

Fundfolio

FEBRUARY 2026

TAKING SOME PROFITS

ขายทำกำไรบางส่วน

EXECUTIVE SUMMARY



Strategy

ในเดือนนี้ เราแนะนำขายทำกำไรสินทรัพย์ในประเทศบางส่วน ได้แก่ หุ้นไทย และกอง REIT เพื่อ LOCK กำไรชั่วคราว หลังจากราคาได้ปรับตัว OUTPERFORM มาก่อนหน้านี้ ส่วนน้ำหนักในสินทรัพย์อื่นๆ คงเดิมทั้งหมด

Fund Selection

- **KF-EMXCN-A** : กองทุนเปิดกรุงศรีอิมเมอร์จิงมาร์เก็ต เอ็กซ์โซน่า อีควิตี้-สะสมมูลค่า
- **ES-GINFRA-A** : กองทุนเปิดอีสท์สปริง GLOBAL INFRASTRUCTURE EQUITY ชนิดสะสมมูลค่า
- **KT-ST** : กองทุนเปิดกรุงไทยตราสารหนี้ระยะสั้น
- **MPDIVMF** : กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี พรีเมียมเพอร์ฟิอมันซ์ ดิวิเดนด 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 5 กุมภาพันธ์

 การประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ซึ่งล่าสุดนักลงทุนส่วนใหญ่คาดว่า ECB จะมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับเดิม

▶ วันที่ 11 กุมภาพันธ์

 การประกาศรายชื่อหุ้นสมาชิกของดัชนี MSCI รอบใหม่ ช่วงเช้าตรู่ตามเวลาประเทศไทย ซึ่งน่าติดตามว่าจะเป็นการครั้งที่ประเทศไทยถูกลดน้ำหนักหรือไม่

▶ วันที่ 25 กุมภาพันธ์

 ผลการประชุมกนง.ในวันที่ 25 ก.พ. ซึ่งคาดว่าจะมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 1.25%

Note

 ความเป็นไปได้ที่ศาลฎีกาสหรัฐฯจะออกคำตัดสิน กรณีการเรียกเก็บภาษีศุลกากรของรัฐบาลปธน.โดนัลด์ ทรัมป์ว่าเป็นไปอย่างชอบธรรมหรือไม่

 พัฒนาการของปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ โดยเฉพาะประเด็นกรรมสิทธิ์ของเกาะกรีนแลนด์

 การจัดตั้งรัฐบาลไทยหลังการเลือกตั้งว่าจะเกิดขึ้นได้เร็วและจะเป็นรัฐบาลที่มีเสียงข้างมากน้อยเพียงใด

 ความเสี่ยงที่หุ้น DELTA อาจถูกขึ้นบัญชี Trading Alert หากราคายังคงพุ่งสูงต่อเนื่อง ซึ่งอาจกระทบกับความดำรงอยู่ของหุ้นตัวนี้ในดัชนี SET50/SET100 ประจำรอบถัดไป

 ผลกระทบของค่าเงินบาท หลังทางการเตรียมบังคับใช้มาตรการลดความผันผวนของทองคำ

Source : Trinity Research

WORLD MARKET OUTLOOK

มุมมองตลาดหุ้นต่างประเทศ

ในเดือนที่ผ่านมา **Risk Sentiment** ในตลาดหุ้นโลกส่วนใหญ่ยังคงอยู่ใน **เกณฑ์ดี** แม้ระหว่างทางจะมีความวุ่นวายเกี่ยวกับปัจจัย Geopolitical Risk เกี่ยวกับประเด็นการครอบครองเกาะ Greenland แต่สุดท้ายทั้งฝ่ายสหรัฐฯ และยุโรปต่างๆ ตัดสินใจลดจุดยืนของตนเอง ในการใช้กำลังทางการทหาร และเครื่องมือกำเเพงภาษี ทำให้ในช่วงปลายเดือน บรรยากาศผ่อนคลายมากขึ้น ควรจับตาประเด็นดังกล่าวต่อไปในเดือนนี้ว่าจะกลับมาเข้มข้นอีกครั้งหรือไม่

ส่วนปัจจัยอื่นๆที่น่าติดตามในเดือนนี้ได้แก่ ผลประกอบการของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีทั่วโลกที่จะประกาศออกมา หากสร้างความผิดหวัง จะทำให้ราคาหุ้นของกลุ่มนี้ ซึ่งปัจจุบันยังคงมี Valuation อยู่ในระดับสูง ปรับลดลงมาได้

นอกจากนั้น จบตาการเลือกตั้งของประเทศญี่ปุ่น หากนางทาเคชิ นายกรัฐมนตรีจากพรรคเสรีประชาธิปไตย (LDP) ได้รับชัยชนะกลับมาดำรงตำแหน่งอีกครั้ง อาจมีความคาดหวังในส่วนของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเป็นปัจจัยบวกต่อตลาดหุ้นญี่ปุ่นในระยะสั้น

มุมมองตลาดหุ้นไทย

หลังทรีนิตี้ปรับคำแนะนำหุ้นไทยเป็น **“Overweight”** ในเดือนธันวาคมที่ผ่านมา ดัชนี SET ปรับตัวขึ้นมาแล้วราว 5% ประเมินในช่วงต้นเดือนก.พ.นี้ โมเมนตัมของดัชนีอาจยังไปต่อจากปัจจัย **“Election Rally”** ที่มักจะเห็นหุ้นไทยปรับขึ้นได้ในช่วง 2 สัปดาห์ก่อนหน้าการเลือกตั้ง

อย่างไรก็ตามแนะนำให้ใช้จังหวะนี้ เป็นจังหวะในการขายทำกำไรหุ้นไทยส่วนหนึ่ง เนื่องจากความไม่แน่นอนที่อาจเกิดขึ้นหลังการเลือกตั้งทั่วไปวันที่ 8 ก.พ. เสริมด้วย หาคะแนนเสียงของแต่ละพรรคชั้นนำออกมามีความคู่คี่สูสี จนนำมาสู่การเจรจาต่อรองจัดตั้งรัฐบาลที่กินเวลานาน หรือหากจัดตั้งได้ รัฐบาลอาจจะไม่ได้มีคะแนนเสียงในสภาที่ท่วมท้น นำมาสู่เครื่องหมายคำถามเกี่ยวกับเสถียรภาพรัฐบาลชุดใหม่ได้ ซึ่งในอดีต มักเป็นปัจจัยที่นักลงทุนส่วนใหญ่ให้ความสำคัญค่อนข้างมาก

ล่าสุดความน่าสนใจของหุ้นไทยยังลดลงผ่านมาตรวัด Earning Yield Gap ที่ปรับตัวหลุดค่าเฉลี่ยเมื่อเทียบกับพันธบัตรสหรัฐฯ จึงอาจทำให้ Fund Flow ยังไม่ได้ไหลเข้ามามากนักในช่วงนี้เช่นกัน ด้วยเหตุนี้ ทรีนิตี้จึงแนะนำให้ลดน้ำหนักหุ้นไทยลงเหลือ **“Neutral”** ในเดือนนี้

WORLD MARKET OUTLOOK

มุมมองตราสารหนี้ต่างประเทศ

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรทั่วโลกปรับตัวสูงขึ้น ในช่วงกลางเดือนมกราคมที่ผ่านมา สาเหตุหลักจากความกังวลต่อแรงกดดันเงินเฟ้อทั่วโลก ที่อาจปะทุขึ้นมาใหม่ หากปัจจัยความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์นำมาสู่การเก็บภาษีการค้าต่อกันที่มากขึ้นอีกครั้ง สะท้อนผ่านดัชนี Breakeven ระยะ 1 ปีข้างหน้าของสหรัฐฯที่ปรับสูงขึ้น ทำจุดสูงสุดใหม่นับตั้งแต่เดือนพฤษภาคมปีก่อน

อย่างไรก็ดี Bond Yield ของหลายประเทศนำโดยญี่ปุ่นกลับมาย่อตัวลงในช่วงสัปดาห์สุดท้ายของเดือนม.ค. จากการส่งสัญญาณเข้าแทรกแซงค่าเงินเยนของรัฐบาลญี่ปุ่น หลังจากที่มีการปรับตัวอ่อนค่าอย่างมากในช่วงที่ผ่านมา ส่งผลให้ภาพรวมตลอดเดือนที่ผ่านมา ตราสารหนี้ทั่วโลกให้ผลตอบแทนติดลบเล็กน้อย

กรณีที่ยังคงมุมมองระดับ “Neutral” ต่ตราสารหนี้ต่างประเทศโดยเฉพาะพันธบัตรสหรัฐฯ โดยมีปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามในช่วงถัดไปได้แก่ คำตัดสินของศาลฎีกาสหรัฐฯต่อประเด็นภาษี Trump Tariff อาจทำให้ตลาดพันธบัตรสหรัฐฯมีความผันผวนในช่วงเวลาดังกล่าวได้

มุมมองตราสารหนี้ไทย

ราคาพันธบัตรไทยเดือนที่ผ่านมาปรับตัวลดลงเล็กน้อย สอดคล้องกับทิศทางพันธบัตรทั่วโลก อย่างไรก็ดี หากนับตั้งแต่ต้นปี ยังคงพบว่านักลงทุนต่างชาติเป็นผู้ซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้ไทยไปเกือบ 1 หมื่นล้านบาท ส่วนใหญ่กระจุกอยู่ในตราสารหนี้อายุมากกว่า 1 ปีขึ้นไป

กรณีที่ยังคงคำแนะนำ “Overweight” สำหรับสินทรัพย์นี้ต่อไป โดยเฉพาะพันธบัตรรัฐบาลเป็นสำคัญ โดยปัจจัยเดือนนี้ที่น่าติดตามได้แก่ผลลัพธ์ของการเลือกตั้งทั่วไปที่จะเกิดขึ้น หากมีความสงสัยในเสถียรภาพของรัฐบาลชุดใหม่ มีโอกาสที่จะเห็นเม็ดเงินไหลเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัยเช่นพันธบัตรไทยอีกครั้ง

สำหรับในปี 2026 นั้น ยังคงคาดการณ์เช่นเดิมว่า ดอกเบี้ยนโยบายของไทยจะปรับลดลงได้อีก 0.25% สู่ระดับ 1.0% โดยน่าจะเกิดขึ้นในช่วงไตรมาส 2-4 ของปี หากเทียบเคียงกับคาดการณ์ของนักลงทุนในตลาดปัจจุบัน ที่ให้น้ำหนักต่อปัจจัยดังกล่าวเพียงแค่ 40% ทำให้เราประเมินว่า Bond Yield ของไทย มีโอกาสจะทยอยปรับลดลงได้อีกในระยะถัดไป

WORLD MARKET OUTLOOK

มุมมองสินทรัพย์ทางเลือก

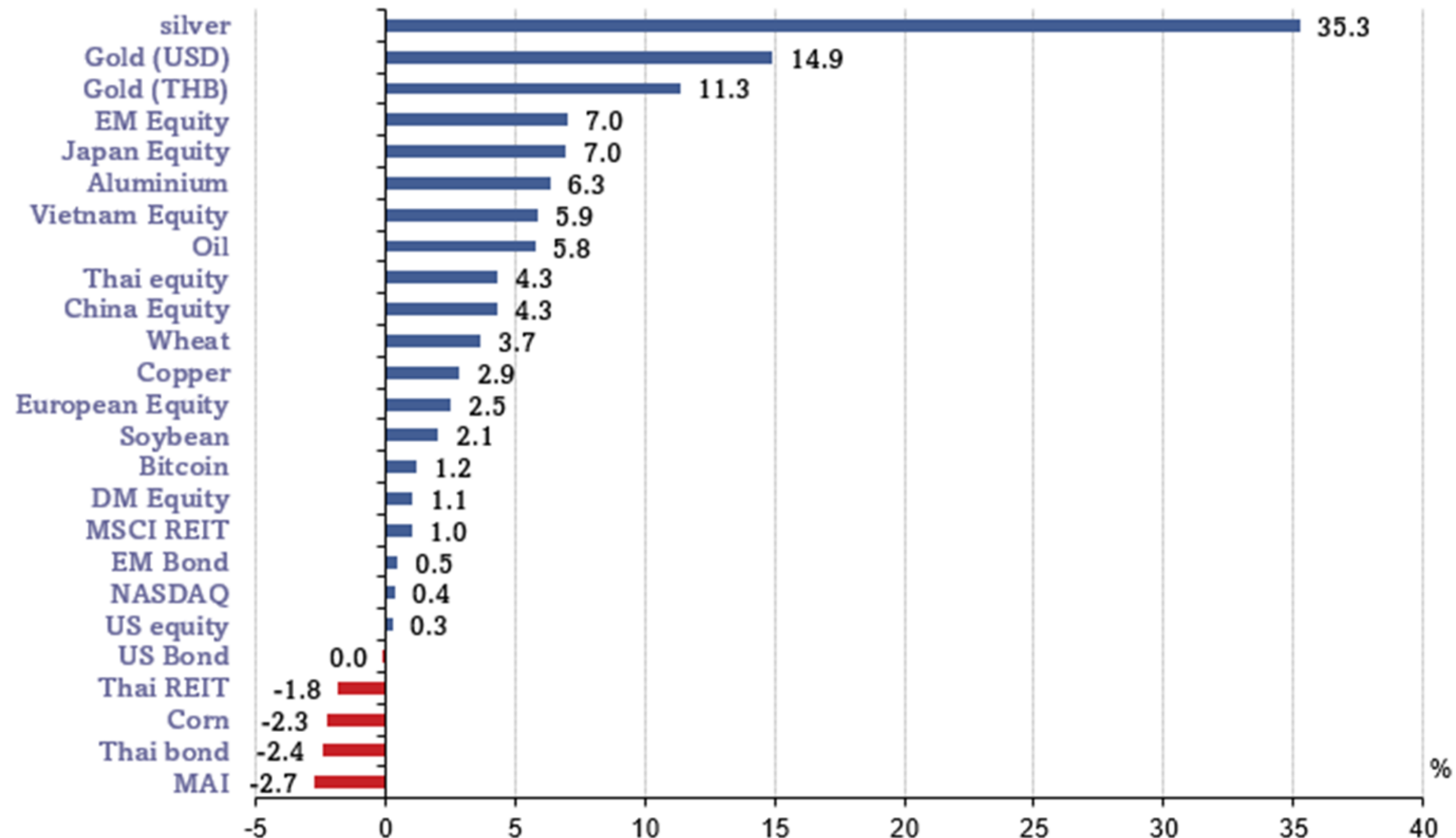
ทรีนิตี้แนะนำขายทำกำไรส่วนหนึ่งในกองทุน REIT และ IFF ของไทย หลังเดินทางปรับตัว Outperform อย่างมากในช่วงที่ผ่านมา โดยเฉพาะอย่างยิ่ง หากนับตั้งแต่ที่ทรีนิตี้ปรับเพิ่มคำแนะนำสินทรัพย์นี้ขึ้นเป็น “Overweight” ในเดือนสิงหาคมปีก่อน ดัชนี SETPREIT ของไทยให้ผลตอบแทน Total Return มาแล้วกว่า 13% ด้วยกัน

เหตุผลที่แนะนำให้ Lock Profit ในเดือนนี้ เนื่องจากมุมมองต่อตลาดหุ้นไทยของทรีนิตี้ที่มองว่าอาจเผชิญกับความไม่แน่นอนหลังการเลือกตั้งที่เพิ่มขึ้น หากว่าการจัดตั้งรัฐบาลนั้นไม่เป็นไปตามที่หลายฝ่ายคาดหวัง เช่น ใช้เวลาในการจัดตั้งรัฐบาลยาวนาน หรือมีเสียงในสภารวมกันไม่เกิน 300 เสียง เป็นต้น ซึ่งอาจกระทบกับ Sentiment ในตราสารทุนกลุ่ม REIT และ IFF ได้

นอกจากนี้ จากการประเมินบนมาตรวัด Dividend Yield Gap ของ Sector นี้ล่าสุด พบว่ามีการปรับตัวลดลงตลอดทางจนมาอยู่ระดับต่ำสุดในรอบ 1 ปี บ่งชี้ถึงความน่าสนใจของสินทรัพย์นี้ที่ลดลง ด้วยเหตุนี้ จึงแนะนำให้ลดน้ำหนักตราสารนี้ลงเหลือ “Neutral” ในเดือนนี้

JANUARY 2026

GLOBAL ASSET CLASS PERFORMANCE

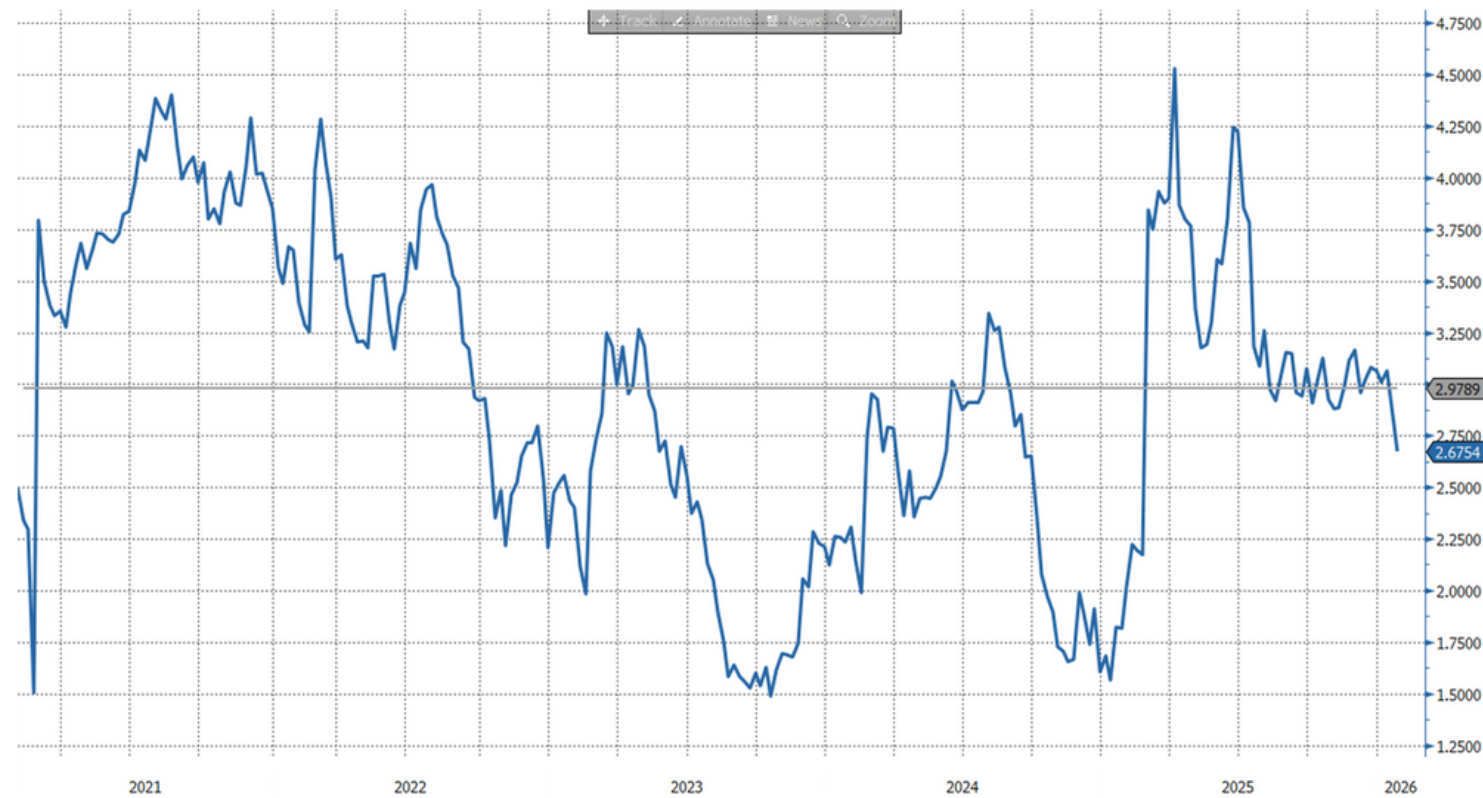


Note: Data as of 23 January 2026

Source: Trinity Research

TOP CHARTS OF THE MONTH

1) Earning Yield Gap ของตลาดหุ้นไทยเมื่อเทียบกับ Bond Yield 10 ปีของสหรัฐฯ ปรับตัวลงหลุดเส้นค่าเฉลี่ย บ่งชี้ถึง ความน่าสนใจของหุ้นไทยที่ลดลง



Note: Data as of 23 January 2026
Source : Bloomberg

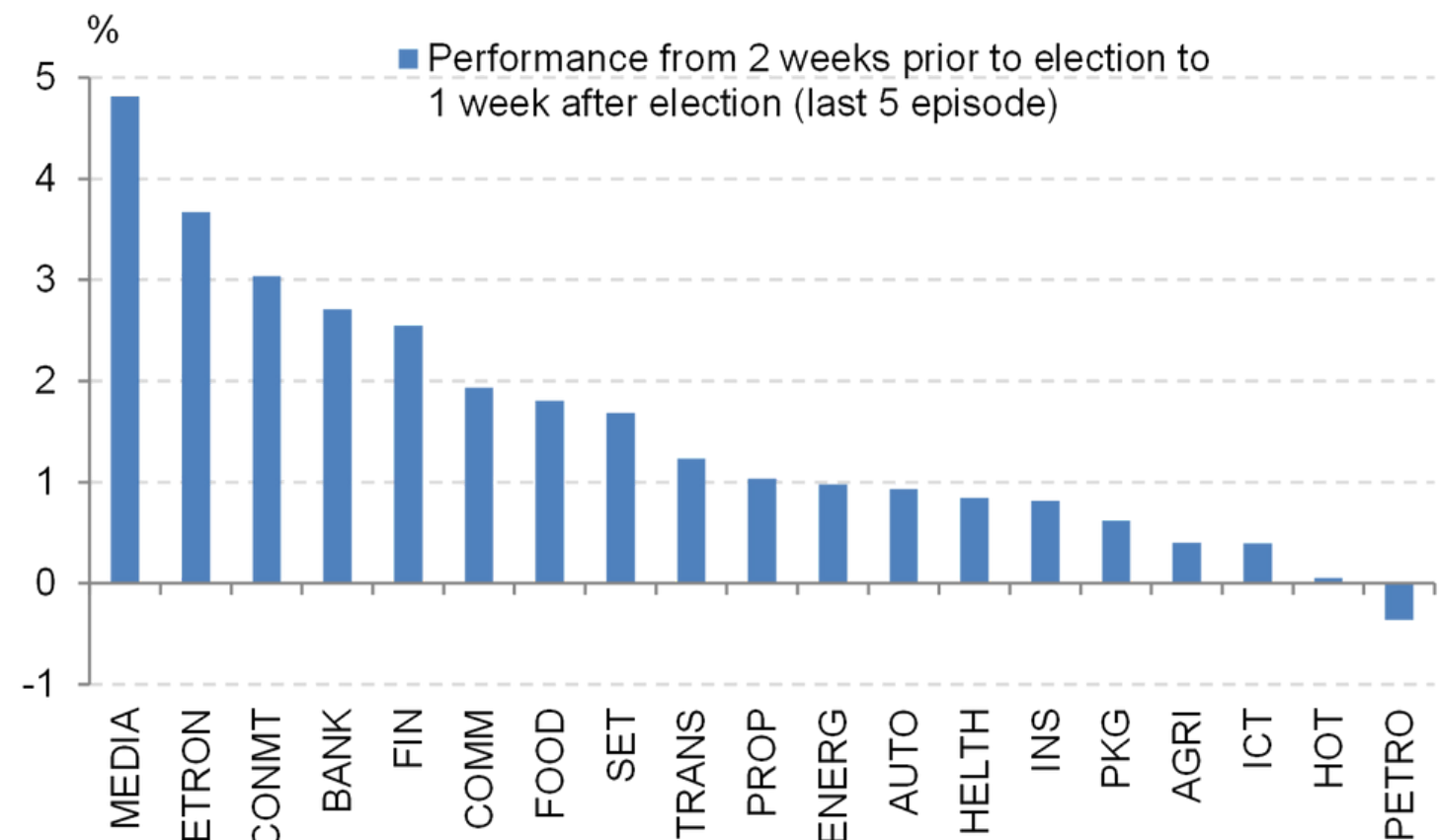
2) ในอดีต หากผลการเลือกตั้งของไทยไม่ได้ออกมาในลักษณะ Landslide โอกาสที่นักลงทุนต่างชาติจะขายสุทธิหุ้นไทยหลัง การเลือกตั้ง มีความเป็นไปได้สูง

	1M prior		2W prior		1W prior		Episode	1W after		2W after		1M after	
	Foreigner	Local insti	Foreigner	Local insti	Foreigner	Local insti		Foreigner	Local insti	Foreigner	Local insti	Foreigner	Local insti
	3,804	2,443	4,224	1,328	3,283	1,075	13-Sep-92	1,982	1,076	3,043	779	4,030	-164
	9,575	-472	1,448	1,698	-263	476	2-Jul-95	8,142	2,233	11,942	1,124	12,852	-1,713
	349	-1,360	2,316	-1,049	491	-71	17-Nov-96	-2,801	317	-5,994	399	-10,851	1,995
	-726	201	-198	260	-32	211	6-Jan-01	4,355	298	6,673	-284	6,675	-443
	42,729	-17,350	8,854	-3,816	5,334	-1,382	6-Feb-05	11,726	-2,967	15,920	-5,470	26,493	-9,736
	-650	-16	3,249	-1,971	2,711	-472	2-Apr-06	20,580	-1,891	20,009	-1,760	18,183	-2,247
	-19,563	7,990	-16,549	3,678	-12,405	1,918	23-Dec-07	1,691	4,894	-11,890	5,543	-34,455	12,981
	-25,667	10,092	-5,444	8,077	-2,213	8,323	3-Jul-11	14,645	-635	12,116	-3,549	45,805	-21,272
	-13,665	3,475	-14,585	6,538	-12,931	2,218	2-Feb-14	-13,652	7,707	-16,398	12,738	-21,377	14,148
	-19,998	10,793	-5,701	9,078	-290	7,794	24-Mar-19	-1,836	-2,523	-1,656	1,367	1,750	9,365
	-12,865	18,093	-5,082	16,013	-4,673	13,700	14-May-23	-10,679	1,051	-22,868	10,239	-30,745	18,939
Avg	-3,334	3,081	-2,497	3,621	-1,908	3,072		3,105	869	991	1,921	1,669	1,987
Median	-726	2,443	-198	1,698	-263	1,075		1,982	317	3,043	779	4,030	-164

Source : Trinity Research

TOP CHARTS OF THE MONTH

3) กลุ่มอุตสาหกรรมที่มักปรับตัวได้ดีในช่วง Election Rally จะได้แก่กลุ่ม Domestic Cyclical เป็นส่วนใหญ่



Note: Using data since 2007
Sources: Trinity Research

4) Dividend Yield Gap ของกลุ่ม REIT ไทย ปรับตัวลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบปี



Note: Data as of 26 January 2026
Source: Bloomberg

มุมมองการลงทุนในช่วง 1-3 เดือนข้างหน้า



		Negative	Neutral	Positive	Fund Selection		
Equity	U.S.				MEGA10-A	ES-USBLUECHIP	SCBUSAA
	Europe				ES-EG-A	K-UEX	M-EUBANK
	Japan				KFJPSCAP-A	KT-JAPANALL-A	K-JPX-A(A)
	China				ES-CHEQ	SCBCTECHA	DAOL-CHIG
	Vietnam				ASP-VIET-A	PRINCIPAL VNEQ-A	SSI-SCA
	Thailand				K-VALUE-A(A)	KFDYNAMIC	ONE-SETHD
	Global				KFGG-A	KF-SMCAPD	K-GSELECT
	Emerging				KF-EMXCN-A	DAOL-DEWORLD	ES-EAE
Fixed Income	Global				KF-CSINCOME	KT-WCORP	LHGIGO-A
	Thailand				KFSMART-A	K-FIXEDPLUS-A	K-ESGSI-A
Alternative	Oil				IK-OIL	KF-OIL	I-OIL
	Gold				K-GOLD-A(A)	KF-GOLD	DAOL-GOLD
	REITs				MPDIVMF	ES-GINFRA-A	PRINCIPAL iPROPEN-A

มุมมองก่อนหน้า

Note : Data as of 26 January 2026
Source : Trinity Research

ASSET CLASS IN FOCUS – EQUITY



US Equity

จับตา Earnings season
ของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี

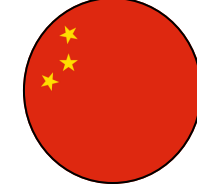
SCBUSAA



Europe Equity

โมเมนตัมทางเศรษฐกิจ
เริ่มชะลอตัว

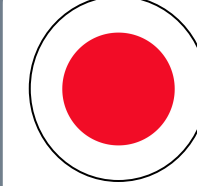
ES-EG-A



China Equity

ยังไม่เห็น Catalyst ที่เด่นชัด

ES-CHEQ



Japan Equity

อาจมีความหวังเชิงบวก
จากการเลือกตั้ง

KT-JPANALL-A



Vietnam Equity

รอจังหวะการเข้าสะสมรอบใหม่

SSI-SCA



Thai Equity

ขายทำกำไรบางส่วน
ก่อนการเลือกตั้งที่จะเกิดขึ้น

K-VALUE-A(A)



Global Equity

ความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์
ยังคงเป็นปัจจัยสำคัญ

KFGG-A



Emerging Market Equity

Outperform ปีนี้
นำโดยหุ้นเกาหลีใต้ และไต้หวัน

KF-EMXCN-A

ASSET CLASS IN FOCUS



Fixed Income - Thailand

จับตา Reaction
หลังการเลือกตั้ง

KT-ST



Global Fixed Income

จับตามำตัดสินของศาลฎีกา
สหรัฐฯ ต่อประเด็น Tariffs

LHGIGO-A



Oil

Slideways

K-OIL



Gold

ได้ Sentiment บวกจาก
ดอลลาร์อ่อน และ Geopolitics

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



REITs Infrastructure

ขายทำกำไรชั่วคราว
หลัง outperform ต่อเนื่อง

MPDIVMF

MONTHLY FUND SELECTION



KF-EMXCN-A



ลงทุนในหุ้นของธุรกิจที่มีรายได้จากตลาดเกิดใหม่ (ไม่รวมประเทศจีน)
ผ่าน "RBC Funds (Lux) – Emerging Markets ex-China Equity Fund"

จุดเด่นกองทุน

- มีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ตั้งอยู่หรือมีผลประโยชน์ทางธุรกิจ อย่างมีนัยสำคัญในตลาดเกิดใหม่ แต่ไม่รวมถึงประเทศจีน
- สัดส่วนประเทศหลัก ลงทุน 3 อันดับแรกใน ตลาดหุ้นไต้หวัน อินเดีย และเกาหลีใต้
- เน้นบริษัทคุณภาพสูงที่ดำเนินธุรกิจภายในประเทศเป็นหลัก
- วิเคราะห์การลงทุนด้วยปัจจัยพื้นฐาน รวมถึง Quantitative และ Technical Analysis
- ตัวอย่างหุ้น: TSMC, Antofagasta, SK Hynix, Samsung และ Chroma ATE (ที่มา: RBC Funds ข้อมูล ณ วันที่ 2 ก.พ. 69)

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

- Fund flow ที่ไหลเข้า Emerging Markets ได้อานิสงส์จากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์ แม้จะมีความตึงเครียดทางการค้า แต่หลายประเทศตลาดเกิดใหม่ได้แสดงให้เห็นถึง
- ความสามารถในการปรับตัว



Fund Fact Sheet

ความเสี่ยง 6 เสี่ยงสูง 

ES-GINFRA-A



ลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานคุณภาพสูง
ผ่าน "Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund"

จุดเด่นกองทุน

- เน้นลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานคุณภาพสูง (Preferred Infrastructure) ในตลาดพัฒนาแล้ว (OECD)
- ใช้การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานแบบ Bottom-Up เพื่อค้นหากลุ่มหลักทรัพย์ Undervalued โดยตั้งเป้าผลตอบแทนเหนือเงินเฟ้อ 5% ต่อปี
- เน้นบริษัทที่มีความมั่นคงของรายได้ มีความสามารถในการทำกำไร และ มีความยั่งยืนของธุรกิจ

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

- มีความทนทานในช่วงที่ตลาดมีความผันผวน
- เหมาะกับการใช้การกระจายการลงทุน
- เพิ่มศักยภาพในการเติบโตของพอร์ต ด้วยการลงทุนในหุ้นโครงสร้างพื้นฐาน



Fund Fact Sheet

ความเสี่ยง 6 เสี่ยงสูง 



TRINITYSECURITIES



TRINITYSECURITIES

0-2088-9100 | WWW.TRINITYTHAI.COM

MONTHLY FUND SELECTION



KT-ST



กองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น
ลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐและเอกชน และเงินฝากทั้งในและต่างประเทศ

จุดเด่นกองทุน

- ลงทุนตราสารหนี้ที่มีคุณภาพ ทั้งในประเทศ และต่างประเทศ
- ความเสี่ยงต่ำ สภาพคล่องสูง มีความมั่นคงมากกว่าการลงทุนในหุ้น
- ตราสารหนี้ให้ผลตอบแทนเป็นดอกเบี้ย ชัดเจน และคงที่ มีโอกาสรับผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้นมากกว่าเงินฝาก และมีความผันผวนต่ำกว่าหุ้น
- บริหารโดย ทีมบริหารการลงทุนมากประสบการณ์

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

- เป็นทางเลือกในการพักเงินระยะยาว เหมาะกับผู้ที่ต้องการพักเงินเพื่อรอ การกลับลงทุนใหม่อีกครั้ง
- จับตาผลการเลือกตั้งที่จะเกิดขึ้น หากมีความสงสัยในเสถียรภาพของรัฐบาลชุดใหม่ มีโอกาสที่จะเห็นเม็ดเงินไหลเข้าสู่สินทรัพย์ปลอดภัยเช่นพันธบัตรอีกครั้ง
- กรณีที่มีมุมมองเป็นบวกต่อตราสารหนี้ไทยต่อในเดือนกุมภาพันธ์ 2569

ความเสี่ยง 4 เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ



Fund Fact Sheet

MPDIVMF



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 : FTREIT, WHART, CPNREIT และ LHHOTEL (ข้อมูล ณ วันที่ 30 ธ.ค. 68)
- ประวัติปันผล: ม.ค. 69 (0.13 บาท), ต.ค. 68 (0.16 บาท), ก.ค. 68 (0.1552 บาท), เม.ย. 68 (0.10 บาท) และ ม.ค. 68 (0.15 บาท)

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

- แนะนำขายทำกำไรบางส่วน หลัง Outperform ต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา
- Dividend Yield Gap ยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ

ความเสี่ยง 7 เสี่ยงสูง



Fund Fact Sheet



TRINITYSECURITIES



TRINITYSECURITIES

0-2088-9100 | WWW.TRINITYTHAI.COM

FUND PERFORMANCE – MONTHLY SELECTION

Fund	Nav	Total Return (%)					
		YTD	3M	6M	1Y	3Y	5Y
1 <i>Emerging Market</i> KF-EMXCN-A	13.7066	8.99	11.00	24.52	–	–	–
2 <i>Global Infrastructure</i> ES-GINFRA-A	17.8559	2.49	3.79	6.63	21.92	7.67	9.05
3 <i>Thai Fixed Income</i> KT-ST	13.2340	0.03	0.33	0.72	2.05	2.11	1.54
4 <i>REITs</i> MPDIVMF	9.9758	-0.30	7.68	15.06	12.81	0.45	1.14

คำเตือน : ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Data as of 29 Jan 2026

เปิดบัญชีออนไลน์กับทรีนีตี



ลงทุนกองทุนรวมผ่าน บล. ทรีนีตีได้มากกว่า 1,400 กองทุน
ลูกค้าสามารถเลือกลงทุนได้มากถึง 13 บลจ.ชั้นนำ



DISCLAIMER



รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรีนิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็น หรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือ ตราสารทางการเงินใดๆ 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 ฝ่ายรณบดิรณกิจ บล.ทรีนิตี้ จำกัด
6. บริษัทได้รับค่าตอบแทนจาก บลจ. ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของค่าธรรมเนียมกองทุน (Trailer Fee) ตามที่เปิดเผยในหนังสือชี้ชวนกองทุนรวม

หมายเหตุ: ค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (trailer fee) หมายถึง การนำค่าธรรมเนียมการจัดการที่บริษัทจัดการกองทุนรวมเรียกเก็บจากกองทุนรวม ไปจ่ายเป็นค่าตอบแทนให้แก่ตัวแทนซื้อหรือขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (selling agent) เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับบริการที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหน่วยลงทุน ทั้งนี้ trailer fee ถือเป็นค่าธรรมเนียมทางอ้อมที่ผู้ลงทุนได้ชำระไว้แล้วผ่านค่าธรรมเนียมการจัดการ โดยบริษัทฯ มิได้มีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเพิ่มเติมจากผู้ลงทุนแต่อย่างใด บริษัทฯ ให้ความสำคัญสูงสุดในการดูแลผลประโยชน์ของผู้ลงทุน และได้กำหนดนโยบายการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest) เป็นแนวทางในการปฏิบัติงาน

PREPARED BY

ณัฐชาต เมขมาสิน, CFA, FRM

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 31379

ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์

วนิดา เจียมอนุกุลกิจ

ผู้จัดการกองทุน และ ผู้วางแผนการลงทุน

เลขทะเบียนผู้วางแผนการลงทุน : 009023

ฝ่ายธนบดีธนกิจ

รัตนาก อินแฮมชื่น

ฝ่ายกลยุทธ์การตลาดดิจิทัล

