

Fundfolio

OCTOBER 2025

AN UPHILL BATTLE

ฝ่าฟันความท้าทายทางเศรษฐกิจ

EXECUTIVE SUMMARY

Strategy

กรณีนี้แนะนำนักลงทุนใช้ความระมัดระวังมากขึ้นกับสินทรัพย์หรือกลุ่มหุ้นที่อิงกับเศรษฐกิจโลก หลังเริ่มเห็นสัญญาณตัวเลขเศรษฐกิจของประเทศสำคัญต่างออกมาแย่กว่าตลาดคาดในช่วงหลัง คาดการปรับตัว Outperform จะกระจุกตัวอยู่ในกลุ่มเทคโนโลยีหรือ AI-Related ต่อไป จากโมเมนตัมของกำไรที่ยังคงดีอยู่ในระยะสั้น และความคาดหวังการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯที่รออยู่ในเดือนนี้

ทั้งนี้ กรณีนี้ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนหุ้นญี่ปุ่นขึ้นสู่ระดับ 'Neutral' ในเดือนนี้ หลังเริ่มเห็นสัญญาณตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆและการปรับประมาณการของกำไรในช่วงหลังออกมาในทิศทางที่ดี ประกอบกับ Valuation ที่ไม่ได้อยู่ในระดับที่แพงมากนัก

Fund Selection

- **KFGG-A** : กองทุนเปิดกรุงศรีโกลบอลโกรท-สะสมมูลค่า
- **LHGIGO-A** : กองทุนเปิด แอล เอช โกลบอล อินเวสต์เมนต์ เกรด ออฟฟอร์ดูนิตี้
- **K-FIXEDPLUS-A** : กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ พลัส ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป
- **MPDIVMF** : กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี พรีเมียร์ ดีวีเดนด 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 08 ตุลาคม

-  การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของไทย (กนง.) ซึ่งล่าสุดตลาดให้น้ำหนัก 44% ว่าจะมีการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25% สู่ระดับ 1.25% แนะนำติดตามประมาณการตัวเลขเศรษฐกิจและเงินเฟ้อรอบใหม่ที่จะออกมาในครั้งนี้

▶ วันที่ 28-29 ตุลาคม

-  การประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ล่าสุดตลาดให้น้ำหนัก 92% ว่าจะมีการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25% สู่ระดับ 3.75-4.00%

▶ วันที่ 29-30 ตุลาคม

-  การประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ล่าสุดตลาดให้น้ำหนัก 55% ว่าจะมีการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% สู่ระดับ 0.75% แนะนำติดตามประมาณการตัวเลขเศรษฐกิจและเงินเฟ้อรอบใหม่ที่จะออกมาในครั้งนี้

▶ วันที่ 30 ตุลาคม

-  การประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ล่าสุดตลาดคาดการณ์ว่าจะมีการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไปก่อน

Note

-  ผลประกอบการไตรมาส 3/25 ของบริษัทจดทะเบียนที่จะเริ่มทยอยประกาศออกมา นำโดยกลุ่มธนาคารพาณิชย์
-  ความชัดเจนของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศ
-  เครื่องชี้ตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆ โดยเฉพาะตลาดแรงงานในสหรัฐฯ รวมถึงแรงกดดันเงินเฟ้อที่อาจกลับมาอีกครั้ง

Source : Trinity Research

WORLD MARKET OUTLOOK

มุมมองตลาดหุ้นต่างประเทศ

กรณีนี้ปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนตลาดหุ้นญี่ปุ่นจากระดับ **“Underweight”** สู่ระดับ **“Neutral”** หลังเริ่มเห็นสัญญาณตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆและการปรับประมาณการของกำไรในช่วงหลังออกมาในทิศทางที่ดี ประกอบกับ Valuation ของดัชนีหุ้นญี่ปุ่นที่ล่าสุดยังคงเกาะอยู่แถวค่าเฉลี่ย 3 ปีย้อนหลังได้

สำหรับตลาดหุ้นอื่นๆ ไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงน้ำหนักในเดือนนี้แต่อย่างใด แต่ประเมินว่า การปรับตัวของกลุ่มหุ้นส่วนใหญ่ในระยะสั้น น่าจะได้เห็นการกระจุกตัวอยู่ในกลุ่มเทคโนโลยีหรือ AI-related ต่อไป จากโมเมนตัมของกำไรที่ยังคงดีอยู่ในระยะสั้น และความคาดหวังการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯที่รออยู่ในเดือนนี้

สำหรับกลุ่มหุ้นที่อิงกับเศรษฐกิจโลกเช่นกลุ่ม Global Cyclical นั้น แนะนำนักลงทุนใช้ความระมัดระวังมากขึ้น หลังเริ่มเห็นสัญญาณตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของทั้งสหรัฐฯและจีน ต่างออกมาแยกว่าตลาดขาดในช่วงหลัง

มุมมองตลาดหุ้นไทย

กรณีนี้มองว่าในภาวะที่เศรษฐกิจโลกมีความไม่แน่นอนสูงขึ้น หุ้นในกลุ่มของ **Defensive เช่น Healthcare และ Utilities** ยังคงมีความน่าสนใจต่อไป ส่วนในฝั่งของหุ้นวัฏจักร (Cyclicals) นั้น หากต้องเลือก แนะนำให้หลบเข้าหุ้นกลุ่ม Domestic Cyclical จะมีความปลอดภัยมากกว่ากลุ่ม Global Cyclical เนื่องจากมีความ Sensitive ต่อเศรษฐกิจโลกน้อยกว่า และยังมีปัจจัยหนุนเฉพาะตัวจากความคาดหวังทางด้านนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจและการเลือกตั้งปีหน้าที่รออยู่ อาทิเช่น กลุ่มค้าปลีก, ไฟแนนซ์ และ อสังหาริมทรัพย์ เป็นต้น

สำหรับกลุ่มไฟแนนซ์และอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งเป็นกลุ่ม Rate-Sensitive นั้น ประเมินว่าในระยะสั้นยังอาจมีปัจจัยกระตุ้นด้าน Sentiment รออยู่อีก คือการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของไทยที่น่าจะเกิดขึ้นได้อีก 0.25% ในช่วงที่เหลือของปีนี้ ในทางกลับกัน กลุ่มหุ้นที่ต้องระวังแรงขายในช่วงถัดไปคือกลุ่มธนาคารพาณิชย์ ที่ตลาดอาจ Price In แรงกดดันทางด้าน NIM ที่สูงขึ้น

มองกรอบแนวต้านของ SET Index เดือนนี้ที่บริเวณ 1,300-1,320 จุด

WORLD MARKET OUTLOOK

มุมมองตราสารหนี้ต่างประเทศ

ทรีนิตี้แนะนำนักลงทุน Overweight ตราสารหนี้ต่างประเทศต่อไป โดยสำหรับพันธบัตรสหรัฐฯ นั้น มองว่ารุ่นที่ปลอดภัยมากกว่า ได้แก่ตราสารหนี้ระยะยาว เนื่องจากประเมินว่า ณ ระดับ Yield ปัจจุบัน ตลาดยังไม่ได้ Price In ความเสี่ยง Downside Risk ของเศรษฐกิจสหรัฐฯในช่วงถัดไปมากนัก

สำหรับรุ่นระยะสั้นนั้น ประเมินว่า Yield ในช่วงถัดไปอาจมีความผันผวนพอสมควร จากทั้ง 1) การตัดสินใจของกรรมการ FED ในการประชุม FOMC วันที่ 28-29 ตุลาคมนี้ ซึ่งยังเป็นไปได้ทั้ง 2 หน้า และ 2) แรงกดดันเงินเฟ้อของสหรัฐฯ ที่หากกลับมาอีกครั้ง จะสามารถสร้าง Negative Surprise ให้กับตลาดได้ เนื่องจากปัจจุบัน นักลงทุนส่วนใหญ่แทบจะยังไม่ให้น้ำหนักต่อการปรับขึ้นของดัชนีราคาในช่วงถัดไป

ทั้งนี้ หลังการประชุม FED รอบล่าสุด นาย Jerome Powell ประธาน FED ได้ออกมาย้ำเตือนว่า ยังไม่สามารถที่จะวางใจต่อตัวเลขเงินเฟ้อได้ เนื่องจากปัจจุบันกระบวนการส่งผ่านต้นทุนสินค้าของผู้ประกอบการ ไปยังผู้บริโภคยังไม่เริ่มต้นขึ้น

มุมมองตราสารหนี้ไทย

ในช่วงหนึ่งของเดือนกันยายน ได้เห็นการปรับขึ้นอย่างก้าวกระโดดของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรภายในประเทศ มองเป็นเพียงการปรับพอร์ตของนักลงทุนสถาบันภายในประเทศ โดยเงินส่วนหนึ่งที่ถูกโยกออกมานั้น คาดว่ามีการไหลเข้าสู่สินทรัพย์ทดแทนเช่นกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน (IFF) และกอง REIT เป็นต้น

แต่หลังจากนั้นไม่นาน เราได้เห็น Bond Yield ของไทยกลับมาปรับตัวลดลงอีกครั้ง โดยเฉพาะหลังการประชุม FOMC ที่ค่ากลาง Dot Plots ของปี 2025 มีการปรับลง 1 ขั้น ถือเป็นการเปิดประตูสู่การปรับลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางอื่นๆทั่วโลกให้ตามมา รวมถึงไทยเช่นกัน

ประเมิน Supply พันธบัตรรัฐบาลไทยในช่วงถัดไปคงจะออกมาได้ในระดับจำกัด หลังจาก Policy Space ทางด้านการคลังมีขีดจำกัดมากขึ้น ส่วนภาพของ Demand ยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดี โดยหลังจาก Yield มีการปรับตัวขึ้นมา พบกระแสตอบรับการประมูลพันธบัตรรุ่น 20 ปี มี Bid-to-Cover อยู่สูงถึง 3.2 เท่า

WORLD MARKET OUTLOOK

มุมมองสินทรัพย์ทางเลือก

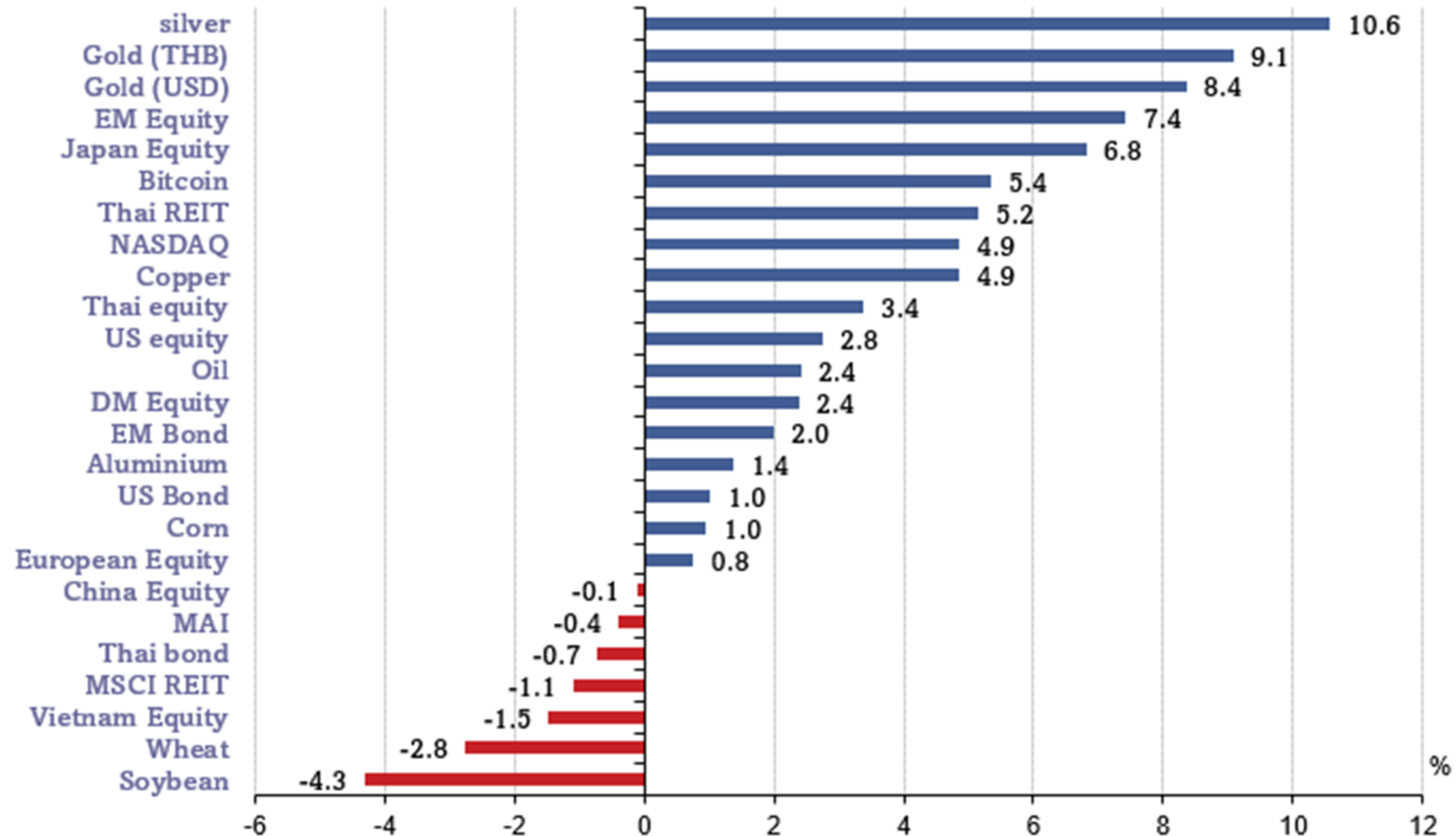
กลยุทธ์การ Overweight ตราสาร IFF และ REIT ของเราประสบผลสำเร็จอย่างน่าพอใจในเดือนกันยายน โดยนับถึงวันที่ 25 ก.ย.ที่ผ่านมา ให้ผลตอบแทน Total Return อยู่ที่ 5.1% ทั้งนี้ แม้ราคาสินทรัพย์กลุ่มนี้จะขึ้นมาบางส่วนแล้ว แต่ทรีนีตีมองว่าด้วยระดับ Bond Yield ของไทยที่ยังคงอยู่ต่ำและน่าจะต่ำต่อเนื่องไปอีก จะทำให้ความน่าสนใจของตราสารนี้ บนมาตรวัด Dividend Yield Gap อยู่ในระดับสูงต่อไป

ส่วนทางด้านทองคำ จริงๆเป็นสินทรัพย์ที่เราชื่นชอบ บนบริบทที่เศรษฐกิจโลกมีความเสี่ยงมากขึ้น และเทรนด์ดอกเบี้ยทั่วโลกยังคงเป็นขาลง เพียงแต่ว่าด้วยราคาที่ยังคงยืนอยู่ในกรอบ New High นี้ ทำให้ทรีนีตีประเมินว่ากลยุทธ์ที่ปลอดภัย นักลงทุนควรรอให้ราคามีการย่อตัวลงมาก่อน ก่อนค่อยเข้าลงทุน แต่สำหรับผู้ถือครองอยู่แล้ว สามารถถือครองได้ต่อไป

ในฝั่งของราคาน้ำมันนั้น ทรีนีตีเชื่อว่าราคาน้ำมันดิบในปัจจุบันได้สะท้อนความกังวลต่อความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ที่อาจกระทบต่อด้านอุปทานไปมากแล้ว แต่ยังไม่ได้สะท้อนความเสี่ยงด้านอุปสงค์อย่างเต็มที่ มีแนวโน้มอ่อนแอลงจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว

SEPTEMBER 2025

GLOBAL ASSET CLASS PERFORMANCE



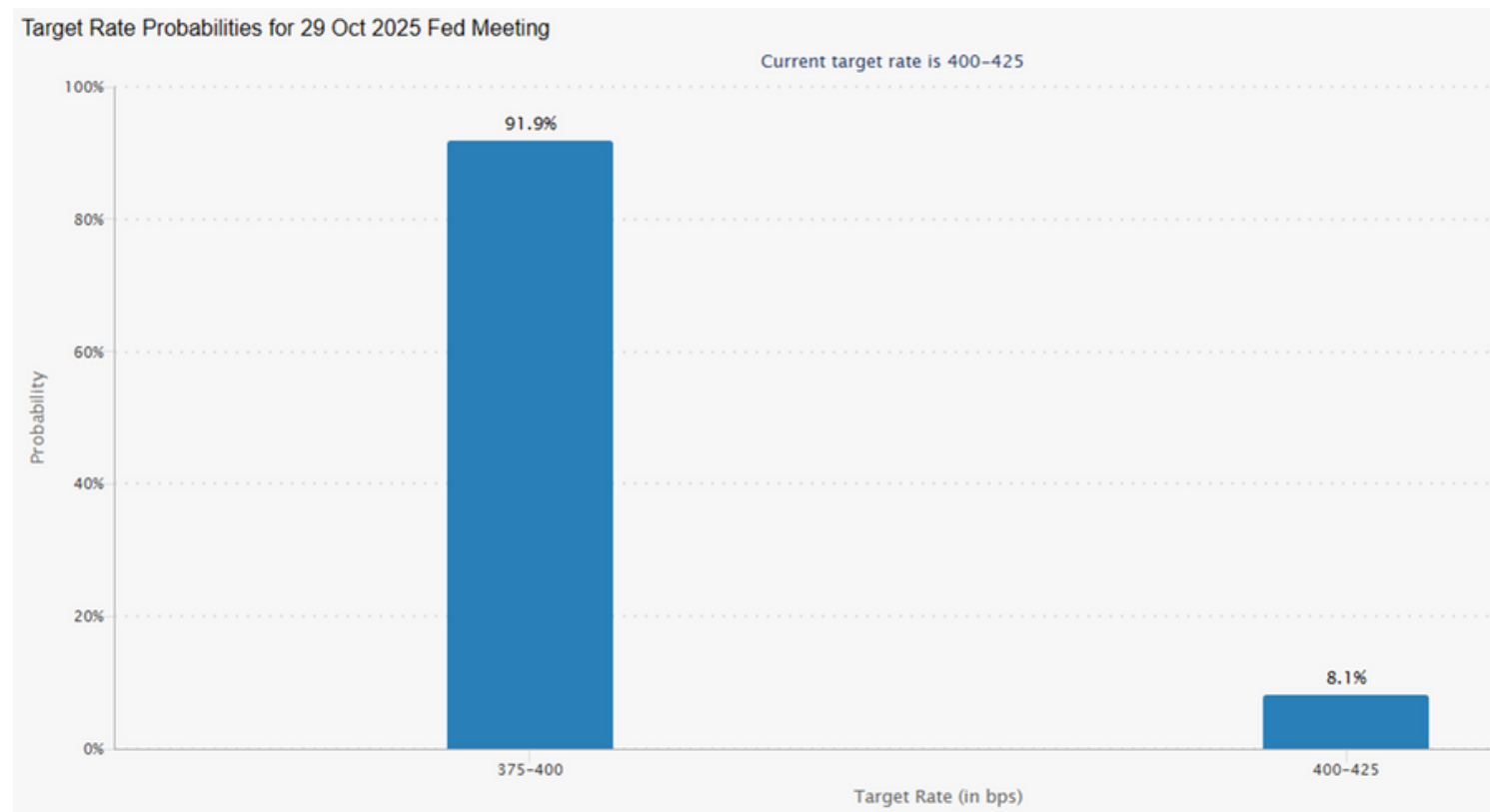
Note: Data as of 24 September 2025

Source: Trinity Research

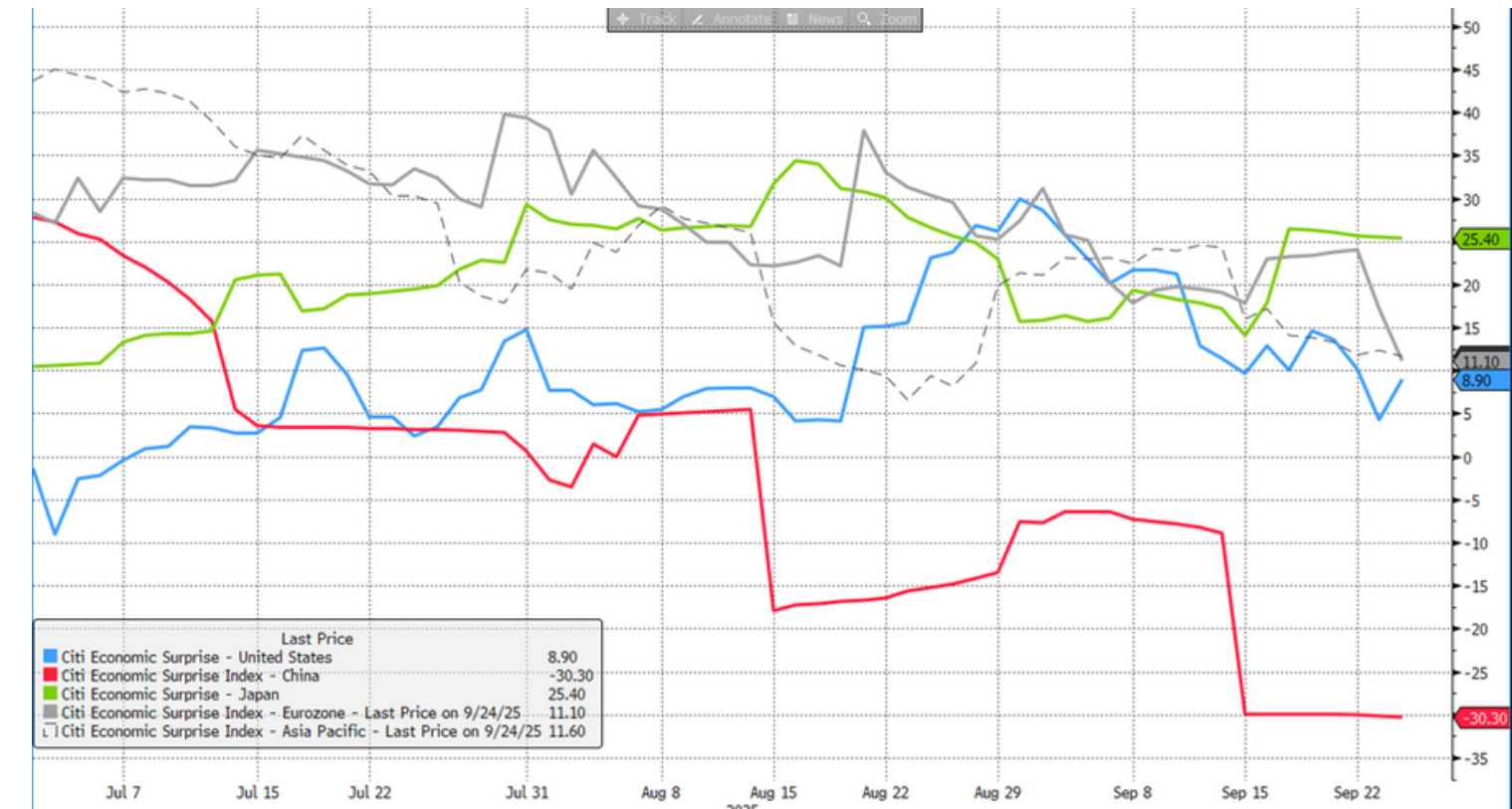
TOP CHARTS OF THE MONTH

1) ปัจจัยชี้ชะตาสำคัญเดือนนี้มองไปยังการประชุม FOMC ซึ่งปัจจุบันตลาดให้น้ำหนัก 92% ว่าจะมีการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25% สู่ระดับ 3.75-4.00%

2) ตัวเลขเศรษฐกิจของประเทศชั้นนำต่างๆเริ่มอ่อนแรงลง ยกเว้นญี่ปุ่น (สีเขียว) ที่กลับแข็งแกร่งขึ้น



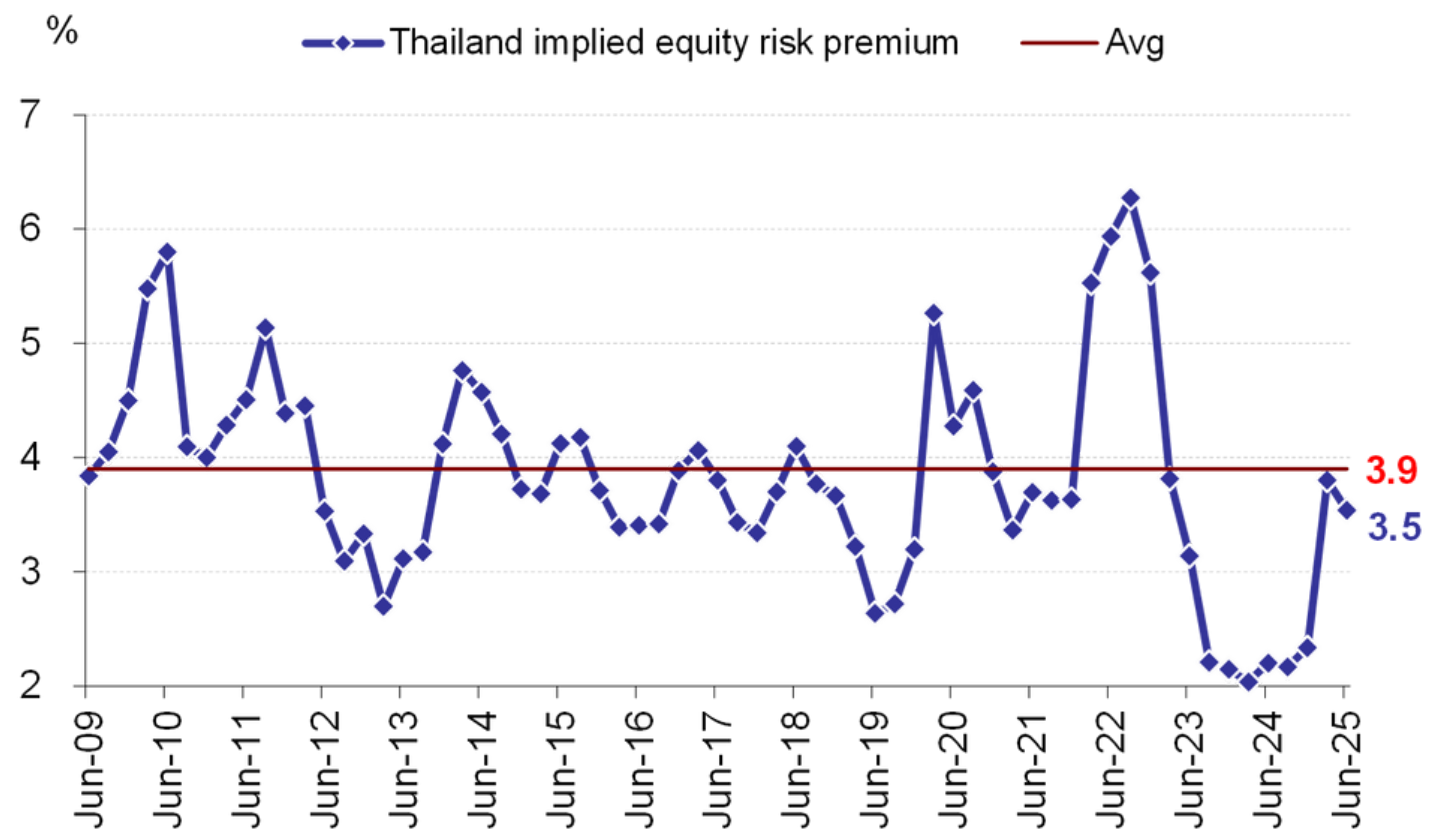
Note: Data as of 25 September 2025
Source : CME



Note: Data as of 25 September 2025
Source : Bloomberg

TOP CHARTS OF THE MONTH

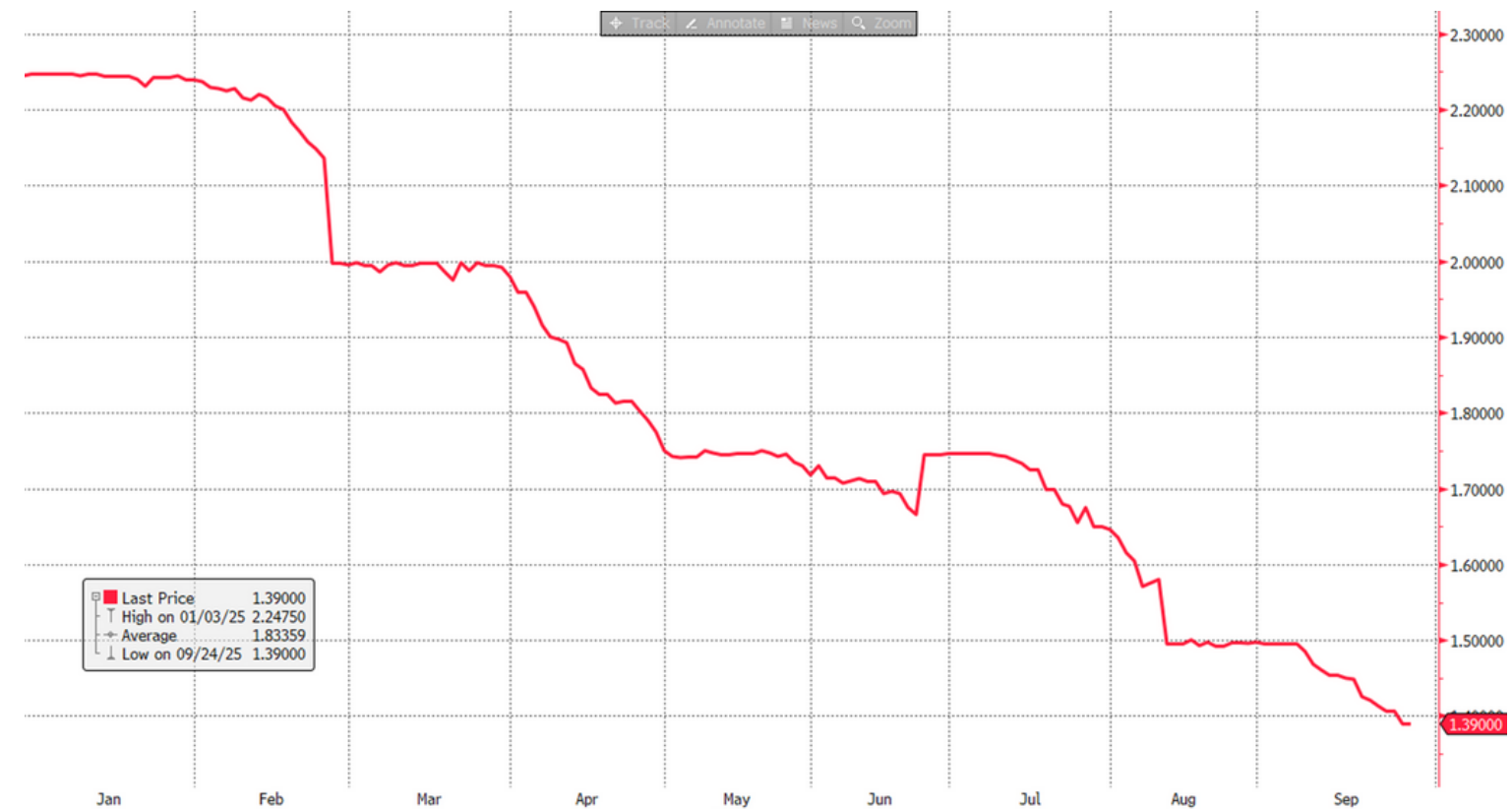
3) Valuation ของหุ้นไทยกลับเข้าสู่สมดุล ตามมาตรวัด Implied Equity Risk Premium



Note: Data as of 25 September 2025

Sources: Trinity Research

4) จับตาการประชุมกนง.ในเดือนนี้ ซึ่งล่าสุดตลาดให้น้ำหนักราว 44% ว่าจะมีการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25% สู่ระดับ 1.25%



Note: Data as of 25 September 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 30 September 2025
Source : Trinity Research

ASSET CLASS IN FOCUS – EQUITY



US Equity

ชอบกลุ่มเทคโนโลยี มากกว่า
Cyclicals

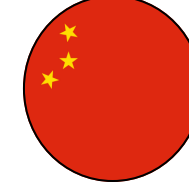
SCBUSAA



Europe Equity

ตัวเลขเศรษฐกิจชี้หน้า
เริ่มอ่อนแรง

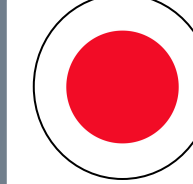
ES-EG-A



China Equity

ชอบกลุ่มเทคโนโลยี มากกว่า
Cyclicals

SCBCTECHA



Japan Equity

ตัวเลขเศรษฐกิจ
และ Earnings ดีขึ้น
+ Valuation ยังไม่สูง

KT-JPANALL-A



Vietnam Equity

Valuation ยังคงสูง

SSI-SCA



Thai Equity

หมดปัจจัยกระตุ้นช่วงสั้น

K-VALUE-A(A)



Global Equity

เศรษฐกิจโลก
เปิด downside risk มากขึ้น

KFGG-A



Emerging Market Equity

คาดกลุ่ม China Tech
จะสามารถ outperform ต่อไป

DAOL-DEWORLD

ASSET CLASS IN FOCUS



Fixed Income - Thailand

ตลาดยังไม่รับรู้ความเสี่ยงของ
เศรษฐกิจสหรัฐฯมากนัก

K-FIXEDPLUS-A



Global Fixed Income

ตลาดยังไม่รับรู้การลดดอกเบี้ย
ในครั้งถัดไปมากนัก

LHGIGO-A



Oil

ราคายังไม่ได้ Price In
ความเสี่ยงด้าน Demand มากนัก

K-OIL



Gold

แนะนำเข้าซื้อทุกครั้ง
ที่ราคาอ่อนตัว

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



REITs Infrastructure

Outperform ตามความคาดหมาย
ยังคง Overweight 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, Cloudflare, Netflix, Roblox, Spotify, Tencent และ Applovin (ที่มา: Baillie Gifford ณ วันที่ 31 ส.ค. 68)

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

- กองทุนถือครองหุ้นที่ยังมีโมเมนตัมที่ดีในระยะสั้นและกลาง คือ กลุ่ม Technology, E-commerce และ Communication อีกทั้งยังเป็นกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับ AI
- ปัจจัยความคาดหวังการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่รออยู่ในเดือนนี้ ซึ่งหาก FED ลดดอกเบี้ยอาจส่งผลดีกับหุ้นสหรัฐฯ รวมไปถึงหุ้นทั่วโลก

ความเสี่ยง 6 เสี่ยงสูง 



Fund Fact Sheet

LHGIGO-A



ลงทุนใน Man Global Investment Grade Opportunities
เน้นลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพดี Investment Grade ทั่วโลก

จุดเด่นกองทุน

- ลงทุนในตราสารหนี้และพันธบัตรรัฐบาลทั่วโลก ที่มีความน่าเชื่อถือในระดับ Investment Grade
- มีกลยุทธ์การวิเคราะห์เชิงลึก เพื่อคัดเลือกตราสารที่จะลงทุน โดยเน้นค้นหาตราสารที่ undervalued เพื่อสร้าง Alpha ให้กองทุน
- ไม่ยึดติดกับดัชนี ค้นหาบริษัทพื้นฐานดี แต่ถูกมองข้าม โดยยึดหลัก "Small is Beautiful"
- มีความยืดหยุ่นในการปรับพอร์ตลงทุนให้เข้ากับสถานการณ์อย่างทันทั่วทั้ง
- มีผลตอบแทนที่ดี สม่ำเสมอ โดยเกิดจาก sector selection และ security selection สะท้อนความสามารถของผู้จัดการกองทุน

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

- วัฏจักรดอกเบี้ยขาลงช่วยเพิ่มผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก
- กรณีนี้น้ำหนัก overweight ตราสารหนี้ต่างประเทศต่อไป โดยเฉพาะตราสารหนี้ระยะยาว

ความเสี่ยง 4 เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ 



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
- Demand สำหรับพันธบัตรรัฐบาลไทยยังคงอยู่ในเกณฑ์ที่ดี
- กรณีสืบมีมุมมองเป็นบวกต่อตราสารหนี้ไทยต่อในเดือนตุลาคม 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 : CPNREIT, FTREIT, WHART, AXTRART, และ LHHOTEL (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ก.ค. 68)

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

- แม้ราคา REITs ไทยจะขึ้นมาถึง 5% จากเดือนที่ผ่านมา (ข้อมูล ณ 25 ส.ค. 68) แต่เรายังมองว่าด้วยระดับ Bond Yield ของไทยที่ยังคงอยู่ต่ำ และน่าจะต่ำต่อเนื่องไปได้อีก
- ทำให้ความน่าสนใจของ REITs บน Dividend Yield Gap อยู่ในระดับสูงต่อไป
- กรณีสืบมีมุมมองเชิงบวก ต่อการการลงทุนใน 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	8.6593	18.15	7.61	20.89	23.98	20.91	–
2 <i>Global Fixed Income</i> LHGIGO-A LH Global Investment Growth Opportunities – A	10.2802	2.81	1.77	–	–	–	–
3 <i>Thai Fixed Income</i> K-FIXEDPLUS-A K Fixed Income Plus A	11.7614	4.10	1.01	2.55	4.88	3.85	1.98
4 <i>REITs</i> MPDIVMF MFC Property Dividend Fund	9.6213	0.23	11.30	5.10	–0.71	1.04	–1.94

คำเตือน : ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source : Morningstar (Data as of 29 Sep 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

