

Tax Saving Fund 2025

เราคัดเลือกกองทุนลดหย่อนภาษีที่นำลงทุน โดยแบ่งตามประเภทสินทรัพย์ ดังนี้ 1) ตราสารหนี้ไทย: KFMTFIRMF 2) ตราสารหนี้โลก: K-GDBONDRMF 3) หุ้นไทย: K-TNZ-THAIESG และ SCBRMS50 4) หุ้นกลุ่มสุขภาพทั่วโลก: ES-HEALTHCARERMF 5) หุ้นธีม AI ในจีน: MEGA10AICHINARMF ... สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน ZEAL นับตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2564 ถึง 30 กันยายน 2565 อยู่ที่ -16.4% ถึง 2.8% vs SET TRI ที่ -2.8% (Ex1.2)

คัดกรองทุนประหยัฒภาณฐฐที่น้าสนใจประจ้าปี 2025

เพื่อเป็นตัวช่วยสำหรับผู้ที่ต้องการวางแผนภาษี และสามารถ
ลงทุนระยะยาวได้ตามเงื่อนไข เราจึงคัดเลือกกองทุนประหยัด
ภาษี ที่นำลงทุนโดยแบ่งตามประเภทสินทรัพย์ (Ex 5-6) ดังนี้:

1) ตราสารหนี้ไทย: **KFMTFIRMF**

ลงทุนตราสารหนี้คุณภาพสูงในประเทศ โดยเน้นผู้ออกตรา
สารที่มี Credit Rating ตั้งแต่ A- ขึ้นไป เหมาะสำหรับผู้
ต้องการเน้นความมั่นคงของเงินลงทุน หรือ กำลังมองหาตัว
ช่วยลดความผันผวนของพอร์ตโดยรวม

ณ 30 ก.ย. พอร์ตมี Duration เฉลี่ย 2 ปี 10 เดือน 7 วัน ซึ่งอยู่ในระดับเหมาะสม ไม่สั้นจนผลตอบแทนต่ำ และไม่ยาวจนผันผวนมากตามอัตราดอกเบี้ย ขณะที่ Yield to Maturity อยู่ที่ประมาณ 1.72% ต่อปี แม้ไม่โดดเด่นเท่าการลงทุนในหุ้น แต่ก็มีโอกาสให้ผลตอบแทนที่มั่นคงสม่ำเสมอในระยะยาว

2) ตราสารหนี้โลก: **K-GDBONDRMF**

ลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพทั่วโลก บริหารโดยทีมผู้เชี่ยวชาญระดับโลกที่ปรับกลยุทธ์ได้อย่างยืดหยุ่น จุดแข็งอยู่ที่การกระจายการลงทุนไปยังตราสารหนี้หลายประเภทและหลายภูมิภาค เพื่อเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทน ควบคู่กับการบริหารความเสี่ยงให้เหมาะสมกับจังหวะตลาด

กองทุนหลักคือ Pimco GIS Income ซึ่งถือเป็นหนึ่งในกองทุนตราสารหนี้ชั้นนำของโลก โดย ณ 30 ก.ย. พอร์ตมี Duration เฉลี่ยราว 5.2 ปี ซึ่งอยู่ในระดับที่ได้ประโยชน์สูงจากวัฏจักรดอกเบี้ยขาลง ขณะที่ Yield to Maturity อยู่ที่ 6.25% ต่อปี ซึ่งดูน่าสนใจเมื่อเทียบกับกองทุนตราสารหนี้ในประเทศ และมีอันดับเครดิตเฉลี่ยที่ AA- สะท้อนถึงคุณภาพและความมั่นคงของพอร์ตการลงทุน

3) หั่นไทย: K-TNZ-THAIESG

เป็น Passive Fund ที่อิงดัชนี SET100 อีกทั้งยังมีค่าธรรมเนียมรายปีเพียง 0.68% นอกจากนี้ยังผสมผสานแนวคิด ESG โดย คัดเลือกเฉพาะบริษัทที่มีแผนลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกอย่างเป็นรูปธรรม ด้วยการใช้กรอบการลงทุนซึ่งพัฒนาโดย Lombard Odier เพื่อวิเคราะห์ว่าธุรกิจนั้นๆ กำลังเดินหน้าในทิศทางที่ช่วย “ลดโลกร้อน” ได้มากน้อยเพียงใด

แนวทางดังกล่าวไม่เพียงช่วยสร้างโอกาสรับผลตอบแทนใน
หุ้นชั้นนำ แต่ยังสอดคล้องกับกระแสการลงทุนที่ให้
ความสำคัญกับสิ่งแวดล้อมและการพัฒนาอย่างยั่งยืน

4) หุ้นไทย: SCBRMS50

เป็น Passive Fund ที่อิงดัชนี SET50 ซึ่งรวบรวมหุ้นขนาดใหญ่และมีสภาพคล่องสูงของไทย จุดเด่นอยู่ที่ค่าธรรมเนียมรายปีต่ำเพียง 0.64% ควบคู่กับการกระจายลงทุนในหุ้นใหญ่ที่มีบทบาทสำคัญต่อเศรษฐกิจไทย

แนวทางดังกล่าวช่วยให้พอร์ตเคลื่อนไหวสอดคล้องกับ
ทิศทางตลาด และมีโอกาสเติบโตอย่างมั่นคงในระยะยาวไป
พร้อมกับพื้นฐานของประเทศ

5) หั่นกลุ่มสุขภาพทั่วโลก: **ES-HEALTHCARERMF**

ลงทุนในหุ้นกลุ่ม Healthcare ทั่วโลก ซึ่งจัดเป็น Defensive Growth ที่ไม่เพียงช่วยป้องกันความเสี่ยงในช่วงเศรษฐกิจชะลอตัว แต่ยังคงรักษาการเติบโตของกำไรได้อย่างมั่นคงในระยะยาว เพราะ “การดูแลสุขภาพ” คือความจำเป็นพื้นฐานของมนุษย์ ทำให้ธุรกิจในกลุ่มนี้สามารถสร้างรายได้ต่อเนื่องท่ามกลางวัฏจักรเศรษฐกิจที่ผันผวนและคาดเดาได้ยาก

กองทุนหลักคือ Janus Global Life Sciences ที่เชี่ยวชาญด้าน Healthcare โดยเฉพาะ, มุ่งคัดเลือกบริษัทที่มีนวัตกรรมโดดเด่น ครอบคลุมตั้งแต่ บริษัทยารายใหญ่ เทคโนโลยีชีวภาพ ไปจนถึงบริการทางการแพทย์ในด้านต่างๆ, เน้นจัดพอร์ตแบบสมดุลระหว่างการเติบโตและความมั่นคง เพื่อโอกาสสร้างการเติบโตที่ยั่งยืนในระยะยาว

6) หั่นริม AI ในจีน: MEGA10AICHINARMF

สำหรับจีน เทคโนโลยี AI ไม่ใช่แค่เครื่องมือ แต่คือ “พลังขับเคลื่อนอนาคต” รัฐบาลจึงเตรียมยกระดับ AI ให้เป็นหัวใจของยุทธศาสตร์ชาติ ภายใต้แผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมฉบับที่ 15 (2026-2030) โดยมุ่งสร้างห่วงโซ่เทคโนโลยีครบวงจร ตั้งแต่ต้นน้ำอย่างชิปและโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัล ไปจนถึงการประยุกต์ใช้ในทุกภาคส่วน เช่น เมืองอัจฉริยะ โรงงานอัตโนมัติ หุ่นยนต์ Physical AI และยานยนต์ไร้คนขับ

แผนนี้ถือเป็นกลไกขับเคลื่อนอนาคตของชาติ ที่จะยกระดับจีนสู่การเป็น “มหาอำนาจด้านนวัตกรรม” พร้อมกระตุ้นเม็ดเงินลงทุนจำนวนมหาศาลจากทั้งภาครัฐและเอกชน เข้าสู่ด้าน AI ในอีกหลายปีข้างหน้า

กองทุนหลัก MEGA10AICHINA-A คัด 10 หุ้น National Champion/ผู้นำด้านเทคโนโลยี AI ของจีน ที่มีสภาพคล่องสูง และเป็นส่วนประกอบในดัชนี Hang Seng AI Theme

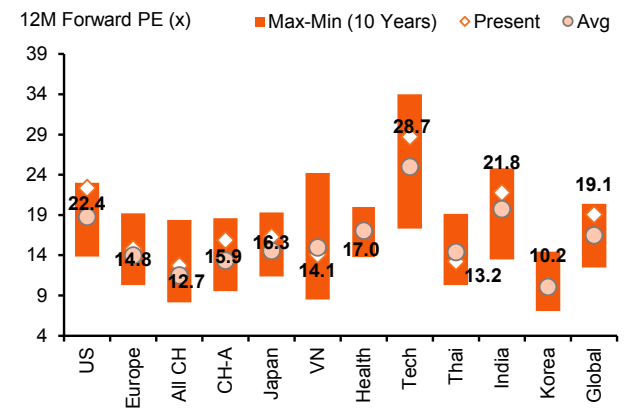
- SMIC ผู้ผลิตชิปรายใหญ่ของจีนที่มีบทบาทสำคัญต่อ “อธิปไตยทางเทคโนโลยี” ของประเทศ โดยเป็นแกนหลักในห่วงโซ่อุปทานด้านเซมิคอนดักเตอร์ ซึ่งเป็นรากฐานสำคัญของการพัฒนา AI
- Alibaba, Tencent, Meituan: ผู้นำด้านแพลตฟอร์มดิจิทัลของจีน และเป็นเจ้าของฐานข้อมูลขนาดใหญ่จากผู้ใช้หลายร้อยล้านคน ซึ่งเป็น “เชื้อเพลิงสำคัญ” ในการพัฒนา AI ทั้งระบบ ตั้งแต่ระบบแนะนำสินค้า การโฆษณาอัจฉริยะ ไปจนถึงโมเดลภาษาและการประมวลผลข้อมูลระดับประเทศ
- Midea, Haier: ผู้นำการเปลี่ยนผ่านจาก “โรงงานเครื่องใช้ไฟฟ้า” มาสู่ “ศูนย์กลางนวัตกรรมอัจฉริยะ” โดยนำ AI มาช่วยควบคุมการผลิตแบบอัตโนมัติ วิเคราะห์ข้อมูลการทำงานเครื่องจักร และพัฒนาอุปกรณ์สมาร์ทโฮมที่สื่อสารกันได้ภายในบ้าน เช่น ตู้เย็นที่สั่งสินค้าอัตโนมัติ, ระบบควบคุมพลังงานที่เรียนรู้รูปแบบการใช้ชีวิตของผู้อยู่อาศัย
- Xiaomi, Li Auto: แบรนดเทคโนโลยีผู้ผลักดันแนวคิด “AI on device” การฝังระบบ AI ลงในอุปกรณ์ เช่น สมาร์ทโฟน อุปกรณ์ IoT และรถยนต์ เพื่อให้สามารถประมวลผลได้แบบเรียลไทม์โดยไม่ต้องพึ่งคลาวด์ ทำให้อุปกรณ์ตอบสนองได้รวดเร็ว ฉลาด และปลอดภัยยิ่งขึ้น แม้ไม่ได้เชื่อมต่ออินเทอร์เน็ต
- Kuaishou, NetEase: ผู้นำเทคโนโลยี “AI for Content & Entertainment” ที่พลิกโฉมวงการบันเทิงจีนด้วย AI ตั้งแต่ระบบแนะนำคอนเทนต์อัจฉริยะ, เครื่องมือสร้างสรรค์ที่ช่วยให้ครีเอเตอร์ผลิตผลงานได้เร็วและตรงใจผู้ชมยิ่งขึ้น, เกมที่มีตัวละคร NPC ซึ่งสามารถเรียนรู้และตอบสนองต่อพฤติกรรมของผู้เล่นได้อย่างชาญฉลาด

Ex 1: Tactical Portfolio

Previously	This Week		
UGD	5.0	UGD	5.0
KFCYBER-A	5.0	KFCYBER-A	5.0
SCBASHARES(A)	7.5	SCBASHARES(A)	7.5
MEGA10AICHINA-A	2.5	MEGA10AICHINA-A	2.5
ES-INDAE	7.5	ES-INDAE	7.5
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	27.5	ES-Cash, K-Cash	27.5

Source: TNS

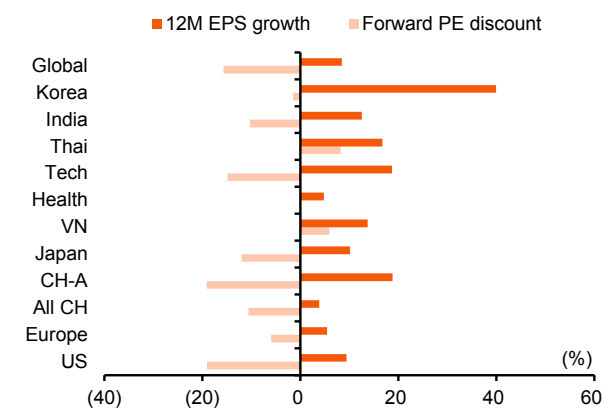
Ex 2: Regional Valuation



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

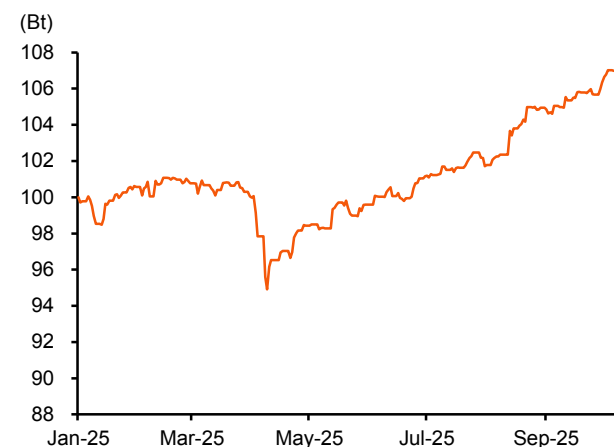
Ex 3: Regional Valuation & Growth



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 6 Nov 25

ZEAL: แม้ SET อ่อนแอกว่าคาด แต่เราคงมองว่า จะเพียงพักฐานแบบ SIDEWAY... เพื่อปรับขึ้นต่อ

SET อ่อนตัวลง หลังจากทำจุดสูงสุดใหม่ในปี เมื่อปลายเดือน ต.ค. ทำให้ลบโอกาสที่ SET จะพักฐานจบแล้ว ซึ่งส่วนหนึ่งของความอ่อนแอ มาจากแรงกดดันหุ้นโลก โดยเฉพาะสหรัฐฯ และขณะที่คุณภาพของการปรับขึ้น กระจุยตัวอยู่เพียงในกลุ่มหุ้นอิเล็กทรอนิกส์ อย่างไรก็ตาม เรามอง SET จะพักฐานจำกัด ในลักษณะ SIDEWAY มากกว่าที่จะปรับตัวลง ก่อนจะปรับขึ้นรอบใหม่ เนื่องจาก 1) หุ้นจำนวนมาก เริ่มมี momentum ที่ดีขึ้น (ดูหน้า 2 ของรายงาน Tradecode ประจำวัน) 2) มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่หนักหน่วงทั้ง “คนละครึ่ง พลัส” และ “เที่ยวดี มีคืน” รวมถึงมาตรการอื่นๆจากรัฐบาล ที่จะหนุนให้เศรษฐกิจ 4Q25F-1Q26F พื้นตัวดี และกำไรปรับขึ้น... ดังนั้น เราจึงเริ่มหาจังหวะเพิ่มสัดส่วนการลงทุนจากราว 60-80% ในปัจจุบัน ขึ้นไปที่กรอบ 70-90% สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน ZEAL นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ในกรอบ -16.4% ถึง 2.8% vs SET TRI ที่ -2.8% (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								
KFMTFIRM	KSAM	เน้นตราสารหนี้ไทย ที่มีคุณภาพเครดิตดี, duration เฉลี่ยประมาณ 1-3 ปี	1.1	3.0	2.1	(0.6)	0.4	2025-11-07
K-GDBONDRMF	KASSET	ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยกระจายในตราสารหลากหลายประเภท	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2025-11-06
K-TNZ-ThaiESG	KASSET	ลงทุนในหุ้นชั้นนำใน SET100 ที่มีแผนในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก	8.0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2025-11-07
SCBRMS50	SCBAM	ลงทุนหุ้นไทย โดยอิงกับดัชนี SET50	7.8	(2.3)	3.8	(24.2)	0.6	2025-11-07
ES-HEALTHCARERMF	Eastspring	ลงทุนหุ้นสุขภาพ โดยเน้นสร้างพอร์ตอย่างสมดุลเพื่อโอกาสเติบโตในระยะยาว	15.4	3.2	2.1	(21.0)	1.8	2025-11-06
MEGA10AICHINARMF	TALIS	ลงทุน 10 หุ้นผู้นำด้าน AI จีน ที่สภาพคล่องสูง, อยู่ในดัชนี Hang Seng AI Theme	10.5	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2025-11-06
Secondary choices								
Global Equity								
K-GSELECTRMF	KASSET	ลงทุนหุ้นคุณภาพทั่วโลก ที่มีความได้เปรียบในการแข่งขัน อยู่ในอุตสาหกรรมที่เติบโต	10.9	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2025-11-06
KFGBRANRMF	KSAM	คัดเฉพาะบริษัทที่เป็นเจ้าของ Brand อุบัติโภค-บริโภค ที่แข็งแกร่งระดับโลก	(7.0)	5.5	2.3	(8.9)	0.9	2025-11-06
ES-GQGRMF	Eastspring	ลงทุนหุ้นคุณภาพที่มีศักยภาพการเติบโตอย่างยั่งยืน และทนทานในช่วงตลาดขาลง	11.2	14.0	5.3	(7.9)	1.8	2025-11-06
ONE-UGERMF-A	ONEAM	ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่มีศักยภาพเติบโตสูง	19.2	20.4	0.7	(18.1)	n.a.	2025-11-06
K-ChangeRMF	KASSET	ลงทุนในหุ้นทั่วโลก ที่เติบโตสูง, สร้างการเปลี่ยนแปลงเชิงบวกต่อโลก	12.2	4.0	n.a.	(16.2)	1.4	2025-11-06
USUSRMF	UOBAM	ลงทุนหุ้นที่ผ่านการคัดเลือกตามหลักการการลงทุนเพื่อความยั่งยืนและมีความรับผิดชอบต่อ	8.4	9.8	n.a.	(9.4)	1.9	2025-11-06
KF-WORLD-INDXRMF	KSAM	ลงทุนใน iShares MSCI ACWI ETF โดยป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	15.0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2025-11-06
KKP PGE RMF-UH	KKPAM	ลงทุนใน iShares MSCI ACWI ETF และป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	16.7	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2025-11-06
Thematic/Sector Equity								
UNIRMF	UOBAM	ลงทุนหุ้นทั่วโลกที่มีศักยภาพในการคิดค้นนวัตกรรม เพื่อรองรับเมกะเทรนด์ระดับโลก	17.1	13.0	n.a.	(13.1)	2.0	2025-11-06
KT-TECHNOLOGY	KTAM	ลงทุนหุ้นที่พัฒนาผลิตภัณฑ์ด้วยเทคโนโลยี/ได้รับประโยชน์จากความก้าวหน้าทางเทคโนโลยี	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
KKP TECH RMF-H	KKPAM	ลงทุนหุ้นเทคโนโลยีผ่าน iShares Expanded Tech Sector ETF	33.5	36.2	n.a.	(13.8)	0.5	2025-11-06
ES-TECHRMF	Eastspring	ลงทุนหุ้นเทคโนโลยี โดยมุ่งเน้นบริษัทที่เป็นผู้นำทางด้านเทคโนโลยีในอนาคต	30.2	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2025-11-06
K-WTAIRMF	KTAM	ลงทุนในหุ้นธีม AI ทั่วโลก ครอบคลุมตั้งแต่ต้นน้ำจนถึงปลายน้ำ	29.77	18.28	n.a.	(17.79)	1.36	2025-11-06
LHCYBERRMF	LHFUND	ลงทุนในหุ้นธีม Cybersecurity ผ่าน First Trust Nasdaq Cybersecurity ETF (CIBR)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
KFHCARERMF	KSAM	ลงทุนหุ้นกลุ่มสุขภาพ ซึ่งมีความ defensive และเติบโตตามเทรนด์สังคมสูงอายุ	5.0	(0.7)	(0.3)	(20.2)	1.0	2025-11-06
K-GHRMF	KASSET	ลงทุนหุ้นกลุ่มสุขภาพ ซึ่งมีความ defensive และเติบโตตามเทรนด์สังคมสูงอายุ	4.7	(0.9)	(0.2)	(20.0)	1.4	2025-11-06
MRENEWRMF	MFC	ลงทุนหุ้นธีมพลังงานยั่งยืน ซึ่งเป็นเมกะเทรนด์ที่ทั้งภาครัฐ-เอกชน สนับสนุน	31.5	6.7	n.a.	(25.2)	1.8	2025-11-06
Regional Equity								
K-US500XRMF	KASSET	ลงทุนหุ้นสหรัฐฯ ผ่าน iShares Core S&P 500 ETF	17.5	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2025-11-06
SCBRMS&P500	SCBAM	ลงทุนหุ้นสหรัฐฯ ผ่าน iShares Core S&P 500 ETF	17.2	16.9	11.7	(9.3)	0.9	2025-11-06
K-USXNDQRMF	KASSET	ลงทุนใน Invesco NASDAQ 100 ETF	24.0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2025-11-06
KF-US-PLUSRMF	KSAM	สร้างพอร์ตหุ้นสหรัฐฯ ที่ Beta ใกล้ตลาด, ทำ Alpha ผ่านการคัดเลือกหุ้นและ Long & Short						
KT-China RMF	KTAM	ลงทุนในหุ้นจีน โดยที่ทีมงานที่เข้าใจเรื่องในจีนเป็นอย่างดี-มุ่งปรับพอร์ตตามสถานการณ์	17.2	8.5	(7.1)	(29.5)	1.3	2025-11-06
SCBRMCHA	SCBAM	ลงทุนเฉพาะหุ้นจีนแผ่นดินใหญ่ ผ่าน ChinaAMC CSI300 Index ETF	23.1	6.4	n.a.	(23.0)	0.9	2025-11-07
MEGA10CHINAPOPRMF	TALIS	ลงทุน 10 หุ้นจีนชั้นนำ ที่เป็นเจ้าของแบรนด์สินค้าที่กำลังได้รับความนิยมจากผู้บริโภค	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2025-11-06
Principal VNEQRMF	Principal	เน้นลงทุนในหุ้นเวียดนามโดยตรง, บริหารโดยทีมงานที่มีผลงานระยะยาวโดดเด่น	19.1	n.a.	n.a.	n.a.	2.5	2025-11-06
ES-VIETNAMRMF	Eastspring	ลงทุนหุ้นเวียดนาม โดย เน้นลงทุนผ่านกองทุนหลักที่บริหารโดย local fund manager	26.3	8.5	n.a.	(19.6)	1.8	2025-11-06
K-FINDIARMF	KASSET	ลงทุนหุ้นอินเดียแบบ All Cap โดยค้นหาหุ้นที่มีศักยภาพเติบโตสูงในระยะยาว	0.3	n.a.	n.a.	n.a.	1.4	2025-11-06
ES-INDAERMF	Eastspring	ลงทุนหุ้นอินเดียแบบ All Cap โดยค้นหาหุ้นที่มีศักยภาพเติบโตสูงในระยะยาว	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
KFINDIARMF	KSAM	สามารถลงทุนหุ้นอินเดีย ทั้งที่จดทะเบียนใน/นอกประเทศ	(4.7)	6.9	9.5	(20.5)	1.0	2025-11-06
K-S50RMF	KASSET	ลงทุนหุ้นไทย อิง SET50	7.6	(2.5)	3.6	(24.7)	0.7	2025-11-07
ES-SETESG-ThaiESG-A	Eastspring	ลงทุนโดยอิงกับดัชนีหุ้นยั่งยืน SETESG	3.5	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2025-11-07
KTSG-50-ThaiESG	KTAM	เน้นลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ 50 อันดับแรก ที่อยู่ในดัชนี SETESG	2.9	n.a.	n.a.	n.a.	0.9	2025-11-07
KTESE-RMF	KTAM	คัดเลือกหุ้นไทยรายตัว ที่มีคุณภาพและเหมาะสมกับสภาวะตลาด	5.0	(3.3)	2.5	(25.4)	1.9	2025-11-07
ASP-ThaiESG	ASP	ลงทุนหุ้นไทยที่โดดเด่นด้าน ESG, มีคุณภาพดี-เติบโตต่อเนื่อง	1.6	n.a.	n.a.	n.a.	2.9	2025-11-07
Fixed Income								
UGISRMF	UOBAM	ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยกระจายในตราสารหลากหลายประเภท	4.5	4.3	1.1	(4.5)	1.0	2025-11-06
KF-SINCOMERMF	KSAM	ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยกระจายในตราสารหลากหลายประเภท	4.5	4.3	1.1	(4.5)	1.1	2025-11-06
KF-SINCOME-FXRMF	KSAM	ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก ไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน	5.0	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2025-11-06
K-FIRM	KASSET	เน้นตราสารหนี้ไทย ที่มีคุณภาพเครดิตดี, โดยปกติ duration เฉลี่ยประมาณ 2-4 ปี	1.6	3.7	2.4	(0.7)	0.7	2025-11-07
KFCASHRMF	KSAM	กองทุนตลาดเงิน เหมาะกับผู้ที่รับความผันผวนของราคาตราสารหนี้ได้จำกัด	0.6	1.6	1.1	n.a.	0.3	2025-11-07
K-ESGS-ThaiESG	KASSET	ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล และหุ้นที่ส่งเสริมความยั่งยืน	0.7	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	2025-11-07
KKP GB THAI ESG	KKPAM	ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล และหุ้นที่ส่งเสริมความยั่งยืน	1.3	n.a.	n.a.	n.a.	0.2	2025-11-07
Other								
K-GDRMF	KASSET	ลงทุนในทองคำ ผ่าน SPDR Gold Trust (กองทุนหลัก)	15.7	26.9	11.7	(7.1)	0.6	2025-11-07
SCBGOLDHRMF	SCBAM	ลงทุนในทองคำ ผ่าน SPDR Gold Trust (กองทุนหลัก)	16.1	27.1	11.5	(7.3)	0.6	2025-11-07
K-GARMF	KASSET	ลงทุนหลายสินทรัพย์ พยายามให้ผลตอบแทนใกล้เคียงหุ้น ด้วยความเสี่ยงต่ำกว่า	10.2	8.3	3.3	(8.2)	1.3	2025-11-06
KKP CorePath Balanced RMF	KKPAM	ลงทุนหลายสินทรัพย์ ด้วยการลงทุนโดยตรง และลงทุนผ่านกองทุนหลักต่างๆ	8.1	6.3	3.8	(7.3)	0.1	2025-11-05
K-WPBALRMF	KASSET	ลงทุนหลายสินทรัพย์ โดยมี JPMAM เข้ามาช่วยดูแลพอร์ตอย่างใกล้ชิด	5.7	n.a.	n.a.	n.a.	0.3	2025-11-06
K-PROPIRMF	KASSET	ลงทุน REIT ในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก ที่มีคุณภาพดี	10.9	5.0	1.0	(18.3)	1.3	2025-11-07

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	-	3.5	0.0	-
UGIS-N	Hold	19/01/24	-	7.7	0.1	-
K-CASH	Buy	17/07/24	-	2.1	0.0	-
K-GDBOND-A(A)	Buy	25/06/25	-	3.1	0.1	-
ONE-FFI	Buy	25/06/25	-	0.6	(0.2)	-
K-PLAN1	Buy	20/10/25	-	(0.2)	(0.1)	-
K-FIXED-A	(Closed)	02/01/24	27/10/25	-	-	6.8
Global Equity + Alternative						
ES-HEALTHCARE (1st)	Hold	27/11/24	-	0.3	0.3	-
ES-INDAE	Buy	13/02/25	-	3.3	(1.5)	-
SCBASHARES(A) (2nd)	Buy	14/05/25	-	25.5	0.8	-
ES-HEALTHCARE (2nd)	Buy	14/05/25	-	20.8	0.3	-
UGD	Buy	25/06/25	-	(4.7)	(0.3)	-
KFCYBER-A	Buy	24/09/25	-	(1.0)	(3.3)	-
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-JAPANSM-A	(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-WTAIA	(Closed)	12/06/24	11/12/24	-	-	6.5
ASP-USSmall	(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
SCBEV(A)	(Closed)	30/07/25	17/09/25	-	-	14.7
KT-ENERGY	(Closed)	27/08/25	08/10/25	-	-	1.0
KT-WTAIA	(Closed)	19/01/25	05/11/25	-	-	7.1
Asset Fund						
K-PROPIA(D) (1st)	Buy	02/01/24	-	7.0	0.2	-
K-PROPIA(D) (3rd)	(Closed)	28/02/24	21/05/25	-	-	3.4

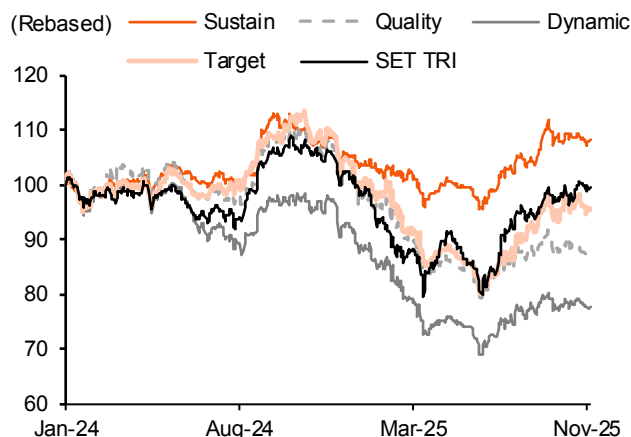
Sources: Bloomberg, Thanachart estimates

Note: Use estimate return before expense and tax

ZEAL Performance

แม้ SET จะทำจุดสูงสุดใหม่ของปี เมื่อปลาย ต.ค. แต่ก็อ่อนตัวลงมา.. ลมภาพที่ SET จะพักฐานจบแล้ว โดยเป็นผลจากแรงกดดันหุ้นโลก โดยเฉพาะสหรัฐฯ อย่างไรก็ดี เรามองการพักฐานจำกัด และเป็นภาพ **SIDEWAY** ก่อนจะปรับขึ้นต่อ จาก 1) momentum ที่เริ่มฟื้นตัว ในหลายหุ้น (ดู รายงาน TradeCode) 2) มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่หนักหน่วง จะหนุนให้เศรษฐกิจ 4Q25F-1Q26F ฟื้นตัวดี และกำไร บมจ. ก็จะฟื้นตัวตาม... ดังนั้น เราจึงเริ่มหาจังหวะเพิ่มสัดส่วนการลงทุน จากราว 60-80% ในปัจจุบัน ขึ้นไปที่กรอบ 70-90% สำหรับผลตอบแทนของแผนการลงทุน ZEAL นับตั้งแต่ต้นปี อยู่ในกรอบ -16.4% ถึง 2.8% vs SET TRI ที่ -2.8% (Ex 1.2)

Ex 1.1: Zeal Performance



Source: Thanachart

Ex 1.3: Sustain & Sustain+

Key Ratio	2025F	2026F	2027F
EPS Growth (%)	2.4	7.8	5.2
PE (x)	12.1	11.2	10.5
EV/EBITDA (x)	9.1	8.3	7.9
P/BV (x)	2.4	2.3	2.2
Div yield (%)	7.7	8.0	8.4
ROE (%)	16.7	17.5	18.0

Portfolio Weight (%)	Portfolio Turnover	262.2%
Equity (%)	73% % Buy	131.5%
Cash (%)	27% % Sell	-130.6%

Ex 1.5: Dynamic & Dynamic+

Key Ratio	2025F	2026F	2027F
EPS Growth (%)	18.7	15.9	8.3
PE (x)	15.3	12.1	10.3
EV/EBITDA (x)	10.0	8.2	7.1
P/BV (x)	2.9	2.5	2.2
Div yield (%)	2.5	2.8	3.0
ROE (%)	12.3	13.3	13.5

Portfolio Weight (%)	Portfolio Turnover	315.0%
Equity (%)	74% % Buy	162.0%
Cash (%)	26% % Sell	-153.0%

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	0.5%	3.4%	7.6%	2.8%	1.00
Quality	-0.2%	-0.5%	1.6%	-14.6%	4.00
Dynamic	-0.3%	0.7%	2.4%	-16.4%	4.00
Target	-0.4%	6.9%	8.4%	-8.4%	3.00
SET TRI	-0.2%	4.8%	8.7%	-2.8%	

Relative To SET TRI

Model	1W	3M	6M	YTD
Sustain	0.7%	-1.4%	-1.1%	5.6%
Quality	0.0%	-5.3%	-7.2%	-11.8%
Dynamic	-0.1%	-4.1%	-6.3%	-13.6%
Target	-0.2%	2.1%	-0.3%	-5.6%

Source: Thanachart, *Note: อันดับผลตอบแทน เมื่อเทียบกับกองทุนรวมหุ้นไทย

Ex 1.4: Quality & Quality+

Key Ratio	2025F	2026F	2027F
EPS Growth (%)	13.3	11.5	6.3
PE (x)	10.5	9.1	8.3
EV/EBITDA (x)	6.3	5.6	5.2
P/BV (x)	2.0	1.8	1.7
Div yield (%)	3.1	3.5	3.7
ROE (%)	13.5	14.2	14.2

Portfolio Weight (%)	Portfolio Turnover	306.1%
Equity (%)	71% % Buy	156.0%
Cash (%)	29% % Sell	-150.1%

Ex 1.6: Target & Target+

Key Ratio	2025F	2026F	2027F
EPS Growth (%)	16.8	18.3	12.4
PE (x)	26.0	19.4	15.2
EV/EBITDA (x)	15.6	11.7	9.2
P/BV (x)	5.6	4.6	3.7
Div yield (%)	2.9	3.3	3.5
ROE (%)	15.9	17.0	17.4

Portfolio Weight (%)	Portfolio Turnover	347.5%
Equity (%)	77% % Buy	180.6%
Cash (%)	23% % Sell	-166.9%

Source: Thanachart estimates

Note: As of 10 Nov 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			
BTK	n.a.	20.8	7.7	6.3	5.9	6.4	5.4	11.7	(4.4)	(0.4)	10.7	0.3	1.6
TISCODS	★★★★★	9.6	6.5	(1.3)	13.4	3.3	2.4	1.7	(5.5)	1.6	19.7	0.3	2.7
ES-DIV	★★★★★	9.7	4.6	1.9	6.3	2.1	1.6	3.9	(4.9)	2.4	11.9	0.2	2.1
BSIRICG	★★★★★	6.5	4.4	1.9	6.4	1.8	(1.6)	(2.7)	(8.3)	1.5	11.7	0.1	1.9
TDSThaiESG-A	n.a.	10.1	3.4	(3.6)	9.7	na	na	na	na	na	na	na	3.0
LHEQDPLUS-A	★★★★	9.1	3.2	1.6	5.9	0.4	(4.2)	(3.9)	(13.8)	3.1	12.1	0.0	2.5
SCBTHAICGA	★★★★★	11.5	2.4	1.2	6.6	na	na	na	na	na	na	na	2.7
SCBVALUEA	★★★★★	9.9	2.1	2.0	6.3	(2.6)	1.2	5.1	(7.3)	(1.6)	12.8	(0.3)	2.7
KKP DIVIDEND	★★★★★	11.7	1.6	1.7	8.8	na	na	na	na	na	na	na	2.7
BCAP-MSCITH LTF	★★★★	8.7	0.9	6.4	9.5	na	na	na	na	na	na	na	1.0
BCAP-TFACTOR	★★★★	10.7	0.5	6.4	11.2	(2.8)	(2.3)	2.4	(9.8)	(2.2)	18.6	(0.1)	1.0
MT25-ThaiESG	n.a.	9.9	(0.1)	2.2	5.6	(4.4)	na	(2.0)	na	na	18.8	(0.2)	2.1
TISCOBIG	★★★★★	10.0	(0.3)	5.7	9.1	(4.5)	(1.1)	na	(12.5)	4.6	21.1	(0.2)	3.0
B-THAICG	★★★★	8.8	(0.8)	2.7	7.0	(4.7)	(0.8)	4.1	(8.8)	1.5	17.4	(0.2)	1.6
M-SELECTCG	★★★★	6.6	(1.0)	6.0	10.3	(5.2)	na	0.8	na	na	19.3	(0.3)	2.1
ES-THAICG	★★★★	8.3	(1.3)	5.3	6.9	(5.3)	na	2.6	na	na	15.5	(0.4)	1.6
SCBLARGEA	★★★★★	9.8	(1.4)	3.1	3.9	(5.1)	na	(0.7)	na	na	na	na	2.7
BKIND	★★★★	9.8	(1.5)	2.4	8.6	(5.7)	(2.7)	0.3	(9.9)	4.0	14.7	(0.4)	2.1
KT-BRAIN-A	★★	6.3	(1.5)	(0.1)	4.6	(5.6)	(9.2)	(8.5)	(18.6)	5.2	17.1	(0.3)	2.1
FP EQ DIV	★★★★★	9.7	(1.8)	0.1	5.4	(5.8)	(2.4)	(3.1)	(5.2)	(0.1)	12.3	(0.6)	1.6
KTBTHAICG-A	★★★★★	9.9	(2.1)	1.7	3.8	(6.6)	(1.5)	1.2	(7.0)	(3.2)	14.1	(0.5)	2.1
KTLF70/30-L	★★★★	32.9	(2.2)	1.7	4.2	(5.2)	(2.6)	2.5	(10.4)	1.5	13.1	(0.5)	1.6
KTSE	★★★★	6.8	(2.6)	3.5	6.3	(6.9)	(2.6)	3.5	(11.2)	0.0	17.8	(0.4)	1.1
ES-LOWBETA	★★★	15.9	(2.7)	1.7	1.7	(6.6)	na	(3.1)	na	na	13.6	(0.6)	2.1
UTHAICG	★★★	8.5	(2.8)	1.7	5.2	(6.8)	(3.6)	(0.1)	(11.4)	4.8	18.0	(0.4)	3.0
1st Quartile Average	0	-	(1.9)	3.1	7.0	(5.8)	(3.0)	1.1	(11.2)	1.6	17.4	(0.3)	1.8
2nd Quartile Average			(5.8)	2.6	5.0	(10.0)	(5.4)	(0.4)	(12.2)	1.1	17.2	(0.7)	2.0
3rd Quartile Average	0	-	(9.6)	2.0	3.6	(13.9)	(7.6)	(2.6)	(13.2)	1.2	18.4	(0.9)	1.9
4th Quartile Average			(20.1)	(0.9)	0.0	(24.2)	(13.0)	(8.3)	(11.4)	(0.7)	19.4	(1.5)	2.2

Source: Morning Star, Bloomberg As of 10 Nov 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 30 ก.ย. พอร์ตมี Duration เฉลี่ย 2 ปี 10 เดือน 7 วัน ซึ่งถือว่าอยู่ในระดับกลาง ไม่สั้นจนผลตอบแทนต่ำเกินไป ขณะที่ Yield to Maturity อยู่ที่ประมาณ 1.72% ต่อปี แม้จะไม่หวือหวาเท่าการลงทุนในหุ้น แต่ก็มีโอกาสให้ผลตอบแทนที่มั่นคงสม่ำเสมอในระยะยาว

Fund Information:

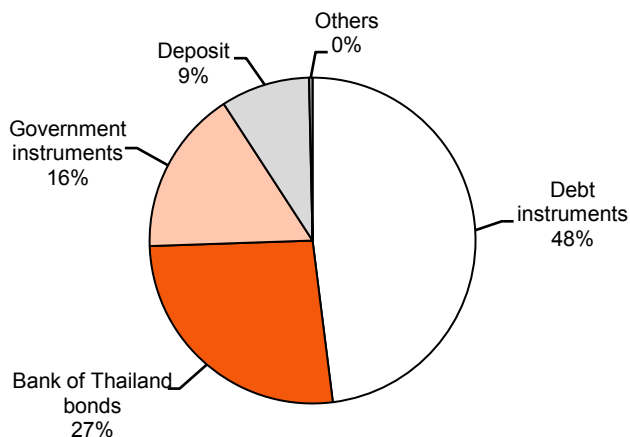
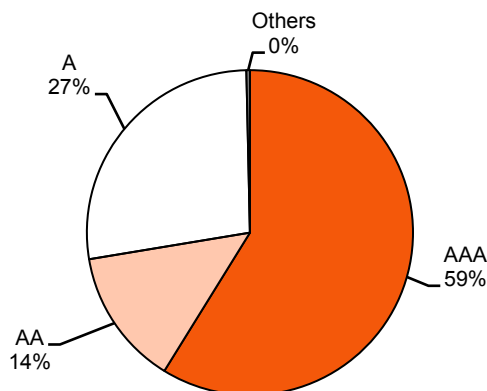
ระดับความเสี่ยง	4
เงินลงทุนขั้นต่ำ	500 บาท
ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน	โดยทั่วไป T+2
Hedging Policy	-
สกุลเงินของกองฯหลัก	-
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	-
ค่าใช้จ่ายขาออก	-
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	0.42%/ปี*

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน

Performance:

(%)	Fund	Category
3 Months	-0.26%	-0.16%
6 Months	1.14%	1.08%
1 Year	3.86%	3.27%
3 Years	2.98%	2.62%
5 Years	2.06%	1.73%

data as of 7 Nov 25, Category: Mid Term General Bond

Portfolio Allocation:

Portfolio Credit Rating:


Sources: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: data as of 30 Sep 25

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

K-GDBONDRMF: กองทุนเปิดเค โกลบอล ไดนามิก บอนด์ เพื่อการเลี้ยงชีพ

N.A.

- **PIMCO GIS Income (กองทุนหลัก):** 1) บริหารโดย PIMCO บลจ. ระดับโลกที่เชี่ยวชาญตราสารหนี้โดยเฉพาะ 2) กระจ่ายการลงทุนในตราสารหลายประเภท 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 จึงมีโอกาสนำผลตอบแทนโดดเด่นในช่วงที่ดอกเบี้ยมีแนวโน้มกลับตัวเป็นขาลง

Fund Information:

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

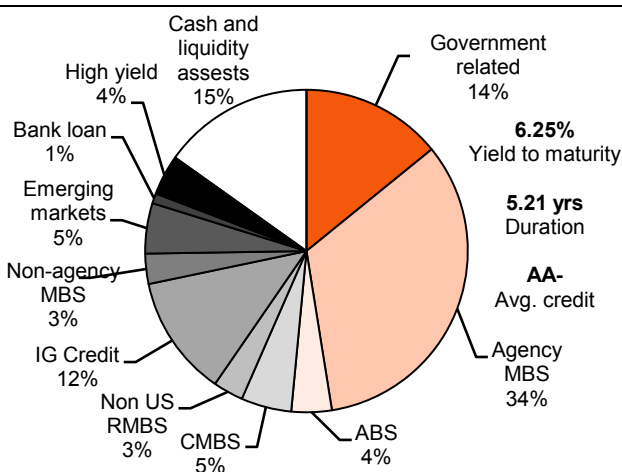
*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน

Performance:

(%)	Fund	Category
3 Months	1.82%	1.28%
6 Months	-	-
1 Year	-	-
3 Years	-	-
5 Years	-	-

data as of 6 Nov 25, Category: Global Bond Discretionary F/X Hedge or Unhedge

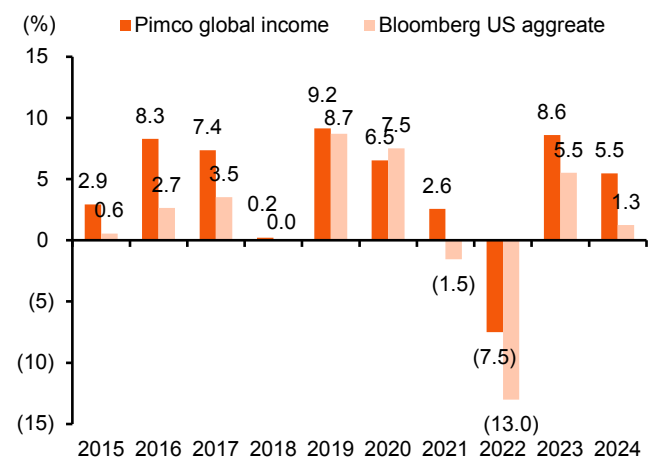
Master Fund's Portfolio:



Sources: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: data as of 30 Sep 25 (Ticker = Piminia, Benchmark = Bloomberg U.S. Aggregate Index)

Master Fund's Performance:



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*

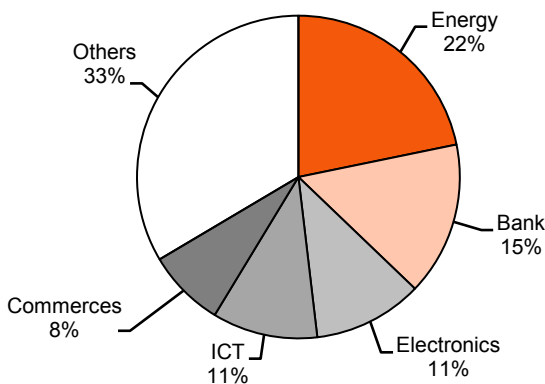
*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน

Performance:

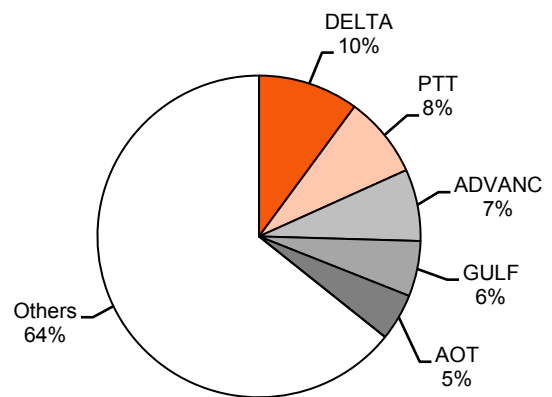
(%)	Fund	Category
3 Months	3.54%	1.87%
6 Months	7.99%	4.64%
1 Year	-8.11%	-9.26%
3 Years	-	-
5 Years	-	-

data as of 7 Nov 25, Category: Equity Large Cap

Sector Allocation:



Top Holding:



Sources: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: data as of 30 Sep 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:

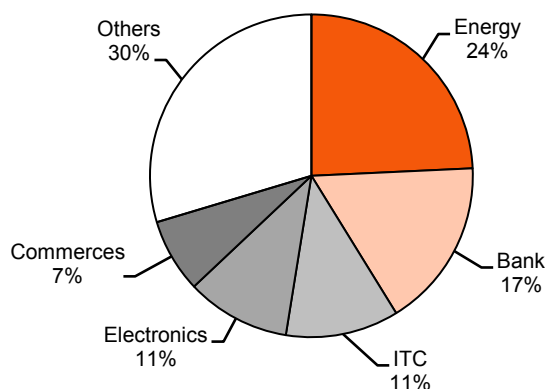
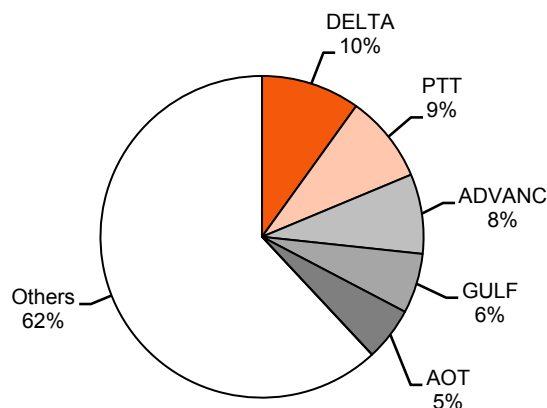
ระดับความเสี่ยง	6
เงินลงทุนขั้นต่ำ	1,000 บาท
ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน	T+2
Hedging Policy	-
สกุลเงินของกองทุนหลัก	-
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	-
ค่าใช้จ่ายขาออก	-
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	0.64% ต่อปี*

*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน

Performance:

(%)	Fund	Category
3 Months	3.77%	3.27%
6 Months	7.81%	7.29%
1 Year	-7.26%	-7.85%
3 Years	-2.35%	-2.55%
5 Years	3.80%	3.63%

data as of 7 Nov 25, Category: SET 50 Index Fund

Sector Allocation:

Top Holding:


Sources: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: data as of 30 Sep 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% บริษัทที่มีโอกาสจากการปรับโครงสร้าง/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	16.31%	12.41%
6 Months	15.45%	10.79%
1 Year	-2.62%	-2.53%
3 Years	3.20%	-1.51%
5 Years	2.10%	0.11%

data as of 6 Nov 25, Category: Health Care

Master Fund's Sector Breakdown:

	Fund	Index
Biotechnology	35.30	15.71
Pharmaceuticals	28.54	41.74
Health Care Equipment	16.50	17.53
Managed Health Care	5.57	6.07
Life Sciences Tools & Services	4.76	7.42
Health Care Distributors	2.59	2.73
Health Care Facilities	2.13	1.21
Health Care Services	1.73	3.61
Health Care Supplies	1.60	3.09
Application Software	0.48	—

Master Fund's Top Holding:

Top holdings (%)	Fund
Eli Lilly & Co	8.32
Johnson & Johnson	5.02
AstraZeneca PLC	4.24
UnitedHealth Group Inc	4.22
AbbVie Inc	3.58
Abbott Laboratories	3.17
Argenx SE (ADR)	2.83
Boston Scientific Corp	2.76
Sanofi SA	2.71
Novartis AG (ADR)	2.57
Total	39.42

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 30 Sep 25, Benchmark = MSCI World Healthcare

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

MEGA10AICHINARMF: กองทุนเปิด MEGA 10 ARTIFICIAL INTELLIGENCE CHINA เพื่อการเลี้ยงชีพ

N.A.

- ทำไมหุ้น AI จีน จึงน่าสนใจ?: 1) AI คือเมกะเทรนด์ระดับโลก ที่ขับเคลื่อนด้วยการลงทุนมหาศาลจากทั้งบริษัทยักษ์ใหญ่และสตาร์ทอัพ เพื่อสร้างความได้เปรียบทางธุรกิจและโมเดลใหม่ ๆ อีกทั้งยังถูกนำไปประยุกต์ใช้อย่างกว้างขวางในอุตสาหกรรมหลัก ไม่ว่าจะเป็น การแพทย์ การเงิน และการผลิตอุตสาหกรรม ฯลฯ 2) AI ถือเป็นเสาหลักของยุทธศาสตร์ “พึ่งพาตัวเองทางเทคโนโลยี” ของจีน และกำลังจะถูกบรรจุลงในแผน 5 ปี ฉบับ 2026-2030 ซึ่งจะผลักดันให้เม็ดเงินมหาศาลมีแนวโน้มไหลเข้ามาลงทุนทางด้าน AI ต่อเนื่องอีกหลายปี
- จุดเด่นของกองทุนหลัก MEGA10AICHINA-A: คัดสรรเฉพาะ 10 หุ้นชั้นนำด้านเทคโนโลยี AI ของจีน ที่มีสภาพคล่องสูง และเป็นส่วนประกอบในดัชนี Hang Seng AI Theme เช่น Alibaba, Tencent, Kuaishou, Meituan, Midea, NetEase, Xiaomi, Li Auto, Haier, SMIC ฯลฯ บริษัทดังกล่าวถือเป็น “National Champion” หรือ ผู้เล่นหลักในห่วงโซ่เทคโนโลยี AI ตั้งแต่โครงสร้างพื้นฐาน ไปจนถึงการประยุกต์ใช้เชิงอุตสาหกรรม จึงมีบทบาทสำคัญต่อยุทธศาสตร์ “พึ่งพาตัวเองทางเทคโนโลยี” ของรัฐบาลจีน

Fund Information:

ระดับความเสี่ยง	6
เงินลงทุนขั้นต่ำ	1,000 บาท
ระยะเวลารับเงินค่าขายคืน	T+4
Hedging Policy	ไม่ป้องกัน
สกุลเงินของกองทุนหลัก	THB
ค่าใช้จ่ายขาเข้า	-
ค่าใช้จ่ายขาออก	-
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน	1.78 ต่อปี*

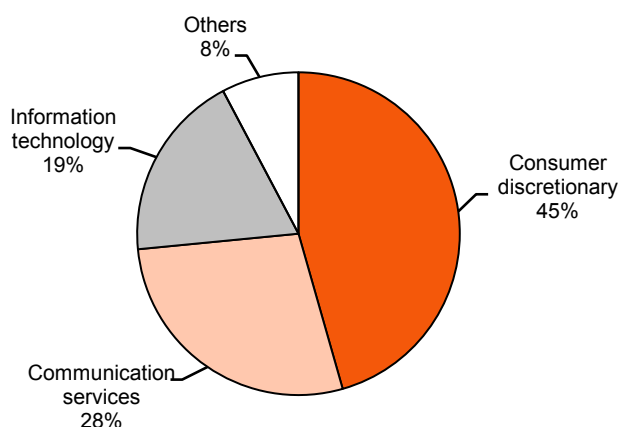
*รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว, ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนฯ ก่อนตัดสินใจลงทุน, ค่าธรรมเนียมรายปีข้างต้น คิดรวมในส่วนของกองทุนหลัก MEGA10AICHINA-A แล้ว

Performance:

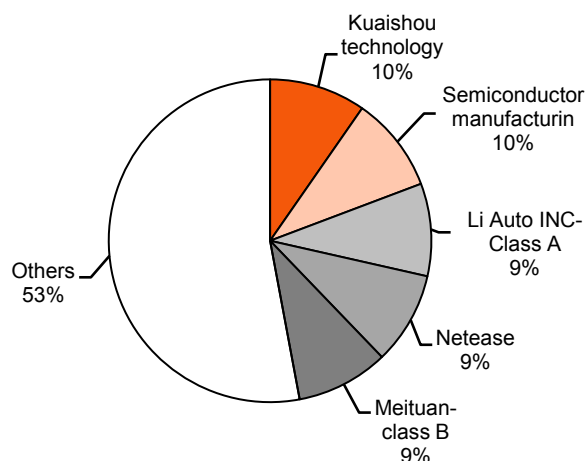
(%)	Fund	Category
3 Months	3.34%	8.37%
6 Months	9.25%	17.37%
1 Year	-	-
3 Years	-	-
5 Years	-	-

data as of 7 Nov 25, Category: Greater China Equity

Master Fund's Sector Allocation:



Master Fund's Top Holding:



Source: Bloomberg, Morningstar, AMC

Note: Portfolio as of 30 Sep 25

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจ ก่อนการตัดสินใจลงทุน

Disclaimers

รายงานฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีธนาคารทหารไทยธนชาตเป็นธนาคารพาณิชย์ ขนาดใหญ่เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในสัดส่วนร้อยละ 99.97 รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่ดีที่สุดที่ได้รับมาและพิจารณาแล้วว่าน่าเชื่อถือ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริการเผยแพร่ข้อมูลแก่นักลงทุนและใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ แต่ไม่ได้มีเจตนาชี้แนะหรือเชิญชวนให้ซื้อหรือขายหรือประกันราคาหลักทรัพย์แต่อย่างใด ทั้งนี้รายงานและความเห็นในเอกสารฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไขได้ หากข้อมูลที่ได้รับมาเปลี่ยนแปลงไป การนำข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ 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: ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) (TTB) เป็นบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) โดย TTB เป็นผู้ถือหุ้นร้อยละ 99.97 ใน TNS ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)

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

หมายเหตุ: * บริษัทหลักทรัพย์ ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย "หุ้นกู้ของบริษัท แอดวานซ์อินโฟร์เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (ADVANC) ครั้งที่ 1/2568 ชุดที่ 1" ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)"

หมายเหตุ: * บริษัทหลักทรัพย์ ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) (TNS) เป็นผู้จัดการการจัดจำหน่าย "หุ้นกู้ของบริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) (PTTGC) ครั้งที่ 1/2568" ดังนั้น การจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์ดังกล่าว จึงอาจมีส่วนได้ส่วนเสียหรือมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflicts of interest)"

Thanachart Research Team

หัวหน้าฝ่าย, Strategy

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

กลยุทธ์การลงทุน

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

วิเคราะห์เทคนิค

ภัทรวลลีย์ 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, หินคมฯ, 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, แพล

ลาภินี ทิพยมณฑล
lapinee.dib@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์ทางเทคนิค

วิชานันท์ ธรรมบำรุง
witchanan.tam@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

เถลิงศักดิ์ คุณเจริญไพศาล
thaloengsak.kuc@thanachartsec.co.th

วิเคราะห์เชิงปริมาณ

สิทธิเชษฐ รุ่งรัมย์พัฒน์
sittichet.run@thanachartsec.co.th

กลยุทธ์การลงทุน

นริพรณ์ 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