



24–28 August 2026

Bangkok Bank CIO (Chief Investment Office)

Weekly Insight

By Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank



ประเด็นสำคัญ

1.

Yield สหรัฐฯ ระยะยาวพุ่ง
กระทบตลาดการเงินผันผวนระยะสั้น

- ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ระยะยาวพุ่งสูง จากความกังวลหนี้สาธารณะ
- **กระทรวงการคลังสหรัฐฯ ออกมาตรการฉุกเฉิน** เพิ่มวงเงินซื้อคืนพันธบัตรรัฐบาล เพื่อลดความผันผวนในระยะสั้น
- **จับตาด้อยแถลงประธาน Fed ในงาน Jackson Hole Symposium 27–29 สิงหาคม** คาดจะยังสงวนท่าทีในการให้สัญญาณแนวโน้มดอกเบี้ยนโยบาย
- **ทยอยสะสม B-DYNAMIC BOND เมื่อ US 10Y Yield อยู่สูงกว่า 4.5%**
- **ผู้จัดการกองทุนมีการลดอายุตราสารหนี้ให้** เหมาะกับภาวะตลาดการเงินที่ผันผวนสูงในภาวะปัจจุบัน

2.

จับตาประชุม กนง.
คาดคงดอกเบี้ยต่อเนื่อง

- **คาด กนง. คงอัตราดอกเบี้ย 1%** ประคองการฟื้นตัวเศรษฐกิจที่กระจุกตัวและไม่ทั่วถึง
- Yield พันธบัตรระยะยาวไทยมีโอกาสทรงตัวในระดับสูงจากการออกพันธบัตรรัฐบาลเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ
- โอกาสการผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติมมีจำกัด ทำให้ปัจจัยสนับสนุนต่อราคาตราสารหนี้ไทยยังไม่โดดเด่น
- **คงมุมมอง Slightly Underweight ตราสารหนี้ไทย** เนื่องจากผลตอบแทนยังอยู่ในระดับต่ำ

3.

ตลาดหุ้น DM กำไร Q2/26 แกร่ง
หนุนโดยกลุ่ม AI พลังงานและการเงิน

- **ผลประกอบการ Q2/26 ของสหรัฐฯ ยุโรป และญี่ปุ่น ออกมาดีกว่าคาด** แรงหนุนหลักมาจาก AI ขณะที่ราคาพลังงานที่ปรับสูงขึ้นกระทบต่อตลาดหุ้นน้อยกว่าที่ตลาดกังวล
- **หุ้นกลุ่มการเงินโดดเด่น** จากกิจกรรม M&A และ IPO ที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการขยายตัวของส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NIM)
- **Slightly Overweight หุ้นโลก เศรษฐกิจโลกยังได้แรงหนุนจาก AI**
- **แนะนำทยอยสะสม กองทุน B-GLOBAL ที่ลงทุนครอบคลุมทุกอุตสาหกรรมทั่วโลก**



Market Movement



ดัชนี	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี	Equity
MSCI ACWI	1,375.7	-1.14%	13.33%	ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลง ตลาดยังถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หลังเนื่องจากความไม่แน่นอนของสถานการณ์ในวันออกกลางส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้น และระหว่างสัปดาห์ผลตอบแทนพันธบัตรพุ่งขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบหลายปี สร้างความกังวลเกี่ยวกับต้นทุนการกู้ยืม
S&P 500	7,674.4	-1.43%	12.11%	
Nasdaq Composite	26,180.5	-2.05%	12.64%	
Europe STOXX 600	654.2	-0.56%	10.47%	
NIKKEI 225	66,016.4	-3.93%	31.14%	
Hang Seng	26,009.5	3.55%	1.48%	
China CSI 300	4,618.9	-1.01%	-0.24%	
India Sensex	77,540.8	-0.60%	-9.01%	
Vietnam VN	1,768.1	2.26%	-0.92%	
SET Index	1,613.8	0.29%	28.11%	
				ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับตัวลง ตลาดเผชิญแรงเทขายอย่างมีนัยสำคัญ แม้ข้อมูลเศรษฐกิจญี่ปุ่นไตรมาส 2 ขยายตัว 1.1% ต่อปี แต่แรงกดดันหลักมาจาก อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นอายุ 10 ปี แตะระดับสูงสุดในรอบสามทศวรรษ ส่งผลกดดันหุ้นกลุ่มการเงินและหุ้นเติบโต
				ตลาดหุ้นจีน ปรับตัวผสม จากโดยตลาดหุ้นจีนแผ่นดินใหญ่ ปรับลงหลังข้อมูลในเดือนก.ค. ส่งสัญญาณว่าเศรษฐกิจชะลอตัวลงในทุกภาคส่วน ส่วน H-Share ปรับขึ้นจากผลการประกอบการเบื้องต้นที่เติบโต ด้านหุ้น Unitree Robotics ผู้พัฒนาหุ่นยนต์อวี่แมนนอยด์ชั้นนำจากจีน ราคาที่พุ่งมากกว่า 630% จากการเสนอขาย IPO วันแรก

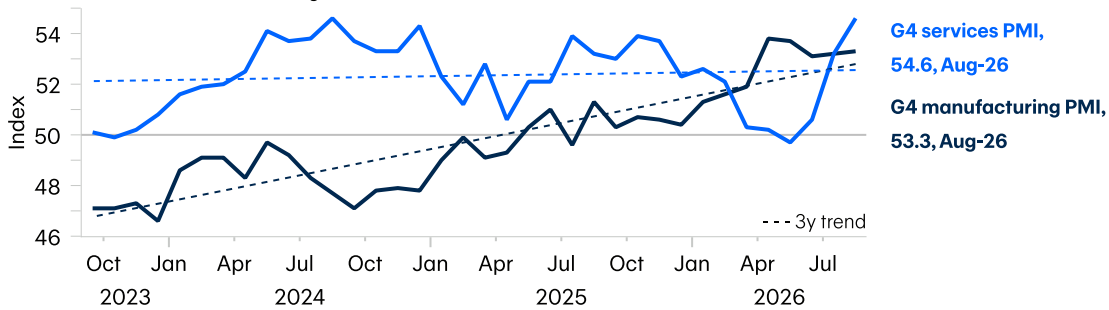
การลงทุนทางเลือก	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี	Alternative
Gold	4,603.1	5.18%	6.57%	ทองคำ ปรับตัวขึ้น ราคาทองได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ หลังจากกระทรวงการคลังสหรัฐฯ ประกาศเพิ่มขนาดการซื้อคืนพันธบัตรรัฐบาล
WTI	87.1	5.66%	51.62%	
Brent	94.4	6.63%	55.12%	
Global REITS	3,423.4	-0.44%	13.33%	
SETPREIT	149.0	0.24%	13.15%	
				ราคาน้ำมัน WTI และ Brent ปรับตัวขึ้น หลังจากอิหร่านได้แสดงท่าทีแข็งกร้าวมากขึ้นและประกาศว่าช่องแคบฮอร์มุซจะยังคงถูกปิดต่อไป ขณะที่สหรัฐฯ ปฏิเสธที่จะขยายเวลาการทำข้อตกลงหยุดยิงกับอิหร่าน ด้าน UAE ระงับธุรกรรมการเงินและเศรษฐกิจทั้งหมดกับอิหร่าน

ตราสารหนี้	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (bps)	ตั้งแต่ต้นปี (bps)	Fixed Income
US 10-YR Yield	4.73%	4.17	56.69	ตราสารหนี้ภาครัฐ U.S. Treasuries ปรับตัวลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ปรับขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 4.70% แม้กระทรวงการคลังสหรัฐฯ จะประกาศเพิ่มขนาดการซื้อคืนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวช่วงอายุ 10-30 ปี
TH 10-YR Yield	2.14%	5.32	47.87	
				ตราสารหนี้ภาครัฐไทย ปรับตัวลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี อยู่ที่ระดับ 2.14% เป็นการปรับตัวขึ้นตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรในกลุ่มประเทศสำคัญของโลก

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

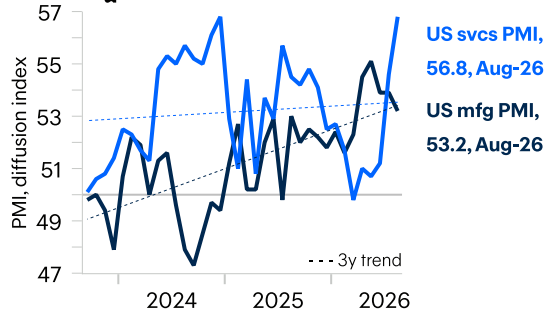
PMI โลกขยายตัวต่อเนื่อง | ภาคบริการสหรัฐเร่งตัว Fed เปิดช่องขึ้นดอกเบี้ยหากจำเป็น | ยูโรโซนฟื้นตัวต่อเนื่อง | UK CPI เร่งตัวแต่ PPI ชะลอ

G4 PMI: ภาคการผลิตที่ยังอยู่ในทิศทางขาขึ้น ขณะที่ภาคบริการยังขยายตัว



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

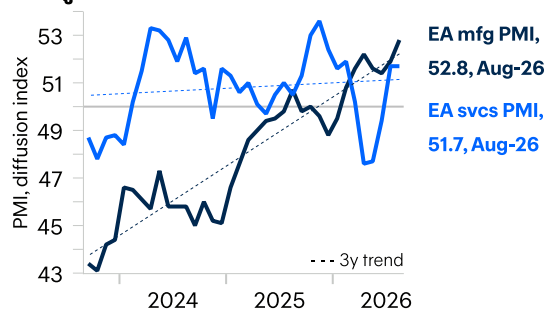
PMI สหรัฐ: ภาคผลิตชะลอ บริการเร่งตัว



Sources: S&P Global, BBLAM, Bangkok Bank

Sources: Fed, ECB, BoE, BOJ, CME Group, ICE, JPX, U.S. Treasury, Macrobond, BBLAM, Bangkok Bank

PMI ยูโรโซน: ภาคผลิตปรับขึ้น บริการขยายตัว



Sources: S&P Global, BBLAM, Bangkok Bank

Global Markets



- **PMI โลกขยายตัวได้ต่อเนื่อง** ผลสำรวจ PMI เบื้องต้น ส.ค. ของกลุ่มประเทศ G4 ภาคการผลิตอยู่ที่ 53.3 จาก 53.2 ขณะที่ภาคบริการเร่งขึ้นมาอยู่ที่ 54.6 จาก 53.2 สะท้อนภาพภาคการผลิตที่ยังอยู่ในเส้นทางขาขึ้น และภาคบริการที่ยังอยู่ในภาวะขยายตัว ขณะเดียวกัน ความเสี่ยงด้านพลังงานโลกยังคงยึดเหี่ยวจากความไม่แน่นอนในตะวันออกกลาง โดยราคาน้ำมันดิบเบรนท์ปรับขึ้นเหนือระดับ \$90 ต่อบาร์เรล ตอกย้ำความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อ



- **ภาคบริการสหรัฐ เร่งตัว Fed เปิดช่องขึ้นดอกเบี้ยหากจำเป็น** PMI เบื้องต้น ส.ค. ภาคผลิตชะลอลงสู่ 53.2 จาก 53.9 แต่ภาคบริการเร่งขึ้นเป็น 56.8 จาก 54.6 ส่วนผลผลิตภาคอุตสาหกรรม ก.ค. โต 1.08% yoy จาก 1.29% ยังขยายตัว แม้ในระดับไม่สูง ทั้งนี้ ภาคการผลิตโดยรวมยังสะท้อนทิศทางขาขึ้นต่อเนื่อง ด้านรายงานการประชุมนโยบายการเงิน (FOMC) ก.ค. ระบุว่า การขึ้นดอกเบี้ยเป็นทางเลือกหากจำเป็น โดยขึ้นอยู่กับสถานการณ์เงินเฟ้อเป็นสำคัญ



- **ยูโรโซนฟื้นตัวต่อเนื่อง** PMI เบื้องต้น ส.ค. ภาคผลิตขึ้นเป็น 52.8 จาก 51.9 และภาคบริการทรงตัวที่ 51.7 อีกทั้ง ดัชนีความเชื่อมั่นเศรษฐกิจ ZEW ของยูโรโซนและเยอรมนี ส.ค. ดีขึ้นทั้งภาวะปัจจุบันและการคาดการณ์ โดยเฉพาะการคาดการณ์ที่ตอกย้ำทิศทางฟื้นตัวต่อเนื่อง แม้ภาวะปัจจุบันยังไม่ชัดเจน

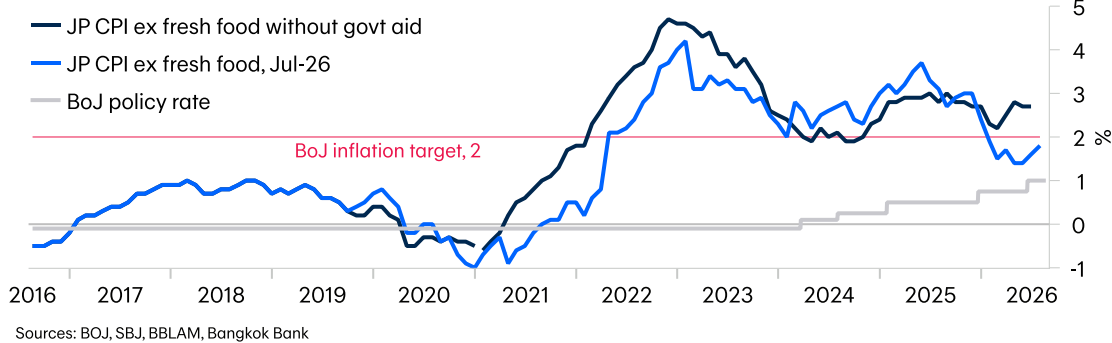


- **เงินเฟ้อสหราชอาณาจักรเร่งตัว แต่ PPI ชะลอ** PMI เบื้องต้น ส.ค. ภาคผลิตชะลอลงสู่ 51.5 จาก 51.9 แต่ภาคบริการขึ้นสู่ 52.8 จาก 52.1 ด้านการจ้างงาน มี.ย. เพิ่มขึ้น 83,000 ตำแหน่ง (เทียบ 3 เดือนก่อนหน้า) ลดลงจาก 147,000 อัตราว่างงานทรงตัวที่ 4.9% และค่าจ้างเฉลี่ยรวมโบนัสชะลอลงสู่ 4.1% yoy จาก 4.4% สะท้อนภาพรวมแรงงานที่ทรงตัวและชะลอลงบางส่วน ขณะที่ความเชื่อมั่นผู้บริโภค ส.ค. ปรับดีขึ้นแต่ยังอยู่ในระดับไม่สูง ด้านเงินเฟ้อ ก.ค. CPI ทวีปเร่งขึ้นสู่ 2.9% yoy จาก 2.6% พื้นฐานทรงตัวที่ 2.6% ส่วน PPI ชะลอลงสู่ 3.1% จาก 3.5% โดยรวม เศรษฐกิจประคองตัวได้ เงินเฟ้อยังสูงแต่ขยายวงจำกัด ทำให้ BoE ยังโน้มเอียงเชิงเข้มงวด แม้โอกาสขึ้นดอกเบี้ยลดลง แต่ยังคงมีความเป็นไปได้ที่จะขึ้นอีก 0.25% ในช่วงปลายปีนี้ถึงต้นปีหน้า

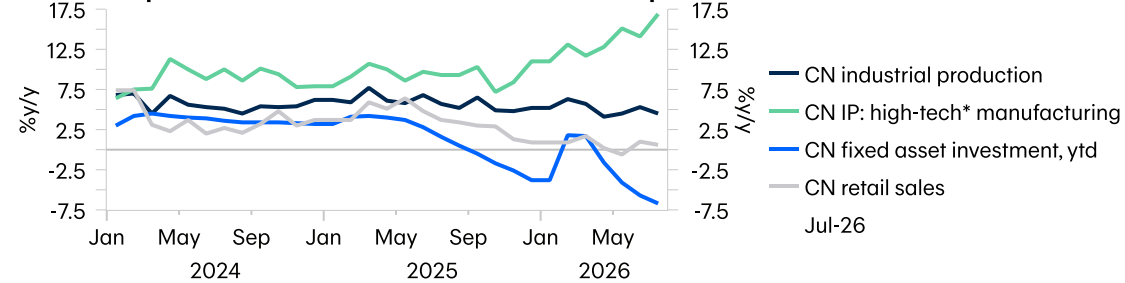
Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

เศรษฐกิจในประเทศญี่ปุ่นยังคงถดถอย แม้อเทคโนโลยีหนุน เงินเฟ้ออยู่ในกรอบ | จีนสะท้อนภาพ K-shape ชัดเจนขึ้น | อินเดียยังขยายตัวต่อเนื่อง

CPI ญี่ปุ่นยังมีแรงกดดันด้านราคา แต่อยู่ในกรอบ เป้าหมาย BoJ ทอยขึ้นดอกเบี้ย



ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมจีนขยายตัวนำโดย tech แต่การลงทุนสินทรัพย์ถาวรหดตัว ยอดค้าปลีกยังแผ่ว



* Pharmaceutical, aviation/spacecraft & equip., electronic & comm equip., computer & office equip., medical equip. & instrumentation, info chemicals;
Sources: NBS, BBLAM, Bangkok Bank

Global Markets



- เศรษฐกิจในประเทศญี่ปุ่นยังคงถดถอย แม้อเทคโนโลยีหนุน เงินเฟ้ออยู่ในกรอบ GDP ไตรมาส 2 ขยายตัว 1.1% qoq (ต่อปี) ต่ำกว่าค่าที่ 2% เติบโตแรงกดดันหลักจากการลงทุนภาคธุรกิจที่หดตัว ซึ่งคาดว่าจะเป็ปัจจัยในประเทศ โดยการบริโภคภาคเอกชนชะลอลงเช่นกัน อย่างไรก็ดี คำสั่งซื้อเครื่องจักรพื้นฐานในประเทศ มี.ย. เพิ่มขึ้น 16.9% yoy จาก -1.9% ขณะที่ PMI เบื้องต้น ส.ค. ดีขึ้นทั้งภาคผลิตที่เร่งขึ้นสู่ 55.1 จาก 54.5 และภาคบริการสู่ 52.3 จาก 51.2 สะท้อนกิจกรรมที่มีส่วนปรับตัวขึ้น ส่วนการส่งออก ก.ค. ขยายตัว 23.2% yoy จาก 19.3% ได้แรงส่งจากกลุ่มอุปกรณ์ผลิตชิปต้นน้ำ ด้านเงินเฟ้อ ก.ค. CPI ทั่วไปเร่งขึ้นสู่ 1.9% yoy จาก 1.6% ไม่รวมอาหารสดอยู่ที่ 1.8% จาก 1.6% และหากไม่รวมพลังงานด้วยยังต่ำกว่า 2% ต่อเนื่อง โดยรวมแล้ว เศรษฐกิจยังถูกกดดันจากกิจกรรมในประเทศ แม้อคำสั่งซื้อเครื่องจักรพื้นฐานและ PMI ล่าสุดปรับตัวขึ้นและได้แรงส่งจาก tech ขณะที่แรงกดดันด้านราคาอาจเพิ่มขึ้นจากต้นทุนพลังงานและการนำเข้า ส่งผลให้ BoJ ยังมีแนวโน้มทอยปรับขึ้นดอกเบี้ย โดยมีความเป็นไปได้มากขึ้นที่จะปรับขึ้นอย่างน้อย 0.25% ภายในปีนี้



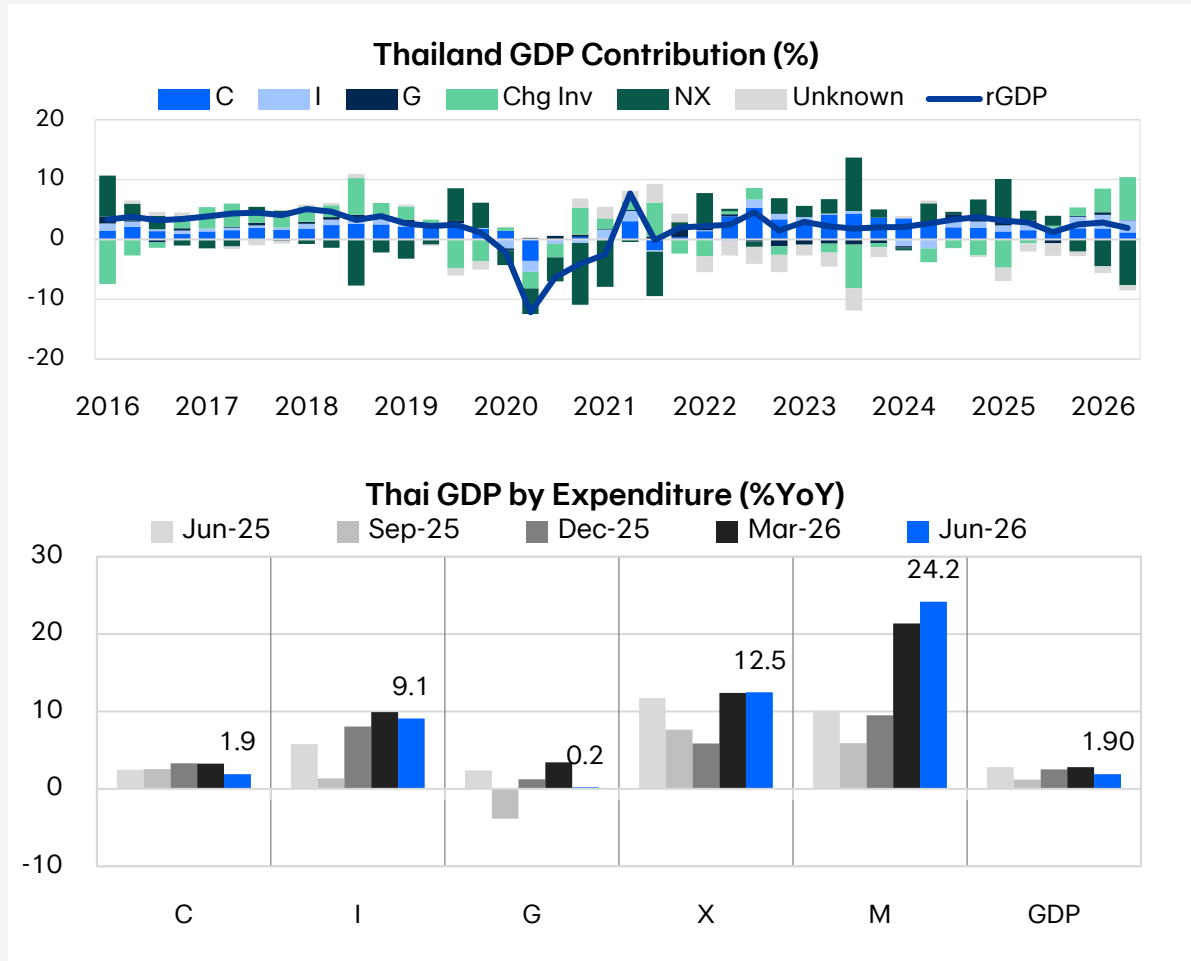
- จีนสะท้อนภาพ K-shape ชัดเจนขึ้น ตัวเลขเศรษฐกิจจีนเดือน ก.ค. ผลิตภาคอุตสาหกรรมชะลอลงสู่ 4.5% yoy จาก 5.3% การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรหดตัวลึกขึ้นเป็น -6.7% yoy จาก -5.7% ขณะที่ยอดค้าปลีกขยายตัวเพียง 0.6% yoy จาก 1% โดยทั้งหมดอ่อนแอกว่าคาด โดยเฉพาะ FAI และยอดค้าปลีกที่แทบไม่ขยายตัว จากความชงในภาคอสังหาริมทรัพย์และการบริโภค ดอกเบี้ยแรงกดดันต่ออุปสงค์ในประเทศและขาลงของ K-shape ที่ยังไม่คลี่คลาย ขณะที่ผลิตภาคอุตสาหกรรมกลุ่มเทคโนโลยีขึ้นสูงยังเร่งตัวและขยายตัวเร็วกว่าภาพรวมอย่างชัดเจน เป็นแรงพยุงเศรษฐกิจและสะท้อนขาขึ้นของ K-shape ที่ยังแข็งแกร่ง



- อินเดียยังขยายตัวต่อเนื่อง ผลสำรวจ PMI เบื้องต้น ส.ค. ผสมผสานเหนือระดับ 50 โดยภาคผลิตชะลอลงสู่ 52.9 จาก 53.5 ขณะที่ภาคบริการเร่งขึ้นมาที่ 54.5 จาก 53.3 ด้านอัตราว่างงาน ก.ค. ลดลงมาอยู่ที่ 5.1% จาก 5.5%

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

ไทย - GDP ไตรมาส 2 ชะลอลง โดยการเติบโตพึ่งพาการลงทุนภาคเอกชน และการส่งออกมากขึ้น ขณะที่การบริโภคและภาคการผลิตยังฟื้นตัวไม่ทั่วถึง



Global Markets



- **GDP:** เศรษฐกิจไตรมาส 2/2026 ขยายตัว 1.9% YoY (vs. prev. 2.8%) และลดลง -0.2% QoQ SA (vs. prev. 0.6%) ส่งผลให้ GDP ครึ่งแรกของปีขยายตัว 2.3%
- **การบริโภค:** การบริโภคภาคเอกชนขยายตัว 1.9% YoY (vs. prev. 3.3%) โดยการใช้จ่ายชะลอลงในหมวดบริการ สินค้าไม่คงทน และสินค้าคงทน ขณะที่การบริโภคครั้งแรกของปีขยายตัว 2.6%
- **การลงทุน:** การลงทุนภาคเอกชนขยายตัว 13.4% YoY (vs. prev. 10.1%) สูงสุดในรอบ 54 ไตรมาส นำโดยการลงทุนเครื่องจักรและเครื่องมือที่เพิ่มขึ้น 16.6% (vs. prev. 11.5%) ขณะที่การลงทุนภาครัฐลดลง -1.6% YoY (vs. prev. 9.4%)
- **ภาคต่างประเทศ:** มูลค่าการส่งออกสินค้าไตรมาส 2 เพิ่มขึ้น 17.6% YoY สู่ 9.91 หมื่นล้านดอลลาร์ฯ ต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 9 โดยมูลค่าสินค้าอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น 21.1% นำโดยอุปกรณ์สื่อสาร ชิ้นส่วนและอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ รวมถึงเครื่องจักรและอุปกรณ์
- **ภาครัฐและการผลิต:** การอุปโภคของรัฐบาลขยายตัว 0.2% YoY (vs. prev. 3.4%) ขณะที่สาขาการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมขยายตัว 0.1% YoY (vs. prev. 1.0%) สะท้อนว่าแรงสนับสนุนจากภาครัฐและภาคการผลิตลดลงจากไตรมาสก่อน
- **ภาพรวมเศรษฐกิจ:** GDP ไตรมาส 2 ยังขยายตัว แต่ฐานการเติบโตแคบลง โดยพึ่งพาการลงทุนภาคเอกชนและการส่งออก มากขึ้น ขณะที่การบริโภค การใช้จ่ายภาครัฐ และภาคการผลิตชะลอจากไตรมาสก่อน
- **ประมาณการเศรษฐกิจปี 2026:** ประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2026 ที่รวบรวมจากสถาบันต่าง ๆ อยู่ในช่วงประมาณ 1.3–2.8% ขณะที่ค่ากลางของประมาณการอยู่ใกล้ 1.9% ด้านสำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (NESDC) ประเมินที่ 2.2% และธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) มองที่ 2.3% เมื่อเทียบกับ GDP ที่ขยายตัว 2.44% ในปี 2025 ภาพดังกล่าวสะท้อนว่าตลาดยังคงคาดว่าเศรษฐกิจจะขยายตัวในปีนี้ แตกต่างตามมุมมองที่มีต่อแรงส่งเศรษฐกิจในช่วงครึ่งหลังของปี



ASEAN Markets

การส่งออกสิงคโปร์และมาเลเซียได้รับแรงหนุนจากสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ ขณะที่นโยบายการคลังและการเงินเป็นปัจจัยสำคัญต่อแนวโน้มเศรษฐกิจรายประเทศ



การค้าระหว่างประเทศ: การส่งออกเดือน ก.ค. ขยายตัว 38.0% YoY สู่ 1.94 แสนล้านริงกิต (vs. prev. 45.5%) นำโดยสินค้าไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ที่เพิ่มขึ้น 51.0% ขณะที่การนำเข้าขยายตัว 36.4% YoY สู่ 1.71 แสนล้านริงกิต (vs. prev. 43.9%) จากสินค้าขึ้นกลาง 40.8% ส่งผลให้ดุลการค้าเกินดุล 2.25 หมื่นล้านริงกิต (vs. prev. 1.48 หมื่นล้านริงกิต)

อัตราเงินเฟ้อ: อัตราเงินเฟ้อเดือน ก.ค. ชะลอลง 1.8% YoY (vs. prev. 1.9%) ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานชะลอลง 1.8% จาก 1.9% ส่วนอัตราเงินเฟ้ออาหารเพิ่มขึ้น 1.8% YoY (vs. prev. 1.4%)



เงินโอนกลับประเทศ: เงินโอนกลับประเทศ (Cash Remittances) เดือน มิ.ย. ขยายตัว 1.7% YoY (vs. prev. 2.0%) สู่ 3.04 พันล้านดอลลาร์ฯ และเป็นอัตราการขยายตัวต่ำสุดในรอบ 52 เดือน ขณะที่ช่วงครึ่งแรกของปี Cash Remittances เพิ่มขึ้น 2.4% สู่ 1.72 หมื่นล้านดอลลาร์ฯ

งบประมาณ: รัฐบาลเสนอร่างงบประมาณปี 2027 โดยตั้งเป้าขาดดุลการคลังที่ -1.69 ล้านล้านเปโซ (ประมาณ -8.96 แสนล้านบาท) หรือ 5.1% ของ GDP (vs. prev. 5.4%) โดยลดการขาดดุลผ่านการเพิ่มรายได้และควบคุมรายจ่าย



นโยบายการเงิน: ธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 5.75% เพื่อรักษาเสถียรภาพค่าเงินรูเปียห์และควบคุมเงินเฟ้อภายใต้ความผันผวนของตลาดโลก

งบประมาณ: รัฐบาลเสนอร่างงบประมาณปี 2027 โดยตั้งเป้าขาดดุลการคลังที่ -671.2 ล้านล้านรูเปียห์ (ประมาณ -1.24 ล้านล้านบาท) หรือ 2.40% ของ GDP (vs. prev. 2.68%) โดยเพิ่มรายได้ 6.8% ผ่านการเพิ่มประสิทธิภาพการจัดเก็บภาษี ขยายฐานภาษี และเพิ่มรายได้ที่ไม่ใช่ภาษี ขณะที่ควบคุมการเติบโตของรายจ่ายไว้ที่ 3.9% และเน้นการจัดสรรงบประมาณไปยังโครงการสำคัญ ส่งผลให้รายได้โตเร็วกว่ารายจ่ายและช่วยลดการขาดดุล



การส่งออก: การส่งออกสินค้าภายในประเทศที่ไม่รวมน้ำมัน (Non-Oil Domestic Exports: NODX) เดือน ก.ค. ขยายตัว 24.2% YoY (vs. prev. 20.8%) ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 11 ขณะที่การส่งออกสินค้าที่ไม่ใช่อิเล็กทรอนิกส์ (Non-Electronics Exports) ลดลง -2.3% YoY (vs. prev. -2.8%)



นโยบายอุตสาหกรรมการเงิน: รัฐบาลเวียดนามเร่งพัฒนา ศูนย์การเงินระหว่างประเทศ (IFCs) ใน Ho Chi Minh City และ Danang เพื่อดึงเงินทุนต่างประเทศและเพิ่มบทบาทของตลาดทุนในการสนับสนุนเศรษฐกิจที่ตั้งเป้าเติบโตอย่างน้อย 10% ท่ามกลางข้อจำกัดของระบบธนาคารในการระดมเงินฝากให้ทันความต้องการเงินทุนในระยะแรกทางการมีแผนจะผลักดัน 6 กลุ่มผลิตภัณฑ์ ได้แก่ กองทุนและการบริหารสินทรัพย์, Crypto Assets, International Carbon Credits, ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์และอนุพันธ์, Fintech และตราสารหนี้ โดยผลิตภัณฑ์ความเสี่ยงสูงจะอยู่ภายใต้กรอบทดลองแบบควบคุม

ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯระยะยาวพุ่ง กระทบตลาดการเงินผันผวนระยะสั้น



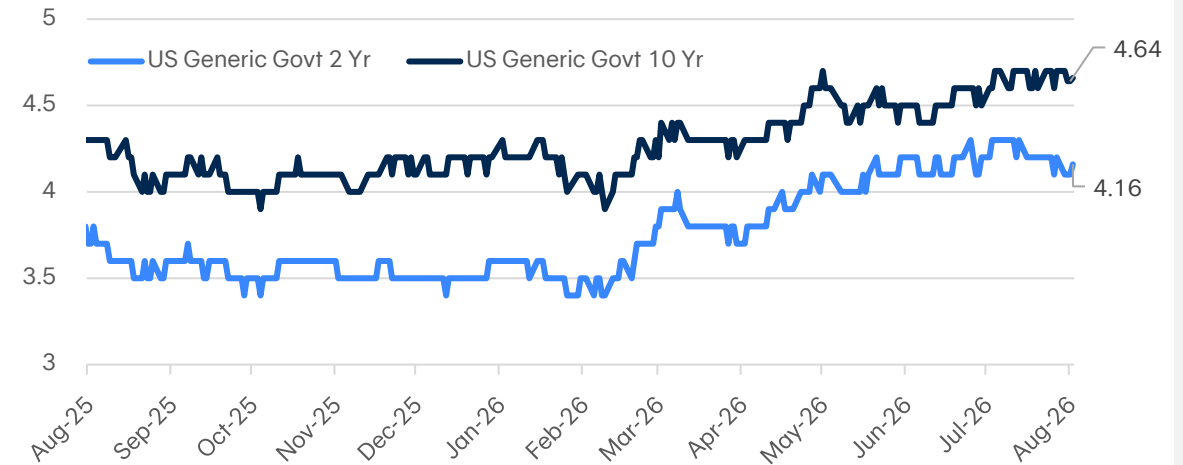
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ระยะยาว (Long-term Treasury Yields) ปรับตัวสูงขึ้น (รูปบน) จากความกังวลต่อแนวโน้มการคลังและปริมาณการออกพันธบัตรที่เพิ่มขึ้น ขณะเดียวกัน เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังต้องการเงินทุนจำนวนมากเพื่อรองรับการลงทุนด้าน AI ของบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ ซึ่งเป็นอีกหนึ่งปัจจัยที่สนับสนุนให้ Bond Yield ทรงตัวอยู่ในระดับสูง
- กระทรวงการคลังสหรัฐฯ เพิ่มวงเงินซื้อคืนพันธบัตรรัฐบาล เน้นพันธบัตรอายุ 10–30 ปี เพื่อเสริมสภาพคล่องและลดแรงกดดันในตลาดตราสารหนี้ระยะยาว ส่งผลให้ Yield พันธบัตร ลดลงราว 6-9 bps ค่าเงินดอลลาร์กลับมาอ่อนค่า ขณะที่ราคาทองคำรวมถึงสินทรัพย์เสี่ยงปรับพุ่งขึ้น
- ตลาดจับตาถ้อยแถลงจาก Warsh ในงาน Jackson Hole Symposium 27–29 สิงหาคม
 - ช่วงที่ผ่านมา Warsh มีรูปแบบการสื่อสารที่กระชับและลดการให้ Forward Guidance ลงอย่างมาก ส่งผลให้นักลงทุนต้องพึ่งพาการตีความข้อมูลเศรษฐกิจและถ้อยแถลงของ Fed มากขึ้น ความไม่แน่นอนดังกล่าวเพิ่มความยากในการคาดการณ์ทิศทางนโยบายการเงิน และส่งผลให้ตลาดการเงิน โดยเฉพาะตลาดพันธบัตร มีความผันผวนมากขึ้น
 - คาดว่า Warsh จะยังคงย้ำแนวทางการดำเนินนโยบายแบบ Data-dependent และหลีกเลี่ยงการส่งสัญญาณล่วงหน้าเกี่ยวกับทิศทางดอกเบี้ยอย่างชัดเจน ซึ่งอาจทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ระยะยาวทรงตัวอยู่ในระดับสูงต่อไป
 - อย่างไรก็ตาม หาก Warsh ส่งสัญญาณเชิง Dovish มากขึ้น (รูปล่าง) มีการปรับใช้ข้อมูล เช่น *Trimmed Mean PCE และเปิดทางการปรับลดอัตราดอกเบี้ยจากสัญญาณการชะลอตัวของเศรษฐกิจและตลาดแรงงาน อาจส่งผลให้ 10Y Treasury Yield ปรับตัวลดลง

*มาตรวัดเงินเฟ้อพื้นฐานทางเลือก ที่คำนวณโดยนำราคาสินค้าและบริการทุกหมวดในดัชนี PCE มาเรียงลำดับการเปลี่ยนแปลง และตัดทอนรายการที่ราคาสูงหรือลดลงรุนแรงผิดปกติที่สุดออกทั้งสองด้าน ก่อนนำมาหาค่าเฉลี่ย

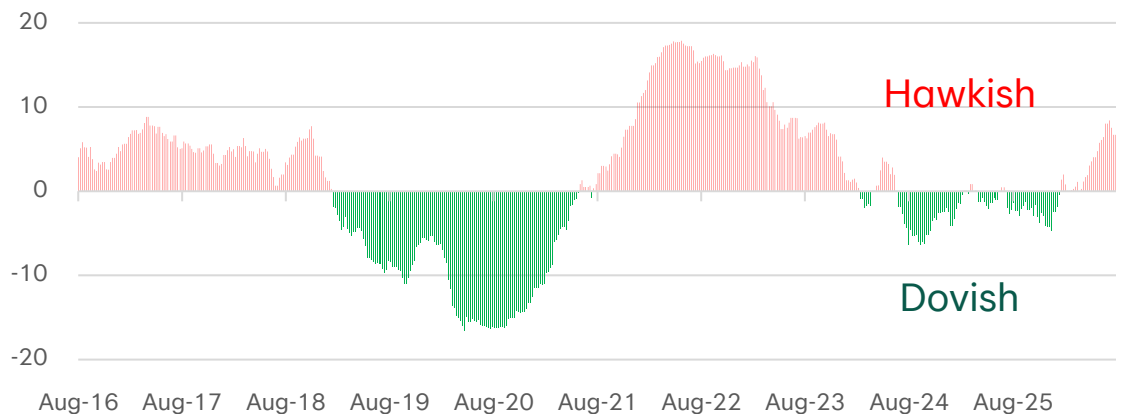
มุมมอง การลงทุน

- แม้ Warsh จะยังหลีกเลี่ยงการส่งสัญญาณดอกเบี้ยล่วงหน้า แต่การชะลอตัวของตลาดแรงงานและราคาน้ำมันที่ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว อาจช่วยลดแรงกดดันเงินเฟ้อและเปิดทางให้ Fed มีความยืดหยุ่นปรับใช้นโยบายให้สมดุลมากขึ้น
- ทอยยสะสม B-DYNAMIC BOND เมื่อ US 10Y Yield สูงกว่า 4.5% ผู้จัดการกองทุนปรับลด Duration ให้เหมาะแก่ภาวะตลาดการเงิน

ผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวเร่งตัวขึ้นจากความกังวลสถานะการคลังสหรัฐฯ



Bloomberg Economic Fed Speak Index เริ่มเห็นสัญญาณผ่อนคลาย



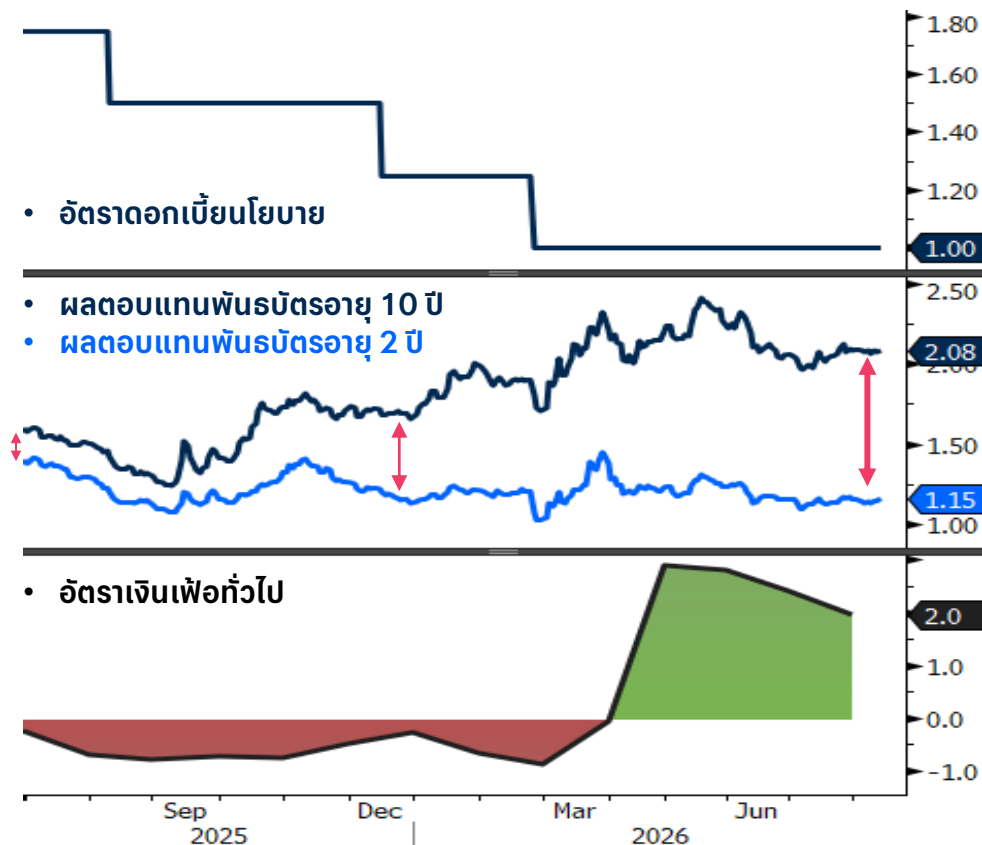
จับตาประชุมกก. คาคงดอกเบียต่อเนื่อง



Thai Fixed Income

Slightly Underweight

อัตราดอกเบี้ย ผลตอบแทนพันธบัตร และอัตราเงินเฟ้อไทย



- **คาคง ดอก. คงอัตราดอกเบี้ย 1%** เนื่องจากกรอบดอกเบี้ยปัจจุบันมีความผ่อนคลายเพียงพอต่อการประคับประคองการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ยังกระจุกตัวและไม่ทั่วถึง โดยปัจจัยสนับสนุนสำคัญคือแรงกดดันเงินเฟ้อที่ผ่อนคลายลงต่อเนื่อง และประเมินว่ารพท. มีแนวโน้มคงดอกเบี้ยที่ 1% ต่อเนื่องจนถึงสิ้นปี ส่วนในปี 2027 คาดว่ายังคงดอกเบี้ยเช่นกัน แต่ตลาดบางส่วนเริ่มให้น้ำหนักการปรับดอกเบี้ยขึ้นเล็กน้อย
- **ส่วนต่างผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นเทียบยาวปรับกว้างขึ้นนับตั้งแต่ต้นปี** สะท้อนภาวะเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวปรับขึ้นมากกว่าอายุสั้น เนื่องจากผลตอบแทนพันธบัตรอายุสั้นที่ถูกตรึงให้อยู่ระดับต่ำตามอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 1%
- **พันธบัตรระยะยาวยังเผชิญแรงกดดัน** จากการออกพันธบัตรภาครัฐเพื่อรองรับการขาดดุลและมาตรการการคลัง รวมถึง Bond Yield โลกที่ยังอยู่ในระดับสูง โดยคาดว่า Yield Curve จะยังคงความชันในระดับปัจจุบันหากปัจจัยแวดล้อมไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัย
- **ลงทุนตราสารหนี้ไทย** ในฐานะสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงและสร้างเสถียรภาพให้แก่พอร์ตการลงทุน ในช่วงที่ตลาดสินทรัพย์เสี่ยงยังคงเผชิญความผันผวน

คงมุมมอง Slightly Underweight ตราสารหนี้ไทย
แนะนำลงทุน BFIXED ตามระดับความเสี่ยง



สรุปผลประกอบการ Q2/26 ยังไปต่อ นำโดยกลุ่ม AI กลุ่มการเงิน และผลกระทบจากราคาพลังงานน้อยกว่าคาด

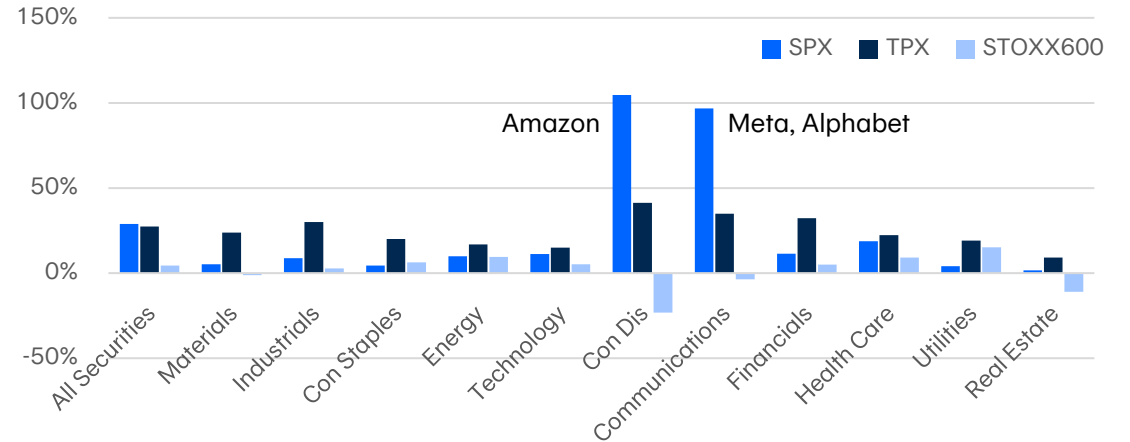


Global Equities Slightly Overweight

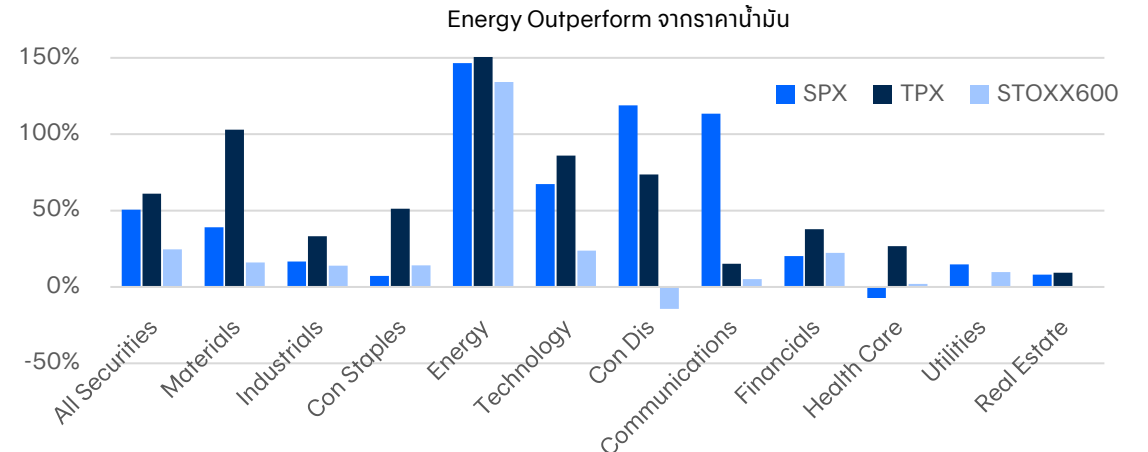
- ภาพรวมผลประกอบการสหรัฐฯ กลุ่มประเทศยุโรป และญี่ปุ่น Q2/26 ขยายตัวและดีกว่าคาด
 - สหรัฐฯ เติบโตจากกลุ่มที่ลงทุนและได้ประโยชน์จาก AI สะท้อนผ่านรายได้และอัตรากำไรที่ปรับเพิ่ม โดยเฉพาะกลุ่ม Hyperscaler และกลุ่ม Hardware และ Software อื่น ๆ
 - ยุโรป เริ่มฟื้นตัวแม้มีแรงกดดันด้านพลังงาน ภาพรวมสถานการณ์ไม่ได้แย่มากเท่าที่ตลาดคาด อีกทั้งการมีสัดส่วนหุ้น AI ไม่มาก ส่งผลให้หุ้นยุโรปมีความผันผวนต่ำและน่าสนใจมากขึ้นในแง่ของการบริหารความเสี่ยงการลงทุน ส่งผลให้มีเงินทุนไหลเข้าในช่วงที่กลุ่มหุ้น AI ปรับฐาน
 - ญี่ปุ่น รายได้และกำไรเติบโตดีกว่าคาดการณ์และกระจายในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม โดยส่วนที่ขยายตัวดีกว่ากลุ่มอื่น ๆ คือ กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ AI นอกจากนี้กลุ่มส่งออกก็ได้รับประโยชน์จากเงินเยนที่อ่อนค่า ส่วนกลุ่มธนาคารก็ได้านิสงส์จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ปรับขึ้น
- 3 ปัจจัยหลัก ผลักดันให้หุ้นโลกยังมีทิศทางที่ขยายตัว
 - AI Supercycle คือ แกนหลักดันตลาดหุ้น กลุ่ม Memory Chip ยังเป็นคอขวดสำคัญของอุตสาหกรรม โดยทั้งราคาและคำสั่งซื้อยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง การพัฒนาชิปและแพลตฟอร์มใหม่เพื่อรองรับการประมวลผลที่สูงขึ้น ช่วยหนุนการเติบโตของ Supply Chain ทั้งระบบ รวมถึงกลุ่ม Industrial และ Materials
 - ช่วงเวลาที่ดีของกลุ่มการเงินและธนาคาร แนวโน้มการปรับขึ้นดอกเบี้ยในสถานการณ์ที่เศรษฐกิจยังขยายตัว สันเชื่อพยายายตัวได้บนส่วนต่างดอกเบี้ยสุทธิ (NIM) ที่กว้างขึ้น รวมไปถึงแนวโน้ม M&A และ IPO ที่เพิ่มมากขึ้น ส่งผลเชิงบวกต่อกลุ่มการเงินทั่วโลก
 - ราคาพลังงานที่พุ่งสูง กระทบน้อยกว่าคาด กลุ่มพลังงานให้ผลตอบแทนที่ดีตามราคาพลังงาน ขณะที่กลุ่มอื่นๆ ยังสามารถบริหารจัดการต้นทุนได้ และบางส่วนส่งผ่านต้นทุนยังไปผู้บริโภค

Slightly Overweight หุ้นโลก ภาพรวมเศรษฐกิจโลกยังเติบโต แต่ความผันผวนอาจเพิ่มสูงขึ้น แนะนำลงทุน B-GLOBAL ลงทุนครอบคลุมทุกอุตสาหกรรมทั่วโลก

Q2/2026 Earnings Surprise



Q2/2026 Earnings Growth



Worth to Watch



วันที่	ประเภท	ประเทศ		เหตุการณ์	คาดการณ์	ก่อนหน้า
24-Aug	Macro		TH	Exports YoY JUL	21.0%	20.8%
				Imports YoY JUL	42.4%	50.3%
	Earnings		CN	PDD Holdings (PDD) EPS	18.73	9.51
25-Aug	Earnings		US	NVIDIA (NVDA) EPS	2.08	1.87
				CrowdStrike Holdings (CRWD) EPS	0.29	0.26
26-Aug	Macro		US	PCE Price Index YoY JUL	3.7%	3.7%
				Core PCE Price Index YoY JUL	3.3%	3.3%
				GDP Growth Rate QoQ 2nd Est Q2	1.5%	1.5%
			TH	Interest Rate Decision	1.0%	1.0%
27-Aug	Event		US	Jackson Hole Symposium Day 1		
	Earnings		US	Marvell (MRVL) EPS	0.93	0.80
28-Aug	Event		US	Jackson Hole Symposium Day 2		

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
ความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์ยังเป็นปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตาม แต่เศรษฐกิจโลกยังขยายตัวได้ดี สนับสนุนนโยบายการลงทุนของภาครัฐและเอกชนที่เกี่ยวข้องกับ AI Capex & Infrastructure Build Out ขณะที่สหรัฐฯ โดยเฉพาะภาคการผลิตและเทคโนโลยียังคงเติบโตแข็งแกร่ง ประเมินการทำให้ขยายตัว

- ✓ **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
ตราสารหนี้โลกยังคงถูกกดดันจากตัวเลขอัตราเงินเฟ้อที่ทยอยปรับตัวสูงขึ้น ธนาคารกลางอาจจำเป็นต้องกลับมาดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดอีกหากเงินเฟ้อปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นในระยะข้างหน้า อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจโลกที่ยังคงเติบโตได้ดีสะท้อนผ่านตัวเลขเศรษฐกิจ และตลาดแรงงานที่เริ่มทรงตัว เป็นปัจจัยสำคัญที่ผลตอบแทนพันธบัตร อาจค้างในระดับสูง

- ✓ **แนะนำลด Portfolio Duration** ลง
- ✓ **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

- เงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือนก.ค. ทั้ง Headline และ Core CPI มีทิศทางที่ชะลอลง ลดแรงกดดัน Fed ขึ้นดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือนก.ย.นี้
- ระยะสั้นความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่อาจส่งผลให้ Bond Yields อาจค้างในระดับสูง อย่างไรก็ตาม Yield ที่ปรับขึ้นมาเข้าสู่โซนที่น่าสนใจ
- Dynamic & Diversified: กองทุนเน้นลงทุนในตราสารหนี้หลากหลายประเทศและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง เพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนที่ดี

ทยอยสะสม

เมื่อ US 10Y Yield อยู่สูงกว่า 4.5%

Recommended Fund



Theme

AI Infrastructure & Capex Supercycle

B-SIP & BCAP-CLEAN

- การเติบโตอย่างก้าวกระโดดของ AI ส่งผลให้ความต้องการใช้พลังงานพุ่งสูงขึ้น โดยเฉพาะการประมวลผลในศูนย์ข้อมูล AI ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนกำไรหุ้นในกลุ่มพลังงานทางเลือกต่อเนื่อง
- ความมั่นคงทางพลังงานจะเป็นสิ่งสำคัญมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากสถานการณ์สงครามส่งผลให้ประเทศต่างๆทั่วโลกมีแนวโน้มลงทุนในพลังงานทางเลือกเร็วขึ้นในอนาคตอันใกล้
- ระยะสั้นถูกกดดันจากแรงขายในกลุ่ม 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 18.2 เท่า (-2 S.D.) ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ที่ 24.1 เท่า
- 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	Growth	Aggressive
	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	Growth	Aggressive
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 ซึ่งเป็นกองทุนรวมอิตาลี ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เยอรมนี ประเทศเยอรมนีและลงทุนในรูปสกุลเงินยูโร - ทั้งนี้ กองทุนมี Net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน - กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี STOXX Europe 600 เพื่อให้ผลการดำเนินงานของกองทุนใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนีดังกล่าว ทั้งนี้ ดัชนี STOXX Europe 600 ประกอบด้วยหุ้นของบริษัทที่มีขนาดใหญ่ กลาง และเล็ก จำนวน 600 บริษัทในทวีปยุโรป 17 ประเทศ
B-NIPPON	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า ร้อยละ 75 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ	- ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Lazard Japanese Strategic Equity Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน A Acc JPY เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV - 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 ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต 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 รวมถึงตราสารอนุพันธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน และ/หรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (EPM) ตลอดจน Structured Note ตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนในกองทุนรวมภายใต้การบริหารเดียวกันได้ ไม่เกิน 20% ของ NAV โดยกองทุนปลายทางสามารถลงทุนต่อในกองทุนภายใต้บริษัทจัดการเดียวกันได้อีกไม่เกิน 1 ทอด
B-IR-FOF	ระดับ 8	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Property และ/หรือ REITs และ/หรือกองทุน Infra และ/หรือกองทุน ETF ที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Property หรือ REITs หรือกองทุน Infra โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV สัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกิน 79% ของ NAV สัดส่วนการลงทุนในกองทุน Property และ/หรือ REITs และ/หรือกองทุน Infra ซึ่งอยู่ภายใต้ การจัดการของบริษัทจัดการ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกิน 60% ของ NAV

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Disclaimer



1. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควรมาประกอบไว้ในเอกสารฉบับนี้ เพื่อให้ผู้มองการลงทุนทั่วไปในเบื้องต้นและผู้ลงทุน โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนคนใดคนหนึ่ง ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
2. ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่ไม่ได้หมายความว่า ธนาคารรับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่น่าเชื่อถือมาใช้ในการอ้างอิง และความเห็นที่แสดงไว้ในเอกสารฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด
3. 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-ASIA TECH, B-SIP, B-PREMIUM, B-GLOB-INFRRMF, BCARERMF, B-INNOTECHRMF, B-ASIA TECHRMF, B-SIPSSF, B-GLOB-INFRRASSF, 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

ปวิวรรณ์ 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