

Weekly Update

28 เมษายน – 2 พฤษภาคม 2025

by Krungthai Chief Investment Office



Trade tensions show some signs of easing

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 นิมิตรวานิช
เพ็ญพิชชา พรเจริญวัฒนา

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

* นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

28 เมษายน – 2 พฤษภาคม 2025

Trade tensions show some signs of easing

กลยุทธ์การลงทุน

- สัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นทั่วโลกฟื้นตัวต่อเนื่องหลังประธานาธิบดีทรัมป์แสดงท่าทีที่ประนีประนอมมากขึ้นต่อการเจรจาภาษีการค้า และออกมายืนยันว่าไม่มีแผนปลดเจอโรม พาวเวลล์ ประธานเฟด **มองไปข้างหน้า เรา มองว่าความเสี่ยงด้านนโยบายได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว (Peak uncertainty) แต่ยังคงมีความไม่แน่นอนอยู่เนื่องจากการเจรจาต่างๆ ยังไม่มีข้อสรุปที่ชัดเจน ทำให้เรามองว่าตลาดน่าจะปรับตัวแบบ sideways** และมีความผันผวนบ้าง จนกว่าความชัดเจนจะเพิ่มมากขึ้น อนึ่ง ผลประกอบการไตรมาส 1/25 โดยรวมถือว่าแข็งแกร่งและดีกว่าคาด แต่นักลงทุนกังวลต่อแนวโน้มผลประกอบการในช่วงต่อไปท่ามกลางความเสี่ยงด้านนโยบาย ทำให้ตลาดปรับลดแนวโน้มกำไรปี 2025 ลงอย่างต่อเนื่อง สำหรับสัปดาห์นี้ ติดตามผลประกอบการหุ้นเทคโนโลยี ขนาดใหญ่ เช่น Visa, Microsoft, Meta, Apple, Amazon
- แนะนำการลงทุนในตลาดหุ้นอินเดียเป็น "ทยอยสะสม" เนื่องจากมองว่าการปรับตัวลงของตลาดหุ้นอินเดียในช่วงที่ผ่านมาเริ่มทำให้ราคาของตลาดหุ้นน่าสนใจเพิ่มมากขึ้น ค่าเงินรูปีเริ่มทรงตัวหลังจากที่อ่อนค่าลงแรงในช่วงก่อนหน้า ทำให้ปัญหาด้านสภาพคล่องมีแนวโน้มผ่อนคลายมากขึ้น และสุดท้ายเริ่มเห็นตัวเลขเศรษฐกิจที่เกี่ยวกับการบริโภคในตัวเมืองเริ่มฟื้นตัวและปรับคำแนะนำการลงทุนในหุ้นจีนเป็นทยอยสะสม โดยเน้นการลงทุนไปที่กองทุนหุ้นจีน H-share เนื่องจากเรามองว่าตลาดหุ้นจีนมีปัจจัยพื้นฐานรองรับ เช่น ท่าเรือที่ปรับตัวดีขึ้นต่างจากในอดีตที่การปรับขึ้นไม่ได้มากับการที่ขยายตัวตาม อนึ่ง เรามองว่าระดับภาษีที่สูงขึ้นจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจจีนในอัตราที่ชะลอตัวลง (Marginal Diminishing Effect)
- แนะนำจัดพอร์ตโดยใช้กองทุน KTCW เป็น Core Port และทยอยลงทุนในกองทุนอื่นๆ ตามคำแนะนำใน "ผลิตภัณฑ์แนะนำ"

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

- KTCW Series

กองทุนหุ้น*

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

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก*

- SCBGOLD

สรุปภาพรวมตลาด

ตลาดหุ้น: ตลาดหุ้นทั่วโลกฟื้นตัวต่อเนื่องหลังประธานาธิบดีทรัมป์แสดงท่าทีที่ประนีประนอมมากขึ้นต่อการเจรจาภาษีการค้า และออกมายืนยันว่าไม่มีแผนปลดเจอโรม พาวเวลล์ ประธานเฟด ทำให้ sentiment การลงทุนปรับตัวดีขึ้น นอกจากนี้ผลประกอบการไตรมาส 1/25 โดยรวมยังแข็งแกร่ง หุ้น Alphabet มีผลประกอบการที่ดีกว่าคาด มีปัจจัยหนุนจากรายได้การโฆษณา

ตราสารหนี้: อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวลงหลังประธานาธิบดีทรัมป์แสดงท่าทีที่ประนีประนอมมากขึ้นต่อการเจรจาภาษีการค้า อย่างไรก็ตามนักลงทุนยังคงกังวลต่อความไม่แน่นอนด้านนโยบาย และผลกระทบต่อเศรษฐกิจ ล่าสุดดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากมหาวิทยาลัยมิชิแกนปรับตัวลง และ IMF ได้ปรับลดประมาณการ GDP ปี 2025 ลง

สินค้าโภคภัณฑ์: ราคาทองคำปรับตัวลงหลังจากปรับตัวขึ้นและทำจุดสูงสุดใหม่ที่ระดับประมาณ 3,500 ดอลลาร์ต่อออนซ์ หลังประธานาธิบดีทรัมป์แสดงท่าทีที่ประนีประนอมมากขึ้นต่อการเจรจาภาษีการค้า ส่วนราคาน้ำมันปรับตัวลงหลังมีรายงานว่ากลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส กำลังพิจารณาเพิ่มการผลิตน้ำมันในเดือนมิถุนายน

* กองทุนแนะนำเหมาะสำหรับการลงทุนระยะยาว 6-12 เดือน


Krungthai
CIO

Fidelity
 INTERNATIONAL

28 เมษายน – 2 พฤษภาคม 2025

US:

- **IMF** หั่นคาดการณ์ GDP โลกเหลือ 2.8% ปีนี้ เช่นพืช ภาชี "ทรมปี" โดยคาดว่า เศรษฐกิจโลกจะมีการขยายตัว 2.8% และ 3.0% ในปี 2024 และ 2025 ตามลำดับ จากเดิมที่คาดการณ์ในเดือนม.ค.ที่ระดับ 3.3% สำหรับปี 2024 และ 2025 จากผลกระทบจากมาตรการเรียกเก็บภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ ตัวเลขประมาณการเศรษฐกิจที่ระดับ 2.8% และ 3.0% ในปี 2024 และ 2025 ถือว่าต่ำกว่าอย่างมากเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยรอบ 20 ปีระหว่างปี 2000-2019 ที่ระดับ 3.7% นอกจากนั้น IMF ยังได้ปรับประมาณการเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในปี 2024-2025 ลงมาอยู่ที่ 1.8% และ 1.7% ตามลำดับ
- **ดัชนี PMI รวมภาคผลิตและบริการสหรัฐฯ ต่ำสุดรอบ 16 เดือนในเม.ย.** เอสแอนด์พี โกลบอลเปิดเผยว่า ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) รวมภาคการผลิตและภาคบริการเบื้องต้นของสหรัฐฯ ปรับตัวลงสู่ 51.2 ในเดือนเม.ย. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 16 เดือน ลดลงจาก 53.5 ในเดือนมี.ค. ทั้งนี้ คำสั่งซื้อใหม่และการจ้างงานปรับตัวขึ้น ขณะที่ความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจร่วงลง ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของนโยบายรัฐบาลสหรัฐฯ
- **Krungthai CIO View:** แม้ว่าในภาพรวมเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง แต่ภาษีศุลกากรในอัตราปัจจุบันที่สหรัฐฯ เรียกเก็บมากกว่าคาดไปมาก จะส่งผลให้ภาษีนำเข้าในภาพรวมสหรัฐฯ เพิ่มสูงขึ้นมาก และอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มเร่งขึ้น จนอาจกระทบกับการบริโภคในภาพรวม และสุดท้ายจะย้อนกลับมาทำให้เศรษฐกิจสหรัฐฯ เติบโตต่ำลง ซึ่ง ณ อัตราภาษีในปัจจุบัน เราคาดว่าอัตราการเติบโตเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ในปีนี้จะลดลงไม่ต่ำกว่า 1.2% และเงินเฟ้อในปีนี้จะเพิ่มขึ้นอย่างน้อย 1.4% มากกว่าที่ IMF คาดการณ์

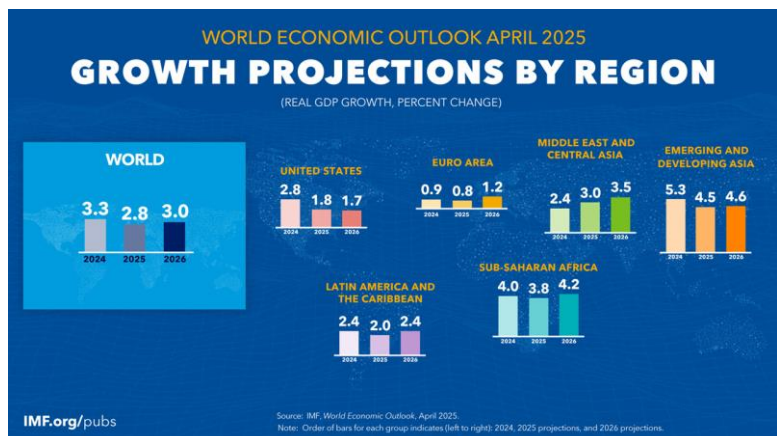
CN:

- **จีนย้ำเป้าเศรษฐกิจโต 5% ปีนี้ แม้เจอแรงกดดันจากสงครามการค้า** หลิน ฟออัน รัฐมนตรีคลังของจีนกล่าวว่า จีนยังคงตั้งเป้าหมายให้เศรษฐกิจเติบโต 5% ในปี 2025 แม้มีปัญหาความตึงเครียดด้านการค้าก็ตาม โดยระบุว่า จีนจะใช้นโยบายเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งและมีประสิทธิภาพมากขึ้นเพื่อให้บรรลุเป้าหมายนี้ พร้อมเสริมว่า จีนต้องการช่วยทำให้เศรษฐกิจโลกมีเสถียรภาพมากขึ้น
- **Krungthai CIO View:** สงครามการค้าที่ยังคงมีความไม่แน่นอนสูง จะทำให้เศรษฐกิจจีนที่พึ่งพาการส่งออกในสัดส่วนสูงได้รับผลกระทบไปด้วย อย่างไรก็ตาม คาดว่าทางจีนจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมเพื่อชดเชยความเสียหายที่เกิดขึ้น

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญในสัปดาห์นี้

Date	Country	Event	Actual (Consensus)
Monday			
Tuesday			
Wednesday	US	GDP Q1	(0.4%)
		PCE	
		Core PCE	(0.1%)
	CN	NBS Manu. PMI	(49.8)
		NBS Ser. PMI	(50.7)
Thursday		Caixin Manu. PMI	(49.9)
	JP	Retail Sales	(3.6%)
	TH	Interest Rate Decision	(1.75%)
Friday	JP	Interest Rate Decision	(0.5%)
Next Week	US	Nonfarm Payrolls	(125K)
		Unemployment	(4.2%)
		Avg. hourly earning	(0.3%)
	US	Interest Rate Decision	
	JP	Household Spending	
Next Week	CN	CPI	
		Core CPI	
	TH	CPI	
Next Week		Core CPI	

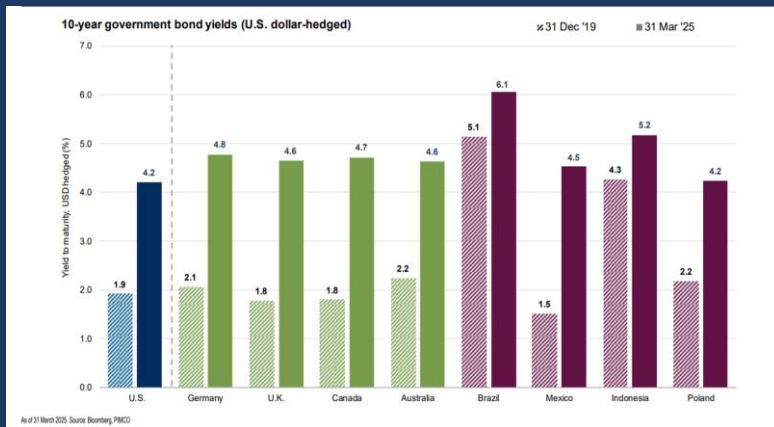
IMF ปรับลดประมาณการเศรษฐกิจจากความไม่แน่นอนของนโยบายทรมปี



Source: IMF

คำแนะนำการลงทุน

Idea of the week: UGIS



Source: Pimco

Opportunity in Fixed Income

- เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวลงท่ามกลางความไม่แน่นอนจากสงครามการค้า แต่ยังไม่เข้าสู่ภาวะถดถอย
- เศรษฐกิจสหรัฐฯ ชะลอตัว เปิดทางให้เฟดลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติม
- ความสัมพันธ์เชิงลบระหว่างหุ้นและพันธบัตรป้องกันความเสี่ยงให้กับพอร์ต
- อัตราผลตอบแทนตั้งต้นอยู่ในระดับสูง เพิ่มความน่าสนใจในการลงทุน
- แนะนำกองทุน UGIS ที่มีการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก และบริหารโดยทีมงานที่มีความชำนาญพิเศษด้านตราสารหนี้ของ Pimco

Equity : Slightly Overweight

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

สหรัฐฯ

Krungthai CIO View: Neutral

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น ดัชนี S&P 500 ปรับตัวขึ้น 4.6% ดัชนี Dow Jones ปรับตัวขึ้น 2.5% ดัชนี Nasdaq 100 ปรับตัวขึ้น 6.4% ส่วนหุ้นขนาดเล็ก ดัชนี Russell 2000 ปรับตัวขึ้น 4.1%
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ พ้นตัวแรง โดยมีปัจจัยหนุนหลังประธานาธิบดีทรัมป์แสดงท่าทีที่ประนีประนอมมากขึ้นต่อจีน และประธานเฟด โดโลร์ เบสส์ ยืนยันว่าไม่มีแผนปลดเจโรม พาวเวลล์ และแสดงความหวังว่าจะสามารถเจรจาและมีข้อตกลงกับจีนได้ ล่าสุดรัฐบาลทรัมป์กำลังพิจารณาลดภาษีขึ้นส่วนยานยนต์จากจีน และยกเว้นภาษีเหล็กและอลูมิเนียม
- นอกจากนี้ ผลประกอบการไตรมาส 1/25 ยังถือว่าแข็งแกร่งกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ เช่น หุ้น Alphabet มีกำไรต่อหุ้นในไตรมาส 1 อยู่ที่ 2.81 ดอลลาร์ สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ที่ 2.01 ดอลลาร์ ขณะที่รายได้อยู่ที่ 9.023 หมื่นล้านดอลลาร์ สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ที่ 8.912 หมื่นล้านดอลลาร์
- 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 ลงทุนในหุ้นประเทศพัฒนาแล้วที่เน้นให้ความสำคัญกับผลตอบแทนของกองทุนต่ำกว่าดัชนี



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

ยุโรป

Krungthai CIO View: Neutral

- ดัชนี STOXX 600 ปรับตัวขึ้น 2.6% นำโดยหุ้นกลุ่มรถยนต์
- ตลาดหุ้นยุโรปฟื้นตัวตาม sentiment การลงทุนทั่วโลกหลังประธานาธิบดีทรัมป์แสดงท่าทีที่ประนีประนอมมากขึ้นต่อการเจรจาการค้า นอกจากนี้นาย Phillip Lane หัวหน้าคณะนักเศรษฐศาสตร์ของธนาคารกลางยุโรป (ECB) กล่าวกับบลูมเบิร์กนิวส์ว่าความไม่แน่นอนของภาษีศุลกากรจะจำกัดการเติบโตทางเศรษฐกิจ แต่ภาวะเศรษฐกิจถดถอยไม่น่าจะเกิดขึ้น
- มุมมองการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวดีขึ้น จากแนวโน้มเศรษฐกิจยุโรปที่คาดว่าจะขยายตัวสูงขึ้นตามแผนการใช้จ่ายของทางภาครัฐ ประกอบกับ ECB อยู่ในช่วงวัฏจักรการลดดอกเบี้ย และแนวโน้มการเจรจาสันติภาพระหว่างรัสเซีย-ยูเครน อย่างไรก็ตาม ราคาตลาดหุ้นได้รับรู้ข่าวดีต่างๆ ไปพอสมควรแล้ว และในระยะสั้นทางยุโรปยังมีความเสี่ยงจากสงครามการค้า **ทำให้เรายังคงระมัดระวังต่อการปรับตัวขึ้นของตลาดหุ้นยุโรปในปัจจุบัน จึงให้น้ำหนัก Neutral จากเดิมที่เป็น Slightly underweight**

ญี่ปุ่น

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น ดัชนี Nikkei 225 ปรับตัวขึ้น 2.8% ส่วน TOPIX ปรับตัวขึ้น 2.7% ค่าเงินเยนอ่อนค่าลงเล็กน้อยจาก 142 เยน/ดอลลาร์ เป็น 143 เยน/ดอลลาร์
- รัฐบาลญี่ปุ่นได้ประกาศมาตรการบรรเทาทุกข์ทางเศรษฐกิจฉุกเฉิน ซึ่งรวมถึงการสนับสนุนเงินทุนสำหรับภาคธุรกิจและขั้นตอนในการกระตุ้นการบริโภค เพื่อบรรเทาผลกระทบจากภาษีที่สูงขึ้นของสหรัฐฯ ต่อเศรษฐกิจของญี่ปุ่น
- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ในกรุงโตเกียวขยายตัวเกินคาดแตะระดับสูงสุดในรอบสองปีในเดือนเมษายน ท่ามกลางการใช้จ่ายภาคเอกชนที่กำลังฟื้นตัว CPI โตเกียวเดือนเมษายน เพิ่มขึ้น 3.5% เมื่อเทียบรายปี จากระดับ 2.9% ในเดือนมีนาคม ขณะที่ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (core CPI) ซึ่งไม่รวมราคาอาหารสดที่มีความผันผวน เพิ่มขึ้น 3.4%แตะระดับสูงสุดในรอบสองปีในเดือนเมษายน
- แนะนำทยอยสะสมกองทุน KT-JAPANALL-A** ตลาดญี่ปุ่นยังมีปัจจัยบวกหลายปัจจัย เช่น การปฏิรูปบรรษัทภิบาลต่อนักลงทุนรายย่อยมากขึ้น เกณฑ์ละเว้นภาษีจากการลงทุน 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

- ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวตาม sentiment การลงทุนทั่วโลกหลังประธานาธิบดีทรัมป์แสดงท่าทีที่ประนีประนอมมากขึ้นต่อการเจรจาภาษีการค้า เริ่มเห็น Flow ไหลกลับเข้าลงทุนในตลาดหุ้นเอเชีย โดยเน้นไปที่ไต้หวันและอินเดีย
- คงคำแนะนำการลงทุนในตลาดหุ้นเอเชียโดยรวมเป็น "Wait and See" เนื่องจากเห็นโอกาสการลงทุนที่ดีกว่าเป็นรายประเทศ

จีน

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้น ดัชนี HSCEI ปรับขึ้น 4.4% ส่วนดัชนี CSI 300 ปรับขึ้น 0.4%
- เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา โปลิติบูโรของจีน ซึ่งเป็นหน่วยงานกำหนดนโยบายระดับสูงของพรรคคอมมิวนิสต์จีนที่มีสมาชิก 24 คน ได้ประกาศว่าจีนจะ "เตรียมแผนฉุกเฉินให้พร้อมอย่างเต็มที่" เพื่อรับมือกับผลกระทบจากภายนอก นอกจากนี้ โปลิติบูโรยังกล่าวอีกว่าจีนจะจัดตั้งเครื่องมือทางการเงินและเครื่องมือทางนโยบายใหม่ๆ เพื่อกระตุ้นเทคโนโลยี การบริโภค และการค้า
- เราปรับคำแนะนำการลงทุนในหุ้นจีนเป็น "ถอยยสะสม" ผ่านกองทุน SCBCEH** โดยเน้นไปที่ H-share เนื่องจากมองว่า หุ้นจีนมีแนวโน้มดีจากท่าทีที่ปรับตัวขึ้นตาม ทำให้เรามองว่าไม่เอนตามหุ้นจีนยังไปได้ต่อ และยังมีกระแสของ Deepseek AI ที่คาดว่าจะอาจพลิกโฉมการแข่งขันด้าน 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
CIO****Fidelity
INTERNATIONAL**

อินเดีย

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ดัชนี Nifty ปรับตัวขึ้น 0.8% ตาม sentiment การลงทุนทั่วโลกหลังประธานาธิบดีทรัมป์แสดงท่าทีที่ประนีประนอมมากขึ้นต่อการเจรจาภาษีการค้า กระแสเงินทุนยังไหลเข้าตลาดหุ้นเป็นสัปดาห์ที่ 2 ติดต่อกัน รายงานการประชุมของ RBI ในเดือนเมษายนระบุว่า MPC ให้ความสำคัญกับการเติบโตของเศรษฐกิจท่ามกลางแนวโน้มเงินเฟ้อที่ปรับตัวลง
- ปรับคำแนะนำการลงทุนในหุ้นอินเดียเป็น "ทยอยสะสม" ผ่านกองทุน SCBINDIAA** เนื่องจากรับรองว่าการปรับตัวลงของตลาดหุ้นอินเดียในช่วงที่ผ่านมาเริ่มทำให้ราคาของตลาดหุ้นน่าสนใจเพิ่มมากขึ้น ค่าเงินรูปีเริ่มทรงตัวหลังจากที่อ่อนค่าลงแรงในช่วงก่อนหน้า ทำให้ปัญหาด้านสภาพคล่องมีแนวโน้มผ่อนคลายมากขึ้น และสุดท้ายเริ่มเห็นตัวเลขเศรษฐกิจที่เกี่ยวกับการบริโภคในเมืองเริ่มฟื้นตัว

กองทุนแนะนำ

SCBINDIAA เน้นลงทุนในตลาดหุ้นอินเดีย มุ่งหวังให้ผลตอบแทนเคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกับดัชนี Nifty 50 Index

ไทย

Krungthai CIO View: Neutral

- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้น แต่ปริมาณการซื้อขายยังเบาบาง นักลงทุนรอความชัดเจนในการเจรจาการค้าไทย-สหรัฐฯ และการประชุม กนง. ซึ่งตลาดมองว่าอาจมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติม กระแสเงินทุนยังไหลออกจากตลาดหุ้น
- 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

- ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวขึ้นเล็กน้อยตาม sentiment การลงทุนทั่วโลกหลังประธานาธิบดีทรัมป์แสดงท่าทีที่ประนีประนอมมากขึ้นต่อการเจรจาภาษีการค้า นอกจากนี้ผลประกอบการไตรมาส 1/25 ยังเติบโตได้แข็งแกร่ง
- ในระยะสั้น แนะนำ Wait and See ตลาดหุ้นเวียดนามไปก่อนจนกว่าสภาพคล่องในตลาดจะมีพัฒนาการที่ดีขึ้น และอาจรอให้ VN Index ย่อลงมาค่อยพิจารณาเข้าลงทุนอีกรอบ เนื่องจากปัจจุบัน Earning Yield อยู่ในระดับสูงกว่าอัตราเงินฝากไม่มากนัก ทำให้นักลงทุนรายย่อยอาจชะลอการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนามไปก่อน นอกจากนี้ตลาดโดยรวมยังโดนกดดันจากความเสี่ยงจากการขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ อีกด้วย

**Krungthai
CIO****Fidelity
INTERNATIONAL**

Sector

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา หุ้น Growth ปรับตัวขึ้นได้ดีกว่าหุ้น Value ตาม sentiment การลงทุนที่ปรับตัวดีขึ้น และผลประกอบการหุ้น Alphabet ซึ่งออกมาดีกว่าคาด
- 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 ปรับขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 1.6%
- 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 รวมทั้งรองรับความเสี่ยงด้านต่ำที่ชัดเจนขึ้น
- ด้วยมุมมองเศรษฐกิจของกนง. ที่มองว่า เศรษฐกิจไทยอาจจะเติบโตได้ต่ำกว่าที่ประเมิน อัตราเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับต่ำ รวมทั้งภาวะการเงินที่ยังตึงตัว ทำให้เรามองว่า กนง. มีโอกาสลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมได้อีก หากนโยบายการคลังระหว่างประเทศของทรมีส่งผลกระทบต่อส่งออกและการเติบโตทางเศรษฐกิจของไทยชัดเจนมากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งการใช้นโยบาย Reciprocal Tariffs ของรัฐบาลสหรัฐฯ

กองทุนแนะนำ

KTSV กองทุนตลาดเงินที่เน้นลงทุนส่วนใหญ่ในตราสารหนี้ภาครัฐ เหมาะกับการพักเงิน
KTPLUS กองทุนลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งในและต่างประเทศที่มีคุณภาพดี โดยกำหนดสัดส่วนตราสารหนี้ต่างประเทศไม่เกิน 50%

Krungthai
CIOFidelity
INTERNATIONAL

ตราสารหนี้ปท. Krungthai CIO View: Neutral

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ปรับตัวลงหลังประธานาธิบดีทรัมป์แสดงท่าทีที่ประนีประนอมมากขึ้นต่อการเจรจาภาษีการค้า อย่างไรก็ตามนักลงทุนยังคงกังวลต่อความไม่แน่นอนด้านนโยบาย และผลกระทบต่อเศรษฐกิจ ล่าสุดดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากมหาวิทยาลัยมิชิแกนปรับตัวลง และ IMF ได้ปรับลดประมาณการ GDP ปี 2025 ลง
- 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

- ราคาน้ำมันปรับตัวลง มีรายงานว่ากลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือ โอเปกพลัส กำลังพิจารณาเพิ่มการผลิตน้ำมันในเดือนมิ.ย. เรายังคงมุมมองกรอบราคาน้ำมันที่ 65-80 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล โดยมองว่าปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์เป็นเพียงปัจจัยชั่วคราว ในขณะที่กำลังการผลิตที่สูงเมื่อเทียบกับความต้องการใช้น้ำมัน ส่งผลให้ตลาดน้ำมันไม่ได้ตึงตัวมากเกินไป จึงจำกัดการปรับตัวขึ้นของราคา สำหรับราคาหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ปรับตัวขึ้นจาก sentiment การลงทุนที่ดีขึ้น เราแนะนำให้ "Wait and See การลงทุนในกองทุน KT-MINING" เนื่องจากหุ้นเหมืองแร่อาจได้รับผลกระทบจากภาคอสังหาริมทรัพย์จีนที่ยังคงมีความเปราะบาง แม้ว่าแนวโน้มความต้องการใช้วัตถุดิบอย่างทองแดงจะยังคงอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง อันเป็นผลมาจากการเปลี่ยนผ่านไปสู่พลังงานสะอาด



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

ทองคำ

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ราคาทองคำปรับตัวลงหลังจากปรับตัวขึ้นและทำจุดสูงสุดใหม่ที่ระดับประมาณ 3,500 ดอลลาร์ต่อออนซ์ หลังประธานาธิบดีทรัมป์แสดงท่าทีที่ประนีประนอมมากขึ้นต่อการเจรจาภาษีการค้า
- 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 0.1% ส่วน REIT ไทยปรับตัวลง 0.1%
- หุ้น REIT ปรับตัวขึ้นตาม sentiment การลงทุนทั่วโลกที่ปรับตัวดีขึ้น หลังประธานาธิบดีทรัมป์แสดงท่าทีที่ประนีประนอมมากขึ้นต่อการเจรจาภาษีการค้า และ Bond Yield ที่ปรับตัวลง REIT ไทยปรับตัวลงเล็กน้อยหลัง Bond Yield ไทยปรับตัวขึ้น
- 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

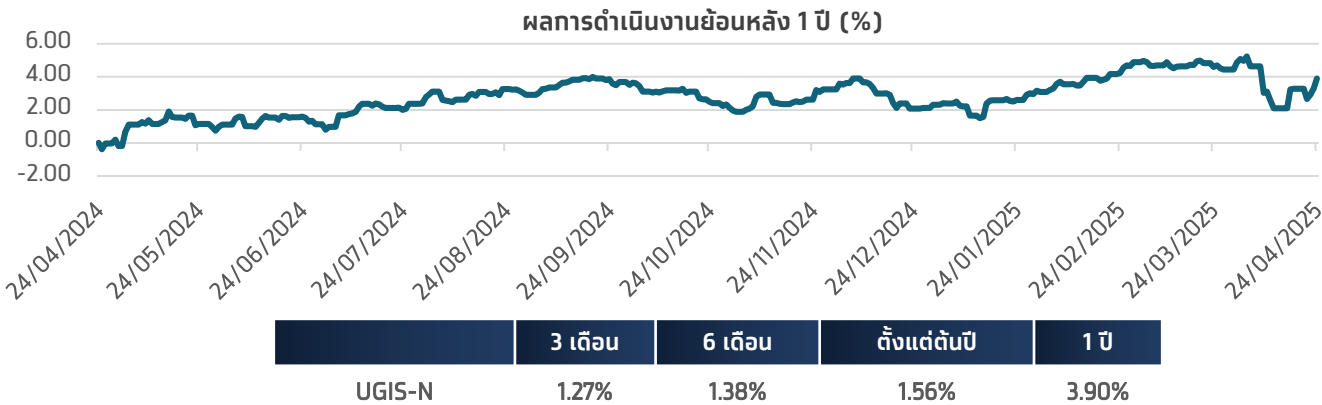
Fund Highlight

28 เมษายน – 2 พฤษภาคม 2025

กองทุนเปิด ยูไนเต็ด โกลบอล อินคัม สตราทีจิก บอนด์ (UGIS-N)

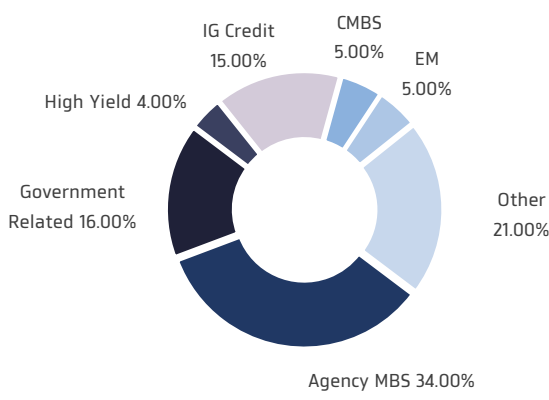
- ลงทุนในกองทุน PIMCO GIS Income Fund - Class I (กองทุนหลัก) ไม่น้อยกว่า 80%
- เน้นสร้างรายได้สม่ำเสมอ โดยผสมผสานการลงทุนในตราสารหนี้หลากหลายประเภททั่วโลก ทั้งตราสารหนี้ความเสี่ยงต่ำ เช่น พันธบัตรรัฐบาล และตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง เช่น หุ้นกู้ High Yield รวมทั้งใช้ตราสารอนุพันธ์ช่วยบริหารกองทุนให้มีประสิทธิภาพเพิ่มมากขึ้น
- ปรับสัดส่วนการลงทุนตามสภาวะตลาดได้อย่างยืดหยุ่น ไม่กระจุกตัวในหุ้นกู้เอกชน หรือ หุ้นกู้ High Yield เพียงอย่างเดียว

ผลตอบแทนย้อนหลัง (%) ณ วันที่ 24 เมษายน 2025

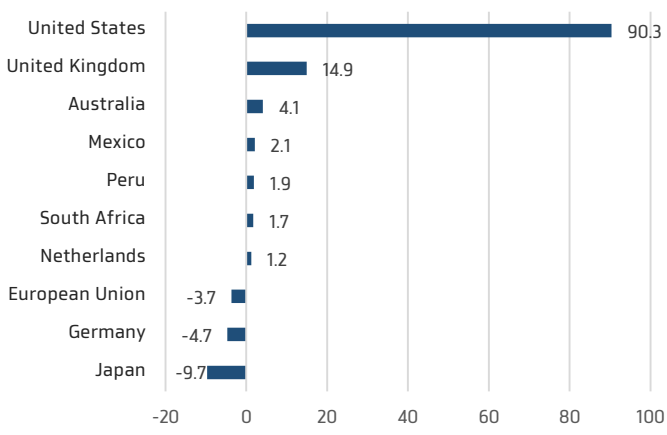


Source: Morningstar Direct, data as of 24 April 2025

สัดส่วนการลงทุน (%) *



สัดส่วนการลงทุนรายประเทศตาม Duration (%) *



Key Facts *

AIMC Category	Global Bond Discretionary F/X Hedge or Unhedge
Inception Date	09/02/2560
Risk Level	5 เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง
FX Hedging Policy	ไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนต่างประเทศ (ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2025 เท่ากับ 95.86%)
Dividend Policy	ไม่มี
Front-End Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 1.00% ของมูลค่าซื้อขาย
Management Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 0.8025% ต่อปีของ NAV

Risk statistics & financial ratios *

	กองทุน
Effective duration	3.96 ปี
Benchmark duration	6.09 ปี
Estimated yield to maturity	7.24%
Effective maturity	5.60 ปี
Average credit rating	AA-

“ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

* Source: UOBAM Fund Fact Sheet and master fund from PIMCO data as of 31 March 2025



Krungsai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Series Fund (KTWC)

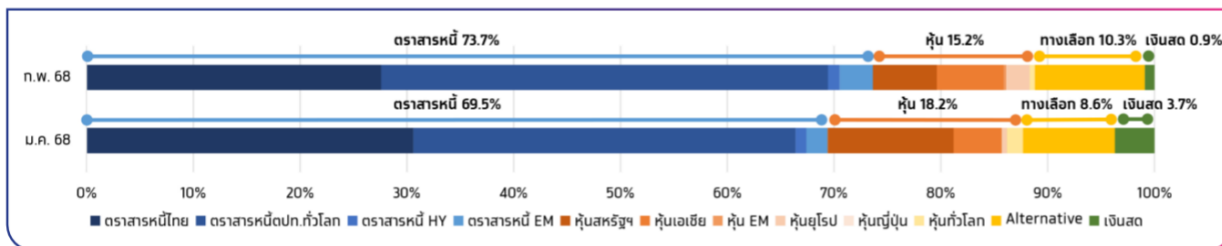
- กองทุนรวมผสมออกแบบมาเพื่อเข้าถึงการลงทุนในทุกสินทรัพย์ทั่วโลก บริหารโดยผู้เชี่ยวชาญระดับโลกด้านการลงทุน และการจัดพอร์ตโฟลิโออย่าง Fidelity International ร่วมกับเครือข่ายที่กว้างขวางของทางธนาคารกรุงไทย และ ข้อมูลเชิงลึกท้องถิ่น
- มีกองทุนให้เลือกถึง 3 กองทุน แบ่งตามระดับความเสี่ยง ตอบสนองทุกความต้องการ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

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี
KTWC-DEFENSIVE-A	-0.96%	-1.60%	-0.82%	-1.03%

Source: Morningstar Direct, data as of 23 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 มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

** Source : KTAM Monthly Report as of March 2025



Krungthai
CIO

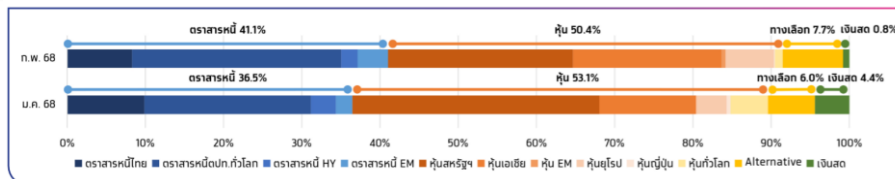


Fidelity
INTERNATIONAL

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 23 เมษายน 2025

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี
KTWC-MODERATE-A	-4.34%	-5.01%	-3.35%	-3.44%

Source: Morningstar Direct, data as of 23 April 2025

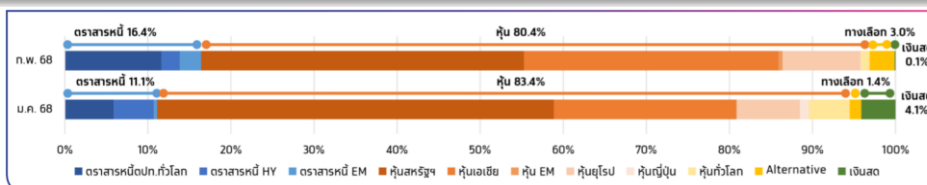
ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2025 **

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

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 23 เมษายน 2025

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี
KTWC-GROWTH-A	-7.42%	-7.66%	-5.82%	-5.95%

Source: Morningstar Direct, data as of 23 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 มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

** Source : KTAM Monthly Report as of March 2025

* สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

Product Update

Strategic Partnership



Krungsai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 28 เมษายน – 2 พฤษภาคม 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	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 Krungsai World Class Defensive (KTWC-DEFENSIVE-A)	ความเสี่ยงกลาง Krungsai World Class Moderate (KTWC-MODERATE-A)	ความเสี่ยงสูง Krungsai 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 31 March 2025

Product Update

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 28 เมษายน – 2 พฤษภาคม 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 31 March 2025

Market Performance

Data as of 27 April 2025

Strategic Partnership



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

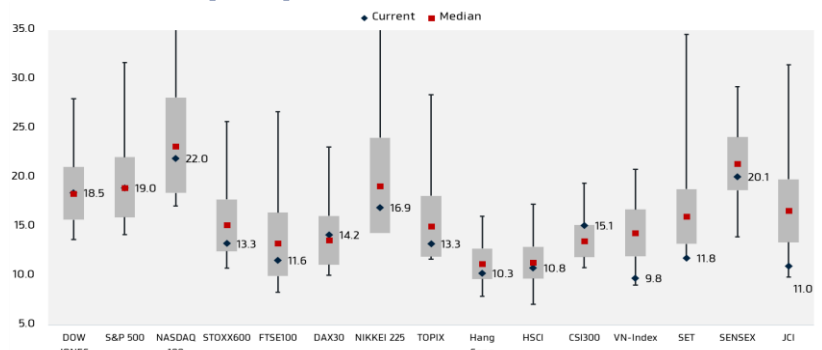
Major Indices	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
MSCI ACWI	824.74	3.95	-0.43	-1.33	10.32	17.82
DOW JONES	40,113.50	2.48	-3.44	-5.23	6.79	19.67
S&P 500	5,525.21	4.59	-0.91	-5.68	9.79	20.95
NASDAQ 100	19,432.56	6.43	0.82	-7.31	10.53	24.76
Russell 2000	1,957.62	4.09	-3.14	-11.88	-0.89	26.53
STOXX600	520.45	2.63	-3.36	3.93	5.98	14.39
NIKKEI 225	35,705.74	2.81	-3.81	-9.69	-4.10	18.16
TOPIX	2,628.03	2.69	-4.68	-4.57	0.18	14.34
Hang Seng	21,980.74	4.39	-6.03	10.53	30.53	9.98
HSCEI (H-Share)	8,080.54	3.88	-5.88	11.83	35.09	9.42
CSI300 (A-Share)	3,786.99	0.38	-3.15	-3.42	9.26	12.83
Vietnam VN-Index	1,229.23	0.83	-6.63	-2.84	3.46	10.09
SET	1,159.00	0.70	-0.54	-15.36	-11.37	12.54
SETPREIT	120.78	-0.07	-4.60	-5.41	5.06	9.94
Nifty	24,039.35	0.79	2.23	1.96	8.74	20.51
Sector*	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
Cons. Disc.	389.86	5.73	-0.60	-7.23	9.15	19.67
REITs	1,148.72	0.11	-2.02	-0.21	9.57	N/A
Tech./IT	686.39	7.47	0.48	-10.57	9.64	23.90
Utilities	174.18	0.58	2.71	9.29	20.85	15.85
Communication Serv.	122.78	5.19	0.80	-1.29	15.59	18.33
Industrial	387.82	3.07	0.55	3.62	9.72	19.79
Infras.	2,475.49	-0.58	0.49	9.97	26.23	16.21
Material	319.12	2.35	-0.59	5.14	-3.49	16.39
Energy	236.99	1.39	-8.38	-0.32	-8.55	12.62
Healthcare	350.37	1.95	-3.77	1.08	0.02	16.97
Cons. Stap.	292.61	-0.82	3.05	8.21	11.58	20.18
Financial	188.06	3.12	-0.57	5.66	23.88	12.88

* MSCI ACWI Sector

Commodities	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)
WTI (\$/bbl)	63.02	-2.57	-8.67	-12.13	-24.59
Natural Gas (\$/MMBtu)	2.94	-9.49	-23.52	-19.16	79.30
Gold (\$/oz)	3,319.72	-0.21	9.92	26.49	42.33
Copper (\$/mt)	9,376.41	2.24	-7.09	8.36	-3.75

Fixed Income and Rates	Last
US 10 Years	4.24
TH 10 Years	1.91

Global Equity Valuations



Source: Bloomberg, Krungthai CIO as of 27 April 2025

Portfolio Models

Strategic Partnership



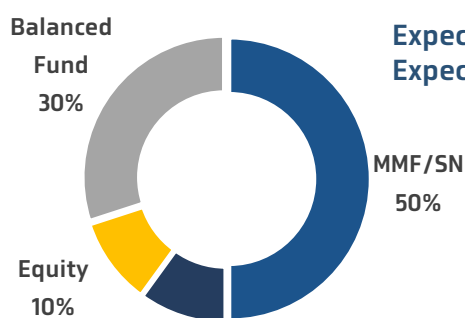
Krungsri
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

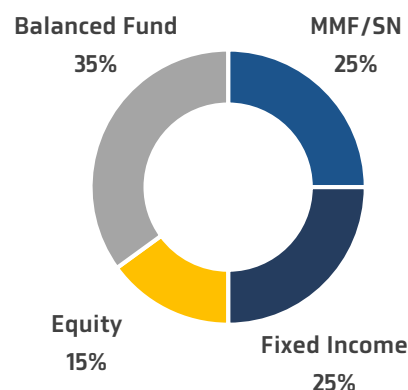
	Conservative		Moderate		Balance		Growth	
	Fund	%	Fund	%	Fund	%	Fund	%
Money market fund/ Short term fixed income/ Structure Note	KT-PLUS/ Structure Note	50%	KT-PLUS/ Structure Note	25%	KT-PLUS/ Structure Note	15%	KT-PLUS/ Structure Note	10%
Global fixed income	UGIS-N	10%	UGIS-N	15%	UGIS-N	5%		
			KT- 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



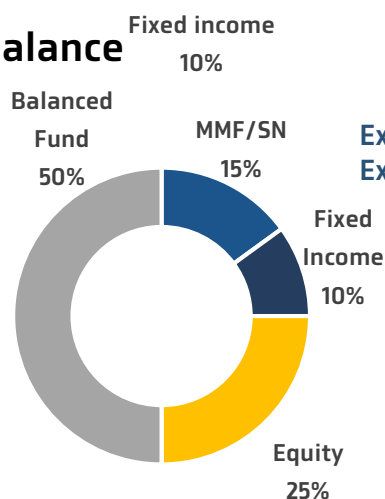
Expected return: 3.0%
Expected risk: 2.3%

Moderate



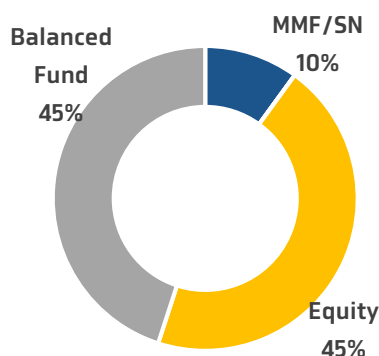
Expected return: 4.0%
Expected risk: 3.5%

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	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 ผู้ที่ได้รับข้อมูลจะต้องทำการประเมินความเหมาะสมด้วยตัวเองในการใช้ข้อมูล และจะต้องไม่ใช้ข้อมูลที่ได้รับมาเสมือนเป็นการได้รับคำแนะนำ ไม่ว่าจะเป็นเรื่อง กฎหมาย ภาษี หรือ การลงทุน โดยผู้ที่ได้รับข้อมูลควรได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาของตนเองเท่านั้น

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

ธนาคาร กรรมการ พนักงาน หรือ ตัวแทนใดๆ ของธนาคาร จะไม่รับผิดชอบใดๆ (รวมทั้ง ความรับผิดชอบบุคคลใด โดยเหตุที่ประมาทเลินเล่อ หรือการให้คำแนะนำโดยประมาท) ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้ข้อความหรือความเห็น ข้อมูล หรือสิ่งใดก็ตาม จากข้อมูลหรือที่ได้มาหรือละเว้นการดำเนินการอันเนื่องมาจากข้อมูลนี้

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