

### สรุปคำแนะนำ

ตุลาคม 2563

Asset Allocation	Underweight	Neutral	Overweight	มุมมองการลงทุน
	Cash			
Global Equity				• ระยะสั้นเสี่ยงนโยบายคลังล่าช้าถ่วงเศรษฐกิจ ระยะยาวลู่เศรษฐกิจและผลประกอบการปรับตัวดีขึ้น
Thai Equity				• เศรษฐกิจไทยยังมีปัจจัยบวกใหม่ ๆ รอวัคซีนปีหน้า คาดการณ์กำไรปรับขึ้นแต่ราคายังไม่ถูก
Global Fixed Income				• Supply เพิ่มจากการกระตุ้น แต่ Demand ยังมาก Credit spread แนวโน้มแคบลงจากการเริ่มฟื้นของเศรษฐกิจ
Thai Fixed Income				
Property				• ได้ประโยชน์จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำ เงินปันผลอยู่ในระดับที่น่าสนใจประมาณ 5%
Gold				• เน้นลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน
Regional Outlook	Negative	Positive		
US				• ตลาดผันผวนจากการเลือกตั้งเดือนพ.ย. และมาตรการกระตุ้นรอบ 2 ยังไม่มา คง Neutral view ระยะสั้น
EU				• ตัวเลขผู้ติดเชื้อใน 2nd wave พุ่งสูง จับตามลกระทบต่อตัวเลขเศรษฐกิจและการจ้างงาน
Japan				• Covid เริ่มคุมได้ เศรษฐกิจติดลบน้อยลง ส่งออกเริ่มดีขึ้น นายกรัฐมนตรีคนใหม่คนนโยบายเดิม เน้นการปฏิรูป
China				• เศรษฐกิจฟื้นตัว V shape แม้ราคาเริ่มแพง แต่ผลประกอบการยังปรับตัวดีขึ้น

Note: ← และ → แสดงถึงการปรับเปลี่ยนจากเดือนก่อนหน้า

### สรุปภาวะตลาดและมุมมองการลงทุน

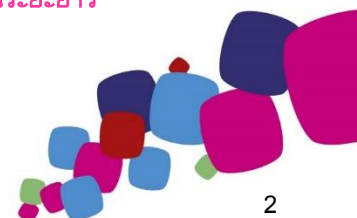
- **ตลาดหุ้นโลกมีแนวโน้มผันผวนมากขึ้นจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯที่ยังไม่สามารถบรรลุข้อตกลงและการเลือกตั้งสหรัฐฯที่อยู่ในช่วงโค้งสุดท้าย** โดยมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะ 2 ของสหรัฐฯซึ่งมีความสำคัญอย่างมากต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ มีแนวโน้มว่าจะไม่สามารถหาข้อตกลงได้ก่อนวันเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ (3 พฤศจิกายน 2563) ซึ่งการที่มาตรการช่วยเหลือออกมาช้ามากเพียงใด เศรษฐกิจสหรัฐฯยังมีแนวโน้มการฟื้นตัวได้ช้ามากเท่านั้น เนื่องจากมาตรการดังกล่าวส่งผลหลักต่อการบริโภคของประชาชนและการจ้างงาน (ภาคบริการมีสัดส่วนถึง 70%ของเศรษฐกิจสหรัฐฯ) ทั้งนี้การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจในประเทศอื่นๆ ยังมีปัจจัยหลักที่กดดันคือ การระบาดระลอก 2 ของ Covid-19 โดยการฟื้นตัวของยุโรปมีแนวโน้มชะลอตัวจากการที่จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ที่ยังคงปรับตัวสูงขึ้นมาก (โดยเฉพาะฝรั่งเศสและอังกฤษ) ในด้านการลงทุน ตลาดหุ้นกลับมามีความผันผวนมากอีกครั้งในเดือนกันยายนที่ผ่านมา ต่อการที่สภาสหรัฐฯยังไม่สามารถผ่านมาตรการเยียวยารอบที่ 2 ออกมาได้และความกังวลต่อความไม่แน่นอนในผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ โดยปัจจุบัน ผลโพลล์ของ นาย Biden ผู้สมัครทำชิงตำแหน่งประธานาธิบดีมีคะแนนนำ นาย Trump แต่ Trump ก็ได้ขู่ว่าอาจร้องต่อศาลหากตนเองแพ้การเลือกตั้ง เพราะการโหวตเลือกประธานาธิบดีในรอบนี้จะต้องดำเนินการโหวตทางไปรษณีย์เนื่องจากสถานการณ์ Covid-19 ที่ยังระบาดเป็นวงกว้างในสหรัฐฯ ซึ่ง Trump กล่าวว่าจะอาจเกิดการโกงผลการเลือกตั้งได้ง่าย ซึ่งอาจทำให้เกิดช่วงสุญญากาศที่ไม่มีผู้นำสหรัฐฯ ส่งผลต่อความต่อเนื่องในการดำเนินนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจได้ อย่างไรก็ตามนโยบายทางการเงินที่คาดว่าจะทำให้อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นยังคงอยู่ในระดับต่ำเพื่อช่วยเหลือภาคธุรกิจ และนโยบายทางการคลังมหาศาลของรัฐบาลทั่วโลกเพื่อกระตุ้นการใช้จ่ายของประชาชนนั้น จะทำให้บริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นสามารถกลับมาเติบโตได้ในปีหน้า **เราจึงยังคงคำแนะนำการลงทุนในหุ้นโลกเป็น Neutral**
- **ความไม่แน่นอนทางการเมืองและการฟื้นตัวได้ช้าของการบริโภคในประเทศ กดดันเศรษฐกิจไทยโดยรวม** โดยการบริโภคภายในประเทศในเดือน ส.ค. ยังไม่สามารถพลิกกลับมาขยายตัวได้ (-1.1% เทียบเดือนเดียวกันในปีก่อนหน้า) ขณะที่การส่งออกไทยล่าสุดบ่งชี้การกลับตัวและทยอยฟื้นตัวต่อเนื่องหลังจากหลายประเทศคลายการ Lock-down แต่เมื่อเทียบกับกลุ่มประเทศใน Asian ภาคการส่งออกไทยยังฟื้นตัวได้ช้า โดยในระยะสั้นเศรษฐกิจน่าจะได้รับปัจจัยสนับสนุน



จากมาตรการกระตุ้นระยะสั้นของรัฐบาลเช่น “มาตรการคนละครึ่ง” “มาตรการซื้อปดีมีคืน” และการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ แบบ Long stay ที่เดือนละ 1,200 คน เป็นต้น อย่างไรก็ตามด้วยปริมาณการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ไม่ได้สูงนัก รวมถึงปริมาณนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ยังเข้ามาได้แบบจำกัด เศรษฐกิจไทยจะฟื้นตัวได้รวดเร็วและกลับไปที่ระดับก่อนเกิดวิกฤตได้นั้น ยังคงต้องรอคอยความหวังการพัฒนาวัคซีน ซึ่งนักวิชาการคาดว่าวัคซีน Covid-19 น่าจะสามารถผ่านการอนุมัติและเริ่มผลิตได้ในช่วงครึ่งแรกของปี 2564 และจะสามารถกระจายเป็นวงกว้างได้ทั่วโลกในช่วงหลังของปี2564 นอกจากนี้ในระยะสั้นยังมีปัจจัยความไม่แน่นอนทางด้านการเมืองในประเทศที่จะส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นนักลงทุน โดยแม้ว่าระดับดัชนีในช่วงเดือนที่ผ่านมาจะปรับตัวลดลง แต่ระดับราคาเทียบกับคาดการณ์กำไรบริษัทจดทะเบียนในปี 2563 และ 2564 (Forward P/E) ยังซื้อขายที่ระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว รวมถึงยังไม่มีปัจจัยสนับสนุนใหม่ **เราจึงยังคงคำแนะนำ Slightly underweight ในหุ้นไทย**

- Fed Dot Plot บ่งชี้ว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะอยู่ในระดับต่ำไปจนถึงปี 2566** โดย Fed ยังคงมีแนวโน้มผ่อนคลายมาตรการทางการเงินต่อไป เพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้กับตลาดและเพื่อลดภาระทางการเงินให้กับภาคธุรกิจจากที่ได้ผลกระทบจากการระบอบของ Covid-19 โดยในช่วงที่ผ่านมาอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ระยะยาวทั้งของสหรัฐและไทยเริ่มปรับตัวขึ้นจากทิศทางของเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัว (อาจปรับตัวสูงขึ้นเพิ่มเติมตามแนวโน้มการผ่านมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจใหม่ๆ ซึ่งรัฐบาลจะต้องกู้ยืมเงินเพิ่ม) และ Credit Spread (ส่วนต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยหุ้นกู้เอกชนเทียบกับอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาล) เริ่มปรับลดลง โดยเฉพาะในหุ้นกู้คุณภาพดี ซึ่งกองทุนที่แนะนำทั้งตราสารหนี้ไทยและต่างประเทศของเราเน้นลงทุนในหุ้นกู้คุณภาพดี ทำให้อาจได้รับปัจจัยบวกจาก Credit Spread ที่แคบลง (ดอกเบี้ยลดลง ราคาปรับตัวสูงขึ้น) อย่างไรก็ตาม การที่ดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับที่ต่ำมาก **เราจึงยังคงคำแนะนำ Neutral สำหรับการลงทุนทั้งในตราสารหนี้โลกและตราสารหนี้ไทย**
- อัตราเงินปันผลจากกลุ่ม Property Fund/REITS ที่ 5% ยังมีความน่าสนใจ** จากเศรษฐกิจทั้งไทยและสิงคโปร์เริ่มทยอยฟื้นตัว โดย Property Fund/REITS ในกลุ่มที่ได้รับผลกระทบรุนแรง เช่น ศูนย์แสดงสินค้า ค้าปลีก เริ่มกลับมาดำเนินธุรกิจได้ในขณะที่ระดับราคาในมุม Yield Spread (ส่วนต่างระหว่างอัตราเงินปันผลเทียบกับอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาล) ยังอยู่ในระดับเหมาะสม รวมถึงตลาดยังคาดการณ์อัตราเงินปันผลที่จะได้รับในปี 2563 ที่ระดับ 5% และปีหน้ามีอัตราการเติบโตเล็กน้อยเทียบกับปี 2562 (ปีปกติ) การลงทุนในกลุ่ม Property Fund/REITS ยังมีความน่าสนใจในช่วงที่แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับต่ำ **เราจึงยังคงคำแนะนำ Slightly Overweight**
- ทองคำยังช่วยกระจายความเสี่ยงได้ดี** ในช่วงที่ตลาดทุนทั่วโลกมีความผันผวนสูง สินทรัพย์กระจายความเสี่ยงอย่างทองคำนั้น ได้ทำหน้าที่ตัวเองเป็นอย่างดี โดยราคาทองคำที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากขึ้น ช่วยลดความผันผวนโดยรวมของพอร์ตโฟลิโอในช่วงที่หุ้นในเกือบทุกภูมิภาคปรับตัวลดลงจากผลกระทบของสถานการณ์โรคระบาด อย่างไรก็ตามเราไม่แนะนำให้เก็งกำไรในทองคำเนื่องจากราคาในช่วงที่ผ่านมาผันผวนมาก โดยในช่วงที่ผ่านมาได้มีการปรับตัวขึ้นและลงอย่างรวดเร็วทำให้นักลงทุนอาจเผชิญผลขาดทุนได้มากหากพยายามจับจังหวะตลาด **เราจึงยังคงคำแนะนำ Neutral** และสามารถลงทุนในทองคำได้ประมาณ 5-10% ของพอร์ตโฟลิโอ เพื่อใช้สำหรับกระจายความเสี่ยงการลงทุน

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



### ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



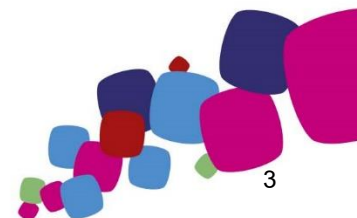
### ผลการดำเนินงานของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยงของ ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง				
	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)
เสี่ยงสูงมาก	2.5%	17.6%	-0.2%	1.6%	2.4%
เสี่ยงสูง	2.0%	13.3%	1.4%	3.2%	4.7%
เสี่ยงปานกลาง	2.0%	10.9%	3.2%	4.6%	3.9%
เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ	1.2%	7.8%	2.9%	4.2%	3.7%
เสี่ยงต่ำ	1.1%	4.3%	2.5%	3.2%	3.1%

ข้อมูล ณ 30/9/2563

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)

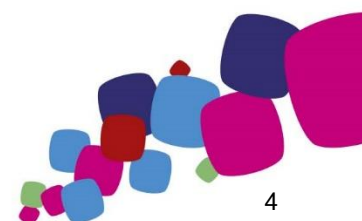


### ผลการดำเนินงานของกองทุน จากตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ประเภทสินทรัพย์	ชื่อกองทุน	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง				
		3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)
Money Market	K-CASH	0.1%	0.2%	0.5%	0.8%	1.1%
Fixed Income	K-CBOND	0.7%	0.0%	0.4%	0.9%	1.7%
Foreign Fixed Income	KF-CSINCOM	2.7%	9.4%	-0.9%	1.0%	4.0%
Thai Equity	K-STAR-A(A)	-7.5%	9.1%	-19.8%	-21.7%	NA
Global Equity	TMBGQG	8.7%	32.3%	9.8%	17.4%	11.8%
Property Fund	Principal iPROP-D	0.0%	9.8%	-10.8%	-12.1%	5.0%
Gold	K-GOLD	13.1%	22.7%	28.3%	32.9%	12.9%

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูล ณ 30/9/2563

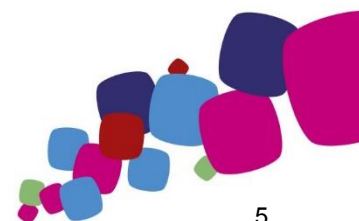


### ข้อมูลตลาด

ข้อมูล ณ 16/09/2563

		Return (%)					
Global Indices	Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
DOW JONES	USD	28,606.3	0.1%	2.0%	7.3%	0.5%	5.8%
S&P 500	USD	3,483.8	0.2%	2.9%	8.0%	8.1%	16.2%
NASDAQ	USD	11,671.6	0.8%	5.6%	11.1%	30.5%	43.1%
Euro Stoxx50	EUR	3,245.5	-0.8%	-2.8%	-3.6%	-13.4%	-9.6%
Euro Stoxx600	EUR	367.5	-0.8%	-1.5%	-1.4%	-11.7%	-6.5%
FTSE 100	GBP	5,919.6	-1.6%	-2.6%	-5.9%	-22.0%	-17.6%
NIKKEI	JPY	23,410.6	-0.9%	-0.3%	3.1%	-1.0%	4.3%
Topix	JPY	1,617.7	-1.8%	-1.6%	2.8%	-6.0%	-0.4%
HANG SENG	HKD	24,386.8	1.1%	-1.4%	-2.8%	-13.9%	-9.2%
CSI 300	CNY	4,791.7	2.4%	2.9%	5.4%	17.4%	22.1%
S&P/ASX 200	AUD	6,176.8	1.2%	3.7%	2.4%	-9.2%	-7.6%
Straits Times	SGD	2,533.0	0.0%	1.1%	-3.3%	-21.4%	-19.0%
MSCI ACWI	USD	583.1	-0.3%	1.4%	6.4%	3.3%	10.7%
MSCI WORLD	USD	2,440.1	-0.3%	1.5%	6.4%	3.7%	10.8%
MSCI EUROPE	EUR	121.7	-0.8%	-1.6%	-1.9%	-12.9%	-8.0%
MSCI EM	USD	1,124.1	0.1%	0.6%	6.5%	0.5%	9.3%
MSCI Asia Pacific Ex Japan	USD	580.6	0.1%	1.2%	7.3%	4.5%	12.7%
MSCI CHINA	HKD	103.1	2.1%	4.1%	9.6%	19.9%	31.7%
SET	Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
Set Index	THB	1,233.7	-2.6%	-4.6%	-9.3%	-21.9%	-24.4%
Set50 Index	THB	776.5	-3.0%	-6.8%	-13.0%	-27.3%	-28.8%
Set100 Index	THB	1,744.4	-2.9%	-6.1%	-12.0%	-25.5%	-27.3%
Thai Property Fund Index	THB	172.4	-1.0%	-7.5%	-8.6%	-27.0%	-33.8%
Commodities	Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
NYMEX WTI Crude	USD	40.9	0.7%	1.8%	0.7%	-33.7%	-24.2%
ICE Brent Crude	USD	42.9	0.2%	1.7%	-0.5%	-37.3%	-28.3%
Spot Gold	USD	1,899.3	-1.6%	-3.1%	4.9%	25.4%	27.3%
Currency	Base Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
Dollar Index		93.68	0.7%	0.5%	-2.4%	-3.2%	-4.0%
EURUSD	1 EUR in USD	1.17	-0.9%	-0.8%	2.5%	4.6%	5.3%
USDJPY	1 USD in JPY	105.40	-0.2%	0.4%	-1.5%	-3.2%	-3.0%
USDCNY	1 USD in CNY	6.70	0.0%	-0.8%	-4.2%	-4.1%	-5.4%
USDTHB	1 USD in THB	31.18	0.6%	0.3%	-1.6%	4.1%	2.9%
		Change (bps)					
Treasury Yield	Currency	Last (%)	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
US 2Y Yield	USD	0.14	-1	1	0	-142	-146
US 5Y Yield	USD	0.32	-2	4	4	-135	-125
US 10Y Yield	USD	0.75	-3	5	12	-113	-101
TH 2Y Yield	THB	0.56	-1	4	9	-60	-83
TH 5Y Yield	THB	0.81	3	4	4	-43	-59
TH 10Y Yield	THB	1.33	0	3	-5	-15	-21
		Flow (THBmn)					
Cummulative Net Buy	Currency	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year	
Foreigners	THB	-4,127	-29,715	-68,270	-289,829	-324,625	
Local Institution	THB	-4,719	-9,427	-10,684	66,671	95,145	
Retail Investors	THB	8,331	36,441	78,467	219,711	222,387	
Propreitary	THB	515	2,701	487	3,446	7,093	

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 บริษัทและบริษัทที่จัดทำแหล่งข้อมูลที่ยังอ้างอิง มีอาจรับประกันความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวได้ ในการใช้ข้อมูลจึงต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น โดยสามารถตรวจสอบข้อมูลผลตอบแทนจากบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ดังกล่าว ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ควรทำความเข้าใจลักษณะกองทุน เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน