



krungsri
กรุงศรี

A member of MUFG

krungsri
PRIVATE
BANKING

krungsri
EXCLUSIVE

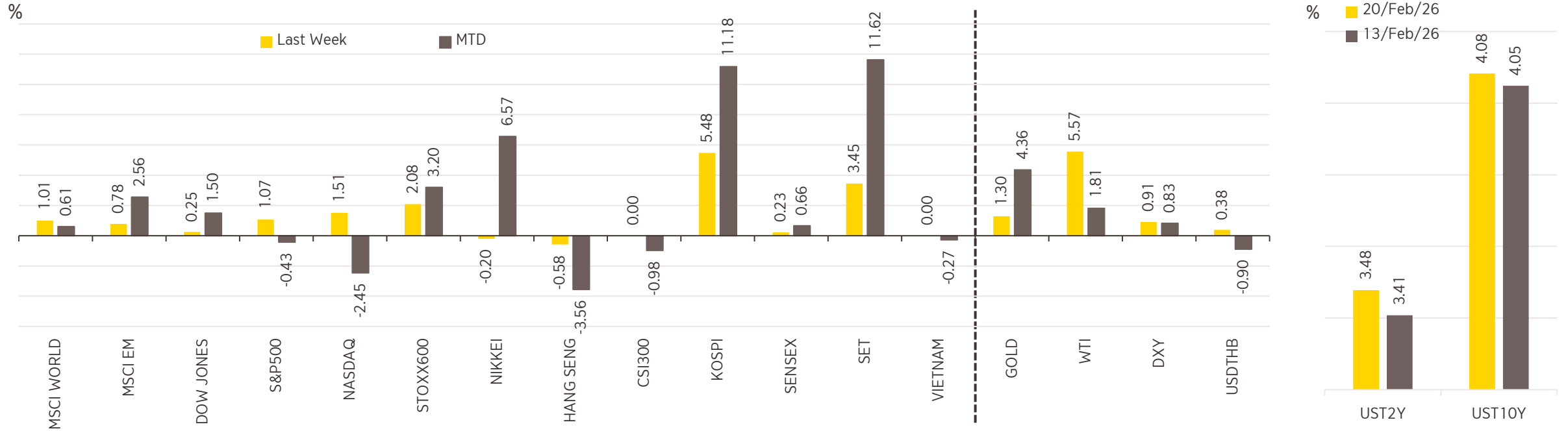
Weekly Investment Update

23 – 27 February 2026

Krungsri Investment Intelligence



ภาพรวมตลาดการเงิน



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ พื้นตัวนำโดยกลุ่มเทคโนโลยีและขานรับคำวินิจฉัยของศาลฎีกาสหรัฐฯ ที่ยกเลิกมาตรการภาษีวงกว้างของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ขณะที่ภาพรวมเศรษฐกิจไตรมาส 4 ขยายตัวต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์แต่ส่วนหนึ่งเกิดจากการปิดหน่วยงานรัฐบาลและการใช้จ่ายผู้บริโภคที่ชะลอลง ขณะที่รายงานการประชุม Fed ส่งสัญญาณไม่รีบร้อนต่อการลดดอกเบี้ย ซึ่งส่งผลให้ **Bond Yield สหรัฐฯอายุ 10 ปี** ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยที่ 4.08% ส่วนตราสารหนี้อายุ 2 ปี ปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ 3.48% **ตลาดหุ้นยุโรป** ปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มกลาโหมและกลุ่มธนาคาร โดยตลาดยังคงให้ความสำคัญกับทิศทาง การเติบโตของผลประกอบการ ด้าน**ตลาดหุ้นญี่ปุ่น** พื้นตัวดีขึ้นเหลือติดลบเล็กน้อยหลังจากปรับตัวลงต่อเนื่องติดกันหลายวันทำการ โดยได้รับแรงหนุนจากความหวังการลงทุนของญี่ปุ่นในสหรัฐฯ

ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง ปิดทำการเนื่องในเทศกาลตรุษจีน ขณะที่ตลาดฮ่องกงเปิดทำการเพียง 1.5 วันโดยยังคงได้รับแรงกดดันจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ด้าน**ตลาดหุ้นไทย** ยังได้รับแรงหนุนจากกระแสเงินทุนที่กลับเข้ามาต่อเนื่องหลังจากการเมืองในประเทศมีเสถียรภาพมากขึ้น

ราคาทองคำ ยังคงผันผวนโดยนักลงทุนยังคงกลับเข้าลงทุนในทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับประเด็นความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯและอิหร่าน ส่วนด้าน**ราคาน้ำมันดิบ** ปรับตัวขึ้นโดยได้รับแรงหนุนจากปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์ หลังจากสหรัฐฯ ใช้กำลังทหารถล่มอิหร่านหากยังไม่ตอบรับข้อเรียกร้องของสหรัฐฯ

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

กลยุทธ์การลงทุนประจำสัปดาห์

ภาวะตลาดการเงิน

- สัปดาห์นี้ประเด็นภาษีการค้ากลับมาเป็นตัวแปรสำคัญของตลาดอีกครั้ง หลังศาลสูงสหรัฐฯ มีมติ 6 ต่อ 3 เพิกถอนมาตรการภาษีทั่วโลกของประธานาธิบดี Donald Trump โดยเห็นว่าการใช้อำนาจตามกฎหมาย IEEPA เกินขอบเขตที่กฎหมายกำหนด อย่างไรก็ตาม ยังมีความเป็นไปได้ที่จะอาศัยอำนาจตามกฎหมายการค้าปี 1974 มาตรา 122 ในการจัดเก็บภาษีนำเข้าพื้นฐาน 15% เป็นการชั่วคราวไม่เกิน 150 วัน ซึ่งสะท้อนว่ามาตรการดังกล่าวอาจเป็นเพียงเครื่องมือระยะสั้นมากกว่าการปรับโครงสร้างภาษีถาวร ขณะเดียวกัน ประเด็นการคืนภาษีมูลค่าเพิ่ม 170,000 ล้านดอลลาร์ยังไม่มีข้อยุติด้านสิทธิและขั้นตอนทางกฎหมาย และยังมีช่องทางตามกฎหมายอื่น เช่น มาตรา 232, 201, 301 และ 338 ที่อาจถูกนำมาใช้เพิ่มเติม ส่งผลให้ความไม่แน่นอนเชิงนโยบายยังคงดำรงอยู่ในระยะต่อไป
- ตลาดหุ้นระยะสั้นยังมีแนวโน้มผันผวนสูงจากความไม่แน่นอนเชิงนโยบาย โดยนักลงทุนกำลังรอรายละเอียดของมาตรการภาษีใหม่ทั้งด้านขอบเขต ระยะเวลาบังคับใช้ และเงื่อนไขทางกฎหมาย ขณะเดียวกันความเป็นไปได้ที่รัฐอาจต้องทยอยคืนภาษีที่จัดเก็บไว้ก่อนหน้านี้ ยังเพิ่มความไม่ชัดเจนต่อทิศทางงบประมาณภาครัฐ ระดับการกู้ยืม และสภาพคล่องในระบบการเงิน













คำแนะนำ

- แม้ภาพรวมตลาดยังอยู่ในภาวะเปิดรับความเสี่ยงจากแรงหนุนด้านสภาพคล่องและแนวโน้มกำไรที่ทยอยฟื้นตัว แต่ระดับความผันผวนมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น จึงยังแนะนำให้ทยอยสะสมในช่วงตลาดอ่อนตัวมากกว่าการเข้าลงทุนในจังหวะที่ราคาปรับขึ้นแรง โดยยังคงให้น้ำหนักกับหุ้นที่มีแนวโน้มกำไรเติบโตต่อเนื่อง มีฐานะการเงินแข็งแกร่ง กระแสเงินสดมั่นคง และมีระดับมูลค่าที่เหมาะสม พร้อมกระจายน้ำหนักการลงทุนในหลากหลายอุตสาหกรรมเพื่อลดความผันผวนและลดการพึ่งพิงกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งมากเกินไป ในเชิงภูมิภาค สหรัฐฯ ยังคงเป็นแกนหลักของพอร์ตจากความแข็งแกร่งของภาคธุรกิจและบทบาทของบริษัทขนาดใหญ่ในเศรษฐกิจโลก อย่างไรก็ตาม ควรเพิ่มการกระจายการลงทุนไปยังตลาดนอกสหรัฐฯ เพื่อเสริมความสมดุล ลดความเสี่ยงเชิงภูมิศาสตร์ และเปิดรับโอกาสจากภูมิภาคที่ได้รับประโยชน์จากการกระจายฐานการผลิต และการปรับโครงสร้างห่วงโซ่อุปทานในระยะถัดไป

สำหรับนักลงทุนระยะกลางถึงยาวแนะนำลงทุน

- **KF-CSINCOME / K-GDBOND-A(A)** กองทุนตราสารหนี้ทั่วโลกเนื่องจากอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ทั่วโลกอยู่ในระดับที่น่าสนใจ
- **KFGDB-A** กองทุนผสมที่เน้นการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารทุนและหลากหลายสินทรัพย์ทั่วโลก
- **KF-GEI-A** กองทุนที่ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เน้นการเติบโตอย่างแตกต่างและมีคุณภาพ
- **KF-HEUROPE-A** กองทุนหุ้นยุโรปที่มุ่งเน้นคัดเลือกบริษัทคุณภาพสูงในภูมิภาคยุโรป
- **KF-EMXCN-A** กองทุนที่ลงทุนในหุ้นกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ไม่รวมจีน สัดส่วนไม่เกิน 5% ของพอร์ต
- **KF-ORTFLEX** กองทุนที่ลงทุนในหุ้นกลุ่มประเทศเอเชียแปซิฟิก สัดส่วนไม่เกิน 5% ของพอร์ต

ปฏิทินเศรษฐกิจและเหตุการณ์ที่สำคัญ

Date	Country	Events	Period	Forecast	Previous
Mon 23 Feb		Customs Exports YoY	Jan	8.00%	16.80%
		Customs Trade Balance	Jan	-\$2025m	-\$352m
		Ifo Business Climate	Feb	88.3	87.6
Tue 24 Feb		5-Year Loan Prime Rate	24-Feb	3.50%	3.50%
		1-Year Loan Prime Rate	24-Feb	3.00%	3.00%
		Conf. Board Consumer Confidence	Feb	87	84.5
Wed 25 Feb		BoT Benchmark Interest Rate	25-Feb	1.25%	1.25%
		GDP SA QoQ	4Q	0.30%	0.30%
		CPI YoY	Jan	1.70%	1.70%
Thu 26 Feb		Consumer Confidence	Feb	--	-12.2
Fri 27 Feb		Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY	Feb	1.70%	2.00%
		Industrial Production MoM	Jan	5.60%	-0.10%
		GDP YoY	4Q	7.40%	8.20%
		CPI YoY	Feb	2.00%	2.10%
		PPI Final Demand MoM	Jan	0.30%	0.50%

<u>Holidays</u>		
23 Feb	China	Chinese New Year
23 Feb	Japan	Emperor's Birthday

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

พอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับการลงทุนระยะยาว (Strategic Asset Allocation)

Asset Class / Products	Conservative	Moderate	Aggressive			
Money Market	15.00%	5.00%	5.00%			
KFCASH-A	15.00%	5.00%	5.00%			
Local Fixed Income	35.00%	30.00%	15.00%			
KFSMART-A	17.50%	15.00%	7.50%			
KFAFIX-A	17.50%	15.00%	7.50%			
Global Fixed Income	35.00%	20.00%	10.00%			
KF-CSINCOME	35.00%	20.00%	10.00%			
Local Equity	5.00%	11.00%	15.00%			
KFENS50-A	3.00%	8.00%	11.00%			
KFDYNAMIC	1.00%	1.50%	2.00%			
TSF-A	1.00%	1.50%	2.00%			
Global Equity	10.00%	27.00%	50.00%			
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%			
Alternative	0.00%	7.00%	5.00%			
KFGPROP-A	0.00%	4.00%	3.00%			
KF-HGOLD	0.00%	3.00%	2.00%			
Expected Return	3.93%	5.94%	8.45%			
Interval Estimation(90%)	2.37% - 5.49%	2.82% - 9.06%	3.41% - 13.49%			
Expected Standard Deviation	3.00%	6.00%	9.70%			
Value at Risk(95%)	-1.01%	-3.93%	-7.50%			
Performance	Conservative	Benchmark	Moderate	Benchmark	Aggressive	Benchmark
3 Months	0.09%	1.94%	0.60%	2.33%	-0.14%	3.35%
6 Months	1.52%	5.14%	3.18%	7.23%	2.49%	10.92%
Year to Date	0.13%	1.44%	1.05%	2.15%	0.87%	3.24%

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 30 Jan 2026

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ระยะ 6 – 12 เดือนข้างหน้า (Tactical Outlook)

ประเภทสินทรัพย์	สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ	กองทุนแนะนำ
ตราสารตลาดเงิน (Money Market) 	<ul style="list-style-type: none"> ให้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ และช่วยลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุนในช่วงที่ตลาดยังคงมีความเสี่ยงสูง 	<ul style="list-style-type: none"> KFCASH-A
ตราสารหนี้ไทย (Local Fixed Income) 	<ul style="list-style-type: none"> นักวิเคราะห์คาดว่า กนง. จะมีการลดดอกเบี้ยอีกครั้งสู่ระดับ 1% ภายในช่วงครึ่งแรกของปีนี้ ความกังวลเกี่ยวกับ Policy Space อาจทำให้ กนง. ลดดอกเบี้ยได้จำกัด ความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจหนุนการลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัย แนะนำทยอยลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ไทยที่มีคุณภาพ 	<ul style="list-style-type: none"> KFSMART-A KFAFIX-A
ตราสารหนี้โลก (Global Fixed Income) 	<ul style="list-style-type: none"> รายงานการประชุม Fed ซึ่งชี้แจงการลดดอกเบี้ยยังไม่แน่นอน FedWatch Tools ชี้ว่า Fed จะลดดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย. และ ต.ค. สู่ระดับ 2.75% - 3% Bond Yield 10 ปีสหรัฐฯ เคลื่อนไหวลดลงแต่ยังอยู่เหนือ 4% จากความกังวลเกี่ยวกับการขาดดุลงบประมาณและปัจจัยทางภูมิรัฐศาสตร์ แนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศให้มากกว่า SAA Portfolio 	<ul style="list-style-type: none"> KF-CSINCOME

ประเภทสินทรัพย์	สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ	กองทุนแนะนำ
ตลาดหุ้นไทย (Local Equity) 	<ul style="list-style-type: none"> พรรคภูมิใจไทยจัดตั้งรัฐบาลผสมเสียงข้างมาก การผลักดันนโยบายทำได้ง่าย แต่ กทศ. ยังไม่รับรองผลการเลือกตั้ง เงินทุนต่างประเทศไหลเข้าตลาดหุ้นไทยอย่างต่อเนื่อง เศรษฐกิจมีแนวโน้มเติบโตต่ำกว่า 2% ในปีนี้ จากปัจจัยภายนอกและปัญหาเชิงโครงสร้างภายในประเทศ แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio 	<ul style="list-style-type: none"> KFDYNAMIC TSF-A
ตลาดหุ้นโลก (Global Equity) 	<ul style="list-style-type: none"> ทรัมป์ ประกาศขึ้นภาษีนำเข้าสินค้า 15% หลังศาลสูงสุดวินิจฉัยปธน.ไม่มีอำนาจใช้ IEEPA ขึ้นภาษี ทำไรบริษัทจดทะเบียนของตลาดหุ้นสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าคาดหมาย Sentiment เชิงบวกต่อตลาดหุ้นโลก แต่ความกังวลเกี่ยวกับหุ้นเทคโนโลยียังคงคอยกดดันตลาด นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายช่วยจำกัดความเสี่ยงขาลงของตลาดหุ้น แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio 	<ul style="list-style-type: none"> KF-WORLD-INDX-A
สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative) 	<ul style="list-style-type: none"> REITs ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยตลาดที่ปรับตัวลดลง แต่อาจได้รับผลกระทบหากเศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะถดถอย แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio Gold ช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ตในช่วงที่ตลาดมีความผันผวนสูง แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio เพื่อกระจายความเสี่ยง 	<ul style="list-style-type: none"> KFGPROP-A KF-HGOLD

ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence. Data as of 16 Feb 2026

มุมมองตลาดหุ้นต่างประเทศระยะ 6 – 12 เดือนข้างหน้า (Tactical Outlook)

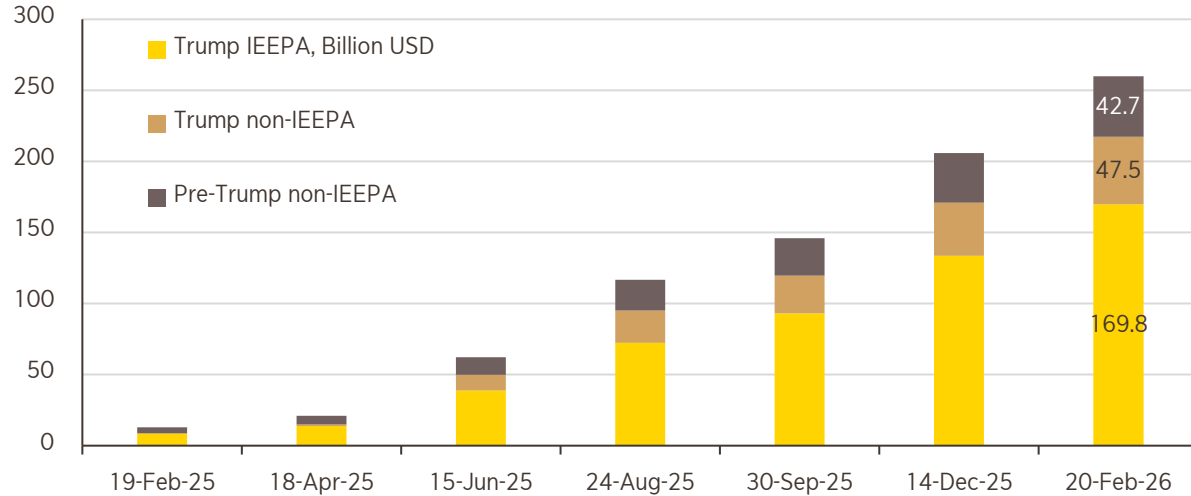
ตลาดหุ้น	สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ	กองทุนแนะนำ
ตลาดหุ้นสหรัฐฯ Moderate 	<ul style="list-style-type: none"> • ทรัมป์ ประกาศขึ้นภาษีนำเข้าสินค้า 15% หลังศาลสูงสุดวินิจฉัยปธน.ไม่มีอำนาจใช้ IEEPA ขึ้นภาษี • กำไรบริษัทจดทะเบียนของตลาดหุ้นสหรัฐฯออกมาดีกว่าคาด • ความกังวลเกี่ยวกับ AI ทั้งในแง่ CAPEX และ Disruption ส่งผลทำให้หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและภาคบริการฟื้นตัว • เศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอตัวลงในระยะข้างหน้าจากการบริโภคภายในประเทศชะลอตัวลงและการค้าต่างประเทศที่ไม่แน่นอน • แนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อดัชนีตลาดย่อตัวลง และทยอยขายลดสัดส่วนเมื่อตลาดปรับตัวขึ้น 	<ul style="list-style-type: none"> • KFUSINDX-A • KFNDQ-A
ตลาดหุ้นยุโรป Moderate 	<ul style="list-style-type: none"> • เศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ดีในระยะข้างหน้าโดยได้แรงหนุนจากนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายและนโยบายการคลังที่เพิ่มขึ้นในปี • งบบริษัทไตรมาส 4 ดีกว่าคาด แต่ไม่โดดเด่นมากนัก ขณะที่ Valuation ตลาดหุ้นถูกกว่าสหรัฐฯมากกว่าปกติ • ECB และ BoE คงดอกเบี้ยในเดือน ก.พ. แต่ส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงินต่อไป • แนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อดัชนีตลาดย่อตัวลง และทยอยขายลดสัดส่วนเมื่อตลาดปรับตัวขึ้น 	<ul style="list-style-type: none"> • SCBEUEQA
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น Moderate 	<ul style="list-style-type: none"> • BoJ คงดอกเบี้ยในการประชุมล่าสุด แต่ยังคงส่งสัญญาณพร้อมขึ้นดอกเบี้ยเพื่อให้เหมาะสมกับภาวะเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ • LDP ชนะการเลือกตั้งถล่มทลาย รัฐบาลสามารถผลักดันนโยบายเศรษฐกิจให้เป็นรูปธรรมง่ายขึ้น • กำไรบริษัทยังคงเติบโตได้โดดเด่น ตอบรับมาตรการปฏิรูปบริษัทที่บาลที่ต่อเนื่อง • แนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อดัชนีตลาดย่อตัวลง และทยอยขายลดสัดส่วนเมื่อตลาดปรับตัวขึ้น 	<ul style="list-style-type: none"> • KFJPINDX-A

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

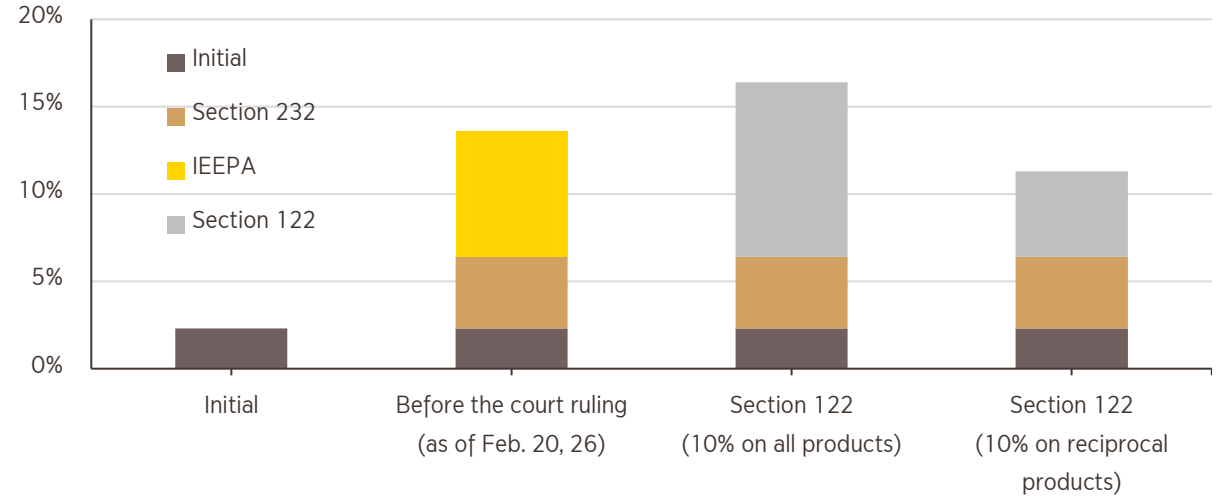
ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence. Data as of 9 Feb 2026

ทรัมป์ขึ้นภาษ้นำเข้าทั่วโลก 15% หลังศาลสูงสุดสหรัฐฯคว่ำภาษี IEEPA

ยอดสะสมของรายได้ทางภาษีที่จัดเก็บ



US Average Effective Tariff



เหตุการณ์สำคัญ : วันที่ 20 ก.พ. ที่ผ่านมา ศาลสูงสุดของสหรัฐฯมีมติ 6 ต่อ 3 เสียง เห็นว่า ปธน.ทรัมป์ ใช้อำนาจเกินขอบเขตในการนำกฎหมาย International Emergency Economic Powers Act (IEEPA) มากำหนดภาษ้นำเข้าสินค้าจากทั่วโลก ด้านนักเศรษฐศาสตร์จาก Bloomberg มองว่าคำตัดสินดังกล่าวอาจทำให้รัฐบาลสหรัฐฯจำเป็นต้องคืนเงินให้กับผู้นำเข้าราว 1.7 แสนล้านดอลลาร์ อย่างไรก็ตาม ศาลสูงสุดไม่ได้ระบุถึงเรื่องการคืนเงิน ทำให้ประเด็นดังกล่าวจะกลับไปยังศาลการค้ำระหว่างประเทศสหรัฐฯเพื่อดำเนินการทางกฎหมายต่อไป

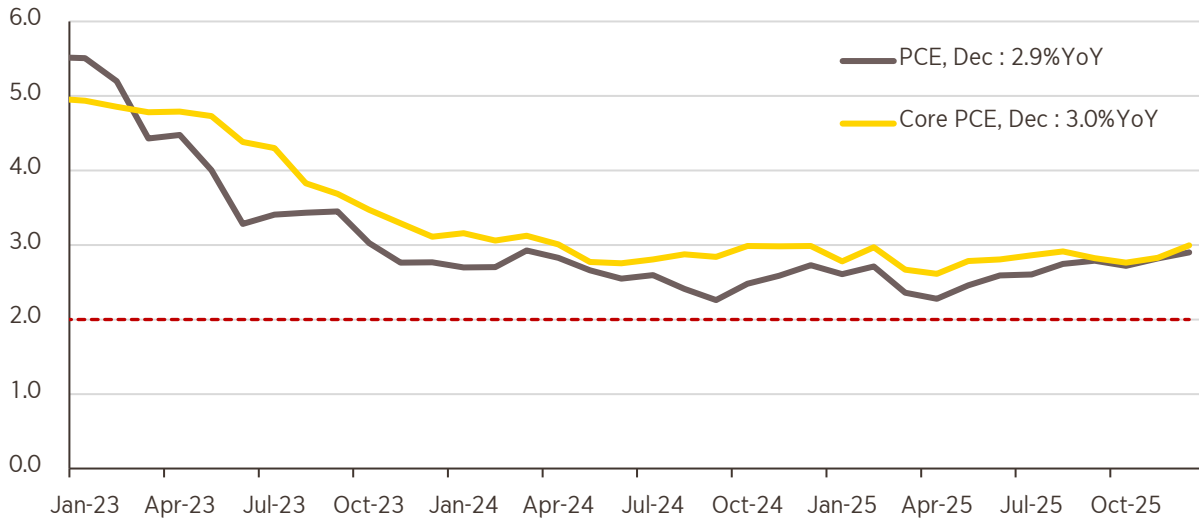
Trump Strikes Back : คำวินิจฉัยของศาลจะทำให้อัตราภาษ้นำเข้าเฉลี่ยที่แท้จริง (Average Effective Tariff) ของสหรัฐฯ ลดลงจาก 13.6% เหลือ 6.5% ขณะที่ ปธน.ทรัมป์ ตอบโต้โดยการประกาศใช้มาตรการ 122 เก็บภาษ้นำเข้าเพิ่มในอัตรา 10% มีผลในวันที่ 24 ก.พ. นี้ (ภายหลังเปลี่ยนเป็นอัตรา 15%) โดยกฎหมายจะอนุญาตให้ทำได้เป็นเวลา 150 วัน ทั้งนี้ Bloomberg ชี้ว่าหากอัตราดังกล่าวบังคับใช้กับสินค้าทุกประเภทจะทำให้ Effective Tariff เพิ่มสูงกว่าเดิม แต่หากบังคับใช้กับสินค้าที่อยู่ในกลุ่มเดิม (Reciprocal Product ยกเว้นสินค้าที่อยู่ในข้อตกลงการค้าเสรี เช่น USMCA สินค้าเกษตรบางรายการ ฯลฯ) Effective Tariff จะต่ำกว่าเดิม (Bloomberg คำนวณโดยใช้อัตราภาษี 10% ก่อนที่ ปธน.ทรัมป์ จะเปลี่ยนแปลงเป็น 15%)

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน : ความไม่แน่นอนในภาคการค้าต่างประเทศของสหรัฐฯยังคงสร้างความเสี่ยงต่อทิศทางเศรษฐกิจโลกและความผันผวนในตลาดการเงินต่อไปในปีนี้ สอดคล้องกับมุมมองของสถาบันการเงินหลายแห่ง รวมถึง IMF ที่แม้จะยังมีมุมมองที่ดีต่อการเติบโตของเศรษฐกิจโลกแต่ยังคงระมัดระวังถึงความเสี่ยงด้านต่ำที่มาจากปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์ **เราคงน้ำหนัก "Neutral" สำหรับ Global Equity** ซึ่งเป็นน้ำหนักการลงทุนระยะยาว เนื่องจากเศรษฐกิจโลกยังคงมีการขยายตัว นโยบายการเงินผ่อนคลาย โอกาสเกิดภาวะถดถอยอยู่ในระดับต่ำ ทำไรบริษัทจดทะเบียนยังคงเติบโตได้ดี แต่มีความเสี่ยงที่ตลาดจะเกิดความผันผวน (ในแต่ละปีตลาดหุ้นโลกจะเผชิญกับ Drawdown มากกว่า 5%) จากประเด็นเกี่ยวกับการเมืองโลก ความขัดแย้งทางการค้า ความกังวลเกี่ยวกับฟองสบู่ AI

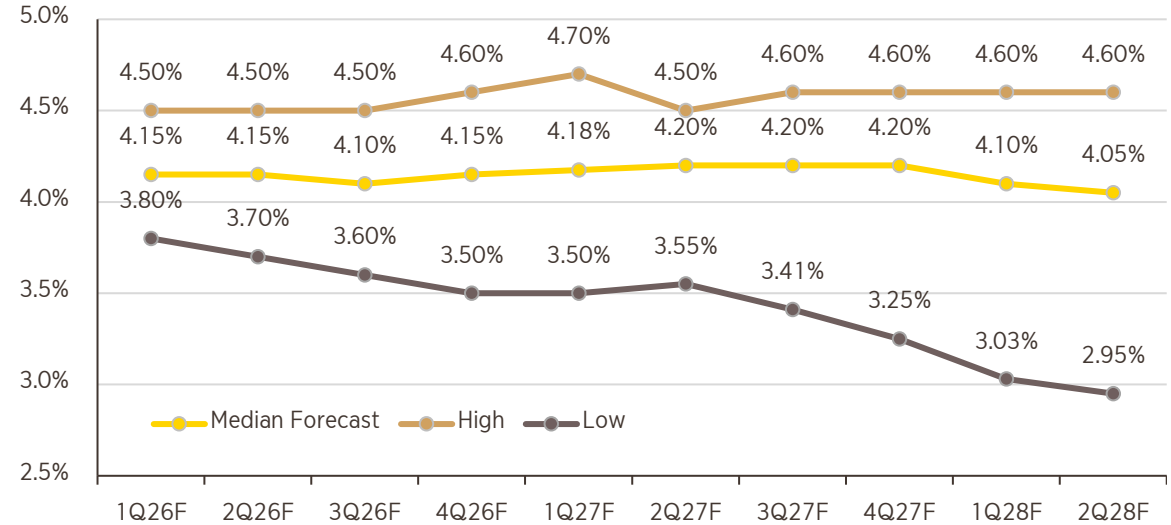
ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

เงินเพื่อสหรัฐฯยังหนืด จังหวะลดดอกเบี้ยยังไม่แน่นอน

ตัวเลขเงินเพื่อ PCE ยังคงแสดงให้เห็นถึงความหนืด



นักวิเคราะห์คาดว่า Bond Yield เคลื่อนไหวเหนือ 4% แต่โอกาสเพิ่มขึ้นค่อนข้างจำกัด



เหตุการณ์สำคัญ : ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เพิ่มขึ้น 2.9%YoY ในเดือน ธ.ค. เติบโตขึ้นจาก 2.8% ในเดือน พ.ย. ส่วนดัชนีราคาที่ไม่รวมราคาอาหารและพลังงาน (Core PCE) เพิ่มขึ้น 3.0%YoY เติบโตขึ้นจาก 2.8% เช่นกัน ซึ่งสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้เล็กน้อย และเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า PCE และ Core PCE เพิ่มขึ้น 0.4%MoM เพิ่มขึ้นจาก 0.3% ในเดือนก่อนหน้า ทั้งนี้ ตัวเลขดังกล่าวแตกต่างจากดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ธ.ค. ที่ทรงตัวจากเดือนก่อนหน้าเนื่องจากราคาสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และสินค้า IT ที่เพิ่มขึ้นมีน้ำหนักในตระกร้า PCE มากกว่า CPI และราคารถยนต์มือสองที่ลดลงมีน้ำหนักในตระกร้า PCE น้อยกว่า CPI อย่างไรก็ตาม เงินเพื่อ CPI เดือน ม.ค. ลดลง ทำให้เงินเพื่อ PCE มีแนวโน้มลดลงในเดือน ม.ค. เช่นกัน

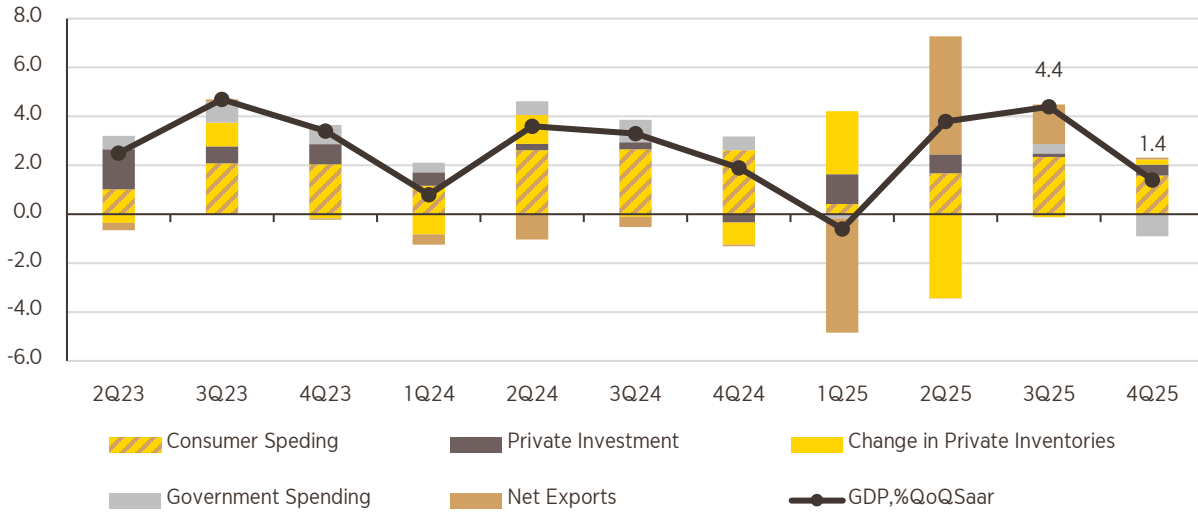
Bond Yield สหรัฐฯยังคงผันผวน : Bond Yield สหรัฐฯอายุ 10 ปีปรับตัวลดลงสู่ระดับ 4% ในช่วงต้นสัปดาห์เนื่องจากยังคงได้แรงหนุนจากการรายงาน CPI ออกมาต่ำกว่าคาดและกรรมการ Fed บางท่านให้ความเห็นว่า Fed อาจลดดอกเบี้ยหลายครั้งในปี หากเงินเพื่อปรับตัวลงสู่เป้าหมาย แต่ Bond Yield กลับมาเพิ่มขึ้นในช่วงกลาง-ปลายสัปดาห์ เนื่องจาก 1) รายงานการประชุม Fed ประจำวันที่ 27 - 28 ม.ค. บ่งชี้ถึงจังหวะที่ไม่แน่นอนในการลดดอกเบี้ย แม้ผู้เข้าร่วมการประชุม (Participant) หลายรายสนับสนุนการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติม หากเงินเพื่อลดลงตามที่คาดไว้ แต่บางรายเห็นว่าควรคงอัตราดอกเบี้ยไว้ระยะหนึ่งเพื่อประเมินข้อมูลที่เข้ามา ส่วนการสื่อสารต่อสาธารณะเกี่ยวกับการตัดสินใจด้านดอกเบี้ยในอนาคต ผู้เข้าร่วมหลายรายสนับสนุนให้ใช้คำอธิบายแบบสองด้านเนื่องจากการปรับขึ้นดอกเบี้ยอาจมีความเหมาะสมหากเงินเพื่อยังคงอยู่เหนือระดับเป้าหมาย 2) เงินเพื่อ PCE ยังคงสะท้อนถึงความหนืดของเงินเพื่อและยังคงห่างจากเป้าหมาย 2% และ 3) ศาลสูงสุดสหรัฐฯตัดสินก้าเข้าทั่วโลกของ ปธน.ทรัมป์ เป็นการใช้อำนาจที่ไม่ถูกต้อง ส่งผลทำให้นักลงทุนกังวลต่อฐานะทางการคลังของรัฐบาล

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน : เราน้ำหนัก "Slightly Overweight" สำหรับ Global Fixed Income เนื่องจากนโยบายการเงินของ Fed และประเทศเศรษฐกิจขนาดใหญ่ยังคงผ่อนคลาย ตลาดคาดว่า Fed จะลดดอกเบี้ย 2 ครั้งในปี ขณะเดียวกัน Yield to Worst ของตราสารหนี้ต่างประเทศอยู่ในระดับที่น่าสนใจ ทำให้เรายังคงแนะนำให้ทยอยสะสมกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศที่มี Duration ปานกลาง ด้วยน้ำหนักที่มากกว่าพอร์ต SAA เนื่องจาก Bond Yield ระยะยาวยังคงถูกหนุนจากประเด็นเกี่ยวกับระดับหนี้และการขาดดุลการคลังของรัฐบาลสหรัฐฯ สะท้อนจากมุมมองของนักวิเคราะห์ที่คาดว่า Bond Yield 10 ปีของสหรัฐฯจะอยู่เหนือระดับ 4% ไปจนถึงไตรมาส 4 ปีนี้แม้ Fed จะลดดอกเบี้ยก็ตาม

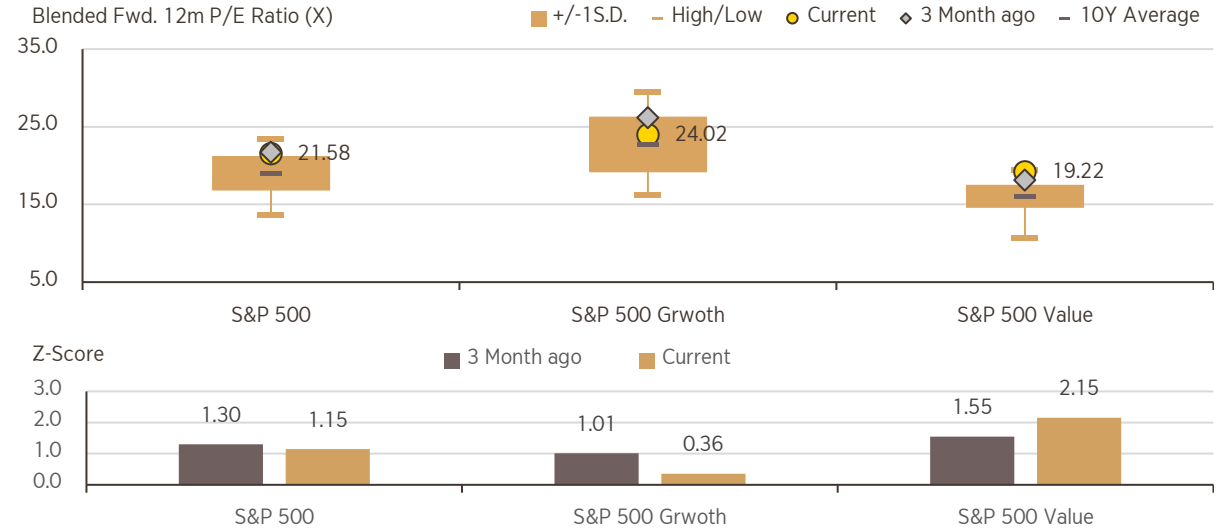
ที่มา : U.S. Bureau of Economic Analysis, Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

GDP ไตรมาส 4 ของสหรัฐฯต่ำกว่าคาด แต่ยังสูงกว่าระยะยาว

GDP ไตรมาส 4 ชะลอลงจากไตรมาสก่อนหน้า



Rotation หุน P/E หุ่นกลุ่ม Value พุ่งแรง



เหตุการณ์สำคัญ : GDP ไตรมาส 4 ของสหรัฐฯขยายตัว 1.4%QoQ, Saar ในการประมาณครั้งแรก ซึ่งเป็นการชะลอลงจาก 4.4% ในไตรมาส 3 และต่ำกว่าตลาดคาดไว้ที่ 3.0% เนื่องจากการส่งออกสุทธิไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงมากนัก เหมือน 2 ไตรมาสที่ผ่านมา ขณะที่การใช้จ่ายภาครัฐหดตัวลงจากปัญหาการปิดหน่วยงานรัฐในช่วงเดือน ต.ค. - พ.ย. อย่างไรก็ตาม การบริโภคและการลงทุนยังคงมีการขยายตัวและเป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ทั้งนี้ GDP ปี 2025 ขยายตัว 2.2% ชะลอลงจาก 2.8% ในปี 2024 และ 2.9% ในปี 2023 ขณะที่ Fed ประเมินอัตราการเติบโตระยะยาวของเศรษฐกิจอยู่ที่ 1.8%

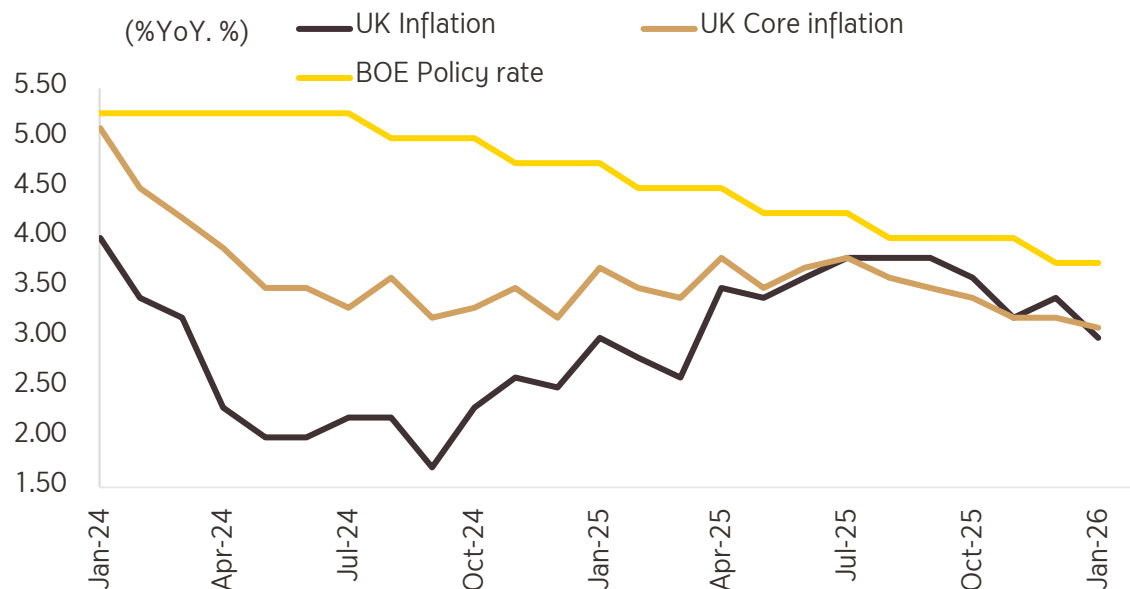
เศรษฐกิจชะลอลง : GDP ที่ต่ำกว่าคาดและทิศทางเศรษฐกิจที่ชะลอลงไม่ได้ส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯมากนัก เนื่องจากยังคงเป็นการขยายตัวที่สูงกว่าอัตราการเติบโตระยะยาว อย่างไรก็ตาม ภาวะตลาดยังคงมีความผันผวนจากกลุ่มเทคโนโลยีที่ยังคงถูกกดดันจากประเด็นที่เกี่ยวกับค่าใช้จ่ายในการลงทุน AI และกลุ่ม Software ซึ่งทำให้เกิดการโยกย้ายเม็ดเงินลงทุนจากกลุ่มเติบโต (Growth Stock) ไปยังหุ้นกลุ่มคุณค่า (Value Stock) มากขึ้นสะท้อนจาก Forward P/E ของกลุ่ม Value ที่พุ่งสู่ระดับ 19.22 เท่า หรือ +2.15 S.D. ของค่าเฉลี่ย 10 ปี ขณะที่กลุ่ม Growth ลดลงสู่ระดับ 24.02 เท่า หรือ +0.36 S.D. ใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ย 10 ปี รวมไปถึงประเด็นที่เกี่ยวกับค่าตัดสินของศาลสูงสุดสหรัฐฯที่เกี่ยวกับการขึ้นภาษีสินค้านำเข้าทั่วโลกของ ปธน. ทรัมป์

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน : เรายังคงมุมมอง "Moderate" สำหรับตลาดหุ้นสหรัฐฯ และแนะนำให้ทยอยลงทุนในกองทุนหุ้นสหรัฐฯเมื่อตลาดหุ้นปรับตัวลง เนื่องจากอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจยังคงสอดคล้องกับอัตราการเติบโตระยะยาว นโยบายการเงินยังคงผ่อนคลายแม้เงินเฟ้อค่อนข้างหนักแต่ปัจจัยเร่งเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับต่ำ ขณะที่นักวิเคราะห์ยังคงมุมมองเชิงบวกต่อกำไรบริษัทสหรัฐฯในปี นี้ อย่างไรก็ตาม การโยกย้ายเม็ดเงินลงทุนอาจสร้างความผันผวนให้กับตลาดในระยะสั้น

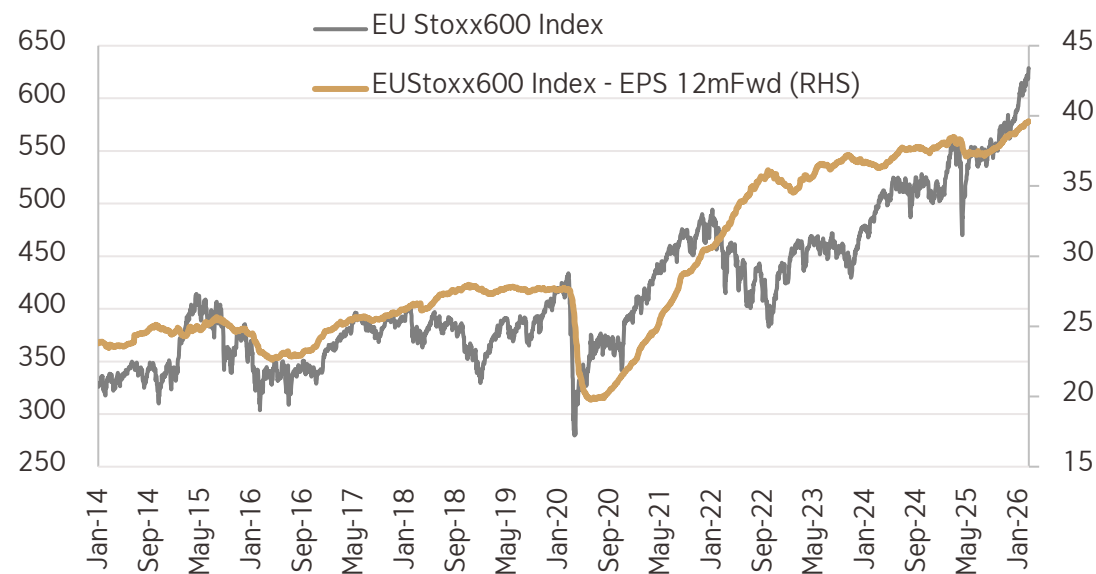
ที่มา : Bureau of Economic Analysis, Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

เงินเพื่อ UK ชะลอ เพิ่มโอกาส BOE ลดดอกเบี้ยในเดือนมี.ค.

เงินเพื่อ UK ขยายตัวลดลงในเดือนม.ค. เปิดโอกาสการลดดอกเบี้ยในเดือนมี.ค.



ตลาดยุโรปปรับตัวขึ้นบนฐานกำไรที่ยังโตค่อยเป็นค่อยไป



เหตุการณ์สำคัญ : เงินเพื่อสหราชอาณาจักร (UK) เดือน ม.ค. ลดลงสู่ 3.0% YoY จาก 3.4% โดยได้รับแรงหนุนจากราคาพลังงานและค่าโดยสารที่ชะลอลง แม้เงินเพื่อภาคบริการยังอยู่ในระดับสูงที่ 4.4% และเงินเพื่อพื้นฐานเพิ่มขึ้นสู่ 3.1% สะท้อนแรงกดดันด้านราคาที่ยังไม่หมดไป ขณะที่อัตราการว่างงานของสหราชอาณาจักรปรับขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่ช่วงการระบาดของโควิด โดยอัตราว่างงานเพิ่มขึ้นเป็น 5.2% ใน 4Q25 สูงสุดนับตั้งแต่ต้นปี 2021 และสูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 5.1% ซึ่งช่วยยืนยันถึงแรงกดดันจากตลาดแรงงานที่มีต่อเงินเพื่อภาคบริการกำลังลดลงและเปิดทางให้ BOE สามารถลดดอกเบี้ยได้อีก

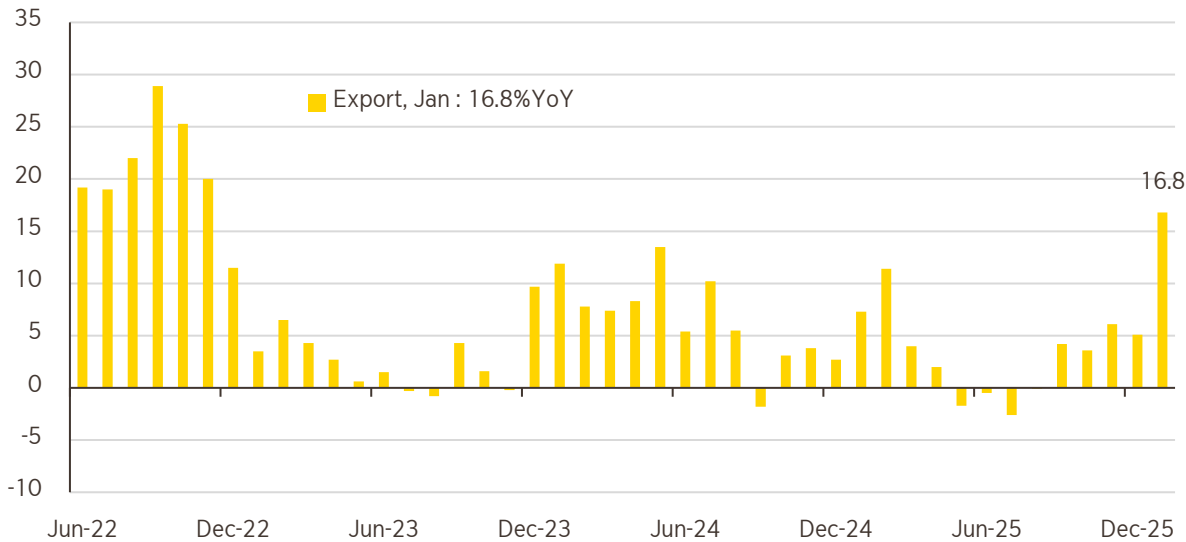
BOE มีแนวโน้มเข้าสู่ช่วงผ่อนคลายนโยบายมากขึ้น ด้าน ECB การลงจากตำแหน่งที่เร็วกว่ากำหนดของ Christine Lagarde เป็นเรื่องที่ตลาดต้องติดตาม : สัญญาณอ่อนแรงของตลาดแรงงานเพิ่มความยืดหยุ่นให้ BOE ในการพิจารณาผ่อนคลายนโยบายเพิ่มเติม โดยความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อจากค่าจ้างเริ่มลดความตึงตัวลง ส่งผลให้สมดุลนโยบายเอนเอียงไปทางการพยุงการเติบโตมากขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงก่อนหน้านี้ ด้านยูโรโซนมีกระแสข่าวเกี่ยวกับผู้นำ ECB ที่อาจลงจากตำแหน่งเร็วกว่ากำหนดแม้ยังไม่มีความชัดเจนอย่างเป็นทางการ แต่ประเด็นดังกล่าวทำให้ตลาดเริ่มติดตามกระบวนการสืบทอดตำแหน่งมากขึ้น เนื่องจากอาจส่งผลต่อแนวทางและจังหวะการดำเนินนโยบายในระยะถัดไป ขณะเดียวกัน หากพิจารณาภาพตลาดหุ้นยุโรป (ตามกราฟ EU Stoxx600 เทียบกับ EPS 12M Forward) จะเห็นว่า ดัชนีปรับตัวขึ้นเร็วกว่าการปรับเพิ่มของประมาณการกำไร โดย EPS 12 เดือนข้างหน้าปรับเพิ่มเพียง 1.6% YTD เทียบกับดัชนีที่ปรับขึ้น 6.48% สะท้อนว่าแรงหนุนหลักในระยะสั้นมาจาก sentiment และการประเมินนโยบายการเงิน มากกว่าการปรับดีขึ้นของปัจจัยพื้นฐานกำไรบริษัท

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน : เรายังคงน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปที่ระดับ "Moderate" เนื่องจากแม้แนวโน้มการผ่อนคลายนโยบายการเงินจะช่วยจำกัดความเสี่ยงด้าน Downside แต่การเติบโตทางเศรษฐกิจและกำไรของบริษัทจดทะเบียนยังอยู่ในระดับค่อยเป็นค่อยไป

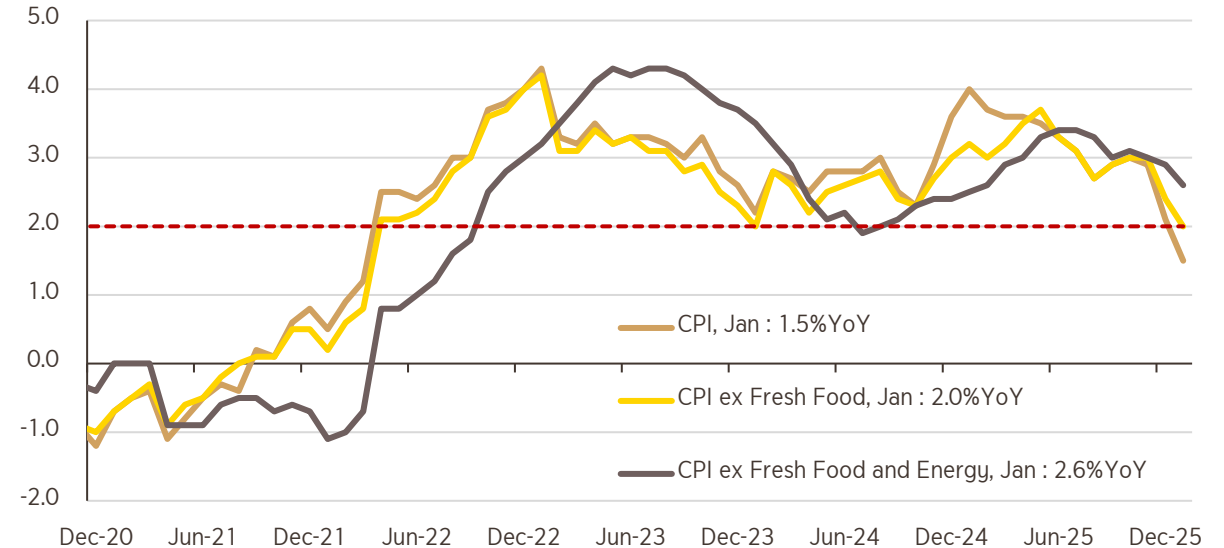
ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

ส่งออกญี่ปุ่นโตแรง เงินเฟ้อลดลง แต่จังหวะการขึ้นดอกเบี้ยเริ่มไม่แน่นอน

ส่งออกของญี่ปุ่นพุ่งแรงนับตั้งแต่ พ.ย. 2022



เงินเฟ้อลดลงในเดือน ม.ค. ตามการชะลตัวของราคาข้าวและฐานสูง



เหตุการณ์สำคัญ : การส่งออกญี่ปุ่นเดือน ม.ค. พุ่ง 16.8%YoY จาก 5.1% ในเดือนก่อนหน้า ซึ่งนับเป็นอัตราการขยายตัวที่เร็วที่สุดนับตั้งแต่เดือน พ.ย. 2022 สะท้อนผลกระทบจากสงครามการค้าเริ่มลดลง โดยการส่งออกที่แข็งแกร่งได้แรงหนุนจากอุปสงค์ที่แข็งแกร่งก่อนเทศกาลตรุษจีนจากจีน (32%) และตลาดอื่น ๆ ในเอเชีย รวมถึงฮ่องกง (73.1%) ไต้หวัน (35.3%) เกาหลีใต้ (10.8%) กลุ่มประเทศอาเซียน (9.3%) และเวียดนาม (30.6%) ขณะที่การส่งออกไปยังสหรัฐฯ ลดลง -5% จากความอ่อนแอในหมวดยา เครื่องจักรแปรรูปโลหะ และรถยนต์ ต่อเนื่องจากร่วงลง -11.1% ในเดือน ธ.ค.

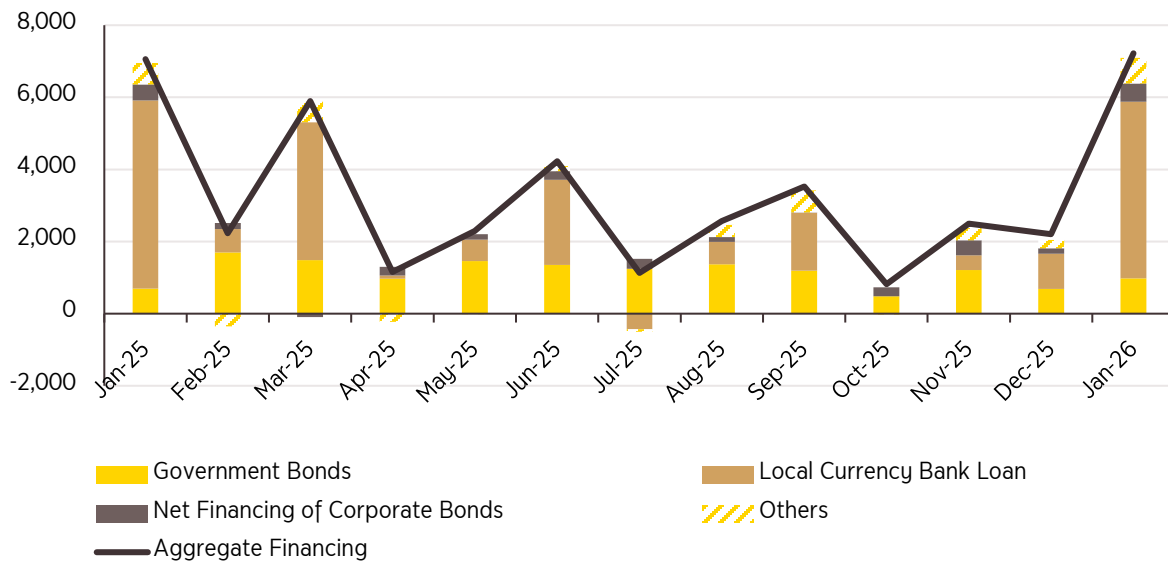
ตลาดปรับคาดการณ์จังหวะการขึ้นดอกเบี้ย : ตลาดหุ้นยังคงได้รับปัจจัยบวกจากแนวโน้มเศรษฐกิจในประเทศและการเติบโตของกำไรบริษัทจดทะเบียน อย่างไรก็ตาม ความผันผวนกำลังเพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากจังหวะการขึ้นดอกเบี้ยของ BoJ ยังไม่แน่นอน แม้ผลการประชุม BoJ เดือน ม.ค. ชี้ว่ายังไม่พร้อมขึ้นดอกเบี้ย และเงินเฟ้อเดือน ม.ค. ยังคงมีทิศทางลดลง แต่ส่วนใหญ่เป็นผลจากการชะลตัวของราคาข้าวและฐานสูงในปีที่แล้ว ขณะที่ดัชนีราคาที่ไม่รวมอาหารสดและพลังงานยังคงเคลื่อนไหวอยู่เหนือ 2% สะท้อนถึงนโยบายการเงินที่ควรที่จะกลับมาอยู่ในระดับปกติ (Normalization) ประกอบกับผลการเลือกตั้งที่ชัดเจนนำไปสู่การใช้นโยบายการคลังที่เข้มข้นมากขึ้น จนอาจผลักดันเงินเฟ้อในอนาคต ทำให้นักวิเคราะห์เริ่มมองว่า BoJ อาจเร่งขึ้นดอกเบี้ยเร็วกว่าคาดในการประชุมเดือน เม.ย.

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน : เรามีมุมมอง “Moderate” สำหรับตลาดหุ้นญี่ปุ่น และแนะนำให้ทยอยสะสมกองทุนหุ้นญี่ปุ่นเมื่อตลาดปรับตัวลง เนื่องจากจังหวะการขึ้นดอกเบี้ยของ BoJ อาจสร้างความผันผวนระยะสั้นให้กับตลาดหุ้น อย่างไรก็ตาม กำไรบริษัทจดทะเบียนยังคงเติบโตได้ดี เศรษฐกิจมีแนวโน้มเติบโตได้ดีในปีตามทิศทางเศรษฐกิจโลกที่ดีขึ้นตามค่าจ้างแรงงาน มาตรการช่วยเหลือจากภาครัฐ และการกระตุ้นผ่านนโยบายการคลัง

ที่มา : Japan Ministry of Finance, Japan Ministry of Internal Affairs & Communications, Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

ข้อมูลสินเชื่อจีนยังบ่งชี้ถึงความไม่มั่นใจของครัวเรือนและธุรกิจ

การออกพันธบัตรสุทธิเพิ่มขึ้น แต่การกู้ยืมภาคครัวเรือนและธุรกิจยังเปราะบาง



เหตุการณ์สำคัญต่อเศรษฐกิจและตลาดหุ้นจีน

Date	Events
4 มี.ค. ถึงกลางเดือน มี.ค. 2026	การประชุม "สองสภา" ประจำปี 2026 (เพื่อรับรองรายงานผลการดำเนินงานของรัฐบาลปี 2026, รายงานงบประมาณปี 2026 และรายงานฉบับสมบูรณ์ของแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติฉบับที่ 15 สำหรับปี 2026-2030)
เม.ย. 2026	กำหนดการเดินทางเยือนจีนของประธานาธิบดีสหรัฐฯ ทรัมป์
16 เม.ย. 2026	การประกาศตัวเลข GDP ไตรมาส 1 ปี 2026
ปลายเดือน เม.ย. 2026	การประชุมกรมการเมือง (Politburo) ว่าด้วยนโยบายเศรษฐกิจ
15 ก.ค. 2026	การประกาศตัวเลข GDP ไตรมาส 2 ปี 2026
ปลายเดือน ก.ค. 2026	การประชุมกรมการเมือง (Politburo) ว่าด้วยนโยบายเศรษฐกิจ
19 ต.ค. 2026	การประกาศตัวเลข GDP ไตรมาส 3 ปี 2026
ฤดูใบไม้ร่วง 2026 (คาดการณ์)	การประชุมเต็มคณะครั้งที่ 5 (5th Plenum) ของคณะกรรมการกลางพรรคคอมมิวนิสต์จีนชุดที่ 20
พ.ย. 2026	การประชุม APEC 2026 ที่ประเทศจีน (จัดที่เมืองเซินเจิ้น)
11 พ.ย. 2026	วันสิ้นสุดการระงับมาตรการทางภาษีและการควบคุมแร่หายาก (Rare Earth) ตามที่ตกลงกันในการหารือระหว่าง ทรัมป์-สีจิ้นผิง ที่เกาหลีใต้
ต้นถึงกลางเดือน ธ.ค. 2026	การประชุมกรมการเมือง (Politburo) ว่าด้วยนโยบายเศรษฐกิจ

เหตุการณ์สำคัญ : ข้อมูลสินเชื่อเดือน ม.ค. สะท้อนภาพเศรษฐกิจจีนที่ฟื้นตัวไม่ทั่วถึง แม้ตัวเลขภาพรวมจะขยายตัวเมื่อเทียบรายปี แต่ใส่ในกลับชี้ชัดว่าอุปสงค์จากภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจยังคงอ่อนแออย่างมาก สะท้อนถึงความเชื่อมั่นที่เปราะบาง ซึ่งในขณะที่รัฐบาลกลางและท้องถิ่นระดมทุนสุทธิผ่านตลาดพันธบัตรสูงถึง 9.76 แสนล้านหยวน (เพิ่มขึ้นชัดเจนจาก 6.93 แสนล้านหยวนในปีก่อน) ช่วยพยุงตัวเลขภาพรวมไว้ แต่สินเชื่อครัวเรือนระยะกลาง-ยาว เหลือเพียง 3.47 แสนล้านหยวน ลดลงถึง 30% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เช่นเดียวกับสินเชื่อภาคธุรกิจระยะกลาง-ยาว ลดลงเหลือ 3.2 ล้านล้านหยวน (ลดลง 2.8 แสนล้านหยวน)

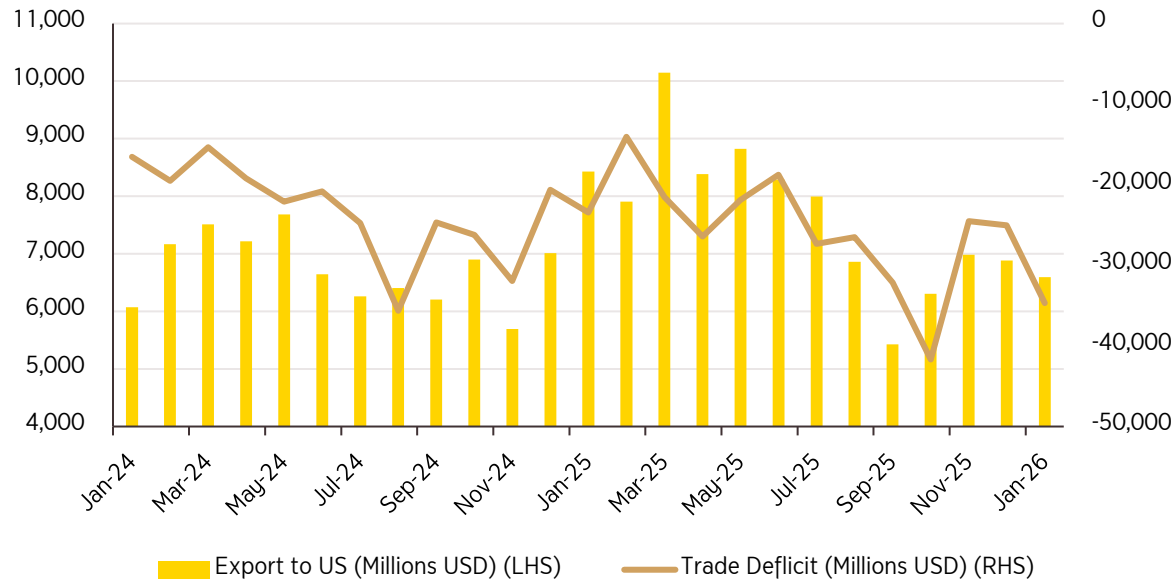
ติดตามเหตุการณ์สำคัญของจีน: ตลาดหุ้นจีนหลังจากหยุดยาวเนื่องจากเทศกาลตรุษจีนจะมีเหตุการณ์สำคัญคือการประชุม 2 สภาในช่วงต้นเดือน มี.ค. จนถึงกลางเดือน มี.ค. ซึ่งครั้งนี้นับว่ามีความสำคัญคือการประกาศใช้แผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติฉบับที่ 15 ของจีน (ปี 2026-2030) อย่างเป็นทางการ โดยมีการคาดการณ์กันว่าในการประชุมจะมีการเน้นย้ำเรื่องความยืดหยุ่นและการพึ่งพาตนเองเพื่อรับมือกับแรงกดดันจากสหรัฐฯ และความผันผวนของโลก

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน : เรายังคงมุมมอง "Slightly Positive" ต่อตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง โดยมองว่าท่าทีของรัฐบาลในการสนับสนุนการเติบโตของภาคการบริโภคและเทคโนโลยีภายใต้แผนพัฒนาเศรษฐกิจปี 2026-2030 ยังเป็นปัจจัยหนุนที่สำคัญ ขณะที่ประเด็นความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ยังคงต้องติดตามอย่างใกล้ชิด

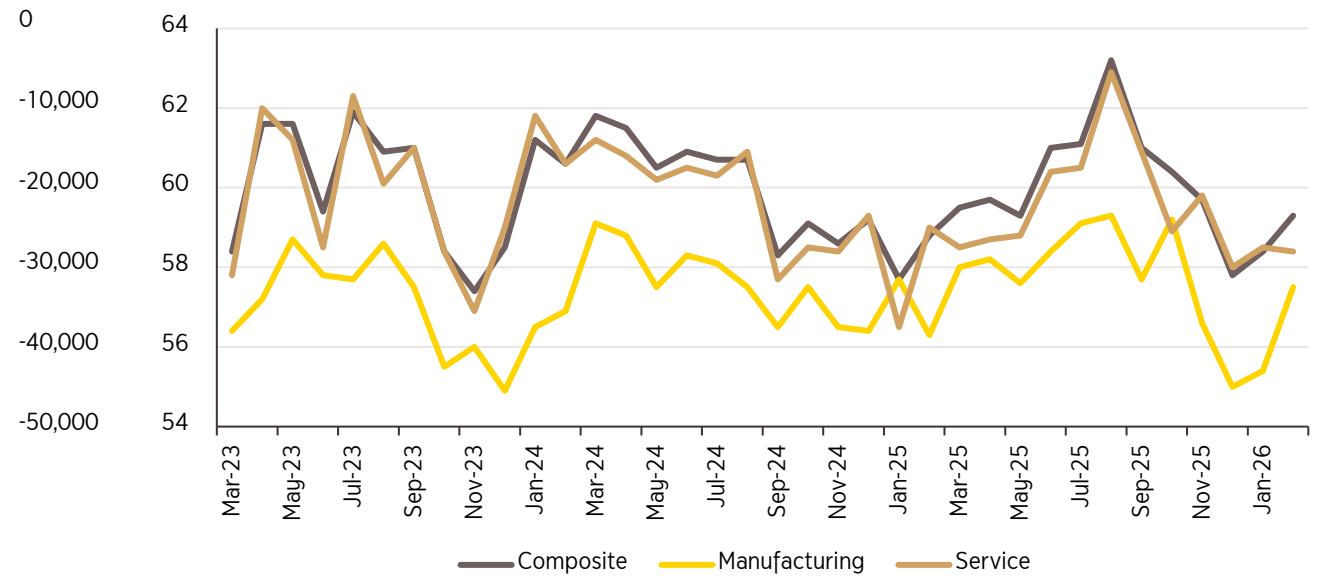
ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

อินเดียขาดดุลการค้ามากขึ้น จากการนำเข้าทองคำและการส่งออกไปสหรัฐฯ ที่ลดลง

การค้ากับสหรัฐฯ ยังคงถูกกดดัน ช่วงก่อนการบรรลุข้อตกลงกับสหรัฐฯ



PMI บ่งชี้ถึงมุมมองด้านเศรษฐกิจที่ดีขึ้น



เหตุการณ์สำคัญ : ยอดขาดดุลการค้าของอินเดียในเดือน ม.ค. ปรับตัวสูงขึ้นมากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของการนำเข้าทองคำและโลหะเงินที่พุ่งสูง ซึ่งคาดว่ามาจากความต้องการเพื่อการลงทุน ไม่ใช่ความต้องการเครื่องประดับ เพราะเทศกาลเฉลิมฉลองจบไปตั้งแต่เดือน ธ.ค. แล้ว รวมถึงการส่งออกไปสหรัฐฯ ที่ชะลอตัวลงเหลือเพียง 6.6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ต่ำกว่าเดือนก่อนหน้าและต่ำกว่าเดือน ก.ค. (ช่วงก่อนที่จะเผชิญภาษี 50%) ที่ 6.9 และ 8 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม Bloomberg คาดว่าการขาดดุลจะบรรเทาลงจากราคาทองคำที่ชะลอลงมา และการบรรลุข้อตกลงกับสหรัฐฯ ที่จะมียอดในเดือน ก.พ. นี้

PMI อินเดียส่งสัญญาณที่แข็งแกร่ง: ดัชนี PMI ของอินเดียเดือน ก.พ. สะท้อนภาพการฟื้นตัวที่แข็งแกร่ง โดย ดัชนี HSBC Flash India PMI Composite ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 58.4 ในเดือน ม.ค. มาอยู่ที่ 59.3 ในเดือน ก.พ. ซึ่งถือเป็นอัตราการขยายตัวที่แข็งแกร่งที่สุดในรอบ 3 เดือน เช่นเดียวกับ PMI ภาคการผลิตเพิ่มขึ้นจาก 55.4 เป็น 57.5 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 4 เดือน นอกจากนี้ภาคบริการทำผลงานได้ดีเยี่ยมในตลาดต่างประเทศ โดยยอดสั่งซื้อระหว่างประเทศเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงที่สุดนับตั้งแต่เดือน ส.ค. 2025

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน : ตลาดหุ้นอินเดียยังมีความน่าสนใจในการลงทุนระยะยาวจากปัจจัยเชิงโครงสร้างที่แข็งแกร่ง อย่างไรก็ตามเงินทุนที่ไหลออก และความผันผวนของค่าเงิน ประกอบกับแนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงินที่เปลี่ยนไปจะเป็นปัจจัยที่ทำให้ตลาดผันผวนในระยะสั้น ด้วยเหตุนี้เราจึงแนะนำให้กระจายความเสี่ยงระยะสั้นด้วยการลงทุนในกลุ่มตลาดกำลังพัฒนาที่ไม่รวมจีน ในสัดส่วนไม่เกิน 5% ของพอร์ตการลงทุน

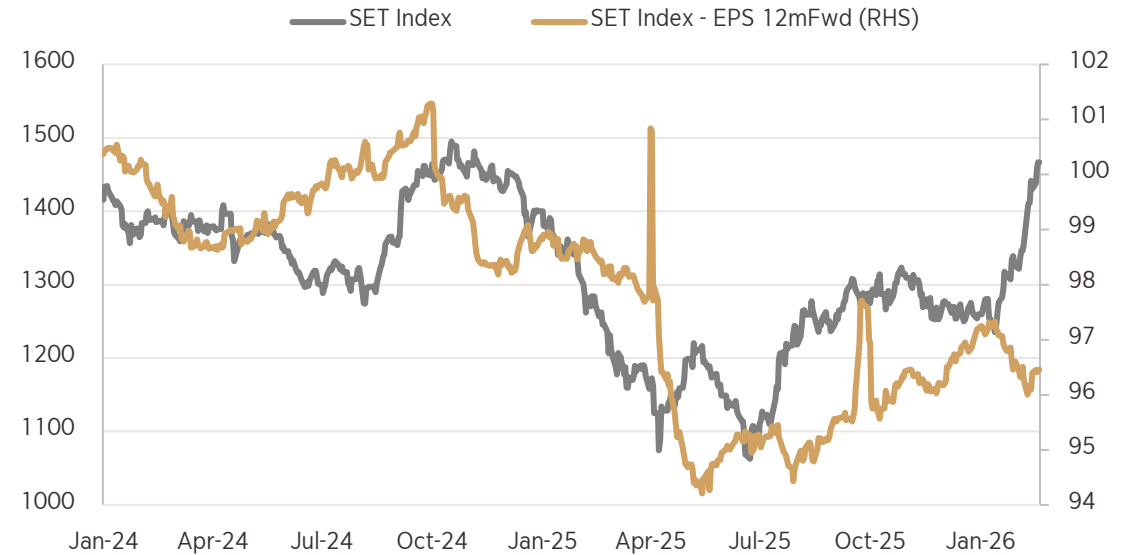
ที่มา : Bloomberg, spglobal and Krungsri Investment Intelligence

หุ้นไทยพื้นฐานเศรษฐกิจดีขึ้น หนุนตลาดท่ามกลางความชัดเจนเชิงนโยบาย

GDP ได้แรงหนุนจากทั้งการใช้จ่ายและการลงทุนของทั้งภาคเอกชนและรัฐบาล

SET ปรับขึ้นเร็วกว่าการฟื้นตัวของ EPS

	% YoY			% QoQ sa	
	2025	3Q25	4Q25	3Q25	4Q25
GDP	2.4	1.2	2.5	-0.3	1.9
Private consumption	2.7	2.5	3.3	0.6	1.5
Public consumption	0.6	-3.9	1.3	-2.7	5.0
Private investment	3.5	4.5	6.5	6.7	2.5
Public investment	8.9	-5.3	13.3	4.4	16.8
Export of goods & services	9.2	7.6	5.6	0.7	1.6
Export of goods	11.9	10.7	8.7	1.5	1.2
Export of services	-1.9	-6.5	-6.9	-3.8	3.7
Import of goods & services	6.7	5.9	9.1	0.9	4.6
Import of goods	9.8	9.1	12.8	1.0	5.2
Import of services	-5.2	-6.8	-4.8	-0.3	1.2



เหตุการณ์สำคัญ : GDP ไตรมาส 4 ปี 2025 ขยายตัว 2.5% YoY สูงกว่าที่ Krungsri Research คาดไว้ (+1.2%) และสูงกว่าที่ตลาดคาด (+1.3%) โดยได้รับแรงหนุนจากทั้งการลงทุนและการบริโภคจากฝั่งภาคเอกชนและภาครัฐ สะท้อนแรงส่งทางเศรษฐกิจที่ดีขึ้นในช่วงปลายปี สำหรับทั้งปี 2025 เศรษฐกิจไทยขยายตัว 2.4%

แรงส่งของตลาดหุ้นยังเชื่อมโยงกับทิศทางนโยบายและความต่อเนื่องของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ : การเติบโตที่สูงกว่าคาดในไตรมาส 4 ได้แรงหนุนจากทั้งการบริโภคและการลงทุนในประเทศ โดยเฉพาะการใช้จ่ายภาคเอกชนที่ปรับดีขึ้น ควบคู่กับการเร่งเบิกจ่ายภาครัฐในช่วงปลายปี ในมุมมองตลาดหุ้นกำไรของบริษัทจดทะเบียน (12M Forward EPS) ยังไม่ได้ปรับดีขึ้นอย่างชัดเจน สะท้อนว่าการปรับขึ้นของ SET Index ในช่วงที่ผ่านมาเกิดจากความคาดหวังต่อทิศทางนโยบาย เสถียรภาพทางการเมือง และกระแสเงินทุนไหลเข้าเป็นหลัก มากกว่าการเติบโตของกำไรที่เกิดขึ้นจริง อย่างไรก็ตามเสถียรภาพทางการเมืองที่ดีขึ้น รวมถึงความเชื่อมั่นว่ามาตรการเศรษฐกิจจะสามารถดำเนินต่อไปได้ ช่วยลดความกังวลของนักลงทุน และจำกัด downside ของตลาดในระยะสั้น นักลงทุนยังคงให้น้ำหนักกับความชัดเจนของนโยบายในระยะกลางถึงยาวมากกว่าตัวเลขเศรษฐกิจระยะสั้น หากทิศทางมาตรการมีความต่อเนื่องและชัดเจน แม้ผลลัพธ์ทางเศรษฐกิจจะยังทยอยส่งผ่าน ตลาดมีแนวโน้มสะท้อนมุมมองเชิงบวกผ่านระดับดัชนีได้ต่อไป

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน : เรายังคงน้ำหนักการลงทุนเป็น **Neutral** สำหรับตลาดหุ้นไทย โดยคงน้ำหนักตาม SAA เนื่องจากทิศทางตลาดในระยะถัดไปยังขึ้นอยู่กับพัฒนาการเชิงนโยบายของรัฐบาลใหม่เป็นสำคัญ โดยเฉพาะความต่อเนื่องของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ แผนการลงทุนภาครัฐ และความชัดเจนของกรอบการคลัง ซึ่งจะเป็นตัวกำหนดทิศทางความเชื่อมั่นและการเติบโตในระยะต่อไป

ที่มา : Krungsri Securities and Krungsri Investment Intelligence

Global Asset Overview

Equity	Last Closed	Price Change (%)						1Y Max Drawdown	3Y Max Drawdown	Blended Fwd P/E	Blended Fwd EPS
		YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y				
DOW JONES	49,625.97	3.25	2.35	8.47	10.43	12.34	46.71	-14.57	-15.94	21.55	2,302.38
S&P 500	6,909.51	0.94	1.66	5.67	8.03	12.95	69.39	-18.40	-18.75	21.57	320.27
NASDAQ	22,886.07	-1.53	-0.30	3.66	8.09	14.65	94.16	-23.43	-24.15	25.12	910.99
STOXX 600	630.56	6.48	4.61	11.81	12.78	14.44	35.71	-16.07	-16.07	13.07	48.24
DAX 30	25,260.69	3.15	2.26	8.51	4.05	13.20	63.21	-16.01	-16.01	6.14	4,112.64
CAC 40	8,515.49	4.49	5.62	6.70	6.80	4.84	16.08	-16.22	-16.29	15.97	533.37
FTSE 100	10,686.89	7.61	5.53	12.17	15.06	23.36	33.35	-12.92	-12.92	14.33	745.65
NIKKEI	56,825.70	12.88	7.24	14.05	32.50	46.92	106.40	-19.01	-25.49	23.97	2,370.94
HANG SENG	26,413.35	3.05	-0.28	2.24	4.96	16.99	26.46	-19.90	-25.45	11.32	2,333.96
CSI 300	4,660.41	0.66	-1.24	2.09	9.11	18.62	12.75	-10.48	-21.71	14.17	328.89
KOSPI	5,808.53	37.83	18.89	45.04	85.57	118.85	136.59	-12.96	-19.80	10.14	572.77
TWSE	33,605.71	16.03	5.81	22.53	42.24	43.08	116.10	-26.54	-27.67	17.85	1,882.35
SENSEX	82,814.71	-2.82	0.77	-3.29	1.17	9.35	36.45	-6.25	-14.62	19.68	4,208.59
SET	1,479.71	17.47	14.14	15.44	18.55	18.79	-10.74	-12.86	-30.57	15.35	96.42
VNI	1,824.09	2.22	-3.68	10.15	9.60	41.08	67.86	-18.10	-18.10	13.62	133.93

REITs	Last Closed	Total Return (%)						52W High	52W Low	Blended Fwd Dividend Yld
		YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y			
US	1,418.75	10.11	6.59	9.53	10.56	9.58	30.97	1,430.02	1,141.98	3.82
Europe	1,422.30	8.27	7.59	12.83	9.30	17.61	20.67	1,422.30	1,068.97	5.46
Australia	1,730.30	-4.59	-2.46	-0.93	-8.24	1.06	36.43	1,951.70	1,525.70	3.44
Japan	2,001.34	-0.20	0.39	0.72	6.56	24.58	25.85	2,067.93	1,634.12	4.41
Hong Kong	3,285.86	4.33	4.52	7.57	3.61	20.72	-33.62	3,350.27	2,525.64	#N/A N/A
Singapore	706.07	0.51	-0.47	2.66	7.08	18.45	12.92	728.90	590.57	5.77
Thailand	135.76	3.14	5.87	8.86	16.44	15.61	6.82	135.89	115.22	9.39

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

Bond Yield	Last Closed	Change (Bps)			52W High	52W Low
		YTD	1M	3M		
UST2Y	3.4781	0.51	-10.64	-2.94	4.2725	3.3737
UST10Y	4.0826	-8.44	-16.02	1.93	4.6247	3.8564
Thai10Y	1.8965	23.74	-6.01	18.44	2.2820	1.2430

Spread	Last Closed	Change (Bps)			52W High	52W Low
		YTD	1M	3M		
U.S. Investment Grade	0.7700	-1.00	5.00	-8.00	1.1900	0.7100
U.S. High Yield	2.7000	4.00	16.00	-31.00	4.5300	2.5000
Euro Investment Grade	0.7900	0.00	1.00	-7.00	1.2800	0.7300
Euro High Yield	2.8400	3.00	9.00	-20.00	4.4600	2.6400
Emerging High Yield	3.2800	-11.00	0.00	-31.00	5.2400	3.1600
Asia High Yield	3.4400	-32.34	11.00	-25.55	6.3540	3.1144

Currency	Last Closed	Price Change (%)						52W High	52W Low
		YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y		
DXY	97.80	-0.53	-0.86	-2.36	-0.43	-8.06	-5.84	107.61	96.22
EURUSD	1.18	0.32	0.50	2.22	1.13	12.22	10.28	1.20	1.04
GBPUSD	1.35	0.04	0.31	3.11	0.17	6.40	11.95	1.38	1.26
USDJPY	155.05	-1.06	-1.96	-1.54	5.24	3.62	15.49	159.14	140.86
USDTHB	31.19	-0.99	0.38	-3.85	-4.17	-7.32	-9.38	34.81	30.93

Commodity	Last Closed	Price Change (%)						52W High	52W Low
		YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y		
Spot Gold	5,107.45	18.25	7.22	25.27	52.53	73.78	177.37	5,417.21	2,857.83
WTI	66.39	15.62	10.03	12.26	5.03	-8.52	-13.03	75.14	55.27
Brent	71.76	17.93	10.54	13.22	7.36	-6.17	-14.64	78.85	58.92

รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับลักษณะของกองทุนแนะนำ

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

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

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

รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับลักษณะของกองทุนแนะนำ

กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ธนาคารได้รับ Tailer 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-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 และบังกลาเทศ	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFJPINDX-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	/
KF-WORLD-INDX-A	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ iShares MSCI ACWI ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี MSCI ACWI เพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนี โดยกองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อย 80% ของ NAV ในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีดังกล่าว บริษัทที่บริหารจัดการกองทุนหลัก คือ BlackRock Fund Advisors	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KKP GNP-H	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ กองทุน Capital Group New Perspective Fund (กองทุนหลัก) ในหน่วยลงทุนชนิด Class P (USD) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นสามัญทั่วโลกของบริษัท ที่มีส่วนร่วมกับการเปลี่ยนแปลงด้านการค้าและเศรษฐกิจระหว่างประเทศของโลกในอนาคต กองทุนหลักบริหารจัดการโดย Capital International Management Company Sàrl	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/

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

รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับลักษณะของกองทุนแนะนำ

กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ธนาคารได้รับ Trailer Fee*
PRINCIPAL GOPP-A	ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ต่างประเทศเพียงกองทุนเดียวคือ Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
PRINCIPAL VNEQ-A	ลงทุนในตราสารแห่งทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือมีธุรกิจหลัก ในประเทศเวียดนามที่เชื่อว่ามีความสามารถในการเติบโตในอนาคต รวมทั้งตราสารทุนอื่นใดที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้องและ/หรือที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจ หรือ ทรัพย์สินส่วนใหญ่มาจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศดังกล่าว และ/หรือตราสารทุนของผู้ประกอบการเวียดนามที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น และ/หรือกองทุนรวมอื่นที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งทุน และ/หรือกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ 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 กองทุนหลักลงทุนในตราสารทุนที่มีความผันผวนค่าการผันและความเสี่ยงขาดค่าการผันที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดโดยรวม ผู้จัดการกองทุนจะคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีความผันผวนต่ำที่สุดในขณะที่มีคุณภาพด้านปัจจัยพื้นฐานที่ดีที่สุด โดยเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทที่อยู่ในตลาดที่พัฒนาแล้วเป็นหลัก	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
SCBR2000(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 จึงเป็นค่าธรรมเนียมทางอ้อมที่ผู้ลงทุนได้จ่ายไว้แล้ว

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-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, KFHASIA-A, KFUS-A, KFUSRMF, KFUSSSF, KF-HSMUS, KFUSINDX-A, KFUSINDFX-A, KFUSINDFXRMF, KF-INCOME, KF-CINCOME-A, KF-MINCOME-A, KF-MINCOME-R, KFPREFER-A, KFINDIA-A, KFINDIARMF, KF-ORTFLEX, KF-BIC, KF-LATAM, KF-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, 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

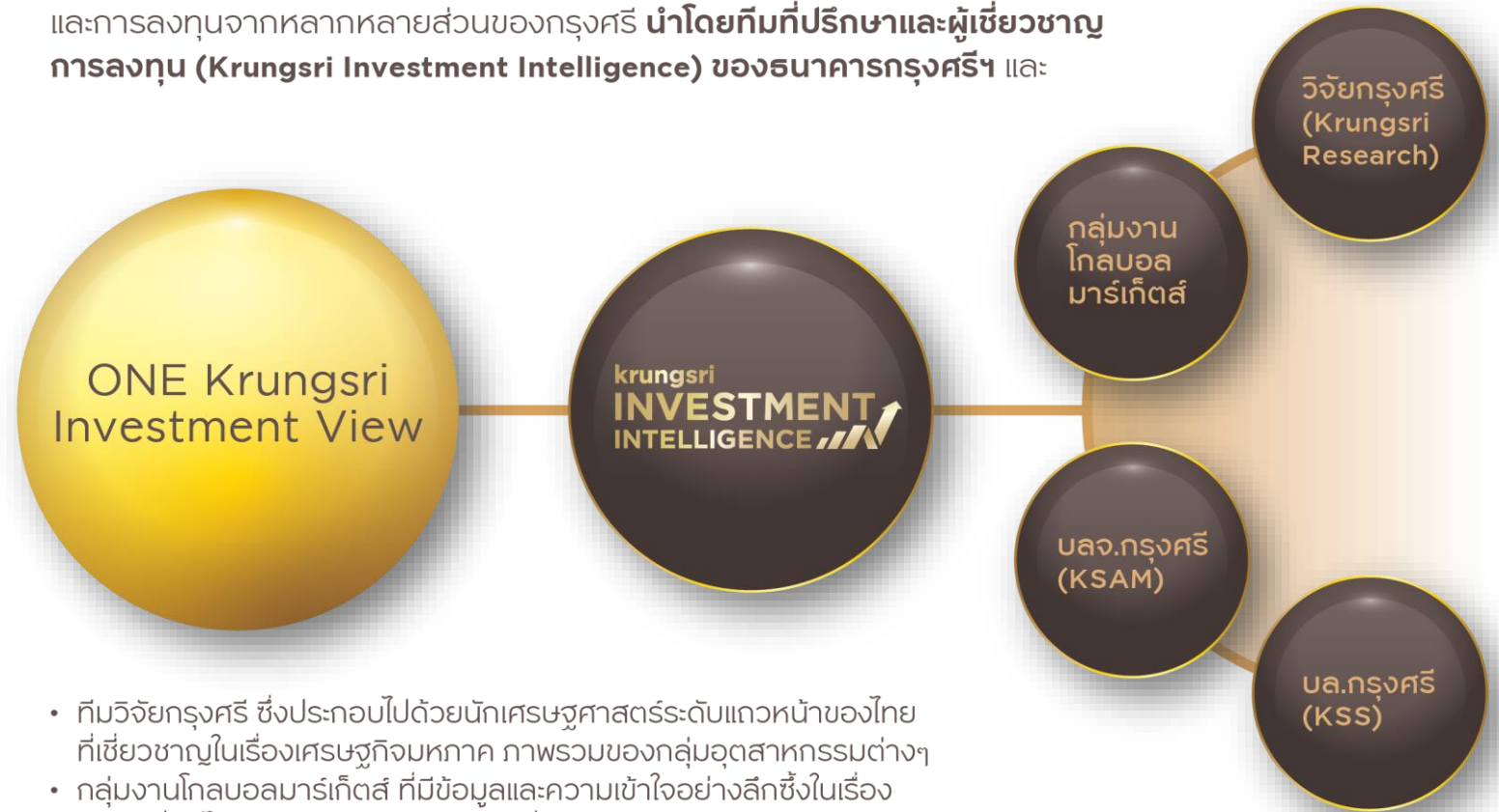
ระดับบริษัท : ธนาคารมีวิธีการคัดเลือกกองทุนโดยยึดผลประโยชน์ของลูกค้าด้านผลตอบแทนและความเสี่ยงเป็นหลัก เหนือค่าตอบแทนที่ธนาคารได้รับ

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, CISA, CFP® Senior Investment Consultant

Investment Strategy Team

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