

### สรุปคำแนะนำ

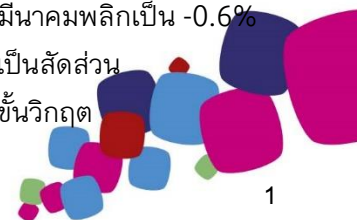
พฤษภาคม 2563

	Underweight	Neutral	Overweight	มุมมองการลงทุน
Cash				• ลดความเสี่ยงในภาวะตลาดผันผวนสูง
Global Equity				• วางงานพุง เศรษฐกิจหดตัว reopen สร้างความหวังการฟื้นตัว
Thai Equity				• เศรษฐกิจกระทบแรง ภัยแล้งซ้ำเติม ชื้อขายกันบนความหวังฟื้นตัว
Global Fixed Income				• เศรษฐกิจยังอ่อนแอ Fed ดำเนินนโยบายผ่อนคลายต่อเนื่อง
Thai Fixed Income				• ดอกเบี้ยยังต่ำ เน้นถือเพื่อกระจายความเสี่ยง
Property				• Valuation อยู่ในระดับกลางๆ คาดหวังเงินปันผล ประมาณ 5%
Gold				• สินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน
	Negative	←-----→ Positive		
US				• ราคาถูกลง มีมาตรการช่วยเหลือจากภาครัฐ แต่ Covid-19 ยังคาดเดาได้ยาก
EU				• เศรษฐกิจถดถอย ก้าวไกล เผชิญกับปัญหาหนี้
Japan				• ส่งออกทรุดเทียบ 2017 การใช้จ่ายลด รัฐแจกเงิน เร่งกระตุ้น
China				• เปิดเมืองคนเดินทาง เศรษฐกิจใกล้ระดับปกติ รอมาตรการกระตุ้นของรัฐเพิ่มเติม

Note: ← และ → แสดงถึงการปรับเปลี่ยนจากเดือนก่อนหน้า

### สรุปภาวะตลาดและมุมมองการลงทุน

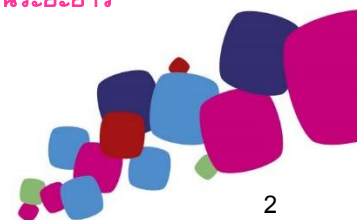
- อัตราการเติบโตของตัวเลขผู้ติดเชื้อเริ่มลด รัฐทยอยผ่อนปรนการ Lock-down และเร่งอัดฉีดเพื่อกระตุ้นใช้จ่าย** สถานการณ์การแพร่ระบาดของ โควิด-19 แม้จะยังมีตัวเลขผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้น แต่อัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นเริ่มลดต่ำลง ในขณะที่ประเทศจีนที่เป็นต้นกำเนิดของการระบาดนั้น ตัวเลขกิจกรรมทางเศรษฐกิจเริ่มเข้าสู่ภาวะปกติหลังจากที่สามารถจำกัดการแพร่ระบาดและมีการเปิดเมือง อย่างไรก็ดีในอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มการแพร่ระบาดของเชื้อโรคได้ง่ายอย่าง การท่องเที่ยว ร้านอาหาร และการเดินทางโดยเครื่องบิน ยังต้องใช้ระยะเวลาอีกชั้กระยะกว่าจะกลับมาใช้ชีวิตปกติ ด้าน IMF คาด GDP ทั่วโลกในปีนี้อาจติดลบที่ประมาณ -3% อันเป็นผลมาจากมาตรการควบคุมการแพร่ระบาด ที่ทำให้หลายประเทศต้องทำการ Lock-down เพื่อหยุดเชื้อ โดยคาดการณ์ว่า สหรัฐฯ, กลุ่มประเทศยูโร และ ญี่ปุ่น จะติดลบที่ -5.9%, -7.5% และ -5.2% ตามลำดับ ทั้งนี้ด้วยเศรษฐกิจโลกต่างต้องชะลอตัวอันเนื่องมาจากการแพร่ระบาด รัฐบาลทั่วโลกได้ออกมาตรการอัดฉีดเป็นการฉุกเฉินเพื่อช่วยเหลือประชาชนและภาคธุรกิจในระดับสูงกว่า 8 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยนักวิเคราะห์คาดการณ์ว่ารัฐบาลสหรัฐจะมีงบประมาณรายจ่ายในปี 2563 สูงถึง 35% (เทียบรายจ่ายในช่วง 10 ปีย้อนหลังประมาณ 18-22%) ซึ่งสูงที่สุดเป็นประวัติการณ์นับแต่ช่วงหลังสงครามโลกครั้งที่ 2 ประกอบกับธนาคารกลางทั่วโลกได้มีการลดระดับอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นการฉุกเฉิน เพื่อเพิ่มสภาพคล่องและดำเนินมาตรการต่างๆ ให้สอดคล้องกับนโยบายของภาครัฐในการสู้กับวิกฤตในครั้งนี้ ในด้านตลาดหุ้น แม้จะเป็นการยากที่จะสามารถประเมินผลกระทบของวิกฤตในครั้งนี้ที่จะส่งผลต่อบริษัทจดทะเบียนต่างๆ เนื่องจากผลกระทบจะขึ้นอยู่กับระยะเวลาที่สามารถควบคุมโรคระบาดได้และสามารถกลับมาเปิดเมืองเป็นปกติ อย่างไรก็ตามด้วยระดับการกระตุ้นของรัฐบาลที่มหาศาลและมาตรการของธนาคารกลางที่ช่วยเหลือ เราคาดว่าสถานการณ์ต่างๆ จะค่อยๆ กลับเข้าสู่ภาวะปกติและเศรษฐกิจโลกอาจจะกลับมาเร่งตัวได้ในครึ่งปีหลัง **เราคงคำแนะนำสำหรับหุ้นโลก เป็น Neutral**
- การบริโภคในไทยลดต่ำ ภัยแล้งยังเป็นปัจจัยสำคัญต่อเศรษฐกิจ** จากนโยบายการจำกัดการเดินทางทำให้สถานการณ์ผู้ติดเชื้อในไทยแสดงสัญญาณที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้ล่าสุดรัฐบาลได้ผ่อนปรนมาตรการต่างๆ ซึ่งจะทำให้ภาคธุรกิจเริ่มกลับมาดำเนินธุรกิจได้เป็นปกติอีกครั้ง อย่างไรก็ตามผลของการ lock-down ส่งผลให้ตัวเลขเงินเฟ้อเดือนมีนาคมพลิกเป็น -0.6% YoY (จาก +3.4% ในเดือนก.พ.) สะท้อนการลดการใช้จ่ายของภาคครัวเรือน (การบริโภคในประเทศคิดเป็นสัดส่วนกว่า 50% ของ GDP) ในขณะที่ภัยแล้งจะเป็นปัจจัยกดดันเศรษฐกิจต่อ โดยปริมาณน้ำในเขื่อนลดลงเข้าขั้นวิกฤต



อยู่ในระดับต่ำสุดเป็นอันดับสองในรอบ 16 ปี ซึ่งจะเป็นการกดดันเพิ่มเติมต่อการฟื้นตัวของภาคอุตสาหกรรมในช่วง พ.ค.-มิ.ย. ที่การผลิตจะสามารถเริ่มกลับมาผลิตได้อีกครั้งจากทิศทางของโรคระบาดที่ดีขึ้น นอกจากนี้ปัญหาภัยแล้งยังเป็นการซ้ำเติมต่อภาคการเกษตรที่จะทำให้ผลผลิตออกมาได้น้อยลง (แม้ภาคการเกษตรจะมีสัดส่วนเพียง 8% ของ GDP แต่การจ้างงานในภาคการเกษตรคิดเป็นกว่า 30% ของการจ้างงานทั้งหมด) ทั้งนี้ IMF ได้ประเมินว่า GDP ไทยในปีนี้อาจติดลบที่ -6.7% ในส่วนของตลาดหุ้นไทย ดัชนีปรับขึ้นกว่า 16% ใน เม.ษ. ในขณะที่ประมาณการณ์กำไรยังคงลดต่ำลงต่อ ทำให้ในแง่ Valuation หรือราคาเทียบกำไรในอนาคต (Forward P/E) อยู่ในระดับที่แพง ประกอบกับปัจจัยพื้นฐานด้านเศรษฐกิจที่ยังอ่อนแอ **เรายังคงคำแนะนำ Slightly underweight ในหุ้นไทย**

- ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) พร้อมนำเครื่องมือต่างๆ เพื่อเสริมสภาพคล่อง** โดยผลกระทบของโรคระบาดต่อเศรษฐกิจนั้นมีความรุนแรงมาก ซึ่งแม้ว่าสถานการณ์โรคระบาดจะเริ่มส่งสัญญาณดีขึ้น แต่ทาง Fed และธนาคารกลางทั่วโลก จะยังคงดำเนินนโยบายทางการเงินแบบผ่อนคลายต่อไปเพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยเราคาดว่าระดับอัตราดอกเบี้ยจะไม่เปลี่ยนแปลงมาก เนื่องจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลต่างๆ นอกเหนือจากการใช้งบประมาณรายปีแล้ว รัฐบาลยังจะต้องกู้เงินจากนักลงทุนต่างๆ เพื่อมาใช้จ่าย หากอัตราดอกเบี้ยปรับสูงขึ้น จะทำให้ภาระการจ่ายดอกเบี้ยของรัฐบาลจะปรับตัวสูงขึ้น ดังนั้นจึงมองว่าการดำเนินนโยบายต่อจากนี้ของธนาคารกลางจะเป็นไปอย่างสอดคล้องกับภาครัฐเพื่อเร่งการฟื้นตัวต่อไป ในแง่การลงทุนในตราสารหนี้ แม้ผลตอบแทนจากดอกเบี้ยอาจจะไม่สูงเช่นในอดีต แต่สถานะของตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงต่ำยังคงมีความสำคัญกับพอร์ตโฟลิโอในแง่การกระจายความเสี่ยง **เรายังคงคำแนะนำของตราสารหนี้โลกและตราสารหนี้ไทยเป็น Neutral**
- Property Fund/REITs ปรับขึ้นใน เม.ษ. ตามการฟื้นตัวของตลาดหุ้นทั่วโลก** จาก Sentiment ที่ดีขึ้น และอัตราดอกเบี้ยที่ปรับลดลง ซึ่งทำให้ระดับราคากองทุนอสังหาริมทรัพย์ไทย และ สิงคโปร์ ปรับขึ้น 13.8% และ 9.4% โดยในช่วงที่ผ่านมาการปิดเมืองส่งผลให้กลุ่มโรงแรม กลุ่มค้าปลีกและกลุ่ม Exhibition center ได้รับผลกระทบหนัก ในขณะที่กลุ่ม Industrial และ Office อาจได้รับผลกระทบไม่มากนัก โดยรวมคาดว่ารายได้ของ Property Fund/REITs ในปีนี้จะลดลง แต่ก็ยังจ่ายปันผลได้ในระดับ 5% ประกอบกับในระยะยาวสินทรัพย์นี้ยังน่าสนใจลงทุนจากระดับราคา Price to Book ratio ที่ปรับลงมาอยู่ในระดับต่ำ **เราจึงให้คำแนะนำเป็น Neutral**
- ทองคำยังช่วยกระจายความเสี่ยงได้ดี** โดยตั้งแต่ต้นปีทองคำยังให้ผลตอบแทนเป็นบวก ในขณะที่หุ้นในเกือบทุกภูมิภาคปรับตัวลดลงจากความกังวลเรื่องโรคระบาด แสดงให้เห็นถึงความสามารถของทองคำที่จะช่วยลดความผันผวนโดยรวมของพอร์ตโฟลิโอในช่วงที่เกิดความไม่แน่นอนขึ้น อย่างไรก็ตามเราไม่แนะนำให้เก็งกำไรในทองคำเนื่องจากระดับราคาในช่วงที่ผ่านมาปรับตัวขึ้นและลงอย่างรวดเร็ว **เรายังคงคำแนะนำ Neutral** และสามารถลงทุนในทองคำได้ประมาณ 5-10% ของพอร์ตโฟลิโอ เพื่อใช้สำหรับกระจายความเสี่ยงการลงทุน

**“ในภาวะที่มีความไม่แน่นอนสูง จากปัญหาการแพร่ระบาดของโควิด-19 ที่จะส่งผลให้การเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศต่างๆ ปรับลดลง การลงทุนในอนาคตจึงมีความผันผวนสูง เราแนะนำให้ลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอแนะนำของบริษัท เพื่อกระจายการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ให้เหมาะสมตามระดับความเสี่ยงที่รับได้ เพื่อเป้าหมายในการวางแผนการเงินระยะยาว”**



## ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



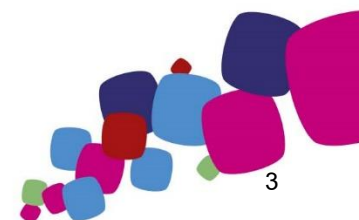
## ผลการดำเนินงานของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยงของ ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง				
	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)
เสี่ยงสูงมาก	-6.5%	-5.4%	-7.1%	-4.4%	1.5%
เสี่ยงสูง	-4.8%	-2.6%	-4.0%	0.7%	4.2%
เสี่ยงปานกลาง	-2.2%	-0.7%	-1.8%	2.0%	3.2%
เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ	-1.1%	0.6%	-0.5%	3.5%	3.4%
เสี่ยงต่ำ	0.0%	1.0%	0.4%	3.5%	3.0%

ข้อมูล ณ 30/4/2563

1. ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำ ใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสภาพทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน และมีได้เปรียบกว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ นอกจากนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำ มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลสำคัญของกองทุนโดยละเอียดนโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานของกองทุน ทั้งนี้ ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน

2. สำหรับผลการดำเนินงานในระยะที่ต่ำกว่า 1 ปี เป็นผลตอบแทนแบบตามช่วงระยะเวลา (Holding period return)

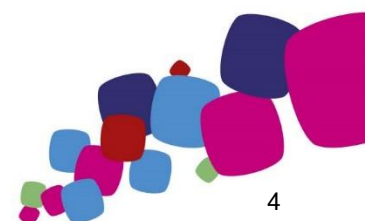


## ผลการดำเนินงานของกองทุน จากตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ประเภทสินทรัพย์	ชื่อกองทุน	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง				
		3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)
Money Market	K-CASH	0.2%	0.5%	0.3%	1.3%	1.2%
Fixed Income	K-CBOND	-0.1%	0.8%	0.3%	2.9%	2.1%
Foreign Fixed Income	KF-CSINCOM	-7.4%	-5.6%	-7.0%	-4.4%	-0.3%
Thai Equity	1AMSET50	-11.0%	-16.8%	-15.6%	-17.3%	-0.8%
Global Equity	TMBGQG	-8.1%	-1.8%	-7.1%	-0.3%	8.2%
Property Fund	Principal iPROP-D	-15.6%	-13.7%	-12.4%	-4.0%	6.1%
Gold	K-GOLD	4.6%	8.3%	5.4%	17.6%	7.1%

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูล ณ 30/4/2563



### ข้อมูลตลาด

ข้อมูล ณ 15/5/2563

		Return (%)					
Global Indices	Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
DOW JONES	USD	23,685.4	-2.7%	0.8%	-19.4%	-16.8%	-8.4%
S&P 500	USD	2,863.7	-2.3%	2.9%	-15.3%	-11.1%	-0.4%
NASDAQ	USD	9,014.6	-1.2%	7.4%	-7.4%	0.8%	14.1%
Euro Stoxx50	EUR	2,770.7	-4.7%	-1.3%	-27.9%	-26.1%	-19.4%
Euro Stoxx600	EUR	328.2	-3.8%	1.6%	-23.8%	-21.1%	-14.3%
FTSE 100	GBP	5,799.8	-2.3%	3.6%	-21.7%	-23.6%	-21.1%
NIKKEI	JPY	20,037.5	-0.7%	2.5%	-15.4%	-15.3%	-4.9%
Topix	JPY	1,453.8	-0.3%	1.4%	-14.6%	-15.5%	-5.4%
HANG SENG	HKD	23,797.5	-1.8%	-1.4%	-14.4%	-16.0%	-15.8%
CSI 300	CNY	3,912.8	-1.3%	3.0%	-1.9%	-4.1%	4.5%
S&P/ASX 200	AUD	5,404.8	0.3%	-1.1%	-24.2%	-20.6%	-14.0%
Straits Times	SGD	2,523.6	-2.6%	-3.1%	-21.6%	-21.7%	-21.9%
MSCI ACWI	USD	478.4	-2.4%	2.3%	-17.5%	-15.2%	-6.2%
MSCI WORLD	USD	2,008.4	-2.6%	2.5%	-17.4%	-14.7%	-5.5%
MSCI EUROPE	EUR	109.5	-3.8%	1.2%	-24.0%	-21.6%	-15.2%
MSCI EM	USD	901.2	-1.2%	1.5%	-18.5%	-19.4%	-10.9%
MSCI Asia Pacific Ex Japan	USD	466.7	-1.1%	1.3%	-16.1%	-16.0%	-8.3%
MSCI CHINA	HKD	81.1	-0.3%	2.2%	-6.6%	-5.7%	0.9%
SET	Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
Set Index	THB	1,280.8	1.2%	3.6%	-16.1%	-18.9%	-20.7%
Set50 Index	THB	854.6	0.7%	3.2%	-16.4%	-20.0%	-20.4%
Set100 Index	THB	1,875.2	0.9%	3.3%	-16.3%	-19.9%	-20.8%
Thai Property Fund Index	THB	201.1	2.4%	5.0%	-16.0%	-14.8%	-9.6%
Commodities	Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
NYMEX WTI Crude	USD	29.4	19.0%	48.1%	-43.5%	-52.3%	-53.2%
ICE Brent Crude	USD	32.5	4.9%	17.4%	-43.3%	-52.5%	-55.2%
Spot Gold	USD	1,743.7	2.4%	1.6%	10.1%	15.1%	35.5%
Currency	Base Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
Dollar Index		100.40	0.7%	0.9%	1.3%	3.8%	2.6%
EURUSD	1 EUR in USD	1.08	-0.2%	-0.8%	-0.1%	-3.4%	-3.2%
USDJPY	1 USD in JPY	107.06	0.4%	-0.4%	-2.5%	-1.7%	-2.5%
USDCNY	1 USD in CNY	7.10	0.4%	0.5%	1.6%	1.6%	3.2%
USDTHB	1 USD in THB	32.06	-0.6%	-1.8%	2.9%	7.0%	1.5%
		Change (bps)					
Treasury Yield	Currency	Last (%)	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
US 2Y Yield	USD	0.15	-1	-5	-128	-142	-205
US 5Y Yield	USD	0.31	-3	-3	-111	-136	-186
US 10Y Yield	USD	0.64	-4	1	-94	-124	-175
TH 2Y Yield	THB	0.61	-2	-4	-30	-55	-124
TH 5Y Yield	THB	0.74	-6	-12	-27	-50	-130
TH 10Y Yield	THB	1.08	3	-27	-5	-40	-135
		Flow (THBmn)					
Cummulative Net Buy	Currency	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year	
Foreigners	THB	-13,194	-47,617	-159,518	-184,459	-207,433	
Local Institution	THB	5,325	17,153	55,913	52,529	61,269	
Retail Investors	THB	8,173	30,154	106,330	135,457	143,674	
Propreitary	THB	-304	311	-2,725	-3,527	2,490	

แหล่งที่มา: Bloomberg



## คำปฏิเสธข้อเรียกร้อง (DISCLAIMER)

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลที่จัดทำมาจากแหล่งที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ยืนยันและไม่รับรองถึงความครบถ้วน สมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และ/หรือบทสรุปที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ มิได้ประสงค์จะชี้ชวน เสนอแนะ หรือจูงใจให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และข้อมูลอาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏ หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใดๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า ในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจอย่างถ่องแท้ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภท และควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนตัดสินใจลงทุน

ข้อมูลผลตอบแทนของกองทุนเป็นข้อมูลจากแหล่งที่มาที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทที่จัดทำแหล่งข้อมูลที่ยังอิง มีอาจรับประกันความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวได้ ในการใช้ข้อมูลจึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น โดยสามารถตรวจสอบข้อมูลผลตอบแทนจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน