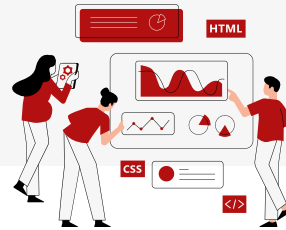


WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

22 มกราคม 2567



HIGHLIGHTS ประจำสัปดาห์



ตลาดหุ้นสหรัฐฯ All-Time High สถิติชี้ขึ้นต่อ

- **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ :** ปิดปรับตัวขึ้น **All-Time High** เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา หลังตัวเลขยอดขายปลีก (Retail Sales) และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Consumer Sentiment Index) ออกมาดีกว่าคาด สอดคล้องกับเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่เป็น Soft Landing ซึ่งในอดีตที่ผ่านตั้งแต่ปี ค.ศ.1950 หลังจากที่หุ้นสหรัฐฯ ดัชนี S&P500 ปรับตัวขึ้นทำ **All-Time High** ใหม่ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ มักปรับตัวขึ้นต่อในระยะเวลา 12 เดือนถัดมา โดยให้ผลตอบแทนเฉลี่ย **10.75%** ด้วยความน่าจะเป็นสูงถึง **85.7%** เราให้น้ำหนักการลงทุนหุ้นสหรัฐฯ ระยะสั้น 0-6 เดือน เป็น Slightly Overweight และควมน้ำหนักการลงทุนระยะยาว 6-12 เดือน เป็น Neutral
- **ตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศ :** คาตธนาคารกลางสหรัฐฯ คงดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ม.ค. และโอกาสการปรับลดดอกเบี้ยในเดือน มี.ค. ชะลอออกไปหากเศรษฐกิจสหรัฐฯ และตลาดแรงงานยังแข็งแกร่ง **มุมมองระยะสั้นให้น้ำหนักการลงทุน Neutral** ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 6 เดือน ให้ Yield อยู่ระดับสูงถึง **5.2%** (ต่อปี) เป็นจังหวะเข้าลงทุนถือระยะสั้น สำหรับการลงทุนระยะยาวให้น้ำหนัก **Slightly Overweight** แนะนำสะสมตราสารหนี้สหรัฐฯ คุณภาพสูงที่มี duration ยาวขึ้นมา ซึ่งคาดว่า Yield มีโอกาสปรับลดลงจากการปรับลดดอกเบี้ยสหรัฐฯ และเศรษฐกิจสหรัฐฯชะลอ ส่งผลเชิงบวกต่อราคาตราสารหนี้สหรัฐฯ
- **ตลาดหุ้นจีน :** ดัชนี MSCI China Index ปรับตัวลดลงเข้าใกล้ระดับต่ำสุดช่วง Covid-19 จากแรงเทขายนักลงทุนต่างชาติจากปัจจัยกดดันการเติบโตเศรษฐกิจจีน มาตรการกระตุ้นยังไม่เพียงพอ และปัญหาภาคอสังหาริมทรัพย์จีน รวมทั้ง ความเสี่ยงเงินฝืด ส่งผลให้นักวิเคราะห์คาด **GDP จีนปีนี้เติบโตชะลอลงที่ 4.6%** สำหรับมุมมองการลงทุนระยะสั้นและระยะยาวให้น้ำหนัก **Neutral (ระมัดระวัง)** ทั้งนี้ ปัจจัยเทคนิคค่อนข้างอ่อนแอแต่อาจมีจังหวะฟื้นตัวได้ระยะสั้น (Technical rebound) คำแนะนำปรับสัดส่วนการถือหุ้นจีนให้อยู่ในระดับเหมาะสม หากมีมากขึ้น **10%** แนะนำปรับลดสัดส่วนเพื่อลดความเสี่ยง
- **ตลาดหุ้นไทย :** มุมมองตลาดหุ้นไทยในสัปดาห์นี้จะเคลื่อนไหว Sideways ตาม Sentiment จากปัจจัยต่างประเทศเป็นหลัก ภาพรวมตลาดอาจยังคงกังวลแนวโน้มเศรษฐกิจจีน รวมถึงความล่าช้าต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศของรัฐบาล และมีแรงขายของกลุ่มนักลงทุนต่างชาติต่อเนื่อง ในส่วนปัจจัยสนับสนุนตลาดหุ้นไทยยังมองการเติบโตจากภาคการท่องเที่ยว โดยมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้ามาไทยสะสมตั้งแต่วันที่ 1-14 ม.ค. 67 ที่ผ่านมา อยู่ที่ 1,300,363 คน ส่วนปัจจัยราคาหุ้นไทยยังอยู่ระดับที่น่าสนใจ ที่ซึ่งปัจจุบันค่า Forward P/E ของดัชนี SET Indexอยู่ที่ระดับ 14.1 เท่า **ดังนั้นเราจึงมีมุมมองต่อตลาดหุ้นไทยเป็นเชิงบวก จึงให้น้ำหนักลงทุนเป็น Slightly Overweight**

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

22 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

22 มกราคม 2567



กองทุนเด่นประจำสัปดาห์

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

โฟกัสคุณภาพ เติบโตยั่งยืนหนึ่ง

MGFGA

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี โกลบอล โฟกัส
ชนิดผู้ลงทุนทั่วไปที่ไม่รับเงินปันผล

MGFGD

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี โกลบอล โฟกัส
ชนิดผู้ลงทุนทั่วไปที่รับเงินปันผล

Investment philosophy
A focus on quality compounders



Identifying a company's edge



WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

22 มกราคม 2567



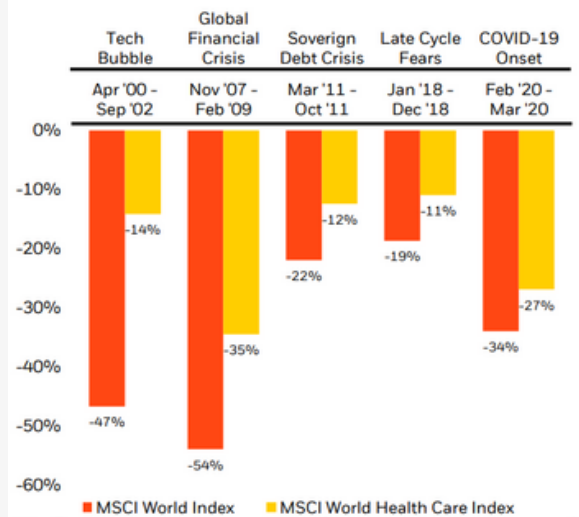
กองทุนเด่นประจำสัปดาห์

กองทุน MHEALTHG : ลงทุนในกองทุนหลัก BGF WORLD HEALTHSCIENCE FUND เน้นลงทุนใน 4 กลุ่มหลัก ได้แก่ 1.) กลุ่มธุรกิจเวชภัณฑ์ 2.) กลุ่มธุรกิจบริการทางการแพทย์ 3.) กลุ่มธุรกิจเทคโนโลยีชีวภาพ 4.) กลุ่มธุรกิจอุปกรณ์ทางการแพทย์ โดยกองทุนหลักได้ MORNINGSTAR 5 ดาว

MHEALTH

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เฮลธ์ อินโนเวชัน

Performance from MSCI World Peak to Trough in Past Drawdowns



The figures shown relate to past performance. Past performance is not a reliable indicator of current or future results and should not be the sole factor of consideration when selecting a product or strategy. Index returns are for illustrative purposes only. Index performance returns do not reflect any management fees, transaction costs or expenses. Indices are unmanaged and one cannot invest directly in an index.

Source: BlackRock, Morningstar, current as of September 30, 2022.



กลุ่มธุรกิจ เวชภัณฑ์

Pharmaceuticals

บริษัทยา ซึ่งทำการวิจัย ผลิตและจำหน่ายยา



กลุ่มธุรกิจ บริการทางการแพทย์

Healthcare Providers & Services

ประกันสุขภาพ, health IT, โรงพยาบาล, และผู้ให้บริการด้านการดูแลสุขภาพแบบออนไลน์



กลุ่มธุรกิจ เทคโนโลยีชีวภาพ

Biotechnology

นวัตกรรมทางชีวภาพ เช่น การผลิตวัคซีนและยา รักษาโรค การผลิต Antibody เพื่อตรวจวินิจฉัยและเยียวยา รักษาโรค



กลุ่มธุรกิจ อุปกรณ์ทางการแพทย์

Medical Devices & Supplies

ผลิตเครื่องมือ อุปกรณ์ การแพทย์ รวมถึงอุปกรณ์ที่ใช้ในโรงพยาบาล

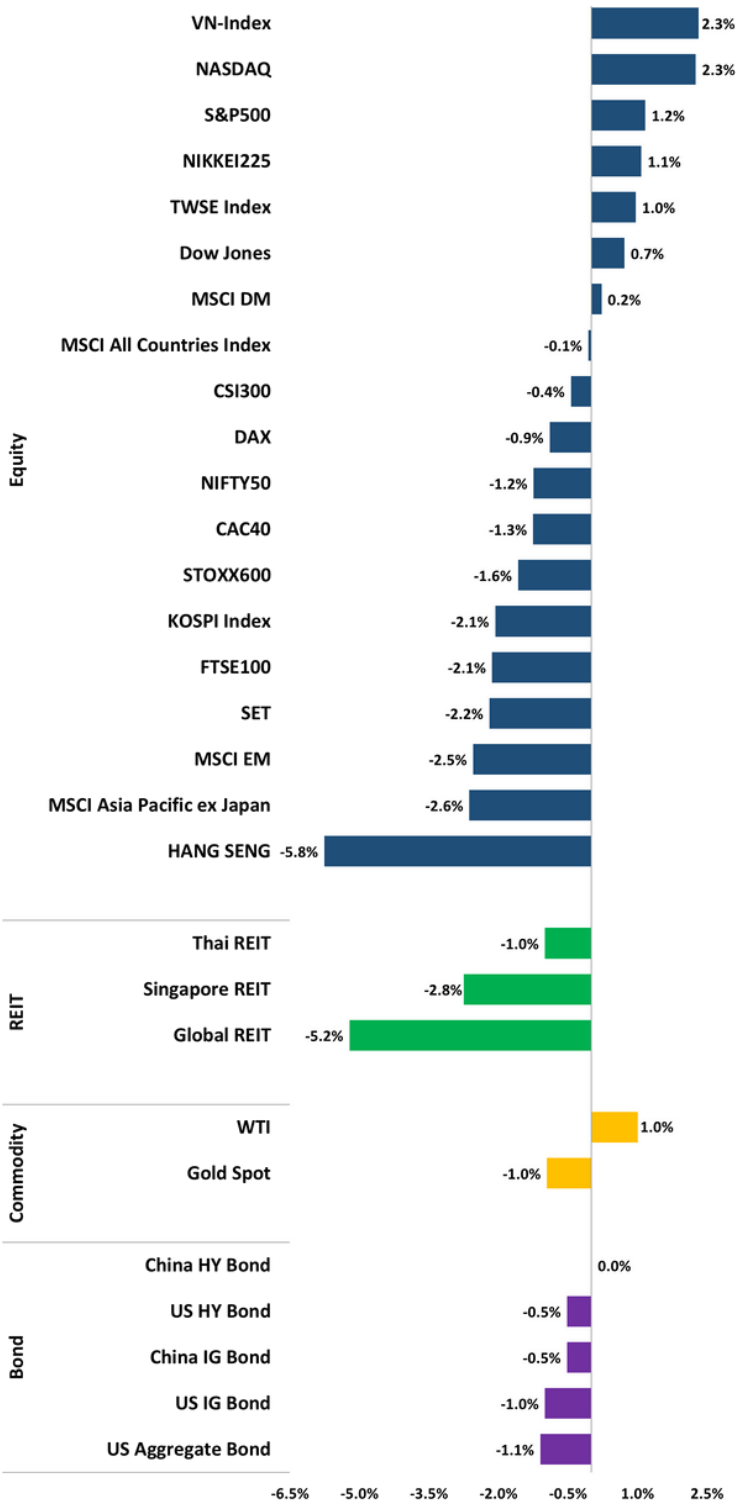


WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

22 มกราคม 2567

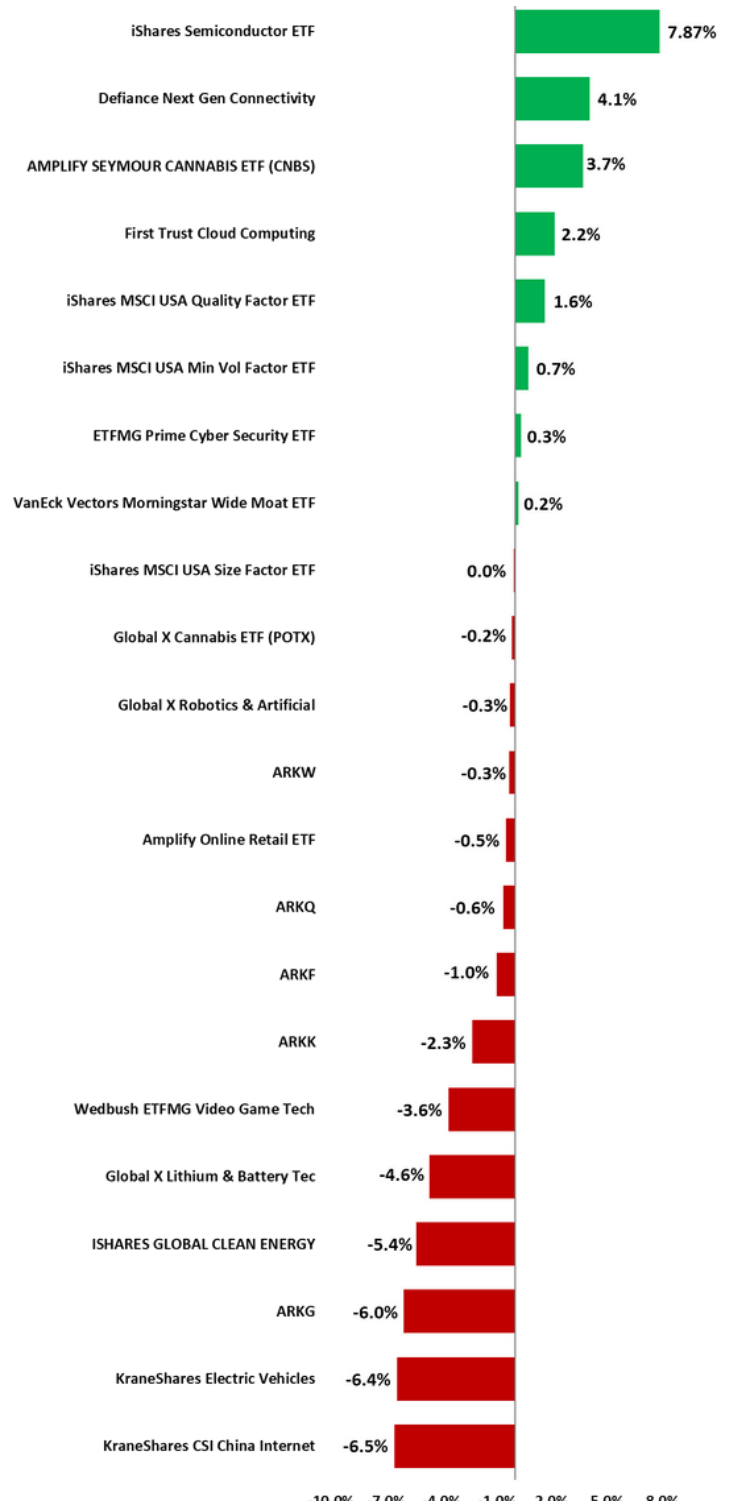
Weekly Financial Asset Performance

Market Movement



Source: Bloomberg as of 19 January 2024

Thematic ETF



Source: Bloomberg as of 19 January 2024

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

22 มกราคม 2567



Developed Markets



United States



Recommended Funds : MGF, M-EDGE, MCONT

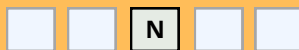
ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดปรับตัวขึ้น All-Time High เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา หลังตัวเลขยอดขายปลีก (Retail Sales) และ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Consumer Sentiment Index) รายงานออกมาดีกว่าคาด สอดคล้องกับเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่เป็น Soft Landing คือ อัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มชะลอลง ขณะที่เศรษฐกิจยังแข็งแกร่ง ล่าสุดตลาดคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะคงอัตราดอกเบี้ยในเดือน มี.ค. ซึ่งต่างจากเดิมที่คาดว่าจะลดอัตราดอกเบี้ย 0.25% ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 10 ปี (Bond Yield) ปรับตัวขึ้นเหนือระดับ 4.0% อีกครั้ง

เราให้น้ำหนักการลงทุนหุ้นสหรัฐฯ ระยะสั้น 0-6 เดือน เป็น Slightly Overweight และคงน้ำหนักการลงทุนระยะยาว 6-12 เดือน เป็น Neutral เพราะในอดีตที่ผ่านมาตั้งแต่ปี ค.ศ.1950 หลังจากที่หุ้นสหรัฐฯ ดัชนี S&P500 ปรับตัวขึ้นทำ All-Time High ใหม่ ตลาดหุ้นสหรัฐฯ มักปรับตัวขึ้นต่อในระยะเวลา 12 เดือนถัดมา โดยให้ผลตอบแทนเฉลี่ย 10.75% ด้วยความน่าจะเป็นสูงถึง 85.7%

สัปดาห์นี้ติดตามผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนไตรมาส 4/66, รายงาน GDP ไตรมาส 4 และตัวเลขอัตราเงินเฟ้อ ดัชนีราคารายจ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) ซึ่งจะเป็นตัวกำหนด Upside ของตลาดหุ้นสหรัฐฯ เราแนะนำลงทุนในหุ้นเติบโตคุณภาพดีที่เป็นหุ้นขนาดใหญ่ มีความได้เปรียบในการแข่งขัน และมีโอกาสสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าตลาด



Europe



Recommended Funds : MEURO, M-EUBANK

ตลาดหุ้นยุโรปปิดลบเมื่อเทียบรายสัปดาห์ โดยปรับลงเกือบทั้งสัปดาห์ จากแรงกดดันที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลทั่วยุโรปปรับตัวขึ้น และเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางยุโรป (ECB) เผยว่ายังเร็วเกินไปที่ธนาคารกลางยุโรป จะพิจารณาเรื่องการปรับลดอัตราดอกเบี้ย ซึ่งได้ลดทอนความหวังของตลาดที่คาดว่าจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ย พบกับตลาดถูกกดดันจากการเปิดเผยผลประกอบการที่น่าผิดหวังของบริษัทจดทะเบียนบางบริษัทในยุโรปในช่วงต้นสัปดาห์

ถึงแม้ว่าตลาดจะปรับตัวบวกในวันพฤหัสบดี จากการเปิดเผยผลประกอบการที่สดใสของบริษัทจดทะเบียนบางบริษัท อย่างไรก็ตามตลาดปรับตัวลงในรอบสัปดาห์ และตลาดรอติดตามผลการประชุมการประชุมนโยบายของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในสัปดาห์นี้

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

22 มกราคม 2567



Emerging Markets



China



ตลาดหุ้นจีน ดัชนีหุ้นจีนปรับตัวลดลงเข้าใกล้ระดับต่ำสุดช่วง Covid-19 จากแรงเทขายนักลงทุนต่างชาติ ซึ่งปัจจัยกดดันหุ้นจีนจากนักลงทุนขาดความเชื่อมั่นในการเติบโตเศรษฐกิจจีนและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจยังไม่เพียงพอ และปัญหาภาคอสังหาริมทรัพย์จีน รวมทั้ง ความเสี่ยงเงินฝืด แม้ว่า รายงาน GDP จีนไตรมาส 4/2566 ขยายตัวดีขึ้น 5.2% (yoy) ตามเป้าหมายรัฐบาลจีน แต่ต่ำกว่าคาด และนักวิเคราะห์คาด GDP จีนปีนี้เติบโตชะลอลงที่ 4.6% สำหรับมุมมองการลงทุนระยะสั้นและระยะยาวให้น้ำหนัก Neutral (ระมัดระวัง) โดยปัจจัยเทคนิคอ่อนแอ แต่อาจมีจังหวะฟื้นตัวได้ (Technical rebound) ทั้งนี้ ราคาตลาดหุ้นจีนถูก ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี โดย Forward P/E ของดัชนี CSI 300 ที่ 10 เท่า (-1SD) และ ดัชนี HSI ที่ 7.7 (-2.5 SD) ทั้งนี้ ดัชนี MSCI China มี EPS growth (Y+1) 13.3% ทั้งนี้ เรายังมีมุมมองการลงทุนต่อตลาดหุ้นจีน ระมัดระวัง เนื่องจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนต้องใช้เวลา จากอุปสรรคปัญหาภาคอสังหาริมทรัพย์ ท่ามกลางรัฐบาลจีนเน้นย้ำแผนกระตุ้นเศรษฐกิจจีนในปีต่อไปต่อเนื่อง และความเสี่ยงมาตรการกีดกันทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน คำแนะนำปรับสัดส่วนการถือหุ้นจีนให้อยู่ในระดับเหมาะสม หากมีมากขึ้น 10% แนะนำปรับลดสัดส่วนเพื่อลดความเสี่ยง



Thailand



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

ตลาดหุ้นไทยเมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนี SET Index ปิดที่ระดับ 1,382.51 จุด ปรับตัวลดลง -2.19% (WoW) เรายังมีมุมมองตลาดหุ้นไทยในสัปดาห์นี้จะเคลื่อนไหว Sideways ตาม Sentiment จากปัจจัยต่างประเทศเป็นหลัก ภาพรวมตลาดอาจยังคงกังวลแนวโน้มเศรษฐกิจจีน หลังจีดีพีไตรมาส 4/66 ต่ำกว่าตลาดคาดการณ์ รวมถึงความล่าช้าต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศของรัฐบาล และมีแรงขายของกลุ่มนักลงทุนต่างชาติต่อเนื่อง ล่าสุดในเดือนม.ค. มีการขายสุทธิอยู่ที่ -17,264 ล้านบาท (MTD, ข้อมูล ณ 19 ม.ค. 67) สำหรับปัจจัยราคานั้นปัจจุบันค่า Forward P/E ของดัชนี SET Index ณ วันที่ 19 ม.ค. 67 อยู่ที่ 14.1 เท่า ต่ำกว่าเส้นค่าเฉลี่ยระยะยาว 10 ปี ที่บริเวณ -0.8S.D ถือว่าระดับราคายังน่าสนใจ ด้านนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้ามาไทยสะสมตั้งแต่วันที่ 1-14 ม.ค. 67 ที่ผ่านมามีอยู่ 1,300,363 คน สร้างรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติประมาณ 63,205 ล้านบาท โดยนักท่องเที่ยวที่เดินทางเข้าไทย ได้แก่ จีน มาเลเซีย และรัสเซีย และสำนักงานนโยบายและยุทธศาสตร์การค้า (สนค.) คาดการณ์ว่าอัตราเงินเฟ้อปี 67 จะอยู่ระหว่าง -0.3% ถึง 1.7% และค่ากลางอยู่ที่ 0.7% และมีประเด็นที่ต้องติดตามคือผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนประจำไตรมาส 4/66 ดังนั้นเราจึงมีมุมมองต่อตลาดหุ้นไทยเป็นเชิงบวก จึงให้น้ำหนักลงทุนเป็น Slightly Overweight

หมายเหตุ : **UW** Underweight/Bearish View (แนะนำชะลอการลงทุน) **SU** Slightly Underweight/Slightly Bearish View (แนะนำชะลอการลงทุน)
N Neutral View (แนะนำคงน้ำหนักการลงทุน) **SO** Slightly Overweight/Slightly Bullish View (แนะนำลงทุน)
OW Overweight/Bullish View (แนะนำลงทุน)
+ with potential upgrade - with potential downgrade

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

22 มกราคม 2567



Fixed Income



Domestic



Recommended Funds : MMM-PLUS, SMARTMF

ผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย หลังผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ 10 ปี เพิ่มขึ้นทะลุระดับ 4% สอดคล้องกับ policy brief ของ ธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ไม่เห็นด้วยกับแนวคิดการลดดอกเบี้ย และสัปดาห์นี้จะมี การประมูลพันธบัตรสหรัฐฯ หลายรุ่น มูลค่ากว่า 140,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งเป็นยอดที่สูงกว่าครั้งก่อน อาจกดดันให้ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ กลุ่มระยะสั้นถึงระดับกลางปรับขึ้นได้ และอาจจะส่งผลพันธบัตรไทยเช่นกัน คาดว่าพันธบัตรระยะสั้น มีแนวโน้มทรงตัวในระดับต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบาย เนื่องจากสภาพคล่องส่วนเกินใน ส่วนพันธบัตรระยะกลางและยาวเคลื่อนไหวผันผวนตามพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ จากปัจจัยลบจากการเก็งกำไรในการ คาดการณ์ในช่วงก่อนหน้าว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ จะลดดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด (ครึ่งปีแรกของปี2567) และ มากกว่า 0.75% ต่อไป



Foreign



Recommended Funds : MUBOND, I-SMART

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ปรับขึ้นมาอยู่ที่ 4.1% (19/01/2024) จากรายงาน ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯส่วนใหญ่ออกมาเชิงบวก ล่าสุดความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ เดือนมกราคมเพิ่มขึ้นสูงสุด ที่ 78.8 นับตั้งแต่กลางปี 2021 และดีกว่าที่ตลาดคาด และผู้บริโภคคาดการณ์เงินเฟ้อ 1 ปีข้างหน้าชะลอลงอยู่ที่ 2.9% และคาดเงินเฟ้อ 5-10 ปีข้างหน้าอยู่ที่ 2.8% สะท้อนแนวโน้มเงินเฟ้อชะลอ อย่างไรก็ตาม ด้านสมาชิกเฟด ผู้ยังเน้นย้ำการปรับลดดอกเบี้ยขึ้นกับตัวเลขเศรษฐกิจ ส่งผลให้ตลาดคาดการณ์ประชุมเดือน ม.ค. ธนาคารกลาง สหรัฐฯ คงดอกเบี้ย และโอกาสการปรับลดดอกเบี้ยในเดือน มี.ค. เริ่มลดลง

สำหรับตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศระยะสั้น ให้น้ำหนักการลงทุน Neutral คาดผันผวนได้จากการปรับ ขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯแต่จำกัด และการปรับลดดอกเบี้ยเฟดที่อาจจะชะลอออกไป ได้หากภาพเศรษฐกิจสหรัฐฯและตลาดแรงงานระยะสั้นยังแข็งแกร่ง ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล สหรัฐฯ 6 เดือน ซึ่งให้ Yield อยู่ระดับสูงถึง 5.2% สูงสุดตั้งแต่ปี 2006 เป็นจังหวะเข้าลงทุนถือระยะสั้นรับ Yield สูง สำหรับการลงทุนระยะยาวให้น้ำหนัก Slightly Overweight แนะนำสะสมตราสารหนี้สหรัฐฯ คุณภาพสูงที่มี duration ยาวขึ้นมา ซึ่งให้ Yield (USD) น่าสนใจ 4%-6% และคาด Yield มีโอกาสปรับลดลงจากการปรับลด ดอกเบี้ยสหรัฐฯ และเศรษฐกิจสหรัฐฯชะลอในปีนี้ ส่งผลเชิงบวกต่อราคาตราสารหนี้สหรัฐฯ

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

22 มกราคม 2567



Alternative Investment



Gold



Recommended Funds : I-GOLD

ราคาทองคำปรับตัวลดลง -1.0% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยราคาทองคำถูกกดดันจากการแข็งค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ และการเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ หลังตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ออกมาแข็งแกร่ง ทั้งนี้ เรามองว่าทองคำน่าจะยังคงเคลื่อนไหวอยู่ในระดับสูงและเป็นสินทรัพย์ที่น่าสนใจสำหรับการกระจายความเสี่ยงให้กับพอร์ตการลงทุน โดยมีปัจจัยสนับสนุนจาก 1.) Fed ยุติวงจรปรับขึ้นดอกเบี้ยแล้ว 2.) ความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ 3.) ความเสี่ยงภาวะเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐฯ ในครึ่งปีหลังของปีนี้ และ 4.) ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ในระยะกลางถึงยาวอยู่ในทิศทางทรงตัวหรืออ่อนค่า



Oil



Recommended Funds : I-OIL

ราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้น 1% ในสัปดาห์ที่ผ่านมาหลังสำนักงานพลังงานสากล (IEA) ปรับเพิ่มคาดการณ์อุปสงค์น้ำมันในปีค.ศ. 2024 สู่ระดับ 1.24 ล้านบาร์เรลต่อวัน ขณะที่กลุ่ม OPEC คาดว่าอุปสงค์น้ำมันโลกจะปรับเพิ่มกว่า 2.25 ล้านบาร์เรลต่อวัน ในระยะสั้นเรามองว่าสถานการณ์ในตะวันออกกลางยังคงตึงเครียด ทำให้ราคาน้ำมันมี War risk premium อยู่ทำให้ราคาน้ำมันดิบสามารถปรับขึ้นได้ โดยเรายังคงน้ำหนักการลงทุนในน้ำมันในระยะสั้น (0-6 เดือน) เป็น Slightly Overweight แต่ระยะยาว (6-12 เดือน) เป็น Neutral จากที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวลงในช่วงครึ่งปีหลังของปีนี้และมีความเสี่ยงที่อาจเข้าสู่ภาวะถดถอยได้ ซึ่งจะกระทบต่ออุปสงค์น้ำมัน



Global REITs



Recommended Funds : I-REITS

กองทุนอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก (Global REITs) ปรับตัวลงแรง -5.2% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยได้รับแรงกดดันจาก Yield Spread ที่ปรับลงจากการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ปรับขึ้นมายืนเหนือกว่า 4% อย่างไรก็ตาม เรามองว่า ในระยะสั้น Bond Yield มีแนวโน้มปรับตัวลดลงตามทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินของ Fed ที่ผ่อนคลาย อีกทั้ง ในระยะสั้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มแข็งแกร่งต่อเนื่อง ทำให้เราคงน้ำหนักการลงทุนใน Global REITs เป็น Slightly Overweight แต่ระยะยาวให้น้ำหนักการลงทุนเป็น Neutral



Asian REITs



Recommended Funds : MPIO, MPDIVMF

กองทุนอสังหาริมทรัพย์ไทยและเอเชีย ในสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวลดลงตาม Global REITs โดย Thai REITs ปรับตัวลดลง -1.0% ขณะที่ Singapore REITs ปรับตัวลดลง -2.8% เรามองว่าในระยะสั้น Asian REITs มีโอกาสเคลื่อนไหวตามทิศทางของ Global REITs โดยเรามองว่า Asian REITs มีความน่าสนใจในด้านของ Dividend Yield ที่มี Dividend Yield อยู่ในระดับสูง 5-7% และ Valuation น่าสนใจ เราจึงให้น้ำหนักการลงทุนเป็น Neutral

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 :

- Underweight/Bearish View (แนะนำชะลอการลงทุน หากมีสัดส่วนในพอร์ตมาก ททยลดสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้)
- Slightly Underweight/Bearish View (แนะนำชะลอการลงทุน หากมีสัดส่วนในพอร์ตมาก ททยลดสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้)
- Neutral View (สามารถคงน้ำหนักการลงทุนได้ หากยังไม่มีในพอร์ตหรือมีสัดส่วนน้อย สามารถลงทุนได้ตามสัดส่วนความเสี่ยงที่ยอมรับได้)
- Slightly Overweight/Bullish View (แนะนำลงทุน ตามสัดส่วนความเสี่ยงที่ยอมรับได้)
- Overweight/Bullish View (แนะนำลงทุน ตามสัดส่วนความเสี่ยงที่ยอมรับได้)

คำเตือน : นักวิชาการลงทุนที่แนะนำ เป็นเพียงรูปแบบการลงทุนเพื่อให้ท่านพิจารณาเท่านั้น ในการลงทุนตามน้ำหนักการลงทุนที่แนะนำ ต้องทำความเข้าใจลักษณะของกองทุน เชื่อมั่นผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน และ นักวิชาการลงทุนที่แนะนำ เป็นเพียงตัวอย่างเบื้องต้น ผู้ลงทุนควรพิจารณาปัจจัยอื่นประกอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

22 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

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

22 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) ในขณะที่ขณะหนึ่งไว้ไม่เกิน 1 ปี ทั้งนี้ กองทุนจะเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
SMART	4	ลงทุนในตราสารแห่งหนึ่ง และหรือเงินฝาก โดยมีอัตราส่วนรวมกันทุกขณะไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
กองทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ		
I-SMART	5	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ Amundi Funds Global Aggregate Bond (กองทุนหลัก) ในชนิดหน่วยลงทุน (share class) "AU share class USD" ซึ่งเป็นกองทุนที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของ UCITS IV ที่เสนอขายให้กับผู้ลงทุนทั่วไป 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 อิตีเอฟต่างประเทศแต่ละกองทุนจะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ตามสภาวการณ์การลงทุนหรือการคาดการณ์สภาวะการลงทุนในแต่ละขณะ ทั้งนี้ การลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ ต้องเป็นไปตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
กองทุนตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนต่างประเทศ		
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 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 โดยมีวัตถุประสงค์ในการลงทุนเพื่อหาผลตอบแทนจากการเติบโตของเงินลงทุนผ่านการกระจายการลงทุนในทุกระดับของสินทรัพย์ ซึ่งใช้หลักการลงทุนแบบเน้นคุณค่า (Value) โดยจะลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิในตราสารทุน ตราสารที่จ่ายผลตอบแทนเชื่อมโยงกับตราสารทุน (equity-linked instruments) และตราสารหนี้ สำหรับเงินส่วนที่เหลือ อาจพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นที่สามารถลงทุนได้ เช่น ตราสารในตลาดเงิน ทุนกู้แปลงสภาพ 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 พร้อมทั้งมีการปรับสัดส่วนการลงทุนให้สอดคล้องกับสภาวะตลาดการลงทุนในแต่ละขณะโดยขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน
M-MEGA	6	กองทุนจะลงทุนในหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่เป็นส่วนประกอบของดัชนี SET50 จำนวนไม่เกิน 35 บริษัท โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุน M-MEGA มีกลยุทธ์การลงทุนแบบ Active Management ซึ่งจะทำการศึกษาเลือกหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และ/หรือ มีศักยภาพในการเจริญเติบโต ประกอบกับการวิเคราะห์ทางเทคนิค และจะให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นที่ผ่านเกณฑ์การคัดเลือกเพื่อให้พอร์ตการลงทุนมีความผันผวนน้อยที่สุด พร้อมทั้งมีการปรับสัดส่วนการลงทุนให้สอดคล้องกับสภาวะตลาดการลงทุนในแต่ละขณะ 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

22 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 ซึ่งกองทุนหลักเป็นกองทุนอีทีเอฟซึ่งจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก (Exchange Electronic Trading (Xetra)) ประเทศเยอรมนี (Germany) บริหารจัดการลงทุนโดย BlackRock Asset Management Deutschland AG และเป็นไปตามกฎเกณฑ์ของ UCITS
MCANN	6	กองทุนจะลงทุนในตราสารทุน หน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟต่างประเทศ ที่มีนโยบายลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศทั่วโลกของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ทางการแพทย์ (Cannabis) หรือกัญชง (Hemp) ที่ถูกกฎหมาย ซึ่งรวมถึงบริษัทที่สร้างรายได้หรือประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการศึกษาวิจัย การพัฒนา การเพาะปลูก การผลิต ไปจนถึงการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่เป็นที่ถูกต้องตามกฎหมาย ซึ่งผลิตภัณฑ์ทางด้านกัญชาหรือกัญชงจะมีรูปลักษณะและคุณสมบัติที่หลากหลายแตกต่างกันตามการใช้ประโยชน์ เช่น การผลิตเพื่อใช้ประโยชน์ทางการแพทย์ ได้แก่ การผลิตเป็นยา อาหาร สมุนไพร หรือเครื่องสำอาง เป็นต้น หรือการผลิตเพื่อใช้ประโยชน์ในอุตสาหกรรมต่างๆ เช่น อุตสาหกรรมสิ่งทอ ยานยนต์ หรือ กระดาษ เป็นต้น โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
MFTECH	6	กองทุนจะลงทุนในตราสารทุน หน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟต่างประเทศ ที่มีนโยบายลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศทั่วโลกของบริษัทที่เกี่ยวข้องหรือได้รับประโยชน์จากนวัตกรรมเทคโนโลยีบริการทางการเงิน (Financial Services) และ/หรือเทคโนโลยีทางการเงิน (Fintech) เช่น นวัตกรรมบริการชำระเงินรูปแบบใหม่ การดำเนินธุรกิจโดยใช้สื่ออิเล็กทรอนิกส์

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

22 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 ซึ่งกองทุนหลักเป็นกองทุนที่เอฟซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ NYSE ประเทศสหรัฐอเมริกา บริหารจัดการลงทุนโดย Roundhill Investments
MVIET	6	กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารทุนต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟ ที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนที่จัดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศเวียดนาม หรือที่ผู้ออกตราสารมีธุรกิจหลักในประเทศเวียดนาม ซึ่งเชื่อว่ามีศักยภาพในการเติบโต และ/หรือมีแนวโน้มการเจริญเติบโตในอนาคต รวมทั้งตราสารทุนอื่นใดที่ผู้ออกตราสารดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้องกับ และ/หรือที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจหรือทรัพย์สินมาจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศเวียดนาม และ/หรือตราสารทุนของผู้ประกอบการเวียดนามที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟต่างประเทศอย่างน้อย 2 กองทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีในสัดส่วนกองทุนจะไม่เกินร้อยละ 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 ซึ่งกองทุนหลักจัดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศลักเซมเบิร์ก 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. เป็นบริษัทจัดการโดยพอร์ตการลงทุนของกองทุนจะเป็นลักษณะ 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 ดีเซลเหลวดี น้ำมันเชื้อเพลิง ก๊าซธรรมชาติ และเชื้อเพลิงมีโครเลียมอื่นๆ 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

22 มกราคม 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