

Tax Saving Fund 2025

เราคัดเลือกกองทุนลดหย่อนภาษีที่นำลงทุน โดยแบ่งตามประเภทสินทรัพย์ ดังนี้ 1) ตราสารหนี้ไทย: KFMTFIRM 2) ตราสารหนี้โลก: K-GDBONDRMF 3) หุ้นไทย: K-TNZ-THAIESG และ SCBRMS50 4) หุ้นกลุ่มสุขภาพ: ES-HEALTHCARERMF 5) หุ้นโลกตามธีม AI: KT-WTAI RMF... สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน ZEAL นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ในกรอบ 5.2% ถึง -14.2% vs SET TRI ที่ -3.5% (Ex1.2)

คัดกองทุนประหยัดภาษีที่น่าสนใจประจำปี 2025

เพื่อเป็นตัวช่วยสำหรับผู้ที่ต้องการวางแผนภาษี และสามารถลงทุนระยะยาวได้ตามเงื่อนไข เราจึงคัดเลือกกองทุนประหยัดภาษี ที่นำลงทุนโดยแบ่งตามประเภทสินทรัพย์ (Ex 5-6) ดังนี้:-

1) ตราสารหนี้ไทย: KFMTFIRM

กองทุนนี้เน้นลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพภายในประเทศ เหมาะสำหรับนักลงทุนที่ต้องการเน้นความมั่นคง/ลดความผันผวนของพอร์ตโดยรวม จุดเด่นคือถือครองตราสารที่มี Credit Rating A- ขึ้นไปเป็นสัดส่วนหลัก ทำให้มั่นใจได้ในระดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร

ณ 31 ก.ค. พอร์ตมี Duration เฉลี่ย 2 ปี 9 เดือน ซึ่งถือว่าอยู่ในระดับกลาง ไม่สั้นจนผลตอบแทนต่ำเกินไป และไม่ยาวจนเสี่ยงต่อการเปลี่ยนแปลงของดอกเบี้ยมากเกินไป ขณะที่ Yield to Maturity อยู่ที่ประมาณ 2% ต่อปี แม้จะไม่หวือหวาเหมือนการลงทุนในหุ้น แต่ก็มีโอกาสให้ผลตอบแทนที่มั่นคงสม่ำเสมอในระยะยาว

2) ตราสารหนี้โลก: K-GDBONDRMF

กองทุนนี้มุ่งแสวงหาโอกาสลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพทั่วโลก โดยบริหารผ่านทีมผู้เชี่ยวชาญระดับโลกที่สามารถปรับกลยุทธ์ให้ยืดหยุ่นตามสภาวะตลาด จุดแข็งคือการกระจายการลงทุนไปยังตราสารหนี้หลายประเภทและหลายภูมิภาคเพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนไปพร้อมกับควบคุมความเสี่ยง

กองทุนหลักคือ Pimco GIS Income ซึ่งถือเป็นหนึ่งในกองทุนตราสารหนี้ชั้นนำของโลก โดย ณ 31 ส.ค. พอร์ตมี Duration เฉลี่ยราว 5.3 ปี ทำให้ได้รับประโยชน์สูงจากวัฏจักรดอกเบี้ยโลกขาลง ขณะที่ Yield to Maturity อยู่ที่ 6.3% ต่อปี ถือว่าสูงเมื่อเทียบกับกองทุนตราสารหนี้ทั่วไป และยังมีอันดับเครดิตเฉลี่ยที่ AA- ซึ่งสะท้อนถึงคุณภาพและความน่าเชื่อถือของตราสารในพอร์ตได้เป็นอย่างดี

3) หุ้นไทย: K-TNZ-THAIESG

กองทุนนี้เป็น Passive Fund ที่อิงดัชนี SET100 ทำให้กระจายการลงทุนในหุ้นชั้นนำของไทยได้อย่างมีประสิทธิภาพ อีกทั้งยังมี ค่าธรรมเนียมรายปีเพียง 0.7% จึงเป็นทางเลือกที่คุ้มค่าในการลงทุนระยะยาว

จุดเด่นคือการผสมผสานแนวคิดด้าน ESG โดยเลือกลงทุนในบริษัทที่มีแผนลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกอย่างจริงจัง และใช้กรอบการประเมินจาก Implied Temperature Rise ซึ่งพัฒนาโดยบลจ. Lombard Odier เพื่อวิเคราะห์ความยั่งยืนของธุรกิจ แนวทางนี้ไม่เพียงช่วยสร้างโอกาสรับผลตอบแทนในหุ้นชั้นนำ แต่ยังสอดคล้องกับกระแสการลงทุนที่ให้ความสำคัญกับสิ่งแวดล้อมและการพัฒนาอย่างยั่งยืน

4) หุ้นไทย: SCBRMS50

กองทุนนี้เป็น Passive Fund ที่อิงดัชนี SET50 ซึ่งรวบรวมหุ้นขนาดใหญ่และมีสภาพคล่องสูงของไทย เหมาะสำหรับผู้ที่ต้องการรับโอกาสการเติบโตจากหุ้นชั้นนำของประเทศ

ข้อได้เปรียบคือการกระจายพอร์ตในหุ้นตัวใหญ่ที่มีบทบาทสำคัญต่อเศรษฐกิจไทย พร้อมค่าธรรมเนียมรายปีที่ต่ำเพียง 0.6% ทำให้เป็นทางเลือกที่เหมาะสมกับการลงทุนระยะยาวและการสร้างผลตอบแทนที่สอดคล้องกับตลาดหุ้นไทยโดยรวม

5) หุ้นกลุ่มสุขภาพ: ES-HEALTHCARERMF

กองทุนนี้ลงทุนในหุ้นกลุ่ม Healthcare ทั่วโลก ซึ่งจัดเป็น Defensive Growth ที่ไม่เพียงช่วยป้องกันความเสี่ยงในช่วงเศรษฐกิจชะลอตัว แต่ยังรักษาการเติบโตของกำไรได้อย่างมั่นคงระยะยาว เพราะ การรักษาพยาบาลคือความจำเป็นพื้นฐานของมนุษย์ ทำให้ธุรกิจในกลุ่มนี้สร้างรายได้ต่อเนื่องท่ามกลางวัฏจักรเศรษฐกิจที่ผันผวนและคาดเดาได้ยาก

กองทุนหลักคือ Janus Global Life Sciences ที่เชี่ยวชาญด้าน Healthcare โดยเฉพาะ จุดเด่นอยู่ที่การคัดเลือกบริษัทชั้นนำที่มีนวัตกรรมโดดเด่น ครอบคลุมตั้งแต่บริษัทยาขนาดใหญ่ไปจนถึงเทคโนโลยีชีวภาพและบริการสุขภาพ โดยมุ่งสร้างพอร์ตที่สมดุล เพื่อโอกาสเติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว

6) หุ้นโลกตามธีม AI: KT-WTAI RMF

AI คือเมกะเทรนด์ระดับโลก ที่ขับเคลื่อนด้วยการลงทุนมหาศาลจากทั้งบริษัทยักษ์ใหญ่และสตาร์ทอัพ เพื่อสร้างความได้เปรียบทางธุรกิจและโมเดลใหม่ ๆ อีกทั้งยังถูกนำไปประยุกต์ใช้อย่างกว้างขวางในอุตสาหกรรมหลัก ไม่ว่าจะเป็นการแพทย์ การเงิน และการผลิตอุตสาหกรรม เป็นต้น

กองทุนหลัก Allianz Global Artificial Intelligence โดดเด่นที่การลงทุนแบบครอบคลุมทั้งห่วงโซ่ AI ตั้งแต่ Infrastructure

(ฮาร์ดแวร์และซอฟต์แวร์) Applications ที่เข้ามาแทนแรงงานมนุษย์ ไปจนถึง AI-enabled businesses ที่นำ AI มาต่อยอดสร้างมูลค่าเพิ่ม, มุ่งคัดเลือกบริษัทที่ได้ประโยชน์ตรงจากการเปลี่ยนผ่านสู่ยุค AI ซึ่งมีศักยภาพเพิ่ม Market Share และ Margin ในอนาคต, บริหารโดยทีมผู้เชี่ยวชาญด้านเทคโนโลยีที่สั่งสมประสบการณ์ยาวนานกว่า 20 ปี

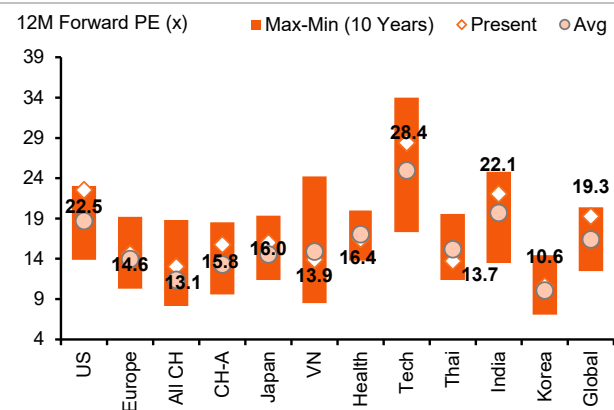
Ex 1: Tactical Portfolio

Previously		This Week	
UGD	5.0	UGD	5.0
KT-WTAI-A	2.5	KT-WTAI-A	2.5
SCBEV(A)*	5.0		
SCBASHARES(A)	7.5	SCBASHARES(A)	7.5
ES-INDAE	7.5	ES-INDAE	7.5
KT-ENERGY	2.5	KT-ENERGY	2.5
K-PROPI-A(D)	5.0	K-PROPI-A(D)	5.0
ES-HEALTHCARE	10.0	ES-HEALTHCARE	10.0
K-GDBOND-A(A)	20.0	K-GDBOND-A(A)	20.0
ONE-FFI	10.0	ONE-FFI	10.0
ES-Cash, K-Cash	25.0	ES-Cash, K-Cash	30.0

Source: TNS

Note: *แนะนำ “ขายทำกำไร” SCBEV(A) มองราคาหุ้น EV พุ่งแรงแล้วในระยะสั้น ประกอบกับมองตลาดโดยรวมอาจผันผวนสูงขึ้นหลังการรายงานผลประชุม Fed

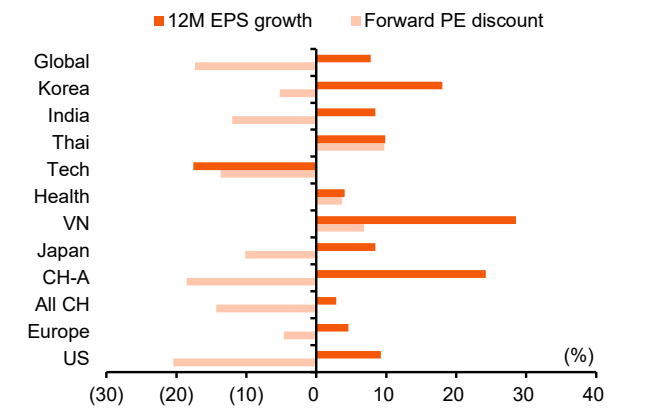
Ex 2: Regional Valuation



Source: Bloomberg

Note: Benchmark = S&P500, MSCI Eurozone, MSCI CH, MSCI CH-A, Topix, MSCI VN, MSCI Global Alt. Energy, Nasdaq, SET, MSCI India, MSCI Korea, MSCI ACWI Respectively

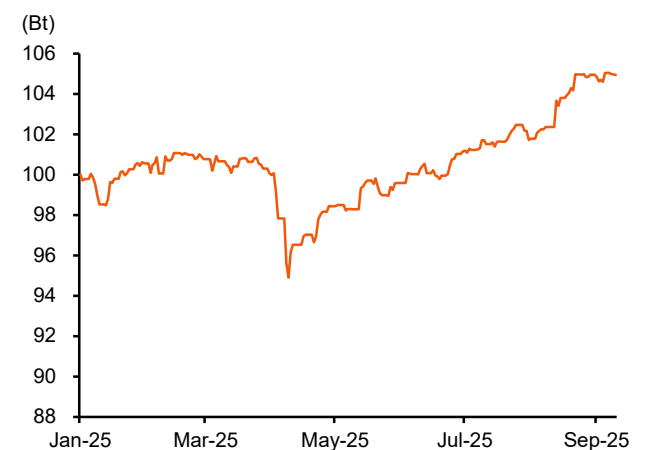
Ex 3: Regional Valuation & Growth



Source: Bloomberg

Note: Positive discount = forward PE < average 10Y

Ex 4: Tactical Portfolio (Start at 100 Bt)



Source: Thanachart, Bloomberg

Note: Use estimate return before expense and tax, as of 10 Sep 25

ZEAL: SET ปรับขึ้นต่อ เป็นสัญญาณว่า การพักฐานน่าจะจบแล้ว คงมุมมองเดิม ว่า SET จะปรับขึ้นต่อ

SET ปรับขึ้น ทำจุดสูงสุดใหม่ของปี ซึ่งจะน่าจะเป็นการยืนยันสัญญาณว่า การพักฐานตั้งแต่กลางเดือน ส.ค. จบลงแล้ว และเตรียมที่จะปรับขึ้นต่อรอบใหม่ ซึ่งสะท้อนภาพ risk-on จาก 1) แนวโน้ม Fed จะลดดอกเบี้ยในสัปดาห์นี้ พร้อมกับประมาณการที่จะตอกย้ำว่า คณะกรรมการ Fed มีความ dovish มากขึ้น 2) มาตรการใหม่ของรัฐบาล ทั้ง “คนละครึ่ง” และ “ไร้ละพัน” 3) เราคาดว่าจะเห็นการลดดอกเบี้ยของ ธปท. อย่างต่อเนื่อง ใน 4Q25F โดยน่าจะเป็นการปรับลดในการประชุม 8 ต.ค. นี้เลย 4) valuation ของ SET ยังไม่แพงด้วย PE ปี 2026F ที่ 14.7 เท่า และอัตราปันผลเฉลี่ยที่ 4% ทำให้เราคงเป้าหมาย 1,350 จุด ในสิ้นปีนี้ และคงสัดส่วนการลงทุนหุ้นในกรอบราว 85-95% สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน ZEAL นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ในกรอบ -14.2% ถึง 5.2% vs SET TRI ที่ -3.5% (Ex1.2)

Ex 5: Top Pick & Secondary Choices

Fund code	AMC	Note	Ret. 6M	Ret. 3Y	Ret. 5Y	3Y Max DD	Expense (%)	As of
Top Picks								
KFMTFIRMF	KSAM	เน้นตราสารหนี้ไทย ที่มีคุณภาพเครดิตดี duration เฉลี่ยประมาณ 1-3 ปี	2.5	3.1	2.1	(0.5)	0.4	2025-09-15
K-GDBONDRMF	KASSET	ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยกระจายในตราสารหลากหลายประเภท	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2025-09-12
K-TNZ-ThaiESG	KASSET	ลงทุนในหุ้นชั้นนำใน SET100 ที่มีแผนในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก	15.1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2025-09-15
SCBRMS50	SCBAM	ลงทุนหุ้นไทย อิง SET50	15.4	(2.7)	2.8	(24.2)	0.6	2025-09-15
ES-HEALTHCARERMF	Eastspring	ลงทุนในหุ้นสุขภาพ โดยเน้นสร้างพอร์ตอย่างสมดุลเพื่อโอกาสเติบโตในระยะยาว	(2.1)	(0.7)	1.6	(21.0)	1.8	2025-09-12
KT-WTAIRMF	KTAM	ลงทุนในหุ้นธีม AI ทั่วโลก ครอบคลุมตั้งแต่ต้นน้ำจนถึงปลายน้ำ	20.9	7.4	n.a.	(20.7)	1.4	2025-09-12
Secondary choices								
Global Equity								
K-GSELECTRMF	KASSET	ลงทุนหุ้นคุณภาพทั่วโลก ที่มีความได้เปรียบในการแข่งขัน อยู่ในอุตสาหกรรมที่เติบโต	8.7	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2025-09-12
KFGBRANRMF	KSAM	คัดเฉพาะบริษัทที่เป็นเจ้าของ Brand ทั่วโลก-บริษัท ที่แข็งแกร่งระดับโลก	1.2	3.8	3.8	(9.4)	0.9	2025-09-12
ES-GQGRMF	Eastspring	ลงทุนหุ้นคุณภาพที่มีศักยภาพการเติบโตอย่างยั่งยืน และทนทานในช่วงตลาดขาลง	12.3	11.0	6.4	(8.0)	1.8	2025-09-12
ONE-UGERMF-A	ONEAM	ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่มีศักยภาพเติบโตสูง	21.4	13.9	2.1	(18.1)	n.a.	2025-09-12
K-ChangeRMF	KASSET	ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่ เติบโตสูง, สร้างการเปลี่ยนแปลงเชิงบวกต่อโลก	17.3	2.8	n.a.	(16.2)	1.4	2025-09-12
KF-WORLD-INDXRMF	KSAM	ลงทุนใน iShares MSCI ACWI ETF โดยป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	14.1	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2025-09-12
KKP PGE RMF-UH	KKPAM	ลงทุนใน iShares MSCI ACWI ETF และป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	10.2	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2025-09-12
Thematic/Sector Equity								
MRENEWRMF	MFC	ลงทุนหุ้นธีมพลังงานยั่งยืน ซึ่งเป็นเมกะเทรนด์ที่ทั้ง ภาครัฐ-เอกชน สนับสนุน	21.9	1.2	n.a.	(25.2)	1.8	2025-09-12
KKP TECH RMF-H	KKPAM	ลงทุนหุ้นเทคโนโลยีผ่าน iShares Expanded Tech Sector ETF	27.5	25.9	n.a.	(13.8)	0.5	2025-09-12
ES-TECHRMF	Eastspring	ลงทุนหุ้นเทคโนโลยี โดยมุ่งเน้นหาบริษัทที่เป็นผู้นำทางด้านเทคโนโลยีในอนาคต	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
KFHCARERMF	KSAM	ลงทุนหุ้นกลุ่มสุขภาพ ซึ่งมีความ defensive และเติบโตตามเทรนด์สังคมสูงอายุ	(3.5)	(3.5)	0.2	(20.2)	1.0	2025-09-12
K-GHRMF	KASSET	ลงทุนหุ้นกลุ่มสุขภาพ ซึ่งมีความ defensive และเติบโตตามเทรนด์สังคมสูงอายุ	(3.7)	(3.6)	0.5	(20.0)	1.4	2025-09-12
Regional Equity								
K-US500XRMF	KASSET	ลงทุนหุ้นสหรัฐฯ ผ่าน iShares Core S&P 500 ETF	14.9	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2025-09-12
SCBRMS&P500	SCBAM	ลงทุนหุ้นสหรัฐฯ ผ่าน iShares Core S&P 500 ETF	14.8	12.8	12.3	(9.8)	0.9	2025-09-12
K-USXNDQRMF	KASSET	ลงทุนใน Invesco NASDAQ 100 ETF	19.4	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2025-09-12
Principal VNEQRMF	Principal	เน้นลงทุนในหุ้นเวียดนามโดยตรง, บริหารโดยทีมงานที่มีผลงานระยะยาวโดดเด่น	9.6	n.a.	n.a.	n.a.	2.5	2025-09-12
KT-China RMF	KTAM	ลงทุนในหุ้นจีน โดยทีมงานที่เข้าใจเรื่องในจีนเป็นอย่างดี-มุ่งปรับพอร์ตตามสถานการณ์	4.7	1.2	(5.6)	(29.5)	1.3	2025-09-12
SCBRMCHA	SCBAM	ลงทุนเฉพาะหุ้นจีนแผ่นดินใหญ่ ผ่าน ChinaAMC CSI 300 Index ETF	12.9	2.9	n.a.	(23.0)	0.9	2025-09-15
ES-VIETNAMRMF	Eastspring	ลงทุนหุ้นเวียดนาม โดย เน้นลงทุนผ่านกองทุนหลักที่บริหารโดย local fund manager	9.6	(1.3)	n.a.	(26.6)	1.8	2025-09-12
K-INDIARMF	KASSET	ลงทุนหุ้นอินเดียแบบ All Cap โดยค้นหาหุ้นที่มีศักยภาพเติบโตสูงในระยะยาว						
KFINDIARMF	KSAM	สามารถลงทุนหุ้นอินเดีย ทั้งที่จดทะเบียนในนอกประเทศ	6.1	6.0	11.0	(20.5)	1.0	2025-09-12
K-S50RMF	KASSET	ลงทุนหุ้นไทย อิง SET50	15.2	(2.8)	2.7	(24.7)	0.7	2025-09-15
ES-SETESG-ThaiESG-A	Eastspring	ลงทุนโดยอิงกับดัชนีหุ้นยั่งยืน SETESG	11.7	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2025-09-15
KTESG50-ThaiESG	KTAM	เน้นลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ 50 อันดับแรก ที่อยู่ในดัชนี SETESG	11.1	n.a.	n.a.	n.a.	0.9	2025-09-15
ASP-ThaiESG	ASP	ลงทุนหุ้นไทยที่โดดเด่นด้าน ESG, มีคุณภาพดี-เติบโตต่อเนื่อง	3.4	n.a.	n.a.	n.a.	2.9	2025-09-15
Fixed Income								
UGISRMF	UOBAM	ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยกระจายในตราสารหลากหลายประเภท	2.8	2.7	1.1	(4.5)	1.0	2025-09-12
KF-SINCOMERMF	KSAM	ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยกระจายในตราสารหลากหลายประเภท	2.8	2.6	1.1	(4.5)	1.1	2025-09-12
KF-SINCOME-FXRMF	KSAM	ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก ไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	(1.5)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2025-09-12
K-FIRMF	KASSET	เน้นตราสารหนี้ไทย ที่มีคุณภาพเครดิตดี, โดยปกติ duration เฉลี่ยประมาณ 2-4 ปี	3.3	3.8	2.6	(0.8)	0.7	2025-09-15
KFCASHRMF	KSAM	กองทุนตลาดเงิน เหมาะกับผู้ที่รับความผันผวนของราคารตราสารหนี้ได้จำกัด	0.7	1.6	1.0	n.a.	0.3	2025-09-15
K-ESGS-ThaiESG	KASSET	ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล และหุ้นที่ส่งเสริมความยั่งยืน	6.9	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2025-09-15
KKP GB THAIESG	KKPAM	ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล และหุ้นที่ส่งเสริมความยั่งยืน	6.1	n.a.	n.a.	n.a.	0.2	2025-09-15
Other								
K-GDRMF	KASSET	ลงทุนในทองคำ ผ่าน SPDR Gold Trust (กองทุนหลัก)	18.5	22.8	9.6	(7.1)	0.6	2025-09-15
SCBGOLDHRMF	SCBAM	ลงทุนในทองคำ ผ่าน SPDR Gold Trust (กองทุนหลัก)	18.9	22.9	9.3	(7.3)	0.6	2025-09-15
K-GARMF	KASSET	ลงทุนหลายสินทรัพย์ พยายามให้ผลตอบแทนใกล้เคียงหุ้น ด้วยความเสี่ยงต่ำกว่า	11.4	5.8	3.7	(8.2)	1.3	2025-09-12
KKP CorePath Balanced RMF	KKPAM	ลงทุนหลายสินทรัพย์ ด้วยการลงทุนโดยตรง และลงทุนผ่านกองทุนหลักต่างๆ	6.6	4.2	3.5	(7.3)	0.1	2025-09-11
K-WPBALRMF	KASSET	ลงทุนหลายสินทรัพย์ โดยมี JPMAM เข้ามาช่วยดูแลพอร์ตอย่างใกล้ชิด	5.1	n.a.	n.a.	n.a.	0.3	2025-09-12
K-PROPIRMF	KASSET	ลงทุน REIT ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก ที่มีคุณภาพดี	8.7	1.8	(0.5)	(18.3)	1.3	2025-09-15

Source: Morningstar

Note: ผู้ลงทุนโปรดศึกษาเงื่อนไขทางภาษีและข้อมูลอื่นๆที่เกี่ยวข้องให้เข้าใจ ก่อนตัดสินใจลงทุน, ผลตอบแทนย้อนหลัง 3 ปี และ 5 ปี จะแสดงในรูป “%ต่อปี”

Ex 6: Summary of Tax Saving Funds

ประเภทกองทุน	TESG (Thailand ESG Fund)	RMF (Retirement Mutual Fund)
เหมาะกับใคร?	มีเป้าหมายลงทุนระยะยาว และมองเห็นโอกาสจากการลงทุนในหุ้นและตราสารหนี้ยั่งยืน	ต้องการวางแผนเกษียณ และต้องการเลือกลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย
นโยบายลงทุนเป็นเช่นไร?	ลงทุนในหุ้นและตราสารหนี้ไทย ที่เข้าเกณฑ์ ESG	สามารถลงทุนได้ในหลากหลายประเภทสินทรัพย์
ซื้อได้สูงสุดเท่าไร?	ไม่เกิน 30% ของเงินได้, ไม่เกิน 3 แสนบาท	ไม่เกิน 30% ของเงินได้, ไม่เกิน 5 แสนบาท เมื่อรวมกับวงเงินเพื่อการเกษียณอื่นๆ
ถือครองนานแค่ไหน?	อย่างน้อย 5 ปี นับจากวันที่ซื้อ	อย่างน้อย 5 ปี นับจากวันที่ซื้อ, และจะต้องอายุครบ 55 ปีบริบูรณ์
จำเป็นต้องซื้อต่อเนื่อง?	ไม่ต้อง	ต้อง

Source: TNS

Note: ผู้ลงทุนโปรดศึกษาเงื่อนไขทางภาษีและข้อมูลอื่นๆที่เกี่ยวข้องให้เข้าใจ ก่อนตัดสินใจลงทุน

Ex 7: Individual Fund Recommendations

Fund	Recommendation	Open Position	Close Position (%)	Return to Date (%)	Change From Previous Week (%)	Realized Return (%)
Fixed Income						
ES-CASH	Buy	02/01/24	-	3.3	0.0	-
K-FIXED-A	Buy	02/01/24	-	7.6	(0.5)	-
UGIS-N	Hold	19/01/24	-	6.9	0.1	-
K-CASH	Buy	17/07/24	-	2.0	0.0	-
K-GDBOND-A(A)	Buy	25/06/25	-	2.2	0.2	-
ONE-FFI	Buy	25/06/25	-	(1.7)	(0.2)	-
Global Equity + Alternative						
ES-HEALTHCARE (1st)	Buy	27/11/24	-	(7.9)	0.3	-
KT-WTAI-A	Buy	19/01/25	-	1.4	3.3	-
ES-INDAE	Buy	13/02/25	-	3.1	0.4	-
SCBASHARES(A) (2nd)	Buy	14/05/25	-	17.5	1.4	-
ES-HEALTHCARE (2nd)	Buy	14/05/25	-	11.0	0.3	-
UGD	Buy	25/06/25	-	1.1	0.5	-
SCBEV(A)	Sell	30/07/25	-	10.4	0.0	-
KT-Energy	Buy	27/08/25	-	(1.2)	2.5	-
KT-MINING (3rd)	(Closed)	28/02/24	27/03/24	-	-	8.7
ASP-USSMALL	(Closed)	21/02/24	24/07/24	-	-	3.1
SCBKEQTG	(Closed)	13/03/24	31/07/24	-	-	(2.2)
K-EUX	(Closed)	19/06/24	31/07/24	-	-	(1.9)
KT-JAPANSMA	(Closed)	06/08/24	21/08/24	-	-	12.4
KT-MINING (4th)	(Closed)	12/06/24	18/09/24	-	-	(11.2)
UCI (2nd)	(Closed)	15/05/24	30/09/24	-	-	(3.7)
ES-GDIV-ACC	(Closed)	24/01/24	30/10/24	-	-	7.8
KT-ENERGY	(Closed)	30/10/24	13/11/24	-	-	5.6
KT-WTAI-A	(Closed)	12/06/24	11/12/24	-	-	6.5
ASP-USSsmall	(Closed)	22/10/24	19/03/25	-	-	(8.4)
KFGBrand-A	(Closed)	14/08/24	30/04/25	-	-	0.1
SCBCHEQA	(Closed)	05/03/25	14/05/25	-	-	0.1
KT-Green-A (3rd)	(Closed)	17/01/25	21/05/25	-	-	2.6
KF-HJAPAND	(Closed)	13/11/24	18/06/25	-	-	10.9
K-GSELECT	(Closed)	18/09/24	13/08/25	-	-	7.1
Principal VNEQ-A (4th)	(Closed)	22/10/24	13/08/25	-	-	13.7
SCBASHARES(A) (1st)	(Closed)	19/03/25	27/08/25	-	-	6.7
ES-STARTECH	(Closed)	20/08/25	27/08/25	-	-	9.9
Asset Fund						
K-PROPIA(D) (1st)	Buy	02/01/24	-	5.8	2.5	-
K-PROPIA(D) (3rd)	(Closed)	28/02/24	21/05/25	-	-	3.4

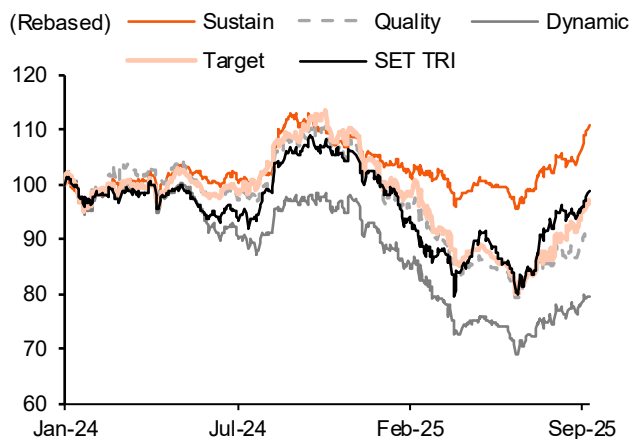
Sources: Bloomberg, Thanachart estimates

Note: Use estimate return before expense and tax

ZEAL Performance

SET ปรับขึ้น ทำจุดสูงสุดใหม่ของปี เป็นสัญญาณว่าการพักฐานตั้งแต่กลางเดือน ส.ค. น่าจะจบลงแล้ว เรามองเป้าหมายการปรับขึ้นต่อที่ 1,300-1,350 จุด โดยมีปัจจัยสนับสนุนให้นักลงทุน risk-on จาก 1) แนวโน้ม Fed จะลดดอกเบี้ยในสัปดาห์นี้ พร้อมกับท่าที dovish มากขึ้น 2) มาตรการใหม่จากรัฐบาล ทั้ง “คนละครึ่ง” และ “ไว้ละพัน” 3) คาด ธปท. ลดดอกเบี้ยต่อเนื่อง ในการประชุม 8 ต.ค. นี้ 4) valuation ของ SET ยังไม่แพง ดังนั้น เราจึงคงสัดส่วนการลงทุนหุ้นในกรอบราว 85-95% สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน ZEAL นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ในกรอบ -14.2% ถึง 5.2% vs SET TRI ที่ -3.5% (Ex1.2)

Ex 1.1: Zeal Performance



Source: Thanachart

Ex 1.3: Sustain & Sustain+

Key Ratio	2025F	2026F	2027F
EPS Growth (%)	1.1	7.1	4.5
PE (x)	12.6	11.6	11.0
EV/EBITDA (x)	10.4	9.7	9.3
P/BV (x)	2.1	2.1	2.0
Div yield (%)	6.9	7.2	7.5
ROE (%)	14.9	15.5	15.9

Portfolio Weight (%)	Portfolio Turnover	221.8%
Equity (%)	91% % Buy	120.2%
Cash (%)	9% % Sell	-101.6%

Ex 1.5: Dynamic & Dynamic+

Key Ratio	2025F	2026F	2027F
EPS Growth (%)	16.8	16.8	9.8
PE (x)	17.8	14.6	12.5
EV/EBITDA (x)	11.9	10.2	8.8
P/BV (x)	2.8	2.5	2.2
Div yield (%)	2.6	3.0	3.2
ROE (%)	12.9	13.7	13.8

Portfolio Weight (%)	Portfolio Turnover	283.2%
Equity (%)	93% % Buy	154.3%
Cash (%)	7% % Sell	-129.0%

Source: Thanachart estimates

Note: การคำนวณ "Key Ratio" จะใช้วิธี "Weighted Average" จาก Ratio และน้ำหนักลงทุน รายหุ้นในพอร์ตลงทุน

Note: %Buy และ %Sell คำนวณเทียบกับเงินลงทุนเริ่มต้น

Ex 1.2: Zeal Return (To-Date)

Model	1W	3M	6M	YTD	Quartile*
Sustain	3.1%	13.5%	8.0%	5.2%	1.00
Quality	0.9%	10.5%	-0.1%	-11.1%	4.00
Dynamic	1.0%	11.2%	0.1%	-14.2%	4.00
Target	2.4%	16.7%	5.5%	-7.0%	3.00
SET TRI	2.9%	17.8%	12.0%	-3.5%	

Relative To SET TRI

Model	1W	3M	6M	YTD
Sustain	0.2%	-4.3%	-4.0%	8.7%
Quality	-1.9%	-7.3%	-12.1%	-7.5%
Dynamic	-1.9%	-6.6%	-11.9%	-10.7%
Target	-0.4%	-1.1%	-6.6%	-3.4%

Source: Thanachart, *Note: อันดับผลตอบแทน เมื่อเทียบกับกองทุนรวมหุ้นไทย

Ex 1.4: Quality & Quality+

Key Ratio	2025F	2026F	2027F
EPS Growth (%)	13.2	13.8	7.3
PE (x)	12.8	11.0	9.9
EV/EBITDA (x)	8.6	7.6	6.9
P/BV (x)	1.9	1.7	1.6
Div yield (%)	3.2	3.7	3.9
ROE (%)	13.4	14.0	13.9

Portfolio Weight (%)	Portfolio Turnover	269.3%
Equity (%)	88% % Buy	145.0%
Cash (%)	12% % Sell	-124.3%

Ex 1.6: Target & Target+

Key Ratio	2025F	2026F	2027F
EPS Growth (%)	12.9	14.6	11.0
PE (x)	22.7	18.7	15.6
EV/EBITDA (x)	15.3	12.8	10.8
P/BV (x)	4.4	3.8	3.3
Div yield (%)	2.8	3.0	3.2
ROE (%)	16.8	17.3	17.4

Portfolio Weight (%)	Portfolio Turnover	297.9%
Equity (%)	95% % Buy	163.4%
Cash (%)	5% % Sell	-134.5%

Source: Thanachart estimates

Note: As of 15 Sep 2025

Thai Equity

Ex 1.7: Top Thai Mutual Fund Ranking & Quartile Average

Fund Code	Morningstar Rating	NAV	Past Performance (%)								S.D. 1Y	Sharpe Ratio 1Y	Mgmt Fee (%)
			YTD	3M	6M	1Y	3Y	2024	2023	2022			
TISCODS	★★★★★	10.4	15.5	24.3	27.8	13.1	4.7	1.7	(5.5)	1.6	19.6	0.6	2.7
TDSThaiESG-A	n.a.	11.1	13.9	23.1	26.2	na	na	na	na	na	na	na	3.0
K-VALUE-A(D)	★★★★★	5.6	7.0	11.6	12.5	3.4	(0.8)	2.7	(12.6)	(3.5)	14.8	0.4	2.0
SCBTHAICGA	★★★★★	11.8	5.3	16.2	18.6	3.1	2.6	4.4	(7.0)	(0.1)	22.0	0.2	2.7
ES-DIV	★★★★★	9.7	5.1	10.5	10.5	1.4	2.1	3.9	(4.9)	2.4	13.1	0.3	2.1
T-ThaiESG-A	n.a.	10.4	4.8	20.9	18.4	1.1	na	(2.1)	na	na	19.4	0.1	3.0
BSIRICG	★★★★★	6.7	4.7	10.0	9.9	na	na	na	na	na	na	na	1.9
TISESG-A	★★★★★	12.8	4.7	20.7	18.0	0.7	(2.2)	(4.0)	(11.8)	3.6	19.4	0.0	2.7
BTK	n.a.	20.2	4.3	7.3	9.0	na	na	na	na	na	na	na	1.6
LHEQDPLUS-A	★★★★★	9.2	3.8	10.1	9.5	na	na	na	na	na	na	na	2.5
KKP DIVIDEND	★★★★★	11.9	3.6	14.1	10.9	(4.4)	(4.2)	(4.1)	(10.1)	2.5	15.6	(0.2)	2.7
LHEQD-E	★★★★	10.2	2.9	9.8	8.6	(1.9)	(4.2)	(4.0)	(13.7)	2.7	12.1	(0.2)	1.9
SCBVALUEP	n.a.	9.9	2.5	10.6	8.3	(3.2)	na	na	na	na	na	na	1.6
SCBVALUEA	★★★★★	9.9	2.3	10.6	8.2	(3.4)	0.5	5.1	(7.3)	(1.6)	14.4	(0.2)	2.7
SCBTA(ThaiESGE)	n.a.	10.1	2.2	19.7	18.1	(1.1)	na	na	na	na	na	na	2.7
FP EQ DIV	★★★★★	10.0	1.1	11.4	7.6	(4.4)	na	(3.1)	na	na	14.0	(0.3)	1.6
SCBTA(ThaiESGA)	n.a.	9.9	0.8	19.1	17.0	(2.9)	na	(2.7)	na	na	na	na	2.7
KT-HiDiv-D	★★★★★	10.0	0.5	10.2	8.2	(2.4)	0.7	6.2	(6.6)	3.2	14.1	(0.0)	2.1
MT25-ThaiESG	n.a.	9.9	0.4	14.4	12.4	(4.9)	na	(2.0)	na	na	19.9	(0.2)	2.1
KTBTTHAICG-A	★★★★★	10.1	(0.5)	12.7	8.9	(3.3)	(1.5)	1.2	(7.0)	(3.2)	15.8	(0.2)	2.1
KT-BRAIN-A	★★	6.4	(0.6)	9.7	9.5	(0.7)	(9.3)	(8.5)	(18.6)	5.2	18.1	(0.0)	2.1
KFLTFTSTARD	★★	6.0	(0.7)	12.8	5.7	(7.6)	(6.6)	(2.3)	(16.3)	(1.3)	17.4	(0.4)	2.7
KFTSTAR-A	★★	6.8	(0.7)	12.1	5.2	(7.5)	(6.6)	(2.1)	(16.2)	(1.3)	16.7	(0.5)	2.7
B-THAICG	★★★★★	8.8	(0.8)	13.5	12.9	(0.1)	na	4.1	na	na	19.0	0.1	1.6
SCBTTP(ThaiESGE)	n.a.	9.7	(1.0)	15.5	12.6	(6.7)	na	na	na	na	na	na	3.2
1st Quartile Average			(0.6)	13.6	10.9	(3.9)	(3.3)	(0.1)	(10.8)	0.7	17.5	(0.2)	2.2
2nd Quartile Average			(4.8)	14.0	9.1	(7.5)	(5.2)	(0.8)	(12.4)	1.3	19.0	(0.4)	1.8
3rd Quartile Average			(7.4)	13.9	7.7	(11.0)	(6.9)	(1.5)	(12.8)	1.0	19.7	(0.6)	1.9
4th Quartile Average			(14.0)	12.9	2.5	(17.2)	(10.3)	(5.3)	(12.0)	0.6	20.8	(0.9)	2.1

Source: Morning Star, Bloomberg As of 15 Sep 2025

Note: ผลตอบแทนกองทุนรวมหุ้นไทยทั้งหมด (โดยไม่รวม LTF, RMF และ ETF) แบ่ง Quartile ที่ 1-4 จากอันดับที่ดีที่สุด-แย่ที่สุด

KFMTFIRMF: กองทุนเปิดกรุงศรีตราสารหนี้ระยะกลางเพื่อการเลี้ยงชีพ

- **เหมาะสำหรับนักลงทุนที่ต้องการเห็นความมั่นคง:** กองทุนนี้เน้นลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพภายในประเทศ เหมาะสำหรับนักลงทุนที่ต้องการเห็นความมั่นคง/ลดความผันผวนของพอร์ตโดยรวม จุดเด่นคือถือครองตราสารที่มี Credit Rating A- ขึ้นไปเป็นสัดส่วนหลัก ทำให้มั่นใจได้ในระดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร
- **คุณลักษณะของพอร์ตลงทุน:** ณ 31 ก.ค. พอร์ตมี Duration เฉลี่ย 2 ปี 9 เดือน ซึ่งถือว่าอยู่ในระดับกลาง ไม่สั้นจนผลตอบแทนต่ำเกินไป และไม่ยาวจนเสี่ยงต่อการเปลี่ยนแปลงของดอกเบี้ยมากเกินไป ขณะที่ Yield to Maturity อยู่ที่ประมาณ 2% ต่อปี แม้จะไม่หวือหวาเหมือนการลงทุนในหุ้น แต่ก็มีโอกาสให้ผลตอบแทนที่มั่นคงสม่ำเสมอในระยะยาว

Fund Information:

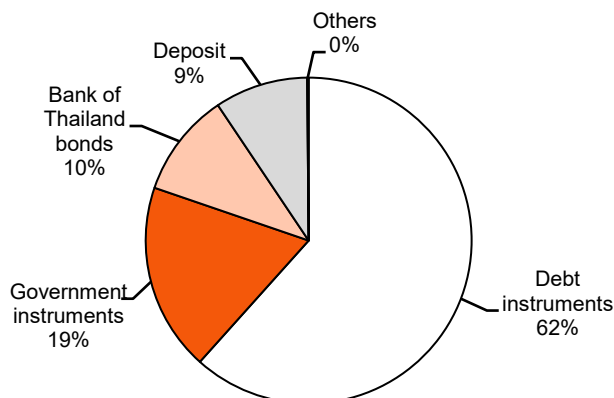
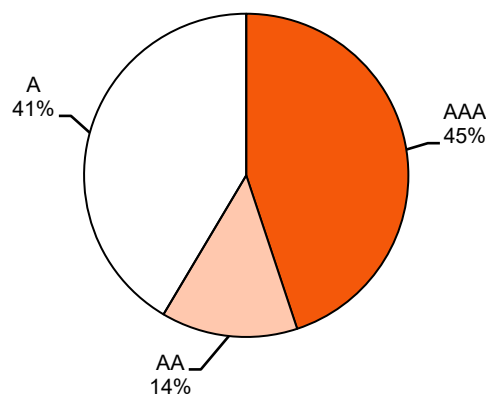
ระดับความเสี่ยง	4
เงินลงทุนขั้นต่ำ	500 บาท
ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน	โดยทั่วไป T+2
Hedging Policy	-
สกุลเงินของกองฯหลัก	-
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	-
ค่าใช้จ่ายขาออก	-
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	0.42%/ปี*

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน

Performance:

(%)	Fund	Category
3 Months	0.95%	0.95%
6 Months	2.49%	2.18%
1 Year	4.75%	3.98%
3 Years	3.09%	2.68%
5 Years	2.15%	1.83%

data as of 15 Sep 25, Category: Mid Term General Bond

Portfolio Allocation:

Portfolio Credit Rating:


Sources: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: data as of 31 Jul 25

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

K-GDBONDRMF: กองทุนเปิดเค โกลบอล ไดนามิก บอนด์ เพื่อการเลี้ยงชีพ

N.A.

- **PIMCO GIS Income (กองทุนหลัก):** 1) บริหารโดย PIMCO บลจ. ระดับโลกที่เชี่ยวชาญตราสารหนี้โดยเฉพาะ 2) กระจายการลงทุนในตราสารหลายประเภท เช่น พันธบัตร, หุ้นกู้, MBS เป็นต้น ซึ่งการกระจายการลงทุนดังกล่าว ช่วยให้พอร์ตผันผวนในระดับที่เหมาะสมและมีกระแสเงินสดรับอยู่ในระดับที่น่าพอใจ 3) มุ่งปรับกลยุทธ์การลงทุนให้ยืดหยุ่นเหมาะสมตามสถานการณ์
- **กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนหลัก:** โดย 1) เน้นลงทุนสหรัฐฯ เป็นสัดส่วนหลัก ซึ่งปัจจุบันให้ผลตอบแทนอยู่ในระดับที่น่าพอใจ และมีความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจจำกัดกว่าภูมิภาคอื่น 2) อันดับความน่าเชื่อถือโดยเฉลี่ย โดยปกติ อยู่ที่ A ถึง AA สะท้อนถึงความเสี่ยงด้านเครดิตที่ต่ำ ช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ตรวมได้ดี ยามที่เศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอตัว 3) ปรับ duration อย่างยืดหยุ่นตามจังหวะตลาด มักค่อนข้างยาวกว่ากองทุนตราสารหนี้ทั่วไป จึงมีโอกาสดำเนินการให้ผลตอบแทนโดดเด่นในช่วงที่ดอกเบี้ยมีแนวโน้มกลับตัวเป็นขาลง

Fund Information:

ระดับความเสี่ยง	5
เงินลงทุนขั้นต่ำ	-
ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน	T+2
Hedging Policy	โดยปกติ เกือบทั้งหมด
สกุลเงินของกองทุนหลัก	US\$
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	-
ค่าใช้จ่ายขาออก	-
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	0.86%/ปี*

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน

Performance:

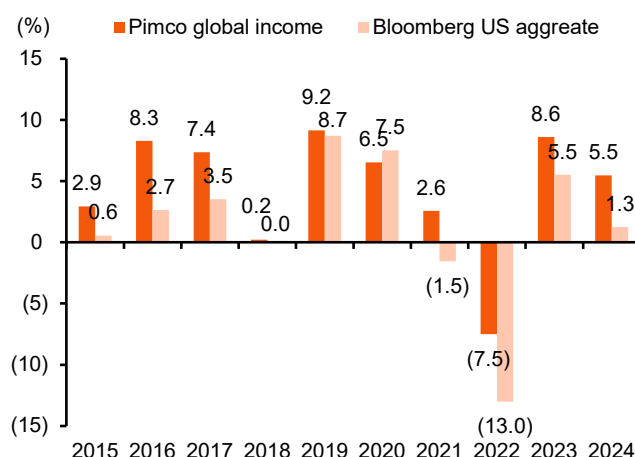
(%)	Fund	Category
3 Months	2.04%	1.58%
6 Months	-	-
1 Year	-	-
3 Years	-	-
5 Years	-	-

data as of 12 Sep 25, Category: Global Bond Discretionary F/X Hedge or Unhedge

Master Fund's Portfolio:

Effective duration (yrs)	5.25
Benchmark duration (yrs)	6.03
Estimated yield to maturity (%)	6.31
Annualised distribution yield (%)	6.00
Effective maturity (yrs)	7.37
Average credit quality	AA-

Master Fund's Performance:



Sources: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: data as of 31 Oct 24 (Ticker = Piminia, Benchmark = Bloomberg U.S. Aggregate Index)

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

K-TNZ-ThaiESG: กองทุนเปิดเค Target Net Zero หุ่นไทย-ชนิดไทยเพื่อความยั่งยืน

N.A.

- **แนวทางการลงทุน:** ลงทุนหุ้นไทยแบบ passive อิงกับดัชนี SET100, มุ่งเน้นที่มีเป้าหมายและแผนดำเนินงานเพื่อลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกที่ชัดเจน ซึ่งเป็นส่วนสำคัญในการแก้ไขปัญหาการเพิ่มขึ้นของอุณหภูมิโลก
- **จุดเด่นของกองทุน:** 1) มีค่าใช้จ่ายรายปี (TER) เพียง 0.68% ต่อปี 2) ให้ Lombard Odier เป็นที่ปรึกษาการลงทุน เพื่อสร้างพอร์ตการลงทุนจากโมเดล Implied Temperature Rise โดยมุ่ง Overweight บริษัทที่ปล่อยก๊าซเรือนกระจกสูง แต่มีแผนลดการปล่อยก๊าซอย่างชัดเจน (Ice cubes) ซึ่งบริษัทเหล่านี้มีบทบาทต่อการช่วยลดโลกร้อน โดดเด่นกว่ากลุ่มอื่นๆ 3) บริหารความเสี่ยงพอร์ต โดยเมื่อเทียบกับ SET100 แล้ว กองทุนจะให้น้ำหนักรายหลักทรัพย์ และรายอุตสาหกรรม ไม่เกิน +/- 75bps และ +/- 150bps ตามลำดับ

Fund Information:

ระดับความเสี่ยง	6
เงินลงทุนขั้นต่ำ	500 บาท
ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน	T+2
Hedging Policy	-
สกุลเงินของกองทุนหลัก	-
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	-
ค่าใช้จ่ายขาออก	-
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	0.68% ต่อปี

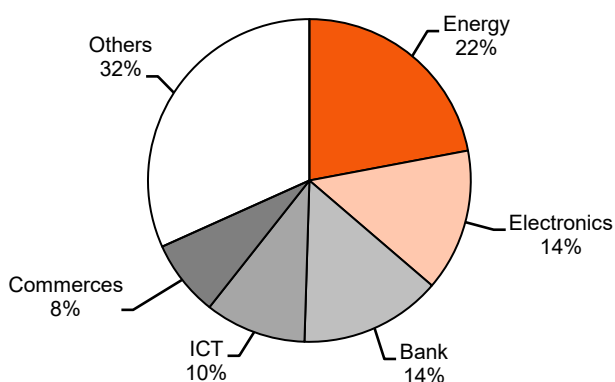
*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนตัดสินใจลงทุน

Performance:

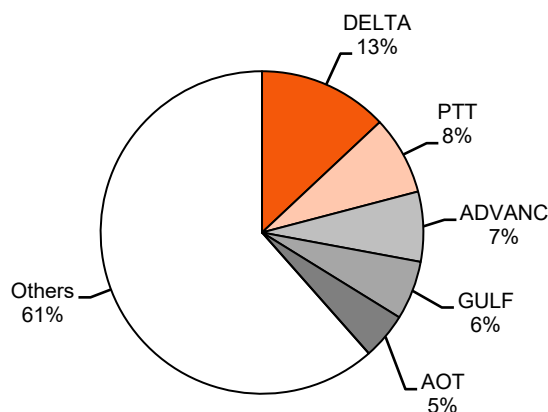
(%)	Fund	Category
3 Months	17.19%	13.80%
6 Months	15.07%	10.27%
1 Year	-4.27%	-7.06%
3 Years	-	-
5 Years	-	-

data as of 15 Sep 25, Category: Equity Large Cap

Sector Allocation:



Top Holding:



Sources: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: data as of 31 Jul 25

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

SCBRMS50: กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ SET 50 Index เพื่อการเลี้ยงชีพ

- **แนวทางการลงทุน:** กองทุนนี้เป็น Passive Fund ที่อิงดัชนี SET50 ซึ่งรวบรวมหุ้นขนาดใหญ่และมีสภาพคล่องสูงของไทย เหมาะสำหรับผู้ที่ต้องการรับโอกาสการเติบโตจากหุ้นชั้นนำของประเทศ
- **จุดเด่นของกองทุน:** ข้อได้เปรียบคือการกระจายพอร์ตในหุ้นตัวใหญ่ที่มีบทบาทสำคัญต่อเศรษฐกิจไทย พร้อมค่าธรรมเนียมรายปีที่ต่ำเพียง 0.6% ทำให้เป็นทางเลือกที่เหมาะสมกับการลงทุนระยะยาวและการสร้างผลตอบแทนที่สอดคล้องกับตลาดหุ้นไทยโดยรวม

Fund Information:

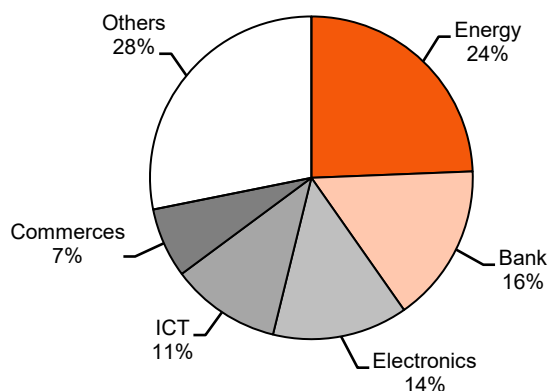
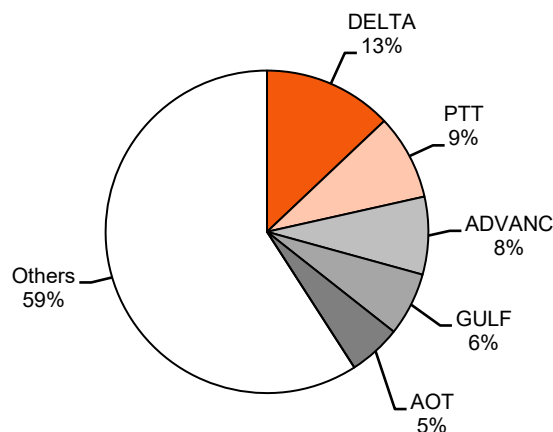
ระดับความเสี่ยง	6
เงินลงทุนขั้นต่ำ	1,000 บาท
ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน	T+2
Hedging Policy	-
สกุลเงินของกองทุนหลัก	-
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	-
ค่าใช้จ่ายขาออก	-
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	0.64% ต่อปี*

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน

Performance:

(%)	Fund	Category
3 Months	15.78%	14.93%
6 Months	15.44%	14.77%
1 Year	-3.40%	-4.18%
3 Years	-2.68%	-2.90%
5 Years	2.82%	2.69%

data as of 15 Sep 25, Category: Equity Large Cap

Sector Allocation:

Top Holding:


Sources: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: data as of 31 Jul 25

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

ES-HEALTHCARERMF:

กองทุนเปิดอีส์ทีสปริง Global Healthcare เพื่อการเลี้ยงชีพ



- ทำไมหุ้นสุขภาพโดยรวมถึงน่าสนใจ: 1) สามารถเติบโตได้อย่างยั่งยืนในระยะยาว เนื่องจาก ยารวมทั้งบริการทางการแพทย์ต่างๆ เป็นค่าใช้จ่ายจำเป็นต่อการดำรงชีวิตในทุกช่วงวัย 2) ภาพระยะยาวได้รับประโยชน์จาก สังคมผู้สูงอายุ, เศรษฐกิจที่ขยายตัวต่อเนื่อง ทำให้ผู้คนเต็มใจใช้จ่ายด้านสุขภาพมากขึ้น หรือ อาจมีโรคแทรกซ้อนจากความเป็นอยู่ที่ดีขึ้น, เทคโนโลยีที่ช่วยให้คนเข้าถึงการวินิจฉัยและวิธีการรักษาใหม่ๆ สะดวก-มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น, โรคใหม่ๆ ที่ผลักดันให้อุตสาหกรรมสุขภาพ เติบโตและพัฒนานวัตกรรมออกมา
- จุดเด่นกองทุนหลัก Janus Henderson Global Life Sciences: สร้างพอร์ตอย่างสมดุลเพื่อโอกาสการเติบโตในระยะยาวด้วยการลงทุนในหุ้นประมาณ 80-120 บริษัท โดย 1) ครอบคลุมทั้งหุ้นใหญ่ถึงเล็ก และครอบคลุมทุกกลุ่มย่อย อาทิ Biotech-Pharma-Devices & Medical Tech-Healthcare Services 2) ลงทุนหุ้นนอกสหรัฐที่ 20-30% ของพอร์ต 3) แบ่งพอร์ตเป็น 3 ส่วน (a) Core Growth ที่ 40-60% บริษัทชั้นนำที่ผลิตภัณฑ์เป็นที่รู้จัก-มีกระแสเงินสดแข็งแกร่ง (b) Emerging Growth ที่ 20-30% บริษัทที่มีโอกาสเติบโตโดดเด่นจากผลิตภัณฑ์ใหม่ (c) Opportunistic 20-30% บริษัทมีโอกาสจากการปรับโครงสร้าง/ควบรวม/สินทรัพย์ซ่อนเร้น/ข่าวร้ายชั่วคราว ฯลฯ

Fund Information:

ระดับความเสี่ยง	7
เงินลงทุนขั้นต่ำ	1 บาท
ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน	T+4
Hedging Policy	ดุลยพินิจ
สกุลเงินที่เห็นลงทุน	US\$
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	-
ค่าใช้จ่ายขาออก	-
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	1.78%/ปี*

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน

Fund Performance:

(%)	Fund	Category
3 Months	2.53%	2.36%
6 Months	-2.11%	-1.93%
1 Year	-14.26%	-11.26%
3 Years	-0.68%	-5.24%
5 Years	1.59%	0.44%

data as of 12 Sep 25, Category: Health Care

Master Fund's Sector Breakdown:

	Fund	Index
Biotechnology	34.97	15.72
Pharmaceuticals	28.54	41.66
Health Care Equipment	17.25	18.57
Life Sciences Tools & Services	5.03	7.87
Managed Health Care	4.88	4.95
Health Care Distributors	2.55	2.67
Health Care Supplies	2.20	3.19
Health Care Facilities	1.94	1.08
Health Care Services	1.69	3.41
Application Software	0.14	—

Master Fund's Top Holding:

Top holdings (%)	Fund
Eli Lilly & Co	8.62
AstraZeneca PLC	4.42
Johnson & Johnson	3.52
UnitedHealth Group Inc	3.42
Boston Scientific Corp	3.39
Abbott Laboratories	3.26
Argenx SE (ADR)	3.03
Sanofi SA	2.90
AbbVie Inc	2.74
Amgen Inc	2.69
Total	37.99

References made to individual securities do not constitute a recommendation to buy, sell or hold any security, investment strategy or market sector, and should not be assumed to be profitable. Janus Henderson Investors, its affiliated advisor, or its employees, may have a position in the securities mentioned.

Sources: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: data as of 31 Jul 25, Benchmark = MSCI World Healthcare

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

KT-WTAI RMF:

**กองทุนเปิดเคแทม เวิลด์ เทคโนโลยี อาร์ทีฟิเชียล
อินเทลลิเจนซ์ อีควิตี้ เพื่อการเลี้ยงชีพ**


- ทำไมอีเอ็ม AI จึงน่าสนใจ?: AI คือเมกะเทรนด์ระดับโลก ที่ขับเคลื่อนด้วยการลงทุนมหาศาลจากทั้งบริษัทยักษ์ใหญ่และสตาร์ทอัพ เพื่อสร้างความได้เปรียบทางธุรกิจและโมเดลใหม่ ๆ อีกทั้งยังถูกนำไปประยุกต์ใช้อย่างกว้างขวางในอุตสาหกรรมหลัก ไม่ว่าจะเป็น การแพทย์ การเงิน และการผลิตอุตสาหกรรม เป็นต้น
- จุดเด่นของกองทุนหลัก Allianz Global Artificial Intelligence: กองทุนหลักโดดเด่นที่ การลงทุนแบบครอบคลุมทั้งห่วงโซ่ AI ตั้งแต่ Infrastructure (ฮาร์ดแวร์และซอฟต์แวร์) Applications ที่เข้ามาแทนแรงงานมนุษย์ ไปจนถึง AI-enabled businesses ที่นำ AI มาต่อยอดสร้างมูลค่าเพิ่ม, มุ่งคัดเลือกบริษัทที่ได้ประโยชน์ตรงจากการเปลี่ยนผ่านสู่ยุค AI ซึ่งมีศักยภาพเพิ่ม Market Share และ Margin ในอนาคต, บริหารโดยทีมผู้เชี่ยวชาญด้านเทคโนโลยีที่สั่งสมประสบการณ์ยาวนานกว่า 20 ปี

Fund Information:

ระดับความเสี่ยง	6
เงินลงทุนขั้นต่ำ	500 บาท
ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน	T+3
Hedging Policy	ตามดุลยพินิจ
สกุลเงินของกองทุนหลัก	US\$
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	-
ค่าใช้จ่ายขาออก	-
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	1.37% ต่อปี

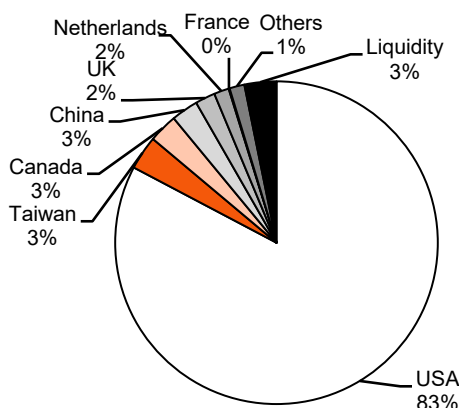
*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน

Performance:

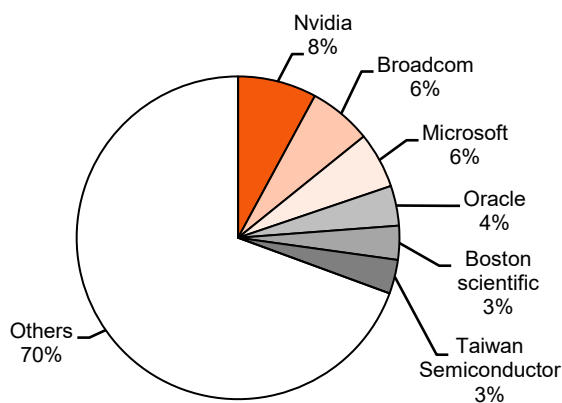
(%)	Fund	Category
3 Months	12.01%	12.40%
6 Months	20.85%	28.16%
1 Year	15.88%	33.60%
3 Years	7.42%	17.44%
5 Years	-	-

data as of 12 Sep 25, Category: Technology Equity

Region Breakdown:



Master Fund's Top Holding:



Source: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: Portfolio as of 31 Jul 25

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

Disclaimers

รายงานฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีธนาคารทหารไทยธนาชาติเป็นธนาคารพาณิชย์ ขนาดใหญ่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 99.97 รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนไปทำซ้ำ ดัดแปลง แก้ไข หรือนำออกเผยแพร่แก่สาธารณชน จะต้องได้รับความยินยอมจากบริษัทก่อน

This report is prepared and issued by Thanachart Securities Public Company Limited (TNS) which is owned 99.97% by TMBThanachart Bank Public Company Limited (TTB) as a resource only for clients of TNS, TMBThanachart Bank Public Company Limited (TTB) and its group companies. Copyright © Thanachart Securities Public Company Limited. All rights reserved. The report may not be reproduced in whole or in part or delivered to other persons without our written consent. Investors should use this report as one of many tools in making their investment decisions since Thanachart Securities may seek to do other business with the companies mentioned in the report. Thus, investors need to be aware that there could be potential conflicts of interest that could affect the report's neutrality.

Recommendation Structure:

Recommendations are based on absolute upside or downside, which is the difference between the target price and the current market price. If the upside is 10% or more, the recommendation is BUY. If the downside is 10% or more, the recommendation is SELL. For stocks where the upside or downside is less than 10%, the recommendation is HOLD. Unless otherwise specified, these recommendations are set with a 12-month horizon. Thus, it is possible that future price volatility may cause a temporary mismatch between upside/downside for a stock based on the market price and the formal recommendation.

For sectors, an "Overweight" sector weighting is used when we have BUYs on majority of the stocks under our coverage by market cap. "Underweight" is used when we have SELLs on majority of the stocks we cover by market cap. "Neutral" is used when there are relatively equal weightings of BUYs and SELLs.

Disclosures:

หมายเหตุ: ธนาคารทหารไทยธนาชาติ จำกัด (มหาชน) (TTB) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) โดย TTB เป็นผู้ถือหุ้น ร้อยละ 99.97 ใน TNS ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

หมายเหตุ: "บริษัทหลักทรัพย์ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็น Joint Lead Underwriter ให้กับบริษัท บริษัท ยูโรเอเชีย โทเทิล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) Euroasia Total Logistics Pcl (ETL) ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest) นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

หมายเหตุ: "บริษัทหลักทรัพย์ ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย "หุ้นกู้ ของบริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (MTC) ครั้งที่ 4/2568 ชุดที่ 1-3 ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)"

Thanachart Research Team

หัวหน้าฝ่าย, Strategy

พิมพ์ภา นิการุณ, CFA
pimpaka.nic@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

อดิศักดิ์ ผู้พัฒนหิรัญกุล, CFA
adisak.phu@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์เทคนิค

ภัทรวัลย์ หวังมิ่งมาศ
pattarawan.wan@thanachartsec.co.th

สาธารณูปโภค, สื่อสาร

ณัฐภาพ ประสิทธิ์สุขสันต์
nuttapop.Pra@thanachartsec.co.th

อิเล็กทรอนิกส์, อาหาร, เครื่องดื่ม, เติ่นเรือ

พัทธดนย์ บุญนา
pattadol.bun@thanachartsec.co.th

อสังหาริมทรัพย์, พาณิชย

พรรณารายณ์ ดิยะพิทยารัตน์
phannarai.von@thanachartsec.co.th

ยานยนต์, หิคมฯ, Property Fund, REITs, บันเทิง

รดา ลิ้มสุทธิวันภูมิ
rata.lim@thanachartsec.co.th

ธนาคาร, ธุรกิจการเงิน

รวีสรา สุวรรณอำไพ
rawisara.suw@thanachartsec.co.th

ขนส่ง, รับเหมา

ศักดิ์สิทธิ์ พัฒนานารักษ์
saksid.pha@thanachartsec.co.th

Small Cap, การแพทย์, โรงแรม

ศิริพร อรุโณทัย
siriporn.aru@thanachartsec.co.th

พลังงาน, บีโตร์เคมี

ยุพาพรรณ พลพรประเสริฐ
yupapan.pol@thanachartsec.co.th

นักวิเคราะห์, แปล

ลาภินี ทิพยมณฑล
lapinee.dib@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์ทางเทคนิค

วิชานันท์ ธรรมบำรุง
witchanan.tam@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

เถลิงศักดิ์ คูเจริญไพศาล
thaloengsak.kuc@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์เชิงปริมาณ

สิทธิเชษฐ รุ่งรัมย์พัฒน์
sittichet.run@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

นลินกรณ คลังเปรมจิตต์, CISA
nariporn.kla@thanachartsec.co.th

Data Support Team

มฤตติ เพชรแสงใสกุล

monrudee.pet@thanachartsec.co.th

เกษมรัตน์ จิตกุล

kasemrat.jit@thanachartsec.co.th

วราทิพย์ รุ่งประดับวงศ์

varathip.run@thanachartsec.co.th

สุนทร รักษาวัต

sunet.rak@thanachartsec.co.th

สุขสวัสดิ์ ลิ้มวณิชปรัตน์

suksawat.lim@thanachartsec.co.th

สุจินตนา สถาพร

sujintana.sth@thanachartsec.co.th

Thanachart Securities Pcl.

Research Team

18 Floor, MBK Tower

444 Phayathai Road, Pathumwan Road, Bangkok 10330

Tel: 662 -779-9119

Email: thanachart.res@thanachartsec.co.th