



## Weekly Update

13 – 19 กุมภาพันธ์ 2024

by Krungthai Chief Investment Office



### Time of Healthcare stocks to catch up

คำแนะนำสำหรับลูกค้าที่รับความเสี่ยงได้ในระดับปานกลาง/สูง ขึ้นไปเท่านั้น (ประเมินความเสี่ยงได้ระดับ 3 ขึ้นไป)  
แนะนำจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในพอร์ต Trading Idea ไม่เกิน 20% ของสินทรัพย์ลงทุนทั้งหมด

เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงบ่อย ควรติดตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด  
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

## 13 – 19 กุมภาพันธ์ 2024 Macro Summary

### US:

- **ผลกระทบดอกเบี้ยสูงเริ่มส่งผลกระทบต่อคุณภาพหนี้** ธนาคารกลางสหรัฐ สาขาบิวอร์ค เปิดเผยข้อมูล "หนี้บัตรเครดิต" ณ สิ้นปี 2023 ด้วยยอดหนี้รวม 1.13 ล้านล้านดอลลาร์ แบ่งเป็นหนี้บัตรเครดิตที่มีการผิดนัดชำระหนี้อย่าง "ร้ายแรง" มากถึง 6.4% ด้านการผิดนัดชำระหนี้ในประเภทการจำนอง สินเชื่อรถยนต์ และหมวดอื่นๆ ยังคงเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่อง แต่ขณะเดียวกัน การผิดนัดชำระหนี้เงินกู้เพื่อการศึกษา และวงเงินสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยกลับน้อยลง
- **ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่ง** ตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครึ่งแรกลดลง 9,000 ราย สู่ระดับ 218,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ที่ระดับ 221,000 ราย
- **Krungthai CIO View:** เรายังคงมุมมองว่า อย่างเร็วที่สุดเฟดจะพิจารณาลดดอกเบี้ยในรอบการประชุมเดือนพฤษภาคม ทั้งนี้ ต้องจับตาตัวเลขเศรษฐกิจที่สำคัญที่จะออกมา โดยเฉพาะตัวเลขตลาดแรงงาน และตัวเลขเงินเฟ้อ

### China:

- **เงินเฟ้อจีนเดือน ม.ค. หดตัวต่อ สะท้อนความเสี่ยงภาวะเงินฝืด** ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ปรับตัวลง 0.8%YoY มากกว่าผลสำรวจของรอยเตอร์ที่คาดว่าจะลดลง 0.5% เป็นการลดลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 4 และยังเป็น การปรับตัวลงมากที่สุดในรอบเกือบ 15 ปี ส่วนดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ลดลง 2.5% ซึ่งเป็นการปรับตัวลงติดต่อกันเดือนที่ 16
- **Krungthai CIO View:** การฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนยังคงอ่อนแอ โดยเฉพาะภาคอสังหาริมทรัพย์ ทำให้คาดว่ารัฐบาลจีนจะมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพื่อประคองให้เติบโตได้ตามเป้า

### Thailand:

- **ทง.มิมติ 5:2 คงดอกเบี้ยตามคาด** แม้มีการปรับลดการเติบโตของเศรษฐกิจไทยในปีนี้อาจเหลือ 2.5-3.0% แต่ ทง. ยังมองว่าเศรษฐกิจไทยที่มีแนวโน้มชะลอลงเป็นผลมาจากปัจจัยต่างประเทศ และปัญหาเชิงโครงสร้าง จึงยังมองว่าอัตราดอกเบี้ยปัจจุบันยังสอดคล้องกับการขยายตัวของเศรษฐกิจ รวมทั้งเอื้อต่อการรักษาเสถียรภาพเศรษฐกิจการเงินในระยะยาว
- **Krungthai CIO View:** จากการที่ ทง. ปรับลดประมาณการเศรษฐกิจไทยลง และการลงคะแนนมีมติอย่างไม่เป็นเอกฉันท์ ส่งผลให้เรามอง ทง. อาจจะลดดอกเบี้ยลง 2 ครั้ง ครึ่งละ 0.25% โดยอยู่ภายใต้เงื่อนไขที่เฟดปรับลดดอกเบี้ยลงตามคาด และนโยบายดิจิทัลวอลเล็ตไม่เกิดขึ้น

## Market Summary

### EQUITIES: Neutral

- ดัชนีหุ้นทั่วโลก (MSCI ACWI Index) ปรับตัวขึ้นต่อ 1.0% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดย หุ้นกลุ่ม Technology และ หุ้นกลุ่ม Consumer Discretionary เป็นกลุ่มที่ปรับตัวขึ้นได้มากที่สุดที่ 3.2% และ 1.9% ตามลำดับ
- **Krungthai CIO View:** ผลประกอบการที่ออกมาค่อนข้างสดใส ส่งผลบวกต่อตลาดหุ้นหลัก นำโดยตลาดสหรัฐฯ และญี่ปุ่น ขณะที่ ตลาดยุโรปเผชิญแรงกดดันจากแนวโน้มการขึ้นดอกเบี้ยในระดับสูงของ ECB ทำให้ตลาดปรับเพิ่มเพียงเล็กน้อย และขณะที่ ตลาดหุ้นจีนปรับตัวแรงจากท่าทีของภาครัฐที่จะเข้ามาแก้ไขปัญหาค่าใช้จ่ายของเศรษฐกิจและตลาดทุน

### FIXED INCOME: Overweight

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้น จากมุมมองที่เฟดอาจจะคงอัตราดอกเบี้ยนานกว่าที่ตลาดคาดไว้ รวมทั้งตัวเลขตลาดแรงงานที่ออกมาแข็งแกร่ง ณ สิ้นสัปดาห์อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปีขึ้นมายู่ที่ 4.18%
- **Krungthai CIO View:** Krungthai CIO ประเมินว่า ระดับดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ และไทยได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว และในฝั่งของสหรัฐฯ จะเริ่มลดดอกเบี้ยอย่างเร็วในช่วงไตรมาส 2 ของปี 2024 แนะนำเข้าลงทุนตราสารหนี้ไทยและทั่วโลก

### COMMODITIES: Neutral

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ทองคำปรับลดลง 0.8%จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ปรับเพิ่มขึ้น ขณะที่น้ำมันปรับตัวขึ้นแรง 6.3% จากความไม่แน่นอนในวันออกกลาง
- **Krungthai CIO View:** ทองคำยังคงเป็นสินทรัพย์ที่น่าสนใจสำหรับการกระจายความเสี่ยงของพอร์ต แนะนำทยอยสะสมที่ระดับ 2,000 ดอลลาร์ต่อออนซ์ ด้านน้ำมันดิบ มองกรอบการเคลื่อนไหว 70-90 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล โดยสามารถเข้าซื้อ Trading ได้

## Idea of the week: Time for Healthcare to catch up



- เรายังมองว่าหุ้นกลุ่ม Healthcare มีโอกาสกลับมา Perform อีกรอบ
- ผลการดำเนินงานของหุ้นกลุ่ม Healthcare โดยเฉพาะกลุ่ม Biotech underperform ตลาดจากอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวสูงขึ้น
- อย่างไรก็ตาม เรายังมองว่าในปี 2024 เฟดน่าจะเริ่มลดดอกเบี้ยไม่มากนักก็น้อยส่งผลบวกต่อหุ้นกลุ่ม Biotech ทำให้เรามองว่ากลุ่ม Biotech น่าจะฟื้นตัวได้ดี เหมือนกับในช่วงปลายปี 2023 ที่ตลาดเริ่มมองถึงการลดดอกเบี้ยในปี 2024
- ในขณะเดียวกัน นวัตกรรมของกลุ่มก็เร่งตัวขึ้น ในปี 2023 สำนักงานคณะกรรมการอาหารและยาได้อนุมัติการรักษาใหม่ถึง 73 ตัว ยาเหล่านี้มุ่งเป้าไปที่โรคที่มีผู้ป่วยจำนวนมาก เช่น โรคอ้วน โรคแพ้ภูมิตนเอง มะเร็ง และโรคอัลไซเมอร์ เป็นปัจจัยผลักดันการเติบโตของรายได้ในช่วงต่อไป
- การควบรวมกิจการ (M&A) ก็เพิ่มขึ้นเช่นกัน หลังคณะกรรมการการกำกับดูแลหลักทรัพย์ให้คำแนะนำให้บริษัท Horizon Therapeutics มูลค่า 28 พันล้านดอลลาร์ เป็นการลดความกังวลด้านกฎระเบียบ
- กองทุนแนะนำ: KT-Healthcare

Source :Janus Henderson



สหรัฐฯ



**Krungthai CIO View: Neutral** ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นต่อ ดัชนีหลักทั้ง 3 ปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ทั้งหมด Dow Jones +1.43% S&P 500 +1.38% และ Nasdaq100 +1.27 โดยดัชนี S&P 500 ได้มีการปรับตัวขึ้นทะลุ 5,000 จุดได้เป็นครั้งแรก อย่างไรก็ตามเหมือนที่สปีดไลน์ที่ผ่านมา การปรับตัวขึ้นยังคงกระจุกตัวในหุ้นขนาดใหญ่เพียงไม่กี่ตัว เช่นหุ้น Nvidia ที่ยังคงปรับตัวขึ้นต่อ ทำให้ปัจจุบันมูลค่าตลาด (Market Cap) ของหุ้น Nvidia มีขนาดใหญ่กว่ามูลค่าตลาดของหุ้นจีนประเภท H Share ทั้งตลาด แต่เมื่อพิจารณาจาก S&P 500 แบบถ่วงน้ำหนักเท่ากัน (S&P 500 Equal Weight Index) ยังถือว่า Underperform เนื่องจากดัชนีปรับตัวขึ้นแค่ 0.47% ส่วนผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนยังออกมาดีกว่าคาด และในไตรมาส 4/2023 อัตราทำไรขยายตัวได้ 1.6% อนึ่งไฮไลต์ของผลประกอบการคือหุ้น Walt Disney ที่ทำไรออกมาดีกว่าคาดจากการบริหารต้นทุนที่ดีขึ้น

Krungthai CIO ยังคงแนะนำทยอยขายทำกำไรตลาดหุ้นสหรัฐฯ ออกมาก่อนเนื่องจากการที่ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นได้ดีตั้งแต่เดือนตุลาคมปี 2023 ทำให้ปัจจุบันอยู่ในโซน Overbought เสี่ยงกับการถูกขายทำกำไร แนะนำรอให้ตลาดมีการปรับฐานมาที่ระดับ 4,500-4,600 จุดหรือต่ำกว่า ค่อยกลับเข้าไปลงทุนใหม่ **สำหรับกองทุนผสม และกองทุน Core Port อย่าง KTWC เรายังคงแนะนำให้นักลงทุนลงทุนตามความเสี่ยงต่าง ๆ ที่รับได้**

### กองทุนแนะนำ

**Krungthai World Class Series:** กองทุนผสมที่กระจายการลงทุนทั่วโลกโดยมีผู้เชี่ยวชาญจาก บจ. Fidelity เป็นผู้บริหารกองทุน



ยุโรป



**Krungthai CIO View: Slightly Overweight** ตลาดหุ้นยุโรปดัชนี STOXX600 ปรับตัวขึ้น 0.20% จากผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่แข็งแกร่ง เช่นบริษัท BP ที่ผลประกอบการออกมาดีกว่าคาด และมีการประกาศซื้อหุ้นคืน อย่างไรก็ตาม การฟื้นตัวของตลาดถูกกดดันจากคณะกรรมการ ECB ที่ยังไม่มั่นใจต่อทิศทางอัตราเงินเฟ้อ โดยนาง Isabel Schnabel กรรมการ ECB ประเมินว่าอัตราเงินเฟ้อยังคงมีความหนืดจากภาคบริการ ตลาดแรงงานที่ตึงตัว และความไม่แน่นอนในทะเลแดงที่ส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมัน **เราเริ่มมองที่เป็นบวกเล็กน้อยต่อการลงทุนในหุ้นยุโรป โดยตัวเลข GDP ที่ประกาศมาล่าสุด ทำให้เรามั่นใจในมุมมองของเราที่มองว่าเศรษฐกิจยุโรปได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว** และอาจนำมาซึ่งคาดการณ์ทำไรของบริษัทจดทะเบียนที่เพิ่มขึ้น ปัญหาเรื่องเงินเฟ้อก็เริ่มคลี่คลาย ทำให้ ECB มีแนวโน้มลดอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าธนาคารกลางที่อื่นๆ นอกจากนี้ Valuation ที่ถูก จำกัด Downside ของตลาด Krungthai CIO จึงแนะนำให้ทยอยสะสมกองทุนยุโรป แนะนำกองทุน SCBEUEQA

### กองทุนแนะนำ

**SCBEUEQA/SCBEUEQ :** ลงทุนในดัชนี iShares STOXX Europe 600 โดยมุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามดัชนีหุ้นยุโรปขนาดใหญ่ 600 ตัวแรก



เอเชีย



**Krungthai CIO View: Trading buy** ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวขึ้น นำโดยตลาดหุ้นจีน ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ และตลาดหุ้นไทย โดยมีปัจจัยหนุนจากยอดส่งออกเกาหลีใต้และไต้หวันเดือนมกราคมที่ยังคงขยายตัวได้ต่อ ส่วนตลาดหุ้นจีนมีข่าวดีหลังประธานาธิบดี สีจิ้นผิง ได้หารือกับหน่วยงานที่ต่างๆ เพื่อหาทางแก้ปัญหาด้านการนำเข้าและประกาศแต่งตั้งนายหวัง ชิง (Wu Qing) ผู้มีประสบการณ์ด้านการธนาคารให้ดำรงตำแหน่งประธานคณะกรรมการกำกับดูแลหลักทรัพย์ของจีนแทนที่ นายอี ฮุยหมาน (Yi Huiman) ในแง่ของคำแนะนำการลงทุน **เราเริ่มมองการลงทุนในเอเชียเป็น Trading buy** จากเดิม Wait and See เนื่องจากมองว่าตลาดหุ้นจีนที่มีสัดส่วนที่ค่อนข้างใหญ่ในดัชนี MSCI Asia Ex Japan มีโอกาสฟื้นตัวได้ในระยะสั้นจาก Sentiment การลงทุนที่ดีขึ้น

### กองทุนแนะนำ

**TMBAGLF:** กองทุนเน้นการกระจายการลงทุนในหุ้นเอเชีย ไม่รวมญี่ปุ่น โดยเน้นในหุ้นจีนและกระจายในเอเชียประเทศอื่นเพิ่มเติม



ญี่ปุ่น



**Krungthai CIO View: Neutral** ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวขึ้น โดยมีปัจจัยหนุนจากผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่ออกมาแข็งแกร่ง ทำให้มี Flow ไหลเข้าลงทุนจากนักลงทุนต่างชาติ นอกจากนี้ตลาดยังมีมุมมองว่า BOJ อาจคงนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นไปดั่งแม้ว่าจะยกเลิกอัตราดอกเบี้ยติดลบก็ตาม ส่วนตัวเลขเศรษฐกิจที่ประกาศออกมายังคงบ่งชี้ถึงความท้าทายของเป้าหมายเงินเฟ้อ และค่าจ้าง ตัวเลขค่าจ้างเพิ่มขึ้น 1.0%YoY ในเดือนธันวาคม ซึ่งต่ำกว่าประมาณการตลาด และค่าจ้างที่แท้จริง (Real wage) ปรับตัวลง 1.9%YoY สะท้อนให้เห็นถึงการเติบโตที่ลดลงของอุปสงค์ภาคเอกชน และการใช้จ่ายภาคครัวเรือนยังคงชะงักในเดือนธันวาคม Krungthai CIO แนะนำให้อาศัยจังหวะที่ตลาดหุ้นญี่ปุ่นย่อตัวลงเพื่อเข้าลงทุน เนื่องจากแนวโน้มเศรษฐกิจที่จะกลับมาแข็งแกร่งจากการฟื้นตัวในภาคการผลิตและตัวเลขนักท่องเที่ยวที่มีแนวโน้มทำจุดสูงสุดใหม่



จีน



**Krungthai CIO View: Trading buy** ตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้น ดัชนี CSI 300 ปรับตัวขึ้นแรงจากความหวังว่าทางการจีนจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมหลังตัวเลขเงินเฟ้อเดือนมกราคมปรับตัวลง 0.8% เร่งขึ้นจากเดือนก่อนที่หดตัว 0.3% และลดลงเร็วที่สุดนับตั้งแต่ปี 2009 โดยมีปัจจัยกดดันจากราคาอาหารที่หดตัวเนื่องจากราคาเนื้อหมูปรับลดลง ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core Inflation) ซึ่งไม่รวมต้นทุนอาหารและพลังงาน เพิ่มขึ้น 0.4% ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นที่ต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2023 ส่วนดัชนีราคาผู้ผลิตลดลง 2.5% จากปีที่แล้ว นับเป็นการปรับตัวลงเดือนที่ 16 ติดต่อกัน **Krungthai CIO ปรับคำแนะนำการลงทุนตลาดหุ้นจีนเป็น Trading buy จากเดิม Wait and See โดยมองว่า Valuation ที่ถูกประกอบกับ Sentiment การลงทุนที่ดีขึ้น และการที่ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลงแรงตั้งแต่ต้นปี ทำให้ในระยะสั้น ตลาดหุ้นจีนมีโอกาสฟื้นตัวได้** อย่างไรก็ตาม เราแนะนำให้คุมสัดส่วนการลงทุนในหุ้นจีนไม่เกิน 10-15% ของพอร์ต

### กองทุนแนะนำ

**SCBCEH:** มุ่งหวังให้ผลตอบแทนใกล้เคียงหรือเทียบเท่ากับผลตอบแทนจากการลงทุนในดัชนี Hang Seng China Enterprises Index (H-Share Index)

**KT-CHINA-A :** เน้นลงทุนในหุ้นจีนขนาดใหญ่ประมาณ 30-60 หลักทรัพย์ ที่มีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้าง และการปฏิรูปเศรษฐกิจจีนในระยะยาว



อินเดีย



**Krungthai CIO View: Neutral** ดัชนี Nifty ปรับตัวขึ้น หลังธนาคารกลางอินเดีย (RBI) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 6.5% และมองว่าเงินเฟ้อจะเฉลี่ยอยู่ที่ 4.5% ในปี 2024 ส่วนเศรษฐกิจจะขยายตัวได้ 7% ในปี 2024 สำหรับคำแนะนำการลงทุน ดัชนี Nifty ยังคงดูแพงไปเล็กน้อย แต่ปัจจัยพื้นฐานที่ยังคงแข็งแกร่ง**ทำให้ เรายังมองว่าหากดัชนีมีการปรับตัวลงเป็นโอกาสที่ดีในการเข้าสะสมกองทุน KT-India**



ไทย



**Krungthai CIO View: Overweight** ตลาดหุ้นไทยฟื้นตัวในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดย Flow ไหลกลับเข้าลงทุนในตลาดหุ้นไทยอีกครั้ง หลังตัวเลขนักท่องเที่ยวจากจีนมีการปรับตัวขึ้นฉลองเทศกาลตรุษจีน นอกจากนี้ตลาดยังได้รับแรงหนุนจากการคาดการณ์ตลาดที่มองว่า คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) อาจลดดอกเบี้ยได้ในปี 2024 หลังมีมติ “ไม่เป็นเอกฉันท์” ให้ “คง” อัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 2.5% โดยคณะกรรมการ 2 ท่านให้ควรปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย ลง 0.25% เรายังมองว่าตลาดหุ้นไทยมีโอกาสฟื้นตัวต่อ จากสถิติในช่วง 20 ปีที่ผ่านมา ตลาดหุ้นไทยไม่เคยขาดทุน 2 ปีติดต่อกัน โดยในปี 2023 ตลาดหุ้นไทยมีการปรับตัวลงแรง และ Underperform ตลาดหุ้นอื่นๆพอสมควร และในปี 2024 ก็น่าจะเป็นปีที่เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวต่อได้ **เราแนะนำให้เข้าลงทุนในกองทุน KFDYNAMIC ที่ผสมผสานระหว่างหุ้นขนาดใหญ่ กลาง และ เล็ก สำหรับกองทุนหุ้นไทยขนาดกลางและเล็ก แนะนำ KTMSEQ**



เวียดนาม



**Krungthai CIO View: Slightly Overweight** ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวลงเล็กน้อย โดยตลาดหุ้นเวียดนามเปิดทำการถึงแค่วันพุธเนื่องจากเทศกาลวันตรุษจีน ตัวเลขเศรษฐกิจที่ประกาศออกมาโดยรวมถือว่าแข็งแกร่ง PMI ดัดตัวขึ้นเป็น 50.3 จาก 48.9 ในเดือนธันวาคม โดยได้รับแรงหนุนจากการส่งออกที่เติบโตเป็น 33.6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ (+6.7% MoM; +42% YoY) และการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ดีขึ้นที่ 18.3%YoY ยอดค้าปลีกยังคงฟื้นตัวได้ดี ปรับตัวขึ้น 8.1%YoY ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อ CPI ปรับขึ้นเล็กน้อย 0.2%MoM และ 2.7%YoY (เทียบกับในเดือนธันวาคมที่ 0.2% MoM และ 4.0% YoY) **คำแนะนำการลงทุน ปัจจุบันตลาดหุ้นเวียดนามอยู่ในจุดที่ค่อนข้างถูก Forward PE 9.9X ซื้อขายกันที่ระดับต่ำกว่า -1SD เหมาะแก่การทยอยเข้าลงทุน** นอกจากนี้นักวิเคราะห์ในตลาดมองว่าเศรษฐกิจเวียดนามยังโตดี และน่าจะขยายตัวได้ถึง 6% ประกอบกับธนาคารกลางเวียดนาม (SBV) ได้ส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงินมากขึ้น และยังมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากทางภาครัฐอย่างต่อเนื่อง

### กองทุนแนะนำ

**KT-VIETNAM-A** กองทุนลงทุนในหุ้นเวียดนามที่ได้ประโยชน์จากการบริโภคภายในประเทศ การเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจเวียดนาม และกลุ่มธุรกิจการเงิน  
**PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนลงทุนในหุ้นเวียดนามขนาดกลาง-ขนาดใหญ่ที่มีคุณภาพดี มีกำไร และกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอ เงินปันผลสูง และงบดุลที่แข็งแกร่ง



Sector



**Krungthai CIO View: Slightly Overweight** หุ่นกลุ่มเทคโนโลยี กลุ่ม Consumer Discretionary ปรับตัวขึ้นแรงจากกระแสเรื่อง Artificial Intelligence ประกอบกับงบการเงินที่ออกมาแข็งแกร่งในช่วงก่อนหน้า ทำให้นักลงทุนยังคงเข้าลงทุนในหุ้นกลุ่มดังกล่าวต่อ ส่วนหุ้น Healthcare ปรับตัวขึ้นแรงเช่นกันหลังจากที่ Underperform ตลาดในช่วงต้นปี เราคงมุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้นในอุตสาหกรรม Healthcare เรามองว่ากำไรของกลุ่ม Healthcare จะเข้าสู่ระดับปกติในปี 2024 และ Bloomberg Consensus คาดว่ากำไรจะเติบโต 14.8% โดยการเติบโตที่สำคัญในปี 2024 คือการเติบโตอย่างก้าวกระโดดของยารักษาโรคที่รักษาได้ยากและยังไม่มีมาก่อน อาทิเช่น ยารักษาโรคอ้วนของบริษัท Novonordisk ชื่อ Wegovy หรือยารักษาโรคอัลไซเมอร์ Donanemab ของบริษัท Eli Lilly ที่อยู่ในเฟส Clinical Trial แล้ว และแนวโน้มการอนุมัติยาจาก FDA ที่จะออกมาในปี 2024 จะเป็นปัจจัยหนุนการเติบโตได้ Krungthai CIO จึงคงมุมมองการลงทุนในหุ้นกลุ่ม Healthcare

### กองทุนแนะนำ

**KT-HEALTHCARE-A** : ลงทุนผสมผสานในหุ้น Healthcare ทั้งกลุ่ม Biotechnology, Pharmaceutical และ Medical Technology เป็นต้น



**Krungthai CIO View: Overweight ตราสารหนี้ไทย** ปัจจุบันอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี อยู่ที่ระดับ 2.19% เป็นระดับที่น่าสนใจลงทุนกองทุนประเภทตลาดเงินและตราสารหนี้ระยะสั้น เนื่องจาก Krungthai CIO ประเมินว่าระดับดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 2.5% เป็นระดับสูงสุดในวัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้นในรอบนี้แล้ว นอกจากนั้น หากเฟดลดอัตราดอกเบี้ยตามคาด และนโยบายดิจิทัลวอลเล็ตไม่เกิดขึ้น ก็มีโอกาที่ทรง. จะลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มเติมได้

### กองทุนแนะนำ

**KTSV:** กองทุนตลาดเงินที่เน้นลงทุนส่วนใหญ่ในตราสารหนี้ภาครัฐ เหมาะกับการพักเงิน  
**KTPLUS และ KTSTPLUS** : ลงทุนในตราสารหนี้ไทยระยะสั้นเหมาะกับการลงทุนสั้น



ตราสารหนี้ตปท.



**Krungthai CIO View: Overweight** สัปดาห์ที่ผ่านมา อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปีปรับตัวขึ้น โดยมีปัจจัยกดดันจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังคงแข็งแกร่งเช่น Service PMI ที่ปรับตัวขึ้นเป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน โดยมีปัจจัยหนุนจากราคาที่จ่ายสำหรับการบริการที่เพิ่มสูงขึ้นสูงสุดในรอบ 1 ปี ประกอบกับตัวเลขการจ้างงานยังคงแข็งแกร่ง จำนวนคนที่ยื่นขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรก (Initial Jobless Claims) ปรับตัวขึ้นต่ำกว่าคาด แสดงถึงตลาดแรงงานที่ยังคงแข็งแกร่ง นอกจากนี้ตลาดยังโดนกดดันจากมุมมองทิศทางดอกเบี้ยของคณะกรรมการเฟดท่านต่างๆ เช่น นาย Jerome Powell นาย Neel Kashkari และนาง Loretta Mester ที่ต่างมองว่าเฟดยังไม่ควรเร่งลดดอกเบี้ย อย่างไรก็ตามผลการประชุมพันธบัตร 10 ปี ได้ผลตอบแทนดีจากนักลงทุน แสดงถึงความต้องการในการลงทุนในพันธบัตรสหรัฐฯ จากนักลงทุน ทำให้ Bond Yield ไม่ได้ปรับตัวขึ้นแรง Credit Spread ของตราสารหนี้ประเภท Investment Grade ปรับตัวลงต่อ จาก Sentiment การลงทุนที่เป็น Risk on โดยรวมเรายังคงคำแนะนำการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศผ่านกองทุน KT-GCINCOME/UGIS โดยมองว่าเฟดจะสิ้นสุดวัฏจักรการขึ้นดอกเบี้ยไปแล้ว เนื่องจากความร้อนแรงของเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวลงจากเงินออมส่วนเกิน (Excess Savings) ที่เริ่มหมดลง การกลับมาชำระคืนเงินกู้ยืมเพื่อการศึกษา (Student Loan) กว่า 43 ล้านราย จะทำให้กำลังซื้อของประชาชนปรับตัวลง ส่วนอัตราเงินเฟ้อได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว ทำให้เรามองว่าแนวโน้ม Bond Yield ไม่น่าปรับตัวขึ้นไปมากกว่านี้ และมีโอกาสปรับตัวลง นอกจากนี้อัตราดอกเบี้ยของกองทุนที่อยู่ในระดับสูงจะช่วยให้เป็น buffer ถ้าราคาตราสารหนี้มีการปรับตัวลง อนึ่งเรามีมุมมองที่ระมัดระวังมากขึ้นต่อ Credit Spread ที่ปรับตัวแคบลงแรงตั้งแต่เดือนตุลาคม

### กองทุนแนะนำ

**UGIS และ KT-GCINCOME** : ตราสารหนี้ต่างประเทศทั่วโลกที่มีการกระจายลงทุนหลากหลาย และ **KT-ARB\*\*** ลงทุนในตราสารหนี้ทั้งทางตรง และทางอ้อมผ่านสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทั้งสถานะซื้อและขาย



REITs



**Krungthai CIO View: Neutral** ผลตอบแทนของ REITs ไทยปรับตัวลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา และทำให้ตั้งแต่ต้นปี REIT ไทยปรับตัวลง ส่วน REIT ต่างประเทศปรับตัวลงเช่นกันจาก Bond Yield ที่ปรับตัวขึ้น คงคำแนะนำคงน้ำหนักการลงทุนใน REITs ไทย และแนะนำเข้าลงทุน Trading buy ใน Global REITs เนื่องจาก Global REITs ที่ Underperform ตลอดทั้งปี 2023 และเพิ่งจะฟื้นตัวในช่วงปลายปี 2023 ตามแนวโน้มการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของ เฟดในปี 2024 ประกอบกับ Valuation ที่อยู่ในระดับที่ถูกลง จึงเป็นปัจจัยหนุนการไหลเข้าของเม็ดเงินต่อไป

### กองทุนแนะนำ

**KT-PROPERTY-A**: ลงทุนในบริษัทกลุ่มอุตสาหกรรมที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวข้องกับภาคอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก



ทองคำ



**Krungthai CIO View: Neutral** ราคาทองคำปรับตัวลงจากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้น อย่างไรก็ตามปัจจัยเสี่ยงเกี่ยวกับกลุ่มธนาคารขนาดกลางในสหรัฐฯ (US Regional Bank) และความกังวลเกี่ยวกับอสังหาริมทรัพย์เชิงพาณิชย์ (Commercial Real Estate) ทำให้ราคาทองคำไม่ได้ปรับตัวลงแรง นอกจากนี้ความไม่แน่นอนในตะวันออกกลางยังเป็นปัจจัยหนุนราคาทองคำอีกด้วยหลังสหรัฐฯ สั่งหารผู้บัญชาการกลุ่มกาตาอับฮิบฮอลและห์ในอิรัก ตอบโต้กรณีฆ่าทหารในฐานทัพสหรัฐฯ ในจอร์แดน ประกอบกับนาย เบนจามิน เนทันยาฮู นายกรัฐมนตรีอิสราเอล ปฏิเสธข้อเสนอยุติยิงจากกลุ่มฮามาส ในระยะสั้นเรามองว่าราคาทองคำอาจแกว่งตัว Sideway จนกว่าทิศทางดอกเบี้ยจะชัดเจนมากกว่านี้ นอกจากนี้เรามองว่าราคาทองคำปรับตัวขึ้นเกินเป้าหมายระยะสั้นที่เรา มองไว้ และมีการปรับตัวขึ้นค่อนข้างแรงในช่วงที่ผ่านมา เราจึงแนะนำขายทำกำไรออกมาในระยะสั้น และรอจังหวะกลับเข้าลงทุนใหม่อีกรอบในช่วงที่ตลาดมีการปรับตัวลงที่ระดับ 2,000 \$/Oz



Krungthai  
CIO



Fidelity  
INTERNATIONAL



น้ำมัน



**Krungthai CIO View: Trading buy**ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นแรงจากความไม่แน่นอนในวันออกกลาง หลังสหรัฐฯสังหารผู้บัญชาการกลุ่มกาตาอับ ฮิชบอลเลาะห์ในอิรัก ตอบโต้กรณีข่าวกหารในฐานทัพสหรัฐฯในจอร์แดน ประกอบกับนาย เบนจาหมิน เบนกันยาฮู นายกรัฐมนตรีอิสราเอล ปฏิเสธข้อเสนอหยุดยิงจากกลุ่มฮามาส Krungthai CIO คงมุมมองเป็นบวกต่อราคาน้ำมัน **และมองว่าราคาน้ำมันจะแกว่งตัวในกรอบ 70-90 ดอลลาร์/บาร์เรล** ในมุมมองของปัจจัยพื้นฐาน เรามองว่าความต้องการในการใช้น้ำมันจะเพิ่มขึ้นต่อจากมุมมองเรื่อง Soft Landing ของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และอุปทานที่ยังถูกจำกัดโดยกลุ่ม OPEC+ จะช่วยพยุงราคาน้ำมันได้ แนะนำกองทุน KT-Energy/ SCBOIL

### กองทุนแนะนำ

**KT-ENERGY:** กองทุนลงทุนในบริษัทชั้นนำทั่วโลกซึ่งมีธุรกิจหลักในการสำรวจพัฒนาและจัดจำหน่ายพลังงาน และอาจลงทุนในบริษัทที่มุ่งเน้นการพัฒนาและใช้ประโยชน์จากพลังงานทดแทน

**SCBOIL:** กองทุนลงทุนในสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบล่วงหน้าสหรัฐฯ เพื่อให้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนี DBIQ Optimum Yield Crude Oil Index Excess Return

## ปัจจัยที่ต้องจับตามองในสัปดาห์นี้

### This week

Earnings Reports  
Fed Comments  
ECB Comments

### MONDAY

Head, CIO Office  
Head Investment Strategist

### TUESDAY

US: CPI Inflation  
EU: Ger Zew Survey  
TH: Consumer Confidence

### WEDNESDAY

UK: CPI Inflation

### THURSDAY

US: Retail Sales  
JP: GDP Q4/23

### FRIDAY

US: UofM Consumer Sentiment

# Fund Highlight

13- 19 กุมภาพันธ์ 2024

Strategic Partnership



Krungthai  
CIO

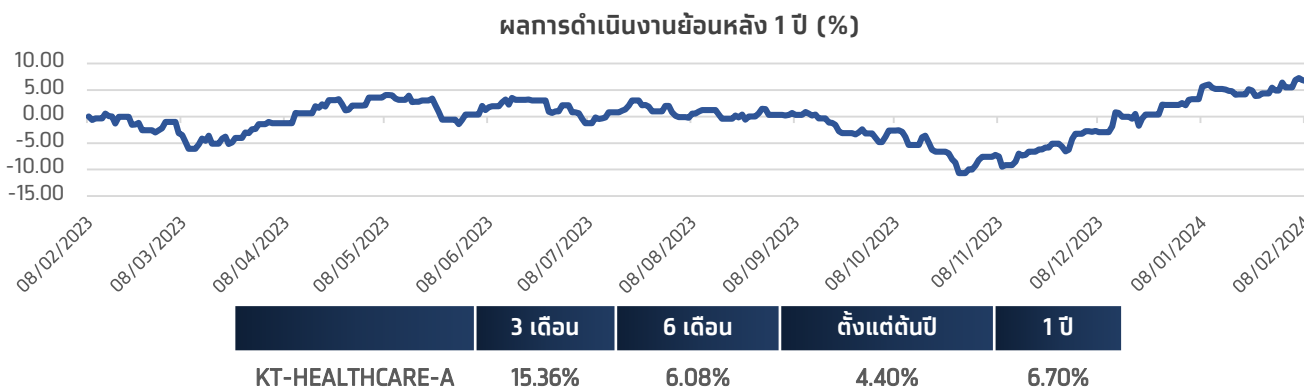


Fidelity  
INTERNATIONAL

## กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ เฮลธ์แคร์ ฟันด์ (KT-HEALTHCARE-A)

- ลงทุนในกองทุน Janus Global Life Sciences Fund – Class I (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยไม่น้อยกว่า 80%
- กองทุนหลักเน้นลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่างๆทั่วโลก ที่เกี่ยวข้องกับวิทยาศาสตร์การดำเนินชีวิตโดยทั่วไป (Life Sciences) ซึ่งเกี่ยวข้องกับการรักษาหรือพัฒนาคุณภาพชีวิต
- กองทุนหลักจะกระจายการลงทุนใน 3 กลุ่มอุตสาหกรรม ในสัดส่วนที่ใกล้เคียงกัน ประมาณกลุ่มละ 1/3 ของพอร์ตการลงทุน ได้แก่ (1) กลุ่ม Pharmaceuticals, (2) กลุ่ม Biotechnology และ (3) กลุ่ม Devices & Medical Tech และกลุ่ม Health Care Services

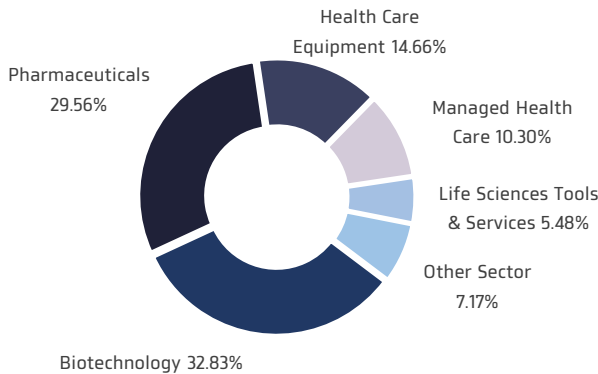
### ผลตอบแทนย้อนหลัง (%) ณ วันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2024



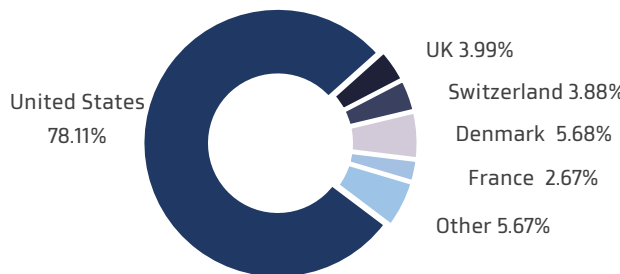
Source: Morningstar Direct, data as of 8 February 2024

*"ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต"*

### สัดส่วนการลงทุนตาม Sector (%) \*



### สัดส่วนการลงทุนตามประเทศ (%) \*



### Key Facts \*

AIMC Category	Health Care
Benchmark กองทุนหลัก	MSCI World Healthcare Index
Inception Date	27/11/2015
FX Hedging Policy	ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (86.27%)
Dividend Policy	ไม่มี
Fund Size	1,327 ล้านบาท
Front-End Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 1.50% ของมูลค่าซื้อขาย
Management Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 1.07% ต่อปีของ NAV

### Top 10 Holdings \*

Company	Weight (%)
UnitedHealth Group Inc	6.49
Eli Lilly & Co	5.15
Novo Nordisk A/S	4.23
AstraZeneca PLC	3.99
Merck & Co Inc	3.13
Sanofi SA	2.67
Abbott Laboratories	2.66
AbbVie Inc	2.62
Vertex Pharmaceuticals Inc	2.36
Novartis AG (ADR)	2.33
<b>Sum (เฉพาะ Top 10)</b>	<b>35.63</b>



## กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Series Fund (KTWC)

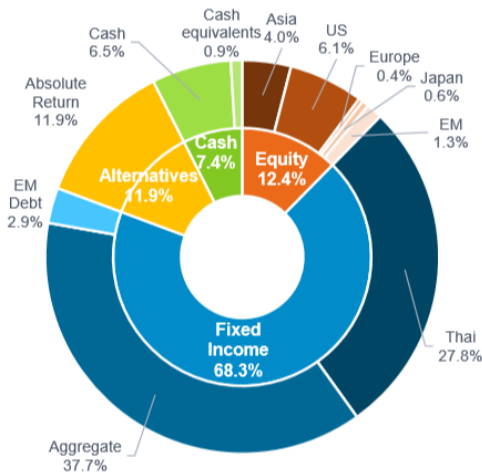
- กองทุนรวมผสมออกแบบมาเพื่อเข้าถึงการลงทุนในทุกสินทรัพย์ทั่วโลก บริหารโดยผู้เชี่ยวชาญระดับโลกด้านการลงทุนและการจัดพอร์ตโฟลิโออย่าง Fidelity International ร่วมกับเครือข่ายที่กว้างขวางของทางธนาคารกรุงไทย และข้อมูลเชิงลึกท้องถิ่น
- มีกองทุนให้เลือกถึง 3 กองทุน แบ่งตามระดับความเสี่ยง ตอบสนองทุกความต้องการ
- มุ่งสร้างผลตอบแทนในทุกสภาวะตลาด ปรับพอร์ตการลงทุนอย่างระมัดระวังเพื่อมอบผลตอบแทนที่ยั่งยืนตลอดวัฏจักรของตลาด

### Fidelity International บลจ.ระดับโลก

- บลจ.ชั้นนำระดับโลก ที่มีสำนักงานการลงทุน 18 แห่งสาขาทั่วโลก และผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนกว่า 500 คน ทำให้กองทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลและข่าวสารจากนักวิเคราะห์ทั่วโลก

ความเสี่ยงต่ำ

### Krungthai World Class Defensive (KTWC-DEFENSIVE-A) / (KTWC-DEFENSIVE-SSF)



### กองทุนรวมผสม

### กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds)

### ความเสี่ยงระดับ 5

กรอบการลงทุนเฉลี่ยระยะยาว: **ตราสารหนี้ 85% หุ้น 15%\***

เหมาะสำหรับ ผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนเพื่อโอกาสในการชนะเงินเฟ้อ และรับความผันผวนได้บ้าง

\*สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2024	3 เดือน	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
KTWC-DEFENSIVE-A	2.80%	2.46%

Source : KTAM Monthly Report as of January 2024. EM = Emerging Market.

Source: Morningstar Direct, data as of 7 February 2024

### ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 \*\*

กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน
Krung Thai Short Term Fixed Income Plus	19.1%
FF – Global Bond Fund	16.3%
Krung Thai Fixed Income Plus	8.6%
FF – Global Corporate Bond Fund	5.8%
FF – Global Short Duration Income Fund	5.7%

กองทุนตราสารหุ้น 5 อันดับแรก	สัดส่วน
Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF	2.9%
FF – Asia Pacific Opportunities Fund	2.2%
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	1.4%
FF – Asia Smaller Companies Fund	1.0%
FF – Sustainable US Equity Fund	1.0%

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	11.9%

“ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

# Fund Highlight

13- 19 กุมภาพันธ์ 2024

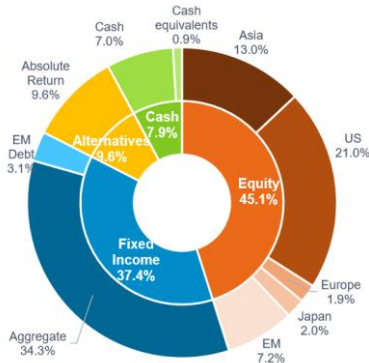
## กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Series Fund (KTWC)

Strategic Partnership



ความ  
เสี่ยง  
กลาง

### Krungthai World Class Moderate (KTWC-MODERATE-A) / (KTWC-MODERATE-SSF)



#### กองทุนรวมผสม

กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds)

ความเสี่ยงระดับ 5

กรอบการลงทุนเฉลี่ยระยะยาว: **ตราสารหนี้ 50% หุ้น 50%\***

เหมาะสำหรับ ผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนเพื่อเน้นการเติบโตของเงินลงทุน และอยากกระจายการลงทุน สามารถรับความผันผวนระหว่างทางได้

\*สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2024	3 เดือน	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
KTWC-MODERATE-A	4.49%	3.06%

Source : KTAM Monthly Report as of January 2024. EM = Emerging Market.

Source: Morningstar Direct, data as of 7 February 2024

#### สัดส่วนการลงทุนตามประเภทสินทรัพย์ (%) \*\*

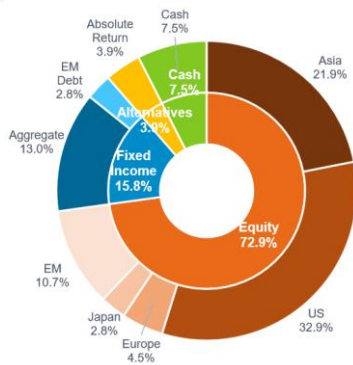
กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน	กองทุนตราสารทุน 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF – Global Bond Fund	13.6%	Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF	9.5%
FF – Global Corporate Bond Fund	6.1%	FF – Asia Pacific Opportunities Fund	7.9%
FF - Global Short Duration Income Fund	5.3%	Fidelity Sustainable Research Enhanced Emerging Markets Equity UCITS ETF	4.4%
FF – US Dollar Bond Fund	4.7%	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	3.9%
FF – Global Inflation-Linked Bond Fund	4.6%	FF – Sustainable US Equity Fund	2.9%

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	9.6%

ความ  
เสี่ยงสูง

### Krungthai World Class Growth (KTWC-GROWTH-A) / (KTWC-GROWTH-SSF)



#### กองทุนรวมผสม

กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds)

ความเสี่ยงระดับ 5

กรอบการลงทุนเฉลี่ยระยะยาว: **ตราสารหนี้ 20% หุ้น 80%\***

เหมาะสำหรับ ผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนเพื่อความมั่งคั่งในระยะยาว และสามารถรับความผันผวนระหว่างทางได้

\*สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2024	3 เดือน	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
KTWC-GROWTH-A	5.56%	3.44%

Source : KTAM Monthly Report as of January 2024. EM = Emerging Market.

Source: Morningstar Direct, data as of 7 February 2024

#### สัดส่วนการลงทุนตามประเภทสินทรัพย์ (%) \*\*

กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน	กองทุนตราสารทุน 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF – Global Bond Fund	6.9%	FF – Asia Pacific Opportunities Fund	14.5%
FF – Global Inflation-Linked Bond Fund	2.3%	Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF	12.0%
FF – Global Corporate Bond Fund	2.3%	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	8.3%
FF – Emerging Market Local Currency Fund	1.9%	FF – Sustainable US Equity Fund	4.7%
FF - Global Short Duration Income Fund	1.5%	FF – America Fund	4.6%

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	3.9%

“ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

\*\* Source : KTAM Monthly Report as of January 2024

# Product Update

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 13- 19 กุมภาพันธ์ 2024

Strategic Partnership



Krungthai  
CIO



Fidelity  
INTERNATIONAL

## ตราสารหนี้ในประเทศ

กองทุน	KTSV	KTPLUS	KTSTPLUS-A	KTFIXPLUS
ประเภท	ตราสารหนี้ไทย	ตราสารหนี้ไทย	ตราสารหนี้ไทย	ตราสารหนี้ไทย
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล ไม่น้อยกว่า 80%	ลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งในและต่างประเทศที่มีคุณภาพดี โดยกำหนดสัดส่วนตราสารหนี้ต่างประเทศไม่เกิน 50%	ลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งในและต่างประเทศที่มีคุณภาพดี โดยกำหนดสัดส่วนตราสารหนี้ต่างประเทศไม่เกิน 50%	ลงทุนในตราสารหนี้ในประเทศ โดยมีอายุเฉลี่ย 1-2 ปี
กลยุทธ์	เหมาะสำหรับผู้ที่ยากสร้างผลตอบแทนสูงกว่าเงินฝาก และต้องการพักเงินระยะสั้นประมาณ 2 สัปดาห์ขึ้นไป	เหมาะสำหรับผู้ที่ต้องการบริหารกระแสเงินสด หรือพักเงินประมาณ 1-2 เดือนขึ้นไป เพื่อรอจังหวะการลงทุน	เหมาะสำหรับผู้ที่ต้องการบริหารกระแสเงินสด หรือพักเงินประมาณ 3 เดือนขึ้นไป เพื่อรอจังหวะการลงทุน	เหมาะกับการเป็น core portfolio แนะนำลงทุนระยะยาว

## ตราสารหนี้ต่างประเทศ

กองทุน	KT-GCINCOME-A	UGIS-N	KT-ARB-A
ประเภท	ตราสารหนี้ต่างประเทศ	ตราสารหนี้ต่างประเทศ	ตราสารหนี้ต่างประเทศ
Master Fund	Schroder ISF Global Credit Income – Class C Distribution USD	PIMCO GIS Income Fund - Class I USD	Jupiter Strategic Absolute Return Bond – Class I USD
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	ลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพดีทั่วโลก มีความยืดหยุ่นและไร้ข้อจำกัดในการลงทุน เพื่อกระจายความเสี่ยง	เน้นสร้างรายได้จากการกระจายการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ ผสมผสานทั้งตราสารหนี้ความเสี่ยงต่ำและตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง	ลงทุนในตราสารหนี้ทั้งสถานะซื้อ และสถานะขาย (Long and Short) ผ่านการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีการลงทุนทั่วโลก ไม่ได้จำกัดการลงทุนหรือกระจุกตัวในภูมิภาคใดภูมิภาคหนึ่งเป็นพิเศษ
กลยุทธ์	เหมาะกับการเป็น core portfolio แนะนำลงทุนระยะยาว		

## กองทุนผสม:

กองทุน	 <b>Krungthai World Class Defensive (KTWC-DEFENSIVE-A)</b>	 <b>Krungthai World Class Moderate (KTWC-MODERATE-A)</b>	 <b>Krungthai World Class Growth (KTWC-GROWTH-A)</b>
ลงทุนกองทุนเดียวเข้าถึงการลงทุนทั่วโลก บริหารกองทุนโดยผู้เชี่ยวชาญระดับโลกอย่าง Fidelity International มี 3 ระดับความเสี่ยง			
นโยบายการลงทุน	กรอบการลงทุนเฉลี่ยระยะยาวตราสารหนี้ 85% และ หุ้น 15% *	กรอบการลงทุนเฉลี่ยระยะยาวตราสารหนี้ 50% และ หุ้น 50% *	กรอบการลงทุนเฉลี่ยระยะยาวตราสารหนี้ 20% และ หุ้น 80% *
กลยุทธ์	โอกาสรับผลตอบแทนสูงกว่าเงินเฟ้อ	โอกาสในการกระจายและเติบโตของเงินลงทุน	โอกาสในการลงทุนเพื่อความมั่งคั่งในระยะยาว

\* สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

Source: KTAM, UOBAM Fund Fact Sheet, data as of 31 December 2023

Krungthai CIO: ประมุข มาลาสิทธิ์ Head, CIO Office  
อิทธิธร อิศรเสนา ณ อยุธยา \* รองผู้อำนวยการ Market Solutions

\* นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน 11

# Product Update

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 13- 19 กุมภาพันธ์ 2024

## ตราสารทุน

Strategic Partnership



Krungthai  
CIO



Fidelity  
INTERNATIONAL

กองทุน	KTWC-GROWTH-A	KT-WEQ-A	SCBEUEQA	KT-HEALTHCARE-A
ประเภท	กองทุนผสมที่เน้นลงทุนในหุ้นทั่วโลก	หุ้นทั่วโลก	หุ้นยุโรป	หุ้น Healthcare
Master Fund	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศทั่วโลกคัดเลือกโดย Fidelity International	AB Low Volatility Equity Portfolio - Class I USD	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	Janus Global Life Sciences Fund – Class I
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	ลงทุนในหุ้นทั่วโลกพื้นฐานดี มีรูปแบบการลงทุนที่ยืดหยุ่น สามารถปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนให้เข้ากับทุกสภาวะตลาด เจลลิสระยะยาว ประมาณ 80%	ลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ทั่วโลกที่มีความผันผวนต่ำ และมีความเสี่ยงในการปรับตัวลงที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคตในระดับที่ต่ำ	มุ่งหวังให้ผลตอบแทนการเคลื่อนไหวตามดัชนีหุ้นยุโรปขนาดใหญ่ 600 ตัวแรก	ลงทุนในบริษัทกลุ่มอุตสาหกรรมทางการแพทย์และสุขภาพทั่วโลกผสมผสานทั้งกลุ่ม Biotechnology, Pharmaceutical และ Medical technology เป็นต้น
กลยุทธ์	เหมาะกับการเป็น core portfolio แนะนำลงทุนระยะยาว และทยอยเข้าสะสม	สำหรับเงินใหม่ ทอยลงทุนเมื่อดัชนี S&P500 ปรับลงบริเวณ 4,500-4,600 จุด	ทยอยเข้าสะสม	ทยอยลงทุนระยะยาว

กองทุน	KT-CHINA-A	SCBCEH	KT-ENERGY	KT-PROPERTY-A
ประเภท	หุ้นจีน	หุ้นจีน	หุ้นพลังงาน	หุ้นอสังหาริมทรัพย์
Master Fund	BGF China Fund D2 USD	Hang Seng China Enterprise Index ETF	BGF World Energy Fund	Janus Global Property Equities Fund
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	เน้นลงทุนในหุ้นจีนขนาดใหญ่ ประมาณ 30-60 ตัวที่มีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้าง และการปฏิรูปเศรษฐกิจจีนในระยะยาว	มุ่งหวังให้ผลตอบแทนใกล้เคียงหรือเทียบเท่ากับผลตอบแทนจากการลงทุนในดัชนี Hang Seng China Enterprises Index (H-Share Index)	ลงทุนในบริษัทชั้นนำทั่วโลกซึ่งมีธุรกิจหลักในการสำรวจพัฒนาและจัดจำหน่ายพลังงาน	ลงทุนในบริษัทกลุ่มอุตสาหกรรมที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวข้องกับภาคอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก
กลยุทธ์	แนะนำเข้าสะสมกองทุนหุ้นจีนสำหรับคนที่ยังไม่มี และแนะนำลงทุนไม่เกิน 10% ของพอร์ตการลงทุน		แนะนำขายทำกำไรสำหรับการลงทุนระยะสั้นหรือลูกค้าที่ทำได้	ทยอยเข้าสะสม

กองทุน	KTMSEQ	KFDYNAMIC	SCBBANKINGA	KT-VIETNAM-A	Principal VNEQ-A
ประเภท	หุ้นไทย	หุ้นไทย	หุ้นไทยหมวดธนาคาร	หุ้นเวียดนาม	หุ้นเวียดนาม
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหุ้นไทยขนาดเล็ก-กลาง ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีศักยภาพในการเติบโตสูง ปรับเปลี่ยนสัดส่วนหุ้นตามสภาวะตลาด	เน้นลงทุนในหุ้นไทยที่มีศักยภาพสร้างผลตอบแทนที่ดีที่สุดไม่เกิน 20 บริษัท ยืดหยุ่นทั้งหุ้นขนาดใหญ่ กลาง และเล็ก	เน้นลงทุนในหุ้นไทยหมวดธุรกิจธนาคาร SET's Banking Sector Index มุ่งหวังให้ผลตอบแทนเคลื่อนไหวตามดัชนีชี้วัด (Bank TRI)	ลงทุนในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจ หรือมีรายได้หลัก และ/หรือ ที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจ หรือทรัพย์สินส่วนใหญ่มาจากประเทศเวียดนาม	ลงทุนในบริษัทในตลาดหลักทรัพย์เวียดนาม หรือมีธุรกิจหลักในประเทศเวียดนามขนาดใหญ่ และเชื่อว่ามีความสามารถในการเติบโตในอนาคตสอดคล้องกับเศรษฐกิจของประเทศ
กลยุทธ์	ทยอยสะสม เมื่อดัชนี SET Index ย่อตัวลงบริเวณ 1,400 จุด		ทยอยเข้าสะสม	สามารถถือต่อหรือทยอยสะสมเมื่อดัชนี VNI Index ระดับ 1,120-1,140 จุด โดยแนะนำลงทุนรวมไม่เกิน 10% ของพอร์ตการลงทุนทั้งหมด	

## สินทรัพย์ทางเลือก

กองทุน	KT-GOLD	KT-PRECIOUS	SCBOIL
ประเภท	ทองคำ	ทองคำและเหมืองแร่	น้ำมัน
Master Fund	SPDR Gold Trust	Franklin Gold and Precious Metals Fund – Class A acc SGD	Invesco DB Oil Fund
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	ลงทุนในสัญญาซื้อขายทองคำล่วงหน้าอ้างอิงราคาของประเทศสิงคโปร์	ลงทุนในหุ้นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับทองคำและโลหะมีค่าอื่นๆ	ลงทุนในสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบล่วงหน้าสหรัฐฯ
กลยุทธ์	สำหรับลูกค้าที่ลงทุนมาก่อนหน้าและมีทำไร แนะนำขายทำกำไรสำหรับเงินลงทุนใหม่ ทอยลงทุนเมื่อราคาทองคำปรับตัวลงมาบริเวณ 2,000 จุด		คาดการณ์น้ำมันอยู่ในกรอบ 70-90 ดอลลาร์/บาร์เรล ในมุมมองของ Technical มองว่าเป็นโอกาสในการเข้า Trading

Source: KTAM, SCBAM, KSAM, Eastspring, Principal Fund Fact Sheet, data as of 31 December 2023

Krungthai CIO:

ประมุข มาลาสิทธิ์

อิทธิรส อิศรา ณ ออยุธยา \*

Head, CIO Office

รองผู้อำนวยการ Market Solutions

\* นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน

# Market Performance

Data as of 11 Feb 2024

Strategic Partnership



Major Indices	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
MSCI ACWI	747.93	1.01	3.27	3.00	18.23	19.20
DOW JONES	38,671.69	0.04	2.95	2.74	16.65	18.90
S&P 500	5,026.61	1.37	5.16	5.52	24.86	23.94
NASDAQ 100	17,962.40	1.81	6.76	6.83	47.21	32.23
STOXX600	484.83	0.19	1.79	1.36	9.55	13.76
NIKKEI 225	36,897.42	2.04	3.72	10.27	36.11	20.97
TOPIX	2,557.88	0.72	2.56	8.10	31.99	15.38
Hang Seng	15,746.58	1.37	-3.07	-7.63	-22.80	8.19
HSCEI (H-Share)	5,306.79	1.68	-3.20	-8.00	-22.74	7.23
CSI300 (A-Share)	3,364.93	4.58	2.46	-1.93	-15.99	12.21
Vietnam VN-Index	1,198.53	2.94	3.86	6.19	15.57	10.35
SET	1,388.37	0.31	-1.76	-1.92	-14.17	15.67
SETPREIT	128.95	-1.48	-1.58	-1.37	-13.82	10.67
Nifty	21,782.50	-0.33	-0.39	0.36	23.79	20.33

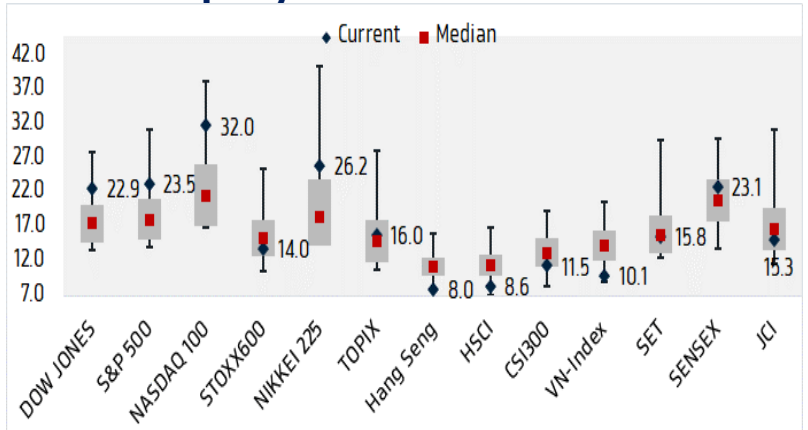
Sector*	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
Cons. Disc.	361.39	1.86	4.13	2.07	17.44	20.97
REITs	1,105.77	-0.14	-3.36	-4.53	-5.68	N/A
Tech./IT	640.38	3.16	9.11	8.99	45.44	35.72
Utilities	139.38	-2.44	-5.65	-5.47	-1.84	13.04
Communication Serv.	103.58	0.64	6.26	8.09	33.54	18.01
Industrial	344.21	0.68	2.14	1.31	17.09	20.74
Infras.	1,869.39	-2.57	-3.98	-3.27	-1.30	13.25
Material	317.00	-1.28	-2.92	-6.81	-0.83	15.59
Energy	241.32	-0.28	0.00	-0.87	1.30	9.10
Healthcare	362.88	1.22	0.94	3.81	9.12	19.14
Cons. Stap.	267.03	-1.09	-0.55	-0.18	3.26	18.91
Financial	149.74	0.02	1.98	1.05	9.65	11.84

\* MSCI ACWI Sector

Commodities	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)
WTI (\$/bbl)	76.84	6.31	6.37	7.24	-1.56
Natural Gas (\$/MMBtu)	1.85	-11.16	-42.10	-26.53	-23.99
Gold (\$/oz)	2,024.26	-0.76	-0.29	-1.88	8.73
Copper (\$/mt)	8,065.04	-3.69	-2.40	-4.71	-9.91

Fixed Income and Rates	Last
US 10 Years	4.18
TH 10 Years	2.57

## Global Equity Valuations



Source: Bloomberg, Krungthai CIO as of 11 Feb 24

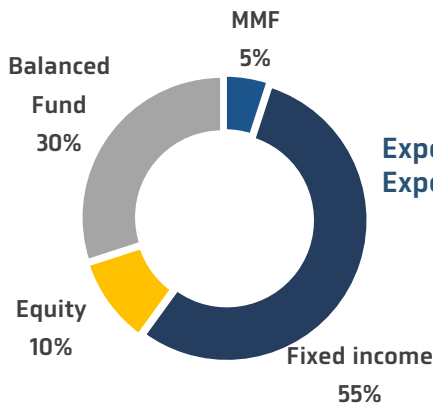
# Portfolio Models

Strategic Partnership



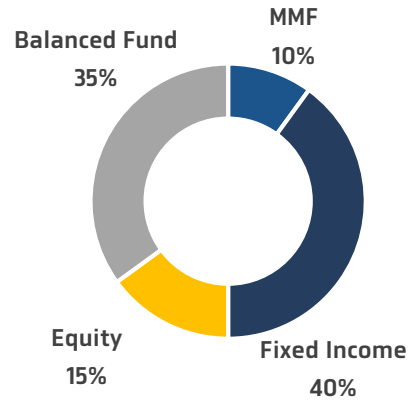
	Conservative		Moderate		Balance		Growth	
	Fund	%	Fund	%	Fund	%	Fund	%
<b>Money market fund/ Short term fixed income/ Structure Note</b>	KTSTPLUS/ Structure Note	5%	KTSTPLUS/ Structure Note	10%				
<b>Thai fixed income</b>	KTFIXPLUS	45%	KTFIXPLUS	15%	KTFIXPLUS/ Structure Note	15%	KTFIXPLUS/ Structure Note	10%
<b>Global fixed income</b>	UGIS	10%	UGIS	15%	UGIS	5%		
			KT-GCICNOME	10%	KT-GCINCOME	5%		
<b>Balanced Fund</b>	KTWC- Defensive	30%	KTWC- Defensive	35%	KTWC- Moderate	50%	KTWC-Growth	50%
<b>Equity</b>	KT-WEQ	5%	KT-GESG	10%	KT-GESG	5%	KT-GESG	15%
	TMBAGLF	5%	TMBAGLF	5%	PRINCIPAL VNEQ	5%	UCHINA	5%
					UCHINA	5%	KT-ENERGY	5%
					KT-ENERGY	5%	PRINCIPAL VNEQ	10%
					KF Dynamic	5%	KF Dynamic	5%
							SCBEUEQ	5%

## Conservative



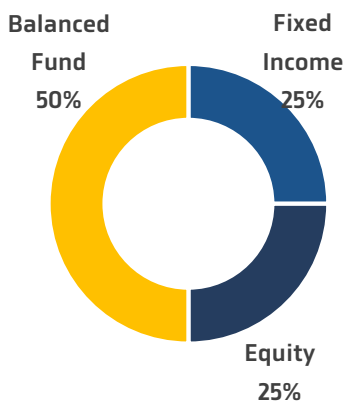
Expected return: 1.5-2%  
Expected risk: 2.3%

## Moderate



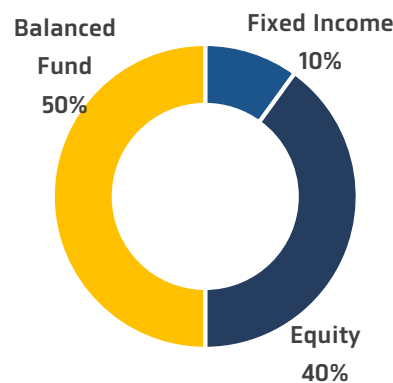
Expected return: 3%  
Expected risk: 3.5%

## Balance



Expected return: 4.5-5.0%  
Expected risk: 7.4%

## Growth



Expected return: 6.5-7.0%  
Expected risk: 11.3%

**Important Notice:**

This material is prepared by Krung Thai Bank. The views and opinions expressed or implied herein are not necessarily those of Fidelity International. Fidelity International makes no representations or warranties, express or implied, with respect to the completeness or accuracy of any of the information contained herein or any other information (whether communicated in written or oral form) transferred or made available to you. Fidelity International shall not be liable to any third party for any loss or damage, whether direct, indirect, or consequential, arising from any inaccuracy or incompleteness in such information, or any decision made, or action taken by any third party in reliance upon such information. No member within the Fidelity Group is licensed to carry out asset/fund management activities in Thailand. Fidelity, Fidelity International, and the Fidelity International logo and F symbol are trademarks of FIL Limited

All information referred in this communication has been prepared by Krung Thai Bank Public Company Limited (KTB) in order to communicate or distribute useful preliminary information to the clients exclusively for the benefit and internal use of the clients. However, it is not intended as investment advice, or an offer or solicitation for the purchase or sale of any financial instrument. All information contained in this communication belongs to KTB and may not be copied, distributed or otherwise disseminated in whole or in part without the prior written consent of KTB.

No any information is warranted or guaranteed by KTB or its subsidiaries and affiliates as to its completeness, accuracy, or fitness for a particular purpose, express or implied, and such information are subject to change without notice.

KTB is not acting as an advisor or agent to any person to whom this communication is directed. Such persons must make their own independent assessment of the information, should not treat such information as advice relating to legal, accounting, taxation or investment matters and should consult their own advisers.

KTB or its subsidiaries and affiliates may act as a principal or agent in any transaction contemplated by this communication, or any other transaction connected with any such transaction, and may as a result earn brokerage, commission or other income. Nothing in this communication is intended to be, or should be construed as an offer to buy or sell, or invitation to subscribe for, any securities.

Neither KTB nor any of its directors, employees or representatives are to have any liability (including liability to any person by reason of negligence or negligent misstatement) from any statement, opinion, information or matter (express or implied) arising out of, contained in or derived from or any omission from this.

**คำเตือน**

ข้อมูลทั้งปวงภายใต้การสื่อสารนี้ถูกจัดเตรียมขึ้นโดย บมจ.ธนาคารกรุงไทยจำกัด (มหาชน) (ธนาคาร) สำหรับการสื่อสารหรือเผยแพร่ข้อมูลเบื้องต้นที่มีประโยชน์ให้แก่ลูกค้า เพื่อเป็นประโยชน์เฉพาะสำหรับลูกค้าของธนาคาร อย่างไรก็ตาม การสื่อสารดังกล่าวไม่ถือเป็นคำแนะนำในการลงทุน หรือข้อเสนอหรือการชักชวน เพื่อการซื้อหรือขายตราสารทางการเงินใดๆ ทั้งนี้ ข้อมูลทั้งหมดนี้เป็นของธนาคาร ซึ่งไม่สามารถทำสำเนาคัดลอก แจกจ่าย เผยแพร่ ไปว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับความยินยอมล่วงหน้าจากธนาคาร

ไม่มีข้อมูลใดๆ ไปว่าโดยชัดแจ้งหรือปริยาย ที่ธนาคารหรือบริษัทลูกและบริษัทในเครือของธนาคารรับรองหรือรับประกันความถูกต้อง ความสมบูรณ์ แก่จริงของข้อมูลดังกล่าว หรือความเหมาะสมของข้อมูลสำหรับวัตถุประสงค์เพื่อการใดๆ และข้อมูลดังกล่าวสามารถเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบ

ธนาคารไม่ได้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษา หรือตัวแทน ของบุคคลใด ที่ได้รับข้อมูลนี้ ผู้ที่ได้รับข้อมูลจะต้องทำการประเมินความเหมาะสมด้วยตัวเองในการใช้ข้อมูล และจะต้องไม่ใช่ข้อมูลที่ได้รับการแนะนำเหมือนเป็นการได้รับคำแนะนำ ไม่ว่าจะเป็นเรื่อง กฎหมาย บัญชี ภาษี หรือ การลงทุน โดยผู้ที่ได้รับข้อมูลควรได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาของตนเองเท่านั้น

ธนาคารหรือบริษัทในเครือและบริษัทในเครือของธนาคารอาจทำหน้าที่เป็นตัวการ หรือ ตัวแทน ในการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการสื่อสารนี้ หรือการทำธุรกรรมใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมดังกล่าว โดยส่งผลให้ได้รับค่านายหน้า ค่าธรรมเนียม หรือ รายได้อื่นๆ ทั้งนี้ การสื่อสารนี้ไม่ถือเป็นข้อเสนอเพื่อซื้อหรือขาย หรือคำชี้ชวนในการใช้สิทธิซื้อ สำหรับหลักทรัพย์ใดๆ

ธนาคาร กรรมการ พนักงาน หรือ ตัวแทนใดๆ ของธนาคาร จะไม่รับผิดชอบใดๆ (รวมทั้ง ความรับผิดชอบบุคคลใด โดยเหตุที่ประมาทเลินเล่อ หรือการให้คำแนะนำโดยประมาท) ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้ข้อความหรือความเห็น ข้อมูล หรือสิ่งใดก็ตาม จากข้อมูลหรือที่ได้มาหรือจะเว้นการดำเนินการอันเนื่องมาจากข้อมูลนี้

**Important Note for Investment Product:**

These contents provide an option of investment which is not an offer for sale of any product. If you wish to invest in any product, please contact bank officer for receiving the offer and explanation including information relating to investment risk and relevant fees. Past performance of any funds do not guarantee the future performance. Any amount in this presentation is estimate financial information and the future performance may not be in line with them.

The bank may be subject to conflict of interest relating to sale of investment product as a result from fee or any benefits arising from the sale receiving by the bank or its affiliate who is responsible for fund management, therefore, you should carefully use these contents for your decision of investment.

An investment is not a deposit of the commercial bank and there is no any protection from the Deposit Protection Agency and subject to certain risk. The investor may receive return that is less than amounts you invested at the first date.

Investors should understand product feature, conditions, return and risk before making their investment decision.

**คำเตือน สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน :**

เนื้อหาเหล่านี้เป็นการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมิได้เป็นการเสนอขายผลิตภัณฑ์ ทั้งนี้หากท่านประสงค์ในการลงทุน โปรดติดต่อเจ้าหน้าที่ธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอและคำอธิบาย รวมถึงความเสี่ยงการลงทุนและค่าธรรมเนียมต่างๆ ผลตอบแทนเป็นข้อมูลในอดีตมิได้เป็นการรับประกันผลการดำเนินงานในอนาคต และตัวเลขที่นำเสนอเป็นการประมาณการข้อมูลทางการเงิน และผลตอบแทนในอนาคตอาจไม่เป็นตามที่ประมาณการณได้

ธนาคารอาจจะมีควมขัดแย้งด้านผลประโยชน์เกี่ยวกับการขายผลิตภัณฑ์การลงทุน เนื่องจากธนาคารอาจจะได้รับค่าธรรมเนียมหรือผลประโยชน์จากการขาย หรือบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารกองทุน ดังนั้น ท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นส่วนหนึ่งของการตัดสินใจการลงทุนของท่านเองอย่างรอบคอบ การลงทุนไม่ใช่การฝากเงินธนาคารพาณิชย์และไม่ได้รับการคุ้มครองจากสถาบันประกันเงินฝาก การลงทุนมีความเสี่ยงและผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มต้นในวันแรก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน