

### สรุปคำแนะนำ

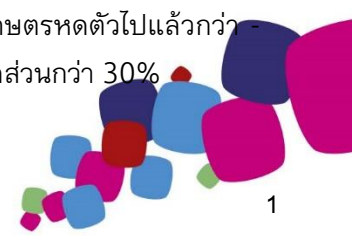
มิถุนายน 2563

	Underweight	Neutral	Overweight	มุมมองการลงทุน
<b>Asset Allocation</b>				
Cash				• ลดความเสี่ยงในภาวะตลาดผันผวนสูง
Global Equity				• หุ่นขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจหลังผ่อนคลาย Lockdown
Thai Equity				• เศรษฐกิจฟื้นเริ่มฟื้น กังวลกดดันภาคเกษตร Valuation ดึงตัว
Global Fixed Income				• ธนาคารกลางทั่วโลกลดดอกเบี้ยสู่ระดับต่ำมากแล้ว ผลตอบแทนจากตราสารหนี้จึงไม่น่าสูงมากเทียบกับสินทรัพย์อื่น ๆ
Thai Fixed Income				
Property				• ค่อยๆ ฟื้นตัวตามการ reopen เป็นแหล่งพักเงินจากหุ้นที่ขึ้นมาแพง ปันผลประมาณ 5%
Gold				• สินทรัพย์ที่ช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดผันผวน
	Negative		Positive	
<b>Regional Outlook</b>				
US				• ตลาดพุ่งแรงจากข่าว reopening แต่ระวังหุ้นเริ่มแพงและตัวเลขเศรษฐกิจยังแย้อยู่
EU				• คลายล็อกดาวน์ ภาคธุรกิจระดับต่ำระดับราคาอยู่ในระดับสูง
Japan				• รัฐเปิดเมืองเพื่อฟื้นฟูเศรษฐกิจ และเพิ่มการกระตุ้นเพื่อประคองเศรษฐกิจที่อ่อนแอ
China				• รัฐเร่งออกงบกระตุ้น เศรษฐกิจใกล้ระดับปกติ จับตาประเด็นการเมืองกับสหรัฐฯ

Note: ← และ → แสดงถึงการปรับเปลี่ยนจากเดือนก่อนหน้า

### สรุปภาวะตลาดและมุมมองการลงทุน

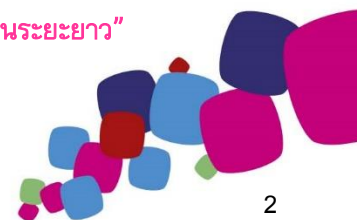
- เศรษฐกิจผ่านจุดต่ำสุด จากการผ่อนปรนการ Lock-down ต่อเนื่อง** ตัวเลขการจ้างงานใหม่ของสหรัฐฯ เดือนพ.ค. เพิ่มขึ้นกว่า 2.5 ล้านตำแหน่ง (Consensus คาดว่าจะหดตัว 8 ล้านตำแหน่ง) จากผลของการทยอยเปิดเมืองทั่วประเทศ แม้จำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ยังอยู่ในระดับสูง (1.8 ล้านคน จากข้อมูล ณ วันที่ 5 มิ.ย.) และยังคงต้องระวังว่าจะมีผู้ติดเชื้อเพิ่มสูงขึ้นจากการชุมนุมประท้วงทั่วประเทศในสหรัฐฯ ในขณะที่ประเทศจีนซึ่งควบคุมการระบาดได้ก่อนหน้านี้ ตัวเลขกิจกรรมทางเศรษฐกิจเริ่มเข้าสู่ภาวะปรกติและใกล้เคียงกับปี 2562 โดยภาคการผลิตเอง ก็ฟื้นตัวได้ดีขึ้นจากระดับ Manufacturing PMI ในหลายภูมิภาคได้ผ่านจุดต่ำสุดไปเรียบร้อยแล้ว รวมถึงธนาคารกลางทั่วโลกที่ได้ตัดสินใจลดดอกเบี้ยสูงเป็นประวัติการณ์เพื่อให้รัฐสามารถกระตุ้นเศรษฐกิจได้อย่างต่อเนื่องนั้น ส่งผลให้เศรษฐกิจน่าจะเริ่มทยอยฟื้นตัวหลังจากนี้ อย่างไรก็ตาม วัฏจักรเศรษฐกิจที่ระดับปัจจุบันยังมีความเปราะบางค่อนข้างมากจากตัวเลขผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน S&P500 ที่ปรับลดลงกว่า 7% ในไตรมาส 1 และนักวิเคราะห์คาดว่าจะปรับลดลงเกินกว่า 20% ในไตรมาส 2 รวมถึงตัวเลขคาดการณ์ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนของปี 2563 ที่ได้ปรับลดลงไปแล้วกว่า 28% เทียบกับต้นปี ด้วยตลาดหุ้นที่ฟื้นตัวขึ้นมาค่อนข้างเร็วเช่นกัน ส่งผลให้ Valuation (Forward P/E) จากการใช้ระดับการคาดการณ์กำไรบริษัทจดทะเบียนปี 2563 และ 2564 เริ่มที่จะดึงดูด **เราจึงคงคำแนะนำสำหรับหุ้นโลก เป็น Neutral**
- เศรษฐกิจไทยน่าจะฟื้นตัวได้ช้าหากไม่มีนักท่องเที่ยวต่างชาติ** จากมาตรการผ่อนปรนการ Lock-down ในระยะที่ 3 และ 4 ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจภายในประเทศเริ่มฟื้นตัวได้แต่ยังต่ำกว่าระดับก่อนเกิดโควิด-19 ค่อนข้างมาก ซึ่งมาตรการที่ยังคงไว้นั้นคือการควบคุมการเดินทางเข้าราชอาณาจักรทั้งทางบก/น้ำ/อากาศ นั้น ส่งผลให้นักท่องเที่ยวต่างชาติในเดือนพ.ค. หายไปเป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน นักท่องเที่ยวต่างชาติค่อนข้างมีความสำคัญต่อระบบเศรษฐกิจไทยทั้งในแง่ของรายจ่ายต่อคนที่สูงกว่าคนไทยเที่ยวไทยด้วยกันเองเกือบ 2 เท่า และรายรับของนักท่องเที่ยวในปี 2562 คิดเป็นมูลค่ากว่า 1.9 ล้านล้านบาท (ประมาณ 12% ของ GDP) ดังนั้นหากรัฐยังคงมาตรการดังกล่าวไว้ มีแนวโน้มที่เศรษฐกิจน่าจะใช้เวลาการฟื้นตัวที่นานกว่าจะกลับมาได้ที่ระดับเดียวกับกับปี 2562 รวมถึงภัยแล้งในปีนี้อาจมีความรุนแรง ส่งผลให้รายได้ภาคการเกษตรหดตัวไปแล้วกว่า 10.1% และกระทบต่อเนื่องไปยังการบริโภคภายในประเทศจากการที่การจ้างงานในภาคการเกษตรมีสัดส่วนกว่า 30% ของการจ้างงานทั้งหมด



ขณะที่ตัวเลขการบริโภคภายในประเทศเดือนเม.ย. ที่ประกาศออกมา หดตัวรุนแรงที่ -15.1% จากผลของการปิดเมือง โดยหดตัวในทุกองค์ประกอบ และมีทิศทางเดียวกับระดับความเชื่อมั่นผู้บริโภคภายในประเทศ ที่สำรวจโดยม.หอการค้า ได้รับตัวลดลงและอยู่ในระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ สวนทางกับตลาดหุ้นที่ฟื้นตัวแบบ V-Shape ในช่วงที่ผ่านมา ส่งผลให้ในแง่ Valuation หรือราคาเทียบกำไรในอนาคต (Forward P/E) อยู่ในระดับที่แพง ในขณะที่ยังไม่มียุทธศาสตร์ช่วยหนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ **เรายังคงคำแนะนำ Slightly underweight ในหุ้นไทย**

- อัตราดอกเบี้ยอาจปรับขึ้นได้ไม่มาก แต่ตราสารหนี้ยังช่วยกระจายความเสี่ยงได้ดี** จากการมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่องของรัฐบาลต่าง ๆ ส่งผลให้ปริมาณพันธบัตรทยอยออกมาจำนวนมากในปี 2563 - 2564 อย่างไรก็ตาม จากนโยบายของธนาคารกลางทั่วโลกที่ยังคงดำเนินนโยบายทางการเงินแบบผ่อนคลายและเข้าซื้อพันธบัตรอย่างต่อเนื่อง เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ รวมถึงความต้องการถือพันธบัตรที่ยังมีอยู่จำนวนมาก ส่งผลให้เรามองว่าระดับอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ น่าจะไม่เปลี่ยนแปลงจากระดับปัจจุบันมากนัก ในแง่ของอัตราดอกเบี้ยของไทยเองที่มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นจากมาตรการผ่อนปรนการ Lock-down ในช่วงที่ผ่านมาแต่ด้วยตัวเลขเศรษฐกิจที่ยังคงเปราะบาง และอัตราเงินเฟ้อที่ต่ำสุดในเดือนพ.ค. เป็นการติดลบหนักที่ระดับ -3.44% จากความต้องการการบริโภคที่อ่อนแอลงและราคาน้ำมันที่ปรับลดลงอย่างมาก เรามองว่าปัจจัยดังกล่าวยังคงกดดันทำให้อัตราดอกเบี้ยของไทยไม่น่าจะเพิ่มขึ้นได้อย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม ในแง่การลงทุนในตราสารหนี้ แม้ผลตอบแทนจากดอกเบี้ยอาจจะไม่สูงเช่นในอดีต แต่สถานะของตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงต่ำยังคงมีความสำคัญกับพอร์ตโฟลิโอในแง่การกระจายความเสี่ยง **เรายังคงคำแนะนำของตราสารหนี้โลกและตราสารหนี้ไทยเป็น Neutral**
- Property Fund/REITs เป็นแหล่งพักเงินในยามที่ตลาดหุ้นแพง** จากมาตรการที่เริ่มผ่อนปรนของสิงคโปร์ในระยะที่ 1 ส่งผลให้ประชาชนสามารถออกมาทำกิจกรรมข้างนอกได้มากขึ้น สะท้อนไปในกลุ่ม REITs สิงคโปร์ที่ฟื้นตัวและให้ผลตอบแทนกว่า 5.9% ในเดือนพ.ค. (ผลตอบแทนหุ้นสิงคโปร์เดือนพ.ค. -3.3%) ขณะที่กลุ่ม REITs ไทยเองก็ได้ปัจจัยบวกจากมาตรการผ่อนปรนในระยะที่ 4 เช่นกันจากการที่กลุ่ม Exhibition center สามารถกลับมาดำเนินธุรกิจได้ตามปกติ รวมถึงมาตรการลดภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้างในปี 2563 ลง 90% จากมติของครม. จะช่วยลดภาษีโดยรวมของกลุ่ม REITs ลงอย่างมีนัยสำคัญ ในแง่ Valuation หรือ Yield Spread (ส่วนต่างระหว่างอัตราเงินระหว่างปันผลของกลุ่ม REITs เทียบกับอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาล 10 ปี) ของกลุ่ม REITs เองยังอยู่ในระดับที่เหมาะสม เรามองว่าในช่วงที่ตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นจนมีราคาแพง กลุ่ม REITs ที่คาดว่าจะให้ผลตอบแทนในรูปแบบเงินปันผลที่ระดับเกือบ 5% น่าจะเป็นแหล่งพักเงินที่ดี **เราจึงปรับคำแนะนำจาก Neutral เป็น Slightly overweight**
- ทองคำยังช่วยกระจายความเสี่ยงได้ดี** โดยตั้งแต่ต้นปีทองคำยังให้ผลตอบแทนเป็นบวก ในขณะที่หุ้นในเกือบทุกภูมิภาคปรับตัวลดลงจากความกังวลเรื่องโรคระบาด แสดงให้เห็นถึงความสามารถของทองคำที่จะช่วยลดความผันผวนโดยรวมของพอร์ตโฟลิโอในช่วงที่เกิดความไม่แน่นอนขึ้น อย่างไรก็ตาม เราไม่แนะนำให้เก็งกำไรในทองคำเนื่องจากระดับราคาในช่วงที่ผ่านมาปรับตัวขึ้นและลงอย่างรวดเร็ว **เรายังคงคำแนะนำ Neutral** และสามารถลงทุนในทองคำได้ประมาณ 5-10% ของพอร์ตโฟลิโอ เพื่อใช้สำหรับกระจายความเสี่ยงการลงทุน

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



### ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



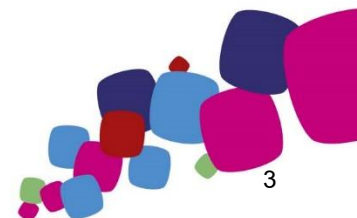
### ผลการดำเนินงานของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยงของ ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง				
	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)
เสี่ยงสูงมาก	2.9%	-2.9%	-4.0%	1.2%	2.5%
เสี่ยงสูง	1.6%	-0.4%	-1.4%	4.9%	5.0%
เสี่ยงปานกลาง	2.4%	1.2%	0.4%	5.1%	3.8%
เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ	2.1%	2.0%	1.3%	5.8%	3.9%
เสี่ยงต่ำ	1.1%	1.7%	1.2%	4.4%	3.2%

ข้อมูล ณ 29/5/2563

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

2. สำหรับผลการดำเนินงานในระยะที่ต่ำกว่า 1 ปี เป็นผลตอบแทนแบบตามช่วงระยะเวลา (Holding period return)

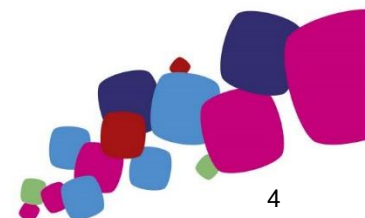


### ผลการดำเนินงานของกองทุน จากตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ประเภทสินทรัพย์	ชื่อกองทุน	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง				
		3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)
Money Market	K-CASH	0.2%	0.5%	0.4%	1.2%	1.2%
Fixed Income	K-CBOND	-1.0%	0.2%	-0.1%	2.1%	1.9%
Foreign Fixed Income	KF-CSINCOM	-4.5%	-3.8%	-4.9%	-2.4%	1.2%
Thai Equity	K-STAR-A(A)	1.2%	-14.3%	-13.8%	-13.5%	N/A
Global Equity	TMBGQG	4.3%	0.1%	-2.7%	9.1%	9.2%
Property Fund	Principal iPROP-D	-6.2%	-7.8%	-7.5%	0.7%	7.6%
Gold	K-GOLD	4.6%	8.3%	2.8%	17.6%	7.1%

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูล ณ 29/5/2563



### ข้อมูลตลาด

ข้อมูล ณ 12/6/2563

Global Indices	Currency	Last	1Week	Return (%)			
				1 Month	3 Month	YTD	1 Year
DOW JONES	USD	25,605.5	-5.6%	10.1%	10.4%	-10.0%	-1.9%
S&P 500	USD	3,041.3	-4.8%	7.8%	12.2%	-5.6%	5.2%
NASDAQ	USD	9,588.8	-2.3%	8.2%	21.8%	7.2%	22.4%
Euro Stoxx50	EUR	3,153.7	-6.8%	12.2%	22.0%	-15.9%	-7.0%
Euro Stoxx600	EUR	354.1	-5.7%	6.0%	18.4%	-14.9%	-6.9%
FTSE 100	GBP	6,105.2	-5.8%	3.4%	13.8%	-19.5%	-17.1%
NIKKEI	JPY	22,305.5	-2.4%	10.1%	28.0%	-5.7%	6.1%
Topix	JPY	1,570.7	-2.6%	6.5%	24.5%	-8.8%	1.9%
HANG SENG	HKD	24,301.4	-1.9%	0.5%	1.1%	-14.2%	-11.0%
CSI 300	CNY	4,003.1	0.0%	0.9%	2.8%	-1.9%	8.6%
S&P/ASX 200	AUD	5,847.8	-2.5%	7.9%	5.6%	-14.1%	-10.6%
Straits Times	SGD	2,684.6	-2.4%	4.4%	1.9%	-16.7%	-16.6%
MSCI ACWI	USD	516.6	-4.2%	8.4%	14.5%	-8.5%	0.7%
MSCI WORLD	USD	2,164.5	-4.5%	8.3%	15.0%	-8.0%	1.3%
MSCI EUROPE	EUR	118.0	-5.5%	5.8%	17.9%	-15.6%	-8.0%
MSCI EM	USD	987.0	-1.6%	8.6%	10.8%	-11.7%	-3.4%
MSCI Asia Pacific Ex Japan	USD	505.2	-1.6%	7.0%	10.6%	-9.1%	-0.9%
MSCI CHINA	HKD	84.8	-0.9%	4.1%	9.7%	-1.4%	11.7%
SET	Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
Set Index	THB	1,382.6	-3.7%	6.8%	22.5%	-12.5%	-17.4%
Set50 Index	THB	920.5	-4.6%	6.1%	22.9%	-13.8%	-17.0%
Set100 Index	THB	2,032.0	-4.4%	6.9%	23.8%	-13.2%	-17.3%
Thai Property Fund Index	THB	209.6	-0.6%	4.9%	8.1%	-11.2%	-8.6%
Commodities	Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
NYMEX WTI Crude	USD	36.3	-8.3%	43.4%	14.3%	-41.2%	-30.6%
ICE Brent Crude	USD	38.7	-8.4%	32.7%	14.4%	-43.4%	-36.8%
Spot Gold	USD	1,730.8	2.7%	0.8%	13.1%	14.2%	28.9%
Currency	Base Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
Dollar Index		97.32	0.4%	-2.9%	-1.4%	0.6%	0.3%
EURUSD	1 EUR in USD	1.13	-0.3%	4.0%	1.3%	0.5%	-0.2%
USDJPY	1 USD in JPY	107.38	-2.0%	0.3%	-0.2%	-1.4%	-0.9%
USDCNY	1 USD in CNY	7.08	0.0%	-0.1%	1.1%	1.4%	2.3%
USDTHB	1 USD in THB	30.98	-1.6%	-3.4%	-2.6%	3.4%	-0.8%
Change (bps)							
Treasury Yield	Currency	Last (%)	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
US 2Y Yield	USD	0.19	-1	3	-30	-137	-164
US 5Y Yield	USD	0.33	-14	1	-39	-134	-151
US 10Y Yield	USD	0.70	-19	5	-26	-118	-139
TH 2Y Yield	THB	0.53	-4	-9	-29	-63	-125
TH 5Y Yield	THB	0.79	-9	2	-11	-46	-108
TH 10Y Yield	THB	1.18	-13	13	-5	-29	-95
Flow (THBmn)							
Cummulative Net Buy	Currency		1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
Foreigners	THB		-2,195	-14,288	-119,937	-190,119	-246,011
Local Institution	THB		-10,039	11,890	79,367	66,145	87,522
Retail Investors	THB		12,222	-3,385	30,969	122,156	149,010
Propreitary	THB		12	5,784	9,601	1,819	9,479

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 ในการใช้ข้อมูลจึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสี่ยงต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น โดยสามารถตรวจสอบข้อมูลผลตอบแทนจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน