



krungsri  
กรุงศรี

A member of MUFG

krungsri  
PRIVATE  
BANKING

krungsri  
EXCLUSIVE

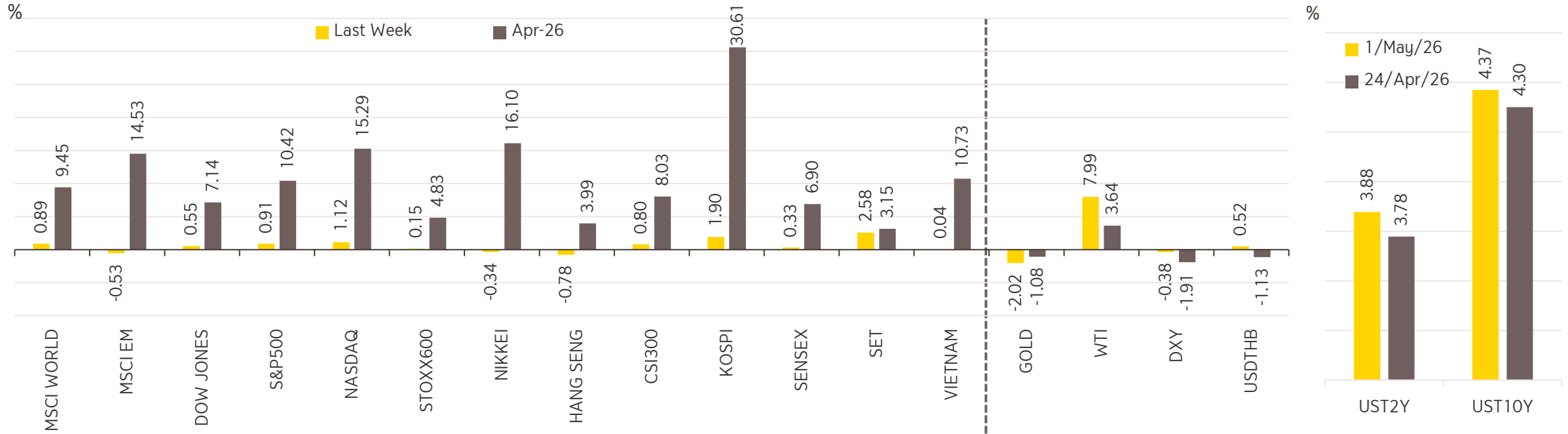
# Weekly Investment Update

5 – 8 May 2026

Krungsri Investment Intelligence



# ภาพรวมตลาดการเงิน



**ตลาดหุ้นสหรัฐฯ** เคลื่อนไหวในรอบแคบตลอดสัปดาห์ แม้จะได้รับปัจจัยหนุนจากผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่ออกมาดีกว่าคาด ด้าน Fed มีมติคงอัตราดอกเบี้ยตามคาด พร้อมแสดงความกังวลต่อแนวโน้มเงินเฟ้อส่งผลให้ **Bond Yield สหรัฐฯ** อายุ 10 ปี เร่งตัวขึ้นหลังจากตลาดเริ่มให้น้ำหนักกับการคงอัตราดอกเบี้ยของ Fed ที่อาจจะเกิดขึ้นตลอดทั้งปีนี้ ด้าน**ตลาดหุ้นยุโรป** ปรับตัวลงจากความกังวลสถานการณ์ตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่าน ขณะที่ ECB และ BoE คงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมล่าสุด โดยตลาดยังคงคาดการณ์มีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยหากแรงกดดันเงินเฟ้อจากราคาพลังงานไม่คลี่คลาย **ตลาดหุ้นญี่ปุ่น** ปรับตัวในกรอบแคบโดยได้รับแรงกดดันจากทิศทางดำเนินนโยบายการเงินของ BoJ ที่แม้จะคงอัตราดอกเบี้ยแต่ยังส่งสัญญาณพร้อมขึ้นดอกเบี้ยต่อ

**ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง** ปรับตัวผสมผสานแม้ว่าได้รับแรงหนุนจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวดีขึ้นแต่ยังถูกกดดันจากหน่วยงานกำกับดูแลหลังจาก NDRC สั่งห้าม Meta เข้าซื้อกิจการ Manus ซึ่งเป็นบริษัท AI สัญชาติจีน โดยระบุว่าขัดต่อกฎหมายและกฎระเบียบ ด้าน**ตลาดหุ้นไทย** ปรับขึ้นโดยได้รับแรงหนุนจากผลประกอบการที่ดีกว่าคาดของกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ สื่อสาร และธนาคารพาณิชย์ ขณะที่ กนง. คงดอกเบี้ยตามคาด

**ราคาทองคำ** ปรับตัวลงต่อเนื่อง จากความกังวลว่าราคาพลังงานที่สูงขึ้นจะกดดันให้ธนาคารกลางใช้นโยบายเข้มงวดมากขึ้น ขณะที่**ราคาน้ำมันดิบ** พุ่งขึ้นต่อเนื่องตลอดสัปดาห์ จากอุปทานตึงตัวหลังการเจรจาสันติภาพสหรัฐฯ-อิหร่านยังไม่คืบหน้า ประกอบกับ UAE ประกาศถอนตัวจาก OPEC+

ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence. Data as of 1 May 2026

# กลยุทธ์การลงทุนประจำสัปดาห์

## ภาวะตลาดการเงิน

สัปดาห์นี้ ตลาดยังคงติดตามข้อมูลตลาดแรงงานสหรัฐฯ ความตึงเครียดในช่องแคบฮอร์มุซที่กระทบอุปทานน้ำมัน และความเสี่ยงสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับยุโรป ซึ่งทั้งหมดเชื่อมโยงผ่านแรงกดดันเงินเฟ้อ ขณะที่การรายงานตัวเลขตลาดแรงงานสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้ ตลาดคาดการณ์ยังแข็งแกร่ง การจ้างงานและค่าจ้างมีแนวโน้มขยายตัว ในภาพรวมราคาน้ำมันที่ยังอยู่ในระดับสูงจากความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ ทำให้แรงกดดันเงินเฟ้อยังมีอยู่ต่อเนื่อง และส่งผลให้ทิศทางนโยบายการเงินมีแนวโน้มตึงตัวมากขึ้น ขณะเดียวกัน ความเสี่ยงสงครามการค้าที่เพิ่มขึ้นยิ่งซ้ำเติมภาพเศรษฐกิจโลกที่เปราะบาง ส่งผลให้ตลาดยังมีความผันผวนสูงในระยะสั้น และเพิ่มความเสี่ยงต่อภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว (stagflation) ในระยะถัดไป

## คำแนะนำการลงทุน

ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา สินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวขึ้นจากความคาดหวังต่อการคลี่คลายของสถานการณ์ความขัดแย้งและผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนโดยเฉพาะกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีที่ยังแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม สถานการณ์จริงยังไม่คลี่คลายอย่างยั่งยืน ช่องแคบฮอร์มุซยังปิดแทบสนิท ข้อพิพาทการค้ากับยุโรปกลับมาปะทุอีกครั้งจากภาษีรถยนต์รอบใหม่ และแรงกดดันเงินเฟ้อจากพลังงานทำให้ธนาคารกลางหลักมีแนวโน้มคงดอกเบี้ยสูงนานกว่าที่ตลาดเคยคาด ทำให้ sentiment ที่ฟื้นตัวยังคงเปราะบาง

ความผันผวนมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นจากความไม่แน่นอนหลายด้าน ได้แก่ 1) ภูมิรัฐศาสตร์ สงครามอิหร่าน/ฮอร์มุซ รวมถึงการถอนทหารจากเยอรมนีที่สะท้อนความตึงเครียดข้ามมหาสมุทรแอตแลนติกในวงกว้าง 2) สงครามการค้า ภาษีสหรัฐฯ-อีอีซีรอบใหม่ และ 3) นโยบายการเงินที่ตึงตัวนานกว่าคาด จากแรงกดดันเงินเฟ้อผ่านราคาพลังงานที่ยังอยู่ในระดับสูง

**นักลงทุนระยะสั้น** แนะนำใช้จังหวะที่ตลาดปรับตัวขึ้นทยอยขายทำกำไรบางส่วนเพื่อลดความเสี่ยงของพอร์ต โดยเฉพาะในกลุ่มที่ปรับตัวขึ้นมาแรงและนำตลาดในช่วงที่ผ่านมา เนื่องจากยังมีปัจจัยเสี่ยงหลายด้านที่อาจกดดันตลาดในระยะสั้น

**นักลงทุนระยะกลาง-ยาว** แนะนำทยอยสะสมในช่วงตลาดอ่อนตัวมากกว่าโลว์ราคาในจังหวะที่ปรับขึ้นแรง โดยเน้นสินทรัพย์ที่มีคุณภาพ กระแสเงินสดมั่นคง และมีความสามารถในการส่งต่อต้นทุนที่เพิ่มขึ้น (pricing power) ควรกระจายน้ำหนักในหลากหลายอุตสาหกรรมและภูมิภาค ลดการกระจุกตัวในกลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง สหรัฐฯ ยังคงเป็นแกนหลักจากความแข็งแกร่งของภาคธุรกิจ แต่ควรพิจารณาเพิ่มน้ำหนักตลาดนอกสหรัฐฯ อย่างค่อยเป็นค่อยไปเพื่อเสริมสมดุลพอร์ต

# กลยุทธ์การลงทุนประจำสัปดาห์

กองทุนที่แนะนำสำหรับการลงทุนระยะกลาง-ยาว

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

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

**KFGDA-A** กองทุนผสมที่เน้นการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารทุน และสินทรัพย์หลากหลายทั่วโลก มุ่งสร้างการเติบโตของมูลค่าเงินลงทุนในระยะยาว

**KF-GEI-A** กองทุนที่ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เน้นการเติบโตอย่างแตกต่างและมีคุณภาพ

**KF-US-PLUS-A** กองทุนหุ้นสหรัฐฯ ที่ใช้กลยุทธ์การลงทุนที่ผสมผสาน เพื่อเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่า

**KFGTECH -A** กองทุนที่เน้นการลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีทั่วโลก โดยเฉพาะกลุ่มผู้นำด้านนวัตกรรมและเติบโตสูง

**KF-ORTFLEX** กองทุนที่ลงทุนในหุ้นกลุ่มประเทศเอเชียแปซิฟิก สัดส่วนไม่เกิน 5% ของพอร์ต

**KFJPSCAP-A** กองทุนที่ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กในประเทศญี่ปุ่น สัดส่วนไม่เกิน 3% ของพอร์ต

# ปฏิทินเศรษฐกิจและเหตุการณ์ที่สำคัญ

Date	Country	Events	Period	Forecast	Previous
Mon 4 May		S&P Global Vietnam PMI Mfg	Apr	--	51.2
Tue 5 May		Trade Balance	Mar	-\$60.6b	-\$57.3b
		<b>S&amp;P Global US Composite PMI</b>	<b>Apr</b>	<b>52</b>	<b>52</b>
		New Home Sales	Mar	660k	--
Wed 6 May		RatingDog China PMI Composite	Apr	--	51.5
		<b>CPI YoY</b>	<b>Apr</b>	<b>2.15%</b>	<b>-0.08%</b>
		HSBC India PMI Composite	Apr	--	58.3
		S&P Global Eurozone Composite PMI	Apr	48.6	48.6
		PPI YoY	Mar	1.70%	-3.00%
		ADP Employment Change	Apr	120k	62k
Thu 7 May		Retail Sales YoY	Mar	1.20%	1.70%
Fri 8 May		S&P Global Japan PMI Composite	Apr	--	52.4
		<b>Change in Nonfarm Payrolls</b>	<b>Apr</b>	<b>62k</b>	<b>178k</b>
		<b>Unemployment Rate</b>	<b>Apr</b>	<b>4.30%</b>	<b>4.30%</b>
		U. of Mich. Sentiment	May	49.4	49.8

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

## Holidays

4-5 May	China	Labor Day
4 May	Japan	Greenery Day
4 May	Thailand	Coronation Day
4 May	UK	Early May Bank Holiday
5 May	Japan, South Korea	National Sovereignty and Children's Day
6 May	Japan	Constitution Day

## Special Events

7 May	BoJ Monetary Policy Meeting of the March 2026 Minutes
-------	---

# 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>	-1.16%	2.04%	-1.84%	3.47%	-3.63%	4.08%
<b>6 Months</b>	-0.87%	3.39%	-1.54%	5.13%	-3.86%	6.62%
<b>Year to Date</b>	-1.18%	2.04%	-1.78%	3.47%	-3.61%	4.08%

## หมายเหตุ

- Strategic Asset Allocation (SAA) : กลยุทธ์การลงทุนโดยการกระจายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่เหมาะสมภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้เพื่อสร้างผลตอบแทนระยะยาวตั้งแต่ 7 ปีขึ้นไป
- Expected Return : ผลตอบแทนคาดหวังของพอร์ตการลงทุน คำนวณจากผลรวมของผลคูณระหว่างน้ำหนักการลงทุนและผลตอบแทนคาดหวังรายสินทรัพย์ โดยผลตอบแทนคาดหวังแต่ละประเภทสินทรัพย์มาจากการคาดการณ์ของบล.กรุงศรี
- Interval Estimation (90%) : เป็นการประมาณการอัตราผลตอบแทนคาดหวังแบบช่วง ซึ่งบ่งชี้ว่าอัตราผลตอบแทนคาดหวังของพอร์ตการลงทุนจะอยู่ในช่วงขอบเขตดังกล่าวภายใต้ความเชื่อมั่น 90%
- Standard Deviation : ความเสี่ยงหรือความผันผวนคาดการณ์ของพอร์ตการลงทุน คำนวณจาก Modern Portfolio Theory โดยใช้ข้อมูลผลจากการคาดการณ์ของบล.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 31 Mar 2026

# มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ระยะ 6 – 12 เดือนข้างหน้า (Tactical Outlook)



ประเภทสินทรัพย์	สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ	กองทุนแนะนำ
<b>ตราสารตลาดเงิน (Money Market)</b> Slightly Underweight 	<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> Neutral 	<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> Slightly Overweight 	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fed และธนาคารกลางสำคัญมีมติคงดอกเบี้ยในการประชุมล่าสุด คณะกรรมการติดตามทิศทางเงินเฟ้อใกล้ชิด</li> <li>BoJ คงดอกเบี้ยในการประชุมล่าสุด แต่แถลงการณ์เผยให้เห็นถึงการเตรียมขึ้นดอกเบี้ยในเร็ววัน</li> <li>Bond Yield 10ปี ของสหรัฐฯยังคงเคลื่อนไหวในระดับสูงแม้สถานการณ์ในตะวันออกกลางผ่อนคลายลงแต่ความกังวลเงินเฟ้อเริ่มเพิ่มขึ้น</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> Neutral 	<ul style="list-style-type: none"> <li>พรรคภูมิใจไทยจัดตั้งรัฐบาลผสมเสียงข้างมาก การผลักดันนโยบายทำได้ง่าย</li> <li>เศรษฐกิจมีแนวโน้มเติบโตต่ำกว่า 2% ในปีนี้ จากปัจจัยภายนอกและปัญหาเชิงโครงสร้างภายในประเทศ</li> <li>ราคาพลังงานที่อยู่ในระดับสูงอาจกระทบต่อแนวโน้มการเติบโต</li> <li><b>แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>KFDYNAMIC</li> <li>TSF-A</li> </ul>
<b>ตลาดหุ้นโลก (Global Equity)</b> Neutral 	<ul style="list-style-type: none"> <li>ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่านผ่อนคลายลง ทั้ง 2 ฝ่ายบรรลุข้อตกลงหยุดยิง แต่ยังไม่บรรลุข้อตกลงสันติภาพ</li> <li>แรงกดดันจากเงินเฟ้อทำให้นโยบายการเงินในอนาคตมีความไม่แน่นอนมากขึ้น</li> <li>กำไรบริษัทไตรมาส 1 ของหลายตลาดหุ้นยังคงเติบโตได้อย่างแข็งแกร่ง นำโดยกลุ่มเทคโนโลยี</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> Neutral 	<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 5 May 2026

# มุมมองตลาดหุ้นต่างประเทศระยะ 6 – 12 เดือนข้างหน้า (Tactical Outlook)

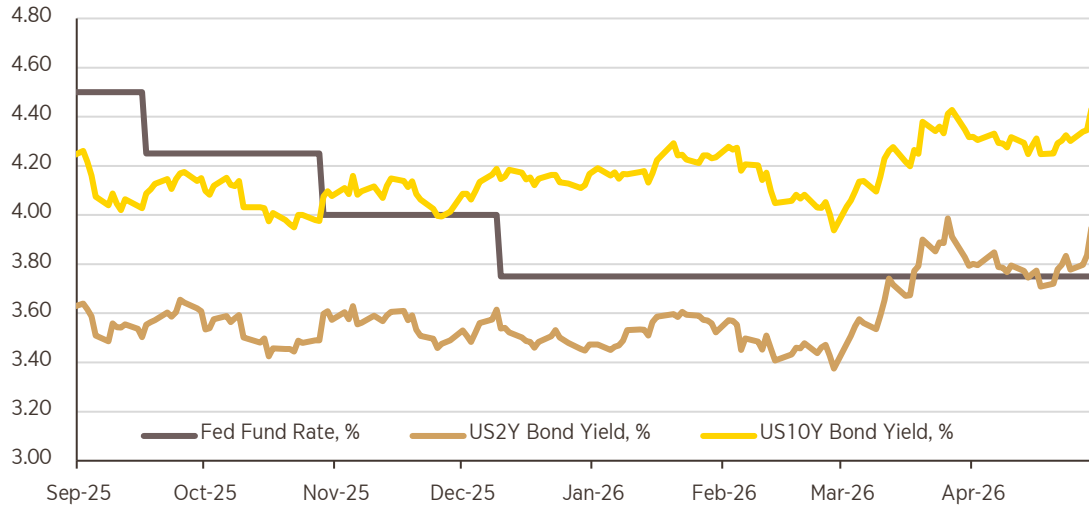
ตลาดหุ้น	สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ	กองทุนแนะนำ
<b>ตลาดหุ้นสหรัฐฯ</b> Moderate 	<ul style="list-style-type: none"> <li>• กำไรไตรมาส 1 เติบโตได้ดีกว่าคาด นำโดยกลุ่มที่เชื่อมโยงกับเทคโนโลยี แต่ความกังวลเกี่ยวกับ CAPEX ยังคงมีอยู่</li> <li>• เศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอตัวลงในระยะข้างหน้าจากการบริโภคภายในประเทศชะลอตัวลงและการค้าต่างประเทศที่ไม่แน่นอน</li> <li>• Fed คงดอกเบี้ยในการประชุมล่าสุด แต่กรรมการบางท่านเริ่มเอนเอียงไปในทาง Hawkish</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>• งบบริษัทไตรมาส 4 ดีกว่าคาด แต่ไม่โดดเด่นมากนัก ขณะที่ Valuation ตลาดหุ้นถูกกว่าสหรัฐฯมากกว่าปกติ</li> <li>• การปรับตัวของราคาพลังงานอาจส่งผลต่อเงินเฟ้อ และทำให้ธนาคารกลางต้องคงอัตราดอกเบี้ยนานขึ้น</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 คงดอกเบี้ยในการประชุมล่าสุด แต่แถลงการณ์เผยให้เห็นถึงการเตรียมขึ้นดอกเบี้ยในเร็ว ๆ นี้</li> <li>• กำไรบริษัทยังคงเติบโตได้โดดเด่น ตอบรับมาตรการปฏิรูปรัฐบาลที่ต่อเนื่อง</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>• GDP ไตรมาส 1 ขยายตัวตามเป้าหมายที่ 5% โดยได้รับแรงหนุนหลักจากภาคการส่งออกที่ยังคงแข็งแกร่ง</li> <li>• รัฐบาลยังคงทำทีในการใช้มาตรการทางการคลังและการเงินเชิงผ่อนคลายเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ</li> <li>• การกีดกันด้านเทคโนโลยีเริ่มผ่อนคลายลง ช่วยหนุนทิศทางราคาหุ้นเทคโนโลยีจีน</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 1 โต 7.83%YoY ชะลอลงจาก 8.46% ในไตรมาส 4 ปี 2025 แต่สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ 7.6%</li> <li>• ตลาดหุ้นเวียดนามเตรียมเข้าคำนวณในดัชนี FTSE Emerging Market ในปีนี้</li> <li>• ตลาดหุ้นเวียดนามเผชิญกับการไหลออกของเงินทุนต่างประเทศตั้งแต่ต้นปีราว 1.1 พันล้านดอลลาร์</li> <li>• <b>แนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อดัชนีตลาดย่อตัวลง และทยอยขายลดสัดส่วนเมื่อตลาดปรับตัวขึ้น</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• PRINCIPAL VNEQ-A</li> </ul>

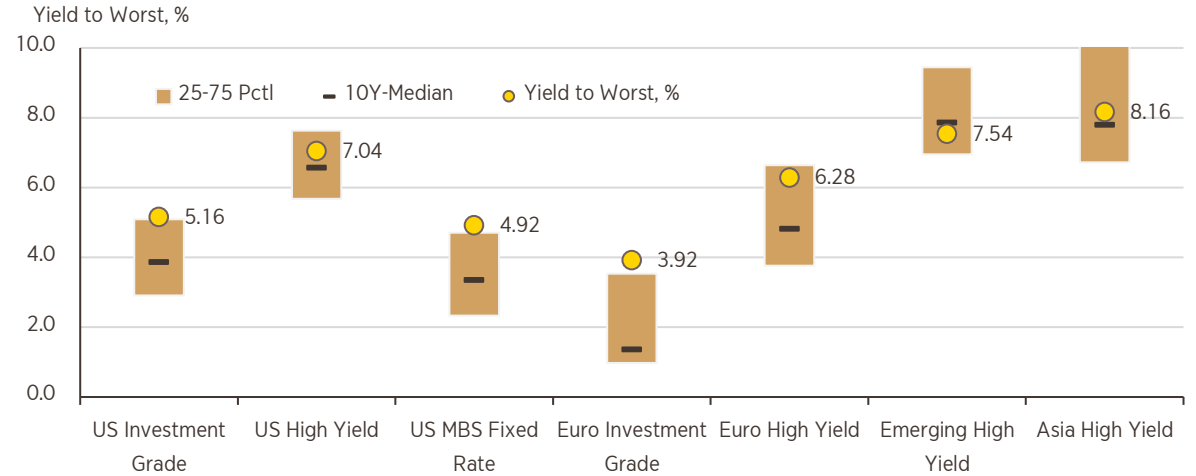
ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence. Data as of 5 May 2026

# Fed คงดอกเบี้ยตามคาดแต่ความแตกแยกด้านนโยบายเริ่มมากขึ้น

Fed rate vs Bond Yield



Yield to Worst ยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ



**เหตุการณ์สำคัญ :** ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีมติ 8 ต่อ 4 เสียงให้คงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 3.50% - 3.75% โดย 4 เสียงที่คัดค้านมาจาก 1) คุณสตีเฟน มิราน ที่ยังคงยืนยันให้มีการลดดอกเบี้ย 0.25% และ 2) 3 เสียงซึ่งประกอบไปด้วยคุณเบธ แฮมแมค คุณนีส แคชคาร์ และคุณลอรี โลแกน เห็นด้วยกับการคงดอกเบี้ย แต่ไม่เห็นด้วยกับการใส่ถ้อยคำที่ผ่อนคลายเป็น (Easing Bias) ในแถลงการณ์ ขณะที่ถ้อยแถลงของคุณพาวเวล บ่งชี้ว่า Fed มองเศรษฐกิจสหรัฐฯยังคงแข็งแกร่ง การจ้างงานต่ำแต่อัตราการว่างงานแทบไม่เปลี่ยนแปลง ขณะที่มีการแสดงความกังวลเกี่ยวกับเงินเฟ้อมากขึ้นและกำลังจับตาอย่างใกล้ชิด ขณะที่นโยบายการเงินในปัจจุบันยังคงมีความเหมาะสม

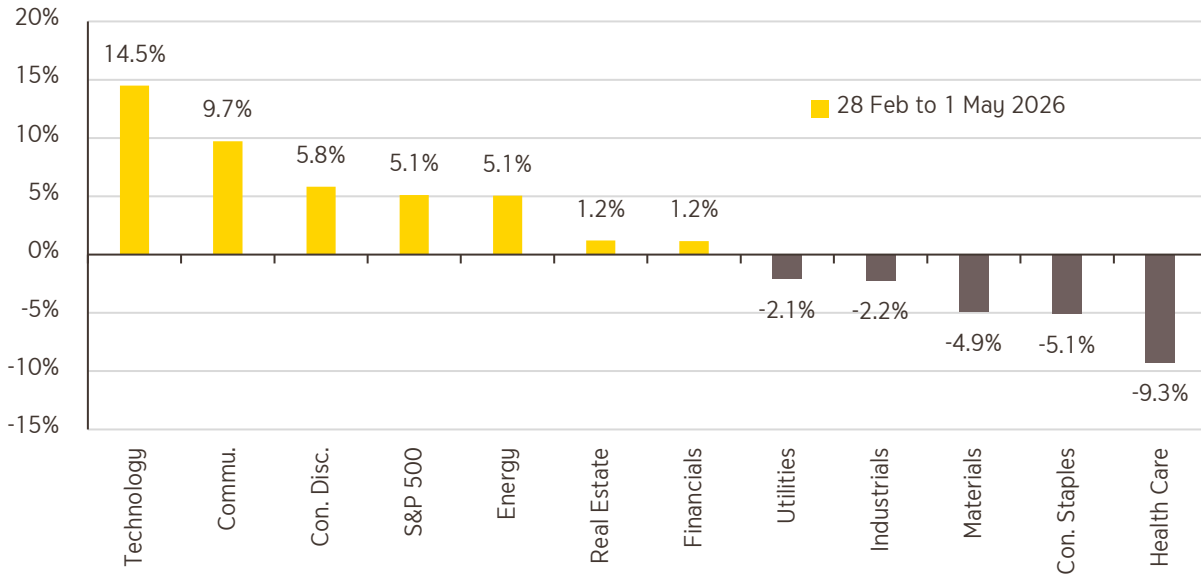
**Bond Yield ผันผวนต่อไป :** Bond Yield เคลื่อนไหวในระดับสูง สอดคล้องกับความระมัดระวังเงินเฟ้อของ Fed และบรรดาธนาคารกลางอื่นๆทั่วโลก ขณะเดียวกัน ตลาดไม่ได้มองว่า Fed จะมีการลดดอกเบี้ยเร็วขึ้น แม้คุณเควิน วอร์ช จะขึ้นเป็นประธาน Fed คนใหม่แทนคุณพาวเวลที่จะหมดวาระในช่วงกลางเดือน พ.ค. นี้ (คุณพาวเวล กล่าวในช่วงท้ายของแถลงการณ์จะยังอยู่ในตำแหน่งผู้ว่าการ (Governor) ต่อไปหลังหมดวาระตำแหน่งประธาน Fed (Chair) เพื่อให้มั่นใจว่าประเด็นการสืบสวนจะจบลงอย่างแท้จริง) เนื่องจากมุมมองเงินเฟ้อของคุณวอร์ชและคุณพาวเวลค่อนข้างใกล้เคียงกัน

**มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน :** เรายังคงน้ำหนัก **"Slightly Overweight"** สำหรับ **Global Fixed Income** และแนะนำทยอยสะสมตราสารหนี้ต่างประเทศที่มี Duration ปานกลาง ด้วยน้ำหนักที่มากกว่าพอร์ต SAA เนื่องจาก Yield to Worst ของตราสารหนี้ต่างประเทศในปัจจุบันยังคงน่าสนใจเมื่อเทียบกับข้อมูลในอดีต ทำให้กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศยังคงอยู่ในระดับที่น่าสนใจ

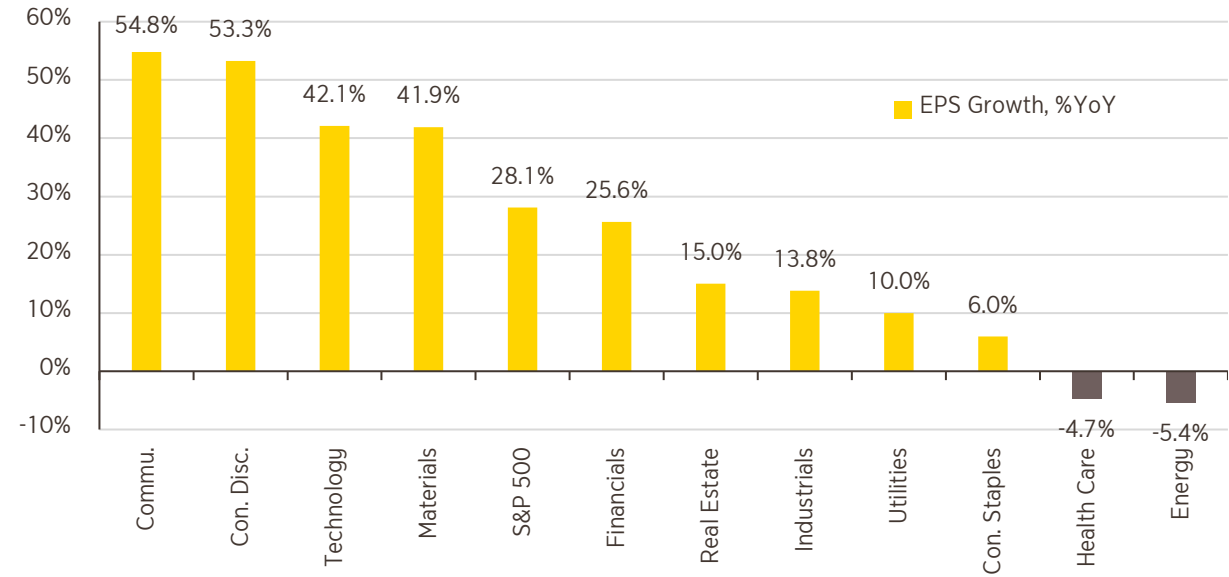
ที่มา : Federal Reserve, Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

# กำไรบริษัทสหรัฐฯเติบโตดีกว่าคาดในไตรมาส 1

การฟื้นตัวในช่วงที่ผ่านมา พึ่งพิงกลุ่มเทคโนโลยี



การเติบโตของกำไรบริษัทในไตรมาส 1



**เหตุการณ์สำคัญ :** ดัชนี S&P 500 พุ่งขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่อีกครั้งในวันศุกร์ที่ผ่านมา โดยได้แรงหนุนจากการรายงานงบไตรมาส 1 ที่ดีกว่าคาด และสถานการณ์ในวันออกกลางที่ค่อนข้างคลายลง ทั้งนี้ หากนับตั้งแต่วันเริ่มต้นสงครามสหรัฐฯ-อิหร่าน จนถึงปัจจุบัน ดัชนีตลาดหุ้นให้ผลตอบแทนเป็นบวกแล้ว 5.1% โดยแรงขับเคลื่อนหลักมาจากหุ้นกลุ่มที่เชื่อมโยงกับเทคโนโลยีที่ให้ผลตอบแทนสูงสอดคล้องกับการเติบโตของกำไรบริษัทจดทะเบียน

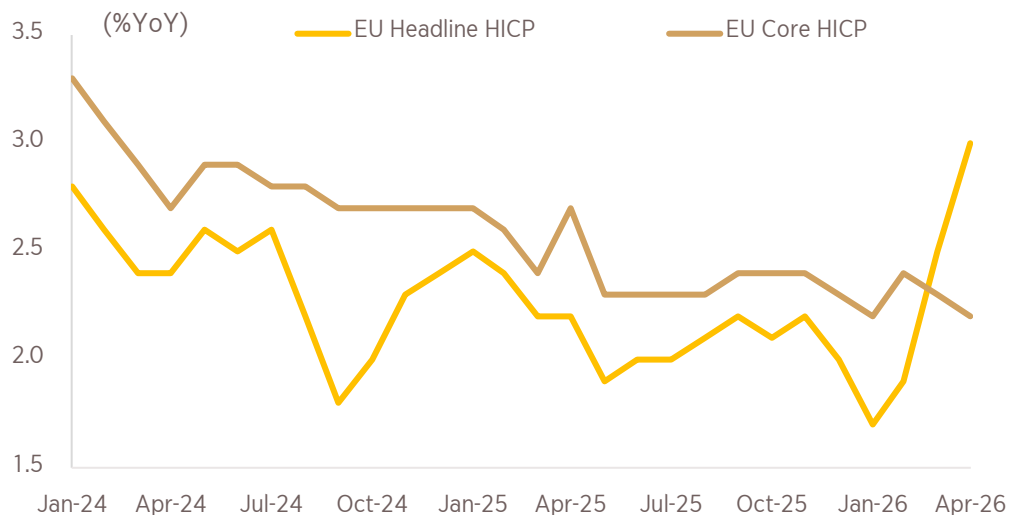
**กำไรเติบโตดีกว่าคาด :** บริษัทในดัชนี S&P 500 รายงานงบไตรมาส 1 แล้ว 316 บริษัท กำไรเติบโตสูงถึง 28.1%YoY สูงกว่าที่นักวิเคราะห์เคยคาดไว้ที่ 12.6% และสูงกว่าการคำนวณของ FactSet ไว้ที่ 19% โดยกลุ่มที่เติบโตสูงยังคงเป็นกลุ่มที่เชื่อมโยงกับเทคโนโลยี อาทิ กลุ่มบริการสื่อสาร กลุ่มสินค้าฟุ่มเฟือย และกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศ อย่างไรก็ตาม ทุกกลุ่มเติบโตสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ และเกือบทุกกลุ่มเติบโตในระดับตัวเลข 2 หลัก ขณะที่หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่รายงานกำไรเติบโตดีกว่าคาดเช่นกัน แต่ราคาหุ้นบางบริษัทกลับไม่ได้ตอบรับเชิงบวกมากนัก เนื่องจากนักลงทุนกังวลเกี่ยวกับประเด็นค่าใช้จ่ายในการลงทุนด้าน AI ที่เพิ่มสูงขึ้น กระแสเงินสดอิสระที่อาจจะติดลบในปีนี้จนถึงปีหน้า และอัตรากำไรที่อาจจะลดลงในระยะถัดไป ส่งผลทำให้ราคาหุ้นภายในกลุ่ม 7 นางฟ้าเคลื่อนไหวแตกต่างกัน และสร้างความผันผวนระยะสั้นให้กับตลาดหุ้นในช่วงที่มีการรายงานงบไตรมาส 1

**มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน :** การฟื้นตัวของตลาดหุ้นสหรัฐฯในเดือน เม.ย. ที่ผ่านมามีพึ่งพิงหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและ Mag 7 เป็นหลัก ทำให้ตลาดอาจเกิดความผันผวนได้ง่ายเมื่อหุ้นกลุ่มนี้กลับมาเผชิญกับความเสียหายเฉพาะตัวอีกครั้ง (Unsystematic Risk) ทำให้เรายังคงมุมมอง **“Moderate”** สำหรับตลาดหุ้นสหรัฐฯ และแนะนำให้ทยอยสะสมกองทุนหุ้นสหรัฐฯในช่วงที่ตลาดปรับฐาน (Buy on Dip) มากกว่าการไล่ซื้อ (Follow Buy) เมื่อตลาดปรับตัวขึ้น เนื่องจากตลาดหุ้นมีขนาดใหญ่ มีหุ้นคุณภาพสูงในตลาดค่อนข้างเยอะ การเติบโตของบริษัทจดทะเบียนในภาพรวมยังคงค่อนข้างสูง ทำให้ยังคงเป็นตลาดหุ้นที่น่าสนใจลงทุน

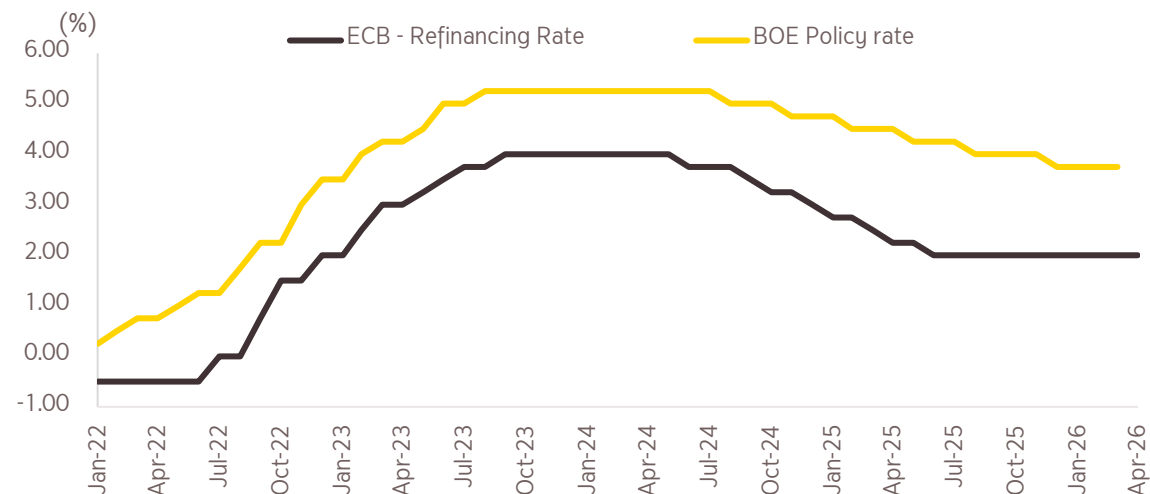
ที่มา : Factset, Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

# ECB และ BoE ยังรอดูผลกระทบกับเศรษฐกิจ คงอัตราดอกเบี้ยตามตลาดคาด

เงินเฟ้อทั่วไปเร่งตัวจากปัจจัยด้านราคาพลังงาน



ECB และ BOE คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายตามตลาดคาด



**เหตุการณ์สำคัญ :** ECB และ BOE มีมติคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมล่าสุด แต่ทั้งสองธนาคารกลางส่งสัญญาณนโยบายตึงตัวขึ้นอย่างชัดเจน โดยมีแนวโน้มพิจารณาปรับขึ้นดอกเบี้ยในระยะถัดไป หากแรงกดดันเงินเฟ้อจากราคาพลังงานยังไม่คลี่คลาย โดย ECB ระบุว่าจะใช้ช่วงเวลาก่อนการประชุมถัดไปในการประเมินข้อมูลเพิ่มเติม ขณะที่ BOE คงดอกเบี้ยด้วยคะแนนเสียง 8:1 และกรรมการหลายรายส่งสัญญาณสนับสนุนการขึ้นดอกเบี้ยในอนาคตแม้จะยังไม่เร่งดำเนินการทันที ด้านเงินเฟ้อทั่วไปยุโรปเดือนเม.ย. เร่งตัวสู่ระดับ 3.0% จากราคาพลังงาน ท่ามกลางความเสี่ยงที่สถานการณ์ตะวันออกกลางจะยืดเยื้อ ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐานขยายตัว 2.2%

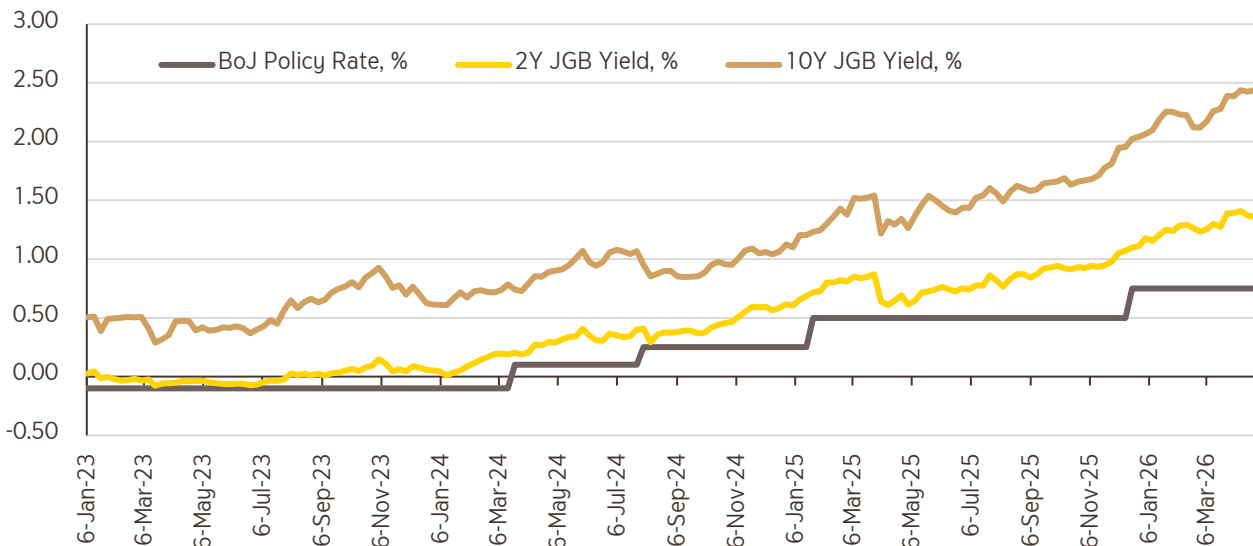
**ทิศทางเศรษฐกิจสะท้อนภาพการเติบโตชะลอ แต่เงินเฟ้อมีแรงกดดันด้านขาขึ้น :** ข้อมูลล่าสุดสะท้อนว่าเศรษฐกิจยุโรปเริ่มชะลอตัว ขณะที่เงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูงจากต้นทุนพลังงานที่ปรับเพิ่มขึ้น ส่งผลให้เกิดความเสี่ยงต่อภาวะ stagflation มากขึ้น ในด้านเงินเฟ้อคาดว่าเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มเร่งตัวในระยะสั้นจากราคาพลังงาน ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐานยังปรับขึ้นในระดับจำกัด สะท้อนการส่งผ่านต้นทุนที่ยังไม่กระจายเป็นวงกว้าง อย่างไรก็ตาม BOE ให้น้ำหนักกับความเสี่ยงที่แรงกดดันด้านราคาจะส่งผ่านไปเป็นวงกว้างมากขึ้น อย่างไรก็ตามทั้งสองธนาคารกลางยังคงท่าทีระมัดระวังและเน้นการดำเนินนโยบายแบบอิงข้อมูลเศรษฐกิจ (data-dependent) โดยทิศทางดอกเบี้ยในระยะถัดไปจะขึ้นอยู่กับพัฒนาการของราคาพลังงาน เงินเฟ้อ และสถานการณ์ภูมิรัฐศาสตร์เป็นสำคัญ

**มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน :** เรายังคงมุมมองการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปที่ระดับ **Moderate** โดยแม้แรงกดดันจากราคาพลังงานจะเพิ่มความเสี่ยงต่อเงินเฟ้อและการชะลอตัวของเศรษฐกิจ แต่แรงกดดันเงินเฟ้อในวงกว้างยังไม่เร่งตัวชัดเจน ขณะที่ตลาดยังคงติดตามทิศทางราคาพลังงานและท่าทีของธนาคารกลางอย่างใกล้ชิด ซึ่งจะเป็นตัวกำหนด sentiment และความผันผวนของตลาดในระยะถัดไป

ที่มา : Bloomberg, and Krungsri Investment Intelligence. Data as of 30 Apr 2026.

# BoJ เสี่ยงแตกคงดอกเบี้ย แลงการณ์ส่งสัญญาณเตรียมขึ้นดอกเบี้ย

คงดอกเบี้ยนโยบายแต่ Bond Yield ญี่ปุ่นยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้น



BoJ ปรับตัวเลขคาดการณ์เศรษฐกิจจากสถานการณ์ในตะวันออกกลาง

	y/y % chg.		
	Real GDP	CPI (all items less fresh food)	(Reference) CPI (all items less fresh food and energy)
Fiscal 2025	+1.0 to +1.0 [+1.0]	+2.7	+3.0
Forecasts made in January 2026	+0.8 to +0.9 [+0.9]	+2.7 to +2.8 [+2.7]	+2.9 to +3.1 [+3.0]
Fiscal 2026	+0.4 to +0.7 [+0.5]	+2.8 to +3.0 [+2.8]	+2.5 to +2.7 [+2.6]
Forecasts made in January 2026	+0.8 to +1.0 [+1.0]	+1.9 to +2.0 [+1.9]	+2.0 to +2.3 [+2.2]
Fiscal 2027	+0.6 to +0.8 [+0.7]	+2.3 to +2.4 [+2.3]	+2.6 to +2.7 [+2.6]
Forecasts made in January 2026	+0.8 to +1.0 [+0.8]	+1.9 to +2.2 [+2.0]	+2.0 to +2.3 [+2.1]
Fiscal 2028	+0.7 to +0.8 [+0.8]	+2.0 to +2.2 [+2.0]	+2.1 to +2.4 [+2.2]

**เหตุการณ์สำคัญ :** ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) มีมติ 6 ต่อ 3 เสียง ให้คงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 0.75% ในการประชุมวันที่ 28 เม.ย. ที่ผ่านมา ขณะที่ 3 ท่านโหวตให้ขึ้นดอกเบี้ยสู่ระดับ 1% เนื่องจากเห็นว่า BoJ บรรลุเป้าหมายด้านราคาแล้ว แม้สถานการณ์ในตะวันออกกลางยังมีความไม่แน่นอน แต่เมื่อพิจารณาพัฒนาการทางเศรษฐกิจแล้ว ความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อยังคงเอนเอียงไปทางขาขึ้น ภายใต้ภาวะการเงินที่ยังผ่อนคลาย ธนาคารกลางควรปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายให้เข้าใกล้ระดับดอกเบี้ยที่เป็นกลาง (Neutral rate) ให้มากที่สุด

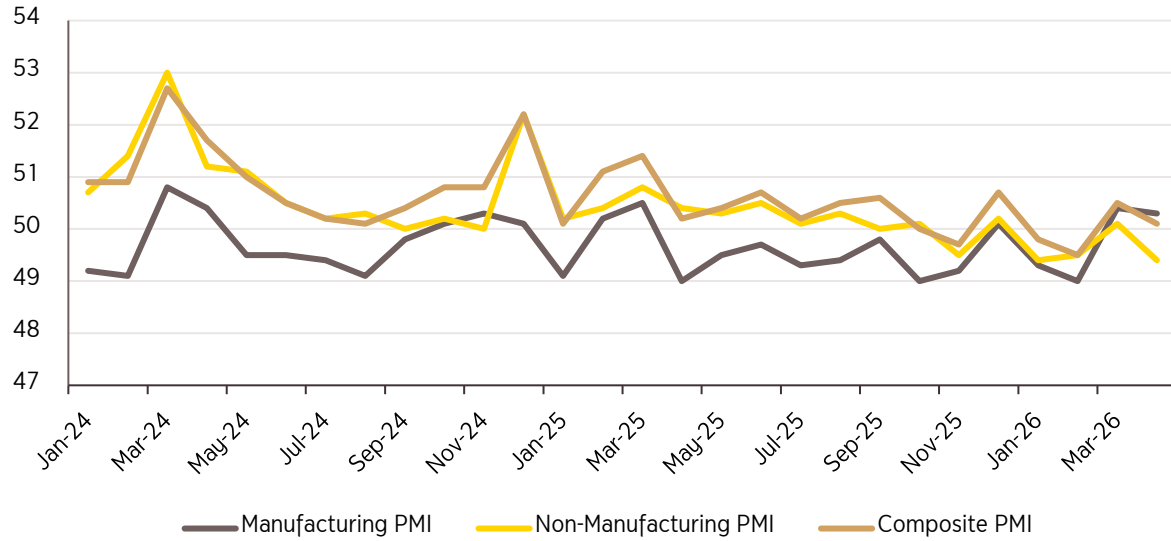
**ส่งสัญญาณเตรียมขึ้นดอกเบี้ย :** แม้มติส่วนใหญ่จะให้คงดอกเบี้ย แต่ถ้อยแถลงของคุนอุเอเด ผู้ว่าการ BoJ และแถลงการณ์ของ BoJ หลังการประชุมชี้ว่า BoJ ยังอยู่บนเส้นทางในการขึ้นดอกเบี้ยต่อไปเนื่องจากเงินเฟ้อเข้าใกล้ 2% อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงยังอยู่ในระดับต่ำ ขณะเดียวกัน BoJ จะพิจารณาจังหวะเวลาและความเร็วในการขึ้นดอกเบี้ยโดยประเมินจาก 1) ระดับความเชื่อมั่นของ BoJ ต่อแนวโน้มเศรษฐกิจตามคาดการณ์ (First perspective) และ 2) ความเสี่ยงต่อการบรรลุเป้าหมายการดังกล่าว (Second perspective) และด้วยสถานการณ์ตะวันออกกลางที่ผ่อนคลายลงจากเดือน มี.ค. แต่แรงกดดันเงินเฟ้อที่ยังมีอยู่ทำให้นักวิเคราะห์ยังคงคาดว่า BoJ จะขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ภายในไตรมาส 2 นี้ หรือเดือน ก.ค. เป็นอย่างช้า

**มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน :** ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวขึ้นทำ New High ในช่วงที่ผ่านมา จากสถานการณ์ในตะวันออกกลางที่ผ่อนคลายลง อย่างไรก็ตาม ความผันผวนคาดว่าจะยังคงอยู่ในระดับสูงเนื่องจากต้นทุนทางการเงินในญี่ปุ่นเพิ่มขึ้นต่อเนื่องท่ามกลาง Valuation ในปัจจุบันค่อนข้างตึงตัว **เรายังคงมุมมอง "Moderate" ต่อตลาดหุ้นญี่ปุ่น** อย่างไรก็ตาม จังหวะที่ตลาดปรับตัวลงเป็นโอกาสในการสะสมการลงทุน เนื่องจากเศรษฐกิจญี่ปุ่นยังคงเติบโตได้ดีในปีนี้ จากปัจจัยภายในประเทศ และการปฏิรูปบรรษัทภิบาลยังคงหนุนความน่าสนใจในตลาดหุ้นญี่ปุ่น

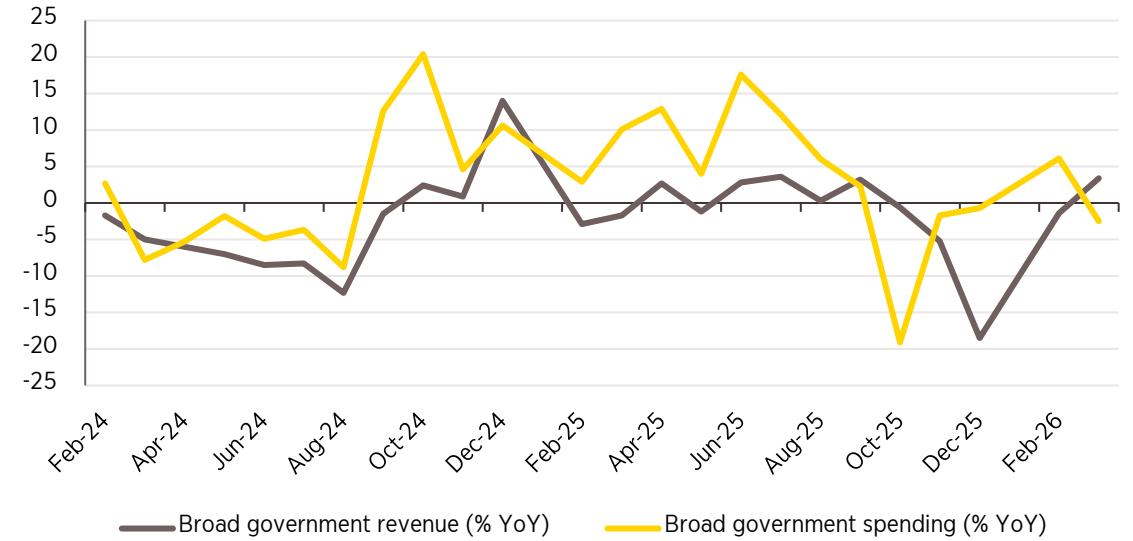
ที่มา : Bank of Japan, Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

# รัฐบาลจีนมีท่าทีระมัดระวังมากขึ้นท่ามกลางความไม่แน่นอนในตะวันออกกลาง

PMI จีนยังบ่งชี้ถึงความอ่อนแอของเศรษฐกิจภายในประเทศ



การใช้จ่ายภาครัฐลดลงมากสุดนับตั้งแต่ ต.ค. 2025



**เหตุการณ์สำคัญ :** ดัชนี PMI ล่าสุดสะท้อนว่าแรงขับเคลื่อนของเศรษฐกิจจีนยังมาจากต่างประเทศ โดยภาคการผลิตยังทรงตัวในแดนขยายตัว และคำสั่งซื้อส่งออกลบมาขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบเกือบสองปี อย่างไรก็ตามภายในประเทศยังเผชิญความเปราะบาง ทั้งคำสั่งซื้อภายใน ภาคบริการ และภาคก่อสร้างที่ชะลอลงต่อเนื่อง ขณะที่แรงกดดันด้านต้นทุนเพิ่มขึ้นจากราคาพลังงานตามผลกระทบของสงครามอิหร่าน ซึ่งอาจกดดันภาคธุรกิจที่ไม่สามารถส่งผ่านต้นทุนได้ ภาพรวมจึงชี้ว่าการฟื้นตัวยังไม่ทั่วถึงและพึ่งพาท่ามกลางความเสี่ยง ทำให้ทิศทางนโยบายยังจำเป็นต้องผ่อนคลายเป็นพิเศษเพื่อประคองเศรษฐกิจในระยะถัดไป

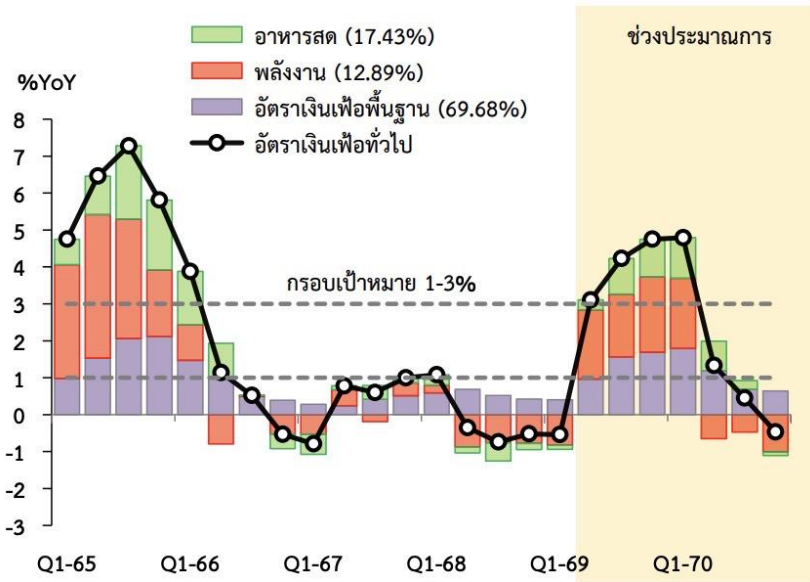
**ทางการจีนมีท่าทีระมัดระวังมากขึ้น :** ภายใต้บริบทที่แรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจยังพึ่งพาอุปสงค์จากต่างประเทศเป็นหลัก แม้ข้อมูลกิจกรรมเศรษฐกิจช่วงต้นปีออกมาดีกว่าคาด ทำให้ภาครัฐเริ่มชะลอการกระตุ้นผ่านงบประมาณปกติ และหันไปพึ่งพาเครื่องมือการคลังทางเลือกอย่างพันธบัตรพิเศษอายุยาวเพื่อสนับสนุนการลงทุนระยะยาว ทั้งโครงสร้างพื้นฐาน พลังงาน และเทคโนโลยีเชิงยุทธศาสตร์ พร้อมเก็บมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมไว้รองรับความเสี่ยงจากภายนอกและแนวโน้มเศรษฐกิจที่ยังไม่แน่นอน ขณะที่การประชุม Politburo ยังส่งสัญญาณใช้นโยบายเชิงผ่อนคลายเป็นพิเศษท่ามกลางความเสี่ยงจากเหตุการณ์ในตะวันออกกลาง

**มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน :** เรายังคงมุมมอง 'Slightly Positive' ต่อตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง หลังการประชุม Politburo ยังส่งสัญญาณเชิงผ่อนคลายเป็นพิเศษ อย่างไรก็ตามการดำเนินนโยบายที่ปรับเป็นแบบค่อยเป็นค่อยไปสะท้อนความระมัดระวังต่อความไม่แน่นอนจากภายนอก โดยเฉพาะความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ซึ่งจะเป็นปัจจัยกดดันในระยะสั้น

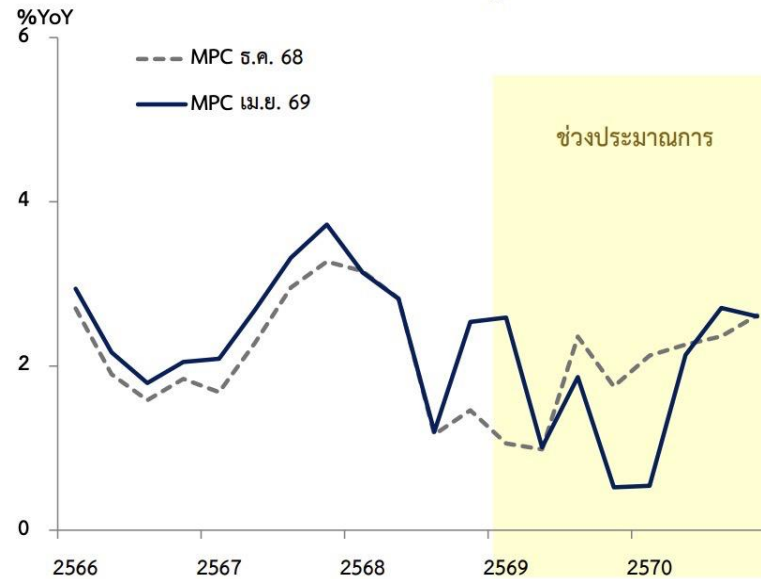
ที่มา : Bloomberg, and Krungsri Investment Intelligence.

# BoT คงอัตราดอกเบี้ยตามตลาดคาด คงคาดการณ์เศรษฐกิจปี 26 ที่ 1.5%

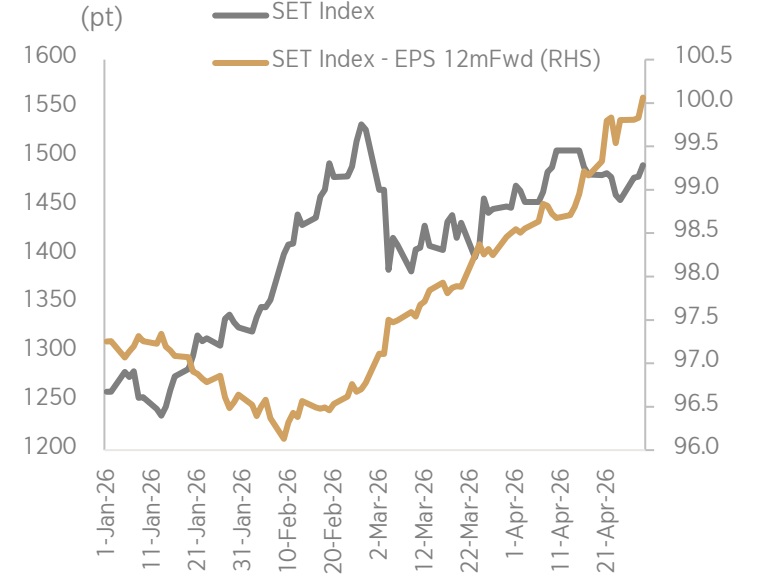
อัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มเร่งขึ้นและสูงกว่ากรอบเป้าหมาย ระยะเวลาหนึ่ง ตามราคาพลังงานโลกและการส่งผ่านต้นทุน



ประมาณการเศรษฐกิจสำหรับปี 2026 - 2027



คาดการณ์กำไรของบริษัทจดทะเบียนยังปรับเพิ่มขึ้นในเดือนเม.ย.



**เหตุการณ์สำคัญ :** คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติเอกฉันท์ 6 ต่อ 0 เสียง คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.00% ต่อปี โดยมองว่าระดับดอกเบี้ยปัจจุบันเหมาะสมกับเศรษฐกิจที่ชะลอตัวและความไม่แน่นอนสูง ขณะที่เงินเฟ้อที่ปรับขึ้นยังมาจากฝั่งอุปทาน จึงยังไม่จำเป็นต้องปรับดอกเบี้ย แต่ต้องติดตามเงินเฟ้อและเงินเฟ้อคาดการณ์ในระยะปานกลางอย่างใกล้ชิด

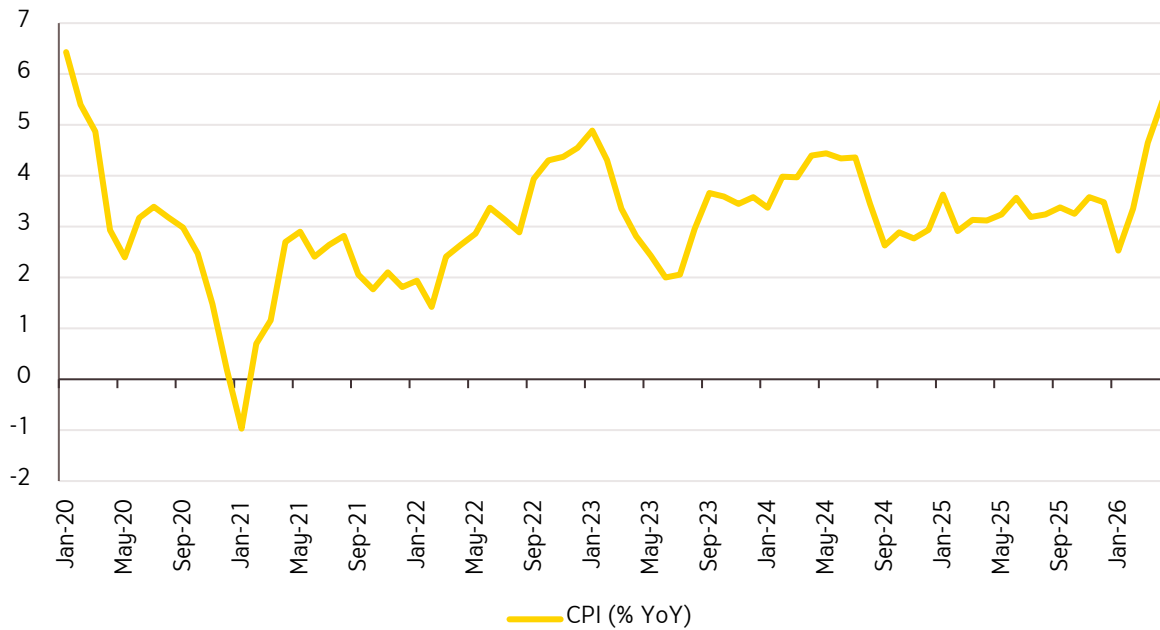
**ทิศทางเศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอตัวลงจากผลกระทบจากสงครามในตะวันออกกลาง :** โดย BoT คาด GDP จะขยายตัว 1.5% ในปี 2026 จากแรงกดดันด้านค่าครองชีพ รายได้ และนักท่องเที่ยวต่างชาติ อย่างไรก็ตาม การส่งออกสินค้าเทคโนโลยียังขยายตัวดี และหากมีมาตรการการคลังเพิ่มเติมอาจช่วยเพิ่มการเติบโตได้ราว 0.5-0.7% ส่วนปี 2027 ปรับลดประมาณการเหลือ 2.0% จาก 2.3% ส่วนหนึ่งจากฐานที่สูงในปี 2026 และการใช้จ่ายของภาครัฐที่ลดลง ด้านเงินเฟ้อคาดเฉลี่ยที่ 2.9% ในปีนี้ ซึ่งอาจสูงกว่ากรอบเป้าหมายเป็นระยะเวลาหนึ่งก่อนลดลงสู่ 1.5% ในปีหน้า ในฝั่งตลาดหุ้นไทย ขณะนี้อยู่ระหว่างการรายงานผลประกอบการไตรมาส 1 แม้ยังประกาศไม่ครบทั้งตลาด แต่เริ่มเห็นการปรับประมาณการกำไรขึ้นในบางกลุ่มจากผลประกอบการที่ดีกว่าคาด โดย SET Index 12m Fwd EPS ปรับเพิ่มขึ้น 1.58% ในเดือนเม.ย. มาอยู่ที่ 100 จากปลายเดือนมี.ค. ที่ 98.5 อย่างไรก็ตามความเสียด้านราคาพลังงานที่อยู่ในระดับสูง รวมถึงสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางยืดเยื้อ โดยเฉพาะการปิดช่องแคบฮอร์มุซ อาจส่งผลให้ต้นทุนปรับเพิ่มขึ้นและกดดัน margin ของภาครัฐ

**มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน :** เราคงน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นไทยที่ระดับ Neutral โดยการปรับประมาณการกำไรยังเป็นปัจจัยหนุนตลาดในระยะสั้น ขณะที่ปัจจัยในประเทศทยอยฟื้นตัว แต่ยังคงติดตามความเสี่ยงจากราคาพลังงานและเงินเฟ้อที่อาจกระทบประมาณการกำไรในระยะถัดไป

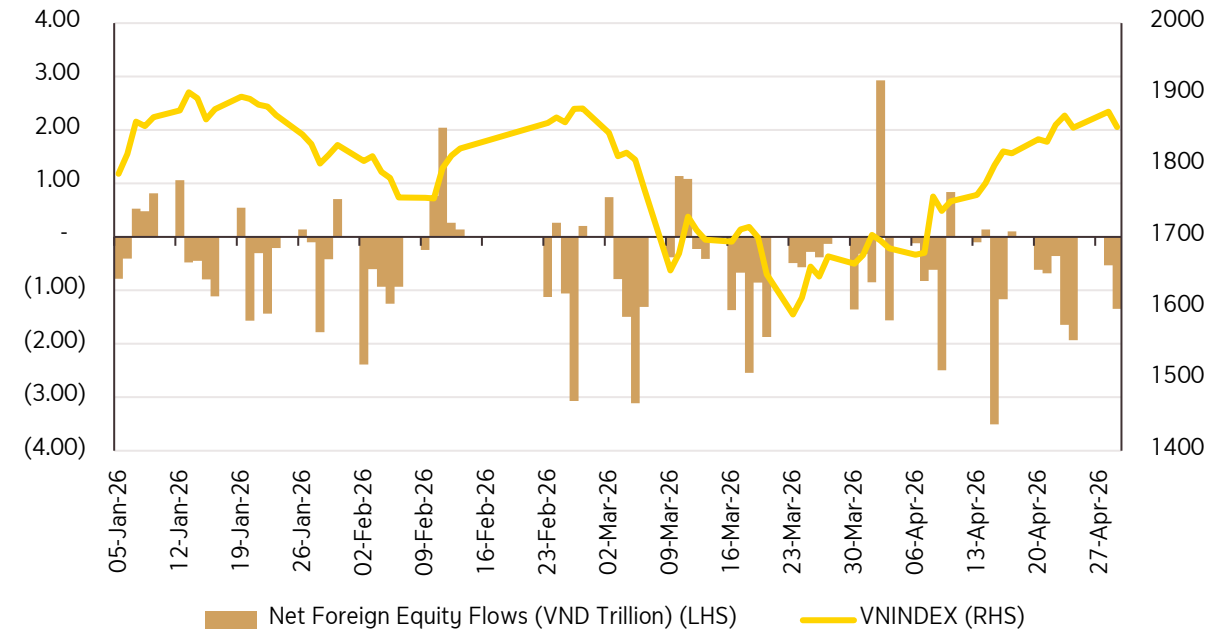
ที่มา : BoT, Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

# เงินเพื่อเวียดนามเร่งตัว สร้างความท้าทายต่อเป้าหมายการเติบโตเศรษฐกิจ

เงินเพื่อเวียดนามสูงสูดนับตั้งแต่ปี 2020 จากผลกระทบในวันออกกลาง



เงินทุนยังไหลออกในระยะสั้น จากความเสี่ยงในวันออกกลาง



**เหตุการณ์สำคัญ :** เงินเพื่อเวียดนามเร่งตัวแรงในเดือนเมษายน โดย CPI ปรับขึ้น 5.46%YoY มากกว่าที่ตลาดคาดที่ 4.8% YoY จากแรงกดดันด้านต้นทุนพลังงานตามราคาพลังงานโลก ขณะที่ดุลการค้ายังคงติดลบจากการร่นำเข้าวัตถุดิบและอุปกรณ์การผลิต ภาพรวมสะท้อนแรงกดดันเงินเพื่อจากฝั่งต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ท่ามกลางความท้าทายในการรักษาสมดุลระหว่างการควบคุมเงินเพื่อและการสนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจ

**การอัปเดตของ FTSE จะส่งผลเชิงบวกในระยะยาว :** แม้การยกระดับสถานะตลาดหุ้นเวียดนามจะช่วยลดข้อจำกัดเชิงโครงสร้างและขยายฐานนักลงทุนสถาบันในระยะยาว แต่ในช่วงใกล้ กระแสเงินทุนยังถูกจำกัดจากแรงกดดันเงินเพื่อและต้นทุนที่เร่งตัว ซึ่งเพิ่มความระมัดระวังของนักลงทุนต่อเสถียรภาพเศรษฐกิจในระยะสั้น นอกจากนี้ การบรรจุเข้าดัชนีที่ดำเนินแบบทยอยเป็นระยะ ทำให้เงินทุนไหลเข้าอย่างค่อยเป็นค่อยไป อย่างไรก็ตาม เมื่อแรงกดดันด้านต้นทุนคลี่คลายลง การอัปเดตดังกล่าวจะช่วยยกระดับคุณภาพและเสถียรภาพของกระแสเงินทุนต่างชาติในระยะยาวมากกว่าการไหลเข้าแบบจับพลัด

**มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน :เรายังคงมุมมอง Moderate สำหรับการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนาม** โดยมีปัจจัยหนุนจากพื้นฐานเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐานที่ระดับน่าสนใจ และความคาดหวังต่อกระแสเงินทุนไหลเข้าในระยะยาว อย่างไรก็ตาม ผลเชิงบวกต่อกระแสเงินทุนในระยะสั้นยังมีแนวโน้มจำกัด จากความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลกและเหตุการณ์ในวันออกกลาง

ที่มา : 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	49,499.27	2.99	6.30	1.24	4.07	21.46	45.37	-9.74	-15.94	20.54	2,410.35
S&P 500	7,230.12	5.62	9.96	4.19	5.70	29.01	73.47	-8.89	-18.75	20.74	348.65
NASDAQ	25,114.44	8.06	14.99	7.04	5.86	41.80	105.64	-12.96	-24.15	12.69	1,979.26
STOXX 600	611.55	3.27	2.32	0.09	6.93	15.91	30.98	-9.32	-16.07	14.72	41.55
DAX 30	24,292.38	-0.81	4.26	-1.00	1.39	7.98	52.57	-12.27	-16.01	15.05	1,613.73
CAC 40	8,114.84	-0.43	1.67	-0.14	-0.08	6.86	8.32	-11.08	-16.29	14.64	554.12
FTSE 100	10,363.93	4.36	-0.01	1.37	6.65	21.97	31.68	-8.89	-12.92	12.84	807.13
NIKKEI	59,513.12	18.22	10.74	11.61	13.55	63.26	104.35	-12.68	-25.49	22.78	2,612.85
HANG SENG	25,776.53	0.57	1.91	-5.88	-0.50	16.53	29.57	-12.56	-24.47	11.06	2,330.66
CSI 300	4,807.31	3.83	6.21	2.15	3.59	27.50	19.32	-7.60	-20.56	14.34	335.27
KOSPI	6,598.87	56.59	20.45	26.31	60.65	158.11	163.79	-19.65	-19.80	7.37	895.37
TWSE	38,926.63	34.40	17.34	21.40	37.87	92.37	149.86	-10.25	-27.67	18.34	2,122.29
SENSEX	76,913.50	-9.75	5.17	-4.72	-8.37	-4.15	25.86	-15.96	-15.96	18.32	4,197.49
SET	1,493.69	18.58	1.54	12.68	14.07	24.76	-2.32	-12.67	-28.05	14.85	100.59
VNI	1,854.10	3.90	8.88	1.37	13.08	51.19	76.73	-16.34	-18.10	12.45	148.94

REITs	Last Closed	Total Return (%)						52W High	52W Low	Blended Fwd Dividend Yld
		YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y			
US	1,456.39	14.09	8.12	10.69	13.94	19.04	43.39	1,464.75	1,257.19	3.75
Europe	1,344.38	2.34	4.29	-1.03	4.75	7.10	20.88	1,440.61	1,218.60	5.51
Australia	1,654.30	-8.52	8.91	-6.02	-10.28	-0.72	34.10	1,951.70	1,496.30	3.48
Japan	1,874.56	-5.41	-0.66	-4.12	-2.16	13.23	15.70	2,067.93	1,713.66	4.82
Hong Kong	3,113.60	-1.14	3.93	-2.38	-1.33	8.53	-32.92	3,409.29	2,840.51	#N/A N/A
Singapore	677.42	-2.94	2.27	-3.64	-2.75	10.95	8.06	728.90	624.14	6.01
Thailand	137.58	6.62	4.92	6.85	14.20	22.67	18.44	138.19	115.22	8.22

ที่มา : Krungsri Investment Intelligence and Bloomberg Consensus. Data as of 1 May 2026

Bond Yield	Last Closed	Change (Bps)			52W High	52W Low
		YTD	1M	3M		
UST2Y	3.8775	40.45	7.65	35.51	4.0592	3.3586
UST10Y	4.3698	20.28	5.12	13.43	4.6247	3.9223
Thai10Y	2.1990	54.00	4.50	19.34	2.3252	1.2430

Spread	Last Closed	Change (Bps)			52W High	52W Low
		YTD	1M	3M		
U.S. Investment Grade	0.7900	1.00	-6.00	6.00	1.0200	0.7100
U.S. High Yield	2.6400	-2.00	-37.00	-1.00	3.5700	2.5000
Euro Investment Grade	0.8300	4.00	-9.00	8.00	1.1200	0.7300
Euro High Yield	2.9800	17.00	-34.00	25.00	3.7100	2.6400
Emerging High Yield	3.2000	-19.00	-53.00	1.00	4.5700	3.1600
Asia High Yield	4.0484	28.50	-36.74	80.91	5.4058	3.1144

Currency	Last Closed	Price Change (%)						52W High	52W Low
		YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y		
DXY	98.16	-0.17	-1.50	1.20	-1.65	-2.09	-3.91	101.79	96.22
EURUSD	1.17	-0.21	1.14	-1.10	1.59	3.82	6.79	1.20	1.11
GBPUSD	1.36	0.80	2.09	-0.75	3.28	2.30	8.70	1.38	1.30
USDJPY	157.01	0.19	-1.14	1.44	1.96	7.99	14.19	160.41	142.45
USDTHB	32.60	3.47	0.07	3.56	0.79	-2.45	-4.53	33.37	30.93

Commodity	Last Closed	Price Change (%)						52W High	52W Low
		YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y		
Spot Gold	4,614.21	6.83	-3.03	-5.72	15.27	42.45	132.74	5,417.21	3,177.25
WTI	101.94	77.53	1.82	56.33	67.17	72.08	34.73	112.95	55.27
Brent	108.17	77.76	6.93	53.02	66.24	74.10	36.39	118.35	58.92

# รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับลักษณะของกองทุนรวม

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 หรือคำประกันการจ่ายเงินโดยภาครัฐบาล 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 กองทุนไทยมุ่งหวังให้ผลประโยชน์ประกอบการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก ส่วนกองทุนหลักมุ่งหวังให้ผลประโยชน์ประกอบการเคลื่อนไหวตามดัชนีชี้วัด (passive management)	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFDYNAMIC	ลงทุนในตราสารทุนในประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 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) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นของบริษัทต่างๆ ในประเทศที่พัฒนาแล้วทั่วโลก ซึ่งประสบผลสำเร็จหรือมีชื่อเสียงใน Brand โดยพิจารณาจาก Intangible Assets เช่น การมีเครื่องหมายการค้าเป็นที่รู้จักทั่วโลก การเป็นเจ้าของลิขสิทธิ์สินค้า หรือกลวิธีการจัดจำหน่าย 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 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 ที่เกี่ยวข้องกัหน่วยลงทุน จึงเป็นค่าธรรมเนียมทางอ้อมที่ผู้ลงทุนได้จ่ายไว้แล้ว  
 หมายเหตุ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในฐานะตัวแทนจำหน่ายหน่วยลงทุนให้กับบล.กรุงศรีเท่านั้น

# รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับลักษณะของกองทุนรวม

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 กองทุนหลักมุ่งหวังสร้างผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นพร้อมๆ กับการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว 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 กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนหรือซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่อยู่ในอนุทวีปอินเดีย ได้แก่ ประเทศอินเดีย ปากีสถาน ศรีลังกา และบังกลาเทศ	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	/
KFUSINDEX-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 กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนโดยตรงหรือโดยผ่านตราสารอนุพันธ์ในหุ้นของบริษัทที่ตั้งอยู่หรือมีการดำเนินธุรกิจหลักในประเทศสหรัฐอเมริกา 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  
 หมายเหตุ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในฐานะตัวแทนจำหน่ายหน่วยลงทุนให้กับบล.กรุงศรีเท่านั้น

# รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับลักษณะของกองทุนรวม

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/หรือกองทุนรวมอิตีเอฟตราสารทุนต่างประเทศ 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 กองทุนหลักลงทุนในตราสารทุนที่โดยพื้นฐานมีความผันผวนค่าการผันและความเสี่ยงจากค่าการผันที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดโดยรวม ผู้จัดการกองทุนจะคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีความผันผวนต่ำที่สุดในขณะที่มีคุณภาพด้านปัจจัยพื้นฐานที่ดีที่สุด โดยเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทที่อยู่ในตลาดที่พัฒนาแล้วเป็นหลัก	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
SCBRS2000(A)	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ iShares Russell 2000 ETF (กองทุนหลัก) สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบในดัชนี Russell 2000 ซึ่งเป็นดัชนีที่วัดผลการดำเนินงานของกลุ่มหุ้นขนาดเล็กของประเทศสหรัฐอเมริกา โดยใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ representative sampling indexing strategy โดยมีเป้าหมายเพื่อสร้างผลตอบแทนการลงทุนของกองทุนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายให้ใกล้เคียงกับดัชนีดังกล่าว	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 ซึ่งมีนโยบายที่เน้นลงทุนในทองคำแท่ง 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 ที่เกี่ยวข้องกับหน่วยลงทุน จึงเป็นค่าธรรมเนียมทางอ้อมที่ผู้ลงทุนได้จ่ายไว้แล้ว

หมายเหตุ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ในฐานะตัวแทนจำหน่ายหน่วยลงทุนให้กับบล.กรุงศรีเท่านั้น

# 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 ถือเป็นกรนำไปใช้โดยผู้ใช้ตกลงยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว
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-SMCPAD, KFUS-A, KFJPSCAP-A, KF-JPSCAPD, 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-T10PLUS-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, KT-ENERGY, 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 IROPEN-A, PRINCIPAL IROPEN-D, PRINCIPAL IROPEN-SSF, PRINCIPAL GCLEAN-A, 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 โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรม โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น และในกรณีที่ไม่ได้ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเงินผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- SSF / SSFX เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม Thai ESG / Thai ESGX เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการออมระยะยาว และสนับสนุนการลงทุนเพื่อความยั่งยืนของประเทศไทยและ RMF ลงทุนเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีหากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน การลงทุนในกองทุนเพื่อการออมพิเศษ (SSFX) 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 ลงทุนระจุกตัวในตราสาร ผู้ออกจึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
- KFCORE, KFCORESSF, KFCORERMF, KFGDB-A, KFGDA-A, KF-EM, KFVIET-A, KFVIETRMF, KFVIETSSF, KFJPSCAP-A, KF-JPSCAPD, KFJAPAND, 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, KFHASIA-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-SMCPAD, KFHEALTH-A, KFHEALTH-D, KFHHCARE-A, KFHHCARE-D, KFHCARERMF, KF-SINCOME, KFCSINCOME, KF-SINCOMERMF, KFDIVERS-A, KFDIVERS-R, KFGBRAND-A, KFGBRAND-D, KFGBRANRMF, KFGBRANSSF, KFGDIV-A, KFGDIVD, KF-GDIVRMF, KFINFRA-A, KFINFRARMF, KFINFRASSF, 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-T10PLUS-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, KT-ENERGY, 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 IROPEN-A, PRINCIPAL IROPEN-D, PRINCIPAL IROPEN-SSF, PRINCIPAL GOPP-A, PRINCIPAL GIF, PRINCIPAL VNEQ-A, PRINCIPAL VNEQRMF, PRINCIPAL GCLEAN-A, 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, KFHEALTH-A, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, KT-FINANCE-A, KT-PRECIOUS, KT-MINING, KT-ENERGY, 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 จึงอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายการลงทุนในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม โดยหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
- KT-BTCETFFOF-UI-A, ONE-BTCETFOF-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-BTCETFOF-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-BTCETFOF-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, KFHEALTH-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-BTCETFOF-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) 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

## 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