



krungsri
กรุงศรี

A member of MUFG

krungsri
PRIVATE
BANKING

krungsri
EXCLUSIVE

Weekly Investment Update

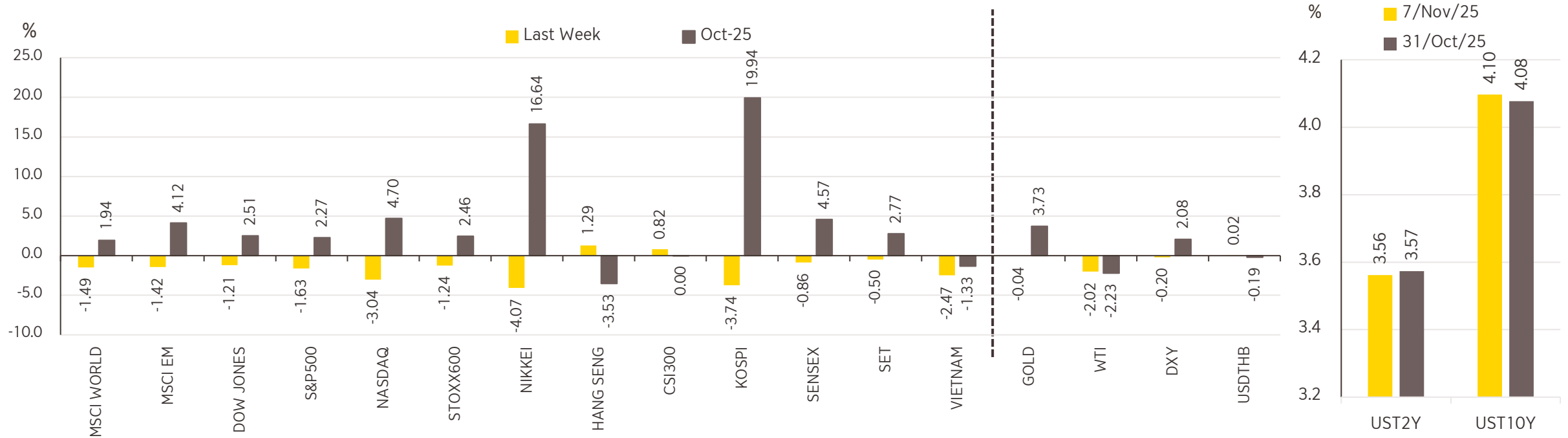
10 - 14 November 2025

Krungsri Investment Intelligence

A close-up, slightly blurred image of the American flag, showing the stars and stripes. The flag is draped across the middle of the page.

BOND YIELD

ภาพรวมตลาดการเงิน



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ตลาดเคลื่อนไหวผันผวนจากแรงกดดันของหุ้นเทคโนโลยี ท่ามกลางการขาดข้อมูลตัวเลขเศรษฐกิจจากการปิด Shutdown หน่วยงานภาครัฐ แม้ว่าผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนช่วยพยุงตลาด แต่ความกังวล Valuation ที่อยู่ในระดับสูงส่งผลให้นักลงทุนขายทำกำไรจากหุ้นเทคโนโลยี **Bond Yield สหรัฐฯ** ปรับตัวขึ้นหลังการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานจากภาคเอกชน รวมถึงการขาดข้อมูลทางเศรษฐกิจทำให้ตลาดเชื่อมั่นลดลงต่อการลดดอกเบี้ยของ Fed ด้าน**ตลาดหุ้นยุโรป** ยังถูกกดดันจากความกังวลต่อเศรษฐกิจโลกและผลประกอบการที่ออกมาไม่สม่ำเสมอ นักลงทุนยังคงระมัดระวังต่อการลงทุน แม้ข้อมูลเศรษฐกิจล่าสุดจะปรับดีขึ้น ขณะที่**ตลาดหุ้นญี่ปุ่น** ปรับลดลงจากการที่นักลงทุนขายทำกำไรในหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่ ท่ามกลางความไม่แน่นอนของตลาดโลก ส่งผลให้โอมิครอนเริ่มชะลอตัวชั่วคราว

ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง พื้นตัวได้เล็กน้อยจากแรงเก็งกำไรและท่าทีเชิงบวกของรัฐบาลจีนต่อการเปิดตลาด ขณะเดียวกันความกังวลเรื่องภาคการผลิตที่ชะลอตัวยังจำกัดแรงซื้อ นักลงทุนยังจับตาศักขานนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม ด้าน**ตลาดหุ้นไทย** เคลื่อนไหวผันผวนและอ่อนตัวตามตลาดภูมิภาค แรงขายทำกำไรในหุ้นขนาดใหญ่

ราคาทองคำ ยังคงผันผวนโดยราคายังเคลื่อนไหวตามทิศทางค่าเงินดอลลาร์ **ราคาน้ำมันดิบ** ที่ปรับตัวลงแม้ได้รับแรงหนุนจากท่าที OPEC+ที่ยังชะลอการเพิ่มกำลังการผลิต แต่ตลาดยังวิตกต่อภาวะอุปทานล้นตลาดในปีหน้า

ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence. Data as of 7 Nov 2025.

กลยุทธ์การลงทุนประจำสัปดาห์

ภาวะตลาดการเงิน

- สัปดาห์นี้ตลาดการเงินทั่วโลกยังคงจับตาความคืบหน้าในการเจรจา ยุติการปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ (US Government Shutdown) ซึ่งยืดเยื้อมากที่สุดในประวัติศาสตร์ การปิดหน่วยงานดังกล่าวส่งผลให้หน่วยงานสถิติหลักหลายแห่งต้องหยุดเผยแพร่ข้อมูลเศรษฐกิจ โดยเฉพาะ รายงานการจ้างงาน (Nonfarm Payrolls) ที่ไม่ได้ประกาศต่อเนื่องเป็นเดือนที่สอง และ ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือนต.ค. ซึ่งมีกำหนดเผยแพร่ในสัปดาห์นี้มีความเสี่ยงสูงที่จะถูกเลื่อนออกไป การขาดข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญดังกล่าวทำให้ ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ต้องเผชิญกับภาวะมืดบอดด้านข้อมูล (Data Blackout) นักลงทุนจึงประเมินว่าความไม่แน่นอนของข้อมูลทำให้เกิดกังวลต่อการดำเนินนโยบายของ Fed ในเดือนธ.ค. รวมถึงสร้างความผันผวนของตลาดให้กับตลาดในระยะสั้นจากการขาดข้อมูลสำคัญในการคาดการณ์ทิศทางเศรษฐกิจ
- ภาพรวมการลงทุนทั่วโลกยังคงอยู่ในภาวะเปราะบาง ท่ามกลางความไม่แน่นอนของนโยบายเศรษฐกิจและทิศทางดอกเบี้ยโลก แม้ความคืบหน้าในการเจรจา ยุติการปิดหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ จะช่วยคลายแรงกดดันทางจิตวิทยาตลาดบางส่วน แต่ ทิศทางการลงทุนยังเผชิญแรงกดดันจากสัญญาณเศรษฐกิจชะลอตัวและแรงกดดันเงินเฟ้อที่ยังไม่คลี่คลายซึ่งยังคงส่งผลต่อการคาดการณ์แนวนโยบายการเงินของธนาคารกลางหลักทั่วโลก ขณะเดียวกัน มูลค่าตลาดหุ้นที่อยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับปัจจัยพื้นฐาน และความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์ รวมถึงการคลั่งของหลายประเทศ ยังคงเป็นปัจจัยที่อาจสร้างความผันผวนให้กับสินทรัพย์เสี่ยง
- **คำแนะนำ**
- ยังคงให้ความสำคัญกับการรักษาสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงไว้ในระดับที่เหมาะสม โดยเน้นลงทุนผ่านกองทุนที่มีการกระจายตัวดี และมุ่งเน้นไปที่บริษัทขนาดใหญ่ที่มีฐานะการเงินแข็งแกร่ง มีกำไรสม่ำเสมอ และมีความสามารถในการแข่งขันสูง ซึ่งสามารถรับมือกับความผันผวนของตลาดและภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวได้ดีกว่าตลาดโดยรวม ขณะเดียวกัน ควรหลีกเลี่ยงการลงทุนในบริษัทที่ยังไม่สามารถสร้างผลกำไรได้อย่างต่อเนื่อง หรือมีมูลค่าที่สูงเกินกว่าปัจจัยพื้นฐานรองรับ
- **สำหรับนักลงทุนระยะกลางถึงยาวแนะนำลงทุน**
 - **KF-CSINCOME / K-GDBOND-A(A)** กองทุนตราสารหนี้ทั่วโลกเนื่องจากอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ทั่วโลกอยู่ในระดับที่น่าสนใจ
 - **KFGDB-A** กองทุนผสมที่เน้นการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารทุนและหลากหลายสินทรัพย์ทั่วโลก
 - **KFGDIV-A** กองทุนที่ลงทุนในหุ้นของบริษัทที่มีการจ่ายปันผลชั้นนำของโลก และมีแนวโน้มเติบโตดี
 - **KKP GNP-H** กองทุนที่ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่ได้ประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจโลก และเป็น Global Champions
 - **KF-US-PLUS-A** กองทุนหุ้นสหรัฐฯ ที่ใช้กลยุทธ์การลงทุนที่ผสมผสาน เพื่อเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนที่เหนือกว่า
 - **KFHHCARE-A** ลงทุนในอุตสาหกรรม HealthCare ที่มีพื้นฐานแข็งแกร่ง ในสัดส่วนไม่เกิน 5% ของพอร์ต

ปฏิทินเศรษฐกิจและเหตุการณ์ที่สำคัญ

Date	Country	Events	Period	Forecast	Previous
Tue 11 Nov		ZEW Survey Expectations	Nov	--	22.7
Wed 12 Nov		CPI YoY	Oct	0.40%	1.54%
		CPI YoY	Oct	2.30%	2.30%
Thu 13 Nov		Consumer Confidence Economic	Oct	--	44.4
		GDP YoY	3Q	1.40%	1.40%
		Manufacturing Production MoM	Sep	-0.40%	0.70%
		Industrial Production MoM	Sep	-0.20%	0.40%
		CPI MoM	Oct	0.20%	0.30%
Fri 14 Nov		New Home Prices MoM	Oct	--	-0.41%
		Retail Sales YoY	Oct	2.80%	3.00%
		Industrial Production YoY	Oct	5.50%	6.50%
		Fixed Assets Ex Rural YTD YoY	Oct	-0.80%	-0.50%
		GDP SA YoY	3Q	1.30%	1.30%
		Retail Sales Advance MoM	Oct	-0.20%	--
		PPI Final Demand MoM	Oct	0.20%	--

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

*U.S. government data is subject to change due to the government shutdown.

Special Events

12 Nov Eurogroup Meetings

12 Nov OPEC Monthly Report

13 Nov ECB Publishes Economic Bulletin

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	1.43%	3.06%	2.57%	4.71%	2.63%	7.04%
6 Months	3.28%	5.70%	6.51%	8.85%	8.64%	13.91%
Year to Date	2.97%	6.08%	4.26%	7.51%	4.69%	11.28%

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 31 Oct 2025

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ระยะ 6 – 12 เดือนข้างหน้า (Tactical Outlook)

ประเภทสินทรัพย์	สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ	กองทุนแนะนำ
ตราสารตลาดเงิน (Money Market) 	<ul style="list-style-type: none"> ให้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ และช่วยลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุนในช่วงที่ตลาดยังคงมีความเสี่ยงสูง 	<ul style="list-style-type: none"> KFCASH-A
ตราสารหนี้ไทย (Local Fixed Income) 	<ul style="list-style-type: none"> การปรับจังหวะการลดดอกเบี้ยของ BOT อาจส่งผลกระทบต่อความผันผวนของตราสารหนี้ไทยในระยะสั้น การดำเนินนโยบายดอกเบี้ยยังคงผ่อนคลาย คาด กนง. ปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีก 2 ครั้งภายใน 1H26 จากระดับปัจจุบันที่ 1.50% ความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจยังหนุนการลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัย แนะนำทยอยลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ไทยที่มีคุณภาพ 	<ul style="list-style-type: none"> KFSMART-A KFAFIX-A
ตราสารหนี้โลก (Global Fixed Income) 	<ul style="list-style-type: none"> Fed ลดดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมล่าสุด พร้อมประกาศยุติมาตรการ QT ตั้งแต่วันที่ 1 ธ.ค. นี้เป็นต้นไป แต่ไม่ได้ส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ธ.ค. ECB คงดอกเบี้ยในการประชุมล่าสุด เนื่องจากอยู่ในจุดที่เหมาะสม BoJ คงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 0.50% เนื่องจากข้อมูลผลกระทบด้านเศรษฐกิจยังไม่เพียงพอ แนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศให้มากกว่า SAA Portfolio 	<ul style="list-style-type: none"> KF-CSINCOME

ประเภทสินทรัพย์	สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ	กองทุนแนะนำ
ตลาดหุ้นไทย (Local Equity) 	<ul style="list-style-type: none"> เศรษฐกิจและกำไรทบ. ยังเผชิญแรงกดดันจากภาษีนำเข้า และภาษีเศรษฐกิจที่ยังมีความไม่แน่นอน นโยบายดอกเบี้ยที่ผ่อนคลาย และการเมืองในประเทศที่ชัดเจนขึ้น ช่วยหนุน Sentiment แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio Portfolio ตลาดหุ้นไทยยังมีมูลค่าทางปัจจัยพื้นฐานอยู่ในระดับไม่แพง และเป็น Value Zone 	<ul style="list-style-type: none"> KFDYNAMIC TSF-A
ตลาดหุ้นโลก (Global Equity) 	<ul style="list-style-type: none"> สงครามการค้าเริ่มคลี่คลายหลังสหรัฐฯ และจีนบรรลุข้อตกลงการค้าในการประชุมกรอบ APEC ในช่วงปลายเดือน ต.ค. Forward P/E ของตลาดหุ้นโลกกลับมาอยู่ในระดับเดียวกับช่วงก่อน Liberation Day สะท้อน P/E Re-rating ได้สิ้นสุดลงแล้ว กำไรบริษัทไตรมาส 3 ในหลายๆตลาดหุ้นออกมาดีกว่าคาด โดยเฉพาะกลุ่มที่เชื่อมโยงกับเทคโนโลยี AI แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio 	<ul style="list-style-type: none"> KF-WORLD-INDX-A
สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative) 	<ul style="list-style-type: none"> REITs ได้ประโยชน์จากดอกเบี้ยตลาดที่ปรับตัวลดลง แต่อาจได้รับผลกระทบหากเศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะถดถอย แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio Gold ช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ตในช่วงที่ตลาดมีความผันผวนสูง แนะนำทยอยลงทุนตามน้ำหนัก SAA Portfolio เพื่อกระจายความเสี่ยง 	<ul style="list-style-type: none"> KFGPROP-A KF-HGOLD

ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence. Data as of 10 Nov 2025

มุมมองตลาดหุ้นต่างประเทศระยะ 6 – 12 เดือนข้างหน้า (Tactical Outlook)

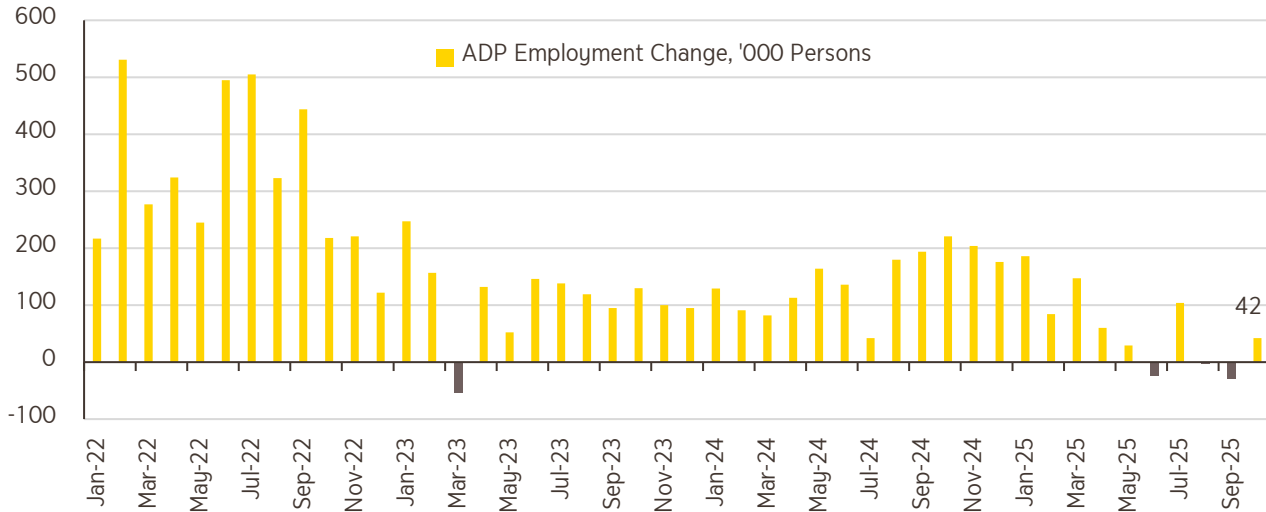
ตลาดหุ้น	สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ	กองทุนแนะนำ
ตลาดหุ้นสหรัฐฯ Moderate 	<ul style="list-style-type: none"> • งบไตรมาส 3 ดีกว่าคาด นับเป็นการเติบโตด้วยเลข 2 หลักติดต่อกัน 4 ไตรมาส • Government Shutdown ยังคงยืดเยื้อและกำลังส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจมากขึ้น • Fed ลดดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมล่าสุด พร้อมประกาศยุติมาตรการ QT ตั้งแต่วันที่ 1 ธ.ค. นี้เป็นต้นไป แต่ไม่ได้ส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ธ.ค. • แนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อดัชนีตลาดย่อตัวลง และทยอยขายลดสัดส่วนเมื่อตลาดปรับตัวขึ้น 	<ul style="list-style-type: none"> • KFUSINDX-A • KFNDQ-A
ตลาดหุ้นยุโรป Moderate 	<ul style="list-style-type: none"> • เศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ดีในระยะข้างหน้าโดยได้แรงหนุนจากนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายและนโยบายการคลังที่เพิ่มขึ้นในปี • ผลกระทบจากภาษีนำเข้าของสหรัฐฯยังไม่แน่นอน ขณะที่ประเด็นทางการเมืองในฝรั่งเศสและอังกฤษอาจเพิ่มความเสี่ยงด้านการคลัง • งบบริษัทในดัชนี STOXX600 เติบโตได้ดีกว่าคาดในไตรมาส 3 และสูงสุดในปีนี้ • แนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อดัชนีตลาดย่อตัวลง และทยอยขายลดสัดส่วนเมื่อตลาดปรับตัวขึ้น 	<ul style="list-style-type: none"> • SCBEUEQA
ตลาดหุ้นญี่ปุ่น Moderate 	<ul style="list-style-type: none"> • BoJ คงดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 0.50% เนื่องจากข้อมูลผลกระทบต่อเศรษฐกิจยังไม่เพียงพอ • คุณทาคาอิชิ ซานาเอะขึ้นเป็นนายกรัฐมนตรีคนแรกของญี่ปุ่น พร้อมประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจหลายมาตรการ • หนี้รัฐบาลมีโอกาสเพิ่มสูงขึ้นหลังพรรคฝ่ายรัฐบาลมีเสียงข้างน้อยทั้งในสภานบนและสภาล่าง • แนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อดัชนีตลาดย่อตัวลง และทยอยขายลดสัดส่วนเมื่อตลาดปรับตัวขึ้น 	<ul style="list-style-type: none"> • KFJPINDX-A

ตลาดหุ้น	สถานการณ์การลงทุนและคำแนะนำ	กองทุนแนะนำ
ตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง Slightly Positive 	<ul style="list-style-type: none"> • การฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนยังมีความไม่แน่นอน ท่ามกลางความเสี่ยงของประเด็นภูมิรัฐศาสตร์ • 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 เวียดนามยังคงเติบโตแข็งแกร่ง รวมถึงมูลค่าตามปัจจัยพื้นฐานที่อยู่ระดับน่าสนใจยังเป็นปัจจัยหนุน • อย่างไรก็ตามการฟื้นตัวที่แข็งแกร่งของเศรษฐกิจเวียดนามในระยะต่อไป ประกอบกับค่าเงินดองที่อ่อนค่าต่อเนื่องเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญ • ตลาดหุ้นเวียดนามเตรียมเข้าคำนวณในดัชนี FTSE Emerging Market ในปีหน้า • แนะนำให้ทยอยสะสมเมื่อดัชนีตลาดย่อตัวลง และทยอยขายลดสัดส่วนเมื่อตลาดปรับตัวขึ้น 	<ul style="list-style-type: none"> • PRINCIPAL VNEQ-A

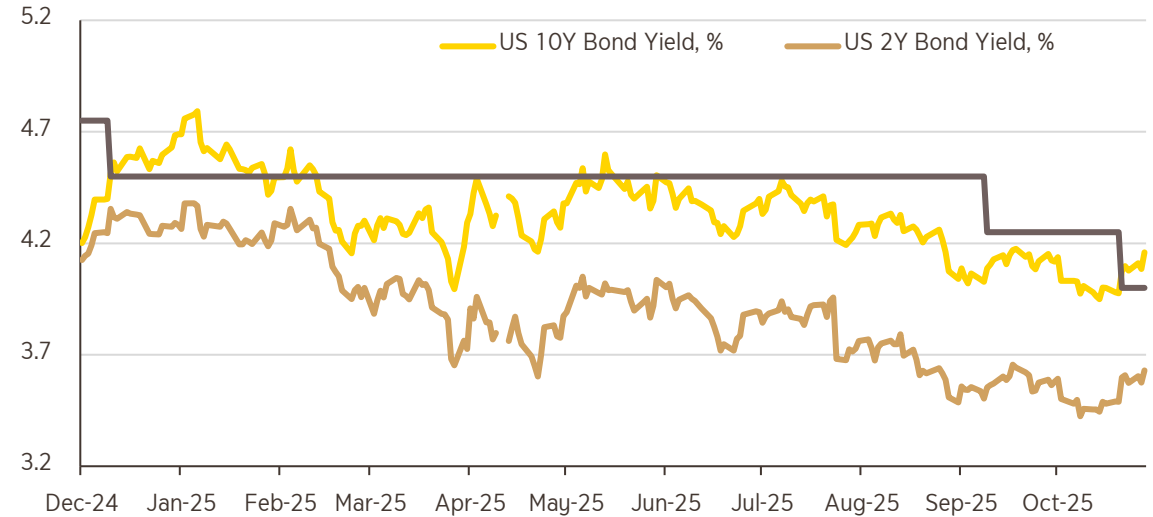
ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence. Data as of 10 Nov 2025

การจ้างงานในสหรัฐฯยังคงอ่อนแรง แนวโน้มดอกเบี้ยยังเป็นขาลง

ADP รายงานการจ้างงานเดือน ต.ค. สูงกว่าคาด



Bond Yield ที่ติดตัวเหนือ Policy Rate เป็นโอกาสในการลงทุน



เหตุการณ์สำคัญ : ADP รายงานตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนสหรัฐฯเพิ่มขึ้น 42,000 ตำแหน่งในเดือน ต.ค. สูงกว่าตลาดคาดไว้ที่ 22,000 ตำแหน่ง และเป็นการเพิ่มขึ้นหลังจากลดลงในช่วง 2 เดือนที่ผ่านมา แต่นักเศรษฐศาสตร์ของ ADP มองว่า จำนวนการจ้างงานที่เพิ่มขึ้นยังคงต่ำกว่าช่วงต้นปีเป็นอย่างมาก อีกทั้งการจ้างงานกระตุกตัวในบางอุตสาหกรรม สะท้อนว่าการจ้างงานยังคงอ่อนแอและไม่ทั่วถึง สอดคล้องกับรายงานของ Challenger, Gray and Christmas, Inc. ที่ระบุว่าจำนวนการให้ออกจากงาน (Layoffs) พุ่ง 153,074 รายในเดือน ต.ค.

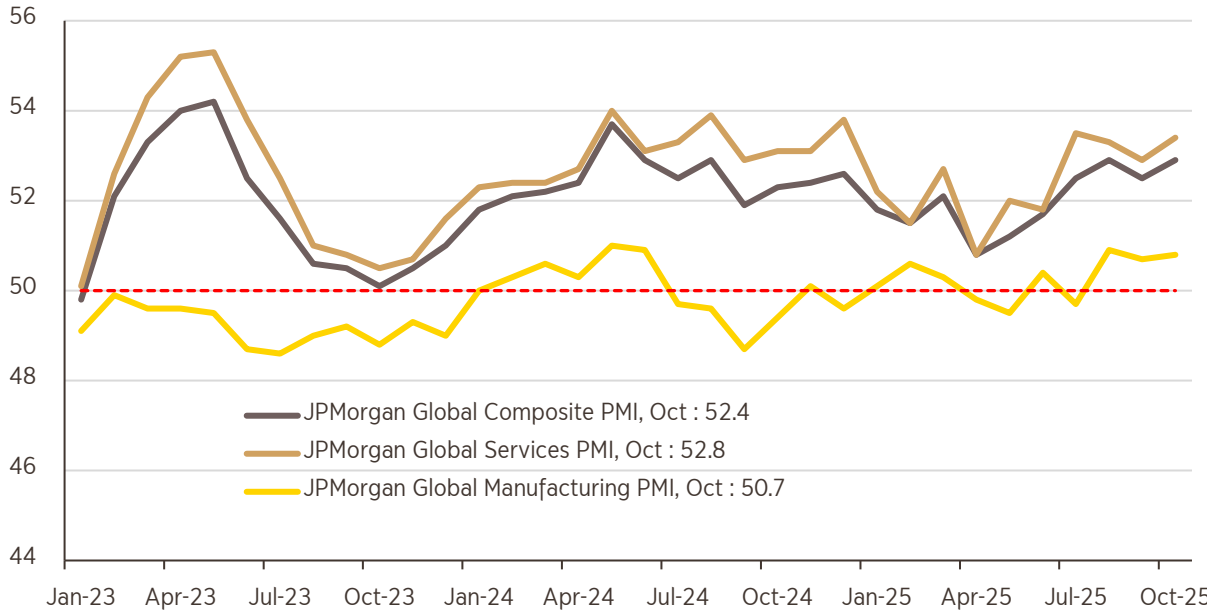
Bond Yield ปรับตัวขึ้นเหนือดอกเบี้ยนโยบาย : การที่ Fed ไม่ส่งสัญญาณลดดอกเบี้ยในเดือน ธ.ค. และตามมาด้วยการรายงานตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนที่ต่ำกว่าคาดทำให้ Bond Yield สหรัฐฯปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง ขณะเดียวกันความผันผวนอาจเพิ่มขึ้น เนื่องจาก Government Shutdown มีโอกาสยุติลงในระยะข้างหน้า หากรัฐสภาสามารถตกลงกันได้ หรือ ปธน.ทรัมป์ เลือกใช้วิธีเปลี่ยนกฎการโหวตของวุฒิสภา (Nuclear Option) ซึ่งจะทำให้หน่วยรัฐกลับมามีอำนาจปกติ และการรายงานตัวเลขตลาดแรงงานเช่น Nonfarm Payroll Unemployment Rate Wage Growth สามารถกลับมารายงานได้ทันที

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน : เราค้ำน้ำหนัก **“Slightly Overweight”** สำหรับ **Global Fixed Income** เนื่องจากคาดว่าตลาดแรงงานสหรัฐฯในปัจจุบันยังคงอ่อนแอซึ่งจะสนับสนุนให้ Fed ลดดอกเบี้ยในระยะข้างหน้า และข้อมูลย้อนหลังชี้ว่าท่ามกลางดอกเบี้ยขาลง Bond Yield 10 ปีของสหรัฐฯจะอยู่ดอกเบี้ยนโยบายได้ไม่นานหลังจากนั้นจะปรับตัวลงซึ่งจะเป็นปัจจัยบวกต่อกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศในระยะถัดไป เราแนะนำให้ทยอยสะสมกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศที่มี Duration ปานกลาง ด้วยน้ำหนักที่มากกว่าพอร์ต SAA เนื่องจาก Bond Yield ที่มีอายุยาว เช่น 20 - 30 ปี อาจปรับตัวลงได้ไม่มากและความผันผวนอาจเพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากการดำเนินนโยบายการเงินของ Fed ยังคงเป็นแบบค่อยเป็นค่อยไป และถูกรบกวนจากสถานะทางการคลังของสหรัฐฯ

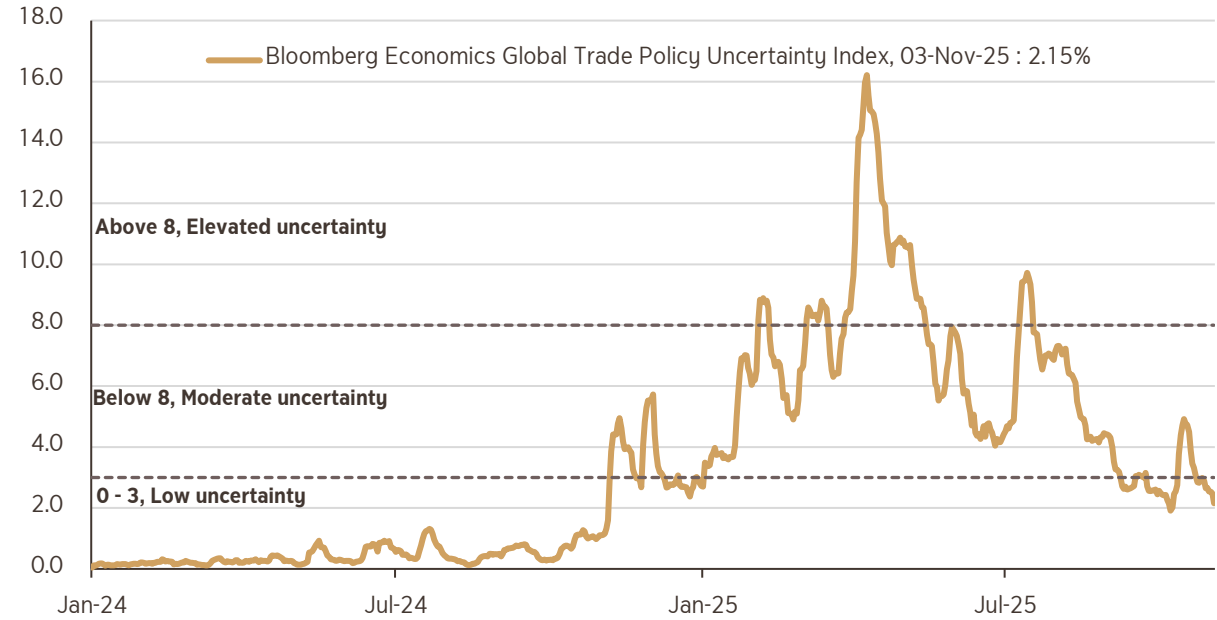
ที่มา : Automatic Data Processing, Challenger, Gray and Christmas, Inc., Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

สัญญาณบ่งชี้เศรษฐกิจโลกขยายตัวได้ดี ความเสี่ยงด้านต่ำเริ่มลดลง

Global PMI ภาคการผลิตและบริการอยู่ในเกณฑ์ขยายตัว



ความเสี่ยงเกี่ยวกับความขัดแย้งทางการค้าลดลงสู่ระดับต่ำ



เหตุการณ์สำคัญ : Global PMI รวมภาคการผลิตและบริการเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 52.9 ในเดือน ต.ค. โดยได้แรงหนุนจากการขยายตัวของทั้งธุรกิจภาคบริการ (53.4) และธุรกิจภาคการผลิต (50.8) และเป็นการเติบโตที่สูงกว่าปกติอีกด้วย ทั้งนี้ คำสั่งซื้อใหม่เพิ่มขึ้นทั่วโลก การจ้างงานเริ่มดีขึ้น แต่คำสั่งซื้อจากต่างประเทศยังคงหดตัว 7 เดือนติดต่อกันสะท้อนถึงอุปสรรคทางการค้าระหว่างประเทศที่เพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ปรากฏการณ์ดังกล่าวบ่งชี้ว่าเศรษฐกิจโลกรับมือกับแรงกดดันต่างๆได้ดีกว่าที่ตลาดคาดไว้

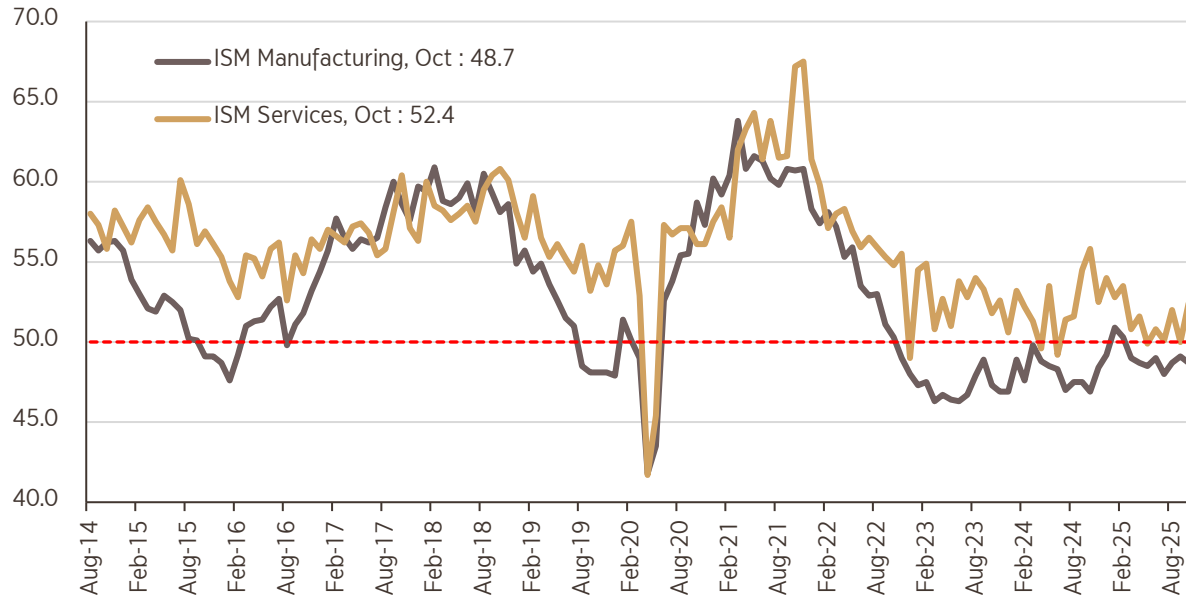
ปัจจัยเสี่ยงเกี่ยวกับสงครามทางการค้าเริ่มลดลง : สหรัฐฯและจีนบรรลุได้ข้อตกลงทางการค้าภายหลังการประชุมกรอบระหว่างสหรัฐฯและจีนในช่วงปลายเดือน ต.ค. ที่ผ่านมา แม้ข้อตกลงที่เผยแพร่ออกมานั้นยังคงเป็นเพียงชั่วคราว แต่ช่วยบรรเทาความตึงเครียดในตลาดได้ สะท้อนจากดัชนี Bloomberg Economics Global Trade Policy Uncertainty Index ที่ลดลงสู่ระดับ 2.15 จุด หลังจากที่เคยพุ่งไปถึง 16 จุดในช่วงเดือน เม.ย. สถานการณ์ดังกล่าวจะช่วยลดความเสี่ยงด้านต่ำของแนวโน้มเศรษฐกิจ (Downside Risk) แต่ความเสี่ยงดังกล่าวยังคงมีอยู่เนื่องจากสหรัฐฯและจีนยังคงอยู่บนเส้นทางของการเป็นมหาอำนาจโลก

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน : เราคงน้ำหนัก **“Neutral”** สำหรับตลาดหุ้นโลก โดยคงสัดส่วนการลงทุนเท่ากับ **SAA** เนื่องจาก Valuation ที่ตึงตัวจะทำให้ตลาดผันผวนได้ง่ายขึ้นเมื่อมีปัจจัยเสี่ยงใหม่เข้ามากระทบ อย่างไรก็ตาม การลงทุนในระยะกลางและระยะยาวยังคงน่าสนใจ เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจในภาพรวมยังคงมีการเติบโต นโยบายการเงินเป็นแบบผ่อนคลายเป็นที่ยอมรับ การขยายตัวได้ดี

ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

ISM ภาคบริการกลับมาขยายตัวได้ดี แต่ตลาดหุ้นสหรัฐฯเข้าสู่โซนแพง

ธุรกิจภาคบริการในสหรัฐฯยังคงขยายตัวได้ดีกว่าภาคการผลิต



Forward P/E ของ S&P 500 อยู่ใกล้กับระดับ 2 S.D.



เหตุการณ์สำคัญ : ISM ภาคบริการฟื้นจากระดับ 50 ในเดือน ก.ย. สู่ระดับ 52.4 ในเดือน ต.ค. เนื่องจากกิจกรรมในภาคธุรกิจกลับมาขยายตัวได้ดีขึ้นและคำสั่งซื้อใหม่ที่กลับมาเพิ่มขึ้นตามฤดูกาล เช่น คำปลีก งานบริการสุขภาพ เป็นต้น ขณะที่ ISM ภาคการผลิตลดลงสู่ระดับ 48.7 ในเดือน ต.ค. อยู่ในเกณฑ์หดตัวเป็นเดือนที่ 8 ติดต่อกัน โดยหลายองค์ประกอบยังคงอ่อนแอลงทั้งในแง่ของการผลิต ยอดขายและการจ้างงาน

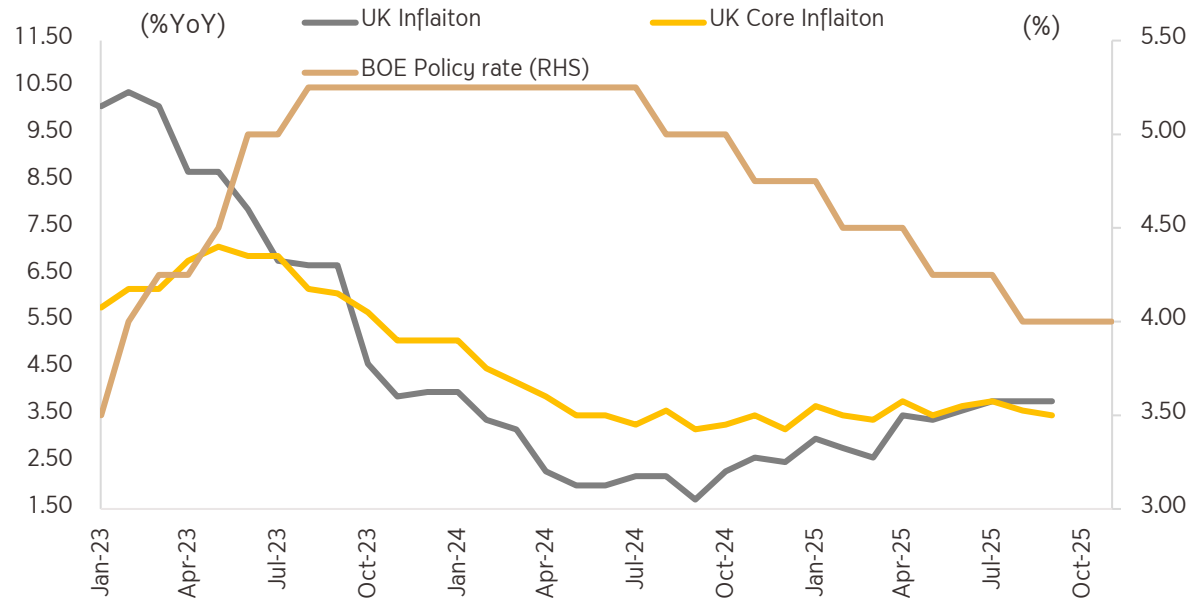
ความตึงตัวทำให้ผันผวน : ISM เป็นอีกหนึ่งข้อมูลจากแบบสำรวจ (Soft Data) ที่รายงานออกมาบ่งชี้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯยังคงมีการขยายตัว แต่การขาดข้อมูลจริง (Hard Data) จากการปิดหน่วยงานรัฐ ทำให้นักลงทุนรู้สึกไม่ปลอดภัยกับภาวะตลาดหุ้นที่อยู่ในระดับที่ค่อนข้างแพง นอกจากนี้ บริษัทขนาดใหญ่ในตลาดที่มีการรายงานงบมาก่อนหน้านี้ แม้รายงานกำไรได้ดีกว่าตลาดคาด แต่การประเมินกำไรในระยะข้างหน้ายังคงเป็นเรื่องที่ท้าทาย โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายในการลงทุนด้าน AI ที่อาจลดทอนกำไรในอนาคต ส่งผลทำให้ตลาดเผชิญกับความผันผวนได้ง่าย เช่นเดียวกับที่ปรากฏในสัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดหุ้นผันผวนแรงเพียงแค่อัปเดตกระตุ้นด้วยคำพูดของ CEO สถาบันการเงินระดับโลกที่ออกมาเตือนว่าตลาดหุ้นสหรัฐฯมีโอกาสปรับฐานในระยะข้างหน้า

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน : เรามีมุมมอง “Moderate” สำหรับตลาดหุ้นสหรัฐฯ เนื่องจาก Valuation ของตลาดค่อนข้างแพงทำให้ตลาดผันผวนได้ง่ายเมื่อเผชิญกับความเสี่ยงเชิงระบบ อย่างไรก็ตาม เราแนะนำให้ใช้โอกาสที่ตลาดหุ้นปรับตัวลงในการเข้าสะสมกองทุนหุ้นสหรัฐฯ เนื่องจากตลาดหุ้นสหรัฐฯยังคงเป็นตลาดหุ้นหลักของโลกทั้งแง่ของขนาดและคุณภาพบริษัท

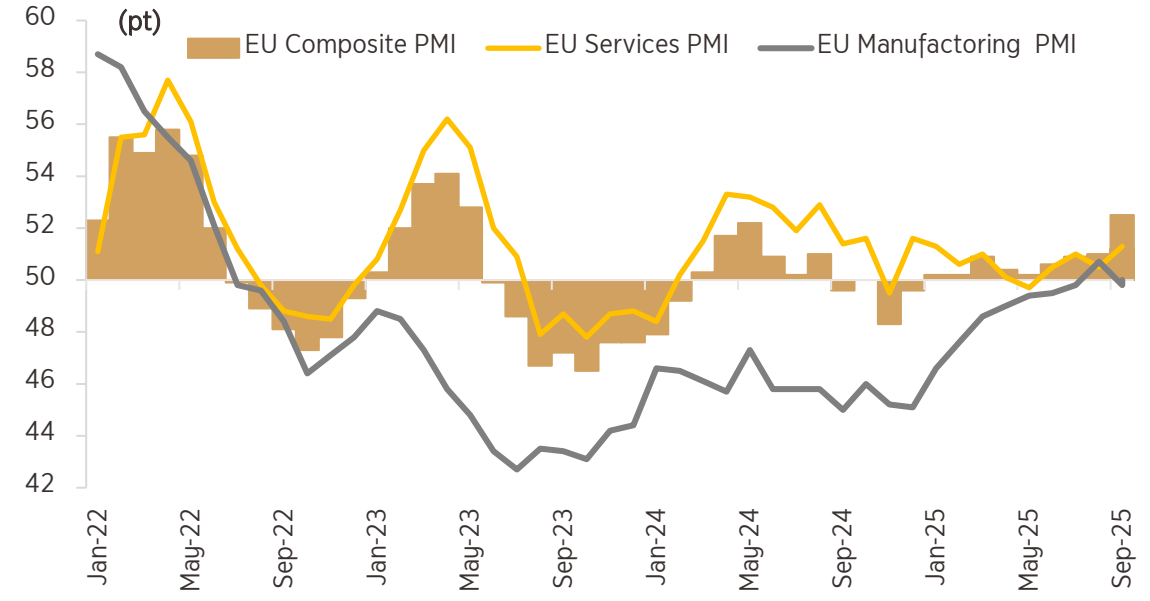
ที่มา : Institute for Supply Management, Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

BOE คงอัตราดอกเบี้ยตามตลาดคาด ด้านเศรษฐกิจยุโรปยังได้ภาคบริการพุ่ง

BOE ยังมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 4% ด้านเงินเฟ้อยังทรงตัว



กิจกรรมทางเศรษฐกิจยุโรปภาคการผลิตยังทรงตัว ส่วนภาคการบริการยังขยายตัว



เหตุการณ์สำคัญ : คณะกรรมการนโยบายการเงิน (MPC) ของธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) จะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 4% ด้วยมติ 5 ต่อ 4 เสียง ทางด้านกิจกรรมทางเศรษฐกิจของยุโรปยังได้รับการสนับสนุนจากการขยายตัวของภาคบริการ

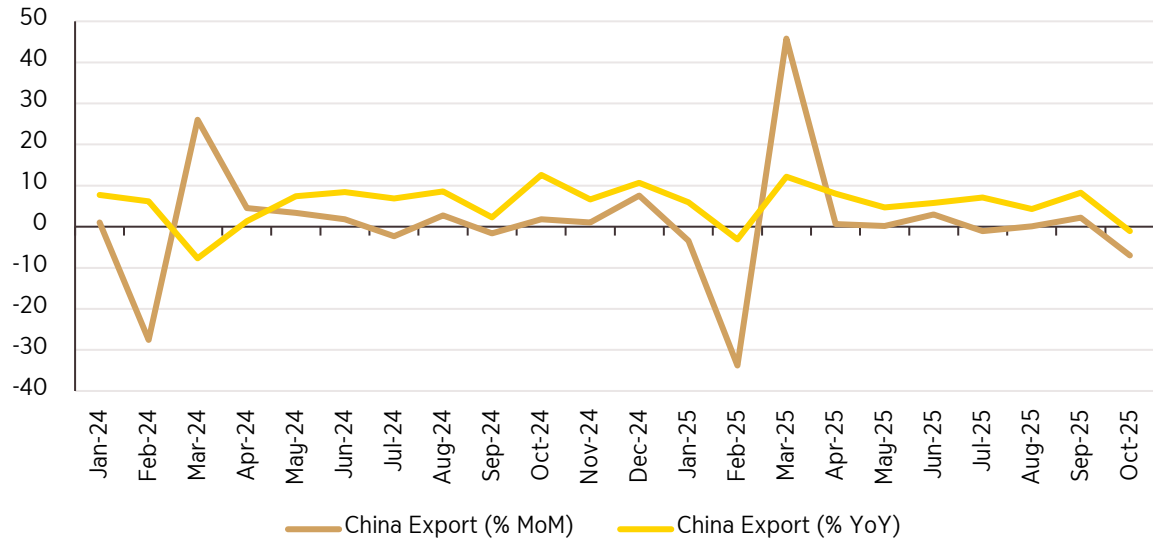
BoE ใกล้จุดเปลี่ยนนโยบาย ด้านยุโรปฟื้นตัวได้ดีในเดือนต.ค. แต่ต้องพิสูจน์ความต่อเนื่อง : การคงอัตราดอกเบี้ยของ BoE ยังคงมุมมองต่อการลดดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป แต่มองว่าความเสี่ยงต่อแนวโน้มเศรษฐกิจอยู่ในภาวะสมดุลมากขึ้น หลังจากเงินเฟ้อเดือนก.ย. ออกมาดีและน่าพอใจแต่จะยังไม่เร่งตัดสินใจ ทางด้านภาพรวมเศรษฐกิจของยุโรปเริ่มมีเสถียรภาพมากขึ้น โดย ดัชนี Composite PMI เดือนต.ค. อยู่ที่ 52.5 จุด สูงสุดในรอบกว่า 2 ปีหนุนโดยภาคบริการและตลาดแรงงานที่ขยายตัวต่อเนื่อง ขณะที่แรงกดดันเงินเฟ้อเริ่มผ่อนคลาย แม้ราคายางบางส่วนยังเพิ่มขึ้นเล็กน้อย สอดคล้องกับท่าทีของ ECB ที่ยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ พร้อมย้ำว่าสภาพการเงินโดยรวมยังเหมาะสมต่อการควบคุมเงินเฟ้อซึ่งมีแนวโน้มลดลงต่อเนื่อง

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน : เรามีมุมมอง **“Moderate”** ต่อการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรป เนื่องจากเศรษฐกิจยังอยู่ในช่วงฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป ขณะที่แรงกดดันเงินเฟ้อเริ่มผ่อนคลายทำให้ทิศทางการดำเนินนโยบายทางการเงินของทาง ECB และ BOE มีประสิทธิภาพ อย่างไรก็ตาม การขยายตัวทางเศรษฐกิจยังคงเป็นประเด็นที่ต้องติดตามถึงความต่อเนื่อง

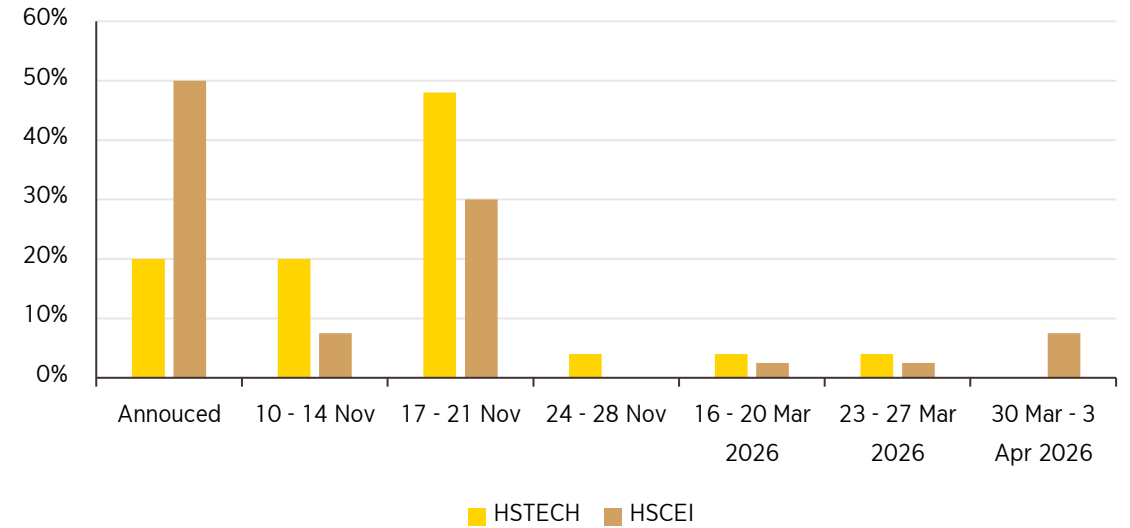
ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence Data as of 7 Nov 2025

ส่งออกจีนจากกำแพงภาษีสหรัฐฯ ท่ามกลางช่วงการประกาศงบบริษัทจดทะเบียน

การส่งออกจีนหดตัวครั้งแรกในรอบ 8 เดือน



สัดส่วนของบริษัทจีนที่จะมีการประกาศผลประกอบการในแต่ละสัปดาห์



เหตุการณ์สำคัญ : ข้อมูลการค้าจีนเดือน ต.ค. ชี้ว่าภาคการส่งออกกำลังสิ้นคลอนอย่างชัดเจนจากแรงกดดันด้านภาษี โดยการส่งออกหดตัวครั้งแรกในรอบ 8 เดือน ที่ -1.1% YoY พลิกจาก ก.ย. ที่โต 8.3% YoY และต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ นอกจากนี้หากเทียบเป็นรายเดือน การส่งออกจีนหดตัวลง -7% MoM ขณะที่การนำเข้าก็ชะลอตัวลงเหลือ 1.0% YoY ทั้งนี้ความอ่อนแอเกิดขึ้นในทุกตลาดสำคัญ (สหรัฐฯ, EU, เอเชีย) และในทุกกลุ่มสินค้า ตอกย้ำความจำเป็นที่รัฐบาลจีนต้องหันมาสนับสนุนอุปสงค์ในประเทศต่อไป

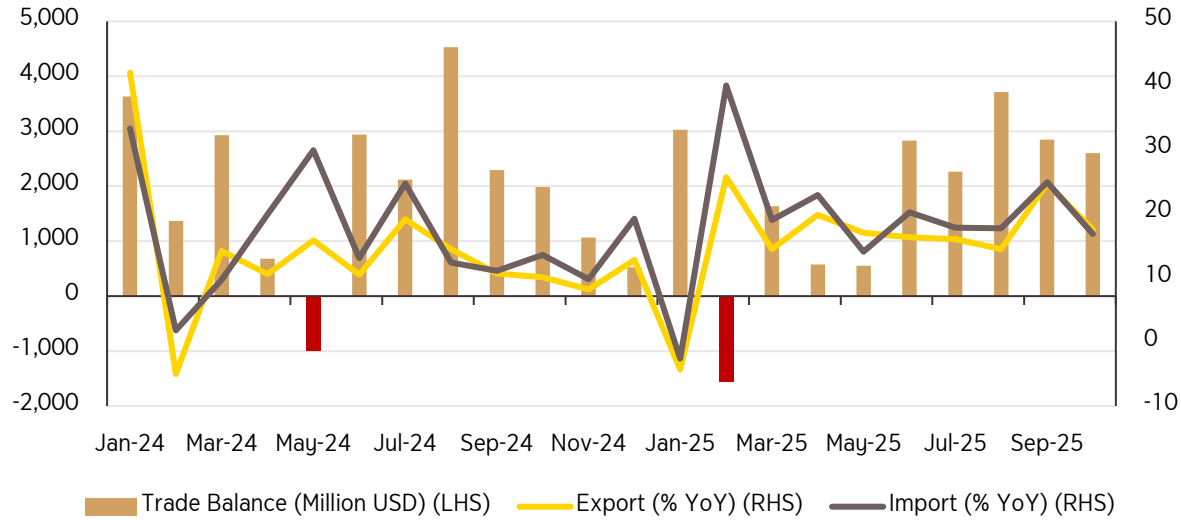
เข้าสู่ช่วงประกาศผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน: บริษัทจดทะเบียนของจีนกำลังเข้าสู่ช่วงการประกาศผลประกอบการไตรมาส 3/2025 โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยีในดัชนี Hang Seng Tech ซึ่งประมาณ 70% ของบริษัทในดัชนีจะประกาศผลระหว่างวันที่ 10 - 14 พ.ย. ขณะที่บริษัทในดัชนี HSCEI ประมาณ 37% ของบริษัททั้งหมด จะประกาศผลประกอบการในช่วงเดียวกัน ทั้งนี้ราวครึ่งหนึ่งของบริษัทในดัชนี HSCEI ได้ประกาศผลประกอบการแล้ว โดยมีรายได้และกำไรเติบโต 4.57% YoY และ 13.57% YoY ตามลำดับ

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน : เรายังคงมุมมอง **“Slightly Positive”** สำหรับการลงทุนในตลาดหุ้นจีนและฮ่องกง โดยมองว่ามาตรการการเงินและการคลังต่างๆ ที่จะเข้ามาสนับสนุนทั้งในด้านการบริโภค และการเติบโตของอุตสาหกรรมเทคโนโลยีจะเป็นปัจจัยบวกที่สำคัญ พร้อมแนะนำติดตามการประกาศผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 3/2025

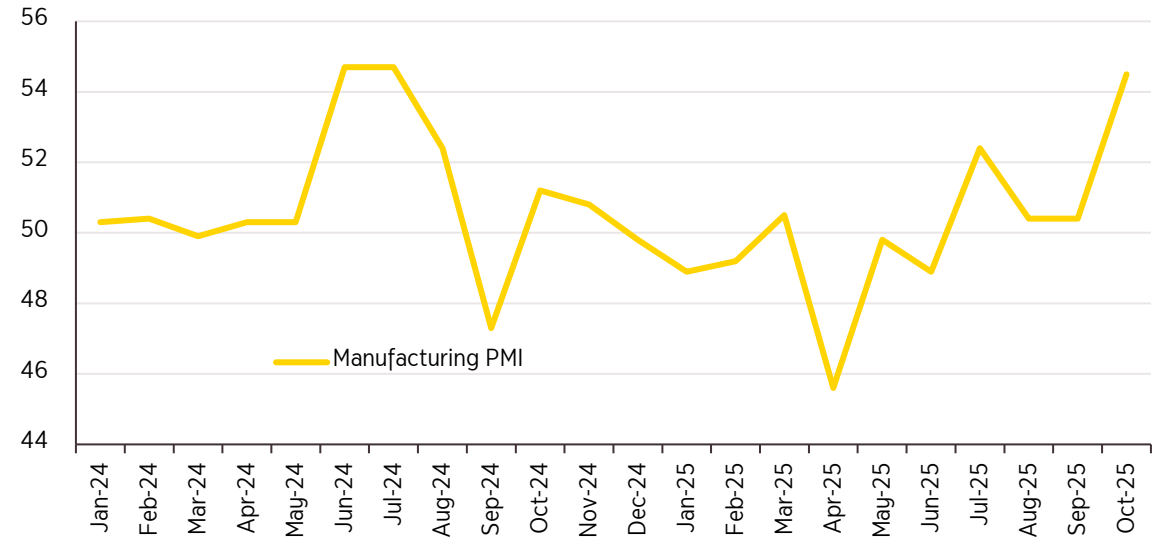
ที่มา : Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence

การค้าเวียดนามรับผลกระทบจากภาษี แต่มีแนวโน้มดีขึ้นในระยะถัดไป

การส่งออกเวียดนามเติบโตต่ำกว่าคาด จากผลกระทบด้านภาษีสหรัฐฯ



PMI ภาคการผลิตสูงสุดในรอบ 16 เดือน



เหตุการณ์สำคัญ : ดุลการค้าเวียดนามเดือน ต.ค. ลดลงจาก 2.85 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ มาอยู่ที่ 2.6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยการส่งออกเติบโต 17.5% YoY ต่ำกว่าที่ตลาดคาดว่าจะโต 19.5% YoY ซึ่งบ่งชี้ถึงอุปสรรคที่กำลังเกิดขึ้นอันเนื่องมาจากกำแพงภาษี เนื่องจากสหรัฐฯ ยังคงเป็นตลาดส่งออกที่ใหญ่ที่สุด โดยช่วง 10 เดือนแรกของปี เวียดนามเกินดุลการค้า 1.11 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (เพิ่มขึ้น 28.2% YoY) ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเร่งส่งคำสั่งซื้อล่วงหน้าก่อนที่มาตรการภาษีจะมีผลบังคับใช้

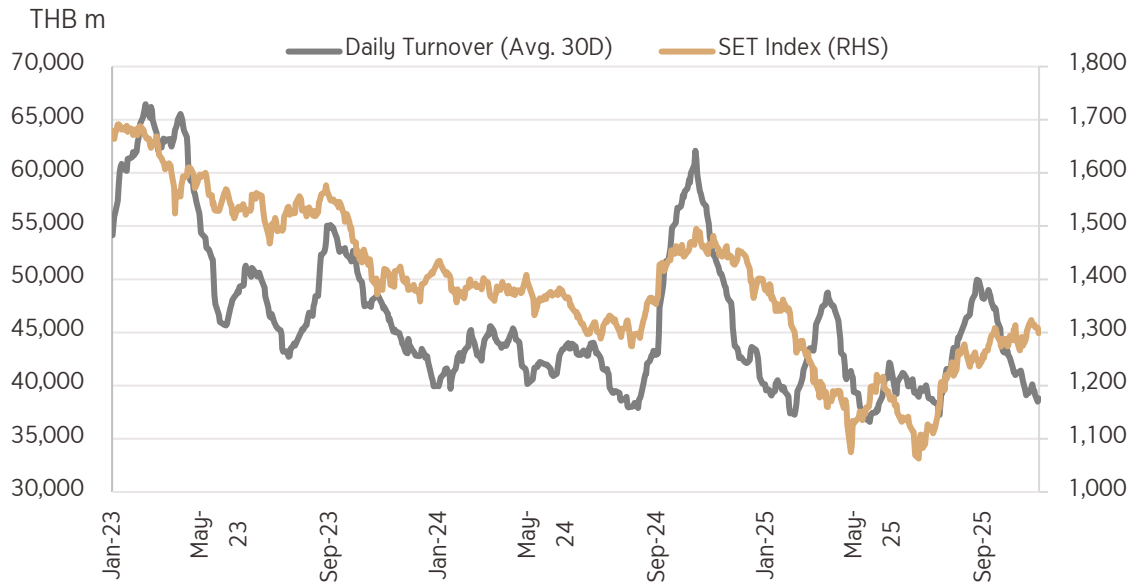
ภาคการผลิตเวียดนามยังแข็งแกร่ง: ภาคการผลิตของเวียดนามมีโมเมนตัมการเติบโตที่ดีขึ้นอย่างชัดเจนในช่วงเริ่มต้นไตรมาสสุดท้ายของปี 2025 โดยดัชนี PMI ภาคการผลิตเดือน ต.ค. ขยายตัวอยู่ที่ 54.5 มากกว่าเดือนก่อนหน้าที่ 50.4 สูงสุดในรอบ 16 เดือน รับแรงหนุนจากคำสั่งซื้อใหม่ (New Orders) ที่เพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่สองติดต่อกัน และเพิ่มขึ้นในอัตราที่รวดเร็วกว่าเดือนก่อนหน้า อีกทั้งคำสั่งซื้อใหม่จากต่างประเทศ (New Export Orders) เพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบหนึ่งปี แม้ว่าจะเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยก็ตาม อย่างไรก็ตามสภาพอากาศเลวร้ายส่งผลให้ระยะเวลาการส่งมอบสินค้าของซัพพลายเออร์นานขึ้น และยืดเยื้อนานที่สุดนับตั้งแต่เดือน ก.ค.

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน : เรายังคงมุมมอง **Moderate** สำหรับการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนาม โดยมองว่าพื้นฐานและแนวโน้มการเติบโตทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง และการเลื่อนขึ้นเข้าสู่ตลาดเกิดใหม่ระดับสองโดย FTSE Russell จะเป็นปัจจัยหนุนที่สำคัญ ขณะที่การค้าระหว่างประเทศซึ่งเป็นส่วนสำคัญของเศรษฐกิจเวียดนามยังมีความไม่แน่นอน จากตัวเลขเศรษฐกิจที่สะท้อนถึงผลกระทบทางด้านภาษีของสหรัฐฯ ที่เกิดขึ้นกับการส่งออก แต่จากผลสำรวจ PMI บ่งชี้ถึงมุมมองที่ดีขึ้นในระยะถัดไป

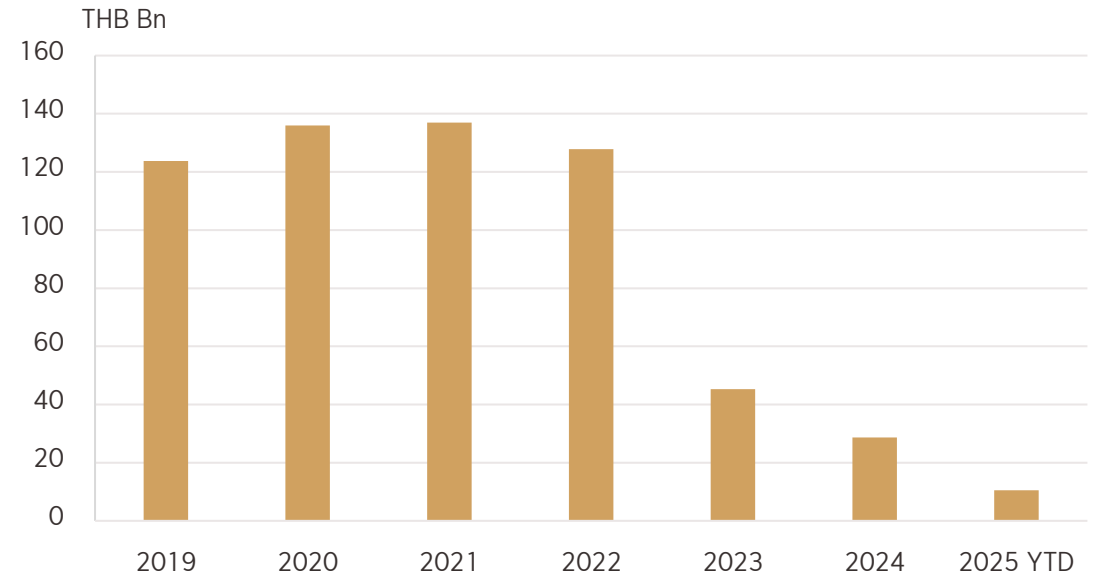
ที่มา : Bloomberg, S&P Global and Krungsri Investment Intelligence

รัฐบาลเตรียมออกแรงจูงใจใหม่ ดึง IPO หุ่นหุ้นไทย

ปริมาณการซื้อขายยังมีทิศทางปรับลดลง



มูลค่าการระดมเงินทุนจากกิจกรรม IPO ลดลงชัดเจน



เหตุการณ์สำคัญ : รัฐบาลไทยอยู่ระหว่างจัดทำมาตรการส่งเสริมใหม่ เพื่อดึงดูดให้บริษัทเทคโนโลยีเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มากขึ้น โดยร่วมมือระหว่างคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) เพื่อจัดทำสิทธิประโยชน์ใหม่และลดขั้นตอน IPO โดยมุ่งเป้าบริษัทในกลุ่ม ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ รถยนต์ไฟฟ้า (EV) และเทคโนโลยีขั้นสูง ซึ่งกำลังขยายฐานการผลิตในไทย

การเพิ่ม IPO จะเพิ่มความน่าสนใจให้กับตลาดหุ้นไทย : สาเหตุหลักที่รัฐบาลต้องเร่งดำเนินการในเวลานี้มาจากสภาพตลาดหุ้นไทยที่ยังอ่อนแอ โดย SET Index ปรับลดลงกว่า 6.95% YTD ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิราว 1 แสนล้านบาท ส่วนมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่ลดลงเหลือประมาณ 4.2,000 ล้านบาท เทียบกับค่าเฉลี่ยปี 2023 - 2024 ที่ 48,000 ล้านบาท ส่วนมูลค่าการระดมทุนจาก IPO ชะลอตัวอย่างชัดเจนในลดลงเหลือ 11,000 ล้านบาท เทียบกับปี 2023 - 2024 ที่มีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ 37,000 ล้านบาท อีกทั้งลดลงต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2023 สะท้อนแรงกดดันด้านความเชื่อมั่นจากทั้งนักลงทุนไทยและต่างประเทศรวมถึงขาดแรงขับเคลื่อนใหม่ในตลาดหุ้น ทำให้รัฐบาลต้องหาทางสร้างแรงจูงใจให้บริษัทขนาดใหญ่และบริษัทเทคโนโลยีเข้ามาจดทะเบียนเพื่อเพิ่มความหลากหลายของตลาดหุ้นไทย อีกทั้งเพื่อให้เงินลงทุนจากต่างชาติหมุนต่อภายในประเทศทั้งในภาคการผลิตและการระดมทุนผ่านตลาดหุ้นไทย

มุมมองและกลยุทธ์การลงทุน : การเตรียมการของมาตรการใหม่นี้ถือเป็นสัญญาณเชิงบวกในเชิงโครงสร้างของตลาดหุ้นไทย อย่างไรก็ตามผลกระทบจะเกิดขึ้นในระยะสั้นจากมาตรการนี้ยังจำกัด อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นไทยยังน่าจะได้รับแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่าง คนละครึ่ง, มาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยว ที่จะเข้ามาหนุน Sentiment ในระยะสั้น **โดยยังคงน้ำหนัก Neutral ตลาดหุ้นไทย**

ที่มา : Bangkok Post, Bloomberg and Krungsri Investment Intelligence Data as of 7 Nov 2025

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	46,987.10	10.44	0.82	6.87	14.28	7.45	43.14	-15.94	-15.94	20.30	2,314.27
S&P 500	6,728.80	14.40	0.21	6.13	19.49	12.65	76.76	-18.75	-18.75	22.39	300.50
NASDAQ	23,004.54	19.13	0.95	8.29	29.69	19.38	117.75	-24.15	-24.15	28.79	799.18
STOXX 600	564.79	11.26	-0.79	3.43	5.87	10.76	35.01	-16.07	-16.07	14.61	38.66
DAX 30	23,569.96	18.39	-3.35	-2.57	1.96	21.73	74.16	-16.01	-16.01	15.22	1,548.17
CAC 40	7,950.18	7.72	-0.31	3.12	4.24	7.06	23.90	-16.29	-16.29	15.12	525.85
FTSE 100	9,682.57	18.47	2.10	6.39	13.12	18.94	32.64	-12.92	-12.92	13.10	739.22
NIKKEI	50,276.37	26.02	4.85	22.45	36.70	27.67	82.64	-22.03	-25.49	23.30	2,157.96
HANG SENG	26,241.83	30.82	-2.66	4.63	15.64	25.24	58.12	-19.90	-31.37	11.52	2,278.79
CSI 300	4,678.79	18.90	0.82	13.71	22.11	12.86	23.93	-12.76	-22.41	14.65	319.39
KOSPI	3,953.76	64.78	11.40	22.50	53.62	54.16	66.70	-13.28	-19.80	10.78	366.76
TWSE	27,651.41	20.04	1.61	15.20	34.58	18.12	109.10	-26.54	-27.67	17.37	1,591.85
SENSEX	83,216.28	6.50	1.57	3.22	3.06	4.62	36.01	-10.93	-14.62	20.51	4,056.81
SET	1,302.91	-6.95	-0.18	2.98	6.77	-11.35	-19.75	-25.48	-31.39	13.19	98.79
VNI	1,599.10	26.23	-5.11	1.09	27.89	26.94	63.98	-18.10	-18.10	11.64	137.44

REITs	Last Closed	Total Return (%)						52W High	52W Low	Blended Fwd Dividend Yld
		YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y			
US	1,323.40	4.65	1.49	5.71	5.06	0.31	31.40	1,428.10	1,141.98	4.13
Europe	1,301.71	11.87	4.18	-0.31	3.63	6.96	18.61	1,325.44	1,068.97	5.43
Australia	1,829.60	8.85	-2.84	-2.28	5.65	8.49	56.85	1,951.70	1,525.70	3.24
Japan	1,986.17	25.10	3.54	5.96	17.32	24.92	16.91	1,991.87	1,613.45	4.39
Hong Kong	3,214.89	19.75	1.98	-2.61	10.60	10.87	-14.35	3,350.27	2,525.64	#N/A N/A
Singapore	708.32	15.81	-0.40	6.53	14.47	14.42	22.13	728.90	590.57	5.73
Thailand	126.11	3.03	0.54	6.16	7.88	5.86	4.55	132.21	115.22	9.97

ที่มา : Krungsri Investment Intelligence and Bloomberg Consensus. Data as of 7 Nov 2025

Bond Yield	Last Closed	Change (Bps)			52W High	52W Low
		YTD	1M	3M		
UST2Y	3.5616	-68.00	-1.86	-20.08	4.4214	3.3737
UST10Y	4.0966	-47.24	-2.05	-18.63	4.8069	3.8564
Thai10Y	1.7360	-51.60	31.00	29.30	2.4243	1.2176

Spread	Last Closed	Change (Bps)			52W High	52W Low
		YTD	1M	3M		
U.S. Investment Grade	0.8200	2.00	9.00	4.00	1.1900	0.7200
U.S. High Yield	2.9600	9.00	23.00	13.00	4.5300	2.5300
Euro Investment Grade	0.8400	-17.00	6.00	2.00	1.2800	0.7700
Euro High Yield	3.0000	-18.00	5.00	8.00	4.4600	2.7000
Emerging High Yield	3.5100	-50.00	-40.00	-20.00	5.2400	3.4400
Asia High Yield	3.5373	-62.91	28.65	-10.68	6.3540	3.1144

Currency	Last Closed	Price Change (%)						52W High	52W Low
		YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y		
DXY	99.60	-8.19	1.04	1.22	-0.01	-4.69	-9.55	109.96	96.63
EURUSD	1.16	11.71	-0.78	-0.86	2.34	7.04	15.43	1.19	1.02
GBPUSD	1.32	5.16	-1.97	-2.10	-0.98	1.35	14.31	1.37	1.22
USDJPY	153.42	-2.40	1.00	4.27	6.67	0.31	4.63	158.35	140.86
USDTHB	32.35	-5.13	-0.51	0.08	-1.12	-5.69	-13.56	35.10	31.67

Commodity	Last Closed	Price Change (%)						52W High	52W Low
		YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y		
Spot Gold	4,001.26	52.46	0.41	17.81	18.93	47.83	138.79	4,356.30	2,563.25
WTI	59.75	-16.69	-3.21	-6.47	2.89	-17.43	-34.91	80.04	57.13
Brent	63.63	-14.75	-2.78	-4.21	4.11	-15.87	-35.02	82.03	60.23

รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับลักษณะของกองทุนแนะนำ

กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน
KFCASH-A	ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐไม่ต่ำกว่า 70% ของ NAV ส่วนที่เหลือลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน สถาบันการเงิน หรือเงินฝากธนาคาร - ตราสารข้างต้นมีอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น 2 อันดับแรกหรือระยะยาวที่เทียบเคียงได้หรืออันดับความน่าเชื่อถือระยะยาว 3 อันดับแรกเว้นแต่เป็นตราสารภาครัฐ และมีอายุคงเหลือไม่เกิน 397 วัน นับแต่วันที่ลงทุน - กองทุนจะดำรงอายุเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนัก (Portfolio Duration) ณ ขณะใดขณะหนึ่งไม่เกิน 92 วัน	ระดับ 1	กองทุนรวมตลาดเงิน และเป็นกองทุนรวมที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ
KFAFIX-A	เน้นลงทุนในประเทศและ/หรือต่างประเทศ ในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากทั้งภาครัฐบาล รัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชน	ระดับ 4	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ
KFSMART-A	กองทุนจะลงทุนในประเทศและ/หรือต่างประเทศ ในตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝาก หรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ที่ออกรับรอง รับอาวัล หรือค้ำประกันการจ่ายเงินโดยภาครัฐบาล รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และ/หรือภาคเอกชน ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)	ระดับ 4	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ
KF-CSINCOME	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ PIMCO GIS Income Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีหลักการสำคัญในการกระจายการลงทุนไปในตราสารหนี้ประเภทต่างๆ ทั้งภาครัฐและเอกชนทั่วโลกอย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สิน	ระดับ 5	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ
K-GDBOND-A(A)	ลงทุนในกองทุน PIMCO GIS Income Fund, Class INST USD Acc (กองทุนหลัก) ที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้และหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับตราสารหนี้ทั่วโลกอย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าสินทรัพย์ของกองทุนหลัก 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 กองทุนไทยมุ่งหวังให้ผลประโยชน์การเคลื่อนไหวตามกองทุนหลัก ส่วนกองทุนหลักมุ่งหวังให้ผลประโยชน์การเคลื่อนไหวตามดัชนีชี้วัด (passive management)	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
KFDYNAMIC	ลงทุนในตราสารหนี้ในประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยเน้นลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี แม้นับเป็นการเติบโตสูง ส่วนที่เหลือจะลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ สถาบันการเงิน บริษัทเอกชน หรือเงินฝากธนาคาร	ระดับ 6	กองทุนรวมตราสารทุน และเป็นกองทุนรวมที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยงในต่างประเทศ
KF-EMXCN-A	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ RBC Funds (Lux) - Emerging Markets ex-China Equity Fund (Class B (acc) USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ตั้งอยู่หรือมีผลประโยชน์ทางธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญในตลาดเกิดใหม่แต่ไม่รวมถึงประเทศจีน บริษัทที่บริหารจัดการกองทุนหลัก คือ Candriam	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
KFENS50-A	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี SET50 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	ระดับ 6	กองทุนรวมตราสารทุน และเป็นกองทุนรวมที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยงในต่างประเทศ
KFGBRAND-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Morgan Stanley Investment Fund - Global Brands Fund (Class Z) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นของบริษัทต่างๆ ในประเทศที่พัฒนาแล้วทั่วโลก ซึ่งประสบผลสำเร็จหรือมีชื่อเสียงใน Brand โดยพิจารณาจาก Intangible Assets เช่น การมีเครื่องหมายการค้าที่เป็นที่รู้จักทั่วโลก การเป็นเจ้าของลิขสิทธิ์สินค้า หรือกลยุทธ์การจัดจำหน่าย เป็นต้น	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
KFGDB-A	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50, Class P (EUR) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ทั้งนี้ กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในทรัพย์สินหลากหลายประเภทโดยมุ่งเน้นการลงทุนในตลาดตราสารทุน และตราสารหนี้ทั่วโลก เพื่อสร้างผลตอบแทนในระยะปานกลางถึงระยะยาวโดยมีความผันผวนอยู่ในช่วง 6% ถึง 12% ต่อปี และสอดคล้องกับคุณลักษณะทางด้านสิ่งแวดล้อมและสังคม (E/S Characteristics) โดยเน้นการลงทุนในทรัพย์สินที่ส่งเสริมคุณลักษณะทางด้านสิ่งแวดล้อม และ/หรือ สังคม และธรรมาภิบาลเป็นหลัก	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
KFGDIV-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Fidelity Funds - Global Dividend Fund, Class Y-QINCOME(G)-USD (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ซึ่งมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนทั่วโลก โดยเน้นลงทุนในหุ้นที่ให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลนอกเหนือจากการเพิ่มขึ้นของราคาหุ้นที่ลงทุน กองทุนไทยอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non - investment Grade) หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารดังกล่าวรวมกันไม่เกิน 20% ของ NAV และอาจลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities)	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับลักษณะของกองทุนแนะนำ

กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน
KF-HSHARE-INDX	กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ชื่อ Hang Seng China Enterprises Index ETF ซึ่งจัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายของประเทศฮ่องกง และจัดตั้งและจัดการโดย Hang Seng Investment Management Limited	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
KFINDIA-A	กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ FSSA Indian Subcontinent Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนหรือซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่อยู่ในอนุทวีปอินเดีย ได้แก่ ประเทศอินเดีย ปากีสถาน ศรีลังกา และบังกลาเทศ	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
KFJPINDX-A	กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ NEXT FUNDS Nikkei 225 Exchange Traded Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี Nikkei 225 (แจ้งเปลี่ยนแปลงกองทุนหลักจากเดิม Nikkei 225 Exchange Traded Fund มีผลตั้งแต่วันที่ 1 ธ.ค. 2563)	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ
KFNDQ-A	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Invesco NASDAQ 100 ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี NASDAQ-100 โดยจะลงทุนอย่างน้อย 90% ของ NAV ซึ่งประกอบด้วยหุ้นของบริษัทที่ไม่ใช่สถาบันการเงินทั้งในประเทศและนอกประเทศสหรัฐอเมริกา ที่ใหญ่ที่สุดตามราคาตลาดจำนวน 100 บริษัท ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ NASDAQ บริษัทที่บริหารจัดการกองทุนหลัก คือ Invesco Capital Management LLC	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
KFUSINDX-A	กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ iShares Core S&P 500 ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี S&P 500 Index เพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนของกองทุนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี S&P 500 Index	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ
KF-US-PLUS-A	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ JPMorgan Funds - US Select Equity Plus Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนโดยตรงหรือโดยผ่านตราสารอนุพันธ์ในหุ้นของบริษัทที่ตั้งอยู่หรือมีการดำเนินงานธุรกิจหลักในประเทศสหรัฐอเมริกา บริษัทที่บริหารจัดการกองทุนหลัก คือ JPMorgan Asset Management (Europe) S.a.r.l	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
KF-WORLD-INDX-A	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ iShares MSCI ACWI ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV กองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี MSCI ACWI เพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับดัชนี โดยกองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อย 80% ของ NAV ในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนีดังกล่าว บริษัทที่บริหารจัดการกองทุนหลัก คือ BlackRock Fund Advisors	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
KKP GNP-H	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศเพียงกองทุนเดียวคือ กองทุน Capital Group New Perspective Fund (กองทุนหลัก) ในหน่วยลงทุนชนิด Class P (USD) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักเน้นลงทุนในหุ้นสามัญทั่วโลกของบริษัท ที่มีส่วนร่วมกับการเปลี่ยนแปลงด้านการค้าและเศรษฐกิจระหว่างประเทศของโลกในอนาคต กองทุนหลักบริหารจัดการโดย Capital International Management Company Sàrl	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
PRINCIPAL GOPP-A	นโยบายการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ต่างประเทศเพียงกองทุนเดียวคือ Morgan Stanley Investment Funds Global Opportunity Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
PRINCIPAL VNEQ-A	กองทุนมีนโยบายลงทุนในตราสารแห่งทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือมีธุรกิจหลัก ในประเทศเวียดนามที่เชื่อว่ามีความศักยภาพในการเติบโตในอนาคต รวมทั้งตราสารทุนอื่นใดที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้องและ/หรือที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจ หรือ ทรัพย์สินส่วนใหญ่มาจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศดังกล่าว และ/หรือตราสารทุนของผู้ประกอบการเวียดนามที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น และ/หรือกองทุนรวมอื่นที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งทุน และ/หรือกองทุนรวมอิตีโอพตราสารทุนต่างประเทศที่เน้นลงทุนในตราสารทุนประเทศเวียดนาม โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับลักษณะของกองทุนแนะนำ

กองทุน	นโยบายการลงทุน	ระดับความเสี่ยง	นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน
SCBEUEQA	เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ได้แก่ AMUNDI STOXX EUROPE 600 (กองทุนหลัก) เป็นกองทุน ETF ลงทุนในสกุลเงินยูโร กองทุนหลักลงทุนในหุ้นที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี STOXX Europe 600 เพื่อให้ผลการดำเนินงานของกองทุนใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนีดังกล่าว	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ
SCBLEQA	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว ได้แก่ Low Volatility Equity Portfolio (กองทุนหลัก) Class I สกุลเงิน USD กองทุนหลักลงทุนในตราสารทุนที่โดยพื้นฐานมีความผันผวนค่าการันตีและความเสี่ยงขาดค่าการันตีต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของตลาดโดยรวม ผู้จัดการกองทุนจะคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีความผันผวนต่ำที่สุดในขณะที่มีคุณภาพด้านปัจจัยพื้นฐานดีที่สุด โดยเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทที่อยู่ในตลาดที่พัฒนาแล้วเป็นหลัก	ระดับ 6	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
TSF-A	ลงทุนในตราสารทุนโดยเฉลี่ยในรอบบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV	ระดับ 6	กองทุนรวมตราสารทุน และเป็นกองทุนรวมที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยงในต่างประเทศ
KFGPROP-A	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Janus Henderson - Global Real Estate Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนมุ่งสร้างผลตอบแทนโดยรวมจากการเติบโตของเงินลงทุนและรายได้ โดยเน้นการลงทุนทั่วโลกในหุ้นของบริษัทต่างๆ ที่ประกอบธุรกิจหรือเกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ หรือบริษัทที่เป็นเจ้าของทรัพย์สินที่เป็นอสังหาริมทรัพย์อย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ กองทุนจะลงทุนในกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) ซึ่งลงทุนในสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ที่สร้างรายได้ เช่น อาคารสำนักงาน ห้างสรรพสินค้า อพาร์ทเมนต์ เป็นต้น	ระดับ 7	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
KFHHCARE-A	กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทหมวดอุตสาหกรรมทางด้านสุขภาพ	ระดับ 7	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ
KFHTECH-A	กองทุนจะนำเงินไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ BGF World Technology Fund (Class D2 USD) (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่างๆ ทั่วโลกที่มีธุรกิจทางเศรษฐกิจที่โดดเด่นในหมวดเทคโนโลยี	ระดับ 7	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ
KF-HGOLD	กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ชื่อ SPDR Gold Trust ซึ่งมีนโยบายที่มุ่งเน้นลงทุนในทองคำแท่ง เพื่อสร้างผลตอบแทนของกองทุนหลังหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการจัดการทั้งหมดของกองทุนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของราคาทองคำ	ระดับ 8	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่า 90% ของเงินลงทุนในต่างประเทศ

คำเตือน : ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

Disclaimer

1. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงศรี จำกัด และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควรมาระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปในเบื้องต้นแก่ผู้ลงทุน โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนคนใดคนหนึ่ง ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
2. ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ 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, KFAFX-A, KFAFIXRMF, KFAFIXSSF, KFENFIX, KFENYJAI-A, KFHAPPY-A, KFGOOD, KFSUPER, KFHAPPYRMF, KFHAPPYSSF, KFGOODRMF, KFSUPERRMF, KF-SINCOME, KF-CSINCOME, KF-SINCOMERMF, KF-SINCOME-FX-A, KF-SINCOME-FX-R, KF-SINCOME-FXRMF, KFDIVERS-A, KFDIVERS-R, KF-INCOME, KF-CINCOME-A, KF-AINCOME-A, KF-AINCOME-R, KF-MINCOME-A, KF-MINCOME-R, KFPREFER-A, KFCORE, KFCORESSF, KFCORERMF, KF-ORTFLEX, KTSTPLUS-A, KT-GCINCOME-A, K-GDBOND-A(A), 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-UH ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน K-CHANGE-A(A), ONE-GECOM ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนบางส่วน และ KF-SINCOME-FX-A, KF-SINCOME-FX-R, KFSINCRXRMF, KF1MILD-A, KF1MILDSSF, KF1MILDRMF, KF1MEAN-A, KF1MEANSSF, KF1MEANRMF, KF1MAX-A, KF1MAXSSF, KF1MAXRMF, KF-INCOME, KF-CINCOME-A, KFCORE, KFCORESSF, KFCORERMF, KFGDB-A, KFGDA-A, KF-BIC, KF-ACHINA-A, KF-HSHARE-INDX, KFCSI300-A, KF-EM, KF-EUROPE, KFGBRAND-A, KFGBRAND-D, KFGPROP-A, KFGPROP-D, KFGTECH-A, KFHEALTH-A, KFHEALTH-D, KF-LATAM, KF-ORTFLEX, KF-SMCPD, KFUS-A, KFJPSCAP-A, KF-JPSCAPD, KF-INDIA, KFVIET-A, KFCLIMA-A, KFCMEGA-A, KFNDQ-A, KFNDQRMF, KF-WORLD-INDX-A, KF-WORLD-INDXRMF, KFGLOBAL-A, KFGLOBALRMF, KF-US-PLUS-A, KF-EMXCN-A, KFCHINA-T10PLUS-A, KF-GOLD, KF-OIL, KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, KFLTFAST-D, KFJAPANRMF, KFEURORMF, KFGBRANRMF, KF-ACHINARMF, KFINDIARMF, KFUSRMF, KFCLIMARMF, KFHCARERMF, KFGTECHRMF, KFGOLDRMF, KFGBRANDSSF, KF-ACHINASSF, KFUSSSF, KFCLIMASSF, KFCMEGASSF, KFCMEGARMF, KFVIETSSF, KFVIETRMF, KF-EMXCN-INDXRMF, KT-GCINCOM-A, KT-ASHARES-A, KT-US-A, KT-FINANCE-A, KT-BTCETFFOF-UI-A, K-GDBOND-A(A), KKP SG-AA Light, KKP SG-AA, KKP SG-AA Extra, KKP SG-AA-SSF, KKP SG-AA RMF, KKP GNP, TNEXTGEN-A, TGHDIGI, TLOUD, TCHTECH-A, TUSTREASURY, SCBKEQTG, SCBLEQA, SCBSEMI(A), SCBGA(A), PRINCIPAL GOPP-A, PRINCIPAL GIF, PRINCIPAL VNEQ-A, PRINCIPAL VNEQRMF, PRINCIPAL IPROP-A, PRINCIPAL IPROP-D, PRINCIPAL IPROP-R, PRINCIPAL IPROPRMF, PRINCIPAL IPROPEN-A, PRINCIPAL IPROPEN-D, PRINCIPAL IPROPEN-SSF, FP APREIT-A, FP APREIT-R, UEMIF-A, UEMIF-N, UGQG, UOBSJSM, UOBShc, UPD-UI-A, UPD-UI-N, ONE-FFI, ONE-UGG-RA, ONE-DISC-RA, ONE-UGG-ASSF, ONE-UGERMF-A, AEOB, ABAPAC อาจทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินในหลักทรัพย์สกุลเงินตราต่างประเทศที่กองทุนถืออยู่ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการซึ่งอาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมฯ โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น และในกรณีที่ไม่ได้ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเงิน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงิน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- LTF เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการลงทุนระยะยาวในหุ้น SSF / SSFX เป็นกองทุนเพื่อส่งเสริมการออม Thai ESG / Thai ESGX เป็นกองทุนที่ส่งเสริมการออมระยะยาว และสนับสนุนการลงทุนเพื่อความยั่งยืนของประเทศไทย และ RMF ลงทุนเพื่อเกษียณอายุ ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีหากไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุน ทั้งนี้ การลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 เป็นต้นไป การลงทุนในกองทุนเพื่อการออมพิเศษ (SSF) ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2563 เป็นต้นไป และการลงทุนในกองทุนเพื่อการออม (SSF) ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 เป็นต้นไป ผู้ลงทุนไม่สามารถนำมาลดหย่อนภาษีได้
- KFVIET-A, KFVIETRMF, KFVIETSSF, KF-ACHINA-A, KF-ACHINARMF, KF-ACHINASSF, KFNDQ-A, KFNDQRMF, TSF-A, TCHTECH-A, SCBNDQ(A), SCBSEMI(A), PRINCIPAL VNEQ-A, FP APREIT-A, FP APREIT-R ลงทุนระจุกตัวในตราสารผู้ออกจึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
- KFCORE, KFCORESSF, KFCORERMF, KFGDB-A, KFGDA-A, KF-EM, KFVIET-A, KFVIETRMF, KFVIETSSF, KFJPSCAP-A, KF-JPSCAPD, KF-HJAPAND, KFJAPANRMF, KFJPINDX-A, KF-HSHARE-INDX, KF-ACHINA-A, KF-ACHINARMF, KF-ACHINASSF, KF-GCHINAD, KF-GCHINARMF, KFCSI300-A, KF-AINCOME-A, KF-AINCOME-R, KFASIA-A, KFUS-A, KFUSRMF, KFUSSSF, KF-HSMUS, KFUSINDX-A, KFUSINDFX-A, KFUSINDFXRMF, KF-INCOME, KF-CINCOME-A, KF-MINCOME-A, KF-MINCOME-R, KFPREFER-A, KF-INDIA, KFINDIARMF, KF-ORTFLEX, KF-BIC, KF-LATAM, KF-SMCPD, KFHEALTH-A, KFHEALTH-D, KFHCARE-A, KFHCARE-D, KFHCARERMF, KF-SINCOME, KF-CSINCOME, KF-SINCOMERMF, KFDIVERS-A, KFDIVERS-R, KFGBRAND-A, KFGBRAND-D, KFGBRANRMF, KFGBRANSSF, KFGDIV-A, KFGDIV-D, KFINFRA-A, KFINFRRMF, KFINFRRSSF, KFCLIMA-A, KFCLIMARMF, KFCLIMASSF, KFFINNO-A, KFCMEGA-A, KFCMEGARMF, KFCMEGASSF, KFESG-A, KFESGRMF, KFESGSSF, KFGG-A, KFGGRMF, KFGGSSF, KFFUTUREGEN-A, KFCYBER-A, KFNDQ-A, KFNDQRMF, KF-WORLD-INDX-A, KF-WORLD-INDXRMF, KFGLOBAL-A, KFGLOBALRMF, KFGLOBFX-A, KFGLOBFXRMF, KF-US-PLUS-A, KF-EMXCN-A, KF-EMXCN-INDXRMF, KFCHINA-T10PLUS-A, KFGTECH-A, KFGTECHRMF, KFHTECH-A, KFGPROP-A, KFGPROP-D, KFPCD-UI, KFGEP-UI, KFLTPC-UI, KT-ASHARES-A, KT-US-A, KT-FINANCE-A, KT-BTCETFFOF-UI-A, K-CHANGE-A(A), K-GDBOND-A(A), KKP EMXCN-H, KKP EMXCN-UH, KKP GNP, KKP GNP-H, KKP GNP RMF-H, KKP GNP RMF-UH, KKP TECH RMF-H, TNEXTGEN-A, TGHDIGI, TLOUD, TCHTECH-A, TUSTREASURY, SCBKEQTG, SCBNDQ(A), SCBEUEQA, SCBRS2000(A), SCBLEQA, SCBSEMI(A), SCBGA(A), PRINCIPAL IPROPEN-A, PRINCIPAL IPROPEN-D, PRINCIPAL IPROPEN-SSF, PRINCIPAL GOPP-A, PRINCIPAL GIF, PRINCIPAL VNEQ-A, PRINCIPAL VNEQRMF, FP APREIT-A, FP APREIT-R, UEMIF-A, UEMIF-N, UGQG, UOBSJSM, UOBShc, UPD-UI-A, UPD-UI-N, ONE-UGG-RA, ONE-GECOM, ONE-DISC-RA, ONE-UGG-ASSF, ONE-UGERMF-A, ONE-BTCETFOF-UI, ABAPAC เป็นกองทุนที่ลงทุนระจุกตัวในประเทศ หรือกลุ่มประเทศที่กองทุนลงทุน ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
- KFAHYBON-A, AEOB ลงทุนระจุกตัวในตราสารที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตและสภาพคล่อง จึงมีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
- KFFIN-D, KFCMEGA-A, KFCMEGARMF, KFCMEGASSF, KFCYBER-A, KFNDQ-A, KFNDQRMF, KF-WORLD-INDX-A, KF-WORLD-INDXRMF, KFGPROP-A, KFGPROP-D, KFHEALTH-A, KFHEALTH-D, KFHCARE-A, KFHCARE-D, KFHCARERMF, KFGTECH-A, KFGTECHRMF, KFHTECH-A, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, KT-FINANCE-A, KKP TECH RMF-H, TGHDIGI, TLOUD, TCHTECH-A, TTHREIT, SCBNDQ(A), SCBSEMI(A), PRINCIPAL IPROP-A, PRINCIPAL IPROP-D, PRINCIPAL IPROP-R, PRINCIPAL IPROPRMF, FP APREIT-A, FP APREIT-R, UOBShc ลงทุนระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรม จึงอาจมีความเสี่ยงและความผันผวนของราคาสูงกว่ากองทุนรวมทั่วไปที่มีการกระจายการลงทุนในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม โดยหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

Mutual Fund Disclaimer

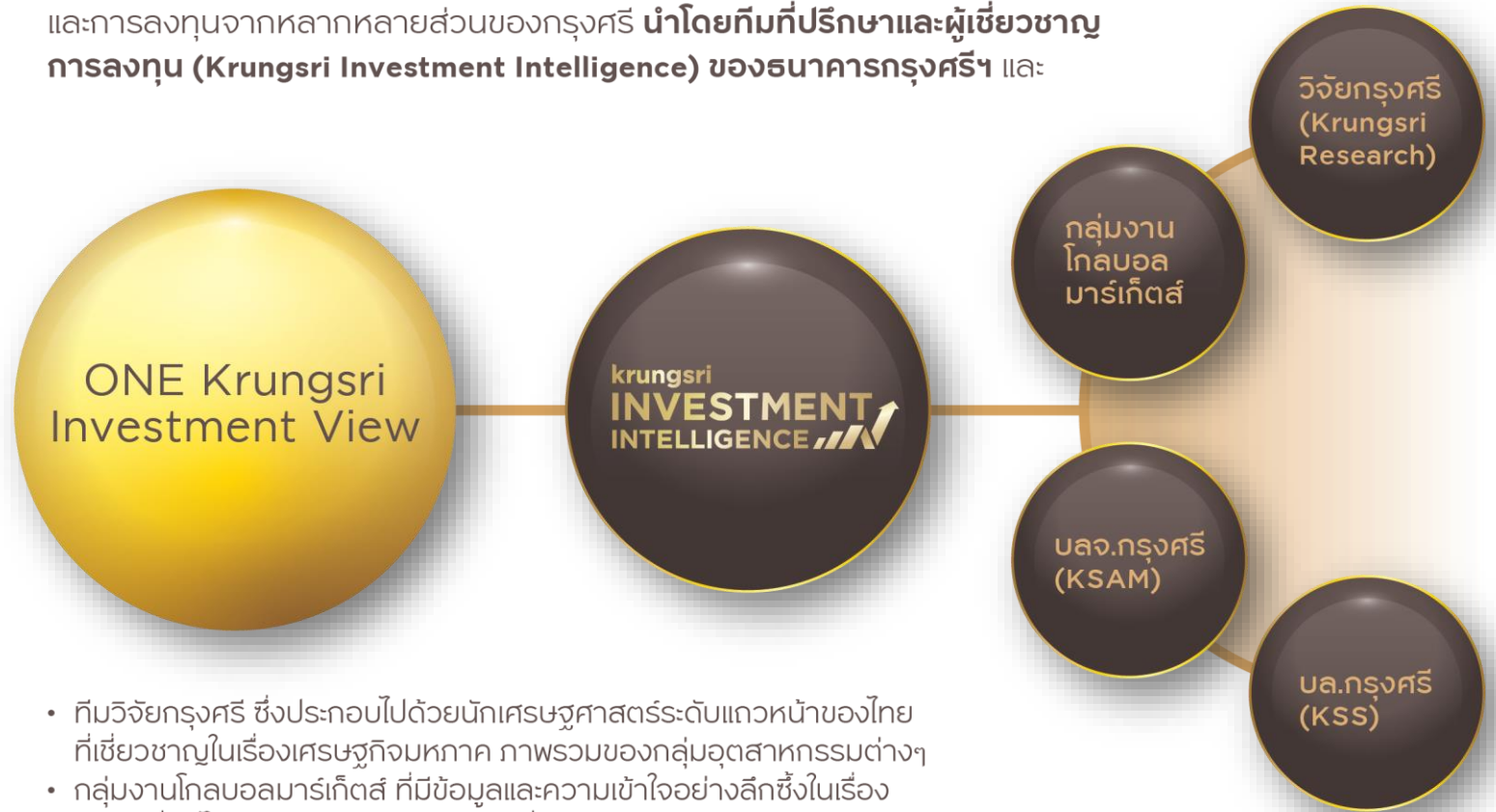
- KT-BTCETFFOF-UI-A, ONE-BTCETFOF-UI ลงทุนกระจุกตัวในสินทรัพย์ดิจิทัล (Digital Asset) ในสกุลเงินดิจิทัลบิตคอยน์ โดยหากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก
- KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, KT-BTCETFFOF-UI-A, SCBGPA(A), UPD-UI-A, UPD-UI-N, ONE-BTCETFOF-UI ไม่ถูกจำกัดความเสี่ยงด้านการลงทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป จึงเหมาะกับผู้ลงทุนที่รับผลขาดทุนระดับสูงได้เท่านั้น
- KFAHYBON-A, KF-OIL, KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, KT-BTCETFFOF-UI-A, SCBGPA(A), UPD-UI-A, UPD-UI-N, ONE-BTCETFOF-UI, AEOB เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน
- KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPC-UI, SCBGPA(A), UPD-UI-A, UPD-UI-N มีนโยบายลงทุนในหน่วย Private Equity/Private Credit ซึ่งเหมาะสำหรับการลงทุนในระยะยาว (ถือครอง 5-10 ปี)
- KFAHYBON-A, KFGPROP-A, KFGPROP-D, KFHEALTH-A, KFHEALTH-D, KFHHHCARE-A, KFHHHCARE-D, KFHCARERMF, KFGTECH-A, KFGTECHRMF, KFHTECH-A, KF-GOLD, KF-HGOLD, KFGOLDRMF, KF-OIL, KFPCD-UI, KFGPE-UI, KFLTPE-UI, KT-FINANCE-A, KT-BTCETFFOF-UI-A, KKP TECH RMF-H, TGHDIGI, TLOUD, TCHTECH-A, TTHREIT, SCBSEMI(A), SCBGPA(A), PRINCIPAL iPROP-A, PRINCIPAL iPROP-D, PRINCIPAL iPROP-R, PRINCIPAL iPROPRMF, PRINCIPAL iPROPEN-A, PRINCIPAL iPROPEN-D, PRINCIPAL iPROPEN-SSF, FP APREIT-A, FP APREIT-R, UOBShc, UPD-UI-A, UPD-UI-N, ONE-BTCETFOF-UI, AEOB ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน
- สำหรับ KF-GOLD, KF-HGOLD, KFGOLDRMF กองทุนนี้ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน SPDR Gold Trust ซึ่งซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ โดยบริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนด้วยราคาปิดของ SPDR Gold Trust ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ ซึ่งราคาปิด ณ ตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์ อาจจะมีราคาที่แตกต่างจากราคาปิดของทองคำ (Gold Commodities) หรือราคาปิดของ SPDR Gold Trust ที่ทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์อื่นๆ ดังนั้น ผู้ลงทุนอาจจะได้ราคาหน่วยลงทุนที่แตกต่างจากราคาทองคำ หรือราคาของ SPDR Gold Trust ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์อื่นๆ ได้
- สำหรับ KF-OIL กองทุนนี้ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Invesco DB Oil Fund ซึ่งเป็นกองทุนรวมอีทีเอฟ (Exchange Traded Fund) ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์สหรัฐอเมริกา โดยกองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ West Texas Intermediate (WTI) เพื่อให้ได้รับผลตอบแทนใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี DBIQ Optimum Yield Crude Oil Index Excess Return ซึ่งผลตอบแทนจากการลงทุนตามความเคลื่อนไหวของราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ (Oil Futures) อาจไม่เท่ากับค่าเคลื่อนไหวของราคาน้ำมันที่เห็นที่จุดบริการน้ำมัน
- สำหรับ KF-SINCOME, KF-SINCOME-FX-R, KFDIVERS-R, UPD-UI-A การจ่ายผลตอบแทนรายไตรมาสขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของกองทุน ซึ่งอาจมีโอกาสนักลงทุนจะไม่ได้รับผลตอบแทนรายไตรมาสในบางช่วงเวลา
- สำหรับ FP APREIT-R การขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติรายไตรมาสอาจมาจากผลตอบแทน และ/หรือ เงินต้น เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนชนิดนี้ได้รับรายได้สม่ำเสมอ แม้กองทุนจะมีกำไรหรือขาดทุนก็ตาม
- สำหรับ KF-INCOME, KF-AINCOME-R, KF-MINCOME-R UEMIF-A การจ่ายผลตอบแทนรายเดือนขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของกองทุน ซึ่งอาจมีโอกาสนักลงทุนจะไม่ได้รับผลตอบแทนรายเดือนในบางช่วงเวลา

สนใจสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ทุกสาขา



ONE Krungsri Investment View

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



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



krungsri
EXCLUSIVE

เพียง add  @krungsriexclusive

- เกาะติดวิเคราะห์เศรษฐกิจ ส่งตรงถึงมือคุณ โดยผู้เชี่ยวชาญ
- อัปเดตสิทธิประโยชน์มากมายตลอดปี ไม่พลาดทุกโอกาสแห่งความสุข



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

Krungsri Investment Intelligence

Wirat Vittayasritada, CFA

Head of Krungsri Investment Intelligence

Investment Consultant Team

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

Investment Strategy Team

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