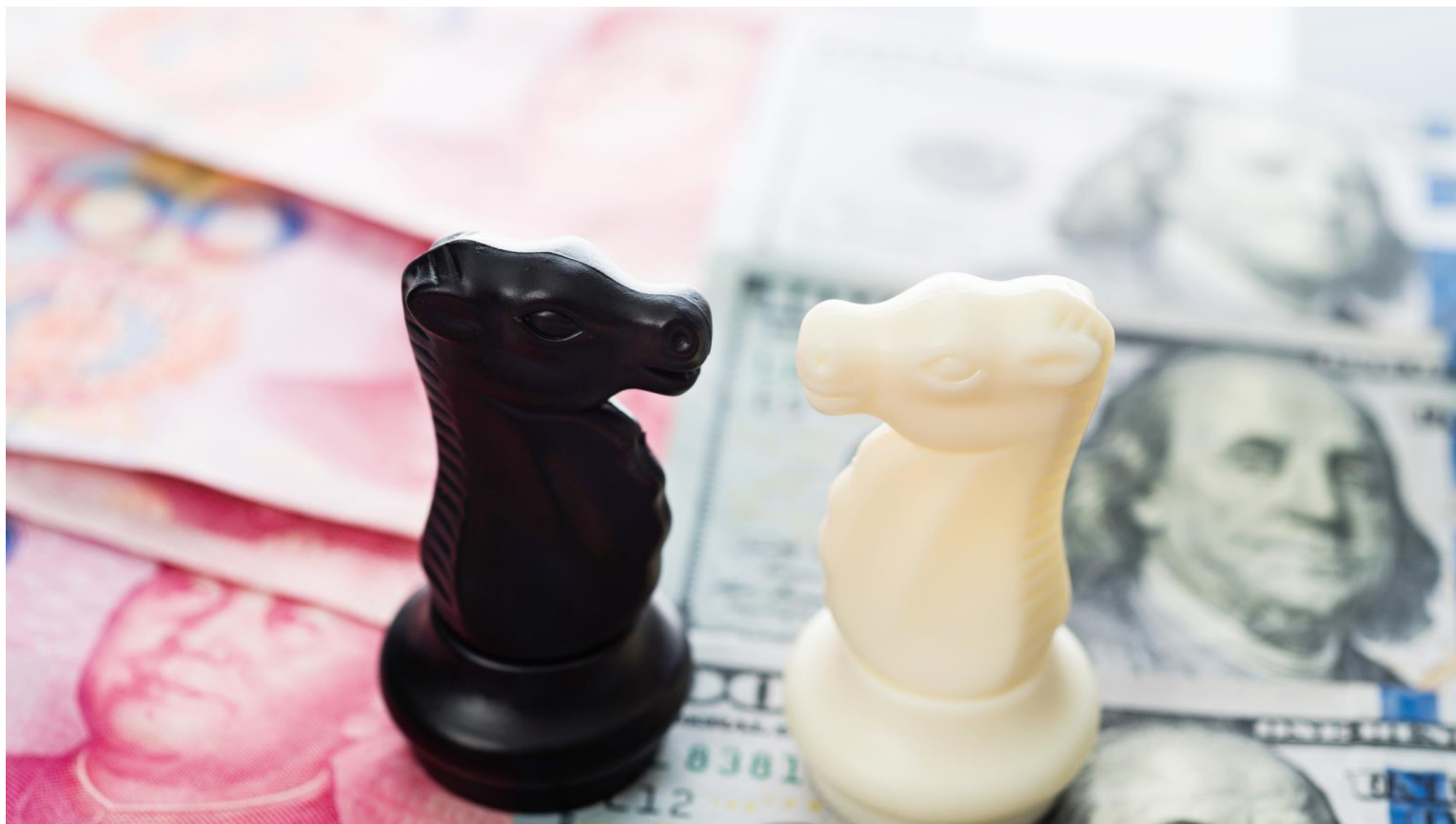


Weekly Update

16 – 18 เมษายน 2025

by Krungthai Chief Investment Office



Trump pauses Trade War for 90 days as bond market wobbled

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

16 – 18 เมษายน 2025

Trump pauses Trade War for 90 days as bond market wobbled

Major Indices	Last	1Wk (%)
MSCI ACWI	803.1	6.06
MSCI EM	1070.26	4.36
S&P 500	5396.63	5.95
NASDAQ 100	18830.23	7.23
STOXX600	508.06	2.70
NIKKEI 225	34077.41	7.87
HSCEI (H-Share)	7982.88	7.42
CSI300 (A-Share)	3761.24	4.49
SET	1128.66	5.03
Nifty	23328.55	3.01
WTI (\$/bbl)	61.47	1.32
Gold (\$/oz)	3268.37	8.53

Asset allocation Box

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

ผลิตภัณฑ์แนะนำ

กองทุนตราสารหนี้*

- UGIS-N / UGISFX-N
- KT-GCINCOME-A

กองทุนผสม

- KTWG Series

กองทุนหุ้น*

- KT-WEQ
- KT-JAPANALL-A
- SCBINDIAA
- KT-TECHNOLOGY-A
- SCBCEH

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก*

- SCBGOLD

กลยุทธ์การลงทุน

- สัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวผันผวนตามข่าวสงครามการค้า อย่างไรก็ตาม ตลาดกลับมาอยู่ในภาวะ "Risk on" หลังประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศระงับการบังคับใช้มาตรการเรียกเก็บภาษีศุลกากรตอบโต้ต่อหลายประเทศ (Reciprocal Tariff) เป็นเวลา 90 วัน เหลือเพียง Base Line Tariff ที่ 10% นอกจากนี้ยังประกาศยกเว้นภาษีสินค้าสามารท์โฟน แล็ปท็อป ชิพหน่วยความจำ และผลิตภัณฑ์เทคโนโลยีอื่นๆ เป็นการชั่วคราวอีกด้วย ทำให้ตลาดหุ้นฟื้นตัวแรง มองไปข้างหน้าเราเชื่อว่าหลายๆ ประเทศจะดำเนินการเจรจากับสหรัฐฯ และจะมีข้อตกลงในที่สุด ส่วนกับจีนเรายังมองว่าในที่สุดสหรัฐฯ จะสามารถบรรลุข้อตกลงได้ ซึ่งประธานาธิบดีทรัมป์ก็ออกมาให้มุมมองว่าในท้ายที่สุดข้อตกลงจะต้องเกิดขึ้นกับจีน และต้องการให้จีนเริ่มเจรจา มองไปข้างหน้า เรายังมองว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะยังเดินหน้าไปสู่ Soft Landing แต่ความเสี่ยงเรื่อง Trade War ที่รุนแรงขึ้นเรื่อยๆ เพิ่มความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ (Downside Risk) ทำให้เราจะมีระวัลงการลงทุนมากขึ้น อนึ่ง ล่าสุดผลประกอบการที่ประกาศมาจากหุ้นกลุ่มธนาคารโดยรวมถือว่าดีกว่าคาดตลาด

- แนะนำการลงทุนในตลาดหุ้นอินเดียเป็น "ทยอยสะสม" เนื่องจากมองว่าการปรับตัวลงของตลาดหุ้นอินเดียในช่วงที่ผ่านมาเริ่มทำให้ราคาของตลาดหุ้นน่าสนใจเพิ่มมากขึ้น ค่าเงินรูปีเริ่มทรงตัวหลังจากที่อ่อนค่าลงแรงในช่วงก่อนหน้านี้ ทำให้ปัญหาด้านสภาพคล่องมีแนวโน้มผ่อนคลายมากขึ้น และสุดท้ายเริ่มเห็นตัวเลขเศรษฐกิจที่เกี่ยวกับการบริโภคในตัวเองเริ่มฟื้นตัวและปรับคำแนะนำการลงทุนในหุ้นจีนเป็นทยอยสะสม โดยเน้นการลงทุนไปที่กองทุนหุ้นจีน H-share เนื่องจากเรามองว่าตลาดหุ้นจีนมีปัจจัยพื้นฐานรองรับ เช่น ภาษีที่ปรับตัวดีขึ้นต่างจากในอดีตที่การปรับขึ้นไม่ได้มาพร้อมกับภาษีขยายตัวตาม อนึ่ง เรามองว่าระดับภาษีที่สูงขึ้นจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจจีนในอัตราที่ชะลอตัวลง (Marginal Diminishing Effect)

- แนะนำจัดพอร์ตโดยใช้กองทุน KTWG เป็น Core Port และทยอยลงทุนในกองทุนอื่นๆ ตามคำแนะนำใน "ผลิตภัณฑ์แนะนำ"

สรุปภาพรวมตลาด

ตลาดหุ้น: ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวผันผวน ในช่วงต้นสัปดาห์ ตลาดหุ้นปรับตัวลงต่อจากความกังวลผลกระทบทางเศรษฐกิจจากสงครามการค้าที่รุนแรงมากขึ้น โดยเฉพาะกับประเทศจีน ซึ่งประธานาธิบดีทรัมป์ขู่ว่าจะเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีนสูงถึง 145% อย่างไรก็ตาม ประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศระงับการบังคับใช้มาตรการเรียกเก็บภาษีศุลกากรตอบโต้ต่อหลายประเทศ (Reciprocal Tariff) เป็นเวลา 90 วัน ทำให้ตลาดหุ้นฟื้นตัวแรง นำโดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่

ตราสารหนี้: Bond Yield 10 ปี ปรับตัวผันผวน และถูกเทขายอย่างหนักในวันจันทร์และอังคารจากการปิดสถานะ "basis trade" และการถูกบังคับขายโดยเฉพาะจากกองทุนเฮดจ์ฟันด์

สินค้าโภคภัณฑ์: ราคาทองคำปรับตัวขึ้น และทำจุดสูงสุดใหม่ตลอดกาลได้อีกรอบจากความกังวลด้านสงครามการค้าที่รุนแรงขึ้น และค่าเงินดอลลาร์ซึ่งอ่อนค่าลงราคาน้ำมันปรับตัวลงจากความกังวลต่อผลกระทบทางเศรษฐกิจจากสงครามการค้า ถึงแม้ว่าล่าสุดประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศระงับการบังคับใช้มาตรการเรียกเก็บภาษีศุลกากรตอบโต้ต่อหลายประเทศ (Reciprocal Tariff) เป็นเวลา 90 วัน ก็ตาม

* กองทุนแนะนำเหมาะสำหรับการลงทุนระยะเวลา 6-12 เดือน



16 – 18 เมษายน 2025

US:

- ประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศระงับการบังคับใช้มาตรการเรียกเก็บภาษีศุลกากรตอบโต้ต่อหลายประเทศ (Reciprocal Tariff) อย่างไรก็ดีตามได้มีการเพิ่มอัตราภาษีสินค้านำเข้าจากจีนเป็นระดับสูงถึง 145%
- อัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นต่ำกว่าคาดการณ์
- กระทรวงแรงงานสหรัฐฯเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ดัชนี CPI ทั้งหมด (Headline CPI) ปรับตัวขึ้น 2.4% ในเดือนมีนาคม เมื่อเทียบรายปี ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 2.5% ลดลงจากระดับ 2.8% ในเดือนกุมภาพันธ์ ส่วนดัชนี CPI พื้นฐาน (Core CPI) ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 2.8% ในเดือนมีนาคม เมื่อเทียบรายปี ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 3.0% ลดลงจากระดับ 3.1% ในเดือนกุมภาพันธ์
- ความเชื่อมั่นผู้บริโภคปรับตัวลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน และต่ำกว่าค่าในเดือนเมษายน
- ผลสำรวจของมหาวิทยาลัยมิชิแกนระบุว่า ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐฯร่วงลงสู่ระดับ 50.8 ในเดือนเมษายน และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 54.6 จากระดับ 57.0 ในเดือนมีนาคม ขณะเดียวกัน ผู้บริโภคคาดการณ์ว่าเงินเฟ้อจะเพิ่มขึ้น 6.7% ในช่วง 1 ปีข้างหน้า ซึ่งเป็นระดับสูงสูดนับตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2524 และสูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ในเดือนมีนาคมที่ระดับ 5.0%

○ CN:

- รัฐบาลจีนประกาศเพิ่มภาษีนำเข้าต่อสินค้านำเข้าทั้งหมดจากสหรัฐฯ เป็น 125% โดยจะมีผลตั้งแต่วันที่ 12 เมษายน เพื่อตอบโต้การที่ทรัมป์เรียกเก็บภาษีศุลกากรสินค้านำเข้าจากจีนเพิ่มขึ้นอัตราภาษีที่สูงขึ้นจะทำให้เศรษฐกิจจีนที่พึ่งพาการส่งออกในสัดส่วนสูงได้รับผลกระทบไปด้วย และกระทบ GDP จีนประมาณ 1-2% อย่างไรก็ดีตาม คาดว่า ทางการจีนจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมเพื่อชดเชยความเสียหายที่เกิดขึ้น อนึ่งเรามองว่าระดับภาษีที่สูงขึ้นจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจจีนในอัตราที่ชะลอตัวลง (Marginal Diminishing Effect)

○ India:

- ธนาคารกลางอินเดีย (RBI) ประกาศลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% สู่ระดับ 6% ตามคาด เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งล่าสุดผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ของอินเดียขยายตัวเพียง 6.2% ในไตรมาส 4 ของปี 2567 ซึ่งต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ และลดความเสี่ยงท่ามกลางความเสี่ยงจากมาตรการภาษีศุลกากรตอบโต้

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญในสัปดาห์นี้

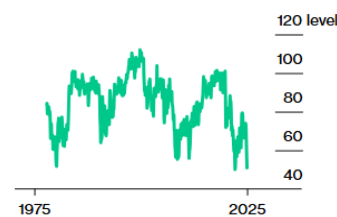
Date	Country	Event	Actual (Consensus)
Wednesday	US CN UK	Retail Sales China GDP Q1/2025 UK CPI Inflation	3.11% 5.2%
Thursday	EU JP	ECB Decision Export and Import	0.25% Cut Export (4.5%) & Import (3.1%)
Friday	JP	CPI Inflation	3.7%

ความเชื่อมั่นผู้บริโภคปรับตัวลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน และต่ำกว่าค่าในเดือนเม.ย.

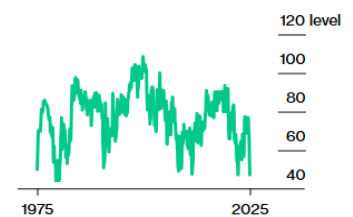
US Consumer Sentiment Sinks to Second-Lowest on Record

Long- and short-term inflation expectations rose to multi-decade highs

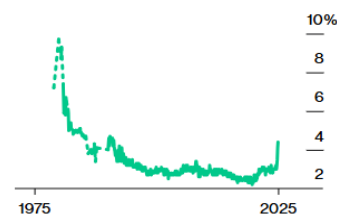
Consumer sentiment



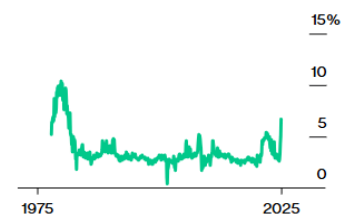
Consumer expectations



5-10 year inflation expectations



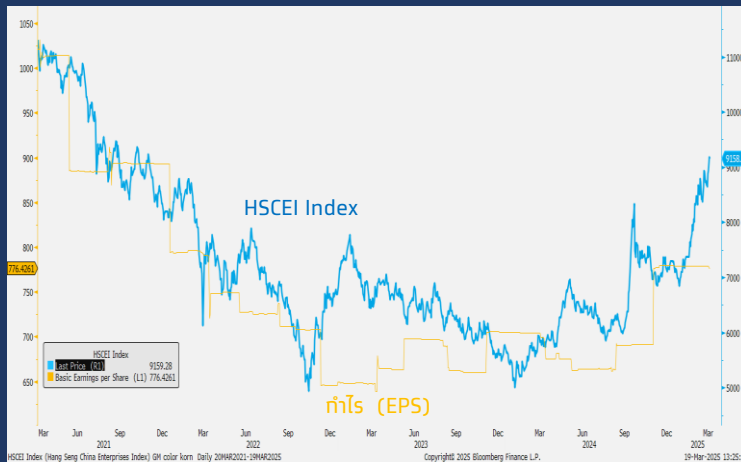
Year-ahead inflation expectations



Source: University of Michigan

คำแนะนำการลงทุน

Idea of the week: SCBCEH



Source: Bloomberg

Opportunity in H-Share

- ตัวเลขเศรษฐกิจจีนผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว โดยรวมตัวเลขเศรษฐกิจจีนถือว่าออกมาดีกว่าคาดในช่วงที่ผ่านมา การบริโภคเริ่มฟื้นตัว ล่าสุดตัวเลขค่าปลั๊กขยายตัวดีกว่าคาด ภาคอสังหาริมทรัพย์ เริ่มทรงตัว ถึงแม้ว่าราคาบ้านยังปรับตัวลง แต่เป็นการปรับตัวลงในอัตราที่ชะลอตัวลง บ่งชี้จุดต่ำสุดได้ผ่านไปแล้ว
- Sentiment การลงทุนในตลาดหุ้นจีนปรับตัวดีขึ้น ภาครัฐให้ความสำคัญกับภาคเอกชนเพิ่มมากขึ้น กระแส Deepseek ที่มีต้นทุนต่ำและประสิทธิภาพสูง แสดงให้เห็นว่าจีนสามารถต่อกรกับสหรัฐอเมริกาในด้านเทคโนโลยี
- การปรับตัวขึ้นรอบนี้มาพร้อมกับกำไรที่ปรับตัวขึ้นตาม ทำให้การปรับตัวขึ้นแข็งแกร่ง และไม่เหมือนในอดีต
- แนะนำกองทุน SCBCEH ที่ลงทุนให้เป็นไปตามดัชนี Hang Seng Enterprise Index

Equity : Slightly Overweight

Slightly Overweight: เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะยังเดินหน้าไปสู่ Soft Landing ทำไรบริษัทจดทะเบียนยังแข็งแกร่ง แต่ความเสี่ยงเรื่อง Trade war ที่รุนแรงขึ้นเรื่อยๆ อาจทำให้อัตราเงินเฟ้อเร่งตัว และเพิ่มความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ (Downside Risk)

สหรัฐฯ

Krungthai CIO View: Neutral

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น ดัชนี S&P 500 ปรับตัวขึ้น 6.0% ดัชนี Dow Jones ปรับตัวขึ้น 5.9% ดัชนี Nasdaq 100 ปรับตัวขึ้น 7.2% ส่วนหุ้นขนาดเล็ก ดัชนี Russell 2000 ปรับตัวขึ้น 2.8%
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นท่ามกลางความผันผวนตลอดทั้งสัปดาห์ ในช่วงต้นสัปดาห์ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลงต่อจากความกังวลผลกระทบทางเศรษฐกิจจากสงครามการค้าที่รุนแรงมากขึ้น โดยเฉพาะกับประเทศจีน ซึ่งประธานาธิบดีทรัมป์ขู่ว่าจะเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีนสูงถึง 145% อย่างไรก็ตาม ประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศระงับการบังคับใช้มาตรการเรียกเก็บภาษีศุลกากรตอบโต้ต่อหลายประเทศ (Reciprocal Tariff) เป็นเวลา 90 วัน ทำให้ตลาดหุ้นฟื้นตัวแรง อนึ่ง ดัชนี Nasdaq ปรับตัวเพิ่มมากขึ้นถึง 12.2% ในช่วงวันพุธ ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นมากที่สุดเป็นอันดับสองในประวัติศาสตร์
- ในระยะสั้น เรามองว่าตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังเผชิญกับ Sentiment เชิงลบตามทิศทางนโยบายการกีดกันทางการค้าของทรัมป์ รวมทั้งตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาชะลอตัวชัดเจนขึ้นตามมุมมอง Soft Landing ของเรา ทำให้มองว่าตลาดอาจปรับฐานลงได้ แนะนำทยอยสะสมในช่วงที่ดัชนี S&P500 ย่อตัวลงมา

กองทุนแนะนำ

Krungthai World Class Series: กองทุนผสมที่กระจายการลงทุนทั่วโลกโดยมีผู้เชี่ยวชาญจาก บลจ. Fidelity เป็นผู้บริหารกองทุน

KT-WEQ-A ลงทุนในหุ้นประเทศพัฒนาแล้วที่เน้นให้ความสำคัญผันผวนของกองทุนต่ำกว่าดัชนี



ยุโรป

Krungthai CIO View: Neutral

- ดัชนี STOXX 600 ปรับตัวขึ้น 2.7%
- ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงจากความกังวลด้านสงครามการค้า อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นยุโรปฟื้นตัวได้ในช่วงปลายสัปดาห์หลังประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศระงับการบังคับใช้มาตรการเรียกเก็บภาษีศุลกากรตอบโต้ต่อหลายประเทศ (Reciprocal Tariff) เป็นเวลา 90 วัน
- มุมมองการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวดีขึ้น จากแนวโน้มเศรษฐกิจยุโรปที่คาดว่าจะขยายตัวสูงขึ้นตามแผนการใช้จ่ายของทางภาครัฐ ประกอบกับ ECB อยู่ในช่วงวัฏจักรการลดดอกเบี้ย และแนวโน้มการเจรจาสนธิภาพระหว่างรัสเซีย-ยูเครนที่คืบหน้า อย่างไรก็ตาม ราคาตลาดหุ้นได้รับรู้ข่าวดีต่างๆ ไปพอสมควรแล้ว และในระยะสั้นทางยุโรปยังมีความเสี่ยงจากสงครามการค้า ทำให้เรายังคงระมัดระวังต่อการปรับตัวขึ้นของตลาดหุ้นยุโรปในปัจจุบัน จึงให้น้ำหนัก Neutral จากเดิมที่เป็น Slightly underweight

ญี่ปุ่น

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น ดัชนี Nikkei 225 ปรับตัวขึ้น 7.9% ส่วน TOPIX ปรับตัวขึ้น 7.8% ค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้นจาก 147 เยน/ดอลลาร์ เป็น 142 เยน/ดอลลาร์
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวลงแรงในช่วงต้นสัปดาห์จากความกังวลด้านสงครามการค้าและความกังวลต่อแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯ ทำให้นักลงทุนเดินหน้าเข้าลงทุนในเงินเยน ส่งผลให้ค่าเงินเยนแข็งค่าขึ้นแรง อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นญี่ปุ่นฟื้นตัวได้ในช่วงปลายสัปดาห์หลังประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศระงับการบังคับใช้มาตรการเรียกเก็บภาษีศุลกากรตอบโต้ต่อหลายประเทศ (Reciprocal Tariff) เป็นเวลา 90 วัน และรายงานข่าวที่ว่าสหรัฐฯ จะเริ่มเจรจาการค้ากับญี่ปุ่นเป็นประเทศแรกๆ ทำให้ตลาดคลายความกังวลได้บ้าง
- แนะนำทยอยสะสมกองทุน KT-JAPANALL-A ตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังมีปัจจัยบวกหลายปัจจัย เช่น การปฏิรูปบรรษัทภิบาลต่อนักลงทุนรายย่อยมากขึ้น เทนทิละเวนภาษีจากการลงทุน 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



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

เอเชีย

Krungthai CIO View: Neutral

- ในช่วงต้นสัปดาห์ ตลาดหุ้นปรับตัวลงต่อจากความกังวลผลกระทบทางเศรษฐกิจจากสงครามการค้าที่รุนแรงมากขึ้น โดยเฉพาะกับประเทศจีน ซึ่งประธานาธิบดีทรัมป์คาดว่าจะเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีนสูงถึง 145% อย่างไรก็ตาม ประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศระงับการบังคับใช้มาตรการเรียกเก็บภาษีศุลกากรตอบโต้ต่อหลายประเทศ (Reciprocal Tariff) เป็นเวลา 90 วัน ทำให้ตลาดหุ้นฟื้นตัวแรง
- คงคำแนะนำการลงทุนในตลาดหุ้นเอเชียโดยรวมเป็น "Wait and See" เนื่องจากเห็นโอกาสการลงทุนที่ดีกว่าเป็นรายประเทศ

จีน

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้น ดัชนี HSCEI ปรับขึ้น 7.4% ส่วนดัชนี CSI 300 ปรับขึ้น 4.5%
- สงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนรุนแรงมากขึ้น หลังจีนตอบโต้สหรัฐฯ ด้วยการขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าสหรัฐฯ ไปยังจีนในอัตรา 145% นอกจากนี้ ถึงแม้ว่าประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศระงับการบังคับใช้มาตรการเรียกเก็บภาษีศุลกากรตอบโต้ต่อหลายประเทศ (Reciprocal Tariff) เป็นเวลา 90 วัน แต่ก็ไม่ได้ระงับการขึ้นภาษีนำเข้าจากจีน นอกจากนี้ ทางจีนยังมองว่าอัตราภาษีปัจจุบันที่สหรัฐฯ ประกาศออกมาสำหรับสินค้าจีนเป็นเรื่องตลก และไม่สมเหตุผล ผลส่วนจีนก็ได้มีการตอบโต้สหรัฐฯ ด้วยการเรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้าสหรัฐฯ สูงถึง 125% เพื่อเป็นการตอบโต้
- เราปรับคำแนะนำการลงทุนในหุ้นจีนเป็น “ถอยสะสม” ผ่านกองทุน SCBCEH โดยเน้นไปที่ H-share เนื่องจากมองว่าการปรับตัวขึ้นของหุ้นจีนในรอบนี้ไม่เหมือนกับในช่วงที่ผ่านมา การปรับขึ้นในรอบนี้มาพร้อมกับทำไรที่ปรับตัวขึ้นตาม ทำให้เรามองว่าโมเมนตัมหุ้นจีนยังไปได้ต่อ และยังมีกระแสของ Deepseek AI ที่คาดว่าจะพลิกโฉมการแข่งขันด้าน AI ระหว่างจีน และสหรัฐฯ นอกจากนี้ Sentiment การลงทุนในตลาดหุ้นจีนยังปรับตัวดีขึ้นหลังประธานาธิบดีจีน สี จิ้นผิง จัดประชุมสัมมนาเทคโนโลยีและเศรษฐกิจที่กรุงปักกิ่ง ถือว่าเป็นการส่งสัญญาณการสนับสนุนภาคเอกชนจีน หลังจากก่อนหน้านี้ตั้งแต่ปี 2020 ภาคเอกชนจีนโดยเฉพาะบริษัทในกลุ่มเทคโนโลยี เจอกับแรงกดดันอย่างมากจากภาครัฐ ด้วยการกำกับดูแลที่เข้มงวด

กองทุนแนะนำ

SCBCEH เน้นลงทุนในดัชนี Hang Seng China Enterprises Index ETF เพื่อสร้างผลตอบแทนใกล้เคียงดัชนี Hang Seng China Enterprise (H-Share Index)

Krungthai
CIOFidelity
INTERNATIONAL

อินเดีย

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ดัชนี Nifty ปรับตัวขึ้น โดยตลาดปรับตัวผันผวนตลอดทั้งสัปดาห์ ในช่วงต้นสัปดาห์ ตลาดปรับตัวลงต่อจากความกังวลผลกระทบทางเศรษฐกิจจากสงครามการค้าที่รุนแรงมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศระงับการบังคับใช้มาตรการเรียกเก็บภาษีศุลกากรตอบโต้ต่อหลายประเทศ (Reciprocal Tariff) เป็นเวลา 90 วัน ทำให้ตลาดหุ้นฟื้นตัว นักลงทุนต่างชาติได้ขายหุ้นอินเดียออกมาเล็กน้อยในสัปดาห์ที่ผ่านมา อนึ่ง ธนาคารกลางอินเดียประกาศลดอัตราดอกเบี้ยลง 25 bps เป็น 6.0% ตามตลาดคาด
- ปรับคำแนะนำการลงทุนในหุ้นอินเดียเป็น "ทยอยสะสม" ผ่านกองทุน SCBINDIAA** เนื่องจากรอว่าการปรับตัวลงของตลาดหุ้นอินเดียในช่วงที่ผ่านมาเริ่มทำให้ราคาของตลาดหุ้นน่าสนใจเพิ่มมากขึ้น ค่าเงินรูปีเริ่มทรงตัวหลังจากที่อ่อนค่าลงแรงในช่วงก่อนหน้า ทำให้ปัญหาด้านสภาพคล่องมีแนวโน้มผ่อนคลายมากขึ้น และสุดท้ายเริ่มเห็นตัวเลขเศรษฐกิจที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคในเมืองเริ่มฟื้นตัว

กองทุนแนะนำ

SCBINDIAA เน้นลงทุนในตลาดหุ้นอินเดีย มุ่งหวังให้ผลตอบแทนเคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกับดัชนี Nifty 50 Index

ไทย

Krungthai CIO View: Neutral

- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้น โดยตลาดปรับตัวผันผวนตลอดทั้งสัปดาห์ ในช่วงต้นสัปดาห์ ตลาดปรับตัวลงต่อจากความกังวลผลกระทบทางเศรษฐกิจจากสงครามการค้าที่รุนแรงมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศระงับการบังคับใช้มาตรการเรียกเก็บภาษีศุลกากรตอบโต้ต่อหลายประเทศ (Reciprocal Tariff) เป็นเวลา 90 วัน ทำให้ตลาดหุ้นฟื้นตัว
- ปรับมุมมองการลงทุนในหุ้นไทยเป็น "Neutral" จาก "Slightly Underweight"** ถึงแม้ว่าในระยะสั้นตลาดหุ้นไทยยังเผชิญกับปัจจัยเสี่ยงหลายปัจจัย เช่น แนวโน้มความแข็งแกร่งของค่าเงินดอลลาร์ ทำให้ Flow ยังไหลออก โหมเมตัมจากกองทุนรวมวายุภักษ์เริ่มหมดไป การกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะสั้นยังไม่ชัดเจน และนโยบายกำแพงภาษีของสหรัฐฯ เป็นอีกปัจจัยเสี่ยงต่อเศรษฐกิจไทย แต่การปรับตัวลงของหุ้นไทยในช่วงที่ผ่านมาได้สะท้อนปัจจัยเสี่ยงต่างๆ ที่เราได้กล่าวไว้พอสมควรแล้ว ทำให้ Downside risk การลงทุนในหุ้นไทยจำกัด

เวียดนาม

Krungthai CIO View: Neutral

- ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวขึ้น 7.9% อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวผันผวนตลอดทั้งสัปดาห์ ในช่วงต้นสัปดาห์ ตลาดปรับตัวลงต่อจากความกังวลผลกระทบทางเศรษฐกิจจากสงครามการค้าที่รุนแรงมากขึ้น โดยในวันอังคาร ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวลงแตะ Floor ตลาด อย่างไรก็ตาม ประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศระงับการบังคับใช้มาตรการเรียกเก็บภาษีศุลกากรตอบโต้ต่อหลายประเทศ (Reciprocal Tariff) เป็นเวลา 90 วัน ทำให้ตลาดหุ้นฟื้นตัว
- ในระยะสั้น แนะนำ Wait and See ตลาดหุ้นเวียดนามไปก่อนจนกว่าสภาพคล่องในตลาดจะมีพัฒนาการที่ดีขึ้น และอาจรอให้ VN Index ย่อลงมาค่อยพิจารณาเข้าลงทุนอีกรอบ เนื่องจากปัจจุบัน Earning Yield อยู่ในระดับสูงกว่าอัตราเงินฝากไม่มากนัก ทำให้นักลงทุนรายย่อยอาจชะลอการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนามไปก่อน นอกจากนี้ตลาดโดยรวมยังโดนกดดันจากความเสี่ยงจากการขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯอีกด้วย



Sector

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา หุ้น Growth พุ่งตัวแรงหลังประธานาธิบดีทรัมป์ได้ประกาศระงับการบังคับใช้มาตรการเรียกเก็บภาษีศุลกากรตอบโต้ (Reciprocal Tariff) ต่อหลายประเทศเป็นเวลา 90 วัน ทำให้ดัชนี Nasdaq ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากถึง 12.2% ในช่วงวันพุธ ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นมากที่สุดเป็นอันดับสองในประวัติศาสตร์
- เราคงมุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี เนื่องจากแนวโน้มการเติบโตของอุตสาหกรรม โดยเฉพาะอุตสาหกรรมซึ่งเกี่ยวข้องกับ AI ดังนั้นเรามองว่านักลงทุนไม่ควรพลาด และควรมีการลงทุน เพื่อโอกาสในการเติบโตไปกับอุตสาหกรรม แนะนำกองทุน **KT-TECHNOLOGY-A**

กองทุนแนะนำ

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

Fixed Income : Neutral

ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในช่วงที่ผ่านมา บ่งชี้เศรษฐกิจสหรัฐฯ เริ่มมีการปรับสมดุล และชะลอตัวลง รวมทั้ง อัตราเงินเฟ้อเริ่มมีการปรับตัวลงต่อเนื่อง เปิดทางให้เฟดทยอยลดอัตราดอกเบี้ย ซึ่งเฟดได้เริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนกันยายน 2024 ไปแล้ว

ตราสารหนี้ไทย Krungthai CIO View: Neutral ตราสารหนี้ไทย

- ปัจจุบันอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี อยู่ที่ระดับ 1.9%
- ในเดือนก.พ. กนง. มีมติ 6 ต่อ 1 ลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% จาก 2.25% มาอยู่ที่ 2.00% ต่อปี จากเศรษฐกิจไทยขยายตัวต่ำกว่าที่ประเมิน กรรมการส่วนใหญ่โหวตให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% ต่อปีในการประชุม เพื่อให้ภาวะการเงินสอดคล้องกับแนวโน้มเศรษฐกิจ เงินเฟ้อ และเสถียรภาพระบบการเงิน รวมทั้งรองรับความเสี่ยงด้านค่าที่ชัดเจนขึ้น
- ด้วยมุมมองเศรษฐกิจของกนง. ที่มองว่า เศรษฐกิจไทยอาจจะเติบโตได้ต่ำกว่าที่ประเมิน อัตราเงินเฟ้อก็ยังอยู่ในระดับต่ำ รวมทั้งภาวะการเงินที่ยังตึงตัว ทำให้เรามองว่า กนง. มีโอกาสลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมได้อีก หากนโยบายการคลังระหว่างประเทศของทรัมป์ส่งผลต่อการส่งออกและการเติบโตทางเศรษฐกิจของไทยชัดเจนมากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งการใช้นโยบาย Reciprocal Tariffs ที่อาจจะถูกนำไปใช้กับทุกประเทศคู่ค้าและทุกสินค้า ซึ่งไทยมีโอกาที่จะถูกมาตรการนี้มาบังคับใช้

กองทุนแนะนำ

KTSV กองทุนตลาดเงินที่เน้นลงทุนส่วนใหญ่ในตราสารหนี้ภาครัฐ เหมาะกับการพักเงิน
KTPLUS กองทุนลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งในและต่างประเทศที่มีคุณภาพดี โดยกำหนดสัดส่วนตราสารหนี้ต่างประเทศไม่เกิน 50%

ตราสารหนี้ปท. Krungthai CIO View: Neutral

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ปรับตัวผันผวน ในระหว่างสัปดาห์ อัตราผลตอบแทนปรับตัวเพิ่มขึ้นแตะ 4.7% โดยมีปัจจัยกดดันจากการปิดสถานะ "basis trade" และการถูกบังคับขาย โดยเฉพาะจากกองทุนเฮดจ์ฟันด์ อย่างไรก็ตาม หลังประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศระงับการบังคับใช้มาตรการเรียกเก็บภาษีศุลกากรตอบโต้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ทอยปรับตัวลง และปิดที่ 4.5%
- แนะนำทยอยสะสมกองทุนตราสารหนี้** โดยเราเน้นไปที่การลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ที่ลงทุนใน Credit เช่น ตราสารหนี้เอกชน ตราสารหนี้หนุนโดยสินเชื่อที่อยู่อาศัย (Mortgage backed securities) เนื่องจากอัตราผลตอบแทนตั้งต้นที่อยู่ในระดับสูง
- แนะนำเป็นกองทุนที่ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน** เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนปัจจุบันอยู่ในระดับที่สูง และค่าเงินบาทไม่น่าแข็งค่าขึ้นกว่านี้มากนัก yield เริ่มต้นของกองทุนที่อยู่ระดับสูงประกอบกับแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ย ทำให้เรามองว่าเป็นช่วงที่ดีในการทยอยสะสม

กองทุนแนะนำ

UGIS-N เน้นสร้างรายได้จากการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ ผสมผสานทั้งตราสารหนี้ความเสี่ยงต่ำ และตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง (กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน)

UGISFX-N เน้นสร้างรายได้จากการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ ผสมผสานทั้งตราสารหนี้ความเสี่ยงต่ำ และตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง (กองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน)

KT-GCINCOME-A กองทุนลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพดีทั่วโลก มีความยืดหยุ่นและไร้ข้อจำกัดในการลงทุน เพื่อกระจายความเสี่ยง

Commodities: Neutral

มีมุมมองที่เป็นกลางต่อการลงทุนในน้ำมันเนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มอุปทานจากนโยบายของทรัมป์ และอุปสงค์ที่ฟื้นตัวช้าจากเศรษฐกิจจีนที่ชะลอตัว ส่วนทองคำ เรามองว่ายังมี upside โดยมีปัจจัยการลงทุนจากความต้องการเชิงโครงสร้างจากธนาคารกลางตลาดเกิดใหม่ และแรงหนุนเพิ่มเติมจากนักลงทุนที่เริ่มทยอยเข้าลงทุนในกองทุน ETF

สินค้าโภคภัณฑ์

Krungthai CIO View: Neutral

- ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงเนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับผลกระทบทางเศรษฐกิจจากสงครามการค้า ถึงแม้ว่าล่าสุดประธานาธิบดีทรัมป์ได้ประกาศระงับการบังคับใช้มาตรการเรียกเก็บภาษีศุลกากรตอบโต้ (Reciprocal Tariff) ต่อหลายประเทศเป็นเวลา 90 วัน นอกจากนี้ กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส ได้ประกาศเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันในเดือนพฤษภาคม ซึ่งเป็นอีกปัจจัยที่กดดันราคาน้ำมันในตลาด **เรายังคงมุมมองกรอบราคาน้ำมันที่ 65-80 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล** โดยมองว่าปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์เป็นเพียงปัจจัยชั่วคราว ในขณะที่กำลังการผลิตที่สูงเมื่อเทียบกับความต้องการใช้น้ำมัน ส่งผลให้ตลาดน้ำมันไม่ได้ตึงตัวมากเกินไป จึงจำกัดการปรับตัวขึ้นของราคา สำหรับราคาหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ปรับตัวลงแรงจากความกังวลต่อผลกระทบทางเศรษฐกิจจากนโยบายสงครามการค้า **เราแนะนำให้ "Wait and See การลงทุนในกองทุน KT-MINING"** เนื่องจากหุ้นเหมืองแร่อาจได้รับผลกระทบจากภาคอสังหาริมทรัพย์จีนที่ยังคงมีความเปราะบาง แม้ว่าแนวโน้มความต้องการใช้วัตถุดิบอย่างทองแดงจะยังคงอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง อันเป็นผลมาจากการเปลี่ยนผ่านไปสู่พลังงานสะอาด



ทองคำ

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ราคาทองคำปรับตัวขึ้น และทำจุดสูงสุดใหม่ตลอดกาลได้อีกรอบจากความกังวลด้านสงครามการค้าที่รุนแรงขึ้น และค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าลง
- 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)

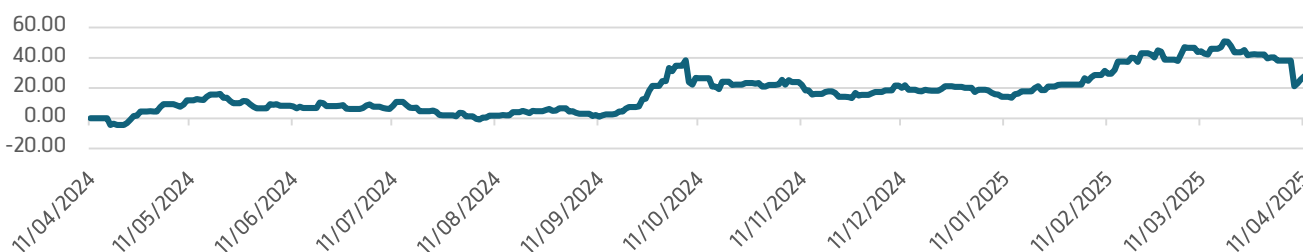
- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา REITs ต่างประเทศปรับตัวขึ้น 2.7% ส่วน REIT ไทยปรับตัวขึ้น 1.5%
- หุ้น REIT ปรับตัวขึ้นตาม Sentiment การลงทุนที่ปรับตัวดีขึ้นทั่วโลกหลังล่าสุดประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศระงับการบังคับใช้มาตรการเรียกเก็บภาษีศุลกากรตอบโต้ต่อหลายประเทศ (Reciprocal Tariff) เป็นเวลา 90 วัน แต่การปรับตัวขึ้นถูกจำกัดโดย Bond Yield ที่ปรับตัวขึ้นตาม
- 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



กองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นจีน THB เฮดจ์ SCB CHINA EQUITY THB HEDGE (SCBCEH)

- ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน Hang Seng China Enterprises Index ETF (กองทุนรวมหลัก) เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV
- เน้นลงทุนในดัชนี Hang Seng China Enterprises Index ETF เพื่อสร้างผลตอบแทนใกล้เคียงดัชนี Hang Seng China Enterprise (H-Share Index)
- โอกาสเติบโตไปกับเศรษฐกิจจีนผ่าน 50 บริษัทชั้นนำขนาดใหญ่ที่ดำเนินธุรกิจ在中国 แต่ซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์หุ้นฮ่องกงที่มีมาตรฐานสากล และได้รับความไว้วางใจจากนักลงทุนต่างชาติและสถาบัน

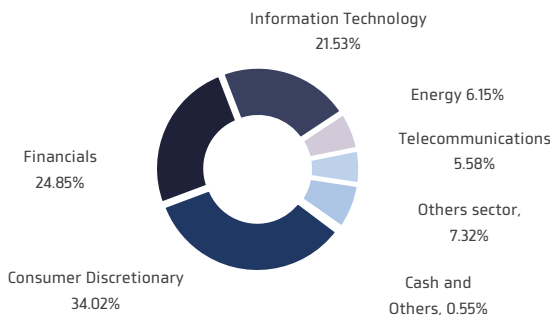
ผลตอบแทนย้อนหลัง (%) ณ วันที่ 11 เมษายน 2025



	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี
SCBCEH	11.69%	0.87%	6.22%	27.71%

Source: Morningstar Direct, data as of 11 April 2025

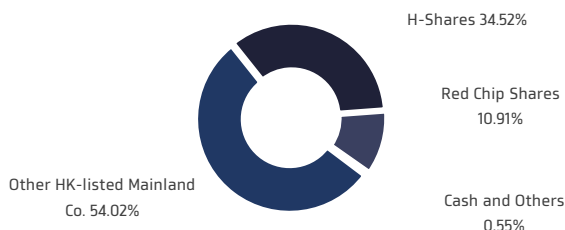
สัดส่วนการลงทุนตามอุตสาหกรรม (%)



* "สัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมหลัก"
* ข้อมูลเพื่อใช้ประกอบการนำเสนอเท่านั้น ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด"

Source: Hang Seng Investment Fund Factsheet data as of 28 February 2025

สัดส่วนการลงทุนรายประเทศ (%)



* "สัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมหลัก"
* ข้อมูลเพื่อใช้ประกอบการนำเสนอเท่านั้น ไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อแนะนำให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด"

Source: Hang Seng Investment Fund Factsheet data as of 28 February 2025

Top 10 Holdings

	Weight (%)
Alibaba Group Holding - W	10.09
Xiaomi - W	9.27
Tencent Holdings	7.91
China Construction Bank	7.30
Meituan - W	6.54
China Mobile	4.99
Industrial & Commercial Bank of China	4.40
BYD Company	4.18
Bank of China	3.77
Ping An Insurance Group	3.15
Total	61.60

Source: Hang Seng Investment Fund Factsheet data as of 28 February 2025

ข้อมูลสำคัญของกองทุน

AIMC Category	Greater China Equity
Benchmark กองทุนหลัก	Hang Seng China Enterprises Index
Inception Date	19/03/2013
Risk Level	6
FX Hedging Policy	ตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน (ณ สิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 2025 เท่ากับ 99.13%)
Front-End Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 0.50% ของมูลค่าซื้อขาย
Management Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 1.00% ต่อปีของ NAV

Source: SCBAM Fund Fact Sheet data as of 28 February 2025

"ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดหุ้น มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต"

กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Series Fund (KTWC)

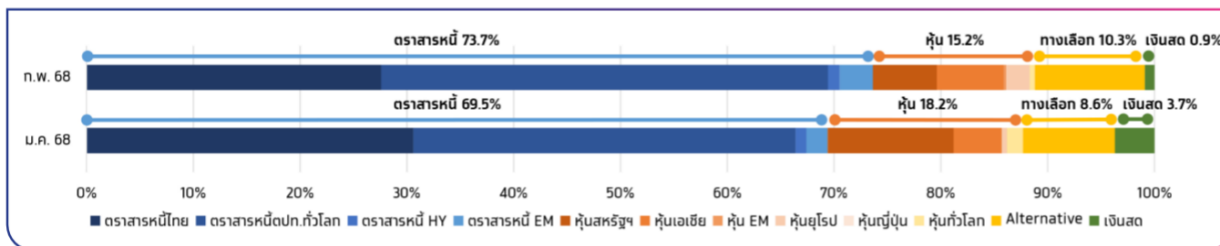
- กองทุนรวมผสมออกแบบมาเพื่อเข้าถึงการลงทุนในทุกสินทรัพย์ทั่วโลก บริหารโดยผู้เชี่ยวชาญระดับโลกด้านการลงทุน และการจัดพอร์ตโฟลิโออย่าง Fidelity International ร่วมกับเครือข่ายที่กว้างขวางของทางธนาคารกรุงไทย และ ข้อมูลเชิงลึกท้องถิ่น
- มีกองทุนให้เลือกถึง 3 กองทุน แบ่งตามระดับความเสี่ยง ตอบสนองทุกความต้องการ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

Fidelity International บล.ระดับโลก

- บล.ชั้นนำระดับโลก ที่มีสำนักงานการลงทุน 18 แห่งสาขาทั่วโลก และผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนกว่า 500 คน ทำให้กองทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลและข่าวสารจากนักวิเคราะห์ทั่วโลก

ความ
เสี่ยงต่ำ

Krungthai World Class Defensive (KTWC-DEFENSIVE-A)



Source : KTAM Monthly Report as of March 2025

กองทุนรวมผสม

กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds)

ความเสี่ยงระดับ 5

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

*สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 9 เมษายน 2025

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี
KTWC-DEFENSIVE-A	-1.80%	-2.72%	-2.01%	-2.67%

Source: Morningstar Direct, data as of 9 April 2025

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2025**

กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน
Krung Thai Short Term Fixed Income Plus	14.7%
PIMCO Global Bond Fund	14.5%
Krung Thai Fixed Income Plus	12.9%
FF – Global Bond Fund	8.6%
FF – Global Corporate Bond Fund	7.3%

กองทุนตราสารทุน 4 อันดับแรก	สัดส่วน
iShares Core MSCI Asia ex Japan ETF	2.3%
HSBC Asia Pacific ex Japan Sustainable Equity ETF	2.0%
iShares Core MSCI EMU UCITS ETF	1.6%
iShares Edge S&P500 Minimum Volatility UCITS ETF	1.5%

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	6.7%
iShares Physical Gold	3.6%

“ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

** Source : KTAM Monthly Report as of March 2025

Fund Highlight

16 – 18 เมษายน 2025

Strategic Partnership



Krungsai
CIO

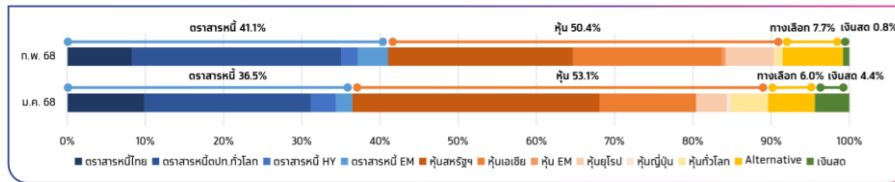


Fidelity
INTERNATIONAL

กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Series Fund (KTWC)

ความ
เสี่ยง
กลาง

Krungthai World Class Moderate (KTWC-MODERATE-A)



กองทุนรวมผสม

กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds)

ความเสี่ยงระดับ 5

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

เหมาะสำหรับ ผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนเพื่อเป็นการเติบโตของเงินลงทุน และอยากกระจายการลงทุน สามารถรับความผันผวนระหว่างทางได้

Source : KTAM Monthly Report as of March 2025

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 9 เมษายน 2025

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี
KTWC-MODERATE-A	-6.90%	-8.64%	-6.95%	-8.56%

Source: Morningstar Direct, data as of 9 April 2025

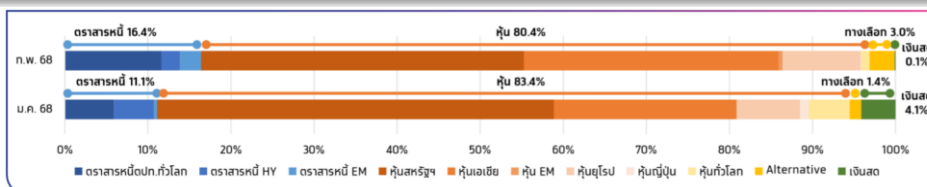
ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2025 **

กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน	กองทุนตราสารทุน 5 อันดับแรก	สัดส่วน
PIMCO Global Bond Fund	7.8%	HSBC Asia Pacific ex Japan Sustainable Equity ETF	8.3%
FF – Global Bond Fund	7.2%	Fidelity US Equity Research Enhanced UCITS ETF	8.0%
Krung Thai Fixed Income Plus	6.3%	iShares Core MSCI Asia ex Japan ETF	7.6%
iShares USD Treasury Bond 20+ Year UCITS ETF	4.1%	iShares MSCI North America ETF	5.0%
iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	3.9%	iShares Core MSCI EMU UCITS ETF	3.4%

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	4.1%
iShares Physical Gold	3.6%

ความ
เสี่ยง
สูง

Krungthai World Class Growth (KTWC-GROWTH-A)



Source : KTAM Monthly Report as of March 2025

กองทุนรวมผสม

กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds)

ความเสี่ยงระดับ 5

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

เหมาะสำหรับ ผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนเพื่อความมั่งคั่งในระยะยาว และสามารถรับความผันผวนระหว่างทางได้

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 9 เมษายน 2025

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี
KTWC-GROWTH-A	-11.44%	-13.34%	-11.31%	-13.47%

Source: Morningstar Direct, data as of 9 April 2025

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2025 **

กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน	กองทุนตราสารทุน 5 อันดับแรก	สัดส่วน
iShares USD Treasury Bond 20+ Year UCITS ETF	4.2%	HSBC Asia Pacific ex Japan Sustainable Equity ETF	14.5%
PIMCO Global Bond Fund	3.2%	iShares MSCI North America ETF	12.3%
FF – Global Income Fund	3.1%	iShares Core MSCI Asia ex Japan ETF	11.4%
iShares JPM USD EM Bond UCITS ETF	2.6%	Fidelity US Equity Research Enhanced UCITS ETF	10.1%
FF - US High Yield Bond	2.2%	FF – European Dividend Fund	6.7%

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	0.4%
iShares Physical Gold	2.6%

* ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

** Source : KTAM Monthly Report as of March 2025

* สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

Product Update

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 16 – 18 เมษายน 2025

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

กองทุนผสม

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

* สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

Source: KTAM, UOBAM Fund Fact Sheet, data as of 28 February 2025

Product Update

Strategic Partnership



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 16 – 18 เมษายน 2025

ตราสารทุน

กองทุน	KTWC-GROWTH-A	KT-WEQ-A
ประเภท	กองทุนผสมที่เน้นลงทุนในหุ้นทั่วโลก	หุ้นทั่วโลก
กองทุนหลัก	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศทั่วโลกคัดเลือกโดย Fidelity International	AB Low Volatility Equity Portfolio - Class I USD
นโยบายการลงทุนของ กองทุนหลัก	ลงทุนในหุ้นทั่วโลกพื้นฐานดี มีรูปแบบการลงทุนที่ยืดหยุ่น สามารถปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนให้เข้ากับทุกสภาวะตลาด	ลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ทั่วโลกที่มีความผันผวนต่ำ และมีความเสี่ยงในการปรับตัวลงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตในระดับที่ต่ำ
กลยุทธ์	เหมาะกับการเป็น core portfolio แนะนำลงทุนระยะยาว และทยอยเข้าสะสม	

กองทุน	KT-JAPANALL-A	SCBCEH
ประเภท	หุ้นญี่ปุ่น	หุ้นจีน
กองทุนหลัก	Fidelity Funds - Japan Value Fund Y-ACC-JPY	Hang Seng China Enterprises Index ETF
นโยบายการลงทุนของ กองทุนหลัก	ลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นที่มีราคาต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง เมื่อเปรียบเทียบกับโอกาสในการเติบโต, กระแสเงินสด และคุณภาพงบดุล	ลงทุนในดัชนี Hang Seng China Enterprises Index ETF เพื่อสร้างผลตอบแทนใกล้เคียงดัชนี Hang Seng China Enterprise (H-Share Index)
กลยุทธ์	ทยอยเข้าสะสม เหมาะสำหรับการลงทุนระยะเวลา 6-12 เดือน	

กองทุน	SCBINDIAA	KT-TECHNOLOGY-A
ประเภท	หุ้นอินเดีย	หุ้นเทคโนโลยี
กองทุนหลัก	iShares India 50 ETF	Fidelity Funds - Global Technology Fund
นโยบายการลงทุนของ กองทุนหลัก	ลงทุนในตลาดหุ้นอินเดีย มุ่งหวังให้ผลตอบแทนเคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกับดัชนี Nifty 50 Index	กระจายการลงทุนในบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีในทุกอุตสาหกรรมทั่วโลก ไม่ได้กระจุกตัวอยู่ในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หรือ AI เพียงอย่างเดียว
กลยุทธ์	ทยอยเข้าสะสม เหมาะสำหรับการลงทุนระยะเวลา 6-12 เดือน	

สินทรัพย์ทางเลือก

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

Source: KTAM, SCBAM Fund Fact Sheet, data as of 28 February 2025

Market Performance

Data as of 12 April 2025

Strategic Partnership



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

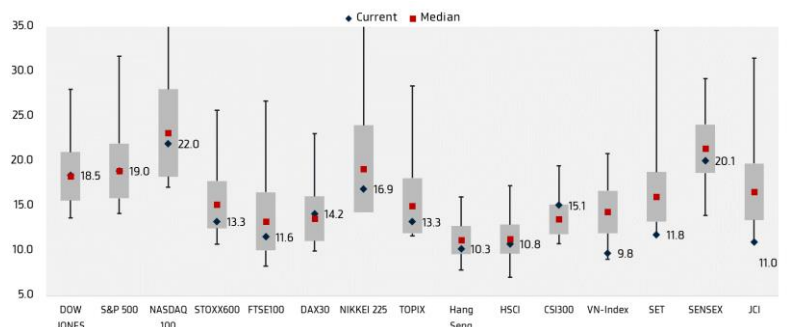
Major Indices	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
MSCI ACWI	803.10	6.06	-4.36	-6.04	2.03	16.48
DOW JONES	40,368.96	5.92	-2.95	-5.14	4.56	18.31
S&P 500	5,396.63	5.95	-3.75	-8.61	3.16	18.95
NASDAQ 100	18,830.23	7.23	-3.54	-10.90	2.09	22.04
Russell 2000	1,882.92	2.77	-8.07	-16.65	-8.93	23.26
STOXX600	508.06	2.70	-9.33	-4.67	-3.52	12.71
NIKKEI 225	34,077.41	7.87	-8.72	-14.56	-14.85	15.68
TOPIX	2,503.44	7.79	-7.63	-10.50	-10.19	12.28
Hang Seng	21,466.27	5.48	-12.06	6.58	22.34	8.92
HSCEI (H-Share)	7,982.88	7.42	-10.89	10.03	29.94	9.72
CSI300 (A-Share)	3,761.24	4.49	-4.84	-1.83	7.03	14.05
Vietnam VN-Index	1,227.79	7.92	-8.26	-3.72	-2.84	9.75
SET	1,128.66	5.03	-4.97	-18.20	-19.17	11.82
SETPREIT	120.64	1.51	-3.70	-5.98	-4.03	10.61
Nifty	23,328.55	3.01	1.47	-3.85	1.37	19.27
Sector*	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
Cons. Disc.	374.19	5.94	-5.33	-11.81	0.45	18.42
REITs	1,128.87	2.71	-6.31	-4.33	1.91	N/A
Tech./IT	665.35	8.82	-4.82	-14.58	-0.32	21.56
Utilities	171.89	4.64	1.53	4.41	14.17	15.18
Communication Serv.	118.56	5.26	-5.15	-5.69	8.26	16.99
Industrial	377.64	7.71	-4.33	-1.86	1.57	18.14
Infras.	2,474.11	4.47	1.21	7.30	24.35	16.31
Material	312.42	7.23	-4.75	0.02	-11.54	14.97
Energy	227.61	1.06	-7.54	-6.46	-17.80	12.22
Healthcare	347.51	2.29	-6.69	-1.94	-4.24	17.41
Cons. Stap.	291.55	5.00	0.34	5.40	8.41	19.39
Financial	182.91	6.02	-3.05	-0.99	13.51	11.85

* MSCI ACWI Sector

Commodities	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)
WTI (\$/bbl)	61.52	1.32	-7.17	-15.90	-27.66
Natural Gas (\$/MMBtu)	3.286	-3.50	-20.79	-3.63	99.94
Gold (\$/oz)	3268.53	8.53	11.03	21.81	36.46
Copper (\$/mt)	9119.26	5.73	-4.64	5.75	-0.20

Fixed Income and Rates	Last
US 10 Years	4.49
TH 10 Years	1.99

Global Equity Valuations



Source: Bloomberg, Krungthai CIO as of 12 April 2025

Portfolio Models

Strategic Partnership



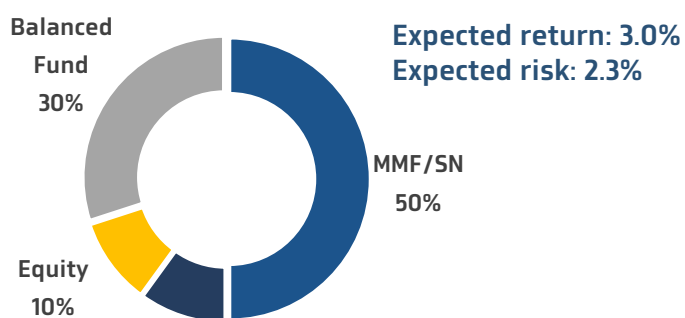
Krungsri
CIO



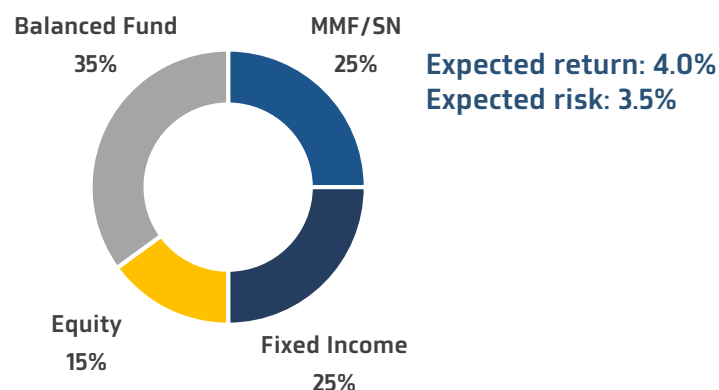
Fidelity
INTERNATIONAL

	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	40%	KTWC- Growth	40%
Equity	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%	SCBPGF	10%
					KT- Technology	5%	KT- JAPANALL- A	10%
					SCBPGF	5%	KT- Technology	10%
							KT-CHINA-A	5%
					KT-CHINA-A	5%		

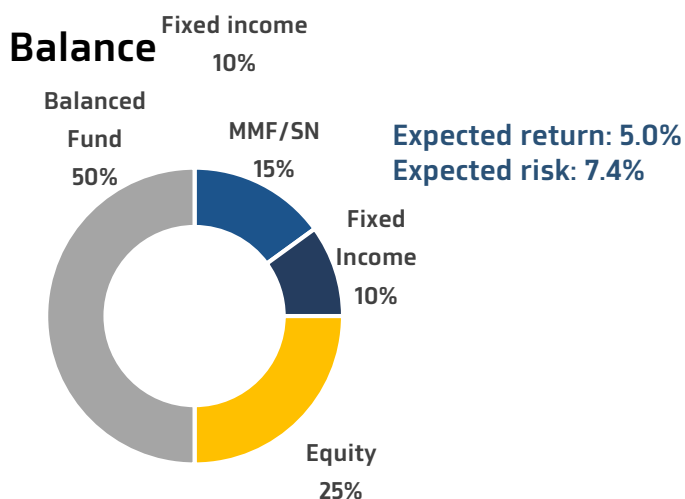
Conservative



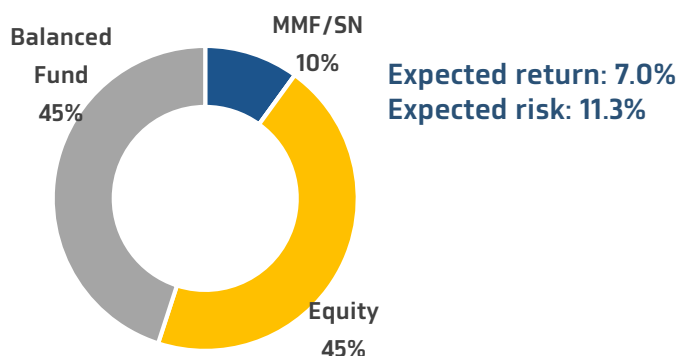
Moderate



Balance



Growth





Tactical Asset Allocation (6-12 Months)

Equities	Slightly Overweight
DM	Slightly Overweight
US	Neutral
Europe	Neutral
Japan	Slightly Overweight
Asia ex. Japan	Neutral
China	Slightly Overweight
Korea	Neutral
India	Slightly Overweight
Indonesia	Neutral
Thailand	Neutral
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

Krungthai
CIOFidelity
INTERNATIONAL**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 ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือปริยาย ที่ธนาคารหรือบริษัทลูกและบริษัทในเครือของธนาคารรับรองหรือรับประกันความถูกต้อง ความสมบูรณ์ แก่จริงของข้อมูลดังกล่าว หรือความเหมาะสมของข้อมูลสำหรับวัตถุประสงค์เพื่อการใดๆ และข้อมูลดังกล่าวสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบ ธนาคารไม่ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษา หรือตัวแทน ของบุคคลใด ที่ได้รับข้อมูลนี้ ผู้ที่ได้รับข้อมูลจะต้องทำการประเมินความเหมาะสมด้วยตนเองในการใช้ข้อมูล และจะต้องไม่ใช้ข้อมูลที่ได้รับมาเสมือนเป็นการได้รับคำแนะนำ ไม่ว่าจะเป็นเรื่อง กฎหมาย บัญชี ภาษี หรือ การลงทุน โดยผู้ที่ได้รับข้อมูลควรได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาของตนเองเท่านั้น ธนาคารหรือบริษัทในเครือและบริษัทในเครือของธนาคารอาจทำหน้าที่เป็นตัวแทน หรือ ตัวแทน ในการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการสื่อสารนี้ หรือการทำธุรกรรมใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนดังกล่าว โดยส่งผลให้ได้รับค่านายหน้า ค่าธรรมเนียม หรือ รายได้อื่นๆ ทั้งนี้ การสื่อสารนี้ไม่ถือเป็นคำแนะนำเพื่อซื้อหรือขาย 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 โดยมีได้เป็นการเสนอขายผลิตภัณฑ์ ทั้งนี้หากท่านประสงค์ในการลงทุน โปรดติดต่อเจ้าหน้าที่ธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอและคำอธิบาย รวมถึงความเสี่ยงการลงทุนและค่าธรรมเนียมต่างๆ ผลตอบแทนเป็นข้อมูลในอดีตมิได้เป็นการรับประกันผลการดำเนินงานในอนาคต และตัวเลขที่นำเสนอเป็นการประมาณการข้อมูลทางการเงิน และผลตอบแทนในอนาคตอาจไม่เป็นตามที่ประมาณการณได้

ธนาคารอาจจะมีความขัดแย้งด้านผลประโยชน์เกี่ยวกับการขายผลิตภัณฑ์การลงทุน เนื่องจากธนาคารอาจจะได้รับค่าธรรมเนียมหรือผลประโยชน์จากการขาย หรือบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารกองทุน ดังนั้น ท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นส่วนหนึ่งของการตัดสินใจการลงทุนของท่านเองอย่างรอบคอบ การลงทุนไม่ใช่การฝากเงินธนาคารพาณิชย์และไม่ได้รับการคุ้มครองจากสถาบันประกันเงินฝาก การลงทุนมีความเสี่ยงและผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มต้นในวันแรก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน