23 – 27 February 2026

Weekly Insight

By Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank

ประเด็นสำคัญ

1.

ศาลฎีกาสหรัฐพิพากษา
ภาษีศุลกากรของทรัมป์ขัดกฎหมาย

- ศาลมีมติเสียงข้างมาก 6 ต่อ 3 ตัดสินว่าประธานาธิบดีทรัมป์ไม่สามารถใช้กฎหมายอำนาจทางเศรษฐกิจฉุกเฉินระหว่างประเทศ
- แม้ทรัมป์ อาจใช้มาตราอื่นทดแทน เช่น มาตรา 122 (เสถียรภาพดุลบัญชีเดินสะพัด) และมาตรา 301 (ตอบโต้การค้าที่ไม่เป็นธรรม) แต่คาดผลกระทบต่อภาษีนำเข้าโดยรวมจำกัดกว่า IEEPA
- **ความไม่แน่นอนระยะสั้นสูงขึ้น แต่ผลกระทบระยาวมีแนวโน้มลดลง**

2.

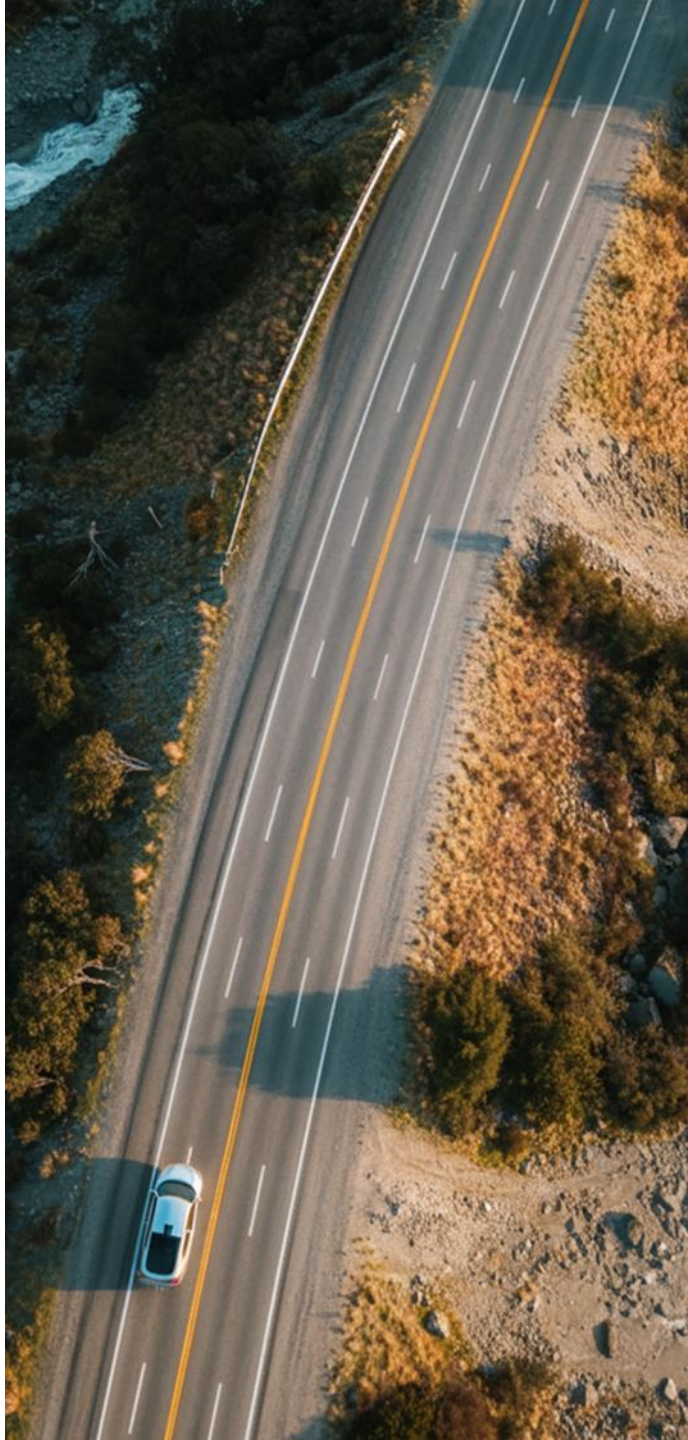
หุ้นกลุ่ม Software ปรับฐานแรง
หุ้นสิ่งแวดล้อมกับการเติบโตรอบใหม่

- ตลาดปรับความคาดหวังกลุ่ม Software ใหม่ กังวลรายได้และอัตรากำไรหดตัว ประเมินตลาดรับรู้ปัจจัยลบมากเกินไป Fundamental ของกลุ่ม Software โดยรวมยังไปต่อได้
- ประมาณการกำไรกลุ่ม Environment ปรับเพิ่มขึ้นแบบเร่งตัว โดยหลักมาจากกลุ่ม Semiconductor ที่ขยายตัวต่อเนื่อง Valuation ปรับลงมาอยู่ในโซนที่น่าสนใจมากขึ้น
- **ทยอยสะสม B-SIP/ BCAP-CLEAN**

3.

จับตาผลประกอบการหุ้น NVIDIA
คาดกำไรยังแข็งแกร่ง

- NVIDIA แนวโน้มดีสอดคล้องกับภาพรวมหุ้นกลุ่มนี้ที่ประกาศออกมาแล้ว อย่าง ASML ที่มีคำสั่งซื้อสูงกว่าคาดการณ์มากและ TSMC ที่ประกาศกำไรไตรมาส 4 ออกมาทำสถิติใหม่พร้อมแนวโน้มที่ดีในระยะถัดไป
- **ทยอยสะสม B-INNOTECH หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ปรับฐานลงมาในระยะสั้นแต่ปัจจัยพื้นฐานยังแข็งแกร่ง**



© Bangkok Bank

Market Movement

ดัชนี	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี
MSCI ACWI	1,256.0	1.15%	3.47%
S&P 500	6,909.5	1.07%	0.94%
Nasdaq Composite	22,886.1	1.51%	-1.53%
Europe STOXX 600	630.6	2.08%	6.48%
NIKKEI 225	56,825.7	-0.20%	12.88%
Hang Seng	26,413.4	-0.58%	3.05%
China CSI 300	4,660.4	0.00%	0.66%
India Sensex	82,814.7	0.23%	-2.82%
Vietnam VN	1,824.1	0.00%	2.22%
SET Index	1,479.7	3.45%	17.47%

Equity

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ
ปรับตัวขึ้น ตลาดได้ปัจจัยหนุนจากการฟื้นตัวของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีหลังจากราคาหุ้นปรับตัวลงก่อนหน้านี้ และข่าวหุ้น NVIDIA ได้ข้อตกลงขายชิป AI ทั้งรุ่นปัจจุบันและรุ่นอนาคต ให้กับ Meta นอกจากนั้นตลาดยังได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มพลังงานที่ปรับตัวขึ้นตามราคาน้ำมัน

ตลาดหุ้นยุโรป
ปรับตัวขึ้น ดัชนีแตะระดับสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ หนุนจากการปรับขึ้นของหุ้นกลุ่มกลาโหมและกลุ่มธนาคาร ขณะที่ตลาดติดตามแผนจะก้าวลงจากตำแหน่งประธานธนาคารกลางยุโรปของคริสติน ลาการ์ด ซึ่งอาจมีขึ้นก่อนการเลือกตั้งประธานาธิบดีฝรั่งเศสในปี 2027

ตลาดหุ้นไทย
ปรับตัวขึ้น ผ่านระดับ 1,450 จุด ตลาดรับปัจจัยบวกจาก GDP ไตรมาส 4และทั้งปี 2025 รายงานออกมาดีกว่าคาด รวมทั้งความมั่นใจในเสถียรภาพรัฐบาลที่มีมากขึ้น ส่งผลบวกให้เงินลงทุนต่างชาติยังไหลเข้ามาอย่างต่อเนื่อง นอกจากนั้นยังมีแรงซื้อรับรายงานผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนและการประกาศจ่ายเงินปันผล

การลงทุนทางเลือก	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี
Gold	5,107.5	1.30%	18.25%
WTI	66.4	5.57%	15.62%
Brent	71.8	5.92%	17.93%
Global REITS	3,273.0	0.35%	8.35%
SETPREIT	135.8	1.31%	3.07%

Alternative

ทองคำ
ปรับตัวขึ้น ราคาทองคำอ่อนตัวขึ้นท่ามกลางปริมาณการซื้อขายที่เบาบางจากวันหยุดตรุษจีนในหลายประเทศเอเชีย ขณะที่ปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ยังคงมีบทบาทหนุนต่อราคาทองคำ

ราคาน้ำมัน WTI และ Brent
ปรับตัวขึ้น จากความกังวลอุปทานน้ำมันอาจเผชิญภาวะชะงักงัน อันเนื่องมาจากข้อพิพาทระหว่างสหรัฐอเมริกากับอิหร่าน รวมทั้งการเจรจาสันติภาพระหว่างรัสเซียกับยูเครนที่ปิดฉากลงโดยไม่มีความคืบหน้า

ตราสารหนี้	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (bps)	ตั้งแต่ต้นปี (bps)
US 10-YR Yield	4.08%	3.43	-8.44
TH 10-YR Yield	1.90%	2.69	23.74

Fixed Income

ตราสารหนี้ภาครัฐ U.S. Treasuries
ปรับตัวลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีปรับขึ้นสู่ระดับ 4.08% โดยรายงานการประชุมเฟดล่าสุดชี้ว่ากรรมการยังคงมีความเห็นแตกต่างกันเกี่ยวกับทิศทางอัตราดอกเบี้ยในอนาคต

ตราสารหนี้ภาครัฐไทย
ปรับตัวลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ปรับขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 1.90%

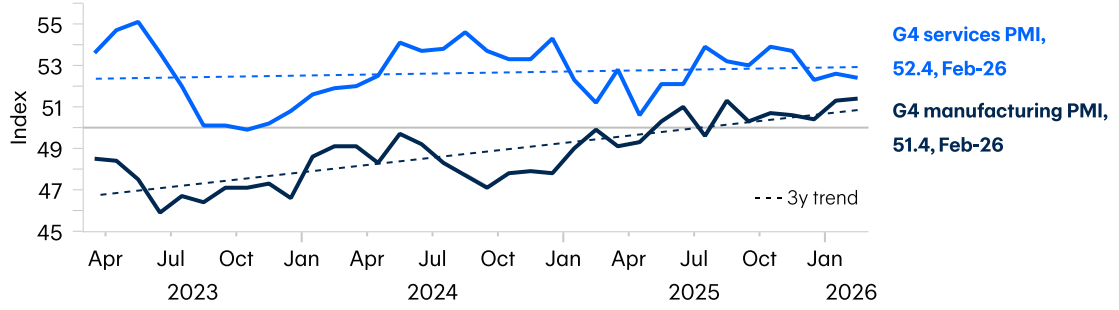
© Bangkok Bank

ที่มา : Bloomberg ณ 20 ก.พ. 2026

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

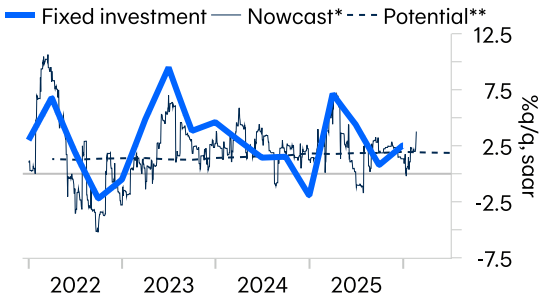
ศาลชี้ภาษีทรัมป์ผิดกฎหมาย เพิ่มความไม่แน่นอน | PMI รักษาโมเมนตัม | GDP สหรัฐต่ำคาดแต่พื้นฐานดี เงินเฟ้อ PCE เร่ง จำกัด Fed ลดดอกเบี้ย

G4 PMI ภาคผลิตฟื้นตัว ภาคบริการขยายตัว



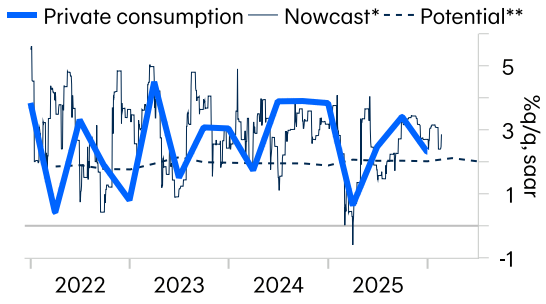
G4: US, EA, JP, UK; Sources: S&P Global, Bangkok Bank

ลงทุนภาคเอกชนสหรัฐดีขึ้นใกล้ศักยภาพ



* Atlanta Fed;** CBO; Sources: Atlanta Fed, BEA, CBO, Bangkok Bank

บริโภคเอกชนสหรัฐชะลอลงใกล้ศักยภาพ



* Atlanta Fed;** CBO; Sources: Atlanta Fed, BEA, CBO, Bangkok Bank

Global Markets

- **ศาลสูงสหรัฐชี้ภาษีทรัมป์ผิดกฎหมาย เพิ่มความไม่แน่นอน ขณะ Flash PMI โลกยังรักษาโมเมนตัม** ศาลสูงสุดสหรัฐมีมติว่า ประธานาธิบดีทรัมป์ไม่มีอำนาจกำหนดภาษีนำเข้าทั่วโลกฝ่ายเดียว ช่วยผ่อนคลายแรงกดดันต่อภาคค้าปลีกและการผลิต และอาจลดเงินเฟ้อสหรัฐราว 0.5% อย่างไรก็ตาม ความไม่แน่นอนด้านนโยบายของทรัมป์และความเป็นไปได้ในการใช้กฎหมายทางเลือกเพื่อคงมาตรการกีดกันทางการค้า ยังคงเพิ่มความไม่แน่นอนต่อภาคธุรกิจและความผันผวนของตลาดทั่วโลก พร้อมความเสี่ยงด้านการคลังจากการคืนภาษีนำเข้าประมาณ 133–175 พันล้านดอลลาร์ ให้ประเทศคู่ค้า ด้านกิจกรรมเศรษฐกิจ PMI เบื้องต้นกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วเดือน ก.พ. ส่วนใหญ่ออกมาดีกว่าคาด แม้ยกเว้นสหรัฐฯ โดยภาคการผลิตฟื้นเข้าสู่โซนขยายตัว และภาคบริการยังขยายตัว (ภาพบน) สะท้อนโมเมนตัมเศรษฐกิจโลกเชิงบวก
- **GDP สหรัฐต่ำคาดแต่พื้นฐานยังดี เงินเฟ้อ PCE เร่ง จำกัด Fed ลดดอกเบี้ย** GDP ไตรมาส 4 ชะลอลงสู่ 1.4% q/q (ต่อปี) ต่ำกว่าคาดที่ 3.0% โดยมีสาเหตุหลักจากผลกระทบของการปิดหน่วยงานรัฐบาลเป็นเวลา 43 วัน อย่างไรก็ตาม ภาพรวมอุปสงค์พื้นฐานภาคเอกชนยังอยู่ในระดับค่อนข้างดี การลงทุนปรับดีขึ้นและได้แรงหนุนหลักจากภาคเทคโนโลยี ส่วนการบริโภคชะลอลงตามตลาดแรงงาน โดยทั้งสองด้านยังเติบโตใกล้ศักยภาพ (ภาพล่าง) ขณะที่คำสั่งซื้อสินค้าคงทนพื้นฐานเดือน ธ.ค. เพิ่มขึ้น 0.9% m/m ช่วยตอกย้ำแนวโน้มขาขึ้นของ capex พื้นฐานที่เชื่อมโยงกับเทคโนโลยีเป็นหลักในระยะหลัง ทั้งนี้ เงินเฟ้อ PCE พื้นฐานเร่งขึ้นอีกครั้งในเดือน ธ.ค. โดยขยายตัว 0.4% m/m หรือ 3.0% y/y สะท้อนความเสี่ยงเงินเฟ้อที่ยังไม่คลี่คลาย โดยรวม เศรษฐกิจพื้นฐานยังค่อนข้างดีควบคู่กับเงินเฟ้อที่ยังเหนือ 2% ในระดับหนึ่ง ส่งผลให้โอกาสลดดอกเบี้ยของ Fed อาจถูกจำกัดมากขึ้น และมีโอกาสที่จะน้อยกว่า 2 ครั้งในปีนี้
- **ยูโรโซนฟื้นตัวต่อ ภาพรวม UK เอื้อ BoE ลดดอกเบี้ย** การผลิตภาคอุตสาหกรรมยูโรโซนเดือน ธ.ค. และดัชนีความเชื่อมั่นเศรษฐกิจ ZEW ยูโรโซนและเยอรมนี เดือน ก.พ. แม้ชะลอลงเล็กน้อย แต่ยังสอดคล้องกับแนวโน้มการฟื้นตัวที่ยังดำเนินอยู่ ส่งผลให้ยังไม่เพิ่มแรงกดดันต่อการปรับลดดอกเบี้ยเพิ่มเติมของ ECB สำหรับสหราชอาณาจักร ตลาดแรงงานเดือน ธ.ค. อ่อนลง ซึ่งต่อเนื่องจาก GDP ไตรมาส 4 ที่ชะลอลงต่ำกว่าคาด แม้เศรษฐกิจยังได้รับแรงพยุงจากยอดค้าปลีกเดือน ม.ค. ที่ขยายตัวถึง 4.5% y/y ด้านเงินเฟ้อเดือน ม.ค. ชะลอลงแม้ยังอยู่เหนือ 2% ทั้งนี้ ภาพรวมยังเอื้อต่อการปรับลดดอกเบี้ยของ BoE และกดดัน bond yields อายุระยะยาว

© Bangkok Bank

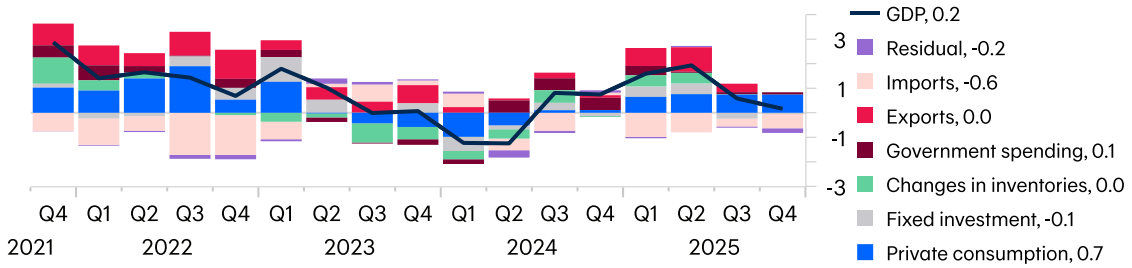
ที่มา: Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank, Bloomberg ณ วันที่ 22 ก.พ. 2026

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

GDP ญี่ปุ่นต่ำคาด เงินเฟ้อชะลอต่อ จำกัด BoJ ขึ้นดอกเบี้ย | PMI ภาคผลิตอินเดียปรับสูงขึ้น

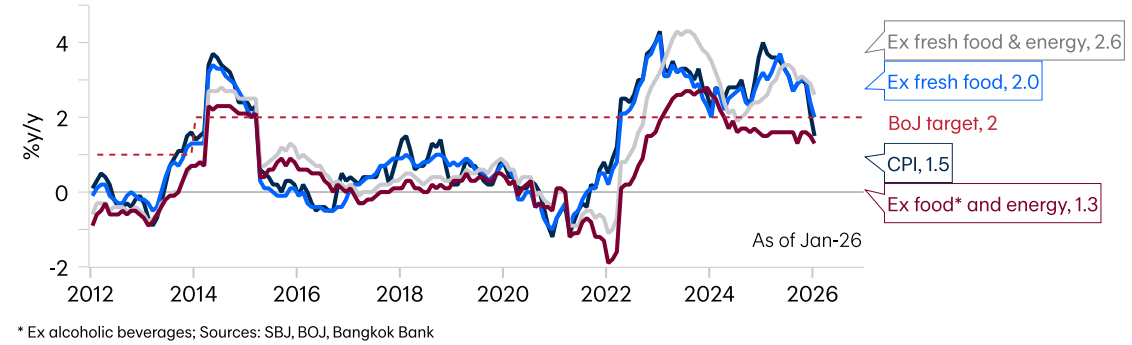
GDP ญี่ปุ่นขยายตัวช้าลง

JP GDP growth contributions, %y/y, as of 2025 Q4



Sources: CAO, Bangkok Bank

เงินเฟ้อ CPI ญี่ปุ่นชะลอลงต่อเนื่อ



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

Global Markets

- **GDP ญี่ปุ่นต่ำคาด เงินเฟ้อชะลอต่อ จำกัด BoJ ขึ้นดอกเบี้ย** GDP โตช้าลง (ภาพบน) และขยายตัวเพียง 0.1% q/q ในไตรมาส 4/2025 ต่ำกว่าคาดที่ 0.4% โดยอุปสงค์พื้นฐานภายในประเทศทั้งภาคธุรกิจและครัวเรือนมีแนวโน้มขยายตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ทั้งนี้ ภาคอุตสาหกรรมเดือน ธ.ค. ปรับดีขึ้น โดยการผลิตขยายตัว 2.6% y/y และคำสั่งซื้อเครื่องจักรโต 16.8% y/y ช่วยพยุงกิจกรรมทางเศรษฐกิจ ด้านเงินเฟ้อชะลอลงต่อเนื่องในเดือน ม.ค. โดย CPI ทั่วไปลดลงสู่ 1.5% y/y จาก 2.0% ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐานที่ไม่รวมอาหารสดและพลังงานลงสู่ 2.6% y/y จาก 2.9 % และที่ไม่รวมอาหารและพลังงานลงสู่ 1.3% y/y จาก 1.5 % ต่ำกว่าเป้าหมาย 2% อย่างต่อเนื่อง (ภาพล่าง) โดยรวม ภาพการเติบโตระดับปานกลางควบคู่กับเงินเฟ้อที่คลายลง สอดรับกับมุมมองว่าขอบเขตการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ BoJ มีข้อจำกัดมากขึ้น และลดแรงส่งต่อ bond yields อายุระยะยาวลงบ้าง แม้แนวโน้มยังเป็นขาขึ้นมากกว่าขาลง

- **PMI ภาคผลิตอินเดียเร่งขึ้น เงินเฟ้อฟื้นตัว** ภาคการผลิตแข็งแกร่งขึ้น โดย PMI เบื้องต้นเดือน ก.พ. เพิ่มเป็น 57.5 จาก 55.4 หนุนด้วยคำสั่งซื้อที่ดีขึ้น ส่วนภาคบริการทรงตัวที่ 58.4 ด้านอัตราว่างงานเดือน ม.ค. ขยับขึ้นเล็กน้อยสู่ 5.0% จาก 4.8% ยังอยู่ในระดับต่ำ อย่างไรก็ตาม การว่างงานในกลุ่มเยาวชนที่ยังสูงสะท้อนปัญหาเชิงโครงสร้างของตลาดแรงงาน ขณะที่เงินเฟ้อราคาขายส่ง (WPI) เดือน ม.ค. เร่งขึ้นสู่ 2.86% y/y จาก 1.82% สอดคล้องกับ CPI ที่กลับเข้าสู่กรอบเป้าหมาย 2–6% ภาพรวมการเติบโตและตลาดแรงงานค่อนข้างแข็งแรง กอปรกับเงินเฟ้อที่ฟื้นตัว ลดแรงกดดันต่อการลดดอกเบี้ยของ RBI

© Bangkok Bank

ที่มา: Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank, Bloomberg ณ วันที่ 22 ก.พ. 2026

ASEAN Markets

GDP ไทยปี 2025 ขยายตัว 2.4% ต่ำสุดในอาเซียน ธนาคารกลางฟิลิปปินส์ปรับลดดอกเบี้ยพร้อมส่งสัญญาณผ่อนคลายเพิ่มเติม

- **เศรษฐกิจไทย:** GDP ไตรมาส 4/2025 ขยายตัว 2.5% YoY (vs. prev. 1.2%) หนุนจากการลงทุนรวมที่ปรับตัวขึ้น (8.1%) ตามการก่อสร้างภาครัฐ (13.3%) และการบริโภคภาคเอกชน (3.3%) จากหมวดยานยนต์ ด้านการค้า การส่งออกขยายตัว (8.7%) ตามสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ สวนทางกับภาคบริการที่หดตัว (-6.9%) จากรายรับนักท่องเที่ยวที่ลดลง ขณะที่การนำเข้าเร่งตัว (9.1%) ตามความต้องการสินค้าทุนและวัตถุดิบเพื่อการผลิต ส่งผลให้ ดุลการค้าและบริการเกินดุล 2.72 หมื่นล้านบาท (ประมาณ 877 ล้านดอลลาร์ฯ) ทั้งนี้ ภาพรวมทั้งปี 2025 เศรษฐกิจขยายตัว 2.4% (vs. prev. 2.5%)
- **ความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม:** ดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม (Industrial Sentiment Index) เดือน ม.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 88.7 (vs. prev. 88.2) หนุนจากมาตรการภาครัฐและการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว

- **อัตราเงินเฟ้อ:** อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (CPI) เดือน ม.ค. 2026 ขยายตัว 1.6% YoY (vs. prev. 1.6%) หนุนจาก หมวดการดูแลส่วนบุคคลและบริการเบ็ดเตล็ด (6.6%) หมวดการศึกษา (3.2%) และหมวดอาหารและเครื่องดื่ม (1.5%) ที่ขยายตัว อย่างไรก็ดี ดัชนีได้รับแรงกดดันจากหมวดขนส่งที่หดตัว -0.7% ทั้งนี้เมื่อเทียบรายเดือน (MoM) เงินเฟ้อปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.1% MoM (vs. prev. 0.3%)
- **ดุลบัญชีเดินสะพัด:** ไตรมาส 4/2025 เกินดุลลดลงสู่ระดับ 2.0 พันล้านริงกิต (0.4% ของ GDP) (vs. prev. 2.5% ของ GDP) กดดันจาก ดุลการค้าสินค้าที่ชะลอลงและการไหลออกของรายได้สุทธิที่เพิ่มขึ้น แม้ ดุลบริการจะปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ดี ภาพรวมทั้งปี 2025 ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลเพิ่มขึ้นสู่ 3.18 หมื่นล้านริงกิต (1.6% ของ GDP) (vs. prev. 1.4% ของ GDP)

- **เงินโอนต่างประเทศ:** ยอดเงินโอนผ่านระบบธนาคาร (Cash Remittances) เดือน ธ.ค. 2025 ขยายตัว 4.2% YoY (vs. prev. 3.6%) สู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 3.52 พันล้านดอลลาร์ฯ ส่งผลให้ ยอดรวมทั้งปี 2025 เติบโต 3.3% สู่ 3.56 หมื่นล้านดอลลาร์ฯ (7.3% ของ GDP) หนุนจากแรงงานสหรัฐฯ เป็นหลัก (39.7%)
- **นโยบายการเงิน:** ธนาคารกลางฟิลิปปินส์ (BSP) มีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% สู่ระดับ 4.25% ต่ำสุดนับตั้งแต่ ก.ย. 2022 และเป็นการปรับลดครั้งที่ 6 ติดต่อกัน โดยส่งสัญญาณผ่อนคลายเพิ่มเติมผ่านการตัดข้อความระบุถึง “การสิ้นสุดของวัฏจักรดอกเบี้ยขาลง” และเพิ่ม "การจ้างงาน" เป็นหนึ่งในเป้าหมายการดำเนินนโยบาย ทั้งนี้ BSP ประเมินว่าการเร่งตัวของเงินเฟ้อปี 2026 เป็นเพียงปัจจัยชั่วคราวจากด้านอุปทาน และคาดการณ์เงินเฟ้อปี 2026 และ 2027 จะอยู่ที่ 3.6% และ 3.2% ตามลำดับ

- **นโยบายการคลัง:** รัฐบาลเร่งเบิกจ่ายงบประมาณไตรมาสแรกเพื่อขับเคลื่อนเป้าหมายการเติบโต 8% โดยมุ่งเน้นการเปลี่ยนผ่าน 4 ยุทธศาสตร์หลัก ประกอบด้วย โครงการอาหารโภชนาการฟรี, กองทุนความมั่งคั่งแห่งชาติดานันตารา, โครงการสหกรณ์หมู่บ้าน และนโยบายการพึ่งพาตนเองด้านข้าว
- **นโยบายการเงิน:** ธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 4.75% ต่อเนื่องเป็นครั้งที่ 5 ทั้งนี้ BI คาดการณ์เงินเฟ้อปี 2026-2027 จะยังอยู่ในกรอบ 1.5% - 3.5% พร้อมคงประมาณการ GDP ปี 2026 ไว้ที่ 4.9-5.7%
- **ข้อตกลงทางการค้า:** อินโดนีเซียและสหรัฐฯ ลงนามข้อตกลงความร่วมมือรวม 11 ฉบับ มูลค่า 3.84 หมื่นล้านดอลลาร์ฯ เพื่อเตรียมลงนามสัญญาการค้าทวิภาคีและมุ่งเป้าปรับลดภาษีนำเข้าสู่ระดับ 18% รายละเอียดสำคัญประกอบด้วย ความร่วมมือด้านแร่ธาตุสำคัญและการขยายสัมปทานเหมือง Freeport, การร่วมทุนด้านเซมิคอนดักเตอร์มูลค่า 4.89 พันล้านดอลลาร์ฯ และการจัดซื้อสินค้าเกษตร (ถั่วเหลือง ข้าวสาลี ข้าวโพด และฝ้าย) มูลค่าประมาณ 2 พันล้านดอลลาร์ฯ เพื่อลดการเกินดุลการค้าของอินโดนีเซีย

- **การส่งออก:** ยอดส่งออกสินค้าที่ไม่ใช่น้ำมัน (NODX) เดือน ม.ค. 2026 ขยายตัว 9.3% YoY (vs. prev. 6.1%) ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 หนุนจากสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่เร่งตัวขึ้น 56.1% โดยเฉพาะแผงวงจร ICs (80.5%) และฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ HDD (70.2%) ตามอุปสงค์สินค้า AI และฐานต่ำในปีก่อน ด้านสินค้ากลุ่ม Non-electronic หดตัว -3.0% กดดันจากเครื่องจักรเฉพาะทาง (-15.6%) และปิโตรเคมี (-24.5%) ทั้งนี้ ตลาดจีน (37.1%) และ EU (43.7%) ขยายตัว สวนทางกับตลาดสหรัฐฯ ที่หดตัว -45.3%
- **ยอดขายบ้าน:** ยอดขายบ้านใหม่ (New Home Sales) เดือน ม.ค. อยู่ที่ 466 ยูนิต (vs. prev. 1,083 ยูนิต) ลดลง -57% MoM สะท้อนความระมัดระวังของผู้ซื้อที่เพิ่มขึ้น แม้ผู้พัฒนาอสังหาฯ ยังคงเชื่อมั่นในกำลังซื้อจากกลุ่มผู้อพยพย้ายถิ่นฐานที่มีความมั่งคั่งสูง

- **การค้าระหว่างประเทศ:** การส่งออกเดือน ม.ค. ขยายตัว 29.7% YoY (vs. prev. 17.1%) มูลค่า 4.31 หมื่นล้านดอลลาร์ฯ หนุนจากยอดส่งออกไปสหรัฐฯ ที่ยังแข็งแกร่ง (1.39 หมื่นล้านดอลลาร์ฯ) ด้านการนำเข้าเร่งตัว 49.2% (vs. prev. 30.6%) มูลค่า 4.49 หมื่นล้านดอลลาร์ฯ ตามการขยายตัวของภาคการผลิต (21.5%) โดยเฉพาะการนำเข้าจากจีนที่ทำสถิติสูงสุดใหม่ (1.9 หมื่นล้านดอลลาร์ฯ) เป็นผลให้ ดุลการค้าขาดดุล -1.78 พันล้านดอลลาร์ฯ (vs. prev. -0.6 พันล้านดอลลาร์ฯ) สูงสุดนับตั้งแต่เดือน พ.ค. 2022

© Bangkok Bank

ศาลฎีกาสหรัฐพิพากษา มาตรการขึ้นภาษีนำเข้าทั่วโลกของทรัมป์ขัดกฎหมายถือเป็นโมฆะ

ทางเลือกของทรัมป์ในการปรับขึ้นภาษีนำเข้า

มาตราตามกฎหมาย	วัตถุประสงค์	ขอบเขต	ขั้นตอน	สถานะ
✖ IEEPA (1977)	ภาวะฉุกเฉินระดับชาติ	กว้าง แต่ถูกศาลตีความว่าเก็บภาษีไม่ได้	ต้องประกาศภาวะฉุกเฉิน (แต่เหตุผลต้องสมเหตุสมผล)	ศาลฎีกากำลังพิจารณามาตรการ
✔ Section 122 (Trade Act of 1974)	**รักษาเสถียรภาพดุลบัญชีเดินสะพัดหรือค่าเงิน**	**สูงสุด 15% นาน 150 วัน**	**ไม่ต้องสอบสวน สามารถใช้ได้ทันที**	**มีโอกาสเลือกใช้ มีกรอบเวลาระยะสั้นและต้องมีเหตุผลเพียงพอ**
✔ Section 301 (Trade Act of 1974)	**ตอบโต้การค้าที่ไม่เป็นธรรม**	**ไม่จำกัดอัตราและเวลา**	**สอบสวนโดย USTR**	**ใช้อยู่ในปัจจุบัน กับ สินค้าจากจีน**
✔ Section 232 (Trade Expansion Act of 1962)	ความมั่นคงของชาติ	เฉพาะสินค้าบางกลุ่ม	สอบสวนโดยกระทรวงพาณิชย์	ใช้อยู่ในปัจจุบัน กับบางสินค้า เช่น เหล็ก อะลูมิเนียม และรถยนต์
Section 338 (Tariff Act of 1930)	การเลือกปฏิบัติทางการค้า	สูงสุด 50%	ไม่ต้องสอบสวน	เป็นกฎหมายเก่ายุค Great depression ไม่เคยถูกนำมาใช้จริง

สรุปประเด็นศาลสูงสุดสหรัฐฯ ตัดสินโมฆะ ต่อการเก็บภาษีศุลกากรทั่วโลกของปธน.ทรัมป์

- ศาลมีมติเสียงข้างมาก 6 ต่อ 3 ตัดสินว่า ประธานาธิบดีทรัมป์ไม่สามารถใช้กฎหมายอำนาจทางเศรษฐกิจฉุกเฉินระหว่างประเทศปี 2520 International Emergency Economic Powers Act (IEEPA) เพื่อตั้งกำแพงภาษีในวงกว้างได้ เนื่องจากกฎหมายดังกล่าวมีไว้สำหรับใช้ในสถานการณ์ฉุกเฉินระดับชาติเท่านั้น
- ส่งผลให้รัฐบาลต้องหยุดเก็บภาษีทันที และเปิดทางให้ผู้ประกอบการและบริษัทต่างชาติเรียกร้องขอคืนเงินภาษีที่จ่ายไปแล้ว ที่อาจจะสูงถึง 1.7 แสนล้านดอลลาร์
- เบื้องต้น 'ทรัมป์' เตรียมหันไปใช้ Section 122 ประกาศภาษีศุลกากรทั่วโลกในอัตรา 15% ทดแทน หลังศาลสูงสหรัฐฯเพิกถอนมาตรการภาษีการค้า

ผลกระทบที่เกิดขึ้น หลังศาลสูงสุดสหรัฐฯพิพากษาให้คำสั่งของทรัมป์เป็นโมฆะ

- รัฐบาลสหรัฐฯสูญเสียรายได้จากภาษี ซึ่งอาจส่งผลต่อการออกมาตรการกระตุ้นทางการคลังในอนาคต
- แม้ทรัมป์ อาจใช้ มาตรากฎหมายอื่น เช่น มาตรา 122 (เสถียรภาพดุลบัญชีเดินสะพัด) และมาตรา 301 (ตอบโต้การค้าที่ไม่เป็นธรรม) แต่คาดผลกระทบต่อภาษีนำเข้าโดยรวมจำกัดกว่า IEEPA

มุมมองการลงทุน

- **ความไม่แน่นอนระยะสั้นสูงขึ้น** หลังทรัมป์ส่งสัญญาณไม่ยอมแพ้ โดยจะหาช่องทางกฎหมายในการกลับมาตั้งกำแพงภาษีแบบรายประเทศอีกครั้ง สร้างความผันผวนสูงต่อการลงทุน
- **แต่ผลกระทบระยาวมีแนวโน้มลดลง** จากการใช้กฎหมายอื่นๆ ที่เป็นการปรับขึ้นภาษีเฉพาะกลุ่มและมีขั้นตอนที่ต้องใช้เวลาในการพิจารณา แทนการใช้ IEEPA ที่กระทบวงกว้าง

© Bangkok Bank

ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 20 ก.พ. 2026

หุ้นกลุ่ม Software ปรับฐานแรงจากความกังวล AI เข้ามาแทนที่

เกิดอะไรขึ้นกับกลุ่ม Software

- **Software sell-off** เริ่มจากความกังวลว่า **Agentic AI** (AI ที่สามารถตั้งเป้าหมาย วางแผนงานหลายขั้นตอน และตัดสินใจได้ด้วยตนเอง) พัฒนาขึ้นอย่างรวดเร็ว ซึ่งมีความเป็นได้ที่จะนำมาใช้ทำงานแทนคน หรือใช้แทน Software บางประเภทได้มากขึ้น
- **ตลาดปรับความคาดหวังกลุ่ม Software ใหม่ กังวลรายได้และอัตรากำไร (margin) หดตัว**
  - ที่ผ่านมาตลาดคาดหวังรายได้กลุ่ม Software เติบโตระดับ 20% ต่อปี และ Gross Margin ของกลุ่ม Software อยู่ในระดับสูง ประมาณ 60-70% โดยเฉลี่ย
  - Agentic AI อาจมาแย่งตลาดกลุ่ม Software เดิม และอาจส่งผลให้มีการแข่งขันด้านราคามากขึ้น ส่งผลต่อการเติบโตของรายได้เริ่มไม่แน่นอน ส่วน Margin มีแนวโน้มลดลงเมื่อ AI เข้ามาทำงานทดแทนได้

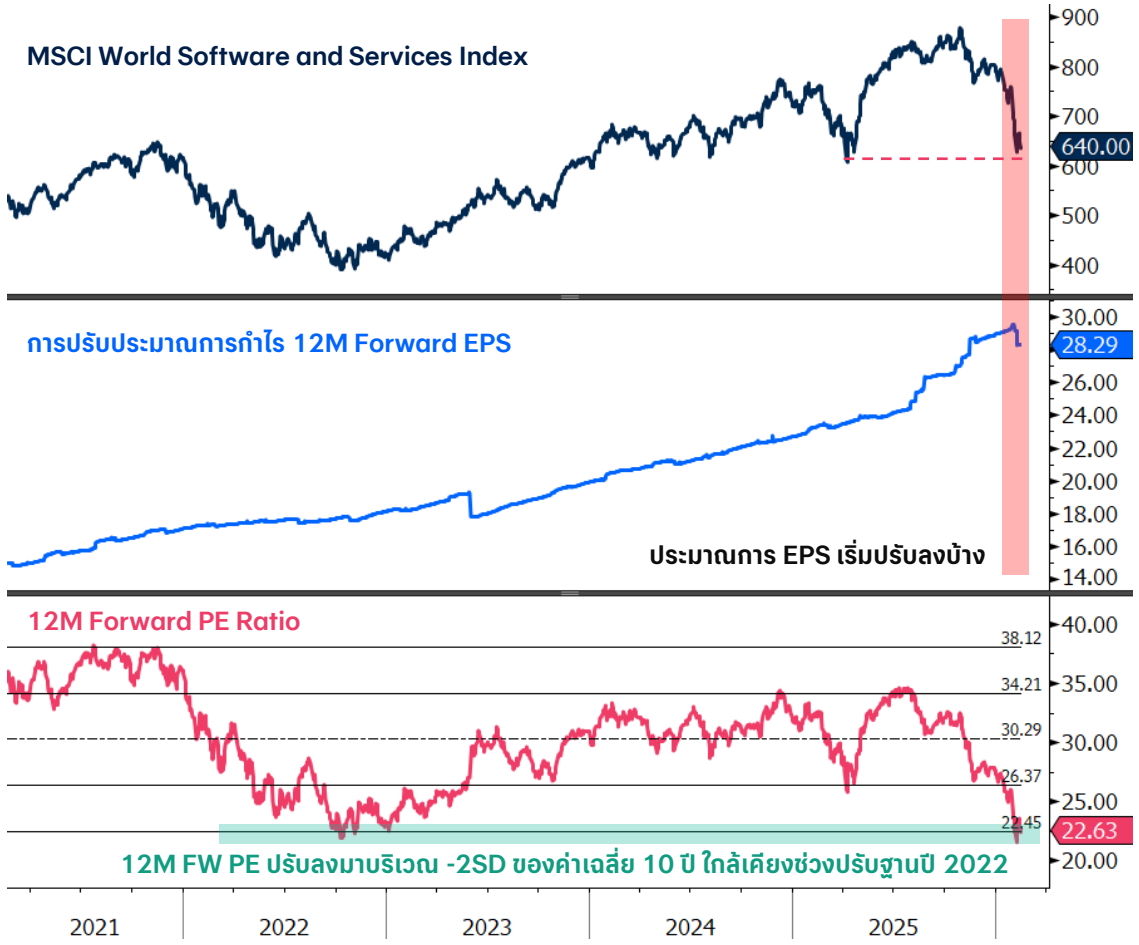
ผลตอบรับของตลาดเบื้องต้น

- **Valuation กลุ่ม Software เทคฯ ตึงตัว เมื่อความไม่แน่นอน ตลาดจึงปรับฐานรุนแรง** โดยราคาปรับลดลงราว 30% กดดัน PE ปรับลงมา -2SD ของค่าเฉลี่ย 10 ปี ใกล้เคียงช่วงปรับฐานปี 2022 หากดูในเชิงปัจจัยพื้นฐานการปรับประมาณการกำสะดุดลงมาบ้างแต่ยังไม่รุนแรง **(ตามรูป)**
- **Sector Rotation เข้ากลุ่มหุ้น Value และ Defensive** Global PMI ซึ่งเป็นดัชนีชี้นำขยายตัว สะท้อนภาพเศรษฐกิจโลกอยู่ในช่วงฟื้นตัวอีกครั้ง ส่งผลให้ Flow ไหลเข้ากลุ่มภาคการผลิตและโครงสร้างพื้นฐาน รวมไปถึงกลุ่มสาธารณูปโภคที่มีกระแสเงินสดสม่ำเสมอ

มุมมองการลงทุน

- **ประเมินว่า ตลาดรับรู้ปัจจัยลบมากเกินไป Fundamental ของกลุ่ม Software โดยรวมยังไปต่อได้**
- แม้มีบริษัทบางส่วนมีความเสี่ยงถูก Disrupt แต่ไม่ทั้งหมด โดย AI สามารถทำงานได้ดีแค่บางส่วน แต่ต้องพึ่งพาความเชี่ยวชาญเฉพาะด้านจากมนุษย์

หุ้นกลุ่ม Software ปรับตัวลงแรง



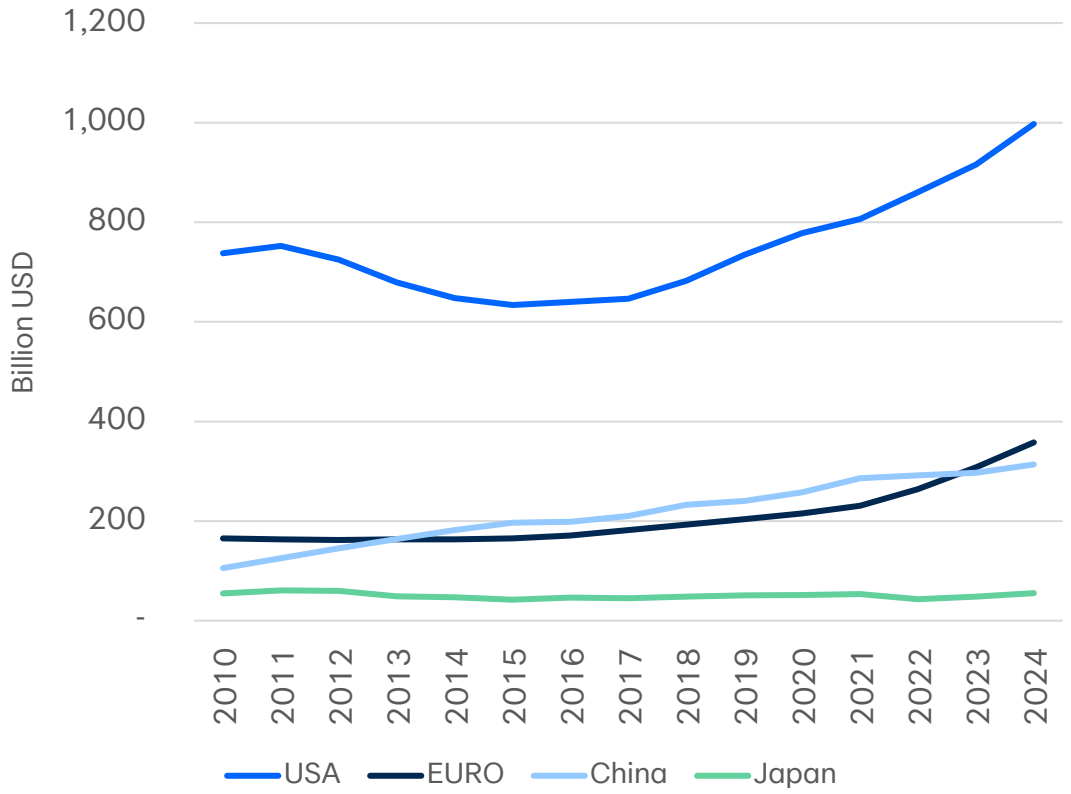
ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 20 ก.พ. 2026

© Bangkok Bank

ยุโรปดันงบกลาโหมเพิ่ม เพื่อลดการพึ่งพาสหรัฐฯ

Europe Equity
Slightly Overweight

งบประมาณทางทหารในประเทศขนาดใหญ่



ปัจจัยสงคราม หนุนงบป้องกันประเทศ

- **นานาประเทศเพิ่มงบประมาณทหาร (ตามรูป)** สาเหตุหลักมาจากความตึงเครียดระหว่างประเทศและความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ที่รุนแรงขึ้นซึ่งนำไปสู่คำสั่งซื้ออาวุธและระบบป้องกันภัยประเทศในรูปแบบต่างๆ
- **ผู้นำยุโรปเห็นพ้องดันงบกลาโหมเพิ่ม** ทยอยเพิ่มจาก **2%** เป็น **3.5% GDP** เพื่อเพิ่มขีดความสามารถและยกระดับอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับการป้องกันประเทศ ทั้งนี้ยุโรปพยายามลดการพึ่งพาสหรัฐฯ ในช่วงที่ผ่านมา
- **เศรษฐกิจยุโรปกลุ่มอุตสาหกรรมมีโอกาสขยายตัว** โดยบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการป้องกันประเทศได้ประโยชน์ คาดการณ์กำไรบริษัทเหล่านี้ขยายตัวแกร่ง เช่น **Airbus** เครื่องบินทหาร **Rheinmetall** ระบบปืนใหญ่ **Thales** ระบบเรดาร์ **Leonardo** เฮลิคอปเตอร์
- ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจยุโรป **(PMI)** ยังอยู่ในเกณฑ์ฟื้นตัวต่อเนื่อง อีกทั้งการใช้นโยบายการคลังแบบผ่อนคลายโดยเฉพาะด้านกลาโหมจะช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

คงมุมมอง Slightly Overweight หุ้นยุโรป

© Bangkok Bank

ที่มา: Bloomberg, sipri.org ณ วันที่ 20 ก.พ. 2026

การเติบโต Data Center หนุนกลุ่มหุ้นผู้ผลิตชิป

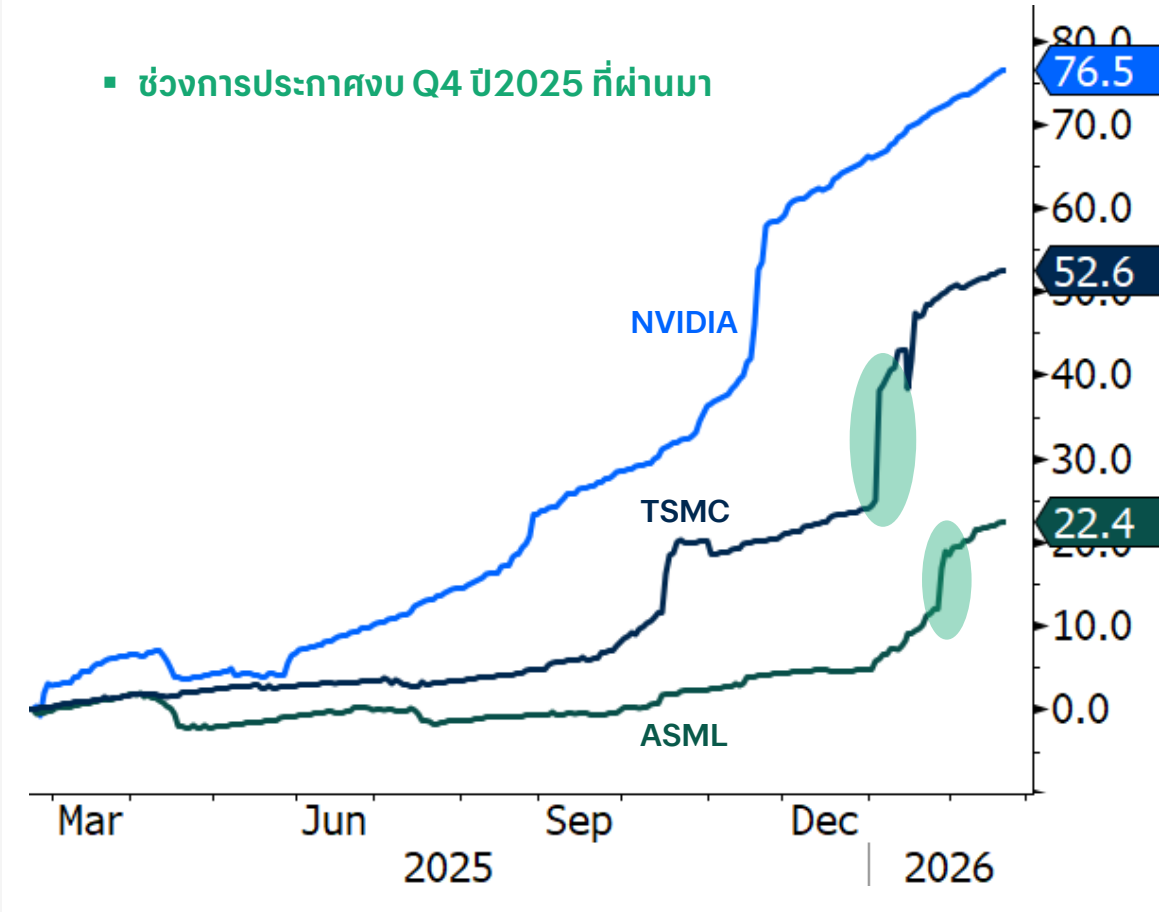
Global Equity

Slightly Overweight

- **หุ้นชิปมีแรงหนุนจากการขยายศูนย์ข้อมูลทั่วโลก** เพื่อรองรับความต้องการ AI และ Data Center แม้หุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่จะเผชิญแรงกดดันระยะสั้นจากค่าใช้จ่ายลงทุนที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง แต่ความเชื่อมั่นในธุรกิจระยะยาวทั้งอุตสาหกรรมยังคงแข็งแกร่ง
- **กำไรปรับขึ้นต่อเนื่อง** ช่วยเสริมโมเมนตัมกลุ่มเทคโนโลยีอย่างมีนัยสำคัญ โดยจะเห็นว่าหลังการประกาศผลประกอบการหุ้นที่สำคัญอย่าง ASML และ TSMC ที่ดีกว่าคาด ตลาดได้มีการปรับประมาณการกำไรเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง **(รูปขวา)** หนุน Sentiment ของตลาด
- **จับตาผลประกอบการหุ้น Nvidia** คาดผลการดำเนินงานยังแข็งแกร่ง โดยตลาดจับตาไปที่การคาดการณ์ในอนาคตของบริษัทซึ่งคาดว่าจะเติบโตต่อเนื่อง สอดคล้องกับภาพรวมหุ้นกลุ่มนี้ที่ประกาศออกมาแล้ว อย่าง ASML ที่มีคำสั่งซื้อสูงกว่าคาดการณ์มากและ TSMC ที่ประกาศกำไรไตรมาส 4 ออกมาทำสถิติใหม่พร้อมแนวโน้มที่ดีในระยะถัดไป

ทยอยสะสมกองทุน B-INNOTECH

การปรับคาดการณ์กำไรต่อหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ที่สำคัญ 1ปีย้อนหลัง



ที่มา : Bloomberg ณ 20 ก.พ. 2026

© Bangkok Bank

Worth to Watch

วันที่	เหตุการณ์	คาดการณ์	ก่อนหน้า
23 ก.พ. Mon.	**Exports-Imports YoY (มกราคม 26)**	**8.0%, 10.0%**	**16.8%, 18.8%**
24 ก.พ. Tue.	**CB Consumer Confidence** **ADP Employment Change Weekly**	**86** **-**	**84.5** **10.25K**
25 ก.พ. Wed.	**BoT Interest Rate Decision** **Earnings: NVDA (Q4/25)**	**1.25%** **65.41B**	**1.25%** **39.3B (Q4/24)**
26 ก.พ. Thu.	Economic Sentiment **Initial Jobless Claims**	99.1 **216K**	99.4 **206K**
27 ก.พ. Fri.	Industrial Production YoY (มกราคม 26) Retail Sales YoY (ธันวาคม 25) **GDP Growth Rate YoY (Q4)** **PPI YoY (มกราคม 26)**	0.3% 25% **7.8%** **2.9%**	-0.1% 15.5% **8.2%** **3%**

© Bangkok Bank

ที่มา : Bloomberg , Investing.com

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

Economic Resilience & Policy Tailwind เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มขยายตัวจากนโยบายการเงิน–การคลังที่ผ่อนคลาย และการลงทุนในเทคโนโลยี AI ที่สนับสนุนการเติบโตกำไรบริษัทใน 6–12 เดือนข้างหน้า

- ✓ **Slightly Overweight หุ้นทั่วโลก** สอดคล้องกับมุมมองเชิงบวกต่อเศรษฐกิจระยะข้างหน้า
- ✓ **Slightly Overweight หุ้นยุโรป และหุ้นสหรัฐฯ ในกลุ่ม Financial และ Small-Cap** ซึ่งได้ประโยชน์จากวัฏจักรการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ และ Equity Broadening Out Theme

AI & Productivity ยังคงมุมมองเชิงบวกต่อธีม AI โดยมองว่าความเสี่ยงแบบ “AI Bubble” เป็นเรื่องเฉพาะรายบริษัท ไม่ใช่ทั้งอุตสาหกรรม

- ✓ **Slightly Overweight กลุ่ม Developing Markets โดยเฉพาะเกาหลีใต้ ไต้หวัน และจีน โดยเฉพาะกลุ่ม Technology** จากปัจจัยสนับสนุนด้านเม็ดเงินลงทุนใน AI และ Valuation น่าสนใจ
- ✓ **Slightly Overweight หุ้นสหรัฐฯในกลุ่ม IT และ Communication Service** จากการเติบโตของรายได้และกำไรบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ในระดับสูง และได้ประโยชน์จากเทรนด์ของ AI
- ✓ **คงมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นในกลุ่ม Global Renewable Energy**

Multi Polar World & Diversification ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์และ Valuation ที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยเป็นปัจจัยที่อาจสร้างความผันผวน

- ✓ **แนะนำลงทุนแบบกระจายความเสี่ยงในหลากหลายสินทรัพย์ ภูมิภาค และสไตล์อย่างเป็นองค์รวม (Well-Diversified SAA)**
- ✓ **OW Alternative Asset เช่น Hedge fund และ Private asset** เพื่อ Hedge การย่อตัวของตลาดหุ้น
- ✓ **แนะนำ Selectively ลงทุนหุ้นไทยในกลุ่ม High Quality Dividend Stocks** โดยหุ้นกลุ่มนี้ให้รายได้จากเงินปันผลที่สูงและสม่ำเสมอ อีกทั้งช่วยกระจายความเสี่ยงพอร์ตการลงทุน

Top Funds of the Month

Economic Resilience & Policy Tailwind

B-DYNAMIC BOND

- ล็อกผลตอบแทนดอกเบี้ยของตราสารหนี้ต่างประเทศที่อยู่ในระดับสูง
- US 10 Y Yield ปรับลดลง จากเงินเฟ้อสหรัฐฯ ต่ำกว่าคาด อย่างไรก็ดีแรงกดดันจาก Bond yield พันธบัตรญี่ปุ่นที่ปรับขึ้นแรงยังคงสร้างความผันผวนต่อตราสารหนี้ในระยะสั้น
- Dynamic & Diversified: กองทุนเน้นลงทุนในตราสารหนี้หลากหลายประเทศและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง เพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนที่ดี

ทยอยสะสมเมื่อ US10Y Yield สูงกว่า 4.2%

AI & Productivity

B-ASIA

- เศรษฐกิจเอเชียเติบโตสูง หนุนกำไรหุ้นเอเชีย
- กำไรหุ้นเอเชียโตแรง หนุนโดยหุ้นเทคโนโลยี ภาพทั้งห่วงโซ่อุปทานยังเติบโตต่อเนื่อง
- กองทุนกระจายการลงทุนไปยังหลายประเทศในเอเชีย โดยเน้น ‘หุ้นคุณค่า’

ทยอยสะสม เมื่อตลาดหุ้นเอเชียปรับลง

B-SIP/ BCAP-CLEAN

- การลงทุนด้านสิ่งแวดล้อมได้รับความสนใจและความก้าวหน้าทางเทคโนโลยี ส่งผลต่อความต้องการพลังงานทางเลือกมากขึ้น ซึ่งจะกลายเป็นพลังขับเคลื่อนสำคัญในการใช้ทรัพยากรธรรมชาติอย่างยั่งยืน
- กองทุนเน้นลงทุนในพลังงานสะอาดและเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง จึงมีโอกาสในการสร้างผลตอบแทนตามแนวโน้มด้านสิ่งแวดล้อม

ทยอยสะสม เมื่อดัชนี FTSE Environment ปรับลง

B-INNOTECH

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

ทยอยสะสมเมื่อ MSCI ACWI IT ปรับลดลงมาที่ระดับ 950 จุด

Multi Polar World & Diversification

BCAP-GMA, BCAP-GMA PLUS

- กระจายการลงทุนหลายสินทรัพย์ทั่วโลก
- **เน้นลงทุนตราสารหนี้ หรือ ตราสารทุน**
- กองทุนมีการปรับสัดส่วนสินทรัพย์ให้เหมาะสมสม่ำเสมอตามสภาวะตลาดลงทุนที่เปลี่ยนแปลง
- ลดความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ต

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ

BCAP-MNH UI

- กองทุนหลักบริหารพอร์ตแบบ Market Neutral เพื่อปิดความเสี่ยงตลาด โดยสร้างผลตอบแทนสม่ำเสมอได้ทุกสภาวะ
- เหมาะกับเป้าหมายในการลงทุนเพื่อนำสินทรัพย์มากระจายความเสี่ยงของพอร์ตโดยรวม

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ

Advisory Portfolio Model Retail Portfolio

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

100%

* Satellite Ideas (ไม่เกิน 20-30% ของน้ำหนัก Asset group ในแต่ละระดับความเสี่ยง) เช่น Satellite “B-EUPASSIVE” ใน DM Equity จะมีน้ำหนักลงทุน 5.2% ถึง 7.8% ใน Portfolio “Aggressive”

© Bangkok Bank

UI Portfolio Model with Low-risk HF & Private Asset

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

ภาคผนวก : รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ

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