



Fundfolio

MARCH 2026

ENERGY SHOCK & INFLATION FEAR

วิกฤตราคาพลังงาน และความกังวลเงินเฟ้อ

EXECUTIVE SUMMARY

Strategy

ในเดือนนี้เรามีคำแนะนำลดน้ำหนักตลาดหุ้นสหรัฐฯ จาก 'NEUTRAL' เป็น 'UNDERWEIGHT' จากปัจจัยความกังวลทางด้านเงินเฟ้อที่อาจเพิ่มสูงขึ้นจากวิกฤติพลังงานที่มีต้นตอมาจากสงครามสหรัฐฯ-อิหร่าน นอกจากนี้ ยังมีความกังวลต่ออิทธิพลของ AI ที่เข้ามาทำลายธุรกิจต่างๆ อีกด้วย

สำหรับน้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์อื่นๆ ยังคงไว้ที่เดิม โดยในส่วนของหุ้นไทยที่ขึ้นมาแรง ประเมิน UPSIDE ของดัชนีเริ่มจำกัด ที่ระดับ SET INDEX 1,500 จุดขึ้นไป

Fund Selection

- **KF-EMXCN-A** : กองทุนเปิดกรุงศรีอิมเมอร์จิงมาร์เก็ต เอ็กซ์ไซส์น่า อีควิตี้-สะสมมูลค่า
- **ES-GINFRA-A** : กองทุนเปิดอีสท์สปริง GLOBAL INFRASTRUCTURE EQUITY ชนิดสะสมมูลค่า
- **KT-ST** : กองทุนเปิดกรุงไทยตราสารหนี้ระยะสั้น
- **K-GOLD-A(A)** : กองทุนเปิดเค โกลด์-A ชนิดสะสมมูลค่า

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 17-18 มีนาคม

 การประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ในวันที่ 17-18 มีนาคม ซึ่งคาดการณ์ว่า FED จะมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 3.50-3.75% ต่อไป

▶ วันที่ 18-19 มีนาคม

 การประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ในวันที่ 18-19 มีนาคม ซึ่งล่าสุดนักลงทุนส่วนใหญ่คาดว่า BoJ จะมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 0.75%

▶ วันที่ 19 มีนาคม

 การประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ซึ่งล่าสุดนักลงทุนส่วนใหญ่คาดว่า ECB จะมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับเดิม

 การประชุมธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ซึ่งล่าสุดนักลงทุนส่วนใหญ่คาดว่า BoE จะมีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงสู่ระดับ 3.50%

Note

 พัฒนาการของปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์ โดยเฉพาะประเด็นความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯกับอิหร่าน

 พัฒนาการของภาคนำเข้าสหรัฐฯ หลังปธน.ทรัมป์ประกาศใช้ภาษีบนมาตรา 122 ในอัตรา 10% ทดแทนภาษี Reciprocal ที่เคยประกาศใช้ผ่านกฎหมาย IEEPA

 การจัดตั้งรัฐบาลไทยหลังการเลือกตั้งว่าจะเกิดขึ้นได้เร็วและมีอุปสรรคใดหรือไม่

 ความเสี่ยงที่หุ้น DELTA อาจถูกขึ้นบัญชี Trading Alert หากราคายังคงพุ่งสูงต่อเนื่อง ซึ่งอาจกระทบกับความดำรงอยู่ของหุ้นตัวนี้ในดัชนี SET50/SET100 ประจํารอบถัดไป

Source : Trinity Research

WORLD MARKET OUTLOOK

มุมมองตลาดหุ้นต่างประเทศ

กรณีตีปรับลดน้ำหนักตลาดหุ้นสหรัฐฯลงในเดือนนี้ หลังมีสัญญาณเตือนตั้งแต่ฤดูกาลประกาศผลประกอบการไตรมาส 4/25 ที่เริ่มต้นตั้งแต่ปลายเดือนมกราคม เริ่มเห็นว่าตลาดเริ่มไม่ตอบรับต่อ Earnings ที่ออกมาดีกว่าคาด แต่หันไปโฟกัสปัจจัยลบอื่นอย่างเช่นวงเงินใช้จ่ายลงทุนที่ยังคงอยู่ในระดับสูง จนอาจส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสดให้อยู่ในระดับต่ำหรือติดลบต่อไป

ถัดมาไม่กี่สัปดาห์ เริ่มเห็นความกังวลต่อการเข้ามาของ AI ที่จะมาทดแทนธุรกิจหลายๆอย่างในสหรัฐฯ เช่น Software, Financial Management, Property Service, Consultant เป็นต้น จนทำให้ราคาหุ้นหลายบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเหล่านี้ เผชิญกับแรงกดดันอย่างมีนัยสำคัญ

ไม่พอแค่นั้น ปัจจัยล่าสุดที่เกิดขึ้นอย่างการสู้รบระหว่างสหรัฐฯกับอิหร่าน ถือเป็น การสร้างความเสี่ยง Energy Shock ให้เกิดขึ้นอย่างรวดเร็ว โดยหากราคาพลังงานทั่วโลกเช่นน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติปรับตัวสูงขึ้นยึดเยื้อ มองว่าจะเป็นการเปิด Upside Risk ให้กับแรงกดดันเงินเฟ้อทั่วโลก และอาจตามมาด้วยการลดโอกาสการใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นพิเศษทั่วโลกในช่วงที่เหลือของปีนี้

มุมมองตลาดหุ้นไทย

กรณีตีให้น้ำหนัก 'เป็นกลาง' กับตลาดหุ้นไทยในเดือนนี้ หลังแนะนำขายทำกำไรในเดือนก่อน จากกรณีที่ดัชนี SET ล่าสุดได้ปรับตัวขึ้นร้อนแรงรับผลการเลือกตั้งที่ Surprise ในทางบวกไปพอสมควรแล้ว ไม่ว่าจะพิจารณาจากระดับดัชนีที่ปรับขึ้นกว่า 10% หลังการเลือกตั้ง หรือระดับการซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างชาติกว่า 4.2 หมื่นล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกัน ซึ่งทั้ง 2 มิติดังกล่าว ถือเป็นระดับการปรับตัวที่สอดคล้องกับช่วงหลังการเลือกตั้งปี 2011 ที่มีความคล้ายคลึงกับการเลือกตั้งในครั้งนี้เป็นอย่างมาก หากพิจารณาจากคะแนนชัยชนะของพรรคอันดับ 1

ทั้งนี้ ระดับดัชนี SET แถวปัจจุบันที่ 1,500 จุดนั้น ยังเป็นระดับยุติธรรมที่คำนวณได้จากวิธี PE Model ของเราในกรณีดีที่สุดไปแล้ว รวมถึงเป็นระดับที่ Valuation ของดัชนี SET กลับเข้าสู่ค่าเฉลี่ยระยะยาวทั้ง 7 ปีและ 10 ปีย้อนหลังอีกด้วย

ล่าสุดความน่าสนใจของหุ้นไทยยังลดลงผ่านมาตรวัด Earning Yield Gap ที่ปรับตัวลดลงกลับเข้าสู่ค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังเป็นที่เรียบร้อย เมื่อเทียบกับผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี

WORLD MARKET OUTLOOK

มุมมองตราสารหนี้ต่างประเทศ

ข่าวใหญ่ในเดือนที่ผ่านมาได้แก่การที่ศาลฎีกาของสหรัฐฯ มีคำพิพากษาให้ยกเลิกภาษีนำเข้าของปรน.กรัมปี ตามกฎหมาย IEEPA ที่ใช้อ้างก่อนหน้านี้ แม้ภาษีบางส่วนจะถูกยกเลิก แต่ศาลไม่ได้จำกัดเขตอำนาจในการกำหนดภาษีนำเข้าในอนาคตทั้งหมด ซึ่งหมายความว่ารัฐบาลสหรัฐฯ ยังอาจใช้กฎหมายอื่นเพื่อกำหนดภาษีต่อไปได้ (อาทิ Section 122 & 301) นอกจากนี้คำตัดสินของศาลไม่ได้ระบุชัดเจนว่า ภาษีที่ได้ชำระไปแล้วภายใต้อัตราที่สูงกว่านั้น จะต้องมีการชำระคืนหรือไม่ โดยยอดเงินดังกล่าวอาจมีมูลค่าสูงถึง 1-2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

ดังนั้น ปัจจัยที่น่าจับตาในช่วงถัดไป ได้แก่ ผลกระทบทางด้านราคาสินค้าว่าการยกเลิกภาษีตามกฎหมาย IEEPA นี้ จะทำให้แรงกดดันทางด้านราคาสินค้าปรับลดลงได้มากน้อยแค่ไหน หากมีแนวโน้มลดลง อาจเป็นการเปิดทางไปสู่ความเป็นไปได้ในการผ่อนคลายนโยบายการเงินของ FED ได้ อย่างไรก็ตาม จากการตรวจสอบของเราล่าสุด ไปยังคาดการณ์เงินเฟ้อในตลาด (Breakeven) ปรากฏว่ายังไม่มีการตอบรับต่อข่าวดังกล่าวแต่อย่างใด

มุมมองตราสารหนี้ไทย

นับตั้งแต่เข้าสู่ปี 2026 พบว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยทรงตัวนิ่งเป็นอย่างมาก ไม่ได้มีความผันผวนไปตามปัจจัยภายนอก อย่างการเคลื่อนไหวของ Bond Yield สหรัฐฯ มากนัก สาเหตุหนึ่งอาจมาจากความคาดหวังทางด้านปัจจัยการเมืองที่เริ่มดูดีขึ้น ภายหลังจากผลการเลือกตั้งเมื่อวันอาทิตย์ที่ 8 ก.พ. ที่ผ่านมา บ่งชี้ว่าน่าจะได้รับการจัดไปที่มีเสถียรภาพพอสมควร

ทั้งนี้ หากตรวจสอบในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา พบว่านักลงทุนต่างชาติยังคงเป็นฝ่ายซื้อสุทธิตราสารหนี้ไทยอยู่ประมาณ 8,500 ล้านบาท โดยกระจุกอยู่ในตราสารหนี้ระยะยาวเป็นสำคัญ

กรณีที่ยังคงคำแนะนำ "Overweight" สำหรับสินทรัพย์นี้ต่อไป แต่นักลงทุนอาจใช้กลยุทธ์โฟกัสการลงทุนไปที่ตราสารหนี้ระยะสั้นมากขึ้น ซึ่งกรณีนี้เชื่อว่า Yield ในกลุ่มนี้น่าจะยังถูก Capped ไว้ด้วยแนวนโยบายการเงินของไทยที่น่าจะยังมีโอกาสปรับลดดอกเบี้ยได้ 1 ครั้งภายในปีนี้

WORLD MARKET OUTLOOK

มุมมองสินทรัพย์ทางเลือก

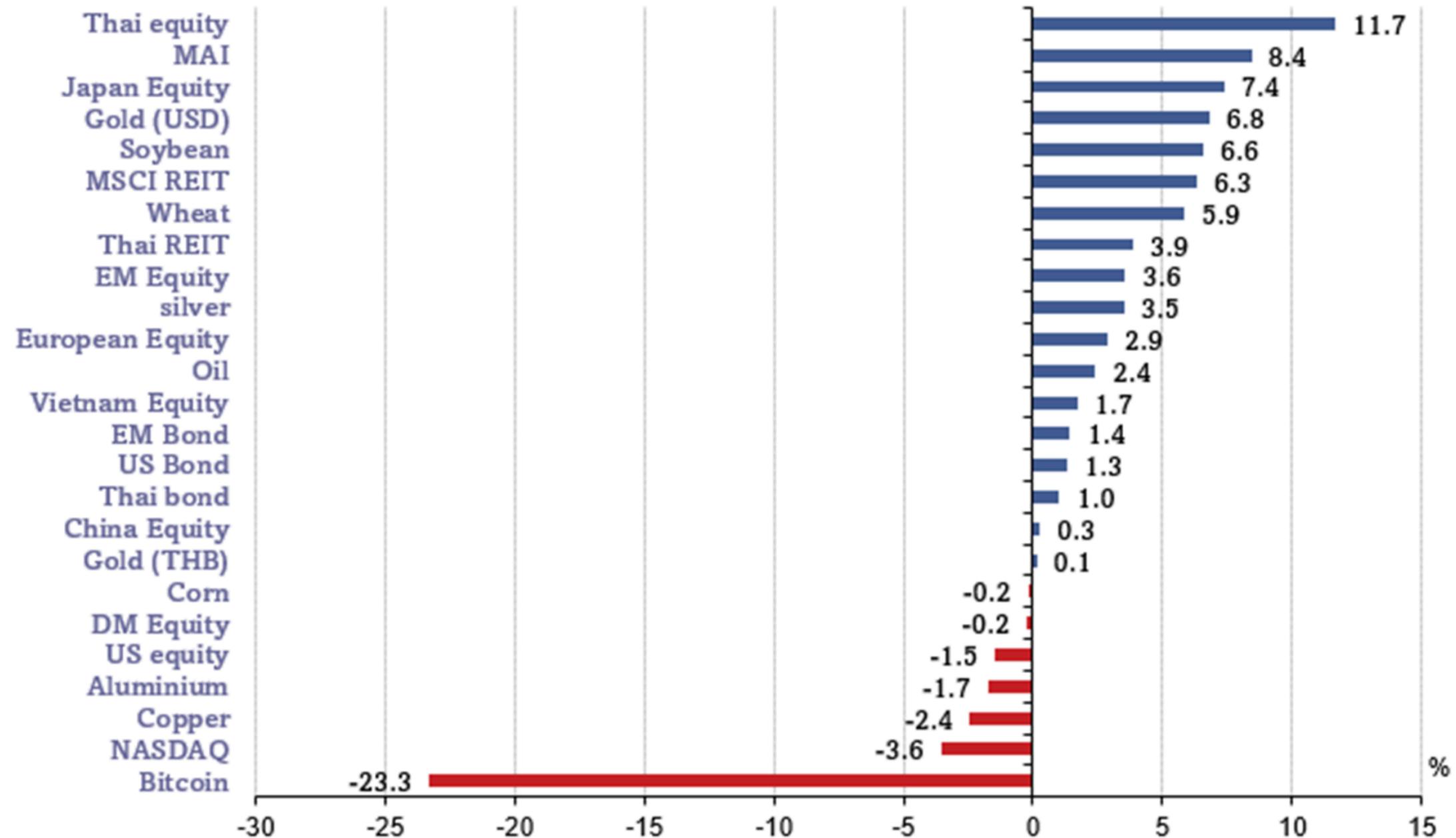
ราคาทองคำปรับตัวขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบสามสัปดาห์ หลังคำวินิจฉัยของศาลสูงสุดสหรัฐฯ ที่ตัดสินคัดค้านมาตรการภาษีของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ส่งผลให้เงินดอลลาร์อ่อนค่าลง และเพิ่มความไม่แน่นอนใหม่ต่อทิศทางนโยบายการค้า กระตุ้นความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยอย่างทองคำ

กรณีนี้ตีมองว่ากลยุทธ์ที่ง่ายสำหรับการลงทุนในทองคำยังคง ได้แก่ การมองเป็นสินทรัพย์ที่สามารถ Hedging พอร์ตโฟลิโอของเรา โดยเฉพาะอย่างยิ่งหากเป็นพอร์ตลงทุนที่ลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงในระดับสูงด้วยแล้ว

สำหรับราคาน้ำมัน ยังคงทรงตัวเหนือระดับ 70 เหรียญต่อบาร์เรล ท่ามกลางความเป็นไปได้ของความขัดแย้งทางทหารระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่าน เนื่องจากเส้นทางลำเลียงน้ำมันที่สำคัญที่สุดของโลก เช่น ช่องแคบฮอร์มุซกลับมาอยู่ในระยะเสี่ยงของความขัดแย้งอีกครั้ง ประเมินว่าทิศทางราคาในเดือนนี้จะขึ้นอยู่กับพัฒนาการของปัจจัยนี้ต่อไป

FEBRUARY 2026

GLOBAL ASSET CLASS PERFORMANCE



Note: Data as of 23 February 2026

Source: Trinity Research

TOP CHARTS OF THE MONTH

1) SET Index ที่ระดับ 1,490 จุด ถือเป็นระดับยุติธรรมตามวิธี PE Model ของเราในกรณีดีที่สุดไปแล้ว หากยึดออกไปอีกบนสมมติฐานการลดดอกเบี้ย จะได้ระดับดัชนีที่ 1,530 จุด

2) Valuation (Forward PE) ของ SET Index กลับเข้าสู่ค่าเฉลี่ย 7 ปีเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

Case	Multiple at 1.25% RP (Current)	2026E EPS	Fair SET (Current)	Multiple at 1.00% RP (Potential)	Fair SET (Potential)
Best	15.4x Fwd PE	96.4 baht	1490	15.9x Fwd PE	1530
Base	14.4x Fwd PE	96.4 baht	1390	14.8x Fwd PE	1430
Conservative	13.4x Fwd PE	96.4 baht	1290	13.8x Fwd PE	1330

Note: Data as of 20 February 2026
Source : Trinity Research



Note: Data as of 20 February 2026
Source : Bloomberg

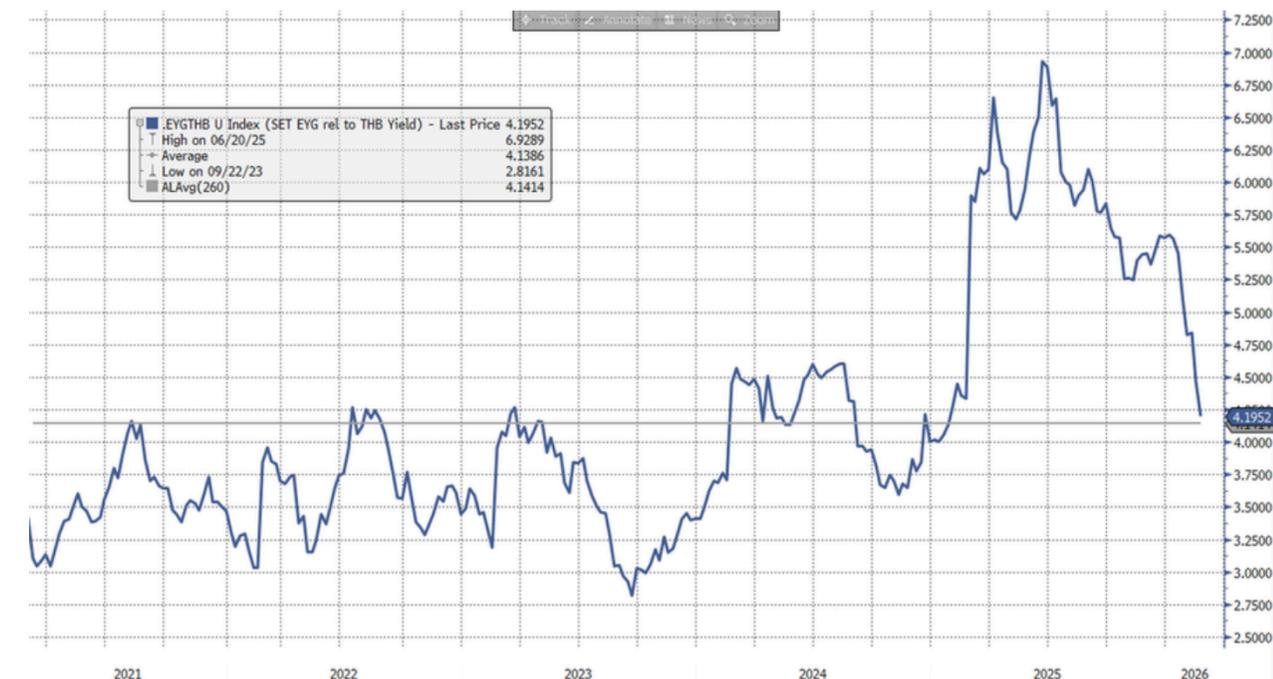
TOP CHARTS OF THE MONTH

3) Valuation (Forward PE) ของ SET Index กลับเข้าสู่ค่าเฉลี่ย 10 ปีเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

4) Earning Yield Gap ของตลาดหุ้นไทยเมื่อเทียบกับ Bond Yield ไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลงเข้าสู่ค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังเป็นที่เรียบร้อยแล้ว



Note: Data as of 20 February 2026
Sources: Bloomberg



Note: Data as of 20 February 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 24 February 2026
Source : Trinity Research

ASSET CLASS IN FOCUS – EQUITY



US Equity

AI Disruption เริ่มส่งผล

SCBUSAA



Europe Equity

โมเมนตัมทางเศรษฐกิจดีขึ้น
แต่ Valuation ยังแพง

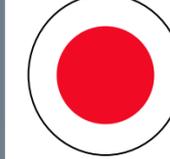
ES-EG-A



China Equity

ยังไม่เห็น Catalyst ที่เด่นชัด

ES-CHEQ



Japan Equity

ตลาดตอบรับเชิงบวก
จากผลการเลือกตั้ง

KT-JPANALL-A



Vietnam Equity

รอจังหวะการเข้าสะสมรอบใหม่

SSI-SCA



Thai Equity

Valuation เริ่มตึงตัว

K-VALUE-A(A)



Global Equity

ภาวะการค้าโลก
มี Downside น้อยลง

KF-SMCAPD



Emerging Market Equity

ยังคง Outperform ต่อเนื่อง

KF-EMXCN-A

ASSET CLASS IN FOCUS



Fixed Income - Thailand

Concentrate
ตราสารหนี้ระยะสั้น

KT-ST



Global Fixed Income

มีความไม่แน่นอน
หลังศาลสูงสุดตัดสิน Tariffs

KT-WCORP



Oil

ยังถูกประคับประคองจากปัจจัย
Geopolitical Risk

K-OIL



Gold

ได้ Sentiment บวกจากปัจจัย
Tarrifs และ Geopolitics

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



REITs Infrastructure

Dividend Yield Gap
ยังลดลงต่อเนื่อง

**MPDIVMF /
ES-GINFRA-A**

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, SK Hynix, Samsung, Antofagasta และ Chroma ATE (ที่มา: RBC Funds ข้อมูล ณ วันที่ 27 ก.พ. 69)

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

- Fund Flow ที่ไหลเข้า Emerging Markets ได้อานิสงส์จากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์ แม้จะมีความตึงเครียดทางการค้า แต่หลายประเทศตลาดเกิดใหม่ได้แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการปรับตัว
- การเติบโตของประชากร และการเพิ่มขึ้นของชนชั้นกลาง ในประเทศตลาดเกิดใหม่ ซึ่งเป็นกลุ่มสำคัญในการใช้จ่ายและบริโภค สร้างโอกาสการเติบโต

ความเสี่ยง 6 เสี่ยงสูง



Fund Fact Sheet

ES-GINFRA-A



ลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานคุณภาพสูง
ผ่าน "Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund"

จุดเด่นกองทุน

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

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

- มีความทนทานในช่วงที่ตลาดมีความผันผวน
- เหมาะกับการใช้การกระจายการลงทุน
- เพิ่มศักยภาพในการเติบโตของพอร์ต ด้วยการลงทุนในหุ้นโครงสร้างพื้นฐาน

ความเสี่ยง 6 เสี่ยงสูง



Fund Fact Sheet



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

K-GOLD-A(A)



กองทุนทองคำ
ลงทุนใน SPDR GOLD TRUST (USD)

จุดเด่นกองทุน

- กองทุนหลัก เน้นลงทุนในทองคำแท่งเพื่อสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับการเคลื่อนไหวของราคาทองคำแท่งในตลาดโลก
- ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90% ของมูลค่าเงินลงทุนต่างประเทศ
- นโยบายกองทุนหลัก
- ทองคำถือเป็นหนึ่งในสินทรัพย์ที่สามารถต่อสู้กับเงินเฟ้อได้เป็นอย่างดี

ทำไมต้องลงทุนตอนนี้

- ทองคำเป็นหลุมหลบภัยจากเงินเฟ้อได้ดี
- เป็นทางเลือกในการลงทุน ช่วงวิกฤติการเงิน การเมือง และสงคราม
- กรณีที่แนะนำให้นำให้ควรมีทองคำติดพอร์ตไว้ หากมีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง

ความเสี่ยง 8 เสี่ยงสูงมาก



Fund Fact Sheet



TRINITYSECURITIES



TRINITYSECURITIES

0-2088-9100 | WWW.TRINITYTHAI.COM

FUND PERFORMANCE - MONTHLY SELECTION

Fund	Nav	Total Return (%)					
		YTD	3M	6M	1Y	3Y* *Annualized	5Y* *Annualized
¹ <i>Emerging Market</i> KF-EMXCN-A	14.6921	13.50	23.00	31.58	-	-	-
² <i>Global Infrastructure</i> ES-GINFRA-A	19.3273	10.92	10.61	15.68	28.32	11.31	10.57
³ <i>Thai Fixed Income</i> KT-ST	13.2340	0.20	0.39	0.67	2.00	2.15	1.58
⁴ <i>Gold</i> K-GOLD-A(A)	27.4051	15.19	21.55	47.23	68.15	34.69	19.10

คำเตือน : ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Data as of 27 Feb 2026

เปิดบัญชีออนไลน์กับทรินิตี้



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



DISCLAIMER



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 ผู้ลงทุนจะต้องเก็บเอกสารการลงทุนในกองทุนรวมถึงหลักฐานเพื่อพิสูจน์ว่าท่านได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขของการลงทุนที่กำหนดดังกล่าวอย่างครบถ้วน เพื่อประโยชน์ในการยืนยันสิทธิประโยชน์ในทางภาษีของท่านหากถูกเรียกถามในอนาคต
5. ผู้สนใจลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เข้าใจก่อนซื้อหน่วยลงทุน และทำความเข้าใจเกี่ยวกับ "นโยบายการลงทุน" "ประเภทหลักทรัพย์ที่จะลงทุน" "อัตราส่วนการลงทุน" "ความเสี่ยงในการลงทุนของกองทุนรวม" และ "คำเตือน/ข้อแนะนำ" และควรเก็บไว้เป็นข้อมูลเพื่อใช้อ้างอิงในอนาคต หากต้องการทราบข้อมูลเพิ่มเติมสามารถขอหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลโครงการ และสอบถามรายละเอียดได้ที่ผู้แนะนำการลงทุน หรือ ฝ่ายสนับสนุนการขาย บล.ทรีนิตี้ จำกัด
6. บริษัทหลักทรัพย์ ทรีนิตี้ จำกัด ("บริษัท") ได้รับค่าตอบแทนจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของค่าธรรมเนียมกองทุน (Trailer Fee) ตามที่เปิดเผยในหนังสือชี้ชวนกองทุนรวม ซึ่งค่าตอบแทนให้แก่ผู้สนับสนุนการขาย และรับซื้อคืนหลักทรัพย์ประเภทหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (Trailer Fee) หมายถึง การนำค่าธรรมเนียมการจัดการที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเรียกเก็บจากกองทุนรวม ไปจ่ายเป็นค่าตอบแทนให้แก่ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหลักทรัพย์ประเภทหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (Selling Agent) เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับบริการที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหน่วยลงทุน ทั้งนี้ Trailer Fee ถือเป็นค่าธรรมเนียมทางอ้อมที่ผู้ลงทุนได้ชำระไว้แล้วผ่านค่าธรรมเนียมการจัดการ โดยบริษัทมิได้มีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเพิ่มเติมจากผู้ลงทุนแต่อย่างใด
7. บริษัทได้จัดให้มีบุคลากรหรือ "ผู้แนะนำการลงทุน" ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("สำนักงาน ก.ล.ต.") ทำหน้าที่ในการให้คำแนะนำด้านการลงทุนแก่ผู้ลงทุนอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับบริการและข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน และเหมาะสม ประกอบการตัดสินใจลงทุน
8. การเปิดเผยและการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) ในการให้บริการซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม บริษัทอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) เกิดขึ้นได้ เนื่องจากการเสนอขายกองทุนรวมที่มีลักษณะหรือประเภทเดียวกัน บริษัทอาจไม่ได้รับค่าตอบแทน หรือได้รับค่าตอบแทน (Trailer Fee) จากแต่ละกองทุนในอัตราที่แตกต่างกัน อย่างไรก็ตาม บริษัทให้ความสำคัญสูงสุดในการนำเสนอกองทุนที่เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงและวัตถุประสงค์การลงทุนของลูกค้าเป็นหลัก และคำนึงถึงผลประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า (Best Interest) บริษัทจึงได้จัดให้มีมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ดังนี้
 - (1) การคัดเลือกและนำเสนอผลิตภัณฑ์ บริษัทได้มีการคัดเลือกผลิตภัณฑ์โดยพิจารณาคุณภาพกองทุน ความเสี่ยง ผลตอบแทนย้อนหลัง และค่าธรรมเนียม โดยไม่เชื่อมโยงกับยอดขายหรือปริมาณการซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่บริษัทได้รับค่าตอบแทนหรือผลประโยชน์สูงกว่ากองทุนที่มีลักษณะหรือประเภทเดียวกัน
 - (2) การจ่ายค่าตอบแทนให้แก่บุคลากรของบริษัทที่ทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหลักทรัพย์ประเภทหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (Selling Agent) บริษัทได้กำหนดโครงสร้างค่าตอบแทนที่ไม่เชื่อมโยงกับยอดขาย หรือปริมาณการซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่บริษัทได้รับค่าตอบแทนหรือผลประโยชน์สูงกว่ากองทุนที่มีลักษณะหรือประเภทเดียวกัน

คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนที่มีการลงทุนในสินทรัพย์ต่างประเทศ อาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนที่อาจทำให้ผู้ลงทุนเกิดผลขาดทุนหรือกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และ/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่ามูลค่าเงินลงทุนเริ่มแรก ข้อมูล คำแนะนำและการแสดงความคิดเห็นที่ปรากฏในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้รับจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ โดยไม่ได้มุ่งหมายให้ถือเป็นการชักชวนหรือชี้แนะให้ซื้อและ/หรือขายผลิตภัณฑ์ด้านการลงทุนประเภทต่างๆ ตามที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เอกสารฉบับนี้ควรใช้ควบคู่กับ Fund Factsheet ของกองทุน



PREPARED BY

ณัฐชาติ เมขมาสิน, CFA, FRM

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 31379
ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์

วนิดา เจียมอนุกุลกิจ

ผู้จัดการกองทุน และ ผู้วางแผนการลงทุน
เลขทะเบียนผู้วางแผนการลงทุน : 009023
ฝ่ายธนบดีธนกิจ

ริตินาถ อินแฉ่มชื่น

ฝ่ายกลยุทธ์การตลาดดิจิทัล



TRINITYSECURITIES



TRINITYSECURITIES

0-2088-9100 | WWW.TRINITYTHAI.COM

