



krungsri
กรุงศรี

A member of MUFG

krungsri
PRIVATE
BANKING

krungsri
EXCLUSIVE

1Q.2026 Investment Update



Executive Summary

Global Economy

Krungsri Research เศรษฐกิจโลกในปี 2026 มีแนวโน้มเติบโตชะลอและเผชิญความเสี่ยงด้านขาลง ขณะที่แรงส่งชั่วคราวจากการเร่งส่งออกในช่วงก่อนหน้าทยอยลดลง ท่ามกลางความไม่แน่นอนที่ยังคงยึดเหนี่ยวและกระแสดักตันทางการค้าที่มีแนวโน้มทวีความรุนแรงขึ้น

Thai Economy

Krungsri Research เศรษฐกิจไทยอาจขาดแรงส่งจากนโยบายการคลังในช่วงครึ่งแรกของปี 2026 แต่หากสามารถจัดตั้งรัฐบาลได้ภายในกลางปีหน้า การออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการจัดทำงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2027 จะช่วยขับเคลื่อนเศรษฐกิจในช่วงครึ่งปีหลัง ส่วนเศรษฐกิจไทยคาดขยายตัว 1.8% ในปี 2026 โดยคาดว่า กนง. อาจปรับลดดอกเบี้ยนโยบายสู่ระดับ 1.0% ภายใน 1H26

FX Markets

Krungsri Global Markets ค่าเงินบาทมีโอกาสแข็งค่าขึ้นในปี 2026 โดยได้แรงหนุนจากมุมมองตลาดแรงงานสหรัฐฯ ที่แผ่วลงและข้อสงสัยเกี่ยวกับความเป็นอิสระของ Fed ขณะที่ไทยยังมีแนวโน้มเกินดุลบัญชีเดินสะพัด ขณะที่ราคาทองคำเพิ่มความผันผวนต่อค่าเงินบาท

Fixed Income

Krungsri AM ตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศอาจผันผวน โดยเฉพาะในระหว่างรอความชัดเจนของการแต่งตั้งประธาน Fed ท่านใหม่ แนะนำทยอยหาจังหวะเข้าลงทุนเมื่อ US 10-Year Yield อยู่ในระดับสูงกว่า 4.2% ส่วนตราสารหนี้ไทยยังได้แรงหนุนจากการดำเนินนโยบายดอกเบี้ยของ ธปท. รวมถึงความเคลื่อนไหวของตลาดพันธบัตรในช่วงเวลาหลังการเลือกตั้งโดยเฉลี่ยมักเห็น Bond Yield ปรับตัวลงได้เล็กน้อย

Thai Equity

Krungsri Securities ให้เป้าหมาย SET Index ปี 2026 ที่ 1,475 จุด (EPS 94 บาท) อิง PER 15.7 เท่า ใกล้เคียง Forward ระยะยาว (15.9x) ภายใต้ ERP 4.66% (~AVG+1.5 S.D.) สะท้อนดอกเบี้ยขาลงและเงินลงทุนภายในประเทศที่เริ่มฟื้น

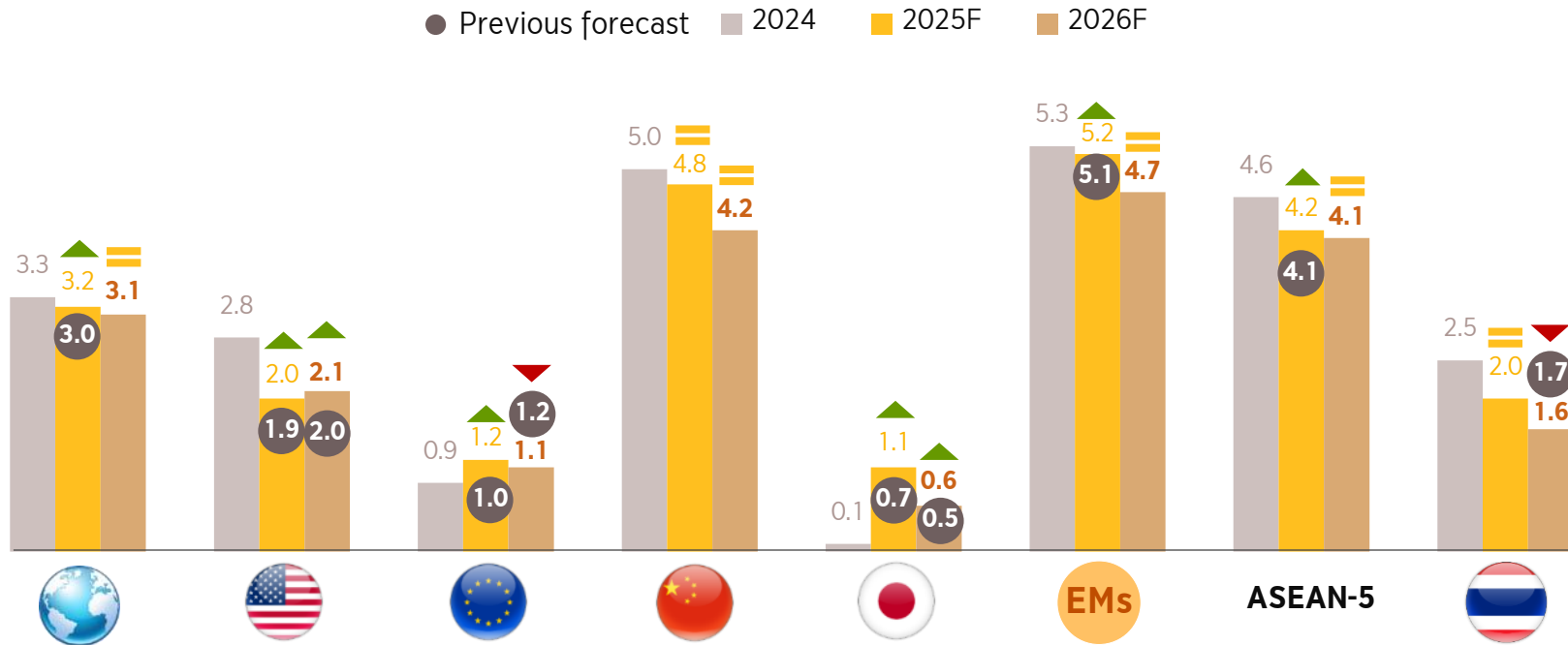
Global Equity

Krungsri Investment Intelligence แนวโน้มการลงทุนในตลาดหุ้นโลกยังเผชิญความผันผวนจากระดับมูลค่าหุ้นที่ตึงตัวและการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกในบางภูมิภาค ขณะที่นโยบายการเงินของธนาคารกลางหลักที่ยังอยู่ในทิศทางผ่อนคลายเป็นช่วยพยุงบรรยากาศการลงทุน และทำให้ทิศทางตลาดยังขึ้นอยู่กับคุณภาพของกำไรบริษัทเป็นสำคัญ

Macroeconomic Outlook: Global Economy

IMF คาดเศรษฐกิจโลกปี 2026 เติบโตชะลอลงและเผชิญความเสี่ยงขาลง ขณะที่แรงส่งชั่วคราวหลังจากการเร่งส่งออกจะทยอยลดลง ความไม่แน่นอนยังลากยาว และกระแสกดดันทางการค้าที่ทวีขึ้น

IMF's Economic Growth Projections in 2025-2026



Notes: EMs: Emerging and Developing Asia

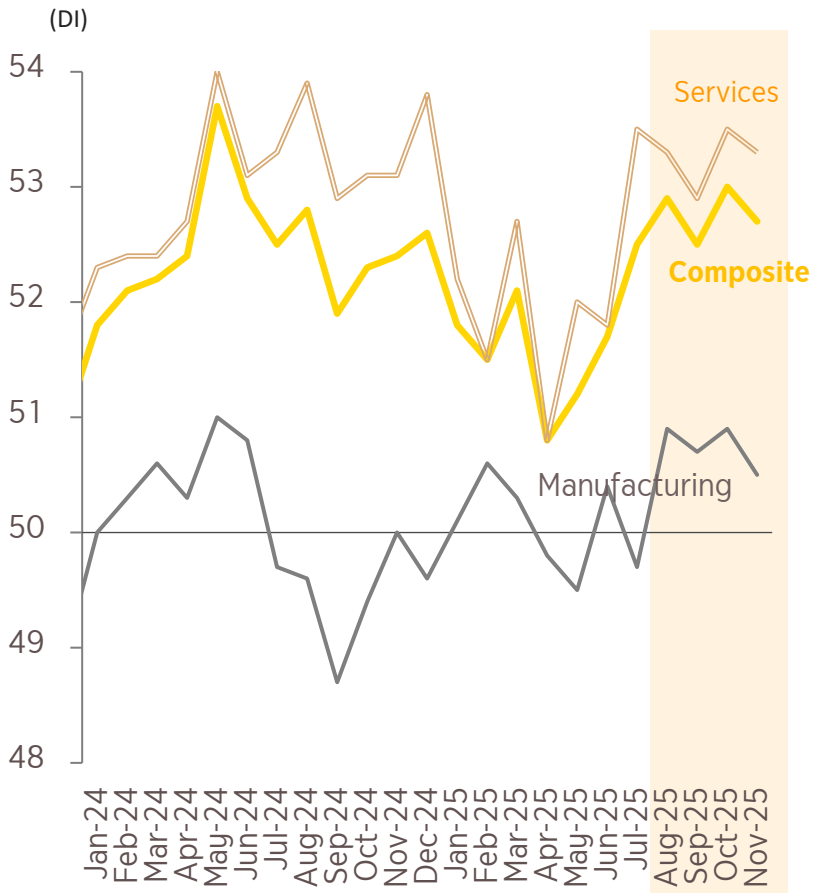
ที่มา : IMF, World Economic Outlook (October 2025) and Krungsri Research Data as of 19 Dec 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

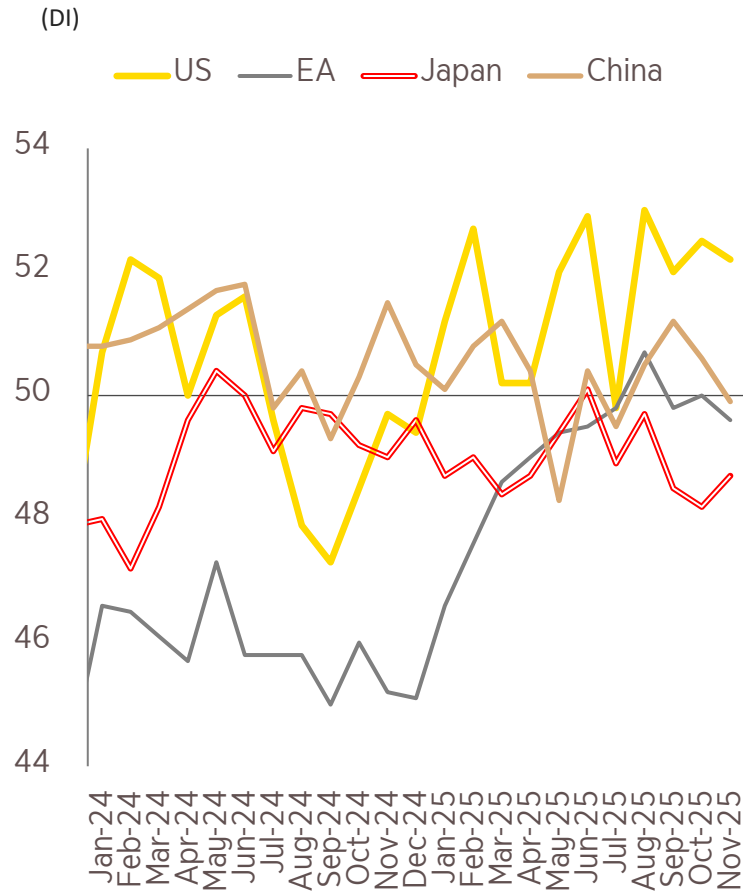
Macroeconomic Outlook: Global Economy

กิจกรรมเศรษฐกิจของโลกทยอยเติบโตอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยมีภาคบริการเป็นตัวขับเคลื่อนหลัก ท่ามกลางปัจจัยกดดันด้านภาษีนำเข้าที่จะกระทบต่อการค้าและการผลิต แม้นโยบายการเงินการคลังยังเป็นปัจจัยหนุน

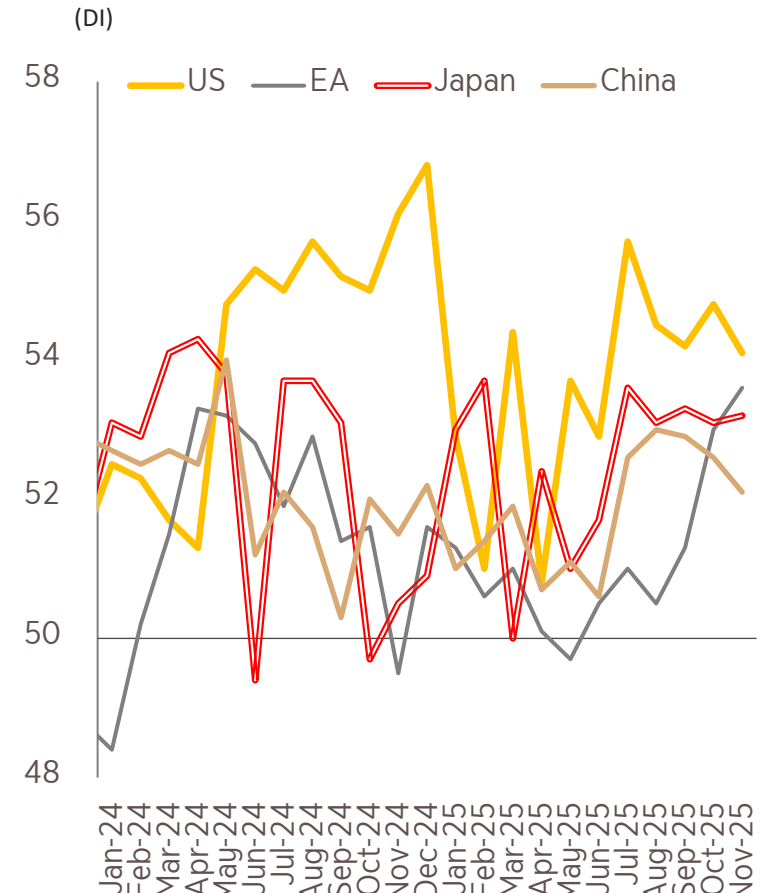
ดัชนี PMI รวมภาคการผลิตและภาคบริการ



ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต



ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการ



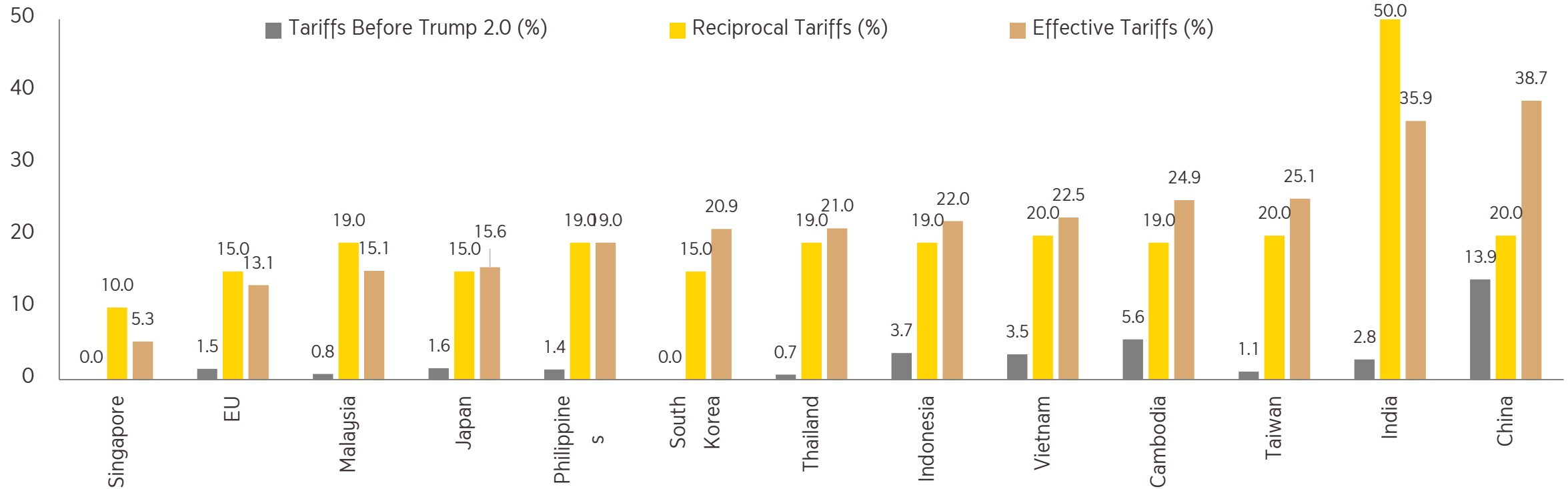
ที่มา : S&P global, Bloomberg and Krungsri Research Data as of 19 Dec 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Macroeconomic Outlook: Global Economy

ประเทศส่วนใหญ่เผชิญกับอัตราภาษีที่แท้จริง (effective tariff) ซึ่งสูงกว่าอัตราภาษีตอบโต้ (reciprocal tariff rates) ที่ประกาศไว้ โดยระดับภาษีที่สูงขึ้นมีแนวโน้มจะกีดกันการเติบโตทางเศรษฐกิจในปี 2026 และส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานโลก (global supply chains)

อัตราภาษีตอบโต้และอัตราภาษีที่แท้จริง เทียบกับอัตราภาษีก่อนยุค Trump 2.0 (%)



Effective tariffs (as of November 1): The U.S. reduced a fentanyl-related tariff imposed on China by 10%, while continuing to impose higher reciprocal tariffs on imports from various countries (excl. some goods). Major countries have secured trade deals with the U.S., resulting in tariffs of around 15%-20% (Thailand: 19%). Moreover, the U.S. imposes a 50% tariff on imports of steel, aluminum, and copper; a 25% tariff on autos, auto parts, and medium and heavy trucks; and a 10%-25% tariff on lumber

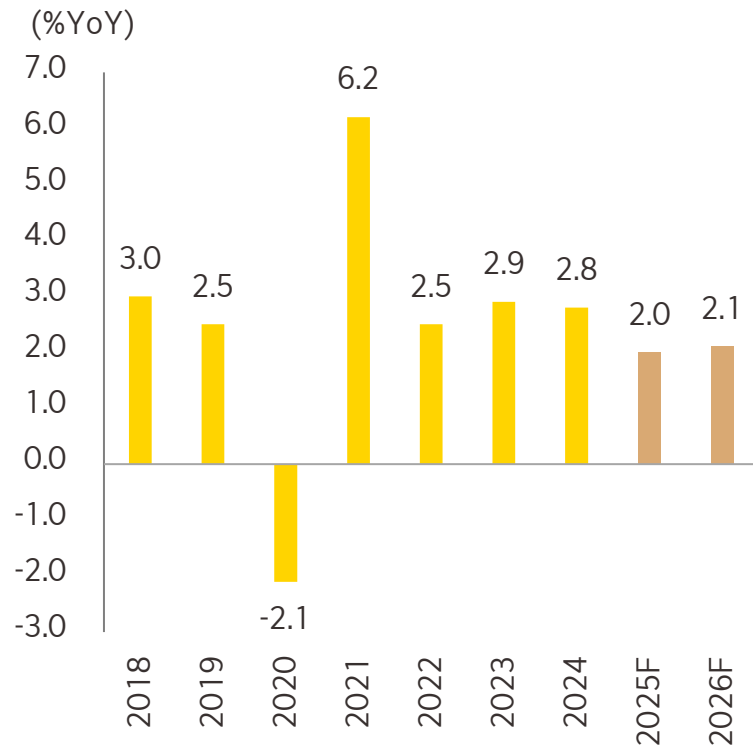
ที่มา : The White House, WITS, Calculated by Krungsri Research Data as of 2 Dec 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

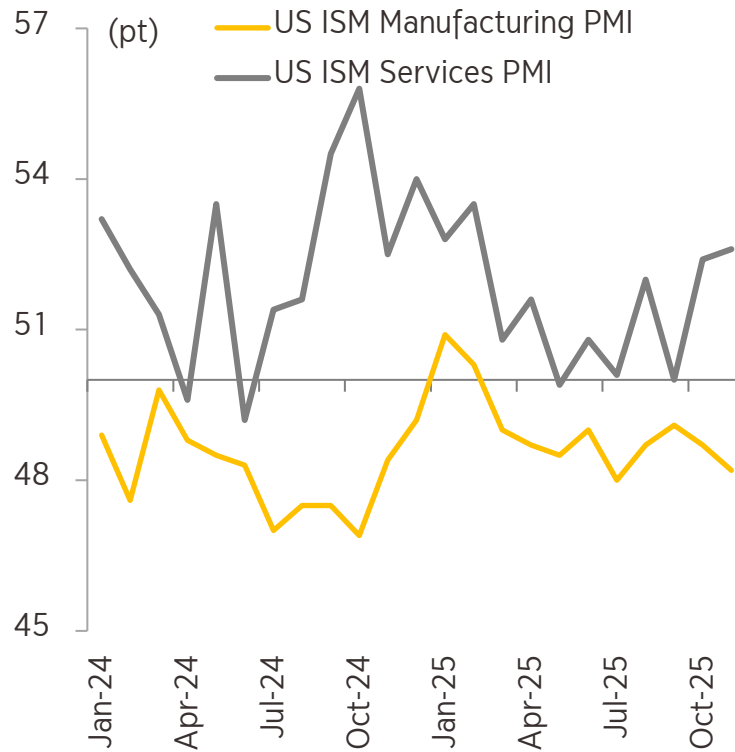
Macroeconomic Outlook: US Economy

เศรษฐกิจสหรัฐฯ คาดขยายตัวในอัตราปานกลางที่ 2.1% ในปี 2026 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 2.0% ในปี 2025 โดยแรงสนับสนุนหลักของการเติบโตยังมาจากภาคบริการที่ขยายตัวต่อเนื่อง นโยบายการคลังที่อยู่ในทิศทางผ่อนคลาย/ขยายตัว และการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในช่วงที่ผ่านมาซึ่งช่วยพยุงกิจกรรมทางเศรษฐกิจโดยรวม อย่างไรก็ตามแรงส่งของเศรษฐกิจโดยรวมมีแนวโน้มชะลอลงจากตลาดแรงงานที่อ่อนตัวลงและการเติบโตของค่าจ้างที่เริ่มชะลอ ขณะเดียวกันภาคการผลิตยังคงอยู่ในภาวะหดตัวอย่างต่อเนื่อง และความอ่อนแอที่เพิ่มขึ้นของภาคอสังหาริมทรัพย์ อาจยิ่งบั่นทอนแรงหนุนเชิงวัฏจักรของเศรษฐกิจในระยะถัดไป

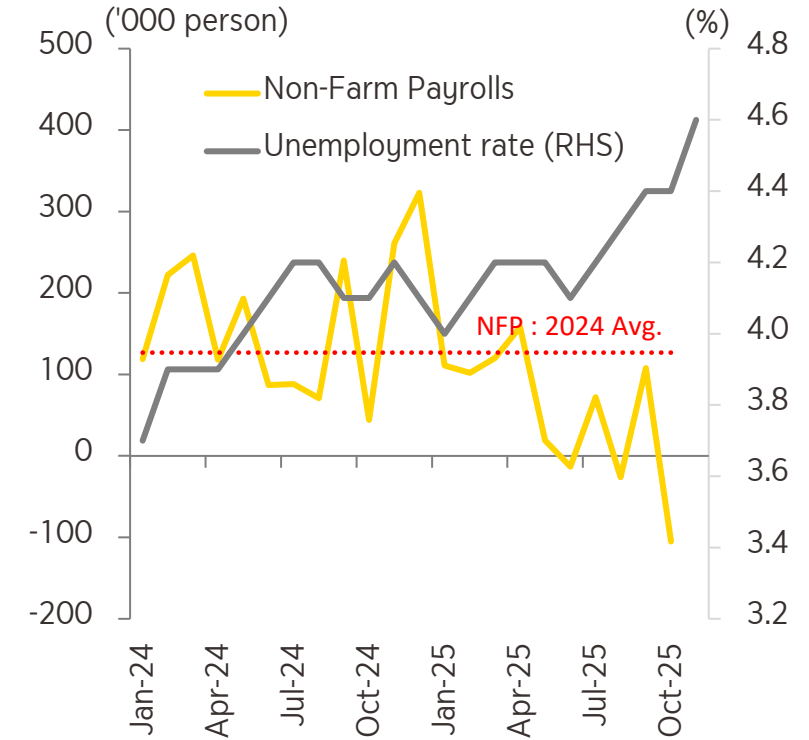
คาดการณ์ Real GDP



กิจกรรมทางเศรษฐกิจภาคการผลิตและบริการ



การจ้างงานนอกภาคการเกษตรและอัตราว่างงาน



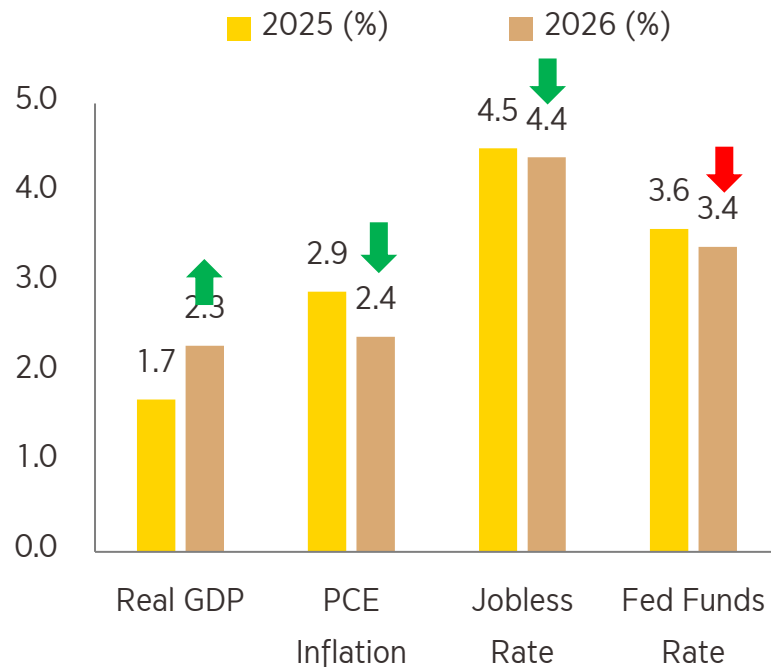
ที่มา : Bloomberg Data as of 22 Dec 2025 and Krungsri Research Data as of 2 Dec 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Macroeconomic Outlook: US Economy

ผู้มีโอกาสได้รับการเสนอชื่อเป็นประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed chair) ส่วนใหญ่มีแนวโน้มสนับสนุนนโยบายที่เอื้อต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจ คาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Fed funds rate) จะปรับลดลงในระดับจำกัดมาอยู่ที่ประมาณ 3.25%-3.50% ในปี 2026 อย่างไรก็ตาม ภัยพิบัติธรรมชาติในระยะเวลาข้างหน้ายังมีความไม่แน่นอนสูง โดยแม้สัญญาณของการชะลอตัวทางเศรษฐกิจจะสนับสนุนการปรับลดอัตราดอกเบี้ย แต่แรงกดดันเงินเฟ้อที่ยังลดลงได้ยาก ซึ่งได้รับแรงหนุนจากนโยบายภาษีศุลกากรและกระแสการลงทุนและการขยายตัวของเทคโนโลยี AI จะเป็นข้อจำกัดต่อความสามารถของ Fed ในการผ่อนคลายนโยบายการเงิน ส่งผลให้การดำเนินนโยบายต้องเผชิญกับภาวะกลืนไม่เข้าคายไม่ออกที่ซับซ้อน

คาดการณ์เศรษฐกิจของ FOMC สำหรับปี 2026



ผู้ท้าชิงตำแหน่งประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ

| Candidate | Status & Probability | Key Background | Primary Policy Stance |
|--------------------|---------------------------------------|---|---|
| Kevin Hassett | Front-runner | Director, National Economic Council; Former Chair of the Council of Economic Advisers | Pro-growth ; aligned with White House views, favors rate cuts |
| Kevin Warsh | Strong Contender | Former Fed Governor (2006–2011) | Historically a policy hawk; some openness on policy flexibility |
| Christopher Waller | Key Insider Pick (Technically Strong) | Current Fed Governor | Data-driven economist; supports modest monetary easing |
| Michelle Bowman | Shortlisted Finalist | Fed Governor; Current Vice-Chair for Supervision | Focus on bank regulation; regulatory relief |
| Rick Rieder | Shortlisted Finalist | CIO for Global Fixed Income at BlackRock | Financial markets expert; bond markets and corporate/mortgage loan policy |

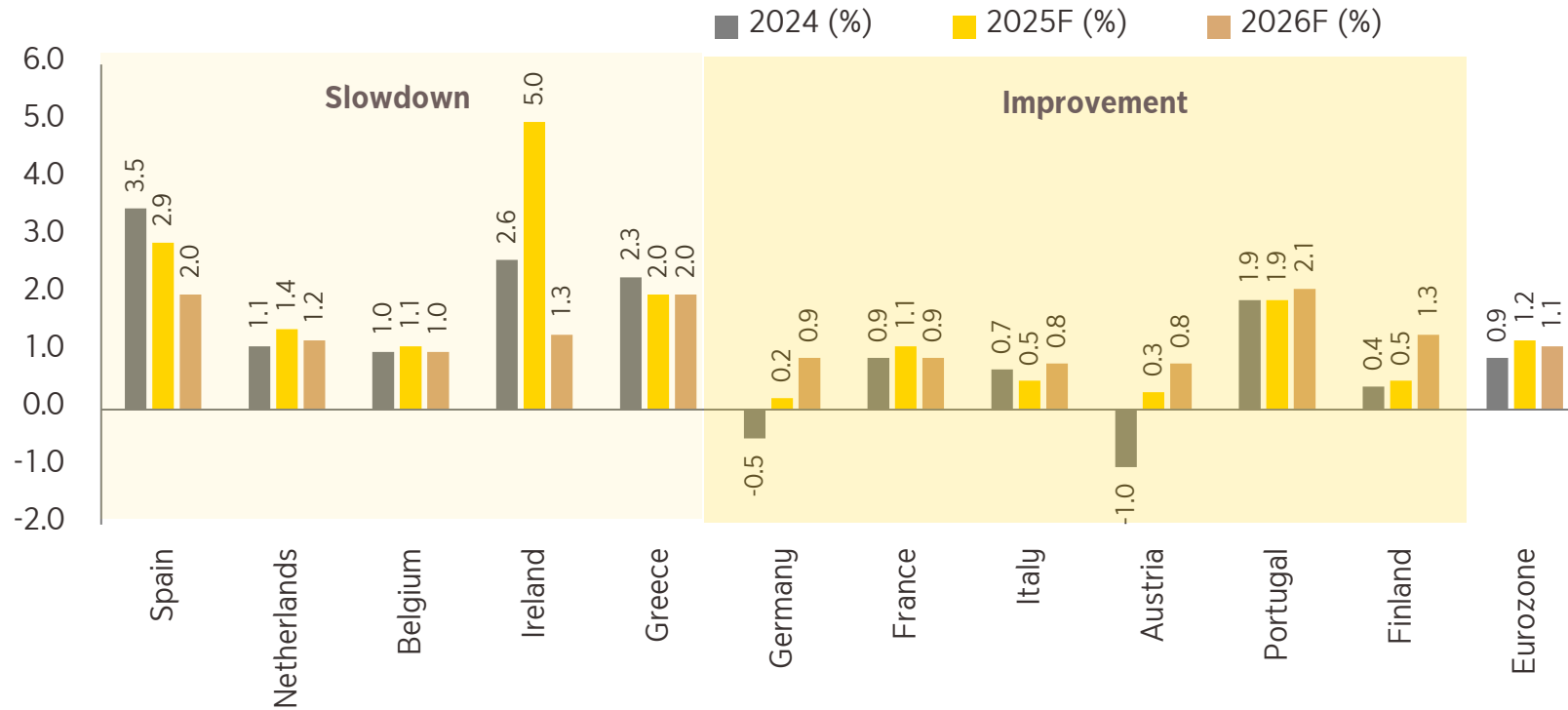
ที่มา : Federal Reserves Data as of 10 Dec 2025, Bloomberg, Reuters, CNBC, and Krungsri Research Data as of 2 Dec 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

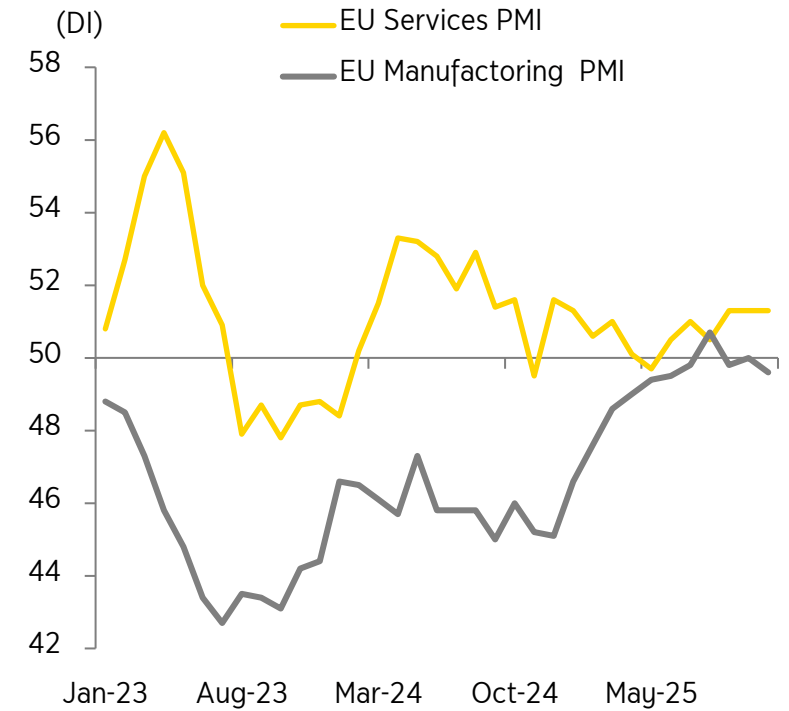
Macroeconomic Outlook: EU Economy

เศรษฐกิจยูโรโซนคาดว่าจะฟื้นตัวต่อเนื่องในปี 2026 แต่ในอัตราที่ค่อนข้างช้า โดยการเติบโตของ GDP คาดอยู่ที่ 1.1% ลดลงเล็กน้อยจาก 1.2% ในปี 2025 แรงสนับสนุนหลักมาจากการปรับตัวดีขึ้นของเศรษฐกิจประเทศหลักนำโดย เยอรมนี ฝรั่งเศส อิตาลี และโปรตุเกส ปัจจัยบวกที่ช่วยพยุงเศรษฐกิจ ได้แก่ นโยบายการคลังที่ผ่อนคลายมากขึ้นในเยอรมนี รวมถึงการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของภาคการก่อสร้าง และภาคบริการ อาทิ การเงิน อสังหาริมทรัพย์ เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (ICT) และ บริการวิชาชีพ อย่างไรก็ตาม ความอ่อนแอที่ยืดเยื้อของภาคการผลิตและการชะลอตัวของการค้าโลก ซึ่งถูกซ้ำเติมด้วยความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังดำเนินอยู่ และอุปสงค์จากต่างประเทศที่อ่อนแอจะยังคงเป็นปัจจัยกดดันการเติบโตของเศรษฐกิจโดยรวมต่อไป

อัตราการเติบโต Real GDP แยกตามประเทศ



กิจกรรมทางเศรษฐกิจ (PMI)



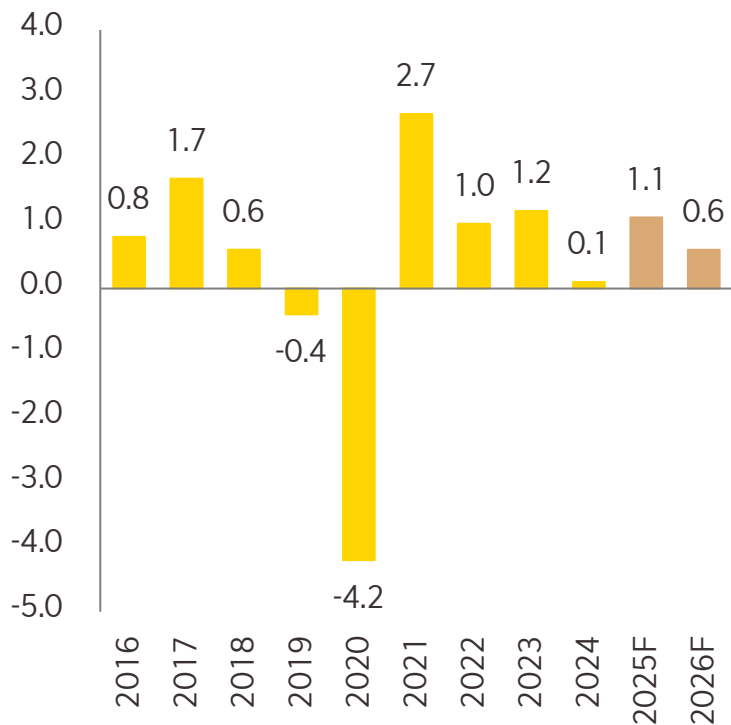
ที่มา : Bloomberg and Krungsri Research Data as of 2 Dec 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

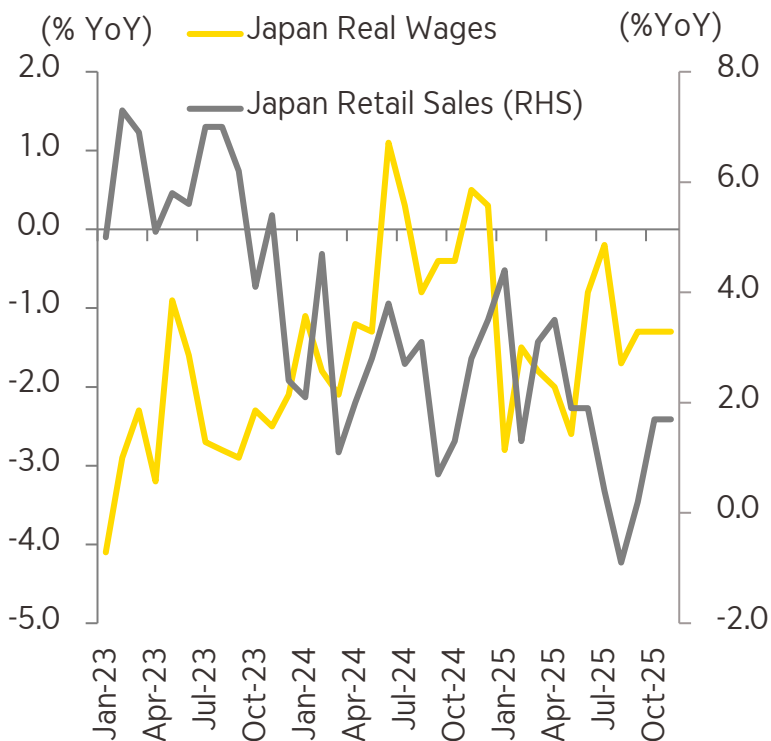
Macroeconomic Outlook: Japan Economy

เศรษฐกิจของญี่ปุ่นในปี 2026 มีแนวโน้มเติบโตลดลงแต่ยังคงมีศักยภาพในการฟื้นตัว โดยได้รับแรงสนับสนุนจากความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ปรับตัวขึ้นและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ ความพยายามของรัฐบาลในการบรรเทาภาระค่าครองชีพและส่งเสริมการเติบโตของค่าจ้างอย่างยั่งยืนลดความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินฝืดลงได้ สำหรับการปรับนโยบายการเงินเข้าสู่ภาวะปกติของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีแนวโน้มเกิดขึ้นแต่จะเป็นไปอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยที่อัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่เหนือเป้าหมาย 2% และเศรษฐกิจกำลังอยู่ในช่วงฟื้นตัว คาดว่า BOJ จะเริ่มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในช่วงต้นปี 2026 อย่างไรก็ตามตามจังหวะและความเร็วของการปรับนโยบายการเงินจะยังคงดำเนินไปด้วยความระมัดระวัง เนื่องจากแนวโน้มการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ยังเปราะบาง

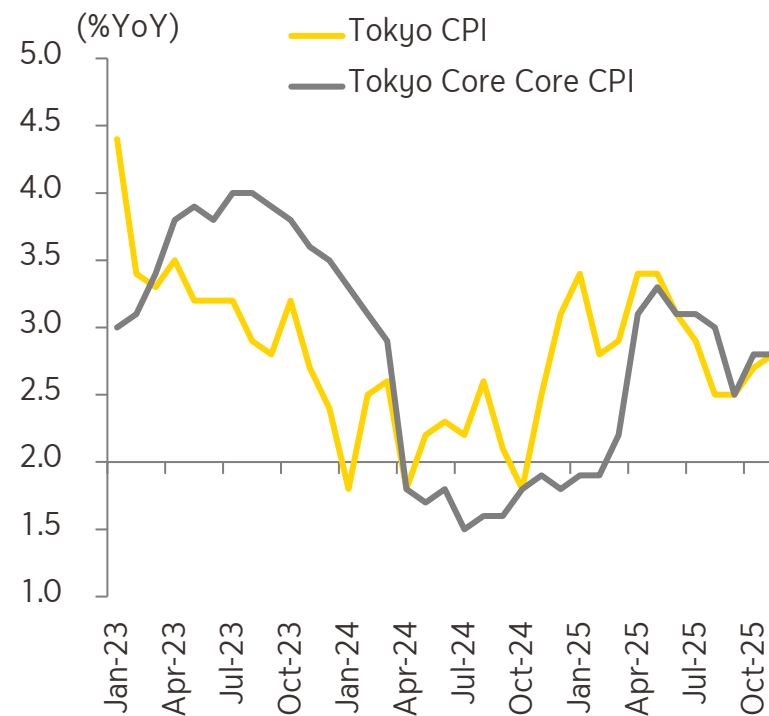
คาดการณ์ Real GDP



การเติบโตของค่าจ้างที่แท้จริงและยอดขายปลีก



อัตราเงินเฟ้อโตเกียว (Tokyo CPI)



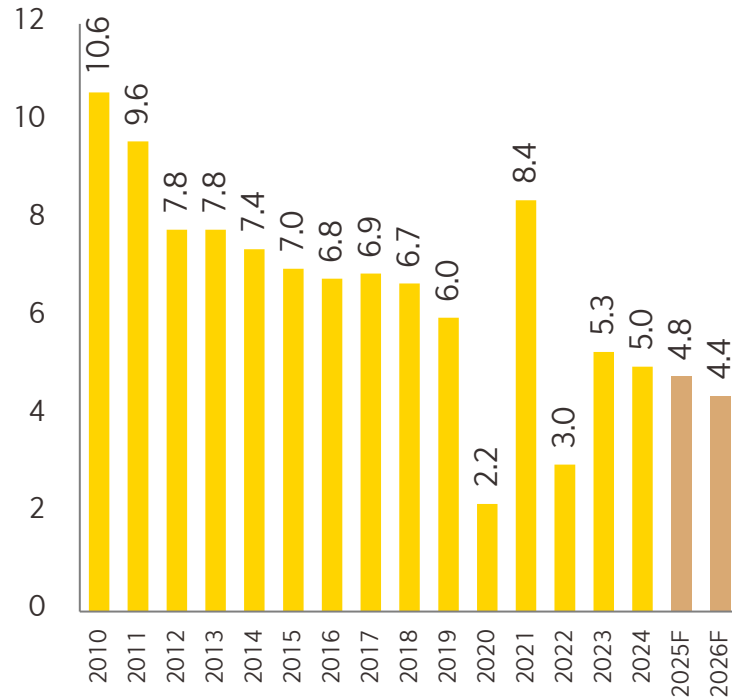
ที่มา : Bloomberg and Krungsri Research Data as of 2 Dec 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

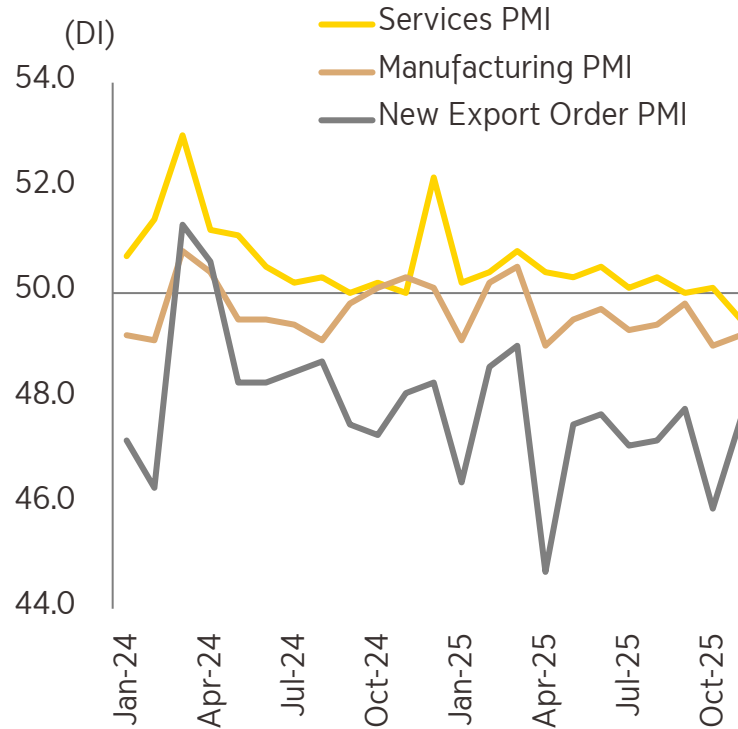
Macroeconomic Outlook: China Economy

เศรษฐกิจจีนอ่อนแรงลงต่อเนื่อง ภาคการผลิตหดตัวเป็นเดือนที่ 7 ขณะที่การบริโภคมีแนวโน้มฟื้นตัวช้าในปี 2026 จากวิกฤตอสังหาริมทรัพย์และตลาดแรงงานที่ยังเปราะบาง แม้ภาครัฐออกมาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายและการฟื้นตัวของตลาดหุ้น แต่ยอดค้าปลีกในเดือนต.ค. ขยายตัวเพียง 2.9%YoY ต่ำกว่าระดับก่อนCovid-19อย่างมีนัยสำคัญ ด้านการลงทุนยังถูกกดดันจากอุปสงค์ที่อ่อนแอและอุปทานส่วนเกินในหลายอุตสาหกรรม แม้ข้อตกลงพหุภาคีทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่มีผลจนถึงเดือน พ.ย. 2026 จะช่วยผ่อนคลายแรงกดดันบางส่วน แต่แรงหนุนจากการเร่งส่งออก (front-loading) มีแนวโน้มลดลงอย่างมีนัยสำคัญ หากจีนไม่เร่งกระตุ้นการบริโภคภายในและการลงทุนแบบเจาะจง เศรษฐกิจอาจชะลอตัวจาก 4.8% ในปี 2025 เหลือราว 4.4% ในปี 2026

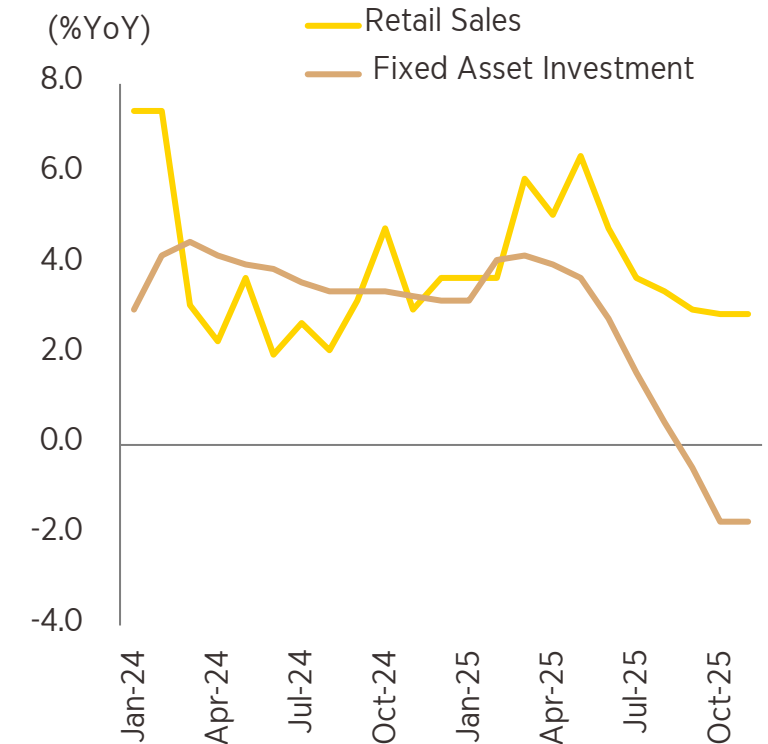
คาดการณ์ Real GDP



ดัชนีกิจกรรมทางเศรษฐกิจ (PMI)



ยอดค้าปลีกและการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร



ที่มา : Bloomberg and Krungsri Research Data as of 2 Dec 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Macroeconomic Outlook: Thai Economy

ภายใต้การเปลี่ยนผ่านทั้งด้านการเมืองและนโยบาย วิจัยกรุงศรีคาดว่าอัตราการเติบโตของเศรษฐกิจไทยจะชะลอลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 5 ปีที่ 1.8% ในปี 2026 จากประมาณการการเติบโต 2.1% ในปี 2025

| Krungsri Research Forecast | | 2023 | 2024 | 2025F | 2026F |
|--------------------------------------|-------------|------|------|-------|-------|
| GDP growth | YoY (%) | 2.0 | 2.5 | 2.1 | 1.8 |
| Private Consumption Expenditure | YoY (%) | 6.9 | 4.4 | 2.8 | 2.2 |
| Government Consumption Expenditure | YoY (%) | -4.7 | 2.5 | 0.8 | 0.7 |
| Private Investment | YoY (%) | 3.1 | -1.6 | 2.1 | 1.5 |
| Public Investment | YoY (%) | -4.2 | 4.8 | 6.6 | 3.5 |
| Nominal Exports in USD (f.o.b.) | YoY (%) | -1.5 | 5.9 | 10.8 | -1.8 |
| Nominal Imports in USD (f.o.b.) | YoY (%) | -3.7 | 5.5 | 10.3 | -0.5 |
| Current Account Balance | USD, bn | 8.5 | 11.6 | 16.5 | 15.0 |
| Tourist Arrivals | Mn, persons | 28.2 | 35.5 | 33.3 | 35.5 |
| Headline Inflation | YoY (%) | 1.2 | 0.4 | -0.2 | 0.4 |
| Policy Interest rate (end of period) | (%) | 2.50 | 2.25 | 1.25 | 1.00 |
| Dubai crude price - period average | USD/bbl | 82 | 80 | 70 | 68 |

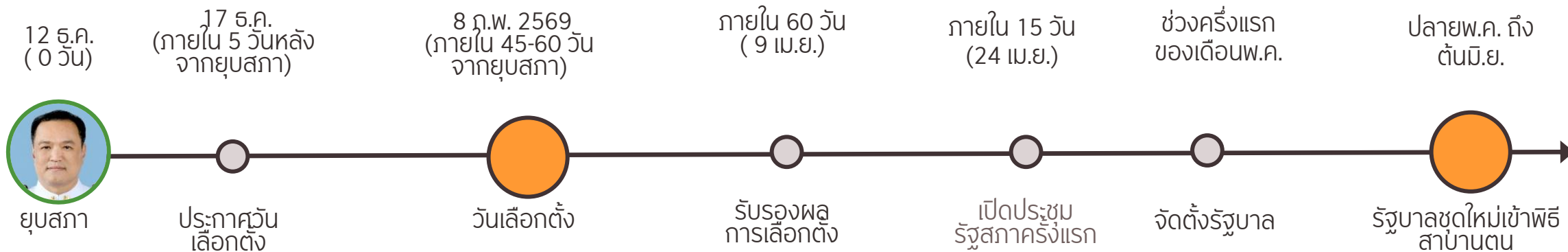
ที่มา: NESDC, BOT, MOC, MOTs, Bloomberg and Krungsri Research Data as of 19 Dec 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Macroeconomic Outlook: Thai Economy

ภายหลังการยุบสภา เมื่อวันที่ 11 ธ.ค. เศรษฐกิจไทยอาจขาดแรงส่งจากนโยบายการคลังในช่วงครึ่งแรกของปี 2026 แต่หากสามารถจัดตั้งรัฐบาลได้ภายในกลางปีหน้า การออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการจัดทำงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2027 จะช่วยขับเคลื่อนเศรษฐกิจในช่วงครึ่งปีหลัง

คาดการณ์แนวโน้มเส้นทางทางการเมืองของไทย



นโยบายเศรษฐกิจ ที่ได้รับการอนุมัติ จากคณะรัฐมนตรี

1. กระตุ้นการใช้จ่ายและท่องเที่ยวในประเทศ
 - โครงการคนละครึ่ง พลัส ระยะที่ 1 ✓
 - เที่ยวดีมีคืน ✓
 - โครงการคนละครึ่ง พลัส ระยะที่ 2 ✗
2. การแก้ไขปัญหานี้ภาคครัวเรือนผ่านกลไกของบริษัทบริหารสินทรัพย์ (AMC) ✓
3. สนับสนุน SMEs และสร้างเสริมสภาพคล่อง ✓
4. ส่งเสริมการลงทุนในอุตสาหกรรมหลัก : ระบบ Thailand FastPass เพื่อเร่งให้เกิดการลงทุนของโครงการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมจาก BOI ✓
5. ส่งเสริมการออมของครัวเรือน: TISA ✗ สลากเพื่อการออม ✗

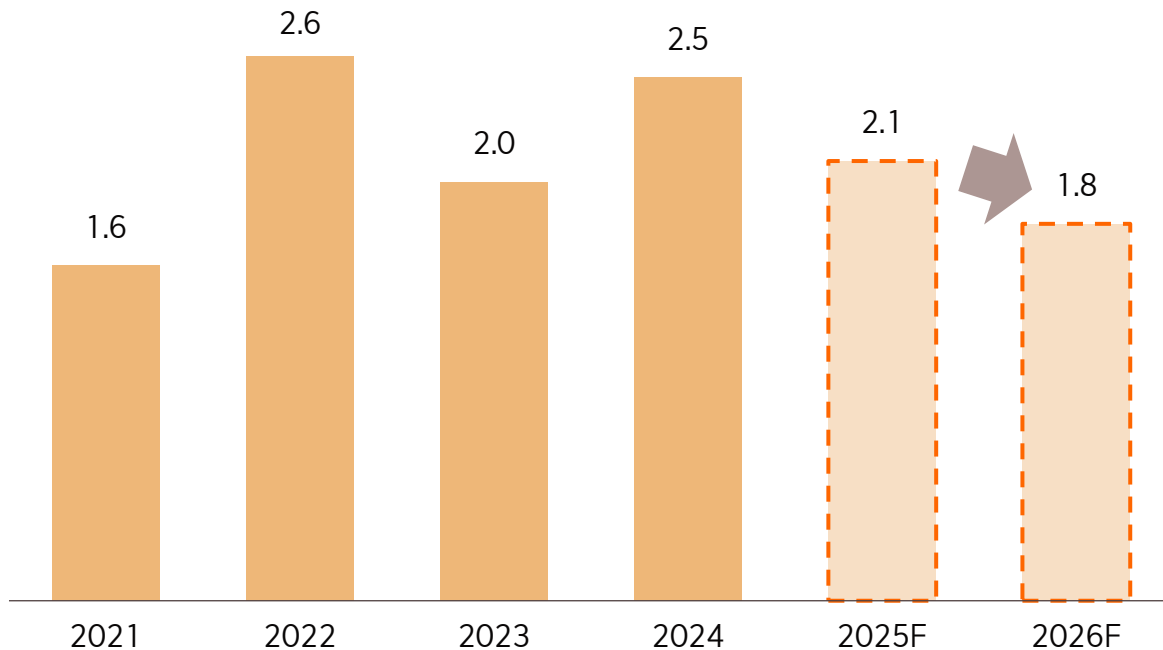
ที่มา: Krungsri Research Data as of 19 Dec 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Macroeconomic Outlook: Thai Economy

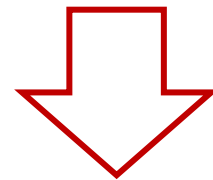
ในปี 2026 คาดว่า การเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทยจะชะลอลงเมื่อเทียบกับปี 2025 โดยผลกระทบตลอดทั้งปีจากมาตรการภาษีของสหรัฐฯ ต่อสินค้าส่งออกสำคัญของไทยซึ่งมีแนวโน้มชะลอตัวลงกดดันภาพรวมการส่งออก ขณะเดียวกัน ความไม่แน่นอนทางการเมืองที่อาจกลับมาอีกครั้งตั้งแต่เดือนก.พ. ต่อเนื่องจนถึงช่วงกลางปี อาจส่งผลกระทบต่อการใช้จ่ายภาครัฐ โดยเฉพาะการเบิกจ่ายงบลงทุน และส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจโดยรวมชะลอตัวลง ซึ่งจะเป็นความท้าทายต่อแนวโน้มการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศในภาพรวม

Thailand's GDP growth and forecast (%)



Upside

- การทยอยฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยว
- แนวโน้มการลงทุนตรงจากต่างประเทศ ผันผวนด้วยความร่วมมือทางเศรษฐกิจในระดับภูมิภาค
- ผลบวกจากการลดดอกเบี้ยในช่วงที่ผ่านมา และมาตรการบรรเทาภาระหนี้
- การเติบโตในกลุ่มที่เกาะเกี่ยวไปกับ Mega Trend เช่น Digital, Healthcare, และ Aged society
- เสถียรภาพทางเศรษฐกิจที่อยู่ในเกณฑ์ดี



Downside

- เศรษฐกิจโลกเผชิญสงครามการค้า การแบ่งขั้วของเศรษฐกิจโลก และความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์
- ความผันผวนของตลาดการเงิน ท่ามกลางความไม่แน่นอนของนโยบายเศรษฐกิจของประเทศมหาอำนาจ
- ช่วงรัฐบาลรักษาการนานกว่าคาดอาจกระทบต่อการใช้จ่ายภาครัฐ และการจัดทำพ.ร.บ.งบประมาณรายจ่ายปี 2027
- ความแปรปรวนของสภาพอากาศ
- ปัญหาเชิงโครงสร้าง: หนี้ครัวเรือนสูง ความสามารถในการแข่งขันลดลง และโครงสร้างประชากร

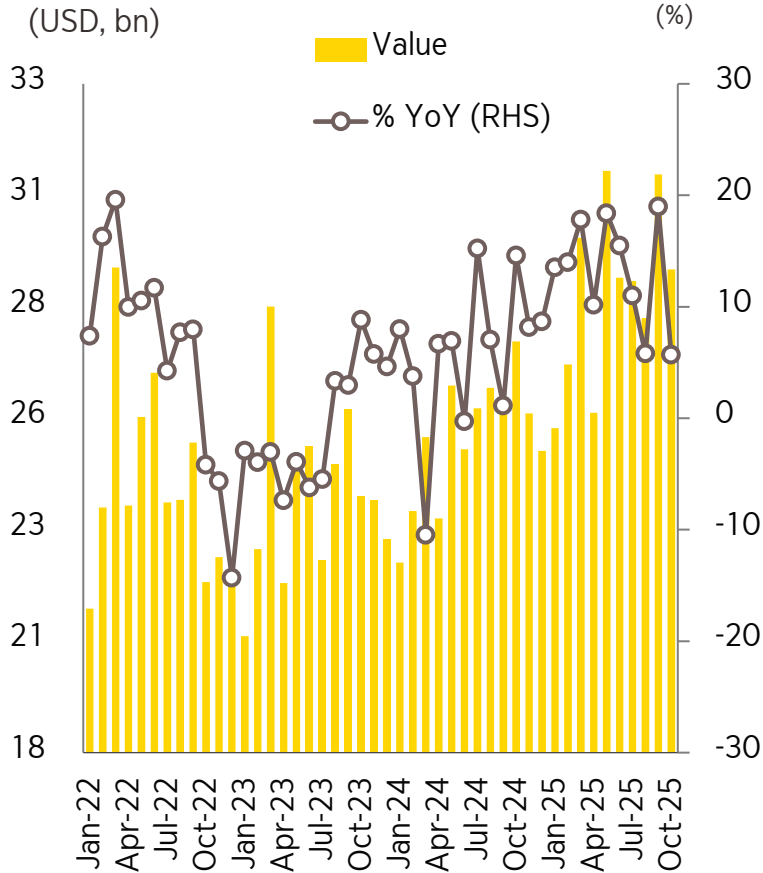
ที่มา: NESDC and Krungsri Research Data as of 19 Dec 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

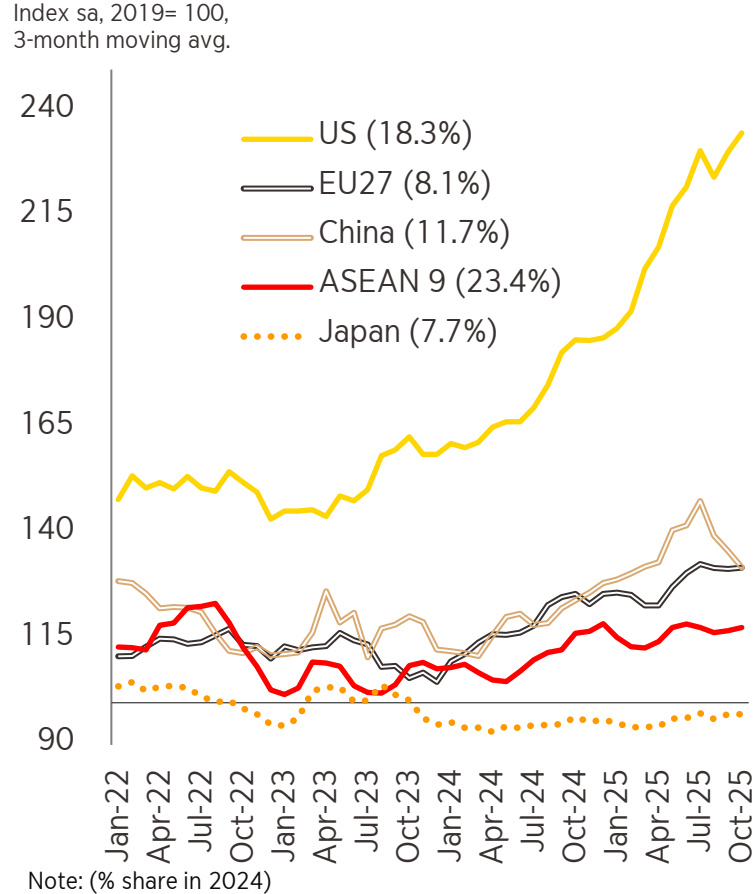
Macroeconomic Outlook: Thai Economy

การส่งออกของไทยในปี 2026 มีแนวโน้มอ่อนแรงลงมาก จากผลกระทบเต็มปีของมาตรการภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ และ payback effect ที่ตามมา ขณะที่การค้าโลกมีแนวโน้มชะลอลงและยังเผชิญกับความตึงเครียดจากมาตรการกีดกันทางการค้า และการแบ่งขั้วของเศรษฐกิจโลก

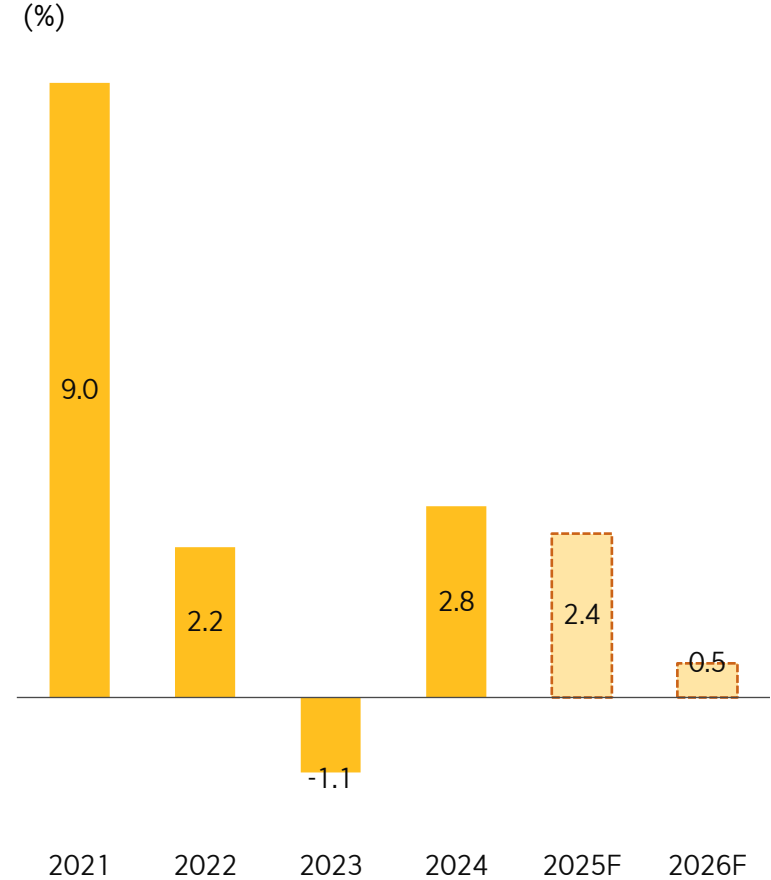
มูลค่าการส่งออกของไทย



ตลาดส่งออกสำคัญของไทย



WTO คาดปริมาณการค้าโลกปี 2026 เติบโต 0.5%



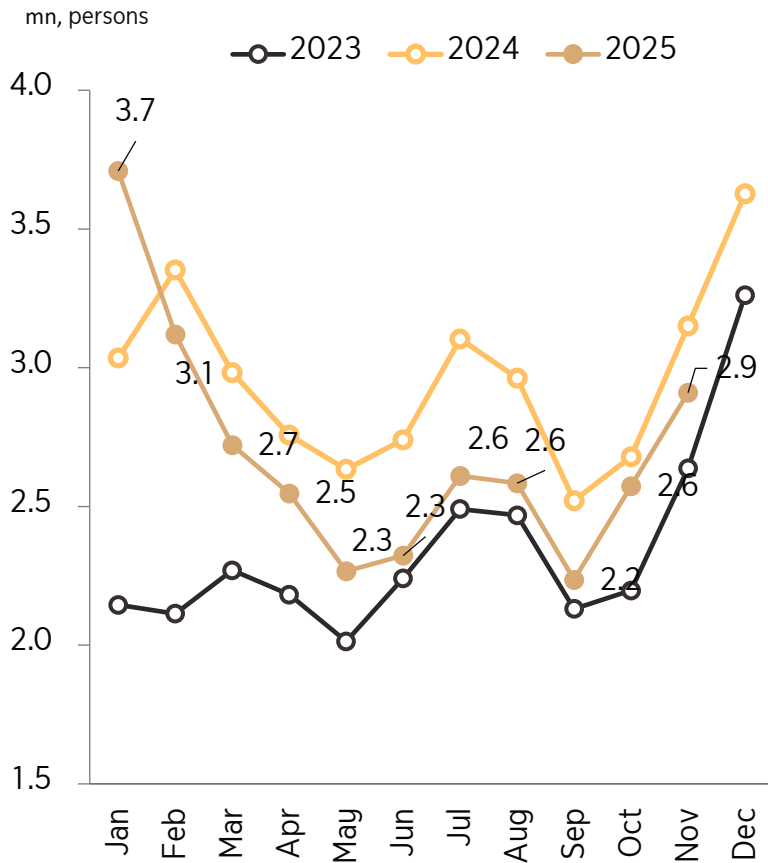
ที่มา: MOC, CEIC and Krungsri Research Data as of 19 Dec 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

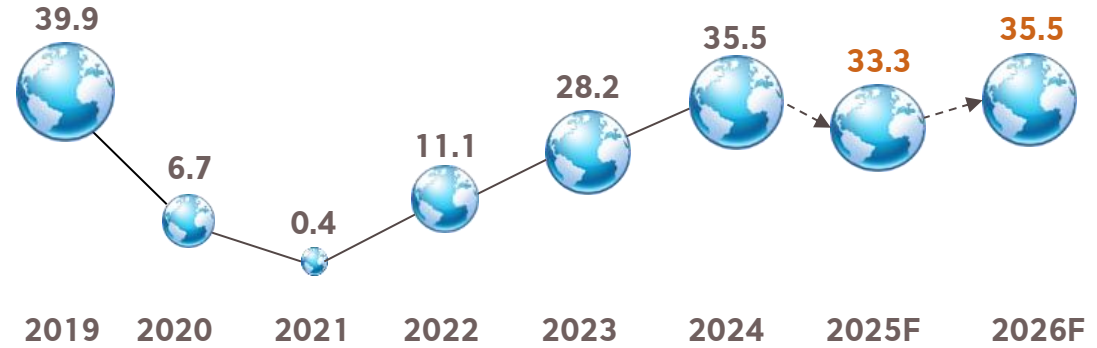
Macroeconomic Outlook: Thai Economy

ภาคท่องเที่ยวมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่ง และคาดว่าจะอ่อนแกว่าระดับก่อน Covid-19 โดยความกังวลด้านความปลอดภัยยังคงเป็นปัจจัยฉุดรั้ง แม้แรงส่งจากการท่องเที่ยวทั่วโลกจะช่วยประคองการฟื้นตัวโดยรวม

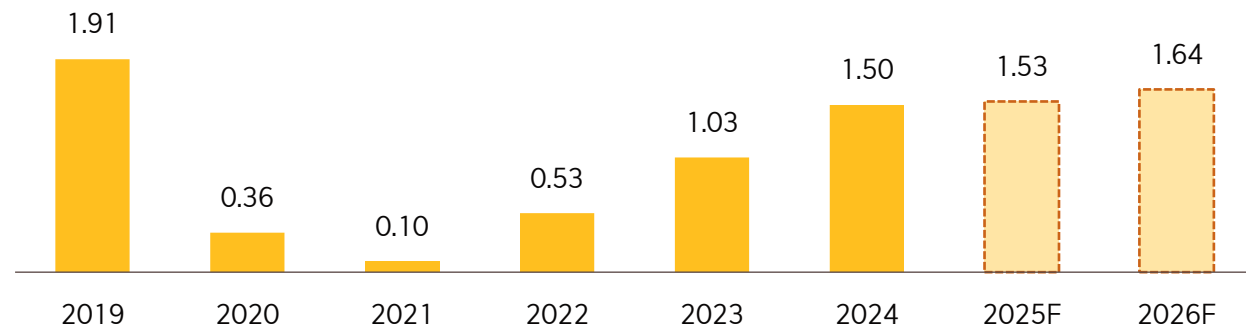
นักท่องเที่ยวต่างชาติ 11 เดือนแรกหดตัว 7.3% YoY



ประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2026 ปรับเพิ่มขึ้นจากปี 2025 (ล้านคน)



ประมาณการรายได้จากท่องเที่ยว (ล้านล้านบาท)



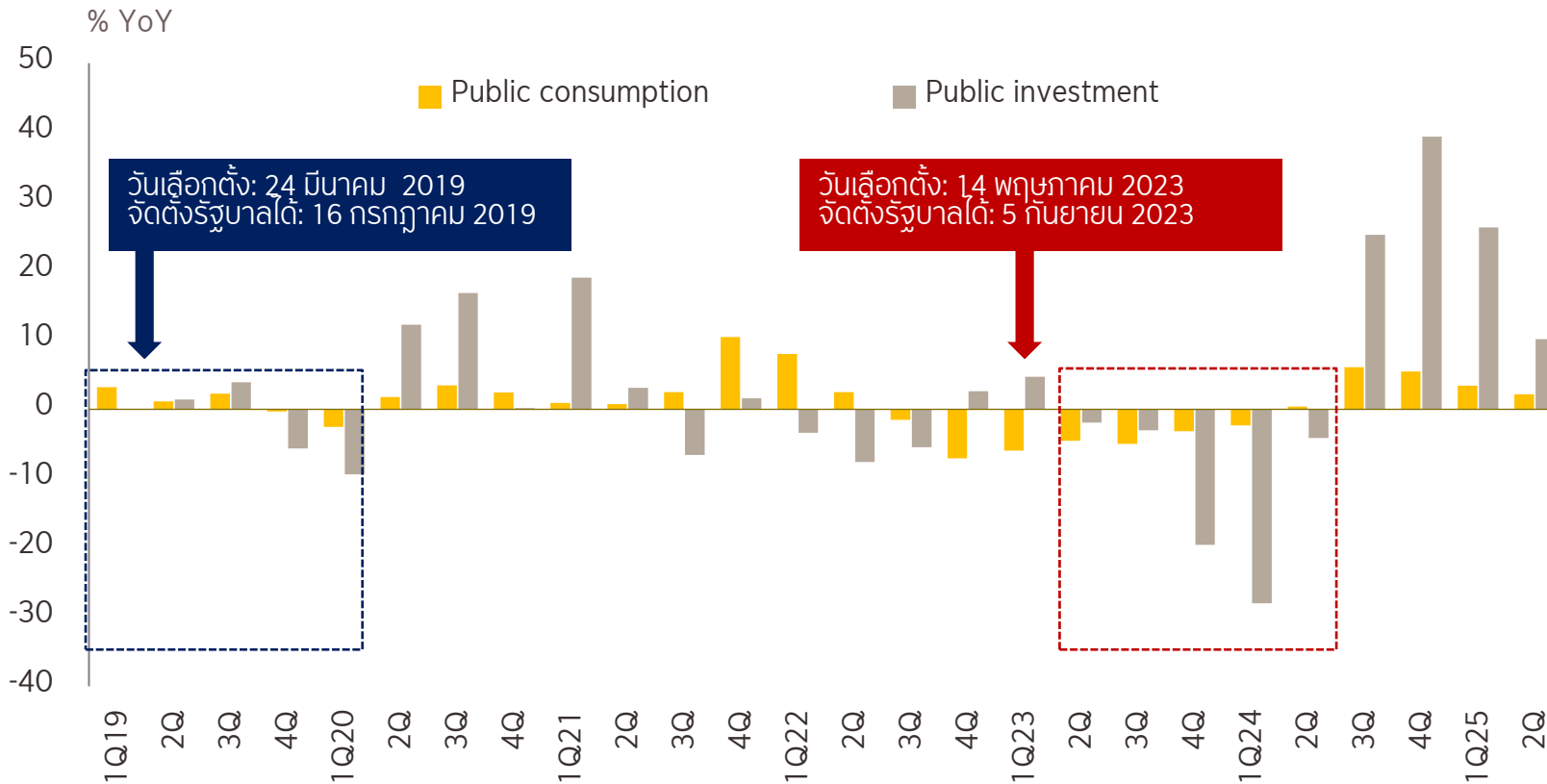
ที่มา: MOTS, CEIC and Krungsri Research Data as of 19 Dec 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

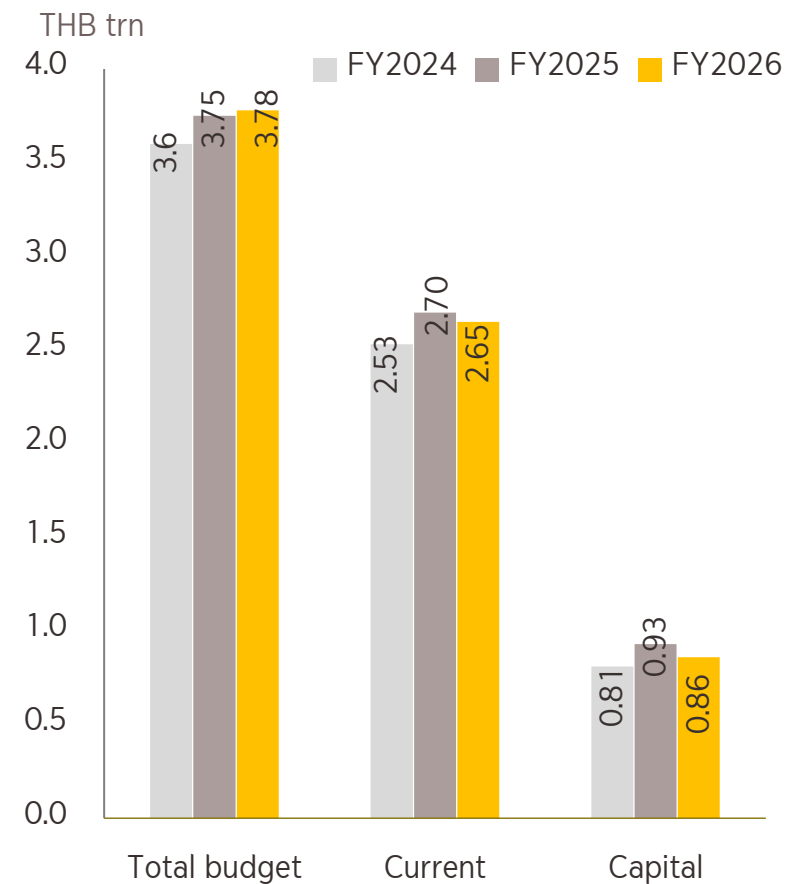
Macroeconomic Outlook: Thai Economy

การใช้จ่ายภาครัฐมีแนวโน้มเผชิญความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนทางการเมือง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการจัดทำงบประมาณรายจ่ายของปีถัดไป และการอนุมัติโครงการลงทุนใหม่ของภาครัฐ

การบริโภคและการลงทุนภาครัฐหลังจากการเลือกตั้งที่ผ่านมา



งบประมาณรายจ่ายประจำปี 2026



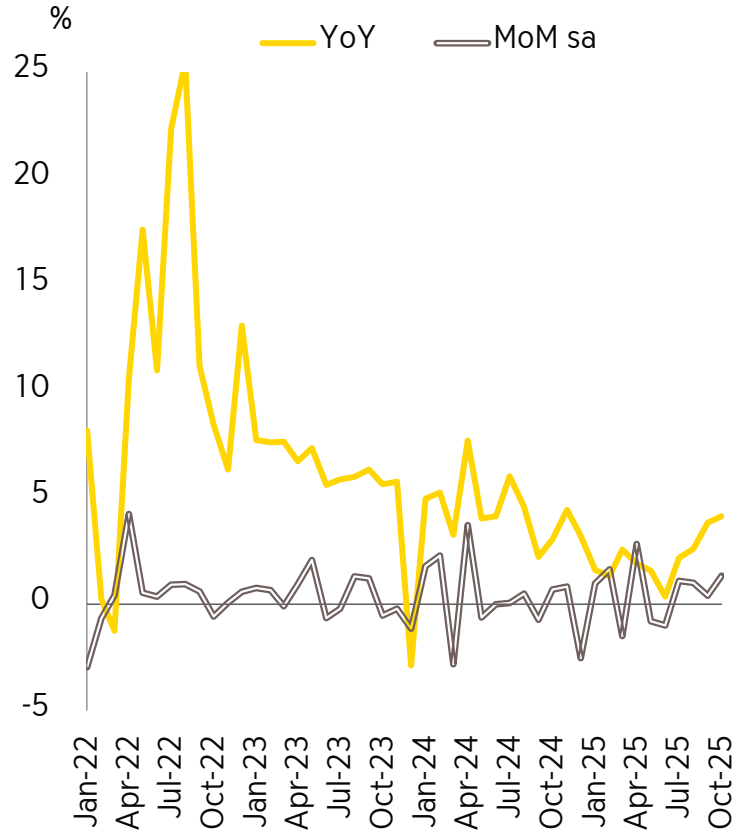
ที่มา: MOF and Krungsri Research Data as of 19 Dec 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

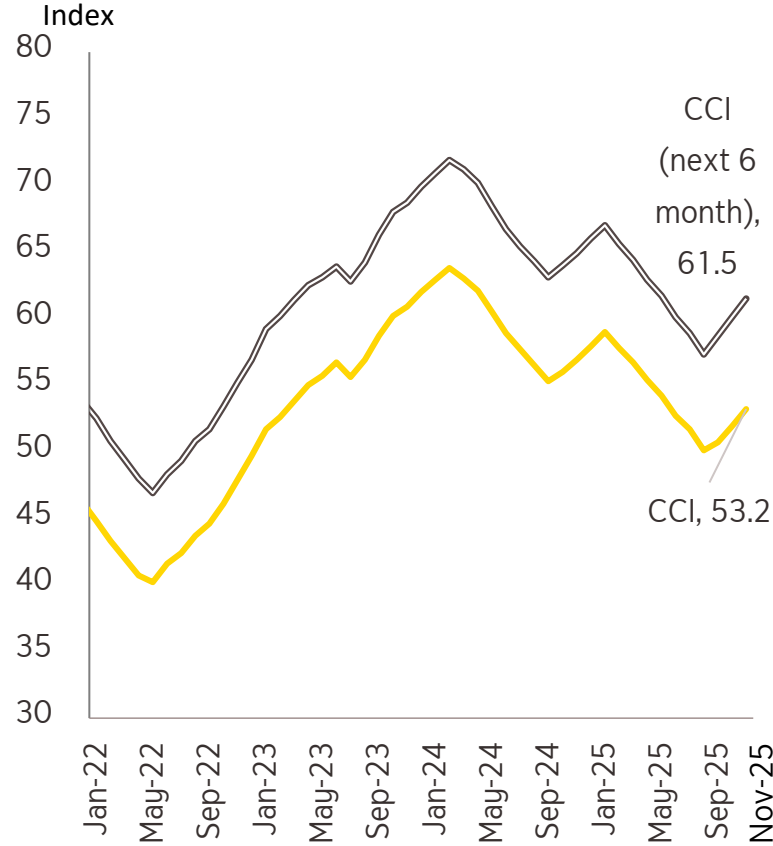
Macroeconomic Outlook: Thai Economy

การบริโภคภาคเอกชนมีแนวโน้มชะลอตัว เนื่องจากแรงขับเคลื่อนหลักหรือผลจากมาตรการกระตุ้นอ่อนแรงลง สะท้อนความจำเป็นในการสร้างเครื่องยนต์การเติบโตใหม่ในช่วงเปลี่ยนผ่านนี้

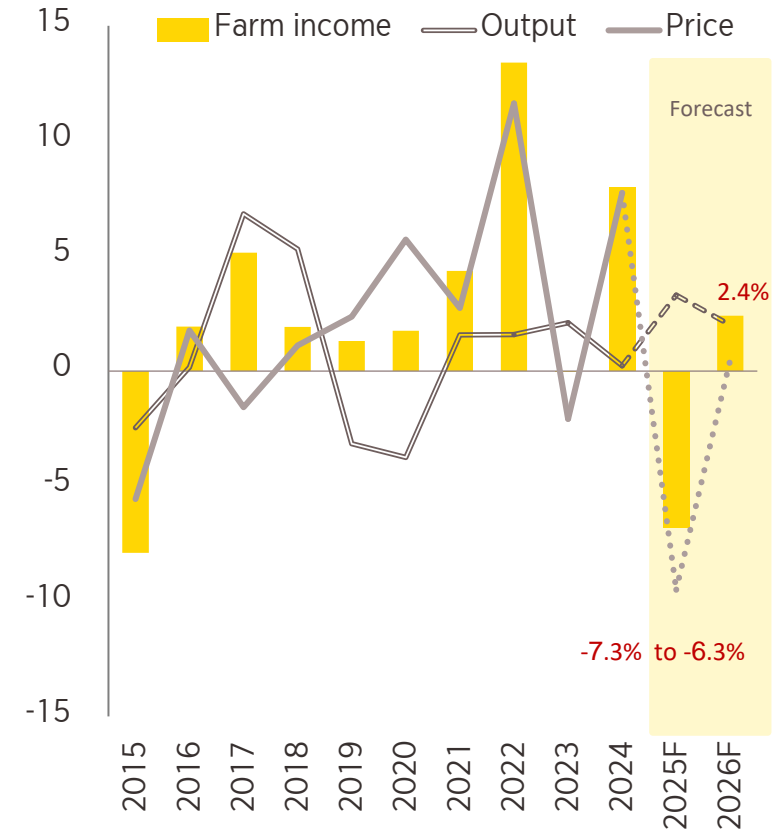
ดัชนีการบริโภคภาคเอกชน



ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคฟื้นตัวแต่ยังอยู่ในระดับต่ำ



คาดการณ์ราคาสินค้าเกษตรที่ฟื้นตัวหนุนรายได้เกษตรกร



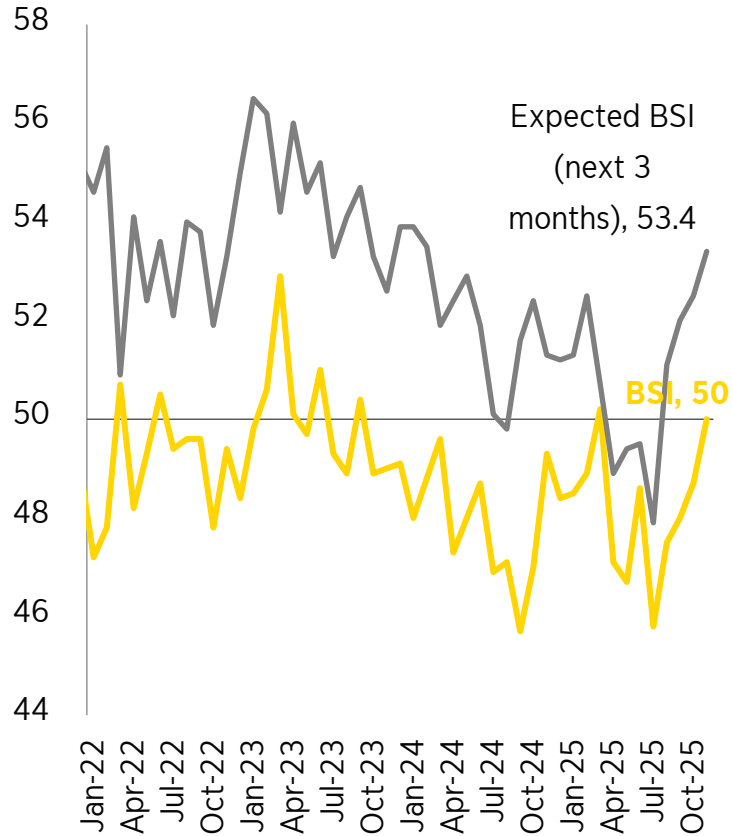
ที่มา: BOT, OAE, UTCC and Krungsri Research Data as of 19 Dec 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

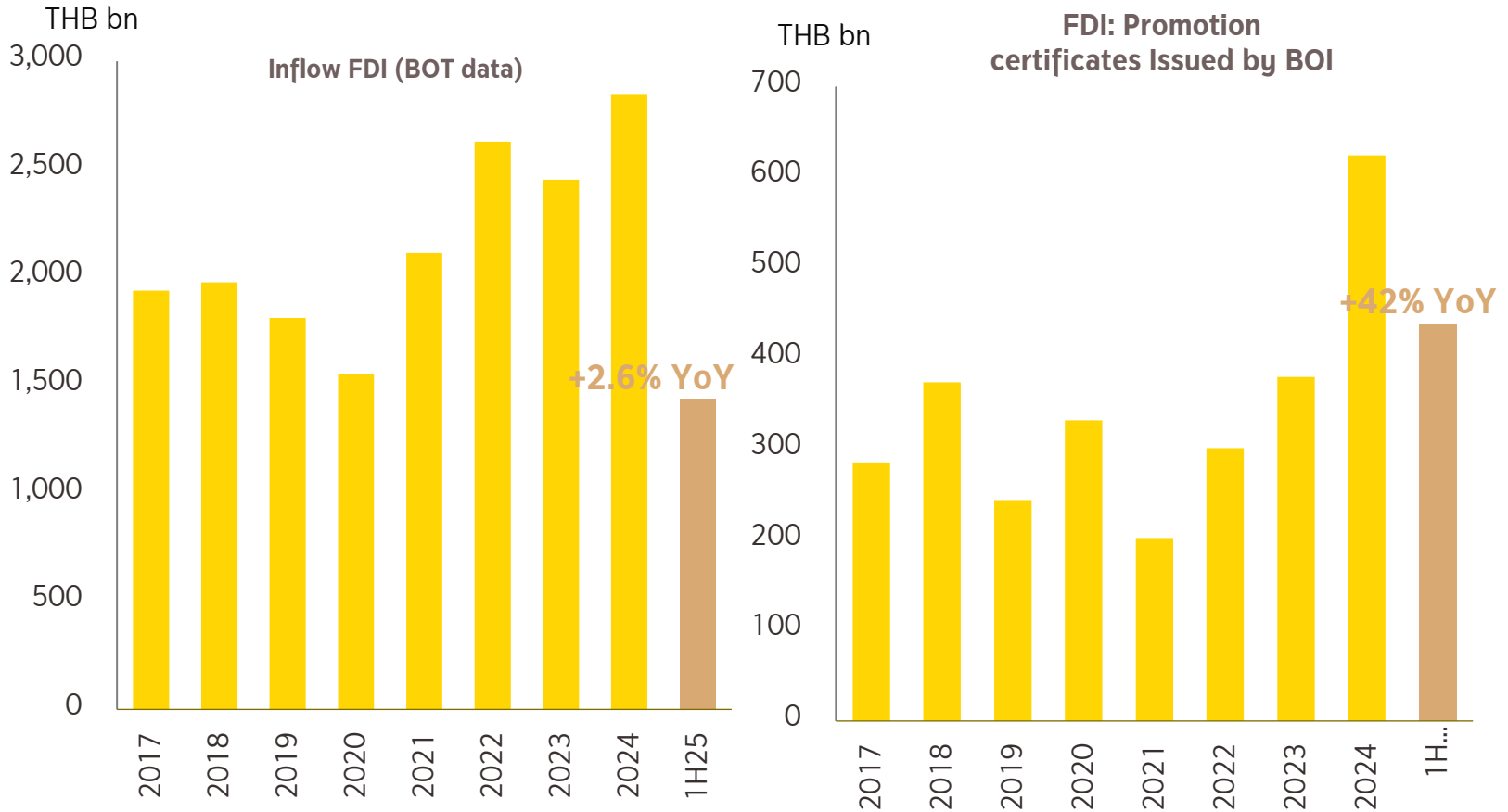
Macroeconomic Outlook: Thai Economy

การลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป แม้ข้อมูลการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) และยอดขอรับส่งเสริมการลงทุนจาก BOI จะอยู่ในเกณฑ์ที่ดี แต่ความท้าทายจากทั้งภายในและภายนอกประเทศยังคงกดดันให้นักลงทุนระมัดระวัง

ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจทยอยฟื้นตัว



สัญญาณเชิงบวกจากการไหลเข้าของ FDI



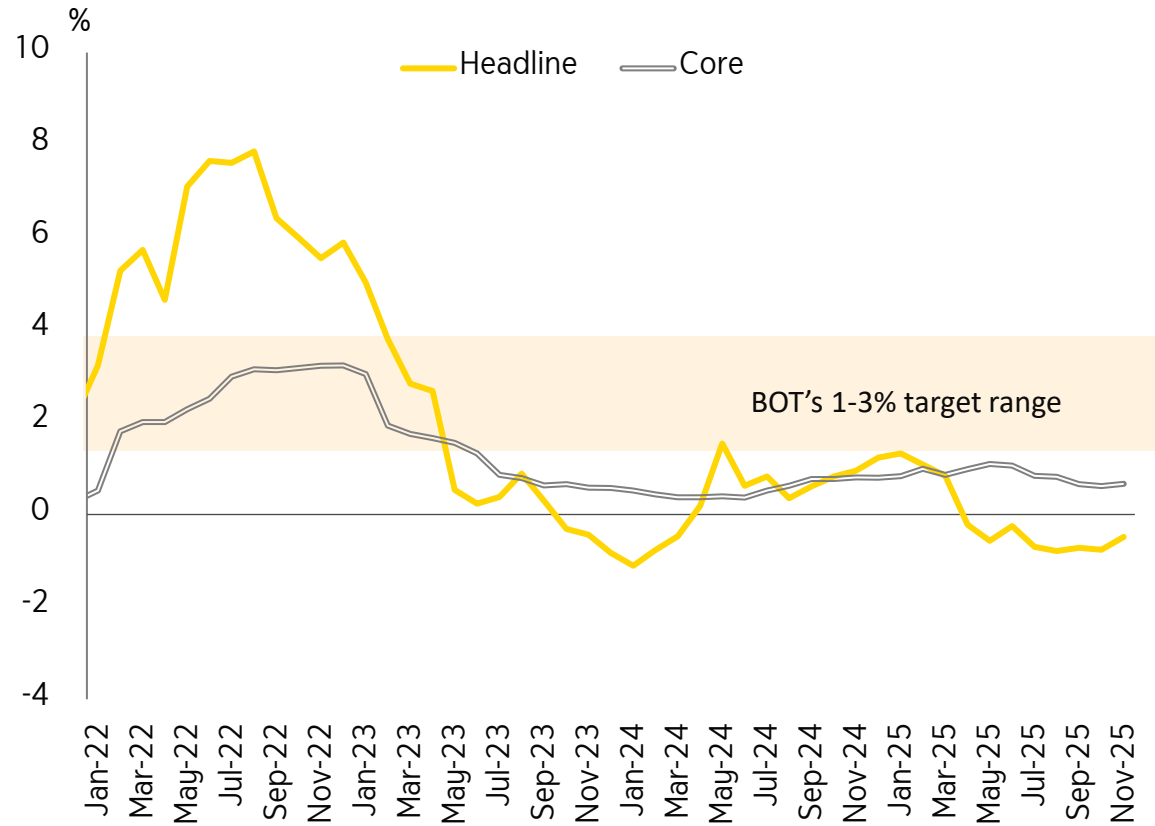
ที่มา: BOT, OIE, BOI, and Krungsri Research Data as of 19 Dec 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

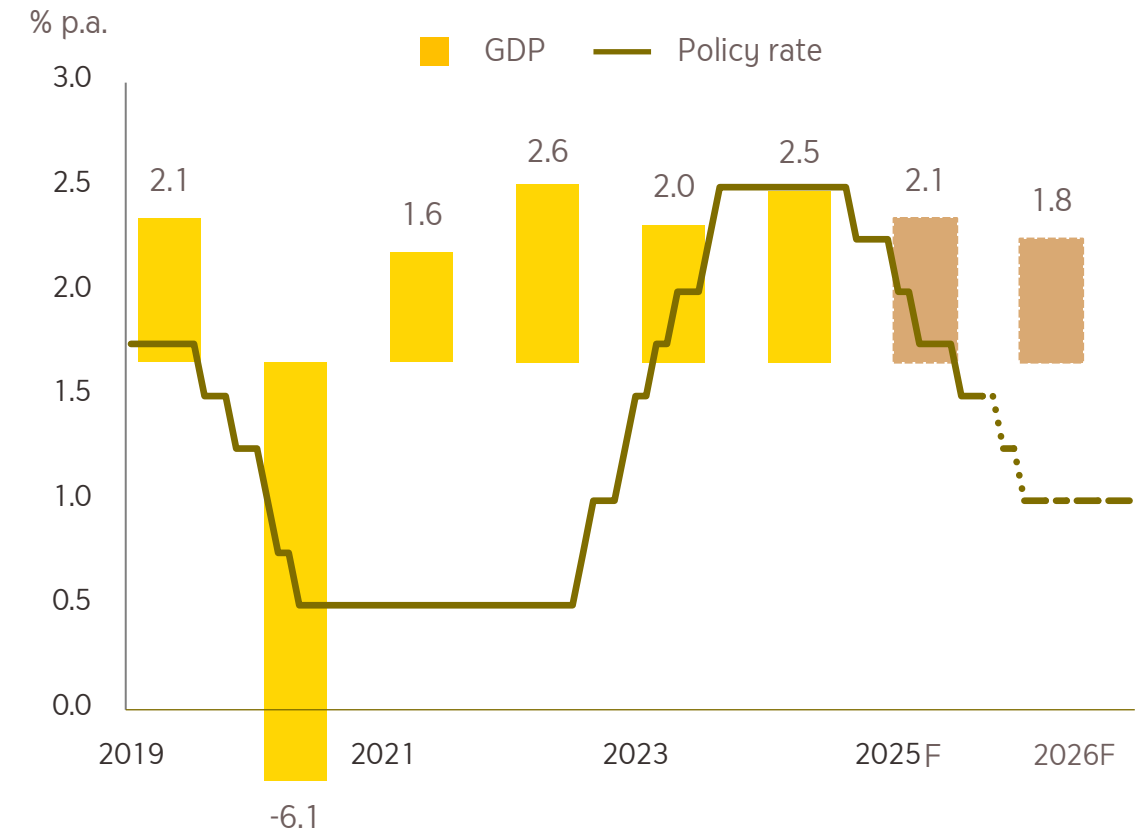
Macroeconomic Outlook: Thai Economy

อัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยในปี 2026 คาดว่าจะกลับมาเป็นบวกได้ที่ 0.4% ซึ่งยังต่ำกว่ากรอบเป้าหมายทางการที่ 1-3% ต่อเนื่องเป็นปีที่ 3 ด้านดอกเบี้ยนโยบาย คาดว่าคง.อาจปรับลดดอกเบี้ยนโยบายสู่ระดับ 1.0% ภายในช่วงครึ่งแรกของปี 2026 ท่ามกลางแรงส่งทางเศรษฐกิจที่อ่อนแอ ภาวะสินเชื่อกู้ที่ตึงตัว และนโยบายการคลังที่เผชิญข้อจำกัดในช่วงรัฐบาลรักษาการ

อัตราเงินเฟ้อยังคงต่ำกว่ากรอบเป้าหมายของ BOT



GDP และอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย



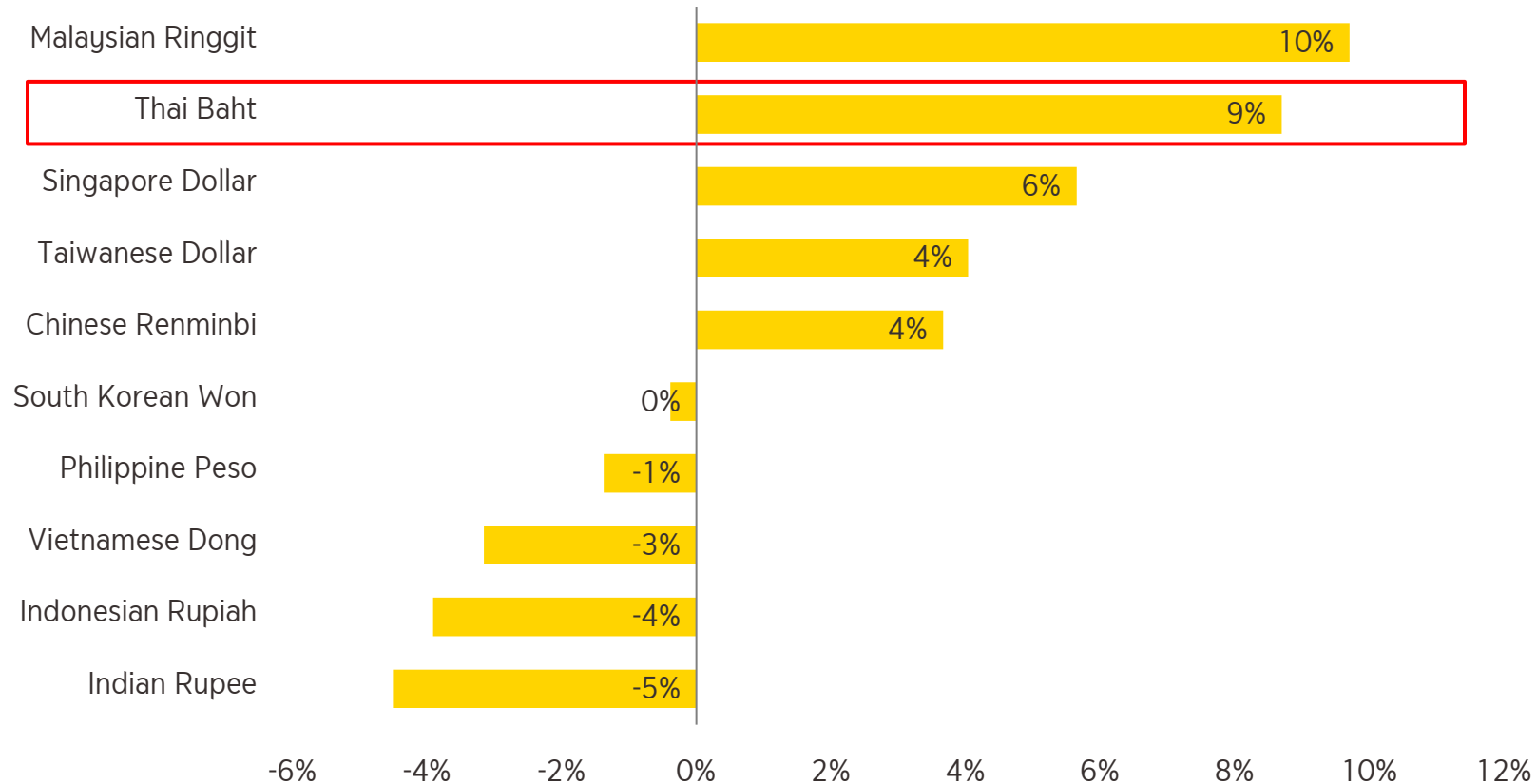
ที่มา: MOC, BOT, Krungsri Research Data as of 19 Dec 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Macroeconomic Outlook: FX

Krungsri Global Markets เงินบาทแข็งค่าจากความคาดหวังสหรัฐฯ ฟ่อนคลายนโยบายการเงิน และราคาทองคำที่พุ่งขึ้น

ปี 2025 เงินบาทแข็งค่ามากกว่าสกุลเงินส่วนใหญ่ในภูมิภาค



ที่มา: Bloomberg and Krungsri Global Markets Data as of 19 Dec 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

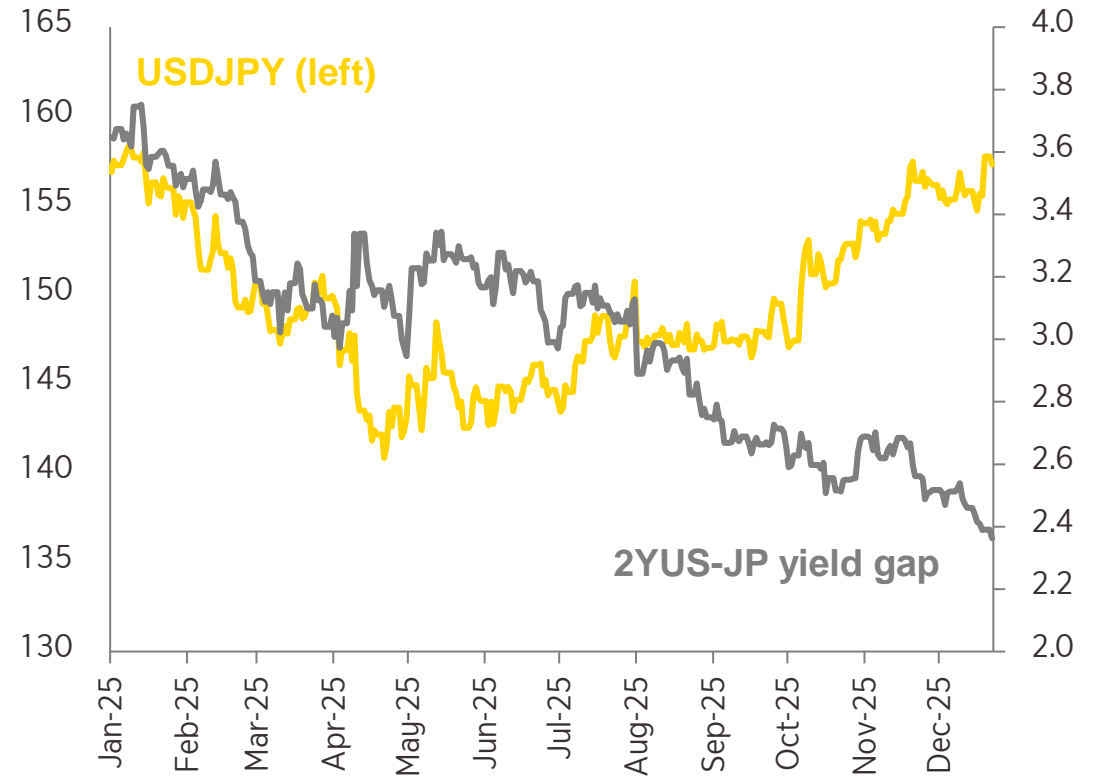
Macroeconomic Outlook: FX

Krungsri Global Markets จีนปล่อยให้เงินหยวนแข็งค่าขึ้นหลังอ่อนค่า 3 ปีติดต่อกัน เปิดทางเงินบาทแข็งค่าตาม ส่วนการขึ้นดอกเบี้ยของญี่ปุ่นไม่สามารถหนุนค่าเงินเยนได้

USDCNY



เงินเยนอ่อนค่าต่อเนื่อง แม้ BOJ ขึ้นดอกเบี้ย



ที่มา: Bloomberg and Krungsri Global Markets Data as of 19 Dec 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Macroeconomic Outlook: FX

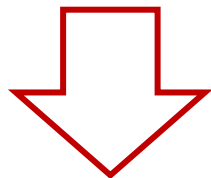
Krungsri Global Markets ประเมินว่าเงินบาทอาจได้แรงหนุนจากมุมมองตลาดแรงงานสหรัฐฯ แผลวลงและข้อสงสัยเกี่ยวกับความเป็นอิสระของ Fed ขณะที่ไทยยังมีแนวโน้มเกินดุลบัญชีเดินสะพัด

ปัจจัยสนับสนุนและกดดันค่าเงินบาท



ปัจจัยสนับสนุนค่าเงินบาท

- Fed ผ่อนคลายนโยบายเพิ่มเติม โดยให้น้ำหนักกับความเสียหายของภาคแรงงาน
- ธนาคารกลางหลักนอกสหรัฐฯ ส่วนใหญ่จับวัฏจักรลดดอกเบี้ยแล้ว
- ไทยเกินดุลบัญชีเดินสะพัดมากกว่ากระแสเงินทุนไหลออกจากตราสารสกุลเงินบาท



ปัจจัยกดดันค่าเงินบาท

- เศรษฐกิจไทยขยายตัวในระดับต่ำและขาดความโดดเด่น
- สินทรัพย์สกุลเงินบาทไม่ใช่เป้าหมายหลักของผู้จัดการกองทุนโลก
- ราคาทองคำเพิ่มความผันผวนต่อค่าเงินบาท

ที่มา: Bloomberg and Krungsri Global Markets Data as of 19 Dec 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Macroeconomic Outlook: FX

ประมาณการอัตราแลกเปลี่ยนและอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

| FX | USDTHB | USDJPY | EURUSD | Policy Rate | Current | 1Q/2026 |
|--------|-----------------------|------------------|-------------------------|---------------------------|------------|---------|
| 1Q2026 | 31.6 (31.25-32.90) | 152 (148-158) | 1.18 (1.1600-1.2000) | USD Fed Funds | 3.50-3.75% | 3.50%* |
| 2Q2026 | 31.5 (31.15-32.80) | 150 (145-155) | 1.2 (1.1800-1.2200) | EUR Deposit Facility Rate | 2.00% | 2.00% |
| 3Q2026 | 31.4 (31.00-32.75) | 148 (142-152) | 1.22 (1.2000-1.2400) | JPY O/N Call | 0.75% | 0.75% |

ที่มา: Krungsri Global Markets Data as of 19 Dec 2025 , *Upper Bound

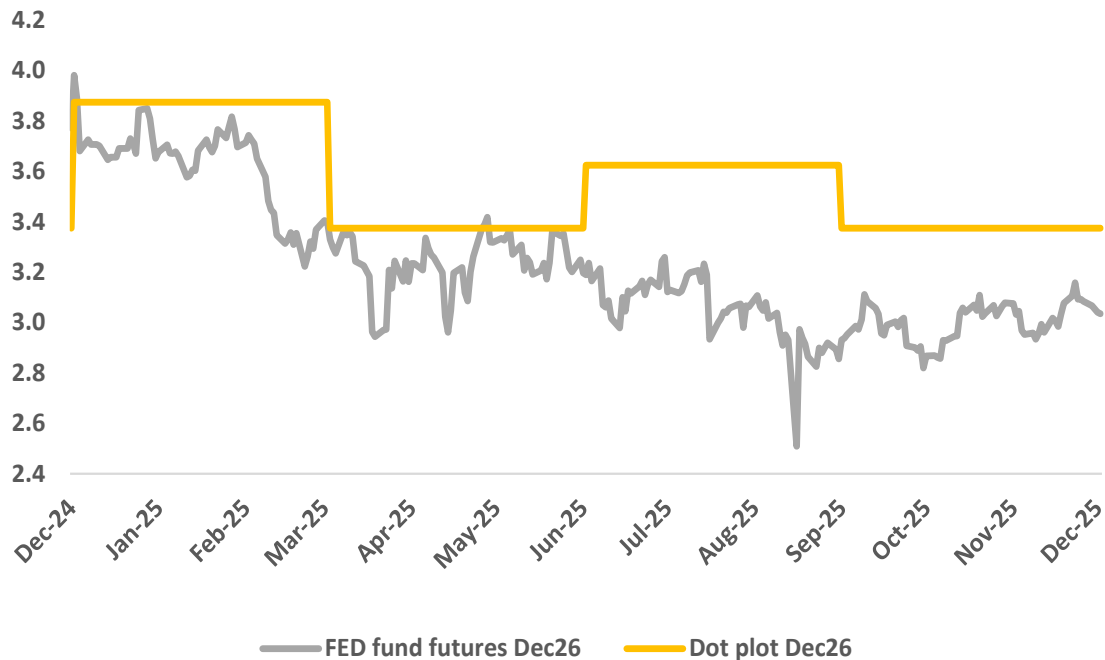
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Krungsri Investment Outlook 1Q.2026

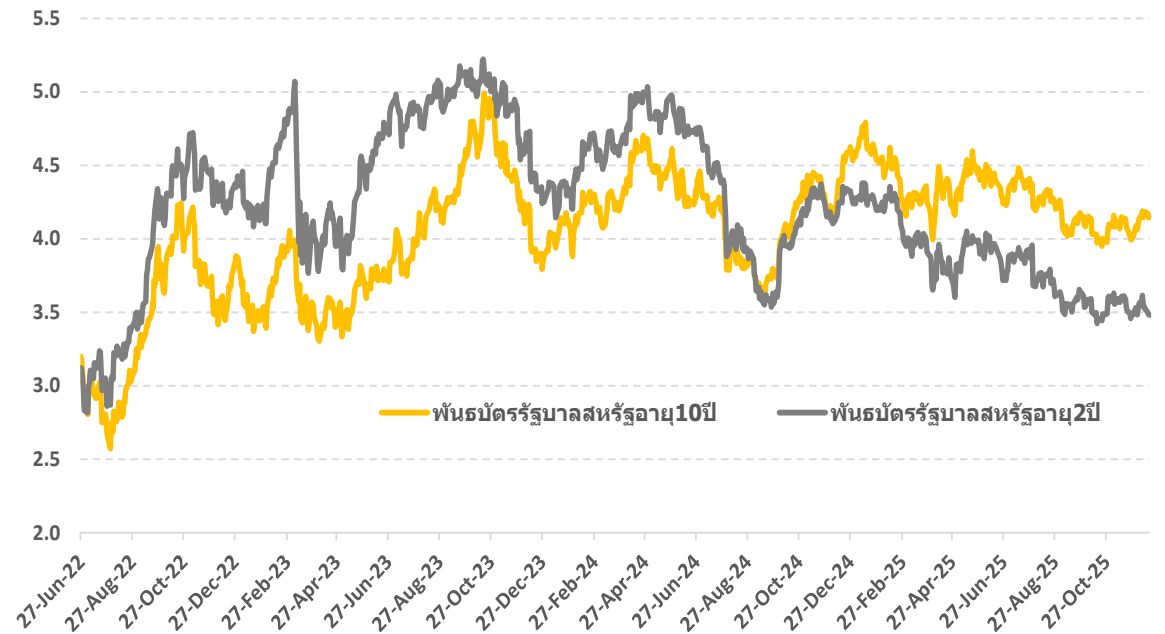
Investment Outlook: Global Fixed Income

Krungsri AM มองว่าภายหลังการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ ในเดือนธ.ค. แล้ว คาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ มีแนวโน้มจะดำเนินนโยบายการเงินแบบระมัดระวังมากขึ้นเนื่องจากข้อมูลเศรษฐกิจล่าสุดของสหรัฐฯ ยังไม่มีสัญญาณที่อ่อนแอมากนักจึงคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะรอประเมินสถานการณ์ก่อนพิจารณาปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีกครั้งในช่วงครึ่งหลังของปี 2026 ภายหลังประธานธนาคารกลางคนใหม่จะเข้ารับหน้าที่ต่อจากคนปัจจุบันที่กำลังจะหมดวาระลง ในขณะที่การคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ ณ สิ้นปี 2026 ของตลาดกับของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในปัจจุบันมีความต่างกันเล็กน้อย ดังนั้นคาดว่าความผันผวนของตลาดตราสารหนี้สหรัฐฯ จะเพิ่มสูงขึ้นบ้างในช่วงต้นไตรมาสหน้า โดยเฉพาะในระหว่างรอความชัดเจนของการแต่งตั้งประธานธนาคารกลางคนใหม่ แนะนำทยอยหาจังหวะเข้าลงทุนกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศเมื่อ US 10-Year Yield อยู่ในระดับสูงกว่า 4.2%

คาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ ณ สิ้นปี 2026



ความเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ



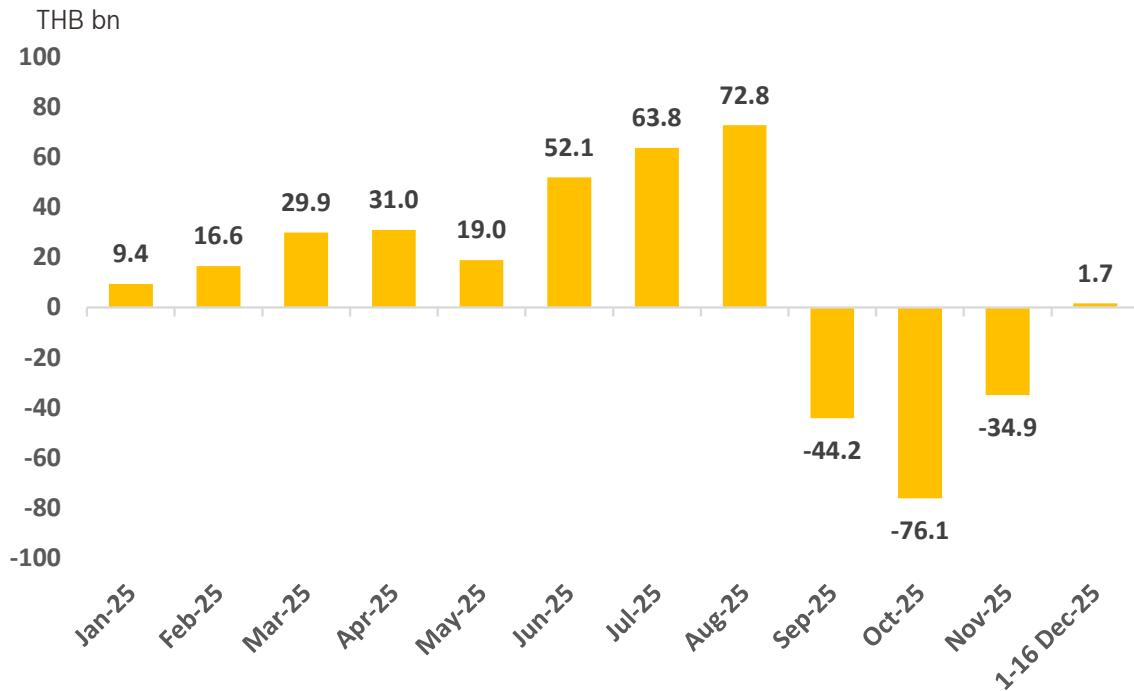
ที่มา: Bloomberg and Krungsri Asset Management Data as of 17 Dec 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

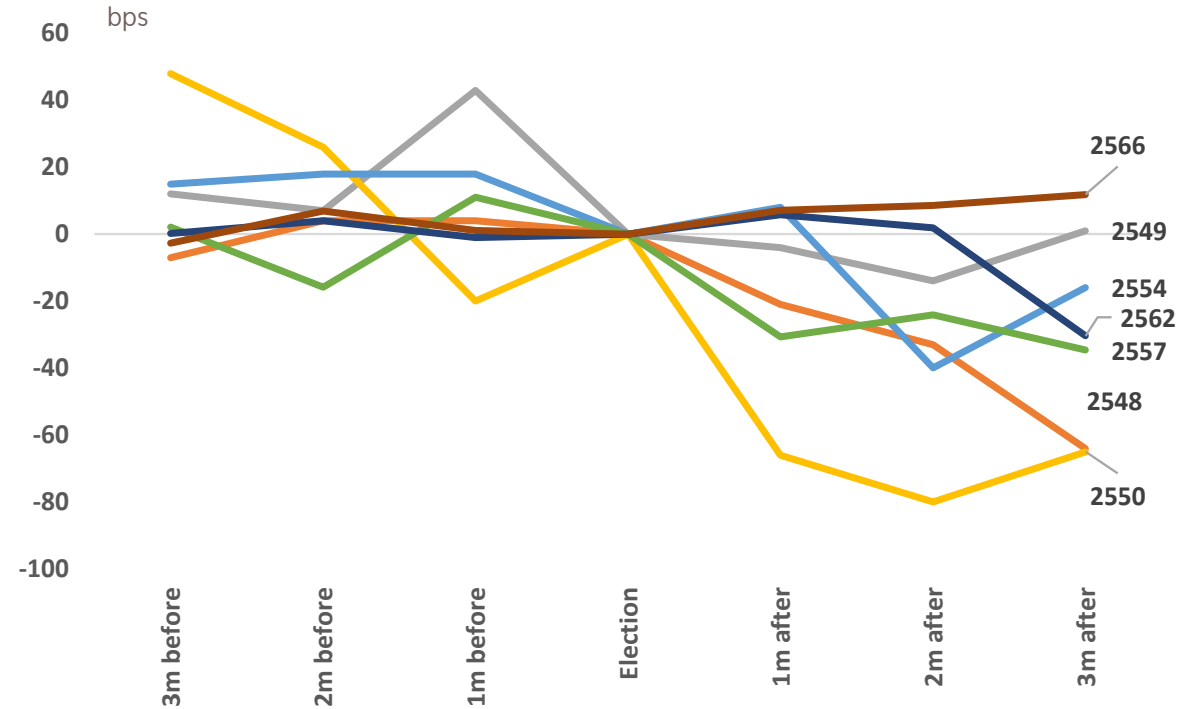
Investment Outlook: Domestic Fixed Income

Krungsri AM มองว่าความผันผวนของตลาดตราสารหนี้ไทยในช่วงสามเดือนข้างหน้าจะลดน้อยลง ตาม Fund flow ในกองทุนกลุ่มตราสารหนี้ที่เริ่มเห็นแรงซื้อกลับเข้ามาเป็นบวกตั้งแต่ต้นเดือนธ.ค. ส่วนมุมมองอัตราดอกเบี้ยในช่วงไตรมาสหน้าคาดว่า ภาวะกดดันด้านเศรษฐกิจของไทยทั้งจากปัจจัยภายใน และภายนอกประเทศ รวมถึงการแข่งขันของค่าเงินบาทจะสนับสนุนให้สปท. ยังคงผ่อนคลายนโยบายการเงินต่อเนื่อง โดยในปี 2026 ทิศทางการดำเนินนโยบายของไทยยังคงเป็นตอกเบี่ยขาลง นอกจากนี้ความเคลื่อนไหวของตลาดพันธบัตรในช่วงเวลาหลังการเลือกตั้งโดยเฉลี่ยมักเห็น Bond Yield ปรับตัวลงได้เล็กน้อย ดังนั้นเมื่อพิจารณาปัจจัยต่างๆ ประกอบกับระดับราคาในปัจจุบัน ทำให้การลงทุนในตราสารหนี้ไทยยังคงมีความน่าสนใจ อย่างไรก็ตามความเสี่ยงที่ควรจับตามองประกอบด้วย ผลกระทบจากความเคลื่อนไหวของตลาดตราสารหนี้สหรัฐฯ และ การประกาศแนวนโยบายต่างๆ ของพรรคการเมืองในช่วงเลือกตั้ง เป็นสำคัญ

Net Fund Flow กองทุนตราสารหนี้ไทยระยะกลางถึงยาว



การเปลี่ยนแปลงของ Thai Bond Yield อายุ 10 ปี ช่วงการเลือกตั้ง



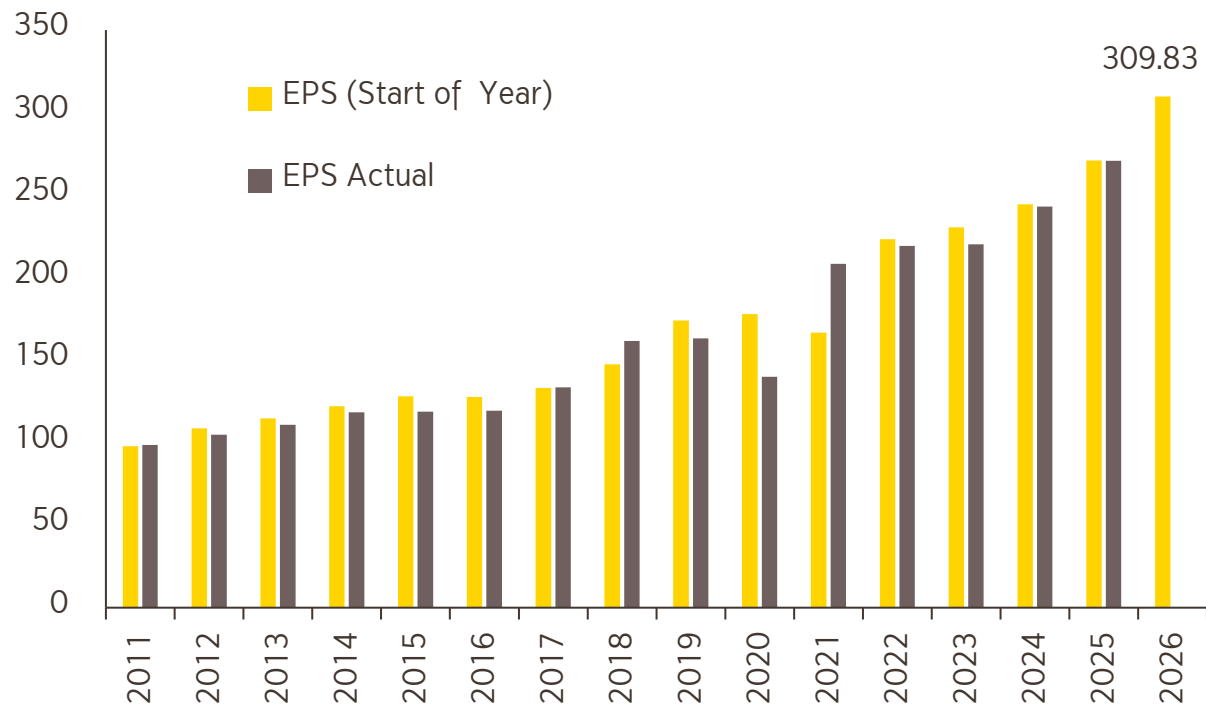
ที่มา: ThaiBMA, Morning Star, Bank of Thailand and Krungsri Asset Management Data as of 16 Dec 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

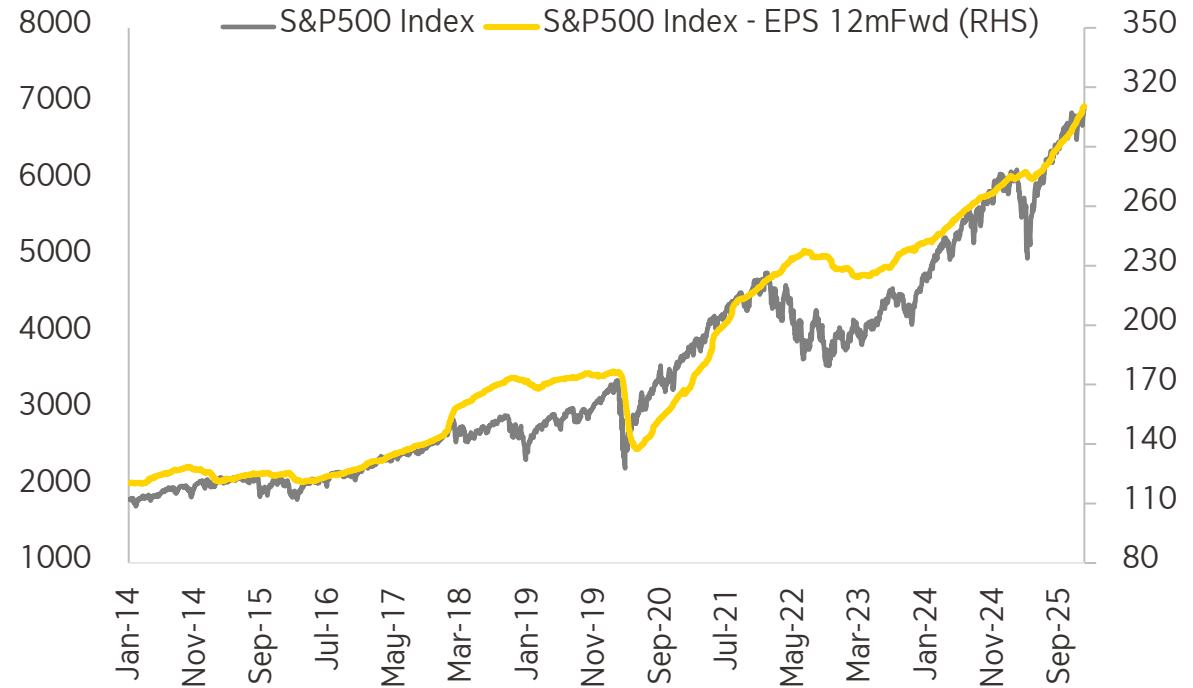
Investment Outlook: US Equity

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังคงได้รับแรงหนุนจากกำไรของบริษัทจดทะเบียนที่แข็งแกร่ง และแนวโน้มกำไรโดยรวมที่ยังขยายตัวต่อเนื่อง ขณะที่มีการลงทุนด้านปัญญาประดิษฐ์ (AI) ยังคงเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญต่อการเติบโตของรายได้และกำไรของภาคธุรกิจ อย่างไรก็ตาม ภาวะที่ตึงตัวทางการเงินที่เริ่มตึงตัวทำให้ตลาดมีความอ่อนไหวต่อข่าวเชิงลบมากขึ้น โดยเฉพาะความเสี่ยงจากผลกระทบของกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ที่อาจต่ำกว่าคาด ขณะเดียวกัน ความเสี่ยงเงินเฟ้อที่อาจกลับมาเพิ่มขึ้น อาจจำกัดขอบเขตการผ่อนคลายนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ และเพิ่มความผันผวนของตลาดในระยะสั้น ขณะที่แนวโน้มในระยะกลางยังคงได้รับการสนับสนุนจากปัจจัยพื้นฐานด้านกำไรและมีการลงทุนเชิงโครงสร้าง

แนวโน้มผลประกอบการปี 2026 ปรับตัวสูงขึ้นได้ต่อเนื่อง



S&P500 มีการเคลื่อนไหวสอดคล้องกับประมาณการกำไร



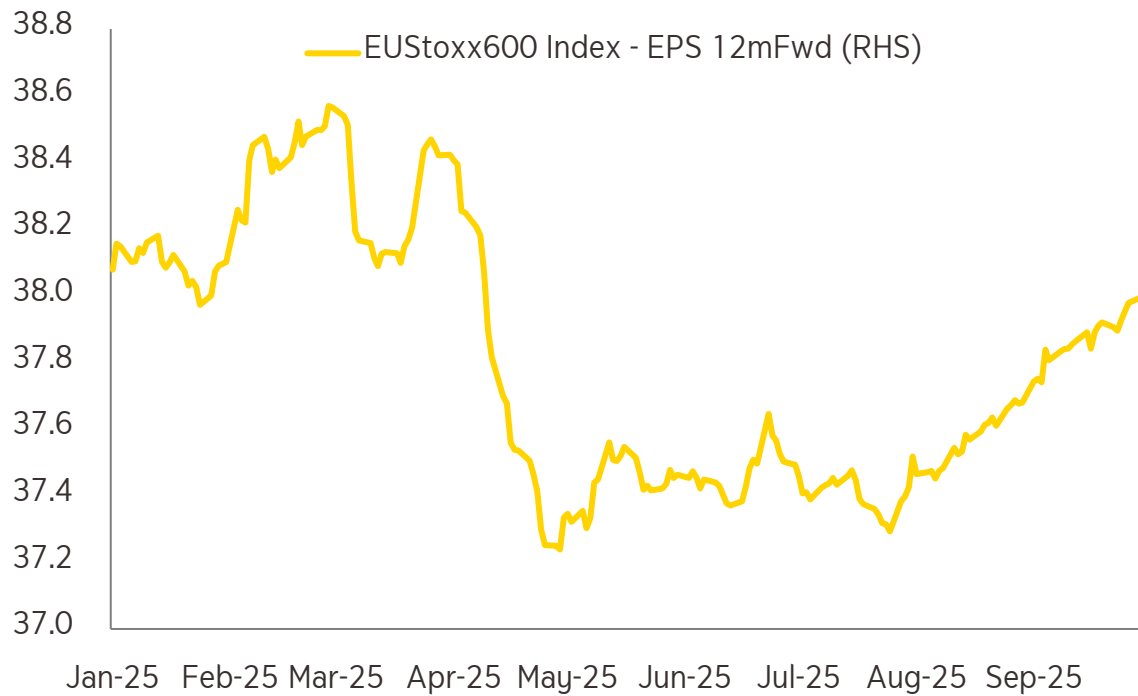
ที่มา: FactSet, Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence Data as of 25 Dec 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

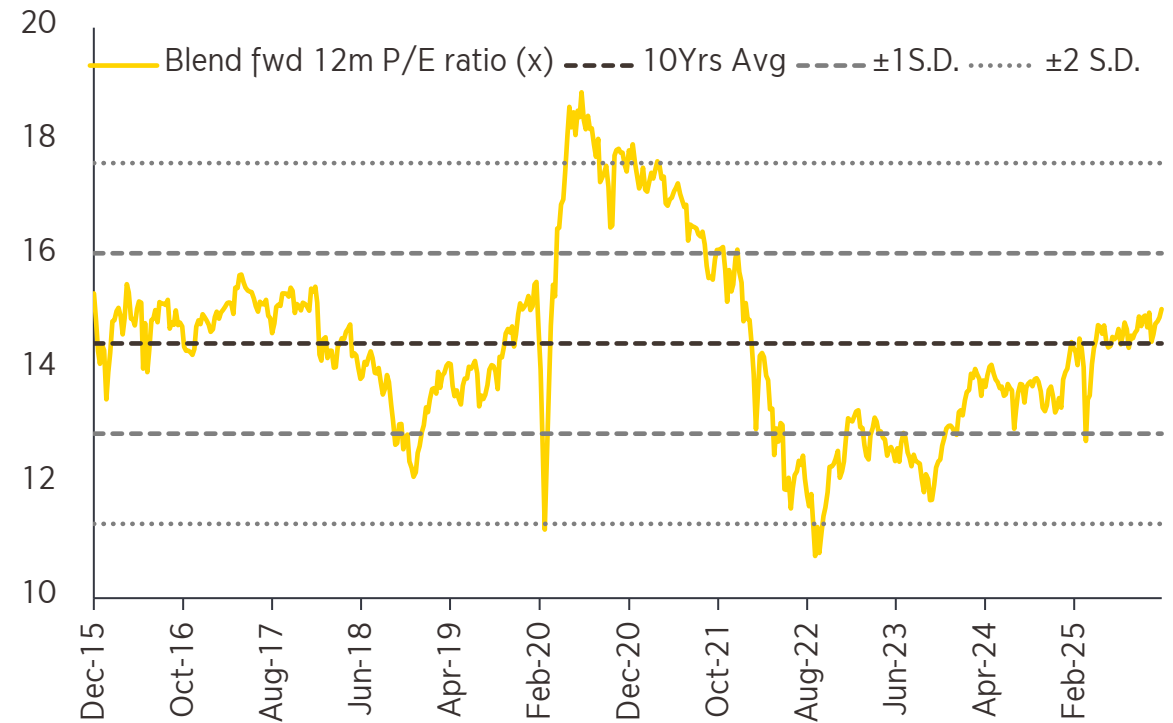
Investment Outlook: EU Equity

ตลาดหุ้นยุโรปเริ่มเห็นสัญญาณบวกจากแนวโน้มกำไรของบริษัทจดทะเบียนที่ทยอยฟื้นตัวจากฐานที่ต่ำ ขณะที่ระดับมูลค่าหุ้นโดยรวมยังไม่ถึงตัวมากนักเมื่อเทียบกับศักยภาพการฟื้นตัวของกำไร ปัจจัยสนับสนุนเพิ่มเติมมาจากท่าทีเชิงนโยบายการคลังของเยอรมนีที่มีแนวโน้มผ่อนคลายมากขึ้น ซึ่งช่วยพยุงอุปสงค์ภายในภูมิภาคในระยะถัดไป อย่างไรก็ตาม การฟื้นตัวของเศรษฐกิจยุโรปยังมีลักษณะค่อยเป็นค่อยไปและเผชิญความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนทางการเมือง โดยเฉพาะในฝรั่งเศส ซึ่งอาจเพิ่มความผันผวนของตลาดในระยะสั้น โดยภาพรวม ตลาดหุ้นยุโรปมีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวของกำไรและปัจจัยเชิงนโยบายที่ทยอยสนับสนุนเศรษฐกิจในระยะถัดไป โดยยังคงแนะนำทยอยเข้าสะสมหุ้นยุโรปในช่วงที่ตลาดปรับตัวลง

คาดการณ์กำไรของหุ้นใน EUStoxx 600 ฟื้นตัวดีขึ้น



มูลค่าทางปัจจัยพื้นฐานของหุ้นยุโรปยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ



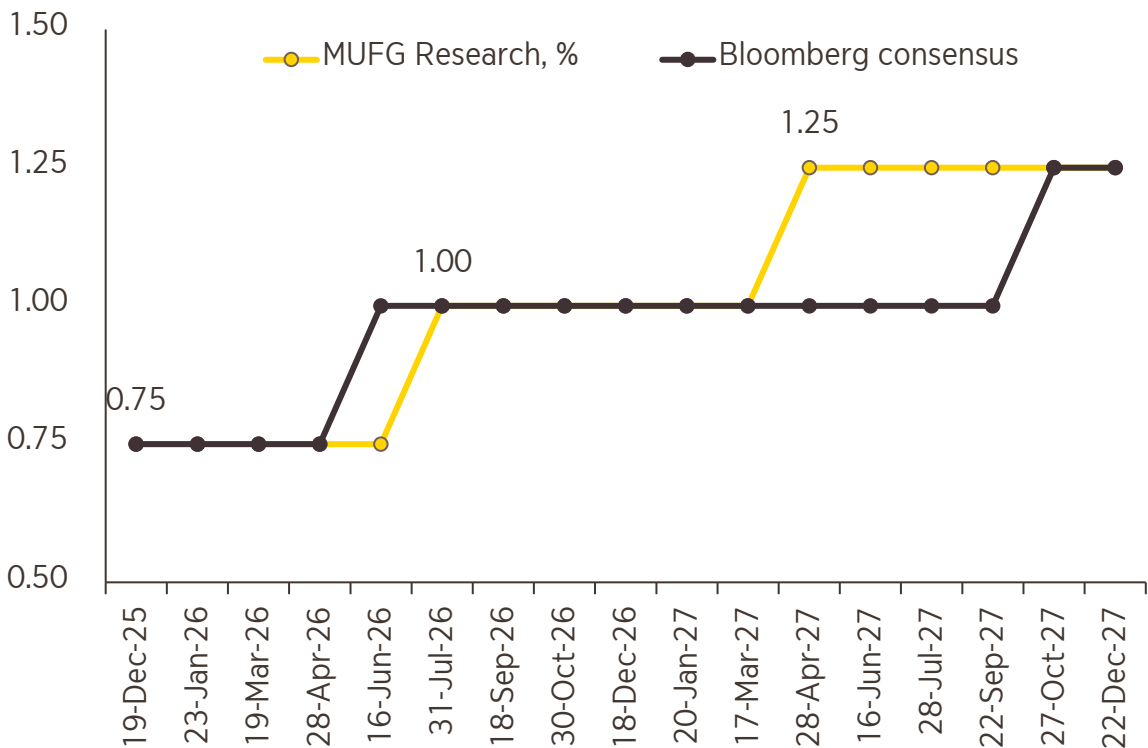
ที่มา: Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence Data as of 25 Dec 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

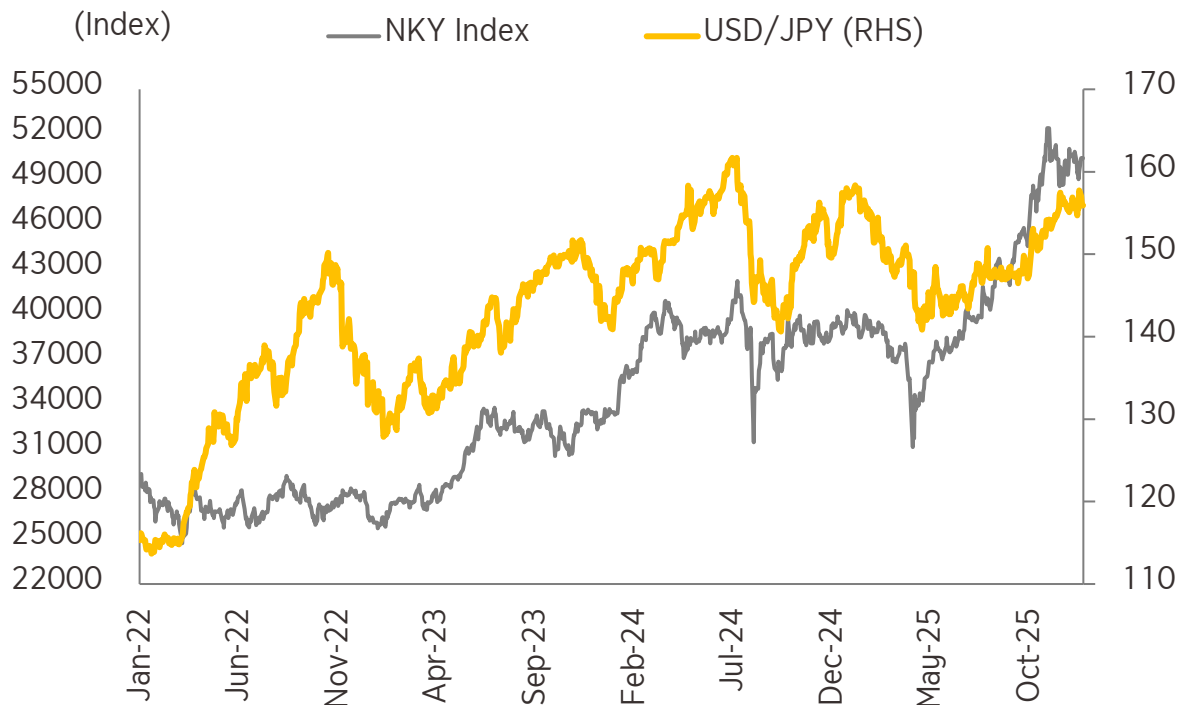
Investment Outlook: Japan Equity

ตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังคงได้รับแรงหนุนจากการดำเนินนโยบายที่เอื้อต่อการลงทุน ทั้งนโยบายการเงินและนโยบายการคลังยังอยู่ในทิศทางผ่อนคลาย ขณะเดียวกัน กำไรของบริษัทจดทะเบียนยังคงอยู่ในระดับแข็งแกร่ง และ ได้รับแรงหนุนเพิ่มเติมจากการเดินหน้าปฏิรูปโครงสร้างการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) ซึ่งช่วยยกระดับประสิทธิภาพการดำเนินงานและเพิ่มความน่าสนใจของตลาดในสายตานักลงทุนต่างชาติ อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงที่ต้องติดตามคือความผันผวนของค่าเงินเยนซึ่งอาจแข็งค่าเร็วกว่าคาด หากธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ส่งสัญญาณนโยบายการเงินเข้มงวดกว่าที่ตลาดประเมินไว้ เราแนะนำให้ใช้โอกาสที่ตลาดปรับตัวลงในการทยอยสะสมกองทุนหุ้นญี่ปุ่น เพื่อใช้ประโยชน์จากปัจจัยพื้นฐานด้านกำไรและการปฏิรูปเชิงโครงสร้างในระยะถัดไป

คาดการณ์การขึ้นดอกเบี้ย BOJ จาก MUFG และ Bloomberg consensus



ตลาดมีโอกาสผันผวนจากการแข็งค่าของค่าเงินเยน



ที่มา: BMUFG, Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence Data as of 25 Dec 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

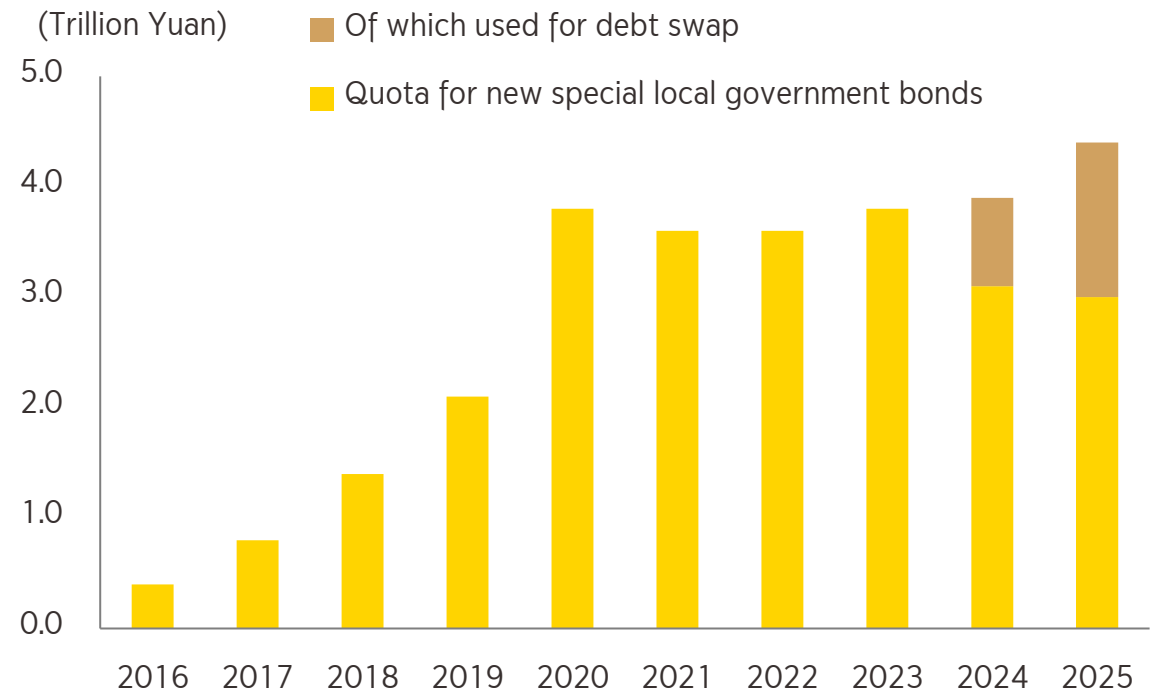
Investment Outlook: China Equity

ตลาดหุ้นจีนเริ่มฟื้นตัวตั้งแต่ช่วงปลายปี 2024 หลังจากแรงกดดันด้านลบสะท้อนผ่านราคาหุ้นไปมากแล้ว ขณะที่ระดับมูลค่ายังไม่ตึงตัวมากนักเมื่อเทียบกับศักยภาพการฟื้นตัวในระยะถัดไป สำหรับปี 2026 การปรับตัวของตลาดหุ้นยังขึ้นอยู่กับฟื้นตัวของกำไรบริษัทจดทะเบียนเป็นหลัก โดยคาดว่า การฟื้นตัวจะเป็นลักษณะค่อยเป็นค่อยไป ในด้านนโยบายภาครัฐและธนาคารกลางจีนยังคงมีแนวโน้มดำเนินนโยบายการเงินและการคลังในทิศทางผ่อนคลายต่อเนื่อง แม้จะยังหลีกเลี่ยงการกระตุ้นขนาดใหญ่ผ่านการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน เนื่องจากให้ความสำคัญกับการควบคุมความเสี่ยงด้านหนี้และเสถียรภาพทางการเงิน การดำเนินนโยบายจึงทำหน้าที่เป็นแรงพยุงตลาด มากกว่าการเร่งผลักดันการเติบโตอย่างรวดเร็ว

CEWC ย้ำจุดยืนในการใช้นโยบายเชิงผ่อนคลาย

| หัวข้อ | การประชุมปี 2025 | การประชุมปี 2024 |
|---|---|---|
| นโยบายการเงิน (Monetary Policy) | ยังคง ผ่อนคลายในระดับปานกลาง ต่อไป เครื่องมือทางนโยบาย เช่น การลดอัตราดอกเบี้ย จะถูกใช้อย่างยืดหยุ่นและมีประสิทธิภาพ | เปลี่ยนเป็น ผ่อนคลายในระดับปานกลาง มีการลดดอกเบี้ยและข้อกำหนดเงินสำรองอย่างกันก่วงที่ |
| นโยบายการคลัง (Fiscal Policy) | ควรดำเนินนโยบายการคลังเชิงรุกให้มากขึ้นอย่างต่อเนื่อง | ต้องดำเนินนโยบายการคลังเชิงรุกให้มากขึ้น |
| ภารกิจสำคัญสูงสุด (Top Priority Task) | ยึดมั่นในหลักการให้ความสำคัญกับอุปสงค์ภายในประเทศ และสร้างตลาดในประเทศที่เข้มแข็ง | กระตุ้นการบริโภคอย่างจริงจัง และปรับปรุงประสิทธิภาพการลงทุน เพื่อขยายอุปสงค์ภายในประเทศ |
| AI | เจาะลึกและขยายโมเดล 'AI+' และปรับปรุงการกำกับดูแล (Governance) ปัญญาประดิษฐ์ | ความคิดริเริ่ม AI+ เพื่อบ่มเพาะอุตสาหกรรมแห่งอนาคต |
| อสังหาริมทรัพย์ | มุ่งเน้นไปที่การรักษาเสถียรภาพ ของตลาดอสังหาริมทรัพย์ | พยายามอย่างต่อเนื่อง เพื่อรักษาเสถียรภาพตลาดอสังหาริมทรัพย์ |
| การแข่งขันและการตลาด (Competition & Markets) | กำหนดกฎระเบียบ สำหรับการสร้างตลาดแห่งชาติที่เป็นหนึ่งเดียว และจัดการกับการแข่งขันแบบ "กีดกันตนเอง" (Involutionary) อย่างที่ถ้วน | กำหนดแนวทางสำหรับการสร้างตลาดแห่งชาติที่เป็นหนึ่งเดียว |

รัฐบาลจีนกำลังใช้พันธบัตรเพื่อจัดการภาระหนี้เสริมเสถียรภาพทางการเงิน



ที่มา: Bloomberg, Xinhua News Agency and Krungsri Investment Intelligence Data as of 25 Dec 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Investment Outlook: Thai Equity

Krungsri Securities สำหรับปี 2026 มองเป็นปีที่ตลาดหุ้นไทย “ยืนบนฐานกำไรที่ฟื้นตัว” มากกว่าการขับเคลื่อนด้วย Sentiment เพียงอย่างเดียว โดยมีแรงหนุนเชิงโครงสร้างจากวงจรรอดอกเบี้ยขาลง และเม็ดเงินลงทุนภายในประเทศที่เริ่มทยอยกลับมาอย่างค่อยเป็นค่อยไป หนุนให้ SET สิ้นสุดวงจร De-rated และเข้าสู่ระยะฟื้นตัวภายใต้กรอบมูลค่าที่สมดุลงามขึ้น คาดเป้าหมาย SET ปี 2026F ที่ 1,475 จุด อิง PER 2026F ที่ 15.7 เท่า ใกล้เคียงค่าเฉลี่ย Forward 12 เดือนระยะยาวที่ 15.9 เท่า ภายใต้สมมติฐาน Equity Risk Premium 4.66% (ราวค่าเฉลี่ย +1.5 S.D.) เพื่อสะท้อนทิศทางดอกเบี้ยสหรัฐฯ และไทยที่ยังอยู่ในขาลงต่อในปี 2026 ขณะที่เงินลงทุนภายในประเทศเริ่มกลับมาเป็นแรงประคองสำคัญของตลาด โดยมีธีมหุ้นตลาดหลักๆ มาจากดอกเบี้ยขาลง, AI CAPEX cycle, China Reflation, นโยบายการเงินไทยที่ผ่อนคลาย, Election Rally และการฟื้นตัวของภาคบริการและ Infra Tech

Earning Risk Premium (ERP)



ที่มา: Bloomberg and Krungsri Securities Data as of 18 Dec 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

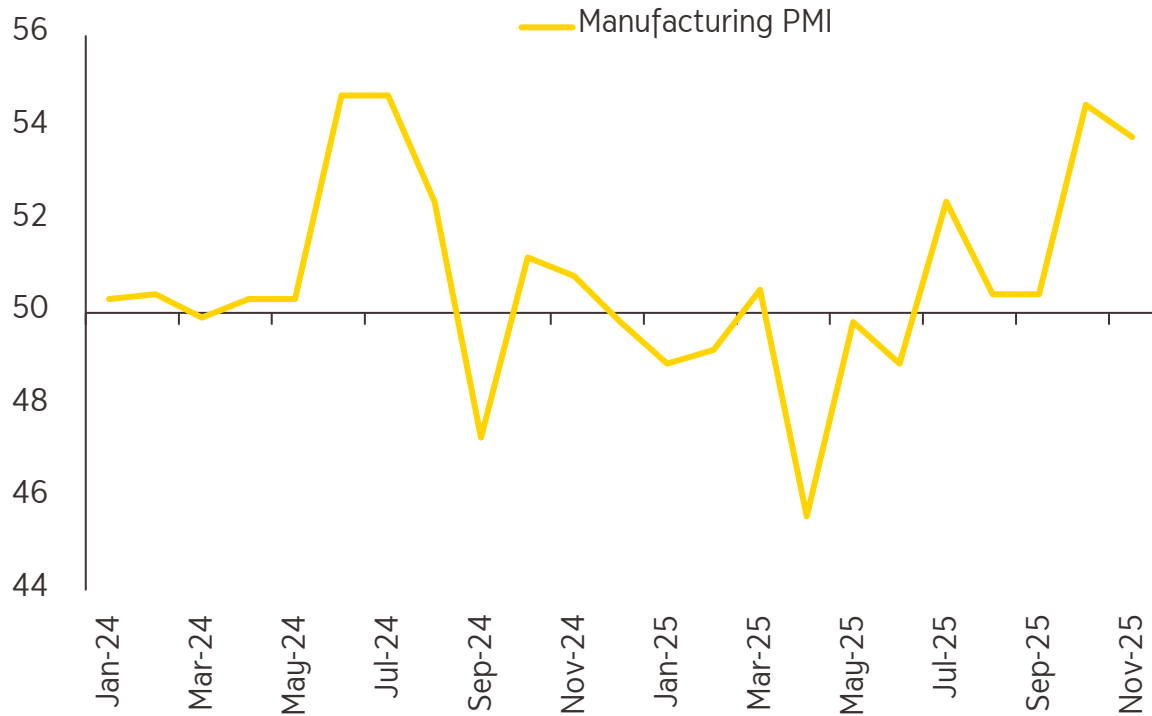
บล.กรุงศรีให้เป้าหมาย SET Index ปี 2026 ที่ 1,475 จุด

| Target Price PE Basis | 2026F | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| | Bull case | Bear case | Base case |
| Current spot price | 1263.57 | 1263.57 | 1263.57 |
| Current 12mth fwd PER (Consensus) | 13.98 | 13.98 | 13.98 |
| Post GFC 12mth fwd PER average (Consensus) | 15.90 | 15.90 | 15.90 |
| 2025E EPS (Bloomberg consensus) | 92.06 | 86.06 | 89.06 |
| 2026E EPS (Bloomberg consensus) | 100.16 | 90.86 | 95.51 |
| 2027E EPS (Bloomberg consensus) | 106.94 | 97.97 | 102.45 |
| Expected earnings growth y-y | | | |
| 2025 EPS Growth (KSS) | 9% | 3% | 13% |
| 2026 EPS Growth (KSS) | 9% | 8% | 9% |
| 2027 EPS Growth (KSS) | 6% | 7% | 6% |
| KSS EPS estimates | | | |
| KSS : 2025F EPS | 89.00 | 84.00 | 87.00 |
| KSS : 2026F EPS | 97.00 | 91.00 | 94.00 |
| KSS : 2027F EPS | 103.00 | 97.00 | 100.00 |
| Target multiple (End-2026) : 15.9x vs LT PER Avg. 17.3x | 15.98 | 15.49 | 15.69 |
| Implied Equity Risk Premium (LT Avg. 3.06%) | 6.26 | 6.46 | 4.66 |
| 2026E Target price | 1550 | 1410 | 1475 |
| Implied upside / downside to TP | 23% | 12% | 17% |
| KSS vs. Consensus Index EPS | | | |
| 2025F | -3.30% | -2.40% | -2.30% |
| 2026F | -3.20% | 0.20% | -1.60% |
| 2027F | -3.70% | -1.00% | -2.40% |

Investment Outlook: Vietnam Equity

เศรษฐกิจเวียดนามยังคงมีทิศทางขยายตัวต่อเนื่อง โดยได้รับแรงสนับสนุนหลักจากอุปสงค์ภายในประเทศ การลงทุนภาครัฐ และกระแสเงินลงทุนโดยตรงจากต่างชาติ (FDI) ซึ่งช่วยพยุงกิจกรรมทางเศรษฐกิจและเสถียรภาพของการจ้างงาน ขณะเดียวกัน เงินเฟ้อและฐานะการคลังยังอยู่ในระดับที่บริหารจัดการได้ ส่งผลให้ภาครัฐยังมีพื้นที่ในการดำเนินนโยบายเพื่อประคองการเติบโต ในส่วนของภาคการผลิตและการส่งออก ภาพรวมยังต้องติดตามการฟื้นตัวของอุปสงค์จากต่างประเทศเป็นสำคัญ โดยกิจกรรมการผลิตและคำสั่งซื้อเริ่มมีสัญญาณปรับตัวขึ้นเป็นช่วง ๆ แต่การฟื้นตัวยังไม่สม่ำเสมอในทุกอุตสาหกรรม การพึ่งพาภาคการส่งออกในระดับสูงทำให้ภาคการผลิตยังอ่อนไหวต่อภาวะเศรษฐกิจโลกและนโยบายการค้า ซึ่งจะมีบทบาทต่อทิศทางกำไรของภาคธุรกิจในระยะถัดไป

กิจกรรมภาคการผลิตเวียดนามยังขยายตัวแข็งแกร่ง



คาดการณ์กำไรที่ยังแข็งแกร่งช่วยหนุนตลาดหุ้นเวียดนามช่วงที่ผ่านมา



ที่มา: Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence Data as of 25 Dec 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

พอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับการลงทุนระยะยาว (Strategic Asset Allocation)

| Asset Class / Products | Conservative | Moderate | Aggressive | | | |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Money Market | 15.0% | 5.0% | 5.0% | | | |
| KFCASH-A | 15.0% | 5.0% | 5.0% | | | |
| Local Fixed Income | 35.0% | 30.0% | 15.0% | | | |
| KFSMART-A | 17.5% | 15.0% | 7.5% | | | |
| KFAFIX-A | 17.5% | 15.0% | 7.5% | | | |
| Global Fixed Income | 35.0% | 20.0% | 10.0% | | | |
| KF-CSINCOME | 35.0% | 20.0% | 10.0% | | | |
| Local Equity | 5.0% | 11.0% | 15.0% | | | |
| KFENS50-A | 2.0% | 5.0% | 7.0% | | | |
| KFDYNAMIC | 1.5% | 3.0% | 4.0% | | | |
| TSF-A | 1.5% | 3.0% | 4.0% | | | |
| Global Equity | 10.0% | 27.0% | 50.0% | | | |
| KF-WORLD-INDEX-A | 4.0% | 10.0% | 20.0% | | | |
| KFGBRAND-A | 4.0% | 10.0% | 20.0% | | | |
| KFHTECH-A | 2.0% | 7.0% | 10.0% | | | |
| Alternative | 0.0% | 7.0% | 5.0% | | | |
| KFGPROP-A | 0.0% | 4.0% | 3.0% | | | |
| KF-HGOLD | 0.0% | 3.0% | 2.0% | | | |
| Expected Return | 4.27% | 6.41% | 9.10% | | | |
| Interval Estimation(90%) | 2.70% - 5.84% | 3.30% - 9.52% | 4.09% - 14.11% | | | |
| Expected Standard Deviation | 3.01% | 5.98% | 9.63% | | | |
| Value at Risk(95%) | -0.68% | -3.43% | -6.74% | | | |
| Performance | Conservative | Benchmark | Moderate | Benchmark | Aggressive | Benchmark |
| 3 Months | 0.62% | 2.16% | 1.09% | 3.11% | 0.67% | 4.73% |
| 6 Months | 2.70% | 5.21% | 4.01% | 7.87% | 4.04% | 11.63% |
| Year to Date | 2.75% | 6.03% | 3.39% | 7.09% | 3.12% | 10.69% |

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 28 Nov 2025


มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ระยะ 6 – 12 เดือนข้างหน้า (Tactical Outlook)



| ประเภทสินทรัพย์ | สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ | กองทุนแนะนำ |
|--|---|---|
| ตราสารตลาดเงิน (Money Market)  | <ul style="list-style-type: none"> ให้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ และช่วยลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุนในช่วงที่ตลาดยังคงมีความเสี่ยงสูง | <ul style="list-style-type: none"> KFCASH-A |
| ตราสารหนี้ไทย (Local Fixed Income)  | <ul style="list-style-type: none"> กนง.ลดดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 1.25% ในการประชุมเดือนธ.ค. แต่ส่งสัญญาณระมัดระวังการลดดอกเบี้ยเพื่อรักษา Policy Space นักวิเคราะห์คาดว่า กนง. จะมีการลดดอกเบี้ยอีกครั้งสู่ระดับ 1% ภายในช่วงครึ่งแรกของปีหน้า ความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจหนุนการลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัย <p>• แนะนำทยอยลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ไทยที่มีคุณภาพ</p> | <ul style="list-style-type: none"> KFSMART-A KFAFIX-A |
| ตราสารหนี้โลก (Global Fixed Income)  | <ul style="list-style-type: none"> Fed ลดดอกเบี้ย 3 ครั้งในปีที่ผ่านมา ส่วน Dot Plot ชี้ว่าดอกเบี้ยนโยบายยังเป็นขาลง เงินเฟ้อสหรัฐฯเดือน พ.ย. ต่ำกว่าคาด แต่ความไม่แน่นอนค่อนข้างสูงเนื่องจากได้รับผลกระทบจากการปิดหน่วยงานรัฐชั่วคราวในช่วงที่ผ่านมา Bond Yield อายุ 10 ปีสหรัฐฯเคลื่อนไหวเหนือ 4% ตลาดกังวลระดับหนี้และการขาดดุลการคลังของสหรัฐฯ <p>• แนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศให้มากกว่า SAA Portfolio</p> | <ul style="list-style-type: none"> KF-CSINCOME |

| ประเภทสินทรัพย์ | สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ | กองทุนแนะนำ |
|---|---|---|
| ตลาดหุ้นไทย (Local Equity)  | <ul style="list-style-type: none"> กทต.กำหนดวันเลือกตั้งทั่วไปเป็นวันที่ 8 ก.พ. 2026 จับตามโยบายเศรษฐกิจของพรรคการเมือง นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดการณ์เติบโตทางเศรษฐกิจในปีหน้าจะต่ำกว่าปีนี้ นโยบายดอกเบี้ยที่ผ่อนคลาย ช่วยจำกัดความเสี่ยงขาลงของตลาดหุ้นไทย <p>• แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio</p> | <ul style="list-style-type: none"> KFDYNAMIC TSF-A |
| ตลาดหุ้นโลก (Global Equity)  | <ul style="list-style-type: none"> ความกังวลเกี่ยวกับฟองสบู่ AI สร้างความผันผวนให้กับตลาดหุ้นทั่วโลก กำไรบริษัทไตรมาส 3 ในหลายๆตลาดหุ้นออกมาดีกว่าคาด โดยเฉพาะกลุ่มที่เชื่อมโยงกับเทคโนโลยี AI ทิศทางดอกเบี้ยของ Fed ที่ไม่แน่นอนกดดันภาวะตลาดหุ้นทั่วโลก <p>• แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio</p> | <ul style="list-style-type: none"> KF-WORLD-INDX-A |
| สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative)  | <ul style="list-style-type: none"> REITs ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยตลาดที่ปรับตัวลดลง แต่อาจได้รับผลกระทบหากเศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะถดถอย <p>• แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio</p> <ul style="list-style-type: none"> Gold ช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ตในช่วงที่ตลาดมีความผันผวนสูง <p>• แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio เพื่อกระจายความเสี่ยง</p> | <ul style="list-style-type: none"> KFGPROP-A KF-HGOLD |

ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence. Data as of 29 Dec 2025

มุมมองตลาดหุ้นต่างประเทศระยะ 6 – 12 เดือนข้างหน้า (Tactical Outlook)

| ตลาดหุ้น | สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ | กองทุนแนะนำ |
|--|--|---|
| ตลาดหุ้นสหรัฐฯ Moderate  | <ul style="list-style-type: none"> นักวิเคราะห์คาด กำไรบริษัทปีหน้าจะพุ่งสูงเป็นประวัติการณ์ มูลค่าตลาดค่อนข้างแพง ทำให้ภาวะตลาดผันผวนได้ง่าย นักลงทุนกำลังวิพากษ์วิจารณ์ถึงฟองสบู่ AI Fed ลดดอกเบี้ย 3 ครั้งในปีนี้ ช่วยลดความเสี่ยงขาลงของเศรษฐกิจสหรัฐฯ แนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อดัชนีตลาดย่อตัวลง และทยอยขายลดสัดส่วนเมื่อตลาดปรับตัวขึ้น | <ul style="list-style-type: none"> KFUSINDX-A KFNDQ-A |
| ตลาดหุ้นยุโรป Moderate  | <ul style="list-style-type: none"> เศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ดีในระยะข้างหน้าโดยได้แรงหนุนจากนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายและนโยบายการคลังที่เพิ่มขึ้นในปี งบบริษัทไตรมาส 3 ดีกว่าคาด แต่ไม่โดดเด่นมากนัก ขณะที่ Valuation ตลาดหุ้นถูกกว่าสหรัฐฯมากกว่าปกติ แนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อดัชนีตลาดย่อตัวลง และทยอยขายลดสัดส่วนเมื่อตลาดปรับตัวขึ้น | <ul style="list-style-type: none"> SCBEUEQA |
| ตลาดหุ้นญี่ปุ่น Moderate  | <ul style="list-style-type: none"> BoJ ขึ้นดอกเบี้ยสู่ระดับ 0.75% ตามคาด Bond Yield ญี่ปุ่นเร่งขึ้น แต่ค่าเงินเยนอ่อนค่าต่อเนื่อง รัฐบาลอนุมัติมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ แต่ความเสี่ยงสถานะทางการคลังอาจเพิ่มขึ้น กำไรบริษัทยังคงเติบโตได้โดดเด่น ตอบรับมาตรการปฏิรูปบริษัทที่ต่อเนื่อง แนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อดัชนีตลาดย่อตัวลง และทยอยขายลดสัดส่วนเมื่อตลาดปรับตัวขึ้น | <ul style="list-style-type: none"> KFJPINDX-A |

| ตลาดหุ้น | สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ | กองทุนแนะนำ |
|---|--|--|
| ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง Slightly Positive  | <ul style="list-style-type: none"> การฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนยังไม่แน่นอน ท่ามกลางความเสี่ยงของประเด็นภูมิรัฐศาสตร์ รัฐบาลยังคงทำทีในการใช้มาตรการทางการคลังและการเงินเชิงผ่อนคลายเป็นกระตุ้นเศรษฐกิจ การกีดกันด้านเทคโนโลยีเริ่มผ่อนคลายลง ช่วยหนุนทิศทางราคาหุ้นเทคโนโลยีจีน แนะนำให้ทยอยสะสม | <ul style="list-style-type: none"> KFACHINA-A KFCSI300-A KF-HSHARE-INDX |
| ตลาดหุ้นเวียดนาม Moderate  | <ul style="list-style-type: none"> GDP เวียดนามยังคงเติบโตแข็งแกร่ง รวมถึงมูลค่าตามปัจจัยพื้นฐานที่อยู่ระดับน่าสนใจยังเป็นปัจจัยหนุน อย่างไรก็ดีอัตราค่าเงินบาทของสหรัฐฯ ที่สูงขึ้นอาจกดดันการเติบโตเศรษฐกิจของเวียดนามในระยะต่อไป ประกอบกับค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าต่อเนื่องเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญ ตลาดหุ้นเวียดนามเตรียมเข้าคำนวณในดัชนี FTSE Emerging Market ในปีหน้า แนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อดัชนีตลาดย่อตัวลง และทยอยขายลดสัดส่วนเมื่อตลาดปรับตัวขึ้น | <ul style="list-style-type: none"> PRINCIPAL VNEQ-A |

ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence. Data as of 29 Dec 2025

Flagship Funds Strategy Update (Dec 2025)

| กองทุน | | KF-CSINCOME | KFGDB-A | KFGBRAND-A | SCBLEQA | KFHTECH-A |
|-------------------------------|---------|--|--|--|---|--|
| ประเภท | | ตราสารหนี้ต่างประเทศ | กองทุนผสม | หุ้นโลก | หุ้นโลก | หุ้นเทคโนโลยี |
| ผลการดำเนินงานย้อนหลัง | YTD | 5.78% | 8.45% | -3.00% | 7.18% | 22.90% |
| | 3 เดือน | 2.71% | 6.43% | -6.68% | 2.68% | 11.98% |
| | 6 เดือน | 3.72% | 10.43% | -2.86% | 8.31% | 41.89% |
| | 1 ปี | 6.14% | 9.07% | -4.25% | 8.21% | 28.91% |
| | 3 ปี | 4.30% | N/A | 4.92% | 10.61% | 28.15% |
| Master Fund | | PIMCO GIS Income Fund (Class I-Acc) | Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50, Class P (EUR) | Morgan Stanley Investment Fund - Global Brands Fund (Class Z) | AB Low Volatility Equity Portfolio, Class I USD | BGF World Technology Fund (Class D2 USD) |
| นโยบายการลงทุนของ Master Fund | | ลงทุนไปในตราสารหนี้ประเภทต่างๆ ทั้งภาครัฐและเอกชนทั่วโลก | ลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ และตราสารในตลาดเงินทั่วโลก | ลงทุนในหุ้นของบริษัทต่างๆ ในประเทศที่พัฒนาแล้วทั่วโลก ซึ่งประสบผลสำเร็จหรือมีชื่อเสียงใน Brand | ลงทุนในหุ้นที่โดยพื้นฐานมีความผันผวนคาดการณ์และความเสี่ยงขาดคาดการณ์ที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยตลาดโดยรวม | ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่มีธุรกรรมทางเศรษฐกิจที่โดดเด่นในหมวดเทคโนโลยี |
| ระดับความเสี่ยง | | 5 | 6 | 6 | 6 | 7 |

หมายเหตุ: ข้อมูลผลตอบแทนจากหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ (Fact Sheet) ณ สิ้นเดือน ต.ค. 2025 ผลตอบแทนที่มีอายุเกินหนึ่งปีจะแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต | กองทุน KFGDB-A, KFGBRAND-A, SCBLEQA ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ | กองทุน KFHTECH-A ลงทุนกระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมเทคโนโลยี จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

ที่มา : Krungsri Investment Intelligence as of 4 Dec 2025

รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับลักษณะของกองทุนแนะนำ

| กองทุน | นโยบายการลงทุน | ระดับความเสี่ยง | นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน |
|---------------|---|-----------------|--|
| KFCASH-A | ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐไม่ต่ำกว่า 70% ของ NAV ส่วนที่เหลือลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน สถาบันการเงิน หรือเงินฝากธนาคาร - ตราสารข้างต้นมีอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น 2 อันดับแรกหรือระยะยาวที่เทียบเคียงได้หรืออันดับความน่าเชื่อถือระยะยาว 3 อันดับแรกเว้นแต่เป็นตราสารภาครัฐ และมีอายุคงเหลือไม่เกิน 397 วัน นับแต่วันที่ลงทุน - กองทุนจะดำรงอายุเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนัก (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 ของมูลค่าสินทรัพย์ของกองทุนหลัก 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 กองทุนไทยมุ่งหวังให้ผลประโยชน์การเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก ส่วนกองทุนหลักมุ่งหวังให้ผลประโยชน์การเคลื่อนไหวตามดัชนีชี้วัด (passive management) | ระดับ 6 | ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน |
| KFDYNAMIC | ลงทุนในตราสารหนี้ในประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยเน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีแนวโน้มการเติบโตสูง ส่วนที่เหลือจะลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ สถาบันการเงิน บริษัทเอกชน หรือเงินฝากธนาคาร | ระดับ 6 | กองทุนรวมตราสารทุน และเป็นกองทุนรวมที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยงในต่างประเทศ |
| KF-EMXCN-A | ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ RBC Funds (Lux) - Emerging Markets ex-China Equity Fund (Class B (acc) USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ตั้งอยู่หรือมีผลประโยชน์ทางธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญในตลาดเกิดใหม่แต่ไม่รวมถึงประเทศจีน บริษัทที่บริหารจัดการกองทุนหลัก คือ Candriam | ระดับ 6 | ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน |
| KFENS50-A | กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี SET50 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV | ระดับ 6 | กองทุนรวมตราสารทุน และเป็นกองทุนรวมที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยงในต่างประเทศ |
| KFGBRAND-A | ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Morgan Stanley Investment Fund - Global Brands Fund (Class Z) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 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 กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในทรัพย์สินหลากหลายประเภทโดยมุ่งเน้นการลงทุนในตลาดตราสารทุน และตราสารหนี้ทั่วโลก เพื่อสร้างผลตอบแทนในระยะปานกลางถึงระยะยาวโดยมีความผันผวนอยู่ในช่วง 6% ถึง 12% ต่อปี และสอดคล้องกับคุณลักษณะทางด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม (E/S Characteristics) โดยเน้นการลงทุนในทรัพย์สินที่ส่งเสริมคุณลักษณะทางด้านสิ่งแวดล้อม และ/หรือ สังคม และธรรมาภิบาลเป็นหลัก | ระดับ 6 | ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน |
| 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 |

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับลักษณะของกองทุนแนะนำ

| กองทุน | นโยบายการลงทุน | ระดับความเสี่ยง | นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน |
|------------------|---|-----------------|--|
| KF-HSHARE-INDX | กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ชื่อ Hang Seng China Enterprises Index ETF ซึ่งจัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศฮ่องกง และจัดตั้งและจัดการโดย Hang Seng Investment Management Limited | ระดับ 6 | ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน |
| KFINDIA-A | กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ FSSA Indian Subcontinent Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนหรือซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่อยู่ในอนุทวีปอินเดีย ได้แก่ ประเทศอินเดีย ปากีสถาน ศรีลังกา และบังคลาเทศ | ระดับ 6 | ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน |
| KFJPINDX-A | กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ 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 |
| 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 |
| KFUSINDX-A | กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ 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 |
| KF-WORLD-INDX-A | ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ iShares MSCI ACWI ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี MSCI ACWI เพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนี 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 | นโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ต่างประเทศเพียงกองทุนเดียวคือ Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV | ระดับ 6 | ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน |
| PRINCIPAL VNEQ-A | กองทุนมีนโยบายลงทุนในตราสารแห่งทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือมีธุรกิจหลัก ในประเทศเวียดนามที่เชื่อว่ามีความศักยภาพในการเติบโตในอนาคต รวมทั้งตราสารทุนอื่นใดที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้องและ/หรือที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจ หรือ ทรัพย์สินส่วนใหญ่มาจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศดังกล่าว และ/หรือตราสารทุนของผู้ประกอบการเวียดนามที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น และ/หรือกองทุนรวมอื่นที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งทุน และ/หรือกองทุนรวมอิตีโอพตราสารทุนต่างประเทศที่เน้นลงทุนในตราสารทุนประเทศเวียดนาม โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV | ระดับ 6 | ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน |

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับลักษณะของกองทุนแนะนำ

| กองทุน | นโยบายการลงทุน | ระดับความเสี่ยง | นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน |
|------------|--|-----------------|--|
| SCBEUEQA | เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (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 กองทุนหลักลงทุนในตราสารทุนที่โดยพื้นฐานมีความผันผวนค่าการันตีและความเสี่ยงขาดค่าการันตีต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดโดยรวม ผู้จัดการกองทุนจะคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีความผันผวนต่ำที่สุดในขณะที่มีคุณภาพด้านปัจจัยพื้นฐานดีที่สุด โดยเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทที่อยู่ในตลาดที่พัฒนาแล้วเป็นหลัก | ระดับ 6 | ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน |
| TSF-A | ลงทุนในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบบัญชีไม่น้อยกว่า 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 อพาร์ตเมนต์ เป็นต้น | ระดับ 7 | ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน |
| KFHHCARE-A | กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทหมวดอุตสาหกรรมทางด้านสุขภาพ | ระดับ 7 | ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ |
| KFHTECH-A | กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ BGF World Technology Fund (Class D2 USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่างๆ ทั่วโลกที่มีธุรกรรมทางเศรษฐกิจที่โดดเด่นในหมวดเทคโนโลยี | ระดับ 7 | ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ |
| KF-HGOLD | กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ชื่อ SPDR Gold Trust ซึ่งมีนโยบายที่มุ่งเน้นลงทุนในทองคำแท่ง เพื่อสร้างผลตอบแทนของกองทุนหลังหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการจัดการทั้งหมดของกองทุนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของราคาทองคำ | ระดับ 8 | ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ |

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

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, KFAFIX-A, KFAFIXRMF, KFAFIXSSF, KFENFIX, KFENYENJAI-A, KFHAPPY-A, KFGOOD, KFSUPER, KFHAPPYRMF, KFHAPPYSSF, KFGOODRMF, KFSUPERRMF, KF-SINCOME, KF-CSINCOME, KF-SINCOMERMF, KF-SINCOME-FX-A, KF-SINCOME-FX-R, KF-SINCOME-FXRMF, KFDIVERS-A, KFDIVERS-R, 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), SCBDBOND(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-UH ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน K-CHANGE-A(A), ONE-GECOM ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนบางส่วน และ KF-SINCOME-FX-A, KF-SINCOME-FX-R, 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, KFCSI300-A, KF-EM, KF-EUROPE, KFGBRAND-A, KFGBRAND-D, KFGPROP-A, KFGPROP-D, KFGTECH-A, KFHEALTH-A, KFHEALTH-D, KF-LATAM, KF-ORTFLEX, KF-SMCPD, KFUS-A, KFJPSCAP-A, KF-JPSCAPD, KF-INDIA, KFVIET-A, KFCLIMA-A, KFCMEGA-A, KFNDQ-A, KFNDQRMF, KF-WORLD-INDX-A, KF-WORLD-INDXRMF, KFGLOBAL-A, KFGLOBALRMF, KF-US-PLUS-A, KF-EMXCN-A, KFCHINA-T10PLUS-A, KF-GOLD, KF-OIL, KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, KFLTFAST-D, KFJAPANRMF, KFEURORMF, KFGBRANRMF, KF-ACHINARMF, KFINDIARMF, KFUSRMF, KFCLIMARMF, KFHCARERMF, KFGTECHRMF, KFGOLDRMF, KFGBRANDSSF, KF-ACHINASSF, KFUSSSF, KFCLIMASSF, KFCMEGASSF, KFCMEGARMF, KFVIETSSF, KFVIETRMF, KF-EMXCN-INDXRMF, KT-GCINCOM-A, KT-ASHARES-A, KT-US-A, KT-FINANCE-A, KT-BTCETFFOF-UI-A, K-GDBOND-A(A), KKP SG-AA Light, KKP SG-AA, KKP SG-AA Extra, KKP SG-AA-SSF, KKP SG-AA RMF, KKP GNP, TNEXTGEN-A, TGHDIGI, TLOUD, TCHTECH-A, TUSTREASURY, SCBKEQTG, SCBLEQA, SCBSEMI(A), SCBGA(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, ONE-FFI, ONE-UGG-RA, ONE-DISC-RA, ONE-UGG-ASSF, ONE-UGERMF-A, AEOB, ABAPAC อาจทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินในหลักทรัพย์สกุลเงินตราต่างประเทศที่กองทุนถืออยู่ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมฯ โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น และในกรณีที่ไม่ได้ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเงิน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- 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
- 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 ลงทุนระจุกตัวในตราสารผู้ออกจึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
- KFCORE, KFCORESSF, KFCORERMF, KFGDB-A, KFGDA-A, KF-EM, KFVIET-A, KFVIETRMF, KFVIETSSF, KFJPSCAP-A, KF-JPSCAPD, KF-HJAPAND, KFJAPANRMF, KFJPINDX-A, KF-HSHARE-INDX, KF-ACHINA-A, KF-ACHINARMF, KF-ACHINASSF, KF-GCHINAD, KF-GCHINARMF, KFCSI300-A, 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, KF-INDIA, KFINDIARMF, KF-ORTFLEX, KF-BIC, KF-LATAM, KF-SMCPD, KFHEALTH-A, KFHEALTH-D, KFHCARE-A, KFHCARE-D, KFHCARERMF, KF-SINCOME, KF-CSINCOME, KF-SINCOMERMF, KFDIVERS-A, KFDIVERS-R, KFGBRAND-A, KFGBRAND-D, KFGBRANRMF, KFGBRANSSF, KFGDIV-A, KFGDIV-D, KFINFRA-A, KFINFARMF, KFINFARSSF, KFCLIMA-A, KFCLIMARMF, KFCLIMASSF, KFFINNO-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-EMXCN-A, KF-EMXCN-INDXRMF, KFCHINA-T10PLUS-A, KFGTECH-A, KFGTECHRMF, KFHTECH-A, KFGPROP-A, KFGPROP-D, KFPCD-UI, KFGEP-UI, KFLTPC-UI, KT-ASHARES-A, KT-US-A, KT-FINANCE-A, KT-BTCETFFOF-UI-A, 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), SCBGA(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, ONE-UGG-RA, ONE-GECOM, ONE-DISC-RA, ONE-UGG-ASSF, ONE-UGERMF-A, ONE-BTCETFOF-UI, ABAPAC เป็นกองทุนที่ลงทุนระจุกตัวในประเทศ หรือกลุ่มประเทศที่กองทุนลงทุน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
- KFAHYBON-A, AEOB ลงทุนระจุกตัวในตราสารที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตและสภาพคล่อง จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
- 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, KFHCARE-A, KFHCARE-D, KFHCARERMF, KFGTECH-A, KFGTECHRMF, KFHTECH-A, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, KT-FINANCE-A, 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 ลงทุนระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรม จึงอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายการลงทุนในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม โดยหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

Mutual Fund Disclaimer

- KT-BTCETFFOF-UI-A, ONE-BTCETFOF-UI ลงทุนระบุตัวในสินทรัพย์ดิจิทัล (Digital Asset) ในสกุลเงินดิจิทัลบิตคอยน์ โดยหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
- KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, KT-BTCETFFOF-UI-A, SCBGPA(A), UPD-UI-A, UPD-UI-N, ONE-BTCETFOF-UI ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น
- KFAHYBON-A, KF-OIL, KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, KT-BTCETFFOF-UI-A, SCBGPA(A), UPD-UI-A, UPD-UI-N, ONE-BTCETFOF-UI, AEOB เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน
- KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, SCBGPA(A), UPD-UI-A, UPD-UI-N มีนโยบายลงทุนในหน่วย Private Equity/Private Credit 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, KFLTPE-UI, KT-FINANCE-A, KT-BTCETFFOF-UI-A, KKP TECH RMF-H, TGHDIGI, TLOUD, TCHTECH-A, TTHREIT, SCBSEMI(A), SCBGPA(A), PRINCIPAL IPROP-A, PRINCIPAL IPROP-D, PRINCIPAL IPROP-R, PRINCIPAL IPROPRMF, PRINCIPAL IROPEN-A, PRINCIPAL IROPEN-D, PRINCIPAL IROPEN-SSF, FP APREIT-A, FP APREIT-R, UOBShc, UPD-UI-A, UPD-UI-N, ONE-BTCETFOF-UI, 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) อาจไม่เท่ากับค่าเคลื่อนไหวของราคาน้ำมันที่เห็นที่จุดบริการน้ำมัน
- 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



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

Investment Strategy Team

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