



## Weekly Update

2 – 9 เมษายน 2024

by Krungthai Chief Investment Office



## Strong economy and possible rates cut means US Small Cap is to shine

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

## 2-9 เมษายน 2024 Macro Summary

### US:

- เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง ตัวเลขเงินเฟ้อออกมาตามความคาดหมาย
- ตัวเลขประมาณการครั้งที่ 3 GDP สหรัฐฯ ไตรมาส 4/2023 ขยายตัว 3.4% สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 3.2% โดยได้แรงหนุนจากการใช้จ่ายของผู้บริโภคและรัฐบาล รวมทั้งการลงทุนของภาคธุรกิจ ด้านแบบจำลอง GDPNow ล่าสุดชี้ว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัว 2.1% ในไตรมาส 1/2024
- ตัวเลข ISM Manufacturing PMI เดือน มี.ค. ออกมาสูงกว่าคาดขึ้นมาที่ 50.3 สูงกว่าตลาดคาดที่ 48.5 และเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ 47.8 นับเป็นการปรับขึ้นมาสูงกว่าระดับ 50 เป็นครั้งแรกในรอบ 17 เดือน บ่งชี้ถึงภาคการผลิตฟื้นกลับมาอยู่ในโซนขยายตัว
- ในเดือนก.พ. Headline PCE ปรับตัวขึ้น 2.5%YoY สอดคล้องกับคาดการณ์ ลดลงจากระดับ 2.4%YoY ในเดือนม.ค. เมื่อเทียบรายเดือน ปรับตัวขึ้น 0.3%MoM ต่ำกว่าคาดที่ระดับ 0.4%MoM และต่ำกว่าระดับ 0.4%MoM ในเดือนม.ค. ด้าน Core PCE ปรับตัวขึ้น 2.8%YoY สอดคล้องกับคาดการณ์และลดลงเล็กน้อยจากระดับ 2.9%YoY ในเดือนม.ค. และเมื่อเทียบรายเดือน ปรับตัวขึ้น 0.3%MoM สอดคล้องตัวเลขคาดการณ์และลดลงเล็กน้อยจากระดับ 0.5%MoM ในเดือนม.ค.
- **Krungthai CIO View:** เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง ขณะที่เงินเฟ้อยังคงหนืดและชะลออย่างช้าๆ ทำให้คาดว่ามีโอกาสสูงที่การปรับลดอัตราดอกเบี้ยของเฟดจะไปทิศทางเดียวกับ Dot Plot ที่คาดว่าจะมีการลดดอกเบี้ยในปีนี้ 3 ครั้ง

### China:

- **ภาคการผลิตจีนฟื้นตัวขึ้นตามลำดับ** สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) เปิดเผยตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนมี.ค. พลิกกลับมาขยายตัว โดยเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 50.8 ในเดือนมี.ค. จากระดับ 49.1 ในเดือนก.พ. ส่วนดัชนี PMI นอกภาคการผลิตซึ่งรวมภาคบริการและการก่อสร้าง ปรับตัวขึ้นสู่ 53.0 ในเดือนมี.ค. จาก 51.4 ในเดือนก.พ. ทำให้ดัชนีรวมภาคการผลิตและบริการขยายตัวมาอยู่ที่ 52.7 ในเดือนมี.ค. จาก 50.9 ในเดือนก.พ. สอดคล้องกับ Caixin/S&P Global Manufacturing PMI ออกมาที่ 51.1 เพิ่มขึ้นจาก 50.9 ในเดือนก่อน
- **Krungthai CIO View:** เศรษฐกิจจีนเริ่มมีสัญญาณฟื้นตัวดีขึ้นตามที่เราคาดไว้ว่าเศรษฐกิจจีนผ่านพ้นจุดต่ำสุดไปแล้ว อย่างไรก็ตามภาคอสังหาริมทรัพย์ยังเป็นตัวจุดถ่วงการเติบโต

## Market Summary

### EQUITIES: Slightly OW

- ดัชนีหุ้นทั่วโลก (MSCI ACWI Index) ปรับตัวขึ้น 0.3% ในสัปดาห์ที่ผ่านมาโดย กลุ่ม Infrastructure และกลุ่ม Energy เป็นกลุ่มที่ปรับตัวขึ้นมากที่สุดที่ 1.8% เท่ากัน
- **Krungthai CIO View:** ตลาดเคลื่อนไหวในกรอบแคบ จากการที่นักลงทุนรอข้อมูลเงินเฟ้อ PCE ที่จะเผยแพร่ในวันศุกร์สัปดาห์ก่อน รวมทั้งตลาดหลักอย่างสหรัฐฯ และยุโรปปิดทำการในช่วงปลายสัปดาห์เนื่องในวันหยุด ขณะที่ ตลาดในภูมิภาคเอเชียปรับตัวลดลง โดยเฉพาะญี่ปุ่นที่เริ่มมีความกังวลว่าธนาคารกลางอาจจะเข้ามาแทรกแซงตลาดเงินเพื่อประคองค่าเงินเยน และจีนที่นักลงทุนยังคงมีความกังวลต่อปัญหาในภาคอสังหาริมทรัพย์

### FIXED INCOME: Slightly OW

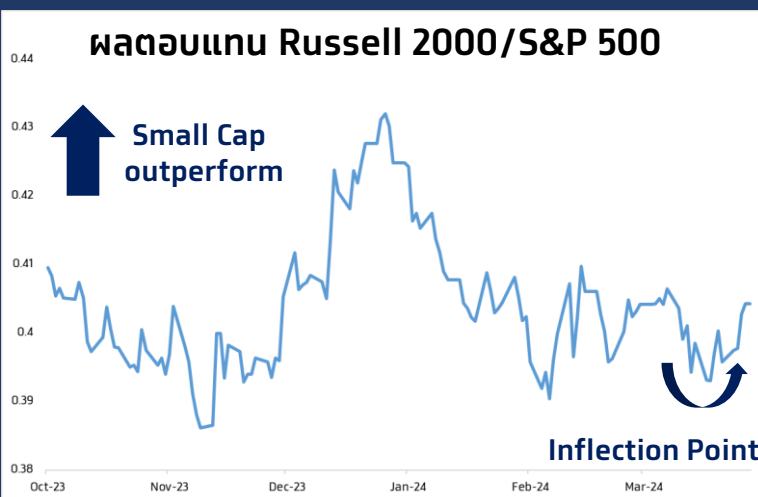
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ทรงตัว ผลการประมูลพันธบัตรสหรัฐฯ พสมพसान โดยพันธบัตรอายุ 2 ปี ความต้องการต่ำกว่าที่คาด ส่วนอายุ 5 ปี ผลตอบรับดีกว่าคาด บ่งชี้ถึงอุปสงค์ในการลงทุนในพันธบัตรที่ยังคงมีอยู่ ส่วนคณะกรรมการเฟดหลายๆ ท่านยังคงออกมายืนยันว่าเฟดยังไม่ปรับที่จะลดอัตราดอกเบี้ย ณ สิ้นสัปดาห์ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี อยู่ที่ 4.20%
- **Krungthai CIO View:** Krungthai CIO ประเมินว่า ระดับดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ และไทยได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว และในฝั่งของสหรัฐฯ จะเริ่มลดดอกเบี้ยอย่างเร็วในช่วงไตรมาส 2 ของปี 2024 แนะนำเข้าลงทุนตราสารหนี้ไทยและทั่วโลก

### COMMODITIES: Slightly OW

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ทองคำปรับตัวขึ้น 2.2% จากแรงซื้อจากธนาคารกลางต่างๆ เข้ามาอย่างต่อเนื่อง ขณะที่น้ำมันปรับตัวขึ้น 2.6% หลังรอยเตอร์รายงานว่า รัฐบาลรัสเซียได้สั่งให้บริษัทต่างๆ ลดการผลิตน้ำมันในไตรมาส 2 ปีนี้ เพื่อให้รัสเซียสามารถบรรลุเป้าหมายการผลิตที่ระดับ 9 ล้านบาร์เรล/วันภายในสิ้นเดือนมี.ย. ตามคำมั่นสัญญาที่รัสเซียให้ไว้กับกลุ่มโอเปกพลัส
- **Krungthai CIO View:** ทองคำยังคงเป็นสินทรัพย์ที่น่าสนใจสำหรับการกระจายความเสี่ยงของพอร์ต แนะนำทยอยสะสมที่ระดับ 2,000 ดอลลาร์ต่อออนซ์ ด้านน้ำมันดิบ มองกรอบการเคลื่อนไหว 70-90 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล โดยสามารถเข้าซื้อ Trading ได้

## Idea of the week: ASP-USSMALL

### Inflection Point for Small Cap



Source: Bloomberg

- หุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก Laggard หุ้นขนาดใหญ่ตั้งแต่ต้นปี
- เศรษฐกิจสหรัฐฯ แข็งแกร่ง โอกาสเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยต่ำลง ทำให้หุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก ที่มีรายได้จากภายในประเทศเป็นหลักได้รับผลประโยชน์มากที่สุด
- ดอกเบี้ยขาลงเป็นประโยชน์ต่อหุ้นขนาดเล็ก และขนาดกลางมากกว่าหุ้นขนาดใหญ่ที่มีความทนทานต่ออัตราดอกเบี้ยระดับสูงมากกว่า
- Valuation หุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก ยังไม่ได้ตั้งตัวเหมือนหุ้นขนาดใหญ่สหรัฐฯ
- กองทุนแนะนำ: **ASP-USSMALL**





สหรัฐฯ



(หุ้นขนาดเล็ก)

**Krungthai CIO View: Slightly Overweight (หุ้นขนาดเล็ก)** ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวผสมผสาน ดัชนี S&P 500 ปรับตัวขึ้น 0.24% ดัชนี Dow Jones ปรับตัวขึ้น 0.07% ส่วนดัชนี Nasdaq 100 ปรับตัวลง 0.36% ส่วนหุ้นขนาดกลาง และเล็ก ปรับตัวขึ้นโดดเด่นเทียบกับหุ้นขนาดใหญ่ ดัชนี Russell 2000 ปรับตัวขึ้น 1.24% มีปัจจัยหนุนหลังสหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขประมาณการครั้งที่ 3 ของ GDP 4Q/23 ขยายตัว 3.4% สูงกว่าตัวเลขประมาณการครั้งที่ 1 และ 2 ที่ระดับ 3.3% และ 3.2% ตามลำดับ บ่งชี้ถึงความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ส่วน PCE และ Core PCE ที่ประกาศออกมาในช่วงวันหยุด Good Friday ออกมาตามคาด เรามองว่าปัจจุบันเป็นโอกาสที่ดีในการทยอยสะสมหุ้นขนาดเล็กของสหรัฐฯ ผ่านกองทุน ASP-USSMALL เนื่องจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่ง และมุมมองเรื่อง Soft-Landing จะส่งผลให้กำไรของหุ้นขนาดเล็กที่มีรายได้จากภายในประเทศเป็นหลักปรับตัวขึ้นได้ ประกอบกับที่ผ่านมา หุ้นขนาดเล็กยังไม่ได้ปรับตัวขึ้นตามหุ้นขนาดใหญ่ ทำให้ Valuation ยังไม่ได้มีการปรับตัวขึ้นไปมาก สำหรับหุ้นสหรัฐฯ ขนาดใหญ่ เรายังคงแนะนำทยอยขายทำกำไรตลาดหุ้นสหรัฐฯ ออกมาก่อนเนื่องจากการที่ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นได้ดีตั้งแต่เดือนตุลาคมปี 2023 ทำให้ปัจจุบันอยู่ในโซน Overbought เสี่ยงกับการถูกขายทำกำไร แนะนำรอให้ตลาดมีการปรับฐานมาที่ระดับ 5,000 จุดหรือต่ำกว่า ค่อยกลับเข้าไปลงทุนใหม่ สำหรับกองทุนผสม และกองทุน Core Port อย่าง KTWC เรายังคงแนะนำให้นักลงทุนลงทุนตามความเสี่ยงต่างๆ ที่รับได้

### กองทุนแนะนำ

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



ยุโรป



**Krungthai CIO View: Neutral** ตลาดหุ้นยุโรปดัชนี STOXX 600 ปรับตัวขึ้น 0.59% ตาม Sentiment การลงทุนทั่วโลกที่ดีขึ้น และมุมมองว่า ECB จะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยตั้งแต่มิถุนายน เป็นต้นไป แต่ตัวเลขเศรษฐกิจที่ประกาศออกมายังบ่งชี้ถึงเศรษฐกิจยุโรปที่ยังคงฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป ดัชนียอดขายปลีกของเยอรมนีปรับตัวลงสวนทางกับมุมมองที่ตลาดที่มองว่าจะปรับตัวขึ้น ส่วน GDP อังกฤษหดตัว -0.3% ในไตรมาส 4/23 หลังจากหดตัว -0.1% ในไตรมาส 3/23 ซึ่งทำให้เศรษฐกิจอังกฤษเข้าสู่ "Technical Recession" เป็นที่เรียบร้อย สำหรับคำแนะนำการลงทุน เรายังคงเชื่อมั่นในมุมมองของเราที่มองว่าเศรษฐกิจยุโรปได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และอาจนำมาซึ่งคาดการณ์กำไรของบริษัทจดทะเบียนที่เพิ่มขึ้น ปัญหาเรื่องเงินเฟ้อก็เริ่มคลี่คลาย ทำให้ ECB มีแนวโน้มลดอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าธนาคารกลางที่อื่นๆ นอกจากนี้ Valuation ที่ถูกจำกัด Downside อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่เราแนะนำเข้าลงทุนในตลาดหุ้นยุโรป ตลาดได้มีการปรับตัวขึ้นได้ค่อนข้างดี ทำให้เรามองว่าตลาดได้รับปัจจัยบวกต่างๆ ไปพอสมควรแล้ว ดังนั้นเราเลยให้น้ำหนัก Neutral ตลาดหุ้นยุโรป และมองว่ามีตลาดอื่นๆที่มีปัจจัยสนับสนุนการลงทุนที่น่าสนใจกว่า และรอจังหวะกลับเข้าไปลงทุนใหม่อีกครั้ง

### กองทุนแนะนำ

**KT-India:** กองทุน Active ที่คัดเลือกหุ้นอินเดียพื้นฐานดี และมีโอกาสเติบโตสูง



อินเดีย



**Krungthai CIO View: Slightly Overweight** ดัชนี Nifty ปรับตัวขึ้นแรง หลังหุ้นขนาดเล็กและขนาดกลางฟื้นตัวหลังจากที่ปรับตัวลงแรงในช่วงก่อนหน้า ในสัปดาห์นี้นักลงทุนติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอินเดีย (RBI) ตลาดมองว่า RBI จะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 6.5% และมีแนวโน้มที่จะลดดอกเบี้ยในช่วงครึ่งหลังของปี สำหรับคำแนะนำการลงทุน เรายังคงมองว่าในระยะกลางเศรษฐกิจอินเดียเป็นเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มขยายตัวได้ในระดับสูงจากปัจจัยภายในประเทศ เช่น การบริโภค การขยายตัวของสังคมเมือง นอกจากนี้อินเดียยังได้รับประโยชน์จากการกระจายฐานการผลิตออกจากจีน China Plus One นอกจากนี้ในปี 2024 จะเป็นปีที่มีการเลือกตั้งซึ่งจะเริ่มตั้งแต่เดือนเมษายนเป็นต้นไป จากข้อมูลในอดีตก่อนการเลือกตั้ง ตลาดหุ้นอินเดียมักปรับตัวขึ้นได้ค่อนข้างดี แนะนำทยอยสะสมกองทุน KT-India ในแง่ของ Valuation ตลาดหุ้นอินเดียซื้อขายที่ P/E 22 (+1.6 sd) ถือว่าไม่ต่ำ แต่เรามองว่าเทียบกับศักยภาพของเศรษฐกิจอินเดีย เรายังคงมองว่า P/E ของประเทศอินเดียจะอยู่ในระดับสูงต่อไป



เอเชีย



Trading Buy

**Krungthai CIO View: Trading Buy** ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวขึ้น นำโดยตลาดหุ้นเกาหลีใต้ และ ไต้หวัน Flow บักรงทุนต่างชาติยังไหลเข้าตลาดหุ้นเกาหลีใต้อย่างต่อเนื่องจากปัจจัยหนุนเรื่อง Value Up Program และวัฏจักรของหุ้น Semiconductor ส่วนตลาดหุ้นอินโดนีเซียปรับตัวลงตามค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่า ทำให้มี Flow ไหลออกจากตลาดเกิดใหม่ ในแง่ของคำแนะนำการลงทุน **แนะนำ Trading Buy** หุ้นเอเชีย **เนื่องจากมองว่าตลาดหุ้นจีนที่มีสัดส่วนที่ค่อนข้างใหญ่ในดัชนี MSCI Asia Ex Japan มีโอกาสปรับตัวได้ในระยะสั้นจาก Sentiment** การลงทุนที่ดีขึ้น **แนะนำลงทุนในหุ้นอินโดนีเซียผ่านกองทุน ES-INDONESIA** เนื่องจากการเติบโตของเศรษฐกิจอินโดนีเซียมีแนวโน้มดีมาจากการบริโภคของคนชั้นกลางที่ขยายตัว ประกอบกับราคาที่ไม่แพง ทำให้การลงทุนในอินโดนีเซียมีความน่าสนใจ **และแนะนำการลงทุนในกองทุน SCBKEQTG** **เนื่องจากมองว่าตลาดหุ้นเกาหลีใต้จะปรับตัวตามตลาด DRAM และ การปฏิรูปบริษัทมหาชนของบริษัทจดทะเบียน "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** ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวลงหลังค่าเงินเยนอ่อนค่าลงแรงแตะระดับ 152 USD/JPY ทำให้นักลงทุนมองว่า BOJ จะเข้ามาแทรกแซงตลาดเงินเพื่อประคองค่าเงินญี่ปุ่น ส่วนทิศทางดอกเบี้ยในสัปดาห์ที่ผ่านมา นายนาโออิ ทามูระ สมาชิกคณะกรรมการธนาคารแห่งประเทศไทยให้ความเห็นว่า BOJ ควรที่จะค่อยๆ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไป แต่ยังคงนโยบายการเงินผ่อนคลาย หลังจากขึ้นอัตราดอกเบี้ยเมื่อสัปดาห์ที่แล้วเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2007 นอกจากนี้ตัวเลขนักท่องเที่ยวปรับตัวขึ้นสูงสุดตั้งแต่ก่อน Covid-19 **แนะนำทยอยลงทุนในตลาดหุ้นญี่ปุ่น** เรามองว่าการที่ **BOJ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย และไม่ได้ส่งผลกระทบต่อตลาดในเชิงลบ คลายความกังวลต่อการกลับทิศนโยบายการเงิน** นอกจากนี้ตลาดญี่ปุ่นยังมีปัจจัยหนุนจากการปฏิรูปบริษัทมหาชนต่อนักลงทุนรายย่อยมากขึ้น เหนือที่ละเว้นภาษีจากการลงทุน NISA ที่สนับสนุนให้นักลงทุนรายย่อยแบ่งเงินออม 1 ล้านล้านบาทในตลาดหุ้น เงินเพื่อเริ่มมีการปรับตัวขึ้นแบบยั่งยืน และค่าจ้างที่เพิ่มขึ้น ทำให้การบริโภคฟื้นตัวตาม **แนะนำกองทุน KT-JPFUND**

### กองทุนแนะนำ

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



จีน



**Trading Buy**

**Krungthai CIO View: Trading Buy** ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลง เนื่องจากนักลงทุนยังคงกังวลต่อภาวะของภาคอสังหาริมทรัพย์ โดยรวมหลัง Country Garden ชี้แจงว่า ไม่สามารถส่งงบรายปีได้ทันกำหนด 31 มี.ค. ส่วน Vanke ผลประกอบการออกมาแยกว่าคาด ทำให้ราคาหุ้นปรับตัวลง นอกจากนี้ค่าเงินหยวนยังมีการอ่อนค่าลงมา ส่วนตัวเลขเศรษฐกิจ ผลกำไรของบริษัทในภาคอุตสาหกรรม (Industrial Profit) ปรับตัวหลังปรับตัวขึ้น 10.2% YoY นอกจากนี้ตัวเลข PMI ที่ประกาศออกมาในช่วงวันหยุดบ่งชี้ว่าเศรษฐกิจจีนได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือนมี.ค. พลิกกลับมาขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 6 เดือน โดยเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 50.8 ในเดือนมี.ค. จากระดับ 49.1 ในเดือนก.พ. สูงกว่าการคาดการณ์มีฐานในผลสำรวจที่จัดทำโดยสำนักข่าวรอยเตอร์ที่ 49.9 **Krungthai CIO ปรับคำแนะนำการลงทุนตลาดหุ้นจีนเป็น Trading Buy จากเดิม Wait and See** โดยมองว่า Valuation ที่ถูกประกอบกับ Sentiment การลงทุนที่ดีขึ้น และการที่ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลงแรงตั้งแต่ต้นปี ทำให้ในระยะสั้น ตลาดหุ้นจีนมีโอกาสฟื้นตัวได้ อย่างไรก็ตามเราแนะนำคุณสมบัติส่วนการลงทุนในหุ้นจีนไม่เกิน 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** ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลง ถึงแม้ว่าวุฒิสภาจะโหวตรับรองพ.ร.บ.งบประมาณปี 2024 แล้วก็ตาม แต่การที่ค่าเงินบาทอ่อนค่ามากสุดในรอบ 4 เดือน จากมุมมองตลาดเริ่มมองว่า กนง. จะลดดอกเบี้ยนโยบายครั้งแรกในวันที่ 10 เม.ย.2024 ทำให้มีแรงขายจากนักลงทุนต่างชาติ ในระยะสั้น ถึงแม้ว่าตลาดหุ้นไทยจะถูก แต่ขาดปัจจัยกระตุ้นใหม่ๆ เศรษฐกิจยังคงมีความเปราะบาง ถึงแม้ว่าภาคท่องเที่ยวจะฟื้นตัวก็ตาม **เราแนะนำ Wait and See ตลาดหุ้นไทย และรอให้มีปัจจัยกระตุ้นใหม่ๆ ก่อนกลับเข้าไปลงทุนอีกรอบเนื่องจากในระยะสั้น เรามองว่าตลาดหุ้นไทยอาจปรับตัว Sideways ไปก่อน**



เวียดนาม



**Krungthai CIO View: Neutral** ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวขึ้นเล็กน้อยในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยนักลงทุนภายในประเทศยังคงเข้าซื้อตลาดหุ้นเวียดนามอย่างต่อเนื่อง ตรงกันข้ามกับนักลงทุนต่างชาติที่ยังคงทยอยขายหุ้นเวียดนามออกมา ปัจจุบัน ตลาดหุ้นเวียดนามซื้อขายที่ Forward P/E 10.63X สูงกว่า -1SD เล็กน้อย และ อัตรา Interbank มีการปรับตัวขึ้นจาก 2.80% เป็น 3.4% บ่งชี้ถึงสภาพคล่องที่ตึงตัวขึ้น ทำให้ในระยะสั้นตลาดหุ้นเวียดนามอาจถูกขายทำกำไรออกมาได้ และตั้งแต่เราแนะนำการลงทุนมา ตลาดหุ้นเวียดนามก็ได้มีการปรับตัวขึ้นได้ค่อนข้างดี **ดังนั้นเราแนะนำให้นักลงทุนที่มีสัดส่วนการลงทุนในเวียดนามพิจารณาทยอยขายทำกำไรบางส่วนออกมาก่อน** และรอให้ตลาดหุ้นเวียดนามย่อลงมาในการเข้าไปลงทุนอีกรอบ **แนะนำให้ทยอยสะสมที่ดัชนี VN Index ประมาณ 1,213** เนื่องจากในระยะกลางเรามองว่าเศรษฐกิจเวียดนามยังโตดี และน่าจะขยายตัวได้ถึง 6% และยังมี การกระตุ้นเศรษฐกิจจากทางภาครัฐอย่างต่อเนื่อง



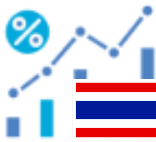
Sector



**Krungthai CIO View: Slightly Overweight** สัปดาห์ที่ผ่านมา หุ้นกลุ่ม Value ปรับตัวขึ้นโดดเด่นเทียบกับหุ้นกลุ่ม Growth นำโดยกลุ่มพลังงาน และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ส่วนหุ้นกลุ่ม Tech ที่ปรับตัวขึ้นได้โดดเด่นในช่วงก่อนหน้ามีแรงขายทำกำไรออกมาบางส่วน **เราคงมุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้นกลุ่ม Tech ที่ไม่ได้ลงทุนใน Tech ขนาดใหญ่ และลงทุนใน Tech ขนาดกลาง และเล็กที่ Valuation ยังไม่แพงอย่าง KT-Technology** ส่วนกองทุน Healthcare ที่เราแนะนำไปก่อนหน้านี้ เรามองว่าตั้งแต่เราแนะนำการลงทุนมา กลุ่ม Healthcare ได้มีการปรับตัวขึ้นมาค่อนข้างมาก ประกอบกับมุมมองที่ค่อนข้าง Bullish ต่อตลาดหุ้นโดยรวม ทำให้เรามองว่าหุ้นกลุ่ม Healthcare ที่มีลักษณะเป็นหุ้น Defensive อาจ Underperform ตลาดโดยรวมได้ ดังนั้นเราจึงอยากแนะนำให้ Switch ไปกองทุนอื่นๆที่เราแนะนำเพื่อโอกาสในการลงทุนที่ดีกว่า

### กองทุนแนะนำ

**KT-TECHNOLOGY** : กองทุนที่กระจายการลงทุนในบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีในทุกอุตสาหกรรม ไม่ได้กระจุกตัวอยู่แต่ในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หรือ AI เพียงอย่างเดียว ผู้จัดการกองทุนหลักมีปรัชญาการลงทุนโดยลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีที่มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง ไม่ลงทุนในหุ้นที่ราคาสูงหรืออยู่ในโมเมนตัม



ตราสารหนี้ไทย.



**Krungthai CIO View: Overweight ตราสารหนี้ไทย** ปัจจุบันอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี อยู่ที่ระดับ 2.15% เป็นระดับที่น่าสนใจลงทุนกองทุนประเภทตลาดเงินและตราสารหนี้ระยะสั้น เนื่องจาก Krungthai CIO ประเมินว่า ตัวเลขเศรษฐกิจไทยที่ออกมาเติบโตต่ำกว่าคาด เพิ่มโอกาสให้ กนง. อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยได้ในช่วงครึ่งปีหลัง หากเฟดลดอัตราดอกเบี้ยตามคาด และนโยบายดิจิทัลวอลเล็ตไม่เกิดขึ้น

### กองทุนแนะนำ

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



ตราสารหนี้ตปท.



**Krungthai CIO View: Slightly Overweight** สัปดาห์ที่ผ่านมา อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ทรงตัว ผลการประมูลพันธบัตรสหรัฐฯ ผสมผสาน โดยพันธบัตรอายุ 2 ปี ความต้องการต่ำกว่าที่คาด ส่วนอายุ 5 ปี ผลตอบรับดีกว่าคาด บ่งชี้ถึงอุปสงค์ในการลงทุนในพันธบัตรที่ยังคงมีอยู่ ส่วนคณะกรรมการเฟดหลายๆ ท่านไม่ว่าจะเป็นนาย Waller Bostic และประธานเฟดอย่างนาย เจอโรม พาวเวลล์ ยังคงออกมาย้ำว่าเฟดยังไม่รีบที่จะลดอัตราดอกเบี้ยหากอัตราเงินเฟ้อยังคงมีความหนืดเหมือนในช่วงที่ผ่านมา **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 อนึ่งเรามองว่าระดับระยะยาวมากขึ้นต่อ 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 ต่างประเทศปรับตัวขึ้นแรง หลังนักลงทุนมองหา กลุ่มที่ยัง Laggard ตลาดอยู่ นอกจากนี้ REIT ยังเป็นกลุ่มที่จะได้รับประโยชน์จากแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของเฟด ทำให้นักลงทุนเริ่มสะสมการลงทุน คงคำแนะนำคงน้ำหนักการลงทุนใน 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



COMMODITIES

สินค้าโภคภัณฑ์



**Krungthai CIO View: Trading Buy** ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้น หลังสำนักข่าวรอยเตอร์รายงานว่า รัฐบาลรัสเซียได้สั่งให้บริษัทต่างๆ ลดการผลิตน้ำมันในไตรมาส 2 ปีนี้ เพื่อให้รัสเซียสามารถบรรลุเป้าหมายการผลิตที่ระดับ 9 ล้านบาร์เรล/วันภายในสิ้นเดือนมิ.ย. ตามคำมั่นสัญญาที่รัสเซียให้ไว้กับกลุ่มโอเปกพลัส Krungthai CIO คงมุมมองเป็นบวกต่อราคาน้ำมัน และมองว่าราคาน้ำมันจะแกว่งตัวในกรอบ 70-90 ดอลลาร์/บาร์เรล ในมุมมองปัจจัยพื้นฐาน เรามองว่าความต้องการในการใช้น้ำมันจะเพิ่มขึ้นต่อจากมุมมองเรื่อง Soft Landing ของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และอุปทานที่ยังถูกจำกัดโดยกลุ่ม OPEC+ จะช่วยพยุงราคาน้ำมันได้ แนะนำ กองทุน KT-Energy/ SCBOIL เช่นเดียวกับราคาทองแดงที่ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้นกลุ่มเหมืองยังไม่ได้ปรับตัวขึ้น ทำให้เรามีมุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มเหมือง 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** ราคาทองคำปรับตัวขึ้นถึงแม้ว่าค่าเงินดอลลาร์จะแข็งค่า อย่างไรก็ตามยังคงมีแรงซื้อจากธนาคารกลางต่างๆ เข้ามาอย่างต่อเนื่อง เรายังคงแนะนำให้ทยอยสะสมการลงทุนในทองคำหากราคามีการปรับตัวลง และมองว่าราคาทองคำมีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อไปได้อีกถึงแม้ว่าจะทำจุดสูงสุดใหม่แล้วก็ตาม

## ปัจจัยที่ต้องจับตามองในสัปดาห์นี้

This week

Fed Official's Comments

MONDAY

US: ISM Manufacturing PMI  
BOJ: Tankan survey  
TH: Manufacturing PMI and Business Sentiment

TUESDAY

US: CB Consumer Confidence  
TH: Exports & Imports (Tue)

WEDNESDAY

THURSDAY

FRIDAY

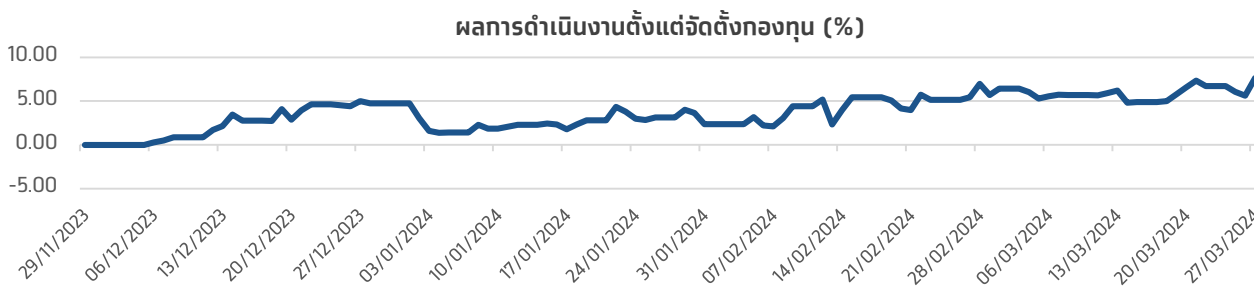
US: Nonfarm Payrolls  
EU: Retail Sales  
TH: CPI Inflation



## กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ยูเอส สมอล แคป โฟกัส (ASP-USSMALL)

- ลงทุนในกองทุน Virtus GF U.S. Small Cap Focus Fund (กองทุนหลัก) Class I Acc โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV
- เน้นลงทุนในหุ้นสหรัฐขนาดเล็กประมาณ 15-35 ตัวที่ Valuation น่าดึงดูดและผ่านการประเมินด้าน Qualitative และ Quantitative อย่างถี่ถ้วน (ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2024 กองทุนหลักถือครองหลักทรัพย์ทั้งหมด 17 ตัว\*)
- กองทุนหลักมุ่งสร้างผลตอบแทนเหนือดัชนี Russell 2000 ต่อเนื่องในระยะยาว

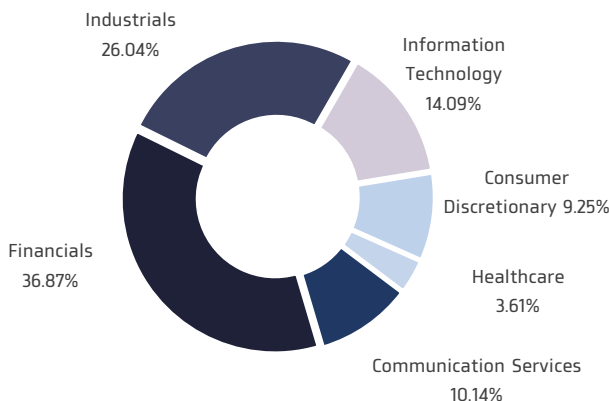
### ผลตอบแทนย้อนหลัง (%) ณ วันที่ 27 มีนาคม 2024



	3 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
ASP-USSMALL	2.52%	2.78%	7.64%

Source: Morningstar Direct, data as of 27 March 2024

### สัดส่วนการลงทุนตามอุตสาหกรรม (%) \*



### Top 10 Holdings \*

ชื่อหลักทรัพย์	Weight (%)
Simpson Manufacturing Co., Inc.	9.58
Ryan Specialty Holdings, Inc. Class A	9.32
Primerica, Inc.	9.25
Landstar System, Inc.	8.70
Revolve Group, Inc. Class A	4.80
Interactive Brokers Group, Inc. Class A	4.74
Rightmove plc	4.42
Auto Trader Group PLC	4.31
Morningstar, Inc.	4.30
FTI Consulting, Inc.	4.12
<b>Sum (เฉพาะ Top 10)</b>	<b>63.54</b>

### Key Facts \*\*

AIMC Category	US Equity
Benchmark กองทุนหลัก	Russell 2000® Index
Inception Date	29/11/2023
Risk Level	6 เสี่ยงสูง
FX Hedging Policy	ไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนต่างประเทศ (ณ สิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 2024 เท่ากับ 95.00%)
Fund Size	291 ล้านบาท
Front-End Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 1.25% ของมูลค่าซื้อขาย
Management Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 1.61% ต่อปีของ NAV

*"ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต"*



## กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Series Fund (KTWC)

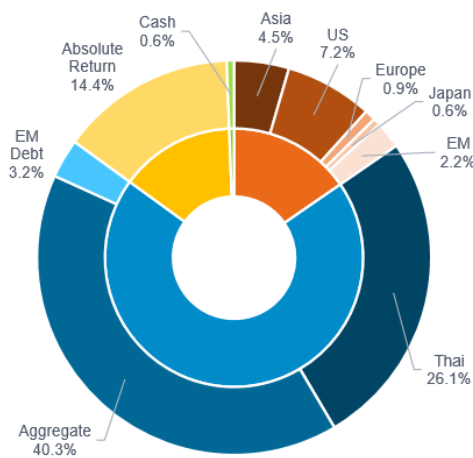
- กองทุนรวมผสมออกแบบมาเพื่อเข้าถึงการลงทุนในทุกสินทรัพย์ทั่วโลก บริหารโดยผู้เชี่ยวชาญระดับโลกด้านการลงทุน และการจัดพอร์ตโฟลิโออย่าง Fidelity International ร่วมกับเครือข่ายที่กว้างขวางของทางธนาคารกรุงไทย และ ข้อมูลเชิงลึกท้องถิ่น
- มีกองทุนให้เลือกถึง 3 กองทุน แบ่งตามระดับความเสี่ยง ตอบสนองทุกความต้องการ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

### Fidelity International บลจ.ระดับโลก

- บลจ.ชั้นนำระดับโลก ที่มีสำนักงานการลงทุน 18 แห่งสาขาทั่วโลก และผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนกว่า 500 คน ทำให้กองทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลและข่าวสารจากนักวิเคราะห์ทั่วโลก

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 มีนาคม 2024

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
KTWC-DEFENSIVE-A	1.20%	4.34%	1.20%	3.85%

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

Source: Morningstar Direct, data as of 28 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%

กองทุนตราสารหุ้น 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF – Asia Pacific Opportunities Fund	2.4%
Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity UCITS ETF	1.9%
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS 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

# Fund Highlight

2-9 เมษายน 2024

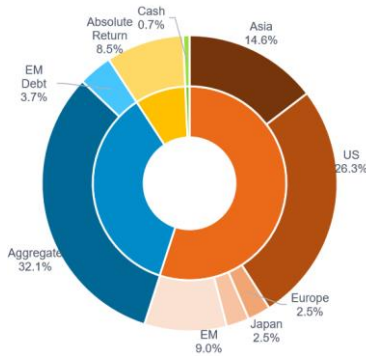
Strategic Partnership



## 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 28 มีนาคม 2024

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ ต้นปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
KTWC-MODERATE-A	2.54%	7.73%	2.54%	6.13%

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

Source: Morningstar Direct, data as of 28 March 2024

### ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2024\*\*

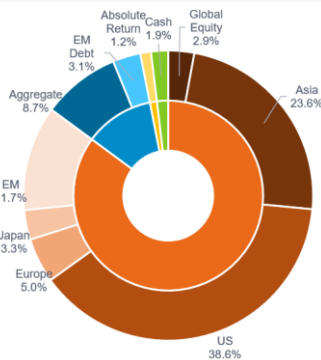
กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF – Global Bond Fund	8.1%
FF - Global Short Duration Income Fund	5.8%
PIMCO Global Bond Fund	5.8%
FF – Global Inflation-Linked Bond Fund	5.3%
FF – Global Corporate Bond Fund	4.5%

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%
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS 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 28 มีนาคม 2024

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ ต้นปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
KTWC-GROWTH-A	4.05%	10.30%	4.05%	8.03%

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

Source: Morningstar Direct, data as of 28 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%
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS 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: 2-9 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	ความเสี่ยงต่ำ Krungthai World Class Defensive (KTWC-DEFENSIVE-A)	ความเสี่ยงกลาง Krungthai World Class Moderate (KTWC-MODERATE-A)	ความเสี่ยงสูง 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 29 February 2024

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

\* นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน 11

# Product Update

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 2-9 เมษายน 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 และมีความเสี่ยงในการปรับตัวลงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตในระดับที่ต่ำ	ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กสหรัฐฯ ประมาณ 15-35 ตัว โดยเน้นลงทุนในหุ้น High Quality
กลยุทธ์	เหมาะกับการเป็น core portfolio แนะนำลงทุนระยะยาว และทยอยเข้าสะสม	สำหรับเงินใหม่ ทอยลงทุน 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, Asset Plus Fund Fact Sheet, data as of 29 February 2024



# Product Update

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 2-9 เมษายน 2024

## ตราสารทุน

Strategic Partnership



Krungthai  
CIO



Fidelity  
INTERNATIONAL

กองทุน	SCBKEQTG	ES-INDONESIA
ประเภท	หุ้นเกาหลีใต้	หุ้นอินโดนีเซีย
Master Fund	iShares MSCI South Korea ETF	Fidelity Fund Indonesia Fund Class Y Acc USD
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	ลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่และกลางที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เกาหลีใต้	ลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนหรือมีรายได้ในประเทศอินโดนีเซียที่มีปัจจัยพื้นฐานดีและราคาไม่แพง กระจายการลงทุนประมาณ 30-50 บริษัท ครอบคลุมกลุ่มคุณภาพสูง, กลุ่มผลการดำเนินงานกลับตัว, กลุ่มเติบโตสูง และกลุ่มปันผลสูง
กลยุทธ์	ทยอยเข้าสะสม	

กองทุน	Principal VNEQ-A	KFDYNAMIC
ประเภท	หุ้นเวียดนาม	หุ้นไทย
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในบริษัทในตลาดหลักทรัพย์เวียดนามหรือมีธุรกิจหลักในประเทศเวียดนามขนาดใหญ่ และเชื่อว่ามีความสามารถในการเติบโตในอนาคตตลอดตามวัฏจักรเศรษฐกิจของประเทศ	เน้นลงทุนในหุ้นไทยที่มีศักยภาพสร้างผลตอบแทนที่ดีที่สุดไม่เกิน 20 บริษัท ยึดหยุ่นถึงหุ้นขนาดใหญ่ กลาง และเล็ก
กลยุทธ์	แนะนำขายทำกำไรสำหรับลูกค้าที่ได้ทำไร สำหรับเงินใหม่รอสะสมเมื่อดัชนี VN Index ระดับ 1,213 จุด โดยแนะนำลงทุนรวมไม่เกิน 10% ของพอร์ตการลงทุนทั้งหมด	แนะนำลูกค้าใหม่ชะลอการซื้อเพิ่ม ส่วนลูกค้าเก่าสามารถถือลงทุนได้

กองทุน	KT-TECHNOLOGY-A	KT-MINING	KT-PROPERTY-A	KT-ENERGY
ประเภท	หุ้นเทคโนโลยี	หุ้นเหมืองแร่	หุ้นอสังหาริมทรัพย์	หุ้นพลังงาน
Master Fund	Fidelity Funds - Global Technology Fund	Allianz Global Metals and Mining	Janus Global Property Equities Fund	BGF World Energy Fund
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	กระจายการลงทุนในบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีในทุกอุตสาหกรรมทั่วโลก ไม่ได้กระจุกตัวอยู่แต่ในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หรือ AI เพียงอย่างเดียว	เน้นลงทุนในบริษัทที่ทำธุรกิจเกี่ยวข้องกับโลหะและเหมืองแร่ ไม่ว่าจะเป็นการสำรวจ การสกัด หรือการแปรรูป เป็นหลัก	ลงทุนในบริษัทกลุ่มอุตสาหกรรมที่ประกอบด้วยธุรกิจเกี่ยวข้องกับภาคอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก	ลงทุนในบริษัทชั้นนำทั่วโลกซึ่งมีธุรกิจหลักในการสำรวจ พัฒนาและจัดจำหน่ายพลังงาน และอาจลงทุนในบริษัทที่มุ่งเน้นการพัฒนาและใช้ประโยชน์จากพลังงานทดแทน
กลยุทธ์	ทยอยเข้าสะสม			

## สินทรัพย์ทางเลือก

กองทุน	KT-OIL / SCBOIL
ประเภท	น้ำมัน
Master Fund	Invesco DB Oil Fund
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	ลงทุนในสัญญาซื้อขายน้ำมันดิบล่วงหน้าสหรัฐฯ
กลยุทธ์	คาดการณ์น้ำมันอยู่ในกรอบ 70-90 ดอลลาร์/บาร์เรล ในมุมมองของ Technical มองว่าเป็นโอกาสในการเข้า Trading

Source: KTAM, SCBAM, KSAM, Eastspring, Principal Fund Fact Sheet, data as of 29 February 2024

# Market Performance

Strategic Partnership



Data as of 30 March 24

Major Indices	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
MSCI ACWI	783.58	0.29	2.41	8.32	23.81	18.39
DOW JONES	39,807.37	0.07	1.96	6.14	22.18	19.57
S&P 500	5,254.35	0.24	2.39	10.56	29.87	21.75
NASDAQ 100	18,254.69	-0.36	-0.21	8.72	39.65	26.84
Russell 2000	2,124.55	1.24	2.50	5.18	19.66	27.40
STOXX600	512.67	0.57	3.55	7.85	15.84	14.32
NIKKEI 225	40,369.44	-1.27	1.75	21.43	46.50	23.33
TOPIX	2,768.62	-1.59	3.06	18.04	41.17	16.27
Hang Seng	16,541.42	-1.91	0.17	-2.52	-15.68	8.13
HSCEI (H-Share)	5,810.79	-1.60	1.45	0.75	-13.48	7.45
CSI300 (A-Share)	3,537.48	-0.21	-0.01	3.10	-10.50	13.60
Vietnam VN-Index	1,284.09	0.18	2.11	13.86	22.60	12.06
SET	1,377.94	-0.22	1.17	-1.61	-11.67	14.55
SETPREIT	126.02	0.08	-0.14	-1.85	-9.05	9.88
Nifty	22,326.90	2.23	-0.05	2.94	30.47	20.63

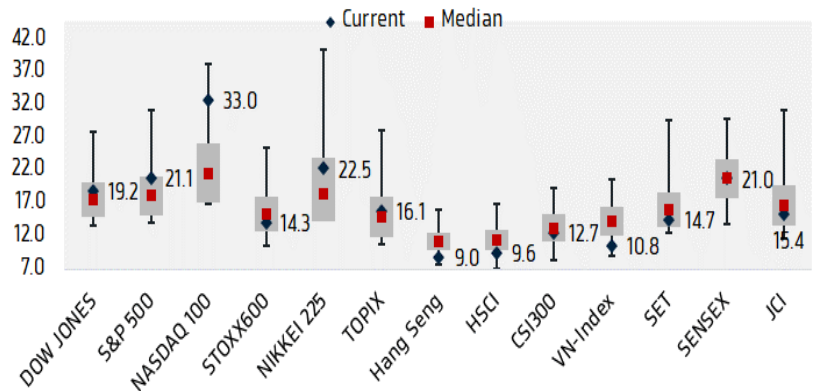
Sector*	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
Cons. Disc.	374.26	0.39	0.13	5.94	20.09	19.65
REITs	1,133.44	2.09	0.33	-2.14	3.99	N/A
Tech./IT	657.92	-0.99	0.70	12.10	40.86	37.96
Utilities	149.24	1.60	5.41	1.79	3.81	14.25
Communication Serv.	106.67	-0.39	3.25	11.46	31.29	18.94
Industrial	369.64	-0.10	3.28	9.20	25.17	20.55
Infras.	1,997.13	1.76	4.44	3.34	4.38	14.32
Material	344.31	1.14	5.23	2.06	8.89	17.05
Energy	264.63	1.75	6.58	9.68	19.64	11.09
Healthcare	372.97	1.15	1.39	7.23	13.35	19.82
Cons. Stap.	273.75	0.85	2.19	2.79	2.46	18.93
Financial	161.30	0.91	4.20	9.45	29.09	12.32

\*MSCI ACWI Sector

Commodities	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)
WTI (\$/bbl)	83.17	2.59	5.90	16.08	13.62
Natural Gas (\$/MMBtu)	1.76	4.75	-6.47	-29.87	-13.15
Gold (\$/oz)	2,229.87	2.23	9.60	8.09	12.99
Copper (\$/mt)	8,766.51	-0.81	4.93	3.58	-2.25

Fixed Income and Rates	Last
US 10 Years	4.20
TH 10 Years	2.51

## Global Equity Valuations



Source: Bloomberg, Krungthai CIO as of 30 March 24



**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 และจะต้องไม่ใช่ข้อมูลที่ได้รับการเสนอแนะเป็นการได้รับคำแนะนำ ไม่ว่าจะเป็นเรื่อง กฎหมาย บัญชี ภาษี หรือ การลงทุน โดยผู้ที่ได้รับข้อมูลควรได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาของตนเองเท่านั้น

ธนาคารหรือบริษัทในเครือและบริษัทในเครือของธนาคารอาจทำหน้าที่เป็นตัวการ หรือ ตัวแทน ในการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการสื่อสารนี้ หรือการทำธุรกรรมใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนดังกล่าว 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 และผลตอบแทนในอนาคตอาจไม่เป็นตามที่ประมาณการนี้ได้

ธนาคารอาจจะมีภาวะขัดแย้งด้านผลประโยชน์เกี่ยวกับการขายผลิตภัณฑ์การลงทุน เนื่องจากธนาคารอาจจะได้รับค่าธรรมเนียมหรือผลประโยชน์จากการขาย หรือบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารกองทุน ดังนั้น ท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นส่วนหนึ่งของการตัดสินใจการลงทุนของท่านเองอย่างรอบคอบ การลงทุนไม่ใช่การฝากเงินธนาคารพาณิชย์และไม่ได้รับการคุ้มครองจากสถาบันประกันเงินฝาก การลงทุนมีความเสี่ยงและผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มต้นในวันแรก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน