

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

9 เมษายน 2567



HIGHLIGHTS ประจำสัปดาห์



ติดตามเงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน มี.ค. เพื่อประเมินจังหวะลดดอกเบี้ยของเฟดต่อไป

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ :** ปรับตัวลดลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา จากการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ (Bond Yield) หลังคณะกรรมการเฟดหลายท่านส่งสัญญาณ Hawkish ทำให้ตลาดกังวลว่าเฟดอาจจะลดอัตราดอกเบี้ยช้ากว่าที่คาด สอดคล้องกับตัวเลขตลาดแรงงานสหรัฐฯ เดือน มี.ค. ที่รายงานออกมาแข็งแกร่ง โดยล่าสุด FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 51% ที่เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 5.00-5.25% ในการประชุมเดือน มิ.ย. ซึ่งมีน้ำหนักลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ระดับ 67% **เรามองตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น เราจึงแนะนำให้ทยอยลงทุน และให้น้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ เป็น Overweight** โดยสัปดาห์นี้ติดตามตัวเลขอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน มี.ค. เพื่อประเมินหาจังหวะการลดอัตราดอกเบี้ยของเฟดต่อไป
- ตลาดหุ้นไทย :** มุมมองตลาดหุ้นไทยในสัปดาห์นี้จะเคลื่อนไหว Sideways ในกรอบแคบๆ เนื่องจากตลาดหุ้นเปิดทำการเพียง 3 วัน ก่อนที่จะเข้าสู่ช่วงวันหยุดยาวเทศกาลสงกรานต์ นอกจากนี้ นักลงทุนชะลอการลงทุนเพื่อติดตามการประชุมของคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) และการประชุมบอร์ดดิจิทัลวอลเลตชุดใหญ่วันที่ 10 เม.ย. นี้ **ส่วนปัจจัยราคายังอยู่ระดับที่น่าสนใจ ปัจจุบันค่า Forward P/E ของดัชนี SET Index อยู่ที่ระดับ 14.14 เท่า ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี** ดังนั้นเราจึงมีมุมมองตลาดหุ้นไทยระยะสั้นเป็น Neutral ส่วนระยะยาว มีมุมมองบวก จึงให้น้ำหนักเป็น Overweight
- กองทุนอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก :** ปัจจัยคุณภาพเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังเติบโตดี ภาคการผลิตฟื้นตัว และการจ้างงานที่แข็งแกร่งจะส่งผลดีต่อผลประกอบการ รายได้ค่าเช่า ต่อกลุ่มกองทุนอสังหาริมทรัพย์ และระยะยาวคาดเฟดจะปรับลดดอกเบี้ยลง ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯปรับลง ทั้งนี้ปัจจัยราคายังน่าสนใจลงทุน ทำให้ downside risk ถูกจำกัด **ให้น้ำหนักการลงทุนระยะสั้นและยาว Overweight**
- ทองคำ :** ปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.5% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยระหว่างสัปดาห์ปรับตัวขึ้นไปแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ระดับ 2,350 ดอลลาร์สหรัฐฯ โดยราคาทองคำได้รับแรงหนุนจากสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางที่มีแนวโน้มลุกลาม จากกรณีอิหร่านประกาศจะตอบโต้อิสราเอล นอกจากนี้ ราคาทองคำยังได้แรงหนุนจากการเข้าซื้ออย่างต่อเนื่องของธนาคารกลางทั่วโลกเพื่อเป็นทุนสำรอง เพื่อกระจายความเสี่ยงจากทุนสำรองระหว่างประเทศที่เป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ **เราให้น้ำหนักการลงทุนทองคำเป็น Overweight**

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

9 เมษายน 2567



กองทุนแนะนำ

MMM-PLUS : กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้นที่มี Duration ไม่เกิน 1 ปีจึงได้รับความผันผวนจากการเปลี่ยนแปลงของราคาสินทรัพย์ต่ำและมีนโยบายการลงทุนที่เปิดกว้างสามารถลงทุนในตราสารหนี้ได้หลากหลายประเภท (**ควรงลงทุน 3 เดือนขึ้นไป**)

MUBOND, MUBONDUH : เน้นลงทุนตราสารหนี้สหรัฐฯ คุณภาพสูง อันดับเครดิตเฉลี่ยของพอร์ต AA โอกาสผิมนัดชำระหนี้ต่ำ ทนทานต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอย ได้ประโยชน์จากโอกาสปรับลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ จากการปรับขึ้นดอกเบี้ยสหรัฐฯ ยุติ

I-SMART : ลงทุนตราสารหนี้ต่างประเทศทั่วโลก ตราสารหนี้ภาครัฐและหุ้นกู้เอกชนคุณภาพสูง ในประเทศสหรัฐฯ และยุโรป อันดับเครดิตเฉลี่ย A ได้ประโยชน์จากโอกาสปรับลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลและความกังวลเศรษฐกิจชะลอ

M-VI : ลงทุนแบบเน้นคุณค่า (Value Investing) เมื่อราคาหุ้นต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง (Intrinsic Value) รวมถึงมีการกระจายความเสี่ยงในหลากหลายสินทรัพย์ โดยลงทุนทั้งหุ้น กองคำ และ เงินสด หรือเทียบเท่า

MBT-G ,MIDSMALL, M-FOCUS, M-S50, HI-DIV : เราให้น้ำหนักการลงทุนหุ้นไทยระยะยาวเป็น Overweight จากความเชื่อมั่นและการฟื้นตัวของการบริโภคในประเทศ รวมถึงการกลับมาของนักท่องเที่ยว และการส่งออกที่จะเร่งตัวในครึ่งปีหลัง

MVIET : เน้นลงทุนแบบผสมผสานในหุ้นเวียดนามที่มีขนาดตลาด (market capitalization) ทุกขนาดทั้ง ใหญ่ กลาง เล็ก และลงทุนหลากหลายอุตสาหกรรม เช่น Real Estate, Bank, Technology ที่ได้ประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจ

M-ASIA : ลงทุนหุ้นภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก (Asia Pacific excludes Japan) โดยเน้นสร้างผลตอบแทนแบบ Absolute Return เรามองว่า Earnings Momentum ของประเทศใน Asia ex Japan นำโดยตลาดหุ้นอินเดีย เกาหลีใต้ และไต้หวัน มีแนวโน้มปรับตัวขึ้นตามอุปสงค์ของกลุ่มสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ และการฟื้นตัวของภาคการผลิต

M-EDGE : โอกาสลงทุนในหุ้นที่มีความได้เปรียบในการแข่งขัน และเติบโตอย่างยั่งยืน คัดเลือกลงทุนหุ้นคุณภาพดี สามารถสร้างมูลค่าได้เหนือกว่าดัชนีหุ้นโลก อีกทั้ง กองทุนกระจายการลงทุนไปในธุรกิจที่มี Business Cycle ต่างกัน และหลากหลายกลุ่มอุตสาหกรรม เหมาะสมกับภาวะตลาดในปัจจุบันที่มีความผันผวนสูง

MGF : ลงทุนในหุ้นเติบโตคุณภาพดี (Quality Growth Stock) ที่มีโอกาสสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าตลาด เนื่องจากหุ้นประเภทนี้มีส่วนแบ่งทางการตลาดสูง มีกำไรและรายได้เติบโตสม่ำเสมอ

MCONT : ลงทุนหุ้นที่ดีที่สุดใน 3 เทรนด์ที่มีโอกาสเติบโตสูงในระยะยาว และได้รับประโยชน์จากความต้องการของผู้บริโภคสมัยใหม่ที่เปลี่ยนแปลงไปได้แก่ 1. Digital transformation 2. Emerging middle class 3. Health & wellbeing

MEURO : ลงทุนหุ้นในกลุ่มประเทศยุโรป ด้วยรูปแบบการลงทุนที่ยืดหยุ่น ลงทุนในหุ้นได้ทั้งขนาดใหญ่ กลางและเล็ก ในขณะเดียวกันมีการควบคุมและกระจายความเสี่ยงอย่างเหมาะสม โดยทีมบริหารกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญ

MHEALTHG : หุ้นกลุ่ม Healthcare เป็นอุตสาหกรรมที่มีความผันผวนต่ำ มีความสามารถในการส่งผ่านต้นทุนและเงินเฟ้อไปยังผู้บริโภค ทำให้กำไรของบริษัท Healthcare โดดเด่นกว่าตลาดในช่วงเศรษฐกิจถดถอย หรือ ช่วงที่เงินเฟ้อสูง

MGPROP : ลงทุนในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ศักยภาพดีทั่วโลก (Global REITs) ที่มีความหลากหลายของประเภทอสังหาริมทรัพย์ และมีแนวโน้มการเติบโตสูงรองรับกับเมกะเทรนด์ของโลก เช่น ผู้ให้บริการศูนย์ข้อมูล (Data Centers) ที่ได้ประโยชน์จากการเติบโตของ Generative AI ซึ่งเป็น REITs ยุคใหม่ และมีโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว

I-OIL : ลงทุนใน United States Oil Fund (USO) มุ่งเน้นสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับราคาน้ำมันดิบ WTI คาดราคาน้ำมันดิบยังมีปัจจัยสนับสนุนแข็งแกร่งทั้งจากฝั่งอุปสงค์และฝั่งอุปทาน ซึ่งจะเป็นปัจจัยบวกต่อราคาน้ำมันดิบ

IGOLD-G : ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน SPDR Gold Trust บริหารและจัดการโดย World Gold Trust Services, LLC เพียงกองทุนเดียว ซึ่งเป็นกองทุนที่ลงทุนในทองคำแท่ง เพื่อสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของราคาทองคำ

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

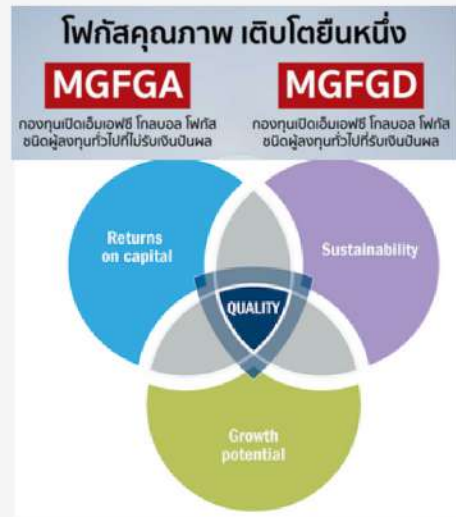
9 เมษายน 2567



กองทุนเด่นประจำสัปดาห์

กองทุน MGF: ลงทุนหุ้นเติบโตคุณภาพดีทั่วโลก (QUALITY GROWTH STOCK) ที่มีโอกาสสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าตลาด เนื่องจากหุ้นประเภทนี้มีส่วนแบ่งทางการตลาดสูง มีกำไรและรายได้เติบโตสม่ำเสมอ ผ่านกองทุนหลัก THREADNEEDLE (LUX) GLOBAL FOCUS FUND โดยกองทุนหลักได้ MORNINGSTAR 5 ดาว

เรามองเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเป็น SOFT LANDING คือ อัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มชะลอลง ขณะที่เศรษฐกิจยังแข็งแกร่ง และในอดีตที่ผ่านตั้งแต่ปี ค.ศ.1950 หลังจากหุ้นสหรัฐฯ ดัชนี S&P500 ปรับตัวขึ้นทำ ALL-TIME HIGH ใหม่ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ มักปรับตัวขึ้นต่อในระยะเวลา 12 เดือนถัดมา โดยให้ผลตอบแทนเฉลี่ย 10.75% ด้วยความน่าจะเป็นสูงถึง 85.7% **แนะนำให้ทยอยลงทุนได้**



กองทุน MGPROP: ลงทุนหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ศักยภาพดีทั่วโลก (GLOBAL REITS) ที่มีความหลากหลายของประเภทอสังหาริมทรัพย์ และมีแนวโน้มการเติบโตสูงรองรับกับเมกะเทรนด์ของโลก เช่น ผู้ให้บริการศูนย์ข้อมูล (DATA CENTERS) ที่ได้ประโยชน์จากการเติบโตของ GENERATIVE AI ซึ่งเป็น REITS ยุคใหม่ และ ศูนย์ดูแลสุขภาพ รองรับประชากรผู้สูงอายุที่เพิ่มขึ้น มีโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว **แนะนำให้ทยอยลงทุนได้**



PGIM Global Select Real Estate

Securities Fund Morningstar 5 ดาว

★★★★★

Overall Morningstar Rating™

Overall Morningstar Rating™ out of 584 Property -Indirect Global, as of 29 February 2024

เชี่ยวชาญการจัดการลงทุนด้านอสังหาริมทรัพย์

PGIM เป็นธุรกิจการจัดการการลงทุนของ Prudential Financial, Inc. (PFI) ซึ่งเป็นบริษัทจัดการการลงทุนอันดับที่ 11 จากทั้งหมด 434 บริษัทที่ทุกสำรวจ ในเมืองอเมริกันที่มีอยู่ภายใต้การจัดการสถาบันทั่วโลก

โดย PGIM ที่มีประสบการณ์มากกว่า 50 ปี ในการจัดการการลงทุนด้านอสังหาริมทรัพย์

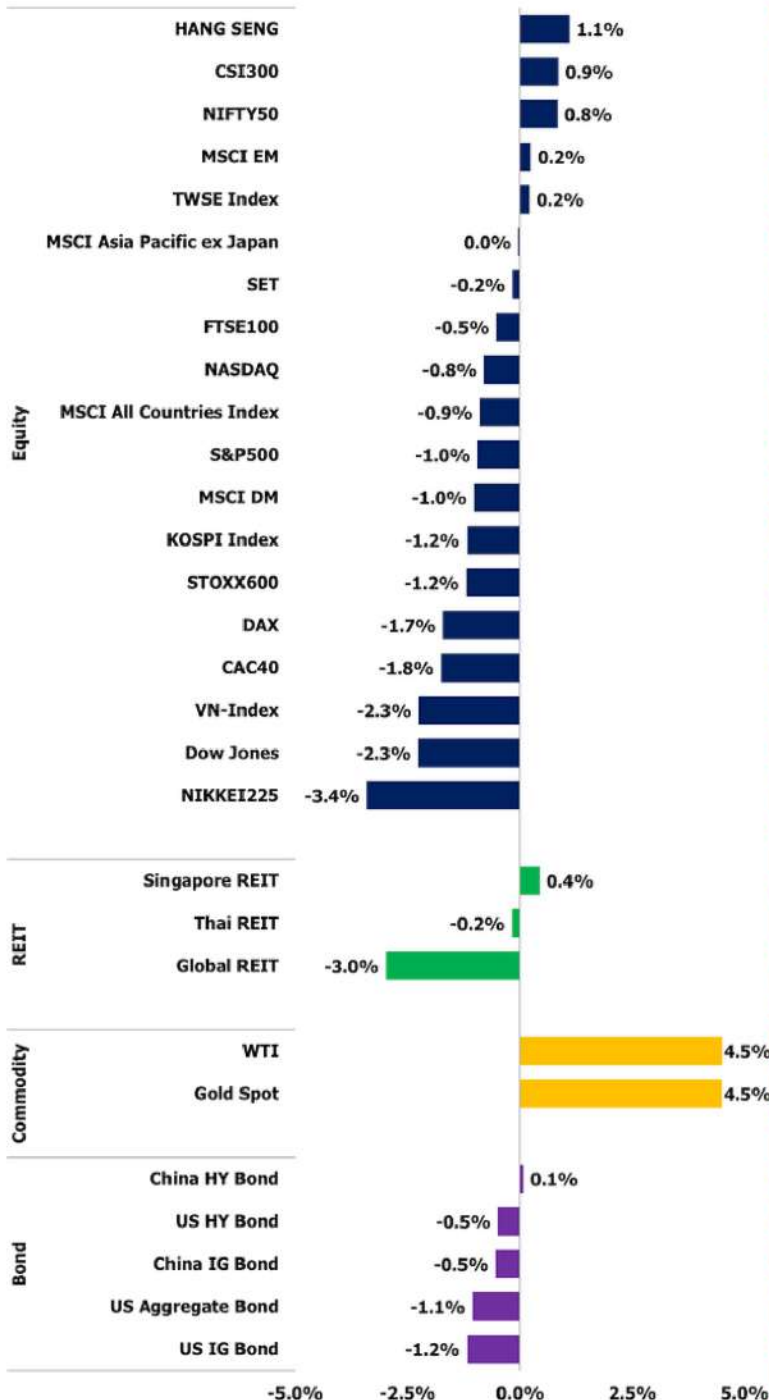


WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

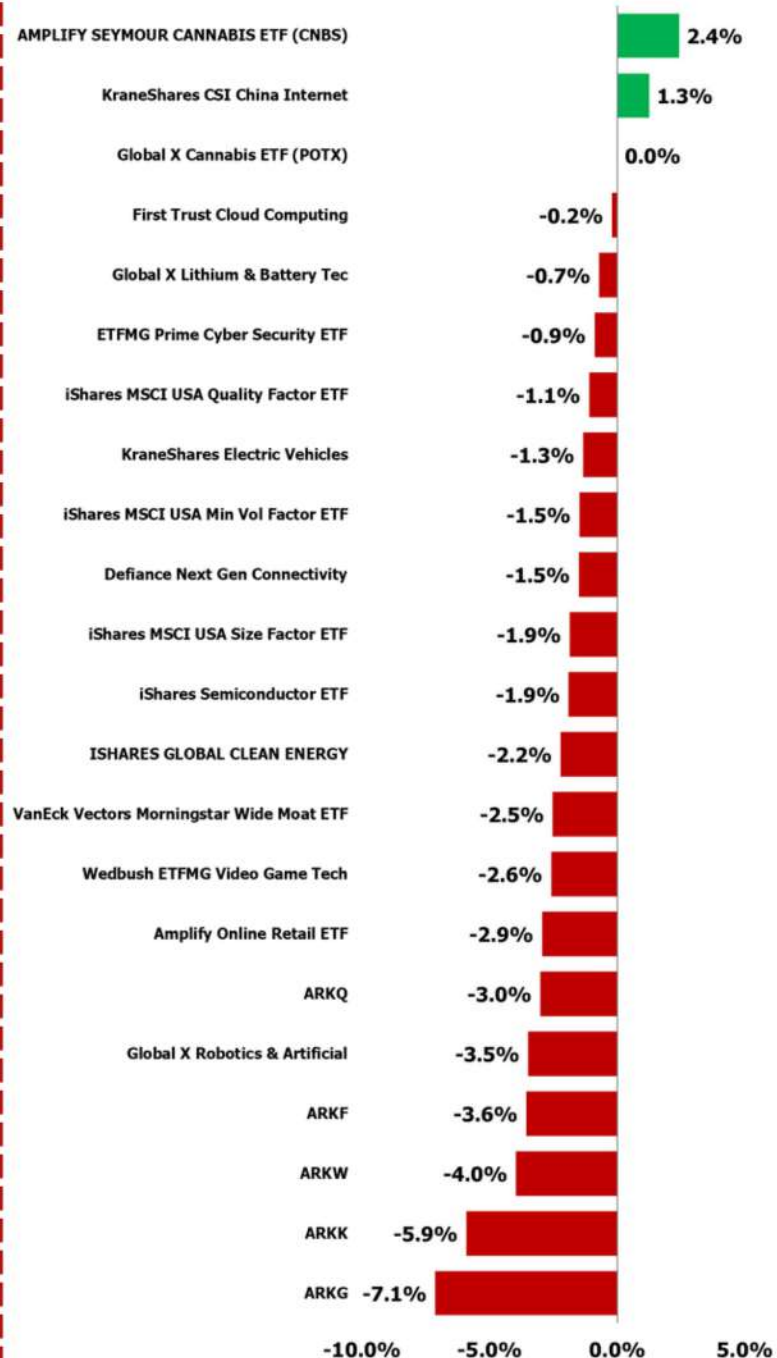
9 เมษายน 2567

Weekly Financial Asset Performance

Market Movement



Thematic ETF



Source: Bloomberg as of 5 April 2024

Source: Bloomberg as of 5 April 2024

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

9 เมษายน 2567



Developed Markets



United States



Recommended Funds : MGF, M-EDGE, MCONT

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง ในสัปดาห์ที่ผ่านมา จากการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ (Bond Yield) หลังคณะกรรมการเฟดหลายท่านส่งสัญญาณ Hawkish ทำให้ตลาดกังวลว่าเฟดอาจจะลดอัตราดอกเบี้ยช้ากว่าที่คาด สอดคล้องกับตัวเลขตลาดแรงงานสหรัฐฯ เดือน มี.ค. ที่รายงานออกมาแข็งแกร่งต่อเนื่อง อาทิเช่น การจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มสูงขึ้น 303,000 ตำแหน่ง มากกว่าคาด และอัตราการว่างงานสหรัฐฯ ลดลงอยู่ที่ระดับ 3.8% ซึ่งเพิ่มโอกาส "No Landing" Scenario มากขึ้น โดยล่าสุด FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 51% ที่เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 5.00-5.25% ในการประชุมเดือน มิ.ย. ซึ่งมีน้ำหนักลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ระดับ 67%

สัปดาห์นี้ติดตามตัวเลขอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน มี.ค. เพื่อประเมินหาจังหวะการเริ่มลดอัตราดอกเบี้ยของเฟดต่อไป หลังผลการประชุม FOMC เดือน มี.ค. ได้ย้ำแนวโน้มลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้ง ในปีนี้

เรามองตลาดหุ้นสหรัฐฯ ยังอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น อย่างไรก็ตาม ด้วย Valuation ที่ค่อนข้างตึงตัวของดัชนี S&P500 ที่ Forward P/E ประมาณ 21 เท่า ซึ่งอยู่ที่บริเวณ +1S.D. ในรอบ 10 ปี เราจึงแนะนำให้ทยอยลงทุน และให้น้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ เป็น Overweight



Europe



Recommended Funds : MEURO, M-EUBANK

ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวลงเมื่อเทียบรายสัปดาห์ แม้จะปรับตัวขึ้นช่วงกลางสัปดาห์ โดยปรับตัวลงหลังจากธนาคารกลางสหรัฐฯ แสดงความเห็นในเชิงคุมเข้มนโยบายการเงิน ผนวกกับตัวเลขการจ้างงานของสหรัฐฯ แข็งแกร่งเกินคาด ซึ่งอาจทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ ชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ย รวมถึงนักลงทุนวิตกเกี่ยวกับความตึงเครียดที่เพิ่มขึ้นในตะวันออกกลาง

นอกจากนี้ ตลาดหุ้นยุโรปยังถูกกดดันจากปัจจัยภายในภูมิภาค เช่น อัตราผลตอบแทนพันธบัตรยุโรปที่ปรับตัวขึ้น หลังการเปิดเผยข้อมูลการจ้างงานของสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่งเกินคาด

เราคองน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปที่ Overweight

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

9 เมษายน 2567



Emerging Markets



China



N



Funds : MCHINA , MCHEVO

ดัชนีทั้ง CSI 300 และ Hang Seng ปรับตัวเพิ่มขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา แม้จะปิดทำการช่วงปลายสัปดาห์เนื่องจากเข้าสู่เทศกาลเซ็งเม้ง หุ้นจีนที่ปรับตัวขึ้นนั้นมีปัจจัยสนับสนุนจากการประกาศตัวเลข PMI ของสำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตเดือน มี.ค. เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 50.8 อยู่เหนือระดับ 50 บ่งชี้ว่ากิจกรรมทางธุรกิจอยู่ในภาวะขยายตัว แสดงให้เห็นว่าจีนเริ่มมีสัญญาณการฟื้นตัวที่ดีขึ้น ส่วนดัชนี PMI นอกภาคการผลิตซึ่งรวมภาคบริการและการก่อสร้าง ปรับตัวขึ้นสู่ 53.0 ในเดือน มี.ค. สำหรับสัปดาห์นี้ติดตามตัวเลขเงินเฟ้อ เดือน มี.ค. โดยนักวิเคราะห์คาดว่าจะขยายตัวที่ 0.4% มุมมองการลงทุนระยะสั้นและยาว ให้น้ำหนัก Neutral จากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจในประเทศ มองว่ายังมีความท้าทาย หากการฟื้นตัวนั้นขาดความต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ปัจจัยราคา (valuation) ของหุ้นจีนยังอยู่ระดับถูก โดย Forward P/E ของดัชนี CSI 300 และ Hang Seng ยังคงอยู่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 10 ปี



Thailand



OW

Recommended Funds : M-MIDSMALL, M-FOCUS, M-S50, HI-DIV, MBT-G

ตลาดหุ้นไทยเมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนี SET Index ปิดที่ระดับ 1,375.58 จุด ปรับตัวลดลง -0.17% (WoW) เรามีมุมมองตลาดหุ้นไทยในสัปดาห์นี้จะแกว่งตัว Sideways ในกรอบแคบ ๆ เนื่องจากมีวันทำการซื้อขายของตลาดหุ้นเพียงแค่ 3 วันทำการ ก่อนที่จะเข้าสู่ช่วงวันหยุดยาวของไทย (วันสงกรานต์) ประกอบกับมีประเด็นสำคัญที่นักลงทุนให้น้ำหนักคือ การประชุมของคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) และการประชุมบอร์ดดิจิทัลวอลเล็ตชุดใหญ่ในวันที่ 10 เม.ย. 67 จึงมองว่านักลงทุนจะชะลอการลงทุนในตลาดหุ้นไทย ด้านกระทรวงพาณิชย์เปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (CPI) เดือนมี.ค.67 ลดลง -0.47% (YoY) ขณะที่ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (Core CPI) เดือนมี.ค.67 เพิ่มขึ้น 0.37% (YoY) ส่วนปัจจัยสนับสนุนด้านการท่องเที่ยว นับตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. - 31 มี.ค. 67 ประเทศไทยมีจำนวนนักท่องเที่ยวสะสมรวมทั้งสิ้น 9.37 ล้านคน สร้างรายได้จากการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติแล้วประมาณ 454,653 ล้านบาท ส่วนปัจจัยราคาน้ำมันปัจจุบันค่า Forward P/E ของดัชนี SET Index ณ วันที่ 3 เม.ย. 67 อยู่ที่ระดับ 14.14 เท่า อยู่ต่ำกว่าเส้นค่าเฉลี่ยระยะยาว 10 ปี ที่บริเวณ -0.8S.D. ถือว่าระดับราคายังน่าสนใจ ดังนั้นเราจึงมีมุมมองตลาดหุ้นไทยในระยะสั้น 0-6 เดือนเป็น Neutral ส่วนระยะยาว 6-12 เดือน มีมุมมองบวก จึงให้น้ำหนักเป็น Overweight

หมายเหตุ : Underweight/Bearish View (แนะนำชะลอการลงทุน)
 Neutral View (แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน)
 Overweight/Bullish View (แนะนำลงทุน)

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

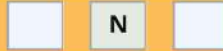
9 เมษายน 2567



Fixed Income



Domestic



Recommended Funds : MMM-PLUS

ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ตลาดพันธบัตรรัฐบาลไทยมีความผันผวน การที่เงินทุนไหลออกจากพันธบัตรระยะยาว ทำให้เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรชั้นขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับการขายพันธบัตรในตลาดการเงินของสหรัฐฯ หลังจากช่วงต้นสัปดาห์ นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยภายนอก โดยดัชนี ISM Manufacturing ของสหรัฐฯ ออกมาที่ระดับ 50.3 จุด สูงกว่าที่ตลาดคาดที่ระดับ 48.3 จุด ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ กลับมาอยู่เหนือ 4.40% ในช่วงต้นสัปดาห์ จึงเป็นปัจจัยกดดันต่ออัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย อย่างไรก็ดี ติดตามผลการประชุมของคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ในวันที่ 10 เม.ย. นี้ เราให้น้ำหนักการลงทุนเป็น Neutral



Foreign



Recommended Funds : MUBOND, I-SMART

ตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศผันผวน ให้ผลตอบแทนเป็นลบในสัปดาห์ที่ผ่านมา จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี กลับมาปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 4.42% (09/04/2024) หลังรายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ และตลาดแรงงาน เดือน มีนาคม ออกมาแข็งแกร่งต่อเนื่อง อาทิเช่น การจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มสูงขึ้น 303,000 ตำแหน่ง มากกว่าคาด และอัตราการว่างงานสหรัฐฯ ลดลงอยู่ที่ 3.8% นอกจากนี้ ตลาดปรับคาดการณ์การเติบโตเศรษฐกิจสหรัฐฯ GDP ปีนี้ ที่ 2.2% ส่งผลให้ตลาดคาดว่า เงินเฟ้อสหรัฐฯ จะยังอยู่ระดับเหนือเป้าหมายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ทำให้เฟดอาจจะคงดอกเบี้ยระดับสูงไว้นานกว่าคาด และเลื่อนการปรับลดดอกเบี้ยออกไป โดยตลาดปรับลดน้ำหนักการปรับลดดอกเบี้ยในเดือน มิถุนายน ลง

ระยะสั้น คาดว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อาจปรับขึ้นทดสอบระดับ 4.5% จากภาพเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่ง ความไม่แน่นอนของช่วงเวลาการปรับลดอัตราดอกเบี้ย เป็นปัจจัยกดดันตลาดตราสารหนี้สหรัฐฯ ให้น้ำหนักการลงทุนระยะสั้นเป็น Neutral และ มุมมองระยะยาว ยังคงน้ำหนัก Overweight คาดว่า Yield จะปรับลดลงตามทิศทางเมื่อธนาคารกลางสหรัฐฯ เริ่มส่งสัญญาณการปรับลดดอกเบี้ยสหรัฐฯ ชัดเจน โดยจาก Dot Plot เดือน มี.ค.ล่าสุดเฟดคาดการณ์ ดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ ปี 2024 ที่ 4.6% ปี 2025 ที่ 3.9% และปี 2026 ที่ 3.1% ซึ่งส่งผลเชิงบวกต่อตราสารหนี้สหรัฐฯ ในระยะยาว

หมายเหตุ : **UW** Underweight/Bearish View (แนะนำชะลอการลงทุน)
N Neutral View (แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน)
OW Overweight/Bullish View (แนะนำลงทุน)

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

9 เมษายน 2567



Alternative Investment



Gold



Recommended Funds : IGOLD-G

ราคาทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.5% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยระหว่างสัปดาห์ปรับตัวขึ้นไปแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ระดับ 2,350 ดอลลาร์สหรัฐฯ โดยราคาทองคำได้รับแรงหนุนจากสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางที่มีแนวโน้มลุกลาม จากกรณีอิหร่านประกาศจะตอบโต้อิสราเอล นอกจากนี้ ราคาทองคำยังได้แรงหนุนจากการเข้าซื้ออย่างต่อเนื่องของธนาคารกลางทั่วโลกเพื่อเป็นทุนสำรอง เพื่อกระจายความเสี่ยงจากทุนสำรองระหว่างประเทศที่เป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งหากอ้างอิงข้อมูลจากสภาทองคำโลก (WGC) จะเห็นว่า ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา ธนาคารกลางทั่วโลกมีการเข้าซื้อทองคำสุทธิกว่า 1,000 ตันต่อปี เราให้น้ำหนักการลงทุนทองคำเป็น Overweight



Oil



Recommended Funds : I-OIL

มุมมองตลาดน้ำมัน ภาพรวมสัปดาห์นี้อาจแกว่งตัว Sideways เนื่องจากราคาน้ำมันพุ่งไปแตะสูงสุดที่ระดับ 87.10 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล จึงมีโอกาสพักฐานในระยะสั้นได้ อย่างไรก็ตาม ตลาดได้แรงหนุนจากสถานการณ์ตึงเครียดในตะวันออกกลางที่มีแนวโน้มลุกลาม โดยอิหร่านประกาศจะตอบโต้อิสราเอล ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมันในตลาด และสำนักงานพลังงานสากล (IEA) เปิดเผยสต็อกน้ำมันเบนซินลดลงมากกว่าคาดที่ระดับ 4.2 ล้านบาร์เรล ขณะที่ตลาดคาดว่าลดลงเพียง 820,000 บาร์เรลเท่านั้น ดังนั้นเราให้น้ำหนักการลงทุนน้ำมันระยะสั้น (0-6 เดือน) เป็น Overweight ขณะที่ระยะยาว (6-12 เดือน) มีปรับน้ำหนักจาก Neutral เป็น Overweight



Global REITs



Recommended Funds : I-REITS, MGPROP

กองทุนอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก (Global REITs) ปรับตัวลงแรงในสัปดาห์ที่ผ่านมาจากการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ส่งผลเชิงลบต่อตลาด อย่างไรก็ตามปัจจัยหนุนภาพเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังเติบโตดีภาคการผลิตฟื้นตัว และการจ้างงานที่แข็งแกร่งจะส่งผลดีต่อผลประกอบการ รายได้ค่าเช่า ต่อกลุ่มกองทุนอสังหาริมทรัพย์ และระยะยาวคาดเฟดจะปรับลดดอกเบี้ยลง ทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯปรับลง ทั้งนี้ปัจจัยราคายังน่าสนใจลงทุน ทำให้ downside risk ถูกจำกัด ให้น้ำหนักการลงทุนระยะสั้นและยาว Overweight



Asian REITs



N



Recommended Funds : MPIO, MPDIVMF

กองทุนอสังหาริมทรัพย์เอเชีย ได้รับปัจจัยกดดันการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม ปัจจัย Dividend Yield ที่สูง 5-7% และปัจจัยราคาที่ปรับตัวลงมาก ส่งผลให้ตลาดค่อนข้างทรงตัว โดย Singapore REITs กลับมาฟื้นตัวเป็น +0.4% และ Thai REITs ปรับตัวลง -0.2% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ให้น้ำหนักการลงทุน Asian REITs ระยะสั้นและยาวเป็น Neutral เนื่องจากรายได้ค่าเช่าของกองทุนอสังหาริมทรัพย์เอเชียกระจุกตัวและพึ่งพาเศรษฐกิจในประเทศ ทั้งนี้ปัจจัยราคา และ Dividend Yield ที่สูงทำให้เป็นปัจจัยหนุนตลาด

Fund View and Weight

ประเภทสินทรัพย์	กองทุน	มุมมอง 0-6 เดือน	มุมมอง 6-12 เดือน	น้ำหนักการลงทุนที่แนะนำ
กองทุนตราสารหนี้ในประเทศ	MMM-PLUS	N	N	ไม่ควรเกิน 70% ของพอร์ต
	SMARTMF	UW	UW	ไม่ควรเกิน 15% ของพอร์ต
กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ	I-SMART	N	OW	10-20% ของพอร์ต
	MUBOND	N	OW	ไม่ควรเกิน 25% ของพอร์ต
	M-SMART INCOME	N	OW	ไม่ควรเกิน 15% ของพอร์ต
	MCBOND	N	N	ไม่ควรเกิน 15% ของพอร์ต
กองทุนตราสารหนี้กึ่งหุ้นต่างประเทศ	M-CONVERT	UW	UW	ไม่ควรเกิน 5% ของพอร์ต
กองทุนผสมในประเทศ	MIPLUS-G	N	OW	ไม่ควรเกิน 15% ของพอร์ต
	MBT-G	OW	OW	ไม่ควรเกิน 15% ของพอร์ต
กองทุนผสมต่างประเทศ	M-VI	OW	OW	ไม่ควรเกิน 15% ของพอร์ต

หมายเหตุ :

- UW** Underweight (แนะนำชะลอการลงทุน หากมีสัดส่วนที่เหมาะสมอยู่แล้ว สามารถถือลงทุนต่อได้ หากมีสัดส่วนในพอร์ตมาก ททยลดสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้)
- N** Neutral View (สามารถคงน้ำหนักการลงทุนได้ หากยังไม่มีในพอร์ตหรือมีสัดส่วนน้อย สามารถลงทุนได้ตามสัดส่วนความเสี่ยงที่ยอมรับได้)
- OW** Overweight (แนะนำลงทุน ตามสัดส่วนความเสี่ยงที่ยอมรับได้)

คำเตือน : นักวิชาการลงทุนที่แนะนำ เป็นเพียงรูปแบบการลงทุนเพื่อให้ท่านพิจารณาเท่านั้น ในการลงทุนตามน้ำหนักการลงทุนที่แนะนำ ต้องทำความเข้าใจลักษณะของกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน และ นักวิชาการลงทุนที่แนะนำ เป็นเพียงตัวอย่างเบื้องต้น ผู้ลงทุนควรพิจารณาปัจจัยอื่นประกอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

9 เมษายน 2567

Fund View and Weight

ประเภทสินทรัพย์	กองทุน	มุมมอง 0-6 เดือน	มุมมอง 6-12 เดือน	น้ำหนักการลงทุนที่แนะนำ
กองทุนตราสารทุนในประเทศ	M-FOCUS	N	OW	ไม่ควรเกิน 15% ของพอร์ต
	M-MEGA	N	OW	ไม่ควรเกิน 15% ของพอร์ต
	M-MIDSMALL	N	OW	ไม่ควรเกิน 10% ของพอร์ต
	M-S50	N	OW	ไม่ควรเกิน 15% ของพอร์ต
กองทุนตราสารทุนต่างประเทศ	M-ASIA	OW	OW	ไม่ควรเกิน 10% ของพอร์ต
	M-ATECH	N	N	ไม่ควรเกิน 10% ของพอร์ต
	MCHEVO	N	N	ไม่ควรเกิน 7.5% ของพอร์ต
	MCHINA	N	N	ไม่ควรเกิน 7.5% ของพอร์ต
	M-EM	N	N	ไม่ควรเกิน 15% ของพอร์ต
	M-EDGE	OW	OW	15-30% ของพอร์ต
	MGF	OW	OW	15-30% ของพอร์ต
	MCONT	OW	OW	ไม่ควรเกิน 10% ของพอร์ต
	M-EURO	OW	OW	ไม่ควรเกิน 15% ของพอร์ต
	M-EUBANK	OW	OW	ไม่ควรเกิน 5% ของพอร์ต
	MRENEW	N	N	ไม่ควรเกิน 10% ของพอร์ต
	MCANN	UW	UW	ไม่ควรเกิน 3% ของพอร์ต
	MFTECH	OW	OW	ไม่ควรเกิน 5% ของพอร์ต

Fund View and Weight

ประเภทสินทรัพย์	กองทุน	มุมมอง 0-6 เดือน	มุมมอง 6-12 เดือน	น้ำหนักการลงทุนที่แนะนำ
กองทุนตราสารทุนต่างประเทศ	MGTECH	N	N	ไม่ควรเกิน 7.5% ของพอร์ต
	M-META	OW	OW	ไม่ควรเกิน 7.5% ของพอร์ต
	MHEALTHG	OW	OW	ไม่ควรเกิน 10% ของพอร์ต
	MVIET	OW	OW	ไม่ควรเกิน 7.5% ของพอร์ต
	MINFRA	N	N	ไม่ควรเกิน 10% ของพอร์ต
กองทุนอสังหาริมทรัพย์ในประเทศ	MPDIVMF	N	N	ไม่ควรเกิน 10% ของพอร์ต
กองทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ	IREITG	OW	OW	ไม่ควรเกิน 10% ของพอร์ต
	MPII	N	N	ไม่ควรเกิน 10% ของพอร์ต
	MGPROP	OW	OW	ไม่ควรเกิน 10% ของพอร์ต
กองทุนน้ำมัน	I-OIL	OW	OW	ไม่ควรเกิน 5% ของพอร์ต
กองทุนทองคำ	IGOLD-G	OW	OW	ไม่ควรเกิน 10% ของพอร์ต

หมายเหตุ :

- UW** Underweight (แนะนำชะลอการลงทุน หากมีสัดส่วนที่เหมาะสมอยู่แล้ว สามารถถือลงทุนต่อได้ หากมีสัดส่วนในพอร์ตมาก ททยลดสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้)
- N** Neutral View (สามารถคงน้ำหนักการลงทุนได้ หากยังไม่มีในพอร์ตหรือมีสัดส่วนน้อย สามารถลงทุนได้ตามสัดส่วนความเสี่ยงที่ยอมรับได้)
- OW** Overweight (แนะนำลงทุน ตามสัดส่วนความเสี่ยงที่ยอมรับได้)

คำเตือน : น้ำหนักการลงทุนที่แนะนำ เป็นเพียงรูปแบบการลงทุนเพื่อให้ท่านพิจารณาเท่านั้น ในการลงทุนตามน้ำหนักการลงทุนที่แนะนำ ต้องทำความเข้าใจลักษณะของกองทุน เชื่อมั่นผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน และ น้ำหนักการลงทุนที่แนะนำ เป็นเพียงตัวอย่างเบื้องต้น ผู้ลงทุนควรพิจารณาปัจจัยอื่นประกอบการตัดสินใจลงทุน

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

9 เมษายน 2567

ข้อมูลกองทุน		
กองทุน	ความเสี่ยง	นโยบายการลงทุน
กองทุนตราสารหนี้ในประเทศ		
MMM-PLUS	4	กองทุนมีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก และหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น รวมทั้งการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ที่ ก.ล.ด. กำหนด ที่เสนอขายทั้งในและต่างประเทศ ทั้งนี้โดยมีอัตราส่วนการลงทุนรวมกันทุกขณะต้องไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยกองทุนจะลงทุนในต่างประเทศไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งจะตราบอายุถึงเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนัก (Portfolio duration) ในขณะที่ขณะหนึ่งไว้ไม่เกิน 1 ปี ทั้งนี้ กองทุนจะเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
SMART	4	ลงทุนในตราสารแห่งหนึ่ง และหรือเงินฝาก โดยมีอัตราส่วนรวมกันทุกขณะไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ		
I-SMART	5	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ Amundi Funds Global Aggregate Bond (กองทุนหลัก) ในชนิดหน่วยลงทุน (share class) "AU share class USD" ซึ่งเป็นกองทุนที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของ UCITS IV ที่เสนอขายให้กับผู้ลงทุนทั่วไป และจดทะเบียนในประเทศ Luxembourg โดยมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาลในกลุ่มองค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา (Organization for Economic Co-operation and Development: OECD) หรือออกโดยภาคเอกชน รวมถึง Asset Backed Securities/Mortgage-Backed Securities ที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในอันดับที่สามารถลงทุนได้ โดยกองทุนจะลงทุนในกองทุนหลัก โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม
MUBOND	4	กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ซึ่งกองทุนหลักบริหารจัดการโดย JPMorgan Asset Management, JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund เน้นลงทุนในตราสารหนี้ US ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade)
SMINCO	5	กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอิตีเอฟตราสารหนี้ต่างประเทศ ซึ่งกองทุนสามารถกระจายการลงทุนในภูมิภาคต่างๆ ทั่วโลก หรือในบางช่วงเวลาอาจเน้นลงทุนเฉพาะประเทศ กลุ่มประเทศ ภูมิภาค และ/หรือกลุ่มธุรกิจ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอิตีเอฟต่างประเทศอย่างน้อย 2 กองทุน ในสัดส่วนกองทุนละไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งสัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวม อิตีเอฟต่างประเทศแต่ละกองทุนจะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ตามสภาวะการลงทุนหรือการคาดการณ์สภาวะการลงทุนในแต่ละขณะ ทั้งนี้ การลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ต้องเป็นไปตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
กองทุนตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนต่างประเทศ		
M-CONVERT	6	กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอิตีเอฟตราสารหนี้ต่างประเทศ ที่มีนโยบายลงทุนในตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน เช่น ทุนกู้แปลงสภาพ (Convertible bond) ทุนกู้แปลงสภาพแบบมีเงื่อนไข (contingent convertible bond) และตราสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงตราสารหนี้ที่สามารถเปลี่ยนมือได้ (Negotiable Debt Instruments) เป็นต้น เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ทั่วโลก โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอิตีเอฟต่างประเทศอย่างน้อย 2 กองทุน ในสัดส่วนกองทุนละไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งสัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ และ/หรือ กองทุนรวมอิตีเอฟต่างประเทศแต่ละกองทุนจะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ตามสภาวะการลงทุนหรือการคาดการณ์สภาวะการลงทุนในแต่ละขณะ
กองทุนผสมในประเทศ (เน้นลงทุนในหุ้น)		
M-BT	5	ร้อยละ 0-100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนในตราสารแห่งหนึ่ง ตราสารแห่งหนึ่ง ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนและหรือเงินฝาก โดยเน้นลงทุนในตราสารแห่งหนึ่ง
กองทุนผสมต่างประเทศ		
M-VI	5	กองทุนเปิดเอ็มเอพีซี แวลู อินเวสต์ มีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ First Eagle Amundi International Fund (กองทุนหลัก) ในชนิดหน่วยลงทุน (share class) "IU2-C share class USD" ในสกุลเงินเหรียญสหรัฐ ซึ่งเป็นกองทุนที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของ UCITS ที่เสนอขายให้กับนักลงทุนสถาบันในทวีปเอเชีย และจดทะเบียนในประเทศ Luxembourg โดยมีวัตถุประสงค์ในการลงทุนเพื่อหาผลตอบแทนจากการเติบโตของเงินลงทุนผ่านการกระจายการลงทุนในประเภทของสินทรัพย์ ซึ่งใช้หลักการลงทุนแบบเน้นคุณค่า (Value) โดยจะลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิในตราสารทุน ตราสารที่จ่ายผลตอบแทนเชื่อมโยงกับตราสารทุน (equity-linked instruments) และตราสารหนี้ สำหรับเงินส่วนที่เหลือ อาจพิจารณาการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นที่สามารถลงทุนได้ เช่น ตราสารในตลาดเงิน ทุนกู้แปลงสภาพ หน่วยแปลงสภาพ เงินฝาก หลักทรัพย์ที่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ เป็นต้น โดยกองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมสำหรับเงิน ส่วนที่เหลือ กองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์ตราสารทางการเงินอื่นๆ ตลอดจนหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น
กองทุนตราสารทุนในประเทศ		
M-FOCUS	6	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารแห่งหนึ่งของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ หรือตลาดรองอื่นๆ ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวนไม่เกิน 30 บริษัท โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนแบบ Active Management ซึ่งจะทำการศึกษาเลือกหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และ/หรือ มีศักยภาพในการเจริญเติบโต และมีสภาพคล่องของหลักทรัพย์ ประกอบกับการวิเคราะห์ทางเทคนิค และจะให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นที่ผ่านเกณฑ์การคัดเลือก เพื่อให้พอร์ตการลงทุนมีความผันผวนน้อยที่สุด พร้อมทั้งมีการปรับสัดส่วนการลงทุนให้สอดคล้องกับสภาวะตลาดการลงทุนในแต่ละขณะโดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
M-MEGA	6	กองทุนจะลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี SET50 จำนวนไม่เกิน 35 บริษัท โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุน M-MEGA มีกลยุทธ์การลงทุนแบบ Active Management ซึ่งจะทำการศึกษาเลือกหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และ/หรือ มีศักยภาพในการเจริญเติบโต ประกอบกับการวิเคราะห์ทางเทคนิค และจะให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นที่ผ่านเกณฑ์การคัดเลือกเพื่อให้พอร์ตการลงทุนมีความผันผวนน้อยที่สุด พร้อมทั้งมีการปรับสัดส่วนการลงทุนให้สอดคล้องกับสภาวะตลาดการลงทุนในแต่ละขณะ ส่วนที่เหลือของกองทุนอาจลงทุนในตราสารทุนที่นอกเหนือจากที่กล่าวข้างต้น ตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝาก ตลอดจนหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ด. หรือประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนดหรือให้ความเห็นชอบ
M-MIDSMALL	6	เน้นลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งของบริษัทขนาดกลางและขนาดเล็กที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และมีแนวโน้มการเจริญเติบโตสูงในระยะปานกลางถึงระยะยาว โดยมีอัตราส่วนการลงทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
M-S50	6	ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารแห่งหนึ่ง

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

9 เมษายน 2567

ข้อมูลกองทุน		
กองทุน	ความเสี่ยง	นโยบายการลงทุน
กองทุนตราสารทุนต่างประเทศ		
M-A TECH	7	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ และ/หรือ กองทุนรวม อีทีเอฟตราสารทุนต่างประเทศ ที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมเทคโนโลยี หรือบริษัทที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการพัฒนาทางเทคโนโลยี ในภูมิภาคเอเชีย โดยเฉลี่ยในพอร์ตมีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ บริษัทผู้จัดการอาจลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟต่างประเทศอย่างน้อย 2 กองทุน ในสัดส่วนกองทุนละไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
MCHEVO	6	กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ T.Rowe Price China Evolution Equity Fund – Class I โดยเฉลี่ยในพอร์ตมีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ซึ่งเป็นกองทุนรวมภายใต้กลุ่มกองทุนของ T.Rowe Price Funds SICAV ที่จดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศสิงคโปร์
MCHINA	6	กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares (กองทุนหลัก) ในชนิดหน่วยลงทุน (share class) "PT" ในสกุลเงินเหรียญดอลลาร์สหรัฐ โดยเฉลี่ยในพอร์ตมีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ซึ่งกองทุนหลักจดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศลักเซมเบิร์ก และเป็น Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) ซึ่งอยู่ภายใต้กำกับดูแลของ UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) บริหารจัดการโดย Allianz Global Investors GmbH
M-EDGE	6	กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ BGF Global Long-Horizon Equity Fund (กองทุนหลัก) ในชนิดหน่วยลงทุน (share class) "D2" ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยเฉลี่ยในพอร์ตมีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ซึ่งกองทุนหลักเป็นกองทุนที่อยู่ภายใต้ BlackRock Global Fund และบริหารจัดการโดย BlackRock (Luxembourg) S.A. ทั้งนี้ กองทุนหลักจดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศลักเซมเบิร์ก ภายใต้การกำกับดูแลของ Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) และเป็นไปตามกฎเกณฑ์ของ UCITS
M-EM	6	กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ Baillie Gifford Worldwide Emerging Markets Leading Companies Fund (กองทุนหลัก) ในชนิดหน่วยลงทุน (share class) "B" ในสกุลเงินเหรียญดอลลาร์สหรัฐ โดยเฉลี่ยในพอร์ตมีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ซึ่งกองทุนหลักจดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศไอร์แลนด์ ภายใต้การอนุมัติของธนาคารกลางแห่งไอร์แลนด์ (Central Bank of Ireland) และเป็นไปตามกฎเกณฑ์ของ UCITS บริหารจัดการโดย Baillie Gifford Investment Management (Europe) Limited
MEURO	6	กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ BGF Continental European Flexible Fund (กองทุนหลัก) ในชนิดหน่วยลงทุน (share class) "I2" ในสกุลเงินยูโร โดยเฉลี่ยในพอร์ตมีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ซึ่งกองทุนหลักเป็นกองทุนที่อยู่ภายใต้ BlackRock Global Funds และบริหารจัดการโดย BlackRock (Luxembourg) S.A. ทั้งนี้ กองทุนหลักจดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศลักเซมเบิร์ก ภายใต้การกำกับดูแลของ Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) และเป็นไปตามกฎเกณฑ์ของ UCITS
MGF	6	กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ Threadneedle (Lux) - Global Focus Fund (กองทุนหลัก) ในชนิดหน่วยลงทุน (share class) "IU" ในสกุลเงินเหรียญดอลลาร์สหรัฐ โดยเฉลี่ยในพอร์ตมีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ซึ่งกองทุนหลักจดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศลักเซมเบิร์ก และเป็น Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) ซึ่งอยู่ภายใต้กำกับดูแลของ UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) บริหารจัดการโดย Threadneedle Management Luxembourg S.A.
MRENEW	7	กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ BGF Sustainable Energy Fund (กองทุนหลัก) ในชนิดหน่วยลงทุน (share class) "I2" ในสกุลเงินเหรียญดอลลาร์สหรัฐ โดยเฉลี่ยในพอร์ตมีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ซึ่งกองทุนหลักเป็นกองทุนที่อยู่ภายใต้ BlackRock Global Fund และบริหารจัดการโดย BlackRock (Luxembourg) S.A. ทั้งนี้ กองทุนหลักจดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศลักเซมเบิร์ก ภายใต้การกำกับดูแลของ Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) และเป็นไปตามกฎเกณฑ์ของ UCITS
MCONT	6	กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ Robeco Global Consumer Trends (กองทุนหลัก) ในชนิดหน่วยลงทุน (share class) I USD โดยเฉลี่ยในพอร์ตมีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ซึ่งกองทุนหลักเป็นกองทุนที่อยู่ภายใต้ Robeco Capital Growth Funds และบริหารจัดการโดย Robeco Institutional Asset Management B.V. ทั้งนี้ กองทุนหลักจดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศลักเซมเบิร์ก ภายใต้การกำกับดูแลของ Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) และเป็นไปตามกฎเกณฑ์ของ UCITS
M-EUBANK	7	กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF (DE) โดยเฉลี่ยในพอร์ตมีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ซึ่งกองทุนหลักเป็นกองทุนอีทีเอฟซึ่งจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์อิเล็กทรอนิกส์ (Exchange Electronic Trading (Xetra)) ประเทศเยอรมนี (Germany) บริหารจัดการลงทุนโดย BlackRock Asset Management Deutschland AG และเป็นไปตามกฎเกณฑ์ของ UCITS
MCANN	6	กองทุนจะลงทุนในตราสารทุน หน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟต่างประเทศ ที่มีนโยบายลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศทั่วโลกของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ทางการแพทย์ (Cannabis) หรือกัญชง (Hemp) ที่ถูกกฎหมาย ซึ่งรวมถึงบริษัทที่สร้างรายได้หรือประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการศึกษาวิจัย การพัฒนา การเพาะปลูก การผลิต ไปจนถึงการกระจายจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่เป็นที่ถูกต้องตามกฎหมาย ซึ่งผลิตภัณฑ์ทางการแพทย์กัญชาหรือกัญชงจะมีรูปแบบและคุณสมบัติที่หลากหลายแตกต่างกันตามการไม่ประโยชน์ เช่น การผลิตเพื่อใช้ประโยชน์ทางการแพทย์ ได้แก่ การผลิตเป็นยา อาหาร สมุนไพร หรือเครื่องสำอาง เป็นต้น หรือการผลิตเพื่อใช้ประโยชน์ในอุตสาหกรรมต่างๆ เช่น อุตสาหกรรมสิ่งทอ ยานยนต์ หรือ กระดาษ เป็นต้น โดยเฉลี่ยในพอร์ตมีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
MFTECH	6	กองทุนจะลงทุนในตราสารทุน หน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟต่างประเทศ ที่มีนโยบายลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศทั่วโลกของบริษัทที่เกี่ยวข้องหรือได้รับประโยชน์จากนวัตกรรมเทคโนโลยีทางการเงิน (Financial Services) และ/หรือเทคโนโลยีทางการเงิน (Fintech) เช่น นวัตกรรมบริการชำระเงินรูปแบบใหม่ การดำเนินธุรกิจโดยใช้สื่ออิเล็กทรอนิกส์

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

9 เมษายน 2567

ข้อมูลกองทุน		
กองทุน	ความเสี่ยง	นโยบายการลงทุน
กองทุนตราสารหุ้นต่างประเทศ		
MGTECH	7	กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ BGF Sustainable Energy Fund (กองทุนหลัก) ในชนิดหน่วยลงทุน (share class) "I2" ในสกุลเงินเหรียญดอลลาร์สหรัฐ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ซึ่งกองทุนหลักเป็นกองทุนที่อยู่ภายใต้ BlackRock Global Fund และบริหารจัดการโดย BlackRock (Luxembourg) S.A. ทั้งนี้ กองทุนหลักจดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศลักเซมเบิร์ก ภายใต้การกำกับดูแลของ Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) และเป็นไปตามกฎเกณฑ์ของ UCITS
M-META	6	กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ Roundhill Ball Metaverse ETF (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ซึ่งกองทุนหลักเป็นกองทุนที่เอฟที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ NYSE ประเทศสหรัฐอเมริกา บริหารจัดการลงทุนโดย Roundhill Investments
MVIET	6	กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหุ้นต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟ ที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศเวียดนาม หรือที่ผู้ออกตราสารมีธุรกิจหลักในประเทศเวียดนาม ซึ่งเชื่อว่ามีศักยภาพในการเติบโต และ/หรือมีแนวโน้มการเจริญเติบโตในอนาคต รวมทั้งตราสารหุ้นอื่นใดที่ผู้ออกตราสารดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้อง และ/หรือที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจหรือทรัพย์สินมาจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศเวียดนาม และ/หรือตราสารหุ้นของผู้ประกอบการเวียดนามที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟต่างประเทศอย่างน้อย 2 กองทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีในสัดส่วนกองทุนละไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งสัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟต่างประเทศแต่ละกองทุนจะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ตามสภาวะการลงทุนหรือการคาดการณ์สภาวะการลงทุนในแต่ละขณะ
MHEALTH	7	กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ BGF World Healthscience Fund (กองทุนหลัก) ในชนิดหน่วยลงทุน (share class) "I2" ในสกุลเงินเหรียญดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งบริหารโดย BlackRock โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ซึ่งกองทุนหลักจดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศลักเซมเบิร์ก ทั้งนี้ กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อย 70% ของมูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุนในตราสารหุ้นของบริษัททั่วโลกที่มีความโดดเด่นในการประกอบธุรกิจด้านการศึกษา สุขภาพ เทคโนโลยีทางการแพทย์ และการรักษาและพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ
MINFRA	6	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ KBI Global Sustainable Infrastructure Fund ในชนิดหน่วยลงทุน (share class) "EUR D" ในสกุลเงินยูโร ซึ่งบริหารจัดการโดย KBI Global Investors Ltd. กองทุนหลักลงทุนในหน่วยของบริษัทที่ประกอบธุรกิจด้านการบริหารจัดการน้ำ และพลังงาน รวมทั้งโครงสร้างพื้นฐานเพื่อสนับสนุนธุรกิจด้านเกษตรกรรม และลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient portfolio management)
M-ASIA	6	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ Fullerton Lux Fund - Asia Absolute Alpha (กองทุนหลัก) ในชนิดหน่วยลงทุน (share class) "A USD Acc" ในสกุลเงินเหรียญดอลลาร์สหรัฐ ซึ่ง Fullerton Fund Management Company Ltd. เป็นผู้จัดการการลงทุนและ Lemanik Asset Management S.A. เป็นผู้จัดการการลงทุน โดยพิจารณาการลงทุนของกองทุนจะเป็นลักษณะ high conviction ซึ่งลงทุนแบบกระจุกตัวในหุ้น และไม่อ้างอิงกับดัชนีชี้วัดใดๆ ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient portfolio management)
กองทุนอสังหาริมทรัพย์ในประเทศ		
MPDIVMF	7	1. ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจงในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) เพียงหมวดเดียว โดยจะมี net exposure ในทรัพย์สินดังกล่าวไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน (1) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือ หน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2) หน่วยภายใต้กลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ 2. ส่วนที่เหลือ กองทุนสามารถลงทุนในหุ้นกลุ่มอื่นๆ ที่นอกเหนือจากกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ ตราสารหนี้ที่มีความมั่นคงสูง เช่น พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรรัฐบาล/รัฐวิสาหกิจ หรือตราสารหนี้ภาคเอกชนของบริษัทอื่น ๆ ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Investment grade) เป็นต้น
กองทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ		
I-REIT	7	ลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ในต่างประเทศเพียงหมวดเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
MGPROP	7	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ PGIM Global Select Real Estate Securities Fund (กองทุนหลัก) ในชนิดหน่วยลงทุน (share class) "USD I Accumulation" ในสกุลเงินเหรียญดอลลาร์สหรัฐ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ซึ่ง PGIM, Inc. เป็นผู้จัดการกองทุนและ PGIM Investments (Ireland) Limited เป็น บริษัทจัดการลงทุน
MPII	8	กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินทั้งในและต่างประเทศ ที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือโครงสร้างพื้นฐาน รวมถึงอยู่ระหว่างกระบวนการถือหน่วยหรือเปิดเสนอขายครั้งแรก โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และกองทุนจะมีสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศ ไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
กองทุนน้ำมัน		
I-OIL	8	กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ กองทุน United States Oil Fund LP ("USO") ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ NYSE Arca ซึ่งซื้อขายโดยโบสถ์เงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (USD) ซึ่งบริหารและจัดการโดย United States Commodity Funds, LLC โดยกองทุนดังกล่าวมีนโยบายลงทุนในสัญญาฟิวเจอร์ที่อ้างอิงกับราคาน้ำมันดิบคุณภาพดี (light, sweet crude oil) น้ำมันดิบประเภทอื่น ดิสคูลูทนต์ น้ำมันเชื้อเพลิง ก๊าซธรรมชาติ และเชื้อเพลิงปิโตรเลียมอื่นๆ ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ NYMEX, ICE Futures Exchange หรือตลาดหลักทรัพย์อื่นๆ ทั้งในประเทศสหรัฐอเมริกาและในต่างประเทศ โดยมีวัตถุประสงค์ในการลงทุนเพื่อให้ได้ราคาการเปลี่ยนแปลงรายวันของมูลค่าสุทธิของหน่วยลงทุนของกองทุน สะท้อนอัตราการเปลี่ยนแปลงรายวันของราคาน้ำมันดิบคุณภาพดี (light, sweet crude oil) ซึ่งวัดจากการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง (Benchmark Oil Futures Contract) โดยดัชนีอ้างอิงดังกล่าวคือสัญญาฟิวเจอร์ของน้ำมันดิบคุณภาพดี (light, sweet crude oil) ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ NYMEX ซึ่งขณะมอดอายุในเดือนที่ใกล้ที่สุด ยกเว้นในกรณีที่สัญญาฟิวเจอร์ของเดือนที่ใกล้ที่สุดจะหมดอายุภายใน 2 สัปดาห์ จะใช้สัญญาฟิวเจอร์ที่หมดอายุในเดือนถัดไป ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในกองทุนหลัก โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม
กองทุนทองคำ		
I-GOLD	8	เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน SPDR Gold Trust ซึ่งเป็นกองทุนที่ลงทุนในทองคำแท่ง เพื่อสร้างผลตอบแทนของกองทุนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของราคาทองคำ โดยบริหารและจัดการ โดย World Gold Trust Services, LLC เพียงกองทุนเดียว

คำเตือน

การวัดผลการดำเนินงานของกองทุน จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานที่กำหนดโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตนและผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้

ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสิทธิภาพการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง

ในกรณีที่ลูกค้าปฏิเสธการให้ข้อมูลเป็นลายลักษณ์อักษร (Customer profile) ให้บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลสามารถแจ้งให้ลูกค้าทราบว่า การเสนอขายการลงทุนให้ลูกค้านั้น บริษัทได้พิจารณาข้อมูลเพียงเท่าที่ลูกค้าให้บริษัทเท่านั้น

กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนบางส่วนหรือทั้งหมดตามแต่สภาวะการณ์ ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ข้อสงวนสิทธิ์

เอกสารนี้เป็นลิขสิทธิ์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (เอ็มเอฟซี) ซึ่งจัดทำขึ้นเพื่อให้ผู้สนใจได้รับทราบเกี่ยวกับสินค้าและบริการของเอ็มเอฟซี และใช้สำหรับการนำเสนอภายในประเทศไทยเท่านั้น

เอ็มเอฟซี ขอสงวนสิทธิ์ในการห้ามลอกเลียนข้อมูลในเอกสารนี้ หรือห้ามแจกจ่ายเอกสารนี้ หรือห้ามทำสำเนาเอกสารนี้ หรือห้ามกระทำการอื่นใดที่ทำให้สาระสำคัญของเอกสารฉบับนี้เปลี่ยนแปลงไปจากเดิม โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากเอ็มเอฟซี

ข้อมูลบางส่วนในเอกสารนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาของข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่มีได้หมายความว่า เอ็มเอฟซีได้รับรองในความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวเนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่น่าข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง

ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้นเท่านั้น มิใช่คำมั่นสัญญาหรือการรับประกันผลตอบแทนแต่อย่างใด

เอกสารนี้ไม่ได้ผ่านการตรวจสอบหรือรับรองจากหน่วยงานทางการใด ๆ ทั้งสิ้น การตัดสินใจใดๆ จากเอกสารฉบับนี้จะต้องทำด้วยความระมัดระวังและรอบคอบ หากมีข้อสงสัยใด ๆ เกี่ยวกับเอกสารฉบับนี้ กรุณาสอบถามจากเจ้าหน้าที่โดยตรง