



20-24 July 2026

Weekly Insight

By Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank



ประเด็นสำคัญ

1.

สงครามรอบใหม่รุนแรง
แต่ผลกระทบยังไม่ลุกลาม

- คิกชิ่งชองแคบ สหรัฐฯกดดันอิหร่าน ต่อเนื่อง ด้วยการปิดล้อมการขนส่งทางเรือ และโจมตีเป้าหมายทางทหารเพิ่มเติม ด้าน อิหร่านก็โจมตีตอบโต้ด้วยโดรนไปยังฐานทัพสหรัฐฯในตะวันออกกลาง
- ราคาน้ำมันดิบกลับมาขึ้นเหนือ \$80 ต่อ บาร์เรลอีกครั้ง และเข้าใกล้ระดับประมาณ \$90–120 ขึ้นไป ที่หากยืดเยื้ออาจเริ่มสร้างแรงกระแทกต่อเงินเฟ้อและเศรษฐกิจอย่างมีนัยสำคัญ
- ระยะสั้นตลาดผันผวนตามสถานการณ์ความขัดแย้ง คาดผลกระทบอาจค่อนข้างจำกัด กว่าช่วงไตรมาส 1 ประเมินความผันผวนระยะสั้นสร้างโอกาสในการเข้าลงทุน
- **เลือกลงทุน B-WEALTH Series ที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้**

2.

กลุ่มชิป AI ปรับฐานแรง
ปัจจัยพื้นฐานยังแน่น

- Model AI จีนราคาถูก ส่งผลกระทบ Sentiment หุ่น Semiconductor และ Memory โดยกลุ่ม AI ผลประกอบการยังแกร่ง ทั้ง TSMC และ ASML
- ตลาดยังยอมจ่ายราคาต่อ Token ในระดับที่สูง แม้จะมีโมเดล Open Source และผู้เล่นใหม่เข้ามาแข่งขันจำนวนมากก็ตาม เพื่อการใช้งานที่มีคุณภาพสูงกว่า
- **คณานัก Slightly Overweight Global Equity** โดยกำไรบริษัทจดทะเบียนยังคงเติบโตได้ดี ปัจจัยหลักมาจากแนวโน้มการลงทุนใน AI ที่บริษัทขนาดใหญ่ยังคงขยายตัวต่อเนื่อง
- **ทยอยสะสม B-GLOBAL เมื่อ MSCI ACWI ปรับลดลง**

3.

งบสหรัฐฯ Q2 กลุ่มธนาคารดีกว่าคาด
จับตากลุ่ม MAG 7 สัปดาห์นี้

- งบบริษัทสหรัฐฯไตรมาส 2 กลุ่มธนาคารดีกว่าคาด จากการเติบโตของรายได้ดอกเบี้ยสุทธิและค่าธรรมเนียม
- จับตากลุ่มหุ้นกลุ่ม MAG 7 สัปดาห์นี้ เริ่มจาก Tesla และ Alphabet
- แม้ระยะสั้นตลาดหุ้นสหรัฐฯถูกกดดันจากแรงขายหุ้นกลุ่มชิปและความไม่แน่นอนจากภาวะสงคราม แต่ผลประกอบการที่ยังมีแนวโน้มแข็งแกร่งต่อเนื่องจะช่วยจำกัด downside ของตลาดหุ้น
- **Slightly Overweight** หุ่นสหรัฐฯ นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจและแนวโน้มการลงทุนใน AI ยังคงช่วยหนุนผลประกอบการ



Market Movement



ดัชนี	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี	Equity
MSCI ACWI	1,335.6	-1.62%	10.03%	ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลง จากแรงเทขายลดความเสี่ยงของหุ้นกลุ่มชิปและหุ้น Alphabet เลื่อนการเปิดตัว Gemini 3.5 Pro กดดันหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีเพิ่มเติม ด้านผลงบกลุ่มธนาคารยังคงแข็งแกร่ง ส่วนหุ้น UnitedHealth รายงานผลประกอบการสูงกว่าคาดการณ์ไว้ และปรับเพิ่มคาดการณ์ปีนี้นี้อีก ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ปรับตัวลง ดัชนีอ่อนตัวลงชัดเจนจากแรงขายหุ้นเซมิคอนดักเตอร์และหุ้นเทคโนโลยี หลังตลาดเริ่มกังวลว่ามูลค่าของหุ้น AI อาจถึงตัวเกินไป และตลาดหุ้นเกาหลีใต้ประกาศมาตรการคุมเข้มการใช้เลเวอเรจ หลังตลาดผันผวนหนักจากหุ้นกลุ่มชิป ตลาดหุ้นจีน ปรับตัวผสม ตลาดหุ้นจีนแผ่นดินใหญ่เผชิญแรงกดดันจากข้อมูลเศรษฐกิจไตรมาส 2 ที่ชะลอตัวมากกว่าที่ตลาดคาด ขณะที่หุ้นจีนฮ่องกงได้รับแรงหนุนจากหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ต่อเนื่อง ด้าน Apple ตกลงใช้โมเดล AI Qwen ของ Alibaba เข้ามาทำงานบนระบบปฏิบัติการในจีน
S&P 500	7,457.7	-1.55%	8.94%	
Nasdaq Composite	25,520.2	-2.90%	9.80%	
Europe STOXX 600	641.5	0.07%	8.33%	
NIKKEI 225	66,835.5	-6.44%	27.42%	
Hang Seng	24,562.2	1.60%	-4.17%	
China CSI 300	4,529.1	-5.26%	-2.18%	
India Sensex	1,787.5	-2.24%	0.17%	
Vietnam VN	78,151.5	0.75%	-8.30%	
SET Index	1,639.0	1.08%	30.12%	

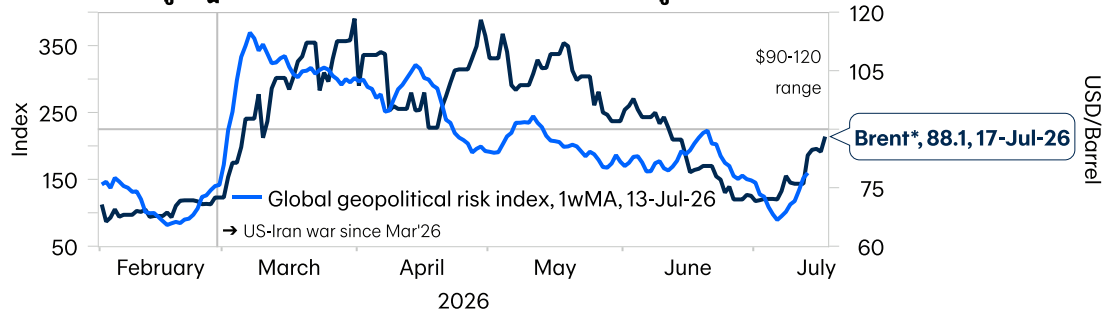
การลงทุนทางเลือก	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี	Alternative
Gold	4,017.4	-2.49%	-6.99%	ทองคำ ปรับตัวลง ตลาดอยู่ในภาวะซังน้ำหนัก ระหว่างแรงหนุนจากความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์กับแรงกดดันจากอัตราดอกเบี้ยที่ยังอยู่ในระดับสูง ราคาน้ำมัน WTI และ Brent ปรับตัวขึ้น ตลาดยังคงประเมินสถานการณ์ตึงเครียดตะวันออกกลาง หลังจากกองกำลังสหรัฐฯ เดินหน้าโจมตีอิหร่านติดต่อกันทั้งสัปดาห์โดยพุ่งเป้าไปที่ระบบป้องกันตลอดจนฐานยิงขีปนาวุธของอิหร่าน
WTI	82.5	15.52%	43.66%	
Brent	88.1	15.91%	44.78%	
Global REITS	3,481.7	2.61%	15.26%	
SETPREIT	146.3	0.97%	11.08%	

ตราสารหนี้	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (bps)	ตั้งแต่ต้นปี (bps)	Fixed Income
US 10-YR Yield	4.55%	-1.38	38.05	ตราสารหนี้ภาครัฐ U.S. Treasuries ปรับตัวขึ้น โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีอยู่ที่ระดับ 4.55% ตอบรับดัชนีราคาผู้ผลิตชะลอตัวลงมากกว่าคาด ซึ่งทำให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ ตราสารหนี้ภาครัฐไทย ปรับตัวลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ปรับขึ้นมาอยู่ที่ 2.03% โดยความคาดหวังอัตราดอกเบี้ยนโยบายไทยยังคงทรงตัว
TH 10-YR Yield	2.03%	5.09	36.96	

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

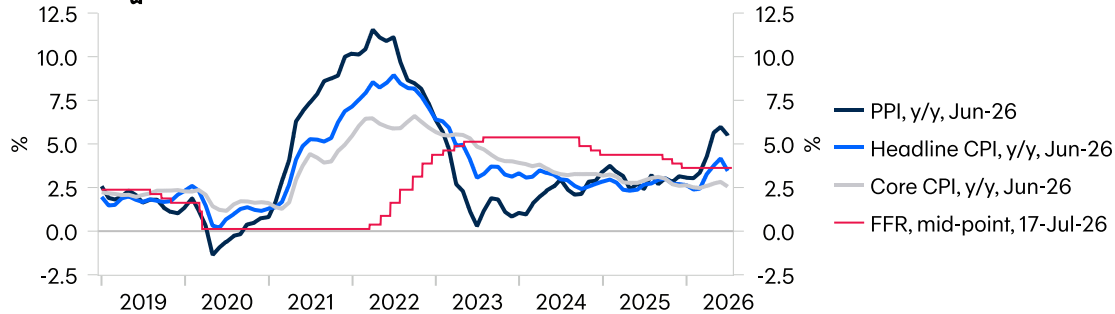
ภูมิรัฐศาสตร์ยังสร้างแรงกดดัน | เงินเฟ้อสหรัฐฯชะลอ ลดโอกาสขึ้นดอกเบี้ย
| การฟื้นตัวของยูโรโซนยังท้าทาย

ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์โลกและราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับสูงขึ้น



* 1m futures; Sources: ICE, Matteo Iacoviello, BBLAM, Bangkok Bank

เงินเฟ้อสหรัฐฯ ชะลอ ลดโอกาส Fed ขึ้นดอกเบี้ย



Sources: BLS, Fed, BBLAM, Bangkok Bank

Global Markets



- **ภูมิรัฐศาสตร์โลกยังสร้างแรงกดดัน** สถานการณ์ตะวันออกกลางยังเป็นประเด็นที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด หลังความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ปรับสูงขึ้น และราคาน้ำมันดิบ Brent กลับมายืนเหนือ \$80 ต่อบาร์เรล และเข้าใกล้ระดับประมาณ \$90–120 ขึ้นไป ที่หากยืดเยื้ออาจเริ่มสร้างแรงกระแทกต่อเงินเฟ้อและเศรษฐกิจอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม ระดับราคาปัจจุบันยังต่ำกว่าช่วงดังกล่าว จึงยังไม่เปลี่ยนสมมติฐานหลัก แต่มีความท้าทายมากขึ้น โดยเรายังคงมองว่าเงินเฟ้อจะอยู่ในระดับสูงกว่าปกติ แต่ไม่ลุกลามบานปลาย



- **เงินเฟ้อสหรัฐฯ ชะลอ ลดโอกาสขึ้นดอกเบี้ย** ยอดค้าปลีก มี.ย. เติบโต 6.7% yoy แม้ชะลอจาก 7.3% สะท้อนการใช้จ่ายภาคครัวเรือนที่ยังประคองตัวได้ท่ามกลางความกังวลด้านรายได้ที่แท้จริง ส่วน CPI ทัวไปและพื้นฐานชะลอลงสู่ 3.5% และ 2.6% yoy จาก 3.8% และ 2.8% ตามลำดับ เช่นเดียวกับ PPI ที่ชะลอเป็น 5.5% yoy จาก 6.2% โดยเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูงและมีแรงส่งผ่านต้นทุนอยู่ แต่โมเมนตัมโดยรวมทยอยเข้าสู่ทิศทางชะลอ และออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด ด้านดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของมหาวิทยาลัยมิชิแกน ก.ค. ปรับดีขึ้น พร้อมความกังวลเงินเฟ้อที่ลดลง ภาพรวมสอดคล้องกับมุมมองที่ Fed จะคงดอกเบี้ยในระยะข้างหน้า โดยความเสี่ยงของการปรับขึ้นดอกเบี้ยลดลง แม้ยังคงอยู่และเริ่มได้รับการเปิดทางจากสมาชิก FOMC หลายท่าน

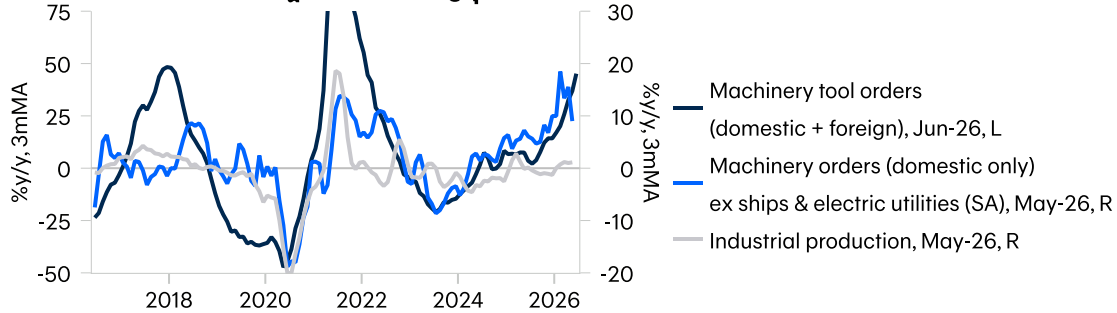


- **การฟื้นตัวของยูโรโซนยังท้าทาย** ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมยูโรโซน พ.ค. หดตัว 1.2% yoy จาก 0.4% สะท้อนความเสี่ยงต่อภาพการทยอยผ่านจุดต่ำสุดของเศรษฐกิจ ด้านเงินเฟ้อราคาขายส่ง (WPI) ของเยอรมนี มี.ย. ชะลอสู่ 4.9% yoy จาก 5.9% แม้ยังอยู่ในระดับสูงและยังมีแรงส่งผ่านต้นทุน แต่โมเมนตัมเงินเฟ้อเริ่มชะลอ ช่วยเสริมมุมมองว่า หาก ECB ปรับขึ้นดอกเบี้ยเพิ่มเติม มีแนวโน้มเป็นเพียงการปรับสมดุลนโยบายมากกว่าปรับขึ้นต่อเนื่องสำหรับสหราชอาณาจักร ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม พ.ค. ขยายตัว 1% yoy จาก 0% บ่งชี้การทยอยฟื้นตัว และยังหนุนภาพเศรษฐกิจที่เย็นน้อยกว่าที่เคยกังวล

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

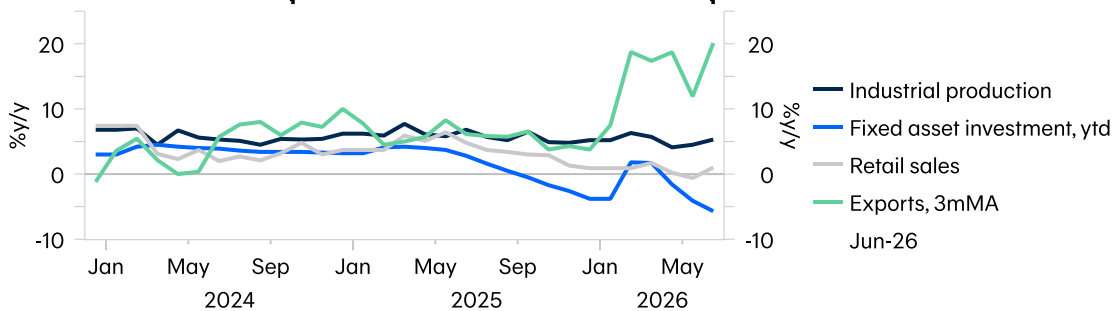
ศก.ญี่ปุ่นยังผสมผสาน | ศก. จีน K-shape ต่อเนื่อง | เงินเฟ้ออินเดียเร่งขึ้นอีก

ยอดคำสั่งซื้อเครื่องจักรพื้นฐานในประเทศญี่ปุ่นชะลอตัว



Sources: JMTBA, CAO, METI, BBLAM, Bangkok Bank

ยอดค้าปลีกจีนอ่อน การลงทุนสินทรัพย์ถาวรหดตัว แต่ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมและการส่งออกเติบโต



Sources: NBS, GAC, BBLAM, Bangkok Bank

Global Markets



- **เศรษฐกิจญี่ปุ่นยังผสมผสาน** ยอดคำสั่งซื้อเครื่องจักรพื้นฐานในประเทศ (ไม่รวมเรือและสาธารณูปโภคไฟฟ้า) พ.ค. หดตัว 1.9% yoy จากที่ขยายตัว 15.6% ในเดือนก่อนหน้า แม้ข้อมูลมีความผันผวน แต่สะท้อนว่าโมเมนตัมเชิงบวกของการลงทุนภาคธุรกิจในประเทศกำลังชะลอตัว สอดคล้องกับการปรับทบทวนผลผลิตภาคอุตสาหกรรม พ.ค. ลงเป็น -2.1% yoy จาก -1.7% ทั้งนี้ ยอดคำสั่งซื้ออุปกรณ์เครื่องจักรที่รวมคำสั่งซื้อจากต่างประเทศยังขยายตัวได้ค่อนข้างดี โดยได้รับแรงหนุนจากภาคเทคโนโลยี สะท้อนว่าภาคการผลิตโลกยังสนับสนุนภาคอุตสาหกรรมญี่ปุ่น โดยรวม เศรษฐกิจยังฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปและมีภาพผสมผสาน สนับสนุนการทยอยมากกว่าการเร่งรีบปรับนโยบายการเงินเชิงเข้มงวดของ BoJ



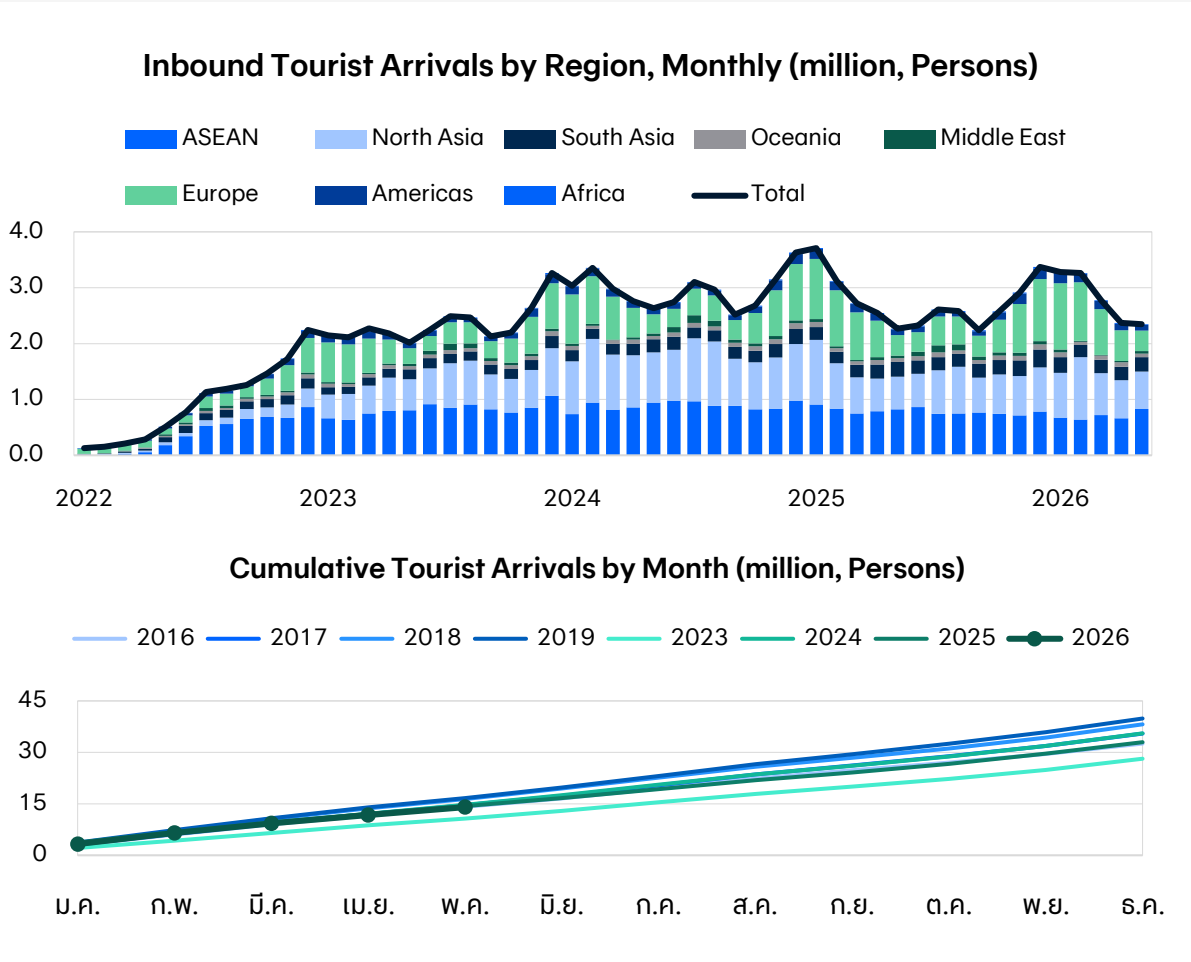
- **เศรษฐกิจจีน K-shape ต่อเนื่อง** GDP ไตรมาส 2 ขยายตัว 4.3% yoy ต่ำกว่าเป้าหมายทางการที่ 4.5–5% จากอุปสงค์ในประเทศที่ยังเปราะบาง โดยการบริโภคยังอ่อนแอ (ค้าปลีก มี.ย. +1.0% yoy จาก -0.6%) และการลงทุนสินทรัพย์ถาวรยังหดตัว (มี.ย. -5.7% yoy จาก -4.1%) จากภาคอสังหาริมทรัพย์เป็นหลัก อย่างไรก็ดี ภาคเทคโนโลยียังคงเป็นแรงขับเคลื่อนหลัก ผ่านผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (มี.ย. +5.3% yoy จาก +4.5%) และการส่งออก (มี.ย. +27% yoy จาก +19.4%) ขณะที่สินค้ามี.ย. สูญเสียโมเมนตัมการเร่งตัว (+5.3% yoy จาก +5.5%) โดยรวม เศรษฐกิจยังสะท้อนความแตกต่างแบบ K-shape ระหว่างภาคเทคโนโลยีที่ได้รับแรงหนุนจากนโยบายและอุปสงค์โลกกับภาคในประเทศที่ยังเผชิญแรงกดดันต่อเนื่อง



- **เงินเฟ้ออินเดียเร่งขึ้นอีก** โดย CPI มี.ย. เพิ่มขึ้นเป็น 4.38% yoy จาก 3.93% เหนือเป้าหมายเฉลี่ย 4% อีกทั้งเงินเฟ้อราคาขายส่ง (WPI) ปรับสูงขึ้นเป็น 9.87% yoy จาก 9.68% เพิ่มแรงกดดันเชิงเข้มงวดต่อ RBI ต่อไป

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

ความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมฟื้นตัว ขณะที่ภาครัฐเดินหน้าปรับโครงสร้างพลังงาน กระตุ้นการท่องเที่ยว และกำกับธุรกรรมเงินสด



Global Markets



- ความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม:** ดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมเดือน มี.ย. ปรับขึ้นสู่ 88.2 (vs. prev. 84.7) เป็นการปรับขึ้นครั้งแรกในรอบ 4 เดือน โดยได้รับแรงหนุนจากมาตรการ “ไทยช่วยไทยพลัส” ที่ช่วยกระตุ้นกำลังซื้อ และมาตรการ “Thailand FastPass” ที่ช่วยเร่งรัดกระบวนการอนุมัติ โครงการลงทุน ขณะที่ราคาพลังงานที่ลดลงช่วยลดต้นทุนของผู้ประกอบการ
- นโยบายพลังงาน:** คณะกรรมการนโยบายพลังงานแห่งชาติ (กพช.) เห็นชอบการปรับโครงสร้างค่าไฟฟ้า โดยแยกค่าไฟฟ้าสาธารณะออกจากบิลค่าไฟประชาชน กำหนดค่าไฟสำหรับครัวเรือนที่ใช้ไม่เกิน 200 หน่วยที่ 3 บาทต่อหน่วย และปลดล็อกการซื้อขายไฟฟ้าสะอาดโดยตรงผ่าน Direct PPA (Direct Power Purchase Agreement) สำหรับ Data Center พร้อมเตรียมขยายสู่ภาคอุตสาหกรรมอื่น
- มาตรการกำกับธุรกรรมเงินสด:** ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) เตรียมขยายมาตรการตรวจสอบจากการถอนเงินสดตั้งแต่ 5 ล้านบาทสู่การฝากเงินสดตั้งแต่ 5 ล้านบาท โดยลูกค้าต้องชี้แจงแหล่งที่มาของเงิน พร้อมเพิ่มการตรวจสอบธุรกรรมแลกธนบัตรมูลค่าสูงเป็นธนบัตรย่อย เพื่อป้องกันทุนเทา การฟอกเงิน และการใช้สถาบันการเงินเป็นช่องทางทำธุรกรรมผิดกฎหมาย คาดว่าจะเริ่มใช้ในไตรมาส 4 ปี 2026
- ภาคการท่องเที่ยว:** นักท่องเที่ยวต่างชาติสะสมระหว่างวันที่ 1 ม.ค. – 11 ก.ค. อยู่ที่ 16.77 ล้านคน ลดลง -3.09% yoy โดยกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬาเตรียมมาตรการ “ไทยเที่ยวไทยพลัส” สนับสนุนค่าที่พัก 50% และโครงการ “Fly Thai All the Feeling” สนับสนุนส่วนลดบัตรโดยสารเครื่องบินภายในประเทศจำนวน 4 แสนที่นั่ง



ASEAN Markets

GDP สิงคโปร์ (5.7%) และมาเลเซีย (5.8%) ขยายตัวต่อเนื่อง โดยได้รับแรงหนุนจากภาคการผลิต การส่งออก และอุปสงค์ภายในประเทศ



เศรษฐกิจ: GDP ไตรมาส 2 ปี 2026 ขยายตัว 5.8% yoy (vs. prev. 5.4%) จากกิจกรรมการส่งออกและการขยายตัวของภาคเศรษฐกิจหลัก สะท้อนแรงส่งทางเศรษฐกิจในช่วงครึ่งแรกของปี แม้เผชิญความเสี่ยงด้านการค้าและราคาพลังงาน

การเมือง: การเลือกตั้งรัฐยะโฮร์ พรรค Barisan Nasional (BN) ชนะ 48 จาก 56 ที่นั่ง (vs. prev. 40 ที่นั่ง) ขณะที่ Pakatan Harapan (PH) ได้รับ 8 ที่นั่ง (vs. prev. 12 ที่นั่ง) ผลเลือกตั้งเพิ่มอำนาจต่อรองของ BN ภายในรัฐบาลกลางก่อนการเลือกตั้งรัฐ Negeri Sembilan วันที่ 1 ส.ค.



Cash Remittances: Cash Remittances ขยายตัว 2.0% yoy สู่ 2.71 พันล้านดอลลาร์ฯ และปรับลง -0.18% MoM ซึ่งเป็นระดับต่ำที่สุดนับตั้งแต่เดือน พ.ค. ขณะที่เดือน ม.ค. - พ.ค. ขยายตัว 2.5% YTD สู่ 1.411 หมื่นล้านดอลลาร์ฯ ซึ่งเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์สำหรับช่วง 5 เดือนแรก โดยสหรัฐฯ มีสัดส่วนสูงที่สุดที่ 39.4% ตามด้วยสิงคโปร์ 7.4% ซาอุดีอาระเบีย 6.4% ญี่ปุ่น 5.1% และสหราชอาณาจักร 4.6% ทั้งนี้ BSP คงประมาณการ Cash Remittances ปี 2026 ที่ 3.66 หมื่นล้านดอลลาร์ฯ หรือขยายตัว 2.7%



นโยบายค่าจ้างขั้นต่ำ: สภาค่าจ้างแห่งชาติเสนอปรับขึ้นค่าจ้างขั้นต่ำเฉลี่ย 7.8% ในปี 2027 ครอบคลุมพื้นที่ค่าจ้างทั้ง 4 เขต โดยค่าจ้างขั้นต่ำจะอยู่ระหว่าง 4.04–5.70 ล้านดอง/เดือน (ประมาณ 5,100 – 7,200 บาท/เดือน)

อุตสาหกรรมยานยนต์: VinFast จำหน่ายรถยนต์ 1.16 แสนคันในช่วงครึ่งแรกของปี 2026 ขยายตัว 72% yoy ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เริ่มดำเนินงาน และเป็นผู้ผลิตรถยนต์เวียดนามรายแรกที่มียอดจำหน่ายมากกว่า 1 แสนคันภายในครึ่งปีแรก สะท้อนการขยายกำลังการผลิตและอุปสงค์รถยนต์ภายในประเทศ



อันดับความน่าเชื่อถือ: S&P คงอันดับความน่าเชื่อถือของอินโดนีเซียที่ BBB/A-2 พร้อม Stable Outlook โดยประเมินว่ารัฐบาลยังสามารถรักษารอบขาดดุลงบประมาณไม่เกิน 3% ของ GDP และบริหารแรงกดดันทางการคลังผ่านการควบคุมรายจ่ายและรายได้จากสินค้าโภคภัณฑ์

การลงทุนและอุตสาหกรรมปลายน้ำ: การลงทุนในช่วงครึ่งแรกของปี 2026 อยู่ที่ 1,010.6 ล้านล้านรูเปียห์ เพิ่มขึ้น 7.2% YoY และคิดเป็น 49.5% ของเป้าหมายทั้งปี ขณะที่รัฐบาลเร่งโครงการแปรรูปโลหะ พลังงานและสินค้าเกษตรภายในประเทศ



เศรษฐกิจ: GDP ไตรมาส 2 ปี 2026 ขยายตัว 5.7% YoY (vs. prev. 6.3%) และ 1.1% QoQ SA (vs. prev. 1.3%) โดยภาคการผลิตขยายตัว 12.2% YoY (vs. prev. 8.0%) จากการผลิต Semiconductor และอุปกรณ์ผลิต Semiconductor ที่เกี่ยวข้องกับ AI

การค้าระหว่างประเทศ: NODX (Non-Oil Domestic Exports) ขยายตัว 20.7% yoy (vs. prev. 38.4%) โดยการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ขยายตัว 105.1% YoY จาก Integrated Circuits, Disk Media ขณะที่มูลค่านำเข้าเพิ่มขึ้น 49.8% YoY ส่งผลให้สิงคโปร์เกินดุลการค้า 1.38 หมื่นล้านดอลลาร์สิงคโปร์

สงครามรอบใหม่รุนแรง แต่ผลกระทบยังไม่ลุกลาม

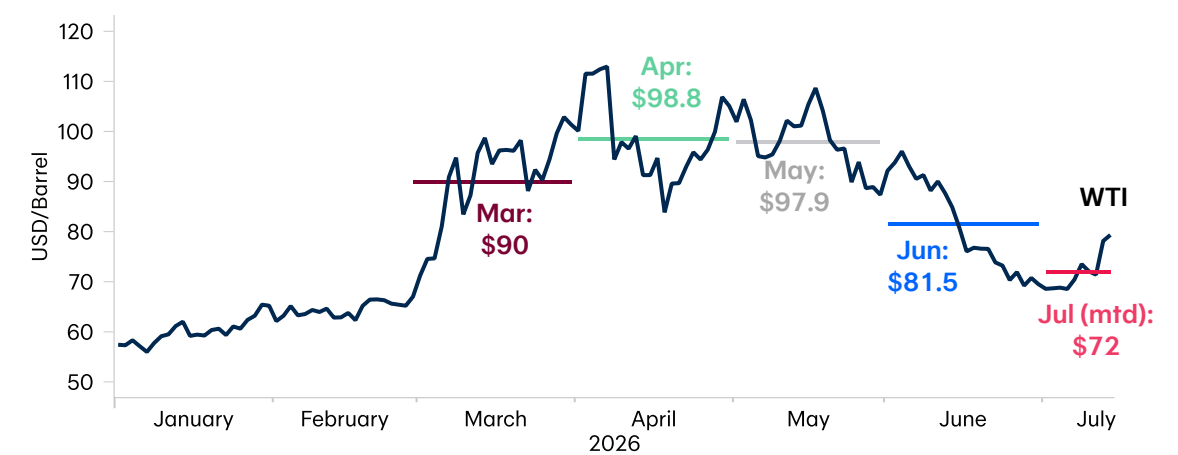


- **การสิ้นสุดสถานะหยุดยิง** บันทึกรความเข้าใจสันติภาพชั่วคราว (Islamabad MOU) ที่ลงนามร่วมกันเมื่อกลางเดือนมิถุนายน ได้สิ้นสุดลงโดยสมบูรณ์ หลังจากฝ่ายอิหร่านพยายามบังคับใช้มาตรการควบคุมในช่องแคบฮอร์มุซเพื่อจัดเก็บค่าธรรมเนียมซึ่งนำไปสู่เหตุโจมตีเรือพาณิชย์
- **ศึกชิงช่องแคบ** สหรัฐฯกดดันอิหร่านต่อเนื่อง ด้วยการปิดล้อมการขนส่งทางเรือและโจมตีเป้าหมายทางทหารหลายแห่งต่อเนื่อง รวมถึงการโจมตีโรงไฟฟ้านิวเคลียร์ของอิหร่านด้วย ขณะที่อิหร่านก็โจมตีตอบโต้ด้วยโดรนไปยังฐานทัพสหรัฐฯและโครงสร้างพื้นฐานสำคัญในประเทศพันธมิตรของสหรัฐฯทั้ง คูเวต บาห์เรน และจอร์แดน
- **กัมปียกเลิกการเก็บค่าผ่านทาง 20%** โดยก่อนหน้านี้ กัมปีย ประกาศว่าสหรัฐฯ จะเป็นผู้พิทักษ์แห่งช่องแคบฮอร์มุซ โดยจะอำนวยความสะดวกและคุ้มครองความปลอดภัยในการสัญจรผ่านช่องแคบฯ แต่ต้องชำระค่าผ่านทาง 20% ของมูลค่าสินค้าบนเรือ ต่อมาได้ประกาศยกเลิกแล้ว ภายหลังได้รับกระแสคัดค้านอย่างหนักจากกลุ่มประเทศพันธมิตรรอบอ่าว
- **ราคาน้ำมันดิบกลับมาขึ้นเหนือ \$80 ต่อบาร์เรลอีกครั้ง** โดยยังมีความผันผวนที่สูงมากตามสถานการณ์ความตึงเครียดรอบใหม่ อย่างไรก็ตามค่าเฉลี่ยราคาน้ำมันเดือน ก.ค. ยังอยู่ในระดับต่ำกว่าเดือนก่อนหน้านี้ (รูปบน) ขณะที่การเดินเรือพาณิชย์ผ่านช่องแคบฮอร์มุซลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบเดือน (รูปล่าง) เนื่องจากความกังวลด้านความปลอดภัยสะท้อนผ่านบริษัทประกันภัยทางทะเลยังคงตั้งอัตราเบี้ยประกันภัยความเสี่ยงสงคราม (War Risk Premium) ในระดับสูง
- **โอกาสกลับเข้าสู่การเจรจายังมีอยู่ แต่ความเป็นไปได้ลดลง** เจอนโซการเจรจารอบใหม่ยังไม่ชัดเจน โดยมีสัญญาณเชิงบวกจากท่าทีของกัมปียที่พยายามจำกัดวงสงครามและหลีกเลี่ยงการทำลายท่อส่งน้ำมัน นอกจากนี้ช่องทางทางการทูตยังทำงานผ่านตัวกลางหลักอย่าง ปาติสถาน กาตาร์ และโอมาน รวมถึงชาติยุโรปยังคงพยายามประสานงานกันต่อเนื่อง

มุมมองการลงทุน

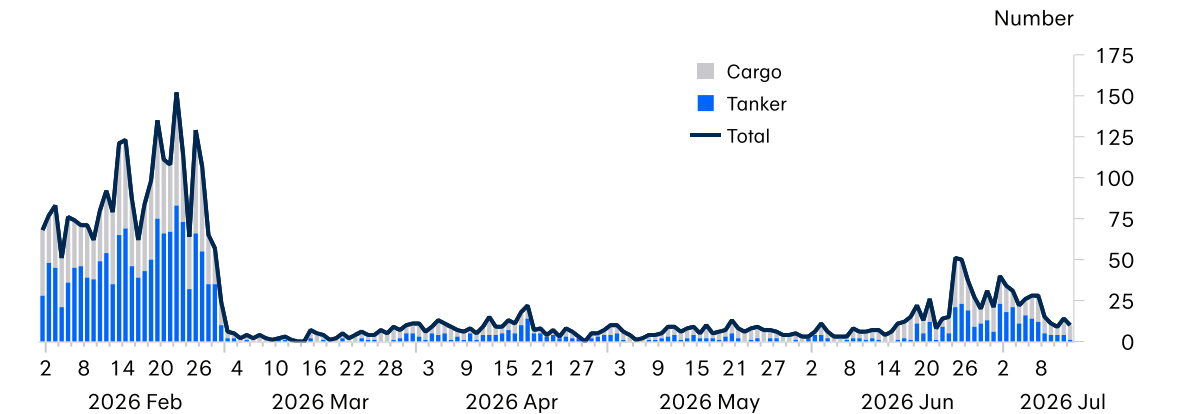
- ระยะสั้นตลาดผันผวนตามสถานการณ์ความขัดแย้ง และสถานการณ์สามารถพลิกผันได้ตลอด อย่างไรก็ตามคาดผลกระทบอาจค่อนข้างจำกัดกว่าช่วงไตรมาส 1 ประเมินความผันผวนระยะสั้นสร้างโอกาสในการเข้าลงทุน
- **เลือกลงทุน B-WEALTH Series** ที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

ราคาน้ำมันดิบ WTI ปรับเพิ่มขึ้นในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา สะท้อนความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น



จำนวนเรือที่สัญจรผ่านช่องแคบฮอร์มุซ (รายวัน) เริ่มกลับมาลดลงอีกครั้ง

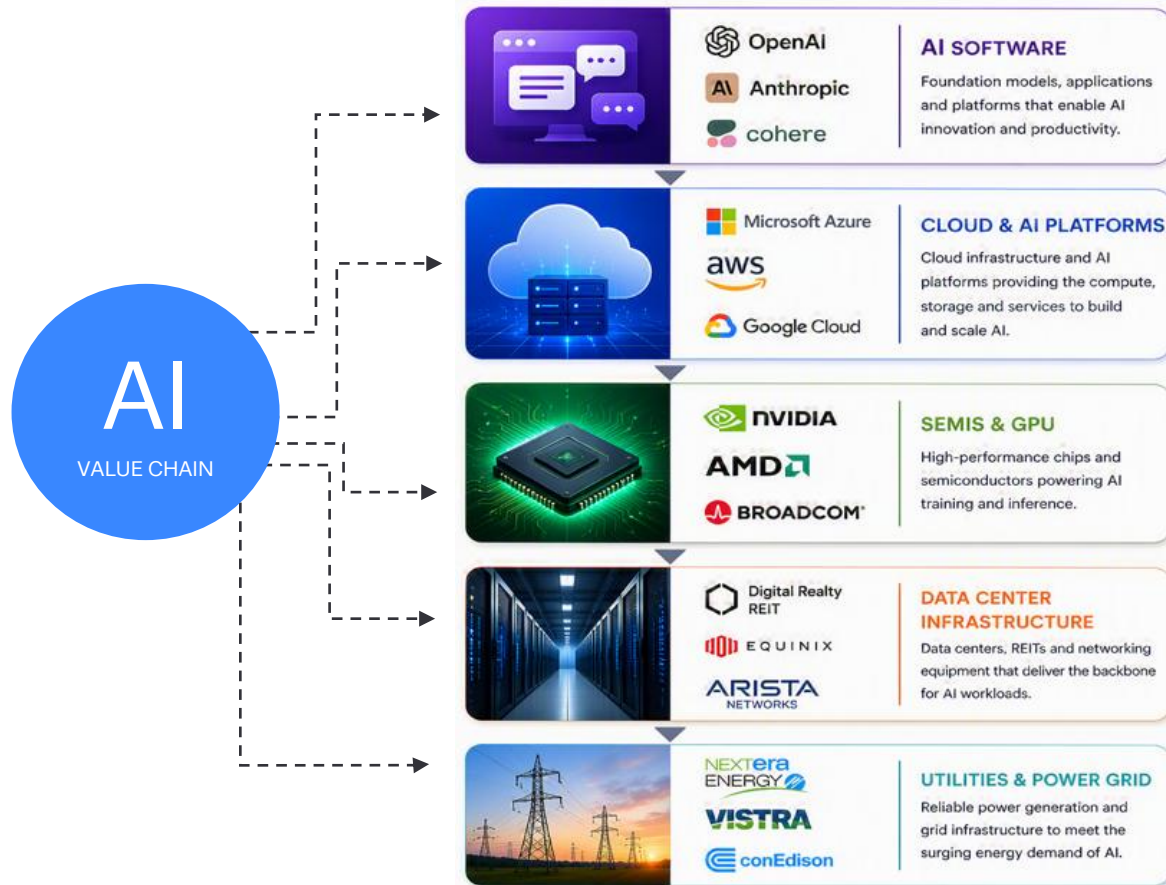
As of 12-Jul-26



การลงทุนด้าน AI จะยังคงหนุนต่อหุ้นกลุ่ม Semiconductor และ Memory ขึ้นสูง



การลงทุน AI ส่งผลกระทบบ้านบวกดต่ออุตสาหกรรมเป็นวงกว้าง



- **ความต้องการใช้งาน AI เป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญต่ออุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์**

เมื่อองค์กรทั่วโลกเร่งลงทุนใน Generative AI และ Large Language Models (LLMs) ทำให้ความต้องการชิปประสิทธิภาพสูง เช่น GPU และ AI Accelerator เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้ผู้ผลิตชิปต้องเร่งขยายกำลังการผลิตเพื่อรองรับตลาดที่เติบโตต่อเนื่อง

- **การใช้งานโมเดล AI ยังต้องอาศัยหน่วยความจำประสิทธิภาพสูงในปริมาณมาก**

โดยเฉพาะ High Bandwidth Memory (HBM) และ DRAM รุ่นใหม่ที่กำลังทำงานร่วมกับ GPU อีกทั้งความต้องการจากผู้ให้บริการ Cloud และบริษัทเทคโนโลยีรายใหญ่เพิ่มขึ้นเร็วกว่ากำลังการผลิต ส่งผลให้ตลาด Memory อยู่ในภาวะตึงตัว และสนับสนุนแนวโน้มราคาที่ปรับตัวสูงขึ้นตามกลไกอุปสงค์และอุปทาน

- **Cloud Infrastructure และ Data Center ยังคงขยายตัวต่อเนื่อง**

Microsoft Azure, AWS และ Google Cloud กำลังเร่งลงทุนขยาย Data Center เพื่อรองรับความต้องการใช้งาน AI ที่เพิ่มขึ้น โดยคาดว่าความต้องการใช้กำลังไฟฟ้าสำหรับการประมวลผลข้อมูลในสหรัฐฯ จะเพิ่มขึ้นจาก 33 กิกะวัตต์ (GW) ในปี 2025 เป็น 66 กิกะวัตต์ในปี 2027 การลงทุนดังกล่าวส่งผลให้ความต้องการ CPU, GPU และหน่วยความจำ (Memory) เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ และเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญต่ออุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์

มุมมอง
การลงทุน

- **Semiconductor และ Memory ขึ้นสูงยังเป็นกลุ่มที่ได้รับประโยชน์โดยตรงจากกระแส AI โดยแนวโน้มอุปทานจะยังตึงตัวไปจนถึงปี 2028**
- **บริษัทชั้นนำ เช่น TSMC, Micron, SK Hynix และ Samsung ยังคงมีแนวโน้มผลประกอบการที่แข็งแกร่งจากการเร่งลงทุนในระดับสูง**

Model AI จินราคาถูก กระบอบ Sentiment หุ่น Semiconductor และ Memory



Model AI ต่างๆที่ตลาดให้ความสนใจจากทางฝั่ง สหรัฐฯ และ จีน

Model	Company	Country	*Input (\$/1M Token)	Output (\$/1M Token)	Strength
GPT-5.6 Luna	OpenAI	USA	1	6	Cost Efficient
GPT 5 Mini	OpenAI	USA	0.75	4.5	Best Value
Claude Opus 4.8	Anthropic	USA	5	28	Research, Long Context, Agent
Claude Sonnet 5	Anthropic	USA	2	10	Enterprise AI
Gemini 2.5 Pro	Google DeepMind	USA	2.5	15	Multimodal
Grok 4.3	xAI	USA	1.25	2.5	Real-time Web
DeepSeek V4 Flash	DeepSeek AI	China	0.09	0.18	Ultra low Cost
DeepSeek V4 Pro	DeepSeek AI	China	0.43	0.87	Reasoning + Coding
Qwen 3.7 Plus	Alibaba Cloud	China	0.32	1.28	Open Weight Ecosystem
GLM-5.2	Z.ai (Zhipu AI)	China	0.92	2.91	Research, Long Context, Agent

*Input \$/1M Token (ค่า) หมายถึง ค่าใช้จ่ายข้อมูลที่ส่งเข้า ให้ AI ประมวลผล คิดเป็นราคาต่อ 1 ล้าน Token

- **Z.ai เปิดตัว GLM-5.2 ซึ่งมีทักษะใกล้เคียง Opus 4.8** โดยเฉพาะการคิดเป็นระบบ การจัดการงานหลายขั้นตอน รวมถึงคุณภาพของ Coding มีความใกล้เคียงกัน
- **AI จีนที่ต้นทุนต่ำ กระบอบต่อ Sentiment การลงทุนในระยะสั้น** โดยเฉพาะหุ่นกลุ่ม Semiconductor และ Cloud Computing นักลงทุนกังวลว่าการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น อาจกดดันอัตรากำไรและลดอำนาจการกำหนดราคาของผู้เล่นรายใหญ่ในตลาด

ดัชนีค่าใช้จ่าย AI จาก Silicon Data



*เป็นดัชนีที่วัด ต้นทุนเฉลี่ยที่ตลาดจ่ายสำหรับการใช้งาน AI ต่อ 1 ล้าน Token

- **ตลาดยังยอมจ่าย ราคาต่อ Token ในระดับที่สูง** แม้จะมีโมเดล Open Source และผู้เล่นใหม่เข้ามาแข่งขันจำนวนมากก็ตามเพื่อการใช้งานที่มีคุณภาพสูงกว่า
- **กลุ่ม AI ผลประกอบการยังแกร่ง** TSMC จบดีกว่าคาด รายได้โต 36% YoY และกำไรสุทธิพุ่ง 77% YoY จากแรงหนุนของ AI/HPC และความต้องการชิป 3nm-2nm ด้าน ASML จบดีกว่าคาด พร้อมปรับเพิ่มเป้ารายได้ทั้งปี จากอุปสงค์เครื่อง EUV ที่ได้แรงหนุนจาก AI และ HBM โดยบริษัทมองว่าคำสั่งซื้อยังแข็งแกร่งต่อเนื่องไปถึงปี 2028

มุมมอง
การลงทุน

- การใช้ AI มีโอกาสเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะการประยุกต์ใช้ รูปแบบ “Always-on Agent” (ทำงานตลอด 24 ชั่วโมง) โดยผู้ใช้งานเลือกโมเดลผสานร่วมกัน โดยโมเดลจีนมักจะถูกเลือกใช้ในงานที่ทำซ้ำต่อเนื่อง ขณะที่งานที่ต้องการความแม่นยำ ความน่าเชื่อถือ และการกำกับดูแลข้อมูล ผู้ใช้ยังพร้อมจ่ายแพงกว่าเพื่อเลือกโมเดลจากฝั่งสหรัฐฯ
- **คนน้ำหนัก Slightly Overweight Global Equity** โดยกำไรบริษัทจดทะเบียนยังคงเติบโตได้ดี ปัจจัยหลักมาจากแนวโน้มการลงทุนใน AI ที่บริษัทขนาดใหญ่ยังคงขยายตัวต่อเนื่อง

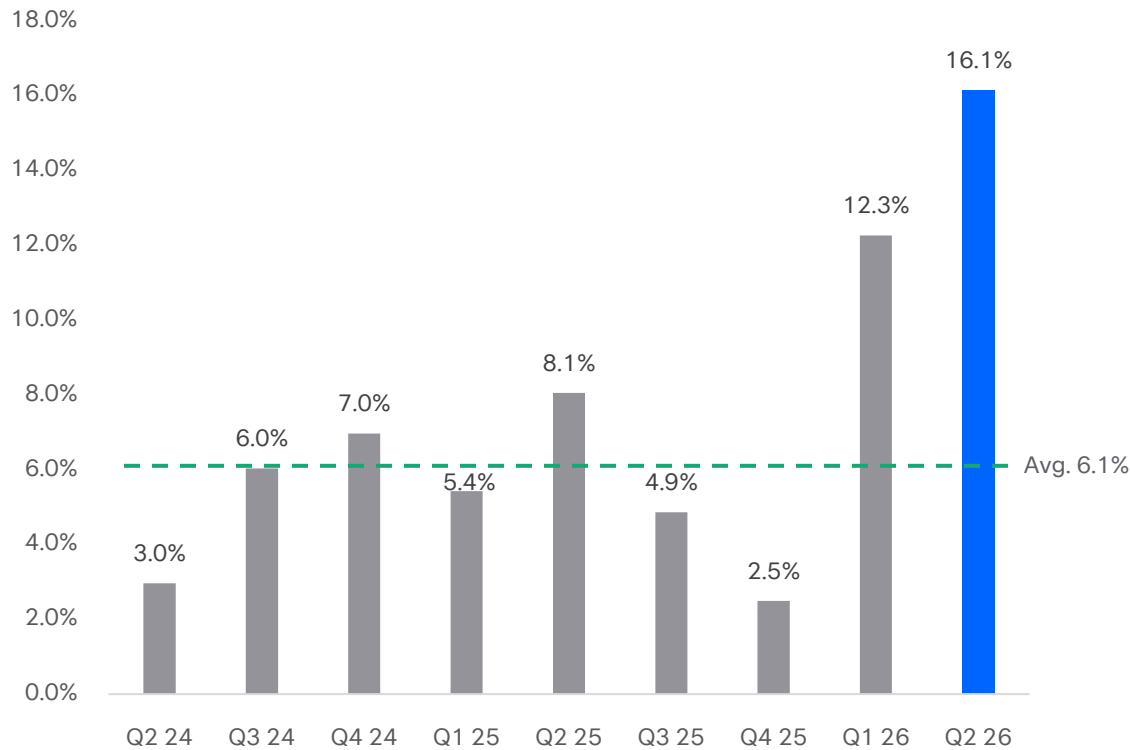
ทำไมบริษัทจดทะเบียนยังขับเคลื่อนหุ้นสหรัฐฯ



US Equity

Slightly Overweight

Earning surprise ตลาดหุ้นสหรัฐฯ



* Q2/26 ประกาศแล้ว 10% ของทั้งหมด

Earnings Surprise S&P500 เบื้องต้นดูดี

- **งบไตรมาส 2 ในดัชนี S&P500 เริ่มทยอยประกาศมาแล้วราว 10% จากจำนวน 500 บริษัท** โดยมีกำไรเติบโตดีกว่าคาดถึง 16% ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ย 8 ไตรมาสถัดหลังจากที่ระดับ 6% (ตามรูป) สะท้อนว่าภาคธุรกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่งกว่าที่ตลาดประเมินไว้ ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยผลักดันหุ้นสหรัฐฯ ให้ยังอยู่ในทิศทางขาขึ้นต่อไป
- **งบไตรมาส 2 กลุ่มธนาคารแข็งแกร่ง** จากภาพรวมกำไรและรายได้เติบโตหนุนจาก 1) รายได้จากธุรกิจ Trading ที่ฟื้นตัวดีตามการซื้อขายตราสารทุน 2) ค่าธรรมเนียม Investment Banking ที่ได้รับอานิสงส์จากดีล IPO และการฟื้นตัวของกิจกรรม M&A และ 3) รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ (NII) ยังเติบโตจากการขยายตัวของสินเชื่อและเงินฝาก
- **จับตามหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีจาก Tesla และ Alphabet – MAG 7 คู่แรกที่จะกำหนดทิศทางตลาด** หลัง Tesla มียอดส่งมอบรถยนต์ไฟฟ้าเป็นครั้งแรกในรอบหลายไตรมาส และธุรกิจ Energy Storage ที่เติบโตโดดเด่น ขณะที่ Alphabet จะเป็นจุดทดสอบสำคัญในธีม AI Monetization โดยเฉพาะการเติบโตของ Google Cloud จะสะท้อนว่าเงินลงทุน CapEx กำลังเปลี่ยนเป็นรายได้จริงได้มากน้อยแค่ไหน
- **แม้ระยะสั้นตลาดหุ้นสหรัฐฯ ถูกกดดันจากแรงขายหุ้นกลุ่มชิปและความไม่แน่นอนจากภาวะสงคราม แต่ผลประกอบการที่ยังมีแนวโน้มแข็งแกร่งต่อเนื่องจะช่วยจำกัด downside ของตลาดหุ้น**

Slightly Overweight หุ้นสหรัฐฯ

นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจและแนวโน้มการลงทุนใน AI ยังคงช่วยหนุนผลประกอบการ

Worth to Watch



วันที่	เหตุการณ์	คาดการณ์	ก่อนหน้า
20 ก.ค. Mon.	 Loan Prime Rate 1Y & 5Y	3.0% , 3.5%	3.0% , 3.5%
21 ก.ค. Tue.	 ZEW Economic Sentiment	7.0	9.5
22 ก.ค. Wed.	  Exports & Import YoY (มิถุนายน 26) ผลประกอบการ Tesla (ไตรมาส 2), EPS ผลประกอบการ Alphabet (ไตรมาส 2), EPS	18.6%, 21% 0.48 2.88	17.0% , 12.5% 0.41 (Q1/26) 5.11 (Q1/26)
23 ก.ค. Thu.	  ECB Interest Rate Decision ผลประกอบการ Intel (ไตรมาส 2), EPS	2.40% 0.20	2.40% 0.29 (Q1/26)
24 ก.ค. Fri.	  Inflation Rate YoY (มิถุนายน 26) Manufacturing PMI Flash (มิถุนายน 26)	1.7% 53.0	1.5% 53.9

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
เศรษฐกิจโลกยังคงขยายตัวได้ดีสนับสนุนโดยนโยบายการลงทุนของภาครัฐและเอกชนที่เกี่ยวข้องกับ AI Capex & Infrastructure Build Out ขณะที่เศรษฐกิจ โดยเฉพาะภาคการผลิตและเทคโนโลยียังคงเติบโตแข็งแกร่ง ประมาณการกำไรยังขยายตัว บน Valuation ในระดับที่เหมาะสม

- ✓ **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

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

Shorten Fixed Income Duration & Quality Tilt
ตราสารหนี้โลกยังคงถูกกดดันจากราคาลงทุนที่สูงขึ้นส่งผลให้ความคาดหวังเงินเพื่อปรับตัวสูงขึ้น และ ธนาคารกลางอาจจำเป็นต้องกลับมาดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดอีกครั้งหากเงินเพื่อปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น

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

Diversification & Portfolio Hedges ความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลางยังคงสร้างความไม่แน่นอนให้กับโลกการลงทุน แนะนำลงทุนแบบกระจายความเสี่ยงในหลากหลายสินทรัพย์ ภูมิภาค และสไตล์

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

Key Actionable Ideas



Macro Resilient Growth & US Exceptionalism

B-GLOBAL

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

ทยอยสะสม
เมื่อ MSCI ACWI ปรับลดลง



Shorten Fixed Income duration & Quality tilt

B-DYNAMIC BOND

- เงินเฟ้อสหรัฐฯเดือนมิ.ย.ชะลอตัวกว่าคาดทั้ง Headline และ Core CPI ช่วยลดความกังวลว่า Fed ต้องเร่งขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมปลายเดือนก.ค.นี้
- ระยะสั้นความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่อาจส่งผลให้ Bond Yields อาจค้างในระดับสูง อย่างไรก็ตาม Yield ที่ปรับขึ้นมาเข้าสู่โซนที่น่าสนใจ
- Dynamic & Diversified: กองทุนเน้นลงทุนในตราสารหนี้หลากหลายประเทศและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง เพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนที่ดี

ทยอยสะสมเมื่อ
US 10Y Yield อยู่สูงกว่า 4.5%



AI Infrastructure & Capex Supercycle

B-SIP/ BCAP-CLEAN Satellite Idea

- การเติบโตอย่างก้าวกระโดดของ AI ส่งผลให้ความต้องการใช้พลังงานพุ่งสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว โดยเฉพาะการประมวลผลในศูนย์ข้อมูล AI ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนกำไรหุ้นในกลุ่มพลังงานทางเลือกเติบโตต่อเนื่อง
- ความมั่นคงทางพลังงานจะเป็นสิ่งสำคัญมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากสถานการณ์สงครามส่งผลให้ประเทศต่างๆทั่วโลกมีแนวโน้มลงทุนในพลังงานทางเลือกเร็วขึ้นในอนาคตอันใกล้
- ระยะสั้นถูกกดดันจากแรงขายในกลุ่ม AI แต่ผลประกอบการกลุ่มชิปที่ทยอยประกาศออกมาดีกว่าคาดจะช่วยจำกัด Downside
- กองทุนเน้นลงทุนในพลังงานสะอาดและเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

ทยอยสะสม
เมื่อ FTSE Environment (EOAS) ปรับลดลง

Key Actionable Ideas



Diversification & Portfolio Hedges

B-WEALTH Series

- ความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลางยังคงสร้างความไม่แน่นอนให้กับโลกการลงทุน และความไม่แน่นอนของแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อแนะนำลงทุนแบบกระจายความเสี่ยง
- B-WEALTH Series เป็นกองทุนรวมผสมที่กระจายเงินลงทุนไปในสินทรัพย์หลากหลายประเทศทั่วโลก (Asset Allocation) แบบ Fund of Funds เช่น กองทุนต่างๆ ที่ลงทุนในหุ้น ตราสารหนี้ ทองคำ และสินทรัพย์ทางเลือกอื่นๆ
- มีผู้เชี่ยวชาญดูแลพอร์ตการลงทุนอย่างเป็นระบบ เพื่อดูแลปรับพอร์ตอย่างเป็นระบบ ตามสภาวะตลาดและการลงทุนอย่างใกล้ชิด
- สามารถลงทุนเป็นพอร์ตหลัก Core portfolio
- มี 5 กองทุนที่เหมาะสมกับระดับความเสี่ยง 5 ระดับ

เลือกลงทุน B-WEALTH Series ที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

BGOLD

- ทองคำปรับฐาน ตลาดกังวล Fed อาจปรับขึ้นดอกเบี้ยและการแข็งค่าของเงินดอลลาร์ รวมทั้งนักลงทุนลดการถือทองคำผ่าน ETF ไปค่อนข้างมากแล้วในช่วงที่ผ่านมา
- อย่างไรก็ดี ธนาคารกลางทั่วโลกยังเดินหน้าซื้อทองคำต่อเนื่อง โดยเฉพาะธนาคารกลางจีนที่ซื้อทองคำในอัตราเร่ง
- สามารถใช้ทองคำเป็นเครื่องมือป้องกันความไม่แน่นอน

ทยอยสะสม BGOLD ตามสัดส่วนที่แนะนำ

BCAP-MNH UI

- กองทุนหลักบริหารพอร์ตแบบ Market Neutral เพื่อปิดความเสี่ยงตลาด โดยสร้างผลตอบแทนสม่ำเสมอได้ทุกสภาวะ
- ความผันผวนต่ำ และมีความทนทานสูงในสภาวะการลงทุนเต็มไปด้วยความไม่แน่นอน
- เหมาะกับเป้าหมายในการลงทุนเพื่อนำสินทรัพย์มากระจายความเสี่ยงของพอร์ตโดยรวม

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ

Advisory Portfolio Model



Asset Groups	CORE Portfolio		*Satellite Idea (ไม่เกิน 20-30%)	Conservative	Moderate	Balance	Dynamic	Growth
	Recommended Funds	Optional Funds						
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	BCA	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	<u>B-SIP</u> <u>BCAP-CLEAN</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-SIP” ใน Thematic จะมีน้ำหนักลงทุน 1.0% ถึง 1.5% ใน Portfolio “Aggressive”

UI Portfolio Model



Asset Groups	CORE Portfolio		Conservative	Moderate	Balance	Dynamic	Growth
	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	BJA	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%

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 ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	นโยบายการลงทุน
BCAP-GMA	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ประเภทกองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมผสม กองทุนรวมทรัสต์สินทางเลือก 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 - ทั้งนี้กองทุนจะจัดสรรน้ำหนักลงทุนในทรัสต์สินเสี่ยงต่ำเป็นหลัก เช่น กองทุนรวมตราสารหนี้ เป็นต้น
BCAP-GMA PLUS	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ประเภทกองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมผสม กองทุนรวมทรัสต์สินทางเลือก 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 - ทั้งนี้กองทุนจะจัดสรรน้ำหนักลงทุนในทรัสต์สินเสี่ยงสูงเป็นหลัก เช่น กองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมทรัสต์สินทางเลือก 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	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ ภาคเอกชน เงินฝาก หรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากทั้งในและต่างประเทศที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่ลงทุนได้ (non-investment grade) และ/หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
BCAP-GW25	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	กองทุนจะลงทุนในทรัพย์สินดังนี้ • ตราสารหนี้/หน่วยลงทุนของกองทุนตราสารหนี้ • ตราสารทุน/หน่วยลงทุนของกองทุนตราสารทุน • หน่วยลงทุนของกองทุนทรัพย์สินทางเลือก • หน่วยลงทุนของกองทุนอสังหาริมทรัพย์/ REITS/ หน่วยลงทุนของกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน โดยจะลงทุนในทรัพย์สินตามข้อ 2 – 4 รวมกันไม่เกิน 25% ของ NAV โดยลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 79% ของ NAV
BCAP-GW75	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	กองทุนจะลงทุนในทรัพย์สินดังนี้ • ตราสารหนี้/หน่วยลงทุนของกองทุนตราสารหนี้ • ตราสารทุน/หน่วยลงทุนของกองทุนตราสารทุน • หน่วยลงทุนของกองทุนทรัพย์สินทางเลือก • หน่วยลงทุนของกองทุนอสังหาริมทรัพย์/ REITS/ หน่วยลงทุนของกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน โดยจะลงทุนในทรัพย์สินตามข้อ 2 – 4 รวมกันไม่เกิน 75% ของ NAV โดยลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 79% ของ NAV

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต 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 ซึ่งเป็นกองทุนรวมอียิปต์ ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เยอรมนี ประเทศเยอรมนีและลงทุนในรูปสกุลเงินยูโร - ทั้งนี้ กองทุนมี Net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน - กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี STOXX Europe 600 เพื่อให้ผลการดำเนินงานของกองทุนใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนีดังกล่าว ทั้งนี้ ดัชนี STOXX Europe 600 ประกอบด้วยหุ้นของบริษัทที่มีขนาดใหญ่ กลาง และเล็ก จำนวน 600 บริษัทในทวีปยุโรป 17 ประเทศ
B-NIPPON	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า ร้อยละ 75 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ	- ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Lazard Japanese Strategic Equity Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน A Acc JPY เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV - กองทุนหลักมุ่งบริหารเพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ โดยใช้หลักการกระจายการลงทุน การบริหารกองทุนเชิงรุกในตราสารทุน และหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant) และใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศญี่ปุ่น และอาจลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ในประเทศญี่ปุ่น (J-REITs)

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Product Information

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	นโยบายการลงทุน
B-ASIA TECH	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	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 ทั้งนี้กองทุนมี net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ประกอบธุรกิจด้านเทคโนโลยี และบริษัทที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีที่จดทะเบียนหรือที่ดำเนินธุรกิจในประเทศเอเซีย และส่งเสริมการลงทุนด้านความยั่งยืน (Environmental, Social and Governance: ESG) โดยมีการนำปัจจัยด้านสังคมที่เกี่ยวข้องกับการใช้แรงงานเป็นหลัก เข้ามาพิจารณาใช้กระบวนการลงทุน สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้บลจ. เดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV
BCAP-CTECH	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ	กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ คือ กองทุน Invesco QQQ Trust (กองทุนหลัก) ในอัตราส่วนโดยเฉลี่ยรอบระยะเวลาบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน โดยกองทุนหลักดังกล่าวเป็นกองทุนอัติเพฟที่ลงทุนส่วนใหญ่ในหุ้นตามดัชนี Nasdaq-100 โดยกองทุนหลักอยู่ภายใต้กฎหมายรัฐนิวยอร์กที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ NASDAQ ประเทศสหรัฐอเมริกา โดยใช้นโยบายเชิงรับ เพื่อสร้างผลตอบแทนได้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนจากการลงทุนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย ทั้งนี้ กองทุนหลักจัดตั้งและ จัดการโดย Invesco Capital Management LLC
B-GLOB-INFRA	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน	กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ iShares Russell 2000 ETF (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว ซึ่งเป็นกองทุนรวมอัติเพฟ ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก (NYSE Arca) ประเทศสหรัฐอเมริกา และลงทุนในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ กองทุนมี Net Exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
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 เพื่อให้ผู้มองการลงทุนทั่วไปในเบื้องต้นแก่ผู้ลงทุน โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนคนใดคนหนึ่ง ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
2. ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่ไม่ได้หมายความว่า ธนาคารได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่น่าเชื่อถือมาใช้ในการอ้างอิง และความเห็นที่แสดงไว้ในเอกสารฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด
3. เอกสารฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ธนาคารไม่ได้รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ทั้งนี้ การนำไปใช้ซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมาย ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ถือเป็นการนำไปใช้โดยผู้ใช้ตกลงยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคาร จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใดๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคิมน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก หรือผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ (Recommended Portfolio) หรืออาจขาดทุนจากการลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำได้
5. พอร์ตการลงทุนแนะนำเป็นเพียงตัวอย่างของรูปแบบการลงทุนเพื่อให้ผู้ลงทุนพิจารณาและวิเคราะห์ในเบื้องต้นเท่านั้น ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ดังนั้น ในการเลือกผลิตภัณฑ์การลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะของผลิตภัณฑ์การลงทุน เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
6. ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากการคำนวณผลตอบแทนที่คาดหวังได้นำผลการดำเนินงานในอดีตมาคำนวณร่วมกับการคาดการณ์การเติบโตของภาวะตลาดเงิน/ตลาดทุนในอนาคต และผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่นๆ ประกอบด้วย
7. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารฉบับนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
8. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนที่ปรากฏในเอกสารนี้ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารกำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนของสถาบันต่างๆ ซึ่งทำให้ผู้ลงทุนไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกันได้ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของผู้ลงทุนที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
9. เมื่อลงทุนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ อาจมีการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของมูลค่าสินทรัพย์ ทำให้สัดส่วนการลงทุนจริงไม่ตรงกับสัดส่วนของพอร์ตการลงทุนแนะนำไว้เดิม ผู้ลงทุนควรพิจารณาการซื้อหรือขายเพื่อให้คงสัดส่วนสินทรัพย์ตามพอร์ตการลงทุนแนะนำเดิม (Portfolio Rebalancing) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจว่าการซื้อ หรือขาย หรือสลับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์การลงทุน อาจมีค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นด้วย
10. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงผลิตภัณฑ์การลงทุน และ/หรือระยะเวลาการปรับสมดุล (Rebalancing) ของพอร์ตการลงทุนแนะนำ เพื่อให้เหมาะสมกับสถานการณ์ตลาดในปัจจุบันได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
11. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลใดๆ ในเอกสารฉบับนี้ ห้ามผู้ใดเผยแพร่ อ้างอิง ลอกเลียน ทำซ้ำ ดัดแปลง หรือแก้ไขด้วยวิธีการใดๆ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคาร
12. ธนาคารในฐานะผู้สนับสนุนการขายฯ มีการเสนอกองทุนของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของธนาคารโดยธนาคารจะมีการคัดเลือกและเสนอกองทุนโดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยไม่มีนโยบายจ่ายค่าตอบแทนจากการเสนอขายกองทุนรวมให้แก่พนักงาน ผู้ลงทุนควรใช้ข้อมูลที่ได้รับการพิจารณาตัดสินใจลงทุนตามความเหมาะสม
13. ค่าธรรมเนียม (Trailer Fee) ที่ธนาคารได้รับจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม (บลจ.) หมายถึง ค่าธรรมเนียมการจัดการที่ บลจ. เรียกเก็บจากกองทุนรวม และนำมาจ่ายให้กับธนาคารในฐานะผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (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-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-INFRRMF, BCARESSF, B-INNOTECHSSF, B-DYNAMICSSF, B-MIXED-THAIESG, B-EQ-THAIESG, BMDIV-TEGEX, BM70-TEGEX, BEQD-TEGEX อาจทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราในหลักทรัพย์สกุลเงินตราต่างประเทศที่กองทุนถืออยู่ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมฯ โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น และในกรณีที่ไม่ได้ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเงิน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

Mutual Fund Disclaimer (2)



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน

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

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

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

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

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

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