

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

8 มกราคม 2567



HIGHLIGHTS ประจำสัปดาห์



การจ้างงานสหรัฐฯ ตีกว่าคาด Bond Yield 10 ปี ขึ้นเหนือ 4.0% อีกครั้ง

- **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ :** รายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm Payrolls) เพิ่มขึ้น 216,000 ตำแหน่งในเดือน ธ.ค. สูงกว่าคาดที่ระดับ 170,000 ตำแหน่ง หลังตัวเลขการจ้างงานออกมาตีกว่าคาด ทำให้ความน่าจะเป็นในการลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ของ Fed เดือน มี.ค. ลดลงเหลือ 60% (เดิม 70%) ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวสูงขึ้นเหนือ 4.0% เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่กลางเดือน ธ.ค. เราองว่าวัฏจักรการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายได้สิ้นสุดลงแล้ว โดยเศรษฐกิจจะเป็นภาพของ Soft Landing ทำให้เราปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนหุ้นสหรัฐฯ ระยะสั้น 0-6 เดือน จาก Neutral เป็น Slightly Overweight และคมน้ำหนักการลงทุนระยะยาว 6-12 เดือน เป็น Neutral อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันเราเริ่มเห็น Valuation ที่ค่อนข้างตึงตัว จึงเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้นสหรัฐฯ ให้มี Upside จำกัด
- **ตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศ :** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับขึ้นอยู่ที่ 4.05% หลังตัวเลขตลาดแรงงานแข็งแกร่ง การจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 2.16 แสนตำแหน่งในเดือน ธ.ค. มากกว่าคาด และอัตราว่างงานอยู่ที่ 3.7%YoY ส่งผลให้ตลาดเริ่มคาดว่าเฟดอาจคงดอกเบี้ยสูงได้ ซึ่งตลาดคาดหวังการปรับลดดอกเบี้ยเดือน มี.ค. อย่างไรก็ตาม ตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการบริการปรับลดลง 50.6 เดือน ธ.ค. สะท้อนเศรษฐกิจสหรัฐฯ ชะลอระยะสั้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อาจปรับขึ้นได้แต่จำกัด ให้น้ำหนักการลงทุนระยะสั้น Neutral และ คมน้ำหนักการลงทุนระยะยาว Slightly Overweight แนะนำสะสมทยอยตราสารหนี้สหรัฐฯ คุณภาพสูง ซึ่งคาด Yield มีโอกาสปรับลดลงจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ เงินเพื่อชะลอตัวลง และเศรษฐกิจสหรัฐฯ ชะลอ
- **ตลาดหุ้นยุโรป :** อัตราเงินเฟ้อของยุโรป (Eurozone Inflation) ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าคาดในเดือน ธ.ค. โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (CPI) เพิ่มขึ้น 2.9%YoY ซึ่งมากกว่าเดือน พ.ย. ที่ระดับ 2.4%YoY ส่งผลให้โอกาสที่ ECB จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มลดลง สำหรับภาพรวมตลาดหุ้นยุโรป ระยะ 0-6 เดือน เราปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนจาก Neutral เป็น Slightly Overweight และระยะ 6-12 เดือน คมน้ำหนักการลงทุนที่ Neutral
- **ตลาดหุ้นไทย :** มุมมองตลาดหุ้นไทยในสัปดาห์นี้จะเคลื่อนไหว Sideways โดยภาพระยะสั้นตลาดมีความกังวลจากประเด็นแรงเทขายทำกำไรในหุ้นขนาดใหญ่และแรงขายหุ้น DELTA ประกอบกับ Bond Yield สหรัฐ 10 ปี ปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 4.05% แต่ตลาดหุ้นไทยยังมีปัจจัยบวกสนับสนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ ได้แก่ มาตรการพีวีซีไทย-จีนเป็นการถาวร ซึ่งกระตุ้นแรงซื้อหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากการท่องเที่ยว รวมถึงมาตรการ Easy E-Receipt ส่วนปัจจัยราคาหุ้นไทยยังอยู่ระดับที่น่าสนใจ ที่ซึ่งปัจจุบันค่า Forward P/E ของดัชนี SET Index อยู่ที่ระดับ 14.49 เท่า ดังนั้นเราจึงมีมุมมองต่อตลาดหุ้นไทยเป็นเชิงบวก จึงให้น้ำหนักลงทุนเป็น Slightly Overweight

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

8 มกราคม 2567



กองทุนแนะนำ

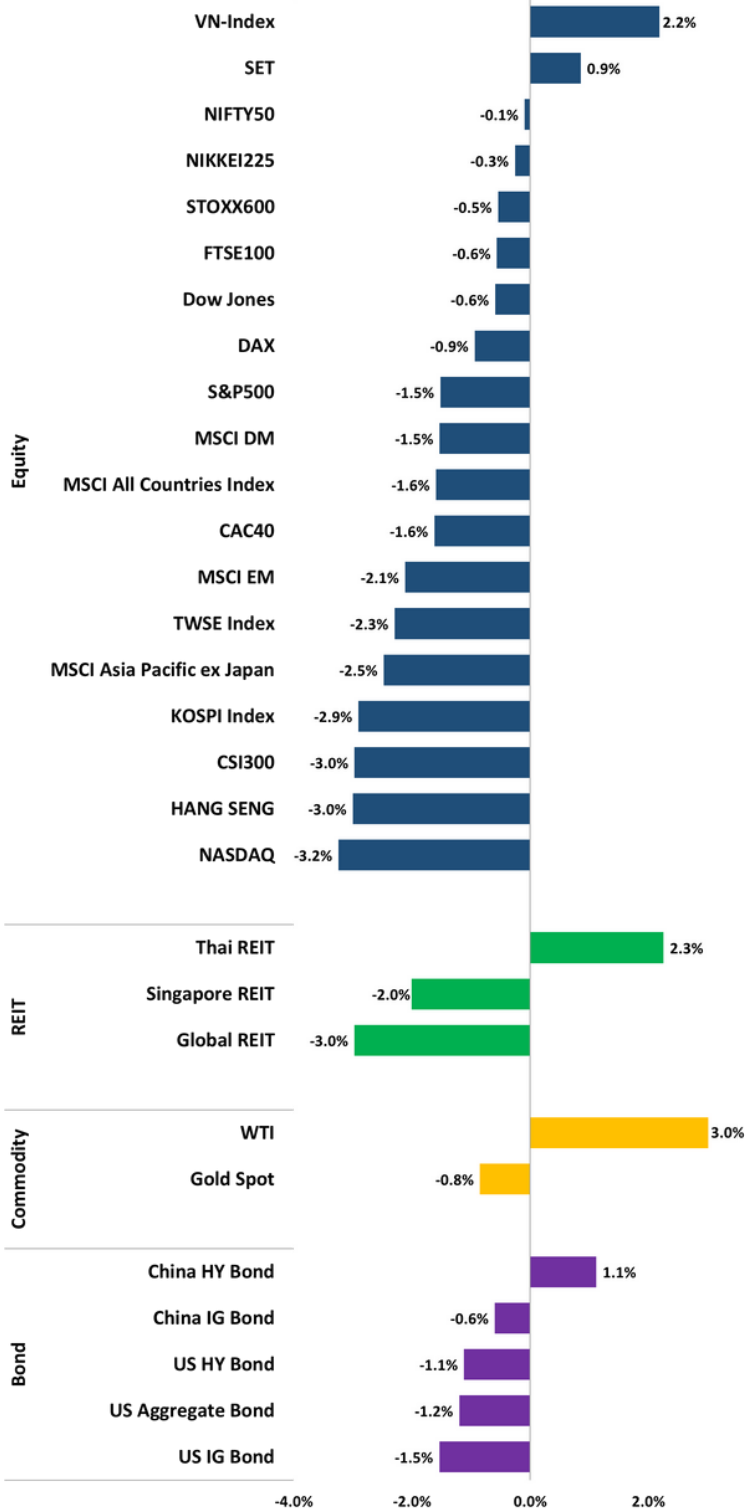
- MMM-PLUS :** กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้นที่มี Duration ไม่เกิน 1 ปีจึงได้รับความผันผวนจากการเปลี่ยนแปลงของราคาสินทรัพย์ต่ำและมีนโยบายการลงทุนที่เปิดกว้างสามารถลงทุนในตราสารหนี้ได้หลากหลายประเภท (**ควรงลงทุน 3 เดือนขึ้นไป**)
- MUBOND, MUBONDUH :** เน้นลงทุนตราสารหนี้สหรัฐฯ คุณภาพสูง อันดับเครดิตเฉลี่ยของพอร์ต AA โอกาสผิदनัดชำระหนี้ต่ำ กนทานต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอย ได้ประโยชน์จากโอกาสปรับลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และการปรับขึ้นดอกเบี้ยสหรัฐฯ ใกล้เคียง
- I-SMART :** ลงทุนตราสารหนี้ต่างประเทศทั่วโลก ตราสารหนี้ภาครัฐและหุ้นกู้เอกชนคุณภาพสูง ในประเทศสหรัฐฯ และยุโรป อันดับเครดิตเฉลี่ย A ได้ประโยชน์จากโอกาสปรับลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลและความกังวลเศรษฐกิจชะลอ
- MIPLUS-G :** กองทุนรวมผสมที่กระจายการลงทุนทั้งในตราสารหนี้ ตราสารทุน กองทุนอสังหาริมทรัพย์ เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือ กองทุนโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อกระจายความเสี่ยงและช่วยลดความผันผวน
- M-VI :** ลงทุนแบบเน้นคุณค่า (Value Investing) เมื่อราคาหุ้นต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริง (Intrinsic Value) รวมถึงมีการ กระจายความเสี่ยงในหลากหลายสินทรัพย์ โดยลงทุนทั้งหุ้น ทองคำ และ เงินสด หรือเทียบเท่า
- MBT-G , MIDSMALL, M-FOCUS, M-S50, HI-DIV :** เราปรับมุมมองหุ้นไทยในระยะสั้นจาก Neutral มาเป็น Slightly Overweight ส่วนระยะยาวให้น้ำหนักเป็น Slightly Overweight จากความเชื่อมั่นและการฟื้นตัวของภาคธุรกิจในประเทศ รวมถึงการกลับมาของภาคการท่องเที่ยว และการส่งออกที่คาดว่าจะเร่งตัวในครึ่งปีหลัง
- MVIET :** เน้นลงทุนแบบผสมผสานในหุ้นเวียดนามที่มีขนาดตลาด (market capitalization) ทุกขนาดทั้ง ใหญ่ กลาง เล็ก และ ลงทุนหลากหลายอุตสาหกรรม เช่น Real Estate, Bank, Technology ที่ได้ประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจ
- 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
- I-OIL :** ลงทุนใน United States Oil Fund (USO) มุ่งเน้นสร้างผลตอบแทนให้ใกล้เคียงกับราคาน้ำมันดิบ WTI คาดราคาน้ำมันดิบยังมีปัจจัยสนับสนุนแข็งแกร่งทั้งจากฝั่งอุปสงค์และฝั่งอุปทาน ซึ่งจะเป็นปัจจัยบวกต่อราคาน้ำมันดิบ

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

8 มกราคม 2567

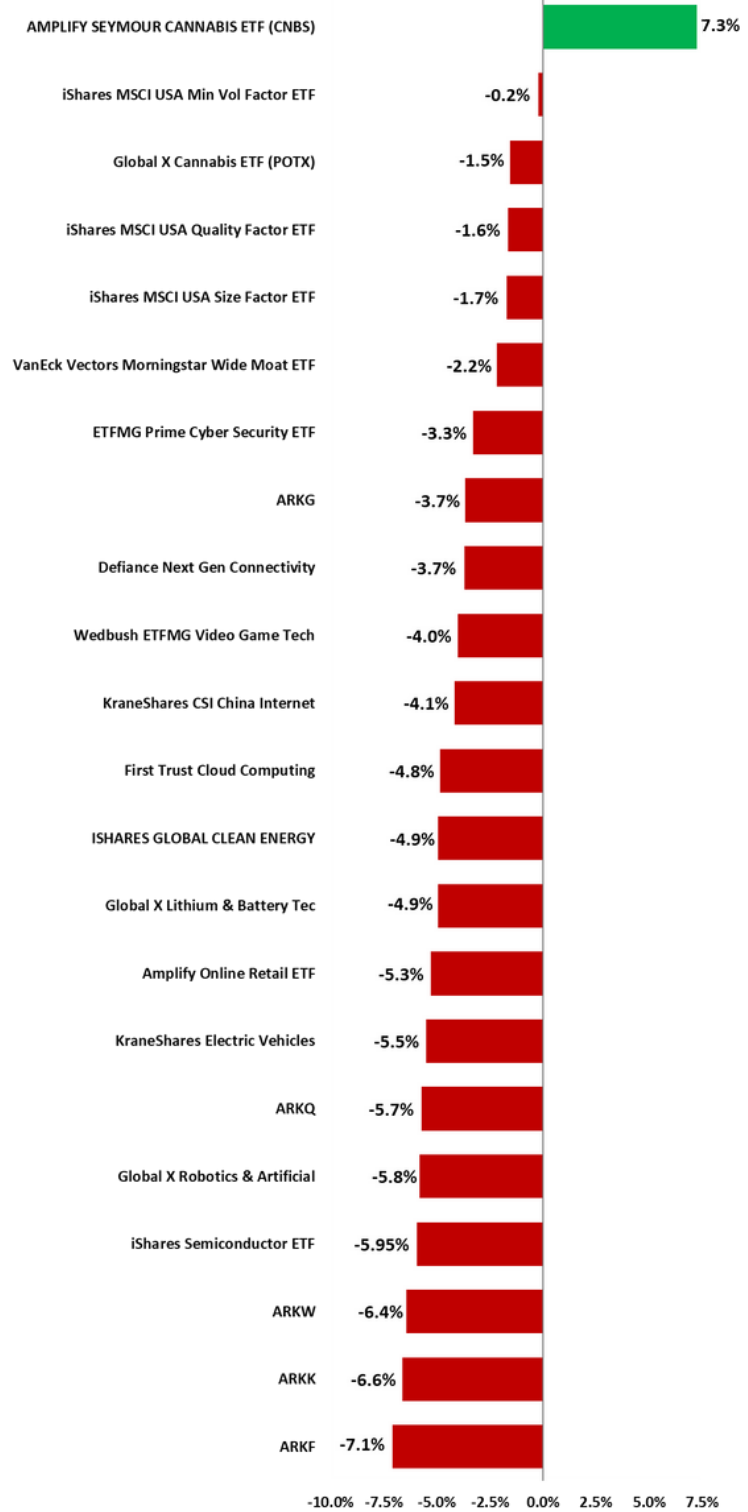
Weekly Financial Asset Performance

Market Movement



Source: Bloomberg as of 5 January 2024

Thematic ETF



Source: Bloomberg as of 5 January 2024

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

8 มกราคม 2567



Developed Markets



United States



Recommended Funds : MGF, M-EDGE, MCONT

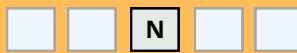
สหรัฐฯ รายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm Payrolls) เพิ่มขึ้น 216,000 ตำแหน่งในเดือน ธ.ค. สูงกว่าคาดที่ระดับ 170,000 ตำแหน่ง ขณะที่อัตราการว่างงานทรงตัวที่ระดับ 3.7% ต่ำกว่าคาดที่ระดับ 3.8% นอกจากนี้ ตัวเลขค่าจ้างรายชั่วโมงโดยเฉลี่ยยังเพิ่มขึ้น 4.1%YoY สูงกว่าคาดที่ระดับ 3.9%YoY

Fed Funds futures บ่งชี้ความน่าจะเป็นในการลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) เดือน มี.ค. ลดลงเหลือ 60% (เดิม 70%) หลังตัวเลขการจ้างงานออกมาดีกว่าคาด ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ปรับตัวสูงขึ้นเหนือ 4.0% เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่กลางเดือน ธ.ค.

เรามองว่าวัฏจักรการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายได้สิ้นสุดลงแล้ว โดยเศรษฐกิจจะเป็นภาพของ Soft Landing คือ อัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มชะลอลง ขณะที่ตลาดแรงงานยังคงมีความแข็งแกร่ง ทำให้เราปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนหุ้นสหรัฐฯ ระยะสั้น 0-6 เดือน จาก Neutral เป็น Slightly Overweight และคงน้ำหนักการลงทุนระยะยาว 6-12 เดือน เป็น Neutral อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันเราเริ่มเห็น Valuation ของตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ค่อนข้างตึงตัว จึงเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้นสหรัฐฯ ให้มี Upside จำกัด เราแนะนำลงทุนในหุ้นเติบโตคุณภาพดีที่เป็นหุ้นขนาดใหญ่ และมีโอกาสสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าตลาด อย่างไรก็ตาม ระยะสั้น มีโอกาสที่จะได้เห็นหุ้นเติบโตขนาดกลาง-เล็ก Outperform ตลาด หลังจากที่ Fed ส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงินมากขึ้น



Europe



Recommended Funds : MEURO, M-EUBANK

อัตราเงินเฟ้อของยุโรป (Eurozone Inflation) ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าคาดในเดือน ธ.ค. โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (CPI) เพิ่มขึ้น 2.9%YoY ซึ่งมากกว่าเดือน พ.ย. ที่ระดับ 2.4%YoY โดยอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นในเดือน ธ.ค. มาจากการที่รัฐบาลยกเลิกเงินอุดหนุนในด้านค่าไฟฟ้า ค่าก๊าซ และอาหาร อย่างไรก็ตาม อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานที่ไม่รวมอาหารและพลังงาน (Core CPI) เดือน ธ.ค. อยู่ที่ 3.4%YoY ลดลงจากระดับ 3.6%YoY ในเดือน พ.ย. ส่งผลให้โอกาสที่ธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มลดลง

สำหรับภาพรวมตลาดหุ้นยุโรป ระยะ 0-6 เดือน เราปรับเพิ่มน้ำหนักการลงทุนจาก Neutral เป็น Slightly Overweight (สำหรับหุ้นในกลุ่มธนาคารยุโรป ระยะ 0-6 เดือน ยังคงน้ำหนักการลงทุนที่ Neutral) และระยะ 6-12 เดือน คงน้ำหนักการลงทุนที่ Neutral

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

8 มกราคม 2567



Emerging Markets



China



ตลาดหุ้นจีน เคลื่อนไหวทิศทางลงต่อ จากโมเมนตัมตลาดอ่อนแอ และปัจจัยลบ เริ่มตั้งแต่การออกร่างมาตรการเพิ่มเติมเพื่อควบคุมการใช้จ่ายอุตสาหกรรมเกมออนไลน์ ส่งผลให้ราคาหุ้นบริษัทเทคโนโลยีปรับลงแรง และ จงจื่อ เอนเตอร์ไพรส์ กรุ๊ป (Zhongzhi Enterprise Group) บริษัทบริหารจัดการกองทรัสต์ หรือธนาคารเงาอันดับ 1 ของจีนยื่นล้มละลายต่อศาลแล้ว ท่ามกลางหนี้สินสูงมากถึง 4.6 แสนล้านหยวน ซึ่งส่วนหนึ่งเกิดจากการขาดทุนส่วนลงทุนในบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์จีน สะท้อนถึงปัญหาอสังหาริมทรัพย์ในจีน เพิ่มความกังวลต่อเศรษฐกิจจีน นอกจากนี้ จีนประกาศแบนบริษัทสหรัฐฯ 5 แห่งที่เกี่ยวข้องกับการขายอาวุธให้ไต้หวัน ท่ามกลางตลาดติดตามผลเลือกตั้งประธานาธิบดีไต้หวันในวันที่ 13 ม.ค. ซึ่งผู้นำคนใหม่จะสื่อถึงทิศทางความสัมพันธ์ระหว่างไต้หวันกับจีน มุมมองการลงทุนระยะสั้นและระยะยาวให้น้ำหนัก Neutral สำหรับระยะสั้นปัจจัยเทคนิคและโมเมนตัมอ่อนแอจากความไม่เชื่อมั่นเศรษฐกิจจีนและภาคอสังหาริมทรัพย์ ท่ามกลางปัจจัยราคาที่ปรับตัวลงมากและต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี และความหวังผลของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจีนต่อเนื่องจะช่วยให้เศรษฐกิจจีนฟื้นตัวได้ในปีนี้ ทั้งนี้ ผลตอบแทนอาจถูกจำกัดด้วยปัจจัยเสี่ยง ภาคอสังหาริมทรัพย์ มาตรการกีดกันทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ปัญหาภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างจีนและไต้หวัน



Thailand



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

ตลาดหุ้นไทยปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.86% (WoW) เรามีมุมมองตลาดหุ้นไทยในสัปดาห์นี้จะเคลื่อนไหว Sideways โดยภาพระยะสั้นมองว่าตลาดแกว่งตัวเล็กน้อย จากประเด็นแรงเทขายทำกำไรในหุ้นขนาดใหญ่และแรงขายหุ้น DELTA ประกอบกับ Bond Yield สหรัฐ 10 ปี ปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 4.05% ส่งผลให้ตลาดเกิดความกังวล แต่เรามีมุมมองว่าตลาดหุ้นไทยยังมีปัจจัยบวกสนับสนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ อันได้แก่ มาตรการฟรีวีซ่าไทย-จีน เป็นการถาวร ซึ่งกระตุ้นแรงซื้อหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากการท่องเที่ยว รวมถึงมาตรการ Easy E-Receipt และทางด้านการตรวจพาณิชย์ เปิดเผย ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ของไทยเดือน ธ.ค.66 อยู่ที่ 106.96 ลดลง 0.83% (YoY) จากตลาดคาดว่า จะติดลบ 0.35-0.40% ส่งผลให้เงินเฟ้อพื้นฐานในปี 66 เฉลี่ยอยู่ที่ 1.23% ส่วนปัจจัยราคานั้นปัจจุบันค่า Forward P/E ของดัชนี SET Index ณ วันที่ 5 ม.ค. 67 อยู่ที่ระดับ 14.49 เท่า อยู่ต่ำกว่าเส้นค่าเฉลี่ยระยะยาว 10 ปี ที่บริเวณ -0.6S.D. ถือว่าระดับราคายังน่าสนใจ ดังนั้นเราจึงมีมุมมองต่อตลาดหุ้นไทยเป็นเชิงบวก จึงให้น้ำหนักลงทุนเป็น Slightly Overweight

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

su Slightly Underweight/Slightly Bearish View (แนะนำชะลอการลงทุน)
so Slightly Overweight/Slightly Bullish View (แนะนำลงทุน)
+ with potential upgrade - with potential downgrade

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

8 มกราคม 2567



Fixed Income



Domestic



Recommended Funds : MMM-PLUS, SMARTMF

ผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี ที่ปรับตัวสูงขึ้นเหนือ 4.0% เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่กลางเดือน ธ.ค. หลังตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าคาด โดยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm Payrolls) เพิ่มขึ้น 216,000 ตำแหน่งในเดือน ธ.ค. สูงกว่าคาดที่ระดับ 170,000 ตำแหน่ง ขณะที่อัตราว่างงานทรงตัวที่ระดับ 3.7% ต่ำกว่าคาดที่ระดับ 3.8%

เราคาดพันธบัตรระยะสั้น มีแนวโน้มทรงตัวในระดับต่ำกว่า Policy Rate เนื่องจากสภาพคล่องส่วนเกิน ขณะที่พันธบัตรระยะกลางและยาวเคลื่อนไหวผันผวนตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ สำหรับปัจจัยบวกต่อตราสารหนี้ในประเทศ น่าจะมาจากแรงกดดันจากรัฐบาลให้ธนาคารแห่งประเทศไทยลดอัตราดอกเบี้ย หลังประกาศอัตราเงินเฟ้อไทยเดือน ธ.ค. ตกลง -0.83% ซึ่งเป็นการติดลบต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3



Foreign



Recommended Funds : MUBOND, I-SMART

ตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ กลับมาปรับขึ้นโดยอายุ 10 ปีอยู่ที่ 4.05% หลังรายงานตัวเลขแรงงานสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่ง โดยการจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 2.16 แสนตำแหน่งในเดือน ธ.ค. เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน และอัตราว่างงานอยู่ที่ 3.7%YoY น้อยกว่าคาดการณ์ที่ 3.8%YoY อย่างไรก็ตาม ตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการบริการ เดือน ธ.ค. ปรับลดลงมาอยู่ที่ 50.6 จาก 52.7 เดือน พ.ย. สะท้อนเศรษฐกิจสหรัฐฯ ชะลอ นอกจากนี้ สมาชิกเฟดบางท่านส่งสัญญาณนโยบายการเงินเข้มงวดลดลง ประธานเฟดริชมอนต์ โทมัส บาร์กิน ระบุว่าเฟดควรปรับลดดอกเบี้ย ทั้งนี้ ตลาดรับรู้การปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ สิ้นสุดแล้ว แต่ตัวเลขตลาดแรงงานที่แข็งแกร่งส่งผลให้ตลาดเริ่มมีมุมมองว่าฟีดอาจคงดอกเบี้ยสูงได้อีกระยะและไม่รีบปรับลดดอกเบี้ย ซึ่งตลาดคาดหวังการปรับลดดอกเบี้ยเดือน มี.ค. เรามองว่าระยะสั้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯปรับขึ้นได้แต่จำกัด ให้น้ำหนักการลงทุนระยะสั้น Neutral และยังคงน้ำหนักการลงทุนระยะยาว Slightly Overweight แนะนำสะสมตราสารหนี้สหรัฐฯ คุณภาพสูงเมื่อ Yield กลับมาปรับขึ้น เนื่องจากวัฏจักรการปรับขึ้นดอกเบี้ยสิ้นสุด และอัตราผลตอบแทนสูง (Yield %) 4%-6% ซึ่งระยะยาวคาด Yield มีโอกาสปรับลดลงจากการปรับลดดอกเบี้ยสหรัฐฯ เงินเฟ้อชะลอลงเข้าใกล้เป้าหมายและเศรษฐกิจสหรัฐฯชะลอลงปี 2567 รวมทั้งความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอย

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

SU Slightly Underweight/Slightly Bearish View (แนะนำชะลอการลงทุน)
SO Slightly Overweight/Slightly Bullish View (แนะนำลงทุน)
+ with potential upgrade - with potential downgrade

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

8 มกราคม 2567



Alternative Investment



Gold



Recommended Funds : I-GOLD

ราคาทองคำปรับตัวลดลง -0.8% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยถูกกดดันจากการแข็งค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ และการปรับตัวขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ หลังตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯ ออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาดไว้ ซึ่งบ่งชี้ถึงภาวะตลาดแรงงานที่แข็งแกร่ง จะเป็นปัจจัยทำให้ Fed คงอัตราดอกเบี้ยในระดับสูงนานกว่าที่คาดไว้ อย่างไรก็ตาม เรามองว่าทองคำเป็นสินทรัพย์ที่น่าสนใจสำหรับการกระจายความเสี่ยงให้กับพอร์ตการลงทุน จาก 1.) Fed ยุติวงจรปรับขึ้นดอกเบี้ยแล้ว ส่งผลให้ Real yield น่าจะมีทิศทางปรับตัวลงตาม 2.) ความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ 3.) ความเสี่ยงภาวะเศรษฐกิจถดถอยในปีหน้า และ 4.) ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ในระยะกลางถึงยาวอยู่ในทิศทางทรงตัวหรืออ่อนค่า



Oil



Recommended Funds : I-OIL

ราคาน้ำมันดิบปรับเพิ่มขึ้น 3% ในสัปดาห์ที่ผ่านมาหลังลิเบีย (หนึ่งในสมาชิกกลุ่ม OPEC) สั่งปิดแหล่งน้ำมันดิบ Sharara ที่มีกำลังการผลิตราว 300,000 บาร์เรลต่อวัน หลังเกิดการประท้วง นอกจากนี้ สถานการณ์ในตะวันออกกลางยังคงตึงเครียด ทำให้มีความกังวลถึงอุปทานน้ำมันที่อาจกลับมาตึงตัว โดยเรายังคงน้ำหนักการลงทุนในน้ำมันในระยะสั้น (0-6 เดือน) เป็น Slightly Overweight แต่ระยะยาว (6-12 เดือน) ปรับลดน้ำหนักการลงทุนเป็น Neutral จากที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวลงในครึ่งปีหลังของปีนี้และมีความเสี่ยงที่อาจเข้าสู่ภาวะถดถอยได้ ซึ่งจะกระทบต่ออุปสงค์น้ำมัน



Global REITs



Recommended Funds : I-REITS

กองทุนอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก (Global REITs) ปรับตัวลงแรง -3.0% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยได้รับแรงกดดันจาก Bond Yield ที่ปรับตัวขึ้นเหนือระดับ 4% อีกครั้ง อย่างไรก็ตาม เรามองว่า ในระยะสั้น (0-6 เดือน) Bond Yield มีแนวโน้มปรับตัวลดลงตามทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินของ Fed ที่ผ่อนคลายมากขึ้น อีกทั้ง ในระยะสั้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มแข็งแกร่งต่อเนื่อง ทำให้เราปรับน้ำหนักการลงทุนใน Global REITs เป็น Slightly Overweight แต่ระยะยาว (6-12 เดือน) คงน้ำหนักการลงทุนเป็น Neutral เช่นเดิม



Asian REITs



Recommended Funds : MPIO, MPDIVMF

กองทุนอสังหาริมทรัพย์ไทยและเอเชีย ในสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวผสมผสาน โดย Thai REITs ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.3% ขณะที่ Singapore REITs ปรับตัวลดลง -2.0% ตาม Global REITs เรามองว่าในระยะสั้น Asian REITs มีโอกาสเคลื่อนไหวตามทิศทางของ Global REITs โดยเรามองว่า Asian REITs มีความน่าสนใจในด้านของ Dividend และ Valuation โดย Dividend Yield ของ Asian REITs อยู่ในระดับสูง 5-7% ทั้งนี้ ยังมีปัจจัยกดดันจากการเติบโตของเศรษฐกิจไทยระยะข้างหน้า ซึ่งจะกระทบต่อการปรับขึ้นค่าเช่า เราจึงให้น้ำหนักการลงทุนเป็น Neutral

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

8 มกราคม 2567

Fund View and Weight

ประเภทสินทรัพย์	กองทุน	มุมมอง 0-6 เดือน	มุมมอง 6-12 เดือน	น้ำหนักการลงทุนที่แนะนำ
กองทุนตราสารหนี้ในประเทศ	MMM-PLUS	4	4	ไม่ควรเกิน 70% ของพอร์ต
	SMARTMF	3	4	ไม่ควรเกิน 15% ของพอร์ต
กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ	I-SMART	3	4	10-20% ของพอร์ต
	MUBOND	3	4	ไม่ควรเกิน 25% ของพอร์ต
	M-SMART INCOME	3	4	ไม่ควรเกิน 15% ของพอร์ต
	MCBOND	2	3	ไม่ควรเกิน 15% ของพอร์ต
กองทุนตราสารหนี้กึ่งหุ้นต่างประเทศ	M-CONVERT	3	3	ไม่ควรเกิน 5% ของพอร์ต
กองทุนผสมในประเทศ	MIPLUS-G	4	4	ไม่ควรเกิน 15% ของพอร์ต
	MBT-G	4	4	ไม่ควรเกิน 15% ของพอร์ต
กองทุนผสมต่างประเทศ	M-VI	4	3	ไม่ควรเกิน 15% ของพอร์ต

หมายเหตุ :

- 1 Underweight/Bearish View (แนะนำชะลอการลงทุน หากมีสัดส่วนในพอร์ตมาก ทอยลดสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้)
- 2 Slightly Underweight/Bearish View (แนะนำชะลอการลงทุน หากมีสัดส่วนในพอร์ตมาก ทอยลดสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้)
- 3 Neutral View (สามารถคงน้ำหนักการลงทุนได้ หากยังไม่มีในพอร์ตหรือมีสัดส่วนน้อย สามารถลงทุนได้ตามสัดส่วนความเสี่ยงที่ยอมรับได้)
- 4 Slightly Overweight/Bullish View (แนะนำลงทุน ตามสัดส่วนความเสี่ยงที่ยอมรับได้)
- 5 Overweight/Bullish View (แนะนำลงทุน ตามสัดส่วนความเสี่ยงที่ยอมรับได้)

คำเตือน : นักวิชาการลงทุนที่แนะนำ เป็นเพียงรูปแบบการลงทุนเพื่อให้ท่านพิจารณาเท่านั้น ในการลงทุนตามน้ำหนักการลงทุนที่แนะนำ ต้องทำความเข้าใจลักษณะของกองทุน เชื่อมั่นผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน และ นักวิชาการลงทุนที่แนะนำ เป็นเพียงตัวอย่างเบื้องต้น ผู้ลงทุนควรพิจารณาปัจจัยอื่นประกอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

8 มกราคม 2567

Fund View and Weight

ประเภทสินทรัพย์	กองทุน	มุมมอง 0-6 เดือน	มุมมอง 6-12 เดือน	น้ำหนักการลงทุนที่แนะนำ
กองทุนตราสารทุนในประเทศ	M-FOCUS	4	4	ไม่ควรเกิน 15% ของพอร์ต
	M-MEGA	4	4	ไม่ควรเกิน 15% ของพอร์ต
	M-MIDSMALL	4	4	ไม่ควรเกิน 10% ของพอร์ต
	M-S50	4	4	ไม่ควรเกิน 15% ของพอร์ต
กองทุนตราสารทุนต่างประเทศ	M-ASIA	3	3	ไม่ควรเกิน 10% ของพอร์ต
	M-ATECH	3	3	ไม่ควรเกิน 10% ของพอร์ต
	MCHEVO	3	3	ไม่ควรเกิน 7.5% ของพอร์ต
	MCHINA	3	3	ไม่ควรเกิน 7.5% ของพอร์ต
	M-EM	3	3	ไม่ควรเกิน 15% ของพอร์ต
	M-EDGE	4	3	15-30% ของพอร์ต
	MGF	4	3	15-30% ของพอร์ต
	MCONT	4	3	ไม่ควรเกิน 10% ของพอร์ต
	M-EURO	4	3	ไม่ควรเกิน 15% ของพอร์ต
	M-EUBANK	3	3	ไม่ควรเกิน 5% ของพอร์ต
	MRENEW	3	3	ไม่ควรเกิน 10% ของพอร์ต
	MCANN	1	2	ไม่ควรเกิน 3% ของพอร์ต
	MFTECH	4	3	ไม่ควรเกิน 5% ของพอร์ต

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

8 มกราคม 2567

Fund View and Weight

ประเภทสินทรัพย์	กองทุน	มุมมอง 0-6 เดือน	มุมมอง 6-12 เดือน	น้ำหนักการลงทุนที่แนะนำ
กองทุนตราสารทุนต่างประเทศ	MGTECH	4	3	ไม่ควรเกิน 7.5% ของพอร์ต
	M-META	4	3	ไม่ควรเกิน 7.5% ของพอร์ต
	MHEALTHG	3	3	ไม่ควรเกิน 10% ของพอร์ต
	MVIET	4	4	ไม่ควรเกิน 7.5% ของพอร์ต
	MINFRA	3	3	ไม่ควรเกิน 10% ของพอร์ต
กองทุนอสังหาริมทรัพย์ในประเทศ	MPDIVMF	3	3	ไม่ควรเกิน 10% ของพอร์ต
กองทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ	I-REIT	4	3	ไม่ควรเกิน 10% ของพอร์ต
	MPII	3	3	ไม่ควรเกิน 10% ของพอร์ต
กองทุนน้ำมัน	I-OIL	4	3	ไม่ควรเกิน 5% ของพอร์ต
กองทุนทองคำ	I-GOLD	4	4	ไม่ควรเกิน 10% ของพอร์ต

หมายเหตุ :

- 1 Underweight/Bearish View (แนะนำชะลอการลงทุน หากมีสัดส่วนในพอร์ตมาก ททยลดสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้)
- 2 Slightly Underweight/Bearish View (แนะนำชะลอการลงทุน หากมีสัดส่วนในพอร์ตมาก ททยลดสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้)
- 3 Neutral View (สามารถคงน้ำหนักการลงทุนได้ หากยังไม่มีในพอร์ตหรือมีสัดส่วนน้อย สามารถลงทุนได้ตามสัดส่วนความเสี่ยงที่ยอมรับได้)
- 4 Slightly Overweight/Bullish View (แนะนำลงทุน ตามสัดส่วนความเสี่ยงที่ยอมรับได้)
- 5 Overweight/Bullish View (แนะนำลงทุน ตามสัดส่วนความเสี่ยงที่ยอมรับได้)

คำเตือน : น้ำหนักการลงทุนที่แนะนำ เป็นเพียงรูปแบบการลงทุนเพื่อให้ท่านพิจารณาเท่านั้น ในการลงทุนตามน้ำหนักการลงทุนที่แนะนำ ต้องทำความเข้าใจลักษณะของกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน และ น้ำหนักการลงทุนที่แนะนำ เป็นเพียงตัวอย่างเบื้องต้น ผู้ลงทุนควรพิจารณาปัจจัยอื่นประกอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

8 มกราคม 2567

ข้อมูลกองทุน		
กองทุน	ความเสี่ยง	นโยบายการลงทุน
กองทุนตราสารหนี้ในประเทศ		
MMM-PLUS	4	กองทุนมีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก และหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น รวมทั้งการขาดผลโดยวิธีอื่นที่ไม่ขัดต่อกฎหมายที่ ก.ล.ด. กำหนด ที่เสนอขายทั้งในและต่างประเทศ ทั้งนี้โดยมีอัตราส่วนการลงทุนรวมกันทุกขณะต้องไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยกองทุนจะลงทุนในต่างประเทศไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งจะดำรงอายุถัวเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนัก (Portfolio duration) ในขณะใดขณะหนึ่งไว้ไม่เกิน 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 และจดทะเบียนในในประเทศ 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 อิตีเอฟต่างประเทศแต่ละกองทุนจะขึ้นอยู่กับดุลพินิจของบริษัทจัดการ ตามสภาวการณ์การลงทุนหรือการคาดการณ์สภาวะการลงทุนในแต่ละขณะ ทั้งนี้ การลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ต้องเป็นไปตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
กองทุนตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนต่างประเทศ		
M-CONVERT	6	กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารหนี้ต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอิตีเอฟตราสารหนี้ต่างประเทศ ที่มีนโยบายลงทุนในตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน เช่น หุ้นกู้แปลงสภาพ (Convertible bond) หุ้นกู้แปลงสภาพแบบมีเงื่อนไข (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 กองทุนรวมอิตีเอฟต่างประเทศแต่ละกองทุนจะขึ้นอยู่กับดุลพินิจของบริษัทจัดการ ตามสภาวการณ์การลงทุนหรือการคาดการณ์สภาวะการลงทุนในแต่ละขณะ
กองทุนผสมในประเทศ (เน้นลงทุนในหุ้น)		
M-BT	5	ร้อยละ 0-100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิลงทุนในตราสารแห่งหนึ่ง ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนและหรือเงินฝาก โดยเน้นลงทุนในตราสารแห่งหนึ่ง
กองทุนผสมต่างประเทศ		
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 โดยมีวัตถุประสงค์ในการลงทุนเพื่อหาผลตอบแทนจากการเติบโตของเงินลงทุนผ่านการกระจายการลงทุนในทุกรัฐบาลของสินทรัพย์ ซึ่งใช้หลักการลงทุนแบบเน้นคุณค่า (Value) โดยจะลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิในตราสารทุน ตราสารที่จ่ายผลตอบแทนเชื่อมโยงกับตราสารทุน (equity-linked instruments) และตราสารหนี้ สำหรับเงินส่วนที่เหลือ อาจพิจารณาการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นที่สามารถลงทุนได้ เช่น ตราสารในตลาดเงิน หุ้นกู้แปลงสภาพ หน่วยลงทุน เงินฝาก หลักทรัพย์ที่สามารถโอนเปลี่ยนเมื่อใด 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 พร้อมทั้งมีการปรับสัดส่วนการลงทุนให้สอดคล้องกับสภาวะตลาดการลงทุนในแต่ละขณะโดยขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน
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 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

8 มกราคม 2567

ข้อมูลกองทุน		
กองทุน	ความเสี่ยง	นโยบายการลงทุน
กองทุนตราสารทุนต่างประเทศ		
M-ATECH	7	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ และ/หรือ กองทุนรวม อีทีเอฟตราสารทุนต่างประเทศ ที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมเทคโนโลยี หรือบริษัทที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการพัฒนาทางเทคโนโลยี ในภูมิภาคเอเชีย โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 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 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ซึ่งเป็นกองทุนรวมภายใต้กลุ่มกองทุนของ T.Rowe Price Funds SICAV ที่จัดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศลักเซมเบิร์ก
MCHINA	6	กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares (กองทุนหลัก) ในชนิดหน่วยลงทุน (share class) "PT" ในสกุลเงินเหรียญดอลลาร์สหรัฐ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ซึ่งกองทุนหลักจัดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศลักเซมเบิร์ก 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" ในสกุลเงินเหรียญดอลลาร์สหรัฐ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ซึ่งกองทุนหลักเป็นกองทุนที่อยู่ภายใต้ BlackRock Global Fund และบริหารจัดการโดย BlackRock (Luxembourg) S.A. ทั้งนี้ กองทุนหลักจัดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศลักเซมเบิร์ก 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 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ซึ่งกองทุนหลักจัดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศไอร์แลนด์ 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 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ซึ่งกองทุนหลักเป็นกองทุนที่อยู่ภายใต้ BlackRock Global Funds และบริหารจัดการโดย BlackRock (Luxembourg) S.A. ทั้งนี้ กองทุนหลักจัดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศลักเซมเบิร์ก 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 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ซึ่งกองทุนหลักจัดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศลักเซมเบิร์ก 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 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ซึ่งกองทุนหลักเป็นกองทุนที่อยู่ภายใต้ BlackRock Global Fund และบริหารจัดการโดย BlackRock (Luxembourg) S.A. ทั้งนี้ กองทุนหลักจัดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศลักเซมเบิร์ก 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 โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ซึ่งกองทุนหลักเป็นกองทุนที่อยู่ภายใต้ Robeco Capital Growth Funds และบริหารจัดการโดย Robeco Institutional Asset Management B.V. ทั้งนี้ กองทุนหลักจัดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศลักเซมเบิร์ก 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) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 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 ซึ่งรวมถึงบริษัทที่สร้างรายได้หรือประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการศึกษาวิจัย การพัฒนา การเพาะปลูก การผลิต ไปจนถึงการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่เป็นที่ถูกต้องตามกฎหมาย ซึ่งผลิตภัณฑ์ทางกัญชาหรือกัญชงจะมีรูปลักษณะและคุณสมบัติที่หลากหลายแตกต่างกันตามการใช้ประโยชน์ เช่น การผลิตเพื่อใช้ประโยชน์ทางการแพทย์ ได้แก่ การผลิตเป็นยา อาหาร สมุนไพร หรือเครื่องสำอาง เป็นต้น หรือการผลิตเพื่อใช้ประโยชน์ในอุตสาหกรรมต่างๆ เช่น อุตสาหกรรมสิ่งทอ ยานยนต์ หรือ กระดาษ เป็นต้น โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
MFTECH	6	กองทุนจะลงทุนในตราสารทุน หน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟต่างประเทศ ที่มีนโยบายลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศทั่วโลกของบริษัทที่เกี่ยวข้องหรือได้รับประโยชน์จากนวัตกรรมเทคโนโลยีทางการเงิน (Financial Services) และ/หรือเทคโนโลยีทางการเงิน (Fintech) เช่น นวัตกรรมบริการชำระเงินรูปแบบใหม่ การดำเนินธุรกิจโดยใช้สื่ออิเล็กทรอนิกส์

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

8 มกราคม 2567

ข้อมูลกองทุน		
กองทุน	ความเสี่ยง	นโยบายการลงทุน
กองทุนตราสารทุนต่างประเทศ		
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 กองทุนหลักจัดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศลักเซมเบิร์ก 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	กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟ ที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศไทย เวียดนาม หรือที่ผู้ออกตราสารมีธุรกิจหลักในประเทศเวียดนาม ซึ่งเชื่อว่ามีศักยภาพในการเติบโต และ/หรือมีแนวโน้มการเจริญเติบโตในอนาคต รวมทั้งตราสารทุนอื่นใดที่ผู้ออกตราสารดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้อง และ/หรือที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจหรือทรัพย์สินจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศเวียดนาม 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% ของมูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุนในตราสารทุนของบริษัททั่วโลกที่มีความโดดเด่นในการประกอบธุรกิจด้านารดูแลสุขภาพ เทคโนโลยีทางการแพทย์ และการจัดหาและพัฒนาเทคโนโลยีชีวภาพ
MINFRA	6	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว คือ KBI Global Sustainable Infrastructure Fund ในชนิดหน่วยลงทุน (share class) "EUR D" ในสกุลเงินยูโร ซึ่งบริหารจัดการโดย KBI Global Investors Ltd. กองทุนหลักลงทุนในหุ้นของบริษัทที่ประกอบธุรกิจด้านการบริหารจัดการน้ำ 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 Lemarik Asset Management S.A. เป็นบริษัทจัดการ โดยพอร์ตการลงทุนของกองทุนจะเป็นลักษณะ high conviction ซึ่งลงทุนแบบกระจุกตัวในหุ้น และไม่อ้างอิงกับดัชนีชี้วัดใดๆ ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient portfolio management)
กองทุนอสังหาริมทรัพย์ในประเทศ		
MPDIVMF	7	1. ลงทุนโดยเฉพาะเจาะจงในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) เพียงหมวดเดียว โดยจะมี net exposure ในทรัพย์สินดังกล่าวไปนี้ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน (1) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือ หน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) ที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2) หน่วยงานในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ 2. ส่วนที่เหลือ กองทุนสามารถลงทุนในหุ้นกลุ่มอื่นๆ ที่นอกเหนือจากกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ ตราสารหนี้ที่มีความมั่นคงสูง เช่น พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรรัฐบาล/รัฐวิสาหกิจ หรือตราสารหนี้ภาคเอกชนของบริษัทอื่น ๆ ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Investment grade) เป็นต้น
กองทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศ		
I-REIT	7	ลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ในต่างประเทศเพียงหมวดเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
MPII	8	กองทุนมีนโยบายเน้นลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินทั้งในและต่างประเทศ ที่เกี่ยวข้องกับกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ และ/หรือโครงสร้างพื้นฐาน รวมถึงอยู่ระหว่างการกระจ่ายการถือหน่วยหรือเปิดเสนอขายครั้งแรก 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 ซึ่งซื้อขายโดยใช้สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (USD) ซึ่งบริหารและจัดการโดย United States Commodity Funds, LLC โดยกองทุนดังกล่าวมีนโยบายลงทุนในสัญญาฟิวเจอร์ที่อ้างอิงกับราคาน้ำมันดิบคุณภาพดี (light, sweet crude oil) น้ำมันดิบประเภทอื่น ดีเซลเหลวดีเซล น้ำมันเชื้อเพลิง ก๊าซธรรมชาติ และเชื้อเพลิงมีโตรสียมอื่น ๆ ที่มีการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ NYMEX, ICE Futures Exchange หรือตลาดหลักทรัพย์อื่นๆ ทั้งในประเทศสหรัฐอเมริกาและในต่างประเทศ โดยมีวัตถุประสงค์การลงทุนเพื่อให้ได้ราคาเปลี่ยนแปลงรายวันของมูลค่าทรัพย์สินของหน่วยลงทุนของกองทุน สะท้อนอัตราค่าเปลี่ยนแปลงรายวันของราคาน้ำมันดิบคุณภาพดี (light, sweet crude oil) ซึ่งวัดจากการเปลี่ยนแปลงของดัชนีอ้างอิง (Benchmark Oil Futures Contract) โดยดัชนีอ้างอิงดังกล่าวคือสัญญาฟิวเจอร์ของน้ำมันดิบคุณภาพดี (light, sweet crude oil) ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ NYMEX ซึ่งจะหมดอายุในเดือนที่ใกล้ที่สุด ยกเว้นในกรณีที่สัญญาฟิวเจอร์ของเดือนที่ใกล้ที่สุดจะหมดอายุภายใน 2 สัปดาห์ จะใช้สัญญาฟิวเจอร์ที่ จะหมดอายุในเดือนถัดไป ทั้งนี้กองทุนจะลงทุนในกองทุนหลัก โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม
กองทุนทองคำ		
I-GOLD	8	เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน SPDR Gold Trust ซึ่งเป็นกองทุนที่ลงทุนในทองคำแท่ง เพื่อสร้างผลตอบแทนของกองทุนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนของราคาทองคำ โดยบริหารและจัดการ โดย World Gold Trust Services, LLC เพียงกองทุนเดียว

8 มกราคม 2567

คำเตือน

การวัดผลการดำเนินงานของกองทุน จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานที่กำหนดโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน

การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตนและผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้

ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสิทธิภาพการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง

ในกรณีที่ลูกค้าปฏิเสธการให้ข้อมูลเป็นลายลักษณ์อักษร (Customer profile) ให้บริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลสามารถแจ้งให้ลูกค้าทราบว่า การเสนอขายนโยบายการลงทุนให้ลูกค้านั้น 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