

Fundfolio

FEBRUARY 2025

WELCOME TO TRUMP 2.0 ERA

“ทรัมป์ 2.0” : เกมครองอำนาจ

EXECUTIVE SUMMARY

Strategy

แม้ตลาดหุ้นโลกจะถูกกดดันในช่วงแรกจากประเด็นสงครามการค้าที่ร้อนระอุมากขึ้น แต่ด้วย **Valuation** ที่อยู่ต่ำเป็นทุนเดิม ทำให้ประเมิน **Downside risk** ของตลาดหุ้นเกิดใหม่ เช่น ไทย จะอยู่ต่ำกว่าโดยเปรียบเทียบ ทางด้านตราสารหนี้มีความน่าสนใจมากขึ้น จาก Yield ระยะยาวที่น่าจะปรับตัว Peak out ชั่วคราว เพราะความกลัวเรื่องเศรษฐกิจโลกชะลอตัวที่สูงขึ้น

ในเดือนนี้ คำแนะนำที่เปลี่ยนแปลงได้แก่ การเพิ่มน้ำหนักในตราสารหนี้ไทย ตราสารหนี้ต่างประเทศ และกอง GLOBAL REITS

Fund Selection

- **DAOL-DEWORLD** : กองทุนเปิด ดาโอ ดีเวลลอปมิ่ง เวิลด์
- **KT-WCORP** : กองทุนเปิดเคแทม เวิลด์ คอปเปอร์เรท บอนด์ ฟันด์
- **ES-ALPHABONDS** : กองทุนเปิดอีสท์สปริง ALPHA BONDS
- **PRINCIPAL GRITS** : กองทุนเปิดพริ้นซิเพิล โกลบอล ริกส์

ASSET OUTLOOK

		Negative	Neutral	Positive
Equity	U.S.	○	●	○
	Europe	○	●	○
	Japan	○	●	○
	China	○	●	○
	Vietnam	○	○	●
	Thailand	○	○	●
	Global	○	●	○
	Emerging	○	○	●
Fixed Income	Global	○	● >>>	●
	Thailand	○	● >>>	●
Alternative	Oil	○	●	○
	Gold	○	●	○
	REITs	○	● >>>	●

● มุมมองก่อนหน้า

Source : Trinity Research

KEY FACTORS TO WATCH

▶ วันที่ 6 กุมภาพันธ์

 การประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ในวันที่ 6 กุมภาพันธ์ ซึ่งล่าสุดตลาดมองว่ามีโอกาสที่จะลดดอกเบี้ยได้ในระดับ 0.25%

▶ วันที่ 12 กุมภาพันธ์

 การประกาศรายชื่อสมาชิกดัชนี MSCI รอบใหม่ในช่วงเช้าของวันที่ 12 กุมภาพันธ์ ตามเวลาประเทศไทย

▶ วันที่ 26 มกราคม

 การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของไทย ซึ่งประเมินมีโอกาส 50 : 50 ที่จะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25%

Note

 โค้งสุดท้ายของมาตรการ Easy E-Receipt ที่น่าจะช่วยปลุกการบริโภคในประเทศให้ฟื้นตัวดีขึ้น

 เทศกาลประกาศผลประกอบการไตรมาส 4/67 ของไทย ซึ่งน่าติดตามว่าจะนำมาสู่การปรับเปลี่ยนประมาณการกำไรในตลาดมากน้อยแค่ไหน

 การโต้ตอบทางด้านมาตรการภาษีนำเข้า ระหว่างประเทศสหรัฐกับประเทศอื่นๆ ซึ่งอาจก่อให้เกิดความกังวลทางด้านเงินเพื่อกลับมาอีกครั้ง

Source : Trinity Research

WORLD MARKET OUTLOOK

มุมมองตลาดหุ้นต่างประเทศ

เริ่มเห็นการทำงานที่แข็งขันของปรน.โดนัลด์ ทรัมป์ หลังจากเข้าดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯอย่างเป็นทางการในวันที่ 20 มกราคมที่ผ่านมา โดยล่าสุดได้ลงนามใน Executive orders เรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากทั้งแคนาดา เม็กซิโก ในอัตรา 25% และจีน ในอัตรา 10% ตามที่เคยประกาศไว้ก่อนหน้านี้ ปัจจัยดังกล่าวได้พัฒนากลายเป็นสงครามการค้าย่อยๆ จากการตอบโต้ของประเทศเหล่านี้ ทั้งการเตรียมเก็บภาษีนำเข้าจากสหรัฐฯของทั้งแคนาดา (25%) และเม็กซิโก รวมถึงจีนที่เตรียมจะยื่นคำร้องต่อ WTO

ในเชิงกลยุทธ์ แนะนำ **Overweight** ตลาดหุ้นเกิดใหม่ต่อไป

จาก Valuation ที่สะท้อนข่าวร้ายประเด็นนโยบาย Trump 2.0 ไปมากแล้ว โดยเฉพาะตลาดหุ้นจีน ล่าสุดมีปัจจัยบวกได้แก่การที่รัฐบาลจีนประกาศสนับสนุนให้บริษัทประกันของรัฐขนาดใหญ่และกองทุนต่างๆ ให้เพิ่มการลงทุนในตลาดหุ้น A-share มากขึ้น

มุมมองตลาดหุ้นไทย

คาดการณ์ SET Index น่าจะสร้างฐานที่บริเวณ 1,290-1,300 จุดได้ในระยะสั้น โดยมีแนวรับสำคัญที่ไม่น่าหลุดได้แก่จุดต่ำสุดเดิมบริเวณ 1,270 จุด มองการปรับขึ้น คงต้องอาศัยแรงผลักดันทั้งในส่วนของ Earnings และ Fund flow เข้าด้วยกัน ซึ่งในส่วนของ Earnings นั้น คงต้องลุ้นว่าเทศกาลประกาศผลประกอบการไตรมาส 4/67 จะออกมา Surprise ในด้านใด และจะนำมาสู่การปรับเปลี่ยนประมาณการปี 2568-2569 ของนักวิเคราะห์ในตลาดหรือไม่ ส่วนมิติทางด้าน Fund flow นั้น อาจยังยากอยู่ หากในเดือนนี้ MSCI มีการประกาศลดน้ำหนักหุ้นไทยลงอีกครั้ง

ในเชิงกลยุทธ์ หากปรับเปลี่ยนสมมติฐานการลงทุนให้อนุมัตินิยมมากขึ้น โดยกำหนดการลดดอกเบี้ยของไทยในปีนี้อีก 0.25% และระดับคาดการณ์ EPS ปี 2569 ที่ 105 บาท จะได้ว่า**ระดับดัชนี SET ในกรณีฐานจะอยู่ที่ 1,385 จุด** ซึ่งหมายความว่าระดับดัชนีปัจจุบันได้ Implied ถึง Upside potential ที่เป็นต่อ Downside risk เรียบร้อยแล้ว ในเชิงกลยุทธ์ **แนะนำให้ Overweight ตลาดหุ้นไทยต่อไป**

WORLD MARKET OUTLOOK

มุมมองตราสารหนี้ต่างประเทศ

ในเดือนมกราคมที่ผ่านมา เริ่มเป็นที่น่าสังเกตว่า **Bond yield สหรัฐฯ** นั้น **เริ่มไม่ตอบรับกับข่าวประเด็นสงครามการค้าแล้ว** หลังจากที่ปัจจัยนี้ถูก Price in เข้าไปอยู่ในราคาพอสมควร เมื่อมาประกอบกับแนวโน้มการลดดอกเบี้ย FED ปีนี้ ที่วันนี้ตลาดคาดหวังการลดดอกเบี้ยเพียง 1.5 ครั้ง ซึ่งถือว่าน้อยมากแล้วในมุมมองของเรา ทำให้เริ่มมองว่าการเข้าลงทุนในตราสารพันธบัตรสหรัฐฯ ณ เวลานี้ เป็นการลงทุนที่คุ้มค่ากับความเสี่ยงมากขึ้น

เริ่มเห็น **Reaction** ที่น่าสนใจของพันธบัตรสหรัฐฯ ภายหลังจากที่ **ปรน. ทรัมป์** ลงนามมาตรการเก็บภาษีสินค้านำเข้ารอบใหม่ โดย **Yield** รุ่นสั้นปรับเพิ่มขึ้นจาก **คาดการณ์เงินเฟ้อที่สูงขึ้น** บวกกับแนวโน้มการลดดอกเบี้ยนโยบายที่อาจทำได้ **น้อยลง** อย่างไรก็ตาม **Yield** รุ่นยาวกลับปรับตัวลง จากความกังวลทางด้านเศรษฐกิจชะลอตัวที่กลับมาอีกครั้ง ทั้งนี้ **ประเมินว่าการตอบรับของ Yield curve สหรัฐฯ ในรูปแบบ Flattening** นี้มีโอกาสเกิดขึ้นได้ตลอดทั้งเดือนนี้ ในเชิงกลยุทธ์ ทำให้พิจารณาว่าตอนนี้ น่าจะเป็นช่วงเวลาที่เหมาะสมแล้วสำหรับการเข้าลงทุนในตราสารหนี้ โดยเฉพาะตราสารหนี้ระยะยาว จึง **แนะนำให้เพิ่มน้ำหนักตราสารหนี้ต่างประเทศในเดือนนี้**

มุมมองตราสารหนี้ไทย

อุปสงค์ที่มีต่อพันธบัตรไทยยังคงร้อนแรงต่อเนื่องในเดือนมกราคม โดยผลการประมูลพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี เมื่อวันที่ 22 มกราคมที่ผ่านมา ปรากฏว่ามีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยอยู่ที่ 2.3599% พร้อมกับสัดส่วน Bid-to-Coverage สูงอย่างมีนัยสำคัญอยู่ที่ 6.24x ส่งผลให้ Bond yield ในตลาดปรับลดลงทันที

ทั้งนี้จากแนวโน้มเศรษฐกิจและเงินเฟ้อของไทยในช่วงถัดไปที่น่าจะยังทรงตัวในระดับต่ำต่อ ทำให้ประเมินว่า Bond yield ของไทยจะยังทรงตัวต่อไปเช่นกัน เมื่อมาประกอบกับแนวโน้มดอกเบี้ยนโยบายของ BOT ที่ประเมินว่ามีโอกาสปรับลดลงได้น้อย 0.25% ภายในปีนี้ ซึ่งเป็นปัจจัยที่นักลงทุนยังไม่ได้ Price in มากนัก ซึ่งทำให้เราประเมินว่าการเข้าลงทุนในตราสารหนี้ไทย ณ เวลานี้ ถือเป็นอีกกลยุทธ์หนึ่งที่น่าสนใจ ทั้งพันธบัตรรัฐบาลไทยโดยเฉพาะรุ่นยาว หรือตราสารหุ้นกู้เอกชนที่ล่าสุด เห็นระดับ Corporate bond spread ปรับขึ้นมาเหนือค่าเฉลี่ย 3 ปีย้อนหลังอีกครั้ง จึง **แนะนำให้เพิ่มน้ำหนักตราสารหนี้ไทยในเดือนนี้**

WORLD MARKET OUTLOOK

มุมมองสินทรัพย์ทางเลือก

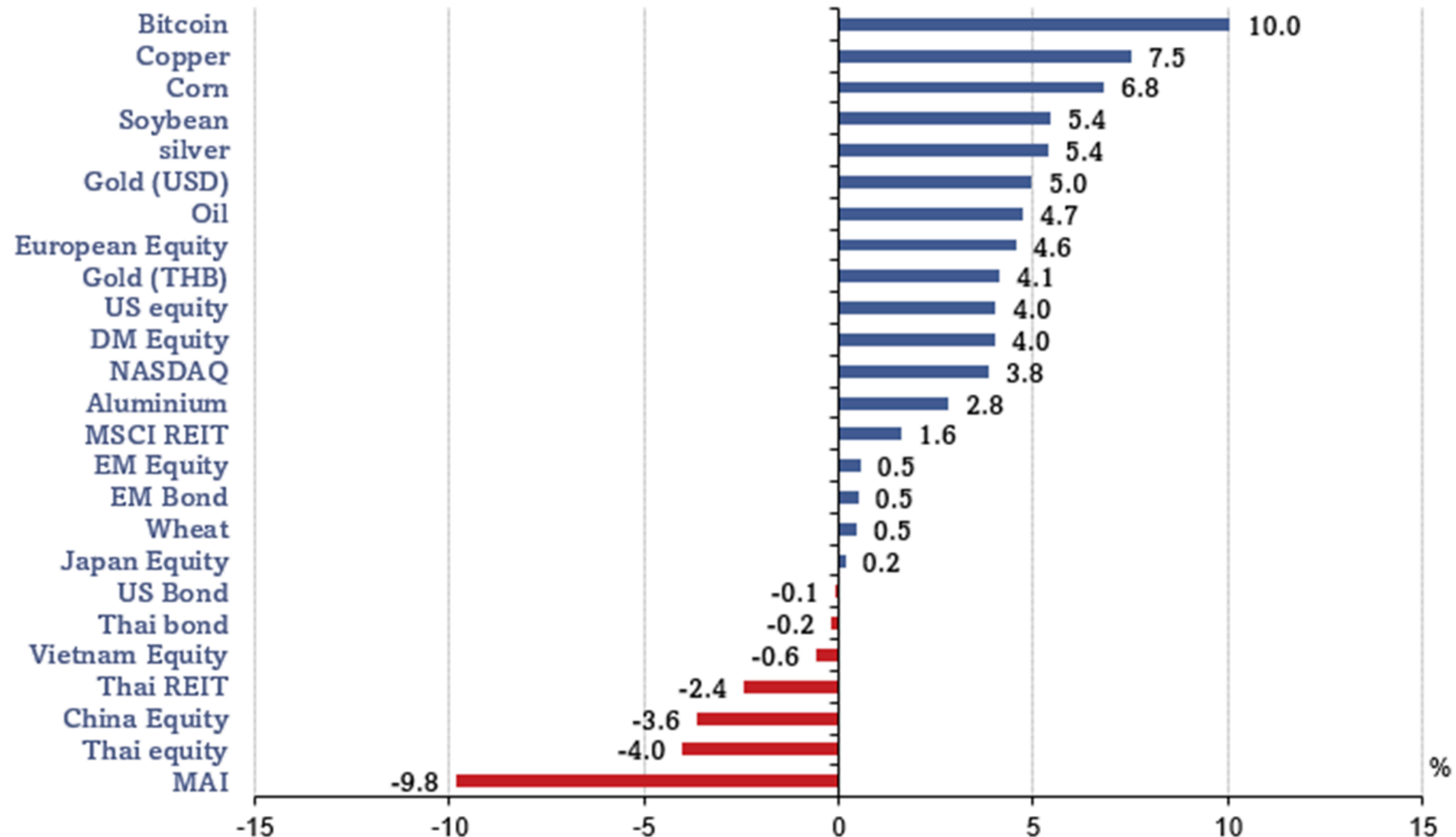
ราคาทองคำในรูปสกุลดอลลาร์ปรับตัวสูงขึ้นราว 5% ในช่วงเดือนมกราคมที่ผ่านมา หลังค่าเงิน USD เริ่มอ่อนค่าตามที่คาดการณ์ไว้ ประเมินราคาทองคำมีโอกาสแกว่งตัว Sideways ในเดือนกุมภาพันธ์ โดย Upside น่าจะถูกจำกัดจากค่าเงิน USD ที่รับาวด์ช่วงสิ้นจากประเด็นสงครามการค้า ส่วน Downside ถูกประคับประคองจากการถูกยอมรับเป็นสินทรัพย์ปลอดภัยในช่วงที่ตลาดทุนโลกผันผวน ทางด้านสินทรัพย์ Cryptocurrencies มองว่าในเดือนนี้อาจเผชิญแรงกดดันจากการเป็นสินทรัพย์เสี่ยงที่มักปรับลงในช่วงเงิน USD แข็งค่า

สำหรับราคาน้ำมันดิบ Brent นั้น ถือว่ารับาวด์มาจากแนวรับที่ไว้ไว้ที่ 70 เหรียญฯ/บาร์เรลเรียบร้อยแล้ว ประเมินเดือนนี้จะแกว่งตัวในกรอบ 70-80 เหรียญฯ/บาร์เรลไปก่อน

ในส่วนของตราสาร REITs นั้น เดิมแนะนำให้โฟกัสการลงทุนแต่ REITs ในประเทศ แต่ด้วยมุมมองต่อ Bond yield สหรัฐฯที่เชื่อว่ามีโอกาสปรับตัวลงในช่วง 1-3 เดือนข้างหน้า โดยเฉพาะรุ่นระยะยาว ทำให้ประเมินว่า REITs ต่างประเทศ ซึ่งมักกระจุยการลงทุนในสหรัฐฯเริ่มมีความน่าสนใจเพิ่มขึ้น ด้วยเหตุนี้ **ในเชิงกลยุทธ์ จึงปรับคำแนะนำขึ้นเป็น Overweight ในเดือนนี้**

JANUARY 2024

GLOBAL ASSET CLASS PERFORMANCE



Note : Data as of 23 January 2025

Source : Trinity Research

TOP CHARTS OF THE MONTH

1) ถึงแม้ว่าจะปรับสมมติฐานให้อนุรักษ์นิยมมากขึ้นแล้ว (ดอกเบี้ย BOT ลด 0.25% ในปีนี้ & 2026E SET EPS ที่ 105 บาท) Upside ของ SET ก็ยังดูเป็นต่อ Downside อยู่ดี

2) ผลการประมูลพันธบัตรรัฐบาลไทยรุ่นอายุ 10 ปี ในเดือน มกราคมทำสถิติ BCR (Bid-to-Cover Ratio) ใหม่ที่ 6.24x สะท้อนอุปสงค์ที่ร้อนแรงต่อเนื่อง

Case	Multiple (2.00% RP)	2026E EPS (Previous)	Fair SET (Previous)	Upside / Downside	2026E EPS (Potential)	Fair SET (Potential)	Upside / Downside
Bull	14.2x Fwd PE	107 baht	1520	+12.6%	105 baht	1490	+10.4%
Base	13.2x Fwd PE	107 baht	1410	+4.4%	105 baht	1385	+2.6%
Worst	12.3x Fwd PE	107 baht	1315	-2.6%	105 baht	1290	-4.4%

Note: Data as of 24 January 2025
Source: Trinity Research

Symbol	Issue Name	Term	Auction Amount (THB mln.)	Issued Date	Maturity Date	Auction Date ↓	Auction Result				
							Grand Total Amount (THB mln.)	Yield (%)			BCR
								High	Low	Avg.	
LB726A	TLOAN65/2/50...	50.17Y	8,000.00	29-Apr-22	17-Jun-72	29-Jan-25	0.00	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
LB353A	Debt Restructuring Government Bond (COVID-19) FY. B.E. 2568 No. 2	10.15Y	20,000.00	24-Jan-25	17-Mar-35	22-Jan-25	20,000.00	2.3650	2.3550	2.3599	6.2400
LB284A	Government Bond FY. B.E. 2568 No. 10	3.25Y	30,000.00	17-Jan-25	17-Apr-28	15-Jan-25	36,000....	2.1110	2.0600	2.1037	2.6000
LB456A	Government Bond FY. B.E. 2568 No. 4	20.64Y	18,000.00	01-Nov-24	17-Jun-45	15-Jan-25	18,000.00	2.8250	2.7950	2.8141	1.4600
LB29NA	Debt Management Government Bond FY. B.E. 2567 NO.36	5.35Y	25,000.00	12-Jul-24	17-Nov-29	08-Jan-25	29,418.00	2.1180	2.1110	2.1151	3.0900
LB556A	Debt Restructuring Government Bond (COVID-19) FY. B.E. 2567 No. 3	31.64Y	9,000.00	03-Nov-23	17-Jun-55	08-Jan-25	9,000.00	2.9080	2.8880	2.9000	2.3800

Note: Data as of 24 January 2025
Source: ThaiBMA

TOP CHARTS OF THE MONTH

3) Corporate bond spread เริ่มปรับสูงขึ้นมาอยู่ในระดับที่น่าสนใจ เราแนะนำให้เพิ่มน้ำหนักตราสารหนี้ไทยในเดือนนี้



Note: Data as of 22 January 2025

Source: Bloomberg

4) Dividend yield ของ Global REITs กลับมายืนเหนือค่าเฉลี่ยอีกครั้ง – แนะนำเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในเดือนนี้



Note: Data as of 23 January 2025

Source: Bloomberg

มุมมองการลงทุนในช่วง 1-3 เดือนข้างหน้า



		Negative	Neutral	Positive	Fund Selection
Equity	U.S.	☐	☒	☐	ES-USBLUECHIP KT-US SCBS&P500A
	Europe	☐	☒	☐	K-EUSMALL ES-EG-A
	Japan	☐	☒	☐	PRINCIPAL JEQ-A ASP-NGF
	China	☐	☒	☐	SCBCHAA K-CCTV-A(A) GC
	Vietnam	☐	☐	☒	SSI-SCA PRINCIPAL VNEQ-A
	Thailand	☐	☐	☒	K-SET50 KFDYNAMIC ONE-SETHD
	Global	☐	☒	☐	KFGDA-A UESG PRINCIPAL GOPP-A
	Emerging	☐	☐	☒	DAOL-DEWORLD K-SEMQ ONE-GEM
Fixed Income	Global	☐	☒	»»» ☒	KF-CSINCOM ES-ALPHABONDS KT-WCORP
	Thailand	☐	☒	»»» ☒	KFSMART-A MMM-PLUS
Alternative	Oil	☐	☒	☐	I-OIL SCB-OIL
	Gold	☐	☒	☐	K-GOLD-A(A) KF-GOLD
	REITs	☐	☒	»»» ☒	ONEPROP-RD PRINCIPAL GREITs

มุมมองก่อนหน้า

Data as of 24 January 2025

ASSET CLASS IN FOCUS – EQUITY



US Equity

Post-election rally
มีโอกาสยุติลงช่วงสั้น

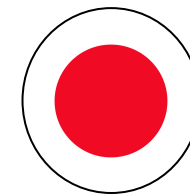
SCBS&P500A



Europe Equity

Valuation กลับเข้าสู่จุดสมดุล

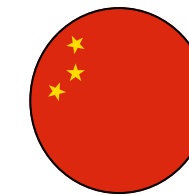
ES-EG



Japan Equity

BoJ น่าจะเข้าสู่โหมด wait & see
อีกครั้ง หลังขึ้นดอกเบี้ยล่าสุด

PRINCIPAL JEQ



China Equity

อาจมีความผันผวนมากขึ้น
หลัง Trump เข้าทำงาน

SCBCHAA /
GC / KF-CHINA



Vietnam Equity

Earnings revision
ปรับตัวโดดเด่น
ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา

SSI-SCA



Thai Equity

Valuation ยังคงน่าสนใจ /
Fund flow เริ่มเป็นบวก

K-SET50



Global Equity

แนวโน้มตามตลาดสหรัฐฯ

UESG



Emerging Market Equity

ตลาดหุ้น Asia ex. China
เริ่มปรับตัวดีขึ้นตามคาด

DAOL-DEWORLD



TRINITYSECURITIES



TRINITYSECURITIES

0-2088-9100 | WWW.TRINITYTHAI.COM

ASSET CLASS IN FOCUS



Fixed Income - Global

มอง US Treasury yield
มีโอกาสปรับตัวลง
ในช่วง 1 - 3 เดือนข้างหน้า

**ES-ALPHABONDS /
KT-WCORP**



Fixed Income - Thailand

ประเมินอุปสงค์ต่อพันธบัตรไทย
ยังคงร้อนแรงต่อเนื่อง

KFSMART-A



Oil

คาดระยะสั้นแกว่งตัว
ในกรอบ 70 - 80 USD/Barrel

I-OIL / SCB-OIL



Gold

คาดว่าจะแกว่งตัว sideways

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



REITs Infrastructure

แนะนำลงทุนทั้ง REITs ไทย
และ REITs ต่างประเทศ

**PRINCIPAL GREITs /
ONEPROP-RD**

MONTHLY FUND SELECTION



DAOL-DEWORLD

DAOL
INVESTMENT
MANAGEMENT

กองทุนหลัก ARTISAN PARTNERS GLOBAL FUNDS PLC – Artisan Developing World Fund ลงทุนในหุ้นของบริษัท ซึ่งตั้งอยู่ในหรือมีความเชื่อมโยงทางเศรษฐกิจกับประเทศกำลังพัฒนา (Developing World)

จุดเด่นกองทุน

- ลงทุนในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศกำลังพัฒนา
- ทีมผู้จัดการกองทุนมีความเชี่ยวชาญในการคัดเลือกหุ้นที่มีมูลค่าการเติบโตทางธุรกิจแข็งแกร่ง และทนต่อภาวะเศรษฐกิจ
- ผลตอบแทนของกองทุนหลักสม่ำเสมอในระยะยาว

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

- ตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market) มีโอกาสได้รับการโยกย้ายเม็ดเงินจากตลาดพัฒนาแล้ว (Developed Market)
- ตลาดเกิดใหม่มีแนวโน้มจะเป็นตัวแทนของการเติบโตทั่วโลก ในสัดส่วนที่มากขึ้น
- การเติบโตของประชากร และการเพิ่มขึ้นของชนชั้นกลาง ในประเทศตลาดเกิดใหม่ ซึ่งเป็นกลุ่มสำคัญในการใช้จ่ายและบริโภค สร้างโอกาสการเติบโตของธุรกิจในระยะยาว



Fund Fact Sheet

ความเสี่ยง 6 เสี่ยงสูง 

KT-WCORP

KTAM

ลงทุนใน BGF Global Corporate Bond Fund (กองทุนหลัก) โดยเน้นลงทุนอย่างน้อย 70% ในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับนำลงทุน (Investment Grade Corporate Bond) ในภูมิภาคต่างๆ ทั่วโลก

จุดเด่นกองทุน

- ลงทุนตราสารหนี้คุณภาพดี (Investment Grade) ทั่วโลก
- ผสมผสาน กับการลงทุนเชิงกลยุทธ์ (Tactical Allocation) ใน High Yield และตราสารหนี้ในตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market Securities) บางส่วน เพื่อสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มให้กับผู้ลงทุน
- กระจายการลงทุนในตราสารหนี้ของบริษัทขนาดใหญ่ที่มีสภาพคล่องสูงทั่วโลก
- บริหารโดย BlackRock บริษัทจัดการลงทุนขนาดใหญ่ที่สุดในโลก

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

- อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ที่ถือครอง (Effective duration) อยู่ที่ 6.42 ปี*
- คาดทิศทาง yield ของตราสารหนี้ระยะยาวเป็นขาสูง เนื่องจากนักลงทุนมีความกลัวเศรษฐกิจถดถอยอีกครั้ง ซึ่งจะส่งผลดีต่อผู้ถือตราสารหนี้ระยะยาว
- ตอนนี้น่าจะเป็นช่วงเวลาที่เหมาะสมสำหรับการเข้าลงทุนในตราสารหนี้ระยะยาว จึงแนะนำเพิ่มน้ำหนักตราสารหนี้ต่างประเทศในเดือนนี้

*ข้อมูลจาก BlackRock ณ วันที่ 31 ธ.ค. 67

ความเสี่ยง 4 เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ 



Fund Info



TRINITYSECURITIES



TRINITYSECURITIES

0-2088-9100 | WWW.TRINITYTHAI.COM

MONTHLY FUND SELECTION



ES-ALPHABONDS



กองทุน DNCA Invest Alpha Bonds (กองทุนหลัก) เน้นลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก เพื่อสร้างผลตอบแทนให้สูงกว่าดัชนี SOFR +2% ในช่วงระยะเวลาการลงทุนมากกว่า 3 ปี โดยมีค่าความผันผวนต่ำกว่า 5% ในตลาดปกติ

จุดเด่นกองทุน

- เน้นลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ ในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว และมีอันดับความน่าเชื่อถือ A+*
- มีการบริหารความเสี่ยง โดยการควบคุมความผันผวน ให้ไม่เกิน 5% *ข้อมูล ณ มี.ย. 2567
- เน้นลงทุนในหลักทรัพย์ ที่มีปัจจัยทางเศรษฐกิจมหภาคสนับสนุน
- สามารถปรับอายุเฉลี่ยของพันธบัตรในพอร์ตได้ตั้งแต่ -3** ถึง 7 ปี เพื่อสร้างผลตอบแทนให้ดี ไม่ว่าในช่วงที่อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรปรับตัวขึ้นหรือลง (**duration < 0 หมายถึง สถานะ Short คือ มองอัตราผลตอบแทนพันธบัตรลง)
- พิจารณาการลงทุนโดยใช้เกณฑ์คัดเลือจากปัจจัย ESG ด้วย

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

- แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยทั่วโลก อยู่ในทิศทางขาลง
- ความไม่สงบและสงครามการค้า อาจส่งผลกระทบต่ออัตราเงินเฟ้อ
- หนี้ที่มอง US Treasury yield มีโอกาสปรับตัวลงในช่วง 1 - 3 เดือนข้างหน้า เป็นโอกาสของตลาดตราสารหนี้
- ผลตอบแทนตราสารหนี้แต่ละประเภทมีความน่าสนใจแตกต่างกัน

ความเสี่ยง 5 เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง 



Fund Info

PRINCIPAL GREITs



ลงทุนในหน่วยลงทุน REITs / Property Fund ที่จดทะเบียนในต่างประเทศ และ Private Equity ที่มุ่งเน้นลงทุนในอสังหาริมทรัพย์

จุดเด่นกองทุน

- ลงทุนในสินทรัพย์ REITs ทั่วโลก เช่น สหรัฐฯ ยุโรป และ ญี่ปุ่น
- เน้นลงทุนในกลุ่ม Data Center และ Industrial ที่มีแนวโน้มเติบโตจาก AI, Cloud computing และ E-Commerce
- นอกจากนี้ ยังลงทุนในกลุ่ม Residential เช่น บ้านเช่า และอพาร์ทเมนต์ รวมถึงสำนักงานให้เช่า

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

- Global REITs หนึ่งในสินทรัพย์ได้แรงหนุนจากทิศทางดอกเบี้ยขาลง
- ช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ต ยามที่ตลาดมีความไม่แน่นอน
- เหมาะสำหรับนักลงทุนที่ต้องการลงทุนในสินทรัพย์ที่เน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสดสม่ำเสมอ

ความเสี่ยง 8 เสี่ยงสูงมาก 



Fund Fact Sheet



TRINITYSECURITIES



TRINITYSECURITIES

0-2088-9100 | WWW.TRINITYTHAI.COM

FUND PERFORMANCE

Recommendation	Type of Fund	Fund Code	NAV	Fund Size (MB)	Total Return (%)							
					YTD	1W	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y
Monthly Selection	EM Equity	DAOL-DEWORLD	7.06	18	2.16	1.51	0.54	0.86	13.46	21.79	- 1.43	-
	Fixed Income (Global)	KT-WCORP	11.39	896	0.24	0.67	0.24	- 0.57	- 0.29	0.37	- 3.64	- 2.04
	Fixed Income (Global)	ES-ALPHABONDS	10.02	664	0.40	- 0.50	0.53	0.63	-	-	-	-
	REITs (Global)	PRINCIPAL GREITs	7.82	190	1.58	0.90	1.08	- 6.54	- 2.39	0.48	- 8.58	- 4.99
Equity	USA	ES-USBLUECHIP	28.26	4,316	1.29	- 0.07	- 0.64	4.07	12.21	25.61	9.49	10.58
		KT-US-A	24.26	4,191	1.55	- 0.11	0.43	4.18	8.93	17.01	8.90	11.92
		SCBS&P500A	32.01	4,070	1.47	0.10	0.36	2.70	7.58	18.70	8.68	-
	Europe	K-EUSMALL	14.59	836	2.00	1.04	1.80	0.58	- 0.90	15.32	2.78	7.91
		ES-EG-A	20.53	511	4.12	1.77	3.68	5.63	4.00	17.14	8.52	9.49
	Japan	PRINCIPAL JEQ-A	15.92	94	- 0.07	2.20	- 0.39	2.80	0.64	11.39	5.20	4.22
		ASP-NGF	22.57	512	- 2.98	1.37	0.08	4.90	- 3.09	15.36	21.90	16.50
	China	K-CCTV-A(A)	8.53	4,515	- 3.53	0.10	- 3.35	- 4.50	3.11	0.25	- 16.97	- 8.46
		SCBCHAA	7.91	1,016	- 4.13	- 0.10	- 3.81	- 3.27	10.72	13.66	- 6.84	-
		GC	13.51	163	- 0.32	0.55	- 2.33	- 5.44	3.31	13.16	- 10.04	- 2.51
	Vietnam	SSI-SCA*	54.84	1,066	33.49	-	2.77	1.75	-	35.95	8.22	-
		PRINCIPAL VNEQ-A	13.02	10,899	- 1.21	0.41	0.16	1.70	- 3.88	6.19	- 3.81	9.53
	Thailand	K-SET50	31.97	6,701	- 3.32	- 0.84	- 3.62	- 5.58	7.39	7.35	- 1.47	- 0.67
		KFDYNAMIC	34.73	1,052	- 4.93	- 0.04	- 4.33	- 10.41	- 1.43	- 1.30	- 2.61	3.13
		ONE-SETHD	9.11	65	0.17	1.07	- 0.08	- 2.91	7.88	8.03	0.53	2.98
	Global	KFGDA-A	10.11	51	0.83	- 0.03	0.16	0.85	-	-	-	-
		UESG	16.68	604	1.10	- 1.53	0.57	5.26	9.90	20.27	10.07	-
		PRINCIPAL GOPP-A	20.57	1,975	4.25	1.44	2.68	4.84	18.97	22.54	6.45	7.97
	Emerging	DAOL-DEWORLD	7.06	18	2.16	1.51	0.54	0.86	13.46	21.79	- 1.43	-
		K-SEMQ	10.34	1,203	0.40	- 0.38	- 0.34	- 5.08	- 0.86	6.68	- 4.10	- 1.73
		ONE-GEM	9.61	7	0.53	0.63	- 0.50	- 4.96	- 2.87	5.85	- 5.50	- 0.14
Fixed Income	Global	KF-CSINCOM	11.23	12,919	0.62	0.42	0.85	0.54	0.44	1.81	- 1.07	0.11
		ES-ALPHABONDS	10.02	664	0.40	- 0.50	0.53	0.63	-	-	-	-
		KT-WCORP	11.39	896	0.24	0.67	0.24	- 0.57	- 0.29	0.37	- 3.64	- 2.04
	Local	KFSMART-A	11.37	67,689	0.16	0.04	0.18	0.63	1.30	2.52	1.73	1.38
		K-SF-A	11.76	216,707	0.15	0.03	0.17	0.53	1.22	2.23	1.44	1.05
Alternatives	Oil	I-OIL	4.21	186	3.42	- 6.54	4.77	3.78	0.70	2.45	6.48	1.35
		SCB-OIL	5.63	366	3.48	- 5.79	4.67	3.18	- 0.41	0.19	- 1.21	8.73
	Gold	K-GOLD-A(A)	15.64	6,602	5.14	1.53	4.63	0.22	12.92	30.42	10.51	-
		KF-GOLD	22.08	1,152	4.06	0.23	3.49	0.20	7.51	26.45	13.83	11.77
	REITs / Infra	ONEPROP-RD	7.11	347	- 1.52	0.60	- 0.75	- 4.22	7.89	4.07	- 4.64	- 8.54
		PRINCIPAL GREITs	7.82	190	1.58	0.90	1.08	- 6.54	- 2.39	0.48	- 8.58	- 4.99

คำเตือน : ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source : Morningstar (Data as of 28 Jan 2025)

* Data from SSIAM as of 31 Dec 2024

เปิดบัญชีออนไลน์กับทรินิตี้



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



DISCLAIMER

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็น หรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

คำเตือน

1. การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนมากกว่าหรือน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้ และอาจไม่ได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนภายในระยะเวลาที่กำหนด หรืออาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ตามที่มีคำสั่งไว้
2. ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
3. กรณีกองทุนรวมที่มีการลงทุนในต่างประเทศ และไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงของอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้ และโปรดศึกษาเงื่อนไขภาษีของกองทุน SSI-SCA ก่อนการลงทุน
4. ผู้ลงทุน "โปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน ความเสี่ยง และศึกษาสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากคู่มือการลงทุนในกองทุนรวม SSF, RMF และ ThaiESG ก่อนตัดสินใจลงทุน" ตามเงื่อนไขที่กรมสรรพากรกำหนด ทั้งนี้ หากผู้ลงทุนไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุนจะไม่ได้สิทธิประโยชน์ทางภาษีและจะต้องคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ได้รับ พร้อมจ่ายเงินเพิ่มและเบี้ยปรับตามประมวลรัษฎากร อนึ่ง ผู้ลงทุนจะต้องเก็บเอกสารการลงทุนในกองทุนรวมถึงหลักฐาน เพื่อพิสูจน์ว่าท่านได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขของการลงทุนที่กำหนดดังกล่าวอย่างครบถ้วน เพื่อประโยชน์ในการยืนยันสิทธิประโยชน์ในทางภาษีของท่านหากถูกเรียกถามในอนาคต
5. ผู้สนใจลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนซื้อหน่วยลงทุน และทำความเข้าใจเกี่ยวกับ "นโยบายการลงทุน" "ประเภทหลักทรัพย์ที่จะลงทุน" "อัตราส่วนการลงทุน" "ความเสี่ยงในการลงทุนของกองทุนรวม" และ "คำเตือน/ข้อแนะนำ" และควรเก็บไว้เป็นข้อมูลเพื่อใช้อ้างอิงในอนาคต หากต้องการทราบข้อมูลเพิ่มเติมสามารถขอหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลโครงการ และสอบถามรายละเอียดได้ที่ผู้แนะนำการลงทุน หรือ ฝ่ายรณบดรินกิจ บล.ทรินิตี้ จำกัด

PREPARED BY

ณัฐชาต เมฆมาสิน, CFA, FRM

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 31379

ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์

วนิดา เจียมอนุกุลกิจ

ผู้จัดการกองทุน และ ผู้วางแผนการลงทุน

เลขทะเบียนผู้วางแผนการลงทุน: 009023

ฝ่ายธนบดีธนกิจ

รัตนาก อินแฮมชื่น

ณภัทร เชยชื่นกลิ่น

ฝ่ายกลยุทธ์การตลาดดิจิทัล

