

สรุปคำแนะนำ

กันยายน 2563

Asset Allocation	Underweight	Neutral	Overweight	มุมมองการลงทุน
	Cash			
Global Equity				● ระยะสั้นเสี่ยงนโยบายคลังล่าช้าถ่วงเศรษฐกิจ ระยะยาวลุ้นเศรษฐกิจและผลประกอบการปรับตัวขึ้น
Thai Equity				● เศรษฐกิจฟื้นตัวช้า ท่องเที่ยวซบเซา ราคาสินค้าแพง ขาดปัจจัยบวกใหม่ๆ ในระยะสั้น
Global Fixed Income				● เฟดปรับกรอบนโยบายเงินเพื่อ เพิ่มความเสี่ยง yield ปรับขึ้น แต่แนวโน้ม spread แคบลง
Thai Fixed Income				
Property				● ผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุด คาดราคาจะขึ้นค่อยๆ ฟื้นตัวตามภาวะเศรษฐกิจ เงินปันผล 5%
Gold				● เน้นลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน
Regional Outlook	Negative <-----> Positive			
	US			● ราคาสินค้าค่อนข้างแพง ส่วนข่าวดีจากมาตรการกระตุ้นรอบ 2 ยังไม่มา คง Neutral view ในระยะสั้น
	EU			● 2nd wave กระแทกแต่มาตรการการคลังยังหนุนการฟื้นตัวในระยะยาว
	Japan			● เศรษฐกิจในระยะสั้นยังเปราะบาง การส่งออกได้รับผลกระทบหนัก มาตรการดำเนินนโยบายนายคนใหม่
	China			● เศรษฐกิจฟื้นตัว V shape กิจกรรมเศรษฐกิจเท่าปีก่อน คาดระยะสั้นหุ้นยังไปต่อได้

Note: ← และ → แสดงถึงการปรับเปลี่ยนจากเดือนก่อนหน้า

สรุปภาวะตลาดและมุมมองการลงทุน

- จับตาความเสี่ยงการออกมาตรการกระตุ้นระยะ 2 ของสหรัฐฯ** ตัวเลขเศรษฐกิจอย่าง GDP ในไตรมาส 2 มีการหดตัวรุนแรงในหลายประเทศทั่วโลก สวนทางกับการปรับตัวขึ้นที่รวดเร็วของตลาดหุ้นโลกที่ฟื้นตัวอย่างรวดเร็วกว่า +50% หลังจากไปทำจุดต่ำสุดในวันที่ 23 มี.ค. โดยเป็นผลมาจากการเสริมสภาพคล่องของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่อัดฉีดปริมาณเงินจำนวนมหาศาลเข้าสู่ระบบผ่านการดำเนินมาตรการต่าง ๆ และลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเหลือ 0% เพื่อสร้างความมั่นใจให้กับนักลงทุนและช่วยเหลือผู้ประกอบการ รวมถึงรัฐบาลสหรัฐฯเองก็ได้ออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่าง ๆ เพื่อช่วยลดภาระให้แก่ประชาชน เช่น การแจกเงินให้กับทุกครัวเรือนและมีเงินพิเศษแก่ผู้ว่างงานรายสัปดาห์จนถึงสิ้นเดือน ก.ค. โดยผลจากการกระตุ้นดังกล่าวส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศทยอยฟื้นตัวได้อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม หลังจากการหมดลงของเงินช่วยเหลือในรอบแรก ความเร็วในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯเริ่มชะลอลงลง ดังนั้นด้วยตัวเลขเศรษฐกิจที่ยังคงเปราะบาง (Jobless claim ที่แต่ละระดับ 1 ล้านคนต่อสัปดาห์หรือสูงกว่าช่วงก่อนเกิดวิกฤตถึง 5 เท่า รวมถึงตัวเลขผู้ว่างงานในเดือน ก.ค. ที่สูงถึง 10.2%) อาจเป็นความเสี่ยงต่อการลงทุนในระยะสั้น สิ่งที่ต้องติดตามคือ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะ 2 ของสหรัฐฯซึ่งมีความสำคัญอย่างมากต่อการฟื้นตัว หากมาตรการออกมาล่าช้าจะเป็นปัจจัยเสี่ยงที่ทำให้ราคาหุ้นอาจปรับลดลงได้ในระยะสั้น เนื่องจากระดับราคาเทียบแนวโน้มกำไรบริษัทจดทะเบียน (Forward P/E) อยู่ในระดับแพงมาก หรือใกล้เคียงกับช่วง Dotcom bubble **เราจึงยังคงคำแนะนำการลงทุนในหุ้นโลกเป็น Neutral**
- เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไปในช่วงที่ไม่มีนักท่องเที่ยวต่างชาติ** โดยการบริโภคภายในประเทศในเดือน ก.ค. ฟื้นตัวต่อเนื่อง สอดคล้องไปกับกิจกรรมทางเศรษฐกิจและความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ทยอยปรับตัวขึ้น (แม้จะไม่ได้รวดเร็วนัก) โดยในระยะสั้นเศรษฐกิจน่าจะได้รับการสนับสนุนจากมาตรการกระตุ้นระยะสั้นจากรัฐบาลเช่น มาตรการคนละครึ่ง และการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติแบบ Long stay ที่เดือนละ 1,200 คน อย่างไรก็ตามด้วยปริมาณการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ไม่ได้สูงนัก รวมถึงปริมาณนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ยังเข้ามาได้แบบจำกัด (ในสถานการณ์ปกตินักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้ามาประเทศไทยเฉลี่ยเดือนละ 3.2 ล้านคน) เศรษฐกิจไทยจะฟื้นตัวได้รวดเร็วและกลับไประดับก่อนเกิดวิกฤตได้นั้น



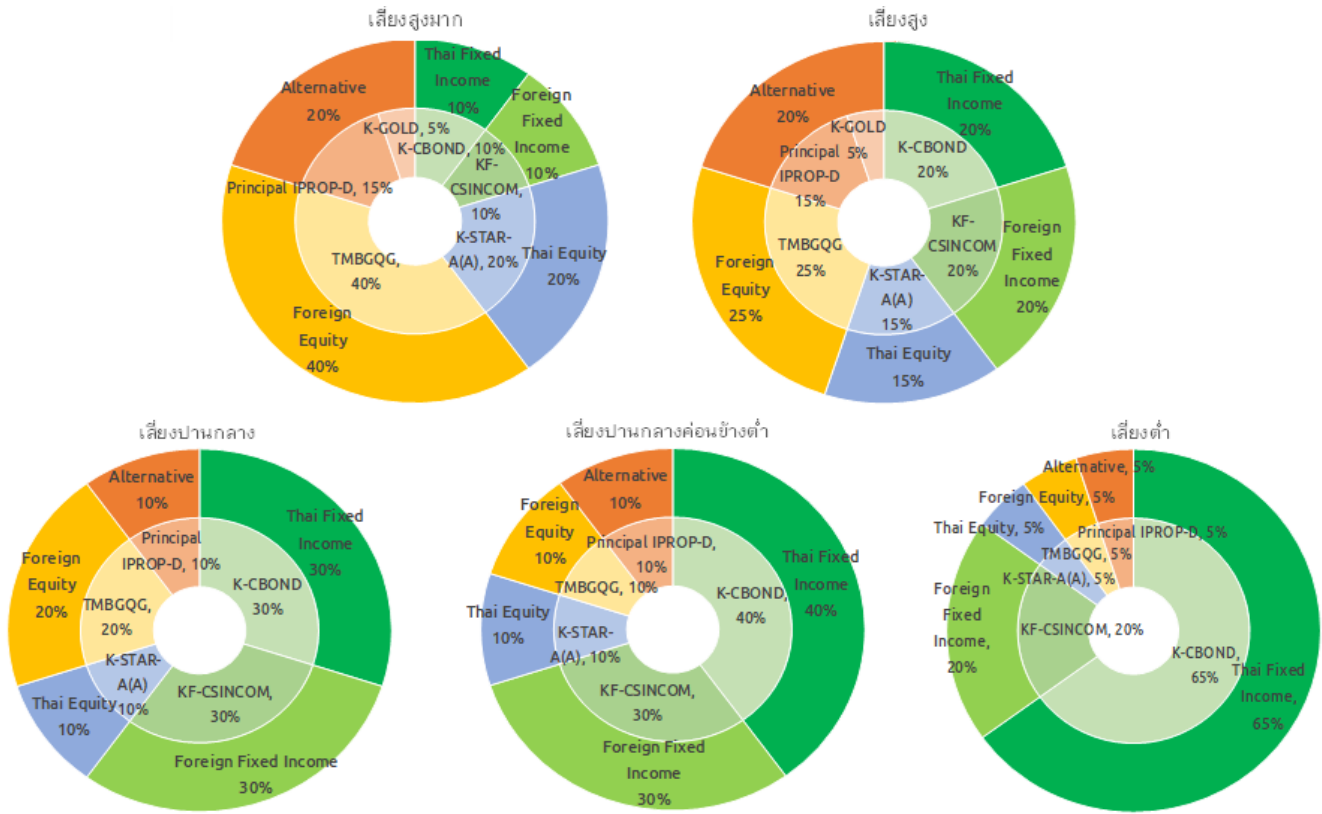
ยังคงต้องรอคอยความหวังการพัฒนาวัคซีน ซึ่งยังอยู่ในอีกหลายขั้นตอนกว่าจะนำออกมาใช้ในวงกว้างได้ นอกจากนี้ในระยะสั้นยังมีปัจจัยความไม่แน่นอนทางด้านการเมือง และความไม่ต่อเนื่องของนโยบายเศรษฐกิจหลังจากที่งบประมาณปี 2564 เกิดความล่าช้า ทำให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจทำได้แบบค่อยเป็นค่อยไปยังไม่มียุทธศาสตร์อื่นมาสนับสนุน ส่งผลให้การคาดการณ์กำไรบริษัทจดทะเบียนยังคงปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยแม้ว่าระดับดัชนีในช่วงเดือนที่ผ่านมาจะปรับตัวลดลง แต่ระดับราคาเทียบกับคาดการณ์กำไรบริษัทจดทะเบียนในปี 2563 และ 2564 (Forward P/E) ยังซื้อขายที่ระดับแพงมาก **เราจึงคงคำแนะนำ Slightly underweight ในหุ้นไทย**

- Fed ปรับนโยบายการเงินสำหรับเงินเฟ้อ อัตราดอกเบี้ยนโยบายมีแนวโน้มต่ำไปอีกสักระยะ** Fed ได้เริ่มใช้กรอบเป้าหมายเงินเฟ้อเฉลี่ยแบบยืดหยุ่น (Flexible Average Inflation Target) หรือการยอมให้อัตราเงินเฟ้อสามารถปรับขึ้นเกินเหนือกว่าเป้าหมายที่ระดับ 2% ได้ชั่วคราว โดยที่จะไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย แสดงให้เห็นถึงมุมมองที่ผ่อนคลายจากธนาคารกลาง และอัตราดอกเบี้ยตราสารหนี้ระยะสั้นน่าจะยังต่ำต่อไปอีกสักระยะ ซึ่งสวนทางกับอัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ระยะยาวทั้งของสหรัฐฯและไทยที่เริ่มปรับตัวขึ้นจากทิศทางของเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัว และ Credit Spread (ส่วนต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้เอกชนเทียบกับอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาล) เริ่มปรับลดลง ขณะที่ความเร็วในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยยังเป็นปัจจัยหลักสำหรับตราสารหนี้ไทย ซึ่งในช่วงที่ผ่านมา Credit Spread ของหุ้นกู้ไทยได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วจากการที่เศรษฐกิจไทยหดตัว แต่ล่าสุด Credit Spread เริ่มดีขึ้น โดยเฉพาะหุ้นกู้คุณภาพดี Credit Spread มีแนวโน้มลดลง โดยกองทุนที่แนะนำทั้งตราสารหนี้ไทยและต่างประเทศของเราเน้นลงทุนในหุ้นกู้คุณภาพดี ทำให้การลงทุนในกองทุนที่เราแนะนำอาจจะไม่ได้รับผลกระทบมากนัก หากมีปัจจัยความไม่แน่นอนเกิดขึ้น **เราจึงยังคงคำแนะนำ Neutral สำหรับการลงทุนทั้งในตราสารหนี้โลกและตราสารหนี้ไทย**
- อัตราเงินปันผลจากกลุ่ม Property Fund/REITS ที่ 5% ยังมีความน่าสนใจ** จากเศรษฐกิจทั้งไทยและสิงคโปร์เริ่มทยอยฟื้นตัว โดย Property Fund/REITS ในกลุ่มที่ได้รับผลกระทบรุนแรง เช่น ศูนย์แสดงสินค้า ค่าปลีก เริ่มกลับมาดำเนินธุรกิจได้ ในขณะที่ระดับราคาในมุม Yield Spread (ส่วนต่างระหว่างอัตราเงินปันผลเทียบกับอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาล) ยังอยู่ในระดับเหมาะสม รวมถึงตลาดยังคาดการณ์อัตราเงินปันผลที่จะได้รับในปี 2563 ที่ระดับ 5% และปีหน้ามีอัตราการเติบโตเล็กน้อยเทียบกับปี 2562 (ปีปรกติ) การลงทุนในกลุ่ม Property Fund/REITS ยังมีความน่าสนใจในช่วงที่แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับต่ำ รวมถึงระดับราคาหุ้นที่ปรับสูงขึ้นอย่างรวดเร็วและมีความเสี่ยงระยะสั้นเกี่ยวกับการออกมาตรการกระตุ้นระยะ 2 ของสหรัฐฯ **เราจึงคงคำแนะนำ Slightly Overweight**
- ทองคำยังช่วยกระจายความเสี่ยงได้ดี** ในช่วงที่ตลาดทุนทั่วโลกมีความผันผวนสูง สินทรัพย์กระจายความเสี่ยงอย่างทองคำนั้นได้ทำหน้าที่ตัวเองเป็นอย่างดี โดยราคาทองคำที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากขึ้น ช่วยลดความผันผวนโดยรวมของพอร์ตโฟลิโอในช่วงที่หุ้นในเกือบทุกภูมิภาคปรับตัวลดลงจากผลกระทบของสถานการณ์โรคระบาด อย่างไรก็ตามเราไม่แนะนำให้เก็งกำไรในทองคำเนื่องจากราคาในช่วงที่ผ่านมามีความผันผวนมาก โดยในช่วงที่ผ่านมามีการปรับตัวขึ้นและลงอย่างรวดเร็วทำให้นักลงทุนอาจเผชิญผลขาดทุนได้มากหากพยายามจับจังหวะตลาด **เรายังคงคำแนะนำ Neutral** และสามารถลงทุนในทองคำได้ประมาณ 5-10% ของพอร์ตโฟลิโอ เพื่อใช้สำหรับกระจายความเสี่ยงการลงทุน

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



ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



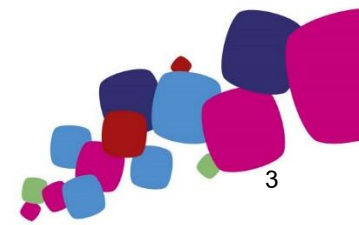
ผลการดำเนินงานของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยงของ ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง				
	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)
เสี่ยงสูงมาก	7.2%	10.8%	3.4%	4.4%	4.2%
เสี่ยงสูง	5.2%	6.4%	3.2%	4.8%	5.5%
เสี่ยงปานกลาง	4.4%	6.2%	4.0%	5.1%	4.5%
เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ	2.8%	3.9%	3.1%	4.2%	4.1%
เสี่ยงต่ำ	1.7%	2.3%	2.4%	3.0%	3.1%

ข้อมูล ณ 31/8/2563

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

2. สำหรับผลการดำเนินงานในระยะที่ต่ำกว่า 1 ปี เป็นผลตอบแทนแบบตามช่วงระยะเวลา (Holding period return)

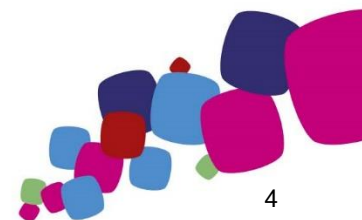


ผลการดำเนินงานของกองทุน จากตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ประเภทสินทรัพย์	ชื่อกองทุน	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง				
		3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)
Money Market	K-CASH	0.1%	0.3%	0.5%	0.9%	1.1%
Fixed Income	K-CBOND	0.2%	-0.8%	0.1%	0.8%	1.7%
Foreign Fixed Income	KF-CSINCOM	4.4%	-0.3%	-0.7%	1.8%	4.4%
Thai Equity	K-STAR-A(A)	-0.7%	0.4%	-14.4%	-17.2%	NA
Global Equity	TMBGQG	16.6%	21.7%	13.5%	20.1%	13.4%
Property Fund	Principal iPROP-D	-1.8%	-7.9%	-9.2%	-8.7%	6.1%
Gold	K-GOLD	13.1%	22.7%	32.4%	32.9%	12.9%

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูล ณ 31/8/2563



ข้อมูลตลาด

ข้อมูล ณ 11/09/2563

		Return (%)					
Global Indices	Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
DOW JONES	USD	27,665.6	-1.7%	-1.1%	8.0%	-2.8%	1.8%
S&P 500	USD	3,341.0	-2.5%	-1.2%	9.9%	3.7%	11.0%
NASDAQ	USD	10,853.5	-4.1%	-1.4%	13.2%	21.3%	32.4%
Euro Stoxx50	EUR	3,315.8	1.7%	-1.4%	5.1%	-11.5%	-6.3%
Euro Stoxx600	EUR	368.0	1.7%	-1.8%	3.9%	-11.6%	-5.8%
FTSE 100	GBP	6,032.1	4.0%	-3.9%	-1.2%	-20.5%	-17.9%
NIKKEI	JPY	23,406.5	0.9%	2.5%	4.9%	-1.1%	7.6%
Topix	JPY	1,636.6	1.2%	1.9%	4.2%	-4.9%	2.6%
HANG SENG	HKD	24,503.3	-0.8%	-2.9%	0.8%	-13.5%	-9.5%
CSI 300	CNY	4,627.3	-3.0%	-0.4%	15.6%	13.4%	16.5%
S&P/ASX 200	AUD	5,859.4	-1.1%	-4.4%	0.2%	-13.9%	-12.0%
Straits Times	SGD	2,490.1	-0.8%	-2.9%	-7.2%	-22.7%	-22.1%
MSCI ACWI	USD	566.0	-1.2%	-0.9%	9.6%	0.3%	7.5%
MSCI WORLD	USD	2,368.1	-1.3%	-1.0%	9.4%	0.6%	7.6%
MSCI EUROPE	EUR	122.0	1.7%	-1.9%	3.4%	-12.7%	-7.3%
MSCI EM	USD	1,091.8	-0.7%	-0.2%	10.6%	-2.4%	6.8%
MSCI Asia Pacific Ex Japan	USD	561.0	-0.8%	-0.5%	11.1%	1.0%	9.4%
MSCI CHINA	HKD	96.8	-2.6%	0.6%	14.1%	12.6%	22.7%
SET	Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
Set Index	THB	1,290.9	-1.6%	-3.4%	-6.6%	-18.3%	-22.3%
Set50 Index	THB	830.3	-1.7%	-4.2%	-9.8%	-22.3%	-24.8%
Set100 Index	THB	1,854.9	-1.8%	-4.1%	-8.7%	-20.8%	-23.9%
Thai Property Fund Index	THB	186.7	0.0%	2.1%	-10.9%	-20.9%	-26.7%
Commodities	Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
NYMEX WTI Crude	USD	37.3	-6.1%	-10.3%	3.0%	-39.5%	-32.2%
ICE Brent Crude	USD	39.8	-6.6%	-10.5%	2.8%	-41.8%	-34.0%
Spot Gold	USD	1,940.6	0.3%	1.5%	12.1%	28.1%	29.4%
Currency	Base Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
Dollar Index		93.33	0.7%	-0.3%	-4.1%	-3.5%	-5.1%
EURUSD	1 EUR in USD	1.18	0.1%	0.9%	5.2%	5.8%	7.1%
USDJPY	1 USD in JPY	106.16	-0.1%	-0.3%	-1.1%	-2.5%	-1.8%
USDCNY	1 USD in CNY	6.83	-0.1%	-1.6%	-3.5%	-2.2%	-3.5%
USDTHB	1 USD in THB	31.33	-0.4%	0.9%	1.1%	4.5%	2.9%
		Change (bps)					
Treasury Yield	Currency	Last (%)	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
US 2Y Yield	USD	0.13	-2	-2	-7	-144	-159
US 5Y Yield	USD	0.25	-5	-2	-8	-142	-138
US 10Y Yield	USD	0.67	-5	2	-4	-121	-111
TH 2Y Yield	THB	0.52	1	8	-1	-64	-86
TH 5Y Yield	THB	0.78	-3	1	-1	-47	-63
TH 10Y Yield	THB	1.34	-8	4	-5	-14	-26
		Flow (THBmn)					
Cummulative Net Buy	Currency		1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
Foreigners	THB		-750	-30,009	-72,829	-260,948	-308,867
Local Institution	THB		-1,149	6,042	11,655	77,357	93,010
Retail Investors	THB		1,619	25,115	63,120	183,448	210,712
Proprietary	THB		279	-1,148	-1,947	143	5,145

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