



Weekly Update

26 มีนาคม – 1 เมษายน 2024

by Krungthai Chief Investment Office



Sayonara Negative Interest Rate

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 มีมิตรวานิช
เพ็ญพิชชา พรเจริญวัฒนา

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

26 มีนาคม – 1 เมษายน 2024 Macro Summary

US:

- **เฟดคงดอกเบี้ยตามคาด พร้อมทั้งมีแนวโน้มลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้ง เท่าประมาณการ Dot Plot เดิม** เฟดมีมติคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับ 5.25-5.50% เป็นไปตามที่ตลาดคาดไว้ ในการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Dot Plot) เจ้าหน้าที่เฟดยังคงส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้งในปี 2024 โดยปรับลดครั้งละ 0.25% รวม 0.75% ไม่เปลี่ยนแปลงจากการประชุมเดือนธ.ค.2023 แต่ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้งในปี 2025 โดยปรับลดครั้งละ 0.25% ลดลงจากเดิมที่ส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ย 4 ครั้งในการประชุมเดือนธ.ค.2023 ส่วนในปี 2026 เจ้าหน้าที่เฟดส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้ง ครั้งละ 0.25% ไม่เปลี่ยนแปลงจากเดิม ด้านการคาดการณ์เศรษฐกิจ เฟดปรับเพิ่มตัวเลขคาดการณ์การเติบโตของจีดีพีสู่ระดับ 2.1%, 2.0% และ 2.0% ในปี 2024-26 เพิ่มขึ้นจากคาดการณ์เดือนธ.ค. 2023 ที่ระดับ 1.4%, 1.8% และ 1.9% ตามลำดับ ขณะที่ คาดการณ์อัตราเงินเฟ้อที่ระดับ 2.6%, 2.2% และ 2.0% ในปี 2024-26 จากเดิมคาดการณ์ที่ระดับ 2.4%, 2.2% และ 2.0%
- **Krungthai CIO View:** แม้เฟดจะปรับประมาณการเงินเฟ้อเพิ่มขึ้น แต่ก็ยังส่งสัญญาณปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปีที่ 3 ครั้ง เท่าเดิม สะท้อนให้เห็นว่า เฟดยอมรับได้กับอัตราเงินเฟ้อที่อาจจะยืนสูงกว่าเป้าหมาย 2% ไปอีกระยะหนึ่ง ทำให้มองว่า แนวทางการดำเนินนโยบายของเฟดจะให้น้ำหนักกับตลาดแรงงานมากขึ้น ทั้งนี้ เรามองว่า เฟดจะเริ่มอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกในเดือนมี.ย. และจะลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้งในปีนี้

Japan:

- **ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีมติไม่เป็นเอกฉันท์ 7-2 ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจาก -0.1% เป็น 0% ยุตินโยบายอัตราดอกเบี้ยติดลบเป็นครั้งแรกนับจากเดือนกุมภาพันธ์ 2007** BoJ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยกู้ยืมชั่วคราวสำหรับธนาคารจาก -0.1% มาอยู่ที่ 0-0.1% นอกจากนี้ ปีโอเจยังยกเลิกนโยบายการควบคุมอัตราผลตอบแทนพันธบัตร แต่ยืนยันว่าจะยังคงซื้อพันธบัตรรัฐบาลในมูลค่าเท่าเดิม และซื้อเพิ่มหากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรขยับสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว
- **Krungthai CIO View:** คาดว่า BoJ จะไม่ได้เดินหน้าขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ยังมีหุ้นกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากการปรับขึ้นดอกเบี้ยในครั้งนี้ เช่น หุ้นกลุ่มธนาคาร จึงมองว่าตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังมีแนวโน้มที่จะปรับตัวเป็นขาขึ้นต่อไปได้

Market Summary

EQUITIES: Slightly OW

- ดัชนีหุ้นทั่วโลก (MSCI ACWI Index) ปรับตัวขึ้น 1.8% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยกลุ่ม Communication Services และกลุ่ม Technology เป็นกลุ่มที่ปรับตัวขึ้นมากที่สุดที่ 3.9% และ 2.7% ตามลำดับ
- **Krungthai CIO View:** ทิศทางอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มผ่อนคลาย จากประมาณการ Dot Plot รวมทั้งถ้อยแถลงของประธานเฟดส่งผลกระทบต่อ Sentiment ตลาดหุ้นทั่วโลก ขณะที่ ตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังคงเดินหน้าต่อ หลัง BoJ ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายตามที่ตลาดคาด อย่างไรก็ตาม คอสังหาริมทรัพย์ในประเทศจีนยังคงเป็นปัจจัยกดดันตลาดจีนอย่างต่อเนื่อง

FIXED INCOME: Slightly OW

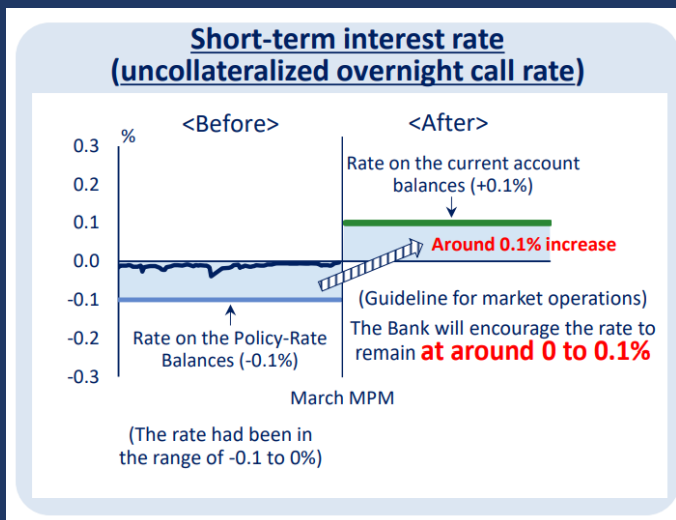
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับลดลง จากมุมมองที่เฟดมีแนวโน้มปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปีที่ 3 ครั้ง เท่ากับประมาณการครั้งก่อน โดยผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ลดลงมาที่ 4.20%
- **Krungthai CIO View:** ระดับดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ และไทยได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว และในฝั่งของสหรัฐฯ จะเริ่มลดดอกเบี้ยอย่างรวดเร็วในเดือนมิถุนายน ของปี 2024 แนะนำเข้าลงทุนตราสารหนี้ไทยและทั่วโลก

COMMODITIES: Slightly OW

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ทองคำปรับขึ้น 0.4% แม้ว่าค่าเงินดอลลาร์จะแข็งค่าอย่างไรก็ตาม ยังคงมีแรงซื้อจากธนาคารกลางต่างๆ เข้ามาอย่างต่อเนื่อง ขณะที่น้ำมันปรับตัวลง 0.5% หลังปริมาณน้ำมันดิบคงคลังเชิงพาณิชย์สหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น และเริ่มมีข่าวถึงการเจรจาหยุดยิงในกาซา
- **Krungthai CIO View:** ทองคำยังคงเป็นสินทรัพย์ที่น่าสนใจสำหรับการกระจายความเสี่ยงของพอร์ต แนะนำทยอยสะสมที่ระดับ 2,000 ดอลลาร์ต่อออนซ์ ด้านน้ำมันดิบ มองกรอบการเคลื่อนไหว 70-90 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล โดยสามารถเข้าซื้อ Trading ได้

Idea of the week: KT-JPFUND

Dovish hike sparked stock rally



Source: Bloomberg

- BoJ มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกในรอบ 17 ปี แต่ตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังคงปรับตัวขึ้นต่อ และค่าเงินเยนกลับมีทิศทางอ่อนค่าขึ้นสู่ระดับ 150 เยนต่อดอลลาร์ เนื่องจากนักลงทุนมองว่า BoJ ยังคงนโยบายการเงินผ่อนคลายต่อไป และส่วนต่างผลตอบแทนระหว่างพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และรัฐบาลญี่ปุ่นยังแตกต่างกันค่อนข้างมาก
- นอกจากนี้ค่าจ้างที่เพิ่มขึ้นมากที่สุดในรอบหลายปี ทำให้เรามองว่าเงินเฟ้อจะมีการปรับตัวขึ้นแบบยั่งยืน
- สำหรับปัจจัยพื้นฐาน เรามองว่า ตลาดญี่ปุ่นยังมีปัจจัยหนุนจากการปฏิรูปบริษัทกับภาคต่อนักลงทุนรายย่อยมากขึ้น รวมทั้งเกณฑ์ละเว้นภาษีจากการลงทุน NISA ที่สนับสนุนให้นักลงทุนรายย่อยแบ่งออม 1 ล้านเยน มาลงทุนในตลาด
- **กองทุนแนะนำ: KT-JPFUND**



สหรัฐฯ



(หุ้นขนาดเล็ก)

Krungthai CIO View: Slightly Overweight (หุ้นขนาดเล็ก) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น ดัชนี S&P 500 ปรับตัวขึ้น 2.29% ดัชนี Dow Jones ปรับตัวขึ้น 1.97% ส่วนดัชนี Nasdaq 100 ปรับตัวขึ้น 2.98% เช่นเดียวกับหุ้นขนาดกลาง และเล็กที่ปรับตัวขึ้นเช่นกัน ดัชนี Russell 2000 ปรับตัวขึ้น 1.60% โดยมีปัจจัยหนุนหลังนักลงทุนคลายความกังวลต่อทิศทางดอกเบี้ยในปี 2024 หลังเฟดเปิดเผย Dot-Plot ล่าสุดที่ยังคงแนวโน้มที่จะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้งในปีนี้ สำหรับคำแนะนำการลงทุน **เรามองว่าปัจจุบันเป็นโอกาสที่ดีในการทยอยสะสมหุ้นขนาดเล็กของสหรัฐฯ ผ่านกองทุน ASP-USSMALL** เนื่องจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังคงแข็งแกร่ง และมุมมองเรื่อง Soft-Landing จะส่งผลให้กำไรของหุ้นขนาดเล็กที่มีรายได้จากภายในประเทศเป็นหลักปรับตัวขึ้นได้ ประกอบกับที่ผ่านมา หุ้นขนาดเล็กยังไม่ได้ปรับตัวขึ้นตามหุ้นขนาดใหญ่ ทำให้ Valuation ยังไม่ได้มีการปรับตัวขึ้นไปมาก **สำหรับหุ้นสหรัฐฯ ขนาดใหญ่ เรายังคงแนะนำให้ทยอยขายทำกำไรตลาดหุ้นสหรัฐฯ ออกมาก่อนเนื่องจากการที่ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นได้ดีตั้งแต่เดือนตุลาคมปี 2023 ทำให้ปัจจุบันอยู่ในโซน Overbought** เสี่ยงกับการถูกขายทำกำไร แนะนำให้ตลาดมีการปรับฐานมาที่ระดับ 5,000 จุดหรือต่ำกว่า ค่อยกลับเข้าไปลงทุนใหม่ **สำหรับกองทุนผสม และกองทุน Core Port อย่าง KTWC เรายังคงแนะนำให้นักลงทุนลงทุนตามความเสี่ยงต่างๆ ที่รับได้**

กองทุนแนะนำ

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



ยุโรป



Krungthai CIO View: Neutral ตลาดหุ้นยุโรปดัชนี STOXX 600 ปรับตัวขึ้น 0.96% ตาม Sentiment การลงทุนทั่วโลกที่ขึ้นหลังเฟดไม่ได้มีโทนที่ Hawkish เหมือนกับที่นักลงทุนกังวล เช่นเดียวกับธนาคารแห่งประเทศไทย (BOE) ที่เริ่มมีโทนที่ Dovish มากขึ้น ส่วนตัวเลขเศรษฐกิจมีการปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง Composite PMI ปรับตัวขึ้นแตะระดับ 49.9 เพิ่มขึ้นจาก 49.2 ในเดือนก่อน ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 9 เดือน สำหรับคำแนะนำการลงทุน เรามั่นใจในมุมมองของเราที่มองว่าเศรษฐกิจยุโรปได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และอาจนำมาซึ่งคาดการณ์กำไรของบริษัทจดทะเบียนที่เพิ่มขึ้น ปัญหาเรื่องเงินเฟ้อก็เริ่มคลี่คลาย ทำให้ ECB มีแนวโน้มลดอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าธนาคารกลางที่อื่นๆ นอกจากนี้ Valuation ที่ถูกจำกัด Downside **อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่เราแนะนำเข้าลงทุนในตลาดหุ้นยุโรป ตลาดได้มีการปรับตัวขึ้นได้ค่อนข้างดี ทำให้เรามองว่าตลาดได้รับปัจจัยบวกต่างๆ ไปพอสมควรแล้ว ดังนั้นจึงลดน้ำหนักลงมาที่ Neutral ตลาดหุ้นยุโรป และมองว่ามีตลาดอื่นๆ ที่มีปัจจัยสนับสนุนการลงทุนที่น่าสนใจกว่า**

กองทุนแนะนำ

KT-India: กองทุน Active ที่คัดเลือกหุ้นอินเดียพื้นฐานดี และมีโอกาสเติบโตสูง



อินเดีย



Krungthai CIO View: Slightly Overweight ดัชนี Nifty ปรับตัวขึ้น ตัวเลขเศรษฐกิจฟื้นตัวขึ้น PMI ภาคการผลิตปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 59.2 จาก 56.9 ในเดือนกุมภาพันธ์ จากคำสั่งซื้อภายในประเทศ และการส่งออกที่แข็งแกร่ง สำหรับคำแนะนำการลงทุน เรามองว่าในระยะกลางเศรษฐกิจอินเดียเป็นเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มขยายตัวได้ในระดับสูงจากปัจจัยภายในประเทศ เช่น การบริโภค การขยายตัวของสังคมเมือง นอกจากนี้อินเดียยังได้รับประโยชน์จากการกระจายฐานการผลิตออกจากจีน China Plus One นอกจากนี้ในปี 2024 จะเป็นปีที่มีการเลือกตั้งซึ่งจะเริ่มตั้งแต่เดือนเมษายนเป็นต้นไป จากข้อมูลในอดีตก่อนการเลือกตั้ง ตลาดหุ้นอินเดียมักปรับตัวขึ้นได้ค่อนข้างดี **แนะนำให้ทยอยสะสมกองทุน KT-India** ในแง่ของ Valuation ตลาดหุ้นอินเดียซื้อขายที่ P/E 22 (+1.6 sd) ถือว่าไม่ต่ำ แต่เรามองว่าเทียบกับศักยภาพของเศรษฐกิจอินเดีย เรามองว่า P/E ของประเทศอินเดียจะอยู่ในระดับสูงต่อไป



เอเชีย



Trading Buy

Krungthai CIO View: Trading Buy ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวขึ้น นำโดยตลาดหุ้นเกาหลีใต้ และ ไต้หวัน โดยตลาดหุ้นเกาหลีใต้ปรับตัวขึ้นแรงหลังยอดส่งออกในช่วง 20 วันแรกในเดือนนี้ของเกาหลีใต้พุ่งสูงขึ้น 10% YoY นอกจากนี้ Flow บัณฑลทุนต่างชาติยังไหลเข้าตลาดหุ้นเกาหลีใต้อย่างต่อเนื่อง ส่วนตลาดอื่นๆ ภูมิภาคกลางไต้หวันปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็น 2.0% ส่วนทางมุมมองตลาด ส่วนภูมิภาคกลางอินโดนีเซียคงอัตราดอกเบี้ยไว้ ในแง่ของคำแนะนำการลงทุน **แนะนำ Trading Buy หุ้นเอเชีย** เนื่องจากมองว่าตลาดหุ้นจีนที่มีสัดส่วนที่ค่อนข้างใหญ่ในดัชนี MSCI Asia Ex Japan มีโอกาสปรับตัวได้ในระยะสั้นจาก Sentiment การลงทุนที่ดีขึ้น **แนะนำลงทุนในหุ้นอินโดนีเซียผ่านกองทุน ES-INDONESIA** เนื่องจาก การเติบโตของเศรษฐกิจอินโดนีเซียมีแนวโน้มดีมาจากการบริโภคของคนชั้นกลางที่ขยายตัว ประกอบกับราคาที่ไม่แพง ทำให้การลงทุนในอินโดนีเซียมีความน่าสนใจ **และแนะนำการลงทุนในกองทุน SCBKEQTG** เนื่องจากมองว่าตลาดหุ้นเกาหลีใต้จะฟื้นตัวตามตลาด DRAM และการปฏิรูปบริษัทภิบาลของบริษัทจดทะเบียน "Korea Value Up" Program

กองทุนแนะนำ

TMBAGLF: กองทุนเน้นการกระจายลงทุนในหุ้นเอเชีย ไม่รวมญี่ปุ่น โดยเน้นในหุ้นจีนและกระจายในเอเชียประเทศอื่นเพิ่มเติม **ES-INDONESIA :** กองทุนที่เน้นลงทุนในหุ้นอินโดนีเซียแบบ Active ในการคัดเลือกหุ้นคุณภาพพื้นฐานดีเพียง 30-50 บริษัทเพื่อโอกาสในการสร้างผลตอบแทนระยะยาวจากการเติบโตทางเศรษฐกิจ **SCBKEQTG** กองทุนหลักลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่และขนาดกลางที่จดทะเบียนซื้อขายที่ประเทศเกาหลีใต้ เพื่อมุ่งหวังผลตอบแทนใกล้เคียงดัชนี MSCI Korea 25/50



ญี่ปุ่น



Krungthai CIO View: Slightly Overweight ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวขึ้นแรงดัชนี Nikkei 225 ปรับขึ้น 5.36% และ TOPIX Index ปรับขึ้น 5.7% ถึงแม้ว่าธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) จะยุตินโยบายอัตราดอกเบี้ยติดลบ และปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.1% ทำให้ปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ระดับ 0% ก็ตาม แต่โดยรวม BOJ ยังคงโทนที่ Dovish และจะยังคงนโยบายการเงินผ่อนคลายต่อไป ทำให้ค่าเงินเยนอ่อนค่าต่อ นอกจากนี้ตลาดยังได้รับแรงหนุนจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ประกาศออกมา โดยเฉพาะ PMI ภาคการบริการที่ปรับตัวดีขึ้น **แนะนำทยอยลงทุนในตลาดหุ้นญี่ปุ่น เรามองว่าการที่ BOJ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย และไม่ได้ส่งผลกระทบต่อตลาดในเชิงลบ คลายความกังวลต่อการกลับทิศนโยบายการเงิน นอกจากนี้ตลาดญี่ปุ่นยังมีปัจจัยหนุนจากการปฏิรูปบริษัทภิบาลต่อนักลงทุนรายย่อยมากขึ้น เหนือกว่าละเว้นภาษีจากการลงทุน NISA ที่สนับสนุนให้นักลงทุนรายย่อยแบ่งออมมาลงทุนในตลาดหุ้น เงินเพื่อเริ่มมีการปรับตัวขึ้นแบบยั่งยืน และค่าจ้างที่เพิ่มขึ้นทำให้การบริโภคฟื้นตัวตาม **แนะนำกองทุน KT-JPFUND****

กองทุนแนะนำ

KT-JPFUND: ลงทุนใน iShares Core Nikkei 225 ETF โดยมุ่งหวังให้ผลตอบแทนเคลื่อนไหวตาม Nikkei 225 ที่เป็นหุ้นขนาดใหญ่ของญี่ปุ่น



จีน



Trading Buy

Krungthai CIO View: Trading Buy ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลงจากความกังวลต่อภาคอสังหาริมทรัพย์ หลังการลงทุนด้านอสังหาริมทรัพย์ยังคงหดตัว นอกจากนี้ตลาดยังได้แรงกดดันจากค่าเงินหยวนที่อ่อนค่าทะลุระดับ 7.23 หยวนต่อดอลลาร์ มากที่สุดในรอบ 4 เดือน หลังสมาชิกผู้แทนราษฎรของสหรัฐฯ กำลังพิจารณาร่างกฎหมายเกี่ยวกับการลงทุนในประเทศจีน เช่น การไม่ให้กองทุนรวมสหรัฐฯ ลงทุนในดัชนีตลาดหุ้นจีน และการที่กองทุนต่างๆ ในจีนถูกหน่วยงานกำกับดูแลท้องถิ่น (China Securities Regulatory Commission, CSRC) เข้าตรวจสอบนัดพิเศษ ซึ่งเป็นหนึ่งในความพยายามของนาย Wu Qing ที่เพิ่งเข้ารับตำแหน่ง Chairman ของ CSRC ที่ต้องการจะยกระดับการบริหารงานในอุตสาหกรรมจัดการกองทุน อย่างไรก็ตาม Valuation ที่ถูกประกอบกับ Sentiment การลงทุนที่ดีขึ้น และการที่ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลงแรงตั้งแต่นั้นปี ทำให้ในระยะสั้น ตลาดหุ้นจีนมีโอกาสฟื้นตัวได้ **Krungthai CIO จึงปรับคำแนะนำการลงทุนตลาดหุ้นจีนเป็น Trading Buy จากเดิม Wait and See** แต่แนะนำสะสมสัดส่วนการลงทุนในหุ้นจีนไม่เกิน 10-15% ของพอร์ต

กองทุนแนะนำ

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

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



ไทย



Krungthai CIO View: Neutral ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงเล็กน้อย ประเด็นงบประมาณปี 2024 มีพัฒนาการเชิงบวกมากขึ้นหลังสภาโหวตเห็นชอบ ต่อไปคือการพิจารณาร่างพระราชบัญญัติจากวุฒิสภาในวันที่ 26 มีนาคม และขึ้นทูลเกล้าฯ ในวันที่ 3 เม.ย. เพื่อประกาศบังคับใช้เป็นกฎหมายต่อไป คาดเปิดเงินจากงบประมาณจะเริ่มไหลเข้าในระบบในไตรมาส 2 มากขึ้น ในระยะสั้นถึงแม้ว่าตลาดหุ้นไทยจะถูก แต่ยังคงขาดปัจจัยกระตุ้นใหม่ๆ เศรษฐกิจยังคงมีความเปราะบาง ถึงแม้ว่าภาคท่องเที่ยวจะฟื้นตัวก็ตาม **เราแนะนำ Wait and see ตลาดหุ้นไทย และรอให้มีปัจจัยกระตุ้นใหม่ๆ ก่อนกลับเข้าไปลงทุนอีกครั้งเนื่องจากในระยะสั้น เรามองว่าตลาดหุ้นไทยอาจปรับตัว Sideways ไปก่อน**



เวียดนาม



Krungthai CIO View: Neutral ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา ถึงแม้ว่านักลงทุนต่างชาติยังคงขายหุ้นเวียดนามออกอย่างต่อเนื่องหลังประธานาธิบดีหว่อง วัง เท็ง (Vo Van Thuong) แห่งเวียดนาม ประกาศลาออก หลังเข้ารับตำแหน่งได้เพียง 1 ปี โดยมีการถูกกล่าวหาว่าจะเปิดกฎหมายพรรคคอมมิวนิสต์ ปัจจุบัน ตลาดหุ้นเวียดนามซื้อขายที่ Forward P/E 10.63X สูงกว่า -1SD เล็กน้อย ทำให้ในระยะสั้นตลาดหุ้นเวียดนามอาจถูกขายทำกำไรออกมาได้ และตั้งแต่เราแนะนำการลงทุนมา ตลาดหุ้นเวียดนามก็ได้มีการปรับตัวขึ้นได้ค่อนข้างดี **ดังนั้นเราแนะนำให้นักลงทุนที่มีสัดส่วนการลงทุนในเวียดนามพิจารณาทยอยขายทำกำไรบางส่วนออกมาก่อน** และรอให้ตลาดหุ้นเวียดนามย่อลงมาในการเข้าไปลงทุนอีกครั้ง **แนะนำให้ทยอยสะสมที่ดัชนี VN Index ประมาณ 1,213** เนื่องจากในระยะกลางเรามองว่าเศรษฐกิจเวียดนามยังโตดี และน่าจะขยายตัวได้ถึง 6% และยังมี การกระตุ้นเศรษฐกิจจากทางภาครัฐอย่างต่อเนื่อง



Sector



Krungthai CIO View: Slightly Overweight สัปดาห์ที่ผ่านมา หุ่นกลุ่ม Growth ปรับตัวขึ้นได้ดีกว่าหุ่นกลุ่ม Value หลังตลาดเริ่มมองว่าเฟดอาจเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยตั้งแต่เดือนมิถุนายนเป็นต้นไป หุ่น NVIDIA ปรับตัวขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่ตลอดกาล เราคงมุมมองที่เป็นบวกต่อหุ่นกลุ่ม Tech ที่ไม่ได้ลงทุนใน Tech ขนาดใหญ่ แต่ลงทุนใน Tech ขนาดกลาง และเล็กที่ Valuation ยังไม่แพงอย่าง KT-Technology ส่วนกองทุน Healthcare ที่เราแนะนำไปก่อนหน้านี้ เรามองว่าตั้งแต่เราแนะนำการลงทุนมา กลุ่ม Healthcare ได้มีการปรับตัวขึ้นมาค่อนข้างมาก ประกอบกับมุมมองที่ค่อนข้าง Bullish ต่อตลาดหุ้นโดยรวม ทำให้เรามองว่าหุ่นกลุ่ม Healthcare ที่มีลักษณะเป็นหุ้น Defensive อาจ Underperform ตลาดโดยรวมได้ ดังนั้นเราจึงอยากแนะนำให้ Switch ไปกองอื่นๆ ที่แนะนำเพื่อโอกาสในการลงทุนที่ดีกว่า

กองทุนแนะนำ

KT-TECHNOLOGY : กองทุนที่กระจายการลงทุนในบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีในทุกอุตสาหกรรม ไม่ได้กระจุกตัวอยู่แต่ในหุ่นกลุ่มเทคโนโลยี หรือ AI เพียงอย่างเดียว ผู้จัดการกองทุนหลักมีปรัชญาการลงทุนโดยลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีที่มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง ไม่ลงทุนในหุ้นที่ราคาสูงหรืออยู่ในโมเมนตัม



ตราสารหนี้ไทย.



Krungthai CIO View: Overweight ตราสารหนี้ไทย ปัจจุบันอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี อยู่ที่ระดับ 2.16% เป็นระดับที่น่าสนใจลงทุนกองทุนประเภทตลาดเงินและตราสารหนี้ระยะสั้น เนื่องจาก Krungthai CIO ประเมินว่า ตัวเลขเศรษฐกิจไทยที่ออกมาเติบโตต่ำกว่าคาด ทำให้มีโอกาสสูงที่ทกนง. จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยได้ในช่วงครึ่งปีหลัง โดยมองว่า อัตราดอกเบี้ยนโยบายไทยจะอยู่ที่ 2.00% ณ สิ้นปี 2024

กองทุนแนะนำ

KTSV: กองทุนตลาดเงินที่เน้นลงทุนส่วนใหญ่ในตราสารหนี้ภาครัฐ เหมาะกับการพักเงิน
KTPLUS และ KTSTPLUS : ลงทุนในตราสารหนี้ไทยระยะสั้นเหมาะกับการลงทุนสั้น



ตราสารหนี้ตปท.



Krungthai CIO View: Slightly Overweight สัปดาห์ที่ผ่านมา อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวลง โดยมีปัจจัยหนุนหลังนี้ลงทุนคลายความกังวลต่อทิศทางดอกเบี้ยในปี 2024 หลังเฟดเปิดเผย Dot-Plot ล่าสุดที่ยังคงแนวโน้มที่จะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้งในปีนี้ ถึงแม้ว่าเงินเฟ้อจะยังคงมีความหนืดในช่วงก่อนหน้านี้ก็ตาม ส่วน Credit Spread ของตราสารหนี้ประเภท Investment Grade ปรับตัวลงเล็กน้อย โดยรวมเรายังคงคำแนะนำการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศผ่านกองทุน KT-GCINCOME/UGIS จากการที่เฟดสิ้นสุดวัฏจักรการขึ้นดอกเบี้ยไปแล้ว และความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวลงจากเงินออมส่วนเกิน (Excess Savings) ที่เริ่มหมดลง การกลับมาชำระคืนเงินกู้ยืมเพื่อการศึกษา (Student Loan) กว่า 43 ล้านราย จะทำให้กำลังซื้อของประชาชนปรับตัวลง ส่วนอัตราเงินเฟ้อได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว ทำให้เรามองว่าแนวโน้ม Bond Yield ไม่น่าปรับตัวขึ้นไปมากกว่านี้ และมีโอกาสปรับตัวลง นอกจากนี้ อัตราดอกเบี้ยของกองทุนที่อยู่ในระดับสูงจะช่วยเป็น Buffer ถ้าราคาตราสารหนี้มีการปรับตัวลง หนึ่งเรามุมมองที่ระมัดระวังมากขึ้นต่อ Credit Spread ที่ปรับตัวแคบลงแรงตั้งแต่เดือนตุลาคม 2023

กองทุนแนะนำ

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



Krungthai CIO View: Neutral ผลตอบแทนของ REITs ไทยปรับตัวลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา ตั้งแต่ต้นปี REITs ไทยยังคงปรับตัวลง เช่นเดียวกับ REITs ต่างประเทศที่ปรับตัวลง ถึงแม้ว่า Bond Yield จะปรับตัวลงก็ตาม **คงคำแนะนำคงน้ำหนักการลงทุนใน REITs ไทย และแนะนำเข้าลงทุน Trading Buy ใน Global REITs** เนื่องจาก Global REITs Underperform ตลอดทั้งปี 2023 และเพิ่งจะฟื้นตัวในช่วงปลายปี 2023 ตามแนวโน้มการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของเฟดในปี 2024 ประกอบกับ Valuation ที่อยู่ในระดับที่ถูกลง จึงเป็นปัจจัยหนุนการไหลเข้าของเม็ดเงินต่อไป

กองทุนแนะนำ

KT-PROPERTY-A: ลงทุนในบริษัทกลุ่มอุตสาหกรรมที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวข้องกับภาคอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก



Krungthai CIO View: Trading Buy ราคาน้ำมันปรับตัวลงหลังปริมาณน้ำมันดิบคงคลังเชิงพาณิชย์สหรัฐฯ ปรับตัวขึ้น และเริ่มมีข่าวถึงการเจรจาหยุดยิงในกาซา ส่วนราคาทองแดงปรับตัวลงหลังจากที่ปรับตัวขึ้นแรงก่อนหน้านี้ตามตัวเลขภาคอสังหาฯ จีนที่ยังมีความเปราะบาง **Krungthai CIO คงมุมมองเป็นบวกต่อราคาน้ำมัน และมองว่าราคาน้ำมันจะแกว่งตัวในกรอบ 70-90 ดอลลาร์/บาร์เรล** ในมุมมองปัจจัยพื้นฐาน เรามองว่าความต้องการในการใช้น้ำมันจะเพิ่มขึ้นต่อจากมุมมองเรื่อง Soft Landing ของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และอุปทานที่ยังถูกจำกัดโดยกลุ่ม OPEC+ จะช่วยพยุงราคาน้ำมันได้ แนะนำ **กองทุน KT-Energy/ SCBOIL** ขณะที่ราคาทองแดงที่ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องในระยะหลัง แต่ราคาหุ้นกลุ่มเหมืองยังไม่ได้ปรับตัวขึ้น ทำให้เรามองุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มเหมือง **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



Krungthai CIO View: Neutral ราคาทองคำปรับตัวขึ้นถึงแม้ว่าค่าเงินดอลลาร์จะแข็งค่า อย่างไรก็ตาม ยังคงมีแรงซื้อจากธนาคารกลางต่างๆ เข้ามาอย่างต่อเนื่อง เรายังคงแนะนำให้ทยอยสะสมการลงทุนในทองคำหากราคามีการปรับตัวลง และมองว่าราคาทองคำมีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อไปได้อีกถึงแม้ว่าจะทำจุดสูงสุดใหม่แล้วก็ตาม

ปัจจัยที่ต้องจับตามองในสัปดาห์นี้

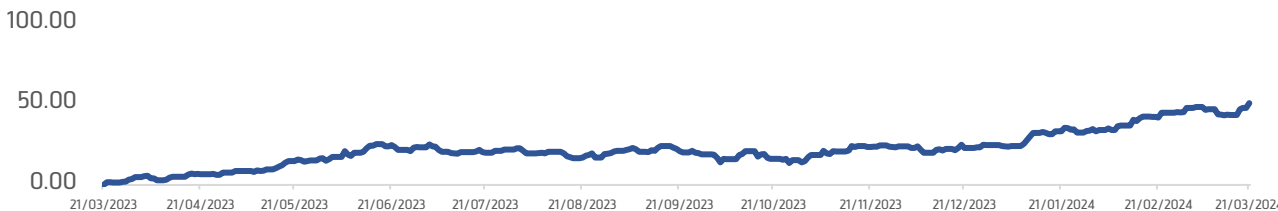
This week	MONDAY	TUESDAY	WEDNESDAY	THURSDAY	FRIDAY
Fed Official's Comments		US: CB Consumer Confidence TH: Exports & Imports (Tue)		US: S&P Manufacturing and Service PMI JP&EU: Manufacturing and Service PMI	US: PCE Inflation JP: Retail Sales VN GDP Q1/24 nd Retail Sales CH: Mfg. & Services PMI (Sun)

กองทุนเปิดเคแอม เจแปน อีควิตี้ พาสซีฟ ฟันด์ (ชนิดสะสมมูลค่า) (KT-JPFUND-A)

- ลงทุนในกองทุน iShares Core Nikkei 225 ETF (กองทุนหลัก) เพียงกองเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม
- เน้นลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ในตลาดหุ้นญี่ปุ่นประมาณ 225 ตัวในหลากหลายอุตสาหกรรม
- กองทุนมุ่งหวังให้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับดัชนีนิเคอิ 225 (Nikkei 225 Total Return Index)

ผลตอบแทนย้อนหลัง (%) ณ วันที่ 21 มีนาคม 2024

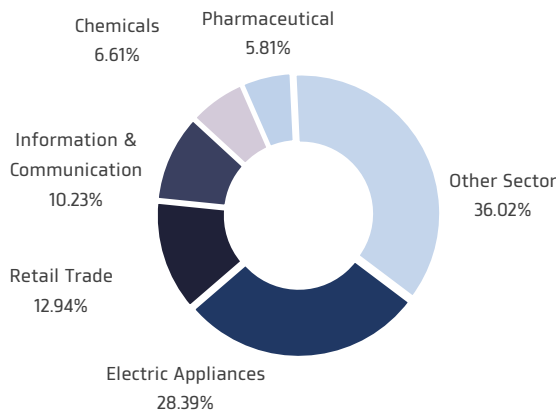
ผลการดำเนินงานย้อนหลัง 1 ปี (%)



	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี
KT-JPFUND-A	22.55%	24.58%	20.83%	50.44%

Source: Morningstar Direct, data as of 21 March 2024

สัดส่วนการลงทุนตามอุตสาหกรรม (%) *



Top 10 Holdings *

Weight (%)

FAST RETAILING LTD	10.97
TOKYO ELECTRON LTD	9.35
ADVANTEST CORP	4.67
SOFTBANK GROUP CORP	4.46
SHIN ETSU CHEMICAL LTD	2.70
KDDI CORP	2.31
TDK CORP	1.97
TERUMO CORP	1.97
FANUC CORP	1.85
DAIKIN INDUSTRIES LTD	1.79
Sum (เฉพาะ Top 10)	42.04

Key Facts *

AIMC Category	Japan Equity
Benchmark กองทุนหลัก	Nikkei 225 Total Return Index
Inception Date	12/03/2019
FX Hedging Policy	ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (92.44%)
Dividend Policy	ไม่มี
Fund Size	163 ล้านบาท
Front-End Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 0.50% ของมูลค่าซื้อขาย
Management Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 0.8025% ต่อปีของ NAV

* “ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต”

Fund Highlight

26 มีนาคม – 1 เมษายน 2024

Strategic Partnership



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Series Fund (KTWC)

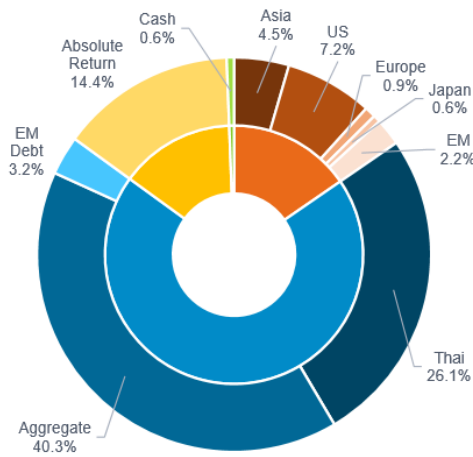
- กองทุนรวมผสมออกแบบมาเพื่อเข้าถึงการลงทุนในทุกสินทรัพย์ทั่วโลก บริหารโดยผู้เชี่ยวชาญระดับโลกด้านการลงทุน และการจัดพอร์ตโฟลิโออย่าง Fidelity International ร่วมกับเครือข่ายที่กว้างขวางของทางธนาคารกรุงไทย และ ข้อมูลเชิงลึกท้องถิ่น
- มีกองทุนให้เลือกถึง 3 กองทุน แบ่งตามระดับความเสี่ยง ตอบสนองทุกความต้องการ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

Fidelity International บลจ.ระดับโลก

- บลจ.ชั้นนำระดับโลก ที่มีสำนักงานการลงทุน 18 แห่งสาขาทั่วโลก และผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนกว่า 500 คน ทำให้กองทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลและข่าวสารจากนักวิเคราะห์ทั่วโลก

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 ผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนเพื่อโอกาสในการชนะเงินเพื่อ และรับความผันผวนได้บ้าง

*สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

ผลตอบแทนย้อนหลัง ณ วันที่ 20 มีนาคม 2024

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
KTWC-DEFENSIVE-A	0.75%	2.88%	0.58%	3.21%

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

Source: Morningstar Direct, data as of 20 March 2024

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2024 **

กองทุนตราสารหนี้ 4 อันดับแรก	สัดส่วน
Krung Thai Short Term Fixed Income Plus	17.9%
FF – Global Bond Fund	10.1%
Krung Thai Fixed Income Plus	8.3%
PIMCO Global Bond Fund	7.1%

กองทุนตราสารทุน 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF – Asia Pacific Opportunities Fund	2.4%
Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity UCITS ETF	1.9%
Vanguard Small Cap Index ETF	1.7%
Amundi Funds - Pioneer US Equity Fundamental Growth Fund	1.5%
FF – Latin American Fund	1.3%

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	14.4%

* ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

** Source : KTAM Monthly Report as of March 2024

Fund Highlight

26 มีนาคม – 1 เมษายน 2024

กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Series Fund (KTWC)

Strategic Partnership



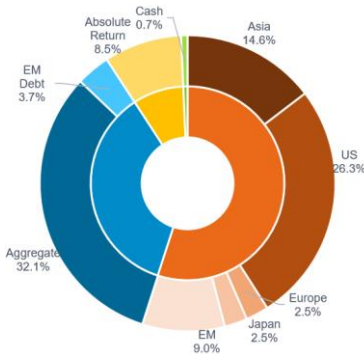
Krungthai CIO



Fidelity INTERNATIONAL

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 20 มีนาคม 2024

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ ต้นปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
KTWC-MODERATE-A	2.20%	5.01%	1.55%	5.10%

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

Source: Morningstar Direct, data as of 20 March 2024

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2024**

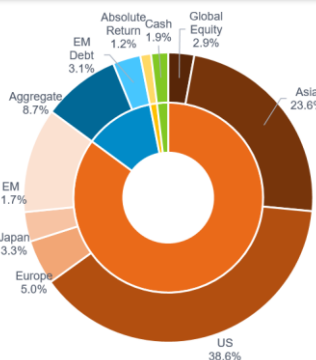
กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF – Global Bond Fund	8.1%
FF - Global Short Duration Income Fund	5.8%
PIMCO Global Bond Fund	5.8%
FF – Global Inflation-Linked Bond Fund	5.3%
FF – Global Corporate Bond Fund	4.5%

กองทุนตราสารทุน 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF – Asia Pacific Opportunities Fund	9.2%
Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity UCITS ETF	6.9%
Fidelity Sustainable Research Enhanced Emerging Markets Equity UCITS ETF	5.2%
Amundi Funds - Pioneer US Equity Fundamental Growth Fund	5.1%
Vanguard Small Cap Index ETF	5.0%

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	8.5%

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 20 มีนาคม 2024

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ ต้นปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
KTWC-GROWTH-A	3.55%	6.63%	2.69%	6.62%

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

Source: Morningstar Direct, data as of 20 March 2024

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2024**

กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF – Global Bond Fund	3.4%
FF – Global Inflation-Linked Bond Fund	2.4%
FF – Emerging Market Local Currency Fund	2.0%
FF – Global Corporate Bond Fund	1.5%
FF - Global Short Duration Income Fund	1.3%

กองทุนตราสารทุน 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF – Asia Pacific Opportunities Fund	15.6%
Vanguard Small Cap Index ETF	8.8%
Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity UCITS ETF	7.2%
Amundi Funds - Pioneer US Equity Fundamental Growth Fund	6.9%
FF – Sustainable US Equity Fund	5.5%

กองทุนสินทรัพย์ทางเลือก	สัดส่วน
FF – Absolute Return Multi Strategy Fund	1.2%

* ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

** Source : KTAM Monthly Report as of March 2024

** สัดส่วนการลงทุนเป็นกรอบการลงทุนระยะยาว ซึ่งสัดส่วนการลงทุนสามารถเปลี่ยนแปลงได้ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

Product Update

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 26 มีนาคม – 1 เมษายน 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 พหุผลรวมทั้งตราสารหนี้ความเสี่ยงต่ำ และตราสารหนี้ความเสี่ยงสูง	ลงทุนในตราสารหนี้ทั้งสถานะซื้อ และสถานะขาย (Long and Short) ผ่านการใช้สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีการลงทุนทั่วโลก ไม่ได้จำกัดการลงทุนหรือกระจุกตัวในภูมิภาคใดภูมิภาคหนึ่งเป็นพิเศษ
กลยุทธ์	เหมาะกับการเป็น core portfolio แนะนำลงทุนระยะยาว		แนะนำลูกค้าใหม่ชะลอการซื้อเพิ่ม ส่วนลูกค้าเก่าสามารถถือลงทุนได้

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

* นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน 11

Product Update

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 26 มีนาคม – 1 เมษายน 2024

Strategic Partnership



Krungthai
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 และมีความเสี่ยงในการปรับตัวลงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตในระดับที่ต่ำ	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*	KT-JPFUND-A
ประเภท	หุ้นยุโรป	หุ้นเอเชีย ไม่รวมญี่ปุ่น	หุ้นญี่ปุ่น
Master Fund	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF	Schroder ISF Emerging Asia	iShares Core Nikkei 225 ETF
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	มุ่งหวังให้ผลตอบแทนเคลื่อนไหวตามดัชนีหุ้นยุโรปขนาดใหญ่ 600 ตัวแรก	ลงทุนในหุ้นเอเชีย ไม่รวมญี่ปุ่นคุณภาพสูง มีการเติบโตที่ดีในระยะยาว และราคาต่ำกว่าปัจจัยพื้นฐาน	มุ่งหวังให้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับดัชนี Nikkei 225 ซึ่งเป็นดัชนีที่ลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ในตลาดหุ้นญี่ปุ่นประมาณ 225 ตัว
กลยุทธ์	แนะนำลูกค้าใหม่ชะลอการซื้อเพิ่ม ส่วนลูกค้าเก่าสามารถถือลงทุนได้	ทยอยเข้าสะสม	

*กองทุน TMBAGLF ซื้อ-ขายผ่านช่องทาง Private Banking เท่านั้น

กองทุน	KT-CHINA-A	SCBCEH	KT-INDIA-A
ประเภท	หุ้นจีน	หุ้นจีน	หุ้นอินเดีย
Master Fund	BGF China Fund D2 USD	Hang Seng China Enterprise Index ETF	Invesco India Equity Fund
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	เน้นลงทุนในหุ้นจีนขนาดใหญ่ ประมาณ 30-60 ตัวที่มีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้าง และการปฏิรูปเศรษฐกิจจีนในระยะยาว	มุ่งหวังให้ผลตอบแทนใกล้เคียงหรือเทียบเท่ากับผลตอบแทนจากการลงทุนในดัชนี Hang Seng China Enterprises Index (H-Share Index)	ลงทุนในหุ้นอินเดียทั้งขนาดเล็ก กลาง และใหญ่ คัดเลือกหุ้นจากปัจจัยพื้นฐานของบริษัท (Bottom up)
กลยุทธ์	แนะนำเข้าสะสมกองทุนหุ้นจีนสำหรับคนที่ยังไม่มี และแนะนำลงทุนไม่เกิน 10% ของพอร์ตการลงทุน		ทยอยเข้าสะสม

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

Product Update

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 26 มีนาคม – 1 เมษายน 2024

ตราสารทุน

Strategic Partnership



Krungsri
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

กองทุน	SCBKEQTG	ES-INDONESIA	KT-MINING
ประเภท	หุ้นเกาหลี	หุ้นอินโดนีเซีย	หุ้นเหมืองแร่
Master Fund	iShares MSCI South Korea ETF	Fidelity Fund Indonesia Fund Class Y Acc USD	Allianz Global Metals and Mining
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	ลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่และกลางที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เกาหลี	ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนหรือมีรายได้ในประเทศอินโดนีเซียที่มีปัจจัยพื้นฐานดีและราคาไม่แพง กระจายการลงทุนประมาณ 30-50 บริษัท ครอบคลุมกลุ่มคุณภาพสูง, กลุ่มผลการดำเนินงานกลับตัว, กลุ่มเติบโตสูง และกลุ่มปันผลสูง	เน้นลงทุนในบริษัทที่ทำธุรกิจเกี่ยวข้องกับโลหะและเหมืองแร่ ไม่ว่าจะเป็นการสำรวจ การสกัด หรือการแปรรูป เป็นหลัก
กลยุทธ์		ทยอยเข้าสะสม	

กองทุน	KT-TECHNOLOGY-A	KT-PROPERTY-A
ประเภท	หุ้นเทคโนโลยี	หุ้นอสังหาริมทรัพย์
Master Fund	Fidelity Funds - Global Technology Fund	Janus Global Property Equities Fund
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	กระจายการลงทุนในบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีในทุกอุตสาหกรรมทั่วโลก ไม่ได้กระจุกตัวอยู่แต่ในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หรือ AI เพียงอย่างเดียว	ลงทุนในบริษัทกลุ่มอุตสาหกรรมที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวข้องกับภาคอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก
กลยุทธ์		ทยอยเข้าสะสม

กองทุน	Principal VNEQ-A	KFDYNAMIC
ประเภท	หุ้นเวียดนาม	หุ้นไทย
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในบริษัทในตลาดหลักทรัพย์เวียดนามหรือมีธุรกิจหลักในประเทศเวียดนามขนาดใหญ่ และเชื่อว่ามีความสามารถในการเติบโตในอนาคตสอดคล้องกับเศรษฐกิจของประเทศ	เน้นลงทุนในหุ้นไทยที่มีศักยภาพสร้างผลตอบแทนที่ดีที่สุดไม่เกิน 20 บริษัท ยึดหยุ่นทั้งหุ้นขนาดใหญ่ กลาง และเล็ก
กลยุทธ์	แนะนำขายทำกำไรสำหรับลูกค้าที่ได้กำไร สำหรับเงินใหม่รอสะสมเมื่อดัชนี VN Index ระเบิด 1,213 จุด โดยแนะนำลงทุนรวมไม่เกิน 10% ของพอร์ตการลงทุนทั้งหมด	แนะนำลูกค้าใหม่ชะลอการซื้อเพิ่ม ส่วนลูกค้าเก่าสามารถถือลงทุนได้

สินทรัพย์ทางเลือก

กองทุน	KT-OIL / SCBOIL
ประเภท	น้ำมัน
Master Fund	Invesco DB Oil Fund
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	ลงทุนในสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบล่วงหน้าสหรัฐฯ
กลยุทธ์	คาดการณ์ราคาน้ำมันอยู่ในกรอบ 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



Data as of 23 March 24

Major Indices	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
MSCI ACWI	781.32	1.78	2.87	7.92	27.79	18.37
DOW JONES	39,475.90	1.97	1.11	5.25	25.05	19.40
S&P 500	5,234.18	2.29	2.99	10.11	33.88	21.71
NASDAQ 100	18,339.44	2.98	2.33	9.22	44.85	27.19
Russell 2000	2,072.00	1.60	2.90	2.51	21.26	26.80
STOXX600	509.64	0.96	2.95	7.12	19.85	14.21
NIKKEI 225	40,888.43	5.36	4.63	22.26	52.51	23.73
TOPIX	2,813.22	5.70	5.76	18.92	47.52	16.60
Hang Seng	16,499.47	-1.32	-0.90	-2.77	-13.85	9.28
HSCEI (H-Share)	5,757.67	-1.08	-0.11	-0.17	-12.07	8.27
CSI300 (A-Share)	3,545.00	-0.70	1.58	3.32	-9.77	13.10
Vietnam VN-Index	1,281.80	1.43	5.82	13.65	24.47	11.92
SET	1,381.04	-0.36	-0.48	-1.40	-10.51	14.58
SETPREIT	125.92	-1.66	-0.16	-1.93	-8.78	9.81
Nifty	22,096.75	0.33	-0.52	1.88	32.29	20.75

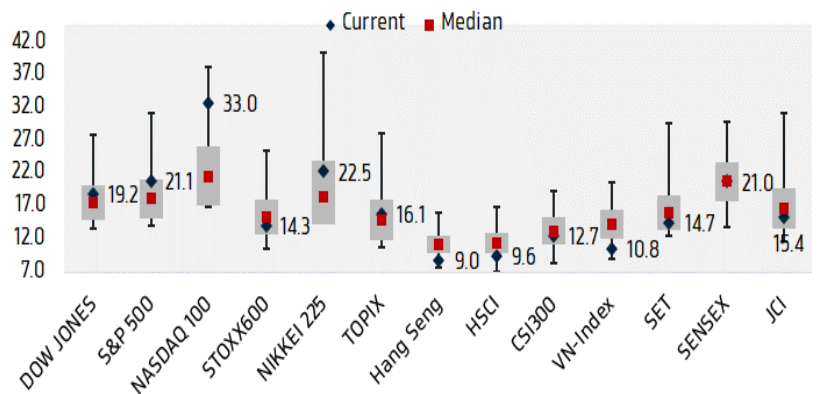
Sector*	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
Cons. Disc.	372.81	1.94	1.35	5.48	25.98	19.63
REITs	1,110.18	-0.19	-0.11	-4.15	6.51	N/A
Tech./IT	664.52	2.89	3.97	13.21	46.91	38.33
Utilities	146.89	0.94	3.41	0.11	5.79	13.87
Communication Serv.	107.08	3.65	3.11	11.83	33.86	18.91
Industrial	370.00	2.38	4.31	9.14	30.35	20.52
Infras.	1,962.62	0.92	2.48	1.55	6.14	14.09
Material	340.42	1.11	5.00	0.80	12.48	16.91
Energy	260.08	1.24	5.70	7.74	24.45	10.98
Healthcare	368.74	0.09	-0.56	5.97	14.60	19.61
Cons. Stap.	271.45	0.00	0.21	1.89	4.06	19.05
Financial	159.86	1.32	3.59	8.31	32.66	12.30

*MSCI ACWI Sector

Commodities	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)
WTI (\$/bbl)	80.63	-0.51	2.57	12.53	13.72
Natural Gas (\$/MMBtu)	1.66	0.24	-4.21	-34.01	-23.58
Gold (\$/oz)	2,165.44	0.44	6.97	4.97	9.91
Copper (\$/mt)	8,756.04	-2.37	3.02	3.45	-1.62

Fixed Income and Rates	Last
US 10 Years	4.20
TH 10 Years	2.56

Global Equity Valuations



Source: Bloomberg, Krungthai CIO as of 19 March 24

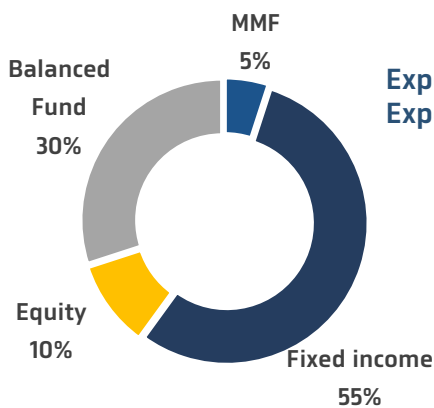
Portfolio Models

Strategic Partnership



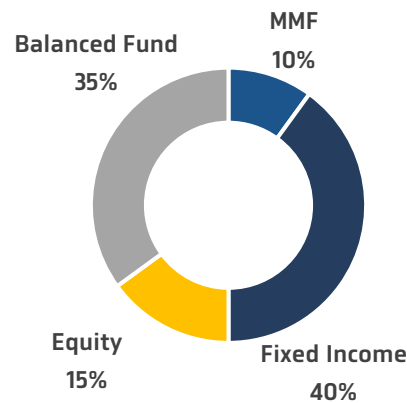
	Conservative		Moderate		Balance		Growth	
	Fund	%	Fund	%	Fund	%	Fund	%
Money market fund/ Short term fixed income/ Structure Note	KTSTPLUS/ Structure Note	5%	KTSTPLUS/ Structure Note	10%				
Thai fixed income	KTFIXPLUS	45%	KTFIXPLUS	15%	KTFIXPLUS/ Structure Note	15%	KTFIXPLUS/ Structure Note	10%
Global fixed income	UGIS	10%	UGIS	15%	UGIS	5%		
			KT- GCINCOME	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%	KT-JPFund	5%	TMBAGLF	5%
					TMBAGLF	5%	KT-US	5%
					KT-ENERGY	5%	ASP US Small Cap	5%
					ASP US Small Cap	5%	KT-JPFund	5%
							KT- Technology	10%

Conservative



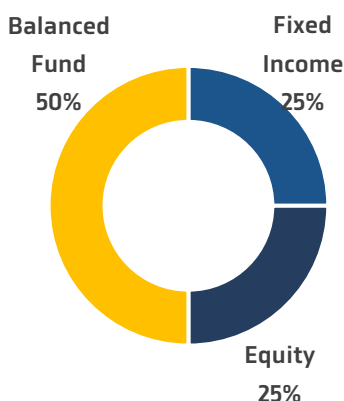
Expected return: 1.5-2%
Expected risk: 2.3%

Moderate



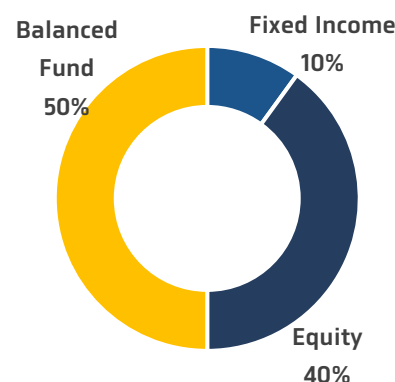
Expected return: 3%
Expected risk: 3.5%

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 และจะต้องไม่ใช่ข้อมูลที่ได้รับการแนะนำเป็นการได้รับคำแนะนำ ไม่ว่าจะเป็นเรื่อง กฎหมาย บัญชี ภาษี หรือ การลงทุน โดยผู้ที่ได้รับข้อมูลควรได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาของตนเองเท่านั้น

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

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

Important Note for Investment Product:

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

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

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

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

คำเตือน สำหรับผลิตภัณฑ์การลงทุน :

เนื้อหาเหล่านี้เป็นการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมิได้เป็นการเสนอขายผลิตภัณฑ์ ทั้งนี้หากท่านประสงค์ในการลงทุน โปรดติดต่อเจ้าหน้าที่ธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอและคำอธิบาย รวมถึงความเสี่ยงการลงทุนและค่าธรรมเนียมต่างๆ ผลตอบแทนเป็นข้อมูลในอดีตมิได้เป็นการรับประกันผลการดำเนินงานในอนาคต และตัวเลขที่นำเสนอเป็นการประมาณการข้อมูลทางการเงิน และผลตอบแทนในอนาคตอาจไม่เป็นตามที่ประมาณการณได้

ธนาคารอาจจะมีความขัดแย้งด้านผลประโยชน์เกี่ยวกับการขายผลิตภัณฑ์การลงทุน เนื่องจากธนาคารอาจจะได้รับค่าธรรมเนียมหรือผลประโยชน์จากการขาย หรือบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารกองทุน ดังนั้น ท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นส่วนหนึ่งของการตัดสินใจการลงทุนของท่านเองอย่างรอบคอบ การลงทุนไม่ใช่การฝากเงินธนาคารพาณิชย์และไม่ได้รับการคุ้มครองจากสถาบันประกันเงินฝาก การลงทุนมีความเสี่ยงและผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มต้นในวันแรก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน