



Weekly Update

5 - 11 มีนาคม 2024

by Krungthai Chief Investment Office



The dragon has woken up

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

เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงบ่อย ควรติดตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

Krungthai CIO:
ประมุข มาลาสิทธิ์
อิทธิธร อิศรเสนา ณ อยุธยา*
ปาริฉัตร เมฆาเสถียรสกุล
มานะ นิมิตรวานิช
เพ็ญพิชชา พรเจริญวัฒนา

Head, CIO Office
Head Investment Strategist
Head, Investment Product
Head of Economics
Investment Product Specialist

5 - 11 มีนาคม 2024 Macro Summary

US:

- **ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ออกมาเพิ่มโอกาสในการลดอัตราดอกเบี้ยของเฟด โดยตัวเลขที่สำคัญ ได้แก่**
 - ผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกเพิ่มขึ้นมาที่ 215,000 ราย และสูงกว่าคาดที่ 210,000 ราย ขณะที่ ผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานต่อเนื่องเพิ่มขึ้นมาที่ 1.9 ล้านราย สูงกว่าคาดที่ 1.87 ล้านราย
 - ในเดือนม.ค. ดัชนี PCE ทั่วไปปรับตัวขึ้น 2.4%YoY ชะลอลงจาก 2.6%YoY ในเดือนธ.ค. เมื่อเทียบรายเดือน ปรับตัวขึ้น 0.3% หลังจากเพิ่มขึ้น 0.1% ในเดือนธ.ค. ดัชนี PCE พื้นฐาน ปรับตัวขึ้น 2.8%YoY ชะลอลงจากเพิ่มขึ้น 2.9%YoY ในเดือนธ.ค. เมื่อเทียบรายเดือน ดัชนี PCE พื้นฐานปรับตัวขึ้น 0.4% ในเดือนม.ค. หลังจากเพิ่มขึ้น 0.1% ในเดือนธ.ค.
 - ดัชนี ISM PMI ภาคการผลิตเดือน ก.พ. อยู่ที่ 47.8 จุด ต่ำกว่าคาด และหดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 16 หลังคำสั่งซื้อใหม่ปรับตัวลดลง
- **Krungthai CIO View:** ตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาสะท้อนเศรษฐกิจสหรัฐฯ เริ่มชะลอลง แต่ในภาพรวมยังคงแข็งแกร่ง เรายังคงมุมมองว่าอย่างเร็วที่สุดเฟดจะลดดอกเบี้ยในการประชุมเดือนพ.ค. และมีโอกาสสูงขึ้นไปในทิศทางเดียวกับ Dot Plot ที่คาดว่าจะมีการลดดอกเบี้ยในปีนี้ 3 ครั้ง

EU:

- **ตัวเลขเงินเฟ้อ CPI เบื้องต้นของยุโรป เดือน ก.พ. ชะลอ** โดยขยายตัว 2.6%YoY ชะลอลงจาก 2.9%YoY ในเดือนก่อน ขณะที่ Core CPI ขยายตัว 3.1%YoY ชะลอลงจาก 3.3%YoY ในเดือนก่อน
- **Krungthai CIO View:** เงินเฟ้อยุโรปชะลอต่อเนื่อง ประกอบกับการฟื้นตัวเศรษฐกิจในภาพรวมยังคงเป็นไปอย่างช้าๆ ทำให้เรามองว่า มีโอกาสที่ ECB จะเป็นธนาคารกลางแห่งแรกๆ ที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายได้

China:

- **ตัวเลขภาคการผลิตจีนเดือนก.พ. ออกมาไปคนละทิศทาง** ตัวเลขของทางการอยู่ที่ 49.1 หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 ติดต่อกัน สวนทางกับผลสำรวจจากไฉซินที่ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยสู่ระดับ 50.9 ซึ่งสูงกว่าตัวเลขคาดการณ์
- **Krungthai CIO View:** การฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนยังคงไม่ชัดเจน การตั้งเป้าหมายของการเติบโตที่ 5% ของทางการจีนในปีนี้ ทำให้เรามองว่า มีโอกาสสูงที่จีนจะมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจออกมาเพิ่มเติม

Market Summary

EQUITIES: Neutral

- ดัชนีหุ้นทั่วโลก (MSCI ACWI Index) ปรับตัวขึ้น 1.5% ในสัปดาห์ก่อน หุ้นกลุ่ม Technology และหุ้นกลุ่ม Consumer Discretionary เป็นกลุ่มที่ปรับตัวขึ้นได้มากที่สุดที่ 2.2% และ 1.6% ตามลำดับ
- **Krungthai CIO View:** เงินเฟ้อ PCE ที่ออกมาตามตลาดคาด ต่างกับเงินเฟ้อ CPI ที่ออกมาสูงกว่าที่คาดไว้ รวมทั้ง ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ออกมาแผ่วลง เพิ่มความคาดหวังต่อการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของเฟด ทำให้ตลาดหุ้นหลักปรับตัวขึ้นได้ในช่วงปลายสัปดาห์

FIXED INCOME: Overweight

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับลดลง จากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ออกมาแผ่วลง เพิ่มความคาดหวังต่อการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของเฟด ณ สิ้นสัปดาห์อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ลดลงอยู่ที่ 4.18%
- **Krungthai CIO View:** Krungthai CIO ประเมินว่า ระดับดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ และไทยได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว และในฝั่งของสหรัฐฯ จะเริ่มลดดอกเบี้ยอย่างเร็วในช่วงไตรมาส 2 ของปี 2024 แนะนำเข้าลงทุนตราสารหนี้ไทยและทั่วโลก

COMMODITIES: Neutral

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.3% จากการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์ และความตึงเครียดในวันออกกลางที่รุนแรงมากขึ้น ซึ่งยังทำให้น้ำมันปรับตัวขึ้นถึง 4.6%
- **Krungthai CIO View:** ทองคำยังคงเป็นสินทรัพย์ที่น่าสนใจสำหรับการกระจายความเสี่ยงของพอร์ต แนะนำทยอยสะสมที่ระดับ 2,000 ดอลลาร์ต่อออนซ์ ด้านน้ำมันดิบ มองกรอบการเคลื่อนไหว 70-90 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล โดยสามารถเข้าซื้อ Trading ได้

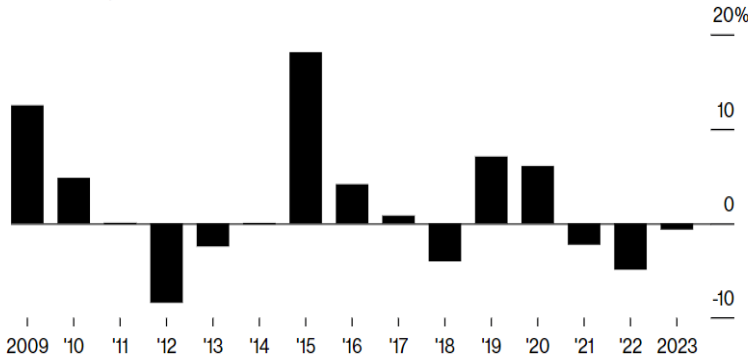
FX:

- เงินบาทแข็งค่าขึ้นในช่วงต้นสัปดาห์ ตามราคาทองคำในตลาดโลกที่ปรับตัวขึ้น แต่ในช่วงกลางสัปดาห์กลับมาอ่อนค่าทะลุ 36.00 บาทต่อดอลลาร์ฯ ท่ามกลางแรงซื้อเงินดอลลาร์ฯ ก่อนการประกาศตัวเลขเงินเฟ้อ PCE ก่อนที่ช่วงท้ายสัปดาห์จะเคลื่อนไหวแข็งค่าต่ำกว่า 36.00 บาทต่อดอลลาร์ฯ แต่เนื่องจากเงินบาทยังขาดปัจจัยใหม่ๆ มาสนับสนุน ทำให้การแข็งค่าเป็นไปอย่างจำกัด
- **Krungthai CIO View:** คาดว่าสัปดาห์นี้ค่าเงินดอลลาร์/บาท จะแกว่งตัวในกรอบ 35.55-36.20 บาทต่อดอลลาร์ฯ ติดตามต้อยแถลงของประธานเฟด (6-7 มี.ค.) และตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ (8 มี.ค.)

Idea of the week: SCBCEH/KT-China

Chinese Equities Tend to Rise After NPC Meeting

■ CSI 300's performance one month after NPC starts



Source: Bloomberg

Source: Bloomberg

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นฮ่องกง (ดัชนี HSCEI) ย่อตัวลงเล็กน้อย โดยปัจจัยกดดันมาจากรายงานตัวเลข PMI เดือน ก.พ. ของ NBS ที่ชะลอลงสู่ระดับ 49.1 จุด จากระดับ 49.2 จุด ในเดือนม.ค. กลับกับ Caixin PMI ซึ่งเป็นสำรวจธุรกิจขนาดกลางและขนาดเล็ก ออกมาดีกว่าคาดอยู่ที่ระดับ 51.4 จุด
- แม้ตัวเลขเศรษฐกิจในเดือน ก.พ. ยังบ่งชี้ถึงความไม่แน่นอนในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน แต่บรรยากาศการลงทุนอยู่ในทิศทางที่ตึงจากนโยบายต่างๆที่ประกาศออกมา
- โดยในสัปดาห์นี้มีลงทุนจับตาไปที่การประชุมสองสภา (Two session) โดยในการประชุมดังกล่าว นายกรัฐมนตรีหลี่ เจียงของจีน คาดว่าจะส่งมอบรายงานการทำงานของรัฐบาล ซึ่งมีรายละเอียดเป้าหมายทางเศรษฐกิจและนโยบายสำหรับเศรษฐกิจจีนรวมถึงเป้าหมายการเติบโตของ GDP นอกจากนั้นแล้ว นักลงทุนยังคาดหวังที่จะเห็นแผนการของรัฐบาลเกี่ยวกับภาคอสังหาริมทรัพย์ ตลาดหุ้น และการเงินของรัฐบาลท้องถิ่น จากสถิติย้อนหลัง ตลาดหุ้นจีนมักปรับตัวเป็นบวกได้ในช่วง 1 เดือนหลังการประชุมสองสภาเสร็จสิ้น

- กองทุนแนะนำ: **SCBCEH/KT-China**



สหรัฐฯ



(หุ้นขนาดเล็ก)

Krungthai CIO View: Slightly Overweight (หุ้นขนาดเล็ก) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น ดัชนี Nasdaq 100 ทำจุดสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ ส่วนดัชนี S&P 500 ปรับขึ้นต่อและทะลุเกิน 5,100 จุด เป็นครั้งแรกเช่นกัน ส่วนดัชนี Dow Jones ปรับตัวลงเล็กน้อย ข้อสังเกตของการปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมาคือหุ้นขนาดกลาง และขนาดเล็กเริ่มมีการปรับตัวขึ้น และ Outperform หุ้นขนาดใหญ่ โดยดัชนี Russell 2000 ปรับตัวขึ้นเกือบ 3% มีปัจจัยหนุนจากตัวเลขดัชนีราคาจากรายจ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ที่ออกมาตามคาด ทำให้นักลงทุนมั่นใจต่อ Disinflation Process มากขึ้น สำหรับคำแนะนำการลงทุน เรามองว่าปัจจุบันเป็นโอกาสที่ดีในการทยอยสะสมหุ้นขนาดเล็กของสหรัฐฯ ผ่านกองทุน ASP-USSMALL เนื่องจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังแข็งแกร่ง และมุมมองเรื่อง Soft-landing จะส่งผลให้กำไรของหุ้นขนาดเล็กที่มีรายได้จากภายในประเทศเป็นหลักปรับตัวขึ้นได้ ประกอบกับที่ผ่านมาหุ้นขนาดเล็กยังไม่ได้ปรับตัวขึ้นตามหุ้นขนาดใหญ่ ทำให้ Valuation ยังไม่ได้มีการปรับตัวขึ้นไปมาก สำหรับหุ้นสหรัฐฯ ขนาดใหญ่ เรายังคงแนะนำให้ทยอยขายทำกำไรออกมาก่อนเนื่องจากการที่ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นได้ดีตั้งแต่เดือนตุลาคมปี 2023 ทำให้ปัจจุบันอยู่ในโซน Overbought เสี่ยงกับการถูกขายทำกำไร แนะนำรอให้ตลาดมีการปรับฐานมาที่ระดับ 4,600-4,750 จุดหรือต่ำกว่า ค่อยกลับเข้าไปลงทุนใหม่ สำหรับกองทุนผสม และกองทุน Core Port อย่าง KTWC เรายังคงแนะนำให้นักลงทุนลงทุนตามความเสี่ยงต่างๆ ที่รับได้

กองทุนแนะนำ

Krungthai World Class Series: กองทุนผสมที่กระจายการลงทุนทั่วโลกโดยมีผู้เชี่ยวชาญจากบลอจ. Fidelity เป็นผู้บริหารกองทุน **ASP-USSMALL:** กองทุนเน้นลงทุนในหุ้นขนาดเล็กคุณภาพดีสหรัฐฯ



ยุโรป



Krungthai CIO View: Slightly Overweight ตลาดหุ้นยุโรปดัชนี STOXX 600 ปรับตัวขึ้น 0.07% นำโดยหุ้นกลุ่มธนาคาร และเทคโนโลยี อย่างไรก็ตาม การปรับตัวขึ้นถูกจำกัดโดยข้อมูลเงินเฟ้อที่ยังคงมีความหนืด ทำให้นักลงทุนกังวลต่อทิศทางอัตราดอกเบี้ยจาก ECB โดยอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานชะลอตัวลงเหลือ 3.1% ซึ่งสูงกว่าคาดการณ์ที่ 2.9% สำหรับคำแนะนำการลงทุน เรายังคงมองว่าเศรษฐกิจยุโรปได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และอาจนำมาซึ่งคาดการณ์กำไรของบริษัทจดทะเบียนที่เพิ่มขึ้น ปัญหาเรื่องเงินเฟ้อก็เริ่มคลี่คลาย ทำให้ ECB มีแนวโน้มลดอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าธนาคารกลางที่อื่นๆ นอกจากนี้ Valuation ที่ถูกจำกัด Downside ของตลาด **Krungthai CIO** จึงแนะนำให้ทยอยสะสมกองทุนยุโรป แนะนำกองทุน **SCBEUEQA**

กองทุนแนะนำ

SCBEUEQA/SCBEUEQ : ลงทุนในดัชนี iShares STOXX Europe 600 โดยมุ่งหวังให้ผลตอบแทนการเคลื่อนไหวตามดัชนีหุ้นยุโรปขนาดใหญ่ 600 ตัวแรก



อินเดีย



Krungthai CIO View: Neutral ดัชนี Nifty ปรับตัวขึ้น โดยมีแรงหนุนจากข้อมูลจีดีพีในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2023 ที่ขยายตัวได้ถึง 8.4% ซึ่งมากกว่าที่นักเศรษฐศาสตร์คาดการณ์ไว้ที่ 6.6% โดยการขยายตัวได้แรงหนุนจากอุปสงค์ภายในประเทศและการลงทุนภาคเอกชนที่แข็งแกร่ง GDP ที่แข็งแกร่งทำให้ตลาดมองว่า โอกาสที่นายโมดีจะได้รับเลือกตั้งอีกสมัยนั้นสูงขึ้น และจะสามารถรักษาความต่อเนื่องของนโยบาย สำหรับคำแนะนำการลงทุน ดัชนี Nifty ยังคงดูแพงไปเล็กน้อย แต่ปัจจัยพื้นฐานที่ยังคงแข็งแกร่งทำให้ เรายังคงแนะนำให้ทยอยสะสมกองทุน KT-India



เอเชีย



Krungthai CIO View: Trading Buy ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวลงเล็กน้อยนำโดยตลาดหุ้นจีน และตลาดหุ้นไทย ส่วนตลาดหุ้นไต้หวัน และอินโดนีเซียปรับตัวขึ้น อนึ่งทางคณะกรรมการด้านบริการการเงินของเกาหลีใต้ (FSC) ออกมาตรการเพื่อปรับปรุงการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนในเกาหลีใต้ เพื่อจัดการกับ “ส่วนลดของเกาหลี” (Korea Discount) ส่วนอินโดนีเซียหลังจากที่ นาย Prabowo ได้รับการเลือกตั้งเป็นประธานาธิบดี ตลาดจับตารัฐมนตรีการคลังท่านใหม่ที่จะมีการแต่งตั้งในช่วงปลายเดือนมีนาคม ในแง่ของคำแนะนำการลงทุน **แนะนำ Trading Buy หุ้นเอเชีย เนื่องจากมองว่าตลาดหุ้นจีนที่มีสัดส่วนที่ค่อนข้างใหญ่ในดัชนี MSCI Asia Ex Japan มีโอกาสฟื้นตัวได้ในระยะสั้นจาก Sentiment การลงทุนที่ดีขึ้น และแนะนำลงทุนในหุ้นอินโดนีเซียผ่านกองทุน ES-INDONESIA** เนื่องจากการเติบโตของเศรษฐกิจอินโดนีเซียมีแนวโน้มดีจากการบริโภคของคนชั้นกลางที่ขยายตัว ประกอบกับราคาที่ไม่แพง ทำให้การลงทุนในอินโดนีเซียมีความน่าสนใจ

กองทุนแนะนำ

TMBAGLF: กองทุนเน้นการกระจายลงทุนในหุ้นเอเชีย ไม่รวมญี่ปุ่น โดยเน้นในหุ้นจีนและกระจายในเอเชียประเทศอื่นเพิ่มเติม

ES-INDONESIA : กองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นอินโดนีเซียแบบ active ในการคัดเลือกหุ้นคุณภาพพื้นฐานดีเพียง 30-50 บริษัท เพื่อโอกาสในการสร้างผลตอบแทนระยะยาวจากการเติบโตทางเศรษฐกิจ



ญี่ปุ่น



Krungthai CIO View: Neutral ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวขึ้นต่อและทำจุดสูงสุดใหม่เป็นประวัติการณ์ จากค่าเงินเยนที่อ่อนค่า ตามผลประกอบการของบริษัทที่ออกมาดีกว่าคาด นอกจากนี้ ตลาดยังได้รับแรงหนุนหลังผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย (BOJ) นายคาซุโอะ อุเอดะ ย้ำว่ายังเร็วเกินไปที่จะสรุปว่าธนาคารกลางได้บรรลุเป้าหมายเงินเฟ้อที่ 2% ในลักษณะที่ยั่งยืน และยังคงส่งสัญญาณว่าราคาที่สูงขึ้นและค่าจ้างที่สูงขึ้นเป็นเงื่อนไขเบื้องต้นสำหรับการเปลี่ยนแปลงจุดยืนนโยบายการเงิน อย่างไรก็ตาม ในแง่ข้อมูลเศรษฐกิจ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ปรับตัวลดลงในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ท่ามกลางอุปสงค์ทั้งในประเทศและต่างประเทศที่อ่อนแอ (โดยเฉพาะจีน) ซึ่งตรงกันข้ามกับภาคบริการซึ่งเป็นตัวขับเคลื่อนเศรษฐกิจของญี่ปุ่นที่ใหญ่กว่าที่ยังคงแข็งแกร่ง ในแง่ของคำแนะนำการลงทุน เรามองว่าตลาดหุ้นญี่ปุ่นเป็นตลาดที่น่าสนใจ แต่การที่ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวขึ้นแรงตั้งแต่ต้นปี และได้รับรู้ปัจจัยบวกต่างๆ ไปพอสมควรแล้ว ทำให้เรามองว่าตลาดหุ้นญี่ปุ่นอาจมีการปรับฐานได้ในระยะสั้น Krungthai CIO แนะนำให้อาศัยจังหวะที่ตลาดหุ้นญี่ปุ่นย่อตัวลงเพื่อเข้าลงทุน



จีน



Krungthai CIO View: Trading Buy ตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้น ดัชนี CSI 300 ปรับตัวขึ้น 1.38% ส่วนดัชนี HSCEI ปรับตัวลง 0.63% โดยตลาดยังมองว่าทางการจีนอาจมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจออกมาเพิ่มเติม ในแง่ของตัวเลขตัวเลขเศรษฐกิจ ดัชนี PMI ภาคการผลิต อยู่ที่ 49.1 ในเดือนกุมภาพันธ์ ซึ่งตัวเลขสอดคล้องกับมุมมองตลาด แต่ปรับตัวลงจากเดือนก่อนหน้าเนื่องจากวันหยุดเทศกาลตรุษจีน แต่ภาคบริการมีการปรับตัวดีขึ้น PMI นอกภาคการผลิต ขยายตัวดีกว่าคาดที่ระดับ 51.4 ในเดือนกุมภาพันธ์ ส่วนภาคอสังหาริมทรัพย์ยังคงมีความเปราะบาง มูลค่าการขายบ้านใหม่โดยบริษัท 100 อันดับแรกของประเทศปรับตัวลดลง 60% ในเดือนกุมภาพันธ์จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และเร่งขึ้นจากการลดลง 34.2% ในเดือนมกราคม บ่งชี้ถึงความเสี่ยงจากภาคอสังหาริมทรัพย์จีนโดยรวม **Krungthai CIO ปรับคำแนะนำการลงทุนตลาดหุ้นจีนเป็น Trading Buy จากเดิม Wait and See** โดยมองว่า Valuation ที่ถูกประกอบกับ Sentiment การลงทุนที่ดีขึ้น และการที่ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลงแรงตั้งแต่ต้นปี ทำให้ในระยะสั้น ตลาดหุ้นจีนมีโอกาสฟื้นตัวได้ **อย่างไรก็ตาม เราแนะนำคุณสัดส่วนการลงทุนในหุ้นจีนไม่เกิน 10-15% ของพอร์ต**

กองทุนแนะนำ

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

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



5 - 11 มีนาคม 2024



ไทย

Krungthai CIO View: Overweight ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงต่อ โดยมีปัจจัยกดดันจากความกังวลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย และผลประกอบการไตรมาส 4/2023 ที่น่าผิดหวัง โดยบริษัทจดทะเบียนรายงานทำโรงวอด ไตรมาส 4/2023 อยู่ที่ 1.66 แสนล้านบาท (ลดลง 40.6%QoQ แต่ขยายตัว 5.0%YOY) และต่ำกว่า Consensus ตลาดพอสมควร ทำให้ตลาดยังคงปรับคาดการณ์กำไรลง แต่จากสถิติในช่วง 20 ปีที่ผ่านมา ตลาดหุ้นไทยไม่เคยขาดทุน 2 ปีติดต่อกัน โดยในปี 2023 ตลาดหุ้นไทยมีการปรับตัวลงแรง และ Underperform ตลาดหุ้นอื่นๆพอสมควร และในปี 2024 ก็น่าจะเป็นปีที่เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวต่อได้ เราแนะนำให้เข้าลงทุนในกองทุน KFDYNAMIC ที่ผสมผสานระหว่างหุ้นขนาดใหญ่ กลาง และ เล็ก สำหรับกองทุนหุ้นไทยขนาดกลางและเล็ก แนะนำ KTMSEQ

กองทุนแนะนำ

KTMSEQ: เน้นคัดเลือกหุ้นไทยขนาดเล็ก-กลาง ปรับเปลี่ยนคัดเลือกหุ้นตามสภาวะตลาดและปัจจัยพื้นฐานของบริษัทที่ลงทุน และ **KFDYNAMIC** : คัดเลือกหุ้นประมาณ 25 บริษัทที่คาดว่าจะมีโอกาสเติบโตสูง ยึดหยุ่นทั้งหุ้นขนาดใหญ่ กลาง และเล็ก



เวียดนาม



Krungthai CIO View: Slightly Overweight ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวขึ้นแรง โดยมีกองทุนรายย่อยยังคงทำการซื้อหุ้นเวียดนามอย่างต่อเนื่อง หนึ่งในเดือนกุมภาพันธ์ นักลงทุนรายย่อยได้มีการเปิดบัญชีหุ้นมากถึง 125,000 บัญชี หลังธนาคารพาณิชย์ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากลง ทำให้การลงทุนในหุ้นมีความน่าสนใจมากขึ้น นอกจากนี้ Sentiment การลงทุนในตลาดยังได้รับแรงหนุนหลังทางการเวียดนามได้มีการพูดถึงการยกระดับตลาดหุ้นเวียดนามให้เป็นสากลมากขึ้น เพื่อเพิ่มโอกาสในการเข้าไปในดัชนีตลาดเกิดใหม่ คำแนะนำการลงทุน การปรับตัวขึ้นของตลาดเวียดนาม ทำให้ปัจจุบัน ตลาดหุ้นเวียดนามซื้อขายที่ Forward P/E 10.63X สูงกว่า -1SD เล็กน้อย เหมาะแก่การทยอยเข้าลงทุน นอกจากนี้ เศรษฐกิจเวียดนามยังมีแนวโน้มเติบโตดี และจัดพีบีซีน่าจะเป็นขยายตัวได้ถึง 6% ประกอบกับธนาคารกลางเวียดนาม (SBV) ได้ส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงินมากขึ้น และยังมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากทางภาครัฐอย่างต่อเนื่อง

กองทุนแนะนำ

KT-VIETNAM-A กองทุนลงทุนในหุ้นเวียดนามที่ได้ประโยชน์จากการบริโภคภายในประเทศ การเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจเวียดนาม และกลุ่มธุรกิจการเงิน และ **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนลงทุนในหุ้นเวียดนามขนาดกลาง-ขนาดใหญ่ที่มีคุณภาพดี มีกำไรและกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอ เงินปันผลสูง และงบดุลที่แข็งแกร่ง



Sector



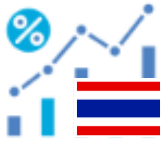
Krungthai CIO View: Slightly Overweight หุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวขึ้นต่อตาม Momentum ผลประกอบการไตรมาส 4 ของกลุ่มออกมาดีกว่าคาด หุ้น Healthcare ปรับตัวลงเล็กน้อย โดยเรามองว่าเป็นการพักฐานหลังจากที่ปรับตัวขึ้นแรงในช่วงก่อนหน้า เราคงมุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้นในอุตสาหกรรม Healthcare โดยมองว่ากำไรของกลุ่ม Healthcare จะเข้าสู่ระดับปกติในปี 2024 และ Bloomberg Consensus คาดว่ากำไรจะเติบโต 14.8% โดยการเติบโตที่สำคัญในปี 2024 คือการเติบโตอย่างก้าวกระโดดของยารักษาโรคที่รักษาได้ยากและยังไม่มีมาก่อน อาทิเช่น ยารักษาโรคอัลไซเมอร์ Donanemab นอกจากนี้เรายังมองว่าหุ้นกลุ่ม Tech ที่ไม่ได้ลงทุนใน Tech ขนาดใหญ่ และ ลงทุนใน Tech ขนาดกลาง และเล็กที่ Valuation ยังไม่แพง อย่าง KT-Technology ยังเป็นอีกหนึ่งทางเลือกสำหรับการลงทุนในหุ้น Tech

กองทุนแนะนำ

KT-HEALTHCARE-A : ลงทุนผสมผสานในหุ้น Healthcare ทั้งกลุ่ม Biotechnology, Pharmaceutical และ Medical Technology และ **KT-TECHNOLOGY** : กองทุนที่กระจายการลงทุนในบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีในทุกอุตสาหกรรม ไม่ได้กระจุกตัวอยู่แต่ในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หรือ AI เพียงอย่างเดียว ผู้จัดการกองทุนหลักมีปรัชญาการลงทุนโดยลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีที่มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง ไม่ลงทุนในหุ้นที่ราคาสูงหรืออยู่ในโมเมนตัม



5 - 11 มีนาคม 2024



ตราสารหนี้ไทย.



Krungthai CIO View: Overweight **ตราสารหนี้ไทย** ปัจจุบันอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี อยู่ที่ระดับ 2.16% เป็นระดับที่น่าสนใจลงทุนกองทุนประเภทตลาดเงินและตราสารหนี้ระยะสั้น เนื่องจาก Krungthai CIO ประเมินว่า ตัวเลขเศรษฐกิจไทยที่ออกมาเติบโตต่ำกว่าคาด เพิ่มโอกาสให้ กนง. อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยได้ในช่วงครึ่งปีหลัง หากเฟดลดอัตราดอกเบี้ยตามคาด และนโยบาย ดิจิทัลวอลเล็ตไม่เกิดขึ้น

กองทุนแนะนำ

KTSV: กองทุนตลาดเงินที่เน้นลงทุนส่วนใหญ่ในตราสารหนี้ภาครัฐ เหมาะกับการพักเงิน
KTPLUS และ KTSTPLUS : ลงทุนในตราสารหนี้ไทยระยะสั้นเหมาะกับการลงทุนสั้น



ตราสารหนี้ตปท.



Krungthai CIO View: Overweight สัปดาห์ที่ผ่านมา อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวลงเล็กน้อย ถึงแม้ว่าคณะกรรมการเฟดหลายท่านยังคงมีมุมมองที่ Hawkish ต่อการลดอัตราดอกเบี้ย ตัวเลขดัชนีราคาจากรายจ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ออกมาตามคาด คลายความกังวลต่อทิศทางเงินเฟ้อได้บางส่วนหลังจากที่ตัวเลขเงินเฟ้อ CPI ที่ประกาศออกมาในช่วงต้นเดือน ปรับตัวขึ้นมากกว่าที่ตลาดคาด นอกจากนี้ตัวเลข GDP ไตรมาส 4 ถูกปรับลงจากประมาณการรอบแรกเล็กน้อย โดยอยู่ที่ 3.2% ลดลงจาก 3.3% ในการประมาณการรอบแรก ส่วน Credit Spread ของตราสารหนี้ประเภท Investment Grade ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยจากอุปทานที่เพิ่มขึ้นจำนวนมาก และในเดือนกุมภาพันธ์บริษัทเอกชนมีการออกตราสารหนี้มากกว่า 150 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ถือเป็นจำนวนเงินที่ทำลายสถิติใหม่ในการระดมทุน **โดยรวมเรายังคงคำแนะนำการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศผ่านกองทุน KT-GCINCOME/UGIS** โดยมองว่าเฟดสิ้นสุดวัฏจักรการขึ้นดอกเบี้ยไปแล้ว เนื่องจากความร้อนแรงของเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวลงจากเงินออมส่วนเกิน (Excess Savings) ที่เริ่มหมดลง การกลับมาชำระคืนเงินกู้ยืมเพื่อการศึกษา (Student Loan) กว่า 43 ล้านราย จะทำให้กำลังซื้อของประชาชนปรับตัวลง ส่วนอัตราเงินเฟ้อได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว ทำให้เรามองว่าแนวโน้ม Bond Yield ไม่น่าปรับตัวขึ้นไปมากกว่านี้ และมีโอกาสปรับตัวลง นอกจากนี้อัตราดอกเบี้ยของกองทุนที่อยู่ในระดับสูงจะช่วยเป็น Buffer ถ้าราคาตราสารหนี้มีการปรับตัวลง อนึ่งเรามองมองที่ระดับระยะยาวมากขึ้นต่อ Credit Spread ที่ปรับตัวแคบลงแรงตั้งแต่เดือนตุลาคม 2023

กองทุนแนะนำ

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



REITs



Krungthai CIO View: Neutral ผลตอบแทนของ REITs ไทยปรับตัวลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา และทำให้ตั้งแต่ต้นปี REIT ไทยปรับตัวลง ส่วน REIT ต่างประเทศปรับตัวขึ้นจาก Bond Yield ที่ปรับตัวลง **คำแนะนำคงน้ำหนักการลงทุนใน REITs ไทย และแนะนำเข้าลงทุน Trading Buy ใน Global REITs** เนื่องจาก Global REITs ที่ Underperform ตลอดทั้งปี 2023 และเพิ่งจะฟื้นตัวในช่วงปลายปี 2023 ตามแนวโน้มการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของเฟดในปี 2024 ประกอบกับ Valuation ที่อยู่ในระดับที่ถูกลง จึงเป็นปัจจัยหนุนการไหลเข้าของเม็ดเงินต่อไป

กองทุนแนะนำ

KT-PROPERTY-A: ลงทุนในบริษัทกลุ่มอุตสาหกรรมที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวข้องกับภาคอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก



5 - 11 มีนาคม 2024



น้ำมัน



Krungthai CIO View: Trading Buyราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นแรงจากความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่รุนแรงมากขึ้น หลังมีการโจมตีใกล้ขบวนรถส่งความช่วยเหลือทำให้มีผู้เสียชีวิตนับร้อย และมีข่าวว่ากลุ่ม OPEC+ กำลังพิจารณาขยายกรอบเวลาการลดกำลังผลิตโดยสมัครใจกว่า 2.2 ล้านบาร์เรลต่อวัน ต่อไปจนถึงเดือน มิ.ย. 2024 **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



ทองคำ



Krungthai CIO View: Trading Buyราคาทองคำปรับตัวขึ้นจากการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์และความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่รุนแรงมากขึ้น หลังมีการโจมตีใกล้ขบวนรถส่งความช่วยเหลือทำให้มีผู้เสียชีวิตนับร้อย เรายังคงแนะนำให้ทยอยสะสมการลงทุนในทองคำ และมองว่าราคาทองคำมีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อไปได้อีก

กองทุนแนะนำ

KT-GOLD : กองทุนเน้นลงทุนในทองคำอ้างอิงราคาของประเทศสิงคโปร์เป็นทางเลือกในการลงทุนในช่วงที่อัตราดอกเบี้ย FED มีแนวโน้มปรับลงในช่วงที่เหลือของปี

KT-PRECIOUS กองทุนลงทุนในหุ้นธุรกิจเกี่ยวข้องกับทองคำและโลหะมีค่าอื่นๆ เช่น แพลเลเดียม, แพลทินัม และเงิน เป็นต้น

**** ทยอยสะสมเมื่อราคาทองคำลดลงมาที่ระดับ 2,000 เหรียญ**

ปัจจัยที่ต้องจับตามองในสัปดาห์นี้

This week

Fed Comments

MONDAY

EU: Investor Confidence
CH: NPC&CPPCC

TUESDAY

US: ISM Services PMI
CH: NPC&CPPCC
CH: Caixin Mfg & Serv PMIS
TH: CPI Inflation

WEDNESDAY

EU: Retail Sales

THURSDAY

US: Fed Beige Book
EU: ECB Policy Decision
CH: Exports and Imports

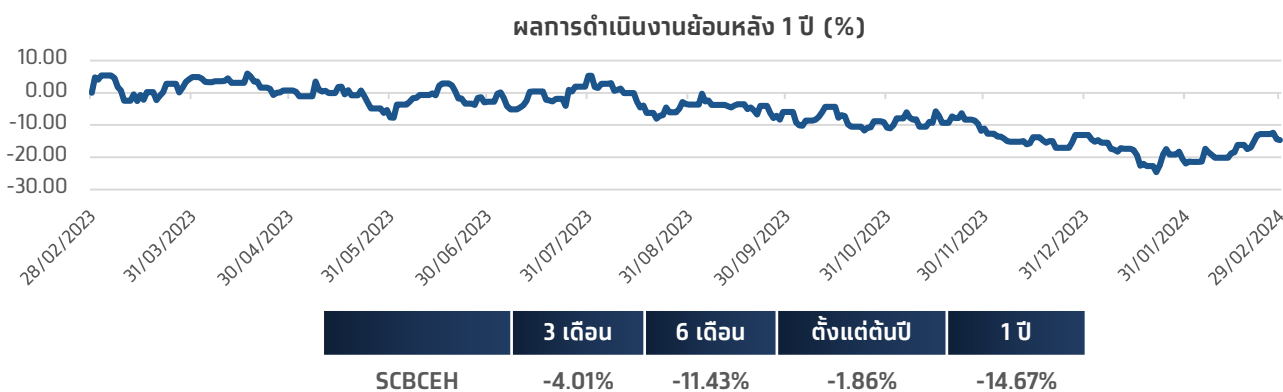
FRIDAY

US: Nonfarm payrolls

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นจีน THB เอ็ดจ (ชนิดสะสมมูลค่า) (SCBCEH)

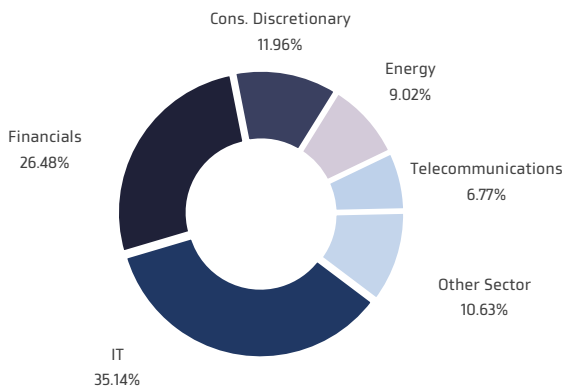
- ลงทุนในกองทุนรวม HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX ETF (กองทุนหลัก) ไม่น้อยกว่า 80% ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง และลงทุนในสกุลเงินดอลลาร์ฮ่องกง
- มุ่งหวังให้ผลตอบแทนใกล้เคียงหรือเทียบเท่ากับผลตอบแทนจากการลงทุนในดัชนี Hang Seng China Enterprises Index (H-Share Index)

ผลตอบแทนย้อนหลัง (%) ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2024



Source: Morningstar Direct, data as of 29 February 2024

สัดส่วนการลงทุนตามอุตสาหกรรม (%) *



Top 10 Holdings *

Weight (%)

Alibaba Group Holding - SW	8.55
China Construction Bank	8.32
Tencent Holdings	7.74
China Mobile	6.77
Meituan - W	5.55
Industrial & Commercial Bank of China	4.67
Bank of China	4.07
CNOOC	3.74
Ping An Insurance Group	3.63
Xiaomi - W	3.58
Sum (รวม: Top 10)	56.62

Key Facts *

AIMC Category	Greater China Equity
Benchmark กองทุนหลัก	Hang Seng China Enterprise
Inception Date	19/03/2013
FX Hedging Policy	ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (96.59%)
Dividend Policy	ไม่มี
Fund Size	1,363 ล้านบาท
Front-End Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 0.50% ของมูลค่าซื้อขาย
Management Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 1.00% ต่อปีของ NAV

*ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

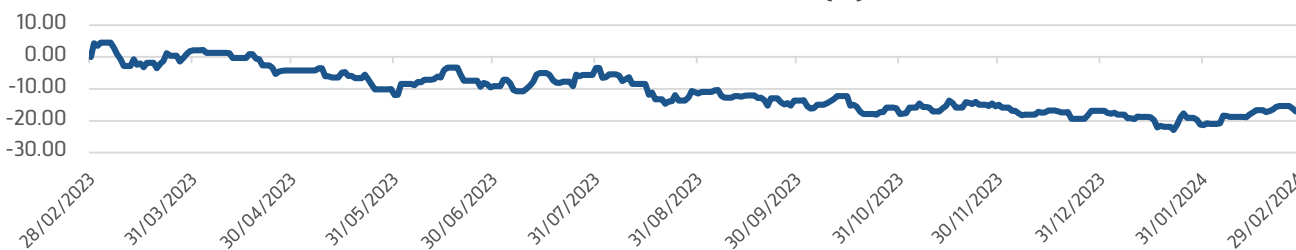


กองทุนเปิดเคแอม โซน่า อีควิตี้ ฟันด์ (KT-CHINA-A)

- ลงทุนในกองทุน BlackRock Global Funds - BGF China Fund D2 USD (กองทุนหลัก) ไม่น้อยกว่า 80%
- เน้นลงทุนในหุ้นจีนขนาดใหญ่ประมาณ 30-60 หลักทรัพย์ ที่มีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้าง และการปฏิรูปเศรษฐกิจจีนในระยะยาว
- มีความยืดหยุ่นในการลงทุน สามารถลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนทั้งใน และนอกประเทศจีนได้ (H-shares, Red chips, P chips, ADRs) ในทุกอุตสาหกรรม

ผลตอบแทนย้อนหลัง (%) ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2024

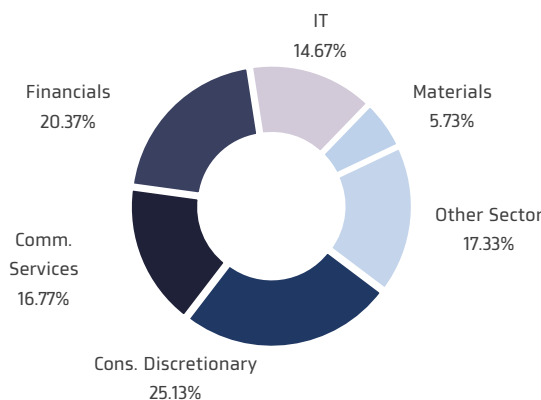
ผลการดำเนินงานย้อนหลัง 1 ปี (%)



	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี
KT-CHINA-A	-1.90%	-5.86%	0.28%	-16.64%

Source: Morningstar Direct, data as of 29 February 2024

สัดส่วนการลงทุนตามอุตสาหกรรม (%) *



Top 10 Holdings *

Weight (%)

TENCENT HOLDINGS LTD	9.43
PDD HOLDINGS INC	6.89
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	6.05
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	5.67
NETEASE INC	4.41
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD	4.25
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD	3.88
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC	3.80
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	3.49
TRIP.COM GROUP LTD	3.30
Sum (เฉพาะ Top 10)	51.17

Key Facts *

AIMC Category	Greater China Equity
Benchmark กองทุนหลัก	MSCI China 10/40
Inception Date	31/03/2017
FX Hedging Policy	ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (75.78%)
Dividend Policy	ไม่มี
Fund Size	4,006 ล้านบาท
Front-End Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 1.50% ของมูลค่าซื้อขาย
Management Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 0.80% ต่อปีของ NAV

ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Series Fund (KTWC)

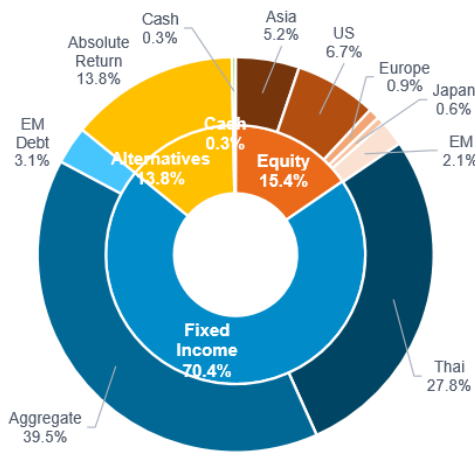
- กองทุนรวมผสมออกแบบมาเพื่อเข้าถึงการลงทุนในทุกสินทรัพย์ทั่วโลก บริหารโดยผู้เชี่ยวชาญระดับโลกด้านการลงทุนและการจัดพอร์ตโฟลิโออย่าง Fidelity International ร่วมกับเครือข่ายที่กว้างขวางของทางธนาคารกรุงไทย และข้อมูลเชิงลึกท้องถิ่น
- มีกองทุนให้เลือกถึง 3 กองทุน แบ่งตามระดับความเสี่ยง ตอบสนองทุกความต้องการ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

Fidelity International บลจ.ระดับโลก

- บลจ.ชั้นนำระดับโลก ที่มีสำนักงานการลงทุน 18 แห่งสาขาทั่วโลก และผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนกว่า 500 คน ทำให้กองทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลและข่าวสารจากนักวิเคราะห์ทั่วโลก

ความ
เสี่ยงต่ำ

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 28 กุมภาพันธ์ 2024	3 เดือน	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
KTWC-DEFENSIVE-A	1.78%	2.45%

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

Source: Morningstar Direct, data as of 28 February 2024

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 31 มกราคม 2024**

กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน
Krung Thai Short Term Fixed Income Plus	19.2%
FF - Global Bond Fund	17.0%
Krung Thai Fixed Income Plus	8.6%
FF - Global Corporate Bond Fund	6.2%
FF - Global Short Duration Income Fund	6.1%

กองทุนตราสารทุน 4 อันดับแรก	สัดส่วน
Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF	3.1%
FF - Asia Pacific Opportunities Fund	2.2%
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	1.6%
FF - Latin American Fund	1.2%

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF - Absolute Return Multi Strategy Fund	13.8%

"ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต"

Fund Highlight

5 - 11 มีนาคม 2024

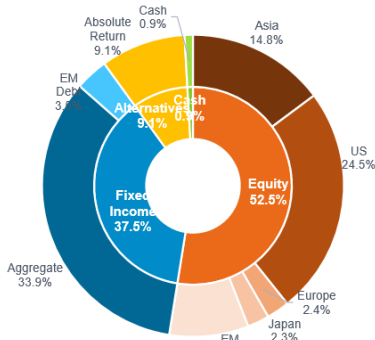
Strategic Partnership



กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Series Fund (KTWC)

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 28 กุมภาพันธ์ 2024	3 เดือน	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
KTWC-MODERATE-A	3.05%	3.46%

Source : KTAM Monthly Report as of February 2024. EM = Emerging Market. Source: Morningstar Direct, data as of 28 February 2024

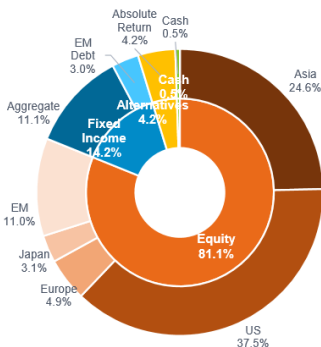
สัดส่วนการลงทุนตามประเภทสินทรัพย์ (%) **

กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน	กองทุนตราสารทุน 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF – Global Bond Fund	13.7%	Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF	11.2%
FF - Global Short Duration Income Fund	6.1%	FF – Asia Pacific Opportunities Fund	8.7%
FF – Global Corporate Bond Fund	5.4%	Fidelity Sustainable Research Enhanced Emerging Markets Equity UCITS ETF	4.9%
FF – Global Inflation-Linked Bond Fund	5.2%	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	4.6%
FF – US Dollar Bond Fund	3.6%	FF – Sustainable US Equity Fund	3.3%

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	9.1%

ความ
เสี่ยง
สูง

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 28 กุมภาพันธ์ 2024	3 เดือน	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
KTWC-GROWTH-A	3.97%	4.42%

Source : KTAM Monthly Report as of February 2024. EM = Emerging Market. Source: Morningstar Direct, data as of 28 February 2024

สัดส่วนการลงทุนตามประเภทสินทรัพย์ (%) **

กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน	กองทุนตราสารทุน 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF – Global Bond Fund	4.6%	FF – Asia Pacific Opportunities Fund	15.0%
FF – Global Corporate Bond Fund	2.5%	Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF	13.5%
FF – Global Inflation-Linked Bond Fund	2.4%	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	9.3%
FF – Emerging Market Local Currency Fund	2.0%	FF – Sustainable US Equity Fund	5.2%
FF - Global Short Duration Income Fund	1.6%	FF – America Fund	5.0%

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	4.2%

“ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

** Source : KTAM Monthly Report as of February 2024

Product Update

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 5 - 11 มีนาคม 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 พผสมผสานทั้งตราสารหนี้ความเสี่ยงต่ำและตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง	ลงทุนในตราสารหนี้ทั้งสถานะซื้อ และสถานะขาย (Long and Short) ผ่านการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีการลงทุนทั่วโลก ไม่ได้จำกัดการลงทุนหรือกระจุกตัวในภูมิภาคใดภูมิภาคหนึ่งเป็นพิเศษ
กลยุทธ์	เหมาะกับการเป็น core portfolio แนะนำลงทุนระยะยาว		

กองทุนผสม:

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

* สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

Source: KTAM, UOBAM Fund Fact Sheet, data as of 31 January 2024

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

* นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน 12

Product Update

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 25 - 11 มีนาคม 2024

ตราสารทุน

Strategic Partnership



Krungsai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

กองทุน	KTWC-GROWTH-A	KT-WEQ-A	ASP-USSMALL
ประเภท	กองทุนผสมที่เน้นลงทุนในหุ้นทั่วโลก	หุ้นทั่วโลก	หุ้นสหรัฐฯ
Master Fund	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศทั่วโลก คัดเลือกโดย Fidelity International	AB Low Volatility Equity Portfolio - Class I USD	Virtus GF U.S. Small Cap Focus Fund
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	ลงทุนในหุ้นทั่วโลกพื้นฐานดี มีรูปแบบการลงทุนที่ยืดหยุ่น สามารถปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนให้เข้ากับทุกสภาวะตลาด เจลี่ยระยะยาวประมาณ 80%	ลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ทั่วโลกที่มีความผันผวนต่ำ และมีความเสี่ยงในการปรับตัวลงที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคตในระดับที่ต่ำ	ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กสหรัฐฯ ประมาณ 15-35 ตัว โดยเน้นลงทุนในหุ้น High Quality
กลยุทธ์	เหมาะกับการเป็น core portfolio แนะนำลงทุนระยะยาว และทยอยเข้าสะสม	สำหรับเงินใหม่ ทอยลงทุน เมื่อดัชนี S&P500 ปรับลงบริเวณ 4,800 จุด	ทยอยเข้าสะสม

กองทุน	SCBEUEQA	TMBAGLF*
ประเภท	หุ้นยุโรป	หุ้นเอเชีย ไม่รวมญี่ปุ่น
Master Fund	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	Schroder ISF Emerging Asia
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	มุ่งหวังให้ผลประโยชน์จากการเคลื่อนไหวตามดัชนีหุ้นยุโรปขนาดใหญ่ 600 ตัวแรก	ลงทุนในหุ้นเอเชีย ไม่รวมญี่ปุ่นคุณภาพสูง มีการเติบโตที่ดีในระยะยาว และราคาต่ำกว่าปัจจัยพื้นฐาน
กลยุทธ์	ทยอยเข้าสะสม	ทยอยเข้าสะสม

* กองทุน TMBAGLF ซื้อ-ขายผ่านช่องทาง Private Banking เท่านั้น

กองทุน	KT-CHINA-A	SCBCEH
ประเภท	หุ้นจีน	หุ้นจีน
Master Fund	BGF China Fund D2 USD	Hang Seng China Enterprise Index ETF
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	เน้นลงทุนในหุ้นจีนขนาดใหญ่ประมาณ 30-60 ตัวที่มีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้าง และการปฏิรูปเศรษฐกิจจีนในระยะยาว	มุ่งหวังให้ผลตอบแทนใกล้เคียงหรือเทียบเท่ากับผลตอบแทนจากการลงทุนในดัชนี Hang Seng China Enterprises Index (H-Share Index)
กลยุทธ์	แนะนำเข้าสะสมกองทุนหุ้นจีนสำหรับคนที่ยังไม่ปี และแนะนำลงทุนไม่เกิน 10% ของพอร์ตการลงทุน	

กองทุน	KTMSEQ	KFDYNAMIC	SCBBANKINGA
ประเภท	หุ้นไทย	หุ้นไทย	หุ้นไทยหมวดธนาคาร
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหุ้นไทยขนาดเล็ก-กลาง ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีศักยภาพในการเติบโตสูง ปรับเปลี่ยนสัดส่วนหุ้นตามสภาวะตลาด	เน้นลงทุนในหุ้นไทยที่มีศักยภาพสร้างผลตอบแทนที่ดีที่สุดใน 20 บริษัท ยืดหยุ่นทั้งหุ้นขนาดใหญ่ กลาง และเล็ก	เน้นลงทุนในหุ้นไทยหมวดธุรกิจธนาคาร SET's Banking Sector Index มุ่งหวังให้ผลตอบแทนเคลื่อนไหวตามดัชนีชี้วัด (Bank TRI)
กลยุทธ์	ทยอยสะสม เมื่อดัชนี SET Index ย่อตัวลงบริเวณ 1,400 จุด		ทยอยเข้าสะสม

Source: KTAM, SCBAM, KSAM, Eastspring Fund Fact Sheet, data as of 31 January 2024

Product Update

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 5 - 11 มีนาคม 2024

Strategic Partnership



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

ตราสารทุน

กองทุน	KT-VIETNAM-A	Principal VNEQ-A
ประเภท	หุ้นเวียดนาม	หุ้นเวียดนาม
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจ หรือมีรายได้หลัก และ/หรือ ที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจ หรือทรัพย์สินส่วนใหญ่มาจากประเทศเวียดนาม	ลงทุนในบริษัทในตลาดหลักทรัพย์เวียดนามหรือมีธุรกิจหลักในประเทศเวียดนามขนาดใหญ่ และเชื่อว่ามีศักยภาพในการเติบโตในอนาคตสอดคล้องกับเศรษฐกิจของประเทศ
กลยุทธ์	สามารถถือต่อหรือทยอยสะสมเมื่อดัชนี VNI Index ระดับ 1,120-1,140 จุด โดยแนะนำลงทุนรวมไม่เกิน 10% ของพอร์ตการลงทุนทั้งหมด	

กองทุน	ES-INDONESIA	KT-ENERGY
ประเภท	หุ้นอินโดนีเซีย	หุ้นพลังงาน
Master Fund	Fidelity Fund Indonesia Fund Class Y Acc USD	BGF World Energy Fund
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนหรือมีรายได้ในประเทศอินโดนีเซียที่มีปัจจัยพื้นฐานดีและราคาไม่แพง กระจายการลงทุนประมาณ 30-50 บริษัท ครอบคลุมกลุ่มคุณภาพสูง (High Quality), กลุ่มผลการดำเนินงานกลับตัว (Positive Turnaround), กลุ่มเติบโตสูง (High Growth) และ กลุ่มปันผลสูง (High Dividend)	ลงทุนในบริษัทชั้นนำทั่วโลกซึ่งมีธุรกิจหลักในการสำรวจ พัฒนาและจัดจำหน่ายพลังงาน
กลยุทธ์	ทยอยเข้าสะสม	คาดการณ์น้ำมันอยู่ในกรอบ 70-90 ดอลลาร์/บาร์เรล ในมุมมองของ Technical มองว่าเป็นโอกาสในการเข้า Trading

กองทุน	KT-HEALTHCARE-A	KT-TECHNOLOGY-A	KT-PROPERTY-A
ประเภท	หุ้น Healthcare	หุ้นเทคโนโลยี	หุ้นอสังหาริมทรัพย์
Master Fund	Janus Global Life Sciences Fund - Class I	Fidelity Funds - Global Technology Fund	Janus Global Property Equities Fund
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	ลงทุนในบริษัทกลุ่มอุตสาหกรรมทางการแพทย์และสุขภาพทั่วโลก ผสมผสานทั้งกลุ่ม Biotechnology, Pharmaceutical และ Medical technology เป็นต้น	กระจายการลงทุนในบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีในทุกอุตสาหกรรมทั่วโลก ไม่ได้กระจุกตัวอยู่แต่ในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หรือ AI เพียงอย่างเดียว	ลงทุนในบริษัทกลุ่มอุตสาหกรรมที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวข้องกับภาคอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก
กลยุทธ์	ทยอยเข้าสะสม		

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	ลงทุนในสัญญาซื้อขายทองล่วงหน้าอ้างอิงราคาของประเทศสิงคโปร์	ลงทุนในหุ้นธุรกิจเกี่ยวข้องกับทองคำและโลหะมีค่าอื่นๆ	ลงทุนในสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบล่วงหน้าสหรัฐฯ
กลยุทธ์	สำหรับลูกค้าที่ลงทุนมาก่อนหน้าและมีกำไร แนะนำขายทำกำไร สำหรับเงินลงทุนใหม่ ทยอยลงทุนเมื่อราคาทองคำปรับตัวลงมาบริเวณ 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 January 2024

Market Performance

Strategic Partnership



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

Data as of 3 March 24

Major Indices	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
MSCI ACWI	767.07	0.77	3.76	5.78	22.60	17.85
DOW JONES	39,087.38	-0.11	1.41	4.09	19.56	19.17
S&P 500	5,137.08	0.95	3.76	7.98	29.00	21.33
NASDAQ 100	18,302.91	2.04	3.86	8.95	50.16	33.62
Russell 2000	2,076.40	2.96	5.93	2.62	9.35	26.21
STOXX600	497.58	0.07	2.99	4.15	10.84	13.85
NIKKEI 225	39,910.82	2.08	10.44	19.33	45.97	23.34
TOPIX	2,709.42	1.83	6.71	14.53	37.57	16.09
Hang Seng	16,589.44	-0.82	6.80	-2.69	-16.43	9.01
HSCEI (H-Share)	5,728.84	-0.63	9.77	-0.69	-14.35	7.89
CSI300 (A-Share)	3,537.80	1.38	11.26	3.11	-12.21	12.88
Vietnam VN-Index	1,258.28	3.82	7.34	11.51	24.89	11.23
SET	1,367.42	-2.50	-0.52	-2.74	-12.29	14.30
SETPREIT	127.40	0.18	-1.64	-1.59	-10.19	9.68
Nifty	22,378.40	1.16	2.55	3.17	29.03	20.86

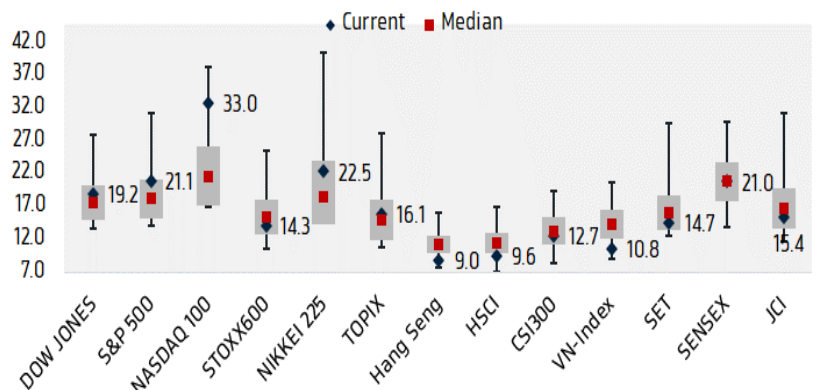
Sector*	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
Cons. Disc.	374.25	1.62	5.59	5.80	23.05	19.48
REITs	1,129.66	1.64	2.02	-2.47	0.34	N/A
Tech./IT	653.79	2.24	5.41	11.33	49.71	36.83
Utilities	141.95	-0.38	-0.24	-3.43	2.48	13.50
Communication Serv.	103.41	-0.48	0.52	7.96	34.68	18.28
Industrial	358.78	1.00	5.14	5.73	21.03	19.76
Infras.	1,912.16	-0.15	-0.35	-1.06	2.64	13.73
Material	329.29	0.89	2.75	-3.01	1.89	15.98
Energy	249.03	0.87	3.55	2.92	7.45	10.37
Healthcare	369.26	-0.76	3.12	5.76	13.98	19.42
Cons. Stap.	268.63	-1.16	-0.32	0.59	4.26	19.15
Financial	155.42	0.38	4.00	5.03	15.40	11.82

*MSCI ACWI Sector

Commodities	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)
WTI (\$/bbl)	79.97	4.55	8.33	11.61	2.93
Natural Gas (\$/MMBtu)	1.84	14.47	-10.49	-27.01	-34.72
Gold (\$/oz)	2,082.92	2.33	1.36	0.97	13.40
Copper (\$/mt)	8,416.00	-0.70	-0.11	-0.57	-7.35

Fixed Income and Rates	Last
US 10 Years	4.18
TH 10 Years	2.5

Global Equity Valuations



Source: Bloomberg, Krungthai CIO as of 3 March 24

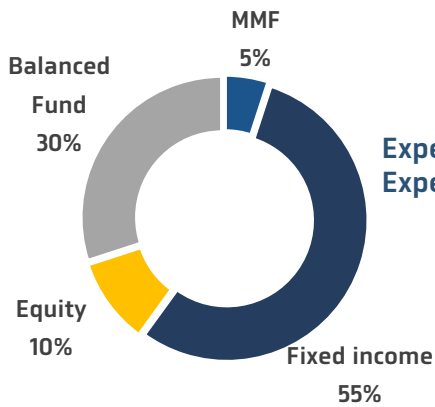
Portfolio Models

Strategic Partnership



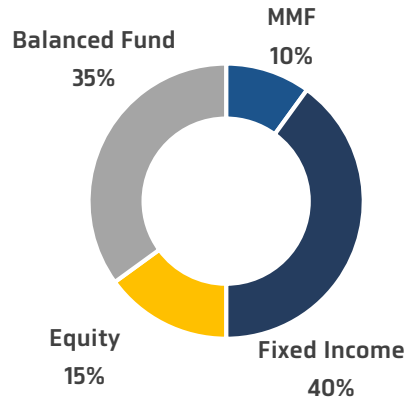
	Conservative		Moderate		Balance		Growth	
	Fund	%	Fund	%	Fund	%	Fund	%
Money market fund/ Short term fixed income/ Structure Note	KTSTPLUS/ Structure Note	5%	KTSTPLUS/ Structure Note	10%				
Thai fixed income	KTFIXPLUS	45%	KTFIXPLUS	15%	KTFIXPLUS/ Structure Note	15%	KTFIXPLUS/ Structure Note	10%
Global fixed income	UGIS	10%	UGIS	15%	UGIS	5%		
			KT-GCICNOME	10%	KT-GCINCOME	5%		
Balanced Fund	KTWC- Defensive	30%	KTWC- Defensive	35%	KTWC- Moderate	50%	KTWC-Growth	45%
Equity	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



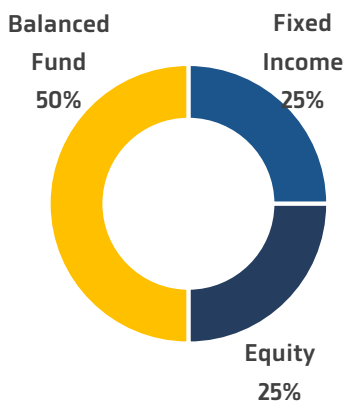
Expected return: 1.5-2%
Expected risk: 2.3%

Moderate



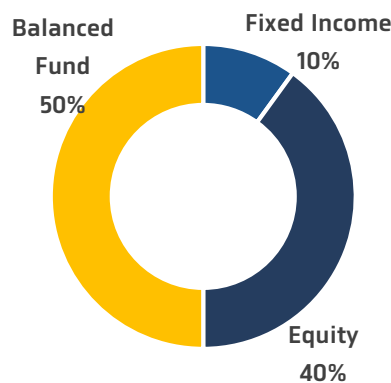
Expected return: 3%
Expected risk: 3.5%

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 และจะต้องไม่ใช้ข้อมูลที่ได้รับการเสนอเหมือนเป็นการรับคำแนะนำ ไม่ว่าจะเป็นเรื่อง กฎหมาย บัญชี ภาษี หรือ การลงทุน โดยผู้ที่ได้รับข้อมูลควรได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาของตนเองเท่านั้น

ธนาคารหรือบริษัทในเครือและบริษัทในเครือของธนาคารอาจทำหน้าที่เป็นตัวการ หรือ ตัวแทน ในการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการสื่อสารนี้ หรือการทำธุรกรรมใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมดังกล่าว โดยส่งผลให้ได้รับค่าตอบแทน 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

ธนาคารอาจจะมีภาวะขัดแย้งด้านผลประโยชน์เกี่ยวกับการขายผลิตภัณฑ์การลงทุน เนื่องจากธนาคารอาจจะได้รับค่าธรรมเนียมหรือผลประโยชน์จากการขาย หรือบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารกองทุน ดังนั้น ท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นส่วนหนึ่งของการตัดสินใจการลงทุนของท่านเองอย่างรอบคอบ การลงทุนไม่ใช่การฝากเงินธนาคารพาณิชย์และไม่ได้รับการคุ้มครองจากสถาบันประกันเงินฝาก การลงทุนมีความเสี่ยงและผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มต้นในวันแรก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน