

Investment Strategy

15 September 2026

This does not constitute an offer or a solicitation of an offer to market, buy or sell securities, commodities and/or any other financial instruments or products or constitute a solicitation on behalf of any of the investment managers, their affiliates, products or strategies the information of which may be contained herein. Such an offer may be made only by delivery of separate confidential offering documents to accredited investors, professional investors or other qualified institutional investors pursuant to the applicable private placement provisions in each jurisdiction. The contents and information contained herein have not been endorsed nor is it intended that they will be endorsed by the SEC, any State securities administrator and/or any other regulatory authorities.

C1 - Public



การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูล และทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

- เอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่มีความน่าเชื่อถือ เพื่อให้เป็นข้อมูลที่ถูกต้อง อย่างไรก็ตามเอฟดับบลิวดีมีอาจรับรองความถูกต้องครบถ้วน ความน่าเชื่อถือ และความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมดในเอกสารนี้ได้ ดังนั้น หากผู้ลงทุนจะใช้ข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้เพื่อการดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่ง ผู้ลงทุนควรใช้ข้อมูลด้วยความรอบคอบ หรือใช้ข้อมูลจากแหล่งอื่นประกอบการพิจารณาด้วย
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน มิได้รับประกันผลตอบแทน และมีความเสี่ยงของการลงทุน มูลค่าของหน่วยลงทุนมีความผันผวนของราคา ซึ่งอาจทำให้มูลค่าของหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้
- ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้ และอาจไม่ได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนภายในระยะเวลาที่กำหนด หรืออาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามที่ได้มีคำสั่งไว้
- ผลการดำเนินงานในอดีตหรือผลการเปรียบเทียบที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน และการคาดการณ์เศรษฐกิจ หลักทรัพย์ หรือแนวโน้มทางเศรษฐกิจ มิได้เป็นสิ่งบ่งชี้หรือยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงความเหมาะสมในการลงทุน โดยคำนึงถึงวัตถุประสงค์ในการลงทุน สถานะทางการเงิน และความสามารถในการรับความเสี่ยงของตน การลงทุนในผลิตภัณฑ์ที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนตัดสินใจลงทุน
- กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก หรืออาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนได้ กองทุนที่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน อาจมีต้นทุนสำหรับการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
- กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) หรือไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated bond) ผู้ลงทุนจึงอาจมีความเสี่ยงสูงขึ้นจากการไม่ได้รับชำระคืนเงินต้น และดอกเบี้ย
- พอร์ตการลงทุนแนะนำเป็นเพียงรูปแบบการลงทุนเพื่อให้ผู้สนใจลงทุนใช้ประกอบการพิจารณาเท่านั้น ผู้สนใจลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนตัดสินใจซื้อหน่วยลงทุน และทำความเข้าใจลักษณะของกองทุน นโยบายกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทน ผลการดำเนินงาน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน เมื่อลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ อาจมีการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของมูลค่าสินทรัพย์ทำให้สัดส่วนการลงทุนจริงไม่ตรงกับสัดส่วนของพอร์ตการลงทุนแนะนำไว้เดิม ผู้ลงทุนควรพิจารณาการซื้อหรือขายเพื่อให้คงสัดส่วนสินทรัพย์ตามพอร์ตการลงทุนแนะนำเดิม พอร์ตการลงทุนแนะนำนี้มิได้รับประกันผลตอบแทน และผู้ลงทุนมีโอกาสรับผลตอบแทนที่สูงกว่าหรือต่ำกว่าผลตอบแทนที่คาดหวัง ขึ้นอยู่กับผลตอบแทนของแต่ละสินทรัพย์ที่เกิดขึ้นจริงในแต่ละปี และระยะเวลาลงทุนที่เหมาะสม
- ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลเกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษี เอฟดับบลิวดีไม่ได้ให้คำแนะนำด้านกฎหมาย และ/หรือภาษี และไม่รับผิดชอบต่อการให้คำแนะนำผู้ลงทุนที่เกี่ยวกับกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรม
- กองทุนรวมเป็นนิติบุคคลแยกต่างหากจากบริษัทประกันชีวิตและบริษัทจัดการ ดังนั้นบริษัทประกันชีวิตและบริษัทจัดการจึงไม่มีภาระผูกพันในการชดเชยผลขาดทุนของกองทุนรวม และจะไม่สามารถนำทรัพย์สินของกองทุนรวมไปใช้ประโยชน์เพื่อการชำระหนี้ของตนเอง
- ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมไม่ได้ขึ้นอยู่กับสถานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานของบริษัทประกันชีวิตและบริษัทจัดการ
- เอฟดับบลิวดีและผู้บริหาร รวมถึงพนักงานเจ้าหน้าที่ของเอฟดับบลิวดี ขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไข ปรับปรุง หรือเปลี่ยนแปลงข้อมูลใด ๆ โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า และจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายทุกกรณีที่เกิดจากการดำเนินการหรือไม่ดำเนินการใด ๆ ของบุคคลใดซึ่งใช้ข้อมูลในเอกสารนี้

Market update



ภาพรวม – ท่ามกลางความผันผวนในเดือนที่ผ่านมา ตราสารทุนยังสามารถปรับตัวขึ้นต่อได้



At a Glance
Market Returns in USD

Major Asset Class Returns	YTD	1M	3M	6M	1Y
Equity					
MSCI ACWI	14.6%	2.7%	2.0%	9.9%	22.8%
S&P 500	13.1%	2.7%	1.7%	12.4%	20.4%
MSCI EAFE	14.3%	2.0%	4.1%	3.8%	22.3%
MSCI EM	24.3%	3.4%	-1.1%	8.3%	39.7%
MSCI EM Asia	27.2%	3.4%	-2.0%	10.5%	43.0%
SET TRI (in THB)	31.4%	-1.2%	2.3%	7.6%	35.0%
Fixed Income					
Bloomberg Global Aggregate (H)	0.2%	0.1%	-0.5%	-1.4%	1.8%
Bloomberg Global Treasury (H)	-0.2%	0.0%	-0.6%	-1.8%	0.9%
Bloomberg Global Credit (H)	0.3%	0.2%	-0.7%	-1.3%	2.3%
Bloomberg Global High Yield (H)	3.3%	0.9%	1.1%	2.1%	6.4%
Markit iBoxx ALBI Thailand (THB)	-4.0%	0.0%	1.8%	-2.8%	-6.7%
Markit iBoxx ALBI Thailand 1-3 year (THB)	0.9%	0.0%	0.5%	0.5%	1.3%
Alternative Assets					
FTSE Global REITs	11.8%	-3.0%	1.6%	2.3%	11.9%
SET Property Fund & REITs (THB)	17.9%	0.6%	8.7%	11.7%	33.0%
LBMA Gold	4.5%	13.3%	0.4%	-12.6%	33.1%

สรุปสาระสำคัญ

- 1

ดัชนีหุ้นโลก (MSCI ACWI): +2.7%

ตลาดหุ้นโลกปรับตัวขึ้นในเดือนสิงหาคม แม้ว่าความตึงเครียดในตะวันออกกลางยังคงกดดันให้ราคาน้ำมันอยู่ในระดับสูง ขณะที่ความกังวลเกี่ยวกับการใช้ภัยด้าน AI ประกอบกับข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐกับแคนาดา และความกังวลเกี่ยวกับการขาดดุลงบประมาณ ได้สร้างแรงกดดันให้ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุยาวปรับตัวสูงขึ้น กลุ่มสาธารณูปโภคและพลังงานเป็นเพียงสองกลุ่มอุตสาหกรรมที่ให้ผลตอบแทนเป็นบวก ขณะที่กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มการเงิน และกลุ่มอุตสาหกรรมให้ผลตอบแทนน้อยที่สุด
- 2

ดัชนีหุ้นสหรัฐฯ (S&P 500): +2.7%

ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐฯ สำหรับไตรมาส 2 ปี 2026 ออกมาแข็งแกร่ง โดยคาดว่าอัตราการเติบโตของกำไรของบริษัทในดัชนี S&P 500 จะเติบโตขึ้นกว่า 52% YoY ซึ่งถือว่าอยู่ในระดับที่สูงกว่าระดับปกติ โดยผลประกอบการที่แข็งแกร่งดังกล่าวอาจช่วยอธิบายได้ว่าทำไมตลาดหุ้นยังคงทรงตัวได้ค่อนข้างดี แม้ยังเผชิญความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์อย่างต่อเนื่อง
- 3

ดัชนีหุ้นเอเชีย (MSCI EM Asia): +3.4%

โดยภาพรวมผลตอบแทนของตลาดหุ้นในกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ นำขึ้นโดยตลาดหุ้นไต้หวันและตลาดหุ้นเกาหลีใต้ หลังเป็นเพียงสองตลาดหลักที่ให้ผลตอบแทนเป็นบวก สาเหตุส่วนใหญ่เป็นเพราะทั้งสองประเทศมีความเชื่อมโยงสูงกับวัฏจักร AI และ เซมิคอนดักเตอร์โลก ประกอบกับความแข็งแกร่งของผลประกอบการที่เกี่ยวข้องกับกระแส AI มีน้ำหนักมากกว่าปัจจัยกดดันในภูมิภาคโดยรวมที่ส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นอื่น ๆ โดยเฉพาะเศรษฐกิจในประเทศจีนที่เผชิญกับกำลังซื้อภายในประเทศที่อ่อนแอลง
- 4

ดัชนีหุ้นไทย (SET): -1.2%

ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงจากเดือนก่อนหน้า แม้ภาพรวมบรรยากาศการลงทุนในประเทศยังคงเป็นบวก โดยนักลงทุนต่างชาติยังให้ความสนใจในตลาดหุ้นไทยอย่างต่อเนื่อง ได้รับแรงสนับสนุนจากโครงการต่าง ๆ เช่น Thailand Focus 2026 เป็นต้น ตลาดหุ้นไทยฟื้นตัวแข็งแกร่งตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา แม้ว่าการอ่อนค่าลงของเงินบาทก่อนหน้านี้และปัจจัยทางด้านเศรษฐกิจมหภาคในต่างประเทศจะทำให้นักลงทุนชะลอการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง

ภาพรวม – อัตราผลตอบแทนพันธบัตรเปลี่ยนแปลงเล็กน้อย โดยรวมตราสารหนี้ยังให้ผลตอบแทนเป็นบวก



At a Glance
Market Returns in USD

Major Asset Class Returns	YTD	1M	3M	6M	1Y
Equity					
MSCI ACWI	14.6%	2.7%	2.0%	9.9%	22.8%
S&P 500	13.1%	2.7%	1.7%	12.4%	20.4%
MSCI EAFE	14.3%	2.0%	4.1%	3.8%	22.3%
MSCI EM	24.3%	3.4%	-1.1%	8.3%	39.7%
MSCI EM Asia	27.2%	3.4%	-2.0%	10.5%	43.0%
SET TRI (in THB)	31.4%	-1.2%	2.3%	7.6%	35.0%
Fixed Income					
Bloomberg Global Aggregate (H)	0.2%	0.1%	-0.5%	-1.4%	1.8%
Bloomberg Global Treasury (H)	-0.2%	0.0%	-0.6%	-1.8%	0.9%
Bloomberg Global Credit (H)	0.3%	0.2%	-0.7%	-1.3%	2.3%
Bloomberg Global High Yield (H)	3.3%	0.9%	1.1%	2.1%	6.4%
Markit iBoxx ALBI Thailand (THB)	-4.0%	0.0%	1.8%	-2.8%	-6.7%
Markit iBoxx ALBI Thailand 1-3 year (THB)	0.9%	0.0%	0.5%	0.5%	1.3%
Alternative Assets					
FTSE Global REITs	11.8%	-3.0%	1.6%	2.3%	11.9%
SET Property Fund & REITs (THB)	17.9%	0.6%	8.7%	11.7%	33.0%
LBMA Gold	4.5%	13.3%	0.4%	-12.6%	33.1%

สรุปสาระสำคัญ

- 5

ดัชนีตราสารหนี้ทั่วโลก (Bloomberg Global Aggregate): +0.1%

สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลัก หลังจากกระทรวงการคลังสหรัฐฯ เข้าดำเนินการเพื่อแทรกแซงค่าเงินเยนญี่ปุ่น ซึ่งเป็นถือว่าการแทรกแซงครั้งแรกในรอบเกือบ 30 ปี โดยกระทรวงการคลังยังประกาศมาตรการแทรกแซงตลาดเพิ่มเติม โดยตั้งเป้าไปที่พันธบัตรระยะยาวของสหรัฐฯ โดยผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวปิดสิ้นเดือนลดลงเพียงเล็กน้อย ซึ่งเมื่อรวมกับอัตราดอกเบี้ยรับ (Coupon) ที่อยู่ในระดับสูงแล้ว ทำให้ตราสารหนี้ให้ผลตอบแทนเป็นบวกเล็กน้อย แม้ว่าส่วนต่างผลตอบแทน (Spreads) จะขยายตัวขึ้นเล็กน้อยก็ตาม
- 6

ตราสารหนี้ไทย (Markit iBoxx ALBI Thailand) : +0.0%

ธนาคารแห่งประเทศไทยตัดสินใจคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.00% ในการประชุมเมื่อเดือนสิงหาคม โดยผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวปรับสูงขึ้นเล็กน้อย เป็นไปในทิศทางเดียวกับความคาดหวังเรื่องอัตราดอกเบี้ยในหลายประเทศทั่วโลก รวมถึงปัจจัยด้านอัตราแลกเปลี่ยน และสถานะการลงทุนของนักลงทุนต่างชาติที่มีน้ำหนักมากกว่าภาพรวมนโยบายทางการเงินภายในประเทศ
- 7

Thai REIT (SET PF&REITs) : +0.6%

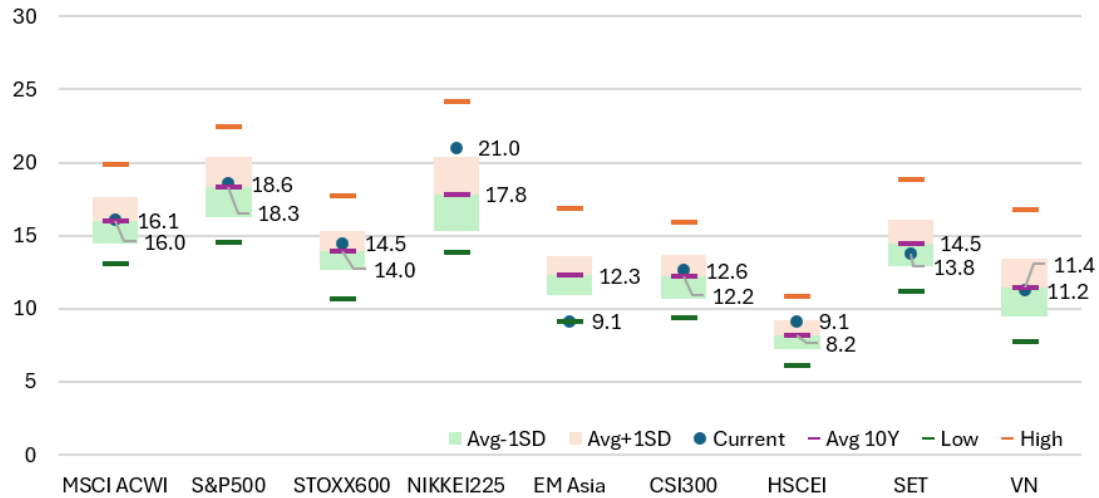
กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) ทั่วโลก และ กองทุนโครงสร้างพื้นฐานที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ต่างให้ผลตอบแทนต่ำกว่าตลาดหุ้นโดยรวม และต่างก็ให้ผลตอบแทนติดลบในเดือนนี้ อย่างไรก็ตาม REITs ไทยยังสามารถให้ผลตอบแทนเป็นบวกได้เล็กน้อย
- 8

ทองคำ (LBMA Gold): +13.3%

ราคาทองคำปรับเพิ่มขึ้นตลอดเดือน โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ รวมถึงความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัย และความกังวลเกี่ยวกับการขาดดุลงบประมาณของรัฐบาลสหรัฐฯ ที่กลับมาอีกครั้ง พร้อมกับระดับหนี้สาธารณะที่เพิ่มสูงขึ้น

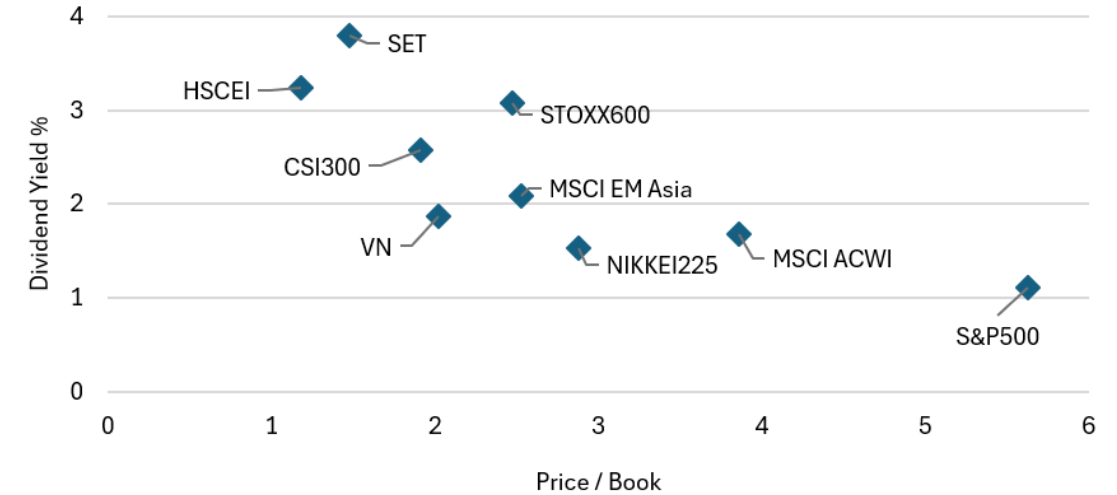
Valuation by Markets

Forward P/E



	Forward P/E
MSCI ACWI	16.07
S&P500	18.59
STOXX600	14.49
NIKKEI225	21.00
MSCI EM Asia	9.13
CSI300	12.65
HSCEI	9.15
SET Index	13.80
VN Index	11.24

Price / Book vs. Dividend Yield

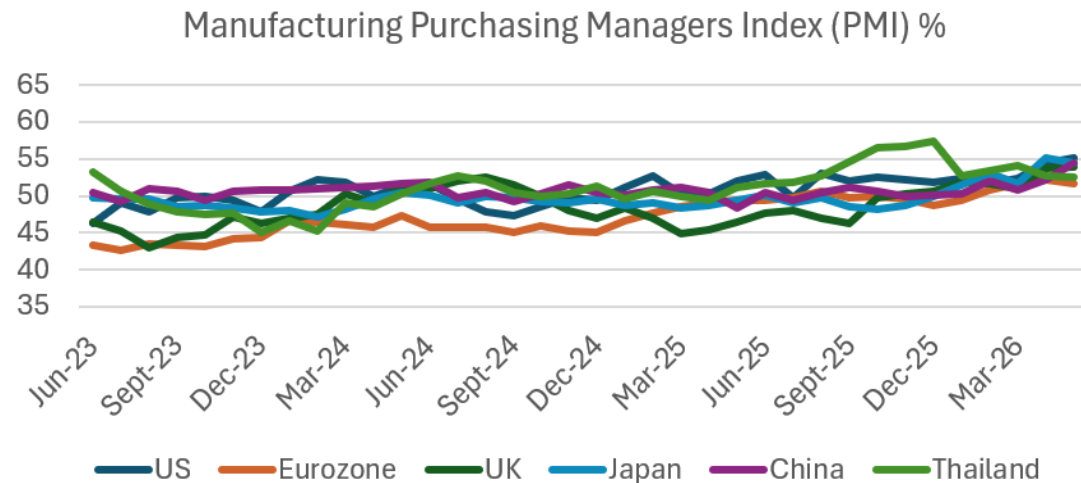
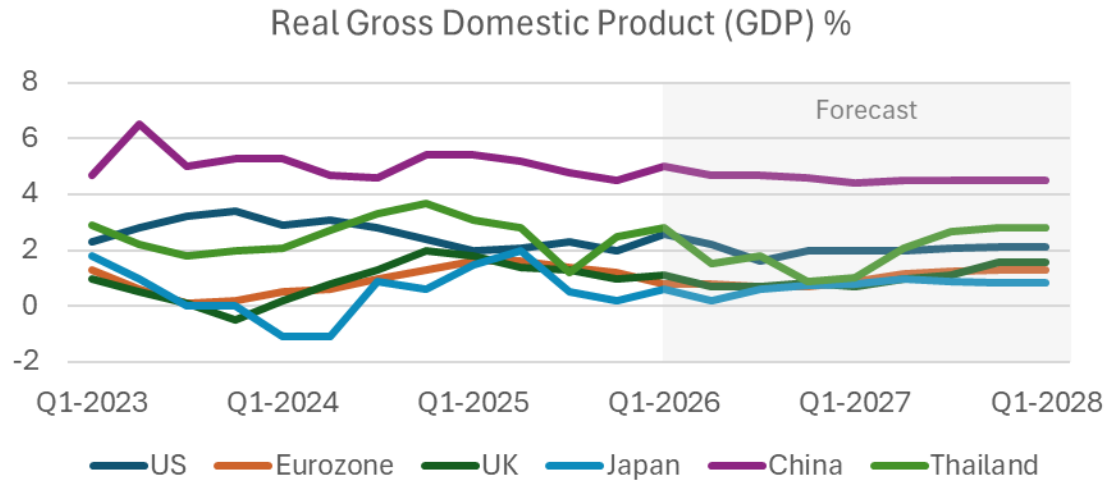


	Price / Book	Dividend Yield %
MSCI ACWI	3.86	1.68
S&P500	5.63	1.11
STOXX600	2.47	3.07
NIKKEI225	2.88	1.52
MSCI EM Asia	2.53	2.09
CSI300	1.91	2.58
HSCEI	1.18	3.24
SET Index	1.47	3.80
VN Index	2.02	1.87

Macro picture



Market Drivers: ตลาดลงทุนยังแข็งแกร่ง แม้ความไม่แน่นอนยังมีอยู่



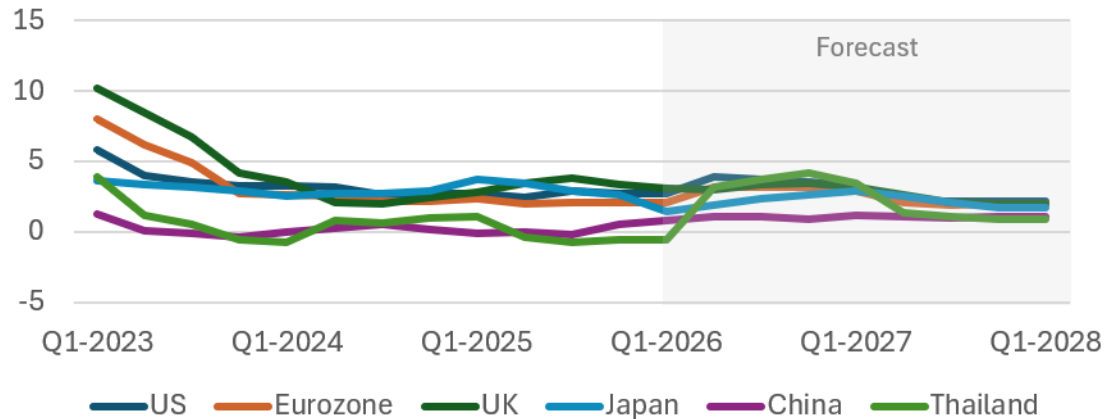
Source: Bloomberg as of 31 August 2026.
Forecasts provided by third party economists, there is no guarantee that these forecasts will be accurate.

สรุปสาระสำคัญ

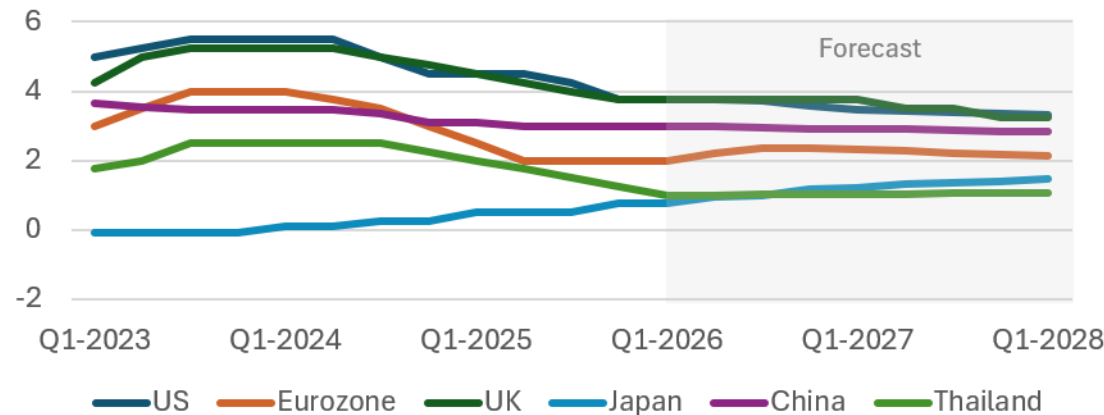
- 1 สหรัฐฯ เพิ่มความเข้มงวดในมาตรการคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจต่ออิหร่านและผู้ทำธุรกิจกับรัฐบาลอิหร่าน พร้อมทั้งเพิ่มบทบาทในการควบคุมเส้นทางการเดินทางในช่องแคบฮอร์มุซมากขึ้น ส่งผลให้เรือของประเทศพันธมิตรสามารถเดินทางผ่านได้สะดวกมากขึ้น ขณะเดียวกัน สหรัฐฯ กลับมาเจรจาการค้ากับแคนาดาอีกครั้ง แต่การเจรจาไม่ประสบผลสำเร็จ และนำไปสู่การเก็บภาษีนำเข้า 50% สำหรับสินค้าบางรายการจากแคนาดา ซึ่งแคนาดาก็ตอบโต้ด้วยมาตรการภาษีในลักษณะเดียวกัน ขณะเดียวกันในสหรัฐฯ หลายรัฐได้เริ่มจัดการเลือกตั้งขึ้นก่อนการเลือกตั้งกลางเทอม ขณะที่โพลผลสำรวจความคิดเห็นก่อนการเลือกตั้งยังสะท้อนว่าการแข่งขันยังสูงที่สุดมากกว่าปกติ
- 2 ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ลดลง 23,000 ตำแหน่งในเดือนกรกฎาคม หลังจากมีการปรับลดตัวเลขย้อนหลังต่อเนื่องอีกเดือนหนึ่ง แม้ตัวเลขการจ้างงานจะอ่อนแอลง แต่อัตราว่างงานกลับลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ 4.1% เนื่องจากกำลังแรงงานหดตัว ด้านดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของมหาวิทยาลัยมิชิแกนยังอยู่ในระดับอ่อนแอ ขณะที่ยอดค้าปลีกชะลอตัวหลังจากขยายตัวได้ดีมากในช่วงก่อนหน้านี้ อย่างไรก็ตามกำไรภาคธุรกิจและกิจกรรมทางเศรษฐกิจยังแข็งแกร่ง โดยดัชนี PMI Composite ของสหรัฐฯ อยู่ที่ 56 ในเดือนสิงหาคม ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2022 และสะท้อนว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ โดยรวมยังแข็งแกร่ง
- 3 เศรษฐกิจไทยในไตรมาส 3 ปี 2026 ได้รับแรงสนับสนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ แต่แนวโน้มโดยรวมยังมีความไม่แน่นอนอยู่ ณ สิ้นเดือนกรกฎาคม มาตรการไทยช่วยไทยพลัสสร้างเม็ดเงินใช้จ่ายรวม 8.64 หมื่นล้านบาท แบ่งเป็นเงินสนับสนุนจากภาครัฐ 4.96 หมื่นล้านบาท และเงินใช้จ่ายจากผู้เข้าร่วมโครงการ 3.68 หมื่นล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะช่วยพยุงการบริโภคต่อเนื่องไปจนถึงสิ้นไตรมาส 3 ปี 2026 ในด้านเงินเพื่ออัตราเงินเฟ้อทั่วไปของไทยชะลอตัวมาอยู่ที่ 1.95% เมื่อเทียบกับปีก่อนในเดือนกรกฎาคม จาก 2.42% ในเดือนมิถุนายน อย่างไรก็ตาม ราคาพลังงานยังอยู่ในระดับสูง และการปรับขึ้นของราคาอาหารปศุสัตว์สำเร็จในหลายหมวด ทำให้อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานขยับขึ้นมามีอยู่ที่ 1.34% จาก 1.23%

Market Drivers: ตลาดลงทุนยังแข็งแกร่ง แม้ความไม่แน่นอนยังมีอยู่

Consumer Price Index (CPI) %



Central Bank Rates %



Source: Bloomberg as of 31 August 2026.

Forecasts provided by third party economists, there is no guarantee that these forecasts will be accurate.

สรุปสาระสำคัญ

4

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของสหรัฐฯ ลดลงมาอยู่ที่ 3.4% YoY ในเดือนกรกฎาคม โดยมีปัจจัยหลักจากราคาน้ำมันที่ลดลง ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐานลดลงมาอยู่ที่ 2.5% ส่วนอัตราเงินเฟ้อทั่วไปของสหราชอาณาจักรและยูโรโซนเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 2.9% และของญี่ปุ่นเพิ่มขึ้นเป็น 1.9% โดยธนาคารกลางยุโรป ธนาคารกลางอังกฤษ ธนาคารกลางแคนาดา ธนาคารกลางญี่ปุ่น และธนาคารกลางสหรัฐฯ มีกำหนดประชุมในเดือนกันยายน เพื่อตัดสินใจเรื่องอัตราดอกเบี้ย ส่วนธนาคารกลางจีนยังคงอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับเดิม โดยตลาดมองว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ อาจปรับขึ้นดอกเบี้ยได้เร็วที่สุดในเดือนกันยายน และได้สะท้อนความเป็นไปได้ของการขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้งหนึ่งในสิ้นปีไปแล้ว นอกจากนี้ ถ้อยแถลงของประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ นาย Warsh ที่ Jackson Hole ในช่วงปลายเดือนสิงหาคม ก็ถูกตลาดตีความว่าออกมาในโทนค่อนข้างเข้มงวด

5

สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยในไตรมาส 2 ปี 2026 ขยายตัว 2.0% YoY แต่สถานะทางการเงินของธุรกิจ SME และภาคครัวเรือนยังคงตึงตัว ธนาคารแห่งประเทศไทยระบุว่า การขยายตัวของสินเชื่อมีแรงขับเคลื่อนหลักจากสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ที่เพิ่มขึ้น 6.6% สะท้อนความต้องการเงินทุนหมุนเวียนที่สูงขึ้นจากต้นทุนพลังงานและวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้น ด้านสินเชื่อ SME และสินเชื่อผู้บริโภคยังคงหดตัวต่อเนื่องที่ 4.6% และ 0.6% ตามลำดับ ท่ามกลางความเสี่ยงด้านเครดิตที่ยังอยู่ในระดับสูง ขณะที่สัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPL) ปรับลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ 2.82% จาก 2.85% ในไตรมาสก่อน โดยได้รับแรงสนับสนุนจากการบริหารจัดการหนี้เสียอย่างต่อเนื่อง ทั้งการขายหนี้ การตัดจำหน่ายหนี้ และการปรับโครงสร้างหนี้

6

แม้ภาพรวมสินเชื่อและสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่จะเริ่มฟื้นตัว แต่สินเชื่อ SME หดตัวต่อเนื่องเป็นปีที่ 4 และสินเชื่อผู้บริโภคลดลงต่อเนื่องเป็นปีที่ 3 สะท้อนว่าภาวะการเงินโดยรวมยังคงตึงตัว ภายใต้บริบทที่เศรษฐกิจไทยยังฟื้นตัวได้ต่ำกว่าศักยภาพ และอัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มสูงกว่ากรอบเป้าหมายเพียงชั่วคราวก่อนกลับเข้าสู่กรอบในช่วงครึ่งแรกของปี 2027 คาดว่าคณะกรรมการนโยบายการเงินจะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.00% ต่อปี เพื่อช่วยผ่อนคลายภาระทางการเงินและสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจต่อไป

2H 2026 Portfolio recommendation

ผลตอบแทนสะสมของแผนการลงทุนคำนวณจากผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักของตัวอย่าง
ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในแผนเชิงยุทธศาสตร์ (Strategic) หรือเชิงกลยุทธ์ (Tactical)

เกณฑ์วัดผลตอบแทนของพอร์ตโฟลิโอแนะนำ

	Conservative	Moderate	Balanced	Growth	Aggressive
	1	2	3	4	5
เกณฑ์วัดผลตอบแทนของพอร์ตฯ (Benchmark)*	Broad SAA 1	Broad SAA 2	Broad SAA 3	Broad SAA 4	Broad SAA 5

หมายเหตุ

*กำหนดให้ SAA พอร์ตโฟลิโอเป็นดัชนีชี้วัดแบบผสม เพื่อการเปรียบเทียบ และเกณฑ์วัดผลตอบแทนของพอร์ตโฟลิโอที่แนะนำ

ผลตอบแทนสะสมของแผนการลงทุนคำนวณจากผลตอบแทนถ่วงน้ำหนักของตัวอย่างผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในแผนเชิงยุทธศาสตร์ (Strategic) หรือเชิงกลยุทธ์ (Tactical) การลงทุนไม่รับประกันผลตอบแทน ผู้ลงทุนมีโอกาสในการขาดทุนเงินลงทุนให้ ผลตอบแทนที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นผลตอบแทนในอดีตจากช่วงเวลาที่ผ่านมา ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้รับประกันว่า ผลตอบแทนเช่นเดียวกันนั้นจะเกิดขึ้นในอนาคต

Broad Asset Classes	Hedging	SAA Benchmarks	Broad SAA 1	Broad SAA 2	Broad SAA 3	Broad SAA 4	Broad SAA 5
Global Equity	H ¹	iShares MSCI ACWI ETF	10%	19%	25%	40%	50%
Emerging Markets Asia Equity		iShares MSCI Emerging Markets Asia ETF		6%	10%	15%	20%
Thai Equity		SET TR Index				5%	10%
Thai Fixed Income		ThaiBMA Government Bond (1-3 yr) Return Index	45%	30%	20%	10%	
Global Fixed Income	H ¹	iShares Core Global Aggregate Bond ETF	45%	40%	35%	20%	10%
Real Estate	H ¹	iShares Global REIT ETF			5%	5%	5%
Commodities	H ¹	iShares Gold Trust ETF		5%	5%	5%	5%
Total (%)			100%	100%	100%	100%	100%

FX Policy: U – Unhedged / H - Hedged

Actual 3-year statistics²

Returns (p.a.)	3.36%	7.00%	8.85%	12.29%	14.94%
Std Deviation (p.a.)	3.07%	5.08%	6.86%	9.35%	11.51%
Reward to Risk (p.a.)	1.09	1.38	1.29	1.31	1.30
Maximum Drawdown (p.a.)	-2.03%	-4.11%	-5.44%	-7.22%	-8.72%
Value at Risk (5%) (p.m.) ³	-1.41%	-1.52%	-2.02%	-2.55%	-3.27%

Actual 5-year statistics²

Returns (p.a.)	0.47%	2.23%	2.83%	4.62%	5.86%
Std Deviation (p.a.)	3.68%	5.95%	7.98%	10.67%	12.91%
Reward to Risk (p.a.)	0.13	0.37	0.35	0.43	0.45
Maximum Drawdown (p.a.)	-9.19%	-13.04%	-16.51%	-19.93%	-22.62%
Value at Risk (5%) (p.m.) ³	-1.69%	-2.77%	-3.82%	-5.13%	-5.94%

หมายเหตุ: 1) ดัชนีมีสัดส่วนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนร้อยละ 100 โดยปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน 2) ค่าสถิติผลตอบแทนและความเสี่ยงคำนวณจากผลตอบแทนรวมย้อนหลัง (Gross return) ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2569 ในสกุลเงินบาท โดยจะทำการ rebalance ทุก เดือน โดยอ้างอิงข้อมูลจาก Lipper 3) มูลค่าความเสี่ยง (Value at risk) เป็นมาตรวัดความเสี่ยงที่กำหนดให้ค่าความน่าจะเป็นที่ผลขาดทุนจะมีค่ามากกว่าจำนวนที่กำหนด ณ ช่วงเวลาหนึ่งเท่ากับร้อยละ 5 ตัวอย่างการตีความหมาย เช่น มูลค่าความเสี่ยงเท่ากับร้อยละ 3 หมายความว่า จากข้อมูลในอดีตพอร์ตการลงทุนขาดทุนมากกว่าร้อยละ -3 เป็นจำนวนทั้งหมดร้อยละ 5 จากช่วงเวลาสมมติฐาน

ผลตอบแทนสะสมของแผนการลงทุนคำนวณโดยการถ่วงน้ำหนักจากพอร์ตการลงทุน ซึ่งได้คำนึงถึงค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการที่หักจากกองทุนรวมโดยตรงแล้ว

ทั้งนี้ผลตอบแทนที่แสดงนั้นเป็นผลตอบแทนในอดีตจากช่วงเวลาที่จะระบุไว้ และผลตอบแทนในอดีตไม่ได้รับประกันว่าผลตอบแทนเช่นเดียวกันนั้นจะเกิดขึ้นในอนาคต

Broad Asset Classes	Funds	1	2	3	4	5
Global Equity	ES-GQG	10%	14%	18%	28%	34%
	SCBLEQA		6%	7%	12%	16%
Emerging Markets Asia Equity	ES-ASIA-A		5%	10%	15%	15%
	KF-ACHINA-A					5%
Thai Equity	K-VALUE-A(A)*				5%	10%
Thai Fixed Income	K-PLAN1	45%	30%	20%	10%	
Global Fixed Income	ES-GINCOME-R	45%	40%	35%	20%	10%
Real Estate	SCBPINA			5%	5%	5%
Commodities	SCBGOLDH		5%	5%	5%	5%
Total (%)		100%	100%	100%	100%	100%

Actual 3-year statistics**

Returns (p.a.)	3.71%	6.47%	7.70%	10.29%	11.56%
Std Deviation (p.a.)	3.12%	4.67%	5.99%	7.86%	8.97%
Reward to Risk (p.a.)	1.19	1.38	1.28	1.31	1.29
Maximum Drawdown (p.a.)	-2.22%	-3.99%	-5.05%	-6.50%	-7.33%

Actual 5-year statistics**

Returns (p.a.)	1.02%	2.17%	2.38%	3.26%	3.42%
Std Deviation (p.a.)	3.69%	5.45%	6.84%	8.94%	10.30%
Reward to Risk (p.a.)	0.28	0.40	0.35	0.37	0.33
Maximum Drawdown (p.a.)	-8.94%	-12.56%	-15.17%	-19.09%	-22.34%

หมายเหตุ:

* การคำนวณสถิติย้อนหลังของกองทุน K-VALUE-A (A) ซึ่งเริ่มเปิดซื้อขายเมื่อวันที่ 3 กรกฎาคม 2568 ใช้ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน K-VALUE-A (D) ซึ่งเป็นกองทุนเดียวกันแต่มีชนิดหน่วยลงทุน (Share Class) ที่แตกต่างกัน

** ค่าสถิติผลตอบแทนและความเสี่ยงคำนวณจากผลตอบแทนหักค่าใช้จ่ายย้อนหลัง (Net return) ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2569 ในสกุลเงินบาท โดยจะทำการ rebalance ทุก ๆ เดือน โดยอ้างอิงข้อมูลจาก Lipper

ผลตอบแทนสะสมของแผนการลงทุนคำนวณโดยการถ่วงน้ำหนักจากพอร์ตการลงทุน ซึ่งได้คำนึงถึงค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการที่หักจากกองทุนรวมโดยตรงแล้ว

ทั้งนี้ผลตอบแทนที่แสดงนั้นเป็นผลตอบแทนในอดีตจากช่วงเวลาที่ผ่านมา และผลตอบแทนในอดีตไม่ได้รับประกันว่าผลตอบแทนเช่นเดียวกันนั้นจะเกิดขึ้นในอนาคต

พอร์ตการลงทุน 1: CONSERVATIVE

พอร์ตโฟลิโอมีเป้าหมายในการสร้างผลตอบแทนระยะยาว โดยเน้นลงทุนในตราสารหนี้ อีกทั้งยังเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนผ่านการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์หลายประเภท อาทิเช่น กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และมีการกระจายความเสี่ยงไปในหลาย ๆ ประเภทสินทรัพย์ เพื่อลดความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ตการลงทุน

พอร์ตการลงทุน 2: MODERATE

พอร์ตโฟลิโอมีเป้าหมายในการสร้างผลตอบแทนระยะยาว โดยเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น แต่ยังเน้นลงทุนในตราสารหนี้เป็นหลัก อีกทั้งยังเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนผ่านการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหลายประเภท อาทิเช่น กองทุนตราสารทุน กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และมีการกระจายความเสี่ยงไปในสินทรัพย์อื่นเพื่อลดความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ตการลงทุน

พอร์ตการลงทุน 3: BALANCED

พอร์ตโฟลิโอมีเป้าหมายในการสร้างผลตอบแทนระดับปานกลาง โดยเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนผ่านการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น โดยมีการกระจายความเสี่ยงไปในหลาย ๆ ประเภทสินทรัพย์เพื่อลดความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ตการลงทุน

พอร์ตการลงทุน 4: GROWTH

พอร์ตโฟลิโอมีเป้าหมายในการสร้างผลตอบแทนระดับปานกลางค่อนข้างสูง โดยเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนผ่านการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น โดยเน้นลงทุนในตราสารทุนเป็นหลัก และมีการกระจายความเสี่ยงไปในหลาย ๆ ประเภทสินทรัพย์เพื่อลดความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ตการลงทุน

พอร์ตการลงทุน 5: AGGRESSIVE

พอร์ตโฟลิโอมีเป้าหมายในการสร้างผลตอบแทนสูง โดยเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนผ่านการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น โดยเน้นลงทุนในตราสารทุนเป็นหลัก และมีการกระจายความเสี่ยงไปในหลาย ๆ ประเภทสินทรัพย์เพื่อลดความเสี่ยงโดยรวมของพอร์ตการลงทุน

Fund highlight

ชื่อกองทุนรวม	ระดับความเสี่ยง	จุดเด่นที่สำคัญ
กองทุนเปิดเค แพลน 1 K-PLAN1	4 (FX)	กองทุนตราสารหนี้ระยะกลางที่ลงทุนหุ้นกู้ พันธบัตร เงินฝากในและต่างประเทศ มีสัดส่วนการลงทุนต่างประเทศไม่เกิน 20% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนจะลงทุนในตราสารหนี้ระดับ Investment Grade เท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90% ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ อายุพอร์ตการลงทุนเฉลี่ย (Duration) อยู่ที่ 1-2.5 ปี เหมาะสำหรับผู้ที่สามารถลงทุนได้ 9-12 เดือนขึ้นไป
กองทุนเปิดอีส์ทีสปริง Global Income ES-GINCOME-R	5 (FX)	กองทุนตราสารหนี้ที่เน้นลงทุนในพันธบัตรคุณภาพสูงทั่วโลกและเน้นการสร้างรายได้แบบสม่ำเสมอ โดยกองทุนจะมีความผันผวนสูงกว่ากองทุนตลาดเงินหรือตราสารหนี้รัฐบาลระยะสั้นจากปัจจัยเสี่ยงด้านผลประกอบการบริษัท Credit Risk และการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ย โดยแลกเปลี่ยนกับความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่ดีกว่าในระยะยาว ทั้งนี้ผู้จัดการกองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนในตราสารอนุพันธ์เพื่อให้ได้ประโยชน์จาก การจับจังหวะทำกำไรเมื่ออัตราดอกเบี้ยที่มีการปรับตัวทั้งในช่วงขาขึ้นและขาลง
กองทุนเปิดเค หุ้นปันผล-A ชนิดสะสมมูลค่า K-VALUE-A(A)	6	กองทุน K-VALUE-A(A) เน้นลงทุนในหุ้นไทยที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีผลการดำเนินงานมั่นคงในทุกภาวะเศรษฐกิจ หรือในยามที่ตลาดมีความผันผวนและมีการจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอในระดับที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยของตลาด โดยกองทุนมุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวสูงกว่าดัชนีชี้วัด SET HD TRI (active management)
กองทุนเปิดอีส์ทีสปริง Global Quality Growth ES-GQG	6 (FX)	- กองทุนที่แสวงหาผลตอบแทนระยะยาวเทียบกับดัชนี MSCI ACWI โดยลงทุนในหุ้นบริษัทคุณภาพสูงทั่วโลกที่มีการเติบโต มีการกระจายการลงทุนอยู่ในหลากหลายกลุ่มอุตสาหกรรม เช่น เทคโนโลยี การเงิน การแพทย์ ภาครัฐอุตสาหกรรม และการสื่อสาร เป็นต้น - มุ่งเน้นไปที่การลงทุนในบริษัทในตลาดโลกที่เป็นผู้นำและมีส่วนแบ่งการตลาดสูง หรือเป็นบริษัทเติบโตภายในกลุ่มอุตสาหกรรมเฉพาะ มีงบดุลคุณภาพ และมีทีมผู้บริหารที่เชี่ยวชาญและมีประสบการณ์ กองทุนจะมุ่งเน้นการลงทุนในบริษัทที่มีกำไรสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีประสบการณ์ และใช้วิธีการลงทุนทั้งในเชิงคุณภาพและปริมาณร่วมกัน

กองทุนที่แนะนำ

ชื่อกองทุนรวม	ระดับความเสี่ยง	จุดเด่นที่สำคัญ
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ หุ้น LOW VOLATILITY (ชนิดสะสมมูลค่า) SCBLEQA	6 (FX)	กองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนเน้นสร้างผลตอบแทนที่สูงที่สุดภายใต้ความเสี่ยงที่ต่ำที่สุดเพื่อลดความผันผวนของกองทุน เน้นการลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ของกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วที่มีการจ่ายเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอ
กองทุนเปิดอีสท์สปริง Asia Active Equity (ชนิดสะสมมูลค่า) ES-ASIA-A	6 (FX)	- กองทุนลงทุนในตราสารทุนของบริษัทในประเทศเศรษฐกิจเกิดใหม่ในภูมิภาคเอเชียซึ่งยังคงมีมูลค่า (valuation) ที่ไม่แพงเทียบกับภูมิภาคอื่น และได้รับประโยชน์จากการเติบโตของเศรษฐกิจทั้งในประเทศจีน ไต้หวัน อินเดีย เกาหลี และประเทศอื่น ๆ ในภูมิภาคอาเซียน - เน้นเลือกการลงทุนแบบ Bottom-up ด้วยการวิเคราะห์หุ้นรายตัวแบบเชิงลึก ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าตลาดเกิดใหม่ในเอเชียยังคงมี upside ของมูลค่าเทียบกับตลาดพัฒนาแล้ว
กองทุนเปิดกรุงศรีชีนาเอแอสแอคทีวี่ ชนิดสะสมมูลค่า KF-ACHINA-A	6 (FX)	- กองทุนนี้ใช้กลยุทธ์การลงทุนเชิงรุก (Active strategy) โดยอาศัยการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานเป็นหลัก และมุ่งลงทุนในบริษัทที่จัดตั้งอยู่ในประเทศจีนหรือมีการดำเนินธุรกิจสำคัญในประเทศจีน ซึ่งจดทะเบียนและซื้อขายอยู่ในตลาดหลักทรัพย์เซี่ยงไฮ้และตลาดหลักทรัพย์เซินเจิ้น ทั้งทางตรงหรือทางอ้อม - การตัดสินใจลงทุนของกองทุนหลักอ้างอิงจากบทวิเคราะห์เชิงลึกที่พัฒนาขึ้นภายในองค์กร (Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited) โดยทีมลงทุนมุ่งเน้นคัดเลือกรายบริษัทที่มีคุณภาพสูง หรือบริษัทที่มีแนวโน้มพัฒนาดีขึ้น ซึ่งมีทีมผู้บริหารที่แข็งแกร่ง ที่ซื้อขายอยู่ในระดับราคาที่ต่ำกว่ามูลค่าพื้นฐานที่ประเมินไว้อย่างมีนัยสำคัญ และมีปัจจัยบวกที่ชัดเจนซึ่งอาจช่วยหนุนราคาหุ้นในระยะต่อไป
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซิเบิล (ชนิดสะสมมูลค่า) SCBPINA	8 (FX)	กองทุนที่ลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ไทยและสิงคโปร์ เป็นกองทุนทางเลือกสำหรับนักลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนจากเงินปันผลเป็นหลัก อัตราการจ่ายเงินปันผลของกองทุน REITs ขึ้นอยู่กับอัตราค่าเช่าและอัตราค่าเช่าพัก เมื่อ Global Mobility ปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังจากการเปิดประเทศ จะส่งผลให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลของกองทุนมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นได้ตามลำดับ
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์โกลด์ THB เฮดจ์ (ชนิดสะสมมูลค่า) SCBGOLDH	8 (FX)	ทองคำเป็นสินทรัพย์ทางเลือกที่ช่วยกระจายความเสี่ยงโดยเฉพาะในช่วงที่สินทรัพย์เสี่ยง (Risky Assets) มีความผันผวนสูง ในระยะยาวกองทุนทองคำยังสามารถช่วยลดความเสี่ยงจากเงินเฟ้อหรือช่วยรักษากำลังซื้อ (Purchasing Power) ทองคำจึงเป็นสินทรัพย์ที่นำลงทุนในสถานการณ์ปัจจุบันที่มีความเสี่ยงทั้งด้านการเมืองระหว่างประเทศ และเงินเฟ้อ

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุนที่แนะนำในพอร์ตโฟลิโอแบบปักหมุด (%ต่อปี)

Asset Class	Fund	Fund Name	Morningstar Rating (Local Fund)	YTD	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่ จัดตั้ง
Global Equity	ES-GQG	Eastspring Global Quality Growth	★★★★★	5.39	1.50	-2.00	3.87	8.95	13.21	2.96	8.93	8.65
	SCBLEQA	SCB Low Volatility Equity A	★★★★★	3.74	1.15	3.20	4.90	5.43	8.79	4.35	N/A	6.76
Emerging Market Asia Equity	ES-ASIA-A	Eastspring Asia Active Equity-A	★★★	21.50	5.24	-3.53	8.29	34.62	16.10	2.97	5.56	5.67
	KF-ACHINA-A	Krungsri China A Shares Equity - A	★★★	-6.55	2.19	-6.85	-6.94	-6.18	-0.56	-7.56	N/A	-2.86
Thai Equity	K-VALUE-A(A)	K Valued Stock Fund-A(A)	n/a	30.21	0.01	13.71	14.58	38.46	11.43	5.31	3.84	6.56
Thai Fixed Income	K-PLAN1	K Plan 1 Fund	★★★★★	0.50	0.11	0.55	0.15	0.53	2.58	1.71	1.79	2.25
Global Fixed Income	ES-GINCOME-R	Eastspring Global Income	★★★★★	-1.70	0.10	-1.20	-2.64	0.06	2.66	-0.30	1.73	1.90
Real Estate	SCBPINA	SCB Prop and Infra Flex (Acc)	★★★	3.47	-2.04	2.99	0.95	11.20	4.08	-0.58	N/A	1.57
Commodities	SCBGOLDH	SCB Gold THB Hedge	n/a	-1.56	8.59	-2.86	-16.15	23.81	25.90	15.04	9.95	4.43

ข้อมูลจาก Morningstar Direct และ Lipper ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2569

หมายเหตุ: ผลตอบแทนที่มีอายุหนึ่งปีขึ้นไป จะแสดงเป็นผลตอบแทนต่อปี (Annualized Return) และผลตอบแทนที่มีอายุน้อยกว่า 1 ปี จะแสดงเป็นผลตอบแทนตามช่วงเวลา
การคำนวณสถิติย้อนหลังของกองทุน K-VALUE-A (A) ซึ่งเริ่มเปิดซื้อขายเมื่อวันที่ 3 กรกฎาคม 2568 ใช้ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุน K-VALUE-A (D) ซึ่งเป็นกองทุนเดียวกันแต่มีชนิดหน่วยลงทุน (Share Class) ที่แตกต่างกัน

Thank you



Celebrate living
fwd.co.th