



krungsri  
กรุงศรี

A member of MUFG

krungsri  
PRIVATE  
BANKING

krungsri  
EXCLUSIVE

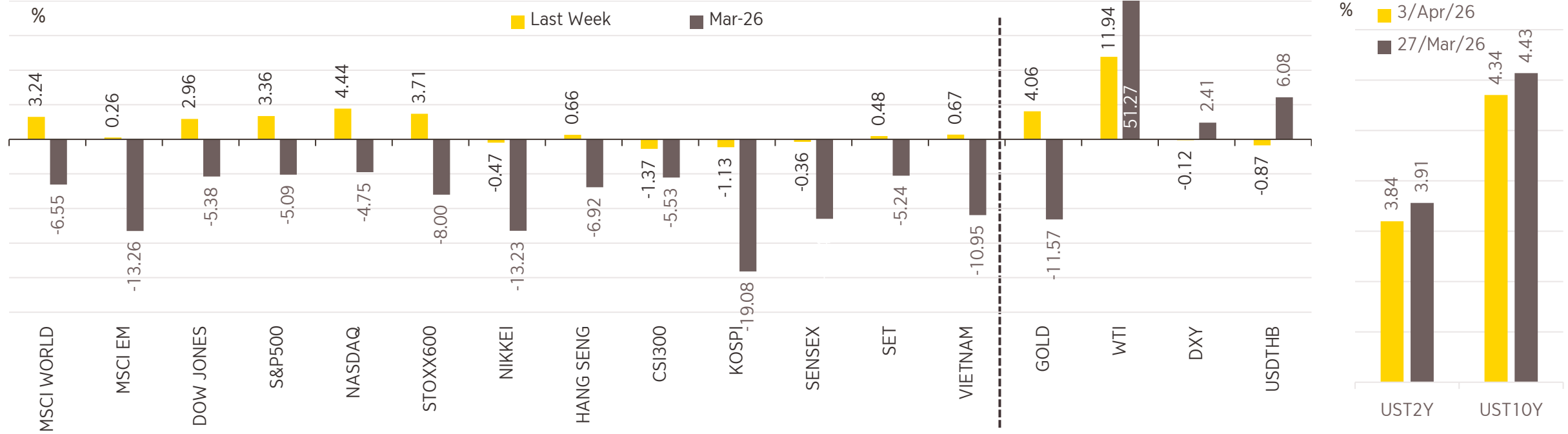
# Weekly Investment Update

7 - 10 April 2026

Krungsri Investment Intelligence



# ภาพรวมตลาดการเงิน



ตลาดทั่วโลกเคลื่อนไหวตามสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง และยังคงมีความผันผวนจากการที่ยังไม่เห็นการยุติที่ชัดเจน **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ** แม้ว่าตลาดจะพลิกกลับมาบวกแรงเมื่อมีสัญญาณว่าทั้งสองฝ่ายเปิดกว้างต่อการเจรจา แต่การยุติยังคงไม่ชัดเจน แม้จะมีกำหนดเวลาแต่ยังมีการโจมตีและกดดันต่อการเจรจา **Bond Yield สหรัฐฯ** อายุ 10 ปี อยู่ที่ 4.34% หลังประธาน Fed ส่งสัญญาณไม่รีบร้อนในการดำเนินนโยบายตั้งตัว **ตลาดหุ้นยุโรป** ได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มสาธารณสุขและสื่อแต่ยังถูกกดดันจากเงินเฟ้อยุโรปที่เร่งตัวขึ้น ก่อนจะปรับขึ้นแรงเมื่อสถานการณ์ตะวันออกกลางผ่อนคลายลง **ตลาดหุ้นญี่ปุ่น** ปรับตัวลงแรงช่วงต้นสัปดาห์จากความกังวลเรื่องราคาน้ำมันดิบพุ่งสูงและความหวังยุติสงครามรัสเซีย-ยูเครน แม้จะดีดตัวกลับได้บางส่วนในช่วงท้ายสัปดาห์เมื่อสัญญาณการเจรจาชัดเจนขึ้น

**ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง** เคลื่อนไหวในกรอบแคบและปิดใกล้เคียงสัปดาห์ก่อน ขณะที่ตลาดหุ้นจีนยังถูกกดดัน แม้ภาคการผลิตจะเริ่มฟื้นตัว แต่ความขัดแย้งในตะวันออกกลางยังกดดันบรรยากาศการซื้อขาย **ตลาดหุ้นไทย** ได้แรงหนุนจากหุ้นขนาดใหญ่กลุ่มน้ำมันและ ICT จากนั้นมีแรงกดดันจากการปรับพอร์ตตามเกณฑ์ Capped Weight ก่อนจะฟื้นตัวตามตลาดโลกเมื่อสถานการณ์ตะวันออกกลางคลี่คลาย

**ราคาทองคำ** ปรับตัวขึ้นต่อเนื่องตลอดสัปดาห์ ได้แรงหนุนจากสถานะสินทรัพย์ปลอดภัยท่ามกลางความตึงเครียด แต่ยังถูกกดดันจากความผันผวนของสกุลเงินดอลลาร์ **ราคาน้ำมันดิบ** ผันผวนสูงในสัปดาห์ที่ผ่านมา จากการที่ปธน.ทรัมป์จะโจมตีอิหร่านอย่างหนักในช่วง 2-3 สัปดาห์ข้างหน้า ทำให้นักลงทุนวิตกว่าสงครามในตะวันออกกลางอาจยืดเยื้อและส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมันอย่างมีนัยสำคัญ

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

# กลยุทธ์การลงทุนประจำสัปดาห์

## ภาวะตลาดการเงิน

ภาวะการลงทุนยังคงผันผวนสูงจากสงครามสหรัฐฯ-อิหร่าน โดยตลาดกำลังเผชิญแรงกดดันหลายด้านพร้อมกัน ผลกระทบจากสงครามทำให้ราคาพลังงานเร่งตัวอย่างรวดเร็ว ซึ่งหากสถานการณ์ยืดเยื้อ อาจส่งผลให้เศรษฐกิจชะลอตัวอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งจากความเสี่ยงด้านการเติบโตที่ถูกดดดัน และเงินเฟ้อที่ปรับตัวสูงขึ้น นอกจากนี้ สถานการณ์ดังกล่าวยังส่งผลต่อทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ทำให้นักลงทุนยังคงจับตาแนวโน้มราคาพลังงานและสถานการณ์การปิดช่องแคบฮอร์มุซอย่างใกล้ชิด สัปดาห์นี้นอกจากประเด็นความขัดแย้งตลาดยังคงให้ความสำคัญต่อการรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญอย่าง อัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่คาดว่าผลกระทบจากราคาพลังงานจะส่งผลต่อราคาสินค้าให้มีการปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว

## ภาพรวมสถานการณ์ข้างหน้ามีความเป็นไปได้ใน 3 กรณีหลักได้แก่

1. **กรณีที่ดีที่สุดคือมีการเจรจาหยุดยิง** ซึ่งจะช่วยให้ตลาดฟื้นตัวได้เร็วและราคาน้ำมันปรับลดลง
2. **กรณีฐานคือความขัดแย้งยังยืดเยื้อ** แต่เส้นทางการขนส่งพลังงานผ่านช่องแคบฮอร์มุซสามารถกลับมาดำเนินการได้ ซึ่งจะทำให้ตลาดยังผันผวน แต่คลายกังวลต่อภาวะขาดแคลนพลังงานอย่างรุนแรง
3. **ส่วนกรณีที่ต้องระวังคือการขนส่งพลังงานยังถูกจำกัด** โดยเฉพาะบริเวณช่องแคบฮอร์มุซรวมถึงการโจมตีโครงสร้างพลังงานในตะวันออกกลาง ซึ่งยังเป็นความเสี่ยงสำคัญ

จากพัฒนาการล่าสุด สถานการณ์ยังอยู่ระหว่างกรณีฐานและกรณีที่ต้องระวัง โดยการขนส่งผ่านช่องแคบฮอร์มุซเริ่มมีสัญญาณผ่อนคลายบางส่วน แต่การโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานในภูมิภาคยังดำเนินอยู่ ขณะที่ท่าทีของสหรัฐฯ ยังส่งสัญญาณพร้อมยกระดับความขัดแย้ง ทำให้ความไม่แน่นอนยังอยู่ในระดับสูง

# กลยุทธ์การลงทุนประจำสัปดาห์

ปัจจัยสำคัญที่ควรติดตาม ซึ่งจะบ่งชี้ทิศทางของสถานการณ์ ได้แก่

1. พัฒนาการด้านการเจรจาและท่าทีของสหรัฐฯ และอิหร่าน
2. สถานการณ์การขนส่งพลังงานผ่านช่องแคบฮอร์มุซ – การขนส่งยังไม่กลับสู่ภาวะปกติ และยังเป็นตัวแปรหลักของราคาน้ำมัน
3. ข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญ – โดยเฉพาะเงินเฟ้อ ตลาดแรงงาน และ PMI เพื่อประเมินว่าความผันผวนจากปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์เริ่มส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจจริง

**คำแนะนำการลงทุน** ในภาวะที่ตลาดยังมีความผันผวนสูงจากปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ และความเสี่ยงยังมีโอกาสเร่งตัวเพิ่มเติมได้จากพัฒนาการของสงครามที่ยังไม่มีสัญญาณชัดเจนว่าจะยุติลงในระยะสั้น แนะนำแนวทางดังนี้

1. **ทยอยลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงได้อย่างค่อยเป็นค่อยไป** – สามารถทยอยกลับเข้าสู่ตลาดบางส่วน โดยแบ่งเงินลงทุนเป็นหลายรอบ เพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนที่ยังคงอยู่และความไม่แน่นอนยังสูง
2. **เน้นการลงทุนในกองทุนที่มีพื้นฐานแข็งแกร่ง** – โดยเฉพาะบริษัทขนาดใหญ่ที่มีกระแสเงินสดมั่นคง มี Pricing Power และสามารถรับมือกับต้นทุนที่ผันผวนได้ดี ซึ่งจะช่วยลดความผันผวนของพอร์ตและมีโอกาสฟื้นตัวได้ดีกว่าในระยะถัดไป

## กองทุนที่แนะนำสำหรับการลงทุนระยะกลาง-ยาว

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

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

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

**KF-GEI-A** กองทุนที่ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เน้นการเติบโตอย่างแตกต่างและมีคุณภาพ

**KFHTECH-A** กองทุนที่ลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ และบริษัทที่มีศักยภาพเติบโตสูง

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

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

# ปฏิทินเศรษฐกิจและเหตุการณ์ที่สำคัญ

Date	Country	Events	Period	Forecast	Previous
Mon 6 Apr		ISM Services Index	Mar	54.9	56.1
		HSBC India PMI Composite	Mar	--	56.5
Tue 7 Apr		<b>CPI YoY</b>	<b>Mar</b>	<b>0.20%</b>	<b>-0.88%</b>
		S&P Global Eurozone Composite PMI	Mar	50.5	50.5
		S&P Global UK Composite PMI	Mar	51	51
Wed 8 Apr		BoP Current Account Balance	Feb	¥3456.7b	¥941.6b
		<b>RBI Repurchase Rate</b>	<b>8-Apr</b>	<b>5.25%</b>	<b>5.25%</b>
Thu 9 Apr		<b>Core PCE Price Index YoY</b>	<b>Feb</b>	<b>3.00%</b>	<b>3.10%</b>
		<b>GDP Annualized QoQ</b>	<b>4Q</b>	<b>0.70%</b>	<b>0.70%</b>
Fri 10 Apr		PPI YoY	Mar	2.30%	2.00%
		<b>PPI YoY</b>	<b>Mar</b>	<b>0.40%</b>	<b>-0.90%</b>
		<b>CPI YoY</b>	<b>Mar</b>	<b>1.10%</b>	<b>1.30%</b>
		<b>CPI YoY</b>	<b>Mar</b>	<b>3.40%</b>	<b>2.40%</b>
		Durable Goods Orders	Feb	-1.00%	0.00%
		U. of Mich. Sentiment	Apr	51.5	53.3

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

## Special Events

7 Apr	FTSE Russell to announce interim review results for Vietnam Equities
9 Apr	FOMC Meeting Minutes

## Holidays

6 Apr	Thailand	Chakri Day
6 Apr	China, Hong Kong	Ching Ming Festival
6 Apr	UK, Luxembourg	Easter
7 Apr	Hong Kong	Easter

# พอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับการลงทุนระยะยาว (Strategic Asset Allocation)

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

## หมายเหตุ

- Strategic Asset Allocation (SAA) : กลยุทธ์การลงทุนโดยการกระจายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่เหมาะสมภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้เพื่อสร้างผลตอบแทนระยะยาวตั้งแต่ 7 ปีขึ้นไป
- Expected Return : ผลตอบแทนคาดหวังของพอร์ตการลงทุน คำนวณจากผลรวมของผลคูณระหว่างน้ำหนักการลงทุนและผลตอบแทนคาดหวังรายสินทรัพย์ 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 27 Feb 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 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 7 Apr 2026

# มุมมองตลาดหุ้นต่างประเทศระยะ 6 – 12 เดือนข้างหน้า (Tactical Outlook)

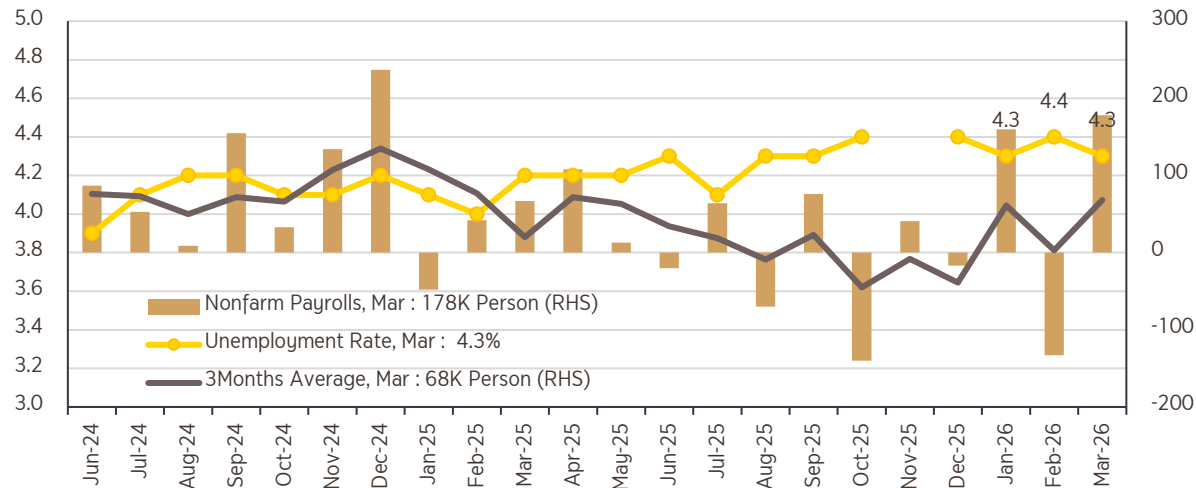
ตลาดหุ้น	สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ	กองทุนแนะนำ
<b>ตลาดหุ้นสหรัฐฯ</b> Moderate 	<ul style="list-style-type: none"> <li>กำไรบริษัทยังคงเติบโตได้ดี แต่ความกังวลเกี่ยวกับ AI ทั้งในแง่ CAPEX และ Disruption ส่งผลทำให้หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและภาคบริการชะลอตัว</li> <li>เศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอตัวลงในระยะข้างหน้าจากการบริโภคภายในประเทศชะลอตัวลงและการค้าต่างประเทศที่ไม่แน่นอน</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 ในปีนี้</li> <li><b>แนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อดัชนีตลาดย่อตัวลง และทยอยขายลดสัดส่วนเมื่อตลาดปรับตัวขึ้น</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>PRINCIPAL VNEQ-A</li> </ul>

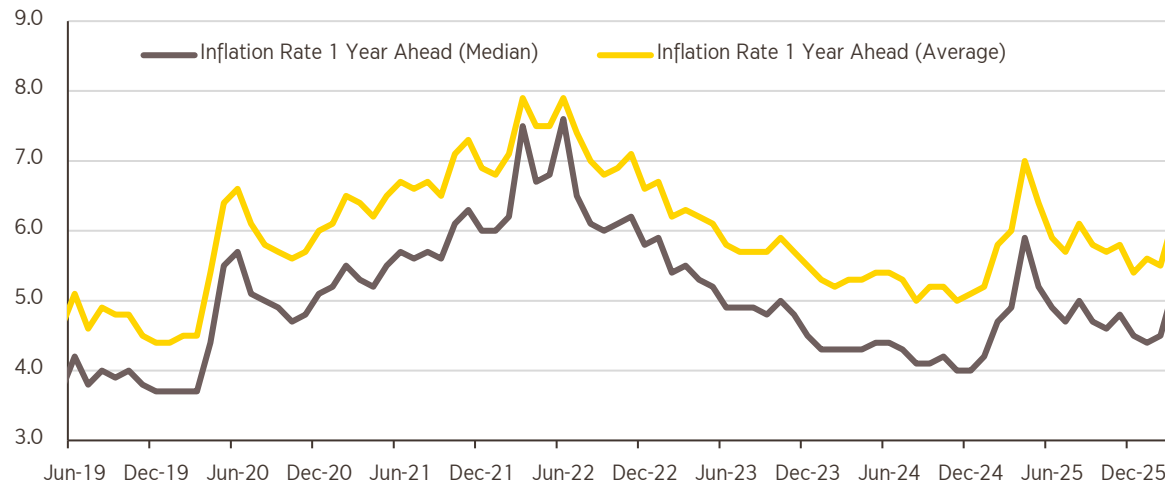
ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence. Data as of 7 Apr 2026

# พาวเวลล์ “รอดูสถานการณ์” ท่ามกลางความเสี่ยง 2 ด้าน

การจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน มี.ค. เพิ่มขึ้นอย่างมาก



Conference Board Inflation Expectation



**เหตุการณ์สำคัญ :** คุณเจอโรม พาวเวล ประธาน Fed ได้ออกมาย้ำบนเวทีสัมมนาซึ่งจัดโดยมหาวิทยาลัยฮาร์วาร์ดในสัปดาห์ที่แล้วว่า นโยบายการเงินในปัจจุบันอยู่ในระดับที่เหมาะสมให้คณะกรรมการสามารถรอดูสถานการณ์ (wait and see) ได้ เนื่องจากเศรษฐกิจกำลังเผชิญความตึงเครียดระหว่างเป้าหมายสองด้าน ได้แก่ ความเสี่ยงขาลงของตลาดแรงงาน และความเสี่ยงขาขึ้นของเงินเฟ้อ โดย Fed มีแนวโน้มมองข้ามผลกระทบจากการปรับขึ้นของราคาน้ำมัน หากความคาดหวังเงินเฟ้อยังคงถูกยึดเหนี่ยวไว้ได้ อย่างไรก็ตาม หากเกิดแรงกระแทกด้านอุปทานอย่างต่อเนื่อง อาจทำให้ความคาดหวังเงินเฟ้อในระยะยาวปรับสูงขึ้นได้ ซึ่งโดยรวมสะท้อนว่า Fed มีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยในระยะสั้น

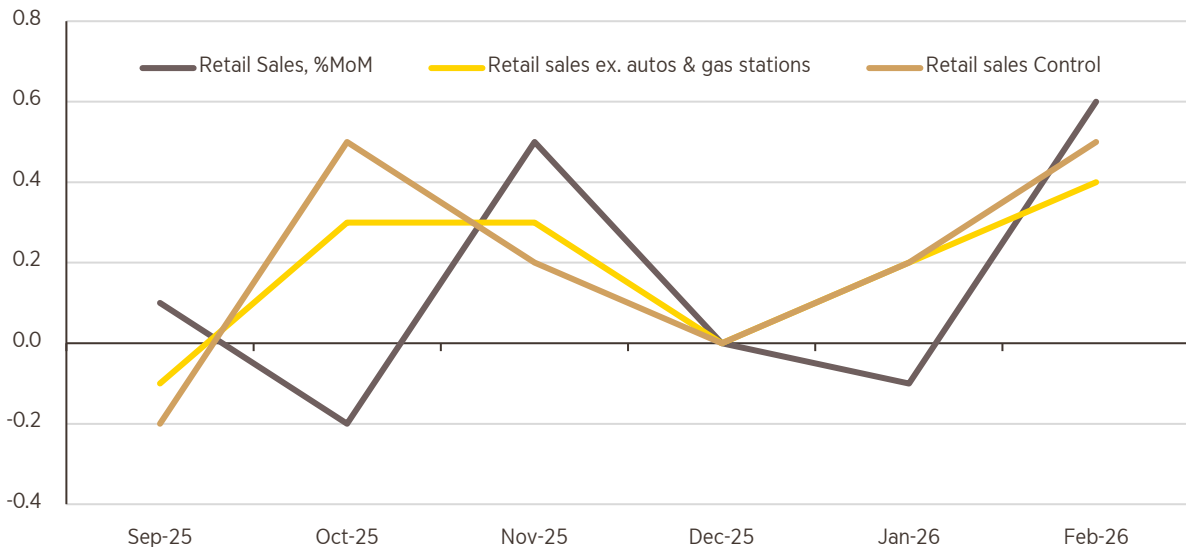
**สอดคล้องสถานการณ์ปัจจุบัน :** ดัชนีตลาดหลักทรัพย์สะท้อนภาพเศรษฐกิจล่าสุด แม้ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน มี.ค. จะเพิ่มขึ้น 1.78 แสนตำแหน่ง แต่กระจุกตัวในภาคสาธารณสุขจากการกลับเข้าทำงานของแรงงานหลังการประท้วงสิ้นสุดลงและภาคก่อสร้างที่กลับมาทำงานหลังผ่านพ้นช่วงฤดูหนาวที่รุนแรง ซึ่งยังไม่สะท้อนอุปสงค์ต่อแรงงานที่ชัดเจนมากนัก และในด้านเงินเฟ้อ ความคาดหวังเงินเฟ้อในอีก 12 เดือนข้างหน้าปรับเพิ่มขึ้น 0.7 จุด สู่ระดับ 6.2% สูงสุดนับตั้งแต่เดือน พ.ค. 2025 โดยผู้บริโภคยังคงกังวลเรื่องค่าครองชีพเป็นหลัก ขณะเดียวกัน ผลสำรวจชี้ว่าการกล่าวถึงราคาพลังงานและความขัดแย้งระหว่างประเทศเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ สอดคล้องกับสถานการณ์สงครามในอิหร่าน ในขณะที่ประเด็นด้านการค้าและภาษีมีความสำคัญลดลง

**มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน :** ตลาดและนักวิเคราะห์มองทิศทางนโยบายการเงินแตกต่างกัน โดยตลาดคาดว่า Fed จะคงดอกเบี้ยจนถึงปลายปีหน้า ขณะที่นักวิเคราะห์ยังคงคาดว่าจะลดดอกเบี้ย 2 ครั้งในปีนี้อย่างไรก็ตาม เรามองว่า Fed ยังคงอยู่บนวัฏจักรการลดดอกเบี้ยสู่ระดับระยะยาว เนื่องจากดอกเบี้ยปัจจุบันยังคงอยู่สูงกว่าระดับที่เหมาะสม แต่อาจชะลอการลดดอกเบี้ยออกไปจากผลกระทบที่ไม่แน่นอนจากสถานการณ์ในตะวันออกกลาง ทำให้ **เรายังคงน้ำหนัก “Slightly Overweight” สำหรับ Global Fixed Income** และแนะนำทยอยสะสมตราสารหนี้ต่างประเทศที่มี Duration ปานกลาง ด้วยน้ำหนักที่มากกว่าพอร์ต SAA เนื่องจาก Bond Yield ระยะยาวจะมีความผันผวนสูงขึ้นจากสถานการณ์ของสงครามสหรัฐฯ-อิหร่าน

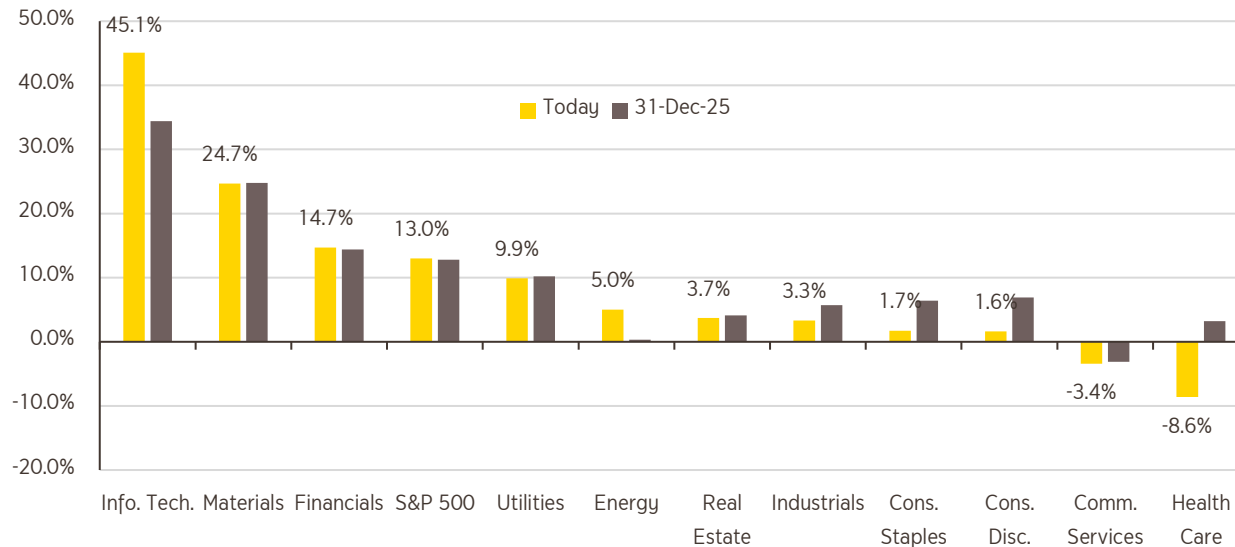
ที่มา : U.S. Bureau of Labor Statistics, The Conference Board, Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

# ยอดค้าปลีกสหรัฐฯฟื้นตัว แต่ภาพข้างหน้ายังไม่แน่นอน

ยอดค้าปลีกสหรัฐฯฟื้นตัว ส่วนใหญ่เป็นผลจากราคา



คาดการณ์การเติบโตของกำไรไตรมาส 1 ของบริษัทใน S&P 500



**เหตุการณ์สำคัญ :** ยอดค้าปลีกสหรัฐฯเดือน ก.พ. 2026 เพิ่มขึ้น 0.6% MoM ฟื้นตัวจากการหดตัว -0.1% ในเดือนก่อน และสูงกว่าที่ตลาดคาดว่า 0.5% นับเป็นการเติบโตที่แข็งแกร่งที่สุดในรอบ 7 เดือน อย่างไรก็ตาม แรงหนุนหลักของการขยายตัวครั้งนี้มาจากราคาสินค้าที่ปรับตัวสูงขึ้นมากกว่าการเพิ่มขึ้นของปริมาณการบริโภคจริง โดยราคาสินค้า (โดยเฉพาะผลจาก Tariff) เพิ่มขึ้นราว 0.8% MoM ส่งผลให้เมื่อหักเงินเฟ้อแล้ว การใช้จ่ายจริงยังคงอยู่ในระดับค่อนข้างอ่อนแอ สะท้อนว่ากำลังซื้อของผู้บริโภคยังถูกกดดันจากภาวะราคาที่สูงขึ้น ตัวเลขดังกล่าวทำให้ภาพรวมเศรษฐกิจสหรัฐฯมีความไม่แน่นอนมากขึ้นท่ามกลางผลกระทบจากราคาพลังงานที่กำลังเร่งตัวสูงขึ้นจากสงครามสหรัฐฯ-อิหร่าน

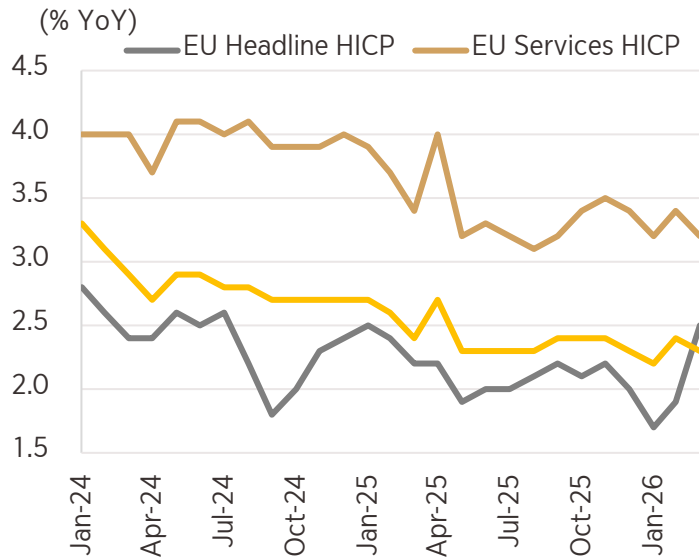
**ตลาดหุ้นยังคงผันผวนต่อไป :** GDPNow ประเมินว่า GDP ไตรมาส 1 อาจขยายตัวราว 1.9% QoQ, Saar แม้ฟื้นจากไตรมาสก่อน แต่ยังไม่โดดเด่นมากนัก และมีความเสี่ยงชะลอลงหากสถานการณ์ความขัดแย้งยืดเยื้อ โดยล่าสุด ปธน.ทรัมป์ ระบุว่า การโจมตีอิหร่านอาจดำเนินต่อไปอีก 2-3 สัปดาห์ สะท้อนความไม่แน่นอนที่ยังอยู่ในระดับสูง ขณะเดียวกัน ตลาดกำลังเข้าสู่ฤดูกาลประกาศงบไตรมาส 1 โดย FactSet คาดกำไร S&P 500 เติบโต 13% YoY อย่างไรก็ดี ผลกระทบจากสงครามอาจยังไม่สะท้อนเต็มที่ในงบการเงิน ทำให้ผลการดำเนินงานของบริษัท (Company Guidance) มีความสำคัญมากกว่าตัวเลขกำไรในไตรมาสนี้

**มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน :** ภาพรวมยังเต็มไปด้วยความไม่แน่นอน ทั้งความเสี่ยงจากสงคราม ภาษีนำเข้า เงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูง และทิศทางดอกเบี้ยที่ไม่ชัดเจน ภายใต้บริบทดังกล่าว **เรายังคงมุมมอง "Moderate"** และแนะนำทยอยสะสมกองทุนหุ้นสหรัฐฯในช่วงตลาดปรับฐาน เพื่อรับโอกาสการฟื้นตัวในระยะถัดไป

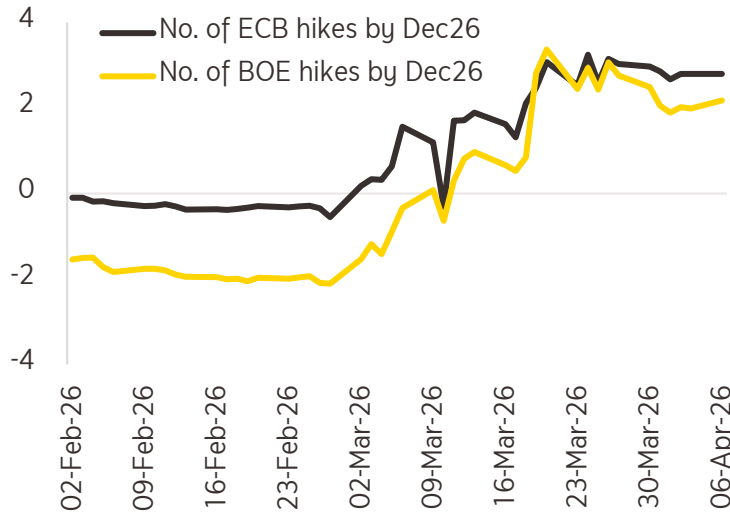
ที่มา : Factset, Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

# เงินเฟ้อยุโรปปรับขึ้นจากราคาพลังงาน ขณะที่เงินเฟ้อภาคบริการมีทิศทางชะลอลง

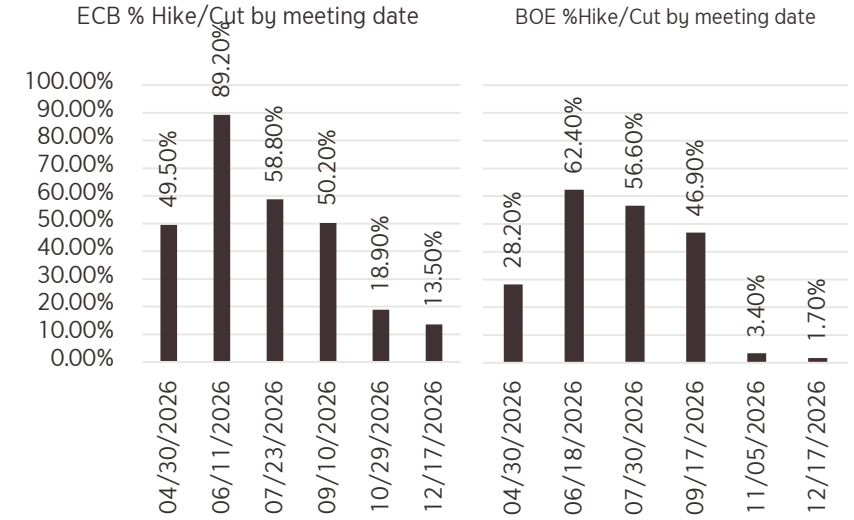
เงินเฟ้อยูโรโซนพุ่งขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบมากกว่า 1 ปี



ตลาดยังคงคาดการณ์ถึงการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ ECB และ BOE ในปีนี้



ตลาดคาดการณ์ขึ้นดอกเบี้ยของ ECB และ BOE จะเร่งขึ้นในช่วงกลางปี



**เหตุการณ์สำคัญ :** เงินเฟ้อทั่วไปของยุโรป (Headline HICP) เดือนมี.ค. อยู่ที่ 2.5%YoY ปรับตัวขึ้นสูงสูดนับตั้งแต่ ม.ค. 2025 และพุ่งแรงสูดนับตั้งแต่ปี 2022 (จาก 1.9% ในก.พ.) ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core CPI) อยู่ที่ 2.3% (จาก 2.4% ในเดือนก.พ.) โดยเงินเฟ้อทั้ง 2 ตัวต่ำกว่าการคาดการณ์ของตลาด ส่วนเงินเฟ้อภาคบริการอยู่ที่ 3.2% ชะลอตัวจากเดือนก่อนหน้าที่ 3.4%

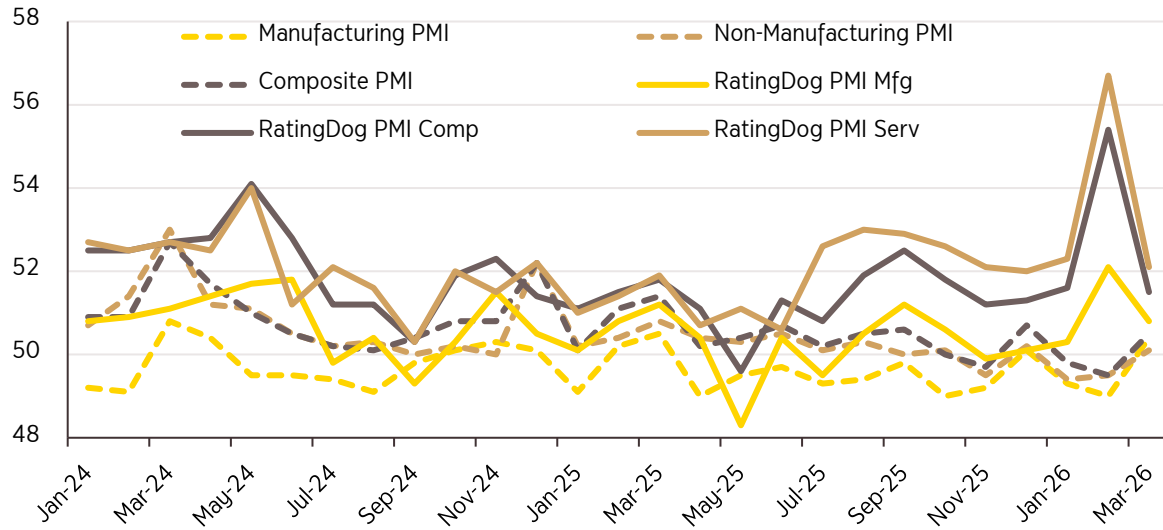
**พลังงานเป็นตัวขับเคลื่อนหลัก:** เงินเฟ้อยูโรโซนที่เร่งตัวขึ้นในเดือนมี.ค. มีสาเหตุหลักจากราคาพลังงานที่พุ่งสูงขึ้นตามสงครามอิหร่าน โดยเงินเฟ้อด้านพลังงานพลิกจาก -3.1% มาเป็น +4.9% ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงที่รุนแรงที่สุดนับตั้งแต่ปี 2022 อย่างไรก็ตาม เงินเฟ้อพื้นฐานและภาคบริการกลับชะลอตัวลง สะท้อนว่าแรงกดดันด้านราคาเชิงโครงสร้างยังไม่ได้ลุกลาม ซึ่งคาดว่าน่าจะส่งผลให้ ECB คงดอกเบี้ยในการประชุมเดือนเม.ย. ขณะที่ตลาดยังคงคาดการณ์การขึ้นดอกเบี้ย 2-3 ครั้งในปีนี้ก็ตาม แม้การคาดการณ์เงินเฟ้อของผู้บริโภคและภาคธุรกิจจะพุ่งขึ้น แต่ตลาดแรงงานที่ไม่ต้องตัวเท่าปี 2022 ประกอบกับเศรษฐกิจที่ชะลอตัวและภาคธุรกิจที่กำลังเตรียมรับมือกับอุปสงค์ที่อ่อนแอลงน่าจะจำกัดความเสี่ยงของวงจรรค่าจ้าง-ราคา

**มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน :** เรายังคงน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปที่ระดับ **“Moderate”** เนื่องจากเงินเฟ้อพื้นฐานที่ชะลอตัวบ่งชี้ว่า ECB ยังไม่จำเป็นต้องเร่งขึ้นดอกเบี้ย อย่างไรก็ตาม ทิศทางสงครามอิหร่านและราคาพลังงานยังเป็นตัวแปรสำคัญ หากสงครามยืดเยื้อ ECB อาจถูกบีบให้ขึ้นดอกเบี้ยเร็วกว่าคาดซึ่งจะกดดันตลาดหุ้น แต่หากสถานการณ์คลี่คลาย ตลาดยุโรปมีศักยภาพฟื้นตัวได้เร็วจากนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมาก่อนหน้า จึงแนะนำให้ติดตามผลประชุม ECB เดือนเมษายนและพัฒนาการด้านภูมิรัฐศาสตร์อย่างใกล้ชิด

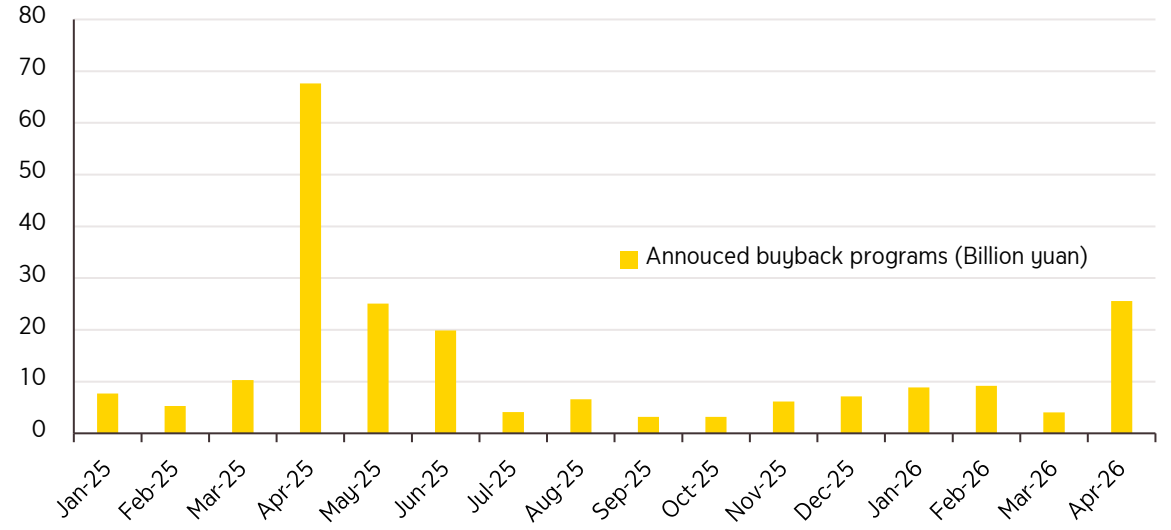
ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

# เศรษฐกิจจีนยังขยายตัว แต่ความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกชัดเจนมากขึ้น

PMI จีนยังบ่งชี้ถึงการขยายตัว แต่ประเด็นในวันออกกลางถดถอยอย่างมีนัยสำคัญ



บริษัทจีนประกาศซื้อหุ้นคืนมากที่สุดนับตั้งแต่ เม.ย. 2025



**เหตุการณ์สำคัญ :** ดัชนี PMI ภาคการผลิตจากแบบสำรวจ RatingDog ยังคงสะท้อนการขยายตัวของเศรษฐกิจจีน สอดคล้องกับตัวเลขทางการ อย่างไรก็ตามแรงกดดันจากภายนอกเริ่มชัดเจนขึ้น โดยเฉพาะภาคการส่งออกที่อัตราการขยายตัวชะลอตัวลงจากผลกระทบของสถานการณ์ในวันออกกลาง ส่งผลให้ทั้งผลผลิตและคำสั่งซื้อใหม่ปรับลดลง ขณะเดียวกันผู้ประกอบการมีท่าทีระมัดระวังมากขึ้นและเผชิญต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้นจากราคาพลังงาน ซึ่งการปรับขึ้นของราคาขายยังไม่สอดคล้องกับต้นทุน กดดันความสามารถในการทำกำไรของภาคอุตสาหกรรมและทำให้แนวโน้มการส่งออกของจีนในระยะข้างหน้ามีความเสี่ยงมากขึ้น

**บริษัทจดทะเบียนจีนประกาศซื้อหุ้นคืนในช่วงตลาดปรับฐาน :** การประกาศซื้อหุ้นคืนของบริษัทจดทะเบียนจีนในตลาด Shanghai และ Shenzhen เพิ่มขึ้นอย่างมากในเดือน มี.ค. หลังราคาหุ้นปรับลดลงแรงจากผลกระทบของสงครามอิหร่านที่สร้างแรงกดดันต่อตลาดการเงินโลกและราคาน้ำมัน โดยบริษัทจำนวนมากมองว่าหุ้นของตนถูกกดราคาดังต่ำกว่าพื้นฐานจึงใช้การซื้อหุ้นคืนเพื่อพยุงความเชื่อมั่น แม้ดัชนีหุ้นจีนจะปรับลดลง แต่ยังคงถือว่าปรับตัวลงน้อยกว่าตลาดโลกบางแห่ง อย่างไรก็ตามทิศทางการประกาศซื้อหุ้นคืนไม่ได้รับประกันว่าจะมีการดำเนินการครบทั้งหมด เนื่องจากบริษัทสามารถยุติแผนได้หากสภาวะตลาดไม่เอื้ออำนวย

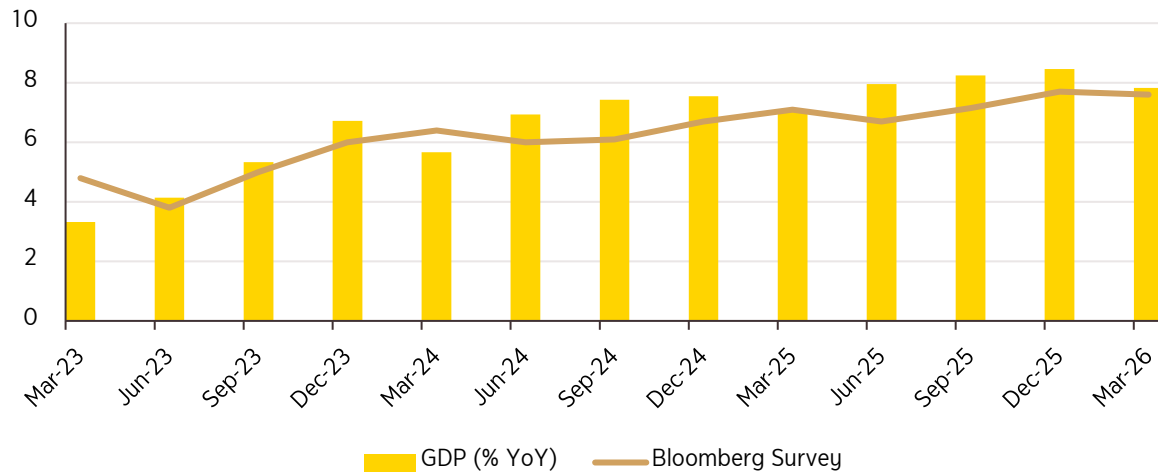
**มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน : เรายังคงมุมมอง 'Slightly Positive' ต่อตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง** โดยมองว่าทิศทางนโยบายที่ผ่อนคลายและการสนับสนุนอย่างต่อเนื่องเนื่องจากทางการจีนยังเป็นปัจจัยหนุนสำคัญต่อเศรษฐกิจและตลาดหุ้น สอดคล้องกับสัญญาณการขยายตัวของกิจกรรมการผลิตในประเทศ อย่างไรก็ตามความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอก โดยเฉพาะผลกระทบของสถานการณ์ในวันออกกลาง รวมถึงความไม่แน่นอนของผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน ยังคงเป็นประเด็นที่ต้องติดตามใกล้ชิดในระยะสั้น แม้การประกาศซื้อหุ้นคืนของบริษัทจีนจะช่วยพยุงความเชื่อมั่นตลาดได้ในระดับหนึ่งก็ตาม

ที่มา : Bloomberg, and Krungsri Investment Intelligence. Data as of 2 Apr 2026.

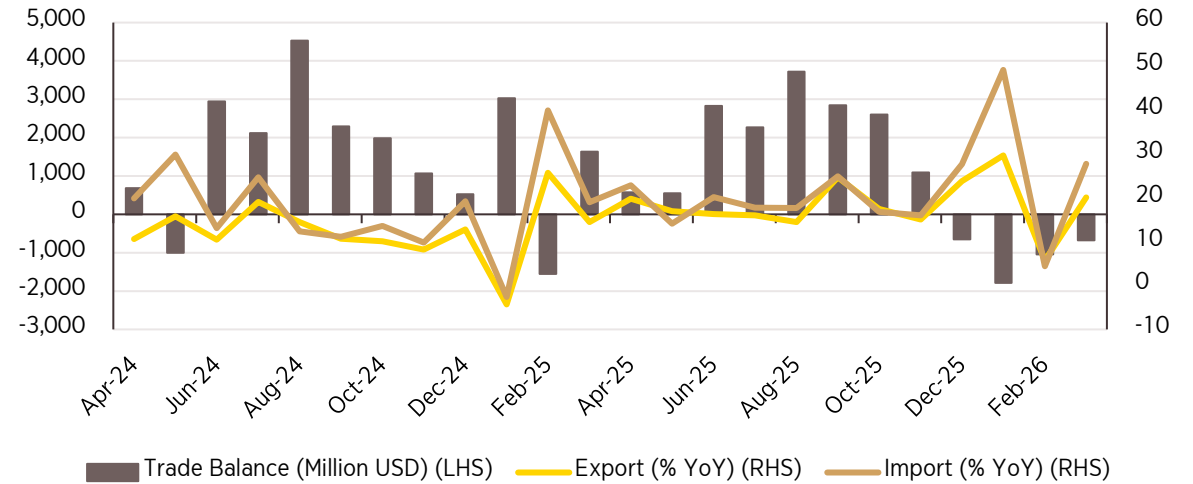


# เวียดนามรับผลกระทบจากตะวันออกกลาง พร้อมติดตามผลการประเมิน FTSE

GDP เวียดนามไตรมาส 1/2026 ขยายตัว 7.83% ชะลอลงจากไตรมาสก่อนหน้า



การส่งออกเวียดนามโต 17% ท่ามกลางความเสี่ยงในตะวันออกกลาง



**เหตุการณ์สำคัญ :** เศรษฐกิจเวียดนามชะลอตัวลงในไตรมาสแรกของปี 2026 โดย GDP ขยายตัว 7.83% YoY จากปีก่อน ลดลงจาก 8.46% YoY ในไตรมาสก่อนหน้า ท่ามกลางแรงกดดันจากราคาพลังงานที่ปรับสูงขึ้นและความไม่แน่นอนจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ซึ่งส่งผลให้ต้นทุนเพิ่มขึ้นและกระทบเส้นทางการค้าระหว่างประเทศ แม้การส่งออกยังเติบโตแข็งแกร่งและภาคการผลิตยังคงขยายตัว แต่แรงกดดันด้านเงินเฟ้อเริ่มเด่นชัดโดยอัตราเงินเฟ้อเดือน มี.ค. เร่งขึ้นสู่ 4.65% สูงกว่าเป้าหมายรัฐบาลที่ตั้งไว้ไม่เกิน 4.5% ทำให้การบรรลุเป้าหมายการเติบโตทั้งปีที่ 10% ต้องอาศัยการขยายตัวมากกว่า 10% ในทุกไตรมาสที่เหลือ ซึ่งสะท้อนความท้าทายของเศรษฐกิจเวียดนามท่ามกลางต้นทุนพลังงานและความผันผวนจากภายนอกที่เพิ่มขึ้น

**ติดตามผลการประเมินของ FTSE :** ตลาดหุ้นเวียดนามในช่วงที่ผ่านมาเผชิญแรงกดดันจากกระแสเงินทุนต่างชาติไหลออกอย่างต่อเนื่อง โดยตั้งแต่ต้นปีนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหุ้นเวียดนามไปราว 1.1 พันล้านดอลลาร์ ซึ่งนับเป็นการไหลออกในไตรมาสแรกมากที่สุดเป็นประวัติการณ์ ท่ามกลางความกังวลต่อเศรษฐกิจจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง อย่างไรก็ตาม นักลงทุนยังคงจับตาผลการทบทวนของ FTSE Russell ซึ่งอาจนำไปสู่การยกระดับตลาดหุ้นเวียดนามและเริ่มมีผลในเดือน ก.ย. โดยนักวิเคราะห์ประเมินว่าหากมีการปรับสถานะจริง เงินทุนอาจไหลเข้าเป็นระยะ 3-5 ครั้ง ครั้งละราว 300-500 ล้านดอลลาร์ ทั้งนี้ความคืบหน้าด้านการปฏิรูปตลาดทุนอาจช่วยเพิ่มโอกาสดึงดูดเงินลงทุนในระยะต่อไป แต่ทิศทางเงินทุนยังขึ้นกับความเชื่อมั่นนักลงทุนท่ามกลางความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์เป็นสำคัญ

**มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน :** เรายังคงมุมมอง **Moderate** สำหรับการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนาม โดยยังมีศักยภาพการเติบโตในระยะกลาง แต่ระยะสั้นเผชิญแรงกดดันจากความเสี่ยงเงินเฟ้อ และกระแสเงินทุนต่างชาติไหลออก ขณะเดียวกันความคาดหวังต่อการทบทวนสถานะตลาดโดย FTSE และความคืบหน้าการปฏิรูปตลาดทุน อาจช่วยพยุงความเชื่อมั่นและสร้างโอกาสเงินทุนไหลเข้าในระยะถัดไป

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	46,504.67	-3.24	-4.12	-3.88	-0.54	14.70	38.40	-9.74	-15.94	19.82	2,346.05
S&P 500	6,582.69	-3.84	-3.43	-4.02	-1.98	21.98	59.60	-8.89	-18.75	19.55	336.70
NASDAQ	21,879.18	-5.86	-2.83	-5.84	-3.96	32.20	79.49	-12.96	-24.15	22.83	958.23
STOXX 600	596.63	0.75	-1.29	0.08	4.59	14.19	30.35	-10.03	-16.07	14.68	40.64
DAX 30	23,168.08	-5.40	-2.62	-5.59	-4.97	6.68	48.70	-12.27	-16.01	14.63	1,583.18
CAC 40	7,962.39	-2.30	-1.75	-2.84	-1.47	4.78	8.39	-11.08	-16.29	14.71	541.44
FTSE 100	10,436.29	5.08	-0.46	4.88	9.96	23.15	36.01	-9.38	-12.92	13.22	789.32
NIKKEI	53,123.49	5.53	-5.61	5.53	16.07	52.94	88.46	-12.68	-25.49	20.94	2,536.73
HANG SENG	25,116.53	-2.01	-2.53	-4.64	-7.46	9.92	23.06	-13.17	-25.38	10.87	2,309.71
CSI 300	4,440.79	-4.09	-4.62	-4.09	-4.31	15.00	8.56	-7.60	-21.71	13.29	334.06
KOSPI	5,377.30	27.60	-7.16	24.77	51.51	116.24	117.50	-19.65	-19.80	7.90	680.75
TWSE	32,572.43	12.46	-5.10	10.98	21.72	52.93	105.27	-18.34	-27.67	16.49	1,975.79
SENSEX	73,319.55	-13.96	-8.62	-14.51	-9.71	-3.90	24.05	-15.96	-15.96	17.27	4,245.23
SET	1,454.00	15.43	-0.85	15.43	12.40	25.15	-9.15	-12.67	-28.28	14.74	98.63
VNI	1,684.04	-5.63	-7.12	-5.63	2.32	36.93	56.03	-16.34	-18.10	12.14	138.74

REITs	Last Closed	Total Return (%)						52W High	52W Low	Blended Fwd Dividend Yld
		YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y			
US	1,361.86	6.60	-4.05	6.31	4.76	12.53	33.40	1,438.23	1,141.98	3.99
Europe	1,294.62	-1.44	-6.31	-0.80	1.06	6.87	18.90	1,440.61	1,068.97	5.68
Australia	1,512.00	-16.39	-6.47	-16.43	-19.18	-3.61	23.58	1,951.70	1,496.30	3.91
Japan	1,894.40	-4.70	-2.75	-4.70	1.63	18.09	18.08	2,067.93	1,634.12	4.73
Hong Kong	2,995.15	-4.90	-6.79	-4.63	-5.71	7.21	-35.53	3,409.29	2,525.64	#N/A N/A
Singapore	662.84	-5.40	-2.89	-5.25	-4.84	4.83	3.70	728.90	590.57	6.08
Thailand	132.22	2.40	2.44	2.40	9.44	13.90	12.21	138.19	115.22	9.78

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

Bond Yield	Last Closed	Change (Bps)			52W High	52W Low
		YTD	1M	3M		
UST2Y	3.8395	36.65	29.22	36.62	4.0592	3.3586
UST10Y	4.3406	17.36	24.47	14.99	4.6247	3.8564
Thai10Y	2.1296	47.05	24.76	47.05	2.3252	1.2430

Spread	Last Closed	Change (Bps)			52W High	52W Low
		YTD	1M	3M		
U.S. Investment Grade	0.8200	4.00	2.00	4.00	1.1900	0.7100
U.S. High Yield	2.9900	33.00	18.00	31.00	4.5300	2.5000
Euro Investment Grade	0.9300	14.00	9.00	14.00	1.2800	0.7300
Euro High Yield	3.3500	54.00	28.00	56.00	4.4600	2.6400
Emerging High Yield	3.7300	34.00	34.00	35.00	5.2400	3.1600
Asia High Yield	4.4206	65.72	68.73	74.25	6.3540	3.1144

Currency	Last Closed	Price Change (%)						52W High	52W Low
		YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y		
DXY	100.03	1.74	0.99	1.63	2.36	-2.00	-2.02	103.26	96.22
EURUSD	1.15	-1.93	-0.81	-1.71	-1.90	4.23	5.69	1.20	1.09
GBPUSD	1.32	-2.03	-1.17	-1.89	-2.06	0.78	6.35	1.38	1.27
USDJPY	159.67	1.89	1.22	1.80	8.27	9.32	20.54	160.31	140.86
USDTHB	32.60	3.46	3.66	3.46	0.62	-4.85	-5.23	34.81	30.93

Commodity	Last Closed	Price Change (%)						52W High	52W Low
		YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y		
Spot Gold	4,676.76	8.27	-8.10	7.95	20.33	50.12	135.65	5,417.21	2,983.27
WTI	111.54	94.25	49.60	94.59	83.21	66.60	38.70	111.54	55.27
Brent	109.03	79.18	33.94	79.47	68.96	55.45	28.38	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 หรือค้ำประกันการจ่ายเงินโดยภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชน ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)	ระดับ 4	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
KF-CSINCOME	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ PIMCO GIS Income Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีหลักการสำคัญในการกระจายการลงทุนไปในตราสารหนี้ประเภทต่างๆ ทั้งภาครัฐและเอกชนทั่วโลกอย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สิน	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
K-GDBOND-A(A)	ลงทุนในกองทุน PIMCO GIS Income Fund, Class INST USD Acc (กองทุนหลัก) ที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้และหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารหนี้ทั่วโลกอย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนหลัก โดยใช้กลยุทธ์การลงทุนในหลายภาคส่วนทั่วโลก (global multi-sector strategy) ซึ่งอาจเป็นการลงทุนโดยตรงหรือลงทุนผ่านตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน ทั้งนี้ กองทุนหลักอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (High Yield) ไม่เกิน 50% ของมูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุนหลัก และกองทุนหลักจะมีอายุเฉลี่ยของพอร์ตการลงทุน (Portfolio Duration) ระหว่าง 0 - 8 ปี	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFCSI300-A	กองทุนลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ ChinaAMC CSI 300 Index ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนี CSI 300 เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนีดังกล่าว กองทุนหลักจะลงทุนผ่านโครงการ RQFII และ/หรือ Stock Connect ในอัตราส่วน 100% ของ NAV บริษัทที่บริหารจัดการกองทุนหลักคือ China Asset Management (Hong Kong) Limited กองทุนไทยมุ่งหวังให้ผลประโยชน์จากการเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก ส่วนกองทุนหลักมุ่งหวังให้ผลประโยชน์จากการเคลื่อนไหวตามดัชนีชี้วัด (passive management)	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFDYNAMIC	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 หรือกลยุทธ์การจัดจำหน่าย เป็นต้น	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFGDB-A	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50, Class P (EUR) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ทั้งนี้ กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในทรัพย์สินหลากหลายประเภทโดยมุ่งเน้นการลงทุนในตลาดตราสารทุน และตราสารหนี้ทั่วโลก เพื่อสร้างผลตอบแทนในระยะปานกลางถึงระยะยาวโดยมีค่าความผันผวนอยู่ในช่วง 6% ถึง 12% ต่อปี และสอดคล้องกับคุณลักษณะทางด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม (E/S Characteristics) โดยเน้นการลงทุนในทรัพย์สินที่ส่งเสริมคุณลักษณะทางด้านสิ่งแวดล้อม และ/หรือ สังคม และธรรมาภิบาลเป็นหลัก	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/

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

# 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 กองทุนหลักมุ่งหวังสร้างผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นพร้อมกับ การเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว โดยเน้นลงทุนในตราสารทุนทั่วโลก บริษัทที่บริหารจัดการกองทุนหลักคือ Invesco Management S.A.	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KF-HEUROPE-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Goldman Sachs Europe CORE Equity Portfolio (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ตั้งอยู่ในทวีปยุโรป	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
KF-HSHARE-INDX	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ชื่อ Hang Seng China Enterprises Index ETF ซึ่งจัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศฮ่องกง และจัดตั้งและจัดการโดย Hang Seng Investment Management Limited	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFINDIA-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ FSSA Indian Subcontinent Fund (กองทุนหลัก) โดย เฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนหรือซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่อยู่ในทวีปอินเดีย ได้แก่ ประเทศอินเดีย ปากีสถาน ศรีลังกา และบังคลาเทศ	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFJPINDEX-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ NEXT FUNDS Nikkei 225 Exchange Traded Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี Nikkei 225 (แจ้งเปลี่ยนแปลงกองทุนหลักจากเดิม Nikkei 225 Exchange Traded Fund มีผลตั้งแต่วันที่ 1 ธ.ค. 2563)	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
KFJPSCAP-A	กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ MUFG Japan Equity Small Cap Fund (Class I) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักลงทุนในหุ้นของบริษัทขนาดเล็กที่เป็นบริษัทชั้นนำและมีศักยภาพในการเติบโตในระยะยาว และจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่น	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFNDQ-A	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Invesco NASDAQ 100 ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี NASDAQ-100 โดยจะลงทุนอย่างน้อย 90% ของ NAV ซึ่งประกอบด้วยหุ้นของบริษัทที่ไม่ใช่สถาบันการเงินทั้งในประเทศและนอกประเทศสหรัฐอเมริกา ที่ใหญ่ที่สุดตามราคาตลาดจำนวน 100 บริษัท ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ NASDAQ บริษัทที่บริหารจัดการกองทุนหลัก คือ Invesco Capital Management LLC	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KF-ORTFLEX	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Allianz Oriental Income Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตลาดตราสารทุน และตราสารหนี้ในภูมิภาคเอเชีย-แปซิฟิก	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFUSINDX-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ iShares Core S&P 500 ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี S&P 500 Index เพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนของกองทุนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี S&P 500 Index	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
KF-US-PLUS-A	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนโดยตรงหรือโดยผ่านตราสารอนุพันธ์ในหุ้นของบริษัทที่ตั้งอยู่หรือมีการดำเนินงานธุรกิจหลักในประเทศสหรัฐอเมริกา บริษัทที่บริหารจัดการกองทุนหลัก คือ JPMorgan Asset Management (Europe) S.a r.l	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/

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

# 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 ในประเทศเวียดนามที่เชื่อว่ามีศักยภาพในการเติบโตในอนาคต รวมทั้งตราสารทุนอื่นใดที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้องและ/หรือที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจ หรือ ทรัพย์สินส่วนใหญ่มาจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศดังกล่าว และ/หรือตราสารทุนของผู้ประกอบการเวียดนามที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น และ/หรือกองทุนรวมอื่นที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งทุน และ/หรือกองทุนรวมอที่ออฟตราสารทุนต่างประเทศ 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 ผู้จัดการกองทุนจะคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีความผันผวนต่ำที่สุดในขณะที่มีคุณภาพด้านปัจจัยพื้นฐานดีที่สุด 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 โดยมีเป้าหมายเพื่อสร้างผลตอบแทนการลงทุนของกองทุนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายให้เป็นไปตามดัชนีดังกล่าว	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
TSF-A	ลงทุนในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	ระดับ 6	กองทุนรวมตราสารทุน และเป็นกองทุนรวมที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยงในต่างประเทศ	/
KFGPROP-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Janus Henderson - Global Real Estate Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนมุ่งสร้างผลตอบแทนโดยรวมจากการเติบโตของเงินลงทุนและรายได้ โดยเน้นการลงทุนทั่วโลกในหุ้นของบริษัทต่างๆ ที่ประกอบธุรกิจหรือเกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ หรือบริษัทที่เป็นเจ้าของทรัพย์สินที่เป็นอสังหาริมทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ กองทุนจะลงทุนในกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) ซึ่งลงทุนในสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ที่สร้างรายได้ เช่น อาคารสำนักงาน ห้างสรรพสินค้า อพาร์ทเมนต์ เป็นต้น	ระดับ 7	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFHHCARE-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทหมวดอุตสาหกรรมทางด้านสุขภาพ	ระดับ 7	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
KFHTECH-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ BGF World Technology Fund (Class D2 USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่างๆ ทั่วโลกที่มีธุรกิจทางเศรษฐกิจที่โดดเด่นในหมวดเทคโนโลยี	ระดับ 7	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
KF-HGOLD	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ชื่อ SPDR Gold Trust ซึ่งมีนโยบายที่มุ่งเน้นลงทุนในทองคำแท่ง เพื่อสร้างผลตอบแทนของกองทุนหลังหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการจัดการทั้งหมดของกองทุนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของราคาทองคำ	ระดับ 8	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/

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

# Disclaimer

1. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงศรี จำกัด และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควรมาระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปในเบื้องต้นแก่ผู้ลงทุน โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนคนใดคนหนึ่ง ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
2. ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่มิได้หมายความว่า ธนาคารได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่น่าข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง 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-SMCPD, 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 ผู้ลงทุนจึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
- 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-SMCPD, KFHEALTH-A, KFHEALTH-D, KFHCARE-A, KFHCARE-D, KFHCARERMF, KF-SINCOME, KFCINCOME, KF-SINCOMERMF, KFDIVERS-A, KFDIVERS-R, KFGBRAND-A, KFGBRAND-D, KFGBRANRMF, KFGBRANSSF, KFGDIV-A, KFGDIVD, KF-GDIVRMF, KFINFRA-A, KFINFARMF, KFINFRASSF, KFCLIMA-A, KFCLIMARMF, KFCLIMASSF, KFFINNO-A, KFCMEGA-A, KFCMEGARMF, KFCMEGASSF, KFESG-A, KFESGRMF, KFESGSSF, KFGG-A, KFGGRMF, KFGGSSF, KFFUTUREGEN-A, KFCYBER-A, KFNDQ-A, KFNDQRMF, KF-WORLD-INDX-A, KF-WORLD-INDXRMF, KFGLOBAL-A, KFGLOBALRMF, KFGLOBFX-A, KFGLOBFXRMF, KF-US-PLUS-A, KF-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, 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 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