

Fundfolio

SEPTEMBER 2025

CRITICAL JUNCTURE

ท่ามกลางจุดหัวเลี้ยวหัวต่อสำคัญ

EXECUTIVE SUMMARY

Strategy

ในเดือนกันยายนนี้ ประเมินสินทรัพย์ทั่วโลกจะผันแปรไปตามทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินของ FED และ BOJ เป็นสำคัญ ส่วนปัจจัยในประเทศที่สำคัญคงหนีไม่พ้นผลกระทบจากเหตุการณ์ทางด้านการเมืองที่เกิดขึ้นเมื่อช่วงปลายเดือนที่ผ่านมา

ด้วยเหตุนี้ในเชิงกลยุทธ์ ตรีนิตี้จึงแนะนำนักลงทุนให้นำหนักการลงทุนกับสินทรัพย์ต่างๆ ในระดับเดิมไว้ก่อน โดยมีการเปลี่ยนแปลงเพียงสินทรัพย์เดียวคือตลาดหุ้นเวียดนามที่เราแนะนำให้ลดน้ำหนักในเดือนนี้ จากปัจจัย VALUATION ที่ขึ้นมาร้อนแรงเกินไปในระยะสั้น

Fund Selection

- **SCBS&P500A** : กองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นยูเอส
- **DAOL-DEWORLD** : กองทุนเปิด ดาโอ ดีเวลลอปปีง เวิลด์
- **K-FIXEDPLUS-A** : กองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ พลัส ชนิดผู้ลงทุนทั่วไป
- **ONEPROP-RD** : กองทุนเปิด วรรณ พร็อพเพอร์ตี้ พลัส ดิวิเดน ฟันด์

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 07 กันยายน

 การประชุมของกลุ่ม OPEC+

▶ วันที่ 09 กันยายน

 พัฒนาการต่างๆของปัจจัยการเมืองภายในประเทศ หลังทราบผลการพิพาทชานายกฯกรณีคลิปเสียง รวมถึง การพิพาทของศาลฎีกาฯคดีคุณทักษิณกรณีชั้น 14

▶ วันที่ 11 กันยายน

 การประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) โดยล่าสุดตลาดคาดการณ์ว่า ECB จะมีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับเดิม แนะนำติดตามประมาณการเศรษฐกิจและเงินเฟ้อรอบใหม่ ที่จะออกมาในการประชุมรอบนี้

▶ วันที่ 16-17 กันยายน

 การประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) คาดว่าจะปรับลดดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 4.00-4.25% แนะนำจับตาค่ากลาง Dot Plots และประมาณการเศรษฐกิจและเงินเฟ้อรอบใหม่ ที่จะออกมาในการประชุมครั้งนี้

▶ วันที่ 18 กันยายน

 การประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) โดยล่าสุดตลาดคาดการณ์ว่า BoE จะมีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 4.00% หลังจากเพิ่งลดดอกเบี้ยมาในคราวก่อน

▶ วันที่ 18-19 กันยายน

 การประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ล่าสุดนักลงทุนส่วนใหญ่คาดว่า BoJ จะมีมติคงอัตราดอกเบี้ยไปก่อนที่ระดับ 0.50%

Note

 พัฒนาการของปัจจัย Geopolitics โดยเฉพาะความสัมพันธ์ระหว่างสหรัฐฯ รัสเซีย และยูเครน

Source : Trinity Research

WORLD MARKET OUTLOOK

มุมมองตลาดหุ้นต่างประเทศ

กรณีนี้แนะนำให้ลดน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนาม จาก Neutral สู่ Underweight หลังดัชนีปรับตัวขึ้นร้อนแรงกว่า 30% ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม เป็นต้นมา มองช่วงนี้เป็นโอกาสในการ Lock Profit ส่วนหนึ่งเกิดจากภาพของ Valuation ที่ Earnings เริ่มปรับขึ้นตามมาไม่ทัน และภาพของดัชนีที่เป็นลักษณะของการขึ้นแบบกระจุกตัวมากขึ้น สะท้อนได้ถึงความเปราะบางที่เพิ่มสูงขึ้นตามลำดับ

ในส่วนของการตลาดหุ้นประเทศอื่นๆนั้น กรณีนี้ยังคงแนะนำให้คงน้ำหนักเหมือน กับเดือนก่อน โดยในเดือนนี้มีปัจจัยสำคัญที่สุด ได้แก่ การประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ซึ่ง ณ วันนี้เชื่อว่า FED มีโอกาสที่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยในครั้งนี้ได้

หากมีการปรับลด ประเมินว่าจะเป็ทางตลาดหุ้นสหรัฐฯที่ได้านิสงส์สำคัญ จากความกังวลทางด้านตลาดแรงงานที่ลดลง ขณะเดียวกัน ก็คาดว่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯจะปรับตัวอ่อนค่าอีกครั้ง จนส่งผลบวกต่อภาพของ Fund Flow ในตลาดหุ้นเกิดใหม่ได้ด้วยเช่นเดียวกัน

มุมมองตลาดหุ้นไทย

กรณีนี้แนะนำให้คงน้ำหนัก Neutral สำหรับทุนตลาดหุ้นไทยในเดือนกันยายน หลังจากที่ในเดือนก่อนตลาดหุ้นแกว่งตัว Sideways Up เล็กน้อย บนความคึกคักของหุ้นการบินไทย (THAI) ที่มีความผันผวนเป็นสำคัญ ประเมินเดือนนี้ทิศทางของ SET Index จะขึ้นอยู่กับพัฒนาการของปัจจัยการเมืองไทยเป็นสำคัญ ซึ่งมีสิ่งที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด ได้แก่ กระแสตอบรับของสังคมต่อผลการพิพากษานายกฯคดีคลิปเสียง และการพิพากษาของศาลฎีกาฯคดีคุณทักษิณกรณีขึ้น 14 แต่ข้อดีประการหนึ่งก็คือว่า ปัจจัยการเมืองเหล่านี้คงจะไม่ได้ส่งผลกระทบใดๆต่อภาพการใช้จ่ายภาครัฐในช่วงถัดไปมากนัก หลังร่าง พ.ร.บ.งบประมาณปี 2569 เตรียมที่จะถูกผลักดันออกมาเป็นกฎหมายเร็วขึ้น

ทั้งนี้ ยังไม่เห็นพัฒนาการเชิงบวกในเชิงพื้นฐานมากนัก โดยในเดือนที่ผ่านมา หลังจากที่ผ่านพ้นช่วงเวลาของการประกาศผลการดำเนินงานไตรมาส 2 พบว่าค่าการณ EPS ในตลาดยังคงถูกปรับลงต่ออีกเล็กน้อย ทั้งนี้ หากต้องเลือกลงทุน มองกลุ่ม Domestic Defensive จะเป็นกลุ่มหุ้นที่ปลอดภัยต่อไป ได้แก่ สื่อสาร โรงพยาบาล ค่าปลีกจำเป็น และโรงไฟฟ้า เป็นต้น

WORLD MARKET OUTLOOK

มุมมองตราสารหนี้ต่างประเทศ

ทรีนิตี้แนะนำนักลงทุน Overweight ตราสารหนี้ต่างประเทศต่อไป โดยเฉพาะพันธบัตรสหรัฐฯ หลังการประชุมที่เมือง Jackson Hole เดือนที่ผ่านมา นาย Jerome Powell ประธาน FED ส่งสัญญาณเป็นที่ค่อนข้างชัดเจนว่า FED มีโอกาสที่จะต้องเริ่มเปลี่ยนท่าทีในการบริหารนโยบายการเงินช่วงถัดไป เพื่อป้องกันความเสี่ยงตลาดแรงงานที่ดูเหมือนจะเปิดกว้างมากขึ้น

ขณะที่ประเด็นแรงกดดันเงินเฟ้อนั้น แม้นาย Powell จะเห็นด้วยว่ามาตรการภาษี Tariff ของปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ จะเพิ่มแรงกดดันให้กับเงินเฟ้อในประเทศ แต่เขาเชื่อว่าแรงกดดันนี้จะเป็นเพียงปัจจัยเสี่ยงที่เกิดขึ้นชั่วคราวเท่านั้น

ด้วยเหตุนี้ ทรีนิตี้จึงคาดหวังว่า FED จะมีการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายได้ 0.25% ในการประชุมวันที่ 16-17 กันยายนนี้ หากเป็นเช่นนั้น ด้วยระดับการ Price In ของตลาด ณ ปัจจุบันที่ยังไปไม่ถึง 100% (87%) ทำให้ประเมินว่า Bond Yield สหรัฐฯ จะสามารถปรับลงต่อได้อีก ซึ่งก็จะทำให้ราคาพันธบัตรสูงขึ้นโดยอัตโนมัติ

มุมมองตราสารหนี้ไทย

สำหรับมุมมองต่อตราสารหนี้ไทย ในช่วงที่ผ่านมาจะถือว่าเป็นสินทรัพย์ที่ปรับตัวโดดเด่นเป็นอย่างมาก แต่ทรีนิตี้ยังคงมองว่านักลงทุนสามารถที่จะให้น้ำหนัก Overweight ไปกับสินทรัพย์นี้ต่อเนื่องได้อีก เนื่องจากปัจจุบันนักลงทุนในตลาดยังคงให้น้ำหนักเพียงแค่ 40% ว่าคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ของไทย จะมีมติปรับลดดอกเบี้ยอีก 0.25% ภายในช่วงเวลาที่เหลือของปีนี้ เมื่อเราประเมินจากภาพเศรษฐกิจไทยที่มีแนวโน้มชะลอตัวลงในช่วงครึ่งปีหลัง บวกกับแรงกดดันเงินเฟ้อที่เบาบางอย่างมาก ประเมินว่ายังพอมีโอกาสที่กนง.จะสามารถปรับลดดอกเบี้ยลง ในช่วงเวลาดังกล่าวได้ หากเกิดขึ้นจริง เชื่อว่า Bond Yield ในประเทศจะมีการปรับลงต่อจากนี้ได้อีก

ทั้งนี้ ปัจจัยที่น่าติดตามในช่วงถัดไป ได้แก่ ตารางการออกพันธบัตรรัฐบาลในปีงบประมาณ 2569 หลังจากที่เราสร้างพ.ร.บ.งบประมาณเตรียมถูกผลักดันเป็นกฎหมายเร็วๆนี้ รวมไปถึงแรงขายของนักลงทุนต่างชาติ ที่อาจปรากฏขึ้น หากปัจจัยการเมืองในประเทศมีความผันผวนมากขึ้น

WORLD MARKET OUTLOOK

มุมมองสินทรัพย์ทางเลือก

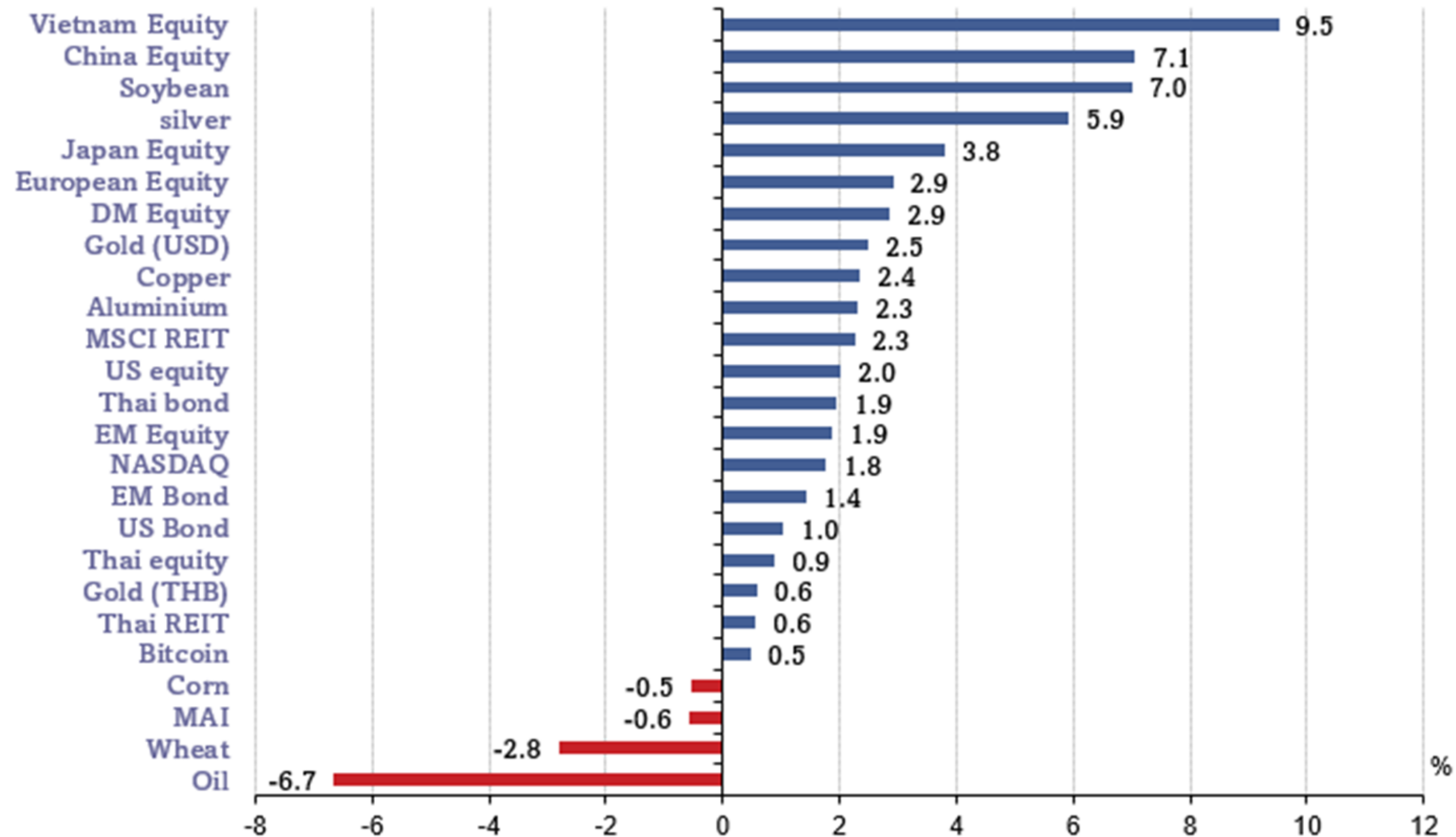
มองปัจจัยสำคัญที่สุดในเดือนนี้คงหนีไม่พ้นผลการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ซึ่งเป็นตัวชี้ชะตาภาพของเงินดอลลาร์ฯ (USD) ในระยะสั้น การเคลื่อนไหวของเงิน USD นี้ ย่อมส่งผลต่อการเคลื่อนไหวของสินทรัพย์ทางเลือกของเราด้วยเช่นกัน มองสินทรัพย์ที่จะมีความอ่อนไหวมากที่สุดต่อปัจจัยดังกล่าว ได้แก่ Cryptocurrency เช่น Bitcoin รวมถึงทองคำ เป็นต้น

สำหรับกลุ่ม REIT แนะนำค้ำน้ำหนักที่ระดับ Overweight ต่อไป หลังเพิ่มน้ำหนักขึ้นมาในเดือนก่อน โดยเฉพาะในฝั่งของ REIT ไทยที่ล่าสุดมาตรวัด Dividend Yield Gap สามารถทรงตัวอยู่ในระดับสูง จาก Bond Yield ของไทยที่ลดลงต่อเนื่อง ที่สำคัญ ทรัสต์ประเมินว่าทิศทางของ Bond Yield ดังกล่าวนี้อาจมีโอกาสดังกล่าวได้อีก จากความเป็นไปได้ในการลดดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25% ภายในปีนี้ เป็นสิ่งที่นักลงทุนยังไม่ได้ Price In มากนัก

ในฝั่งของราคาน้ำมันนั้น แนะนำติดตามพัฒนาการของปัจจัย Geopolitics โดยเฉพาะระหว่าง สหรัฐฯ-รัสเซีย-ยูเครน ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อคาดการณ์อุปทานในตลาดเป็นสำคัญ

AUGUST 2025

GLOBAL ASSET CLASS PERFORMANCE



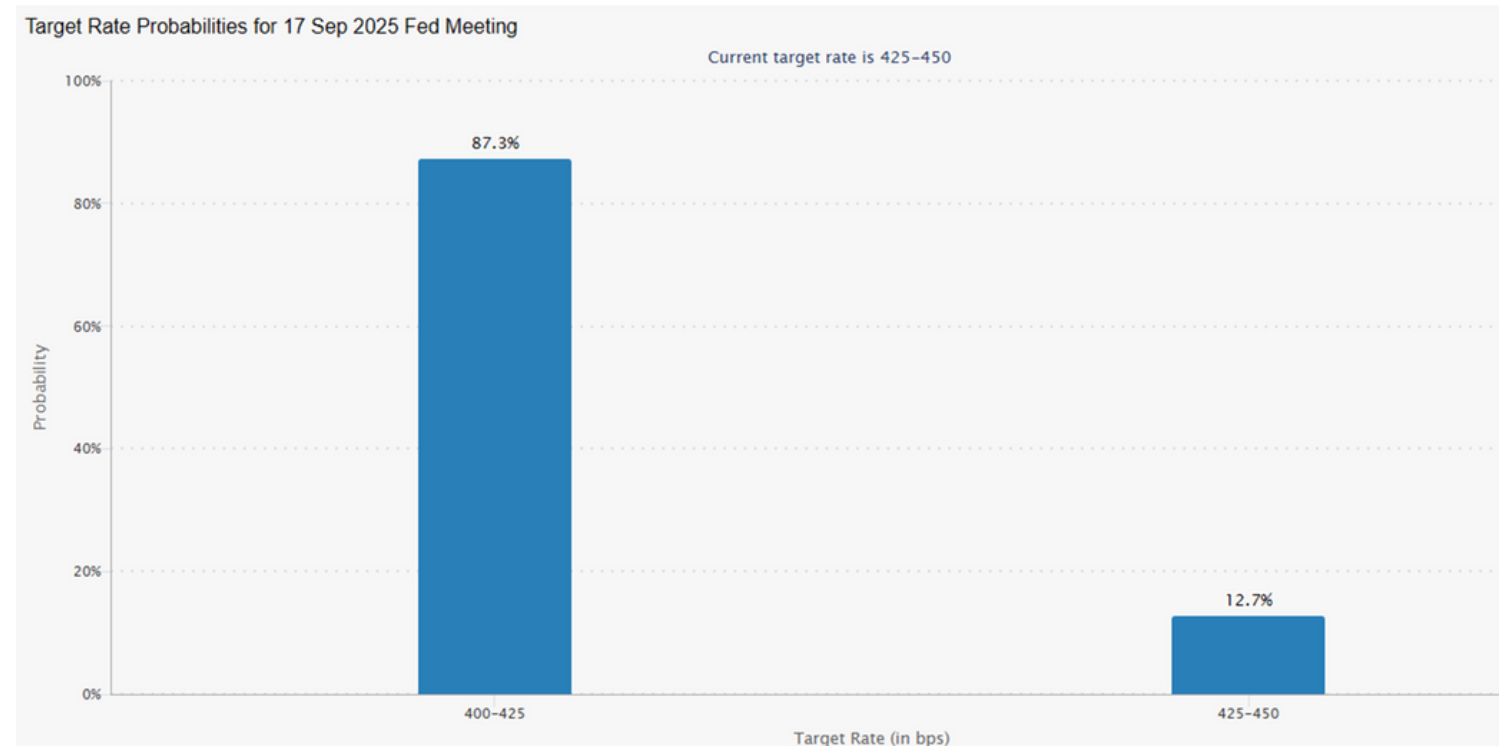
Note: Data as of 22 August 2025

Source: Trinity Research

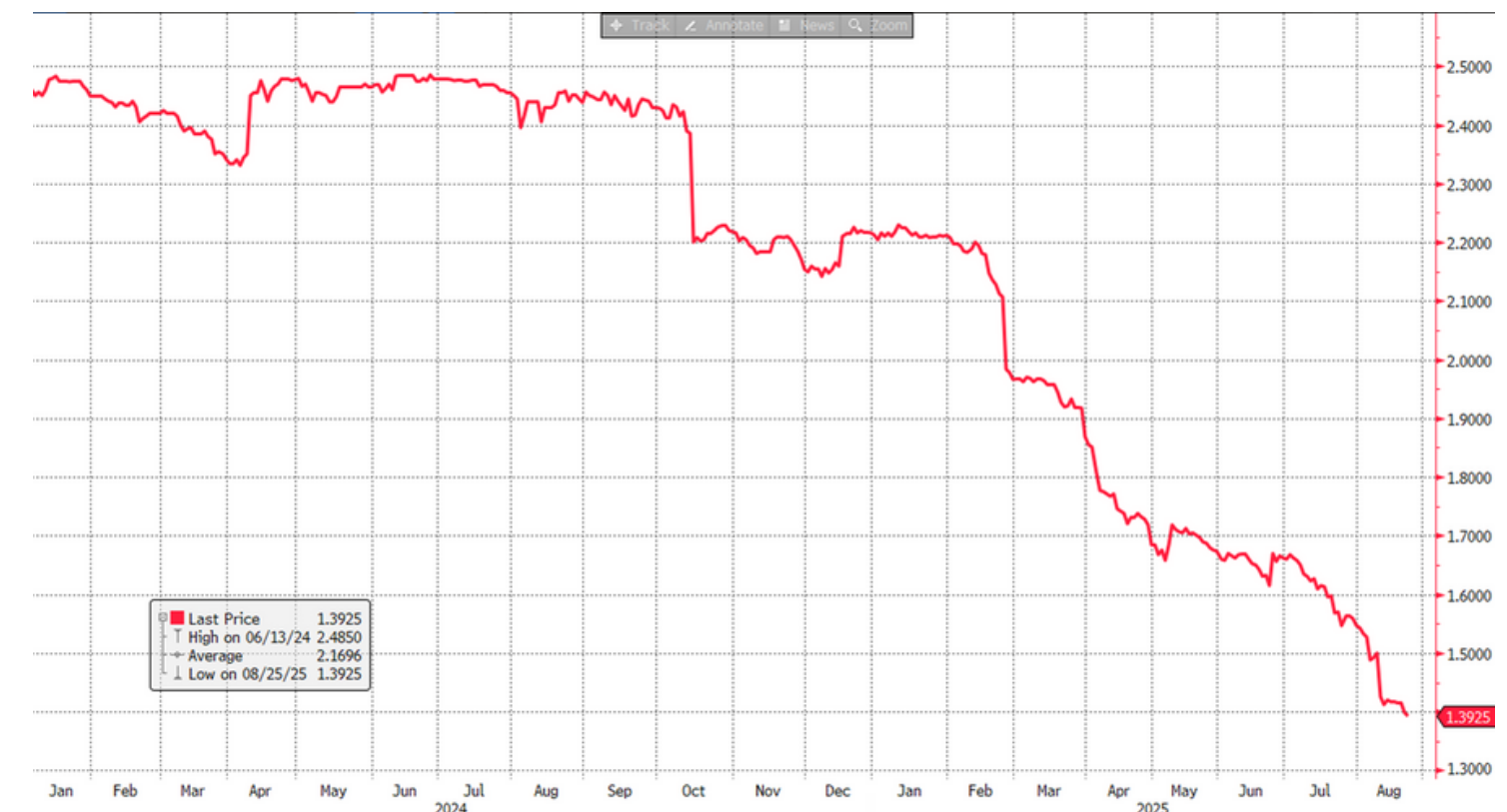
TOP CHARTS OF THE MONTH

1) กรีนิตี้เชื่อว่าตลาดจะเดินหน้า Price In การลดดอกเบี้ย FED ในเดือนนี้มากขึ้นไปอีก จากระดับปัจจุบันที่ 87% ซึ่งก็จะทำให้ Bond Yield สหรัฐฯปรับลงอีกได้

2) Swap Rate 3 เดือนของไทยยังคง Price In โอกาสในการลดดอกเบี้ยนโยบาย จากระดับปัจจุบันที่ 1.50% ไม่มากนัก



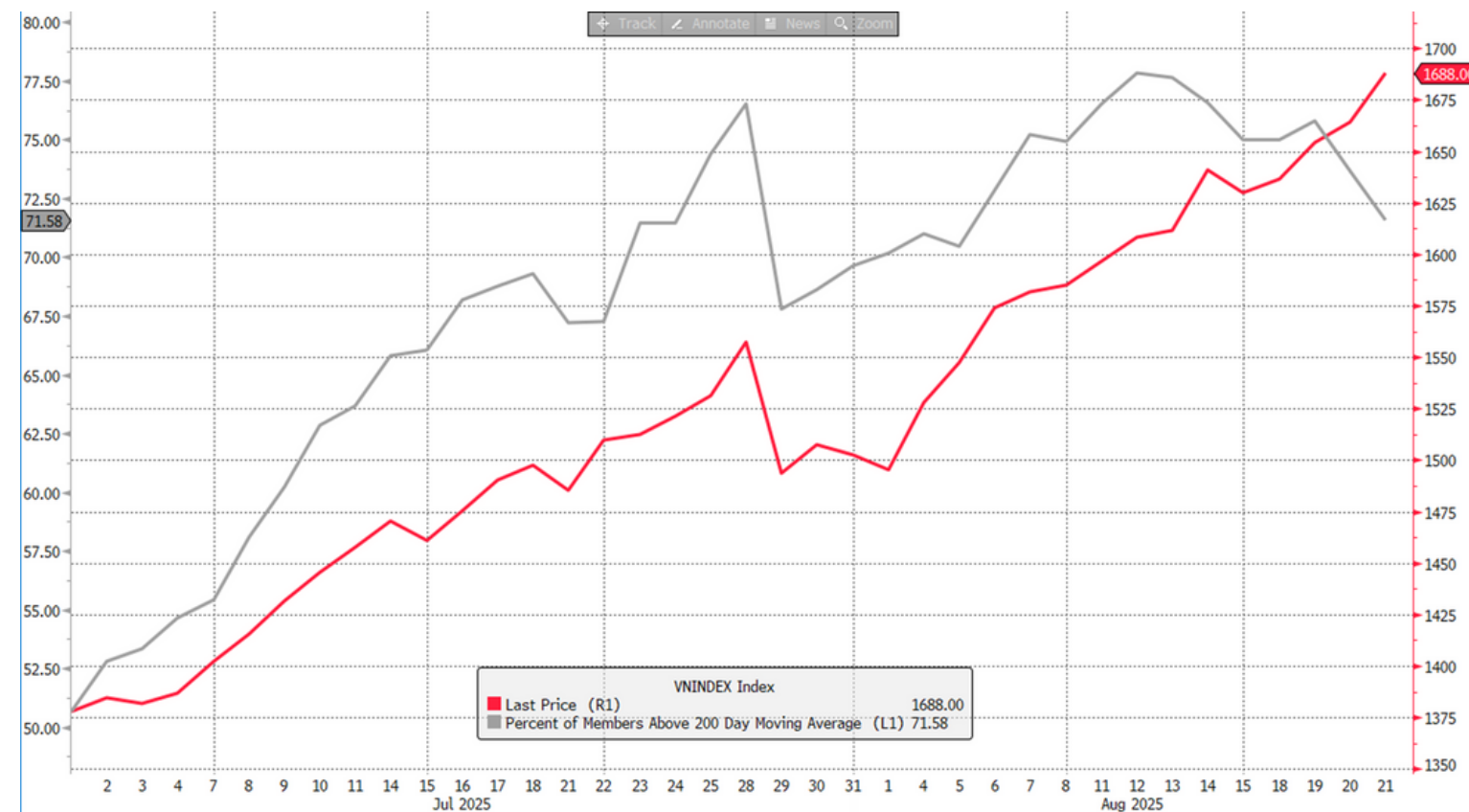
Note : Data as of 25 August 2025
Source : Bloomberg



Note : Data as of 22 August 2025
Source : Bloomberg

TOP CHARTS OF THE MONTH

3) ดัชนีหุ้นเวียดนาม (แดง) ปรับขึ้นทำ New High แต่เป็นแบบกระจุกตัวมากขึ้น สะท้อนผ่านจำนวนหุ้นที่ยืนเหนือเส้นค่าเฉลี่ย 200 วัน (เทา) ที่ลดลง



Note : Data as of 21 August 2025

Sources : Bloomberg

4) ประเมินราคาน้ำมันจะผันผวนไปตามความคาดหวังของตลาด ต่อประเด็นการหยุดยิงระหว่างรัสเซียกับยูเครน (แดง) เป็นสำคัญ



Note : Data as of 22 August 2025

Source : Bloomberg

มุมมองการลงทุนในช่วง 1-3 เดือนข้างหน้า



		Negative	Neutral	Positive	Fund Selection
Equity	U.S.	☐	☒	☐	MEGA10-A ES-USBLUECHIP SCBS&P500A
	Europe	☒	☐	☐	K-EUSMALL ES-EG-A
	Japan	☒	☐	☐	PRINCIPAL JEQ-A ASP-NGF
	China	☐	☒	☐	MEGA10CHINA-A SCBCHAA GC
	Vietnam	☒	☒	☐	SSI-SCA PRINCIPAL VNEQ-A
	Thailand	☐	☒	☐	K-VALUE KFDYNAMIC ONE-SETHD
	Global	☐	☒	☐	KFGDIV-A KFHTECH-A
	Emerging	☐	☒	☐	DAOL-DEWORLD K-SEMQ ONE-GEM
Fixed Income	Global	☐	☐	☒	KF-CSINCOME ES-ALPHABONDS KT-WCORP
	Thailand	☐	☐	☒	KFSMART-A K-FIXEDPLUS-A
Alternative	Oil	☐	☒	☐	I-OIL SCBOIL
	Gold	☐	☒	☐	K-GOLD-A(A) KF-GOLD
	REITs	☐	☐	☒	ONEPROP-RD PRINCIPAL GREITs

 มุมมองก่อนหน้า

Note : Data as of 25 August 2025
Source : Trinity Research

ASSET CLASS IN FOCUS – EQUITY



US Equity

กลุ่มเทคโนโลยีเริ่มถูกขายทำกำไร

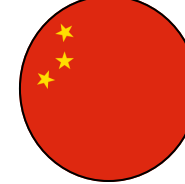
ES-USBLUECHIP



Europe Equity

คาด ECB คงดอกเบี้ยในเดือนนี้

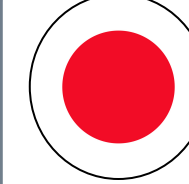
ES-EG-A



China Equity

หุ้น A-Share ทำจุดสูงสุดใหม่
นับตั้งแต่ปี 2022

MEGA10CHINA-A



Japan Equity

คาด BoJ คงดอกเบี้ยในเดือนนี้

PRINCIPAL JEQ



Vietnam Equity

ขึ้นมาร้อนแรงเกินไป
และเป็นการขึ้นแบบกระจุกตัว

SSI-SCA



Thai Equity

ติดตามเสถียรภาพการเมือง
ในเดือนนี้

K-VALUE



Global Equity

ผลการประชุม FED ในเดือนนี้
จะเป็นตัวชี้ชะตาในระยะสั้น

KFHTECH-A



Emerging Market Equity

อินเดียเตรียมลดภาษี GST

DAOL-DEWORLD

ASSET CLASS IN FOCUS



Fixed Income - Thailand

ตลาดยังคง Price In การลด
ดอกเบี้ยในครั้งถัดไปค่อนข้างต่ำ

K-FIXEDPLUS-A



Global Fixed Income

ตลาดยังไม่ Fully Price In
การลดดอกเบี้ย FED ในเดือนนี้

KF-CSINCOM



Oil

เคลื่อนไหวตามการพัฒนาการ
รัสเซีย - ยูเครน ซึ่งส่งผลต่อ
อุปทานในตลาดเป็นสำคัญ

SCBOIL



Gold

คาด มีความอ่อนไหวต่อ
ผลการประชุม FED ในเดือนนี้

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



REITs Infrastructure

Dividend Yield Gap
ทรงตัวในระดับสูง

**PRINCIPAL GREITs /
ONEPROP-RD**

MONTHLY FUND SELECTION



SCBS&P500A

SCB
บลจ. ไทยพาณิชย์

ลงทุนในหุ้นสหรัฐ ผ่าน iShares Core S&P 500 ETF

จุดเด่นกองทุน

- ลงทุนแบบ Passive ในหุ้นสหรัฐฯ ผ่าน iShares Core S&P 500 ETF
- ซึ่งบริหารโดย BlackRock บริษัทจัดการการลงทุนที่ใหญ่ที่สุดในโลก
- มีเป้าหมายสร้าง return ให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี S&P 500
- ตัวอย่างหุ้น: NVIDIA, Microsoft, Apple, Amazon, Meta, Broadcom, Alphabet, Berkshire Hathaway และ Tesla (ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิ.ย. 68)

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

- ในเดือนนี้มีปัจจัยสำคัญที่สุด ได้แก่ การประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ ซึ่ง ณ วันนี้นักวิเคราะห์เชื่อว่า FED มีโอกาสที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในครั้งนี้ได้
- หากมีการปรับลด ทรัมป์ก็ประเมินว่าจะเป็นตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่จะได้รับอานิสงส์สำคัญจากความกังวลด้านตลาดแรงงานที่ลดลง



Fund Fact Sheet

ความเสี่ยง 6 เสี่ยงสูง 

DAOL-DEWORLD

DAOL
INVESTMENT
MANAGEMENT

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

จุดเด่นกองทุน

- ลงทุนในหุ้นที่ได้ประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศกำลังพัฒนา
- ทีมผู้จัดการกองทุนมีความเชี่ยวชาญในการคัดเลือกหุ้นที่มีมูลค่าการเติบโตทางธุรกิจแข็งแกร่ง และทนต่อภาวะเศรษฐกิจ
- ผลตอบแทนของกองทุนหลักสม่ำเสมอในระยะยาว
- ตัวอย่างหุ้น: Mercado Libre, Sea Ltd, Tencent Holdings, Visa และ CrowdStrike (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ก.ค. 68)

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

- หาก FED มีการปรับลดดอกเบี้ย ทรัมป์ก็คาดว่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ จะปรับตัวอ่อนค่าอีกครั้ง จนส่งผลกระทบต่อภาพของ Fund Flow ในตลาดหุ้นเกิดใหม่ (Emerging Market)
- ตลาดเกิดใหม่มีแนวโน้มจะเป็นตัวแทนของการเติบโตทั่วโลก ในสัดส่วนที่มากขึ้น
- การเติบโตของประชากร และการเพิ่มขึ้นของชนชั้นกลาง ในประเทศตลาดเกิดใหม่ ซึ่งเป็นกลุ่มสำคัญในการใช้จ่ายและบริโภค สร้างโอกาสการเติบโตของธุรกิจในระยะยาว



Fund Fact Sheet

ความเสี่ยง 6 เสี่ยงสูง 



TRINITYSECURITIES



TRINITYSECURITIES

0-2088-9100 | WWW.TRINITYTHAI.COM

MONTHLY FUND SELECTION



K-FIXEDPLUS-A



กองทุนตราสารหนี้ระยะยาว
ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐและเอกชน และเงินฝากทั้งในและต่างประเทศ

จุดเด่นกองทุน

- ลงทุนตราสารหนี้ทั้งไทยและต่างประเทศ นโยบายการลงทุนยืดหยุ่น ปรับสัดส่วนได้ตามสถานการณ์
- ความเสี่ยงต่ำ สภาพคล่องสูง มีความมั่นคงมากกว่าการลงทุนในหุ้น
- ตราสารหนี้ให้ผลตอบแทนเป็นดอกเบี้ย ชัดเจน และคงที่ มีโอกาสรับผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นมากกว่าเงินฝาก และมีความผันผวนต่ำกว่าหุ้น
- บริหารโดย ทีมบริหารการลงทุนมากประสบการณ์

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

- เป็นทางเลือกในการพักเงินระยะยาว เหมาะกับผู้ที่ต้องการพักเงินเพื่อรอการกลับลงทุนใหม่อีกครั้ง
- มีโอกาสที่ กนง. จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีกในช่วงครึ่งปีหลัง
- กรณีที่มีมุมมองเป็นบวกต่อตราสารหนี้ไทยต่อในเดือนกันยายน 2568

ความเสี่ยง 4 เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ



Fund Fact Sheet

ONEPROP-RD



ลงทุนใน Property Fund, REITs, Infrastructure Fund
และ/หรือ ตราสารของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ ที่จดทะเบียนในตลาด

จุดเด่นกองทุน

- กระจายการลงทุนไปในทรัพย์สินต่างๆ ในอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่อุตสาหกรรมที่มีความแตกต่างกัน เพื่อกระจายความเสี่ยง เช่น โรงแรม คลังสินค้า และห้างสรรพสินค้า
- ลงทุนใน REITs และ Property Fund ที่มีคุณภาพ ที่จดทะเบียนในตลาด ที่มีโอกาสได้ผลตอบแทนจากรายได้จากค่าเช่า หรือจากเงินปันผล
- REITs สามารถให้ผลตอบแทนได้ดีช่วงดอกเบี้ยขาลง แม้ยามที่ตลาดมีความผันผวน
- ตัวอย่าง : CPNREIT, WHART, AXTRART, FTREIT และ DIF (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ก.ค. 68)

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

- Dividend Yield Gap ทรงตัวในระดับสูง เนื่องจาก Bond Yield ของไทยที่ลดลงต่อเนื่อง
- กรณีที่ประเมินทิศทางของ Bond Yield ไทย มีโอกาสที่จะลงต่อได้อีก จากความเป็นไปได้ในการลดดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25% ภายในปีนี้ ซึ่งเป็นสิ่งที่นักลงทุนยังไม่ได้ Price In มากนัก
- กรณีที่มีมุมมองเชิงบวก ต่อการการลงทุนใน REITs ต่อไปในเดือนนี้

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	US Equity	SCBS&P500A	33.65	3,551	7.26	- 0.15	1.12	9.04	6.76	11.91	12.78	-
	Emerging Equity	DAOL-DEWORLD	7.65	14	10.82	0.47	- 0.86	2.27	6.32	16.70	10.94	-
	Fixed Income	K-FIXEDPLUS-A	11.78	68,070	4.27	0.04	0.79	2.04	3.46	5.45	3.51	2.07
	REITs	ONEPROP-RD	6.93	294	- 3.93	0.26	2.26	- 1.94	- 0.59	- 0.96	- 5.01	- 4.95
Equity	USA	MEGA10-A	20.91	597	9.68	- 0.88	1.36	12.58	7.99	22.36	-	-
		ES-USBLUECHIP	30.08	3,046	7.36	1.62	0.79	8.68	11.43	16.46	16.37	7.33
		SCBS&P500A	33.65	3,551	7.26	- 0.15	1.12	9.04	6.76	11.91	12.78	-
	Europe	K-EUSMALL	16.28	430	12.82	- 2.71	- 4.47	1.64	7.66	9.60	11.87	12.32
		ES-EG-A	24.42	2,264	23.11	- 0.18	0.40	3.41	12.28	22.43	18.24	14.64
	Japan	PRINCIPAL JEQ-A	17.67	70	12.06	0.18	3.46	10.34	13.47	10.74	10.00	5.28
		ASP-NGF	27.06	608	16.68	0.69	7.40	11.71	16.76	22.90	24.44	25.18
	China	MEGA10CHINA-A	14.44	3,039	46.73	- 1.02	- 1.03	3.53	1.85	46.73	-	-
		SCBCHAA	9.33	824	18.19	1.25	11.82	17.07	15.55	35.02	2.05	-
		GC	17.70	127	31.44	1.94	9.55	28.49	20.11	45.96	6.85	- 1.09
	Vietnam	SSI-SCA*	52.02	1,358	4.04	-	3.77	15.42	-	9.13	14.80	-
		PRINCIPAL VNEQ-A	15.26	9,079	15.70	3.35	16.14	26.30	16.70	13.19	4.45	14.12
	Thailand	K-VALUE-A(D)	5.42	2,055	4.54	0.58	3.04	8.86	8.90	8.68	- 1.39	1.94
		KFDYNAMIC	29.66	809	- 18.00	- 1.09	1.61	1.14	- 9.71	- 18.81	- 8.40	1.41
		ONE-SETHD	9.21	64	1.29	- 0.59	1.69	8.44	7.11	4.32	1.03	6.74
	Global	KFGDIV-A	14.82	1,841	14.61	- 2.18	0.56	1.56	8.70	8.30	11.42	6.77
		PRINCIPAL GOPP-A	21.66	1,700	8.89	1.53	- 1.56	1.54	5.19	20.25	17.19	3.08
	Emerging	DAOL-DEWORLD	7.65	14	10.82	0.47	- 0.86	2.27	6.32	16.70	10.94	-
		K-SEMQ	12.47	1,238	21.72	- 0.46	0.89	9.28	15.38	17.64	8.93	1.40
		ONE-GEM	10.74	7	12.39	0.38	1.01	8.24	12.19	8.26	2.05	0.39
Fixed Income	Global	KF-CSINCOME	11.63	10,562	4.17	0.03	1.07	2.86	1.67	3.49	2.45	1.02
		ES-ALPHABONDS	10.18	331	1.66	0.29	0.69	1.02	0.36	1.77	-	-
		KT-WCORP	11.59	176	1.94	0.07	0.40	1.65	0.29	0.53	0.68	- 2.21
	Local	KFSMART-A	11.52	94,689	1.41	0.03	0.17	0.49	1.06	2.33	2.05	1.52
Alternatives	Oil	K-FIXEDPLUS-A	11.78	68,070	4.27	0.04	0.79	2.04	3.46	5.45	3.51	2.07
		I-OIL	3.86	94	- 7.71	0.02	- 6.23	9.30	- 4.01	- 9.06	- 5.34	16.47
		SCBOIL	5.14	739	- 7.93	0.09	- 5.73	7.89	- 5.61	- 8.05	- 9.45	10.98
	Gold	K-GOLD-A(A)	18.77	4,385	25.05	2.15	1.86	2.78	16.24	29.98	19.74	8.45
		KF-GOLD	26.30	1,624	22.33	2.54	3.18	3.23	13.66	28.23	19.27	10.80
	REITs / IFFs	ONEPROP-RD	6.93	294	- 3.93	0.26	2.26	- 1.94	- 0.59	- 0.96	- 5.01	- 4.95
		PRINCIPAL GREITs	7.96	212	3.49	0.82	0.84	2.29	0.20	- 5.49	- 3.47	- 0.75

คำเตือน : ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source : Morningstar (Data as of 31 Aug 2025)

* Data from SSIAM as of 31 July 2025

เปิดบัญชีออนไลน์กับทรินิตี้



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



DISCLAIMER

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็น หรือประมาณการณต่างๆ 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 หากผู้ลงทุนไม่ปฏิบัติตามเงื่อนไขการลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีและจะต้องคืนสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ได้รับ 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 เมขมาสิน, CFA, FRM

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 31379

ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์

วนิดา เจียมอนุกุลกิจ

ผู้จัดการกองทุน และ ผู้วางแผนการลงทุน

เลขทะเบียนผู้วางแผนการลงทุน : 009023

ฝ่ายธนบดีธนกิจ

รัตนาก อินแฮมชื่น

ฝ่ายกลยุทธ์การตลาดดิจิทัล

