



14 – 18 September 2026

Bangkok Bank CIO (Chief Investment Office)

Weekly Insight

By Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank



ประเด็นสำคัญ

1.

Bond Yield สูงจากแรงกดดันเงินเฟ้อและภูมิรัฐศาสตร์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent พุ่งทะลุ 100 ดอลลาร์/บาร์เรล จากความรุนแรงในตะวันออกกลางที่เพิ่มขึ้น
- Bond Yield ปรับตัวสูงขึ้น จากความกังวลด้านฐานะการคลัง และความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์อาจกระทบต่อเงินเฟ้อ
- ธนาคารกลางหลายประเทศมีแนวโน้มดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดมากขึ้น ส่งผลให้ Bond Yield ทรงตัวในระดับสูง
- **ทยอยสะสม B-DYNAMIC BOND** เมื่อ US 10Y Yield อยู่สูงกว่า 4.5%
- ผู้จัดการกองทุนมีการลดอายุตราสารหนี้ให้เหมาะกับภาวะตลาดการเงินที่ผันผวนสูงในภาวะปัจจุบัน

2.

หุ้นโลกพักฐานตามฤดูกาลท่ามกลางปัจจัยพื้นฐานยังแข็งแกร่ง

- สถิติย้อนหลังชี้ว่าตลาดหุ้นโลก โดยเฉพาะตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีโอกาสเผชิญแรงขายและความผันผวนในเดือนกันยายน
- ปัจจัยกดดันมักมาจากความไม่แน่นอนของนโยบายการเงิน ความกังวลต่อเศรษฐกิจ และแรงขายตามปัจจัยด้านจิตวิทยา
- การปรับตัวลงของตลาดหุ้นเป็นโอกาสทยอยสะสม จากปัจจัยพื้นฐานของกำไรบริษัทจดทะเบียนทั่วโลกขยายตัวแกร่ง
- **ท่ามกลางความไม่แน่นอน แนะนำเลือกลงทุน B-WEALTH Series** ที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

3.

BOJ มีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยกดดันหุ้นญี่ปุ่นในระยะสั้น

- BoJ อาจขึ้นดอกเบี้ยอีก 1-2 ครั้ง ภายในปีนี้ โดยมีโอกาสสูงที่จะปรับขึ้น 0.25% สู่ระดับ 1.25% ในการประชุมวันที่ 18 ก.ย.
- การปรับขึ้นดอกเบี้ยส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยระหว่างสหรัฐฯ และญี่ปุ่นแคบลง หนุนให้เงินเยนกลับมามีเสถียรภาพมากขึ้น
- แม้นโยบายการเงินมีแนวโน้มเข้มงวดขึ้น แต่ผลกระทบต่อเศรษฐกิจยังจำกัด โดยภาค AI ยังคงเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญของเศรษฐกิจญี่ปุ่น
- **คงมุมมอง Neutral** ต่อหุ้นญี่ปุ่น ปัจจัยด้านการบริโภคที่ยังอ่อนตัว และค่าเงินเยนที่ผันผวน ยังเป็นปัจจัยที่ต้องติดตาม
- **ทยอยสะสม B-GLOBAL** กำไรบริษัทจดทะเบียนทั่วโลกได้แรงหนุนจากเม็ดเงินลงทุนในเทคโนโลยีและ AI ที่ขยายตัว



Market Movement



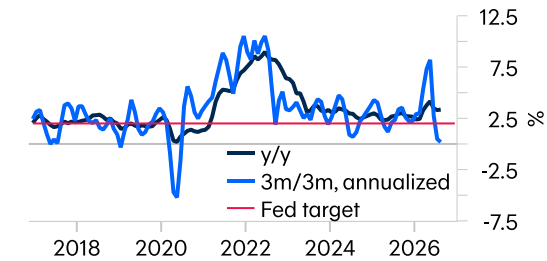
ดัชนี	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี	Equity				
MSCI ACWI	1,365.9	-0.95%	12.52%	ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลง ตลาดเผชิญแรงกดดันจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นแรง ส่งผลให้ความกังวลเงินเฟ้อกลับมาและผลักดันให้ Bond Yield อายุ 10 ปีปรับขึ้นใกล้ 5% ขณะที่เริ่มเห็นแรงขายในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และการหมุนเงินลงทุนเข้าสู่หุ้นกลุ่ม Cyclical โดยเฉพาะพลังงาน การเงิน และอุตสาหกรรม	ตลาดหุ้นจีน ปรับตัวลง โดยถูกกดดันจากแรงขายในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หลัง US Treasury Yield ปรับตัวสูงขึ้นและตลาดกลับมากังวลต่อทิศทางดอกเบี้ยของ Fed ขณะที่ราคาน้ำมันที่พุ่งขึ้นยังกดดันบรรยากาศการลงทุน ส่งผลให้หุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่อย่าง Tencent, Xiaomi และ SMIC เผชิญแรงขาย	ตลาดหุ้นไทย ปรับตัวขึ้น จากแรงหนุนของหุ้นกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีตามทิศทางราคาพลังงานที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ตลาดยังจับตาดังปัจจัยการเมืองในประเทศ โดยเฉพาะคดีอื้อเลือกตั้ง สว. ด้านนักลงทุนต่างชาติยังขายสุทธิ กดดัน Fund Flow แต่มีแรงซื้อจากนักลงทุนในประเทศช่วยพยุงตลาด		
S&P 500	7,657.0	-0.80%	11.85%					
Nasdaq Composite	26,333.0	-0.66%	13.30%					
Europe STOXX 600	639.1	-1.66%	7.92%					
NIKKEI 225	64,011.3	-1.55%	27.16%					
KOSPI	6,909.9	3.33%	63.97%					
Hang Seng	24,805.6	-3.30%	-3.22%					
China CSI 300	4,510.2	-0.83%	-2.59%					
India Sensex	74,781.8	-2.27%	-12.25%					
Vietnam VN	1,795.2	-3.12%	0.60%					
SET Index	1,604.5	0.56%	27.38%					
การลงทุนทางเลือก	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี	Alternative				
Gold	4,349.1	-1.83%	0.69%	ทองคำ ปรับตัวลง จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ที่ปรับสูงขึ้น และตลาดเพิ่มความคาดหวังต่อการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed เพื่อดูแลเสถียรภาพทางด้านราคา	ราคาน้ำมัน WTI และ Brent ปรับตัวขึ้น จากความกังวลด้านอุปทาน หลังสหรัฐฯ ปฏิบัติการทางทหาร โดยทางการยืนยันว่าได้ทำลายเรือบรรทุกน้ำมันอิหร่าน ขณะที่กลุ่มกบฏฮูตีในเยเมนกำลังเพิ่มการโจมตีในพื้นที่ตามแนวทะเลแดง			
WTI	100.1	9.37%	74.24%					
Brent	104.6	8.65%	71.91%					
Global REITS	3,291.5	-1.52%	8.97%					
SETPREIT	144.2	0.15%	9.47%					
ตราสารหนี้	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (bps)	ตั้งแต่ต้นปี (bps)	Fixed Income				
US 10-YR Yield	4.97%	18.48	79.99	ตราสารหนี้ภาครัฐ U.S. Treasuries ปรับตัวลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ปรับขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 4.97% มาตรการ Buyback ของกระทรวงการคลังไม่สามารถกดดันอัตราผลตอบแทนพันธบัตรได้ สะท้อนความกังวลของตลาด	ตราสารหนี้ภาครัฐไทย ปรับตัวลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 2.35% การปรับตัวขึ้นสอดคล้องกับแรงกดดันจากตลาดโลก โดยเฉพาะ US Treasury			
TH 10-YR Yield	2.35%	10.90	68.68					
ค่าเงิน	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี					
USDX	99.1	-0.05%	0.81%					
USDTHB	33.0	0.32%	4.88%					

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

แรงกดดันเงินเฟ้อและธนาคารกลางเพิ่มสูงขึ้น | FOMC สัปดาห์นี้มีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยสูง | ยูโรโซนเผชิญความท้าทาย ECB ยังมีช่องปรับขึ้นดอกเบี้ย

CPI ทวีปสหรัฐยังสูง แม้มีสัญญาณผ่อนคลายบ้าง

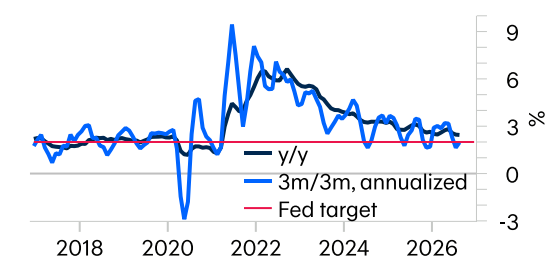
US headline CPI, Aug-26



Sources: BLS, Fed, BBLAM, Bangkok Bank

CPI พื้นฐานสหรัฐยังสูง แม้มีสัญญาณผ่อนคลายบ้าง

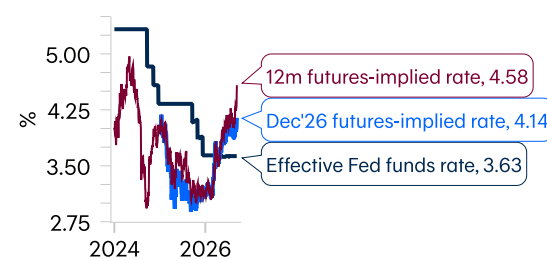
US core CPI, Aug-26



Sources: BLS, Fed, BBLAM, Bangkok Bank

ตลาดให้น้ำหนักมากขึ้นต่อการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed

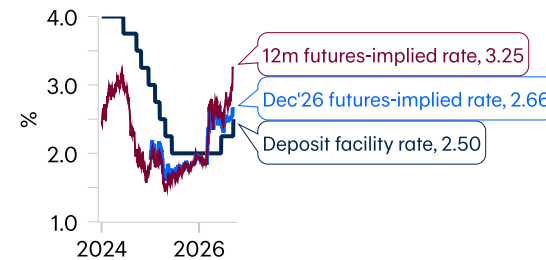
Fed policy rate, futures-implied rates; as of 11-Sep-26



Sources: New York Fed, ICE, CME Group, BBLAM, Bangkok Bank

ตลาดให้น้ำหนักมากขึ้นต่อการขึ้นดอกเบี้ยของ ECB

ECB policy rate, futures-implied rates; as of 11-Sep-26



Sources: ECB, ICE, BBLAM, Bangkok Bank

Global Markets



- **แรงกดดันเงินเฟ้อและธนาคารกลางเพิ่มสูงขึ้น** ความขัดแย้งสหรัฐ-อิหร่านที่ยืดเยื้อ และการโจมตีที่กลับทวีความรุนแรงขึ้น ผลักดันราคาน้ำมันดิบกลับขึ้นเหนือ \$100 ต่อบาร์เรลอีกครั้ง เพิ่มแรงกดดันด้านเงินเฟ้อและความเสี่ยงต่อการปรับขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางต่างๆ ทั้งนี้ ผลกระทบต่อเงินเฟ้อและกิจกรรมทางเศรษฐกิจโดยรวมจนถึงขณะนี้ยังคงค่อนข้างจำกัด เมื่อเทียบกับราคาน้ำมันดิบเบรนท์ที่เฉลี่ยนับตั้งแต่เกิดสงครามอยู่ที่ไม่เกินราว \$95



- **FOMC สัปดาห์นี้มีแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ยสูง** เงินเฟ้อ CPI ส.ค. ทวีปทรงตัวที่ 3.4% yoy พื้นฐานชะลอตัวสู่ 2.4% yoy จาก 2.5% โดยการเปลี่ยนแปลงต่อเนื่องในช่วงหลายเดือนที่ผ่านมาเริ่มมีลักษณะผ่อนคลายลงบ้าง ด้านเงินเฟ้อ PPI ทวีปเร่งขึ้นมาอยู่ที่ 5.4% yoy จาก 4.8% พื้นฐานเร่งขึ้นมาอยู่ที่ 4.6% yoy จาก 4.3% โดยรวมแล้ว เงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูงเหนือเป้าหมาย 2% อย่างมีนัยสำคัญ พร้อมแรงกดดันจากการส่งผ่านต้นทุนที่ยังมีอยู่ต่อเนื่อง แม้เริ่มแสดงสัญญาณคลายลงในบางส่วน ประกอบกับราคาน้ำมันดิบที่พุ่งสูงขึ้นอีกครั้ง ส่งผลให้การปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุม FOMC สัปดาห์นี้มีความน่าจะเป็นเพิ่มสูงขึ้นเป็นเกือบ 90% (futures-implied) โดยเรายังมองว่า Fed จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ภายในปีนี้ และอีก 0.25% ในปีหน้า

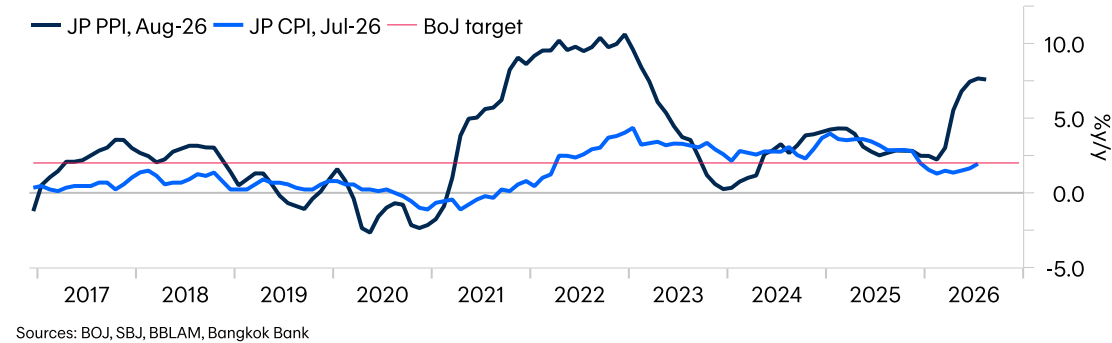


- **การฟื้นตัวของยูโรโซนเผชิญความท้าทาย** ECB ยังมีช่องปรับขึ้นดอกเบี้ย ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเยอรมนี ก.ค. หดตัวลงเป็น -1.6% yoy จาก -0.4% สะท้อนภาพรวมและกลุ่มการผลิตแบบดั้งเดิมที่ซบเซา โดยไม่มีแรงหนุนที่ชัดเจนจากกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีหรือกลาโหม นับเป็นความท้าทายต่อความคาดหวังการฟื้นตัว ซึ่งทยอยสะท้อนในผลสำรวจความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ ด้าน ECB ปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ตามคาด สู่ 2.5% (Deposit Facility) พร้อมเตือนถึงความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อและการเติบโต โดยดอกเบี้ยยังต่ำกว่า BoE ที่ 3.75% ซึ่งมีโอกาสคงดอกเบี้ยในสัปดาห์นี้ ทั้งนี้ เรายังมองว่าทั้ง ECB และ BoE มีช่องขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มเติมราว 0.25% ในช่วง 1 ปีข้างหน้า จากสมดุลระหว่างเงินเฟ้อและการเติบโต แต่น้อยกว่าที่ตลาดคาด

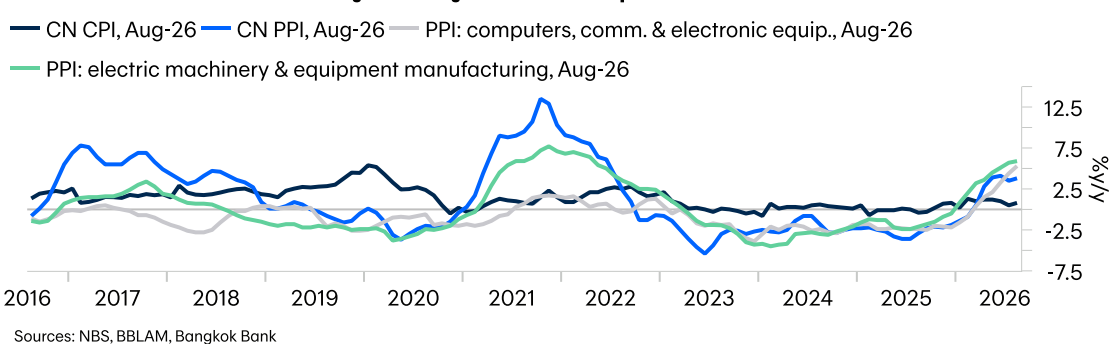
Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

ค่าจ้างญี่ปุ่นยังเอื้อ BoJ แม้พื้นฐานเศรษฐกิจไม่หนุนเต็มที่ | ส่งออกและ PPI จีนหนุนโดยเทคโนโลยี

PPI ญี่ปุ่นยังสูง และสร้างแรงกดดันการส่งผ่านเงินเฟ้อ



CPI จีนยังค่อนข้างต่ำ แต่ PPI อยู่ในระดับสูง โดยได้แรงหนุนจากภาคเทคโนโลยี



Global Markets



- ค่าจ้างและ PPI ญี่ปุ่นยังเอื้อ BoJ แม้พื้นฐานเศรษฐกิจไม่หนุนเต็มที่ ค่าจ้าง ก.ค. เติบโตขึ้นมาอยู่ที่ 4.7% yoy จาก 4.0% โดยการเติบโตของค่าจ้างที่แท้จริง ยังเป็นบวกต่อเนื่อง แต่ยังไม่เห็นสัญญาณสนับสนุนที่ชัดเจนต่อการใช้จ่ายภาคครัวเรือนหรือเงินเฟ้อภาคบริการ ด้าน PPI ส.ค. ชะลอลงเล็กน้อยสู่ 7.6% yoy จาก 7.7% โดยแรงกดดันจากการส่งผ่านเงินเฟ้อยังคงมีอยู่ ท่ามกลางมาตรการควบคุมราคาล้างงานของภาครัฐ โดยรวมแล้ว ค่าจ้างและความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อผู้บริโภคยังเอื้อให้ BoJ ทอยปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย ซึ่งคาดว่า BoJ จะปรับขึ้น 0.25% ในสัปดาห์นี้ สู่ 1.25% ทั้งนี้ เรามองว่า BoJ อยู่ในบริบทของการปรับนโยบายอย่างค่อยเป็นค่อยไปเข้าสู่ภาวะปกติมากขึ้น มากกว่าที่จะได้รับแรงหนุนอย่างเต็มที่จากพื้นฐานเศรษฐกิจที่แท้จริง โดยมองว่าดอกเบี้ยนโยบายมีแนวโน้มปรับขึ้นได้ไม่เกิน 1.75% ในปีหน้า

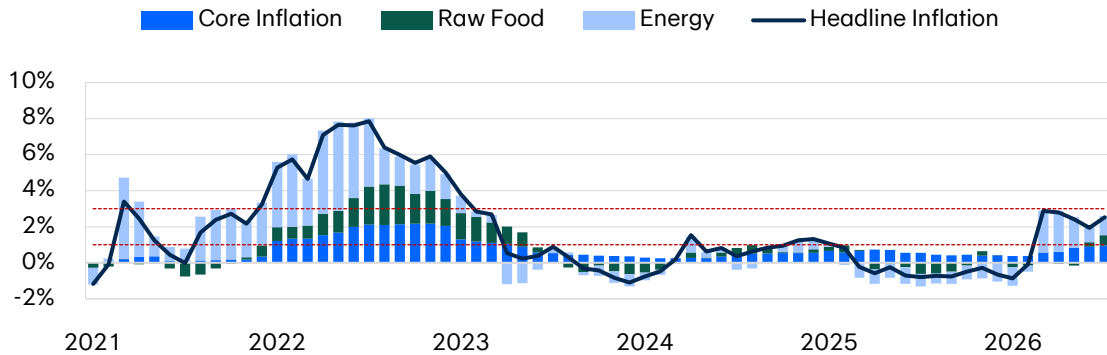


- ส่งออกและ PPI จีนหนุนโดยเทคโนโลยี อุปสงค์ในประเทศและ CPI ยังอ่อนแอ การส่งออก ส.ค. ขยายตัวเร่งขึ้นมาอยู่ที่ 25% yoy จาก 23.9% โดยได้แรงหนุนอย่างเห็นได้ชัดจากการส่งออกกลุ่มเทคโนโลยีขั้นสูงที่ยังขยายตัวเกิน 50% yoy ขณะที่ปริมาณการนำเข้าทรงตัว ส่วนหนึ่งสะท้อนความอ่อนแอของอุปสงค์ในประเทศ ด้านเงินเฟ้อ CPI ส.ค. เติบโตขึ้นมาอยู่ที่ 0.8% yoy จาก 0.5% ขณะที่ PPI เติบโตขึ้นมาอยู่ที่ 3.8% yoy จาก 3.5% สะท้อนภาพ CPI ที่ยังคงค่อนข้างซบเซา ต่างจาก PPI ในระดับสูงที่ได้แรงหนุนจากภาคเทคโนโลยี โดยรวมแล้ว ต่อยภาพ K-shape ระหว่างภาคเทคโนโลยีและอุปสงค์ในประเทศของจีนที่ยังคงมีอยู่ชัดเจน

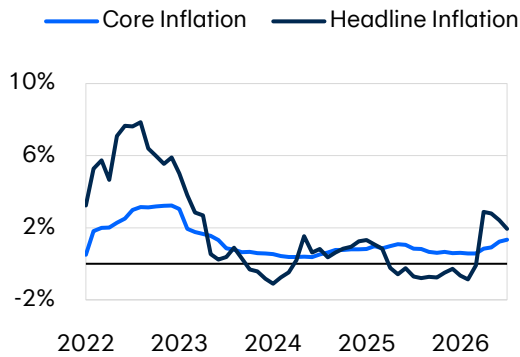
Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

ไทย – ความเชื่อมั่นธุรกิจปรับตัวดีขึ้น แต่อัตราเงินเฟ้อเร่งขึ้นตามราคาอาหารและพลังงาน ขณะที่ภาครัฐเปิดรับฟังความคิดเห็นร่างแผน PDP 2026

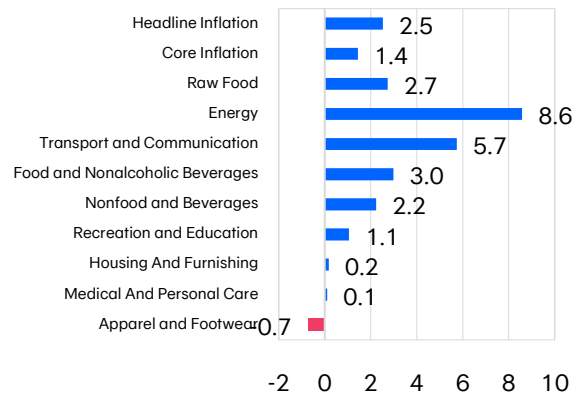
Thailand Inflation Contribution (YoY%)



Thailand Inflation (YoY%)



Thailand Inflation (YoY%)



Global Markets



- อัตราเงินเฟ้อ:** อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline Inflation) เดือน ส.ค. 2026 เร่งขึ้นสู่ 2.53% YoY (vs. prev. 1.95%) ตามราคาน้ำมันเชื้อเพลิงและอาหารที่เพิ่มขึ้น ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core Inflation) เร่งขึ้นสู่ 1.44% YoY (vs. prev. 1.34%) อย่างไรก็ตาม อัตราเงินเฟ้อทั่วไปยังอยู่ในกรอบเป้าหมายของ ธปท. ที่ 1.0–3.0% และกระทรวงพาณิชย์คงประมาณการทั้งปีที่ 1.5–2.5%
- ความเชื่อมั่นภาคธุรกิจ:** ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ (Business Sentiment Index): เดือน ส.ค. 2026 เพิ่มขึ้นสู่ 49.8 (vs. prev. 46.7) ตามความเชื่อมั่นด้านการผลิตและคำสั่งซื้อ โดยธุรกิจโรงแรมและร้านอาหารได้รับแรงสนับสนุนจากนักท่องเที่ยวจีนและยุโรป อย่างไรก็ตาม ดัชนียังต่ำกว่า 50 ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 9 และกำลังซื้อในประเทศยังอ่อนแอ ส่วนดัชนีคาดการณ์ 3 เดือนข้างหน้าอยู่ที่ 50.5 (vs. prev. 50.7)
- ความเชื่อมั่นผู้บริโภค:** ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Consumer Confidence Index): เดือน ส.ค. 2026 เพิ่มขึ้นสู่ 53.2 (vs. prev. 51.8) ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 และสูงสูดนับตั้งแต่เดือน ก.พ. โดยได้รับแรงสนับสนุนจากมาตรการร่วมจ่ายของภาครัฐ การคงอัตราดอกเบี้ย และราคาสินค้าเกษตรสำคัญที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ผู้บริโภคยังมีความกังวลต่อเสถียรภาพทางการเมืองและค่าครองชีพหากราคาน้ำมันปรับขึ้น
- นโยบายพลังงาน:** สำนักงานนโยบายและแผนพลังงานเปิดรับฟังความคิดเห็นร่างแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้า (PDP 2026) เมื่อวันที่ 8 ก.ย. โดยมุ่งรองรับความต้องการไฟฟ้าจากศูนย์ข้อมูล (Data Center) และยานยนต์ไฟฟ้า (EV) ผู้เข้าร่วมเสนอให้ทบทวนต้นทุนโรงไฟฟ้าและความพร้อมของระบบสายส่ง ขณะที่ สนพ. ระบุว่าร่างแผนบรรจุเป้าหมายซื้อขายไฟฟ้าโดยตรง (Direct PPA) สำหรับศูนย์ข้อมูลระยะแรก 2,000 เมกะวัตต์



ASEAN Markets

การฟื้นตัวของเศรษฐกิจอาเซียนยังแตกต่างกัน ขณะที่ค่าครองชีพและภาวะการจ้างงานเป็นปัจจัยกดดันการใช้จ่ายของครัวเรือน



ภาคการผลิต: ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือน ก.ค. 2026 ขยายตัว 4.7% YoY (vs. prev. 6.5%, mkt. 5.4%) โดยภาคการผลิตชะลอตัวสู่ 6.4% และภาคเหมืองแร่หดตัว -3.2% ขณะที่ผลผลิตอุตสาหกรรมลดลง -0.1% MoM SA

ภูมิรัฐศาสตร์: นายกฯ Anwar Ibrahim มีกำหนดหารือกับภาคธุรกิจอินเดียระหว่างเข้าร่วมประชุม BRICS วันที่ 12–13 ก.ย. เพื่อส่งเสริมการลงทุน โดย ณ เดือน มิ.ย. 2026 มาเลเซียอนุมัติโครงการผลิตที่มีอินเดียร่วมลงทุนสะสม 293 โครงการ มูลค่า 2,950 ล้านดอลลาร์ฯ ครอบคลุมอุตสาหกรรมยา เคมีภัณฑ์ อุปกรณ์ขนส่ง และพลังงานหมุนเวียน



ตลาดแรงงาน: อัตราการว่างงาน (Unemployment Rate) เดือน ก.ค. 2026 เพิ่มขึ้นสู่ 6.0% (vs. prev. 4.9%) โดยจำนวนผู้ว่างงานเพิ่มขึ้นสู่ 3.14 ล้านคน และจำนวนผู้มีงานทำลดลงสู่ 49.21 ล้านคน (vs. prev. 50.66 ล้านคน)

การลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน: สหภาพยุโรปเข้าร่วมโครงการ Luzon Economic Corridor ณ ประเทศฟิลิปปินส์ โดยงานส่งเสริมการลงทุนวันที่ 10 ก.ย. นำเสนอ 38 โครงการ ครอบคลุมพลังงานและน้ำ การขนส่ง การเชื่อมต่อดิจิทัล และการผลิตขั้นสูง พร้อมเปิดโอกาสให้ภาคเอกชนลงทุนรวมมากกว่า 2 หมื่นล้านดอลลาร์ฯ



ความร่วมมือด้านพลังงาน: Petrovietnam รัฐวิสาหกิจด้านพลังงานของเวียดนาม ลงนามกรอบความร่วมมือกับ Zarubezhneft รัฐวิสาหกิจน้ำมันของรัสเซียเมื่อวันที่ 9 ก.ย. เพื่อพัฒนาลังสำรองน้ำมันเชิงยุทธศาสตร์ในเวียดนามและเสริมความมั่นคงด้านพลังงาน



การบริโภค: ยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือน ก.ค. 2026 กลับมาขยายตัว 1.1% YoY (vs. prev. -3.0%) ตามยอดขายอาหาร และเครื่องดื่ม ขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Consumer Confidence Index) เดือน ส.ค. เพิ่มขึ้นสู่ 118.5 (vs. prev. 116.8) จากมุมมองต่อภาวะเศรษฐกิจและการจ้างงานที่ดีขึ้น

นโยบายการคลัง: รัฐบาลขยายโครงการแจกข้าวให้ครัวเรือนรายได้น้อยมากกว่า 33 ล้านครัวเรือนถึงเดือน ธ.ค. 2026 โดยจะจัดสรรข้าวเพิ่มเติมเกือบ 1 ล้านตัน เพื่อบรรเทาความเสี่ยงด้านอุปทานอาหารจาก El Niño และสนับสนุนความมั่นคงทางอาหารของครัวเรือน



การบริโภค: ยอดค้าปลีก (Retail Sales) เดือน ก.ค. 2026 ขยายตัว 1.5% YoY (vs. prev. 4.0%) โดยยอดขายอาหารและเครื่องดื่มแอลกอฮอล์หดตัว -5.1% ขณะที่ยอดขายรถยนต์และอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ขยายตัวช้าลง ยอดค้าปลีกที่ไม่รวมรถยนต์ อะไหล่ และอุปกรณ์ประกอบเพิ่มขึ้น 1.5% YoY (vs. prev. 4.1%) อย่างไรก็ดีตาม ยอดค้าปลีกโดยรวมเพิ่มขึ้น 0.9% MoM SA

ราคาน้ำมันที่ปรับขึ้น เพิ่มแรงกดดันต่อ Bond Yield

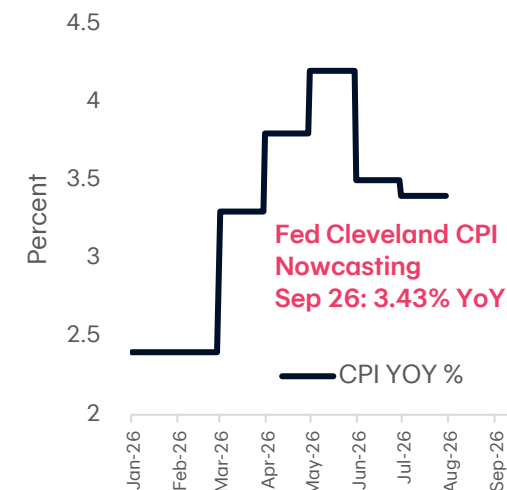
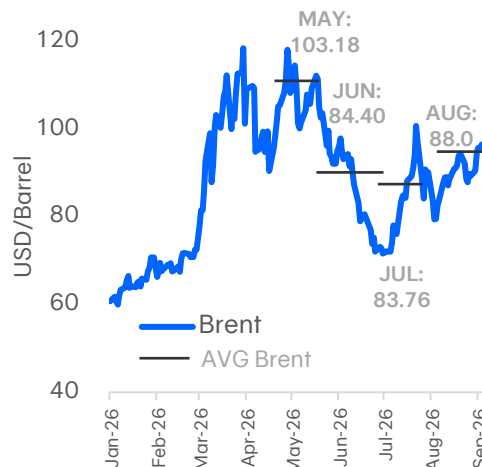


- ความตึงเครียดตะวันออกกลางหนุนราคาน้ำมันพุ่ง กระทบความกังวลเงินเฟ้อกลับมา
 - การกลับมาปรับขึ้นของราคาน้ำมันสร้างแรงกดดันเงินเฟ้อ ราคาน้ำมันดิบ Brent พุ่งขึ้นจากระดับเฉลี่ย 83.8 ดอลลาร์/บาร์เรลในเดือนกรกฎาคม สู่กว่า 100 ดอลลาร์/บาร์เรลในเดือนกันยายน จุดกระแสความกังวลด้านเงินเฟ้อ ท่ามกลางความตึงเครียดในตะวันออกกลาง
 - แม้เงินเฟ้อจะชะลอจากจุดสูงสุดของปี แต่ระดับ CPI ยังอยู่เหนือเป้าหมาย (รูปซ้าย) โดยราคาพลังงานที่ปรับตัวเพิ่มความเสียวต่อเงินเฟ้อในระยะถัดไป
- Bond Yield ปรับขึ้นจากความกังวลเงินเฟ้อและแนวโน้ม Fed ปรับขึ้นดอกเบี้ย (รูปขวา)
 - มีโอกาสที่ Fed จะปรับขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมสัปดาห์นี้ โดย FedWatch tools สะท้อนการประชุม FOMC สัปดาห์นี้จะปรับขึ้นดอกเบี้ยมีความน่าจะเป็นเพิ่มสูงขึ้นเป็นเกือบ 90% โดยเรายังมองว่า Fed จะปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ภายในปีนี้ และอีก 0.25% ในปีหน้า
 - Bond Yield มีโอกาสทรงตัวในระดับสูงนานกว่าที่ตลาดคาดการณ์ แม้เงินเฟ้อพื้นฐานจะชะลอ แต่ความเสียวจากต้นทุนพลังงานที่พุ่งสูงอาจกระทบต่อเงินเฟ้อในระยะถัดไป ทำให้ตลาดสะท้อนความคาดหวังต่อการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ Fed 4 ครั้งในอีก 12 เดือนข้างหน้า ส่งผลให้แรงกดดันต่ออัตราผลตอบแทนพันธบัตรยังคงอยู่
 - ผลตอบแทนพันธบัตรที่ทยอยปรับขึ้น ยังไม่อยู่ในระดับ Panic Sell ทั้งนี้เมื่อเทียบกับช่วงที่เงินเฟ้ออยู่ที่ 2.5-3.5% หรือก่อนวิกฤตการเงินโลก โดย UST ที่ทยอยปรับขึ้นสะท้อนการกลับสู่ระดับที่สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐาน มากกว่าภาวะวิกฤตความเชื่อมั่นในตลาดพันธบัตร

มุมมองการลงทุน

- Bond Yield มีโอกาสทรงตัวในระดับสูงจากความกังวลราคาพลังงานและฐานะการคลัง เพื่อสะท้อนการเพิ่มขึ้นของ Term Premium มากกว่าวิกฤตความเชื่อมั่นในตลาดพันธบัตร (Bond Vigilante)
- ราคาพันธบัตรยังมีโอกาสที่จะยังผันผวนในระยะสั้น ตามทิศทางราคาพลังงาน
- ทยอยสะสม B-DYNAMIC BOND เมื่อ US 10Y Yield สูงกว่า 4.5% ผู้จัดการกองทุนปรับลด Duration ให้เหมาะสมกับภาวะตลาดการเงิน

ราคาน้ำมันสูงขึ้น กระทบภาวะเงินเฟ้อ

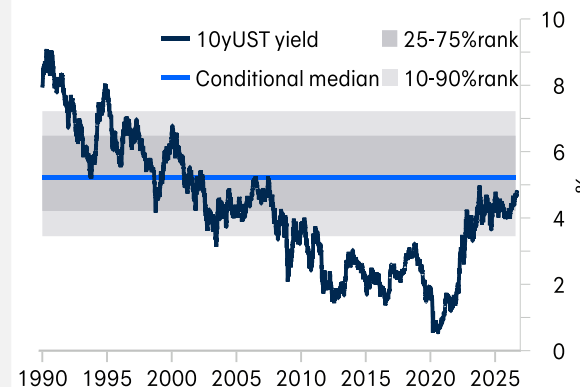


FOMC Meeting Probabilities

Meeting Date	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475
16/09/2026	13.80%	86.20%	0.00%	0.00%	0.00%
20/10/2026	6.90%	50.10%	42.90%	0.00%	0.00%
12/12/2026	2.50%	22.60%	47.50%	27.40%	0.00%
27/01/2027	1.50%	14.50%	37.50%	35.50%	11.00%
17/03/2027	0.60%	6.90%	24.00%	36.70%	25.40%
28/04/2027	0.60%	6.70%	23.60%	36.40%	25.70%
09/06/2027	0.30%	3.30%	14.20%	29.20%	31.70%

10yUST yield มีพื้นที่ปรับขึ้น vs. 2.5–3.5% CPI

10yUST vs. conditional stats on 2.5-3.5% CPI, data from '90*



* Post-Great Inflation ('65-'82); Sources: U.S. Treasury, BLS, BBLAM, Bangkok Bank

“September Effect” ปรากฏการณ์ตลาดหุ้นปรับฐาน

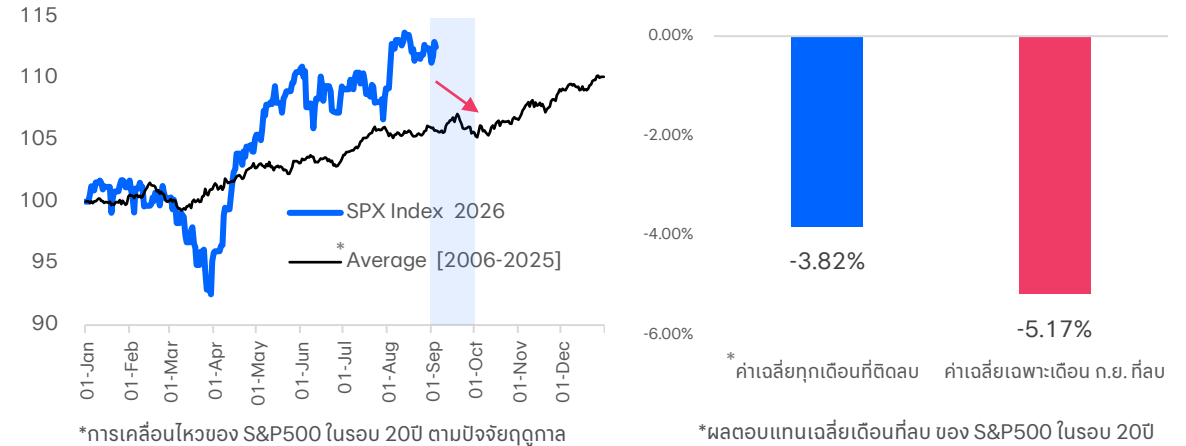
- **หุ้นโลก มีโอกาสปรับฐานในเดือนกันยายน** โดยทางสถิติพบในตลาดหุ้นหลายประเทศ โดยเฉพาะสหรัฐฯ ที่เดือนกันยายนมักเป็นเดือนที่ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยต่ำที่สุดของปี
- **สาเหตุที่เชื่อกันว่าราคาหุ้นมีโอกาสอ่อนตัวในเดือนกันยายน “September Effect” (ตามรูป)**
 - **ความไม่แน่นอนด้านเศรษฐกิจและนโยบายการเงิน** เดือนกันยายนมักมีการประชุมธนาคารกลาง การประกาศตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญ ทำให้นักลงทุนระมัดระวังมากขึ้น
 - **การปรับพอร์ตของนักลงทุนสถาบัน** หลังช่วงวันหยุดฤดูร้อน กองทุนต่าง ๆ กลับมากบวทพอร์ตและขายทำกำไรหรือปรับความเสี่ยง ทำให้มีแรงขายเพิ่มขึ้น
 - **ปัจจัยเชิงจิตวิทยา** โดยความเชื่อที่ว่าเป็นช่วงเวลาตลาดมักอ่อนแอ ส่งผลให้นักลงทุนทยอยลดความเสี่ยงล่วงหน้า ซึ่งอาจเร่งแรงขายและเพิ่มความผันผวนของตลาดในระยะสั้น
- **September Effect เป็นเพียง “สถิติในอดีต” ไม่ใช่กฎตายตัว**
 - แม้เดือนกันยายนมักถูกมองว่าเป็นช่วงที่ตลาดหุ้นมีความผันผวน แต่ในรอบ 20 ปีที่ผ่านมาตลาดปรับตัวขึ้นถึง 11 ครั้ง และปรับตัวลง 9 ครั้ง สะท้อนว่าปัจจัยเชิงฤดูกาลเพียงอย่างเดียวไม่ได้เป็นตัวกำหนดทิศทางตลาดในภาพรวม
 - การอ่อนตัวของตลาดในเดือนกันยายนมักเกิดจากนักลงทุนกลับมาให้ความสำคัญกับการบริหารความเสี่ยงมากขึ้น **(ตามตาราง)** ขณะที่หากปัจจัยพื้นฐานด้านเศรษฐกิจและกำไรบริษัทจดทะเบียนยังแข็งแกร่ง ตลาดก็ยังสามารถสร้างผลตอบแทนเชิงบวกได้

มุมมอง การลงทุน

- เดือนกันยายนมักเป็นช่วงที่ตลาดมีความไม่แน่นอนและความกลัวมีอิทธิพลเหนือตลาด ทั้งนี้ระยะยาวราคาหุ้นยังขับเคลื่อนด้วยปัจจัยพื้นฐาน การปรับฐานจึงมองเป็นโอกาสในการทยอยเข้าลงทุน โดยกำไรหุ้นสหรัฐฯยังขยายตัวแข็งแกร่ง
- **เลือกลงทุน B-WEALTH Series ที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้**



เดือนกันยายน S&P500 มักผันผวนสูงก่อนทยอยฟื้นตัวช่วงสิ้นปี



เหตุการณ์สำคัญที่ส่งผลให้ S&P500 ปรับฐานแรงในเดือนกันยายน

ปี	ผลตอบแทน ก.ย.	ปัจจัยสำคัญที่กดดันต่อดัชนี S&P500
2023	-4.87%	Fed ส่งสัญญาณคงอัตราดอกเบี้ยระดับสูงยาวนาน, Bond Yield พุ่งขึ้น
2022	-9.34%	Fed ขึ้นดอกเบี้ยรุนแรงที่สุด 0.75% ในรอบหลายสิบปีเพื่อต่อสู้กับเงินเฟ้อ
2021	-4.76%	Fed ลดสภาพคล่อง และหวั่นวิกฤตอสังหาริมทรัพย์ในจีน China Evergrande
2020	-3.92%	ตลาดหุ้นเผชิญแรงขายทำกำไรหลังหุ้น Tech พุ่งแรง กังวล COVID รอบใหม่
2011	-7.18%	วิกฤตหนี้ยุโรป + ความกังวลเศรษฐกิจโลก
2008	-9.08%	15 ก.ย. Lehman Brothers ล้มละลาย จุดสูงสุดของวิกฤตการเงินโลก

ทิศทางขึ้นดอกเบี้ย BoJ ชดมากขึ้น ค่าเงินเยนแข็งค่า ขณะที่พื้นฐานเศรษฐกิจยังขยายตัว



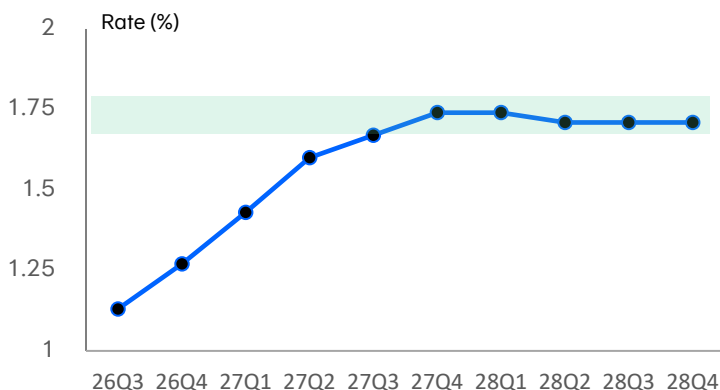
Japan Equity

Neutral

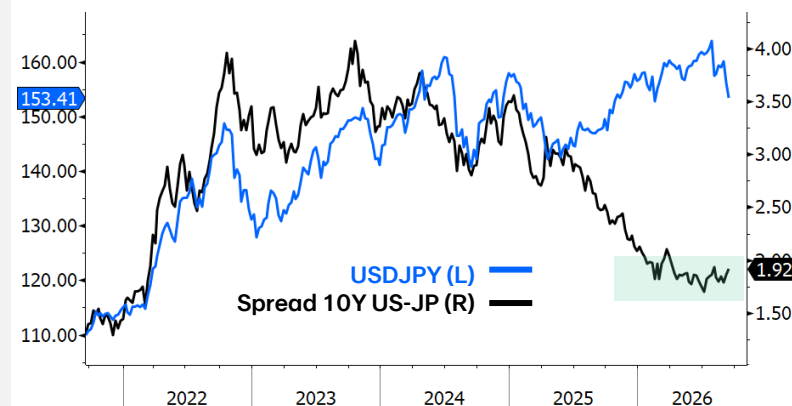
- ตลาดคาดว่า BoJ อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยรวม 3 ครั้ง โดยมีโอกาสสูงที่จะขึ้น 0.25% สู่ระดับ 1.25% ในการประชุมวันที่ 18 ก.ย. และทยอยปรับขึ้นสู่ระดับ 1.75% ภายในสิ้นปี 2027
- ทิศทางดอกเบี้ยญี่ปุ่นมีความชัดเจนมากขึ้น หลังคณะกรรมการ BoJ หลายท่านส่งสัญญาณสนับสนุนการปรับขึ้นดอกเบี้ย โดยหาก BoJ เดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องเร็วกว่าสหรัฐฯ จะส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ-ญี่ปุ่น แคบลง หนุนให้เงินเยนกลับมาแข็งค่า สอดคล้องกับสถานะ Short Yen ที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง (รูปขวบน และรูปขาล่าง)
- ปัจจัยพื้นฐานเศรษฐกิจญี่ปุ่นขยายตัวตามกลุ่ม AI ขณะที่ภาคการบริโภคยังทรงตัว อุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับชิปและ AI แม้ได้รับผลกระทบการส่งออกจากค่าเงินเยนที่แข็งค่า แต่ภาพรวมยังมีทิศทางที่ดี สะท้อนผ่านดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ขยายตัวต่อเนื่อง (รูปขวาล่าง) อย่างไรก็ตาม ตัวเลขการใช้จ่ายภาคครัวเรือนยังคงอ่อนตัว จากราคาพลังงานและเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้น

Neutral หุ้นญี่ปุ่น เศรษฐกิจญี่ปุ่นดีขึ้นต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ความไม่แน่นอนด้าน Macro ภาคการบริโภคที่ยังทรงตัว และค่าเงินเยนที่ผันผวน ยังคงเป็นความเสี่ยงที่ต้องติดตาม

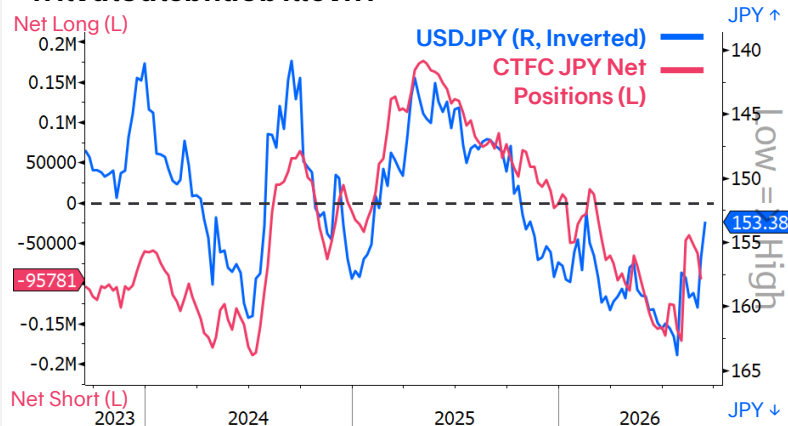
ตลาดคาดการณ์ BoJ ขึ้นดอกเบี้ยอีก 3 ครั้ง สิ้นปี 2027



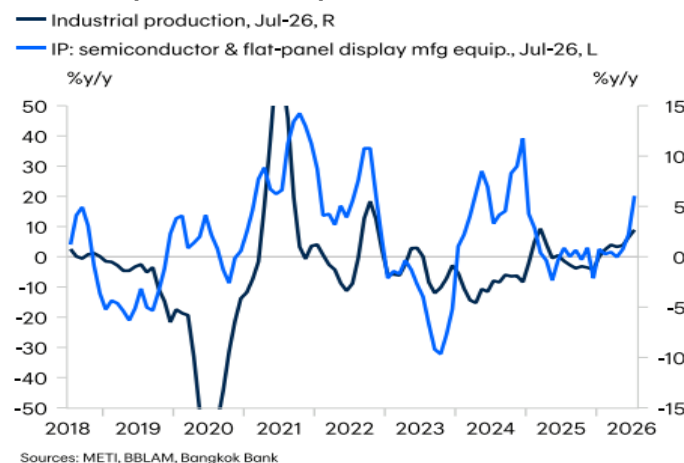
ส่วนต่างผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ-ญี่ปุ่น เริ่มทรงตัว



สถานะ Short สะสมในค่าเงินเยนเริ่มลดลง สอดคล้องค่าเงินเยนเริ่มกลับมาแข็งค่า



การผลิตภาคอุตสาหกรรมญี่ปุ่นขยายตัว โดยเฉพาะชิป



ตลาดหุ้นไทย Outperform ต่อเนื่อง จากปัจจัยบวกกลุ่มพลังงานและอิเล็กทรอนิกส์ แต่อาจไม่ยั่งยืน



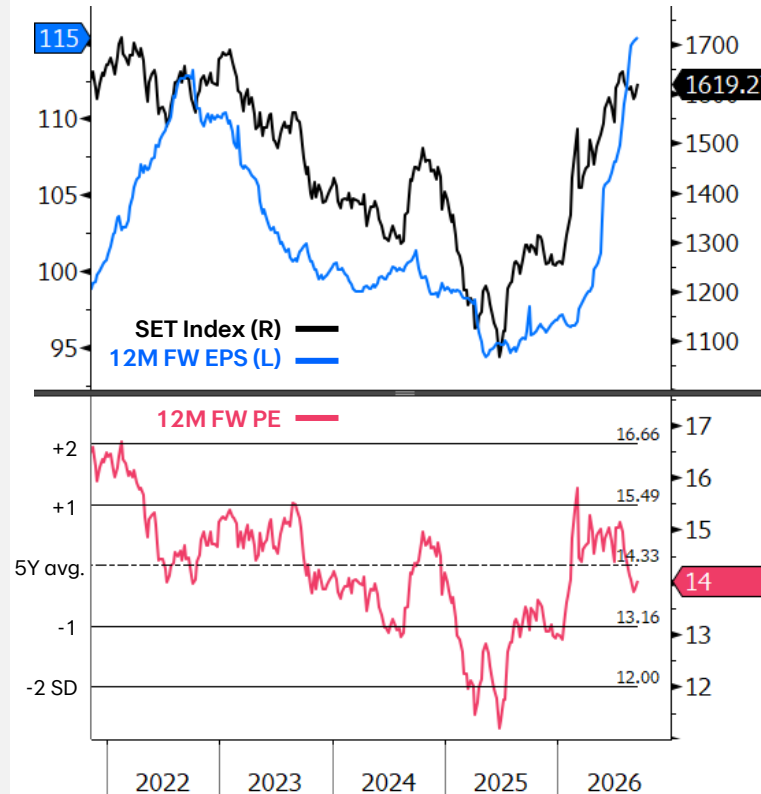
Domestic Equity

Slightly Underweight

- **ประมาณการกำไร SET index เพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 4 ปี**
12M FW EPS ปรับขึ้นแตะระดับ 115 บาท (รูปซ้ายบน) ปัจจัยหลักมาจาก 1) กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่เติบโตไปตาม AI Supply Chain โลก และ 2) กลุ่มพลังงาน โดยเฉพาะกลุ่มโรงกลั่นและปิโตรเคมี ที่ผลประโยชน์มีแนวโน้มฟื้นตัวตามราคาน้ำมันดิบที่ปรับสูงขึ้น สนับสนุนให้ดัชนีปรับเพิ่มขึ้น
- **Valuation ปรับลงมาบริเวณค่าเฉลี่ย** โดย 12M Forward PE Ratio ของ SET Index ปรับลงมาอยู่ประมาณ 14 เท่า -0.5SD ของค่าเฉลี่ย PE 5 ปี (รูปซ้ายล่าง) ปัจจัยหลักมาจาก Earning Revision ปรับขึ้นกลุ่มพลังงาน (รูปขวา) ซึ่งเป็นกลุ่มวัฏจักร และกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ขณะที่กลุ่มอื่น ๆ ยังคงอ่อนแอ สอดคล้องกับภาพเศรษฐกิจไทยที่เติบโตกระจุกตัว
- **Fund Flow ต่างชาติยังซื้อสุทธิต่อเนื่อง** โดยมียอดซื้อสะสมกว่า +60,000 ล้านบาท นับแต่ต้นปี ขณะที่สถาบันในประเทศยังขายสุทธิสะสมราว -87,000 ล้านบาท
- **14 ก.ย. อภิปรายการเมืองไทย** รอติดตามคำวินิจฉัยหรือการลงมติในคดี “อื้อเลือกตั้งสมาชิกวุฒิสภา (สว.)” ซึ่งอาจส่งผลต่อเสถียรภาพของรัฐบาล

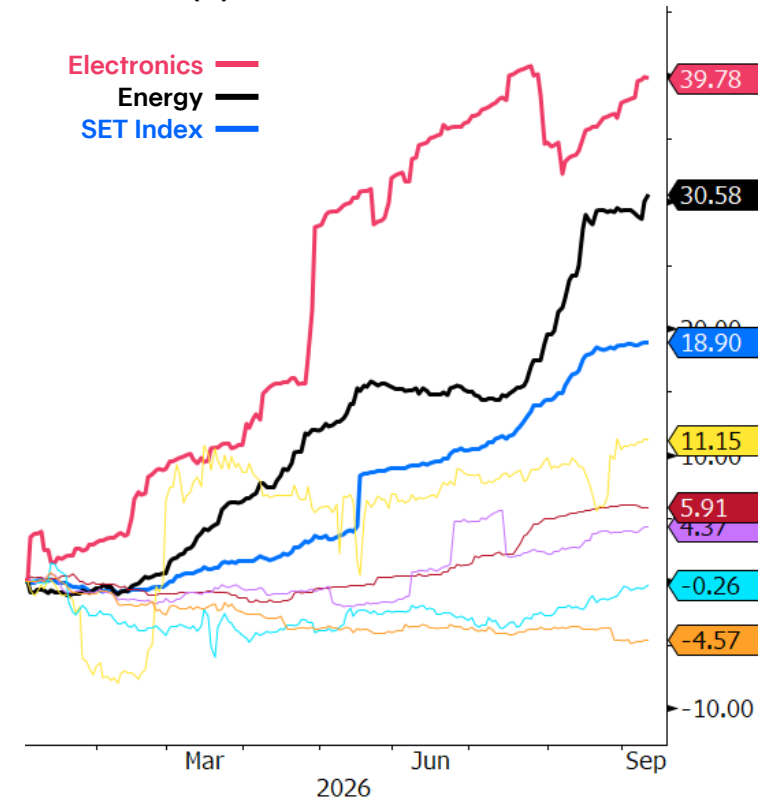
Slightly UW หุ้นไทย โดยกำไรที่ปรับขึ้น มาจากกลุ่มพลังงานที่อาจไม่ยั่งยืน ขณะที่เศรษฐกิจไทยยังคงโตกระจุกตัวเป็นลักษณะ K-Shape อีกทั้งสถานการณ์การเมืองไทย เริ่มมีความไม่แน่นอนมากขึ้น

ประมาณการกำไร SET Index เพิ่มขึ้น ขณะที่ Valuation ปรับลงมาอยู่ที่ค่าเฉลี่ย 5 ปี



Earning Revision YTD: กลุ่มพลังงานและอิเล็กทรอนิกส์ ผลักดันดัชนี

EPS Revision (%) 2026 YTD



Worth to Watch



วันที่	ประเภท	ประเทศ		เหตุการณ์	คาดการณ์	ก่อนหน้า
15-Sep	Macro		CN	Industrial Production YoY AUG	4.80%	4.50%
				Retail Sales YoY AUG	0.80%	0.60%
			EU	ZEW Economic Sentiment Index SEP	19	31.4
16-Sep	Macro		US	Retail Sales YoY AUG	4.3%	5%
17-Sep	Macro		US	Fed Interest Rate Decision	4.00%	3.75%
				FOMC Economic Projections		
			EU	Inflation Rate CPI YoY Final AUG	3.30%	2.90%
				Core Inflation Rate CPI YoY Final AUG	2.40%	2.50%
18-Sep	Macro		JP	Inflation Rate CPI YoY AUG	2.10%	2.00%
				Core Inflation Rate CPI YoY AUG	1.80%	1.80%
				BoJ Interest Rate Decision	1.25%	1.00%
			US	Industrial Production YoY AUG	1.00%	1.10%

Asset Class Outlook



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

Key Investment Themes

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

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

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

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

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

- ✓ **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



Theme

Shorten Fixed Income duration & Quality tilt

B-DYNAMIC BOND



Theme

AI Infrastructure & Capex Supercycle

B-SIP & BCAP-CLEAN

B-INNOTECH

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



Investment Strategy

กลยุทธ์การลงทุน

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

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

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

ทยอยสะสม

เมื่อ MSCI ACWI ปรับลดลง

Recommended Fund

ทยอยสะสม

เมื่อ US 10Y Yield อยู่สูงกว่า 4.5%

Recommended Fund

ทยอยสะสม

เมื่อ FTSE Environment (EOAS) ปรับลดลง

Satellite Idea

ทยอยสะสม

เมื่อ MSCI ACWI IT ปรับลดลง

Satellite Idea

Key Actionable Ideas



Theme

Diversification & Portfolio Hedges

B-WEALTH Series	BGOLD	BCAP-MNH UI
-----------------	-------	-------------



Investment Outlook

มุมมองภาพรวมการลงทุน

- | | | |
|--|--|---|
| <ul style="list-style-type: none">• 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 | <ul style="list-style-type: none">• กองคำมีความน่าสนใจมากขึ้น จาก Bond Yield สหรัฐที่เริ่มทรงตัว หลังตัวเลขแรงงานสหรัฐฯ เริ่มชะลอลง ลดแรงกดดัน Fed ขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย• ธนาครกลางทั่วโลกยังเดินหน้าซื้อทองคำต่อเนื่อง โดยเฉพาะธนาครกลางจีนที่ซื้อทองคำในอัตราเร่ง• สามารถใช้ทองคำเป็นเครื่องมือป้องกันความไม่แน่นอน | <ul style="list-style-type: none">• กองทุนหลักบริหารพอร์ตแบบ Market Neutral เพื่อปิดความเสี่ยงตลาด โดยสร้างผลตอบแทนสม่ำเสมอได้ทุกสภาวะ• ความผันผวนต่ำ และมีความทนทานสูงในสภาวะการลงทุนเต็มไปด้วยความไม่แน่นอน• เหมาะกับเป้าหมายในการลงทุนเพื่อนำสินทรัพย์มากระจายความเสี่ยงของพอร์ตโดยรวม |
|--|--|---|



Investment Strategy

กลยุทธ์การลงทุน

เลือกลงทุน B-WEALTH Series
ที่สอดคล้องกับ ระดับความเสี่ยง ที่ยอมรับได้

ทยอยสะสม
BGOLD ตามสัดส่วนที่แนะนำ

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ



Advisory Portfolio Model

Retail Portfolio

Advisory Portfolio Model

โมเดลพอร์ตการลงทุนแนะนำสำหรับลูกค้ากลุ่มทั่วไป



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

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



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

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

โมเดลพอร์ตการลงทุนแนะนำสำหรับลูกค้า Ultra High Net Worth



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

100%

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายสัดส่วนสินทรัพย์เสี่ยงสูง	Foreign Exchange Policy	นโยบายการลงทุน
B-WEALTHC	ระดับ 5	ไม่เกิน 20% ของ NAV	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	- กองทุนมีนโยบายกระจายการลงทุนในทรัพย์สินทั้งในและต่างประเทศ ดังนี้ 1. หน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ 2. หน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุน 3. หน่วยลงทุนของกองทุนรวมผสม 4. หน่วยลงทุนของกองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก เช่น สินค้าโภคภัณฑ์ (น้ำมัน ทองคำ) เป็นต้น 5. หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และหรือทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) และหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน - ทั้งนี้ ในสภาวะปกติกองทุนจะลงทุนในทรัพย์สินที่มีความเสี่ยงสูง ซึ่งเป็นการลงทุนตามระบุใน 2.- 5. รวมกันโดยมีสัดส่วนรวมเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินที่กำหนดในนโยบายสัดส่วนสินทรัพย์เสี่ยงสูง ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมข้างต้นซึ่งรวมถึงกองทุนรวมอิตีเอฟ (กองทุนปลายทาง) ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยมี net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนดังกล่าวเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV และมีสัดส่วนการลงทุนในหน่วยลงทุนของแต่ละกองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีกองทุนละไม่เกิน 79% ของ NAV ซึ่งสัดส่วนการลงทุนในหน่วยลงทุนของแต่ละกองทุนจะขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยสามารถปรับเปลี่ยนได้ตามสภาวะการลงทุนหรือการคาดการณ์สภาวะการลงทุนในแต่ละขณะ - บริษัทจัดการได้แต่งตั้ง ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“BBL”) ซึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ภายใต้การกำกับดูแลของธนาคารแห่งประเทศไทย เป็นที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุน โดยให้คำแนะนำด้านการลงทุน และมุมมองการลงทุนเพื่อใช้เป็นแนวทางในการวิเคราะห์และการจัดสรรการลงทุน (Asset Allocation) รวมถึงให้คำปรึกษาด้านนโยบายและกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนภายใต้ข้อตกลงที่กำหนด โดยไม่มีอำนาจควบคุมการดำเนินการของ บริษัทจัดการแต่อย่างใด 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 หน่วยลงทุนของกองทุนรวมทรัสต์สินทางเลือก 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 ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	นโยบายการลงทุน
B-ASIATECH	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 กองทุนอาจลงทุนในกองทุนรวมภายใต้การบริหารเดียวกันได้ไม่เกิน 20% ของ NAV โดยกองทุนปลายทางสามารถลงทุนต่อในกองทุนภายใต้บริษัทจัดการเดียวกันได้อีกไม่เกิน 1 ทอด
B-IR-FOF	ระดับ 8	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Property และ/หรือ REITs และ/หรือกองทุน Infra และ/หรือกองทุน ETF ที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Property หรือ REITs หรือกองทุน Infra โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV สัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกิน 79% ของ NAV สัดส่วนการลงทุนในกองทุน Property และ/หรือ REITs และ/หรือกองทุน Infra ซึ่งอยู่ภายใต้ การจัดการของบริษัทจัดการ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกิน 60% ของ NAV

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Disclaimer



1. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควรมาประกอบไว้ในเอกสารฉบับนี้ เพื่อให้ผู้มองการลงทุนทั่วไปในเบื้องต้นและผู้ลงทุน โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนคนใดคนหนึ่ง ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
2. ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่ไม่ได้หมายความว่า ธนาคารได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว 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 ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก หรือผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ (Recommended Portfolio) หรืออาจขาดทุนจากการลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำได้
5. พอร์ตการลงทุนแนะนำเป็นเพียงตัวอย่างของรูปแบบการลงทุนเพื่อให้ผู้ลงทุนพิจารณาและวิเคราะห์ในเบื้องต้นเท่านั้น ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ดังนั้น ในการเลือกผลิตภัณฑ์การลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะของผลิตภัณฑ์การลงทุน เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
6. ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากการคำนวณผลตอบแทนที่คาดหวังได้นำผลการดำเนินงานในอดีตมาคำนวณรวมกับการคาดการณ์การเติบโตของภาวะตลาดเงิน/ตลาดทุนในอนาคต และผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่นๆ ประกอบด้วย
7. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารฉบับนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
8. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนที่ปรากฏในเอกสารนี้ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารกำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนของสถาบันต่างๆ ซึ่งทำให้ผู้ลงทุนไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกันได้ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของผู้ลงทุนที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
9. เมื่อลงทุนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ อาจมีการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของมูลค่าสินทรัพย์ ทำให้สัดส่วนการลงทุนจริงไม่ตรงกับสัดส่วนของพอร์ตการลงทุนแนะนำไว้เดิม ผู้ลงทุนควรพิจารณาการซื้อหรือขายเพื่อให้คงสัดส่วนสินทรัพย์ตามพอร์ตการลงทุนแนะนำเดิม (Portfolio Rebalancing) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจว่าการซื้อ หรือขาย หรือสับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์การลงทุน 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 ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินบางส่วน

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-INFRARMF, BCARERMF, B-INNOTECHRMF, B-ASIA TECHRMF, B-SIPSSF, B-GLOB-INFRASSF, BCARESSF, B-INNOTECHSSF อาจลงทุนในตราสารทุนซึ่งกระจุกตัวเพียงบางหมวดอุตสาหกรรมที่กองทุนลงทุน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย

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

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

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

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

Authored by



Bangkok Bank Chief Investment Office

ปวิวรรณ ธีระดุสิตศิลป์ CFP® *

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

กฤษณ์ ประพฤทธิวงศ์

AVP, Investment Strategy, Wealth & Private Bank
ธนาคารกรุงเทพ

นิติ สนิวา CFP®, CISA **

Investment Strategy, Wealth & Private Bank
ธนาคารกรุงเทพ

ณัฐพล ภัทรภูริรักษ์, CFA, CFP® **

Investment Strategy, Wealth & Private Bank
ธนาคารกรุงเทพ

วสันต์ ธรรมะธารีย์

Assistant Investment Strategy, Wealth & Private Bank
ธนาคารกรุงเทพ

Investment Product Management Team

อรรถพล กิตติจักรเสถียร, CFA, CAIA

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

สรศักดิ์ สายแสง

Investment Product Management,
Wealth & Private Bank
ธนาคารกรุงเทพ

*Fundamental Investment Analyst on Securities

**Fundamental Investment Analyst on Capital Market



ติดตามการอัปเดตข้อมูลและบทวิเคราะห์การลงทุน

จาก Bangkok Bank Wealth และ Bangkok Bank Private Bank

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

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