

Strong labor markets and earnings lift stocks

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

เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงบ่อย ควรติดตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

6 - 9 พฤษภาคม 2025

Strong labor markets and earnings lift stocks

Major Indices Last 1Wk (%)

MSCI ACWI	849.25	2.66
MSCI EM	1,133.27	2.78
S&P 500	5,686.67	2.92
NASDAQ 100	20,102.61	3.45
STOXX600	536.43	3.07
NIKKEI 225	36,830.69	3.2
HSCEI (H-Share)	8,231.04	2.16
CSI300 (A-Share)	3,770.57	-0.43
SET	1,198.98	4.54
Nifty	24,346.70	0.41
WTI (\$/bbl)	56.30	-9.27
Gold (\$/oz)	3,257.39	-2.59

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

- KTWC Series

กองทุนหุ้น*

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

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก*

- SCBGOLD

กลยุทธ์การลงทุน

- สัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นทั่วโลกฟื้นตัวต่อหลังประธานาธิบดีทรัมป์แสดงท่าทีที่ประนีประนอมมากขึ้นต่อการเจรจาภาษีการค้า ตลาดแรงงานและผลประกอบการยังคงแข็งแกร่ง มองไปข้างหน้า เรามองว่าความเสี่ยงด้านนโยบายได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว (Peak uncertainty) แต่ยังคงมีความไม่แน่นอนอยู่เนื่องจากการเจรจาต่างๆ ยังไม่มีข้อสรุปที่ชัดเจน ทำให้เรามองว่าตลาดน่าจะปรับตัวแบบ sideway และมีความผันผวนอยู่ตามข่าวที่ประกาศออกมา
- การฟื้นตัวของตลาดในช่วงที่ผ่านมาถือว่าเป็นไปตามที่เราคาด แต่เรามองว่า ณ ราคาปัจจุบัน ตลาดได้รับรู้ปัจจัยเสี่ยงที่ลดลงไปแล้ว (Price In) อย่างไรก็ดีตามความไม่แน่นอนต่างๆจากสงครามการค้ายังมีอยู่ ทำให้แนวโน้มเศรษฐกิจ และกำไรปรับตัวลง นอกจากนี้ต้นทุนของตลาดความเสี่ยงที่สูงขึ้น ในการให้ค่า P/E ตลาดที่ต่ำลง เราจึงถือโอกาสในการปรับลดมุมมองการลงทุนในตลาดหุ้นโดยรวมเป็น Neutral โดยยังเห็นโอกาสการลงทุนในตลาดหุ้นบางตลาดที่มีปัจจัยหนุนเช่น ญี่ปุ่น อินเดีย จีน H-share และกลุ่มเทคโนโลยี ล่าสุดเราได้ปรับมุมมองหุ้นยุโรปขึ้นเป็น Slightly Overweight เนื่องจากเรามองว่าเศรษฐกิจยุโรปได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว มี upside risk จากการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ ECB มีแนวโน้มปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติม และงบกำไรไตรมาส 1 ถือว่าดีกว่าคาด และมีโอกาสฟื้นตัวต่อในช่วงที่เหลือของปี
- แนะนำจัดพอร์ตโดยใช้กองทุน KTWC เป็น Core Port และทยอยลงทุนในกองทุนอื่นๆ ตามคำแนะนำใน "ผลิตภัณฑ์แนะนำ"

สรุปภาพรวมตลาด

ตลาดหุ้น: ตลาดหุ้นทั่วโลกฟื้นตัวต่อหลังประธานาธิบดีทรัมป์แสดงท่าทีที่ประนีประนอมมากขึ้นต่อการเจรจาภาษีการค้า ล่าสุดนายฮาวเวิร์ด ลูคัส รัฐมนตรีว่าการกระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ เปิดเผยว่า ใกล้เคียงข้อตกลงการค้ากับบางประเทศแล้ว นอกจากนี้ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนยังแข็งแกร่งอีกด้วย ส่วนตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวขึ้นต่อหลัง BOJ คงอัตราดอกเบี้ย แต่ปรับลดมุมมองเศรษฐกิจ และอัตราเงินเฟ้อทำให้ตลาดมองว่า BOJ มีโอกาสที่จะเลื่อนการขึ้นดอกเบี้ยไปในช่วงปลายปี ตลาดหุ้นจีนปรับตัวผสมผสาน H-Share ปรับตัวขึ้น ส่วน A-Share ปรับตัวลง หลังเริ่มมีสัญญาณที่ดีขึ้นในสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน อย่างไรก็ดีตาม ตัวเลขเศรษฐกิจบ่งชี้ถึงความเปราะบางของการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นหลังทนง.มีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงเหลือ 1.75%

ตราสารหนี้: อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวขึ้นหลังตัวเลขตลาดแรงงานยังแข็งแกร่ง

สินค้าโภคภัณฑ์: ราคาปรับตัวลงหลังสัญญาณความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนเริ่มผ่อนคลาย โดยทั้งประธานาธิบดีทรัมป์และจีนแสดงท่าทีที่ประนีประนอมมากขึ้น ราคาปรับตัวลงหลังกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส มีมติเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันในเดือนมิถุนายน ส่งผลให้อุปทานในตลาดเพิ่มขึ้น

* กองทุนแนะนำเหมาะสำหรับการลงทุนระยะยาว 6-12 เดือน


Krungthai
CIO

Fidelity
 INTERNATIONAL

6-9 พฤษภาคม 2025

US:

- **เศรษฐกิจสหรัฐฯ** หดตัวในไตรมาสแรกของปี โดยหดตัว 0.3% ส่วนทางนักวิเคราะห์ที่คาดว่าจะขยายตัว 0.2% หลังจากขยายตัว 2.4% ในไตรมาส 4/2024
- **ดัชนี PCE เดือนมี.ค. ชะลอตัวจากเดือนก.พ.**
 - Headline PCE รวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 2.3% เมื่อเทียบรายปี สูงกว่าคาดการณ์ที่ 2.2% แต่ต่ำกว่าระดับ 2.7% ในเดือนก.พ. เมื่อเทียบรายเดือน ไม่มีการเปลี่ยนแปลงในเดือนมี.ค. สอดคล้องตัวเลขคาดการณ์ หลังจากปรับตัวขึ้น 0.4% ในเดือนก.พ.
 - Core PCE ไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 2.6% เมื่อเทียบรายปี สอดคล้องตัวเลขคาดการณ์ ลดลงจาก 3.0% ในเดือนก.พ. เมื่อเทียบรายเดือน ไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนมี.ค. ต่ำกว่าค่าที่ปรับตัวขึ้น 0.1% แต่ลดลงจาก 0.5% ในเดือนก.พ.
- **ตลาดแรงงานสหรัฐฯ เดือนเม.ย. แข็งแกร่งกว่าคาด**
 - การจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้น 177,000 ตำแหน่ง สูงกว่าคาดการณ์ที่ 138,000 ตำแหน่ง หลังจากเพิ่มขึ้น 185,000 ตำแหน่งในเดือนมี.ค.
 - อัตราการว่างงานทรงตัวที่ 4.2% สอดคล้องคาดการณ์
 - ตัวเลขค่าจ้างรายชั่วโมงโดยเฉลี่ยของแรงงาน เพิ่มขึ้น 3.8% ในเดือนเม.ย. เมื่อเทียบรายปี ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 3.9% เมื่อเทียบรายเดือน ค่าจ้างรายชั่วโมงโดยเฉลี่ยของแรงงาน เพิ่มขึ้น 0.2% ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 0.3%
- **Krungthai CIO View:** ในภาพรวมเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง แต่อัตราเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มเร่งขึ้นจากสงครามการค้าอาจกระทบกับการบริโภคในภาพรวม และสุดท้ายจะย้อนกลับมาทำให้เศรษฐกิจสหรัฐฯ เติบโตต่ำลง ซึ่ง ณ อัตราภาษีในปัจจุบัน เราคาดว่าอัตราการเติบโตเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ในปีนี้จะลดลงไม่ต่ำกว่า 1.2% และเงินเฟ้อในปีนี้จะเพิ่มขึ้นอย่างน้อย 1.4% มากกว่าที่ IMF คาดการณ์

TH:

- **กนง. มีมติ 5 ต่อ 2 ลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% จาก 2.00% มาอยู่ที่ 1.75% ต่อปี** โดยกรรมการส่วนใหญ่มองว่า สถานการณ์นโยบายการค้าสหรัฐฯ และการตอบโต้ของประเทศเศรษฐกิจหลัก ในปัจจุบันยังอยู่ในระยะเริ่มต้นที่ความไม่แน่นอนสูงมาก ทำให้ กนง. มองเศรษฐกิจปีนี้โตเพียง 2.0% และกรณีสงครามการค้ารุนแรงอาจลดลงเหลือเพียง 1.3%
- **Krungthai CIO View:** ประเมินการของ กนง. ที่มองว่า เศรษฐกิจไทยอาจจะเติบโตได้เพียง 2.0% และในกรณีเลวร้ายอาจโตเพียง 1.3% และเงินเฟ้อทั้งปีที่ประเมินว่าต่ำกว่ากรอบเป้าหมาย ขณะที่ นโยบายการค้าระหว่างประเทศมีความไม่แน่นอนสูง ทำให้ในกรณีฐานมองว่า กนง. จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมอีก 1 ครั้ง ในช่วงครึ่งปีหลัง และทำให้อัตราดอกเบี้ย ณ สิ้นปี อยู่ที่ 1.50% อย่างไรก็ตาม นโยบายการค้าที่มีความไม่แน่นอนสูง อาจทำให้มีโอกาสที่ กนง. จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมได้มากกว่ากรณีฐาน

ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญในสัปดาห์นี้

Date	Country	Event	Actual (Consensus)
Monday	US	S&P Services PMI ISM Services Activity	50.8 (51.4) 53.7 (55.9)
Tuesday	CN TH	CAIXIN Ser. PMI CPI Core CPI	50.7 (51.7) -0.22% (0.5%) 0.98% (0.6%)
Wednesday	EU JP	Retail Sales au Jibun Bank Services PMI (Apr)	(-0.1%) (52.2)
Thursday	US UK	Interest Rate Decision BOE Interest Rate Decision	(4.5%) (4.25%)
Friday	JP CN	Household Spending Chinese Total Social Financing	(0.2%)
Next Week	US EU JP INR	CPI Core CPI PPI Core PPI Retail Sales GDP Q1 GDP Q1 CPI	

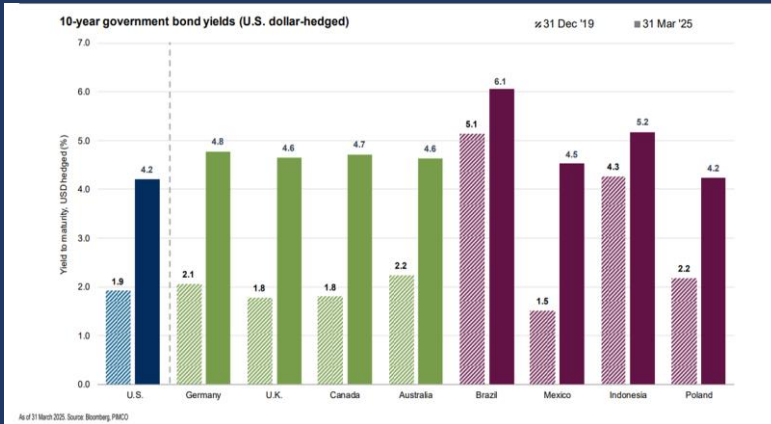
กนง. ปรับลดประมาณการเศรษฐกิจจากความไม่แน่นอนของนโยบายทรมปี คาดกนง.ปรับลดดอกเบี้ยเพิ่มเติมในช่วงครึ่งหลัง



Source: nuv.

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 : Neutral

Neutral: การฟื้นตัวของตลาดหุ้นหลัง "Liberation Day" ถือว่าเป็นไปตามที่เรามองไว้ แต่ความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนด้านสงครามการค้า ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจ และแนวโน้มทำไรบริษัทจดทะเบียนโดยรวม ทำให้เรามองมองที่ระดับระว่างเพิ่มมากขึ้น และเลือกการลงทุนในตลาดที่มีปัจจัยหนุน

สหรัฐฯ

Krungthai CIO View: Neutral

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น ดัชนี S&P 500 ปรับตัวขึ้น 2.9% ดัชนี Dow Jones ปรับตัวขึ้น 3.0% ดัชนี Nasdaq 100 ปรับตัวขึ้น 3.5% ส่วนหุ้นขนาดเล็ก ดัชนี Russell 2000 ปรับตัวขึ้น 3.2%
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ฟื้นตัวต่อ นำโดยหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่หลังผลประกอบการหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่อย่าง Microsoft และ Meta ออกมาแข็งแกร่ง นอกจากนี้ตลาดยังได้รับแรงหนุนจากท่าทีที่ประนีประนอมมากขึ้นจากประธานาธิบดีทรัมป์ในสงครามการค้า เช่น การลดภาษีรถยนต์ด้วยการให้ผู้ผลิตรถยนต์ได้รับการยกเว้นภาษีเหล็กและอลูมิเนียม นอกจากนี้ตัวเลขตลาดแรงงานที่ประกาศออกมายังคงแข็งแกร่งต่อไป ลดความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ หลัง GDP ไตรมาส 1 หดตัวลง
- ในระยะสั้น เรา มองว่าตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังเผชิญกับ Sentiment เชิงลบตามทิศทางนโยบายการกีดกันทางการค้าของทรัมป์ รวมทั้งตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาชะลอตัวชัดเจนขึ้นตามมุมมอง Soft Landing ของเรา ทำให้มองว่าตลาดอาจปรับฐานลงได้ แนะนำทยอยสะสมในช่วงที่ดัชนี S&P500 ย่อตัวลงมา

กองทุนแนะนำ

Krungthai World Class Series: กองทุนผสมที่กระจายการลงทุนทั่วโลกโดยมีผู้เชี่ยวชาญจาก บลจ. Fidelity เป็นผู้บริหารกองทุน
KT-WEQ-A ลงทุนในหุ้นประเทศพัฒนาแล้วที่เน้นให้ความสำคัญพัฒนาของกองทุนต่ำกว่าดัชนี

ยุโรป

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ดัชนี STOXX 600 ปรับตัวขึ้น 3.1% นำโดยหุ้น Healthcare
- หุ้นยุโรปฟื้นตัวตาม sentiment การลงทุนทั่วโลกหลังประธานาธิบดีทรัมป์แสดงท่าทีที่ประนีประนอมมากขึ้นต่อการเจรจาภาษีการค้า นอกจากนี้ตลาดยังได้รับแรงหนุนหลัง GDP ไตรมาส 1 ขยายตัวได้ที่ระดับ 0.4% ดีกว่าคาด และผลประกอบการยังออกมาแข็งแกร่งอีกด้วย
- ปรับมุมมองหุ้นยุโรปขึ้นเป็น Slightly Overweight** จากแนวโน้มเศรษฐกิจยุโรปที่คาดว่าจะขยายตัวได้ดีขึ้น และมี Upside Risk จากแผนการใช้จ่ายของทางภาครัฐ ประกอบกับ ECB อยู่ในช่วงวัฏจักรการลดดอกเบี้ย และแนวโน้มการเจรจาสันติภาพระหว่างรัสเซีย-ยูเครน ราคาปัจจุบันยังถือว่าไม่แพง และต่ำกว่าค่าเฉลี่ยเล็กน้อย นอกจากนี้ Positioning ของนักลงทุนในตลาดยังถือว่าอยู่ในระดับต่ำ **แนะนำทยอยสะสม ES-EG**

กองทุนแนะนำ

ES-EG ลงทุนในหุ้นยุโรปรวมอังกฤษที่มีพื้นฐานดี คาดการณ์ว่าจะมีผลประกอบการและกระแสเงินสดที่ดีกว่าค่าเฉลี่ยตลาด

ญี่ปุ่น

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น ดัชนี Nikkei 225 ปรับตัวขึ้น 3.2% ส่วน TOPIX ปรับตัวขึ้น 2.3% ค่าเงินเยนอ่อนค่าลงเล็กน้อยจาก 143 เยน/ดอลลาร์ เป็น 145 เยน/ดอลลาร์
- ตลาดปรับตัวขึ้นตาม sentiment การลงทุนที่ปรับตัวดีขึ้น นอกจากนี้ตลาดยังมีแรงหนุนจากมุมมองตลาดที่ BOJ อาจชะลอการขึ้นดอกเบี้ยหลัง BOJ ปรับลดคาดการณ์การเติบโตเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อ โดยได้ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจลงเหลือ 0.5% จากเดิม 1.0% และเงินเฟ้อเหลือ 2.2% จาก 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



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

เอเชีย

Krungthai CIO View: Neutral

- ตลาดหุ้นเอเชียฟื้นตัวตาม sentiment การลงทุนทั่วโลกหลังประธานาธิบดีทรัมป์แสดงท่าทีที่ประนีประนอมมากขึ้นต่อการเจรจาการค้า เริ่มเห็น Flow ไหลกลับเข้าลงทุนในตลาดหุ้นเอเชีย โดยเน้นไปที่ไต้หวันและอินเดีย GDP ของไต้หวันเติบโตแรงขึ้นในไตรมาสที่ 1 เทียบความคาดหวังจากการส่งออกสุทธิที่แข็งแกร่งขึ้น ยอดส่งออกหลักของเกาหลีฟื้นตัวในเดือนเมษายน ซึ่งเป็นอัตราที่สูงที่สุดในรอบ 12 เดือน และดัชนี PMI ด้านการผลิตของอินเดียยังเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 10 เดือน
- คงคำแนะนำการลงทุนในตลาดหุ้นเอเชียโดยรวมเป็น "Wait and See" เนื่องจากเห็นโอกาสการลงทุนที่ต่ำกว่าเป็นรายประเทศ

จีน

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ตลาดหุ้นจีนปรับผสมผสาน ดัชนี HSCEI ปรับขึ้น 2.2% ส่วนดัชนี CSI 300 ปรับลง 0.4%
- ดัชนี H-Share ปรับตัวขึ้นหลังจีน และสหรัฐฯ ส่งสัญญาณที่จะเริ่มเจรจาการค้ากันหลังจากทั้ง 2 ประเทศได้ประกาศเพิ่มอัตราภาษีนำเข้าของแต่ละประเทศในอัตราที่สูง ล่าสุดมีรายงานข่าวว่าจีนกำลังประเมินการยกเว้นภาษีนำเข้าสินค้าบางรายการของสหรัฐฯ มูลค่าประมาณ 4 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ อย่างไรก็ตามตลาดหุ้น A-share ปรับตัวลงหลังตัวเลขเศรษฐกิจที่ประกาศออกมาบ่งชี้ถึงการฟื้นตัวที่มีความเปราะบาง PMI ภาคการผลิตหดตัวมากกว่าคาด และเป็นการหดตัวครั้งแรกตั้งแต่เดือนธันวาคมปี 2023 ส่วน PMI นอกภาคการผลิตยังขยายตัวได้ แต่เป็นการขยายตัวที่ต่ำกว่าคาด
- เราปรับคำแนะนำการลงทุนในหุ้นจีนเป็น "ทยอยสะสม" ผ่านกองทุน SCBCEH** โดยเน้นไปที่ H-share เนื่องจากมองว่า หุ้นจีนมีแนวโน้มดีจากท่าทีที่ปรับตัวขึ้นตาม ทำให้เรามองว่าโมเมนตัมหุ้นจีนยังไปได้ต่อ 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 0.4% ตาม sentiment การลงทุนทั่วโลกหลังประธานาธิบดีทรัมป์แสดงท่าทีที่ประนีประนอมมากขึ้นต่อการเจรจาภาษีการค้า นอกจากนี้ทำไรบริษัทจดทะเบียนโดยรวมยังถือว่าดีกว่าค่าที่ระดับ 2-4% อนึ่งติดตามความตึงเครียดระหว่างอินเดียและปากีสถาน
- ปรับคำแนะนำการลงทุนในหุ้นอินเดียเป็น "ทยอยสะสม" ผ่านกองทุน SCBINDIAA** เนื่องจากการปรับตัวลงของตลาดหุ้นอินเดียในช่วงที่ผ่านมาเริ่มทำให้ราคาของตลาดหุ้นน่าสนใจเพิ่มมากขึ้น ค่าเงินรูปีเริ่มทรงตัวหลังจากที่อ่อนค่าลงแรงในช่วงก่อนหน้า ทำให้ปัญหาด้านสภาพคล่องมีแนวโน้มผ่อนคลายมากขึ้น และสุดท้ายเริ่มเห็นตัวเลขเศรษฐกิจที่เกี่ยวกับการบริโภคในเมืองเริ่มฟื้นตัว

กองทุนแนะนำ

SCBINDIAA เน้นลงทุนในตลาดหุ้นอินเดีย มุ่งหวังให้ผลตอบแทนเคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกับดัชนี Nifty 50 Index

ไทย

Krungthai CIO View: Neutral

- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นหลังทบทวนประกาศลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% ทำให้อัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ระดับ 1.75% นอกจากนี้ sentiment การลงทุนที่ปรับตัวดีขึ้น ทำให้ตลาดหุ้นไทยฟื้นตัวต่อ อนึ่งการปรับตัวขึ้นของดัชนีมาจากหุ้น Delta ที่ปรับตัวขึ้นมากกว่า 20% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา
- ปรับมุมมองการลงทุนในหุ้นไทยเป็น "Neutral" จาก "Slightly Underweight"** ถึงแม้ว่าในระยะสั้นตลาดหุ้นไทยยังเผชิญกับปัจจัยเสี่ยงหลายปัจจัย เช่น แนวโน้มความแข็งแกร่งของค่าเงินดอลลาร์ ทำให้ Flow ยังไหลออก โหมเมตัมจากกองทุนรวมอายุภักดิ์เริ่มหมดไป การกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะสั้นยังไม่ชัดเจน และนโยบายกำแพงภาษีของสหรัฐฯ เป็นอีกปัจจัยเสี่ยงต่อเศรษฐกิจไทย แต่การปรับตัวลงของหุ้นไทยในช่วงที่ผ่านมาได้สะท้อนปัจจัยเสี่ยงต่างๆ ที่เราได้กล่าวไว้พอสมควรแล้ว ทำให้ Downside risk การลงทุนในหุ้นไทยจำกัด

เวียดนาม

Krungthai CIO View: Neutral

- ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวขึ้นตาม sentiment การลงทุนทั่วโลกหลังประธานาธิบดีทรัมป์แสดงท่าทีที่ประนีประนอมมากขึ้นต่อการเจรจาภาษีการค้า นอกจากนี้ผลประโยชน์จากการไตรมาส 1/25 ยังเติบโตได้แข็งแกร่ง
- ในระยะสั้น แนะนำ Wait and See ตลาดหุ้นเวียดนามไปก่อนจนกว่าสภาพคล่องในตลาดจะมีพัฒนาการที่ดีขึ้น และอาจรอให้ VN Index ย่อลงมาค่อยพิจารณาเข้าลงทุนอีกครั้ง เนื่องจากปัจจุบัน Earning Yield อยู่ในระดับสูงกว่าอัตราเงินฝากไม่มากนัก ทำให้นักลงทุนรายย่อยอาจชะลอการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนามไปก่อน นอกจากนี้ตลาดโดยรวมยังโดนกดดันจากความเสี่ยงจากการขึ้นภาษีนำเข้าของสหรัฐฯอีกด้วย



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

Sector

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา หุ้น Growth ปรับตัวขึ้นได้ดีกว่าหุ้น Value ตาม sentiment การลงทุนที่ปรับตัวดีขึ้น และผลประกอบการหุ้นเทคโนโลยีขนาดใหญ่เช่น Microsoft และ Meta ที่ออกมาดีกว่าคาด
- 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 ทรงตัวที่ระดับ 1.56%
- กบง. มีมติ 5 ต่อ 2 ลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% จาก 2.00% มาอยู่ที่ 1.75% ต่อปี โดยกรรมการส่วนใหญ่มองว่า สถานการณ์นโยบายการคลังสหรัฐฯ และการตอบโต้ของประเทศเศรษฐกิจหลักในปัจจุบันยังอยู่ในระยะเริ่มต้นที่ความไม่แน่นอนสูงมาก ทำให้ กบง. มองเศรษฐกิจปีนี้อยู่เพียง 2.0% และกรณีสงครามการค้ารุนแรงอาจลดลงเหลือเพียง 1.3%
- ด้วยมุมมองเศรษฐกิจของกบง. ที่มองว่า เศรษฐกิจไทยอาจจะเติบโตได้ต่ำกว่าที่ประเมิน อัตราเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับต่ำ รวมทั้งภาวะการเงินที่ยังตึงตัว ทำให้เรามองว่า กบง. มีโอกาสลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมได้อีก หากนโยบายการคลังระหว่างประเทศของทรมปีส่งผลต่อการส่งออกและการเติบโตทางเศรษฐกิจของไทยชัดเจนมากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งการใช้นโยบาย Reciprocal Tariffs ของรัฐบาลสหรัฐฯ

กองทุนแนะนำ

KTSV กองทุนตลาดเงินที่เน้นลงทุนส่วนใหญ่ในตราสารหนี้ภาครัฐ เหมาะกับการพักเงิน
KTPLUS กองทุนลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งในและต่างประเทศที่มีคุณภาพดี โดยกำหนดสัดส่วนตราสารหนี้ต่างประเทศไม่เกิน 50%

ตราสารหนี้ตปท. Krungthai CIO View: Neutral

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี ปรับตัวขึ้นหลังตัวเลขตลาดแรงงานที่ประกาศออกมา ยังแข็งแกร่ง ขณะที่ GDP ไตรมาส 1 ที่ออกมาติดลบ นอกจากนี้ประธานาธิบดีทรัมป์แสดงท่าทีที่ ประนีประนอมมากขึ้นต่อการเจรจาภาษีการค้า ทำให้ sentiment การลงทุนกลับมาเปิดรับความเสี่ยงอีกรอบ และทำให้นักลงทุนได้หมุนออกจากพันธบัตร
- แนะนำทยอยสะสมกองทุนตราสารหนี้ โดยเราเน้นไปที่การลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ที่ลงทุนใน Credit เช่น ตราสารหนี้เอกชน ตราสารหนี้หนุนโดยสินเชื่อที่อยู่อาศัย (Mortgage backed securities) เนื่องจากอัตราผลตอบแทนดึงดูดที่อยูในระดับสูง
- แนะนำเป็นกองทุนที่ไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการป้องกัน ความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนปัจจุบันอยู่ในระดับที่สูง และค่าเงินบาทไม่น่าแข็งค่าขึ้นกว่านี้มากนัก yield เริ่มต้นของกองทุนที่อยู่ระดับสูงประกอบกับแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ย ทำให้เรามอง ว่าเป็นช่วงที่ดีในการทยอยสะสม

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 โดยมีปัจจัยการลงทุนจากความ ต้องการเชิงโครงสร้างจากธนาคารกลางตลาดเกิดใหม่ และแรงหนุนเพิ่มเติมจากนักลงทุนที่เริ่มทยอยเข้าลงทุนในกองทุน ETF

สินค้าโภคภัณฑ์

Krungthai CIO View: Neutral

- ราคาน้ำมันปรับตัวลงแรง และหลุด 60 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล หลังกลุ่มโอเปก และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัสมีมติเพิ่มการผลิตน้ำมันในเดือนมี.ย. เป็น 411,000 บาร์เรลต่อวันท่ามกลางความกังวลต่อความต้องการในการใช้น้ำมันจากความไม่แน่นอนด้านสงครามการค้า เรายังคงมุมมองกรอบราคาน้ำมันที่ 65-80 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล โดยมองว่าปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์เป็นเพียงปัจจัยชั่วคราว ในขณะที่กำลังการผลิตที่สูงเมื่อเทียบกับความต้องการใช้น้ำมัน ส่งผลให้ตลาดน้ำมันไม่ได้ตึงตัวมากเกินไป จึงจำกัดการปรับตัวขึ้นของราคา สำหรับราคาหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ปรับตัวลงหลัง PMI จีนหดตัวลง ทำให้นักลงทุนกังวลต่อความต้องการในโลหะต่างๆท่ามกลางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนที่เปราะบาง เราแนะนำให้ "Wait and See การลงทุนในกองทุน KT-MINING" เนื่องจากหุ้นเหมืองแร่อาจได้รับผลกระทบจากภาคอสังหาริมทรัพย์จีนที่ยังคงมีความเปราะบาง แม้ว่าแนวโน้มความต้องการใช้วัตถุดิบอย่างทองแดงจะยังคงอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง อันเป็นผลมาจากการเปลี่ยนผ่านไปสู่พลังงานสะอาด



ทองคำ

Krungthai CIO View: Slightly Overweight

- ราคาทองคำปรับตัวลงหลังประธานาธิบดีทรัมป์แสดงท่าทีที่ประนีประนอมมากขึ้นต่อการเจรจาภาษีการค้า และค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้น
- 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 3.9% ส่วน REIT ไทยปรับตัวขึ้น 0.3%
- หุ้น REIT ปรับตัวขึ้นตาม sentiment การลงทุนทั่วโลกที่ปรับตัวดีขึ้น หลังประธานาธิบดีทรัมป์แสดงท่าทีที่ประนีประนอมมากขึ้นต่อการเจรจาภาษีการค้า นอกจากนี้ REIT ไทยยังได้รับแรงหนุนหลังทนง.มีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% ทำให้อัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ระดับ 1.75%
- 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

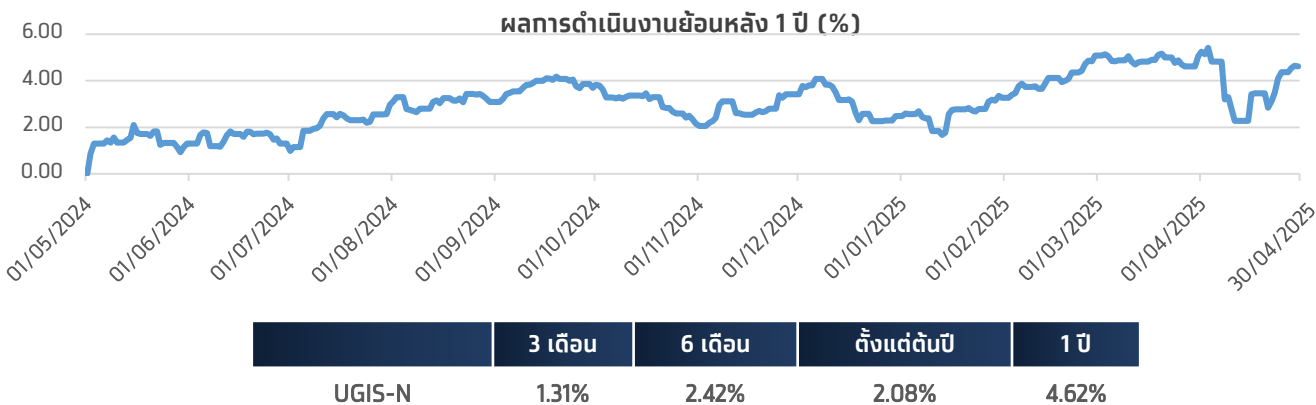
Fund Highlight

6 – 9 พฤษภาคม 2025

กองทุนเปิด ยูไนเต็ด โกลบอล อินคัม สตราทีจิก บอนด์ (UGIS-N)

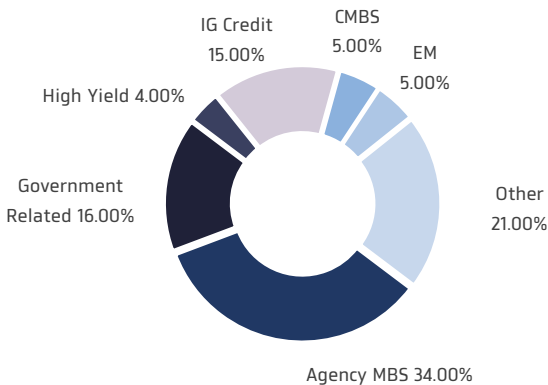
- ลงทุนในกองทุน PIMCO GIS Income Fund - Class I (กองทุนหลัก) ไม่น้อยกว่า 80%
- เน้นสร้างรายได้สม่ำเสมอ โดยผสมผสานการลงทุนในตราสารหนี้หลากหลายประเภททั่วโลก ทั้งตราสารหนี้ความเสี่ยงต่ำ เช่น พันธบัตรรัฐบาล และตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง เช่น หุ้นกู้ High Yield รวมทั้งใช้ตราสารอนุพันธ์ช่วยบริหารกองทุนให้มีประสิทธิภาพเพิ่มมากขึ้น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

ผลตอบแทนย้อนหลัง (%) ณ วันที่ 30 เมษายน 2025

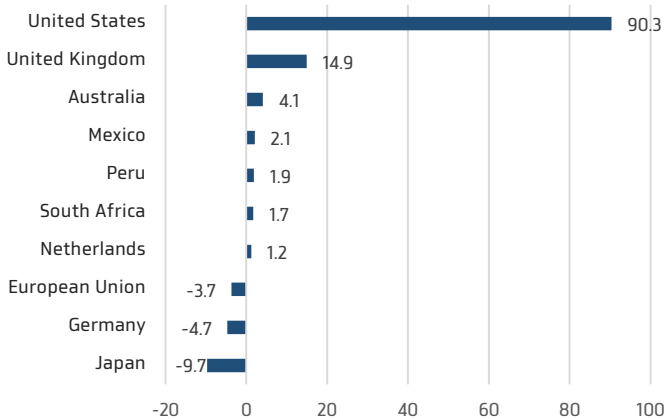


Source: Morningstar Direct, data as of 30 April 2025

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



กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Series Fund (KTWC)

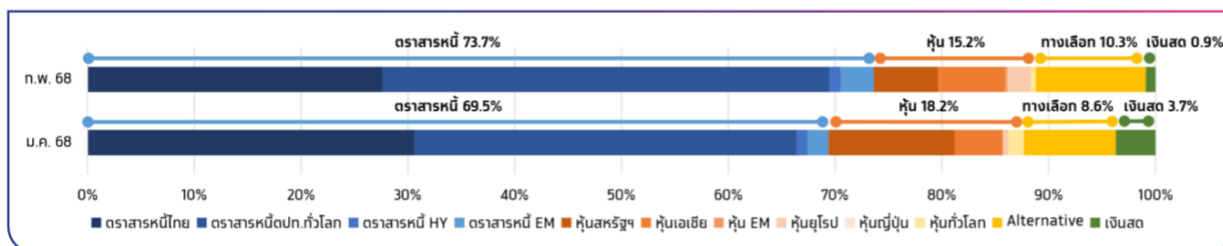
- กองทุนรวมผสมออกแบบมาเพื่อเข้าถึงการลงทุนในทุกสินทรัพย์ทั่วโลก บริหารโดยผู้เชี่ยวชาญระดับโลกด้านการลงทุน และการจัดพอร์ตโฟลิโออย่าง Fidelity International ร่วมกับเครือข่ายที่กว้างขวางของทางธนาคารกรุงไทย และ ข้อมูลเชิงลึกท้องถิ่น
- มีกองทุนให้เลือกถึง 3 กองทุน แบ่งตามระดับความเสี่ยง ตอบสนองทุกความต้องการ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

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี
KTWC-DEFENSIVE-A	-0.18%	-1.00%	-0.33%	-0.78%

Source: Morningstar Direct, data as of 29 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

Fund Highlight

6 – 9 พฤษภาคม 2025

Strategic Partnership



Krungthai
CIO

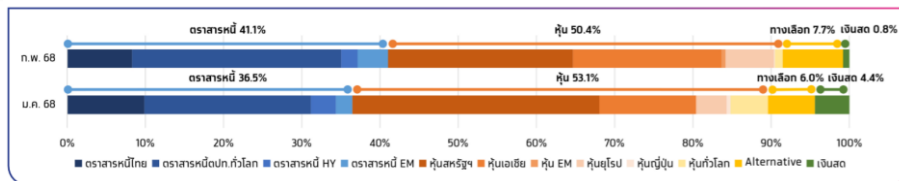


Fidelity
INTERNATIONAL

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 29 เมษายน 2025

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี
KTWC-MODERATE-A	-2.96%	-3.90%	-2.49%	-3.38%

Source: Morningstar Direct, data as of 29 April 2025

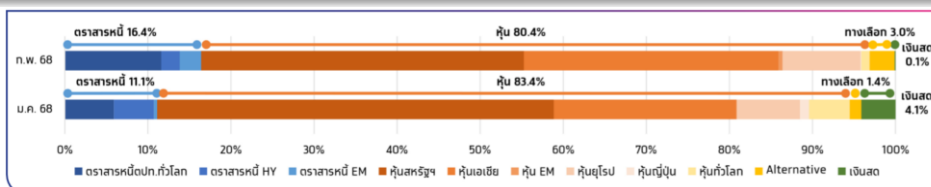
ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2025 **

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 29 เมษายน 2025

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี
KTWC-GROWTH-A	-5.44%	-6.27%	-4.72%	-5.92%

Source: Morningstar Direct, data as of 29 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

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 6 – 9 พฤษภาคม 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 31 March 2025

Product Update

Strategic Partnership



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 6 – 9 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 และมีความเสี่ยงในการปรับตัวลงที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคตในระดับที่ต่ำ
กลยุทธ์	เหมาะกับการเป็น core portfolio แนะนำลงทุนระยะยาว และทยอยเข้าสะสม	

กองทุน	ES-EG	KT-JAPANALL-A	SCBCEH
ประเภท	หุ้นยุโรป	หุ้นญี่ปุ่น	หุ้นจีน
กองทุนหลัก	Wellington Strategic European Equity Fund	Fidelity Funds - Japan Value Fund Y-ACC-JPY	Hang Seng China Enterprises Index ETF
นโยบายการลงทุนของ กองทุนหลัก	ลงทุนในหุ้นยุโรปรวมอังกฤษที่มีพื้นฐานดี คาดการณ์ว่าจะมีผลประกอบการและกระแสเงินสดที่ดีกว่าค่าเฉลี่ยตลาด	ลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นที่มีราคาต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง เมื่อเปรียบเทียบกับ โอกาสในการเติบโต, กระแสเงินสด และคุณภาพงบดุล	ลงทุนในดัชนี Hang Seng China Enterprises Index ETF เพื่อสร้างผลตอบแทนใกล้เคียงดัชนี Hang Seng China Enterprise (H-Share Index)
กลยุทธ์	ทยอยเข้าสะสม เหมาะสำหรับการลงทุนระยะยาว 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 เหมาะสำหรับการลงทุนระยะยาว 6-12 เดือน	

สินทรัพย์ทางเลือก

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

Source: KTAM, SCBAM Fund Fact Sheet, data as of 31 March 2025

Market Performance

Data as of 5 May 2025

Strategic Partnership



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

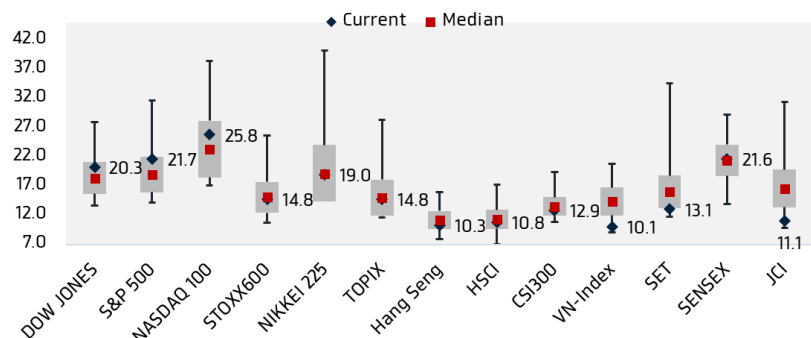
Major Indices	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
MSCI ACWI	849.25	2.66	11.34	1.67	12.59	18.20
DOW JONES	41,317.43	3.00	7.90	-2.39	8.75	20.32
S&P 500	5,686.67	2.92	12.15	-2.91	12.39	21.67
NASDAQ 100	20,102.61	3.45	15.57	-4.11	13.25	25.84
Russell 2000	2,020.74	3.22	10.67	-9.02	0.61	27.63
STOXX600	536.43	3.07	8.96	7.38	9.78	14.82
NIKKEI 225	36,830.69	3.2	9.03	-6.82	-1.83	19.04
TOPIX	2,687.78	2.3	8.29	-2.35	0.93	14.78
Hang Seng	22,504.68	2.72	-1.20	13.37	27.90	10.26
HSCEI (H-Share)	8,231.04	2.16	-1.75	14.21	32.11	9.66
CSI300 (A-Share)	3,770.57	-0.43	-2.22	-3.82	8.12	12.90
Vietnam VN-Index	1,226.30	2.44	1.36	-3.07	2.23	10.09
SET	1,198.98	4.54	7.58	-12.34	-9.04	13.06
SETPREIT	121.62	0.28	-2.02	-4.74	6.57	10.08
Nifty	24,346.70	0.41	6.32	3.27	9.86	20.87
Sector*	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
Cons. Disc.	398.18	1.87	9.56	-5.22	9.44	20.54
REITs	1,193.29	3.88	7.91	3.66	11.57	N/A
Tech./IT	715.63	4.40	17.03	-6.74	12.85	25.24
Utilities	177.11	1.00	7.12	11.32	19.27	15.87
Communication Serv.	127.59	3.79	12.62	2.57	19.51	18.78
Industrial	402.78	3.39	13.75	7.71	12.77	20.41
Infras.	2,528.77	1.26	6.47	12.33	26.58	16.35
Material	324.86	1.34	9.84	7.14	-2.32	16.47
Energy	237.31	-0.64	3.90	-0.13	-6.14	12.62
Healthcare	356.78	1.20	4.31	2.94	1.04	17.09
Cons. Stap.	297.42	1.38	6.27	10.11	12.59	20.25
Financial	193.54	2.40	12.20	8.90	26.94	13.22

* MSCI ACWI Sector

Commodities	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)
WTI (\$/bbl)	56.30	-9.27	-9.18	-21.50	-27.92
Natural Gas (\$/MMBtu)	3.69	16.50	-3.75	1.65	72.41
Gold (\$/oz)	3,257.39	-2.59	7.21	24.11	41.52
Copper (\$/mt)	9,385.73	0.10	-2.78	8.47	-2.66

Fixed Income and Rates	Last
US 10 Years	4.31
TH 10 Years	1.90

Global Equity Valuations



Source: Bloomberg, Krungthai CIO as of 5 May 2025

Portfolio Models

Strategic Partnership



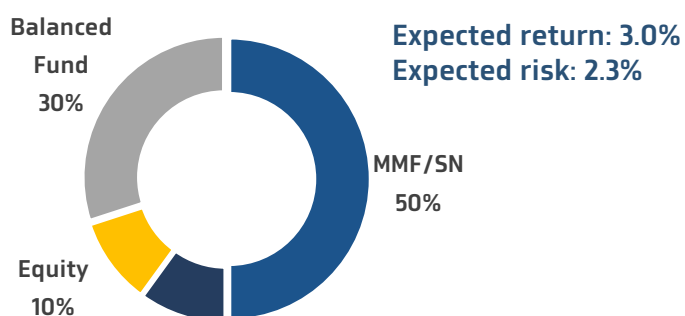
Krungsri
CIO



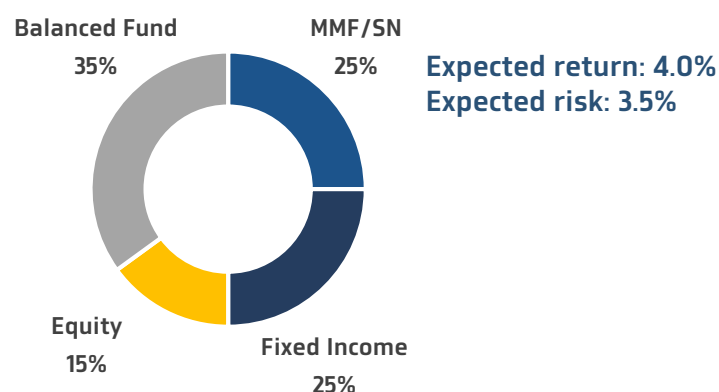
Fidelity
INTERNATIONAL

	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- GCINCOME	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%		

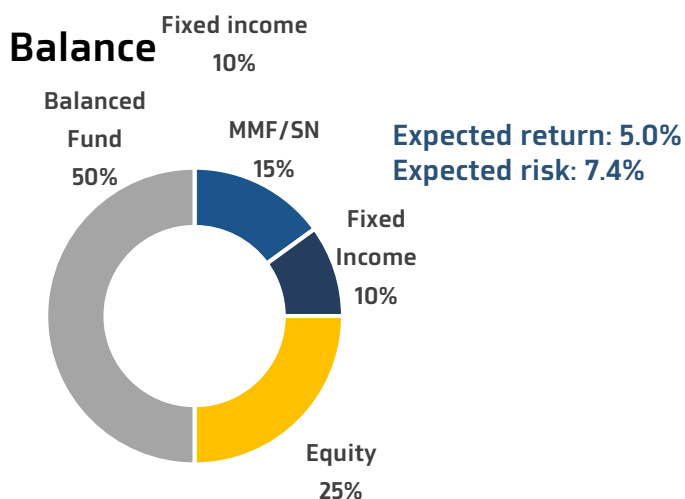
Conservative



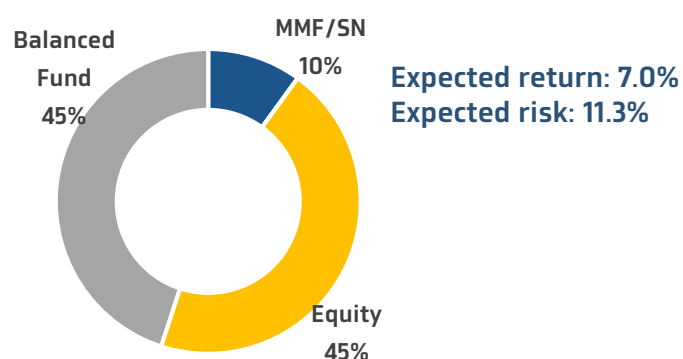
Moderate



Balance



Growth





Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

Tactical Asset Allocation (6-12 Months)

Equities	Neutral
DM	Neutral
US	Neutral
Europe	Slightly Overweight
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

**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 อย่างไรก็ดี 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