



krungsri  
กรุงศรี

A member of MUFG

krungsri  
PRIVATE  
BANKING

krungsri  
EXCLUSIVE

# 2Q.2026 Investment Update



# Executive Summary

## Global Economy

**Krungsri Research** เศรษฐกิจโลกขยายตัวไม่เท่าเทียม และยังเผชิญความเสี่ยงขาลงจากสงครามอิหร่านและนโยบายการค้า อย่างไรก็ตาม กิจกรรมทางเศรษฐกิจยังสะท้อนโมเมนตัมการฟื้นตัว

## Thai Economy

**Krungsri Research** คาด GDP ไทยปี 2026 เติบโต 2.0% ต่ำกว่าศักยภาพ แม้เสถียรภาพการเมืองในประเทศปรับตัวดีขึ้น แต่ยังคงเผชิญแรงกดดันจากปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ ทั้งด้านอุปทาน (ราคาน้ำมัน) อุปสงค์ (การค้าและท่องเที่ยว) และตลาดการเงิน (Risk-off sentiment) ด้านนโยบายการเงิน คาด กนง. คงอัตราดอกเบี้ยที่ 1.00% สำหรับปี 2026

## FX Markets

**Krungsri Global Markets** คาดเงินบาทใน 2Q2026 มีแนวโน้มอ่อนค่าตามต้นทุนพลังงานที่ปรับสูงขึ้น อีกทั้งยังถูกกดดันจากเศรษฐกิจที่เติบโตต่ำ ภาวะขาดแคลนพลังงาน และการลดลงของดุลบัญชีเดินสะพัด

## Fixed Income

**Krungsri AM** ตราสารหนี้ยังมีความผันผวนจากราคาน้ำมันที่ปรับขึ้น ซึ่งกดดันเงินเฟ้อและอาจทำให้ธนาคารกลางหลักชะลอการลดดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม ระดับ Bond Yield ที่อยู่ในระดับสูงยังเป็นโอกาสในการทยอยสะสม สำหรับตราสารหนี้ไทยได้แรงหนุนจากการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ กนง. ทำให้ Bond Yield มีโอกาสปรับลดลงเล็กน้อย และอาจเห็นการปรับลดดอกเบี้ยเพิ่มเติม หากเศรษฐกิจชะลอตัวลงอย่างมีนัยสำคัญ

## Thai Equity

**Krungsri Securities** ให้เป้าหมาย SET ปี 2026 ที่ 1,600 จุด โดยได้แรงหนุนจากเสถียรภาพทางการเมืองที่ดีขึ้น การฟื้นตัวของ ROE และแนวโน้มเงินทุนไหลเข้าสู่ตลาดเกิดใหม่จากดอลลาร์ที่อ่อนค่า

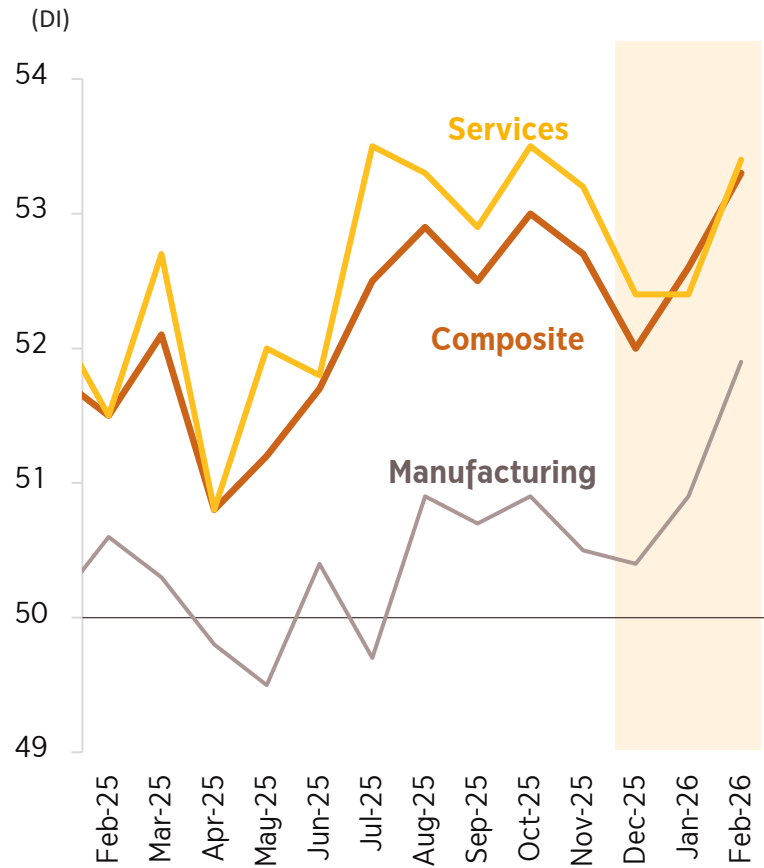
## Global Equity

**Krungsri Investment Intelligence** หุ่นโลกยังเผชิญความผันผวนจากปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ ท่ามกลางความกังวลเงินเฟ้อขาขึ้นและการดำเนินนโยบายการเงินที่อาจล่าช้ากว่าที่ตลาดคาด อย่างไรก็ตาม แนวโน้มกำไรของหลายตลาดยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดี ขณะที่ Valuation ได้ปรับตัวลดลงจากความผันผวนของราคา

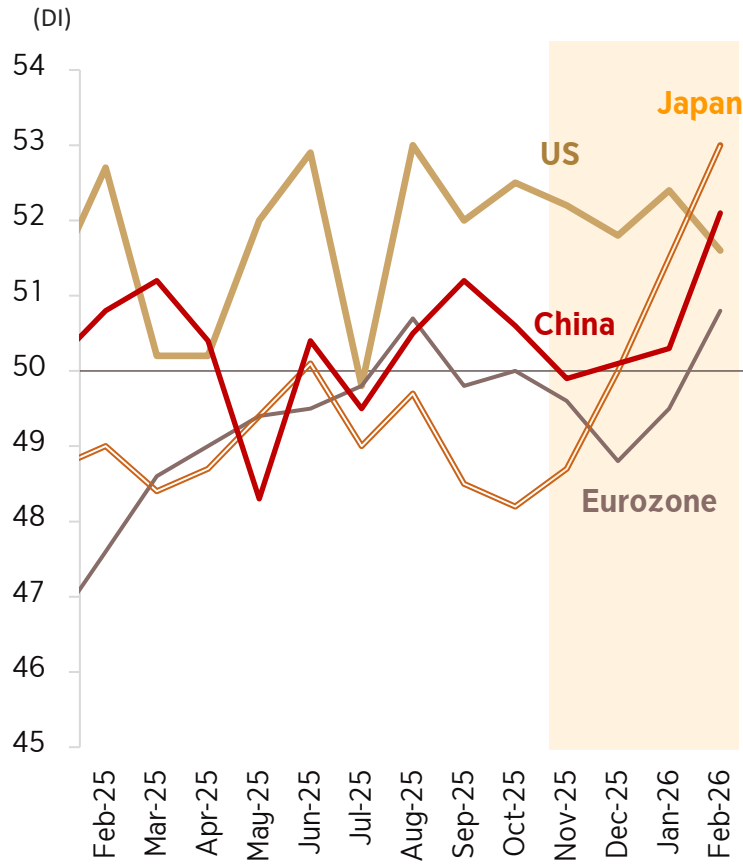
# Macroeconomic Outlook : Global Economy

กิจกรรมเศรษฐกิจของโลกขยายตัวแบบไม่เท่าเทียมก่อนเกิดสงครามอิหร่าน แต่กำลังเผชิญความเสี่ยงบางอย่างที่มีนัยสำคัญจากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่สูงขึ้น รวมถึงความไม่แน่นอนเกี่ยวกับนโยบายการค้า

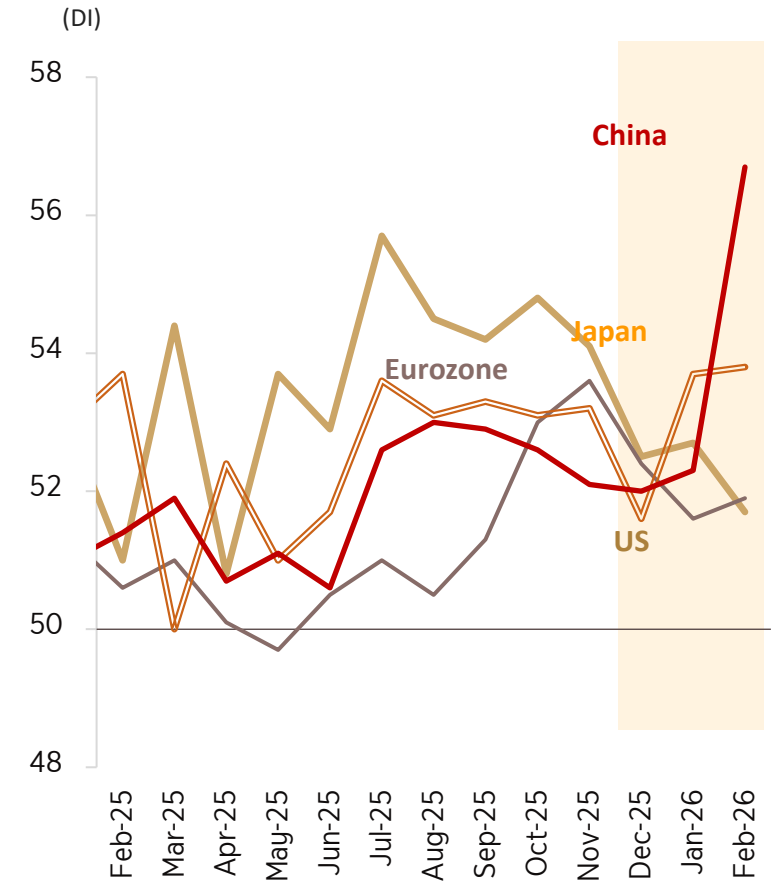
PMI รวมภาคการผลิตและภาคบริการของโลก



ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต



ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการ



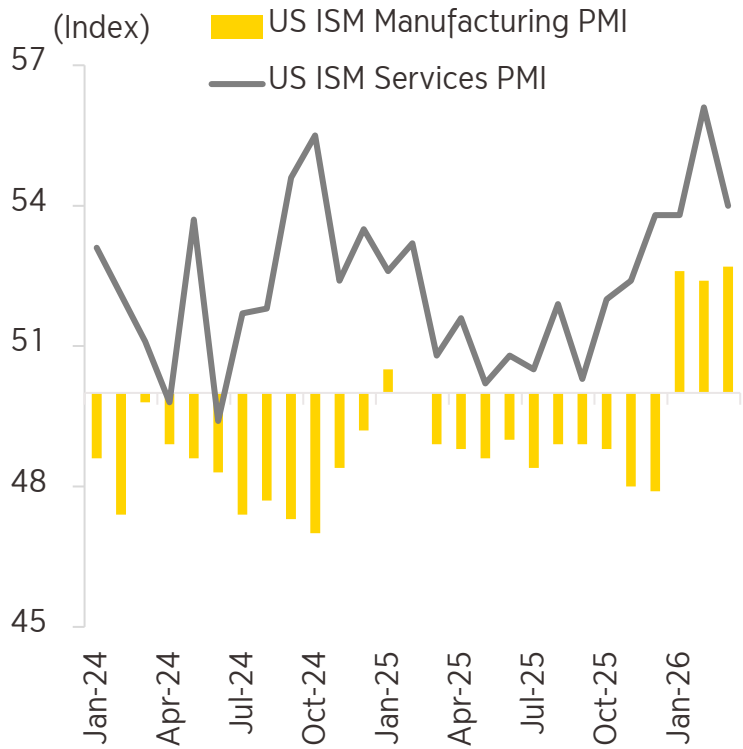
ที่มา : S&P global, Bloomberg and Krungsri Research Data as of 30 Mar 2026

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

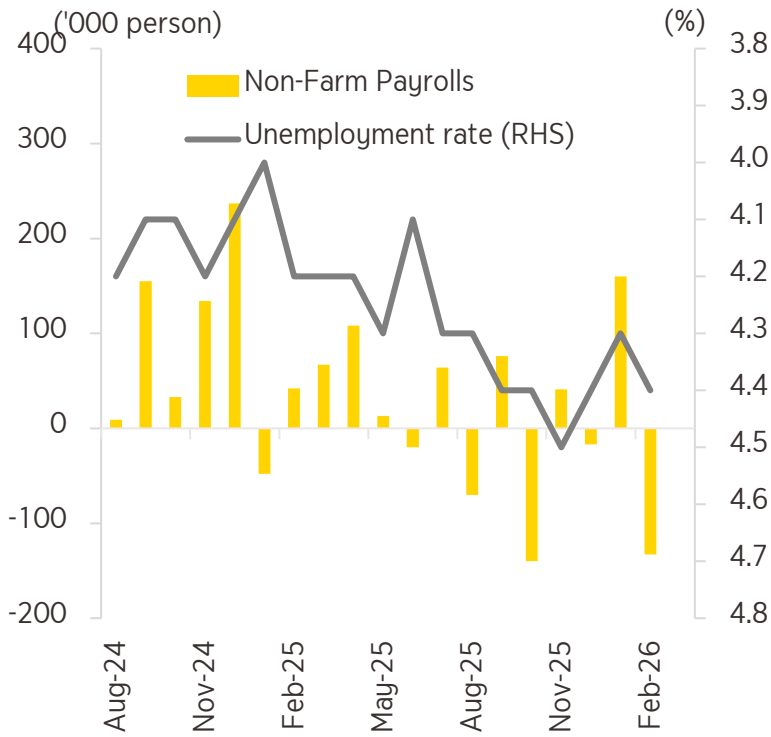
# Macroeconomic Outlook: US Economy

การชะลอตัวของการเติบโตทางเศรษฐกิจและความเปราะบางทางการเงินที่เพิ่มขึ้น อาจทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ยังคงดำเนินนโยบายอย่างระมัดระวัง ขณะที่ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์อาจก่อให้เกิดแรงกดดันด้านเงินเฟ้ออีกครั้ง และทำให้แนวโน้มการเติบโตมีความไม่แน่นอนมากขึ้น เงินเฟ้อยังคงอยู่เหนือเป้าหมายของธนาคารกลางสหรัฐฯ และแรงกดดันด้านค่าจ้างยังอยู่ในระดับสูง แม้มาตรการคั่นภาษีของภาครัฐอาจช่วยหนุนการบริโภคและเศรษฐกิจในระยะสั้น อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงจากราคาน้ำมันและความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ยังอาจกดดันแนวโน้มเศรษฐกิจ โดยรวมทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ มีแนวโน้มดำเนินนโยบายอย่างระมัดระวัง โดยอาจมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพียง 1-2 ครั้ง และช่วงเวลายังคงมีความไม่แน่นอน

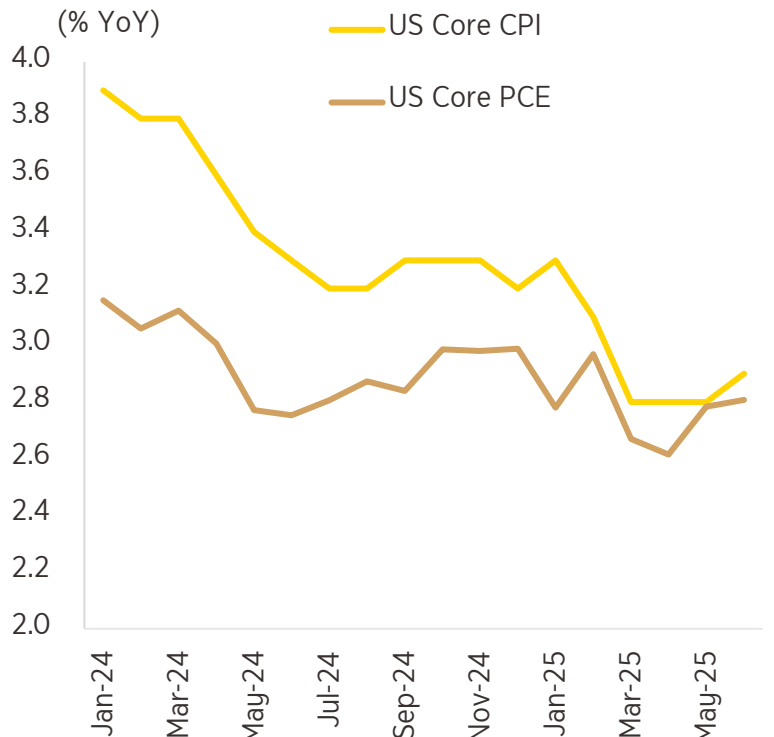
## กิจกรรมทางเศรษฐกิจภาคการผลิตและบริการ



## การจ้างงานนอกภาคการเกษตรและอัตราว่างงาน



## อัตราเงินเฟ้อ



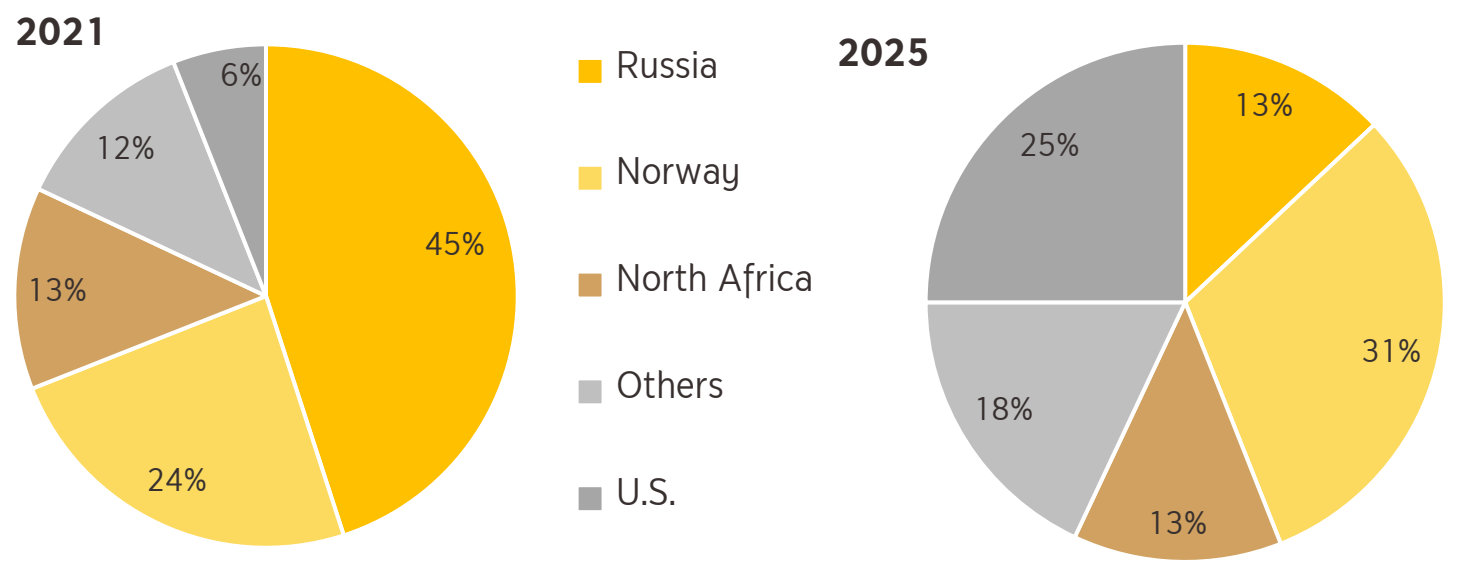
ที่มา : Bloomberg and Krungsri Research Data as of 17 Mar 2026

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

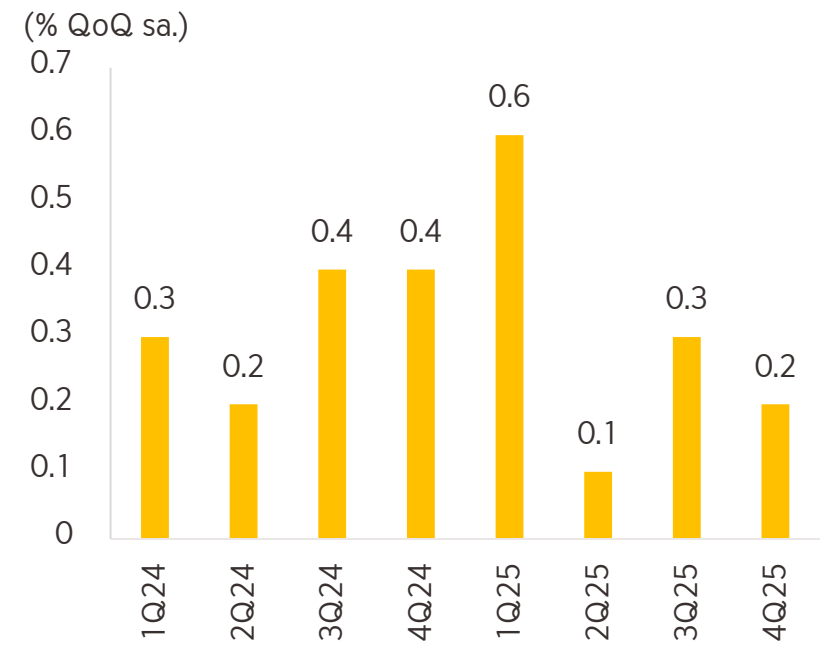
# Macroeconomic Outlook: EU Economy

การปิดช่องแคบฮอร์มุซก่อให้เกิดแรงกระแทกด้านพลังงานต่อยุโรป อย่างไรก็ตาม ยูโรโซนได้ปรับโครงสร้างด้านพลังงาน ทั้งการกระจายแหล่งพลังงาน การเพิ่มปริมาณก๊าซสำรอง การลดการใช้พลังงาน และการเพิ่มสัดส่วนพลังงานหมุนเวียน รวมถึงการใช้รถยนต์ไฟฟ้าและไฮบริดที่เพิ่มขึ้น ซึ่งช่วยลดความเปราะบางลง อย่างไรก็ตาม ยุโรปยังคงพึ่งพาการนำเข้าก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) ในระดับสูง โดยคิดเป็นประมาณ 40-45% ของการนำเข้าก๊าซทั้งหมด และมีบางส่วนมาจากตะวันออกกลาง ดังนั้นหากช่องแคบฮอร์มุซยังถูกจำกัด อาจทำให้อุปทานและราคาพลังงานผันผวน ด้านการดำเนินนโยบายของ ECB มีแนวโน้มคงนโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย แต่ความเสี่ยงเงินเฟ้อจากปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์จะจำกัดการปรับลดดอกเบี้ย ทำให้ยังคงดำเนินนโยบายอย่างระมัดระวัง

## ปริมาณก๊าซที่ส่งไปยังสหภาพยุโรป แยกตามแหล่งที่มา (เปรียบเทียบปี 2021 กับ 2025)



## การเติบโตทางเศรษฐกิจของยูโรโซน



ที่มา : ECB, CEIC, Eurostat, European Union, European Commission Calculation and Krungsri Research Data as of 17 Mar 2026

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

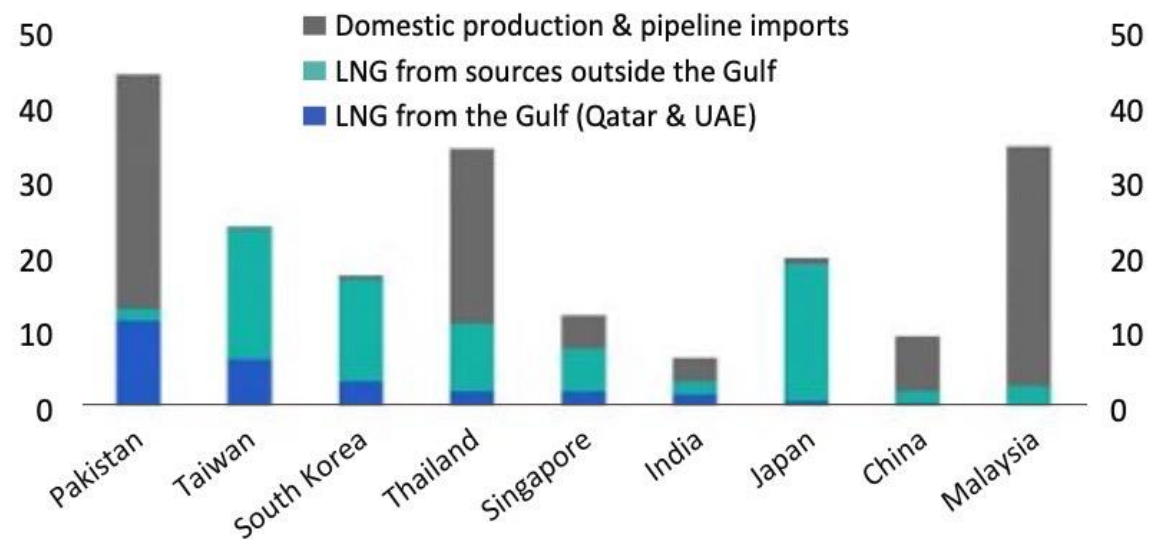
# Macroeconomic Outlook: Japan Economy

ญี่ปุ่นยังคงมีความอ่อนไหวต่อแรงกระแทกจากราคาน้ำมัน อย่างไรก็ตามความยืดหยุ่นด้านพลังงานปรับตัวขึ้นเมื่อเทียบกับอดีต แม้ว่าญี่ปุ่นจะนำเข้าพลังงานเกือบทั้งหมด และนำเข้าน้ำมันจากตะวันออกกลางถึง 94% แต่มีการสำรองน้ำมันในระดับสูงเพียงพอต่อการบริโภคภายในประเทศมากกว่า 8 เดือน (ประมาณ 254 วัน) สำหรับความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อมีโอกาสเพิ่มขึ้นจากสถานการณ์ตะวันออกกลาง แต่ความกังวลต่อแนวโน้มเศรษฐกิจทำให้คาดการณ์การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ถูกเลื่อนออกไปเป็นช่วงครึ่งหลังของปี โดยคาดว่า BOJ จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 0.5% ในระยะนี้ เพื่อประเมินผลกระทบจากความผันผวนของอุปทานน้ำมันโลกและมาตรการจำกัดการส่งออกของจีน ก่อนที่จะทยอยปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไปในระยะถัดไป

## ปริมาณสำรองน้ำมันเชิงยุทธศาสตร์ของแต่ละประเทศ

Country	Strategic oil reserve (million barrel)	Estimated day of supply (days)
Japan	760	254
South Korea	195	208
U.S.	415	150-180
China	1,200-1,300	120
India	407	74
Philippines	138.5	50-60

## สัดส่วนการใช้พลังงานจากก๊าซธรรมชาติ (% ของทั้งหมด)



ที่มา : Bank of Japan, Energy institute, Capital Economics, CEIC, Bloomberg and Krungsri Research Data as of 17 Mar 2026

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

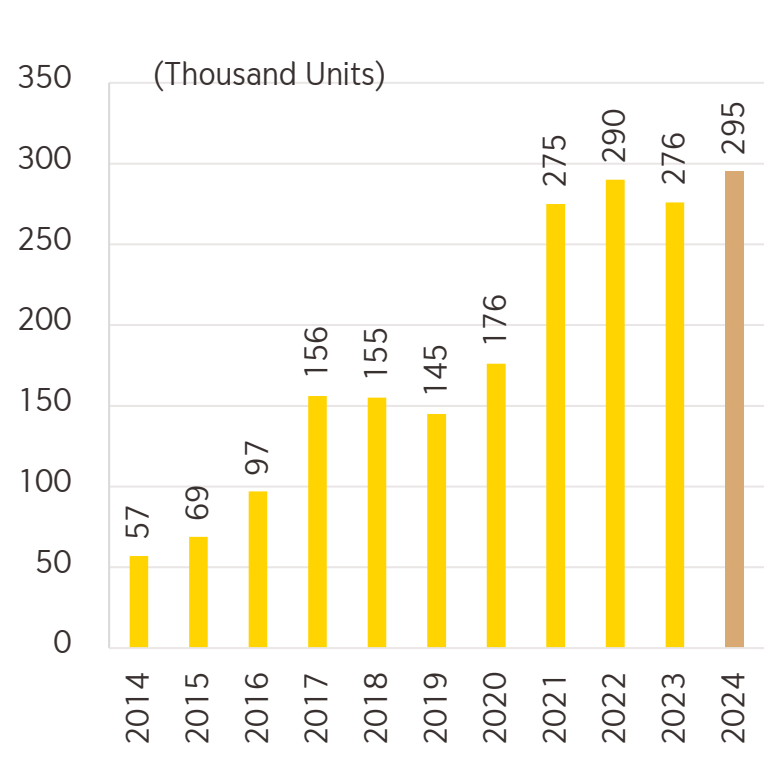
# Macroeconomic Outlook: China Economy

รัฐบาลจีนได้ปรับลดเป้าหมายการเติบโตในปี 2026 ลงมาอยู่ที่ 4.5-5% ซึ่งเป็นระดับต่ำที่สุดนับตั้งแต่ปี 1991 พร้อมทั้งเตรียมมาตรการสนับสนุนการบริโภค เสริมความมั่นคงด้านรายได้ และขยายระบบสวัสดิการสังคม ขณะเดียวกัน ภาคเทคโนโลยีขั้นสูง เช่น ปัญญาประดิษฐ์และหุ่นยนต์ ยังคงถูกผลักดันให้เป็นแรงขับเคลื่อนในระยะยาว สะท้อนการเปลี่ยนผ่านสู่การเติบโตเชิงคุณภาพและความยั่งยืนมากขึ้น ทางด้านผลกระทบจากแรงกระแทกด้านราคาน้ำมันมีแนวโน้มจำกัด โดยจีนมีปริมาณสำรองน้ำมันเพียงพอสำหรับการนำเข้าได้ประมาณ 120 วัน อีกทั้งการพึ่งพาน้ำมันยังน้อยเมื่อเทียบกับถ่านหินและพลังงานหมุนเวียนที่ผลิตได้ภายในประเทศ

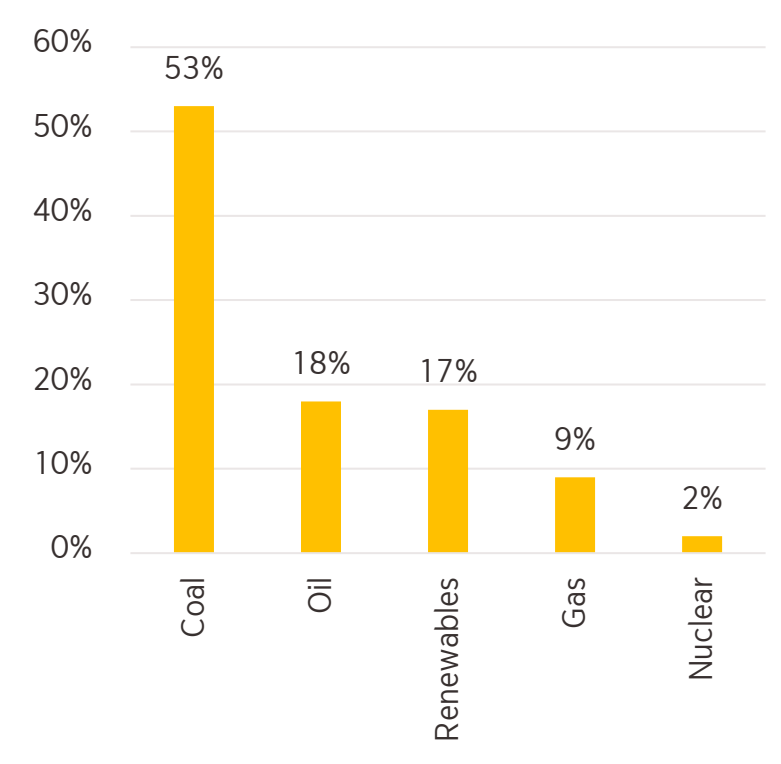
## เป้าหมายเศรษฐกิจปี 2026 จากการประชุมสองสภา

	2024	2025	2026
GDP growth (%)	≈5%	≈5%	4.5-5%
CPI (%)	≈3%	≈2%	≈2%
Special local government bond (CNY trn)	3.9	4.4	4.4
Fiscal deficit (% of GDP)	3%	4%	4%
New urban job creation (mn)	>12	>12	>12
Unemployment (%)	≈5.5%	≈5.5%	≈5.5%

## ยอดการติดตั้งหุ่นยนต์อุตสาหกรรม



## % การใช้พลังงานแต่ละชนิดในปี 2024



ที่มา : NBS, Bloomberg, Reuters, CEIC, Energy Institute, IFR, Xinhua, SCMP and Krungsri Research Data as of 17 Mar 2026

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

# Macroeconomic Outlook: Thai Economy

แม้จากทัศนคติทางการเมืองมีแนวโน้มจัดตั้งรัฐบาลได้เร็วกว่าคาดจะเป็นผลบวกต่อนโยบายและงบประมาณ แต่ด้วยความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มสูงขึ้น คาดอัตราการเติบโตของเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มเติบโตที่ 2.0% แม้จะขยายตัวดีกว่าคาดการณ์ก่อนหน้าในเดือนก.พ. ที่ 1.8% แต่ยังคงชะลอตัวลงจากปีก่อนหน้าที่ขยายตัว 2.4%

Krungsri Research Forecast		2023	2024	2025F	2026F
GDP growth	YoY (%)	2.0	2.5	2.4	2.0
Private Consumption Expenditure	YoY (%)	6.9	4.4	2.7	2.2
Government Consumption Expenditure	YoY (%)	-4.7	2.5	0.6	0.7
Private Investment	YoY (%)	3.1	-1.6	3.5	2.2
Public Investment	YoY (%)	-4.2	4.8	8.9	2.5
Nominal Exports in USD (f.o.b.)	YoY (%)	-1.5	5.9	12.7	-0.4
Nominal Imports in USD (f.o.b.)	YoY (%)	-3.7	5.5	13.0	1.0
Current Account Balance	USD, bn	8.5	11.6	17.7	14.8
Tourist Arrivals	Mn, persons	28.2	35.5	33.0	35.5
Headline Inflation	YoY (%)	1.2	0.4	-0.1	0.2
Policy Interest rate (end of period)	(%)	2.50	2.25	1.25	1.00
Dubai crude price - period average	USD/bbl	82	80	68	62

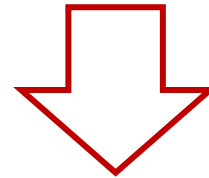
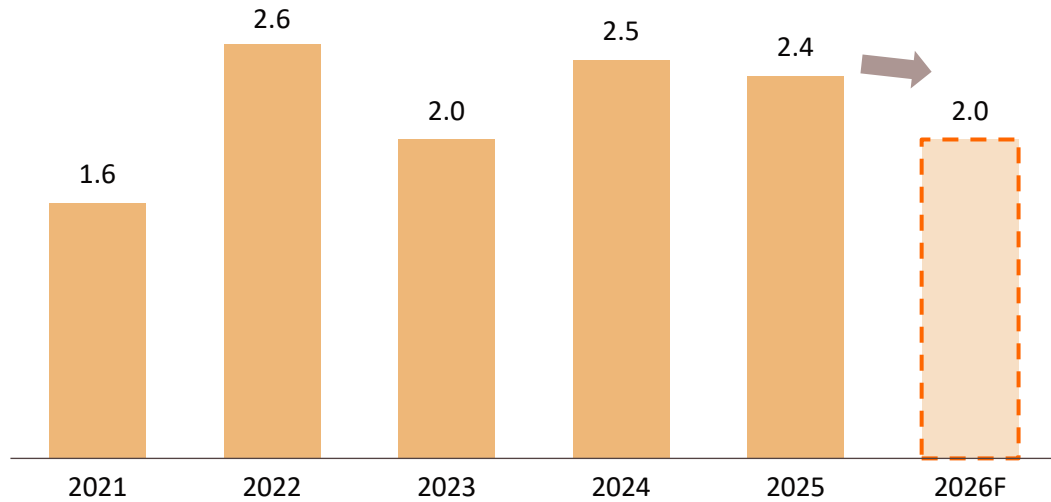
ที่มา: NESDC, BOT, MOC, MOTs, Bloomberg and Krungsri Research Data as of 30 Mar 2026

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

# Macroeconomic Outlook: Thai Economy

คาดการณ์เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวที่ 2.0% โดยมีทั้งปัจจัยที่สนับสนุนการเติบโต รวมถึงปัจจัยที่จะกดดันการเติบโตทางเศรษฐกิจในอนาคต

## ประมาณการอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจไทย



### ปัจจัยหนุนการเติบโต

- การทยอยฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยว
- การฟื้นตัวของการใช้จ่ายภาครัฐภายใต้รัฐบาลใหม่
- แนวโน้มการลงทุนตรงจากต่างประเทศ ผันวนกับความร่วมมือทางเศรษฐกิจในระดับภูมิภาค
- ผลบวกจากการลดดอกเบี้ยในช่วงที่ผ่านมา และมาตรการบรรเทาภาระหนี้
- การเติบโตในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ Mega Trends เช่น Digital, Healthcare และ Silver Economy
- เสถียรภาพทางเศรษฐกิจที่อยู่ในเกณฑ์ดี

### ปัจจัยกดดัน

- เศรษฐกิจโลกเผชิญสงครามการค้า การแบ่งขั้วของเศรษฐกิจโลก และความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์
- ความผันผวนของตลาดการเงิน ท่ามกลางความไม่แน่นอนของนโยบายเศรษฐกิจของประเทศมหาอำนาจ
- ช่วงรัฐบาลรักษาการอาจกระทบต่อการใช้จ่ายภาครัฐ
- ความแปรปรวนของสภาพอากาศ
- ปัญหาเชิงโครงสร้าง: หนี้ครัวเรือนสูง ความสามารถในการแข่งขันลดลง และโครงสร้างประชากร

ที่มา: Krungsri Research Data as of 17 Mar 2026

# Macroeconomic Outlook: The Middle East conflict and the Thai Economy

ความไม่สงบในตะวันออกกลางส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจผ่าน 3 ช่องทางหลัก ได้แก่ 1) ด้านอุปทาน (Supply side) ราคาน้ำมันที่ปรับสูงขึ้นทำให้ต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้น เงินเฟ้อสูงขึ้น และต้นทุนกำลังซื้อรวมถึงความต้องการลงทุน 2) ด้านอุปสงค์ (Demand side) เกิดการหยุดชะงักของการค้า การท่องเที่ยว และการลงทุน 3) ตลาดการเงิน (Financial markets) ความตึงเครียดและความไม่แน่นอนที่เพิ่มขึ้นมักทำให้ความผันผวนสูงขึ้น ก่อให้เกิดภาวะหลีกเลี่ยงความเสี่ยง (Risk-off) ผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทย ขึ้นอยู่กับความรุนแรงและระยะเวลาของความขัดแย้ง โดยในสถานการณ์ปัจจุบัน ผลกระทบหลักมาจากด้านอุปทาน ขณะที่ผลกระทบผ่านตลาดการเงินยังค่อนข้างจำกัด เนื่องจากเสถียรภาพภายนอกของไทยที่ยังแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม ในกรณีเลวร้ายสภาวะทางการเงินที่ตึงตัวขึ้นอาจส่งผลต่อการดำเนินนโยบายการเงินและเศรษฐกิจโดยรวมได้ในที่สุด

## การส่งผ่านผลกระทบความขัดแย้งในตะวันออกกลางต่อระบบเศรษฐกิจ



## จากทัศนียภาพผลกระทบของราคาน้ำมันโลกต่อ GDP และอัตราเงินเฟ้อของไทย

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

อ้างอิงจากประมาณการของธนาคารแห่งประเทศไทย หากราคาน้ำมันเพิ่มขึ้น 10% จะส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อสูงขึ้น 0.5% และส่งผลให้อัตราการเติบโตของ GDP ลดลง 0.1%

ที่มา: Krungsri Research Data as of 17 Mar 2026

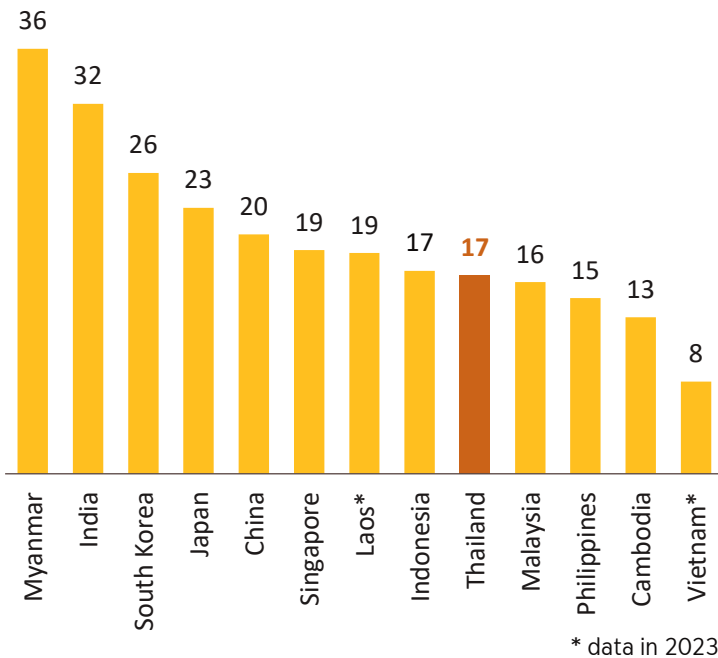
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

# Macroeconomic Outlook: The Middle East conflict and the Thai Economy

- ความขัดแย้งดังกล่าวได้เพิ่มความกังวลเกี่ยวกับอุปทานน้ำมันในตะวันออกกลาง โดยประเทศไทยซึ่งเป็นผู้นำเข้าน้ำมันสุทธิ และมีสัดส่วนการนำเข้าน้ำมันเชื้อเพลิงสูงกว่าประเทศอื่นในภูมิภาค มีแนวโน้มที่จะเผชิญแรงกดดันด้านเงินเพื่อเพิ่มขึ้นจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม การปรับเพิ่มดังกล่าวอาจเป็นเพียงชั่วคราว หากความขัดแย้งสามารถยุติได้เร็ว
- แต่หากความขัดแย้งยืดเยื้อ ผลกระทบต่อเงินเฟ้อจะรุนแรงขึ้น เนื่องจากตะวันออกกลางเป็นแหล่งนำเข้าสินค้าหลักของไทยโดยเฉพาะพลังงาน ปุ๋ย และสารกำจัดศัตรูพืช นอกจากนี้ ยังมีแนวโน้มเกิดการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานมากขึ้น ซึ่งอาจส่งผลให้ต้นทุนการขนส่งสูงขึ้น ค่าเบียดกันเพิ่มขึ้น รวมถึงเกิดความล่าช้าในการขนส่ง

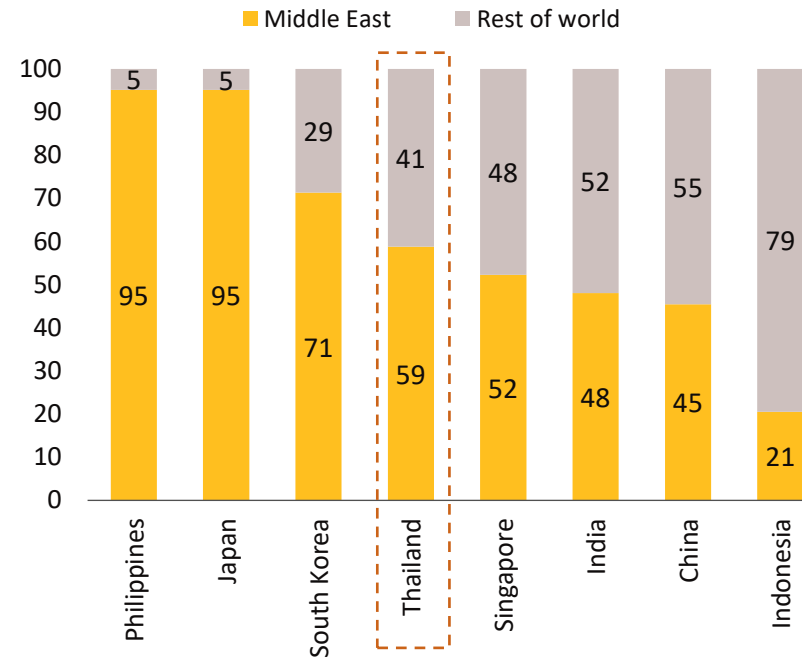
## สัดส่วนการนำเข้าพลังงานในภูมิภาค

(% to total imports, 2024)



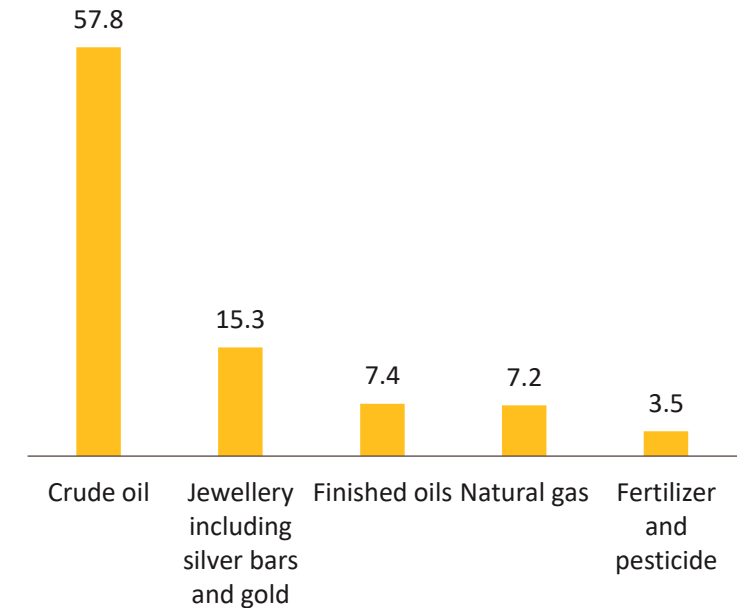
## สัดส่วนการนำเข้าน้ำมันดิบรายประเทศ

(% share, 2024)



## สัดส่วนการนำเข้าสินค้าจากตะวันออกกลางของไทย

(% share, 2025)



ที่มา: MOC, CEIC and Krungsri Research Data as of 17 Mar 2026

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

# Macroeconomic Outlook: IEEPA-related tariffs

- คำพิพากษาของศาลสูงสุดสหรัฐฯ มีผลให้ภาษีศุลกากรทั้งหมดที่จัดเก็บภายใต้กฎหมาย IEEPA เป็นโมฆะ ซึ่งรวมถึง Reciprocal tariffs หลังคำตัดสินดังกล่าว ประธานาธิบดีทรัมป์ได้ใช้อำนาจตามมาตรา 122 ซึ่งอนุญาตให้เรียกเก็บภาษีนำเข้าชั่วคราวสูงสุด 15% เป็นระยะเวลาไม่เกิน 150 วัน
- สำหรับประเทศไทย ภาษีนำเข้ารายสินค้าภายใต้มาตรา 232 ยังคงมีผลบังคับใช้ โดยเมื่อรวมภาษีภายใต้มาตรา 122 และ 232 อัตราภาษีที่แท้จริง (Effective Tariff Rate: ETR) ยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 18.7% ลดลงเล็กน้อยจาก 20.7% ณ สิ้นปี 2025
- ในระยะสั้น อัตราภาษีนำเข้าของไทยอาจถูกปรับเพิ่มขึ้นได้ภายใต้กฎหมายอื่นๆ ส่วนการปรับลดภาษีนำเข้าจาก 19% เหลือ 15% มีแนวโน้มเป็นผลบวกเพียงชั่วคราว เกิดแรงหนุนในระยะสั้นจากการเร่งนำเข้า (Front-loading) อีกทั้งกรอบเวลา 150 วันอาจสั้นลง หากมีการใช้เครื่องมือภาษีอื่นเพิ่มเติมหรือบังคับใช้ควบคู่กัน
- ล่าสุด สหรัฐฯ ได้ประกาศเริ่มการสอบสวนภายใต้มาตรา 301 ต่อประเทศคู่ค้าหลัก 16 ประเทศ รวมถึงไทย ซึ่งเพิ่มความเสี่ยงของการเรียกเก็บภาษีนำเข้าใหม่ และอาจกีดกันการส่งออกของไทยในระยะต่อไป ขณะเดียวกัน ความเสี่ยงจากภาษีที่เกี่ยวข้องกับการสวมสิทธิ์ถิ่นกำเนิดสินค้า (Transshipment) ยังคงเป็นอีกปัจจัยเสี่ยงสำคัญ

## ภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ที่เกี่ยวข้องและความเสี่ยงต่อประเทศไทย

มาตรา	วัตถุประสงค์	ขอบเขต	สินค้าเป้าหมาย	โอกาส	ความรุนแรง	ความเสี่ยงต่อไทย
301	การค้าที่ไม่เป็นธรรม / ความไม่สมดุลเชิงโครงสร้าง	รายประเทศ (Country-specific)	ประเทศที่เกินดุลการค้ากับสหรัฐฯ สูง	สูง	สูง	สูง
201	มาตรการป้องกัน (นำเข้าเร่งขึ้น)	รายอุตสาหกรรม (Sector-specific)	เครื่องใช้ไฟฟ้า ชิ้นส่วนโซลาร์ และภาคการผลิตบางส่วน	สูง	ปานกลาง	สูง
338	การตอบโต้ทางการค้า (กรณีรุนแรง)	รายประเทศ (Country-specific)	ประเทศที่เกินดุลการค้ากับสหรัฐฯ สูง	ปานกลาง	สูงมาก	ปานกลาง
232*	ความมั่นคงแห่งชาติ	อุตสาหกรรมยุทธศาสตร์ (Strategic sectors)	อุตสาหกรรมเชิงยุทธศาสตร์ เช่น เซมิคอนดักเตอร์ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์	ปานกลาง-ต่ำ	ปานกลาง	ปานกลาง

\* สำหรับประเทศไทย ภาษีภายใต้มาตรา 232 ที่มีอยู่แล้วครอบคลุมรถยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์ (25%) เหล็กและอะลูมิเนียม (50%) และทองแดง (50%)

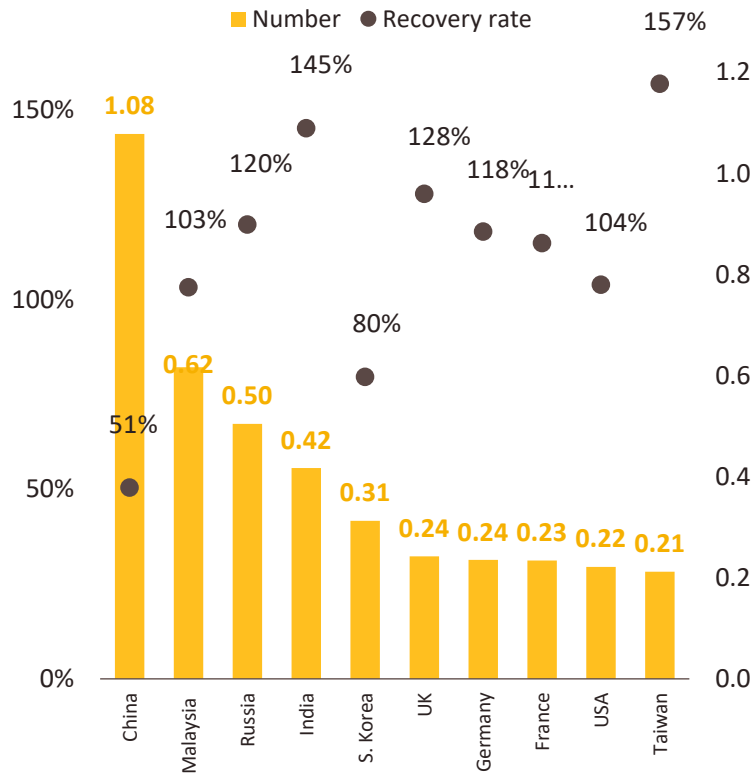
ที่มา: The White House, WITS and Krungsri Research Data as of 17 Mar 2026

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

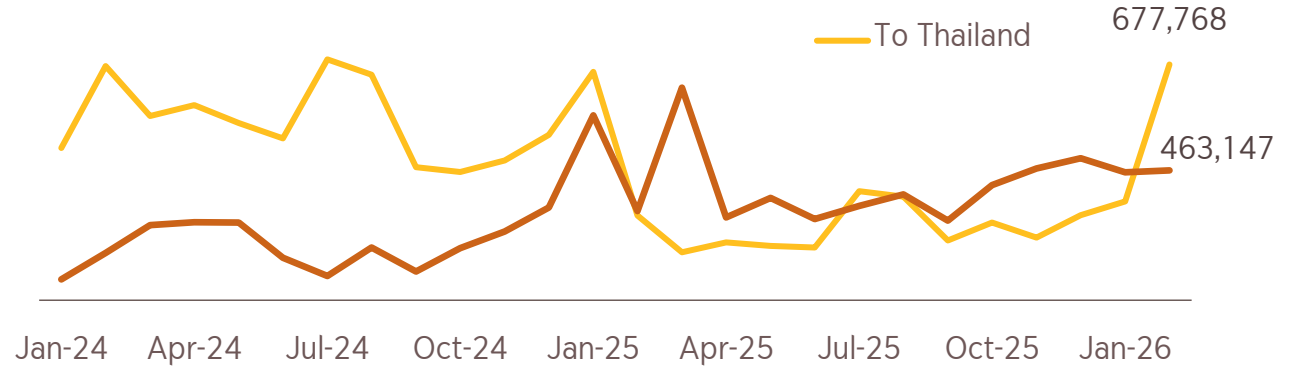
# Macroeconomic Outlook: Thai Economy

ภาคท่องเที่ยวมีแนวโน้มฟื้นตัวชะลอลง เนื่องจากความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ความกังวลด้านความปลอดภัย ประกอบกับการปิดสนามบินที่เป็นศูนย์กลางการบินหลายแห่งในตะวันออกกลาง เริ่มส่งผลให้นักท่องเที่ยวจากชาติตะวันตกลดการเดินทางลง

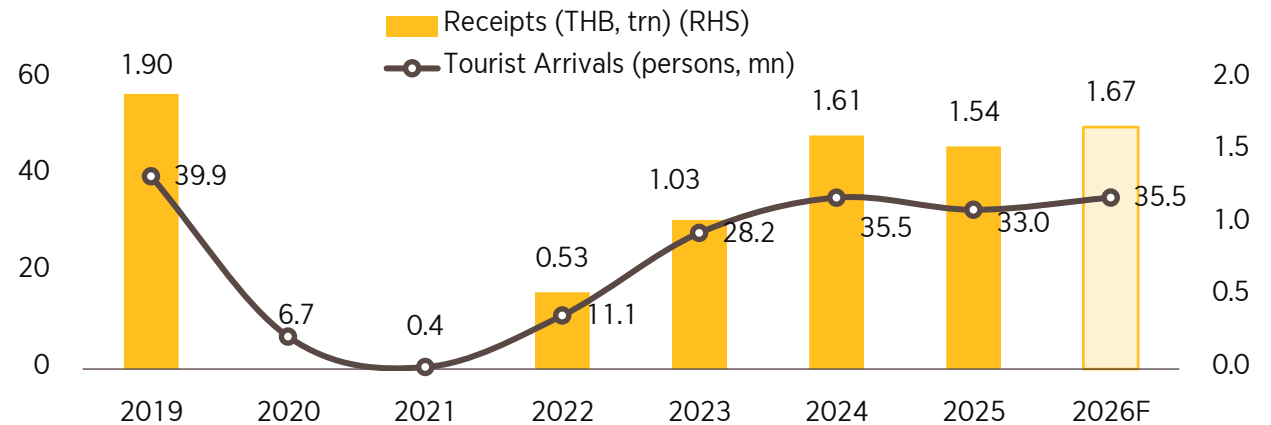
## 10 อันดับสูงสุดของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางมาไทยในช่วง 2 เดือนของปี 2026



## นักท่องเที่ยวจากจีนส่งสัญญาณฟื้นตัว (คน)



## ประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยว (ล้านคน) และรายได้จากการท่องเที่ยว (ล้านบาท)



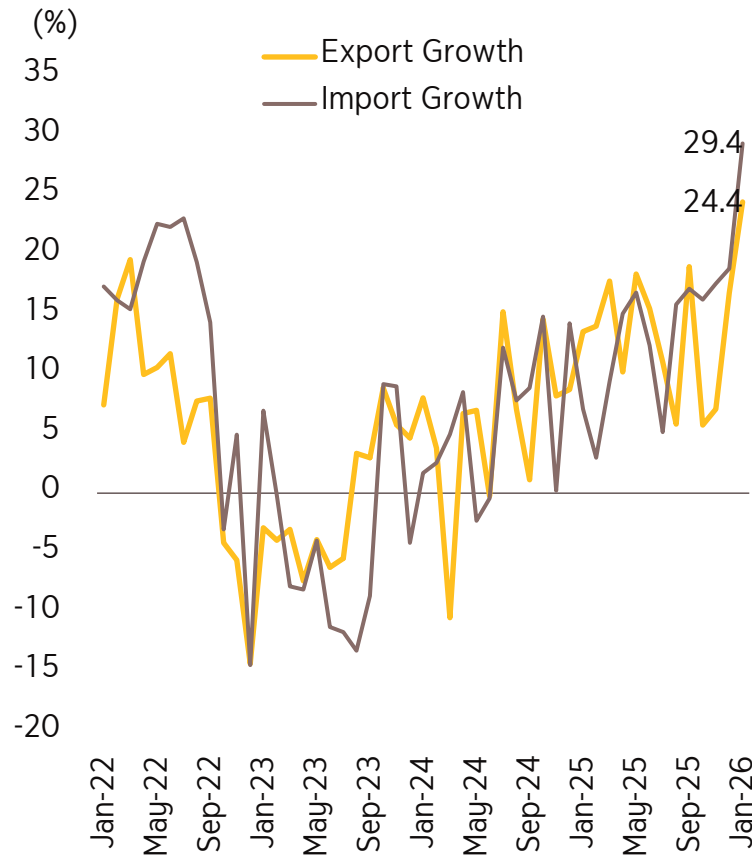
ที่มา: MOTS, CEIC and Krungsri Research as of 17 Mar 2026

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

# Macroeconomic Outlook: Thai Economy

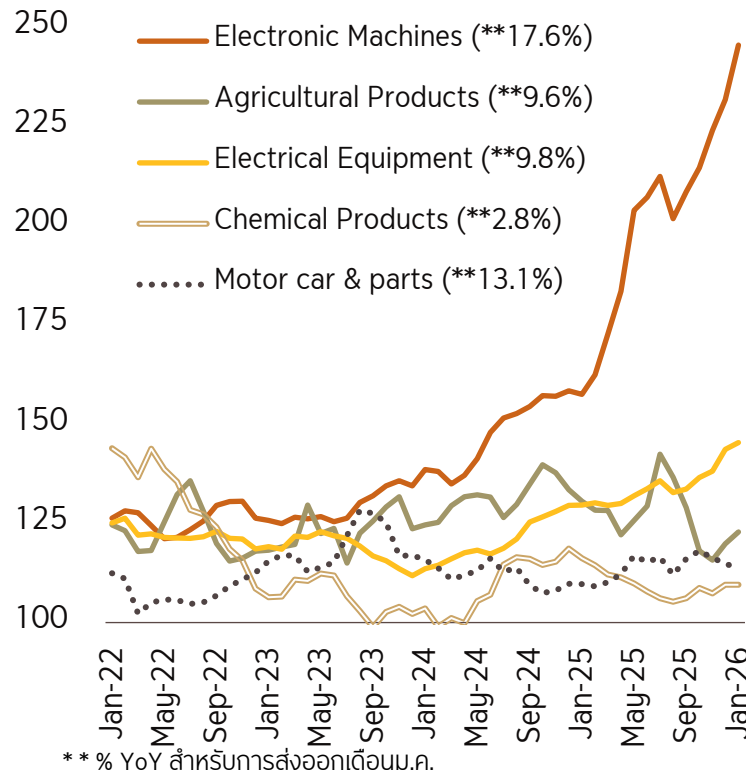
การส่งออกของไทยเร่งตัวในช่วงต้นปี 2569 โดยได้รับแรงขับเคลื่อนจากสินค้าหลัก เช่น คอมพิวเตอร์และชิ้นส่วน วงจรรวม และผลิตภัณฑ์เคมี แต่ผลบวกจากการเร่งนำเข้า (front-loading) มีแนวโน้มทยอยลดลง ขณะที่ผลเชิงลบจากภาคนำเข้าของสหรัฐฯ ตลอดจนการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทานและต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากความตึงเครียดในตะวันออกกลางอาจกดดันการส่งออก

## อัตราการขยายตัวของมูลค่าการส่งออกและนำเข้า



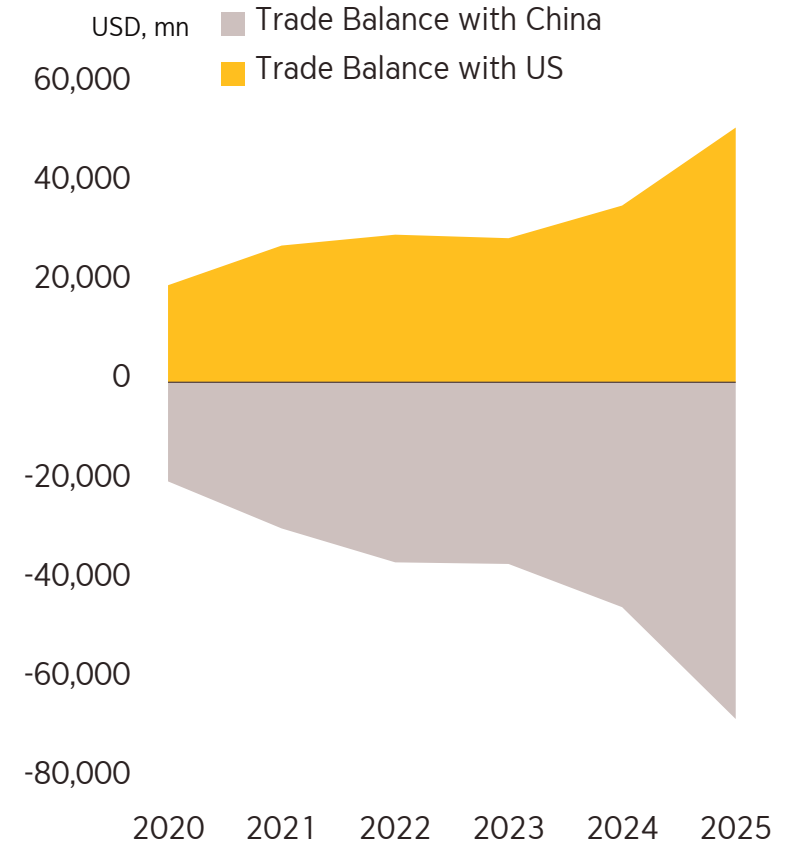
## สินค้าส่งออกสำคัญของไทย

Index sa, 2019= 100, 3-month moving avg.



\*\* % YoY สำหรับการส่งออกเดือนม.ค.

## ดุลการค้าของไทยกับสหรัฐฯ และจีน



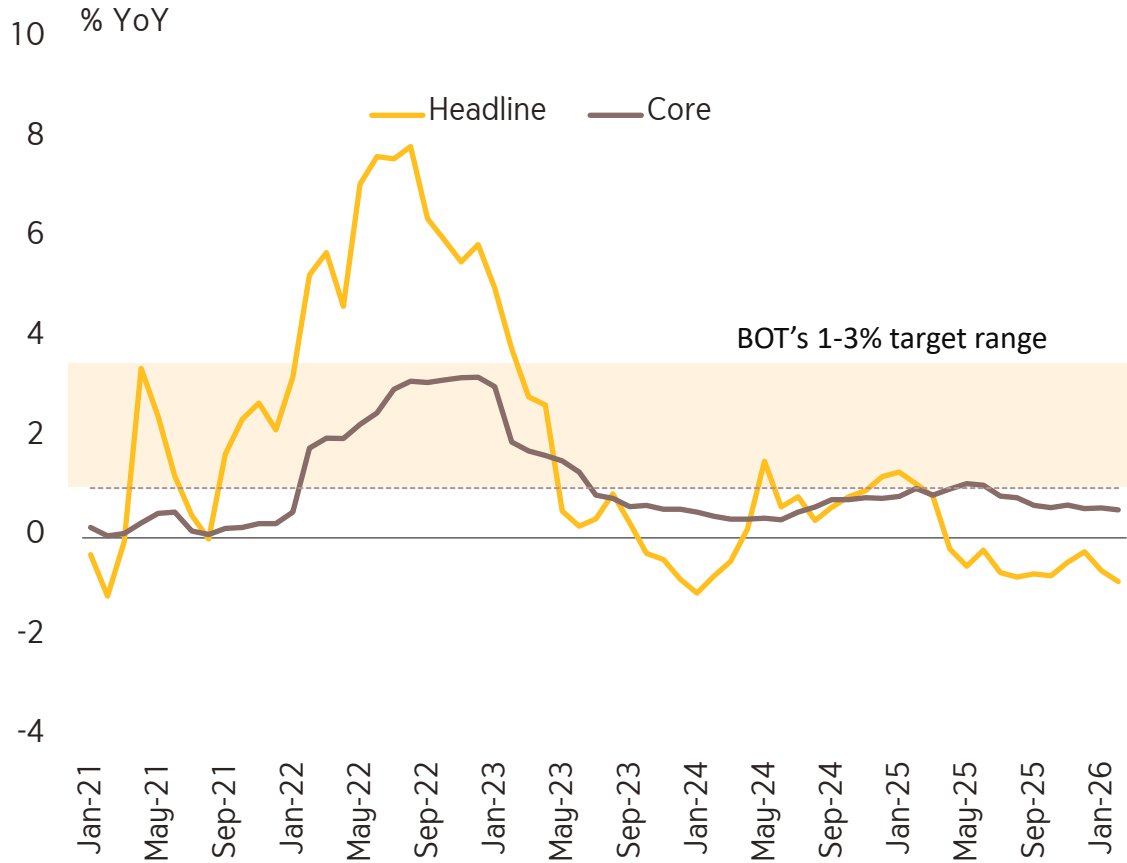
ที่มา: BOT, OAE, UTCC and Krungsri Research as of 17 Mar 2026

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

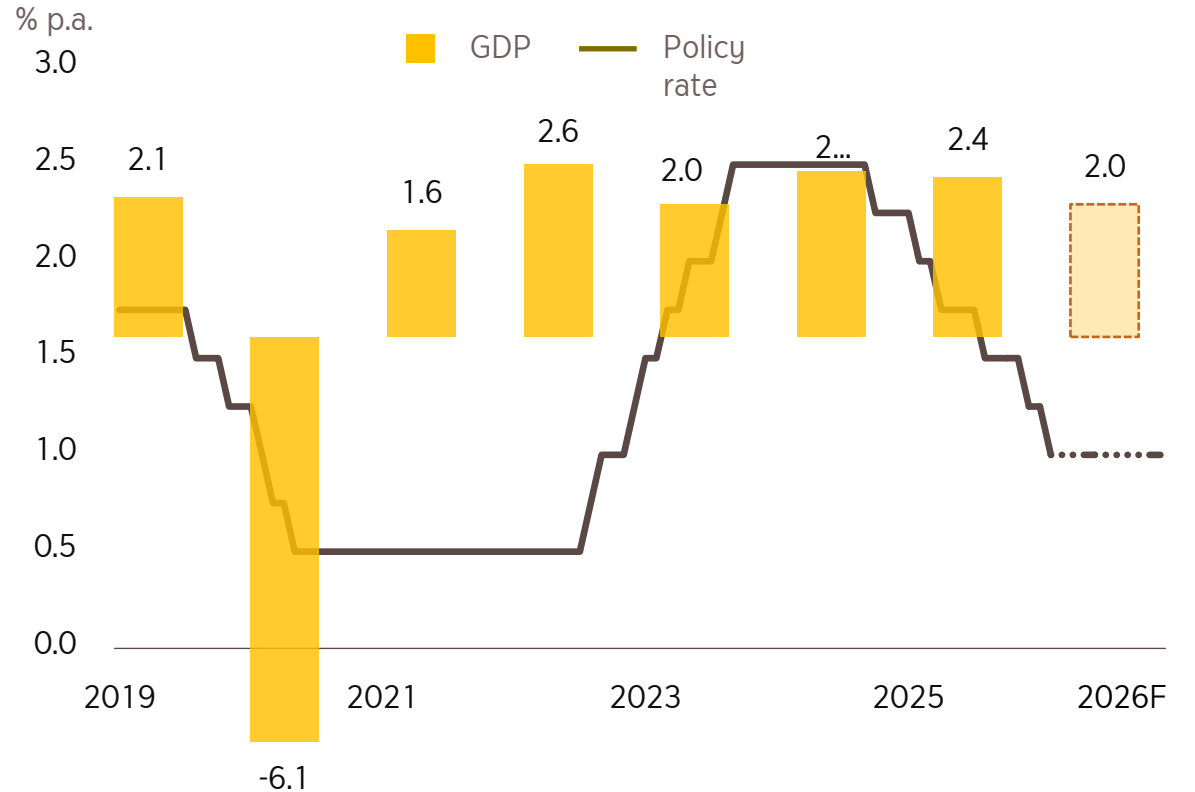
# Macroeconomic Outlook: Thai Economy

คณะกรรมการนโยบายการเงิน ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเร็วกว่าที่คาด และส่งสัญญาณว่าระดับ 1.00% มีความผ่อนคลายเพียงพอ ขณะที่ความขัดแย้งในตะวันออกกลางก่อให้เกิดความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อขาขึ้น ทำให้การผ่อนคลายนโยบายการเงินเผชิญข้อจำกัดมากขึ้น

## อัตราเงินเฟ้อ



## GDP และอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย



ที่มา: MOC, BOT and Krungsri Research as of 17 Mar 2026

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน



# Macroeconomic Outlook: FX

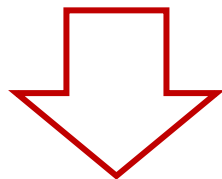
Krungsri Global Markets มองว่าไทยมีแนวโน้มเกินดุลบัญชีเดินสะพัดลดลง ท่ามกลางภาวะชะงักงันของอุปทานพลังงานในตะวันออกกลาง ขณะธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) อาจเลื่อนการลดดอกเบี้ยออกไป

## ปัจจัยสนับสนุนและกดดันค่าเงินบาท



### ปัจจัยสนับสนุนค่าเงินบาท

- ท่ามกลางความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์ในปัจจุบัน Fed อาจยังไม่จบวงจรดอกเบี้ยขาลง ต่างจากวัฏจักรนโยบายการเงินในช่วงการรุกรานยูเครนโดยรัสเซีย
- ทุนสำรองระหว่างประเทศของไทยอยู่ในระดับสูง ช่วยลดภาวะเงินไหลออกแบบต้นตระหนก



### ปัจจัยกดดันค่าเงินบาท

- เศรษฐกิจไทยขยายตัวในระดับต่ำถูกซ้ำเติมด้วยภาวะชะงักงันด้านพลังงานจากความไม่สงบในตะวันออกกลาง
- ดุลบัญชีเดินสะพัดเผชิญแรงกดดันจากต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้น
- เศรษฐกิจสหรัฐฯ รับมือกับภาวะ energy supply disruption ได้ดีกว่าภูมิภาคอื่นๆ และ Fed อาจชะลอการลดดอกเบี้ย
- ปัจจัยด้านฤดูกาล การโอนจ่ายเงินปันผลของธุรกิจในไทยกลับต่างประเทศ

ที่มา: Bloomberg and Krungsri Global Markets Data as of 25 Mar 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

# Macroeconomic Outlook: FX

## ประมาณการอัตราแลกเปลี่ยนและอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

FX	USDTHB	USDJPY	EURUSD	Policy Rate	Current	2Q.2026
<b>2Q.2026</b>	33 (32.25-33.75)	159 (156-163)	1.14 (1.1200-1.1700)	<b>USD Fed Funds</b>	3.50-3.75%	3.50%*
<b>3Q.2026</b>	32.75 (32.00-33.50)	156 (153-160)	1.16 (1.1400-1.1800)	<b>EUR Deposit Facility Rate</b>	2.00%	2.25%
<b>4Q.2026</b>	32.5 (31.75-33.25)	153 (150-158)	1.19 (1.1600-1.2100)	<b>JPY O/N Call</b>	0.75%	1.00%

ที่มา: Krungsri Global Markets Data as of 25 Mar 2026 , \*Upper Bound

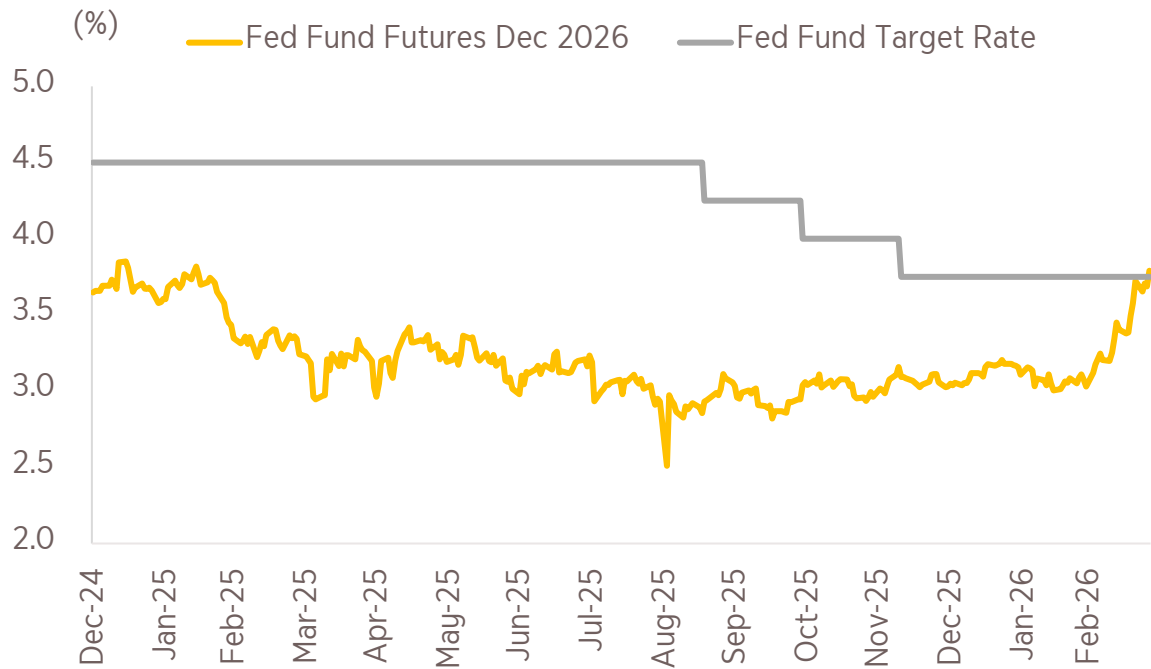
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

# Krungsri Investment Outlook 2Q.2026

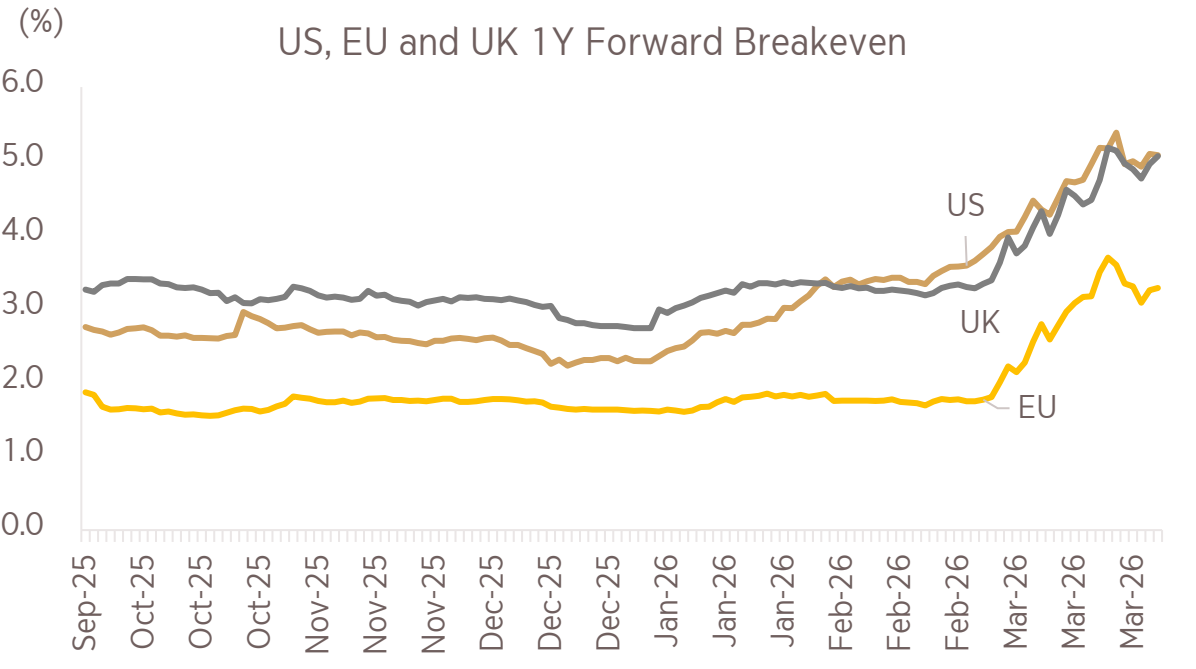
# Investment Outlook: Global Fixed Income

Krungsri AM มองว่าความผันผวนในตลาดตราสารหนี้ที่เพิ่มสูงขึ้นเกิดจากสถานการณ์การสู้รบในตะวันออกกลางที่ส่งผลให้ราคาน้ำมันเพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว ทำให้นักลงทุนในประเทศต่างๆ เริ่มเป็นห่วงแนวโน้มเงินเฟ้อจะเร่งตัวขึ้นจนกดดันให้ธนาคารกลางทั่วโลกไม่สามารถลดดอกเบี้ยต่อได้ หรือในบางประเทศอาจต้องกลับมาพิจารณาขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายแทนจึงเกิดแรงขายตราสารหนี้ทั่วโลก ส่งผลให้ bond yield เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ในส่วนของตลาดสหรัฐฯ คาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ มีแนวโน้มจะดำเนินนโยบายการเงินแบบระมัดระวังคงอัตราดอกเบี้ยเพื่อรอประเมินสถานการณ์และรอประธานธนาคารกลางคนใหม่เริ่มเข้ารับหน้าที่ในช่วงครึ่งหลังของปี อย่างไรก็ตามแม้ความผันผวนจะยังคงอยู่ในระดับสูง แต่การปรับสูงขึ้นของ bond yield ทำให้ตราสารหนี้ต่างประเทศในปัจจุบันเริ่มมีความน่าสนใจ แนะนำทยอยหาจังหวะเข้าลงทุนในช่วงที่ Bond yield มีการปรับตัวขึ้น

## คาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ ณ สิ้นปี 2026



## การคาดการณ์เงินเฟ้อของสหรัฐฯ ยุโรป และ อังกฤษ ในช่วง 1 ปีข้างหน้า



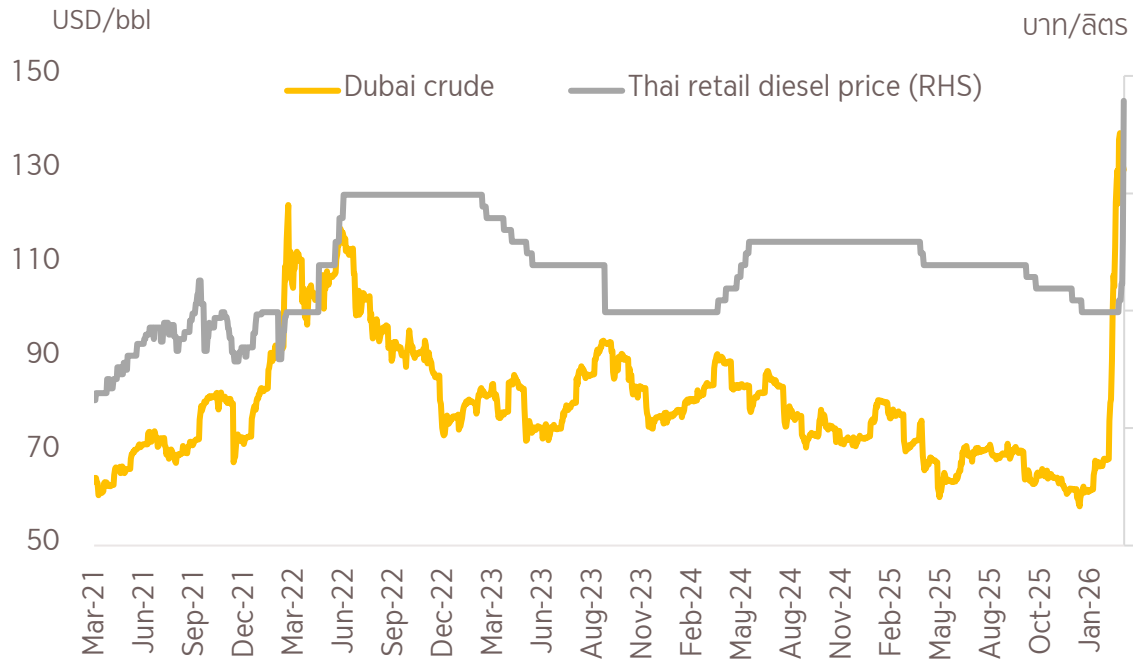
ที่มา: Bloomberg and Krungsri Asset Management Data as of 25 Mar 2026

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

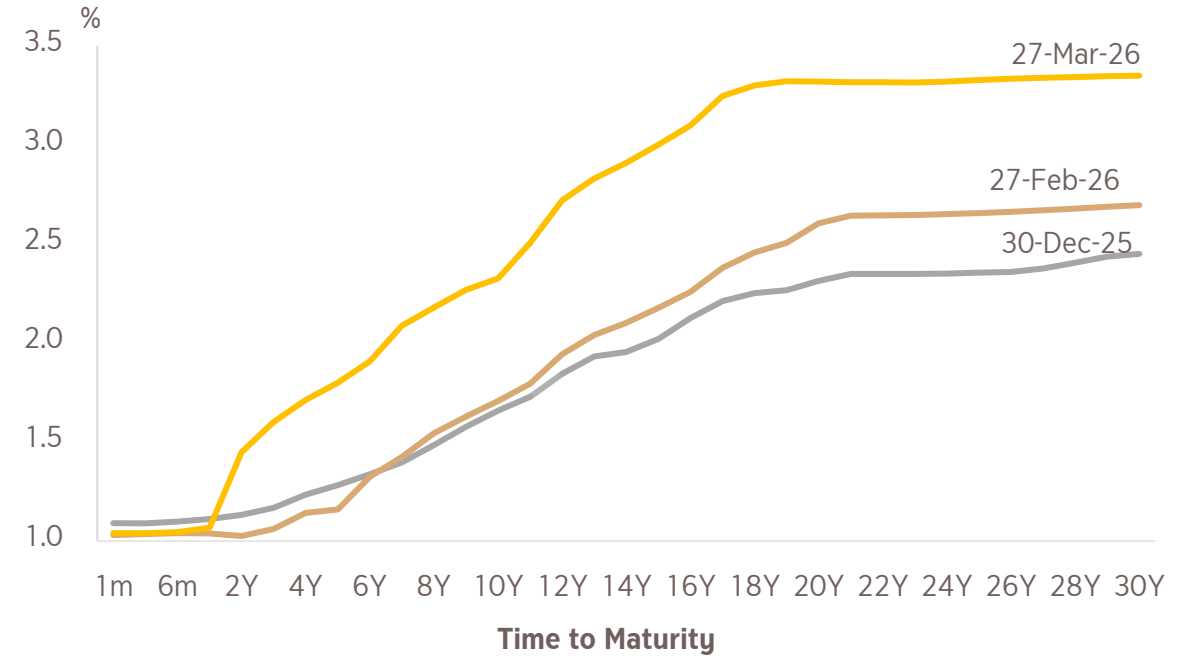
# Investment Outlook: Domestic Fixed Income

Krungsri AM มองว่าความผันผวนของตลาดตราสารหนี้ไทยในช่วงสามเดือนข้างหน้าจะคงอยู่ในระดับสูงตามความเคลื่อนไหวของตลาดตราสารหนี้สหรัฐฯ และความเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ในตะวันออกกลาง ส่วนมุมมองอัตราดอกเบี้ยในช่วงไตรมาส 2 คาดว่าภาวะกดดันด้านเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นทั้งภายในและภายนอกประเทศ รวมถึงการอ่อนตัวของค่าเงินบาท จะสนับสนุนให้ธนาคารแห่งประเทศไทยคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพื่อรอดูผลกระทบภายหลังลดดอกเบี้ยไปหนึ่งครั้งในเดือนก.พ. ทั้งนี้คาดว่าอาจเห็นการลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมได้หากตัวเลขการขยายตัวทางเศรษฐกิจปรับตัวแย่ลงอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตามเมื่อพิจารณาระดับ bond yield ในปัจจุบัน ทำให้การลงทุนในตราสารหนี้ไทยมีความน่าสนใจมากขึ้น โดยควรจับตามองความเคลื่อนไหวของตลาดตราสารหนี้สหรัฐฯ และสถานการณ์ในตะวันออกกลางเป็นสำคัญ

## แรงกดดันเงินเฟ้อจากราคาลังงาน



## การเปลี่ยนแปลงของ Thai Bond Yield Curve



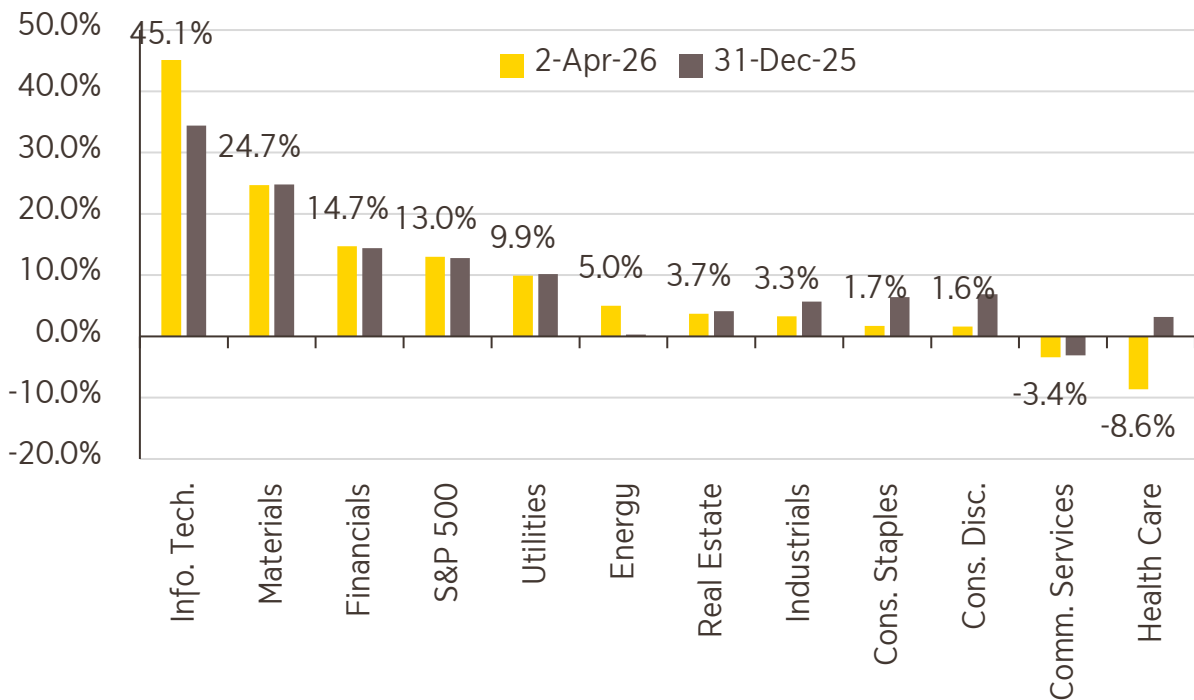
ที่มา: ThaiBMA, Bloomberg and Krungsri Asset Management Data as of 27 Mar 2026

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

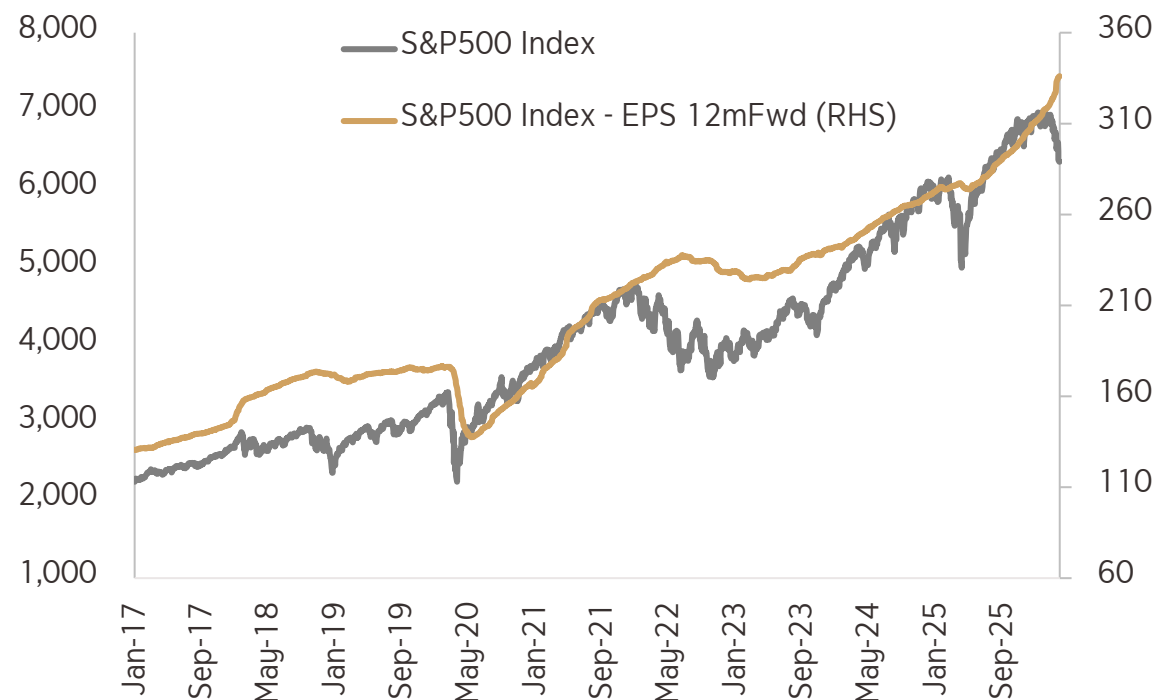
# Investment Outlook: US Equity

แม้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลงในช่วงที่ผ่านมา แต่ประมาณการกำไร (EPS) ของบริษัทจดทะเบียนยังถูกปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยการปรับขึ้นดังกล่าวกระจุกตัวอยู่ในกลุ่ม Technology และ AI-related รวมถึงบางส่วนในกลุ่ม Energy ตามทิศทางราคาน้ำมัน อย่างไรก็ตาม การปรับตัวลงของตลาดในรอบนี้ไม่ได้สะท้อนการอ่อนแอของปัจจัยพื้นฐาน แต่เป็นผลจากแรงกดดันด้านปัจจัยมหภาค โดยเฉพาะความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่ส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้น และเพิ่มความกังวลต่อเงินเฟ้อและทิศทางนโยบายการเงิน ในระยะถัดไป ทิศทางของตลาดจะขึ้นอยู่กับพัฒนาการของสถานการณ์ภูมิรัฐศาสตร์ ราคาพลังงาน และผลประกอบการจริงของบริษัท โดยเฉพาะในกลุ่ม Technology ซึ่งเป็นตัวขับเคลื่อนหลักของการเติบโตของกำไรในปัจจุบัน

**คาดการณ์การเติบโตของกำไรไตรมาส 1 ของบริษัทใน S&P 500**



**กำไรของบริษัทจดทะเบียนใน 12 เดือนข้างหน้ายังมีแนวโน้มที่ดี**



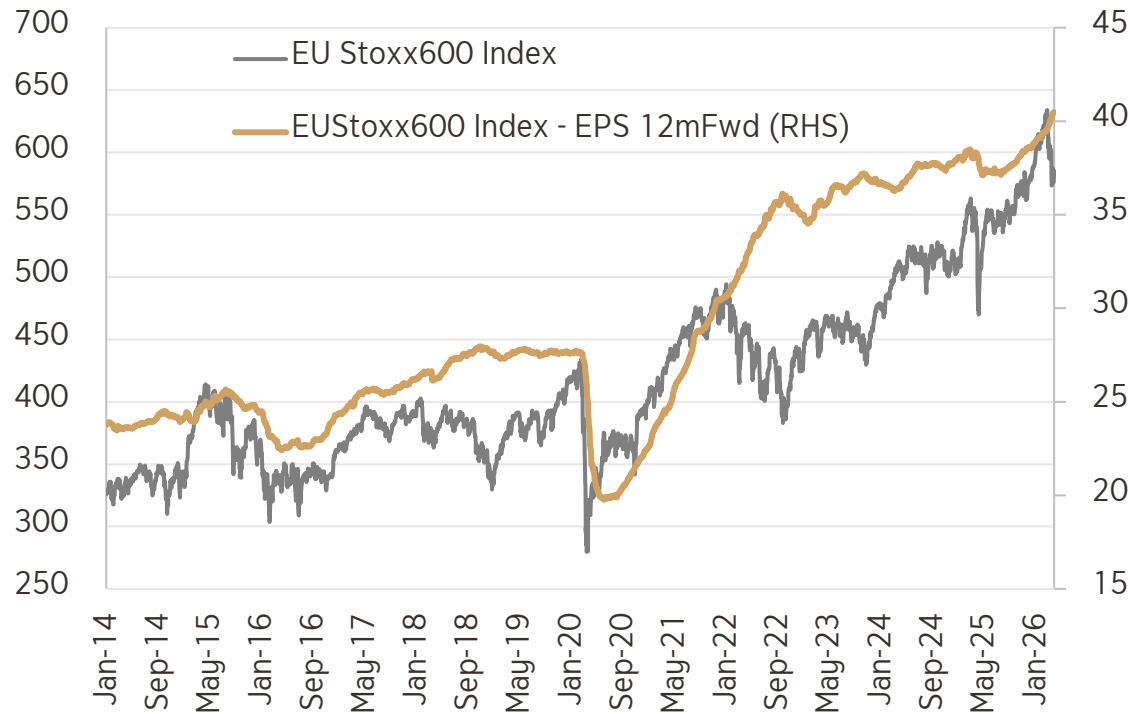
ที่มา: FactSet, Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence Data as of 3 Apr 2026

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

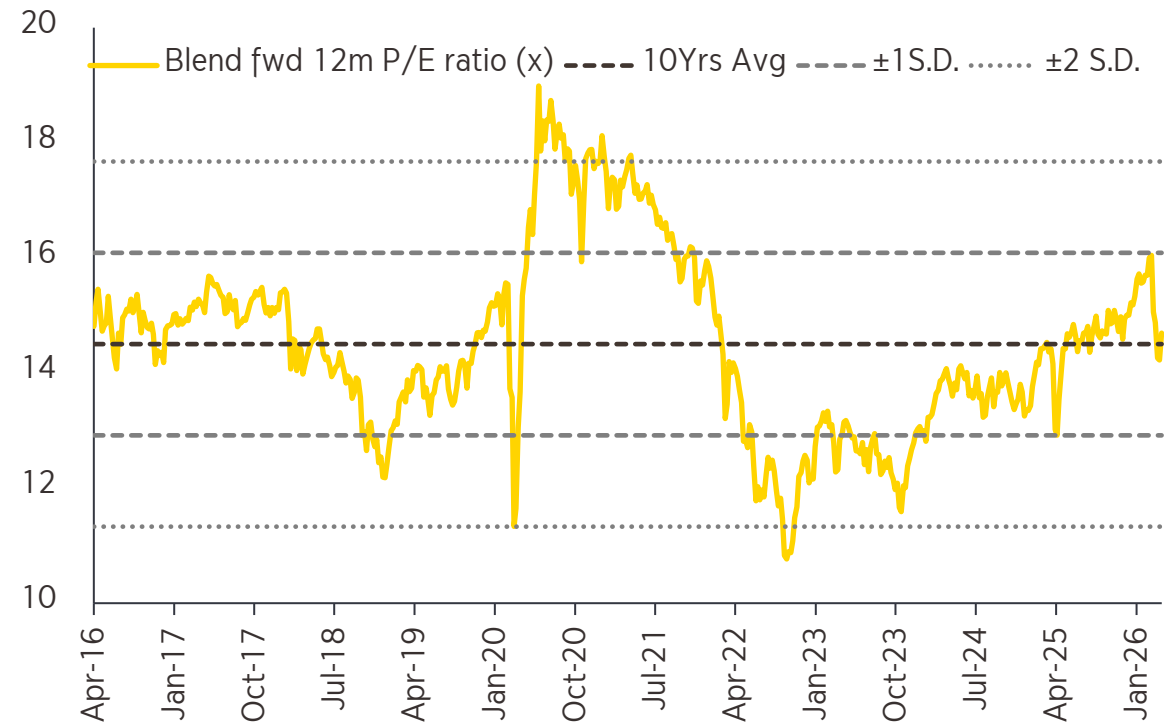
# Investment Outlook: EU Equity

ตลาดหุ้นยุโรปอยู่ในช่วงที่ปัจจัยพื้นฐานเริ่มปรับตัวดีขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยได้รับแรงหนุนจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ การเติบโตของค่าจ้างจริงที่ช่วยพยุงกำลังซื้อภาคครัวเรือน รวมถึงทิศทางนโยบายการเงินที่อยู่ในระดับผ่อนคลายมากขึ้น ในเชิงโครงสร้าง ตลาดมีลักษณะเป็น cyclical มากกว่า ทำให้ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้น ตลาดยังเผชิญแรงกดดันจากความไม่แน่นอนด้านพลังงานและสถานการณ์ภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งส่งผลต่อทั้งเงินเฟ้อและความเชื่อมั่นของนักลงทุน โดยยุโรปมีความอ่อนไหวต่อความผันผวนของราคาพลังงานค่อนข้างสูง ทำให้ sentiment ยังมีลักษณะเปราะบาง หากปัจจัยดังกล่าวเริ่มคลี่คลายจะเป็นตัวเปิด upside ให้กับตลาดผ่านการฟื้นตัวของ sentiment และการกลับเข้ามาของกระแสเงินลงทุน

## คาดการณ์กำไรของหุ้นใน EUStoxx 600 ฟื้นตัวดีขึ้น



## มูลค่าทางปัจจัยพื้นฐานของหุ้นยุโรปยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ



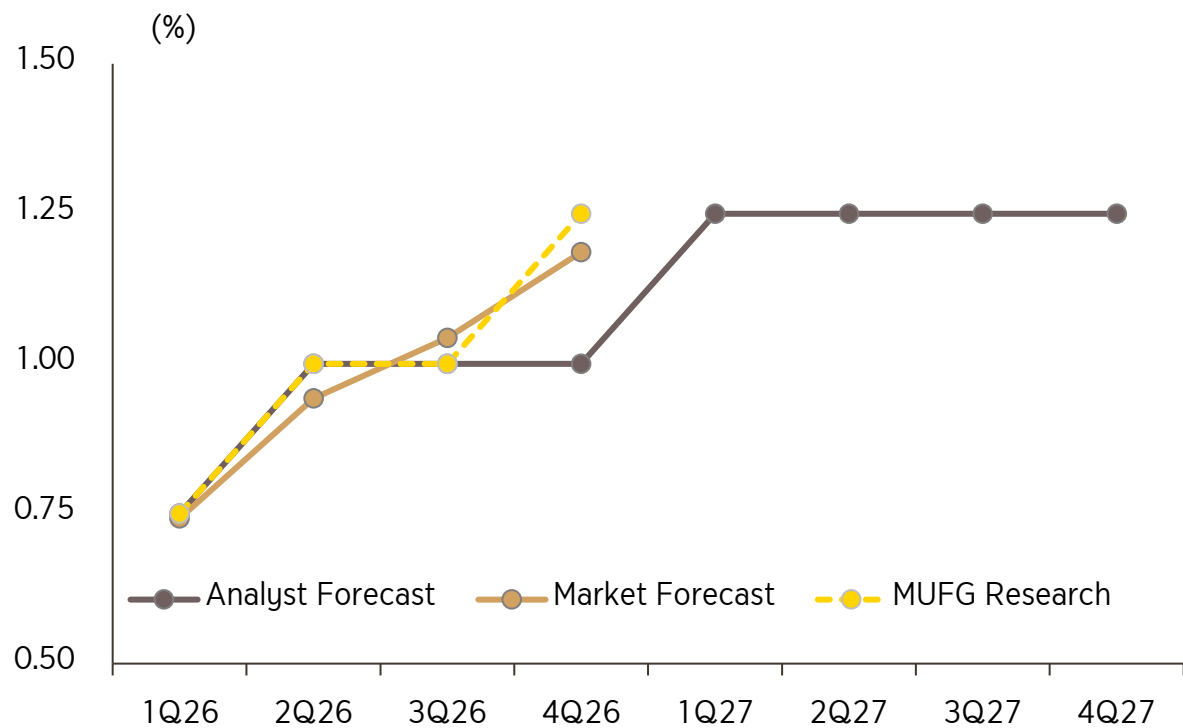
ที่มา: Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence Data as of 3 Apr 2026

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

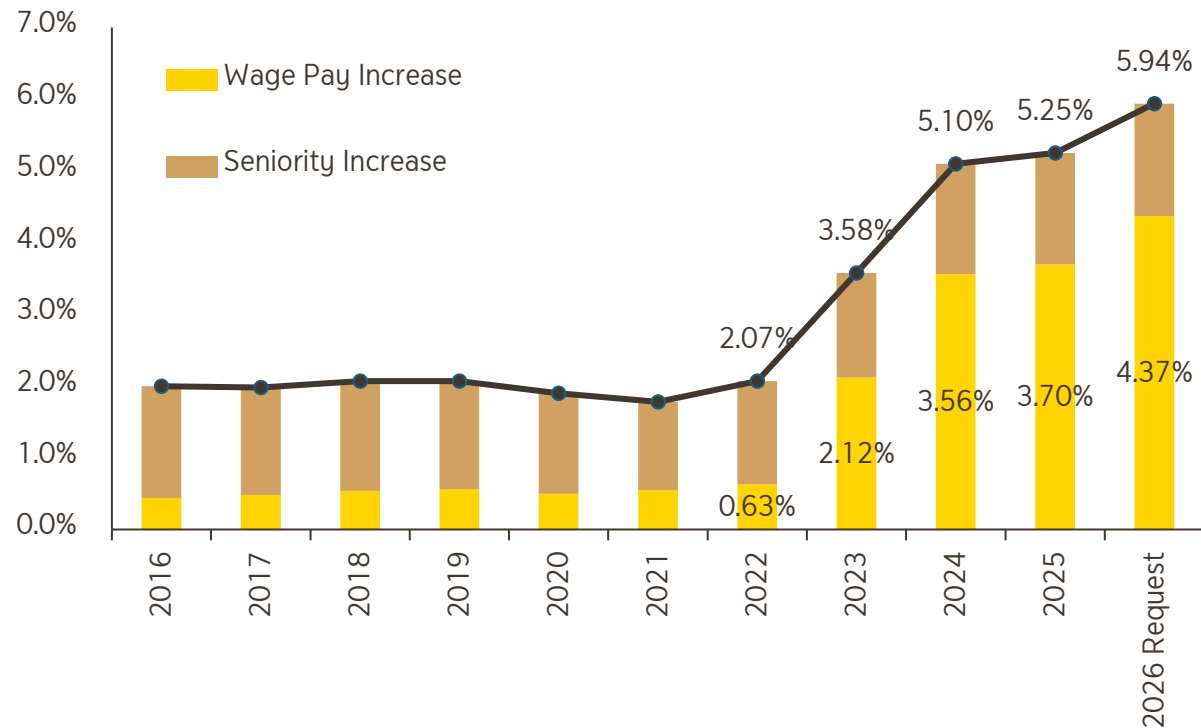
# Investment Outlook: Japan Equity

เศรษฐกิจญี่ปุ่นมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง จากแรงหนุนของค่าจ้างที่แท้จริงกลับมาเป็นบวก ซึ่งช่วยหนุนการบริโภคในประเทศ ขณะที่นโยบายการคลังมีบทบาทมากขึ้น โดยเฉพาะการกระตุ้นภาคเทคโนโลยี และการใช้จ่ายภาครัฐ ด้านนโยบายการเงิน BOJ มีแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ยสู่ 1.00% ใน 2Q2026 พร้อมทยอยลดสภาพคล่อง ซึ่งอาจสร้างแรงกดดันต่อตลาดในระยะสั้น ขณะเดียวกันค่าเงินเยนยังอ่อนค่า จากราคาพลังงานที่อยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตาม แนวโน้มกำไรบริษัทมีทิศทางดีขึ้นตามอุปสงค์ในประเทศและแรงสนับสนุนจากภาครัฐ ทำให้ภาพรวมการลงทุนในญี่ปุ่นยังได้แรงหนุนในระยะกลาง-ยาว แม้ยังต้องติดตามความเสี่ยงจากดอกเบี้ยขาขึ้น ราคาน้ำมัน และทิศทางนโยบายการคลังของรัฐบาลใหม่

## คาดการณ์การขึ้นดอกเบี้ย BOJ จาก MUFG และ Bloomberg consensus



## ผลการเจรจาค่าจ้างแรงงานประจำปี (Shuto Wage)



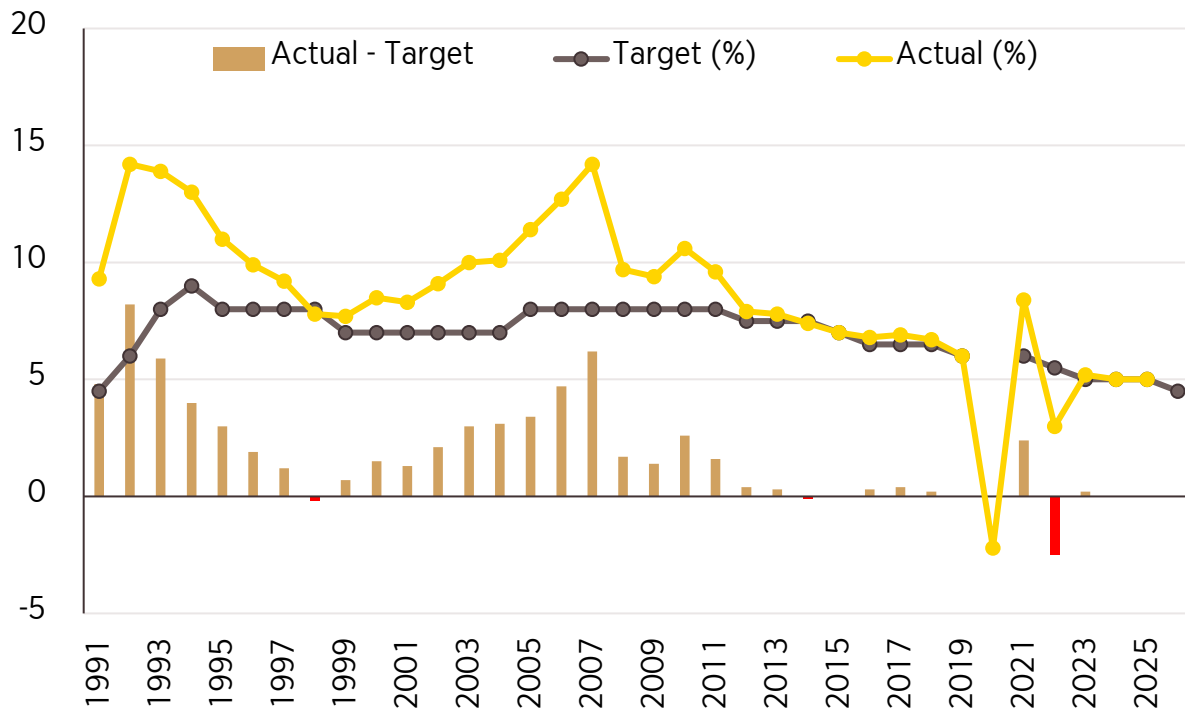
ที่มา: MUFG, Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence Data as of 26 Mar 2026

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

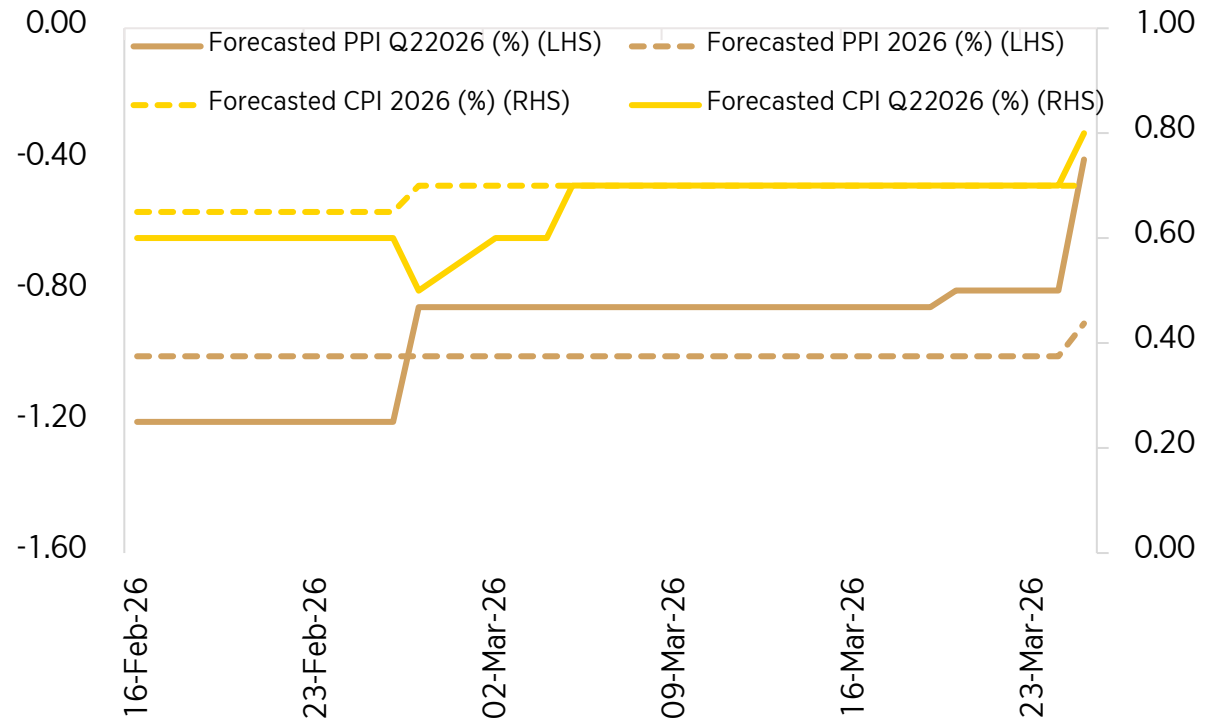
# Investment Outlook: China Equity

ทางการจีนคาดการณ์ GDP ปี 2026 มีแนวโน้มเติบโตที่ระดับ 4.5%- 5.0% โดยยังพึ่งพาภาคส่งออกและอุตสาหกรรมเป็นหลัก ขณะที่การบริโภคและการลงทุนยังฟื้นตัวได้จำกัดและภาคอสังหาริมทรัพย์ยังเป็นแรงกดดันสำคัญ ด้านเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับต่ำสะท้อนอุปสงค์ในประเทศที่ยังไม่แข็งแรง อย่างไรก็ตามจากสถานการณ์ที่ราคาพลังงานมีการเร่งตัวสูงขึ้นทำให้นักวิเคราะห์สำหรับต่าง ๆ คาดว่าจะช่วยผลักดันและมีส่วนช่วยให้จีนหลุดจากภาวะเงินฝืดในภาคการผลิต ทั้งนี้แม้ในระยะสั้นการส่งออกไปยังกลุ่มประเทศกำลังพัฒนาอาจชะลอตัวจากภาวะต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้น แต่ในระยะยาววิกฤตด้านความมั่นคงทางพลังงานอาจจะกลายเป็นแรงหนุนต่อการส่งออกสินค้ากลุ่มรถยนต์ไฟฟ้า แบตเตอรี่ และอุปกรณ์ผลิตไฟฟ้าที่จีนเป็นผู้นำตลาดอยู่ในปัจจุบัน

## ทางการจีนตั้งเป้าหมายการเติบโต GDP ปี 2026 ที่ระดับ 4.5% - 5%



## นักวิเคราะห์ปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อทั้งฝั่งผู้ผลิตและผู้บริโภคของจีนขึ้น



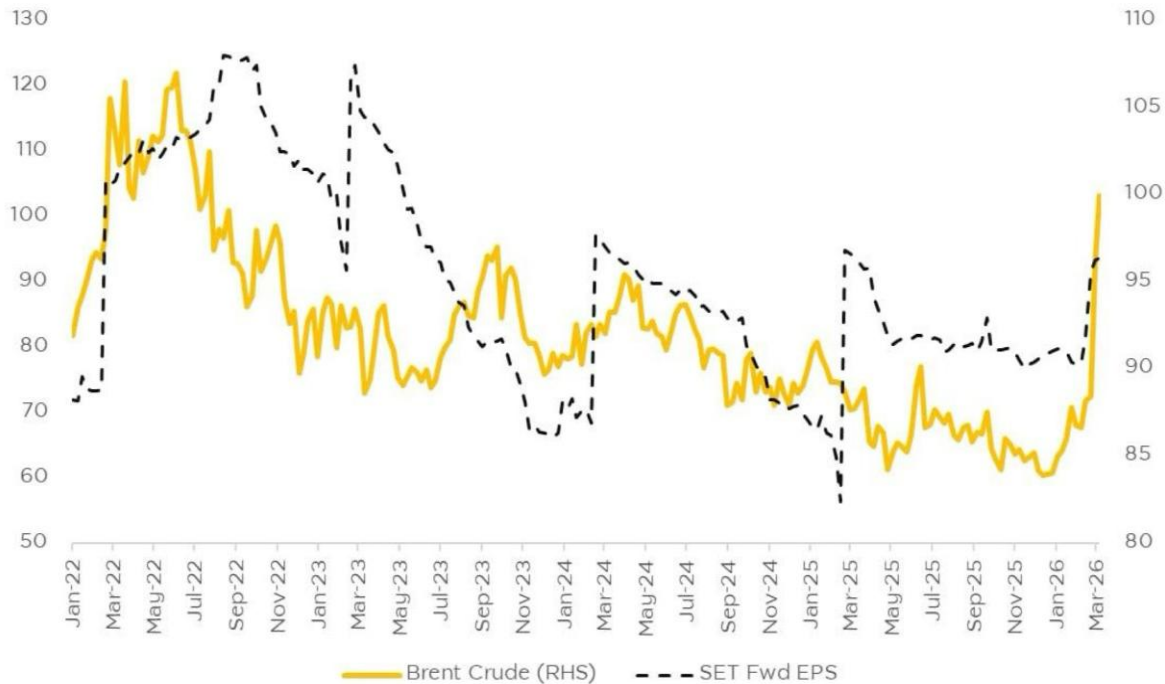
ที่มา: Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence Data as of 3 Apr 2026

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

# Investment Outlook: Thai Equity

Krungsri Securities ยังคงเป้าหมาย Set Index สำหรับปี 2026 อยู่ที่ 1,600 จุด ภายใต้สมมติฐานสงครามไม่ยืดเยื้อ สถานการณ์ช่องแคบ Hormuz คลี่คลายภายในเดือนเม.ย. รวมถึงราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยทั้งปีไม่เกิน 95 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล โดยมีมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นไทยจากธีม "The Great Re-rating" ที่ได้แรงหนุนจากเสถียรภาพทางการเมืองที่ดีขึ้น ช่วยลดความเสี่ยงประเทศและเสริมความเชื่อมั่นของนักลงทุน ควบคู่กับการเข้าสู่รอบใหม่ของการลงทุนภาคเอกชน ขณะเดียวกัน แนวโน้ม ROE ของตลาดมีทิศทางฟื้นตัว จากแรงหนุนของกลุ่มพลังงาน ปิโตรเคมี และสื่อสาร รวมถึงปัจจัยภายนอกอย่างค่าเงินดอลลาร์ที่มีแนวโน้มอ่อนค่า ซึ่งเอื้อต่อเงินทุนไหลเข้าสู่ตลาดเกิดใหม่ในเอเชียรวมถึงไทย อย่างไรก็ตามยังคงต้องติดตามความเสี่ยงจากสถานการณ์ตะวันออกกลาง หากความขัดแย้งยืดเยื้อกว่าคาดและทำให้ราคาน้ำมันอยู่ในระดับสูงเป็นเวลานาน อาจกระทบต่อแนวโน้มดอกเบี้ยและกำไรของตลาดโดยรวม

## ราคาน้ำมัน Brent กับ Fwd EPS SET Index



## บล.กรุงศรีให้เป้าหมาย SET Index ปี 2026 ที่ 1,600 จุด

Target Price PE Basis	2026F		
	Bull case	Bear case	Base case
<b>Current spot price</b>	<b>1,436.55</b>	<b>1,436.55</b>	<b>1,436.55</b>
Current 12mth fwd PER (Concensus)	14.59	14.59	<b>14.59</b>
Post GFC 12mth fwd PER average (Concensus)	15.90	15.90	<b>15.90</b>
2026E EPS (Bloomberg concensus)	99.85	89.28	<b>94.57</b>
2027E EPS (Bloomberg concensus)	106.82	97.01	<b>101.91</b>
<b>Expected earnings growth y-y</b>			
2025 EPS Growth (KSS)	10%	10%	<b>16%</b>
2026 EPS Growth (KSS)	8%	1%	<b>6%</b>
2027 EPS Growth (KSS)	6%	7%	<b>6%</b>
KSS : 2025F EPS	90.00	90.00	<b>90.00</b>
KSS : 2026F EPS	97.00	91.00	<b>94.00</b>
KSS : 2027F EPS	103.00	97.00	<b>100.00</b>
Target multiple (End 2026) : 17X vs LT PER Avg. 17.3x	17.01	16.21	<b>17.02</b>
Implied Equity Risk Premium (LT Avg. 3.06%)	5.88	6.17	<b>3.76</b>
<b>2026E Target price</b>	<b>1,650</b>	<b>1,475</b>	<b>1,600</b>
Implied upside/downside to TP	15%	3%	<b>11%</b>
<b>KSS vs. Consensus Index EPS</b>			
2026F	-2.9%	1.9%	<b>-0.6%</b>
2027F	-3.6%	0.0%	<b>-1.9%</b>

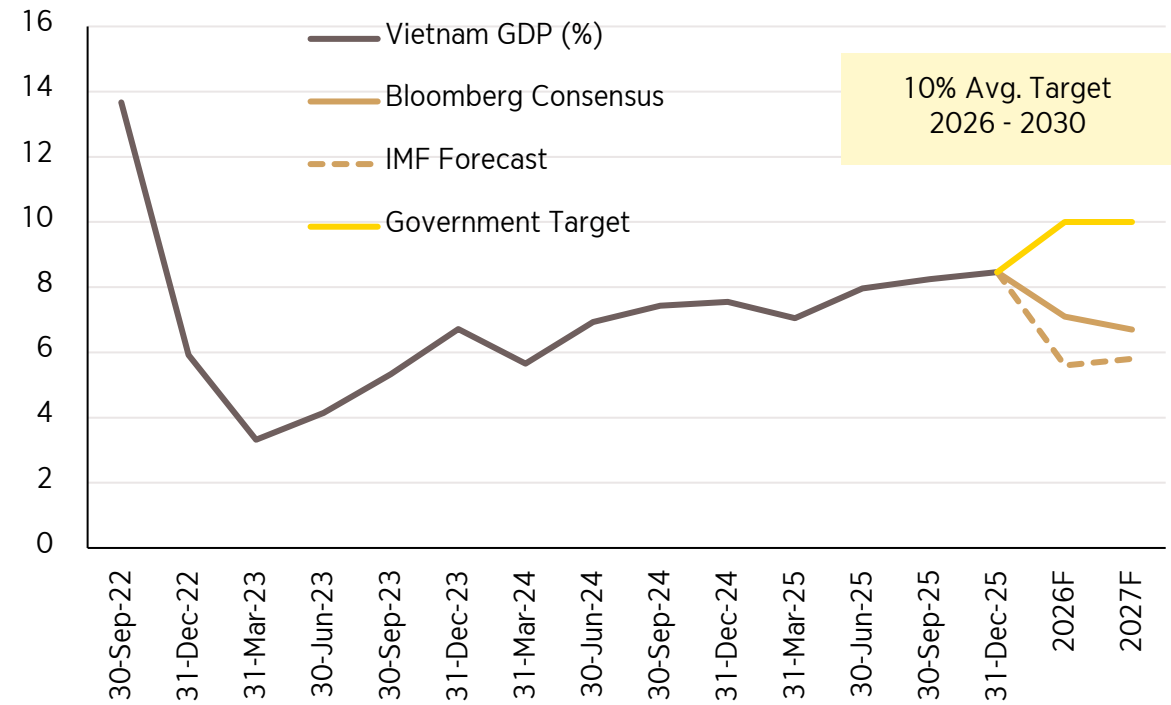
ที่มา: Bloomberg and Krungsri Securities Data as of 3 Apr 2026

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

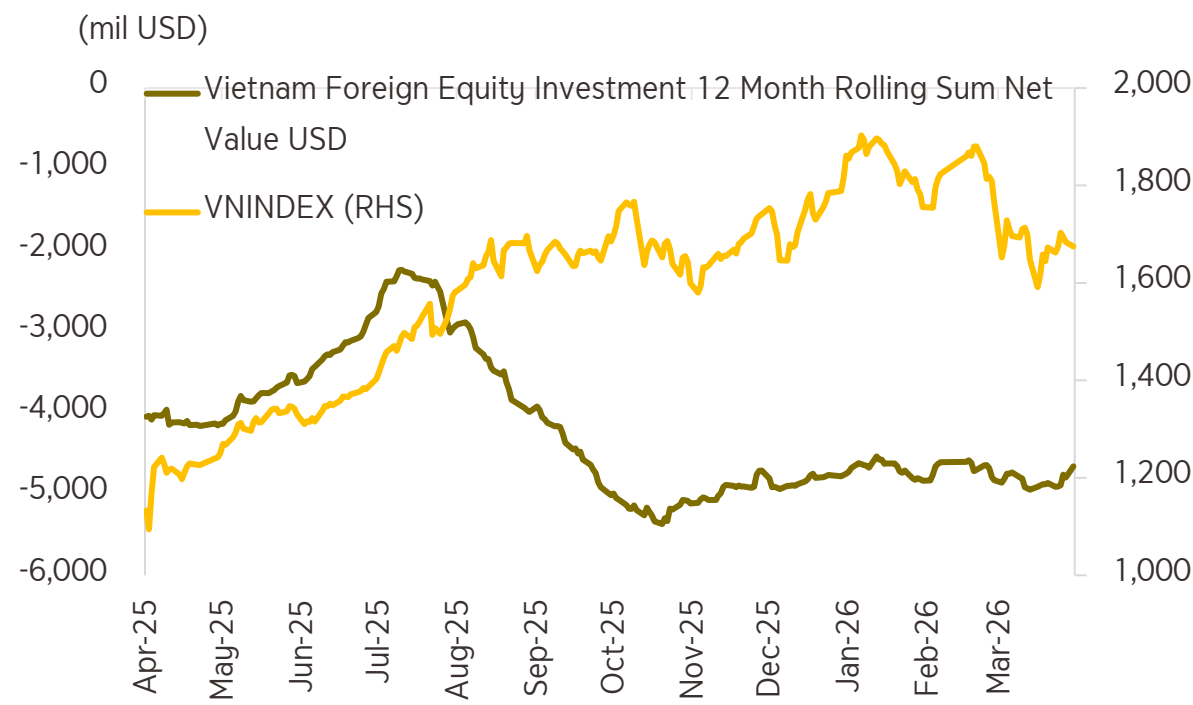
# Investment Outlook: Vietnam Equity

เศรษฐกิจเวียดนามชะลอตัวลงในไตรมาสแรกของปี 2026 โดย GDP ขยายตัว 7.83% YoY จากปีก่อน ลดลงจาก 8.46% YoY ในไตรมาสก่อนหน้า ท่ามกลางแรงกดดันจากราคาพลังงานที่ปรับสูงขึ้นและความไม่แน่นอนจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ซึ่งส่งผลให้ต้นทุนเพิ่มขึ้นและกระทบเส้นทางการค้าระหว่างประเทศ ทำให้การบรรลุเป้าหมายการเติบโตทั้งปีที่ 10% ต้องอาศัยการขยายตัวมากกว่า 10% ในทุกไตรมาสที่เหลือของปีนี้ท่ามกลางต้นทุนพลังงานและความผันผวนจากภายนอกที่เพิ่มขึ้น ด้านตลาดหุ้นเวียดนามถูกกดดันจากเงินทุนต่างชาติไหลออกต่อเนื่องท่ามกลางความกังวลเศรษฐกิจจากภาษีการค้าและความขัดแย้งในตะวันออกกลาง อย่างไรก็ตาม ตลาดยังมีปัจจัยบวกจากโอกาสถูกยกระดับโดย FTSE Russell ซึ่งอาจดึงเงินทุนไหลเข้าเป็นระยะ

## รัฐบาลเวียดนามตั้งเป้าหมายเติบโตเฉลี่ยอย่างน้อย 10% จนถึงปี 2030



## นักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิตลาดหุ้นเวียดนาม



ที่มา: Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence Data as of 7 Apr 2026

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน



# 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 คงดอกเบี้ยในเดือน มี.ค. แต่มีความกังวลเงินเฟ้อมากขึ้น</li> <li>Bond Yield 10ปีสหรัฐฯพุ่งสูงสุดในรอบ 7 เดือน</li> <li>ตลาดคาดว่า Fed อาจเลื่อนการลดดอกเบี้ยไปปีหน้า</li> <li>BoJ คงดอกเบี้ยในเดือน มี.ค. แม้กังวลผลกระทบจากสงครามในตะวันออกกลาง แต่ส่งสัญญาณเตรียมขึ้นดอกเบี้ย</li> <li><b>แนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศให้มากกว่า SAA Portfolio</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>KF-CSINCOME</li> </ul>

ประเภทสินทรัพย์	สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ	กองทุนแนะนำ
<b>ตลาดหุ้นไทย (Local Equity)</b> 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>สงครามสหรัฐฯ-อิหร่านทวีความรุนแรงขึ้นกดดันตลาดหุ้นทั่วโลก ขณะที่ผลกระทบต่อเศรษฐกิจยังไม่แน่นอน</li> <li>ความกังวลเกี่ยวกับค่าใช้จ่าย AI และ AI Disruption ยังคงกดดันหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่มีน้ำหนักมากในดัชนีตลาดหุ้น</li> <li>นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายและกำไรบริษัทจดทะเบียนที่ยังเติบโตดีช่วยจำกัดความเสี่ยงขาลงของตลาดหุ้น</li> <li><b>แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>KF-WORLD-INDX-A</li> </ul>
<b>สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative)</b> 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 23 Mar 2026

# มุมมองตลาดหุ้นต่างประเทศระยะ 6 – 12 เดือนข้างหน้า (Tactical Outlook)

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

ตลาดหุ้น	สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ	กองทุนแนะนำ
<b>ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง</b> Slightly Positive 	<ul style="list-style-type: none"> <li>เศรษฐกิจเติบโตตามเป้าที่ 5% ในปีที่ผ่านมา แม้มีสัญญาณชะลอตัวในช่วงปลายปี</li> <li>รัฐบาลยังคงทำท่าทีในการใช้มาตรการทางการคลังและการเงินเชิงผ่อนคลายเป็นกระตุ้นเศรษฐกิจ</li> <li>การกีดกันด้านเทคโนโลยีเริ่มผ่อนคลายเป็นพิเศษ 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 4 เติบโต 8.46%YoY สูงกว่าตลาดคาดไว้ที่ 7.7% และเป็นอัตราที่เร็วที่สุดนับตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2011</li> <li>อัตราภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ที่สูงขึ้นอาจกดดันการเติบโตเศรษฐกิจของเวียดนามในระยะต่อไป ประกอบกับค่าเงินดองที่อ่อนค่าต่อเนื่องเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญ</li> <li>ตลาดหุ้นเวียดนามเตรียมเข้าคำนวณในดัชนี FTSE Emerging Market ในปี</li> <li><b>แนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อดัชนีตลาดย่อตัวลง และทยอยขายลดสัดส่วนเมื่อตลาดปรับตัวขึ้น</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>PRINCIPAL VNEQ-A</li> </ul>

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

กองทุน	KF-CSINCOME		KFGDB-A		KKP GNP-H		KF-GEI-A		KFHTECH-A	
ประเภท	ตราสารหนี้ต่างประเทศ		กองทุนผสม		หุ้นโลก		หุ้นโลก		หุ้นเทคโนโลยี	
Master Fund	PIMCO GIS Income Fund (Class I-Acc)		Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50, Class P (EUR)		Capital Group New Perspective Fund, Class P (USD)		Invesco Global Equity Income Fund, Class C-Accumulation (USD)		BGF World Technology Fund (Class D2 USD)	
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	ลงทุนไปในตราสารหนี้ประเภทต่างๆ ทั้งภาครัฐและเอกชนทั่วโลก		ลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ และตราสารในตลาดเงินทั่วโลก		ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่ได้ประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจโลก และเป็น Global Champions		ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่ให้ความสำคัญกับทั้งด้านกระแสเงินสดและการเติบโตของเงินทุน		ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่มีธุรกรรมทางเศรษฐกิจที่โดดเด่นในหมวดเทคโนโลยี	
ระดับความเสี่ยง	5		6		6		6		7	
ผลการดำเนินงานย้อนหลัง	กองทุนรวม	ดัชนีชี้วัด	กองทุนรวม	ดัชนีชี้วัด	กองทุนรวม	ดัชนีชี้วัด	กองทุนรวม	ดัชนีชี้วัด	กองทุนรวม	ดัชนีชี้วัด
YTD	0.97%	1.60%	6.30%	N/A	1.10%	3.26%	N/A	N/A	-1.06%	-0.21%
3 เดือน	0.97%	2.06%	7.56%	N/A	2.00%	4.56%	N/A	N/A	-1.05%	0.34%
6 เดือน	2.93%	5.01%	13.74%	N/A	5.31%	9.99%	N/A	N/A	4.23%	7.14%
1 ปี	4.66%	9.14%	16.08%	N/A	13.40%	20.56%	N/A	N/A	18.46%	25.35%
3 ปี	3.94%	8.48%	N/A	N/A	12.84%	17.17%	N/A	N/A	22.35%	28.80%
5 ปี	0.80%	4.09%	N/A	N/A	4.20%	9.15%	N/A	N/A	3.22%	7.11%
10 ปี	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน	1.93%	4.77%	11.94%	N/A	7.54%	10.07%	N/A	N/A	14.85%	19.36%

หมายเหตุ: ข้อมูลผลตอบแทนจากหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ (Fact Sheet) ณ สิ้นเดือน ก.พ. 2569 ผลตอบแทนที่มีอายุเกินหนึ่งปีจะแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี

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

ที่มา : Krungsri Investment Intelligence as of 2 Apr 2026

# 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	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งหนึ่งของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี 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 กองทุนหลักลงทุนในตราสารทุนที่โดยพื้นฐานมีความผันผวนค่าการผันและความเสี่ยงค่าการผันที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดโดยรวม 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 แต่มีได้หมายความว่า ธนาคารได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับเวลาที่นำข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง และความเห็นที่แสดงไว้ในเอกสารฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด
3. เอกสารฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ธนาคารไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ทั้งนี้ การนำไปใช้ซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมาย ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ถือเป็นกรนำมาใช้โดยผู้ใช้ตกลงยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคาร จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีการผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใดๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุน คำน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก หรือผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ (Recommended Portfolio) หรืออาจขาดทุนจากการลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำได้
5. พอร์ตการลงทุนแนะนำเป็นเพียงตัวอย่างของรูปแบบการลงทุนเพื่อให้ผู้ลงทุนพิจารณาและวิเคราะห์ในเบื้องต้นเท่านั้น ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ดังนั้น ในการเลือกผลิตภัณฑ์การลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะของผลิตภัณฑ์การลงทุน เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
6. ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากการคำนวณผลตอบแทนที่คาดหวังได้นำผลการดำเนินงานในอดีตมาคำนวณร่วมกับการคาดการณ์การเติบโตของภาวะตลาดเงิน/ตลาดทุนในอนาคต และผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่นๆ ประกอบด้วย
7. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารฉบับนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
8. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนที่ปรากฏในเอกสารนี้ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารกำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนของสถาบันต่างๆ ซึ่งทำให้ผู้ลงทุนไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกันได้ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของผู้ลงทุนที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
9. เมื่อลงทุนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ อาจมีการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของมูลค่าสินทรัพย์ ทำให้สัดส่วนการลงทุนจริงไม่ตรงกับสัดส่วนของพอร์ตการลงทุนแนะนำไว้เดิม ผู้ลงทุนควรพิจารณาการซื้อหรือขายเพื่อให้คงสัดส่วนสินทรัพย์ตามพอร์ตการลงทุนแนะนำเดิม (Portfolio Rebalancing) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจว่าการซื้อ หรือขาย หรือสับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์การลงทุน อาจมีค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นด้วย
10. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงผลิตภัณฑ์การลงทุน และ/หรือระยะเวลาการปรับสมดุล (Rebalancing) ของพอร์ตการลงทุนแนะนำ เพื่อให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ตลาดในปัจจุบันได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
11. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลใดๆ ในเอกสารฉบับนี้ ห้ามผู้ใดเผยแพร่ อ้างอิง ลอกเลียน ทำซ้ำ ดัดแปลง หรือแก้ไขด้วยวิธีการใดๆ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคาร

# Mutual Fund Disclaimer

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

# Mutual Fund Disclaimer

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

สนใจสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ทุกสาขา

## ข้อมูลเพิ่มเติม

**การบริการที่ลูกค้าจะได้รับจากการซื้อกองทุน :** คำแนะนำการลงทุนให้แก่ลูกค้าผ่านเอกสาร กลยุทธ์การลงทุนรายสัปดาห์, คู่มือการลงทุนประจำเดือน, กลยุทธ์การลงทุนรายไตรมาส โดยเผยแพร่บนเว็บไซต์ธนาคาร 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