

# WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

18 มีนาคม 2567



## HIGHLIGHTS ประจำสัปดาห์



### ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ใกล้พักฐาน หลังเกิดสัญญาณ Bearish Divergence / สัปดาห์นี้ติดตาม Dot Plot ในการประชุม FOMC

- **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ :** ปรับตัวลดลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังรายงานอัตราเงินเฟ้อเดือน ก.พ. ทั้งดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ออกมามากกว่าคาด ซึ่งจะเป็นปัจจัยหนุนให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) คงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูง ในทางเทคนิคเราเริ่มเห็นสัญญาณ Bearish Divergence ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ คือดัชนี S&P500 ทำจุดสูงสุดใหม่ แต่เครื่องมือชี้วัดทางเทคนิคประเภท Momentum อย่าง Relative Strength Index (RSI) เกิดสัญญาณขัดแย้ง (Divergence) ไม่ได้ปรับขึ้นในทิศทางเดียวกัน สะท้อนแนวโน้มราคาที่เป็นขาขึ้นเริ่มชะลอตัวและมีโอกาสที่จะปรับฐานในระยะสั้น เราแนะนำให้ทยอยลงทุนที่ดัชนี S&P500 ต่ำกว่าบริเวณ 5,000 จุด และให้นำน้ำหนักการลงทุนเป็น Overweight
- **ตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศ :** ให้ผลตอบแทนเป็นลบในสัปดาห์ที่ผ่านมา จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวขึ้นมาที่ระดับ 4.30% หลังสหรัฐฯ เปิดเผยอัตราเงินเฟ้อเดือน ก.พ. มากกว่าคาด ขณะที่การประชุม FOMC วันที่ 21 มี.ค.นี้ ต้องติดตามถ้อยแถลงของนาย เจอโรม พาวเวล รวมทั้ง Dot Plot เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้การปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกของ Fed ในปีนี้ ระยะสั้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ มีโอกาสทรงตัวในระดับสูงจากความไม่แน่นอนของทิศทางการปรับลดอัตราดอกเบี้ย จึงให้นำน้ำหนักการลงทุนเป็น Neutral และทยอยสะสมการลงทุนหากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี เหลือระดับ 4.0% สำหรับการลงทุนระยะยาวให้นำหนัก Overweight คาด Yield มีโอกาสปรับลดลงตามการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed ในครึ่งปีหลัง
- **ตลาดหุ้นยุโรป :** ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อย โดยเปิดสัปดาห์ด้วยการปรับตัวลงจากการเทขายหุ้น และตลาดรอดูข้อมูลดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐฯ ก่อนปรับตัวขึ้นจากหุ้นกลุ่มรถยนต์และกลุ่มธนาคาร ตลาดคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ น่าจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือนมิ.ย. และในช่วงปลายสัปดาห์ตลาดปรับตัวลงแรงจากดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ของสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้นมากเกินคาดในเดือนก.พ. ทำให้นักลงทุนไม่มั่นใจว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะสามารถเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในเดือนมิ.ย.ได้ เราคงน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปที่ Overweight
- **กองทุนอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก :** ระยะสั้นมีปัจจัยกดดันการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะคงดอกเบี้ยสูงนานกว่าคาดหลังรายงานเงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน ก.พ. สูงกว่าคาด ทั้งนี้ คงมุมมองการลงทุน Global REITs ระยะสั้นและยาว ให้นำหนัก Overweight จากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่ง และการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ สิ้นสุด และระยะยาวเฟดปรับลดดอกเบี้ยปัจจัยหนุน ทั้งนี้ ปัจจัยเทคนิคและปัจจัยราคาอยู่ในระดับน่าลงทุน

# WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

18 มีนาคม 2567

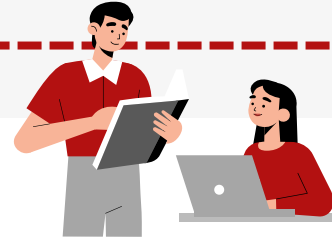


## กองทุนแนะนำ

- 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** : ลงทุนในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ศักยภาพดีทั่วโลก 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

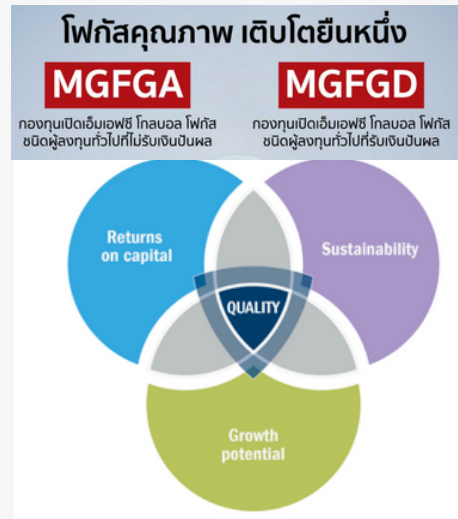
18 มีนาคม 2567



## 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	
• Europe ex UK equities	Investment Region	Europe ex UK	
• All Cap	Manager	Giles Rothbarth	
• Style: Flexible	Vehicle (Domicile, base ccy)	BGF (Luxembourg, EUR)	
• Tracking error range: 4.0% - 10.0%	Benchmark	FTSE World Europe ex UK	
• Driven by:	Typical Market Capitalisation	35-65** shares	
◦ Rigorous process			LARGE
◦ Stock picking expertise			MID
◦ Portfolio construction skills	SMALL		
• Fund size €5,115m as at 31 May 2023	Style	Flexible	

Flexible, all-cap, high alpha product

# WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

18 มีนาคม 2567

## กองทุนเด่นประจำสัปดาห์



สร้างโอกาสรับผลตอบแทน

ทั้ง**ขาขึ้น**และ**ขาลง**  
Complex Fund

# MDSHARC1YF

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี Complex Structured Return 1YF  
ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

IPO: 15 – 21 มี.ค. 67

ต่ำ สูง  
ความเสี่ยงกองทุน

ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนนี้ในช่วงเวลา 1 ปีได้ กองทุนนี้ลงทุนกระจุกตัวในผู้ออก  
ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก

ประเภทกองทุน:  
กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน กองทุนรวม  
ผสมที่ลงทุนแบบมีความเสี่ยงทั้งในและต่างประเทศ

ขั้นต่ำของการซื้อขายครั้งแรก: 500,000 บาท  
ชื่อ: เสนอขายหน่วยลงทุนครั้งเดียวในช่วง IPO  
ขายคืน: เมื่อครบอายุโครงการ จะทำการ auto-redeem  
เข้าบัญชีธนาคารของผู้ถือหน่วยลงทุน

## จุดเด่นของกองทุน MDSHARC1YF

### ลดความเสี่ยงการขาดทุนของเงินต้น\*

โดยเลือกลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ และ/หรือตราสารหนี้ภาคเอกชน และ/หรือเงินฝาก ทั้ง  
ในและ/หรือต่างประเทศ ที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับที่สามารถลงทุนได้  
(Investment Grade) โดยมีเป้าหมายเพื่อให้เงินลงทุนเติบโตเป็นร้อยละ 100 ของเงินลงทุน  
ทั้งหมด พร้อมรับผลตอบแทน 0.25% ต่อปี

### โอกาสสร้างผลตอบแทนจากสัญญาอปชั่น (Option) หรือวอร์แรนท์ (Warrant)

ที่มีการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับดัชนี Nikkei 225 (NKY) ตามเงื่อนไขการจ่ายผล  
ตอบแทน เพื่อเปิดโอกาสให้กองทุนสามารถแสวงหาผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากการ  
เปลี่ยนแปลงของดัชนี Nikkei 225 (NKY) ทั้งขาขึ้นและขาลง แบบ Dual Shark Fin  
(ในกรอบที่กำหนดไว้ในสัญญา)

### อายุโครงการเพียง 1 ปี

ช่วยลดความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

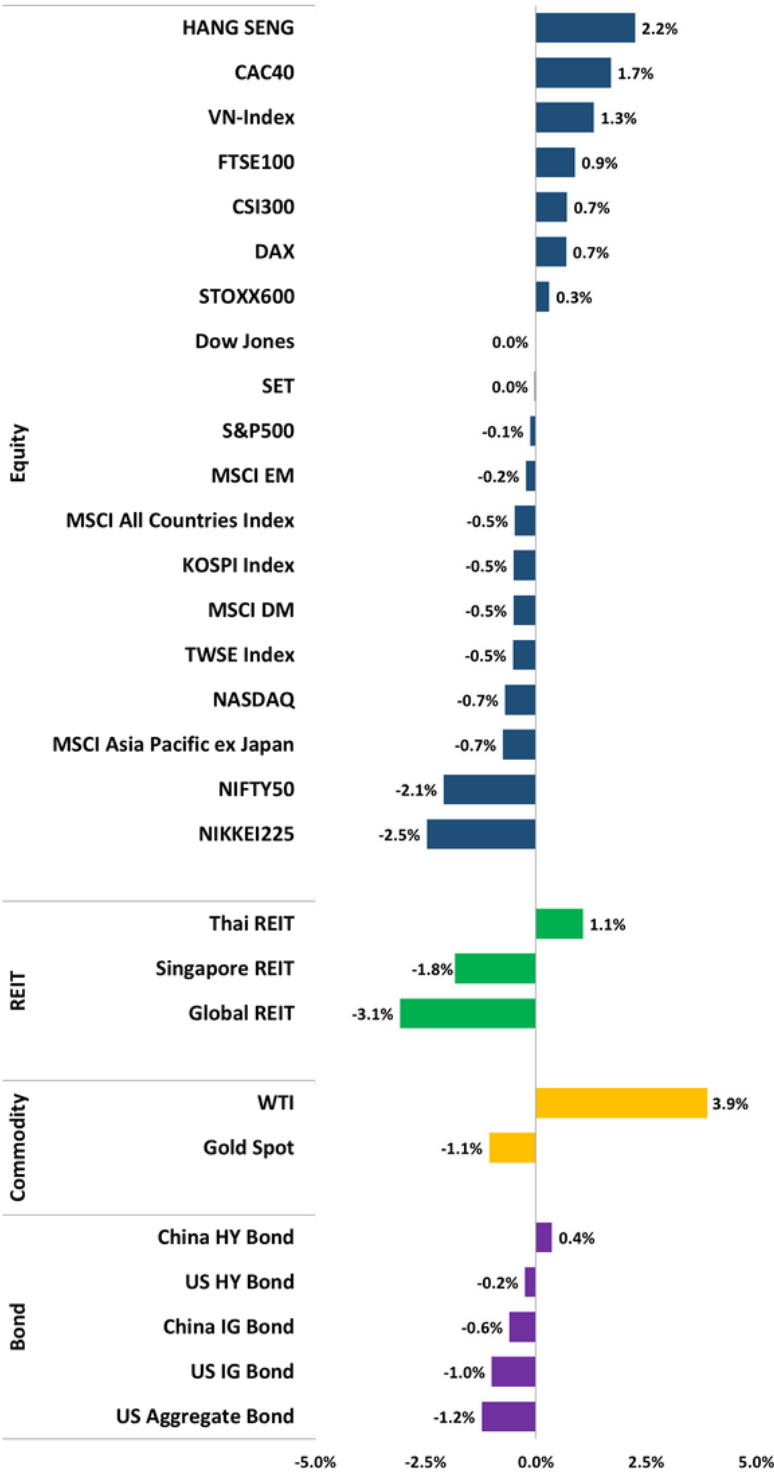
\*กองทุนยังมีความเสี่ยงผิดนัดชำระหนี้ (Default risk) ที่เกิดจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร/เงินฝาก ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับ  
เงินต้นคืนเต็มจำนวนได้

# WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

18 มีนาคม 2567

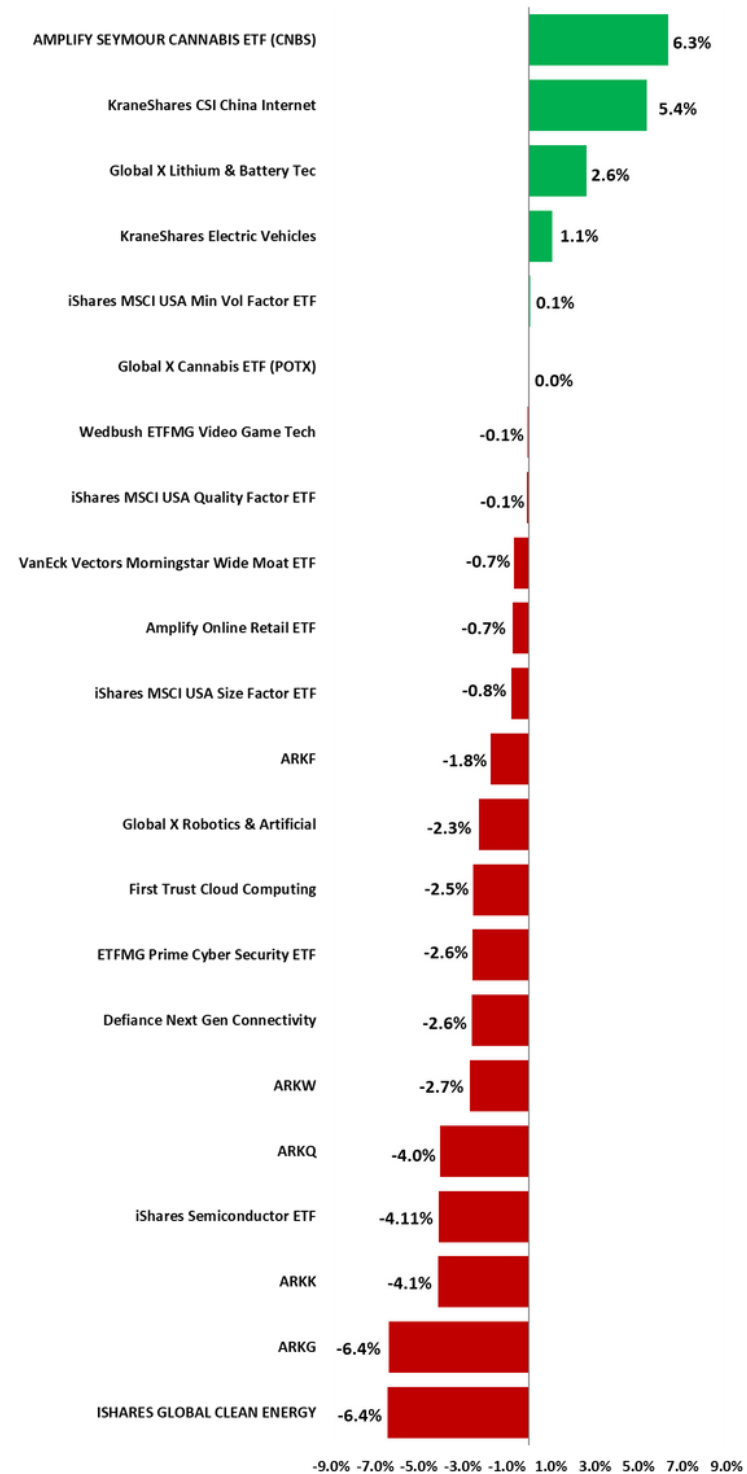
## Weekly Financial Asset Performance

### Market Movement



Source: Bloomberg as of 15 March 2024

### Thematic ETF



Source: Bloomberg as of 15 March 2024

# WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

18 มีนาคม 2567



## Developed Markets



### United States



Recommended Funds : MGF, M-EDGE, MCONT

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงในสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังเปิดเผยอัตราเงินเฟ้อเดือน ก.พ. มากกว่าที่ตลาดคาด โดยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เพิ่มขึ้น 3.2%YoY มากกว่าตลาดคาดที่ 3.1%YoY และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อจากการใช้จ่ายของผู้ผลิต ปรับตัวขึ้น 1.6%YoY มากกว่าตลาดคาดที่ 1.1%YoY ซึ่งจะ เป็นปัจจัยหนุนให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) คงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงนานกว่าที่คาดไว้

FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 55% ที่ Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมเดือน มิ.ย. ซึ่งลดลงจากระดับ 80% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ขณะที่การประชุม FOMC วันที่ 21 มี.ค.นี้ นักลงทุนคาดว่า Fed จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 5.25-5.50% ซึ่งต้องติดตามถ้อยแถลงของนาย เจอโรม พาวเวล รวมถึงการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Dot Plot) ของคณะกรรมการ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้ การปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกของ Fed ในปีนี้

ในทางเทคนิคเราเริ่มเห็นสัญญาณ Bearish Divergence ในตลาดหุ้นสหรัฐฯ คือดัชนี S&P500 ทำจุด สูงสุดใหม่ แต่เครื่องมือชี้วัดทางเทคนิคประเภท Momentum อย่าง Relative Strength Index (RSI) เกิด สัญญาณขัดแย้ง (Divergence) ไม่ได้ปรับขึ้นในทิศทางเดียวกัน สะท้อนแนวโน้มราคาที่เป็นขาขึ้นเริ่มชะลอตัว และมีโอกาสที่จะปรับฐานในระยะสั้น เราแนะนำให้ทยอยลงทุนที่ดัชนี S&P500 บริเวณต่ำกว่า 5,000 จุด และให้ น้ำหนักการลงทุนตลาดหุ้นสหรัฐฯ เป็น Overweight



### Europe



Recommended Funds : MEURO, M-EUBANK

ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเล็กน้อยเมื่อเทียบรายสัปดาห์ ช่วงเปิดสัปดาห์ตลาดปรับตัวลงจากการเทขายหุ้น โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยี และตลาดรอดูข้อมูลดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของสหรัฐฯ ก่อนจะปรับตัวขึ้นในกลาง สัปดาห์ โดยหุ้นกลุ่มรถยนต์และกลุ่มธนาคาร ตลาดคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ น่าจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง ใน เดือนมิ.ย. หลังจากการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น แต่ขึ้นน้อยที่สุดเมื่อเทียบเป็นรายปีนับตั้งแต่เดือนพ.ค. 64

ช่วงปลายสัปดาห์ตลาดปรับตัวลงแรงอีกครั้งหลังจาก สหรัฐฯ เปิดเผยดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ที่เพิ่มขึ้นมาก เกินคาดในเดือนก.พ. สร้างความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น และทำให้นักลงทุนไม่มั่นใจว่าธนาคารกลาง สหรัฐฯ จะสามารถเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในเดือนมิ.ย. ได้หรือไม่

เราลงน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรปที่ Overweight

# WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

18 มีนาคม 2567



## Emerging Markets



China



Funds : MCHINA , MCHEVO

ดัชนี CSI300 และ Hang Seng ปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา จากตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ก.พ. ที่กลับมาขยายตัว ซึ่งเป็นสัญญาณเชิงบวกต่อภาคบริโภคของจีน ในขณะที่ ธนาคารกลางจีนประกาศคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะกลาง (MLF) ระยะ 1 ปี ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของจีน ที่ระดับ 2.85% ในการประชุมวันที่ 15 มี.ค. ขณะที่ดึงเม็ดเงินออกจากระบบจากการดำเนินการสินเชื่อระยะกลาง เพื่อป้องกันไม่ให้มีสภาพคล่องในระบบการเงินมากเกินไป และพยุงค่าเงินหยวน สำหรับราคาบ้านใหม่เดือน ก.พ. ลดลง 0.3% MoM และ ลดลง 1.4% YoY มากกว่า 0.7% YoY ในเดือน ม.ค. ซึ่งสะท้อนภาวะซบเซาที่ยืดเยื้อของภาคอสังหาริมทรัพย์ ความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างจีนและสหรัฐฯ อาจทวีความรุนแรงขึ้น จากการที่โฆษกกระทรวงการต่างประเทศจีนตอบโต้กรณีสมาชิกสภาผู้แทนราษฎร (สส.) ของสหรัฐฯ ผ่านร่างกฎหมายแบน TikTok โดยได้กำหนดเวลาให้บริษัท ByteDance ซึ่งเป็นบริษัทแม่ในจีน ต้องขายหุ้น TikTok ที่ถือครองอยู่ให้แก่บริษัทสัญชาติอเมริกา ภายใน 6 เดือน สัปดาห์นี้ติดตามตัวเลขทางเศรษฐกิจ ได้แก่ ตัวเลขภาคการผลิตและยอดค้าปลีกเดือน ก.พ. ยังคงมุมมองการลงทูลระยะสั้นและยาว ให้น้ำหนัก Neutral



Thailand



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

ตลาดหุ้นไทยเมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนี SET Index ปิดที่ระดับ 1,386.04 จุด ปรับตัวลดลง -0.03% (WoW) เรามีมุมมองตลาดหุ้นไทยในสัปดาห์นี้จะแกว่งตัว Sideways ตามทิศทางตลาดหุ้นอื่น ๆ ในภูมิภาคเอเชีย นักลงทุนยังคงมีความกังวลจากแรงเทขายอย่างต่อเนื่องของนักลงทุนต่างชาติ ที่ซึ่งในเดือนมี.ค. มีการขายสุทธิอยู่ที่ -3,438.60 ล้านบาท (MTD, ข้อมูล ณ 15 มี.ค. 67) ประเด็นหลักคือความกังวลว่าเฟดจะตรึงอัตราดอกเบี้ยระดับสูงเป็นเวลานาน ประกอบกับช่วงต้นสัปดาห์จะมีการประชุมของธนาคารกลางญี่ปุ่น ในวันที่ 19 มี.ค. นี้ ซึ่งตลาดคาดว่า BOJ จะยุติดอกเบี้ยติดลบ และมีการประชุมของธนาคารกลางสหรัฐ ในวันที่ 19 - 20 มี.ค. ตลาดคาดว่าจะคงอัตราดอกเบี้ย และทางด้านกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา เปิดเผย ไทยมีจำนวนนักท่องเที่ยวสะสมตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. - 10 มี.ค. 67 ที่ผ่านมารวมทั้งสิ้น 7,429,589 คน สร้างรายได้จากการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติแล้วประมาณ 359,273 ล้านบาท โดยจำนวนนักท่องเที่ยวสูงสุด 5 อันดับแรก ได้แก่ จีน มาเลเซีย รัสเซีย เกาหลีใต้ และอินเดีย ส่วนปัจจัยราคาน้ำมันปัจจุบันค่า Forward P/E ของดัชนี SET Index ณ วันที่ 15 มี.ค. 67 อยู่ที่ระดับ 14.29 เท่า อยู่ต่ำกว่าเส้นค่าเฉลี่ยระยะยาว 10 ปี ที่บริเวณ -0.75.D ถือว่าระดับราคายังน่าสนใจ ดังนั้นเราจึงมีมุมมองตลาดหุ้นไทยระยะสั้น 0-6 เดือน เป็น Neutral ส่วนระยะยาว 6-12 เดือน มีมุมมองบวก จึงให้น้ำหนักเป็น Overweight

หมายเหตุ : Underweight/Bearish View (แนะนำชะลอการลงทุน)

Neutral View (แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน)

Overweight/Bullish View (แนะนำลงทุน)

# WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

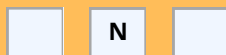
18 มีนาคม 2567



## Fixed Income



Domestic



Recommended Funds : MMM-PLUS

ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ปริมาณการซื้อขายตราสารหนี้ มีมูลค่ารวม 351,864 ล้านบาท หรือเฉลี่ยอยู่ที่ประมาณวันละ 70,373 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจากสัปดาห์ก่อนหน้าประมาณ 5%

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวผันผวนในกรอบประมาณ 0.02 - 0.05% สำหรับปัจจัยด้านต่างประเทศ ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (Headline CPI) และ ดัชนีราคาผู้ผลิตทั่วไปของสหรัฐฯ (Headline PPI) ประจำเดือนก.พ. ปรับตัวขึ้นสูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ อาจเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ คงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงเป็นเวลานานกว่าที่คาดไว้

เราให้น้ำหนักการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ไทยที่ Neutral



Foreign



Recommended Funds : MUBOND, I-SMART

ตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศ ให้ผลตอบแทนเป็นลบในสัปดาห์ที่ผ่านมา จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับตัวขึ้นมาที่ระดับ 4.30% หลังสหรัฐฯ เปิดเผยอัตราเงินเฟ้อเดือน ก.พ. มากกว่าที่ตลาดคาด โดยดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เพิ่มขึ้น 3.2%YoY มากกว่าตลาดคาดที่ 3.1%YoY และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อจากการใช้จ่ายของผู้ผลิต ปรับตัวขึ้น 1.6%YoY มากกว่าตลาดคาดที่ 1.1%YoY ซึ่งจะเป็ปัจจัยหนุนให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) คงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงนานกว่าที่คาดไว้

FedWatch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 55% ที่ Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ในการประชุมเดือน มี.ย. ซึ่งลดลงจากระดับ 80% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา ขณะที่การประชุม FOMC วันที่ 21 มี.ค.นี้ นักลงทุนคาดว่า Fed จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ 5.25-5.50% ซึ่งต้องติดตามถ้อยแถลงของนาย เจอโรม โปเวล รวมถึงการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Dot Plot) ของคณะกรรมการ เพื่อหาสัญญาณบ่งชี้การปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกของ Fed ในปีนี้

ระยะสั้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ มีโอกาสทรงตัวในระดับสูงก่อน จากความไม่แน่นอนของทิศทาง การปรับลดอัตราดอกเบี้ย จึงให้น้ำหนักการลงทุนระยะสั้นเป็น Neutral และทยอยสะสมการลงทุนหากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี เหนือระดับ 4.0% สำหรับการลงทุนระยะยาวให้น้ำหนัก Overweight คาด Yield มีโอกาสปรับลดลงตามการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed ในครึ่งปีหลัง

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



# WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

18 มีนาคม 2567



## Alternative Investment



Gold



Recommended Funds : I-GOLD

ราคาทองคำปรับตัวลดลง -1.1% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ (US Dollar Index) แข็งค่าขึ้นมาอยู่บริเวณ 103.45 USD จากอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ เดือน ก.พ. สูงกว่าที่ตลาดคาด ซึ่งจะเป็นปัจจัยหนุนให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) คงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงต่อไป อย่างไรก็ตาม ราคาทองคำยังได้รับแรงหนุนจากความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ การเข้าซื้อจากธนาคารกลางทั่วโลกเป็นทุนสำรอง ความกังวลเกี่ยวกับธนาคารในภูมิภาคของสหรัฐฯ (Regional Banks) ตลอดจนนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มลดอัตราดอกเบี้ยในครึ่งปีหลัง เราจึงให้น้ำหนักการลงทุนทองคำเป็น Overweight และมองแนวต้านที่บริเวณ 2,200 ดอลลาร์สหรัฐฯ



Oil



Recommended Funds : I-OIL

มุมมองตลาดน้ำมัน ภาพรวมคาดว่าจะแกว่งตัว Sideways เนื่องจากสัปดาห์ที่ผ่านมาเกิดแรงเทขายทำกำไร หลังจากราคาปรับขึ้นเหนือระดับ 85 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยราคาน้ำมัน WTI ปรับขึ้นก่อนหน้านี้ หลังสหรัฐฯเปิดเผยสต็อกน้ำมันดิบลดลง สวนทางคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ และได้ปัจจัยบวกจากรายงานของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และสำนักงานพลังงานสากล (IEA) ที่คาดการณ์ภาวะน้ำมันตึงตัวในปีนี้อีกทั้งราคาน้ำมันได้แรงหนุนจากการที่ยูเครนส่งโดรนโจมตีโรงกลั่นน้ำมันของรัสเซีย ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อปริมาณน้ำมันในตลาดได้ ดังนั้นเราให้น้ำหนักการลงทุนน้ำมันในระยะสั้น (0-6 เดือน) เป็น Overweight ขณะที่ระยะยาว (6-12 เดือน) ให้น้ำหนักเป็น Neutral



Global REITs



Recommended Funds : I-REITS, MGPROP

กองทุนอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก (Global REITs) ปรับตัวลงแรง -3.1% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา จากผลกระทบการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี และตลาดปรับมุมมองธนาคารกลางสหรัฐฯอาจจะคงดอกเบี้ยสูงนานกว่าคาดได้ ทั้งนี้ คงมุมมองการลงทุน Global REITs ระยะสั้นและยาว ให้น้ำหนัก Overweight จากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่ง และการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ สิ้นสุด และระยะยาว เฟดปรับลดดอกเบี้ย ทั้งนี้ ปัจจัยสนับสนุนเทคนิคและปัจจัยราคา เน้นลงทุน REIT ที่มีคุณภาพสูงซึ่งมีผลประโยชน์และการเติบโตแข็งแกร่ง



Asian REITs



Recommended Funds : MPIO, MPDIVMF

กองทุนอสังหาริมทรัพย์สิงคโปร์ กลับมาปรับตัวลง -1.8% ตาม Global REITs ในขณะที่ Thai REITs พึ่งตัวเล็กน้อย +1.1% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา คาด Asian REITs ได้รับปัจจัยหนุนตาม การปรับลดของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ แต่ผลตอบแทนอาจจำกัดด้วยปัจจัยพื้นฐานเฉพาะตัว สำหรับการเติบโตเศรษฐกิจเอเซียมีแนวโน้มชะลอจากเศรษฐกิจจีนกดดัน ทั้งนี้ Asian REITs มี Dividend Yield สูง 5-7% และปัจจัยราคาถูกลงมาก ให้น้ำหนักการลงทุนระยะสั้นและยาวเป็น Neutral

# WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

18 มีนาคม 2567

## 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

18 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

18 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

18 มีนาคม 2567

ข้อมูลกองทุน		
กองทุน	ความเสี่ยง	นโยบายการลงทุน
<b>กองทุนตราสารหนี้ในประเทศ</b>		
MMM-PLUS	4	กองทุนมีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก และหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น รวมทั้งการขาดดุลโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมาย ที่ ก.ล.ด. กำหนด ที่เสนอขายทั้งในและต่างประเทศ ทั้งนี้โดยมีอัตราส่วนการลงทุนรวมกันทุกขณะต้องไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยกองทุนจะลงทุนในต่างประเทศไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งจะตราบอายุตัวเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนัก (Portfolio duration) ในขณะใดขณะหนึ่งไว้ไม่เกิน 1 ปี ทั้งนี้ กองทุนจะเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
SMART	4	ลงทุนในตราสารแห่งหนึ่ง และหรือเงินฝาก โดยมิอัตราส่วนรวมกันทุกขณะไม่น้อยกว่าร้อยละ 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 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนในตราสารแห่งหนึ่ง 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 ซึ่งจะทำการคัดเลือกหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี 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 ซึ่งจะทำการคัดเลือกหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และ/หรือ มีศักยภาพในการเจริญเติบโต ประกอบกับการวิเคราะห์ทางเทคนิค และจะให้นำหนักการลงทุนในหุ้นที่ผ่านเกณฑ์การคัดเลือกเพื่อให้พอร์ตการลงทุนมีความผันผวนน้อยที่สุด พร้อมทั้งมีการปรับสัดส่วนการลงทุนให้สอดคล้องกับสภาวะตลาดการลงทุนในแต่ละขณะ ส่วนที่เหลือกองทุนอาจลงทุนในตราสารทุนที่นอกเหนือจากที่กล่าวข้างต้น ตราสารหนี้ และ/หรือเงินฝาก ตลอดจนหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการขาดดุลโดยวิธีอื่นตามประกาศคณะกรรมการ 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

18 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" ในสกุลเงินเหรียญสหรัฐ 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

18 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/หรือกองทุนรวมที่เอฟ ที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศเวียดนาม หรือที่ผู้ออกตราสารมีธุรกิจหลักในประเทศเวียดนาม ซึ่งเชื่อว่ามีศักยภาพในการเติบโต และ/หรือมีแนวโน้มการเจริญเติบโตในอนาคต รวมทั้งตราสารอื่นใดที่ผู้ออกตราสารดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้อง และ/หรือที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจหรือทรัพย์สินมาจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศเวียดนาม และ/หรือตราสารทุนของผู้ประกอบการเวียดนามที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมที่เอฟต่างประเทศอย่างน้อย 2 กองทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีในสัดส่วนกองทุนละไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งสัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมที่เอฟต่างประเทศแต่ละกองทุนจะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ 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 และการจัดหาและพัฒนายาเทคโนโลยีชีวภาพ
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. เป็นบริษัทจัดการ 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	ลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ในต่างประเทศทั้งหมดโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 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 รวมทั้งอยู่ระหว่างกระบวนการถือหน่วยหรือเปิดเสนอขายครั้งแรก 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 ดิเซลหลุม 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 ยกเว้นในกรณีที่สัญญาฟิวเจอร์ของเดือนที่ใกล้ที่สุดจะหมดอายุภายใน 2 สัปดาห์ จะใช้สัญญาฟิวเจอร์ที่จะหมดอายุในเดือนถัดไป 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

18 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 การตัดสินใจใดๆ จากเอกสารฉบับนี้จะต้องทำด้วยความระมัดระวังและรอบคอบ หากมีข้อสงสัยใด ๆ เกี่ยวกับเอกสารฉบับนี้ กรุณาสอบถามจากเจ้าหน้าที่โดยตรง