



25 – 29 May 2026

Weekly Insight

By Bangkok Bank Wealth & Bangkok Bank Private Bank



ประเด็นสำคัญ

1.

ทิศทางราคาน้ำมัน
และผลกระทบต่อเศรษฐกิจ

- EIA ประเมินสถานการณ์ช่องแคบฮอร์มุซจะจบลงด้วยการเจรจา และปริมาณการผลิตและขนส่งน้ำมันจะเริ่มกลับมาปกติภายในเดือน ก.ย. 2026
- แนวโน้มราคาน้ำมันจะยังสูงกว่าก่อนสงครามและในภาวะ Deglobalization ความมั่นคงทางพลังงานมีความสำคัญมากขึ้น
- **Slightly Overweight** หุ่นกลุ่ม Environment โดยกลุ่มนี้ได้ประโยชน์ทางอ้อมจากราคาพลังงานสูงขึ้น
- ทயอยสะสม B-SIP/ BCAP-CLEAN เมื่อ FTSE Environment Opp. Index (EOAS) ปรับลงต่ำกว่า 1,015 จุด

2.

งบ NVIDIA แกร่ง หุ่นหุ่นกลุ่มเทคโนโลยี
แต่ยังมีปัจจัยที่ต้องระวัง

- NVIDIA มีผลประกอบการดีกว่าคาด สะท้อนแนวโน้มอุปสงค์ด้าน AI Infrastructure ยังแข็งแรงแรง
- การลงทุน CAPEX ในระดับสูง กดดันกำไร กระแสเงินสด และยังมีความไม่แน่นอนของผู้ใช้งาน
- ตลาดเริ่มจับตาคูณภาพกำไรของหุ่นเทคโนโลยีมากขึ้น ความเสี่ยงเชิงบัญชีหลังบริษัทมีการยืดอายุการใช้งานเซิร์ฟเวอร์ช่วยลดค่าเสื่อม
- คงมุมมอง **Slightly Overweight** หุ่น Technology โดยเฉพาะกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับริม เช่น Cloud Computing, AI, Cyber security

3.

กำไรหุ้นไทย Q1/26 ดีกว่าคาด
โอกาสในการปรับลดน้ำหนัก

- กำไร Q1/26 ได้แรงหนุนหลักมาจากหุ้นพลังงาน หุ่นวัสดุ ซึ่งได้ประโยชน์จากราคาพลังงานและค่าการกลั่นที่ปรับตัวสูงขึ้น
- หุ้นไทยขึ้นจากความคาดหวังเป็นหลัก ตลาดรับรู้ปัจจัยบวกจากการจัดตั้งรัฐบาลได้เร็วรวมถึงคาดหวังมาตรการกระตุ้นต่างๆ โดยเฉพาะการคลัง ขณะที่การปรับประมาณการกำไรขึ้นยังมีจำกัด
- **Slightly Underweight** หุ่นไทย พื้นฐานเศรษฐกิจที่เปราะบาง ราคา น้ำมันระดับสูงกระทบการบริโภค การลงทุนเป็นวงกว้าง ขณะที่การกระตุ้นการเงิน การคลังยังจำกัด
- ทายอยปรับลดน้ำหนักหุ้นไทย



Market Movement



ดัชนี	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี	Equity
MSCI ACWI	1,334.2	1.27%	9.92%	ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น ดัชนีย่อตัวลงในช่วงต้นสัปดาห์ ก่อนจะปรับตัวขึ้น จากแรงซื้อหุ้นเทคโนโลยี โดยเฉพาะกลุ่มชิป โดย Nvidia รายงานผลประกอบการไตรมาส 1 ดีกว่าคาดรายได้และกำไรทำสถิติสูงสุดใหม่ สะท้อนแนวโน้มอุปสงค์ด้าน AI Infrastructure ที่ยังแข็งแกร่ง
S&P 500	7,473.5	0.88%	9.17%	
Nasdaq Composite	26,344.0	0.45%	13.35%	
Europe STOXX 600	625.1	3.00%	5.56%	
NIKKEI 225	63,339.1	3.14%	25.82%	
Hang Seng	25,606.0	-1.37%	-0.10%	
China CSI 300	4,845.1	-0.30%	4.65%	
India Sensex	75,415.4	0.24%	-11.51%	
Vietnam VN	1,877.1	-2.31%	5.19%	
SET Index	1,538.7	1.36%	22.15%	

ตลาดหุ้นจีน
 ปรับตัวลง จากแรงกดดันของข้อมูลเศรษฐกิจอ่อนแอ โดยยอดค้าปลีกยวบยาบเพียง 0.2% YoY เป็นการขยายตัวในอัตราต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนธ.ค. 2022 ส่วนผลผลิตภาคอุตสาหกรรมชะลอตัวลงจากเดือนก่อนหน้า ทำให้เกิดการคาดการณ์ว่าจีนอาจจำเป็นต้องออกมาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจเพิ่มเติม

ตลาดหุ้นไทย
 ปรับตัวขึ้น โดยหนุนจากหุ้นในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่ปรับตัวขึ้นตามหุ้นกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์เอเชีย รับกระแส AI cycle และการลงทุนที่เร่งตัวขึ้น นอกจากนั้นตลาดยังได้แรงหนุนจากรายงาน GDP ไตรมาสแรกออกมาเติบโต 2.8% เป็นแรงหนุนต่อหุ้นกลุ่มแบงก์และหุ้นเกี่ยวข้องกับการบริโภค

การลงทุนทางเลือก	ล่าสุด	1 สัปดาห์	ตั้งแต่ต้นปี	Alternative
Gold	4,509.4	-0.68%	4.40%	ทองคำ แกว่งตัวในกรอบ ราคาทองถูกกดดันจากการแข็งค่าของเงินดอลลาร์ แต่ในช่วงปลายสัปดาห์ราคาฟื้นตัวขึ้นหลังราคาน้ำมันค่อยๆปรับตัวลดลง
WTI	96.6	-8.37%	68.23%	
Brent	103.5	-5.24%	70.16%	
Global REITS	3,328.2	2.10%	10.18%	
SETPREIT	137.8	-0.36%	4.62%	

ราคาน้ำมัน WTI และ Brent
 ปรับตัวลง หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ออกมาให้ข้อมูลว่าการเจรจาทันทีกับอิหร่านกำลังอยู่ในขั้นตอนสุดท้าย และสัญญาณบวกจากเรือน้ำมันขนาดใหญ่เริ่มแล่นผ่านช่องแคบฮอร์มุซอีกครั้ง

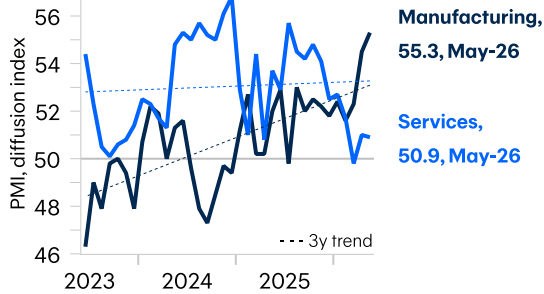
ตราสารหนี้	ล่าสุด	1 สัปดาห์ (bps)	ตั้งแต่ต้นปี (bps)	Fixed Income
US 10-YR Yield	4.56%	-3.56	39.08	ตราสารหนี้ภาครัฐ U.S. Treasuries ปรับตัวขึ้น โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีอยู่ที่ระดับ 4.56% ผลตอบแทนมีแนวโน้มชะลอตัวลงหลังมีสัญญาณว่าความขัดแย้งระหว่างอิหร่านกับสหรัฐฯ ใกล้จะยุติลง
TH 10-YR Yield	2.38%	13.28	71.85	

ตราสารหนี้ภาครัฐไทย
 ปรับตัวลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ปรับขึ้นมาอยู่ที่ 2.39% โดยมีแรงขายจากนักลงทุนต่างชาติที่ทยอยขายสุทธิออกมาต่อเนื่อง

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

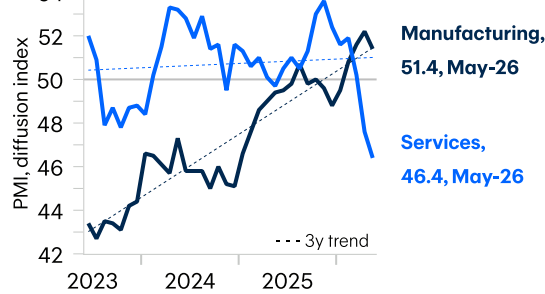
ระงับภาคบริการและผู้บริโภคสหรัฐ | ภาวะเศรษฐกิจเอื้อ ECB, BoE ขึ้นดอกเบี้ยน้อยกว่าคาด

PMI สหรัฐ: ภาคผลิตปรับขึ้น บริการชะลอ



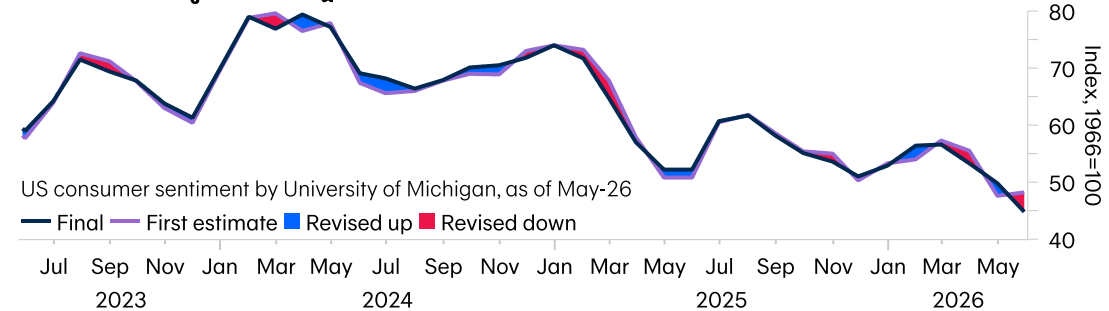
Sources: S&P Global, Bangkok Bank

PMI ยุโรป: ภาคผลิตประคองตัว บริการหดตัว



Sources: S&P Global, Bangkok Bank

ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ ต่ำกว่าประมาณการเบื้องต้น



Sources: University of Michigan, BCAP, BBLAM, BBL

Global Markets



- ระงับภาคบริการและผู้บริโภคสหรัฐฯ** ดัชนี S&P Global PMI เบื้องต้นพ.ค. ภาคผลิต ปรับขึ้นสู่ 55.3 จาก 54.5 สะท้อนภาคการผลิตยังคงค่อนข้าง resilient แต่ส่วนหนึ่งมาจากการเร่งสะสมสินค้าคงคลังเพื่อรับมือความเสี่ยงด้านอุปทานและต้นทุนที่สูงขึ้น โดยแรงส่งของอุปสงค์เริ่มชะลอลง ส่วน PMI ภาคบริการลดลงเล็กน้อยสู่ 50.9 จาก 51 ท่ามกลางต้นทุนพลังงานที่ยังสูง ซึ่งกระทบอุปสงค์ ด้านดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคโดยมหาวิทยาลัยมิชิแกน พ.ค. ที่ออกมาต่ำกว่าประมาณการเบื้องต้น สะท้อนความระมัดระวังของผู้บริโภค ทำให้ภาพรวมเศรษฐกิจสหรัฐฯ เผชิญทั้งแรงส่งเศรษฐกิจที่ชะลอลงบางส่วนและแรงกดดันด้านราคาที่ยังสูง คาดว่าทำให้ Fed คงดอกเบี้ยต่อเนื่องนานขึ้น



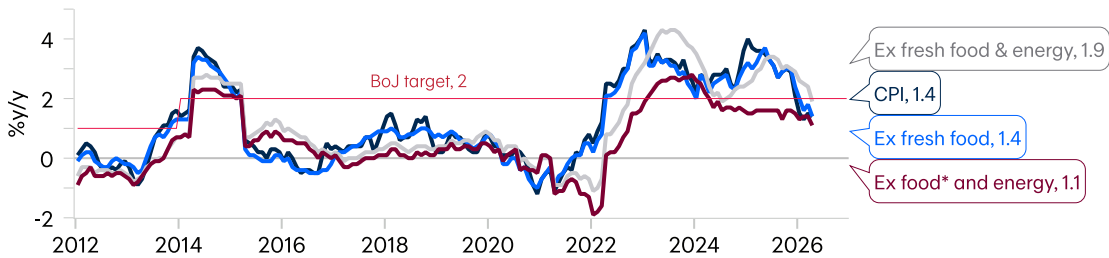
- ภาวะเศรษฐกิจเอื้อ ECB, BoE ขึ้นดอกเบี้ยน้อยกว่าคาด** ดัชนี PMI ยุโรป ภาคผลิต พ.ค. ลดลงสู่ 51.4 จาก 52.2 พร้อมการหดตัวของเยอรมนีและฝรั่งเศส ขณะที่ PMI ภาคบริการลดลงสู่ 46.4 จาก 47.6 ด้านสหราชอาณาจักร PMI ภาคผลิตทรงตัวที่ 53.7 แต่ภาคบริการลดลงแรงสู่ 47.9 จาก 52.7 สะท้อนภาคการผลิตยังคงได้ ส่วนหนึ่งจากการเร่งเติมสินค้าคงคลังท่ามกลางปัญหาด้านอุปทาน ภาคบริการถูกกดดันจากต้นทุนพลังงานสูงและอุปสงค์ที่อ่อนลง บ่งชี้บริบทคล้ายกับสหรัฐฯ แต่ยุโรปโน้มเอียงไปทางชะลอตัวมากกว่า โดยเฉพาะยุโรป ด้านผลสำรวจภาคธุรกิจ Ifo และความเชื่อมั่นผู้บริโภค GfK ของเยอรมนี รวมถึง GfK ของสหราชอาณาจักรยังอยู่ในระดับต่ำ แม้เริ่มส่งสัญญาณผ่านจุดต่ำสุดบางส่วน แต่ยังคงกดดันกิจกรรมเศรษฐกิจและการบริโภค ขณะที่ตลาดแรงงานสหราชอาณาจักรเดือน เม.ย. ผสมผสาน การจ้างงานขยายตัวใกล้เคียงระดับศักยภาพ แต่อัตราว่างงานสูงขึ้นเล็กน้อยสู่ 5% จาก 4.9% ส่วนค่าจ้างยังกดดันเงินเฟ้อซึ่ง CPI เม.ย. โต 2.8% แต่ต่ำกว่าคาดและชะลอจาก 3.3% ภาพรวมคาดว่าทำให้ ECB และ BoE มีแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ย แต่น้อยกว่าที่ตลาดคาด เพื่อปรับสมดุลนโยบายและรับมือเงินเฟ้อฝั่งอุปทาน มากกว่าเข้าสู่วัฏจักรการขึ้นดอกเบี้ย

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

เศรษฐกิจญี่ปุ่นค่อยเป็นค่อยไป สอดคล้องแนวทาง BoJ | จีนยังเปราะบาง ในประเทศ ท่ามกลางแรงหนุนจากเทคโนโลยี | อินเดียยังคงค่อนข้างแข็งแกร่ง

เงินเฟ้อญี่ปุ่นอยู่ภายใต้การบริหาร แต่ยังมีเหตุความเสถียร

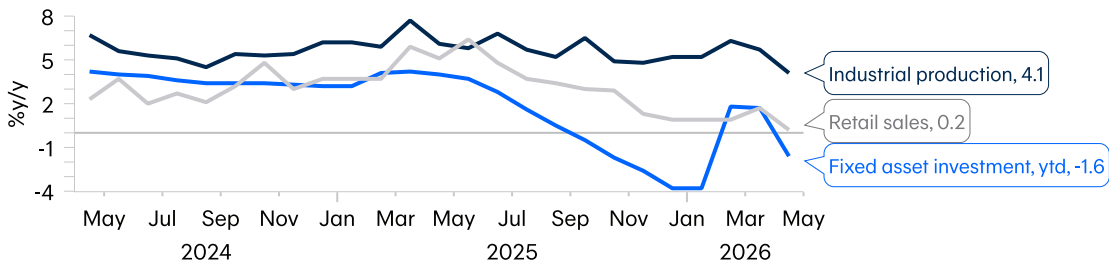
As of Apr-26



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

กิจกรรมเศรษฐกิจจีนยังสะท้อนความเปราะบางของอุปสงค์ในประเทศ และหนุนด้วยภาคอุตสาหกรรม

As of Apr-26



Sources: NBS, BCAP, BBLAM, BBL

Global Markets



- **เศรษฐกิจญี่ปุ่นค่อยเป็นค่อยไป สอดคล้องแนวทาง BoJ** GDP ไตรมาส 1 (เบื้องต้น) ขยายตัว 2.1% QoQ (ต่อปี) สูงกว่าคาด โดยอุปสงค์พื้นฐานในประเทศอย่างการลงทุนและการบริโภคยังขยายตัวไถ่ระดับศักยภาพ ขณะที่ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม มี.ค. พื้นตัวต่อเนื่องตามวัฏจักรโลก สอดคล้องกับสัญญาณบวกจากยอดขายคำสั่งซื้อเครื่องจักรก่อนหน้า และดัชนี PMI เบื้องต้น พ.ค. ภาคผลิตที่ยังขยายตัวที่ 54.5 แม้อ่อนลงจาก 55.1 ส่วน PMI ภาคบริการลดลงสู่ 50 จาก 51 ด้าน CPI ทั่วไปเดือน เม.ย. อยู่ที่ 1.4% YoY ต่ำกว่าเป้าหมาย 2% ได้แรงบรรเทาจากการบริหารจัดการโดยภาครัฐ ทั้งการใช้คลังสำรองเชิงยุทธศาสตร์และการกระจายแหล่งนำเข้า อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจอาจทยอยเผชิญแรงกดดันจากต้นทุนพลังงานในช่วงไตรมาส 2 หรือกลางปีเป็นต้นไป โดยภาพรวมยังสอดคล้องกับแนวทางค่อยเป็นค่อยไปของ BoJ และคาดว่าจะมีโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ยได้ราว 2 ครั้งในปี



- **จีนยังสะท้อนความเปราะบางของอุปสงค์ในประเทศ ท่ามกลางแรงหนุนจากภาคเทคโนโลยี** ข้อมูลเศรษฐกิจจีนเดือน เม.ย. ทั้งผลผลิตภาคอุตสาหกรรม การลงทุนสินทรัพย์ถาวร และยอดขายปลีก ออกมาอ่อนกว่าที่คาด และไม่สอดคล้องกับสัญญาณฟื้นตัวบางส่วนจาก PMI เม.ย. ก่อนหน้า สะท้อนภาพอุปสงค์ในประเทศที่ยังเปราะบาง โดยเฉพาะอสังหาริมทรัพย์และภาคการบริโภค ขณะที่แรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจยังพึ่งพาภาคเทคโนโลยีและอุตสาหกรรมที่ได้รับแรงหนุนจากนโยบายภาครัฐเป็นหลัก ทำให้ภาพรวมเศรษฐกิจจีนยังคงไม่สมดุล และต้องพึ่งพามาตรการสนับสนุนต่อไป

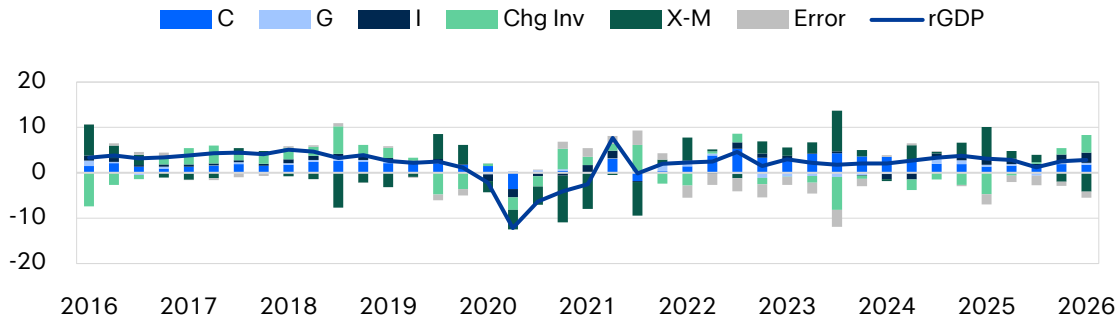


- **อินเดียยังคงค่อนข้างแข็งแกร่ง** ดัชนี PMI เบื้องต้น พ.ค. ภาคผลิตอยู่ที่ 54.3 จาก 54.7 และภาคบริการที่ 58.9 จาก 58.8 สะท้อนกิจกรรมเศรษฐกิจที่ยังขยายตัวได้ดี แต่ยังมีเหตุความเสถียรเงินเฟ้อจากความเสถียรพลังงานโลก ซึ่งทำให้ RBI มีโอกาสขึ้นดอกเบี้ย

Macro Outlook – Weekly Economic Outlook

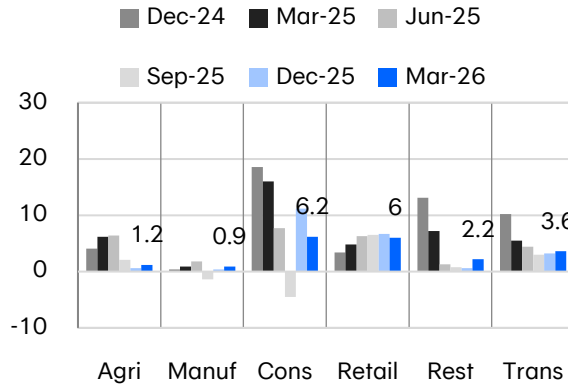
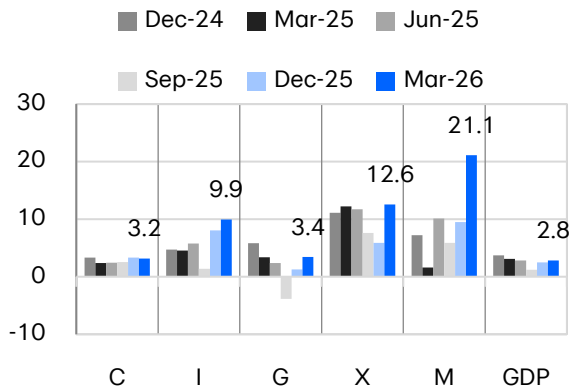
GDP ไทยขยายตัว 2.8% ได้รับแรงหนุนจากภาคการลงทุนเป็นหลัก ด้านสาขาการผลิตได้รับแรงหนุนสำคัญจากภาคบริการ ขณะที่ภาคอุตสาหกรรมยังโตต่ำ

Thailand GDP Contribution Growth (%)



Thai GDP by Expenditure (%)

Thai GDP by Sector (%YoY)



Note: Sector Proportion
 Manufacturing (27%), Construction (2.8%), Wholesale and Retail Trade (15.1%), Restaurants & Hotels (5.7%)
 Transport, Storage & Communications (11%)

Global Markets

GDP ไทยในไตรมาสที่ 1 ปี 2026 ขยายตัว 2.8% YoY (vs. prev. 2.5%) เร่งขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า โดยมีปัจจัยขับเคลื่อนหลักจากการขยายตัวของภาคเกษตรและภาคนอกเกษตร ทั้งกลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตและกลุ่มบริการ ด้านการใช้จ่าย การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวต่อเนื่อง ขณะที่การใช้จ่ายภาครัฐ การลงทุน และการส่งออกสินค้าและบริการขยายตัว ทั้งนี้ ในรายได้ไตรมาสขยายตัว 0.7% QoQ SA

องค์ประกอบด้านการใช้จ่าย ได้รับแรงหนุนหลักจากการลงทุนที่ขยายตัว 9.9% โดยเฉพาะการลงทุนภาคเอกชนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ การส่งออกสินค้าและบริการขยายตัวที่ 12.6% ตามอุปสงค์โลกในกลุ่มสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ ขณะที่การใช้จ่ายภาครัฐขยายตัว 3.4% จากการโอนเพื่อสวัสดิการสังคม ส่วนการบริโภคภาคเอกชนยังคงขยายตัวที่ 3.2% แต่มีแนวโน้มชะลอลงจากช่วงก่อนหน้า

องค์ประกอบด้านอุตสาหกรรม ได้รับแรงขับเคลื่อนสำคัญจากกลุ่มบริการที่ขยายตัวต่อเนื่อง 3.6% โดยเฉพาะภาคการเงินและที่พักแรมตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้น ภาคเกษตรขยายตัว 1.2% จากผลผลิตสำคัญ ขณะที่สาขาการผลิตอุตสาหกรรมขยายตัวที่ 0.9% ตามกลุ่มสินค้าทุนและเทคโนโลยี แต่ถูกกดดันจากอุตสาหกรรมเบาที่หดตัว

สศช. คาดการณ์เศรษฐกิจไทยในปี 2026 GDP ไทยจะขยายตัวในช่วง 1.5–2.5% หรือมีค่ากลางอยู่ที่ 2.0% โดยได้รับแรงหนุนสำคัญจากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของการอุปโภคบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน รวมไปถึงการเพิ่มขึ้นของกรอบประมาณภาครัฐทั้งรายจ่ายประจำและรายจ่ายลงทุน ตลอดจนมาตรการรองรับจากราชกำหนดให้อำนาจกระทรวงการคลังกู้เงินฯ ขณะที่คาดว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยจะอยู่ในช่วง 2.0–3.0%



ASEAN Markets

ธนาคารกลางประเทศในอาเซียนใช้นโยบายการเงินแบบตั้งตัวเพื่อสกัดกั้นความเสี่ยงเงินเฟ้อและรักษาเสถียรภาพค่าเงิน



อัตราเงินเฟ้อ เงินเฟ้อทั่วไปเดือน เม.ย. เร่งตัวขึ้นสู่ 1.9% YoY สูงสุดตั้งแต่ ต.ค. 2024 แรกกดดันหลักมาจากหมวดขนส่งที่ปรับขึ้น 4.1% ท่ามกลางการปรับขึ้นของราคาอาหารและเครื่องดื่ม ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐานชะลอตัวลงเล็กน้อยสู่ระดับ 2.0%

การค้า: ดุลการค้าเดือน เม.ย. เกินดุลสู่ระดับ 2.88 หมื่นล้านริงกิต สูงสุดตั้งแต่ มิ.ย. 2023 โดยยอดส่งออกขยายตัว 36.9% YoY ปัจจัยหนุนหลักมาจากความต้องการสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ และผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ขณะที่ยอดนำเข้าขยายตัว 20% หนุนจากสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และสินค้าบริโภคเป็นหลัก



นโยบายการเงิน ผู้ว่าการธนาคารกลาง Eli Remolona ส่งสัญญาณดำเนินนโยบายเชิงรุกเพื่อควบคุมเงินเฟ้อที่ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 7.2% ในเดือน เม.ย. สูงสุดในรอบ 3 ปี โดย BSP อาจประกาศขึ้นดอกเบี้ยรอบพิเศษ (Off-cycle) ก่อนการประชุมปกติในวันที่ 18 มิ.ย. นี้เพื่อสกัดกั้นผลกระทบจาก Supply Shock ของราคาน้ำมัน

ค่าเงิน เงินเปโซ (USD/PHP) อ่อนค่าลงสู่ระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 61.75 เปโซต่อดอลลาร์ฯ ในสัปดาห์นี้ ท่ามกลางอัตราเงินเฟ้อในระดับสูงและการไหลออกของเงินทุน



100-Year Party Leadership Strategy เวียดนามจัดการประชุมคณะทำงานส่วนกลางเพื่อ “ยกร่างกรอบยุทธศาสตร์ศตวรรษ” โดยมุ่งเน้นไปที่ความต่อเนื่องทางนโยบายไปสู่การประชุมใหญ่สมัชชาที่ 15 และสร้างความเชื่อมั่นแก่นักลงทุนทั่วโลก ผ่านการรวมมติ การสร้างกลุ่มทุนเอกชนระดับชาติ (Resolution 68) และการปฏิรูปรัฐวิสาหกิจสู่สากล (Resolution 79) เพื่อให้เวียดนามเป็นประเทศพัฒนาแล้วที่มีรายได้สูงภายในปี 2045



นโยบายการเงิน Bank Indonesia ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Benchmark Interest Rate) 50 bps สู่ 5.25% ในเดือน พ.ค. 2026 มากกว่าที่ตลาดคาด และเป็นการขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกตั้งแต่เดือน เม.ย. 2024 เพื่อพยุงค่าเงินรูเปียห์ ลดความเสี่ยงเงินเฟ้อนำเข้าและรักษาเงินเฟ้อให้อยู่ในกรอบเป้าหมาย 2.5% ± 1% หลังรูเปียห์อ่อนลงสู่ 17,700 รูเปียห์ต่อดอลลาร์ฯ ทั้งนี้ BI ย้ำจุดยืน “Pro-Stability” ด้านนโยบายการเงินควบคู่กับนโยบาย Macroprudential Policy และ Payment System Policy ที่ยังเน้น “Pro-Growth”



ภาคการส่งออก ยอดส่งออกเดือน เม.ย. ขยายตัว 24.5% YoY สูงสุดตั้งแต่ ก.พ. 2012 นำโดยกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่พุ่ง 66.7% จากอุปสงค์ชิป AI และกลุ่มเวชภัณฑ์เติบโต 10.9% สะท้อนการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง

การลงทุนด้าน AI OpenAI ลงทุน 234 ล้านดอลลาร์ตั้งศูนย์ AI ประยุกต์แห่งแรกนอกสหรัฐฯ ในสิงคโปร์ขณะที่ Nvidia เตรียมขยายการลงทุนเพิ่มเช่นกัน เพื่อผลักดันนวัตกรรมด้านการเงิน



นโยบายการเงินในอาเซียน เงินเฟ้อในภูมิภาคเริ่มขยับสูงขึ้นตามโครงสร้างราคาสินค้าของแต่ละประเทศ ขณะที่แรงกดดันต่อค่าเงินยังเป็นอีกปัจจัยสำคัญ ทำให้นักธนาคารกลางหลายแห่งในอาเซียนเริ่มส่งสัญญาณระมัดระวังมากขึ้นในการดำเนินนโยบายการเงิน ล่าสุดธนาคารกลางอินโดนีเซีย หรือ BI มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 50 bps สู่ระดับ 5.25% ในการประชุมเดือน พ.ค. 2026 เป็นการขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกตั้งแต่เดือน เม.ย. 2024 เพื่อพยุงค่าเงินรูเปียห์ ลดความเสี่ยงจากเงินเฟ้อนำเข้าและรักษาเงินเฟ้อให้อยู่ในกรอบเป้าหมายที่ 2.5% ± 1% หลังค่าเงินรูเปียห์อ่อนลงสู่ระดับ 17,700 รูเปียห์ต่อดอลลาร์ฯ

ทิศทางราคาน้ำมันและผลกระทบต่อเศรษฐกิจ



Supply น้ำมันยังมีปัญหา ผลกระทบเริ่มส่งผลต่อเศรษฐกิจ

Supply น้ำมันขาด จากช่องแคบฮอร์มุซถูกปิด

- ส่งผลให้ปริมาณการผลิตน้ำมันดิบทั่วโลก ลดลงเฉลี่ย 12.8 ล้านบาร์เรลต่อวัน คิดเป็นประมาณ 10-15% ของกำลังการผลิตทั่วโลก
- Supply น้ำมันที่ขาด ถูกชดเชยด้วยการเพิ่มกำลังการผลิตจากกลุ่มประเทศ OPEC อื่น ๆ สหรัฐฯ และบางส่วนจากกลุ่มประเทศอเมริกาใต้ นอกจากนี้ยังมีการปล่อยน้ำมันสำรอง (Strategic Reserve) ออกมารองรับ ขณะที่กลุ่มประเทศตะวันออกกลาง เช่น ซาอุดีอาระเบีย และ UAE ใช้เส้นทางขนส่งน้ำมันในช่องทางอื่น บรรเทาผลกระทบ

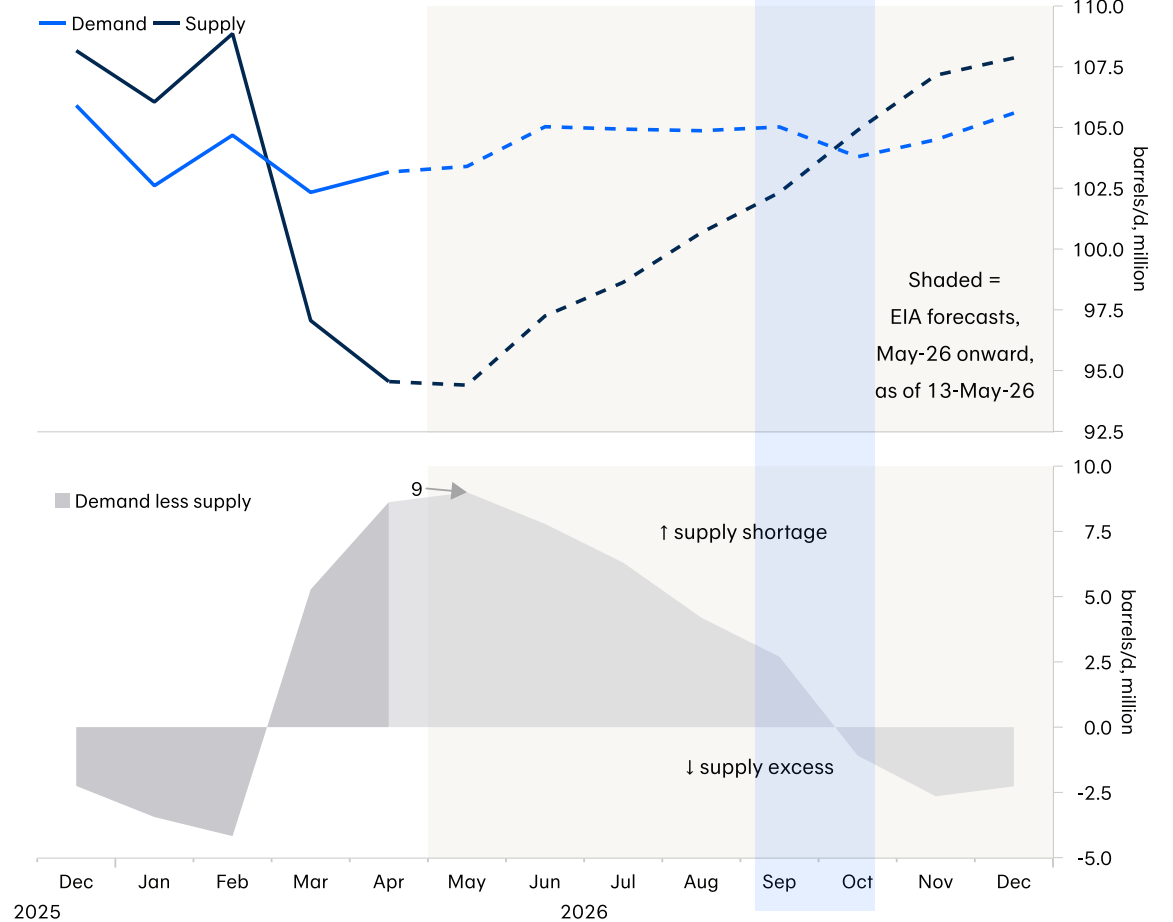
ผลกระทบ: Demand น้ำมันหดตัว

- ความต้องการน้ำมันและพลังงานลดลงแม้เป็นสินค้าจำเป็น เนื่องจากราคาน้ำมันที่ปรับขึ้น ส่งผลให้ต้นทุนสูงขึ้น ธุรกิจชะลอการลงทุน ภาคครัวเรือนปรับแผนการใช้จ่าย อาจส่งผลกระทบต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจในระยะสั้น-กลาง
- ความเสี่ยง Stagflation เพิ่มขึ้น ราคาน้ำมันเพิ่มสูง ส่งผลให้เงินเฟ้อเพิ่มสูงขึ้น ล่าสุดตัวเลข US CPI ออกมาที่ 3.8% สูงกว่าที่ตลาดคาด และมากกว่าเป้าหมายเงินเฟ้อของ Fed ที่ 2% เป็นอย่างมาก
- ผลกระทบต่อเอเชียรุนแรงกว่า เช่น อินเดียที่นำเข้าน้ำมันและก๊าซ LPG ปริมาณมาก รวมไปถึงเกาหลี ญี่ปุ่น และไทย ที่พึ่งพาอุตสาหกรรมปิโตรเคมีค่อนข้างมาก

EIA ประเมินว่าสถานการณ์ช่องแคบฮอร์มุซจะจบลงด้วยการเจรจา และปริมาณการผลิตและขนส่งน้ำมันจะเริ่มกลับมาปกติภายในเดือน ก.ย. 2026 (รูปขวา)

EIA ประเมิน สถานการณ์น้ำมันเริ่มกลับมาปกติช่วง ก.ย. 2026

World oil demand and supply



สถานการณ์ราคาน้ำมันเป็นปัจจัยเร่งกำไรหุ้นกลุ่ม Environment

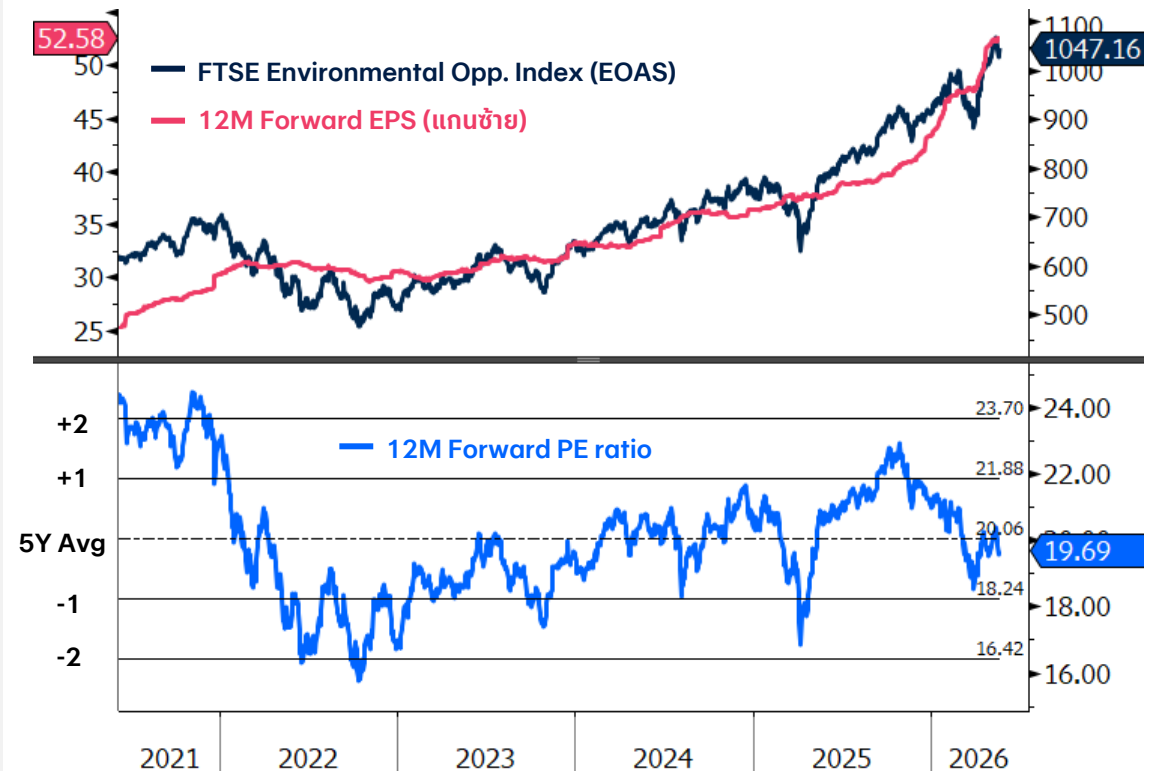


Scenario ราคาน้ำมันและผลกระทบ

Scenario	โอกาส	ราคา Brent Q4 2026	รายละเอียด / ผลกระทบ
เจรจา สันติภาพ สำเร็จและ จบเร็ว	~30%	\$75–85/bbl	<ul style="list-style-type: none"> สหรัฐฯ-อิหร่านเจรจาลงตัว ภายใน มิ.ย. 2026 ช่องแคฮอร์มุซเริ่มกลับมาสัญจรได้ปกติช่วงต้น Q3 กำลังการผลิตน้ำมันปรับเพิ่มขึ้นมาได้เร็ว ผลกระทบต่อเศรษฐกิจไม่รุนแรง เงินเพื่อปรับลง
Base Case ช่องแคบฯ เปิดได้แต่ ใช้เวลา	~50%	\$90–110/bbl	<ul style="list-style-type: none"> เจรจาสันติภาพสำเร็จแต่ยืดเยื้อ หรือสหรัฐฯ ใช้กำลังทหารเข้าควบคุมช่องแคฮอร์มุซสำเร็จ และสามารถเริ่มใช้การได้ในช่วงปลาย Q3 ราคาน้ำมันค้างสูงนานเกินอีก 3-4 เดือน จะส่งผลกระทบต่อขยายตัวเศรษฐกิจโลก
ช่องแคบฯ ยังถูกปิด สงคราม รุนแรงขึ้น	~20%	\$120–150+/bbl	<ul style="list-style-type: none"> ความขัดแย้งกลับมารุนแรงอีกครั้ง สหรัฐฯ ปฏิบัติการทางทหารไม่สำเร็จ ช่องแคฮอร์มุซยังถูกปิดกั้น Strategic Reserve และน้ำมันสำรองต่าง ๆ เริ่มหมดไม่สามารถรองรับ Demand ได้เพียงพอ เข้าสู่ภาวะขาดแคลนพลังงาน ส่งผลเชิงลบทางเศรษฐกิจรุนแรง

- แนวโน้มราคาน้ำมันจะยังสูงกว่าก่อนสงครามต่อเนื่อง และในภาวะของ Deglobalization ความมั่นคงทางพลังงานมีความสำคัญมากขึ้น ขณะที่ความต้องการใช้ไฟจาก AI ที่เติบโตอย่างรวดเร็ว จะเป็นแรงส่งให้กลุ่มพลังงานสะอาดและโครงสร้างพื้นฐานยังขยายตัวได้อีกมาก สอดคล้องกับประมาณการกำไรหุ้น กลุ่ม Environment ที่ปรับเพิ่มขึ้นได้ดี (รูปขวา)

กำไรหุ้นกลุ่ม Environment ปรับขึ้น ขณะที่ Valuation อยู่ที่ค่าเฉลี่ย



มุมมอง การลงทุน

- Slightly Overweight** หุ้นกลุ่ม Environment โดยกลุ่มนี้ได้ประโยชน์ทางอ้อมจากราคาน้ำมันและก๊าซธรรมชาติที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น อีกทั้งความต้องการของพลังงานสะอาดที่เพิ่มขึ้นจาก AI และ Digital Transformation ยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนในภาพกลาง-ยาว
- ทยอยสะสม B-SIP/ BCAP-CLEAN เมื่อ FTSE Environment Opp. Index (EOAS) ปรับลง ต่ำกว่า 1,015 จุด

กำไรหุ้นไทย Q1/26 ดีกว่าคาด เป็นโอกาสในการปรับลดน้ำหนัก



Thai Equity

Slightly Underweight

กำไรบริษัทจดทะเบียนไทยแยกรายอุตสาหกรรม

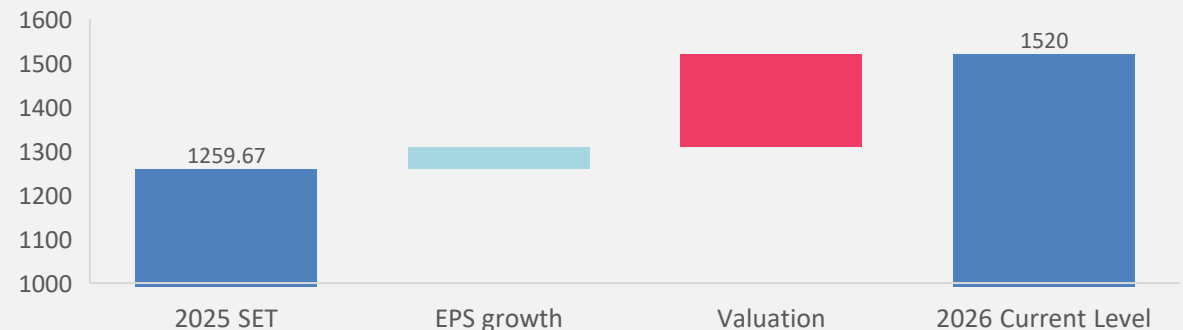
Index	Reported		Earnings	
			Surprise	Growth (YoY)
SET	517	691	5.16%	26.39%
> Materials	55	76	-6.41%	597.89%
> Industrials	79	114	13.24%	19.36%
> Consumer Staples	64	76	11.25%	-10.45%
> Energy	22	25	-9.23%	69.79%
> Technology	23	27	11.90%	-40.86%
> Consumer Discretionary	80	103	21.39%	13.80%
> Communications	22	27	25.25%	32.17%
> Financials	41	72	11.82%	6.52%
> Health Care	33	37	6.20%	-3.15%
> Utilities	23	29	-0.04%	74.54%
> Real Estate	75	105	16.48%	19.89%

กำไรหุ้นไทยดีกว่าคาดใน Q1/2026

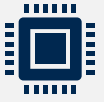
- แรงหนุนหลักมาจากหุ้นพลังงาน-วัสดุ (ตามตาราง) ซึ่งได้ประโยชน์จากราคาพลังงานและค่าการกลั่นที่ปรับตัวสูงขึ้น ขณะที่กลุ่มวัสดุและเคมีภัณฑ์ได้ประโยชน์ กำไรจากสต็อกสินค้า เช่น SCC, PTTGC ทั้งนี้เป็นการรับรู้กำไรทางบัญชีที่อยู่นอกเหนือการดำเนินงานปกติ
- หุ้นกลุ่ม Consumer Staple กดดันจากราคาขายเนื้อสัตว์ที่ปรับตัวลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี ต่อปี ขณะที่ปัจจัยสงครามกดดันต้นทุน ค่าขนส่ง อาหารสัตว์และค่าใช้จ่ายบรรจุภัณฑ์
- หุ้นไทยขึ้นจากความคาดหวัง (ภาพล่าง) โดย YTD ตลาดปรับประมาณการกำไรขึ้นเพียง 5% ขณะที่ตลาดปรับตัวขึ้นมา 20% รับรู้ปัจจัยบวกจากการจัดตั้งรัฐบาลได้เร็วรวมถึงคาดหวังมาตรการกระตุ้นต่างๆโดยเฉพาะการคลัง
- Slightly Underweight หุ้นไทย พื้นฐานเศรษฐกิจที่เปราะบาง ราคาน้ำมันระดับสูง กระทบการบริโภค การลงทุนเป็นวงกว้าง ขณะที่การกระตุ้นการเงิน การคลังยังจำกัด

ทยอยปรับลดน้ำหนักหุ้นไทย

SET Index YTD Performance : Contribution from EPS Growth and Valuation

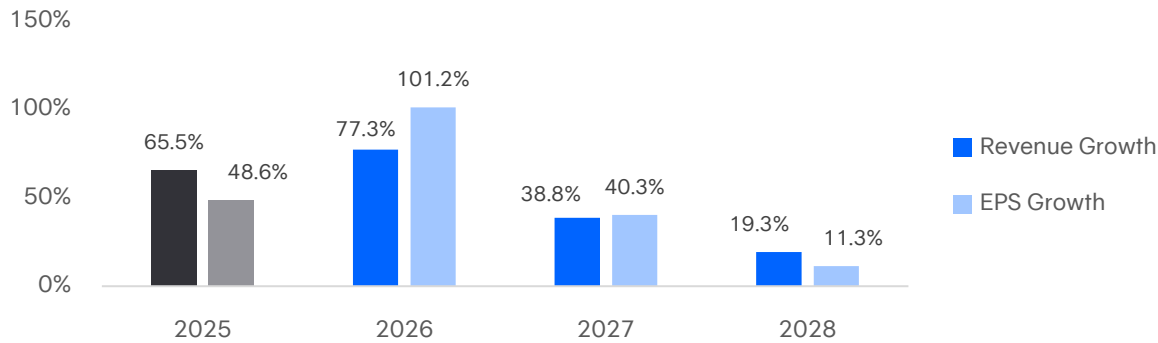


สองปัจจัยเสี่ยงที่อาจกดดันราคาหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี

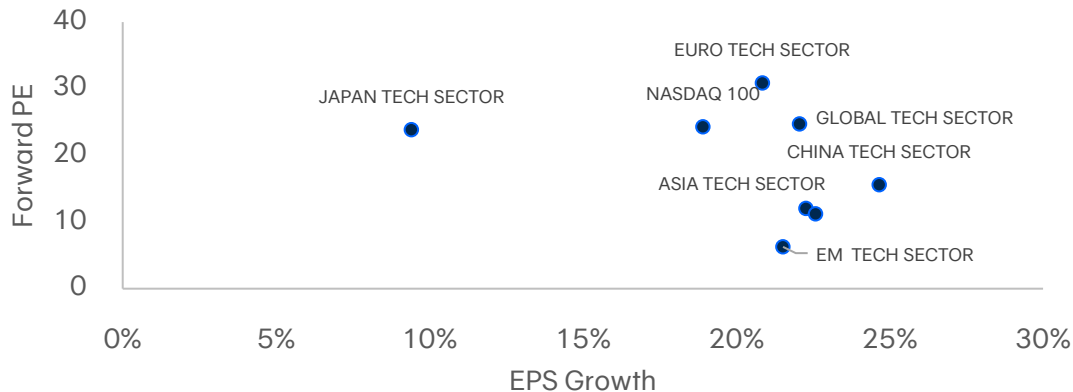


Technology Equity Slightly Overweight

คาดการณ์อัตราการเติบโตรายได้และกำไรต่อหุ้นของ Nvidia (2025-2028)



Valuation และการเติบโตกำไรของหุ้นเทคโนโลยีในกลุ่มประเทศต่างๆ








- **NVIDIA มีผลประกอบการดีกว่าคาด (รูปบน)** โดยมีรายได้เติบโต +20% QoQ และ +85% YoY และยังมียอดขายล่วงหน้ากว่า 1 ล้านล้านดอลลาร์ สะท้อนแนวโน้มอุปสงค์ด้าน AI Infrastructure ยังแข็งแกร่งในปัจจุบัน
- **ตัวเลขยังดีแต่ความเสี่ยงกำลังก่อตัว** โดยเฉพาะจากการลงทุน CAPEX ในระดับสูง ซึ่งกดดันกำไรกระแสเงินสด และยังมีความไม่แน่นอนของผู้ใช้งาน ขณะเดียวกันการแข่งขันด้าน AI ก็เป็นอีกปัจจัยที่กดดัน อีกประเด็นที่สำคัญคือความอ่อนไหวต่อทิศทางอัตราดอกเบี้ย หากดอกเบี้ยมีการปรับตัวขึ้น หรือทรงตัวนานกว่าที่คาดอาจส่งผลให้มูลค่าหุ้นมีความเสี่ยงที่จะถูกปรับลดลงได้ในระยะถัดไป
- **ตลาดเริ่มจับตาคูณภาพกำไรของหุ้นเทคโนโลยีมากขึ้น** ตลาดเริ่มประเมินความเสี่ยงเชิงบัญชีหลังบริษัทมีการยืดอายุการใช้งานเซิร์ฟเวอร์ช่วยลดค่าเสื่อม แต่หากเทคโนโลยีล้ำสมัยเร็วกว่าที่คาด กำไรในอนาคตอาจถูกกดดันในอนาคต นอกจากนั้น FASB (คณะกรรมการมาตรฐานการบัญชีการเงินของสหรัฐฯ) ได้มีการตั้งโครงการติดตามเกี่ยวกับการลงทุนด้านโครงสร้างข้อมูล สะท้อนว่าประเด็นนี้กำลังถูกติดตามมากขึ้น
- **ภาพรวมหุ้นเทคโนโลยียังเติบโตได้ (รูปล่าง)** โดยปัจจุบัน กระแส AI ที่เข้ามาประยุกต์ใช้ในภาคธุรกิจที่ช่วยเพิ่ม Productivity และลดต้นทุนในการทำงานได้จริง ทำให้รายได้ผู้ให้บริการยังคงเติบโต และมีความต้องการเชิงโครงสร้างเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

คงมุมมอง Slightly Overweight หุ้น Technology โดยเฉพาะกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับธีม เช่น Cloud Computing, AI, Cyber security

Worth to Watch



วันที่	เหตุการณ์	คาดการณ์	ก่อนหน้า
26 พ.ค. Tue.	 Consumer Confidence (พฤษภาคม 26)	92.0	92.8
27 พ.ค. Wed.	 Industrial Profits YTD (เมษายน 26)	12.0%	15.5%
28 พ.ค. Thu.	 Economic Sentiment (พฤษภาคม 26)	91.0	93.0
	PCE Price Index YoY (เมษายน 26)	3.8%	3.5%
	 GDP Growth Rate QoQ 2nd Est.(Q1/26)	2.0%	0.5%
	Initial Jobless Claims	215K	209K
29 พ.ค. Fri.	 Tokyo CPI YoY (พฤษภาคม 26)	1.7%	1.5%
	Unemployment Rate	2.7%	2.7%

Asset Class Outlook



Asset Class	Underweight	Slightly Underweight	Neutral	Slightly Overweight	Overweight
Main Asset Class					
Domestic Fixed Income / Cash (THB)		-			
Global Fixed Income			•		
Domestic Equity		-	•		
Global Equity			•	+	
Alternative				+	
Fixed Income					
Thai Government			•		
Thai Corporate			•		
US Government				+	
Global ex-US Government		-	•		
EM Government		-			
Global Corporate				+	
CCY					
USDTHB				+	
US				+	
Global Equity Region					
EU		-			
Asia Pacific		-			
Japan			•		
Developing Markets		-	•		
China			•		
India			•		
Vietnam			•		
Equity Sector					
Defensive & High-Quality Dividend				+	
Cyclical & Quality Growth				+	
Thematic					
Thematic			•		
Environment				+	
Health			•		
Technology				+	
Lifestyle			•		
Alternatives					
Thai Property Funds, REITs			•		
Global Property			•		
Gold				+	
Hedge Fund*					++
Private Equity*					++
Private Credit*				+	

Investment Outlook

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

Convictions

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

Key Actionable Ideas



Energy Independence & Beneficiary Tilts

B-SIP/ BCAP-CLEAN

Hold

- ความมั่นคงทางพลังงานจะเป็นสิ่งสำคัญมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากสถานการณ์สงคราม
- ส่งผลให้ประเทศต่างๆทั่วโลกมีแนวโน้มลงทุนในพลังงานทางเลือกเร็วขึ้นในอนาคตอันใกล้
- การลงทุนด้านสิ่งแวดล้อมได้รับความสนใจและมีความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีเป็นปัจจัยสนับสนุน
- กองทุนเน้นลงทุนในพลังงานสะอาดและเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้อง

ทยอยสะสม เมื่อ FTSE Environment (EOAS) ปรับลง ต่ำกว่า 1,015 จุด

BCAP-GTAC



War-Impact Flexibility

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

ลงทุนตามน้ำหนักที่แนะนำ



AI Productivity & Stimulus

B-GLOBAL



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

ทยอยสะสม เมื่อ MSCI ACWI ปรับลง



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

Advisory Portfolio Model



Asset Groups	CORE Portfolio		*Satellite Idea (ไม่เกิน 20-30%)	Conservative	Moderate	Balance	Growth	Aggressive
	Recommended Funds	Optional Funds						
Thai Fixed Income	BFIXED	BCAP-GFIO BCAP-DHSL		75%	60%	40%	18%	6%
Global Fixed Income	B-DYNAMIC BOND	BCAP GFIA BCAP-USL		-	-	4%	-	-
Allocation	BCAP-GMA	BCAP-GW25		25%	17%	-	-	-
	BCAP-GMA Plus	BCAP-GW75 BCAP-GTAC		-	16%	40%	33%	26%
Thai Equity	BKA	BSIRICG BCAP-SET		-	3%	6%	8%	9%
DM Equity	B-GLOBAL	BCAP-GE BCAP-USND100 B-US2000P B-EUPASSIVE B-NIPPON		-	-	-	20%	30%
EM Equity	B-ASIA	B-CNA500P B-CHINE-EQ B-BHARATA BCAP-AQUANT B-VIETNAM		-	4%	6%	10%	13%
Thematic	B-OPP	B-INNOTECH B-SIP BCAP-CLEAN B-PREMIUM B-ASIATECH BCAP-CTECH BCARE	B-SIP BCAP-CLEAN	-	-	4%	4%	5%
Global Real Asset	BCAP-GPROP	B-GLOBINFRA B-IR-FOF		-	-	-	2%	4%
Commodities	B-GOLD			-	-	-	5%	7%
Expected Return				3%	4%	5%	6%	7%
Standard deviation				2%	3%	4%	7%	10%

100%

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

UI Portfolio Model



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

100%

ภาคผนวก : รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ภาคผนวก : รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
B-OPP	กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Pictet – Global Thematic Opportunities (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน I USD เพียงกองทุนเดียว ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ กองทุนมี net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV กองทุนหลักเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ได้ประโยชน์จากโครงสร้างประชากร (Demographic) สิ่งแวดล้อม ไลฟ์สไตล์และแนวโน้มอื่นๆ ที่จะทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงทั่วโลก (Global Trends) ในระยะยาว ซึ่งบริหารจัดการโดย Pictet Asset Management (Europe) S.A. ใช้กลยุทธ์แบบ Active Management ผสมผสานทั้งการวิเคราะห์ตลาดและปัจจัยพื้นฐานของบริษัทเพื่อคัดเลือกหุ้นที่คาดว่าจะมีการเติบโตที่ดีในราคาที่เหมาะสม รวมถึงมีการพิจารณาปัจจัย ESG เป็นหนึ่งในปัจจัยหลักในการลงทุน	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
BCAP-GPROP	เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และ/หรือหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) ทั้งทางตรงและ/หรืออ้อม ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป เพื่อให้มี net exposure โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV โดยมีสัดส่วนการลงทุนในแต่ละกองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีกองทุนละไม่เกินร้อยละ 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 และมีสัดส่วนการลงทุนในแต่ละกองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีกองทุนละไม่เกินร้อยละ 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 และหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องตราสารทุน ซึ่งรวมถึงหุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิ (Warrant) และใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศญี่ปุ่น และอาจลงทุนในทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ในประเทศญี่ปุ่น (J-REITs)	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ
B-ASEAN	ลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของกลุ่มประเทศสมาชิกอาเซียน ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีความมั่นคง และมีศักยภาพในการให้ผลตอบแทนจากการลงทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV (กลุ่มประเทศอาเซียน ปัจจุบันมีสมาชิก 10 ประเทศ ได้แก่ ไทย สิงคโปร์ อินโดนีเซีย มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ บรูไน เวียดนาม ลาว เมียนมาร์ กัมพูชา) ทั้งนี้ กองทุนมีสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ภาคผนวก : รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
BCAP-AQUANT	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน และหรือหน่วยลงทุน CIS และหรือกองทุน ETF และหรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) เพื่อให้มี exposure ในบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของกลุ่มประเทศสมาชิกสมาคมประชาชาติแห่งเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ หรือ อาเซียน (ASEAN) และหรือบริษัทที่ดำเนินธุรกิจหรือได้รับประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศอาเซียน และ/หรือของผู้ประกอบการในกลุ่มประเทศอาเซียนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน คัดเลือกหลักทรัพย์ที่ลงทุนโดยใช้แบบจำลองการวิเคราะห์เชิงปริมาณ (Quantitative investing) ที่พัฒนาโดย Chicago Global Capital Pte. Ltd. ซึ่งแบบจำลองจะวิเคราะห์หลักทรัพย์จากตัวแปรด้านต่างๆ เช่น การเน้นคุณค่า (Valuation), แนวโน้มของราคาหลักทรัพย์ที่เคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกันอย่างต่อเนื่องในระยะเวลาหนึ่ง (Momentum), คุณภาพของบริษัท (Quality) และความเสี่ยง (Risk) เป็นต้น กองทุนจะมีที่ปรึกษาการลงทุน คือ Chicago Global Capital Pte. Ltd. ซึ่งจดทะเบียนในประเทศสิงคโปร์ โดยที่ปรึกษาการลงทุนจะไม่มีอำนาจควบคุมการดำเนินการของบริษัทจัดการแต่อย่างใด และไม่มีอำนาจตัดสินใจในการจัดการลงทุน ไม่ว่าจะเป็นการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือการจัดการด้านอื่นใดก็ตาม	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
B-CHINE-EQ	ลงทุนในตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทจีนซึ่งเป็บริษัทที่จัดตั้งในประเทศจีนหรือมีการดำเนินธุรกิจในประเทศจีน และจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นที่ยอมรับต่างๆ ซึ่งหลักทรัพย์ที่กองทุนจะลงทุน ได้แก่ หุ้น A-Share, H-Share, American Deposit Recipient (ADR), B-Share, Red-Chips, P-Chips รวมถึงหลักทรัพย์อื่นใดที่เกี่ยวข้องกับประเทศจีนในอนาคต ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV บริษัทจัดการมอบหมายให้ Allianz Global Investors Asia Pacific Limited เป็นผู้รับดำเนินงานการลงทุนในต่างประเทศของกองทุน (Outsourced fund manager) สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
B-CNA500P	กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ ChinaAMC CSI A500 Exchange Traded Fund (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว ซึ่งเป็นกองทุนรวมอภีเอฟ ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้ (SSE) ของสาธารณรัฐประชาชนจีน และลงทุนในรูปสกุลเงินหยวน ทั้งนี้ กองทุนมี net exposure ในหน่วยลงทุนของกองทุนหลักดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบและหุ้นสำรองของดัชนี CSI A500 เพื่อให้ผลการดำเนินงานเป็นไปตามดัชนี CSI A500 ซึ่งเป็นดัชนีที่ประกอบไปด้วยหุ้นที่เลือกจากบริษัทที่มีขนาดใหญ่และมีสภาพคล่องสูงในตลาดจีน โดยกองทุนหลักจะลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบและหุ้นสำรองของดัชนี CSI A500 ไม่น้อยกว่า 90% ของ NAV ของกองทุนหลัก โดยถือหุ้นเหล่านี้ไม่น้อยกว่า 80% ของสินทรัพย์กองทุนหลักที่ไม่ใช้เงินสด	ระดับ 6	กองทุนจะไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศ
B-BHARATA	ลงทุนในหน่วยลงทุนของ Nippon India Equity Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน USD Class I โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV (Nippon India Equity Fund มุ่งหาผลตอบแทนจากการเพิ่มมูลค่าของเงินลงทุนในระยะยาวผ่านการลงทุนในตราสารทุนและสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุนของบริษัทที่จัดตั้งหรือดำเนินธุรกิจอินเดีย โดยจะลงทุนในตลาดอินเดียไม่น้อยกว่า 90% ของ NAV)	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
B-VIETNAM	ลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศเวียดนามและ/หรือบริษัทที่ดำเนินธุรกิจหรือได้รับประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศเวียดนาม และ/หรือตราสารทุนของผู้ประกอบการเวียดนามที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น รวมทั้งหน่วย CIS และ/หรือกองทุน ETF ที่เน้นลงทุนในตราสารทุนประเทศเวียดนาม โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV สัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้ บลจ. เดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกิน 20% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ภาคผนวก : รายละเอียดเพิ่มเติมกองทุนแนะนำ



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

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Disclaimer



1. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นโดยนำวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บางกอกแคปปิตอล จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควรมาระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบถึงความเสี่ยงของการลงทุนในเบื้องต้นแก่ผู้ลงทุน โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนคนใดคนหนึ่ง ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
2. ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่ไม่ได้หมายความว่า ธนาคารได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่น่าเชื่อถือมาใช้ในการอ้างอิง และความเห็นที่แสดงไว้ในเอกสารฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด
3. เอกสารฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ธนาคารไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ทั้งนี้ การนำไปใช้ซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมาย ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ถือเป็นภาระการนำไปใช้โดยผู้ใช้งบกลางยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคาร จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใดๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก หรือผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ (Recommended Portfolio) หรืออาจขาดทุนจากการลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำได้
5. พอร์ตการลงทุนแนะนำเป็นเพียงตัวอย่างของรูปแบบการลงทุนเพื่อให้ผู้ลงทุนพิจารณาและวิเคราะห์ในเบื้องต้นเท่านั้น ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ดังนั้น ในการเลือกผลิตภัณฑ์การลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะของผลิตภัณฑ์การลงทุน เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
6. ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากการคำนวณผลตอบแทนที่คาดหวังได้นำผลการดำเนินงานในอดีตมาคำนวณร่วมกับการคาดการณ์การเติบโตของภาวะตลาดเงิน/ตลาดทุนในอนาคต และผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่นๆ ประกอบด้วย
7. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารฉบับนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
8. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนที่ปรากฏในเอกสารนี้ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารกำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนของสถาบันต่างๆ ซึ่งทำให้ผู้ลงทุนไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกันได้ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของผู้ลงทุนที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
9. เมื่อลงทุนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ อาจมีการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของมูลค่าสินทรัพย์ ทำให้สัดส่วนการลงทุนจริงไม่ตรงกับสัดส่วนของพอร์ตการลงทุนแนะนำไว้เดิม ผู้ลงทุนควรพิจารณาการซื้อหรือขายเพื่อให้คงสัดส่วนสินทรัพย์ตามพอร์ตการลงทุนแนะนำเดิม (Portfolio Rebalancing) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจว่าการซื้อ หรือขาย หรือสับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์การลงทุน อาจมีค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นด้วย
10. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงผลิตภัณฑ์การลงทุน และ/หรือระยะเวลาการปรับสมดุล (Rebalancing) ของพอร์ตการลงทุนแนะนำ เพื่อให้เหมาะสมกับสถานการณ์ตลาดในปัจจุบันได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
11. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลใดๆ ในเอกสารฉบับนี้ ห้ามผู้ใดเผยแพร่ อ้างอิง ลอกเลียน ทำซ้ำ ดัดแปลง หรือแก้ไขด้วยวิธีการใดๆ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคาร
12. ธนาคารในฐานะผู้สนับสนุนการขายฯ มีการเสนอกองทุนของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ซึ่งเป็นบริษัทในเครือของธนาคารโดยธนาคารจะมีการคัดเลือกและเสนอกองทุนโดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยไม่มีนโยบายจ่ายค่าตอบแทนจากการเสนอขายกองทุนรวมให้แก่พนักงาน ผู้ลงทุนควรใช้ข้อมูลที่ได้รับการพิจารณาตัดสินใจลงทุนตามความเหมาะสม
13. ค่าธรรมเนียม (Trailer Fee) ที่ธนาคารได้รับจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม (บลจ.) หมายถึง ค่าธรรมเนียมการจัดการที่ บลจ. เรียกเก็บจากกองทุนรวม และนำมาจ่ายให้กับธนาคารในฐานะผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (Selling Agent) เป็นค่าตอบแทนในการขายหน่วยลงทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับบริการเกี่ยวกับการซื้อขายหน่วยลงทุน โดยเป็นค่าธรรมเนียมทางอ้อมที่ผู้ลงทุนได้จ่ายไว้แล้ว
14. ผู้ลงทุนสามารถรับคำแนะนำจากผู้แนะนำการลงทุนด้านหลักทรัพย์ (IC) ได้ที่ธนาคารกรุงเทพทุกสาขา

Mutual Fund Disclaimer (1)



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน

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

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

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

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



Mutual Fund Disclaimer (2)

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน

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

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

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

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

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

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

Authored by

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

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

Kris Prapudwong
Senior Investment Strategist
Bangkok Bank Chief Investment Office

Wasan Thammathalee
Assistant Investment Strategist
Bangkok Bank Chief Investment Office

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

Sorasak Sawsawang
Investment Product Specialist
Bangkok Bank Wealth & Private Bank

* Fundamental Investment Analyst on Securities

** Fundamental Investment Analyst on Capital Market

Contact

WealthandPrivateBankCIO@bangkokbank.com

Investment Strategy Team

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

Investment Product Team





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