



27 April – 1 May 2026

Weekly Insight

By Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank



ประเด็นสำคัญ

1.

การเจรจาสงครามส่อยืดเยื้อ กดดันราคาน้ำมันพุ่งขึ้น

- พรน.ทรมปี ขยายช่วงเวลาหยุดชั่วคราวออกไปไม่มีกำหนด โดยสหรัฐฯ จะยังคงปิดช่องแคบฮอร์มุซ ไม่ให้เรือส่งน้ำมันของอิหร่านผ่าน จนกว่าอิหร่านจะบรรลุนัดตกลงกับสหรัฐฯ
- ราคาน้ำมันพุ่งขึ้น ท่ามกลางความกังวลสงครามสหรัฐฯ – อิหร่านยืดเยื้อ และการเจรจาสันติภาพไม่แน่นอน
- **Slightly Overweight** หุ้นในกลุ่ม **Environment** ได้ประโยชน์จากสถานการณ์สงคราม ที่ทำให้ความต้องการความมั่นคงทางพลังงานเพิ่มขึ้นในระยะยาว
- แนะนำสะสม **B-SIP, BCAP-CLEAN** เมื่อตลาดหุ้นเกิดจังหวะย่อตัว

2.

กำไรกลุ่มธนาคารไทย และผลกระทบ Virtual Bank

- ธนาคารพาณิชย์ไทยกำไรดีกว่าคาด แม้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิปรับลดลงตามทิศทางดอกเบี้ย
- Virtual Bank เพิ่มแรงกดดันในอนาคต คาดการณ์ว่าจะเริ่มกลางปี กระทบต่อธนาคารที่เน้นรายย่อย โดยเฉพาะในเรื่องของค่า Fee
- **Neutral Domestic Equity** เศรษฐกิจไทยที่มีแนวโน้มชะลอตัวจากการบริโภค การท่องเที่ยวและการส่งออก ส่งผล **Upside** หุ้นไทยเริ่มจำกัด
- ทயอยสะสม **BKA** ตามระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน

3.

สัปดาห์แห่งการประชุม ของธนาคารกลางสำคัญ

- คาดธนาคารกลางสำคัญตรึงดอกเบี้ยต่อเนื่อง เผื่อระวังเงินเฟ้อเกินกรอบเป้าหมาย
- ระยะเวลา US 10Y yield มีแนวโน้มแกว่งตัวในกรอบ 4.2% - 4.5% โดยมีโอกาสปรับขึ้นมาทดสอบกรอบบนจากแรงกดดันราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นแรงในระยะเวลา มองเป็นโอกาสในการทยอยสะสมเพื่อรับผลตอบแทนเมื่อสงครามเริ่มคลี่คลาย
- ทอยอยสะสมกองทุน **B-DYNAMIC BOND** เมื่อ US10Y Yield อยู่บริเวณ 4.2% -4.5%



Market Movement



| ดัชนี | ล่าสุด | 1 สัปดาห์ | ตั้งแต่ต้นปี | Equity |
|------------------|----------|-----------|--------------|---|
| MSCI ACWI | 1,283.4 | 0.00% | 5.73% | ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น ระหว่างสัปดาห์ดัชนี S&P 500 และ Nasdaq ปรับขึ้นแตะระดับสูงสุด หลังปธน.ทรัมป์ขยายระยะเวลาการหยุดยิงกับอิหร่านออกไปไม่มีกำหนด อย่างไรก็ตาม ตลาดได้ย่อตัวลงมาจากความกังวลสงครามจะยืดเยื้อออกไป ผลประกอบการบริษัทให้ภาพผสม รวมทั้งความกังวลหุ้นซอฟต์แวร์ที่ได้รับผลกระทบจาก AI |
| S&P 500 | 7,165.1 | 0.55% | 4.67% | |
| Nasdaq Composite | 24,836.6 | 1.50% | 6.86% | |
| Europe STOXX 600 | 610.7 | -2.54% | 3.12% | |
| NIKKEI 225 | 59,716.2 | 2.12% | 18.63% | |
| Hang Seng | 25,978.1 | -0.70% | 1.36% | |
| China CSI 300 | 4,769.4 | 0.86% | 3.01% | |
| India Sensex | 76,664.2 | -2.33% | -10.04% | |
| Vietnam VN | 1,853.3 | 1.99% | 3.86% | |
| SET Index | 1,456.1 | -1.78% | 15.59% | |

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น
 ปรับตัวขึ้น ระหว่างสัปดาห์ดัชนีฟุงกะระดับ 60,000 จุด โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ จากมั่นใจในผลประกอบการก่อนประกาศงบการเงิน ก่อนจะย่อตัวลงมาจากแรงขายทำกำไร ด้าน PMI ภาคผลิตขึ้นต้นเดือนเม.ย. ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 54.9 สูงสุดรอบ 4 ปีจากการเร่งเพิ่มกำลังการผลิตเพื่อสำรองสินค้า

ตลาดหุ้นไทย
 ปรับตัวลง จากแรงขายหุ้นขนาดใหญ่อย่าง DELTA รวมทั้งหุ้นกลุ่มแบงก์ หลังการประกาศงบไตรมาส 1 ด้าน Moodys ปรับเพิ่มมุมมองจากเชิงลบเป็นมีเสถียรภาพ (Stable) จากความเสี่ยงการค้ำลดลงรัฐบาลมีเสถียรภาพมากขึ้น และการลงทุนเอกชนฟื้นตัว

| การลงทุนทางเลือก | ล่าสุด | 1 สัปดาห์ | ตั้งแต่ต้นปี | Alternative |
|------------------|---------|-----------|--------------|--|
| Gold | 4,709.5 | -2.50% | 9.03% | ทองคำ ปรับตัวลง จากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์และการพุ่งขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรเป็นปัจจัยกดดันราคา |
| WTI | 94.4 | 12.58% | 64.40% | |
| Brent | 105.3 | 16.54% | 73.10% | |
| Global REITS | 3,284.2 | -1.48% | 8.72% | |
| SETPREIT | 134.7 | -0.24% | 2.28% | |

ราคาน้ำมัน WTI และ Brent
 ปรับตัวขึ้นแรง หนุนจากสต็อกน้ำมันสหรัฐฯ ลดลงมากกว่าคาด และปัจจัยหนุนจากข่าวอิหร่านได้โจมตีและยึดเรือคอนเทนเนอร์ 2 ลำที่พยายามแล่นผ่านช่องแคบฮอร์มุซ สร้างความไม่แน่นอนเพิ่มเติม

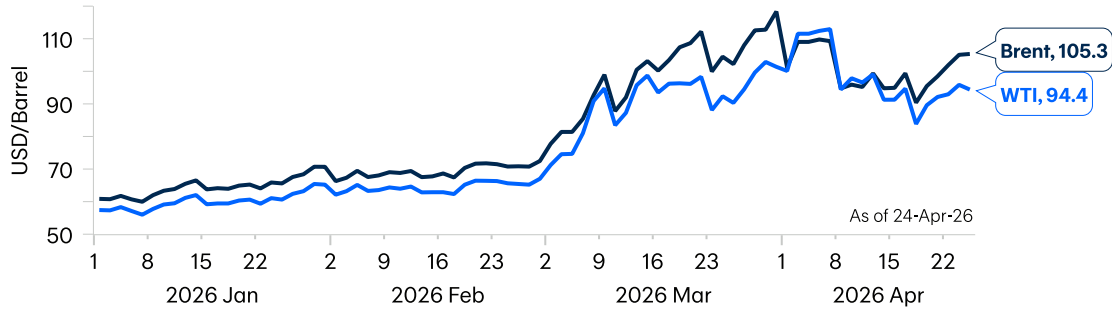
| ตราสารหนี้ | ล่าสุด | 1 สัปดาห์ (bps) | ตั้งแต่ต้นปี (bps) | Fixed Income |
|----------------|--------|-----------------|--------------------|--|
| US 10-YR Yield | 4.30% | 5.27 | 13.37 | ตราสารหนี้ภาครัฐ U.S. Treasuries ปรับตัวลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีปรับขึ้นสู่ระดับ 4.30% หลังเควิน วอร์ซ ยืนยันว่าไม่ได้ให้สัญญาใดๆ กับ ทรัมป์เกี่ยวกับการลดอัตราดอกเบี้ย และจะปฏิบัติหน้าที่อย่างเป็นทางการเป็นอิสระ |
| TH 10-YR Yield | 2.14% | 10.90 | 47.86 | |

ตราสารหนี้ภาครัฐไทย
 ปรับตัวลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ปรับขึ้นมาอยู่ที่ 2.14% หลังมีแรงขายพันธบัตรออกมาจากนักลงทุนต่างชาติในช่วงปลายสัปดาห์

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

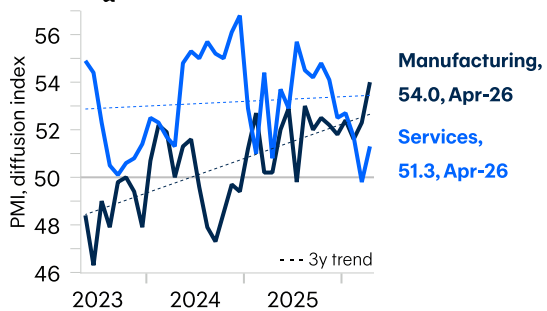
น้ำมันอุตสาหกรรม พลังงานโลกยังเสี่ยง | ค่าปลิกสหรัฐดีกว่าคาด แต่บริโภคแผ่ว | ยูโรโซนกดดันเพิ่ม UK ทรงตัว | คาด Fed, ECB, BoE คงดอกเบี้ย

ราคาน้ำมันดิบยังสูง บ่งชี้ความเสี่ยงเงินเฟ้อและเศรษฐกิจโลก



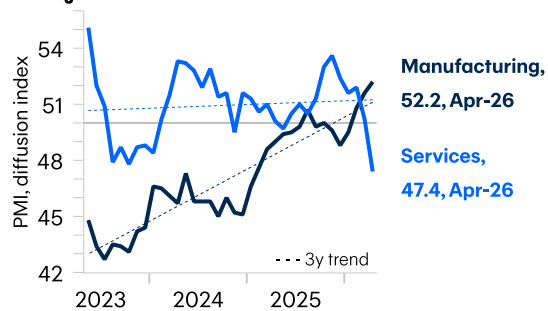
Crude: 1m futures; Sources: ICE, CME Group, S&P Global, BCAP, BBLAM, BBL

PMI สหรัฐ: ภาคผลิตปรับขึ้น บริการชะลอ



Sources: S&P Global, Bangkok Bank

PMI ยูโรโซน: ภาคผลิตปรับขึ้น บริการชะลอ



Sources: S&P Global, Bangkok Bank

Global Markets



- **ราคาน้ำมันกระทบภาคบริการโลก ความเสี่ยงพลังงานยังสูง** PMI เม.ย. เบื้องต้นภาคผลิตได้แรงเสริมจากการเร่งดำเนินการเพื่อลดความเสี่ยงราคาน้ำมัน ภาคบริการอ่อนลง จากราคาพลังงานที่สูงขึ้นกดดันการขนส่ง และบั่นทอนรายได้ที่แท้จริงของผู้บริโภค ส่งผ่านสู่กิจกรรมบริการ แนวโน้มเศรษฐกิจโลกโดยรวมเปราะบางขึ้น แต่แผ่วลงไม่มากขณะที่ความเสี่ยงพลังงานกลับมายกระดับ โดยราคาน้ำมันดิบเบรนท์กลับเหนือ \$100 ตอกย้ำความเสี่ยงเงินเฟ้อ ท่ามกลางความตึงเครียดภูมิรัฐศาสตร์ สหรัฐฯ ยกเลิกแผนส่งคณะผู้แทนไปปาติสถานหลังปฏิเสธข้อเสนอจากอิหร่าน ส่วนการหยุดยิงอิสราเอล-เลบานอนยังไม่เสถียร



- **ยอดค่าปลิกสหรัฐ ดีกว่าคาด ท่ามกลางความเสี่ยงภาคผู้บริโภค** PMI (S&P Global) เบื้องต้น เม.ย. สะท้อนกิจกรรมยังอยู่ในเกณฑ์ดี โดยภาคผลิตอยู่ที่ 54 (จาก 52.3) และภาคบริการ 51.3 (จาก 49.8) ขณะที่ยอดค้าปลีก มี.ค. ดีขึ้นเหนือคาดที่ +1.7% ม/ม และกลุ่ม control (ไม่รวมรายการผันผวน) +0.7% ม/ม ทั้งนี้ ภาคผู้บริโภคยังเป็นจุดที่ต้องติดตามจากสัญญาณชะลอตัว ประกอบกับราคาน้ำมันเบนซินที่สูงขึ้นซึ่งกดดันกำลังซื้อ **คาด Fed ระมัดระวังและคงดอกเบี้ย 3.5-3.75%**

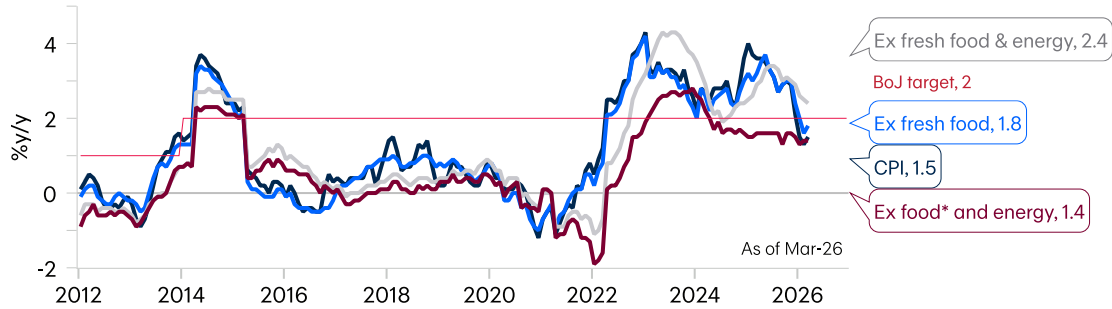


- **ยูโรโซนเผชิญแรงกดดันมากขึ้น สหราชอาณาจักรทรงตัวดีกว่าคาด** PMI เม.ย. ยูโรโซนเบื้องต้นภาคผลิตขยายตัวได้ที่ 52.2 (จาก 51.6) ภาคบริการอ่อนลงซัดที่ 47.4 (จาก 50.2) ดัชนีความเชื่อมั่นเศรษฐกิจ ZEW เม.ย. ย่ำแรงกดดัน โดยลดลงสู่ -20.4 จุด (จาก -8.5) สำหรับยูโรโซน และ -17.2 (จาก -0.5) สำหรับเยอรมนี ต่ำสุดตั้งแต่ ธ.ค. 2022 ขณะที่สหราชอาณาจักรทรงตัวค่อนข้างดีกว่าคาด โดย PMI ภาคบริการอยู่ที่ 52 (จาก 50.5) ภาคผลิต 53.6 (จาก 51) อัตราการว่างงาน ก.พ. ลงสู่ 4.9% (จาก 5.2%) ยอดค้าปลีก มี.ค. โตต่อเนื่อง 1.7% y/y จาก 1.8% ส่วนเงินเฟ้อ CPI มี.ค. 3.3% y/y ททยอยเพิ่มตามคาด จาก 3% สัปดาห์นี้ **คาดว่าทั้ง ECB และ BoE 'wait and see' และคงดอกเบี้ย**

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

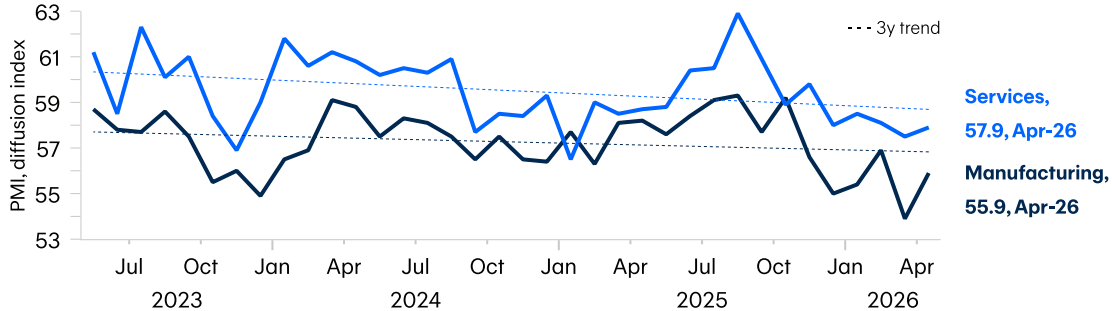
เงินเฟ้อญี่ปุ่นอยู่ภายใต้การบริหาร แต่ยังมีเผชิญความเสี่ยง คาด BoJ ยังคงคงดอกเบี้ย | PBoC คงดอกเบี้ย | PMI อินเดียค่อนข้างแข็งแกร่ง

เงินเฟ้อญี่ปุ่นอยู่ภายใต้การบริหาร แต่ยังมีเผชิญความเสี่ยง



* Ex alcoholic beverages; Sources: SBJ, BOJ, BCAP, BBLAM, BBL

PMI อินเดียค่อนข้างแข็งแกร่ง



Sources: S&P Global, Bangkok Bank

Global Markets



- **เงินเฟ้อญี่ปุ่นอยู่ภายใต้การบริหาร แต่ยังมีเผชิญความเสี่ยง** CPI ทั่วไปเดือน มี.ค. สะท้อนแรงกดดันเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในกรอบ โดยเร่งขึ้นเพียงเล็กน้อยเป็น 1.5% y/y (จาก 1.3%) และต่ำกว่าเป้าหมาย 2% สอดคล้องกับสัญญาณจากรายงานเงินเฟ้อโตเกียวก่อนหน้านี้ โดยมีแรงหนุนส่วนหนึ่งจากมาตรการภาครัฐ ทั้งการใช้คลังสำรองเชิงยุทธศาสตร์และการกระจายแหล่งนำเข้า อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงพลังงานโลกที่ยังสูงทำให้ต้องติดตามต่อเนื่อง โดยรวมยังเปิดทางให้ BoJ ดำเนินนโยบายการเงินเชิงเข้มงวดแบบค่อยเป็นค่อยไป โดยคาดว่าจะยังคงดอกเบี้ยที่ **0.75%** ในสัปดาห์นี้ และมีโอกาสปรับขึ้นอีกครั้งภายในกลางปีหรือไตรมาส 3



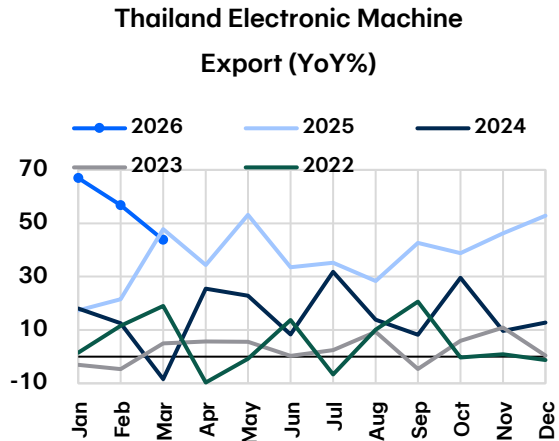
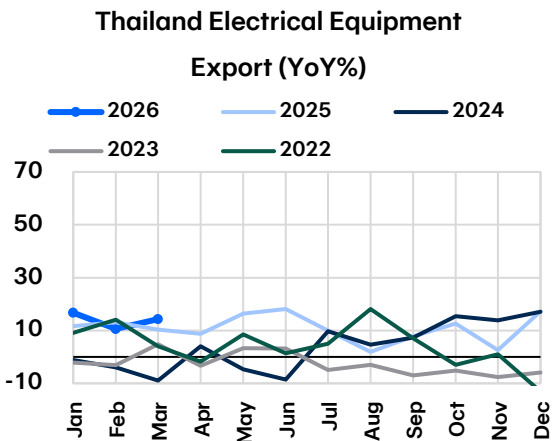
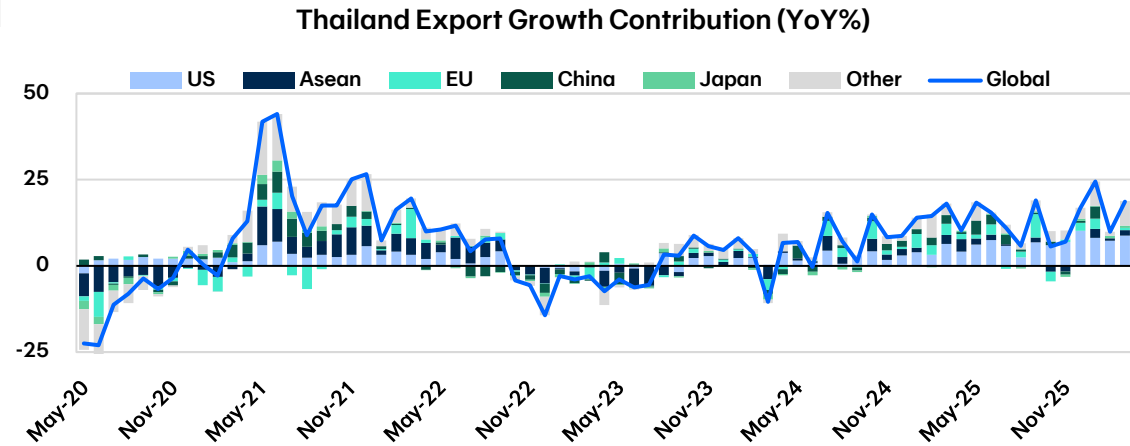
- **PBoC คงอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง LPR (loan prime rate)** ในระดับค่อนข้างต่ำที่ 3.0% และ 3.5% สำหรับ 1 ปี และ 5 ปี ตามลำดับท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจจีนที่ไม่เท่ากันระหว่างภาคส่วน โดยแรงขับเคลื่อนพื้นฐานภายในประเทศยังจำกัดและเงินเฟ้ออยู่ในระดับต่ำ แม้ PPI ทอยกลับเข้าสู่ภาวะเงินเฟ้อจากเดิมที่เป็นเงินฝืด



- **PMI อินเดียค่อนข้างแข็งแกร่ง** PMI เบื้องต้นเดือน เม.ย. สะท้อนกิจกรรมเศรษฐกิจที่ค่อนข้างแข็งแกร่ง โดยภาคผลิตอยู่ที่ 55.9 (จาก 53.9) และภาคบริการ 57.9 (จาก 57.5) แม้ต่ำกว่าช่วงหลายปีก่อนและยังมีเผชิญความเสี่ยงพลังงานโลก ขณะที่ภาครัฐกระจายแหล่งนำเข้า แต่ยังคงเปราะบางจากการพึ่งพานำเข้าสูงและคลังสำรองเชิงยุทธศาสตร์จำกัด

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

ไทย – ภาคส่งออกขยายตัวได้อานิสงส์จากวัฏจักร AI ขณะที่รัฐบาลเร่งอัดฉีดนโยบายการคลังแบบพุ่งเป้าเพื่อประคองเศรษฐกิจ



Global Markets



ภาคการค้า: การส่งออกทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 35,157.1 ล้านดอลลาร์ฯ ขยายตัว 18.7% YoY โดยมีแรงขับเคลื่อนหลักจากความต้องการในกลุ่มสินค้าเทคโนโลยีตามวัฏจักร AI และ Data Center อย่างไรก็ตาม การนำเข้าที่เร่งตัวขึ้นสู่ 35.7% YoY สู่ระดับ 38,496.6 ล้านดอลลาร์ฯ ส่งผลให้ดุลการค้าในเดือน มี.ค. ขาดดุล 3,339.5 ล้านดอลลาร์ฯ และกดดันให้ภาพรวมไตรมาสแรกของปีมียอดขาดดุลสะสมที่ -9,476.6 ล้านดอลลาร์ฯ YTD

นโยบายการคลัง: รัฐบาลเตรียมดำเนินนโยบายการคลังแบบพุ่งเป้า เพื่อบรรเทาผลกระทบระยะสั้นจากความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่อาจเข้ามากดดันเงินเฟ้อและการเติบโตทางเศรษฐกิจ โดยจะมีการฟื้นโครงการ "คนละครึ่งพลัส" ซึ่งเปิดให้ลงทะเบียนในเดือน พ.ค. 2026 และเริ่มใช้ในวันที่ 1 มิ.ย. 2026 ควบคู่ไปกับการจัดเตรียมงบประมาณสำรองฉุกเฉินและคงอัตราภาษีมูลค่าเพิ่ม (VAT) ไว้ที่ 7% ไปจนถึงเดือน ก.ย. 2027 เพื่อช่วยพยุงค่าครองชีพของประชาชน

งบประมาณ FY27: กระทรวงการคลังและสำนักงานงบประมาณหารือเพื่อเตรียมจัดทำงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2027 โดยที่ประชุมยังไม่มีการพิจารณาประเด็นการออก พ.ร.ก. กู้เงินฉุกเฉินวงเงิน 5 แสนล้านบาท เนื่องจากต้องตรวจสอบรายละเอียดอย่างรอบคอบเพื่อป้องกันผลกระทบต่องบประมาณที่ผูกพันไว้

Credit Rating: สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Moody's ได้ประกาศปรับเพิ่มมุมมองความน่าเชื่อถือ (Outlook) ของประเทศไทยจากระดับ "Negative" ขึ้นเป็น "Stable" พร้อมทั้งคงอันดับความน่าเชื่อถือที่ระดับ Baa1 โดยได้รับปัจจัยหนุนสำคัญจากเสถียรภาพทางการเมือง ทุนสำรองระหว่างประเทศที่อยู่ในระดับแข็งแกร่ง และความคืบหน้าของแผนการปฏิรูปเศรษฐกิจของประเทศ



ASEAN Markets

อาเซียน – เร่งปรับตัวรับมือวิกฤตพลังงานภูมิรัฐศาสตร์ ขณะที่ทิศทางความน่าเชื่อถือของประเทศในภูมิภาคมีแนวโน้มสวนทางกัน



ภาคการค้า: เดือน มี.ค. 2026 ดุลการค้าเกินดุลลดลงสู่ระดับ 2.46 หมื่นล้านริงกิต หลังยอดนำเข้าเร่งตัว 10.4% YoY ตามความต้องการสินค้าทุน ขณะที่การส่งออกขยายตัว 8.3% YoY ทำสถิติสูงสุดในรอบ 3 เดือน โดยมีกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์และผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเป็นแรงขับเคลื่อนหลัก

แผนพัฒนาเศรษฐกิจ: ภาครัฐเตรียมปรับปรุงแผนพัฒนาเศรษฐกิจแห่งชาติฉบับที่ 13 (13MP) และกรอบงบประมาณปี 2026-2027 เพื่อรับมือผลกระทบจากความขัดแย้งสหรัฐฯ-อิหร่านที่กดดันต้นทุนภายในประเทศ



นโยบายการเงิน: ธนาคารกลางฟิลิปปินส์ (BSP) มีมติขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 25 bps สู่ระดับ 4.50% เพื่อสกัดเงินเฟ้อและผลกระทบต่อเศรษฐกิจจากพลังงานและปุ๋ยโลกที่พุ่งสูงขึ้น พร้อมส่งสัญญาณเดินหน้าใช้มาตรการเข้มงวดเพิ่มเติมหากจำเป็น เพื่อให้อัตราเงินเฟ้อกลับสู่เป้าหมายที่ 3% ในระยะยาว

Credit Rating: Fitch Ratings ปรับลดมุมมอง (Outlook) ของฟิลิปปินส์ลงสู่ระดับ Negative จากเดิม Stable (Rating BBB) สาเหตุจากการเติบโตทางเศรษฐกิจระยะที่ถูกดัดดันจากการชะงักงันของการลงทุนภาครัฐและวิกฤตพลังงาน



การกระชับความร่วมมือเชิงยุทธศาสตร์: รัฐบาลเวียดนามลงนามข้อตกลงความร่วมมือ 12 ฉบับกับเกาหลีใต้ ครอบคลุมมิติความมั่นคง นวัตกรรมเทคโนโลยี และการพัฒนาโรงไฟฟ้านิวเคลียร์ (ระหว่าง Vietnam National Industry - Energy Group และ KEPCO) โดยตั้งเป้าผลิตภัณฑ์มวลรวมการคำนวณปี 2030 อยู่ที่ 1.5 แสนล้านดอลลาร์ ภายในปี 2030



นโยบายการเงิน: ธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) คงอัตราดอกเบี้ยที่ 4.75% พร้อมลดเพดานการซื้อเงินตราต่างประเทศของรายย่อยสู่ 5 หมื่นดอลลาร์ฯ ต่อเดือน โดยผู้ว่าการ BI ส่งสัญญาณพร้อมแทรกแซงตลาดเต็มรูปแบบ เนื่องจากประเมินว่าค่าเงินรูเปย์ปัจจุบันยังอยู่ในภาวะ Undervalued

การขยายฐานส่งออกปุ๋ยยูเรีย: อินโดนีเซียส่งมอบปุ๋ยยูเรีย 2.5 แสนตันแก่ออสเตรเลีย และเตรียมขยายตลาดเป้าหมายใหม่ (เช่น อินเดีย ฟิลิปปินส์ ไทย บราซิล) เพื่อสร้างรายได้และระบายนโยบายส่วนเกิน (ประมาณ 1.5 ล้านตัน)



อัตราเงินเฟ้อ: อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือน มี.ค. 2026 ปรับตัวขึ้น 1.8% YoY สูงสุดตั้งแต่ ก.ย. 2024 มีปัจจัยหลักจากต้นทุนภาคขนส่งที่สูงขึ้น 6% ตามราคาเชื่อเพลิงโลก ส่งผลให้เงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ปรับตัวขึ้น 1.7% ทั้งนี้ ทิศทางสิงคโปร์ประเมินว่าความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อยังคงอยู่ในทิศทางขาขึ้น

ความมั่นคงด้านพลังงาน: รัฐบาลกระจายความเสี่ยงด้านห่วงโซ่อุปทานเชิงรุก โดยเจรจาจัดหาเชื้อเพลิงสำรองจากภูมิภาคละตินอเมริกา (เพิ่มเติมจากพันธมิตรเดิมอย่างแอฟริกา สหรัฐฯ และออสเตรเลีย)



มาตรการรับมือวิกฤตพลังงาน: ภูมิภาคอาเซียนเร่งปรับกลยุทธ์รับมือต้นทุนและภาวะชะงักงันของห่วงโซ่อุปทาน สิงคโปร์กระจายความเสี่ยงจัดหาเชื้อเพลิงมาเลเซียพิจารณานำเข้าน้ำมันรัสเซีย อินโดนีเซียเร่งรัดนโยบายไบโอดีเซล B50

Credit Rating: Moody's ปรับเพิ่มมุมมองของไทยสู่ระดับ Stable ขณะที่ Fitch Ratings ปรับลดมุมมองของฟิลิปปินส์ลงสู่ระดับ Negative

การเจรจาไม่เกิดขึ้น ทรัมป์ขยายเวลาหยุดยิงชั่วคราวแบบไม่มีกำหนด



สัญญาณความรุนแรงลดลง แต่อาจยืดเยื้อ

- **22 เมษายน** : ไม่มีการเจรจา ขณะที่ **ปธน.ทรัมป์** ขยายช่วงเวลาหยุดชั่วคราวออกไปไม่มีกำหนด JD Vance รองประธานาธิบดีสหรัฐฯ ไม่ได้เดินทางไปยังปาเลสไตน์ ซึ่งเป็นสถานที่นัดเจรจากับอิหร่าน เนื่องจากอิหร่านไม่ได้ส่งคณะผู้แทนไปเจรจา
- **สหรัฐฯ อาจมองเกมยาว** นอกจากอิหร่านที่ปิดช่องแคบ สหรัฐฯก็ยังคงปิดกั้นหน้าอ่าว (Naval Block) ไม่ให้เรือขนส่งน้ำมันของอิหร่านผ่าน ตัดท่อน้ำเลี้ยง กดดันให้อิหร่านกลับเข้าสู่การเจรจา โอกาสที่จะมีการปะทะรุนแรงน้อยลง แต่จะยืดเยื้อมากขึ้น
- **แนวโน้มการเจรจายังไม่ง่าย** เนื่องจาก 1) ข้อเสนอของอิหร่านค่อนข้างมากเกินกว่าที่สหรัฐฯจะยอมรับได้ 2) ใครที่เป็นผู้นำของอิหร่านที่จะสามารถคุมกองกำลังทหารและเป็นผู้แทนการเจรจาของอิหร่านได้อย่างแท้จริง
- **ตลาดหุ้นเริ่มตอบสนองต่อความขัดแย้งลดลง** แม้ไม่มีการเจรจาเกิดขึ้น และช่องแคบฮอร์มุซยังไม่สามารถสัญจรได้ตามปกติ นอกจากนี้ ราคาหุ้นกลุ่ม Defense อย่าง Lockheed Martin และ RTX Corp. ปรับลงกว่า 20% จากจุดสูงสุด (ต้นเดือน มี.ค.) สะท้อนมุมมองตลาดที่ยังเชื่อว่าความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯและอิหร่านได้ผ่านช่วงที่อันตรายที่สุดไปแล้ว
- **ราคาน้ำมันยังลอยสูง** ตลาดเริ่มยอมรับปัญหาความขัดแย้งแม้จะไม่รุนแรง แต่ยืดเยื้อ
- **นับถอยหลังอีกหนึ่งเส้นตายวันที่ 1 พฤษภาคม ตามกฎหมาย War Powers Resolution 1973** ปธน.สหรัฐฯ สามารถส่งกองทัพไปปฏิบัติการได้ 60 วัน โดยไม่ต้องขออนุมัติจากสภาคองเกรส ซึ่งหากสภาไม่อนุมัติทรัมป์ต้องถอนทหารออก

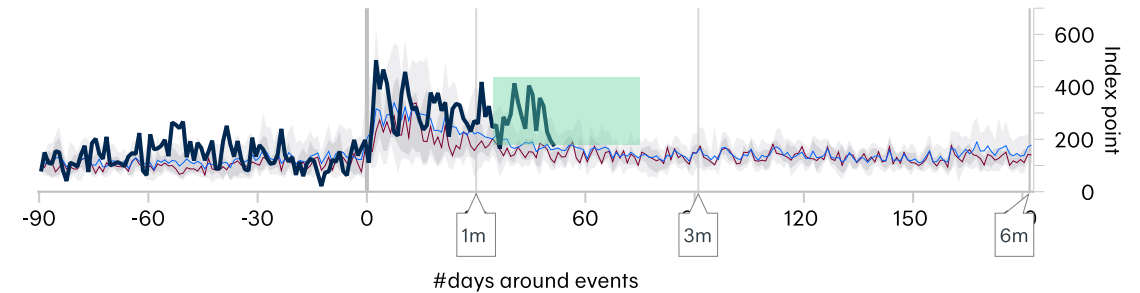
มุมมองการลงทุน

- สถานการณ์มีแนวโน้มรุนแรงลดลงแต่จะยืดเยื้อ ทิศทางมุ่งไปสู่การเจรจามากกว่าการยกระดับการโจมตี ราคาพลังงานอาจอยู่ในระดับสูงมากกว่าตลาดคาด ส่งผลให้แนวโน้มเงินเฟ้อเพิ่มขึ้น และการขยายตัวทางเศรษฐกิจโดยเฉพาะกลุ่ม EM ได้รับผลกระทบเชิงลบ
- **Slightly Overweight** **หุ้นกลุ่ม Environment** โดยกลุ่มนี้ได้ประโยชน์ทางอ้อมจากราคาน้ำมันและก๊าซธรรมชาติที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น อีกทั้งความต้องการของพลังงานสะอาดที่เพิ่มขึ้นจาก AI และ Digital Transformation ยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนในภาพกลาง-ยาว

ดัชนี Global geopolitical risk index เริ่มปรับตัวลดลง

As of 20-Apr-26

— US-Iran (28/02/2026) — Mean — Median — 25-75%ile — 19-90%ile

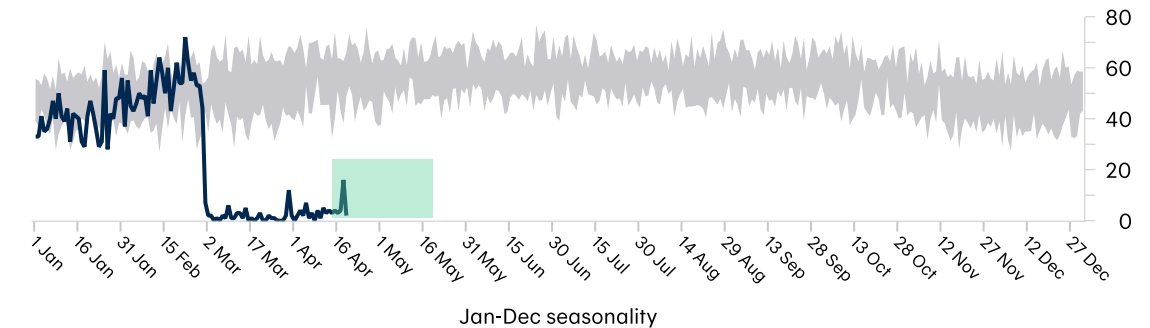


Including Gulf War (Aug'90), 9/11 attack (Sep'01), Iraq invasion (Mar'03), Lebanon war (Jul'06), Arab Spring (Dec'10), Russian invasion of Ukraine (Feb'22), Hamas attack (Oct'23), Iran-Israel conflict (Apr'24), Iran-Israel 12-Day War (Jun'25); Sources: Matteo Iacoviello, BCAP, BBLAM, BBL

จำนวนเรือขนส่งน้ำมันที่ผ่านช่องแคบฮอร์มุซกลับมาลดลงอีกครั้ง

Number of chokepoint transit calls

— 2026 ytd: 2 arrival(s), 19 -Apr — 2019 -25 10 -90%ile



Sources: IMF, BCAP, BBLAM, BBL

หุ้นไทยเผชิญความผันผวน ตามแนวโน้มเศรษฐกิจที่ชะลอตัว



Domestic Equity

Neutral

ผลประกอบการ Q1/26 ของบริษัทที่สำคัญ

| Company | EPS Growth % (YoY) | EPS Surprise % | ปัจจัยสำคัญ |
|---------|--------------------|----------------|--|
| BBL | -12.86% | 9.88% | ธุรกิจสินเชื่ออ่อนแอจาก NIM ที่ลดลง |
| KBANK | 10.05% | 28.71% | เงินชดเชยจากลงทุนบริษัทย่อย 1.4 พันล้าน |
| SCB | -18.33% | -4.02% | NIM ลดลง แต่สินเชื่อขยายตัวจากรายใหญ่ |
| KTB | 5.95% | 14.25% | รับรู้รายได้จากการลงทุน THAI |
| BAY | 14.71% | 12.14% | การปรับตัวดีขึ้นของราคาสินทรัพย์ *FVTPL |
| TTB | 20.00% | 15.38% | รายได้ดอกเบี้ยสุทธิลดลงจากสินเชื่อที่หดตัว |
| KKP | 87.50% | 27.91% | รายรับจากเงินปันผล ส่วนธุรกิจสินเชื่ออ่อนตัว |
| TISCO | 5.85% | 5.25% | รายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยปรับเพิ่มขึ้น |

ธนาคารพาณิชย์ไทยกำไรดีกว่าคาด แม้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิปรับลดลงตามทิศทางดอกเบี้ย

- BBL กำไรจากการลงทุนและเงินปันผล รวมถึงการควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ดี แม้นิมลดลงแต่สินเชื่อขยายตัวได้ 2% QoQ
- KBANK รับเงินชดเชยจากการลงทุนในบริษัทย่อย 1.4 พันล้านบาท หากไม่รวมปัจจัยนี้ กำไรยังคงดีกว่าที่คาดการณ์ไว้เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่ลดลง
- SCB เปลี่ยนสัดส่วนสินเชื่อสู่คุณภาพสูง อัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ลดลง กดดัน NIM

- Virtual Bank** เพิ่มแรงกดดันในอนาคต คาดการณ์ว่าจะเริ่มกลางปี กระทบต่อธนาคารที่เน้นรายย่อย โดยเฉพาะในเรื่องของค่า Fee ที่จะแข่งขันกันมากขึ้น ขณะที่ธนาคารรายใหญ่ที่เน้นกลุ่ม Corporate ยังมีผลกระทบที่จำกัด

- Valuation** หุ้นไทยมีโอกาสปรับลง จากปัจจุบันเทรด PE 15 เท่า ด้วยเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัวจากการบริโภค การท่องเที่ยว และการส่งออก ส่งผล Upside หุ้นไทยที่จำกัด

ทยอยสะสม B-KA ตามระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน

| PE | EPS | | | | | | |
|---------|-------|------|--------|------|--------|------|------|
| | 85 | 88 | 90 | 93 | 95 | 98 | |
| +2 S.D. | 18.2 | 1547 | 1601.6 | 1638 | 1692.6 | 1729 | 1784 |
| +1 S.D. | 16.6 | 1411 | 1460.8 | 1494 | 1543.8 | 1577 | 1627 |
| MEAN | 15.1 | 1284 | 1328.8 | 1359 | 1404.3 | 1435 | 1480 |
| -1 S.D. | 13.6 | 1156 | 1196.8 | 1224 | 1264.8 | 1292 | 1333 |
| -2 S.D. | 12.01 | 1021 | 1056.9 | 1081 | 1116.9 | 1141 | 1177 |

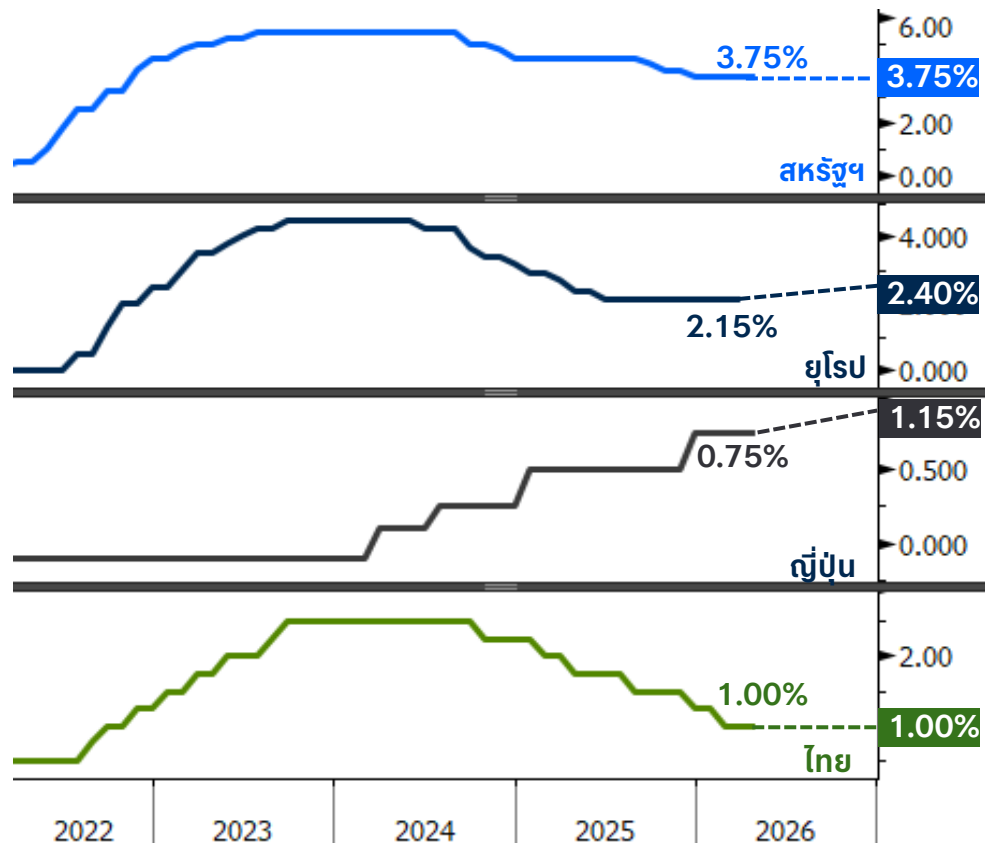
คาดการณ์กลางสำคัญตรึงดอกเบี้ยต่อเนื่อง ฝั้าระวังเงินเพื่อเกินกรอบเป้าหมาย



Global Fixed Income

Neutral

คาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสิ้นปี 2026



- **ติดตามประชุมธนาคารกลางที่สำคัญในเดือนเม.ย** ภาพรวมตลาดมองว่ายังมีแนวโน้มที่ธนาคารกลางจะเลือกคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ก่อน เพื่อรอประเมินข้อมูลเงินเฟ้อที่ยังมีความไม่แน่นอน นอกจากนี้ ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ในหลายภูมิภาคยังเป็นปัจจัยสำคัญที่อาจกดดันเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ ทำให้ผู้กำหนดนโยบายมีแนวโน้มใช้ท่าทีระมัดระวังมากขึ้นในการตัดสินใจ
- **คาดการณ์ดอกเบี้ยนโยบายปลายปี 2026 (รูปซ้าย)**
 - **สหรัฐฯ** ตลาดเชื่อว่ามีโอกาสคงดอกเบี้ยต่อไปในปีนี้อาจลดดอกเบี้ยเล็กน้อยราว 1 ครั้ง (25bp) หากเงินเฟ้อไม่เร่ง และการเติบโตเริ่มชะลอ
 - **ยุโรป** จากความเสี่ยงราคาพลังงาน ตลาดปรับคาดการณ์ขึ้น ECB มีโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ยเล็กน้อยในช่วงครึ่งปีหลัง
 - **ญี่ปุ่น** ยังคงปรับขึ้นดอกเบี้ยแบบค่อยเป็นค่อยไป โดยมีโอกาสขยับขึ้นหากค่าจ้างและเงินเฟ้อยังหนุน แต่ความผันผวนด้านพลังงานทำให้จังหวะขึ้นอาจไม่เร็ว
 - **ไทย** มีแนวโน้มคงดอกเบี้ยเพื่อรักษากรอบนโยบาย และเป้าหมายเงินเฟ้อระยะกลาง คาดว่าการปรับดอกเบี้ยจะเกิดก็ต่อเมื่อการฟื้นตัวสะดุดมากกว่าคาด
- **กลยุทธ์ลงทุนตราสารหนี้** ระยะสั้น US 10Y yield มีแนวโน้มแกว่งตัวในกรอบ 4.2% - 4.5% โดยมีโอกาสปรับขึ้นมาทดสอบกรอบบนจากแรงกดดันราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นแรงในระยะสั้น มองเป็นโอกาสในการทยอยสะสมเพื่อรับผลตอบแทนเมื่อสงครามเริ่มคลี่คลาย

**ทยอยสะสมกองทุน B-DYNAMIC BOND
เมื่อ US10Y Yield อยู่บริเวณ 4.2% -4.5%**

ภาพรวมผลประกอบการหุ้นโลกดีกว่าคาด และติดตามผลประกอบการกลุ่ม Cloud สัปดาห์นี้



Global Equity

Neutral

ผลประกอบการ Q1/26 ของบริษัทที่สำคัญ

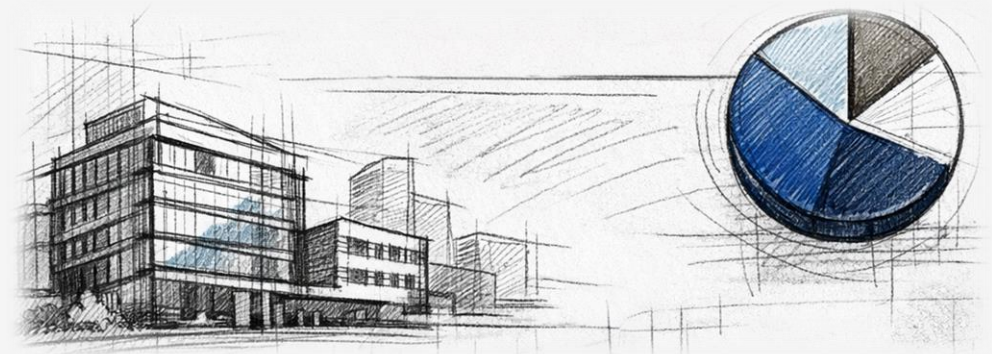
| Company | EPS | | ปัจจัยสำคัญ |
|--------------------|------------|----------|--|
| | Growth YoY | Surprise | |
| United Health | 0.4% | 10% | คุม Cost ดีขึ้น ผ่านช่วงที่แย่มากที่สุดไปแล้ว |
| Intuitive Surgical | 38% | 18% | Adoption เครื่องมือผ่าตัดเพิ่มขึ้น ต่อเนื่อง |
| Tesla | 52% | 14% | กำไรขยายตัวดี เพิ่มราคาขาย คุมต้นทุนได้ แต่ตลาดกังวล CapEx |
| Lam Research | 47% | 9% | ผลิตเครื่องผลิตชิปไม่ทัน Demand |
| GE Vernova | 16% | 944% | Demand ไฟฟ้าเพิ่มก้าวกระโดด มี Backlog ล่วงหน้าเกือบ 2 ปี |
| Vertiv | 83% | 15% | Data Center ขยายตัวต่อเนื่อง แต่เริ่มติดปัญหา Capacity เริ่มเต็ม |
| Intel | 123% | 1,350% | ชิป CPU เข้ามามีบทบาทมากขึ้นในยุค AI |
| Texas Instrument | 31% | 24% | ความต้องการชิป Analog แรงตัวขึ้น ส่วนสำคัญสำหรับการสร้าง Data Center |
| ServiceNow | 20% | 0% | Margin ทรงตัว ตลาดกังวล AI แทนที่ |

Healthcare พันตัว กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ AI ไต่เกินคาด และติดตามงบกลุ่ม Cloud สัปดาห์นี้

- United Health คุม Medical cost ได้ดีขึ้น ส่งผลให้ Margin ปรับเพิ่มขึ้น Intuitive Surgical ผู้ผลิตและให้บริการหุ่นยนต์และเครื่องมือที่ช่วยในการผ่าตัด เท็บโตได้ดี โดยเฉพาะ da Vinci 5 ที่มี Adoption rate เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง
- กลุ่ม AI Infra อย่าง Lam Research, GE Vernova, Vertiv, และ Intel ขยายตัวต่อเนื่อง ทั้งในแง่ของการผลิตชิป รวมไปถึงความต้องการด้าน Data Center และการใช้ไฟฟ้า สะท้อนภาพของกลุ่ม AI ที่ยังเติบโตได้ดีต่อเนื่อง

- กลุ่ม Software อย่าง Service Now เริ่มส่งสัญญาณอ่อนแอ หลัง Guidance ยอดขาย และ Margin ต่ำกว่าตลาดคาด
- ติดตามหุ้นกลุ่ม Cloud อย่าง Google, Microsoft, และ Amazon สัปดาห์นี้ ซึ่งตลาดคาดหวังการขยายตัวแบบทั้ง Sector โดยผลประกอบการมีโอกาสเติบโตดีกว่าคาด สอดคล้องกับกลุ่ม AI Infra ที่ออกมาดี
- Meta ที่ตลาดกังวลเรื่อง CapEx และ Apple เจาะกลุ่มตลาด Low-end ได้มากขึ้น

ทยอยสะสม B-GLOBAL ตามระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน



Worth to Watch



| วันที่ | เหตุการณ์ | คาดการณ์ | ก่อนหน้า |
|------------------|---|--------------|--------------|
| 28 เม.ย. Tue. | BoJ Interest Rate Decision | 0.75% | 0.75% |
| 29 เม.ย. Wed. | BoT Interest Rate Decision | 1.00% | 1.00% |
| | Earnings: Microsoft (EPS Q1/26), growth (YoY) | 4.05 , 17.1% | 4.14 (Q4/25) |
| | Earnings: Amazon (EPS Q1/26) , growth (YoY) | 1.63 , 2.5% | 1.95 (Q4/25) |
| | Earnings: Meta (EPS Q1/26) , growth (YoY) | 6.65 , 3.4% | 8.88 (Q4/25) |
| | Earnings: Alphabet (EPS Q1/26) , growth (YoY) | 2.62 , -6.8% | 2.82 (Q4/25) |
| 30 เม.ย. Thu. | NBS Manufacturing PMI | 50.6 | 50.4 |
| | Fed Interest Rate Decision | 3.75% | 3.75% |
| | GDP Growth Rate QoQ Adv | 1.6% | 0.5% |
| | Earnings: Apple (EPS Q1/26) , growth (YoY) | 1.93 , 17.0% | 2.84 (Q4/25) |
| | ECB Interest Rate Decision | 2.15% | 2.15% |

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 | | | • | | |
| Fixed Income | Alternative | | | | + | |
| | Thai Government | | | • | | |
| | Thai Corporate | | | • | | |
| | US Government | | | • | + | |
| | Global ex-US Government | | - | | | |
| | EM Government | | - | • | | |
| | Global Corporate | | | | + | |
| CCY | USDTHB | | | | + | |
| | US | | | • | + | |
| Global Equity Region | EU | | - | • | | |
| | Asia Pacific | | - | • | | |
| | Japan | | | • | | |
| | Developing Markets | | - | • | | |
| | China | | | • | | |
| | India | | | • | | |
| | Vietnam | | | • | | |
| Equity Sector | Defensive & High-Quality Dividend | | | | + | |
| | Cyclical & Quality Growth | | | | + | |
| Thematic | Thematic | | | • | | |
| | Environment | | | | + | |
| | Health | | | • | | |
| | Technology | | | | + | |
| | Lifestyle | | | • | | |
| Alternatives | Thai Property Funds, REITs | | | • | | |
| | Global Property | | | • | | |
| | Gold | | | | + | |
| | Hedge Fund* | | | | | ++ |
| | Private Equity* | | | | | ++ |
| | Private Credit* | | | | + | ++ |

Key Investment Themes

Energy Independence & Beneficiary Tilts เศรษฐกิจโลกมีความเสี่ยงเผชิญกับสภาวะ Oil Shock จากสงครามในตะวันออกกลาง เราแนะนำปรับสัดส่วนการลงทุนไปยังกลุ่มที่ประเทศหรืออุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบน้อย

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

AI Productivity & Stimulus นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลและผลกระทบเชิงบวกจากการผ่อนคลายนโยบายการเงินยังช่วยส่งเสริมผลประกอบการของหุ้นในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ Technology และ AI

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

Shorten Fixed Income Duration & Quality Tilt ตราสารหนี้โลกยังคงถูกกดดันจากราคาลงทุนที่สูงขึ้นส่งผลให้ความคาดหวังเงินเพื่อปรับตัวสูงขึ้น และ ธนาคารกลางอาจจำเป็นต้องกลับมาดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดอีกครั้งหากเงินเพื่อปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น

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

Diversification & Portfolio Hedges ความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลางยังคงสร้างความไม่แน่นอนให้กับโลกการลงทุน แนะนำลงทุนแบบกระจายความเสี่ยงในหลากหลายสินทรัพย์ ภูมิภาค และ สไตล์

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

Key Actionable Ideas



Energy Independence & Beneficiary Tilts

B-SIP/ BCAP-CLEAN

Satellite Idea

- ความมั่นคงทางพลังงานจะเป็นสิ่งสำคัญมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากสถานการณ์สงคราม
- ส่งผลให้ประเทศต่างๆทั่วโลกมีแนวโน้มลงทุนในพลังงานทางเลือกเร็วขึ้นในอนาคตอันใกล้
- การลงทุนด้านสิ่งแวดล้อมได้รับความสนใจและมีความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีเป็นปัจจัยสนับสนุน
- กองทุนเน้นลงทุนในพลังงานสะอาดและเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

ทยอยสะสม
เมื่อดัชนี FTSE Environment ปรับลง

BCAP-GTAC



War-Impact Flexibility

- สงครามระหว่างสหรัฐฯ-อิสราเอลกับอิหร่านส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับขึ้นรุนแรง ซึ่งกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจและความเชื่อมั่น
- อย่างไรก็ดีแนวโน้มเศรษฐกิจโลกยังเติบโตในปี 2026 ซึ่งหนุนให้กำไรตลาดหุ้น
- กองทุนกระจายการลงทุนหลายสินทรัพย์ทั่วโลกและนโยบายการลงทุนมีความยืดหยุ่นสูงช่วยจำกัดผลกระทบจากภาวะสงครามในปัจจุบัน

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ



AI Productivity & Stimulus

B-GLOBAL



- กำไรของบริษัทจดทะเบียนทั่วโลกเติบโตต่อเนื่อง หนุนจากการลงทุนภาคเอกชน โดยเฉพาะธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี และ AI
- กองทุนลงทุนมีสไตล์คัดเลือกหุ้นเติบโต (Growth) สูงเมื่อเทียบกับดัชนีหุ้นโลก และคัดเลือกหุ้นคุณภาพขนาดใหญ่ (Quality-Large) ใกล้เคียงดัชนีหุ้นโลก

ทยอยสะสม
เมื่อ MSCI ACWI ปรับลง



Shorten FI Duration & Quality Tilt

B-DYNAMIC BOND



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

ทยอยสะสมเมื่อ US10Y Yield
อยู่บริเวณ 4.2% -4.5%

Key Actionable Ideas



Diversification & Portfolio Hedges

BCAP-GMA (Unhedged)

- กระจายการลงทุนหลายสินทรัพย์ทั่วโลก
- เน้นลงทุนตราสารหนี้ หรือ ตราสารทุน
- ได้ประโยชน์จากทิศทางเงินบาทอ่อนค่า
- กองทุนมีการปรับสัดส่วนสินทรัพย์ให้เหมาะสมสม่ำเสมอตามสภาวะตลาดลงทุนที่เปลี่ยนแปลง
- ลดความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ต

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ

BCAP-MNH UI

- กองทุนหลักบริหารพอร์ตแบบ Market Neutral เพื่อปิดความเสี่ยงตลาด โดยสร้างผลตอบแทนสม่ำเสมอได้ทุกสภาวะ
- ความผันผวนต่ำ และมีความทนทานสูงในสภาวะการลงทุนเต็มไปด้วยความไม่แน่นอน
- เหมาะกับเป้าหมายในการลงทุนเพื่อนำสินทรัพย์มากระจายความเสี่ยงของพอร์ตโดยรวม

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ

BGOLD

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

ทยอยสะสมกองทุน BGOLD
เมื่อราคาทองคำปรับลดลง

BCAP-USL \$

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

ทยอยสะสม เมื่อ USD อ่อนค่า

Advisory Portfolio Model



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

100%

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

UI Portfolio Model



| Asset Groups | CORE Portfolio | | Conservative | Moderate | Balance | Growth | Aggressive |
|-------------------------------------|-------------------|--|--------------|----------|---------|--------|------------|
| | Recommended Funds | Optional Funds | | | | | |
| Thai Fixed Income | BFIXED | BCAP-GFIO BCAP-DHSL | 75% | 60% | 40% | 20% | 10% |
| Global Fixed Income | B-DYNAMIC BOND | BCAP GFIA BCAP-USL | - | - | - | - | - |
| Allocation | BCAP-GMA | BCAP-GW25 | 10% | 7% | - | - | - |
| | BCAP-GMA Plus | BCAP-GW75 BCAP-GTAC | 5% | 18% | 32% | 20% | 5% |
| Thai Equity | BKA | BSIRICG BCAP-SET | - | 3% | 6% | 10% | 12% |
| DM Equity (สัดส่วนหุ้น DM ≥ 60%) | B-GLOBAL | BCAP-GE B-EUPASSIVE BCAP-USND100 B-US2000P B-NIPPON | - | - | - | 16% | 30% |
| EM Equity | B-ASIA | B-CNA500P B-CHINE-EQ B-BHARATA BCAP-AQUANT B-VIETNAM | - | - | 5% | 10% | 12% |
| Thematic | B-OPP | B-INNOTECH B-SIP BCAP-CLEAN BCARE B-PREMIUM B-ASIA TECH BCAP-CTECH | - | - | 5% | 5% | 5% |
| Global Real Asset | BCAP-GPROP | B-GLOBINFRA B-IR-FOF | - | - | - | - | 5% |
| Commodities | B-GOLD | - | - | - | - | 5% | 5% |
| Low risk Hedge Fund | BCAP MNH UI | - | 8% | 7% | 4% | 2% | 1% |
| Private Equity | BCAP-EPE UI | - | 1% | 3% | 5% | 8% | 10% |
| Private Credit | BCAP-EPC UI | - | 1% | 2% | 3% | 4% | 5% |
| Expected Return | | | 3% | 4% | 5% | 6% | 7% |
| Standard deviation | | | 2% | 2.9% | 3.8% | 6.5% | 9.5% |

100%

ภาคผนวก : รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



| กองทุน | นโยบายการลงทุน | ระดับความเสี่ยง | นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน |
|-----------------------|---|-----------------|---|
| BFIXED | ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ตราสารหนี้ภาคเอกชน ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน ตราสารหนี้ที่มีลักษณะคล้ายเงินฝาก และหรือเงินฝาก ทั้งนี้ ตราสารหนี้ภาคเอกชน และภาคสถาบันการเงินต้องได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับ Investment Grade ทั้งในและต่างประเทศ สัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 40% ของ NAV | ระดับ 4 | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน <u>ทั้งจำนวน</u> |
| B-DYNAMIC BOND | ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศและ/หรือกองทุน ETFต่างประเทศตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป (กองทุนปลายทาง) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยมีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ เช่น ตราสารหนี้ภาครัฐและ/หรือเอกชน ตราสารหนี้ที่มีผลตอบแทนอ้างอิงตามการเปลี่ยนแปลงของเงินเฟ้อ และ/หรือเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากของภูมิภาคต่างๆ ทั่วโลกเป็นต้น กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนแบบยืดหยุ่น (Flexible Allocation) โดยผู้จัดการกองทุนสามารถปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศได้อย่างเหมาะสมตามภาวะตลาดและแนวโน้มอัตราดอกเบี้ย เพื่อเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว | ระดับ 4 | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน |
| BCAP-GMA | เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ประเภทกองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมผสม กองทุนรวมทรัสต์ทางเลือก และ/หรือกองทุนรวมประเภทอื่นๆ ทั่วโลก รวมถึงตราสารของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ (REITs) และ/หรือหน่วยของกองทุนโครงสร้างพื้นฐานต่างประเทศ และ/หรือหน่วยของกองทุนรวมอีทีเอฟ (ETF) และ/หรือหน่วย private equityและ/หรืออื่นๆ ภายใต้กรอบการให้คำแนะนำการจัด Asset Allocation ของที่ปรึกษาการลงทุน โดยกองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมข้างต้น ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนตามคำแนะนำของ Banque Pictet & Cie SA, Singapore Branch ซึ่งเป็นที่ปรึกษาการลงทุนของกองทุน | ระดับ 5 | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน |
| BCAP-GMA Plus | เน้นการลงทุนระยะปานกลางและระยะยาวในหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีแนวโน้มการเติบโตทางธุรกิจสูงหรือมีปัจจัยพื้นฐานดี โดยจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV | ระดับ 6 | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน |
| BKA | เน้นการลงทุนระยะปานกลางและระยะยาวในหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีแนวโน้มการเติบโตทางธุรกิจสูงหรือมีปัจจัยพื้นฐานดี โดยจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV | ระดับ 6 | กองทุนไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ |
| B-GLOBAL | กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ Wellington Global Quality Growth Fund, USD S Accumulating Unhedged (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายการลงทุนมุ่งหาผลตอบแทนในระยะยาวและมุ่งหวังให้ผลตอบแทนมากกว่าดัชนีชี้วัด โดยลงทุนในตราสารทุน รวมถึงหลักทรัพย์ต่างๆ ที่มีลักษณะเป็นตราสารทุนของบริษัทต่างๆ ทั่วโลก กองทุนหลักบริหารจัดการโดย Wellington Management Company LLP | ระดับ 6 | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน |
| B-ASIA | ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Invesco Funds - Invesco Asian Equity Fund, Class C (AD) USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักลงทุนในหุ้นของบริษัทหรือนิติบุคคลอื่นใดที่มีลักษณะ ดังนี้ (1) จดทะเบียน ในประเทศภูมิภาคเอเชีย หรือ (2) จดทะเบียนในประเทศที่อยู่นอกภูมิภาคเอเชียแต่ดำเนินธุรกิจหลัก ในประเทศภูมิภาคเอเชีย หรือ(3) บริษัทโฮลดิ้งที่มีการลงทุนหลักในบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศ ภูมิภาคเอเชีย ทั้งนี้ การลงทุนในแถบภูมิภาคเอเชียดังกล่าวไม่รวมถึงประเทศญี่ปุ่น ออสเตรเลีย และนิวซีแลนด์ กองทุนหลักบริหารจัดการโดย Invesco Management SA | ระดับ 6 | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า <u>ร้อยละ 75</u> ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ |

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ภาคผนวก : รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



| กองทุน | นโยบายการลงทุน | ระดับความเสี่ยง | นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน |
|-------------------|---|-----------------|---|
| B-OPP | กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Pictet – Global Thematic Opportunities (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน I USD เพียงกองทุนเดียว ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ กองทุนมี net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV กองทุนหลักเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ได้ประโยชน์จากโครงสร้างประชากร (Demographic) สิ่งแวดล้อม ไลฟ์สไตล์และแนวโน้มอื่นๆ ที่จะทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงทั่วโลก (Global Trends) ในระยะยาว ซึ่งบริหารจัดการโดย Pictet Asset Management (Europe) S.A. ใช้กลยุทธ์แบบ Active Management ผสมผสานทั้งการวิเคราะห์ตลาดและปัจจัยพื้นฐานของบริษัทเพื่อคัดเลือกหุ้นที่คาดว่าจะมีการเติบโตที่ดีในราคาที่เหมาะสม รวมถึงมีการพิจารณาปัจจัย ESG เป็นหนึ่งในปัจจัยหลักในการลงทุน | ระดับ 6 | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน |
| BCAP-GPROP | เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และ/หรือหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) ทั้งทางตรงและ/หรืออ้อม ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป เพื่อให้มี net exposure โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV โดยมีสัดส่วนการลงทุนในแต่ละกองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีของกองทุนละไม่เกินร้อยละ 79 ของ NAV โดยสามารถปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนได้ตามสภาวะการลงทุนหรือการคาดการณ์สภาวะการลงทุนในแต่ละขณะ ทั้งนี้ กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของ NAV | ระดับ 8 | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน |
| BGOLD | ลงทุนในหน่วยลงทุนของ SPDR Gold Trust (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV (SPDR Gold Trust เน้นลงทุนในทองคำแท่งเพื่อสร้างผลตอบแทนของกองทุนหลังหักค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายในการจัดการทั้งหมดของกองทุนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของราคาทองคำ) | ระดับ 8 | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน |
| BCAP-GFIO | กองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ ภาคเอกชน เงินฝาก หรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากทั้งในและต่างประเทศที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) กองทุนอาจพิจารณาการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่ลงทุนได้ (non-investment grade) และ/หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน | ระดับ 4 | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ |
| BCAP-DHSL | กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ทั้งในและต่างประเทศ ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และมีสัดส่วนการลงทุนในแต่ละกองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีของกองทุนละไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งสัดส่วนการลงทุนในหน่วยลงทุนของแต่ละกองทุนจะขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยสามารถปรับเปลี่ยนได้ตามสภาวะการลงทุนหรือการคาดการณ์สภาวะการลงทุนในแต่ละขณะ โดยกองทุนปลายทางมีนโยบายการลงทุนเน้นลงทุนในตราสารตลาดเงิน (money market instruments) และ/หรือเงินฝาก และ/หรือตราสารแห่งหนึ่งของประเทศต่างๆ ทั่วโลกในสกุลเงินต่างๆ ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอันเป็นหรือเกี่ยวข้องกับตราสารหนี้ ทั้งในและต่างประเทศ รวมกันทุกขณะไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนโดยกองทุนจะมี portfolio duration ไม่เกิน 1 ปี และจะนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน | ระดับ 4 | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ |

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ภาคผนวก : รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



| กองทุน | นโยบายการลงทุน | ระดับความเสี่ยง | นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน |
|------------------|--|-----------------|--|
| BCAP-GFIA | กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ต่างประเทศ โดยกองทุนปลายทางมีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ประเทศต่างๆ ในภูมิภาคทั่วโลก โดยกองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยมีสัดส่วนการลงทุนในแต่ละกองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน นอกจากนี้กองทุนอาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield bonds) และ/หรือตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non – investment grade) และ/หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 60 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน | ระดับ 5 | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน |
| BCAP-USL | กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศคือ กองทุน Pictet - Short-Term Money Market USD (กองทุนหลัก) ที่จดทะเบียนภายใต้กฎหมายของประเทศลักเซมเบิร์ก และอยู่ภายใต้ UCITS กองทุนหลักจะลงทุนในตราสารตลาดเงิน (money market instruments) เงินฝาก และตราสารหนี้ ที่เป็นไปตามเกณฑ์ของ “The Regulation (EU) 2017/1131 on money market funds” โดยสกุลเงินที่ใช้ในการลงทุนของกองทุนไม่จำเป็นต้องเหมือนกับสกุลเงินอ้างอิงของกองทุน (USD) ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้รับผลตอบแทนที่สอดคล้องกับอัตราดอกเบี้ยตลาดเงิน (money market rate) กองทุนหลักจัดตั้งโดย Pictet Asset Management Ltd ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนโดยเฉลี่ยรอบระยะเวลาบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน | ระดับ 4 | กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ |
| BCAP-GW25 | กองทุนจะลงทุนในทรัพย์สินดังนี้ 1. ตราสารหนี้/หน่วยลงทุนของกองทุนตราสารหนี้ 2. ตราสารทุน/หน่วยลงทุนของกองทุนตราสารทุน 3. หน่วยลงทุนของกองทุนทรัพย์สินทางเลือก 4. หน่วยลงทุนของกองทุนอสังหาริมทรัพย์/REITS/หน่วยลงทุนของกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน โดยจะลงทุนในทรัพย์สินตามข้อ 2-4 รวมกันไม่เกิน 25% ของ NAV โดยลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 79% ของ NAV | ระดับ 5 | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน |
| BCAP-GW75 | กองทุนจะลงทุนในทรัพย์สินดังนี้ 1. ตราสารหนี้/หน่วยลงทุนของกองทุนตราสารหนี้ 2. ตราสารทุน/หน่วยลงทุนของกองทุนตราสารทุน 3. หน่วยลงทุนของกองทุนทรัพย์สินทางเลือก 4. หน่วยลงทุนของกองทุนอสังหาริมทรัพย์/REITS/หน่วยลงทุนของกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน โดยจะลงทุนในทรัพย์สินตามข้อ 2-4 รวมกันไม่เกิน 75% ของ NAV โดยลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 79% ของ NAV | ระดับ 5 | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน |
| BCAP-GTAC | กองทุนมีนโยบายกระจายการลงทุนทั้งในและต่างประเทศ ในตราสารแห่งทุน ตราสารแห่งหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน เงินฝาก และ/หรือ หน่วยลงทุนของกองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน กลยุทธ์หลักของกองทุน คือการกระจายการลงทุนและปรับสัดส่วน ตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ในแต่ละขณะ ด้วยการปรับเพิ่มสัดส่วนในสินทรัพย์ที่มีโอกาสจะสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่า และปรับลดสัดส่วนในสินทรัพย์ที่คาดว่าจะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่า | ระดับ 5 | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน |
| B-SIRICG | ลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์หุ้นที่มี CG Scoring โดยเน้นหุ้นที่มีมูลค่าตามราคาตลาดสูง (Market Capitalization) หรือมีสภาพคล่องสูงอย่างสม่ำเสมอ หรือมีอัตราผลตอบแทน จากเงินปันผลสูงและต่อเนื่อง โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV มุ่งหวังให้ผลประกอบการสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management) | ระดับ 6 | กองทุนไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ |

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ภาคผนวก : รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



| กองทุน | นโยบายการลงทุน | ระดับความเสี่ยง | นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน |
|--------------------|---|-----------------|--|
| BCAP-SET | กองทุนจะใช้กลยุทธ์การบริหารกองทุนเชิงรับ (Passive Management Strategy) โดยมีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง (SET Total Return Index) หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีสินทรัพย์อ้างอิงเป็นหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง (SET Total Return Index) ซึ่งรวมถึงหลักทรัพย์ที่อยู่ระหว่างการเข้าหรือออกจากการเป็นหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิงด้วย โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งพิจารณาเลือกใช้กลยุทธ์แบบ Optimization เพื่อให้กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับดัชนี SET Total Return Index | ระดับ 6 | กองทุนไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ |
| BCAP-GE | กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ โดยกองทุนปลายทางอาจกระจายการลงทุนในภูมิภาคต่างๆทั่วโลก หรือในบางช่วงอาจเน้นลงทุนเฉพาะประเทศ กลุ่มประเทศ และ/หรือภูมิภาค ทั้งนี้กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมข้างต้นตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป เพื่อให้มี net exposure โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยมีสัดส่วนการลงทุนในแต่ละกองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน | ระดับ 6 | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน |
| B-USALPHA | ลงทุนในหน่วยลงทุนของ JPMorgan Funds - US Growth Fund, Class JPM US Growth I (acc) - USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ส่วนที่เหลือ อาจลงทุนตรงในหุ้นที่จดทะเบียนในสหรัฐอเมริกา ตราสารทุน ตราสารหนี้ เงินฝาก และหรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นทั้งในและต่างประเทศ กองทุนหลักลงทุนในหุ้นที่มีแนวโน้มเติบโต (Growth Style) ของบริษัทที่จัดตั้ง หรือทำธุรกิจหลักในสหรัฐอเมริกา กองทุนหลักบริหารจัดการโดย JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV | ระดับ 6 | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน |
| B-EUPASSIVE | กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE) (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว ซึ่งเปิดกองทุนรวมอียิปต์ ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เยอรมนี ประเทศเยอรมนีและลงทุนในรูปสกุลเงินยูโร ทั้งนี้ กองทุนมี net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี STOXX Europe 600 เพื่อให้ผลการดำเนินงานของกองทุนใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนีดังกล่าว ทั้งนี้ ดัชนี STOXX Europe 600 ประกอบด้วยหุ้นของบริษัทที่มีขนาดใหญ่ กลาง และเล็ก จำนวน 600 บริษัทในทวีปยุโรป 17 ประเทศ | ระดับ 6 | กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ |
| B-NIPPON | ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Lazard Japanese Strategic Equity Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน A Acc JPY เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมุ่งบริหารเพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์โดยใช้หลักการกระจายการลงทุน การบริหารกองทุนเชิงรุกในตราสารทุน และหลักทรัพย์เกี่ยวกับตราสารทุน ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant) และใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศญี่ปุ่น และอาจลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ในประเทศญี่ปุ่น (J-REITs) | ระดับ 6 | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ |
| B-ASEAN | ลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของกลุ่มประเทศสมาชิกอาเซียน ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีความมั่นคง และมีศักยภาพในการให้ผลตอบแทนจากการลงทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV (กลุ่มประเทศอาเซียน ปัจจุบันมีสมาชิก 10 ประเทศ ได้แก่ ไทย สิงคโปร์ อินโดนีเซีย มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ บรูไน เวียดนาม ลาว เมียนมาร์ กัมพูชา) ทั้งนี้ กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79% ของ NAV | ระดับ 6 | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน |

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ภาคผนวก : รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



| กองทุน | นโยบายการลงทุน | ระดับความเสี่ยง | นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน |
|--------------------|--|-----------------|--|
| BCAP-AQUANT | กองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน และหรือหน่วยลงทุน CIS และหรือกองทุน ETF และหรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) เพื่อให้มี exposure ในบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของกลุ่มประเทศสมาชิกสมาคมประชาชาติแห่งเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ หรือ อาเซียน (ASEAN) และหรือบริษัทที่ดำเนินธุรกิจหรือได้รับประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศอาเซียน และ/หรือของผู้ประกอบการในกลุ่มประเทศอาเซียนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน คัดเลือกหลักทรัพย์ที่ลงทุนโดยใช้แบบจำลองการวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative investing) ที่พัฒนาโดย Chicago Global Capital Pte. Ltd. ซึ่งแบบจำลองจะวิเคราะห์หลักทรัพย์จากตัวแปรด้านต่างๆ เช่น การเน้นคุณค่า (Valuation), แนวโน้มของราคาหลักทรัพย์ที่เคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกันอย่างต่อเนื่องในระยะเวลาหนึ่ง (Momentum), คุณภาพของบริษัท (Quality) และความเสี่ยง (Risk) เป็นต้น กองทุนจะมีที่ปรึกษาการลงทุน คือ Chicago Global Capital Pte. Ltd. ซึ่งจดทะเบียนในประเทศสิงคโปร์ โดยที่ปรึกษาการลงทุนจะไม่มีอำนาจควบคุมการดำเนินการของบริษัทจัดการแต่อย่างใด และไม่มีอำนาจตัดสินใจในการจัดการลงทุน ไม่ว่าจะเป็นการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือการจัดการด้านอื่นใดก็ตาม | ระดับ 6 | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน |
| B-CHINE-EQ | ลงทุนในตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทจีนซึ่งเป็บริษัทที่จัดตั้งในประเทศจีนหรือมีการดำเนินธุรกิจในประเทศจีน และจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นที่ยอมรับต่างๆ ซึ่งหลักทรัพย์ที่กองทุนจะลงทุน ได้แก่ หุ้น A-Share, H-Share, American Deposit Recipient (ADR), B-Share, Red-Chips, P-Chips รวมถึงหลักทรัพย์อื่นใดที่เกี่ยวข้องกับประเทศจีนในอนาคต ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV บริษัทจัดการมอบหมายให้ Allianz Global Investors Asia Pacific Limited เป็นผู้รับดำเนินงานการลงทุนในต่างประเทศของกองทุน (Outsourced fund manager) สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV | ระดับ 6 | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน |
| B-CNA500P | กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ ChinaAMC CSI A500 Exchange Traded Fund (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว ซึ่งเป็นกองทุนรวมอภีเอฟ ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้ (SSE) ของสาธารณรัฐประชาชนจีน และลงทุนในรูปสกุลเงินหยวน ทั้งนี้ กองทุนมี net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบและหุ้นสำรองของดัชนี CSI A500 เพื่อให้ผลการดำเนินงานเป็นไปตามดัชนี CSI A500 ซึ่งเป็นดัชนีที่ประกอบไปด้วยหุ้นที่เลือกจากบริษัทที่มีขนาดใหญ่และมีสภาพคล่องสูงในตลาดจีน โดยกองทุนหลักจะลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบและหุ้นสำรองของดัชนี CSI A500 ไม่น้อยกว่า 90% ของ NAV ของกองทุนหลัก โดยถือหุ้นเหล่านี้ไม่น้อยกว่า 80% ของสินทรัพย์กองทุนหลักที่ไม่ใช้เงินสด | ระดับ 6 | กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ |
| B-BHARATA | ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Nippon India Equity Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน USD Class I โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV (Nippon India Equity Fund มุ่งหาผลตอบแทนจากการเพิ่มมูลค่าของเงินลงทุนในระยะยาวผ่านการลงทุนในตราสารทุนและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนของบริษัทที่จัดตั้งหรือดำเนินธุรกิจในอินเดีย โดยจะลงทุนในตลาดอินเดียไม่น้อยกว่า 90% ของ NAV) | ระดับ 6 | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน |
| B-VIETNAM | ลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศเวียดนามและ/หรือบริษัทที่ดำเนินธุรกิจหรือได้รับประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศเวียดนาม และ/หรือตราสารทุนของผู้ประกอบการเวียดนามที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น รวมทั้งหน่วย CIS และ/หรือกองทุน ETF ที่เน้นลงทุนในตราสารทุนประเทศเวียดนาม โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV | ระดับ 6 | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน |

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



| กองทุน | นโยบายการลงทุน | ระดับความเสี่ยง | นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน |
|---------------------|---|-----------------|---|
| B-INNOTECH | ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Fidelity Funds - Global Technology Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน Class Y-ACC-USD เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV (Fidelity Funds - Global Technology Fund เป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่มีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัททั่วโลกที่มีการพัฒนาด้านผลิตภัณฑ์ กระบวนการ หรือบริการ อันจะนำมาซึ่งประโยชน์อย่างสูงจากความก้าวหน้าและการพัฒนาทางเทคโนโลยี) | ระดับ 7 | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน |
| B-SIP | ลงทุนในหน่วยลงทุนภายใต้การจัดการของ Pictet Asset Management ตั้งแต่ 2 กองทุน ขึ้นไป (กองปลายทาง) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนปลายทางจะเน้นลงทุนในบริษัททั่วโลก ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับ การจัดการอย่างยั่งยืน โดยคำนึงผลกระทบเชิงบวกต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ในทุกขั้นตอน การผลิตสินค้าและบริการ กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV | ระดับ 6 | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน |
| BCAP-CLEAN | กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ โดยกองทุนปลายทางมีการกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์หรือตราสารของบริษัทที่ได้ประโยชน์จากการประกอบธุรกิจที่เกี่ยวกับนวัตกรรมเพื่อช่วยในการรักษาสิ่งแวดล้อมให้คงอยู่อย่างยั่งยืน เช่น Clean energy, Electric Vehicles (EV), Circular Economy & Waste Management, Energy Storage เป็นต้น | ระดับ 6 | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน |
| B-PREMIUM | กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ Pictet - Premium Brands, Class I EUR (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายที่จะเน้นการเติบโตของมูลค่าเงินลงทุนผ่านการลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุนหลักในตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทที่ทำธุรกิจเกี่ยวกับสินค้าและบริการระดับบน (Premium brands sector) ที่มีคุณภาพสูง กองทุนหลักบริหารจัดการโดย Pictet Asset Management (Europe) S.A. | ระดับ 6 | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน |
| BCARE | ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Wellington Global Health Care Equity Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักลงทุนในตราสารทุนของบริษัทในอุตสาหกรรม Health Care ทั่วโลก กองทุนหลักบริหารจัดการโดย Wellington Management Company LLP | ระดับ 7 | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน |
| BCAP-USND100 | กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ คือ กองทุน Invesco QQQ Trust (กองทุนหลัก) ในอัตราส่วนโดยเฉลี่ยรอบระยะเวลาบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน โดยกองทุนหลักดังกล่าวเป็นกองทุนอัติโนมัติที่ลงทุนส่วนใหญ่ในหุ้นตามดัชนี Nasdaq-100 โดยกองทุนหลักอยู่ภายใต้กฎหมายรัฐนิวยอร์กที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ NASDAQ ประเทศสหรัฐอเมริกา โดยใช้นโยบายเชิงรับ เพื่อสร้างผลตอบแทนได้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนจากการลงทุนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย ทั้งนี้ กองทุนหลักจัดตั้งและ จัดการโดย Invesco Capital Management LLC | ระดับ 6 | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ |

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ภาคผนวก : รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



| กองทุน | นโยบายการลงทุน | ระดับความเสี่ยง | นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน |
|---------------------|--|-----------------|--|
| B-US2000P | กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ iShares Russell 2000 ETF (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว ซึ่งเป็นกองทุนรวมอิตาลีที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก (NYSE Arca) ประเทศสหรัฐอเมริกา และลงทุนในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ กองทุนมี Net Exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน | ระดับ 6 | กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ |
| B-ASIA TECH | กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ Wellington Asia Technology Fund, USD S Accumulating Unhedged (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว โดย Wellington Luxembourg S.à r.l. (บริษัทจัดการกองทุนหลัก) ได้มอบหมายให้ Wellington Management Company LLP เป็นผู้จัดการกองทุน ทั้งนี้ กองทุนมี net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ประกอบธุรกิจด้านเทคโนโลยี และบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีที่จดทะเบียนหรือที่ดำเนินธุรกิจในภูมิภาคเอเชีย และส่งเสริมการลงทุนด้านความยั่งยืน (Environmental, Social and Governance: ESG) โดยมีการนำปัจจัยด้านสังคมที่เกี่ยวกับการใช้แรงงานเป็นหลักเข้ามาพิจารณาใช้ในกระบวนการลงทุน สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้บลจ. เดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV | ระดับ 6 | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน |
| BCAP-CTECH | กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ โดยกองทุนปลายทางมีการกระจายการลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศของบริษัทที่ดำเนินการและ/หรือมีรายได้ส่วนใหญ่มาจากประเทศจีน โดยเน้นทำธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี | ระดับ 6 | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ |
| B-GLOB-INFRA | ลงทุนในหน่วยลงทุนของ FTGF ClearBridge Global Infrastructure Income Fund Class P2 USD Acc (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักเน้นลงทุนในตราสารทุนและหลักทรัพย์ที่มีลักษณะเดียวกับตราสารทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐานในกลุ่มประเทศ G7 กองทุนหลักบริหารจัดการโดย ClearBridge Investments ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มของ Franklin Resources, Inc. สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV | ระดับ 6 | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน |
| B-IR-FOF | ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Property และ/หรือ REITs และ/หรือกองทุน Infra และ/หรือกองทุน ETF ที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Property หรือ REITs หรือกองทุน Infra โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV สัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกิน 79% ของ NAV สัดส่วนการลงทุนในกองทุน Property และ/หรือ REITs และ/หรือกองทุน Infra ซึ่งอยู่ภายใต้ การจัดการของบริษัทจัดการ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกิน 60% ของ NAV | ระดับ 8 | ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน |

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Disclaimer



1. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นโดยนำวิเคราะห์ของหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด และหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอก แคปปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควรมาระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบถึงความเสี่ยงของการลงทุนโดยไม่ได้รับคำแนะนำจากผู้ลงทุน โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนคนใดคนหนึ่ง ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
2. ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่ไม่ได้หมายความว่า ธนาคารได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่น่าข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง และความเห็นที่แสดงไว้ในเอกสารฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด
3. เอกสารฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ธนาคารไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ทั้งนี้ การนำไปใช้ซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดการณ์ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ถือเป็นกรนำไปใช้โดยผู้ลงทุนที่ลงทุนด้วยความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว
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 ผู้ลงทุนควรพิจารณาการซื้อหรือขายเพื่อคงสัดส่วนสินทรัพย์ตามพอร์ตการลงทุนแนะนำเดิม (Portfolio Rebalancing) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจว่าการซื้อ หรือขาย หรือสับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์การลงทุน อาจมีค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นด้วย
10. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงผลิตภัณฑ์การลงทุน และ/หรือระยะเวลาการปรับสมดุล (Rebalancing) ของพอร์ตการลงทุนแนะนำ เพื่อให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ตลาดในปัจจุบันได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
11. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลใดๆ ในเอกสารฉบับนี้ ห้ามผู้ใดเผยแพร่ อ้างอิง ลอกเลียน ทำซ้ำ ดัดแปลง หรือแก้ไขด้วยวิธีการใดๆ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคาร

Mutual Fund Disclaimer (1)



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน

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

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

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

BCAP-GTAC, BCAP-GW10, BCAP-GW25, BCAP-GW50, BCAP-GW75, BCAP-GW90, BCAP-AQUANT, BCAP-CLEAN, BCAP-DISRUPT, BCAP-GE, BCAP-GFIA, BCAP-GMA, BCAP-GMA PLUS, BCAP-MNH UI, BCAP-XDIGI, BCAP-XHEALTH, BCAP-EPC UI, BCAP-EPE UI, BCAP-EEPSE UI, BCAP-GPROP, BCAP-2030 RMF, BCAP-2040 RMF, BCAP-2050 RMF, BCAP-GW10 SSF, BCAP-GW25 SSF, BCAP-GW50 SSF, BCAP-GW75 SSF, BCAP-GW90 SSF, B-ST, B-STPLUS, BFIXED, B-ENHANCED, B-SENIOR, B-SENIOR-X, B-INCOME, BMAPS25, BMAPS55, BMAPS100, BKIND, B-ASEAN, B-DYNAMIC BOND, B-BHARATA, B-CHINE-EQ, B-VIETNAM, B-USALPHA, B-GLOBAL, B-FUTURE, B-GTO, B-SIP, B-PREMIUM, B-FINTECH, B-GLOB-INFRA, BCARE, B-INNOTECH, B-ASIATECH, B-OPP, B-CNNEXT, BGOLD, B-IR-FOF, BMAPS25RMF, BMAPS55RMF, BMAPS100RMF, BBASICRMF, B-ASEANRMF, B-INDIAMRMF, B-CHINAARMF, B-VIETNAMRMF, B-USALPHARMF, B-GLOBAL, B-GTO, B-SIP, B-PREMIUM, B-GLOB-INFRRMF, 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 อาจทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินในหลักทรัพย์สกุลเงินตราต่างประเทศที่กองทุนถืออยู่ 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-TEGEX, BM70-TEGEX, BEQD-TEGEX อาจลงทุนในตราสารทุนซึ่งกระจุกตัวในประเทศ หรือกลุ่มประเทศที่กองทุนลงทุน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย

BCAP-CLEAN, BCAP-CTECH, BCAP-DISRUPT, BCAP-XDIGI, BCAP-XHEALTH, BCAP-EEPSE UI, B-SIP, B-PREMIUM, B-FINTECH, B-GLOB-INFRA, BCARE, B-INNOTECH, B-ASIATECH, B-SIP, B-PREMIUM, B-GLOB-INFRRMF, BCARERMF, B-INNOTECHRMF, B-ASIATECHRMF, B-SIPSSF, B-GLOB-INFRRSSF, 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 (SSF) ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2563 เป็นต้นไป และการลงทุนในกองทุนเพื่อการออม (SSF) ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมาลดหย่อนภาษีได้

Authored by

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

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

Kris Prapudwong
Senior Investment Strategist
Bangkok Bank Chief Investment Office

Wasan Thammathalee
Assistant Investment Strategist
Bangkok Bank Chief Investment Office

Attaphol Kittiakrastien CFA, CAIA
Team Lead Investment Product
Bangkok Bank Wealth & Private Bank

Sorasak Sawsawang
Investment Product Specialist
Bangkok Bank Wealth & Private Bank

* Fundamental Investment Analyst on Securities

** Fundamental Investment Analyst on Capital Market

Contact

WealthandPrivateBankCIO@bangkokbank.com

Investment Strategy Team

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



Investment Product Team



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