



krungsri
กรุงศรี

A member of MUFG

krungsri
PRIVATE
BANKING

krungsri
EXCLUSIVE

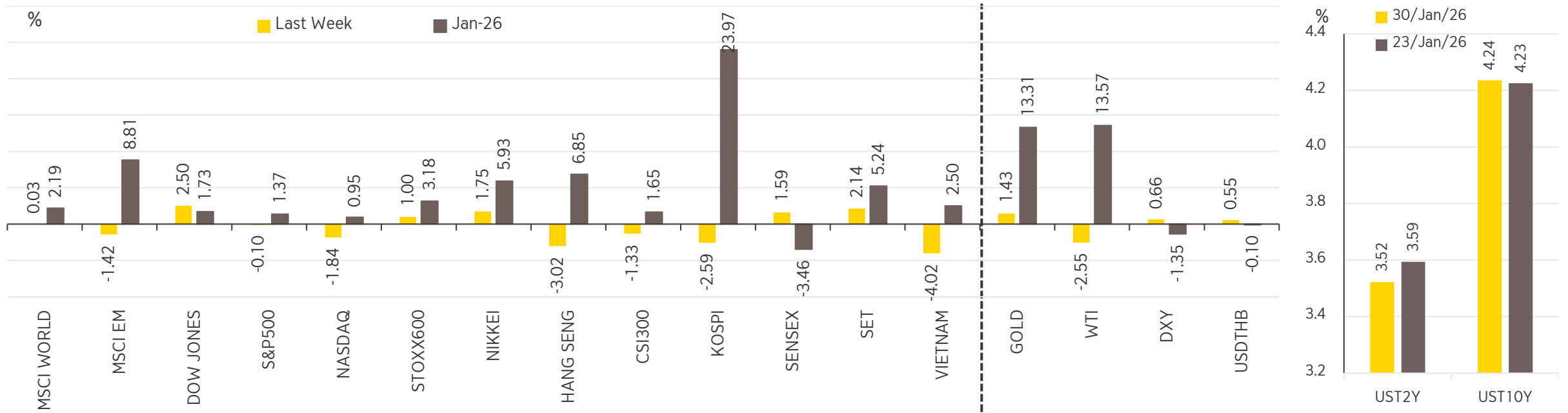
Weekly Investment Update

9 – 13 February 2026

Krungsri Investment Intelligence



ภาพรวมตลาดการเงิน



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวผสมผสานโดยภาพรวมยังถูกกดดันจากการเทขายหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่จากเรื่องของมูลค่าทางปัจจัยพื้นฐานที่ตึงตัว รวมถึงความกังวลของนักลงทุนเกี่ยวกับ AI ที่อาจส่งผลกระทบต่อโมเดลธุรกิจซอฟต์แวร์เดิม แม้หลายบริษัทยังทำกำไรและเติบโตได้ดี ขณะที่ **Bond Yield 10 ปี สหรัฐฯ** กลับมาทรงตัวที่ระดับ 4.24% หลังจากปรับลงสู่ระดับ 4.18% ระหว่างสัปดาห์จากการหมุนเข้าสินทรัพย์ปลอดภัยจากการปรับตัวลงของสินทรัพย์เสี่ยง **ตลาดหุ้นยุโรป** ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มธนาคาร ขณะเดียวกันยังมีแรงกดดันจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีจากความกังวลเกี่ยวกับมูลค่าหุ้นในกลุ่ม AI และชิปที่อยู่ในระดับสูง ส่วน**ตลาดหุ้นญี่ปุ่น** ปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ในช่วงระหว่างสัปดาห์โดยได้แรงหนุนจากปัจจัยในประเทศเกี่ยวกับผลตอบแทนเชิงบวกต่อการเลือกตั้งในวันอาทิตย์ที่ 8 ก.พ.

ตลาดหุ้นจีนและตลาดฮ่องกง ปรับตัวลงจากการที่ตลาดเริ่มมีความกังวลต่อกฎระเบียบของทางการจีนหลังจากมีการปรับขึ้นภาษีมูลค่าเพิ่ม (VAT) ของบริษัทโทรคมนาคม โดยนักลงทุนกังวลว่าอาจมีการปรับขึ้นในกลุ่มบริษัทเทคโนโลยีด้วยเช่นกัน ด้าน**ตลาดหุ้นไทย** ปรับตัวขึ้นได้แรงหนุนจากปัจจัยในประเทศเกี่ยวกับผลตอบแทนเชิงบวกก่อนการเลือกตั้งในวันอาทิตย์

ราคาทองคำ ฟื้นตัวหลังจากปรับตัวลงแรงแต่ยังถูกกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์และการขายทำกำไรหลังจากราคาปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง โดยนักลงทุนยังคงมองว่าทองคำยังมีบทบาทในการเป็นสินทรัพย์ปลอดภัยท่ามกลางความตึงเครียดด้านภูมิรัฐศาสตร์และความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มเศรษฐกิจ ขณะที่**ราคาน้ำมันดิบ** ปรับตัวลงแต่ภาพรวมยังได้แรงหนุนจากความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่าน

ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence. Data as of 5 Feb 2026

กลยุทธ์การลงทุนประจำสัปดาห์

ภาวะตลาดการเงิน

- สัปดาห์นี้นักลงทุนทั่วโลกยังคงติดตามการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญ โดยเฉพาะจากฝั่งสหรัฐฯ ซึ่งจะมีการประกาศตัวเลขที่มีผลต่อตลาดอย่างมาก ได้แก่ รายงานการจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราเงินเฟ้อ และยอดค้าปลีก ข้อมูลเหล่านี้จะเป็นตัวกำหนดมุมมองของตลาดต่อทิศทางนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ในระยะถัดไป ขณะที่ฝั่งยุโรป นักลงทุนจับตาตัวเลข GDP ไตรมาส 4 ของสหราชอาณาจักร รวมถึงการรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งจะสะท้อนภาพเศรษฐกิจและแนวโน้มกำไรในปี
- ตลาดหุ้นโลกยังมีแนวโน้มเคลื่อนไหวผันผวน โดยเฉพาะหากตัวเลขเงินเฟ้อหรือการจ้างงานออกมาสูงกว่าคาดการณ์ของตลาด ขณะเดียวกันนักลงทุนยังระวังความเสี่ยงจากการลงทุนที่กระจุกตัวในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและกระแสการลงทุนเกี่ยวกับ AI ซึ่งแม้จะเป็นธีมที่ได้รับความนิยมสูงแต่ระดับมูลค่าหุ้นที่อยู่ในระดับสูงเพิ่มความเปราะบางต่อความผันผวน นักลงทุนจึงควรเน้นความระมัดระวังในการจัดพอร์ต โดยหลีกเลี่ยงการไล่ซื้อหุ้นในช่วงที่ตลาดปรับตัวขึ้นแรงและเพิ่มการกระจายการลงทุนไปยังหลายกลุ่มอุตสาหกรรมและหลายภูมิภาคมากขึ้น เพื่อลดความเสี่ยงจากการกระจุกตัวในหุ้นเทคโนโลยี


คำแนะนำ

- กลยุทธ์การลงทุนในระยะนี้ควรเน้นการทยอยสะสมหุ้นของบริษัทที่มีศักยภาพในการเติบโตของกำไรอย่างต่อเนื่อง ควบคู่กับการจัดพอร์ตให้สมดุลระหว่างหุ้นกลุ่มเติบโต (Growth) และหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง (Value) เพื่อลดความเสี่ยงจากการกระจุกตัวในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและหุ้นขนาดใหญ่เพียงไม่กี่บริษัท แนวทางดังกล่าวจะช่วยเสริมเสถียรภาพของพอร์ตในช่วงที่ตลาดยังมีความผันผวนสูง ในเชิงภูมิภาคควรเพิ่มการกระจายการลงทุนไปยังตลาดนอกสหรัฐฯ (Non-US) มากขึ้น เพื่อกระจายความเสี่ยงเชิงภูมิศาสตร์และลดการพึ่งพาตลาดใดตลาดหนึ่งมากเกินไป

สำหรับนักลงทุนระยะกลางถึงยาวแนะนำลงทุน

- **KF-CSINCOME / K-GDBOND-A(A)** กองทุนตราสารหนี้ทั่วโลกเนื่องจากอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ทั่วโลกอยู่ในระดับที่น่าสนใจ
- **KFGDB-A** กองทุนผสมที่เน้นการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารทุนและหลากหลายสินทรัพย์ทั่วโลก
- **KKP GNP-H** กองทุนที่ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่ได้ประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจโลก และเป็น Global Champions
- **KF-GEI** ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เน้นการเติบโตอย่างแตกต่างและมีคุณภาพ **(เสนอขายครั้งแรกระหว่างวันที่ 4 – 11 ก.พ. 2026)**
- **KF-US-PLUS-A** กองทุนหุ้นสหรัฐฯ ที่ใช้กลยุทธ์การลงทุนที่ผสมผสาน เพื่อเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่า
- **KF-EMXCN-A** กองทุนที่ลงทุนในหุ้นกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ไม่รวมจีน สัดส่วนไม่เกิน 5% ของพอร์ต
- **KFJPSCAP-A** กองทุนที่ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กในประเทศญี่ปุ่น สัดส่วนไม่เกิน 3% ของพอร์ต

ปฏิทินเศรษฐกิจและเหตุการณ์ที่สำคัญ

Date	Country	Events	Period	Forecast	Previous
Mon 9 Feb		BoP Current Account Balance	Dec	¥1081.2b	¥3674.1b
Tue 10 Feb		Retail Sales Advance MoM	Dec	0.40%	0.60%
Wed 11 Feb		PPI YoY	Jan	-1.50%	-1.90%
		CPI YoY	Jan	0.40%	0.80%
		*Change in Nonfarm Payrolls	Jan	69k	50k
		*Unemployment Rate	Jan	4.40%	4.40%
Thu 12 Feb		PPI YoY	Jan	2.30%	2.40%
		GDP YoY	4Q P	1.20%	1.30%
		Industrial Production MoM	Dec	0.00%	1.10%
		CPI YoY	Jan	2.60%	--
		Existing Home Sales	Jan	4.20m	4.35m
Fri 13 Feb		New Home Prices MoM	Jan	--	-0.37%
		GDP SA YoY	4Q S	1.30%	1.30%
		CPI YoY	Jan	2.50%	2.70%
		Core CPI YoY	Jan	2.50%	2.60%

Holidays		
11 Feb	Japan	National Founding Day

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

*The Change in Nonfarm Payrolls figure has been postponed from 6 Feb

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%	9.63%			
Value at Risk(95%)	-0.68%	-3.43%	-6.74%			
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 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 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"> กนง.ลดดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 1.25% ในการประชุมเดือนธ.ค. แต่ส่งสัญญาณระมัดระวังการลดดอกเบี้ยเพื่อรักษา Policy Space นักวิเคราะห์คาดว่า กนง. จะมีการลดดอกเบี้ยอีกครั้งสู่ระดับ 1% ภายในช่วงครึ่งแรกของปี ความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจหนุนการลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัย <p>• แนะนำทยอยลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ไทยที่มีคุณภาพ</p>	<ul style="list-style-type: none"> KFSMART-A KFAFIX-A
ตราสารหนี้โลก (Global Fixed Income) 	<ul style="list-style-type: none"> Fed คงดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ม.ค. ส่งสัญญาณดำเนินนโยบายการเงินตามข้อมูลเศรษฐกิจจริง ปธน.ทรัมป์ เสนอชื่อคุณเควิน วอร์ช เป็นประธาน Fed คนใหม่ แต่กระบวนการรับรองยังไม่แน่นอน Bond Yield สหรัฐระยะยาวเคลื่อนไหวในระดับสูงจากความกังวลเกี่ยวกับการขาดดุลงบประมาณและปัจจัยทางภูมิรัฐศาสตร์ <p>• แนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศให้มากกว่า SAA Portfolio</p>	<ul style="list-style-type: none"> KF-CSINCOME

ประเภทสินทรัพย์	สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ	กองทุนแนะนำ
ตลาดหุ้นไทย (Local Equity) 	<ul style="list-style-type: none"> ผลการเลือกตั้งเบื้องต้นชี้ว่าพรรครัฐบาลใหม่จะได้รับเสียงข้างในสภาและสามารถผลักดันนโยบายได้จ้ายับ เศรษฐกิจมีแนวโน้มเติบโตต่ำกว่า 2% ในปีนี้ จากปัจจัยภายนอกและปัญหาเชิงโครงสร้างภายในประเทศ ไทยถูกสหรัฐฯขึ้นบัญชีประเทศเผด็จการปิดกั้นการค้า <p>• แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio</p>	<ul style="list-style-type: none"> KFDYNAMIC TSF-A
ตลาดหุ้นโลก (Global Equity) 	<ul style="list-style-type: none"> IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจโลกโต 3.3% เท่าปีที่แล้ว แต่ยังคงระมัดระวังความเสี่ยงจากภูมิรัฐศาสตร์ ตลาดหุ้นทั่วโลกกำลังเข้าสู่ช่วงการรายงานงบไตรมาส 4 Valuation ตลาดที่สูงอาจทำให้เกิดความผันผวนหากงบออกมาไม่เป็นไปตามที่นักวิเคราะห์คาด นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายช่วยจำกัดความเสี่ยงขาลงของตลาดหุ้น <p>• แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio</p>	<ul style="list-style-type: none"> KF-WORLD-INDX-A
สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative) 	<ul style="list-style-type: none"> REITs ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยตลาดที่ปรับตัวลดลง แต่อาจได้รับผลกระทบหากเศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะถดถอย <p>• แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio</p> <ul style="list-style-type: none"> Gold ช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ตในช่วงที่ตลาดมีความผันผวนสูง <p>• แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio เพื่อกระจายความเสี่ยง</p>	<ul style="list-style-type: none"> KFGPROP-A KF-HGOLD

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

มุมมองตลาดหุ้นต่างประเทศระยะ 6 – 12 เดือนข้างหน้า (Tactical Outlook)

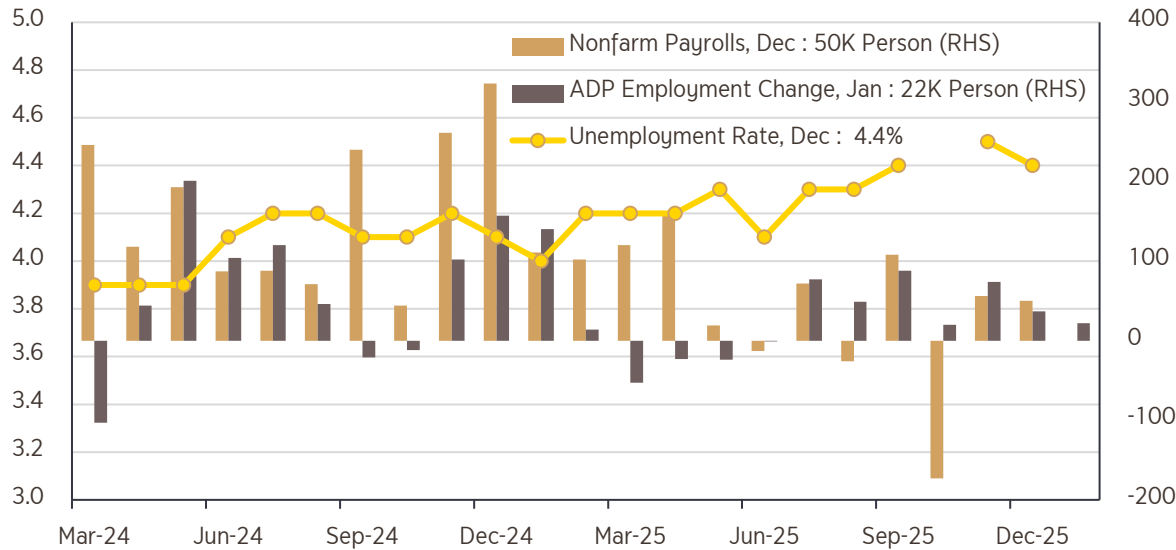
ตลาดหุ้น	สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ	กองทุนแนะนำ
ตลาดหุ้นสหรัฐฯ Moderate 	<ul style="list-style-type: none"> ตลาดหุ้นสหรัฐฯกำลังเข้าสู่ช่วงการรายงานงบไตรมาส 4 Valuation ตลาดที่สูงอาจทำให้เกิดความผันผวนหากงบออกมาไม่เป็นไปตามที่นักวิเคราะห์คาด รัฐบาลเผชิญกับการปิดหน่วยงานรัฐชั่วคราว สภาผู้แทนจะประชุมในสัปดาห์นี้เพื่อพิจารณางบประมาณชั่วคราวจากวุฒิสภา ความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯต่ำสุดในรอบ 12 ปี สะท้อนการบริโภคภาคเอกชนอ่อนแอ 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 ถ้าโรบิรุษักยังคงเติบโตได้โดดเด่น 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 การกีดกันด้านเทคโนโลยีเริ่มผ่อนคลายลง 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

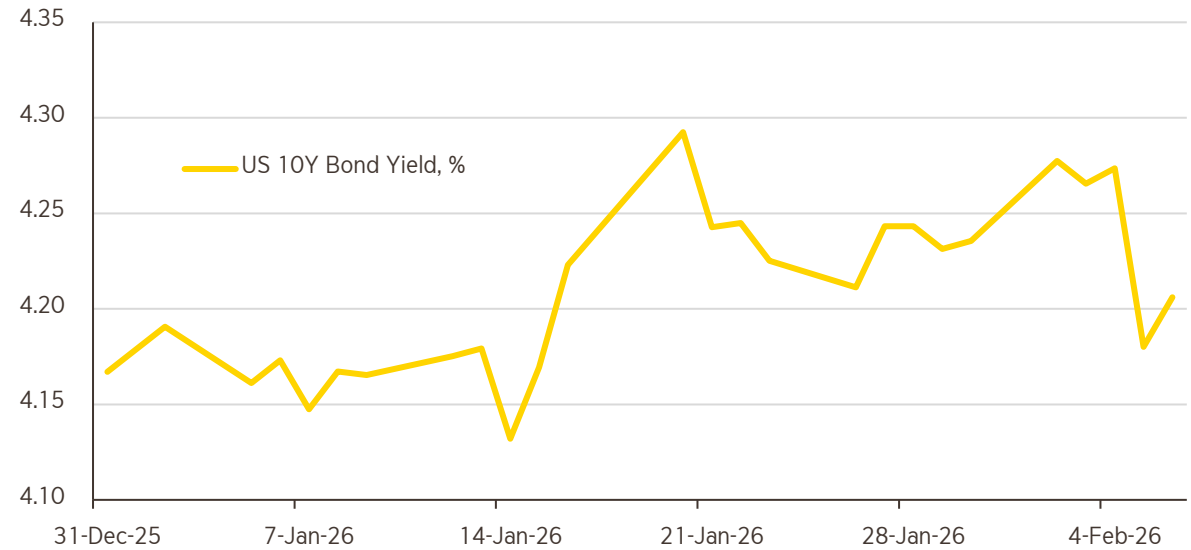
ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence. Data as of 9 Feb 2026

Bond Yield สหรัฐฯ ลดลงหลังข้อมูลการจ้างงานยังอ่อนแอ

การจ้างงานในสหรัฐฯ ค่อนข้างอ่อนแอ



Bond Yield สหรัฐฯ ปรับตัวลงทันทีหลังตัวเลขการจ้างงานอ่อนแอ



เหตุการณ์สำคัญ : ADP รายงานการจ้างงานภาคเอกชนของสหรัฐฯ เดือน ม.ค. เพิ่มขึ้น 2.2 หมื่นตำแหน่ง ต่ำกว่าตลาดคาดไว้ที่ 4.6 หมื่นตำแหน่ง ส่วนใหญ่มีการจ้างงานเพิ่มในภาคบริการเช่น การศึกษา บริการสุขภาพ ขณะที่ภาคการผลิตมีการจ้างงานที่ลดลง ทั้งนี้ การจ้างงานที่เพิ่มขึ้นในระดับต่ำอย่างต่อเนื่องบ่งชี้ถึงภาวะตลาดแรงงานสหรัฐฯ ที่ค่อนข้างเปราะบาง สอดคล้องกับข้อมูลจาก Challenger, Gray & Christmas ซึ่งเป็นบริษัทที่ปรึกษาด้านการจ้างงาน รายงานว่าตัวเลขการเปิดรับสมัครงานใหม่ลดลง 386,000 ตำแหน่ง สู่ระดับ 6.54 ล้านตำแหน่งในเดือน ธ.ค. 2025 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ก.ย.2021 และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 7.20 ล้านตำแหน่งจากระดับ 6.92 ล้านตำแหน่งในเดือน พ.ย. ขณะที่บริษัทต่างๆ ระบุอีกต่าง ๆ ประกาศแผนการจ้างงานใหม่เพียง 5,306 ตำแหน่งในเดือน ม.ค. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดสำหรับเดือน ม.ค. ของทุกปีนับตั้งแต่ปี 2009 เช่นกัน

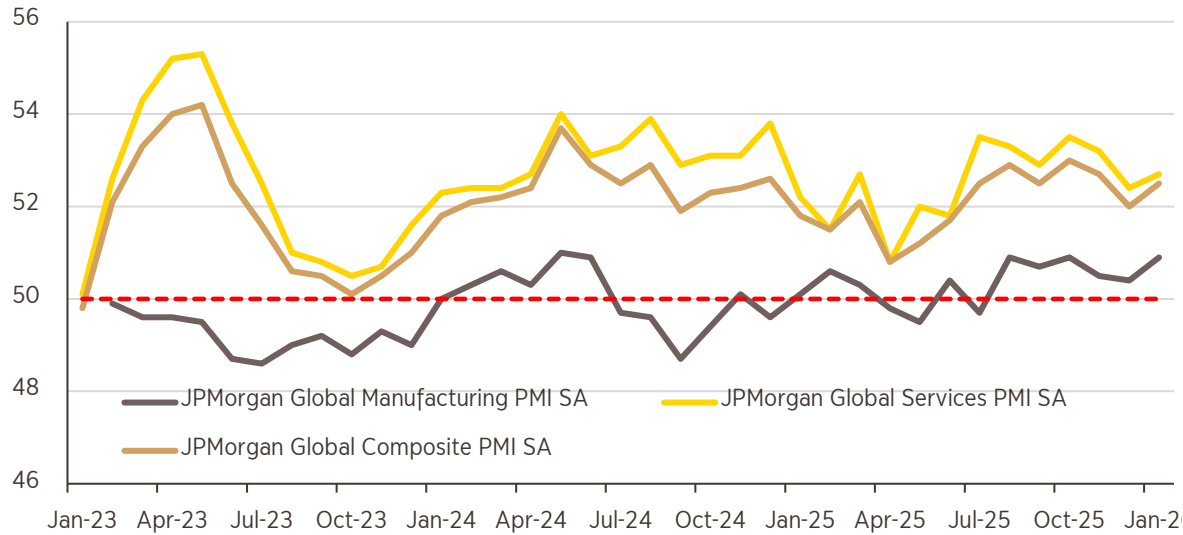
จับตากรายงานข้อมูลการจ้างงานนอกภาคเกษตร : Bond Yield สหรัฐฯ ปรับตัวลดลงในทันทีหลังมีการเปิดเผยตัวเลขตลาดแรงงานที่อ่อนแอเนื่องมาจากปัจจัยดังกล่าวยังคงสนับสนุนให้ Fed ใช้นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายต่อไป ส่วนในสัปดาห์นี้ กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ จะมีการรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรในวันพุธ หลังจากมีการเลื่อนการรายงานจากวันศุกร์ที่ผ่านเนื่องจากการปิดหน่วยงานรัฐ 3 วัน ช่วงต้นเดือน ก.พ. ทำให้เกิดความล่าช้าในการเก็บรวบรวมข้อมูล โดยนักวิเคราะห์คาดว่ามีการจ้างงานนอกภาคเกษตร 6.9 หมื่นตำแหน่ง หากตัวเลขดังกล่าวออกมาต่ำกว่าคาด จะเป็นปัจจัยที่ทำให้ Bond Yield ปรับตัวลดลงเช่นกัน

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน : เราคงน้ำหนัก "Slightly Overweight" สำหรับ Global Fixed Income เนื่องจากนโยบายการเงินของ Fed และประเทศเศรษฐกิจขนาดใหญ่ยังคงผ่อนคลาย ขณะเดียวกัน Yield to Worst ของตราสารหนี้ต่างประเทศอยู่ในระดับที่น่าสนใจ ทำให้เรายังคงแนะนำให้ทยอยสะสมกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศที่มี Duration ปานกลาง ด้วยน้ำหนักที่มากกว่าพอร์ต SAA

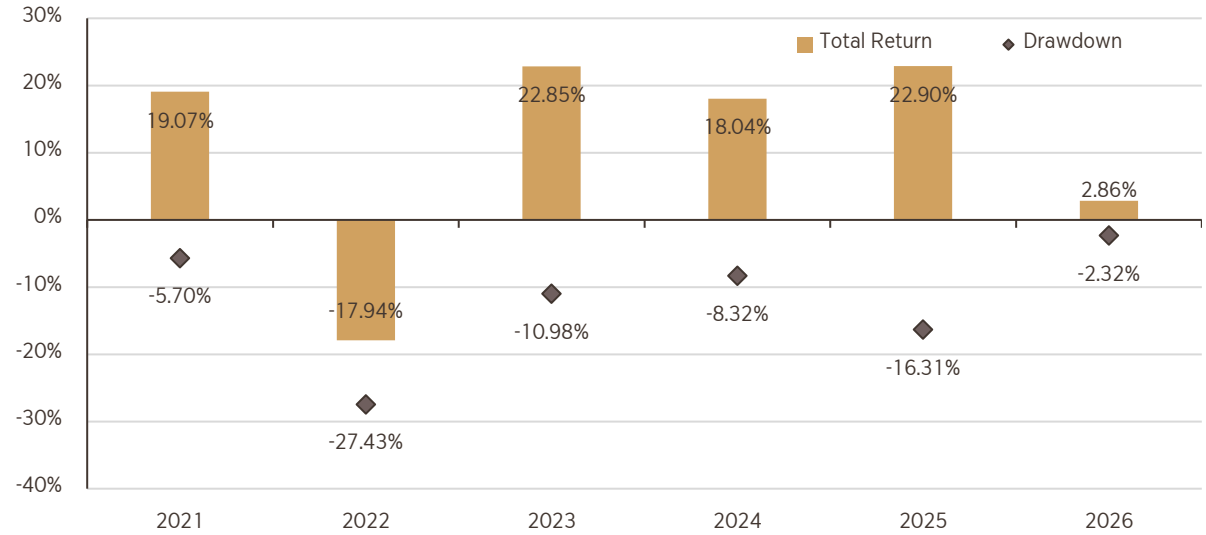
ที่มา : Automatic Data Processing, Challenger, Gray & Christmas, Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

PMI โลกชี้เศรษฐกิจขยายตัวค่อยเป็นค่อยไป แต่ระมัดระวังความผันผวน

PMI โลกเพิ่มขึ้นทั้งภาคการผลิตและภาคบริการในเดือน ม.ค.



ผลตอบแทนรวมและ Drawdown รายปีของดัชนี MSCI ACWI



เหตุการณ์สำคัญ : PMI รวมภาคการผลิตและบริการทั่วโลกเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 52.5 ในเดือน ม.ค. โดยแรงหนุนมาจากผลผลิตและคำสั่งซื้อใหม่ที่เร่งขึ้นเล็กน้อย ทั้งนี้ PMI ภาคบริการเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 52.7 กิจกรรมธุรกิจและอุปสงค์ในหลายประเทศขยายตัวดีกว่าภาคการผลิต ขณะที่ PMI ภาคการผลิตโลกเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 50.9 ในเดือน ม.ค. สูงสุดในรอบ 3 เดือน โรงงานในหลายประเทศเพิ่มกำลังการผลิตเพื่อตอบสนองคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้น (สินค้าอุปโภคบริโภค สินค้าชิ้นกลาง สินค้าทุน) แต่มีความเสี่ยงเกี่ยวกับต้นทุนที่เร่งขึ้นและความเชื่อมั่นของผู้ประกอบการเพิ่มขึ้นแต่ยังคงต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว

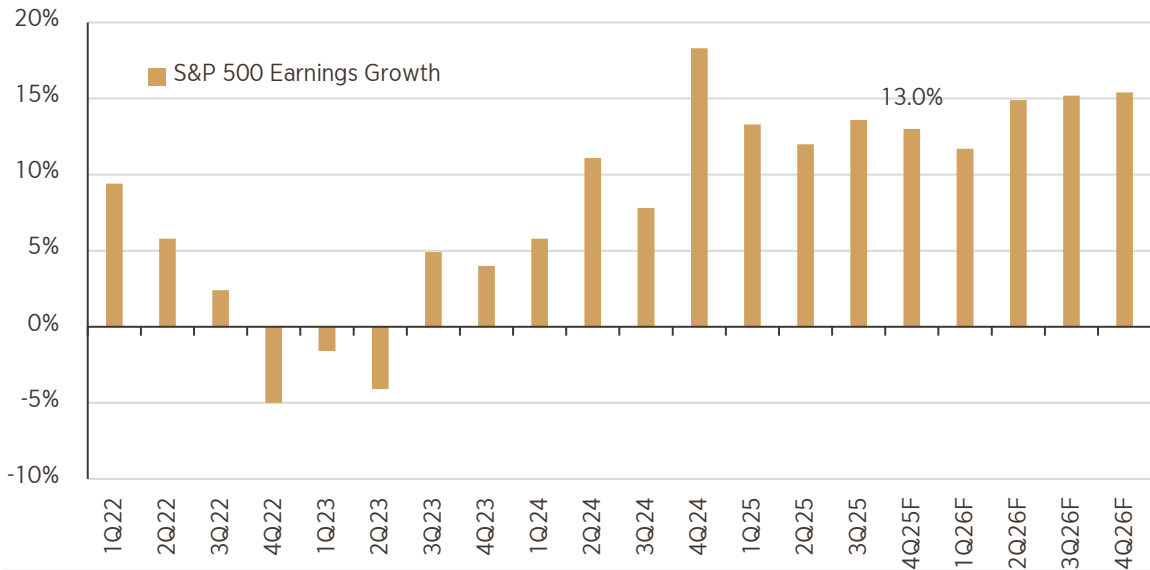
ความเสี่ยงยังอยู่ในระดับสูง : PMI ล่าสุดกำลังสะท้อนว่าเศรษฐกิจโลกยังคงเติบโตอย่างค่อยเป็นค่อยไป สอดคล้องกับมุมมองของนักวิเคราะห์ที่ยังคงปรับเพิ่มคาดการณ์กำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นในปีนี้อย่างไรก็ตาม การเติบโตของเศรษฐกิจยังคงมีความไม่แน่นอน ปัจจัยด้านลบประเมินได้ยากโดยเฉพาะระเบียบโลกที่เปลี่ยนแปลงไป นอกจากนี้ รายงานจาก S&P Global PMI ยังชี้ว่าความเชื่อมั่นของผู้ประกอบการยังฟื้นตัวช้าและต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว ทำให้การเพิ่มกำลังการผลิตอาจเป็นการตอบสนองต่อคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นชั่วคราวมากกว่าการขยายกำลังผลิตเชิงโครงสร้างระยะยาว (PMI Future Output Index ยังต่ำ)

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน : เราคงน้ำหนัก **"Neutral"** สำหรับ **Global Equity** ซึ่งเป็นน้ำหนักการลงทุนระยะยาว เนื่องจากเศรษฐกิจโลกยังคงมีการขยายตัว นโยบายการเงินผ่อนคลาย โอกาสเกิดภาวะถดถอยอยู่ในระดับต่ำ กำไรบริษัทจดทะเบียนยังคงเติบโตได้ดี แต่มีความเสี่ยงที่ตลาดจะเกิดความผันผวน (ในแต่ละปีตลาดหุ้นโลกจะเผชิญกับ Drawdown มากกว่า 5%) จากประเด็นเกี่ยวกับการเมืองโลก ความขัดแย้งทางการค้า ความกังวลเกี่ยวกับฟองสบู่ AI

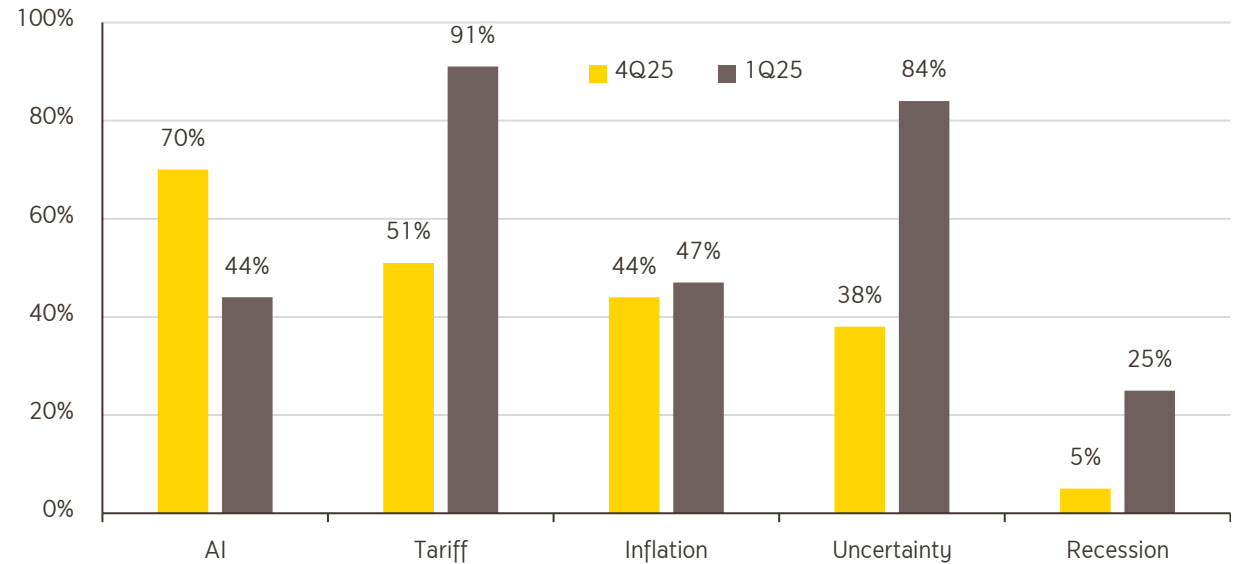
ที่มา : S&P Global, Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

กำไรบริษัทสหรัฐฯเติบโต 2 หลักเป็นไตรมาสที่ 5 ติดต่อกัน

กำไรบริษัทโต 2 หลัก 5 ไตรมาสติดต่อกัน



จำนวนบริษัทใน S&P 500 มีการอ้างถึง AI มากขึ้นในการประชุมสรุปผลประกอบการ



เหตุการณ์สำคัญ : บริษัทในดัชนี S&P 500 รายงานงบไตรมาส 4 แล้ว 291 บริษัท กำไรเติบโต 13.64%YoY สูงกว่าที่นักวิเคราะห์เคยคาดไว้เมื่อช่วงต้นปีที่ 7.8% โดยกลุ่มที่เติบโตได้โดดเด่นและสนับสนุนการเติบโตของทั้งตลาดประกอบไปด้วยกลุ่มอุตสาหกรรม กลุ่มเทคโนโลยี และกลุ่มบริการสื่อสาร ทั้งนี้ ในช่วงที่มีการรายงานงบ นักวิเคราะห์ได้ปรับเพิ่มคาดการณ์กำไรไตรมาส 4 ขึ้นเป็น 13% ตามทิศทางผลประกอบที่ดีกว่าคาด หากตัวเลขจริงออกมาใกล้เคียงกับที่นักวิเคราะห์คาด จะนับเป็นการเติบโตด้วยเลข 2 หลัก ติดต่อกัน 5 ไตรมาส ขณะเดียวกันนักวิเคราะห์คาดว่ากำไรจะเติบโตด้วยเลข 2 หลักตลอดทั้ง 4 ไตรมาสในปีนี้อีกด้วย

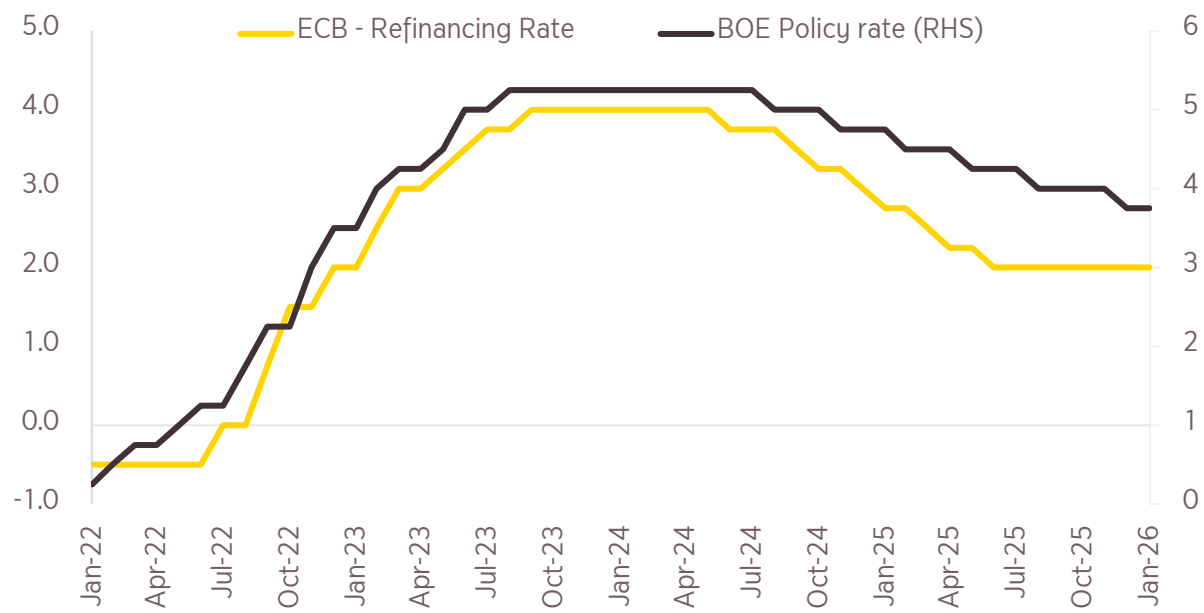
กลุ่มที่ยังคงสร้างความผันผวนให้กับตลาด : ข้อมูลจาก FactSet ระบุว่า ในการประชุมสรุปผลประกอบการไตรมาส 4 บริษัทต่างๆ ให้ความสำคัญกับประเด็น AI อย่างมาก โดยถูกกล่าวถึงเป็นประเด็นอันดับต้นๆ ขณะที่ประเด็นเรื่องภาษีศุลกากรและความไม่แน่นอนต่าง ๆ ถูกกล่าวถึงลดลงอย่างชัดเจน ซึ่งสอดคล้องกับประเด็นที่ตลาดกำลังจับตา ส่งผลทำให้ตลาดเผชิญกับความผันผวนอย่างรุนแรงในช่วงที่บริษัทเปิดเผยมุมมองผลประกอบการในอนาคต (Forward Guidance) โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายด้าน AI ที่เพิ่มขึ้นหรืออัตราค่าอะไรที่อาจจะลดลง

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน : เรายังคงมุมมอง “Moderate” สำหรับตลาดหุ้นสหรัฐฯ และแนะนำให้ทยอยลงทุนในกองทุนหุ้นสหรัฐฯเมื่อตลาดหุ้นปรับตัวลง แม้เกิดความผันผวนขึ้นในตลาด แต่คาดว่าเป็นการสลับเปลี่ยนกลุ่มการลงทุน (Rotation) ในระยะสั้น ขณะที่ภาพการลงทุนระยะกลางค่อนข้างสมดุลระหว่างแรงหนุนและแรงกดดันในตลาดหุ้น ความแพงของตลาดมาพร้อมการเติบโตของ AI เศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอตัวแต่ยังคงเป็นการเติบโตที่สูงกว่าศักยภาพ เงินเฟ้อค่อนข้างหนักแต่ปัจจัยแรงเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับต่ำ ขณะที่ความผันผวนที่เกิดขึ้นจะเป็นโอกาสในการเข้าสะสมกองทุนหุ้นสหรัฐฯเนื่องจากกลุ่มอื่นๆยังคงให้ผลตอบแทนได้ดี

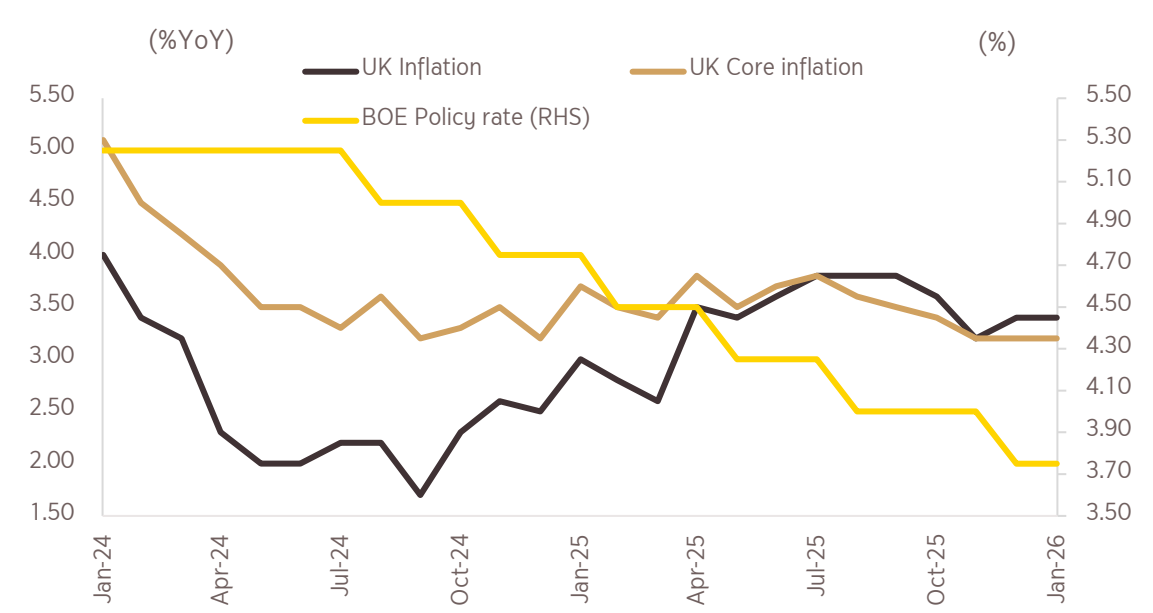
ที่มา : FactSet, Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

ECB และ BOE คงดอกเบี้ย ท่ามกลางความไม่แน่นอนด้านเศรษฐกิจ

ECB และ BOE มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 2.0% และ 3.75%



เงินเฟ้อของ UK หากไม่เร่งตัวขึ้นมีโอกาที่ BOE จะลดดอกเบี้ยในอนาคต



เหตุการณ์สำคัญ : ECB และ BOE มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 2.0% และ 3.75% ตามลำดับตามการคาดการณ์ของตลาด โดยผู้ดำเนินนโยบายของทาง ECB มองว่านโยบายการเงินในปัจจุบันอยู่ในระดับที่เหมาะสมแล้ว ขณะที่ทาง BOE ลงมติแบบเสียงเฉียดฉิว 5 ต่อ 4 เสียงให้คงดอกเบี้ยแต่ยังส่งสัญญาณเชิงผ่อนคลาย

ความท้าทายต่อเงินเฟ้อยังคงอยู่: ความเสี่ยงที่อยู่ในการจับตามองของทั้ง 2 ธนาคารกลางคือ ความไม่แน่นอนเรื่องมาตรการภาษีการค้า ซึ่งจะเป็นตัวที่อาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนและกดดันการเติบโตทางเศรษฐกิจ รวมถึงแนวโน้มของเงินเฟ้อ โดยเฉพาะในกรณีที่มาตราการภาษีการค้าให้ต้นทุนการนำเข้าสูงขึ้น และส่งผ่านไปยังราคาสินค้าในระบบเศรษฐกิจ แม้ทั้งสองธนาคารกลางจะคงอัตราดอกเบี้ยในรอบนี้ แต่ทิศทางโดยรวมเริ่มมีความแตกต่างกัน โดย ECB มีท่าทีเป็นกลางมากขึ้นและยังต้องการประเมินข้อมูลเศรษฐกิจเพิ่มเติมก่อนตัดสินใจครั้งถัดไป ขณะที่ BOE ยังคงติดตามสถานการณ์เงินเฟ้อและมีโอกาสลดดอกเบี้ยหากตัวเลขเงินเฟ้อไม่เร่งตัวเกินคาด ทำให้ตลาดคาดการณ์ว่า BOE น่าจะสามารถลดดอกเบี้ยลงอีกในการประชุมเดือนมี.ค. อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจยังคงขึ้นอยู่กับข้อมูลเศรษฐกิจที่จะออกมาในระยะถัดไป ซึ่งรวมถึงตัวเลขเงินเฟ้อ (CPI) อีก 1 ชุด และรายงานตลาดแรงงานอีก 2 ชุด

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน : เรายังคงน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปที่ระดับ "Moderate" เนื่องจากภาพเศรษฐกิจยังมีความไม่แน่นอนสูงจากปัจจัยภายนอก โดยเฉพาะความเสี่ยงด้านนโยบายการค้าสหรัฐฯ และทิศทางค่าเงินยูโรที่แข็งค่าขึ้น ซึ่งอาจกดดันภาคการส่งออกและกำไรบริษัทจดทะเบียน อย่างไรก็ตาม แม้ทาง ECB จะคงอัตราดอกเบี้ยและมองว่านโยบายอยู่ในระดับที่เหมาะสมแต่แนวโน้มการเติบโตที่ยังเปราะบางทำให้โอกาสในการผ่อนคลายนโยบายเพิ่มเติมในอนาคตยังคงเปิดกว้าง ขณะที่ฝั่งสหราชอาณาจักรตลาดเริ่มคาดการณ์การลดดอกเบี้ยของ BOE ในเดือนมีนาคม ซึ่งอาจเป็นปัจจัยบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยงในภูมิภาค

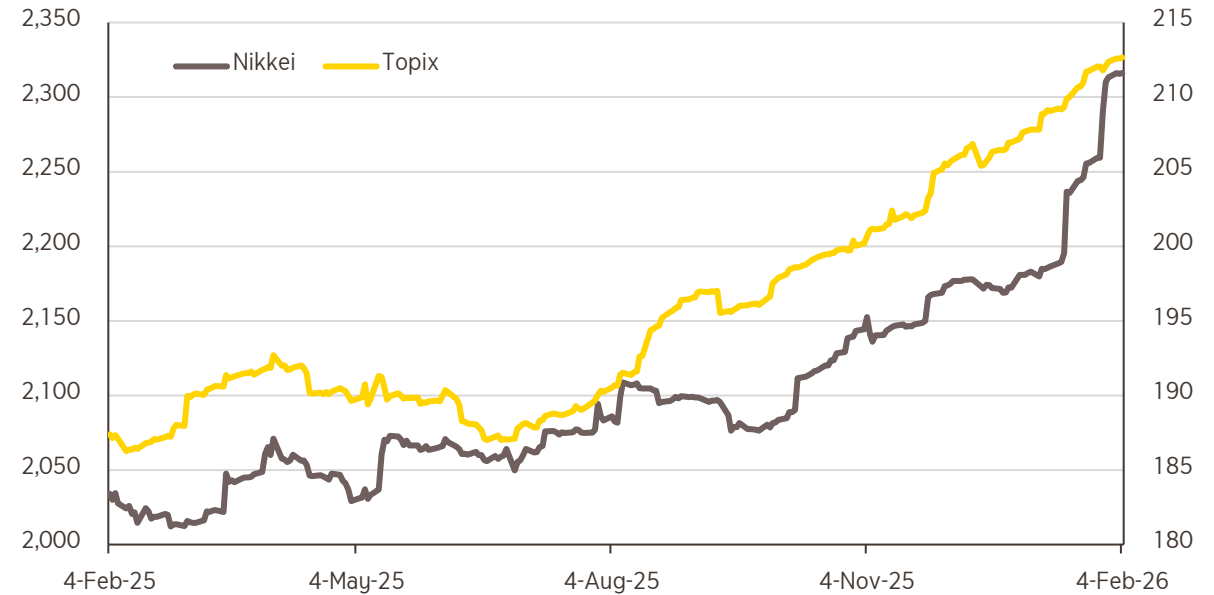
ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

LDP ชนะเลือกตั้งถล่มทลายหนุุนตลาดหุ้นพุ่งแรงทำจุดสูงสุดใหม่

LDP และพรรคร่วมครองเสียงมากกว่า 2 ใน 3 ของสภาผู้แทนฯ

นักวิเคราะห์ยังคงปรับเพิ่มคาดการณ์กำไรบริษัทจดทะเบียนญี่ปุ่น

Party	Lower House			Upper House
	2026	2025	Change	
Liberal Democratic Party (LDP)	316	198	118	100
Japan Innovation Party (JIP)	36	34	2	19
Coalition Party	352	232	120	119
Centrist Reform Alliance (CDP + Komeito)	49	172	-123	40
Democratic Party for the People	28	27	1	21
Japanese Communist Party	4	8	-4	25
Reiwa Shinsengumi	1	8	-7	7
Senseito	15	2	13	5
Team Mirai	11	0	11	15
Members of Other Parties	1	6	-5	6
Independent	4	10	-6	6
Vacancies	0	0		2
Total	465	465		248
Majority Line	233	233		125
2/3 of the House	310	310		166



เหตุการณ์สำคัญ : พรรค LDP ชนะเลือกตั้งอย่างถล่มทลายในการเลือกตั้งสภาผู้แทนราษฎรวันอาทิตย์ที่ผ่านมา โดยได้รับที่นั่งในสภาผู้แทนฯ 316 เสียงมากกว่า 2 ใน 3 ของจำนวนที่นั่งในสภาล่าง และเมื่อร่วมกับพรรคร่วมรัฐบาล JIP จะทำให้ที่นั่งในสภาผู้แทนฯ เพิ่มขึ้นเป็นอย่างมาก ส่งผลทำให้รัฐบาลมีความแข็งแกร่งเป็นอย่างมาก เนื่องจากการมีเสียงมากกว่า 2 ใน 3 ทำให้สามารถผ่านกฎหมายได้ง่ายมากยิ่งขึ้นแม้ไม่มีเสียงข้างมากในวุฒิสภา เช่น หากวุฒิสภาคว่ำกฎหมายที่สภาผู้แทนฯ เห็นชอบ สภาผู้แทนสามารถลงมติใหม่และประกาศใช้ได้ทันทีหากมีเสียงมากกว่า 2 ใน 3 เป็นต้น

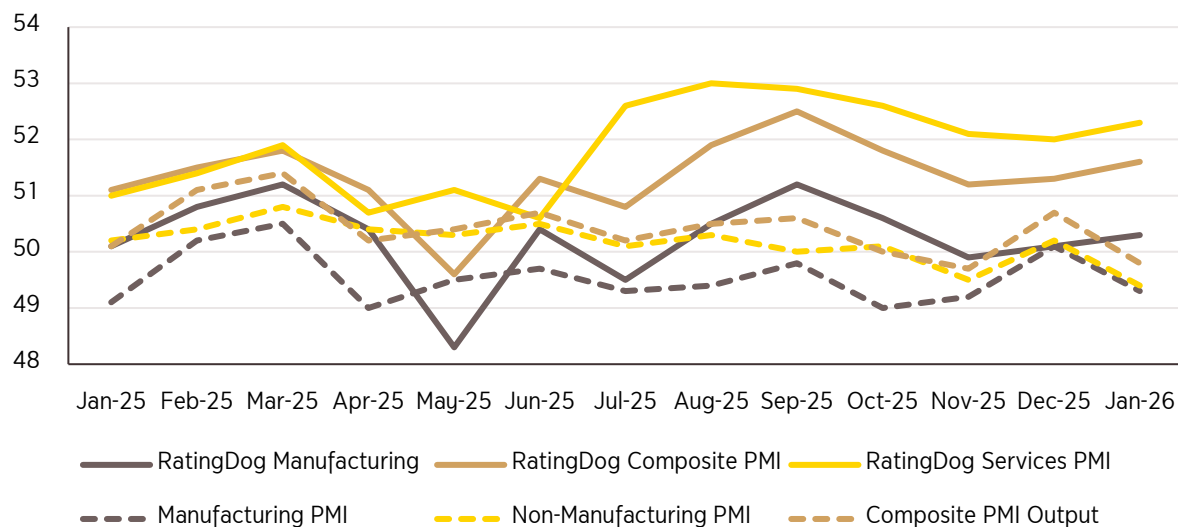
นัยต่อเศรษฐกิจและการลงทุน : รัฐบาลสามารถผลักดันนโยบายเศรษฐกิจให้เป็นรูปธรรมได้ง่ายขึ้น โดยเฉพาะการลดภาษีการบริโภคเหลือ 0% ที่ถูกจับตามองว่าอาจทำให้เสถียรภาพทางการคลังของญี่ปุ่นย่ำแย่ลง และอาจทำให้ค่าเงินเยนอ่อนค่ามากขึ้นจนทำให้ BoJ ต้องเร่งขึ้นดอกเบี้ยเพื่อสกัดเงินเฟ้อที่ได้รับผลจากการอ่อนค่าของค่าเงิน อย่างไรก็ตาม ในฝั่งของตลาดหุ้น นักลงทุนเปิดรับความเสี่ยงมากขึ้นตาม อิมการลงทุน Takaichi Trade ที่ยังคงดำเนินต่อไป (ตลาดหุ้นขึ้น เงินเยนอ่อนค่า Bond Yield ปรับตัวขึ้น) เนื่องจากนโยบายเศรษฐกิจจะเป็นประโยชน์ต่อการเติบโตของเศรษฐกิจและกำไรของบริษัทจดทะเบียน

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน : เรามีมุมมอง “Moderate” สำหรับตลาดหุ้นญี่ปุ่น และแนะนำให้ทยอยสะสมกองทุนหุ้นญี่ปุ่นเมื่อตลาดปรับตัวลง แม้ระยะสั้นจะเผชิญกับความผันผวนจากการเลือกตั้ง การขาดดุลการคลัง จังหวะการขึ้นดอกเบี้ยของ BoJ แต่เศรษฐกิจญี่ปุ่นยังคงเติบโตได้จากอุปสงค์ภายในประเทศตามการเติบโตของค่าจ้าง กำไรบริษัทยังคงเติบโตได้ดี ช่วยสนับสนุนภาพการลงทุนในระยะกลาง

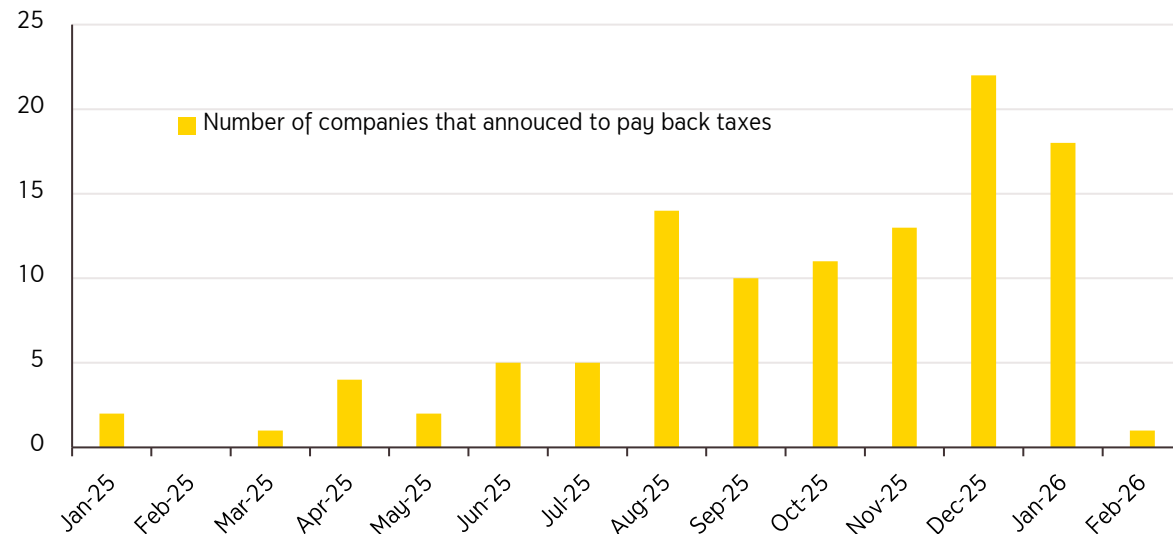
ที่มา : MUFG Research, Goldman Sachs, Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

เศรษฐกิจจีนยังคงเปราะบาง พร้อมความผันผวนระยะสั้นจากนโยบายจัดเก็บภาษี

PMI จาก RatingDog ดัชนีส่วนทาง Official PMI สะท้อนการฟื้นตัวที่ยังเปราะบาง



บริษัทจดทะเบียนกว่า 19 แห่งในปี 2026 รายงานการถูกจัดเก็บภาษีย้อนหลัง



เหตุการณ์สำคัญ : ผลสำรวจดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ของ RatingDog (ซึ่งมักสะท้อนภาพธุรกิจขนาดกลาง-เล็กและภาคเอกชน) ในเดือน ม.ค. ออกมาในทิศทางบวก ซึ่งสวนทางกับข้อมูลของทางการจีน (Official PMI) ที่ประกาศออกมาก่อนหน้านี้ว่าหดตัวทุกภาคส่วน สะท้อนภาพการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่ยังกระจายและไม่ทั่วถึง โดยภาคการผลิตขยายตัว 50.3 จาก 50.1 ซึ่งได้แรงหนุนจากภาคการส่งออก เช่นเดียวกับภาคบริการที่ขยายตัว 52.3 จาก 52.0

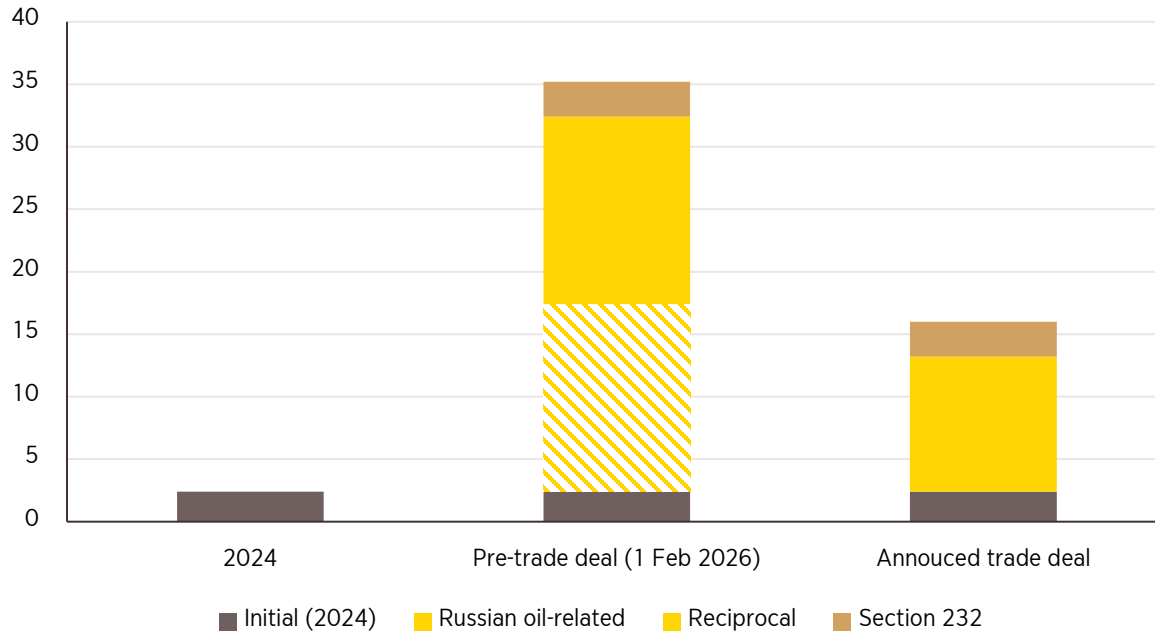
หุ้นผันผวนหลังจีนเร่งจัดเก็บภาษี: ทางการจีนได้เพิ่มความเข้มงวดในการเรียกเก็บภาษีย้อนหลังกับบริษัทจดทะเบียน ซึ่งส่งผลโดยตรงต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนและตัวเลขผลประกอบการในระยะสั้น โดยตั้งแต่ต้นปี 2026 มีบริษัทจดทะเบียนอย่างน้อย 19 แห่ง จ่ายภาษีย้อนหลังรวมมูลค่ากว่า 1.3 พันล้านบาท ซึ่งจำนวนบริษัทที่ถูกเรียกเก็บในช่วงต้นปีนี้คิดเป็นเกือบ 1 ใน 4 ของจำนวนบริษัททั้งหมดในปี 2025 ซึ่งจะเห็นผลกระทบต่อชัดเจนในกลุ่ม Materials (วัสดุอุปกรณ์) และ Industrials (อุตสาหกรรม) ขณะที่กลุ่มเทคโนโลยีในฮ่องกงเริ่มมีความกังวลว่าอาจเป็นเป้าหมายถัดไป หลังจากมีการปรับขึ้นภาษีในกลุ่มโทรคมนาคมไปก่อนหน้านี้

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน : เรายังคงมุมมอง 'Slightly Positive' ต่อตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง โดยมองว่าแรงขับเคลื่อนจากนโยบายผ่อนคลายทางการเงินยังมีน้ำหนักมากกว่าความท้าทายเฉพาะหน้า ทั้งเรื่องความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจและความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ ทั้งนี้ แม้การปรับเพิ่มภาษีในบางอุตสาหกรรมจะนำไปสู่ความกังวลและความผันผวนของราคาหุ้นในระยะสั้น แต่การดำเนินนโยบายที่เอื้อต่อการเติบโตยังคงเป็นกลไกหลักในการรักษาเสถียรภาพของตลาดในภาพรวม

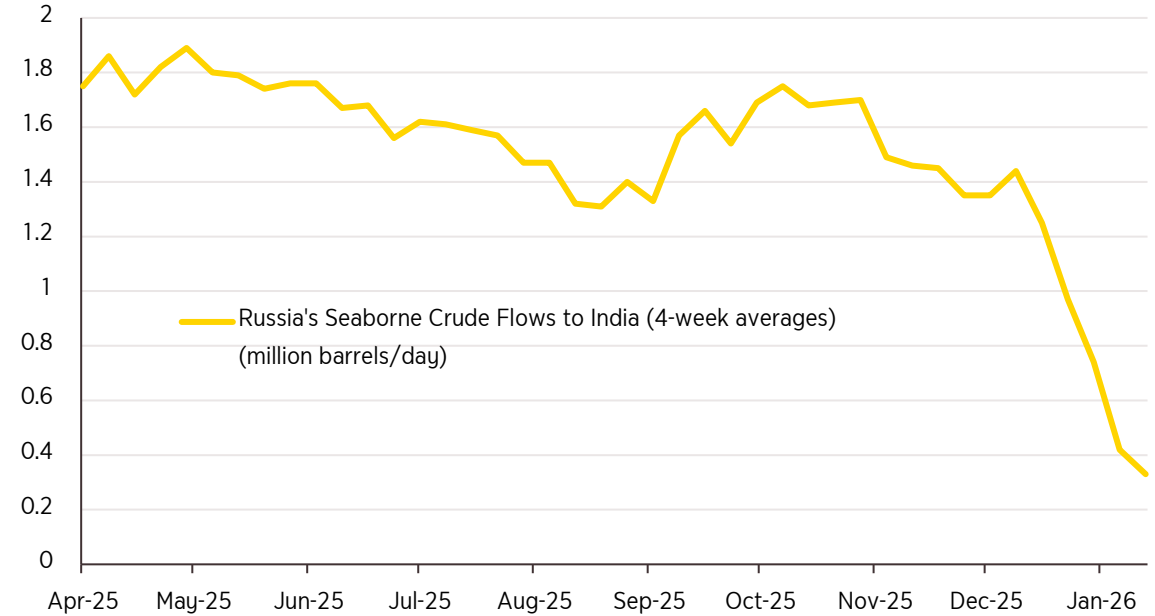
ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

อินเดียบรรลุข้อตกลงกับสหรัฐฯ หลังยึดเยื่อมานาน ลดความเสี่ยงเศรษฐกิจและการค้า

อัตราภาษีเฉลี่ยของสหรัฐฯ ที่อินเดียเผชิญลดลงเหลือ 16%



อินเดียลดการนำเข้าน้ำมันจากรัสเซียตั้งแต่ช่วงเดือน พ.ย. 2025



เหตุการณ์สำคัญ : สหรัฐฯ ประกาศบรรลุข้อตกลงกับอินเดียซึ่งช่วยลดแรงกดดันต่อผู้ส่งออกอินเดียหลังจากตั้งเกรียดมาหลายเดือน โดยสาระสำคัญคือการลดภาษีรวม (Reciprocal + Russian oil-related duties) ลดลงเหลือ 18% (จากเดิม 50%) ทำให้อัตราภาษีของสหรัฐฯ ที่อินเดียเผชิญลดลงเหลือ 16% ซึ่ง Bloomberg คาดการณ์ว่าความเสี่ยงต่อ GDP จะลดลงเหลือ 0.4% (จากเดิมที่เสี่ยงถึง 0.9% ภายใต้อัตราภาษีเก่า) ขณะที่ภาคการส่งออกคาดว่าจะส่งออกไปสหรัฐฯ จะลดลงไม่เกิน 25% (ดีกว่าเดิมที่คาดว่าจะหายไปกว่าครึ่ง) นอกจากนี้กลุ่มได้ประโยชน์จะเป็นอุตสาหกรรมที่ใช้แรงงานเข้มข้น เช่น อิฐยูนี, สิ่งทอ, เครื่องหนัง และกุ้ง ทั้งนี้ในส่วนของเงื่อนไขแลกเปลี่ยน อินเดียตกลงที่จะ ยุติการซื้อน้ำมันดิบจากรัสเซีย และหันมาซื้อจากสหรัฐฯ (และอาจรวมถึงเวเนซุเอลา) แทน อีกทั้งอินเดียจะซื้อสินค้าสหรัฐฯ (พลังงาน, เทคโนโลยี, เกษตร, ถ่านหิน) มูลค่ารวมกว่า 5 แสนล้านดอลลาร์ ซึ่งน่าจะเป็นสัญญาณระยะยาวหลายปี

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน : เศรษฐกิจและตลาดหุ้นอินเดียยังมีปัจจัยหนุนสำคัญจากการบรรลุข้อตกลงการค้ากับสหรัฐฯ ที่ช่วยผ่อนคลายแรงกดดันทางการส่งออก อย่างไรก็ตามแผนงบประมาณภาครัฐที่มีความระมัดระวัง และความผันผวนของค่าเงินอาจจะเป็นปัจจัยที่ทำให้ตลาดผันผวนในระยะสั้น ด้วยเหตุนี้ **เราจึงยังคงแนะนำให้ลงทุนในตลาดหุ้นอินเดียในสัดส่วนไม่เกิน 3% ของพอร์ตการลงทุนสำหรับนักลงทุนระยะยาว**

ที่มา : Bloomberg, and Krungsri Investment Intelligence

ทิศทางตลาดหุ้นไทยยังคงต้องจับตาสถานการณ์การเมืองในประเทศ

ข้อมูลผลตอบแทนย้อนหลังของตลาดหุ้นไทยในช่วงก่อนและหลังการเลือกตั้ง

Year	-6M	-3M	-1M	-1W	+1W	+1M	+3M	+6M	+12M	Winning Party	Seats
2023	-4.18%	-6.22%	-1.97%	1.83%	-2.98%	0.07%	-1.68%	-11.00%	-12.04%	Moving Forward	151/500
2019	-5.82%	3.46%	-0.78%	1.27%	-0.46%	1.52%	4.30%	-0.61%	-36.33%	Puer Thai	136/500
2011	11.74%	-5.21%	-5.32%	-0.02%	-0.81%	1.85%	9.47%	17.01%	10.07%	Puer Thai	265/500
2007	6.08%	-2.74%	-1.29%	-2.73%	5.47%	-8.86%	-1.26%	-5.49%	-45.19%	PPP	233/480
2005	18.48%	14.29%	3.05%	2.49%	0.99%	0.49%	-4.14%	-4.60%	5.74%	Thai Rak Thai	377/500

Timeline การจัดตั้งรัฐบาลหลังการเลือกตั้ง



เหตุการณ์สำคัญ : ในเดือนม.ค. SET Index ปรับตัวขึ้น 5.24% ท่ามกลางความผันผวนของตลาดหุ้นโลก โดยแรงหนุนหลักมาจากกระแสเงินลงทุนต่างชาติที่ไหลเข้าสู่ตลาดหุ้นไทย อย่างไรก็ตามทิศทางตลาดในเดือนก.พ. มีแนวโน้มให้ความสนใจต่อพัฒนาการทางการเมืองภายในประเทศเป็นสำคัญหลังการเลือกตั้งสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรครั้งที่ 28 เสร็จสิ้นไปแล้วเมื่อวันอาทิตย์ที่ผ่านมา ตลาดกำลังจับตาคความชัดเจนของผลการเลือกตั้งและการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ โดยในสัปดาห์นี้คาดว่าจะเริ่มเห็นภาพที่ชัดเจนขึ้นเกี่ยวกับจำนวนที่นั่ง ส.ส. ของแต่ละพรรคการเมือง

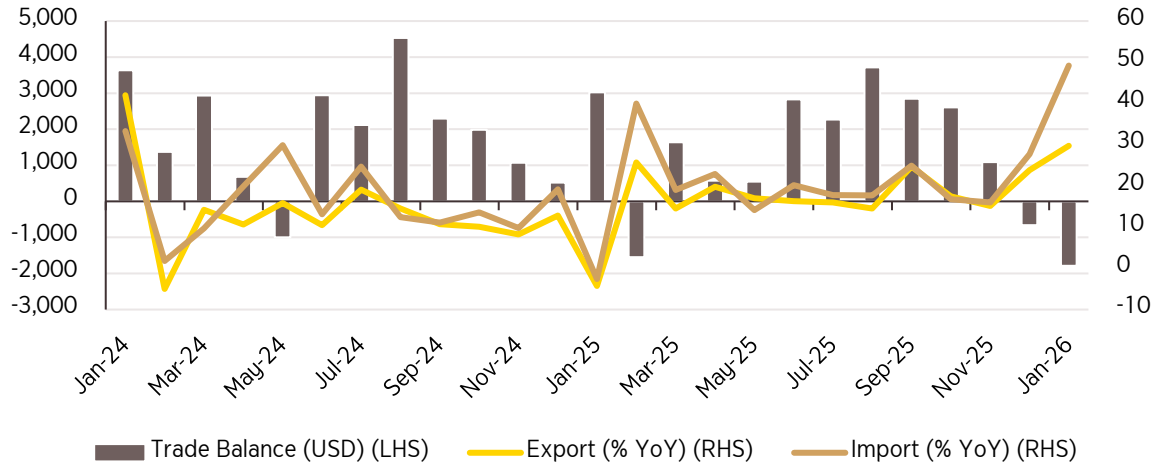
โมเมนตัมของ SET Index ในระยะถัดไปมีแนวโน้มเคลื่อนไหวตามความคืบหน้าของกระบวนการทางการเมือง : โดยตลาดมีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อได้ หากเห็นสัญญาณเชิงบวกดังนี้ **1)** ความชัดเจนของผลเลือกตั้งและจำนวนที่นั่ง ส.ส. ในแต่ละพรรค **2)** การเจรจาจัดตั้งรัฐบาลที่เป็นไปอย่างราบรื่น **3)** ภาพของรัฐบาลผสมที่มีเสถียรภาพและมีแนวทางนโยบายเศรษฐกิจที่ชัดเจน และ **4)** ความคาดหวังต่อนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจหลังการจัดตั้งรัฐบาล โดยช่วงเวลาสำคัญที่สุดจะอยู่ในกรอบ เม.ย.-พ.ค. ซึ่งเป็นช่วงการเลือกประธานสภาและการโหวตเลือกนายกรัฐมนตรี นอกจากนี้ Krungsri Securities ประเมินว่าตลาดหุ้นมีโอกาสตอบรับทางบวกในช่วง 1-3 เดือนหลังการเลือกตั้ง อย่างน้อยในกรอบประมาณ 3-5% อย่างไรก็ตามการปรับตัวขึ้นอาจมากกว่าระดับกรณีฐานหรืออาจมีจังหวะผันผวนเป็นระยะขึ้นอยู่กับว่าพรรคการเมืองใดจะเป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาล ซึ่งภาพนโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลชุดใหม่จะเป็นตัวกำหนดทิศทางตลาดในระยะต่อไป

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน : เรายังคงน้ำหนักการลงทุนเป็น **"Neutral"** สำหรับตลาดหุ้นไทย โดยการเคลื่อนไหวของดัชนีในระยะถัดไปจะขึ้นอยู่กับความชัดเจนของพัฒนาการทางการเมืองหลังการเลือกตั้งเป็นสำคัญ โดยเฉพาะกระบวนการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ การเลือกประธานสภา และการโหวตเลือกนายกรัฐมนตรีซึ่งจะเป็นตัวกำหนดทิศทางความเชื่อมั่นของนักลงทุน

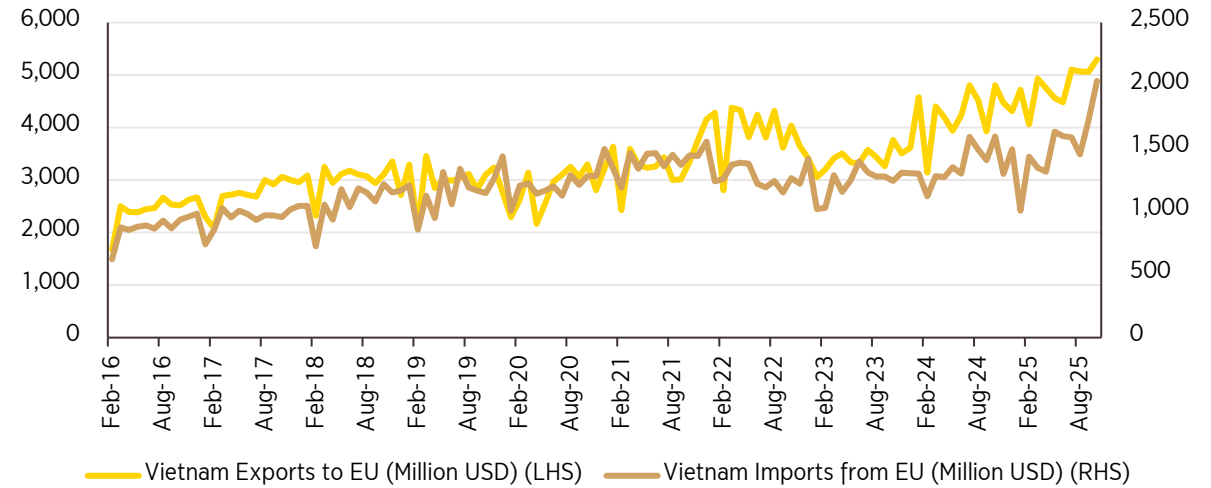
ที่มา : Press, Krungsri Securities and Krungsri Investment Intelligence

การค้าระหว่างประเทศเวียดนามยังแข็งแกร่ง พร้อมเฟ้าระวังประเด็น Transshipment

การค้าระหว่างประเทศของเวียดนามยังแข็งแกร่ง ท่ามกลางกำแพงภาษีการค้าสหรัฐฯ



การค้าระหว่างเวียดนามและ EU เติบโตต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา



เหตุการณ์สำคัญ : ยอดส่งออกและนำเข้าของเวียดนามในเดือน ม.ค. เพิ่มขึ้น 29.7% YoY และ 49.2% YoY ตามลำดับ ส่งผลให้ขาดดุลการค้าโดยรวม 1.78 พันล้านดอลลาร์ ซึ่งนักวิเคราะห์หามองว่าเป็นสัญญาณบวก เพราะได้ในการนำเข้าชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์และวัตถุดิบ (ส่วนใหญ่นำเข้าจากจีนจนยอดขาดดุลกับจีนพุ่ง 52%) เพื่อเตรียมผลิตส่งออกในอนาคต อย่างไรก็ตามประเด็นที่น่ากังวลคือการเกินดุลการค้ากับสหรัฐฯ ที่พุ่งขึ้นถึง 29% แตะระดับ 1.2 หมื่นล้านดอลลาร์ ซึ่งอาจกลายเป็นจุดอ่อนในการเจรจาการค้า โดยเวียดนามกำลังเร่งปิดดีลเพื่อหลีกเลี่ยงกำแพงภาษี 40% สำหรับสินค้าถ่ายลำ (Transshipment) ที่สหรัฐฯ ว่าจะใช้

เวียดนามและ EU ยกกระดับความสัมพันธ์ : เวียดนามและสหภาพยุโรป (EU) ได้ประกาศยกระดับความสัมพันธ์ทางการทูตสู่ระดับสูงสุดเป็นหุ้นส่วนยุทธศาสตร์รอบด้าน (Comprehensive Strategic Partnership) อย่างเป็นทางการ เพื่อกระชับความร่วมมือด้านการค้าและการลงทุน ท่ามกลางกระแสการกีดกันทางการค้าจากนโยบายของสหรัฐฯ โดยข้อตกลงนี้มุ่งเน้นการขยายความร่วมมือในอุตสาหกรรมแห่งอนาคตและความมั่นคง ได้แก่ การลงทุนในเซมิคอนดักเตอร์และวัตถุดิบสำคัญ ความมั่นคงไซเบอร์ (Cybersecurity) และความมั่นคงทางพลังงาน เป็นต้น ซึ่งข้อตกลงนี้ถือเป็นครั้งแรกที่ EU ทำกับสมาชิกในกลุ่มอาเซียน อีกทั้งเวียดนามได้มีพันธมิตรระดับสูงสุด (Comprehensive Strategic Partnerships) กับประเทศมหาอำนาจอย่าง สหรัฐฯ, จีน, รัสเซีย, ญี่ปุ่น, อินเดีย, อังกฤษ, ฝรั่งเศส, ออสเตรเลีย และล่าสุดคือ EU

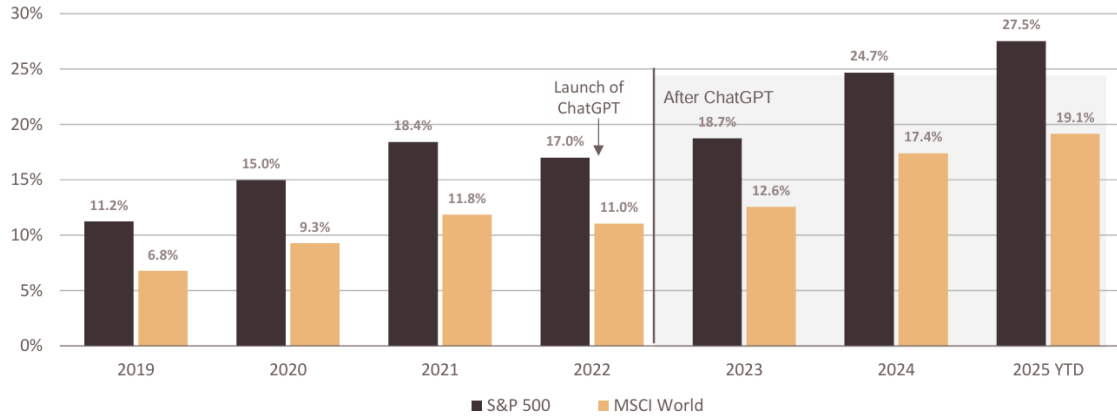
มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน : เรายังคงมุมมอง **Moderate** สำหรับการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนาม โดยแนะนำลงทุนไม่เกิน **5% ของพอร์ต** จากมุมมองว่าพื้นฐานและแนวโน้มการเติบโตทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง และการเลื่อนขึ้นเข้าสู่ตลาดเกิดใหม่ระดับสองโดย FTSE Russell จะเป็นปัจจัยหนุนที่สำคัญ พร้อมเฝ้าติดตามความคืบหน้าเกี่ยวกับการเจรจาการค้า 2 ประเทศเพิ่มเติมเกี่ยวกับประเด็น Transshipment ที่อาจทำให้ตลาดหุ้นผันผวนได้ในระยะสั้น

ที่มา : Bloomberg, and Krungsri Investment Intelligence

สรุปงานสัมมนา Krungsri Private Banking Investment Outlook 2026

การกระจุกตัวของกลุ่ม AI ในตลาดเป็นความเสี่ยงสำคัญที่ต้องติดตาม

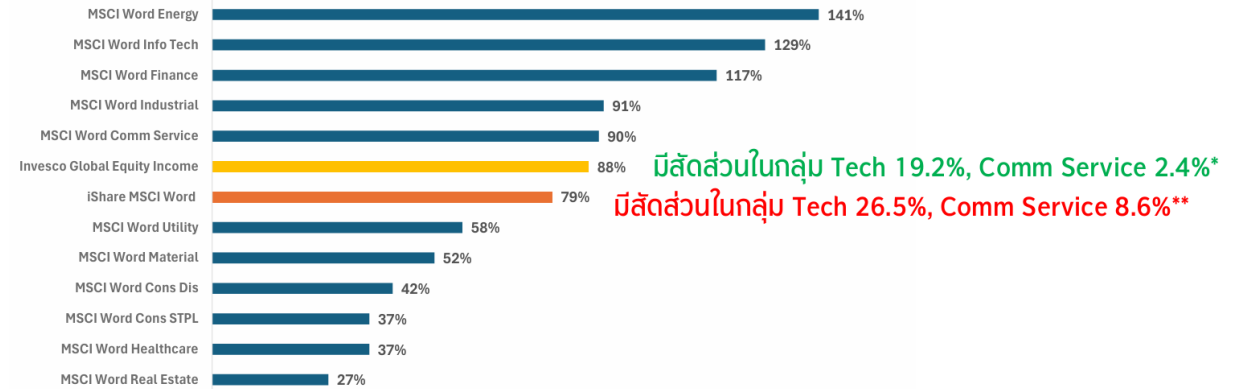
Average weight of large AI names in select indexes



Sources: Bloomberg L.P. and Invesco Strategy & Insights, as of 28 October 2025. The MSCI World Index is a global equity benchmark that tracks the performance of large- and mid-cap stocks in 23 developed market countries. An investment cannot be made directly into an index. Past performance is no guarantee of future results. Note: Large AI names are NVDA, MSFT, AMZN, META, AVGO, GOOGL, ORCL, and ASML for MSCI World. For S&P 500, AMD is substituted for ASML. Diversification does not guarantee a profit or eliminate the risk of loss. ChatGPT launched on 30 November 2022.

กองทุนหลักของ KF-GEI ทำผลตอบแทนได้โดดเด่นแม้มีสัดส่วนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีน้อยกว่า

ผลตอบแทนรวมในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (ข้อมูลตั้งแต่ 19 ม.ค. 2021 - 16 ม.ค. 2026)



แหล่งข้อมูล: Bloomberg ณ 19 ม.ค. 2026 | สัดส่วนในหุ้นสหรัฐฯ อ้างอิงจาก *Invesco ณ 30 พ.ย. 2025 และ *iShares ณ 16 ม.ค. 2026 | ผลการดำเนินงานที่แสดงเป็นผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ซึ่งไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ธนาคารกรุงศรีได้จัดงานสัมมนา Krungsri Private Banking Investment Outlook 2026 ในหัวข้อ Resilience and Rebalancing ซึ่งได้รับเกียรติจากทางผู้เชี่ยวชาญด้านเศรษฐกิจและการลงทุน ได้แก่ 1) Mr. David Chao, Global Market Strategist, Asia Pacific ex Japan, Invesco 2) Mr. Chris Hamilton, CFA, CAIA, Head of Client Solutions, Asia Pacific ex Japan, Invesco, 3) Mr. Ken Lin, CFA, CAIA, Managing Director, Head of Hong Kong and Southeast Asia Intermediary Business, Invesco 4) คุณเกียรติศักดิ์ ปรึชาอนุสรณ์, CFA ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการลงทุนทางเลือก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

คุณ David Chao มองเศรษฐกิจปี 2026 ด้วยธีม "Resilience and Rebalancing" โดยชี้ว่าเศรษฐกิจยึดหยุ่นดีแบบ Goldilocks (ไม่ถดถอยและดองเกินไป) ผลกระทบสงครามการค้าเบาว่าคาด แต่ตลาดเสี่ยงสูงจากการกระจุกตัวในหุ้น AI จึงแนะนำให้ "ปรับสมดุล" โดยลดน้ำหนักหุ้น Tech สหรัฐฯ แล้วไปเพิ่มในหุ้นวัฏจักรและตลาดจีนที่มูลค่าถูกและได้ประโยชน์จากดอลลาร์อ่อนค่า พร้อมแนะนำให้ถือทองคำแทนพันธบัตรระยะยาว

คุณ Chris Hamilton มองโครงสร้างระยะยาว 5-10 ปี ว่าโลกจะฟื้นพ่วนสูงจากปัญหานี้และความมั่นคงทางพลังงาน กลยุทธ์สำคัญคือ "ห้ามจับจังหวะตลาด" (You can't win if you don't play) แต่ต้องกระจายความเสี่ยงออกจากหุ้นสหรัฐฯ โดยเพิ่มสัดส่วน "สินทรัพย์นอกตลาด" (Private Markets) และหุ้นตลาดพัฒนาแล้วนอกสหรัฐฯ (Developed ex-US) เพื่อช่วยลดความผันผวนและสร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ

คุณ Ken Lin และคุณเกียรติศักดิ์ นำเสนอทางออกด้วย กองทุน KF-GEI ที่เน้นคัดเลือกหุ้นรายตัวกลุ่ม "Dividend Compounders" จุดเด่นคือ "ถาลลดน้ำหนักหุ้น Tech สหรัฐฯ ที่แพงเกินไป" เพื่อแก้ปัญหาการกระจุกตัวของพอร์ต โดยสถิติพิสูจน์แล้วว่าสร้างผลตอบแทนชนะดัชนีโลกได้ด้วยความผันผวนที่ต่ำกว่า

ที่มา : Bloomberg, Invesco, KSAM and Krungsri Investment Intelligence

กองทุน KF-GEI เสนอขายครั้งแรกระหว่างวันที่ 4 - 11 ก.พ. 2026 การเสนอขายหน่วยลงทุนภายหลังการเสนอขายครั้งแรกเริ่มตั้งแต่วันที่ 16 ก.พ. 2026 เป็นต้นไป

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	50,115.67	4.27	1.32	6.83	13.40	12.00	47.87	-15.52	-15.94	21.87	2,291.60
S&P 500	6,932.30	1.27	-0.18	3.15	9.26	13.95	68.62	-18.75	-18.75	21.81	317.88
NASDAQ	23,031.21	-0.91	-2.19	-0.10	8.79	16.37	93.74	-23.77	-24.15	25.96	887.30
STOXX 600	617.12	4.21	1.96	8.67	14.06	13.27	34.99	-16.07	-16.07	15.59	39.59
DAX 30	24,721.46	0.94	-0.69	4.16	3.33	12.87	61.09	-16.01	-16.01	15.62	1,582.97
CAC 40	8,273.84	1.53	0.44	3.88	8.37	3.32	15.93	-16.29	-16.29	15.46	535.13
FTSE 100	10,369.75	4.41	2.44	6.51	13.15	18.82	32.32	-12.92	-12.92	13.87	747.69
NIKKEI	54,253.68	7.78	3.30	6.62	32.99	38.88	95.91	-20.42	-25.49	23.43	2,315.48
HANG SENG	26,559.95	3.63	-0.56	0.28	6.62	27.13	25.15	-19.90	-27.99	11.43	2,323.94
CSI 300	4,643.60	0.30	-3.07	-1.06	12.89	20.84	13.62	-10.48	-21.71	14.20	327.05
KOSPI	5,089.14	20.76	12.46	26.39	59.13	100.62	108.73	-13.28	-19.80	9.11	558.46
TWSE	31,782.92	9.73	3.95	13.92	35.55	36.31	106.48	-26.54	-27.67	17.06	1,862.70
SENSEX	83,580.40	-1.92	-1.74	0.32	3.77	7.07	38.13	-6.25	-14.62	20.46	4,084.88
SET	1,354.01	7.49	6.22	3.10	7.08	7.28	-19.51	-15.17	-30.96	14.04	96.43
VNI	1,755.49	-1.63	-3.35	6.87	11.55	38.07	61.16	-18.10	-18.10	13.17	133.27

REITs	Last Closed	Total Return (%)						52W High	52W Low	Blended Fwd Dividend Yld
		YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y			
US	1,369.66	6.26	5.83	4.53	10.51	6.70	22.09	1,370.76	1,141.98	3.94
Europe	1,369.76	4.28	1.01	5.23	4.90	13.35	14.59	1,382.49	1,068.97	5.64
Australia	1,698.00	-6.64	-5.53	-6.21	-8.35	-1.96	30.42	1,951.70	1,525.70	3.50
Japan	1,994.83	-0.53	-1.70	1.66	7.73	24.06	24.98	2,067.93	1,634.12	4.42
Hong Kong	3,179.43	0.95	3.29	-1.10	-3.68	21.21	-38.63	3,350.27	2,525.64	#N/A N/A
Singapore	713.70	0.55	0.15	1.48	8.10	17.35	9.25	728.90	590.57	5.71
Thailand	132.41	0.54	-0.02	6.72	13.29	14.15	2.86	132.69	115.22	9.76

ที่มา : Krungsri Investment Intelligence and Bloomberg Consensus. Data as of 6 Feb 2026

Bond Yield	Last Closed	Change (Bps)			52W High	52W Low
		YTD	1M	3M		
UST2Y	3.4976	2.46	2.81	-6.40	4.3822	3.3737
UST10Y	4.2060	3.90	5.85	10.94	4.6576	3.8564
Thai10Y	1.8674	20.84	11.31	9.50	2.3071	1.2430

Spread	Last Closed	Change (Bps)			52W High	52W Low
		YTD	1M	3M		
U.S. Investment Grade	0.7500	-3.00	-3.00	-7.00	1.1900	0.7100
U.S. High Yield	2.6600	0.00	5.00	-30.00	4.5300	2.5000
Euro Investment Grade	0.7600	-3.00	-3.00	-8.00	1.2800	0.7300
Euro High Yield	2.7700	-4.00	5.00	-23.00	4.4600	2.6400
Emerging High Yield	3.2300	-16.00	-23.00	-28.00	5.2400	3.1600
Asia High Yield	3.4869	-27.65	-5.61	-5.04	6.3540	3.1144

Currency	Last Closed	Price Change (%)						52W High	52W Low
		YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y		
DX	97.63	-0.70	-0.96	-2.11	-0.55	-9.34	-5.78	108.32	96.22
EURUSD	1.18	0.59	1.08	2.32	1.33	13.79	10.15	1.20	1.03
GBPUSD	1.36	1.01	0.81	3.61	1.90	9.46	13.25	1.38	1.24
USDJPY	157.22	0.33	0.36	2.72	6.68	3.84	18.51	159.14	140.86
USDTHB	31.65	0.45	1.29	-2.22	-2.33	-6.32	-6.02	34.81	31.02

Commodity	Last Closed	Price Change (%)						52W High	52W Low
		YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y		
Spot Gold	4,964.36	14.93	10.45	24.82	47.34	73.81	165.83	5,417.21	2,857.83
WTI	63.55	10.68	11.24	6.93	-1.24	-10.00	-14.25	75.14	55.27
Brent	68.05	11.83	12.11	7.37	1.73	-8.40	-15.98	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 ที่เกี่ยวข้องกับผู้ลงทุน จึงเป็นค่าธรรมเนียมทางอ้อมที่ผู้ลงทุนได้จ่ายไว้แล้ว

รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับลักษณะของกองทุนแนะนำ

กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ธนาคารได้รับ Trailer Fee*
KFGDIV-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Fidelity Funds - Global Dividend Fund, Class Y-QINCOME(G)-USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ซึ่งมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนทั่วโลก โดยเน้นลงทุนในหุ้นที่ให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลนอกเหนือจากการเพิ่มขึ้นของราคาหุ้นที่ลงทุน กองทุนไทยอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment Grade) หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารดังกล่าวรวมกันไม่เกิน 20% ของ NAV และอาจลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities)	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
KF-HSHARE-INDX	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ชื่อ Hang Seng China Enterprises Index ETF ซึ่งจัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศฮ่องกง และจัดตั้งและจัดการโดย Hang Seng Investment Management Limited	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFINDIA-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ FSSA Indian Subcontinent Fund (กองทุนหลัก) โดย เฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนหรือซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่อยู่ในทวีปอินเดีย ได้แก่ ประเทศอินเดีย ปากีสถาน ศรีลังกา และบังคลาเทศ	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
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 ซึ่งประกอบด้วยหุ้นของบริษัทที่ไม่ใช่สถาบันการเงินทั้งในประเทศและนอกประเทศสหรัฐอเมริกาที่ใหญ่ที่สุดตามราคาตลาดจำนวน 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 กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนโดยตรงหรือโดยผ่านตราสารอนุพันธ์ในหุ้นของบริษัทที่ตั้งอยู่หรือมีการดำเนินธุรกิจหลักในประเทศสหรัฐอเมริกา 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	/
PRINCIPAL GOPP-A	ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ต่างประเทศเพียงกองทุนเดียวคือ Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	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 จึงเป็นค่าธรรมเนียมทางอ้อมที่ผู้ลงทุนได้จ่ายไปแล้ว

รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับลักษณะของกองทุนแนะนำ

กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ธนาคารได้รับ Tailer Fee*
PRINCIPAL VNEQ-A	ลงทุนในตราสารแห่งกองทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือมีธุรกิจหลัก ในประเทศเวียดนามที่เชื่อว่ามีศักยภาพในการเติบโตในอนาคต รวมทั้งตราสารทุนอื่นใดที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้องกับและ/หรือที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจ หรือ ทรัพย์สินส่วนใหญ่มาจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศดังกล่าว และ/หรือตราสารทุนของผู้ประกอบการเวียดนามที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น และ/หรือกองทุนรวมอื่นที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งกองทุน และ/หรือกองทุนรวมอิตีเอฟตราสารทุนต่างประเทศ ที่เน้นลงทุนในตราสารทุนประเทศเวียดนาม โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
SCBEUEQA	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ AMUNDI STOXX EUROPE 600 (กองทุนหลัก) เป็นกองทุน ETF ลงทุนในสกุลเงินยูโร กองทุนหลักลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี STOXX Europe 600 เพื่อให้ผลการดำเนินงานของกองทุนใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนีดังกล่าว	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
SCBLEQA	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว ได้แก่ Low Volatility Equity Portfolio (กองทุนหลัก) Class I สกุลเงิน USD กองทุนหลักลงทุนในตราสารทุนที่โดยพื้นฐานมีความผันผวนคาดการณ์และความเสี่ยงขาดคาดการณ์ที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดโดยรวม ผู้จัดการกองทุนจะคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีความผันผวนต่ำที่สุดในขณะที่มีคุณภาพด้านปัจจัยพื้นฐานดีที่สุดในขณะนั้นลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทที่อยู่ในตลาดที่พัฒนาแล้วเป็นหลัก	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
SCBRS2000(A)	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ iShares Russell 2000 ETF (กองทุนหลัก) สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบในดัชนี Russell 2000 ซึ่งเป็นดัชนีที่วัดผลการดำเนินงานของกลุ่มหุ้นขนาดเล็กของประเทศสหรัฐอเมริกา โดยใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ representative sampling indexing strategy โดยมีเป้าหมายเพื่อสร้างผลตอบแทนการลงทุนของกองทุนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายให้เป็นไปตามดัชนีดังกล่าว	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
TSF-A	ลงทุนในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	ระดับ 6	กองทุนรวมตราสารทุน และเป็นกองทุนรวมที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยงในต่างประเทศ	/
KFGPROP-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Janus Henderson - Global Real Estate Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนมุ่งสร้างผลตอบแทนโดยรวมจากการเติบโตของเงินลงทุนและรายได้ โดยเน้นการลงทุนทั่วโลกในหุ้นของบริษัทต่างๆ ที่ประกอบธุรกิจหรือเกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ หรือบริษัทที่เป็นเจ้าของทรัพย์สินที่เป็นอสังหาริมทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ กองทุนจะลงทุนในกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) ซึ่งลงทุนในสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ที่สร้างรายได้ เช่น อาคารสำนักงาน ห้างสรรพสินค้า อพาร์ทเมนต์ เป็นต้น	ระดับ 7	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFHHCARE-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทหมวดอุตสาหกรรมทางด้านสุขภาพ	ระดับ 7	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
KFHTECH-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ BGF World Technology Fund (Class D2 USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่างๆ ทั่วโลกที่มีธุรกิจทางเศรษฐกิจที่โดดเด่นในหมวดเทคโนโลยี	ระดับ 7	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
KF-HGOLD	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ชื่อ SPDR Gold Trust ซึ่งมีนโยบายที่มุ่งเน้นลงทุนในทองคำแท่ง เพื่อสร้างผลตอบแทนของกองทุนหลังหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการจัดการทั้งหมดของกองทุนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของราคาทองคำ	ระดับ 8	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน
 * ค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (Trailer Fee) คือ การนำค่าธรรมเนียมการจัดการที่บริษัทจัดการกองทุนรวมเรียกเก็บจากกองทุนรวม ไปจ่ายเป็นค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (selling agent) เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับบริการเกี่ยวกับการซื้อขายหน่วยลงทุน เช่น การให้คำแนะนำ หรือบริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับหน่วยลงทุน 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 แต่มีได้หมายความว่า ธนาคารได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับเวลาที่นำข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง 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, KFASIA-A, KFUS-A, KFUSRMF, KFUSSSF, KF-HSMUS, KFUSINDX-A, KFUSINDFX-A, KFUSINDFXRMF, KF-INCOME, KF-CINCOME-A, KF-MINCOME-A, KF-MINCOME-R, KFPREFER-A, KFINDIA-A, KFINDIARMF, KF-ORTFLEX, KF-BIC, KF-LATAM, KF-SMCAPD, KFHEALTH-A, KFHEALTH-D, KFHCARE-A, KFHCARE-D, KFHCARERMF, KF-SINCOME, KFCSINCOME, KF-SINCOMERMF, KFDIVERS-A, KFDIVERS-R, KFGBRAND-A, KFGBRAND-D, KFGBRANRMF, KFGBRANSSF, KFGDIV-A, KFGDIVD, KF-GDIVRMF, KFINFRA-A, KFINFRRMF, KFINFRRSSF, KFCLIMA-A, KFCLIMARMF, KFCLIMASSF, KF-INNO-A, KFCMEGA-A, KFCMEGARMF, KFCMEGASSF, KFESG-A, KFESGRMF, KFESGSSF, KFGG-A, KFGGRMF, KFGGSSF, KFFUTUREGEN-A, KFCYBER-A, KFNDQ-A, KFNDQRMF, KF-WORLD-INDX-A, KF-WORLD-INDXRMF, KFGLOBAL-A, KFGLOBALRMF, KFGLOBFX-A, KFGLOBFXRMF, KF-US-PLUS-A, KF-US-PLUSRMF, KF-EMXCN-A, KF-EMXCN-INDXRMF, KFCHINA-T10PLUS-A, KFGTECH-A, KFGTECHRMF, 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

Investment Strategy Team

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