



krungsri
กรุงศรี

A member of MUFG

krungsri
PRIVATE
BANKING

krungsri
EXCLUSIVE

4Q.2025 Investment Update



Executive Summary

Global Economy

Krungsri Research มองว่าเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มชะลอตัวจากแรงกดดันของมาตรการภาษีตอบโต้ของสหรัฐฯ แม้กิจกรรมทางเศรษฐกิจบางส่วนยังฟื้นตัวจากการเร่งสะสมสินค้าคงคลัง ขณะที่ความตึงเครียดทางการค้าระหว่างประเทศยังคงเป็นความเสี่ยงหลักต่อแนวโน้มการเติบโตในระยะถัดไป

Thai Economy

Krungsri Research คาดว่า GDP ไทยปี 2025 จะขยายตัว 2.1% ได้แรงหนุนจากความต่อเนื่องของนโยบายการคลังและเสถียรภาพทางการเมือง ขณะที่การส่งออกเผชิญแรงกดดันจากการปรับขึ้นภาษีนำเข้าสหรัฐฯ สู่ 19% และการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวจีนที่ล่าช้า ทั้งนี้ คาดว่า กนง. อาจปรับลดดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มเติมอีก 2 ครั้งในไตรมาส 1/2026 เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ

FX Markets

Krungsri Global Markets คาดเงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่าต่อเล็กน้อยจากการผ่อนคลายนโยบายของ Fed และดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล แต่ยังคงจำกัดจากศักยภาพเศรษฐกิจในประเทศที่ชะลอตัว

Fixed Income

Krungsri AM ตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศอาจผันผวนในช่วงต้นไตรมาส 4 ก่อนคลี่คลาย แนะนำทยอยเข้าลงทุนเมื่อ US 10-Year Yield สูงกว่า 4.25% ส่วนพันธบัตรไทยคาดเคลื่อนไหวในกรอบแคบ และได้แรงหนุนจากแนวโน้มลดดอกเบี้ยของธนาคารแห่งประเทศไทย

Thai Equity

Krungsri Securities ให้เป้าหมาย SET Index ปี 2025 ที่ 1,370 จุด (EPS 87 บาท) โดยมองว่าตลาดยังได้แรงหนุนจากเงินทุนต่างชาติ การลดดอกเบี้ย และการฟื้นตัวของการลงทุนภาคเอกชน ขณะที่ความเสี่ยงจากสงครามการค้าลดลง

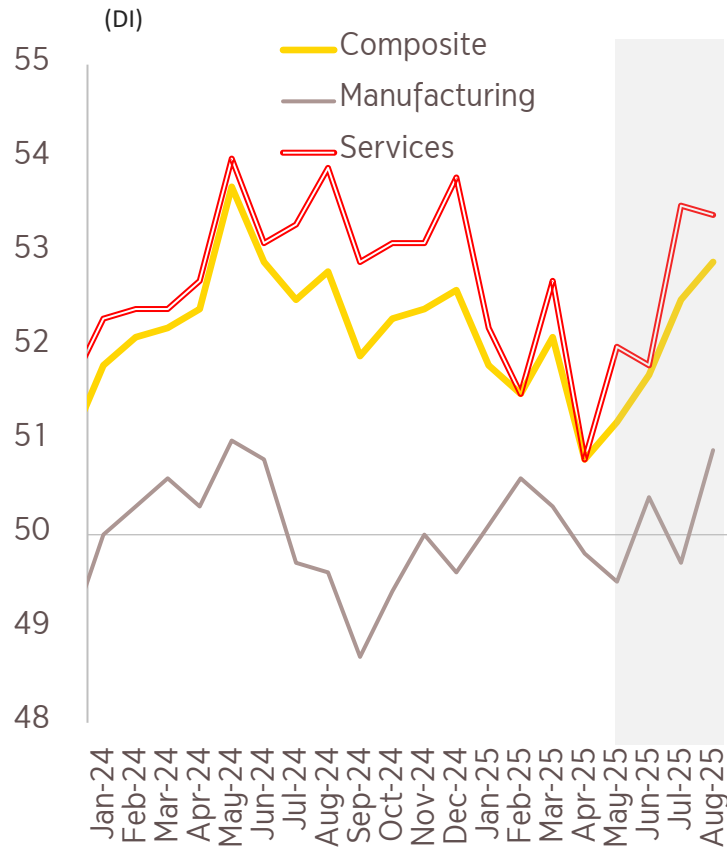
Global Equity

Krungsri Investment Intelligence แนวโน้มการลงทุนทั่วโลกยังเผชิญความผันผวนจากมูลค่าทางปัจจัยพื้นฐานที่ตั้งตัว รวมถึงความผันผวนจากการดำเนินนโยบายการค้าของสหรัฐฯ และการชะลอตัวทางเศรษฐกิจ ขณะที่การดำเนินนโยบายผ่อนคลายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ยังจะเป็นปัจจัยที่ช่วยประคองประคองบรรยากาศการลงทุน

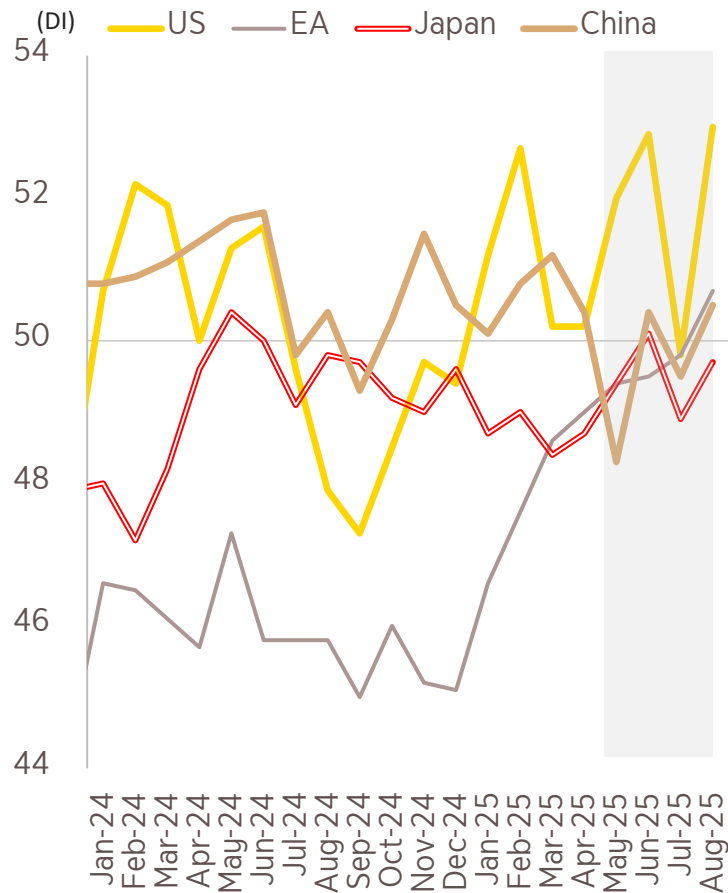
Macroeconomic Outlook: Global Economy

กิจกรรมเศรษฐกิจของโลกมีสัญญาณการเร่งสะสมสินค้าคงคลัง ขณะที่แรงขับเคลื่อนการเติบโตอาจชะลอตัวลงท่ามกลางการเริ่มบังคับใช้มาตรการภาษีตอบโต้ของสหรัฐฯ

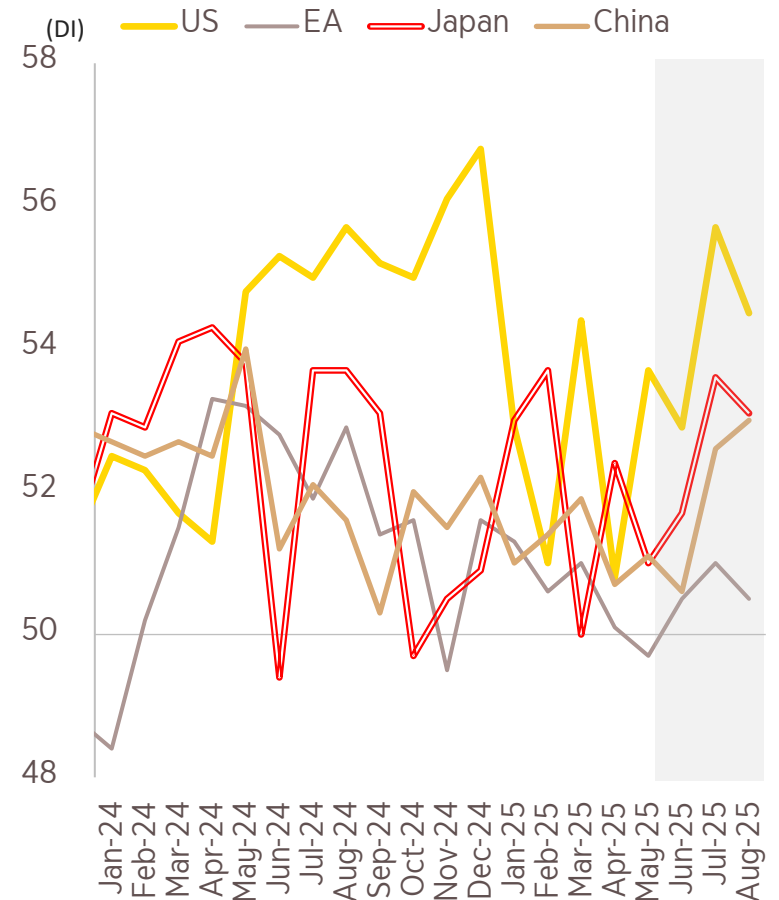
ดัชนี PMI รวมภาคการผลิตและภาคบริการ



ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต



ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการ



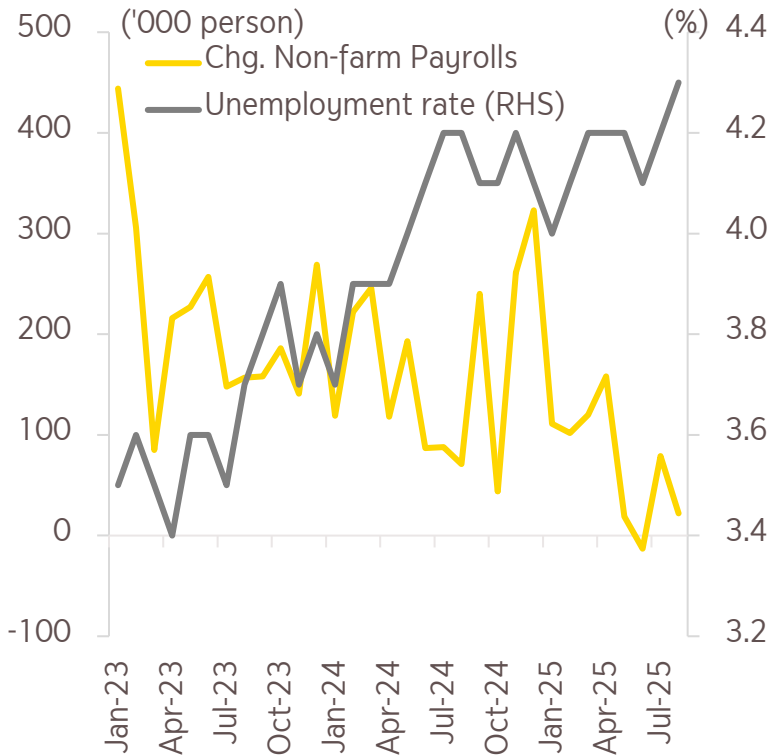
ที่มา : S&P global, Bloomberg and Krungsri Research Data as of 26 Sep 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

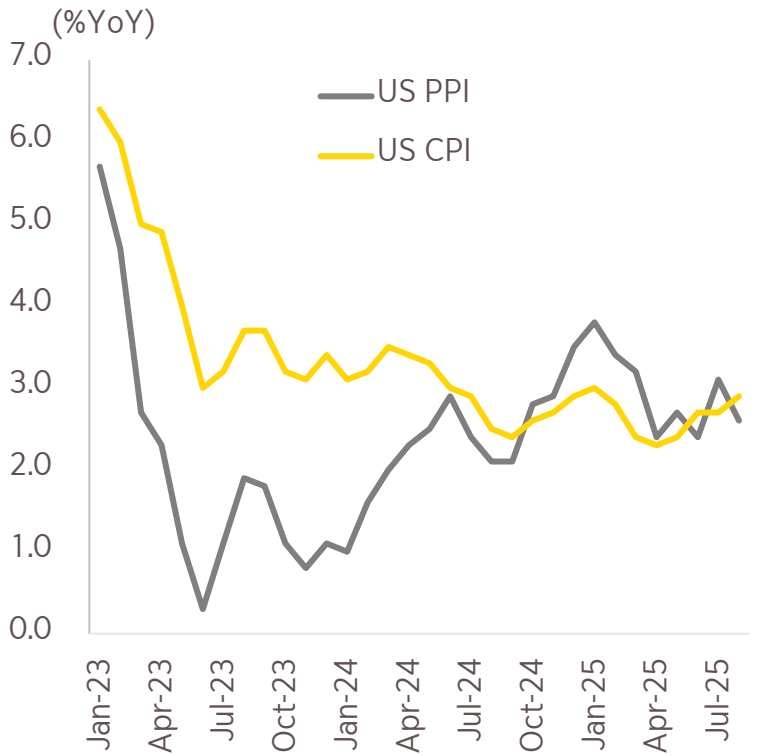
Macroeconomic Outlook: US Economy

สัญญาณการชะลอตัวเศรษฐกิจครอบคลุมหลายภาคส่วน ตลาดแรงงานเริ่มอ่อนแรง โดยการจ้างงานใหม่เกิดขึ้นในอัตราที่ช้าลง ขณะที่ความเชื่อมั่นผู้บริโภคลดลงต่อเนื่อง ส่งผลให้แนวโน้มการใช้จ่ายภาคครัวเรือนอาจอ่อนแรงลงในระยะถัดไป การลงทุนของภาคธุรกิจเริ่มแสดงสัญญาณชะลอตัว โดยคำสั่งซื้อและการผลิตเริ่มปรับลดลง สะท้อนความต้องการลงทุนและการขยายกำลังการผลิตเริ่มถูกจำกัด ขณะที่แรงกดดันเงินเพื่อเริ่มผ่อนคลาย ต้นทุนการผลิตลดความรุนแรงลง แม้ระดับราคาสินค้ายังคงอยู่ในระดับสูงซึ่งยังเป็นปัจจัยกดดันผู้บริโภคและนโยบายการเงิน ตลาดคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) มีแนวโน้มปรับลดดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งภายในปีนี้ เพื่อประคองเศรษฐกิจ แต่ความกังวลด้านเงินเฟ้ออาจจำกัดความเร็วและขอบเขตของการผ่อนคลายนโยบาย

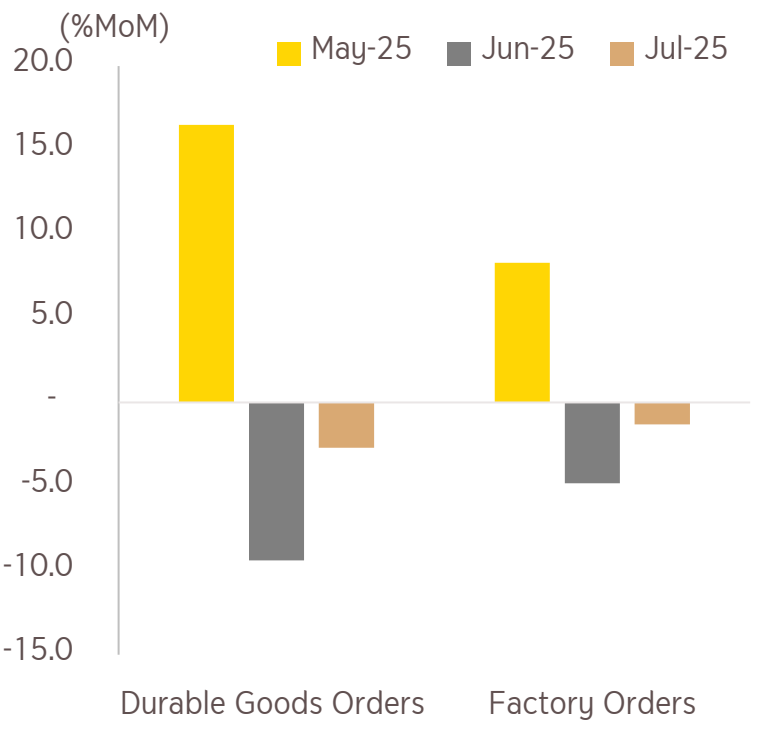
การจ้างงานนอกภาคเกษตรและการว่างงาน



เงินเพื่อผู้ผลิตและเงินเพื่อผู้บริโภค



คำสั่งซื้อสินค้าคงทนและคำสั่งซื้อภาคโรงงาน



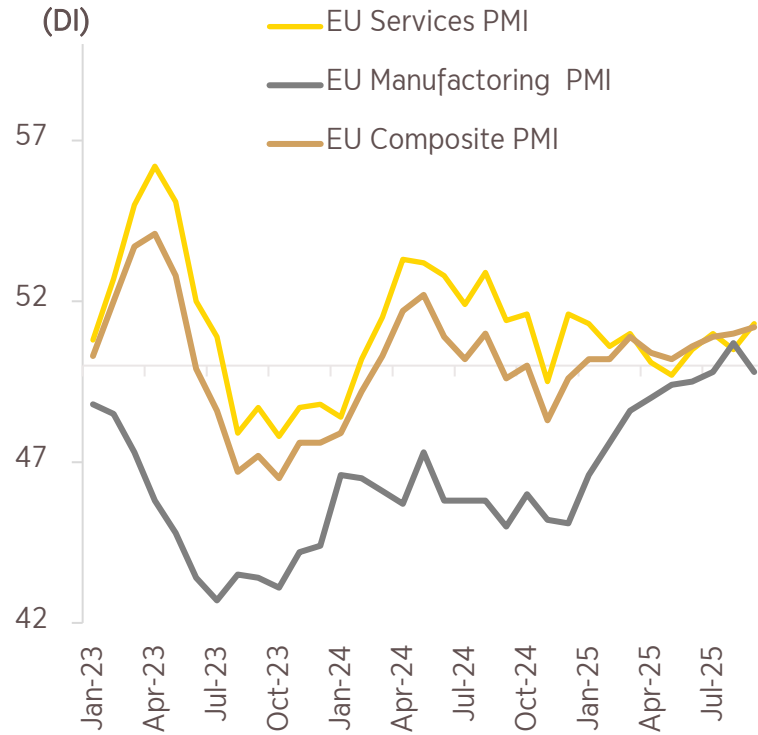
ที่มา : Bloomberg and Krungsri Research Data as of 30 Sep 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

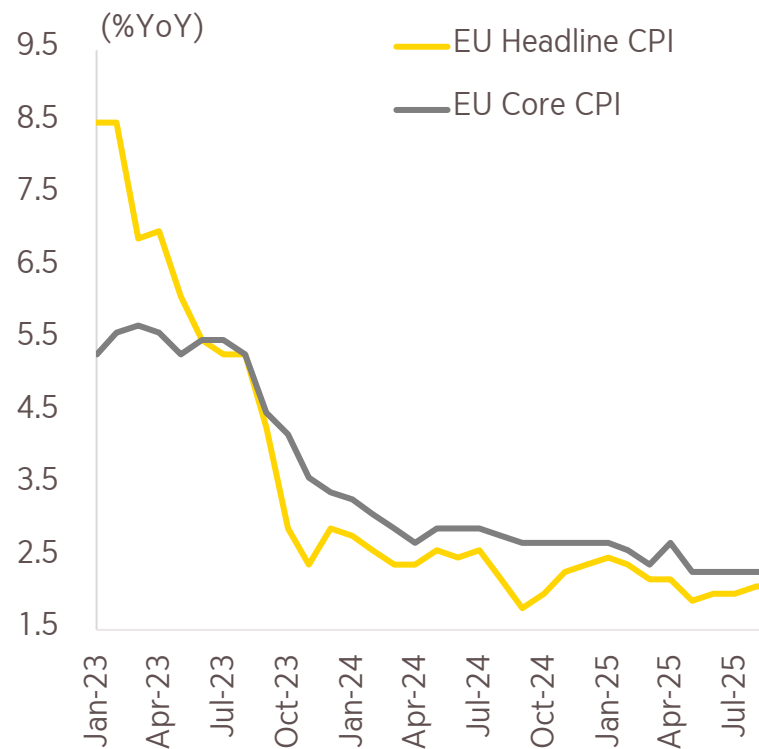
Macroeconomic Outlook: EU Economy

ข้อมูลเศรษฐกิจยูโรโซนยังสะท้อนถึงความอ่อนแอ แม้ดัชนี PMI รวมปรับดีขึ้น แต่การขยายตัวยังอยู่ในระดับจำกัด ความเชื่อมั่นผู้บริโภคลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบหลายเดือน และแรงหนุนจากการเร่งใช้จ่ายก่อนหน้านี้เริ่มจางหาย ขณะที่การส่งออกอาจเผชิญแรงกดดันจากมาตรการภาษีการค้า ส่งผลให้การเติบโตโดยรวมในช่วงครึ่งหลังของปี มีแนวโน้มอ่อนแรง ด้านนโยบายการเงิน ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ส่งสัญญาณหยุดพักการปรับลดดอกเบี้ยโดยมองว่าแนวโน้มความเสี่ยงทางเศรษฐกิจเริ่มสมดุลมากขึ้น แม้อัตราเงินเฟ้อจะยังอยู่เหนือเป้าหมายในระยะกลางก็ตาม Krungsri Research มองว่าธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะดำเนินการลดดอกเบี้ยในจังหวะที่ช้าลง เพื่อรักษาพื้นที่เชิงนโยบายรองรับความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจ

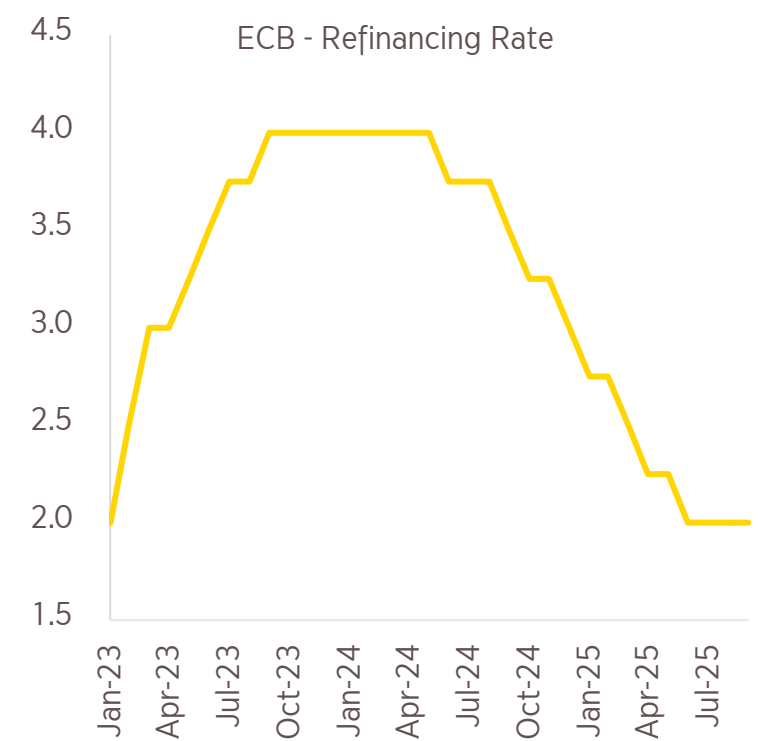
ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อของยูโรโซน (PMI)



เงินเฟ้อผู้บริโภค



อัตราดอกเบี้ย Refinancing Rate (%)



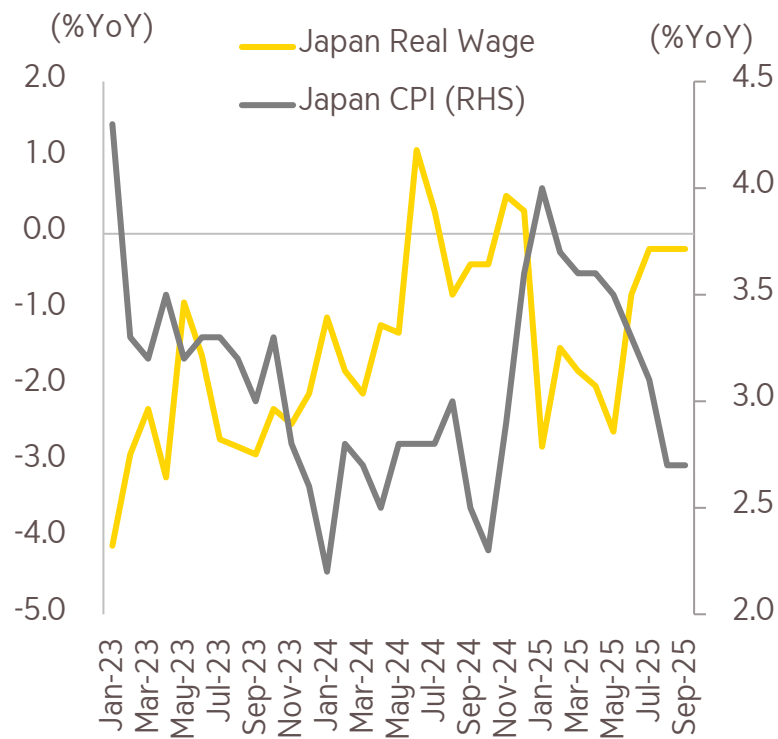
ที่มา : Bloomberg and Krungsri Research Data as of 30 Sep 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

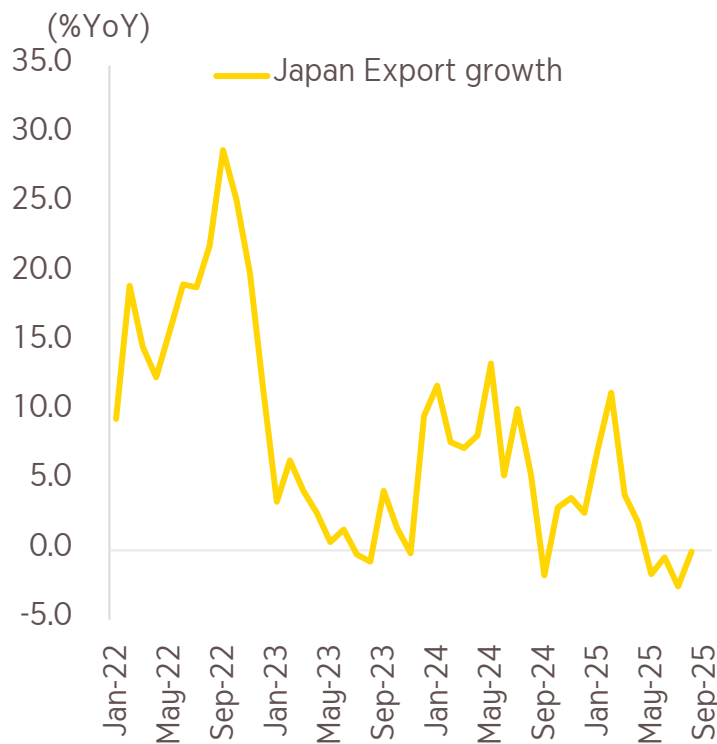
Macroeconomic Outlook: Japan Economy

อัตราเงินเฟ้อของญี่ปุ่นยังคงอยู่ในระดับสูง โดยได้แรงหนุนจากการปรับขึ้นของค่าจ้าง อย่างไรก็ตามการเติบโตทางเศรษฐกิจยังคงประปราย ยอดค้าปลีกขยายตัวในอัตราที่สูงสุดในรอบ 2 ปี สะท้อนว่าความเชื่อมั่นของผู้บริโภคยังอ่อนแรง ขณะเดียวกันความไม่แน่นอนทางการเมืองและความกังวลต่อผลกระทบจากนโยบายภาษีการค้าของสหรัฐฯ ยังคงกดดันบรรยากาศการลงทุนและการใช้จ่าย รวมถึงการส่งออก Krungsri Research ประเมินว่าธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับปัจจุบันไปจนถึงสิ้นปี 2025 เนื่องจากอุปสงค์ภายในประเทศยังอ่อนแอ ความเสี่ยงทางการเมืองยังสูง และแรงกดดันจากปัจจัยภายนอกยังไม่คลี่คลาย การคงดอกเบี้ยจึงเป็นแนวทางที่ช่วยรักษาเสถียรภาพท่ามกลางความไม่แน่นอนที่เพิ่มขึ้นทั้งในและนอกประเทศ

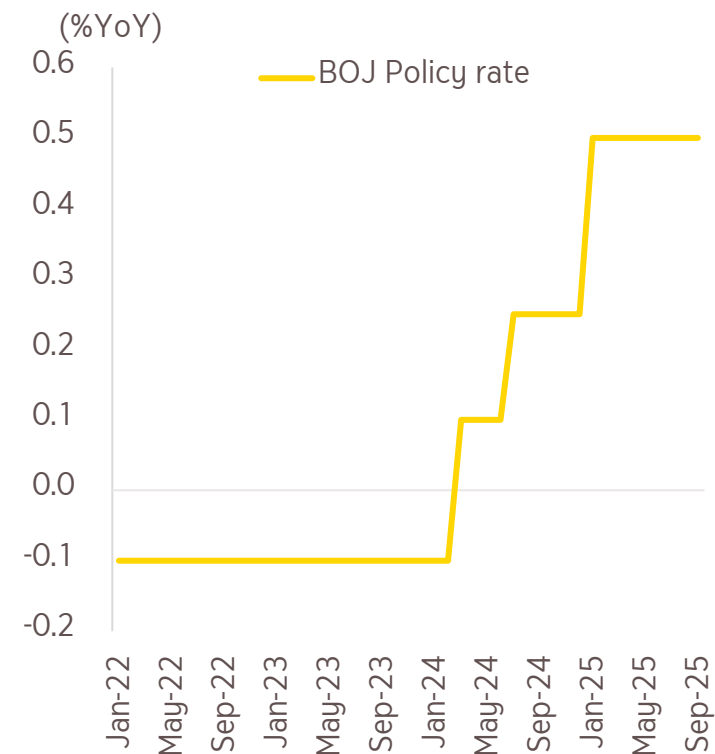
ค่าจ้างที่แท้จริงและเงินเฟ้อผู้บริโภค



การเติบโตของการส่งออก



อัตราดอกเบี้ยนโยบายของ BOJ



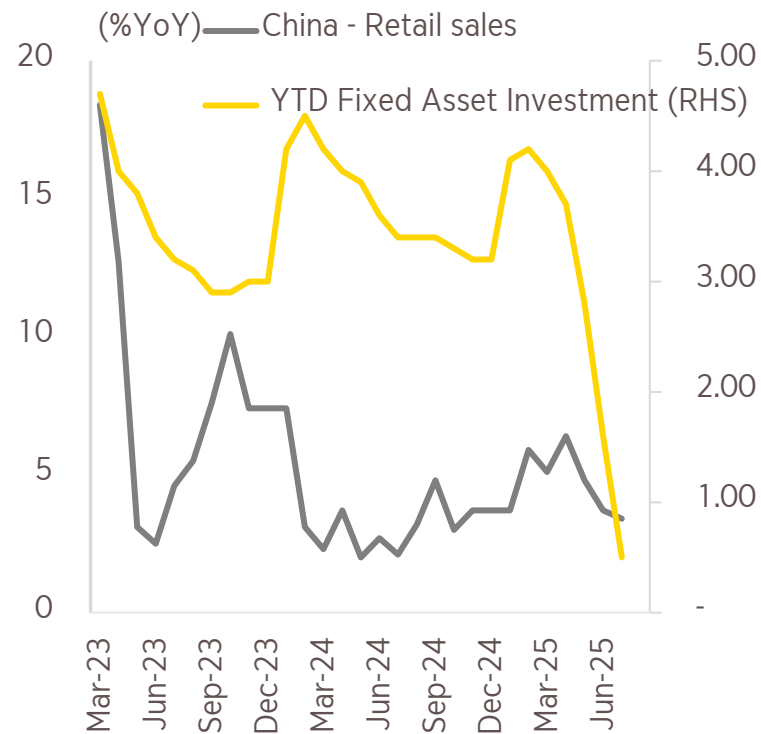
ที่มา : Bloomberg and Krungsri Research Data as of 30 Sep 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

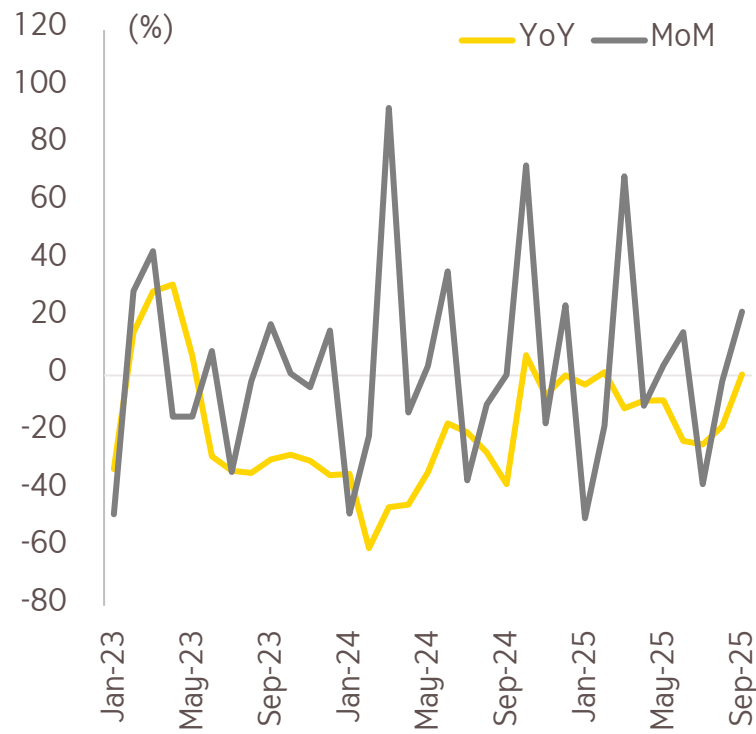
Macroeconomic Outlook: China Economy

เศรษฐกิจจีนยังคงเผชิญแรงกดดันจากหลายด้าน ภาคอสังหาริมทรัพย์ยังคงจัดตั้งเศรษฐกิจ ยอดขายบ้านใหม่หดตัวต่อเนื่อง แม้ว่ารัฐบาลจะผ่อนคลายนโยบายในเชิงรุก แต่อุปทานสินค้าคงคลัง และความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่อยู่ในระดับต่ำทำให้การฟื้นตัวอาจเป็นไปอย่างเชื่องช้า ด้านราคายังคงมีแรงกดดันจากอุปทานส่วนเกิน เงินเฟ้อผู้บริโภคและผู้ผลิตยังอยู่ในระดับต่ำ แม้เริ่มปรับตัวขึ้นบ้าง แต่ยังเร็วเกินไปที่จะยืนยันผลของมาตรการ "Anti-involution" ที่มุ่งจำกัดการผลิตส่วนเกินและปรับโครงสร้างอุตสาหกรรม ท่ามกลางแรงกดดันจากนโยบายของสหรัฐฯ จีนเริ่มหันมาสร้างพันธมิตรใกล้ชิดมากขึ้น การเคลื่อนไหวเชิงยุทธศาสตร์นี้สะท้อนความแตกต่างชัดเจนจากสหรัฐฯ ที่ยังคงใช้นโยบายกีดกันทางการค้า แม้ต่อพันธมิตรของตนเอง

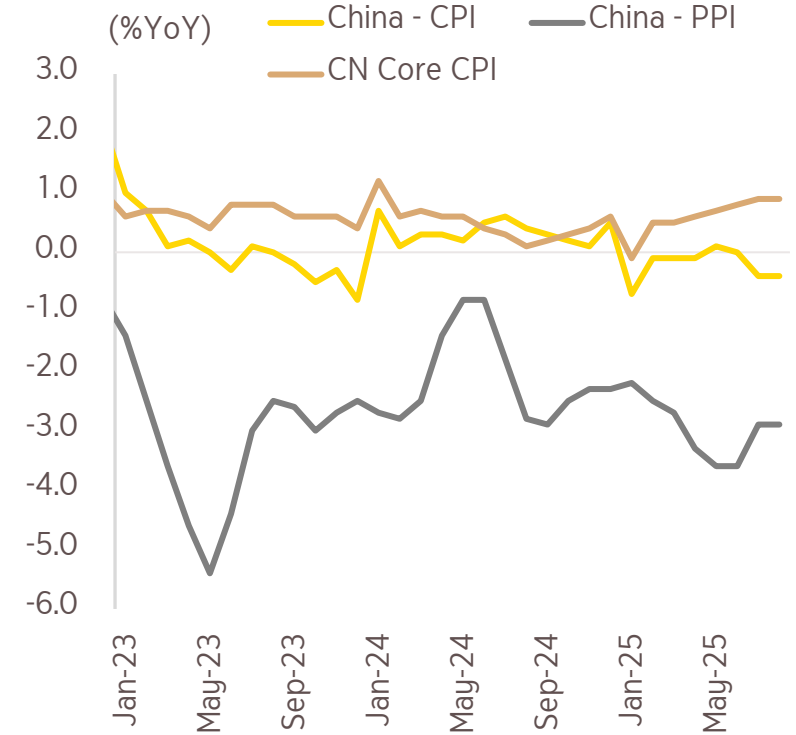
ยอดขายปลีกและการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร



ยอดขายบ้านใหม่โดย Top 100 Developers



เงินเฟ้อผู้บริโภคและผู้ผลิต



ที่มา : Bloomberg and Krungsri Research Data as of 30 Sep 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Macroeconomic Outlook: Thai Economy

สถานการณ์การเมืองที่ชัดเจนขึ้น และการดำเนินนโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลชุดใหม่ที่คาดว่าจะมีความต่อเนื่อง อาจส่งผลให้ GDP ปี 2025 ขยายตัวที่ 2.1%

Krungsri Research Forecast		2022	2023	2024	2025F
GDP growth	YoY (%)	2.6	2.0	2.5	2.1
Private Consumption Expenditure	YoY (%)	6.2	6.9	4.4	2.4
Government Consumption Expenditure	YoY (%)	0.1	-4.7	2.5	1.5
Private Investment	YoY (%)	4.7	3.1	-1.6	0.9
Public Investment	YoY (%)	-3.9	-4.2	4.8	4.7
Nominal Exports in USD (f.o.b.)	YoY (%)	5.4	-1.5	5.9	3.5
Nominal Imports in USD (f.o.b.)	YoY (%)	13.8	-3.7	5.5	5.0
Current Account Balance	USD, bn	-17.2	7.2	13.4	14.0
Tourist Arrivals	Mn, persons	11.1	28.2	35.5	34.0
Headline Inflation	YoY (%)	6.1	1.2	0.4	0.2
Policy Interest rate (end of period)	(%)	1.25	2.50	2.25	1.25
Dubai crude price - period average	USD/bbl	96	82	80	70

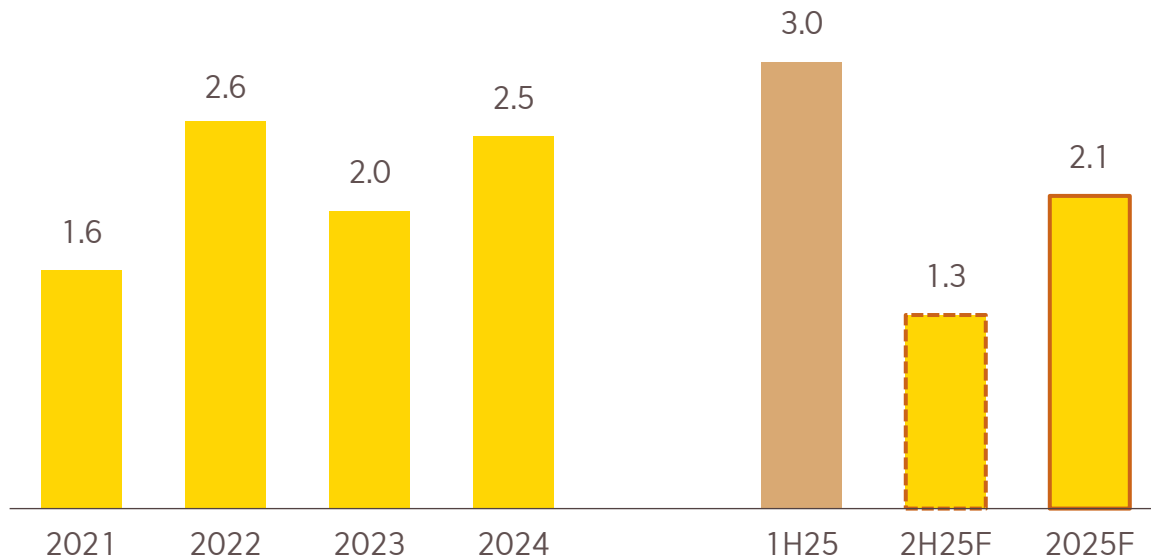
ที่มา: NESDC, BOT, MOC, MOTs, Bloomberg and Krungsri Research Data as of 26 Sep 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Macroeconomic Outlook: Thai Economy

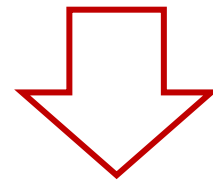
มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลชุดใหม่อาจช่วยลดความเสี่ยงการเข้าสู่ภาวะถดถอยเชิงเทคนิค แม้ GDP ไตรมาส 3 อาจหดตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน (%QoQ) แต่คาดว่าจะมีโอกาสขยายตัวเล็กน้อยในไตรมาส 4 ซึ่งยังสอดคล้องกับประมาณการในกรณีฐานที่คาดว่า GDP ทั้งปี 2025 จะเติบโต 2.1% อย่างไรก็ตาม แนวโน้มการเติบโตยังมีข้อจำกัด ส่งผลให้ GDP ในช่วงครึ่งปีหลังจะขยายตัวเพียง 1.3% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน (%YoY) ชะลอลงจาก 3.0% ในครึ่งปีแรก เนื่องจากแรงส่งจากการเร่งส่งออกล่วงหน้ามีแนวโน้มลดลง ขณะที่ผลกระทบจากการขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯเป็น 19% ตั้งแต่เดือนส.ค.จะกดดันภาคส่งออกมากขึ้น

Thailand's GDP growth and forecast (%)



Upside

- ปัจจัยหนุนจากนโยบายการคลังและนโยบายการเงิน
- แนวโน้มการขยายการลงทุนท่ามกลางความตึงเครียดทางการค้า การรวมกลุ่มทางเศรษฐกิจในภูมิภาค (regionalization) และพลวัตอาเซียน
- พื้นฐานทางเศรษฐกิจที่อยู่ในเกณฑ์ดี (ทุนสำรองระหว่างประเทศในระดับสูง หนี้ต่างประเทศค่อนข้างต่ำ และภาคธนาคารมีความแข็งแกร่ง)



Downside

- แรงกดดันทางการค้าที่รุนแรงขึ้น ทั้งมาตรการภาษีตอบโต้ภาษีรายสินค้า และการกำหนดอัตราภาษีนำเข้าสินค้าสหรัฐฯ ที่ 0% ของไทย
- การแบ่งขั้วทางเศรษฐกิจและความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์
- ความตึงเครียดบริเวณชายแดนไทย-กัมพูชา
- การฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวอ่อนแอกว่าคาด
- ปัญหาเชิงโครงสร้าง เช่น หนี้ครัวเรือนในระดับสูง ความสามารถในการแข่งขันลดลง การขาดแคลนแรงงาน

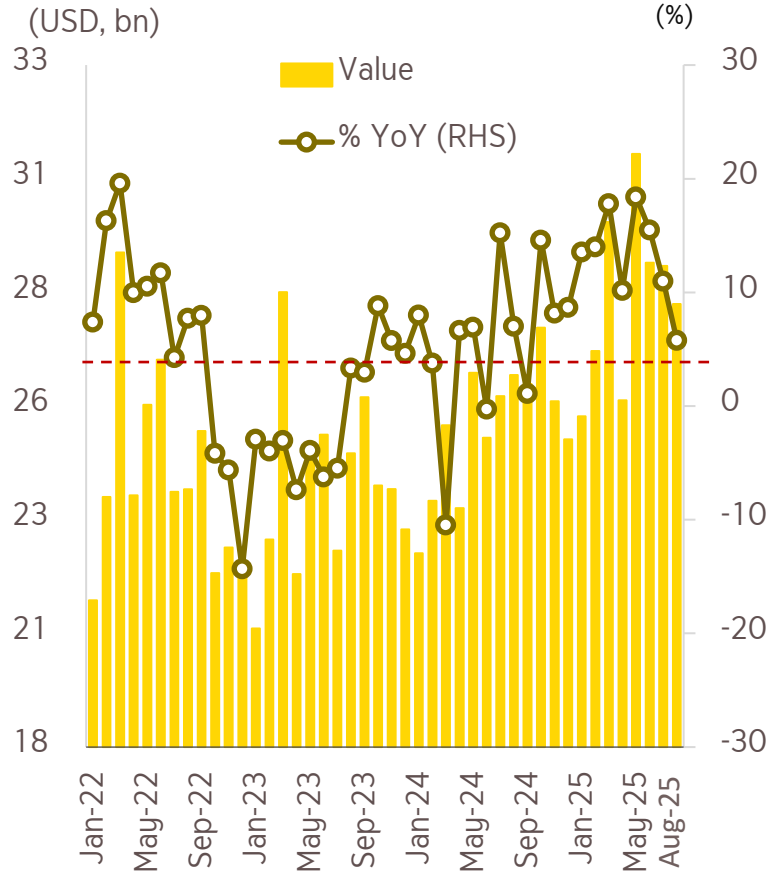
ที่มา: NESDC and Krungsri Research Data as of 26 Sep 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Macroeconomic Outlook: Thai Economy

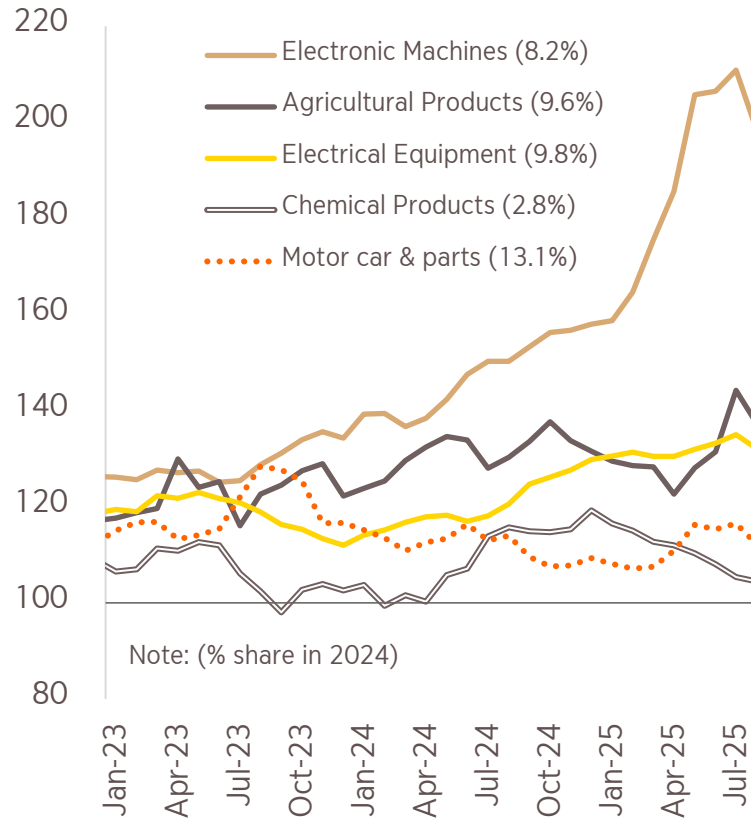
แนวโน้มการส่งออกของไทยในช่วงที่เหลือของปี 2025 มีความเสี่ยงชะลอตัวลงชัดเจน โดยเฉพาะในตลาดสหรัฐฯ ผลจากการปรับขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าไทยจาก 10% เป็น 19% มีผลตั้งแต่วันที่ 7 ส.ค. ซึ่งคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อสินค้าที่พึ่งพาตลาดสหรัฐฯ นอกจากนี้ แนวโน้มเงินบาทที่แข็งค่าอาจซ้ำเติมภาคส่งออกทั้งในด้านรายได้และความสามารถในการแข่งขัน

ส่งออกของไทยไปสหรัฐฯ ชะลอลง

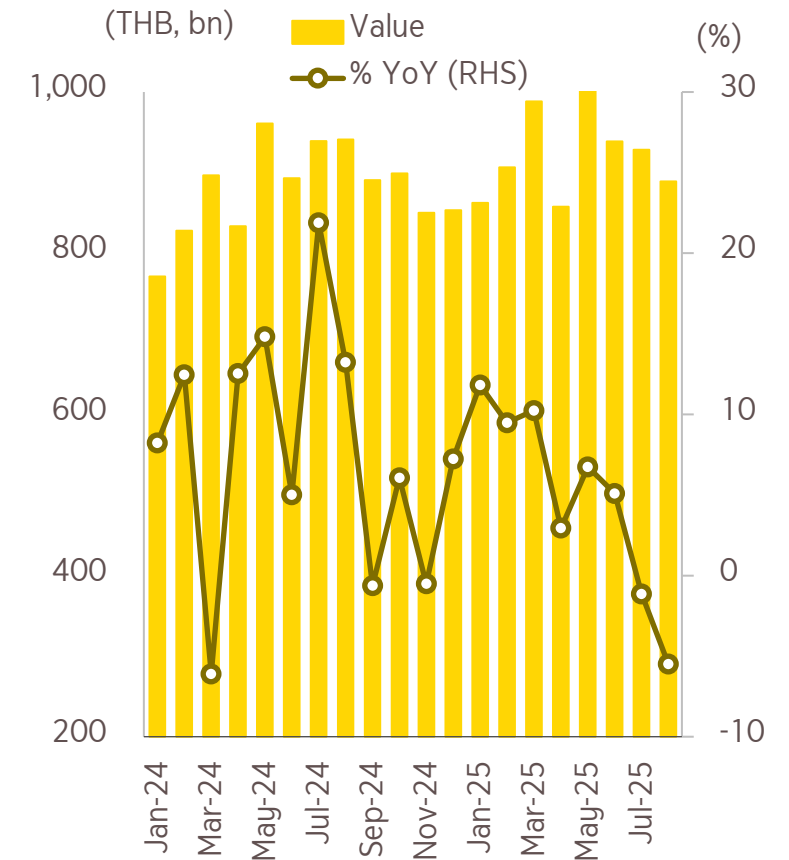


สินค้าส่งออกสำคัญของไทย

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



ส่งออก (เงินบาท) หดตัวเป็นเดือนที่ 2 ในเดือนส.ค.



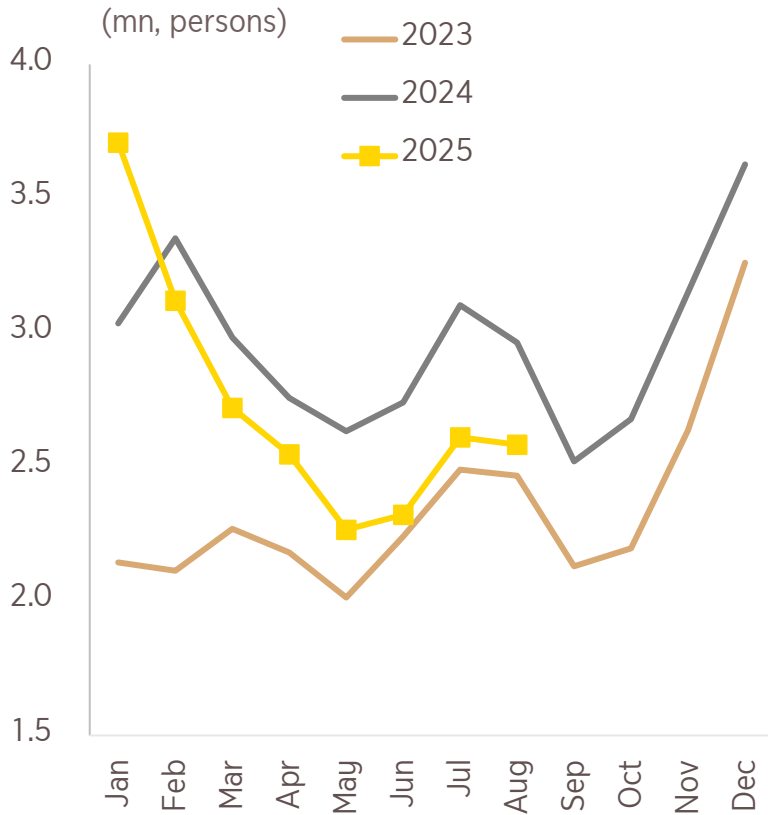
ที่มา: MOC, CEIC and Krungsri Research Data as of 26 Sep 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

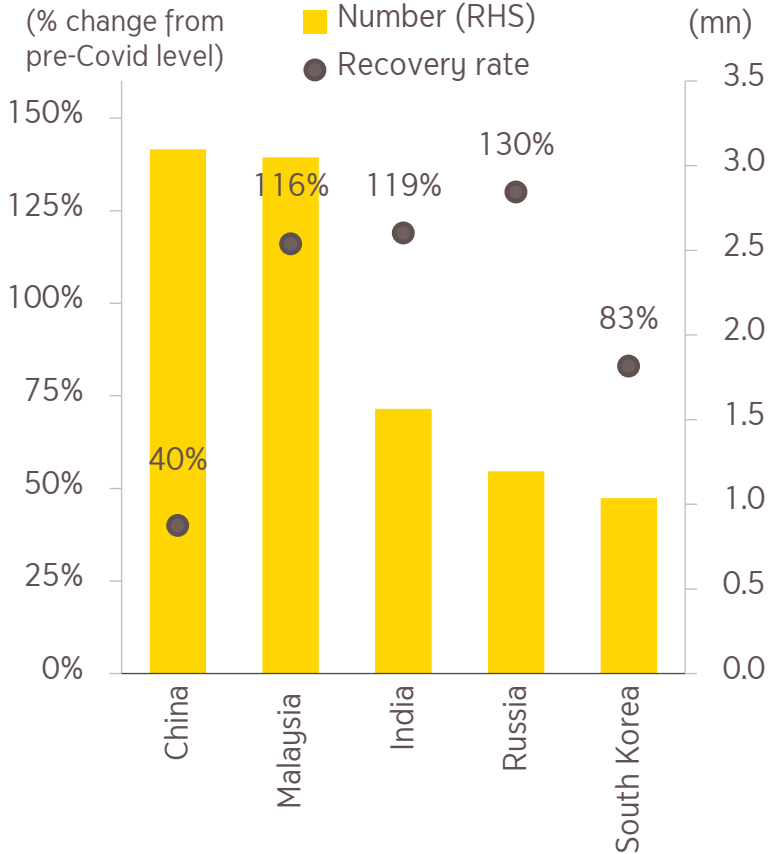
Macroeconomic Outlook: Thai Economy

ภาคท่องเที่ยว: การฟื้นตัวยังเปราะบาง สาเหตุหลักจากนักท่องเที่ยวจีนที่ฟื้นตัวช้าจากความกังวลด้านความปลอดภัยและหันไปเลือกจุดหมายปลายทางอื่นเพิ่มขึ้น ทั้งญี่ปุ่น และประเทศอื่นๆ ในอาเซียน เช่น เวียดนาม และมาเลเซีย เป็นต้น

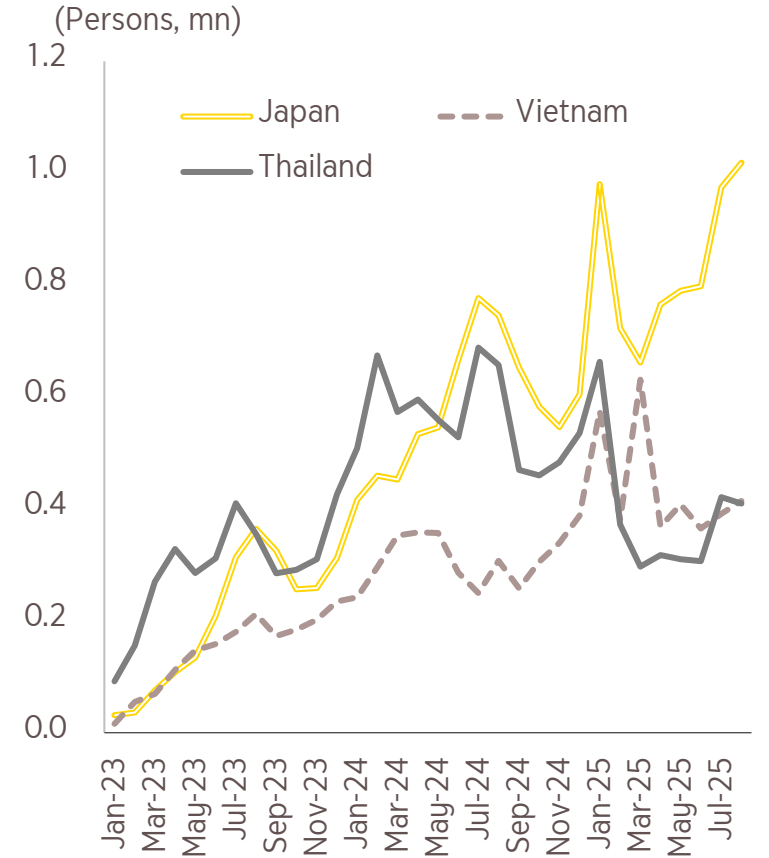
จำนวนนักท่องเที่ยวในช่วง 8 เดือนแรก หดตัวลง



5 อันดับสูงสุดของนักท่องเที่ยวต่างชาติ



นักท่องเที่ยวจีนนิยมเที่ยวญี่ปุ่นและเวียดนามมากขึ้น



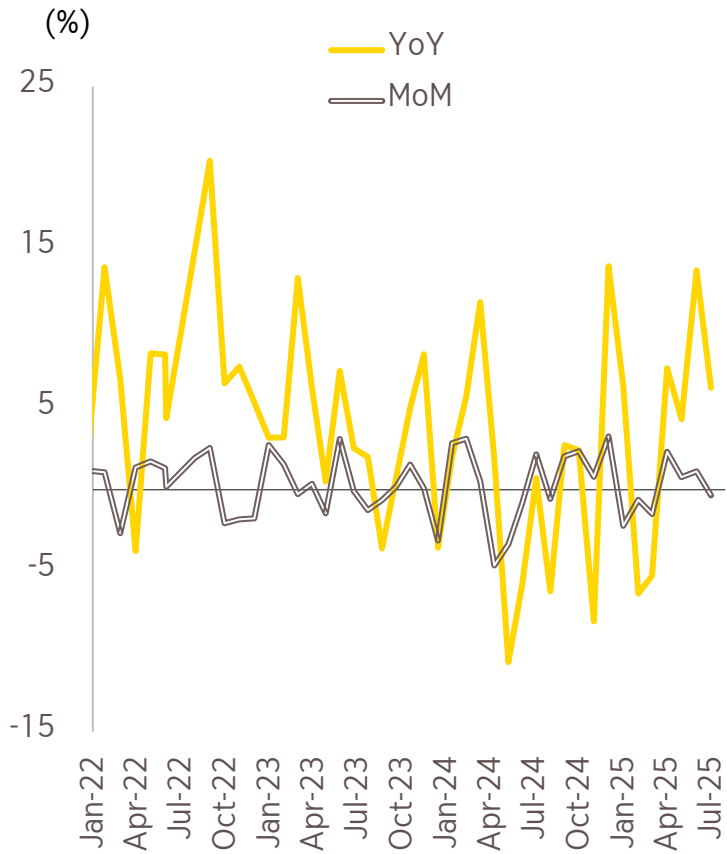
ที่มา: MOTS, CEIC and Krungsri Research Data as of 26 Sep 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

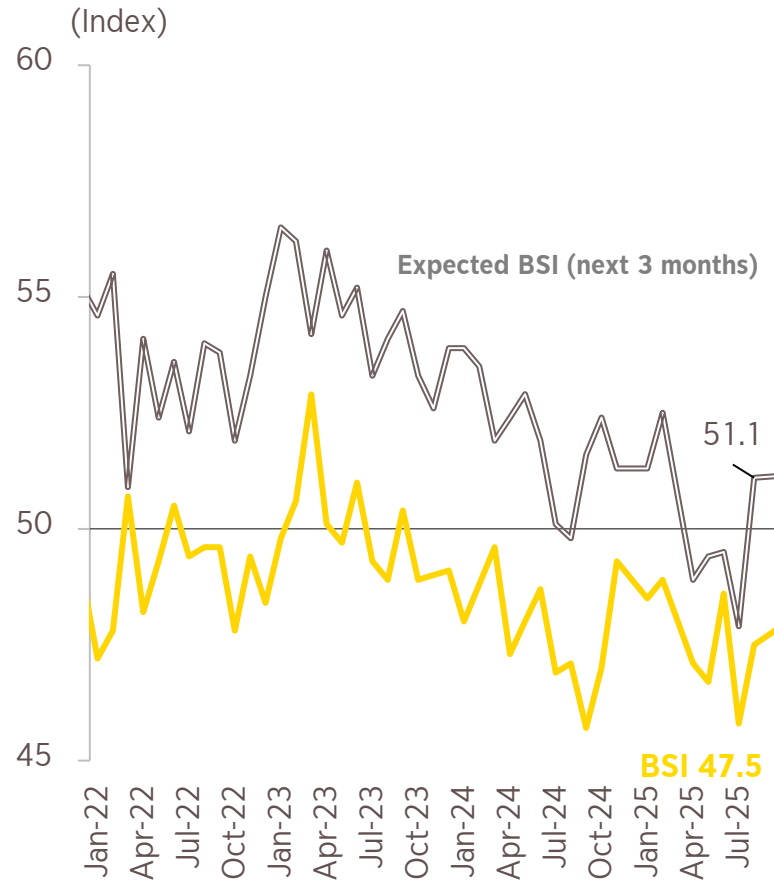
Macroeconomic Outlook: Thai Economy

การลงทุนภาคเอกชน แรงส่งการเติบโตที่ยังอ่อนแอภายใต้ความกังวลผลกระทบจากนโยบายภาษีนำเข้าสินค้าของสหรัฐฯ และยังคงรอความชัดเจนในประเด็นอื่นๆ เช่น มาตรการภาษีเพื่อป้องกัน การสวมสิทธิ์ การกำหนดเกณฑ์สินค้าที่มีถิ่นกำเนิดในไทย (Local content) อย่างไรก็ตาม ยังมีสัญญาณเชิงบวกอยู่บ้างจากยอดขอรับส่งเสริมการลงทุนผ่าน BOI ที่เร่งตัวขึ้นในช่วงครึ่งปีแรก

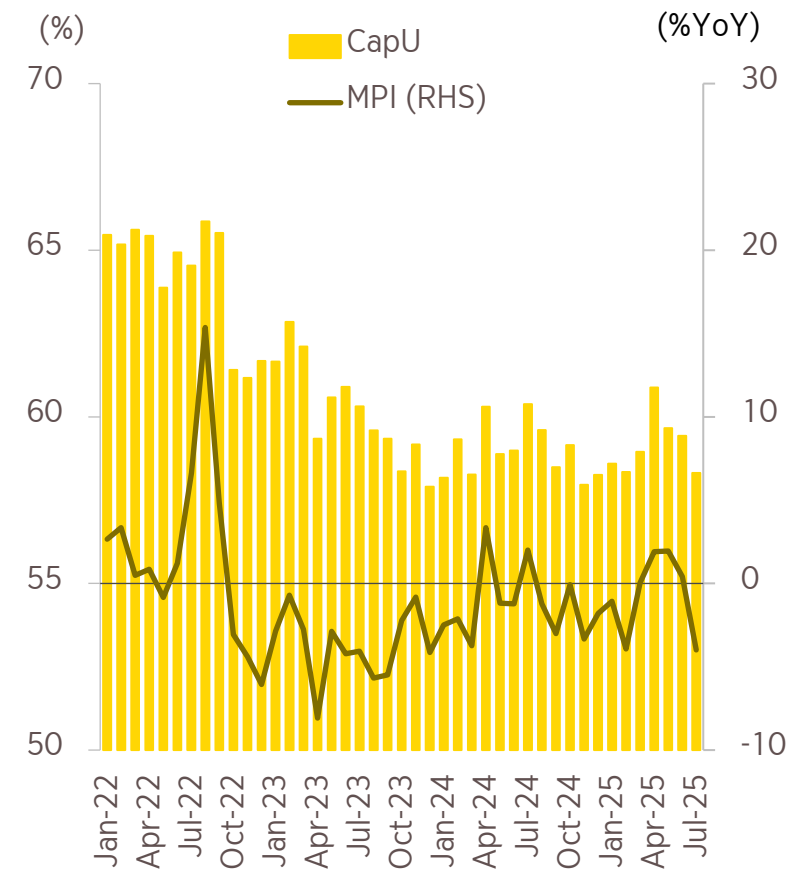
ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนยังฟื้นตัวไม่ชัดเจน



ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจอยู่ในระดับต่ำกว่า 50



ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมและการใช้กำลังการผลิต



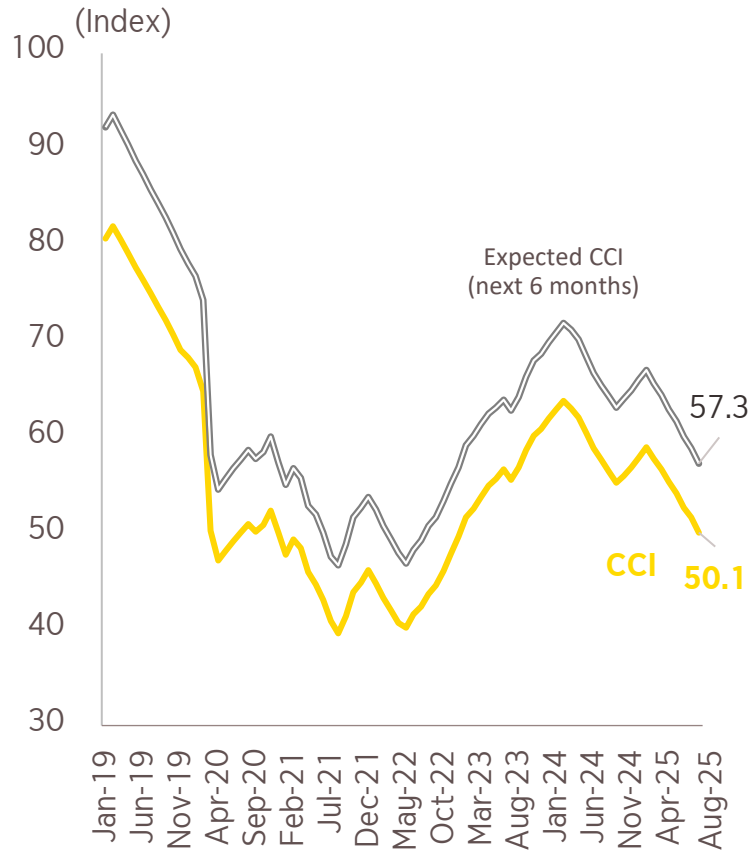
ที่มา: BOT, OIE, BOI and Krungsri Research Data as of 26 Sep 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

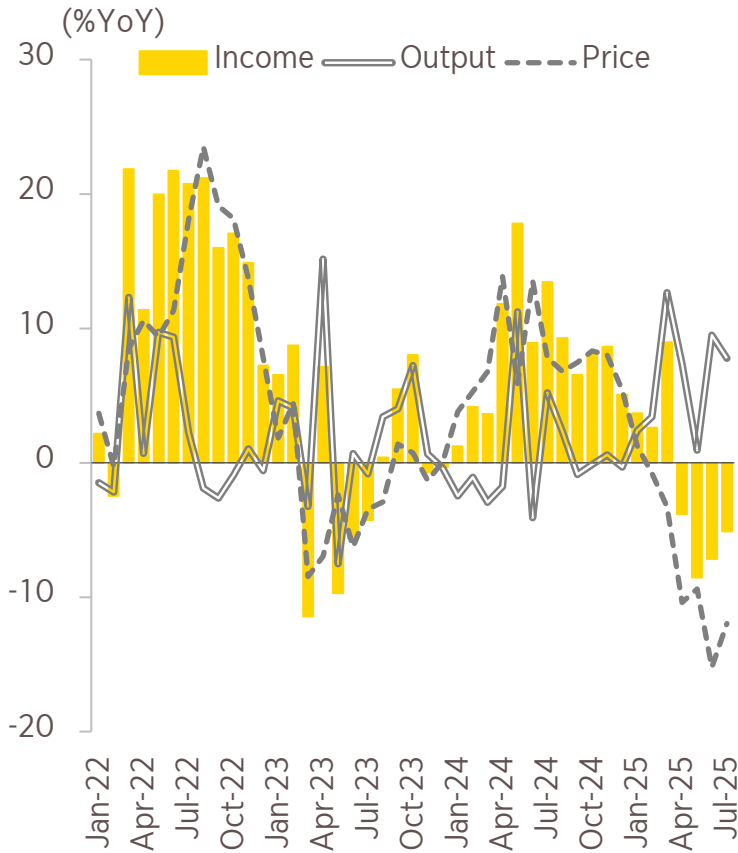
Macroeconomic Outlook: Thai Economy

การบริโภคภาคเอกชนแผ่วลงชัดเจนสอดคล้องกับความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ลดลงต่อเนื่อง ภายใต้แรงกดดันจากรายได้เกษตรกรที่ลดลงและหนี้ครัวเรือนในระดับสูง อย่างไรก็ตาม มาตรการกระตุ้นการใช้จ่ายระยะสั้นของรัฐบาลชุดใหม่ คาดว่าจะช่วยหนุนให้การบริโภคภาคเอกชนกระเตื้องขึ้นในไตรมาสสุดท้ายของปี

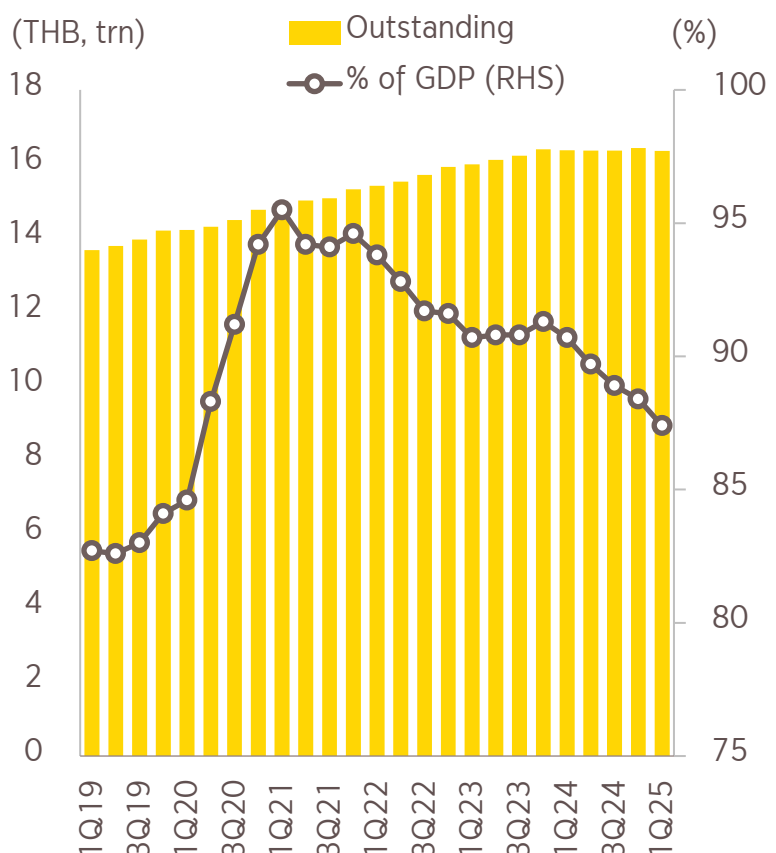
ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคต่ำสุดในรอบ 32 เดือน



รายได้เกษตรกรหดตัวจากราคาสินค้าที่ลดลง



หนี้ภาคครัวเรือนในระดับสูงที่ 87.4% ของ GDP



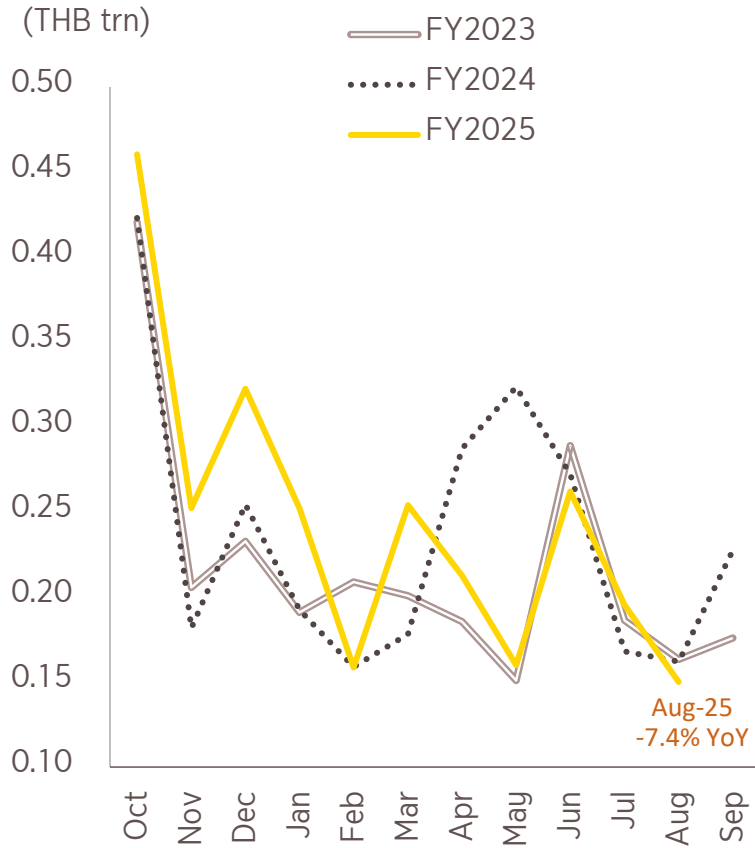
ที่มา: BOT, OAE, UTCC and Krungsri Research Data as of 26 Sep 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

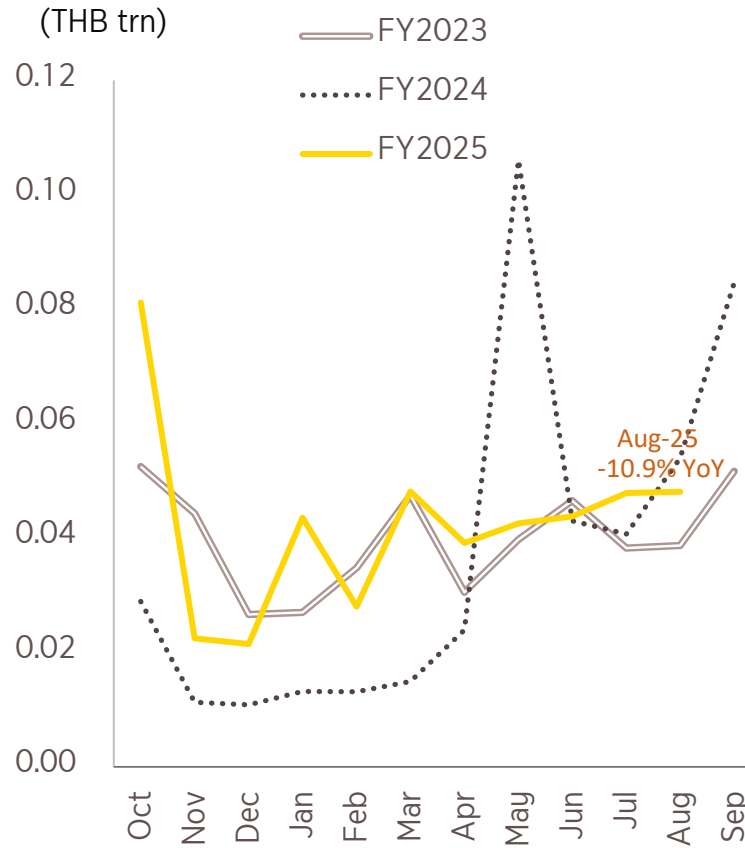
Macroeconomic Outlook: Thai Economy

สถานการณ์การเมืองที่เริ่มชัดเจนขึ้น ประกอบกับพ.ร.บ. งบประมาณรายจ่ายประจำปี 2026 วงเงิน 3.78 ล้านล้านบาท มีผลบังคับใช้ตามกำหนด ช่วยหนุนให้การใช้จ่ายภาครัฐและการดำเนินนโยบายเศรษฐกิจมีความต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ยังต้องติดตามประสิทธิภาพการเบิกจ่ายและประสิทธิผลในการดำเนินนโยบายต่างๆ ซึ่งจะเป็นปัจจัยสำคัญต่อการเติบโตในระยะต่อไป

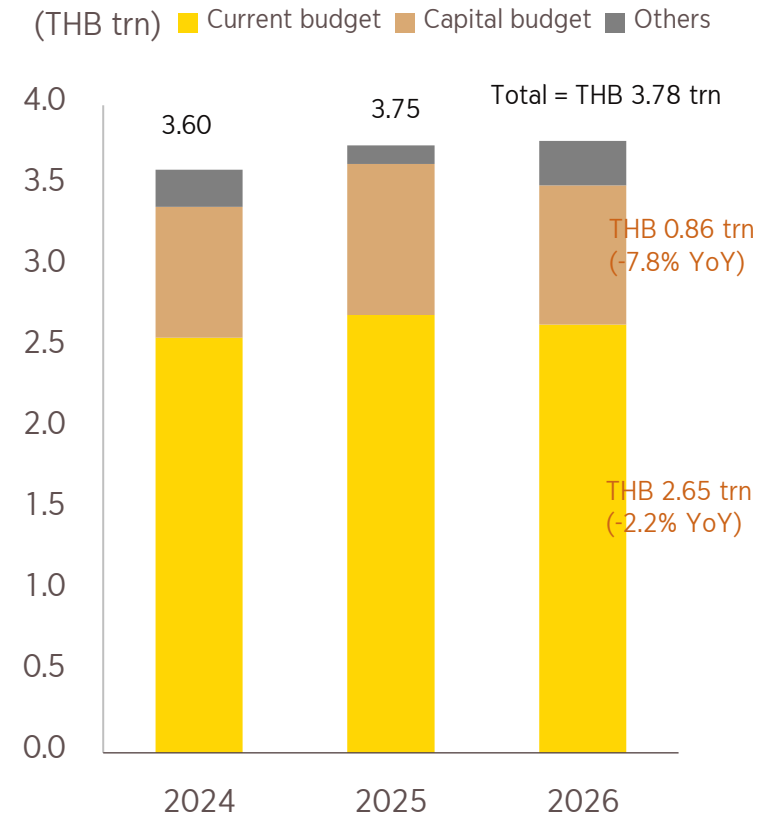
การเบิกจ่าย งบรายจ่ายประจำ



การเบิกจ่ายงบลงทุน



งบประมาณปี 2026 มีผลบังคับใช้วันที่ 1 ต.ค. 2025



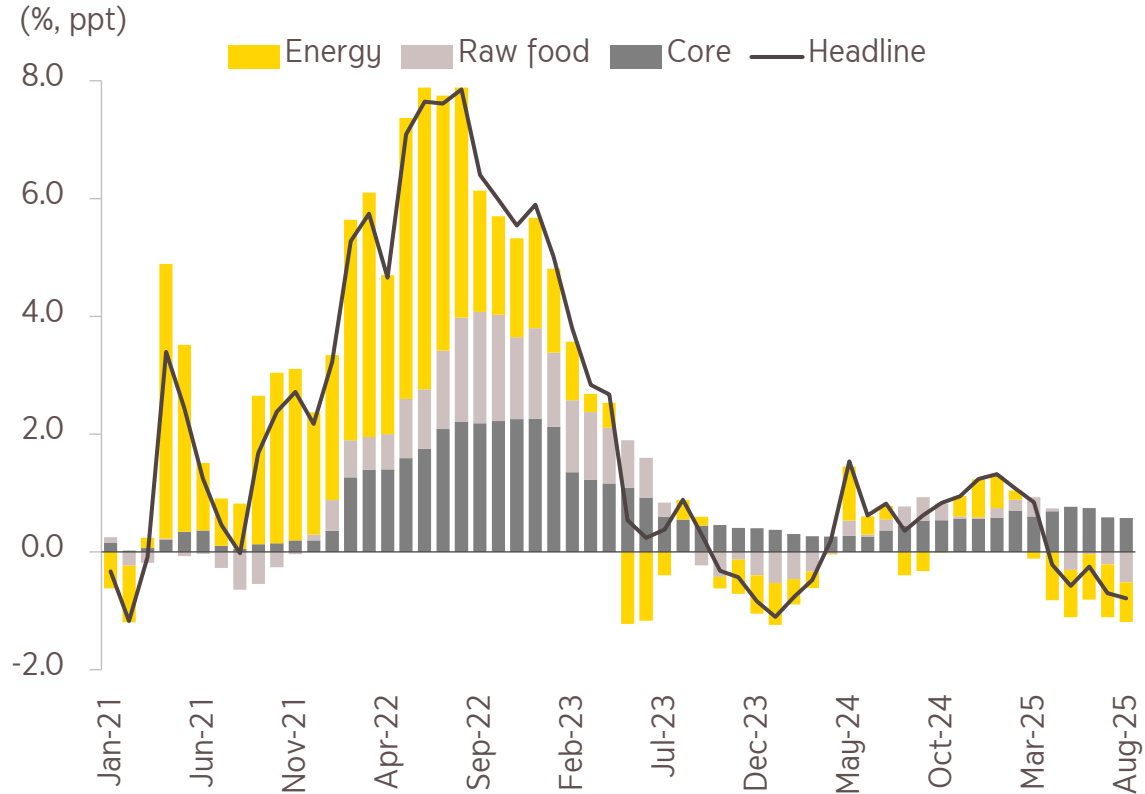
ที่มา: สำนักงบประมาณ, กระทรวงการคลัง, CEIC and Krungsri Research Data as of 26 Sep 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

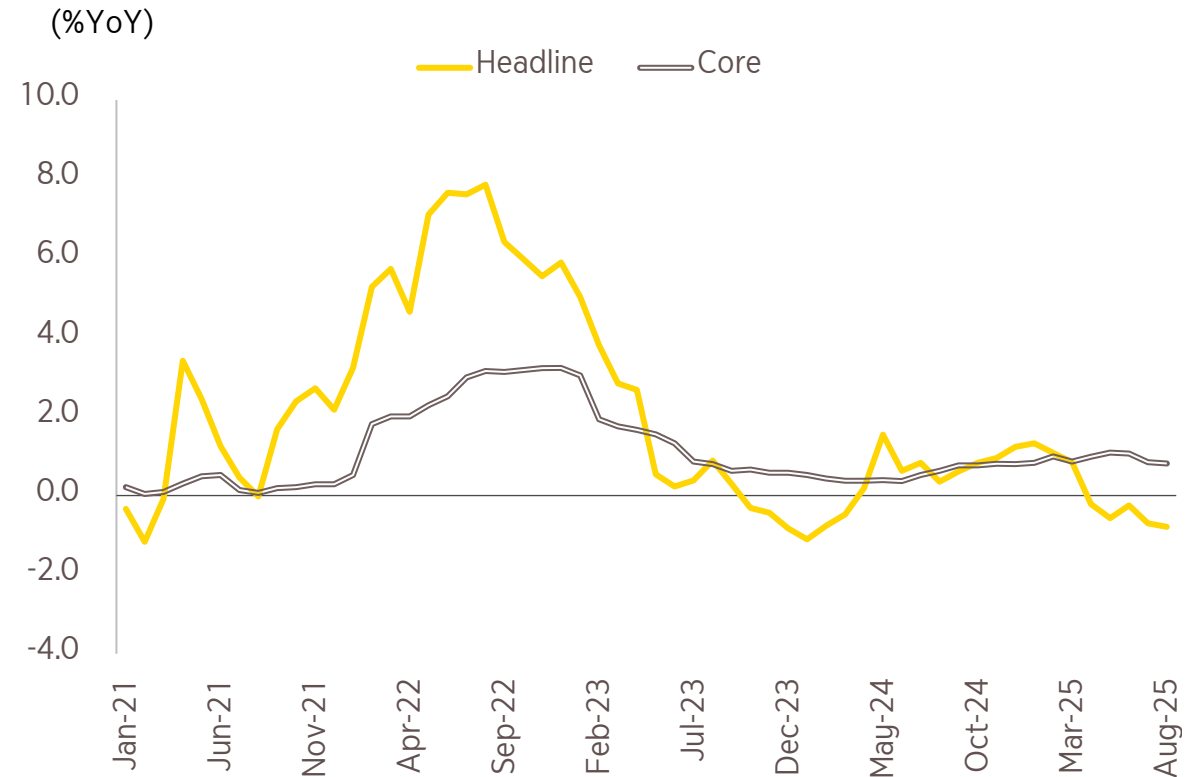
Macroeconomic Outlook: Thai Economy

อัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยในปี 2025 คาดว่าจะอยู่ระดับต่ำกว่ากรอบเป้าหมายทางการที่ 1-3% ต่อเนื่องเป็นปีที่ 2 ด้านดอกเบียนโยบาย คาดว่าทง.อาจปรับลดดอกเบียนโยบายเพิ่มเติมอีก 2 ครั้ง ภายในช่วงไตรมาสแรกของปี 2026 เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจท่ามกลางแรงกดดันที่เพิ่มขึ้นต่อภาคการส่งออกจากมาตรการปรับขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ

องค์ประกอบของเงินเฟ้อ



เงินเฟ้อต่ำ คาดทง. อาจลดดอกเบียอีก 2 ครั้ง ภายใน 1Q.26



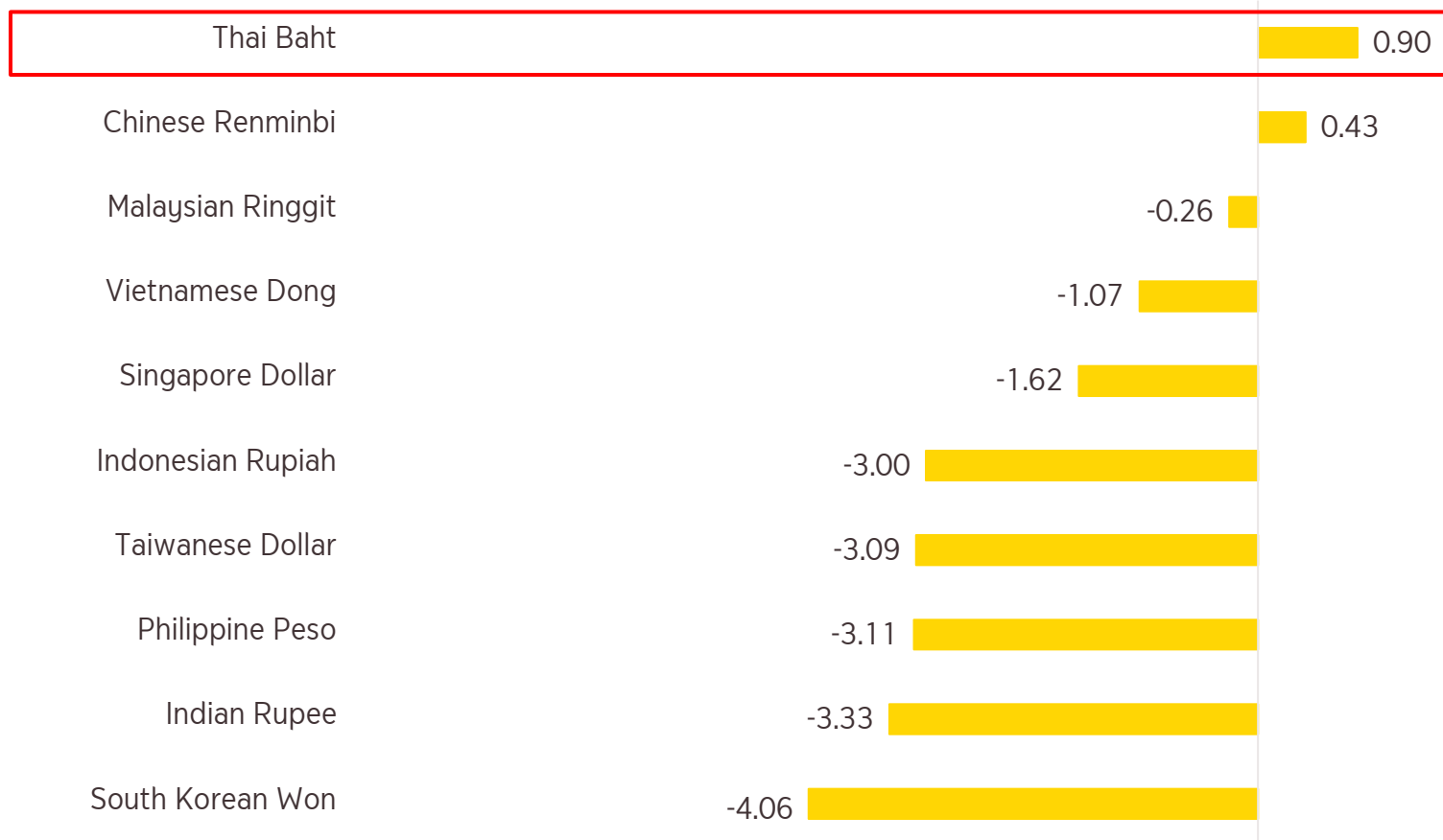
ที่มา: MOC, BOT, Krungsri Research Data as of 26 Sep 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Macroeconomic Outlook: FX

Krungsri Global Markets เงินบาทแข็งค่าจากประเด็นต่างประเทศเป็นสำคัญ ขณะที่ราคาทองคำมีผลบางส่วน

3Q.2025 เงินบาทแข็งค่านำสกุลเงินภูมิภาค



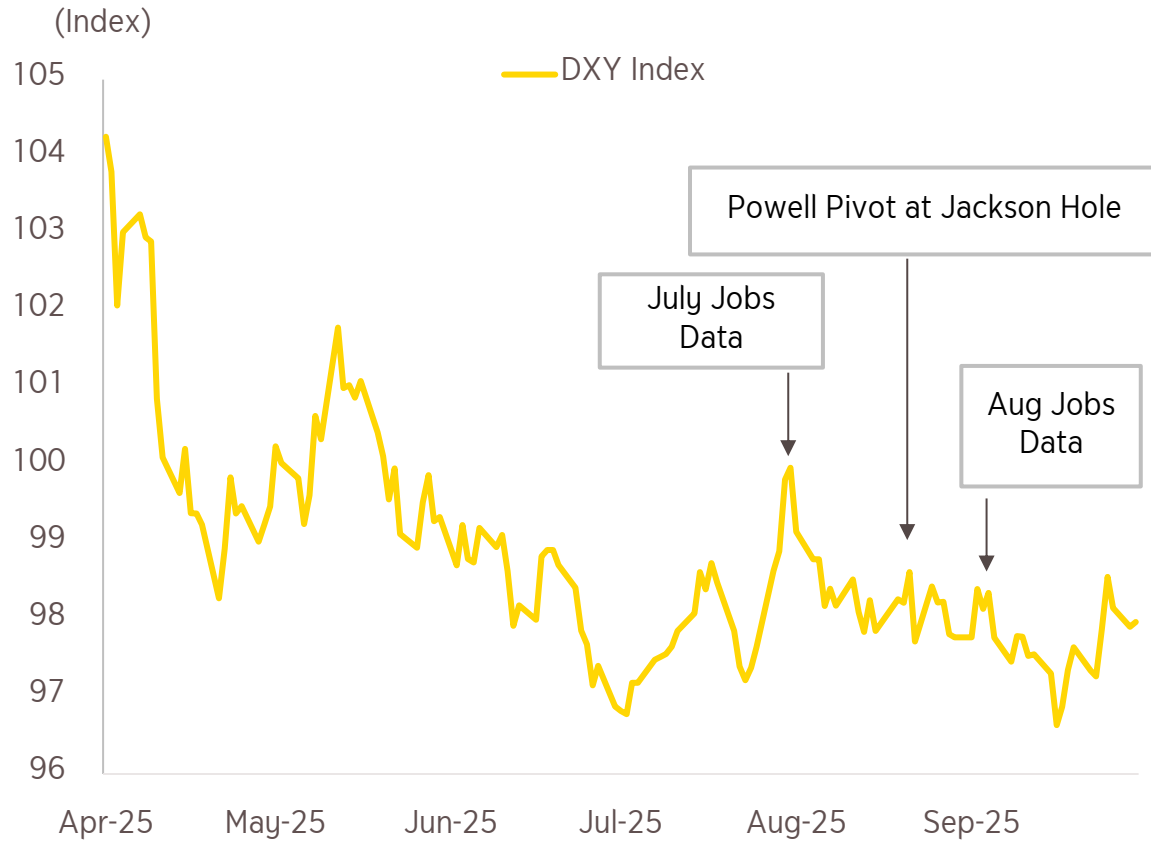
ที่มา: Bloomberg and Krungsri Global Markets Data as of 26 Sep 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

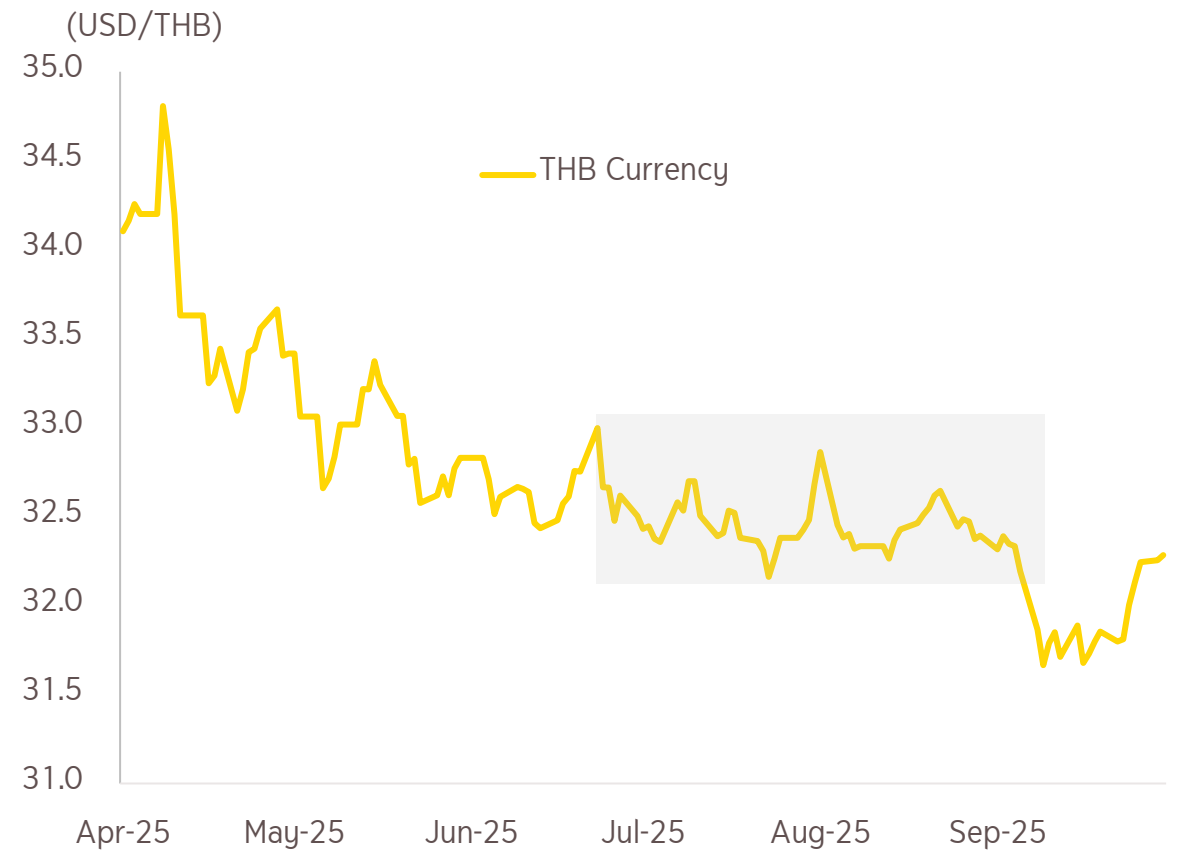
Macroeconomic Outlook: FX

Krungsri Global Markets ตลาดอัตราแลกเปลี่ยนในไตรมาส 3 ตอบสนองน้อยลงต่อข่าวภาวะเศรษฐกิจและหันไปให้ความสนใจกับทิศทางดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ ขณะเงินบาทเคลื่อนไหวค่อนข้างแคบ

ดัชนีดอลลาร์สหรัฐฯ มีแนวโน้มเคลื่อนไหวตามทิศทางดอกเบี้ย



เงินบาทเคลื่อนไหวค่อนข้างแคบ



ที่มา: Bloomberg and Krungsri Global Markets Data as of 30 Sep 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Macroeconomic Outlook: FX

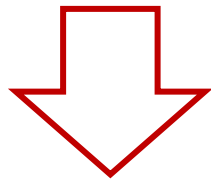
Krungsri Global Markets ประเมินว่าเงินบาทอาจแข็งค่าเล็กน้อยจากประเด็น Fed ฟ่อนคลายนโยบายและความเป็นอิสระของ Fed อาจถูกคุกคาม ขณะที่ไทยมีแนวโน้มเกินดุลบัญชีเดินสะพัดต่อเนื่อง

ปัจจัยสนับสนุนและกดดันค่าเงินบาท



ปัจจัยสนับสนุนค่าเงินบาท

- ตลาดแรงงานสหรัฐมีสัญญาณอ่อนแรงชัดเจนมากขึ้น สนับสนุน Fed ลดดอกเบี้ย
- ธนาคารกลางหลักนอกสหรัฐฯส่วนใหญ่ลดดอกเบี้ยใกล้สุดทางแล้ว
- สหรัฐฯไม่ต้องการให้ค่าเงินประเทศอื่นอ่อนลง โดยอ้างถึงข้อได้เปรียบทางการแข่งขัน



ปัจจัยกดดันค่าเงินบาท

- ศักยภาพเศรษฐกิจไทยถูกจุดรั้ง
- การค้าโลกชะลอตัว
- พื้นที่ทางการคลัง (Fiscal Policy Space) จำกัด

ที่มา: Bloomberg and Krungsri Global Markets Data as of 28 Sep 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Macroeconomic Outlook: FX

ประมาณการอัตราแลกเปลี่ยนและอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

FX	USDTHB	USDJPY	EURUSD
4Q2025	32 (31.50-33.00)	146 (144-152)	1.18 (1.1500-1.2000)
1Q2026	31.8 (31.25-32.75)	145 (142-150)	1.2 (1.1700-1.2200)
2Q2026	31.6 (31.00-32.75)	143 (140-148)	1.22 (1.1900-1.2400)

Policy Rate	Current	4Q2025
USD Fed Funds	4.00-4.25%	3.75%*
EUR Deposit Facility Rate	2.00%	1.75%
JPY O/N Call	0.50%	0.75%

ที่มา: Krungsri Global Markets Data as of 26 Sep 2025, *Upper Bound

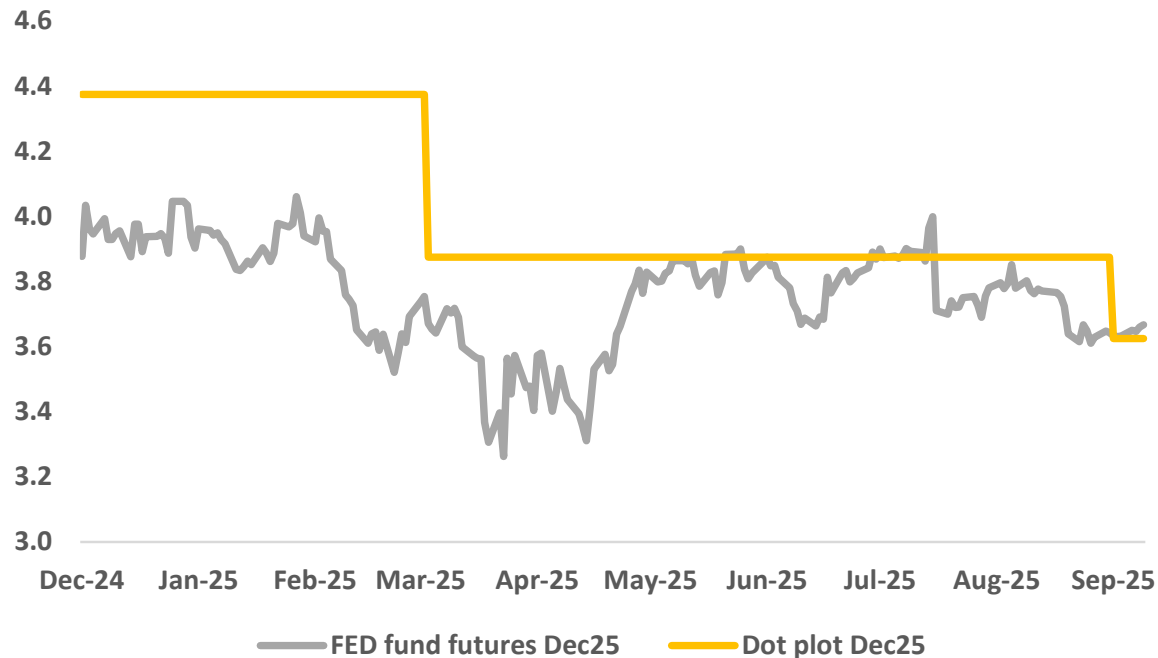
คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Krungsri Investment Outlook 4Q.2025

Investment Outlook: Global Fixed Income

Krungsri AM มองว่าแม้ธนาคารกลางสหรัฐฯ จะเริ่มลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในเดือนก.ย. แต่เนื่องจากตลาดได้รับรู้ข่าวดีไปบางส่วนแล้ว ประกอบกับในปัจจุบันการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ ณ สิ้นปี 2025 ของตลาดกับของธนาคารกลางสหรัฐฯ เข้าใกล้กัน ทำให้ในระยะสั้นอาจจะมี upside จากการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศลดน้อยลง นอกจากนี้ในช่วงเดือนต.ค. มักเป็นฤดูกาลที่ Bond Yield สหรัฐฯ ปรับตัวสูงขึ้น ดังนั้นคาดว่าความผันผวนของตลาดตราสารหนี้สหรัฐฯ จะเพิ่มสูงขึ้นในช่วงต้นไตรมาส ก่อนปรับลดลงภายหลัง แนะนำทยอยเข้าลงทุนกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศเมื่อ US 10-Year Yield อยู่ในระดับสูงกว่า 4.25%

คาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ ณ สิ้นปี 2025



การเปลี่ยนแปลงของ UST10Y เทียบกับเดือนก่อนหน้า (bps)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2005	-9	25	10	-28	-22	-7	36	-26	31	23	-7	-9
2006	12	4	30	20	7	2	-16	-25	-10	-3	-14	24
2007	11	-24	8	-2	27	14	-29	-21	6	-12	-53	9
2008	-43	-8	-10	32	33	-9	-2	-13	1	13	-103	-71
2009	63	17	-35	46	34	7	-5	-8	-9	8	-19	64
2010	-25	3	21	-17	-37	-35	-3	-44	4	9	20	50
2011	8	6	4	-18	-23	10	-36	-57	-31	20	-5	-19
2012	-8	17	24	-30	-36	9	-18	8	9	6	-7	14
2013	23	-11	-3	-18	46	36	9	21	-17	-6	19	28
2014	-38	0	7	-7	-17	5	3	-21	15	-15	-17	1
2015	-53	35	-7	11	9	23	-17	4	-18	11	6	6
2016	-35	-19	3	6	1	-38	-2	13	1	23	56	6
2017	1	-6	0	-11	-8	10	-1	-18	22	5	3	0
2018	30	16	-12	21	-9	0	10	-10	20	8	-16	-30
2019	-5	9	-31	10	-38	-12	1	-52	17	3	8	14
2020	-41	-36	-48	-3	1	0	-13	18	-2	19	-3	7
2021	15	34	34	-11	-3	-13	-25	9	18	6	-11	7
2022	27	5	51	60	-9	17	-36	54	64	22	-44	27
2023	-37	41	-45	-5	22	19	12	15	46	36	-60	-45
2024	3	34	-5	48	-18	-10	-37	-13	-12	50	-12	40
2025	-3	-33	0	-4	24	-17	15	-15	-7			
20 Yr Avg	-5	7	0	5	-2	1	-8	-8	8	11	-13	6

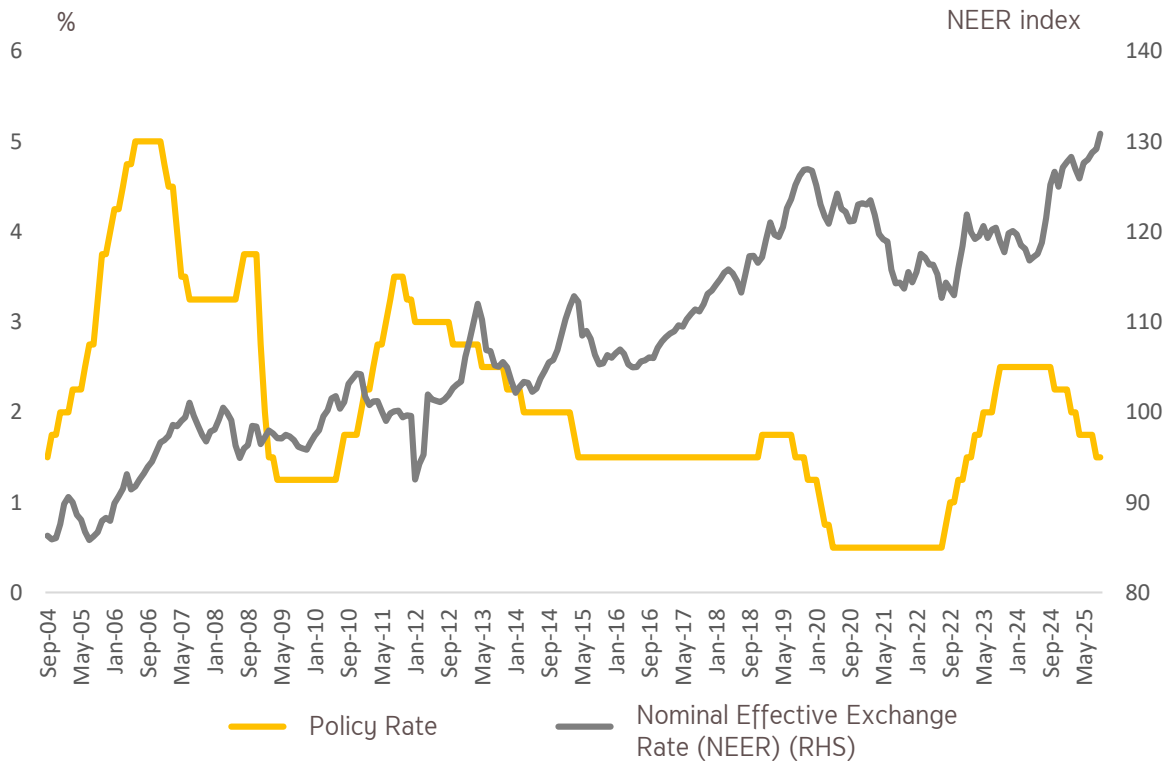
ที่มา: Bloomberg and Krungsri Asset Management Data as of 25 Sep 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

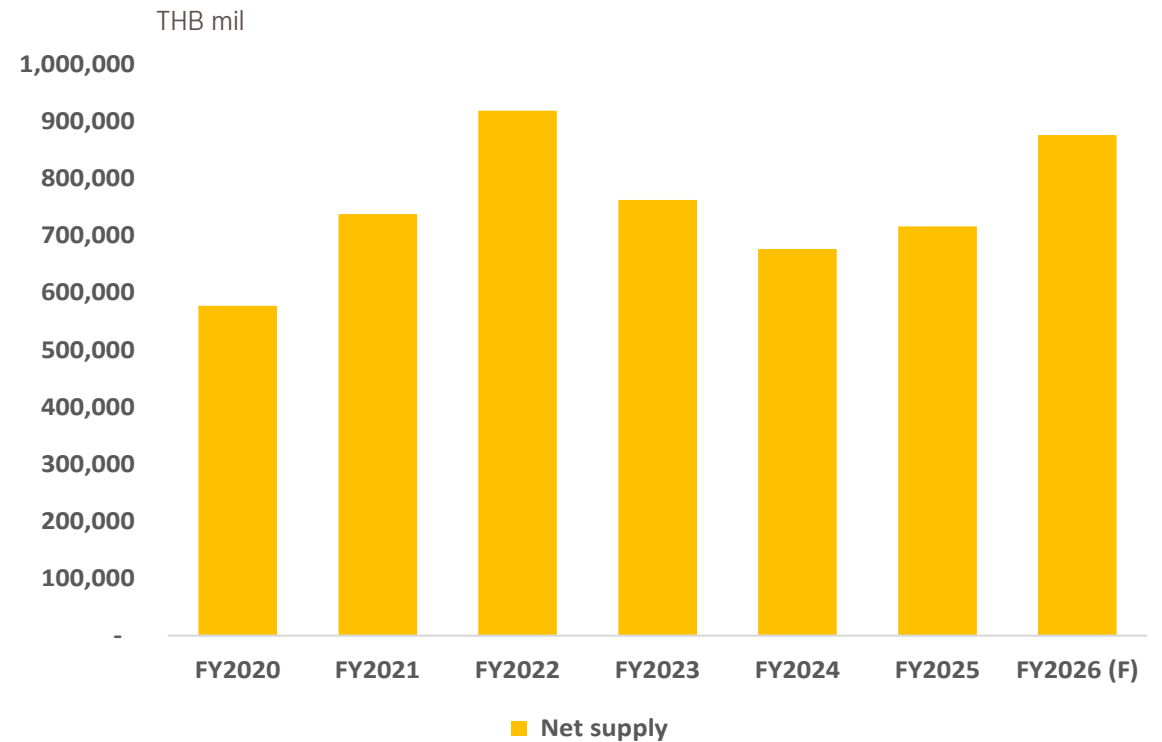
Investment Outlook: Domestic Fixed Income

Krungsri AM มองว่าตลาดตราสารหนี้ไทยสร้างผลตอบแทนได้ดีตั้งแต่ต้นปี เนื่องจากภาพรวมเศรษฐกิจไทยค่อนข้างอ่อนแอและมีปัญหาเสถียรภาพทางการเมือง ทำให้ธนาคารแห่งประเทศไทยทยอยปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงตามลำดับ ขณะที่ไตรมาส 4 ตลาดคาดการณ์ว่าสถานการณ์ทางเศรษฐกิจยังมีความเปราะบาง ประกอบกับค่าเงินบาทที่แข็งค่าอย่างต่อเนื่อง จะมีส่วนกดดันให้ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทยคนใหม่ ดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นต่อเนื่อง นอกจากนี้การที่รัฐบาลชุดปัจจุบันมีแผนที่จะยุบสภาภายในสี่เดือน ทำให้การขับเคลื่อนนโยบายการคลังยังคงมีข้อจำกัด ประกอบกับแผนปริมาณการออกพันธบัตรในปีงบประมาณหน้าไม่ได้สร้างความกังวลให้กับตลาด จึงมองว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย (Bond yield) น่าจะเคลื่อนไหวในกรอบแคบ โดยอาจได้รับประโยชน์หากธนาคารแห่งประเทศไทยผ่อนคลายนโยบายการเงินมากกว่าที่คาด อย่างไรก็ตามความเสี่ยงที่ควรจับตามองใกล้ชัดประกอบด้วยผลกระทบจากความเคลื่อนไหวของตลาดตราสารหนี้สหรัฐฯ และการขายตราสารหนี้เพื่อทำกำไร เป็นสำคัญ

ความเคลื่อนไหวอัตราดอกเบี้ยนโยบายและดัชนีค่าเงินบาท (NEER)



คาดการณ์ปริมาณการออกพันธบัตรรัฐบาลสุทธิในปีงบประมาณ 2026



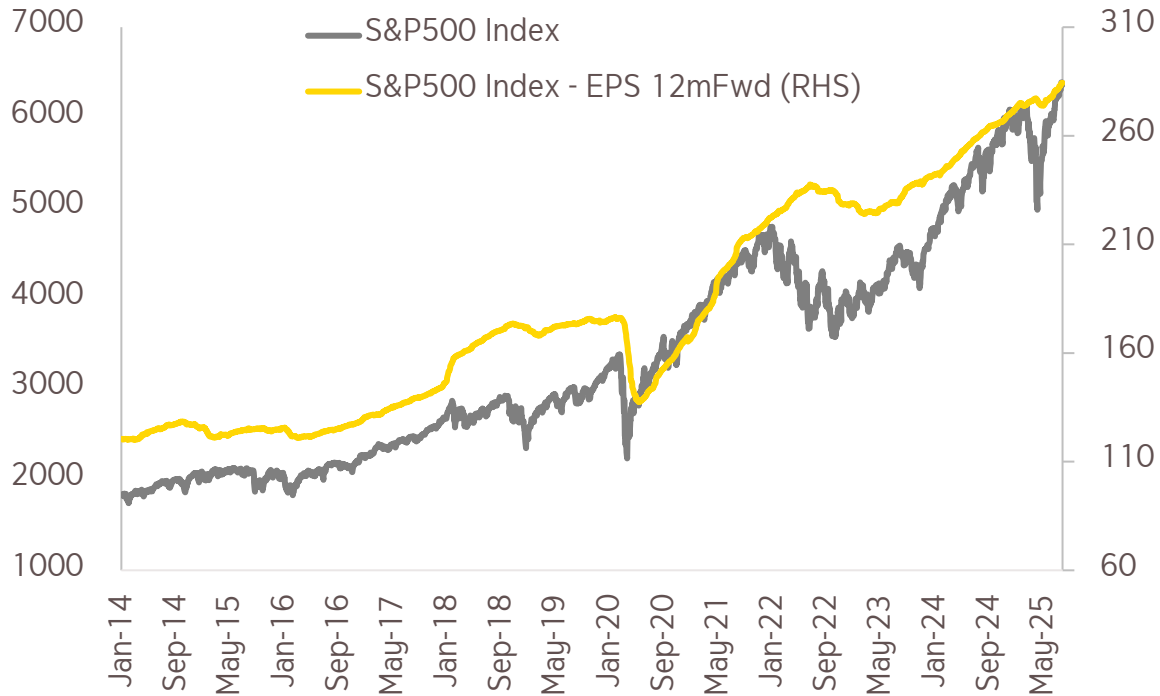
ที่มา: Bloomberg and Krungsri Asset Management Data as of 25 Sep 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม ไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Investment Outlook: US Equity

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง โดยได้รับแรงหนุนจากการเติบโตของผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน และความคาดหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ช่วงไตรมาสสุดท้ายของปีภาพการลงทุนยังคงเผชิญความท้าทายจากแนวโน้มเศรษฐกิจที่มีสัญญาณชะลอตัว และการเติบโตของกำไรที่อาจลดความร้อนแรงลง กลยุทธ์การลงทุนที่เหมาะสมคือทยอยสะสมเมื่อดัชนีปรับตัวลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากมูลค่าที่ดึงดูดทำให้ตลาดมีแนวโน้มผันผวนได้ง่ายต่อปัจจัยกระทบเพียงเล็กน้อย แม้ตลาดยังมีความผันผวนแต่มองว่าภาวะดังกล่าวจะเปิดโอกาสให้เข้าลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ขณะเดียวกัน เศรษฐกิจแม้มีแนวโน้มชะลอตัว แต่ไม่น่าจะเข้าสู่ภาวะถดถอยในระยะข้างหน้า

S&P500 มีการเคลื่อนไหวสอดคล้องกับประมาณการกำไร



มูลค่าตลาดที่เหมาะสมของดัชนี S&P 500

S&P 500		Earnings Estimate						
Current Price (Pt.)	6,688.46	10Yrs CAGR		2026		Blended fwd. 12M		
Est. EPS 2025	268.25	7.17%		12.69%				
Blended fwd. P/E ratio (x)	22.78	287.49		302.29		293.55		
P/E Multiple (x)	+2 S.D.	23.17	6,660.71	-0.41%	7,003.44	4.71%	6,801.02	1.68%
	+1 S.D.	20.97	6,029.16	-9.86%	6,339.39	-5.22%	6,156.17	-7.96%
	10Yrs Avg	18.77	5,397.60	-19.30%	5,675.34	-15.15%	5,511.31	-17.60%
	-1 S.D.	16.58	4,766.05	-28.74%	5,011.29	-25.08%	4,866.45	-27.24%
	-2 S.D.	14.38	4,134.49	-38.18%	4,347.23	-35.00%	4,221.59	-36.88%

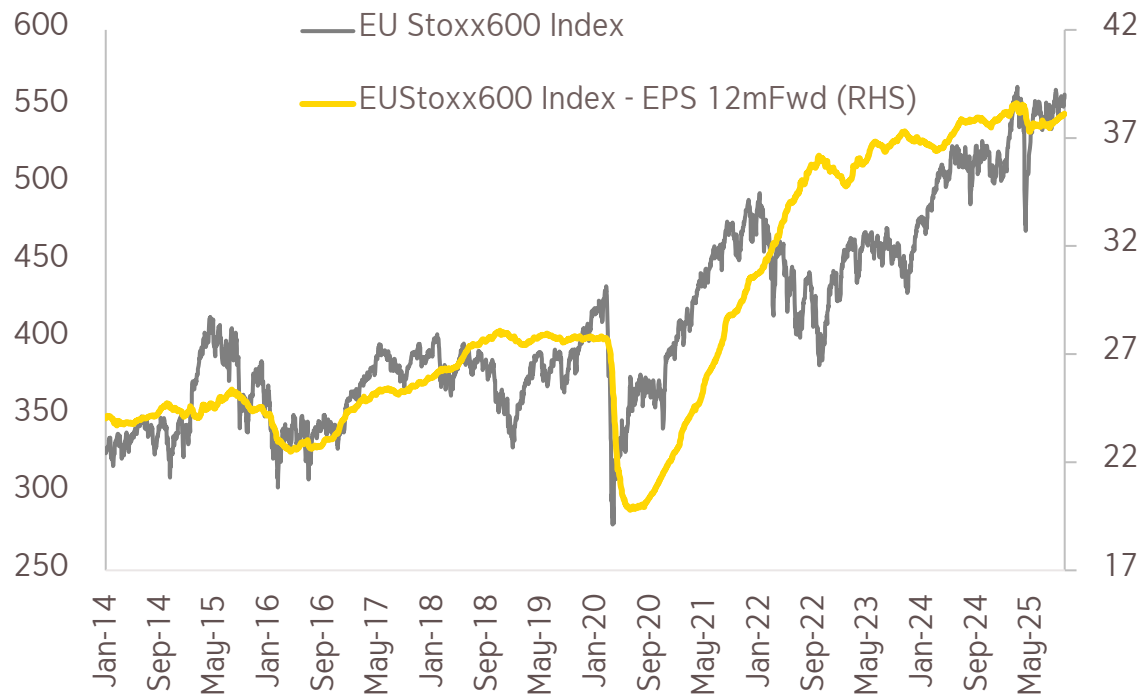
ที่มา: Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence Data as of 30 Sep 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

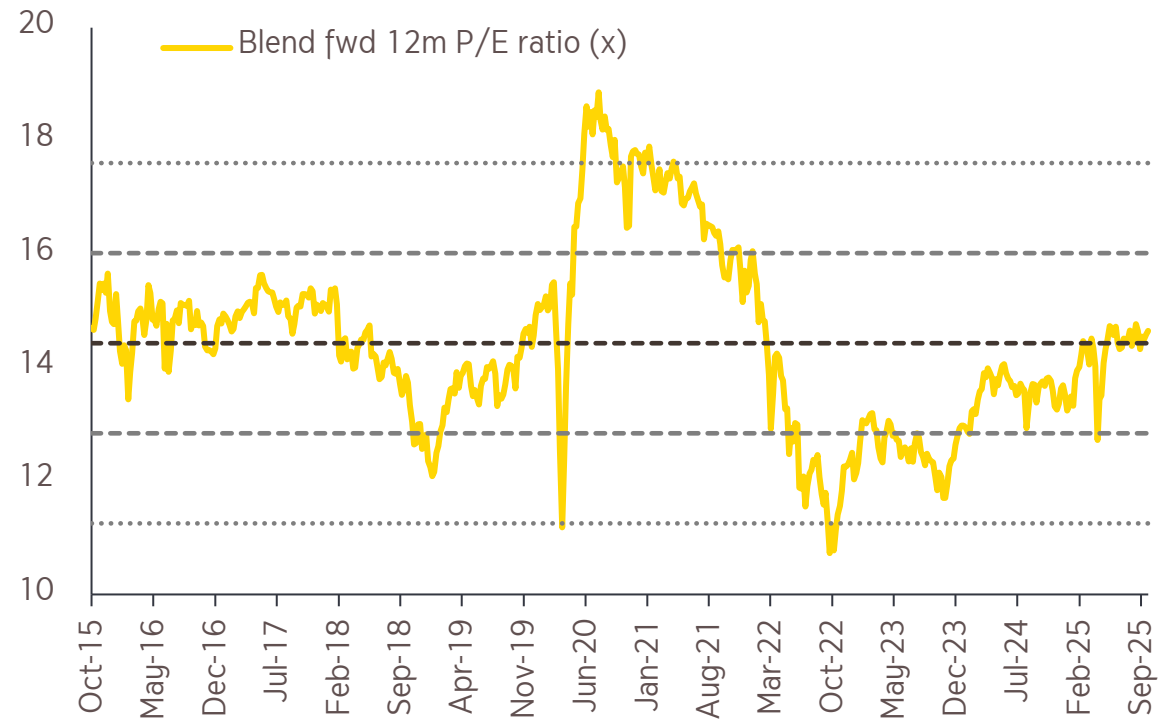
Investment Outlook: EU Equity

ช่วงไตรมาส 3 ตลาดหุ้นยุโรปได้รับแรงหนุนจากการดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายของ ECB รวมถึงความคาดหวังต่อมาตรการทางการคลังของเยอรมนี อย่างไรก็ตาม แนวโน้มการเติบโตทางเศรษฐกิจในไตรมาส 4 ยังคงเผชิญความท้าทายจากแรงกดดันด้านการค้า โดยเฉพาะการชะลอตัวของผลประกอบการ และค่าเงินยูโรที่แข็งค่าขึ้นตามทิศทางของการผ่อนคลายของ Fed ซึ่งอาจซ้ำเติมต่ออุตสาหกรรมที่พึ่งพาการส่งออก อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาข้อมูลค่าทางปัจจัยพื้นฐาน แม้ตลาดหุ้นยุโรปปรับขึ้นมามากและอยู่ที่ระดับค่าเฉลี่ย 10 ปี ย้อนหลัง แต่ยังคงถือว่าน่าสนใจ โดยยังได้แรงหนุนจากทิศทางนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายของ ECB และการเติบโตทางเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มได้รับการสนับสนุนจากนโยบายการคลังแบบขยายตัวของเยอรมนี

การปรับตัวขึ้นของหุ้นยุโรปยังต้องการแรงหนุนจาก EPS



มูลค่าทางปัจจัยพื้นฐานของหุ้นยุโรปยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ



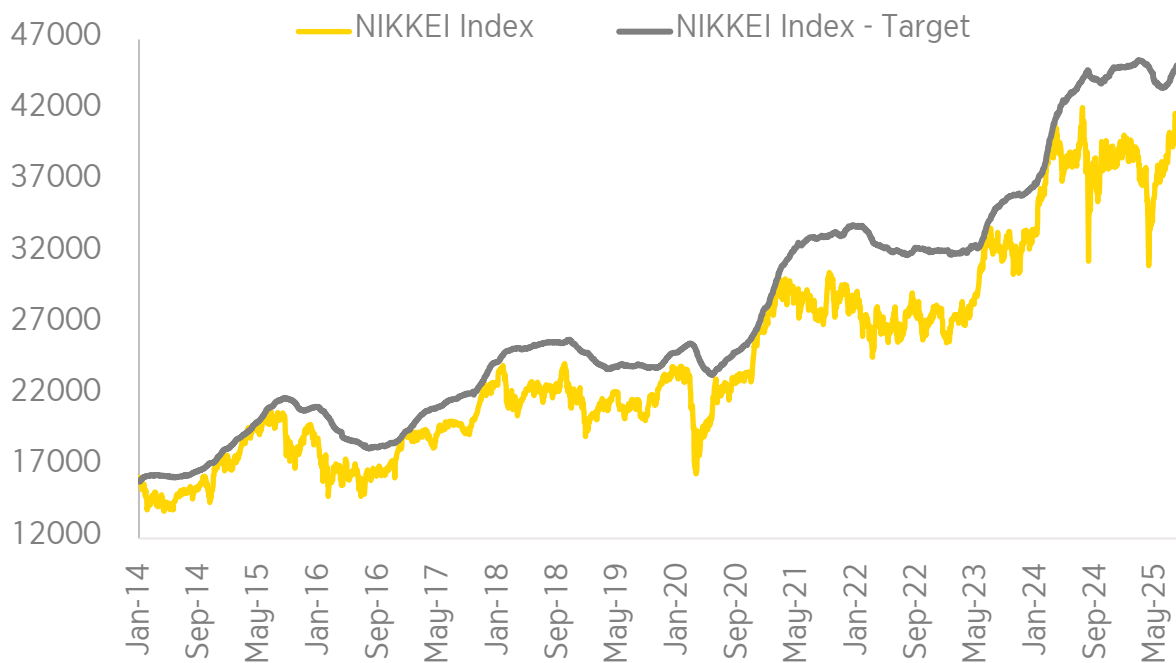
ที่มา: Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence Data as of 30 Sep 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

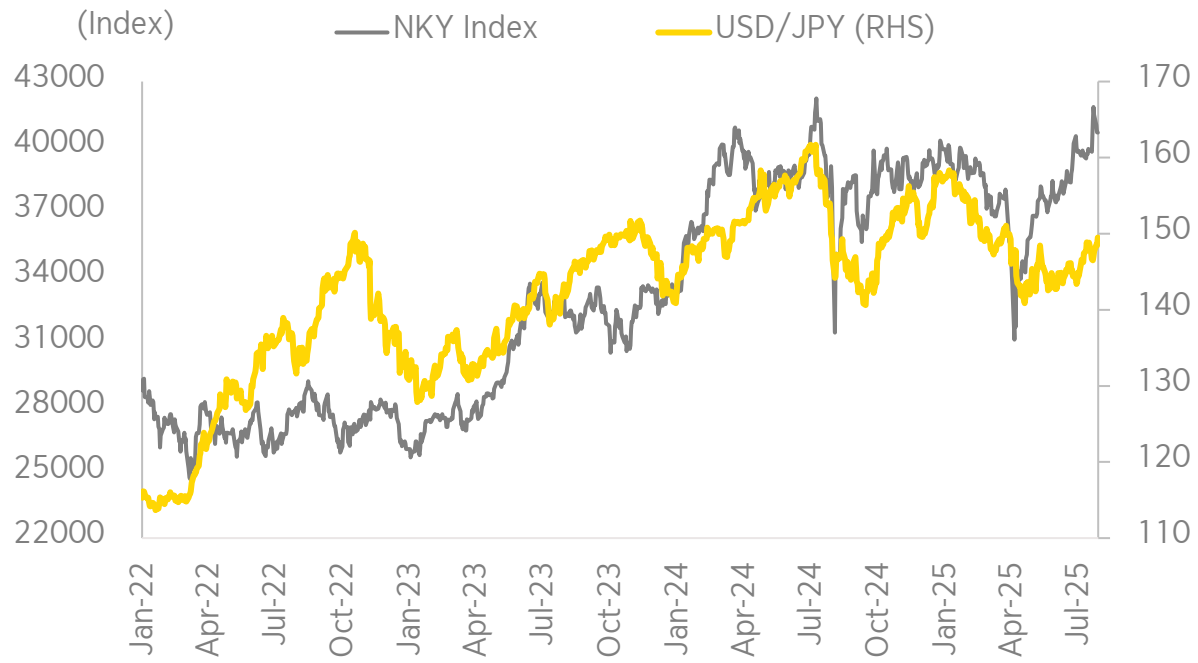
Investment Outlook: Japan Equity

ตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังคงได้แนวโน้มเชิงบวกจากการปฏิรูปบริษัทมหาชน การลด cross-shareholdings และการเร่งซื้อหุ้นคืน/เพิ่มปันผล ซึ่งช่วยดึงดูดนักลงทุนต่างชาติ ขณะที่เงินเฟ้อและค่าจ้างที่ปรับสูงขึ้น หนุนการบริโภคภายในประเทศ ขณะเดียวกัน BOJ ยังคงใช้นโยบายการเงินแบบค่อยเป็นค่อยไปทำให้สภาพคล่องยังเอื้อต่อเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม ตลาดยังเผชิญความเสี่ยงจากเศรษฐกิจโลกชะลอ รวมถึงความไม่แน่นอนด้านนโยบายการค้าและความผันผวนของค่าเงินเยน ซึ่งอาจกดดันผลตอบแทนการลงทุนบางกลุ่ม ขณะที่หากเงินเฟ้อเร่งตัวเกินเป้าอาจบีบให้ BOJ ดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดขึ้นเร็วกว่าคาด เราแนะนำให้ใช้โอกาสที่ตลาดปรับตัวลงในการทยอยสะสมกองทุนหุ้นญี่ปุ่น เนื่องจากโครงสร้างเศรษฐกิจที่มีเงินเฟ้อและการปฏิรูปบริษัทมหาชนช่วยทำให้กำไรบริษัทในญี่ปุ่นเติบโตได้น่าสนใจ

เปรียบเทียบดัชนี NIKKEI และเป้าหมาย 12 เดือนข้างหน้าของนักวิเคราะห์



ตลาดมีโอกาสผันผวนจากการแข็งค่าของค่าเงินเยน



ที่มา: Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence Data as of 30 Sep 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

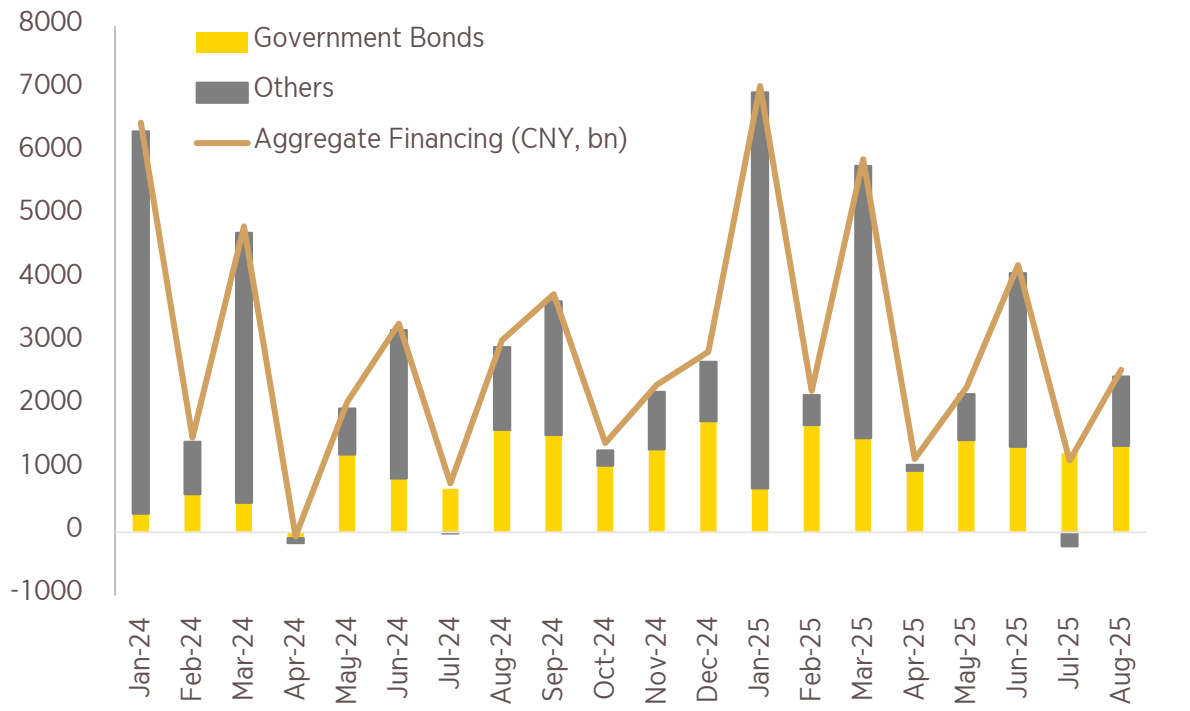
Investment Outlook: China Equity

ตลาดหุ้นจีนยังคงเผชิญแรงกดดันจากภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ฟื้นตัวช้าและความไม่แน่นอนด้านนโยบายกำกับดูแล แต่ก็เริ่มเห็นสัญญาณเชิงบวกจากการที่รัฐบาลออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ การใช้นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายและเร่งสนับสนุนอุตสาหกรรมใหม่ เช่น เทคโนโลยีขั้นสูง พลังงานสะอาด และเศรษฐกิจดิจิทัล ขณะเดียวกัน บริษัทจดทะเบียนจีนจำนวนมากหันมาให้ความสำคัญกับการคืนผลตอบแทนผู้ถือหุ้นผ่านการจ่ายเงินปันผลและการซื้อหุ้นคืน ซึ่งช่วยสร้างความเชื่อมั่นให้นักลงทุนต่างชาติ โดยเรามองว่าการดำเนินนโยบายของจีนยังสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ รวมถึงการออกมาตรการเศรษฐกิจเพื่อกระตุ้นการใช้ภายในประเทศ และความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุน ขณะที่มูลค่าทางปัจจัยพื้นฐานถือว่าอยู่ในระดับที่น่าสนใจ

ปฏิทินเหตุการณ์สำคัญสำหรับเศรษฐกิจและตลาดหุ้นจีน

Date	Events
20 - 23 Oct-25	The 4th Plenum of the 20th CCP Central Committee (likely releasing the proposal of the 15th Five-Year Plan, for 2026-2030)
20-Oct-25	3Q2025 GDP release
Late Oct - Early Nov	NPC Standing Committee meeting
End Oct 2025	Politburo
10-Nov-25	The 90-day extension of US-China temporary tariff rollbacks expires
Early to mid-Dec 2025	Politburo meeting on economic policies
Mid-Dec 2025	Central Economic Work Conference
End-Dec 2025	NPC standing committee meeting

การออกพันธบัตรรัฐบาลของจีนยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง



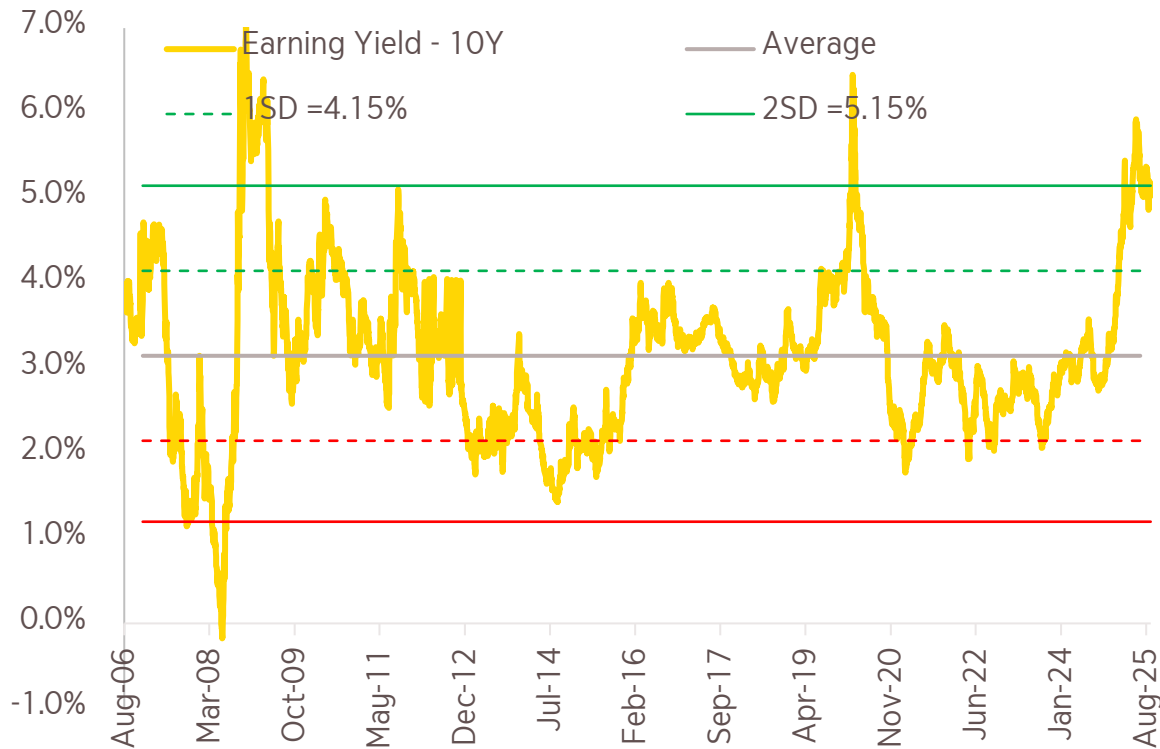
ที่มา: Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence Data as of 30 Sep 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Investment Outlook: Thai Equity

Krungsri Securities ตลาดหุ้นไทยยังได้รับแรงหนุนจากทั้งปัจจัยต่างประเทศและในประเทศ ด้านต่างประเทศ เงินทุนยังมีแนวโน้มไหลเข้าสู่ตลาดเกิดใหม่ จากการที่ Fed เข้าสู่วัฏจักรดอกเบี้ยขาลง ขณะที่ธนาคารกลางหลายประเทศในกลุ่มตลาดเกิดใหม่สิ้นสุดการผ่อนคลายเร็วกว่าคาด อีกทั้งนโยบาย Anti-involution ของจีนที่มุ่งจำกัดอุปทานและกระตุ้นการบริโภคภายใน กำลังสร้างจุดเปลี่ยนใหม่ต่ออุตสาหกรรมปิโตรเคมีและเทคโนโลยี สำหรับปัจจัยในประเทศ ความชัดเจนทางการเมืองและแรงกดดันจากสงครามการค้าที่ลดลง ช่วยหนุนความสามารถในการแข่งขันของเศรษฐกิจไทย ขณะเดียวกับการเติบโตจากเทคโนโลยี New S-Curve การลดดอกเบี้ย และวัฏจักรการลงทุนภาคเอกชน (CAPEX) รวมถึงฐานเงินทุนระยะยาวจากกองทุน SSF และ ThaiESG ต่างเป็นแรงหนุนสำคัญให้กับตลาดหุ้นไทยในไตรมาส 4 โดยยังคงเป้าหมาย SET Index ปี 2025 ที่ 1,370 จุด อิง EPS ที่ 87

Earning Risk Premium (ERP) ของหุ้นไทยอยู่ในระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ย +2SD



บล.กรุงศรีให้เป้าหมาย SET Index ปี 2025 ที่ 1,370 จุด

Target Price PE Basis	2025F			2026F
	Bull case	Bear case	Base case	Base
Current spot price	1,271.78	1,271.78	1,271.78	1,271.78
Current 12mth fwd PER (Concensus)	14.12	14.12	14.12	14.12
Post GFC 12mth fwd PER average (Concensus)	15.78	15.78	15.78	15.78
2025E EPS (Bloomberg concensus)	92.53	85.03	88.53	88.53
2026E EPS (Bloomberg concensus)	99.39	90.31	94.85	94.85
2027E EPS (Bloomberg concensus)	104.86	96.97	100.92	100.92
Expected earnings growth ม.ย				
2025 EPS Growth (KSS)	15%	9%	13%	13%
2026 EPS Growth (KSS)	10%	10%	9%	9%
2027 EPS Growth (KSS)	6%	7%	6%	6%
KSS : 2025F EPS	89.00	84.00	87.00	87.00
KSS : 2026F EPS	98.00	92.00	95.00	95.00
KSS : 2027F EPS	104.00	98.00	101.00	101.00
Target multiple (End 2025) : 15.75X vs LT PER Avg. 17.3x	16.29	15.60	15.75	17.37
Implied Equity Risk Premium (LT Avg. 3.06%)	4.89	5.16	5.10	4.51
2025E Target price	1,450	1,310	1,370	1,650
Implied upside/downside to TP	14%	3%	8%	30%
KSS vs. Consensus Index EPS				
2025F	-3.8%	-1.2%	-1.7%	-1.7%
2026F	-1.4%	1.9%	0.2%	0.2%
2027F	-0.8%	1.1%	0.1%	0.1%

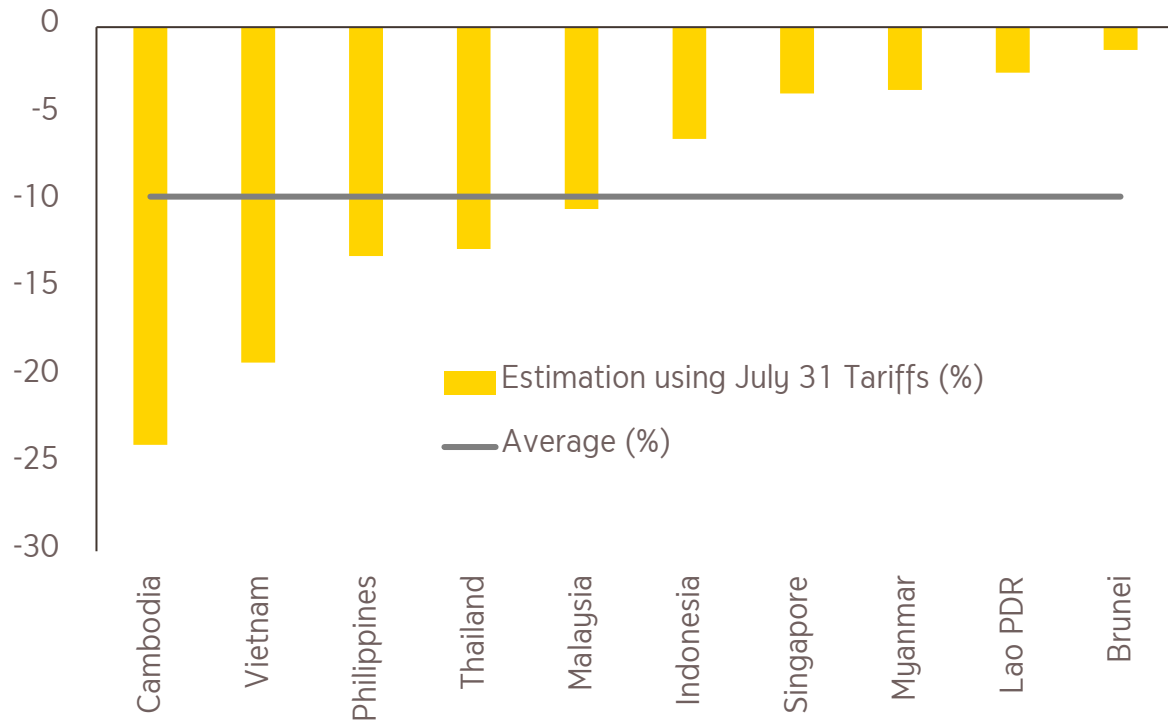
ที่มา: Bloomberg and Krungsri Securities Data as of 30 Sep 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

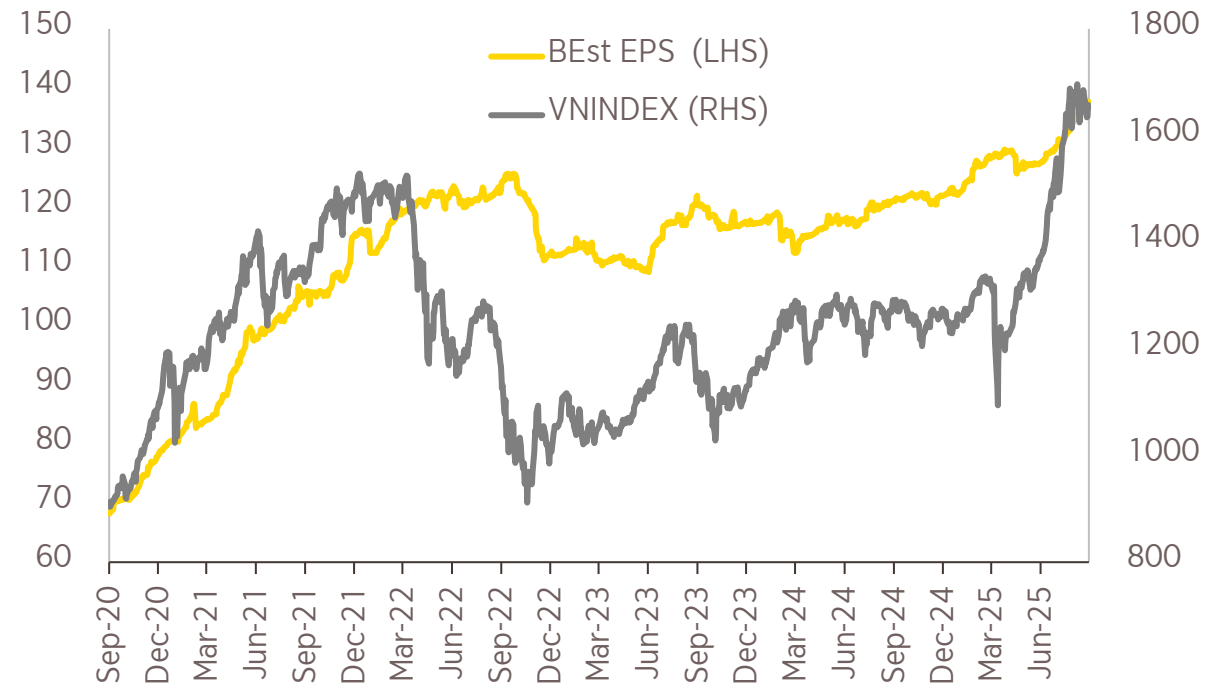
Investment Outlook: Vietnam Equity

การปรับตัวขึ้นของตลาดหุ้นเวียดนามยังสะท้อนภาพการเติบโตระยะยาวจากโครงสร้างเศรษฐกิจที่อาศัยการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) และการย้ายฐานการผลิต ซึ่งยังคงหนุนการขยายตัวของภาคอุตสาหกรรมและการส่งออก ขณะเดียวกัน รัฐบาลได้เร่งเดินหน้าปฏิรูปตลาดทุนและปรับปรุงกฎหมายหลักทรัพย์เพื่อยกระดับความโปร่งใสและสร้างความเชื่อมั่นต่อนักลงทุน อย่างไรก็ตาม ตลาดยังเผชิญความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนด้านเศรษฐกิจโลกและการค้าระหว่างประเทศ ซึ่งอาจกดดันภาคการส่งออก โดยรวมเรามองว่าตลาดเวียดนามมีปัจจัยบวกเชิงโครงสร้างในระยะยาว แต่ในระยะสั้นยังมีความผันผวนสูงและแนะนำทยอยสะสมกองทุนหุ้นเวียดนามเมื่อเกิดการปรับฐานของราคา

UN คาดการณ์การส่งออกเวียดนามไปยังสหรัฐฯ กระทบราว 19.2%



คาดการณ์กำไรที่ยังแข็งแกร่งช่วยหนุนตลาดหุ้นเวียดนามช่วงที่ผ่านมา



ที่มา: Bloomberg, bangkokbiznews and Krungsri Investment Intelligence Data as of 30 Sep 2025

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

พอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับการลงทุนระยะยาว (Strategic Asset Allocation)

Asset Class / Products	Conservative	Moderate	Aggressive			
Money Market	15.0%	5.0%	5.0%			
KFCASH-A	15.0%	5.0%	5.0%			
Local Fixed Income	35.0%	30.0%	15.0%			
KFSMART-A	17.5%	15.0%	7.5%			
KFAFIX-A	17.5%	15.0%	7.5%			
Global Fixed Income	35.0%	20.0%	10.0%			
KF-CSINCOME	35.0%	20.0%	10.0%			
Local Equity	5.0%	11.0%	15.0%			
KFENS50-A	2.0%	5.0%	7.0%			
KFDYNAMIC	1.5%	3.0%	4.0%			
TSF-A	1.5%	3.0%	4.0%			
Global Equity	10.0%	27.0%	50.0%			
KF-WORLD-INDEX-A	4.0%	10.0%	20.0%			
KFGBRAND-A	4.0%	10.0%	20.0%			
KFHTECH-A	2.0%	7.0%	10.0%			
Alternative	0.0%	7.0%	5.0%			
KFGPROP-A	0.0%	4.0%	3.0%			
KF-HGOLD	0.0%	3.0%	2.0%			
Expected Return	4.27%	6.41%	9.10%			
Interval Estimation(90%)	2.70% - 5.84%	3.30% - 9.52%	4.09% - 14.11%			
Expected Standard Deviation	3.01%	5.98%	6.63%			
Value at Risk(95%)	-0.68%	-3.43%	-6.74%			
Performance	Conservative	Benchmark	Moderate	Benchmark	Aggressive	Benchmark
3 Months	2.06%	2.94%	3.03%	4.57%	3.62%	6.59%
6 Months	1.83%	4.29%	3.03%	5.55%	3.44%	7.91%
Year to Date	2.11%	3.48%	2.27%	3.53%	2.43%	5.26%

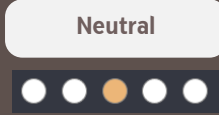
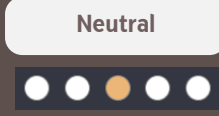
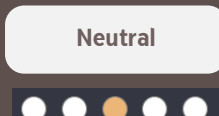
หมายเหตุ

- Strategic Asset Allocation (SAA) : กลยุทธ์การลงทุนโดยการกระจายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่เหมาะสมภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้เพื่อสร้างผลตอบแทนระยะยาวตั้งแต่ 7 ปีขึ้นไป
- Expected Return : ผลตอบแทนคาดหวังของพอร์ตการลงทุน คำนวณจากผลรวมของผลคูณระหว่างน้ำหนักการลงทุนและผลตอบแทนคาดหวังรายสินทรัพย์ โดยผลตอบแทนคาดหวังแต่ละประเภทสินทรัพย์มาจากการคาดการณ์ของบลจ.กรุงศรี
- Interval Estimation (90%) : เป็นการประมาณการอัตราผลตอบแทนคาดหวังแบบช่วง ซึ่งบ่งชี้ว่าอัตราผลตอบแทนคาดหวังของพอร์ตการลงทุนจะอยู่ในช่วงขอบเขตดังกล่าวภายใต้ความเชื่อมั่น 90%
- Standard Deviation : ความเสี่ยงหรือความผันผวนคาดการณ์ของพอร์ตการลงทุน คำนวณจาก Modern Portfolio Theory โดยใช้ข้อมูลผลจากการคาดการณ์ของบลจ.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 29 Aug 2025

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"> การดำเนินนโยบายดอกเบี้ยยังคงผ่อนคลาย คาด กนง. ปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีก 1-2 ครั้งภายใน 1Q26 จากระดับปัจจุบันที่ 1.50% ความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจยังหนุนการลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัย แนะนำทยอยลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ไทยที่มีคุณภาพ 	<ul style="list-style-type: none"> KFSMART-A KFAFIX-A
ตราสารหนี้โลก (Global Fixed Income) 	<ul style="list-style-type: none"> Fed มีโอกาสลดดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในปี นี้ หลังจากลด 0.25% ในการประชุมเดือนก.ย.ที่ผ่านมา ECB ส่งสัญญาณหยุดลดดอกเบี้ย เนื่องจากเศรษฐกิจมีความสมดุลมากขึ้น แต่มีความพร้อมผ่อนคลายนโยบายการเงินหากเศรษฐกิจเผชิญกับความเสี่ยง ตลาดกังวลเกี่ยวกับภาวะการคลังของสหรัฐฯและยุโรปมากขึ้น ทำให้ Bond Yield อายุยาวปรับตัวลงช้ากว่าระยะสั้น - ปานกลาง แนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศให้มากกว่า SAA Portfolio 	<ul style="list-style-type: none"> KF-CSINCOME

ประเภทสินทรัพย์	สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ	กองทุนแนะนำ
ตลาดหุ้นไทย (Local Equity) 	<ul style="list-style-type: none"> เศรษฐกิจและกำไรงบจ. ยังเผชิญแรงกดดันจากภาษีนำเข้า และภาษีเศรษฐกิจที่ยังมีความไม่แน่นอน นโยบายดอกเบี้ยที่ผ่อนคลาย และการเมืองในประเทศที่ชัดเจนขึ้น ช่วยหนุน Sentiment แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio ตลาดหุ้นไทยยังมีมูลค่าทางปัจจัยพื้นฐานอยู่ในระดับไม่แพง และเป็น Value Zone แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio 	<ul style="list-style-type: none"> KFDYNAMIC TSF-A
ตลาดหุ้นโลก (Global Equity) 	<ul style="list-style-type: none"> Global PMI เดือน ก.ย. ลดลงเล็กน้อยจากเดือน ส.ค. แต่อยู่ในเกณฑ์ขยายตัวทั้งภาคการผลิตและบริการ Forward P/E ของตลาดหุ้นโลกกลับมาอยู่ในระดับเดียวกับช่วงก่อน Liberation Day สะท้อน P/E Re-rating ได้สิ้นสุดลงแล้ว กำไรบริษัทจดทะเบียนยังคงถูกประเมินว่าจะเติบโตในระดับสูงทั้งปีนี้และปีหน้า 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 29 Sep 2025

มุมมองตลาดหุ้นต่างประเทศระยะ 6 – 12 เดือนข้างหน้า (Tactical Outlook)

ตลาดหุ้น	สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ	กองทุนแนะนำ
ตลาดหุ้นสหรัฐฯ Moderate 	<ul style="list-style-type: none"> GDP ไตรมาส 2 โต 3.8% QoQ, Saar จากการเร่งลงทุนในเทคโนโลยี ทำให้ตลาดเริ่มมีมุมมองเชิงบวกต่อการเติบโตที่เหลือของปีนี้ Fed ลดดอกเบี้ยในเดือน ก.ย. ตามคาดและส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งในปี บริษัทเทคโนโลยีประกาศทยอยลงทุนมากขึ้น นักลงทุนคาดหวังการเติบโตของกำไรบริษัท แนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อดัชนีตลาดย่อตัวลง และทยอยขายลดสัดส่วนเมื่อตลาดปรับตัวขึ้น 	<ul style="list-style-type: none"> KFUSINDX-A KFNDQ-A
ตลาดหุ้นยุโรป Moderate 	<ul style="list-style-type: none"> เศรษฐกิจยุโรปยังถูกกดดันจากภาษีการค้าสหรัฐฯ การเติบโตกำไรบริษัทจดทะเบียนยังอยู่ในระดับต่ำ อย่างไรก็ดีมูลค่าตามปัจจัยพื้นฐานอยู่ในระดับที่ไม่แพง นโยบายการคลังและโครงสร้างพื้นฐานช่วยหนุนระยะกลาง-ยาว แนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อดัชนีตลาดย่อตัวลง และทยอยขายลดสัดส่วนเมื่อตลาดปรับตัวขึ้น 	<ul style="list-style-type: none"> SCBEUEQA
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น Moderate 	<ul style="list-style-type: none"> BoJ ยังคงมีโอกาสขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้งในปีนี้ ขณะที่การประชุมล่าสุดประกาศทยอยขาย ETF และ J-REITs คุณชานาเอะ ทากาอิชิ ชนะการเลือกตั้งผู้นำ LDP เตรียมขึ้นเป็นนายกรัฐมนตรีคนแรกของญี่ปุ่น ซึ่งผิดไปจากที่ตลาดคาดไว้ หุ้รัฐบาลมีโอกาสเพิ่มสูงขึ้นหลังพรรคฝ่ายรัฐบาลมีเสียงข้างน้อยทั้งในสภานบนและสภาล่าง แนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อดัชนีตลาดย่อตัวลง และทยอยขายลดสัดส่วนเมื่อตลาดปรับตัวขึ้น 	<ul style="list-style-type: none"> KFJPINDX-A

ตลาดหุ้น	สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ	กองทุนแนะนำ
ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง Slightly Positive 	<ul style="list-style-type: none"> การฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนยังไม่แน่นอน ท่ามกลางความเสี่ยงของประเด็นภูมิรัฐศาสตร์ รัฐบาลยังคงทำท่าทีในการใช้มาตรการทางการคลังและการเงินเชิงผ่อนคลายเป็นกระตุ้นเศรษฐกิจ การกีดกันด้านเทคโนโลยีเริ่มผ่อนคลายเป็นช่วยหนุนทิศทางราคาหุ้นเทคโนโลยีจีน แนะนำให้ทยอยสะสม 	<ul style="list-style-type: none"> KFACHINA-A KFCSI300-A KF-HSHARE-INDX
ตลาดหุ้นเวียดนาม Moderate 	<ul style="list-style-type: none"> GDP เวียดนามยังคงเติบโตแข็งแกร่ง รวมถึงมูลค่าตามปัจจัยพื้นฐานที่อยู่ระดับน่าสนใจยังเป็นปัจจัยหนุน อย่างไรก็ดีอัตราภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ ที่สูงขึ้นอาจกดดันการเติบโตเศรษฐกิจของเวียดนามในระยะต่อไป ประกอบกับค่าเงินดองที่อ่อนค่าต่อเนื่องเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญ แนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อดัชนีตลาดย่อตัวลง และทยอยขายลดสัดส่วนเมื่อตลาดปรับตัวขึ้น 	<ul style="list-style-type: none"> PRINCIPAL VNEQ-A

ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence. Data as of 29 Sep 2025

Flagship Funds Strategy Update (Oct 2025)

กองทุน		KF-CSINCOME	KFGDB-A	KFGBRAND-A	SCBLEQA	KFHTECH-A
ประเภท		ตราสารหนี้ต่างประเทศ	กองทุนผสม	หุ้นโลก	หุ้นโลก	หุ้นเทคโนโลยี
ผลการดำเนินงานย้อนหลัง	YTD	4.23%	3.57%	2.72%	4.79%	8.28%
	3 เดือน	2.66%	3.73%	-1.99%	2.28%	11.84%
	6 เดือน	1.67%	2.02%	-1.38%	1.90%	13.59%
	1 ปี	3.63%	N/A	0.03%	4.26%	15.47%
	3 ปี	2.60%	N/A	4.74%	9.22%	17.61%
Master Fund		PIMCO GIS Income Fund (Class I-Acc)	Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50, Class P (EUR)	Morgan Stanley Investment Fund - Global Brands Fund (Class Z)	AB Low Volatility Equity Portfolio, Class I USD	BGF World Technology Fund (Class D2 USD)
นโยบายการลงทุนของ Master Fund		ลงทุนไปในตราสารหนี้ประเภทต่างๆ ทั้งภาครัฐและเอกชนทั่วโลก	ลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ และตราสารในตลาดเงินทั่วโลก	ลงทุนในหุ้นของบริษัทต่างๆ ในประเทศที่พัฒนาแล้วทั่วโลก ซึ่งประสบผลสำเร็จหรือมีชื่อเสียงใน Brand	ลงทุนในหุ้นที่โดยพื้นฐานมีความผันผวนคาดการณ์และความเสี่ยงขาดคาดการณ์ที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยตลาดโดยรวม	ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่มีธุรกรรมทางเศรษฐกิจที่โดดเด่นในหมวดเทคโนโลยี
ระดับความเสี่ยง		5	6	6	6	7

หมายเหตุ: ข้อมูลผลตอบแทนจากหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ (Fact Sheet) ณ สิ้นเดือน ส.ค. 2568 ผลตอบแทนที่มีอายุเกินหนึ่งปีจะแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี

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

ที่มา : Krungsri Investment Intelligence as of 2 Oct 2025

รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับลักษณะของกองทุนแนะนำ

กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน
KFCASH-A	ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐไม่ต่ำกว่า 70% ของ NAV ส่วนที่เหลือลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน สถาบันการเงิน หรือเงินฝากธนาคาร - ตราสารข้างต้นมีอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น 2 อันดับแรกหรือระยะยาวที่เทียบเคียงได้หรืออันดับความน่าเชื่อถือระยะยาว 3 อันดับแรกเว้นแต่เป็นตราสารภาครัฐ และมีอายุคงเหลือไม่เกิน 397 วัน นับแต่วันที่ลงทุน - กองทุนจะดำรงอายุเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนัก (Portfolio Duration) ณ ขณะใดขณะหนึ่งไม่เกิน 92 วัน	ระดับ 1	กองทุนรวมตลาดเงิน และเป็นกองทุนรวมที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ
KFAFIX-A	เน้นลงทุนในประเทศและ/หรือต่างประเทศ ในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากทั้งภาครัฐบาล รัฐบาล 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) ได้ไม่เกิน 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 กองทุนไทยมุ่งหวังให้ผลประโยชน์การเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก ส่วนกองทุนหลักมุ่งหวังให้ผลประโยชน์การเคลื่อนไหวตามดัชนีชี้วัด (passive management)	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
KFDYNAMIC	ลงทุนในตราสารหนี้ในประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยเน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี แม้นับเป็นการเติบโตสูง 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) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นของบริษัทต่างๆ ในประเทศที่พัฒนาแล้วทั่วโลก ซึ่งประสบผลสำเร็จหรือมีชื่อเสียงใน Brand โดยพิจารณาจาก Intangible Assets เช่น การมีเครื่องหมายการค้าที่เป็นที่รู้จักทั่วโลก 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 เพื่อสร้างผลตอบแทนในระยะปานกลางถึงระยะยาวโดยมีความผันผวนอยู่ในช่วง 6% ถึง 12% ต่อปี และสอดคล้องกับคุณลักษณะทางด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม (E/S Characteristics) โดยเน้นการลงทุนในทรัพย์สินที่ส่งเสริมคุณลักษณะทางด้านสิ่งแวดล้อม และ/หรือ สังคม และธรรมาภิบาลเป็นหลัก	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
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

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับลักษณะของกองทุนแนะนำ

กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน
KF-HSHARE-INDX	กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ชื่อ Hang Seng China Enterprises Index ETF ซึ่งจัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศฮ่องกง และจัดตั้งและจัดการโดย Hang Seng Investment Management Limited	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
KFINDIA-A	กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ FSSA Indian Subcontinent Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนหรือซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่อยู่ในอนุทวีปอินเดีย ได้แก่ ประเทศอินเดีย ปากีสถาน ศรีลังกา และบังคลาเทศ	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
KFJPINDX-A	กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ 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
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
KFUSINDX-A	กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ 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	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศเพียงกองทุนเดียวคือ 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	นโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ต่างประเทศเพียงกองทุนเดียวคือ Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
PRINCIPAL VNEQ-A	กองทุนมีนโยบายลงทุนในตราสารแห่งทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือมีธุรกิจหลัก ในประเทศเวียดนามที่เชื่อว่ามีความศักยภาพในการเติบโตในอนาคต รวมทั้งตราสารทุนอื่นใดที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้องและ/หรือที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจ หรือ ทรัพย์สินส่วนใหญ่มาจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศดังกล่าว และ/หรือตราสารทุนของผู้ประกอบการเวียดนามที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น และ/หรือกองทุนรวมอื่นที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งทุน และ/หรือกองทุนรวมอิตีโอพตราสารทุนต่างประเทศที่เน้นลงทุนในตราสารทุนประเทศเวียดนาม โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับลักษณะของกองทุนแนะนำ

กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน
SCBEUEQA	เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (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 กองทุนหลักลงทุนในตราสารทุนที่โดยพื้นฐานมีความผันผวนค่าการันตีและความเสี่ยงขาดค่าการันตีต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดโดยรวม ผู้จัดการกองทุนจะคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีความผันผวนต่ำที่สุดในขณะที่มีคุณภาพด้านปัจจัยพื้นฐานดีที่สุด โดยเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทที่อยู่ในตลาดที่พัฒนาแล้วเป็นหลัก	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
TSF-A	ลงทุนในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบบัญชีไม่น้อยกว่า 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
KFHTECH-A	กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ BGF World Technology Fund (Class D2 USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่างๆ ทั่วโลกที่มีธุรกรรมทางเศรษฐกิจที่โดดเด่นในหมวดเทคโนโลยี	ระดับ 7	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ
KF-HGOLD	กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ชื่อ SPDR Gold Trust ซึ่งมีนโยบายที่มุ่งเน้นลงทุนในทองคำแท่ง เพื่อสร้างผลตอบแทนของกองทุนหลังหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการจัดการทั้งหมดของกองทุนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของราคาทองคำ	ระดับ 8	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Disclaimer

1. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงศรี จำกัด และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควรมาระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปในเบื้องต้นแก่ผู้ลงทุน โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนคนใดคนหนึ่ง ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
2. ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่มีได้หมายความว่า ธนาคารได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับเวลาที่นำข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง และความเห็นที่แสดงไว้ในเอกสารฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด
3. เอกสารฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ธนาคารไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ทั้งนี้ การนำไปใช้ซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมาย ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ถือเป็น การนำไปใช้โดยผู้ใช้ตกลงยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว
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, KFAFIX-A, KFAFIXRMF, KFAFIXSSF, KFENFIX, KFENYENJAI-A, KFHAPPY-A, KFGOOD, KFSUPER, KFHAPPYRMF, KFHAPPYSSF, KFGOODRMF, KFSUPERRMF, KF-SINCOME, KF-CSINCOME, KF-SINCOMERMF, KF-SINCOME-FX-A, KF-SINCOME-FX-R, KF-SINCOME-FXRMF, KFDIVERS-A, KFDIVERS-R, 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), SCBDBOND(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-UH ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน K-CHANGE-A(A), ONE-GECOM ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนบางส่วน และ KF-SINCOME-FX-A, KF-SINCOME-FX-R, 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, KFCSI300-A, KF-EM, KF-EUROPE, KFGBRAND-A, KFGBRAND-D, KFGPROP-A, KFGPROP-D, KFGTECH-A, KFHEALTH-A, KFHEALTH-D, KF-LATAM, KF-ORTFLEX, KF-SMCPD, KFUS-A, KFJPSCAP-A, KF-JPSCAPD, KF-INDIA, KFVIET-A, KFCLIMA-A, KFCMEGA-A, KFNDQ-A, KFNDQRMF, KF-WORLD-INDX-A, KF-WORLD-INDXRMF, KFGLOBAL-A, KFGLOBALRMF, KF-US-PLUS-A, KF-EMXCN-A, KFCHINA-T10PLUS-A, KF-GOLD, KF-OIL, KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, KFLTFAST-D, KFJAPANRMF, KFEURORMF, KFGBRANRMF, KF-ACHINARMF, KFINDIARMF, KFUSRMF, KFCLIMARMF, KFHCARERMF, KFGTECHRMF, KFGOLDRMF, KFGBRANDSSF, KF-ACHINASSF, KFUSSSF, KFCLIMASSF, KFCMEGASSF, KFCMEGARMF, KFVIETSSF, KFVIETRMF, KF-EMXCN-INDXRMF, KT-GCINCOM-A, KT-ASHARES-A, KT-US-A, KT-FINANCE-A, KT-BTCETFFOF-UI-A, K-GDBOND-A(A), KKP SG-AA Light, KKP SG-AA, KKP SG-AA Extra, KKP SG-AA-SSF, KKP SG-AA RMF, KKP GNP, TNEXTGEN-A, TGHDIGI, TLOUD, TCHTECH-A, TUSTREASURY, SCBKEQTG, SCBLEQA, SCBSEMI(A), SCBGA(A), PRINCIPAL GOPP-A, PRINCIPAL GIF, PRINCIPAL VNEQ-A, PRINCIPAL VNEQRMF, 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, UEMIF-A, UEMIF-N, UGQG, UOBSJSM, UOBShc, UPD-UI-A, UPD-UI-N, ONE-FFI, ONE-UGG-RA, ONE-DISC-RA, ONE-UGG-ASSF, ONE-UGERMF-A, AEOB, ABAPAC อาจทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินในหลักทรัพย์สกุลเงินตราต่างประเทศที่กองทุนถืออยู่ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมฯ โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น และในกรณีที่ไม่ได้ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเงิน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- LTF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวในหุ้น SSF / SSFX เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม Thai ESG / Thai ESGX เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการออมระยะยาว และสนับสนุนการลงทุนเพื่อความยั่งยืนของประเทศไทย และ RMF ลงทุนเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีหากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน ทั้งนี้ การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 เป็นต้นไป การลงทุนในกองทุนเพื่อการออมพิเศษ (SSF) ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2563 เป็นต้นไป และการลงทุนในกองทุนเพื่อการออม (SSF) ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมาลดหย่อนภาษีได้
- KFVIET-A, KFVIETRMF, KFVIETSSF, KF-ACHINA-A, KF-ACHINARMF, KF-ACHINASSF, KFNDQ-A, KFNDQRMF, TSF-A, TCHTECH-A, SCBNDQ(A), SCBSEMI(A), PRINCIPAL VNEQ-A, FP APREIT-A, FP APREIT-R ลงทุนระจุกตัวในตราสารผู้ออกจึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
- KFCORE, KFCORESSF, KFCORERMF, KFGDB-A, KFGDA-A, KF-EM, KFVIET-A, KFVIETRMF, KFVIETSSF, KFJPSCAP-A, KF-JPSCAPD, KF-HJAPAND, KFJAPANRMF, KFJPINDX-A, KF-HSHARE-INDX, KF-ACHINA-A, KF-ACHINARMF, KF-ACHINASSF, KF-GCHINAD, KF-GCHINARMF, KFCSI300-A, 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, KF-INDIA, KFINDIARMF, KF-ORTFLEX, KF-BIC, KF-LATAM, KF-SMCPD, KFHEALTH-A, KFHEALTH-D, KFHCARE-A, KFHCARE-D, KFHCARERMF, KF-SINCOME, KF-CSINCOME, KF-SINCOMERMF, KFDIVERS-A, KFDIVERS-R, KFGBRAND-A, KFGBRAND-D, KFGBRANRMF, KFGBRANSSF, KFGDIV-A, KFGDIV-D, KFINFRA-A, KFINFARMF, KFINFARSSF, 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-EMXCN-A, KF-EMXCN-INDXRMF, KFCHINA-T10PLUS-A, KFGTECH-A, KFGTECHRMF, KFHTECH-A, KFGPROP-A, KFGPROP-D, KFPCD-UI, KFGEP-UI, KFLTPC-UI, KT-ASHARES-A, KT-US-A, KT-FINANCE-A, KT-BTCETFFOF-UI-A, 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), SCBGA(A), PRINCIPAL IPROPEN-A, PRINCIPAL IPROPEN-D, PRINCIPAL IPROPEN-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, ONE-UGG-RA, ONE-GECOM, ONE-DISC-RA, ONE-UGG-ASSF, ONE-UGERMF-A, ONE-BTCETFOF-UI, ABAPAC เป็นกองทุนที่ลงทุนระจุกตัวในประเทศ หรือกลุ่มประเทศที่กองทุนลงทุน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
- KFAHYBON-A, AEOB ลงทุนระจุกตัวในตราสารที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตและสภาพคล่อง จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
- 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, KFHCARE-A, KFHCARE-D, KFHCARERMF, KFGTECH-A, KFGTECHRMF, KFHTECH-A, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, KT-FINANCE-A, 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 ลงทุนระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรม จึงอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายการลงทุนในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม โดยหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

Mutual Fund Disclaimer

- KT-BTCETFFOF-UI-A, ONE-BTCETFOF-UI ลงทุนระบุตัวในสินทรัพย์ดิจิทัล (Digital Asset) ในสกุลเงินดิจิทัลบิตคอยน์ โดยหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
- KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, KT-BTCETFFOF-UI-A, SCBGPA(A), UPD-UI-A, UPD-UI-N, ONE-BTCETFOF-UI ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น
- KFAHYBON-A, KF-OIL, KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, KT-BTCETFFOF-UI-A, SCBGPA(A), UPD-UI-A, UPD-UI-N, ONE-BTCETFOF-UI, AEOB เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน
- KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, SCBGPA(A), UPD-UI-A, UPD-UI-N มีนโยบายลงทุนในหน่วย Private Equity/Private Credit 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, KFLTPE-UI, KT-FINANCE-A, KT-BTCETFFOF-UI-A, KKP TECH RMF-H, TGHDIGI, TLOUD, TCHTECH-A, TTHREIT, SCBSEMI(A), SCBGPA(A), PRINCIPAL iPROP-A, PRINCIPAL iPROP-D, PRINCIPAL iPROP-R, PRINCIPAL iPROPRMF, PRINCIPAL iPROPEN-A, PRINCIPAL iPROPEN-D, PRINCIPAL iPROPEN-SSF, FP APREIT-A, FP APREIT-R, UOBShc, UPD-UI-A, UPD-UI-N, ONE-BTCETFOF-UI, AEOB ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน
- สำหรับ KF-GOLD, KF-HGOLD, KFGOLDRMF กองทุนนี้ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน SPDR Gold Trust ซึ่งซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ โดยบริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนด้วยราคาปิดของ SPDR Gold Trust ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ ซึ่งราคาปิด ณ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ อาจจะมีราคาที่แตกต่างจากราคาปิดของทองคำ (Gold Commodities) หรือราคาปิดของ SPDR Gold Trust ที่ทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์อื่นๆ ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจจะได้ราคาหน่วยลงทุนที่แตกต่างจากราคาทองคำ หรือราคาของ SPDR Gold Trust ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์อื่นๆ ได้
- สำหรับ KF-OIL กองทุนนี้ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Invesco DB Oil Fund ซึ่งเป็นกองทุนรวมอีทีเอฟ (Exchange Traded Fund) ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์สหรัฐอเมริกา โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ West Texas Intermediate (WTI) เพื่อให้ได้รับผลตอบแทนใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี DBIQ Optimum Yield Crude Oil Index Excess Return ซึ่งผลตอบแทนจากการลงทุนตามความเคลื่อนไหวของราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ (Oil Futures) อาจไม่เท่ากับค่าเคลื่อนไหวของราคาน้ำมันที่เห็นที่จุดบริการน้ำมัน
- สำหรับ KF-SINCOME, KF-SINCOME-FX-R, KFDIVERS-R, UPD-UI-A การจ่ายผลตอบแทนรายไตรมาสขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของกองทุน ซึ่งอาจมีโอกาสนักลงทุนจะไม่ได้รับผลตอบแทนรายไตรมาสในบางช่วงเวลา
- สำหรับ FP APREIT-R การขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติรายไตรมาสอาจมาจากผลตอบแทน และ/หรือ เงินต้น เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนชนิดนี้ได้รับรายได้สม่ำเสมอ แม้กองทุนจะมีกำไรหรือขาดทุนก็ตาม
- สำหรับ KF-INCOME, KF-AINCOME-R, KF-MINCOME-R UEMIF-A การจ่ายผลตอบแทนรายเดือนขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของกองทุน ซึ่งอาจมีโอกาสนักลงทุนจะไม่ได้รับผลตอบแทนรายเดือนในบางช่วงเวลา

สนใจสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ทุกสาขา



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 Senior Investment Consultant

Investment Strategy Team

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