



## Weekly Update

19 – 25 มีนาคม 2024

by Krungthai Chief Investment Office



### *Time for the sleeping dragon to fly*

คำแนะนำสำหรับลูกค้าที่รับความเสี่ยงได้ในระดับปานกลาง/สูง ขึ้นไปเท่านั้น (ประเมินความเสี่ยงได้ระดับ 3 ขึ้นไป) และนำจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในพอร์ต 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

## 19 – 25 มีนาคม 2024 Macro Summary

### US:

- **เงินเฟ้อสหรัฐฯ ทั้งผู้บริโภคและผู้ผลิตเดือนก.พ. ออกมาสูงกว่าคาด** เงินเฟ้อ CPI ทั่วไป ปรับตัวขึ้น 3.2%YoY สูงกว่าคาดที่ระดับ 3.1%YoY และเพิ่มขึ้นจากระดับ 3.1%YoY ในเดือนม.ค. เมื่อเทียบรายเดือน ดัชนีเงินเฟ้อ CPI ทั่วไป ปรับตัวขึ้น 0.4%MoM สอดคล้องกับคาดการณ์ เพิ่มขึ้นจากระดับ 0.3% ในเดือนม.ค. ส่วนดัชนีเงินเฟ้อ CPI พื้นฐาน ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 3.8%YoY สูงกว่าคาดที่ระดับ 3.7%YoY และลดลงจาก 3.9%YoY ในเดือนม.ค. เมื่อเทียบรายเดือน ดัชนีเงินเฟ้อ CPI พื้นฐานปรับตัวขึ้น 0.4%MoM สูงกว่าคาดที่ระดับ 0.3%MoM และเท่ากับเดือนม.ค.ที่ขยายตัว 0.4%MoM นอกจากนี้ ตัวเลขดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ก็ออกมาสูงกว่าคาด โดยปรับตัวขึ้น 1.6%YoY สูงกว่าที่คาดที่ระดับ 1.1%YoY หลังจากเพิ่มขึ้น 1.0%YoY ในเดือนม.ค. เมื่อเทียบรายเดือน ปรับตัวขึ้น 0.6%MoM สูงกว่าคาดที่ 0.3%MoM เท่ากับระดับ 0.3%MoM ในเดือนม.ค. ส่วนดัชนี PPI พื้นฐาน ซึ่งไม่นับรวมหมวดอาหารและพลังงาน ปรับตัวขึ้น 2.0%YoY สูงกว่าคาดที่ 1.9%YoY หลังจากเพิ่มขึ้น 2.0%YoY ในเดือนม.ค. เมื่อเทียบรายเดือน ปรับตัวขึ้น 0.3%MoM สูงกว่าคาดที่ 0.2%MoM ลดลงจาก 0.5%MoM ในเดือนม.ค.
- **Krungthai CIO View:** เงินเฟ้อสหรัฐฯ ยังคงหนืด ทำให้คาดว่ามีโอกาสสูงขึ้นที่การปรับลดอัตราดอกเบี้ยของเฟดจะไปในทิศทางเดียวกับ Dot Plot ที่คาดว่าจะมีการลดดอกเบี้ยในปี 3 ครั้ง ทั้งนี้ต้องติดตาม Dot Plot และประมาณการเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่จะมีการปรับปรุ้งในการประชุมเดือนมี.ค.

### China:

- **จีนประกาศตัวเลขสำคัญทางเศรษฐกิจประจำเดือน ก.พ. ออกมาผสมผสาน** โดยตัวเลขการผลิตภาคอุตสาหกรรม ขยายตัว 7.0%YoY สูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ 5.3%YoY เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ขยายตัว 6.8%YoY ยอดค้าปลีกขยายตัว 5.5%YoY ต่ำกว่าที่ตลาดคาดไว้ 5.6%YoY ลดลงจากเดือนก่อนที่ขยายตัว 7.4%YoY การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร ขยายตัว 4.2%YoY สูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ที่ 3.2%YoY เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ขยายตัว 3.0%YoY และอัตราว่างงานอยู่ที่ 5.3% สูงกว่าคาดและเท่ากับเดือนก่อนที่ 5.1%
- **Krungthai CIO View:** เศรษฐกิจจีนเริ่มมีสัญญาณฟื้นตัวดีขึ้นตามที่เราคาดไว้ว่าเศรษฐกิจจีนผ่านพ้นจุดต่ำสุดไปแล้ว อย่างไรก็ตามทิศทางของเศรษฐกิจจีนยังเป็นตัวจุดการเติบโต

## Market Summary

### EQUITIES: Slightly OW

- ดัชนีหุ้นทั่วโลก (MSCI ACWI Index) ปรับตัวลง 0.5% ในสัปดาห์ที่ผ่านมาโดย กลุ่ม Reits และกลุ่ม Technology เป็นกลุ่มที่ปรับตัวลงมากที่สุดที่ 3.2% และ 1.2% ตามลำดับ
- **Krungthai CIO View:** เงินเฟ้อเดือนก.พ. ที่ออกมาสูงกว่าคาด ทั้งเงินเฟ้อผู้บริโภคและผู้ผลิต ทำให้นักลงทุนลดโอกาสการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของเฟดในการประชุมครั้งใกล้ๆ นี้ ส่งผลต่อ Sentiment นอกจากนั้น ตลาดญี่ปุ่นก็ปรับลดลงจากแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ BoJ

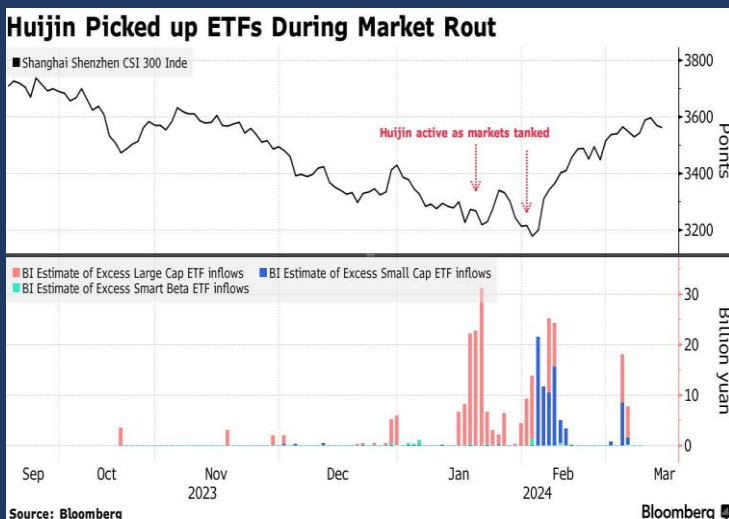
### FIXED INCOME: Slightly OW

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับเพิ่มขึ้น จากมุมมองที่เฟดอาจจะคงอัตราดอกเบี้ยนานกว่าที่ตลาดคาดไว้ หลังเงินเฟ้อเดือนก.พ. ที่ออกมาสูงกว่าคาด ทั้งเงินเฟ้อผู้บริโภคและผู้ผลิต ณ สิ้นสัปดาห์ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปีขึ้นมาอยู่ที่ 4.31%
- **Krungthai CIO View:** Krungthai CIO ประเมินว่า ระดับดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ และไทยได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว และในฝั่งของสหรัฐฯ จะเริ่มลดดอกเบี้ยอย่างเร็วในช่วงไตรมาส 2 ของปี 2024 แนะนำเข้าลงทุนตราสารหนี้ไทยและทั่วโลก

### COMMODITIES: Slightly OW

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ทองคำปรับตัวลดลง 1.1% ตามค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้นหลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ไม่ว่าจะปรับลดอัตราเงินเฟ้อผู้บริโภคและดัชนีราคาผู้ผลิตออกมาสูงกว่าคาด ขณะที่น้ำมันปรับตัวขึ้น 3.9% หลัง IEA ปรับคาดการณ์ความต้องการในการใช้น้ำมันเพิ่มมากขึ้น และลดคาดการณ์กำลังการผลิตลง ทำให้แนวโน้มตลาดน้ำมันจะขาดดุลในปี 2024
- **Krungthai CIO View:** ทองคำยังคงเป็นสินทรัพย์ที่น่าสนใจสำหรับการกระจายความเสี่ยงของพอร์ต แนะนำทยอยสะสมที่ระดับ 2,000 ดอลลาร์ต่อออนซ์ ด้านน้ำมันดิบ มองกรอบการเคลื่อนไหว 70-90 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล โดยสามารถเข้าซื้อ Trading ได้

## Idea of the week: SCBCEH/KT-China



Source: Bloomberg

- อัตราเงินเฟ้อพลิกกลับมาเป็นบวกได้ครั้งแรกตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2023 โดยเงินเฟ้อเดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวขึ้น 0.7% มากกว่าที่ตลาดคาดที่ 0.3% สะท้อนการเริ่มฟื้นตัวของอุปสงค์
- Sentiment การลงทุนดีขึ้น หลังทางการจีนออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและมาตรการสร้างความมั่นใจในตลาดทุนเพิ่มเติม
- Bloomberg Consensus คาด PBoC มีโอกาสลด RRR เพิ่มอีกในช่วงไตรมาส 2 และอาจมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยได้อีก
- Downside ถูกจำกัดจากการลงทุนของ "ทีมชาติจีน หรือ China's National Team" ที่ได้เข้าลงทุนในช่วงที่ตลาดปรับตัวลง นอกจากนี้ Valuation ยังอยู่ในระดับที่ไม่แพง



สหรัฐฯ



(หุ้นขนาดเล็ก)

**Krungthai CIO View: Slightly Overweight (หุ้นขนาดเล็ก)** ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลง ดัชนี S&P 500 ปรับตัวลง 0.13% ดัชนี Dow Jones ปรับตัวลง 0.02% ส่วนดัชนี Nasdaq 100 ปรับตัวลง 1.7% เช่นเดียวกับหุ้นขนาดกลาง และเล็กที่ปรับตัวลงเช่นกัน ดัชนี Russell 2000 ปรับตัวลง 2.08% โดยมีปัจจัยกดดันจากตัวเลขเงินเฟ้อที่ออกมาสูงกว่าคาด ดัชนีราคาผู้บริโภคปรับตัวขึ้น 3.2% สูงกว่าคาดที่ระดับ 3.1% ส่วนดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐานปรับตัวขึ้น 3.8% สูงกว่าคาดที่ระดับ 3.7% นอกจากนี้ ดัชนีราคาผู้ผลิต PPI เติบโตขึ้นจากเดือนก่อน และสูงกว่าตลาดคาด ทำให้นักลงทุนกังวลต่อแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของเฟด และ Dot Plot ที่จะออกมาในการประชุม FOMC ในสัปดาห์นี้ สำหรับคำแนะนำการลงทุน **เรามองว่าปัจจุบันเป็นโอกาสที่ดีในการทยอยสะสมหุ้นขนาดเล็กของสหรัฐฯผ่านกองทุน ASP-USSMALL** เนื่องจากเศรษฐกิจสหรัฐฯที่แข็งแกร่ง และมุมมองเรื่อง Soft-landing จะส่งผลให้กำไรของหุ้นขนาดเล็กที่มีรายได้จากภายในประเทศเป็นหลักปรับตัวขึ้นได้ ประกอบกับที่ผ่านมา หุ้นขนาดเล็กยังไม่ได้ปรับตัวขึ้นตามหุ้นขนาดใหญ่ ทำให้ Valuation ยังไม่ได้มีการปรับตัวขึ้นไปมาก **สำหรับหุ้นสหรัฐฯ ขนาดใหญ่ เรายังคงแนะนำให้ทยอยขายทำกำไรในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ออกมาก่อนเนื่องจากการที่ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นได้ดีตั้งแต่เดือนตุลาคมปี 2023 ทำให้ปัจจุบันอยู่ในโซน Overbought** เสี่ยงกับการถูกขายทำกำไร แนะนำให้ตลาดมีการปรับฐานมาที่ระดับ 4,600-4,750 จุดหรือต่ำกว่า ค่อยกลับเข้าไปลงทุนใหม่ **สำหรับกองทุนผสม และกองทุน Core Port อย่าง KTWC เรายังคงแนะนำให้นักลงทุนลงทุนตามความเสี่ยงต่างๆ ที่รับได้**

## กองทุนแนะนำ

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



ยุโรป



**Krungthai CIO View: Slightly Overweight** ตลาดหุ้นยุโรปดัชนี STOXX 600 ปรับตัวขึ้น 0.31% และเป็นการปรับตัวขึ้น 8 สัปดาห์ ติดต่อกัน โดยมีปัจจัยหนุนจากคาดการณ์ตลาดที่มองว่า ECB อาจเริ่มลดอัตราดอกเบี้ยตั้งแต่เดือนมิถุนายนเป็นต้นไป โดยคณะกรรมการ ECB หลายๆ ท่านเริ่มมีโทนที่ Dovish มากขึ้น สำหรับคำแนะนำการลงทุน เรามั่นใจในมุมมองของเราที่มองว่าเศรษฐกิจยุโรปได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และอาจนำมาซึ่งคาดการณ์กำไรของบริษัทจดทะเบียนที่เพิ่มขึ้น ปัญหาเรื่องเงินเฟ้อก็เริ่มคลี่คลาย ทำให้ ECB มีแนวโน้มลดอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าธนาคารกลางที่อื่นๆ นอกจากนี้ Valuation ที่ถูก จำกัด 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 ปรับตัวลงแรง โดยเฉพาะหุ้นขนาดเล็ก และขนาดกลาง หลัง ก.ล.ต.อินเดีย ออกมาตรการควบคุมการเก็งกำไรในหุ้นขนาดเล็ก และขนาดกลาง เนื่องจากหลายๆ บริษัทปรับตัวขึ้นเกินปัจจัยพื้นฐาน และมีราคาที่ยังแพง จากการเข้ามาเก็งกำไรของนักลงทุนรายย่อยในช่วงที่ผ่านมา สำหรับคำแนะนำการลงทุน ดัชนี Nifty ยังคงดูแพงไปเล็กน้อย P/E 21X แต่ปัจจัยพื้นฐานที่ยังคงแข็งแกร่ง **ทำให้ เรายังคงแนะนำให้ลงทุนเป็นโอกาสที่ดีในการเข้าสะสมกองทุน KT-India**



เอเชีย



**Trading Buy**

**Krungthai CIO View: Trading Buy** ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวลง โดยมีปัจจัยกดดันจากการปรับตัวลงของหุ้นอินเดียที่ปรับตัวลงถึง 2.0% ส่วนหุ้นจีนบวกได้จากตัวเลขเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว ส่วนตลาดหุ้นอินโดนีเซียปรับตัวลงเพียง 0.02% ถึงแม้ว่าจะมีข่าวว่าพรรคคู่แข่งของนาย Prabowo ที่ได้รับการเลือกตั้งเป็นประธานาธิบดีอินโดนีเซียก่อนหน้าวางแผนที่จะยื่นคำร้องต่อผลการเลือกตั้งก็ตาม ในแง่ของคำแนะนำการลงทุน **แนะนำ Trading Buy หุ้นเอเชีย เนื่องจากมองว่าตลาดหุ้นจีนที่มีสัดส่วนที่ค่อนข้างใหญ่ในดัชนี MSCI Asia Ex Japan มีโอกาสฟื้นตัวได้ในระยะสั้นจาก Sentiment** การลงทุนที่ดีขึ้น **และแนะนำลงทุนในหุ้นอินโดนีเซียผ่านกองทุน ES-INDONESIA** เนื่องจากการเติบโตของเศรษฐกิจอินโดนีเซียมีแนวโน้มดีมาจากการบริโภคของคนชั้นกลางที่ขยายตัว ประกอบกับราคาที่ไม่แพง ทำให้การลงทุนในอินโดนีเซียมีความน่าสนใจ

### กองทุนแนะนำ

**TMBAGLF:** กองทุนเน้นการกระจายลงทุนในหุ้นเอเชีย ไม่รวมญี่ปุ่น โดยเน้นในหุ้นจีนและกระจายในเอเชียประเทศอื่นเพิ่มเติม

**ES-INDONESIA :** กองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นอินโดนีเซียแบบ Active ในการคัดเลือกหุ้นคุณภาพพื้นฐานดีเพียง 30-50 บริษัท เพื่อโอกาสในการสร้างผลตอบแทนระยะยาวจากการเติบโตทางเศรษฐกิจ



ญี่ปุ่น



**Krungthai CIO View: Neutral** ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวลง จากความกังวลที่ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) จะยุตินโยบายอัตราดอกเบี้ยติดลบในเร็วนี้ หลังข้อสรุปของการเจรจาค่าจ้าง “ชุนโต (Shunto)” ที่มีมติปรับขึ้นเงินเดือนราว 5.28% ในปีงบประมาณ 2024 สูงสุดสำหรับสมาชิกสหภาพแรงงานของญี่ปุ่นนับตั้งแต่ต้นทศวรรษ 1990 และเป็นไปตามที่ BOJ ต้องการคืออัตราเงินเฟ้อที่ปรับตัวขึ้นพร้อมกับค่าจ้างที่เพิ่มมากขึ้น ทำให้ตลาดมองว่ามีความเป็นไปได้สูงที่ BOJ จะขึ้นดอกเบี้ยตั้งแต่เดือนมีนาคมเลย ตลาดหุ้นญี่ปุ่นอาจมีการปรับฐานได้ในระยะสั้นหาก BOJ มีการกลับทิศนโยบายการเงิน **ทำให้เรามองว่าถ้าตลาดหุ้นญี่ปุ่นย่อตัวลงมา เป็นโอกาสที่ดีในการเข้าลงทุน** เนื่องจากแนวโน้มเศรษฐกิจที่ดีหลังอัตราเงินเฟ้อเริ่มฟื้นตัว ค่าจ้างที่เพิ่มขึ้น ทำให้การบริโภคฟื้นตัว ประกอบกับการปฏิรูปด้านบริษัทภิบาลของบริษัทจดทะเบียนเป็นประโยชน์ต่อนักลงทุนมากขึ้นอีกด้วย



จีน



**Trading Buy**

**Krungthai CIO View: Trading Buy** ตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้นแรง ดัชนี HSCEI ปรับตัวขึ้น 2.90% ดัชนี CSI 300 ปรับตัวขึ้น 0.71% โดยมีปัจจัยหนุนจากอัตราเงินเฟ้อที่พลิกกลับมาเป็นบวกได้ครั้งแรกตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2023 เงินเฟ้อเดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวขึ้น 0.7% มากกว่าที่ตลาดคาดที่ 0.3% อย่างไรก็ตาม ภาคอสังหาริมทรัพย์ยังคงมีความประปราย ราคาบ้านใหม่ปรับตัวลง 0.3% ในเดือนกุมภาพันธ์ ถึงแม้ว่าทางการจีนได้ออกมาตรการต่างๆ แล้วก็ตาม **Krungthai CIO ปรับคำแนะนำการลงทุนตลาดหุ้นจีนเป็น Trading Buy จากเดิม Wait and See** โดยมองว่า Valuation ที่ถูกประกอบกับ Sentiment การลงทุนที่ดีขึ้น และการที่ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลงแรงตั้งแต่ต้นปี ทำให้ในระยะสั้น ตลาดหุ้นจีนมีโอกาสฟื้นตัวได้ อย่างไรก็ตาม เราแนะนำสัดส่วนการลงทุนในหุ้นจีนไม่เกิน 10-15% ของพอร์ต

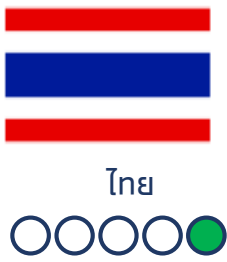
### กองทุนแนะนำ

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

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



19 – 25 มีนาคม 2024



**Krungthai CIO View: Overweight** ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงเล็กน้อย เริ่มเห็น Flow บัณฑุกุต่างชาติไหลกลับเข้าตลาดหุ้นไทยต่อเป็นสัปดาห์ที่ 3 ติดต่อกัน นอกจากนี้ ยังมีมติรับทราบการปรับวันพิจารณาร่างพระราชบัญญัติงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ พ.ศ. 2567 เร็วขึ้นประมาณ 2 สัปดาห์ ซึ่งพ.ร.บ.งบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ 2567 มีวงเงินถึง 3.48 ล้านล้านบาท ซึ่งถ้าร่างพ.ร.บ. ผ่านจะกระตุ้นให้มีการเร่งเบิกจ่าย และเปิดเงินนำจะเข้าสู่ระบบตั้งแต่ Q2 เป็นต้นไป นอกจากนี้ 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



**Krungthai CIO View: Neutral** ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา ถึงแม้ว่านักลงทุนต่างชาติยังคงขายหุ้นเวียดนามออกอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ เพื่อดึงสภาพคล่องออกจากระบบ และรักษาเสถียรภาพค่าเงิน ธนาคารกลางเวียดนาม หรือ SBV ได้มีการออก T-Bill ระยะยาว ด้านการใช้บัญชี Margin เริ่มลดลงหลังโบรกเกอร์หลายแห่งเริ่มคุมเข้มการปล่อย Margin มากขึ้น ประกอบกับ ปัจจุบัน ตลาดหุ้นเวียดนามซื้อขายที่ Forward P/E 10.63X สูงกว่า -1SD เล็กน้อย ทำให้ในระยะสั้นตลาดหุ้นเวียดนามอาจถูกขายทำกำไรออกมาได้ และตั้งแต่เราแนะนำการลงทุนมา ตลาดหุ้นเวียดนามก็ได้มีการปรับตัวขึ้นได้ค่อนข้างดี ดังนั้นเราแนะนำให้ให้นักลงทุนที่มีสัดส่วนการลงทุนในเวียดนามพิจารณาทยอยขายทำกำไรบางส่วนออกมาก่อนและรอให้ตลาดหุ้นเวียดนามย่อลงมาในการเข้าไปลงทุนอีกครั้ง **แนะนำให้ทยอยสะสมที่ดัชนี VN Index ประมาณ 1,213** เนื่องจากในระยะกลางเรามองว่าเศรษฐกิจเวียดนามยังโตดี และน่าจะขยายตัวได้ถึง 6% และจะมีการกระตุ้นเศรษฐกิจจากทางภาครัฐอย่างต่อเนื่อง



**Krungthai CIO View: Slightly Overweight** สัปดาห์ที่ผ่านมา หุ้น Cyclical ปรับตัวขึ้น ส่วนหุ้น Growth ปรับตัวลง กลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลงหลังปรับตัวขึ้นแรงในช่วงก่อนหน้านี้ ส่วนหุ้น Healthcare ปรับตัวลงโดยถูกกดดันจากหุ้นกลุ่ม Biotech ที่ปรับตัวลงแรง เราคงมุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้นในอุตสาหกรรม Healthcare เรามองว่าทำไรของกลุ่ม Healthcare จะเข้าสู่ระดับปกติในปี 2024 และ Bloomberg Consensus คาดว่าทำไรจะเติบโต 14.8% โดยการเติบโตที่สำคัญในปี 2024 คือการเติบโตอย่างก้าวกระโดดของยารักษาโรคที่รักษาได้ยากและยังไม่มีมาก่อน อาทิเช่น ยารักษาโรคอัลไซเมอร์ Donanemab นอกจากนี้เรายังมองว่าหุ้นกลุ่ม Tech ที่ไม่ได้ลงทุนใน Tech ขนาดใหญ่ และลงทุนใน 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



19 – 25 มีนาคม 2024



ตราสารหนี้ไทย.



**Krungthai CIO View: Overweight** **ตราสารหนี้ไทย** ปัจจุบันอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย อายุ 2 ปี อยู่ที่ระดับ 2.14% เป็นระดับที่น่าสนใจลงทุนกองทุนประเภทตลาดเงินและตราสารหนี้ระยะสั้น เนื่องจาก Krungthai CIO ประเมินว่า ตัวเลขเศรษฐกิจไทยที่ออกมาเติบโตต่ำกว่าคาด เพิ่มโอกาสให้ กนง. อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยได้ในช่วงครึ่งปีหลัง หากเฟดลดอัตราดอกเบี้ยตามคาด และนโยบาย ดิจิทัลวอลเล็ตไม่เกิดขึ้น

### กองทุนแนะนำ

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



ตราสารหนี้ดปท.



**Krungthai CIO View: Slightly Overweight** สัปดาห์ที่ผ่านมา อัตราผลตอบแทนพันธบัตร รัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวขึ้นหลังตัวเลขเศรษฐกิจหลายตัวออกมาสูงกว่าคาด เช่นดัชนีราคา ผู้บริโภคปรับตัวขึ้น 3.2% สูงกว่าคาดที่ระดับ 3.1% ส่วนดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐานปรับตัวขึ้น 3.8% สูงกว่าคาดที่ระดับ 3.7% นอกจากนี้ ดัชนีราคาผู้ผลิตเร่งตัวขึ้นจากก่อนหน้า และสูงกว่าตลาดคาด อย่างไรก็ตาม Retail Sales ออกมาต่ำกว่าคาด ส่วน Credit Spread ของตราสารหนี้ประเภท Investment Grade ปรับตัวลงเล็กน้อย ในสัปดาห์นี้ ติดตามผลการประชุม FOMC ตลาดมองว่า เฟดจะไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ย แต่สิ่งที่สำคัญคือ Dot Plot และคาดการณ์เศรษฐกิจ ที่จะประกาศออกมาในรอบนี้ด้วย โดยรวมเรายังคงคำแนะนำการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศผ่านกองทุน **KT-GCINCOME/UGIS** โดยมองว่าเฟดสิ้นสุดวัฏจักรการขึ้นดอกเบี้ยไปแล้ว เนื่องจากความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวลงจากเงินออมส่วนเกิน (Excess Savings) ที่เริ่มหมดลง การกลับมาชำระคืนเงินกู้ยืมเพื่อการศึกษา (Student Loan) กว่า 43 ล้านราย จะทำให้กำลังซื้อของประชาชนปรับตัวลง ส่วนอัตราเงินเฟ้อได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว ทำให้เรามองว่าแนวโน้ม Bond Yield ไม่น่าปรับตัวขึ้นไปมากกว่านี้ และมีโอกาสปรับตัวลง นอกจากนี้อัตราดอกเบี้ยของกองทุนที่อยู่ในระดับสูงจะช่วยเป็น Buffer ถ้าราคาตราสารหนี้มีการปรับตัวลง อนึ่งเรามีมุมมองที่ระมัดระวังมากขึ้นต่อ Credit Spread ที่ปรับตัวแคบลงแรงตั้งแต่เดือนตุลาคม 2023

### กองทุนแนะนำ

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



REITs



**Krungthai CIO View: Neutral** ผลตอบแทนของ REITs ไทยปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา แต่ตั้งแต่ต้นปี REITs ไทยยังคงปรับตัวลง ส่วน REITs ต่างประเทศปรับตัวลงแรง หลัง Bond Yield ปรับตัวขึ้นตามตัวเลขเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง คงคำแนะนำคงน้ำหนักการลงทุนใน REITs ไทย และแนะนำเข้าลงทุน Trading Buy ใน Global REITs เนื่องจาก Global REITs ที่ Underperform ตลอดทั้งปี 2023 และเพิ่งจะฟื้นตัวในช่วงปลายปี 2023 ตามแนวโน้มการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของเฟดในปี 2024 ประกอบกับ Valuation ที่อยู่ในระดับที่ถูก จึงเป็นปัจจัยหนุนการไหลเข้าของเม็ดเงินต่อไป

### กองทุนแนะนำ

**KT-PROPERTY-A:** ลงทุนในบริษัทกลุ่มอุตสาหกรรมที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวข้องกับภาคอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก



COMMODITIES

สินค้าโภคภัณฑ์



**Krungthai CIO View: Trading Buy** ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นหลัง IEA ปรับคาดการณ์ความต้องการในการใช้น้ำมันเพิ่มมากขึ้น และลดคาดการณ์กำลังการผลิตลง ทำให้แนวโน้มตลาดน้ำมันขาดดุลในปี 2024 ตรงกันข้ามกับรายงานของ IEA ในฉบับก่อนที่มองว่าตลาดน้ำมันจะมีการเกินดุลในปี 2024 อนึ่ง IEA มองว่าความต้องการในการใช้น้ำมันจะปรับตัวขึ้น 1.3 ล้านบาร์เรลต่อวันในปี 2024 และทำให้ความต้องการในการใช้น้ำมันอยู่ที่ระดับ 103.2 ล้านบาร์เรลต่อวัน ส่วนกำลังการผลิตเพิ่มขึ้น 0.8 ล้านบาร์เรลต่อวัน ทำให้กำลังการผลิตอยู่ที่ 102.9 ล้านบาร์เรลต่อวัน **Krungthai CIO คงมุมมองเป็นบวกต่อราคาน้ำมัน และมองว่าราคาน้ำมันจะแกว่งตัวในกรอบ 70-90 ดอลลาร์/บาร์เรล** ในมุมมองของปัจจัยพื้นฐาน เรามองว่าความต้องการในการใช้น้ำมันจะเพิ่มขึ้นต่อจากมุมมองเรื่อง Soft Landing ของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และอุปทานที่ยังถูกจำกัดโดยกลุ่ม OPEC+ จะช่วยพยุงราคาน้ำมันได้ และนำ **กองทุน KT-Energy/ SCBOIL** เช่นเดียวกับราคาทองแดงที่ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ราคาคู่กลุ่มเหมืองยังไม่ได้ปรับตัวขึ้น ทำให้เรามีมุมมองที่เป็นบวกต่อคู่กลุ่มเหมือง **แนะนำกองทุน KT-Mining**

## กองทุนแนะนำ

**KT-ENERGY:** กองทุนลงทุนในบริษัทชั้นนำทั่วโลกซึ่งมีธุรกิจหลักในการสำรวจพัฒนาและจัดจำหน่ายพลังงาน และอาจลงทุนในบริษัทที่มุ่งเน้นการพัฒนาและใช้ประโยชน์จากพลังงานทดแทน

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

**KT-MINING:** กองทุนหลักเน้นลงทุนในบริษัทที่ทำธุรกิจเกี่ยวข้องกับโลหะและเหมืองแร่ ไม่ว่าจะเป็นการสำรวจ การสกัด หรือการแปรรูป เป็นหลัก



ทองคำ



**Krungthai CIO View: Neutral** ราคาทองคำปรับตัวลงเล็กน้อยสวนทางกับค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้นหลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯไม่ว่าจะเป็นอัตราเงินเฟ้อผู้บริโภค (CPI) และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ออกมาสูงกว่าคาด เรายังคงแนะนำให้ทยอยสะสมการลงทุนในทองคำหากราคามีการปรับตัวลง และมองว่าราคาทองคำมีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อไปได้อีกถึงแม้ว่าจะทำจุดสูงสุดใหม่แล้วก็ตาม

## ปัจจัยที่ต้องจับตามองในสัปดาห์นี้

This week

Fed Official's Comments

MONDAY

CH: Industrial Productions, Retail Sales and Fixed Asset Investment

TUESDAY

WEDNESDAY

THURSDAY

US: FOMC Policy Decision, S&P Manufacturing and Service PMI  
JP&EU: Manufacturing and Service PMI

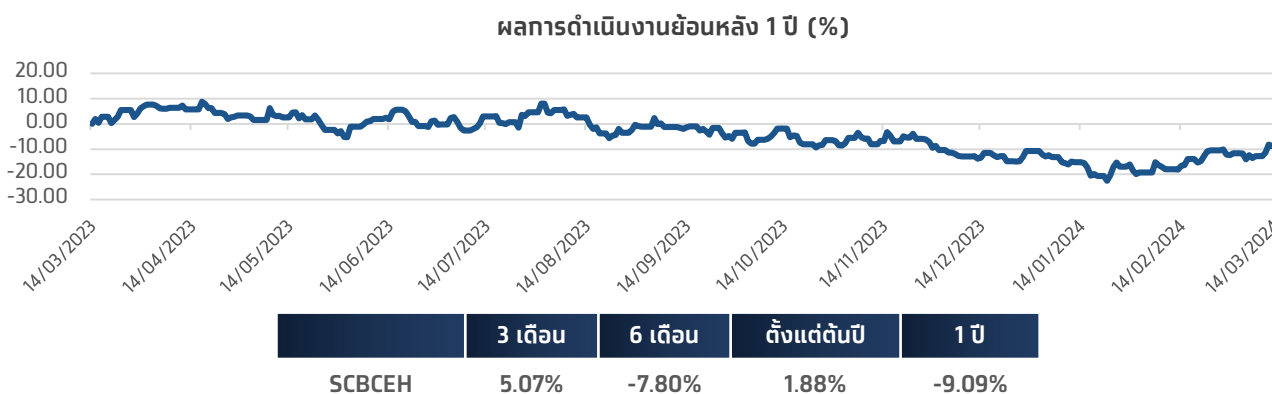
FRIDAY

JP: CPI Inflation

### กองทุนเปิดไทยพาณิชย์หุ้นจีน THB เอ็ดจ (ชนิดสะสมมูลค่า) (SCBCEH)

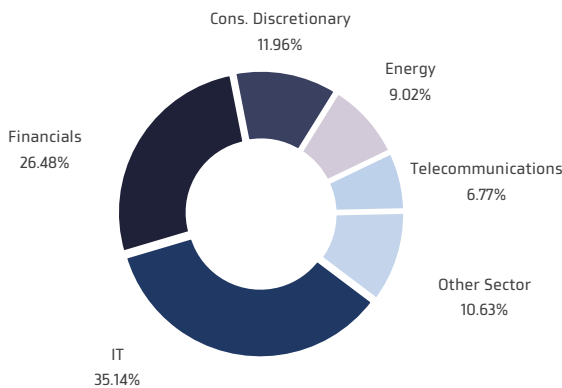
- ลงทุนในกองทุนรวม HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX ETF (กองทุนหลัก) ไม่น้อยกว่า 80% ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง และลงทุนในสกุลเงินดอลลาร์ฮ่องกง
- มุ่งหวังให้ผลตอบแทนใกล้เคียงหรือเทียบเท่ากับผลตอบแทนจากการลงทุนในดัชนี Hang Seng China Enterprises Index (H-Share Index)

#### ผลตอบแทนย้อนหลัง (%) ณ วันที่ 14 มีนาคม 2024



Source: Morningstar Direct, data as of 14 March 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
<b>Sum (รวม: Top 10)</b>	<b>56.62</b>

#### 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

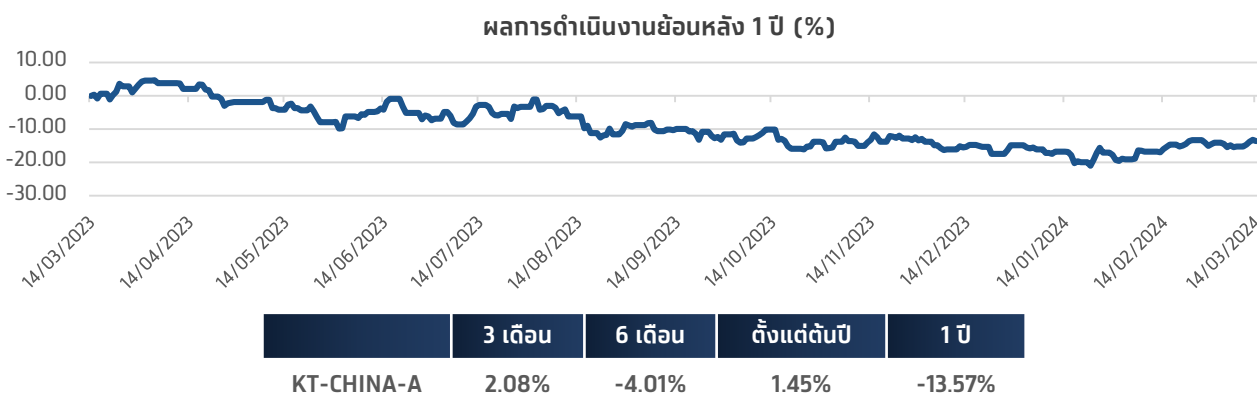




### กองทุนเปิดเคแอม โซน่า อีควิตี้ ฟันด์ (KT-CHINA-A)

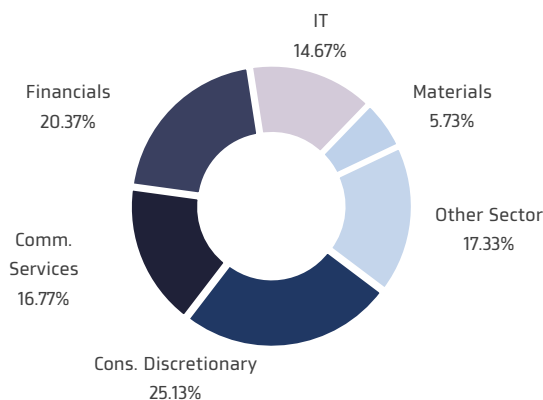
- ลงทุนในกองทุน BlackRock Global Funds - BGF China Fund D2 USD (กองทุนหลัก) ไม่น้อยกว่า 80%
- เน้นลงทุนในหุ้นจีนขนาดใหญ่ประมาณ 30-60 หลักทรัพย์ ที่มีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้าง และการปฏิรูปเศรษฐกิจจีนในระยะยาว
- มีความยืดหยุ่นในการลงทุน สามารถลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนทั้งใน และนอกประเทศจีนได้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

#### ผลตอบแทนย้อนหลัง (%) ณ วันที่ 14 มีนาคม 2024



Source: Morningstar Direct, data as of 14 March 2024

#### สัดส่วนการลงทุนตามอุตสาหกรรม (%) \*



#### Top 10 Holdings \*

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
<b>Sum (เฉพาะ Top 10)</b>	<b>51.17</b>

#### 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)

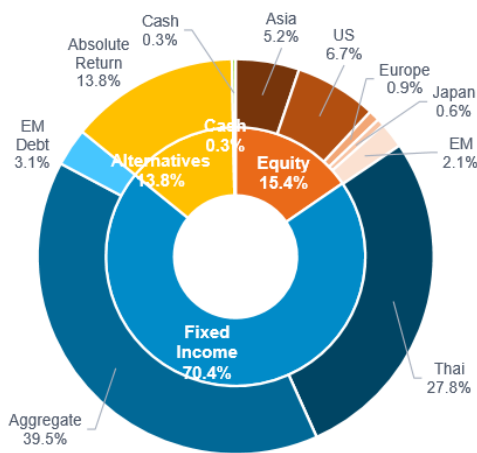
- กองทุนรวมผสมออกแบบมาเพื่อเข้าถึงการลงทุนในทุกสินทรัพย์ทั่วโลก บริหารโดยผู้เชี่ยวชาญระดับโลกด้านการลงทุน และการจัดพอร์ตโฟลิโออย่าง Fidelity International ร่วมกับเครือข่ายที่กว้างขวางของทางธนาคารกรุงไทย และ ข้อมูลเชิงลึกท้องถิ่น
- มีกองทุนให้เลือกถึง 3 กองทุน แบ่งตามระดับความเสี่ยง ตอบสนองทุกความต้องการ
- มุ่งสร้างผลตอบแทนในทุกสภาวะตลาด ปรับพอร์ตการลงทุนอย่างระมัดระวังเพื่อมอบผลตอบแทนที่ยั่งยืนตลอดวัฏจักรของตลาด

### Fidelity International บลจ.ระดับโลก

- บลจ.ชั้นนำระดับโลก ที่มีสำนักงานการลงทุน 18 แห่งสาขาทั่วโลก และผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนกว่า 500 คน ทำให้กองทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลและข่าวสารจากนักวิเคราะห์ทั่วโลก



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



### กองทุนรวมผสม

### กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds)

### ความเสี่ยงระดับ 5

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

เหมาะสำหรับ ผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนเพื่อโอกาสในการชนะเงินเพื่อ และรับความผันผวนได้บ้าง

\*สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

### ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 13 มีนาคม 2024

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
KTWC-DEFENSIVE-A	1.75%	2.93%	0.60%	3.23%

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

Source: Morningstar Direct, data as of 13 March 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%

กองทุนตราสารหุ้น 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

19 - 25 มีนาคม 2024

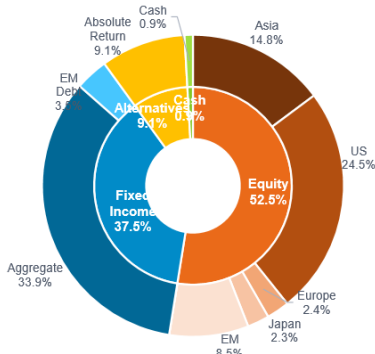
Strategic Partnership



## 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 และ  
อยากกระจายการลงทุน สามารถรับความผันผวนระหว่างทางได้

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 13 มีนาคม 2024

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ ต้นปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
KTWC-MODERATE-A	4.13%	5.08%	1.69%	5.24%

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

Source: Morningstar Direct, data as of 13 March 2024

### ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 31 มกราคม 2024\*\*

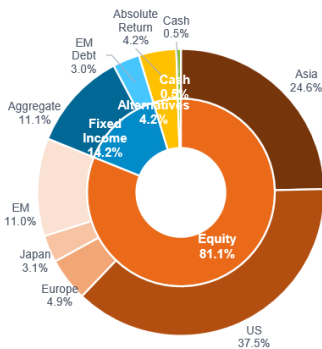
กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF – Global Bond Fund	13.7%
FF - Global Short Duration Income Fund	6.1%
FF – Global Corporate Bond Fund	5.4%
FF – Global Inflation-Linked Bond Fund	5.2%
FF – US Dollar Bond Fund	3.6%

กองทุนตราสารทุน 5 อันดับแรก	สัดส่วน
Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF	11.2%
FF – Asia Pacific Opportunities Fund	8.7%
Fidelity Sustainable Research Enhanced Emerging Markets Equity UCITS ETF	4.9%
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	4.6%
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 และ  
สามารถรับความผันผวนระหว่างทางได้

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 13 มีนาคม 2024

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ ต้นปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
KTWC-GROWTH-A	6.04%	6.74%	2.94%	6.88%

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

Source: Morningstar Direct, data as of 13 March 2024

### ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 31 มกราคม 2024\*\*

กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF – Global Bond Fund	4.6%
FF – Global Corporate Bond Fund	2.5%
FF – Global Inflation-Linked Bond Fund	2.4%
FF – Emerging Market Local Currency Fund	2.0%
FF - Global Short Duration Income Fund	1.6%

กองทุนตราสารทุน 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF – Asia Pacific Opportunities Fund	15.0%
Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF	13.5%
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	9.3%
FF – Sustainable US Equity Fund	5.2%
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

\*\* สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

# Product Update

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 19 - 25 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	 <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 January 2024

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

\* นักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน 12

# Product Update

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 19 - 25 มีนาคม 2024

Strategic Partnership



Krungsri  
CIO



Fidelity  
INTERNATIONAL

## ตราสารทุน

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 ทยอยลงทุน เมื่อดัชนี S&P500 ปรับลงบริเวณ 4,600-4,750 จุด	ทยอยเข้าสะสม

กองทุน	SCBEUEQA	TMBAGLF*
ประเภท	หุ้นยุโรป	หุ้นเอเชีย ไม่รวมญี่ปุ่น
Master Fund	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	Schroder ISF Emerging Asia
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	มุ่งหวังให้ผลตอบแทนเคลื่อนไหวตามดัชนีหุ้นยุโรปขนาดใหญ่ 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	แนะนำเข้าสะสมกองทุนหุ้นจีนสำหรับคนที่ยังไม่มี 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: 19 - 25 มีนาคม 2024

## ตราสารทุน

Strategic Partnership



Krungthai  
CIO



Fidelity  
INTERNATIONAL

กองทุน	KT-VIETNAM-A	Principal VNEQ-A
ประเภท	หุ้นเวียดนาม	หุ้นเวียดนาม
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจ หรือมีรายได้หลัก และ/หรือ ที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจ หรือทรัพย์สินส่วนใหญ่มาจากประเทศเวียดนาม	ลงทุนในบริษัทในตลาดหลักทรัพย์เวียดนามหรือมีธุรกิจหลักในประเทศเวียดนามขนาดใหญ่ และเชื่อว่ามีศักยภาพในการเติบโตในอนาคตสอดคล้องกับเศรษฐกิจของประเทศ
กลยุทธ์	แนะนำขายทำกำไรระยะสั้น สำหรับเงินลงทุนใหม่รอดัชนี VN Index ย่อลงมาบริเวณ 1,213 จุด สำหรับนักลงทุนระยะยาวสามารถถือต่อไปได้ โดยแนะนำลงทุนรวมไม่เกิน 10% ของพอร์ตการลงทุนทั้งหมด	

กองทุน	ES-INDONESIA	KT-ENERGY	KT-MINING
ประเภท	หุ้นอินโดนีเซีย	หุ้นพลังงาน	หุ้นเหมืองแร่
Master Fund	Fidelity Fund Indonesia Fund Class Y Acc USD	BGF World Energy Fund	Allianz Global Metals and Mining
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนหรือมีรายได้ในประเทศอินโดนีเซียที่มีปัจจัยพื้นฐานดีและราคาไม่แพง กระจายการลงทุนประมาณ 30-50 บริษัท ครอบคลุมกลุ่มคุณภาพสูง, กลุ่มผลการดำเนินงานกลับตัว, กลุ่มเติบโตสูง และกลุ่มปันผลสูง	ลงทุนในบริษัทชั้นนำทั่วโลกซึ่งมีธุรกิจหลักในการสำรวจพัฒนาและจัดจำหน่ายพลังงาน	เน้นลงทุนในบริษัทที่ทำธุรกิจเกี่ยวข้องกับโลหะและเหมืองแร่ ไม่ว่าจะเป็นการสำรวจ การสกัด หรือการแปรรูป เป็นหลัก
กลยุทธ์	ทยอยเข้าสะสม	คาดการณ์น้ำมันอยู่ในกรอบ 70-90 ดอลลาร์/บาร์เรล ในมุมมองของ Technical มองว่าเป็นโอกาสในการเข้า Trading	ทยอยเข้าสะสม

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 ไม่ได้กระจุกตัวอยู่ในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หรือ AI เพียงอย่างเดียว	ลงทุนในบริษัทกลุ่มอุตสาหกรรมที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวข้องกับภาคอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก
กลยุทธ์	ทยอยเข้าสะสม		

## สินทรัพย์ทางเลือก

กองทุน	KT-GOLD	KT-PRECIOUS	KT-OIL / 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	ลงทุนในทองคำอ้างอิงราคาของประเทศสิงคโปร์	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

Data as of 17 March 24

Strategic Partnership



**Krungsri**  
**CIO**



**Fidelity**  
INTERNATIONAL

Major Indices	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
MSCI ACWI	767.62	-0.48	2.52	5.98	27.37	18.09
DOW JONES	38,714.77	-0.02	0.45	3.22	24.09	19.00
S&P 500	5,117.09	-0.13	2.36	7.63	32.71	21.27
NASDAQ 100	17,808.25	-1.17	0.77	6.03	43.42	26.42
Russell 2000	2,039.32	-2.08	0.49	0.89	19.97	26.07
STOXX600	504.80	0.31	3.02	5.93	19.69	14.08
NIKKEI 225	38,707.64	-2.47	0.63	15.74	44.65	22.42
TOPIX	2,670.80	-2.05	1.78	12.90	39.76	15.77
Hang Seng	16,720.89	2.25	2.79	-1.47	-10.92	9.05
HSCEI (H-Share)	5,820.50	2.90	4.72	0.92	-8.71	8.01
CSI300 (A-Share)	3,569.99	0.71	6.09	4.05	-7.57	13.08
Vietnam VN-Index	1,263.78	1.32	4.54	12.05	23.05	11.42
SET	1,386.04	-0.03	1.02	-1.07	-8.57	14.61
SETPREIT	128.04	1.07	1.86	-0.28	-5.91	9.99
Nifty	22,023.35	-2.09	-0.05	1.54	30.65	20.59

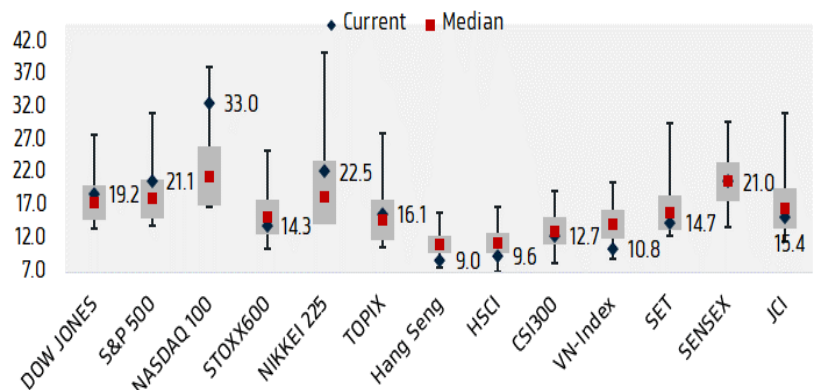
Sector*	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
Cons. Disc.	365.70	-0.51	0.93	3.44	25.09	19.28
REITs	1,112.30	-3.24	0.74	-3.97	5.23	N/A
Tech./IT	645.83	-1.18	2.66	10.00	45.57	37.83
Utilities	145.52	-0.84	3.58	-0.85	4.41	13.76
Communication Serv.	103.31	0.29	0.56	7.88	33.67	18.47
Industrial	361.38	-0.38	3.79	6.56	28.29	19.94
Infras.	1,944.75	-0.86	2.62	0.63	5.59	13.90
Material	336.68	0.15	4.84	-0.35	12.97	16.62
Energy	256.90	2.29	5.07	6.37	24.72	10.81
Healthcare	368.39	-1.11	0.83	5.81	16.32	19.64
Cons. Stap.	271.46	0.01	1.65	1.76	6.10	18.99
Financial	157.78	-0.17	3.78	6.80	31.86	12.00

\*MSCI ACWI Sector

Commodities	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)
WTI (\$/bbl)	81.04	3.88	3.86	13.11	19.86
Natural Gas (\$/MMBtu)	1.66	-8.31	4.68	-34.17	-32.14
Gold (\$/oz)	2,155.90	-1.06	7.56	4.50	12.37
Copper (\$/mt)	8,968.50	5.67	9.07	5.96	5.75

Fixed Income and Rates	Last
US 10 Years	4.31
TH 10 Years	2.53

## Global Equity Valuations



Source: Bloomberg, Krungthai CIO as of 19 March 24

# Portfolio Models

Strategic Partnership



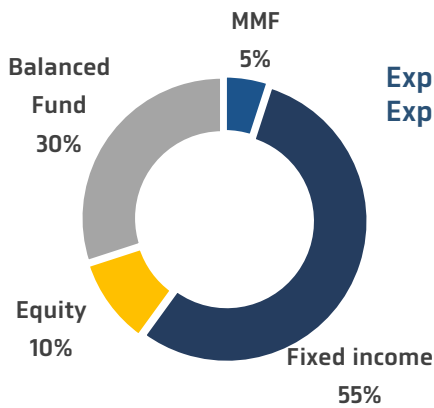
**Krungsri**  
**CIO**



**Fidelity**  
INTERNATIONAL

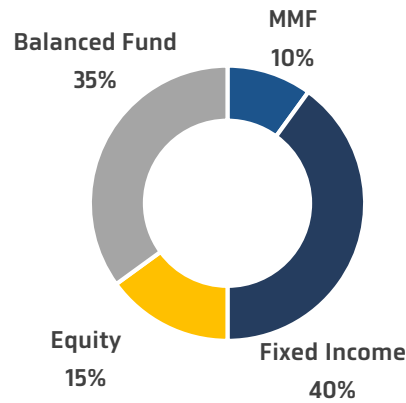
	Conservative		Moderate		Balance		Growth	
	Fund	%	Fund	%	Fund	%	Fund	%
<b>Money market fund/ Short term fixed income/ Structure Note</b>	KTSTPLUS/ Structure Note	5%	KTSTPLUS/ Structure Note	10%				
<b>Thai fixed income</b>	KTFIXPLUS	45%	KTFIXPLUS	15%	KTFIXPLUS/ Structure Note	15%	KTFIXPLUS/ Structure 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	45%
<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%	KT- Technology	5%
					ASP US Small Cap	5%	ASP US Small Cap	5%
							SCBEUEQ	5%
							PRINCIPAL VNEQ	5%

## Conservative



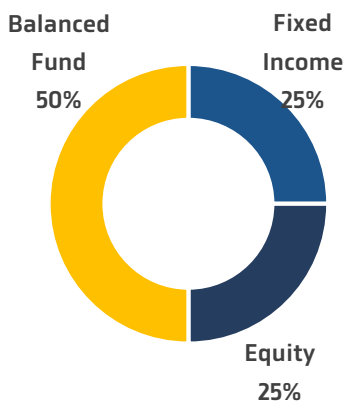
Expected return: 1.5-2%  
Expected risk: 2.3%

## Moderate



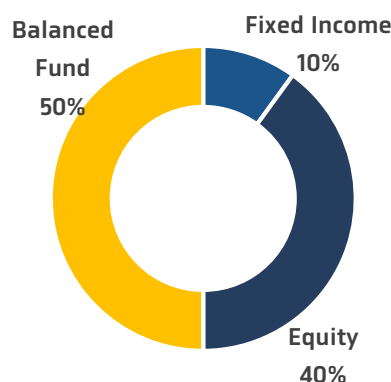
Expected return: 3%  
Expected risk: 3.5%

## 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 และจะต้องไม่ใช่ข้อมูลที่ได้รับการแนะนำเหมือนเป็นการแนะนำหรือไม่จะเป็นเรื่อง 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 และผลตอบแทนในอนาคตอาจไม่เป็นตามที่ประมาณการก็ได้

ธนาคารอาจจะมีความขัดแย้งด้านผลประโยชน์เกี่ยวกับการขายผลิตภัณฑ์การลงทุน เนื่องจากธนาคารอาจจะได้รับค่าธรรมเนียมหรือผลประโยชน์จากการขาย หรือบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารกองทุน ดังนั้น ท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นส่วนหนึ่งของการตัดสินใจการลงทุนของท่านเองอย่างรอบคอบ การลงทุนไม่ใช่การฝากเงินธนาคารพาณิชย์และไม่ได้รับการคุ้มครองจากสถาบันประกันเงินฝาก การลงทุนมีความเสี่ยงและผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มต้นในวันแรก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน