



June 2026

# Monthly House View

By Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank



# Key Messages

## 1. Market Environment

- ตลาดหุ้นโลกฟื้นตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่สอง นำโดยกลุ่มเทคโนโลยีในเอเชียเหนือ (เกาหลีใต้ หวัน ญี่ปุ่น) จาก Sentiment เชิงบวก หลังผลประกอบการ Q1/26 เติบโตดี โดยเฉพาะกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ AI
- ราคาพลังงานโลกยังผันผวนและทรงตัวในระดับสูง โดยราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยอยู่ที่ 100 ดอลลาร์/บาร์เรล นับตั้งแต่เกิดความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่าน ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจจริงผ่านอัตราเงินเฟ้อ
- Bond Yield ที่ปรับตัวสูงขึ้น สะท้อนความกังวลของตลาดบอนด์ อย่างไรก็ตาม ความคาดหวังเงินเฟ้อระยะยาวไม่ได้เร่งตัวขึ้นมากนัก สะท้อนมุมมองนักลงทุนที่คาดว่าเงินเฟ้อรอบนี้เป็นเพียงผลกระทบระยะสั้น

## 2. Investment Outlook

- ภาวะเศรษฐกิจโลกมีเสถียรภาพ แม้เผชิญความเสี่ยงมากขึ้น ภาคการผลิตโลกยังขยายตัวต่อเนื่อง สวนทางกับการชะลอตัวของภาคบริการและภาคผู้บริโภค สะท้อนจาก Service PMI ที่เติบโตลดลง ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคอยู่ในระดับต่ำ ส่งผลให้การกระจายความเสี่ยงยังเป็นกลยุทธ์ที่สำคัญ
- แนวโน้มกำไรเติบโตดี ได้แรงหนุนจาก AI นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล และผลกระทบเชิงบวกจากการผ่อนคลายนโยบายการเงินในช่วงก่อนหน้า ยังคงช่วยส่งเสริมผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนของหุ้นในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ Technology และ AI ในระยะข้างหน้า
- แรงกดดันเงินเฟ้อชัดเจนขึ้น ธนาคารกลางหลักปรับนโยบายเชิงเข้มงวดขึ้น จากราคาพลังงานที่สูงขึ้นส่งผลให้ความคาดหวังเงินเฟ้อปรับตัวสูงขึ้น และ ธนาคารกลางอาจจำเป็นต้องกลับมาดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดอีกครั้งหากเงินเฟ้อปรับตัวเพิ่มขึ้นในระยะข้างหน้า

## 3. Convictions

- Slightly Overweight การลงทุนในทองคำ และค่าเงินสกุล USD/THB เนื่องจากเรายังคงมองสินทรัพย์ทั้งสองประเภทยังคงเป็นตัวช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนได้ดีในระยะข้างหน้า
- Slightly Overweight Global Equity โดยดัชนีชี้้นำทางเศรษฐกิจภาคการผลิตยังคงขยายตัวต่อเนื่อง และ กำไรบริษัทจดทะเบียนยังคงเติบโตได้ดี สนับสนุนโดยเทรนด์การลงทุนใน AI และการนำ AI ของมาประยุกต์ใช้ในภาคธุรกิจซึ่งช่วยเพิ่ม Productivity
- Slightly Overweight หุ้นสหรัฐฯ เนื่องจากได้รับผลกระทบที่น้อยกว่าจากวิกฤตพลังงานในครั้งนี
- เพิ่มความปลอดภัยในพอร์ตการลงทุนตราสารหนี้ผ่านการปรับลด Portfolio Duration และลดสัดส่วน EM Government Bond ซึ่งมีความอ่อนไหวกับอัตราดอกเบี้ยและราคาพลังงาน



# Market Review May 2026

**ตลาดหุ้นปรับขึ้นแบบระมัดระวัง** หนุนจากผลประกอบการไตรมาส 1 และธีม AI



- **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ S&P 500 ปรับขึ้น** ดัชนีทำระดับสูงสุดใหม่ต่อเนื่อง โดยขึ้นแบบกระจุกตัวในหุ้นขนาดใหญ่กลุ่ม AI ระหว่างเดือนยังมีความผันผวนจากทิศทางของดอกเบี้ยอนาคต
- **ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับขึ้น** หนุนจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มสื่อสาร โดยมีแรงเสริมจากตัวเลขทางเศรษฐกิจอย่าง การเติบโตทางเศรษฐกิจที่ดีกว่าคาด และการฟื้นตัวของภาคส่งออก
- **ตลาดหุ้นไทยปรับขึ้น** นำโดยกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ด้านกำไรไตรมาส 1 หนุนจากหุ้นพลังงาน-วัสดุ
- **หุ้นกลุ่ม Thematic ปรับขึ้น** นำโดยหุ้นกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ AI และกลุ่มพลังงานทดแทน ขณะที่กลุ่ม Lifestyle ถูกกดดันจากความไม่แน่นอนของดอกเบี้ยในอนาคต

**ตลาดตราสารหนี้มีแรงกดดัน** จากเงินเฟ้อที่ปรับตัวขึ้นสร้างความกังวลต่อแนวโน้มดอกเบี้ยนโยบาย



- **US Treasury ทรงตัว** สะท้อนการคาดการณ์ตลาดว่าดอกเบี้ยนโยบายระยะถัดไปมีโอกาสปรับขึ้นหรือคงตัวสูง โดยระหว่างเดือนยิลด์พันธบัตรอายุ 10 ปีแตะระดับสูงสุดในรอบ 1 ปี
- **ตราสารหนี้ไทยปรับขึ้น** สะท้อนทั้งการคาดการณ์เงินเฟ้อที่สูงขึ้นระยะสั้นและการเคลื่อนไหวตามผลตอบแทนพันธบัตรโลก
- **ตราสารหนี้ Corporate Bond ปรับขึ้น** ตามภาพรวมตลาดตราสารหนี้ อย่างไรก็ตามราคาได้รับปัจจัยหนุนจาก Credit Spread ที่ปรับตัวแคบลงสะท้อนความเชื่อมั่นที่เพิ่มขึ้น

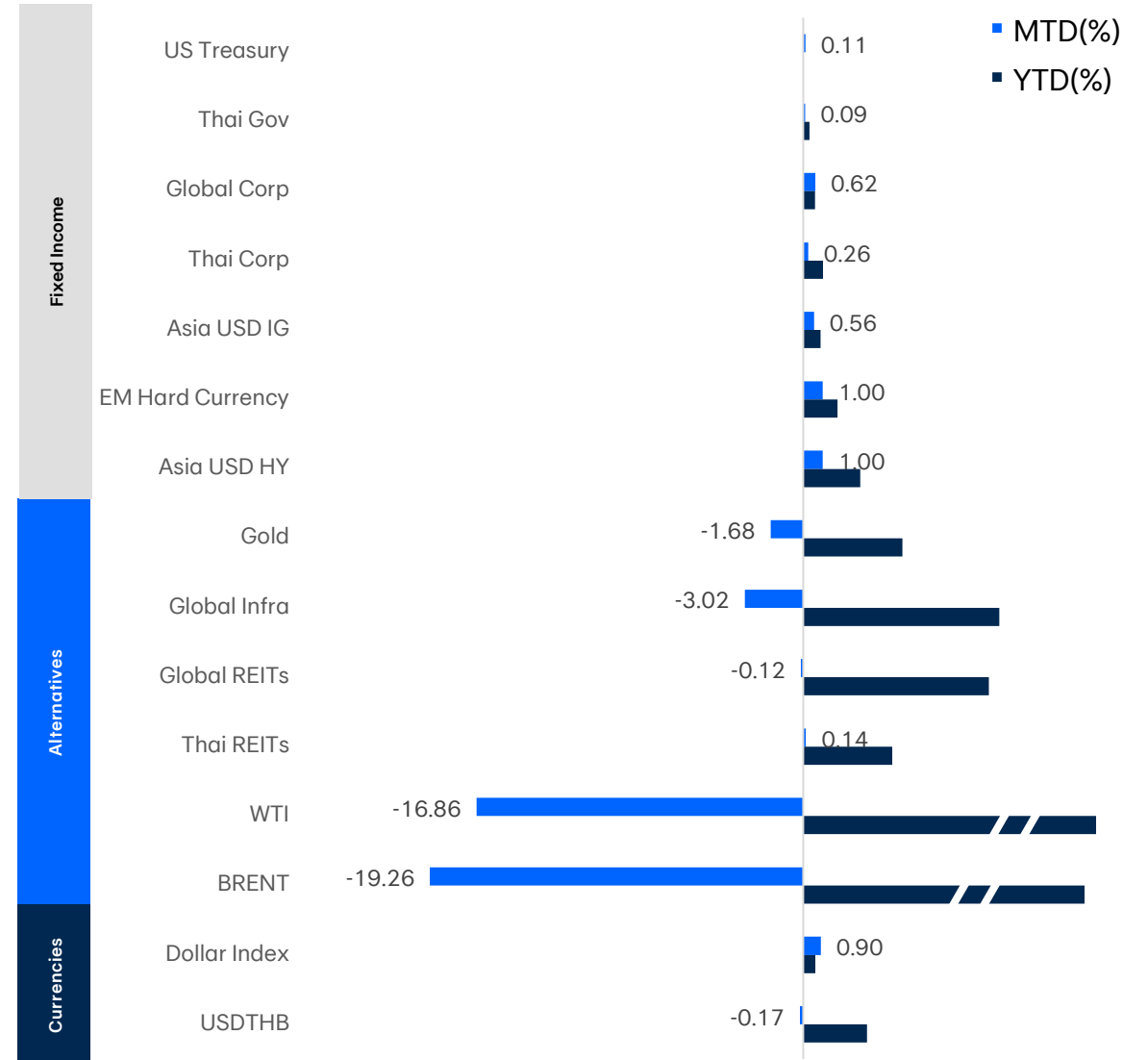
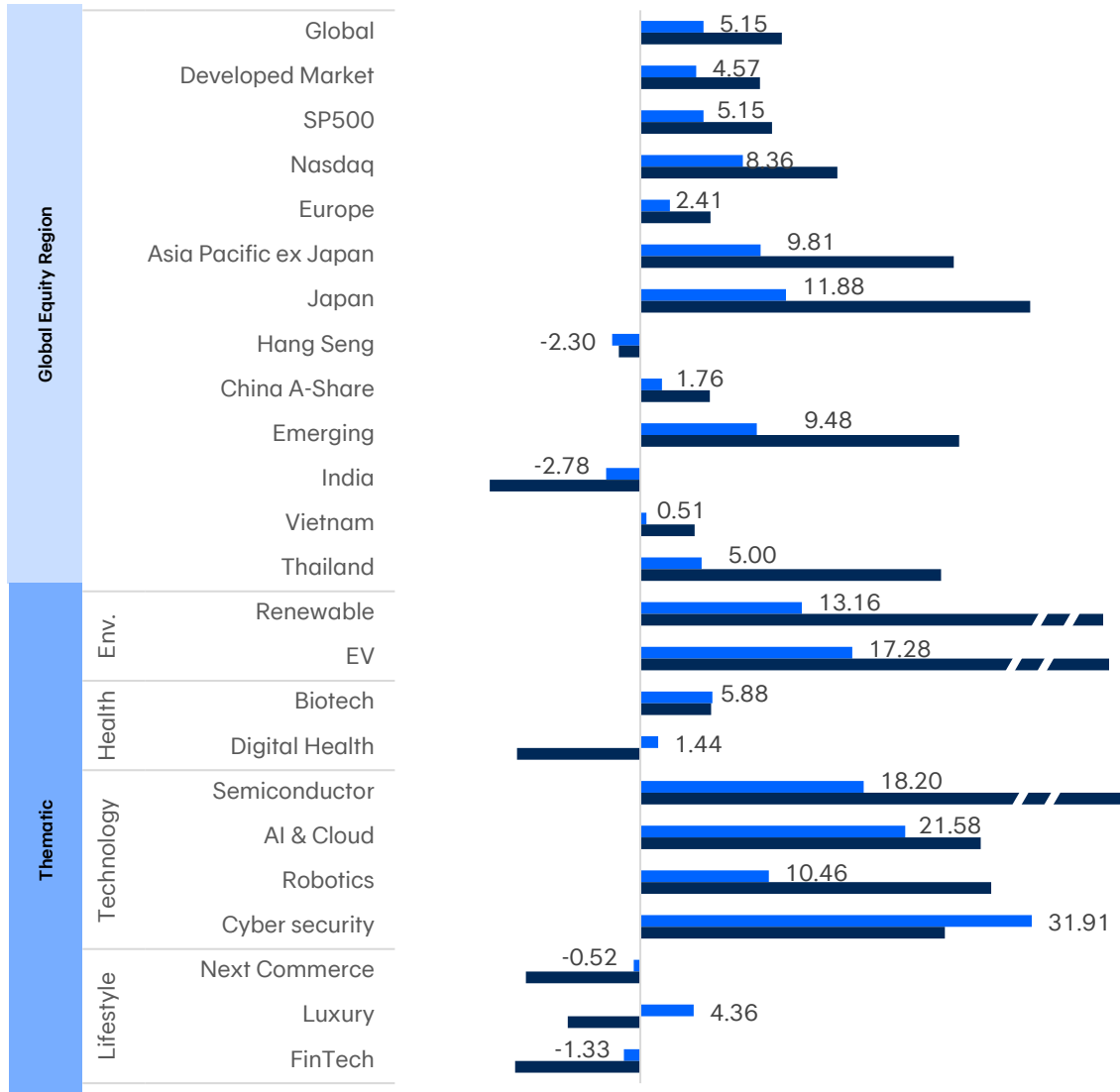
**สินทรัพย์ทางเลือก** ราคาน้ำมันย่อตัวลง ด้านสินทรัพย์นอกตลาดยังคงควบคุมความผันผวนได้



- **ทองคำปรับลง** โดยถูกกดดันจากถูกจำกัดจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่สูงขึ้น
- **ราคาน้ำมัน WTI และ BRENT ปรับลง** หลังมีสัญญาณที่ดีขึ้นจากสงครามตะวันออกกลาง
- **Hedge Fund** ในไตรมาส 1 ปรับขึ้นหนุนจากกลยุทธ์ Global Macro ที่สร้างผลตอบแทนโดดเด่นจากผลประกอบการบริษัทที่แข็งแกร่ง แม้มีแรงกดดันจากสงครามตะวันออกกลาง
- **Private Equity** ในไตรมาส 1 มูลค่ายังทรงตัวโดยมีจำนวนดีลเพิ่มขึ้น ขณะที่กระแสเงินลงทุน และ Exit activity ชะลอลงจากแรงกดดันด้าน AI disruption และแนวโน้มดอกเบี้ย



# Market Review May 2026



# Market Review Q1/2026

## Private Equity

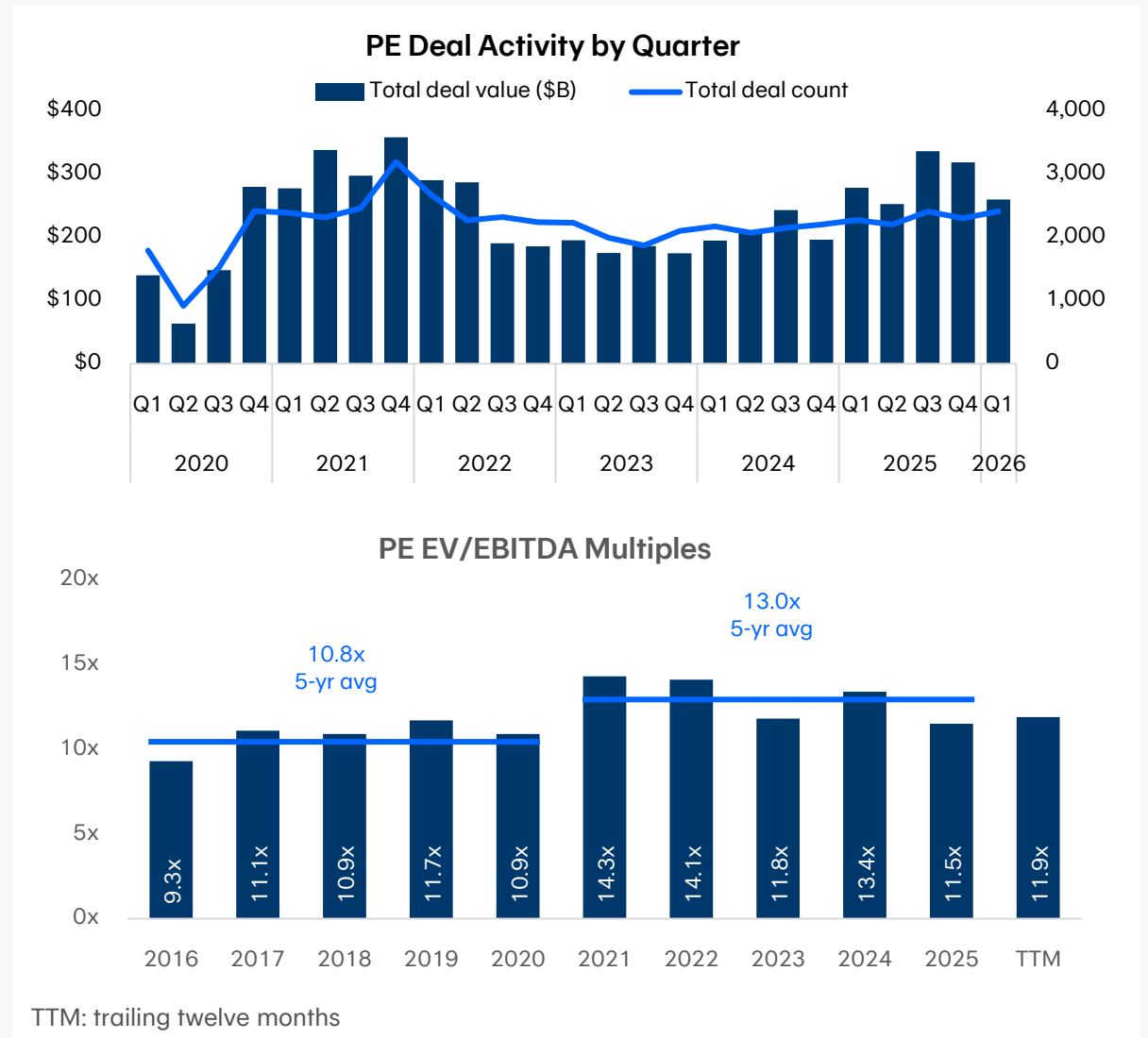


**PE Deal Activity** จำนวนดีลเพิ่มขึ้น แต่เบ็ดเงินลงทุนลดลง โดยใน Q1 2026 จำนวนดีลเพิ่มขึ้น +4.8% QoQ และ +6.2% YoY ขณะที่มูลค่าดีลลดลง -18.3% QoQ และ -6.7% YoY สะท้อนการ shift ไปลงทุนในดีลขนาดเล็กมากขึ้น นอกจากนี้ ความขัดแย้งในอีโพรันและความเสี่ยงจาก AI disruption ยังทำให้เงินทุนหมุนเข้าสู่สินทรัพย์กลุ่ม HALO (Heavy Assets, Low Obsolescence) มากขึ้น และลดน้ำหนักใน software deals ในระยะถัดไป กิจกรรม PE อาจยังเผชิญแรงกดดันจากความไม่แน่นอนเศรษฐกิจ ราคาพลังงานที่สูง เงินเฟ้อ ดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูง นานกว่าคาด และ valuation gap ระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย

**PE Exit Activity** แม้ Exit activity จะชะลอลงใน Q1 2026 จากแรงกดดันด้าน AI disruption ความขัดแย้งในอีโพรัน และโอกาสการลดดอกเบี้ยที่ลดลง แต่ภาพรวมยังถือว่าอยู่ในระดับค่อนข้างดี โดยจำนวน Exit ลดลง -16.7% QoQ แต่ยังเพิ่มขึ้น +2.8% YoY ขณะที่มูลค่า Exit ลดลง -32.7% QoQ และ -34.8% YoY อย่างไรก็ตาม ระดับกิจกรรมยังสูงกว่าช่วงก่อนโควิด และการขายให้ Strategic/Corporate buyers ยังมีความแข็งแกร่งกว่าช่องทาง Exit อื่น

**Valuation** EV/EBITDA multiples ยังทรงตัวในช่วงต้นปี 2026 ใกล้เคียงกับระดับปี 2025 แต่เริ่มเห็น structural shift ของ valuation ในตลาด PE ชัดเจนขึ้น โดยช่วงปี 2016–2020 ค่าเฉลี่ย EV/EBITDA อยู่ที่ 10.8x เทียบกับ 13.0x ตั้งแต่ปี 2020 เป็นต้นมา ทำให้การพึ่งพา multiple expansion เพื่อสร้างผลตอบแทนทำได้ยากขึ้น ในระยะต่อไป GPs จะต้องเน้นการสร้างมูลค่าจากการเติบโตของรายได้และการขยาย margin อย่างแท้จริงมากขึ้น

**Fundraising Activity** ภาพรวม fundraising ยังซบเซา และคาดว่า 2026 จะเป็นอีกปีที่ PE fundraising อยู่ในระดับต่ำ การฟื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญยังต้องอาศัย exit activity ที่แข็งแกร่งขึ้น ซึ่งยังไม่เกิดขึ้นท่ามกลางความไม่แน่นอนเศรษฐกิจ ขณะเดียวกัน สภาพแวดล้อมด้าน distributions ที่ยังอ่อนแอทำให้ LPs มีข้อจำกัดในการ re-commit เงินลงทุนเพิ่มเติม และผลตอบแทนระยะสั้นที่ชะลอลงยังเป็นอีกปัจจัยกดดัน fundraising ต่อเนื่อง



# Market Review Q1/2026

## Hedge Fund



**Equity Hedge** ขาดทุนในไตรมาสที่ -0.49% โดยสาเหตุหลักมาจากราคาที่ร่วงลงอย่างรุนแรงถึง -4.36% ในเดือนมีนาคม ซึ่งถือเป็นการลดลงรายเดือนที่หนักที่สุดในบรรดาทุกกลยุทธ์ในช่วงไตรมาสที่ 1

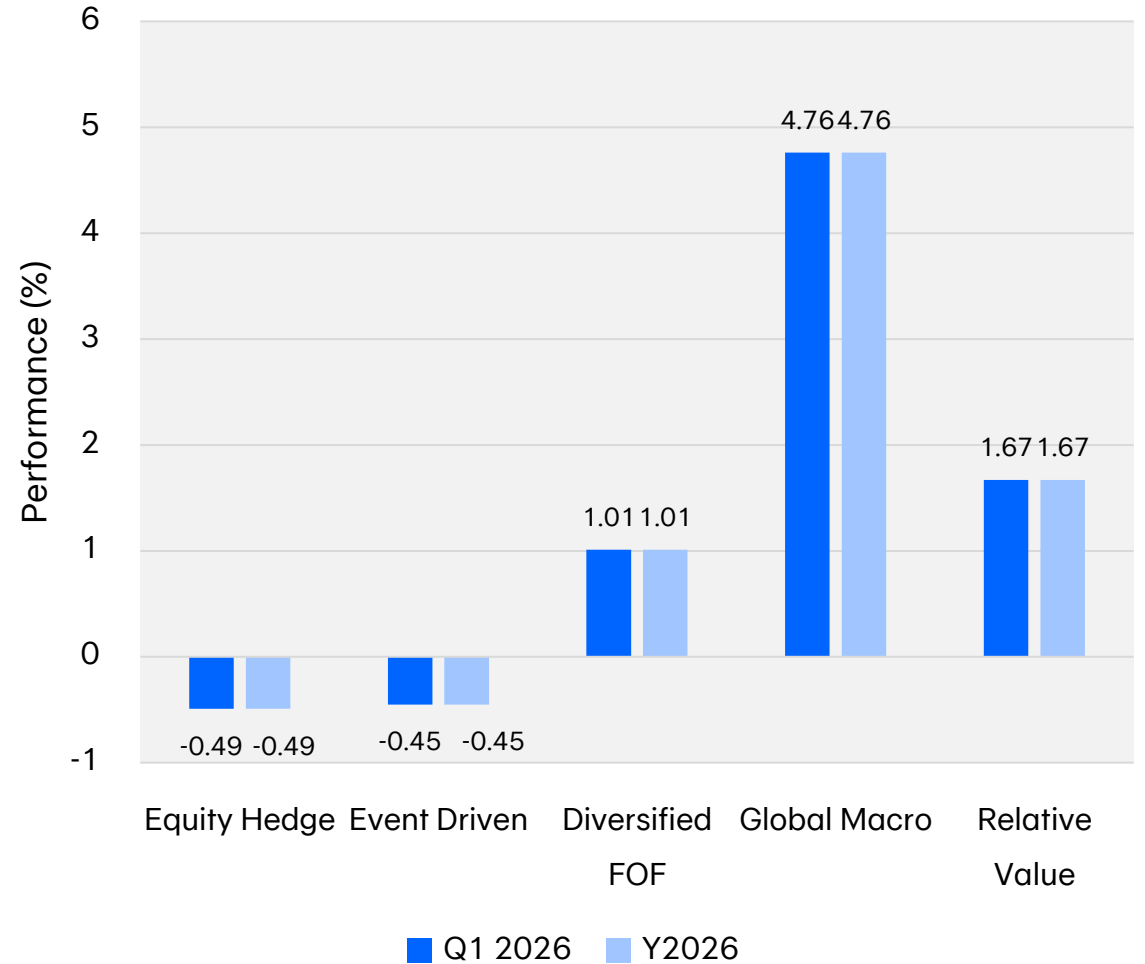
**Global Macro** เป็นกลยุทธ์ที่ทำผลงานได้ดีที่สุดในไตรมาส โดยมีผลตอบแทนรวมอยู่ที่ 4.76% ซึ่งได้อานิสงส์หลักมาจากผลประกอบการที่แข็งแกร่งมากในเดือนมกราคม (+4.15%) ทำให้ภาพรวมยังคงเป็นบวก แม้จะมีการย่อตัวลงในเดือนมีนาคมก็ตาม นอกจากนี้ กลยุทธ์ Macro ยังมีรูปแบบผลการดำเนินงานที่โดดเด่นและแตกต่างจากกลุ่มมากที่สุด โดยมีความสัมพันธ์ (Correlation) กับกลยุทธ์ผสม (Composite Strategy) ต่ำที่สุดที่ระดับ 0.70 สิ่งนี้บ่งชี้ว่า Macro เป็นเครื่องมือกระจายความเสี่ยงที่ดีกว่าสำหรับพอร์ตการลงทุน เมื่อเทียบกับ Equity Hedge หรือ Event-Driven (ซึ่งมีความสัมพันธ์สูงถึง 0.91)

**Relative Value** ให้ผลตอบแทน 1.67% สำหรับไตรมาส และแสดงให้เห็นถึงความยืดหยุ่นและทนทานมากที่สุดในช่วงที่ตลาดมีความผันผวนในเดือนมีนาคม โดยปรับตัวลดลงเพียงเล็กน้อยที่ -0.29% กลยุทธ์นี้ยังคงแสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพการปรับค่าความเสี่ยง (Risk-adjusted performance) ที่ดีที่สุด โดยมีอัตราส่วนชาร์ป (Sharpe Ratio) อยู่ที่ 2.62 อีกทั้งยังคงรักษาระดับส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานรายปี (Annualized Standard Deviation) ต่ำที่สุดที่ 1.41% และมีส่วนสูญเสียสูงสุด (Maximum Drawdown) ต่ำที่สุดที่ 0.29% ท่ามกลางทุกกลยุทธ์

**Event-Driven** จบไตรมาสด้วยผลขาดทุนเล็กน้อยที่ -0.45% เนื่องจากกำไรที่ทำได้ในระดับปานกลางจากเดือนมกราคมและกุมภาพันธ์ ถูกหักล้างไปจากการลดลง -1.81% ในเดือนมีนาคม

**Diversified FOF** ปิดจากไตรมาส 1 ด้วยผลกำไรสะสม 1.01% เนื่องจากผลการดำเนินงานที่สม่ำเสมอในช่วงสองเดือนแรกของปี สามารถชดเชยผลตอบแทนที่ติดลบ -1.83% ในเดือนมีนาคมได้ กลยุทธ์นี้ถูกออกแบบมาเพื่อลดการขาดทุนให้เหลือน้อยที่สุดในสภาวะตลาดขาลง ซึ่งค่า Down Beta ที่ระดับ 0.83 เมื่อเทียบกับดัชนีผสม (Composite Index) เป็นตัวช่วยสนับสนุนวัตถุประสงค์นี้ อย่างไรก็ตาม ค่า Up Beta ที่ระดับ 0.66 บ่งชี้ว่ากลยุทธ์นี้อาจจะไม่สามารถดักดวงผลประโยชน์ได้อย่างเต็มที่ในช่วงที่ตลาดฟื้นตัวอย่างรวดเร็ว เมื่อเทียบกับกลยุทธ์ที่มีผู้จัดการกองทุนรายเดียว (Single-manager strategies)

### HF Strategy Performance Y2026



# Investment Themes



## 1. Energy & Inflation Resiliency Tilts



- ความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังคงอยู่ในระดับสูง และ การเจรจาทางการทูตระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่านยังคงคลุมเครือ เศรษฐกิจโลกยังคงมีความเสี่ยงเผชิญกับสภาวะ Oil Shock จากสงครามในตะวันออกกลาง เรายังคงแนะนำปรับสัดส่วนการลงทุนไปยังกลุ่มที่ประเทศหรืออุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบน้อยหรือได้ประโยชน์หากราคาน้ำมันค้างอยู่ในระดับสูงนานกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้

### Convictions

- Slightly Overweight หุ้นสหรัฐฯ
- Slightly Overweight หุ้นในกลุ่ม Environment

## 3. Shorten Duration & Quality Tilt



- ตราสารหนี้โลกยังคงถูกกดดันจากราคาพลังงานที่สูงขึ้นส่งผลให้ความคาดหวังเงินเพื่อปรับตัวสูงขึ้น และ ธนาคารกลางอาจจำเป็นต้องกลับมาดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดอีกครั้งหากเงินเพื่อปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นในระยะข้างหน้า

### Convictions

- แนะนำลด Portfolio Duration ลง
- แนะนำลดสัดส่วนการลงทุนใน EM Government Bond

## 2. Resilient Growth via AI Productivity & Investment



- นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล และ ผลกระทบเชิงบวกจากการผ่อนคลายนโยบายการเงินในช่วงก่อนหน้า ยังคงช่วยส่งเสริมผลประโยชน์ประกอบการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ Technology และ AI ในระยะข้างหน้า

### Convictions

- Slightly Overweight หุ้นสหรัฐฯในกลุ่ม IT & Software, Communication Service และ Industrial Sector
- Slightly Overweight Global Equity และ หุ้นกลุ่ม Material

## 4. Diversification & Portfolio Hedges



- ความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ในตะวันออกกลางยังคงสร้างความไม่แน่นอนให้กับโลกการลงทุน แนะนำลงทุนแบบกระจายความเสี่ยงในหลากหลายสินทรัพย์ ภูมิภาค และ สไตล้อย่างเป็นองค์รวม (Well-diversified SAA)

### Convictions

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

# Key Investment Outlook



## ภาวะเศรษฐกิจโลกมีเสถียรภาพ

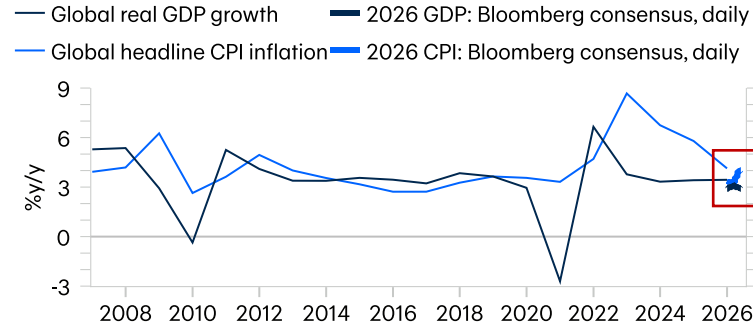
- ราคาน้ำมันที่ ~90–100 ดอลลาร์/บาร์เรล อยู่ในระดับที่เศรษฐกิจโลกพอรับได้ แม้ยังสร้างความเสี่ยงหากยึดเชื้อ โดยผลกระทบแตกต่างกันตามระดับการพึ่งพาพลังงานภายนอกประเทศ ขณะที่การเจรจาระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่าน การต่ออายุการหยุดยิง และรายงานการเปิดช่องแคบฮอร์มุซช่วยบรรเทาแรงกดดัน
- การปรับเพิ่มประมาณการเงินเฟ้อยังมีน้ำหนักมากกว่าการปรับลดคาดการณ์การเติบโต แม้การปรับทั้งสองด้านยังอยู่ในระดับไม่มากนักเมื่อเทียบกับหลายรอบวัฏจักรในอดีต สะท้อนว่าเป็นแรงกระตุ้นที่เศรษฐกิจโลกยังรับมือได้ มากกว่าการถดถอยอย่างมีนัยสำคัญ
- ภาคการผลิตโลกยังขยายตัวต่อเนื่อง นำโดยกลุ่มเทคโนโลยี โดยคำสั่งซื้อใหม่ที่สูงกว่าสินค้าคงคลังในสหรัฐฯ และจีน แม้มีปัจจัยการสั่งซื้อล่วงหน้าจากความเสี่ยงราคาน้ำมัน ช่วยยืนยันอุปสงค์ และช่วยชดเชยการชะลอตัวของผู้บริโภคที่อ่อนแอลงและเผชิญแรงกดดันด้านการจ้างงานจากการเข้ามาของ AI

### Investment implications

- Slight OW หุ้นโลก — เสถียรภาพเศรษฐกิจหนุนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง
- Slight OW หุ้นสหรัฐฯ, Slight UW หุ้นยุโรปและแปซิฟิก (ยกเว้น EM เอเชีย tech) — ผลกระทบจากราคาพลังงานที่ต่างกันทำให้ต้องเลือกลงทุน โดยประเทศที่ส่งออกพลังงานสุทธิและเน้น tech มีโอกาสดีกว่าประเทศที่พึ่งพาพลังงานนำเข้า
- Slight OW materials โลหะและ industrials สหรัฐฯ — การขยายตัวของภาคผลิตและ capex ที่นำโดยด้าน AI/tech หนุนอุปสงค์ในระยะยาว
- Slight OW ตราสารหนี้ภาคเอกชนทั่วโลก ผ่าน Securitized Products ประเภทดอกเบียลอยตัว — ความเสี่ยงเงินเฟ้อที่มีน้ำหนักเหนือความเสี่ยงด้านการเติบโตสนับสนุนการลดความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย

### การปรับประมาณการ GDP และเงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับปานกลางเทียบอดีต

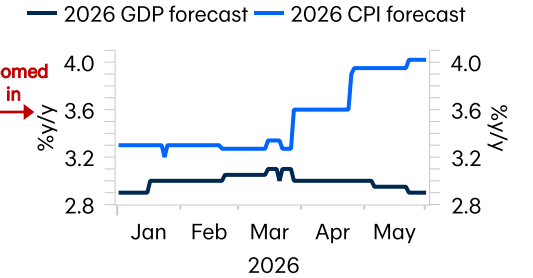
As of 1-Jun-26



Sources: Bloomberg, IMF, BCAP, BBLAM, BBL

### การปรับเพิ่มประมาณการเงินเฟ้อโลกชัดเจนกว่าการปรับลดประมาณการการเติบโต

Bloomberg consensus forecasts, as of 1-Jun-26



Sources: Bloomberg, BCAP, BBLAM, BBL

### ภาคการผลิตโลกยังคงทรงตัวได้ ขณะที่ภาคผู้บริโภคอ่อนแรง

Share of countries with better economic survey results than the previous month, 12mMA



\* Using DM/EM national economic surveys upon data availability, manufacturing new orders: up to 13 countries, consumer confidence: up to 47 countries; Sources: Macrobond, BBLAM

# Key Investment Outlook



## ความแข็งแกร่งของการลงทุนด้านเทคโนโลยี

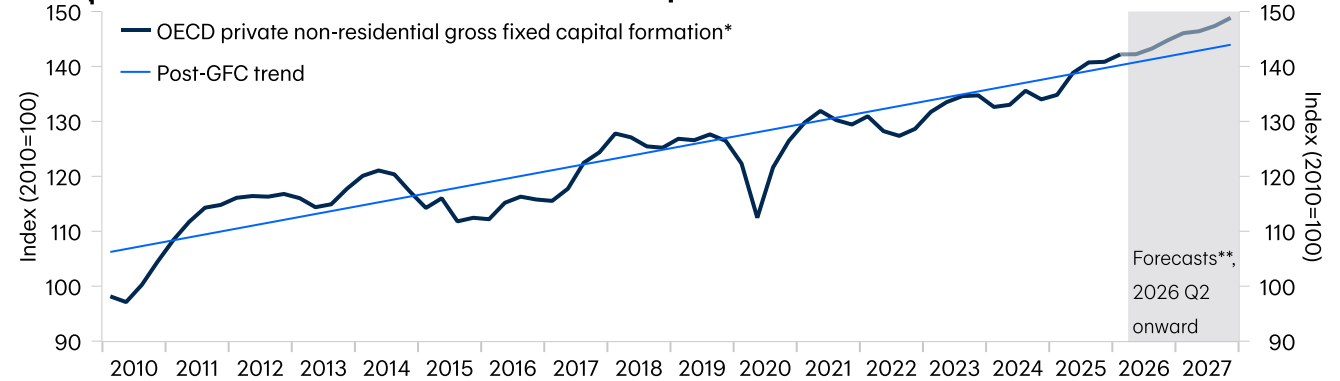
(ต่อเนื่องจากแนวโน้มการขยายตัวของภาคการผลิต)

- การลงทุนถาวรภาคเอกชนโลกโดยรวมเร่งตัวขึ้น โดยมีอุปสงค์ด้าน AI และเทคโนโลยีเป็นแรงขับเคลื่อนหลัก สะท้อนผ่านคำสั่งซื้อและแผนการลงทุนที่เพิ่มขึ้น และขยายตัวไปสู่การลงทุนด้านกลาโหมและพลังงานทดแทนท่ามกลางความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์และพลังงานที่ยังคงอยู่ หนุนอุปสงค์ในสินทรัพย์จริง ซึ่งรวมถึง โครงสร้างพื้นฐาน วัสดุ และพลังงาน
- อุปสงค์ด้าน AI ที่แข็งแกร่งกว่าที่คาดการณ์ไว้ก่อให้เกิดแรงกดดันเงินเฟ้อจากฝั่งอุปสงค์ที่ขับเคลื่อนโดย Capex ซึ่งซ้ำเติมแรงกดดันเงินเฟ้อจากฝั่งอุปทานที่เกิดจากปัญหาพลังงานที่มีอยู่ในปัจจุบัน
- ความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีเชิงโครงสร้างระยะยาวสนับสนุนผลิตภาพแรงงาน แม้การเพิ่มประสิทธิภาพในวงกว้างในเศรษฐกิจและภาวะเงินเฟ้อชะลอตัวในระยะต่อไปยังไม่ปรากฏชัด

### Investment implications

- Slight OW หุ้นสหรัฐฯ (IT, software ซึ่งสะท้อนการเปลี่ยนผ่านสู่ยุค AI/เทคโนโลยี, comm. services, industrials) และ materials — ได้รับประโยชน์โดยตรงจากวงจร Capex ด้าน AI/tech การขยายการลงทุนด้านกลาโหมและพลังงานทดแทน และอุปสงค์จากการเปลี่ยนผ่านพลังงาน
- Slight OW ตราสารหนี้ภาคเอกชนทั่วโลก ผ่าน Securitized Products ประเภทดอกเบียลอยตัว — แรงกดดันอุปสงค์จาก Capex ซ้ำเติมเงินเฟ้อฝั่งอุปทานที่สูงอยู่แล้ว เสริมความจำเป็นในการรักษา Duration ในระดับต่ำ

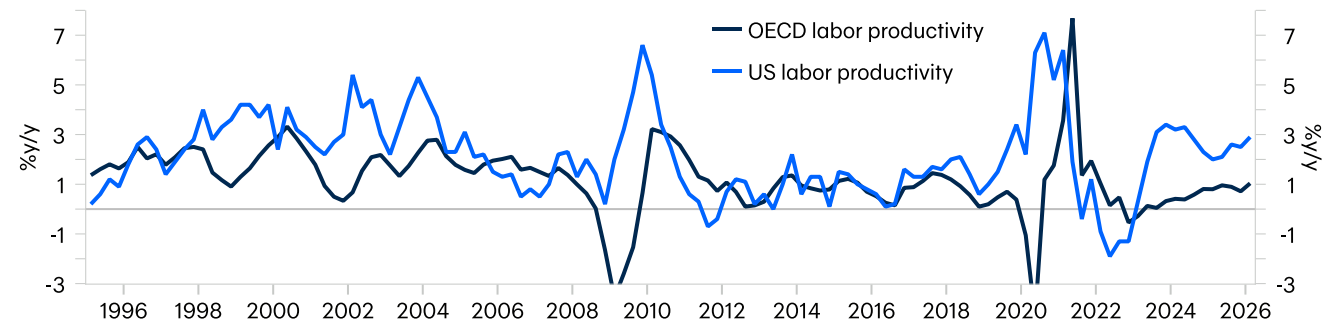
การลงทุนถาวรภาคเอกชนโลกเร่งตัวขึ้นเหนือแนวโน้มก่อนวิกฤต GFC



\* Including AU, BE, CA, DK, FI, FR, DE, IS, JP, NL, NZ, NO, KR, SE, CH, UK, US; \*\* OECD forecasts: as of 4-Dec-25; Sources: OECD, BCAP, BBLAM, BBL

ผลิตภาพแรงงานโลกปรับตัวสูงขึ้น นำโดยการเติบโตที่โดดเด่นของสหรัฐฯ จากแรงขับเคลื่อนของ AI และเทคโนโลยี

As of 2026 Q1



Sources: OECD, BLS, BCAP, BBLAM, BBL

# Key Investment Outlook



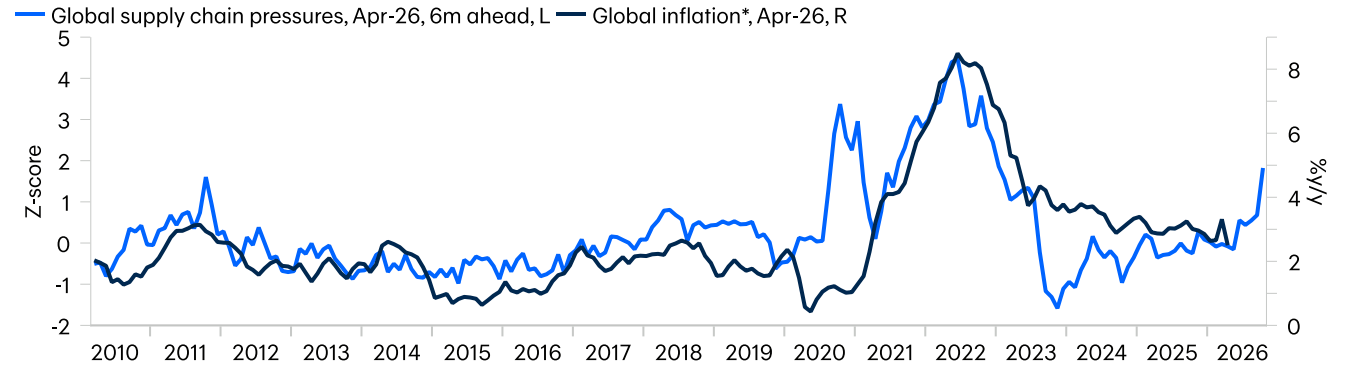
## แรงกดดันเงินเพื่อชัดเจนขึ้น

- ราคาน้ำมันดิบที่ยังอยู่ในระดับสูงและความไม่แน่นอนของการเดินเรือในช่องแคบฮอร์มุซ แม้มีรายงานการเปิดบางส่วน ยังทำให้แรงกดดันด้านเงินเพื่อยืดเยื้อ โดยมีความเสี่ยงที่จะขยายวงกว้างไปสู่สินค้าโภคภัณฑ์ อาหาร และเงินเพื่อพื้นฐาน ซึ่งอาจกดดันการเติบโตทางเศรษฐกิจในระยะต่อไป
- แรงกดดันหลักยังคงมาจากการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานด้านพลังงาน โดยเฉพาะในยุโรปและเอเชีย อีกทั้ง เสริมด้วยความเสี่ยงเงินเฟ้อจากฝั่งอุปสงค์ที่ขับเคลื่อนโดย Capex
- ธนาคารกลางหลักปรับนโยบายการเงินท่ามกลางความเสี่ยงเชิงเข้มงวด โดยคาดว่า Fed จะคงดอกเบี้ยยาวนานขึ้น ECB และ BoE มีแนวโน้มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยแต่น้อยกว่าที่ตลาดกังวล และ BoJ ดำเนินการขึ้นดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป ส่งผลให้ bond yields ยังคงอยู่ในระดับสูง

## Investment implications

- Neutral พันธบัตรรัฐบาล ex-US — แรงกดดันจากทิศทางนโยบายการเงิน ด้านตั้งตัวถูกชดเชยบางส่วนจากความหวังการเปิดช่องแคบฮอร์มุซแม้อยู่ไม่แน่นอน
- Slight OW พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ — เป็นสินทรัพย์ป้องกันความเสี่ยงต่อแนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก อีกทั้งสหรัฐฯ ได้รับผลกระทบจากเงินเฟ้อที่เกิดจากราคาพลังงานน้อยกว่าประเทศหลักอื่นๆ โดยเฉพาะยุโรป
- Slight OW ตราสารหนี้ภาคเอกชนทั่วโลก ผ่าน Securitized Products ประเภทดอกเบี้ยลอยตัว — ความเสี่ยงเงินเฟ้อขยายวงกว้างสนับสนุนการรักษาดuration ในระดับต่ำ

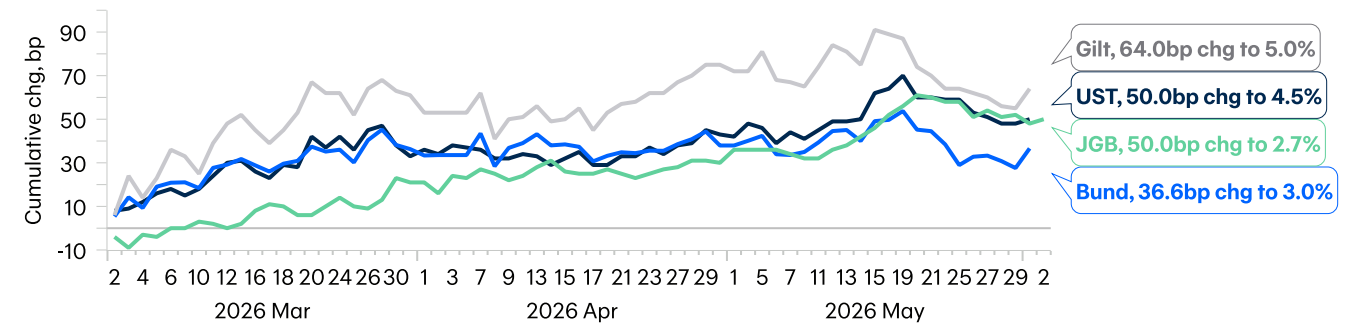
## ความเสี่ยงเงินเฟ้อโลกที่มาจากฝั่งอุปทานก่อตัวเพิ่มขึ้นชัดเจน



\* Using the 20 largest economies, weighted by GDP; Sources: national sources, Macrobond, BCAP, BBLAM, BBL

## DM bond yields ยังคงอยู่ในระดับสูง

10y G4 bond yields since the US-Iran war onset, as of 1-Jun-26



Sources: U.S. Treasury, Macrobond, BCAP, BBLAM, BBL

# Asset Class Outlook



	Asset Class	มุมมอง	เทียบกับครั้งก่อน	Rationale
Main Asset Class	Domestic Fixed Income / Cash (THB)	-		• คงมุมมอง Slightly Underweight โดยนำเงินส่วนนี้ไปลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงพอร์ตการลงทุน
	Global Fixed Income	•		• Bond Yield ที่ปรับเพิ่มขึ้นในเดือนที่ผ่านมาทำให้อยู่ในระดับที่ Attractive เพิ่มมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงด้านราคาน้ำมันซึ่งอาจนำไปสู่อัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้นยังคงเป็นปัจจัยที่กดดันต่อการลงทุนในตราสารหนี้
	Domestic Equity	-		• คงมุมมอง Slightly Underweight หุ้นไทย โดยเรามีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นโลกมากกว่าหุ้นไทยเมื่อเปรียบเทียบในเชิงความเสี่ยงและพื้นฐานเศรษฐกิจ • ตลาดหุ้นไทยยังคงมีความเสี่ยงด้านผลกระทบการกีดกันจากภาวะสงครามและวิกฤตพลังงาน เนื่องจากประเทศไทยมีส่วนการนำเข้าพลังงานอย่างมีนัยสำคัญจากประเทศกลุ่มตะวันออกกลาง นอกจากนี้การปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นของตลาดหุ้นไทยในช่วงที่ผ่านมาส่วนหนึ่งเป็นผลจาก Multiple Expansion จากความคาดหวังนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจหลังการเลือกตั้ง โดยด้านการปรับตัวเพิ่มขึ้นของตัวเลขกำไรบริษัทจดทะเบียนในระยะข้างหน้านั้นยังคงต้องติดตามพัฒนาการใกล้ชิด
	Global Equity	+		• คงน้ำหนัก Slightly Overweight Global Equity โดยดัชนีชี้้นำทางเศรษฐกิจยังคงขยายตัวต่อเนื่อง และกำไรบริษัทจดทะเบียนยังคงเติบโตได้ดี ปัจจัยหลักมาจากแนวโน้มการลงทุนใน AI และการนำ AI มาประยุกต์ใช้ในภาคธุรกิจ ซึ่งช่วยเพิ่ม Productivity และลดต้นทุนในการทำงานของหลายกลุ่มอุตสาหกรรมทั่วโลก อย่างไรก็ตามความเสี่ยงจากวิกฤตพลังงานจากภาวะสงครามในตะวันออกกลางยังคงเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามใกล้ชิด
	Alternative	+		• Overweight ทองคำ, กองทุน Hedge Fund, Private Equity และ Private Credit เพื่อช่วยลดความเสี่ยงพอร์ตการลงทุนและสร้างผลตอบแทนได้ในเวลาเดียวกัน
Fixed Income	Thai Government	•		• คงมุมมอง Neutral พันธบัตรรัฐบาลไทย โดยเป็นสินทรัพย์ปลอดภัยในช่วงที่ตลาดมีความไม่แน่นอนสูง
	Thai Corporate	•		• ความเสี่ยงด้านการผิดนัดชำระหนี้ของเอกชนไทยยังคงอยู่ในระดับต่ำ อย่างไรก็ตามยังคงมองว่า Credit spread ยังคงค่อนข้างแคบ
	US Government	+		• คงน้ำหนัก US Government กลับมาเป็น Slightly Overweight โดยบอนด์ยีลด์สหรัฐฯ ที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นในเดือนที่ผ่านมาได้สะท้อนความคาดหวังอัตราเงินเฟ้อ (Inflation Expectation) ของนักลงทุนไปบางส่วนแล้ว โดยระดับปัจจุบันอยู่ในระดับที่น่าพอใจ และช่วยกระจายความเสี่ยงพอร์ตได้ในกรณีหากเศรษฐกิจเติบโตช้าลงในระยะข้างหน้าจากผลกระทบของสงคราม
	Global ex-US Government	•		• คงมุมมอง Neutral Global ex-US Government Bond • โดย Bond Yield ในระดับปัจจุบันเรามองว่าได้สะท้อนความคาดหวังอัตราเงินเฟ้อ (Inflation Expectation) ของนักลงทุนไปบางส่วนแล้ว และเป็นตัวช่วย Diversify & Hedge พอร์ตเพื่อป้องกันความเสี่ยงได้ดีหากเศรษฐกิจชะลอตัวในระยะข้างหน้า
	EM Government	-		• คงน้ำหนัก Underweight EM Government Bond โดยเฉพาะประเทศในกลุ่มเอเชีย ซึ่งได้รับผลกระทบจากการที่อิหร่านประกาศปิดช่องแคบฮอร์มุซ เนื่องจากมีการพึ่งพาพลังงานที่ต้องเดินทางผ่านช่องแคบฮอร์มุซในปริมาณมาก อีกทั้งค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่า กดดันให้เศรษฐกิจชะลอตัวและเพิ่มความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้
	Global Corporate	+		• คงมุมมอง Slightly Overweight โดยเฉพาะกลุ่ม Securitized Product ที่ให้ Attractive Yields Pick Up และ มีความผันผวนต่ำ โดยถึงแม้ Credit Spread ยังคงอยู่ในระดับต่ำ แต่ใน Absolute Term แล้วยังคงให้ผลตอบแทนที่สูงและเรามองว่า Credit Spread จะไม่ขยายตัวเพิ่มสูงขึ้นจากเศรษฐกิจที่ยังคงเติบโตได้ดี
CCY	USD/THB	+		• คงมุมมองค่าเงิน USD/THB เป็นระดับ Slightly Overweight ในฐานะผู้ผลิตน้ำมันรายใหญ่ สหรัฐฯ มีโอกาสได้รับแรงหนุนต่อค่าเงินดอลลาร์ในภาวะ Risk-off จากพลังงาน ขณะที่เงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่า เนื่องจากไทยเป็นประเทศที่นำเข้าน้ำมันดิบสุทธิ เมื่อราคาน้ำมันยังคงสูงขึ้นจะส่งผลให้ดุลการค้าและดุลบัญชีเดินสะพัดไทยแยกลง

Underweight -- Slightly Underweight - Neutral • Slightly Overweight + Overweight ++

# Asset Class Outlook



	Asset Class	มุมมอง	เทียบกับ ครั้งก่อน	Rationale
Global Equity Region	US	+		<ul style="list-style-type: none"> <li>• คมน้ำหนักหุ้นสหรัฐฯ Slightly Overweight โดยสหรัฐฯเป็นประเทศผู้ส่งออกน้ำมันและมีสัดส่วนการพึ่งพาน้ำมันจากการนำเข้าต่ำ ทำให้ผลกระทบจากความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯอิสราเอลและอิหร่านนั้นค่อนข้างจำกัด อีกทั้งหุ้นสหรัฐฯ อาจได้ประโยชน์จากค่าเงินดอลลาร์ที่อาจแข็งค่าจากภาวะ Risk-Off</li> <li>• ผลประกอบการฉบับบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ ไตรมาส 1/26 ที่ทยอยออกมายังคงเติบโตได้ดีกว่าที่ตลาดคาด สนับสนุนการเติบโตต่อเนื่องในปี 2026 โดยปัจจัยด้านตลาดแรงงานและพัฒนาการของ AI ยังคงเป็นปัจจัยที่ต้องติดตามใกล้ชิด</li> <li>• แนะนำเลือกลงทุนในเฉพาะกลุ่ม Selective Sectors เช่น Industrial, Information Technology &amp; Software และ Communication services</li> </ul>
	EU	-		<ul style="list-style-type: none"> <li>• คมน้ำหนัก Slightly Underweight หุ้น Europe จากราคาพลังงานที่ค้างในระดับสูงจากความตึงเครียดในวันออกกลาง ส่งผลให้ต้นทุนการผลิตของบริษัทยุโรป โดยเฉพาะอุตสาหกรรมที่ใช้ก๊าซและไฟฟ้าสูงเพิ่มขึ้นอย่างมาก กดดันกำไรและทำให้หุ้นกลุ่มอุตสาหกรรม-ผู้บริโภคมีแนวโน้มอ่อนตัว</li> <li>• แนะนำลงทุนแบบ Selective ในกลุ่ม Europe Value ซึ่งมีระดับ Attractive Valuation และ ได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันน้อยกว่ากลุ่มอื่น ๆ โดยรวม</li> </ul>
	Asia Pacific	-		<ul style="list-style-type: none"> <li>• คมน้ำหนัก Slightly Underweight หุ้น Asia Pacific โดย Bond Yield ที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น ค่าเงินเยนที่อ่อนค่าต่อเนื่องในระยะที่ผ่านมา และผลกระทบจากราคาพลังงานที่อาจปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นในอนาคต อาจเป็นปัจจัยกดดันต่อ Valuation หุ้นได้ในระยะข้างหน้า</li> </ul>
	Japan	•		
	Emerging Markets	•		
	China	•		
	India	•		
Vietnam	•			
Equity Sector	Defensive & High-Quality Dividend	+		<ul style="list-style-type: none"> <li>• แนะนำ Selectively ลงทุนหุ้นไทยในกลุ่ม High Quality Dividend Stocks โดยหุ้นกลุ่มนี้ให้รายได้จากเงินปันผลที่สูงและสม่ำเสมอ อีกทั้งช่วยกระจายความเสี่ยงพอร์ตการลงทุนโดยภาพรวม</li> </ul>
	Cyclical & Quality Growth	+		<ul style="list-style-type: none"> <li>• แนะนำลงทุนใน Information Technology, Communication services, Industrial Sector และ Material สำหรับ Quality Growth และ Cyclical Sector โดยเศรษฐกิจและกำไรบริษัทจดทะเบียนยังคงขยายตัวต่อเนื่องซึ่งส่วนหนึ่งได้รับประโยชน์จาก Secular Trends ของการฟื้นตัวใน Manufacturing Cycle ที่ขับเคลื่อนด้วยการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน AI, Energy Transition และ Modernization Power Infrastructure ทั่วโลก</li> </ul>
Thematic	Thematic	•		
	Environment	+		<ul style="list-style-type: none"> <li>• คมน้ำหนัก Slightly Overweight ในกลุ่ม Environment โดยกลุ่มนี้ได้ประโยชน์ทางอ้อมจากราคาน้ำมันและก๊าซธรรมชาติที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น อีกทั้งความต้องการพลังงานสะอาดที่เพิ่มสูงขึ้นจาก AI และ Digital Transformation ยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนในภาพกลาง-ยาว</li> </ul>
	Health	•		<ul style="list-style-type: none"> <li>• คมน้ำหนัก Slightly overweight กลุ่ม Technology โดยเฉพาะกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ Theme เช่น Cloud Computing, AI, Cyber security ที่ยังคงได้รับประโยชน์จาก Secular Trend ที่เกี่ยวข้องกับ Digital Transformation และการนำเทคโนโลยี AI มาประยุกต์ใช้ในภาพธุรกิจ</li> </ul>
	Technology	+		
	Lifestyle	•		

Underweight -- Slightly Underweight - Neutral • Slightly Overweight + Overweight ++

# Asset Class Outlook



Asset Class	มุมมอง	เทียบกับครั้งก่อน	Rationale
Thai Property Funds, REITs	•		<ul style="list-style-type: none"> <li>เศรษฐกิจไทยและการท่องเที่ยวมีความเสี่ยงชะลอตัวจากปัจจัยเฉพาะตัวและนักท่องเที่ยวที่ออกมาต่ำกว่าคาด จากผลกระทบสงคราม</li> <li>อย่างไรก็ตามนโยบายการเงินที่ยังคงอยู่ในวัฏจักรการผ่อนคลายจะช่วยสนับสนุนกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และ REITs นอกจากนี้การลงทุนในกลุ่มนี้ให้อัตราเงินปันผลที่น่าสนใจ</li> </ul>
Global Property	•		<ul style="list-style-type: none"> <li>ตัวเลขอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่ทยอยปรับลดเข้าสู่กรอบเป้าหมาย สนับสนุนธนาคารกลางสหรัฐฯทยอยลดดอกเบี้ยนโยบาย ส่งผลกระทบต่อ Interest Rate Sensitive Sector อีกทั้งคาดเศรษฐกิจทั่วโลกไม่เข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอย อย่างไรก็ตาม ปัจจัยด้านสงครามเพิ่มความเสี่ยงอัตราเงินเฟ้อปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น</li> <li>Housing Activities และ ภาค Commercial Real Estate โดยเฉพาะในสหรัฐฯยังคงอยู่ในระดับต่ำ</li> </ul>
Gold	+		<ul style="list-style-type: none"> <li>คงมุมมองทองคำ Slightly Overweight</li> <li>ภาวะสงครามและความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์เป็นปัจจัยที่ทรงอิทธิพลที่สุดต่อราคาทองคำ โดย ดัชนี Global Geopolitical risk ปรับพุ่งขึ้นแรง จากการปะทะกันระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่านที่ยังมีแนวโน้มรุนแรงและยืดเยื้อ โดยสามารถใช้ทองคำเป็นเครื่องมือป้องกันความไม่แน่นอน</li> </ul>
Hedge Fund*	++		<ul style="list-style-type: none"> <li>ในช่วงที่ตลาดผันผวนและไม่แน่นอนแบบนี้ hedge fund เป็นทางเลือกที่น่าสนใจ เนื่องจากสามารถทนทานต่อความผันผวนของตลาดได้ค่อนข้างดี drawdown น้อย สามารถฟื้นกลับมาได้เร็ว และมีโอกาสสร้างกำไรได้ทุกภาวะตลาด</li> </ul>
Private Equity*	++		<ul style="list-style-type: none"> <li>Private Equity เป็นการลงทุนระยะยาวที่ยังสามารถสร้างโอกาสและพัฒนารุทกิจได้ในทุกสภาวะตลาด โดยช่วงที่ตลาดผันผวนอาจเปิดโอกาสให้เข้าซื้อสินทรัพย์ในราคาที่น่าสนใจ เราจึงมอง Private Equity เป็นสินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ตที่ดีในระยะยาว</li> </ul>
Private Credit*	+		<ul style="list-style-type: none"> <li>คงน้ำหนัก Slightly Overweight Private Credit</li> <li>Private Credit เป็นสินทรัพย์ทางเลือกที่มีความเสี่ยงต่ำกว่า และสภาพคล่องสูงกว่า Private Equity และยังคงให้ผลตอบแทนที่น่าสนใจ แม้อัตราปัจจุบันจะมีความไม่แน่นอน แต่คุณภาพสินทรัพย์โดยรวมของ Private Credit ยังอยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง และอัตราการผิดนัดชำระหนี้ยังอยู่ในระดับต่ำ Private Credit จึงเป็นทางเลือกที่น่าสนใจในการกระจายความเสี่ยงของพอร์ต</li> <li>โดยภาพรวมเรายังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาด Private Credit ในระยะกลาง-ยาว อย่างไรก็ตามในภาวะระยะสั้นความกังวลด้านสภาพคล่อง และการจำกัดการถอนเงิน (Redemption Gate) ยังคงเป็นปัจจัยกดดันในการลงทุน Private Credit ของนักลงทุน โดยเราเองว่าความเสี่ยงข้างต้นนั้นเป็นปัจจัยเฉพาะตัวของบางกองทุนและยังไม่ใช่ความเสี่ยงของทั้งระบบ (Systemic Risk) โดยทางทีมลงทุนยังคงติดตามพัฒนาการอย่างใกล้ชิด</li> </ul>

Alternatives

Underweight --    Slightly Underweight -    Neutral •    Slightly Overweight +    Overweight ++

# Key Actionable Ideas



## Energy Independence & Beneficiary Tilts

### B-SIP/ BCAP-CLEAN

Satellite Idea

- ความมั่นคงทางพลังงานจะเป็นสิ่งสำคัญมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากสถานการณ์สงคราม
- ส่งผลให้ประเทศต่างๆทั่วโลกมีแนวโน้มลงทุนในพลังงานทางเลือกเร็วขึ้นในอนาคตอันใกล้
- การลงทุนด้านสิ่งแวดล้อมได้รับความสนใจและมีความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีเป็นปัจจัยสนับสนุน
- กองทุนเน้นลงทุนในพลังงานสะอาดและเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

ทยอยสะสม เมื่อ FTSE Environment (EOAS) ปรับลด

### BCAP-GTAC



War-Impact Flexibility

- สงครามระหว่างสหรัฐฯ-อิสราเอลกับอิหร่านส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับขึ้นรุนแรง 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 FI Duration & Quality Tilt

### B-DYNAMIC BOND



- US 10 Y Yield ผันผวนสูงจากภาวะสงคราม ราคาน้ำมันปรับขึ้นแรง สร้างความกังวลด้านเงินเฟ้อ ซึ่งส่งผลให้ Fed คงดอกเบี้ยต่อเนื่องนานขึ้น
- ในระยะสั้นมีความเสี่ยงที่ US 10 Y Yield จะแกว่งสูงกว่าระดับ 4.5% แต่ประเมิน upside risk จากระดับปัจจุบันมีจำกัด
- 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
- กองทุนมีการปรับสัดส่วนสินทรัพย์ให้เหมาะสมสม่ำเสมอตามสภาวะตลาดลงทุนที่เปลี่ยนแปลง
- ลดความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ต

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ

### BCAP-MNH UI

- กองทุนหลักบริหารพอร์ตแบบ Market Neutral เพื่อปิดความเสี่ยงตลาด โดยสร้างผลตอบแทนสม่ำเสมอได้ทุกสภาวะ
- ความผันผวนต่ำ และมีความทนทานสูงในสภาวะการลงทุนเต็มไปด้วยความไม่แน่นอน
- เหมาะกับเป้าหมายในการลงทุนเพื่อนำสินทรัพย์มากระจายความเสี่ยงของพอร์ตโดยรวม

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ

### BGOLD

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

ทยอยสะสมกองทุน BGOLD  
เมื่อราคาทองคำปรับลดลง

### BCAP-USL \$



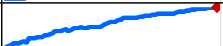

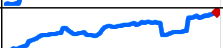
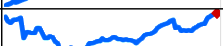
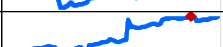
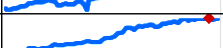
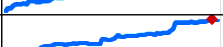
- ในฐานะผู้ผลิตน้ำมันรายใหญ่ สหรัฐฯ มีโอกาสได้รับแรงหนุนต่อค่าเงินดอลลาร์ในภาวะ risk-off จากพลังงาน
- ขณะที่เงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่า เนื่องจากไทยเป็นประเทศที่นำเข้าน้ำมันดิบสุทธิ เมื่อราคาน้ำมันยังคงสูงขึ้นจะส่งผลให้ดุลการค้าและดุลบัญชีเดินสะพัดไทยแยลง

ทยอยสะสม เมื่อ USD อ่อนค่า

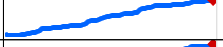
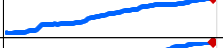
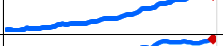
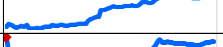
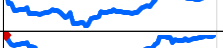




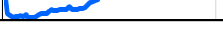
# Appendix Earnings



## ภาพรวมตลาดหุ้น รายประเทศ

Index (รายประเทศ)	Earning Growth			การปรับ ประมาณการกำไร 3 เดือนที่ผ่านมา
	การเติบโต กำไร ปี 2026	การเติบโต กำไร ปี 2027	การเติบโต กำไร ปี 2028	
S&P500	23%	15%	12%	 11.88%
NASDAQ100	37%	22%	14%	 17.50%
EU 600	12%	9%	9%	 6.13%
Japan (TOPIX)	12%	14%	7%	 6.79%
China A-Share	25%	15%	14%	 2.21%
China H-Share	10%	12%	11%	 0.22%
India Sensex	11%	15%	16%	 3.51%
Thailand	13%	6%	7%	 4.83%
Vietnam	22%	17%	16%	 13.08%

## ภาพรวมตลาดหุ้น รายอุตสาหกรรม

Index (รายอุตสาหกรรม)	Earning Growth			การปรับ ประมาณการกำไร 3 เดือนที่ผ่านมา
	การเติบโต กำไร ปี 2026	การเติบโต กำไร ปี 2027	การเติบโต กำไร ปี 2028	
MSCI ACWI	24%	14%	11%	 10.39%
ACWI Information Technology	68%	28%	15%	 24.99%
ACWI Industrial	13%	15%	13%	 6.11%
ACWI Financials	7%	9%	8%	 2.34%
ACWI Consumer Staples	6%	8%	8%	 -0.14%
ACWI Consumer Discretionary	11%	20%	17%	 -0.01%
ACWI Health Care	2%	16%	10%	 0.82%
ACWI Energy	56%	-10%	-1%	 52.11%
ACWI Communication Services	21%	5%	15%	 9.68%
ACWI Utilities	10%	9%	10%	 0.92%

# Appendix

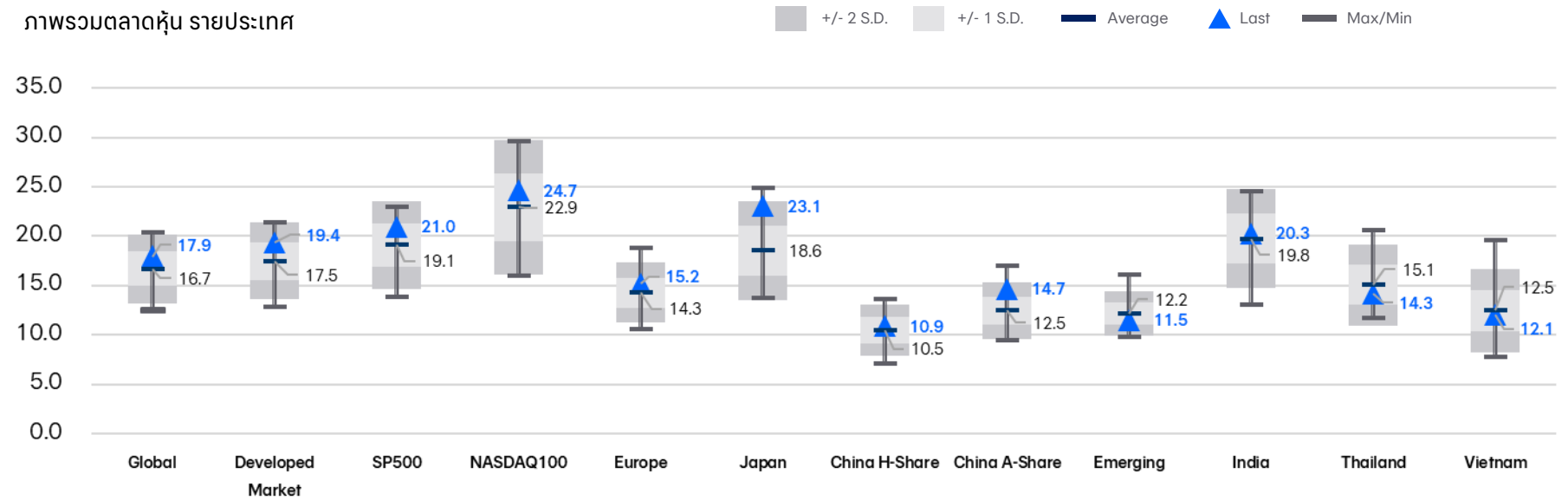
## Valuation

### Forward PE Ratio

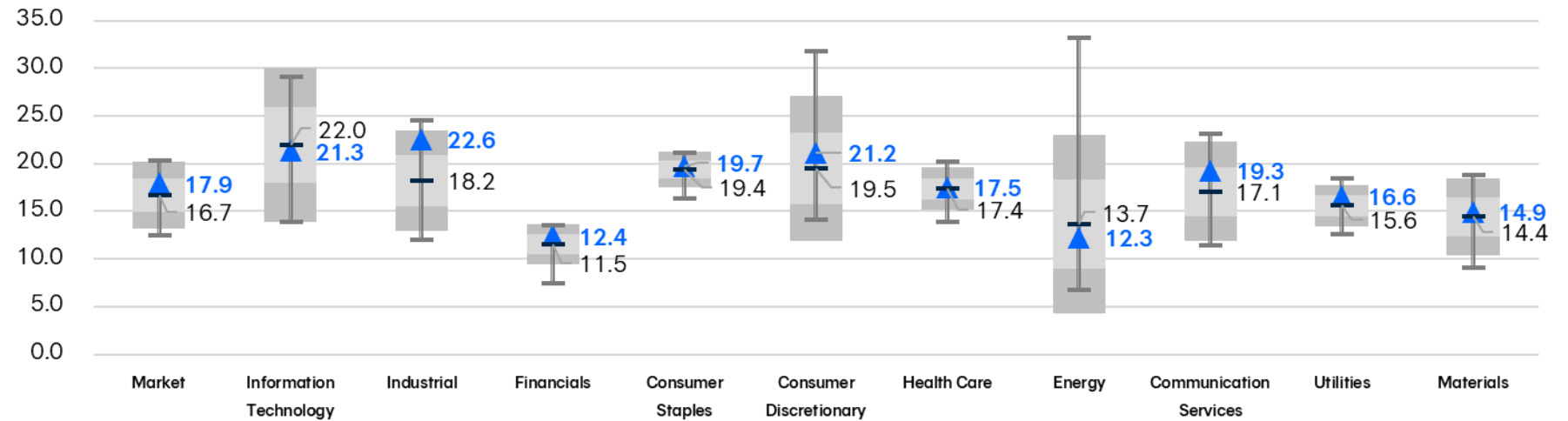


Note: ข้อมูล 10 ปีย้อนหลัง กรณีข้อมูลมีไม่ถึง 10 ปี จะใช้ข้อมูลตั้งแต่ที่เริ่มมีการเก็บข้อมูล, ใช้ข้อมูล Earnings แบบ 12-month Forward ในการคำนวณ PE Ratio

ภาพรวมตลาดหุ้น รายประเทศ



ภาพรวมตลาดหุ้น รายอุตสาหกรรม



# รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
<b>BFIXED</b>	ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ที่ออกโดยธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ตราสารหนี้ภาคเอกชน ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน ตราสารหนี้ที่มีลักษณะคล้ายเงินฝาก และหรือเงินฝาก ทั้งนี้ ตราสารหนี้ภาคเอกชน และภาคสถาบันการเงินต้องได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับ Investment Grade ทั้งในและต่างประเทศ สัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 40% ของ NAV	ระดับ 4	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน <u>ทั้งจำนวน</u>
<b>B-DYNAMIC BOND</b>	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
<b>BCAP-GMA</b>	เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ประเภทกองทุนรวมตราสารทุน กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมผสม กองทุนรวมทรัสต์สินทางเลือก 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
<b>BCAP-GMA Plus</b>	เน้นการลงทุนระยะปานกลางและระยะยาวในหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีแนวโน้มการเติบโตทางธุรกิจสูงหรือมีปัจจัยพื้นฐานดี โดยจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
<b>BKA</b>	เน้นการลงทุนระยะปานกลางและระยะยาวในหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีแนวโน้มการเติบโตทางธุรกิจสูงหรือมีปัจจัยพื้นฐานดี โดยจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	ระดับ 6	กองทุนไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ
<b>B-GLOBAL</b>	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>B-ASIA</b>	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

# รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
<b>B-OPP</b>	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
<b>BCAP-GPROP</b>	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
<b>BGOLD</b>	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ SPDR Gold Trust (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV (SPDR Gold Trust เน้นลงทุนในทองคำแท่งเพื่อสร้างผลตอบแทนของกองทุนหลังหักค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายในการจัดการทั้งหมดของกองทุนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของราคาทองคำ)	ระดับ 8	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
<b>BCAP-GFIO</b>	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ ภาคเอกชน เงินฝาก หรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากทั้งในและต่างประเทศที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) กองทุนอาจพิจารณาการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่ลงทุนได้ (non-investment grade) และ/หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	ระดับ 4	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ
<b>BCAP-DHSL</b>	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

# รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
<b>BCAP-GFIA</b>	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ต่างประเทศ โดยกองทุนปลายทางมีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ประเทศต่างๆ ในภูมิภาคทั่วโลก โดยกองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยมีสัดส่วนการลงทุนในแต่ละกองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน นอกจากนี้กองทุนอาจมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง (high yield bonds) และ/หรือตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำ กว่าที่สามารถลงทุนได้ (non – investment grade) และ/หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ในสัดส่วนไม่เกินร้อยละ 60 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
<b>BCAP-USL</b>	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
<b>BCAP-GW25</b>	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
<b>BCAP-GW75</b>	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
<b>BCAP-GTAC</b>	กองทุนมีนโยบายกระจายการลงทุนทั้งในและต่างประเทศ ในตราสารแห่งทุน ตราสารแห่งหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน เงินฝาก และ/หรือ หน่วยลงทุนของกองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน กลยุทธ์หลักของกองทุน คือการกระจายการลงทุนและปรับสัดส่วน ตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ในแต่ละขณะ ด้วยการปรับเพิ่มสัดส่วนในสินทรัพย์ที่มีโอกาสจะสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่า และปรับลดสัดส่วนในสินทรัพย์ที่คาดว่าจะสร้างผลตอบแทนที่ต่ำกว่า	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
<b>B-SIRICG</b>	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

# รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
<b>BCAP-SET</b>	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
<b>BCAP-GE</b>	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ โดยกองทุนปลายทางอาจกระจายการลงทุนในภูมิภาคต่างๆทั่วโลก หรือในบางช่วงอาจเน้นลงทุนเฉพาะประเทศ กลุ่มประเทศ และ/หรือภูมิภาค ทั้งนี้กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมข้างต้นตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป เพื่อให้มี net exposure โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยมีสัดส่วนการลงทุนในแต่ละกองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
<b>B-USALPHA</b>	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>B-EUPASSIVE</b>	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>B-NIPPON</b>	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Lazard Japanese Strategic Equity Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน A Acc JPY เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมุ่งบริหารเพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์โดยใช้หลักการกระจายการลงทุน การบริหารกองทุนเชิงรุกในตราสารทุน และหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant) และใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศญี่ปุ่น และอาจลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ในประเทศญี่ปุ่น (J-REITs)	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ
<b>B-ASEAN</b>	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

# รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
<b>BCAP-AQUANT</b>	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>B-CHINE-EQ</b>	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>B-CNA500P</b>	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>B-BHARATA</b>	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Nippon India Equity Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน USD Class I โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV (Nippon India Equity Fund มุ่งหาผลตอบแทนจากการเพิ่มมูลค่าของเงินลงทุนในระยะยาวผ่านการลงทุนในตราสารทุนและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนของบริษัทที่จัดตั้งหรือดำเนินธุรกิจในอินเดีย โดยจะลงทุนในตลาดอินเดียไม่น้อยกว่า 90% ของ NAV)	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
<b>B-VIETNAM</b>	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>B-INNOTECH</b>	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>B-SIP</b>	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
<b>BCAP-CLEAN</b>	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ โดยกองทุนปลายทางมีการกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์หรือตราสารของบริษัทที่ได้ประโยชน์จากการประกอบธุรกิจที่เกี่ยวกับนวัตกรรมเพื่อช่วยในการรักษาสิ่งแวดล้อมให้คงอยู่อย่างยั่งยืน เช่น Clean energy, Electric Vehicles (EV), Circular Economy & Waste Management, Energy Storage เป็นต้น	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
<b>B-PREMIUM</b>	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
<b>BCARE</b>	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Wellington Global Health Care Equity Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักลงทุนในตราสารทุนของบริษัทในอุตสาหกรรม Health Care ทั่วโลก กองทุนหลักบริหารจัดการโดย Wellington Management Company LLP	ระดับ 7	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
<b>BCAP-USND100</b>	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

# รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
<b>B-US2000P</b>	กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ iShares Russell 2000 ETF (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว ซึ่งเป็นกองทุนรวมอิตาลีที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก (NYSE Arca) ประเทศสหรัฐอเมริกา และลงทุนในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ กองทุนมี Net Exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	ระดับ 6	กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ
<b>B-ASIA TECH</b>	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
<b>BCAP-CTECH</b>	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ โดยกองทุนปลายทางมีการกระจายการลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศของบริษัทที่ดำเนินการและ/หรือมีรายได้ส่วนใหญ่มาจากประเทศจีน โดยเน้นทำธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ
<b>B-GLOB-INFRA</b>	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>B-IR-FOF</b>	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”) ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควรมาระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบถึงความเสี่ยงของการลงทุนในเบื้องต้นแก่ผู้ลงทุน โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนคนใดคนหนึ่ง ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
2. ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่ไม่ได้หมายความว่า ธนาคารได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่น่าเชื่อถือมาใช้ในการอ้างอิง และความเห็นที่แสดงไว้ในเอกสารฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด
3. เอกสารฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ธนาคารไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ทั้งนี้ การนำไปใช้ซึ่งข้อมูล บทบาท 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 หรือสลับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์การลงทุน อาจมีค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นด้วย
10. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงผลิตภัณฑ์การลงทุน และ/หรือระยะเวลาการปรับสมดุล (Rebalancing) ของพอร์ตการลงทุนแนะนำ เพื่อให้เหมาะสมกับสถานการณ์ตลาดในปัจจุบันได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
11. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลใดๆ ในเอกสารฉบับนี้ ห้ามผู้ใดเผยแพร่ อ้างอิง ลอกเลียน ทำซ้ำ ดัดแปลง หรือแก้ไขด้วยวิธีการใดๆ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคาร
12. ธนาคารในฐานะผู้สนับสนุนการขายฯ มีการเสนอกองทุนของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของธนาคารโดยธนาคารจะมีการคัดเลือกและเสนอกองทุนโดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยไม่มีนโยบายจ่ายค่าตอบแทนจากการเสนอขายกองทุนรวมให้แก่พนักงาน ผู้ลงทุนควรใช้ข้อมูลที่ได้รับการพิจารณาตัดสินใจลงทุนตามความเหมาะสม
13. ค่าธรรมเนียม (Trailer Fee) ที่ธนาคารได้รับจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม (บลจ.) หมายถึง ค่าธรรมเนียมการจัดการที่ บลจ. เรียกเก็บจากกองทุนรวม และนำมาจ่ายให้กับธนาคารในฐานะผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (Selling Agent) เป็นค่าตอบแทนในการขายหน่วยลงทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับบริการเกี่ยวกับการซื้อขายหน่วยลงทุน โดยเป็นค่าธรรมเนียมทางอ้อมที่ผู้ลงทุนได้จ่ายไว้แล้ว
14. ผู้ลงทุนสามารถรับคำแนะนำจากผู้แนะนำการลงทุนด้านหลักทรัพย์ (IC) ได้ที่ธนาคารกรุงเทพทุกสาขา

# Mutual Fund Disclaimer (1)



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน

\*BCAP-DHSL, BCAP-GFIO, BCAP-GTAC, 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, BSIRIMF, 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

**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