



11 -15 May 2026

Weekly Insight

By Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank



ประเด็นสำคัญ

1.

สถานการณ์ยังไม่แน่นอน
ทั้งสงครามจริง - สงครามการค้า

- สถานการณ์สงคราม สหรัฐฯ – อิหร่าน มีแนวโน้มความรุนแรงลดลง แต่ยังคงมีความเสี่ยงยืดเยื้อ ทิศทางมุ่งไปสู่การเจรจา มากกว่าการยกระดับการโจมตี
- จับตา โดนัลด์ ทรัมป์ เยือนจีน 13-15 พ.ค. เพื่อเจรจาการค้า การทหารและความมั่นคงในภูมิภาค
- สถานการณ์สงครามการค้า ทรัมป์แพ้ซ้ำสอง ศาลพิพากษามาตรการขึ้นภาษีตาม Section 122 ผิดกฎหมาย
- **ระยะสั้นตลาดหุ้นปรับขึ้นแรงท่ามกลางความไม่แน่นอนที่สูงขึ้น ไม่ควรซื้อไล่ราคาตอนตลาดปรับขึ้น แนะนำการทยอยลงทุนแบบ Buy on Dip เมื่อตลาดหุ้นปรับลง**

2.

หุ้นโลกทำนิวไฮ จาก AI Supercycle
และกำไร 1Q/26 ที่ดีกว่าคาด

- การลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐาน AI ยังมีทิศทางที่ดีต่อ โดยมีจุดเปลี่ยนเชิงโครงสร้างจากการสร้างโมเดล เข้าสู่ช่วงการนำโมเดลมาใช้งานจริงในวงกว้าง
- ภาพรวมการประกาศงบไตรมาส 1/26 ในตลาดหุ้นสำคัญทั่วโลก กำไรขยายตัวต่อเนื่อง แต่กระจุกตัวในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ AI
- กำไรหุ้นสหรัฐฯ เติบโตโดดเด่นจากกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ที่รายงานผลประกอบการดีกว่าคาด
- **ทยอยสะสม B-GLOBAL เมื่อตลาดหุ้นโลก MSCI ACWI ปรับลดลง**

3.

คาดเงินเฟ้อสหรัฐฯปรับขึ้นต่อเนื่อง
จากราคาพลังงาน

- แนวโน้มเงินเฟ้อ CPI เดือน เม.ย. มีโอกาสขยายตัวสู่ระดับ 3.8% (มี.ค. 3.3%) จากราคาพลังงานที่ปรับขึ้นแรง
- ตลาดจับตาดูการเปลี่ยนผ่านตำแหน่งประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ ซึ่งถือเป็นจุดเปลี่ยนสำคัญของนโยบายการเงิน
- **ทยอยสะสมกองทุน B-DYNAMIC BOND เมื่อ US10Y Yield อยู่บริเวณ 4.2% -4.5%**



Market Movement



ดัชนี	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี	Equity
MSCI ACWI	1,319.8	2.31%	8.73%	ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ยังคงได้ระดับจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์ หลังมีสัญญาณสถานการณ์ในตะวันออกกลางกำลังคลี่คลายลง ด้านหุ้น AMD ทำจุดสูงสุดเป็นประวัติการณ์ จากตัวเลขคาดการณ์รายได้อนาคตสูงกว่าคาด ซึ่งช่วยหนุนภาพรวมหุ้นกลุ่มชิปต่อ นอกจากนี้ตลาดยังมีปัจจัยหนุนจากตัวเลขตลาดแรงงานที่ดีกว่าคาด
S&P 500	7,398.9	2.33%	8.08%	
Nasdaq Composite	26,247.1	4.51%	12.93%	
Europe STOXX 600	612.1	0.10%	3.37%	
NIKKEI 225	62,713.7	5.38%	24.58%	
Hang Seng	26,393.7	2.39%	2.98%	
China CSI 300	4,871.9	1.34%	5.23%	
India Sensex	77,328.2	0.54%	-9.26%	
Vietnam VN	1,915.4	3.30%	7.33%	
SET Index	1,500.4	0.45%	19.11%	

การลงทุนทางเลือก	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี	Alternative
Gold	4,715.3	2.19%	9.17%	ทองคำ ปรับตัวขึ้น จากการปรับลดลงของราคาน้ำมันช่วยลดความกังวลต่อภาวะเงินเฟ้อและทำให้แรงกดดันที่เคยหนุนมุมมองดอกเบี้ยสูงนานผ่อนคลายลง
WTI	95.4	-6.40%	66.18%	
Brent	101.3	-6.36%	66.46%	
Global REITS	3,331.9	0.54%	10.30%	
SETPREIT	138.9	0.93%	5.42%	

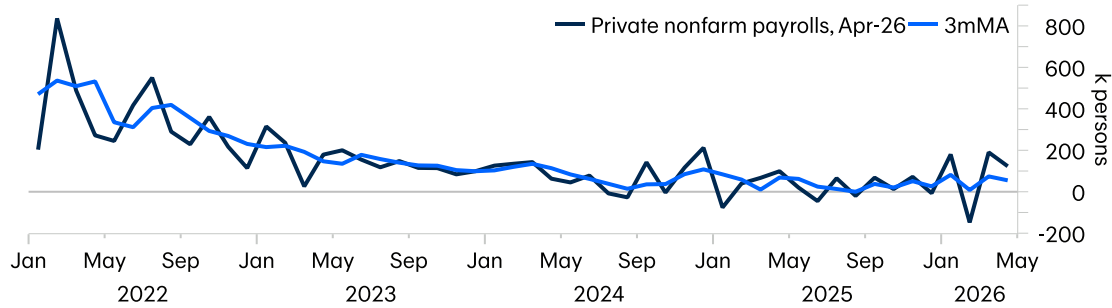
ตราสารหนี้	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (bps)	ตั้งแต่ต้นปี (bps)	Fixed Income
US 10-YR Yield	4.35%	-1.57	18.71	ตราสารหนี้ภาครัฐ U.S. Treasuries ปรับตัวขึ้น โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีปรับลงเล็กน้อยสู่ระดับ 4.35% ด้าน FedWatch Tool ให้โอกาสประมาณ 70% ที่ Fed จะยังคงดอกเบี้ยนโยบายเท่าเดิมยาวจนถึงสิ้นปี
TH 10-YR Yield	2.16%	-4.39	49.61	

ตราสารหนี้	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี	Alternative
ราคาน้ำมัน WTI และ Brent				ราคาน้ำมัน WTI และ Brent ปรับตัวลง โดยราคายังมีความผันผวนจากช่วงต้นสัปดาห์ สหรัฐฯระงับปฏิบัติการทางทหารชั่วคราวเพื่อตกลงสันติภาพกับอิหร่าน แต่ในช่วงปลายสัปดาห์ได้มีการเปิดฉากยิงตอบโต้กันในช่องแคบฮอร์มุซอีกครั้งกดดันให้ราคาน้ำมันปรับขึ้นอีกครั้ง
ตราสารหนี้ภาครัฐไทย				

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

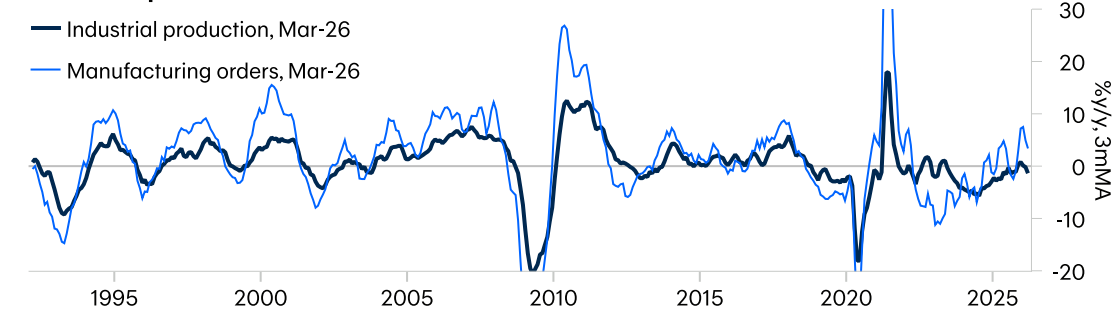
ความเสี่ยงพลังงานโลกยังสูง | สหรัฐยัง resilient | ยูโรโซนเปราะบาง แม้บางส่วนทรงตัวได้

การจ้างงานเอกชนนอกภาคเกษตรของสหรัฐทรงตัวได้ แม้ยังไม่สูง



Sources: BLS, BCAP, BBLAM, BBL

ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเยอรมนีเริ่มหดตัว แต่คำสั่งซื้อโรงงานยังขยายตัว



Sources: DESTATIS, BCAP, BBLAM, BBL

Global Markets



- **ความเสี่ยงพลังงานโลกยังสูง** ราคาน้ำมันดิบยังทรงตัวในระดับสูงเหนือ \$90–100 ต่อบาร์เรล ซึ่งหากยืดเยื้อยาวนานอาจเพิ่มความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจโลกอย่างมีนัยสำคัญ ท่ามกลางความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง อีกทั้งปริมาณการขนส่งผ่านช่องแคบฮอร์มุซยังอยู่ในระดับต่ำ สะท้อนความเสี่ยงด้านอุปทานและต้นทุนพลังงาน



- **เศรษฐกิจสหรัฐ ยัง resilient** ตลาดแรงงาน เม.ย. อยู่ในเกณฑ์ดี โดยการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้น 115,000 ตำแหน่ง สูงกว่าคาด แม้ยังต่ำกว่าปกติในอดีต อัตราว่างงานทรงตัวที่ 4.3% และค่าจ้างเร่งขึ้นสู่ 3.6% y/y จาก 3.4% ด้านผลิตภาพแรงงานเบื้องต้นในไตรมาส 1 ขยายตัว 0.8% q/q สะท้อนประสิทธิภาพที่ดีขึ้นและหนุนมุมมองเชิงบวกต่อ AI และเทคโนโลยี ขณะที่ภาคผลิตยังทรงตัวได้ โดยคำสั่งซื้อโรงงาน มี.ค. เพิ่มขึ้น 1.5% m/m สูงกว่าคาด ทั้งนี้ ภาคผู้บริโภคยังเป็นความกังวล ซึ่งความเชื่อมั่นผู้บริโภคโดยมหาวิทยาลัยมิชิแกน พ.ค. ลดลงและต่ำกว่าคาด และคาดการณ์เงินเฟ้อ 1 ปีข้างหน้ายังสูงแม้ชะลอลงบ้าง โดยภาพรวมยังสนับสนุนให้ Fed คงดอกเบี้ยต่อเนื่องนานขึ้น

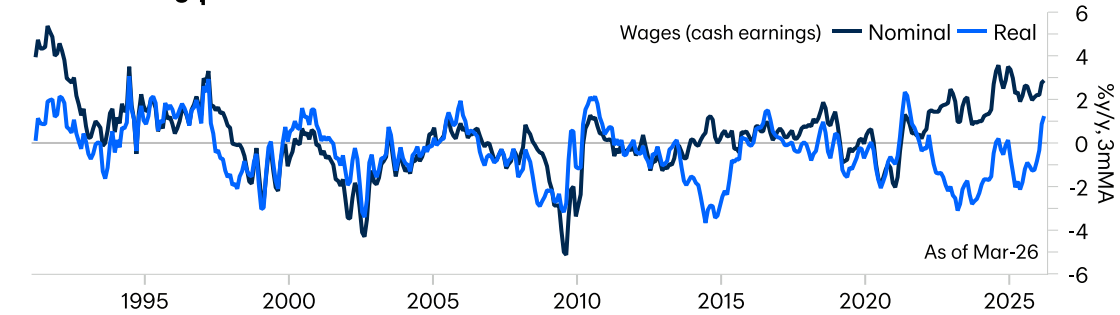


- **ยูโรโซนเปราะบาง แม้บางส่วนทรงตัวได้** ยอดค้าปลีก มี.ค. ขยายตัว 1.2% y/y ชะลอลงเล็กน้อยจาก 1.3% แต่ยังทรงตัวได้ ท่ามกลางความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ปรับลดลงอย่างชัดเจน ขณะที่ภาคอุตสาหกรรมเยอรมนีส่งสัญญาณผสมผสาน โดยยอดคำสั่งซื้อโรงงาน มี.ค. เพิ่มขึ้น 5% m/m แต่ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม มี.ค. หดตัว 3% y/y สะท้อนแรงส่งการฟื้นตัวที่ชะลอลง โดยรวมยังเพิ่มความซับซ้อนต่อการตัดสินใจของ ECB ท่ามกลางความเสี่ยงเงินเฟ้อ ซึ่งอาจนำไปสู่การปรับขึ้นดอกเบี้ยในช่วงกลางปีถึงครึ่งหลังของปีนี้ ในลักษณะการปรับสมดุลนโยบาย มากกว่าการเข้าสู่วัฏจักรการขึ้นดอกเบี้ย

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

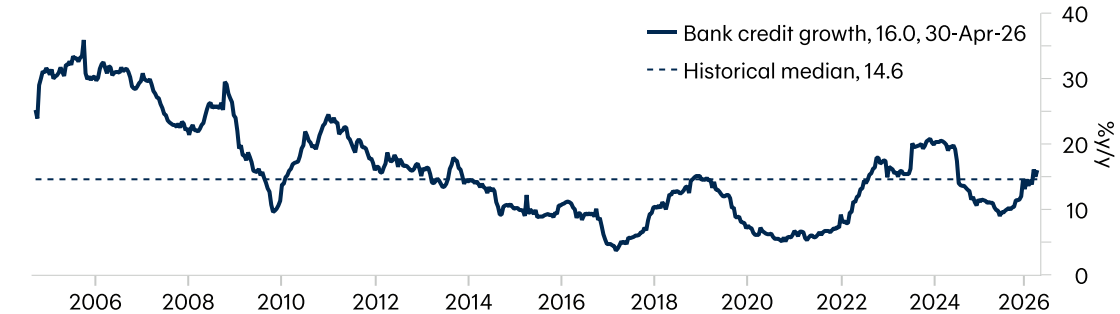
ค่าจ้างญี่ปุ่นขยายตัวต่อเนื่อง | จีนมีสัญญาณดีขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป | อินเดียยังขยายตัวดี

ค่าจ้างแรงงานญี่ปุ่นขยายตัวต่อเนื่อง



Sources: MHLW, BCAP, BBLAM, BBL

สินเชื่อธนาคารอินเดียทยอยขยายตัวดีขึ้นเหนือระดับค่าปกติในอดีต



Sources: RBI, BCAP, BBLAM, BBL

Global Markets



- **ค่าจ้างญี่ปุ่นขยายตัวต่อเนื่อง** ค่าจ้างแรงงานเดือน มี.ค. โต 2.7% y/y ขณะที่ค่าจ้างที่แท้จริงกลับมาขยายตัวเป็นบวกต่อเนื่อง ซึ่งอาจช่วยหนุนการใช้จ่ายภาคครัวเรือนหลังเผชิญภาวะอ่อนแอและหดตัวในระยะหลัง โดยภาพรวมยังสนับสนุนการดำเนินนโยบายการเงินเชิงเข้มงวดแบบค่อยเป็นค่อยไปของ BoJ



- **เศรษฐกิจจีนมีสัญญาณดีขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป** ดัชนี PMI ภาคบริการ (โดย S&P Global) เดือน เม.ย. เพิ่มขึ้นสู่ 52.6 จาก 52.1 ขณะที่ดัชนี PMI รวม (composite) ปรับขึ้นสู่ 53.1 จาก 51.5 สะท้อนกิจกรรมเศรษฐกิจที่ปรับดีขึ้น ต่อเนื่องจากภาคการผลิตที่ทยอยแสดงสัญญาณเชิงบวก แต่ภาพรวมการฟื้นตัวยังอยู่ในระดับจำกัดและต้องติดตามต่อเนื่อง

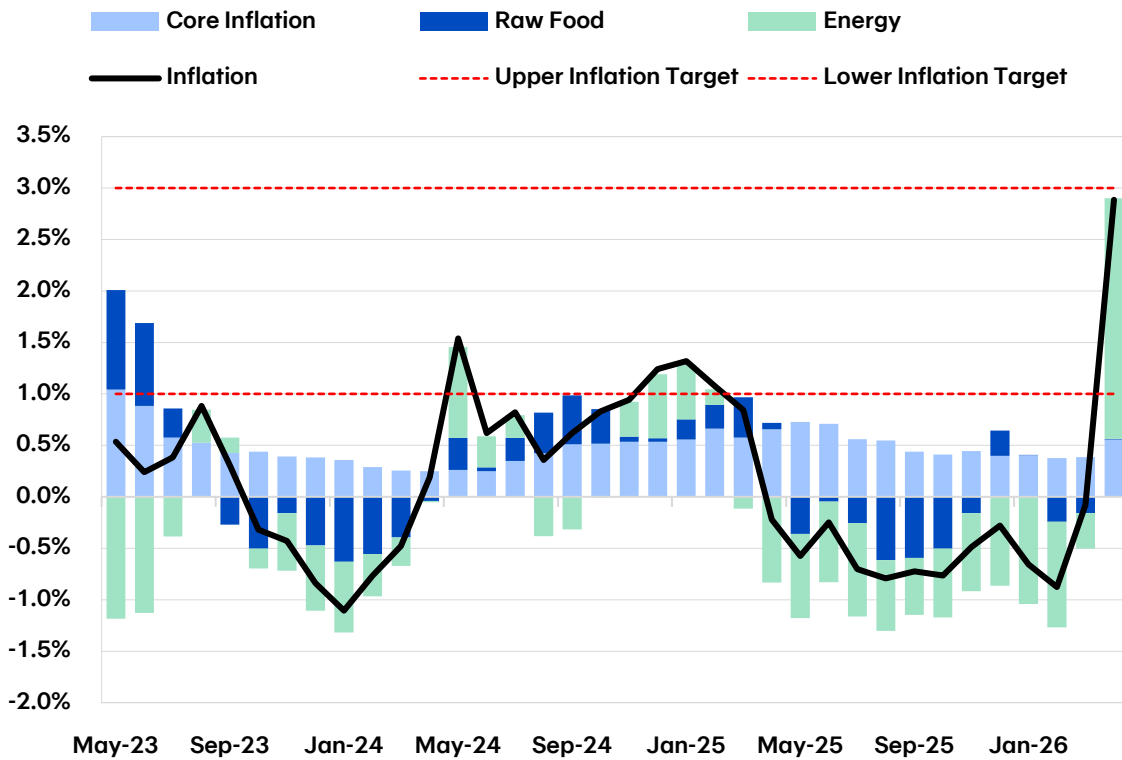


- **เศรษฐกิจอินเดียยังขยายตัวดี** ดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน เม.ย. อยู่ที่ 54.7 แม้อลดลงจาก 55.9 ในประมาณการเบื้องต้น ขณะที่ภาคบริการปรับขึ้นสู่ 58.8 สูงกว่าตัวเลขเบื้องต้นที่ 57.9 ด้านการเติบโตของสินเชื่อธนาคาร ณ 30 เม.ย. ขยายตัว 16% y/y และยังคงอยู่ในทิศทางเร่งขึ้นเหนือระดับค่าปกติในอดีต โดยรวมสะท้อนกิจกรรมเศรษฐกิจที่ยังค่อนข้างแข็งแกร่ง

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

ไทย - เงินเพื่อปรับตัวขึ้นจากราคาพลังงานเป็นหลัก ขณะที่ ครม. เห็นชอบ พรก.เงินกู้ 4 แสนล้านบาท

Inflation Thailand Contribution (YoY%)



Global Markets



อัตราเงินเฟ้อ อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline CPI) เดือน เม.ย. 2026 ปรับตัวขึ้น 2.89% YoY และ 2.75% MoM ขณะที่ค่าเฉลี่ย 4 เดือนแรกของปี (ม.ค. - เม.ย.) ปรับตัวขึ้น 0.32% AoA หนุนจากราคาน้ำมันเชื้อเพลิง ตามสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง นอกจากนี้ ราคาอาหารพร้อมทานได้ปรับตัวสูงขึ้นจากการส่งผ่านต้นทุนของผู้ประกอบการไปยังผู้บริโภค ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) ปรับตัวสูงขึ้น 0.83% YoY และเพิ่มขึ้น 0.41% MoM สะท้อนให้เห็นว่าราคาสินค้าอุปโภคบริโภคทั่วไปยังคงมีการทยอยปรับราคาขึ้นอย่างต่อเนื่อง

พ.ร.ก. เงินกู้ 4 แสนล้านบาท ครม. มีมติเห็นชอบร่าง พ.ร.ก. ให้อำนาจกระทรวงการคลังกู้เงินวงเงินไม่เกิน 4 แสนล้านบาท เพื่อรับมือวิกฤตพลังงานและป้องกันความเสี่ยงที่เศรษฐกิจไทยจะเข้าสู่ภาวะ Stagflation โดยเตรียมเสนอต่อสภาผู้แทนราษฎรพิจารณาในวันที่ 14 พ.ค. 2026 ซึ่งมีรายละเอียดการจัดสรรวงเงินออกเป็น 2 ส่วน ดังนี้:

- **การบรรเทาภาระค่าครองชีพและประคองเศรษฐกิจ (วงเงิน 2 แสนล้านบาท)** ให้ความช่วยเหลือแก่กลุ่มเปราะบาง ผู้มีรายได้น้อยถึงปานกลาง เกษตรกร และผู้ประกอบการ SME ที่ได้รับผลกระทบจากต้นทุนพลังงาน ผ่านโครงการเยียวยาและกระตุ้นการใช้จ่าย อาทิ โครงการ "ไทยช่วยไทย พลัส" และ "คนละครึ่ง พลัส"
- **การปรับโครงสร้างพลังงานและสร้างเศรษฐกิจใหม่ (วงเงิน 2 แสนล้านบาท)** มุ่งเน้นการลงทุนระยะยาวเพื่อสร้างการเปลี่ยนผ่านสู่พลังงานสะอาด (Energy Transition) การส่งเสริมพลังงานทางเลือกเพื่อลดการพึ่งพาการนำเข้าน้ำมันควบคู่กับการยกระดับทักษะแรงงานและนวัตกรรมใหม่

ทั้งนี้ กระทรวงการคลังประเมินว่าการอัดฉีดเม็ดเงินดังกล่าวจะช่วยหนุนให้ GDP ขยายตัวเพิ่มขึ้นได้อีก 0.8% โดยยังคงรักษากรอบวินัยการเงินการคลัง สัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP จะไม่เกินเพดาน 70% (ประมาณ 69%)



ASEAN Markets

อาเซียน – เศรษฐกิจอาเซียนขยายตัวแบบแตกต่างกันท่ามกลางแรงกดดันจากวิกฤตพลังงานโลกและความผันผวนทางภูมิรัฐศาสตร์



นโยบายการเงิน ธนาคารกลางมาเลเซีย (BNM) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 2.75% โดยมองว่าเป็นระดับที่เหมาะสมต่อการประคองการขยายตัวท่ามกลางความผันผวนของปัจจัยภายนอกและแรงกดดันด้านต้นทุนพลังงาน

น้ำมันปาล์ม: สต็อกน้ำมันปาล์มลดลงสู่ 2.26 ล้านตัน ต่ำสุดในรอบ 8 เดือนจากการนำไปผลิตไบโอดีเซลเพื่อใช้ในประเทศ โดยแม้มาเลเซียจะเป็นประเทศผู้ผลิตน้ำมันแต่ปัจจุบันยังมีสถานะเป็น "ผู้นำเข้าน้ำมันสุทธิ" ซึ่งรัฐมนตรีการค้าฯ ยืนยันว่ามาเลเซียไม่สามารถนำน้ำมันดิบไปขายเพื่อช่วยเหลือชาติสมาชิกอาเซียนอื่นๆ



เศรษฐกิจ GDP ไตรมาส 1/2026 ขยายตัว 2.8% ต่ำสุดนับตั้งแต่ช่วง Covid-19 และต่ำกว่าเป้าหมาย 5-6% เป็นปีที่ 4 ติดต่อกัน โดยถูกกดดันจากวิกฤตราคาน้ำมันในตะวันออกกลางและปัญหาภัยพิบัติที่ยืดเยื้อ

อัตราเงินเฟ้อ เงินเฟ้อเดือน เม.ย ปรับตัวขึ้นสู่ 7.2% ทำสถิติสูงสุดในรอบ 3 ปี จากต้นทุนพลังงานที่ส่งผ่านไปยังหมวดอาหารและสาธารณูปโภค ตัวเลขที่สูงกว่าเป้าหมายนี้กดดันให้ธนาคารกลาง (BSP) ต้องเตรียมใช้มาตรการคุมเข้มทางการเงินเพื่อสกัดเงินเฟ้อ



อันดับเครดิต Moody's ปรับเพิ่มแนวโน้มอันดับเครดิตของเวียดนามสู่ "Positive" (คงอันดับที่ Bc2) จากความเชื่อมั่นต่อการปฏิรูปโครงสร้างเชิงธรรมาภิบาลและการพัฒนาตลาดทุน ขณะที่ S&P คงอันดับที่ BB+

การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ยอด FDI จดทะเบียนในไตรมาส 1/2026 ปรับสูงขึ้นสู่ 1.52 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ขยายตัว 42.9% YoY สะท้อนความเชื่อมั่นระยะยาวของนักลงทุนที่มองว่าเวียดนามเป็นฐานการผลิตเชิงยุทธศาสตร์ที่ได้ประโยชน์จากการย้ายฐานการผลิต



เศรษฐกิจและเงินเฟ้อ เศรษฐกิจไตรมาส 1/2026 ขยายตัวที่ 5.61% สูงสุดในรอบ 5 ปี แรงหนุนจากกำลังซื้อช่วงรอมฎอนและการลงทุน FDI ด้านเงินเฟ้อเดือน เม.ย. ชะลอตัวสู่ 2.42% จากมาตรการอุดหนุนพลังงาน

ค่าเงิน รูเปียห์ (USD/IDR) อ่อนค่าต่ำสุดประวัติศาสตร์ที่ 17,443 ต่อดอลลาร์ กดดันธนาคารกลาง (BI) ประกาศลดเพดานการซื้อเงินดอลลาร์ฯ สู่ 50,000 ดอลลาร์ฯ ต่อเดือนเพื่อสกัดการเก็งกำไร พร้อมดำเนินยุทธศาสตร์ Currency Swap ร่วมกับจีน-ญี่ปุ่น-เกาหลีใต้



ยอดค้าปลีก ยอดค้าปลีกเดือน มี.ค. ชะลอตัวลงสู่ 4.8% หลังผ่านฟื้นแรงหนุนจากเทศกาลตรุษจีน ทั้งนี้ประเมินว่ากำลังซื้อจะชะลอตัวต่อเนื่องจากผลกระทบสงครามอิหร่านที่ดันให้ราคาพลังงานและต้นทุนสินค้าพุ่งสูงขึ้น

มาตรการแรงงานรับมือ AI รัฐสภาเตรียมรับมือภาวะการเติบโตไร้การจ้างงานจาก AI โดยเร่งสร้างฐานข้อมูลตลาดแรงงานเชิงลึก พร้อมพิจารณาขยายเพดานรายได้ในโครงการเยียวยาเพื่อช่วยเหลือและบรรเทาผลกระทบแก่แรงงานที่ถูกเลิกจ้างให้ครอบคลุมยิ่งขึ้น



การเติบโตและเงินเฟ้อ เศรษฐกิจภูมิภาคเผชิญภาวะ Divergence โดยอินโดนีเซียเติบโตแกร่งสุดในรอบ 5 ปีที่ 5.61% พร้อมคุมเงินเฟ้อได้ดีจากการอุดหนุนภาครัฐ ส่วนทางกับฟิลิปปินส์ที่ GDP ปรับตัวลงสู่ 2.8% และเงินเฟ้อพุ่งแตะ 7.2% จากวิกฤตพลังงาน ขณะที่ไทยเผชิญแรงกดดันเงินเฟ้อสูงกว่าคาดที่ 2.89%

สงครามยังมีความไม่แน่นอนสูง แม้มีสัญญาณการเจรจา



พัฒนาการของสถานการณ์ความขัดแย้ง

- **ปฏิบัติการ Project Freedom: สหรัฐฯ ประสบความสำเร็จในเชิงสัญลักษณ์** ด้วยการนำเรือพาณิชย์ผ่านช่องแคบฮอร์มุซ แต่เผชิญการตอบโต้รุนแรงจากอิหร่านผ่านขีปนาวุธ โดรน และเรือเร็ว ส่งผลให้เรือสินค้าเกาหลีใต้ได้รับความเสียหาย และมีการสูญเสียทางเรือของฝั่งอิหร่าน
- **การระงับปฏิบัติการ Project Freedom ชั่วคราว:** โดยระบุถึงความคืบหน้าในการเจรจา อย่างไรก็ตาม มาตรการปิดล้อมทางทะเล (Blockade) ต่อท่าเรือของอิหร่านยังคงมีผลบังคับใช้ ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันเชิงโครงสร้างที่สำคัญ
- **การดำเนินเกมทางการทูตเชิงรุก**
 - อิหร่านเร่งเข้าพบจีน ก่อนกำหนดการเยือนของสหรัฐฯ 1 สัปดาห์ เพื่อสร้างฐานสนับสนุนและเพิ่มอำนาจต่อรองในเวทีโลกก่อนการประชุมสุดยอดระหว่างสหรัฐฯ และจีน (14-15 พฤษภาคม)
 - **ท่าทีของจีน:** เน้นย้ำความกังวลต่อเสถียรภาพ และแสดงบทบาทเป็นตัวกลางเพื่อผลักดันให้เกิดการหยุดยิงถาวรเพื่อสันติภาพในภูมิภาค
- **ล่าสุด ทรัมป์ประกาศไม่ยอมรับข้อเสนออิหร่านยุติสงคราม** หลังจากอิหร่านส่งข้อเสนอผ่านปากีสถาน โดยอิหร่านเสนอให้มีการยุติการสู้รบอย่างถาวรพร้อมเสนอแผน 10 ประการ ซึ่งครอบคลุมการยกเลิกมาตรการคว่ำบาตร การฟื้นฟูภูมิภาค โดยขอเลื่อนประเด็นที่อ่อนไหว เช่น โครงการนิวเคลียร์ และขีปนาวุธ

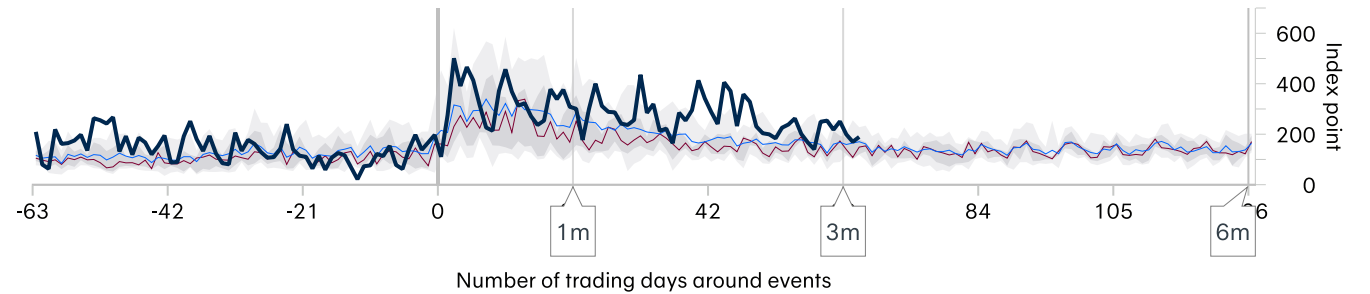
มุมมองการลงทุน

- **สถานการณ์มีแนวโน้มความรุนแรงลดลง** แต่ยังคงมีความเสี่ยงยืดเยื้อทิศทางมุ่งไปสู่การเจรจามากกว่าการยกระดับการโจมตี
- **ระยะสั้นตลาดหุ้นปรับขึ้นแรงท่ามกลางความไม่แน่นอนที่สูงขึ้น** ไม่ควรซื้อไล่ราคาตอนตลาดปรับขึ้น เน้นการทยอยลงทุนแบบ Buy on Dip เมื่อตลาดหุ้นปรับลง

ดัชนี Global geopolitical risk (GPR) เริ่มปรับตัวลงมาใกล้ค่าเฉลี่ยกับเหตุการณ์ในอดีต

As of 4-May-26

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



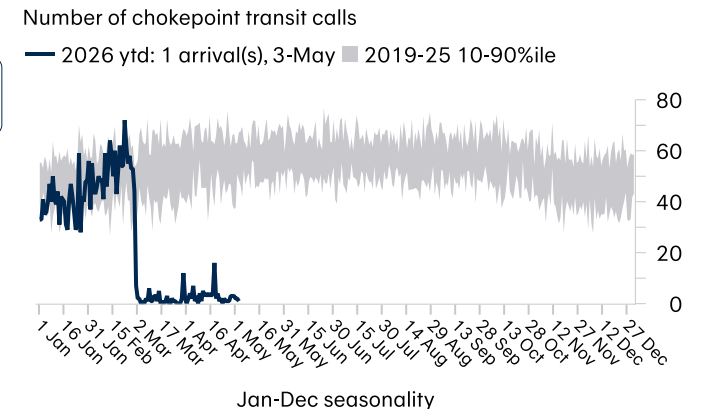
Including Gulf War (Aug'90), 9/11 attack (Sep'01), Iraq invasion (Mar'03), Lebanon war (Jul'06), Arab Spring (Dec'10), Russian invasion of Ukraine (Feb'22), Hamas attack (Oct'23), Iran-Israel conflict (Apr'24), Iran-Israel 12-Day War (Jun'25); Sources: Matteo Iacoviello, BCAP, BBLAM, BBL

ราคาน้ำมันดิบ Brent และ WTI ลดระดับลงมา แต่ยังมีผันผวน



Sources: ICE, BCAP, BBLAM, BBL

จำนวนเรือขนส่งน้ำมันที่ผ่านช่องแคบฯ กลับมาลดลงอีกครั้ง



Sources: IMF, BCAP, BBLAM, BBL

กรัมป์แพ็คเกจสอง ศาลพิพากษามาตรการขึ้นภาษีตาม Section 122 ผิดกฎหมาย



ทางเลือกของกรัมป์ในการปรับขึ้นภาษีนำเข้า

มาตราตามกฎหมาย	วัตถุประสงค์	ขอบเขต	ขั้นตอน	สถานะ
× IEEPA (1977)	ภาวะฉุกเฉินระดับชาติ	กว้าง แต่ถูกศาลตีความว่าเก็บภาษีไม่ได้	ต้องประกาศภาวะฉุกเฉิน (แต่เหตุผลต้องสมเหตุสมผล)	ศาลฎีกาพิพากษาผิดกฎหมาย
× Section 122 (Trade Act of 1974)	รักษาเสถียรภาพดุลบัญชีเดินสะพัดหรือค่าเงิน	สูงสุด 15% นาน 150 วัน	ไม่ต้องสอบสวน สามารถใช้ได้ทันที	ศาลการค้าระหว่างประเทศสหรัฐฯ พิพากษาผิดกฎหมาย
Section 301 (Trade Act of 1974)	ตอบโต้การค้าที่ไม่เป็นธรรม	ไม่จำกัดอัตราและเวลา	<u>สอบสวนโดย USTR</u>	ใช้อยู่ในปัจจุบัน กับ สินค้าจากจีน
Section 232 (Trade Expansion Act of 1962)	ความมั่นคงของชาติ	เฉพาะสินค้าบางกลุ่ม	สอบสวนโดยกระทรวงพาณิชย์	ใช้อยู่ในปัจจุบัน กับบางสินค้า เช่น เหล็ก อะลูมิเนียม และรถยนต์
Section 338 (Tariff Act of 1930)	การเลือกปฏิบัติทางการค้า	สูงสุด 50%	ไม่ต้องสอบสวน	เป็นกฎหมายแก่ยุค Great depression ไม่เคยถูกนำมาใช้จริง

ศาลพิพากษามาตรการขึ้นภาษีผ่านการใช้ Section 122 ผิดกฎหมาย ต่อเนื่องจาก IEEPA

- ศาลการค้าระหว่างประเทศสหรัฐฯ (CIT) มีคำตัดสินเสียงข้างมากกว่า มาตราการ ภาษีนำเข้า 10% ทั่วโลก ที่ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ออกโดยอาศัย Section 122 แห่ง Trade Act of 1974 เป็น การใช้อำนาจไม่ชอบด้วยกฎหมาย เพราะไม่เข้าเงื่อนไข “วิกฤติด้านดุลการชำระเงิน” ตามที่กฎหมายกำหนด

ผลกระทบที่เกิดขึ้น หลังศาลสูงสุดสหรัฐฯพิพากษาให้คำสั่ง Section 122

- ศาลฯ สั่งระงับการเก็บภาษีเฉพาะใจกักที่ยื่นฟ้องเท่านั้น (รัฐออลิงตันและบริษัทเอกชนบางส่วน) ส่งผลให้ผู้นำเข้ารายอื่นยังต้องจ่ายภาษีต่อไปจนกว่ามาตรการจะสิ้นสุดในวันที่ 24 ก.ค. 26 หรือจนกว่าจะมีการยื่นฟ้องเพิ่มเติมตามแนวทางคำตัดสินนี้ ทั้งนี้ฝ่ายบริหารของทรัมป์ได้ ยื่นอุทธรณ์คำตัดสินดังกล่าวเพื่อพยายามรักษาอำนาจในการเก็บภาษีนี้ได้

การยกระดับมาตรการตอบโต้ทางการค้าภายใต้ Section 301

- เมื่อวันที่ 11 มีนาคม 2026 ทรัมป์ ได้เปิดจากการสอบสวนอย่างเป็นทางการภายใต้ Section 301 เพื่อตรวจสอบประเด็นการค้าที่อาจเข้าข่ายไม่เป็นธรรมรายชื่อประเทศที่ถูกสอบสวนครั้งนี้ ประกอบด้วย ไทย จีน สหภาพยุโรป ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ ไต้หวัน เวียดนาม มาเลเซีย อินโดนีเซีย สิงคโปร์ ติมูซุ บังกลาเทศ อินเดีย เม็กซิโก นอร์เวย์ และสวีตเซอร์แลนด์

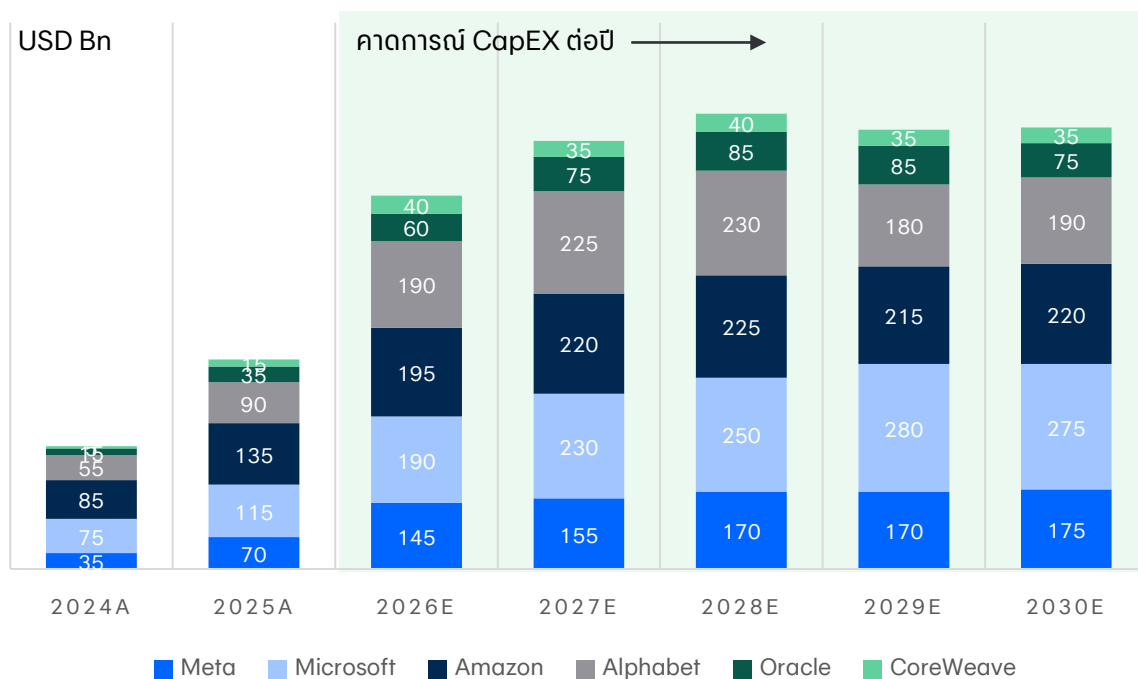
มุมมอง
การลงทุน

- ผลกระทบเป็น Sentiment เชิงบวกระยะสั้นต่อสินทรัพย์เสี่ยง** เพราะการเก็บภาษี 10% ต่อผู้นำเข้ารายอื่นจะยังดำเนินอยู่จนถึงครบกำหนดในวันที่ 24 ก.ค. นี้
- มีความเสี่ยงมากขึ้นที่ ปธน. ทรัมป์จะเน้นใช้ Section 301 ซึ่งมีความรุนแรงมากกว่า Section 122** แต่มีข้อจำกัดว่าต้องมีการสอบสวนก่อนซึ่งต้องใช้เวลา โดยให้อำนาจ ปธน. ทรัมป์ ในการตอบโต้ทางการค้าได้รุนแรง (ไม่มีเพดานอัตราภาษีและไม่มีจำกัดระยะเวลา) และสามารถเจาะจงรายประเทศ/รายสินค้า

AI Supercycle มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง แต่ตลาดตอบรับเชิงบวกไปค่อนข้างมาก



การลงทุน CapEX ด้าน AI 1Q26 ของกลุ่ม Hyperscaler ขยายตัวมากกว่าคาด



- **แนวโน้มการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน AI มีแนวโน้มเร่งตัวต่อเนื่องจนถึงปี 2028** โดยมีลักษณะ: Front-load (การเร่งลงทุนล่วงหน้า) ซึ่งหากเปิดเงินลงทุนยังขยายตัวต่อเนื่อง จะส่งผลให้ AI Supercycle ยังคงอยู่ในทิศทางขาขึ้น ซึ่งผู้ลงทุนหลักยังเป็นกลุ่ม Hyperscaler (ตามรูป) ส่งผลเชิงบวกต่อทั้ง Supply Chain แต่จุดที่ต้องระวัง คือ CapEX เริ่มชะลอตัวลง
- **จุดเปลี่ยนเชิงโครงสร้าง การสร้างโมเดล (Training) เข้าสู่ช่วงการนำโมเดลมาใช้งานจริงในวงกว้าง (AI Inference)** : ชิป GPU มีบทบาทสำคัญในช่วงของการสร้าง AI Model แต่ในช่วงต่อจากนี้ จะเข้าสู่ช่วงเวลาของการนำ Model มาใช้มากขึ้นในวงกว้าง ส่งผลให้ชิป CPU ที่เหมาะสำหรับการใช้งาน AI จะมีบทบาทมากขึ้นในช่วงต่อจากนี้ สะท้อนผ่านหุ้นกลุ่มชิป CPU อย่าง AMD และ Intel ปรับขึ้นแรง และสะท้อนการเติบโตกระจายไปยังกลุ่มอื่น ๆ ใน Supply Chain มากขึ้น
- **ตลาดปรับขึ้นจากกลุ่ม Semiconductor และ Technology** จากผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่ดีกว่าคาด และ Guidance จากผู้บริหารที่ยังมองภาพเชิงบวกเป็นส่วนใหญ่ **กลุ่ม Software ปรับตัวฟื้นขึ้นบ้าง** หลังจากปรับฐานลงแรงก่อนหน้านี้ จากคลายกังวลในประเด็น Business Model ที่อาจถูก AI เข้ามา Disrupt ผลประกอบการที่ออกมาในหลายบริษัท ยังออกมาค่อนข้างดี
- **Earnings ขยายตัวสนับสนุนการปรับขึ้นของตลาด แต่ Valuation เริ่มตึงตัว** สะท้อนความคาดหวังเชิงบวกไปค่อนข้างมาก ราคาหุ้นปรับขึ้นเร็วและแรง มีความเสี่ยงปรับฐานในระยะสั้น

มุมมองการลงทุน

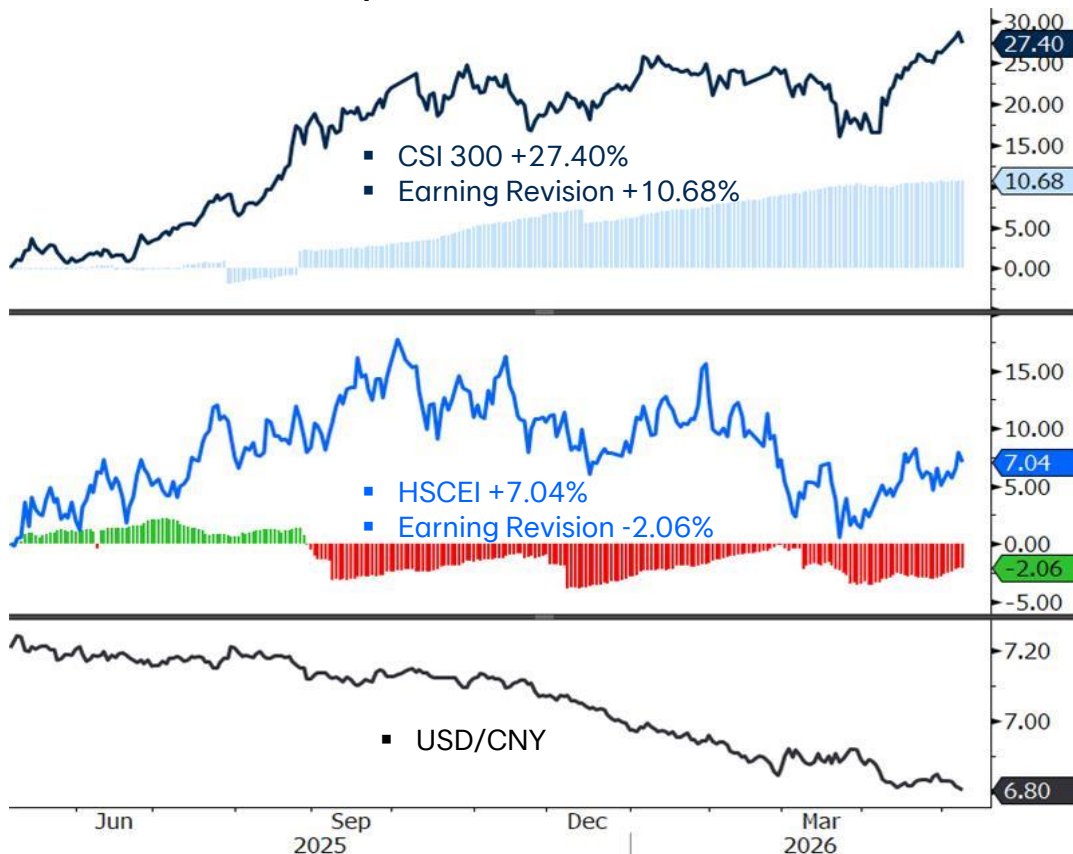
- **Slightly Overweight ในกลุ่ม Environment** โดยกลุ่มนี้ได้ประโยชน์จากความต้องการพลังงานสะอาดที่เพิ่มสูงขึ้นจาก AI และ Digital Transformation
- **Slightly Overweight กลุ่ม Technology** โดยเฉพาะกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ Theme เช่น Cloud Computing, AI, Cyber security ที่ยังคงได้รับประโยชน์จาก Secular Trend ที่เกี่ยวข้องกับ Digital Transformation และการนำเทคโนโลยี AI มาประยุกต์ใช้ในภาพธุรกิจ

การลงทุนด้าน AI ต่อเนื่อง หนุนหุ้นเทคโนโลยีต้นน้ำในตลาดหุ้นจีน A-SHARE



China Equity
Neutral

การปรับตัวขึ้นของดัชนีหุ้นจีนที่สำคัญในรอบ 1 ปีที่ผ่านมา



- ดัชนี CSI300 ปรับตัวขึ้นโดดเด่น โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ เช่น Cambricon, SMIC, NAURA ปัจจัยหนุนหลักจากภาคการผลิตที่ฟื้นตัวในเทคโนโลยีขั้นสูงเกี่ยวกับ AI
- เงินหยวนที่แข็งค่าเป็นปัจจัยหนุนการลงทุนในหุ้นจีน ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าหลังเริ่มเห็นสัญญาณสงครามคลี่คลาย
- หุ้นจีน H-Share ถูกกดดัน จากการปรับลดคาดการณ์กำไรของหุ้นเทคโนโลยี จากเศรษฐกิจฟื้นตัวไม่ทั่วถึง โดยเฉพาะการบริโภค กระทั่งหุ้นแพลตฟอร์ม เช่น Alibaba Meituan Tencent ขณะที่ Capex ด้าน AI ยังสูง
- โดรนัลด์ ทรัมป์ เยือนจีน 13-15 พ.ค. เพื่อเจรจาการค้า การทหารและความมั่นคงในภูมิภาค คาดผลการหารือยังไม่แน่นอนสูง โดยเฉพาะประเด็นการส่งออกแร่หายากจากจีนและการกีดกันบริษัทเทคโนโลยีจีนเข้าถึงชิปชั้นนำซึ่งอาจกระทบต่อ Sentiment การลงทุน
- คงมุมมองเป็นกลางต่อการลงทุนในหุ้นจีน แม้บรรยากาศการลงทุนโดยรวมดีขึ้น แต่ยังคงกระจายความเสี่ยงอย่างเป็นองค์รวม ภาคการบริโภคในจีนยังคงเปราะบางและมาตรการกระตุ้นยังไม่เห็นความชัดเจนในระยะสั้น



ส่องงบไตรมาส 1 หุ่นเทคโนโลยีพาทำไรตลาดเติบโตต่อเนื่อง



Global Equity
Slightly Overweight

ภาพรวมผลประกอบการไตรมาส 1 ตลาดหุ้นสหรัฐฯ

S&P 500	Reported		Earnings	
			Surprise	Growth
All Securities	374	499	19.46%	26.61%
> Materials	22	27	14.87%	34.65%
> Industrials	66	75	8.51%	13.05%
> Consumer Staples	22	35	6.19%	5.68%
> Energy	19	23	22.68%	-0.29%
> Technology	37	65	10.55%	42.39%
> Consumer Discretionary	30	48	52.49%	51.66%
> Communications	14	26	61.09%	54.55%
> Financials	73	80	6.78%	23.85%
> Health Care	43	58	10.63%	-5.05%
> Utilities	20	31	6.15%	12.55%
> Real Estate	28	31	5.98%	14.51%

- ภาพรวมการประกาศงบไตรมาส 1 กำไรขยายตัวต่อเนื่อง แต่กระจุกตัวในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ AI
- กำไรหุ้นสหรัฐฯ โตโดดเด่นจากกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ที่รายงานผลประกอบการดีกว่าคาด โดยตลาดหุ้น S&P 500 รายงานผลประกอบการไตรมาส 1 ออกมาแล้วกว่า 75% ภาพรวมกำไรเติบโตกว่า 26.61% (รูปซ้าย) หุ่นกลุ่มที่หนุนหลักมาจาก หุ่นที่เกี่ยวข้องกับห่วงโซ่ และการใช้ประโยชน์จาก AI และมีรายการกำไรพิเศษจากเงินลงทุนใน AI

- สำหรับตลาดอื่นที่สำคัญ ยุโรปมีแรงหนุนการเติบโตหลักมาจากกลุ่มพลังงาน และการสื่อสาร ญี่ปุ่นเติบโตจากหุ้นส่งออกและเทคโนโลยี ด้านกลุ่มประเทศ EM ตลาดหุ้นจีนกำไรเริ่มฟื้นแบบกว้างขึ้น แต่ยังคงรอแรงส่งนโยบายรัฐอินเดียและไทยภาพรวมยังขยายตัว แต่มีแรงกดดันจากกลุ่มพลังงานจากปัญหาภาวะซ็อกด้านอุปทานของน้ำมัน

ทยอยสะสม B-GLOBAL ตามระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน

ผลประกอบการ Q1/26 ดัชนีตลาดหุ้นสำคัญ

Index	Reported		Earnings	
			Surprise	Growth
S&P 500	374	499	19.46%	26.61%
STOXX600	231	513	3.38%	10.52%
NIKKEI 225	71	225	4.34%	18.99%
CSI 300	299	300	-3.53%	3.98%
HANG SENG	28	56	-1.21%	3.68%
Sensex	19	30	-10.67%	5.94%
SET	33	690	10.75%	13.42%

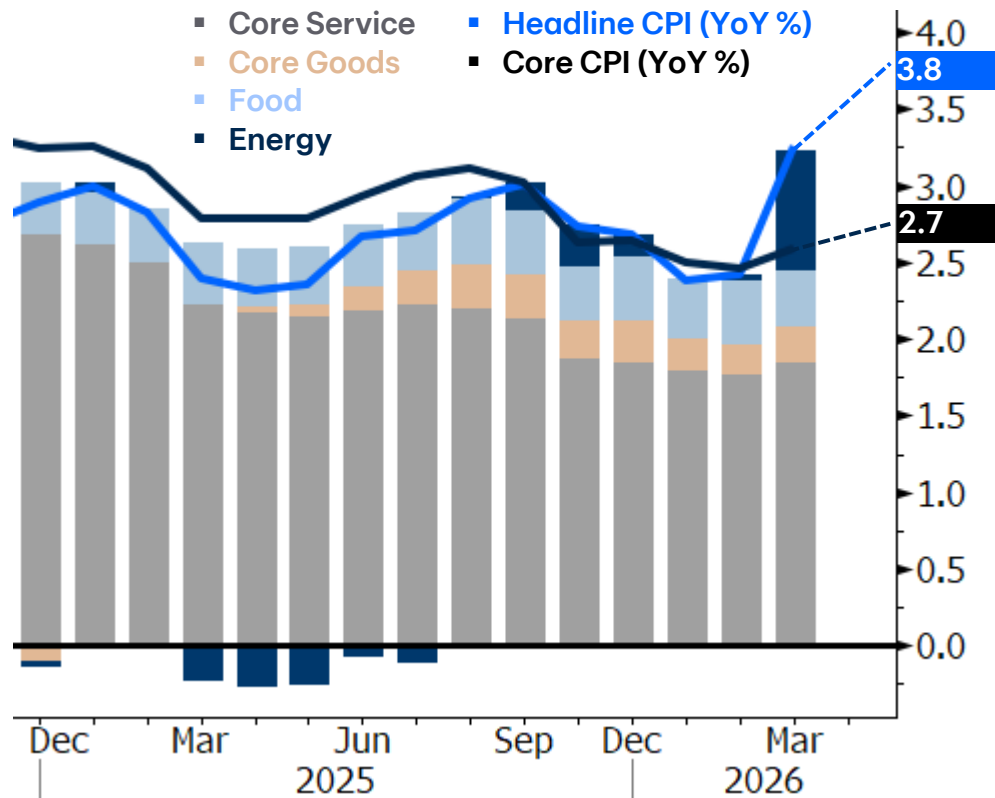
คาดเงินเพื่อสหรัฐฯปรับขึ้นต่อเนื่องจากราคาพลังงาน



Global Fixed Income

Neutral

คาดการณ์อัตราเงินเฟ้อเดือนเมษายนของสหรัฐฯ














- **เงินเพื่อสหรัฐฯ เม.ย. เสี่ยงขึ้นแรงจากราคาพลังงาน** ตลาดประเมินเงินเฟ้อทั่วไปมีโอกาสขยายตัวอยู่ที่ 3.8%YoY และเงินเฟ้อพื้นฐานขยายตัวเล็กน้อยอยู่ที่ 2.7% YoY (**รูปซ้าย**) ซึ่งหากตัวเลขเงินเฟ้อทั่วไปขยายตัวแรงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ อาจจะมีการส่งผ่านไปยิ่งค่าขนส่ง และต้นทุนบางส่วนจนทำให้เงินเฟ้อพื้นฐานขยับขึ้นตามในระยะถัดไป ซึ่งจะปลดความหวังการผ่อนคลายนโยบายการเงิน
- **ตลาดจับตาดูการเปลี่ยนผ่านตำแหน่งประธาน Fed** จาก เจอโรม พาวเวลล์ เป็น เควิน วอร์ช ซึ่งเคยเป็นอดีตกรรมการ Fed ที่อายุน้อยสุด ที่มีแนวคิดทำนโยบายการเงินก้าวหน้า คือการใช้อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเป็นเป้าหมายโดยใช้ค่าเฉลี่ยระยะยาว แทนกรอบเงินเฟ้อ 2% ในปัจจุบัน ลดการคุมตลาดการเงินเช่น มาตรการ QE ซึ่งอาจจะสะท้อนความไม่ตรงกันทางความคิดระหว่างคณะกรรมการกลุ่มเดิม
- **กลยุทธ์ลงทุนตราสารหนี้** ระยะสั้น US 10Y yield มีแนวโน้มแกว่งตัวในกรอบ 4.2% - 4.5% โดยมีโอกาสปรับขึ้นมากทดสอบกรอบบนหากเงินเฟ้อเดือนเมษายนออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาด ซึ่งจะเป็นจังหวะทยอยสะสมแบบแบ่งการลงทุนเมื่อผลตอบแทนขยับเข้าใกล้กรอบบน โดยยังคงระวังระดับความเสี่ยงสัญญาณการลงทุนหากเงินเฟ้อเร่งเกินคาดต่อเนื่องหรือ Fed ส่งสัญญาณเข้มงวดกว่าที่ตลาดคาดไว้

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

Worth to Watch



วันที่	เหตุการณ์	คาดการณ์	ก่อนหน้า
11 พ.ค. Mon.	 Inflation Rate YoY (เมษายน)	0.75%	1.0%
12 พ.ค. Tue.	 Inflation Rate YoY (เมษายน)	3.8%	3.4%
	 Inflation Rate YoY (เมษายน)	3.8%	3.3%
	 Core Inflation Rate YoY (เมษายน)	2.7%	2.6%
13 พ.ค. Wed.	 Industrial Production YoY (มีนาคม)	-0.6%	0.5%
	  ปรน.สหรัฐฯ โดแนลด์ ทรัมป์เดินทางเยือนกรุงปักกิ่ง	-	-
14 เม.ย. Thu.	 Retail Sales YoY (เมษายน)	4.0%	3.3%
	 Initial Jobless Claims	-	209 K
15 เม.ย. Fri.	 Exports (เมษายน)	-	\$ 38.92 B
	 Import (เมษายน)	-	\$ 59.59 B

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					
USD/THB				+	
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*				+	

Investment Outlook

- **สถานการณ์ตะวันออกกลางยืดเยื้อกว่าคาด** ส่งผลกระทบต่อราคาพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์ในวงกว้าง ซึ่งจะส่งผ่านไปยังต้นทุนการผลิตและค่าครองชีพให้ปรับเพิ่มขึ้น
- **โอกาสเกิด Stagflation เริ่มมีมากขึ้นบ้าง**
โดยช่วงที่ผ่านมามีการปรับประมาณการเงินเพื่อขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่การปรับลดคาดการณ์การเติบโตทางเศรษฐกิจที่แผ่ขยายตัวแบบชะลอลง แต่ขอบเขตยังจำกัด
- **AI/Tech แข็งแกร่งและขยายตัวต่อเนื่อง** ยอดขาย Semiconductor ที่สูงกว่าประมาณการเดิม ประกอบกับการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (Capex) และยอดการนำเข้าชิปในสหรัฐฯ เร่งตัวขึ้นอย่างชัดเจน ส่งผลเชิงบวกต่อห่วงโซ่อุปทาน AI ทั่วโลก

Convictions

- **ปรับเพิ่มน้ำหนัก Global Equity เป็น Slightly Overweight** ดัชนีชี้แนวโน้มเศรษฐกิจยังคงขยายตัวต่อเนื่อง และกำไรบริษัทจดทะเบียนยังคงเติบโตได้ดี
- **ปรับเพิ่มมุมมองหุ้น EM กลับมาเป็น Neutral** ภาพรวมผลประกอบการไตรมาส 1/26 เติบโตได้ดี และยังมีมุมมองเชิงบวกในระยะข้างหน้า โดยเฉพาะกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ AI
- **ลดน้ำหนักหุ้นไทยเป็น Slightly Underweight** โดยตลาดหุ้นไทยเผชิญความเสี่ยงด้านผลกระทบการท่องเที่ยวจากภาวะสงครามและวิกฤตพลังงาน ขณะที่ผลประกอบการบริษัท อาจมีแนวโน้มชะลอตัวลง
- **ปรับเพิ่มน้ำหนัก Global ex-US Government Bond กลับมาเป็น Neutral** ผลตอบแทนพันธบัตรปรับขึ้นสะท้อนความคาดหวังอัตราเงินเฟ้อไปบางส่วนแล้ว โดยระดับปัจจุบันอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และช่วยกระจายความเสี่ยงพอร์ตได้

Key Actionable Ideas



Energy Independence & Beneficiary Tilts

B-SIP/ BCAP-CLEAN

Hold

- ความมั่นคงทางพลังงานจะเป็นสิ่งสำคัญมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากสถานการณ์สงคราม
- ส่งผลให้ประเทศต่างๆทั่วโลกมีแนวโน้มลงทุนในพลังงานทางเลือกเร็วขึ้นในอนาคตอันใกล้
- การลงทุนด้านสิ่งแวดล้อมได้รับความสนใจและมีความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีเป็นปัจจัยสนับสนุน
- กองทุนเน้นลงทุนในพลังงานสะอาดและเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

ทยอยสะสมเมื่อดัชนี FTSE EOAS
ลงมาต่ำกว่าระดับ 1,015 จุด

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

ทยอยสะสมเมื่อ MSCI ACWI ปรับลดลง



Shorten FI Duration & Quality Tilt

B-DYNAMIC BOND



- US 10 Y Yield ผันผวนสูงจากเงินภาวะสงคราม สร้างความกังวลด้านเงินเฟ้อในระยะสั้นซึ่งส่งผลให้ Fed คงดอกเบี้ยต่อเนื่องนานขึ้น
- Dynamic & Diversified: กองทุนเน้นลงทุนในตราสารหนี้หลากหลายประเทศและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง เพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนที่ดี

ทยอยสะสมเมื่อ US 10Y Yield
อยู่บริเวณ 4.2% -4.5%

Key Actionable Ideas



Diversification & Portfolio Hedges

BCAP-GMA (Unhedged)

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

BCAP-MNH UI

- กองทุนหลักบริหารพอร์ตแบบ Market Neutral เพื่อปิดความเสี่ยงตลาด โดยสร้างผลตอบแทนสม่ำเสมอได้ทุกสภาวะ
- ความผันผวนต่ำ และมีความทนทานสูงในสภาวะการลงทุนเต็มไปด้วยความไม่แน่นอน
- เหมาะกับเป้าหมายในการลงทุนเพื่อนำสินทรัพย์มากระจายความเสี่ยงของพอร์ตโดยรวม

BGOLD

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

BCAP-USL \$

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

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ

ทยอยสะสมกองทุน BGOLD
เมื่อราคาทองคำปรับลดลง

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		-	16%	40%	33%	26%
Thai Equity	BKA	BSIRICG BCAP-SET		-	3%	6%	8%	9%
DM Equity	B-GLOBAL	BCAP-GE BCAP-USND100 B-US2000P B-EUPASSIVE B-NIPPON		-	-	-	20%	30%
EM Equity	B-ASIA	B-CNA500P B-CHINE-EQ B-BHARATA BCAP-AQUANT B-VIETNAM		-	4%	6%	10%	13%
Thematic	B-OPP	B-INNOTECH B-SIP BCAP-CLEAN B-PREMIUM B-ASIATECH BCAP-CTECH BCARE	B-SIP BCAP-CLEAN	-	-	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	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 กองทุนรวมทรัสต์สินทรัพย์ทางเลือก 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 มุ่งหาผลตอบแทนจากการเพิ่มมูลค่าของเงินลงทุนในระยะยาวผ่านการลงทุนในตราสารทุนและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนของบริษัทที่จัดตั้งหรือดำเนินธุรกิจอินเดีย 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 สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้บล. 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 บล. 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 เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบถึงความเสี่ยงของการลงทุนโดยไม่ได้รับข้อมูลที่ครบถ้วนเพียงพอเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนคนใดคนหนึ่ง ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
2. ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่ไม่ได้หมายความว่า ธนาคารได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่น่าข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง และความเห็นที่แสดงไว้ในเอกสารฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด
3. เอกสารฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ธนาคารไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ทั้งนี้ การนำไปใช้ซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมายทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ 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-INFRARMF, BCARERMF, B-INNOTECHRMF, BGOLDRMF, B-IR-FOFRMF, B-FUTURERMF, B-DYNAMICRMF, B-OPPRMF, B-ASIATECHRMF, BBASICDLTF, B-INCOMESSF, BM70SSF, BEQSSF, B-FUTURESSF, B-CHINESSF, B-VIETNAMSSF, B-USALPHASSF, B-GTOSSF, B-SIPSSF, B-GLOB-INFRASSF, BCARESSF, B-INNOTECHSSF, B-DYNAMICSSF, B-MIXED-THAIESG, B-EQ-THAIESG, BMDIV-TEGEX, BM70-TEGEX, BEQD-TEGEX 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-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

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

Kris Prapudwong
Senior Investment Strategist
Bangkok Bank Chief Investment Office

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

Wasan Thammathalee
Assistant Investment Strategist
Bangkok Bank Chief Investment Office

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

Sorasak Saysawang
Investment Product Specialist
Bangkok Bank Wealth & Private Bank

* Fundamental Investment Analyst on Securities

** Fundamental Investment Analyst on Capital Market

Contact

WealthandPrivateBankCIO@bangkokbank.com

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