

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

27 กุมภาพันธ์ 2567



HIGHLIGHTS ประจำสัปดาห์



ผลประกอบการ Nvidia หุนตลาดหุ้นสหรัฐฯ และ หุนกลุ่มเทคโนโลยีขึ้นต่อ

- **ตลาดหุ้นสหรัฐฯ :** ปรับตัวเพิ่มขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา หลัง **Nvidia** รายงานผลประกอบการไตรมาส 4 ปี 2566 ออกมาดีกว่าคาด ซึ่งเป็นผลมาจากยอดขายในฝั่งธุรกิจ Data Center ที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้หุ้นที่เกี่ยวข้องกับชิปประมวลผลสำหรับ AI และ Generative AI ปรับตัวขึ้นนำตลาด นอกจากนี้ Fed ยังได้เปิดเผยรายงานการประชุมประจำวันวันที่ 30-31 ม.ค. ส่งสัญญาณไม่เร่งปรับลดอัตราดอกเบี้ย ทำให้ตลาดปรับลดโอกาสการลดดอกเบี้ยของ Fed เหลือ 3-4 ครั้งในปี นี้ เราแนะนำให้เน้นลงทุนในหุ้นเติบโตคุณภาพดีทั่วโลก ที่เป็นหุ้นขนาดใหญ่ มีความได้เปรียบในการแข่งขัน อย่างไรก็ตาม ด้วย Valuation ที่ค่อนข้างตึงตัวของดัชนี S&P500 ที่ Forward P/E 20.60 เท่า ที่บริเวณมากกว่า +1S.D. ในรอบ 10 ปี อาจทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ มี Upside จำกัด เราจึงแนะนำให้ทยอยลงทุนเมื่อตลาดย่อตัว เราให้น้ำหนักการลงทุนหุ้นสหรัฐฯ เป็น Overweight
- **ตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศ :** เฟดเปิดเผยรายงานการประชุมนโยบายการเงินของสหรัฐฯ (FOMC) รอบเดือน ม.ค. 2567 ยังกังวลความเสี่ยงเงินเฟ้อสหรัฐฯ สูงและไม่รีบปรับลดดอกเบี้ย ส่งผลให้ตลาดคาดเฟดอาจปรับลดดอกเบี้ยในช่วงเดือน มิ.ย ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ทรงตัวระดับสูง โดยสัปดาห์นี้ติดตามดัชนีราคาการใช้จ่ายด้านการบริโภคพื้นฐานส่วนบุคคล (Core PCE price index) นำไปสู่การคาดการณ์การปรับลดดอกเบี้ยเฟดในระยะข้างหน้า แนะนำทยอยสะสมการลงทุนในช่วง Yield ปรับขึ้นมา สำหรับการลงทุนระยะยาว ให้น้ำหนัก Overweight คาด Yield มีโอกาสปรับลดลงจากการปรับลดดอกเบี้ยเฟดและเศรษฐกิจสหรัฐฯ ชะลอในครึ่งปีหลังได้
- **ตลาดหุ้นยุโรป :** ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อเทียบรายสัปดาห์ ต้นสัปดาห์ปรับตัวขึ้นจากกลุ่มเฮลท์แคร์ ต่อมาในช่วงกลางสัปดาห์ปรับลงจากกลุ่มทรัพยากรพื้นฐาน, กลุ่มพลังงานและหุ้นกลุ่มธนาคาร และปลายสัปดาห์ ตลาดหุ้นยุโรปกลับมาปรับตัวขึ้น จากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่ธนาคารกลางยุโรป (ECB) คลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ เราให้น้ำหนักการลงทุนที่ Overweight (หุ้นในกลุ่มธนาคารยุโรป ระยะ 0-6 เดือน คงน้ำหนักการลงทุนที่ Neutral)
- **ตลาดหุ้นไทย :** มุมมองตลาดหุ้นไทยในสัปดาห์นี้จะเคลื่อนไหว Sideways ตามปัจจัยต่างประเทศเป็นหลัก ภาพรวมตลาดยังคงแกว่งตัวในกรอบแคบ ๆ ซึ่งมีแรงขายทำกำไรในหุ้นขนาดใหญ่ โดยเฉพาะกลุ่มแบงก์และไฟแนนซ์ รวมถึงกลุ่มผู้ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ขณะที่ทิศทางเงินทุนของนักลงทุนต่างชาติในช่วงเดือนก.พ. มียอดซื้อสุทธิอยู่ที่ +8,755.44 ลบ. ส่วนปัจจัยราคาหุ้นไทยยังอยู่ระดับที่น่าสนใจ ที่ซึ่งปัจจุบันค่า Forward P/E ของดัชนี SET Index อยู่ที่ระดับ 14.39 เท่า สำหรับภาวะการค้าระหว่างประเทศของไทยในเดือนม.ค. 67 ด้านการส่งออก มีมูลค่า 22,649 ล้านเหรียญสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 10% (YoY) ขณะที่การนำเข้า มีมูลค่า 25,407 ล้านเหรียญสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 2.6% (YoY) ดังนั้นเราจึงมีมุมมองตลาดหุ้นไทยระยะสั้น 0-6 เดือนเป็น Neutral ส่วนระยะยาว 6-12 เดือน มีมุมมองบวก จึงให้น้ำหนักเป็น Overweight

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

27 กุมภาพันธ์ 2567

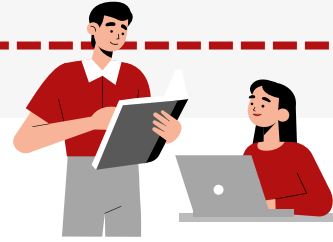


กองทุนแนะนำ

- MMM-PLUS :** กองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้นที่มี Duration ไม่เกิน 1 ปีจึงได้รับความผันผวนจากการเปลี่ยนแปลงของราคาสินทรัพย์ต่ำและมีนโยบายการลงทุนที่เปิดกว้างสามารถลงทุนในตราสารหนี้ได้หลากหลายประเภท (**ควรงลงทุน 3 เดือนขึ้นไป**)
- MUBOND, MUBONDUH :** เน้นลงทุนตราสารหนี้สหรัฐฯ คุณภาพสูง อันดับเครดิตเฉลี่ยของพอร์ต AA โอกาสผิมนัดชำระหนี้ต่ำ 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 :** เราให้น้ำหนักการลงทุนในหุ้นไทยในระยะยาวเป็น Overweight จากความเชื่อมั่นและการฟื้นตัวของภาคธุรกิจในประเทศ รวมถึงการกลับมาของภาคการท่องเที่ยว และการส่งออกที่คาดว่าจะเร่งตัวในครึ่งปีหลัง
- MVIET :** เน้นลงทุนแบบผสมผสานในหุ้นเวียดนามที่มีขนาดตลาด (market capitalization) ทุกขนาดทั้ง ใหญ่ กลาง เล็ก และลงทุนหลากหลายอุตสาหกรรม 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

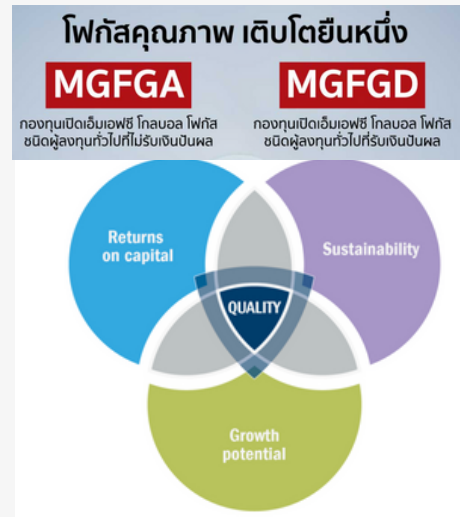
27 กุมภาพันธ์ 2567



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	

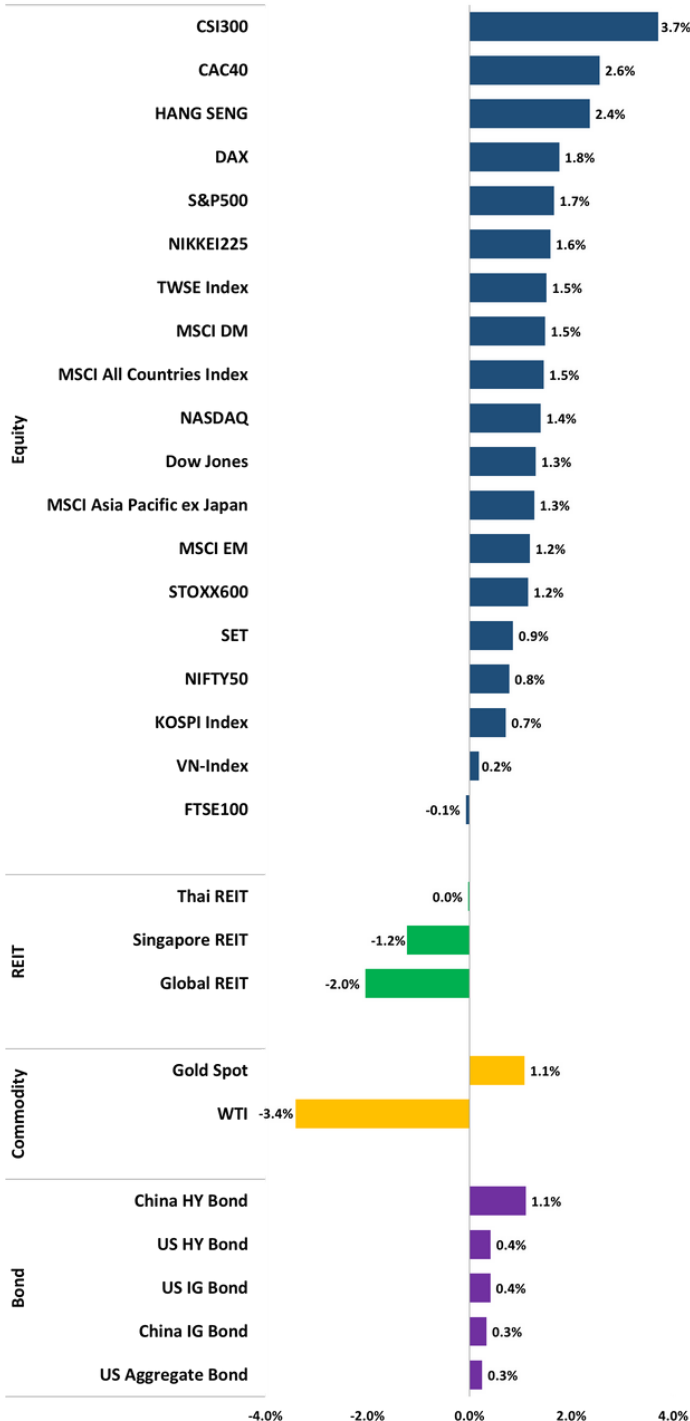
Flexible, all-cap, high alpha product

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

27 กุมภาพันธ์ 2567

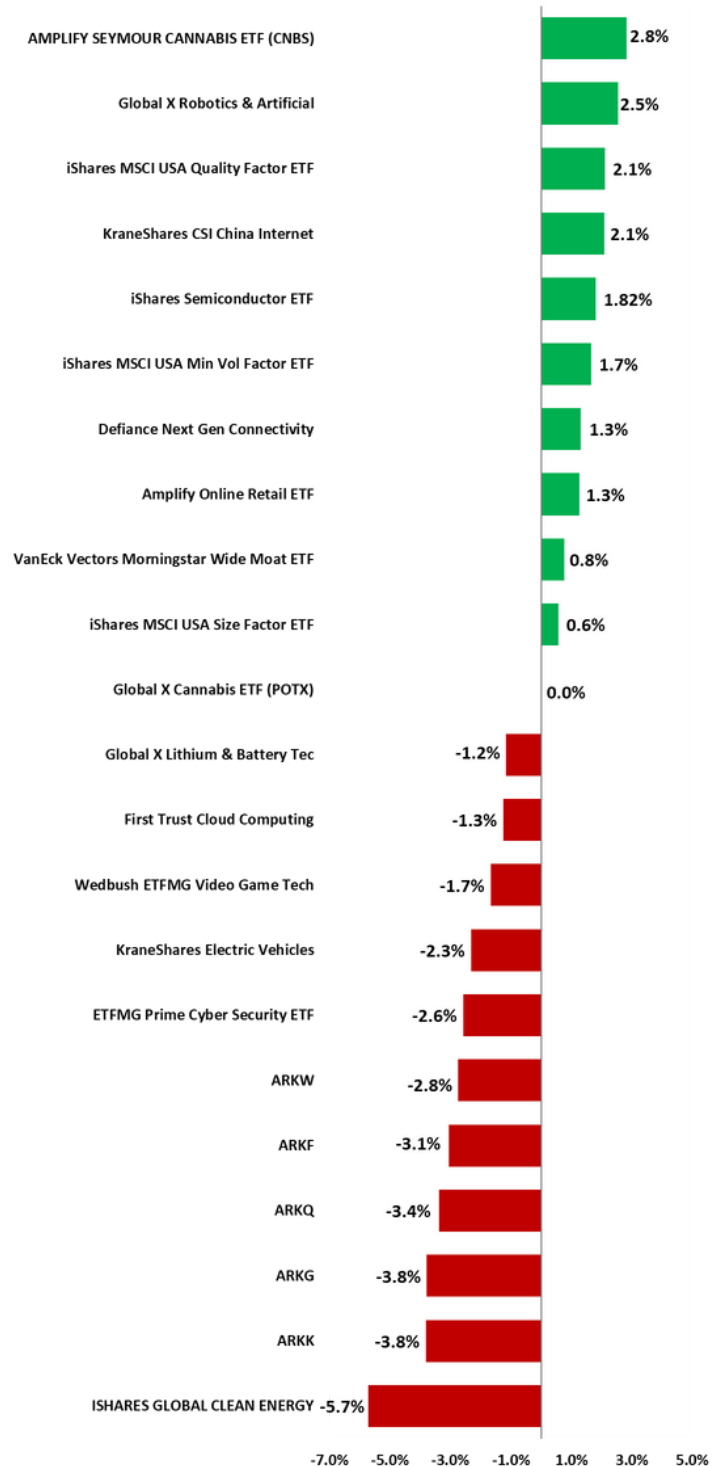
Weekly Financial Asset Performance

Market Movement



Source: Bloomberg as of 23 February 2024

Thematic ETF



Source: Bloomberg as of 23 February 2024

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

27 กุมภาพันธ์ 2567



Developed Markets



United States



Recommended Funds : MGF, M-EDGE, MCONT

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา หลัง Nvidia รายงานผลประกอบการไตรมาส 4 ปี 2566 ออกมาดีกว่าคาด ซึ่งเป็นผลมาจากยอดขายในฝั่งธุรกิจ Data Center ที่เพิ่มขึ้นเป็น 1.84 หมื่นล้าน ดอลลาร์สหรัฐฯ ในไตรมาสนี้ คิดเป็นการขยายตัวถึง 409%YoY ส่งผลให้หุ้นเทคโนโลยีปรับตัวขึ้นผลักดันตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะหุ้นที่เกี่ยวข้องกับชิปประมวลผลสำหรับ AI และ Generative AI

ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) เปิดเผยรายงานการประชุมประจำวันวันที่ 30-31 ม.ค. ส่งสัญญาณไม่เร่งรีบปรับลดอัตราดอกเบี้ย เพราะมีความกังวลเกี่ยวกับความคืบหน้าของเงินเฟ้อสู่เป้าหมาย 2% โดยข้อมูลล่าสุด FedWatch Tool บ่งชี้ว่า ตลาดปรับลดโอกาสการลดดอกเบี้ยของ Fed เหลือ 3-4 ครั้งในปีนี้ และเลื่อนคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกออกไปเป็นเดือน มิ.ย.

สัปดาห์นี้ติดตามดัชนีราคาการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคส่วนบุคคล (PCE) เดือน ม.ค. ซึ่งเป็นมาตรวัดเงินเฟ้อที่ Fed ให้ความสำคัญ เราแนะนำให้นั่งลงทุนในหุ้นเติบโตคุณภาพดีทั่วโลก (Quality Growth Stock) ที่เป็นหุ้นขนาดใหญ่ มีความได้เปรียบในการแข่งขัน ซึ่งมีโอกาสสร้างผลตอบแทนได้สูงกว่าตลาด อย่างไรก็ตาม ด้วย Valuation ที่ค่อนข้างตึงตัวของดัชนี S&P500 ที่ Forward P/E 20.60 เท่า ที่บริเวณมากกว่า +1S.D. ในรอบ 10 ปี อาจทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ มี Upside จำกัด เราจึงแนะนำให้หาจังหวะทยอยลงทุนเมื่อตลาดย่อตัว เราให้น้ำหนักการลงทุนหุ้นสหรัฐฯ ระยะสั้น 0-6 เดือน และระยะยาว 6-12 เดือน เป็น Overweight



Europe



Recommended Funds : MEURO, M-EUBANK

ตลาดหุ้นยุโรปปิดบวกเมื่อเทียบรายสัปดาห์ โดยเริ่มสัปดาห์ด้วยการปรับตัวขึ้นจากหุ้นกลุ่มเฮลท์แคร์ ก่อนปรับตัวลงในช่วงกลางสัปดาห์จากจากหุ้นกลุ่มทรัพยากรพื้นฐาน, กลุ่มพลังงานและหุ้นกลุ่มธนาคาร ขณะที่นักลงทุนชะลอการลงทุนเพื่อรอการเปิดเผยรายงานการประชุมเดือนม.ค. ของธนาคารกลางสหรัฐฯ เพื่อดูแนวโน้มของอัตราดอกเบี้ย

ปลายสัปดาห์ ตลาดหุ้นยุโรปกลับมาปรับตัวขึ้น จากการปรับตัวขึ้นของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่ธนาคารกลางยุโรป (ECB) คลายความวิตกเกี่ยวกับภาวะเงินเฟ้อ

ภาพรวมตลาดหุ้นยุโรปให้น้ำหนักการลงทุนที่ Overweight (หุ้นในกลุ่มธนาคารยุโรป ระยะ 0-6 เดือน คงน้ำหนักการลงทุนที่ Neutral)

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

27 กุมภาพันธ์ 2567



Emerging Markets



China



N



Funds : MCHINA , MCHEVO

ตลาดหุ้นจีนกลับมาปรับตัวให้ผลตอบแทนบวก หลังจากวันหยุดยาวเทศกาลตรุษจีน โดยคาดว่ากิจกรรมการใช้จ่ายบริโภคภายในประเทศและการท่องเที่ยวเพิ่มสูงขึ้น ประกอบกับ ธนาคารกลางจีน (PBOC) มีมติปรับลดดอกเบี้ยเงินกู้ 5 ปี มาที่ 3.95% จาก ระดับ 4.2% ซึ่งถือเป็นการปรับลดดอกเบี้ยครั้งแรกนับจากการปรับลดดอกเบี้ยครั้งก่อนในเดือน พ.ค. 2566 ถือเป็นการส่งสัญญาณรัฐบาลจีนและ PBOC ยังมุ่งเน้นกระตุ้นเศรษฐกิจและภาคอสังหาริมทรัพย์ในประเทศ ทั้งนี้ รายงานราคาบ้านใหม่จีน (China Newly Built House Prices) ยังคงติดลบ -0.7% YoY สะท้อนปัญหาอสังหาริมทรัพย์จีนยังไม่ฟื้นตัว มุมมองการลงทุนระยะสั้น ให้น้ำหนัก Underweight และยังคงระมัดระวัง โดยปัจจัยหลักภาพเศรษฐกิจจีนและอสังหาริมทรัพย์ยังเปราะบาง แม้ว่าโมเมนตัมตลาดหุ้นจีนเริ่มกลับมาฟื้นตัวได้ แต่อาจฟื้นตัวได้ในกรอบแคบ สำหรับการลงทุนระยะยาวให้น้ำหนัก Neutral มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่อเนื่องจะช่วยฟื้นเศรษฐกิจจีนได้ในระยะยาว และปัจจัยราคาถูก ปัจจัยเสี่ยง ภาคอสังหาริมทรัพย์จีนฟื้นตัวช้า มาตรการกีดกันทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน แนะนำปรับสัดส่วนการถือหุ้นจีนให้อยู่ในระดับเหมาะสม



Thailand



OW

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

ตลาดหุ้นไทยเมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนี SET Index ปิดที่ระดับ 1,398.14 จุด ปรับตัวเพิ่มขึ้น +0.86% (WoW) เรามีมุมมองตลาดหุ้นไทยในสัปดาห์นี้จะเคลื่อนไหว Sideways ตามปัจจัยต่างประเทศเป็นหลัก ภาพรวมตลาดยังคงแกว่งตัวในกรอบแคบ ๆ ซึ่งมีแรงขายทำกำไรในหุ้นขนาดใหญ่ โดยเฉพาะกลุ่มแบงก์และไฟแนนซ์ที่ปรับตัวขึ้นแรงก่อนหน้านี้ รวมถึงกลุ่มผู้ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ แต่ถ้ามองทิศทางเงินทุนของนักลงทุนต่างชาติในช่วงเดือนก.พ. กลับมียอดซื้อสุทธิอยู่ที่ +8,755.44 ลบ. (MTD, ข้อมูล ณ 23 ก.พ. 67) ซึ่งจะเป็นแรงหนุนต่อดัชนีหุ้นไทย ส่วนปัจจัยราคาน้ำมัน ปัจจุบันค่า Forward P/E ของดัชนี SET Index ณ วันที่ 23 ก.พ. 67 อยู่ที่ระดับ 14.39 เท่า อยู่ต่ำกว่าเส้นค่าเฉลี่ยระยะยาว 10 ปี ที่บริเวณ -0.6S.D ถือว่าระดับราคายังน่าสนใจ และทางด้านกระทรวงพาณิชย์ เปิดเผย ภาวะการค้าระหว่างประเทศของไทยในเดือนม.ค. 67 ด้านการส่งออก มีมูลค่า 22,649 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 10% (YoY) โดยเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 6 และสูงกว่าตลาดคาดการณ์ 8.8% ขณะที่การนำเข้า มีมูลค่า 25,407 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 2.6% (YoY) ส่งผลให้ในเดือนม.ค. ไทยขาดดุลการค้า 2,757 ล้านดอลลาร์สหรัฐ แต่เรามองว่าทิศทางการส่งออกของไทยเริ่มเห็นสัญญาณฟื้นตัวดีขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 66 ที่ผ่านมา ดังนั้นเราจึงมีมุมมองตลาดหุ้นไทยระยะสั้น 0-6 เดือนเป็น Neutral ส่วนระยะยาว 6-12 เดือน มีมุมมองบวก จึงให้น้ำหนักเป็น Overweight

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

N Neutral View (แนะนำคงน้ำหนักการลงทุน)

OW Overweight/Bullish View (แนะนำลงทุน)

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

27 กุมภาพันธ์ 2567



Fixed Income



Domestic



N



Recommended Funds : **MMM-PLUS**,

ตลาดพันธบัตรรัฐบาลไทยฟื้นตัวได้ดีกว่าปีที่ผ่านมา จากการเติบโตของ GDP ไทยที่ช้ากว่าคาดที่ 1.7% y-o-y ในไตรมาสที่ 4/2566 นายกรัฐมนตรียังคงกดดันธนาคารแห่งประเทศไทยให้ลดอัตราดอกเบี้ยอย่างเร่งด่วนในการประชุมวิสามัญของ กนง. แม้ว่าการเติบโตที่ชะลอตัวส่วนใหญ่จะเกิดจากการหดตัวของการใช้จ่ายและการลงทุนภาครัฐเนื่องจากงบประมาณการคลังปีงบประมาณ 2567 ล่าช้า

การเติบโตที่ล่าช้าทำให้ตลาดคาดการณ์ว่า กนง. อาจตัดสินใจลดอัตราดอกเบี้ยเร็วกว่าคาด โดยคาดว่าอย่างเร็วที่สุดน่าจะมีการลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือนมิถุนายน

เราให้น้ำหนักการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ไทยที่ Neutral



Foreign



OW

Recommended Funds : **MUBOND, I-SMART**

ตลาดตราสารหนี้ต่างประเทศ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 10 ปี ทรงตัว ที่ 4.28% (26/02/2024) หลังธนาคารกลางสหรัฐฯ(เฟด)เปิดเผยรายงานการประชุมนโยบายการเงินของสหรัฐฯ (FOMC) รอบเดือน ม.ค. 2024 เฟดยังคงกังวลความเสี่ยงเงินเฟ้อสหรัฐฯที่ยังอยู่สูงเหนือเป้าหมาย 2.0% โดยคาดการณ์เศรษฐกิจสหรัฐฯ ปี 2024 เติบโตชะลอจากผลกระทบนโยบายการเงินที่ปีก่อน และเงินเฟ้อคาดว่าจะชะลอลง ส่งผลให้เฟดต้องพิจารณาข้อมูลเศรษฐกิจและไม่รีบปรับลดดอกเบี้ย รวมทั้งจะพิจารณาการชะลอนโยบายลดงบดุลเพื่อช่วยสนับสนุนเศรษฐกิจในการประชุมครั้งถัดไป ทั้งนี้ตลาดได้สะท้อนและรับรู้การปรับลดดอกเบี้ยเฟดออกไปในช่วงเดือน มิ.ย. ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับขึ้นในช่วงที่ผ่านมา

ระยะสั้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯมีโอกาสทรงตัวในระดับสูงก่อน จากการส่งสัญญาณของเฟดไม่เร่งรีบปรับลดดอกเบี้ย โดยสัปดาห์นี้ติดตามดัชนีราคาการใช้จ่ายด้านการบริโภคพื้นฐานส่วนบุคคล (Core PCE price index) ที่ไม่รวมราคาสินค้าประเภทอาหารและพลังงานซึ่งจะสะท้อนถึงตัวเลขอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานสหรัฐฯ (YoY) นำไปสู่ทิศทางของการปรับลดดอกเบี้ยเฟดในระยะข้างหน้า จึงให้น้ำหนักการลงทุนระยะสั้น Neutral และทยอยสะสมการลงทุนในช่วง Yield ปรับขึ้นมา สำหรับการลงทุนระยะยาว ให้น้ำหนัก Overweight คาด Yield มีโอกาสปรับลดลงจากการปรับลดดอกเบี้ยเฟดและเศรษฐกิจสหรัฐฯชะลอในครึ่งปีหลังได้

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

N Neutral View (แนะนำคองน้ำหนักการลงทุน)

OW Overweight/Bullish View (แนะนำลงทุน)

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

27 กุมภาพันธ์ 2567



Alternative Investment



Gold



Recommended Funds : I-GOLD

ราคาทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.1% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลงมาอยู่บริเวณ 103 ดอลลาร์สหรัฐฯ เราคาดว่าในระยะสั้น (0-6 เดือน) ราคาทองคำมีแนวโน้มเคลื่อนไหว Sideways หลังขาดปัจจัยบวกสนับสนุน และความน่าจะเป็นที่ Fed จะปรับลดดอกเบี้ยนโยบายครั้งแรกถูกเลื่อนออกไปยังเดือน มิ.ย. ทำให้คาดการณ์การเคลื่อนไหวอยู่บริเวณ 1,995-2,045 ดอลลาร์สหรัฐฯ ขณะที่ มุมมองระยะยาว (6-12 เดือน) มองว่าทองคำได้รับแรงหนุนในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่เพิ่มขึ้น มองทองคำเป็นสินทรัพย์ที่น่าสนใจสำหรับการกระจายความเสี่ยงให้กับพอร์ตการลงทุน



Oil



Recommended Funds : I-OIL

ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงแรง -3.4% ในสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังจากที่สัปดาห์ก่อนหน้าราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นแรงทดสอบแนวต้านที่บริเวณ 78 ดอลลาร์สหรัฐฯ ทั้งนี้ เราคาดว่าสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางยังคงมีความไม่แน่นอน ทำให้ราคาน้ำมันดิบมี War risk premium อยู่ โดยราคาน้ำมันดิบมีโอกาสเคลื่อนไหว Sideways up ในกรอบระยะสั้น มองกรอบการเคลื่อนไหวอยู่ที่ 73-80 ดอลลาร์สหรัฐฯ โดยเรายังคงน้ำหนักการลงทุนในน้ำมันในระยะสั้น (0-6 เดือน) เป็น Overweight แต่ระยะยาว (6-12 เดือน) เป็น Neutral จากที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวลงในครึ่งปีหลังของปีนี้และมีความเสี่ยงที่อาจเข้าสู่ภาวะถดถอยได้



Global REITs



Recommended Funds : I-REITS

กองทุนอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก (Global REITs) ปรับตัวลดลง -2.0% หลัง Fed มีแนวโน้มที่จะตรึงดอกเบี้ยนโยบายในระดับสูงเป็นเวลานานหลังเศรษฐกิจสหรัฐฯ ส่งสัญญาณแข็งแกร่งต่อเนื่อง ทั้งนี้ มุมมองการลงทุนของ Global REITs เรายังคงให้น้ำหนักเป็น Overweight จากมุมมองเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่งซึ่งเราคาดว่าปัจจัยด้านการเติบโตทางด้านการเศรษฐกิจจะเป็นปัจจัยหลักที่ตลาดให้น้ำหนักมากกว่าดอกเบี้ย เรายังคงเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่งจะส่งผลต่อผลประโยชน์และการปรับขึ้นค่าเช่าของกลุ่ม REITs



Asian REITs



Recommended Funds : MPIO, MPDIVMF

กองทุนอสังหาริมทรัพย์สิงคโปร์ ปรับตัวลดลง -1.2% ตาม Global REITs ในขณะที่ Thai REITs ราคาปิดสัปดาห์ทรงตัว (0.0%) หลังขาดปัจจัยสนับสนุน เราคาดว่าในระยะสั้น Asian REITs มีโอกาสเคลื่อนไหวตาม Momentum จากฝั่ง Global REITs แต่จำกัดด้วยปัจจัยเฉพาะตัว จากมุมมองการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ไม่ได้แข็งแกร่งเท่ากับสหรัฐฯ ทั้งนี้ Asian REITs มี Dividend Yield สูง 5-7% และปัจจัยราคาถูก จึงให้น้ำหนักการลงทุนเป็น Neutral

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

27 กุมภาพันธ์ 2567

Fund View and Weight

ประเภทสินทรัพย์	กองทุน	มุมมอง 0-6 เดือน	มุมมอง 6-12 เดือน	น้ำหนักการลงทุนที่แนะนำ
กองทุนตราสารหนี้ในประเทศ	MMM-PLUS	3	3	ไม่ควรเกิน 70% ของพอร์ต
	SMARTMF	2	2	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	3	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	4	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

27 กุมภาพันธ์ 2567

Fund View and Weight

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

WEEKLY INVESTMENT STRATEGY

27 กุมภาพันธ์ 2567

Fund View and Weight

ประเภทสินทรัพย์	กองทุน	มุมมอง 0-6 เดือน	มุมมอง 6-12 เดือน	น้ำหนักการลงทุนที่แนะนำ
กองทุนตราสารทุนต่างประเทศ	MGTECH	3	3	ไม่ควรเกิน 7.5% ของพอร์ต
	M-META	4	4	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	4	ไม่ควรเกิน 10% ของพอร์ต
	MPII	3	3	ไม่ควรเกิน 10% ของพอร์ต
กองทุนน้ำมัน	I-OIL	4	3	ไม่ควรเกิน 5% ของพอร์ต
กองทุนทองคำ	I-GOLD	3	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

27 กุมภาพันธ์ 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 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 โดยมีวัตถุประสงค์ในการลงทุนเพื่อหาผลตอบแทนจากการเติบโตของเงินลงทุนผ่านการกระจายการลงทุนในทุกรัฐของสินทรัพย์ ซึ่งใช้หลักการลงทุนแบบเน้นคุณค่า (Value) โดยจะลงทุนอย่างน้อย 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิในตราสารทุน ตราสารที่จ่ายผลตอบแทนเชื่อมโยงกับตราสารทุน (equity-linked instruments) และตราสารหนี้ สำหรับเงินส่วนที่เหลือ อาจพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นที่สามารถลงทุนได้ เช่น ตราสารในตลาดเงิน ทุนกู้แปลงสภาพ หน่วยแปลงสภาพ 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

27 กุมภาพันธ์ 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 ที่มีนโยบายลงทุนในตราสารทุนต่างประเทศทั่วโลกของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ทางกัญชา (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

27 กุมภาพันธ์ 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 ที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศไทย เวียดนาม หรือที่ผู้ออกตราสารมีธุรกิจหลักในประเทศเวียดนาม ซึ่งเชื่อว่ามีศักยภาพในการเติบโต และ/หรือมีแนวโน้มการเจริญเติบโตในอนาคต รวมทั้งตราสารทุนอื่นใดที่ผู้ออกตราสารดำเนินธุรกิจเกี่ยวข้องกับ และ/หรือที่ได้รับผลประโยชน์จากการเติบโตทางเศรษฐกิจหรือทรัพย์สินมาจากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศเวียดนาม และ/หรือตราสารทุนของผู้ประกอบการเวียดนามที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศอื่น โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟต่างประเทศอย่างน้อย 2 กองทุน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีในสัดส่วนกองทุนละไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งสัดส่วนการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟต่างประเทศแต่ละกองทุนจะขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ตามสภาวะการลงทุนหรือการคาดการณ์สภาวะการลงทุนในแต่ละขณะ
MHEALTH	7	กองทุนมีนโยบายลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) คือ BGF World Healthscience Fund (กองทุนหลัก) ในชนิดหน่วยลงทุน (share class) "I2" ในสกุลเงินเหรียญดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งบริหารโดย BlackRock โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่า 80% ของ NAV ซึ่งกองทุนหลักจดทะเบียนจัดตั้งที่ประเทศลักเซมเบิร์ก ทั้งนี้ กองทุนหลักจะลงทุนอย่างน้อย 70% 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 Lemanik 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 ดีเซลเหลวดี 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

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