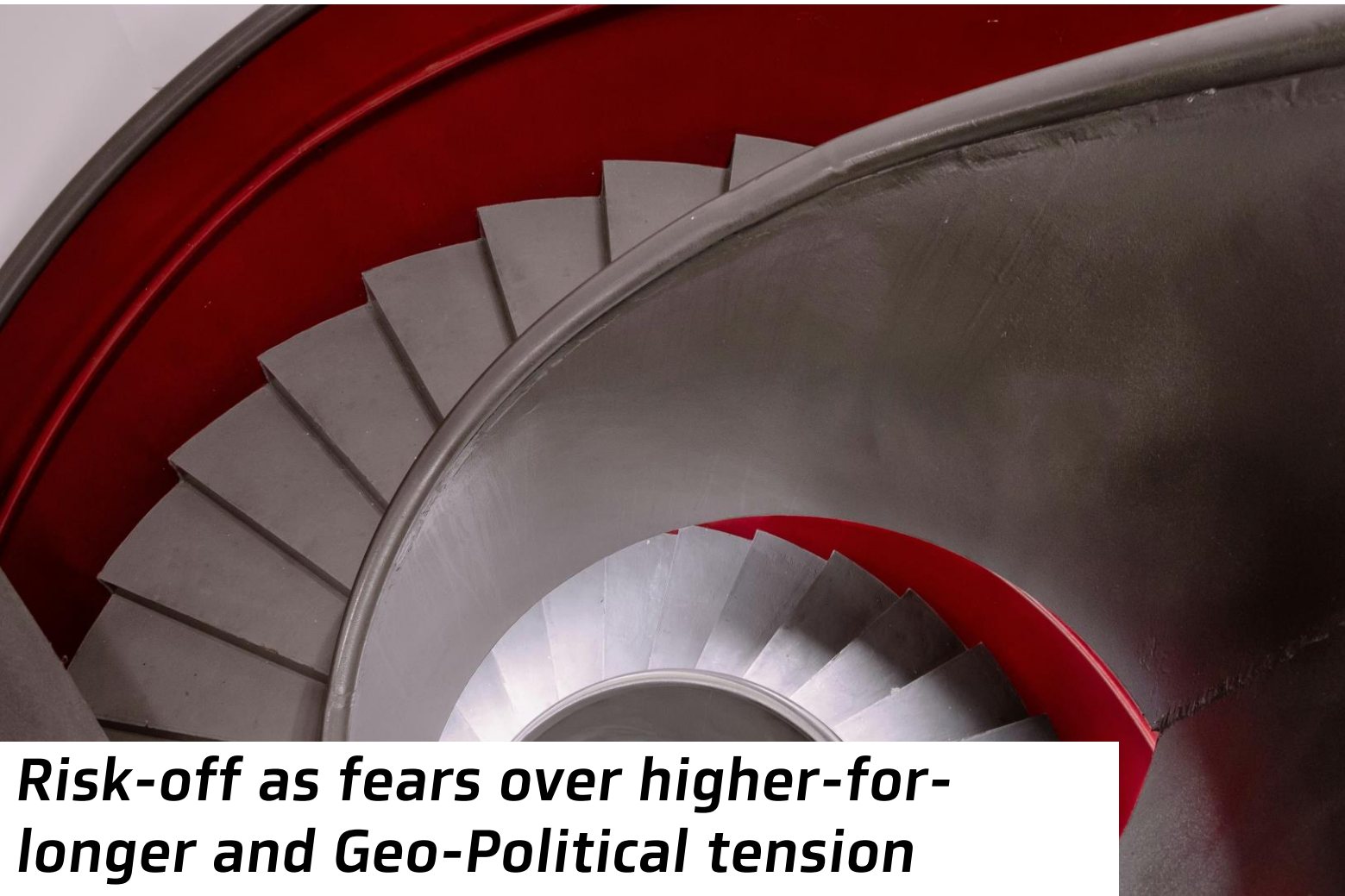




Weekly Update

23 - 29 เมษายน 2024

by Krungthai Chief Investment Office



Risk-off as fears over higher-for-longer and Geo-Political tension

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

23 - 29 เมษายน 2024 Macro Summary

Global

- กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ได้ปรับเพิ่มประมาณการการเติบโตของเศรษฐกิจโลกในปีนี้เป็น 3.2% เพิ่มจากระดับ 3.1% ที่คาดการณ์ไว้ในเดือนม.ค. โดยมองเศรษฐกิจโลกก็ยังคงมีความเข้มแข็ง โดยมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องและอัตราเงินเฟ้อชะลอตัวลงเร็วเกือบเท่ากับที่เพิ่มขึ้น "ตัวชี้วัดส่วนใหญ่ยังคงชี้ไปที่การชะลอตัวแบบไม่รุนแรง (Soft landing)"
- **Krungthai CIO View:** เรามองสอดคล้องกับ IMF ว่า เศรษฐกิจโลกจะชะลอตัวแบบ Soft Landing จากแรงหนุนของประเทศเศรษฐกิจหลัก โดยเฉพาะเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังคงแข็งแกร่ง

US:

- ตลาดแรงงานในภาพรวมยังคงแข็งแกร่ง ตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกอยู่ที่ระดับ 212,000 รายในสัปดาห์ที่แล้ว ไม่เปลี่ยนแปลงจากสัปดาห์ก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม ตัวเลขผู้ยื่นขอสวัสดิการว่างงานดังกล่าวต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ที่ระดับ 215,000 ราย ด้านผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานต่อเนื่องเพิ่มขึ้น 2,000 ราย สู่ระดับ 1.812 ล้านราย แต่ต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ที่ระดับ 1.818 ล้านราย
- **Krungthai CIO View:** ตลาดแรงงานสหรัฐฯ ยังคงแข็งแกร่งรวมทั้ง เงินเฟ้อที่ยังคงหนืดและชะลออย่างช้าๆ ทำให้คาดว่ามีโอกาสสูงที่การปรับลดอัตราดอกเบี้ยของเฟดอาจน้อยกว่าที่ระบุใน Dot Plot ที่คาดว่าจะมีการลดดอกเบี้ยในปีนี้ 3 ครั้ง

Japan:

- เงินเฟ้อญี่ปุ่นเริ่มมีเสถียรภาพ ดัชนี Core CPI ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อที่ไม่นับรวมราคาอาหารสด ปรับตัวขึ้น 2.6%YoY ในเดือนมี.ค. ลดลงจากที่เพิ่มขึ้น 2.8%YoY ในเดือนก.พ. สอดคล้องกับตัวเลขคาดการณ์ ส่วนดัชนี Core-Core CPI ซึ่งไม่รวมราคาเชื้อเพลิงและราคาอาหารสด เพิ่มขึ้น 2.9%YoY ในเดือนมี.ค.ลดลงจากที่เพิ่มขึ้น 3.2%YoY ในเดือนก.พ. ลดลงต่ำกว่า 3% เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนพ.ย. 2022
- **Krungthai CIO View:** เงินเฟ้อญี่ปุ่นเริ่มนิ่งขึ้น และมีแนวโน้มยืนอยู่ที่ใกล้เคียงกับเป้าหมายเงินเฟ้อของ BoJ ทำให้คาดว่ามีโอกาสที่ BoJ อาจปรับอัตราดอกเบี้ยเพิ่มเติมได้ ตั้งแต่ไตรมาส 3 เป็นต้นไป

Market Summary

EQUITIES: Slightly OW

- ดัชนีหุ้นทั่วโลก (MSCI ACWI Index) ปรับตัวลง 2.92% โดยมีความกังวลจากสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลาง แนวโน้มดอกเบี้ยที่คงอยู่ในระดับสูงไปอีกระยะ "Higher for Longer" และแรงขายหุ้นกลุ่ม Semiconductor หลังผู้บริหารบริษัท ASML และ TSMC มีมุมมองที่ระมัดระวังต่อแนวโน้มธุรกิจในปี 2024
- **Krungthai CIO View:** สัปดาห์นี้ นักลงทุนติดตามผลประกอบการหุ้น Tech ขนาดใหญ่เช่น Alphabet Microsoft Tesla ถ้าผลประกอบการออกมาดีกว่าคาด และโทนของผู้บริหารไม่ได้แย่ง อาจทำให้ตลาดหุ้นกลับมาให้ความสำคัญต่อปัจจัยพื้นฐานมากกว่าความเสี่ยงในระยะสั้น เช่นสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลาง สำหรับนักลงทุนระยะกลาง-ยาว **เรามองว่าการปรับตัวลงเป็นโอกาสที่ดีในการทยอยเข้าลงทุนในตลาดหุ้น**

FIXED INCOME: Neutral

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯปรับตัวขึ้น 10 bps ถึงแม้ว่าในช่วงสัปดาห์อัตราผลตอบแทนจะมีการปรับตัวลงหลังนักลงทุนหันกลับมาลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัย แต่ความตึงเครียดที่ไม่ได้รุนแรงขึ้น ประกอบกับตัวเลขเศรษฐกิจที่ประกาศออกมา เช่น Retail sales บ่งชี้ถึงความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจสหรัฐฯ นอกจากนี้ คณะกรรมการเฟดแต่ละท่านยังให้มุมมองที่ Hawkish ทำให้อัตราผลตอบแทนปรับตัวขึ้น
- **Krungthai CIO View:** Krungthai CIO ประเมินว่า ระดับดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ และไทยได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว และในฝั่งของสหรัฐฯ จะเริ่มลดดอกเบี้ยอย่างรวดเร็วในช่วงไตรมาส 2 ของปี 2024 การปรับตัวขึ้นของ Bond Yield เป็นโอกาสที่ดีในการทยอยเข้าลงทุนในกองทุนตราสารหนี้

COMMODITIES: Slightly OW

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ทองคำปรับตัวขึ้น 2.03% จากความกังวลต่อสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่ยังคงทรงตัวในระดับสูง ถึงแม้ว่าการตอบโต้จากทางอิสราเอลจะไม่ได้รุนแรง และทางอิหร่านก็ไม่ได้แสดงท่าทีว่าจะตอบโต้กลับ เช่นเดียวกันราคาน้ำมันพิทฐานหลังความตึงเครียดในตะวันออกกลางไม่ได้เพิ่มมากขึ้น
- **Krungthai CIO View:** ทองคำยังคงเป็นสินทรัพย์ที่น่าสนใจสำหรับการกระจายความเสี่ยงของพอร์ต แนะนำทยอยสะสมที่ระดับ 2,100 ดอลลาร์ต่อออนซ์ ด้านน้ำมันดิบ มองกรอบการเคลื่อนไหว 70-90 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล โดยสามารถเข้าซื้อ Trading ได้

Idea of the week: ASP-USSMALL

	S&P 400	S&P 500	Euro Stoxx 600
Annualised Earnings* CAGR (since 2018)	11.4%	7.8%	5.1%
Price/Earnings Ratio (forward 12m)	14.0	19.0	12.4
Change in P/E ratio (since 2018)	-27%	4%	-18%

Source: Fidelity

- หุ้นขนาดเล็กมีการปรับฐานแรงในช่วงที่ผ่านมาจากความกังวลเรื่องแนวโน้มดอกเบี้ยที่ทรงตัวในระดับสูง
- อย่างไรก็ตาม เรามองว่าแนวโน้มดอกเบี้ยที่ทรงตัวในระดับสูงจะกระทบเฉพาะหุ้นขนาดเล็ก และขนาดกลางที่ไม่ใช่หุ้นคุณภาพดี เช่นหุ้นกลุ่มธนาคารท้องถิ่น (Regional Bank)
- แต่หุ้นคุณภาพดีที่กองทุน ASP USSMALL เน้นลงทุนมีความทนทานต่อดอกเบี้ยที่ทรงตัวในระดับสูง และทำไร้มันแนวโน้มขยายตัวได้สูงถึง 11.4% มากกว่าหุ้นสหรัฐฯโดยรวม
- Positioning การลงทุนจากนักลงทุนยังคงค่อนข้างต่ำ เนื่องจากที่ผ่านมานักลงทุนให้ความสนใจกับหุ้นในกลุ่ม AI มากกว่า มองว่า Flow น่าจะไหลเข้าหุ้นขนาดกลางและเล็กในช่วงต่อไป เนื่องจาก Valuation ที่ถูก และการเติบโตของกำไรที่แข็งแกร่ง
- กองทุนแนะนำ: **ASP-USSMALL**



สหรัฐฯ



(หุ้นขนาดเล็ก)

Krungthai CIO View: Slightly Overweight (หุ้นขนาดเล็ก) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวผสมผสาน ดัชนี S&P 500 ปรับตัวลง 3.05% ดัชนี Nasdaq 100 ปรับตัวลง 5.36% แต่ดัชนี Dow Jones ปรับตัวขึ้น 0.01% ส่วนหุ้นขนาดกลางและเล็กปรับตัวลง ดัชนี Russell 2000 ปรับตัวลง 2.77% โดยการปรับตัวลงมีปัจจัยกดดันจากความกังวลว่าอัตราดอกเบี้ยจะทรงตัวในระดับสูงไปอีกระยะ “Higher for Longer” และสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่มีความรุนแรงมากขึ้น นอกจากนี้ ตลาดยังโดนกดดันจากการปรับตัวลงของหุ้นกลุ่ม AI โดยเฉพาะหุ้น Nvidia ที่ปรับตัวลงแรงหลังผลประกอบการหุ้น ASML ออกมาต่ำกว่าคาด ทำให้นักลงทุนกังวลต่อแนวโน้มผลประกอบการของบริษัทในกลุ่ม Semiconductor โดยรวม สำหรับคำแนะนำการลงทุน **การปรับตัวลงเป็นโอกาสที่ดีในการทยอยสะสมหุ้นขนาดเล็กของสหรัฐฯ ผ่านกองทุน ASP-USSMALL** เนื่องจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่ง และมุมมองเรื่อง Soft-Landing จะส่งผลให้กำไรของหุ้นขนาดเล็กที่มีรายได้จากภายในประเทศเป็นหลักปรับตัวขึ้นได้ ประกอบกับที่ผ่านมา หุ้นขนาดเล็กยังไม่ได้ปรับตัวขึ้นตามหุ้นขนาดใหญ่ ทำให้ Valuation ยังไม่ได้มีการปรับตัวขึ้นไปมาก **สำหรับหุ้นสหรัฐฯ ขนาดใหญ่ แนะนำ Wait and See ไปก่อนและแนะนำรอให้ตลาดมีการปรับฐานมาที่ระดับ 5,000 จุดหรือต่ำกว่า ค่อยกลับเข้าไปลงทุนใหม่ สำหรับกองทุนผสม และกองทุน Core Port อย่าง KTCW ยังคงแนะนำให้นักลงทุนลงทุนตามความเสี่ยงต่างๆ ที่รับได้**

กองทุนแนะนำ

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



ยุโรป



Krungthai CIO View: Neutral ดัชนี STOXX 600 ปรับตัวลง 1.18% โดยมีปัจจัยกดดันจาก Sentiment การลงทุนทั่วโลกที่อยู่ในภาวะปิดรับความเสี่ยง (Risk Off) จากความกังวลว่าอัตราดอกเบี้ยจะทรงตัวในระดับสูงไปอีกระยะ “Higher for Longer” และสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่มีความรุนแรงมากขึ้น ในแง่ของนโยบายการเงิน ECB น่าจะทำการเริ่มลดอัตราดอกเบี้ยตั้งแต่เดือนมิถุนายนเป็นต้นไปหลังอัตราเงินเฟ้อเดือนมีนาคมอยู่ที่ระดับ 2.4% ต่ำสุดในรอบ 28 เดือน สำหรับคำแนะนำการลงทุน เรามั่นใจในมุมมองของเราที่มองว่าเศรษฐกิจยุโรปได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และอาจนำมาซึ่งคาดการณ์กำไรของบริษัทจดทะเบียนที่เพิ่มขึ้น ปัญหาเรื่องเงินเฟ้อก็เริ่มคลี่คลาย ทำให้ ECB มีแนวโน้มที่จะลดอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าธนาคารกลางที่อื่นๆ นอกจากนี้ Valuation ที่ถูกจำกัด Downside **อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่เราแนะนำเข้าลงทุนในตลาดหุ้นยุโรป ตลาดได้มีการปรับตัวขึ้นได้ค่อนข้างดี ทำให้มองว่าตลาดได้รับรู้ปัจจัยบวกต่างๆ ไปพอสมควรแล้ว ดังนั้นจึงให้น้ำหนัก Neutral ตลาดหุ้นยุโรป และมองว่ามีตลาดอื่นๆ ที่มีปัจจัยสนับสนุนการลงทุนที่น่าสนใจว่า และรอจังหวะกลับเข้าไปลงทุนใหม่อีกครั้ง**



อินเดีย



Krungthai CIO View: Slightly Overweight ดัชนี Nifty ปรับตัวลงตามตลาดหุ้นอื่นๆ ทั่วโลก การเลือกตั้งทั่วไปของอินเดียได้เริ่มขึ้นแล้ว ตั้งแต่วันที่ 19 เม.ย.-1 มิ.ย. โดยนายกรัฐมนตรี Narendra Modi คาดหวังว่าจะคว้าชัยชนะเป็นสมัยที่ 3 ติดต่อกัน ผลประกอบการไตรมาส 1 เริ่มทยอยประกาศออกมา ปัจจุบันผลประกอบการที่ประกาศออกมา มีทั้งดีกว่าและแย่กว่าที่ตลาดคาด ติดตามผลประกอบการไตรมาส 1 ที่จะทยอยประกาศออกมาเพิ่มเติมในช่วงต่อไป สำหรับคำแนะนำการลงทุน ในระยะกลางเศรษฐกิจอินเดียเป็นเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มขยายตัวได้ในระดับสูงจากปัจจัยภายในประเทศ 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 แต่ด้วยศักยภาพของเศรษฐกิจอินเดีย ทำให้มองว่า P/E ของประเทศอินเดียจะอยู่ในระดับสูงต่อไป

กองทุนแนะนำ

KT-India: กองทุน Active ที่คัดเลือกหุ้นอินเดียพื้นฐานดี และมีโอกาสเติบโตสูง



เอเชีย



Trading Buy

Krungthai CIO View: Trading Buy ตลาดหุ้นเอเชียปรับตัวลงแรง มีปัจจัยกดดันจากความกังวลว่าอัตราดอกเบี้ยจะทรงตัวในระดับสูงไปอีกระยะ “Higher for Longer” และสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่มีความรุนแรงมากขึ้น นอกจากนี้ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ และไต้หวันยังโดนกดดันจากการปรับตัวลงของหุ้นกลุ่ม Semiconductor หลังบริษัท ASML ออกมาแย้งว่าราคาส่วน TSMC ถึงแม้ว่าจะดีกว่าราคา แต่ผู้บริหารมีมุมมองที่ระมัดระวังต่อแนวโน้มธุรกิจในช่วงที่เหลือของปี แนะนำ Trading Buy หุ้นเอเชีย เนื่องจากมองว่าตลาดหุ้นจีนที่มีสัดส่วนที่ค่อนข้างใหญ่ในดัชนี MSCI Asia Ex Japan มีโอกาสฟื้นตัวได้ในระยะสั้นจาก Sentiment การลงทุนที่ดีขึ้น และแนะนำการลงทุนในกองทุน SCBKEQTG เนื่องจากมองว่าตลาดหุ้นเกาหลีใต้จะฟื้นตัวตามตลาด DRAM และ การปฏิรูปบริษัทรัฐบาลของบริษัทจดทะเบียน “Korea Value Up” Program นอกจากนี้การเติบโตของเศรษฐกิจอินโดนีเซียมีแนวโน้มดีมาจากการบริโภคของคนชั้นกลางที่ขยายตัว ประกอบกับราคาที่ไม่แพง ทำให้การลงทุนในอินโดนีเซียมีความน่าสนใจ แนะนำลงทุนในหุ้นอินโดนีเซียผ่านกองทุน ES-INDONESIA

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 ตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวลงแรง โดยมีปัจจัยกดดันจากความกังวลว่าอัตราดอกเบี้ยจะทรงตัวในระดับสูงไปอีกระยะ “Higher for Longer” สถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่มีความรุนแรงมากขึ้น และการปรับตัวลงของหุ้นในกลุ่ม AI หลังผลการประกอบการบริษัท ASML ออกมาแย้งว่าราคา ค่าเงินเยนยังคงอ่อนค่าที่ระดับ 153-154 เยน ในแง่ของตัวเลขเศรษฐกิจ ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ปรับตัวขึ้น 2.7% YoY ในเดือนมี.ค. ซึ่งลดลงจาก 2.8% YoY ในเดือนก.พ. ส่งผลให้ตลาดยังมีความกังวลว่าการที่ BoJ จะทำการ normalization อาจจะต้องเลื่อนออกถึงช่วงเดือนตุลาคม แนะนำทยอยลงทุนในตลาดหุ้นญี่ปุ่น เรายังมองว่าการที่ BOJ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย และไม่ได้ส่งผลกระทบต่อตลาดในเชิงลบ คลายความกังวลต่อการกลับทิศนโยบายการเงิน นอกจากนี้ตลาดญี่ปุ่นยังมีปัจจัยหนุนจากการปฏิรูปบริษัทรัฐบาลต่อนักลงทุนรายย่อยมากขึ้น เกณฑ์ละเว้นภาษีจากการลงทุน NISA ที่สนับสนุนให้นักลงทุนรายย่อยแบ่งเงินออม 1 ล้านเยน บางส่วนมาลงทุนในตลาดหุ้น 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 ตลาดหุ้นจีนปรับตัวผสมผสาน CSI 300 ปรับตัวขึ้น 1.89% ส่วน HSCEI ปรับตัวลง 2.98% ตลาดหุ้นจีนแผ่นดินใหญ่ปรับตัวขึ้นหลัง GDP ไตรมาส 1 ขยายตัว 5.3% เทียบกับมุมมองตลาดที่ 5.2% อย่างไรก็ตาม ตัวเลขเศรษฐกิจอื่นๆ ที่ประกาศออกมาไม่ว่าจะเป็นดัชนีอุตสาหกรรม และยอดค้าปลีกปรับตัวขึ้นต่ำกว่าคาด ส่วนราคาบ้านปรับตัวลงต่อในเดือนมีนาคม และเป็นการปรับตัวลง 9 เดือนติดต่อกัน บ่งชี้ถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนที่อาจเป็นแบบค่อยเป็นค่อยไป เราปรับคำแนะนำการลงทุนตลาดหุ้นจีนเป็น Trading Buy จากเดิม Wait and See โดยมองว่า Valuation ที่ถูกประกอบกับ Sentiment การลงทุนที่ดีขึ้น และการที่ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลงแรงตั้งแต่ต้นปี ทำให้ในระยะสั้น ตลาดหุ้นจีนมีโอกาสฟื้นตัวได้ อย่างไรก็ตาม เราแนะนำคุณสัดส่วนการลงทุนในหุ้นจีนไม่เกิน 10-15% ของพอร์ต

กองทุนแนะนำ

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

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



ไทย



Krungthai CIO View: Neutral ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลงแรง โดยมีปัจจัยกดดันจาก Sentiment การลงทุนทั่วโลกที่ยังคงเป็น Risk Off จากความกังวลว่าอัตราดอกเบี้ยจะทรงตัวในระดับสูงไปอีกระยะ "Higher for Longer" และสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่มีความรุนแรงมากขึ้น Flow ของนักลงทุนต่างชาติยังคงไหลออกจากตลาดหุ้นไทย ผลประกอบการกลุ่มธนาคารออกมาใกล้เคียงตลาดคาด ติดตามผลประการในกลุ่ม real sector ที่จะทยอยประกาศออกมา เราแนะนำ Wait and See ตลาดหุ้นไทย และรอให้มีปัจจัยกระตุ้นใหม่ๆ ก่อนกลับเข้าไปลงทุนอีกครั้งรอบ เนื่องจากในระยะสั้น ตลาดหุ้นไทยอาจปรับตัว Sideways ไปก่อน



เวียดนาม



Krungthai CIO View: Neutral ตลาดหุ้นเวียดนามปรับตัวลงแรง หลังค่าเงินดองอ่อนค่าลง ทำให้ธนาคารกลางเวียดนาม (SBV) ยังคงตั้งสภาพคล่องออกจากในระบบ ทำให้สภาพคล่องในตลาดมีความตึงตัวมากขึ้นสะท้อนผ่าน Interbank Rate ปรับตัวขึ้นเกินระดับ 4.0% นอกจากนี้ นักลงทุนรายย่อยที่ทำการซื้อตลาดหุ้นเวียดนามมาโดยตลอดในช่วงก่อนหน้า ก็พลิกกลับมาขายหุ้นเวียดนาม ทำให้ตลาดยังมีความผันผวนในระดับสูง ดังนั้นแนะนำ Wait and See ตลาดหุ้นเวียดนามไปก่อน จนกว่าสภาพคล่องในตลาดจะมีพัฒนาการที่ดีขึ้น และอาจรอให้ VN Index ย่อลงมากค่อยพิจารณาเข้าลงทุนอีกครั้งรอบ เนื่องจากปัจจุบัน Earning Yield อยู่ในระดับสูงกว่าอัตราเงินฝากไม่มากนัก ทำให้นักลงทุนรายย่อยอาจชะลอการลงทุนในตลาดหุ้นเวียดนาม



23-29 เมษายน 2024



Sector



Krungthai CIO View: Slightly Overweight สัปดาห์ที่ผ่านมา หุ่นหลายกลุ่มปรับตัวลงแรง ตาม Sentiment การลงทุนที่ปิดรับความเสี่ยง มีเพียงหุ้นกลุ่มการเงิน กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคจำเป็น (Consumer Staples) และกลุ่มสาธารณูปโภค (Utilities) ที่สามารถปรับตัวขึ้นได้ส่วนทางตลาด ส่วนหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีปรับตัวลงแรง หลังนักลงทุนผิดหวังต่อผลประกอบการ ASML ทำให้หุ้นหลายตัวในกลุ่ม Semiconductor ปรับตัวลงแรง โดยเฉพาะหุ้น NVIDIA เราคงมุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้น **กลุ่ม Tech ที่ไม่ได้ลงทุนใน Tech ขนาดใหญ่ และลงทุนใน Tech ขนาดกลาง และเล็กที่ Valuation ยังไม่แพง อย่าง KT-Technology** ส่วนกองทุน Healthcare ที่แนะนำไปก่อนหน้านี้ ตั้งแต่แนะนำการลงทุนมา กลุ่ม Healthcare ได้มีการปรับตัวขึ้นมาค่อนข้างมาก ประกอบกับมุมมองที่ค่อนข้าง Bullish ต่อตลาดหุ้นโดยรวม ทำให้มองว่าหุ้นกลุ่ม Healthcare ที่มีลักษณะเป็นหุ้น Defensive อาจ Underperform ตลาดโดยรวมได้ ดังนั้นจึงอยากแนะนำให้ Switch ไปกองทุนอื่นๆ ที่แนะนำเพื่อโอกาสในการลงทุนที่ดีกว่า

กองทุนแนะนำ

KT-TECHNOLOGY : กองทุนที่กระจายการลงทุนในบริษัทที่ได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีในทุกอุตสาหกรรม ไม่ได้กระจุกตัวอยู่แต่ในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หรือ AI เพียงอย่างเดียว ผู้จัดการกองทุนหลักมีปรัชญาการลงทุนโดยลงทุนในหุ้นเทคโนโลยีที่มีมูลค่าต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง ไม่ลงทุนในหุ้นที่ราคาสูงหรืออยู่ในโมเมนตัม



ตราสารหนี้ไทย



Krungthai CIO View: Overweight ตราสารหนี้ไทย ปัจจุบันอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี อยู่ที่ระดับ 2.36% เป็นระดับที่น่าสนใจลงทุนกองทุนประเภทตลาดเงินและตราสารหนี้ระยะสั้น เนื่องจาก Krungthai CIO ประเมินว่า ตัวเลขเงินเฟ้อที่ทรงสูง ประเมินว่าจะยังอยู่ต่ำกว่ากรอบเป้าหมายเป็นการเพิ่มโอกาสให้ทรงสูง อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยได้ในช่วงครึ่งปีหลัง หากเฟดลดอัตราดอกเบี้ยตามคาด และนโยบายดิจิทัลวอลเล็ตไม่เกิดขึ้น

กองทุนแนะนำ

KTSV: กองทุนตลาดเงินที่เน้นลงทุนส่วนใหญ่ในตราสารหนี้ภาครัฐ เหมาะกับการพักเงิน
KTPLUS และ KTSTPLUS : ลงทุนในตราสารหนี้ไทยระยะสั้นเหมาะกับการลงทุนสั้น



ตราสารหนี้ตปท.



Krungthai CIO View: Slightly Overweight สัปดาห์ที่ผ่านมา อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวขึ้นต่อ และปิดสัปดาห์ที่ 4.61% โดยมีปัจจัยกดดันหลังเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) กล่าวว่าการแก้ปัญหาเงินเฟ้อในปีนี้อาจไม่มีความคืบหน้ามากพอ และย้ำว่า "อาจต้องใช้เวลานานขึ้น" เพื่อให้เฟดมั่นใจมากพอว่าการเพิ่มขึ้นของราคาจะมุ่งไปสู่เป้าหมายเงินเฟ้อ 2% ก่อนที่เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง นอกจากนี้ตัวเลขเศรษฐกิจที่ประกาศออกมายังคงบ่งชี้ถึงความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจสหรัฐฯเช่นตัวเลขค้าปลีก (Retail Sales) ที่ออกมาสูงกว่าคาด **โดยรวมยังคงคำแนะนำการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศผ่านกองทุน KT-GCINCOME/UGIS** โดยมองว่าเฟดสิ้นสุดวัฏจักรการขึ้นดอกเบี้ยไปแล้ว เนื่องจากความร้อนแรงของเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวลงจากเงินออมส่วนเกิน (Excess Savings) ที่เริ่มหมดลง การกลับมาชำระคืนเงินกู้ยืมเพื่อการศึกษา (Student Loan) กว่า 43 ล้านราย จะทำให้กำลังซื้อของประชาชนปรับตัวลง ส่วนอัตราเงินเฟ้อได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว ทำให้มองว่าแนวโน้ม Bond Yield น่าจะปรับขึ้นในกรอบจำกัด นอกจากนี้อัตราดอกเบี้ยของกองทุนที่อยู่ในระดับสูงจะช่วยเป็น Buffer ถ้าราคาตราสารหนี้มีการปรับตัวลง อนึ่งเรามักมีมุมมองที่ระมัดระวังมากขึ้นต่อ Credit Spread ที่ปรับตัวแคบลงแรงตั้งแต่เดือนตุลาคม 2023

กองทุนแนะนำ

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



23- 29 เมษายน 2024



REITs

Krungthai CIO View: Neutral ผลตอบแทนของ REITs ไทยปรับตัวลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา และตั้งแต่ต้นปี REITs ไทยก็ยังคงปรับตัวลง เช่นเดียวกับ REITs ต่างประเทศปรับตัวลงแรง หลัง Bond Yield ปรับตัวขึ้นแรง และทะลุระดับ 4.5% ตามอัตราเงินเฟ้อที่ยังคงมีความหนืด **ลงคำแนะนำ** **น้ำหนักการลงทุนใน REITs ไทย และแนะนำเข้าลงทุน Trading Buy ใน Global REITs** เนื่องจาก Global REITs ที่ Underperform ตลอดทั้งปี 2023 และเพิ่งจะฟื้นตัวในช่วงปลายปี 2023 ตามแนวโน้มการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของเฟดในปี 2024 ถึงแม้ว่านักลงทุนปรับคาดการณ์ที่ว่าเฟดจะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกออกไปเป็นเดือนก.ย แต่เรายังมองว่าในปี 2024 เฟดจะลดดอกเบี้ยอย่างน้อย 2 ครั้ง ประกอบกับ Valuation ที่อยู่ในระดับที่ถูกลง จึงเป็นปัจจัยหนุนการไหลเข้าของเม็ดเงินต่อไป

กองทุนแนะนำ

KT-PROPERTY-A: ลงทุนในบริษัทกลุ่มอุตสาหกรรมที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวข้องกับภาคอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก



COMMODITIES

สินค้าโภคภัณฑ์



Krungthai CIO View: Trading Buyราคาน้ำมันปรับตัวลงหลังตลาดคลายความกังวลต่อสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลาง ถึงแม้ว่าจะเกิดเหตุระเบิดขึ้นในประเทศอิหร่านจากการตอบโต้ของทางอิสราเอล แต่ต้องถือว่าการตอบโต้ของอิสราเอลนั้นค่อนข้างจำกัด และไม่ได้รุนแรง แต่ด้วยสถานการณ์ที่ยังตึงเครียดที่ยังทรงตัวในระดับสูง และแนวโน้มตลาดน้ำมันที่ตึงตัวมากขึ้น เราคงมองเป็นบวกต่อราคาน้ำมัน และมองว่าราคาน้ำมันจะแกว่งตัวในกรอบ **70-90 ดอลลาร์/บาร์เรล** อนึ่งเป้าหมายแรกที่ให้ไว้ที่ระดับ **90 ดอลลาร์/บาร์เรล** เรามองว่าราคามี **Upside Risk** ในมุมมองปัจจัยพื้นฐาน ความต้องการในการใช้น้ำมันจะเพิ่มขึ้นต่อจากมุมมองเรื่อง Soft Landing ของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และอุปทานที่ยังถูกจำกัดโดยกลุ่ม OPEC+ จะช่วยพยุงราคาน้ำมันได้ แนะนำ **กองทุน KT-Energy/ SCBOIL/KT-Oil** เช่นเดียวกับราคาทองแดงที่ปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามราคาหุ้นกลุ่มเหมืองยังไม่ได้ปรับตัวขึ้น ทำให้มีมุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้นกลุ่มเหมือง **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 ราคาทองคำปรับตัวขึ้น หลังอิสราเอลตอบโต้การโจมตีจากทางอิหร่าน ทำให้สถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลางเพิ่มมากขึ้น เรามองว่าราคาทองคำปรับตัวขึ้นแรงเกินในระยะสั้น และมองว่าราคาทองคำมีโอกาสปรับฐานในระยะสั้น เราจึงแนะนำให้รอจังหวะที่ราคาทองคำปรับตัวลงค่อยเข้าไปทยอยลงทุน

ปัจจัยที่ต้องจับตามองในสัปดาห์นี้

This week

Earning Seasons
Middle East Tension

MONDAY

EU: Consumer Confidence

TUESDAY

US: S&P Mfg.&Serv PMIs
JP: Mfg.&Serv. PMIs

WEDNESDAY

THURSDAY

US: GDP Q1/24

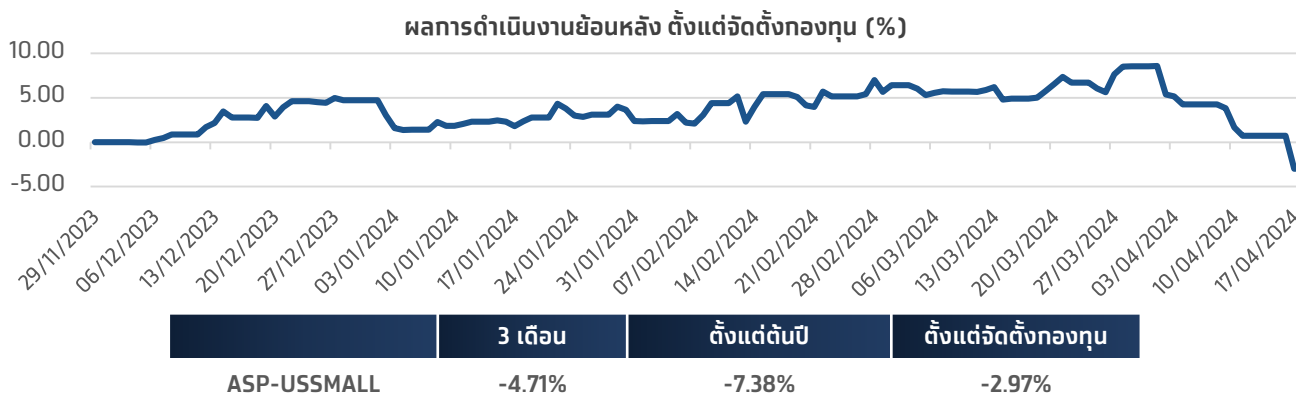
FRIDAY

JP: BOJ Decision

กองทุนเปิด แอสเซทพลัส ยูเอส สมอล แคป โฟกัส (ASP-USSMALL)

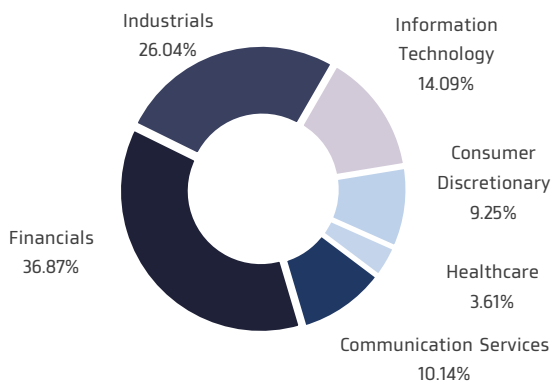
- ลงทุนในกองทุน Virtus GF U.S. Small Cap Focus Fund (กองทุนหลัก) Class I Acc โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
- เน้นลงทุนในหุ้นสหรัฐฯขนาดเล็กประมาณ 15-35 ตัวที่ Valuation น่าดึงดูดและผ่านการประเมินด้าน Qualitative และ Quantitative อย่างถี่ถ้วน (ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2024 กองทุนหลักถือครองหลักทรัพย์ทั้งหมด 17 ตัว*)
- กองทุนหลักคัดเลือกหุ้น High Quality ผ่านมุมมองเสมือนการเป็น Private Business Buyer เพื่อสร้างผลตอบแทนที่น่าดึงดูดในระยะยาว

ผลตอบแทนย้อนหลัง (%) ณ วันที่ 17 เมษายน 2024



Source: Morningstar Direct, data as of 17 April 2024

สัดส่วนการลงทุนตามอุตสาหกรรม (%) *



ชื่อหลักทรัพย์

% NAV

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
Sum (เฉพาะ Top 10)	63.54

ข้อมูลสำคัญของกองทุน **

AIMC Category	US Equity
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)

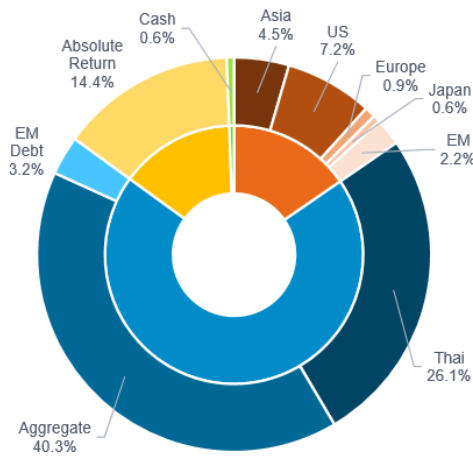
- กองทุนรวมผสมออกแบบมาเพื่อเข้าถึงการลงทุนในทุกสินทรัพย์ทั่วโลก บริหารโดยผู้เชี่ยวชาญระดับโลกด้านการลงทุน และการจัดพอร์ตโฟลิโออย่าง Fidelity International ร่วมกับเครือข่ายที่กว้างขวางของทางธนาคารกรุงไทย และ ข้อมูลเชิงลึกท้องถิ่น
- มีกองทุนให้เลือกถึง 3 กองทุน แบ่งตามระดับความเสี่ยง ตอบสนองทุกความต้องการ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

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
KTWC-DEFENSIVE-A	0.69%	3.35%	-0.09%	2.52%

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

Source: Morningstar Direct, data as of 17 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%

กองทุนตราสารทุน 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

23- 29 เมษายน 2024

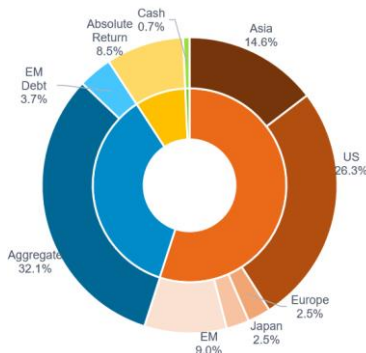
Strategic Partnership



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 17 เมษายน 2024

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ ต้นปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
KTWC-MODERATE-A	2.29%	5.04%	-0.27%	3.22%

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

Source: Morningstar Direct, data as of 17 April 2024

ภาพรวมพอร์ตการลงทุน ณ วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2024**

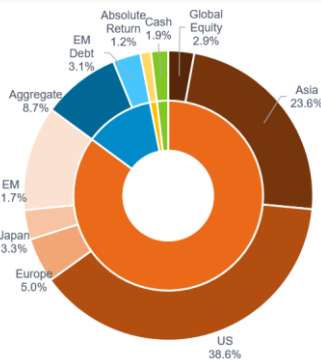
กองทุนตราสารหนี้ 5 อันดับแรก	สัดส่วน
FF – Global Bond Fund	8.1%
FF - Global Short Duration Income Fund	5.8%
PIMCO Global Bond Fund	5.8%
FF – Global Inflation-Linked Bond Fund	5.3%
FF – Global Corporate Bond Fund	4.5%

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 17 เมษายน 2024

	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ ต้นปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
KTWC-GROWTH-A	3.98%	6.32%	0.36%	4.20%

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

Source: Morningstar Direct, data as of 17 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: 23- 29 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
อัคริธร อิศรเสนา ณ อยุธยา * รองผู้อำนวยการ Market Solutions

* นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน 11

Product Update

Strategic Partnership



Krungthai
CIO



Fidelity
INTERNATIONAL

สรุปภาพรวมกองทุนแนะนำ: 23- 29 เมษายน 2024

ตราสารทุน

กองทุน	KTWC-GROWTH-A	KT-WEQ-A	ASP-USSMALL
ประเภท	กองทุนผสมที่เน้นลงทุนในหุ้นทั่วโลก	หุ้นทั่วโลก	หุ้นสหรัฐฯ
Master Fund	ลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศทั่วโลก คัดเลือกโดย Fidelity International	AB Low Volatility Equity Portfolio - Class I USD	Virtus GF U.S. Small Cap Focus Fund
นโยบายการลงทุนของ Master Fund	ลงทุนในหุ้นทั่วโลกพื้นฐานดี มีรูปแบบการลงทุนที่ยืดหยุ่น สามารถปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนให้เข้ากับทุกสภาวะตลาด เจลี่ยระยะยาวประมาณ 80%	ลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่ทั่วโลกที่มีความผันผวนต่ำ และมีความเสี่ยงในการปรับตัวลงที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคตในระดับที่ต่ำ	ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กสหรัฐฯ ประมาณ 15-35 ตัว โดยเน้นลงทุนในหุ้น High Quality
กลยุทธ์	เหมาะกับการเป็น core portfolio แนะนำลงทุนระยะยาว และทยอยเข้าสะสม	สำหรับเงินใหม่ 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: 23- 29 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 และเชื่อว่ามีความสามารถในการเติบโตในอนาคตสอดคล้องกับเศรษฐกิจของประเทศ	เน้นลงทุนในหุ้นไทยที่มีศักยภาพสร้างผลตอบแทนที่ดีที่สุดไม่เกิน 20 บริษัท ยึดหยุ่นถึงหุ้นขนาดใหญ่ กลาง และเล็ก
กลยุทธ์	แนะนำชะลอการลงทุน	แนะนำลูกค้าใหม่ชะลอการซื้อเพิ่ม ส่วนลูกค้าเก่าสามารถถือลงทุนได้

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

สินทรัพย์ทางเลือก

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

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

Market Performance

Strategic Partnership



Data as of 21 April 24

Major Indices	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
MSCI ACWI	743.28	-2.92	-4.68	2.87	16.40	17.69
DOW JONES	37,986.40	0.01	-3.69	1.37	14.74	18.61
S&P 500	4,967.23	-3.05	-5.02	4.58	22.04	20.57
NASDAQ 100	17,037.65	-5.36	-7.07	1.50	32.15	25.24
Russell 2000	1,947.66	-2.77	-5.91	-3.54	10.37	16.78
STOXX600	499.29	-1.18	-1.53	5.46	10.27	13.88
NIKKEI 225	37,068.35	-6.21	-8.80	11.50	32.06	21.48
TOPIX	2,626.32	-4.83	-5.84	11.98	31.85	15.40
Hang Seng	16,224.14	-2.98	-1.61	-4.34	-15.95	8.02
HSCEI (H-Share)	5,746.61	-2.26	-0.12	-0.29	-11.83	7.45
CSI300 (A-Share)	3,541.66	1.89	-0.06	3.25	-9.97	13.77
Vietnam VN-Index	1,174.85	-6.62	-8.28	4.24	14.54	10.78
SET	1,332.08	-4.93	-3.03	-4.39	-11.74	14.07
SETPREIT	124.48	-1.03	-1.08	-2.99	-8.39	9.78
Nifty	22,147.00	-2.67	0.23	2.11	27.46	20.63

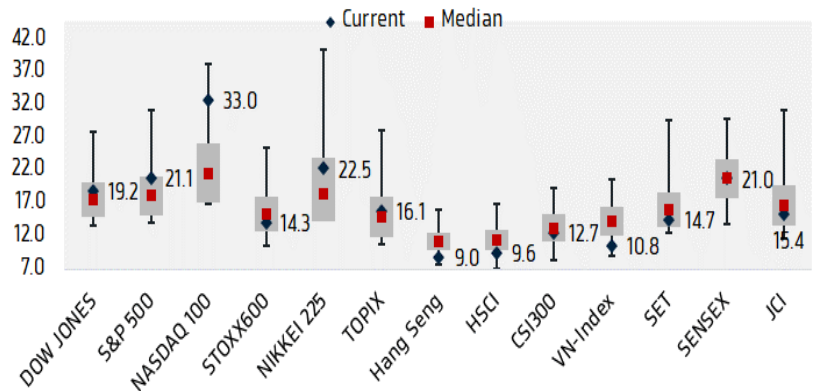
Sector*	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)	Forward PE
Cons. Disc.	364.67	350.52	-3.88	-5.86	-0.70	13.49
REITs	1,069.36	1,035.57	-3.16	-6.72	-10.59	-4.88
Tech./IT	649.59	602.72	-7.22	-9.26	2.73	31.60
Utilities	146.74	147.86	0.77	0.73	0.84	-0.12
Communication Serv.	107.37	104.10	-3.05	-2.54	8.98	29.21
Industrial	361.28	352.96	-2.30	-4.35	4.37	18.78
Infras.	1,934.05	1,942.92	0.46	-1.00	0.53	-0.59
Material	343.05	337.18	-1.71	-0.75	0.01	6.10
Energy	271.46	267.66	-1.40	2.99	10.96	17.12
Healthcare	353.69	351.27	-0.68	-4.61	1.08	2.49
Cons. Stap.	262.95	265.39	0.93	-1.86	0.00	-3.16
Financial	154.96	154.19	-0.50	-3.15	4.87	19.58

* MSCI ACWI Sector

Commodities	Last	1Wk (%)	1M (%)	YTD (%)	1Y (%)
WTI (\$/bbl)	83.14	-2.94	-0.40	16.04	5.03
Natural Gas (\$/MMBtu)	1.75	-1.02	0.46	-30.31	-21.15
Gold (\$/oz)	2,391.93	2.03	10.86	15.95	19.90
Copper (\$/mt)	9,797.24	4.97	10.44	15.75	9.49

Fixed Income and Rates	Last
US 10 Years	4.62
TH 10 Years	2.72

Global Equity Valuations



Source: Bloomberg, Krungthai CIO as of 15 April 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 และจะต้องไม่ใช่ข้อมูลที่ได้รับการเสนอเหมือนเป็นการได้รับคำแนะนำ 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 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 และผลตอบแทนในอนาคตอาจไม่เป็นตามที่ประมาณการณได้

ธนาคารอาจจะมีภาวะขัดแย้งด้านผลประโยชน์เกี่ยวกับการขายผลิตภัณฑ์การลงทุน เนื่องจากธนาคารอาจจะได้รับค่าธรรมเนียมหรือผลประโยชน์จากการขาย หรือบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารกองทุน ดังนั้น ท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นส่วนหนึ่งของการตัดสินใจการลงทุนของท่านเองอย่างรอบคอบ การลงทุนไม่ใช่การฝากเงินธนาคารพาณิชย์และไม่ได้รับการคุ้มครองจากสถาบันประกันเงินฝาก การลงทุนมีความเสี่ยงและผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มต้นในวันแรก

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน