

Fundfolio

NOVEMBER 2025

BEFORE THE MUSIC STOPS

กลยุทธ์สู่จังหวะสุดท้ายของตลาดทุน

EXECUTIVE SUMMARY



Strategy

ทรีนิตี้แนะนำให้ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์พันธบัตรต่างประเทศ โดยเฉพาะพันธบัตรสหรัฐฯ หลังมีกำไรจากการถือครองในช่วงที่ผ่านมา ส่วนหนึ่งเกิดจากการ PRICE IN ความเป็นไปได้ในการลดดอกเบี้ยของ FED มาพอสมควร

อย่างไรก็ดี ด้วยความไม่แน่นอนที่สูงขึ้นเกี่ยวกับการตัดสินใจของ FED ในการประชุมในเดือนสุดท้ายของปีนี้ ประกอบกับสัญญาณตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ยังไม่ได้แย่มากนัก ทรีนิตี้จึงแนะนำให้ TAKE PROFIT บางส่วนออกมาก่อน

Fund Selection

- **KF-EMXCN-A** : กองทุนเปิดกรุงศรีอีเมอร์จิงมาร์เก็ต เอ็กซ์โซน่า อีควิตี้-สะสมมูลค่า
- **ES-CHEQ** : กองทุนเปิดอีสท์สปริง CHINA EQUITY INDEX
- **K-FIXEDPLUS-A** : กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ พลัส ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป
- **MPDIVMF** : กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี พรีเมียร์ ดีวเดนด 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 06 พฤศจิกายน

 การประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (ECB) ล่าสุดนักลงทุนส่วนใหญ่คาดว่าจะมีการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไปก่อน

Note

 ติดตามผลการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน ที่เกิดขึ้นต่อเนื่องหลัง ปธน. โดนัลด์ ทรัมป์ พบปะกับ ปธน. สี จิ้นผิง ในช่วงปลายเดือน ตุลาคมที่ผ่านมา

 ติดตาม Earnings ของกลุ่มเทคโนโลยี ทั้งในสหรัฐฯและจีน ว่าจะสามารถส่งมอบได้ในระดับเดียวกันกับความคาดหวังที่มีต่อหุ้นเหล่านี้ ที่อยู่ในระดับสูงมากแล้วหรือไม่

 ผลประกอบการไตรมาส 3/2025 ของบริษัทจดทะเบียนไทย ซึ่งหากกลุ่ม Domestic Play และกลุ่ม Tourism รายงานออกมา มีทิศทาง อ่อนแอ มองเป็นโอกาส Buy on Fact ที่น่าสนใจ

 เครื่องชี้ตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆโดยเฉพาะตลาดแรงงานในสหรัฐฯ รวมถึงแรงกดดันเงินเฟ้อที่อาจกลับมาอีกครั้ง

Source : Trinity Research

WORLD MARKET OUTLOOK

มุมมองตลาดหุ้นต่างประเทศ

ตลาดหุ้นทั่วโลกอยู่ในภาวะ **Risk On** จากความคาดหวังที่มีต่อการลดดอกเบี้ย **FED** ที่เกิดขึ้นในช่วงปลายเดือนตุลาคมที่ผ่านมา บวกกับผลจากการเจรจาทางการค้าระหว่างจีนกับสหรัฐฯ จากการพบปะระหว่าง ปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำของสหรัฐฯ และ ปธน.สี จิ้นผิง ผู้นำของจีน ในช่วงปลายเดือนตุลาคมที่ผ่านมาเช่นกัน เมื่อมาประกอบกับช่วงเวลาของการรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนต่างๆ ซึ่งล่าสุดในฝั่งของสหรัฐฯ ปรากฏว่าส่วนใหญ่ยังคงมีทิศทางที่ดีกว่าตลาดคาดอย่างต่อเนื่อง ทำให้ในเดือนพฤศจิกายนนี้ ทรัมป์ก็ยังค่อนข้างน้ำหนักของตลาดหุ้นไว้ที่ระดับเดิมทั้งหมด อย่างไรก็ตาม คงต้องยอมรับว่าตลาดหุ้นสหรัฐฯเริ่มอยู่ในภาวะฟองสบู่เรียบร้อยแล้ว สะท้อนผ่านขนาด Market Cap ต่อ M2 ที่เข้าใกล้ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์

ในฝั่งของตลาดหุ้นเวียดนามที่ทรัมป์ก็ยังค่อนข้างแนะนำให้ **"Underweight"** นั้น มองว่าระดับ Valuation ปัจจุบันยังคงอยู่ค่อนข้างสูง และดัชนีรับรู้ข่าวดีสำคัญในช่วงสั้นไปแล้ว เช่น การถูกยกกระดานขึ้นขึ้นเป็นประเทศในกลุ่ม Secondary Emerging Market โดย FTSE มองจุดการเข้าซื้อดัชนี VNINDEX ที่น่าสนใจอยู่แถว 1,560 จุด ซึ่งเทียบเคียงเท่ากับค่าเฉลี่ย Forward PE 3 ปีย้อนหลัง

มุมมองตลาดหุ้นไทย

มอง **Upside** ของ **SET Index** โดยรวมอาจเหลือไม่มากนัก หลังดัชนีขึ้นมา **แถบบริเวณเป้าหมายที่ 1,320 จุดเรียบร้อยแล้ว** โดยที่ยังไม่เห็นสัญญาณการปรับประมาณการกำไรในตลาดขึ้นแต่อย่างใด แม้กลุ่มธนาคารพาณิชย์ที่รายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ออกมาก่อนหน้านี้จะอยู่ในเกณฑ์ที่ดีกว่าตลาดคาด แต่ทรัมป์ก็ประเมินว่า กลุ่มอุตสาหกรรมอื่นๆที่จะทยอยประกาศตามออกมา จะมีภาพที่อาจไม่ค่อยสู้ดีนัก เมื่อมารวมกับความกว้างของตลาดหรือ Market Breadth ที่ยังคงปรับตัวลงอย่างต่อเนื่อง ทำให้ทรัมป์ให้น้ำหนัก **"Neutral"** กับตลาดหุ้นไทยในเดือนนี้ต่อไป

แม้ว่า **Upside** ของดัชนีทรัมป์ก็จะประเมินว่าไม่สูงนัก แต่ราย **Sector** มองว่า **หลายกลุ่มยังคงซื้อขายด้วย Valuation ที่ค่อนข้างต่ำอยู่** ซึ่งส่วนใหญ่กระจุกอยู่ในกลุ่ม Domestic Play และกลุ่ม Tourism ทำให้ในเชิงกลยุทธ์ ทรัมป์แนะนำให้นักลงทุนให้รอตั้งรับการเข้าซื้อหุ้นใน Sector เหล่านี้ ช่วง 1 เดือนข้างหน้า ที่อาจมีโอกาสรออยู่ หากราคาปรับลดลงจากผลการดำเนินงานไตรมาส 3 ที่ออกมาอ่อนแอ อาทิเช่น ค่าปลีก ไฟแนนซ์ อสังหาริมทรัพย์ และโรงแรม เป็นต้น

WORLD MARKET OUTLOOK

มุมมองตราสารหนี้ต่างประเทศ

ทรีนิตี้แนะนำนักลงทุน Lock Profit ในตราสารหนี้ต่างประเทศ โดยเฉพาะ พันธบัตรสหรัฐฯรุ่น 10 ปีขึ้นไป ภายหลังจาก Bond Yield ลงมาทำจุดต่ำสุดใหม่ของรอบ ทรีนิตี้ประเมินว่าเป็นการ Price In ความอ่อนแอทางเศรษฐกิจสหรัฐฯ และแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ย FED ไปแล้วส่วนหนึ่ง ซึ่ง ณ ปัจจุบัน ถือว่า ตลาดได้ Fully Price In ความเป็นไปได้ของการลดดอกเบี้ย FED อีก 2 ครั้งในปีนี้อย่างแน่นอนแล้ว และด้วย Reward-to-Risk ที่จูงใจน้อยลง ทำให้ทรีนิตี้ปรับน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้จากระดับ "Overweight" เหลือเป็น "Neutral" ในเดือนนี้

สำหรับปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตามในช่วงถัดไปก็คือความเป็นไปได้ที่เงินเฟ้อ CPI ของสหรัฐฯ อาจค่อยๆกลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้นอีกครั้ง ซึ่งเป็นไปตามกระบวนการส่งผ่านต้นทุนสินค้า และต้นทุนการผลิตของผู้ประกอบการที่ได้รับผลกระทบจากปัจจัย Tariff ที่สูงขึ้น ไปยังตะกร้าราคาสินค้าที่ผู้บริโภคต้องจ่ายที่มากขึ้น หากเป็นเช่นนั้น จะทำให้การผ่อนคลายนโยบายการเงินของ FED มีความยากลำบากมากขึ้น และนั่นอาจเป็นจุดเริ่มต้นของการกลับมาปรับตัวขึ้นของ Bond Yield สหรัฐฯอีกครั้ง

มุมมองตราสารหนี้ไทย

พันธบัตรไทยถือเป็นสินทรัพย์หนึ่งที่ปรับตัว Underperform ในช่วงเดือนตุลาคม สาเหตุหลักมาจากแรงขายที่เกิดขึ้นต่อเนื่องในฝั่งของนักลงทุนสถาบันภายในประเทศ เกิดขึ้นหลังจากที่คณะกรรมการนโยบายการเงินของไทย (กนง.) มีมติคงดอกเบี้ยไปในการประชุมเมื่อวันที่ 8 ตุลาคมที่ผ่านมา ถือเป็นปัจจัยที่ Surprise เราและนักลงทุนส่วนใหญ่ในตลาด

อย่างไรก็ดี มองการปรับพอร์ตของนักลงทุนสถาบันกลุ่มนี้ น่าจะใกล้สิ้นสุดแล้ว สะท้อนผ่านคาดการณ์ดอกเบี้ยในตลาด โดยปัจจุบันนักลงทุนส่วนใหญ่แทบจะไม่คาดหวัง ต่อการลดดอกเบี้ยในการประชุมกนง. ครั้งสุดท้ายของปีในเดือนธันวาคมแล้ว ดังนั้นหากเกิดขึ้นจริง มองว่าจะเป็น Positive Surprise ที่รออยู่สำหรับผู้ถือตราสารพันธบัตรนี้ได้

ในส่วนของ Fund Flow ยังคงเห็นแรงซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในตลาดพันธบัตรไทยอย่างต่อเนื่อง โดยในเดือนตุลาคมหากนับจนถึงวันที่ 24 ที่ผ่านมาพบว่านักลงทุนกลุ่มนี้ซื้อสุทธิรวมกันไปแล้วกว่า 1.4 หมื่นล้านบาท โดยสรุปแล้ว ทรีนิตี้ยังคงแนะนำให้ปรับน้ำหนัก "Overweight" กับสินทรัพย์นี้ต่อไป

WORLD MARKET OUTLOOK

มุมมองสินทรัพย์ทางเลือก

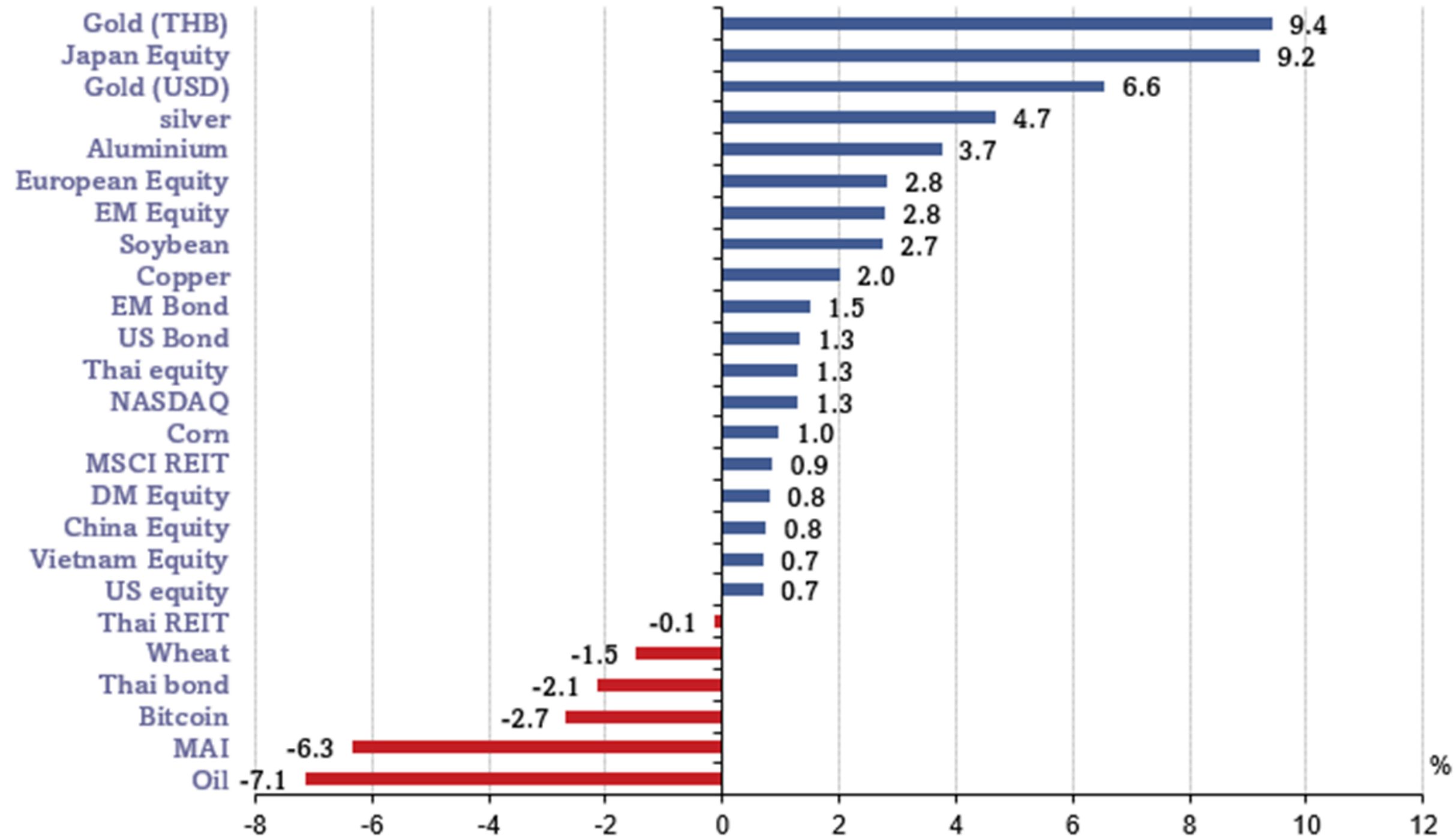
ตราสาร IFF และ REIT ในเดือนตุลาคม อาจทำได้เพียงแค่ทรงตัว และปรับตัว Laggard กว่าตลาดหุ้นไทยในภาพรวม สาเหตุหลักมาจากภาพ Bond Yield ของไทย ที่มีการปรับตัวขึ้นตลอดทั้งเดือน ส่งผลให้มาตรวัด Dividend Yield Gap ของสินทรัพย์นี้ได้รับผลกระทบ โดยปรับตัวลดลงแทบตลอดทั้งเดือนเช่นกัน

ราคาทองคำอาจเผชิญกับแรงขายทำกำไรในช่วงสั้น หลังจากนักลงทุนอยู่ในโหมด Risk-On เพิ่มขึ้น ตามความคาดหวังเชิงบวกต่อการเจรจาการค้าระหว่างจีนกับสหรัฐฯ ทั้งนี้ กรีนิตี้กำลังเฝ้าติดตามพัฒนาการทางด้านราคา โดยหากมีการปรับลงไ้มากกว่านี้ อาจพิจารณาเพิ่มน้ำหนักการลงทุนสินทรัพย์นี้ในระยะถัดไป

ในส่วนของราคาน้ำมันนั้น มีการเด็งขึ้นมาในช่วงปลายเดือนตุลาคม หลังจากรัฐบาลสหรัฐฯประกาศมาตรการคว่ำบาตรบริษัทผู้ผลิตน้ำมันรายใหญ่ที่สุดของรัสเซีย 2 บริษัท เพื่อกดดันรัสเซียหนักขึ้น ต่อกระบวนการสันติภาพเพื่อยุติสงครามในยูเครน รวมถึงความคาดหวังเชิงบวกต่อการเจรจาการค้าระหว่างจีนกับสหรัฐฯ

OCTOBER 2025

GLOBAL ASSET CLASS PERFORMANCE

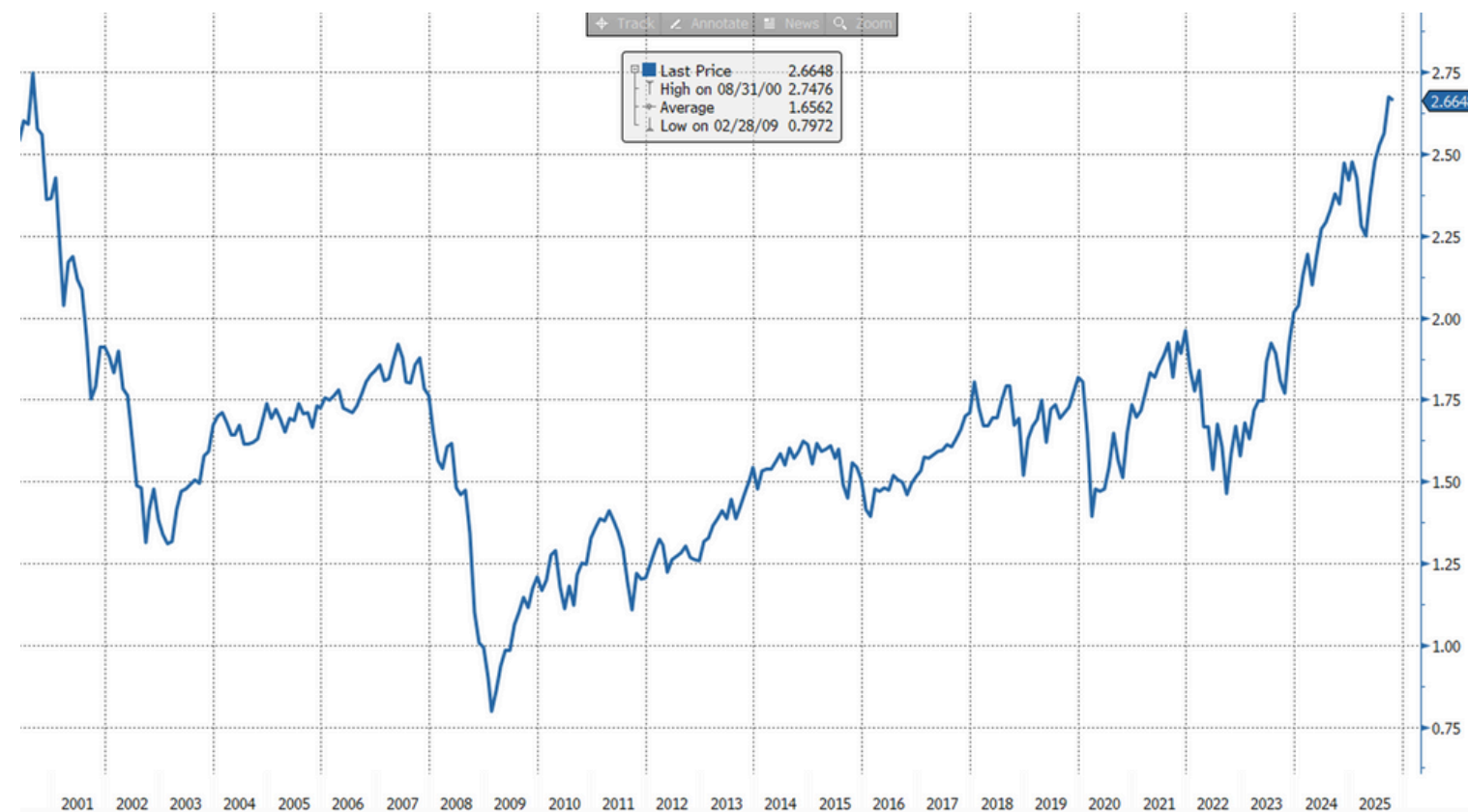


Note: Data as of 21 October 2025

Source: Trinity Research

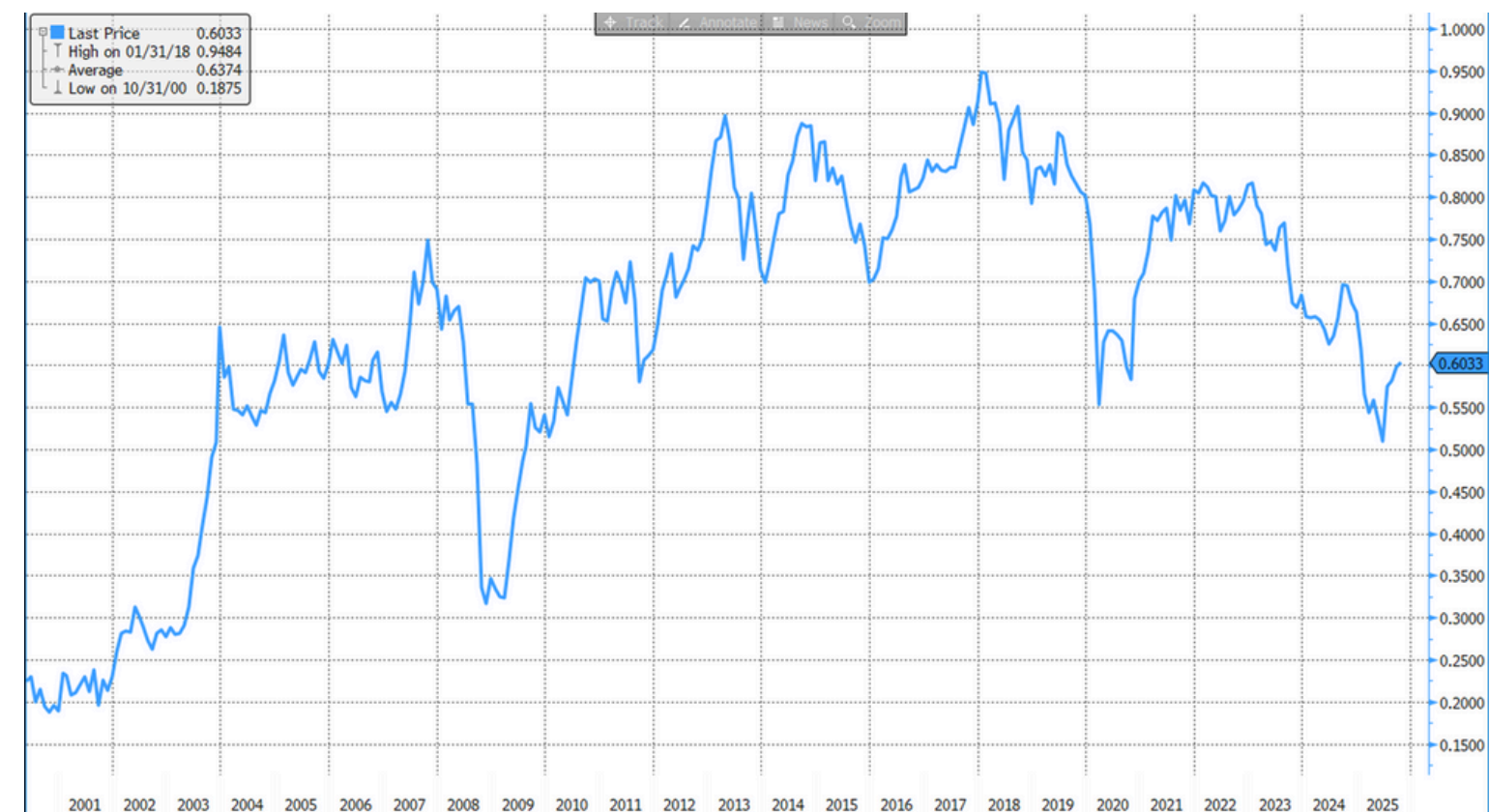
TOP CHARTS OF THE MONTH

1) ตลาดหุ้นสหรัฐฯอยู่ในภาวะฟองสบู่ (Bubble) สะท้อนผ่านขนาด Market Cap ที่อยู่สูงมาก เมื่อเทียบกับปริมาณเงินในระบบ (M2)



Note: Data as of 21 October 2025
Source : Bloomberg

2) ในขณะที่ตลาดหุ้นไทย ยังไม่พบปรากฏการณ์เช่นนั้น



Note: Data as of 21 October 2025
Source : Bloomberg

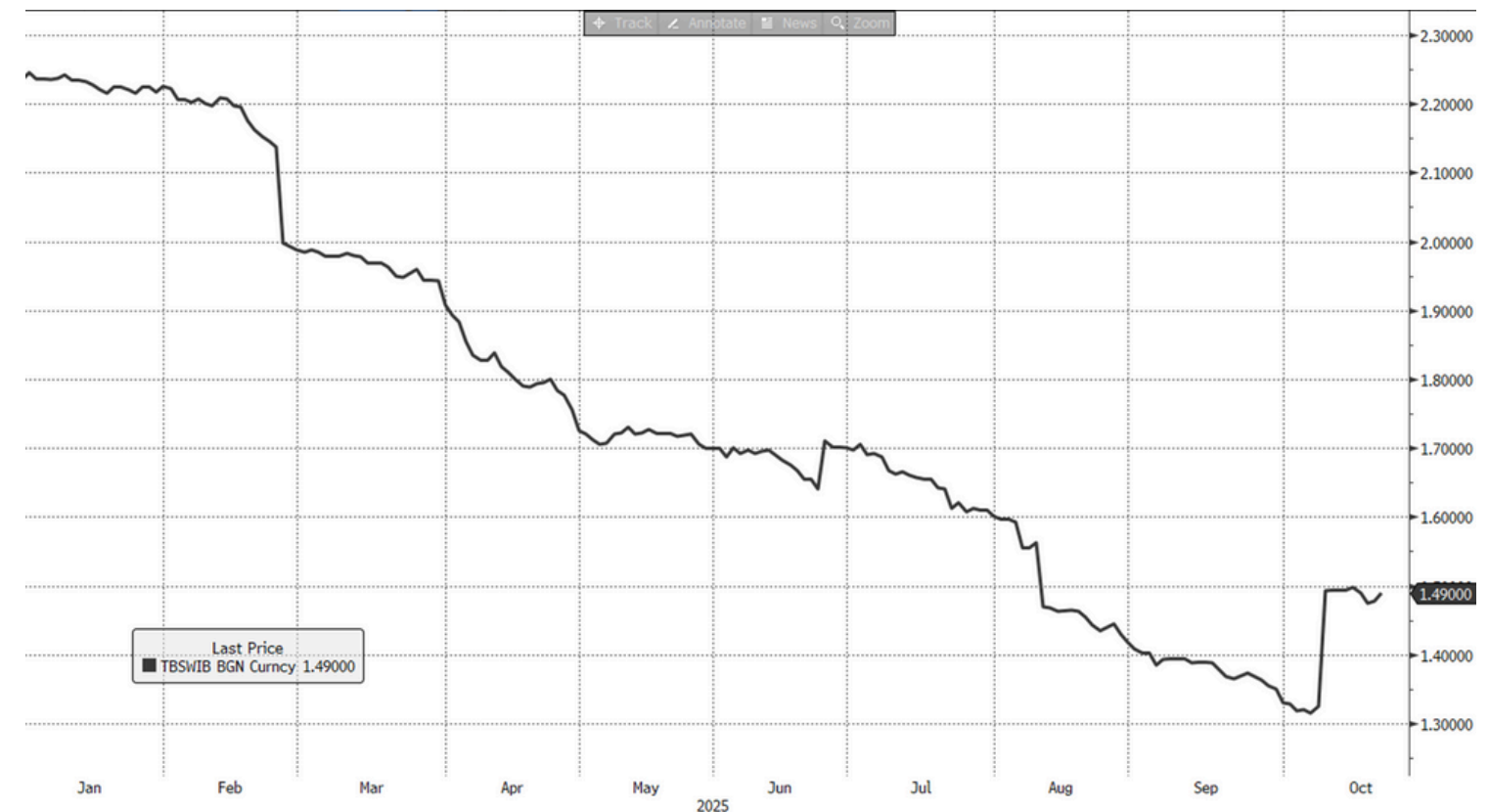
TOP CHARTS OF THE MONTH

3) อย่างไรก็ตาม ความกว้างของตลาดหุ้นไทยหรือ Market Breadth เริ่มอ่อนแรงลง



Note: Data as of 21 October 2025
Sources: Bloomberg

4) นักลงทุนเลิกคาดหวังการลดดอกเบี้ยของไทยไปหมดแล้ว สะท้อนผ่าน Swap Rate ที่ปรับขึ้น ซึ่งนั่นคือจังหวะที่ดีในการเข้าลงทุนพันธบัตรไทย



Note: Data as of 21 October 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 22 October 2025
Source : Trinity Research

ASSET CLASS IN FOCUS – EQUITY



US Equity

เข้าสู่ภาวะ Bubble มากขึ้น

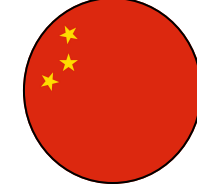
SCBUSAA



Europe Equity

ตัวเลขเศรษฐกิจชี้้นำ
เริ่มอ่อนแรง

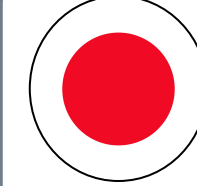
ES-EG-A



China Equity

ตัวเลขเศรษฐกิจจีน
เริ่มฟื้นตัวดีขึ้น

ES-CHEQ



Japan Equity

Outperform หลังทรีนีตี้
ปรับเพิ่มน้ำหนักในเดือนก่อน

KT-JPANALL-A



Vietnam Equity

มองดัชนี 1,560 จุด
เป็นจุดน่าสนใจเข้าซื้อ

SSI-SCA



Thai Equity

ความกว้างของตลาดหุ้น
(Market Breadth) เริ่มอ่อนแรง

K-VALUE-A(A)



Global Equity

ติดตามผลกระทบจากปัจจัยทางเศรษฐกิจ และ
Tarrifs ด้านการส่งผ่านต้นทุนสินค้าของผู้ผลิต
ไปยังราคาสินค้า ที่ส่งผลกระทบต่อผู้บริโภค

KFGG-A



Emerging Market Equity

ติดตามพัฒนาการของ
ดีลการค้าระหว่างจีน-สหรัฐฯ

KF-EMXCN-A

ASSET CLASS IN FOCUS



Fixed Income - Thailand

ตลาดยังไม่ค่อยรับรู้การลด
ดอกเบี้ยของไทยในครั้งต่อไป

K-FIXEDPLUS-A



Global Fixed Income

แนะนำ Take Profit

LHGIGO-A



Oil

ราคาปรับตัวลงมาตามคาด

K-OIL



Gold

พิกฐาน พิจารณาเพิ่มน้ำหนัก
หากราคาลง

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



REITs Infrastructure

REITs ไทยอาจพักตัวในช่วงสั้น
ตาม Bond Yield ที่สูงขึ้น

MPDIVMF

MONTHLY FUND SELECTION



KF-EMXCN-A



ลงทุนในหุ้นของธุรกิจที่มีรายได้จากตลาดเกิดใหม่ (ไม่รวมประเทศจีน)
ผ่าน "RBC Funds (Lux) – Emerging Markets ex-China Equity Fund"

จุดเด่นกองทุน

- มีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ตั้งอยู่หรือมีผลประโยชน์ทางธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ ในตลาดเกิดใหม่แต่ไม่รวมถึงประเทศจีน
- สัดส่วนหลักลงทุนตลาดหุ้นอินเดีย ไต้หวัน และเกาหลี
- เน้นบริษัทคุณภาพสูงที่ดำเนินธุรกิจภายในประเทศเป็นหลัก
- วิเคราะห์การลงทุนด้วยปัจจัยพื้นฐาน รวมถึง Quatitative และ Technical Analysis
- ตัวอย่างหุ้น: TSMC, Samsung, HDFC Bank, Antofagasta และ Delta Electronics (ที่มา: RBC Funds ณ วันที่ 30 ก.ย. 68)

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

- ติดตามพัฒนาการของดีลการค้าระหว่างจีน-สหรัฐฯ
- แม้จะมีความตึงเครียดทางการค้า แต่หลายประเทศตลาดเกิดใหม่ได้แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการปรับตัว



Fund Fact Sheet

ความเสี่ยง 6 เสี่ยงสูง 

ES-CHEQ



ลงทุนหุ้นจีนแผ่นดินใหญ่ A-Shares
ผ่าน iShares FTSE A50 China Index ETF

จุดเด่นกองทุน

- ลงทุนแบบ Passive ผ่าน ETF ที่ลงทุนในธุรกิจในประเทศจีนแผ่นดินใหญ่
- เน้นลงทุนใน "หุ้นจีน A-Share" ให้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับดัชนี "FTSE China A50 Net Total Return Index"
- เน้นลงทุนใน 'หุ้นใหญ่' 50 ตัว ที่เป็นองค์ประกอบของหุ้นขนาดใหญ่ใน 'ตลาดเซี่ยงไฮ้' และ 'ตลาดเซินเจิ้น' เป็นสำคัญ
- บริหารโดย BlackRock บริษัทจัดการกองทุนระดับโลก
- ตัวอย่างหุ้น: KWEICHOW MOUTAI, CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY, FOXCONN, CHINA MERCHANTS BANK, และ AGRICULTURAL BANK OF CHINA (ที่มา: BlackRock ณ วันที่ 30 ก.ย. 68)

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

- ตัวเลขเศรษฐกิจของจีน เริ่มดูดีขึ้น
- กรณีสืบเนื่องมาจากการปรับลดดอกเบี้ยและการพบปะระหว่าง ปธน. สี จิ้นผิง และ ปธน. ทรัมป์ ที่เกิดขึ้นในเดือนตุลาคมที่ผ่านมา



Fund Fact Sheet

ความเสี่ยง 6 เสี่ยงสูง 



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
- ตลาดยังไม่รับรู้การลดดอกเบี้ยของไทยในรอบหน้ามากนัก
- กรณีที่มีมุมมองเป็นบวกต่อตราสารหนี้ไทยต่อในเดือนพฤศจิกายน 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 และ LHHOTEL (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ส.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

- REITs ไทยอาจพักตัวในช่วงสั้น ตาม Bond Yield ที่สูงขึ้น
- เหมาะสำหรับนักลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนจากเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง
- 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>EM Equity</i> KF-EMXCN-A Krungsri Emerging Markets ex China Equity Fund-A	12.4523	24.56	14.61	–	–	–	–
2 <i>China Equity</i> ES-CHEQ Eastspring China Equity Index	7.1417	15.07	10.64	16.58	12.94	7.21	0.11
3 <i>Thai Fixed Income</i> K-FIXEDPLUS-A K Fixed Income Plus A	11.6709	3.30	–0.21	1.37	3.91	3.50	1.77
4 <i>REITs</i> MPDIVMF MFC Property Dividend Fund	9.4322	–1.74	8.13	8.70	1.81	1.46	0.32

คำเตือน : ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source : Morningstar (Data as of 31 Oct 2025)

เปิดบัญชีออนไลน์กับทรินิตี้



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



DISCLAIMER

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็น หรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ 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

