

WEEKLY — SYNERGY —

15 December 2025

ประเด็นสำคัญในสัปดาห์นี้

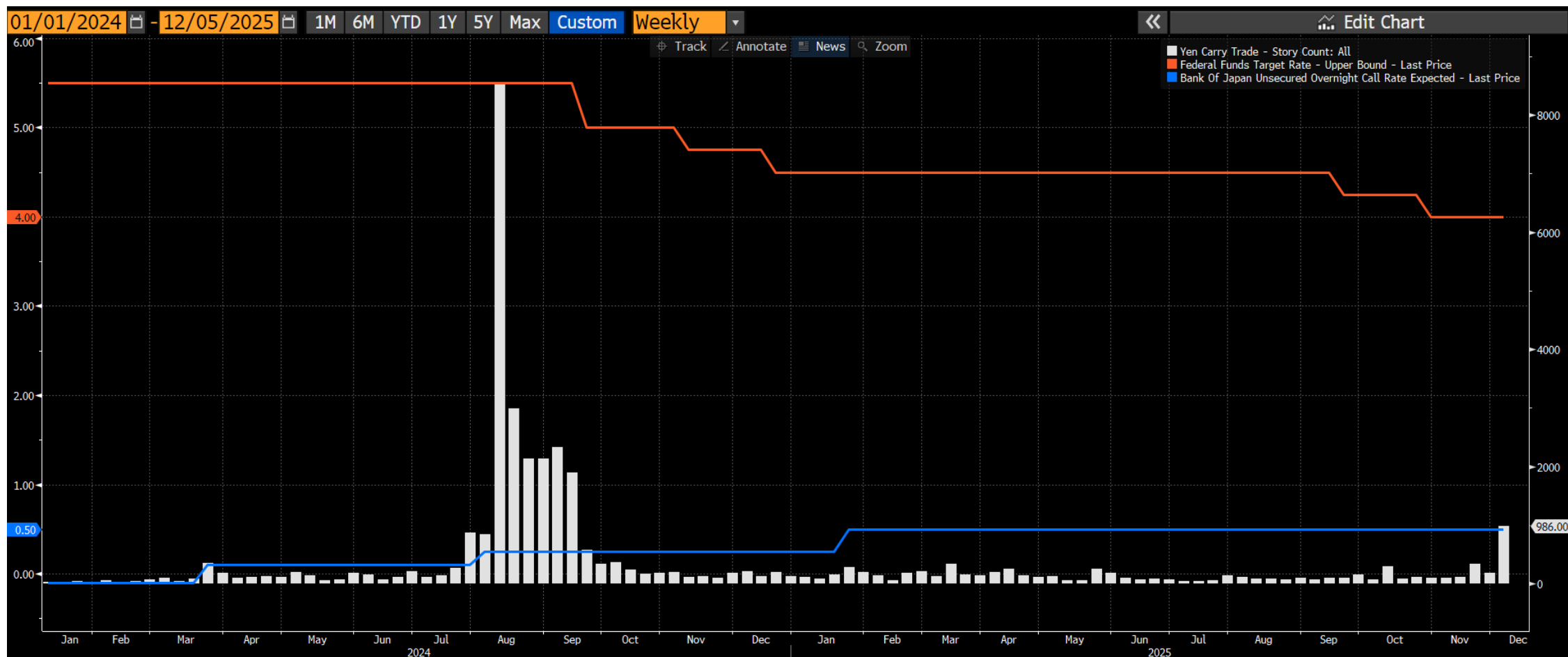
Date		Country	Events	Month	Actual	Consensus	Older
Monday	15 Dec 25	 CN	New Home Prices MoM	Nov	-	-	-0.45%
			Retail Sales YoY	Nov	-	2.9%	2.9%
			Industrial Production YoY	Nov	-	5.0%	4.9%
Tuesday	16 Dec 25	 TH	ประชุม คสช.				
		 US	Change in Nonfarm Payrolls	Nov	-	50k	-
			Unemployment Rate	Nov	-	4.4%	-
Wednesday	17 Dec 25	 TH	BoT Benchmark Interest Rate**	Dec-17	-	1.25%	1.5%
Thursday	18 Dec 25	 US	CPI YoY**	Nov	-	3.1%	-
			Core CPI YoY	Nov	-	3.0%	-
			Initial Jobless Claims	Dec-13	-	-	236k
		 EU	ECB Deposit Facility Rate**	Dec-18	-	2.0%	2.0%
		 UK	Bank of England Bank Rate**	Dec-18	-	3.75%	4.0%
Friday	19 Dec 25	 JP	BOJ Target Rate**	Dec-19	-	0.75%	0.5%

คาดการณ์ทิศทางดอกเบี้ยของธนาคารกลางต่างๆ

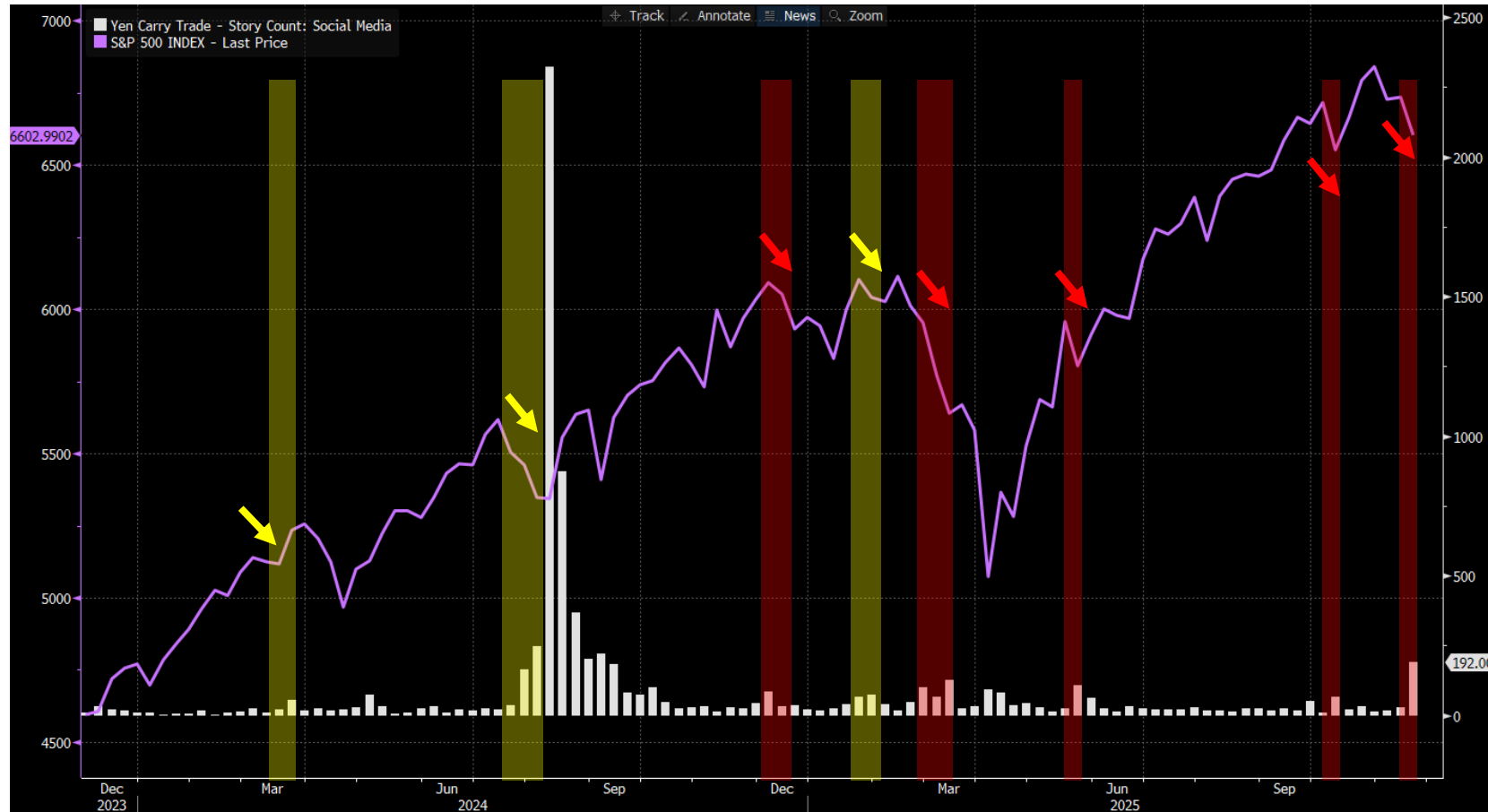
ครั้งที่	Fed	ECB	BoE	BOJ	BOT
1	29-ม.ค.-25 -	30-ม.ค.-25 ↓	6-ก.พ.-25 ↓	24-ม.ค.-25 ↑	26-ก.พ.-25 ↓
2	19-มี.ค.-25 -	6-มี.ค.-25 ↓	20-มี.ค.-25 -	19-มี.ค.-25 -	30-เม.ย.-25 ↓
3	7-พ.ค.-25 -	17-เม.ย.-25 ↓	8-พ.ค.-25 ↓	1-พ.ค.-25 -	25-มิ.ย.-25 -
4	18-มิ.ย.-25 -	5-มิ.ย.-25 ↓	19-มิ.ย.-25 -	17-มิ.ย.-25 -	13-ส.ค.-25 ↓
5	30-ก.ค.-25 -	24-ก.ค.-25 -	7-ส.ค.-25 ↓	31-ก.ค.-25 -	8-ต.ค.-25 -
6	17-ก.ย.-25 ↓	11-ก.ย.-25 -	18-ก.ย.-25 -	19-ก.ย.-25 -	17-ธ.ค.-25 ↓
7	29-ต.ค.-25 ↓	30-ต.ค.-25 -	6-พ.ย.-25 -	30-ต.ค.-25 -	
8	10-ธ.ค.-25 ↓	18-ธ.ค.-25 -	18-ธ.ค.-25 ↓	19-ธ.ค.-25 ↑	

หมายเหตุ : หมายถึง Bloomberg คาดการณ์ทิศทางดอกเบี้ยของ Fed, ECB, BOJ ยกเว้น BOT คาดการณ์โดย ASPS

กระแสข่าว “Yen Carry Trade” สูงสุดในรอบปี



กระแสข่าว “Yen Carry Trade” ใน Social Media ที่เริ่มมีจำนวนมากขึ้น มักสร้างความกังวลให้กับตลาดหุ้นได้



หมายเหตุ: Highlight สีเหลือง เป็นช่วงที่ BOJ ปรับขึ้นดอกเบี้ย

ราชกิจจานุเบกษา ประกาศยุบสภา เตรียมเดินทางเลือกตั้งใหม่ ไม่น้อยกว่า 45 วัน แต่ไม่เกิน 60 วัน

ไทม์ไลน์เลือกตั้ง กรณียุบสภา 12 ร.ค. 68



12 ร.ค. 68
ยุบสภา



45-60 วัน
กรอบเวลาเลือกตั้ง



10 ก.พ. 69
กรอบวันเลือกตั้ง

วันอาทิตย์ที่ 1 ก.พ. 69

(เป็นวันที่ 51 นับจากวันยุบสภา)

วันอาทิตย์ที่ 8 ก.พ. 69

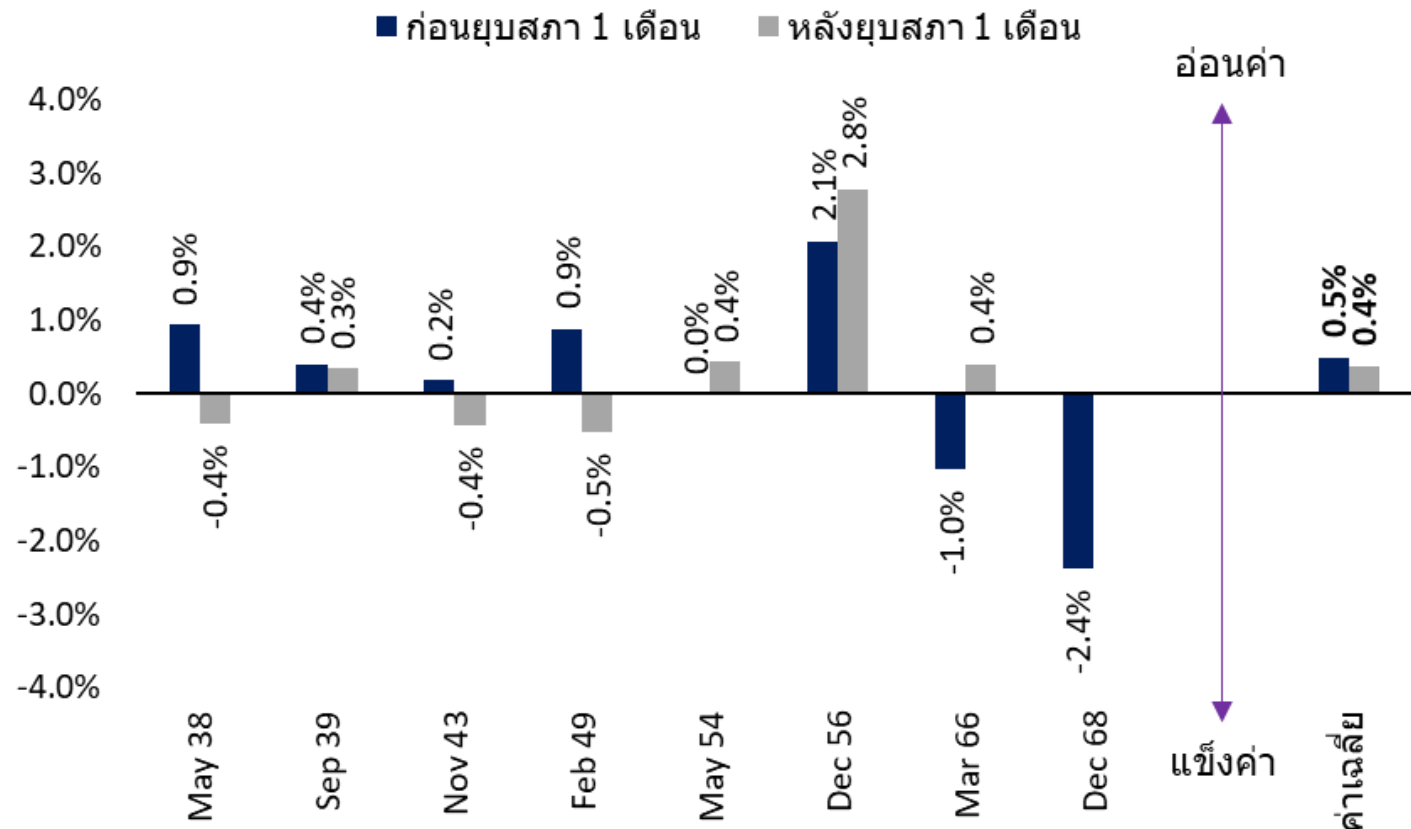
(เป็นวันที่ 58 นับจากวันยุบสภา)

ความไม่แน่นอนที่อาจเกิดขึ้น

- โครงการคนละครึ่งพลัส เฟส 2
- โครงการ TISA
- นโยบายรถไฟฟ้า 40 บาท ตลอดทั้งวัน
- Mega Project ใหม่ ๆ
- ปัญหาชายแดนไทย-กัมพูชา
- การเจรจาเปิดตลาดกับสหรัฐฯ

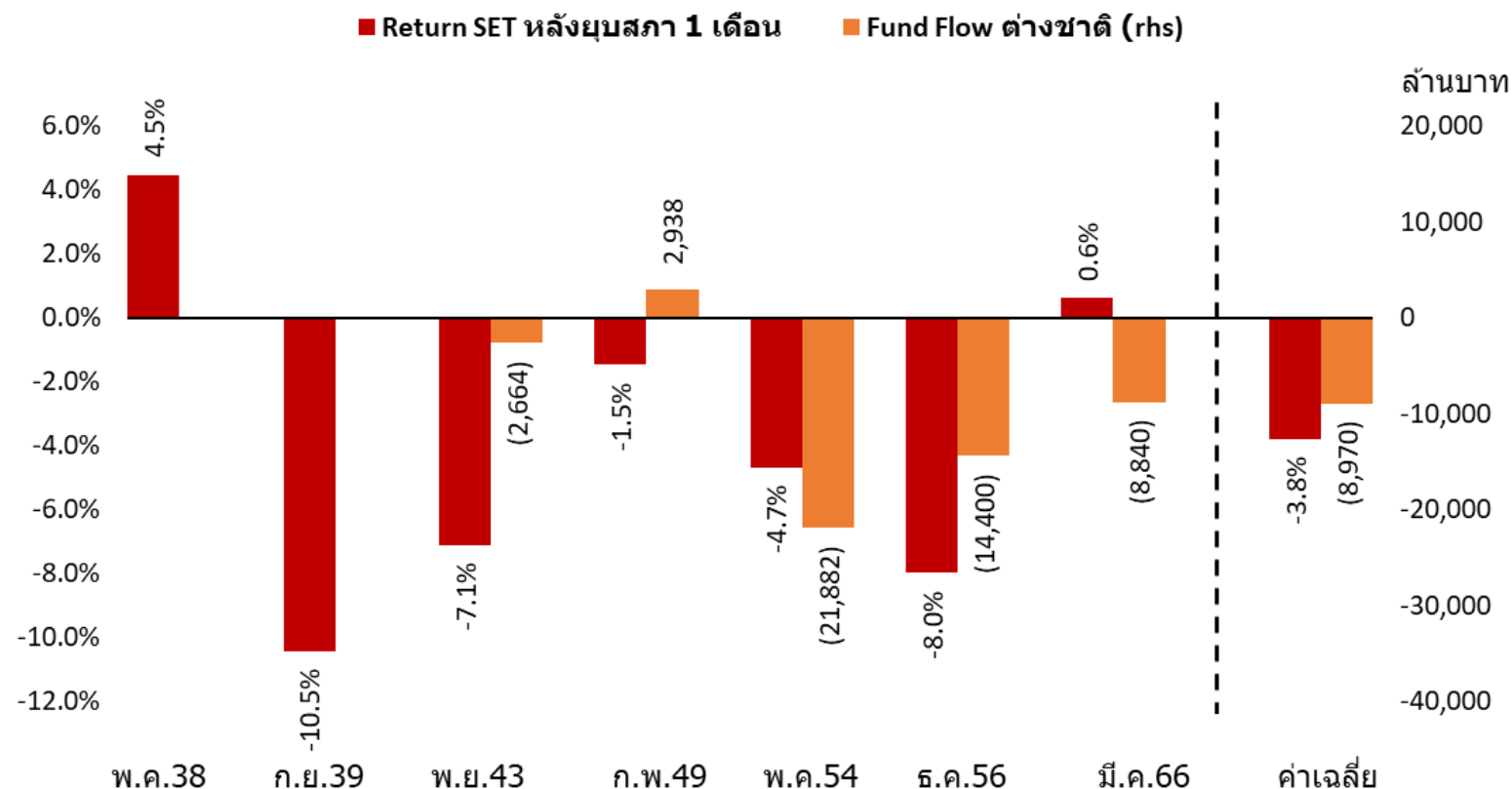
สถิติการยุบสภาในอดีต ต่อค่าเงินบาท

นายกฯ	วันที่
นายชวน หลีกภัย	May 38
นายบรรหาร ศิลปอาชา	Sep 39
นายชวน หลีกภัย	Nov 43
พ.ต.ท. ทักษิณ ชินวัตร	Feb 49
นายอภิสิทธิ์ เวชชาชีวะ	May 54
น.ส. ยิ่งลักษณ์ ชินวัตร	Dec 56
พล.อ. ประยุทธ์ จันทร์โอชา	Mar 66
นายอนุทิน ชาญวีรกูล	Dec 68

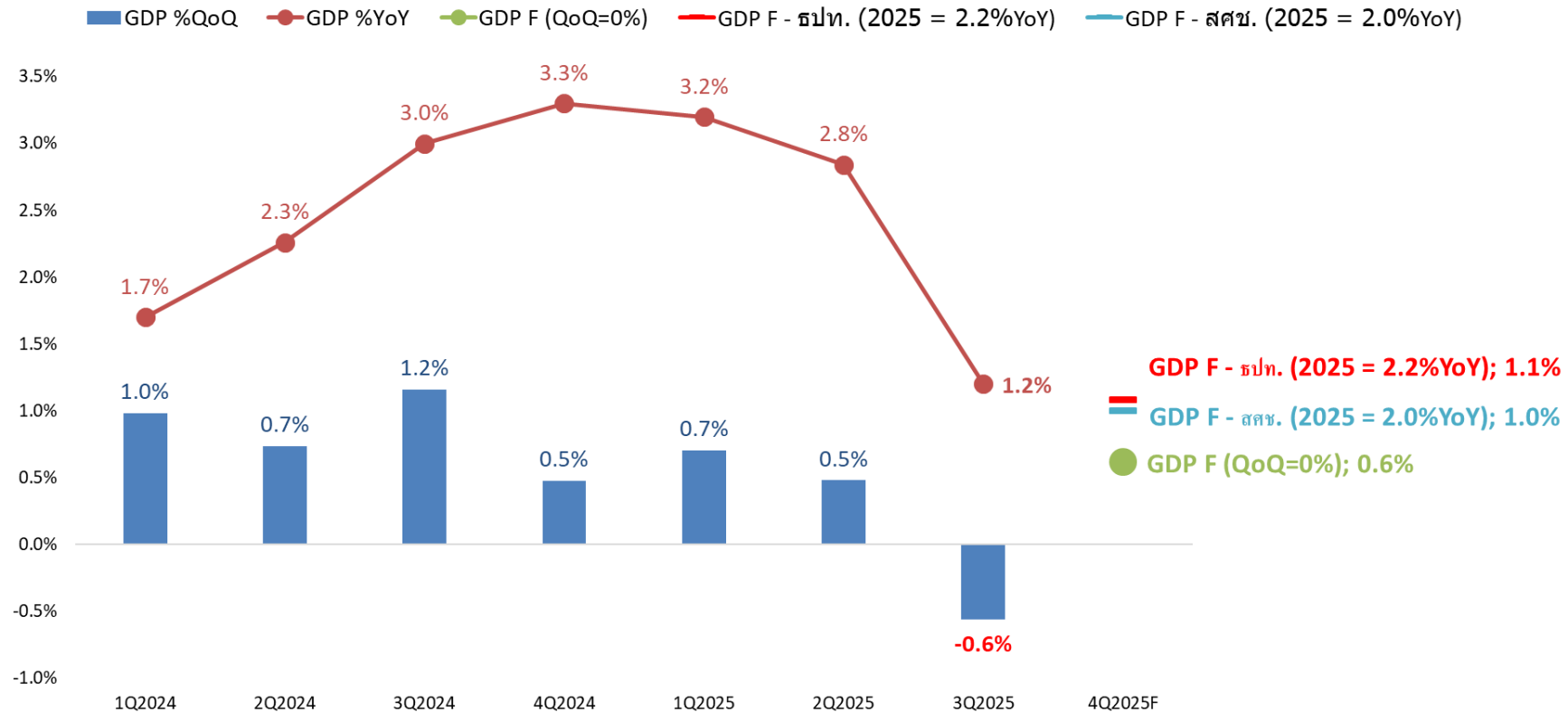


สถิติหลังการยุบสภา 1 เดือน ในอดีตต่อ SET และ Flow ต่างชาติ

นายกฯ	วันที่
นายชวน หลีกภัย	May 38
นายบรรหาร ศิลปอาชา	Sep 39
นายชวน หลีกภัย	Nov 43
พ.ต.ท. ทักษิณ ชินวัตร	Feb 49
นายอภิสิทธิ์ เวชชาชีวะ	May 54
น.ส. ยิ่งลักษณ์ ชินวัตร	Dec 56
พล.อ. ประยุทธ์ จันทร์โอชา	Mar 66
นายอนุทิน ชาญวีรกูล	Dec 68



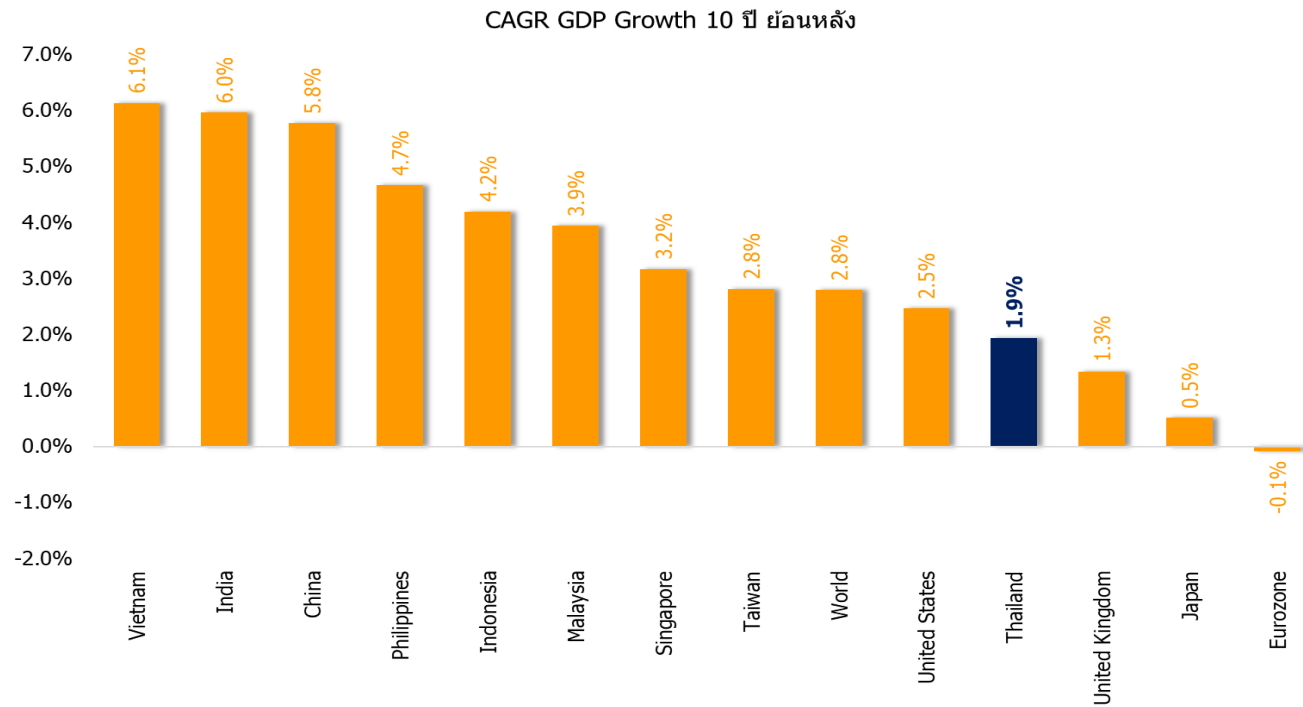
GDP ไทย ต้องโตไม่ต่ำกว่า 0.6%YoY ถึงจะหลีกเลี่ยง Technical Recession



Shock ใหญ่ๆ ที่เกิดขึ้นใน 4Q68 >>> น้ำท่วมภาคใต้, การปะทะชายแดนไทย-กัมพูชารอบใหม่
 , ความเสี่ยง “นโยบายชะงักงัน” ก่อนเลือกตั้งอาจกดดันความเชื่อมั่น

GDP Growth ไทย 10 ปี แพ้ประเทศหลายประเทศในเอเชีย

เศรษฐกิจไทย 10 ปีที่ผ่านมา โตต่ำที่สุดในภูมิภาค



- **GDP Growth ไทย 10 ปี แพ้ประเทศหลายประเทศในเอเชีย**
เช่น เวียดนาม 6.1%, จีน 5.8%, ฟิlipปีนส์ 4.7%, อินโดนีเซีย 4.2% และมาเลเซีย 3.9%

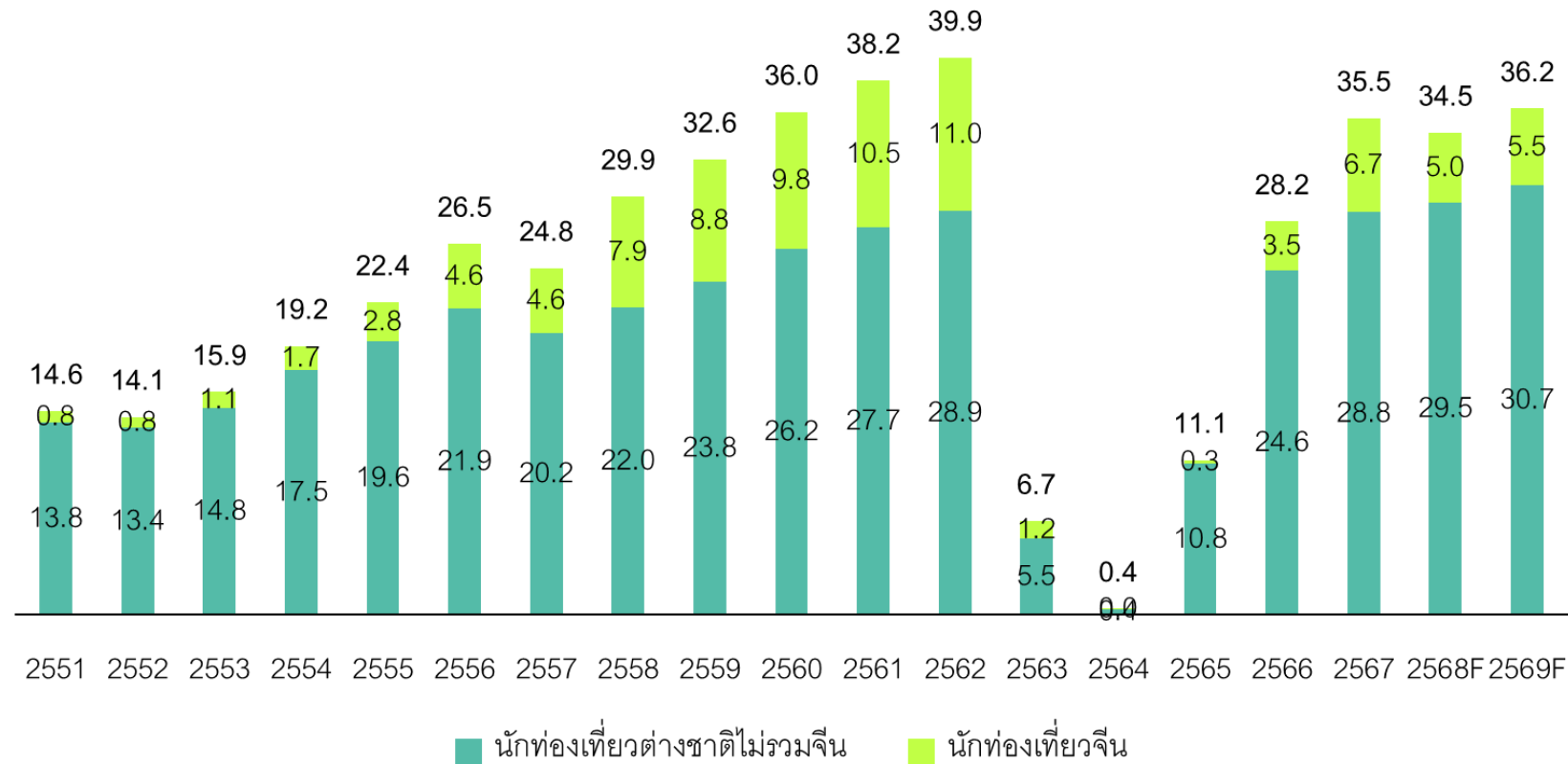
มาตรการกระตุ้น Consumption ต่อเศรษฐกิจไทยหายไป (C)

โครงการคนละครึ่ง	ระยะเวลาใช้จ่ายโครงการ	จำนวนวัน	จำนวนเงินสูงสุดที่ให้ ผู้ใช้สิทธิต่อราย (บาท)	สิทธิประชาชน ลงทะเบียน (ล้านคน)	วงเงินที่ภาครัฐใช้ใน โครงการ (ล้านบาท)	ประเมินผลกระทบต่อ เศรษฐกิจ (%GDP)
เฟส 1	23 ต.ค. - 31 ธ.ค. 63	70	3,000	10	30,000	เพิ่มขึ้น 0.1 - 0.2%
เฟส 2	1 ม.ค. - 31 มี.ค. 64	90	3,500*	15	45,000	เพิ่มขึ้น 0.2%-0.3%
เฟส 3	1 ก.ค. - 31 ธ.ค. 64	180	4,500	31	93,000	เพิ่มขึ้น 0.3 - 0.4%
เฟส 4	1 ก.พ. - 31 เม.ย. 65	90	1,200	29	34,800	เพิ่มขึ้น 0.1 - 0.2%
เฟส 5	1 ก.ย. - 31 ต.ค. 65	61	800	26.5	21,200	เพิ่มขึ้น 0.05%
รวม					224,000	1.15%
หมายเหตุ : * ผู้ที่ได้รับสิทธิในเฟส 1 จะได้รับเงินเพิ่มเติมจำนวน 500 บาท						
คนละครึ่งพลัส	29 ต.ค.-31 ธ.ค.68	64	2,400 / 2,000	20	44,000	0.1%
คนละครึ่งพลัส เฟส 2	ม.ค.-69		2,000	10	20,000	0.05%

คนละครึ่งพลัส ทั้ง 2 เฟส วงเงิน 64,000 ล้านบาท คาดกระตุ้นเศรษฐกิจได้ประมาณ 0.15%ต่อปี หรือ 0.6% ต่อไตรมาส

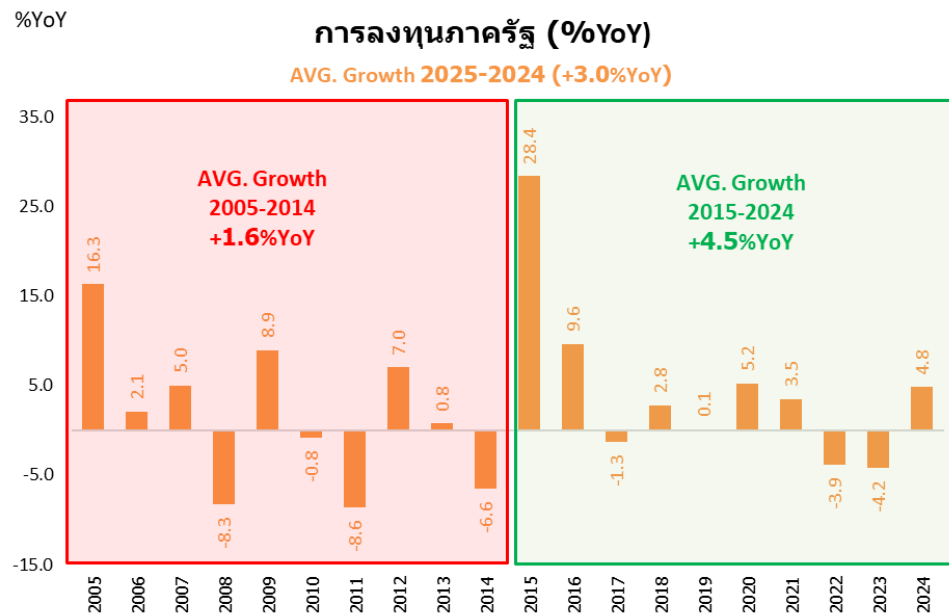
คาดการณ์จำนวนนักท่องเที่ยวปี 2568 มีแนวโน้มลดลง -2.8%YoY

ล้านคน

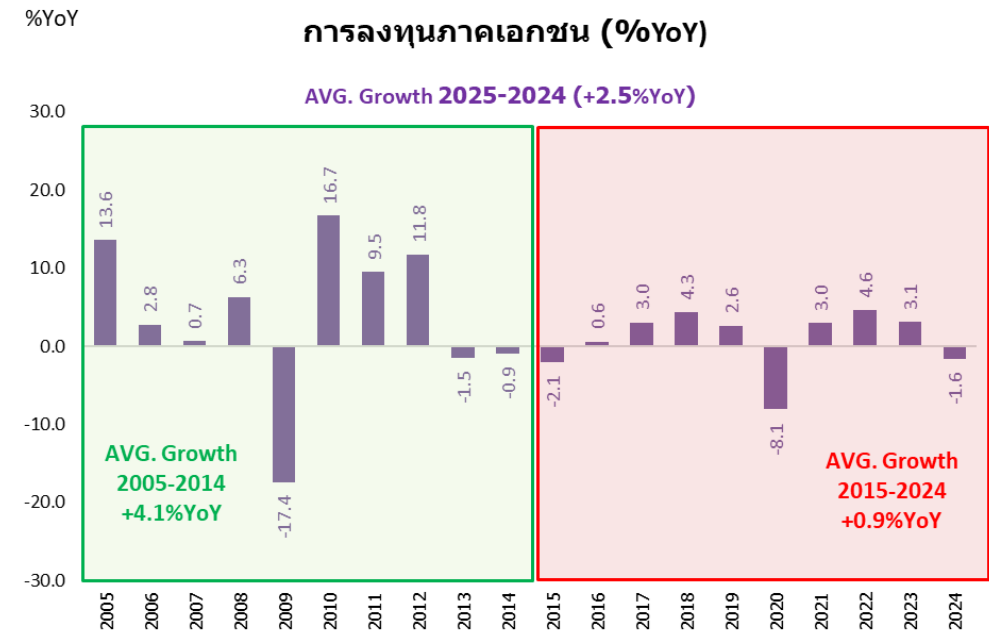


การลงทุนภาคเอกชน (I) หายไป

การลงทุนภาครัฐ (Government Investment)



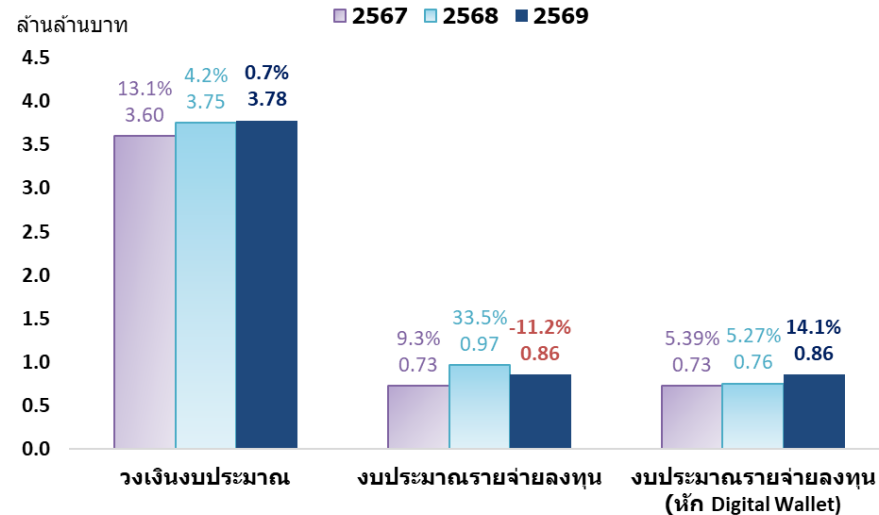
การลงทุนภาคเอกชน (Private Investment)



การลงทุนภาคเอกชนช่วง 10 ปี ล่าสุด (2015-2024) โตเฉลี่ยแค่ +0.9% น้อยกว่า 10 ปีก่อนหน้า (2005-2014) >> สะท้อนถึงความจำเป็นเร่งด่วนที่ต้องฟื้นฟูการลงทุนภาคเอกชน (มีสัดส่วนต่อการลงทุนราว 73%) โดยเฉพาะโครงสร้างพื้นฐานของประเทศ เนื่องจากการลงทุนภาครัฐเพียงอย่างเดียวไม่เพียงพอ

งบประมาณ และตัวอย่างโครงการรัฐขนาดใหญ่ในปี 2569 (G) หายไป

เปรียบเทียบงบประมาณ และงบลงทุน ปี 2569



หากหักงบประมาณกระตุ้นเศรษฐกิจ (อย่าง Digital Wallet ปี 68 ที่ 152,700 ล้านบาท) งบลงทุนยังเติบโตได้ดีราว 14.1 %

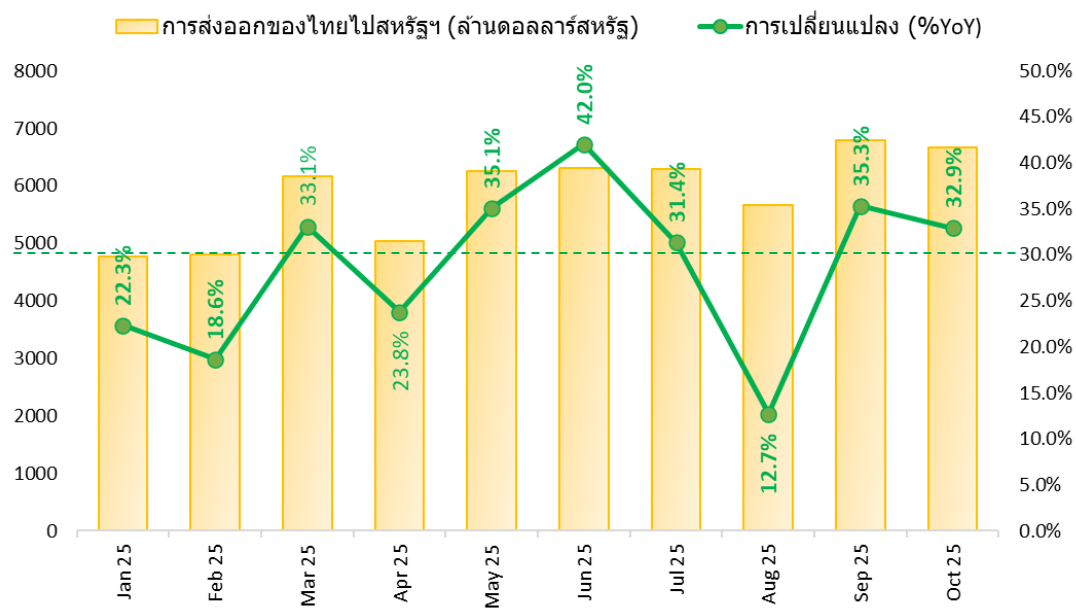
ตัวอย่างโครงการรัฐขนาดใหญ่ในปี 2569

โครงการ	เจ้าของโครงการ	มูลค่าโครงการ (ล้านบาท)	เป้าหมายของ
รถไฟฟ้าความเร็วสูงไทย-จีน ระยะที่ 2 (นครราชสีมา-หนองคาย)	รฟท. (SRT)	341,000	STECON
รถไฟฟ้าความเร็วสูง ระยะที่ 2 : โคราช - หนองคาย	รฟท. (SRT)	235,000	CK
รถไฟฟ้าทางคู่ : ปากน้ำโพ - เด่นชัย	รฟท. (SRT)	77,800	CK
รถไฟฟ้าทางคู่ : สุราษฎร์ธานี - หาดใหญ่ - สงขลา	รฟท. (SRT)	64,500	CK
รถไฟฟ้าทางคู่ : เด่นชัย - เชียงใหม่	รฟท. (SRT)	63,500	CK
บางขุนเทียน-บางบัวทอง (M9)	ทล. (DOH)	56,000	STECON
มอเตอร์เวย์ : วงแหวนรอบนอกตะวันตก - บางขุนเทียน - บางบัวทอง (M9)	ทล. (DOH)	48,000	CK
รถไฟฟ้าทางคู่ : ขุมทางจิระ - อุบลราชธานี	รฟท. (SRT)	43,000	CK
รถไฟฟ้าสายสีน้ำตาล : แคราย - ลำสาลี	รฟม. (MRTA)	42,000	STECON
ส่วนขยายท่าอากาศยานดอนเมือง	ทอท. (AOT)	35,000	STECON
ทางด่วน 2 ชั้น : งามวงศ์วาน - พระราม 9	BEM	35,000	CK
ทางยกระดับอุตสาหกรรม รังสิต-บางปะอิน (M5)	ทล. (DOH)	31,000	STECON
ท่าอากาศยานดอนเมือง ระยะที่ 3	ทอท. (AOT)	30,000	CK
รถไฟฟ้าทางคู่ : ขุมพร - สุราษฎร์ธานี	รฟท. (SRT)	29,000	CK
ท่าอากาศยานนครปฐม	ทย. (DOA)	25,000	STECON
มอเตอร์เวย์ : รังสิต - บางปะอิน (M5)	ทล. (DOH)	25,000	CK
ส่วนขยายท่าอากาศยานเชียงใหม่	ทอท. (AOT)	20,000	CK

อาทิ รถไฟฟ้าความเร็วสูงไทยจีน ระยะที่ 2 มูลค่า 3.41 แสนล้านบาท

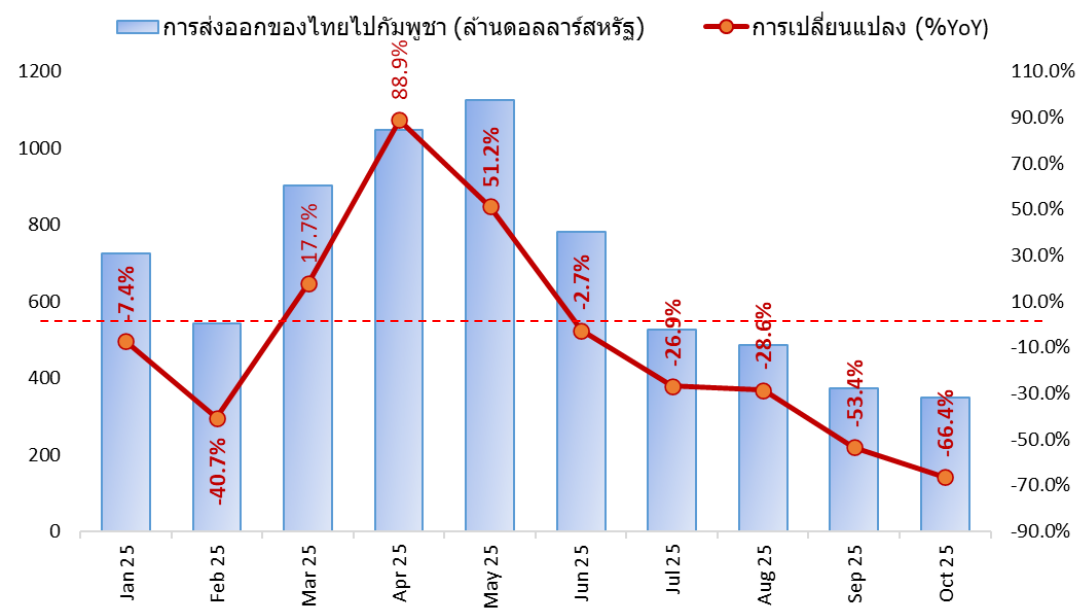
ความเสี่ยงกดดันส่งออกไทย มีทั้งประเด็น Tariff และข้อพิพาทกับกัมพูชา

ไทยเร่งส่งออกสินค้าไปสหรัฐฯ ตลอดปีที่ผ่านมา แต่ในระยะยาว
ผลกระทบจาก Tariff อาจกดดันการส่งออกชะลอตัวลง



สหรัฐฯ : ปีนี้ไทยเร่งส่งออกสินค้าไปสหรัฐฯ จนแต่ละเดือน เติบโตเกิน
30% YoY เกือบทุกเดือน ทำให้เป็นอุปสรรคต่อการเติบโตในปหน้า

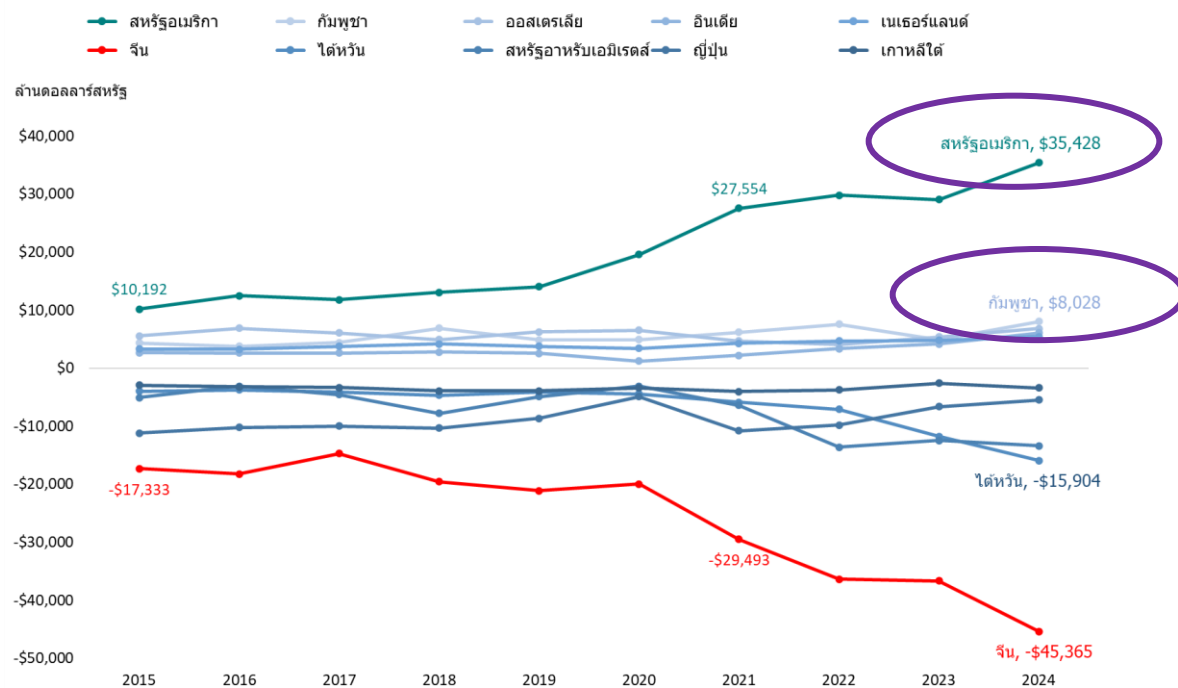
ไทยส่งออกสินค้าไปกัมพูชา ร่วงลงต่อเนื่อง
นับตั้งแต่ความขัดแย้งระหว่างไทย-กัมพูชาร้อนแรง



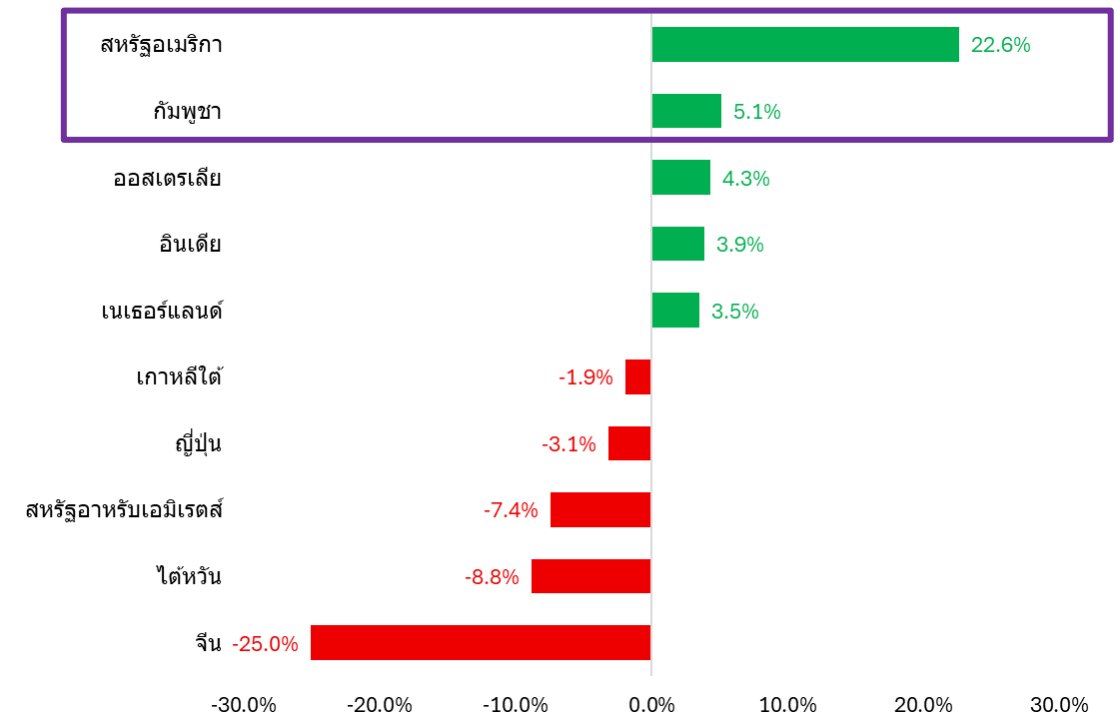
ไทยส่งออกสินค้าไปกัมพูชา ร่วงลงต่อเนื่อง นับตั้งแต่ความขัดแย้ง
ระหว่างไทย-กัมพูชาร้อนแรง ปัจจุบันลดลงไปกว่า 2 ใน 3
แต่การนำเข้าก็ลดลงเช่นกัน

สหรัฐฯ และกัมพูชา เป็นประเทศหลักที่ไทยได้ดุลการค้า

ดุลการค้าของไทยและประเทศต่างๆ ณ ปี 2024



สัดส่วนการเกินดุล/ขาดดุลของไทยกับประเทศต่างๆ



ในปี 2024 ไทยมี Net Exports รว 0.6 ล้านล้านบาท (5% ของ GDP)

ต่างชาติขายหุ้นไทยตลอด 10 ปี 8.4 แสนล้านบาท ขายหนักใน 3 ปีหลังสุด

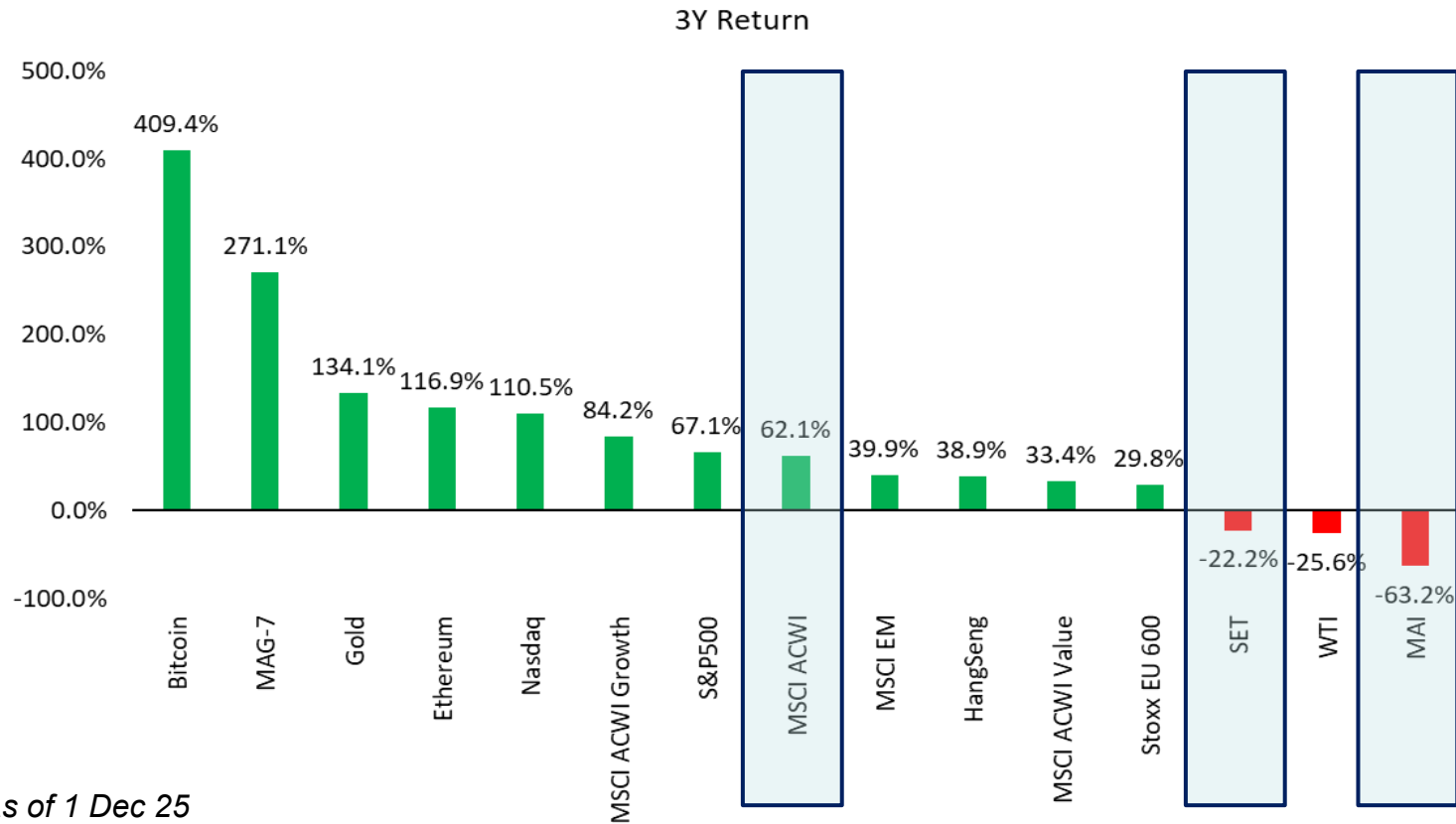
เทียบ Fund Flow และผลตอบแทน 10 ปี

ปี	ไต้หวัน	ญี่ปุ่น	เกาหลีใต้	ไทย	เวียดนาม
2016	11,810	-37,922	11,248	2,622	-338
2017	7,420	6,035	9,152	-1,006	1,124
2018	-13,626	-57,863	-7,298	-9,031	1,781
2019	9,499	1,514	1,140	-1,330	179
2020	-13,683	-65,807	-20,919	-8,303	-870
2021	-15,094	30,507	-21,947	-1,450	-2,741
2022	-45,088	843	-9,162	5,975	1,031
2023	6,582	32,647	10,095	-5,783	-886
2024	-17,212	-896	2,417	-4,077	-3,189
2025	-586	41,405	-1,997	-3,203	-4,641
Fund Flow 16 - 25 (YTD)	-69,978	-49,537	-27,271	-25,586	-8,552
Years of net selling	6/10	4/10	5/10	8/10	6/10
Return 16 - 25 (YTD)	237%	169%	111%	0%	183%

As of Nov 25

SET สิ้นปี 2015 อยู่ที่ 1288 จุด ปัจจุบันอยู่ที่แถวๆ เดิม ถูกต่างชาติขายสุทธิ 8 ใน 10 ปี 2.56 หมื่นล้านบาท (ครึ่งหนึ่งมาจาก 3 ปีหลังสุด) สิงคโปร์ประเทศอื่นๆ ถูกต่างชาติขายสุทธิเหมือนกัน แต่หุ้นไม่ตกและส่วนใหญ่ยังขึ้นได้เกิน 100% ด้วยซ้ำ แสดงว่าเม็ดเงินในประเทศช่วยเหลือได้

เทียบผลตอบแทน 3 ปี ในสินทรัพย์เสี่ยงต่างๆ (ตั้งแต่สิ้นปี 2022 - ปัจจุบัน)

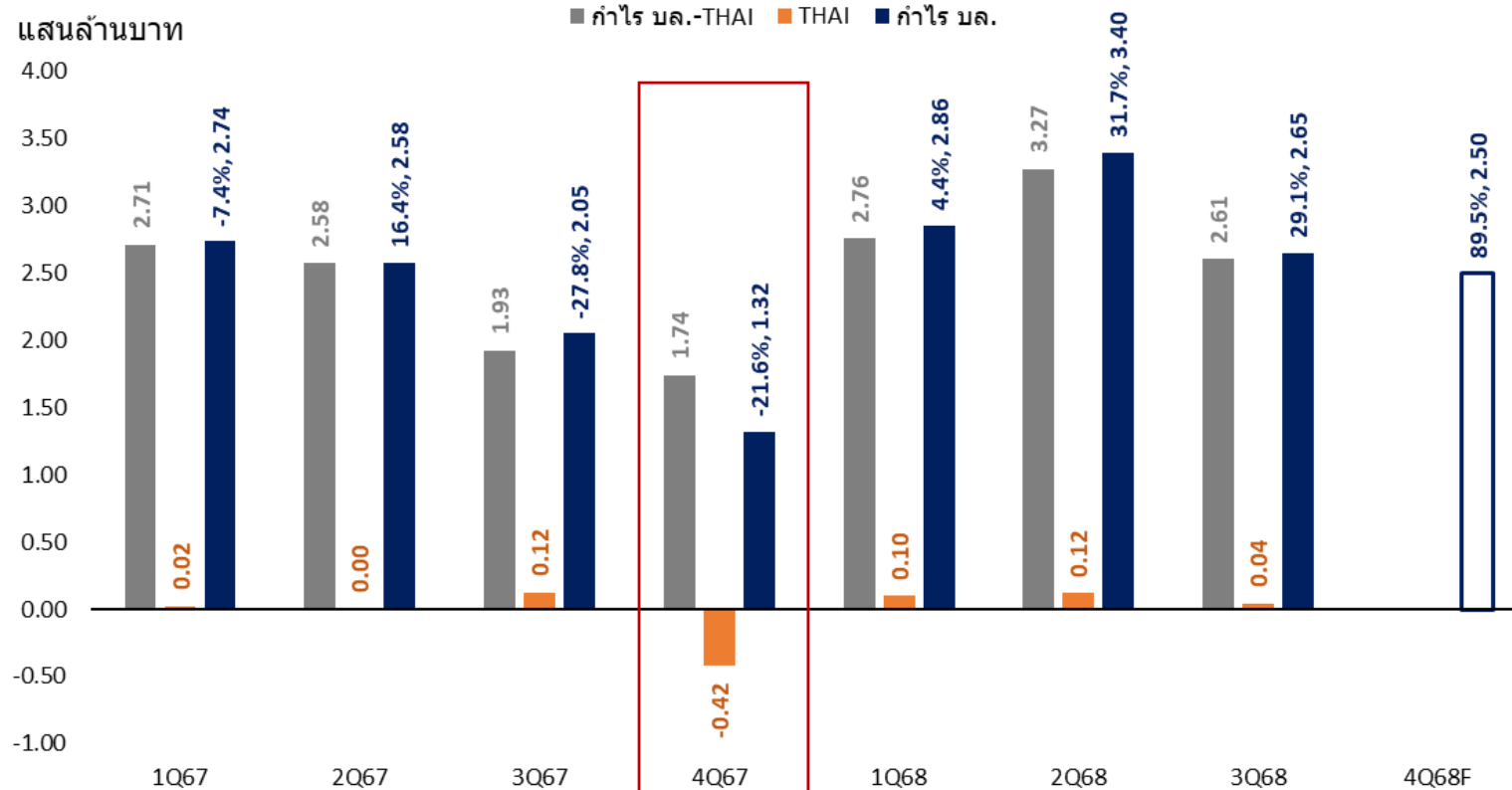


As of 1 Dec 25

ผลตอบแทนต่ำกว่าปกติ: ตลาดหุ้นไทยเป็นตลาดหุ้นเดียวที่ปรับตัวลงในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ส่วนทางตลาดหุ้นอื่นๆ รวมถึง Cryptocurrency Gold ที่ปรับตัวขึ้นทั้งสิ้น

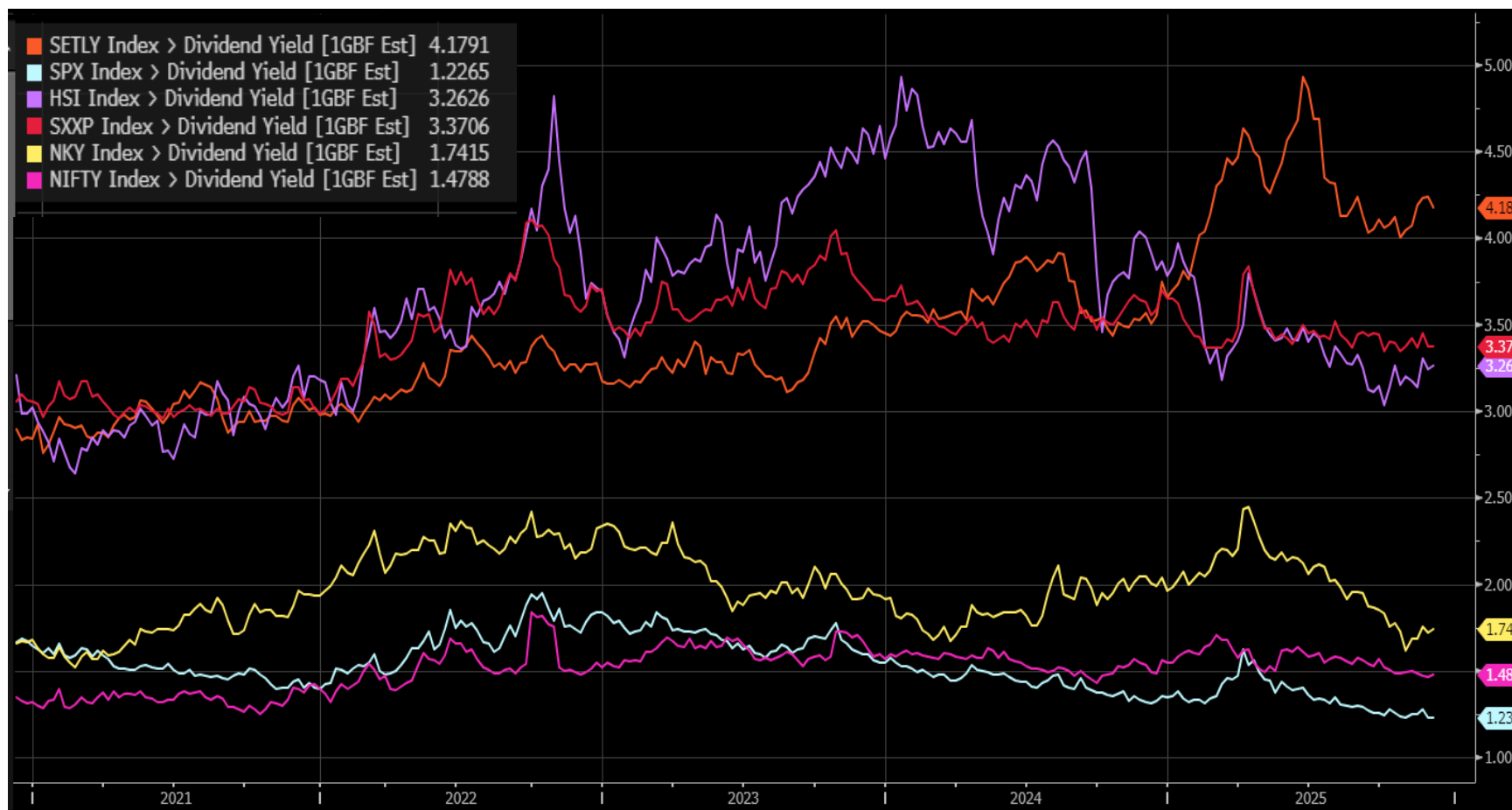
กำไรงวด 4Q68 มีโอกาสเติบโตเด่น YoY

เทียบกำไรงวด 4Q67 กับ 4Q68 มีโอกาสเติบโตเด่น YoY



กำไรงวด 4Q68 มีโอกาสเติบโตเด่น YoY หาก
แค่อยู่ระดับปกติ 2.5 แสนล้านบาท จะเติบโต
89.5%YoY จากฐานต่ำใน 4Q67 ที่ต่ำเพียง
1.32 แสนล้านบาท

ตลาดหุ้นไทยอยู่ในโซนสะสมมากขึ้น มี Dividend Yield สูงกว่าใครๆ



Thailand 4.2%

Europe 3.3%

Hongkong 3.3%

Japan 1.7%

India 1.5%

US 1.2%

Dividend Yield Gap สูงกว่าในอดีตมาก สูงกว่าปี 2016 ที่ Fund Flow ไหลเข้าด้วย

Dividend Yield Gap ย้อนหลัง 10 ปี



ปัจจุบัน Dividend Yield Gap ของ SET 2.7% ใกล้เคียง บริเวณสูงสุดในรอบ 10 ปี และถ้านอง. ลดดอกเบี้ยก็ยิ่งสูงขึ้น ซึ่งระดับนี้ มักเห็น Fund Flow ทอยยไหลเข้าเสมอ

Fund flow ต่างชาติรายปีในตลาดหุ้นไทย

Date	Net
2025	-107,545.87
2024	-147,940.15
2023	-192,489.94
2022	202,694.36
2021	-48,577.55
2020	-264,385.79
2019	-45,244.85
2018	-287,458.82
2017	-25,755.41
2016	77,927.17

HOUSE VIEW

— SELECTIVE —

15 December 2025

แนะนำตราสารหนี้

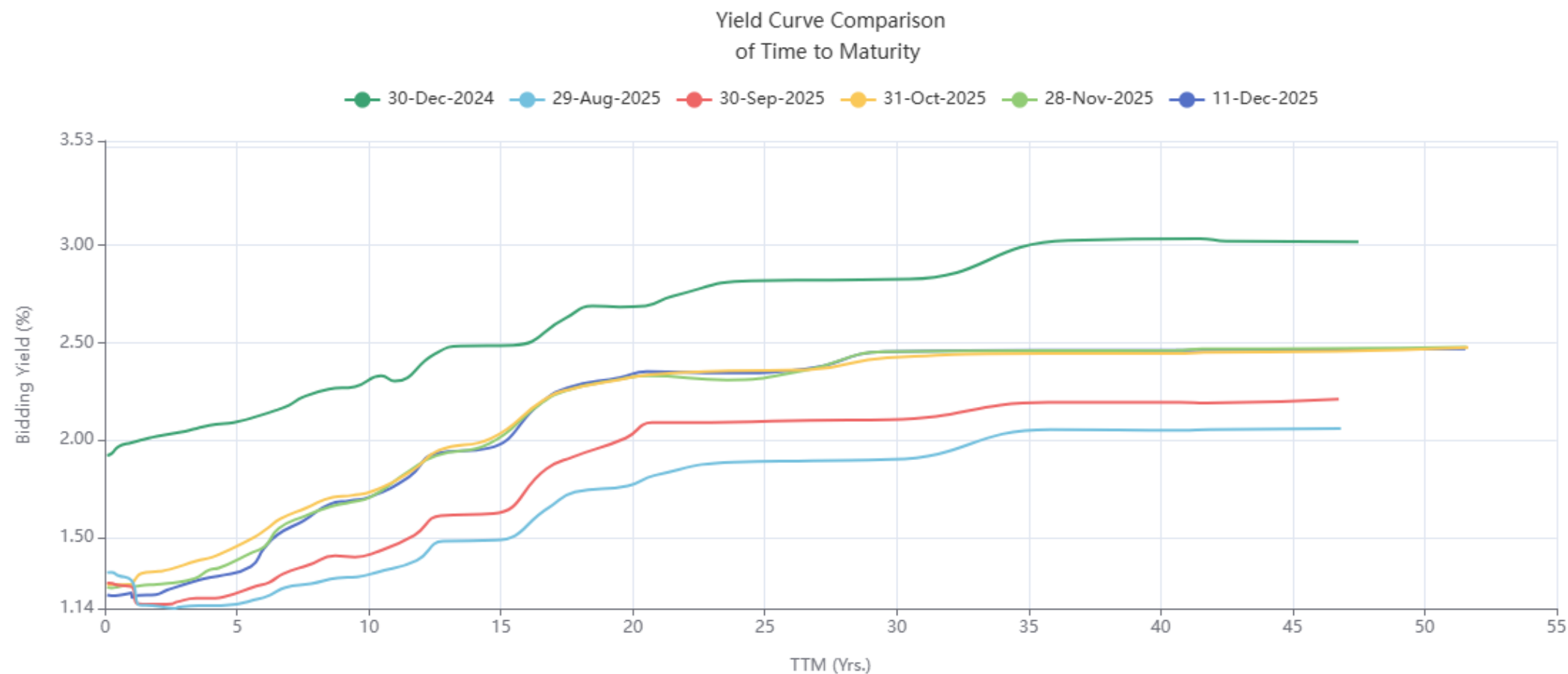
หุ้นกู้ตลาดแรก

ชื่อบริษัท	บริษัท ไทย ไชลาร์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)
อายุหุ้นกู้	1 ปี 9 เดือน
อัตราดอกเบี้ย	[5.20 % – 5.30%] ต่อปี
อันดับความน่าเชื่อถือ ของหุ้นกู้	"BBB-" แนวโน้มอันดับเครดิต "Negative"
อันดับความน่าเชื่อถือ ของผู้ออกหุ้นกู้	"BBB" แนวโน้มอันดับเครดิต "Negative"
วันจองซื้อ	วันที่ [16 ,19 – 20] มกราคม พ.ศ. 2569

หุ้นกู้/พันธบัตรรัฐบาล ตลาดรอง

หุ้นกู้	Yield
TTA260A (PO)	YTM 3.45% / Coupon 4.40% / Issue Rating BBB / Company Rating BBB / Risk Level 4
BTSG271A (PO)	YTM 3.45% / Coupon 4.30% / Issue Rating BBB+ / Company Rating BBB+ / Risk Level 5
PTTGC 7.125 Perp, (USD)	YTM 6.60% / Coupon 7.125% / Rating BB / Risk Level 8

Thai Government Bond Yield Curve Movement



สรุปรายละเอียดหุ้นไทย เด่นประจำสัปดาห์

Thai Stocks pick	รายละเอียด
TIDLOR	ได้แรงหนุนจากความหวังดอกเบี้ยปรับลง หลังมีประเด็นยุบสภา รับแรงหนุนจากการ ROTATION มาจากหุ้น TECH
MTC	คาดหวัง กนง.ลดดอกเบี้ยสัปดาห์นี้(17 ธ.ค.68) หลังนโยบายการคลังกระตุ้นเศรษฐกิจอาจหยุดชะงัก หลังเกิดการยุบสภาสัปดาห์ที่ผ่านมา จึงคาดหวังนโยบายการเงินมาเสริมแทน
PLANB	รับกระแสการเลือกตั้งอีกครั้ง และปี 2569 จะเป็นปีแรกในรอบ 39 ปี ที่มีการเลือกตั้งใหญ่ และเลือกตั้งผู้ว่า กทม. พร้อมกัน
BDMS	หุ้นผันผวนต่ำ มี Earning Cycle เด่น ย่อตัวลงมาจน คาดหวังปันผล 4%-5% ต่อปี และเดือน ธ.ค.68 ผู้บริหารซื้อหุ้นคืนเป็นมูลค่ารวม 202 ล้านบาท ต้นทุน 18.86 บาท ซึ่งอยู่ระดับใกล้เคียงปัจจุบัน
ERW	เข้าสู่ช่วง High Season ของกลุ่มท่องเที่ยว และมีแรงหนุนจากกลับมา มี ESG Rating อีกครั้ง เป็น “A” หนุนกองทุนอาจซื้อเพิ่มได้

สรุปรายละเอียดตลาดหุ้นต่างประเทศ

Global Stocks pick	รายละเอียด
Disney (DIS US) DR: DISNEY19	ไตรมาส 4 เป็นช่วง High Season ของธุรกิจ อีกทั้งได้แรงหนุนจากกระแส Zootopia 2 ที่มาแรงทั่วโลก ด้าน Valuation ราคาหุ้นซื้อขายที่ P/E Forward 2025 ที่ระดับ 17 เท่า และ EPS Revision มีการปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง สูงสุดในรอบ 5 ปี
TAL Education (TAL US)	คาดการณ์การเติบโตเฉลี่ยของรายได้ (Revenue CAGR) 21% ในปี FY25–FY28E โดยมีกำไรเติบโตเพิ่มขึ้นอย่าง มีนัยสำคัญ หนุนจากธุรกิจ learning content solutions มี P/E เพียง 19 เท่า
Food & Life Companies (3563 JT) DR: SUSHI23	บริษัทได้เริ่มขยายธุรกิจต่างประเทศมากขึ้น ล่าสุดได้มีการเปิด Sushiro 2 สาขาแรกที่เมืองเชียงใหม่ ซึ่งได้รับ กระแสตอบรับค่อนข้างดี
ETF ค้าปลีก RTH US	กระแสความกังวลเรื่องของ AI Bubble ส่งผลให้เม็ดเงินเริ่มไหลออกจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีไปยังหุ้นกลุ่ม Value มากขึ้น อีกทั้ง ETF ค้าปลีกนี้ได้แรงหนุนจากช่วงไตรมาส 4 ที่มีเทศกาลช้อปปิ้งใหญ่ที่สุดอย่าง Black Friday

VanEck Retail ETF (RTH)

ลักษณะธุรกิจ: VanEck Retail ETF

กองทุน ETF ที่ลงทุนในหุ้นกลุ่มค้าปลีก (Retail) โดยเน้นบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคโดยตรงของผู้บริโภค ทั้งในรูปแบบ ค้าปลีกดั้งเดิมและค้าปลีกสมัยใหม่ (Omni-channel / E-commerce) อาทิ Walmart, Costco และ Amazon

ความน่าสนใจในการลงทุน

จากกระแสความกังวลเรื่องของ AI Bubble ส่งผลให้เม็ดเงินเริ่มไหลออกจากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีไปยังหุ้นกลุ่ม Value มากขึ้น อีกทั้ง ETF ค้าปลีกนี้ได้แรงหนุนจากช่วงไตรมาส 4 ที่มีเทศกาลช้อปปิ้งใหญ่ที่สุดอย่าง Black Friday

VanEck®

Target Price

N.A.

Target DR Price

N.A.

แนวรับ DR : N.A.

แนวต้าน DR : N.A.

Net Profit N.A.

SUSHI23 – Food & Life Companies

ลักษณะธุรกิจ: Food & Life Companies

ธุรกิจของ Food & Life Companies แบ่งเป็นหลายกลุ่มธุรกิจ โดยมีธุรกิจหลักคือ ร้านอาหารซูชิสายพานและร้านอาหารญี่ปุ่นประเภทต่างๆ ภายใต้หลายแบรนด์ เช่น Sushiro, Kyotaru, Sushiro Café, Sushiro Basar และร้านอาหารญี่ปุ่นแบบพรีเมียมอื่นๆ

ความน่าสนใจในการลงทุน

บริษัทได้เริ่มขยายธุรกิจต่างประเทศมากขึ้น ล่าสุดได้มีการเปิด Sushiro 2 สาขาแรกที่เมืองเชียงใหม่ ซึ่งได้รับกระแสตอบรับค่อนข้างดี ส่งผลให้ระยะเวลาในการรอคิวนานถึง 14 ชั่วโมง ปัจจุบัน Sushiro มีการเปิดทั่วประเทศจีนราว 71 สาขา



Target Price	8925 JPY
Target DR Price	2.36 บาท
แนวรับ DR : 2.34	แนวต้าน DR : 2.44

Net Profit (M.JPY)				
2022	2023	2024	2025F	2026F
8,281	11,449	15,958	26,387	30,798

DISNEY19 – Walt Disney

ลักษณะธุรกิจ: Walt Disney

ธุรกิจของ Disney แบ่งเป็นหลายธุรกิจ ประกอบด้วย ภาพยนตร์ ธุรกิจ Streaming อย่าง Disney+ และธุรกิจสวนสนุก Disney World นอกจากนี้ Disney ยังถือครอง Intellectual Property (IP) คาแรกเตอร์ เรื่องราว แฟรนไชส์ชื่อดัง เช่น การ์ตูน, แอนิเมชัน, หนังสือ, ซีรีส์, ตัวละคร และรายการทีวี

ความน่าสนใจในการลงทุน

ไตรมาส 4 เป็นช่วง high Season ของธุรกิจ อีกทั้งได้แรงหนุนจากกระแส Zootopia 2 ที่มาแรงทั่วโลก โดย Zootopia 2 มีทำรายได้เกิน \$1000 ล้าน ซึ่งทำสถิติเปิดตัวสูงกว่า Avenger End Game และในช่วงสัปดาห์นี้จะมีภาพยนตร์ฟอร์มยักษ์อย่าง Avatar 3 เข้าฉาย



Target Price	132 USD
Target DR Price	21.0 บาท
แนวรับ DR : 17.5	แนวต้าน DR : 18.4

Net Profit (M.USD)				
2022	2023	2024	2025F	2026F
3,648	5,438	10,754	11,688	12,778

TAL Education

ลักษณะธุรกิจ: TAL Education

ผู้นำด้านการศึกษาระดับ K-12 มีความได้เปรียบทางการแข่งขันอย่างแข็งแกร่งในด้านคอนเทนต์การศึกษาและเทคโนโลยี บริษัทกลับมาขยายศักยภาพการดำเนินงานอย่างรวดเร็วจากฐานที่ต่ำ พร้อมทั้งฟื้นตัวธุรกิจหลักอย่าง Peiyou ตอบรับความต้องการด้านการเรียนเสริมในสภาพแวดล้อมกฎระเบียบใหม่ของจีนได้เป็นอย่างดี

ความน่าสนใจในการลงทุน

คาดการณ์การเติบโตเฉลี่ยของรายได้ (Revenue CAGR) 21% ในปี FY25–FY28E โดยมีกำไรเติบโตเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญหนุนจากการขาดทุนลดลงของธุรกิจ learning content solutions และการลงทุนด้าน AI ที่เริ่มเห็นผลเชิงประสิทธิภาพมากขึ้น



Target Price	14.7 USD
Target DR Price	N.A.
แนวรับ DR : N.A.	แนวต้าน DR : N.A.

Net Profit (M.USD)				
2022	2023	2024	2025F	2026F
-550	-137	32	262	348

แนะนำ Structure Note

Structure Note หุ้นต่างประเทศ	รายละเอียด (รบกวนอัปเดตราคาก่อนทำรายการทุกวัน ราคาที่แสดงเป็นของสัปดาห์ที่ผ่านมา)
TAL, DIS, XIAOMI	คู่มือที่ทาง Research แนะนำ Strike 85%, KO 90% (Period End), KI 55%, Coupon 12.53%, Tenor 6 months (RNL, Min Size USD 50,000)
NVDA, PLTR, NFLX	Strike 77.45%, KO 90% (Period End), KI 55%, Coupon 15.00%, Tenor 6 months (RNL, Min Size USD 50,000)

กองทุนแนะนำจาก บลจ. แอสเซทพลัส

กองทุน	รายละเอียด
ASP-DIGIBLOC	- กองทุนตราสารทุนต่างประเทศเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Blockchain Technology เช่น Bitcoin Miners, Digital Payment และ Crypto Exchange - เน้นลงทุนผ่าน DAPP และ WGMI ETF รวมกัน 80% ผสมกับลงทุนตรงทางในหุ้นกลุ่ม Blockchain Technology อีก 20% ของพอร์ตการลงทุน
ASP-CRYPTO-UI	กองทุนคริปโตฯ ที่เดียวในประเทศไทย ที่มีการลงทุนในแบบ Active ผสมระหว่าง Bitcoin และ Ethereum และมีการปรับสัดส่วนตามสถานการณ์ในแต่ละสภาวะตลาด
ASP-AIEQ	กองทุน Pure Play ในอุตสาหกรรม AI ตั้งแต่ต้นน้ำสู่ปลายน้ำ ปรับพอร์ตแบบ Active ผ่านการกระจายการลงทุนใน TCW Artificial Intelligence ETF และเลือกหุ้นเพื่อลงทุนโดยตรง
ASP-SC-UI / ASP-SC(UH)-UI	ลงทุนในสินเชื่อนอกตลาด (Private Credit) ผ่านกองทุน Oaktree Strategic Credit Fund เน้นปล่อยกู้ในบริษัทสหรัฐฯขนาดใหญ่กระจายการลงทุนกว่า 171 บริษัทและ 90% มีสินทรัพย์ค้ำประกัน ทำให้อัตราการสูญเสียต่ำเพียง 0.1%

แนะนำกองทุนเด่น บลจ. แอสเซทพลัส

กองทุนที่แนะนำ

ASP-DIGIBLOC



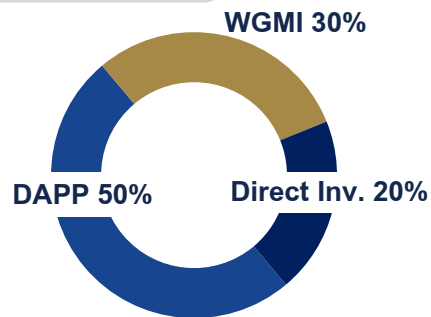
ข้อมูลกองทุน
เพิ่มเติม



ASP-DIGIBLOC เป็นกองทุนหุ้นต่างประเทศเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Blockchain Technology เช่น Bitcoin Miners, Digital Payment และ Crypto Exchange เน้นลงทุนผ่าน ETF และลงทุนตรงในหุ้นกลุ่ม Blockchain Technology ซึ่งกระจายลงทุนใน 2 กองทุนหลักได้แก่

กรอบสัดส่วนการลงทุน*

ตัวอย่างหุ้นในพอร์ต



ปัจจัยสนับสนุน

- โอกาสลดดอกเบี้ยพุ่ง 97%**
นักวิเคราะห์คาดการณ์ FED 17 ก.ย. มีโอกาสลดดอกเบี้ยถึง 97% มองหนุนหุ้นคริปโต
- งบ Bitcoin miners โตแรง**
กลุ่ม Bitcoin Miners งบออกมาดีกว่าคาด เช่น IREN ที่ เริ่มมีกำไรจาก Bitcoin พร้อมขยายสู่ธุรกิจ AI เช่น ธุรกิจ Data Center
- Bitcoin ยืนเหนือ \$110k**
Bitcoin เริ่มพักฐานบริเวณ \$110k มองภาพรวมยังเป็นขาขึ้น

กองทุนที่แนะนำ

ASP-CRYPTO-UI

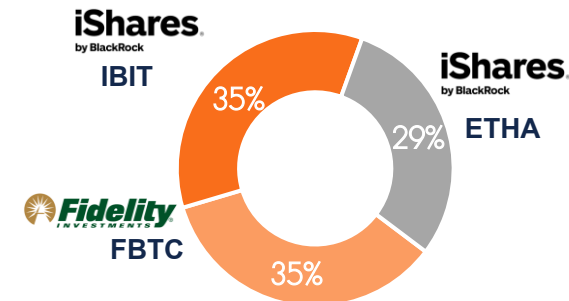


ข้อมูลกองทุน
เพิ่มเติม



ASP-CRYPTO-UI เป็นกองทุนที่ลงทุนใน Cryptocurrency ETF โดยสามารถปรับสัดส่วนการลงทุนได้ตามสถานะตลาดของ Cryptocurrency ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนใน Bitcoin Spot ETF และ Ethereum Spot ETF เป็นหลัก

กรอบสัดส่วนการลงทุน*



ปัจจัยสนับสนุน

- จับตาผลโหวตร่างกฎหมาย Clarity Act**
ลุ้น Clarity Act ผ่าน จะทำให้กฎเกณฑ์คริปโตในสหรัฐชัดเจนและทำให้ ecosystem เป็น ทางการมากขึ้นเช่น การกำหนดว่า Crypto จะอยู่ภายใต้ SEC หรือ CFTC
- ลุ้นก.ล.ด.สหรัฐอนุมัติ Solana Spot ETF**
ลุ้น SEC ไฟเขียว Solana Spot ETFสิ้นปี2025 นี้ อาจเป็นการหนุน Sentiment ดัน Altcoin Season

แนะนำกองทุนเด่น บลจ. แอสเซทพลัส

กองทุนที่แนะนำ ASP-AIEQ



ข้อมูลกองทุน
เพิ่มเติม



ASP-AIEQ เป็นกองทุนหุ้น Pure Play ในอุตสาหกรรม AI ตั้งแต่ต้นน้ำสู่ปลายน้ำ โดยสามารถกระจายการลงทุนได้ทั่วโลก โดยปัจจุบันเน้นลงทุนในกลุ่มต้นน้ำ (AI Enablers) เช่น ชิปประมวลผลและอุปกรณ์เครือข่าย Data Center เป็นต้น ผ่านการกระจายการลงทุนใน TCW Artificial Intelligence ETF และคัดเลือกหุ้นเพื่อลงทุนตรง

สัดส่วนการลงทุน

60%*

กองทุน Active Fund

TCW

TCW Artificial Intelligence ETF (AIFD US)
ที่ลงทุนเฉพาะในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยี
ปัญญาประดิษฐ์ (AI) ทั่วโลก

Nvidia Corp	9.27%
Arista Networks	6.71%
Broadcom	6.02%
Amazon.com	5.15%
Lumentum	4.60%



40%*

ลงทุนในตราสารทุนทั่วโลก

ลงทุนในตราสารทุนทั่วโลก / ETF ที่
เกี่ยวข้องกับการปรับใช้เทคโนโลยี
ปัญญาประดิษฐ์ (AI) เพื่อเพิ่มโอกาสการ
สร้างผลตอบแทนและกระจายการลงทุน

Alphabet	6.26%
TSMC	5.73%
Broadcom	4.99%
Palantir	3.91%
Nvidia	3.91%

*ทั้งนี้ ตราสารที่จะลงทุนดังกล่าวสามารถปรับเปลี่ยนได้โดยขึ้นอยู่กับสภาวะการลงทุน ณ ขณะนั้น และ/หรือดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
Source: Asset Plus Fund Management & TCW as of Aug 2025

กองทุนที่แนะนำ ASP-SC-UI ASP-SC(UH)-UI

ข้อมูลกองทุน
เพิ่มเติม



ASP-SC-UI / ASP-SC(UH)-UI เป็นกองทุนที่เน้นลงทุนในสินเชื่อนอกตลาด (Private Credit) ลงทุนผ่านกองทุน Oaktree Strategic Credit Fund (OSCF) บริหารโดย Oaktree Capital ที่มีชื่อเสียงระดับโลกในด้านสินเชื่อนอกตลาด ก่อตั้งโดย Howard Marks นักลงทุนด้านเครดิตชื่อดังระดับโลก

ลงทุนในกองทุน

OAKTREE



ผู้บริหารสูงสุด

HOWARD MARKS

นักลงทุนด้านตราสารหนี้ระดับตำนาน

เน้นลงทุนใน PRIVATE CREDIT (สินเชื่อนอกตลาด)
เพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนสูง



บริหารโดยผู้เชี่ยวชาญ
ที่มีประสบการณ์การลงทุน
ใน Private Credit มากกว่า 20 ปี



บริหารความเสี่ยงเข้มข้น โดยมี Loss rate
ต่ำเพียง 0.1% ในระยะเวลา 3 ทศวรรษ
และ Recovery rate สูงถึง 95%

88% ปล่อยกู้ให้แก่บริษัทในสหรัฐฯ
ที่มีคุณภาพสูง

90% ของพอร์ตลงทุนเป็นเงินกู้
ที่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน

2 ทางเลือกการลงทุน

แบบป้องกัน และไม่ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน

กระจายการลงทุนในตราสาร 171 บริษัท
ในหลายอุตสาหกรรม

ปล่อยกู้ให้กับบริษัทที่มี Enterprise Value
250 ถึง 2,000 ล้านดอลลาร์

Source: Oaktree Capital Management, Asset Plus Fund Management as of June 2025

กองทุนแนะนำจาก IA (Investment Advisory)

กองทุน	รายละเอียด
MGALL-H / MGALL-UH (Core Portfolio)	- MFC Global Strategic Allocation Fund (Hedged / Unhedged) - กระจายเงินลงทุนหลายสินทรัพย์ทั่วโลก ได้แก่ หุ้นทั่วโลก พันธบัตร Inflation-Linked Bonds ทองคำ และสินค้าโภคภัณฑ์ - บริหารจัดการการลงทุนโดย Bridgewater Associates – Hedge Fund ระดับโลกซึ่งก่อตั้งโดยคุณ Ray Dalio
TGSMART (Core Portfolio)	- เป็น Feeder Fund ที่ลงทุนในกองทุนรวม Schroder ISF Global Target Return - มุ่งสร้างผลตอบแทนเทียบเท่าการถือครองเงิน USD +5% ต่อเนื่อง 3 ปีด้วยความผันผวนต่ำ - กระจายเงินลงทุนหลายสินทรัพย์ทั่วโลก ลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้และสินทรัพย์ทางเลือก
SCBGEARA (Core Portfolio)	- Feeder Fund ที่ลงทุนใน Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund - กองทุนใช้กลยุทธ์ Market Neutral โดยมุ่งสร้างผลตอบแทนในรอบระยะเวลาการลงทุน 12 เดือน เป็นบวกเสมอ (rolling 12 month) - ลงทุนในหุ้น 600 – 1000 ตัว ทั้ง Long และ Short เพื่อให้สถานะการถือครองใกล้เคียง 0% เสมอ ทำให้เคลื่อนไหวไม่สัมพันธ์กับหุ้น
KT- FINANCE-A (Speculative Buy) ***เก็งกำไรด้วยสัดส่วนไม่เกิน 5% ของพอร์ตการลงทุนเท่านั้น	- ลงทุนหุ้นกลุ่มบริการทางการเงินทั่วโลกผ่านกองทุน Fidelity Funds – Global Financial Services Fund (Class A) - เก็งกำไรระยะสั้นหลัง FED มีการลดดอกเบี้ย 0.25% ส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินลดลง และความกังวลเรื่องเศรษฐกิจถดถอยสำหรับประเทศสหรัฐเริ่มคลายตัว (Soft Landing) อีกทั้ง XLF (Financial Select Sector ETF) ทำจุดสูงสุดใหม่ในรอบ 1ปีและเป็นจุดสูงสุด All Time High
KT- HEALTHCARE-A (Speculative Buy) ***เก็งกำไรด้วยสัดส่วนไม่เกิน 5% ของพอร์ตการลงทุนเท่านั้น	- ลงทุนหุ้นกลุ่มสุขภาพทั่วโลกผ่านกองทุน Janus Henderson Global Life Sciences Fund - เก็งกำไรหุ้นกลุ่ม Defensive ช่วงย่อตัว อีกทั้งเป็นหุ้นที่ช่วยลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุนในช่วงตลาดการเงินโลกยังมีความไม่แน่นอนสูง
ONE-FFI (Income Play)	ลงทุนในตราสารหนี้ที่เสนอขายในต่างประเทศ โดยจะลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ ตราสารหนี้ภาคเอกชน ปัจจุบันสัดส่วนการลงทุนเป็นการลงทุนใน Treasury Bills ประเทศสหรัฐอเมริกา 99.95% (Unhedged FX)

หมายเหตุ : บริษัทได้รับส่วนแบ่งค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) จากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเจ้าของกองทุนรวม โดยไม่ได้เรียกเก็บค่าธรรมเนียมส่วนนี้เพิ่มเติมจากลูกค้าแต่อย่างใด

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

แนะนำกองทุนเด่นจาก IA (Investment Advisory)

MGALL-H / MGALL-UH (Core Portfolio)

กองทุนที่มีการลงทุนผ่านกองทุน SPDR Bridgewater All Weather ETF (ALLW) กองทุนเพียงหนึ่งเดียวที่ใช้กลยุทธ์ All Weather จาก Bridgewater ซึ่งก่อตั้งโดยคุณ Ray Dalio หนึ่งในนักลงทุนและผู้จัดการกองทุนที่ทรงอิทธิพลที่สุดในโลกในยุคปัจจุบัน

ทำความเข้าใจ SPDR® Bridgewater® All Weather® ETF

 โอกาสของผลตอบแทนใกล้เคียงกับหุ้นโลก ได้รับความผันผวนที่น้อยกว่า

อ้างอิงดัชนีหุ้นโลก MSCI ACWI IMI Index (Investable Market Index)

ดัชนีที่ใช้วัดผลการดำเนินงานของตลาดหุ้นทั่วโลก ครอบคลุมหุ้นขนาดใหญ่ กลาง และเล็ก ในตลาดประเทศพัฒนาแล้ว และตลาดเกิดใหม่ คิดเป็นประมาณ 99% ของโอกาสในการลงทุนทั่วโลก โดยดัชนีนี้เป็นดัชนีที่ปรับด้วยมูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization-Weighted Index) ที่ปรับราคาตามปัจจัยปรับพอร์ต

ก่อตั้งและพัฒนาแนวคิดโดย

Ray Dalio

Asset Under Management

\$535.3M

ความเชี่ยวชาญในอุตสาหกรรม

กว่า 50 ปี

จุดเด่นของกองทุน

- ✓ ลงทุนใน ETF เพียงหนึ่งเดียวที่ใช้กลยุทธ์ All Weather จาก Bridgewater
- ✓ กระจายการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ทั่วโลก
- ✓ กนทุนต่อทุกสภาวะเศรษฐกิจ โดยไม่พึ่งพาการคาดการณ์ตลาด

สัดส่วนการลงทุน

*ข้อมูล ณ วันที่ 17 ตุลาคม 2568

พันธบัตรทั่วโลก

73.90%

หุ้นทั่วโลก

42.98%

พันธบัตรอ้างอิงเงินเฟ้อ

38.06%

สินค้าโภคภัณฑ์

36.44%

TGSMART (Core Portfolio)

กองทุนรวมผสม ฟีดเดอร์ในกองทุน Schroder ISF Global Target Return มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้และสินทรัพย์ทางเลือก ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

จุดเด่นของ Schroder ISF GTR

ข้อมูลจาก Schroder ISF Global Target Return Fund ณ วันที่ 30 กันยายน 2568

 มุ่งสร้างผลตอบแทนเทียบเท่า การถือครองเงิน USD +5% ต่อเนื่อง 3 ปีด้วยความผันผวนต่ำ

• การกระจายการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพ

เพิ่มประสิทธิภาพการกระจายสินทรัพย์สินทรัพย์ที่หลากหลายและมีการลงทุนทั่วโลก

หุ้น 42.62%

ตราสารหนี้ 40.30%

สินทรัพย์ทางเลือก 10.03%

เงินสด 7.05%

• ผลตอบแทนที่มั่นคงเทียบเคียงความเสี่ยง

ผลตอบแทนย้อนหลังเทียบกับค่าความผันผวนที่ต่ำในกองทุนกลุ่มเดียวกัน

ผลตอบแทน ย้อนหลัง 3 ปี **11.3%**

ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (SD) ย้อนหลัง 3 ปี **4.8%**

• จำกัดความเสี่ยงเมื่อเกิดวิกฤต

ในช่วงเศรษฐกิจเกิดวิกฤตเกิดผลกระทบต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของ MSCI AC World 2-4 เท่า

การบริหารจัดการ การขาดทุนสูงสุด (Drawdown)	การขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ Fed (2018)	โควิด-19 (2020)	ความกังวลเงินเฟ้อและการ กดดันทางเศรษฐกิจ (2021)	การเก็บภาษีเงินได้ของสหรัฐฯ (2025)
Schroder ISF GTR	-4.5%	-12.2%	-13.9%	-5.8%
MSCI AC World (USD)	-19.3%	-33.7%	-26.4%	-16.1%
Bloomberg Global Aggregate Corp USD	-4.6%	-13.8%	-24.1%	-8.8%

ค่าธรรมเนียมขาย 1.0 % / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 1.39%

SCBGEARA (Core Portfolio)

กองทุนตราสารทุน ลงทุนในกองทุน Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund เน้นลงทุนในหุ้นทั่วโลก ใช้กลยุทธ์การบริหารกองทุนแบบ Market Neutral ในการสร้างผลตอบแทนที่เป็นบวกสม่ำเสมอโดยไม่ขึ้นกับภาวะตลาด

Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund



สร้างผลตอบแทนเป็นบวกอย่างสม่ำเสมอ สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยธนาคารกลางสหรัฐฯ โดยไม่ขึ้นกับภาวะตลาด

กลยุทธ์ Market Neutral

ลงทุนในหุ้นทั้งสถานะ:

Long และ Short

เพื่อให้มูลค่าการลงทุนสุทธิ (Net exposure) ใกล้เคียง 0%

เป็นการสร้างผลตอบแทนให้

ไม่ขึ้นอยู่กับการขึ้นลง

ของตลาด (Beta) โดยรวมถูกหักล้างกัน

ผลตอบแทนที่ได้มาจาก

ความสามารถในการเลือกหุ้น

และผลตอบแทนจากดอกเบี้ย

พอร์ตการลงทุน

*ข้อมูลจาก Master Fund factsheet ณ 31 สิงหาคม 2568

จำนวนหุ้นทั้งหมด

921

สถานะ: Long

↑ 501

สถานะ: Short

↓ 420

มูลค่าการลงทุนรวมของสถานะ: (Gross Exposure)

↑ 198.1%

มูลค่าการลงทุนสุทธิ (Net Exposure)

↓ -0.4%

สัดส่วนการลงทุน

*ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2568

มีการกระจายการลงทุนทั่วโลกในหลากหลายอุตสาหกรรมทั้ง Long และ Short

เอเชีย-แปซิฟิก	33%
ยุโรป	32%
สหรัฐอเมริกา	23%
ญี่ปุ่น	9%
อื่นๆ	3%

ค่าธรรมเนียมขาย 1.61 % / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 1.61%

ค่าธรรมเนียมขาย 1.0 % / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 1.64%

หมายเหตุ : บริษัทได้รับส่วนแบ่งค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) จากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเจ้าของกองทุนรวม โดยไม่ได้เรียกเก็บค่าธรรมเนียมส่วนนี้เพิ่มเติมจากลูกค้าแต่อย่างใด

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

แนะนำกองทุนเด่นจาก IA (Investment Advisory)

KT-FINANCE-A (Speculative Buy)

กองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรม ลงทุนในกองทุน Fidelity Funds – Global Financial Services Fund ลงทุนในหุ้นของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการด้านการเงินแก่ผู้บริโภคและภาคอุตสาหกรรมทั่วโลก

ภาพรวมกองทุน

ผลตอบแทนย้อนหลัง KT-FINANCE-A

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 9 ธันวาคม 2568

YTD 3.73% 1Y 2.66% 3Y 12.42%

การจัดสรรการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรม

ธุรกิจการเงิน
99.59%

อุตสาหกรรม
0.25%

เทคโนโลยี
0.16%

การจัดสรรการลงทุนในต่างประเทศ

สหรัฐอเมริกา
58.80%

ญี่ปุ่น
6.24%

เยอรมัน
6.12%

แคนาดา
4.07%

สิงคโปร์
4.57%

ข้อมูลจาก Fund Factsheet ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2568

บริษัทที่ลงทุน

บริษัทขนาดใหญ่ มีคุณภาพสูง มีศักยภาพในการเติบโตในระยะยาวและมีอิทธิพลในอุตสาหกรรมการเงิน

JPMORGAN
CHASE & CO.

BERKSHIRE
HATHAWAY INC.

VISA

WELLS
FARGO

mastercard

Morgan Stanley

DBS

Allianz

Interactive

Brokers

ค่าธรรมเนียมขาย 1.5% / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 0.80%

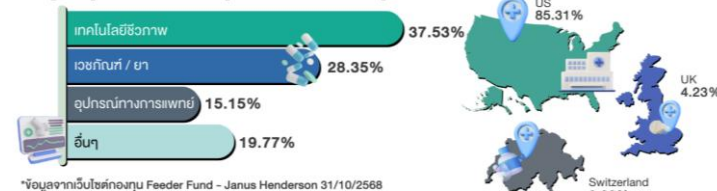
หมายเหตุ : บริษัทได้รับส่วนแบ่งค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) จากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเจ้าของกองทุนรวม โดยไม่ได้เรียกเก็บค่าธรรมเนียมส่วนนี้เพิ่มเติมจากลูกค้าแต่อย่างใด

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

KT-HEALTHCARE-A (Speculative Buy)

กองทุนรวมตราสารทุนในรูปแบบกองทุนรวมอุตสาหกรรม เน้นลงทุนกลุ่ม Health Care โดยมี Feeder Fund คือกองทุน Janus Henderson Global Life Sciences Fund ไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV เน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Life Sciences ทั่วโลก เช่น ยา เทคโนโลยีชีวภาพ และบริการสุขภาพ

กลุ่มธุรกิจด้านสุขภาพที่ลงทุน*



ตัวอย่างหลักทรัพย์ที่ลงทุน*

	Eli Lilly and Co ผลิตยาโรคเบาหวาน และยาลดน้ำหนัก		UnitedHealth Group Inc ประกันสุขภาพและบริการด้านสุขภาพ
	AstraZeneca PLC พัฒนาและผลิตยาโรคมะเร็ง โรคหัวใจ และโรคทางเดินหายใจ		Abbott Laboratories ผลิตภัณฑ์ทางการแพทย์ การวินิจฉัย และอุปกรณ์ทางการแพทย์ เช่น เครื่องตรวจน้ำตาล
	Sanofi SA ผลิตยาและวัคซีน เช่น ไข้หวัดใหญ่ ยารักษาเบาหวาน และโรคหายาก		Argenx SE ADR บริษัทเทคโนโลยีชีวภาพ มุ่งเน้นการพัฒนาการบำบัดด้วยแอนติบอดี
	Johnson & Johnson ผลิตภัณฑ์เพื่อผู้บริโภค อุปกรณ์ทางการแพทย์ และเภสัชกรรม		Boston Scientific Corp ผลิตอุปกรณ์ทางการแพทย์ เช่น อุปกรณ์รักษาโรคหัวใจ ระบบประสาท และทางเดินอาหาร

ค่าธรรมเนียมขาย 1.5% / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 1.07%

ONE-FFI (Income Play)

กองทุนที่มีการลงทุนในตราสารหนี้ที่เสนอขายในต่างประเทศ โดยจะลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ ตราสารหนี้ภาคเอกชน รวมถึงตราสารหนี้อื่นที่เสนอขายในต่างประเทศไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV

สัดส่วนทรัพย์สินที่ลงทุน*

ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล และตราสารหนี้เอกชน โดยมีตราสาร non-investment grade /unrated ไม่เกิน 20% ของ NAV



ข้อมูลเชิงสถิติ

อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้*	Yield to Maturity* (อัตราผลตอบแทนถึงวันครบกำหนด)	FX Hedging* (นโยบายการป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน)
7 เดือน 20 วัน	3.65%	N/A (Unhedged FX)

ผลการดำเนินการย้อนหลัง

	YTD	3M	6M	1Y
ONE-FFI	-2.51%	0.68%	-2.93%	4.15%
FTSE 6 Month US T-Bill Index USD	-1.82%	0.76%	-2.46%	5.28%

ค่าธรรมเนียมขาย 0.25% / ค่าธรรมเนียมการจัดการ 0.31%