

Fundfolio

AUGUST 2025

UNCERTAINTY IS CERTAIN

สิ่งเดียวที่แน่นอน คือความไม่แน่นอน

EXECUTIVE SUMMARY



Strategy

กรณีนี้แนะนำให้ลดน้ำหนักในตลาดหุ้นยุโรปและญี่ปุ่น สาเหตุหลักๆในฝั่งยุโรปเกิดจากแนวโน้มกำไรบริษัทจดทะเบียนที่ถูกหั่นลงต่อเนื่อง และการขาดตัวช่วยทางด้านนโยบายจาก ECB ในขณะที่สาเหตุทางฝั่งญี่ปุ่นนั้น Valuation ขึ้นมาอยู่ในโซนที่ตึงตัว ประกอบกับทิศทางอัตราดอกเบี้ยของทาง BoJ ที่อาจกลับมาเป็นขาขึ้นอีกครั้งภายในสิ้นปีนี้

กรณีนี้แนะนำให้เพิ่มน้ำหนักในกลุ่ม REITs เนื่องจากราคาหุ้นในช่วงที่ผ่านมาปรับลดลงแรงสะท้อนข่าวร้ายไปมาก ในขณะที่กระแสเงินสดยังคงมีความแข็งแกร่ง รวมไปถึงโอกาสที่ Dividend Yield Gap ซึ่งปัจจุบันอยู่สูงอยู่แล้ว จะปรับตัวสูงเพิ่มขึ้นไปอีก

Fund Selection

- **KFHTECH-A** : กองทุนเปิดกรุงศรีเวลด์เทคโนโลยีเฮดจ์เอฟเอ็กซ์-สะสมมูลค่า
- **ONEPROP-RD** : กองทุนเปิด วรรณ พร็อพเพอร์ตี้ พลัส ดิวิเดน ฟันด์ ชนิดจ่ายเงินปันผล
- **K-FIXEDPLUS-A** : กองทุนเปิดเค ทรูสารหนี้ พลัส ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป
- **K-GOLD-A(A)** : กองทุนเปิดเค โกลด์-A ชนิดสะสมมูลค่า

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 สิงหาคม

 ผลการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐกับประเทศคู่ค้าอื่นๆ และท่าทีของปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ หลังเข้าสู่เส้นตายรอบใหม่

▶ วันที่ 07 สิงหาคม

 การประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ซึ่งล่าสุดตลาดคาดการณ์ว่า BoE จะมีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายสู่ระดับ 4.00% จากระดับ 4.25%

▶ วันที่ 13 สิงหาคม

 การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของไทย (MPC) ซึ่งล่าสุดตลาดให้น้ำหนักเพียง 30% ต่อการลดดอกเบี้ย 0.25% ในครั้งนี้

Note

 พัฒนาการต่างๆ ของปัจจัยการเมืองภายในประเทศ อาทิ การพิพาทของศาลอาญาคดีคุณทักษิณกรณีมาตรา 112, การพิพาทของศาลฎีกาคดีคุณทักษิณกรณีชั้น 14, การวินิจฉัยของศาลรัฐธรรมนูญต่อคุณแพทองธารว่าขาดคุณสมบัติการเป็นนายกฯหรือไม่, การชุมนุมทางการเมืองที่อาจกลับมาอีกครั้งในช่วงกลางเดือน เป็นต้น

 การลงมติเห็นชอบวาระ 2-3 ของสภาผู้แทนต่อร่างพ.ร.บ.งบประมาณปี 2569

 เทศกาลประกาศผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนทั่วโลกประจำไตรมาส 2

 พัฒนาการของคาดการณ์กำไรปี 2568 ของ SET Index ว่าจะมีการปรับลงต่อหรือไม่ และทิศทาง Fund Flow ในตลาดหุ้นไทยว่าจะยังเข้ามาต่อหรือไม่

 การกลับมาซื้อขายในตลาดหุ้นไทยอีกครั้งของหุ้น THAI

Source : Trinity Research

WORLD MARKET OUTLOOK

มุมมองตลาดหุ้นต่างประเทศ

ในเดือนนี้ ทรันิตี้แนะนำให้นักลงทุน ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปและญี่ปุ่นลง จากระดับ 'Neutral' สู่ 'Negative' สาเหตุหลักในฝั่งยุโรปเกิดจากแนวโน้มกำไรบริษัทจดทะเบียนที่ถูกหักลงต่อเนื่อง และการขาดตัวช่วยทางด้านนโยบายหลัง ECB ส่งสัญญาณคงอัตราดอกเบี้ยต่อไป ในขณะที่สาเหตุทางฝั่งญี่ปุ่นนั้น การปรับขึ้นของดัชนีหุ้นล่าสุดรับข่าวดีการค้ากับสหรัฐฯ ทำให้ Valuation ขึ้นมาอยู่ในโซนที่ตึงตัว ประกอบกับทิศทางอัตราดอกเบี้ยของ BoJ ที่อาจกลับมาเป็นขาขึ้นอีกครั้งภายในสิ้นปีนี้

ในส่วนของการตลาดหุ้นประเทศอื่นๆนั้น ทรันิตี้ยังคงแนะนำให้คงน้ำหนักไว้ที่ Neutral ตามเดิม จากระดับ Valuation ที่ไม่เปลี่ยนแปลงมากนัก ทั้งนี้ประเมินเช่นเดิมว่า หากการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯกับประเทศต่างๆ ออกมามีบทสรุปที่ชัดเจนมากขึ้น จะเป็นทางฝั่งสหรัฐฯที่ได้ประโยชน์โดยตรง และน่าจะทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับตัว Outperform ประเทศอื่นได้ (Buy America) ในทางกลับกัน หากการเจรจาประสบความล้มเหลว จะส่งผลทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯกลับมา Underperform ตลาดหุ้นอื่นอีกครั้ง

มุมมองตลาดหุ้นไทย

ทรันิตี้แนะนำให้คงน้ำหนัก Neutral สำหรับหุ้นตลาดหุ้นไทยในเดือนสิงหาคม ประเมินในเดือนนี้ SET Index จะแกว่งตัว Sideways เพื่อรอพัฒนาการใน 2 เรื่องเดิมต่อไป ไม่ว่าจะเป็นการเจรจาการค้ากับสหรัฐฯ หรือทิศทางของปัจจัยการเมืองภายในประเทศ ในเดือนนี้มีสิ่งที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด ได้แก่ เจ็อนเวลาของร่างพ.ร.บ.งบประมาณฉบับปี 2569 ที่จะผ่านการรับรองวาระ 2-3 จากสภาผู้แทนฯ ตามกำหนดการเดิมในช่วงกลางเดือนสิงหาคมหรือไม่

สำหรับปัจจัยบวกในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา ได้แก่ เบ็ดเงินของนักลงทุนต่างชาติที่ไหลเข้าซื้อสุทธิหุ้นไทยกว่า 1.3 หมื่นล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามภาพของค่าเงินบาทที่ปรับตัวแข็งค่าต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม สัญญาณลบที่เกิดขึ้นในช่วงเวลาเดียวกันได้แก่ ประสิทธิภาพ EPS ของตลาดหุ้นไทยที่กลับมาปรับลดลงอีกครั้ง จนล่าสุดคาดการณ์ EPS ปีนี้หลุดระดับ 90.00 บาทลงมาแล้ว

ทั้งนี้ หากต้องเลือกลงทุน มองกลุ่ม Domestic Defensive จะเป็นกลุ่มหุ้นที่ปลอดภัยต่อไป ได้แก่ กลุ่มสื่อสาร, กลุ่มโรงพยาบาล, กลุ่มค้าปลีกจำเป็น และกลุ่มโรงไฟฟ้า เป็นต้น

WORLD MARKET OUTLOOK

มุมมองตราสารหนี้ต่างประเทศ

Bond Yield สหรัฐฯ กลับมาปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อยในเดือนกรกฎาคม หลังในช่วงต้นเดือน รัฐสภาสหรัฐฯ ผ่านความเห็นชอบร่างกฎหมาย One Big Beautiful Bill (OBBA) ทำให้นักลงทุนหันมากังวลกับประเด็นฐานะการคลัง และระดับหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ ที่อาจกลับมาอ่อนแอเพิ่มขึ้นอีกครั้ง

อย่างไรก็ดี ประเมินว่าปัจจัยดังกล่าวได้สะท้อนเข้าไปอยู่ในราคาพันธบัตรสหรัฐฯ พอสสมควรแล้ว เมื่อมาประกอบกับทิศทางอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ที่เราประเมินว่ายังมีโอกาสที่ FED จะปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงได้ 2 ครั้งในช่วงที่เหลือของปีนี้ ซึ่งเป็นสิ่งที่ตลาด Price in ไปเพียง 68% เท่านั้น จึงเชื่อว่า Bond Yield สหรัฐฯ ยังมีโอกาสที่จะปรับลดต่อจากนี้ได้ ด้วยเหตุนี้ในเชิงกลยุทธ์ จึงแนะนำนักลงทุนให้ 'Overweight' สินทรัพย์นี้ต่อไป

มุมมองตราสารหนี้ไทย

กลยุทธ์การ Overweight ตราสารหนี้ในประเทศยังคงให้ผลตอบแทนที่ดีต่อเนื่องในเดือนกรกฎาคม โดยหากนับจนถึงวันที่ 24 กรกฎาคมที่ผ่านมา พบว่าพันธบัตรรัฐบาลไทยให้ผลตอบแทนเฉลี่ย MTD อยู่ที่ 1.3%

ในเชิงกลยุทธ์ คงคำแนะนำ Overweight ตราสารหนี้ต่อไป เนื่องจากประเมินว่า ณ ปัจจุบัน นักลงทุนยังไม่ได้ให้น้ำหนักต่อการลดดอกเบี้ยของ ธปท. ในช่วงถัดไปมากนัก โดยมีเพียงสัดส่วนราว 75% ที่เชื่อว่าจะมีการลดดอกเบี้ยนโยบายได้ 0.25% ในช่วง 3 เดือนข้างหน้า ซึ่งถ้าหากเกิดขึ้นจริง กรณีนี้เชื่อว่า Bond Yield ในประเทศจะมีการปรับลดต่อจากนี้ได้อีก

ส่วนปัจจัยบวกอื่นๆ ยังคงเป็นเรื่องของภาวะเศรษฐกิจไทยในระยะยาวที่ยังคงอ่อนแอ โดยล่าสุดยังคงเห็นหน่วยงานหลายแห่ง ทอยปรับลดคาดการณ์การเติบโต GDP ของไทยปีนี้ ส่วนแรงกดดันเงินเฟ้อก็ยังคงอยู่ในระดับต่ำ โดยทั้ง Headline และ Core CPI น่าจะอยู่ใกล้เคียงหรือต่ำกว่า 1% ต่อไป

WORLD MARKET OUTLOOK

มุมมองสินทรัพย์ทางเลือก

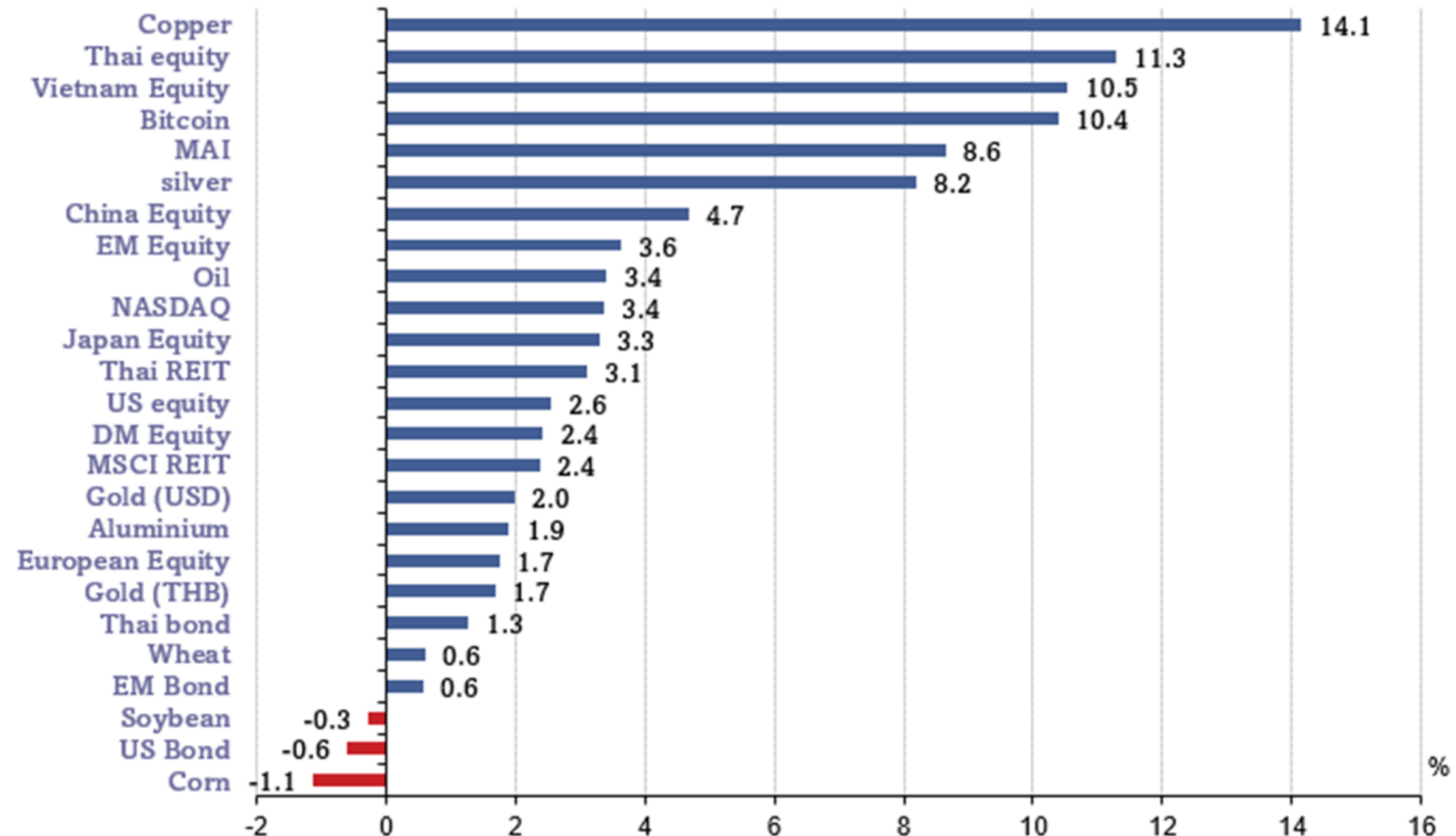
กรณีนี้ตัดสินใจปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนกลุ่ม REIT ในเดือนนี้จากเดิมที่ระดับ 'Neutral' ขึ้นเป็น 'Positive' ที่มีมุมมองเชิงบวกต่อสินทรัพย์กลุ่มนี้มากขึ้น โดยเฉพาะในฝั่ง REIT ไทย หลังราคาหุ้นในช่วงที่ผ่านมาปรับลดลงแรงสะท้อนข่าวร้ายไปมาก ในขณะที่กระแสเงินสดยังคงมีความแข็งแกร่ง สะท้อนผ่าน Price-to-Cash flow ที่อยู่ในระดับต่ำ นอกจากนี้ ด้วยระดับ Bond Yield ของไทยที่ทรงตัวต่ำและมีโอกาสจะปรับลงต่อ จึงทำให้ความน่าสนใจของสินทรัพย์นี้ผ่านมิติ Dividend Yield Gap ซึ่งปัจจุบันอยู่ในระดับที่สูงอยู่แล้ว จะยิ่งปรับตัวสูงเพิ่มขึ้นไปอีก

ในฝั่งของสินทรัพย์ทางเลือกอื่นๆนั้น สำหรับผู้ที่มี Exposure กับสินทรัพย์น้ำมัน แนะนำติดตามการประชุมกลุ่ม OPEC+ ว่าจะมีการปรับเพิ่มกำลังการผลิตอีกครั้งสำหรับเดือนกันยายนหรือไม่ (ล่าสุดตลาดคาดการณ์เพิ่มขึ้นราว 5.5 แสนบาร์เรลต่อวัน)

และราคาทองคำ ประเมินว่ามีโอกาสแกว่งตัว Sideways ต่อไป แต่หากมีปัจจัยเสี่ยงในระดับโลกเพิ่มเติม เช่น สงครามการค้าทวีความรุนแรงมากขึ้น คาดว่าราคาจะกลับมา Outperform อีกครั้งได้

JULY 2025

GLOBAL ASSET CLASS PERFORMANCE



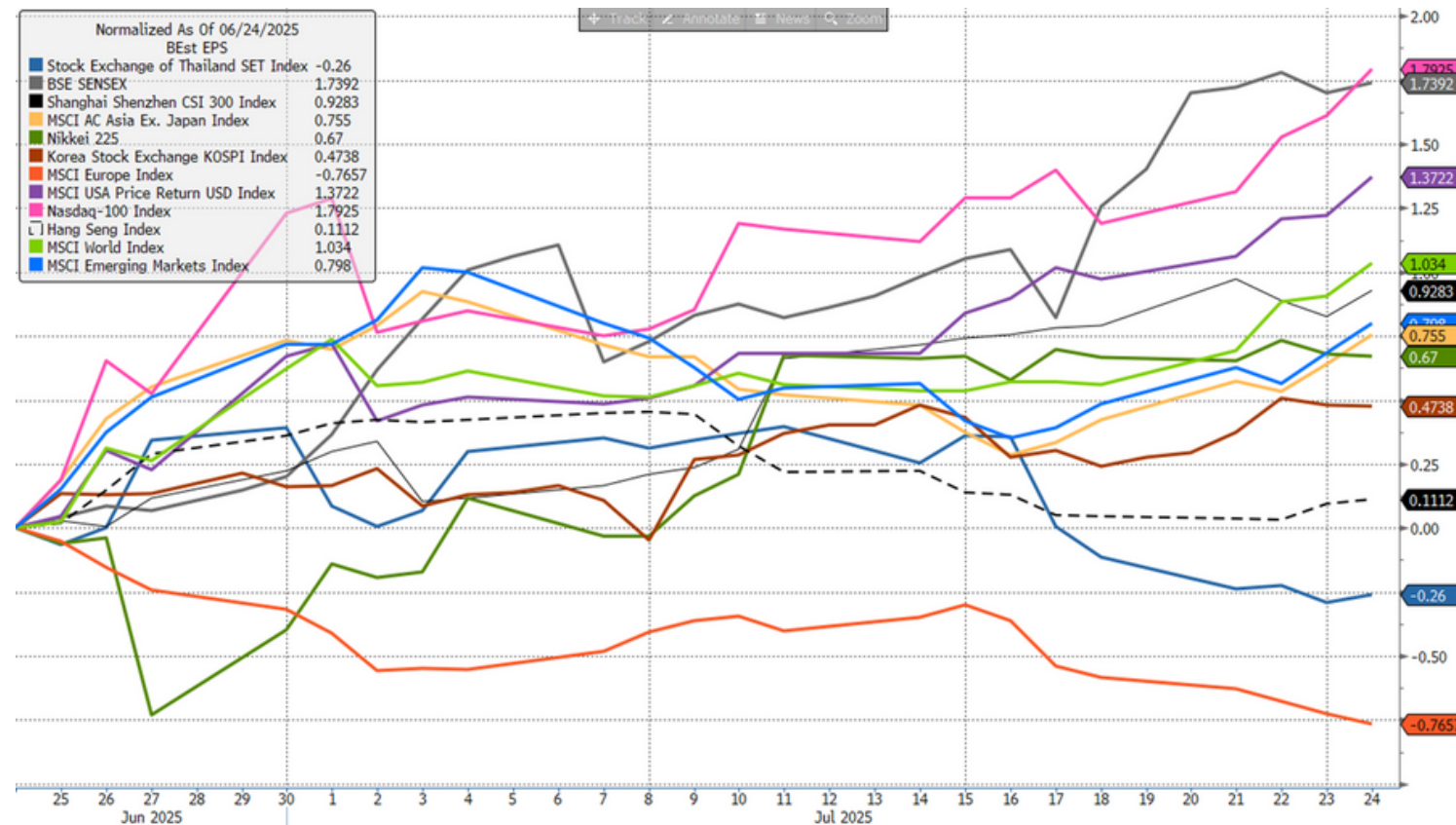
Note: Data as of 24 July 2025

Source: Trinity Research

TOP CHARTS OF THE MONTH

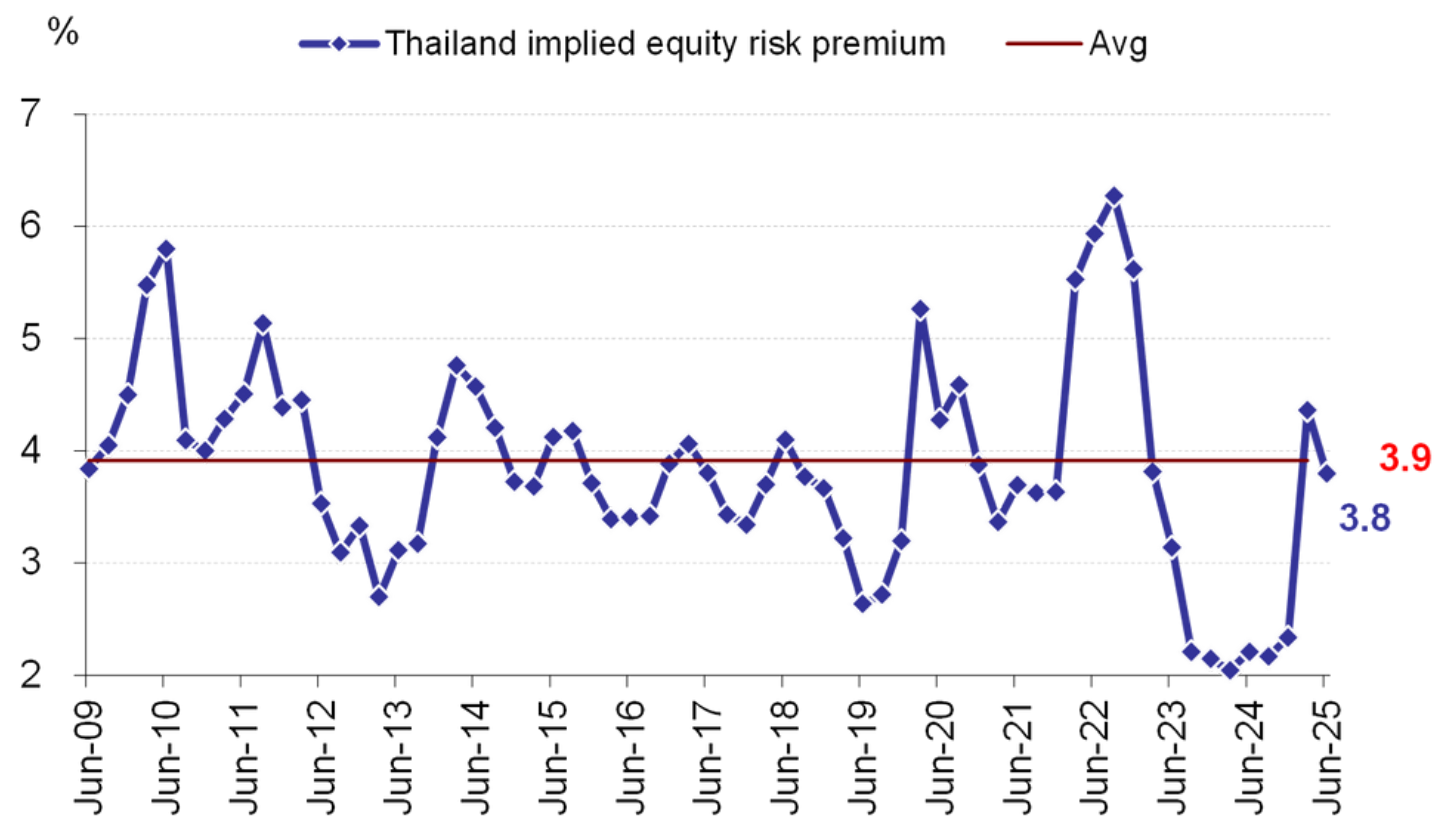
1) ตลาดหุ้นยุโรป (สีส้ม) เป็นตลาดหุ้นที่ถูกปรับลดประมาณการกำไรลงมากสุดในรอบ 1 เดือนที่ผ่านมา

2) Valuation ของ SET ได้กลับเข้าสู่โซนยุติธรรมในมิติ Implied Equity Risk Premium (ERP) เรียบร้อยแล้ว



Note : Data as of 24 July 2025

Source : Bloomberg



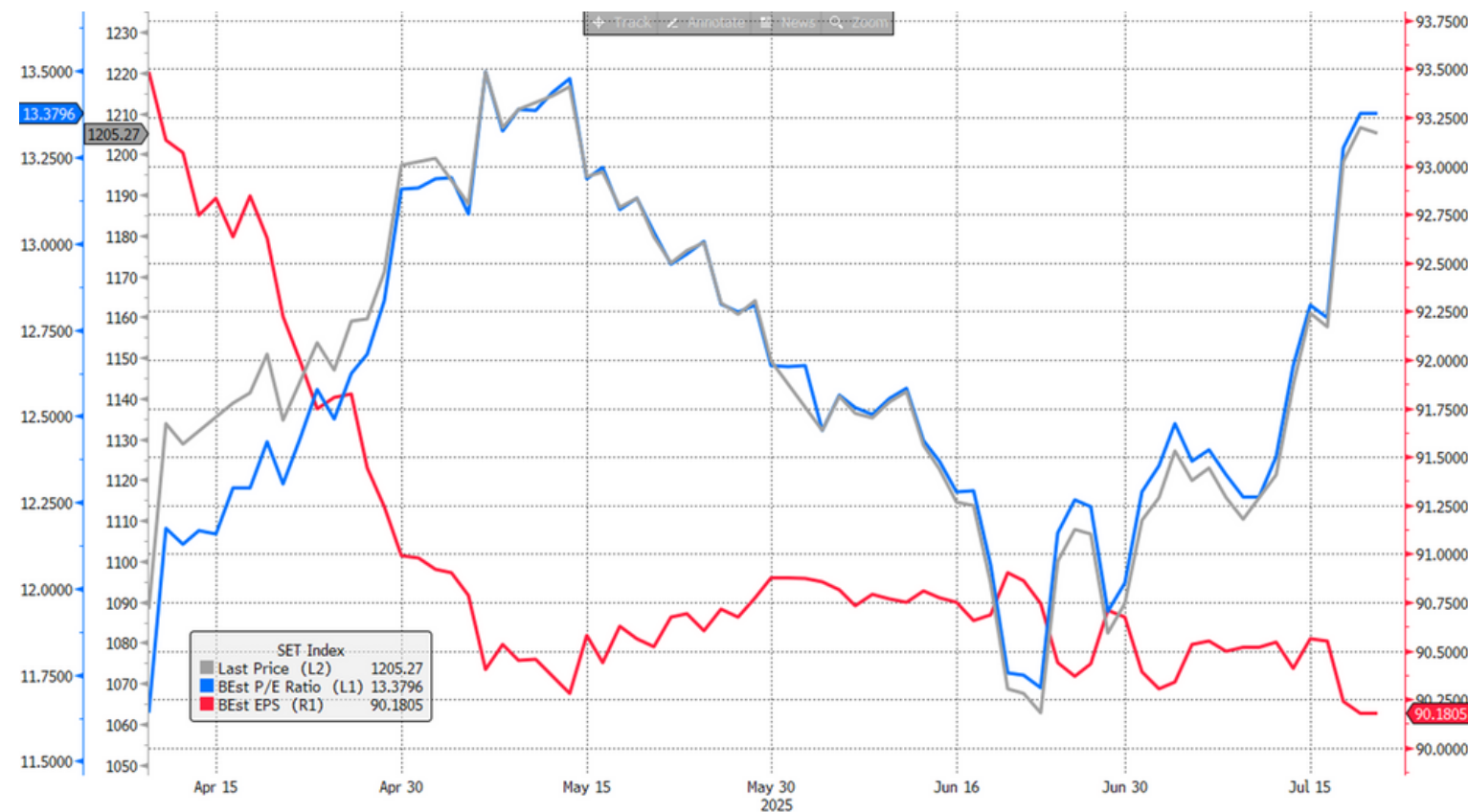
Note : Data as of 17 July 2025

Source : Trinity Research

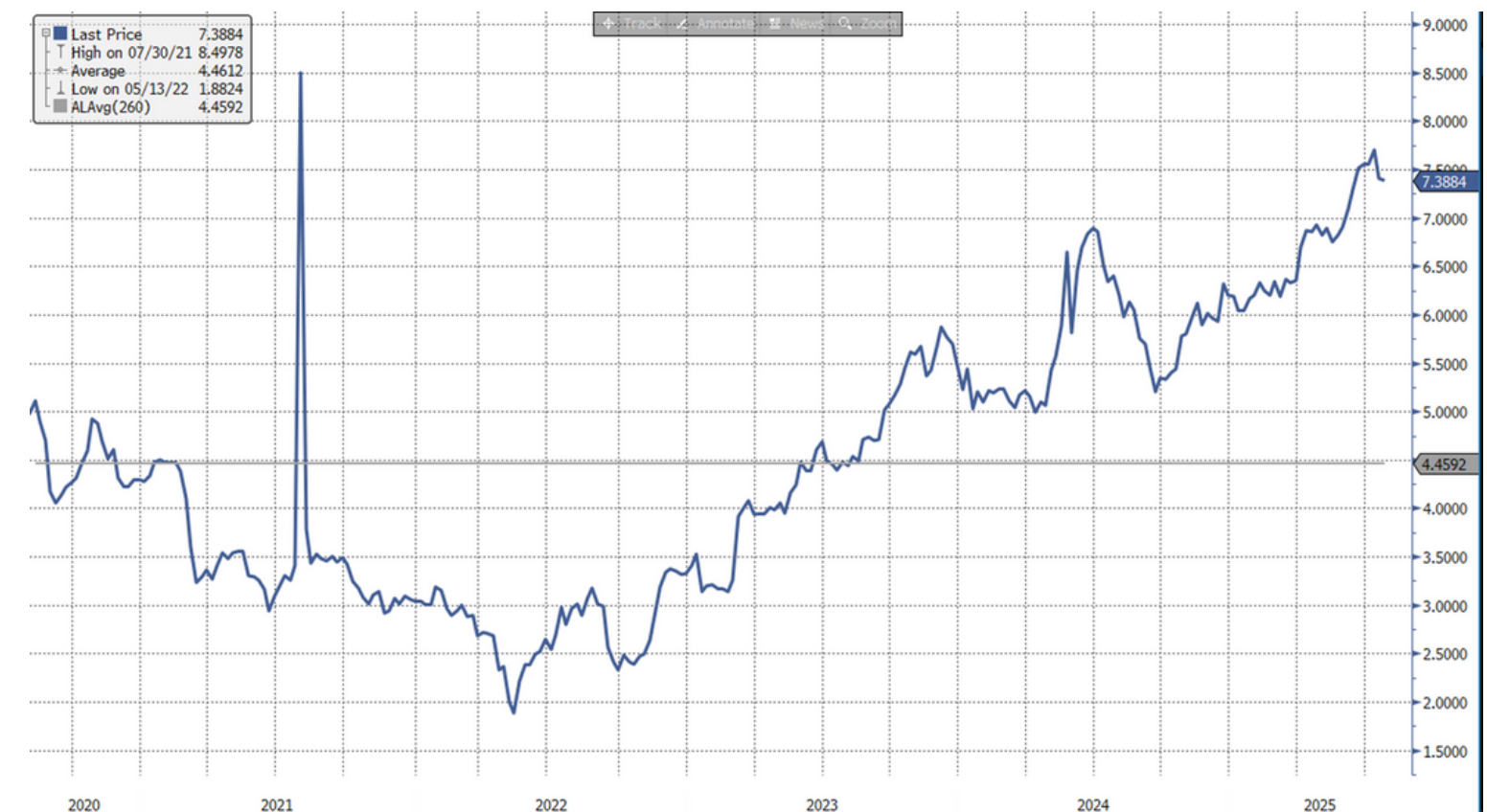
TOP CHARTS OF THE MONTH

3) การที่ SET Index (สีเทา) จะไปต่อจากนี้ จำเป็นที่จะต้องอาศัยแรงส่งทางด้าน Earnings (สีแดง) มากขึ้นแล้ว หลังจากที่ตัวช่วยทางด้าน Multiple re-rated (สีน้ำเงิน) ได้ขึ้นมาอยู่ในระดับสูงแล้ว

4) Dividend Yield Gap ของกลุ่ม REIT ไทยขยับสูงขึ้นมาอยู่ใกล้ระดับสูงสุดอีกครั้ง



Note : Data as of 21 July 2025
Sources : Bloomberg, Trinity Research



Note : Data as of 24 July 2025
Source : Bloomberg

มุมมองการลงทุนในช่วง 1-3 เดือนข้างหน้า



		Negative	Neutral	Positive	Fund Selection
Equity	U.S.	☐	☒	☐	MEGA10-A ES-USBLUECHIP SCBS&P500A
	Europe	☒	☒	☐	K-EUSMALL ES-EG-A
	Japan	☒	☒	☐	PRINCIPAL JEQ-A ASP-NGF
	China	☐	☒	☐	MEGA10CHINA-A SCBCHAA GC
	Vietnam	☐	☒	☐	SSI-SCA PRINCIPAL VNEQ-A
	Thailand	☐	☒	☐	K-VALUE KFDYNAMIC ONE-SETHD
	Global	☐	☒	☐	KFGDIV-A KFHTECH-A
	Emerging	☐	☒	☐	DAOL-DEWORLD K-SEMQ ONE-GEM
Fixed Income	Global	☐	☐	☒	KF-CSINCOME ES-ALPHABONDS KT-WCORP
	Thailand	☐	☐	☒	KFSMART-A K-FIXEDPLUS-A
Alternative	Oil	☐	☒	☐	I-OIL SCBOIL
	Gold	☐	☒	☐	K-GOLD-A(A) KF-GOLD
	REITs	☐	☒	☒	ONEPROP-RD PRINCIPAL GREITs

มุมมองก่อนหน้า

Note : Data as of 25 July 2025
Source : Trinity Research

ASSET CLASS IN FOCUS – EQUITY



US Equity

กลุ่มเทคโนโลยียังคงมี
แนวโน้ม Earnings ที่ดี

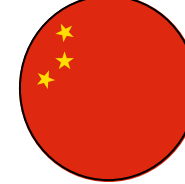
ES-USBLUECHIP



Europe Equity

Earnings เริ่มสูญเสียโมเมนตัม

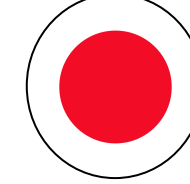
ES-EG-A



China Equity

ยังคงได้เปรียบด้าน Valuation

MEGA10CHINA-A



Japan Equity

Valuation เริ่มตึง
BoJ อาจกลับเข้าสู่
โหมดการขึ้นดอกเบี้ย

PRINCIPAL JEQ



Vietnam Equity

เป็นตลาดหุ้นในเอเชียที่เห็นถึง
การปรับประมาณการ
ที่แข็งแกร่งที่สุด

SSI-SCA



Thai Equity

ติดตามเสถียรภาพการเมือง
ในเดือนนี้

K-VALUE



Global Equity

ติดตามปัจจัยสงครามการค้า
อย่างใกล้ชิด

KFHTECH-A



Emerging Market Equity

ตลาดหุ้นอินเดียเริ่มน่าสนใจ
หลังย่อตัวลงมา

DAOL-DEWORLD

ASSET CLASS IN FOCUS



Fixed Income - Thailand

คาด กนง. จะลดดอกเบี้ย
อย่างน้อย 0.25% ในครึ่งปีหลัง

K-FIXEDPLUS-A



REITs Infrastructure

Dividend Yield Gap ขยับขึ้น
อยู่จุดสูงสุดอีกครั้ง

**PRINCIPAL GREITs /
ONEPROP-RD**



Oil

ติดตามการประชุมกลุ่ม OPEC+

SCBOIL



Gold

ควรมีติดพอร์ตไว้
หากมีการถือครองสินทรัพย์เสี่ยง

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

MONTHLY FUND SELECTION



KFHTECH-A



กองทุนหลัก BGF World Technology Fund ลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีทั่วโลก

จุดเด่นกองทุน



- กระจายการลงทุนไปยังบริษัทเทคโนโลยีทั่วโลก เช่น AI, Cloud Computing และ Quantum ที่มีแนวโน้มอัตราการเติบโตสูงและมั่นคง
- กองทุนหลักมีผลการดำเนินงานที่ได้อย่างต่อเนื่องทั้งระยะสั้น และระยะยาว
- ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนต่างประเทศ
- ตัวอย่างหุ้น : NVIDIA, Microsoft, Apple, Broadcom, Meta, Oracle และ Spotify

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้



- กลุ่มเทคโนโลยีฟื้นตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งในไตรมาส 2/68 โดยมีปัจจัยหนุนมาจากความกังวลด้านมหภาคที่ผ่านคลายลง และการเติบโตของผลประกอบการที่ขับเคลื่อนด้วย AI ที่เร่งตัวขึ้น
- ธีมนี้มีมุมมองเป็นบวกต่อกลุ่มเทคโนโลยี เนื่องจากเป็น sector ที่จะเติบโตได้อีกในอนาคต

ความเสี่ยง 7 เสี่ยงสูง



Fund Fact Sheet

ONEPROP-RD



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 : CPNREIT, WHART, AXTRART, FTREIT และ DIF (ข้อมูล ณ 30 มิ.ย. 68)

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้



- Dividend Yield Gap ขยับขึ้นอยู่ใกล้ระดับสูงสุดอีกครั้ง
- ราคา REITs ไทย ปรับลดลงรุนแรงในช่วงที่ผ่านมา สะท้อนข่าวร้ายไปมาก
- ขณะที่กระแสเงินสดยังแข็งแกร่ง สะท้อนผ่าน Price-to-Cashflow ที่ต่ำ
- ระดับ Bond Yield ของไทยทรงตัวต่ำ และมีโอกาสปรับลงต่อ
- ธีมนี้มีมุมมองเชิงบวก แนะนำให้เพิ่มน้ำหนักการลงทุนใน REITs

ความเสี่ยง 8 เสี่ยงสูงมาก



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 มีความผันผวนต่ำกว่าหุ้น
- บริหารโดย ทีมบริหารการลงทุนมากประสบการณ์

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

- โอกาสรับผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นมากกว่าเงินฝาก ขณะที่ความผันผวนน้อยกว่าหุ้น
- เป็นทางเลือกในการพักเงินระยะยาว เหมาะกับผู้ที่ต้องการพักเงินเพื่อรอการกลับลงทุนใหม่อีกครั้ง
- กรีนิตี้มีมุมมองเป็นบวกต่อตราสารหนี้ไทยต่อในเดือนสิงหาคม 2568

ความเสี่ยง 4 เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ 



Fund Fact Sheet

K-GOLD-A(A)



กองทุนทองคำ
ลงทุนใน SPDR GOLD TRUST (USD)

จุดเด่นกองทุน

- กองทุนหลัก เน้นลงทุนในทองคำแท่งเพื่อสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับการเคลื่อนไหวของราคาทองคำแท่งในตลาดโลก
- ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90% ของมูลค่าเงินลงทุนต่างประเทศ นโยบายกองทุนหลัก
- ทองคำถือเป็นหนึ่งในสินทรัพย์ที่สามารถต่อสู้กับเงินเฟ้อได้เป็นอย่างดี

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

- ทองคำเป็นหลุมหลบภัยจากเงินเฟ้อได้ดี
- เป็นทางเลือกในการลงทุน ช่วงวิกฤติการเงิน การเมือง และสงคราม
- กรีนิตี้แนะนำให้ควรมีทองคำติดพอร์ตไว้ หากมีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง

ความเสี่ยง 8 เสี่ยงสูงมาก 



Fund Fact Sheet



TRINITYSECURITIES



TRINITYSECURITIES

0-2088-9100 | WWW.TRINITYTHAI.COM

FUND PERFORMANCE

Recommendation	Type of Fund	Fund Code	NAV	Fund Size (MB)	Total Return (%)							
					YTD	1W	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y
Monthly Selection	Global Equity	KFHTECH-A	24.39	4,235	8.12	2.03	2.30	24.82	5.91	19.46	18.00	9.32
	REITs	ONEPROP-RD	6.79	292	- 4.74	- 0.84	2.24	0.02	- 2.40	2.75	- 4.78	- 5.31
	Fixed Income	K-FIXEDPLUS-A	11.69	49,017	3.49	- 0.02	0.35	1.49	3.20	4.98	3.35	1.90
	Gold	K-GOLD-A(A)	18.33	7,211	23.21	- 1.73	- 0.10	- 0.14	16.19	29.96	18.61	8.11
Equity	USA	MEGA10-A	20.71	578	8.57	1.80	3.76	20.60	5.65	17.70	-	-
		ES-USBLUECHIP	29.68	3,180	6.39	1.14	2.17	19.18	3.29	17.75	18.07	9.29
		SCBS&P500A	33.23	4,405	5.33	0.02	2.26	12.68	2.93	12.24	12.33	-
	Europe	K-EUSMALL	16.85	469	17.81	0.47	2.32	12.38	14.52	14.01	12.78	14.93
		ES-EG-A	24.38	2,055	23.64	0.88	2.36	12.22	17.13	23.35	16.20	14.90
	Japan	PRINCIPAL JEQ-A	16.90	94	6.07	0.23	1.30	9.44	4.73	5.27	9.19	5.52
		ASP-NGF	24.71	471	6.24	1.78	2.81	8.17	6.26	9.53	22.21	24.23
	China	MEGA10CHINA-A	14.28	3,061	17.64	- 3.16	3.60	5.66	15.39	38.50	-	-
		SCBCHAA	8.43	1,084	2.13	- 1.35	4.29	8.66	6.58	16.68	- 2.35	-
		GC	15.92	121	17.53	0.18	6.84	24.97	17.68	25.53	1.40	- 2.68
	Vietnam	SSI-SCA*	51.28	1,176	0.26	-	4.49	1.40	-	5.37	12.81	-
		PRINCIPAL VNEQ-A	13.42	10,564	1.83	0.36	9.48	17.05	3.08	- 1.54	1.56	13.64
	Thailand	K-VALUE	5.34	2,068	2.60	3.08	9.86	5.55	2.91	11.35	- 1.35	1.19
		KFDYNAMIC	29.93	825	- 18.05	2.36	10.13	- 3.58	- 11.28	- 15.29	- 7.39	1.13
		ONE-SETHD	9.16	68	0.72	3.07	9.52	4.77	1.01	7.53	1.40	6.15
	Global	KFGDIV-A	14.69	1,498	13.70	- 1.63	- 0.60	2.89	9.40	12.63	10.41	6.94
		KFHTECH-A	24.39	4,235	8.12	2.03	2.30	24.82	5.91	19.46	18.00	9.32
	Emerging	DAOL-DEWORLD	7.68	11	11.09	0.66	0.56	8.10	8.34	23.32	10.94	-
		K-SEMQ	12.32	1,225	19.62	- 1.68	1.78	14.24	16.47	19.40	8.11	1.70
		ONE-GEM	10.61	7	10.97	0.26	1.72	12.18	12.00	7.62	1.64	0.62
	Global	KF-CSINCOME	11.49	10,584	2.96	0.14	- 0.23	0.96	2.09	2.75	2.15	0.97
		ES-ALPHABONDS	10.15	371	1.75	0.22	- 0.03	0.83	0.94	-	-	-
		KT-WCORP	11.55	237	1.60	0.19	0.13	0.43	1.36	1.07	- 0.12	- 2.47
Fixed Income	Local	KFSMART-A	11.50	94,928	1.27	0.03	0.16	0.50	1.08	2.38	2.06	1.49
		K-FIXEDPLUS-A	11.69	49,017	3.49	- 0.02	0.35	1.49	3.20	4.98	3.35	1.90
	Oil	I-OIL	4.19	186	2.86	7.54	10.14	24.34	- 0.25	2.37	- 1.95	19.67
		SCBOIL	5.50	680	0.99	6.20	9.69	19.60	- 2.18	- 1.37	- 6.86	13.83
Alternatives	Gold	K-GOLD-A(A)	18.33	7,211	23.21	- 1.73	- 0.10	- 0.14	16.19	29.96	18.61	8.11
		KF-GOLD	25.47	1,572	20.06	- 0.57	0.54	- 1.65	14.38	23.11	17.39	10.42
	REITs / IFFs	ONEPROP-RD	6.79	292	- 4.74	- 0.84	2.24	0.02	- 2.40	2.75	- 4.78	- 5.31
		PRINCIPAL GREITs	7.89	226	2.45	- 0.67	1.08	2.60	1.95	- 2.24	- 4.26	- 0.66

คำเตือน : ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source : Morningstar (Data as of 31 July 2025)

* Data from SSIAM as of 30 June 2025

เปิดบัญชีออนไลน์กับทรีนีตี



ลงทุนกองทุนรวมผ่าน บล. ทรีนีตีได้มากกว่า 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

