

Weekly Update

10 - 17 เมษายน 2024

by Krungthai Chief Investment Office



The Resurgence of Mining

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
นฤตม์ สีแสงสุวรรณชัย
ธินสาเสกข์ อนันต์โชคชัย
เพ็ญพิชชา พรเจริญวัฒนา

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

10-17 เมษายน 2024 Macro Summary

US:

- **ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง** ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้น 303,000 ตำแหน่งในเดือนมี.ค. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 205,000 ตำแหน่ง ส่วนอัตราการว่างงานปรับตัวลงสู่ระดับ 3.8% ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 3.9% ขณะเดียวกัน ตัวเลขค่าจ้างรายชั่วโมงโดยเฉลี่ยของแรงงานเพิ่มขึ้น 4.1% ในเดือนมี.ค. เมื่อเทียบรายปี สอดคล้องตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ เมื่อเทียบรายเดือน ค่าจ้างรายชั่วโมงโดยเฉลี่ยของแรงงาน เพิ่มขึ้น 0.3% สอดคล้องตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์เช่นกัน
- **Krungthai CIO View:** ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่ง ขณะที่ เงินเฟ้อยังคงหนืดและชะลออย่างช้าๆ ทำให้คาดว่ามีโอกาสสูงที่การปรับลดอัตราดอกเบี้ยของเฟดจะไปในทิศทางเดียวกับ Dot Plot ที่คาดว่าจะมีการลดดอกเบี้ยในปีนี้ 3 ครั้ง และคาดว่าเฟดจะลดดอกเบี้ยครั้งแรก อย่างเร็วที่สุดในเดือนมิถุนายน

Euro:

- **เงินเฟ้อในยูโรโซนชะลอตัวมากกว่าคาด** ลดลงสู่ระดับ 2.4% ในเดือนมี.ค. ขณะที่ผลสำรวจของสำนักข่าวรอยเตอร์คาดการณ์ว่าจะทรงตัวที่ระดับ 2.6% ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐาน ซึ่งไม่นับรวมราคาพลังงาน อาหาร เครื่องดื่มแอลกอฮอล์ และยาสูบ ลดลงสู่ระดับ 2.9% ในเดือนมี.ค. ชะลอตัวลงจาก 3.1% ในเดือนก.พ. ซึ่งต่ำกว่าการคาดการณ์เช่นกัน
- **Krungthai CIO View:** เงินเฟ้อยูโรโซนชะลอตามคาด ขณะที่เศรษฐกิจยุโรปยังคงอ่อนแอเมื่อเทียบกับสหรัฐฯ ทำให้คาดว่า มีโอกาสที่ธนาคารกลางยุโรปจะลดอัตราดอกเบี้ยได้ในเดือนมิถุนายน

China:

- **ทองเที่ยวในประเทศจีนขยายตัวสูงสะท้อนเศรษฐกิจจีนฟื้นตัวต่อเนื่อง** กระทรวงวัฒนธรรมและการท่องเที่ยวจีน ระบุว่า ชาวจีนเดินทางท่องเที่ยวในประเทศประมาณ 119 ล้านครั้งในช่วงวันหยุดเทศกาลเช็งเม้งปีนี้ ซึ่งตรงกับวันที่ 4-6 เม.ย. เพิ่มขึ้น 11.5% จากช่วงเดียวกันของปี 2019 ขณะที่ รายได้จากการท่องเที่ยวในประเทศช่วงเทศกาลเช็งเม้งปีนี้รวมทั้งสิ้นอยู่ที่ 5.395 หมื่นล้านหยวน (ประมาณ 7.6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ) เพิ่มขึ้น 12.7% จากช่วงเดียวกันของปี 2019
- **Krungthai CIO View:** เศรษฐกิจจีนเริ่มมีสัญญาณฟื้นตัวดีขึ้น ตามที่เราคาดไว้ว่าเศรษฐกิจจีนผ่านพ้นจุดต่ำสุดไปแล้ว อย่างไรก็ตาม ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ยังคงเป็นตัวจุดการเติบโต

Market Summary

EQUITIES: Slightly OW

- ดัชนีหุ้นทั่วโลก (MSCI ACWI Index) ปรับตัวลดลง 0.9% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดย กลุ่ม REITs และกลุ่ม Healthcare เป็นกลุ่มที่ปรับตัวลดลงมากที่สุดที่ 2.9% และ 2.8% ตามลำดับ
- **Krungthai CIO View:** ตลาดทั่วโลกถูกกดดันจากความไม่แน่นอนของทิศทางอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ หลังตัวเลขเศรษฐกิจออกมาแข็งแกร่ง ทำให้มีแนวโน้มว่าเฟดอาจตรึงอัตราดอกเบี้ยต่อไป และอาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยน้อยกว่าที่คาดไว้ได้

FIXED INCOME: Slightly OW

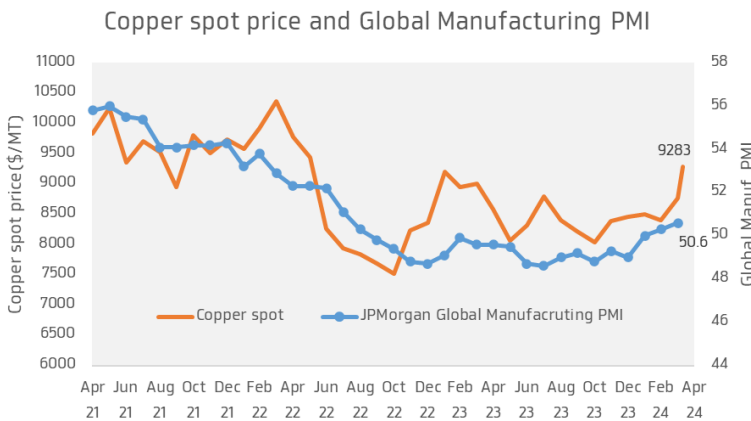
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับขึ้น หลังตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาแข็งแกร่ง ทำให้มีแนวโน้มว่าเฟดอาจตรึงอัตราดอกเบี้ยต่อไป และอาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยน้อยกว่าที่คาดไว้ อีกทั้งคณะกรรมการเฟดหลายๆ ท่านยังคงออกมาชี้ว่าเฟดยังไม่รีบที่จะลดอัตราดอกเบี้ย ทำให้ ณ สิ้นสัปดาห์อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี เพิ่มขึ้นมาที่ 4.40%
- **Krungthai CIO View:** Krungthai CIO ประเมินว่า ระดับดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ และไทยได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว และในฝั่งของสหรัฐฯ จะเริ่มลดดอกเบี้ยอย่างเร็วในช่วงไตรมาส 2 ของปี 2024 แนะนำเข้าลงทุนตราสารหนี้ไทยและทั่วโลก

COMMODITIES: Slightly OW

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ทองคำปรับตัวขึ้น 4.5% จากแรงซื้อจากรถคารากลางต่างๆ ที่ยังเข้ามาอย่างต่อเนื่อง ขณะที่น้ำมันปรับตัวขึ้นที่ 4.5% จากความขัดแย้งระหว่างอิสราเอลและอิหร่านที่อาจจะส่งผลกระทบต่อปริมาณน้ำมันในตลาดโลก นอกจากนี้ การเปิดเผยข้อมูลการจ้างงานที่แข็งแกร่งเกินคาดของสหรัฐฯ ได้ช่วยหนุนแนวโน้มอุปสงค์น้ำมัน
- **Krungthai CIO View:** ทองคำยังคงเป็นสินทรัพย์ที่น่าสนใจสำหรับการกระจายความเสี่ยงของพอร์ต แนะนำทยอยสะสมที่ระดับ 2,000 ดอลลาร์ต่อออนซ์ ด้านน้ำมันดิบ มองกรอบการเคลื่อนไหว 70-90 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล แนะนำขายทำกำไร

Idea of the week: Mining Equity

ทำไมกองทุนหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรม Mining ถึงน่าสนใจ ?



- การฟื้นตัวของวัฏจักรอุตสาหกรรม: วัฏจักรอุตสาหกรรมกำลังฟื้นตัวสะท้อนผ่านการขยายตัวของ Global Manufacturing PMI ที่เข้าสู่โซนขยายตัวนับเป็นระดับสูงสุดตั้งแต่เดือนกันยายน 2022 ส่งผลให้ความต้องการใช้โลหะ อาทิ ทองแดง ปรับตัวขึ้นตามเช่นกัน
- ความตึงตัวของอุปทานทองแดง: ระดับสต็อกที่ตึงตัวของทองแดง ประกอบกับอุปสงค์ของทองแดงจากอุตสาหกรรมต่างๆ เช่น อุตสาหกรรมพลังงานสะอาด, ความต้องการใช้ทองแดงที่สูงขึ้นจากจีน คาดว่าจะส่งผลให้เกิดการขาดดุลในทองแดงในไตรมาสสองเป็นต้นไป ซึ่งจะเป็นผลบวกต่อราคาทองแดง
- ตัวเลขการผลิตทั่วโลกที่ขยายตัวได้ดี ประกอบกับ อุปทานของแร่ต่างๆ เช่น ทองแดง หรือ อลูมิเนียม ที่มีแนวโน้มตึงตัวต่อเนื่อง จะส่งผลบวกต่อราคาของหุ้นในกลุ่มเหมืองแร่ Krungthai CIO จึงแนะนำเข้าลงทุนในหุ้นกลุ่มดังกล่าว กองทุนแนะนำ KT-MINING

Source: Bloomberg



สหรัฐฯ



(หุ้นขนาดเล็ก)

Krungthai CIO View: Slightly Overweight (หุ้นขนาดเล็ก) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงดัชนี S&P500 ปรับตัวลดลง 1.0% ดัชนี Dow Jones ปรับตัวลง 2.3% ส่วนดัชนี Nasdaq100 ปรับตัวลง 0.8% ขณะที่ ดัชนี Russell 2000 ปรับตัวลงที่ 2.9% การที่หุ้นขนาดกลางและเล็กปรับตัวลงมากกว่า มาจากตัวเลขตลาดแรงงาน โดยเฉพาะตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรที่ออกมาสูงกว่าคาดไปมาก รวมทั้ง อัตราการว่างงานที่ลดลง รวมทั้ง ความเห็นจากคณะกรรมการเฟดบางท่านที่ยังไม่รีบร้อนในการลดดอกเบี้ย ทำให้ตลาดมองว่า เฟดมีโอกาสที่จะเลื่อนการลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกออกไป และจำนวนครั้งในการลดอัตราดอกเบี้ยอาจน้อยกว่าที่ระบุไว้ที่ 3 ครั้งใน Dot Plot ครั้งล่าสุด อย่างไรก็ตาม **เรายังมองว่าปัจจุบันเป็นโอกาสที่ดีในการทยอยสะสมหุ้นขนาดเล็กของสหรัฐฯ ผ่านกองทุน ASP-USSMALL** เนื่องจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่ง และมุมมองเรื่อง Soft-Landing จะส่งผลให้กำไรของหุ้นขนาดเล็กที่มีรายได้จากภายในประเทศเป็นหลักปรับตัวขึ้นได้ รวมทั้ง แนวโน้มการลดดอกเบี้ยที่เรายังมองว่าเฟดจะลดอัตราดอกเบี้ยจำนวน 3 ครั้งในปีนี้อีกทั้ง หุ้นขนาดเล็กยังไม่ได้ปรับตัวขึ้นตามหุ้นขนาดใหญ่ ทำให้ Valuation ยังไม่ได้มีการปรับตัวขึ้นไปมาก **สำหรับหุ้นสหรัฐฯ ขนาดใหญ่ เรายังคงแนะนำทยอยขายทำกำไรตลาดหุ้นสหรัฐฯ ออกมาก่อนเนื่องจากการที่ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นได้ดีตั้งแต่เดือนตุลาคมปี 2023 ทำให้ปัจจุบันอยู่ในโซน Overbought** เสี่ยงกับการถูกขายทำกำไร แนะนำรอให้ตลาดมีการปรับฐานมาที่ระดับ 5,000 จุดหรือต่ำกว่า ค่อยกลับเข้าไปลงทุนใหม่ **สำหรับกองทุนผสม และกองทุน Core Port อย่าง KTWC เรายังคงแนะนำให้นักลงทุนตามความเสี่ยงต่างๆ ที่รับได้**

กองทุนแนะนำ

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



ยุโรป



Krungthai CIO View: Neutral ตลาดหุ้นยุโรปดัชนี STOXX 600 ปรับตัวลง 1.2% จาก Sentiment การลงทุนทั่วโลกโดยรวมที่ตกต่ำจากมุมมองทิศทางดอกเบี้ยของสหรัฐฯ แม้ว่า ECB มีโอกาสมากขึ้นที่จะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนมิถุนายน จากเงินเฟ้อในยูโรโซนที่ชะลอตัวมากกว่าคาดในเดือนมี.ค. สำหรับคำแนะนำการลงทุน เรายังมองว่าเศรษฐกิจยุโรปได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และอาจนำมาซึ่งคาดการณ์กำไรของบริษัทจดทะเบียนที่เพิ่มขึ้น ปัญหาเรื่องเงินเฟ้อก็เริ่มคลี่คลาย ทำให้ ECB มีแนวโน้มลดอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าธนาคารกลางที่อื่นๆ นอกจากนี้ Valuation ที่ถูกจำกัด Downside **อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่เราแนะนำเข้าลงทุนในตลาดหุ้นยุโรป ตลาดได้มีการปรับตัวขึ้นได้ค่อนข้างดี ทำให้เรามองว่าตลาดได้รับรู้ปัจจัยบวกต่างๆ ไปพอสมควรแล้ว ดังนั้นเราเลยให้น้ำหนัก Neutral ตลาดหุ้นยุโรป และมองว่ามีตลาดอื่นๆ ที่มีปัจจัยสนับสนุนการลงทุนที่น่าสนใจกว่า และรอจังหวะกลับเข้าไปลงทุนใหม่อีกครั้ง**



อินเดีย



Krungthai CIO View: Slightly Overweight ดัชนี Nifty ปรับตัวขึ้นต่อ 0.84% แม้ว่า จะเจอแรงกดดันจากแนวโน้มที่ธนาคารสหรัฐฯ อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยช้ากว่าที่คาดเอาไว้ รวมไปถึง การที่ธนาคารกลางอินเดียตัดสินใจตรึงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 6.5% เป็นครั้งที่ 7 ติดต่อกัน อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี ตลาดอินเดียได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มเหล็กที่ปรับตัวขึ้นแรง หลังตัวเลข PMI ภาคการผลิตของจีนพลิกกลับมาขยายตัวได้ รวมทั้ง หุ้นขนาดเล็กและขนาดกลางที่ยังขยายตัวสูงต่อเนื่อง สำหรับคำแนะนำการลงทุน เรามองว่าในระยะกลางเศรษฐกิจอินเดียเป็นเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มขยายตัวได้ในระดับสูงจากปัจจัยภายในประเทศ เช่น การบริโภค การขยายตัวของสังคมเมือง นอกจากนี้อินเดียยังได้รับประโยชน์จากการกระจายฐานการผลิตออกจากจีน China Plus One นอกจากนี้ในปี 2024 จะเป็นปีที่มีการเลือกตั้งซึ่งจะเริ่มตั้งแต่เดือนเมษายนเป็นต้นไป จากข้อมูลในอดีตก่อนการเลือกตั้ง ตลาดหุ้นอินเดียมักปรับตัวขึ้นได้ค่อนข้างดี **แนะนำทยอยสะสมกองทุน KT-India** ในแง่ของ Valuation ตลาดหุ้นอินเดียซื้อขายที่ P/E 22 ถือว่าไม่ต่ำ แต่เรามองว่าเทียบกับศักยภาพของเศรษฐกิจอินเดีย ทำให้มองว่า P/E ของประเทศอินเดียจะอยู่ในระดับสูงต่อไป

กองทุนแนะนำ

KT-India: กองทุน Active ที่คัดเลือกหุ้นอินเดียพื้นฐานดี และมีโอกาสเติบโตสูง



เอเชีย



Trading Buy

Krungthai CIO View: Trading Buy ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวผสมผสาน โดยส่วนใหญ่ปรับตัวลดลงจากแรงกดดันของทิศทางดอกเบี้ยของสหรัฐฯ โดยตลาดหุ้นเกาหลีใต้ปรับตัวลง 1.5% อีกทั้งนักลงทุนยังคงเฝ้ารอรายละเอียดของผลการประกอบการของซัมซุงที่จะประกาศในวันที่ 20 เมษายน ด้านตลาดไต้หวันปรับตัวขึ้น โดยเปิดทำการไม่ที่วันเนื่องจากวันหยุด รวมทั้ง ได้รับแรงสนับสนุนจากข่าวบริษัท TSMC ที่จะได้รับเงินอุดหนุนจากสหรัฐฯ ส่วนตลาดหุ้นอินโดนีเซียปรับตัวลงเล็กน้อย นักลงทุนเริ่มกังวลต่อค่าเงินรูเปย์ที่อ่อนค่า ซึ่งอาจส่งผลให้ธนาคารกลางจำเป็นต้องเข้ามาแทรกแซงและอาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยได้ต่ำกว่าที่คาดไว้ ในแง่ของคำแนะนำการลงทุน อย่างไรก็ดี เรายังแนะนำ Trading Buy หุ้นเอเชีย เนื่องจากมองว่าตลาดหุ้นจีนที่มีสัดส่วนที่ค่อนข้างใหญ่ในดัชนี MSCI Asia Ex Japan มีโอกาสปรับตัวได้ในระยะสั้นจาก Sentiment การลงทุนที่ดีขึ้น แนะนำลงทุนในหุ้นอินโดนีเซียผ่านกองทุน ES-INDONESIA เนื่องจากการเติบโตของเศรษฐกิจอินโดนีเซียยังมีแนวโน้มดีมาจากการบริโภคของคนชั้นกลางที่ขยายตัว ประกอบกับราคาที่ไม่แพง ทำให้การลงทุนในอินโดนีเซียมีความน่าสนใจ และแนะนำการลงทุนในกองทุน SCBKEQTG เนื่องจากมองว่าตลาดหุ้นเกาหลีใต้จะฟื้นตัวตามตลาด DRAM และ การปฏิรูปบริษัทมหาชนของบริษัทจดทะเบียน “Korea Value Up” Program

กองทุนแนะนำ

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



ญี่ปุ่น



Krungthai CIO View: Slightly Overweight Sentiment ตลาดทั่วโลกที่ตุงกดัน จากความไม่แน่นอนของอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ ส่งผลมาถึงญี่ปุ่นด้วย และทำให้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวลงค่อนข้างแรง โดยดัชนี Topix ลดลงถึง 2.4% นอกจากนี้ ค่าเงินเยนที่อ่อนค่าลงต่อเนื่อง ทำให้นักลงทุนมองว่า BOJ มีโอกาสจะเข้ามาแทรกแซงตลาดเงินเพื่อประคองค่าเงินญี่ปุ่น อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี ยังแนะนำทยอยลงทุนในตลาดหุ้นญี่ปุ่น เรามองว่าการที่ BOJ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย และไม่ได้ส่งผลกระทบต่อตลาดในเชิงลบ คลายความกังวลต่อการกลับทิศนโยบายการเงิน นอกจากนี้ตลาดญี่ปุ่นยังมีปัจจัยหนุนจากการปฏิรูปบริษัทมหาชนต่อนักลงทุนรายย่อยมากขึ้น เกณฑ์ละเว้นภาษีจากการลงทุน NISA ที่สนับสนุนให้นักลงทุนรายย่อยแบ่งเงินออม 1 ล้านล้านเยน บางส่วนมาลงทุนในตลาดหุ้น เงินเพื่อเริ่มมีการปรับตัวขึ้นแบบยั่งยืน และค่าจ้างที่เพิ่มขึ้น ทำให้การบริโภคฟื้นตัวตาม แนะนำกองทุน KT-JPFUND

กองทุนแนะนำ

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



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL



จีน



Trading Buy

Krungthai CIO View: Trading Buy ตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้น ส่วนหนึ่งจากการที่ตลาดเปิดทำการไม่ที่วัน เนื่องจากเทศกาลชิงเม้ง ทำให้ถูกแรงกดดันเพียงบางส่วนจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่ง และถูกตีความว่าอาจทำให้เฟดอาจลดดอกเบี้ยช้าและน้อยกว่าที่คาดไว้เดิม สำหรับปัจจัยในประเทศ ตลาดจีนได้แรงหนุนจากตัวเลขภาคการผลิตที่กลับมาขยายตัวได้ นอกจากนั้น ตัวเลขการท่องเที่ยวช่วงวันหยุดเทศกาลสะท้อนว่า เศรษฐกิจจีนเริ่มฟื้นตัวขึ้นตามลำดับ **Krungthai CIO คงคำแนะนำการลงทุนตลาดหุ้นจีนที่ Trading Buy** โดยมองว่า Valuation ที่ถูกประกอบกับ Sentiment การลงทุนที่ดีขึ้น และการที่ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลงแรงตั้งแต่ต้นปี ทำให้ในระยะสั้น ตลาดหุ้นจีนมีโอกาสฟื้นตัวได้ อย่างไรก็ตาม เราแนะนำคุณสมบัติส่วนการลงทุนในหุ้นจีนไม่เกิน 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 0.17% SET Index เคลื่อนไหวในกรอบแคบๆ เนื่องจากเฟดรอการประชุม กนง. ในวันที่ 10 เมษายน ซึ่งนักวิเคราะห์ส่วนใหญ่ยังคงคาดการณ์ว่า กนง.จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 2.5% **ถึงแม้ว่า เศรษฐกิจไทยในปีนี้จะมีความเติบโตที่แข็งแกร่งขึ้นจากการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวและการส่งออก แต่เรายังแนะนำ Wait and See ตลาดหุ้นไทย และรอให้มีปัจจัยกระตุ้นใหม่ๆ ก่อนกลับเข้าไปลงทุนอีกรอบ เนื่องจากในระยะสั้นตลาดหุ้นไทยอาจปรับตัว Sideways**



เวียดนาม



Krungthai CIO View: Neutral ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวลง 2.3% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา จากแรงกดดันของทิศทางดอกเบี้ยสหรัฐฯ ซึ่งกดดันให้ค่าเงินเวียดนามอ่อนค่าลง และทำให้นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิออกมาถึง 83 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยแรงขายกระจุกตัวในกลุ่ม Financials และ Materials ทั้งนี้ ตั้งแต่เราแนะนำการลงทุนมา ตลาดหุ้นเวียดนามก็ได้มีการปรับตัวขึ้นได้ค่อนข้างดี **ดังนั้นแนะนำให้นักลงทุนที่มีสัดส่วนการลงทุนในเวียดนามพิจารณาทยอยขายทำกำไรบางส่วนออกมาก่อน** และรอให้ตลาดหุ้นเวียดนามย่อลงมาในการเข้าไปลงทุนอีกรอบ **แนะนำให้ทยอยสะสมที่ดัชนี VN Index ประมาณ 1,213** เนื่องจากในระยะกลางเรามองว่าเศรษฐกิจเวียดนามยังโตดี และน่าจะขยายตัวได้ถึง 6% และยังมี การกระตุ้นเศรษฐกิจจากทางภาครัฐอย่างต่อเนื่อง



10-17 เมษายน 2024



Sector



Krungthai CIO View: Slightly Overweight สัปดาห์ที่ผ่านมา หุ้นกลุ่มพลังงานปรับตัวได้อย่างโดดเด่นตามราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ปรับตัวขึ้นแรง ส่วนกลุ่มสื่อสารฟื้นตัวจากหุ้น Meta ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเกือบ 10% ส่วนกลุ่มเฮลท์แคร์เจอกับการปรับฐานแรงหลังจากที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา เราคงมุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้นกลุ่ม **Tech ที่ไม่ได้ลงทุนใน Tech ขนาดใหญ่ และลงทุนใน Tech ขนาดกลาง และเล็กที่ Valuation ยังไม่แพง อย่าง KT-Technology** ส่วนกองทุน Healthcare ตั้งแต่แนะนำการลงทุนมาได้มีการปรับตัวขึ้นมาก่อนข้างมาก ประกอบกับมุมมองที่ค่อนข้าง Bullish ต่อตลาดหุ้นโดยรวม ซึ่งกลุ่ม Healthcare ที่มีลักษณะเป็นหุ้น Defensive อาจ Underperform ตลาดโดยรวมได้ ดังนั้นจึงแนะนำให้ Switch ไปกองอื่นๆ ที่แนะนำเพื่อโอกาสในการลงทุนที่ดีกว่า

กองทุนแนะนำ

KT-TECHNOLOGY : กองทุนที่กระจายการลงทุนในบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีในทุกอุตสาหกรรม ไม่ได้กระจุกตัวอยู่แต่ในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หรือ AI เพียงอย่างเดียว ผู้จัดการกองทุนหลักมีปรัชญาการลงทุนโดยลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีที่มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง ไม่ลงทุนในหุ้นที่ราคาสูงหรืออยู่ในโมเมนตัม



ตราสารหนี้ไทย.



Krungthai CIO View: Overweight ตราสารหนี้ไทย ปัจจุบันอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี อยู่ที่ระดับ 2.16% 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 ปรับขึ้นมากถึง 19 BPS จากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ออกมาแข็งแกร่ง โดยเฉพาะ ตัวเลขตลาดแรงงาน อย่างการจ้างงานนอกภาคเกษตรที่ออกมาสูงกว่าคาดค่อนข้างมาก อัตราการว่างงานที่ลดลงจากเดือนก่อน นอกจากนี้ ความเห็นของคณะกรรมการเฟดหลายท่านที่ยังมองว่า เงินเฟ้อยังคงหนืดและเฟดไม่ได้จำเป็นต้องรีบเร่งในการลดดอกเบี้ย ทำให้ตลาดมองว่า เฟดอาจลดดอกเบี้ยในจำนวนครั้งนี้น้อยกว่า Dot Plot และอาจเลื่อนการลดดอกเบี้ยครั้งแรกออกไป จากเดิมที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในเดือนมิถุนายน **โดยรวมเรายังคงคำแนะนำการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศผ่านกองทุน KT-GCINCOME/UGIS** โดยมองว่าเฟดสิ้นสุดวัฏจักรการขึ้นดอกเบี้ยไปแล้วเนื่องจากความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวลงจากเงินออมส่วนเกิน (Excess Savings) ที่เริ่มหมดลง การกลับมาชำระคืนเงินกู้ยืมเพื่อการศึกษา (Student Loan) กว่า 43 ล้านราย จะทำให้กำลังซื้อของประชาชนปรับตัวลง ส่วนอัตราเงินเฟ้อได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว ทำให้มุมมองว่าแนวโน้ม Bond Yield ไม่น่าปรับตัวขึ้นไปมากกว่านี้ และมีโอกาสปรับตัวลง นอกจากนี้อัตราดอกเบี้ยของกองทุนที่อยู่ในระดับสูงจะช่วยเป็น Buffer ถ้าราคาตราสารหนี้มีการปรับตัวลง อนึ่งเรามองมองที่ระดับระยะยาวมากขึ้นต่อ Credit Spread ที่ปรับตัวแคบลงแรงตั้งแต่เดือนตุลาคม 2023

กองทุนแนะนำ

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



Krungthai CIO View: Neutral ผลตอบแทนของ REITs ไทยปรับตัวลดลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา สอดคล้อง กับ REITs ต่างประเทศที่ปรับตัวลดลง จากทิศทางอัตราดอกเบี้ยของเฟดที่อาจจะ Higher for Longer ไปอีก **คุณค่าแนะนำคณานักการลงทุนใน 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



Krungthai CIO View: Trading Buy ราคาน้ำมันปรับตัวขึ้นจากความขัดแย้งโดยตรงระหว่างอิสราเอลและอิหร่านที่อาจจะส่งผลกระทบต่อปริมาณน้ำมันในตลาดโลก นอกจากนี้ การเปิดเผยข้อมูลการจ้างงานที่แข็งแกร่งเกินคาดของสหรัฐฯ ได้ช่วยหนุนแนวโน้มอุปสงค์น้ำมัน **Krungthai CIO มองว่าราคาน้ำมันจะแกว่งตัวในกรอบ 70-90 ดอลลาร์/บาร์เรล** แม้ว่าในมุมมองปัจจัยพื้นฐาน เรามองว่าความต้องการในการใช้น้ำมันจะเพิ่มขึ้นต่อจากมุมมองเรื่อง Soft Landing ของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และอุปทานที่ยังถูกจำกัดโดยกลุ่ม OPEC+ จะช่วยพยุงราคาน้ำมันได้ แต่ด้วยราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ปรับขึ้นในไตรมาศก่อนที่ Krungthai CIO ให้ไว้ จึงแนะนำให้ขายทำกำไรออกมาก่อนที่จะกลับเข้าไปลงทุนอีกครั้ง ขณะที่ราคาทองแดงที่ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องในระยะหลัง แต่ราคาหุ้นกลุ่มเหมืองยังไม่ได้ปรับตัวขึ้นมากนัก ทำให้**เรามิมองที่เป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มเหมืองแนะนำกองทุน KT-Mining**

กองทุนแนะนำ

KT-MINING: กองทุนหลักเน้นลงทุนในบริษัทที่ทำธุรกิจเกี่ยวข้องกับโลหะและเหมืองแร่ ไม่ว่าจะเป็นการสำรวจ การสกัด หรือการแปรรูป เป็นหลัก



Krungthai CIO View: Neutral ราคาทองคำปรับตัวขึ้นถึงแม้ว่าค่าเงินดอลลาร์จะแข็งค่า อย่างไรก็ตามยังคงมีแรงซื้อจากธนาคารกลางต่างๆเข้ามาอย่างต่อเนื่อง 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

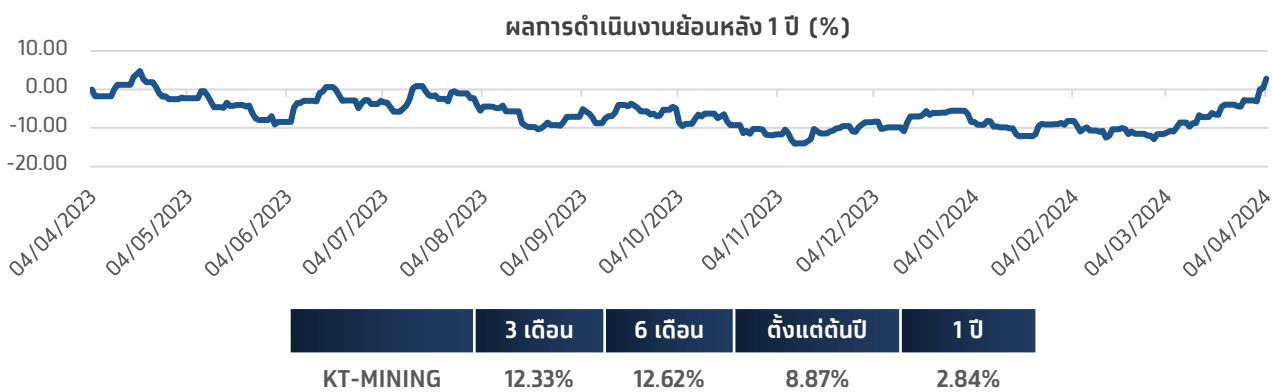
THURSDAY

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

กองทุนเปิดเคแอม เวิลด์ เมทัล แอนด์ ไมนิง ฟันด์ (KT-MINING)

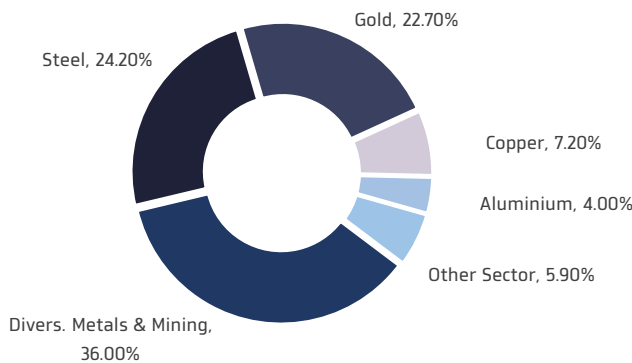
- ลงทุนในกองทุน Allianz Global Metals and Mining โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV
- กองทุนหลักลงทุนกระจุกตัวในกลุ่มอุตสาหกรรมที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวข้องกับโลหะ และเหมืองแร่ทั่วโลก ไม่ว่าจะเป็นการสำรวจ การสกัด หรือการแปรรูป เป็นหลัก

ผลตอบแทนย้อนหลัง (%) ณ วันที่ 4 เมษายน 2024

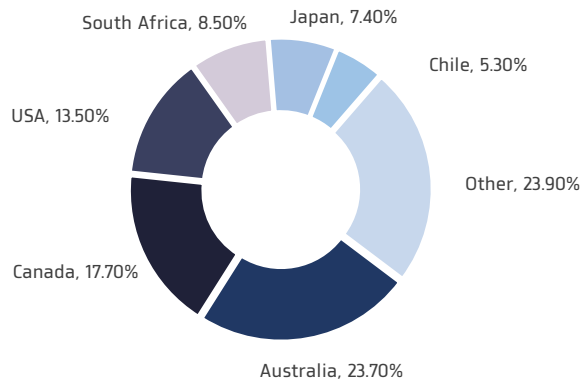


Source: Morningstar Direct, data as of 4 April 2024

สัดส่วนการลงทุนตามอุตสาหกรรม (%) *



สัดส่วนการลงทุนตามประเทศ (%) *



Key Facts **

AIMC Category	Global Equity
Benchmark กองทุนหลัก	MSCI ACWI Metals & Mining 30% Buffer 10/40 (in EUR)
Inception Date	14/05/2010
FX Hedging Policy	ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน (ณ สิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 2024 เท่ากับ 0%)
Dividend Policy	ไม่มี
Fund Size	790 ล้านบาท
Front-End Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 1.50% ของมูลค่าซื้อขาย
Management Fee	ปัจจุบันเรียกเก็บ 0.8025% ต่อปีของ NAV

Top 10 Holdings *

Top 10 Holdings *	Weight (%)
RIO TINTO LTD	5.91
NUCOR CORP	5.80
NIPPON STEEL CORP	5.43
TECK RESOURCES LTD-CLS B	4.98
ANGLO AMERICAN PLC	4.48
BHP GROUP LTD	3.98
RIO TINTO PLC	3.92
NORSK HYDRO ASA	3.91
FORTESCUE LTD	3.88
AGNICO EAGLE MINES LTD	3.72
Sum (เฉพาะ Top 10)	46.01

"ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต"

กองทุนเปิดกรุงไทย World Class Series Fund (KTWC)

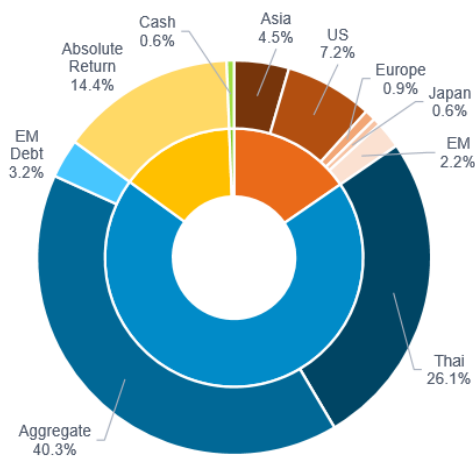
- กองทุนรวมผสมออกแบบมาเพื่อเข้าถึงการลงทุนในทุกสินทรัพย์ทั่วโลก บริหารโดยผู้เชี่ยวชาญระดับโลกด้านการลงทุน และการจัดพอร์ตโฟลิโออย่าง Fidelity International ร่วมกับเครือข่ายที่กว้างขวางของทางธนาคารกรุงไทย และ ข้อมูลเชิงลึกท้องถิ่น
- มีกองทุนให้เลือกถึง 3 กองทุน แบ่งตามระดับความเสี่ยง ตอบสนองทุกความต้องการ
- 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 3 เมษายน 2024

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
KTWC-DEFENSIVE-A	1.54%	4.64%	1.03%	3.67%

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

Source: Morningstar Direct, data as of 3 April 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

10 - 17 เมษายน 2024

Strategic Partnership



Krungthai
CIO

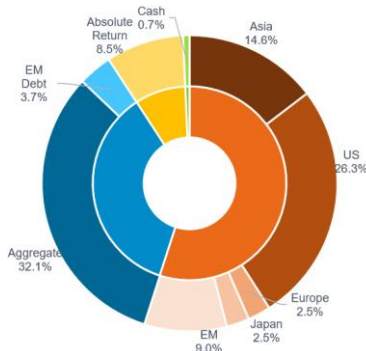


Fidelity
INTERNATIONAL

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 3 เมษายน 2024

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ ต้นปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
KTWC-MODERATE-A	3.66%	8.65%	2.40%	5.98%

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

Source: Morningstar Direct, data as of 3 April 2024

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2024**

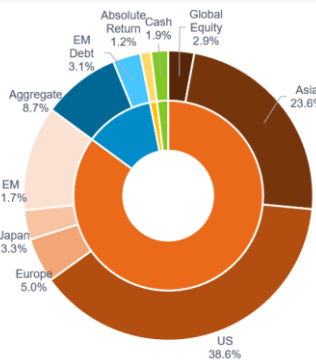
กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF – Global Bond Fund	8.1%
FF - Global Short Duration Income Fund	5.8%
PIMCO Global Bond Fund	5.8%
FF – Global Inflation-Linked Bond Fund	5.3%
FF – Global Corporate Bond Fund	4.5%

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 3 เมษายน 2024

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ ต้นปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
KTWC-GROWTH-A	5.66%	11.79%	3.94%	7.92%

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

Source: Morningstar Direct, data as of 3 April 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: 10 - 17 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 29 February 2024

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

* นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน 11

Product Update

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 10 - 17 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 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: 10 - 17 เมษายน 2024

ตราสารทุน

Strategic Partnership



Krungsri
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 และเชื่อว่ามีความสามารถในการเติบโตในอนาคตตลอดตามวัฏจักรของเศรษฐกิจของประเทศ	เน้นลงทุนในหุ้นไทยที่มีศักยภาพสร้างผลตอบแทนที่ดีที่สุดไม่เกิน 20 บริษัท ยึดหยุ่นทั้งหุ้นขนาดใหญ่ 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 การสกัดหรือการแปรรูป 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 5 April 24

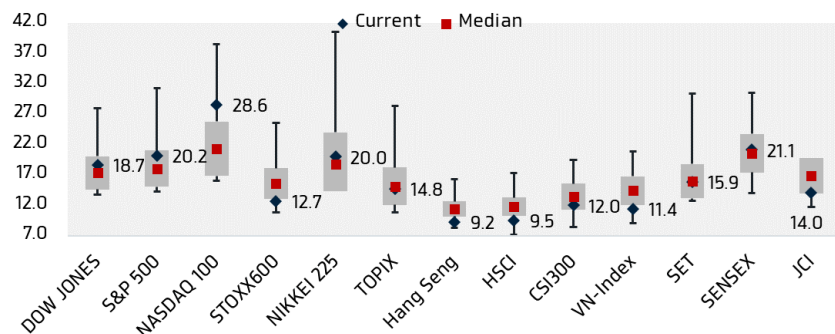
Major Indices	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
MSCI ACWI	779.23	-0.90	1.26	7.76	23.32	18.27
DOW JONES	38883.67	-2.27	0.50	3.72	18.58	19.15
S&P 500	5209.91	-0.95	1.79	9.66	28.89	21.55
NASDAQ 100	18169.9	-0.80	0.90	8.24	40.26	26.73
STOXX600	505.82	-1.19	0.91	6.46	13.95	14.15
NIKKEI 225	39666.2	-3.41	0.54	19.31	46.07	23.10
TOPIX	2749.92	-2.38	1.71	17.24	42.13	16.17
Hang Seng	17109.5	1.10	4.76	0.88	-12.48	8.32
HSCEI (H-Share)	6009.37	0.91	6.33	4.27	-9.54	7.63
CSI300 (A-Share)	3519.6	0.86	-0.71	2.58	-12.12	13.67
Vietnam VN-Index	1268.54	-2.26	1.76	12.48	21.00	11.64
SET	1401.11	-0.17	1.38	0.12	-9.26	14.84
SETPREIT	125.78	-0.18	-0.27	-1.98	-8.04	9.89
Nifty	22642.8	0.84	0.66	4.39	30.34	20.72

Sector*	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
Cons. Disc.	371.78	-1.74	1.26	5.26	22.13	19.42
REITs	1122.92	-2.93	-2.31	-3.05	3.44	N/A
Tech./IT	652.26	-0.95	-0.11	11.16	41.73	37.59
Utilities	149.68	-0.80	2.16	2.09	1.40	14.21
Communication Serv.	108.38	1.44	5.42	13.38	31.89	19.21
Industrial	367.92	-0.56	1.66	8.71	27.53	20.47
Infras.	1979.18	-1.34	0.90	2.41	0.71	14.17
Material	350.48	0.54	4.59	3.92	12.21	17.41
Energy	273.86	3.42	9.27	13.51	20.13	11.40
Healthcare	362.89	-2.84	-2.33	4.35	7.16	19.29
Cons. Stap.	267.85	-2.46	-1.05	0.60	-0.48	18.49
Financial	159.95	-1.00	1.63	8.64	27.85	12.27

* MSCI ACWI Sector

Global Equity Valuations

Commodities	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)
WTI (\$/bbl)	85.30	4.50	9.34	19.05	6.97
Natural Gas (\$/MMBtu)	1.90	1.25	4.99	-24.62	-12.75
Gold (\$/oz)	2352.34	4.48	7.96	14.03	18.12
Copper (\$/mt)	9283.00	5.04	9.38	9.68	5.41



Source: Bloomberg, Krungthai CIO as of 5 April 24

Fixed Income and Rates	Last
US 10 Years	4.38
TH 10 Years	2.62

**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 ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนดังกล่าว โดยส่งผลให้ได้รับค่าตอบแทน ค่าธรรมเนียม หรือ รายได้อื่นๆ ทั้งนี้ การสื่อสารนี้ไม่ถือเป็นข้อเสนอเพื่อซื้อหรือขาย หรือคำชี้ชวนในการใช้สิทธิซื้อ สำหรับหลักทรัพย์ใดๆ

ธนาคาร กรรมการ พนักงาน หรือ ตัวแทนใดๆ ของธนาคาร จะไม่รับผิดชอบใดๆ (รวมทั้ง ความรับผิดชอบต่อบุคคลใด 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

ธนาคารอาจจะมีความขัดแย้งด้านผลประโยชน์เกี่ยวกับการขายผลิตภัณฑ์การลงทุน เนื่องจากธนาคารอาจจะได้รับค่าธรรมเนียมหรือผลประโยชน์จากการขาย หรือบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารกองทุน ดังนั้น ท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นส่วนหนึ่งของการตัดสินใจการลงทุนของท่านเองอย่างรอบคอบ การลงทุนไม่ใช่การฝากเงินธนาคารพาณิชย์และไม่ได้รับการคุ้มครองจากสถาบันประกันเงินฝาก การลงทุนมีความเสี่ยงและผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มต้นในวันแรก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน