



krungsri  
กรุงศรี

A member of MUFG

krungsri  
PRIVATE  
BANKING

krungsri  
EXCLUSIVE

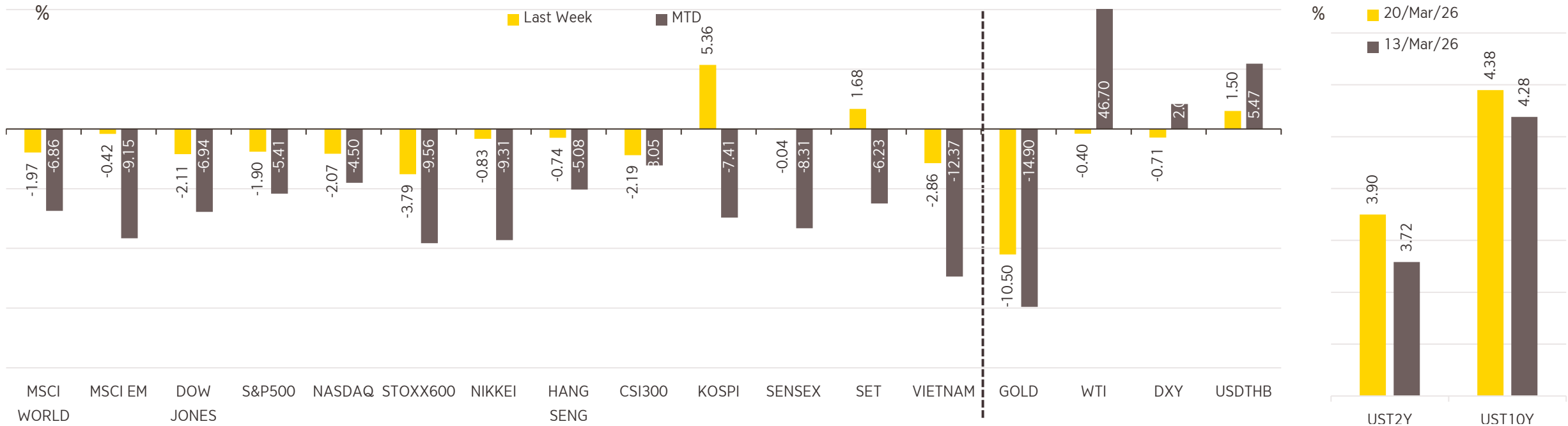
# Weekly Investment Update

23 – 27 March 2026

Krungsri Investment Intelligence



# ภาพรวมตลาดการเงิน



**ตลาดหุ้นสหรัฐฯ** เคลื่อนไหวผันผวน โดยช่วงต้นสัปดาห์ได้แรงหนุนจากหุ้นเทคโนโลยี AI และกลุ่มท่องเที่ยว แต่ปรับตัวลงค่อนข้างแรงหลัง Fed คงดอกเบี้ยที่ 3.50-3.75% และยังคงส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยเพียงครั้งเดียวในปีนี้อยู่โดยกังวลต่อภาวะเงินเฟ้อ ด้าน **Bond Yield สหรัฐอายุ 10 ปี** อยู่ที่ 4.38% เติบโตขึ้นสะท้อนความกังวลของตลาดต่อสถานการณ์เงินเฟ้อและการปรับมุมมองของ Fed ที่ความไม่แน่นอนของความขัดแย้งส่งผลต่อเงินเฟ้อและการตัดสินใจเรื่องดอกเบี้ย **ตลาดหุ้นยุโรป** ทอยยฟื้นตัวช่วงต้นสัปดาห์จากราคาน้ำมันที่เริ่มคลายตัว แต่กลับมาอ่อนตัวลงเมื่อเกิดเหตุโจมตีแหล่งก๊าซในอิหร่าน รวมถึงมุมมองของธนาคารกลาง ECB และ BOE สะท้อนความกดดันจากภาวะเงินเฟ้อ ด้าน**ตลาดหุ้นญี่ปุ่น** ผันผวนตามทิศทางตลาดหุ้นโลกรวมถึงการส่งสัญญาณ hawkish มากกว่าปกติของทาง BOJ

**ตลาดหุ้นจีน** ตลาดหุ้นเคลื่อนไหวผสมผสาน มีแรงกดดันจากข่าว ปธน.ทรัมป์ เลื่อนเยือนจีนเพราะสงครามอิหร่าน ขณะที่การชะลอตัวของราคาน้ำมันช่วยหนุนให้ตลาดฟื้นตัวได้บ้างจากราคาน้ำมันที่ชะลอ ด้าน**ตลาดหุ้นไทย** ได้แรงหนุนจากหุ้นขนาดใหญ่ ขณะที่นักลงทุนยังคงติดตามสถานการณ์ในตะวันออกกลางอย่างต่อเนื่อง

**ราคาทองคำ** ราคาอ่อนตัวลงต่อเนื่องตลอดสัปดาห์ ท่ามกลางความกังวลว่าเงินเฟ้อจากน้ำมันและค่าของ Fed จะทำให้ดอกเบี้ยอยู่สูงนานกว่าคาด **ราคาน้ำมันดิบ** ผันผวนตามสถานการณ์ตะวันออกกลาง ช่วงต้นสัปดาห์ร่วงลงแรงหลังเรือบรรทุกน้ำมันเริ่มผ่านช่องแคบฮอร์มุซได้และ IEA พร้อมระบายน้ำมันสำรอง แต่กลับดีดตัวขึ้นหลังอิหร่านโจมตี UAE และอิสราเอลโจมตีแหล่ง South Pars/Asaluyeh ของอิหร่าน

ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence. Data as of 19 Mar 2026

# กลยุทธ์การลงทุนประจำสัปดาห์

## ภาวะตลาดการเงิน

ภาวะการลงทุนระยะสั้นยังมีความผันผวนสูงจากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านที่ยังไม่มีสัญญาณการยุติความขัดแย้งที่ชัดเจน ปัจจัยชี้นำตลาดที่สำคัญที่สุดในสัปดาห์นี้คือพัฒนาการของคำขาด 48 ชั่วโมงที่ประธานาธิบดีทรัมป์ยื่นต่ออิหร่านให้เปิดช่องแคบ Hormuz ซึ่งผลลัพธ์จะกำหนดทิศทางตลาดในระยะถัดไปอย่างมีนัยสำคัญ โดย 1) หากความขัดแย้งยกระดับขึ้นจะส่งผลให้ราคาพลังงานปรับตัวสูงขึ้นอีก กดดันเงินเฟ้อและเพิ่มความกังวลต่อทิศทางการดำเนินนโยบายดอกเบี้ยของธนาคารกลางต่างๆ และ 2) ในทางกลับกัน หากนำไปสู่การเจรจาหรือการเปิดช่องแคบ ภาวะการลงทุนมีโอกาสฟื้นตัวอย่างรวดเร็ว เนื่องจากราคาสินทรัพย์ในปัจจุบันได้สะท้อนความกังวลต่อประเด็นความขัดแย้งไว้ในระดับสูงแล้ว หากสถานการณ์คลี่คลายลงจะเปิดทางให้นักลงทุนกลับเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงและหนุนให้ราคาฟื้นตัวได้ นอกจากนี้ประเด็นภูมิรัฐศาสตร์แล้ว ในสัปดาห์นี้ยังมีข้อมูลเศรษฐกิจที่ต้องจับตา ได้แก่ ตัวเลข Flash PMI ภาคการผลิตและภาคบริการของกลุ่มประเทศเศรษฐกิจหลักเช่น สหรัฐฯ ยูโรโซน สหราชอาณาจักร ซึ่งจะเป็นข้อมูลกลุ่มแรกที่สะท้อนผลกระทบของสงครามต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจจริงในช่วงเดือนมี.ค.

## เรายังคงมุมมองความเป็นไปได้ของสถานการณ์ที่อาจเกิดขึ้นเป็น 3 กรณีหลักได้แก่

1. เกิดการเจรจาหยุดยิง - จะส่งผลให้สินทรัพย์เสี่ยง เช่น ตลาดหุ้นทั่วโลก ฟื้นตัวได้ค่อนข้างรวดเร็ว และความผันผวนของตลาดลดลง
2. ความขัดแย้งยืดเยื้อ แต่การขนส่งพลังงานผ่าน Strait of Hormuz ไม่ได้หยุดชะงักอย่างมีนัยสำคัญ - จะทำให้สินทรัพย์เสี่ยงทยอยฟื้นตัว แต่ตลาดยังคงมีความผันผวนตามพัฒนาการของสถานการณ์
3. ความขัดแย้งยืดเยื้อและการขนส่งพลังงานผ่าน Strait of Hormuz ถูกปิดในเชิงปฏิบัติการ - จะส่งผลให้ราคาพลังงานปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ และเพิ่มความเสี่ยงขาลงต่อสินทรัพย์เสี่ยง

อย่างไรก็ตาม จากสถานการณ์ล่าสุดยังอยู่ในกรณีที่ 3 โดยการขนส่งน้ำมันผ่านช่องแคบ Hormuz ยังคงถูกจำกัดอย่างมาก ประกอบกับการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานในภูมิภาคเพิ่มเติม ทั้งแหล่งผลิตก๊าซธรรมชาติ โรงงาน LNG และท่าส่งออกน้ำมัน ซึ่งเพิ่มความเสี่ยงต่อการหยุดชะงักของอุปทานพลังงานโลกในวงกว้างขึ้น ส่งผลให้ราคาน้ำมัน Brent ปรับตัวขึ้นสู่ระดับกว่า 112 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในวันศุกร์ที่ผ่านมา ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2022 ทำให้เรามองว่าการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงยังมีความผันผวนสูง และยังคงจำเป็นต้องติดตามพัฒนาการของสถานการณ์อย่างใกล้ชิด

# กลยุทธ์การลงทุนประจำสัปดาห์

ปัจจัยสำคัญที่ควรติดตาม ซึ่งจะบ่งชี้ทิศทางของสถานการณ์ ได้แก่

1. ปริมาณการขนส่งพลังงานผ่าน Strait of Hormuz รวมถึงราคาพลังงาน
2. ความคืบหน้าของการเจรจาระหว่างผู้นำของประเทศที่เกี่ยวข้อง
3. การรายงานตัวเลขที่เกี่ยวข้องกับเงินเฟ้อ และกิจกรรมทางเศรษฐกิจ เช่น ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ดัชนีราคาผู้บริโภค และผู้ผลิต (CPI, PPI) ที่จะยังกดดันทิศทาง การดำเนินนโยบายของธนาคารกลาง

## คำแนะนำการลงทุน

ในภาวะที่ตลาดยังมีความผันผวนจากปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์และความไม่แน่นอนของสถานการณ์ยังอยู่ในระดับสูง แนะนำแนวทางดังนี้

1. ขายทำกำไรและเพิ่มสัดส่วนเงินสด – ภายใต้อสถานการณ์ปัจจุบันที่ยังใกล้เคียงกับกรณีที่ 3 ซึ่งความเสี่ยงด้านพลังงานยังอยู่ในระดับสูง กดดันภาวะเงินเฟ้อและการดำเนินนโยบายของธนาคารกลาง ส่งผลให้ตลาดยังมีความผันผวนในระดับสูง แนะนำให้นักลงทุนพิจารณาขายทำกำไรบางส่วนและเพิ่มสัดส่วนการถือครองเงินสด หรือสินทรัพย์สภาพคล่องสูง เพื่อลดความเสี่ยงของพอร์ตและรักษาความยืดหยุ่นในการลงทุน
2. ทอยกลับมาลงทุนอย่างค่อยเป็นค่อยไป – หากความขัดแย้งยังคงยืดเยื้อ แต่การขนส่งพลังงานผ่าน Strait of Hormuz ไม่ได้หยุดชะงักอย่างมีนัยสำคัญ หรือ ความเสี่ยงด้านพลังงานเริ่มคลี่คลาย ตลาดมีแนวโน้มทยอยฟื้นตัวและความผันผวนเริ่มลดลง นักลงทุนสามารถทยอยกลับเข้าลงทุนแบบค่อยเป็นค่อยไป เพื่อเพิ่มสัดส่วนสินทรัพย์เสี่ยงอย่างระมัดระวัง
3. เน้นกองทุนที่ลงทุนในบริษัทพื้นฐานแข็งแกร่ง เลือกลงทุนในกองทุนที่เน้นบริษัทขนาดใหญ่หรือธุรกิจที่มีกระแสเงินสดมั่นคง และมีศักยภาพในการเติบโตระยะยาว ซึ่งสามารถช่วยลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุนในช่วงที่สถานการณ์ยังมีความไม่แน่นอนสูง


## กองทุนที่แนะนำสำหรับการลงทุนระยะกลาง-ยาว

**KF-CSINCOME / K-GDBOND-A(A)** กองทุนตราสารหนี้ทั่วโลก ซึ่งปัจจุบันอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ

**KFGDB-A** กองทุนผสมที่เน้นการกระจายการลงทุนใน ตราสารหนี้ ตราสารทุน และสินทรัพย์หลากหลายทั่วโลก เพื่อลดความผันผวนของพอร์ตในระยะยาว

**KF-WORLD-INDX-A** กองทุนที่ลงทุนในดัชนีหุ้นโลกกระจายการลงทุนในหลากหลายประเทศและอุตสาหกรรม

# ปฏิทินเศรษฐกิจและเหตุการณ์ที่สำคัญ

Date	Country	Events	Period	Forecast	Previous
Mon 23 Mar		Consumer Confidence	Mar	-14.2	-12.2
Tue 24 Mar		Natl CPI YoY	Feb	1.50%	1.50%
		S&P Global Japan PMI Composite	Mar	--	53.9
		<b>Customs Exports YoY</b>	<b>Feb</b>	<b>16.90%</b>	<b>24.40%</b>
		HSBC India PMI Composite	Mar	--	58.9
		S&P Global Eurozone Composite PMI	Mar	51	51.9
		S&P Global UK Composite PMI	Mar	52.9	53.7
		<b>S&amp;P Global US Composite PMI</b>	<b>Mar</b>	<b>--</b>	<b>51.9</b>
Wed 25 Mar		Machine Tool Orders YoY	Feb	--	24.20%
		CPI YoY	Feb	3.00%	3.00%
Thu 26 Mar		PPI Services YoY	Feb	--	2.60%
		M3 Money Supply YoY	Feb	3.20%	3.30%
Fri 27 Mar		Industrial Profits YTD YoY	Feb	--	0.60%
		Retail Sales Inc Auto Fuel MoM	Feb	-0.70%	1.80%
		<b>U. of Mich. Sentiment</b>	<b>Mar</b>	<b>54</b>	<b>55.5</b>

ที่มา : Bloomberg, Investing and Trading Economics. Economic Data release dates are in Thailand time.

## Special Events

25 Mar BoJ Monetary Policy Meeting of the January 2026 Minutes

## Holidays

26 Mar India Ram Navami

# พอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับการลงทุนระยะยาว (Strategic Asset Allocation)

Asset Class / Products	Conservative	Moderate	Aggressive			
<b>Money Market</b>	<b>15.00%</b>	<b>5.00%</b>	<b>5.00%</b>			
KFCASH-A	15.00%	5.00%	5.00%			
<b>Local Fixed Income</b>	<b>35.00%</b>	<b>30.00%</b>	<b>15.00%</b>			
KFSMART-A	17.50%	15.00%	7.50%			
KFAFIX-A	17.50%	15.00%	7.50%			
<b>Global Fixed Income</b>	<b>35.00%</b>	<b>20.00%</b>	<b>10.00%</b>			
KF-CSINCOME	35.00%	20.00%	10.00%			
<b>Local Equity</b>	<b>5.00%</b>	<b>11.00%</b>	<b>15.00%</b>			
KFENS50-A	3.00%	8.00%	11.00%			
KFDYNAMIC	1.00%	1.50%	2.00%			
TSF-A	1.00%	1.50%	2.00%			
<b>Global Equity</b>	<b>10.00%</b>	<b>27.00%</b>	<b>50.00%</b>			
KF-WORLD-INDEX-A	4.00%	10.00%	20.00%			
KF-GEI-A	4.00%	10.00%	20.00%			
KFHTECH-A	2.00%	7.00%	10.00%			
<b>Alternative</b>	<b>0.00%</b>	<b>7.00%</b>	<b>5.00%</b>			
KFGPROP-A	0.00%	4.00%	3.00%			
KF-HGOLD	0.00%	3.00%	2.00%			
<b>Expected Return</b>	<b>3.93%</b>	<b>5.94%</b>	<b>8.45%</b>			
<b>Interval Estimation(90%)</b>	<b>2.37% - 5.49%</b>	<b>2.82% - 9.06%</b>	<b>3.41% - 13.49%</b>			
<b>Expected Standard Deviation</b>	<b>3.00%</b>	<b>6.00%</b>	<b>9.70%</b>			
<b>Value at Risk(95%)</b>	<b>-1.01%</b>	<b>-3.93%</b>	<b>-7.50%</b>			
<b>Performance</b>	<b>Conservative</b>	<b>Benchmark</b>	<b>Moderate</b>	<b>Benchmark</b>	<b>Aggressive</b>	<b>Benchmark</b>
<b>3 Months</b>	1.31%	4.91%	3.03%	7.63%	2.91%	10.44%
<b>6 Months</b>	1.94%	7.24%	4.16%	11.05%	3.60%	15.73%
<b>Year to Date</b>	1.14%	4.21%	2.62%	6.83%	2.39%	9.27%

## หมายเหตุ

- Strategic Asset Allocation (SAA) : กลยุทธ์การลงทุนโดยการกระจายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่เหมาะสมภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้เพื่อสร้างผลตอบแทนระยะยาวตั้งแต่ 7 ปีขึ้นไป
- Expected Return : ผลตอบแทนคาดหวังของพอร์ตการลงทุน คำนวณจากผลรวมของผลคูณระหว่างน้ำหนักการลงทุนและผลตอบแทนคาดหวังรายสินทรัพย์ โดยผลตอบแทนคาดหวังแต่ละประเภทสินทรัพย์มาจากการคาดการณ์ของบลจ.กรุงศรี
- Interval Estimation (90%) : เป็นการประมาณการอัตราผลตอบแทนคาดหวังแบบช่วง ซึ่งบ่งชี้ว่าอัตราผลตอบแทนคาดหวังของพอร์ตการลงทุนจะอยู่ในช่วงขอบเขตดังกล่าวภายใต้ความเชื่อมั่น 90%
- Standard Deviation : ความเสี่ยงหรือความผันผวนคาดการณ์ของพอร์ตการลงทุน คำนวณจาก Modern Portfolio Theory โดยใช้ข้อมูลผลจากการคาดการณ์ของบลจ.กรุงศรี
- Value at Risk (95%) : การขาดทุนมากสุดในระยะเวลา 1 ปี บนความเชื่อมั่น 95% หรือ มีโอกาส 5% ที่จะขาดทุนมากกว่าระดับดังกล่าว
- Benchmark : เกณฑ์มาตรฐานการถูกนำเสนอโดยอ้างอิงข้อมูลจากกองทุนเปิดกรุงศรี The One

ที่มา : Krungsri Investment Intelligence. Portfolios' performance as of 27 Feb 2026




# มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ระยะ 6 – 12 เดือนข้างหน้า (Tactical Outlook)



ประเภทสินทรัพย์	สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ	กองทุนแนะนำ
<b>ตราสารตลาดเงิน (Money Market)</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>ให้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ และช่วยลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุนในช่วงที่ตลาดยังคงมีความเสี่ยงสูง</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>KFCASH-A</li> </ul>
<b>ตราสารหนี้ไทย (Local Fixed Income)</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>กนง. ส่งสัญญาณคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 1% ตลอดปี 2026 เว้นแต่จะเกิดปัจจัยเชิงลบอย่างมีนัยสำคัญต่อเศรษฐกิจ รวมถึงเป็นการรักษา Policy space ไว้รองรับความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลกที่ยังอยู่ในระดับสูง</li> <li>ความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจหนุนการลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัย</li> <li><b>แนะนำทยอยลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ไทยที่มีคุณภาพ</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>KFSMART-A</li> <li>KFAFIX-A</li> </ul>
<b>ตราสารหนี้โลก (Global Fixed Income)</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fed คงดอกเบี้ยในเดือน มี.ค. แต่มีความกังวลเงินเฟ้อมากขึ้น</li> <li>Bond Yield 10ปีสหรัฐฯพุ่งสูงสุดในรอบ 7 เดือน</li> <li>ตลาดคาดว่า Fed อาจเลื่อนการลดดอกเบี้ยไปปีหน้า</li> <li>BoJ คงดอกเบี้ยในเดือน มี.ค. แม้กังวลผลกระทบจากสงครามในตะวันออกกลาง แต่ส่งสัญญาณเตรียมขึ้นดอกเบี้ย</li> <li><b>แนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศให้มากกว่า SAA Portfolio</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>KF-CSINCOME</li> </ul>

ประเภทสินทรัพย์	สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ	กองทุนแนะนำ
<b>ตลาดหุ้นไทย (Local Equity)</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>พรรคภูมิใจไทยจัดตั้งรัฐบาลผสมเสียงข้างมาก การผลักดันนโยบายทำได้ง่าย</li> <li>เศรษฐกิจมีแนวโน้มเติบโตราว 2% ในปีนี้ ชะลอตัวลงจากปีที่แล้ว จากปัจจัยภายนอกและปัญหาเชิงโครงสร้างภายในประเทศ</li> <li>สงครามสหรัฐฯ-อิหร่านทำให้ Fund Flow จากต่างประเทศเริ่มไม่แน่นอน</li> <li><b>แนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกองทุนหุ้นไทยให้มากกว่า SAA Portfolio</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>KFDYNAMIC</li> <li>TSF-A</li> </ul>
<b>ตลาดหุ้นโลก (Global Equity)</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>สงครามสหรัฐฯ-อิหร่านทวีความรุนแรงขึ้นกดดันตลาดหุ้นทั่วโลก ขณะที่ผลกระทบต่อเศรษฐกิจยังไม่แน่นอน</li> <li>ความกังวลเกี่ยวกับค่าใช้จ่าย AI และ AI Disruption ยังคงกดดันหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่มีน้ำหนักมากในดัชนีตลาดหุ้น</li> <li>นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายและกำไรบริษัทจดทะเบียนที่ยังเติบโตดีช่วยจำกัดความเสี่ยงขาลงของตลาดหุ้น</li> <li><b>แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>KF-WORLD-INDX-A</li> </ul>
<b>สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative)</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>REITs ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยตลาดที่ปรับตัวลดลง แต่อาจได้รับผลกระทบหากเศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะถดถอย</li> <li><b>แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio</b></li> <li>Gold ช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ตในช่วงที่ตลาดมีความผันผวนสูง</li> <li><b>แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio เพื่อกระจายความเสี่ยง</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>KFGPROP-A</li> <li>KF-HGOLD</li> </ul>

ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence. Data as of 23 Mar 2026

# มุมมองตลาดหุ้นต่างประเทศระยะ 6 – 12 เดือนข้างหน้า (Tactical Outlook)

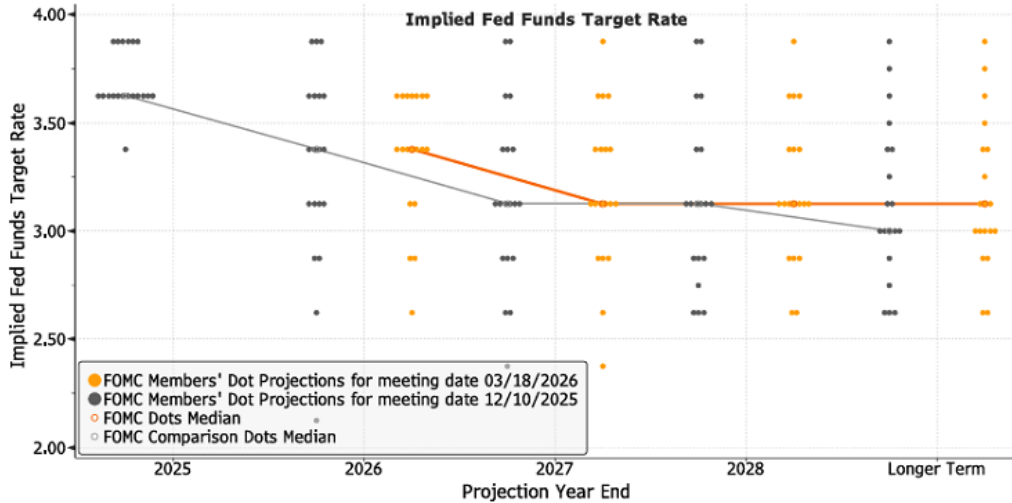
ตลาดหุ้น	สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ	กองทุนแนะนำ
<b>ตลาดหุ้นสหรัฐฯ</b> Moderate 	<ul style="list-style-type: none"> <li>กำไรบริษัทยังคงเติบโตได้ดี แต่ความกังวลเกี่ยวกับ AI ทิ้งในแง่ CAPEX และ Disruption ส่งผลทำให้หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและภาคบริการชะงัก</li> <li>เศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอตัวลงในระยะข้างหน้าจากการบริโภคภายในประเทศชะลอตัวลงและการค้าต่างประเทศที่ไม่แน่นอน</li> <li>Bond Yield พุ่งขึ้นหลัง Fed คงดอกเบี้ยในเดือน มี.ค. และแสดงความกังวลต่อเงินเฟ้อ</li> <li><b>แนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อดัชนีตลาดย่อตัวลง และทยอยขายลดสัดส่วนเมื่อตลาดปรับตัวขึ้น</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>KFUSINDX-A</li> <li>KFNDQ-A</li> </ul>
<b>ตลาดหุ้นยุโรป</b> Moderate 	<ul style="list-style-type: none"> <li>เศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ดีในระยะข้างหน้าโดยได้แรงหนุนจากนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายและนโยบายการคลังที่เพิ่มขึ้นในปี</li> <li>งบบริษัทไตรมาส 4 ดีกว่าคาด แต่ไม่โดดเด่นมากนัก ขณะที่ Valuation ตลาดหุ้นถูกกว่าสหรัฐฯมากกว่าปกติ</li> <li>ECB และ BoE คงดอกเบี้ยในเดือน ก.พ. แต่ส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงินต่อไป</li> <li><b>แนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อดัชนีตลาดย่อตัวลง และทยอยขายลดสัดส่วนเมื่อตลาดปรับตัวขึ้น</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>SCBEUEQA</li> </ul>
<b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b> Moderate 	<ul style="list-style-type: none"> <li>BoJ คงดอกเบี้ยในเดือน มี.ค. แม้กังวลผลกระทบจากสงครามในตะวันออกกลาง แต่ส่งสัญญาณเตรียมขึ้นดอกเบี้ย</li> <li>กำไรบริษัทยังคงเติบโตได้ดีโดดเด่น ตอบรับมาตรการปฏิรูปรัฐบาลที่ต่อเนื่อง</li> <li>LDP ชนะการเลือกตั้งสลับหลาย รัฐบาลสามารถผลักดันนโยบายเศรษฐกิจให้เป็นรูปธรรมง่ายขึ้น</li> <li><b>แนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อดัชนีตลาดย่อตัวลง และทยอยขายลดสัดส่วนเมื่อตลาดปรับตัวขึ้น</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>KFJPINDX-A</li> </ul>

ตลาดหุ้น	สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ	กองทุนแนะนำ
<b>ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง</b> Slightly Positive 	<ul style="list-style-type: none"> <li>เศรษฐกิจเติบโตตามเป้าที่ 5% ในปีที่ผ่านมา แม้มีสัญญาณชะลอตัวในช่วงปลายปี</li> <li>รัฐบาลยังคงทำทีในการใช้มาตรการทางการคลังและการเงินเชิงผ่อนคลายเป็นกระตุ้นเศรษฐกิจ</li> <li>การกีดกันด้านเทคโนโลยีเริ่มผ่อนคลายเป็นช่วยหนุนทิศทางราคาหุ้นเทคโนโลยีจีน</li> <li><b>แนะนำให้ทยอยสะสม</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>KFACHINA-A</li> <li>KFCSI300-A</li> <li>KF-HSHARE-INDX</li> </ul>
<b>ตลาดหุ้นเวียดนาม</b> Moderate 	<ul style="list-style-type: none"> <li>GDP ไตรมาส 4 เติบโต 8.46%YoY สูงกว่าตลาดคาดไว้ที่ 7.7% และเป็นอัตราที่เร็วที่สุดนับตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2011</li> <li>อัตราภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ที่สูงขึ้นอาจกดดันการเติบโตเศรษฐกิจของเวียดนามในระยะต่อไป ประกอบกับค่าเงินดองที่อ่อนค่าต่อเนื่องเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญ</li> <li>ตลาดหุ้นเวียดนามเตรียมเข้าคำนวณในดัชนี FTSE Emerging Market ในปี</li> <li><b>แนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อดัชนีตลาดย่อตัวลง และทยอยขายลดสัดส่วนเมื่อตลาดปรับตัวขึ้น</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>PRINCIPAL VNEQ-A</li> </ul>

ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence. Data as of 23 Mar 2026

# Fed คงดอกเบี้ยตามคาด แต่กังวลเงินเฟ้อมากขึ้น

Dot Plot เดือนมี.ค. ไม่เปลี่ยนแปลงจากครั้งก่อนมากนัก



ตัวเลขคาดการณ์เศรษฐกิจบ่งชี้ถึงความกังวลเงินเฟ้อ

Variable	Median <sup>1</sup>			
	2026	2027	2028	Longer run
	Change in real GDP December projection	2.4 2.3	2.3 2.0	2.1 1.9
Unemployment rate December projection	4.4 4.4	4.3 4.2	4.2 4.2	4.2 4.2
PCE inflation December projection	2.7 2.4	2.2 2.1	2.0 2.0	2.0 2.0
Core PCE inflation <sup>4</sup> December projection	2.7 2.5	2.2 2.1	2.0 2.0	
Memo: Projected appropriate policy path				
Federal funds rate December projection	3.4 3.4	3.1 3.1	3.1 3.1	3.1 3.0

ตลาดคาด Fed ไม่ลดดอกเบี้ยในปี

MEETING DATE	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES							
	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425
4/29/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	93.8%	6.2%	0.0%
6/17/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	93.8%	6.2%	0.0%
7/29/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	93.8%	6.2%	0.0%
9/16/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.9%	92.0%	6.1%	0.0%
10/28/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.9%	92.0%	6.1%	0.0%
12/9/2026	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	14.2%	80.3%	5.2%	0.0%
1/27/2027	0.0%	0.0%	0.0%	0.6%	15.7%	78.5%	5.1%	0.0%
3/17/2027	0.0%	0.0%	0.0%	1.4%	19.3%	74.3%	4.8%	0.0%
4/28/2027	0.0%	0.0%	0.1%	2.2%	21.7%	71.4%	4.6%	0.0%
6/9/2027	0.0%	0.0%	0.6%	7.0%	34.0%	54.8%	3.5%	0.0%
7/28/2027	0.0%	0.0%	0.5%	5.2%	26.2%	48.8%	18.3%	1.0%
9/15/2027	0.0%	0.2%	2.8%	15.7%	37.5%	33.5%	9.6%	0.5%
10/27/2027	0.0%	0.2%	2.8%	15.7%	37.5%	33.5%	9.6%	0.5%
12/8/2027	0.2%	2.5%	14.3%	35.1%	34.0%	12.3%	1.5%	0.1%

**เหตุการณ์สำคัญ :** ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีมติ 11-1 เสียง คงดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 3.50-3.75% สอดคล้องกับที่ตลาดคาด โดยมีเพียงคุณสติเฟ่น มิแรน ที่โหวตให้ลดดอกเบี้ย 0.25% ขณะที่ Dot Plot เดือนมี.ค. ไม่เปลี่ยนแปลงจากครั้งก่อน โดยยังชี้ว่าจะลดดอกเบี้ย 1 ครั้งในปี 2026 และ 1 ครั้งในปี 2027 ขณะที่ดอกเบี้ยระยะยาวปรับขึ้นเล็กน้อยจาก 3.0% เป็น 3.125% สำหรับการประมาณการเศรษฐกิจ Fed ปรับเพิ่ม GDP ในปี 2026 - 2028 โดยเฉพาะระยะยาวจาก 1.8% เป็น 2.0% อัตราการว่างงานไม่แตกต่างจากประมาณการเดิมยกเว้นปี 2027 ที่ถูกปรับเพิ่มเล็กน้อยจาก 4.2% เป็น 4.3% เงินเฟ้อทั่วไปและเงินเฟ้อพื้นฐานถูกปรับเพิ่มขึ้นทั้งปี 2026 และ 2027 แต่ยังคงประมาณการว่าจะลดลงสู่เป้าหมาย 2% ในปี 2028

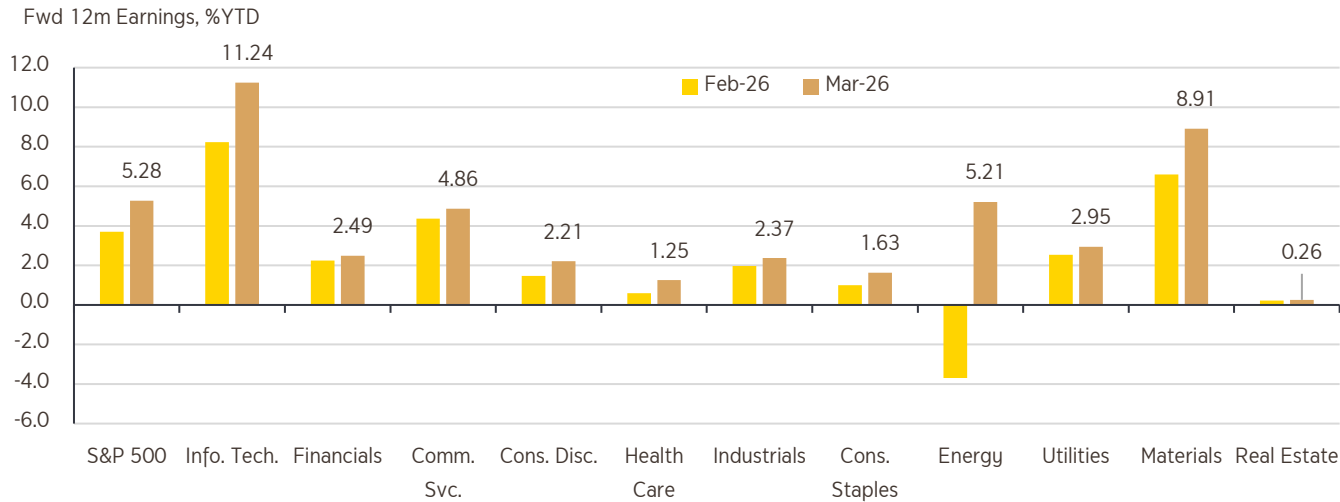
**สรุปประเด็นผลจากสงคราม :** ถ้อยแถลงของคุณพาวเวลหลังการประชุมบ่งชี้ว่า 1) เศรษฐกิจสหรัฐฯขยายตัวในอัตราที่มั่นคง การบริโภคแข็งแกร่ง การลงทุนขยายตัว แต่ภาคที่อยู่อาศัยยังอ่อนแอลง 2) นโยบายการเงินในปัจจุบันมีความเหมาะสมในการสนับสนุนความคืบหน้าไปสู่เป้าหมายการจ้างงานสูงสุดและอัตราเงินเฟ้อ และ 3) ผลกระทบของเหตุการณ์ในวันออกกลางต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯยังมีความไม่แน่นอน ในระยะสั้นราคาพลังงานที่สูงขึ้นจะผลักดันให้อัตราเงินเฟ้อโดยรวมเพิ่มขึ้น แต่จะเร็วเกินไปที่จะประเมินขอบเขตและระยะเวลาของผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อเศรษฐกิจ

**มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน :** Fed กลับมากังวลต่อเงินเฟ้อมากขึ้นสะท้อนจากตัวเลขประมาณการเงินเฟ้อและการกระจายตัวของ Dot Plot ปี 2026 ที่แคบลง ขณะเดียวกันการสื่อสารแบบ 2 ทางของ Fed (จากข้อตกลงในที่ประชุมเดือน ม.ค.) ทำให้การสื่อสารต่อสาธารณะไม่ได้ออกมาในเชิงที่ผ่อนคลายมากนัก ส่งผลทำให้ตลาดคาดว่า Fed อาจไม่ลดดอกเบี้ยในปีนี้ ขณะที่ Bond Yield สหรัฐฯ ยังคงเคลื่อนไหวในระดับสูง (High for Longer) อย่างไรก็ตาม **เรายังคงน้ำหนัก "Slightly Overweight" สำหรับ Global Fixed Income** เนื่องจากผลตอบแทนจากการถือครอง (Carry Yield) ของบรรดากองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศต่างๆยังคงน่าสนใจ ขณะที่ Fed ยังคงอยู่บนวัฏจักรการลดดอกเบี้ยสู่ระดับระยะยาว เราแนะนำทยอยสะสมตราสารหนี้ต่างประเทศที่มี Duration ปานกลาง ด้วยน้ำหนักที่มากกว่าพอร์ต SAA เนื่องจาก Bond Yield ระยะยาวจะมีความผันผวนสูงขึ้นจากสถานการณ์ของสงครามสหรัฐฯ-อิหร่าน

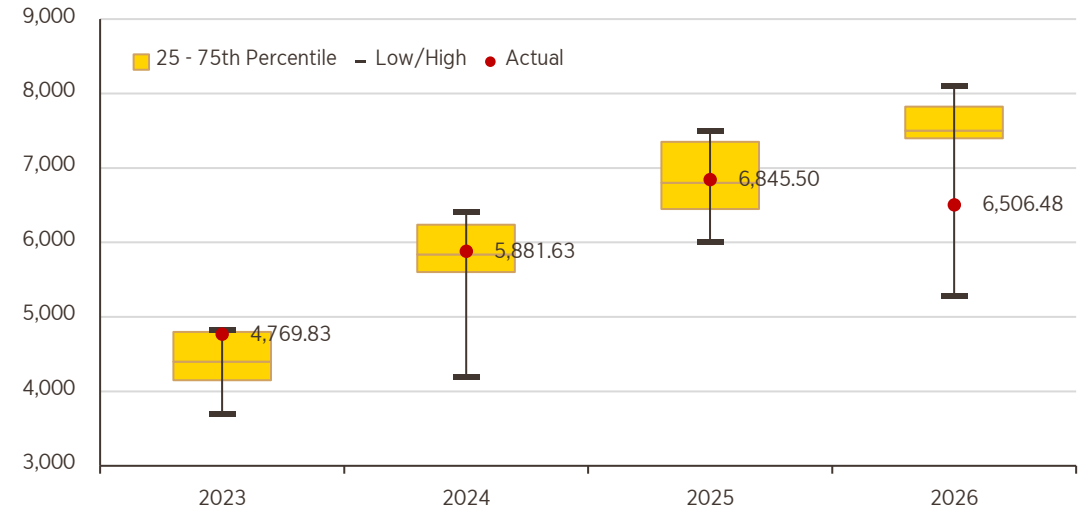
ที่มา : Federal Reserve, CMEGroup, Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

# นักวิเคราะห์ยังคงปรับเพิ่มกำไรบริษัทสหรัฐฯ ขณะที่เป้าหมายยังคงสูงกว่าปัจจุบัน

## นักวิเคราะห์ยังคงปรับเพิ่มคาดการณ์กำไรบริษัทจดทะเบียน



## Forward P/E Ratio



**เหตุการณ์สำคัญ :** นักวิเคราะห์ยังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ แม้เผชิญความไม่แน่นอนจากสงครามสหรัฐฯ-อิหร่าน โดยข้อมูลจาก Bloomberg ระบุว่ายังคงมีการปรับเพิ่มคาดการณ์กำไรบริษัทจดทะเบียนอย่างต่อเนื่อง กลุ่ม Information Technology ยังคงเติบโตโดดเด่น หลังความกังวลเกี่ยวกับ AI CAPEX เริ่มคลี่คลายและมีสัญญาณสร้างผลตอบแทน รวมถึงท่าทีของ Anthropic ที่เน้นความร่วมมือกับบริษัทซอฟต์แวร์ ขณะที่กลุ่มอื่น ๆ ถูกปรับเพิ่มเช่นกัน โดยเฉพาะ Energy ที่ได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น (แม้มีน้ำหนักตลาดจำกัด) นอกจากนี้ ราคาเป้าหมาย S&P 500 ยังทรงตัว โดยค่ากลางอยู่ที่ 7,500 จุด และกรอบ 7,390-7,725 จุด ซึ่งสูงกว่าระดับปัจจุบัน

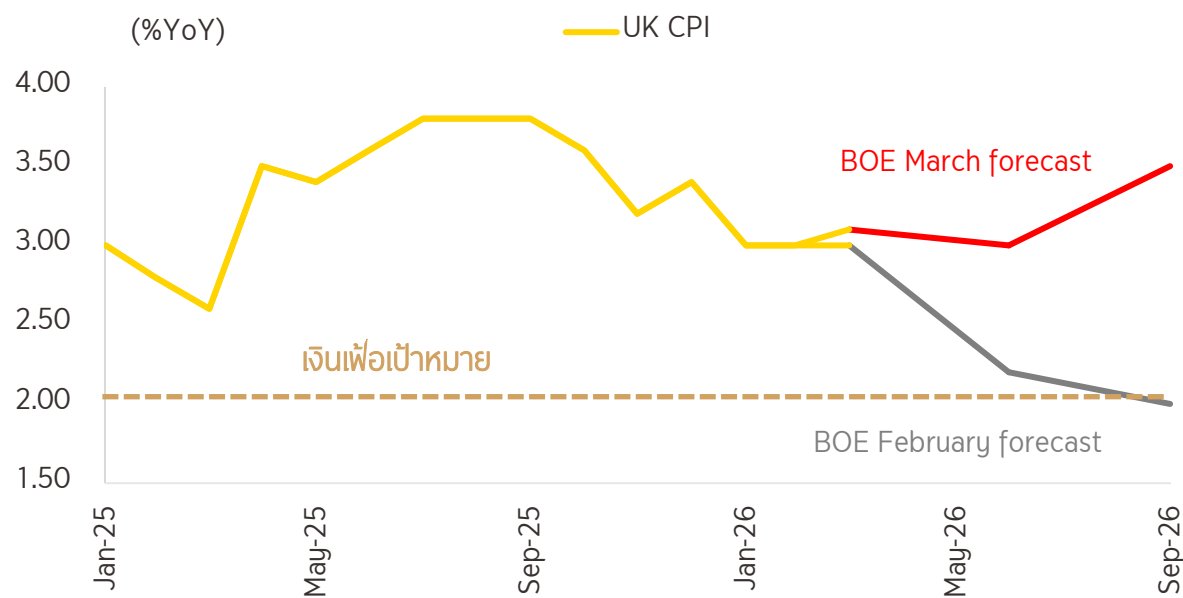
**ตลาดหุ้นกำลัง Price-in กรณีฐาน :** สถานการณ์ตะวันออกกลางยังคงถูกมองเป็นกรณีฐานของนักวิเคราะห์ อย่างไรก็ตาม หากความขัดแย้งยืดเยื้อ โดยเฉพาะความตึงเครียดในช่องแคบฮอร์มุซ อาจนำไปสู่กรณีเลวร้ายและกดดันให้มีการปรับสมมติฐานลง พร้อมส่งผลให้ตลาดหุ้นปรับตัวลดลง ในทางกลับกัน หากสถานการณ์คลี่คลาย ปัจจัยพื้นฐานที่ยังแข็งแกร่งจะสนับสนุนให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯกลับขึ้นทำระดับสูงสุดใหม่ได้

**มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน :** แม้ความผันผวนของตลาดหุ้นสหรัฐฯรอบนี้ต่ำกว่าตลาดอื่น แต่สถานการณ์สงครามยังเปลี่ยนแปลงได้และมีความไม่แน่นอนสูง ขณะเดียวกัน ปัจจัยเสี่ยงเดิมยังคงอยู่ ทั้งผลกระทบจากภาษีนำเข้า เงินเฟ้อที่ยังหนืดซึ่งอาจทำให้การลดดอกเบี้ยไม่แน่นอน รวมถึงประธาน Fed คนใหม่และความเสี่ยงเชิงลบจาก AI ภายใต้บริบทนี้ **เรายังคงมุมมอง "Moderate"** และแนะนำทยอยลงทุนในกองทุนหุ้นสหรัฐฯเมื่อมีการปรับตัวลง

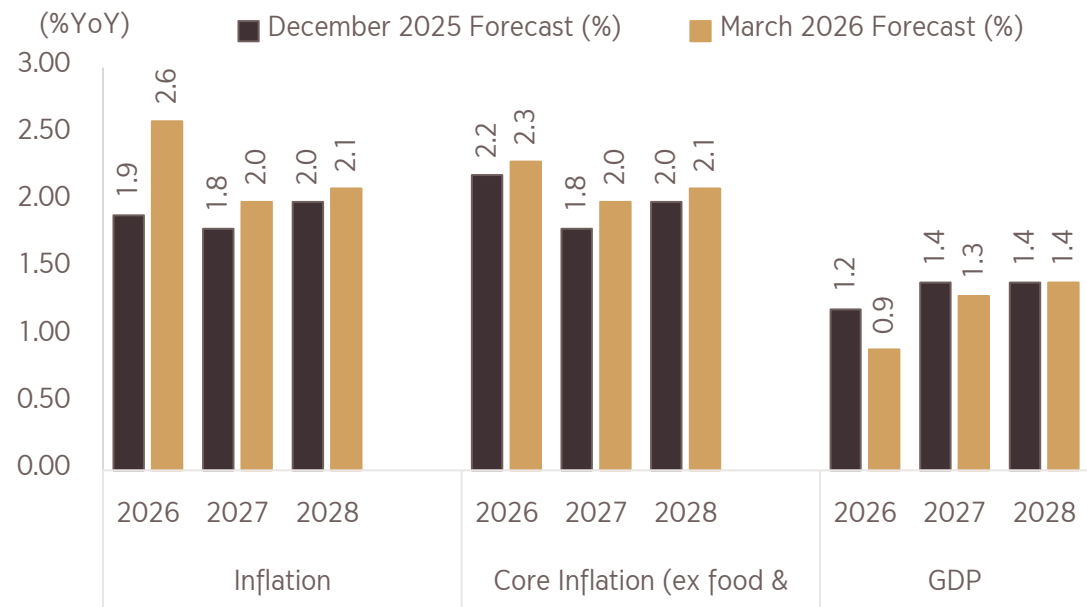
ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

# ECB และ BOE คงอัตราดอกเบี้ยตามตลาดคาดการณ์

BOE ปรับคาดการณ์เงินเฟ้อขึ้นเป็น 3.5% จากก่อนหน้านี้ที่ 2.0%



ECB ปรับเพิ่มประมาณการเงินเฟ้อ และปรับลดคาดการณ์ GDP ปี 2026 - 27



**เหตุการณ์สำคัญ :** ECB และ BOE มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย โดย ECB คงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากอยู่ที่ระดับ 2.00% ขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยู่ที่ระดับ 2.40% ส่วนอัตราดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์อยู่ที่ระดับ 2.15% ถือเป็นการคงดอกเบี้ยเป็นครั้งที่ 6 เพื่อรอดูผลกระทบสงครามต่อเงินเฟ้อและเศรษฐกิจ ส่วนทางด้าน BOE คงอัตราดอกเบี้ยที่ 3.75% ตามการคาดการณ์ของตลาด

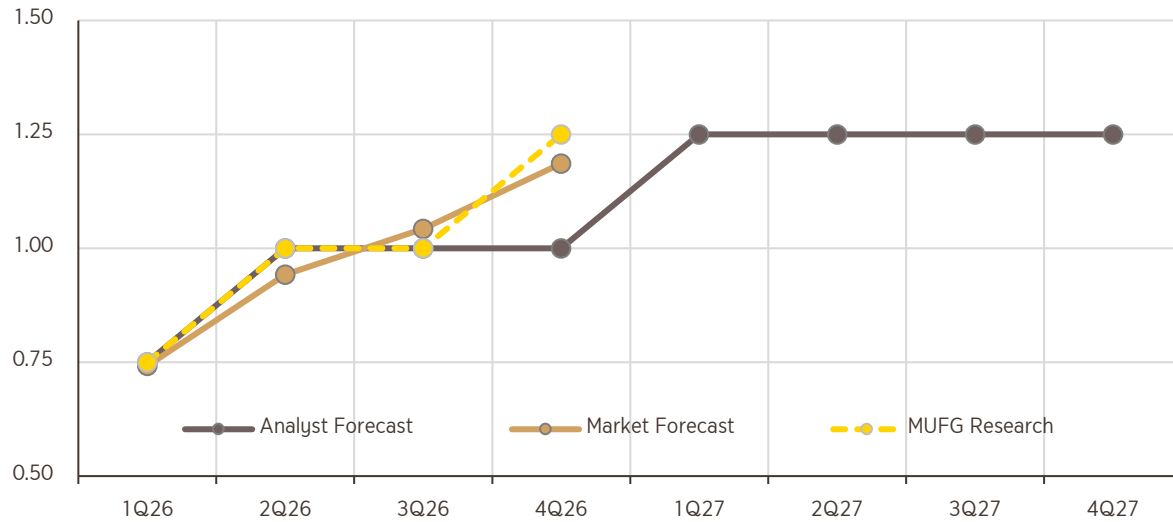
**2 ธนาคารกลางได้ปรับมุมมองเงินเฟ้อเพิ่มขึ้น:** BOE ปรับมุมมองเงินเฟ้อขึ้นชัดเจน โดยคาดว่าเงินเฟ้อจะเร่งขึ้นไปประมาณ 3.5% จากเดิมที่เคยเชื่อว่าจะค่อย ๆ ลดลงกลับสู่เป้าหมาย 2% การปรับขึ้นครั้งนี้สะท้อนผลกระทบจากราคาพลังงานที่พุ่งขึ้น และความเสี่ยงที่เงินเฟ้อจะอยู่ในระดับสูงนานกว่าที่คาด ด้าน ECB คาดการณ์เงินเฟ้อเฉลี่ยสำหรับปีนี้ขึ้นเป็น 2.6% ขณะที่ปรับลดคาดการณ์การเติบโตเศรษฐกิจลงเหลือ 0.9% สำหรับปีนี้ และ 1.3% สำหรับปี 2027 ลดลงจากประมาณการครั้งก่อนหน้าที่ 1.2% และ 1.4% ตามลำดับ ขณะที่ยังคงมองความเสี่ยงเงินเฟ้อเพิ่มสูงขึ้น หากราคาพลังงานยังสูงต่อเนื่อง เงินเฟ้อมีโอกาสขยับขึ้นเกิน 3% หรือสูงกว่านั้นในบางกรณี จากการปรับมุมมองด้านเงินเฟ้อจากทั้ง 2 ธนาคารกลางทำให้ตลาดเริ่มมองว่าจะเห็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากทั้ง ECB และ BOE ในปีนี้หากสถานการณ์เงินเฟ้อรุนแรง

**มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน :** เรายังคงน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปที่ระดับ Moderate หากสถานการณ์ความขัดแย้งกลับเข้าสู่ปกติได้อย่างรวดเร็วตลาดหุ้นยุโรปยังได้รับแรงสนับสนุนจากแนวโน้มเศรษฐกิจที่ทยอยฟื้นตัวและระดับเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในกรอบที่บริหารจัดการได้ อย่างไรก็ตาม ความไม่แน่นอนจากปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์และความผันผวนของราคาพลังงานยังประเด็นที่ส่งผลต่อการดำเนินนโยบายทางการเงินของทั้ง ECB และ BOE อย่างชัดเจนซึ่งยังเป็นประเด็นที่ต้องติดตามความคืบหน้าอย่างใกล้ชิด

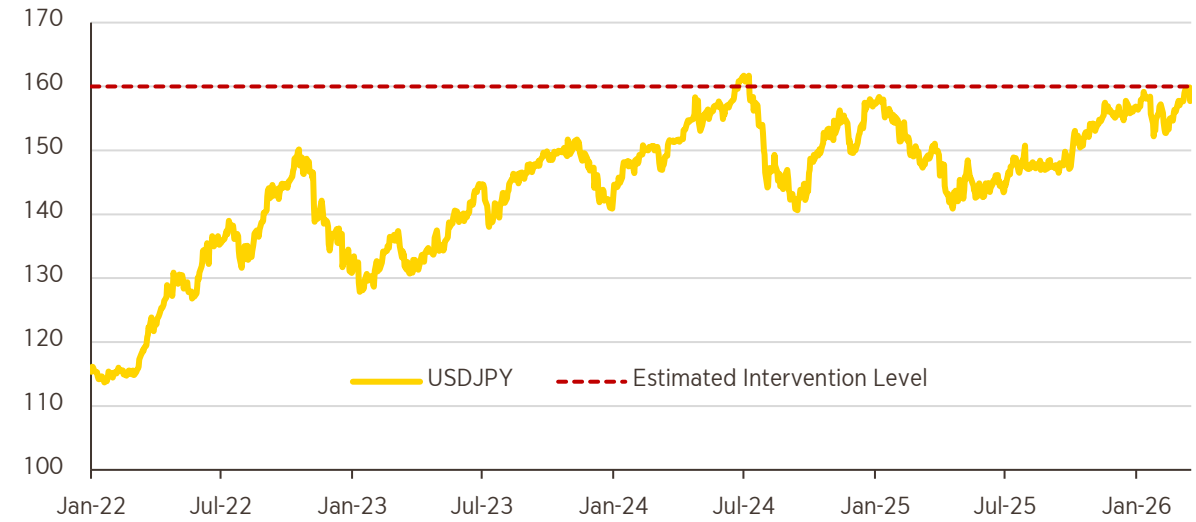
ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

# BoJ คงดอกเบี้ยตามคาด ขณะที่นักวิเคราะห์คาดขึ้นไตรมาส 2

ส่วนใหญ่คาดว่า การขึ้นดอกเบี้ยจะเกิดขึ้นในเดือน เม.ย. หรือ ไตรมาส 2



ค่าเงินเยนกำลังจะกลับมาทะลุ 160 อีกครั้ง



**เหตุการณ์สำคัญ :** ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีมติ 8-1 เสียง คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 0.75% ขณะที่คุณทาคาตะ ฮาจิเมะเสนอให้ปรับขึ้นสู่ระดับ 1% เนื่องจากมองว่าเงินเฟ้อญี่ปุ่นถึงเป้าหมายแล้วและมีความเสี่ยงมากขึ้น ด้านแถลงการณ์ระบุว่า เศรษฐกิจญี่ปุ่นฟื้นตัวในระดับปานกลาง การบริโภคและการลงทุนภาคธุรกิจขยายตัวต่อเนื่อง แม้ภาคอสังหาริมทรัพย์ยังอ่อนแอ เงินเฟ้อมีแนวโน้มชะลอลงชั่วคราวใกล้ 2% ก่อนกลับมาเพิ่มขึ้นจากแรงกดดันด้านพลังงาน โดย BoJ คาดว่าเงินเฟ้อพื้นฐานจะค่อย ๆ ปรับขึ้นสอดคล้องกับเป้าหมาย 2% ในระยะถัดไป พร้อมส่งสัญญาณว่าอาจทยอยปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อ หากเศรษฐกิจและเงินเฟ้อเป็นไปตามคาด ท่ามกลางความเสี่ยงจากราคาน้ำมันและสถานการณ์ตะวันออกกลาง

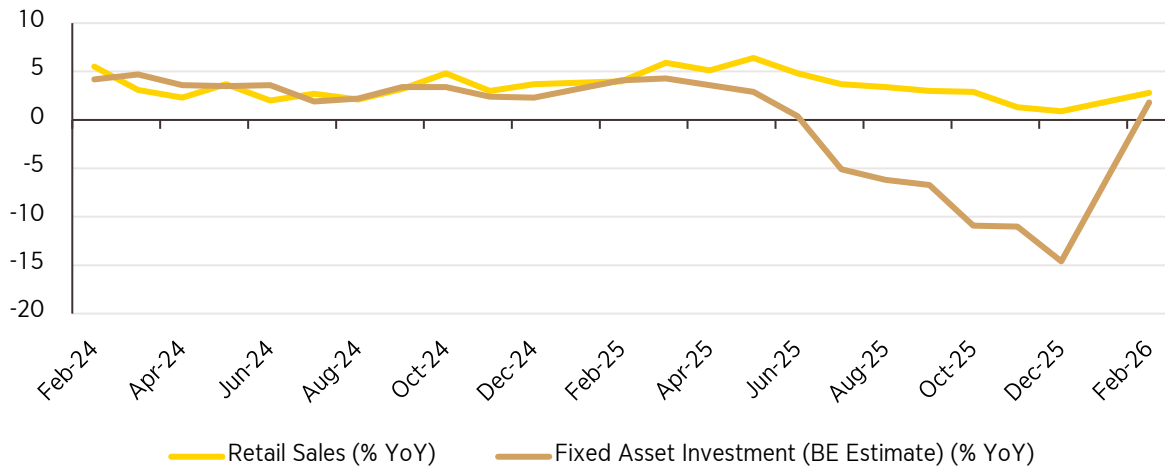
**ขึ้นดอกเบี้ยแบบค่อยเป็นค่อยไป :** อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงของญี่ปุ่นยังอยู่ในระดับต่ำ ซึ่งสะท้อนว่านโยบายการเงินยังคงอยู่ในภาวะผ่อนคลาย ขณะเดียวกันเงินเฟ้อเริ่มมีเสถียรภาพมากขึ้น และค่าเงินเยนที่อ่อนค่ายังคงเป็นปัจจัยกดดันด้านราคา ทำให้นักวิเคราะห์มองว่า BoJ ยังมีความจำเป็นต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมในช่วงเดือนเมษายนหรือไตรมาส 2 เพื่อหลีกเลี่ยงความล่าช้าในการควบคุมเงินเฟ้อ (Behind the Curve) อย่างไรก็ตาม การดำเนินนโยบายมีแนวโน้มเป็นไปอย่าง “ค่อยเป็นค่อยไป” เพื่อไม่ให้เกิดกระทบต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจ

**มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน :** แม้เศรษฐกิจญี่ปุ่นยังคงเติบโตได้ดีในปีนี้อาจปัจจัยภายในประเทศ และการปฏิรูปบรรษัทภิบาลยังคงหนุนความน่าสนใจในตลาดหุ้นญี่ปุ่น แต่ความเสี่ยงจากภายนอกและจังหวะการขึ้นดอกเบี้ยที่ไม่แน่นอนอาจทำให้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีความผันผวนมากขึ้น **เรายังคงมีมุมมอง “Moderate” สำหรับตลาดหุ้นญี่ปุ่น** และแนะนำให้ทยอยสะสมกองทุนหุ้นญี่ปุ่นเมื่อตลาดปรับตัวลง

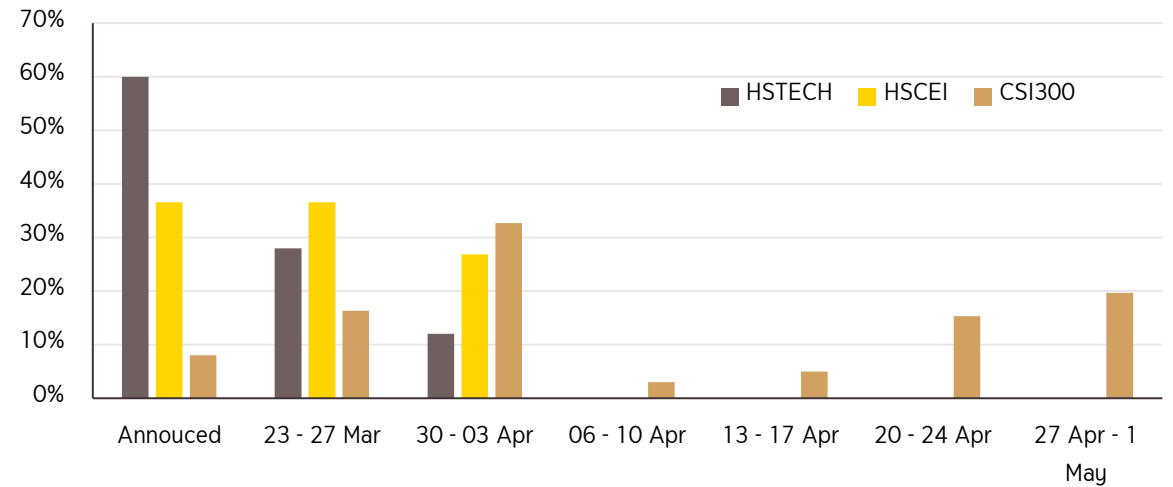
ที่มา : Statistics Bureau of Japan, Goldman Sachs, Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

# เศรษฐกิจจีนมีสัญญาณที่ดีขึ้น แต่ปัจจัยภายนอกยังเป็นความเสี่ยงสำคัญ

การค้าปลีกและการลงทุนสะท้อนอุปสงค์ภายในประเทศที่มีทิศทางดีขึ้น



ติดตามผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนจีน



**เหตุการณ์สำคัญ :** ข้อมูลเศรษฐกิจจีนในช่วง 2 เดือนแรกของปี 2026 ส่งสัญญาณฟื้นตัวดีกว่าที่ตลาดประเมินไว้ แม้ภาพรวมจะยังคงเติบโตแบบค่อยเป็นค่อยไปท่ามกลางอุปสงค์ในประเทศที่ประปราย โดยการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรกลับมาขยายตัวที่ 1.8% YTD YoY สวนทางกับที่ตลาดประเมินว่าจะหดตัว -5.1% YTD YoY เช่นเดียวกับยอดค้าปลีกที่ขยายตัว 2.8% YTD YoY ดีกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 2.5% YTD YoY อย่างไรก็ตาม แม้ตัวเลขเหล่านี้จะออกมาดีกว่าความคาดหวัง แต่ความเสี่ยงภายนอกจากความขัดแย้งในตะวันออกกลางทำให้การบรรลุเป้าหมายการเติบโตของ GDP ที่ 4.5-5% มีความท้าทายมากขึ้น รัฐบาลจีนจึงมีแนวโน้มที่จะดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างระมัดระวังตามกรอบเดิม โดย Bloomberg คาดว่า PBoC จะทยอยปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 10 bps ในไตรมาสที่ 2 ซึ่งรวมทั้งปีคาดว่าจะลดลง 20 bps ควบคู่ไปกับการลดอัตราเงินขึ้นสำรอง (RRR) ลงอีก 50 bps

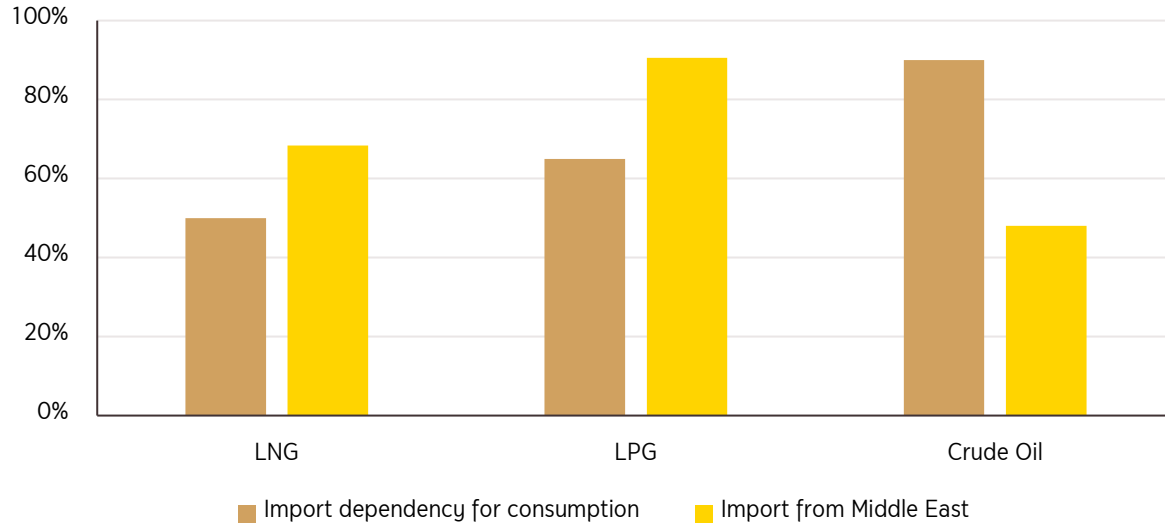
**ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน :** บริษัทจดทะเบียนของจีนเข้าสู่ช่วงการประกาศผลประกอบการไตรมาส 4/2025 โดยเฉพาะในบริษัทในดัชนี HSTECH ที่ประกาศผลประกอบการไปแล้วกว่า 60% ทั้งนี้กำไรของบริษัทที่ประกาศมาแล้วนั้นโดยรวมหดตัวราว -24.95% YoY โดยถูกกดดันจากงบบริษัท E-Commerce ขนาดใหญ่ที่หดตัว ขณะที่ผลประกอบการของบริษัทกลุ่ม A Shares ในดัชนี CSI300 ส่วนมากจะประกาศในช่วงเดือน เม.ย. ทั้งนี้เริ่มเห็นสัญญาณการปรับประมาณการกำไรลงตั้งแต่วันที่ต้นเดือน มี.ค. สะท้อนความกังวลต่อสถานการณ์ในตะวันออกกลางที่อาจกระทบกับสถานะการเงินเพื่อภายในประเทศ

**มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน :** เรายังคงมุมมอง 'Slightly Positive' ต่อตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง โดยแม้เศรษฐกิจจีนจะเริ่มมีสัญญาณที่ดีขึ้น แต่ปัจจัยความเสี่ยงภายนอกยังเป็นประเด็นสำคัญที่อาจทำให้การบรรลุเป้าหมายการเติบโตของรัฐบาลยังคงมีความท้าทาย และจะเป็นแรงหนุนให้ทางการจีนยังคงใช้นโยบายการเงินและการคลังเชิงผ่อนคลายเป็นต่อเนื่อง

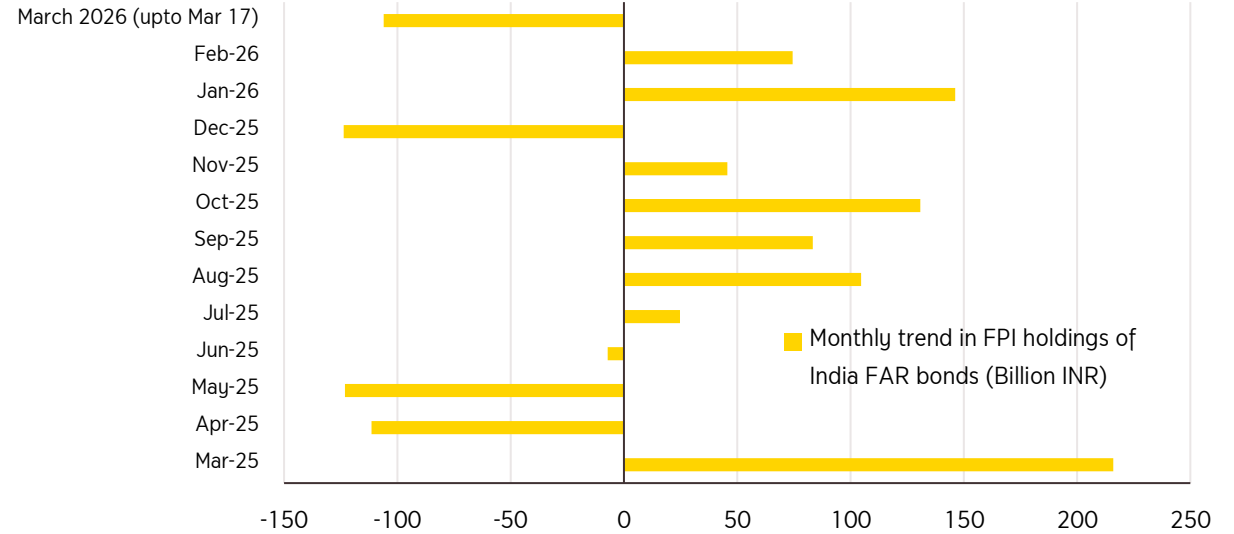
ที่มา : Bloomberg, and Krungsri Investment Intelligence. Data as of 20 Mar 2026.

# ความเสี่ยงจากเหตุการณ์ในตะวันออกกลางกระทบเศรษฐกิจและค่าเงินอินเดีย

อินเดียมีการพึ่งพาการนำเข้าพลังงานอย่างมาก



ค่าเงินรูปีเผชิญแรงกดดันอย่างต่อเนื่อง ท่ามกลางการเทขายพันธบัตรของต่างชาติ



**เหตุการณ์สำคัญ :** ความขัดแย้งในตะวันออกกลางกำลังส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจอินเดีย เนื่องจากประเทศต้องพึ่งพาการนำเข้าน้ำมันดิบถึง 90% และก๊าซ LNG กว่าครึ่งหนึ่ง ส่งผลให้เกิดภาวะขาดแคลนอย่างหนักจนภาคครัวเรือน กลุ่มอาชีพอิสระอย่างคนขับรถส่งอาหาร และโรงงานอุตสาหกรรมหลายแห่งต้องระงับการดำเนินงาน ซึ่งทำให้นักวิเคราะห์ปรับลดคาดการณ์การเติบโตของ GDP อินเดียในปีงบประมาณ 2026 ลงเหลือราว 6.5% พร้อมเตือนถึงความเสี่ยงที่อัตราเงินเฟ้ออาจพุ่งสูงไปแตะระดับ 6% นอกจากนี้อินเดียยังต้องเผชิญความเสี่ยงด้านต่างประเทศอย่างรุนแรง ทั้งการส่งออกไปยังตะวันออกกลางที่ชะงักงัน การขาดดุลบัญชีเดินสะพัดที่กว้างขึ้น ยอดเงินโอนกลับจากแรงงานในต่างประเทศที่ส่อแววหดตัว และค่าเงินรูปีที่เผชิญแรงกดดันจนอ่อนค่าลงใกล้ระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์

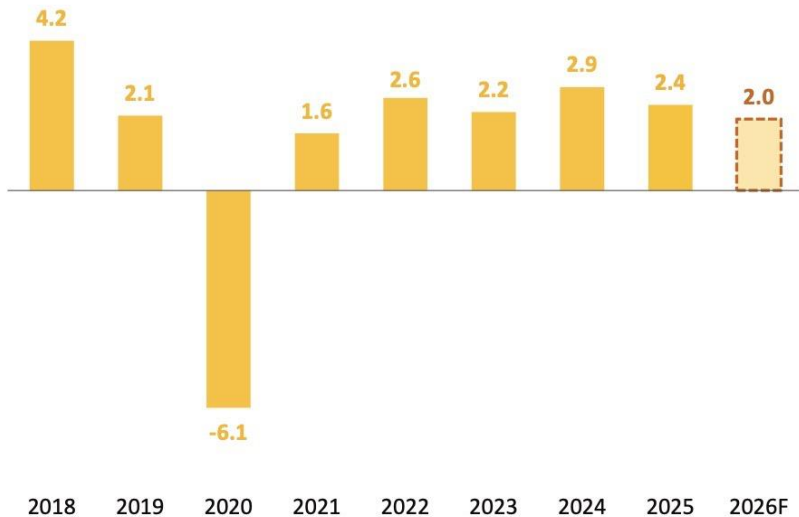
**เงินรูปีที่อ่อนค่าต่อเนื่องเป็นปัจจัยกดดันสำคัญ :** นักวิเคราะห์ในตลาดประเมินว่าค่าเงินรูปีของอินเดียอาจอ่อนค่าต่อเนื่องจากผลกระทบของเหตุการณ์ในตะวันออกกลางที่ทำให้ยอดขาดดุลบัญชีเดินสะพัดกว้างขึ้น ซึ่งอาจกดดันให้ RBI ต้องกลับมาใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวด แต่ในระยะสั้นรัฐบาลมีแนวโน้มที่จะใช้มาตรการทางการคลัง เช่น การลดภาษีเชื่อเพลิงและเพิ่มเงินอุดหนุนปุ๋ยเพื่อช่วยดูดซับแรงกดดัน ทำให้ภาพรวมเศรษฐกิจยังคงมีความหวังว่าจะสามารถรับมือกับสถานการณ์นี้ได้

**มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน :** แม้ตลาดหุ้นอินเดียจะมีปัจจัยเชิงโครงสร้างที่แข็งแกร่งในระยะยาว แต่ความตึงเครียดในตะวันออกกลางอาจส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพและต้นทุนพลังงานของอินเดียโดยตรงในระยะสั้น เพื่อลดความเสี่ยงจากการกระจุกตัวในตลาดเดียว เราจึงแนะนำให้จำกัดสัดส่วนการลงทุน และเน้นการกระจายการลงทุนผ่านกลุ่มตลาดเกิดใหม่ในภาพรวมแทน โดยคุมสัดส่วนไม่เกิน 5% ของพอร์ตเพื่อลดความผันผวน

ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence. Data as of 20 Mar 2026.

# ความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์และราคาพลังงานกดดันเศรษฐกิจไทยปี 2026

Krungsri Research คาดการณ์ GDP ไทยที่ 2.0% สำหรับปี 2026



ผลกระทบราคาน้ำมันต่อเศรษฐกิจไทยปี 2026: หากราคาน้ำมันสูงเกิน 95 ดอลลาร์ต่อแบริล จะเพิ่มความรุนแรงต่อเศรษฐกิจอย่างมีนัยสำคัญ

Scenario	Average oil price in 2026 (USD/barrel)	% Increase from 2025 (\$68/barrel)	Impact on GDP growth (ppt)	Impact on Inflation (ppt)
1 Mild case	85-90	25-30%	▼ -0.2 to -0.3	▲ 1.2 -1.6
2 Moderate case	95-100	40-45%	▼ -0.4 to -0.5	▲ 1.9-2.3
3 Severe case	110-130	60-90%	▼ -0.6 to -0.9	▲ 3.0-4.5

**เหตุการณ์สำคัญ :** Krungsri Research ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ไทยปี 2026 เป็น 2.0% จากเดิม 1.8% อย่างไรก็ตาม การเติบโตยังชะลอลงเมื่อเทียบกับปี 2025 ที่ 2.4% โดยมีแรงกดดันหลักจากข้อจำกัดด้านการใช้จ่ายภาครัฐ ความเสี่ยงจากมาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ และปัจจัยลบภายนอกที่เริ่มส่งผลกระทบชัดเจนมากขึ้น

**เศรษฐกิจไทยยังมีปัจจัยหนุนและปัจจัยลบที่กดดันการเติบโต:** เศรษฐกิจไทยยังคงมีทั้งปัจจัยสนับสนุนและแรงกดดันควบคู่กัน ด้านปัจจัยบวกยังมาจากการฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปของภาคการท่องเที่ยวที่ช่วยหนุนการจ้างงาน การกลับมาของการใช้จ่ายภาครัฐหลังการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ แนวโน้มการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศที่ได้านิสงส์จากการย้ายฐานการผลิตในภูมิภาค รวมถึงผลต่อเนื่องจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยและมาตรการช่วยเหลือภาระหนี้ในช่วงก่อนหน้านี้ นอกจากนี้ยังมองว่ากลุ่มอุตสาหกรรมที่สอดคล้องกับเมกะเทรนด์ เช่น ดิจิทัล เฮลท์แคร์ และเศรษฐกิจผู้สูงอายุ ยังมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง ขณะที่สัถยภาพเศรษฐกิจโดยรวมยังอยู่ในระดับที่รองรับความผันผวนได้ อย่างไรก็ตาม แรงกดดันด้านลบมีน้ำหนักเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะผลกระทบจากมาตรการภาษีของสหรัฐฯ สงครามการค้า การแบ่งขั้วเศรษฐกิจโลก และความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ รวมถึงความผันผวนในตลาดการเงินจากความไม่แน่นอนของนโยบายประเทศมหาอำนาจ ขณะที่ปัจจัยภายในประเทศยังถูกกดดันจากช่วงเปลี่ยนผ่านทางการเมืองที่กระทบต่อจังหวะการใช้จ่ายภาครัฐ ความผันผวนของสภาพอากาศ และข้อจำกัดเชิงโครงสร้าง อาทิ ระดับหนี้ครัวเรือนที่ยังอยู่ในระดับสูง ความสามารถในการแข่งขันของบางอุตสาหกรรมที่ลดลง โครงสร้างประชากรสูงวัย และแรงงานที่มีแนวโน้มลดลง

**มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน :** เราคงน้ำหนักหุ้นไทย Slight Overweight โดยมองว่าระดับราคาปัจจุบันสะท้อนปัจจัยลบไปพอสมควรแล้วจากปัจจัยภายนอก ขณะที่ยังมีแรงหนุนจากการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศและกระแสเงินทุนที่อาจทยอยไหลกลับในระยะถัดไป อย่างไรก็ตามทิศทาง การปรับตัวขึ้นของตลาดหุ้นไทยยังคงต้องติดตามผลกระทบจากต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้น หากสถานการณ์ยืดเยื้ออาจกดดันภาวะการลงทุนและเศรษฐกิจในระยะถัดไป รวมถึงนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจที่จะเกิดขึ้นในอนาคตจากรัฐบาล

ที่มา : Krungsri Research, Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

# Global Asset Overview

Equity	Last Closed	Price Change (%)						1Y Max Drawdown	3Y Max Drawdown	Blended Fwd P/E	Blended Fwd EPS
		YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y				
DOW JONES	45,577.47	-5.17	-8.16	-5.31	-1.59	8.64	41.35	-11.57	-15.94	19.50	2,337.80
S&P 500	6,506.48	-4.95	-5.83	-4.80	-2.37	14.90	64.66	-13.71	-18.75	19.52	333.36
NASDAQ	21,647.61	-6.86	-5.41	-7.12	-4.35	22.36	85.41	-16.42	-24.15	22.86	947.15
STOXX 600	573.28	-3.19	-9.08	-2.42	3.46	3.67	30.11	-14.67	-16.07	14.26	40.21
DAX 30	22,380.19	-8.62	-11.40	-7.86	-5.33	-2.69	49.87	-14.88	-16.01	14.22	1,573.80
CAC 40	7,665.62	-5.94	-9.98	-5.96	-2.39	-5.29	9.30	-15.28	-16.29	14.28	536.92
FTSE 100	9,918.33	-0.13	-7.19	0.21	7.61	13.98	33.96	-11.46	-12.92	12.87	770.45
NIKKEI	53,372.53	6.03	-6.08	7.81	18.49	41.38	98.07	-17.47	-25.49	21.92	2,434.83
HANG SENG	25,277.32	-1.38	-4.30	-1.61	-4.78	4.37	33.03	-17.00	-25.38	10.84	2,331.19
CSI 300	4,567.02	-1.36	-2.00	-0.03	1.45	14.89	15.94	-8.77	-21.71	13.69	333.69
KOSPI	5,781.20	37.18	-0.47	43.79	67.80	119.23	142.99	-19.24	-19.80	8.78	658.57
TWSE	33,543.88	15.81	-0.18	21.11	31.14	49.90	117.54	-21.89	-27.67	17.26	1,943.78
SENSEX	74,532.96	-12.54	-10.00	-12.24	-9.80	-2.38	29.33	-13.32	-14.62	17.53	4,251.55
SET	1,432.99	13.76	-3.16	14.44	10.85	21.26	-7.87	-12.67	-28.56	14.65	97.79
VNI	1,647.81	-7.66	-9.66	-3.32	-0.65	24.46	61.06	-17.84	-18.10	12.15	135.60

REITs	Last Closed	Total Return (%)						52W High	52W Low	Blended Fwd Dividend Yld
		YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y			
US	1,326.73	3.49	-5.30	4.15	3.27	5.84	33.30	1,438.23	1,141.98	4.09
Europe	1,270.37	-3.29	-9.89	-1.10	1.29	5.60	16.47	1,440.61	1,068.97	5.77
Australia	1,519.20	-16.10	-13.63	-14.11	-19.27	-5.67	27.30	1,951.70	1,519.20	3.90
Japan	1,954.38	-1.86	-2.01	-1.41	3.59	20.70	28.38	2,067.93	1,634.12	4.56
Hong Kong	3,036.50	-3.58	-6.44	-1.96	-6.34	7.67	-33.26	3,409.29	2,525.64	#N/A N/A
Singapore	681.27	-2.95	-3.43	-1.67	-0.31	9.68	10.59	728.90	590.57	5.89
Thailand	131.33	1.69	-0.94	5.30	8.29	11.04	12.57	138.19	115.22	9.89

ที่มา : Krungsri Investment Intelligence and Bloomberg Consensus. Data as of 20 Mar 2026

Bond Yield	Last Closed	Change (Bps)			52W High	52W Low
		YTD	1M	3M		
UST2Y	3.9001	42.71	44.06	41.67	4.0592	3.3586
UST10Y	4.3796	21.26	29.69	23.25	4.6247	3.8564
Thai10Y	2.1015	44.24	20.93	40.37	2.1202	1.2430

Spread	Last Closed	Change (Bps)			52W High	52W Low
		YTD	1M	3M		
U.S. Investment Grade	0.8700	9.00	10.00	8.00	1.1900	0.7100
U.S. High Yield	3.1200	46.00	42.00	37.00	4.5300	2.5000
Euro Investment Grade	0.9200	13.00	13.00	13.00	1.2800	0.7300
Euro High Yield	3.2400	43.00	37.00	44.00	4.4600	2.6400
Emerging High Yield	3.6800	29.00	43.00	30.00	5.2400	3.1600
Asia High Yield	4.0269	26.35	56.68	30.32	6.3540	3.1144

Currency	Last Closed	Price Change (%)						52W High	52W Low
		YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y		
DX	99.65	1.35	1.89	1.06	2.05	-4.05	-3.52	104.55	96.22
EURUSD	1.16	-1.48	-1.80	-1.18	-1.48	6.64	7.94	1.20	1.08
GBPUSD	1.33	-0.99	-1.03	-0.28	-0.97	2.88	8.66	1.38	1.27
USDJPY	159.23	1.61	2.70	0.94	7.62	7.02	21.25	159.86	140.86
USDTHB	32.78	4.05	5.09	4.19	2.91	-2.72	-3.90	34.81	30.93

Commodity	Last Closed	Price Change (%)						52W High	52W Low
		YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y		
Spot Gold	4,492.42	4.01	-12.04	3.54	21.90	47.54	127.02	5,417.21	2,983.27
WTI	98.32	71.23	48.09	73.53	56.86	44.04	45.36	98.71	55.27
Brent	112.19	84.37	56.34	85.53	68.25	55.82	52.04	112.19	58.92

# รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับลักษณะของกองทุนแนะนำ

กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ธนาคารได้รับ Trailer Fee*
KFCASH-A	ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐไม่ต่ำกว่า 70% ของ NAV ส่วนที่เหลือลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน สถาบันการเงิน หรือเงินฝากธนาคาร - ตราสารข้างต้นมีอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น 2 อันดับแรกหรือระยะยาวที่เทียบเคียงได้หรืออันดับความน่าเชื่อถือระยะยาว 3 อันดับแรกเว้นแต่เป็นตราสารภาครัฐ และมีอายุคงเหลือไม่เกิน 397 วัน นับแต่วันที่ลงทุน - กองทุนจะดำรงอายุถ่วงเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนัก (Portfolio Duration) ณ ขณะใดขณะหนึ่งไม่เกิน 92 วัน	ระดับ 1	กองทุนรวมตลาดเงิน และเป็นกองทุนรวมที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ	/
KFAFIX-A	เน้นลงทุนในประเทศและ/หรือต่างประเทศ ในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากทั้งภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชน	ระดับ 4	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
KFSMART-A	กองทุนจะลงทุนในประเทศและ/หรือต่างประเทศ ในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝาก หรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ที่ออกรับรอง รับอาวัล หรือค้ำประกันการจ่ายเงินโดยภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชน ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)	ระดับ 4	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
KF-CSINCOME	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ PIMCO GIS Income Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีหลักการสำคัญในการกระจายการลงทุนไปในตราสารหนี้ประเภทต่างๆ ทั้งภาครัฐและเอกชนทั่วโลกอย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สิน	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
K-GDBOND-A(A)	ลงทุนในกองทุน PIMCO GIS Income Fund, Class INST USD Acc (กองทุนหลัก) ที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้และหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารหนี้ทั่วโลกอย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนหลัก โดยใช้กลยุทธ์การลงทุนในหลายภาคส่วนทั่วโลก (global multi-sector strategy) ซึ่งอาจเป็นการลงทุนโดยตรงหรือลงทุนผ่านตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน ทั้งนี้ กองทุนหลักอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (High Yield) ไม่เกิน 50% ของมูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุนหลัก และกองทุนหลักจะมีอายุเฉลี่ยของพอร์ตการลงทุน (Portfolio Duration) ระหว่าง 0 - 8 ปี	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFCSI300-A	กองทุนลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ ChinaAMC CSI 300 Index ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนี CSI 300 เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนีดังกล่าว กองทุนหลักจะลงทุนผ่านโครงการ RQFII และ/หรือ Stock Connect ในอัตราส่วน 100% ของ NAV บริษัทที่บริหารจัดการกองทุนหลักคือ China Asset Management (Hong Kong) Limited กองทุนไทยมุ่งหวังให้ผลประโยชน์จากการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก ส่วนกองทุนหลักมุ่งหวังให้ผลประโยชน์จากการเคลื่อนไหวตามดัชนีชี้วัด (passive management)	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFDYNAMIC	ลงทุนในตราสารหนี้ในประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยเน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีแนวโน้มการเติบโตสูง ส่วนที่เหลือจะลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ สถาบันการเงิน บริษัทเอกชน หรือเงินฝากธนาคาร	ระดับ 6	กองทุนรวมตราสารหนี้ และเป็นกองทุนรวมที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยงในต่างประเทศ	/
KF-EMXCN-A	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ RBC Funds (Lux) - Emerging Markets ex-China Equity Fund (Class B (acc) USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารหนี้ของบริษัทที่ตั้งอยู่หรือมีผลประโยชน์ทางธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญในตลาดเกิดใหม่แต่ไม่รวมถึงประเทศจีน บริษัทที่บริหารจัดการกองทุนหลัก คือ Candriam	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFENS50-A	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งหนึ่งของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี SET50 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	ระดับ 6	กองทุนรวมตราสารหนี้ และเป็นกองทุนรวมที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยงในต่างประเทศ	/
KFGBRAND-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Morgan Stanley Investment Fund - Global Brands Fund (Class Z) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นของบริษัทต่างๆ ในประเทศที่พัฒนาแล้วทั่วโลก ซึ่งประสบผลสำเร็จหรือมีชื่อเสียงใน Brand โดยพิจารณาจาก Intangible Assets เช่น การมีเครื่องหมายการค้าเป็นที่รู้จักทั่วโลก การเป็นเจ้าของลิขสิทธิ์สินค้า หรือกลยุทธ์การจัดจำหน่าย เป็นต้น	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFGDB-A	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50, Class P (EUR) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ทั้งนี้ กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในทรัพย์สินหลากหลายประเภทโดยมุ่งเน้นการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ และตราสารหนี้ทั่วโลก เพื่อสร้างผลตอบแทนในระยะปานกลางถึงระยะยาวโดยมีค่าความผันผวนอยู่ในช่วง 6% ถึง 12% ต่อปี และสอดคล้องกับคุณลักษณะทางด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม (E/S Characteristics) โดยเน้นการลงทุนในทรัพย์สินที่ส่งเสริมคุณลักษณะทางด้านสิ่งแวดล้อม และ/หรือ สังคม และธรรมาภิบาลเป็นหลัก	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

\*ค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (Trailer Fee) คือ การนำค่าธรรมเนียมการจัดการที่บริษัทจัดการกองทุนรวมเรียกเก็บจากกองทุนรวม ไปจ่ายเป็นค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (selling agent) เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับบริการเกี่ยวกับการซื้อขายหน่วยลงทุน เช่น การให้คำแนะนำ หรือบริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับหน่วยลงทุน จึงเป็นค่าธรรมเนียมทางอ้อมที่ผู้ลงทุนได้จ่ายไว้แล้ว

# รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับลักษณะของกองทุนแนะนำ

กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ธนาคารได้รับ Trailer Fee*
KFGDIV-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Fidelity Funds - Global Dividend Fund, Class Y-QINCOME(G)-USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ซึ่งมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนทั่วโลก โดยเน้นลงทุนในหุ้นที่ให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลนอกเหนือจากการเพิ่มขึ้นของราคาหุ้นที่ลงทุน กองทุนไทยอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment Grade) หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารดังกล่าวรวมกันไม่เกิน 20% ของ NAV และอาจลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities)	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
KF-GEI-A	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Invesco Global Equity Income Fund, Class C-Accumulation (USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV ทั้งนี้ กองทุนหลักมุ่งหวังสร้างผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นพร้อมกับกับการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว โดยเน้นลงทุนในตราสารทุนทั่วโลก บริษัทที่บริหารจัดการกองทุนหลักคือ Invesco Management S.A.	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KF-HEUROPE-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Goldman Sachs Europe CORE Equity Portfolio (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ตั้งอยู่ในทวีปยุโรป	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
KF-HSHARE-INDX	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ชื่อ Hang Seng China Enterprises Index ETF ซึ่งจัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศฮ่องกง และจัดตั้งและจัดการโดย Hang Seng Investment Management Limited	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFINDIA-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ FSSA Indian Subcontinent Fund (กองทุนหลัก) โดย เฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนหรือซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่อยู่ในทวีปอินเดีย ได้แก่ ประเทศอินเดีย ปากีสถาน ศรีลังกา และบังคลาเทศ	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFJPINDEX-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ NEXT FUNDS Nikkei 225 Exchange Traded Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี Nikkei 225 (แจ้งเปลี่ยนแปลงกองทุนหลักจากเดิม Nikkei 225 Exchange Traded Fund มีผลตั้งแต่วันที่ 1 ธ.ค. 2563)	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
KFJPSCAP-A	กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ MUFG Japan Equity Small Cap Fund (Class I) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักลงทุนในหุ้นของบริษัทขนาดเล็กที่เป็นบริษัทชั้นนำและมีศักยภาพในการเติบโตในระยะยาว และจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่น	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFNDQ-A	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Invesco NASDAQ 100 ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี NASDAQ-100 โดยจะลงทุนอย่างน้อย 90% ของ NAV ซึ่งประกอบด้วยหุ้นของบริษัทที่ไม่ใช่สถาบันการเงินทั้งในประเทศและนอกประเทศสหรัฐอเมริกา ที่ใหญ่ที่สุดตามราคาตลาดจำนวน 100 บริษัท ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ NASDAQ บริษัทที่บริหารจัดการกองทุนหลัก คือ Invesco Capital Management LLC	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KF-ORTFLEX	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Allianz Oriental Income Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตลาดตราสารทุน และตราสารหนี้ในภูมิภาคเอเชีย-แปซิฟิก	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFUSINDX-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ iShares Core S&P 500 ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี S&P 500 Index เพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนของกองทุนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี S&P 500 Index	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
KF-US-PLUS-A	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนโดยตรงหรือโดยผ่านตราสารอนุพันธ์ในหุ้นของบริษัทที่ตั้งอยู่หรือมีการดำเนินงานธุรกิจหลักในประเทศสหรัฐอเมริกา บริษัทที่บริหารจัดการกองทุนหลัก คือ JPMorgan Asset Management (Europe) S.a r.l	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน  
 \*ค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (Trailer Fee) คือ การนำค่าธรรมเนียมการจัดการที่บริษัทจัดการกองทุนรวมเรียกเก็บจากกองทุนรวม ไปจ่ายเป็นค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (selling agent) เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับบริการเกี่ยวกับการซื้อขายหน่วยลงทุน เช่น การให้คำแนะนำ หรือบริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับหน่วยลงทุน จึงเป็นค่าธรรมเนียมทางอ้อมที่ผู้ลงทุนได้จ่ายไว้แล้ว

# รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับลักษณะของกองทุนแนะนำ

กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ธนาคารได้รับ Trailer Fee*
KF-WORLD-INDX-A	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ iShares MSCI ACWI ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี MSCI ACWI เพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับดัชนี โดยกองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อย 80% ของ NAV ในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีดังกล่าว บริษัทที่บริหารจัดการกองทุนหลัก คือ BlackRock Fund Advisors	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KKP GNP-H	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ กองทุน Capital Group New Perspective Fund (กองทุนหลัก) ในหน่วยลงทุนชนิด Class P (USD) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นสามัญทั่วโลกของบริษัท ที่มีส่วนร่วมกับการเปลี่ยนแปลงด้านการค้าและเศรษฐกิจระหว่างประเทศของโลกในอนาคต กองทุนหลักบริหารจัดการโดย Capital International Management Company Sàrl	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
PRINCIPAL GOPP-A	ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ต่างประเทศเพียงกองทุนเดียวคือ Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
PRINCIPAL VNEQ-A	ลงทุนในตราสารแห่งทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือมีธุรกิจหลัก ในประเทศเวียดนามที่เชื่อว่ามีความศักยภาพในการเติบโตในอนาคต รวมทั้งตราสารทุนอื่นใดที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้องและ/หรือที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจ หรือ ทรัพย์สินส่วนใหญ่มาจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศดังกล่าว และ/หรือตราสารทุนของผู้ประกอบการเวียดนามที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น และ/หรือกองทุนรวมอื่นที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งทุน และ/หรือกองทุนรวมอ็อปพอร์ทราสารทุนต่างประเทศ ที่เน้นลงทุนในตราสารทุนประเทศเวียดนาม โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
SCBEUEQA	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ AMUNDI STOXX EUROPE 600 (กองทุนหลัก) เป็นกองทุน ETF ลงทุนในสกุลเงินยูโร กองทุนหลักลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี STOXX Europe 600 เพื่อให้ผลการดำเนินงานของกองทุนใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนีดังกล่าว	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
SCBLEQA	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว ได้แก่ Low Volatility Equity Portfolio (กองทุนหลัก) Class I สกุลเงิน USD กองทุนหลักลงทุนในตราสารทุนที่โดยพื้นฐานมีความผันผวนค่าการผันและความเสี่ยงค่าการผันที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดโดยรวม ผู้จัดการกองทุนจะคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีความผันผวนต่ำที่สุดในขณะที่มีคุณภาพด้านปัจจัยพื้นฐานที่ดีที่สุด โดยเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทที่อยู่ในตลาดที่พัฒนาแล้วเป็นหลัก	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
SCBRS2000(A)	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ iShares Russell 2000 ETF (กองทุนหลัก) สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบในดัชนี Russell 2000 ซึ่งเป็นดัชนีที่วัดผลการดำเนินงานของกลุ่มหุ้นขนาดเล็กลงของประเทศสหรัฐอเมริกา โดยใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ representative sampling indexing strategy โดยมีเป้าหมายเพื่อสร้างผลตอบแทนการลงทุนของกองทุนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายให้เป็นไปตามดัชนีดังกล่าว	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
TSF-A	ลงทุนในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	ระดับ 6	กองทุนรวมตราสารทุน และเป็นกองทุนรวมที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยงในต่างประเทศ	/
KFGPROP-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Janus Henderson - Global Real Estate Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนมุ่งสร้างผลตอบแทนโดยรวมจากการเติบโตของเงินลงทุนและรายได้ โดยเน้นการลงทุนทั่วโลกในหุ้นของบริษัทต่างๆ ที่ประกอบธุรกิจหรือเกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ หรือบริษัทที่เป็นเจ้าของทรัพย์สินที่เป็นอสังหาริมทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ กองทุนจะลงทุนในกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) ซึ่งลงทุนในสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ที่สร้างรายได้ เช่น อาคารสำนักงาน ห้างสรรพสินค้า อพาร์ทเมนต์ เป็นต้น	ระดับ 7	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFHHCARE-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทหมวดอุตสาหกรรมทางด้านสุขภาพ	ระดับ 7	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
KFHTECH-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ BGF World Technology Fund (Class D2 USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่างๆ ทั่วโลกที่มีธุรกิจทางเศรษฐกิจที่โดดเด่นในหมวดเทคโนโลยี	ระดับ 7	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
KF-HGOLD	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ชื่อ SPDR Gold Trust ซึ่งมีนโยบายที่มุ่งเน้นลงทุนในทองคำแท่ง เพื่อสร้างผลตอบแทนของกองทุนหลังหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการจัดการทั้งหมดของกองทุนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของราคาทองคำ	ระดับ 8	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน  
 \*ค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (Trailer Fee) คือ การนำค่าธรรมเนียมการจัดการที่บริษัทจัดการกองทุนรวมเรียกเก็บจากกองทุนรวม ไปจ่ายเป็นค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (selling agent) เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับบริการเกี่ยวกับการซื้อขายหน่วยลงทุน เช่น การให้คำแนะนำ หรือบริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับผู้ลงทุน จึงเป็นค่าธรรมเนียมทางอ้อมที่ผู้ลงทุนได้จ่ายไปแล้ว

# Disclaimer

1. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงศรี จำกัด และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควรมาระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปในเบื้องต้นแก่ผู้ลงทุน โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนคนใดคนหนึ่ง ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
2. ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่มิได้หมายความว่า ธนาคารได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับเวลาที่นำข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง และความเห็นที่แสดงไว้ในเอกสารฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด
3. เอกสารฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ธนาคารไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ทั้งนี้ การนำไปใช้ซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมาย ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ถือเป็น การนำไปใช้โดยผู้ใช้ตกลงยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคาร จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีการผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใดๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุน คำน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก 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 เพื่อให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ตลาดในปัจจุบันได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
11. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลใดๆ ในเอกสารฉบับนี้ ห้ามผู้ใดเผยแพร่ อ้างอิง ลอกเลียน ทำซ้ำ ดัดแปลง หรือแก้ไขด้วยวิธีการใดๆ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคาร

# Mutual Fund Disclaimer

- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน
- KFSMART-A, KFAFIX-A, KFAFIXRMF, KFAFIXSSF, KFENFIX, KFYENJAI-A, KFHAPPY-A, KFGOOD, KFSUPER, KFHAPPYRMF, KFHAPPYSSF, KFGOODRMFKFSUPERRMF, KF-SINCOME, KF-CSINCOME, KF-SINCOMERMF, KF-SINCOME-FX-A, KF-SINCOME-FX-R, KF-SINCOME-FXRMF, KFDIVERS-A, KFDIVERS-R, KFDIVERSI, KF-INCOME, KF-CINCOME-A, KF-AINCOME-A, KF-AINCOME-R, KF-MINCOME-A, KF-MINCOME-R, KFPREFER-A, KFCORE, KFCORESSF, KFCORERMF, KF-ORTFLEX, KTSTPLUS-A, KT-GCINCOME-A, K-GDBOND-A(A), SCDBOND(A), ONE-FFI อาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) หรือที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Bond) ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร ซึ่งส่งผลให้ผู้ลงทุนขาดทุนจากการลงทุนบางส่วน หรือทั้งจำนวนได้ และในการขายคืนหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับเงินคืนตามที่ระบุไว้ในโครงการ
- KFGLOBFX-A, KFGLOBFXRMF, KFUSINDFX-A, KFUSINDFXRMF, KKP EMXCN-UH, KKP GNP RMF-UH, ONE-BTCETFOF-UI ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน K-CHANGE-A(A), ONE-GECOM ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนบางส่วน และ KF-SINCOME-FX-A, KF-SINCOME-FX-R, KF-SINCOME-FX-I, KFSINCRXRMF, KF1MILD-A, KF1MILDSSF, KF1MILDRMF, KF1MEAN-A, KF1MEANSSF, KF1MEANRMF, KF1MAX-A, KF1MAXSSF, KF1MAXRMF, KF-INCOME, KF-CINCOME-A, KFCORE, KFCORESSF, KFCORERMF, KFGDB-A, KFGDA-A, KF-BIC, KF-ACHINA-A, KF-HSHARE-INDX, KF-HSHARE-INDXRMF, KFCSI300-A, KF-CSI300-INDXRMF, KF-EM, KF-EUROPE, KFGBRAND-A, KFGBRAND-D, KFGPROP-A, KFGPROP-D, KFGTECH-A, KFGTECH-I, KFHEALTH-A, KFHEALTH-D, KF-LATAM, KF-ORTFLEX, KF-SMCAPD, KFUS-A, KFJPSCAP-A, KFJPSCAPD, KFINDIA-A, KFVIET-A, KFCLIMA-A, KFCMEGA-A, KFNDQ-A, KFNDQRMF, KF-WORLD-INDX-A, KF-WORLD-INDXRMF, KFGLOBAL-A, KFGLOBALRMF, KF-US-PLUS-A, KF-US-PLUSRMF, KF-EMXCN-A, KFCHINA-T1OPLUS-A, KF-GOLD, KF-OIL, KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, KFFAST-L, KFFAST-D, KFJAPANRMF, KFEURORMF, KFGBRANRMF, KF-ACHINARMF, KFINDIARMF, KFUSRMF, KFCLIMARMF, KFHCARERMF, KFGTECHRMF, KFGOLDRMF, KFGBRANSSF, KFACHINASSF, KFUSSSF, KFCLIMASSF, KFCMEGASSF, KFCMEGARMF, KFVIETSSF, KFVIETRMF, KF-EMXCN-INDXRMF, KF-GEI-A, KF-GEI-R, KT-GCINCOME-A, KT-ASHARES-A, KT-US-A, KT-FINANCE-A, KTPRECIOS, KT-BTCETFFOF-UI-A, KT-MINING, K-GDBOND-A(A), KKP CorePathLight, KKP CorePathBalanced, KKP CorePathExtra, KKP CorePathBalanced-SSF, KKP CorePathBalanced RMF, KKP GNP, TNEXTGEN-A, TGHDIGI, TLOUD, TCHTECH-A, TUSTREASURY, SCBKEQTG, SCBLEQA, SCBSEMI(A), SCBGPA(A), SCBROYALTY(A), SCBBLOC(A), PRINCIPAL GOPP-A, PRINCIPAL GIF, PRINCIPAL VNEQ-A, PRINCIPAL VNEQRMF, PRINCIPAL IPROP-A, PRINCIPAL IPROP-D, PRINCIPAL IPROP-R, PRINCIPAL IPROPRMF, PRINCIPAL IPROPEN-A, PRINCIPAL IPROPEN-D, PRINCIPAL IPROPEN-SSF, FP APREIT-A, FP APREIT-R, UEMIF-A, UEMIF-N, UGQG, UOBSJSM, UOBSHC, UPD-UI-A, UPD-UI-N, UCI, ONE-FFI, ONEUGG-RA, ONE-DISC-RA, ONE-UGG-ASSF, ONE-UGERMF-A, ONE-RAREEARTH, AEOB, ABAPAC อาจทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินในหลักทรัพย์สกุลเงินตราต่างประเทศที่กองทุนถืออยู่ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมฯ โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น และในกรณีที่ไม่ได้ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเงินผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- SSF / SSFX เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม Thai ESG / Thai ESGX เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการออมระยะยาว และสนับสนุนการลงทุนเพื่อความยั่งยืนของประเทศไทยและ RMF ลงทุนเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีหากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน การลงทุนในกองทุนเพื่อการออมพิเศษ (SSF) ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2563 เป็นต้นไป และการลงทุนในกองทุนเพื่อการออม (SSF) ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมรดกหย่อนภาษีได้
- KFVIET-A, KFVIETRMF, KFVIETSSF, KF-ACHINA-A, KF-ACHINARMF, KF-ACHINASSF, KFNDQ-A, KFNDQRMF, TSF-A, TCHTECH-A, SCBNDQ(A), SCBSEMI(A), PRINCIPAL VNEQ-A, FP APREIT-A, FP APREIT-R ลงทุนระจุกตัวในตราสาร ผู้ออกจึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
- KFCORE, KFCORESSF, KFCORERMF, KFGDB-A, KFGDA-A, KF-EM, KFVIET-A, KFVIETRMF, KFVIETSSF, KFJPSCAP-A, KFJPSCAPD, KFJAPANRMF, KFJPINDX-A, KF-JP-INDXRMF, KF-HSHARE-INDX, KF-HSHARE-INDXRMF, KF-ACHINA-A, KF-ACHINARMF, KF-ACHINASSF, KFGCHINAD, KF-GCHINARMF, KFCSI300-A, KF-CSI300-INDXRMF, KF-AINCOME-A, KF-AINCOME-R, KFASIA-A, KFUS-A, KFUSRMF, KFUSSSF, KF-HSMUS, KFUSINDX-A, KFUSINDFX-A, KFUSINDFXRMF, KF-INCOME, KF-CINCOME-A, KF-MINCOME-A, KF-MINCOME-R, KFPREFER-A, KFINDIA-A, KFINDIARMF, KF-ORTFLEX, KF-BIC, KF-LATAM, KF-SMCAPD, KFHEALTH-A, KFHEALTH-D, KFHCARE-A, KFHCARE-D, KFHCARERMF, KF-SINCOME, KFCSINCOME, KF-SINCOMERMF, KFDIVERS-A, KFDIVERS-R, KFGBRAND-A, KFGBRAND-D, KFGBRANRMF, KFGBRANSSF, KFGDIV-A, KFGDIVD, KF-GDIVRMF, KFINFRA-A, KFINFRRMF, KFINFRRSSF, KFCLIMA-A, KFCLIMARMF, KFCLIMASSF, KFINNO-A, KFCMEGA-A, KFCMEGARMF, KFCMEGASSF, KFESG-A, KFESGRMF, KFESGSSF, KFGG-A, KFGGRMF, KFGGSSF, KFFUTUREGEN-A, KFCYBER-A, KFNDQ-A, KFNDQRMF, KF-WORLD-INDX-A, KF-WORLD-INDXRMF, KFGLOBAL-A, KFGLOBALRMF, KFGLOBFX-A, KFGLOBFXRMF, KF-US-PLUS-A, KF-US-PLUSRMF, KF-EMXCN-A, KF-EMXCN-INDXRMF, KFCHINA-T1OPLUS-A, KFGTECH-A, KFGTECHRMF, KFHTECH-A, KFHTECH-I, KFGPROP-A, KFGPROP-D, KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, KF-GEI-A, KF-GEI-R, KT-ASHARES-A, KT-US-A, KT-FINANCE-A, KT-PRECIOS, KT-BTCETFFOF-UI-A, KT-MINING, K-CHANGE-A(A), K-GDBOND-A(A), KKP EMXCN-H, KKP EMXCN-UH, KKP GNP, KKP GNP-H, KKP GNP RMF-H, KKP GNP RMF-UH, KKP TECH RMF-H, TNEXTGEN-A, TGHDIGI, TLOUD, TCHTECH-A, TUSTREASURY, SCBKEQTG, SCBNDQ(A), SCBEUEQA, SCBRS2000(A), SCBLEQA, SCBSEMI(A), SCBGPA(A), SCBROYALTY(A), SCBBLOC(A), PRINCIPAL IPROPEN-A, PRINCIPAL IPROPEN-D, PRINCIPAL IPROPEN-SSF, PRINCIPAL GOPP-A, PRINCIPAL GIF, PRINCIPAL VNEQ-A, PRINCIPAL VNEQRMF, FP APREIT-A, FP APREIT-R, UEMIF-A, UEMIF-N, UGQG, UOBSJSM, UOBSHC, UPD-UI-A, UPD-UI-N, UCI, ONE-UGG-RA, ONE-GECOM, ONE-DISC-RA, ONE-UGG-ASSF, ONE-UGERMF-A, ONEBTCETFOF-UI, ONE-RAREEARTH, ABAPAC เป็นกองทุนที่ลงทุนระจุกตัวในประเทศ หรือกลุ่มประเทศที่กองทุนลงทุน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
- KFAHYBON-A, AEOB ลงทุนระจุกตัวในตราสารที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตและสภาพคล่อง จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

# Mutual Fund Disclaimer

- KFFIN-D, KFCMEGA-A, KFCMEGARMF, KFCMEGASSF, KFCYBER-A, KFNDQ-A, KFNDQRMF, KF-WORLD-INDX-A, KF-WORLD-INDXRMF, KFGPROP-A, KFGPROP-D, KFHEALTH-A, KFHEALTH-D, KFHHHCARE-A, KFHHHCARE-D, KFHCARERMF, KFGTECH-A, KFGTECHRMF, KFHTECH-A, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, KT-FINANCE-A, KT-PRECIOUS, KT-MINING, KKP TECH RMF-H, TGHDIGI, TLOUD, TCHTECH-A, TTHREIT, SCBNDQ(A), SCBSEMI(A), PRINCIPAL IPROP-A, PRINCIPAL IPROP-D, PRINCIPAL IPROP-R, PRINCIPAL IPROPRMF, FP APREIT-A, FP APREIT-R, UOBShc, ONE-RAREEARTH ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรม จึงอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคา
- KT-BTCETFFOF-UI-A, ONE-BTCETFFOF-UI ลงทุนกระจุกตัวในสินทรัพย์ดิจิทัล (Digital Asset) ในสกุลเงินดิจิทัลบิตคอยน์ โดยหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
- KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, KT-BTCETFFOF-UI-A, SCBGPA(A), SCBROYALTY(A), UPD-UI-A, UPD-UI-N, ONE-BTCETFFOF-UI ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น
- KFAHYBON-A, KF-OIL, KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, KT-BTCETFFOF-UI-A, SCBGPA(A), SCBROYALTY(A), UPD-UI-A, UPD-UI-N, ONE-BTCETFFOF-UI, AEOB เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน
- KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, SCBGPA(A), SCBROYALTY(A), UPD-UI-A, UPD-UI-N มีนโยบายลงทุนในหน่วย private asset ซึ่งเหมาะสำหรับการลงทุนในระยะยาว (ถือครอง 5-10 ปี)
- KFAHYBON-A, KFGPROP-A, KFGPROP-D, KFHEALTH-A, KFHEALTH-D, KFHHHCARE-A, KFHHHCARE-D, KFHCARERMF, KFGTECH-A, KFGTECHRMF, KFHTECH-A, KF-GOLD, KF-HGOLD, KFGOLDRMF, KF-OIL, KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, KT-FINANCE-A, KT-PRECIOUS, KT-BTCETFFOF-UI-A, KT-MINING, KKP TECH RMF-H, TGHDIGI, TLOUD, TCHTECH-A, TTHREIT, SCBSEMI(A), SCBGPA(A), SCBROYALTY(A), PRINCIPAL IPROP-A, PRINCIPAL IPROP-D, PRINCIPAL IPROP-R, PRINCIPAL IPROPRMF, PRINCIPAL IPROPEN-A, PRINCIPAL IPROPEN-D, PRINCIPAL IPROPEN-SSF, FP APREIT-A, FP APREIT-R, UOBShc, UPD-UI-A, UPD-UI-N, ONE-BTCETFFOF-UI, ONE-RAREEARTH, AEOB ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน
- สำหรับ KF-GOLD, KF-HGOLD, KFGOLDRMF กองทุนนี้ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน SPDR Gold Trust ซึ่งซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ โดยบริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนด้วยราคาปิดของ SPDR Gold Trust ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ ซึ่งราคาปิด ณ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ อาจจะมีราคาที่แตกต่างจากราคาปิดของทองคำ (Gold Commodities) หรือราคาปิดของ SPDR Gold Trust ที่ทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์อื่นๆ ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจจะได้ราคาหน่วยลงทุนที่แตกต่างจากราคาทองคำ หรือราคาของ SPDR Gold Trust ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์อื่นๆ ได้
- สำหรับ KF-OIL กองทุนนี้ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Invesco DB Oil Fund ซึ่งเป็นกองทุนรวมอีทีเอฟ (Exchange Traded Fund) ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์สหรัฐอเมริกา โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ West Texas Intermediate (WTI) เพื่อให้ได้รับผลตอบแทนใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี DBIQ Optimum Yield Crude Oil Index Excess Return ซึ่งผลตอบแทนจากการลงทุนตามความเคลื่อนไหวของราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ (Oil Futures) อาจไม่เท่ากับกำไรหรือขาดทุนของราคาน้ำมันที่เห็นที่จุดบริการน้ำมัน
- สำหรับ KF-SINCOME, KF-SINCOME-FX-R, KFDIVERS-R, UPD-UI-A การจ่ายผลตอบแทนรายไตรมาสขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของกองทุน ซึ่งอาจมีโอกาสนักลงทุนจะไม่ได้รับผลตอบแทนรายไตรมาสในบางช่วงเวลา
- สำหรับ FP APREIT-R การขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติรายไตรมาสอาจมาจากผลตอบแทน และ/หรือ เงินต้น เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนชนิดนี้ได้รับรายได้สม่ำเสมอ แม้กองทุนจะมีกำไรหรือขาดทุนก็ตาม
- สำหรับ KF-INCOME, KF-AINCOME-R, KF-MINCOME-R UEMIF-A การจ่ายผลตอบแทนรายเดือนขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของกองทุน ซึ่งอาจมีโอกาสนักลงทุนจะไม่ได้รับผลตอบแทนรายเดือนในบางช่วงเวลา

สนใจสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ทุกสาขา

## ข้อมูลเพิ่มเติม

**การบริการที่ลูกค้าจะได้รับจากการซื้อกองทุน :** คำแนะนำการลงทุนให้แก่ลูกค้าผ่านเอกสาร กลยุทธ์การลงทุนรายสัปดาห์, คู่มือการลงทุนประจำเดือน, กลยุทธ์การลงทุนรายไตรมาส โดยเผยแพร่บนเวปไซต์ธนาคาร และ Line Official Account : KRUNGSRI EXCLUSIVE

### ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

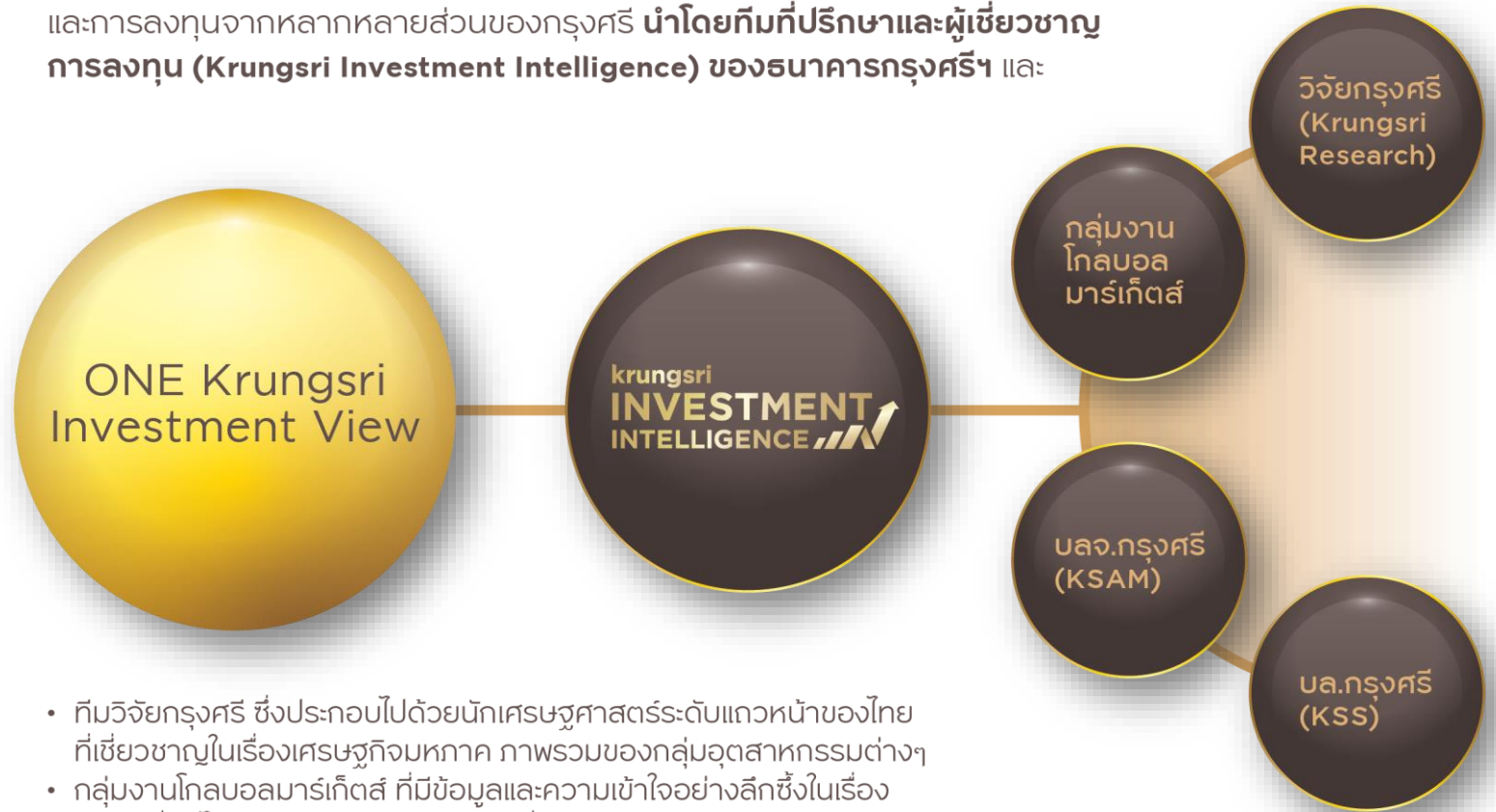
ระดับบริษัท : ธนาคารมีวิธีการคัดเลือกกองทุนโดยยึดผลประโยชน์ของลูกค้าด้านผลตอบแทนและความเสี่ยงเป็นหลัก เหนือค่าตอบแทนที่ธนาคารได้รับ

ระดับบุคคล : ธนาคารไม่มีการจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ผู้แนะนำการลงทุนโดยอ้างอิงจากค่าธรรมเนียมการจัดการที่บริษัทจัดการกองทุนรวมเรียกเก็บจากกองทุนรวม ไปจ่ายเป็นค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (Trailer Fee) เพื่อให้มั่นใจว่าทุกคำแนะนำมุ่งเน้นความเหมาะสมต่อลูกค้าอย่างแท้จริง



## ONE Krungsri Investment View

มุมมองและคำแนะนำด้านการลงทุนทั้งตลาดในประเทศและตลาดโลก ด้วยการผสานศักยภาพ ความเชี่ยวชาญ รวมทั้งความรู้ความเข้าใจอย่างลึกซึ้งทั้งในเรื่องเศรษฐกิจ การเงิน และการลงทุนจากหลากหลายส่วนของกรุงศรี นำโดยทีมที่ปรึกษาและผู้เชี่ยวชาญ การลงทุน (Krungsri Investment Intelligence) ของธนาคารกรุงศรีฯ และ



- ทีมวิจัยกรุงศรี ซึ่งประกอบไปด้วยนักเศรษฐศาสตร์ระดับแถวหน้าของไทย ที่เชี่ยวชาญในเรื่องเศรษฐกิจมหภาค ภาพรวมของกลุ่มอุตสาหกรรมต่างๆ
- กลุ่มงานโกลบอลมาร์เก็ตส์ ที่มีข้อมูลและความเข้าใจอย่างลึกซึ้งในเรื่อง การเคลื่อนไหวของค่าเงิน อัตราแลกเปลี่ยน และตลาดพันธบัตร
- ผู้เชี่ยวชาญจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี (KSAM) และ บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี (KSS)



krungsri  
EXCLUSIVE

เพียง add  @krungsriexclusive

- เกาะติดวิเคราะห์เศรษฐกิจ ส่งตรงถึงมือคุณ โดยผู้เชี่ยวชาญ
- อัปเดตสิทธิประโยชน์มากมายตลอดปี ไม่พลาดทุกโอกาสแห่งความสุข



Call 0 2296 5566 | www.krungsri.com | @krungsriexclusive

# Krungsri Investment Intelligence

Wirat Vittayasritada, CFA

Head of Krungsri Investment Intelligence

## Investment Consultant Team

- Panta Chatmat, CISA, CFP® Senior Investment Consultant
- Nitchanee Chantasart, CFP® Senior Investment Consultant
- Thanaphat Chakrabandhu, AFPT™ Senior Investment Consultant
- Nattha Jaroonchaikanakit, AFPT™ Senior Investment Consultant
- Katawut Yuttanawa, CFA, CFP® Senior Investment Consultant

## Investment Strategy Team

- Anucha Kaewju, CFP® Senior Investment Strategist
- Nalinee Praman Senior Investment Strategist
- Chakrit Racchat, AISA Investment Strategist