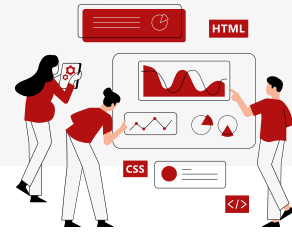


# WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

11 มีนาคม 2567



## HIGHLIGHTS ประจำสัปดาห์



### แนะนำลงทุน Global REITs รับ Fed ปรับลดดอกเบี้ยครึ่งปีหลัง

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ :** รายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน ก.พ. เพิ่มขึ้น 275,000 ตำแหน่ง และอัตราการว่างงานปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 3.9% สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาด ขณะที่ **เจอโรม พาวเวลล์ ประธาน Fed กล่าวแถลงต่อสมาชิกสภาองเกรสเกี่ยวกับนโยบายการเงินว่า มีแนวโน้มที่จะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงในปี** แต่ไม่ได้ระบุชัดเจนว่าจะเริ่มลดอัตราดอกเบี้ยเมื่อไหร่ **สัปดาห์นี้ติดตามตัวเลขอัตราเงินเฟ้อดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ก.พ. ซึ่งจะเป็นตัวหนักทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ ก่อนการประชุม FOMC ในวันที่ 20 มี.ค.** เราแนะนำให้เน้นลงทุนในหุ้นเติบโตคุณภาพดีทั่วโลก (Quality Growth Stock) ที่เป็นหุ้นขนาดใหญ่ มีความได้เปรียบในการแข่งขัน ซึ่งมีโอกาสสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าตลาด และให้น้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ เป็น **Overweight**
- ตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศ :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวลงที่ระดับ 4 % สะท้อนตลาดคาดการณ์ปรับลดดอกเบี้ยครั้งแรกของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่เดือน มิ.ย. นอกจากนี้ **ตลาดแรงงานสหรัฐฯ เริ่มชะลอแต่ยังแข็งแกร่ง** โดยอัตราการว่างงานเดือน ก.พ. ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นเป็น 3.9%YoY **ระยะสั้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯมีโอกาสทรงตัวในระดับสูงก่อนปรับลง** จากความไม่แน่นอนทิศทาง การปรับลดดอกเบี้ย จึงให้น้ำหนักการลงทุนระยะสั้น Neutral และ **การลงทุนระยะยาว ให้น้ำหนัก Overweight** คาด Yield ปรับลดลงจากการปรับลดดอกเบี้ยเฟดและแนวโน้มเงินเฟ้อชะลอ
- ตลาดหุ้นยุโรป :** ตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้น **แม้ต้นสัปดาห์จะปรับตัวลง** จากหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ และนักลงทุนรอการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจของยูโรโซนและสหรัฐฯ รวมถึงการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป และ**ตลาดเริ่มปรับตัวบวกในวันพุธ** จากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มการเงิน และ**ปรับตัวขึ้นต่อในวันพฤหัสบดี** หลังธนาคารกลางยุโรปตรึงอัตราดอกเบี้ยเนื่องจากสัญญาณเงินเฟ้อในยูโรโซนชะลอตัว และหุ้นโนโว นอร์ติสค์ของเดนมาร์กพุ่งสูงเป็นประวัติการณ์ หลังการทดลองยาลดความอ้วนของบริษัทได้ผลดี ก่อนจะปิดทรงตัวในวันศุกร์ **เราคงน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปที่ Overweight**
- กองทุนอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก :** มีปัจจัยหนุนจากการปรับลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี และและปัจจัยกดดันจากการปรับขึ้นดอกเบี้ยสหรัฐฯ **ผ่อนคลายลง มุมมองการลงทุนระยะสั้นและยาว ให้น้ำหนัก Overweight** จากภาพเศรษฐกิจสหรัฐฯ และการจ้างงานสหรัฐฯที่ยังแข็งแกร่ง **คาดการณ์การปรับลดดอกเบี้ยสหรัฐฯ ในครึ่งปีหลัง** ทั้งนี้ ปัจจัยเทคนิคและปัจจัยราคาอยู่ในระดับน่าลงทุน **เน้นลงทุน REIT ที่มีคุณภาพสูงมีการเติบโตรายได้แข็งแกร่ง**

# WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

11 มีนาคม 2567

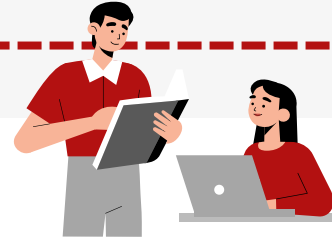


## กองทุนแนะนำ

- MMM-PLUS :** กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้นที่มี Duration ไม่เกิน 1 ปีจึงได้รับความผันผวนจากการเปลี่ยนแปลงของราคาสินทรัพย์ต่ำ และมีนโยบายการลงทุนที่เปิดกว้างสามารถลงทุนในตราสารหนี้ได้หลากหลายประเภท (**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) รวมถึงมีการ กระจายความเสี่ยงในหลากหลายสินทรัพย์ โดยลงทุนทั้งหุ้น กองคำ และ เงินสด หรือเทียบเท่า
- MBT-G ,MIDSMALL, M-FOCUS, M-S50, HI-DIV :** เราให้น้ำหนักการลงทุนหุ้นไทยระยะยาวเป็น Overweight จากความเชื่อมั่นและการฟื้นตัวของการบริโภคในประเทศ รวมถึงการกลับมาของภาคการท่องเที่ยว และการส่งออกที่คาดว่าจะเร่งตัวในครึ่งปีหลัง
- 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 และได้รับประโยชน์จากความต้องการของผู้บริโภคสมัยใหม่ที่เปลี่ยนแปลงไป ได้แก่ 1. Digital transformation 2. Emerging middle class 3. Health & wellbeing
- MEURO :** ลงทุนหุ้นในกลุ่มประเทศยุโรป ด้วยรูปแบบการลงทุนที่ยืดหยุ่น ลงทุนในหุ้นได้ทั้งขนาดใหญ่ กลางและเล็ก ในขณะที่เดียวกันมีการควบคุมและกระจายความเสี่ยงอย่างเหมาะสม โดยทีมบริหารกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญ
- MHEALTHG :** หุ้นกลุ่ม Healthcare เป็นอุตสาหกรรมที่มีความผันผวนต่ำ มีความสามารถในการส่งผ่านต้นทุนและเงินเฟ้อไปยังผู้บริโภค ทำให้กำไรของบริษัท Healthcare โตเด่นกว่าตลาดในช่วงเศรษฐกิจถดถอย หรือ ช่วงที่เงินเฟ้อสูง
- MGPROP :** ลงทุนหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก หรือ 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 คาดราคาน้ำมันดิบยังมีปัจจัยสนับสนุนแข็งแรงแรงทั้งจากฝั่งอุปสงค์และฝั่งอุปทาน ซึ่งจะเป็นปัจจัยบวกต่อราคาน้ำมันดิบ

# WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

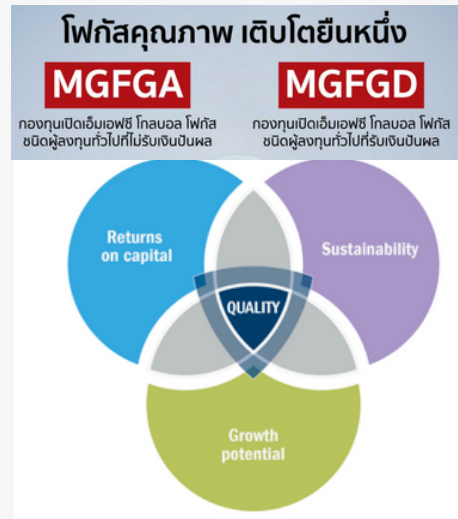
11 มีนาคม 2567



## 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% **แนะนำให้ทยอยลงทุนเมื่อตลาดย่อตัว (BUY THE DIP)**



**กองทุน MEURO :** ลงทุนหุ้นในกลุ่มประเทศยุโรป ด้วยรูปแบบการลงทุนที่ยืดหยุ่น ลงทุนในหุ้นได้ทั้งขนาดใหญ่ กลางและเล็ก ในขณะที่เดียวกันมีการควบคุมและกระจายความเสี่ยงอย่างเหมาะสม โดยทีมบริหารกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญ ผ่านกองทุนหลัก BGF CONTINENTAL EUROPEAN FLEXIBLE FUND โดยกองทุนหลักได้ MORNINGSTAR 4 ดาว

เรามองว่าตลาดหุ้นยุโรปมี VALUATION อยู่ในระดับค่อนข้างถูก เมื่อเทียบกับตัวเองในอดีตและเมื่อเทียบกับตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่เป็นตลาดพัฒนาแล้ว (DEVELOPED MARKET) เหมือนกัน **แนะนำให้ทยอยลงทุนเมื่อตลาดย่อตัว (BUY THE DIP)**



Continental European Flexible	
Investment Region	Europe ex UK
Manager	Giles Rothbarth
Vehicle (Domicile, base ccy)	BGF (Luxembourg, EUR)
Benchmark	FTSE World Europe ex UK
Typical Market Capitalisation	LARGE
	MID
	SMALL
Style	Flexible

• Europe ex UK equities  
• All Cap  
• Style: Flexible  
• Tracking error range: 4.0% - 10.0%  
• Driven by:  
o Rigorous process  
o Stock picking expertise  
o Portfolio construction skills  
• Fund size €5,115m as at 31 May 2023

Flexible, all-cap, high alpha product

# WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

11 มีนาคม 2567



กองทุนเด่นประจำสัปดาห์

เปิดประตูสู่การลงทุนอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก  
พร้อมโอกาสรับผลตอบแทน  
กองทุนเปิดเอ็มเอฟพี โกลบอล พร็อพเพอร์ตี้ อีควิตี้ ฟันด์

## MGPROP

ต่ำ สูง  
ความเสี่ยงกองทุน

ประเภทกองทุน กองทุนตราสารต่างประเทศ ประเภท Feeder Fund กองทุนหมวดอสังหาริมทรัพย์

**IPO : 6 - 14 มีนาคม 2567**

ชื่อขึ้นต่ำครั้งแรก, ครั้งต่อไป: 1,000 บาท  
ชื่อและขายคืน: ทุกวันทำการ

อายุโครงการ: ไม่กำหนดอายุโครงการ  
ชนิดหน่วยลงทุน: ชนิดรับซื้อคืนอัตโนมัติ (ชื่อย่อ : MGPROP-AR)  
ชนิดสะสมมูลค่า : (ชื่อย่อ : MGPROP-AC)

จุดเด่นของกองทุน **MGPROP**



**ลงทุนใน PGIM**

PGIM Global Select Real Estate Securities Fund, Morningstar 5 ดาว, คัดสรรหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ที่ตั้งอยู่ทั่วโลก ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีผลประกอบการที่ดี และสามารถสร้าง income อย่างต่อเนื่อง กองทุนหลักบริหารจัดการ โดย PGIM, Inc. ผู้เชี่ยวชาญ ที่มีประสบการณ์ด้าน Global Real Estate มากกว่า 50 ปี

**มีการกระจายการลงทุน**

กระจายการลงทุนในหลายภูมิภาค และ Property Type คัดเลือกหลักทรัพย์ที่ดีที่สุด 30 - 45 บริษัท

**การเติบโต แบบ Structural trends ที่จะมาขับเคลื่อนภาคธุรกิจอสังหาริมทรัพย์**

แนวโน้มความต้องการใน **U.S. Senior Housing** จะเพิ่มสูงขึ้น ความต้องการในที่อยู่อาศัยสำหรับผู้สูงอายุจะเพิ่มสูงขึ้น เนื่องจาก ประชากรวัย 80+ มีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้น ประมาณ 35%, **Data Centers** ได้รับประโยชน์จากการเติบโตของ Generative AI การเติบโตของประชากร และการเติบโตของดิจิทัลทั่วโลกที่เปลี่ยนแปลง จะผลักดันให้เกิดความต้องการใน Data Centers ที่เติบโตสูงขึ้น

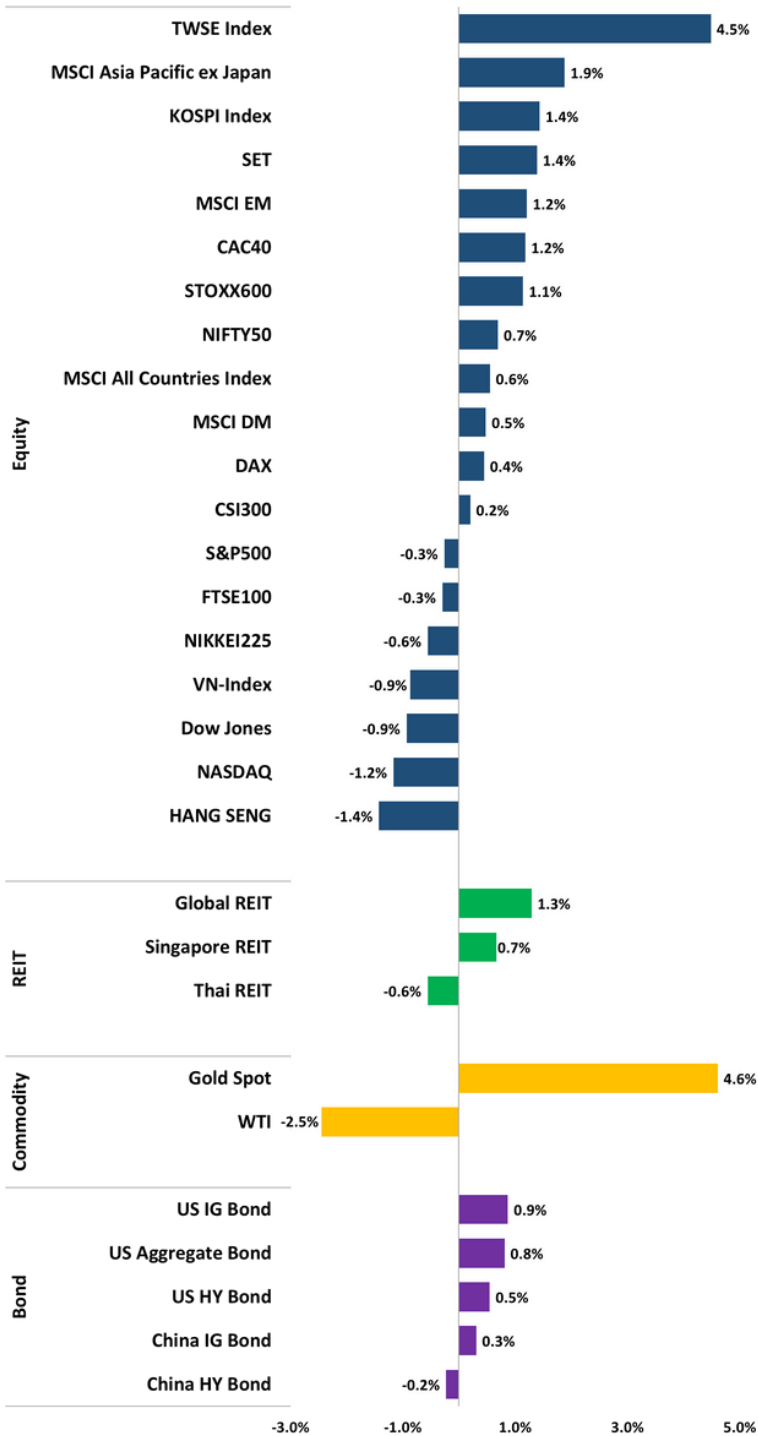
\*ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน กองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยง อัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวนอาจขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และ/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก

# WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

11 มีนาคม 2567

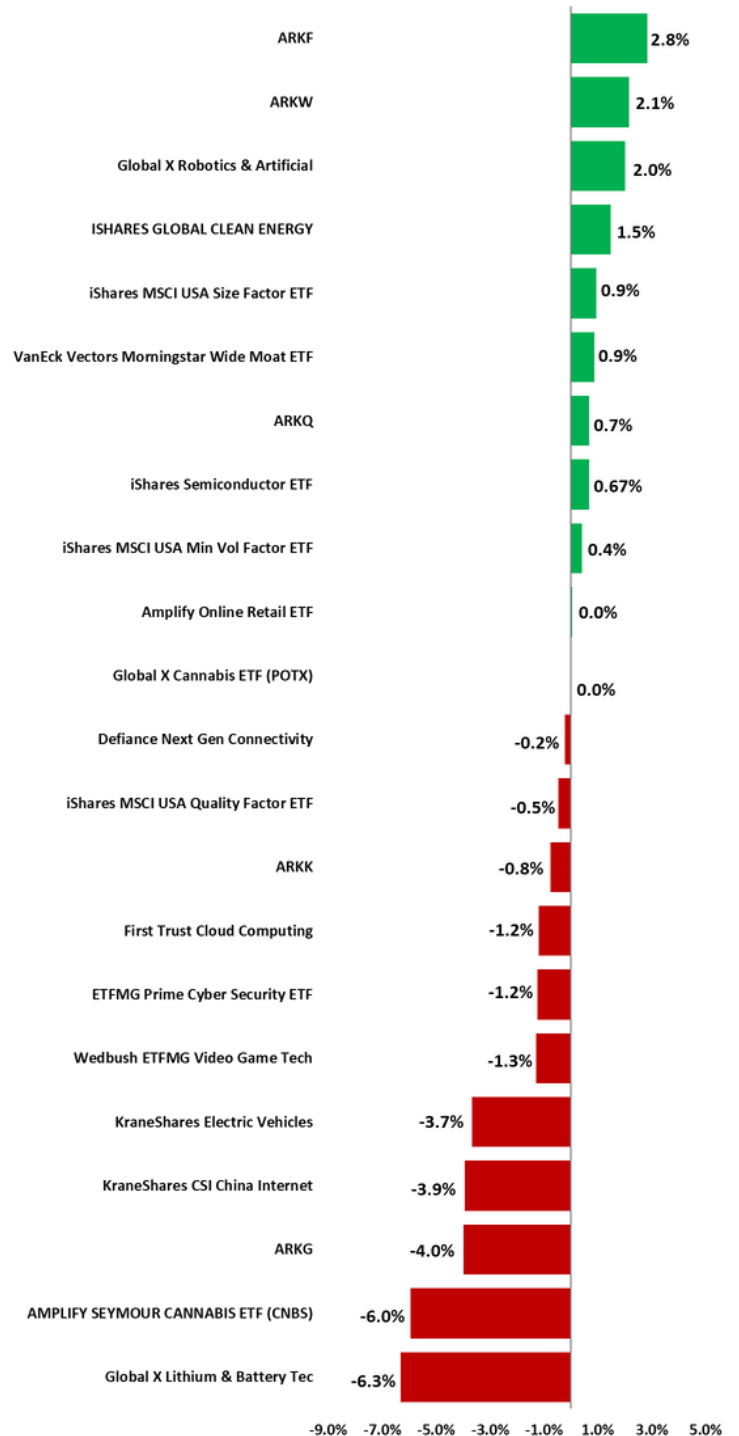
## Weekly Financial Asset Performance

### Market Movement



Source: Bloomberg as of 8 March 2024

### Thematic ETF



Source: Bloomberg as of 8 March 2024

# WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

11 มีนาคม 2567



## Developed Markets



### United States



Recommended Funds : MGF, M-EDGE, MCONT

สหรัฐฯ รายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้น 275,000 ตำแหน่งในเดือน ก.พ. สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ระดับ 198,000 ตำแหน่ง อย่างไรก็ตาม อัตราการว่างงานปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 3.9% สูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ระดับ 3.7% และเป็นการเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ระดับ 3.7%

เจอโรม พาวเวลล์ ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) กล่าวแถลงต่อสมาชิกสภาองเกรสเกี่ยวกับนโยบายการเงินเมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมาว่า Fed มีแนวโน้มที่จะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงในปีนี้ แต่ไม่ได้ระบุชัดเจนว่าจะเริ่มลดอัตราดอกเบี้ยเมื่อไหร่ อย่างไรก็ตาม ข้อมูลล่าสุด FedWatch Tool บ่งชี้ว่า ตลาดคาด Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยประมาณ 3-4 ครั้งในปีนี้ และปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกในเดือน มิ.ย.

สัปดาห์นี้ติดตามตัวเลขอัตราเงินเฟ้อดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน ก.พ. ซึ่งจะเป็นตัวหนดทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ ก่อนการประชุม FOMC ในวันที่ 20 มี.ค.

เราแนะนำให้เน้นลงทุนในหุ้นเติบโตคุณภาพดีทั่วโลก (Quality Growth Stock) ที่เป็นหุ้นขนาดใหญ่ มีความได้เปรียบในการแข่งขัน ซึ่งมีโอกาสสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าตลาด อย่างไรก็ตาม ด้วย Valuation ที่ค่อนข้างตึงตัวของดัชนี S&P500 ที่ Forward P/E ประมาณ 20 เท่า ซึ่งอยู่ที่บริเวณ +1S.D. ในรอบ 10 ปี เราจึงแนะนำให้ทยอยลงทุน และให้น้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ เป็น Overweight



### Europe



Recommended Funds : MEURO, M-EUBANK

ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อเทียบรายสัปดาห์ ถึงแม้ช่วงต้นสัปดาห์ จะปรับตัวลงจากหุ้นกลุ่มเหมืองแร่ที่ปรับตัวลงตามราคาโลหะ และนักลงทุนรอการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจของยูโรโซนและสหรัฐฯ รวมถึงการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในวันพฤหัสบดี

ตลาดเริ่มปรับตัวบวกตั้งแต่วันพุธ จากหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีและกลุ่มการเงินที่ปรับตัวขึ้น และปรับตัวขึ้นต่อในวันพฤหัสบดีหลังธนาคารกลางยุโรป (ECB) ตรึงอัตราดอกเบี้ยตามคาดเนื่องจากสัญญาณเงินเฟ้อในยูโรโซนชะลอลง พบวกกับหุ้นโนโว นอร์ดีสค์ของเดนมาร์กพุ่งสูงเป็นประวัติการณ์ หลังการทดลองยาลดความอ้วนของบริษัทได้ผลดี ก่อนจะปิดทรงตัวในวันศุกร์ อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นยุโรปปรับตัวขึ้นแข็งแกร่งในรอบสัปดาห์ เราคงน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปที่ Overweight

# WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

11 มีนาคม 2567



## Emerging Markets



China



Funds : MCHINA , MCHEVO

ตลาดหุ้นจีน ดัชนี CSI300 ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยในสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังการประชุมสองสภา รัฐบาลจีนตั้งเป้าการเติบโตทางเศรษฐกิจปี 2567 ไว้ที่ประมาณ 5% เท่ากับปีที่ผ่านมา ในขณะที่ลดเป้าหมายอัตราส่วนการขาดดุลงบประมาณเหลือ 3% ของจีดีพี จาก 3.8% ในปีก่อนหน้า บ่งชี้ว่ายังไม่มีสัญญาณเกี่ยวกับ Bazooka stimulus ตามที่นักลงทุนคาดหว้ง อย่างไรก็ตาม ตัวเลขส่งออกเดือน ก.พ. ขยายตัว 7.1% เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งสูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ที่ 1.9% โดยตัวเลขที่ฟื้นตัวมากกว่าคาดมาจากอุปสงค์เซมิคอนดักเตอร์และอิเล็กทรอนิกส์ในต่างประเทศ ด้านดัชนีราคาผู้บริโภคเดือน ก.พ. ซึ่งประกาศในคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา เพิ่มขึ้น 0.7% จากปีก่อน นับเป็นการเพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เดือน ส.ค. 2566 โดยมาจากเทศกาลวันตรุษจีนที่สามารถกระตุ้นอุปสงค์ชั่วคราว มุมมองการลงทุนระยะสั้นและยาว ให้น้ำหนัก Neutral จากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจในประเทศยังคงมีความท้าทาย อย่างไรก็ตาม ปัจจัยราคา (Valuation) ของหุ้นจีนยังอยู่ระดับถูก ทั้งนี้ ปัจจัยเสี่ยงที่จะต้องติดตาม ได้แก่ ราคอสังหาริมทรัพย์ที่ฟื้นตัวช้า และมาตรการกีดกันทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน



Thailand



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

ตลาดหุ้นไทยเมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนี SET Index ปิดที่ระดับ 1,386.42 จุด ปรับตัวเพิ่มขึ้น +1.39% (WoW) เรามีมุมมองตลาดหุ้นไทยในสัปดาห์นี้จะเคลื่อนไหว Sideways ตามปัจจัยต่างประเทศเป็นหลัก ภาพรวมตลาดเริ่มเห็นสัญญาณดีขึ้นหลังจากนายเจอโรม พาวเวล ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ เน้นย้ำในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยต่อสัปดาห์ครั้งต่อไป จึงส่งผลให้นักลงทุนมีความเชื่อมั่นมากขึ้น ทำให้มีเงินทุนของนักลงทุนต่างชาติไหลเข้ามาในหุ้นขนาดใหญ่ เช่น กลุ่มโรงไฟฟ้า กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ และกลุ่มแบงก์ ส่วนปัจจัยราคา ปัจจุบันค่า Forward P/E ของ SET Index ณ วันที่ 7 มี.ค. 67 อยู่ที่ระดับ 14.14 เท่า อยู่ต่ำกว่าเส้นค่าเฉลี่ยระยะยาว 10 ปี ที่บริเวณ -0.8S.D ถือว่าระดับราคายังน่าสนใจ และทางด้านศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย เปิดเผย ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคในเดือนก.พ. 67 อยู่ที่ระดับ 63.8 เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 7 ขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับเศรษฐกิจไทยโดยรวม อยู่ที่ 57.7 ดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับโอกาสในการหางานทำ อยู่ที่ 60.4 และดัชนีความเชื่อมั่นเกี่ยวกับรายได้ในอนาคต อยู่ที่ 73.2 ซึ่งดัชนีทุกกลุ่มปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 7 เช่นกัน ดังนั้นเราจึงมีมุมมองต่อตลาดหุ้นไทยระยะสั้น 0-6 เดือน เป็น Neutral ส่วนระยะยาว 6-12 เดือน มีมุมมองบวก ให้น้ำหนักเป็น Overweight

หมายเหตุ : **UW** Underweight/Bearish View (แนะนำชะลอการลงทุน)

**N** Neutral View (แนะนำคงน้ำหนักการลงทุน)

**OW** Overweight/Bullish View (แนะนำลงทุน)

# WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

11 มีนาคม 2567



## Fixed Income



Domestic



Recommended Funds : MMM-PLUS

ตลาดตราสารหนี้ไทยตอบสนองเชิงบวกตามตลาดการเงินสหรัฐฯ โดยคาดว่าสหรัฐฯ จะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปี 2567 แต่ยังไม่ได้ระบุว่าจะเมื่อใด ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ลดลง 0.10 - 0.12% ตลาดคาดว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อาจลดลงในช่วงสัปดาห์นี้

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของไทยลดลง 0.77% YoY เทียบกับเดือนก่อนหน้าที่ -1.11% YoY ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน YoY อยู่ที่ 0.43% ในเดือนก.พ. ซึ่งต่ำกว่าระดับ 0.52% ของเดือนม.ค. นักลงทุนรอดติดตามการประชุมของสำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ ในวันที่ 15 มี.ค. 67 เราให้น้ำหนักการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ไทยที่ Neutral



Foreign



Recommended Funds : MUBOND, I-SMART

ตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศ ให้ผลตอบแทนเป็นบวกในสัปดาห์ที่ผ่านมา จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวลงมา ที่ 4.07% (08/03/2024) ตลาดเริ่มสะท้อนมุมมองการปรับดอกเบี้ยครั้งแรกของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่เดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้น 57.2% (FedWatch Tool ณ 11/03/2024) นอกจากนี้ ตลาดแรงงานสหรัฐฯ เริ่มชะลอแต่ยังแข็งแกร่ง โดยล่าสุดอัตราการว่างงานเดือน ก.พ ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นเป็น 3.9%YoY สูงกว่าตลาดคาด และเดือนก่อนหน้าที่ 3.7%YoY อย่างไรก็ตาม การจ้างงานนอกภาคการเกษตรสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 2.75 แสนตำแหน่งในเดือนกุมภาพันธ์มากกว่าคาดการณ์ ทั้งนี้ สัปดาห์นี้ติดตามรายงานเงินเฟ้อสหรัฐฯ พื้นฐาน คาดจะชะลอ และการประชุมธนาคารกลางสหรัฐฯ วันที่ 20 มี.ค. ซึ่งตลาดคาดคงดอกเบี้ย

ระยะสั้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯมีโอกาสร่วงตัวในระดับสูงก่อนจากความไม่แน่นอนทิศทาง การปรับลดดอกเบี้ย แม้ว่าแนวโน้มเงินเฟ้อสหรัฐฯชะลอตัวลง แต่ยังคงสูงกว่าระดับเป้าหมาย ส่งผลให้เฟดยังระมัดระวังและไม่เร่งรีบปรับลดดอกเบี้ย จึงให้น้ำหนักการลงทุนระยะสั้น Neutral และทยอยสะสมการลงทุนหากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปีเหนือ 4.0% สำหรับการลงทุนระยะยาว ให้น้ำหนัก Overweight คาด Yield มีโอกาสปรับลดลงตามการปรับลดดอกเบี้ยเฟดและเงินเฟ้อสหรัฐฯชะลอเข้าสู่เป้าหมายเฟด รวมทั้งเศรษฐกิจสหรัฐฯชะลอในครึ่งปีหลังได้

หมายเหตุ : **UW** Underweight/Bearish View (แนะนำชะลอการลงทุน)

**N** Neutral View (แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน)

**OW** Overweight/Bullish View (แนะนำลงทุน)



# WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

11 มีนาคม 2567



## Alternative Investment



Gold



Recommended Funds : I-GOLD

ราคาทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้น 4.6% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (US Dollar Index) อ่อนค่าลงมาอยู่บริเวณ 102.7 USD โดยได้รับแรงหนุนจากการเข้าซื้อสินทรัพย์ปลอดภัยป้องกันความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ การเข้าซื้อจากธนาคารกลางทั่วโลกเป็นทุนสำรอง ความกังวลเกี่ยวกับธนาคารในภูมิภาคของสหรัฐฯ (Regional Banks) ตลอดจนนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มลดอัตราดอกเบี้ยในครึ่งปีหลัง เราให้น้ำหนักการลงทุนทองคำเป็น Overweight โดยมองแนวต้านอยู่ที่บริเวณ 2,200 ดอลลาร์สหรัฐฯ



Oil



Recommended Funds : I-OIL

มุมมองตลาดน้ำมัน (WTI) ในรอบสัปดาห์นี้ ภาพรวมแกว่งตัว Sideways ในกรอบแคบ ๆ ต่อเนื่องจากสัปดาห์ที่ผ่านมา เนื่องจากตลาดน้ำมันยังคงถูกกดดัน หลังจากจีนเปิดเผยว่า จีนตั้งเป้าการขยายตัวทางเศรษฐกิจในปีนี้อยู่ที่ราว 5% ซึ่งเป็นระดับที่นักวิเคราะห์จำนวนมากคาดว่าจะไม่มีการกระตุ้นเศรษฐกิจมากนัก และถ้ามาดูการนำเข้าน้ำมันดิบของจีนเพิ่มขึ้นในช่วง 2 เดือนแรกของปีนี้ (YoY) แต่ต่ำกว่าของเดือนก่อนหน้า ดังนั้นเราให้น้ำหนักการลงทุนในน้ำมัน ระยะสั้น (0-6 เดือน) เป็น Overweight ขณะที่ระยะยาว (6-12 เดือน) ให้น้ำหนักเป็น Neutral จากความเสี่ยงทางด้านภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวที่ซึ่งมีโอกาสจะกระทบต่ออุปสงค์น้ำมันดิบ



Global REITs



Recommended Funds : I-REITS

กองทุนอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก (Global REITs) ปรับตัว +1.3% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา จากการปรับลดของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี และคาดการณ์การปรับลดดอกเบี้ยสหรัฐฯ ครั้งแรกในเดือน มิ.ย. เป็นปัจจัยหนุนต่อ Global REITs มุมมองการลงทุนระยะสั้นและยาว ให้น้ำหนัก Overweight จากภาพเศรษฐกิจสหรัฐฯ และการจ้างงานสหรัฐฯที่ยังแข็งแกร่ง และปัจจัยกดดันการปรับขึ้นดอกเบี้ยสหรัฐฯ สิ้นสุด ทั้งนี้ ปัจจัยเทคนิคและปัจจัยราคาอยู่ในระดับน่าลงทุน เน้นลงทุน REIT ที่มีคุณภาพสูงซึ่งมีผลประโยชน์แข็งแกร่งและการเติบโตรายได้



Asian REITs



Recommended Funds : MPIO, MPDIVMF

กองทุนอสังหาริมทรัพย์สิงคโปร์ ปรับตัว +0.7% ตาม Global REITs ในขณะที่ Thai REITs -0.6% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา คาด Asian REITs ได้รับปัจจัยหนุนตาม Momentum จาก Global REITs และการปรับลดของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ แต่ผลตอบแทนอาจจำกัดด้วยปัจจัยเฉพาะตัว และมุมมองการเติบโตทางเศรษฐกิจเอเชียชะลอจากปัจจัยเชิงลบเศรษฐกิจจีนกดดัน ทั้งนี้ Asian REITs มี Dividend Yield สูง 5-7% และปัจจัยราคาถูกลงมามาก จึงให้น้ำหนักการลงทุนระยะสั้นและยาวเป็น Neutral

### 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 ทอยลดสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้)
- N** Neutral View (สามารถคงน้ำหนักการลงทุนได้ หากยังไม่มีในพอร์ตหรือมีสัดส่วนน้อย สามารถลงทุนได้ตามสัดส่วนความเสี่ยงที่ยอมรับได้)
- OW** Overweight (แนะนำลงทุน ตามสัดส่วนความเสี่ยงที่ยอมรับได้)

คำเตือน : นักวิชาการลงทุนที่แนะนำ เป็นเพียงรูปแบบการลงทุนเพื่อให้ท่านพิจารณาเท่านั้น ในการลงทุนตามน้ำหนักการลงทุนที่แนะนำ ต้องทำความเข้าใจลักษณะของกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน และ นักวิชาการลงทุนที่แนะนำ เป็นเพียงตัวอย่างเบื้องต้น ผู้ลงทุนควรพิจารณาปัจจัยอื่นประกอบการตัดสินใจลงทุน

# WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

11 มีนาคม 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	N	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

# WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

11 มีนาคม 2567

## 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	I-REIT	OW	OW	ไม่ควรเกิน 10% ของพอร์ต
	MPII	N	N	ไม่ควรเกิน 10% ของพอร์ต
	MGPROP	OW	OW	ไม่ควรเกิน 10% ของพอร์ต
กองทุนน้ำมัน	I-OIL	OW	N	ไม่ควรเกิน 5% ของพอร์ต
กองทุนทองคำ	I-GOLD	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 เชื้อไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน และ น้ำหนักการลงทุนที่แนะนำ เป็นเพียงตัวอย่างเบื้องต้น ผู้ลงทุนควรพิจารณาปัจจัยอื่นประกอบการตัดสินใจลงทุน

# WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

11 มีนาคม 2567

ข้อมูลกองทุน		
กองทุน	ความเสี่ยง	นโยบายการลงทุน
<b>กองทุนตราสารหนี้ในประเทศ</b>		
MMM-PLUS	4	กองทุนมีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก และหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น รวมทั้งการขาดผลโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ที่ ก.ล.ด. กำหนด ที่เสนอขายทั้งในและต่างประเทศ ทั้งนี้โดยมีอัตราส่วนการลงทุนรวมกันทุกขณะต้องไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยกองทุนจะลงทุนในต่างประเทศไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งจะตราบอายุตัวเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนัก (Portfolio duration) ในขณะใดขณะหนึ่งไว้ไม่เกิน 1 ปี ทั้งนี้ กองทุนจะเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
SMART	4	ลงทุนในตราสารแห่งหนึ่ง และหรือเงินฝาก โดยมีอัตราส่วนรวมกันทุกขณะไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
<b>กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ</b>		
I-SMART	5	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ Amundi Funds Global Aggregate Bond (กองทุนหลัก) ในชนิดหน่วยลงทุน (share class) "AU share class USD" ซึ่งเป็นกองทุนที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของ UCITS IV ที่เสนอขายให้กับผู้ลงทุนทั่วไป และจดทะเบียนในในประเทศ Luxembourg โดยมีนโยบายเน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาลในกลุ่มองค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา (Organization for Economic Co-operation and Development: OECD) หรือออกโดยภาคเอกชน รวมถึง Asset Backed Securities/Mortgage-Backed Securities ที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในอันดับที่สามารถลงทุนได้ โดยกองทุนจะลงทุนในกองทุนหลัก โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม
MJBOND	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
<b>กองทุนตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนต่างประเทศ</b>		
M-CONVERT	6	กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอิตีเอฟตราสารหนี้ต่างประเทศ ที่มีนโยบายลงทุนในตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน เช่น ทุนกู้แปลงสภาพ (Convertible bond) ทุนกู้แปลงสภาพแบบมีเงื่อนไข (contingent convertible bond) และตราสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงตราสารหนี้ที่สามารถเปลี่ยนเมื่อใด (Negotiable Debt Instruments) เป็นต้น เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ทั่วโลก โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอิตีเอฟต่างประเทศอย่างน้อย 2 กองทุน ในสัดส่วนกองทุนละไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งสัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ และ/หรือ กองทุนรวมอิตีเอฟต่างประเทศแต่ละกองทุนจะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ตามสภาวะการลงทุนหรือการคาดการณ์สภาวะการลงทุนในแต่ละขณะ
<b>กองทุนผสมในประเทศ (เน้นลงทุนในหุ้น)</b>		
M-BT	5	ร้อยละ 0-100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิลงทุนในตราสารแห่งหนึ่ง ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนและหรือเงินฝาก โดยเน้นลงทุนในตราสารแห่งหนึ่ง
<b>กองทุนผสมต่างประเทศ</b>		
M-VI	5	กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี 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 หน่วยลงทุน เงินฝาก หลักทรัพย์ที่สามารถโอนเปลี่ยนเมื่อใด เป็นต้น โดยกองทุนจะลงทุนในกองทุนหลักโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมสำหรับเงิน ส่วนที่เหลือ กองทุนอาจลงทุนในหลักทรัพย์ตราสารทางการเงินอื่น ๆ ตลอดจนหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น
<b>กองทุนตราสารทุนในประเทศ</b>		
M-FOCUS	6	กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารแห่งหนึ่งของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ หรือตลาดรองอื่น ๆ ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวนไม่เกิน 30 บริษัท โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนมีกลยุทธ์การลงทุนแบบ Active Management ซึ่งจะทำการศึกษาเลือกหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และ/หรือ มีศักยภาพในการเจริญเติบโต และมีสภาพคล่องของหลักทรัพย์ ประกอบกับการวิเคราะห์ทางเทคนิค และจะให้นำหนักการลงทุนในหุ้นที่ผ่านเกณฑ์การคัดเลือก 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 และจะให้นำหนักการลงทุนในหุ้นที่ผ่านเกณฑ์การคัดเลือกเพื่อให้พอร์ตการลงทุนมีความผันผวนน้อยที่สุด พร้อมทั้งมีการปรับสัดส่วนการลงทุนให้สอดคล้องกับสภาวะตลาดการลงทุนในแต่ละขณะ ส่วนที่เหลือกองทุนอาจลงทุนในตราสารทุนที่นอกเหนือจากที่กล่าวข้างต้น ตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝาก ตลอดจนหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการขาดผลโดยวิธีอื่นตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ด. หรือประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนดหรือให้ความเห็นชอบ
M-MIDSMALL	6	เน้นลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งของบริษัทขนาดกลางและขนาดเล็กที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และมีแนวโน้มการเจริญเติบโตสูงในระยะปานกลางถึงระยะยาว โดยมีอัตราส่วนการลงทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
M-SS0	6	ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารแห่งหนึ่ง

# WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

11 มีนาคม 2567

ข้อมูลกองทุน		
กองทุน	ความเสี่ยง	นโยบายการลงทุน
กองทุนตราสารทุนต่างประเทศ		
M-A TECH	7	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ และ/หรือ กองทุนรวม อีทีเอฟตราสารทุนต่างประเทศ ที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมเทคโนโลยี หรือบริษัทที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการพัฒนาทางเทคโนโลยี ในภูมิภาคเอเชีย โดยเฉลี่ยในพอร์ตมีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ 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 ซึ่งกองทุนหลักจดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศสิงคโปร์ และเป็น Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) ซึ่งอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์ของ 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" ใน สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยเฉลี่ยในพอร์ตมีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ซึ่งกองทุนหลักเป็นกองทุนที่อยู่ภายใต้ BlackRock Global Fund และบริหารจัดการโดย BlackRock (Luxembourg) S.A. ทั้งนี้ กองทุนหลักจดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศสิงคโปร์ 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 กองทุนหลักจดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศสิงคโปร์ 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 ซึ่งกองทุนหลักจดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศสิงคโปร์ และเป็น Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) ซึ่งอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์ของ 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 กองทุนหลักจดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศสิงคโปร์ 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 กองทุนหลักจดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศสิงคโปร์ 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 ที่มีนโยบายลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศทั่วโลกของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ทางกัญชา (Cannabis) หรือกัญชง (Hemp) ที่ถูกกฎหมาย ซึ่งรวมถึงบริษัทที่สร้างรายได้หรือประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการศึกษารวิจัย การพัฒนา การเพาะปลูก การผลิต ไปจนถึงการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่เป็นที่ถูกต้องตามกฎหมาย ซึ่งผลิตภัณฑ์ทางด้านกัญชาหรือกัญชงจะมีรูปลักษณะและคุณสมบัติที่หลากหลายแตกต่างกันตามการใช้ประโยชน์ 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

11 มีนาคม 2567

ข้อมูลกองทุน		
กองทุน	ความเสี่ยง	นโยบายการลงทุน
<b>กองทุนตราสารหุ้นต่างประเทศ</b>		
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 ซึ่งกองทุนหลักเป็นกองทุนที่เอฟซึ่งจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ NYSE ประเทศสหรัฐอเมริกา บริหารจัดการลงทุนโดย Roundhill Investments
MVIET	6	กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหุ้นต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟ ที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศเวียดนาม หรือที่ผู้ออกตราสารมีธุรกิจหลักในประเทศเวียดนาม ซึ่งเชื่อว่ามีศักยภาพในการเติบโต และ/หรือมีแนวโน้มการเจริญเติบโตในอนาคต รวมทั้งตราสารอื่นใดที่ผู้ออกตราสารดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้อง และ/หรือที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจหรือทรัพย์สินมาจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศเวียดนาม และ/หรือตราสารทุนของผู้ประกอบการเวียดนามที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น 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 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่า 80% ของ NAV ซึ่งกองทุนหลักจดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศลักเซมเบิร์ก ทั้งนี้ กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อย 70% ของมูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุนในตราสารทุนของบริษัททั่วโลกที่มีความโดดเด่นในการประกอบธุรกิจด้านกาโรคดูแลสุขภาพ เทคโนโลยีทางการแพทย์ และการจัดหาและพัฒนาด้านเทคโนโลยีชีวภาพ
MINFRA	6	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ KBI Global Sustainable Infrastructure Fund ในชนิดหน่วยลงทุน (share class) "EUR D" ในสกุลเงินยูโร ซึ่งบริหารจัดการโดย KBI Global Investors Ltd. กองทุนหลักลงทุนในหน่วยของบริษัทที่ประกอบธุรกิจด้านการบริหารจัดการน้ำ และพลังงาน รวมทั้งโครงสร้างพื้นฐานเพื่อสนับสนุนธุรกิจด้านเกษตร 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 โดยผู้จัดการลงทุนของกองทุนจะเป็นลักษณะ high conviction ซึ่งลงทุนแบบกระจุกตัวในหุ้น และในอ้างอิงกับดัชนีชี้วัดใดๆ ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient portfolio management)
<b>กองทุนอสังหาริมทรัพย์ในประเทศ</b>		
MPDIVMF	7	1. ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจงในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) เพียงหมวดเดียว โดยจะมี net exposure ในทรัพย์สินดังกล่าวนี้ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน (1) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือ หน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2) หุ้นภายใต้กลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ 2. ส่วนที่เหลือ กองทุนสามารถลงทุนในหุ้นกลุ่มอื่นๆ ที่นอกเหนือจากกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ ตราสารหนี้ที่มีความมั่นคงสูง เช่น ทรัสต์ธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรรัฐบาล/รัฐวิสาหกิจ หรือตราสารหนี้ภาคเอกชนของบริษัทอื่น ๆ ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Investment grade) เป็นต้น
<b>กองทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ</b>		
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 บริษััทจัดการลงทุน
MPII	8	กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินทั้งในและต่างประเทศ ที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือโครงสร้างพื้นฐาน รวมทั้งอยู่ระหว่างการพัฒนาโครงการก่อสร้างหรือเปิดเสนอขายครั้งแรก โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และกองทุนจะมีสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศ ไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
<b>กองทุนน้ำมัน</b>		
I-OIL	8	กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ กองทุน United States Oil Fund LP ("USO") ที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ NYSE Arca ซึ่งซื้อขายโดยใช้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (USD) ซึ่งบริหารและจัดการโดย United States Commodity Funds, LLC โดยกองทุนดังกล่าวมีนโยบายลงทุนในสัญญาฟิวเจอร์ที่อ้างอิงกับราคาน้ำมันดิบคุณภาพดี (light, sweet crude oil) น้ำมันดิบประเภทอื่น ดิเซลหุงต้ม น้ำมันเชื้อเพลิง ก๊าซธรรมชาติ และเชื้อเพลิงปิโตรเลียมอื่นๆ ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ NYMEX, ICE Futures Exchange หรือตลาดหลักทรัพย์อื่นๆ ทั้งในประเทศสหรัฐอเมริกาและในต่างประเทศ โดยมีวัตถุประสงค์ในการลงทุนเพื่อให้อัตราการเปลี่ยนแปลงรายวันของมูลค่าสุทธิของหน่วยลงทุนของกองทุน สะท้อนอัตราการเปลี่ยนแปลงรายวันของราคาน้ำมันดิบคุณภาพดี (light, sweet crude oil) ซึ่งวัดจากการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง (Benchmark Oil Futures Contract) โดยดัชนีอ้างอิงดังกล่าวคือสัญญาฟิวเจอร์ของน้ำมันดิบคุณภาพดี (light, sweet crude oil) ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ NYMEX ซึ่งจะหมดอายุในเดือนที่ใกล้ที่สุด ยกเว้นในกรณีที่สัญญาฟิวเจอร์ของเดือนที่ใกล้ที่สุดหมดอายุภายใน 2 สัปดาห์ จะใช้สัญญาฟิวเจอร์ ที่หมดอายุในเดือนถัดไป ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในกองทุนหลัก โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม
<b>กองทุนทองคำ</b>		
I-GOLD	8	เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน SPDR Gold Trust ซึ่งเป็นกองทุนที่ลงทุนในทองคำแท่ง เพื่อสร้างผลตอบแทนของกองทุนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของราคาทองคำ โดยบริหารและจัดการ โดย World Gold Trust Services, LLC เพียงกองทุนเดียว

11 มีนาคม 2567

## 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 แต่มิได้หมายความว่า เอ็มเอฟซีได้รับรองในความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวเนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่น่าข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง

ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้นเท่านั้น มิใช่คำมั่นสัญญาหรือการรับประกันผลตอบแทนแต่อย่างใด

เอกสารนี้ไม่ได้ผ่านการตรวจสอบหรือรับรองจากหน่วยงานทางการใด ๆ ทั้งสิ้น การตัดสินใจใด ๆ จากเอกสารฉบับนี้จะต้องทำด้วยความระมัดระวังและรอบคอบ หากมีข้อสงสัยใด ๆ เกี่ยวกับเอกสารฉบับนี้ กรุณาสอบถามจากเจ้าหน้าที่โดยตรง