



## Weekly Update

20 – 24 มกราคม 2025

by Krungthai Chief Investment Office



### Solid earnings help to lift market

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 นิธิติรวาณิช  
เพ็ญพิชชา พรเจริญวัฒนา

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

20-24 มกราคม 2025

## Solid earnings help to lift market

Major Indices	Last	1Wk (%)
MSCI ACWI	855.23	2.56
MSCI EM	1,070.12	1.23
S&P 500	5,996.66	2.91
NASDAQ 100	21,441.15	2.85
STOXX600	523.62	2.37
NIKKEI 225	38,451.46	-2.91
HSCEI (H-Share)	7,108.81	3.05
CSI300 (A-Share)	3,812.34	2.14
SET	1,340.63	-2.00
Nifty	23,203.20	-0.97
WTI (\$/bbl)	77.88	1.71
Gold (\$/oz)	2,703.25	0.50

### 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

- สัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นทั่วโลกฟื้นตัว **สอดคล้องกับมุมมองของเราที่ว่า การปรับฐานเป็น "Healthy Correction"** และเป็นโอกาสในการลงทุน หลังดัชนีเงินเฟ้อพื้นฐาน Core CPI สหรัฐฯ เดือนธันวาคม ชะลอตัวลง เหลือ 3.2% จาก 3.3% ทำให้ตลาดคลายความกังวลเกี่ยวกับทิศทางอัตราดอกเบี้ยในปี 2025 นอกจากนี้ผลประกอบการที่แข็งแกร่งยังช่วยให้ตลาดฟื้นตัวได้ดี ในแง่ของตลาดเกิดใหม่ GDP จีนที่เติบโตดีกว่าคาด และค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนค่าลง ลดแรงกดดันการลงทุนในตลาดเกิดใหม่ และทำให้ตลาดเกิดใหม่สามารถฟื้นตัวได้โดยรวม ในช่วงต่อไปติดตามผลประกอบการที่แข็งแกร่งของหุ้นกลุ่มธนาคารได้หรือไม่ **อนึ่งการฟื้นตัวของตลาดในช่วงที่ผ่านมาถือว่าเป็นไปตามมุมมองของเราที่มองว่าตลาดจะขยายตัวไปในวงกว้างมากขึ้น เช่น หุ้นขนาดเล็ก และหุ้นอื่นๆ นอกเหนือจาก Magnificent 7**
- เห็นโอกาสการลงทุนในตลาดหุ้นจีน A-Share และอินเดีย สำหรับตลาดเกิดใหม่ เรามองว่าทางการจีนพร้อมออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมหนุนการฟื้นตัวของตลาดหุ้นจีนแผ่นดินใหญ่ และอินเดียยังเป็นประเทศที่ยังมีการเติบโตในระยะยาวที่แข็งแกร่ง และทำไรของบริษัทจดทะเบียนสามารถขยายตัวได้อย่างสม่ำเสมอโดยตลอด สำหรับสินค้าโภคภัณฑ์ เรามองว่าราคาทองคำยังมี upside ในการลงทุนหนุนโดยแรงซื้อจากธนาคารกลางตลาดเกิดใหม่ และ Flow จากนักลงทุนที่เข้าลงทุนใน ETF หลังธนาคารกลางหลายแห่งเริ่มลดอัตราดอกเบี้ย
- แนะนำจัดพอร์ตโดยใช้กองทุน KTWC เป็น Core Port และทยอยลงทุนในกองทุนอื่นๆ ตามคำแนะนำใน "ผลิตภัณฑ์แนะนำ"

### สรุปภาพรวมตลาด

**ตลาดหุ้น:** ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ฟื้นตัว หลังอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานชะลอตัวลง ทำให้ตลาดเริ่มมองว่าเฟดอาจมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ย 2 รอบในปี 2025 นอกจากนี้ตลาดยังได้รับแรงหนุนจากผลประกอบการบริษัทที่แข็งแกร่งจากหุ้นกลุ่มการเงิน เช่น JPMorgan Chase, Goldman Sachs, Citigroup และ Wells Fargo หุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นท่ามกลางมุมมองที่ว่า ECB อาจมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมในเดือนมกราคม และผลประกอบการบริษัท Richemont ในกลุ่มสินค้า Luxury ที่ออกมาดีกว่าคาด ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวลง หลังค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้น และดัชนีถูกกดดันจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี การประกาศจำกัดการส่งออกชิปด้าน AI เพิ่มเติม ตลาดหุ้นจีนฟื้นตัวหลัง GDP ไตรมาส 4 ออกมาดีกว่าคาด และสามารถขยายตัวได้มากถึง 5.4% และมีข่าวสหรัฐฯ เตรียมขึ้นภาษีแบบค่อยเป็นค่อยไป โดยมีแนวคิดที่จะขึ้นภาษี 2-5% ต่อเดือน ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงต่อจากปัจจัยภายในประเทศ และ Flow ยังไหลออก

**ตราสารหนี้:** Bond Yield 10 ปี ปรับตัวลงหลังอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานออกมาต่ำกว่าคาด ลดความกังวลตลาดต่อทิศทางอัตราดอกเบี้ย

**สินค้าโภคภัณฑ์:** ราคาทองคำปรับขึ้น ท่ามกลางความไม่แน่นอนเกี่ยวกับนโยบายของรัฐบาลทรัมป์ และการเข้าลงทุนของธนาคารกลางจีน ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 3 เดือนจากความกังวลต่ออุปทานหลังสหรัฐฯ คว้าบาตรน้ำมันจากรัสเซียเพิ่มเติม

## 20-24 มกราคม 2025

### US:

- **ดัชนี CPI สหรัฐฯ เดือนธ.ค. สอดคล้องคาดการณ์**
  - Headline CPI รวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 2.9% เมื่อเทียบรายปี สอดคล้องตัวเลขคาดการณ์เพิ่มขึ้นจากระดับ 2.7% ในเดือนพ.ย.
  - เมื่อเทียบรายเดือน ปรับตัวขึ้น 0.4% ในเดือนธ.ค. สอดคล้องคาดการณ์ เพิ่มขึ้นจาก 0.3% ในเดือนพ.ย.
  - Core CPI ไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 3.2% เมื่อเทียบรายปี ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 3.3% และลดลงจาก 3.3% ในเดือนพ.ย.
  - เมื่อเทียบรายเดือน ปรับตัวขึ้น 0.2% ต่ำกว่าที่คาดการณ์ที่ 0.3% ไม่เปลี่ยนแปลงจาก 0.3% ในเดือนพ.ย.
- **ยอดค้าปลีกสหรัฐฯ เดือนธ.ค. ต่ำกว่าคาดการณ์**
  - ยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 0.4% เมื่อเทียบรายเดือน ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 0.6% หลังจากเพิ่มขึ้น 0.8% ในเดือนพ.ย.
  - เมื่อเทียบรายปี ยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 3.9% หลังจากเพิ่มขึ้น 4.1% ในเดือนพ.ย.
  - หากไม่รวมยอดขายรถยนต์และน้ำมัน ยอดค้าปลีกเพิ่มขึ้น 0.3% ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 0.4% หลังจากเพิ่มขึ้น 0.2% ในเดือนพ.ย.
- **Krungthai CIO View:** อัตราเงินเฟ้อ โดยเฉพาะเงินเฟ้อพื้นฐานที่ชะลอลงมากกว่าคาด และยอดค้าปลีกที่ลดลงจากเดือนก่อน ทำให้ตลาดคลายกังวลไปได้บ้างกับทิศทางอัตราดอกเบี้ยเฟด ทำให้เรายังคาดว่าในปี 2025 เฟดจะลดอัตราดอกเบี้ยได้ 2 ครั้ง ทำให้อัตราดอกเบี้ยลงมาที่ 3.75-4.00% ณ สิ้นปี 2025 อย่างไรก็ตาม ยังคงต้องจับตามโยบายของทรมปีที่อาจส่งผลให้เงินเฟ้อชะลอลงน้อยกว่าคาดการณ์ก่อนหน้านี้ และอาจทำให้เฟดลดอัตราดอกเบี้ยน้อยกว่าที่เราคาดไว้

### CN:

- สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน รายงานตัวเลขสำคัญหลายตัว โดยมีรายละเอียดดังนี้
- ตัวเลข GDP ในไตรมาส 4/2024 ของจีนขยายตัว 5.4% แข็งแกร่งกว่าโพลของรอยเตอร์ที่คาดการณ์ว่าจะขยายตัว 5.0% และ GDP ในไตรมาส 4 ขยายตัวรวดเร็วขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 3 ที่มีการขยายตัว 4.6% ทำให้ GDP ปี 2024 ขยายตัว 5% ตามเป้า
- ยอดค้าปลีกพุ่งขึ้น 3.7% ในเดือนธ.ค. เมื่อเทียบเป็นรายปี ซึ่งสูงกว่าโพลของรอยเตอร์ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 3.5% ทำให้ทั้งปี 2024 ยอดค้าปลีกปรับตัวขึ้น 3.5%
- ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมพุ่งขึ้น 6.2% มากกว่าที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 5.4% ทำให้ทั้งปี 2024 ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีนปรับตัวขึ้น 5.8%
- **Krungthai CIO View:** การฟื้นตัวเศรษฐกิจจีนยังคงมีความไม่แน่นอนสูง รวมทั้ง ความไม่แน่นอนที่สูงขึ้นจากแนวโน้มนโยบายของทรมปี ทำให้คาดว่า ทิศทางเงินจะมีมาตรการเศรษฐกิจออกมาเพิ่มเติมเพื่อประคับประคองเศรษฐกิจให้เติบโตได้ตามเป้าหมายที่ 5%

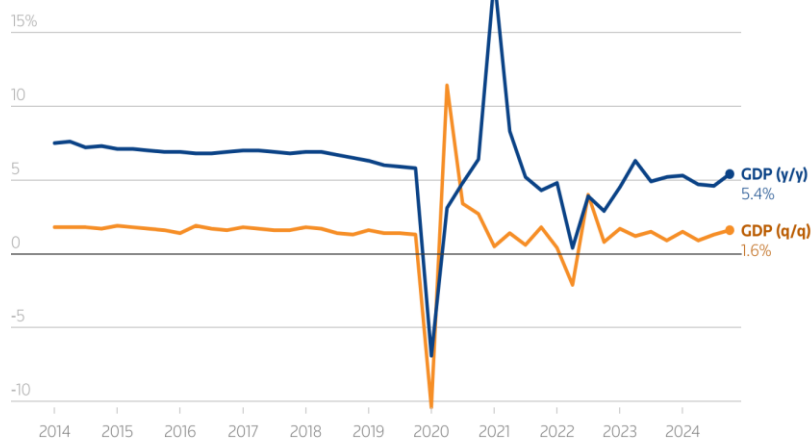
## ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญในสัปดาห์นี้

Date	Country	Event	Actual (Consensus)
Monday	CN	LPR 1YR LPR 5YR	(3.1%) (3.6%)
Tuesday			
Wednesday	EU	President Lagarde Speaks	
Thursday	JP	Exports Imports	(2.3%) (2.6%)
Friday	US	Michigan Consumer Expectations (Jan) Michigan Inflation Expectations (Jan)	(70.2) (3.3%)
	EU	S&P Man. PMI S&P Ser. PMI	(45.6) (51.4)
	JP	HCOB Man. PMI HCOB Ser. PMI au Jibun Bank Japan Man. and ser. PMI CPI BoJ Interest Rate Decision	(3.0%) (0.50%)
Next Week	US	GDP Q4 PCE Core PCE	
	EU	GDP Q4	
	JP	Tokyo CPI Retail Sales	
	CN	NBS Man. and ser PMI	

## เศรษฐกิจจีนไตรมาส 4 ขยายตัวเร่งขึ้น ส่งผลให้ทั้งปี 2024 เติบโตได้ตามเป้าหมาย

### China economic growth beats forecast in Q4 2024

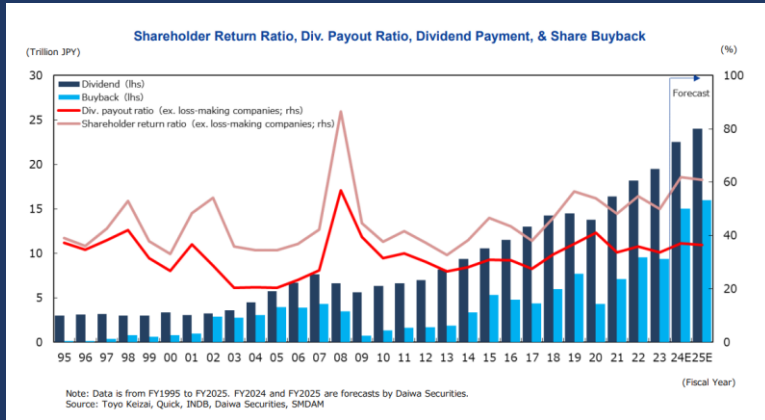
The world's second-largest economy grew 5.4% year-on-year in October-December, beating a 5% forecast in a Reuters poll.



Source: LSEG Datastream | Reuters, Jan. 17, 2025 | By Kripa Jayaram

### 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 วงจรที่ดีระหว่างค่าจ้างที่เพิ่มขึ้นพร้อมกับอัตราเงินเฟ้อ หนุนการบริโภค
- BOJ ทอยยขึ้นดอกเบี้ย ส่วนเฟดก็ไม่เร่งลดอัตราดอกเบี้ย ทำให้ค่าเงินเยนไม่น่าแข็งค่าขึ้นแรง ลดแรงกดดันต่อราคาหุ้น
- การปฏิรูปบรรษัทภิบาลเข้มข้นมากขึ้น มีการนำเงินสดมาซื้อหุ้นคืน และจ่ายปันผลในอัตราที่สูงขึ้น
- ราคาไม่แพง Forward P/E 14X พร้อมแนวโน้มกำไรที่แข็งแกร่ง
- แนะนำกองทุน KT-JAPANALL-A

## Equity : Slightly OW

Slightly OW ผลประกอบการแข็งแกร่ง เฟดทอยยปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมในปี 2025 และยังคงมองว่า **เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะยังเดินหน้าไปสู่ Soft Landing**

### สหรัฐฯ

#### Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น ดัชนี S&P500 ปรับตัวขึ้น 2.9% ดัชนี Dow Jones ปรับตัวขึ้น 3.7% ดัชนี Nasdaq100 ปรับตัวขึ้น 2.9% ส่วนหุ้นขนาดเล็ก ดัชนี Russell2000 ปรับตัวขึ้น 4.0%
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ พันตัวนำโดยหุ้นพลังงานตามราคาน้ำมันที่สูงขึ้น นอกจากนี้หุ้นกลุ่มการเงินยังปรับตัวขึ้นได้ดีหลังผลประกอบการแข็งแกร่ง หุ้น JPMorgan Chase, Goldman Sachs, Citigroup และ Wells Fargo ต่างปรับตัวสูงขึ้นหลังบริษัทรายงานกำไรที่พุ่งสูงขึ้น และดีกว่าคาดในไตรมาสที่สี่
- นอกจากนี้ตลาดยังได้รับแรงหนุนจากรายงานเงินเฟ้อเดือนธันวาคม เงินเฟ้อพื้นฐาน (ไม่รวมอาหารและพลังงาน) เพิ่มขึ้น 0.2% ต่ำกว่าเดือนก่อนหน้าเล็กน้อยและเป็นการเพิ่มขึ้นน้อยที่สุดนับตั้งแต่เดือนกรกฎาคม และถ้าพิจารณาเป็นรายปี เงินเฟ้อพื้นฐานเมื่อชะลอตัวลงเหลือ 3.2% จาก 3.3% ใน
- แนะนำการลงทุนในหุ้นขนาดเล็กสหรัฐฯผ่านกองทุน **SCBRS2000(A)** เนื่องจากเรามองว่าหุ้นขนาดเล็ก Valuation ไม่แพง P/E 15.85 และจะได้รับผลประโยชน์โดยตรงจากนโยบายของทรัมป์ที่ว่า "America First" เช่น การลดภาษี เนื่องจากหุ้นขนาดเล็กรายได้ส่วนใหญ่มาจากในประเทศ นอกจากนี้การที่เรามีมุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้นโดยรวม **ทำให้เรายังแนะนำ KT-WEQ-A และ KT-US-A**

#### กองทุนแนะนำ

**Krungthai World Class Series:** กองทุนผสมที่กระจายการลงทุนทั่วโลกโดยมีผู้เชี่ยวชาญจากบลจ. Fidelity เป็นผู้บริหารกองทุน  
**KT-WEQ-A** ลงทุนในหุ้นประเทศพัฒนาแล้วที่เน้นให้ความผันผวนของกองทุนต่ำกว่าดัชนี  
**KT-US-A** ลงทุนในบริษัทขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ ที่มีการเติบโตสูง มีผลการดำเนินงาน และพื้นฐานดีในระยะยาว มีแนวโน้มการเติบโตที่ดีและมีความมั่นคงในระยะยาว  
**SCBRS2000(A)** ลงทุนในหุ้นสหรัฐฯที่มุ่งหวังให้ผลตอบแทนใกล้เคียงหรือเทียบเท่ากับผลตอบแทนจากการลงทุนในดัชนี Russell 2000



## ยุโรป

### Krungthai CIO View: Slightly Underweight

- ดัชนี STOXX600 ปรับตัวขึ้น 2.4% ท่ามกลางมุมมองที่ว่า ECB อาจมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมในเดือนมกราคม
- นอกจากนี้ หุ้นยุโรปยังได้รับแรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่ม Luxury หลังผลประกอบการบริษัท Richemont ออกมาดีกว่าคาด
- เรายังมีมุมมองที่ระมัดระวังต่อเศรษฐกิจยุโรปจากความเสี่ยงของเศรษฐกิจจีน และแนวโน้มนโยบายทำแพงภาชีของนายทรัมป์ นอกจากนี้ยังมีปัจจัยด้านการเมืองที่ยังมีความไม่แน่นอน โดยเฉพาะการเมืองเยอรมนีและฝรั่งเศส ด้านราคาหุ้นไม่ได้ถูกเทียบกับแนวโน้มเศรษฐกิจที่เปราะบาง **จึงให้น้ำหนัก Slightly Underweight ตลาดหุ้นยุโรป** และมองว่ามีตลาดอื่นๆ ที่มีปัจจัยสนับสนุนการลงทุนที่น่าสนใจกว่า และรอจังหวะกลับเข้าลงทุนใหม่อีกครั้ง

## ญี่ปุ่น

### Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา NIKKEI 225 ปรับตัวลง 1.9% ส่วน Topix ปรับตัวลง 1.3% นำโดยหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หลังทางการสหรัฐฯประกาศจำกัดการส่งออกชิปด้าน AI เพิ่มเติม
- ค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้นแตะระดับ 155.6 เยนต่อดอลลาร์สหรัฐฯ จาก 157.6 เยนต่อดอลลาร์สหรัฐฯ โดยมีปัจจัยกดดันจากแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจาก BOJ ในการประชุมวันที่ 23-24 มกราคม 2025 อย่างไรก็ตาม การเติบโตของค่าจ้างที่แท้จริง (ปรับด้วยเงินเฟ้อ) ของญี่ปุ่น ซึ่งเป็นตัวชี้วัดสำคัญของกำลังซื้อของผู้บริโภคที่ธนาคารแห่งประเทศไทย (BoJ) ติดตามอย่างใกล้ชิด ลดลง 0.3% เมื่อเทียบกับปีก่อนในเดือนพฤศจิกายน นับเป็นเดือนที่สี่ติดต่อกันที่การเติบโตของค่าจ้างที่แท้จริงติดลบ ทำให้การขึ้นดอกเบี้ยของ BOJ อาจถูกเลื่อนออกไปก่อน
- **แนะนำทยอยสะสมกองทุน KT-JAPANALL-A** ตลาดญี่ปุ่นยังมีปัจจัยบวกหลายปัจจัย เช่น การปฏิรูปบรรษัทภิบาลต่อนักลงทุนรายย่อยมากขึ้น เทรนด์ละเว้นภาษีจากการลงทุน NISA ที่สนับสนุนให้นักลงทุนรายย่อยแบ่งเงินออม 1 ล้านล้านเยนมาลงทุนในตลาดหุ้น เงินเฟ้อเริ่มมีการปรับตัวขึ้นแบบยั่งยืน และค่าจ้างที่เพิ่มขึ้นเช่นกัน ทำให้การบริโภคฟื้นตัวตามขึ้นตาม และแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯที่แข็งแกร่ง และการที่ BOJ ยังคง Dovish อยู่ ถึงแม้ว่าจะอยู่ในวัฏจักรการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยก็ตาม ทำให้ค่าเงินเยนไม่น่าแข็งค่าขึ้นเร็ว และสุดท้ายราคาตลาดยังถือว่าไม่แพง

### กองทุนแนะนำ

**KT-JAPANALL-A** ลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นที่มีราคาต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง เมื่อเปรียบเทียบกับ โอกาสในการเติบโต, กระแสเงินสด และคุณภาพงบดุล



### เอเชีย

#### Krungthai CIO View: Neutral

- ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวขึ้นนำโดยตลาดหุ้นจีน และอินโดนีเซีย หลัง ธนาคารกลางอินโดนีเซีย Surprise ตลาด ด้วยการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ลงสู่ระดับ 5.75% อย่างไรก็ตาม Flow ยังคงไหลออกจากตลาดหุ้นเอเชียโดยรวม ในเทคสไลด์ ประธานาธิบดีชุน ซอก-ยอล ถูกจับอย่างเป็นทางการ
- ปรับคำแนะนำการลงทุนในตลาดหุ้นเอเชียโดยรวมเป็น Wait and See เนื่องจากเห็นโอกาสการลงทุนที่ดีกว่าเป็นรายประเทศ เช่น ตลาดหุ้นอินเดีย และตลาดหุ้นจีน A-Share

### จีน

#### Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้น HSCEI ปรับขึ้น 2.7% ส่วน CSI 300 ปรับขึ้น 2.1%
- GDP ของจีนขยายตัว 5.4% ในไตรมาสที่สี่เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งดีกว่าที่คาดการณ์ไว้ ส่วนทั้งปี GDP อยู่ที่ระดับ 5% ซึ่งถือว่าเป็นการเติบโตตามเป้าหมายประจำปีของปีทั้ง ส่วนตัวเลขเศรษฐกิจอื่นๆ ผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (Industrial Production) เพิ่มขึ้น 6.2% ในเดือนธันวาคมเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า สูงกว่าที่คาดการณ์และเพิ่มขึ้นจาก 5.4% ในเดือนพฤศจิกายน เนื่องจากยอดขายรถยนต์ คอมพิวเตอร์ และเซลล์แสงอาทิตย์ที่สูงขึ้น ยอดค้าปลีกปรับตัวดีขึ้น 3.7% ในเดือนธันวาคมเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เพิ่มขึ้นจาก 3% ส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (Fixed asset) ในช่วงเดือนมกราคมถึงธันวาคมอยู่ที่ 3.2% เมื่อเทียบกับปีก่อน ลดลงเล็กน้อยจากการเพิ่มขึ้น 3.3% ในเดือนก่อนหน้า
- ส่วนภาคอสังหาริมทรัพย์เริ่มทรงตัว ราคาบ้านใหม่ใน 70 เมืองทรงตัวในเดือนธันวาคม ปรับตัวดีขึ้นจากเดือนพฤศจิกายนซึ่งลดลง 0.1% ในเดือนพฤศจิกายน
- แนะนำการลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share ผ่านกองทุน SCBCHAA โดยมองว่า Valuation ที่ยังถูกประกอบกับ Sentiment การลงทุนที่ดีขึ้นหลังทางการมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหญ่ออกมา ซึ่งเรามองว่าจะช่วยพยุงเศรษฐกิจจีนไว้ได้ ทำให้เรามองว่าตลาดหุ้นจีนมีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อไปได้ อย่างไรก็ตาม แนะนำคำสั่งส่วนการลงทุนในหุ้นจีนไม่เกิน 10-15% ของพอร์ต อนึ่งเรามองว่าสงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ อาจทำให้ตลาดผันผวนได้ในระยะสั้น

#### กองทุนแนะนำ

**SCBCHAA** กองทุนมุ่งหวังให้ผลตอบแทนใกล้เคียงหรือเทียบเท่ากับผลตอบแทนจากการลงทุนในดัชนี CSI 300



Krungthai  
CIO



Fidelity  
INTERNATIONAL

### อินเดีย

#### Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ดัชนี Nifty ปรับตัวลง 1.0% Flow มักลงทุนต่างชาติขายหุ้นอินเดียออกมาอย่างต่อเนื่อง ผลประกอบการที่เริ่มทยอยประกาศออกมาโดยรวมไม่ได้โดดเด่น
- **แนะนำการลงทุนในหุ้นอินเดีย** เนื่องจาก Valuation ตลาดมีการปรับตัวลงทำให้ราคาที่น่าสนใจเพิ่มขึ้น และในระยะกลาง เรายังเชื่อมั่นต่อศักยภาพของเศรษฐกิจอินเดีย นอกจากนี้ เรายังมองว่า อินเดียจะเป็นประเทศที่ได้รับผลกระทบจากนโยบายกำแพงภาษีน้อยกว่าประเทศเกิดใหม่อื่นๆ

#### กองทุนแนะนำ

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

### ไทย

#### Krungthai CIO View: Slightly Underweight

- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลง 2.0% ในระยะสั้นตลาดยังคงคาดการณ์การลงหุ้น และยังมีแรงกดดันจากปัจจัยภายในประเทศเช่นข่าวที่ว่า ก.ล.ต. เตรียมทบทวนยกเลิก Uptick Rule คุม Short Selling และการที่ ก.ล.ต. เห็นควรในการปรับเกณฑ์การให้บริการกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (margin loan) ของบริษัทหลักทรัพย์ (บล.) ด้าน Flow จากนักลงทุนต่างชาติยังไหลออก
- **ปรับมุมมองการลงทุนในหุ้นไทยลงเป็น Slightly Underweight** เนื่องจากเรามองว่าในระยะสั้นตลาดหุ้นไทยยังเผชิญกับปัจจัยเสี่ยงหลายปัจจัย เช่น แนวโน้มความแข็งแกร่งของค่าเงินดอลลาร์ ทำให้ Flow ยังไหลออก โบนัสจากกองทุนรวมวายุภักษ์เริ่มหมดไป การกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะสั้นยังไม่ชัดเจน และนโยบายกำแพงภาษีของสหรัฐฯ เป็นอีกปัจจัยเสี่ยงต่อเศรษฐกิจไทย

### เวียดนาม

#### Krungthai CIO View: Neutral

- ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวขึ้น 1.5% ท่ามกลางปริมาณการซื้อขายที่เบาบาง เนื่องจากนักลงทุนรอประเมินนโยบายของนายทรัมป์ ว่าที่ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ที่จะเข้ารับตำแหน่งในวันที่ 20 มกราคม
- ในระยะสั้น แนะนำ Wait and See ตลาดหุ้นเวียดนามไปก่อนจนกว่าสภาพคล่องในตลาดจะมีพัฒนาการที่ดีขึ้น และอาจรอให้ VN Index ย่อลงมาค่อยพิจารณาเข้าลงทุนอีกครั้ง เนื่องจากปัจจุบัน Earning Yield อยู่ในระดับสูงกว่าอัตราเงินฝากไม่มากนัก ทำให้นักลงทุนรายย่อยอาจชะลอการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนามไปก่อน นอกจากนี้ตลาดโดยรวมยังโดนกดดันจากความเสี่ยงจากภาคอสังหาริมทรัพย์



### Sector

#### Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา หุ้นพลังงานปรับตัวขึ้นตามราคาน้ำมันที่ปรับตัวขึ้นแรง นอกจากนี้หุ้นกลุ่มการเงินยังปรับตัวขึ้นได้โดดเด่นหลังผลประกอบการไตรมาส 4 ออกมาดีกว่าคาด ส่วนหุ้น Tech underperform ตลาดเล็กน้อยเนื่องจากแรงขายทำกำไร
- เราคงมุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้นกลุ่ม Tech เนื่องจากแนวโน้มการเติบโตของอุตสาหกรรม โดยเฉพาะอุตสาหกรรมซึ่งเกี่ยวข้องกับ AI ดังนั้นเรามองว่านักลงทุนไม่ควรพลาด และควรมีการลงทุน เพื่อโอกาสในการเติบโตไปกับอุตสาหกรรม แนะนำกองทุน **KT-TECHNOLOGY-A** นอกจากนี้ **แนะนำทยอยสะสมกองทุน KT-FINANCE-A** เนื่องจากเรามองว่านโยบายของนายทรมปีที่เน้นการลดกฎเกณฑ์ในการทำธุรกิจ 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 2.06% ซึ่งยังเป็นระดับที่น่าสนใจลงทุนกองทุนประเภทตลาดเงินและตราสารหนี้ระยะสั้น
- กนง. มีแนวโน้มที่จะปรับลดอัตราเพิ่มเติมอย่างรวดเร็วในช่วงไตรมาสสองปี 2025 จากอัตราเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับต่ำและภาวะการเงินที่ยังตึงตัว โดยกรณีฐานมองว่า กนง. อาจลดอัตราดอกเบี้ยทั้งปี 2025 เพียงครั้งเดียว ทำให้อัตราดอกเบี้ยนโยบาย ณ สิ้นปีจะอยู่ที่ 2.00% ทำให้มองว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยจะไม่ได้ปรับลงไปมากนัก แต่ยังคงจับตามนโยบายการค้ำระหว่างประเทศของทรมปี ซึ่งหากรุนแรงกว่าที่คาดไว้ จนส่งผลต่อการส่งออกและการเติบโตทางเศรษฐกิจของไทยมากกว่าที่ กนง. ประเมิน ก็อาจทำให้อัตราดอกเบี้ย ณ สิ้นปี 2025 ลดลงต่ำกว่า 2.00% ได้

#### กองทุนแนะนำ

**KTSV** กองทุนตลาดเงินที่เน้นลงทุนส่วนใหญ่ในตราสารหนี้ภาครัฐ เหมาะกับการพักเงิน

**KTPLUS** กองทุนลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งในและต่างประเทศที่มีคุณภาพดี โดยกำหนดสัดส่วนตราสารหนี้ต่างประเทศไม่เกิน 50%





### ตราสารหนี้ตปท. Krungthai CIO View: Neutral

- Bond Yield 10 ปี ปรับตัวลงหลังเงินเฟ้อพื้นฐานสหรัฐฯ ปรับตัวลง นอกจากนี้ตัวเลขค่าปลิกยังมีการชะลอตัวลงอีกด้วย ทำให้ตลาดมองว่ามีความเป็นไปได้ที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 2 รอบในปี 2025
- 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

- ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้น จากสภาพอากาศที่เย็น และความกังวลต่ออุปทานหลังประธานาธิบดีโจ ไบเดน ได้ออกมาตรการคว่ำบาตรใหม่ที่มุ่งเป้าไปที่ผู้ผลิตน้ำมันของรัสเซีย เรือบรรทุกน้ำมันตัวกลาง ผู้ค้า และท่าเรือ โดยมีเป้าหมายที่จะโจมตีทุกขั้นตอนของห่วงโซ่การผลิตและการจัดจำหน่ายน้ำมันของรัสเซีย คงมุมมองกรอบราคาน้ำมัน **65-80 ดอลลาร์/บาร์เรล** เรามองว่าปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์เป็นแค่ปัจจัยชั่วคราว แต่กำลังการผลิตที่สูงเทียบกับความต้องการในการใช้น้ำมัน ทำให้ตลาดน้ำมันไม่ได้ตึงตัวมากเกินไป จำกัด upside ราคา ส่วนราคาหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ปรับตัวขึ้น 4.21% เราแนะนำ “Wait and See” การลงทุนในกองทุน KT-MINING เนื่องจากเรามองว่าหุ้นเหมืองแร่อาจได้รับผลกระทบจากภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ยังมีความเปราะบาง ถึงแม้ว่าแนวโน้มความต้องการในการใช้วัตถุดิบอย่างทองแดงยังคงอยู่ในระดับสูงต่อไปจากการเปลี่ยนผ่านไปพลังงานสะอาดก็ตาม



### ทองคำ

#### Krungthai CIO View: Slightly OW

- ราคาทองคำปรับตัวขึ้นหลังเงินเฟ้อพื้นฐานสหรัฐฯปรับตัวลง เพิ่มความเป็นไปได้ที่เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 2 ครั้งในปี 2025 ทำให้ค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าหนุนการปรับตัวขึ้นของราคาทองคำ และตลาดยังมีแรงหนุนจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับนโยบายของนายทรัมป์ที่กำลังจะเข้ารับตำแหน่ง ในวันที่ 20 มกราคม นอกจากนี้ยังมีแรงซื้อจากธนาคารกลางจีนเข้ามาอย่างต่อเนื่อง
- 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 ต่างประเทศปรับตัวขึ้น 4.26% ส่วน REIT ไทยปรับตัวลง 0.8%
- REITs ต่างประเทศปรับตัวขึ้นตาม Bond Yield ที่ปรับตัวลงหลังการประกาศอัตราเงินเฟ้อซึ่งอัตราเพื่อพื้นฐานสหรัฐฯปรับตัวลง เพิ่มความเป็นไปได้ที่เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 2 ครั้งในปี 2025
- แนะนำคงน้ำหนักการลงทุนในกองทุน Global REITs เนื่องจากผลตอบแทน Global REITs ต่ำกว่าหุ้นกลุ่มอื่นๆ ตลอดทั้งปี และเฟ้นงจะฟื้นตัวได้โดดเด่นในช่วงเดือนที่ผ่านมา นอกจากนี้คาดการณ์เรื่องดอกเบี้ยยังมีความชัดเจนมากขึ้น และอาจทำให้ REIT ฟื้นตัวขึ้นได้ประกอบกับ Valuation ที่อยู่ในระดับที่ถูกลง ทำให้เรามองว่านักลงทุนสามารถคงน้ำหนักการลงทุนต่อไปได้
- REIT ไทย สำหรับนักลงทุนที่มีการลงทุนอยู่แล้ว เราแนะนำให้ถือไปก่อน และหาโอกาสในการลดสัดส่วนการลงทุน ถึงแม้ Downside การลงทุนจะจำกัด แต่เนื่องจากส่วนต่างของดอกเบี้ย และปันผลที่อยู่ในอัตราที่ไม่สูง จำกัด upside ของการลงทุน ส่วนเงินลงทุนใหม่ แนะนำหลีกเลี่ยงการลงทุน

# Fund Highlight

20 – 24 มกราคม 2025

Strategic Partnership



Krungthai  
CIO

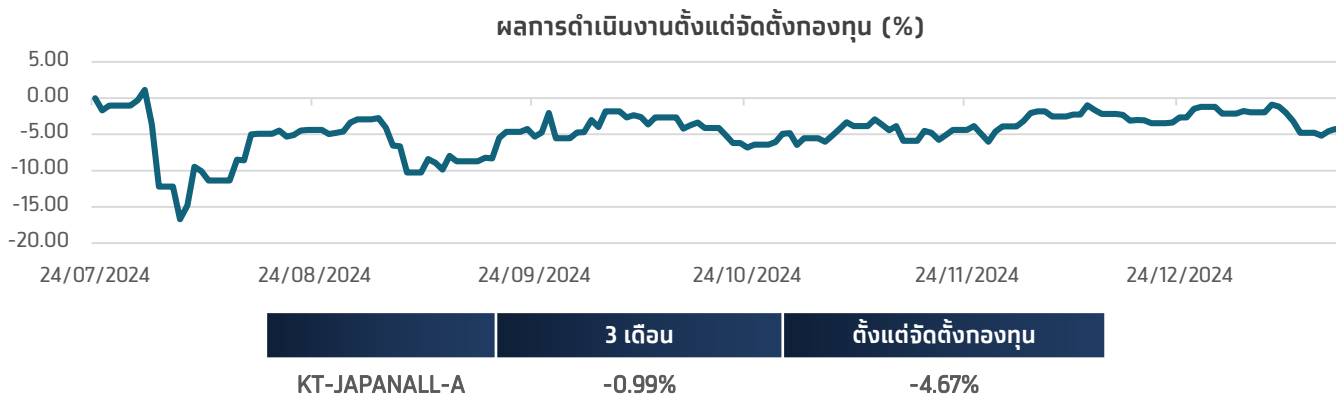


Fidelity  
INTERNATIONAL

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

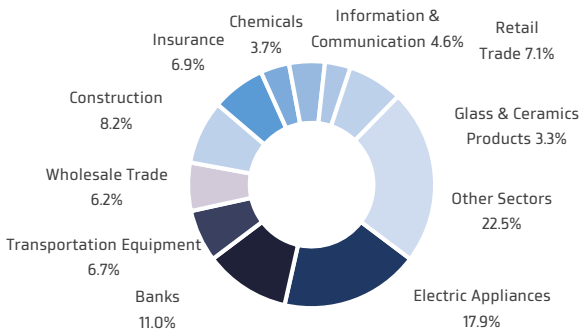
- ลงทุนในกองทุนหลัก Fidelity Funds - Japan Value Fund Y-ACC-JPY โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV
- มีแนวทางการลงทุนแบบคุณค่า (Value Tilt) แต่ก็หลีกเลี่ยงหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าถูกจนเกินไป (Deep Value)
- เน้นหลักทรัพย์ที่มีราคาต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง เมื่อเปรียบเทียบกับโอกาสในการเติบโต, กระแสเงินสด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

### ผลตอบแทนย้อนหลัง (%) ณ วันที่ 16 มกราคม 2025



Source: Morningstar Direct, data as of 16 January 2025

### สัดส่วนการลงทุนตามอุตสาหกรรม (%)



\* สัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมหลัก \*  
ข้อมูลเพื่อใช้ประกอบการนำเสนอเท่านั้น ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อแนะนำหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด \*

Source: Fidelity International Fund Fact Sheet data as of 31 December 2024

### Top 10 Holdings

Top 10 Holdings	Weight (%)
SUMITOMO MITSUI FINL GRP INC	5.0
ITOCHU CORPORATION	4.5
HITACHI LTD	4.5
MITSUBISHI UFJ FIN GRP INC	4.3
SONY GROUP CORP	4.2
RYOHI KEIKAKU CO LTD	3.3
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	3.1
TOYOTA INDS CORP	3.1
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	2.9
NEC CORP	2.8
<b>Sum (เฉพาะ Top 10)</b>	<b>37.7</b>

Source: Fidelity International Fund Fact Sheet data as of 31 December 2024

### Key Facts

AIMC Category	Japan Equity
Benchmark กองทุนหลัก	TOPIX Total Return Index
Inception Date	24/07/2024
FX Hedging Policy	ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (ณ สิ้นเดือน พฤศจิกายน 2025 เท่ากับ 96.70%)
Fund Size	441 ล้านบาท (ณ วันที่ 16 มกราคม 2025)
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 29 November 2024

## กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Series Fund (KTWC)

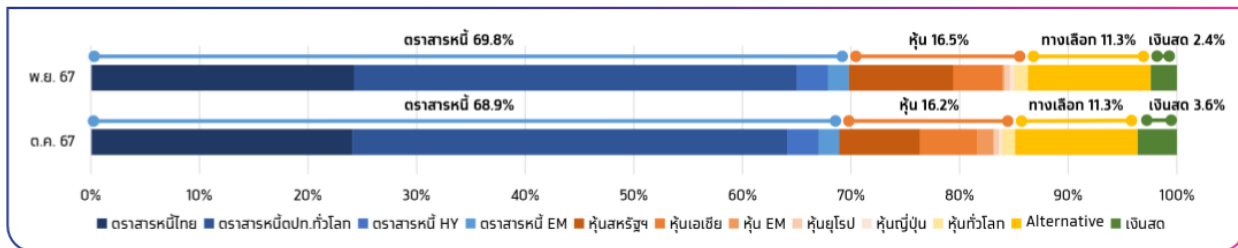
- กองทุนรวมผสมออกแบบมาเพื่อเข้าถึงการลงทุนในทุกสินทรัพย์ทั่วโลก บริหารโดยผู้เชี่ยวชาญระดับโลกด้านการลงทุน และการจัดพอร์ตโฟลิโออย่าง Fidelity International ร่วมกับเครือข่ายที่กว้างขวางของทางธนาคารกรุงไทย และ ข้อมูลเชิงลึกท้องถิ่น
- มีกองทุนให้เลือกถึง 3 กองทุน แบ่งตามระดับความเสี่ยง ตอบสนองทุกความต้องการ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

### Fidelity International บลจ.ระดับโลก

- บลจ.ชั้นนำระดับโลก ที่มีสำนักงานการลงทุน 18 แห่งสาขาทั่วโลก และผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนกว่า 500 คน ทำให้กองทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลและข่าวสารจากนักวิเคราะห์ทั่วโลก

ความเสี่ยงต่ำ

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



Source : KTAM Monthly Report as of December 2024

#### กองทุนรวมผสม

#### กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds)

ความเสี่ยงระดับ 5

กรอบการลงทุนเฉลี่ยระยะยาว: **ตราสารหนี้ 85% หุ้น 15%\***  
 เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนเพื่อโอกาสในการชนะเงินเฟ้อ และรับความผันผวนได้บ้าง

\*สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

#### ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 15 มกราคม 2025

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี
KTWC-DEFENSIVE-A	-1.14%	-2.27%	-0.30%	0.26%

Source: Morningstar Direct, data as of 15 January 2025

#### ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 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	3.5%
PIMCO Global Bond Fund	13.6%	iShares MSCI China A UCITS ETF	1.8%
FF – Global Corporate Bond Fund	9.8%	iShares US Financials ETF	1.8%
FF – Global Bond Fund	8.1%	Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity UCITS ETF	1.6%
Krung Thai Fixed Income Plus	7.2%	Amundi Funds – US Equity Fundamental Growth	1.2%
กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก		สัดส่วน	
FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	6.2%		
iShares Physical Gold	5.1%		

\* ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

# Fund Highlight

20 – 24 มกราคม 2025

Strategic Partnership



Krungthai CIO

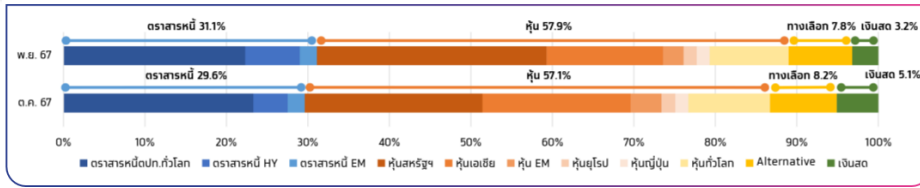


Fidelity INTERNATIONAL

## กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Series Fund (KTWC)

ความ  
เสี่ยง  
กลาง

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



กองทุนรวมผสม

กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds)

ความเสี่ยงระดับ 5

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

เหมาะสำหรับ ผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนเพื่อเน้นการเติบโตของเงินลงทุน และอยากกระจายการลงทุน สามารถรับความผันผวนระหว่างทางได้

Source : KTAM Monthly Report as of December 2024

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 15 มกราคม 2025

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี
KTWC-MODERATE-A	-1.90%	-3.80%	-0.07%	1.46%

Source: Morningstar Direct, data as of 15 January 2025

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2024\*\*

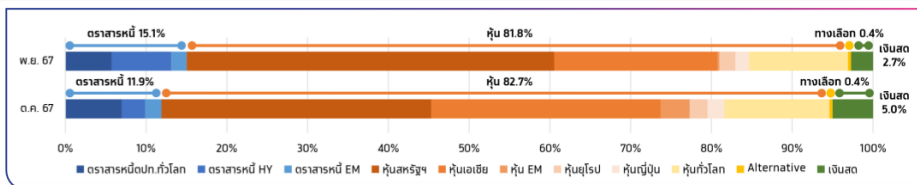
กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน	กองทุนตราสารทุน 5 อันดับแรก	สัดส่วน
PIMCO Global Bond Fund	7.3%	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	7.1%
FF - Euro Bond	5.0%	Amundi Funds - US Equity Fundamental Growth	5.5%
FF - Global Bond Fund	4.3%	Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity UCITS ETF	5.3%
FF - Global Corporate Bond Fund	2.8%	HSBC Asia Pacific ex Japan Sustainable Equity ETF	4.2%
FF - Asian High Yield Bond	2.8%	iShares US Financials ETF	3.8%

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF - Absolute Return Multi Strategy Fund	3.9%
iShares Physical Gold	3.9%

ความ  
เสี่ยงสูง

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



กองทุนรวมผสม

กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds)

ความเสี่ยงระดับ 5

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

เหมาะสำหรับ ผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนเพื่อความมั่งคั่งในระยะยาว และสามารถรับความผันผวนระหว่างทางได้

Source : KTAM Monthly Report as of December 2024

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 15 มกราคม 2025

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี
KTWC-GROWTH-A	-1.93%	-5.15%	0.14%	2.90%

Source: Morningstar Direct, data as of 15 January 2025

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2024\*\*

กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน	กองทุนตราสารทุน 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF - US High Yield Bond	4.7%	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	10.5%
PIMCO Global Bond Fund	3.2%	Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity UCITS ETF	8.3%
FF - Euro Bond	2.0%	Amundi Funds - US Equity Fundamental Growth	7.8%
iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	1.9%	iShares MSCI China A UCITS ETF	7.0%
FF - Asian High Yield Bond	1.6%	Xtrackers S&P 500 Equal Weighted UCITS ETF	6.1%

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF - Absolute Return Multi Strategy Fund	0.4%

"ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต"

\*\* Source : KTAM Monthly Report as of December 2024

\* สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

# Product Update

Strategic Partnership



Krungthai  
CIO



Fidelity  
INTERNATIONAL

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 20 – 24 มกราคม 2025

## 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	<b>Krungthai World Class Defensive (KTWC-DEFENSIVE-A)</b>	<b>Krungthai World Class Moderate (KTWC-MODERATE-A)</b>	<b>Krungthai World Class Growth (KTWC-GROWTH-A)</b>
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 29 November 2024

# Product Update

Strategic Partnership



Krungthai  
CIO



Fidelity  
INTERNATIONAL

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 20 – 24 มกราคม 2025

## 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 มีแนวโน้มการเติบโตที่ดีและความมั่นคงในระยะยาว
กลยุทธ์	เหมาะกับการเป็น core portfolio แนะนำลงทุนระยะยาว และทยอยเข้าสะสม		ทยอยเข้าสะสม เหมาะสำหรับการลงทุนระยะเวลา 6-12 เดือน

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 เหมาะสำหรับการลงทุนระยะเวลา 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	ทยอยเข้าสะสม เหมาะสำหรับการลงทุนระยะเวลา 6-12 เดือน		

## สินทรัพย์ทางเลือก

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

Source: KTAM, SCBAM Fund Fact Sheet, data as of 29 November 2024





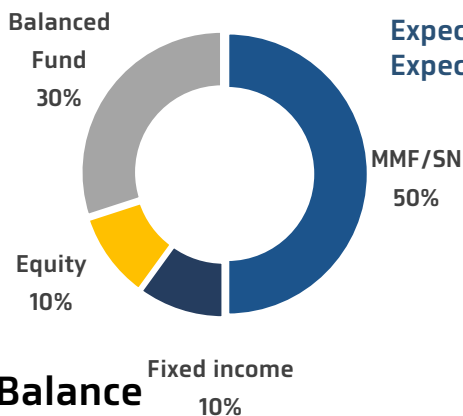
# Portfolio Models

Strategic Partnership



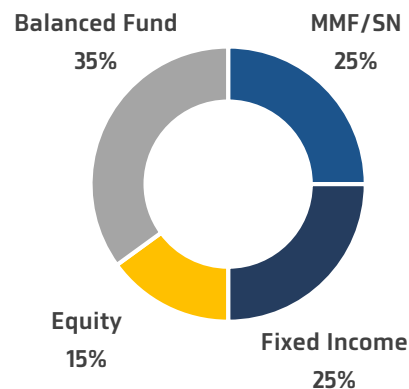
	Conservative		Moderate		Balance		Growth	
	Fund	%	Fund	%	Fund	%	Fund	%
<b>Money market fund/ Short term fixed income/ Structure Note</b>	KT-PLUS/ Structure Note	50%	KT-PLUS/ Structure Note	25%	KT-PLUS/ Structure Note	15%	KT-PLUS/ Structure Note	10%
<b>Global fixed income</b>	UGIS-N	10%	UGIS-N	15%	UGIS-N	5%		
			KT-GCICNOME	10%	KT-GCINCOME	5%		
<b>Balanced Fund</b>	KTWC-Defensive	30%	KTWC-Defensive	35%	KTWC-Moderate	45%	KTWC-Growth	40%
<b>Equity</b>	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	10%	ES-Asia	5%
					ES-Asia	5%	KT-US	5%
					KT-Technology	5%	SCBRS2000 (A)	5%
					SCBRS2000 (A)	5%	KT-JAPANALL-A	10%
							KT-Technology	10%

## Conservative



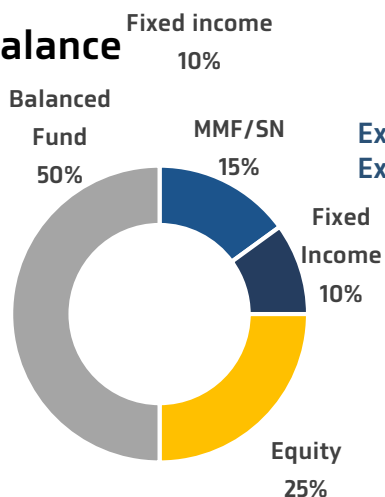
Expected return: 3.0%  
Expected risk: 2.3%

## Moderate



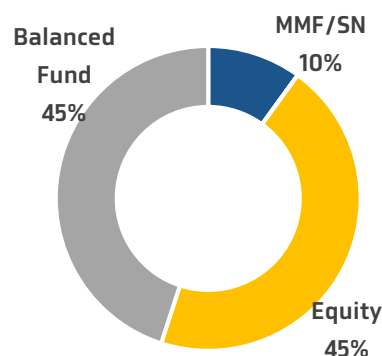
Expected return: 4.0%  
Expected risk: 3.5%

## 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 และจะต้องไม่ใช้ข้อมูลที่ได้รับการเสนอเหมือนเป็นการรับคำแนะนำ ไม่ว่าจะเป็นเรื่อง กฎหมาย บัญชี 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