



krungsri
กรุงศรี

A member of MUFG

krungsri
EXCLUSIVE

ภาพรวมผลตอบแทนการลงทุนปี 2025

25 December 2025

ความไม่แน่นอนเชิงมหภาคและผลกระทบต่อทิศทางตลาดหุ้นโลกในปี 2025

ปี 2025 เป็นปีที่เต็มไปด้วยความไม่แน่นอนทั้งในด้านเศรษฐกิจมหภาค การดำเนินนโยบาย และปัจจัยภายนอกที่ส่งผลกระทบต่อแนวโน้มของตลาดหุ้นทั่วโลก โดยตั้งแต่ต้นปีจนถึงปลายปี นักลงทุนต้องเผชิญกับหลายปัจจัยเสี่ยงที่เป็นหัวใจสำคัญของผลตอบแทนตลาดหุ้น

โดยหนึ่งในปัจจัยสำคัญคือ นโยบายการจัดเก็บภาษีและการค้าของรัฐบาลสหรัฐฯ ภายใต้ประธานาธิบดีทรัมป์ ที่ประกาศมาตรการภาษีและอัตราภาษีศุลกากรใหม่หลายครั้ง โดยเฉพาะการตั้งภาษีศุลกากรตอบโต้ (reciprocal tariffs) ซึ่งนำไปสู่การตอบโต้จากหลายประเทศและเกิดแรงสั่นสะเทือนในตลาดหุ้นทั่วโลก ทั้งในเอเชีย ยุโรป และสหรัฐฯ ส่งผลให้ตลาดหุ้นมีความผันผวนรุนแรงในบางช่วง และเกิดแรงขายเป็นวงกว้างในบางภูมิภาค เช่น ออสเตรเลียและจีนในช่วงต้นไตรมาสที่ 2 ของปี

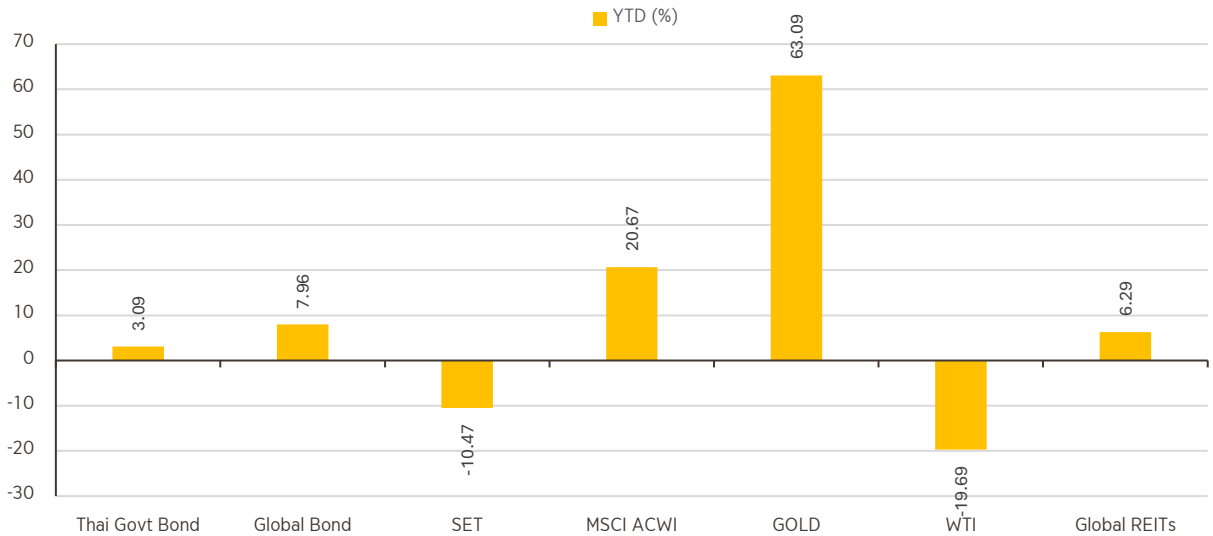
ด้านนโยบายการเงินของธนาคารกลางทั่วโลกยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่นักลงทุนจับตาดูอย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) และธนาคารกลางยุโรป (ECB) ซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงทั้งพ่อนคลายในบางช่วง และคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิม ส่งผลต่อทิศทางของเงินทุนในสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก ทำให้ดัชนีตลาดหุ้นในหลายภูมิภาคเผชิญกับการผันตัวอย่างไม่สม่ำเสมอในช่วงกลางถึงปลายปี 2025

นอกจากนั้น ตัวเลขเศรษฐกิจมหภาคที่ไม่แน่นอน ทั้งในสหรัฐฯ ยุโรป และเอเชีย ยังเพิ่มความกังวลต่อตลาดหุ้นด้วย ดัชนีชี้วัดต่างๆ GDP อัตราเงินเฟ้อ และการจ้างงานที่ออกมาผันผวน ทำให้การคาดการณ์ผลกระทบของบริษัทยักษ์ใหญ่และการประเมินมูลค่าหุ้นมีความท้าทายยิ่งขึ้น ซึ่งทุกปัจจัยข้างต้นล้วนส่งผลกระทบต่อสภาวะแวดล้อมในการลงทุน นำไปสู่ความเสี่ยงและโอกาสพร้อมกันในปี 2025

ภาพรวมผลตอบแทนรายสินทรัพย์

โดยรวม ปี 2025 เป็นปีที่ตลาดแสดงสัญญาณแตกต่างกันตามภูมิภาคและประเภทสินทรัพย์ โดยอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ยังคงดีต่อเนื่องในปีนี้ หุ้นโลกให้ผลตอบแทนบวกอย่างมีนัยสำคัญ แต่ความผันผวนยังอยู่จากข่าวเศรษฐกิจและนโยบายการเงิน ส่วนสินทรัพย์ทางเลือก (ทองคำ น้ำมัน REIT) ให้ผลลัพธ์ที่ต่างกัน โดยทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้นโดดเด่น ขณะที่น้ำมันปรับตัวผันผวนตามอุปทาน-อุปสงค์และคาดการณ์เศรษฐกิจ ส่วน REIT ได้ประโยชน์เมื่ออัตราผลตอบแทนที่แท้จริงลดลงแต่มีความไวต่ออัตราดอกเบี้ยและสภาวะเศรษฐกิจ

Investment Performance Overview 2025



Source : Bloomberg as of 12 Dec 2025

1) ตราสารหนี้ไทย

ธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT) มีการใช้นโยบายไปในทิศทางที่ผ่อนคลายมากขึ้น โดยคณะกรรมการนโยบายการเงินมีการลดดอกเบี้ยต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี ทำให้อัตราดอกเบี้ยระยะสั้น-กลางปรับลง แต่ในช่วงต้นไตรมาส 4 การปรับจังหวะการลดดอกเบี้ยของ BOT อาจส่งผลต่อความผันผวนของตราสารหนี้ไทยในระยะสั้นขณะที่ความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจยังหนุนการลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัย

2) ตราสารหนี้ต่างประเทศ

ภาพรวมตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศยังสร้างผลตอบแทนที่ดีอย่างต่อเนื่อง จากบรรดาธนาคารกลางขนาดใหญ่ยังคงมีการผ่อนคลายนโยบายการเงิน หลังเงินเฟ้อชะลอตัวและเศรษฐกิจเข้าสู่ช่วงปรับสมดุล ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวลดลงจากจุดสูงสุดและทำให้ราคาตราสารหนี้ฟื้นตัว ขณะที่ผลตอบแทนในรูปของดอกเบี้ยรับยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจอีกด้วย

3) หุ้นไทย

ผลงานหุ้นไทยในปี 2025 ยังคงปรับตัวลงและมีความผันผวน โดยปัจจัยกดดันหลัก ได้แก่ การฟื้นตัวของเศรษฐกิจของไทย ความสามารถในการเติบโตของบริษัทจดทะเบียน สถานการณ์ชายแดนไทย-กัมพูชา สถานการณ์น้ำท่วม ความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่างชาติ ความต่อเนื่องของนโยบายรัฐบาล ปัจจัยเหล่านี้ล้วนกดดันภาพการลงทุนของหุ้นไทยในปี

4) หุ้นต่างประเทศ

หุ้นต่างประเทศให้ผลตอบแทนเป็นบวกในภาพรวมปีนี้ โดยภาพรวมเศรษฐกิจโลกยังเติบโตได้ดี แม้ว่าจะมีความกังวลเรื่องภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ ในช่วงต้นปีก็ตาม ภาพรวมบริษัทจดทะเบียนขนาดใหญ่ยังคงเติบโตได้ดี ในขณะที่ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากนโยบายทางการเงินที่มีแนวโน้มผ่อนคลายทั่วโลก

5) สินทรัพย์ทางเลือก

ทองคำ

ทองคำปรับตัวขึ้นโดดเด่นเป็นหนึ่งในสินทรัพย์ให้ผลตอบแทนสูงในปีนี้ได้แรงหนุนจากความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์และคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยที่ต่ำลง นอกจากนี้ธนาคารกลางขนาดใหญ่ทั่วโลกยังมีการลดการถือครองสินทรัพย์ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แล้วหันไปสะสมทองคำมากขึ้นอีกด้วย

น้ำมัน

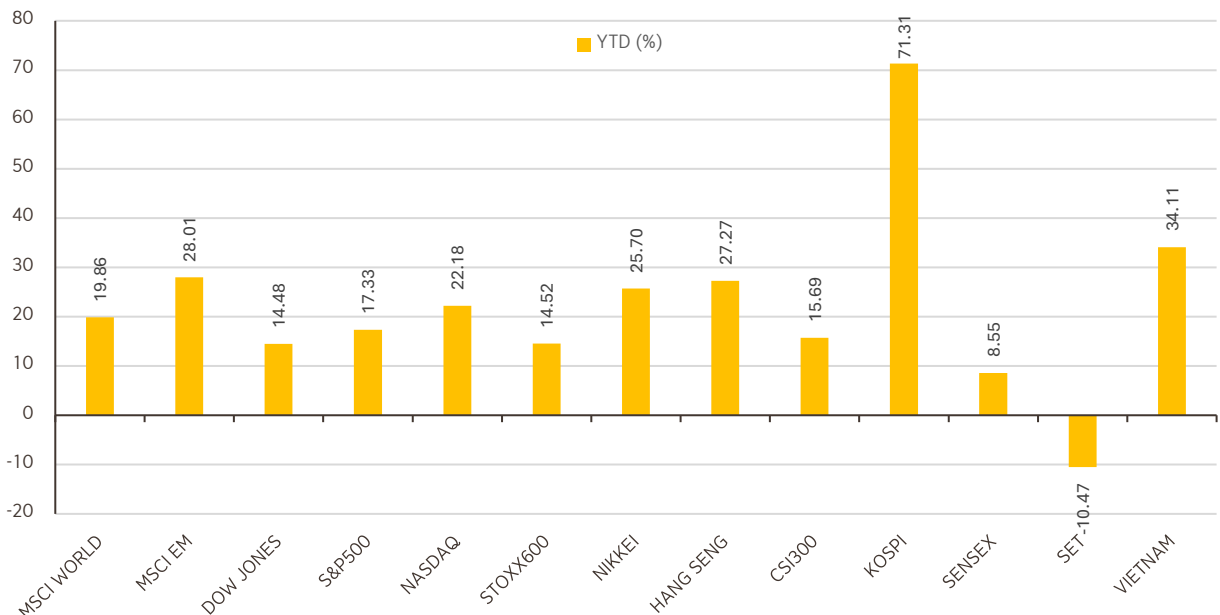
ราคาน้ำมันปี 2025 ผันผวน ขึ้นอยู่กับอุปทานน้ำมันในตลาดโลกจากทั้งรัสเซียที่มีแนวโน้มจะกลับมาส่งออกน้ำมันสู่ตลาดโลกได้หลังสถานการณ์รัสเซีย-ยูเครน มีพัฒนาการที่ดีจากข้อตกลงสันติภาพฉบับใหม่ รวมถึงกลุ่มผู้ส่งออกน้ำมันและชาติพันธมิตรหรือ OPEC+ ซึ่งมีแนวโน้มเพิ่มกำลังการผลิตขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่ด้านอุปสงค์น้ำมันที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก

REITs

REITs ทั่วโลกมีสัญญาณฟื้นตัวในปี 2025 โดยเฉพาะเมื่ออัตราผลตอบแทนที่แท้จริงหรือ Real yields ปรับตัวลดลง REITs มักได้รับประโยชน์ และยังคงทำหน้าที่สินทรัพย์ทางเลือกสำหรับการกระจายความเสี่ยงในการลงทุน

ผลตอบแทนตลาดทุนโลกปี 2025 และดัชนีสำคัญ

ตลาดหุ้นทั่วโลกโดยรวมสามารถสร้างผลตอบแทนให้กับนักลงทุนได้ในหลายภูมิภาค แม้จะมีความผันผวนและความไม่แน่นอนของนโยบายเศรษฐกิจ การค้าที่ซับซ้อน โดยผลตอบแทนของดัชนีสำคัญในปี 2025 สามารถสรุปได้ดังนี้



Investment Performance Overview 2025

สหรัฐฯ

ดัชนี S&P500 ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องใกล้เคียงระดับประมาณ +16-17% YTD สำหรับดัชนี Nasdaq มีการเติบโตโดดเด่นไม่แพ้กัน โดยเฉพาะหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ ทำให้ดัชนียังคงอยู่ในแดนบวกและแตะระดับสูงสุดใหม่หลายครั้งในปี นี้ ซึ่งสอดคล้องกับแรงหนุนจากหุ้นเทคโนโลยีและ Big Tech หลายตัวที่ได้ผลตอบแทนสูงอย่างต่อเนื่อง

ยุโรป

ดัชนี EuroStoxx600 และดัชนีหลักของยุโรปต่างพากันปรับตัวขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในปี 2025 โดย EuroStoxx600 ได้รับแรงหนุนจากการคลายมาตรการทางการเงินและการขยายตัวทางการคลังในยุโรป DAX (เยอรมนี) และ CAC40 (ฝรั่งเศส) ก็มีการขยับขึ้นอย่างชัดเจนตลอดปี ซึ่งสะท้อนความมั่นใจของนักลงทุนในหุ้นยุโรปแม้จะมีความกังวลเกี่ยวกับอัตราเงินเฟ้อและการเติบโตทางเศรษฐกิจ FTSE100 (สหราชอาณาจักร) ก็พุ่งแตะระดับสูงใหม่กึ่งกลางปี 2025 โดยมีผลตอบแทนมากกว่า +10% ก่อนจะมีการปรับฐานบ้างในบางช่วง

เอเชีย

Nikkei225 (ญี่ปุ่น) ปรับตัวขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง โดยหนึ่งในตัวเลขที่รายงานถึงเดือน ต.ค. ระบุว่า Nikkei ปรับขึ้นมากกว่า +16% YTD

Hang Seng (ฮ่องกง) ถือเป็นหนึ่งในตลาดที่มีการเคลื่อนไหวโดดเด่น โดยมีการฟื้นตัวสูงกว่า +19% ในช่วงกลางปี 2025 แม้จะมีแรงกดดันระหว่างปีจากความกังวลด้านนโยบายการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน CSI300 (จีนแผ่นดินใหญ่) มีการเคลื่อนไหวที่ผันผวนและกรอบการเติบโตไม่เด่นชัดเท่าฮ่องกง แต่ยังคงทรงตัวในแดนบวกหรือใกล้เคียงกับระดับเริ่มต้นปี

KOSPI (เกาหลีใต้) และ BSE Sensex (อินเดีย) อยู่ในช่วงของผลตอบแทนผสมขึ้นอยู่กับปัจจัยพื้นฐานของแต่ละประเทศ โดยตลาดเอเชียที่เปิดรับเงินทุนต่างประเทศสามารถเห็นการเติบโตที่น่าสนใจในบางช่วงแม้จะมีความผันผวนสูงตามปัจจัยนโยบายและเศรษฐกิจโลก

อาเซียนและตลาดเกิดใหม่

ดัชนี SET (ไทย) มีการเคลื่อนไหวที่ค่อนข้างอ่อนแรงเมื่อเทียบกับตลาดอื่น โดยดัชนีไทยบางช่วงปรับตัวขึ้นบ้าง แต่โดยรวมผลตอบแทนยังติดลบในปี นี้ จากปัจจัยภายใน

VN Index (เวียดนาม) แม้มีการเติบโตบางช่วง แต่ก็มีการอ่อนตัวบ้างในช่วงปลายปีเช่นกัน

ภาพรวมผลตอบแทนเฉลี่ยทั่วโลก

MSCI All Country World Index (ACWI) ได้รับผลตอบแทนเชิงบวกในหลายช่วงของปี โดยเฉพาะช่วงปลายปีที่มีการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งในตลาดสหรัฐฯ และยุโรป ซึ่งช่วยหนุนผลตอบแทนโดยรวมของหุ้นทั่วโลก

ผลตอบแทนรายอุตสาหกรรมของตลาดหุ้นโลกในปี 2025

ในปี 2025 ความเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นทั่วโลกปรากฏความแตกต่างอย่างชัดเจนในระดับอุตสาหกรรม (sector) ซึ่งสะท้อนปัจจัยมหภาค แนวโน้มเทคโนโลยี และพฤติกรรมการลงทุนของนักลงทุนทั่วโลก ดังนี้



Source : Bloomberg as of 12 Dec 2025

1. Information Technology (เทคโนโลยีสารสนเทศ)

อุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศยังคงเป็นหนึ่งในภาคที่โดดเด่นที่สุดของปีนี้ โดยเฉพาะหุ้นที่เกี่ยวข้องกับปัญญาประดิษฐ์ (AI) เซมิคอนดักเตอร์ คลาวด์คอมพิวเตอร์ และซอฟต์แวร์ ซึ่งเป็นกลุ่มที่ได้แรงหนุนจากการลงทุนในเทคโนโลยีใหม่ ๆ อย่างต่อเนื่อง แม้จะมีความผันผวนในบางไตรมาส สถิติชี้ว่าการเติบโตของ IT ยังอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับอุตสาหกรรมอื่น ๆ

2. Communication Services (บริการการสื่อสาร)

อุตสาหกรรมบริการการสื่อสาร เช่น บริษัทโซเชียลมีเดีย สื่อดิจิทัล และสตรีมมิง มีผลตอบแทนที่แข็งแกร่งในปีนี้ ด้วยจากการเติบโตของแพลตฟอร์มออนไลน์และโฆษณาแบบดิจิทัล แม้จะมีแรงกดดันบางช่วงจากความผันผวนในหุ้นเทคโนโลยี แต่ sector นี้ยังคงอยู่ในระดับผลตอบแทนที่โดดเด่น

3. Consumer Discretionary (สินค้าและบริการเลือกซื้อ)

สินค้าและบริการที่ไม่ได้จำเป็นเร่งด่วน เช่น ร้านค้าปลีกไลฟ์สไตล์และบริการบันเทิง มีผลตอบแทนที่ดีในหลายช่วงของปี โดยเฉพาะการกลับมาของการใช้จ่ายภาคเอกชนในเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัว อย่างไรก็ตามผลตอบแทนมีความผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจมหภาคและความเชื่อมั่นของผู้บริโภค

4. Consumer Staples (สินค้าอุปโภคบริโภคพื้นฐาน)

กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคพื้นฐาน เช่น อาหารและเครื่องดื่ม เป็นหนึ่งในกลุ่มที่ให้ผลตอบแทนค่อนข้างทรงตัวตลอดปี แม้จะไม่โดดเด่นเท่า sector อื่น ๆ แต่เมื่อเศรษฐกิจมีความไม่แน่นอน sector นี้มักได้รับความสนใจจากนักลงทุนที่ต้องการความปลอดภัย ซึ่งเป็นเหตุผลที่ผลตอบแทนของ sector นี้อยู่ในระดับต่ำในภาวะตลาดที่นักลงทุนเปิดรับความเสี่ยง

5. Financials (การเงิน)

อุตสาหกรรมการเงิน เช่น ธนาคาร บริษัทบริหารสินทรัพย์ และบริการทางการเงิน มีผลตอบแทนดีในปี 2025 โดยเฉพาะช่วงหลังที่มีการลดอัตราดอกเบี้ยและการกลับมาของการปล่อยสินเชื่อ ส่งผลให้ sector นี้มีบทบาทเป็นแรงหนุนสำคัญต่อดัชนีตลาดหุ้นโลก

6. Healthcare (การแพทย์)

กลุ่มการแพทย์และเภสัชกรรมมีผลตอบแทนที่ผันผวนตลอดปี โดยเฉพาะบาง sub-sector อย่าง biotech ที่ได้แรงหนุนจากการควบรวมกิจการและการวิจัยนวัตกรรมยา ส่งผลให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงในบางช่วง แต่ sector นี้โดยรวมก็ยังถือเป็นการลงทุนที่มีความผันผวน

7. Industrials (อุตสาหกรรมและบริการด้านการผลิต)

อุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับการผลิต เครื่องจักร และการขนส่งได้ผลตอบแทนที่น่าสนใจในปี นี้ โดยได้รับแรงหนุนจากการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานและการเติบโตของภาคบริการ ทำให้ผลตอบแทนในปีนี้อยู่ในระดับสูง

8. Materials (วัตถุดิบพื้นฐาน)

กลุ่มวัตถุดิบพื้นฐาน เช่น โลหะ เหล็ก ปุ๋ย และสารเคมี มีผลตอบแทนที่ขึ้นลงขึ้นอยู่กับราคาสินค้าโภคภัณฑ์และคู่แข่งในระดับโลก Sector นี้มีทั้งช่วงที่เติบโตและครั้งที่มีแรงกดดันจากอุปทานและอุปสงค์ แต่โดยรวมยังคงมีบทบาทในพอร์ตการลงทุนที่ต้องการกระจายการลงทุนในกลุ่มวัตถุดิบพื้นฐาน

9. Energy (พลังงาน)

อุตสาหกรรมพลังงานที่เกี่ยวข้องกับน้ำมัน ก๊าซ และพลังงานอื่น ๆ มีผลตอบแทนผันผวนมากในปี นี้ โดยเฉพาะช่วงราคาน้ำมันและความผันผวนของตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ส่งผลให้ sector นี้ไม่โดดเด่นเท่าบางกลุ่มที่เติบโตจากกระแสเทคโนโลยี แต่ยังคงเป็นหนึ่งใน sector ที่นักลงทุนจับตาอย่างใกล้ชิด

10. Real Estate (อสังหาริมทรัพย์)

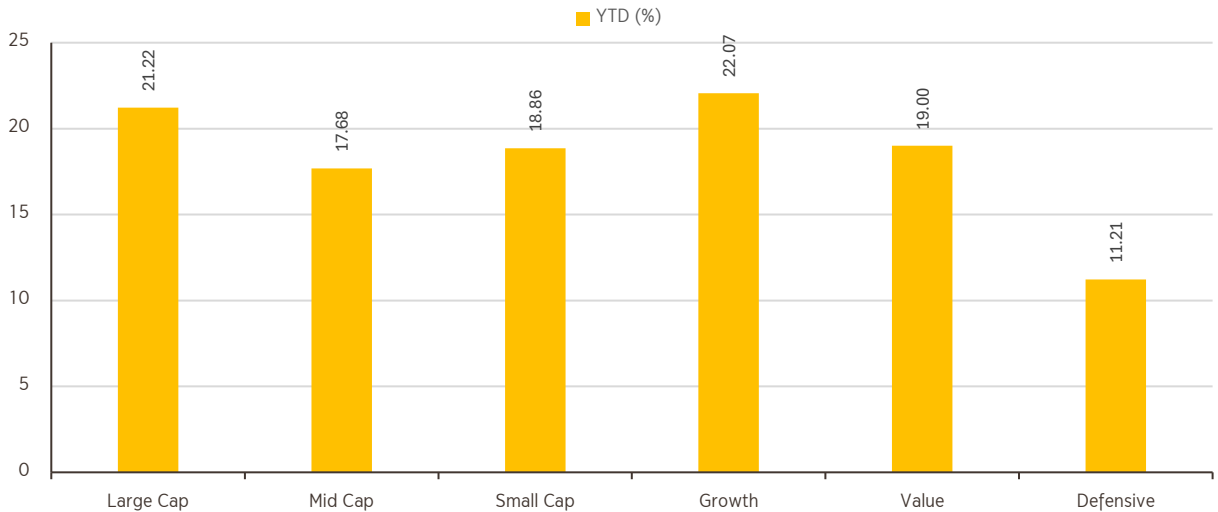
ภาคอสังหาริมทรัพย์ยังคงมีการเคลื่อนไหวที่ค่อนข้างระมัดระวัง เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่แม้จะมีทิศทางปรับตัวลงแต่ยังอยู่ในระดับสูง Sector นี้ไม่ได้มีผลตอบแทนโดดเด่นมากนักในปี 2025 เมื่อเทียบกับ Sector อื่น แต่ยังคงเป็นแหล่งลงทุนที่นักลงทุนกลุ่มบางส่วนถือครองเพื่อผลตอบแทนระยะยาว

11. Utilities (สาธารณูปโภค)

อุตสาหกรรมบริการทั่วไป เช่น ไฟฟ้า น้ำประปา และสาธารณูปโภค มีความคงตัวสูงในภาวะตลาดผันผวน ผลตอบแทน sector นี้มักสะท้อนความมั่นคงและความปลอดภัย แต่โดยทั่วไปแล้วยังไม่สร้างผลตอบแทนสูงเท่ากับ sector ที่เสี่ยงและเติบโตมากกว่า เช่น เทคโนโลยีสารสนเทศหรือบริการการสื่อสาร

ผลตอบแทนตามขนาดของกิจการและคุณลักษณะของอุตสาหกรรม

โครงสร้างผลตอบแทนในปีนี้สะท้อนชัดเจนว่าตลาดอยู่ในภาวะ Risk-on โดยมีการกระจุกตัวของผลตอบแทนในหุ้น Growth และ Large Cap ขณะที่หุ้น Defensive ให้ผลตอบแทนต่ำสุดสะท้อนความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่อแนวโน้มดอกเบี้ยขาลงและการเติบโตของกำไรในระยะยาว อย่างไรก็ตาม การหุ้นในกลุ่ม Small Cap และ Value ยังตามหลัง Growth บ่งชี้ว่าการปรับตัวขึ้นของตลาดยังมีความกระจุกตัวค่อนข้างมาก



Source : Bloomberg as of 12 Dec 2025

บทสรุปภาพรวมผลตอบแทนการลงทุนปี 2025

ปีนี้เป็นปีที่ตลาดการเงินทั่วโลกต้องเผชิญกับความไม่แน่นอนในระดับสูง ทั้งจากปัจจัยเศรษฐกิจมหภาค นโยบายการเงิน นโยบายการค้าระหว่างประเทศ และความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ อย่างไรก็ตาม ภายใต้อิทธิพลของปัจจัยดังกล่าว ตลาดทุนโลกโดยรวมยังสามารถสร้างผลตอบแทนเป็นบวกได้ โดยเฉพาะในสินทรัพย์เสี่ยงบางประเภทและบางภูมิภาคที่ได้รับแรงหนุนจากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาลงและการเติบโตของกำไรบริษัทจดทะเบียนขนาดใหญ่

โดยสรุปปี 2025 เป็นปีที่แสดงให้เห็นอย่างชัดเจนว่าการลงทุนต้องอาศัยการกระจายความเสี่ยงทั้งในเชิงสินทรัพย์ ภูมิภาค และอุตสาหกรรม การพึ่งพาการเติบโตของหุ้นบางกลุ่มเพียงอย่างเดียวอาจเพิ่มความเสี่ยงในระยะยาว นักลงทุนจึงควรให้ความสำคัญกับการจัดพอร์ตอย่างสมดุล เพื่อให้สามารถรับมือกับความผันผวนและคว้าโอกาสการลงทุนที่เกิดขึ้นภายใต้สภาพแวดล้อมเศรษฐกิจโลกที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว



ม.ล. รุณภัทร์ จักรพันธ์ AFPT™
รองผู้อำนวยการ
ฝ่ายกลยุทธ์และที่ปรึกษาการลงทุน

Disclaimer

1. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงศรี จำกัด และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควรมาระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ เพื่อให้ผู้มองการลงทุนทั่วไปในเบื้องต้นแก่ผู้ลงทุน โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนคนใดคนหนึ่ง ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
2. ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่ไม่ได้หมายความว่า ธนาคารได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่ใช้ข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง และความเห็นที่แสดงไว้ในเอกสารฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด
3. เอกสารฉบับนี้ไม่ได้ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ธนาคารไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ทั้งนี้ การนำไปใช้ซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมาย ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ถือเป็น การนำไปใช้โดยผู้ใช้ตกลงยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคาร จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใดๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก หรือผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ (Recommended Portfolio) หรืออาจขาดทุนจากการลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำได้
5. พอร์ตการลงทุนแนะนำเป็นเพียงตัวอย่างของรูปแบบการลงทุนเพื่อให้ผู้ลงทุนพิจารณาและวิเคราะห์ในเบื้องต้นเท่านั้น ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ดังนั้น ในการเลือกผลิตภัณฑ์การลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะของผลิตภัณฑ์การลงทุน เจือจาง ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
6. ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากการคำนวณผลตอบแทนที่คาดหวังได้นำผลการดำเนินงานในอดีตมาคำนวณ ร่วมกับการคาดการณ์การเติบโตของภาวะตลาดเงิน/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 เพื่อให้เหมาะสมกับสถานการณ์ตลาดในปัจจุบันได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
11. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลใดๆ ในเอกสารฉบับนี้ ห้ามผู้ใดเผยแพร่ อ้างอิง ลอกเลียน ทำซ้ำ ดัดแปลง หรือแก้ไขด้วยวิธีการใดๆ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคาร