



Weekly Update

23 – 27 ธันวาคม 2024

by Krungthai Chief Investment Office



All I want for Christmas is "Santa Rally"

คำแนะนำสำหรับลูกค้าที่รับความเสี่ยงได้ในระดับปานกลาง/สูง ขึ้นไปเท่านั้น (ประเมินความเสี่ยงได้ระดับ 3 ขึ้นไป)
แนะนำจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในพอร์ต Trading Idea ไม่เกิน 20% ของสินทรัพย์ลงทุนทั้งหมด

เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงบ่อย ควรติดตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

Krungthai CIO:
ประนุช มาลาสิทธิ์
อิทธิธร อิศรเสนา ณ อยุธยา*
ปาริฉัตร เมฆาเสถียรสกุล
มานะ นิธิตราวิช
เพ็ญพิชชา พรเจริญวัฒนา

Head, CIO Office
Head Investment Strategist
Head, Investment Product
Head of Economics
Investment Product Specialist

23-27 ธันวาคม 2024

All I want for Christmas is "Santa Rally"

Major Indices	Last	1Wk (%)
MSCI ACWI	844.23	-2.72
MSCI EM	1,072.25	-2.81
S&P 500	5,930.85	-1.99
NASDAQ 100	21,289.15	-2.25
STOXX600	502.19	-2.76
NIKKEI 225	38,880.91	-1.46
HSCEI (H-Share)	7,143.88	-0.59
CSI300 (A-Share)	3,927.74	-0.14
SET	1,365.07	-4.65
Nifty	23,587.50	-4.77
WTI (\$/bbl)	69.65	-1.50
Gold (\$/oz)	2,620.47	-1.22

Asset allocation Box

	Tactical Asset Allocation (6-12 เดือน)				
	--	-	=	+	++
Equities					
Global Fixed Income					
Thai Fixed Income					
Commodities					
Cash					

ผลิตภัณฑ์แนะนำ

กองทุนตราสารหนี้*

- UGIS-N / KFSINCFX-A
- KT-GCINCOME-A

กองทุนผสม

- KTWC Series

กองทุนหุ้น*

- KT-WEQ
- SCBRS2000(A)
- KT-JAPANALL-A
- KT-INDIA-A
- KT-FINANCE-A
- KT-US-A
- KT-TECHNOLOGY-A
- SCBCHAA

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก*

- SCBGOLD

* กองทุนแนะนำเหมาะสำหรับการลงทุนระยะเวลา 6-12 เดือน

กลยุทธ์การลงทุน

- ผลการประชุม FOMC ทดดันตลาด หลังเฟดส่งสัญญาณชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเหลือแค่ 2 ครั้งในปี 2025 ตาม Dot-Plot ล่าสุด จากเดิมที่ส่งสัญญาณว่าจะปรับลดดอกเบี้ย 4 ครั้งในช่วงเดือนกันยายน แต่โดยรวมตัวเลขเศรษฐกิจยังแข็งแกร่ง **ทำให้เรามองว่าการปรับฐานในช่วงที่ผ่านมาเป็น "Healthy Correction" และเป็นโอกาสในการลงทุนมากกว่า** เรา มองว่าในช่วงโค้งสุดท้ายของปี ตลาดหุ้นมีโอกาสฟื้นตัว และทำ "Santa Rally" ได้ หลัง Positioning ต่างๆ ในตลาดเริ่มดึงตัวน้อยลง อนึ่งเรามองว่าการปรับตัวขึ้นจะขยายตัวไปในวงกว้างมากขึ้น เช่น หุ้นขนาดเล็ก และหุ้นอื่นๆ นอกเหนือจาก Mag 7 นอกจากนี้เรามองว่ากระแส และการเติบโตของการลงทุนด้าน AI ทำให้**นักลงทุนไม่ควรพลาดการลงทุนในหุ้นเทคโนโลยี เพื่อเติบโตไปพร้อมกับเทรนด์ รวมทั้งหุ้นกลุ่มการเงิน**ซึ่งจะได้รับประโยชน์จากการผ่อนคลายกฎระเบียบเพิ่มเติมอีกด้วย
- เห็นโอกาสการลงทุน**ในตลาดหุ้นจีน A-Share และอินเดีย**สำหรับตลาดเกิดใหม่ เรามองว่าทางการจีนพร้อมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมหนุนการฟื้นตัวของตลาดหุ้นจีนแผ่นดินใหญ่ และอินเดียยังเป็นประเทศที่ยังมีการเติบโตในระยะยาวที่แข็งแกร่ง และทำไรของบริษัทจดทะเบียนสามารถขยายตัวได้อย่างสม่ำเสมอโดยตลอด
- สำหรับสินค้าโภคภัณฑ์ **เรามองว่าราคางอทองคำยังมี upside** ในการลงทุนหนุนโดยแรงซื้อจากธนาคารกลางตลาดเกิดใหม่ และ Flow จากนักลงทุนที่เข้าลงทุนใน ETF หลังธนาคารกลางหลายแห่งเริ่มลดอัตราดอกเบี้ย
- แนะนำจัดพอร์ตโดยใช้กองทุน KTWC เป็น Core Port และทยอยลงทุนในกองทุนอื่นๆ ตามคำแนะนำใน "ผลิตภัณฑ์แนะนำ"

สรุปภาพรวมตลาด

ตลาดหุ้น: ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับฐานในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยมีปัจจัยกดดันหลังเฟดส่งสัญญาณชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเหลือแค่ 2 ครั้งในปี 2025 ตาม Dot-Plot ล่าสุด จากเดิมที่ส่งสัญญาณว่าจะปรับลดดอกเบี้ย 4 ครั้งในช่วงเดือนกันยายน ถึงแม้ว่าโดยรวมตัวเลขเศรษฐกิจยังแข็งแกร่งก็ตาม ไม่ว่าจะเป็นดัชนีค่าปลีก หรือ GDP ไตรมาส 3 ที่ถูกปรับขึ้น ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงหลังนายกรัฐมนตรีปิโยเทียเข้าจากยุโรปหากทางยุโรปไม่ซื้อน้ำมันและก๊าซจากสหรัฐฯเพิ่มเติม หุ้นญี่ปุ่นปรับตัวลงถึงแม้ว่าค่าเงินเยนยังคงอ่อนค่าอย่างต่อเนื่อง แต่การปรับตัวของตลาดหุ้นญี่ปุ่นเป็นไปตาม Sentiment การลงทุนทั่วโลก ในเอเชีย ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลงทั้ง 2 ตลาด หลังตัวเลขค่าปลีกจีนบ่งชี้ถึงการบริโภคที่อ่อนแอ ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงแรง โดยมีปัจจัยกดดันจากจากปัจจัยเฉพาะตัวของหุ้นขนาดใหญ่บางตัว ประกอบกับ Flow ยังไหลออกจากตลาดหุ้นไทย

ตราสารหนี้: Bond Yield 10 ปี ปรับตัวขึ้น หลังเฟดส่งสัญญาณชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ย

สินค้าโภคภัณฑ์: ราคางอทองคำปรับตัวลงสวนค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้น หลังเฟดส่งสัญญาณชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ย ราคาน้ำมันปรับตัวลงจากความกังวลต่อแนวโน้มความต้องการในการใช้น้ำมันจากจีน



23-27 ธันวาคม 2024

US:

- เฟดลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ตามคาด นำอัตราดอกเบี้ยลงมาที่ 4.25-4.50% และปรับลดคาดการณ์ Dot Plot ลงเหลือ 2 ครั้งในปีหน้า
- ในปี 2025 การคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Dot Plot) ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปี 2025 ลงเพียง 2 ครั้ง ครั้งละ 0.25% รวม 0.50% ลดลงจากในเดือนก.ย.ว่าจะปรับลดดอกเบี้ย 4 ครั้ง ครั้งละ 0.25% รวม 1.00%
- เฟดคาดการณ์เศรษฐกิจในปี 2024-2027 ขยายตัวที่ระดับ 2.5%, 2.1%, 2.0% และ 1.9% ตามลำดับ เทียบกับคาดการณ์เดือนก.ย. ที่ 2.0% ทุกปี
- คาดการณ์อัตราว่างงานอยู่ที่ระดับ 4.2%, 4.3%, 4.3% และ 4.3% ตามลำดับ เทียบกับคาดการณ์ในเดือนก.ย.ที่ 4.4%, 4.4%, 4.3% และ 4.2% ตามลำดับ
- คาดการณ์อัตราเงินเฟ้ออยู่ที่ 2.8%, 2.5%, 2.2% และ 2.0% ตามลำดับ หลังจากคาดการณ์ในเดือนก.ย.ว่าจะอยู่ที่ระดับ 2.6%, 2.2%, 2.0% และ 2.0% ตามลำดับ
- **สหรัฐฯ เผยดัชนี PCE เดือนพ.ย. ต่ำกว่าคาดการณ์**
- Headline PCE รวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 2.4% เมื่อเทียบรายปี ต่ำกว่าคาดที่ 2.5% เพิ่มขึ้นจาก 2.3% ในเดือนต.ค. แต่เมื่อเทียบรายเดือนปรับตัวขึ้น 0.1% ต่ำกว่าคาดที่ 0.2% ลดลงจาก 0.2% ในเดือนต.ค.
- Core PCE ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 2.8% เมื่อเทียบรายปี ต่ำกว่าคาดที่ 2.9% ไม่เปลี่ยนแปลงจาก 2.8% ในเดือนต.ค. เมื่อเทียบรายเดือนปรับตัวขึ้น 0.1% ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 0.2% ลดลงจากระดับ 0.3% ในเดือนต.ค.
- **Krungthai CIO View:** นโยบายทรมัปมุ่งเน้นนโยบายการใช้จ่ายและกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศซึ่งจะช่วยให้อัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ ยังคงขยายตัวได้ดี แต่ก็มีแนวโน้มที่จะผลักดันเงินเฟ้อให้สูงขึ้น ทำให้คาดว่า ในปี 2025 เฟดจะลดอัตราดอกเบี้ยเพียง 2 ครั้ง ครั้งละ 0.25% ทำให้อัตราดอกเบี้ยลงมาที่ 3.75-4.00% ณ สิ้นปี 2025

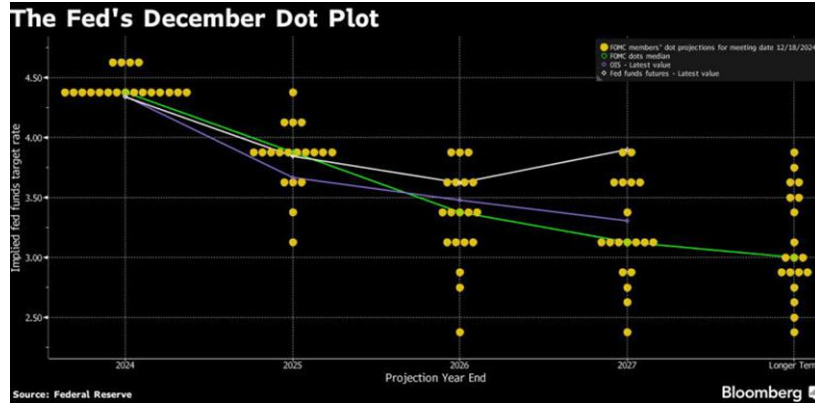
TH:

- กนง. มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 2.25 ต่อปี โดยมองว่า เศรษฐกิจไทยยังสามารถขยายตัวได้ใกล้เคียงกับที่ประเมินไว้ อัตราปัจจุบันยังสอดคล้องกับแนวโน้มเศรษฐกิจ เงินเฟ้อที่โน้มเข้าสู่กรอบเป้าหมาย รวมทั้ง รักษาขีดความสามารถของนโยบายการเงินในระยะข้างหน้า
- **Krungthai CIO View:** กนง. มีแนวโน้มที่จะปรับลดอัตราเพิ่มเติมได้ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2025 จากอัตราเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับต่ำและภาวะการเงินที่ยังตึงตัว โดยมองว่า กนง. อาจลดอัตราดอกเบี้ยทั้งปี 2025 เพียงครั้งเดียว ทำให้อัตราดอกเบี้ย ณ สิ้นปีจะอยู่ที่ 2.00% แต่ยังคงจับตามโยบายการคลังของทรมัป ซึ่งหากรุนแรงกว่าที่คาดไว้ ก็อาจทำให้อัตราดอกเบี้ย ณ สิ้นปี 2025 ลดลงต่ำกว่า 2.00% ได้

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญในสัปดาห์นี้

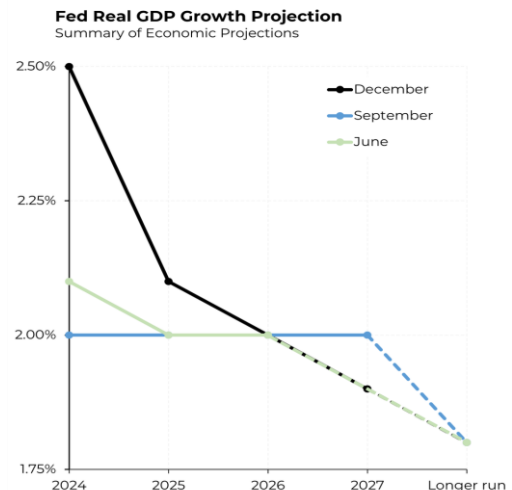
Date	Country	Event	Actual (Consensus)
Monday			
Tuesday	JP	BoJ Core CPI (YoY)	
Wednesday	TH	Exports Imports	
Thursday	US	Initial Jobless Claims	(218k)
Friday	JP	Tokyo CPI	(2.5%)
	CN	Tokyo Core CPI Retail Sales Chinese Industrial profit YTD (Nov)	
Next Week	US	S&P Man. and ser. PMI	
	EU	ISM Man. And ser. PMI	
	JP	HCOB Eurozone Man. and ser. PMI	
	CN	au Jibun Bank Japan Man. and ser. PMI Caixin Man. and ser PMI NBS Man. and ser PMI	

เฟดปรับลดคาดการณ์ปรับลดดอกเบี้ยลงเหลือ 2 ครั้งในปีหน้า



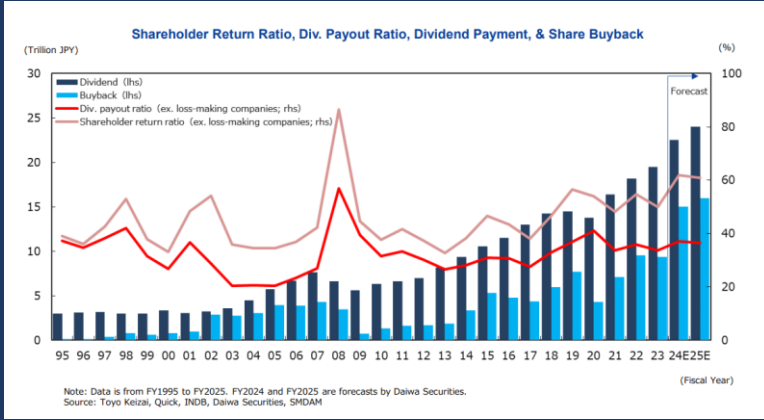
Source: Bloomberg

เฟดมองเศรษฐกิจปีหน้าจะขยายตัวได้มากขึ้นกว่าประเมินครั้งก่อน



คำแนะนำการลงทุน

Idea of the week: KT-JAPANALL-A



Source: Sumitomo Mitsui DS Asset Management

- คาดว่าเศรษฐกิจญี่ปุ่นขยายตัวได้ดีขึ้นในปี 2025 ที่ระดับ 1.2% จาก 0.3% ในปี 2024
- Virtuos cycle หรือ วงจรที่ดี ระหว่างค่าจ้างที่เพิ่มขึ้นพร้อมกัน อัตราเงินเฟ้อ หนุนการบริโภค
- BOJ ทอยยขึ้นดอกเบี้ย ส่วนเฟดก็ไม่เร่งลดอัตราดอกเบี้ย ทำให้ค่าเงินเยนไม่น่าแข็งค่าขึ้นแรง ลดแรงกดดันต่อราคาหุ้น
- การปฏิรูปบริษัทกับบาลเข้มข้นมากขึ้น มีการนำเงินสดมาซื้อหุ้นคืน และจ่ายปันผลในอัตราที่สูงขึ้น
- ราคาไม่แพง Forward P/E 14X พร้อมแนวโน้มการทำให้แข็งแกร่ง
- แนะนำกองทุน KT-JAPANALL-A

Equity : Slightly OW

Slightly OW ผลประกอบการแข็งแกร่ง เฟดทยอยปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมในปี 2025 และยังมองว่า เศรษฐกิจสหรัฐ จะยังเดินหน้าไปสู่ Soft Landing

สหรัฐฯ

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลง ดัชนี S&P500 ปรับตัวลง 1.99% ดัชนี Dow Jones ปรับตัวลง 2.25% ดัชนี Nasdaq100 ปรับตัวลง 2.25% ส่วนหุ้นขนาดเล็ก ดัชนี Russell2000 ปรับตัวลง 4.45%
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลงแรง ถึงแม้ว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมอีก 25 bps ก็ตาม แต่ นักลงทุนกังวลเฟดอาจจะชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเหลือแค่ 2 ครั้งในปี 2025 ตาม Dot-Plot ล่าสุด จากเดิมที่ส่งสัญญาณว่าจะปรับลดดอกเบี้ย 4 ครั้งในช่วงเดือนกันยายน
- ประมาณการ GDP ครั้งที่ 3 ประจำไตรมาส 3/2567 เศรษฐกิจสหรัฐขยายตัว 3.1% ในไตรมาสดังกล่าว โดยเพิ่มขึ้นจากระดับ 2.8% ตามประมาณการครั้งที่ 1 และ 2 นอกจากนี้ ดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคลทั่วไป (Headline PCE) ซึ่งรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 2.4% ในเดือนพ.ย. เมื่อเทียบรายปี ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 2.5% จากระดับ 2.3% ในเดือนต.ค. แต่ Core PCE ปรับตัวขึ้น 2.8% ในเดือนพ.ย. เมื่อเทียบรายปี ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 2.9% จากระดับ 2.8% ในเดือนต.ค.
- แนะนำการลงทุนในหุ้นขนาดเล็กสหรัฐฯผ่านกองทุน **SCBR2000(A)** เนื่องจากเรามองว่าหุ้นขนาดเล็ก Valuation ไม่แพง P/E 15.85 และจะได้รับผลประโยชน์โดยตรงจากนโยบายของทรัมป์ที่ว่า “America First” เช่น การลดภาษี เนื่องจากหุ้นขนาดเล็กรายได้ส่วนใหญ่มาจากในประเทศ นอกจากนี้การที่เราจับมุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้นโดยรวม ทำให้เราจึงแนะนำ KT-WEQ-A และ KT-US-A

กองทุนแนะนำ

Krungthai World Class Series: กองทุนผสมที่กระจายการลงทุนทั่วโลกโดยมีผู้เชี่ยวชาญจาก บลจ. Fidelity เป็นผู้บริหารกองทุน

- KT-WEQ-A** ลงทุนในหุ้นประเทศพัฒนาแล้วที่เน้นให้ความสำคัญผันผวนของกองทุนต่ำกว่าดัชนี
- KT-US-A** ลงทุนในบริษัทขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ ที่มีการเติบโตสูง มีผลการดำเนินงาน และพื้นฐานดีในระยะยาว มีแนวโน้มการเติบโตที่ดีและมีความมั่นคงในระยะยาว
- SCBR2000(A)** ลงทุนในหุ้นสหรัฐฯที่มุ่งหวังให้ผลตอบแทนใกล้เคียงหรือเทียบเท่ากับผลตอบแทนจากการลงทุนในดัชนี Russell 2000



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

ยุโรป

Krungthai CIO View: Slightly Underweight

- ดัชนี STOXX600 ปรับตัวลง 2.76% นำโดยหุ้น Healthcare และหุ้นกลุ่มเหมือง นอกจากนี้ตลาดยังถูกกดดันหลังนายกรัฐมนตรีปูเก็บภาษีนำเข้า หากยุโรปไม่ซื้อน้ำมันและก๊าซจากสหรัฐฯ เพิ่มเติม
- หุ้นกลุ่ม Healthcare ปรับตัวลงแรง นำโดยหุ้น Novo Nordisk หลังผลการทดลองยาลดน้ำหนักอย่าง CagriSema ไม่เป็นไปตามคาด
- เรามีมุมมองที่ระมัดระวังต่อเศรษฐกิจยุโรปจากความเสี่ยงของเศรษฐกิจจีน และแนวโน้มนโยบายกำแพงภาษีของนายทรัมป์ นอกจากนี้ยังมีปัจจัยด้านการเมืองที่ยังมีความไม่แน่นอน เช่น การเมืองเยอรมนีและฝรั่งเศส ราคาหุ้นไม่ได้ถูกเทียบกับแนวโน้มเศรษฐกิจที่ประปราย **จึงให้น้ำหนัก Slightly Underweight ตลาดหุ้นยุโรป** และมองว่ามีตลาดอื่นๆ ที่มีปัจจัยสนับสนุนการลงทุนที่น่าสนใจกว่า และรอจังหวะกลับเข้าลงทุนใหม่อีกครั้ง

ญี่ปุ่น

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวลง NIKKEI225 ปรับตัวลง 1.36% ส่วน TOPIX ปรับตัวลง 0.88% ตาม Sentiment การลงทุนทั่วโลก ถึงแม้ว่าค่าเงินเยนอ่อนค่าไปแตะที่ระดับ 156 เยน/ดอลลาร์
- ค่าเงินเยนอ่อนค่าต่อไปแตะที่ระดับ 156 เยน/ดอลลาร์ จาก 153.7 เยน/ดอลลาร์ หลังตลาดมองว่า BOJ มีโทนที่ค่อนข้างผ่อนคลายถึงแม้ว่าจะมีแนวโน้มในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมรอบเดือนมกราคมก็ตาม
- ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) ทั่วประเทศญี่ปุ่นเพิ่มขึ้น 2.7% เมื่อเทียบกับปีก่อนในเดือนพฤศจิกายน สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ 2.6% และเพิ่มขึ้นจาก 2.3% ในเดือนตุลาคม ทำให้ตลาดมองว่า BOJ มีแนวโน้มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมรอบเดือนมกราคม
- **แนะนำทยอยสะสมกองทุน KT-JAPANALL-A** ตลาดญี่ปุ่นยังมีปัจจัยบวกหลายปัจจัย เช่น การปฏิรูปบรรษัทภิบาลต่อนักลงทุนรายย่อยมากขึ้น เทรนด์ละเว้นภาษีจากการลงทุน NISA ที่สนับสนุนให้นักลงทุนรายย่อยแบ่งเงินออม 1 ล้านล้านเยนมาลงทุนในตลาดหุ้น เงินเพื่อเริ่มมีการปรับตัวขึ้นแบบยั่งยืน และค่าจ้างที่เพิ่มขึ้นเช่นกัน ทำให้การบริโภคฟื้นตัวตามขึ้นตาม และแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯที่แข็งแกร่ง และการที่ BOJ ยังคง Dovish อยู่ ถึงแม้ว่าจะอยู่ในวัฏจักรการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยก็ตาม ทำให้ค่าเงินเยนไม่แข็งค่าขึ้นเร็ว สูดท้ายราคาตลาดยังถือว่าไม่แพง

กองทุนแนะนำ

KT-JAPANALL-A ลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นที่มีราคาต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง เมื่อเปรียบเทียบกับ โอกาสในการเติบโต, กระแสเงินสด และคุณภาพงบดุล



เอเชีย

Krungthai CIO View: Neutral

- ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวลง โดยมีแรงกดดันจาก Flow ที่ไหลออก หลังเฟดส่งสัญญาณชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเหลือแค่ 2 ครั้งในปี 2025 ตาม Dot-Plot ล่าสุดทำให้ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้น หนึ่งเงินวอนอ่อนค่าที่สุดในรอบ 15 ปี จากปัจจัยการเมืองที่ไม่แน่นอน และการที่เฟดส่งสัญญาณชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ย
- ปรับคำแนะนำการลงทุนในตลาดหุ้นเอเชียโดยรวมเป็น Wait and See เนื่องจากเห็นโอกาสการลงทุนที่ดีกว่าเป็นรายประเทศ เช่น ตลาดหุ้นอินเดีย และตลาดหุ้นจีน A-Share

จีน

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลง HSCEI ปรับลง 0.59% ส่วน CSI 300 ปรับลง 0.14%
- ตัวเลขเศรษฐกิจจีนยังคงมีความเปราะบาง ยอดค้าปลีกขยายตัว 3% เมื่อเทียบกับปีก่อน ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ และลดลงจาก 4.8% ในเดือนตุลาคม สะท้อนให้เห็นถึงความอ่อนแอในการบริโภคของชาวจีน การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น 3.3% ในช่วงเดือนมกราคมถึงพฤศจิกายน ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ และน้อยกว่าการเพิ่มขึ้น 3.4% ในช่วงมกราคมถึงตุลาคม
- แต่ตลาดอสังหาริมทรัพย์ เริ่มทรงตัว ราคาบ้านใหม่ใน 70 เมืองของจีนปรับตัวลดลง 0.1% ในเดือนพฤศจิกายน ชะลอตัวลงจากการลดลง 0.5% ในเดือนตุลาคม ตามข้อมูลจากสำนักงานสถิติแห่งชาติ แม้ว่าการลดลงในเดือนพฤศจิกายนจะเป็นการปรับตัวลงเป็นเดือนที่ 17 ติดต่อกัน แต่เป็นอัตราการลดลงที่ช้าที่สุดนับตั้งแต่เดือนมิถุนายนปีที่แล้ว
- **แนะนำการลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share ผ่านกองทุน SCBCHAA** โดยมองว่า Valuation ที่ยังถูกประกอบกับ Sentiment การลงทุนที่ดีขึ้นหลังทางการมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหญ่ออกมา ซึ่งเรามองว่าจะช่วยพยุงเศรษฐกิจจีนไว้ได้ ทำให้เรามองว่า**ตลาดหุ้นจีนมีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อไปได้ อย่างไรก็ตาม แนะนำคำสั่งส่วนการลงทุนในหุ้นจีนไม่เกิน 10-15% ของพอร์ต หนึ่งเรามองว่าสงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ อาจทำให้ตลาดผันผวนได้ในระยะสั้น**

กองทุนแนะนำ

SCBCHAA กองทุนมุ่งหวังให้ผลตอบแทนใกล้เคียงหรือเทียบเท่ากับผลตอบแทนจากการลงทุนในดัชนี CSI 300



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

อินเดีย

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ดัชนี Nifty ปรับตัวลง 4.77% ตาม Sentiment การลงทุนในตลาดหุ้นทั่วโลก
- PMI ภาคการผลิตปรับตัวดีขึ้น PMI ภาคการผลิตปรับตัวขึ้นแตะ 57.4 จาก 56.5 ในเดือนก่อน ส่วน PMI ภาคการบริการปรับตัวขึ้นแตะระดับ 60.8 จาก 58.4
- นักลงทุนต่างชาติขายหุ้นออกมาหลังค่าเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้น ขณะที่นักลงทุนในประเทศที่เดินหน้าเข้าซื้อหุ้นอินเดียเพิ่มเติม
- **แนะนำการลงทุนในหุ้นอินเดีย** เนื่องจาก Valuation ตลาดมีการปรับตัวลงทำให้ราคาน่าสนใจเพิ่มมากขึ้น และในระยะกลาง เรายังเชื่อมั่นต่อศักยภาพของเศรษฐกิจอินเดีย นอกจากนี้ เรายังมองว่าอินเดียจะเป็นประเทศที่ได้รับผลกระทบจากนโยบายกำแพงภาษีน้อยกว่าประเทศเกิดใหม่อื่นๆ

กองทุนแนะนำ

KT-INDIA-A ลงทุนในหุ้นอินเดียทั้งขนาดเล็ก กลาง และใหญ่ คัดเลือกหุ้นจากปัจจัยพื้นฐานของบริษัท (Bottom up)

ไทย

Krungthai CIO View: Slightly Underweight

- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลง 4.65% จากปัจจัยเฉพาะตัวของหุ้นขนาดใหญ่ เช่นหุ้น CPALL และ CPAXT นอกจากนี้ยังมีแรงขายของนักลงทุนต่างชาติหลังธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ส่งสัญญาณชะลอปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า ทำให้ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง
- การประชุม กนง. วันที่ 18 ธ.ค. 2024 กนง. มีมติเป็นเอกฉันท์คงดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 2.25% ตามคาด โดยมองว่าอัตราดอกเบี้ยปัจจุบันยังอยู่ในระดับที่สอดคล้องกับแนวโน้มเศรษฐกิจที่ใกล้เคียงกับศักยภาพ
- **ปรับมุมมองการลงทุนในหุ้นไทยลงเป็น Slightly Underweight** เนื่องจากเรามองว่าในระยะสั้นตลาดหุ้นไทยยังเผชิญกับปัจจัยเสี่ยงหลายปัจจัย เช่น แนวโน้มความแข็งแกร่งของค่าเงินดอลลาร์ ทำให้ Flow ยังไหลออก โบนัสเต็มจากกองทุนรวมวายุภักษ์เริ่มหมดไป การกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะสั้นยังไม่ชัดเจน และนโยบายกำแพงภาษีของสหรัฐฯ เป็นอีกปัจจัยเสี่ยงต่อเศรษฐกิจไทย

เวียดนาม

Krungthai CIO View: Neutral

- ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวลง 0.40% ตาม sentiment การลงทุนในหุ้นทั่วโลก หลังธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ส่งสัญญาณชะลอปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า และการแข็งค่าของค่าเงินดอลลาร์
- ในระยะสั้น แนะนำ Wait and See ตลาดหุ้นเวียดนามไปก่อนจนกว่าสภาพคล่องในตลาดจะมีพัฒนาการที่ดีขึ้น และอาจรอให้ VN Index ย่อลงมาค่อยพิจารณาเข้าลงทุนอีกรอบ เนื่องจากปัจจุบัน Earning Yield อยู่ในระดับสูงกว่าอัตราเงินฝากไม่มากนัก ทำให้นักลงทุนรายย่อยอาจชะลอการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนามไปก่อน นอกจากนี้ตลาดโดยรวมยังโดนกดดันจากความเสี่ยงจากภาคอสังหาริมทรัพย์



Sector

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา หุ้นกลุ่มที่เคลื่อนไหวตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Yield Sensitive) อย่างกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ปรับตัวลงแรง หลังเฟดส่งสัญญาณชะลอปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีหน้า นอกจากนี้หุ้นกลุ่มพลังงานยังคงถูกขายทำกำไรออกมาอย่างต่อเนื่อง ส่วนหุ้น Tech ยังคง Outperform ตลาด
- เราคงมุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้นกลุ่ม Tech เนื่องจากแนวโน้มการเติบโตของอุตสาหกรรม โดยเฉพาะอุตสาหกรรมซึ่งเกี่ยวข้องกับ AI ดังนั้นเรามองว่านักลงทุนไม่ควรพลาด และควรมีการลงทุน เพื่อโอกาสในการเติบโตไปกับอุตสาหกรรม แนะนำกองทุน **KT-TECHNOLOGY-A** นอกจากนี้ **แนะนำ** **ทยอยสะสมกองทุน KT-FINANCE-A** เนื่องจากเรามองว่านโยบายของนายทรัมป์ที่เน้นการลดกฎเกณฑ์ในการทำธุรกิจ ส่งผลบวกต่อหุ้นกลุ่มการเงิน

กองทุนแนะนำ

KT-TECHNOLOGY-A กองทุนที่กระจายการลงทุนในบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีในทุกอุตสาหกรรม ไม่ได้กระจุกตัวอยู่แต่ในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หรือ AI เพียงอย่างเดียว ผู้จัดการกองทุนหลักมีปรัชญาการลงทุนโดยลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีที่มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง ไม่ลงทุนในหุ้นที่ราคาสูงหรืออยู่ในโมเมนตัม

KT-FINANCE-A กองทุนลงทุนในหุ้นทุกตัวทั่วโลกของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการด้านการเงินแก่ผู้บริโภคและภาคอุตสาหกรรม

Fixed Income : Neutral

ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในช่วงที่ผ่านมา บ่งชี้เศรษฐกิจสหรัฐฯ เริ่มมีการปรับสมดุล และชะลอตัวลง รวมทั้ง อัตราเงินเฟ้อเริ่มมีการปรับตัวลงต่อเนื่อง เปิดทางให้เฟดทยอยลดอัตราดอกเบี้ย ซึ่งเฟดได้เริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนกันยายนไปแล้ว

ตราสารหนี้ไทย. Krungthai CIO View: Neutral ตราสารหนี้ไทย

- ปัจจุบันอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี อยู่ที่ระดับ 2.00% ซึ่งยังเป็นระดับที่น่าสนใจลงทุนกองทุนประเภทตลาดเงินและตราสารหนี้ระยะสั้น
- กนง. มีแนวโน้มที่จะปรับลดอัตราเพิ่มเติมได้ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2025 จากอัตราเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับต่ำและภาวะการเงินที่ยังตึงตัว โดยกรณีฐานมองว่า กนง. อาจลดอัตราดอกเบี้ยทั้งปี 2025 เพียงครั้งเดียว ทำให้อัตราดอกเบี้ยนโยบาย ณ สิ้นปีจะอยู่ที่ 2.00% ทำให้มองว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยจะไม่ได้ปรับลงไปมากนัก แต่ยังคงจับตามองนโยบายการคลังระหว่างประเทศของทรัมป์ ซึ่งหากรุนแรงกว่าที่คาดไว้ จนส่งผลต่อการส่งออกและการเติบโตทางเศรษฐกิจของไทยมากกว่าที่ กนง. ประเมิน ก็อาจทำให้อัตราดอกเบี้ย ณ สิ้นปี 2025 ลดลงต่ำกว่า 2.00% ได้

กองทุนแนะนำ

KTSV กองทุนตลาดเงินที่เน้นลงทุนส่วนใหญ่ในตราสารหนี้ภาครัฐ เหมาะกับการพักเงิน

KTPLUS กองทุนลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งในและต่างประเทศที่มีคุณภาพดี โดยกำหนดสัดส่วนตราสารหนี้ต่างประเทศไม่เกิน 50%



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

ตราสารหนี้ตปท. Krungthai CIO View: Neutral

- Bond Yield 10 ปีปรับตัวขึ้น หลังนักลงทุนกังวลเฟดอาจจะลดอัตราดอกเบี้ยเหลือแค่ 2 ครั้งในปี 2025 ตาม Dot-Plot ล่าสุด จากเดิมที่ส่งสัญญาณว่าจะปรับลดดอกเบี้ย 4 ครั้งในช่วงเดือนกันยายน
- **แนะนำทยอยสะสมกองทุนตราสารหนี้** โดยเราเน้นไปที่การลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ที่ลงทุนใน Credit เช่น ตราสารหนี้เอกชน ตราสารหนี้หนุนโดยสินเชื่อที่อยู่อาศัย (Mortgage backed securities) เนื่องจากอัตราผลตอบแทนตั้งต้นที่อยู่ในระดับสูง
- **แนะนำเป็นกองทุนที่ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน** เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนปัจจุบันอยู่ในระดับที่สูง และค่าเงินบาทไม่น่าแข็งค่าขึ้นกว่านี้มากนัก yield เริ่มต้นของกองทุนที่อยู่ระดับสูงประกอบกับแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ย ทำให้เรามองว่าเป็นช่วงที่ดีในการทยอยสะสม

กองทุนแนะนำ

UGIS-N เน้นสร้างรายได้จากการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ ผสมผสานทั้งตราสารหนี้ความเสี่ยงต่ำ และตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง (กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน)

KFSINCFX-A เน้นสร้างรายได้จากการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ ผสมผสานทั้งตราสารหนี้ความเสี่ยงต่ำ และตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง (กองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน)

KT-GCINCOME-A กองทุนลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพดีทั่วโลก มีความยืดหยุ่นและไร้ข้อจำกัดในการลงทุน เพื่อกระจายความเสี่ยง

Commodities: Neutral

มีมุมมองที่เป็นกลางต่อการลงทุนในน้ำมันเนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มอุปทานจากนโยบายของนายทรัมป์ และอุปสงค์ที่ฟื้นตัวช้าจากเศรษฐกิจจีนที่ชะลอตัว ส่วนทองคำ เรามองว่ายังมี upside โดยมีปัจจัยการลงทุนจากความต้องการเชิงโครงสร้างจากธนาคารกลางตลาดเกิดใหม่ และแรงหนุนเพิ่มเติมจากนักลงทุนที่เริ่มทยอยเข้าลงทุนในกองทุน ETF

สินค้าโภคภัณฑ์

Krungthai CIO View: Neutral

- ราคาน้ำมันปรับตัวลงจากความกังวลต่อความต้องการในการใช้น้ำมันจากจีนตามตัวเลขค่าปลีกออกมาต่ำกว่าคาด และค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้น คงมุมมองกรอบราคาน้ำมัน **65-80 ดอลลาร์/บาร์เรล** เรามองว่าปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์เป็นแค่ปัจจัยชั่วคราว แต่กำลังการผลิตที่สูงเทียบกับการต้องการในการใช้น้ำมัน ทำให้ตลาดน้ำมันไม่ได้ตึงตัวมากเกินไป จำกัด upside ราคา ส่วนราคาหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ปรับตัวลง 4.58% **อนึ่งเราปรับคำแนะนำการลงทุนในกองทุน KT-MINING ลงจากเดิม “ทยอยสะสม” เป็น “Wait and See”** เนื่องจากเรามองว่าหุ้นเหมืองแร่อาจได้รับผลกระทบจากภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ยังมีความเปราะบาง ถึงแม้ว่าแนวโน้มความต้องการในการใช้วัตถุดิบอย่างทองแดงยังคงอยู่ในระดับสูงต่อไปจากการเปลี่ยนผ่านไปพลังงานสะอาดก็ตาม



ทองคำ

Krungthai CIO View: Slightly OW

- ราคาทองคำปรับตัวลง จากการแข็งค่าของค่าเงินดอลลาร์ หลังเฟดส่งสัญญาณชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเหลือแค่ 2 ครั้งในปี 2025 ตาม Dot-Plot ล่าสุด จากเดิมที่ส่งสัญญาณว่าจะปรับลดดอกเบี้ย 4 ครั้งในช่วงเดือนกันยายน
- แนะนำทยอยสะสมกองทุนทองคำผ่านกองทุน SCBGOLD โดยมีปัจจัยการลงทุนจากความต้องการเชิงโครงสร้างจากธนาคารกลางตลาดเกิดใหม่เพื่อลดการพึ่งพาเงินดอลลาร์ และแรงหนุนเพิ่มเติมจากนักลงทุนที่เริ่มทยอยเข้าลงทุนในกองทุน ETF ทองคำ หลังธนาคารกลางทั่วโลกอยู่ในวัฏจักรการลดอัตราดอกเบี้ย

กองทุนแนะนำ

SCBGOLD กองทุนลงทุนในทองคำแท่งที่ลงทุนด้วยเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ ในตลาดหลักทรัพย์ประเทศสิงคโปร์ โดยมีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามความเคลื่อนไหวของราคาทองคำแท่ง

REIT: Neutral (REIT ต่างประเทศ) Neutral (REIT ไทย)

เส้นทางของดอกเบี้ยที่ยังไม่ชัดเจน กดดันการฟื้นตัวของหุ้นกลุ่ม REIT ถึงแม้ว่าราคา REIT จะอยู่ในระดับที่ถูกลง และ Laggard หุ้นกลุ่มอื่นๆ อยู่พอสมควร เช่นเดียวกับ REIT ไทย ที่การปรับตัวขึ้นอาจถูกจำกัดจากแนวโน้มนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายน้อยกว่าประเทศเศรษฐกิจหลัก

REITs

Krungthai CIO View: Neutral (REIT ต่างประเทศ) Neutral (REIT ไทย)

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา REITs ต่างประเทศปรับตัวลง 4.59% ส่วน REIT ไทยปรับตัวลง 3.80%
- ราคา REIT ต่างประเทศปรับตัวลงสวนทาง Bond Yield ที่ปรับตัวขึ้นหลังเฟดส่งสัญญาณชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเหลือแค่ 2 ครั้งในปี 2025 ตาม Dot-Plot ล่าสุด จากเดิมที่ส่งสัญญาณว่าจะปรับลดดอกเบี้ย 4 ครั้งในช่วงเดือนกันยายน
- แนะนำคงน้ำหนักการลงทุนในกองทุน Global REITs เนื่องจากผลตอบแทน Global REITs ต่ำกว่าหุ้นกลุ่มอื่นๆ ตลอดทั้งปี และเพิ่งจะฟื้นตัวได้โดดเด่นในช่วงเดือนที่ผ่านมา นอกจากนี้คาดการณ์เรื่องดอกเบี้ยยังมีความชัดเจนมากขึ้น และอาจทำให้ REIT ฟื้นตัวขึ้นได้พร้อมกับ Valuation ที่อยู่ในระดับที่ถูกลง ทำให้เรามองว่านักลงทุนสามารถคงน้ำหนักการลงทุนต่อไปได้
- REIT ไทย สำหรับนักลงทุนที่มีการลงทุนอยู่แล้ว เราแนะนำให้ถือไปก่อน และหาโอกาสในการลดสัดส่วนการลงทุน ถึงแม้ Downside การลงทุนจะจำกัด แต่เนื่องจากส่วนต่างของดอกเบี้ย และปันผลที่อยู่ในอัตราที่ไม่สูง จำกัด upside ของการลงทุน ส่วนเงินลงทุนใหม่ แนะนำหลีกเลี่ยงการลงทุน

Fund Highlight

23 - 27 ธันวาคม 2024

Strategic Partnership



Krungthai
CIO

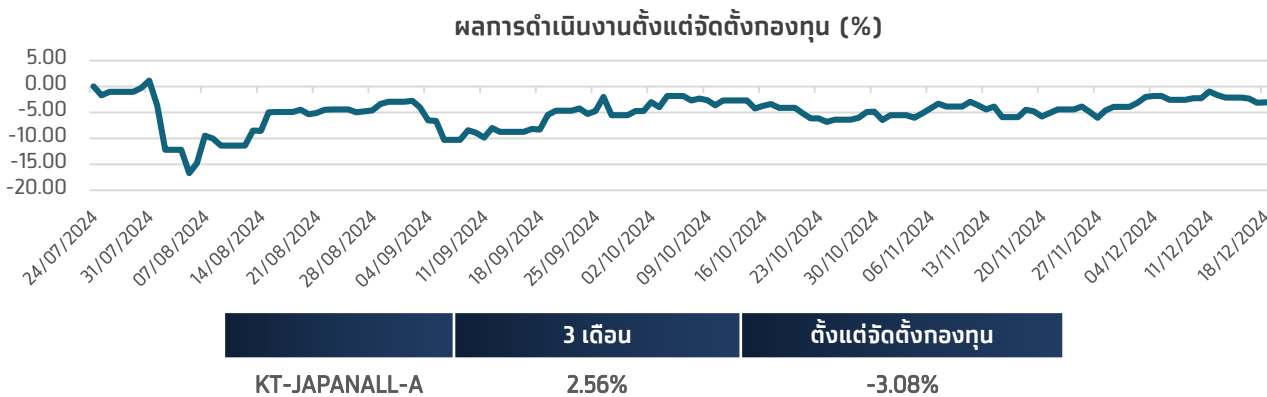


Fidelity
INTERNATIONAL

กองทุนเปิดเคแอม Japan All Cap Equity (KT-JAPANALL-A)

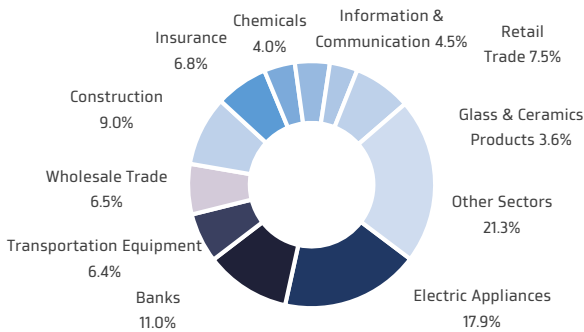
- ลงทุนในกองทุนหลัก Fidelity Funds - Japan Value Fund Y-ACC-JPY โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV
- มีแนวทางการลงทุนแบบคุณค่า (Value Tilt) แต่ก็หลีกเลี่ยงหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าถูกจนเกินไป (Deep Value)
- เน้นหลักทรัพย์ที่มีราคาต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง เมื่อเปรียบเทียบกับโอกาสในการเติบโต, กระแสเงินสด และคุณภาพงบดุล
- มีความยืดหยุ่นสามารถลงทุนในอุตสาหกรรมที่หลากหลาย และบริษัทตั้งแต่ขนาดเล็กลงไปจนถึงขนาดใหญ่ รวมถึงสามารถลงทุนในไอดีทีที่แปลกใหม่ หากทางผู้จัดการกองทุนเล็งเห็นถึงโอกาสในการลงทุน และมีความเชื่อมั่นสูง

ผลตอบแทนย้อนหลัง (%) ณ วันที่ 19 ธันวาคม 2024



Source: Morningstar Direct, data as of 19 December 2024

สัดส่วนการลงทุนตามอุตสาหกรรม (%)



* สัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมหลัก *
ข้อมูลเพื่อใช้ประกอบการนำเสนอเท่านั้น ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อแนะนำหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด *

Source: Fidelity International Fund Fact Sheet data as of 30 November 2024

Top 10 Holdings

Top 10 Holdings	Weight (%)
SUMITOMO MITSUI FINL GRP INC	5.0
HITACHI LTD	4.6
ITOCHU CORPORATION	4.3
MITSUBISHI UFJ FIN GRP INC	4.3
SONY GROUP CORP	3.9
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	3.1
RYOHIN KEIKAKU CO LTD	3.0
OBAYASHI CORP	2.9
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	2.9
KDDI CORP	2.7
Sum (รวม: Top 10)	36.7

Source: Fidelity International Fund Fact Sheet data as of 30 November 2024

Key Facts

AIMC Category	Japan Equity
Benchmark กองทุนหลัก	TOPIX Total Return Index
Inception Date	24/07/2024
FX Hedging Policy	ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (ณ สิ้นเดือน ตุลาคม 2024 เท่ากับ 96.92%)
Fund Size	451 ล้านบาท (ณ วันที่ 19 ธันวาคม 2024)
Front-End Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 1.50% ของมูลค่าซื้อขาย
Management Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 0.9095% ต่อปีของ NAV

"ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต"

Source: KTAM Fund Fact Sheet data as of 31 October 2024

กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Series Fund (KTWC)

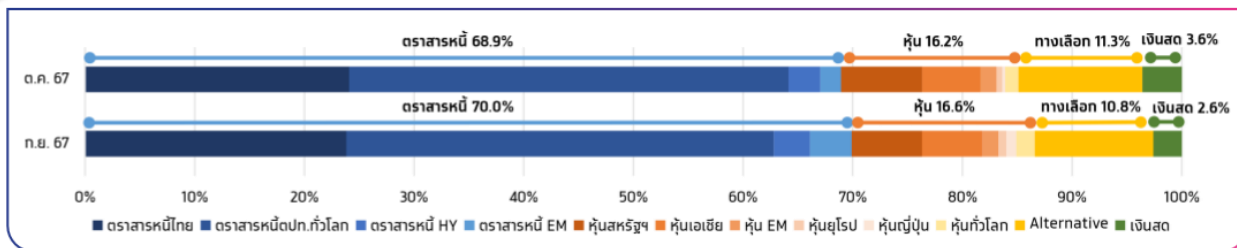
- กองทุนรวมผสมออกแบบมาเพื่อเข้าถึงการลงทุนในทุกสินทรัพย์ทั่วโลก บริหารโดยผู้เชี่ยวชาญระดับโลกด้านการลงทุน และการจัดพอร์ตโฟลิโออย่าง Fidelity International ร่วมกับเครือข่ายที่กว้างขวางของทางธนาคารกรุงไทย และ ข้อมูลเชิงลึกท้องถิ่น
- มีกองทุนให้เลือกถึง 3 กองทุน แบ่งตามระดับความเสี่ยง ตอบสนองทุกความต้องการ
- มุ่งสร้างผลตอบแทนในทุกสภาวะตลาด ปรับพอร์ตการลงทุนอย่างระมัดระวังเพื่อมอบผลตอบแทนที่ยั่งยืนตลอดวัฏจักรของตลาด

Fidelity International บลจ.ระดับโลก

- บลจ.ชั้นนำระดับโลก ที่มีสำนักงานการลงทุน 18 แห่งสาขาทั่วโลก และผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนกว่า 500 คน ทำให้กองทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลและข่าวสารจากนักวิเคราะห์ทั่วโลก

ความ
เสี่ยงต่ำ

Krungthai World Class Defensive (KTWC-DEFENSIVE-A) / (KTWC-DEFENSIVE-SSF)



Source : KTAM Monthly Report as of November 2024.

กองทุนรวมผสม

กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds)

ความเสี่ยงระดับ 5

กรอบการลงทุนเฉลี่ยระยะยาว: **ตราสารหนี้ 85% หุ้น 15%***
เหมาะสำหรับ ผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนเพื่อโอกาสในการชนะเงินเฟ้อ และรับความผันผวนได้บ้าง

*สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 18 ธันวาคม 2024

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี
KTWC-DEFENSIVE-A	-0.03%	-0.52%	1.05%	1.50%

Source: Morningstar Direct, data as of 18 December 2024

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2024**

กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน	กองทุนตราสารทุน 5 อันดับแรก	สัดส่วน
Krung Thai Short Term Fixed Income Plus	17.0%	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	3.3%
PIMCO Global Bond Fund	13.7%	Fidelity SRE US Equity UCITS ETF	1.5%
FF – Global Corporate Bond Fund	9.9%	FF – Asia Pacific Opportunities Fund	1.4%
FF – Global Bond Fund	8.2%	iShares MSCI China A UCITS ETF	1.3%
Krung Thai Fixed Income Plus	7.2%	Amundi Funds - US Equity Fundamental Growth	1.1%
กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก		สัดส่วน	
FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	6.1%		
iShares Physical Gold	5.2%		

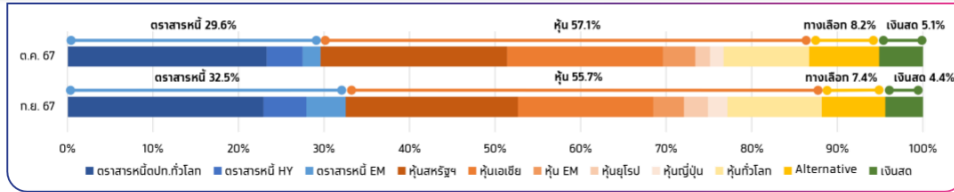
* ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

** Source : KTAM Monthly Report as of November 2024.

กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Series Fund (KTWC)

ความ
เสี่ยง
กลาง

Krungthai World Class Moderate (KTWC-MODERATE-A) / (KTWC-MODERATE-SSF)



Source : KTAM Monthly Report as of November 2024.

กองทุนรวมผสม

กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds)

ความเสี่ยงระดับ 5

กรอบการลงทุนเฉลี่ยระยะยาว: **ตราสารหนี้ 50% หุ้น 50%***

เหมาะสำหรับ ผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนเพื่อเน้นการเติบโตของเงินลงทุน และอยากกระจายการลงทุน สามารถรับความผันผวนระหว่างทางได้

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 18 ธันวาคม 2024

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี
KTWC-MODERATE-A	0.60%	-0.67%	2.08%	3.17%

Source: Morningstar Direct, data as of 18 December 2024

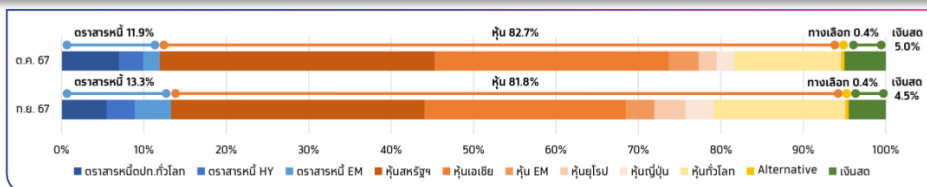
ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2024 **

กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน	กองทุนตราสารทุน 5 อันดับแรก	สัดส่วน
PIMCO Global Bond Fund	7.8%	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	7.0%
FF - Euro Bond	5.1%	Amundi Funds - US Equity Fundamental Growth	5.6%
FF - Global Bond Fund	4.6%	FF - Asia Pacific Opportunities Fund	3.8%
FF - Global Corporate Bond Fund	3.0%	FF - Sustainable Healthcare Fund	3.7%
FF - Asian High Yield Bond	2.9%	iShares MSCI China A UCITS ETF	3.3%

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF - Absolute Return Multi Strategy Fund	4.0%
iShares Physical Gold	4.2%

ความ
เสี่ยง
สูง

Krungthai World Class Growth (KTWC-GROWTH-A) / (KTWC-GROWTH-SSF)



Source : KTAM Monthly Report as of November 2024.

กองทุนรวมผสม

กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds)

ความเสี่ยงระดับ 5

กรอบการลงทุนเฉลี่ยระยะยาว: **ตราสารหนี้ 20% หุ้น 80%***

เหมาะสำหรับ ผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนเพื่อความมั่งคั่งในระยะยาว และสามารถรับความผันผวนระหว่างทางได้

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 18 ธันวาคม 2024

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี
KTWC-GROWTH-A	1.07%	-1.28%	3.34%	4.77%

Source: Morningstar Direct, data as of 18 December 2024

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2024 **

กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน	กองทุนตราสารทุน 5 อันดับแรก	สัดส่วน
PIMCO Global Bond Fund	3.4%	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	10.7%
FF - Euro Bond	2.1%	Amundi Funds - US Equity Fundamental Growth	8.0%
iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	2.0%	iShares MSCI China A UCITS ETF	7.4%
FF - Asian High Yield Bond	1.7%	HSBC Asia Pacific ex Japan Sustainable Equity ETF	6.0%
FF - Global Bond Fund	1.3%	Fidelity SRE US Equity UCITS ETF	5.3%

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF - Absolute Return Multi Strategy Fund	0.4%

"ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต"

** Source : KTAM Monthly Report as of November 2024.

* สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

Product Update

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 23 - 27 ธันวาคม 2024

Strategic Partnership



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

ตราสารหนี้ในประเทศ

กองทุน	KTSV	KTPLUS
ประเภท	ตราสารหนี้ไทย	ตราสารหนี้ไทย
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลไม่น้อยกว่า 80%	ลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งในและต่างประเทศที่มีคุณภาพดี โดยกำหนดสัดส่วนตราสารหนี้ต่างประเทศไม่เกิน 50%
กลยุทธ์	เหมาะสำหรับผู้ที่ยากสร้างผลตอบแทนสูงกว่าเงินฝาก และต้องการพักเงินระยะสั้นประมาณ 2 สัปดาห์ขึ้นไป	เหมาะสำหรับผู้ที่ต้องการบริหารกระแสเงินสด หรือพักเงินประมาณ 1-2 เดือนขึ้นไป เพื่อรอจังหวะการลงทุน

ตราสารหนี้ต่างประเทศ

กองทุน	UGIS-N	KFSINCFX-A	KT-GCINCOME-A
ประเภท	ตราสารหนี้ต่างประเทศ		
กองทุนหลัก	PIMCO GIS Income Fund - Class I USD		Schroder ISF Global Credit Income
นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก	เน้นสร้างรายได้จากการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ พสมผสานทั้งตราสารหนี้ความเสี่ยงต่ำ และตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง		ลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพดีทั่วโลก มีความยืดหยุ่นและไร้ข้อจำกัดในการลงทุน เพื่อกระจายความเสี่ยง
นโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนต่างประเทศ	ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (ปกติไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน)	ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
กลยุทธ์	ทยอยเข้าสะสม เหมาะสำหรับการลงทุนระยะเวลา 6-12 เดือน		

กองทุนผสม

กองทุน	Krungthai World Class Defensive (KTWC-DEFENSIVE-A)	Krungthai World Class Moderate (KTWC-MODERATE-A)	Krungthai World Class Growth (KTWC-GROWTH-A)
ลงทุนกองทุนเดียวเข้าถึงการลงทุนทั่วโลก บริหารกองทุนโดยผู้เชี่ยวชาญระดับโลกอย่าง Fidelity International มี 3 ระดับความเสี่ยง			
นโยบายการลงทุน	กรอบการลงทุนเฉลี่ยระยะยาวตราสารหนี้ 85% และ หุ้น 15%*	กรอบการลงทุนเฉลี่ยระยะยาวตราสารหนี้ 50% และ หุ้น 50%*	กรอบการลงทุนเฉลี่ยระยะยาวตราสารหนี้ 20% และ หุ้น 80%*
กลยุทธ์	โอกาสรับผลตอบแทนสูงกว่าเงินเฟ้อ	โอกาสในการกระจายและเติบโตของเงินลงทุน	โอกาสในการลงทุนเพื่อความมั่งคั่งในระยะยาว

* สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

Source: KTAM, UOBAM, KSAM Fund Fact Sheet, data as of 31 October 2024

Product Update

Strategic Partnership



Krungthai
CIO



F

Fidelity
INTERNATIONAL

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 23 - 27 ธันวาคม 2024

ตราสารทุน

กองทุน	KTWC-GROWTH-A	KT-WEQ-A	KT-US-A
ประเภท	กองทุนผสมที่เน้นลงทุนในหุ้นทั่วโลก	หุ้นทั่วโลก	หุ้นสหรัฐฯ
กองทุนหลัก	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศทั่วโลก คัดเลือกโดย Fidelity International	AB Low Volatility Equity Portfolio - Class I USD	AB American Growth Portfolio Class I USD
นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก	ลงทุนในหุ้นทั่วโลกพื้นฐานดี มีรูปแบบการลงทุนที่ยืดหยุ่น สามารถปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนให้เข้ากับทุกสภาวะตลาด เจลี่ยระยะยาวประมาณ 80%	ลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ทั่วโลกที่มีความผันผวนต่ำ และมีความเสี่ยงในการปรับตัวลงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตในระดับที่ต่ำ	ลงทุนในบริษัทขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ ที่มีการเติบโตสูง มีผลการดำเนินงาน และพื้นฐานดีในระยะยาว มีแนวโน้มการเติบโตที่ดีและมีความมั่นคงในระยะยาว
กลยุทธ์	เหมาะกับการเป็น core portfolio แนะนำลงทุนระยะยาว และทยอยเข้าสะสม		ชะลอการลงทุนสำหรับเงินลงทุนใหม่ เนื่องจากความชัดเจนของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน

กองทุน	SCBRS2000(A)	KT-JAPANALL-A	KT-INDIA-A
ประเภท	หุ้นสหรัฐฯ	หุ้นญี่ปุ่น	หุ้นอินเดีย
กองทุนหลัก	iShares Russell 2000 ETF	Fidelity Funds - Japan Value Fund Y-ACC-JPY	Invesco India Equity Fund
นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก	ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กสหรัฐฯกว่า 2,000 บริษัท มุ่งหวังให้ผลตอบแทนการเคลื่อนไหวตามดัชนีชี้วัด (Passive Management)	ลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นที่มีราคาต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง เมื่อเปรียบเทียบกับ โอกาสในการเติบโต, กระแสเงินสด และคุณภาพของงบดุล	ลงทุนในหุ้นอินเดียทั้งขนาดเล็ก กลาง และใหญ่ คัดเลือกหุ้นจากปัจจัยพื้นฐานของบริษัท (Bottom up)
กลยุทธ์	ทยอยเข้าสะสม เหมาะสำหรับการลงทุนระยะยาว 6-12 เดือน		

กองทุน	SCBCHAA	KT-TECHNOLOGY-A	KT-FINANCEA-A
ประเภท	หุ้นจีน	หุ้นเทคโนโลยี	หุ้นการเงิน
กองทุนหลัก	ChinaAMC CSI 300 Index ETF	Fidelity Funds - Global Technology Fund	Fidelity Funds - Global Financial Services
นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก	มุ่งหวังให้ผลตอบแทนใกล้เคียงหรือเทียบเท่ากับผลตอบแทนจากการลงทุนในดัชนี CSI 300	กระจายการลงทุนในบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีในทุกอุตสาหกรรมทั่วโลก ไม่ได้กระจุกตัวอยู่แต่ในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หรือ AI เพียงอย่างเดียว	ลงทุนในหุ้นทั่วโลกของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการด้านการเงินแก่ผู้บริโภคและภาคอุตสาหกรรม
กลยุทธ์	ชะลอการลงทุนสำหรับเงินลงทุนใหม่ เนื่องจากความชัดเจนของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน		ทยอยเข้าสะสม เหมาะสำหรับการลงทุนระยะยาว 6-12 เดือน

สินทรัพย์ทางเลือก

กองทุน	SCBGOLD
ประเภท	ทองคำ
กองทุนหลัก	SPDR Gold Trust
นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก	กองทุนลงทุนในทองคำแท่ง ที่ลงทุนด้วยเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ ในตลาดหลักทรัพย์ประเทศสิงคโปร์ โดยมีนโยบายสร้างผลตอบแทนตามความเคลื่อนไหวของราคาทองคำแท่ง
กลยุทธ์	ทยอยเข้าสะสม เหมาะสำหรับการลงทุนระยะยาว 6-12 เดือน

Source: KTAM, SCBAM Fund Fact Sheet, data as of 31 October 2024

Market Performance

Strategic Partnership



Data as of 23 Dec 24

Major Indices	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
MSCI ACWI	844.23	-2.72	-1.05	18.39	19.41	20.14
DOW JONES	42,840.26	-2.25	-3.10	15.79	16.73	23.06
S&P 500	5,930.85	-1.99	-0.53	26.02	26.44	25.19
NASDAQ 100	21,289.15	-2.25	2.55	27.54	27.92	33.90
Russell 2000	2,242.37	-4.45	-6.72	12.07	11.77	42.41
STOXX600	502.19	-2.76	-1.14	8.45	8.77	14.11
NIKKEI 225	38,880.91	-1.46	1.56	18.07	19.35	18.95
TOPIX	2,712.61	-0.94	0.60	17.15	18.83	14.74
Hang Seng	19,720.70	-1.25	2.58	20.83	26.06	9.46
HSCEI (H-Share)	7,143.88	-0.59	3.74	28.76	35.33	8.78
CSI300 (A-Share)	3,927.74	-0.14	1.74	18.00	21.33	14.68
Vietnam VN-Index	1,257.50	-0.40	2.49	13.31	16.17	11.80
SET	1,365.07	-4.65	-5.50	-0.24	0.53	15.54
SETPREIT	127.08	-3.80	-1.38	5.16	8.38	11.56
Nifty	23,587.50	-4.77	-1.34	9.97	11.93	22.25

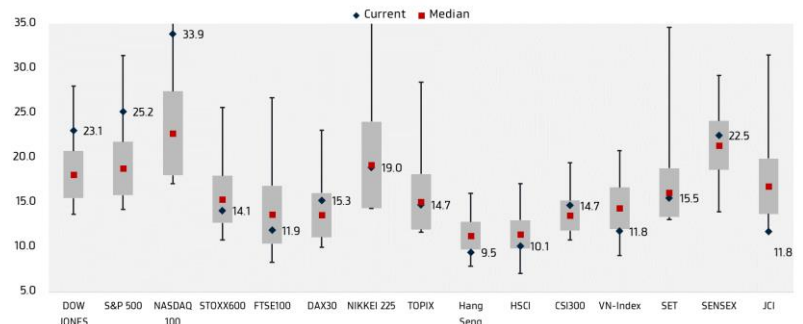
Sector*	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
Cons. Disc.	426.41	-3.59	5.13	22.00	22.73	23.45
REITs	1,145.35	-4.59	-7.70	-1.11	-0.39	N/A
Tech./IT	777.19	-2.04	2.11	33.23	34.12	34.64
Utilities	160.40	-1.57	-5.49	12.46	13.66	15.15
Communication Serv.	126.04	-3.02	5.06	33.08	33.89	20.86
Industrial	378.15	-3.14	-4.40	13.15	14.31	21.63
Infras.	2,237.25	-1.81	-5.49	15.76	16.78	14.74
Material	307.77	-3.92	-7.10	-7.22	-6.44	16.87
Energy	234.79	-3.24	-10.82	0.43	-0.06	11.45
Healthcare	347.58	-2.31	-4.33	1.01	2.23	19.76
Cons. Stap.	275.34	-2.46	-1.88	5.51	6.88	19.29
Financial	179.15	-2.81	-3.20	24.51	25.93	12.98

* MSCI ACWI Sector

Commodities	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)
WTI (\$/bbl)	69.65	-1.50	-2.23	-2.79	-5.32
Natural Gas (\$/MMBtu)	3.87	20.35	23.62	53.86	48.20
Gold (\$/oz)	2,620.47	-1.22	-3.52	27.02	27.64
Copper (\$/mt)	8,832.85	-1.20	-1.51	4.36	4.06

Fixed Income and Rates	Last
US 10 Years	4.53
TH 10 Years	2.27

Global Equity Valuations



Source: Bloomberg, Krungthai CIO as of 23 Dec 24

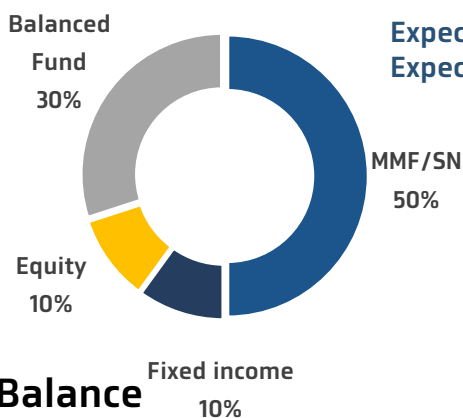
Portfolio Models

Strategic Partnership



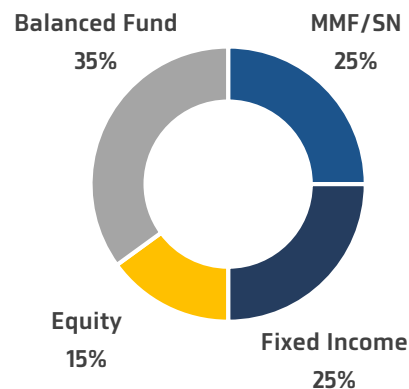
	Conservative		Moderate		Balance		Growth	
	Fund	%	Fund	%	Fund	%	Fund	%
Money market fund/ Short term fixed income/ Structure Note	KT-PLUS/ Structure Note	50%	KT-PLUS/ Structure Note	25%	KT-PLUS/ Structure Note	15%	KT-PLUS/ Structure Note	10%
Global fixed income	UGIS-N	10%	UGIS-N	15%	UGIS-N	5%		
			KT-GCICNOME	10%	KT-GCINCOME	5%		
Balanced Fund	KTWC-Defensive	30%	KTWC-Defensive	35%	KTWC-Moderate	50%	KTWC-Growth	45%
Equity	KT-WEQ-A	5%	KT-WEQ-A	10%	KT-WEQ-A	5%	KT-WEQ-A	15%
	ES-Asia	5%	ES-Asia	5%	KT-JAPANALL-A	5%	ES-Asia	5%
					ES-Asia	5%	KT-US	5%
					KT-Technology	5%	SCBRS2000 (A)	5%
					SCBRS2000 (A)	5%	KT-JAPANALL-A	5%
							KT-Technology	10%

Conservative



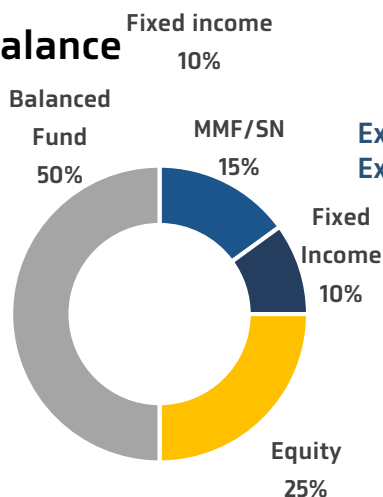
Expected return: 3.0%
 Expected risk: 2.3%

Moderate



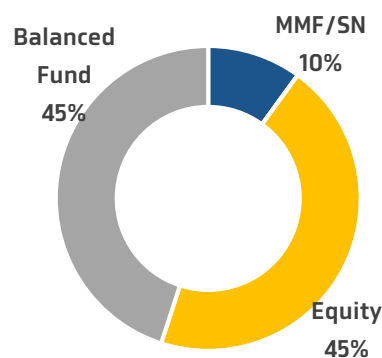
Expected return: 4.0%
 Expected risk: 3.5%

Balance



Expected return: 5.0%
 Expected risk: 7.4%

Growth



Expected return: 7.0%
 Expected risk: 11.3%



Tactical Asset Allocation (6-12 Months)

Equities	Slightly Overweight
DM	Slightly Overweight
US	Slightly Overweight
Europe	Slightly underweight
Japan	Slightly Overweight
Asia ex. Japan	Neutral
China	Slightly Overweight
Korea	Neutral
India	Slightly Overweight
Indonesia	Neutral
Thailand	Slightly Underweight
Vietnam	Neutral
Sectors	
Communication Services	Slightly Overweight
Consumer Discretionary	Slightly Overweight
Consumer Staples	Underweight
Energy	Neutral
Financials	Slightly Overweight
Healthcare	Neutral
Industrials	Neutral
IT	Slightly Overweight
Materials	Neutral
Real Estate	Neutral
Utilities	Neutral
Fixed Income	Neutral
Credit	Neutral
Global IG	Neutral
Global HY	Slightly Overweight
Govt.	Neutral
US Treasuries	Neutral
TH Govt. Bonds	Neutral
Alternatives	
Gold	Slightly Overweight
Oil	Neutral
Thai REITs	Neutral
FX	
USD	Slightly Overweight
Cash	Slightly Underweight

**Important Notice:**

This material is prepared by Krung Thai Bank. The views and opinions expressed or implied herein are not necessarily those of Fidelity International. Fidelity International makes no representations or warranties, express or implied, with respect to the completeness or accuracy of any of the information contained herein or any other information (whether communicated in written or oral form) transferred or made available to you. Fidelity International shall not be liable to any third party for any loss or damage, whether direct, indirect, or consequential, arising from any inaccuracy or incompleteness in such information, or any decision made, or action taken by any third party in reliance upon such information. No member within the Fidelity Group is licensed to carry out asset/fund management activities in Thailand. Fidelity, Fidelity International, and the Fidelity International logo and F symbol are trademarks of FIL Limited

All information referred in this communication has been prepared by Krung Thai Bank Public Company Limited (KTB) in order to communicate or distribute useful preliminary information to the clients exclusively for the benefit and internal use of the clients. However, it is not intended as investment advice, or an offer or solicitation for the purchase or sale of any financial instrument. All information contained in this communication belongs to KTB and may not be copied, distributed or otherwise disseminated in whole or in part without the prior written consent of KTB.

No any information is warranted or guaranteed by KTB or its subsidiaries and affiliates as to its completeness, accuracy, or fitness for a particular purpose, express or implied, and such information are subject to change without notice.

KTB is not acting as an advisor or agent to any person to whom this communication is directed. Such persons must make their own independent assessment of the information, should not treat such information as advice relating to legal, accounting, taxation or investment matters and should consult their own advisers.

KTB or its subsidiaries and affiliates may act as a principal or agent in any transaction contemplated by this communication, or any other transaction connected with any such transaction, and may as a result earn brokerage, commission or other income. Nothing in this communication is intended to be, or should be construed as an offer to buy or sell, or invitation to subscribe for, any securities.

Neither KTB nor any of its directors, employees or representatives are to have any liability (including liability to any person by reason of negligence or negligent misstatement) from any statement, opinion, information or matter (express or implied) arising out of, contained in or derived from or any omission from this.

คำเตือน

ข้อมูลทั้งปวงภายใต้การสื่อสารนี้ถูกจัดเตรียมขึ้นโดย บมจ.ธนาคารกรุงไทยจำกัด (มหาชน) (ธนาคาร) สำหรับการสื่อสารหรือเผยแพร่ข้อมูลเบื้องต้นที่มีประโยชน์ให้แก่ลูกค้า เพื่อเป็นประโยชน์เฉพาะสำหรับลูกค้าของธนาคาร อย่างไรก็ตาม การสื่อสารดังกล่าวไม่ถือเป็นคำแนะนำในการลงทุน หรือข้อเสนอหรือการชักชวน เพื่อการซื้อหรือขายตราสารทางการเงินใดๆ ทั้งนี้ ข้อมูลทั้งหมดนี้เป็นของธนาคาร ซึ่งไม่สามารถทำสำเนาคัดลอก แจกจ่าย เผยแพร่ ไปว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับความยินยอมล่วงหน้าจากธนาคาร

ไม่มีข้อมูลใดๆ ไปว่าโดยชัดแจ้งหรือปริยาย ที่ธนาคารหรือบริษัทลูกและบริษัทในเครือของธนาคารรับรองหรือรับประกันความถูกต้อง ความสมบูรณ์ แก่จริงของข้อมูลดังกล่าว หรือความเหมาะสมของข้อมูลสำหรับวัตถุประสงค์เพื่อการใดๆ และข้อมูลดังกล่าวสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบ

ธนาคารไม่ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษา หรือตัวแทน ของบุคคลใด ที่ได้รับข้อมูลนี้ ผู้ที่ได้รับข้อมูลจะต้องทำการประเมินความเหมาะสมด้วยตัวเองในการใช้ข้อมูล และจะต้องไม่ใช่ข้อมูลที่ได้รับการเสนอแนะเป็นการได้รับคำแนะนำ ไม่ว่าจะเป็นเรื่อง กฎหมาย ภาษี หรือ การลงทุน โดยผู้ที่ได้รับข้อมูลควรได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาของตนเองเท่านั้น

ธนาคารหรือบริษัทในเครือและบริษัทในเครือของธนาคารอาจทำหน้าที่เป็นตัวการ หรือ ตัวแทน ในการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการสื่อสารนี้ หรือการทำธุรกรรมใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนดังกล่าว โดยส่งผลให้ได้รับค่านายหน้า ค่าธรรมเนียม หรือ รายได้อื่นๆ ทั้งนี้ การสื่อสารนี้ไม่ถือเป็นข้อเสนอเพื่อซื้อหรือขาย หรือคำชี้ชวนในการใช้สิทธิซื้อ สำหรับหลักทรัพย์ใดๆ

ธนาคาร กรรมการ พนักงาน หรือ ตัวแทนใดๆ ของธนาคาร จะไม่รับผิดชอบใดๆ (รวมทั้ง ความรับผิดชอบต่อบุคคลใด โดยเหตุที่ประมาทเลินเล่อ หรือการให้คำแนะนำโดยประมาท) ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้ข้อความหรือความเห็น ข้อมูล หรือสิ่งใดก็ตาม จากข้อมูลหรือที่ได้มาหรือจะเว้นการดำเนินการอันเนื่องมาจากข้อมูลนี้

Important Note for Investment Product:

These contents provide an option of investment which is not an offer for sale of any product. If you wish to invest in any product, please contact bank officer for receiving the offer and explanation including information relating to investment risk and relevant fees. Past performance of any funds do not guarantee the future performance. Any amount in this presentation is estimate financial information and the future performance may not be in line with them.

The bank may be subject to conflict of interest relating to sale of investment product as a result from fee or any benefits arising from the sale receiving by the bank or its affiliate who is responsible for fund management, therefore, you should carefully use these contents for your decision of investment.

An investment is not a deposit of the commercial bank and there is no any protection from the Deposit Protection Agency and subject to certain risk. The investor may receive return that is less than amounts you invested at the first date.

Investors should understand product feature, conditions, return and risk before making their investment decision.

คำเตือน สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน :

เนื้อหาเหล่านี้เป็นการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมิได้เป็นการเสนอขายผลิตภัณฑ์ ทั้งนี้หากท่านประสงค์ในการลงทุน โปรดติดต่อเจ้าหน้าที่ธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอและคำอธิบาย รวมถึงความเสี่ยงการลงทุนและค่าธรรมเนียมต่างๆ ผลตอบแทนเป็นข้อมูลในอดีตมิได้เป็นการรับประกันผลการดำเนินงานในอนาคต และตัวเลขที่นำเสนอเป็นการประมาณการข้อมูลทางการเงิน และผลตอบแทนในอนาคตอาจไม่เป็นตามที่ประมาณการนี้ได้

ธนาคารอาจจะมีความขัดแย้งด้านผลประโยชน์เกี่ยวกับการขายผลิตภัณฑ์การลงทุน เนื่องจากธนาคารอาจจะได้รับค่าธรรมเนียมหรือผลประโยชน์จากการขาย หรือบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารกองทุน ดังนั้น ท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นส่วนหนึ่งของการตัดสินใจการลงทุนของท่านเองอย่างรอบคอบ การลงทุนไม่ใช่การฝากเงินธนาคารพาณิชย์และไม่ได้รับการคุ้มครองจากสถาบันประกันเงินฝาก การลงทุนมีความเสี่ยงและผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มต้นในวันแรก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน