชิป ศก. ในประเทศบ่งชี้แนวโน้มค่อยเป็นค่อยไปของ BoJ คำสั่งซื้อเครื่องจักรพื้นฐานในประเทศ ก.ค. ชะลอลงสู่ 11.2% yoy จาก 16.9% ยังขยายตัว แต่ชะลอลง ส่วนหนึ่งสะท้อนแนวโน้มเศรษฐกิจในประเทศที่เติบโตในระดับปานกลางเท่านั้น ด้านการส่งออก ส.ค. โต 19.3% yoy จาก 23.2% ยังคงแข็งแกร่ง โดยได้แรงหนุนจากอุปสงค์ผลิตชิป ซึ่งโตกว่า 40% yoy ช่วยสะท้อนห่วงโซ่อุปทานเทคโนโลยีโลกที่ยังอยู่ในวงจรขาขึ้น ส่วนเงินเฟ้อ CPI ส.ค. ทวีปโตที่ 1.9% yoy CPI ไม่รวมอาหารสดชะลอลงสู่ 1.7% yoy จาก 1.8% ส่วนหนึ่งเป็นผลจากมาตรการบริหารของภาครัฐ แม้ยังเผชิญความเสี่ยงอุปทานน้ำมันโลก โดยรวมแล้ว แนวโน้มเศรษฐกิจในประเทศที่ยังเติบโตในระดับจำกัด ประกอบกับแรงกดดันเงินเฟ้อที่มีอยู่แต่ยังจัดการได้ ยังคงสนับสนุนแนวทางการปรับนโยบายแบบค่อยเป็นค่อยไปของ BoJ หลังขึ้นดอกเบี้ยตามคาด 0.25% เป็น 1.25% โดนเรามองว่าน่าจะปรับขึ้นได้อีก 0.50% หรือ 2 ครั้งในช่วงที่เหลือของปีนี้และปีหน้า



- ภาพ K-shape จีนยังชัดเจน เทคโนโลยีแข็งแกร่งสวนทางอุปสงค์ในประเทศ ผลผลิตอุตสาหกรรม ส.ค. เติบโตเป็น 5.2% yoy จาก 4.5% ได้แรงหนุนหลักจากกลุ่มเทคโนโลยีขึ้นสูงที่โต 16.7% การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรหดตัวลึกขึ้นเป็น -7.2% yoy จาก -6.7% จุดรั้งโดยภาคอสังหาริมทรัพย์เป็นหลัก แม้ได้รับการประคองบางส่วนจากกลุ่มเทคโนโลยีขึ้นสูงที่ขยายตัวต่อเนื่อง ด้านยอดขายปลีกชะลอลงสู่ 0.4% yoy จาก 0.6% ซึ่งทั้งกลุ่มสินค้า อิคอมเมิร์ซ และภาคบริการชะลอลงหรือไม่ขยายตัว ขณะที่สินเชื่อ ส.ค. ชะลอลงสู่ 4.9% yoy จาก 5.1% เน้นย้ำความอ่อนแอของกิจกรรมในประเทศ และสะท้อนกลไกส่งผ่านนโยบายการเงินที่จำกัด แม้ปริมาณเงินในระบบยังขยายตัวได้ระดับหนึ่งและดอกเบี้ยอยู่ในระดับค่อนข้างต่ำ โดยรวมแล้ว ตอกย้ำภาพ K-shape ระหว่างภาคเทคโนโลยีและอุปสงค์ในประเทศที่ชัดเจนต่อเนื่อง

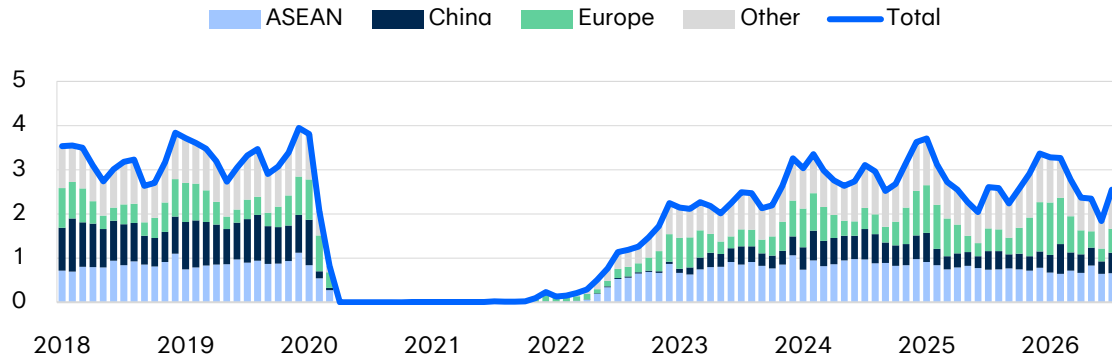


- เงินเฟ้ออินเดียกดดัน RBI CPI ส.ค. เติบโตสู่ 4.82% yoy จาก 4.45% และ WPI สู่ 9.92% จาก 9.78% เพิ่มแรงกดดันให้ RBI พิจารณาปรับขึ้นดอกเบี้ย

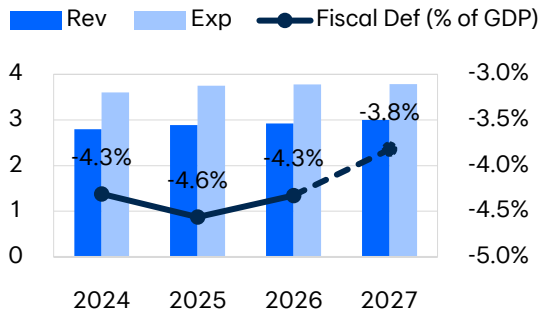
Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

ไทย – ภาครัฐเตรียมต่ออายุมาตรการ “ไทยช่วยไทย พลัส” ขณะที่งบประมาณปี 2570 เพิ่มรายจ่ายจำกัดและลดการขาดดุล

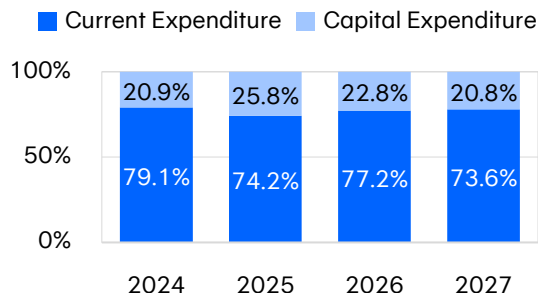
Thailand Tourist Arrivals (Million)



Budget Revenue, Expenditure and Balance (tn THB)



Thailand: Current and Capital Expenditure Shares (%)



Global Markets



- **นักท่องเที่ยวต่างชาติ:** ระหว่าง ม.ค.–ส.ค. 2026 ไทยมีนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสม 20.94 ล้านคน ลดลง -3.08% YoY โดยจีนเป็นตลาดหลักที่ 3.54 ล้านคน เพิ่มขึ้น 16.05% ขณะที่มาเลเซียลดลง -11.87% สู่ 2.66 ล้านคน และอินเดียทรงตัวที่ 1.54 ล้านคน สะท้อนการฟื้นตัวของตลาดจีนที่ช่วยชดเชยการชะลอตัวจากตลาดหลักบางส่วน
- **งบประมาณการคลังปี 2570 (2027):** รัฐบาลกำหนดกรอบงบประมาณรายจ่ายที่ 3.788 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.2% YoY ขณะที่ประมาณการรายได้สุทธิอยู่ที่ 3 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.7% YoY ส่งผลให้วงเงินขาดดุลงบประมาณลดลง -8.4% สู่ 7.88 แสนล้านบาท (vs. prev. 8.60 แสนล้านบาท) โดยรายจ่ายประจำอยู่ที่ 2.786 ล้านล้านบาท หรือ 73.6% ของงบประมาณ และรายจ่ายลงทุน 7.892 แสนล้านบาท หรือ 20.8% เน้นโครงสร้างพื้นฐาน ดิจิทัล พลังงานสะอาด การศึกษาและสาธารณสุข รวมถึงบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ 4.2 หมื่นล้านบาท และเงินสมทบกองทุนประกันสังคม 6.59 หมื่นล้านบาท
- **มาตรการสนับสนุนการบริโภค:** กระทรวงการคลังเตรียมเสนอคณะรัฐมนตรีพิจารณาขยายระยะเวลาโครงการ “ไทยช่วยไทย พลัส” ในวันที่ 22 ก.ย. เพื่อให้ครอบคลุมเดือน ต.ค.–พ.ย. 2026 โดยคงสัดส่วนการร่วมจ่ายของภาครัฐที่ 60% และประชาชนที่ 40% ทั้งนี้ จะใช้วงเงินคงเหลือจากกรอบส่วนแรกของ พ.ร.ก. เงินกู้ 4 แสนล้านบาท โดยไม่โอนวงเงินที่จัดสรรไว้สำหรับการเปลี่ยนผ่านด้านพลังงาน
- **โครงสร้างพื้นฐานด้านไฟฟ้า:** กระทรวงพลังงานเสนอให้ใช้ประมาณการความต้องการไฟฟ้าจากศูนย์ข้อมูล (Data Center) ที่ 8.8 GW ประกอบการจัดทำร่างแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้า (PDP 2026) เทียบกับคำขอเชื่อมต่อระบบรวม 35 GW เนื่องจากความต้องการที่ยื่นขอบางส่วนอาจสูงกว่าการใช้งานจริง ขณะที่ กพฟ. อาจต้องลงทุนปรับปรุงโครงข่ายไฟฟ้าประมาณ 3.5 หมื่นล้านบาท โดยเฉพาะในพื้นที่เขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (EEC)



ASEAN Markets

การส่งออกอิเล็กทรอนิกส์หนุนการเติบโต แต่ราคาน้ำมันโลกเพิ่มแรงกดดันต่อเงินเฟ้อและการคลัง



อัตราเงินเฟ้อ: อัตราเงินเฟ้อเดือน ส.ค. 2026 อยู่ที่ 1.9% YoY (vs. prev. 1.8%) ตามราคาอาหาร และขนส่งที่เร่งขึ้น ส่วนราคาผู้บริโภครายเดือนเพิ่มขึ้น 0.3% MoM (vs. prev. 0.0%) อย่างไรก็ตาม เงินเฟ้อพื้นฐานชะลอสู่ 1.7% YoY (vs. prev. 1.8%)

มูลค่าการค้า: ส่งออกเพิ่มขึ้น 45.5% YoY (vs. prev. 38.0%) ขณะที่นำเข้าเพิ่มขึ้น 41.1% (vs. prev. 36.4%) ส่งผลให้เกินดุลการค้า 2.81 หมื่นล้านริงกิต (vs. prev. 2.25 หมื่นล้าน, mkt. 2.53 หมื่นล้าน) หนุนจากสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และการส่งออกไปสหรัฐฯ สิงคโปร์ และไต้หวัน



เงินโอนต่างประเทศ: เงินโอนจากแรงงานในต่างประเทศผ่านระบบธนาคาร (Cash Remittances) เดือน ก.ค. ขยายตัว 1.9% YoY (vs. prev. 1.7%) ขณะที่ยอดสะสม ม.ค.-ก.ค. เพิ่มขึ้น 2.3% YTD สู่ 2.039 หมื่นล้านดอลลาร์ฯ โดยสหรัฐฯ เป็นแหล่งเงินโอนหลัก คิดเป็น 39.7% ตามด้วยสิงคโปร์ 7.1% และซาอุดีอาระเบีย 6.3%

นโยบายการเงิน: รายงานการประชุม BSP เห็นความจำเป็นของนโยบายตึงตัวในปี 2026 แต่เปิดโอกาสลดดอกเบี้ยปี 2027 หากเงินเฟ้อชะลอเร็วกว่าคาด ขณะที่การใช้จ่ายครัวเรือนและการลงทุนขยายตัวต่ำ ทำให้เศรษฐกิจมี Negative Output Gap



ตลาดหุ้น: FTSE Russell จะยกระดับตลาดหุ้นเวียดนามสู่ตลาดเกิดใหม่ระดับรอง (Secondary Emerging Market) ตั้งแต่วันที่ 21 ก.ย. 2026 โดยทยอยนำหุ้นเข้าดัชนี 4 ระยะจนถึงปี 2027 มีหุ้นผ่านเกณฑ์ FTSE Global All Cap จำนวน 27 บริษัท



นโยบายการคลัง: Suhasil Nazara รับตำแหน่งรัฐมนตรีคลังแทน Purbaya Yudhi Sadewa เมื่อ 14 ก.ย. และยืนยันรักษาเพดานขาดดุลไม่เกิน 3% ของ GDP ขณะที่รัฐสภาเริ่มหารือแก้เพดานขาดดุลและหนี้สาธารณะ 60% ของ GDP เพื่อเพิ่มพื้นที่ใช้จ่ายด้านสวัสดิการและการลงทุน โดยยังอยู่ในขั้นพิจารณา

การอุดหนุนพลังงาน: รัฐบาลกำลังตรวจสอบฐานข้อมูลเพื่อพิจารณาจำกัดสิทธิใช้น้ำมัน Pertalite สำหรับครัวเรือนฐานสูงสุด 20% และปรับการอุดหนุน Pertalite กับ Biosolar ให้ตรงกลุ่มเป้าหมาย หลังพบการใช้เชื้อเพลิงผิดวัตถุประสงค์



การส่งออก: การส่งออกสินค้าที่ไม่รวมน้ำมัน (NODX) เดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 46.2% YoY (vs. prev. +24.1%, mkt. +35.0%) สูงสุดนับตั้งแต่ปี 1988 หนุนจากสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่เพิ่มขึ้น 131.8% ตามอุปสงค์ที่เกี่ยวข้องกับ AI โดยเฉพาะ Disk Media, PCs และ ICs ขณะที่การส่งออกไปสหรัฐฯ จีน และเกาหลีใต้ขยายตัวแข็งแกร่ง



ภาพรวมเศรษฐกิจ: การส่งออกภาคอิเล็กทรอนิกส์ยังเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญของการผลิตและการส่งออกในอาเซียน อย่างไรก็ดี ราคาน้ำมันที่สูงขึ้นเพิ่มแรงกดดันต่อต้นทุนการผลิตและอัตราเงินเฟ้อ ขณะที่ประเทศที่อุดหนุนราคาพลังงานเผชิญภาระงบประมาณเพิ่มขึ้น ส่งผลให้พื้นที่ทางการคลังสำหรับการกระตุ้นเศรษฐกิจและรองรับความเสี่ยงในระยะข้างหน้ามีจำกัดมากขึ้น

Fed ขึ้นอัตราดอกเบี้ยกระทบ S&P500 ผันผวนระยะสั้น



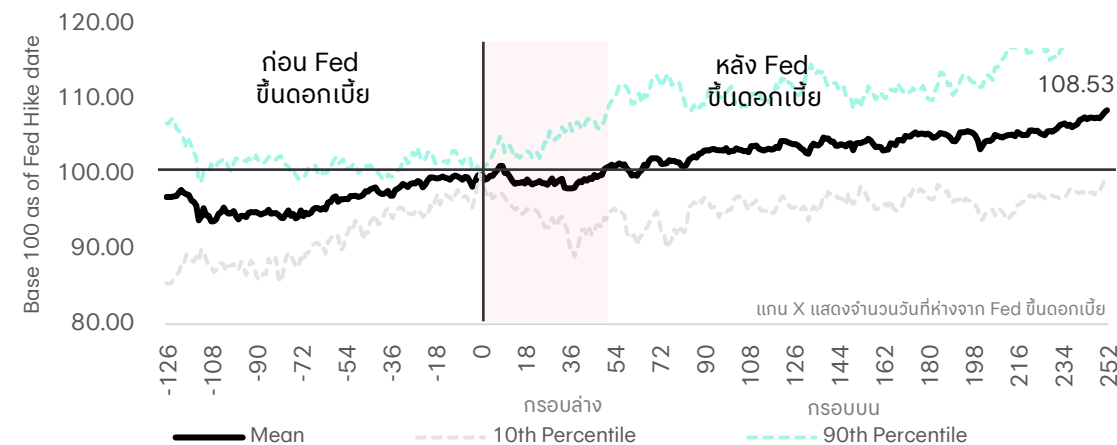
- ช่วง 3-6 เดือนแรกหลังขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ตลาดมักยังมีความผันผวนที่สูง
 - หลัง Fed ปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรก ตลาดหุ้นมักตอบสนองเชิงลบ โดยผลตอบแทนเฉลี่ย S&P500 ปรับลงในช่วง 1-2 เดือนแรก สะท้อนการปรับตัวของนักลงทุนต่อสภาพคล่องที่ตึงตัวขึ้น และความกังวลต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นอาจกดดันการเติบโตของเศรษฐกิจ
 - ช่วง 3 เดือนแรก “เป็นช่วงที่ตลาดประเมินความไม่แน่นอนการใช้นโยบาย” โดยกรอบผลตอบแทนมีการกระจายตัวกว้าง ขึ้นกับภาวะเศรษฐกิจและแนวโน้มการใช้นโยบายในขณะนั้น
 - ช่วง 6 เดือนผลตอบแทนเฉลี่ยเริ่มมีสัญญาณฟื้นตัว โดยความไม่แน่นอนเกี่ยวกับทิศทางนโยบายการเงินนั้นเริ่มลดลง นักลงทุนเริ่มกลับมาให้น้ำหนักกับแนวโน้มการเติบโตทางเศรษฐกิจและกำไรบริษัทมากขึ้น (ตามรูป)
- มีหลายปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อ S&P 500 มากกว่าการตัดสินใจขึ้นดอกเบี้ยของ Fed
 - ปี 1997 ตลาดหุ้นให้ผลตอบแทนที่ดี แม้ Fed ตัดสินใจขึ้นดอกเบี้ย โดย Fed ขึ้นดอกเบี้ยเพียงครั้งเดียวแล้วหยุด เพื่อเป็นการป้องกันแรงกดดันเงินเฟ้อซึ่งอาจเป็นปัญหาในอนาคต
 - ปี 1983 และ 1988 ตลาดหุ้นยังให้ผลตอบแทนที่ดี แม้ Fed จะปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง แต่เศรษฐกิจยังอยู่ในช่วงขยายตัว ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนยังแข็งแกร่ง (ตามตาราง)
 - ภาพรวมแล้วสะท้อนว่า ตลาดให้น้ำหนักกับ “เส้นทางดอกเบี้ยในอนาคตและความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจ มากกว่าการขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกเพียงอย่างเดียว”

*การดำเนินนโยบายการเงินเชิงรุกล่วงหน้า เพื่อป้องกันไม่ให้แรงกดดันเงินเฟ้อพัฒนาไปจนกลายเป็นปัญหาในอนาคต

มุมมอง
การลงทุน

- การขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกของ Fed มักสร้างแรงกดดันต่อ S&P 500 ในระยะสั้น
- Fed ขึ้นดอกเบี้ยครั้งปัจจุบันจากปัจจัยด้านอุปทาน ท่ามกลางเศรษฐกิจที่ยังขยายตัวและกำไรบริษัทจดทะเบียนยังแข็งแกร่ง ทำให้มีโอกาสปรับฐานชั่วคราว
- เลือกลงทุน B-WEALTH Series ที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

ผลตอบแทนของดัชนี S&P500 วันก่อนและหลังการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย



รอบการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed และ ผลตอบแทนดัชนี S&P500

Cycle Name	Start Date	No. of Hikes	Starting Target Rate	Peak Rate	Duration (Months)	3M Return	6M Return	12M Return
Volcker Double-Tap	1980-08-11	14	9.50%	20.00%	12	+3.77%	+3.57%	+7.27%
Mid-80s Expansion	1983-03-31	11	8.50%	11.50%	17	+9.60%	+9.33%	+4.29%
Greenspan Hike	1988-03-30	16	6.50%	9.75%	14	+5.00%	+4.27%	+13.35%
*Preemptive Strike	1994-02-04	7	3.00%	6.00%	12	-5.85%	-2.54%	+2.41%
Mini Hike	1997-03-25	1	5.25%	5.50%	1	13.59%	20.64%	39.65%
Dot-Com Overheating	1999-06-30	6	4.75%	6.50%	11	-7.60%	+6.61%	+5.98%
Measured Pace	2004-06-30	17	1.00%	5.25%	24	-2.28%	+6.36%	+5.17%
Post-GFC Liftoff	2015-12-16	9	0.25%	2.50%	36	-1.13%	-0.09%	+9.11%
Post-Pandemic Surge	2022-03-17	11	0.25%	5.50%	16	-16.88%	-12.20%	-10.43%
AVG						-0.20%	3.99%	8.53%

ตะวันออกกลางตึงเครียด สร้างความกังวลปัญหาอุปทานน้ำมัน



- ความขัดแย้งในตะวันออกกลางยังเป็นปัจจัยเสี่ยงต่ออุปทานน้ำมันโลก เนื่องจากเป็นเส้นทางขนส่งที่สำคัญของภูมิภาค โดยรองรับปริมาณน้ำมันรวมกันราว 30% ของอุปทานโลก
- การเคลื่อนย้ายขนส่งน้ำมันที่จำกัดกระทบราคาพลังงาน (รูปบน)
 - **Strait of Hormuz** เป็นช่องทางส่งออกน้ำมันที่สำคัญที่สุดของโลก โดยมีน้ำมันผ่านราว 20 ล้านบาร์เรลต่อวัน หรือประมาณ 20% ของการใช้น้ำมันโลก ปัจจุบันมีการเดินเรือเพียง 3 ลำต่อวัน (เป็นเรือขนน้ำมัน 2 ลำ) เมื่อเทียบกับช่วงเวลาปกติที่มีการเดินเรือ 125 ลำต่อวัน
 - **East-West Pipeline** ระงับการส่งออกเพิ่มแรงกดดัน ในช่วงที่ผ่านมาใช้เป็นทางเลี่ยงของซาอุดี ในการขนส่งน้ำมันแทน Hormuz ที่ถูกปิด โดยมีน้ำมันผ่านราว 5 ล้านบาร์เรลต่อวัน
 - **Bab el-Mandeb** มีความเสี่ยงที่จะถูกปิดมากขึ้น เส้นทางนี้เป็นเส้นทางหลักของน้ำมันจากตะวันออกกลางไปยุโรป โดยมีน้ำมันผ่านราว 4.2 ล้าน บาร์เรลต่อวัน โดยการเดินเรือปัจจุบันมีการเดินเรือเพียง 21 ลำต่อวันเมื่อเทียบกับช่วงเวลาปกติที่ 70 ลำต่อวัน
- **ราคาน้ำมันดิบผันผวนช่วงสั้น หากเหตุการณ์คลี่คลายราคาน้ำมันมีโอกาสปรับลงแรง**
 - EIA คาดอุปทานน้ำมันโลกจะเพิ่มขึ้นในปี 2027 ซึ่งช่วยจำกัดความเสี่ยงด้านอุปทานในระยะถัดไป ราคาน้ำมันดิบ Brent มีโอกาสแกว่งในกรอบ 90 - 120 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล
 - ขณะเดียวกัน การเติบโตของพลังงานหมุนเวียนและการพึ่งพาเชื้อเพลิงฟอสซิลที่ลดลง อาจกดดันให้ราคาน้ำมันปรับตัวลงแรงได้หากสถานการณ์ภูมิรัฐศาสตร์คลี่คลาย **(รูปขวาล่าง)**

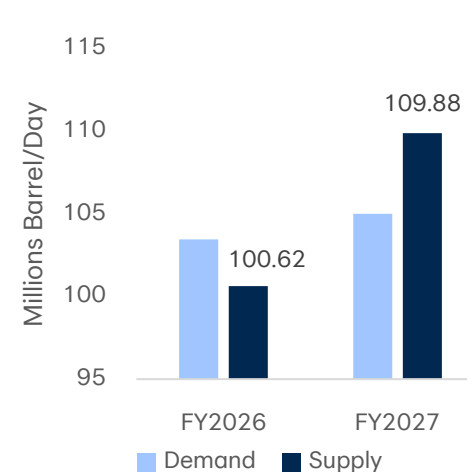
มุมมองการลงทุน

- น้ำมันดิบ Brent ในกรอบ 90 - 120 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลอยู่ในระดับที่เฟ้อระงับ ขณะที่ตลาดการเงินมีโอกาสผันผวนมากขึ้นขึ้นจาก Bond Yield ที่เร่งตัว รับความกังวลเงินเฟ้อซึ่งเป็นปัญหาจากอุปทานน้ำมัน
- ราคาพันธบัตรยังมีโอกาสที่จะยังผันผวนในระยะสั้น ตามทิศทางราคาพลังงาน
- **ทยอยสะสม B-DYNAMIC BOND เมื่อ US 10Y Yield เร่งตัวขึ้น ผู้จัดการกองทุนปรับลด Duration ให้เหมาะสมแก่ภาวะตลาดการเงิน**

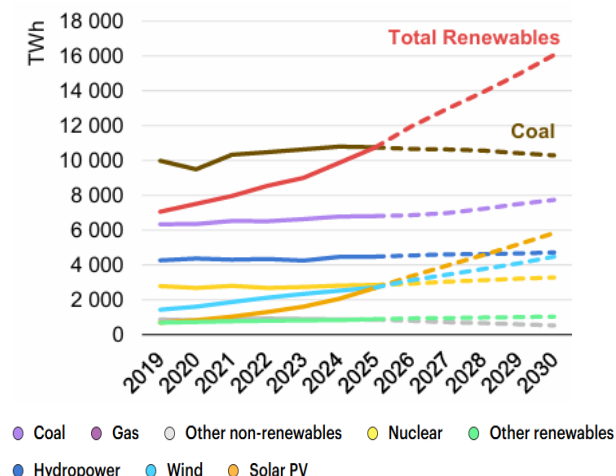
จุดยุทธศาสตร์สำคัญในตะวันออกกลางที่ใช้ขนส่งน้ำมันสู่ตลาดโลก



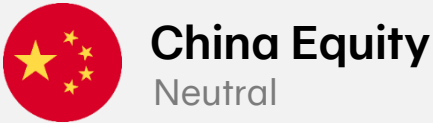
EIA คาดการณ์อุปทานฟอสซิลปีหน้า



การผลิตไฟฟ้ามีแนวโน้มพึ่งพิงพลังงานทางเลือก



ส่องประเด็นสำคัญก่อนประธานาธิบดี สี จิ้นผิง เยือนสหรัฐฯ

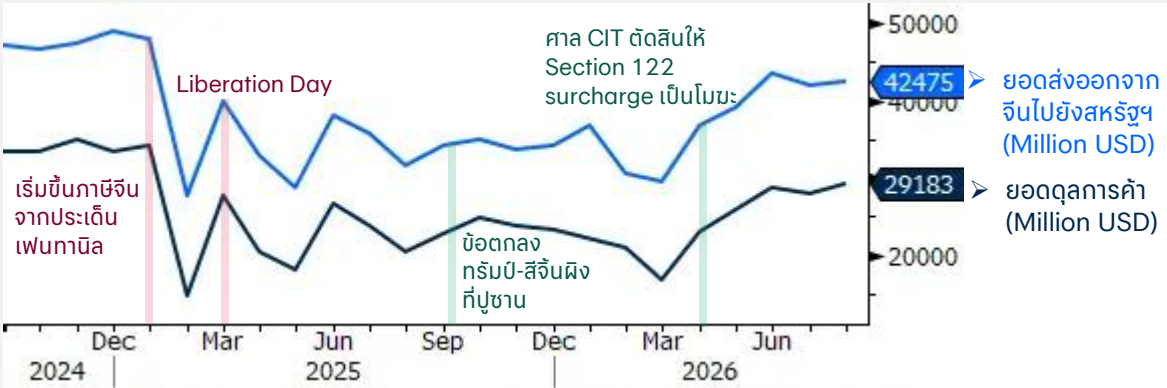


คาดการณ์ประเด็นสำคัญ ในการเยือนวอชิงตันของสีจิ้นผิง		
ประเด็นสำคัญ	สถานะปัจจุบัน	แนวโน้ม
นโยบายการค้า	ข้อตกลงทรมปี-สีจิ้นผิง พักสงครามการค้า อายุ 1 ปีใกล้ครบกำหนด	มีโอกาสต่ออายุข้อตกลงออกไปอีก 1 ปี และเพดานภาษีรวมของจีนน่าจะคงอยู่ใกล้ระดับ 21.7% (ม.ย. 26)
	ภาษีรถยนต์จีนที่ระดับ 100–150%	คาดว่าอุตสาหกรรม EV จีนจะยังถูกปิดกั้นตลาดสหรัฐฯ ต่อไป
ห่วงโซ่อุปทานทางเทคโนโลยี	มาตรการจำกัดการส่งออกชิปไปยังจีน	โอกาสต่ำที่สหรัฐฯ จะผ่อนปรนมาตรการควบคุมการส่งออกชิปขึ้นสูง
	อำนาจควบคุมแร่หายากจากจีน (ถูกระงับไว้ชั่วคราวภายใต้ข้อตกลงปูซาน)	มาตรการควบคุมแร่หายากจะถูกขยายเวลาคู่กับการต่ออายุข้อตกลงการค้า ซึ่งเป็นเงื่อนไขสำคัญที่สหรัฐฯ ต้องรักษาไว้
การลงทุน	บริษัทจีนยังเผชิญการตรวจสอบเข้มงวดในสหรัฐฯ	การคัดกรองการลงทุนน่าจะยังคงค้างต่อไป
ไต้หวัน	เสถียรภาพเปราะบาง	สหรัฐฯ อาจเลื่อนдилขายอาวุธออกไป
สงครามสหรัฐฯ-อิหร่าน	จีนยังเป็นคู่ค้ารายใหญ่ที่สุดของอิหร่าน ด้านสหรัฐฯ ประกาศแผนคว่ำบาตรต่อผู้สนับสนุนอิหร่าน	ตลาดคาดการณ์ความสำเร็จการเจรจาเพื่อกดดันอิหร่านไว้ต่ำ โดยสหรัฐฯ ยังเสี่ยงการคว่ำบาตรธนาคารใหญ่ของจีน

- **สีจิ้นผิงเยือนสหรัฐฯ พร้อมคณะนักธุรกิจ**ในปลายสัปดาห์นี้ สะท้อนความพยายามรักษาความสัมพันธ์ด้านการค้าและการลงทุนระหว่างจีนและสหรัฐฯ ต่อเนื่องจากการเยือนปักกิ่งของทรมปีก่อนหน้านี้ อย่างไรก็ตาม ตลาดมองว่าการเยือนครั้งนี้มีนัยเชิงสัญลักษณ์เป็นหลัก ไม่ได้คาดหวังว่าดีหรือร้าย ทำให้ผลกระทบต่อตลาดทุนค่อนข้างจำกัด
- **รีมเทคโนโลยียังเป็นตัวนำความหวังเศรษฐกิจจีน** จากกระแสการพึ่งพาตนเองด้านเทคโนโลยี ขณะที่อุปสงค์ในประเทศยังอ่อนแอ นักลงทุนยังคงติดตามการเบิกจ่ายงบประมาณและการออกพันธบัตรรัฐวิสาหกิจพิเศษของรัฐบาลท้องถิ่นซึ่งคาดว่าจะมีแรงหนุนเด่นชัดขึ้นในช่วงปลายปี ภาพรวมแล้วเศรษฐกิจจีนยังเปราะบางและมีการฟื้นตัวในบางอุตสาหกรรม

คงมุมมอง Neutral หุ้นจีน
แนะนำลงทุน B-ASIA ตามระดับความเสี่ยง

กราฟแสดงดุลการค้า และยอดส่งออกจากจีนไปยังสหรัฐฯ



ตลาดเริ่มให้น้ำหนักกลุ่ม Software และ Security มากขึ้น ขณะที่โครงสร้างพื้นฐาน AI ยังเป็นรากฐานของวัฏจักร

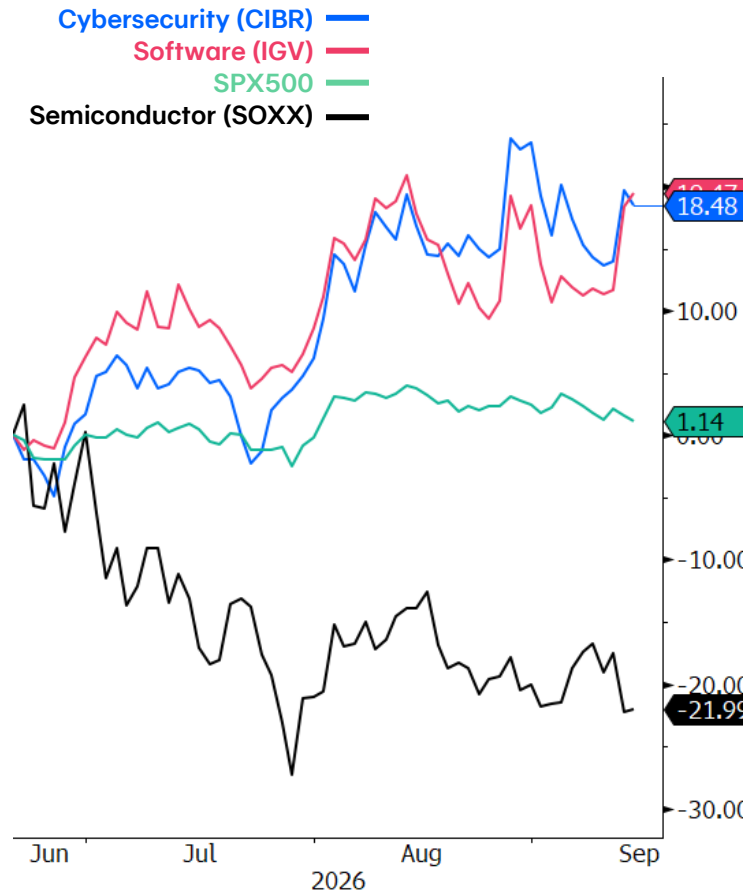


Thematics: Technology

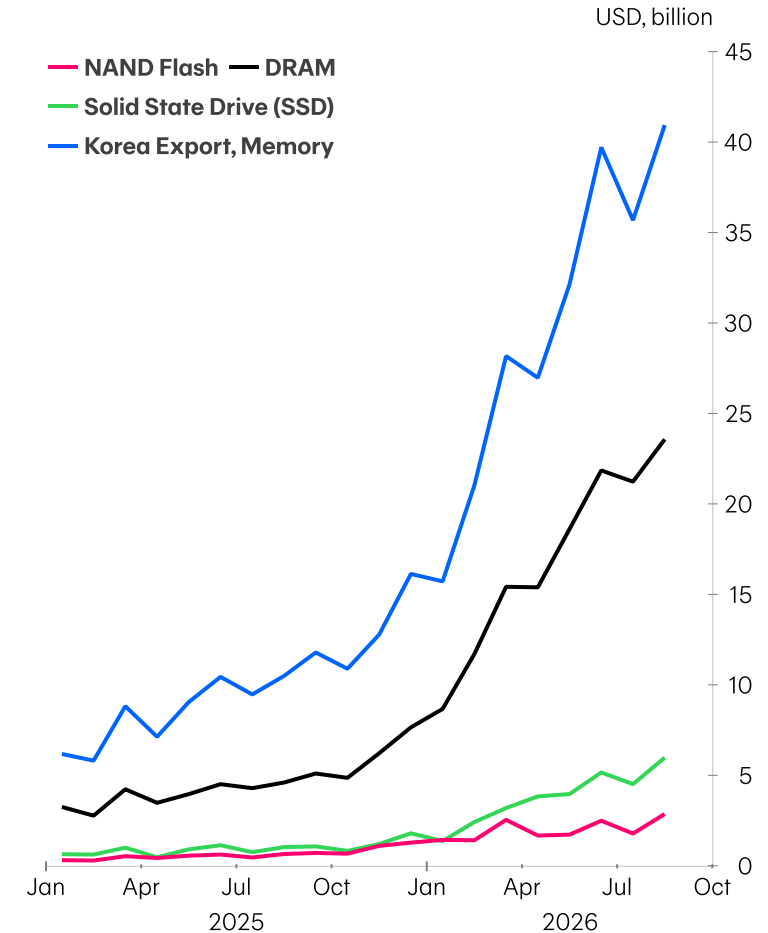
Slightly Overweight

- **Sentiment** หนุนจากกลุ่ม Hardware ไปยัง Software ตลาดเริ่มให้น้ำหนักกลุ่ม AI ฝั่ง Software มากขึ้น หลังผู้บริหาร Anthropic และ OpenAI ส่งสัญญาณถึงความจำเป็นในการระดมทุนด้าน AI เนื่องจากความกังวลว่าอาจไม่สามารถควบคุมการใช้งาน AI ให้เหมาะสมได้ – “AI จะทำลายล้างมนุษยชาติ”
- **ตลาดตีความในเชิงลบว่า** การลงทุนด้าน AI ในช่วงต่อจากนี้อาจลดลง ส่งผลให้เงินเริ่มกระจายออกจากกลุ่มโครงสร้างพื้นฐาน AI และ Semiconductor ตันน้ำ ไปยังกลุ่ม Software และ Cybersecurity ที่น่าจะได้รับประโยชน์ใน Layer ถัดไป (**รูปซ้าย**)
- **Fundamental** ยังแข็งแกร่ง ยอดส่งออกชิป Memory ของเกาหลีใต้ยังขยายตัวในทุกหมวด (**รูปขวา**) สะท้อน Demand ที่ยังคงขยายตัวอยู่
- **การปรับฐานของ Semiconductor** ไม่ใช่จุดจบของวัฏจักร AI การอ่อนตัวระยะสั้นสะท้อนการขยายขอบเขตของโอกาสการลงทุนจากผู้สร้าง Infrastructure ไปสู่ผู้ที่ช่วยให้องค์กรนำ AI ไปใช้จริงและสร้างผลลัพธ์ทางธุรกิจได้ (Software และ Enterprise AI)
- NAND Flash + SSD: จัดเก็บข้อมูล (Storage Memory) สำหรับจัดเก็บข้อมูลระยะยาว โดยข้อมูลยังคงอยู่แม้ปิดเครื่อง
- DRAM: ประมวลผล (Compute Memory) ใช้เก็บข้อมูลระหว่างการประมวลผลของ CPU หรือ GPU ชั่วคราว แต่ข้อมูลจะหายไปเมื่อปิดเครื่อง

Sector Performance 3 เดือนล่าสุด



ยอดส่งออกชิป Memory ของเกาหลีใต้ขยายตัวต่อเนื่อง



ตลาดเริ่มให้น้ำหนักกลุ่ม Software และ Security มากขึ้น ขณะที่โครงสร้างพื้นฐาน AI ยังเป็นรากฐานของวัฏจักร



Thematics: Technology

Slightly Overweight

- ข้อจำกัดเปลี่ยนจาก “สร้างได้หรือไม่” เป็น “ควบคุมได้หรือไม่” ช่วงแรกคอขวดคือ Compute เงินลงทุนจึงไหลเข้า Semiconductor และ Data Center แต่เมื่อองค์กรเข้าสู่ระดับการใช้งานจริง คอขวดใหม่จึงกลายเป็นความกังวลด้าน Data Governance และ Data Security หากบริหารความเสี่ยง กำหนดสิทธิ ควบคุมพฤติกรรม AI Agent และกู้คืนระบบไม่ได้ การขยายการใช้งานจะถูกจำกัด รวมถึงการลงทุน AI ก็อาจชะลอออกไป
- หากได้รับการแก้ไขหรือมี Solutions ที่ดีกว่าเดิม การใช้งาน AI จะขยายตัวเร็วขึ้น เกิดปริมาณการใช้งาน AI และการประมวลผลคำสั่งของ AI เพิ่มขึ้น ส่งผลให้การรับส่งและจัดเก็บข้อมูลเติบโตตามไปด้วย นำไปสู่ความต้องการ Compute, Networking, Storage และเกิดการลงทุนใน Infrastructure รอบใหม่ — สนับสนุนมุมมองเชิงบวกต่อวัฏจักรการลงทุน AI ในระยะยาว
- ติดตามผลประกอบการ 26Q3 กลุ่ม Semiconductor และ CapEx ของกลุ่ม Hyperscaler เริ่มจากผลประกอบการ Micron Technology รวมถึงบริษัทอื่น ๆ ซึ่งตลาดคาดหวังการเติบโตของรายได้และอัตรากำไรในระดับสูง อย่างไรก็ตาม หากผลประกอบการออกมาต่ำกว่าคาด อาจส่งผลกระทบต่อบรรยากาศการลงทุนในระยะสั้น
- คงการลงทุนทั้งในกลุ่มผู้พัฒนา AI และผู้สนับสนุนการใช้งาน AI โดย Semiconductor เป็นรากฐานสำคัญ ขณะที่ Software และ Cybersecurity จะมีบทบาทมากขึ้นในการผลักดันการนำ AI ไปใช้และสร้างผลลัพธ์ทางธุรกิจ

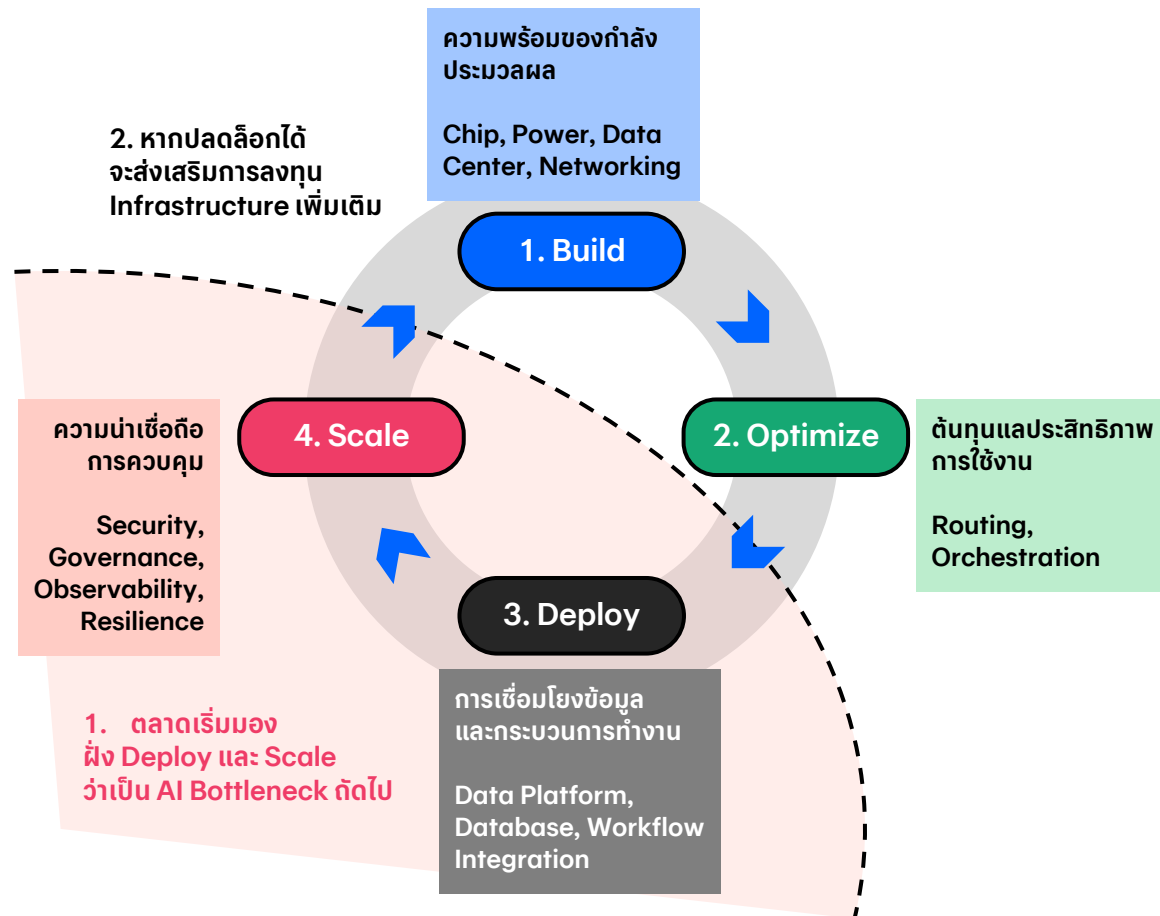
ทยอยสะสมกองทุน B-SIP, BCAP-CLEAN, และ B-INNOTECH จากแนวโน้มการลงทุนและใช้งาน AI ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ครอบคลุมกลุ่มต้นน้ำถึงปลายน้ำ



"Success in creating AI would be the biggest event in human history. Unfortunately, it might also be the last, unless we learn how to avoid the risks."

- Stephen Hawking -

รอบการลงทุน AI Supercycle Wave แรก เริ่มเข้าสู่ Software และ Data Security Layer



Worth to Watch



วันที่	ประเภท	ประเทศ		เหตุการณ์	คาดการณ์	ก่อนหน้า
21-Sep	Macro		CN	Loan Prime Rate 1Y SEP	3.00%	3.00%
				Loan Prime Rate 5Y SEP	3.50%	3.50%
22-Sep	Macro		EU	Consumer Confidence Flash SEP	-17.0	-15.5
23-Sep	Macro		US	S&P Global Manufacturing PMI Flash SEP	53	53.9
			EU	S&P Global Manufacturing PMI Flash SEP	52.7	52.7
24-Sep	Event		US CN	Trump-Xi Summits		
	Macro		JP	S&P Global Manufacturing PMI Flash SEP	54	54.9
25-Sep	Macro		TH	Export	24.7%	21.6%
				Import	33.3%	36.7%

Asset Class Outlook



Asset Class		Underweight	Slightly Underweight	Neutral	Slightly Overweight	Overweight
Main Asset Class	Domestic Fixed Income / Cash (THB)		-			
	Global Fixed Income			•		
	Domestic Equity		-			
	Global Equity				+	
	Alternative				+	
Fixed Income	Thai Government			•		
	Thai Corporate			•		
	US Government			•		
	Global ex-US Government			•		
	EM Government		-			
	Global Corporate				+	
CCY	USDTHB				+	
Global Equity Region	US				+	
	EU		-			
	Asia Pacific		-			
	Japan			•		
	Developing Markets			•		
	China			•		
	India			•		
	Vietnam			•		
Equity Sector	Defensive & High-Quality Dividend				+	
	Cyclical & Quality Growth				+	
Thematic	Thematic			•		
	Environment				+	
	Health			•		
	Technology				+	
	Lifestyle			•		
Alternatives	Thai Property Funds, REITs			•		
	Global Property			•		
	Gold				+	
	Hedge Fund*					++
	Private Equity*					++
	Private Credit*				+	

Key Investment Themes

Macro Resilient Growth & US Exceptionalism
เศรษฐกิจโลกยังคงขยายตัวได้ดีต่อเนื่องสนับสนุนโดยนโยบายการลงทุนของภาครัฐและเอกชนที่เกี่ยวข้องกับ AI Capex & Infrastructure Build Out ขณะที่สหรัฐฯ โดยเฉพาะภาคการผลิต และเทคโนโลยียังคงเติบโตแข็งแกร่ง ประเมินการกำไรขยายตัวต่อเนื่อง บน Valuation ที่อยู่ในระดับที่เหมาะสม

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

AI Infrastructure & Capex Supercycle
นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล และการฟื้นตัวใน Manufacturing Cycle ที่ขับเคลื่อนด้วยการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน AI, Energy Transition และ Modernization Power Infrastructure ทั่วโลก ส่งผลเชิงบวกต่อกลุ่ม AI Infrastructure และ Materials ต่อเนื่องในระยะข้างหน้า

- ✓ **Slightly Overweight** หุ้นสหรัฐฯ ในกลุ่ม IT & Software, Communication Service และ Industrial Sector
- ✓ **Slightly Overweight** หุ้นกลุ่ม World Materials Sector

Shorten Fixed Income Duration & Quality Tilt
ตราสารหนี้โลกยังคงถูกกดดันจากตัวเลขอัตราเงินเฟ้อที่ทยอยปรับตัวสูงขึ้นในช่วงที่ผ่านมา และธนาคารกลางอาจจำเป็นต้องกลับมาดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดอีกครั้ง อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจโลกที่ยังคงเติบโตได้ดีสะท้อนผ่านตัวเลขเศรษฐกิจ และความกังวลด้านวินัยการคลัง เป็นปัจจัยสำคัญที่ผลตอบแทนพันธบัตร อาจยังคงค้างในระดับสูงได้ในระยะข้างหน้า

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

Diversification & Portfolio Hedges ความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ยังคงสร้างความไม่แน่นอนให้กับโลกการลงทุน และความไม่แน่นอนของแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อแนะนำลงทุนแบบกระจายความเสี่ยงในหลากหลายสินทรัพย์ ภูมิภาค และสไตล์ อย่างเป็นองค์รวม (Well-diversified SAA)

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

Key Actionable Ideas



Theme

Macro Resilient Growth & US Exceptionalism

B-GLOBAL



Investment Outlook

มุมมองภาพรวมการลงทุน

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



Investment Strategy

กลยุทธ์การลงทุน

ทยอยสะสม

เมื่อ MSCI ACWI ปรับลดลง

Recommended Fund



Theme

Shorten Fixed Income duration & Quality tilt

B-DYNAMIC BOND

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

ทยอยสะสม ตามสัดส่วนที่แนะนำ

เมื่อ US 10Y Yield ปรับตัวขึ้น

Recommended Fund



Theme

AI Infrastructure & Capex Supercycle

B-SIP & BCAP-CLEAN

- การเติบโตอย่างก้าวกระโดดของ AI ส่งผลให้ความต้องการใช้พลังงานพุ่งสูงขึ้น โดยเฉพาะการประมวลผลในศูนย์ข้อมูล AI ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนกำไรหุ้นในกลุ่มพลังงานทางเลือกต่อเนื่อง
- ความมั่นคงทางพลังงานจะเป็นสิ่งสำคัญมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากสถานการณ์สงครามส่งผลให้ประเทศต่างๆทั่วโลกมีแนวโน้มลงทุนในพลังงานทางเลือกเร็วขึ้นในอนาคตอันใกล้
- ราคาสินค้าถูกกดดันจากแรงขายในกลุ่ม AI แต่ผลประกอบการกลุ่มชิปที่ทยอยประกาศออกมาดีกว่าคาดจะช่วยจำกัด Downside
- กองทุนเน้นลงทุนในพลังงานสะอาดและเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

ทยอยสะสม

เมื่อ FTSE Environment (EOAS) ปรับลดลง

Satellite Idea

B-INNOTECH

- ธุรกิจ Technology ประมาณการกำไรปรับขึ้นอย่างต่อเนื่อง สะท้อนจากผลประกอบการที่อยู่ในมุมมองเชิงบวก
- Valuation เข้าสู่โซน Attractive โดยปัจจุบันของ MSCI ACWI IT อยู่ที่ประมาณ 18 เท่า (-2 S.D.) ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี
- กองทุนหลัก Fidelity Global Tech เน้นหุ้นเทคโนโลยีหลากหลายกลุ่มในราคาเหมาะสมตามปรัชญา 'Valuation-based'

ทยอยสะสม

เมื่อ MSCI ACWI IT ปรับลดลง

Satellite Idea

Key Actionable Ideas



Theme

Diversification & Portfolio Hedges

B-WEALTH Series



Investment Outlook

มุมมองภาพรวมการลงทุน

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



Investment Strategy

กลยุทธ์การลงทุน

เลือกลงทุน B-WEALTH Series

ที่สอดคล้องกับ ระดับความเสี่ยง ที่ยอมรับได้

BGOLD

- ทองคำมีความน่าสนใจมากขึ้น จาก Bond Yield สหรัฐที่เริ่มทรงตัว หลังตัวเลขแรงงานสหรัฐฯ เริ่มชะลอ ลดแรงกดดัน Fed ขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย
- ธนาครกลางทั่วโลกยังเดินหน้าซื้อทองคำต่อเนื่อง โดยเฉพาะธนาครกลางจีนที่ซื้อทองคำในอัตราเร่ง
- สามารถใช้ทองคำเป็นเครื่องมือป้องกันความไม่แน่นอน

ทยอยสะสม

BGOLD ตามสัดส่วนที่แนะนำ

Recommended Fund

BCAP-MNH UI

- กองทุนหลักบริหารพอร์ตแบบ Market Neutral เพื่อปิดความเสี่ยงตลาด โดยสร้างผลตอบแทนสม่ำเสมอได้ทุกสภาวะ
- ความผันผวนต่ำ และมีความทนทานสูงในสภาวะการลงทุนเต็มไปด้วยความไม่แน่นอน
- เหมาะกับเป้าหมายในการลงทุนเพื่อนำสินทรัพย์มากระจายความเสี่ยงของพอร์ตโดยรวม

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ

Recommended Fund



Advisory Portfolio Model

Retail Portfolio

Advisory Portfolio Model

โมเดลพอร์ตการลงทุนแนะนำสำหรับลูกค้ากลุ่มทั่วไป



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

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



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

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

โมเดลพอร์ตการลงทุนแนะนำสำหรับลูกค้า Ultra High Net Worth



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

100%

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	นโยบายการลงทุน
BCAP-GMA	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ประเภทกองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมผสม กองทุนรวมทรัย์สินทางเลือก และ/หรือกองทุนรวมประเภทอื่นๆ ทั่วโลก รวมถึงตราสารของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ (REITs) และ/หรือหน่วยของกองทุนโครงสร้างพื้นฐานต่างประเทศ และ/หรือหน่วยของกองทุนรวมอิตีเอฟ (ETF) และ/หรือหน่วย private equity และ/หรืออื่นๆ ภายใต้กรอบการให้คำแนะนำการจัด Asset allocation ของที่ปรึกษาการลงทุน
BCAP-GMA UH	ระดับ 5	กองทุนจะ ไม่ป้องกัน ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ	- กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมข้างต้น ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนตามคำแนะนำของ Banque Pictet & Cie SA, Singapore Branch ซึ่งเป็นที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุน - ทั้งนี้กองทุนจะจัดสรรน้ำหนักลงทุนในทรัย์สินเสี่ยงต่ำเป็นหลัก เช่น กองทุนรวมตราสารหนี้ เป็นต้น
BCAP-GMA PLUS	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ประเภทกองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมผสม กองทุนรวมทรัย์สินทางเลือก และ/หรือกองทุนรวมประเภทอื่นๆ ทั่วโลก รวมถึงตราสารของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ (REITs) และ/หรือหน่วยของกองทุนโครงสร้างพื้นฐานต่างประเทศ และ/หรือหน่วยของกองทุนรวมอิตีเอฟ (ETF) และ/หรือหน่วย private equity และ/หรืออื่นๆ ภายใต้กรอบการให้คำแนะนำการจัด Asset allocation ของที่ปรึกษาการลงทุน
BCAP-GMA PLUS UH	ระดับ 6	กองทุนจะ ไม่ป้องกัน ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ	- กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมข้างต้น ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนตามคำแนะนำของ Banque Pictet & Cie SA, Singapore Branch ซึ่งเป็นที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุน - ทั้งนี้กองทุนจะจัดสรรน้ำหนักลงทุนในทรัย์สินเสี่ยงสูงเป็นหลัก เช่น กองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมทรัย์สินทางเลือก เป็นต้น

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	นโยบายการลงทุน
B-ASIA	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Invesco Funds - Invesco Asian Equity Fund, Class C (AD) USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักลงทุนในหุ้นของบริษัทหรือนิติบุคคลอื่นใดที่มีลักษณะ ดังนี้ จดทะเบียน ในประเทศภูมิภาคเอเชียหรือจดทะเบียนในประเทศที่อยู่นอกภูมิภาคเอเชียแต่ดำเนินธุรกิจหลัก ในประเทศภูมิภาคเอเชีย หรือบริษัทโฮลดิ้งที่มีการลงทุนหลักในบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศ ภูมิภาคเอเชีย ทั้งนี้ การลงทุนในแถบภูมิภาคเอเชียดังกล่าวไม่รวมถึงประเทศญี่ปุ่น ออสเตรเลีย และนิวซีแลนด์ กองทุนหลักบริหารจัดการโดย Invesco Management SA
B-OPP	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Pictet – Global Thematic Opportunities I USD (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ กองทุนมี Net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV กองทุนหลักเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ได้ประโยชน์จากโครงสร้างประชากร (Demographic) สิ่งแวดล้อม ไลฟ์สไตล์ และแนวโน้มอื่นๆ ที่จะทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงทั่วโลก (Global trends) ในระยะยาว ซึ่งบริหารจัดการโดย Pictet Asset Management (Europe) S.A. ใช้กลยุทธ์แบบ Active Management ผสมผสานทั้งการวิเคราะห์ตลาดและปัจจัยพื้นฐานของบริษัทเพื่อคัดเลือกหุ้นที่คาดว่าจะมีการเติบโตที่ดีในราคาที่เหมาะสม รวมถึงมีการพิจารณาปัจจัย ESG เป็นหนึ่งในปัจจัยหลักในการลงทุน
BCAP-GPROP	ระดับ 8	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และ/หรือหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) ทั้งทางตรงและ/หรืออ้อม ทั้งในประเทศ และต่างประเทศ ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป เพื่อให้มี net exposure โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV มีสัดส่วนการลงทุนในแต่ละกองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีกองทุนละไม่เกินร้อยละ 79 ของ NAV โดยสามารถปรับเปลี่ยน สัดส่วนการลงทุนได้ตามสภาวะการลงทุนหรือการคาดการณ์สภาวะการลงทุนในแต่ละขณะ ทั้งนี้ กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของ NAV
BGOLD	ระดับ 8	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ SPDR Gold Trust (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV (SPDR Gold Trust เน้นลงทุนในทองคำแท่งเพื่อสร้างผลตอบแทนของกองทุนหลักหักค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายในการจัดการทั้งหมดของกองทุนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของราคาทองคำ)

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	นโยบายการลงทุน
BCAP-MNH UI	ระดับ 8+	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	ลงทุนในกองทุนต่างประเทศหลากหลายประเภททั่วโลก เช่น ตราสารทุน ตราสารหนี้ กองทุนผสม สินทรัพย์ทางเลือก REITs โครงสร้างพื้นฐาน และ ETF โดยมุ่งสร้างผลตอบแทนระยะยาวที่มีความสัมพันธ์กับตลาดในระดับต่ำ ผ่านการกระจายการลงทุนและการจัดสรรสินทรัพย์เชิงรุกกองทุนอาจลงทุนในกองทุนที่ใช้ตราสารอนุพันธ์และ Leverage รวมถึงใช้อนุพันธ์เพื่อบริหารพอร์ตและป้องกันความเสี่ยง โดยมีการลงทุนที่เกี่ยวข้องไม่เกิน 100% ของ NAV และอาจทำธุรกรรมกู้ยืมหรือ Repo ได้ไม่เกิน 50% ของ NAV ทั้งนี้ จะไม่ทำ Short Sale และไม่ลงทุนใน Private Equity โดยตรง โดยมีเป้าหมายให้ผลการดำเนินงานสอดคล้องกับกองทุนปลายทางที่มุ่งสร้างผลตอบแทนแบบสัมพันธ์กับตลาดต่ำในระยะยาว.
BCAP-EPC UI	ระดับ 8+	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	นโยบายลงทุนในกองทุนต่างประเทศอย่างน้อย 2 กองทุน ที่เน้นลงทุนในสินทรัพย์ประเภท Private Credit หรือการให้กู้ยืมแก่บริษัทเอกชนทั่วโลก ซึ่งเป็นสินทรัพย์นอกตลาด อาจไม่มีอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) หรือมีอันดับต่ำกว่าระดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) โดยกองทุนจะลงทุนในกองทุนปลายทางรวมกันเฉลี่ยไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV และลงทุนในแต่ละกองทุนไม่เกิน 79% ของ NAV สามารถใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารพอร์ตและป้องกันความเสี่ยง โดยมีมูลค่าที่เกี่ยวข้องไม่เกิน 100% ของ NAV รวมถึงอาจทำธุรกรรมกู้ยืมหรือ Repo เพื่อการลงทุนได้ไม่เกิน 50% ของ NAV ทั้งนี้ จะไม่ทำธุรกรรม Short Sale กองทุนสามารถลงทุนในกองทุนรวมที่อยู่ภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการได้สูงสุด 100% ของ NAV มุ่งสร้างผลตอบแทนระยะยาวผ่านการลงทุนใน Private Credit มีเป้าหมายให้เคลื่อนไหวสอดคล้องกับกองทุนปลายทาง และผู้จัดการกองทุนสามารถปรับสัดส่วนลงทุนได้ตามดุลยพินิจ.
BCAP-EPE UI	ระดับ 8+	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	นโยบายลงทุนในกองทุนต่างประเทศที่เน้นลงทุนใน Private Equity หรือบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เป็นหลัก โดยอาจมีการลงทุนในสินทรัพย์อื่นร่วมด้วย เช่น Private Debt, Mezzanine, Private Real Estate และ Private Infrastructure เพื่อเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนระยะยาวกองทุนสามารถใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารพอร์ตและป้องกันความเสี่ยง โดยมีมูลค่าที่เกี่ยวข้องไม่เกิน 100% ของ NAV รวมถึงอาจทำธุรกรรมกู้ยืมหรือ Repo เพื่อการลงทุนได้ไม่เกิน 50% ของ NAV และสามารถลงทุนในหน่วย Private Equity ได้ไม่เกิน 150% ของ NAV ทั้งนี้ จะไม่ทำธุรกรรม Short Saleกองทุนอาจลงทุนในกองทุนรวมภายใต้การบริหารของบริษัทจัดการได้สูงสุด 100% ของ NAV มุ่งสร้างผลตอบแทนระยะยาวจากการลงทุนใน Private Equity โดยมีเป้าหมายให้ผลการดำเนินงานเคลื่อนไหวสอดคล้องกับกองทุนปลายทางที่ลงทุน.

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	นโยบายการลงทุน
BCAP-GTAC	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	- กองทุนมีนโยบายกระจายการลงทุนทั้งในและต่างประเทศ ในตราสารแห่งทุน ตราสารแห่งหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน เงินฝาก และ/หรือ หน่วยลงทุนของกองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน - กลยุทธ์หลักของกองทุน คือ การกระจายการลงทุนและปรับสัดส่วนตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ในแต่ละขณะ ด้วยการปรับเพิ่มสัดส่วนในสินทรัพย์ที่มีโอกาสจะสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่า และปรับลดสัดส่วนในสินทรัพย์ที่คาดว่าจะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่า
B-SIRICG	ระดับ 6	ไม่มี ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ	ลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์หุ้นที่มี CG Scoring โดยเน้นหุ้นที่มีมูลค่าตามราคาตลาดสูง (Market Capitalization) หรือมีสภาพคล่องสูงอย่างสม่ำเสมอ หรือมีอัตราผลตอบแทน จากเงินปันผลสูงและต่อเนื่อง โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV มุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management)
BCAP-SET	ระดับ 6	ไม่มี ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ	- กองทุนจะใช้กลยุทธ์การบริหารกองทุนเชิงรับ (Passive Management Strategy) - มีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง (SET Total Return Index) หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีสินทรัพย์อ้างอิงเป็นหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง (SET Total Return Index) ซึ่งรวมถึงหลักทรัพย์ที่อยู่ระหว่างการเข้าหรือออกจากการเป็นหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิงด้วย โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งพิจารณาเลือกใช้กลยุทธ์แบบ Optimization เพื่อให้กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับดัชนี SET Total Return Index
BCAP-GE	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	- กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ โดยกองทุนปลายทางอาจกระจายการลงทุนในภูมิภาคต่างๆทั่วโลก หรือในบางช่วงอาจเน้นลงทุนเฉพาะประเทศ กลุ่มประเทศ และ/หรือภูมิภาค - ทั้งนี้ กองทุนนี้จะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมข้างต้นตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป เพื่อให้มี Net exposure โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยมีสัดส่วนการลงทุนในแต่ละกองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	นโยบายการลงทุน
B-USALPHA	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	- ลงทุนในหน่วยลงทุนของ JPMorgan Funds - US Growth Fund, Class JPM US Growth I (acc) - USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ส่วนที่เหลือ อาจลงทุนตรงในหุ้นที่จดทะเบียนในสหรัฐอเมริกา ตราสารทุน ตราสารหนี้ เงินฝาก และหรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นทั้งในและต่างประเทศ - กองทุนหลักลงทุนในหุ้นที่มีแนวโน้มเติบโต (Growth Style) ของบริษัทที่จัดตั้ง หรือทำธุรกิจหลักในสหรัฐอเมริกา กองทุนหลักบริหารจัดการโดย JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV
B-EUPASSIVE	ระดับ 6	กองทุนจะ ไม่ป้องกัน ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ	- ลงทุนในหน่วยลงทุนของ iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE) (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว ซึ่งเป็นกองทุนรวมอียิปต์ ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เยอรมนี ประเทศเยอรมนีและลงทุนในรูปสกุลเงินยูโร - ทั้งนี้ กองทุนมี Net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน - กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี STOXX Europe 600 เพื่อให้ผลการดำเนินงานของกองทุนใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนีดังกล่าว ทั้งนี้ ดัชนี STOXX Europe 600 ประกอบด้วยหุ้นของบริษัทที่มีขนาดใหญ่ กลาง และเล็ก จำนวน 600 บริษัทในทวีปยุโรป 17 ประเทศ
B-NIPPON	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า ร้อยละ 75 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ	- ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Lazard Japanese Strategic Equity Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน A Acc JPY เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV - กองทุนหลักมุ่งบริหารเพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ โดยใช้หลักการกระจายการลงทุน การบริหารกองทุนเชิงรุกในตราสารทุน และหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant) และใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศญี่ปุ่น และอาจลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ในประเทศญี่ปุ่น (J-REITs)

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Disclaimer



1. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควรมาประกอบไว้ในเอกสารฉบับนี้ เพื่อให้ผู้มองการลงทุนทั่วไปในเบื้องต้นและผู้ลงทุน โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนคนใดคนหนึ่ง ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
2. ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่ไม่ได้หมายความว่า ธนาคารรับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่น่าเชื่อถือมาใช้ในการอ้างอิง และความเห็นที่แสดงไว้ในเอกสารฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด
3. เอกสารฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ธนาคารไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ทั้งนี้ การนำไปใช้ซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมาย ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ถือเป็นการนำไปใช้โดยผู้ใช้ตกลงยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคาร จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใดๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคิมน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก 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 ผู้ลงทุนควรพิจารณาการซื้อหรือขายเพื่อให้คงสัดส่วนสินทรัพย์ตามพอร์ตการลงทุนแนะนำเดิม (Portfolio Rebalancing) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจว่าการซื้อ หรือขาย หรือสลับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์การลงทุน อาจมีค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นด้วย
10. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงผลิตภัณฑ์การลงทุน และ/หรือระยะเวลาการปรับสมดุล (Rebalancing) ของพอร์ตการลงทุนแนะนำ เพื่อให้เหมาะสมกับสถานการณ์ตลาดในปัจจุบันได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
11. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลใดๆ ในเอกสารฉบับนี้ ห้ามผู้ใดเผยแพร่ อ้างอิง ลอกเลียน ทำซ้ำ ดัดแปลง หรือแก้ไขด้วยวิธีการใดๆ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคาร
12. ธนาคารในฐานะผู้สนับสนุนการขายฯ มีการเสนอกองทุนของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของธนาคารโดยธนาคารจะมีการคัดเลือกและเสนอกองทุนโดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยไม่มีนโยบายจ่ายค่าตอบแทนจากการเสนอขายกองทุนรวมให้แก่พนักงาน ผู้ลงทุนควรใช้ข้อมูลที่ได้รับการพิจารณาตัดสินใจลงทุนตามความเหมาะสม
13. ค่าธรรมเนียม (Trailer Fee) ที่ธนาคารได้รับจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม (บลจ.) หมายถึง ค่าธรรมเนียมการจัดการที่ บลจ. เรียกเก็บจากกองทุนรวม และนำบางส่วนมาจ่ายให้กับธนาคารในฐานะผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (Selling Agent) เป็นค่าตอบแทนในการขายหน่วยลงทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับบริการเกี่ยวกับการซื้อขายหน่วยลงทุน โดยเป็นค่าธรรมเนียมทางอ้อมที่ผู้ลงทุนได้จ่ายไว้แล้ว
14. ผู้ลงทุนสามารถรับคำแนะนำจากผู้แนะนำการลงทุนด้านหลักทรัพย์ (IC) ได้ที่ธนาคารกรุงเทพทุกสาขา

Mutual Fund Disclaimer (1)



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน

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

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

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

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

Mutual Fund Disclaimer (2)



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน

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

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

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

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

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

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

Authored by



Bangkok Bank Chief Investment Office

ปวิวรรณ ธีระดุสิตศิลป์ CFP® *

VP, Investment Strategy Team Lead,
Wealth & Private Bank
ธนาคารกรุงเทพ

กฤษณ์ ประพฤทธิวงศ์

AVP, Investment Strategy, Wealth & Private Bank
ธนาคารกรุงเทพ

นิติ สนิวา CFP®, CISA **

Investment Strategy, Wealth & Private Bank
ธนาคารกรุงเทพ

ณัฐพล ภัทรภูริรักษ์, CFA, CFP® **

Investment Strategy, Wealth & Private Bank
ธนาคารกรุงเทพ

วสันต์ ธรรมะธารีย์

Assistant Investment Strategy, Wealth & Private Bank
ธนาคารกรุงเทพ

Investment Product Management Team

อรรถพล กิตติจักรเสถียร, CFA, CAIA

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

สรศักดิ์ สายแสง

Investment Product Management,
Wealth & Private Bank
ธนาคารกรุงเทพ

*Fundamental Investment Analyst on Securities

**Fundamental Investment Analyst on Capital Market



ติดตามการอัปเดตข้อมูลและบทวิเคราะห์การลงทุน

จาก Bangkok Bank Wealth และ Bangkok Bank Private Bank

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

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