



16 – 20 March 2026

Weekly Insight

By Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank



ประเด็นสำคัญ

1.

สถานการณ์ อิหร่าน – สหรัฐฯ
มีแนวโน้มยึดเยื่อตามทีคาด

- ทรัมป์สั่งโจมตีเกาะคาร์กซึ่งเป็นจุดยุทธศาสตร์สำคัญของอิหร่าน
- IEA ปล่อยสำรองน้ำมันดิบ แค่อชั่วคราวบรรเทาปัญหาชั่วคราว
- ท่าทีสหรัฐฯกับอิหร่านยังคงแข็งกร้าวส่งผลให้สถานการณ์มีแนวโน้มยึดเยื่อต่อไป
- **ปรับลดความความเสี่ยงของพอร์ตลง และเน้นกระจายความเสี่ยงในสินทรัพย์ที่ได้ประโยชน์ ทั้ง ทองคำ ผ่านกองทุน BGOLD และ ดอลลาร์ ผ่านกองทุน BCAP-USL**

2.

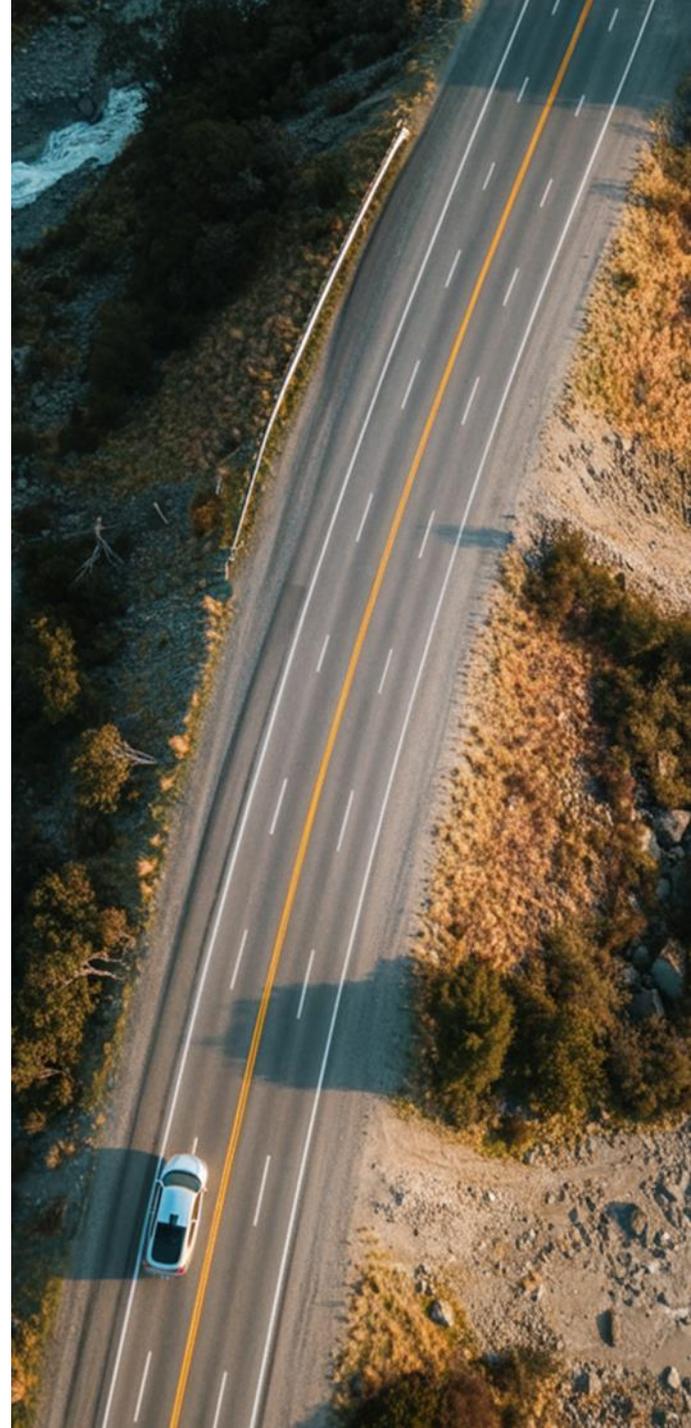
เงินเพื่อสหรัฐฯทรงตัว
แต่เสี่ยงปรับขึ้นจากราคาพลังงาน

- เงินเพื่อ CPI พื้นฐานเดือน ก.พ. ทรงตัวที่ 2.5% และเงินเพื่อ PCE พื้นฐานเดือน ม.ค. ขยับขึ้นเล็กน้อยเป็น 3.1% y/y จาก 3.0%
- เงินเพื่อเผชิญความเสี่ยงจากแรงกระแทกราคาน้ำมันในตะวันออกกลาง
- Fed มีแนวโน้มชะลอการลดดอกเบี้ย และอาจลดจำนวนครั้งการลดดอกเบี้ย
- **ทยอยสะสม B-DYNAMIC BOND เมื่อ US10Y Yield อยู่บริเวณ 4.2% -4.5%**

3.

สัปดาห์แห่งการประชุมธนาคารกลาง
หลายแห่งมีแนวโน้มคงดอกเบี้ย

- สงครามตะวันออกกลาง ดันราคาน้ำมัน หนุนธนาคารกลางสำคัญตรึงดอกเบี้ยทั้ง Fed และ ECB
- นโยบายการเงินญี่ปุ่น-จีน ตลาดคาดว่า BOJ จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 0.75% และให้น้ำหนักกับการเลื่อนดอกเบี้ยออกไปจากปัญหาภูมิรัฐศาสตร์ ส่วนจีนคาดว่าจะคงดอกเบี้ยต่อเนื่อง
- **ชะลอการลงทุน B-ASIA เพื่อประเมินสถานการณ์**



Market Movement



ดัชนี	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี	Equity
MSCI ACWI	1,201.1	-1.46%	-1.05%	ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลง ท่ามกลางความวิตกกังวลว่า สถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางจะ ลุกลามบานปลาย หลังโมฆะคาบาคาเมเนอี ผู้นำสูงสุดคนใหม่ของอิหร่าน ประกาศว่าจะ ปิดช่องแคบฮอร์มุซต่อไป ทำให้หุ้นเกือบทุก กลุ่มถูกเทขายออกมา ยกเว้นหุ้นกลุ่ม พลังงานที่ปรับตัวขึ้นตามราคาน้ำมันใน ตลาดโลก
S&P 500	6,632.2	-1.60%	-3.12%	
Nasdaq Composite	22,105.4	-1.26%	-4.89%	
Europe STOXX 600	595.9	-0.47%	0.62%	
NIKKEI 225	53,819.6	-3.24%	6.91%	
Hang Seng	25,465.6	-1.13%	-0.64%	
China CSI 300	4,669.1	0.19%	0.85%	
India Sensex	74,563.9	-5.52%	-12.50%	
Vietnam VN	1,696.2	-4.05%	-4.95%	
SET Index	1,409.4	-0.07%	11.88%	

ตลาดหุ้นอินเดีย
 ปรับตัวลง หุ่นเนื่องจากสงครามที่ยืดเยื้อใน ตะวันออกกลางได้ส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่ อุปทานพลังงาน และบีบให้อุตสาหกรรม หลายภาคส่วนในอินเดียต้องลดการผลิต รวมถึงปิดโรงงาน ด้านรายงานเงินเพื่อใน เดือนก.พ. ปรับตัวขึ้น 3.21% YoY สูงกว่า ตัวเลขคาดการณ์ แต่ยังคงอยู่ในกรอบเงิน เพื่อ 2-6% ของธนาคารกลางอินเดีย

ตลาดหุ้นไทย
 ปรับตัวลงเล็กน้อย นักลงทุนต่างชาติขาย ทิ้งสัปดาห์ ขณะที่แรงซื้อสุทธิ มาจากนัก ลงทุนสถาบันและรายย่อย ตลาดถูกกดดัน ตามสถานการณ์ตลาดโลก แต่ยังมีแรงหนุน จากความชัดเจนของการตั้งรัฐบาลหลัง กำหนดวันเลือกประธานสภาผู้แทนราษฎร หลังพรรคแกนนำรัฐบาลได้ส่งรายชื่อ ประธานสภาฯ และรองประธานสภาฯ แล้ว

การลงทุนทางเลือก	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี	Alternative
Gold	5,019.5	-2.94%	16.21%	ทองคำ ปรับตัวลง แรงกดดันราคาทองคำจากปรับ ขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล จากความกังวลว่าอัตราเงินเฟ้อจะปรับตัว สูงขึ้นซึ่งจะลดโอกาสในการปรับลดอัตรา ดอกเบี้ยของ Fed
WTI	98.7	8.59%	71.91%	
Brent	103.1	11.27%	69.50%	
Global REITS	3,135.2	-1.87%	3.79%	
SETPREIT	131.4	-0.50%	-0.25%	

ราคาน้ำมัน WTI และ Brent
 ปรับตัวขึ้น แม้ IEA ประกาศระบายน้ำมัน จากคลังสำรองเชิงยุทธศาสตร์มากถึง 400 ล้านบาร์เรล แต่ตลาดยังคงไม่มั่นใจว่าการ ระบายน้ำมันจะสามารถชดเชยภาวะขาด อุปทานจากสงครามในตะวันออกกลางได้

ตราสารหนี้	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (bps)	ตั้งแต่ต้นปี (bps)	Fixed Income
US 10-YR Yield	4.28%	13.84	10.97	ตราสารหนี้ภาครัฐ U.S. Treasuries ปรับตัวลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตร อายุ 10 ปีปรับขึ้นสู่ระดับ 4.28% จากราคา พลังงานปรับตัวขึ้น สร้างความกังวลต่อเงิน เพื่อ ทำให้ Fed ชะลอการผ่อนคลายนโยบาย การเงิน
TH 10-YR Yield	2.03%	14.06	37.31	

ตราสารหนี้ภาครัฐไทย
 ปรับตัวลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตร รัฐบาลอายุ 10 ปี ปรับขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 2.03% ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นตาม ผลตอบแทนพันธบัตรภาพรวมทั่วโลก

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

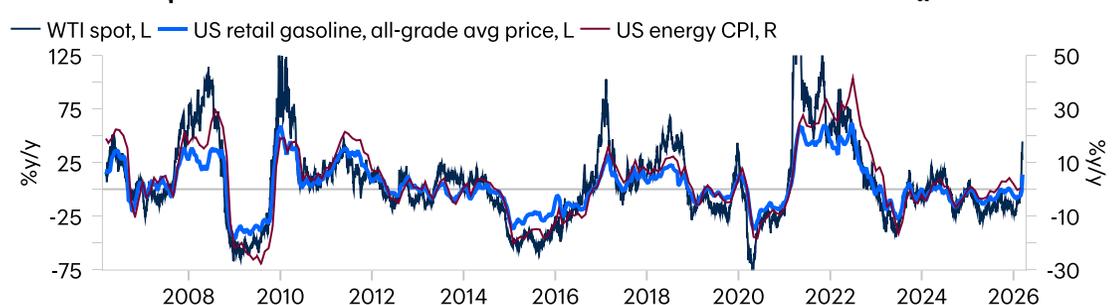
แรงกระแทกราคาน้ำมันยืดเยื้อ | สหรัฐขยายตัวท่ามกลางความระมัดระวังต่อการบริโภค | ภาคอุตสาหกรรมยูโรโซนเผชิญความท้าทาย

การปิดล้อมทางปฏิบัติบริเวณช่องแคบฮอร์มุซสร้างความผันผวนรุนแรง



Sources: CBOE, Bangkok Bank

ราคาน้ำมันดิบพุ่ง กดดันราคาขายปลีกน้ำมันเบนซินและเงินเฟ้อหมวดพลังงานของสหรัฐ



Sources: EIA, BLS, Bangkok Bank

Global Markets



- **แรงกระแทกราคาน้ำมันยืดเยื้อ** การปิดล้อมทางปฏิบัติบริเวณช่องแคบฮอร์มุซกระทบอุปทานน้ำมันโลกราว 20% สร้างความผันผวนรุนแรงในตลาดพลังงานและดันราคาน้ำมันดิบเคลื่อนไหวใกล้ระดับ 100 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล แม้มีการระบายน้ำมันสำรองครั้งประวัติศาสตร์ราว 400 ล้านบาร์เรล ยังกดดันเงินเฟ้อทั่วโลกต่อเนื่อง



- **สหรัฐฯ ยังขยายตัวท่ามกลางความระมัดระวังต่อการชะลอตัวของภาคผู้บริโภค** GDP ไตรมาส 4 (ประมาณการครั้งที่ 2) ถูกปรับลดลงสู่ 0.7% q/q (ต่อปี) จาก 1.4% แต่อุปสงค์พื้นฐานยังคงแข็งแกร่งได้ ทั้งนี้ การบริโภคมีสัญญาณอ่อนลง สอดรับกับรายได้ผู้บริโภคเดือน ม.ค. ที่ชะลอลงต่อ ขณะที่การลงทุนภาคเอกชน (capex) ยังอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น สอดคล้องกับยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนพื้นฐาน (ไม่รวมการทหารและขนส่ง) เดือน ม.ค. ด้านเงินเฟ้อ CPI พื้นฐานเดือน ก.พ. ทรงตัวที่ 2.5% y/y และเงินเฟ้อ PCE พื้นฐานเดือน ม.ค. ชยับขึ้นเล็กน้อยเป็น 3.1% y/y จาก 3% อีกทั้งเผชิญความเสี่ยงจากราคาน้ำมันที่พุ่งสูงขึ้นจากสงครามสหรัฐ-อิหร่าน ทำให้ล่าสุดตลาดปรับคาดการณ์การลดดอกเบี้ยของ Fed เหลือเพียงครั้งเดียว หรืออาจไม่มีเลยในช่วงครึ่งปีหลัง



- **ภาคอุตสาหกรรมยูโรโซนเผชิญความท้าทาย** การผลิตภาคอุตสาหกรรมของยูโรโซนและเยอรมนีเดือน ม.ค. หดตัว -1.2% และ -1.1% y/y ตามลำดับ ประกอบกับยอดสั่งซื้อโรงงานของเยอรมนีเดือน ม.ค. ที่ลดลงชัดเจน บั่นทอนความคาดหวังต่อการฟื้นตัว แต่ภาพรวมเศรษฐกิจจะยังอยู่ในทิศทางฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป แม้ยังขาดแรงส่งที่ชัดเจนท่ามกลางแรงกดดันจากต้นทุนพลังงานและความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

ศก. ญี่ปุ่นค่อยเป็นค่อยไป | ส่งออกจีนนำโดย tech ยังแข็งแกร่ง เงินฝืด ผู้ผลิตผ่อนคลายลง | พื้นฐาน ศก. อินเดียยังมั่นคง



Global Markets



- **ญี่ปุ่นยังเติบโตอย่างค่อยเป็นค่อยไป** GDP ไตรมาส 4 ถูกปรับเพิ่มขึ้นเป็น 0.3% q/q จาก 0.1% จากอุปสงค์พื้นฐานทั้งการลงทุนและการบริโภค สอดคล้องกับยอดสั่งซื้อเครื่องจักรที่ขยายตัวค่อนข้างต่อเนื่องถึงเดือน ก.พ. แม้การใช้จ่ายครัวเรือนเดือน ม.ค. อ่อนลง ด้านเงินเพื่อ PPI เดือน ก.พ. ชะลอลง โดยรวมสะท้อนกิจกรรมเศรษฐกิจที่ยังเติบโตในระดับปานกลาง



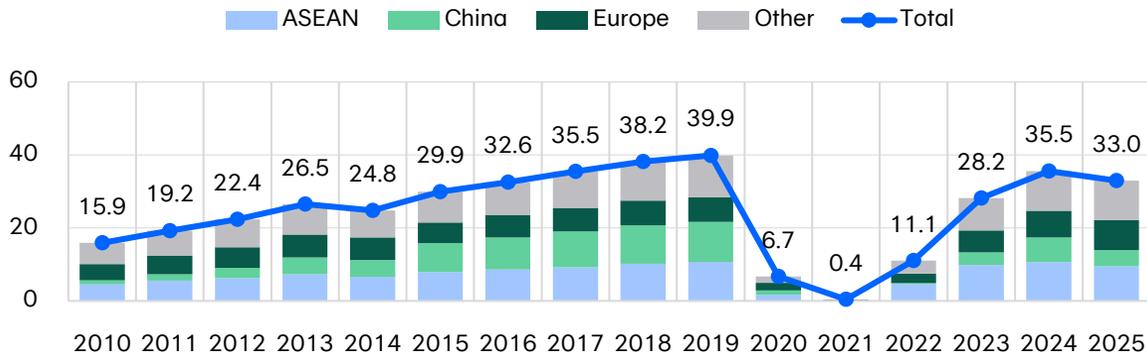
- **การส่งออกจีนนำโดยภาคเทคโนโลยียังแข็งแกร่ง ภาวะเงินฝืดผู้ผลิตผ่อนคลายลง** การส่งออกเดือน ก.พ. ขยายตัว 21.8% y/y ดึงจากภาคสินค้ากลุ่มเทคโนโลยีและการหันไปยังตลาดอาเซียนและตลาดอื่น ๆ เพื่อลดผลกระทบจากมาตรการภาษีของสหรัฐฯ ขณะที่การเติบโตของสินเชื่อเดือน ก.พ. ทรงตัวที่ 6.0% y/y สะท้อนอุปสงค์ในประเทศที่ยังเติบโตอย่างค่อนข้างจำกัด ด้านเงินเพื่อเดือน ก.พ. ภาวะเงินฝืดผู้ผลิต (PPI) ทยอยผ่อนคลายลงเหลือ -0.9% y/y จาก -1.1% และเงินเพื่อ CPI ปรับขึ้นเป็น 1.3% y/y จาก 0.9% สอดคล้องกับสัญญาณจาก PMI และภาวะการเงิน แม้รวมถึงผลของปัจจัยฤดูกาลตรุษจีน



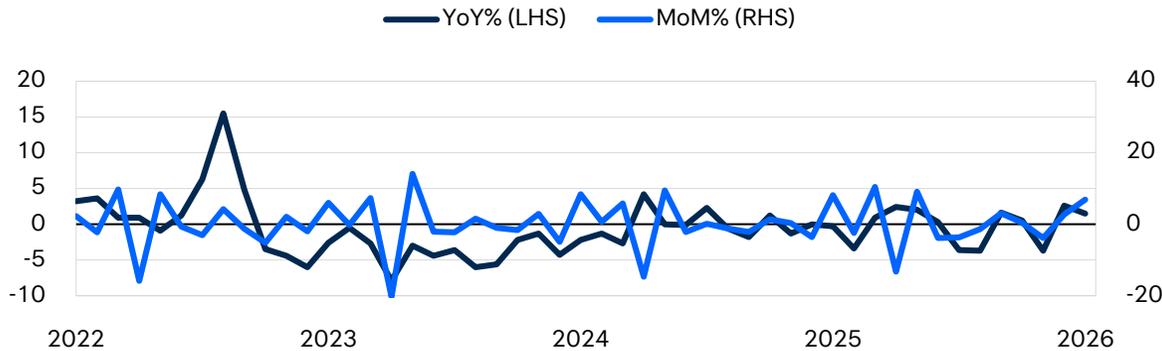
- **พื้นฐานเศรษฐกิจอินเดียยังมั่นคง** เงินเพื่อ CPI เดือน ก.พ. ปรับขึ้นเป็น 3.21% y/y จาก 2.74% เข้าใกล้ค่าเฉลี่ยเป้าหมาย 4% มากขึ้น ขณะที่การเติบโตของสินเชื่อธนาคารเร่งขึ้นเป็น 14.5% y/y จาก 13.6% สะท้อนอุปสงค์ในประเทศที่ยังแข็งแกร่ง และตอกย้ำพื้นฐานเศรษฐกิจที่มั่นคง ซึ่งจำกัดขอบเขตการผ่อนคลายนโยบายเพิ่มเติมของ RBI

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

Thailand Tourist Arrivals (million)



Thailand Manufacturing Production Index (%)



Global Markets



มาตรการพลังงาน คณะรัฐมนตรีมีมติเห็นชอบแผนพลังงานฉุกเฉิน ครอบคลุม การตรึงราคาน้ำมันดีเซลผ่านกลไกกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงที่ 29.94 บาทต่อลิตร เป็นเวลา 15 วัน และการจัดตั้งศูนย์ Energy ICS เพื่อติดตามสถานการณ์ พลังงานแบบใกล้ชิด

รวมไปถึงมีมติให้หน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจทุกแห่งเริ่มใช้มาตรการ Work From Home เต็มรูปแบบทันที จนกว่าสถานการณ์พลังงานจะคลี่คลาย โดย ยกเว้นเฉพาะหน่วยงานที่มีภารกิจให้บริการประชาชนโดยตรง

ด้านกระทรวงการคลังได้รับมอบหมายให้ประเมินความเป็นไปได้ในการลดภาษี สรรพสามิตน้ำมันชั่วคราว เพื่อเสริมสภาพคล่องของกองทุนน้ำมันในกรณีที่แรง กดดันด้านราคายังยืดเยื้อ

การเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐ รมว.คลังรักษาการสั่งการให้หน่วยงานรัฐและ รัฐวิสาหกิจเร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณที่ยังคงติดขัด เพื่อพยุงเศรษฐกิจในช่วง สถานการณ์ยากลำบาก สอดคล้องกับทิศทางในช่วงไตรมาส 4 ปี 2025 ที่การ เบิกจ่ายบลงทุนขยายตัว 13% YoY

รายงานการประชุม กนง. กนง. เห็นร่วมกันว่าเศรษฐกิจไทยเผชิญข้อจำกัดเชิง โครงสร้าง 3 ด้านหลัก ได้แก่ ผลผลิตภาพการผลิตที่ต่ำ ภาคท่องเที่ยวที่ ความสามารถในการแข่งขันลดลงเมื่อเทียบกับประเทศคู่แข่งที่เร่งส่งเสริมการ ท่องเที่ยวทดแทนภาคการผลิต และเร่งส่งทางการคลังที่มีแนวโน้มลดลงตาม แผน Fiscal Consolidation ระยะปานกลาง



ASEAN Markets



ภาคการส่งออก:ราคาน้ำมันปาล์มปรับตัวขึ้น หนุนจากยอดส่งออกในช่วง 10 วันแรกของเดือน มี.ค. ที่ปรับขึ้น 38% MoM โดยเฉพาะการส่งออกไปยังตลาดแอฟริกาและตะวันออกกลางที่เติบโตอย่างโดดเด่น

นโยบายการคลัง: วุฒิสภาผ่านร่างพ.ร.บ.งบประมาณรายจ่ายเพิ่มเติมปี 2026 วงเงิน 8.4 พันล้านริงกิต (ประมาณ 6.8 หมื่นล้านดอลลาร์ฯ) เพื่อรองรับการดำเนินงานภาครัฐ ท่ามกลางสถานการณ์ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่อาจกระทบราคาน้ำมัน



การลงทุนและสินเชื่อ: ยอด FDI ปี 2025 ร่วงลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 5 ปีที่ 7.8 พันล้านดอลลาร์ฯ (-17.1%) กอดันจากความตึงเครียดทางการค้าและปัญหาธรรมชาติมาภิบาล ขณะที่สินเชื่อธนาคารพาณิชย์เดือน ม.ค. ขยายตัวชะลอลงที่ 9.3% YoY

มาตรการช่วยเหลือภาครัฐ: สภาผู้แทนฯ ผ่านร่างกฎหมายให้อำนาจประธานาธิบดีสามารถปรับลดภาษีสรรพสามิตน้ำมันได้สูงสุด 6 เดือน พร้อมทั้งอนุมัติงบอุดหนุนคนขับรถสาธารณะรายละ 5,000 เปโซ (ประมาณ 9,000 บาท) เพื่อบรรเทาผลกระทบจากวิกฤตพลังงาน



การส่งออก: ยอดส่งออกไปยังสหรัฐฯ เดือน ก.พ. ขยายตัว 9.7% YoY สู่ระดับ 9.94 พันล้านดอลลาร์ฯ อย่างไรก็ตามก็ติดกระทบวงเศรษฐกิจ เตือนว่าหากความขัดแย้งในตะวันออกกลางยืดเยื้อถึง 1 ปี อาจสร้างความเสียหายต่อยอดส่งออกสินค้าเกษตรประมาณ 8 พันล้านดอลลาร์ฯ

มาตรการพลังงาน: รัฐบาลปรับลดการจัดเก็บภาษีนำเข้าผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมสู่ 0% จนถึงสิ้นเดือน เม.ย. พร้อมทั้งใช้เงินกองทุนรักษาเสถียรภาพราคาน้ำมันเข้าแทรกแซงตลาดเพื่อบรรเทาผลกระทบจากราคาพลังงานโลก



นโยบายการคลัง: ยอดขาดดุลงบประมาณเดือน ก.พ. ขยายตัวสู่ 135.7 ล้านล้านรูเปย์ (0.53% ของ GDP) กอดันจากการเร่งเบิกจ่ายภาครัฐที่ปรับขึ้น 41.9% ขณะที่รายได้ศุลกากรหดตัว 14.7% สวนทางกับการจัดเก็บภาษีที่ขยายตัว 30%

มาตรการพลังงาน: รัฐบาลเตรียมตรึงราคาเชื้อเพลิงอุดหนุนจนถึงเทศกาล Eid al-Fitr พร้อมทั้งเร่งรัดนโยบายผสมเอทานอล ควบคู่กับการผลักดันไบโอดีเซล (B40 และ B50) เพื่อลดการพึ่งพาพลังงานฟอสซิล ท่ามกลางราคาน้ำมันโลกที่ปรับสูงขึ้น



ทุนสำรองระหว่างประเทศ: ทุนสำรองระหว่างประเทศเดือน ก.พ. 2026 ลดลงสู่ 5.26 แสนล้านดอลลาร์สิงคโปร์ เป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน พ.ย. กอดันจากการหดตัวขององค์ประกอบหลัก นำโดยทองคำและเงินตราต่างประเทศ สวนทางกับเดือน ม.ค. ที่เคยทำสถิติสูงสุดในรอบ 4 ปีที่ 5.29 แสนล้านดอลลาร์สิงคโปร์



ประเทศในอาเซียน ดำเนินมาตรการด้านพลังงานตอบสนองต่อราคาน้ำมันที่ปรับเพิ่มขึ้นแตกต่างกัน **ไทย** ใช้กองทุนน้ำมันฯ ตรึงราคาและเตรียมจำกัดการส่งออกปิโตรเลียม **ขณะที่เวียดนาม** ยกเว้นภาษีนำเข้าและใช้กองทุนแทรกแซงราคา

ฟิลิปปินส์ ให้อำนาจลดภาษีสรรพสามิตและอุดหนุนภาคขนส่ง ส่วน**มาเลเซีย** ยึดระยะเวลาตรึงนโยบายอุดหนุนรูปแบบเดิมออกไป ในทางตรงกันข้าม **อินโดนีเซีย** และ**สิงคโปร์** ยังไม่มีมาตรการออกมาอย่างเป็นทางการ

สถานการณ์ อิหร่าน – สหรัฐฯ มีแนวโน้มยึดเยื่อตามทีคาด



ท่าทีสหรัฐฯกับอิหร่านยังคงแข็งกร้าว ความขัดแย้งมีแนวโน้มยึดเยื่อ

- สหรัฐฯโจมตีโครงสร้างทางทหารของอิหร่านบนเกาะคาร์คซึ่งเป็นศูนย์กลางการส่งออกน้ำมันที่สำคัญของอิหร่าน โดยกรณียกเรือรบให้ จีน ฝรั่งเศส ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ สหราชอาณาจักร และประเทศอื่น ๆ ส่งเรือรบเข้าพื้นที่เพื่อร่วมคุ้มกันเส้นทางเดินเรือ
- ขณะทีอิหร่านโจมตีคลังน้ำมันหลักที่ทำเรือฟูโจราห์ศูนย์กลางการขนส่งคลังน้ำมันดิบของสหรัฐฯสำหรับเอมิเรตส์ ตอบโต้กลับ พร้อมส่งสัญญาณโจมตีเพิ่มเติมหากโครงสร้างพื้นฐานด้านน้ำมันของอิหร่านบนเกาะคาร์ค

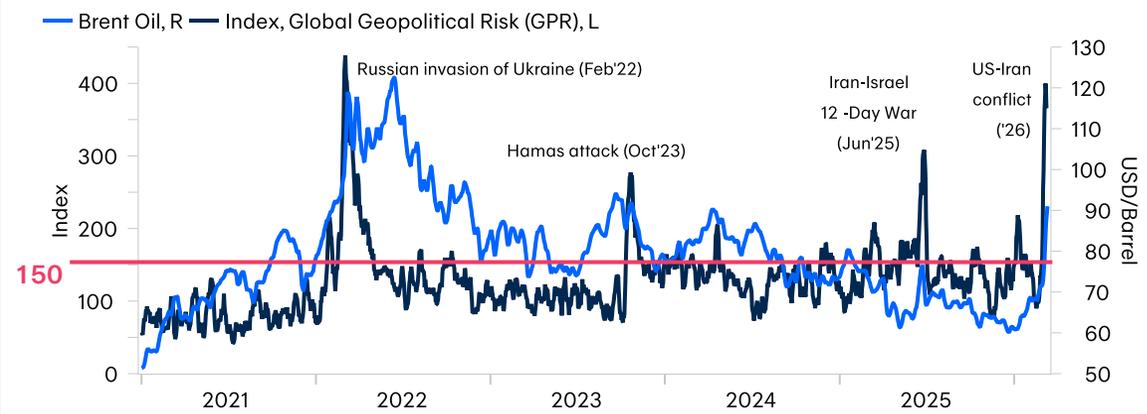
IEA ปลอ่ยสำรองน้ำมันดิบ แค่ซื้อเวลาบรรเทาปัญหาชั่วคราว

- สมาชิก IEA (International Energy Agency) เห็นชอบ ปลอ่ยน้ำมันสำรองครั้งใหญ่กว่า 400 ล้านบาร์เรล (สูงกว่าช่วงรัสเซีย-ยูเครน: 182 ล้าน)
 - ปัจจุบันกำลังการผลิตน้ำมันทั่วโลกอยู่ที่ประมาณ 100-110 ล้านบาร์เรลต่อวัน โดยผ่านช่องแคบฮอร์มุซประมาณ 15-20 ล้านบาร์เรลต่อวัน
 - ผู้เชี่ยวชาญด้านพลังงานคาดการณ์อัตราการปลอ่ยน้ำมันจากคลังน้ำมันสำรองแบบเต็มกำลัง จะอยู่เพียง 5-10 ล้านบาร์เรลต่อวันเท่านั้น และต้องใช้เวลาอีก 2 สัปดาห์นับจากวันประกาศ น้ำมันในคลังสำรองจึงจะออกมาสู่ตลาด
 - ปริมาณน้ำมันสำรองที่ปลอ่ยออกมาไม่เพียงพอเมื่อเทียบกับปริมาณที่หายไปจากการปิดช่องแคบฮอร์มุซ การปลอ่ยน้ำมันสำรองครั้งนี้จะช่วยประคองราคาน้ำมันไม่ให้ปรับขึ้นแรงได้เพียงระยะสั้น ปัญหาจะแก้ได้จริง ช่องแคบฯต้องกลับมาใช้การได้

สัญญาณที่ต้องติดตาม รอจังหวะกลับมาลงทุนเมื่อความขัดแย้งคลี่คลาย

- ดัชนี Geopolitical Risk ลดลงต่ำกว่า 150 ต่อเนื่อง (รูปบน) ปัจจุบัน 400
- ราคาน้ำมันเริ่มทรงตัวและปรับย่อลงมา
- หากช่องแคบฮอร์มุซเริ่มกลับมาใช้งานได้อีกครั้ง จำนวนเรือขนส่งที่ผ่านช่องแคบเริ่มปรับเพิ่มขึ้น เข้าใกล้ค่าเฉลี่ยปกติ (รูปล่าง)
- ข่าวร้ายเริ่มส่งผลกระทบต่อความผันผวนของตลาดลดลง

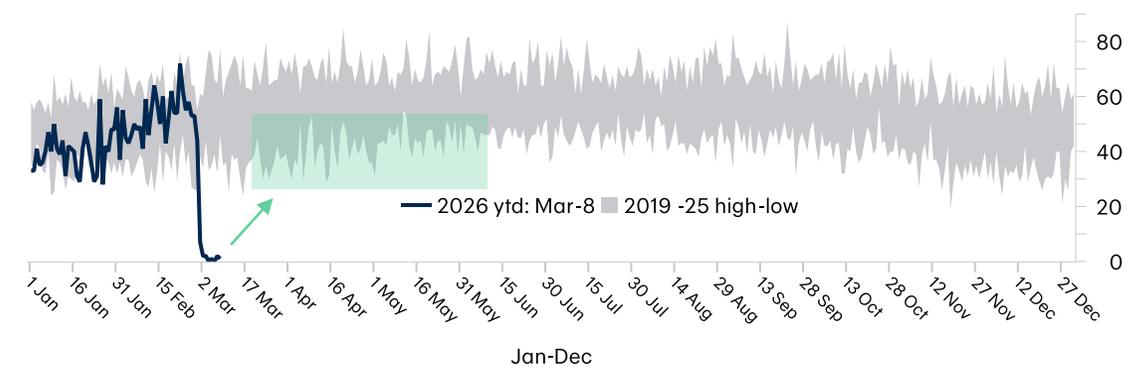
ดัชนีความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์เพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว ราคาน้ำมันเคลื่อนไหวสอดคล้องกัน



Sources: Matteo Iacoviello, Intercontinental Exchange (ICE), BCAP, BBLAM, BBL

การขนส่งน้ำมันผ่านช่องแคบฮอร์มุซหยุดชะงัก

Number of tanker arrivals at the Strait of Hormuz



Sources: IMF, Bangkok Bank

ความสำคัญของปรับพอร์ตการลงทุน รับมือสถานการณ์ความขัดแย้ง



สถิติผลตอบแทนของสินทรัพย์ต่างๆ ช่วงเวลาที่เกิด Oil Supply Shock

Start	End	Major Event	Oil	Commodity	S&P500	Gold	DXY	US10Y Yield
Sep-1973	Mar-1974	Oil embargo	279%	7%	-13%	64%	8%	6%
Dec-1978	Apr-1980	Iran Revolution	120%	16%	11%	129%	2%	18%
Jul-1990	Jan-1991	Gulf War	4%	-1%	-3%	-2%	-6%	-4%
Jan-2002	Jun-2008	Commodity Supercycle	619%	420%	13%	228%	-40%	-21%
Dec-2020	Mar-2022	Ukraine invasion shock	107%	77%	21%	2%	9%	156%

- สถิติช่วงที่ราคาพลังงานผันผวนจากเหตุการณ์ Oil Supply Shock ในอดีต การลงทุนในทองคำช่วยรักษาเสถียรภาพพอร์ตและป้องกันความเสี่ยงเงินเฟ้อได้
- Oil Supply Shock มักมาพร้อมเงินเฟ้อสูงขึ้น ความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ ความผันผวนของตลาด
 - สินทรัพย์ทางการเงินแบบดั้งเดิม (Equity, Bond) มีความผันผวนสูงในระยะสั้น ขณะที่กลุ่ม Real Assets ทำหน้าที่ Hedge ได้ดี
 - ทองคำ (Gold) เป็นเครื่องมือหลักในการป้องกันความเสี่ยงเชิงโครงสร้าง
- ความขัดแย้งมีแนวโน้มยืดเยื้อมากขึ้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจในระยะกลาง-ยาว การปรับพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมกับสถานการณ์จึงเป็นสิ่งจำเป็น

มุมมอง
การลงทุน

- ความเสี่ยงอยู่ที่ช่องแคบฮอร์มุซถูกปิดนานและยืดเยื้อ ต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้น ส่งผลให้เงินเฟ้อมีความเสี่ยงปรับเพิ่มขึ้นอีกครั้ง และ Fed อาจชะลอการลดดอกเบี้ยออกไป
- ปรับลดความเสี่ยงของพอร์ตลง : ปรับลดน้ำหนัก Global Equity กลับมาเป็น Neutral เพื่อเป็นการบริหารความเสี่ยงเนื่องจากความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจที่เพิ่มสูงขึ้น
- กระจายความเสี่ยงในสินทรัพย์ที่ได้ประโยชน์ ทั้ง ทองคำผ่านกองทุน BGOLD และ ดอลลาร์ผ่านกองทุน BCAP-USL

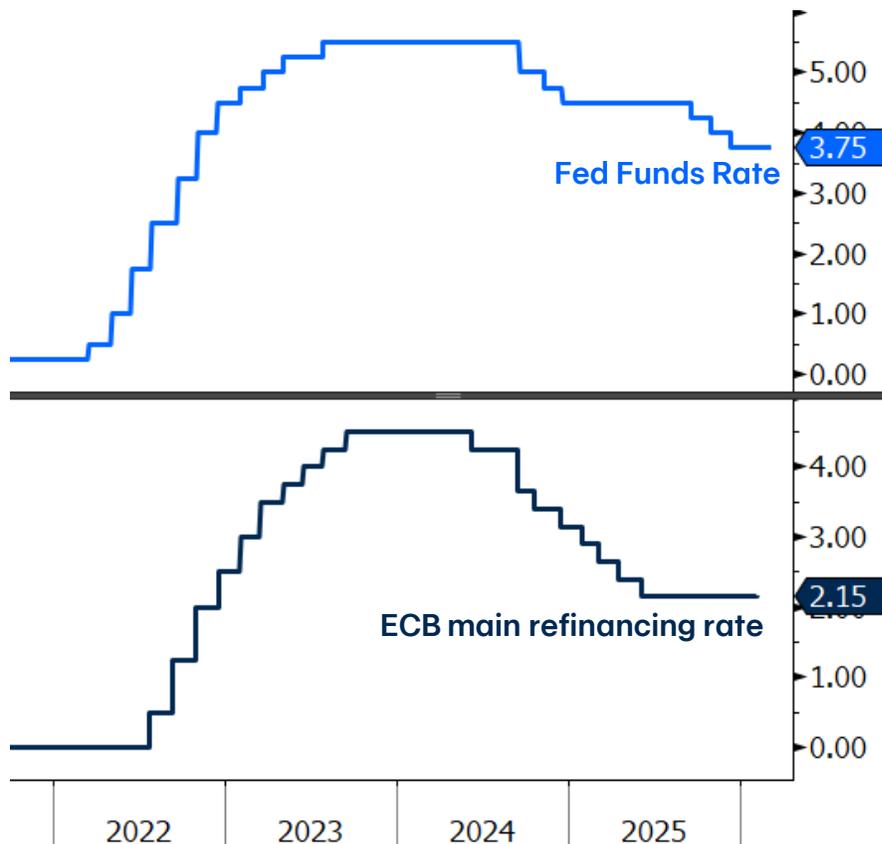
ราคาพลังงานที่ปรับขึ้น สร้างความกังวลภาพ Stagflation



Global Fixed Income

Neutral

อัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ และ ยุโรป



สงครามตะวันออกกลาง ดันราคาน้ำมัน หนุณราคากลางสำคัญตรึงดอกเบี้ย

- **Bond Yield** ทั่วโลกเกิดความผันผวน จากราคาน้ำมันดิบที่ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี สร้างความกังวลด้านเงินเฟ้อท่ามกลางเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง (Stagflation) ทำให้ธนาคารกลางต่างๆเผชิญกับความยากลำบากในการดำเนินนโยบายทางการเงิน
- **คาด Fed และ ECB คงดอกเบี้ย** (รูปซ้าย) เพื่อรอดูผลกระทบจากเหตุการณ์ในตะวันออกกลาง ด้านตลาดคาดว่า Fed จะลดดอกเบี้ยเพียง 1

ครั้งในปีนี้ (รูปล่าง) ซึ่งลดลงจากในเดือน ก.พ. ที่คาดว่า จะลด 3 ครั้ง นอกจากนั้นยังคงต้องติดตามข้อมูลคาดการณ์เศรษฐกิจและดอกเบี้ยจาก Fed เพิ่มเติมในช่วงเวลาเดียวกัน

- **Upside ทรานส์นิจำกัด** จากระดับดอกเบี้ยนโยบายที่ใกล้สู่ระดับเป้าหมาย และความกังวลด้านเศรษฐกิจชะลอตัว โดยมีเงินเฟ้อที่คอยกดดัน Real Yield ให้อยู่ในระดับต่ำ แนะนำเข้าลงทุนในบางช่วงเวลาที่น่าสนใจ

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

ความน่าจะเป็นของอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุม FOMC 2026

Meeting Date	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375
3/18/2026	0.00%	0.00%	0.00%	0.70%	99.30%
4/29/2026	0.00%	0.00%	0.10%	10.90%	89.10%
6/17/2026	0.00%	0.00%	2.80%	30.30%	66.90%
7/29/2026	0.00%	0.50%	7.50%	36.60%	55.50%
9/16/2026	0.10%	2.10%	14.10%	40.90%	42.90%
10/28/2026	0.40%	3.80%	17.90%	41.10%	36.70%
12/09/2026	1.10%	6.70%	22.70%	40.20%	29.20%

การหยุดชะงักของอุปทานน้ำมัน กดดันการปรับนโยบายการเงินฝั่งเอเชีย



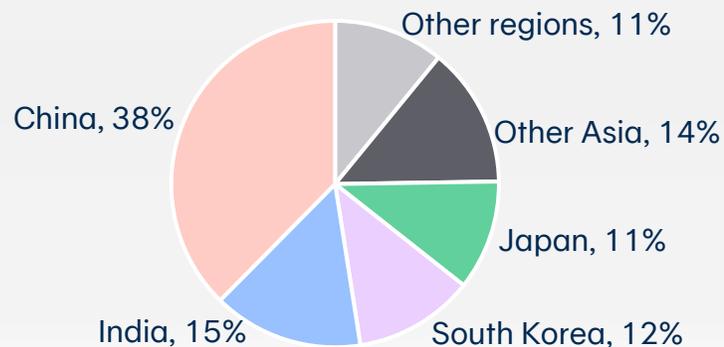
Asia Pacific

Neutral

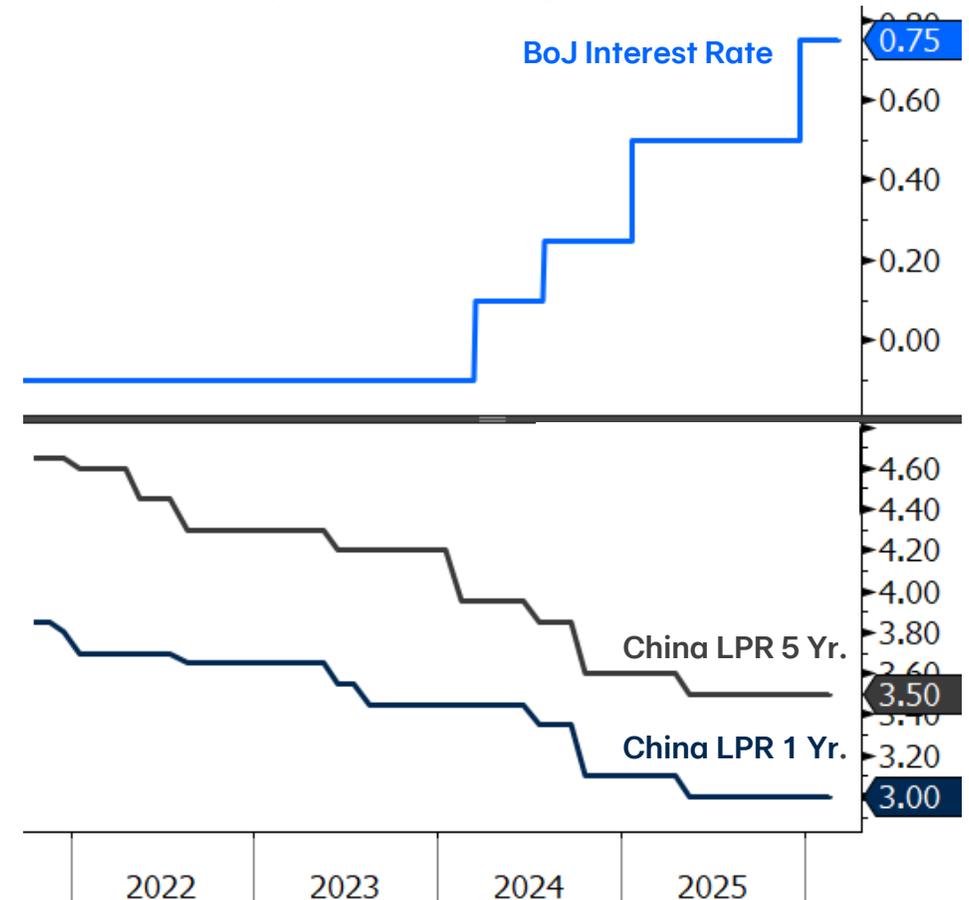
- **จับตามโยบายการเงินญี่ปุ่น-จีน** ตลาดคาดว่า BOJ จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 0.75% และให้น้ำหนักกับการเลื่อนดอกเบี้ยออกไปจากปัญหาภูมิรัฐศาสตร์ ส่วนจีนคาดว่า จะคงดอกเบี้ยต่อเนื่อง (**รูปบน**) เพื่อพยุงกิจกรรมเศรษฐกิจกับค่าเงินโดยยังเปิดช่อง มาตรการเฉพาะจุดและการลด RRR ในระยะถัดไปหากจำเป็น
- **การปรับตัวในเอเชียจากความเสี่ยงอุปทานน้ำมัน** เนื่องจากช่องแคบฮอร์มุซซึ่งเป็น เส้นทางสำคัญของเอเชีย (**รูปล่าง**) โดยญี่ปุ่นเตรียมดึงน้ำมันจากคลังสำรองมาขายให้กับ ผู้ค้าส่งน้ำมัน ด้านจีนระงับการส่งออกน้ำมันสำเร็จรูปชั่วคราว ส่วนอินเดียเร่งซื้อน้ำมัน รัสเซีย หลังสหรัฐฯประกาศผ่อนปรนข้อจำกัดทางการค้าชั่วคราว
- **ระมัดระวังต่อความผันผวน** จากปัจจัยนโยบายการเงิน และความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ทำให้ ต้องมีการประเมินกำไรใหม่ในช่วงที่ผ่านมา แนะนำติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด

ชะลอการลงทุน B-ASIA เพื่อประเมินสถานการณ์

สัดส่วนการขนส่งน้ำมันที่ผ่านฮอร์มุซไปยังประเทศต่างๆ



อัตราดอกเบี้ยนโยบายญี่ปุ่น และดอกเบี้ยเงินกู้ทั่วไปของจีน



Worth to Watch



วันที่	เหตุการณ์	คาดการณ์	ก่อนหน้า
16 มี.ค. Mon.	Retail Sales YoY (มกราคม-กุมภาพันธ์ 26)	1.1%	0.9%
	Unemployment Rate (กุมภาพันธ์ 26)	5.1%	5.1%
	House Price Index YoY (กุมภาพันธ์ 26)	-3.3%	-3.1%
18 มี.ค. Tue.	Exports & Imports YoY (กุมภาพันธ์ 26)	1.6% , 11.5%	16.8% , -2.5%
	PPI YoY (กุมภาพันธ์ 26) US	3.2%	2.9%
19 มี.ค. Thu.	Fed Rate Decision & FOMC Projections	3.75%	3.75%
	BoJ Rate Decision	0.75%	0.75%
	ECB Rate Decision	2.15%	2.15%
	BoE Rate Decision	3.75%	3.75%
20 มี.ค. Fri.	Loan Prime Rate 1Y & 5Y	3.0% , 3.5%	3.0%,3.5%
	Exports & Imports YoY (กุมภาพันธ์ 26)	-	24.4% , 29.4%

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			•	◀ +	
Fixed Income	Alternative				+	
	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			•		
Equity Sector	Vietnam			•		
	Defensive & High-Quality Dividend				+	
Thematic	Cyclical & Quality Growth				+	
	Thematic			•		
	Environment				+	
	Health			•		
	Technology				+	
Alternatives	Lifestyle			•		
	Thai Property Funds, REITs			•		
	Global Property			•		
	Gold			•	▶ +	
	Hedge Fund*					++
	Private Equity*					++
	Private Credit*					++

Key Investment Themes

Economic Resilience & Policy Tailwind ดัชนีชี้ นำเศรษฐกิจทั่วโลกยังขยายตัวจากนโยบายการเงิน-การคลังที่ผ่อนคลาย และการลงทุนในเทคโนโลยี/AI ตลาดหุ้นเริ่มกระจายตัวและหมุนไปหุ้นกลุ่มวัฏจักรมากขึ้น

- ✓ **Slight Overweight** หุ้นสหรัฐฯ กลุ่ม Financial, Industrial และ Small-Cap
- ✓ **Slightly Overweight** ลาตินอเมริกา ในกลุ่มตลาดเกิดใหม่ รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวของหุ้นวัฏจักร
- ✓ **Slightly Overweight** Global Corporate Bond กลุ่ม Securitized Product

AI & Productivity ยังคงมุมมองเชิงบวกต่อธีม AI โดยมองว่าความเสี่ยงแบบ “AI Bubble” เป็นเรื่องเฉพาะรายบริษัท ไม่ใช่ทั้งอุตสาหกรรม

- ✓ **Slightly Overweight** หุ้นสหรัฐฯในกลุ่ม IT และ Communication Service จากการเติบโตของรายได้และกำไรบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ในระดับสูง และได้ประโยชน์จากเทรนด์ของ AI
- ✓ **คงมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นในกลุ่ม Global Renewable Energy**

Multi Polar World & Diversification ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ และ Valuation ที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยเป็นปัจจัยที่อาจสร้างความผันผวน

- ✓ **แนะนำลงทุนแบบกระจายความเสี่ยงในหลากหลายสินทรัพย์ ภูมิภาค และสไตล์อย่างเป็นองค์รวม (Well-Diversified SAA)**
- ✓ **OW Alternative Asset** เช่น Hedge fund และ Private asset เพื่อ Hedge การย่อตัวของตลาดหุ้น
- ✓ **แนะนำ Selectively ลงทุนหุ้นไทยในกลุ่ม High Quality Dividend Stocks** โดยหุ้นกลุ่มนี้ให้รายได้จากเงินปันผลที่สูงและสม่ำเสมอ อีกทั้งช่วยกระจายความเสี่ยงพอร์ตการลงทุน
- ✓ **แนะนำ Slightly Overweight ทองคำ**
- ✓ **แนะนำ Slightly Overweight USDTHB**

Top Funds of the Month



Economic Resilience & Policy Tailwind



AI & Productivity



Multi Polar World & Diversification

B-DYNAMIC BOND

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

ทยอยสะสมเมื่อ US10Y Yield อยู่บริเวณ 4.2% -4.5%

B-SIP/ BCAP-CLEAN

- จากสถานการณ์สงครามส่งผลให้ประเทศต่างๆทั่วโลกต้องการความมั่นคงทางพลังงานมากขึ้นและมีแนวโน้มลงทุนในพลังงานทางเลือกเร็วขึ้นในอนาคตอันใกล้
- การลงทุนด้านสิ่งแวดล้อมได้รับความสนใจและมีความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีเป็นปัจจัยสนับสนุน
- กองทุนเน้นลงทุนในพลังงานสะอาดและเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

ทยอยสะสมอย่างช้าๆ เมื่อดัชนี FTSE Environment ปรับลง

BCAP-GMA (Unhedged)

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

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ

BCAP-MNH UI

- กองทุนหลักบริหารพอร์ตแบบ Market Neutral เพื่อปิดความเสี่ยงตลาด โดยสร้างผลตอบแทนสม่ำเสมอได้ทุกสภาวะ
- ความผันผวนต่ำ และมีความทนทานสูงในสภาวะการลงทุนเต็มไปด้วยความไม่แน่นอน
- เหมาะกับเป้าหมายในการลงทุนเพื่อนำสินทรัพย์มากระจายความเสี่ยงของพอร์ตโดยรวม

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ

B-INNOTECH

- ธุรกิจ Technology ยังมีโอกาสเติบโต ซึ่งสะท้อนผ่านกำไรที่ยังแข็งแกร่งและมีโอกาสเติบโตสูง จากความต้องการของ AI ที่เห็นการประยุกต์ใช้มากขึ้น นโยบาย Pro-growth ของสหรัฐฯ ช่วยหนุนกำไรบริษัทจดทะเบียนสูงขึ้น
- กองทุนหลัก Fidelity Global Tech เน้นหุ้นเทคโนโลยีหลากหลายกลุ่มในราคาเหมาะสมตามปรัชญา 'Valuation-based

ทยอยสะสมอย่างช้าๆ เมื่อ MSCI ACWI IT ปรับลดลงมาต่ำกว่า 950 จุด

BGOLD

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

ทยอยสะสมกองทุน BGOLD บริเวณ \$5,000/OZ

BCAP-USL

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

ทยอยสะสม เมื่อ USD อ่อนค่า



Advisory Portfolio Model Retail Portfolio



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

100%

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

UI Portfolio Model with Low-risk HF & Private Asset



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

100%

ภาคผนวก : รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ภาคผนวก : รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ภาคผนวก : รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ภาคผนวก : รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
BCAP-SET	กองทุนจะใช้กลยุทธ์การบริหารกองทุนเชิงรับ (Passive Management Strategy) โดยมีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง (SET Total Return Index) หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีสินทรัพย์อ้างอิงเป็นหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิง (SET Total Return Index) ซึ่งรวมถึงหลักทรัพย์ที่อยู่ระหว่างการเข้าหรือออกจากการเป็นหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีอ้างอิงด้วย โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งพิจารณาเลือกใช้กลยุทธ์แบบ Optimization เพื่อให้กองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับดัชนี SET Total Return Index	ระดับ 6	กองทุนไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ
BCAP-GE	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ โดยกองทุนปลายทางอาจกระจายการลงทุนในภูมิภาคต่างๆทั่วโลก หรือในบางช่วงอาจเน้นลงทุนเฉพาะประเทศ กลุ่มประเทศ และ/หรือภูมิภาค ทั้งนี้กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมข้างต้นตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป เพื่อให้มี net exposure โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยมีสัดส่วนการลงทุนในแต่ละกองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
B-USALPHA	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ JPMorgan Funds - US Growth Fund, Class JPM US Growth I (acc) - USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ส่วนที่เหลือ อาจลงทุนตรงในหุ้นที่จดทะเบียนในสหรัฐอเมริกา ตราสารทุน ตราสารหนี้ เงินฝาก และหรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นทั้งในและต่างประเทศ กองทุนหลักลงทุนในหุ้นที่มีแนวโน้มเติบโต (Growth Style) ของบริษัทที่จัดตั้ง หรือทำธุรกิจหลักในสหรัฐอเมริกา กองทุนหลักบริหารจัดการโดย JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
B-EUPASSIVE	กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE) (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว ซึ่งเปิดกองทุนรวมอียิปต์ ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เยอรมนี ประเทศเยอรมนีและลงทุนในรูปสกุลเงินยูโร ทั้งนี้ กองทุนมี net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี STOXX Europe 600 เพื่อให้ผลการดำเนินงานของกองทุนใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนีดังกล่าว ทั้งนี้ ดัชนี STOXX Europe 600 ประกอบด้วยหุ้นของบริษัทที่มีขนาดใหญ่ กลาง และเล็ก จำนวน 600 บริษัทในทวีปยุโรป 17 ประเทศ	ระดับ 6	กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ
B-NIPPON	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Lazard Japanese Strategic Equity Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน A Acc JPY เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมุ่งบริหารเพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์โดยใช้หลักการกระจายการลงทุน การบริหารกองทุนเชิงรุกในตราสารทุน และหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน 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 ซึ่งเป็นกองทุนรวมอภีที่เอฟ ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้ (SSE) ของสาธารณรัฐประชาชนจีน และลงทุนในรูปสกุลเงินหยวน ทั้งนี้ กองทุนมี net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบและหุ้นสำรองของดัชนี CSI A500 เพื่อให้ผลการดำเนินงานเป็นไปตามดัชนี CSI A500 ซึ่งเป็นดัชนีที่ประกอบไปด้วยหุ้นที่เลือกจากบริษัทที่มีขนาดใหญ่และมีสภาพคล่องสูงในตลาดจีน โดยกองทุนหลักจะลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบและหุ้นสำรองของดัชนี CSI A500 ไม่น้อยกว่า 90% ของ NAV ของกองทุนหลัก โดยถือหุ้นเหล่านี้ไม่น้อยกว่า 80% ของสินทรัพย์กองทุนหลักที่ไม่ใช้เงินสด	ระดับ 6	กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ
B-BHARATA	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Nippon India Equity Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน USD Class I โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV (Nippon India Equity Fund มุ่งหาผลตอบแทนจากการเพิ่มมูลค่าของเงินลงทุนในระยะยาวผ่านการลงทุนในตราสารทุนและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนของบริษัทที่จัดตั้งหรือดำเนินธุรกิจในอินเดีย โดยจะลงทุนในตลาดอินเดียไม่น้อยกว่า 90% ของ NAV)	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
B-VIETNAM	ลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศเวียดนามและ/หรือบริษัทที่ดำเนินธุรกิจหรือได้รับประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศเวียดนาม และ/หรือตราสารทุนของผู้ประกอบการเวียดนามที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น รวมทั้งหน่วย CIS และ/หรือกองทุน ETF ที่เน้นลงทุนในตราสารทุนประเทศเวียดนาม โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ภาคผนวก : รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Disclaimer



1. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นโดยนำวิเคราะห์ของหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด และหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอก แคปปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควรมาระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบถึงความเสี่ยงของการลงทุนโดยไม่ได้รับคำแนะนำจากผู้ลงทุน โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนคนใดคนหนึ่ง ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
2. ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่ไม่ได้หมายความว่า ธนาคารได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่น่าข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง และความเห็นที่แสดงไว้ในเอกสารฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด
3. เอกสารฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ธนาคารไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ทั้งนี้ การนำไปใช้ซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดการณ์ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ถือเป็นกรนำไปใช้โดยผู้ลงทุนที่ลงทุนด้วยความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคาร จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใดๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก หรือผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ (Recommended Portfolio) หรืออาจขาดทุนจากการลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำได้
5. พอร์ตการลงทุนแนะนำเป็นเพียงตัวอย่างของรูปแบบการลงทุนเพื่อให้ผู้ลงทุนพิจารณาและวิเคราะห์ในเบื้องต้นเท่านั้น ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ดังนั้น ในการเลือกผลิตภัณฑ์การลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะของผลิตภัณฑ์การลงทุน เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
6. ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต 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 ผู้ลงทุนควรพิจารณาการซื้อหรือขายเพื่อคงสัดส่วนสินทรัพย์ตามพอร์ตการลงทุนแนะนำเดิม (Portfolio Rebalancing) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจว่าการซื้อ หรือขาย หรือสับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์การลงทุน อาจมีค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นด้วย
10. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงผลิตภัณฑ์การลงทุน และ/หรือระยะเวลาการปรับสมดุล (Rebalancing) ของพอร์ตการลงทุนแนะนำ เพื่อให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ตลาดในปัจจุบันได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
11. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลใดๆ ในเอกสารฉบับนี้ ห้ามผู้ใดเผยแพร่ อ้างอิง ลอกเลียน ทำซ้ำ ดัดแปลง หรือแก้ไขด้วยวิธีการใดๆ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคาร

Mutual Fund Disclaimer (1)



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน

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

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

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

BCAP-GTAC, BCAP-GW10, BCAP-GW25, BCAP-GW50, BCAP-GW75, BCAP-GW90, BCAP-AQUANT, BCAP-CLEAN, BCAP-DISRUPT, BCAP-GE, BCAP-GFIA, BCAP-GMA, BCAP-GMA PLUS, BCAP-MNH UI, BCAP-XDIGI, BCAP-XHEALTH, BCAP-EPC UI, BCAP-EPE UI, BCAP-EEPSE UI, BCAP-GPROP, BCAP-2030 RMF, BCAP-2040 RMF, BCAP-2050 RMF, BCAP-GW10 SSF, BCAP-GW25 SSF, BCAP-GW50 SSF, BCAP-GW75 SSF, BCAP-GW90 SSF, B-ST, B-STPLUS, BFIXED, B-ENHANCED, B-SENIOR, B-SENIOR-X, B-INCOME, BMAPS25, BMAPS55, BMAPS100, BKIND, B-ASEAN, B-DYNAMIC BOND, B-BHARATA, B-CHINE-EQ, B-VIETNAM, B-USALPHA, B-GLOBAL, B-FUTURE, B-GTO, B-SIP, B-PREMIUM, B-FINTECH, B-GLOB-INFRA, BCARE, B-INNOTECH, B-ASIATECH, B-OPP, B-CNNEXT, BGOLD, B-IR-FOF, BMAPS25RMF, BMAPS55RMF, BMAPS100RMF, BBASICRMF, B-ASEANRMF, B-INDIAMRMF, B-CHINAARMF, B-VIETNAMRMF, B-USALPHARMF, B-GLOBAL, B-GTO, B-SIP, B-PREMIUM, B-GLOB-INFRARMF, BCARERMF, B-INNOTECHRMF, BGOLDRMF, B-IR-FOFRMF, B-FUTURERMF, B-DYNAMICRMF, B-OPPRMF, B-ASIATECHRMF, BBASICDLTF, B-INCOMESSF, BM70SSF, BEQSSF, B-FUTURESSF, B-CHINESSF, B-VIETNAMSSF, B-USALPHASSF, B-GTOSSF, B-SIPSSF, B-GLOB-INFRASSF, BCARESSF, B-INNOTECHSSF, B-DYNAMICSSF, B-MIXED-THAIESG, B-EQ-THAIESG, BMDIV-TEGEX, BM70-TEGEX, BEQD-TEGEX อาจทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินในหลักทรัพย์สกุลเงินตราต่างประเทศที่กองทุนถืออยู่ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมฯ โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น และในกรณีที่ไม่ได้ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเงิน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้



Mutual Fund Disclaimer (2)

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน

BCAP-AQUANT, BCAP-SET, BCAP-CTECH, BCAP-GE, BCAP-USND100, BCAP-SET RMF, BCAP-MSCITH LTF, BCAPSETTHAIESGX, BKD, BSIRICG, BBASIC, BKA, BKA2, BKIND, B-THAICG, B-INFRA, BTK, BTP, B-ASEAN, B-SMEQ, B-NIPPON, B-BHARATA, B-CHINE-EQ, B-VIETNAM, B-USALPHA, B-JPPASSIVE, B-EUPASSIVE, B-USPASSIVE, B-US2000P, B-CNA500P, B-CNNEXT, BERMF, IN-RMF, B-SM-RMF, 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-INFRARMF, BCARERMF, B-INNOTECHRMF, B-ASIATECHRMF, B-SIPSSF, B-GLOB-INFRASSF, BCARESSF, B-INNOTECHSSF อาจลงทุนในตราสารทุนซึ่งกระจุกตัวเพียงบางหมวดอุตสาหกรรมที่กองทุนลงทุน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย

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

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

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

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

Authored by

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

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 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