

Fundfolio

DECEMBER 2025

HOME BIAS

ความเชื่อมั่นต่อสินทรัพย์ภายในประเทศ

EXECUTIVE SUMMARY

Strategy

กรณีนี้ตัดสินใจปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนตลาดหุ้นไทยจากระดับ **"NEUTRAL"** ขึ้นสู่ **"POSITIVE"**

หลังจากที่ VALUATION ปัจจุบันลงมาอยู่ในโซนที่น่าสนใจ บวกกับปัจจัยบวกต่างๆที่กำลังจะทยอยเข้ามา อาทิ การฟื้นตัวของกำไร, การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย, รวมถึงสภาพคล่องจากกองทุนลดหย่อนภาษีต่างๆ

ด้วยเหตุนี้จึงทำให้ล่าสุดในเดือนธันวาคม กรณีนี้แนะนำให้นักลงทุน **"OVERWEIGHT"** ในสินทรัพย์ทั้งหมด 3 กลุ่ม ซึ่งล้วนแล้วแต่เป็นตราสารที่เน้นการลงทุนภายในประเทศ ไม่ว่าจะเป็น ตลาดหุ้นไทย ตราสารหนี้ไทย หรือกองทุน REIT&IFF ก็ตาม

Fund Selection

- **KFGG-A** : กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลโกรท-สะสมมูลค่า
- **K-VALUE-A(A)** : กองทุนเปิดเค หุ้นปันผล-A ชนิดสะสมมูลค่า
- **K-FIXEDPLUS-A** : กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ พลัส ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป
- **MPDIVMF** : กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี พรีเมียร์ ดีวีเดนส์ ฟันด์

ASSET OUTLOOK

		Negative	Neutral	Positive
Equity	U.S.	☐	☒	☐
	Europe	☒	☐	☐
	Japan	☐	☒	☐
	China	☐	☒	☐
	Vietnam	☒	☐	☐
	Thailand	☐	☒	☒
	Global	☐	☒	☐
	Emerging	☐	☒	☐
Fixed Income	Global	☐	☒	☐
	Thailand	☐	☐	☒
Alternative	Oil	☐	☒	☐
	Gold	☐	☒	☐
	REITs	☐	☐	☒

 มุมมองก่อนหน้า

Source : Trinity Research

KEY FACTORS TO WATCH

▶ วันที่ 01 ธันวาคม

 การยุติโครงการลดขนาดงบดุล (QT) ของ FED ซึ่งน่าจะทำให้สภาพคล่องในระบบการเงินโลกทยอยไต่ระดับขึ้น

▶ วันที่ 09 - 10 ธันวาคม

 การประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ซึ่งคาดว่าจะมีมติปรับลดดอกเบี้ยนโยบายได้ 0.25% สู่ระดับ 3.50-3.75%

▶ วันที่ 17 ธันวาคม

 การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ของไทย ซึ่งคาดว่าจะมีมติปรับลดดอกเบี้ยนโยบายได้ 0.25% สู่ระดับ 1.25%

▶ วันที่ 18 ธันวาคม

 การประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ซึ่งล่าสุดนักลงทุนส่วนใหญ่คาดว่าจะมีการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไปก่อน

▶ วันที่ 18 - 19 ธันวาคม

 การประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ซึ่งล่าสุดนักลงทุนส่วนใหญ่คาดว่าจะมีการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไปก่อน

Note

-  ความเป็นไปได้ที่ศาลฎีกาสหรัฐฯจะออกคำตัดสิน กรณีการเรียกเก็บภาษีศุลกากรของรัฐบาลปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ว่าเป็นไปอย่างชอบธรรมหรือไม่
-  พัฒนาการของปัจจัยการเมืองภายในประเทศ อาทิเช่น ความเป็นไปได้ของการยุบสภาเพื่อจัดการเลือกตั้งใหม่
-  สถานการณ์น้ำท่วมภายในประเทศ

Source : Trinity Research

WORLD MARKET OUTLOOK

มุมมองตลาดหุ้นต่างประเทศ

Risk Sentiment ในตลาดหุ้นโลกยังคงอยู่ในเกณฑ์ดี โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากความคาดหวังในการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ในการประชุมเดือนธันวาคมนี้ ล่าสุดนักลงทุนในตลาดให้น้ำหนักอยู่ราว 80% ภายหลังจากที่กรรมการ FED สาขาต่างๆเริ่มส่งสัญญาณในทางผ่อนคลายมากขึ้น บวกกับรายงานตัวเลขเศรษฐกิจในช่วงหลังที่ยังคงอยู่ในภาวะอ่อนแอและค่อนข้างแย่งกว่าที่ตลาดคาดเป็นส่วนใหญ่

ปัจจัยความคาดหวังการลดดอกเบี้ยดังกล่าว เมื่อมารวมกับสภาพคล่องในระดับโลกที่น่าจะกระเตื้องขึ้นหลัง FED เตรียมที่จะยุติโครงการ QT ตั้งแต่ต้นเดือนธันวาคม และผลประกอบการของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีในสหรัฐฯที่ล่าสุดใน Q3 ยังสามารถส่งมอบกำไรที่ดีกว่าตลาดคาดได้ ทำให้ทรีนิตี้ประเมินว่าภาวะฟองสบู่ที่กำลังเกิดขึ้นในตลาดหุ้นสหรัฐฯ มีโอกาสที่จะยืดยาวต่อไป อย่างน้อยๆจนกระทั่งใกล้กับช่วงเวลาของการประกาศผลประกอบการ Q4 อีกครั้ง

จากทั้งหมดข้างต้น ทำให้ทรีนิตี้ยังคงน้ำหนักของตลาดหุ้นต่างประเทศ ไว้ที่ระดับเดิมทั้งหมดในเดือนธันวาคม

มุมมองตลาดหุ้นไทย

ทรีนิตี้กลับมามีมุมมอง Bullish กับตลาดหุ้นไทยอีกครั้งหนึ่ง และแนะนำเพิ่มน้ำหนักขึ้นเป็น "Overweight" โดยประเมินว่า Reward-to-Risk ณ เวลานี้ได้กลับมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจอีกครั้ง โดยในฝั่งของ Downside Risk นั้น ยังคงถูกจำกัดด้วยปัจจัยทางด้าน Valuation ที่อยู่ต่ำเป็นสำคัญ ไม่ว่าจะเป็นพิจารณาจากมิติไหนก็ตาม รวมไปถึงการถือครองหุ้นไทยของนักลงทุนต่างชาติ ที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำมากเพียง 26% หากตัดหุ้น DELTA ออกไป

ขณะเดียวกัน ประเมิน Upside Potential ดัชนีหุ้นไทยจะเริ่มถูกเปิดมากขึ้นจากการปรับตัว Turnaround ของปัจจัยหลายๆด้านในช่วงถัดไป เริ่มตั้งแต่ผลการดำเนินงานของบจ.ในกลุ่มที่อิงกับอุปสงค์ภายในประเทศ, การท่องเที่ยวที่เข้าสู่ช่วง High Season, PE Multiple ในตลาดที่เตรียมถูกยกกระดานขึ้นจากความเป็นไปได้ในการลดดอกเบี้ยของรปท. (มีลุ้นที่จะปรับลดในเดือนธันวาคมนี้), รวมไปถึงสภาพคล่องในตลาดหุ้นไทยที่อาจเตรียมเพิ่มขึ้นอีกครั้ง จากปริมาณของเม็ดเงินกองทุนลดหย่อนภาษีในช่วงปลายปี ซึ่งทรีนิตี้ประเมินว่าในปีนี้มีโอกาสจะเลือกเดินทางเข้าสู่กองทุนประเภทตราสารทุน (หุ้น) มากขึ้น จากระดับ EYG ที่เป็นต่ออยู่ ณ เวลานี้

WORLD MARKET OUTLOOK

มุมมองตราสารหนี้ต่างประเทศ

Bond Yield สหรัฐฯปรับตัวลดลงในช่วงปลายเดือนพฤศจิกายน โดยมีปัจจัยผลักดันจากรายงานตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆที่เริ่มออกมาเป็นปกติ หลังจากปัญหา Government Shutdown ยุติลง เผยให้เห็นถึงความอ่อนแอที่ซ่อนอยู่ก่อนหน้านี้ และแรงกดดันเงินเฟ้อที่ลดลงเรื่อยๆ โดยสะท้อนผ่านระดับคาดการณ์เงินเฟ้อในอนาคตหรือ Breakeven Inflation ปัจจุบันเหล่านี้อ้วนแล้วแต่เปิดทางให้นาการกลางสหรัฐฯเตรียมที่จะปรับลดดอกเบี้ยนโยบายอีกครั้งในการประชุมวันที่ 9-10 ธันวาคมนี้ สู่ระดับ 3.50-3.75% เป็นสิ่งที่นักลงทุนในตลาดกำลังเดินหน้า Price In อยู่ ทั้งนี้ก็นำให้ผู้ที่ถือครองตราสารหนี้ต่างประเทศโดยเฉพาะพันธบัตรสหรัฐฯ ถือครองในระดับเดิมต่อไป ด้วยมุมมองการลงทุนระดับ “Neutral” เช่นเดิม

สำหรับปัจจัยที่ต้องติดตามในช่วงถัดไป มองไปยังการตัดสินใจของศาลฎีกา **สหรัฐฯต่อประเด็นภาษี Trump Tariff** หากอำนาจของปธน.ทรัมป์ในการขึ้นภาษีถูกท้าทายมากขึ้น จะทำให้ความกังวลต่อประเด็นเงินเฟ้อในอนาคตปรับตัวลดลงได้อีก แต่ในขณะเดียวกัน หากสหรัฐฯต้องมีการคืนเงินภาษีที่เรียกเก็บมาแล้ว คาดว่าจะก่อให้เกิดความปั่นป่วนขึ้นในตลาดพันธบัตรสหรัฐฯได้พอสมควร

มุมมองตราสารหนี้ไทย

กรณีนี้ยังคงมีมุมมอง Bullish ต่อตราสารหนี้ไทย และคงมุมมอง “Overweight” ต่อไป โดยเฉพาะพันธบัตรรัฐบาล แม้ผลการประมูลพันธบัตรรัฐบาลล่าสุดในช่วงปลายเดือนพฤศจิกายน จะยังคงออกมาในทิศทางอ่อนแอ โดยเฉพาะรุ่น 30 ปีที่มี BCR (Bid-to-Cover Ratio) อยู่เพียง 0.68x ถือเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2019 ปรากฏการณ์ดังกล่าวอาจสะท้อนความเป็นได้ว่า นักลงทุนส่วนหนึ่งยังคงกังวลกับความเสี่ยงที่ว่า ไทยเราอาจถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือในระยะถัดไป แต่กรณีนี้ประเมินว่ามีโอกาสน้อย ภายหลังการใช้วินัยการคลังที่เข้มงวดของรัฐบาลชุดนี้

กรณีนี้คาดว่าตลาดพันธบัตรรัฐบาลไทย จะเริ่มฟื้นตัวในช่วงปลายไตรมาส 4/2568 ถึงต้นไตรมาส 1/2569 เนื่องจากเชื่อว่านักลงทุนในตลาดจะเริ่มมีความเชื่อมั่นมากขึ้นต่อการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ ธปท. หรือ ธนาคารแห่งประเทศไทยที่กำลังมาถึง (หากเกิดขึ้นในเดือนธันวาคมนี้จะถือเป็น Positive Surprise ที่สำคัญ) ปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนมุมมองนี้ ได้แก่ 1) เงินเฟ้อติดลบ 2) อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงอยู่ในระดับสูง และ 3) ความเป็นไปได้ของการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมของ FED นอกจากนี้ ปริมาณการออกพันธบัตรก็ยังไม่เป็นประเด็นที่น่ากังวลในขณะนี้

WORLD MARKET OUTLOOK

มุมมองสินทรัพย์ทางเลือก

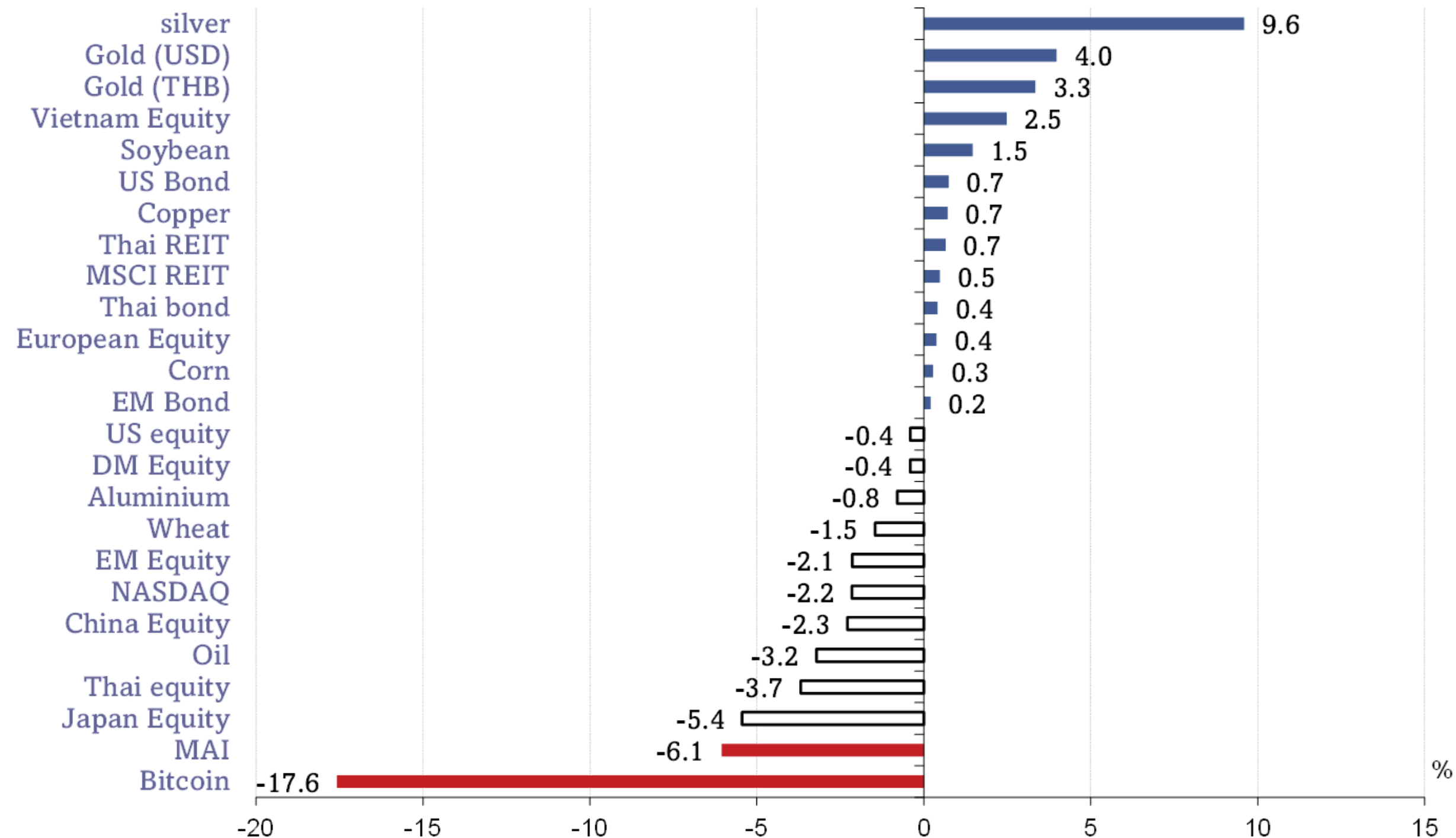
ตราสาร IFF และ REIT ของไทยในเดือนพฤศจิกายนถือว่าปรับตัว Outperform ตลาดหุ้นไทยโดยรวมอย่างชัดเจน (+0.7% vs. -3.7%) สะท้อนถึง Demand ต่อสินทรัพย์มั่นคงที่ยังคงอยู่ในเกณฑ์ดี แม้ว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Bond Yield) ของไทยในเดือนเดียวกัน จะมีการปรับตัวขึ้นมาตลอดทางก็ตาม

ทั้งนี้ แม้ว่า Bond Yield ของไทย จะปรับตัวขึ้นมามากแล้ว แต่หากเราพิจารณาถึงความน่าสนใจของสินทรัพย์นี้ผ่านมาตรวัด Dividend Yield Gap ล่าสุด ยังคงพบว่าอยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดยยังคงยืนเหนืออยู่ค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังอยู่พอสมควร (+1.4 S.D.)

ประเมินปัจจัยที่อาจเข้ามาเป็นตัวกระตุ้นให้สินทรัพย์นี้ไปต่อในเดือนธันวาคม ได้แก่ ความเป็นไปได้ที่กนง.ของไทยจะมีมติปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% หากเกิดขึ้นจริง จะเป็นปัจจัยกดดัน Bond Yield ของไทยลงได้ จะทำให้พันธบัตรและสินทรัพย์ประเภท Bond-Like อย่างกองทุน REIT และ IFF ได้รับประโยชน์ ด้วยเหตุนี้เรายังคงแนะนำนักลงทุนถือครองสินทรัพย์นี้ และยังคงให้น้ำหนักการลงทุน "Overweight" ต่อไป

NOVEMBER 2025

GLOBAL ASSET CLASS PERFORMANCE

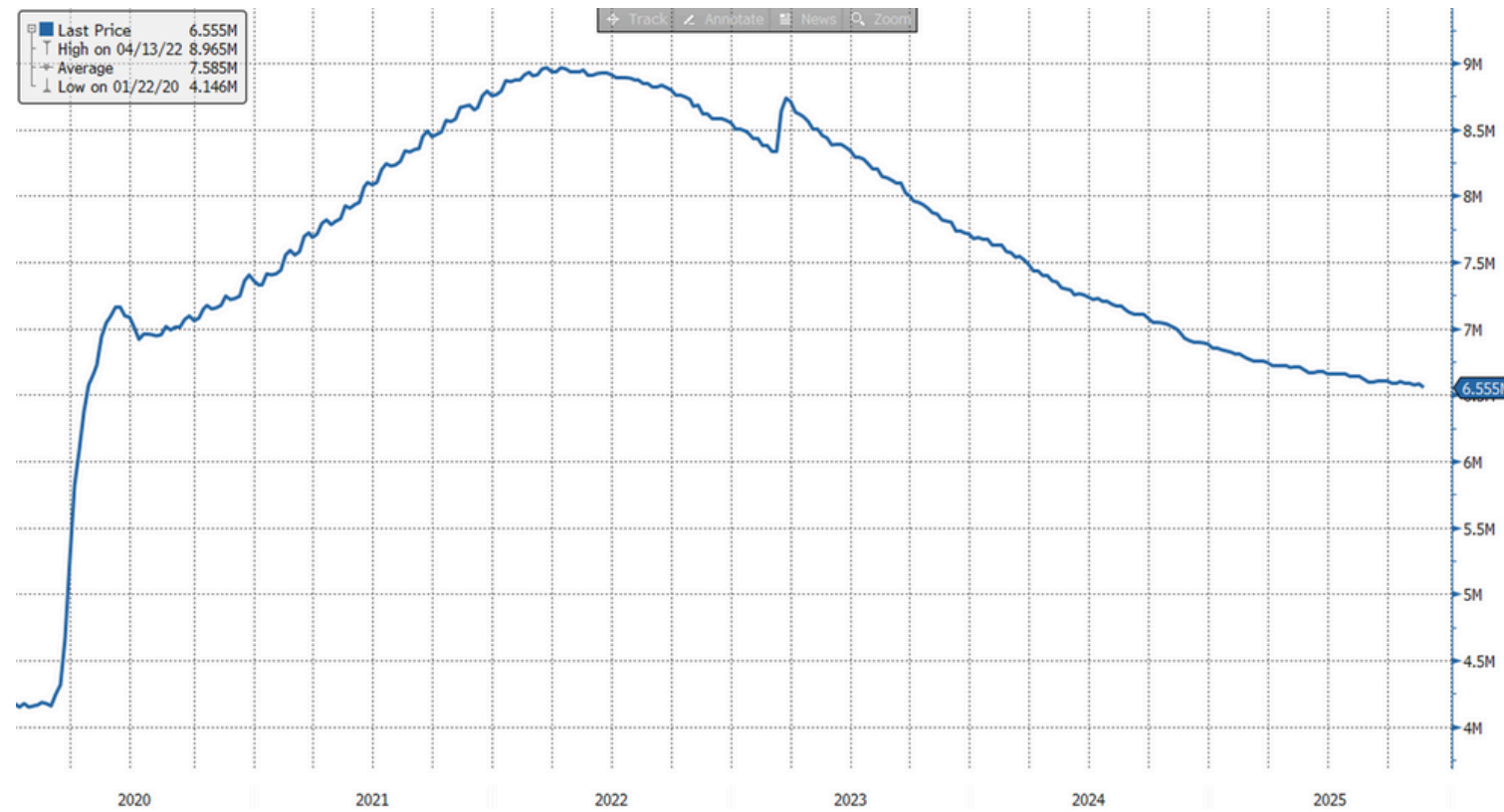


Note: Data as of 26 November 2025

Source: Trinity Research

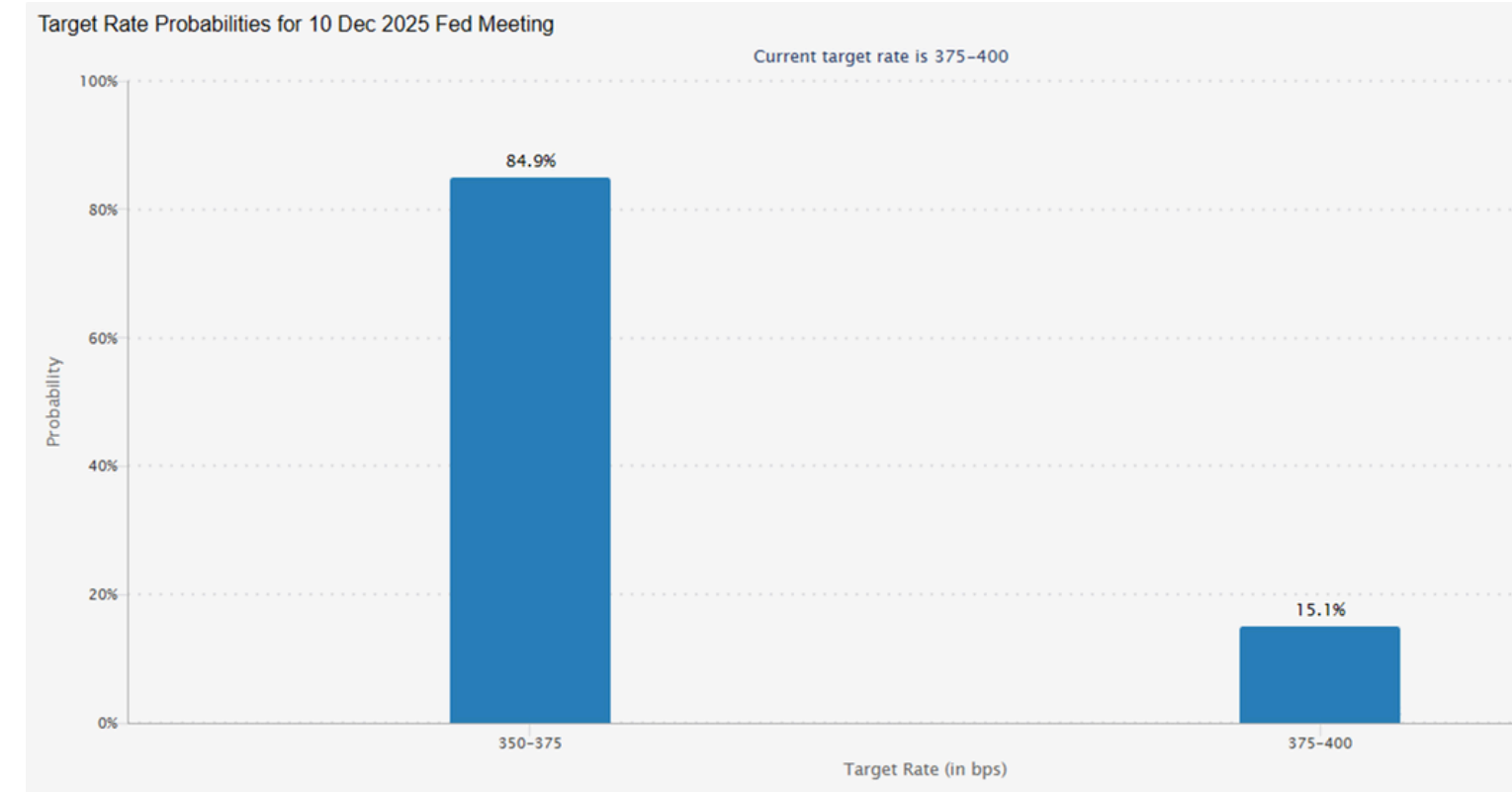
TOP CHARTS OF THE MONTH

1) FED เตรียมที่จะยุติโครงการการลดขนาดงบดุล (QT) ในเดือนธันวาคมนี้ น่าจะทำให้สภาพคล่องในระบบการเงินโลก กระเตื้องขึ้นมาได้บ้าง



Note: Data as of 21 November 2025
Source : Bloomberg

2) คาดหวังการปรับลดดอกเบี้ย FED ที่ระดับ 0.25% ในเดือนธันวาคมนี้ ซึ่งถือเป็นข่าวดี เนื่องจากปัจจุบันตลาดยังไม่ได้ Fully Price In ปัจจัยดังกล่าว

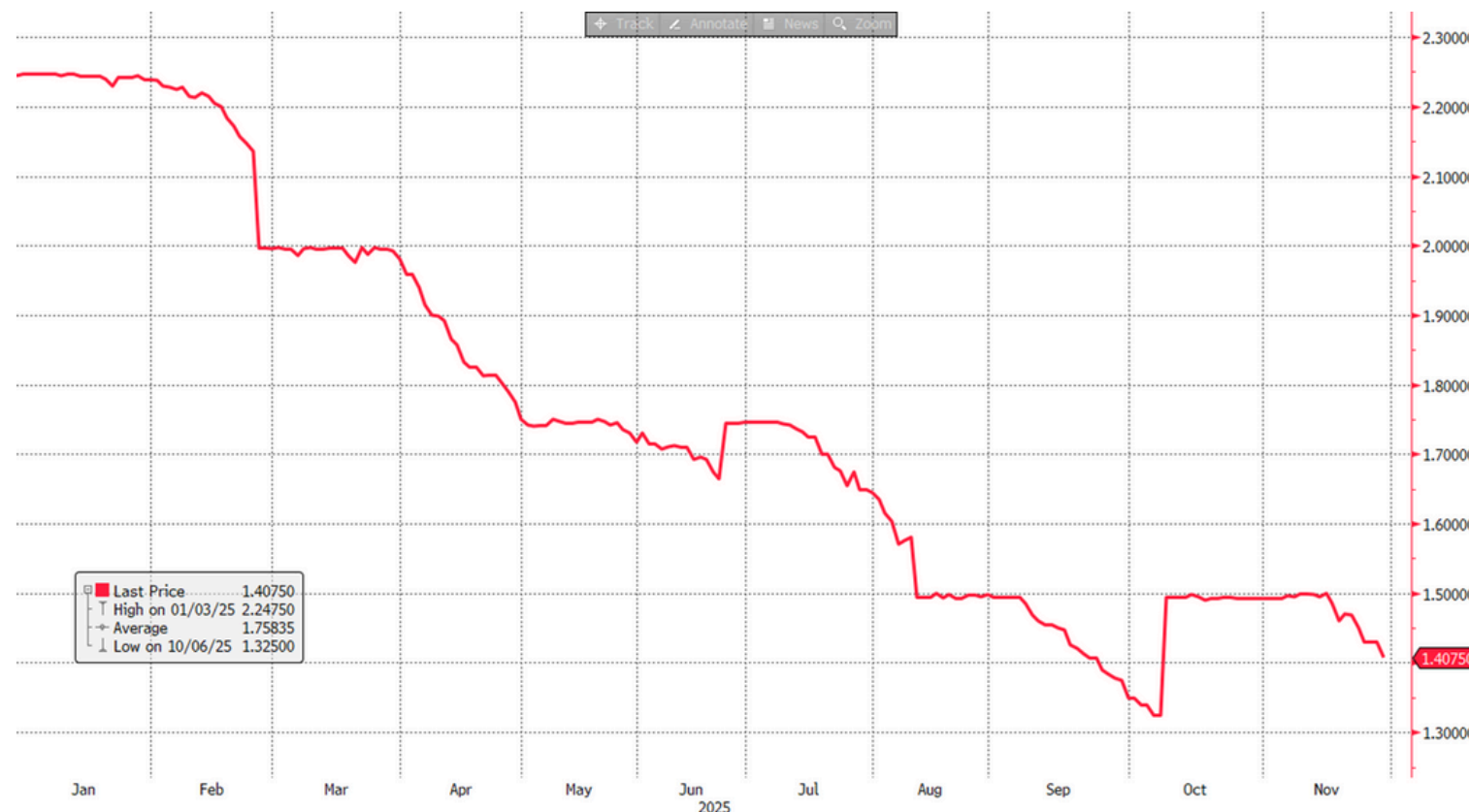


Note: Data as of 27 November 2025
Source : CME

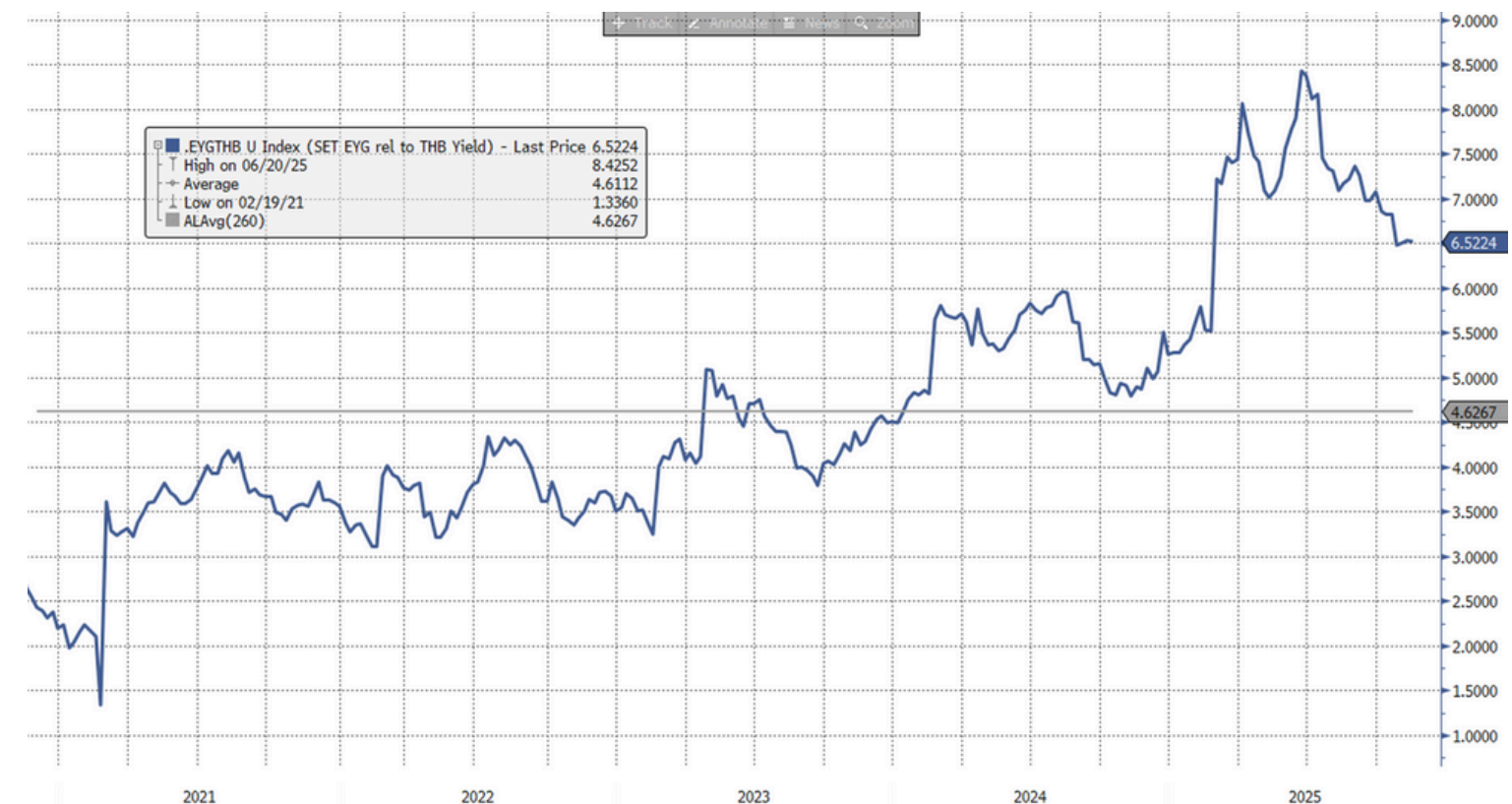
TOP CHARTS OF THE MONTH

3) เช่นเดียวกับดอกเบี้ยของไทย หากบาทมีการปรับลดในเดือนนี้ จะถือเป็น Positive Surprise ที่สำคัญ เนื่องจากปัจจุบัน ตลาดเงินให้น้ำหนักต่อปัจจัยดังกล่าวเพียง 37% เท่านั้น

4) คาดหวังเม็ดเงินกองทุนลดหย่อนภาษีปลายปีนี้จะมีการไหลเข้าสู่กองทุนหุ้นมากขึ้น จากระดับความน่าสนใจที่มากกว่าตลาด พันธบัตรพอสสมควร (Earning Yield Gap สูงกว่าค่าเฉลี่ย)



Note: Data as of 27 November 2025
Sources: Bloomberg



Note: Data as of 11 November 2025
Source: Bloomberg

มุมมองการลงทุนในช่วง 1-3 เดือนข้างหน้า



		Negative	Neutral	Positive	Fund Selection		
Equity	U.S.	☐	☒	☐	MEGA10-A	ES-USBLUECHIP	SCBUSAA
	Europe	☒	☐	☐	ES-EG-A	K-UEX	M-EUBANK
	Japan	☐	☒	☐	KFJPSCAP-A	KT-JAPANALL-A	K-JPX-A(A)
	China	☐	☒	☐	ES-CHEQ	SCBCTECHA	DAOL-CHIG
	Vietnam	☒	☐	☐	ASP-VIET-A	PRINCIPAL VNEQ-A	SSI-SCA
	Thailand	☐	☒	☒	K-VALUE-A(A)	KFDYNAMIC	ONE-SETHD
	Global	☐	☒	☐	KFGG-A	KF-SMCAPD	K-GSELECT
	Emerging	☐	☒	☐	KF-EMXCN-A	DAOL-DEWORLD	ES-EAE
Fixed Income	Global	☐	☒	☐	KF-CSINCOME	KT-WCORP	LHGIGO-A
	Thailand	☐	☐	☒	KFSMART-A	K-FIXEDPLUS-A	K-ESGSI-A
Alternative	Oil	☐	☒	☐	IK-OIL	KF-OIL	I-OIL
	Gold	☐	☒	☐	K-GOLD-A(A)	KF-GOLD	DAOL-GOLD
	REITs	☐	☐	☒	MPDIVMF	ONEPROP-RD	PRINCIPAL iPROPEN-A

มุมมองก่อนหน้า

Note : Data as of 27 November 2025
Source : Trinity Research

ASSET CLASS IN FOCUS – EQUITY



US Equity

ภาวะฟองสบู่อาจยืดเยื้อออกไป

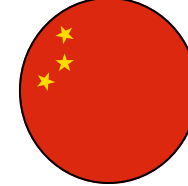
SCBUSAA



Europe Equity

Valuation ยังดูแพง

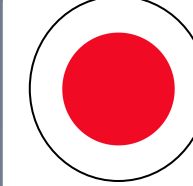
ES-EG-A



China Equity

ติดตามการประชุมคณะทำงาน
ด้านเศรษฐกิจในเดือนนี้

ES-CHEQ



Japan Equity

ตัวเลขเศรษฐกิจออกมา
ดีกว่าคาดอย่างต่อเนื่อง

KT-JPANALL-A



Vietnam Equity

รอจังหวะการเข้าสะสมรอบใหม่

SSI-SCA



Thai Equity

คาดการณ์ turnaround ในไม่ช้า
จากการรับรู้ข่าวดีมากขึ้น

K-VALUE-A(A)



Global Equity

สภาพคล่องจะดีขึ้นจากการยุติ QT
และการลดดอกเบี้ย FED

KFGG-A



Emerging Market Equity

จับตาการเจรจาการค้าต่อเนื่อง

KF-EMXCN-A

ASSET CLASS IN FOCUS



Fixed Income - Thailand

คาดการณ์ Bond Yield
เตรียม peak out ในระยะสั้น

K-FIXEDPLUS-A



Global Fixed Income

จับตามำตัดสินของศาลฎีกา
สหรัฐฯ ต่อประเด็น Tariffs

LHGIGO-A



Oil

ราคาเริ่มรับรู้ความอ่อนแอ
ทางด้าน demand มากขึ้น

K-OIL



Gold

ได้ Sentiment บวก
จากการลดดอกเบี้ย FED

**K-GOLD-A(A) /
DAOL-GOLD**



REITs Infrastructure

คาดการณ์การปรับตัว
Outperform ต่อไป

MPDIVMF

MONTHLY FUND SELECTION



KFGG-A



ลงทุนในหุ้นเติบโตสูงทั่วโลก
ผ่าน "Baillie Gifford Worldwide Long Term Global Growth Fund"

จุดเด่นกองทุน

- คัดสรรหุ้นเด่นจากทั่วโลก โดยเน้นหุ้นเติบโตสูง ศักยภาพดีในอนาคต
- ลงทุนกลุ่ม Technology, E-commerce, Communication, Healthcare และ Financials เป็นหลัก
- กระจายการลงทุนในสหรัฐฯ 48% จีน 15% ตามด้วยบราซิล เนเธอร์แลนด์ และสิงคโปร์
- ตัวอย่างหุ้น: Amazon, NVIDIA, Applovin, Cloudflare, Netflix, ASML, Tencent และ Spotify (ที่มา: Baillie Gifford ณ วันที่ 3 ธ.ค. 68)

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

- กองทุนถือครองหุ้นที่ยังมีโมเมนตัมที่ดีในระยะสั้นและกลาง คือ กลุ่ม Technology, E-commerce และ Communication อีกทั้งยังเป็นกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ AI
- ปัจจัยความคาดหวังการลดดอกเบี้ยของ FED ประกอบกับการเตรียมยุติ QT ทำให้สภาพคล่องระดับโลกที่น่าจะกระเตื้องขึ้น

ความเสี่ยง 6 เสี่ยงสูง 



Fund Fact Sheet

K-VALUE-A(A)



ลงทุนในหุ้นปันผลชั้นนำของไทย

จุดเด่นกองทุน

- เน้นลงทุนในหุ้นพื้นฐานดี มีผลการดำเนินงานมั่นคงในทุกภาวะเศรษฐกิจหรือในยามที่ตลาดมีความผันผวน
- เน้นหุ้นที่มีศักยภาพในการจ่ายปันผล และมีประวัติการจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอในระดับที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยของตลาด
- ตัวอย่างหุ้น: KBANK, KTB, SCB, BBL และ PTTEP (ที่มา: บลจ.กสิกรไทย ณ วันที่ 31 ธ.ค. 68)

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

- กรีนิตี้มองตลาดหุ้นไทยเป็นบวก ในเดือนธันวาคม 2568
- คาดตลาดหุ้นไทยจะ turnaround ในไม่ช้า จากการรับรู้ข่าวดีมากขึ้น
- เพิ่มศักยภาพในการเติบโตของพอร์ต ด้วยการลงทุนในหุ้นปันผลของไทย

ความเสี่ยง 6 เสี่ยงสูง 



Fund Fact Sheet



TRINITYSECURITIES



TRINITYSECURITIES

0-2088-9100 | WWW.TRINITYTHAI.COM

MONTHLY FUND SELECTION



K-FIXEDPLUS-A



กองทุนตราสารหนี้ระยะยาว
ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐและเอกชน และเงินฝากทั้งในและต่างประเทศ

จุดเด่นกองทุน

- ลงทุนตราสารหนี้ทั้งไทยและต่างประเทศ นโยบายการลงทุนยืดหยุ่น ปรับสัดส่วนได้ตามสถานการณ์
- ความเสี่ยงต่ำ สภาพคล่องสูง มีความมั่นคงมากกว่าการลงทุนในหุ้น
- ตราสารหนี้ให้ผลตอบแทนเป็นดอกเบี้ย ชัดเจน และคงที่ มีโอกาสรับผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นมากกว่าเงินฝาก และมีความผันผวนต่ำกว่าหุ้น
- บริหารโดย ทีมบริหารการลงทุนมากประสบการณ์

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

- เป็นทางเลือกในการพักเงินระยะยาว เหมาะกับผู้ที่ต้องการพักเงินเพื่อรอการกลับลงทุนใหม่อีกครั้ง
- เชื่อว่านักลงทุนจะมีความเชื่อมั่นต่อการปรับลดดอกเบี้ยของรปท. ที่กำลังจะมาถึง
- กรณีที่มีมุมมองเป็นบวกต่อตราสารหนี้ไทยต่อในเดือนธันวาคม 2568

ความเสี่ยง 4 เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ



Fund Fact Sheet

MPDIVMF



ลงทุนใน Property Fund, REITs, Infrastructure Fund
และ/หรือ ตราสารของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ ที่จดทะเบียนในตลาด

จุดเด่นกองทุน

- กระจายการลงทุนไปในทรัพย์สินต่างๆ ในอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่อุตสาหกรรมที่มีความแตกต่างกัน เพื่อกระจายความเสี่ยง เช่น โรงแรม คลังสินค้า และห้างสรรพสินค้า
- ลงทุนใน REITs และ Property Fund ที่มีคุณภาพ ที่จดทะเบียนในตลาด ที่มีโอกาสได้ผลตอบแทนจากรายได้จากค่าเช่า หรือจากเงินปันผล
- REITs สามารถให้ผลตอบแทนได้ดีช่วงดอกเบี้ยขาลง แม้ยามที่ตลาดมีความผันผวน
- ตัวอย่าง : FTREIT, WHART, CPNREIT และ LHHOTEL (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ต.ค. 68)
- ประวัติปันผล: ต.ค. 68 (0.16 บาท), ก.ค. 68 (0.1552 บาท), เม.ย. 68 (0.10 บาท) และ ม.ค. 68 (0.15 บาท)

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

- ปัจจัยความเป็นไปได้ที่ กนง.จะลดดอกเบี้ย จะทำให้ REIT และ IFF ได้รับประโยชน์
 - Dividend Yield Gap ยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ
 - กรณีที่ยังมีมุมมองเชิงบวก ต่อการลงทุนใน REITs ต่อไปในเดือนนี้
- (สำหรับผู้ที่ถือครอง ONEPROP-RD ตั้งแต่เดือนก่อน สามารถถือครองต่อไปได้)

ความเสี่ยง 7 เสี่ยงสูง



Fund Fact Sheet



TRINITYSECURITIES



TRINITYSECURITIES

0-2088-9100 | WWW.TRINITYTHAI.COM

FUND PERFORMANCE – MONTHLY SELECTION

Fund	Nav	Total Return (%)					
		YTD	3M	6M	1Y	3Y	5Y
1 <i>Global Equity</i> KFGG-A Krungsri Global Growth Fund A	8.1715	11.49	-2.53	5.45	8.63	16.59	–
2 <i>Thai Equity</i> K-VALUE-A(A) K Value Dividend Fund A	5.5759	12.13	2.19	–	–	–	–
3 <i>Thai Fixed Income</i> K-FIXEDPLUS-A K Fixed Income Plus A	11.6946	3.57	-0.78	1.29	3.51	3.05	1.75
4 <i>REITs</i> MPDIVMF MFC Property Dividend Fund	9.5887	0.10	7.62	5.23	4.34	1.67	-1.33

คำเตือน : ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Data as of 2 Dec 2025

เปิดบัญชีออนไลน์กับทรินิตี้



ลงทุนกองทุนรวมผ่าน บล. ทรินิตี้ได้มากกว่า 1,400 กองทุน
ลูกค้าสามารถเลือกลงทุนได้มากถึง 14 บลจ.ชั้นนำ



DISCLAIMER

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็น หรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือ ตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

คำเตือน

1. การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้ และอาจไม่ได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนภายในระยะเวลาที่กำหนด หรืออาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามที่มีคำสั่งไว้
2. ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
3. กรณีกองทุนรวมที่มีการลงทุนในต่างประเทศ และไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงของอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ และโปรดศึกษาเงื่อนไขภาษีของกองทุน SSI-SCA ก่อนการลงทุน
4. ผู้ลงทุน "โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากคู่มือการลงทุนในกองทุนรวม SSF, RMF และ ThaiESG ก่อนตัดสินใจลงทุน" ตามเงื่อนไขที่กรมสรรพากรกำหนด ทั้งนี้ หากผู้ลงทุนไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีและจะต้องคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ได้รับ พร้อมจ่ายเงินเพิ่มและเบี้ยปรับตามประมวลรัษฎากร อนึ่ง ผู้ลงทุนจะต้องเก็บเอกสารการลงทุนในกองทุนรวมถึงหลักฐาน เพื่อพิสูจน์ว่าท่านได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขของการลงทุนที่กำหนดดังกล่าวอย่างครบถ้วน เพื่อประโยชน์ในการยืนยันสิทธิประโยชน์ในทางภาษีของท่านหากถูกเรียกถามในอนาคต
5. ผู้สนใจลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนซื้อหน่วยลงทุน และทำความเข้าใจเกี่ยวกับ "นโยบายการลงทุน" "ประเภทหลักทรัพย์ที่จะลงทุน" "อัตราส่วนการลงทุน" "ความเสี่ยงในการลงทุนของกองทุนรวม" และ "คำเตือน/ข้อแนะนำ" และควรเก็บไว้เป็นข้อมูลเพื่อใช้อ้างอิงในอนาคต หากต้องการทราบข้อมูลเพิ่มเติมสามารถขอหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลโครงการ และสอบถามรายละเอียดได้ที่ผู้แนะนำการลงทุน หรือ ฝ่ายรณบดรินกิจ บล.ทรินิตี้ จำกัด

PREPARED BY

ณัฐชาต เมขมาสิน, CFA, FRM

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 31379

ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์

วนิดา เจียมอนุกุลกิจ

ผู้จัดการกองทุน และ ผู้วางแผนการลงทุน

เลขทะเบียนผู้วางแผนการลงทุน : 009023

ฝ่ายธนบดีธนกิจ

รัตนาก อินแฮมชื่น

ฝ่ายกลยุทธ์การตลาดดิจิทัล

