



krungsri  
ក្រុងស្រី

A member of MUFG

krungsri  
PRIVATE  
BANKING

krungsri  
EXCLUSIVE

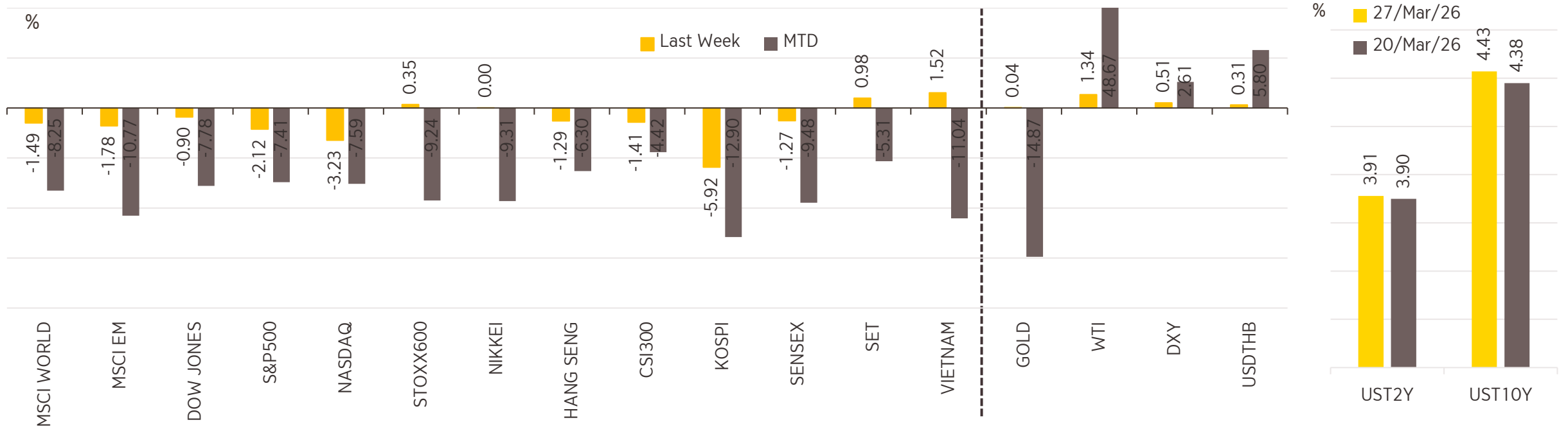
# Weekly Investment Update

30 March - 3 April 2026

Krungsri Investment Intelligence



# ภาพรวมตลาดการเงิน



ภาพรวมสินทรัพย์เสี่ยงยังคงผันผวนจากความขัดแย้งในตะวันออกกลาง โดยตลาดยังกังวลหลังจากยังไม่เห็นพัฒนาการเชิงบวกจากการเจรจา **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ** ผันผวนตามสถานการณ์ตะวันออกกลาง โดยปรับตัวขึ้นแรงในวันจันทร์หลัง ปธน.ทรัมป์ เลื่อนการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานของอิหร่านออกไป 5 วัน รวมถึงข่าวที่อิหร่านกำลังพิจารณาข้อเสนอ 15 ข้อของสหรัฐฯ เพื่อยุติสงคราม **Bond Yield สหรัฐฯอายุ 10 ปี** อยู่ที่ 4.43% เร่งตัวขึ้นสะท้อนความกังวลของตลาดต่อสถานการณ์เงินเฟ้อ **ตลาดหุ้นยุโรป** ได้แรงหนุนหลักจากความหวังว่าสถานการณ์ตะวันออกกลางจะคลี่คลาย **ด้านตลาดหุ้นญี่ปุ่น** ผันผวนสูงในช่วงต้นสัปดาห์จากความตึงเครียดหลังทรัมป์โจมตีโรงไฟฟ้าอิหร่าน แต่ฟื้นตัวกลับมารวดเร็วตามภาวะตลาดหุ้นโลก

**ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง** ผันผวนตามภาวะตลาดหุ้นโลกหลังสถานการณ์ในตะวันออกกลางไม่คืบหน้าไปในทางที่ดีขึ้น **ตลาดหุ้นไทย** ผันผวนตามภาวะตลาดหุ้นโลกเช่นกัน แต่มีปัจจัยหนุนภายในจากความคืบหน้าการจัดตั้งรัฐบาลซึ่งจะมีขึ้นในวันจันทร์นี้

**ราคาทองคำ** ได้แรงหนุนจากสถานะสินทรัพย์ปลอดภัยและการคลายกังวลเรื่องเงินเฟ้อเมื่อน้ำมันปรับตัวลง **ราคาน้ำมันดิบ** ผันผวนตลาดทั้งสัปดาห์ตามสถานการณ์ตะวันออกกลางโดยร่วงลงแรงในช่วงต้นสัปดาห์หลัง ปธน.ทรัมป์ เลื่อนโจมตีอิหร่าน

ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence. Data as of 27 Mar 2026

# กลยุทธ์การลงทุนประจำสัปดาห์

## ภาวะตลาดการเงิน

ภาวะการลงทุนยังผันผวนสูงจากสงครามสหรัฐฯ-อิหร่านที่เข้าสู่สัปดาห์ที่ 5 โดยสัปดาห์ที่ผ่านมามีพัฒนาการใหม่ที่ต้องจับตา 3 ประเด็น ได้แก่ 1) อูตีเปิดแนวรบใหม่ ยิงซีปนาซุสและโดรนเข้าอิสราเอลเมื่อ 29 มี.ค. ซึ่งหากขยายเป้าหมายไปยังเรือพาณิชย์หรือท่าเรือยานบูของซาอุดี จะเท่ากับเส้นทางขนส่งน้ำมันหลักทั้งสองสาย (ฮอร์มุซ + ทะเลแดง) ถูกคุกคามพร้อมกัน 2) สงครามขยายวงเข้าอ่าวอาหรับ 3) การเจรจายังไม่มีความคืบหน้าชัดเจน – ปรน. ทรัมป์ขยายเส้นตายเป็น 6 เม.ย. อย่างไรก็ตาม มีสัญญาณบวกลบเล็กน้อยจากการใกล้ชิดของปากีสถานจาก การประชุม สมต.ต่างประเทศ 4 ประเทศ ได้แก่ ปากีสถาน ซาอุดีอาระเบีย ตุรกี และอียิปต์ ในการนัดประชุมที่อิสลามาบาดวันที่ 29-30 มี.ค. เพื่อหารือการลดความตึงเครียด และอิหร่านเริ่มอนุญาตเรือบางส่วนผ่านฮอร์มุซ ปัจจัยชี้ว่าตลาดที่สำคัญที่สุดในสัปดาห์นี้คือ เส้นตาย 6 เม.ย. ซึ่งผลลัพธ์จะกำหนดทิศทางตลาดในระยะถัดไป นอกจากนี้ยังต้องจับตา ปริมาณขนส่งพลังงานผ่านฮอร์มุซและทะเลแดง รวมถึง ข้อมูลเศรษฐกิจโดยเฉพาะตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯ และ Global PMI ซึ่งจะเป็นชุดแรกที่สะท้อนผลกระทบของสงครามต่อเศรษฐกิจจริง

## เรายังคงมุมมองความเป็นไปได้ของสถานการณ์ที่อาจเกิดขึ้นเป็น 3 กรณีหลักได้แก่

- 1. เกิดการเจรจาหยุดยิง** – จะส่งผลให้สินทรัพย์เสี่ยง เช่น ตลาดหุ้นทั่วโลก พื้นตัวได้ค่อนข้างรวดเร็ว ความผันผวนลดลง และราคาน้ำมันปรับตัวลงอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม ความน่าจะเป็นของกรณีนี้ลดลงจากสัปดาห์ก่อน เนื่องจากอิหร่านปฏิเสธข้อเสนอ 15 ข้อของทรัมป์ ทั้งสองฝ่ายยังห่างไกลจากจุดร่วม และอูตีเปิดแนวรบใหม่ สัญญาณบวกที่มีอยู่บ้างคือบทบาทใกล้ชิดของปากีสถานและการประชุม สมต.ต่างประเทศ 4 ประเทศที่อิสลามาบาด
- 2. ความขัดแย้งยืดเยื้อ แต่การขนส่งพลังงานผ่าน Strait of Hormuz ไม่ได้หยุดชะงักอย่างมีนัยสำคัญ** – จะทำให้สินทรัพย์เสี่ยงทยอยฟื้นตัว แต่ตลาดยังคงมีความผันผวนตามพัฒนาการของสถานการณ์ กรณีนี้จะเกิดได้หากอูตีจำกัดเป้าเฉพาะอิสราเอลโดยไม่โจมตีเรือพาณิชย์หรือท่าเรือยานบู ซาอุดี ยังส่งออกน้ำมันผ่านทะเลแดงได้ และสหรัฐฯ ไม่ดำเนินปฏิบัติการทางบก
- 3. ความขัดแย้งยืดเยื้อและการขนส่งพลังงานผ่าน Strait of Hormuz ถูกปิดในเชิงปฏิบัติการ** – ส่งผลให้ราคาพลังงานปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ และเพิ่มความเสี่ยงขาดต่อสินทรัพย์เสี่ยง กรณีนี้จะเกิดหากอูตีเริ่มโจมตีเรือบรรทุกน้ำมันหรือท่าเรือยานบู หรือหลังเส้นตาย 6 เม.ย. สหรัฐฯ ขยายการโจมตีโครงสร้างพลังงานอิหร่านหรือดำเนินปฏิบัติการทางบก

อย่างไรก็ตาม จากสถานการณ์ล่าสุดยังอยู่ในกรณีที่ 3 โดยการขนส่งน้ำมันผ่านช่องแคบ Hormuz ยังคงถูกจำกัดอย่างมาก ประกอบกับการโจมตีโครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานในภูมิภาคเพิ่มเติม ทั้งแหล่งผลิตก๊าซธรรมชาติ โรงงาน LNG และท่าส่งออกน้ำมัน ซึ่งเพิ่มความเสี่ยงต่อการหยุดชะงักของอุปทานพลังงานโลกในวงกว้างขึ้น ทำให้เรามองว่าการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงยังมีความผันผวนสูง และยังคงจำเป็นต้องติดตามพัฒนาการของสถานการณ์อย่างใกล้ชิด

# กลยุทธ์การลงทุนประจำสัปดาห์

ปัจจัยสำคัญที่ควรติดตาม ซึ่งจะบ่งชี้ทิศทางของสถานการณ์ ได้แก่

1. พัฒนาการรอบเส้นตาย 6 เม.ย. — ท่าทีของทั้งสหรัฐฯ และอิหร่านรวมถึงผลการประชุมรัฐมนตรีต่างประเทศ 4 ประเทศที่อิสลามาบาด
2. ปริมาณการขนส่งพลังงานผ่านช่องแคบฮอร์มุซและทะเลแดง รวมถึงทิศทางราคาพลังงาน
3. ท่าทีของอูตีดต่อเส้นทางทะเลแดง — การที่อูตีดจำกัดเป้าหมายเฉพาะอิสราเอลหรือขยายไปสู่เรือพาณิชย์และท่าเรือยานบู จะเป็นจุดเปลี่ยนสำคัญของราคาน้ำมันและตลาดการเงินโลก
4. ข้อมูลเศรษฐกิจที่สะท้อนผลกระทบจริงต่อเศรษฐกิจ — โดยเฉพาะตลาดแรงงานสหรัฐฯ, เงินเฟ้อและ ISM ของสหรัฐฯ, Global PMI

คำแนะนำการลงทุน ในภาวะที่ตลาดยังมีความผันผวนจากปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์และความไม่แน่นอนของสถานการณ์ยังอยู่ในระดับสูง แนะนำแนวทางดังนี้

1. พิจารณาขายทำกำไรบางส่วนและยังคงสัดส่วนเงินสดในระดับสูง — ความเสี่ยงโดยรวมยังอยู่ในระดับสูง โดยสินทรัพย์เสี่ยงอาจเคลื่อนไหวรุนแรงได้ทั้งบวกและลบ สำหรับนักลงทุนที่ยังถือสินทรัพย์เสี่ยงในสัดส่วนสูง แนะนำพิจารณาลดความเสี่ยงเพิ่มเติมเพื่อรักษาความยืดหยุ่นของพอร์ต
2. สำหรับนักลงทุนระยะกลาง-ยาว อาจพิจารณาทemporary hedge ได้ง่ายไปหากสถานการณ์เริ่มคลี่คลาย — แม้ราคาสินทรัพย์หลายประเภทได้สะท้อนความกังวลไว้ในราคาแล้วบางส่วน แต่ความไม่แน่นอนยังมีอยู่สูง ควรรอให้มีพัฒนาการเชิงบวกที่ชัดเจนขึ้นก่อน เช่น ความคืบหน้าในการเจรจาหรือการขนส่งพลังงานที่เริ่มกลับสู่ภาวะปกติ โดยแบ่งเงินลงทุนเป็นหลายรอบและทยอยเข้าทีละน้อย
3. เน้นกองทุนที่ลงทุนในบริษัทพื้นฐานแข็งแกร่ง — เลือกลงทุนในกองทุนที่เน้นบริษัทขนาดใหญ่หรือธุรกิจที่มีกระแสเงินสดมั่นคง มี Pricing Power และมีศักยภาพในการเติบโตระยะยาว ซึ่งช่วยลดความผันผวนของพอร์ตและมีศักยภาพฟื้นตัวได้ดีเมื่อสถานการณ์คลี่คลาย

กองทุนที่แนะนำสำหรับการลงทุนระยะกลาง-ยาว

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

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

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

**KF-GEI-A** กองทุนที่ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เน้นการเติบโตอย่างแตกต่างและมีคุณภาพ

**KFUSINDX-A** กองทุนที่ลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี S&P500

# ปฏิทินเศรษฐกิจและเหตุการณ์ที่สำคัญ

Date	Country	Events	Period	Forecast	Previous
Tue 31 Mar		Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY	Mar	1.80%	1.80%
		Jobless Rate	Feb	2.70%	2.70%
		Composite PMI	Mar	--	49.5
		GDP YoY	4Q F	1.00%	1.00%
		<b>Exports YoY</b>	<b>Feb</b>	<b>--</b>	<b>23.60%</b>
		<b>CPI YoY</b>	<b>Mar P</b>	<b>2.60%</b>	<b>1.90%</b>
Wed 1 Apr		S&P Global Thailand PMI Mfg	Mar	--	53.5
		S&P Global Vietnam PMI Mfg	Mar	--	54.3
		<b>Retail Sales Advance MoM</b>	<b>Feb</b>	<b>0.50%</b>	<b>-0.20%</b>
Thu 2 Apr		Trade Balance	Feb	-\$60.0b	-\$54.5b
Fri 3 Apr		S&P Global Japan PMI Composite	Mar F	--	52.5
		RatingDog China PMI Composite	Mar	--	55.4
		<b>Change in Nonfarm Payrolls</b>	<b>Mar</b>	<b>60k</b>	<b>-92k</b>
		<b>Unemployment Rate</b>	<b>Mar</b>	<b>4.40%</b>	<b>4.40%</b>
		S&P Global US Composite PMI	Mar F	--	51.4

Holidays		
31 Mar	India	Mahavir Jayanti
3 Apr	US, Hong Kong, India, Luxembourg, UK	Good Friday

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

# พอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับการลงทุนระยะยาว (Strategic Asset Allocation)

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

## หมายเหตุ

- Strategic Asset Allocation (SAA) : กลยุทธ์การลงทุนโดยการกระจายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่เหมาะสมภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้เพื่อสร้างผลตอบแทนระยะยาวตั้งแต่ 7 ปีขึ้นไป
- Expected Return : ผลตอบแทนคาดหวังของพอร์ตการลงทุน คำนวณจากผลรวมของผลคูณระหว่างน้ำหนักการลงทุนและผลตอบแทนคาดหวังรายสินทรัพย์ โดยผลตอบแทนคาดหวังแต่ละประเภทสินทรัพย์มาจากการคาดการณ์ของบล.กรุงศรี
- Interval Estimation (90%) : เป็นการประมาณการอัตราผลตอบแทนคาดหวังแบบช่วง ซึ่งบ่งชี้ว่าอัตราผลตอบแทนคาดหวังของพอร์ตการลงทุนจะอยู่ในช่วงขอบเขตดังกล่าวภายใต้ความเชื่อมั่น 90%
- Standard Deviation : ความเสี่ยงหรือความผันผวนคาดการณ์ของพอร์ตการลงทุน คำนวณจาก Modern Portfolio Theory โดยใช้ข้อมูลผลจากการคาดการณ์ของบล.กรุงศรี
- Value at Risk (95%) : การขาดทุนมากสุดในระยะเวลา 1 ปี บนความเชื่อมั่น 95% หรือ มีโอกาส 5% ที่จะขาดทุนมากกว่าระดับดังกล่าว
- Benchmark : เกณฑ์มาตรฐานการถูกนำเสนอโดยอ้างอิงข้อมูลจากกองทุนเปิดกรุงศรี The One

ที่มา : Krungsri Investment Intelligence. Portfolios' performance as of 27 Feb 2026

# มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ระยะ 6 – 12 เดือนข้างหน้า (Tactical Outlook)

ประเภทสินทรัพย์	สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ	กองทุนแนะนำ
<b>ตราสารตลาดเงิน (Money Market)</b> Slightly Underweight 	<ul style="list-style-type: none"> <li>ให้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ และช่วยลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุนในช่วงที่ตลาดยังคงมีความเสี่ยงสูง</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>KFCASH-A</li> </ul>
<b>ตราสารหนี้ไทย (Local Fixed Income)</b> Neutral 	<ul style="list-style-type: none"> <li>กนง. ส่งสัญญาณคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 1% ตลอดปี 2026 เว้นแต่จะเกิดปัจจัยเชิงลบอย่างมีนัยสำคัญต่อเศรษฐกิจ รวมถึงเพื่อการรักษา Policy space ไว้รองรับความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลกที่ยังอยู่ในระดับสูง</li> <li>ความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจหนุนการลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัย</li> <li><b>แนะนำทยอยลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ไทยที่มีคุณภาพ</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>KFSMART-A</li> <li>KFAFIX-A</li> </ul>
<b>ตราสารหนี้โลก (Global Fixed Income)</b> Slightly Overweight 	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fed คงดอกเบี้ยในเดือน มี.ค. แต่มีความกังวลเงินเฟ้อมากขึ้น</li> <li>Bond Yield 10ปีสหรัฐฯพุ่งสูงสุดในรอบ 7 เดือน</li> <li>ตลาดคาดว่า Fed อาจเลื่อนการลดดอกเบี้ยไปปีหน้า</li> <li>BoJ คงดอกเบี้ยในเดือน มี.ค. แม้กังวลผลกระทบจากสงครามในตะวันออกกลาง แต่ส่งสัญญาณเตรียมขึ้นดอกเบี้ย</li> <li><b>แนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศให้มากกว่า SAA Portfolio</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>KF-CSINCOME</li> </ul>

ประเภทสินทรัพย์	สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ	กองทุนแนะนำ
<b>ตลาดหุ้นไทย (Local Equity)</b> Neutral 	<ul style="list-style-type: none"> <li>พรรคภูมิใจไทยจัดตั้งรัฐบาลผสมเสียงข้างมาก การผลักดันนโยบายทำได้ง่าย</li> <li>เศรษฐกิจมีแนวโน้มเติบโตต่ำกว่า 2% ในปีนี้ จากปัจจัยภายนอกและปัญหาเชิงโครงสร้างภายในประเทศ</li> <li>ราคาพลังงานที่อยู่ในระดับสูงอาจกระทบต่อแนวโน้มการเติบโต</li> <li><b>แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>KFDYNAMIC</li> <li>TSF-A</li> </ul>
<b>ตลาดหุ้นโลก (Global Equity)</b> Neutral 	<ul style="list-style-type: none"> <li>สงครามสหรัฐฯ-อิหร่านทวีความรุนแรงขึ้นกดดันตลาดหุ้นทั่วโลก ขณะที่ผลกระทบต่อเศรษฐกิจยังไม่แน่นอน</li> <li>ความกังวลเกี่ยวกับค่าใช้จ่าย AI และ AI Disruption ยังคงกดดันหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่มีน้ำหนักมากในดัชนีตลาดหุ้น</li> <li>นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายและกำไรบริษัทจดทะเบียนที่ยังเติบโตดีช่วยจำกัดความเสี่ยงขาลงของตลาดหุ้น</li> <li><b>แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>KF-WORLD-INDX-A</li> </ul>
<b>สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative)</b> Neutral 	<ul style="list-style-type: none"> <li>REITs ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยตลาดที่ปรับตัวลดลง แต่อาจได้รับผลกระทบหากเศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะถดถอย</li> <li><b>แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio</b></li> <li>Gold ช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ตในช่วงที่ตลาดมีความผันผวนสูง</li> <li><b>แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio เพื่อกระจายความเสี่ยง</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>KFGPROP-A</li> <li>KF-HGOLD</li> </ul>

ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence. Data as of 23 Mar 2026

# มุมมองตลาดหุ้นต่างประเทศระยะ 6 – 12 เดือนข้างหน้า (Tactical Outlook)

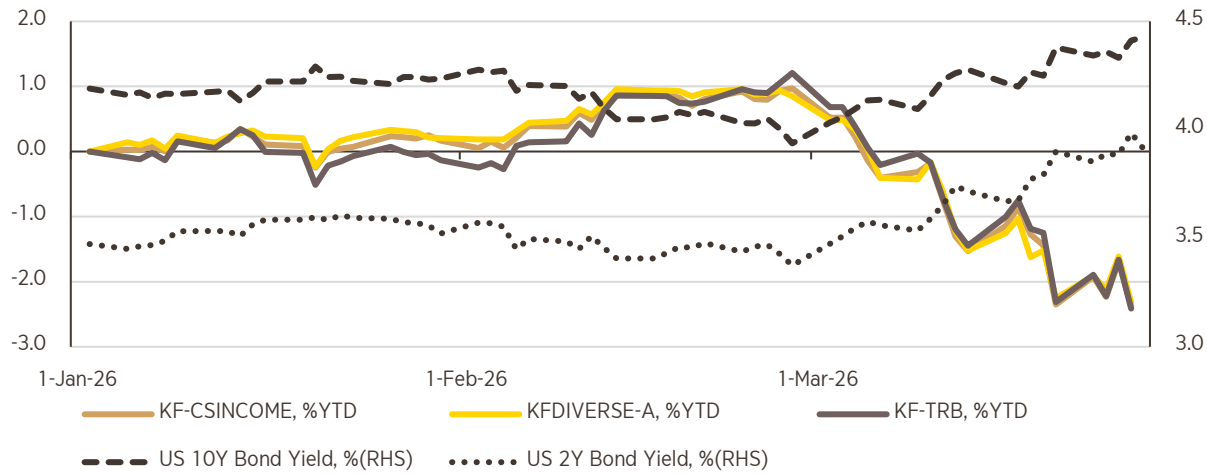
ตลาดหุ้น	สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ	กองทุนแนะนำ
<b>ตลาดหุ้นสหรัฐฯ</b> Moderate 	<ul style="list-style-type: none"> <li>กำไรบริษัทยังคงเติบโตได้ดี แต่ความกังวลเกี่ยวกับ AI ทั้งในแง่ CAPEX และ Disruption ส่งผลทำให้หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและภาคบริการชะลอตัว</li> <li>เศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอตัวลงในระยะข้างหน้าจากการบริโภคภายในประเทศชะลอตัวลงและการค้าต่างประเทศที่ไม่แน่นอน</li> <li>Bond Yield พุ่งขึ้นหลัง Fed คงดอกเบี้ยในเดือน มี.ค. และแสดงความกังวลต่อเงินเฟ้อ</li> <li><b>แนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อดัชนีตลาดย่อตัวลง และทยอยขายลดสัดส่วนเมื่อตลาดปรับตัวขึ้น</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>KFUSINDX-A</li> <li>KFNDQ-A</li> </ul>
<b>ตลาดหุ้นยุโรป</b> Moderate 	<ul style="list-style-type: none"> <li>เศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ดีในระยะข้างหน้าโดยได้แรงหนุนจากนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายและนโยบายการคลังที่เพิ่มขึ้นในปี</li> <li>งบบริษัทไตรมาส 4 ดีกว่าคาด แต่ไม่โดดเด่นมากนัก ขณะที่ Valuation ตลาดหุ้นถูกกว่าสหรัฐฯมากกว่าปกติ</li> <li>ECB และ BoE คงดอกเบี้ยในเดือน ก.พ. แต่ส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงินต่อไป</li> <li><b>แนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อดัชนีตลาดย่อตัวลง และทยอยขายลดสัดส่วนเมื่อตลาดปรับตัวขึ้น</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>SCBEUEQA</li> </ul>
<b>ตลาดหุ้นญี่ปุ่น</b> Moderate 	<ul style="list-style-type: none"> <li>BoJ คงดอกเบี้ยในเดือน มี.ค. แม้กังวลผลกระทบจากสงครามในตะวันออกกลาง แต่ส่งสัญญาณเตรียมขึ้นดอกเบี้ย</li> <li>กำไรบริษัทยังคงเติบโตได้ดีโดดเด่น ตอบรับมาตรการปฏิรูปรัฐบาลที่ต่อเนื่อง</li> <li>LDP ชนะการเลือกตั้งสลับหลาย รัฐบาลสามารถผลักดันนโยบายเศรษฐกิจให้เป็นรูปธรรมง่ายขึ้น</li> <li><b>แนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อดัชนีตลาดย่อตัวลง และทยอยขายลดสัดส่วนเมื่อตลาดปรับตัวขึ้น</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>KFJPINDX-A</li> </ul>

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

ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence. Data as of 23 Mar 2026

# Bond Yield พุ่งกดดันตราสารหนี้ จับตาทิศทางราคาน้ำมันดิบ

ผลตอบแทนกองทุนตราสารหนี้เริ่มลดลงนับตั้งแต่สงครามเริ่มต้นขึ้น



ตัวเลขคาดการณ์ราคาน้ำมันดิบ รวบรวมโดย Bloomberg

Firm	As of	2Q.26F	3Q.26F	4Q.26F	1Q.27F	2Q.27F
Goldman Sachs Group Inc	20-Mar-26	91.0	77.0	75.0	75.0	75.0
Citigroup Inc	18-Mar-26	89.0	75.0	71.0		
Standard Chartered	16-Mar-26	92.5	80.0	75.5	73.0	74.0
JPMorgan Chase & Co	13-Mar-26	55.0	52.0	51.0	51.0	53.0
Julius Baer Group Ltd	13-Mar-26	70.0	59.5	57.5	57.5	60.0
HSBC Holdings PLC	10-Mar-26	84.0	74.0	69.0	67.0	67.0
Barclays PLC	5-Mar-26	77.0	70.7	67.7		
Morgan Stanley	2-Mar-26	76.0	66.0	61.0	61.0	61.0

**เหตุการณ์สำคัญ :** กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศยังคงเผชิญแรงกดดันในสัปดาห์ที่ผ่านมา หลัง Bond Yield ปรับตัวเพิ่มขึ้นทั่วโลก สะท้อนมุมมองของตลาดที่เริ่มเปลี่ยนไปต่อแนวโน้มนโยบายการเงิน โดยนักลงทุนประเมินว่าธนาคารกลางหลัก เช่น Fed, ECB และ BoE อาจเข้าใกล้จุดสิ้นสุดของวัฏจักรการลดดอกเบี้ย และมีความเป็นไปได้ที่จะกลับมาปรับขึ้นดอกเบี้ยในระดัต่อไปจากความกังวลเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นตามทิศทางราคาน้ำมันดิบซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อภาวะราคาในระยะสั้นและการคาดการณ์ของสาธารณะ

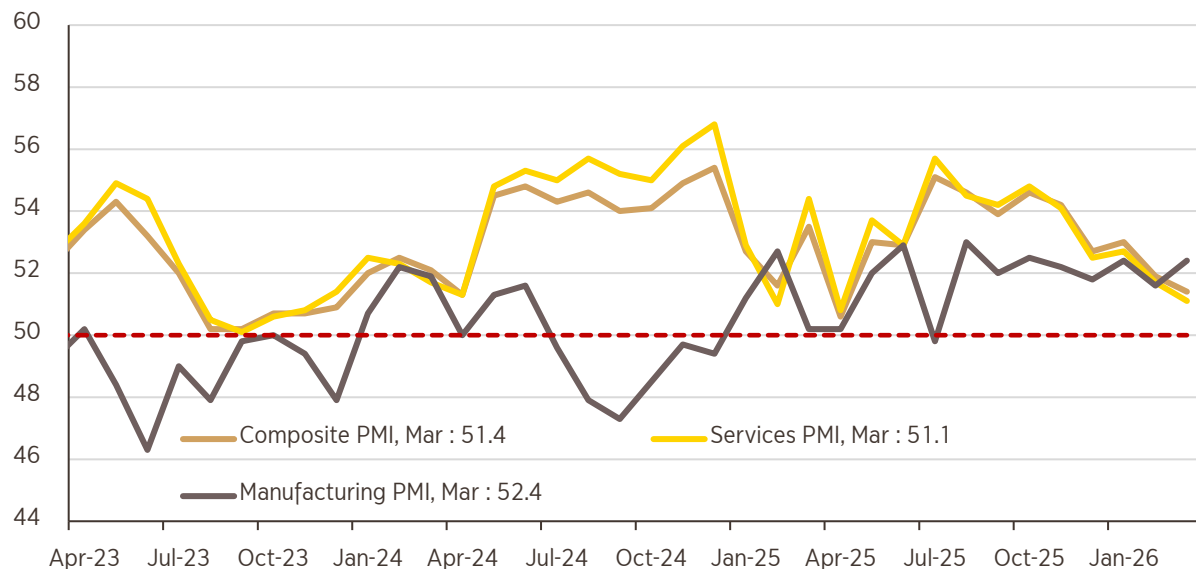
**กรณีฐาน ราคาน้ำมันจะลดลง :** สถาบันการเงินขนาดใหญ่มองว่าในระยะสั้น ราคาน้ำมันมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นตามความตึงเครียดในตะวันออกกลาง และความเสี่ยงต่อการปิดช่องแคบฮอร์มุซ อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่ไตรมาส 2 เป็นต้นไปราคามีแนวโน้มทยอยปรับลดลง จาก 1) ความคืบหน้าในการเจรจาสันติภาพ 2) การฟื้นตัวของปริมาณการขนส่งผ่านเส้นทางหลัก และ 3) การเพิ่มอุปทานจากคลังสำรองน้ำมันเชิงยุทธศาสตร์ และการเร่งกำลังการผลิต ทั้งนี้ สถาบันการเงินส่วนใหญ่มองว่า แม้ราคามีแนวโน้มอ่อนตัวลง แต่คาดว่าจะยังทรงตัวในระดับสูงกว่าช่วงก่อนเกิดความขัดแย้ง จากแรงหนุนของการเติมสต็อกน้ำมัน การสะสมสำรองเชิงกลยุทธ์ Risk premium ด้านอุปทาน และโครงสร้างพลังงานที่ได้รับความเสี่ยง ขณะที่สถาบันการเงินบางแห่งมองว่าราคามีโอกาสกลับสู่ระดับเดิมได้ เนื่องจากภาวะอุปทานส่วนเกินในตลาดยังคงอยู่ และผลกระทบจากความขัดแย้งอาจเป็นเพียงปัจจัยชั่วคราว อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันที่ผ่อนคลายลงในช่วงที่เหลือของปีจะช่วยผ่อนคลายแรงกดดันจากเงินเฟ้อและทิศทางดอกเบี้ยลง

**มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน :** เรายังคงน้ำหนัก **"Slightly Overweight"** สำหรับ **Global Fixed Income** เนื่องจากผลตอบแทนจากการถือครอง (Carry Yield) ของบรรดากองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศต่างๆ ยังคงน่าสนใจ ขณะที่ Fed ยังคงอยู่บนวัฏจักรการลดดอกเบี้ยสู่ระดับระยะยาว เนื่องจากดอกเบี้ยปัจจุบันยังคงอยู่สูงกว่าระดับที่เหมาะสม แต่อาจชะลอการลดดอกเบี้ยออกไปจากผลกระทบที่ไม่แน่นอนจากสถานการณ์ในตะวันออกกลาง เราแนะนำทยอยสะสมตราสารหนี้ต่างประเทศที่มี Duration ปานกลาง ด้วยน้ำหนักที่มากกว่าพอร์ต SAA เนื่องจาก Bond Yield ระยะยาวจะมีความผันผวนสูงขึ้นจากสถานการณ์ของสงครามสหรัฐฯ-อิหร่าน

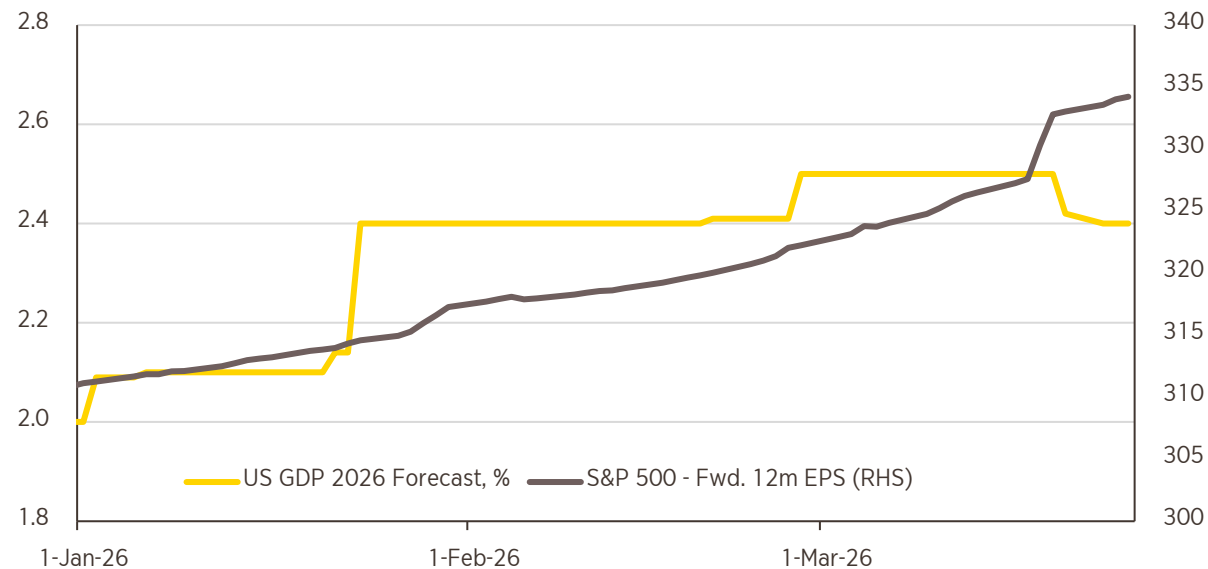
ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

# PMI สหรัฐฯเดือน มี.ค. สะท้อนความเสี่ยง Stagflation

PMI รวมภาคการผลิตและบริการเบื้องต้นของสหรัฐฯลดลงต่อเนื่อง



การคาดการณ์ GDP และ EPS ของนักวิเคราะห์



**เหตุการณ์สำคัญ :** ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวมภาคการผลิตและบริการเบื้องต้น (Composite PMI) เดือนมี.ค. ลดลงสู่ระดับ 51.4 ต่ำสุดในรอบ 11 เดือน จากแรงกดดันหลักในภาคบริการที่ชะลอต่อเนื่อง แม้ภาคการผลิตจะฟื้นตัวเล็กน้อยแต่ยังไม่เพียงพอชดเชยภาพรวมที่อ่อนแรง ขณะเดียวกัน ดัชนีการจ้างงานเริ่มหดตัว สะท้อนความเปราะบางของตลาดแรงงานในระยะถัดไปในอีกด้านหนึ่ง ต้นทุนและราคาขายเร่งตัวขึ้นจากราคาพลังงาน ส่งผลให้แรงกดดันเงินเฟ้อกลับมาเด่นชัด ภาพรวมจึงสะท้อนภาวะเศรษฐกิจชะลอแต่เงินเฟ้อเร่ง (Stagflation) และเป็นปัจจัยที่ตลาดการเงินเริ่มระมัดระวังมากขึ้น

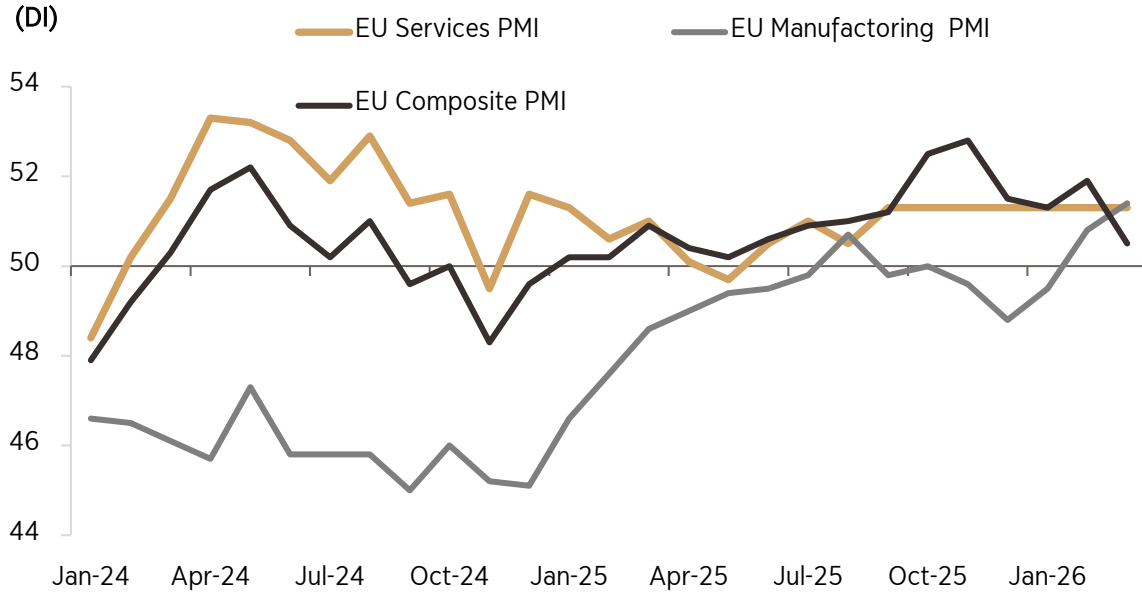
**ตลาดหุ้นยังเต็มไปด้วยความผันผวน :** สถิติย้อนหลังบ่งชี้ว่า Stagflation มักทำให้ตลาดหุ้นเข้าสู่ Bear Market เนื่องจากกำไรบริษัทจดทะเบียนจะถูกกดดันจากต้นทุนการผลิตและต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นพร้อมกัน ขณะเดียวกัน ดัชนีตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับตัวลงต่ำกว่าเส้นค่าเฉลี่ย 200 วันที่สุดสัปดาห์ที่ผ่านมา บ่งชี้ถึงแรงขายที่ยังคงปกคลุมตลาดหุ้น อย่างไรก็ตาม ข้อมูลจาก Bloomberg ชี้ว่านักวิเคราะห์ส่วนใหญ่ยังไม่ได้ปรับลดการเติบโตทางเศรษฐกิจและกำไรบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯอย่างมีนัยสำคัญในตอนนี้ ทำให้ตลาดหุ้นยังมีโอกาสฟื้นตัวหากสงครามระหว่างสหรัฐฯ-อิหร่านมีพัฒนาการที่ดีขึ้น

**มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน :** สถานการณ์สงครามยังเปลี่ยนแปลงได้และมีความไม่แน่นอนสูง ขณะเดียวกัน ปัจจัยเสี่ยงเดิมยังคงอยู่ ทั้งผลกระทบจากภาษีนำเข้า เงินเฟ้อ ที่ยังหนืดซึ่งอาจทำให้การลดดอกเบี้ยไม่แน่นอน รวมถึงประธาน Fed คนใหม่และความเสี่ยงเชิงลบจาก AI ภายใต้บริบทนี้ **เรายังคงมุมมอง "Moderate"** และแนะนำทยอยลงทุนในกองทุนหุ้นสหรัฐฯเมื่อมีการปรับตัวลง

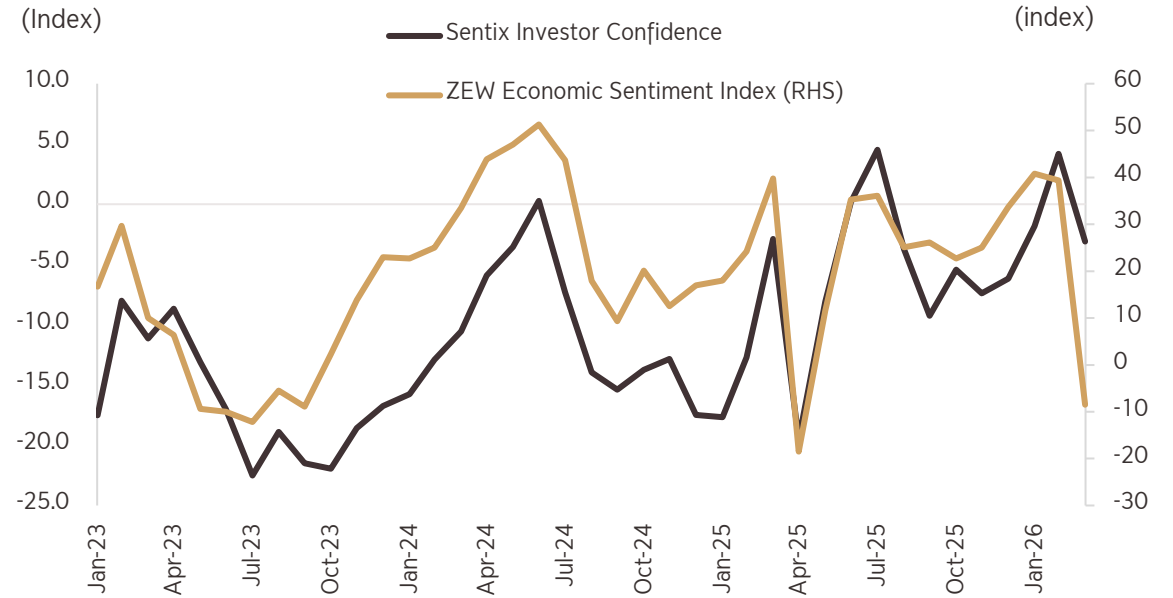
ที่มา : S&P Global, University of Michigan, Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

# กิจกรรมทางเศรษฐกิจและความเชื่อมั่นในยุโรปอ่อนแอลง

กิจกรรมทางเศรษฐกิจภาพรวมชะลอตัวลงจากภาคการบริการ



ดัชนีความเชื่อมั่นสะท้อนแนวโน้มเศรษฐกิจที่อ่อนแอลง



**เหตุการณ์สำคัญ :** ข้อมูลกิจกรรมเศรษฐกิจรวมภาคการผลิตและภาคบริการเบื้องต้นเดือนมี.ค. ลดลงสู่ระดับ 50.5 จาก 51.9 ในเดือนก่อนหน้า แต่ยังคงอยู่เหนือระดับ 50 ซึ่งเป็นเส้นแบ่งระหว่างการขยายตัวและการหดตัว นักวิเคราะห์คาดว่า จะลดลงสู่ 51 ขณะเดียวกัน ความเชื่อมั่นนักลงทุนยุโรป (Sentix) และความเชื่อมั่นนักลงทุนเยอรมนี (ZEW) ต่างปรับตัวลดลง สะท้อนมุมมองเศรษฐกิจที่อ่อนแอลงและความกังวลต่อแนวโน้มในระยะข้างหน้า

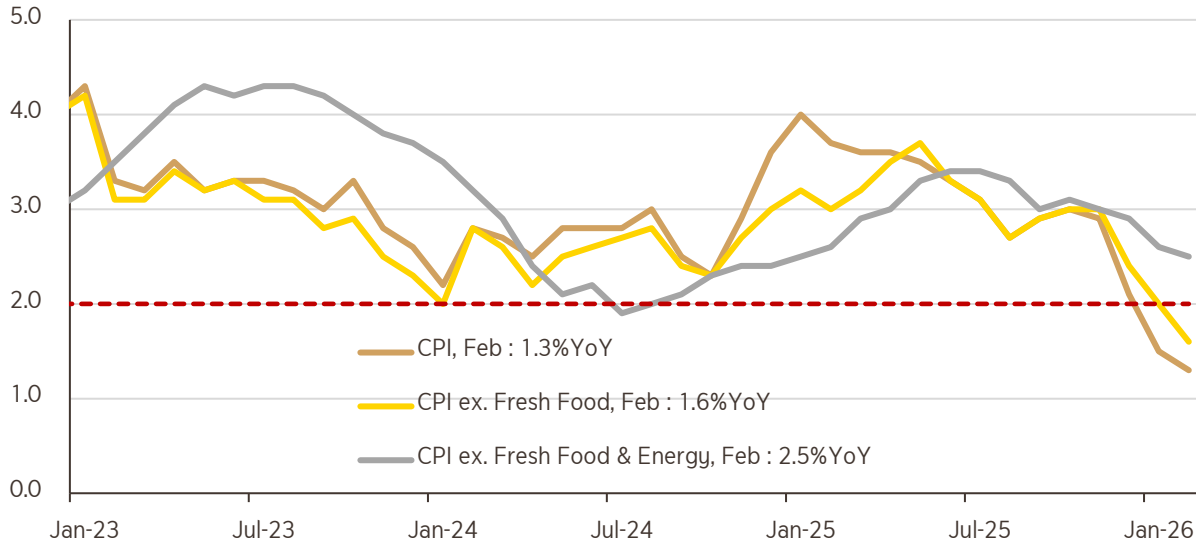
**แรงกดดันหลักมาจากพลังงาน :** ยุโรปยังคงมีความเสี่ยงจากการที่ราคาพลังงานสูงยืดเยื้อ ซึ่งสถานการณ์ปัจจุบันส่งผลให้ราคาก๊าซปรับตัวขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 3 ปี และเพิ่มต้นทุนในระบบอย่างมีนัยสำคัญ ด้าน ECB ประเมินว่าหากสถานการณ์ยืดเยื้อ อาจตัดสินใจเพื่อขึ้นถึง 6.3% และเพิ่มความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอย ขณะที่ยุโรปยังเปราะบางจากการพึ่งพาพลังงานนำเข้า โดยเฉพาะหากการขนส่งพลังงานในตลาดโลกถูกรบกวนส่วนทางด้านนโยบาย ผู้นำยุโรปเร่งพิจารณามาตรการชั่วคราว เช่น การลดภาษีไฟฟ้า หรือผ่อนคลายนโยบายการขนส่ง ท่ามกลางความกังวลว่าราคาพลังงานที่สูงอาจกระทบภาคเศรษฐกิจในวงกว้าง แต่ยังคงระมัดระวังไม่ให้นำมาตรการดังกล่าวสร้างภาระทางการคลังเกินไป และบิดเบือนแรงจูงใจการลงทุนในระยะยาว

**มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน :** เรายังคงน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปที่ระดับ "Moderate" โดยมองว่าหากสถานการณ์คลี่คลาย ความเชื่อมั่นน่าจะฟื้นขึ้นได้อย่างรวดเร็ว ขณะที่ยุโรปยังคงได้แรงหนุนจากทิศทางการโยกย้ายการลงทุนไปช่วงก่อนหน้านี้ อย่างไรก็ตาม ภาระหนี้ยังเผชิญแรงกดดันจากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์และความไม่แน่นอนด้านพลังงานความผันผวนของราคาพลังงานยังเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญ ซึ่งอาจกระทบเงินเฟ้อและจำกัดความยืดหยุ่นของนโยบายการเงินของ ECB และ BOE จึงยังต้องติดตามพัฒนาการอย่างใกล้ชิด

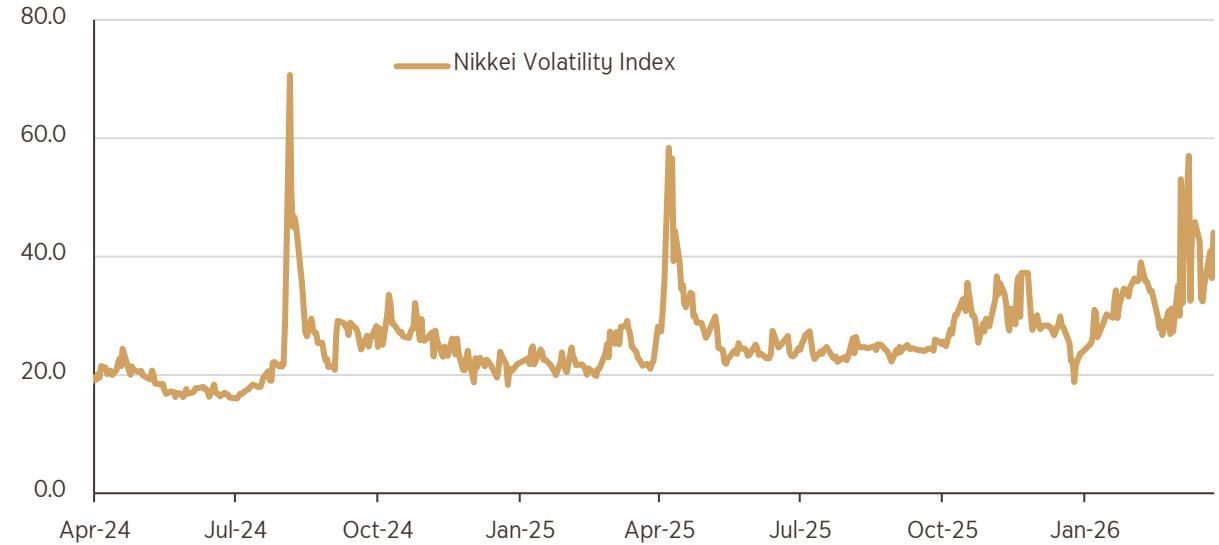
ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

# เงินเฟ้อญี่ปุ่นลดลงแต่อาจไม่เปลี่ยนทิศนโยบายการเงินของ BoJ

## เงินเฟ้อญี่ปุ่นลดลงต่อเนื่อง



## ดัชนีความผันผวนตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังอยู่สูง



**เหตุการณ์สำคัญ :** เงินเฟ้อญี่ปุ่นยังคงลดลงในเดือน ก.พ. สะท้อนจากดัชนีราคาผู้บริโภคเดือน ก.พ. เพิ่มขึ้น 1.3%YoY แต่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ม.ค. 2022 โดยเป็นผลมาจากการชะลอตัวของราคาข้าวจากปัจจัยฐานคำนวณสูงและราคาพลังงานที่ลดลงซึ่งเป็นผลจากราคาน้ำมันดิบในเดือน ก.พ. ต่ำกว่าช่วงเดือนกันเมื่อเทียบกับปีที่แล้วและการมาตรการอุดหนุนราคาพลังงานจากรัฐบาล ทั้งนี้ ดัชนีราคาที่ไม่รวมอาหารสดและพลังงานเพิ่มขึ้น 2.5%YoY ชะลอตัวลงเช่นกันแต่ระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ม.ค. 2025

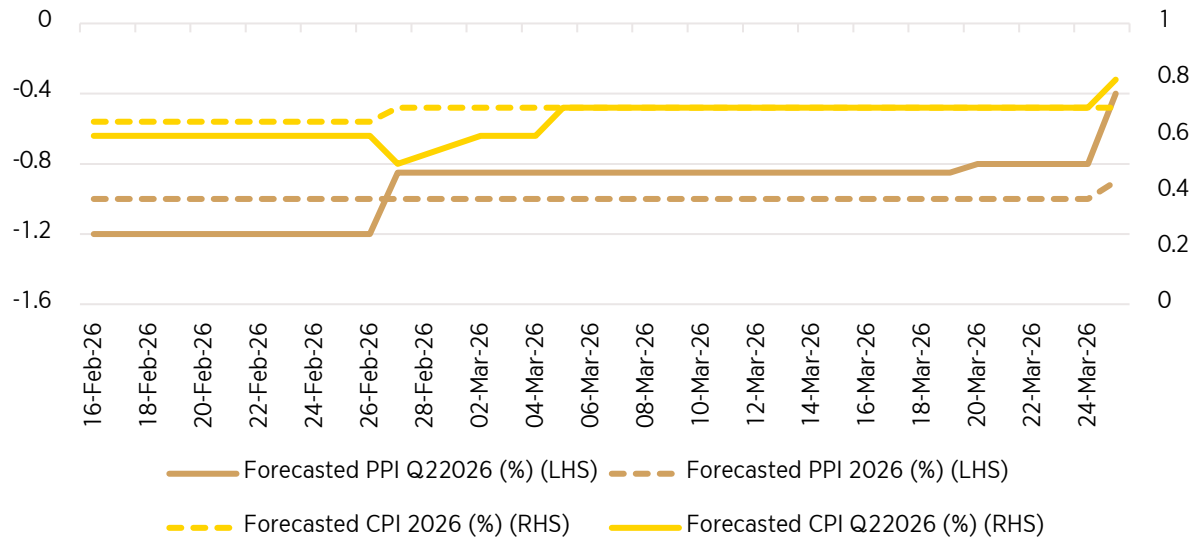
**เงินเฟ้อมีโอกาสกลับมาเพิ่มขึ้น :** แม้เงินเฟ้อจะปรับตัวลดลงต่อเนื่อง แต่ยังไม่เพียงพอให้ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) เปลี่ยนทิศทางการนโยบายการเงิน เนื่องจากราคาน้ำมันดิบในปัจจุบันมีแนวโน้มหนุนให้เงินเฟ้อกลับมาเร่งขึ้นได้ตั้งแต่เดือน มี.ค. เป็นต้นไป และอาจส่งผ่านไปยังต้นทุนสินค้าในวงกว้าง ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐานยังสะท้อนแรงกดดันด้านราคาในระบบเศรษฐกิจที่ยังคงอยู่ สอดคล้องกับมุมมองของตลาดที่คาดว่า BoJ อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 1-2 ครั้งในปี โดยมีความเป็นไปได้ที่จะเริ่มในไตรมาส 2

**มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน :** ภาวะตลาดหุ้นญี่ปุ่นในระยะสั้นยังมีความผันผวนสูง โดยได้รับแรงกดดันหลักจากความไม่แน่นอนของสถานการณ์สงครามในตะวันออกกลาง สะท้อนผ่านระดับความผันผวน (VIX) ที่เคลื่อนไหวอยู่ราว 40% ขณะเดียวกัน ความไม่แน่นอนของจังหวะการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ BoJ อาจเป็นอีกปัจจัยที่เพิ่มความผันผวนให้กับตลาด ทำให้เรายังคงมุมมอง **“Moderate”** ต่อตลาดหุ้นญี่ปุ่น อย่างไรก็ตาม จังหวะที่ตลาดปรับตัวลงเป็นโอกาสในการสะสมการลงทุน เนื่องจากเศรษฐกิจญี่ปุ่นยังคงเติบโตได้ดีในปีจากปัจจัยภายในประเทศ และการปฏิรูปบริษัทก็ยังคงหนุนความน่าสนใจในตลาดหุ้นญี่ปุ่น

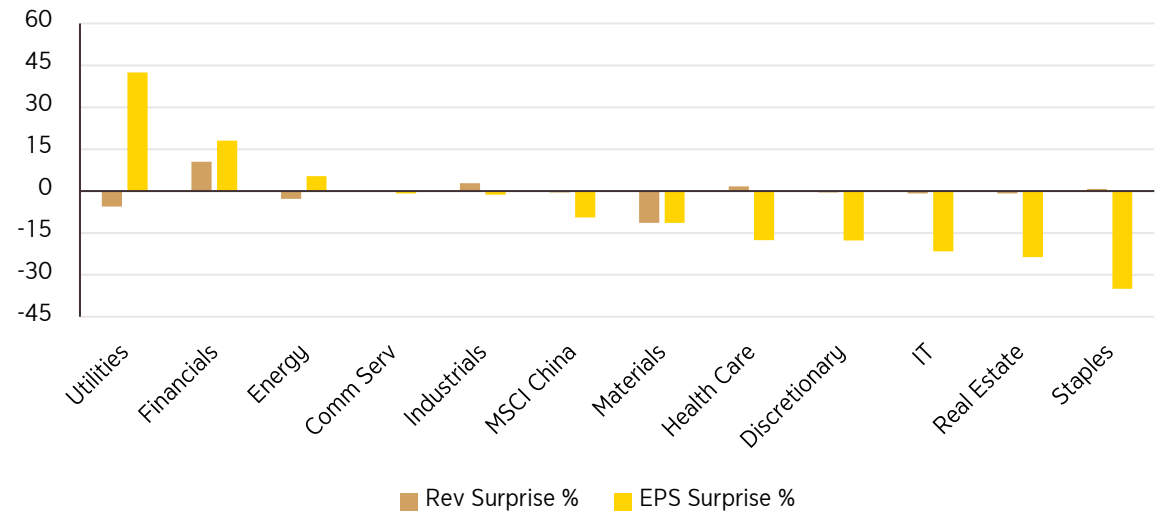
ที่มา : Ministry of Internal Affairs & Communications, Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

# เศรษฐกิจจีนยังมีความเสี่ยง พร้อมติดตามการประกาศงบบริษัทจีน

นักวิเคราะห์ปรับคาดการณ์เงินเฟ้อทั้งฝั่งผู้ผลิตและผู้บริโภคของจีนขึ้น



งบกลุ่มธุรกิจดั้งเดิมเติบโตแข็งแกร่ง ช่วยพยุงกลุ่มเทคโนโลยีในช่วงการเร่งลงทุนด้าน AI



**เหตุการณ์สำคัญ :** แม้วิกฤตราคาน้ำมันพุ่งสูงจากการปิดช่องแคบฮอร์มุซจะสร้างความท้าทาย แต่ผลกระทบต่อเศรษฐกิจจีนยังอยู่ในระดับที่รับมือได้ เนื่องจากจีนพึ่งพาพลังงานถ่านหินในประเทศถึงร้อยละ 60 ประกอบกับมีปริมาณน้ำมันสำรองสูงและมีมาตรการทางการคลังช่วยพยุงราคาเชื้อเพลิง นอกจากนี้นักวิเคราะห์คาดว่าต้นทุนพลังงานที่เพิ่มขึ้นจะช่วยผลักดันและมีส่วนช่วยให้จีนหลุดจากภาวะเงินฝืดในภาคการผลิต ทั้งนี้แม้ในระยะสั้นการส่งออกไปยังกลุ่มประเทศกำลังพัฒนาอาจชะลอตัวจากภาวะต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้น แต่ในระยะยาววิกฤตความผันผวนนี้จะเร่งให้ทั่วโลกหันมาลงทุนด้านความมั่นคงทางพลังงาน ซึ่งจะกลายเป็นแรงหนุนต่อการส่งออกสินค้ากลุ่มรถยนต์ไฟฟ้า แบตเตอรี่ และอุปกรณ์ผลิตไฟฟ้าที่จีนเป็นผู้นำตลาดอยู่ในปัจจุบัน

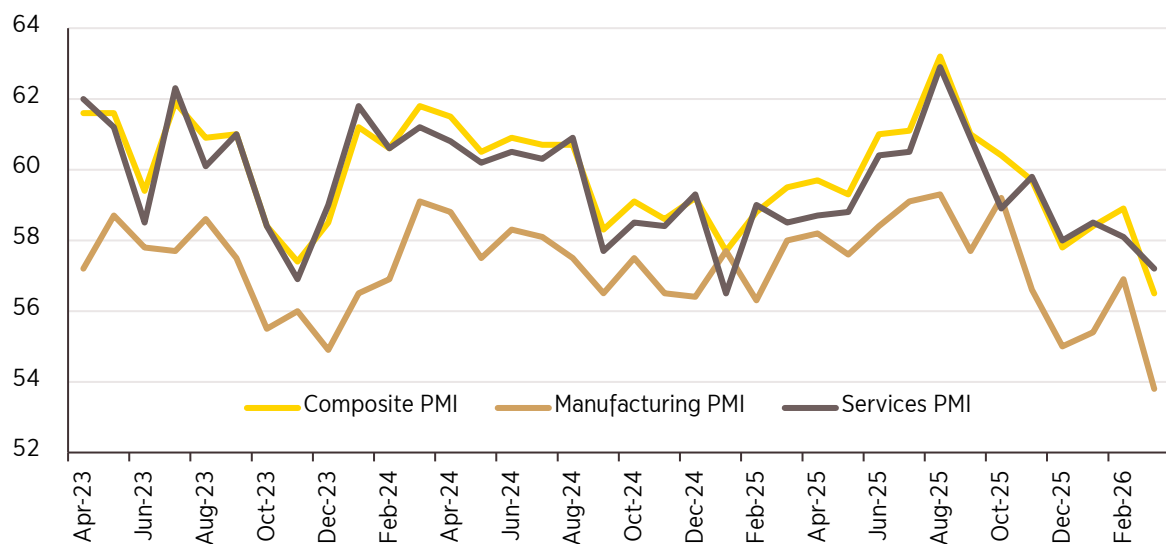
**ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน :** ผลประกอบการของบริษัทเทคโนโลยีจีนในช่วงครั้งแรกของฤดูกาลประกาศงบออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ทั้งในส่วนของบริษัทและกำไรสุทธิ จากการลดงบลงทุนมหาศาลด้าน AI ทำให้เกิดข้อสงสัยเกี่ยวกับความคุ้มค่าและผลตอบแทนที่จะได้รับในอนาคต นอกจากนี้ กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคทั้งแบบจำเป็นและฟุ่มเฟือยต่างรายงานผลประกอบการที่อ่อนแอกว่าที่ตลาดคาด ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงกำลังซื้อที่อ่อนแอและภาวะเงินฝืดที่ยังคงยึดเหนี่ยวในประเทศจีน ในขณะที่กลุ่มธุรกิจดั้งเดิมอย่างภาคพลังงานและสถาบันการเงินกลับกลายเป็นกลุ่มหลักที่สามารถทำผลงานได้ดีเกินความคาดหมายของตลาด

**มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน :** เรายังคงมุมมอง **"Slightly Positive"** ต่อตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง โดยมองถึงแนวโน้มการสนับสนุนอย่างต่อเนื่องของรัฐบาลและธนาคารกลางจีนที่จะเป็นปัจจัยหนุนสำคัญ โดยเฉพาะอย่างยิ่งภายหลังจากการประชุมสองสภาที่ออกมาในเชิงผ่อนคลาย อย่างไรก็ตามเหตุการณ์ในตะวันออกกลางและการประกาศผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนยังเป็นปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามในระยะสั้น

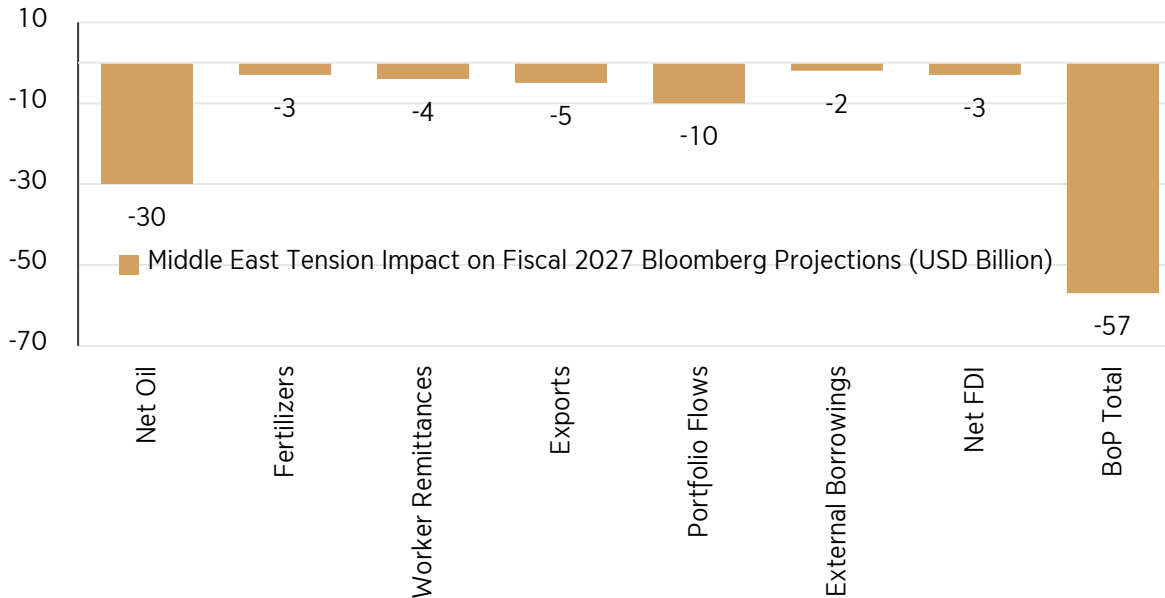
ที่มา : Bloomberg, and Krungsri Investment Intelligence. Data as of 26 Mar 2026.

# เศรษฐกิจอินเดียเผชิญความเสี่ยงรอบด้าน จากสถานการณ์ในตะวันออกกลาง

PMI อินเดียบ่งชี้ความอ่อนแอและผลกระทบจากเหตุการณ์ในตะวันออกกลาง



ดุลการค้าอินเดียอาจพลิกกลับมาขาดดุลหากความขัดแย้งในตะวันออกกลางยืดเยื้อ



**เหตุการณ์สำคัญ :** การขยายตัวของภาคเอกชนอินเดียในเดือน มี.ค. ชะลอตัวลง โดยดัชนี PMI รวมลดลงมาอยู่ที่ 56.5 ปัจจัยกดดันหลักมาจากอุปสงค์ในประเทศที่อ่อนแอลง ผลกระทบจากเหตุการณ์ในตะวันออกกลาง และ ต้นทุนการผลิตที่พุ่งสูงขึ้นรวดเร็วที่สุดในรอบเกือบ 4 ปี ซึ่งบีบให้ธุรกิจต้องปรับขึ้นราคาสินค้าและบริการ อย่างไรก็ตาม ท่ามกลางภาวะดังกล่าว ยอดคำสั่งซื้อจากต่างประเทศกลับขยายตัวทำสถิติสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ช่วยพยุงให้การจ้างงานยังคงเติบโต และภาคธุรกิจยังคงรักษาความเชื่อมั่นเชิงบวกต่อแนวโน้มเศรษฐกิจในช่วง 12 เดือนข้างหน้าไว้ได้

**สถานการณ์ตะวันออกกลางกระทบเศรษฐกิจอินเดียในวงกว้าง :** วิกฤตสงครามอิหร่านตอกย้ำจุดอ่อนของอินเดียเรื่องการพึ่งพาพลังงานนำเข้า ซึ่งสร้างแรงกดดันอย่างหนักต่อดุลการค้า โดยผลกระทบไม่ได้จำกัดแค่ราคาน้ำมันดิบที่พุ่งสูง แต่ยังรวมถึงภาวะขาดแคลนก๊าซที่จุดรั้งกำลังการผลิต ยอดส่งออกไปตะวันออกกลางที่ลดลง ต้นทุนปุ๋ยที่แพงขึ้น และเงินโอนจากต่างประเทศที่หดตัวลงเนื่องจากแรงงานอพยพกลับ นอกจากนี้ ตลาดทุนยังเผชิญเงินไหลออกแล้วกว่า 1.27 หมื่นล้านดอลลาร์ โดย Bloomberg ประเมินว่าดุลการค้าของอินเดียจะพลิกมาขาดดุลถึง 5 หมื่นล้านดอลลาร์ในปีงบประมาณ 2027

**มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน :** แม้ตลาดหุ้นอินเดียจะมีปัจจัยเชิงโครงสร้างที่แข็งแกร่งในระยะยาว แต่ความตึงเครียดในตะวันออกกลางอาจส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพและต้นทุนพลังงานของอินเดีย ดังนั้น **เราจึงแนะนำกลยุทธ์กระจายการลงทุน ให้นำหนักการลงทุนในกลุ่มตลาดเกิดใหม่ในภาพรวมมากกว่าการกระจุกตัวตลาดใดตลาดหนึ่ง โดยคุมสัดส่วนไม่เกิน 5% ของพอร์ตเพื่อลดความผันผวน**

ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence. Data as of 26 Mar 2026.

# ปัจจัยในประเทศยังหนุน แต่ราคาพลังงานที่พุ่งสูงเพิ่มความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจไทย

## Timeline การจัดตั้งรัฐบาล



## นโยบายเศรษฐกิจหลักของพรรคภูมิใจไทยและพรรคเพื่อไทยที่เป็นแกนนำจัดตั้งรัฐบาล

	นโยบายเศรษฐกิจหลัก	การลงทุนภาครัฐ	กระตุ้นการบริโภค	การเพิ่มรายได้	การบรรเทาค่าครองชีพ	การแก้ไขปัญหาหนี้
พรรค ภูมิใจไทย (แกนนำรัฐบาล)	เพิ่มการลงทุนภาครัฐ	ร่วมลงทุนรัฐ-เอกชน (PPP) Thailand Future Fund	โครงการ "คนละครึ่งพลัส"	สนับสนุนผู้มีรายได้น้อยและผู้สูงอายุ	ค่าเดินทางรายวัน 40 บาท	พักชำระหนี้ทั่วไปไม่เกิน 100,000 บาท
	ลดจรรยาบรรณไฟฟ้าผลิตในไทย ฟ่อน 300 บาท/เดือน 60 จวด	ดึงดูด FDI ผ่าน Thailand FastPass ของ BOI	บัตรสวัสดิการแห่งรัฐ พลัส	ทหารอาสา 12,000 บาท/เดือน	ค่าไฟฟ้า 3 บาท/หน่วย สำหรับ 200 หน่วยแรก	กองทุนเครดิตประชาชน
พรรคเพื่อไทย (พรรคร่วมรัฐบาล)	มุ่งเน้นการสร้างรายได้จากสินทรัพย์ของรัฐ	โครงการร่วมจ่าย รัฐสนับสนุน 70%	แจกเงินสด 10,000 บาท	เงินเดือนขั้นต่ำ ปฏิญญาตรี 25,000 บาท	พักชำระหนี้ เกษตรกร	
	สร้างเศรษฐกิจมูลค่าสูง โครงการบ้านเพื่อคนไทย	ดึงดูด FDI เซมิคอนดักเตอร์ AI เครื่องมือแพทย์	เติมเงินเพื่อจัด ความยากจน	ค่าแรงขั้นต่ำ 600 บาท/วัน	ล้างหนี้เสีย ไม่มีหลักประกัน (ต่ำกว่า 200,000 จ่าย 10% ปิดจบ)	ปรับโครงสร้างหนี้ ลด 10% มาตรการช่วยเหลือหนี้ผู้สูงอายุ

**เหตุการณ์สำคัญ :** การเมืองไทยอยู่ในช่วงการจัดตั้งรัฐบาลภายหลังการเลือกตั้ง โดยพรรคแกนนำสามารถรวบรวมเสียงข้างมากเพื่อจัดตั้งรัฐบาลได้แล้ว และกระบวนการฟอร์มรัฐบาลมีแนวโน้มดำเนินไปได้เร็วกว่าในอดีต สะท้อนระดับความชัดเจนทางการเมืองที่เพิ่มขึ้น และความสามารถในการจัดตั้งรัฐบาลได้อย่างมีประสิทธิภาพ

**การจัดตั้งรัฐบาลที่เร็วกว่าเดิมช่วยลดความไม่แน่นอนเชิงนโยบาย :** การจัดตั้งรัฐบาลที่มีความชัดเจนมากขึ้นช่วยสนับสนุนความต่อเนื่องของนโยบาย โดยเฉพาะมาตรการกระตุ้นการบริโภค เช่น โครงการคนละครึ่งและมาตรการใช้จ่ายภายในประเทศอื่นๆ ขณะเดียวกัน การเบิกจ่ายงบประมาณปี 2026-2027 มีแนวโน้มที่จะสามารถดำเนินการได้ตามกรอบเวลาซึ่งช่วยหนุนการใช้จ่ายภาครัฐและเฟื่องแรงส่งของเศรษฐกิจตั้งแต่ไตรมาส 2 นอกจากนี้เสถียรภาพทางการเมืองและทิศทางนโยบายที่ชัดเจนยังช่วยยกระดับความเชื่อมั่นนักลงทุนและสนับสนุนเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ผ่านกลไกอย่างโครงการ Thailand FastPass ของ BOI อย่างไรก็ตาม แนวโน้มการเติบโตยังถูกจำกัดจากการเติบโตของรายจ่ายภาครัฐที่มีแนวโน้มชะลอลง เนื่องจากข้อจำกัดด้านการคลังและความจำเป็นในการรักษาเสถียรภาพทางการเงินของประเทศ ประกอบกับฐานการใช้จ่ายที่อยู่ในระดับสูงในปีก่อนหน้า นอกจากนี้ เศรษฐกิจยังเผชิญปัจจัยกดดันเชิงโครงสร้างภายในประเทศและจากปัจจัยภายนอก อาทิ ระดับหนี้ครัวเรือนที่สูง การขาดแคลนแรงงาน ความสามารถในการแข่งขันที่ลดลง รวมถึงความเสี่ยงจากราคาพลังงานและความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อเงินเฟ้อ กำลังซื้อของภาคเอกชน และภาวะการลงทุนในระยะถัดไป

**มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน :** เราปรับลดน้ำหนักหุ้นไทยจาก **"Slightly Overweight"** เป็น **"Neutral"** แม้ว่าจะได้จากแรงหนุนด้านเสถียรภาพทางการเมืองและความชัดเจนของทิศทางนโยบาย ซึ่งช่วยสนับสนุน sentiment ของนักลงทุนในระยะสั้น อย่างไรก็ตามทิศทาง การปรับตัวขึ้นของตลาดยังมีข้อจำกัดจากปัจจัยภายนอก รวมถึงผลกระทบต่อเศรษฐกิจจากต้นทุนพลังงานที่อยู่ในระดับสูง หากสถานการณ์ยืดเยื้ออาจส่งผลกระทบต่อภาวะการลงทุนและแนวโน้มเศรษฐกิจในระยะถัดไป

ที่มา : Krungsri Research, นโยบายหาเสียงที่พรรคยื่นต่อ กกต. ในการเลือกตั้งทั่วไป พ.ศ. 2569 and Krungsri Investment Intelligence

# Global Asset Overview

Equity	Last Closed	Price Change (%)						1Y Max Drawdown	3Y Max Drawdown	Blended Fwd P/E	Blended Fwd EPS
		YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y				
DOW JONES	45,166.64	-6.03	-7.78	-7.28	-2.34	6.78	39.27	-10.81	-15.94	19.32	2,338.05
S&P 500	6,368.85	-6.96	-7.41	-8.10	-4.14	11.87	60.12	-12.12	-18.75	19.00	335.26
NASDAQ	20,948.36	-9.87	-7.59	-11.21	-6.83	17.66	78.00	-13.24	-24.15	22.07	949.16
STOXX 600	575.30	-2.85	-9.24	-2.28	3.75	5.31	29.36	-13.21	-16.07	14.20	40.51
DAX 30	22,300.75	-8.94	-11.80	-8.38	-6.06	-1.67	47.42	-12.73	-16.01	14.09	1,582.62
CAC 40	7,701.95	-5.49	-10.24	-4.96	-2.14	-3.61	8.81	-13.30	-16.29	14.30	538.60
FTSE 100	9,967.35	0.36	-8.64	0.98	7.35	15.02	33.40	-11.28	-12.92	12.77	780.37
NIKKEI	53,373.07	6.03	-9.31	5.17	17.68	41.20	94.25	-16.12	-25.49	22.13	2,411.76
HANG SENG	24,951.88	-2.65	-6.30	-3.36	-4.50	5.82	27.52	-15.31	-25.38	10.79	2,311.91
CSI 300	4,502.57	-2.75	-4.42	-3.32	-1.04	14.50	12.21	-8.31	-21.71	13.48	334.06
KOSPI	5,438.87	29.06	-12.90	31.70	60.63	108.61	125.75	-19.24	-19.80	8.02	677.97
TWSE	33,112.59	14.32	-6.50	15.96	29.45	50.84	109.17	-19.49	-27.67	16.92	1,956.55
SENSEX	73,583.22	-13.66	-9.48	-13.47	-8.51	-5.18	27.63	-15.08	-15.08	17.32	4,249.19
SET	1,447.05	14.88	-5.31	14.91	13.16	21.82	-9.18	-12.67	-28.56	14.71	98.38
VNI	1,672.80	-6.26	-11.04	-3.30	0.73	26.36	58.97	-16.96	-18.10	12.08	138.47

REITs	Last Closed	Total Return (%)						52W High	52W Low	Blended Fwd Dividend Yld
		YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y			
US	1,319.84	2.99	-6.93	2.54	1.95	5.93	35.23	1,438.23	1,141.98	4.12
Europe	1,233.97	-6.06	-13.40	-4.59	-1.49	2.99	20.97	1,440.61	1,068.97	5.97
Australia	1,506.90	-16.78	-9.95	-17.34	-17.90	-5.84	26.09	1,951.70	1,500.70	3.92
Japan	1,909.21	-4.12	-5.56	-4.24	0.42	15.65	23.60	2,067.93	1,634.12	4.68
Hong Kong	2,968.78	-5.73	-10.76	-6.04	-5.95	7.64	-35.08	3,409.29	2,525.64	#N/A N/A
Singapore	659.81	-6.00	-7.47	-4.98	-2.92	5.67	6.54	728.90	590.57	6.12
Thailand	130.97	1.43	-2.95	2.21	8.71	11.89	10.76	138.19	115.22	9.89

ที่มา : Krungsri Investment Intelligence and Bloomberg Consensus. Data as of 27 Mar 2026

Bond Yield	Last Closed	Change (Bps)			52W High	52W Low
		YTD	1M	3M		
UST2Y	3.9119	43.89	44.09	43.29	4.0592	3.3586
UST10Y	4.4278	26.08	37.59	30.01	4.6247	3.8564
Thai10Y	2.3252	66.61	52.06	62.99	2.3252	1.2430

Spread	Last Closed	Change (Bps)			52W High	52W Low
		YTD	1M	3M		
U.S. Investment Grade	0.8900	11.00	10.00	13.00	1.1900	0.7100
U.S. High Yield	3.3100	65.00	54.00	60.00	4.5300	2.5000
Euro Investment Grade	0.9600	17.00	16.00	17.00	1.2800	0.7300
Euro High Yield	3.3400	53.00	44.00	54.00	4.4600	2.6400
Emerging High Yield	3.7700	38.00	47.00	37.00	5.2400	3.1600
Asia High Yield	4.2989	53.55	87.43	52.76	6.3540	3.1144

Currency	Last Closed	Price Change (%)						52W High	52W Low
		YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y		
DXY	100.15	1.86	2.61	2.17	2.04	-4.01	-2.63	104.26	96.22
EURUSD	1.15	-2.02	-2.57	-2.23	-1.66	6.55	6.58	1.20	1.08
GBPUSD	1.33	-1.60	-1.65	-1.76	-1.07	2.39	7.91	1.38	1.27
USDJPY	160.31	2.30	2.73	2.39	7.24	6.13	21.84	160.31	140.86
USDTHB	32.88	4.37	5.80	5.84	1.98	-3.10	-4.54	34.81	30.93

Commodity	Last Closed	Price Change (%)						52W High	52W Low
		YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y		
Spot Gold	4,494.09	4.05	-14.87	-0.86	19.52	47.00	129.68	5,417.21	2,983.27
WTI	99.64	73.53	48.67	75.61	51.61	42.51	36.85	99.64	55.27
Brent	112.57	85.00	55.31	85.64	60.52	52.06	44.10	112.57	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 ซึ่งประสบความสำเร็จหรือมีชื่อเสียงใน 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-GEI-A	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Invesco Global Equity Income Fund, Class C-Accumulation (USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV ทั้งนี้ กองทุนหลักมุ่งหวังสร้างผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นพร้อมๆ กับการเติบโตของเงินลงทุนในระยะยาว โดยเน้นลงทุนในตราสารทุนทั่วโลก บริษัทที่บริหารจัดการกองทุนหลักคือ Invesco Management S.A.	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KF-HEUROPE-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Goldman Sachs Europe CORE Equity Portfolio (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ตั้งอยู่ในทวีปยุโรป	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
KF-HSHARE-INDX	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ชื่อ Hang Seng China Enterprises Index ETF ซึ่งจัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศฮ่องกง และจัดตั้งและจัดการโดย Hang Seng Investment Management Limited	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFINDIA-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ FSSA Indian Subcontinent Fund (กองทุนหลัก) โดย เฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนหรือซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่อยู่ในอนุทวีปอินเดีย ได้แก่ ประเทศอินเดีย ปากีสถาน ศรีลังกา และบังคลาเทศ	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFJPINDEX-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ NEXT FUNDS Nikkei 225 Exchange Traded Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี Nikkei 225 (แจ้งเปลี่ยนแปลงกองทุนหลักจากเดิม Nikkei 225 Exchange Traded Fund มีผลตั้งแต่วันที่ 1 ธ.ค. 2563)	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
KFJPSCAP-A	กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ MUFG Japan Equity Small Cap Fund (Class I) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักลงทุนในหุ้นของบริษัทขนาดเล็กที่เป็นบริษัทชั้นนำและมีศักยภาพในการเติบโตในระยะยาว และจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่น	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFNDQ-A	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Invesco NASDAQ 100 ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี NASDAQ-100 โดยจะลงทุนอย่างน้อย 90% ของ NAV ซึ่งประกอบด้วยหุ้นของบริษัทที่ไม่ใช่สถาบันการเงินทั้งในประเทศและนอกประเทศสหรัฐอเมริกา ที่ใหญ่ที่สุดตามราคาตลาดจำนวน 100 บริษัท ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ NASDAQ บริษัทที่บริหารจัดการกองทุนหลัก คือ Invesco Capital Management LLC	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KF-ORTFLEX	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Allianz Oriental Income Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตลาดตราสารทุน และตราสารหนี้ในภูมิภาคเอเชีย-แปซิฟิก	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFUSINDEX-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ iShares Core S&P 500 ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี S&P 500 Index เพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนของกองทุนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี S&P 500 Index	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
KF-US-PLUS-A	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนโดยตรงหรือโดยผ่านตราสารอนุพันธ์ในหุ้นของบริษัทที่ตั้งอยู่หรือมีการดำเนินงานธุรกิจหลักในประเทศสหรัฐอเมริกา บริษัทที่บริหารจัดการกองทุนหลัก คือ JPMorgan Asset Management (Europe) S.a r.l	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/

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

# รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับลักษณะของกองทุนแนะนำ

กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ธนาคารได้รับ Trailer Fee*
KF-WORLD-INDX-A	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ iShares MSCI ACWI ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี MSCI ACWI เพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับดัชนี โดยกองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อย 80% ของ NAV ในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีดังกล่าว บริษัทที่บริหารจัดการกองทุนหลัก คือ BlackRock Fund Advisors	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KKP GNP-H	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ กองทุน Capital Group New Perspective Fund (กองทุนหลัก) ในหน่วยลงทุนชนิด Class P (USD) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นสามัญทั่วโลกของบริษัท ที่มีส่วนร่วมกับการเปลี่ยนแปลงด้านการค้าและเศรษฐกิจระหว่างประเทศของโลกในอนาคต กองทุนหลักบริหารจัดการโดย Capital International Management Company Sàrl	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
PRINCIPAL GOPP-A	ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ต่างประเทศเพียงกองทุนเดียวคือ Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
PRINCIPAL VNEQ-A	ลงทุนในตราสารแห่งทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือมีธุรกิจหลัก ในประเทศเวียดนามที่เชื่อว่ามีความสามารถในการเติบโตในอนาคต รวมทั้งตราสารทุนอื่นใดที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้องและ/หรือที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจ หรือ ทรัพย์สินส่วนใหญ่มาจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศดังกล่าว และ/หรือตราสารทุนของผู้ประกอบการเวียดนามที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น และ/หรือกองทุนรวมอื่นที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งทุน และ/หรือกองทุนรวมอ็อปพอร์ทราสารทุนต่างประเทศ ที่เน้นลงทุนในตราสารทุนประเทศเวียดนาม โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
SCBEUEQA	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ AMUNDI STOXX EUROPE 600 (กองทุนหลัก) เป็นกองทุน ETF ลงทุนในสกุลเงินยูโร กองทุนหลักลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี STOXX Europe 600 เพื่อให้ผลการดำเนินงานของกองทุนใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนีดังกล่าว	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
SCBLEQA	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว ได้แก่ Low Volatility Equity Portfolio (กองทุนหลัก) Class I สกุลเงิน USD กองทุนหลักลงทุนในตราสารทุนที่โดยพื้นฐานมีความผันผวนค่าการผันและความเสี่ยงค่าการผันที่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดโดยรวม ผู้จัดการกองทุนจะคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีความผันผวนต่ำที่สุดในขณะที่มีคุณภาพด้านปัจจัยพื้นฐานที่ดีที่สุด โดยเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทที่อยู่ในตลาดที่พัฒนาแล้วเป็นหลัก	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
SCBRS2000(A)	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ iShares Russell 2000 ETF (กองทุนหลัก) สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบในดัชนี Russell 2000 ซึ่งเป็นดัชนีที่วัดผลการดำเนินงานของกลุ่มหุ้นขนาดเล็กลงของประเทศสหรัฐอเมริกา โดยใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ representative sampling indexing strategy โดยมีเป้าหมายเพื่อสร้างผลตอบแทนการลงทุนของกองทุนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายให้เป็นไปตามดัชนีดังกล่าว	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
TSF-A	ลงทุนในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	ระดับ 6	กองทุนรวมตราสารทุน และเป็นกองทุนรวมที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยงในต่างประเทศ	/
KFGPROP-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Janus Henderson - Global Real Estate Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนมุ่งสร้างผลตอบแทนโดยรวมจากการเติบโตของเงินลงทุนและรายได้ โดยเน้นการลงทุนทั่วโลกในหุ้นของบริษัทต่างๆ ที่ประกอบธุรกิจหรือเกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ หรือบริษัทที่เป็นเจ้าของทรัพย์สินที่เป็นอสังหาริมทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ กองทุนจะลงทุนในกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) ซึ่งลงทุนในสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ที่สร้างรายได้ เช่น อาคารสำนักงาน ห้างสรรพสินค้า อพาร์ทเมนต์ เป็นต้น	ระดับ 7	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน	/
KFHHCARE-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทหมวดอุตสาหกรรมทางด้านสุขภาพ	ระดับ 7	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
KFHTECH-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ BGF World Technology Fund (Class D2 USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่างๆ ทั่วโลกที่มีธุรกิจทางเศรษฐกิจที่โดดเด่นในหมวดเทคโนโลยี	ระดับ 7	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/
KF-HGOLD	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ชื่อ SPDR Gold Trust ซึ่งมีนโยบายที่มุ่งเน้นลงทุนในทองคำแท่ง เพื่อสร้างผลตอบแทนของกองทุนหลังหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการจัดการทั้งหมดของกองทุนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของราคาทองคำ	ระดับ 8	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ	/

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

# Disclaimer

1. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงศรี จำกัด และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควรมาระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปในเบื้องต้นแก่ผู้ลงทุน โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนคนใดคนหนึ่ง ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
2. ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่มิได้หมายความว่า ธนาคารได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่น่าข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง และความเห็นที่แสดงไว้ในเอกสารฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด
3. เอกสารฉบับนี้ไม่ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ธนาคารไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ทั้งนี้ การนำไปใช้ซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมาย ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ถือเป็นกรนำไปใช้โดยผู้ใช้ตกลงยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคาร จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีการผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใดๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุน คำน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก หรือผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ (Recommended Portfolio) หรืออาจขาดทุนจากการลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำได้
5. พอร์ตการลงทุนแนะนำเป็นเพียงตัวอย่างของรูปแบบการลงทุนเพื่อให้ผู้ลงทุนพิจารณาและวิเคราะห์ในเบื้องต้นเท่านั้น ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ดังนั้น ในการเลือกผลิตภัณฑ์การลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะของผลิตภัณฑ์การลงทุน เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
6. ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากการคำนวณผลตอบแทนที่คาดหวังได้นำผลการดำเนินงานในอดีตมาคำนวณร่วมกับการคาดการณ์การเติบโตของภาวะตลาดเงิน/ตลาดทุนในอนาคต และผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่นๆ ประกอบด้วย
7. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารฉบับนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
8. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนที่ปรากฏในเอกสารนี้ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารกำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนของสถาบันต่างๆ ซึ่งทำให้ผู้ลงทุนไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกันได้ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของผู้ลงทุนที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
9. เมื่อลงทุนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ อาจมีการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของมูลค่าสินทรัพย์ ทำให้สัดส่วนการลงทุนจริงไม่ตรงกับสัดส่วนของพอร์ตการลงทุนแนะนำไว้เดิม ผู้ลงทุนควรพิจารณาการซื้อหรือขายเพื่อให้คงสัดส่วนสินทรัพย์ตามพอร์ตการลงทุนแนะนำเดิม (Portfolio Rebalancing) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจว่าการซื้อ หรือขาย หรือสับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์การลงทุน อาจมีค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นด้วย
10. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงผลิตภัณฑ์การลงทุน และ/หรือระยะเวลาการปรับสมดุล (Rebalancing) ของพอร์ตการลงทุนแนะนำ เพื่อให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ตลาดในปัจจุบันได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
11. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลใดๆ ในเอกสารฉบับนี้ ห้ามผู้ใดเผยแพร่ อ้างอิง ลอกเลียน ทำซ้ำ ดัดแปลง หรือแก้ไขด้วยวิธีการใดๆ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่จะได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคาร

# Mutual Fund Disclaimer

- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีในคู่มือการลงทุนก่อนตัดสินใจลงทุน
- KFSMART-A, KFAFIX-A, KFAFIXRMF, KFAFIXSSF, KFENFIX, KFYENJAI-A, KFHAPPY-A, KFGOOD, KFSUPER, KFHAPPYRMF, KFHAPPYSSF, KFGOODRMFKFSUPERRMF, KF-SINCOME, KF-CSINCOME, KF-SINCOMERMF, KF-SINCOME-FX-A, KF-SINCOME-FX-R, KF-SINCOME-FXRMF, KFDIVERS-A, KFDIVERS-R, KFDIVERSI, KF-INCOME, KF-CINCOME-A, KF-AINCOME-A, KF-AINCOME-R, KF-MINCOME-A, KF-MINCOME-R, KFPREFER-A, KFCORE, KFCORESSF, KFCORERMF, KF-ORTFLEX, KTSTPLUS-A, KT-GCINCOME-A, K-GDBOND-A(A), 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-UI ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน K-CHANGE-A(A), ONE-GECOM ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนบางส่วน และ KF-SINCOME-FX-A, KF-SINCOME-FX-R, KF-SINCOME-FX-I, KFSINCRXRMF, KF1MILD-A, KF1MILDSSF, KF1MILDRMF, KF1MEAN-A, KF1MEANSSF, KF1MEANRMF, KF1MAX-A, KF1MAXSSF, KF1MAXRMF, KF-INCOME, KF-CINCOME-A, KFCORE, KFCORESSF, KFCORERMF, KFGDB-A, KFGDA-A, KF-BIC, KF-ACHINA-A, KF-HSHARE-INDX, KF-HSHARE-INDXRMF, KFCSI300-A, KF-CSI300-INDXRMF, KF-EM, KF-EUROPE, KFGBRAND-A, KFGBRAND-D, KFGPROP-A, KFGPROP-D, KFGTECH-A, KFGTECH-I, KFHEALTH-A, KFHEALTH-D, KF-LATAM, KF-ORTFLEX, KF-SMCPD, KFUS-A, KFJPSCAP-A, KFJPSCAPD, KFINDIA-A, KFVIET-A, KFCLIMA-A, KFCMEGA-A, KFNDQ-A, KFNDQRMF, KF-WORLD-INDX-A, KF-WORLD-INDXRMF, KFGLOBAL-A, KFGLOBALRMF, KF-US-PLUS-A, KF-US-PLUSRMF, KF-EMXCN-A, KFCHINA-T1OPLUS-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, TPCLOUD, 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 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, UCI, ONE-FFI, ONEUGG-RA, ONE-DISC-RA, ONE-UGG-ASSF, ONE-UGERMF-A, ONE-RAREEARTH, AEOB, ABAPAC อาจทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินในหลักทรัพย์สกุลเงินตราต่างประเทศที่กองทุนถืออยู่ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมฯ โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น และในกรณีที่ไม่ได้ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเงินผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- SSF / SSFX เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม Thai ESG / Thai ESGX เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการออมระยะยาว และสนับสนุนการลงทุนเพื่อความยั่งยืนของประเทศไทยและ RMF ลงทุนเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีหากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน การลงทุนในกองทุนเพื่อการออมพิเศษ (SSF) ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2563 เป็นต้นไป และการลงทุนในกองทุนเพื่อการออม (SSF) ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมรดกหย่อนภาษีได้
- KFVIET-A, KFVIETRMF, KFVIETSSF, KF-ACHINA-A, KF-ACHINARMF, KF-ACHINASSF, KFNDQ-A, KFNDQRMF, TSF-A, TCHTECH-A, SCBNDQ(A), SCBSEMI(A), PRINCIPAL VNEQ-A, FP APREIT-A, FP APREIT-R ลงทุนระจุกตัวในตราสาร ผู้ลงทุนจึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
- KFCORE, KFCORESSF, KFCORERMF, KFGDB-A, KFGDA-A, KF-EM, KFVIET-A, KFVIETRMF, KFVIETSSF, KFJPSCAP-A, KFJPSCAPD, KFJAPANRMF, KFJPINDX-A, KF-JP-INDXRMF, KF-HSHARE-INDX, KF-HSHARE-INDXRMF, KF-ACHINA-A, KF-ACHINARMF, KF-ACHINASSF, KFGCHINAD, KF-GCHINARMF, KFCSI300-A, KF-CSI300-INDXRMF, KF-AINCOME-A, KF-AINCOME-R, KFHASIA-A, KFUS-A, KFUSRMF, KFUSSSF, KF-HSMUS, KFUSINDX-A, KFUSINDFX-A, KFUSINDFXRMF, KF-INCOME, KF-CINCOME-A, KF-MINCOME-A, KF-MINCOME-R, KFPREFER-A, KFINDIA-A, KFINDIARMF, KF-ORTFLEX, KF-BIC, KF-LATAM, KF-SMCPD, 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-T1OPLUS-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, TPCLOUD, TCHTECH-A, TUSTREASURY, SCBKEQTG, SCBNDQ(A), SCBEUEQA, SCBRS2000(A), SCBLEQA, SCBSEMI(A), SCBGPA(A), SCBROYALTY(A), SCBBLOC(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, UCI, ONE-UGG-RA, ONE-GECOM, ONE-DISC-RA, ONE-UGG-ASSF, ONE-UGERMF-A, ONEBTCETFOF-UI, ONE-RAREEARTH, ABAPAC เป็นกองทุนที่ลงทุนระจุกตัวในประเทศ หรือกลุ่มประเทศที่กองทุนลงทุน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
- KFAHYBON-A, AEOB ลงทุนระจุกตัวในตราสารที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตและสภาพคล่อง จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

# Mutual Fund Disclaimer

- KFFIN-D, KFCMEGA-A, KFCMEGARMF, KFCMEGASSF, KFCYBER-A, KFNDQ-A, KFNDQRMF, KF-WORLD-INDX-A, KF-WORLD-INDXRMF, KFGPROP-A, KFGPROP-D, KFHEALTH-A, KFHEALTH-D, KFHHHCARE-A, KFHHHCARE-D, KFHCARERMF, KFGTECH-A, KFGTECHRMF, KFHTECH-A, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, KT-FINANCE-A, KT-PRECIOUS, KT-MINING, KKP TECH RMF-H, TGHDIGI, TLOUD, TCHTECH-A, TTHREIT, SCBNDQ(A), SCBSEMI(A), PRINCIPAL IPROP-A, PRINCIPAL IPROP-D, PRINCIPAL IPROP-R, PRINCIPAL IPROPRMF, FP APREIT-A, FP APREIT-R, UOBShc, ONE-RAREEARTH ลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรม จึงอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคา
- KT-BTCETFFOF-UI-A, ONE-BTCETFFOF-UI ลงทุนกระจุกตัวในสินทรัพย์ดิจิทัล (Digital Asset) ในสกุลเงินดิจิทัลบิตคอยน์ โดยหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
- KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, KT-BTCETFFOF-UI-A, SCBGPA(A), SCBROYALTY(A), UPD-UI-A, UPD-UI-N, ONE-BTCETFFOF-UI ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น
- KFAHYBON-A, KF-OIL, KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, KT-BTCETFFOF-UI-A, SCBGPA(A), SCBROYALTY(A), UPD-UI-A, UPD-UI-N, ONE-BTCETFFOF-UI, AEOB เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน
- KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, SCBGPA(A), SCBROYALTY(A), UPD-UI-A, UPD-UI-N มีนโยบายลงทุนในหน่วย private asset ซึ่งเหมาะสำหรับการลงทุนในระยะยาว (ถือครอง 5-10 ปี)
- KFAHYBON-A, KFGPROP-A, KFGPROP-D, KFHEALTH-A, KFHEALTH-D, KFHHHCARE-A, KFHHHCARE-D, KFHCARERMF, KFGTECH-A, KFGTECHRMF, KFHTECH-A, KF-GOLD, KF-HGOLD, KFGOLDRMF, KF-OIL, KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, KT-FINANCE-A, KT-PRECIOUS, KT-BTCETFFOF-UI-A, KT-MINING, KKP TECH RMF-H, TGHDIGI, TLOUD, TCHTECH-A, TTHREIT, SCBSEMI(A), SCBGPA(A), SCBROYALTY(A), PRINCIPAL IPROP-A, PRINCIPAL IPROP-D, PRINCIPAL IPROP-R, PRINCIPAL IPROPRMF, PRINCIPAL IPROPEN-A, PRINCIPAL IPROPEN-D, PRINCIPAL IPROPEN-SSF, FP APREIT-A, FP APREIT-R, UOBShc, UPD-UI-A, UPD-UI-N, ONE-BTCETFFOF-UI, ONE-RAREEARTH, AEOB ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน
- สำหรับ KF-GOLD, KF-HGOLD, KFGOLDRMF กองทุนนี้ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน SPDR Gold Trust ซึ่งซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ โดยบริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนด้วยราคาปิดของ SPDR Gold Trust ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ ซึ่งราคาปิด ณ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ อาจจะมีราคาที่แตกต่างจากราคาปิดของทองคำ (Gold Commodities) หรือราคาปิดของ SPDR Gold Trust ที่ทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์อื่นๆ ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจจะได้ราคาหน่วยลงทุนที่แตกต่างจากราคาทองคำ หรือราคาของ SPDR Gold Trust ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์อื่นๆ ได้
- สำหรับ KF-OIL กองทุนนี้ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Invesco DB Oil Fund ซึ่งเป็นกองทุนรวมอีทีเอฟ (Exchange Traded Fund) ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์สหรัฐอเมริกา โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ West Texas Intermediate (WTI) เพื่อให้ได้รับผลตอบแทนใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี DBIQ Optimum Yield Crude Oil Index Excess Return ซึ่งผลตอบแทนจากการลงทุนตามความเคลื่อนไหวของราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ (Oil Futures) อาจไม่เท่ากับกำไรหรือขาดทุนของราคาน้ำมันที่เห็นที่จุดบริการน้ำมัน
- สำหรับ KF-SINCOME, KF-SINCOME-FX-R, KFDIVERS-R, UPD-UI-A การจ่ายผลตอบแทนรายไตรมาสขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของกองทุน ซึ่งอาจมีโอกาสนักลงทุนจะไม่ได้รับผลตอบแทนรายไตรมาสในบางช่วงเวลา
- สำหรับ FP APREIT-R การขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติรายไตรมาสอาจมาจากผลตอบแทน และ/หรือ เงินต้น เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนชนิดนี้ได้รับรายได้สม่ำเสมอ แม้กองทุนจะมีกำไรหรือขาดทุนก็ตาม
- สำหรับ KF-INCOME, KF-AINCOME-R, KF-MINCOME-R UEMIF-A การจ่ายผลตอบแทนรายเดือนขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของกองทุน ซึ่งอาจมีโอกาสนักลงทุนจะไม่ได้รับผลตอบแทนรายเดือนในบางช่วงเวลา

สนใจสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ทุกสาขา

## ข้อมูลเพิ่มเติม

**การบริการที่ลูกค้าจะได้รับจากการซื้อกองทุน :** คำแนะนำการลงทุนให้แก่ลูกค้าผ่านเอกสาร กลยุทธ์การลงทุนรายสัปดาห์, คู่มือการลงทุนประจำเดือน, กลยุทธ์การลงทุนรายไตรมาส โดยเผยแพร่บนเวปไซต์ธนาคาร และ Line Official Account : KRUNGSRI EXCLUSIVE

### ความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ระดับบริษัท : ธนาคารมีวิธีการคัดเลือกกองทุนโดยยึดผลประโยชน์ของลูกค้าด้านผลตอบแทนและความเสี่ยงเป็นหลัก เหนือค่าตอบแทนที่ธนาคารได้รับ

ระดับบุคคล : ธนาคารไม่มีการจ่ายค่าตอบแทนให้แก่ผู้แนะนำการลงทุนโดยอ้างอิงจากค่าธรรมเนียมการจัดการที่บริษัทจัดการกองทุนรวมเรียกเก็บจากกองทุนรวม ไปจ่ายเป็นค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (Trailer Fee) เพื่อให้มั่นใจว่าทุกคำแนะนำมุ่งเน้นความเหมาะสมต่อลูกค้าอย่างแท้จริง



## ONE Krungsri Investment View

มุมมองและคำแนะนำด้านการลงทุนทั้งตลาดในประเทศและตลาดโลก ด้วยการผสานศักยภาพ ความเชี่ยวชาญ รวมทั้งความรู้ความเข้าใจอย่างลึกซึ้งทั้งในเรื่องเศรษฐกิจ การเงิน และการลงทุนจากหลากหลายส่วนของกรุงศรี นำโดยทีมที่ปรึกษาและผู้เชี่ยวชาญ การลงทุน (Krungsri Investment Intelligence) ของธนาคารกรุงศรีฯ และ



- ทีมวิจัยกรุงศรี ซึ่งประกอบไปด้วยนักเศรษฐศาสตร์ระดับแถวหน้าของไทย ที่เชี่ยวชาญในเรื่องเศรษฐกิจมหภาค ภาพรวมของกลุ่มอุตสาหกรรมต่างๆ
- กลุ่มงานโกลบอลมาร์เก็ตส์ ที่มีข้อมูลและความเข้าใจอย่างลึกซึ้งในเรื่อง การเคลื่อนไหวของค่าเงิน อัตราแลกเปลี่ยน และตลาดพันธบัตร
- ผู้เชี่ยวชาญจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี (KSAM) และ บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี (KSS)



krungsri  
EXCLUSIVE

เพียง add  @krungsriexclusive

- เกาะติดวิเคราะห์เศรษฐกิจ ส่งตรงถึงมือคุณ โดยผู้เชี่ยวชาญ
- อัปเดตสิทธิประโยชน์มากมายตลอดปี ไม่พลาดทุกโอกาสแห่งความสุข



Call 0 2296 5566 | www.krungsri.com | @krungsriexclusive

# Krungsri Investment Intelligence

Wirat Vittayasritada, CFA

Head of Krungsri Investment Intelligence

## Investment Consultant Team

- Panta Chatmat, CISA, CFP® Senior Investment Consultant
- Nitchanee Chantasart, CFP® Senior Investment Consultant
- Thanaphat Chakrabandhu, AFPT™ Senior Investment Consultant
- Nattha Jaroonchaikanakit, AFPT™ Senior Investment Consultant
- Katawut Yuttanawa, CFA, CFP® Senior Investment Consultant

## Investment Strategy Team

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