



## Weekly Update

3 – 7 กุมภาพันธ์ 2025

by Krungthai Chief Investment Office



### Deepseek rocks the market

คำแนะนำสำหรับลูกค้าที่รับความเสี่ยงได้ในระดับปานกลาง/สูง ขึ้นไปเท่านั้น (ประเมินความเสี่ยงได้ระดับ 3 ขึ้นไป)  
แนะนำจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในพอร์ต Trading Idea ไม่เกิน 20% ของสินทรัพย์ลงทุนทั้งหมด  
เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงบ่อย ควรติดตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด  
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

Krungthai CIO:  
ประมุข มาลาสิทธิ์  
อิทธิธร อิศรเสนา ณ อยุธยา\*  
ปาริฉัตร เมฆาเสถียรสกุล  
มานะ นิธิถาวรวิชัย  
เพ็ญพิชชา พรเจริญวัฒนา

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

3-7 กุมภาพันธ์ 2025

## Deepseek rocks the market

Major Indices	Last	1Wk (%)
MSCI ACWI	869.04	-0.44
MSCI EM	1,093.37	0.31
S&P 500	6,040.53	-1.00
NASDAQ 100	21,478.05	-1.36
STOXX600	539.53	1.78
NIKKEI 225	39,572.49	-0.90
HSCEI (H-Share)	7,382.13	0.84
CSI300 (A-Share)	3,817.08	-0.33
SET	1,314.50	-2.92
Nifty	23,482.15	2.86
WTI (\$/bbl)	72.53	-2.85
Gold (\$/oz)	2,798.41	1.00

### 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-FINANCE-A
- KT-US-A
- KT-TECHNOLOGY-A

#### กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก\*

- SCBGOLD

### กลยุทธ์การลงทุน

- สัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวผันผวน โดยมีแรงกดดันจากการเปิดตัวของโมเดล AI ที่ชื่อว่า DeepSeek-R1 ซึ่งมีประสิทธิภาพใกล้เคียงกับโมเดลของ ChatGPT แต่มีต้นทุนที่ต่ำกว่ามาก และใช้เวลาในการพัฒนาไม่นาน กดดันกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐฯ ให้ปรับตัวลง นอกจากนี้ตลาดยังได้รับแรงกดดันจากข่าวที่ว่าประธานาธิบดีทรัมป์เตรียมเก็บภาษีนำเข้า อย่างไรก็ตามในแง่ปัจจัยพื้นฐาน งบการเงินไตรมาส 4 ยังแข็งแกร่ง ประกอบกับตลาดมองว่าเฟดอาจผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มขึ้นในปี 2025 **ทำให้เรามองว่าการปรับฐานเป็น Healthy correction และเป็นโอกาสในการทยอยสะสมการลงทุนในตลาดที่เราแนะนำ** โดยเรามองว่าการปรับตัวของตลาดในช่วงต่อไป ตลาดจะขยายตัวไปในวงกว้างมากขึ้น เช่น หุ้นขนาดเล็ก และหุ้นอื่นๆ นอกเหนือจาก Magnificent 7 นอกจากนี้เรายังชอบการลงทุนในตลาดหุ้นญี่ปุ่นอีกด้วย
- **สำหรับคำแนะนำที่เปลี่ยนไปในสัปดาห์นี้คือการปรับมุมมองการลงทุนในตลาดหุ้นอินเดีย และจีนลงเป็น "Wait and See"** ถึงแม้ว่าเรายังมั่นใจในปัจจัยการลงทุนต่างๆที่เราเคยให้ไว้ก่อนหน้านี้ แต่ในระยะสั้นเรามองว่าตลาดอาจมีความผันผวนจากปัจจัยต่างๆเช่น นโยบายกำแพงภาษี การกระตุ้นเศรษฐกิจที่ยังไม่ชัดเจน และปัญหาด้านสภาพคล่องของระบบการเงินในอินเดีย
- แนะนำจัดพอร์ตโดยใช้กองทุน KTWC เป็น Core Port และทยอยลงทุนในกองทุนอื่นๆ ตามคำแนะนำใน **"ผลิตภัณฑ์แนะนำ"**

### สรุปภาพรวมตลาด

**ตลาดหุ้น:** ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวผสมผสาน ตลาด Dow Jones ปรับตัวขึ้นแต่ดัชนีอื่นๆปรับตัวลงหลัง DeepSeek สตาร์ทอัพสัญชาติจีนเปิดตัวโมเดล AI ที่ชื่อว่า DeepSeek-R1 ซึ่งมีประสิทธิภาพใกล้เคียงกับโมเดลของ ChatGPT แต่มีต้นทุนที่ต่ำกว่ามาก และใช้เวลาในการพัฒนาไม่นาน กดดันกลุ่มเทคโนโลยีสหรัฐฯ ให้ปรับตัวลง ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นหลัง ECB มีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ย และมีแนวโน้มที่จะลดอัตราดอกเบี้ยต่อไปในปี นี้ ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวผสมผสาน NIKKEI 225 ปรับตัวลง แต่ Topix ปรับตัวขึ้น โดยการปรับตัวลงของ NIKKEI 225 ได้รับแรงกดดันจากหุ้นเทคโนโลยีตามข่าวเรื่อง Deepseek ตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้นก่อนวันหยุดยาวเทศกาลตรุษจีนระหว่างวันที่ 28 ม.ค.-4 ก.พ. ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลง โดยตลาดได้รับแรงกดดันจากการปรับตัวลงของหุ้น CPALL หลังมีข่าว กลุ่ม CP ถูกเจรจาให้เข้าไปเป็นหนึ่งในผู้ร่วมทุนซื้อบริษัท Seven & i ของญี่ปุ่น นอกจากนี้ตลาดยังได้รับแรงกดดันจากการปรับตัวลงของหุ้น Delta และ GULF อีกด้วย

**ตราสารหนี้:** Bond Yield 10 ปี ปรับตัวลงเล็กน้อย หลัง GDP ไตรมาส 4 สหรัฐฯชะลอตัวลงมากกว่าคาด ทำให้ตลาดมีความมั่นใจเพิ่มขึ้นว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยได้ 2 ครั้งในปี 2025

**สินค้าโภคภัณฑ์:** ราคาทองคำปรับขึ้น ท่ามกลางความไม่แน่นอนเกี่ยวกับนโยบายของรัฐบาลทรัมป์ ราคาน้ำมันปรับตัวลงหลังตลาดกังวลต่อนโยบายกำแพงภาษีของนายทรัมป์ และสหรัฐฯเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ที่สูงเกินคาด

\* กองทุนแนะนำเหมาะสำหรับการลงทุนระยะเวลา 6-12 เดือน



Krungthai CIO



Fidelity INTERNATIONAL

## 3-7 กุมภาพันธ์ 2025

### US:

- **ประธานเฟดส่งสัญญาณไม่รับลดดอกเบี้ย เศรษฐกิจยังแกร่ง รอบรรลุเป้าหมายเงินเฟ้ออย่างชัดเจน**
  - คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน FOMC มีมติเป็นเอกฉันท์ในการคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 4.25-4.50% ตามคาด หลังจากได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้งติดต่อกันรวม 1.00% นับตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2024 โดยได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.50% ในเดือนกันยายน และปรับลดครั้งละ 0.25% ในเดือนพฤศจิกายนและธันวาคม
  - นายเจอโรม พาวเวล กล่าวไว้ว่า เฟดไม่ได้รีบร้อนที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติม หลังนโยบายการเงินได้ผ่อนคลายขึ้นมาบ้างแล้ว ขณะที่ เศรษฐกิจสหรัฐฯ ในภาพรวมยังแข็งแกร่ง
  - นายเจอโรม พาวเวล กล่าวเพิ่มเติมว่า การปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งต่อไป เฟดจะต้องมั่นใจว่าเงินเฟ้อจะมีการชะลอตัวลง รวมทั้ง ตลาดแรงงานมีสัญญาณที่อ่อนแออย่างชัดเจน และยืนยันย้ำว่า FOMC ยังคงมุ่งมั่นกับเป้าหมายเงินเฟ้อระดับเดิมที่ 2%
- **ดัชนี PCE สหรัฐฯ เดือนธ.ค. สอดคล้องคาดการณ์ โดยมีรายละเอียดดังนี้**
  - **Headline PCE** ปรับตัวขึ้น 2.6% เมื่อเทียบรายปี สอดคล้องคาดการณ์ เพิ่มขึ้นจากปรับขึ้น 2.4% ในเดือนพ.ย. เมื่อเทียบรายเดือน ปรับตัวขึ้น 0.3% สอดคล้องคาดการณ์ เพิ่มขึ้นจาก 0.1% ในเดือนพ.ย.
  - **Core PCE** ปรับตัวขึ้น 2.8% เมื่อเทียบรายปี สอดคล้องคาดการณ์ไม่เปลี่ยนแปลงจากปรับตัวขึ้น 2.8% ในเดือนพ.ย. เมื่อเทียบรายเดือน ปรับตัวขึ้น 0.2% สอดคล้องคาดการณ์ เพิ่มขึ้นจาก 0.1% ในเดือนพ.ย.
- **Krungthai CIO View:** ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่เริ่มกลับมาชะลอลง และเงินเฟ้อที่เป็นไปตามคาด ทำให้เรายังคาดว่าในปี 2025 เฟดจะลดอัตราดอกเบี้ยได้ 2 ครั้ง ทำให้อัตราดอกเบี้ยลงมาที่ 3.75-4.00% ณ สิ้นปี 2025 อย่างไรก็ตาม ยังคงต้องจับตามองนโยบายของทรัมป์ที่อาจส่งผลให้เงินเฟ้อชะลอลงน้อยกว่าคาดการณ์ก่อนหน้านี้

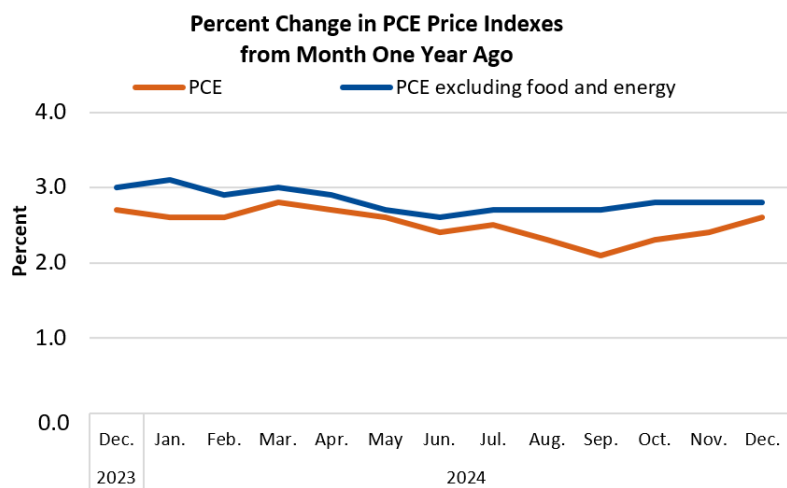
### EU:

- **ECB มีมติขึ้นดอกเบี้ย 0.25% ตามคาด ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ตามคาด ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากอยู่ที่ระดับ 2.75% ขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยู่ที่ระดับ 3.15% ส่วนอัตราดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์อยู่ที่ระดับ 2.90% แถลงการณ์ของ ECB หลังการประชุมระบุว่า เงินเฟ้อกำลังปรับตัวลงอย่างต่อเนื่อง และสอดคล้องกับการคาดการณ์ว่าเงินเฟ้อจะกลับสู่เป้าหมาย 2% ในปีนี้**
- **Krungthai CIO View:** เราคาดว่า ECB จะเดินหน้าลดดอกเบี้ยในอัตราที่เร็วกว่าสหรัฐฯ จากเศรษฐกิจยุโรปที่ยังอ่อนไหว ตามความเสี่ยงของเศรษฐกิจจีน และแนวโน้มนโยบายทำแพงภาชีของนายทรัมป์ นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยด้านการเมืองที่ยังมีความไม่แน่นอน

## ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญในสัปดาห์นี้

Date	Country	Event	Actual (Consensus)
Monday	US	S&P Manu. PMI	(50.1)
		ISM Manu. PMI	(49.3)
	EU	HCOB Manu. PMI	(46.1)
		CPI	(2.4%)
		Core CPI	(2.6%)
Tuesday	JP	au Jibun Manu. PMI	48.7 (48.8)
	CN	Caixin Manu. PMI	50.1 (50.6)
Wednesday	JP	au Jibun Ser. PMI	(52.7)
	CN	Caixin Ser. PMI	(52.3)
Thursday	US	S&P ser. PMI	(53.1)
	EU	ISM ser. PMI	(51.4)
Friday		HCOB ser. PMI	(51.4)
	EU	Retail Sales (MoM)	(-0.1%)
Next Week	JP	Household Spending (YoY)	(0.3%)
	US	Nonfarm Payrolls	(154K)
Next Week		Unemployment	(4.1%)
		Avg. hourly earning	(0.3%)
	US	CPI	
		Core CPI	
		PPI	
Next Week	EU	Retail Sales	
		GDP Q4	
	CN	CPI	
		PPI	

## เงินเฟ้อ PCE ออกมาเป็นไปตามที่ตลาดคาด ทำให้เรายังคงมุมมองเดิมว่าเฟดจะลดดอกเบี้ย 2 ครั้งในปี



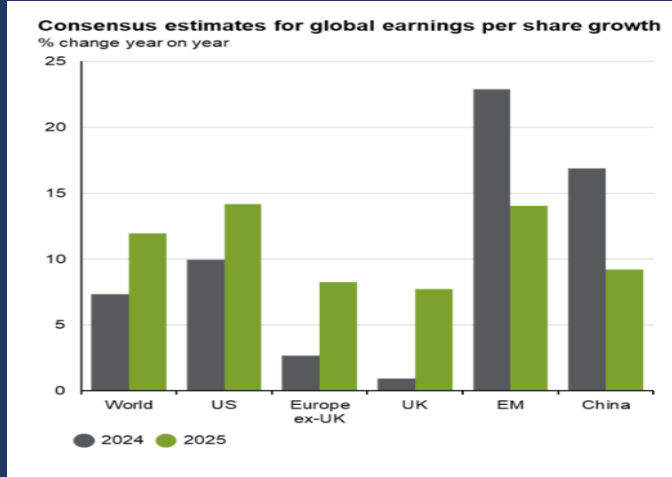
U.S. Bureau of Economic Analysis

Seasonally adjusted



### คำแนะนำการลงทุน

#### Idea of the week: KT-US



Source: JP Morgan Asset Management

- ในปี 2025 เรามองเศรษฐกิจสหรัฐฯ แข็งแกร่งต่อไป แนวโน้ม GDP ขยายตัวได้ต่อ และโดดเด่นเทียบกับประเทศอื่นๆ ทั่วโลก
- อัตราเงินเฟ้อเริ่มปรับตัวลงเปิดทางให้เฟดปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมในปี 2025
- แนวโน้มทำไรตลาดหุ้นสหรัฐฯ เติบโตได้โดดเด่นเทียบกับตลาดหุ้นอื่นๆ อนึ่งผลประกอบการไตรมาส 4 ล่าสุด ภาพรวมยังแข็งแกร่ง ทำไรขยายตัวได้ดีกว่าคาด
- จากข้อมูลในอดีต เฟดเริ่มลดดอกเบี้ย และไม่ได้เกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย ตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นต่อ
- แนะนำกองทุน KT-US

### Equity : Slightly OW

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

### สหรัฐฯ

#### Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวผสมผสาน ดัชนี S&P500 ปรับตัวลง 1.0% ดัชนี Dow Jones ปรับตัวขึ้น 0.3% ดัชนี Nasdaq100 ปรับตัวลง 1.4% ส่วนหุ้นขนาดเล็ก ดัชนี Russell2000 ปรับตัวลง 0.87% หุ้นเทคโนโลยีตลาดหุ้นสหรัฐฯลง หลังมีการเปิดตัว DeepSeek ซึ่งเป็นบริษัทพัฒนาปัญญาประดิษฐ์ (AI) จากจีน โดยบริษัทเปิดตัวโมเดลภาษาขนาดใหญ่ใหม่ ซึ่งมีประสิทธิภาพใกล้เคียง AI ชั้นนำอื่นอย่างมาก แต่ใช้พลังงานน้อยกว่า ชิปคุณภาพต่ำกว่า และราคาถูกลงกว่า ส่งผลให้เกิดความกังวลด้านการแข่งขันในวงการ AI โดยรวม และทำให้หุ้นเทคโนโลยีปรับฐาน อนึ่ง NVIDIA ปรับตัวลงกว่า 17% ในช่วงวันจันทร์
- ผลประกอบการบริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่แข็งแกร่ง เช่น Apple และ Meta Platform ส่วน Microsoft ถึงแม้ว่าจะดีที่คาด แต่นักลงทุนกังวลต่อแนวโน้มผลประกอบการ โดยเฉพาะธุรกิจ Cloud ส่วนของ Tesla ออกมาแยกว่าคาด
- แนะนำการลงทุนในหุ้นขนาดเล็กสหรัฐฯ ผ่านกองทุน **SCBR2000(A)** เนื่องจากเรามองว่าหุ้นขนาดเล็ก Valuation ไม่แพง P/E 15.85 และจะได้รับผลประโยชน์โดยตรงจากนโยบายของทรัมป์ที่ว่า "America First" เช่น การลดภาษี เนื่องจากหุ้นขนาดเล็กรายได้ส่วนใหญ่มาจากในประเทศ นอกจากนี้การที่เรามุ่งมองที่เป็นบวกต่อหุ้นโดยรวม **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

**SCBR2000(A)** ลงทุนในหุ้นสหรัฐฯที่มุ่งหวังให้ผลตอบแทนใกล้เคียงหรือเทียบเท่ากับผลตอบแทนจากการลงทุนในดัชนี Russell 2000



## ยุโรป

### Krungthai CIO View: Slightly Underweight

- ดัชนี STOXX600 ปรับตัวขึ้น 1.8% จากผลประกอบการที่แข็งแกร่ง และการที่ ECB ปรับลดอัตราดอกเบี้ย
- ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากหลักลง 0.25% มาอยู่ที่ 2.75% ตามที่ตลาดคาดการณ์ โดยประธาน ECB คริสติน ลาการ์ด ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติม ส่วนตัวเลขเศรษฐกิจ GDP ไตรมาส 4 ทรงตัวที่ 0% ต่ำกว่าที่ตลาดมองว่าจะขยายตัวได้ 0.1% ทั้งปี GDP ยุโรปขยายตัว 0.7%
- เรายังมีมุมมองที่ระมัดระวังต่อเศรษฐกิจยุโรปจากความเสี่ยงของเศรษฐกิจจีน และแนวโน้มนโยบายทำแพงกาซีของนายทรัมป์ นอกจากนี้ยังมีปัจจัยด้านการเมืองที่ยังมีความไม่แน่นอน โดยเฉพาะการเมืองเยอรมนีและฝรั่งเศส ด้านราคาหุ้นไม่ได้ถูกเทียบกับแนวโน้มเศรษฐกิจที่เปราะบาง **จึงให้น้ำหนัก Slightly Underweight ตลาดหุ้นยุโรป** และมองว่ามีตลาดอื่นๆ ที่มีปัจจัยสนับสนุนการลงทุนที่น่าสนใจกว่า และรอจังหวะกลับเข้าลงทุนใหม่อีกครั้ง

## ญี่ปุ่น

### Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวผสมผสาน NIKKEI 225 ปรับตัวลง 0.9% ส่วน Topix ปรับตัวขึ้น 1.4% หลังบริษัทผลิตชิปของญี่ปุ่นปรับตัวลงจากความกังวลต่อการแข่งขันด้าน AI จากบริษัท DeepSeek จากจีน
- รองผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น เรียวโซะ ฮิมิโนะ กล่าวในระหว่างสัปดาห์ว่า ธนาคารจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยหากเศรษฐกิจและราคาเคลื่อนไหวสอดคล้องกับการคาดการณ์ นอกจากนี้ผู้ว่าการธนาคารกลางญี่ปุ่น คาซูโอะ อุเอดะ ยังกล่าวว่าตลาดการเงินได้รับรู้ต่อแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไปแล้ว อนึ่งแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ทำให้ค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้นจาก USD/JPY 156 เป็น 154 ส่วนอัตราเงินเฟ้อโตเกียวปรับขึ้น 2.5% ตามคาด และเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 2.4%
- **แนะนำทยอยสะสมกองทุน KT-JAPANALL-A** ตลาดญี่ปุ่นยังมีปัจจัยบวกหลายปัจจัย เช่น การปฏิรูปบรรษัทภิบาลต่อนักลงทุนรายย่อยมากขึ้น เทคนิกละเว้นภาษีจากการลงทุน NISA ที่สนับสนุนให้นักลงทุนรายย่อยแบ่งเงินออม 1 ล้านล้านเยนมาลงทุนในตลาดหุ้น เงินเพื่อเริ่มมีการปรับตัวขึ้นแบบยั่งยืน และค่าจ้างที่เพิ่มขึ้นเช่นกัน ทำให้การบริโภคฟื้นตัวขึ้น และแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่ง และการที่ BOJ ยังคง Dovish อยู่ ถึงแม้ว่าจะอยู่ในวัฏจักรการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยก็ตาม ทำให้ค่าเงินเยนไม่น่าแข็งค่าขึ้นเร็ว และสุดท้ายราคาตลาดยังถือว่าไม่แพง

### กองทุนแนะนำ

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



### เอเชีย

#### Krungthai CIO View: Neutral

- ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวขึ้นนำโดยตลาดหุ้นอินเดียหลังธนาคารกลางอินเดียได้ประกาศมาตรการเพื่อเพิ่มสภาพคล่องในระบบธนาคาร ทำให้ตลาดคลายความกังวล ส่วนตลาดหุ้นจีน ได้หวั่น และเกาหลีใต้ ปิดทำการเกือบทั้งสัปดาห์
- ปรับคำแนะนำการลงทุนในตลาดหุ้นเอเชียโดยรวมเป็น Wait and See เนื่องจากเห็นโอกาสการลงทุนที่ดีกว่าเป็นรายประเทศ เช่น ตลาดหุ้นอินเดีย และตลาดหุ้นจีน A-Share

### จีน

#### Krungthai CIO View: Neutral

- ตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้น HSCEI ปรับขึ้น 0.6% ส่วน CSI 300 ปรับลง 0.3%
- ตลาดหุ้นจีนปิดทำการตั้งแต่วันที่ 28 มกราคมถึง 4 กุมภาพันธ์ เนื่องจากเทศกาลตรุษจีน แต่มีการเปิดตัวเลขเศรษฐกิจ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (PMI) อย่างเป็นทางการปรับตัวลดลงอย่างไม่คาดคิดมาอยู่ที่ 49.1 ในเดือนมกราคม ตามรายงานของสำนักงานสถิติของประเทศ ส่วนดัชนี PMI นอกภาคการผลิต ซึ่งวัดกิจกรรมด้านการก่อสร้างและบริการ ลดลงมาอยู่ที่ 50.2 จากระดับ 52.2 ในเดือนธันวาคม (ค่าดัชนีที่สูงกว่า 50 บ่งชี้ถึงการขยายตัว ในขณะที่ต่ำกว่า 50 บ่งชี้ถึงการหดตัว)
- สงครามการค้าเริ่มเข้มข้นขึ้น ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ลงนามคำสั่งฝ่ายบริหารเมื่อวันเสาร์ (1 ก.พ.) กำหนดอัตราภาษีนำเข้า 10% สำหรับสินค้าจากจีน โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันอังคาร (4 ก.พ.) ในระยะสั้นเราปรับคำแนะนำการลงทุนตลาดหุ้นจีน ลงจากเดิมทยอยสะสมเป็น Wait and See เนื่องจากเรากังวลว่า sentiment การลงทุนอาจได้รับผลกระทบจากสงครามการค้า ตัวเลขเศรษฐกิจยังมีความเปราะบาง และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจยังไม่มีความชัดเจน ซึ่งอาจทำให้ตลาดผันผวนได้ในระยะสั้น



### อินเดีย

#### Krungthai CIO View: Neutral

- ดัชนี Nifty ปรับตัวขึ้น 2.9% ทำให้ทั้งปีตลาดหุ้นอินเดียปรับตัวลงเพียง 0.5% โดยตลาดฟื้นตัวหลังธนาคารกลางอินเดียได้ประกาศมาตรการเพื่อเพิ่มสภาพคล่องในระบบธนาคารเช่นการทำ Open Market Operation (OMO) หรือการเข้าลงทุนในหลักทรัพย์รัฐบาลอินเดียมูลค่า 600 พันล้านรูปี และการรักษาเสถียรภาพของค่าเงินรูปีด้วยการซื้อเงินรูปี
- ผลประกอบการไตรมาส 4 ยังไม่โดดเด่น ถึงแม้ว่ากำไรบริษัทจดทะเบียนจะขยายตัวได้ 10% ก็ตาม แต่โดยรวมผลประกอบการยังออกมาต่ำกว่าคาด
- **ปรับคำแนะนำการลงทุนในหุ้นอินเดียเป็น 'Wait and See'** เนื่องจากเรามองว่าในระยะสั้นตลาดหุ้นอินเดียขาดปัจจัยหนุนด้านการลงทุน ผลประกอบการยังไม่โดดเด่น และอัตราการขยายตัวของกำไรมีแนวโน้มถูกปรับลดลง นอกจากนี้ค่าเงินรูปียังมีความเสี่ยงที่จะอ่อนค่าลงต่อ ประกอบกับยังมีปัจจัยด้านสภาพคล่องกดดันเพิ่มเติมอีก

### ไทย

#### Krungthai CIO View: Slightly Underweight

- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลง 2.9% โดยตลาดได้รับแรงกดดันจากการปรับตัวลงของหุ้น CPALL หลังมีข่าว กลุ่ม CP ถูกเจรจาให้เข้าไปเป็นหนึ่งในผู้ร่วมทุนซื้อบริษัท Seven & i ของญี่ปุ่น และอาจทำให้ภาวะดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นอีกด้วย นอกจากนี้ตลาดยังได้รับแรงกดดันจากการปรับตัวลงของหุ้น Delta และ GULF อีกด้วย
- **ปรับมุมมองการลงทุนในหุ้นไทยลงเป็น "Slightly Underweight"** เนื่องจากเรามองว่าในระยะสั้นตลาดหุ้นไทยยังเผชิญกับปัจจัยเสี่ยงหลายปัจจัย เช่น แนวโน้มความแข็งแกร่งของค่าเงินดอลลาร์ ทำให้ Flow ยังไหลออก โมเมนตัมจากกองทุนรวมวายุภักษ์เริ่มหมดไป การกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะสั้นยังไม่ชัดเจน และนโยบายกำแพงภาษีของสหรัฐฯ เป็นอีกปัจจัยเสี่ยงต่อเศรษฐกิจไทย

### เวียดนาม

#### Krungthai CIO View: Neutral

- ตลาดหุ้นเวียดนามปิดทำการตลอดทั้งสัปดาห์ เนื่องจากเทศกาลตรุษจีน
- ในระยะสั้น แนะนำ Wait and See ตลาดหุ้นเวียดนามไปก่อนจนกว่าสภาพคล่องในตลาดจะมีพัฒนาการที่ดีขึ้น และอาจรอให้ VN Index ย่อลงมาค่อยพิจารณาเข้าลงทุนอีกครั้ง เนื่องจากปัจจุบัน Earning Yield อยู่ในระดับสูงกว่าอัตราเงินฝากไม่มากนัก ทำให้นักลงทุนรายย่อยอาจชะลอการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนามไปก่อน นอกจากนี้ตลาดโดยรวมยังโดนกดดันจากความเสี่ยงจากภาคอสังหาริมทรัพย์



Krungthai  
CIO



Fidelity  
INTERNATIONAL

### Sector

#### Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา หุ่นยนต์ลงทุนปรับตัวลงแรงจากความกังวลด้านการแข่งขันหลัง Deepseek เปิดตัว AI โมเดล ซึ่งมีประสิทธิภาพใกล้เคียง AI ชั้นนำอื่นๆ อย่างมาก แต่ใช้พลังงานน้อยกว่า, ซิปคุณภาพต่ำกว่า และราคาถูกกว่า อย่างไรก็ตามงบการเงิน Meta และ Apple ที่แข็งแกร่ง ทำให้กลุ่มเทคโนโลยีฟื้นตัวได้ในช่วงปลายสัปดาห์
- เราคงมุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี เนื่องจากแนวโน้มการเติบโตของอุตสาหกรรม โดยเฉพาะอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับ AI ดังนั้นเรามองว่านักลงทุนไม่ควรพลาด และควรมีการลงทุน เพื่อโอกาสในการเติบโตไปกับอุตสาหกรรม แนะนำกองทุน **KT-TECHNOLOGY-A** นอกจากนี้ **แนะนำ** **ทยอยสะสมกองทุน KT-FINANCE-A** เนื่องจากเรามองว่านโยบายของนายทรมปีที่เป็นการลดกฎเกณฑ์ในการทำธุรกิจ 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 แต่ยังคงจับตามนโยบายการคำระหว่างประเทศของทรมปี 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 ปรับตัวลงเล็กน้อย หลัง GDP ไตรมาส 4 สหรัฐฯชะลอตัวลงมากกว่าคาด ทำให้ตลาดมีความมั่นใจเพิ่มขึ้นว่าเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยได้ 2 ครั้งในปี 2025
- **แนะนำทยอยสะสมกองทุนตราสารหนี้** โดยเราเน้นไปที่การลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ที่ลงทุนใน Credit เช่น ตราสารหนี้เอกชน ตราสารหนี้หนุนโดยสินเชื่อที่อยู่อาศัย (Mortgage backed securities) เนื่องจากอัตราผลตอบแทนตั้งต้นที่อยู่ในระดับสูง
- **แนะนำเป็นกองทุนที่ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน** เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนปัจจุบันอยู่ในระดับที่สูง และค่าเงินบาทไม่น่าแข็งค่าขึ้นกว่านี้มากนัก yield เริ่มต้นของกองทุนที่อยู่ในระดับสูงประกอบกับแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ย 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

- ราคาน้ำมันปรับตัวลงหลังตลาดกังวลต่อนโยบายกำแพงภาษีของนายทรัมป์ และสหรัฐฯเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ที่สูงเกินคาด **คงมุมมองกรอบราคาน้ำมัน 65-80 ดอลลาร์/บาร์เรล** เรามองว่าปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์เป็นแค่ปัจจัยชั่วคราว แต่กำลังการผลิตที่สูงเทียบกับการต้องการในการใช้น้ำมัน ทำให้ตลาดน้ำมันไม่ได้ตึงตัวมากเกินไป จำกัด upside ราคา ส่วนราคาหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ปรับตัวลง 1.6 % เราแนะนำ **"Wait and See" การลงทุนในกองทุน KT-MINING** เนื่องจากเรามองว่าหุ้นเหมืองแร่อาจได้รับผลกระทบจากภาคอสังหาริมทรัพย์จีนที่ยังมีความเปราะบาง ถึงแม้ว่าแนวโน้มความต้องการในการใช้วัตถุดิบของทองแดงยังคงอยู่ในระดับสูงต่อไปจากการเปลี่ยนผ่านไปพลังงานสะอาดก็ตาม



### ทองคำ

#### Krungthai CIO View: Slightly OW

- ราคาทองคำปรับตัวขึ้นเนื่องจากนักลงทุนยังคงเดินหน้าเข้าลงทุนในทองคำเพื่อป้องกันความไม่แน่นอนเกี่ยวกับนโยบายของประธานาธิบดีทรัมป์
- แนะนำทยอยสะสมลงทุนทองคำผ่านกองทุน 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 0.5% ส่วน REIT ไทยปรับตัวลง 0.32%
- Bond Yield ปรับตัวลง แต่ กลุ่ม REIT ปรับตัวลงหลัง Sentiment การลงทุนโดยรวมอยู่ในภาวะปิดรับความเสี่ยง
- แนะนำคงน้ำหนักการลงทุนในกองทุน Global REITs เนื่องจากผลตอบแทน Global REITs ต่ำกว่าหุ้นกลุ่มอื่นๆ ตลอดทั้งปี และเพิ่งจะฟื้นตัวได้โดดเด่นในช่วงเดือนที่ผ่านมา นอกจากนี้คาดการณ์เรื่องดอกเบี้ยยังมีความชัดเจนมากขึ้น และอาจทำให้ REIT ฟื้นตัวขึ้นได้ประกอบกับ Valuation ที่อยู่ในระดับที่ถูกลง ทำให้เรามองว่านักลงทุนสามารถคงน้ำหนักการลงทุนต่อไปได้
- REIT ไทย สำหรับนักลงทุนที่มีการลงทุนอยู่แล้ว เราแนะนำให้ถือไปก่อน และหาโอกาสในการลดสัดส่วนการลงทุน ถึงแม้ Downside การลงทุนจะจำกัด แต่เนื่องจากส่วนต่างของดอกเบี้ย และปันผลที่อยู่ในอัตราที่ไม่สูง จำกัด upside ของการลงทุน ส่วนเงินลงทุนใหม่ แนะนำหลีกเลี่ยงการลงทุน

# Fund Highlight

3 – 7 กุมภาพันธ์ 2025

Strategic Partnership



Krungthai  
CIO

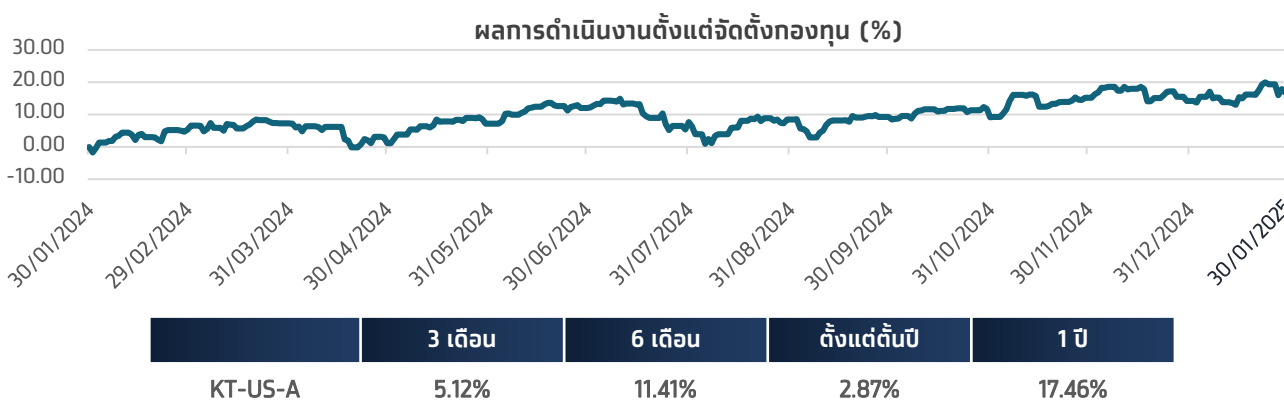


Fidelity  
INTERNATIONAL

## กองทุนเปิดเคแอม ยูเอส ไทรอ อควิตี้ ฟันด์ (KT-US-A)

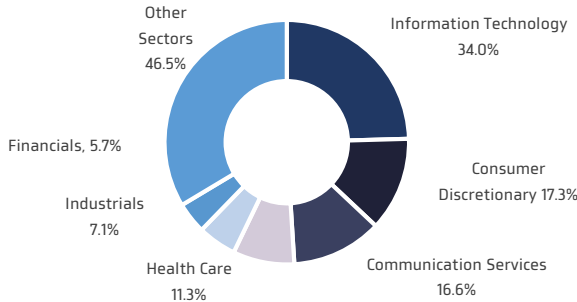
- ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน AB American Growth Portfolio (Master Fund) Class I (USD) (กองทุนรวมหลัก) เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV
- เน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทในสหรัฐอเมริกาที่มีขนาดใหญ่ (Large-capitalization companies) มีคุณภาพสูง และมีแนวโน้มการเติบโต
- ผู้จัดการกองทุนจะใช้การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน เพื่อสร้างพอร์ตการลงทุนที่ค่อนข้างมีความกระจุกตัว (โดยทั่วไปจะอยู่ที่ราว 40-60 บริษัท) ซึ่งจะเป็นบริษัทที่ทางผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าเป็นบริษัทที่มีคุณภาพสูง และมีความสามารถที่จะเติบโตได้ดีในระยะยาว (Bottom-up approach)

### ผลตอบแทนย้อนหลัง (%) ณ วันที่ 30 มกราคม 2025



Source: Morningstar Direct, data as of 30 January 2025

### สัดส่วนการลงทุนตามอุตสาหกรรม (%)



### Top 10 Holdings

Top 10 Holdings	Weight (%)
NVIDIA Corp.	9.45
Amazon.com, Inc.	9.02
Microsoft Corp.	8.16
Meta Platforms, Inc.	6.66
Alphabet, Inc.	5.54
Visa, Inc.	4.57
Netflix, Inc.	4.02
Costco Wholesale Corp.	3.07
Costco Wholesale Corp.	2.83
Home Depot, Inc. (The)	2.68
<b>Sum (เฉพาะ Top 10)</b>	<b>56.00</b>

Source: AllianceBernstein Fund Factsheet data as of 31 December 2024

### Key Facts

AIMC Category	US Equity
Benchmark กองทุนหลัก	Russell 1000 Growth Index
Inception Date	03/03/2015
Risk Level	6
FX Hedging Policy	ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (ณ วันที่ 30 ธ.ค. 2024 อยู่ที่ 79.39%)
Front-End Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 1.50% ของมูลค่าซื้อขาย
Management Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 0.8346% ต่อปีของ NAV

"ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต"

Source: KTAM Fund Fact Sheet data as of 30 December 2024

## กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Series Fund (KTWC)

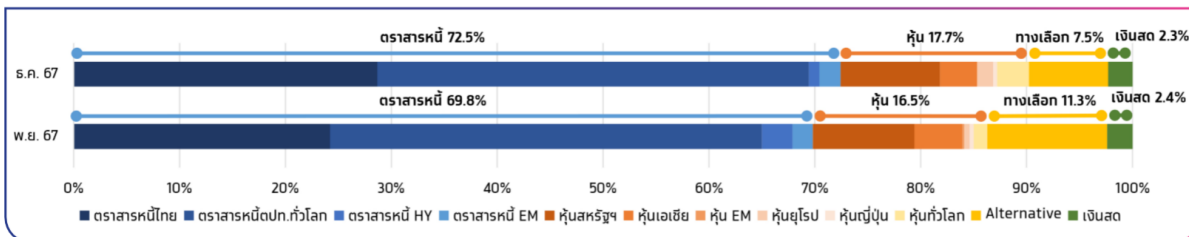
- กองทุนรวมผสมออกแบบมาเพื่อเข้าถึงการลงทุนในทุกสินทรัพย์ทั่วโลก บริหารโดยผู้เชี่ยวชาญระดับโลกด้านการลงทุน และการจัดพอร์ตโฟลิโออย่าง Fidelity International ร่วมกับเครือข่ายที่กว้างขวางของทางธนาคารกรุงไทย และ ข้อมูลเชิงลึกท้องถิ่น
- มีกองทุนให้เลือกถึง 3 กองทุน แบ่งตามระดับความเสี่ยง ตอบสนองทุกความต้องการ
- 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 January 2025

#### กองทุนรวมผสม

#### กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds)

ความเสี่ยงระดับ 5

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

เหมาะสำหรับ **ผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนเพื่อโอกาสในการชนะเงินเฟ้อ และรับความผันผวนได้บ้าง**

\*สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

#### ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 29 มกราคม 2025

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี
KTWC-DEFENSIVE-A	-0.82%	-1.60%	-0.15%	0.43%

Source: Morningstar Direct, data as of 29 January 2025

#### ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2024\*\*

กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน
Krung Thai Short Term Fixed Income Plus	17.8%
PIMCO Global Bond Fund	13.9%
Krung Thai Fixed Income Plus	10.8%
FF – Global Corporate Bond Fund	10.0%
FF – Global Bond Fund	8.2%

กองทุนตราสารทุน 6 อันดับแรก	สัดส่วน
Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity UCITS ETF	5.0%
iShares Core MSCI World ETF	3.0%
iShares MSCI North America ETF	2.9%
FF – Sustainable Asia Equity Fund	1.5%
iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	1.5%
FF – European Dividend Fund	1.5%

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	6.5%
iShares Physical Gold	1.0%

\* ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



# Fund Highlight

3 – 7 กุมภาพันธ์ 2025

Strategic Partnership



Krungthai CIO

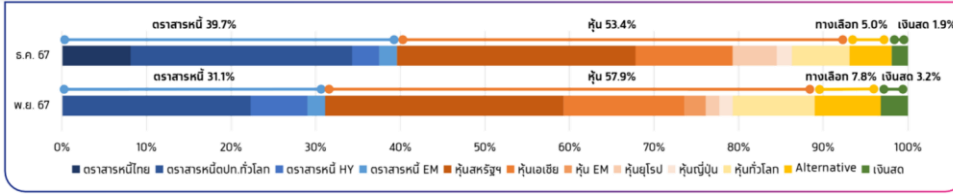


Fidelity INTERNATIONAL

## 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 January 2025

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 29 มกราคม 2025

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี
KTWC-MODERATE-A	-0.96%	-1.43%	0.49%	1.94%

Source: Morningstar Direct, data as of 29 January 2025

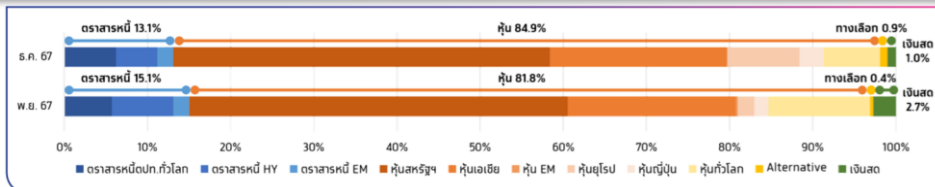
ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2024 \* \*

กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน	กองทุนตราสารทุน 5 อันดับแรก	สัดส่วน
PIMCO Global Bond Fund	7.4%	Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity UCITS ETF	14.5%
FF – Global Bond Fund	6.9%	HSBC Asia Pacific ex Japan Sustainable Equity ETF	8.0%
Krung Thai Fixed Income Plus	5.1%	iShares MSCI North America ETF	7.9%
FF – Euro Bond	5.1%	iShares Core MSCI World ETF	6.8%
Krung Thai Short Term Fixed Income Plus	3.1%	FF – European Dividend Fund	4.4%

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	4.0%
iShares Physical Gold	1.0%

ความ  
เสี่ยง  
สูง

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 January 2025

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 29 มกราคม 2025

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี
KTWC-GROWTH-A	-0.87%	-1.70%	0.77%	3.24%

Source: Morningstar Direct, data as of 29 January 2025

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2024 \* \*

กองทุนตราสารหนี้ 6 อันดับแรก	สัดส่วน	กองทุนตราสารทุน 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF - US High Yield Bond	4.0%	Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity UCITS ETF	17.9%
PIMCO Global Bond Fund	3.2%	HSBC Asia Pacific ex Japan Sustainable Equity ETF	16.3%
FF - Euro Bond	2.0%	iShares MSCI North America ETF	14.6%
iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	1.9%	FF – European Dividend Fund	8.2%
FF – Global Bond Fund	1.0%	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	7.0%
FF - Global High Yield Bond	1.0%		

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	0.4%
iShares Physical Gold	0.5%

\* ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

\*\* Source : KTAM Monthly Report as of January 2025

\* สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

# Product Update

Strategic Partnership



Krungsai  
CIO



Fidelity  
INTERNATIONAL

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 3 – 7 กุมภาพันธ์ 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 31 December 2024

# Product Update

Strategic Partnership



Krungthai  
CIO



Fidelity  
INTERNATIONAL

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 3 – 7 กุมภาพันธ์ 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 มีแนวโน้มการเติบโตที่ดีและมีความมั่นคงในระยะยาว
กลยุทธ์	เหมาะกับการเป็น core portfolio แนะนำลงทุนระยะยาว และทยอยเข้าสะสม		ทยอยเข้าสะสม เหมาะสำหรับการลงทุนระยะเวลา 6-12 เดือน

กองทุน	SCBR2000(A)	KT-JAPANALL-A
ประเภท	หุ้นสหรัฐฯ	หุ้นญี่ปุ่น
กองทุนหลัก	iShares Russell 2000 ETF	Fidelity Funds - Japan Value Fund Y-ACC-JPY
นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก	ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กสหรัฐฯกว่า 2,000 บริษัท มุ่งหวังให้ผลตอบแทนการเคลื่อนไหวตามดัชนีชี้วัด (Passive Management)	ลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นที่มีราคาต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง เมื่อเปรียบเทียบกับ โอกาสในการเติบโต, กระแสเงินสด และคุณภาพงบดุล
กลยุทธ์	ทยอยเข้าสะสม เหมาะสำหรับการลงทุนระยะเวลา 6-12 เดือน	

กองทุน	KT-TECHNOLOGY-A
ประเภท	หุ้นเทคโนโลยี
กองทุนหลัก	Fidelity Funds - Global Technology Fund
นโยบายการลงทุนของกองทุนหลัก	กระจายการลงทุนในบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีในทุกอุตสาหกรรมทั่วโลก ไม่ได้กระจุกตัวอยู่แต่ในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หรือ AI เพียงอย่างเดียว
กลยุทธ์	ทยอยเข้าสะสม เหมาะสำหรับการลงทุนระยะเวลา 6-12 เดือน

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

# Market Performance

Data as of 2 Feb 2025

Strategic Partnership



Krungthai  
CIO



Fidelity  
INTERNATIONAL

Major Indices	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
MSCI ACWI	869.04	-0.44	2.65	3.39	19.70	21.10
DOW JONES	44,544.66	0.27	4.31	4.78	17.38	23.35
S&P 500	6,040.53	-1.00	1.72	2.79	23.47	25.66
NASDAQ 100	21,478.05	-1.36	0.73	2.25	22.71	33.90
Russell 2000	2,287.69	-0.87	0.89	2.63	18.15	43.41
STOXX600	539.53	1.78	6.24	6.38	15.32	15.13
NIKKEI 225	39,572.49	-0.90	-0.80	-0.80	11.33	19.39
TOPIX	2,788.66	1.37	0.14	0.14	12.35	15.34
Hang Seng	20,225.11	0.59	2.44	1.20	36.49	9.74
HSCEI (H-Share)	7,382.13	0.84	3.27	1.90	48.00	9.11
CSI300 (A-Share)	3,817.08	-0.33	1.33	-2.78	24.04	14.46
Vietnam VN-Index	1,265.05	1.28	0.84	-0.13	9.83	10.41
SET	1,314.50	-2.92	-5.07	-6.11	-1.73	14.98
SETPREIT	126.74	-0.32	-1.04	-2.47	4.83	11.80
Nifty	23,482.15	2.86	-2.03	-0.54	8.97	19.14

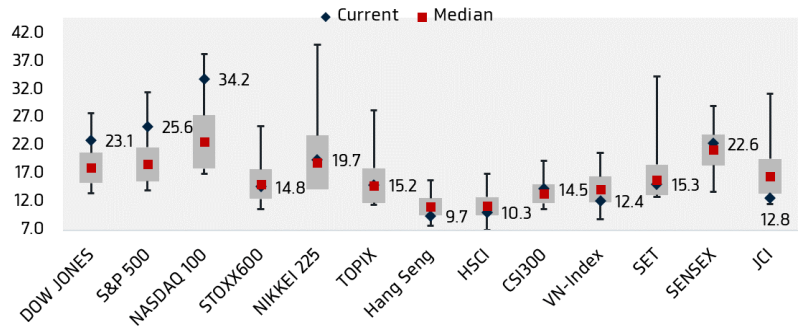
Sector*	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
Cons. Disc.	439.77	1.04	3.75	4.29	25.61	23.84
REITs	1,168.42	-0.54	1.00	1.50	5.52	N/A
Tech./IT	760.76	-3.52	-2.32	-1.06	23.55	34.87
Utilities	163.97	-0.76	0.83	2.11	19.14	15.71
Communication Serv.	134.67	2.62	6.67	7.88	32.54	22.31
Industrial	393.21	-1.51	4.00	4.41	17.08	22.81
Infras.	2,312.00	-0.19	1.77	2.70	20.49	15.62
Material	321.12	-0.38	5.27	4.93	2.61	18.02
Energy	246.26	-2.52	0.61	2.61	6.26	12.82
Healthcare	370.46	1.49	5.51	6.19	5.12	21.75
Cons. Stap.	277.47	1.64	2.25	1.76	5.63	19.90
Financial	190.43	0.99	5.70	6.03	31.35	13.93

\* MSCI ACWI Sector

Commodities	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)
WTI (\$/bbl)	72.53	-2.85	1.13	1.13	-4.38
Natural Gas (\$/MMBtu)	3.04	-24.41	-16.21	-16.21	44.95
Gold (\$/oz)	2,798.41	1.00	6.63	6.63	37.21
Copper (\$/mt)	8,928.47	-2.49	3.19	3.19	5.03

Fixed Income and Rates	Last
US 10 Years	4.54
TH 10 Years	2.30

## Global Equity Valuations



Source: Bloomberg, Krungthai CIO as of 2 Feb 2025



# Portfolio Models

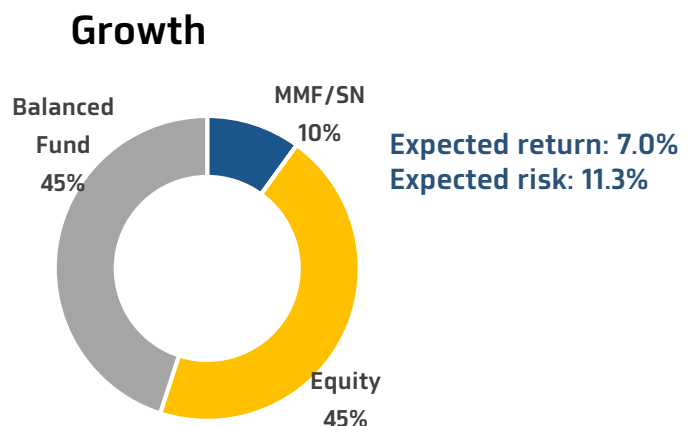
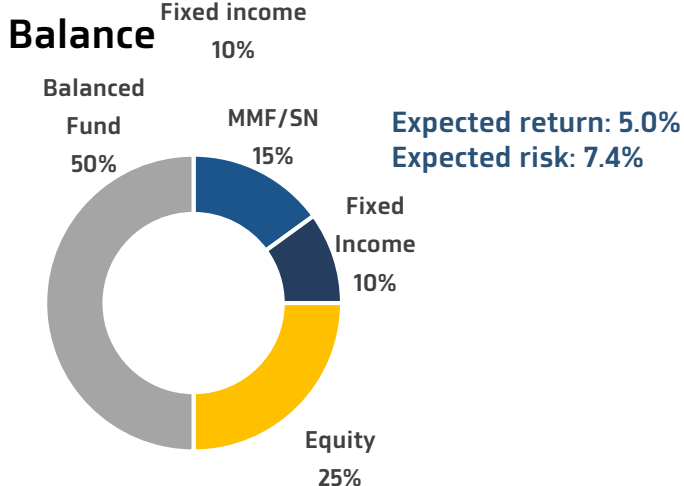
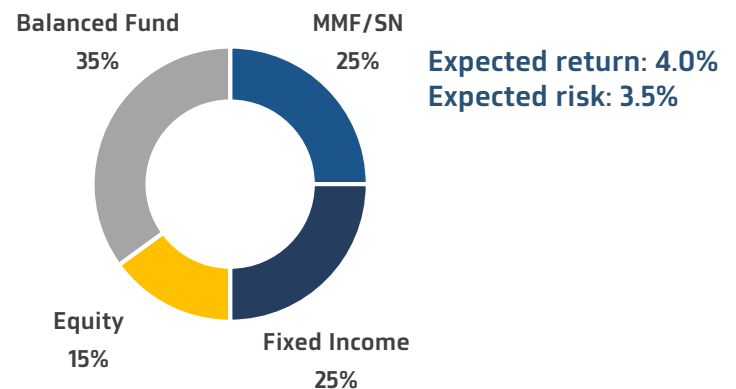
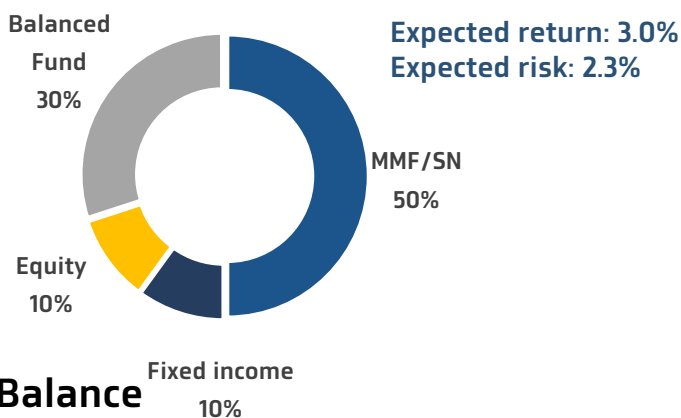
Strategic Partnership



	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	40%	KTWC-Growth	40%
<b>Equity</b>	KT-WEQ-A	5%	KT-WEQ-A	10%	KT-WEQ-A	5%	KT-WEQ-A	10%
	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-CHINA-A	5%	KT-Technology	10%
							KT-CHINA-A	5%

## Conservative

## Moderate





## Tactical Asset Allocation (6-12 Months)

<b>Equities</b>		<b>Slightly Overweight</b>
DM		Slightly Overweight
US		Slightly Overweight
Europe		Slightly underweight
Japan		Slightly Overweight
Asia ex. Japan		Neutral
China		Neutral
Korea		Neutral
India		Neutral
Indonesia		Neutral
Thailand		Slightly Underweight
Vietnam		Neutral
<b>Sectors</b>		
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
<b>Fixed Income</b>		<b>Neutral</b>
Credit		Neutral
Global IG		Neutral
Global HY		Slightly Overweight
Govt.		Neutral
US Treasuries		Neutral
TH Govt. Bonds		Neutral
<b>Alternatives</b>		
Gold		Slightly Overweight
Oil		Neutral
Thai REITs		Neutral
<b>FX</b>		
USD		Slightly Overweight
<b>Cash</b>		<b>Slightly Underweight</b>

**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 ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมดังกล่าว โดยส่งผลให้ได้รับค่านายหน้า ค่าธรรมเนียม หรือ รายได้อื่นๆ ทั้งนี้ การสื่อสารนี้ไม่ถือเป็นข้อเสนอเพื่อซื้อหรือขาย หรือคำชี้ชวนในการใช้สิทธิซื้อ สำหรับหลักทรัพย์ใดๆ

ธนาคาร กรรมการ พนักงาน หรือ ตัวแทนใดๆ ของธนาคาร จะไม่รับผิดชอบใดๆ (รวมทั้ง ความรับผิดชอบบุคคลใด 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