



krungsri
Securities

A member of  MUFG
a global financial group

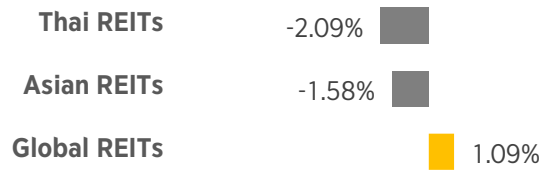
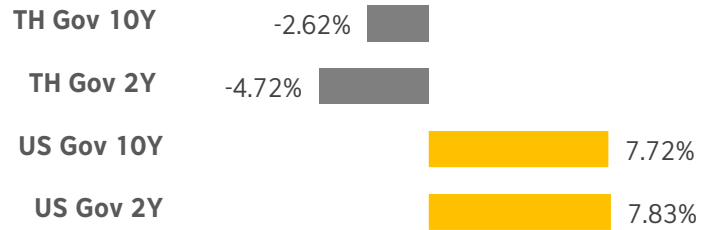
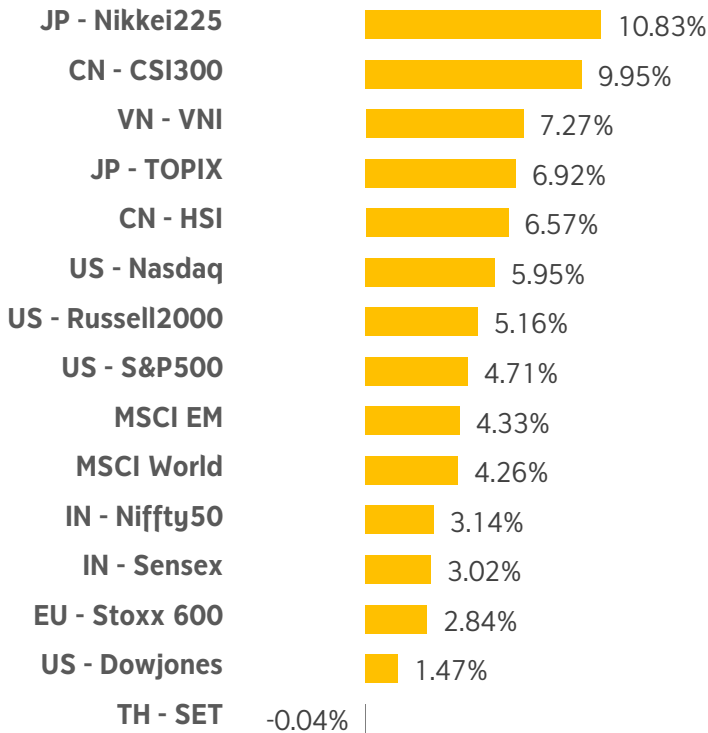


KSS FUN(D)

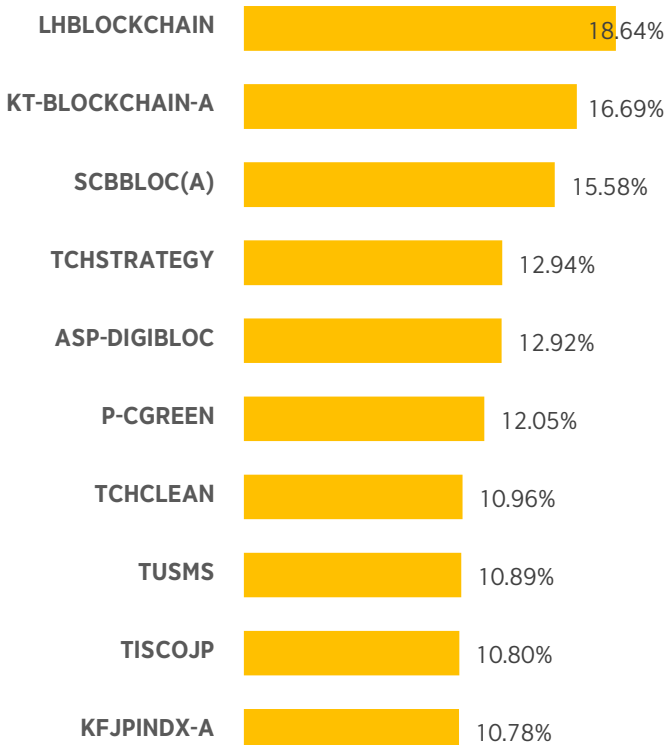
Monthly Asset Allocation

March 2024

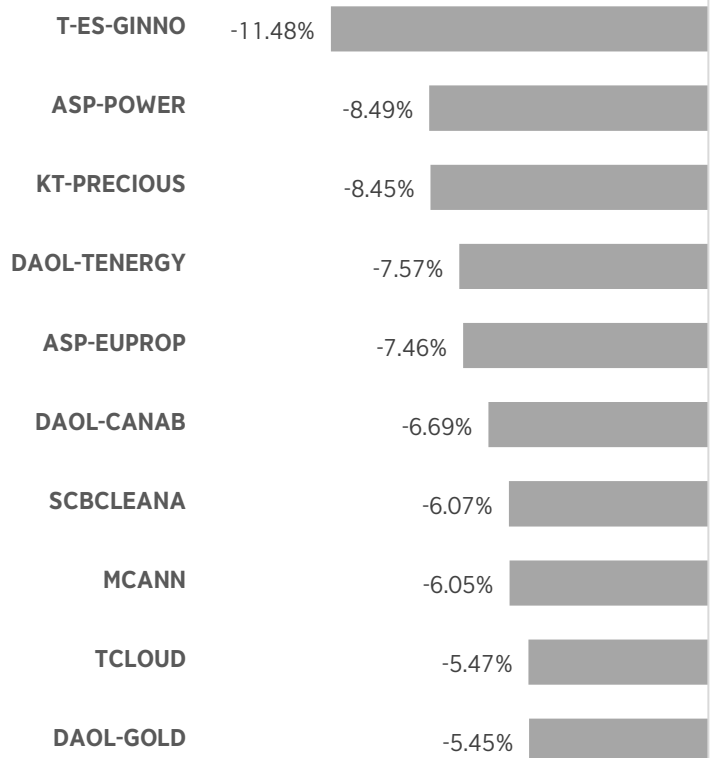
Monthly Performance



Top Gainer



Top Loser



Source : Bloomberg and Morningstar , As of 29 Feb 2024

Monthly Overview

การลดดอกเบี้ยในระยะใกล้มีความเสี่ยง - คงน้ำหนักมากกว่าตลาดสำหรับตราสารหนี้

หลังจากให้ผลตอบแทนที่ไม่ดีนักในปีที่ผ่านมา ตลาดหุ้นจีนปรับตัวขึ้นร้อนแรงในเดือนก.พ. เป็นรองแค่ตลาดหุ้นญี่ปุ่น ขณะเดียวกันเศรษฐกิจก็ยังแข็งแกร่ง และข้อมูลด้านเงินเฟ้อที่ขยายตัวได้เกินคาด ส่งผลให้นักลงทุนลดความคาดหวังต่อการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ Fed รวมถึงการขยาย ตลาดตราสารหนี้ อย่างไรก็ตาม ณ ปัจจุบันนักลงทุนปรับความคาดหวังต่อการลดอัตราดอกเบี้ยลงมาสอดคล้องกับ dot plot ของ Fed ในการประชุมเดือนธ.ค. ปีที่แล้ว โดยยังรอทิศทางดำเนินการนโยบายจากการประชุม Fed ในเดือนนี้ ยังคงมุมมอง มากกว่าตลาด สำหรับตราสารหนี้ จาก IRS 10Y bond yield ที่ยังคงอยู่เหนือระดับ 4% ส่วนข้อมูลเศรษฐกิจที่ยังไม่สะท้อนความน่ากังวลต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอย และความคาดหวังการเติบโตของจีน จะยังส่งผลดีต่อสินทรัพย์เสี่ยงอย่างตลาดหุ้นทั่วโลก คงน้ำหนักมากกว่าตลาด สำหรับตราสารทุน

ประเด็นสำคัญที่ต้องจับตาประจำเดือน

- การประชุมของ ECB BOJ และ Fed** - ยังคงให้ความสำคัญกับการปรับประมาณการดอกเบี้ยนโยบาย (dot plot) ของ Fed รวมถึงการสื่อสารถึงทิศทางดำเนินการนโยบายของ ECB และ BOJ
- การประชุม 2 สาขาของทางการจีน** - การประกาศ GDP เป้าหมายสำหรับปี 2024 และแนวทางการพัฒนาประเทศในระหว่างกลาง
- การพิจารณางบประมาณปี 2024** วาระ 2 และ 3 ในช่วงวันที่ 20 - 21 มี.ค. ของรัฐบาลไทยที่เร็วขึ้นจากเดิมที่กำหนดไว้ในเดือนเม.ย.

ตลาดคาดหวังเป้าหมายการเติบโตของจีนใกล้เคียงระดับ 5%

การดำเนินการนโยบายและสัญญาณการกระตุ้นเศรษฐกิจจากการประชุม 2 สาขา จะยังเป็นสิ่งที่จับตามองของนักลงทุนและจะเป็นอีก 1 ปัจจัยที่ขับเคลื่อนทิศทางของตลาดหุ้นจีน โดยเฉพาะ A shares ทั้งนี้จากผลการสำรวจของ Bloomberg คาดเป้าหมายการเติบโตสำหรับปี 2024 จะอยู่ที่ระดับประมาณ 5% เช่นเดียวกับปีที่แล้ว ซึ่งถือว่าทำกายพอสสมควรเนื่องจากมีฐานที่สูงกว่าในเชิงเปรียบเทียบ

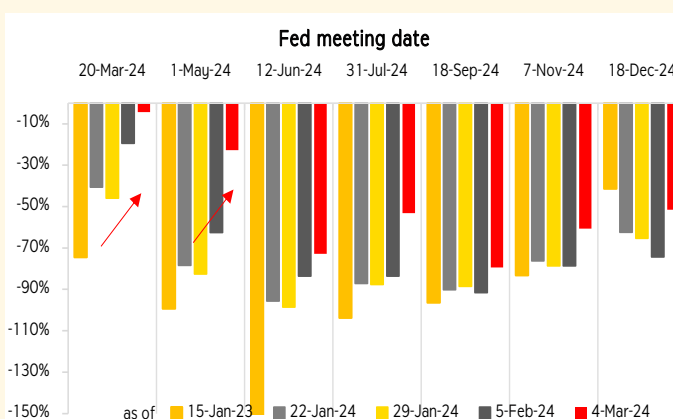
	2024F	2023
GDP growth	Around 5%	Around 5%
Fiscal deficit ratio	3.28%	3%, later raised to 3.8%
Local government special bonds	4 trillion yuan	3 trillion yuan
Inflation	3%	3%
Urban unemployment rate	5.50%	5.00%

Source: Government work reports, Bloomberg

Based on median estimates from economists surveyed by Bloomberg

นักลงทุนปรับลดความคาดหวังการลดดอกเบี้ยลงมาใกล้เคียง Fed

ความคาดหวังต่อการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ Fed สำหรับการประชุมในเดือนมี.ค. และ พ.ค. ลดลงเหลือเพียง 4% และ 22% ตามลำดับ ทั้งนี้เรายังคงให้ความสำคัญกับการปรับประมาณการดอกเบี้ยนโยบาย (dot plot) ของ Fed และ การสื่อสารต่อนักลงทุนถึงทิศทางดำเนินการนโยบายสำหรับปีนี้



กลยุทธ์การลงทุนระยะกลาง (ระยะเวลาลงทุน 6 - 12 เดือน)

สินทรัพย์/มุมมอง

สถานการณ์การลงทุน

ตลาดเงิน (Money Market)



ให้ผลตอบแทนสม่ำเสมอ และช่วยลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุนในช่วงที่ตลาดยังมีความเสี่ยงสูง

ตราสารหนี้ในประเทศ (Local Fixed Income)



ผลการประชุม กนง. ล่าสุดเสี่ยงแตก โดย 5 เสียงมีมติไม่ขึ้นดอกเบี้ย และอีก 2 เสียงมีมติขึ้นดอกเบี้ย ทำให้เรามองว่าปีนี้ไทยมีโอกาสปรับดอกเบี้ยขึ้น 1 ครั้ง แน่ๆทยอยสะสม

ตราสารหนี้ทั่วโลก (Global Fixed Income)



Bond Yield สหรัฐฯ เฝ้าระวังความผันผวนระยะสั้นเนื่องจากความแตกต่างระหว่างมุมมองการลดดอกเบี้ยของ Fed และนักลงทุน ประกอบกับเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังคงแข็งแกร่ง แน่ๆทยอยรับเมื่อ US Bond Yield 10 ปี อยู่เหนือ 4.2%

หุ้นไทย (Local Equity)



Valuation ตลาดยังถูก พร้อมกับตลาดได้ซึมซับข่าวการชะลอตัวทางเศรษฐกิจไปพอสมควรแล้ว แน่ๆทยอยสะสมเมื่อ SET Index ต่ำกว่า 1,350 จุด

หุ้นทั่วโลก (Global Equity)



IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจโลกในปีี้ และมองโอกาสเกิด Hard-landing ลดน้อยลง ประกอบกับกำไรบริษัทจดทะเบียนยังเติบโตได้ดี แน่ๆเพิ่มน้ำหนักการลงทุนเมื่อตลาดปรับตัวลงแรง

สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative)



- REITs มีแนวโน้มดีขึ้นหากเศรษฐกิจโลกไม่เผชิญภาวะถดถอยและจะได้ประโยชน์หากธนาคารกลางเริ่มลดดอกเบี้ย
- Gold ช่วยกระจายความเสี่ยงของพอร์ต

Overweight

เข้าลงทุนเพิ่มได้

Slightly Overweight

ทยอยเข้าลงทุนเพิ่ม

Neutral

ถือลงทุนต่อแต่ไม่ซื้อเพิ่ม

Slightly Underweight

ทยอยลดสัดส่วน

Underweight

ขายทั้งหมด

กลยุทธ์การลงทุนระยะกลาง (ระยะเวลาลงทุน 6 - 12 เดือน)

สินทรัพย์/มุมมอง

สถานการณ์การลงทุน

หุ้นสหรัฐฯ (US Equity)



ผลประกอบการไตรมาส 4 ที่ดีเกินคาด และเศรษฐกิจที่ยังคงแข็งแกร่ง
ยังเป็นปัจจัยสนับสนุนการปรับตัวขึ้นต่อของตลาดหุ้น

หุ้นยุโรป (Europe Equity)



เงินเฟ้อยังคงชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าจะยังสูงกว่าเป้าหมาย
ที่ 2% แต่น่าจะทำให้สามารถปรับลดอัตราดอกเบี้ยได้เร็วๆ นี้ คาดจะ
เกิดขึ้นในช่วง 2H24

หุ้นญี่ปุ่น (Japan Equity)



BOJ ยังคงใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนปรน โดยตลาดปรับตัวเข้าสู่
ระดับ +2SD ซึ่งถือว่าค่อนข้างแพงเมื่อเทียบกับกลุ่ม DM ประเทศอื่น

หุ้นจีน (China Equity)



บทสรุปจากผลการประชุม 2 สภาจะเป็นหนึ่งในปัจจัยที่สนับสนุนการ
ปรับตัวขึ้นของตลาดหุ้น รวมถึงฟื้นความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนทั้ง
ใน และ ต่างประเทศ

หุ้นอินเดีย (India Equity)



การเติบโตทางเศรษฐกิจ และแนวโน้มการเติบโตยังคงเป็นจุดการ
ดึงดูดเม็ดเงินเข้าสู่อินเดีย โดยล่าสุดกิจกรรมการผลิตยังคงอยู่
เหนือระดับ 50 ที่ 56.9 (+0.4 จากม.ค.)

หุ้นเวียดนาม (Vietnam Equity)



กิจกรรมการผลิตฟื้นตัวได้ต่อเนื่องในเดือนก.พ. ที่ 50.4 ซึ่งได้รับการ
สนับสนุนการฟื้นตัวจากคำสั่งซื้อใหม่ พร้อมกับความเชื่อมั่นทาง
ธุรกิจที่ปรับตัวขึ้นสู่ระดับสูงสุด

Overweight

เข้าลงทุนเพิ่มได้

Slightly Overweight

ทยอยเข้าลงทุนเพิ่ม

Neutral

ถือลงทุนต่อแต่ไม่ซื้อเพิ่ม

Slightly Underweight

ทยอยลดสัดส่วน

Underweight

ขายทั้งหมด

กองทุนแนะนำสำหรับพอร์ต Asset Allocation

สินทรัพย์

กองทุนเดิม

กองทุนใหม่

เหตุผล

ตลาดเงิน (Money Market)



SCBTMFPLUS-I
KFCASH-A

KKP MP
TCMF

เราเลือก KKP MP และ TCMF จากผลการดำเนินการย้อนหลังที่โดดเด่นเมื่อเทียบกับกองทุนประเภทเดียวกัน เน้นลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ มีสภาพคล่องสูงใกล้เคียงเงินสด

ตราสารหนี้ในประเทศ (Local Fixed Income)



KKP ACT FIXED
KFPLUS-A

KKP ACT FIXED
KFPLUS-A

เรายังเลือก KKP ACT FIXED และ KFPLUS-A จากความสามารถในการวิเคราะห์และคัดเลือกตราสารหนี้เข้าพอร์ต กองทุนไม่เคยลงทุนในตราสารหนี้ที่ผิดนัดชำระ

ตราสารหนี้ทั่วโลก (Global Fixed Income)



TMBGINCOME

TMBGINCOME
KFSINCFX-A

เราเพิ่ม KFSINCFX-A เข้ามา โดยกองทุนต้นทางยังเป็น PIMCO GIS Income Fund เหมือน TMBGINCOME แต่ KFSINCFX-A ไม่ป้องกันความเสี่ยงจากค่าเงิน ทำให้ได้ประโยชน์ในช่วงค่าเงินบาทอ่อน

หุ้นไทย (Local Equity)



K-STEQ
TSF-A

ASP-THEQ
ABSM

เราเปลี่ยนกองแนะนำเป็น ASP-THEQ กระจายลงทุนในหุ้นไทยทั้งขนาดใหญ่-เล็ก ผลการดำเนินงานย้อนหลังโดดเด่นเมื่อเทียบกับกลุ่มเดียวกัน และ ABSM เน้นลงทุนในหุ้นเล็กที่มีคุณภาพ โดยทั้ง 2 กองที่เราเลือกมาเป็นกอง active ทั้งคู่

หุ้นทั่วโลก (Global Equity)



TMBGQG
KKP GNP-H

KKP GNP
TMBWDEQ

เรายังเชื่อว่าหุ้น Quality Growth จะยังสามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีได้ในระยะยาว โดยเราได้เลือก KKP GNP ซึ่งนอกจากจะลงทุนในหุ้นเติบโตที่มีปัจจัยพื้นฐานโดดเด่นแล้ว ยังใช้การเติบโตอย่างยั่งยืนมาร่วมพิจารณาลงทุนด้วย

สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative)



อสังหาฯ -
KT-PIF-A

ทองคำ -
KF-HGOLD

อสังหาฯ -
KFGPROP-A

ทองคำ -
KF-HGOLD

เราได้เปลี่ยนกองทุนอสังหาฯ มาเป็น KFGPROP-A ซึ่งลงทุนในอสังหาฯ ทั่วโลก เพื่อกระจายความเสี่ยง โดยเรายังเชื่อว่าอสังหาฯ และ REITs จะสร้างผลตอบแทนได้ดีในช่วงดอกเบี้ยขาลง ด้านทองคำยังคงแนะนำ KF-HGOLD

กองทุนแนะนำสำหรับพอร์ต Asset Allocation

สินทรัพย์

กองทุนเดิม

กองทุนใหม่

เหตุผล

หุ้นสหรัฐฯ (US Equity)



K-US500X-A(A)

B-USALPHA

K-US500X-A(A)

B-USALPHA

เรายังคงแนะนำ K-US500X-A(A) ซึ่งเป็นกองทุน Passive ล้อตามดัชนี S&P500 ค่าธรรมเนียมไม่แพง Tracking Error ต่ำ เหมาะกับการลงทุนระยะยาว

หุ้นยุโรป (Europe Equity)



K-EUX

MEURO

K-EUX

KF-EUROPE

เราค่อนข้างมองบวกต่อหุ้นยุโรปขนาดใหญ่ที่มีสถานะการเงินแข็งแกร่ง เราจึงยังเลือก K-EUX ซึ่งเป็นกองทุน Passive ล้อตามดัชนี STOXX50

หุ้นญี่ปุ่น (Japan Equity)



KFJINDEX-A

KT-JAPAN-A

KFJINDEX-A

ASP-NGF

เรายังคงเลือก KFJINDEX-A ซึ่งเป็นกองทุน Passive ล้อตามดัชนี Nikkei 225 ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนบางส่วน ค่าธรรมเนียมไม่แพง เหมาะกับการลงทุนระยะยาว

หุ้นจีน (China Equity)



SCBSHARES(A)

K-CHINA-A(A)

K-CHINA-A(A)

B-CHINE-EQ

เราขยับ K-CHINA-A(A) ขึ้นมาเป็นกองทุนหลัก เพื่อกระจายลงทุนในหุ้นจีน All China แม้ว่า A-Shares น่าจะได้ผลดีจากมาตรการพยุงเศรษฐกิจ แต่เรามองว่า All China ช่วยเพิ่มโอกาสการลงทุนได้กว้างกว่า

หุ้นอินเดีย (India Equity)



B-BHARATA

K-INDX

B-BHARATA

TISCOINA-A

เรายังคงเลือก B-BHARATA ซึ่งเป็นกอง Active ที่มีผลงานดีสม่ำเสมอ กระจายลงทุนในหุ้นขนาดกลางและใหญ่ ช่วงตลาดย่อตัวก็รักษา Drawdown ได้ดี

หุ้นเวียดนาม (Vietnam Equity)



B-VIETNAM

PRINCIPAL
VNEQ-A

PRINCIPAL
VNEQ-A

B-VIETNAM

เราได้สลับเอา PRINCIPAL VNEQ-A ขึ้นมาเป็นกองทุนหลักเนื่องจากกองทุนสามารถสร้างผลตอบแทนได้โดดเด่นในช่วงที่ตลาดเป็นขาขึ้น ในขณะที่ B-VIETNAM สามารถควบคุมความเสี่ยงได้ดีในช่วงตลาดย่อตัว ดังนั้นในช่วงหุ้นเวียดนามเป็นขาขึ้น PRINCIPAL VNEQ-A จึงดูดีกว่า

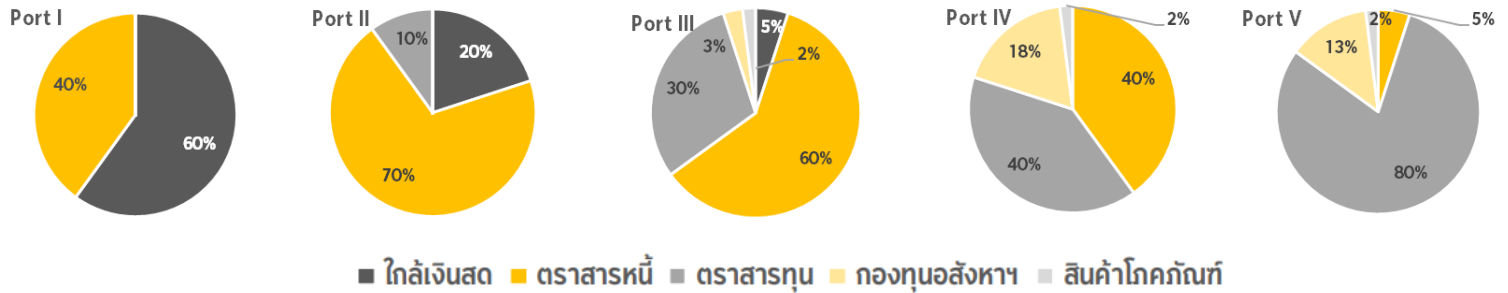


Asset Allocation Portfolio

- Strategic Asset Allocation (SAA)
- Tactical Asset Allocation (TAA)

Strategic Asset Allocation (SAA)

Strategic Asset Allocation (SAA) คือการจัดพอร์ตผสมสินทรัพย์ เพื่อลงทุนสร้างผลตอบแทนในระยะยาว โดยสามารถจัดตามช่วงอายุ หรือระยะที่ต้องการลงทุน ซึ่ง KSS มีระดับความเสี่ยงให้เลือกมากถึง 5 ระดับ

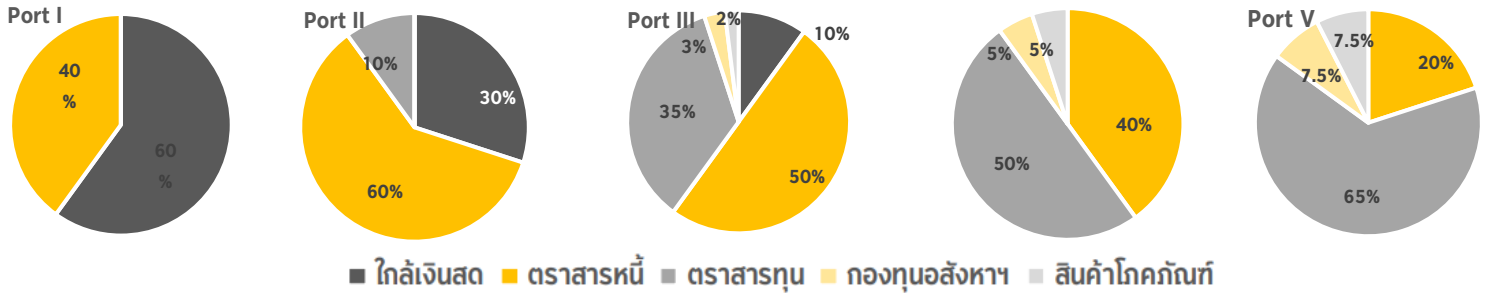


ประเภทสินทรัพย์	ชนิดสินทรัพย์	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน				
			Port I	Port II	Port III	Port IV	Port V
สินทรัพย์โกลด์เงินสด	สินทรัพย์โกลด์เงินสดไทย	KKP MP	60.0%	20.0%	5.0%		
ตราสารหนี้	ตราสารหนี้ไทย	KKP ACT FIXED	20.0%	35.0%	30.0%	20.0%	2.5%
	ตราสารหนี้ต่างประเทศ	TMBGINCOME	20.0%	35.0%	30.0%	20.0%	2.5%
ตราสารทุน	หุ้นโลก	KKP GNP		2.0%	6.0%	8.0%	16.0%
	หุ้นสหรัฐฯ	K-US500X-A(A)		1.0%	3.0%	4.0%	8.0%
	หุ้นยุโรป	K-EUX		1.0%	3.0%	4.0%	8.0%
	หุ้นญี่ปุ่น	KFJPINDEX-A		1.0%	3.0%	4.0%	8.0%
	หุ้นจีน	K-CHINA-A(A)		1.0%	3.0%	4.0%	8.0%
	หุ้นอินเดีย	B-BHARATA		1.0%	3.0%	4.0%	8.0%
	หุ้นเวียดนาม	B-VIETNAM		1.0%	3.0%	4.0%	8.0%
	หุ้นไทย	K-STEQ		2.0%	6.0%	8.0%	16.0%
กองทุนอสังหาฯ	กองทุนอสังหาฯ	KT-PIF-A			3.0%	18.0%	13.0%
สินค้าโภคภัณฑ์	ทองคำ	KF-HGOLD			2.0%	2.0%	2.0%

Source: Krungsri Securities | Data as of : 29 Feb 2024

Tactical Asset Allocation (TAA)

Tactical Asset Allocation (TAA) สำหรับท่านที่มีความสามารถในการวิเคราะห์สภาวะเศรษฐกิจดี หรือมีความเชี่ยวชาญในการจับจังหวะตลาด อาจจะใช้ TAA หรือ การทำ tactical ของสัดส่วนสินทรัพย์ในช่วงเวลาสั้น ๆ เช่น 1 ปี หรือ 1 ปีครึ่ง เพื่อสร้างผลตอบแทนระยะสั้น



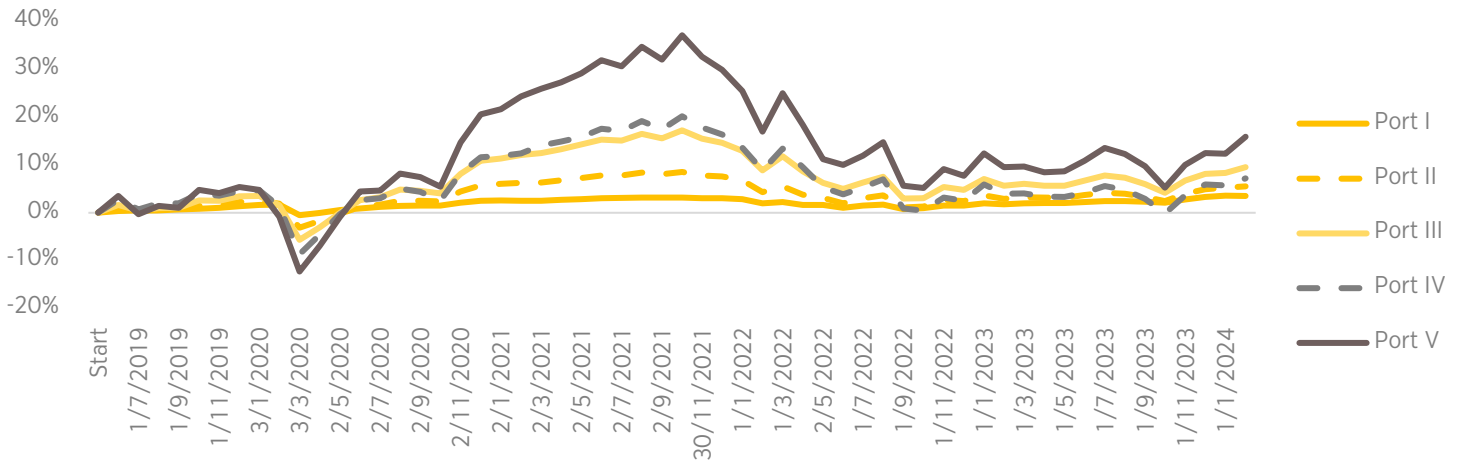
ประเภทสินทรัพย์	ชนิดสินทรัพย์	กองทุนแนะนำ	น้ำหนักการลงทุน				
			Port I	Port II	Port III	Port IV	Port V
สินทรัพย์โกลด์เงินสด	สินทรัพย์โกลด์เงินสดไทย	KKP MP	60.0%	30.0%	10.0%	0.0%	0.0%
ตราสารหนี้	ตราสารหนี้ไทย	KKP ACT FIXED	15.0%	25.0%	20.0%	15.0%	5.0%
	ตราสารหนี้ต่างประเทศ	TMBGINCOME	25.0%	35.0%	30.0%	25.0%	15.0%
ตราสารทุน	หุ้นโลก	KKP GNP		2.0%	7.0%	10.0%	13.0%
	หุ้นสหรัฐฯ	K-US500X-A(A)		1.0%	3.5%	5.0%	6.5%
	หุ้นยุโรป	K-EUX		1.0%	3.5%	5.0%	6.5%
	หุ้นญี่ปุ่น	KFJPINDEX-A		1.0%	3.5%	5.0%	6.5%
	หุ้นจีน	K-CHINA-A(A)		1.0%	3.5%	5.0%	6.5%
	หุ้นอินเดีย	B-BHARATA		1.0%	3.5%	5.0%	6.5%
	หุ้นเวียดนาม	B-VIETNAM		1.5%	5.3%	7.5%	9.8%
	หุ้นไทย	K-STEQ		1.5%	5.3%	7.5%	9.8%
กองทุนอสังหาฯ	กองทุนอสังหาฯ	KT-PIF-A			3.0%	5.0%	7.5%
สินค้าโภคภัณฑ์	ทองคำ	KF-HGOLD			2.0%	5.0%	7.5%

Source: Krungsri Securities | Data as of : 29 Feb 2024

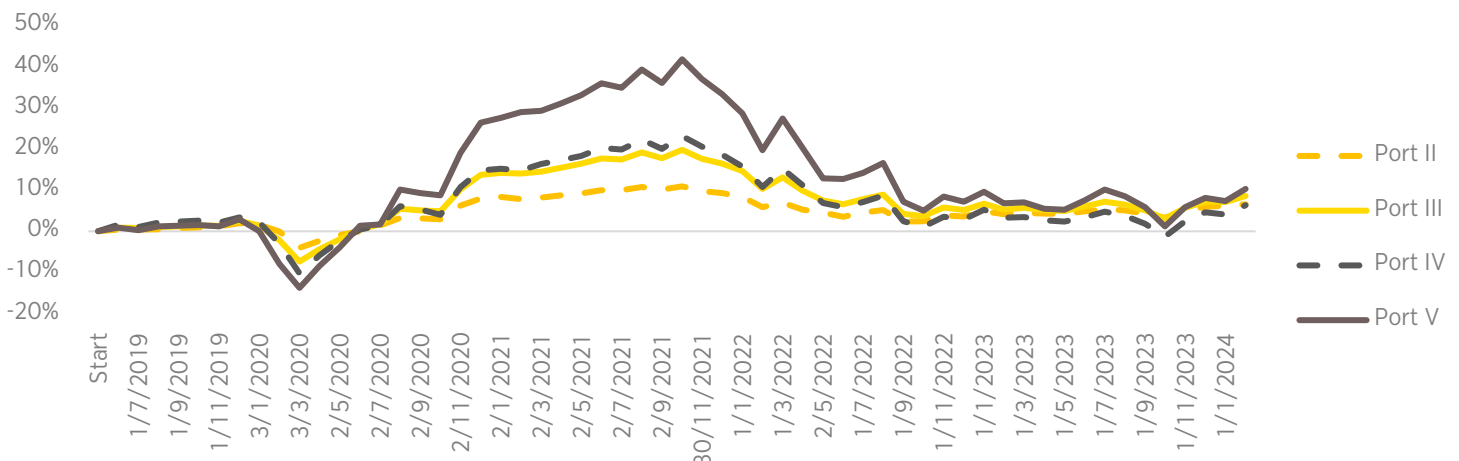
Tactical Asset Allocation (TAA)

Portfolio	Oct-23		Nov-23		Dec-23		Jan-24		Feb-24		Average Monthly Return (since Jun-19)		Cumulative return (since Jun-19)	
	SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA	SAA	TAA
Port I	-0.2%	NA	0.7%	NA	0.5%	NA	0.3%	NA	0.0%	NA	0.1%	NA	3.5%	NA
Port II	-0.9%	-1.0%	1.5%	1.7%	0.9%	1.0%	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	0.1%	0.1%	5.5%	6.5%
Port III	-1.9%	-2.0%	2.5%	2.6%	1.4%	1.4%	0.2%	-0.1%	1.2%	1.5%	0.2%	0.2%	9.5%	8.6%
Port IV	-3.1%	-3.1%	3.8%	3.7%	2.3%	2.2%	-0.2%	-0.5%	1.5%	2.2%	0.1%	0.1%	7.2%	6.3%
Port V	-4.5%	-4.7%	4.7%	4.7%	2.5%	2.3%	-0.1%	-0.8%	3.5%	3.0%	0.3%	0.2%	15.9%	10.2%

Strategic Asset Allocation (SAA)



Tactical Asset Allocation (SAA)



Source: Krungsri Securities | Data as of : 29 Feb 2024

คณะผู้จัดทำ

กลุ่มงานวิเคราะห์หลักทรัพย์

อิสระ อรดีดลเชษฐ์

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ กลุ่มงานวิเคราะห์หลักทรัพย์
+662 659 7000 ext. 5001
isara.ordeedolchest@krungsrisecurities.com

นลินี ประมาณ

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
+662 659 7000 ext. 5011
nalinee.praman@krungsrisecurities.com

ชัยยศ จิวางกูร

Technical Strategy
+662 659 7000 ext. 5006
Chaiyot.jiwangkul@krungsrisecurities.com

สายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน

อรณัฐ หงษา

สายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน
+662 659 7000 ext. 7385
oranut.hongsa@krungsrisecurities.com

ชานูติ จิตติพรศรี

สายงานตัวแทนการขายหน่วยลงทุน
+662 659 7000 ext. 7386
Chanuti.jittipornsri@krungsrisecurities.com

Disclaimer

การเปิดเผยข้อมูล และคำสงวนสิทธิ์

1. เอกสาร / รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสาร / รายงานฉบับนี้ ไม่ว่าจะเป็นเอกสารในรูปแบบของกระดาษ และ/หรือ ในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือเอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ ได้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณชน บริษัท ไม่ได้ยืนยัน หรือรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นแบบจำลอง หรือข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้ เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ทั้งนี้ ข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

2. เอกสาร / รายงานฉบับนี้ ถูกจัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น โดย บริษัท ไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ กองทุน หรือ อนุพันธ์ใดๆ ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์กองทุน หรือ อนุพันธ์ใดๆ ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด การดำเนินการซื้อขายโดยอ้างอิงเอกสาร / รายงาน ฉบับนี้ถือเป็นความเสี่ยงของนักลงทุนแต่เพียงผู้เดียว บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ราคาหลักทรัพย์และอนุพันธ์อาจมีการเปลี่ยนแปลงเคลื่อนไหวอย่างรวดเร็วและเกินคาด และผลการดำเนินงานในอดีตไม่จำเป็นต้องเป็นเครื่องบ่งชี้ถึงผลการดำเนินงานในอนาคต นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัท อาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

3. การซื้อขายอนุพันธ์ มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายอนุพันธ์ ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุน ตลอดจนความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ผู้ลงทุนอาจเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก นอกจากนี้ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้น และควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ก่อนการตัดสินใจลงทุน โดยผู้ลงทุนควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มีข้อสงสัยควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาการลงทุน

4. บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า