



22 -26 June 2026

Weekly Insight

By Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank



ประเด็นสำคัญ

1.

สหรัฐฯ-อิหร่าน ตกลงหยุดยิงชั่วคราว แต่ความตึงเครียดยังสูง

- การเจรจาไม่ว่าจะสำคัญ คือ การหยุดยิงทุกแนวรบซึ่งยังมีความอ่อนไหว, สหรัฐฯต้องยกเลิกการปิดกั้นท่าเรือของอิหร่านและช่องแคบฮอร์มุซต้องเปิดทันที รวมทั้งการเจรจาเรื่องนิวเคลียร์ของอิหร่านต้องได้ข้อสรุปภายใน 60 วัน
- แม้สงครามมีทิศทางดีขึ้นแต่ช่องแคบฮอร์มุซอาจต้องใช้เวลากว่าที่จะกลับมาใช้งานปกติ โดยเริ่มเห็นการฟื้นตัวเป็นครั้งแรกของยอดการเดินทางเรือผ่านช่องแคบฮอร์มุซ
- **Neutral Global Fixed Income** เนื่องจากความเสียด้านราคาน้ำมันที่ผันผวนยังคงอยู่ในระยะสั้น โดยระดับ Bond Yield ที่ปรับเพิ่มขึ้นมา เข้าสู่ระดับที่น่าสนใจ
- **ทยอยสะสม B-DYNAMIC BOND เมื่อ US 10Y Yield อยู่สูงกว่า 4.5%**

2.

Fed คงดอกเบี้ย พร้อมส่งสัญญาณเข้มงวดขึ้น กระทบตลาดระยะสั้น

- Fed มีมติคงดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 3.50 - 3.75% โดยส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ย 1 ครั้งในปีนี้ ซึ่งจากข้อมูลในอดีตพบว่ากระทบต่อตลาดการเงินเพียงระยะสั้น
- เราประเมินว่า Fed มีแนวโน้มคงดอกเบี้ยนานกว่าที่คาด โดยความเสียด้านเงินเฟ้อไปทางการขึ้นดอกเบี้ย
- **Slightly Overweight หุ้นโลก** เศรษฐกิจโลกฟื้นตัวต่อเนื่อง กำไรบริษัทจดทะเบียนยังคงปรับตัวได้ดี ทั้งนี้แม้ตลาดเชื่อว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ยนโยบายแต่ยังมีโอกาสที่จะตรึงอัตราดอกเบี้ยหากเงินเฟ้อกลับมาปรับลงเร็ว
- **ทยอยสะสมกองทุน B-GLOBAL**

3.

คาดแบงก์ชาติคงดอกเบี้ย หนุนการฟื้นตัวเศรษฐกิจไทย

- คาด กนง.คงดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.00% แม้เงินเฟ้อทั่วไปพลิกกลับมาจะขยายตัวเมื่อเทียบกับช่วงก่อนหน้า แต่เงินเฟ้อยังอยู่ในกรอบเงินเฟ้อเป้าหมายที่ 1.0% - 3.0%
- มองแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยในปี 2026 จะคงดอกเบี้ยที่ระดับ 1.00% ตลอดทั้งปี จากเศรษฐกิจไทยยังเติบโตต่ำกว่าระดับศักยภาพและอุปสงค์ภายนอกที่ชะลอตัว แม้เผชิญแรงกดดันจากต้นทุนพลังงาน
- **คงมุมมอง Slightly Underweight ตราสารหนี้ไทย**
- **ลงทุน BFIXED ตามน้ำหนักที่แนะนำ**



Market Movement



ดัชนี	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี	Equity
MSCI ACWI	1,355.7	1.48%	11.68%	ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น ตลาดคลายความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ หลังจากสหรัฐฯ และอิหร่านลงนามในข้อตกลงสันติภาพเพื่อยุติสงครามด้านหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ปรับตัวขึ้นรับข่าว Apple ร่วมมือกับ Intel เพื่อออกแบบและผลิตชิปในสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามตลาดยังมีแรงกดดันจากสัญญาณการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟด
S&P 500	7,500.6	0.93%	9.57%	
Nasdaq Composite	26,517.9	2.43%	14.09%	
Europe STOXX 600	635.6	0.38%	7.33%	
NIKKEI 225	71,250.1	7.92%	41.54%	
Hang Seng	23,924.8	-3.21%	-6.66%	
China CSI 300	4,941.6	3.44%	6.73%	
India Sensex	76,802.9	1.69%	-9.88%	
Vietnam VN	1,824.5	1.84%	2.24%	
SET Index	1,572.5	-1.25%	24.83%	

ตลาดหุ้นญี่ปุ่น
 ปรับตัวขึ้น ดัชนีแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ทะลุ 71,000 จุด หนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี และความหวังต่อสันติภาพในวันออกกลาง ด้าน BoJ มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายสู่ระดับสูงสุดในรอบ 31 ปีที่ 1.00% พร้อมส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยต่อ

ตลาดหุ้นจีน
 ให้ภาพผสม โดยดัชนี CSI 300 ปรับตัวขึ้น ขณะที่ดัชนีอสังหาริมทรัพย์ลดลง ตลาดมีแรงกดดันจากข้อมูลเศรษฐกิจหลังยอดค้าปลีกในเดือนพ.ค. ลดลง 0.6% YoY เป็นการหดตัวครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนธ.ค. 2022 และแยกว่าคาดการณ์อย่างไรก็ตามตัวเลขผลผลิตภาคอุตสาหกรรมยังคงปรับตัวขึ้นสูงกว่าคาด

การลงทุนทางเลือก	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี	Alternative
Gold	4,155.7	-1.51%	-3.79%	ทองคำ ปรับตัวลง ราคาทองถูกกดดันจากรายงาน Dot Plot คาดการณ์ว่าจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างน้อย 1 ครั้งภายในสิ้นปีนี้ เพื่อรับมือกับเงินเฟ้อที่สูงขึ้น
WTI	76.6	-9.75%	33.40%	
Brent	80.6	-7.74%	32.41%	
Global REITS	3,302.6	-2.46%	9.33%	
SETPREIT	140.9	1.17%	6.98%	

ราคาน้ำมัน WTI และ Brent
 ปรับตัวลง จากข้อตกลง 60 วันระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านที่กำหนดให้ทั้งสองฝ่ายยุติการสู้รบ เปิดช่องแคบฮอร์มุซอีกครั้ง และทยอยผ่อนคลายข้อจำกัดของสหรัฐฯ ต่อการส่งออกน้ำมันของอิหร่าน

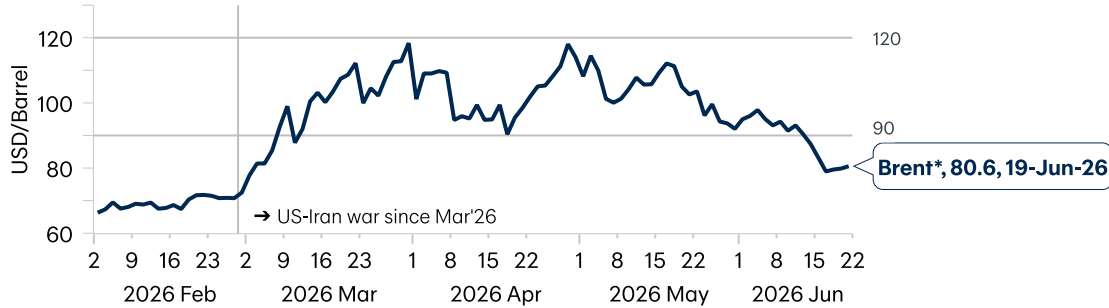
ตราสารหนี้	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (bps)	ตั้งแต่ต้นปี (bps)	Fixed Income
US 10-YR Yield	4.45%	-2.56	28.63	ตราสารหนี้ภาครัฐ U.S. Treasuries ปรับตัวขึ้น โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีอยู่ที่ระดับ 4.45% ด้านเฟดมีมติคงอัตราดอกเบี้ยเพื่อสนับสนุนการจ้างงานที่ขยายตัว และอัตราเงินเฟ้อที่เคลื่อนไหวตัวสู่เป้าหมายที่ระดับ 2%
TH 10-YR Yield	2.10%	-8.77	44.43	

ตราสารหนี้ภาครัฐไทย
 ปรับตัวขึ้น โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ปรับลงมาอยู่ที่ 2.10% จากแนวโน้มที่ธนาคารแห่งประเทศไทยจะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ระดับเดิม สวนทางกับประเทศอื่นที่ปรับขึ้นดอกเบี้ย

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

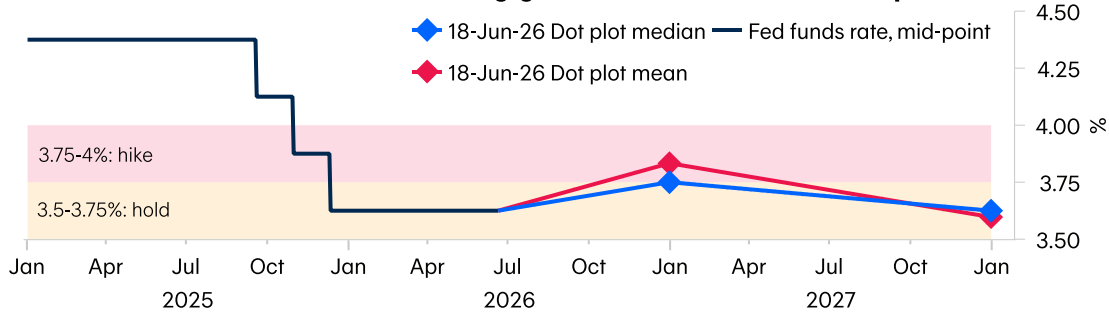
สหรัฐ–อิหร่านเจรจาต่อเนื่อง แต่ยั้งตึงเครียดสูง | Fed คงดอกเบี้ย แต่เข้มงวดขึ้น | ยูโรโซนส่งสัญญาณฟื้นตัว BoE คงดอกเบี้ยแต่พร้อมขึ้น

ราคาน้ำมันดิบลดลง จากความคาดหวังคลี่คลายความตึงเครียดสหรัฐ–อิหร่าน แต่ความไม่แน่นอนยังสูง



* 1m futures; Sources: ICE, BCAP, BBLAM, BBL

Fed คงดอกเบี้ยนโยบาย 3.5-3.75% แต่ส่งสัญญาณเข้มงวดขึ้น ส่วนหนึ่งผ่าน dot plot



Dot plot: Fed FOMC interest rate projections; Sources: Fed, BCAP, BBLAM, BBL

Global Markets



• **สหรัฐ–อิหร่านเจรจาต่อเนื่อง แต่ความตึงเครียดยังสูง** การเจรจาสันติภาพดำเนินต่อเนื่อง แต่กรอบการหยุดยิงยังเผชิญความเสี่ยงข้อพิพาทในช่องแคบฮอร์มุซและความขัดแย้งในภูมิภาค ส่วนราคาน้ำมันดิบลดลงต่ำกว่า 90–120 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ซึ่งเป็นระดับที่สร้างแรงกดดันต่อเศรษฐกิจโลกหากทรงตัวอยู่เป็นเวลานาน และแม้กระทั่งแตะ 80 ดอลลาร์ ทำให้ความเสี่ยงภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวรุนแรงลดลงพอสมควร แม้ความไม่แน่นอนยังสูง



• **Fed คงดอกเบี้ย ส่งสัญญาณเข้มงวดขึ้น ภาคอุตสาหกรรมและการใช้จ่ายผู้บริโภคทรงตัว** ผลผลิตอุตสาหกรรมสหรัฐฯ พ.ค. โต 1.67% y/y จาก 1.37% หนุนโดยกลุ่มเทคโนโลยีขึ้นสูง สอดรับกับแนวโน้มคำสั่งซื้อภาคผลิตที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี ส่วนยอดขายปลีกเร่งสู่ 6.9% y/y จาก 4.8% แม้การบริโภคยังแข็งแกร่ง แต่ภาคครัวเรือนยังเผชิญแรงกดดันด้านรายได้ ซึ่งเป็นความเสี่ยงสำคัญ ขณะที่ FOMC มี.ย. คงดอกเบี้ย 3.5-3.75% แต่มีนัยเข้มงวดขึ้น โดยวอร์ช ประธาน Fed คนใหม่ เน้นเสถียรภาพราคาท่ามกลางความเสี่ยงเงินเฟ้อและ dot plot สะท้อนคงดอกเบี้ยแต่โน้มเอียงไปทางขึ้นในปีหน้า แม้วอร์ชบ่งชี้ว่าการจัดทำประมาณการเศรษฐกิจ (รวมถึง dot plot) อาจมีความสำคัญน้อยลงในระยะต่อไป ภาพรวมเศรษฐกิจทรงตัวได้ แต่ไม่ได้หนุนการขึ้นดอกเบี้ยชัดเจน ยังคาดว่า Fed คงดอกเบี้ยตลอดปีนี้ แต่มีความเสี่ยงเชิงเข้มงวดเพิ่มขึ้น

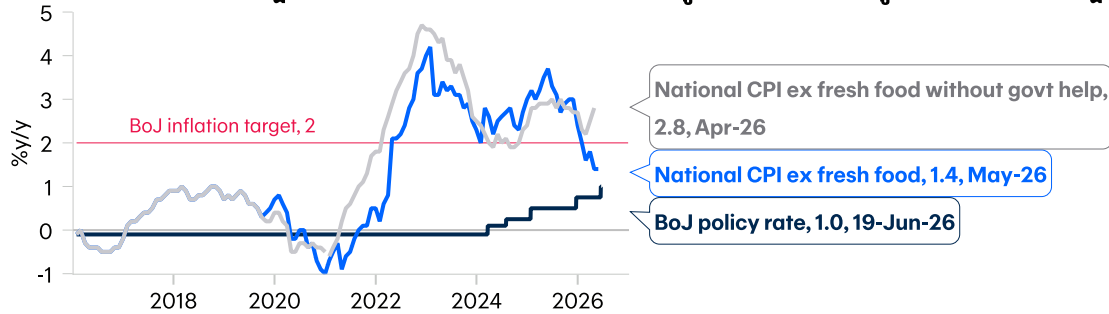


• **ยูโรโซนส่งสัญญาณฟื้นตัว BoE คงดอกเบี้ยแต่พร้อมขึ้น** ผลผลิตอุตสาหกรรมยูโรโซน เม.ย. พลิกเป็น 0.3% y/y จาก -2.8% กอปรกับผลสำรวจเศรษฐกิจ ZEW มี.ย. ฟื้นสู่ 9.5 จาก -9.1 ส่งสัญญาณผ่านจุดต่ำสุด ลดแรงกดดันเศรษฐกิจโลก ผังสหราชอาณาจักร ยอดค้าปลีก พ.ค. เร่งสู่ 3.2% y/y จาก 0.1% ด้าน CPI ทั่วไปทรงตัว 2.8% y/y และพื้นฐานขยับเป็น 2.6% y/y จาก 2.5% ส่วนหนึ่งหนุนโดยภาครัฐ แต่การส่งผ่านราคาจะผลักดันให้เงินเฟ้อสูงขึ้นในระยะข้างหน้า ภาพรวมหนุน ECB และ BoE ขึ้นดอกเบี้ย แต่น้อยกว่าที่ตลาดกังวล คาด +25bp สำหรับทั้งคู่ในช่วงที่เหลือของปีนี้ ซึ่งล่าสุด BoE คงดอกเบี้ยที่ 3.75% โดยมี 2 เสียงมากกว่าคาด 1 เสียงจาก 9 โหวตขึ้นดอกเบี้ย

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

BoJ ขึ้นดอกเบี้ยเงินเพื่อยังต่ำแต่เสี่ยง คำสั่งซื้อเครื่องจักรเร่งตัว | จีนยังขับเคลื่อนด้วยเทคโนโลยี | ความเสี่ยงเงินเฟ้ออินเดียเพิ่มขึ้น กดดัน RBI

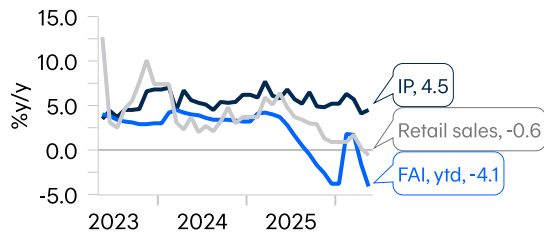
BoJ ขึ้นดอกเบี้ย CPI พื้นฐานที่ไม่รวมอาหารสดเร่งตัว แต่ควรอยู่เหนือ 2% หากไม่ถูกบรรเทาโดยภาครัฐ



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

จีนขับเคลื่อนด้วยภาคอุตสาหกรรม...

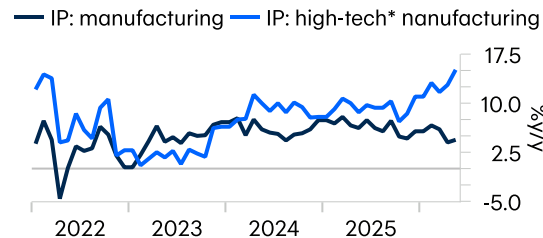
As of May-26



IP: industrial production, FAI: fixed asset investment; Sources: NBS, BCAP, BBLAM, BBL

...โดยเฉพาะด้านเทคโนโลยี

As of May-26



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

Global Markets



- BoJ ขึ้นดอกเบี้ยเงินเพื่อยังต่ำแต่เสี่ยง คำสั่งซื้อเครื่องจักรเร่งตัว คำสั่งซื้อเครื่องจักรพื้นฐานญี่ปุ่น เม.ย. ขยายตัว 15.6% y/y จาก 5.9% สนับสนุนผลผลิตภาคอุตสาหกรรมและเพิ่มแรงหนุนภาวะเศรษฐกิจ ด้านเงินเฟ้อยังต่ำแต่มีความเสี่ยงการส่งผ่านราคาผู้บริโภค โดย CPI ทั่วไป พ.ค. ขยายตัวเพียง 1.5% y/y จาก 1.4% และพื้นฐานที่ไม่รวมอาหารสดเร่งตัว 1.4% y/y ซึ่งควรอยู่เหนือ 2% ชัดเจน หากไม่ถูกบรรเทาโดยมาตรการภาครัฐ ขณะที่ BoJ ขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 25bp สู่ 1% ตามที่ตลาดคาด พร้อมกันนี้ยังหยุดการชะลอการซื้อพันธบัตร (taper) ซึ่งส่วนหนึ่งอาจช่วยลดแรงกดดันต่อการปรับขึ้นของ bond yields ทั้งนี้ ภาพรวมเศรษฐกิจผสมผสานแต่มีแรงส่งในบางส่วน และเงินเฟ้อค่อนข้างต่ำแต่เผชิญความเสี่ยง คาดว่า BoJ จะขึ้นดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไปอีก 25bp ในช่วงที่เหลือของปีนี้



- จีนยังขับเคลื่อนด้วยเทคโนโลยี อุปสงค์ในประเทศยังอ่อน ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม พ.ค. เร่งตัวสู่ 4.5% y/y จาก 4.1% ขณะที่การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (สะสม ม.ค.-พ.ค.) ถดถอยลึกขึ้นเป็น -4.1% y/y จาก -1.6% และยอดค้าปลีก พ.ค. หดตัว -0.6% y/y จาก 0.2% โดยรวมสะท้อนและตอกย้ำความแตกต่างระหว่างภาคเทคโนโลยีที่แข็งแกร่ง กับอุปสงค์ในประเทศที่อ่อนลงอย่างชัดเจน ฉะนั้น เศรษฐกิจจีนจึงยังคงขับเคลื่อนโดยภาคเทคโนโลยีเป็นหลัก หนุนโดยนโยบายภาครัฐและแนวโน้มเทคโนโลยีโลกที่เอื้ออำนวย

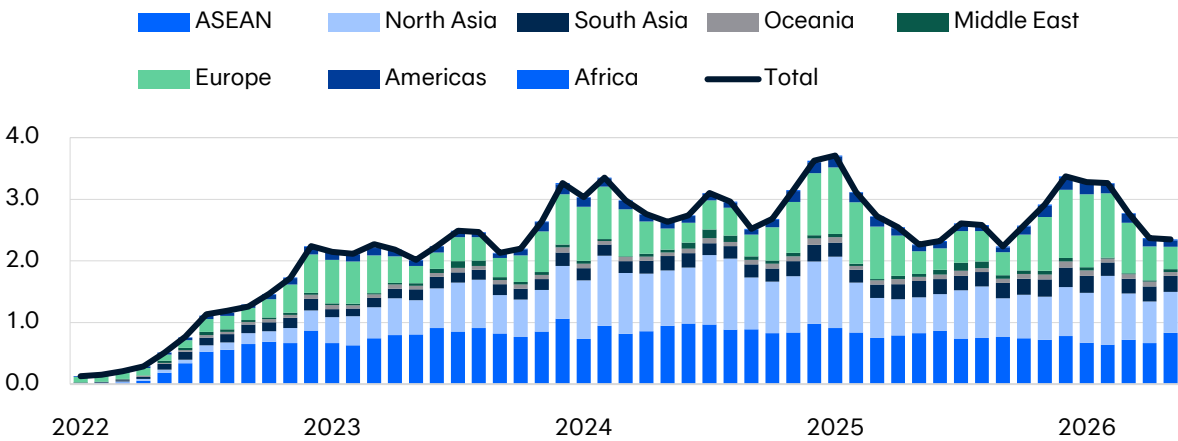


- ความเสี่ยงเงินเฟ้ออินเดียเพิ่มขึ้น กดดัน RBI เงินเฟ้อคำสั่ง (WPI) พ.ค. เร่งตัวสู่ 9.68% y/y จาก 8.26% นำโดยด้านพลังงานเป็นหลัก และด้านอาหารเร่งขึ้นด้วยเช่นกัน เป็น 4.49% y/y จาก 3.11% สะท้อนแรงกดดันเงินเฟ้อที่กว้างขึ้น ประกอบกับกิจกรรมเศรษฐกิจที่ขยายตัวได้ดี นับเป็นการเพิ่มความเสี่ยงด้านขึ้นดอกเบี้ยของ RBI

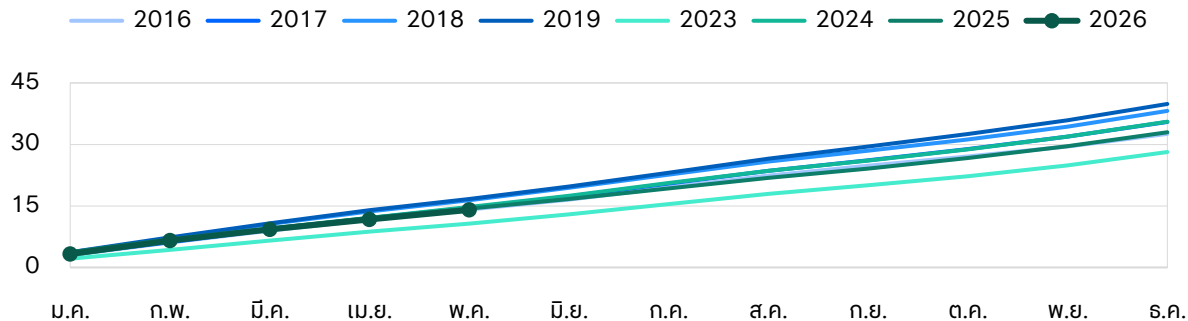
Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

ความเชื่อมั่นผู้บริโภคไทยอ่อนแอลงและภาคการท่องเที่ยวเข้าสู่ช่วง Low Season ขณะที่ภาครัฐเดินหน้าผลักดัน EEC สู่ศูนย์กลาง Data Center

Inbound Tourist Arrivals by Region, Monthly (million, Persons)



Cumulative Tourist Arrivals by Month (million, Persons)



Global Markets

ภาคการท่องเที่ยว นักท่องเที่ยวต่างชาติสะสมตั้งแต่ต้นปีถึงวันที่ 13 มิ.ย. 2026 อยู่ที่ 14,939,438 คน สร้างรายได้ 721,176 ล้านบาท นำโดยจีน มาเลเซีย และอินเดีย ทั้งนี้ภาพรวมรายสัปดาห์ปรับลง -3.6% WoW เนื่องจากเข้าสู่ฤดูฝน โดยจีนและสิงคโปร์ขยายตัว 13.01% YoY และ 24.33% YoY ตามลำดับ ขณะที่มาเลเซียและรัสเซียยังอ่อนแอ ส่งผลให้การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย (ททท.) ปรับลดเป้าหมายนักท่องเที่ยวทั้งปี 2026 สู่ 30-34 ล้านคน จากเดิมที่ 36-40 ล้านคน พร้อมปรับกลยุทธ์เน้น High-Value Tourism

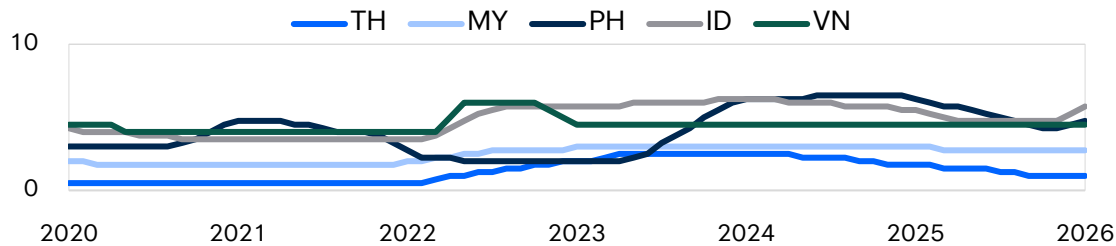
ความเชื่อมั่นผู้บริโภค ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (UTCC) เดือน พ.ค. 2026 ปรับลงสู่ 49.5 (vs. prev. 50.6) ต่ำสุดตั้งแต่เดือน พ.ย. 2022 จากความกังวลต่อความตึงเครียดในตะวันออกกลางและราคาน้ำมันที่ทรงตัวสูง ซึ่งกดดันค่าครองชีพและการเติบโตทางเศรษฐกิจ โดย UTCC มองว่าผู้บริโภคยังมีแนวโน้มระมัดระวังการใช้จ่ายต่อเนื่องในระยะใกล้ ท่ามกลางความไม่แน่นอนของสถานการณ์ภูมิภาคและประสิทธิภาพของมาตรการภาครัฐ

ศูนย์กลาง Data Center รัฐบาลมีเป้าหมายผลักดัน EEC ให้เป็นศูนย์กลางการลงทุนด้าน Data Center เพื่อทดแทนบทบาทของอุตสาหกรรมหนักแบบเดิม อย่างไรก็ตาม การลงทุนประเภทนี้เผชิญข้อจำกัดจากความต้องการใช้ไฟฟ้าและน้ำในปริมาณสูง ส่งผลให้ต้นทุนสาธารณูปโภคเพิ่มขึ้น โดยภาครัฐได้กำหนดอัตราค่าไฟฟ้าสำหรับผู้บริโภคประเภทที่ 9 ขึ้นเป็นการเฉพาะ ซึ่งอยู่ในระดับสูงกว่าผู้ใช้ไฟประเภทอื่น

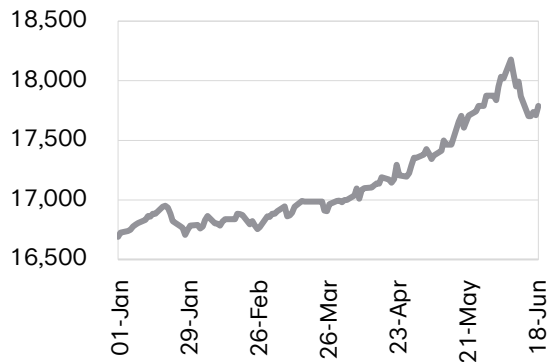
Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

ธนาคารกลางอินโดนีเซียและฟิลิปปินส์ปรับขึ้นดอกเบี้ย 25 bps เพื่อป้องกันการอ่อนค่าของค่าเงิน

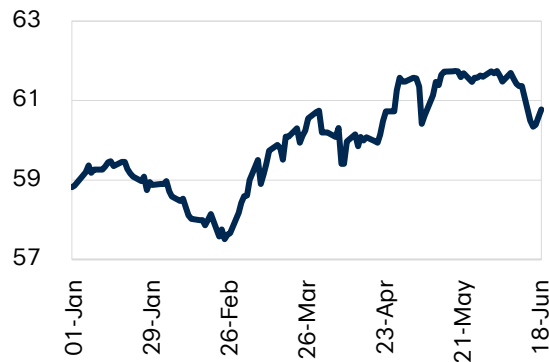
ASEAN Policy Rate (%)



USD/IDR



USD/PHP



Global Markets



ธนาคารกลางอินโดนีเซีย (Bank Indonesia: BI) มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 25 bps สู่ระดับ 5.75% ในการประชุมวันที่ 18 มิ.ย. 2026 ซึ่งเป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์ หลังจากก่อนหน้านี้ BI ได้ปรับขึ้นดอกเบี้ย 25 bps ในการประชุมรอบเมื่อวันที่ 9 มิ.ย. เพื่อพยุงค่าเงินรูเปียห์ ควบคุมแรงกดดันเงินเฟ้อ และสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจ

นับตั้งแต่เดือน พ.ค. BI ได้ปรับขึ้นดอกเบี้ยรวมแล้ว 100 bps ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยนโยบายขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือน เม.ย. 2025 ขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเร่งตัวขึ้นเป็น 3.08% ในเดือน พ.ค. จาก 2.42% ในเดือน เม.ย. และเข้าใกล้กรอบบนของเป้าหมายเงินเฟ้อของ BI ที่ 1.5%–3.5%

อย่างไรก็ดี ธนาคารกลางยังคงคาดว่าเงินเฟ้อจะอยู่ในกรอบเป้าหมายของรัฐบาลที่ 2.5% ± 1% และคงประมาณการการเติบโตทางเศรษฐกิจปี 2026 ไว้ที่ 4.9%–5.7%



ธนาคารกลางฟิลิปปินส์ (Bangko Sentral ng Pilipinas: BSP) มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 25 bps สู่ระดับ 4.75% ในการประชุมเดือน พ.ค. 2026 ซึ่งเป็นไปตามที่ตลาดคาดการณ์ และนับเป็นการขึ้นดอกเบี้ยติดต่อกันเป็นครั้งที่สองของปีนี้ ท่ามกลางความพยายามควบคุมแรงกดดันเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูง

คณะกรรมการนโยบายการเงินระบุว่า ความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อยังคงสูง จากราคาน้ำมันและปุ๋ยในตลาดโลกที่ทรงตัวในระดับสูง ซึ่งส่งผ่านไปยังต้นทุนเชื้อเพลิงและอาหารภายในประเทศ ท่ามกลางความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่ยังดำเนินอยู่

BSP คาดว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยจะสูงกว่ากรอบบนของเป้าหมายที่ 4.0% ทั้งในปี 2026 และ 2027 ก่อนจะชะลอลงเล็กน้อยในปี 2028 แต่ยังคงสูงกว่าค่ากลางของกรอบเป้าหมายที่ 3.0%



ASEAN Markets



อัตราเงินเฟ้อ: อัตราเงินเฟ้อเดือน พ.ค. 2026 ปรับขึ้นสู่ 2.0% YoY (vs. prev. 1.9%) สูงสุดตั้งแต่เดือน ก.ค. 2024 นำโดยหมวดอาหารและเครื่องดื่ม 1.4% YoY และที่อยู่อาศัย 1.2% YoY ขณะที่ Core CPI ทรงตัวที่ 2.0% YoY

การค้าระหว่างประเทศ: ดุลการค้าเดือน เม.ย. 2026 ปรับขึ้นสู่สถิติสูงสุด 4.0 หมื่นล้านริงกิต ตามยอดส่งออกเดือน พ.ค. 2026 ที่ขยายตัว 45.3% YoY (37.3%) สู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ 1.84 แสนล้านริงกิต นำโดยกลุ่ม E&E และปิโตรเลียม ขณะที่ยอดนำเข้าขยายตัว 14.1% (vs. prev. 20%) จากอุปสงค์ในประเทศที่อ่อนแอ



แผนพัฒนาเศรษฐกิจ: รัฐบาลอนุมัติแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมดิจิทัลปี 2026-2030 ตั้งเป้าเศรษฐกิจดิจิทัลมีส่วน 30% ของ GDP ภายในปี 2030 พร้อมสนับสนุน SME 500,000 ราย และตั้งบริษัทเทคโนโลยีดิจิทัลระดับโลก 5 แห่ง

ยุทธศาสตร์ FDI: รัฐบาลเวียดนามประกาศใช้ Resolution 10-NQ/TW เพื่อปรับยุทธศาสตร์ FDI โดยมุ่งเน้น FDI คุณภาพ ตั้งเป้าดึง FDI จดทะเบียนใหม่ 2-3 แสนล้านดอลลาร์ฯ ช่วงปี 2026-2030 โดย 75% มาจากประเทศพัฒนาแล้ว และตั้งเป้า Localization Rate 45-50% ภายในปี 2030



การค้าระหว่างประเทศ: NODX เดือน พ.ค. 2026 เร่งขึ้นสู่ 38.4% YoY (vs. prev. 24.4%, mkt. 30.0%) ขยายตัวต่อเนื่องเดือนที่ 9 เร็วที่สุดตั้งแต่เดือน ธ.ค. 2003 นำโดยกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่ขยายตัว 94.8% YoY ตามอุปสงค์ AI ด้านดุลการค้าเกินดุล 5,573.52 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ในเดือนเดียวกัน

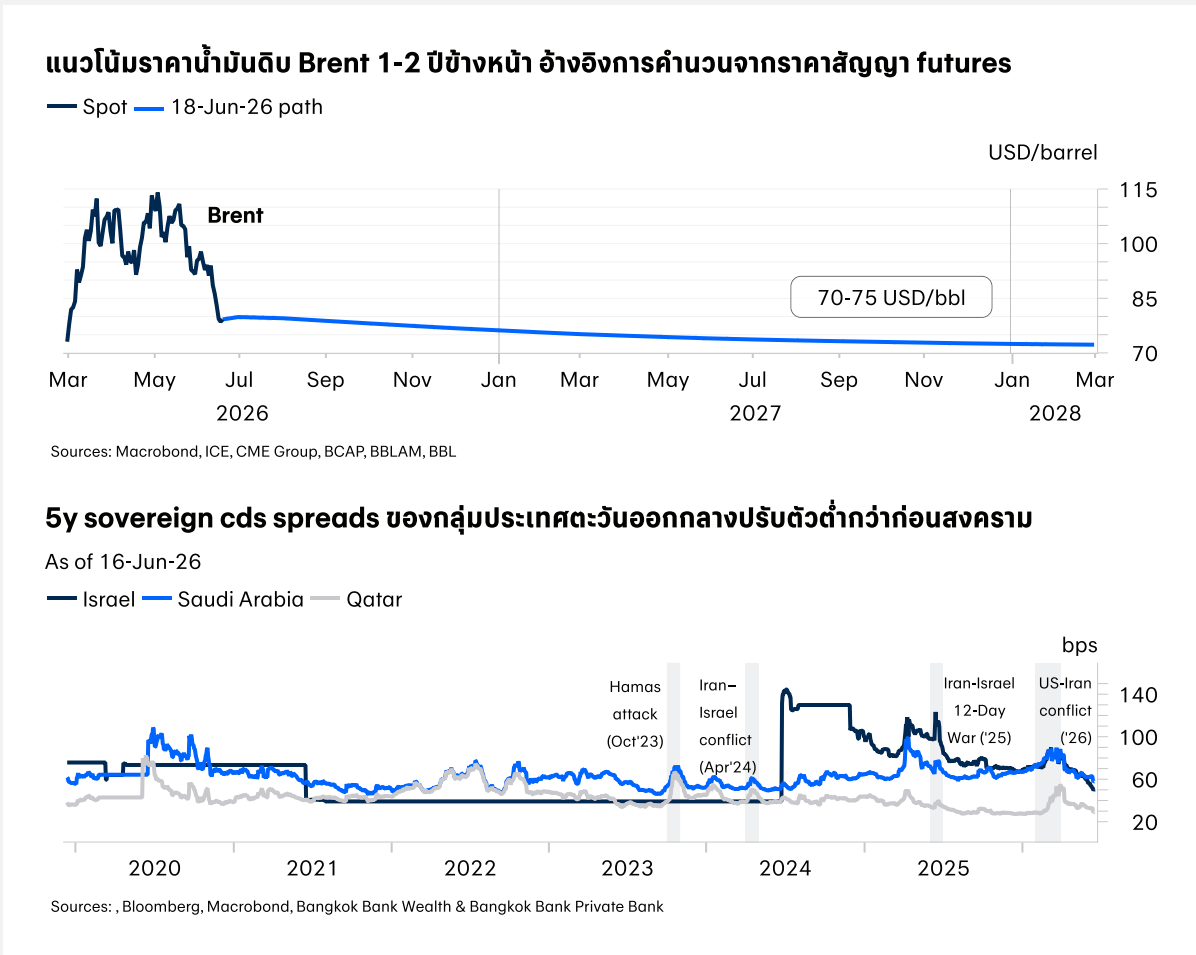
Gold Vaulting: MAS เตรียมเปิดให้บริการรับฝากเก็บทองคำแท่ง (Gold Vaulting) แก่ธนาคารกลางและหน่วยงานรัฐต่างประเทศตั้งแต่วันที่ 1 พ.ค. 2026 เสริมศักยภาพ Commercial Vaulting ที่ปัจจุบันรองรับทองคำกว่า 2,000 ตัน



สหรัฐฯ-อิหร่าน ตกลงหยุดยิงชั่วคราว แต่ความตึงเครียดยังสูง

- 18 มิ.ย. มีการลงนามข้อตกลงหยุดยิง รับรองโดย ปธน. ทรัมป์ และเจ.ดี. แวนซ์ จากฝั่งสหรัฐฯ และประธานรัฐสภาของอิหร่าน โมฮัมหมัด บาเกอร์ กาลิบาฟ ภายใต้เงื่อนไขสำคัญคือ
 - การหยุดยิงทุกแนวรบยังคงมีความอ่อนไหว โดยทั้งสองฝ่ายและพันธมิตรจะต้องยุติปฏิบัติการทางทหารทั้งหมด รวมถึงความขัดแย้ง อิสราเอล – ฮิซบอลเลาะห์ ในเลบานอน
 - สหรัฐฯ ยกเลิกการปิดกั้นท่าเรือของอิหร่าน และช่องแคบฮอร์มุซต้องเปิดทันที
 - การเจรจาเรื่องนิวเคลียร์ของอิหร่าน ต้องได้ข้อสรุปภายใน 60 วัน
 - กองทุนฟื้นฟูมูลค่า 300,000 ล้านดอลลาร์ เพื่อฟื้นฟูโครงสร้างพื้นฐานของอิหร่าน ซึ่งเป็นหนึ่งในเงื่อนไขของการทำข้อตกลง แต่ยังไม่ชัดเจนเกี่ยวกับที่มาของแหล่งเงินทุน
- แม้สงครามจบ แต่ช่องแคบฮอร์มุซอาจต้องใช้เวลากว่าที่จะกลับมาใช้งานได้ปกติ
 - สถานการณ์ยังคงมีความอ่อนไหว สะท้อนผ่านราคาน้ำมันดิบปรับตัวต่ำกว่า 80 USD/bbl โดยตลาดคาดว่าราคาน้ำมันจะปรับตัวลงไป 75 USD/bbl ในระยะ 1-2 ปีข้างหน้า (รูปบน)
 - เริ่มเห็นการฟื้นตัวเป็นครั้งแรกของยอดการเดินทางผ่านช่องแคบฮอร์มุซ โดยขยับขึ้นมาที่ 21 เทียบเรือ ณ วันที่ 19 มิ.ย. 26 ทั้งนี้ Polymarket สะท้อนโอกาส 90% ที่การเดินทางเรือผ่านช่องแคบจะกลับมาปกติภายในปีนี้
- **CDS Spread*** ของกลุ่มประเทศตะวันออกกลาง ปรับลงถึงระดับก่อนเกิดสงคราม (รูปล่าง) บ่งชี้สถานการณ์จริงในตะวันออกกลางที่เริ่มคลี่คลายและใกล้เคียงการกลับเข้าสู่ภาวะปกติ
- สงครามคลี่คลาย แต่เงินเพื่ออาจไม่ลงเร็ว แรงกดดันเงินเฟ้อจากฝั่ง Supply ลดลงตามราคาพลังงานที่มีแนวโน้มปรับตัวลง ขณะที่การเร่งลงทุนโครงสร้างพื้นฐานและ AI Supply Chain ที่เพิ่มต่อเนื่อง อาจผลักดันเงินเฟ้อส่วน Demand ส่งผลให้ภาพรวมเงินเฟ้อ อาจปรับลงไม่มาก

*CDS Spread ค่าเบี่ยงประกันความเสี่ยงผิดนัดชำระหนี้ ค่ามาก = ความเสี่ยงสูง ค่าน้อย = ความเสี่ยงต่ำ



มุมมองการลงทุน

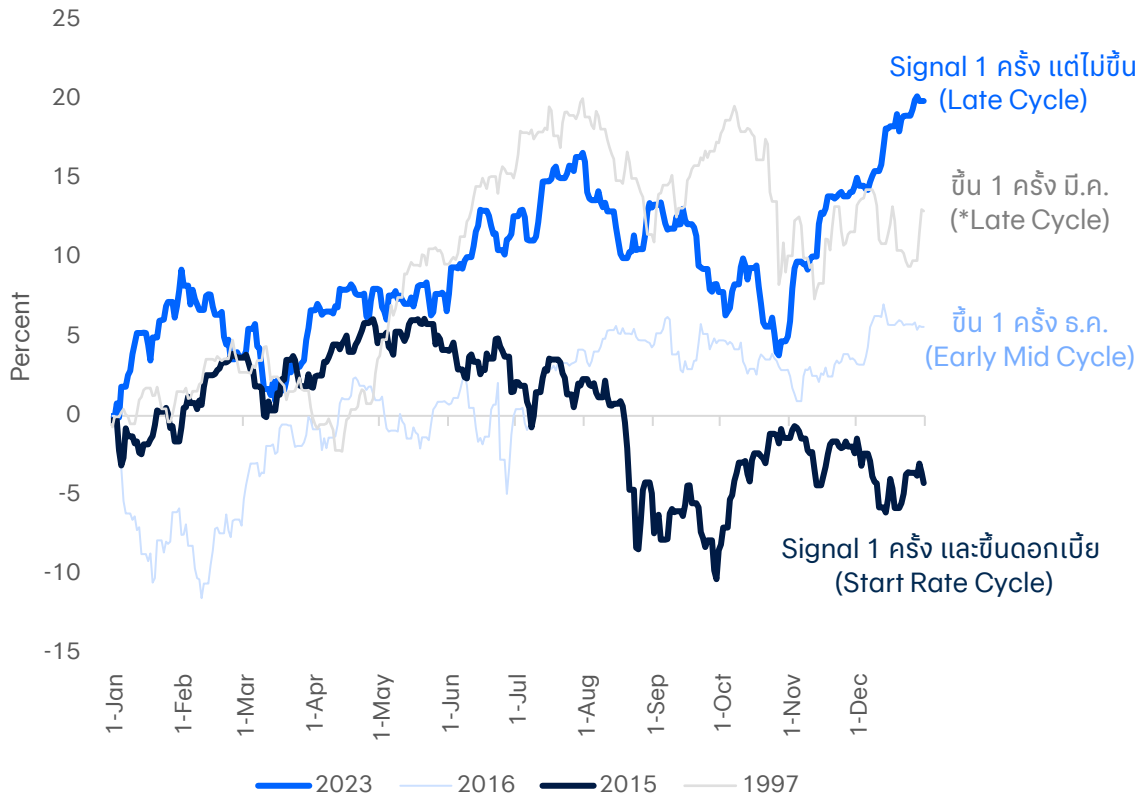
- **Neutral Global Fixed Income** เนื่องจากความเสียด้านราคาน้ำมันที่ผันผวนยังคงอยู่ อีกทั้งเงินเฟ้อฝั่ง Demand ที่อาจเพิ่มขึ้น อาจนำไปสู่อัตราเงินเฟ้อที่อาจลดลงน้อยกว่าคาด กดดันต่อตราสารหนี้ในระยะสั้น แต่ภาพใหญ่ระดับ Bond Yield ที่ปรับเพิ่มขึ้นมา เข้าสู่ระดับที่น่าสนใจ
- **ทยอยสะสม B-DYNAMIC BOND** เมื่อ US 10Y Yield อยู่สูงกว่า 4.5%

Fed ส่งสัญญาณเข้มงวดขึ้น กระทบตลาดการเงินระยะสั้น



Global Equity
Slightly Overweight

หุ้นโลกปีที่ Fed ขึ้นดอกเบี้ย 1 ครั้งหรือส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ย 1 ครั้ง

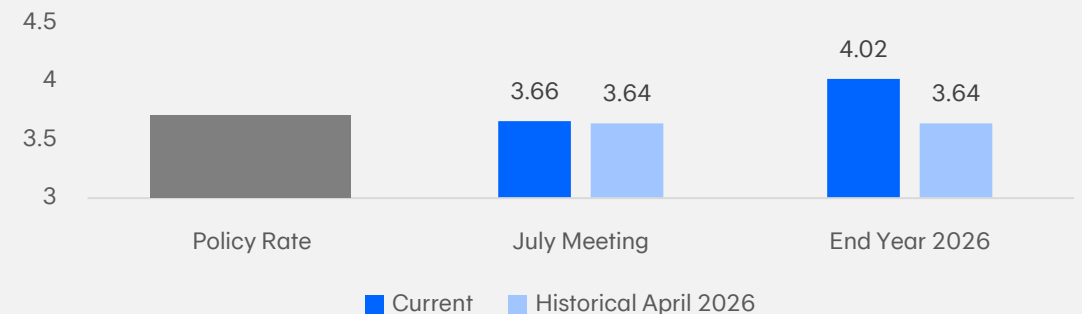


ความกังวลเงินเฟ้อหนุน Fed ขึ้นดอกเบี้ย

- **Fed ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ย** (รูปล่าง) ภาพของเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งจาก AI Capex Cycle และเงินเฟ้อที่สูงกว่าเป้าหมายจากราคาพลังงานที่พุ่งสูง ทำให้ Fed ส่งสัญญาณมีโอกาสขึ้นดอกเบี้ย 1 ครั้ง ซึ่งมีความคล้ายเหตุการณ์ปี 2023 และ 2015
- **ปี 2015 Fed “ขึ้นดอกเบี้ยหลังส่งสัญญาณเดือน มิ.ย.”** Fed ตรึงดอกเบี้ยใกล้ 0% มานานตั้งแต่วิกฤตปี 2008 เศรษฐกิจสหรัฐเริ่มฟื้นและตลาดแรงงานดีขึ้น เงินเฟ้อยังต่ำแต่มีทิศทางปรับตัวขึ้น ทำให้ Fed เลือกขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย แบบค่อยเป็นค่อยไป
- **Slightly Overweight หุ้นโลก** เศรษฐกิจฟื้นตัวต่อเนื่อง กำไรบริษัทจดทะเบียนยังคงปรับตัวได้ดี ทั้งนี้แม้ตลาดเชื่อว่า Fed จะขึ้นดอกเบี้ยนโยบายแต่ยังมีโอกาสที่จะตรึงอัตราดอกเบี้ยหากเงินเฟ้อกลับมาปรับลงเร็ว

ทยอยสะสมกองทุน B-GLOBAL

คาดการณ์ดอกเบี้ยนโยบาย Fed



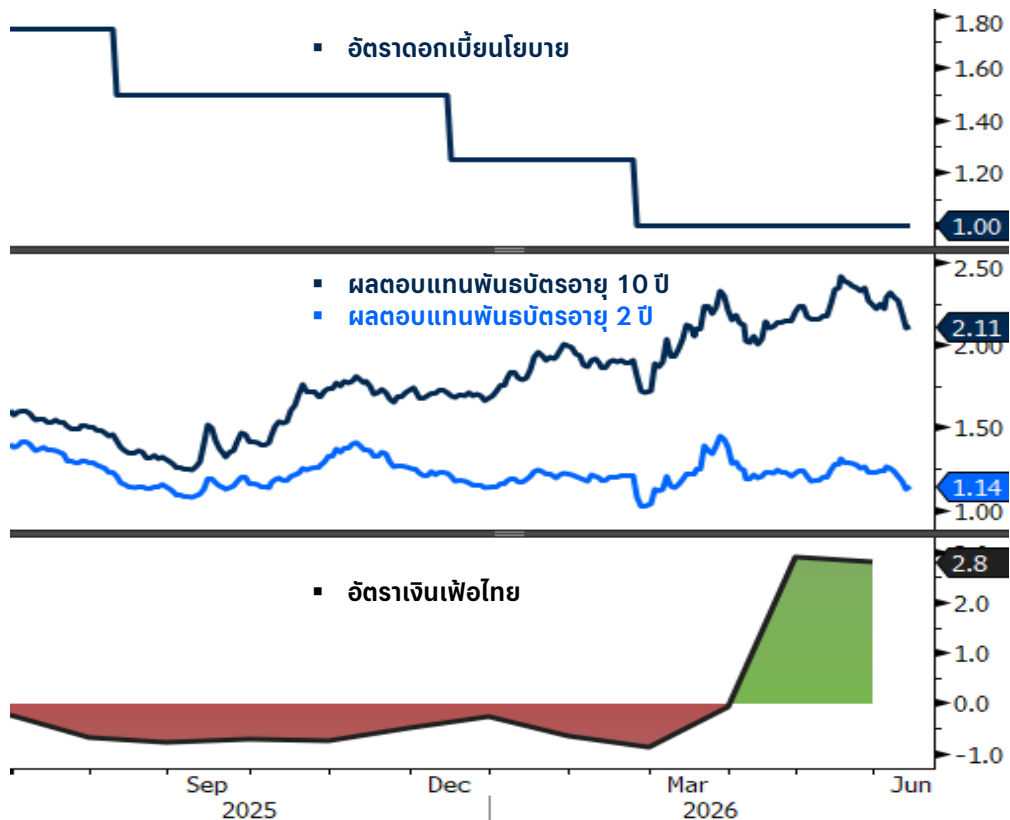
คาดแบงก์ชาติคงดอกเบี้ย หนุนการฟื้นตัวเศรษฐกิจไทย



Domestic Fixed Income

Slightly Underweight

อัตราดอกเบี้ยนโยบาย ผลตอบแทนพันธบัตร และเงินเฟ้อไทย











- **คาดคงดอกเบี้ยที่ 1.00%** แม้เงินเฟ้อทั่วไปพลิกกลับมาจะขยายตัวเมื่อเทียบกับช่วงก่อนหน้าแต่เงินเฟ้อยังอยู่ในกรอบเงินเฟ้อเป้าหมายที่ 1.0% - 3.0% นอกจากนี้เมื่อดูในรายละเอียดแรงกดดันเงินเฟ้อส่วนใหญ่ยังมาจากต้นทุนพลังงานและการส่งผ่านต้นทุนเป็นหลักมากกว่าจะมาจากอุปสงค์ในประเทศที่ฟื้นตัวขึ้น
- **มองแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยในปี 2026 จะคงดอกเบี้ยที่ระดับ 1.00% ตลอดทั้งปี** จากเศรษฐกิจไทยยังเติบโตต่ำกว่าระดับศักยภาพและอุปสงค์ภายนอกที่ชะลอตัว แม้เผชิญแรงกดดันจากต้นทุนพลังงาน
- **ผลตอบแทนพันธบัตรทยอยปรับลดลงจากแนวโน้มราคาพลังงาน** ทั้งพันธบัตรอายุ 2 ปี ตลาดยังคงคาดว่าดอกเบี้ยนโยบายจะอยู่ในระดับปัจจุบันต่อเนื่องจากภาวะที่เศรษฐกิจยังชะลอและสินเชื่ออ่อนแรง ขณะที่ผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวอายุ 10 ปี สะท้อนความไม่แน่นอน โดยเผชิญแรงกดดันจากการกู้อุปสงค์เซชขาดดุลงบประมาณ และความไม่แน่นอนเงินเฟ้อจากสถานการณ์ตะวันออกกลาง โดยปัจจุบันตลาดคาดการณ์ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี สิ้นปีอยู่ที่ระดับ 2.15%

คงมุมมอง Slightly Underweight ตราสารหนี้ไทย
ลงทุน BFIXED ตามน้ำหนักที่แนะนำ

Worth to Watch



วันที่	เหตุการณ์	คาดการณ์	ก่อนหน้า
22 มิ.ย. Mon.	 Loan Prime Rate 1Y & 5Y	3.0%, 3.5%	3.0%, 3.5%
23 มิ.ย. Tue.	 Manufacturing PMI Flash (มิถุนายน 26)	53.6	54.5
	 Manufacturing PMI Flash (มิถุนายน 26)	55.5	55.0
	 Manufacturing PMI Flash (มิถุนายน 26)	52.3	51.6
	 Manufacturing PMI Flash (มิถุนายน 26)	54.5	55.1
24 มิ.ย. Wed.	 Interest Rate Decision	1.0%	1.0%
25 มิ.ย. Thu.	 PCE Price Index YoY (มิถุนายน 26)	3.8%	4.0%
	GDP Growth Rate QoQ Final (Q1)	1.6%	0.5% (Q4/25)
26 มิ.ย. Fri.	 Tokyo CPI YoY (มิถุนายน 26)	-	1.4%

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

Energy Independence & Beneficiary Tilts เศรษฐกิจโลกมีความเสี่ยงเผชิญกับสภาวะ Oil Shock จากสงครามในตะวันออกกลาง เราแนะนำปรับสัดส่วนการลงทุนไปยังกลุ่มที่ประเทศหรืออุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบน้อย

- ✓ Slightly Overweight หุ้นสหรัฐฯ
- ✓ Slightly Overweight หุ้นในกลุ่ม Environment

Resilient Growth via AI Productivity & Investment

นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลและผลกระทบเชิงบวกจากการผ่อนคลายนโยบายการเงินยังช่วยส่งเสริมผลประกอบการของหุ้นในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ Technology และ AI ระดับ Valuation ในปัจจุบันมีความน่าสนใจเพิ่มมากขึ้น

- ✓ Slightly Overweight หุ้นสหรัฐฯในกลุ่ม IT & Software, Communication Service และ Industrial Sector
- ✓ Slightly Overweight หุ้นกลุ่ม Materials

Shorten Fixed Income Duration & Quality Tilt

ตราสารหนี้โลกยังคงถูกกดดันจากราคาพลังงานที่สูงขึ้นส่งผลให้ความคาดหวังเงินเพื่อปรับตัวสูงขึ้น และ ธนาคารกลางอาจจำเป็นต้องกลับมาดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดอีกครั้งหากเงินเพื่อปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น

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

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



Energy Independence & Beneficiary Tilts

B-SIP/ BCAP-CLEAN

Satellite Idea

- ความมั่นคงทางพลังงานจะเป็นสิ่งสำคัญมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากสถานการณ์สงคราม
- ส่งผลให้ประเทศต่างๆทั่วโลกมีแนวโน้มลงทุนในพลังงานทางเลือกเร็วขึ้นในอนาคตอันใกล้
- การลงทุนด้านสิ่งแวดล้อมได้รับความนิยมและมีความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีเป็นปัจจัยสนับสนุน
- กองทุนเน้นลงทุนในพลังงานสะอาดและเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

ทยอยสะสม เมื่อ FTSE Environment (EOAS) ปรับลด

BCAP-GTAC



War-Impact Flexibility

- สงครามระหว่างสหรัฐฯ-อิสราเอลกับอิหร่าน ส่งผลให้ราคาน้ำมันผันผวนรุนแรง ซึ่งกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจและความเชื่อมั่น
- อย่างไรก็ดีแนวโน้มเศรษฐกิจโลกยังเติบโตในปี 2026 ซึ่งหนุนให้กำไรตลาดหุ้น
- กองทุนกระจายการลงทุนหลายสินทรัพย์ทั่วโลกและนโยบายการลงทุนมีความยืดหยุ่นสูงช่วยจำกัดผลกระทบจากภาวะสงครามในปัจจุบัน

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ



Resilient Growth via AI Productivity & Investment

B-GLOBAL



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

ทยอยสะสม เมื่อ MSCI ACWI ปรับลด



Shorten Duration & Quality Tilt

B-DYNAMIC BOND



- ระดับ Bond Yield ที่ปรับเพิ่มขึ้นมา เข้าสู่ระดับที่น่าสนใจ โดยมีสถานการณ์สงครามที่คลี่คลายเป็นปัจจัยหนุน
- Dynamic & Diversified: กองทุนเน้นลงทุนในตราสารหนี้หลากหลายประเทศและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง เพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนที่ดี

ทยอยสะสมเมื่อ US 10Y Yield อยู่สูงกว่า 4.5%

Key Actionable Ideas



Diversification & Portfolio Hedges

BCAP-GMA (Unhedged)

- กระจายการลงทุนหลายสินทรัพย์ทั่วโลก
- เน้นลงทุนตราสารหนี้ หรือ ตราสารทุน
- ได้ประโยชน์จากทิศทางเงินบาทอ่อนค่า
- กองทุนมีการปรับสัดส่วนสินทรัพย์ให้เหมาะสม สม่ำเสมอตามสภาวะตลาดลงทุนที่เปลี่ยนแปลง
- ลดความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ต

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ

BCAP-MNH UI

- กองทุนหลักบริหารพอร์ตแบบ Market Neutral เพื่อปิดความเสี่ยงตลาด โดยสร้างผลตอบแทนสม่ำเสมอได้ทุกสภาวะ
- ความผันผวนต่ำ และมีความทนทานสูงในสภาวะการลงทุนเต็มไปด้วยความไม่แน่นอน
- เหมาะกับเป้าหมายในการลงทุนเพื่อนำสินทรัพย์มากระจายความเสี่ยงของพอร์ตโดยรวม

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ

BGOLD

- ทองคำปรับฐาน ตลาดกังวล Fed กลับลำขึ้น ดอกเบี้ยและการแข็งค่าของเงินดอลลาร์ รวมทั้งนักลงทุนลดการถือทองคำผ่าน ETF ไปค่อนข้างมากแล้วในช่วงที่ผ่านมา
- อย่างไรก็ดี ธนาคารกลางทั่วโลกยังเดินหน้าซื้อทองคำต่อเนื่อง โดยเฉพาะธนาคารกลางจีนที่ซื้อทองคำในอัตราเร่ง
- สามารถใช้ทองคำเป็นเครื่องมือป้องกันความไม่แน่นอน

ทยอยสะสม BGOLD ตามสัดส่วนที่แนะนำ

BCAP-USL \$

- Fed ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ย เป็นปัจจัยหนุน USD จากเงินเฟ้อที่สูงกว่าเป้าหมายเนื่องจากราคาพลังงานที่พุ่งสูง
- ขณะที่เงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่า เนื่องจากไทยเป็นประเทศที่นำเข้าน้ำมันดิบสุทธิ เมื่อราคาน้ำมันยังคงสูงขึ้นจะส่งผลให้ดุลการค้าและดุลบัญชีเดินสะพัดไทยแยลง

ทยอยสะสม เมื่อ USD อ่อนค่า

Advisory Portfolio Model



Asset Groups	CORE Portfolio		*Satellite Idea (ไม่เกิน 20-30%)	Conservative	Moderate	Balance	Growth	Aggressive
	Recommended Funds	Optional Funds						
Thai Fixed Income	BFIXED	BCAP-GFIO BCAP-DHSL		75%	60%	40%	18%	6%
Global Fixed Income	B-DYNAMIC BOND	BCAP GFIA BCAP-USL		-	-	4%	-	-
Allocation	BCAP-GMA	BCAP-GW25		25%	17%	-	-	-
	BCAP-GMA Plus	BCAP-GW75 BCAP-GTAC		-	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 มุ่งหวังให้ผลประโยชน์การสูงกว่าดัชนีชี้วัด (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 สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้บลจ. เดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
BCAP-CTECH	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ โดยกองทุนปลายทางมีการกระจายการลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศของบริษัทที่ดำเนินการและ/หรือมีรายได้ส่วนใหญ่มาจากประเทศจีน โดยเน้นทำธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ
B-GLOB-INFRA	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ FTGF ClearBridge Global Infrastructure Income Fund Class P2 USD Acc (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักเน้นลงทุนในตราสารทุนและหลักทรัพย์ที่มีลักษณะเดียวกับตราสารทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐานในกลุ่มประเทศ G7 กองทุนหลักบริหารจัดการโดย ClearBridge Investments ซึ่งเป็นบริษัทในกลุ่มของ Franklin Resources, Inc. สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
B-IR-FOF	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Property และ/หรือ REITs และ/หรือกองทุน Infra และ/หรือกองทุน ETF ที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Property หรือ REITs หรือกองทุน Infra โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV สัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกิน 79% ของ NAV สัดส่วนการลงทุนในกองทุน Property และ/หรือ REITs และ/หรือกองทุน Infra ซึ่งอยู่ภายใต้ การจัดการของบริษัทจัดการ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกิน 60% ของ NAV	ระดับ 8	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Disclaimer



1. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นโดยนำวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควรมาระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบถึงความเสี่ยงของการลงทุนในเบื้องต้นแก่ผู้ลงทุน โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนคนใดคนหนึ่ง ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
2. ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่ไม่ได้หมายความว่า ธนาคารได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่น่าเชื่อถือมาใช้ในการอ้างอิง และความเห็นที่แสดงไว้ในเอกสารฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด
3. เอกสารฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ธนาคารไม่ได้รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ทั้งนี้ การนำไปใช้ซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมาย ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ถือเป็นภาระการนำไปใช้โดยผู้ใช้งบกลางยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว
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 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 หรือสับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์การลงทุน อาจมีค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นด้วย
10. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงผลิตภัณฑ์การลงทุน และ/หรือระยะเวลาการปรับสมดุล (Rebalancing) ของพอร์ตการลงทุนแนะนำ เพื่อให้เหมาะสมกับสถานการณ์ตลาดในปัจจุบันได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
11. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลใดๆ ในเอกสารฉบับนี้ ห้ามผู้ใดเผยแพร่ อ้างอิง ลอกเลียน ทำซ้ำ ดัดแปลง หรือแก้ไขด้วยวิธีการใดๆ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคาร
12. ธนาคารในฐานะผู้สนับสนุนการขายฯ มีการเสนอกองทุนของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของธนาคารโดยธนาคารจะมีการคัดเลือกและเสนอกองทุนโดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยไม่มีนโยบายจ่ายค่าตอบแทนจากการเสนอขายกองทุนรวมให้แก่พนักงาน ผู้ลงทุนควรใช้ข้อมูลที่ได้รับการพิจารณาตัดสินใจลงทุนตามความเหมาะสม
13. ค่าธรรมเนียม (Trailer Fee) ที่ธนาคารได้รับจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม (บลจ.) หมายถึง ค่าธรรมเนียมการจัดการที่ บลจ. เรียกเก็บจากกองทุนรวม และนำมาจ่ายให้กับธนาคารในฐานะผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (Selling Agent) เป็นค่าตอบแทนในการขายหน่วยลงทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับบริการเกี่ยวกับการซื้อขายหน่วยลงทุน โดยเป็นค่าธรรมเนียมทางอ้อมที่ผู้ลงทุนได้จ่ายไว้แล้ว
14. ผู้ลงทุนสามารถรับคำแนะนำจากผู้แนะนำการลงทุนด้านหลักทรัพย์ (IC) ได้ที่ธนาคารกรุงเทพทุกสาขา

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-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-INFRRMF, BCARERMF, B-INNOTECHRMF, B-ASIATECHRMF, B-SIPSSF, B-GLOB-INFRRSSF, BCARESSF, B-INNOTECHSSF อาจลงทุนในตราสารทุนซึ่งกระจุกตัวเพียงบางหมวดอุตสาหกรรมที่กองทุนลงทุน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย

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

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

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

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

Authored by

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

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

Kris Prapudwong
Senior Investment Strategist
Bangkok Bank Chief Investment Office

Wasan Thammathalee
Assistant Investment Strategist
Bangkok Bank Chief Investment Office

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

Sorasak Sawsawang
Investment Product Specialist
Bangkok Bank Wealth & Private Bank

* Fundamental Investment Analyst on Securities

** Fundamental Investment Analyst on Capital Market

Contact

WealthandPrivateBankCIO@bangkokbank.com

Investment Strategy Team

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

Investment Product Team





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