

สรุปคำแนะนำ

Asset Allocation	Underweight	Neutral	Overweight	มุมมองการลงทุน
	Cash			
Global Equity				• การกระตุ้นเศรษฐกิจยังติดอึดในระลอกกลางถึงยาว แต่ระยะสั้นอาจมีความเสี่ยงเนื่องจากตลาดรับรู้ข่าวดีไปมากแล้ว
Thai Equity				• เศรษฐกิจไทยเข้าสู่เฟสการฟื้นตัว นักลงทุนไม่สนใจการระบอบระลอกใหม่ ระดับราคาเริ่มตึงตัว
Global Fixed Income				• แนวโน้มช่วงสั้น Yield ปรับตัวสูงขึ้น จากการกระตุ้นด้วยนโยบายการคลัง Credit spread แคบมากแล้ว
Thai Fixed Income				• แนวโน้ม Credit spread หุ่นคุณภาพดีปรับตัวแคบลง
Property				• ราคาปรับลงมา Valuation ถูก น่าสนใจซื้อลงทุนระยะยาว เงินปันผลอยู่ในระดับที่สูงกว่า 5%
Gold				• เน้นลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน
Regional Outlook	Negative	Positive		
	US			
EU				• รับประโยชน์ Value rotation theme จากทิศทางเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว ภายหลังการเริ่มฉีดวัคซีนทั่วยุโรป
Japan				• เศรษฐกิจในประเทศทยอยฟื้นตัว การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกจะหนุนหุ้นญี่ปุ่น มีนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจชัดเจน
China				• เศรษฐกิจฟื้นตัว แผน5ปีเน้นการบริโภคและโครงสร้างพื้นฐาน แต่ระยะสั้นอาจมีความเสี่ยงจากระดับราคาตึงตัว

Note: ← และ → แสดงถึงการปรับเปลี่ยนจากเดือนก่อนหน้า

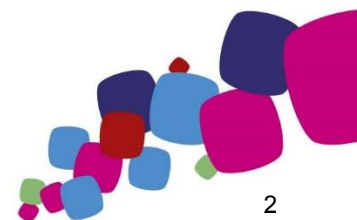
สรุปภาวะตลาดและมุมมองการลงทุน

- คาด นาย โจ ไบเดน เร่งออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจหลังเข้ารับตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ** ในวันที่ 5 ม.ค. 2564 ที่ผ่านมา ผู้แทนจากพรรคเดโมแครตทั้ง 2 ท่าน ได้รับผลโหวตเกิน 50% ในรัฐจอร์เจีย ทำให้จำนวน ส.ว. ทั้งหมดระหว่างพรรคเดโมแครตและรีพับลิกันมีจำนวนเท่ากันที่ 50 ที่นั่ง โดย คามาล่า แฮร์ริส ว่าที่รองประธานาธิบดีสหรัฐฯ พรรคเดโมแครตจะได้สิทธิ์ในการโหวต หากมีการลงมติภายในสภา ส.ว. ที่เสมอกัน และทำให้พรรคเดโมแครตมีเสียงข้างมากในสภา ส.ว. เพิ่มเติมจากที่ครองเสียงข้างมากในสภา ส.ส. ไปก่อนหน้านี้ ทำให้คาดว่าการออกนโยบายต่างๆ รวมถึงมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ของนาย โจ ไบเดน สามารถออกมาได้อย่างเร่งด่วน เพื่อลดผลกระทบทางเศรษฐกิจจากการระบาดของ Covid-19 นอกจากนี้ในช่วงเดือนธันวาคมที่ผ่านมา สหราชอาณาจักรและสหภาพยุโรปสามารถบรรลุข้อตกลง Brexit ส่งผลให้สหราชอาณาจักรจะเป็นประเทศแรกที่แยกตัวออกจากสหภาพยุโรป (EU) และการที่สามารถจบเรื่องดังกล่าวได้ (หลังจากยืดเยื้อมากกว่า4ปี) ส่งผลให้บรรยากาศการลงทุนในกลุ่มประเทศยุโรปมีแนวโน้มดีขึ้น นอกจากนี้เศรษฐกิจโลกก็ได้ส่งสัญญาณการฟื้นตัว โดยดัชนีชี้นำอย่างดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อทั้งด้านการผลิต (Manufacturing PMI) และการบริการ (Services PMI) ในหลายประเทศก็ปรับตัวขึ้นเหนือระดับ 50 จุด และมีทิศทางปรับสูงขึ้นต่อเนื่อง บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจได้กลับมาขยายตัวอีกครั้ง จากสาเหตุดังที่กล่าวมาข้างต้นก็ทำให้นักวิเคราะห์เริ่มปรับประมาณการผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนมากขึ้น สะท้อนมุมมองเชิงบวกต่อรายได้ที่จะกลับมาเติบโตได้ในอนาคต อย่างไรก็ตามยังมีปัจจัยที่เราต้องติดตามอยู่ คือ 1) การแพร่ระบาดโควิด-19 โดยเฉพาะในสหรัฐอเมริกาและยุโรป 2) การกระจายการฉีดวัคซีนให้กับประชาชนว่ามีประสิทธิภาพขนาดไหนและสามารถทำได้เร็วเท่าไร และ 3) การออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมของสหรัฐฯ ซึ่งทั้ง 3 ปัจจัยจะมีผลกระทบต่อทิศทางฟื้นตัวของเศรษฐกิจในอนาคต ในด้านคำแนะนำ ด้วยสัญญาณทางเศรษฐกิจโลกต่างๆที่บ่งชี้ถึงการฟื้นตัว **เราจึงคงคำแนะนำการลงทุนในหุ้นโลกเป็น Slightly Overweight**
- Covid-19 ระบาดระลอกใหม่ในไทย คาดผลกระทบไม่หนักเท่ารอบแรก** โดยในช่วงเดือนธันวาคมที่ผ่านมา จากการระบาดของ Covid-19 ที่จำนวนผู้ติดเชื้อใหม่รายวัน กลับมาสูงขึ้นมากกว่า 100-200 คนต่อวัน ส่งผลให้ภาครัฐต้องกลับมาใช้มาตรการเข้มข้น เช่น การจำกัดพื้นที่การเดินทาง กาดลดระยะเวลาปิดร้านอาหาร เป็นต้น เพื่อสกัดกั้นการระบาด ส่งผลให้ตัวเลขกิจกรรมทางเศรษฐกิจในช่วงเดือนธันวาคมเริ่มลดต่ำลง อย่างไรก็ตามทิศทางของประเทศที่ยังคงมีการระบาดอยู่สูง เช่น สหรัฐฯ และ กลุ่มประเทศในสหภาพยุโรป ตัวเลขกิจกรรมทางเศรษฐกิจในระยะหลังไม่ได้ปรับลดลงมากเทียบกับช่วงแรกที่ประเทศต่างๆ ได้ดำเนินการ lock-down ประเทศ ทั้งนี้กรมได้เห็นชอบและตั้งเป้าในการจัดหาวัคซีนให้ครบ 70 ล้านโดส (ครอบคลุมการฉีดครึ่งหนึ่งของประชากร) ภายในช่วงกลางปีนี้ โดยอาจเริ่มกระจายวัคซีนบางส่วนได้ตั้งแต่ช่วง ก.พ. ในด้านตัวเลขเศรษฐกิจ ตัวเลขการบริโภคในประเทศล่าสุด ภาพรวมยังฟื้นตัวต่อเนื่องจากมาตรการช่วยเหลือระยะสั้นของภาครัฐ รวมถึงความเชื่อมั่นบริโภคได้ผ่านจุดต่ำสุดและทยอยปรับสูงขึ้น พร้อมกันนี้ตัวเลขการจ้างงาน เริ่มกลับมาฟื้นตัว

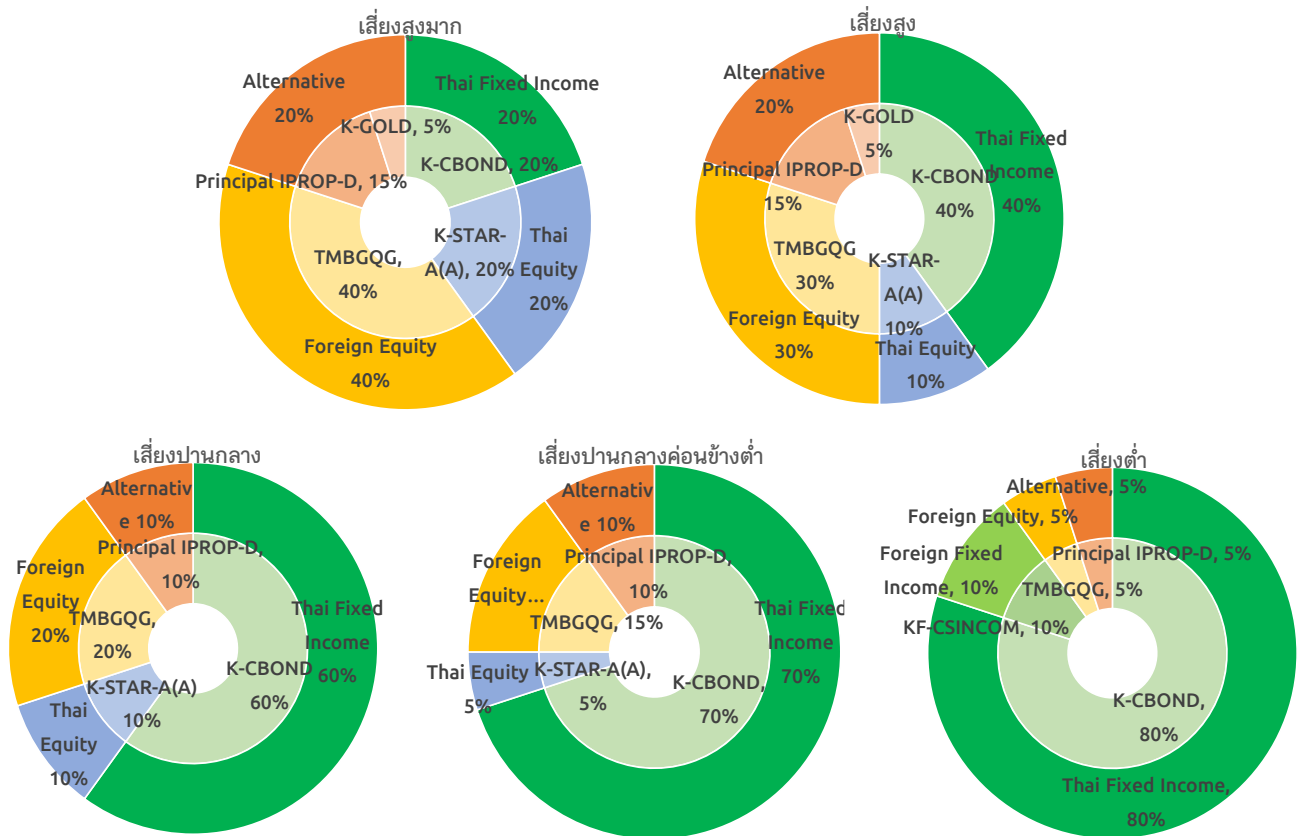
บ่งชี้ถึงภาวะการเริ่มฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ ในด้านตลาดหุ้น หลังจากความสำเร็จของการคิดค้นวัคซีนของบริษัทต่างชาติที่ประกาศออกมาในเดือน พ.ย. ตลาดหุ้นไทยปรับตัวสูงขึ้นในช่วง พ.ย.-ธ.ค. กว่า 21.29% สอดคล้องกับตัวเลขการไหลเข้ามาของนักลงทุนต่างชาติที่ซื้อสุทธิ 1,159 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือครองของนักลงทุนต่างชาติกลับมาอยู่ที่ระดับก่อนการระบาดของ Covid-19 เรียบร้อยแล้ว อย่างไรก็ตาม เราคาดว่าระดับราคาในปัจจุบันอาจจะสะท้อนปัจจัยการฟื้นตัวต่างๆไปแล้ว โดยหากดูราคาเทียบคาดการณ์ผลประกอบการสิ้นปี 2564 ปัจจุบันตัวเลขดังกล่าวเริ่มเข้าใกล้โซนราคาแพงแล้ว **เราจึงคงคำแนะนำหุ้นไทยเป็น Neutral** เพื่อติดตามสถานการณ์ต่อไป

- **อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ Upside ในการลงทุนตราสารหนี้โลกจำกัด** คาดว่าการออกพันธบัตรใหม่ในปี 2021 ของสหรัฐนั้นจะมีปริมาณมากจากการที่รัฐบาลสหรัฐจะต้องใช้เงินในการกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งจะทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐปรับตัวสูงขึ้น (ราคาปรับลง) ในขณะที่ Credit spread ของหุ้นกู้ก็ได้ปรับตัวลดลงต่อเนื่องจนในขณะนี้อยู่ในระดับต่ำกว่าก่อนช่วงวิกฤติ Covid-19 แล้ว (Credit spread ที่ปรับลดลง ทำให้ราคาปรับสูงขึ้น) โดยเมื่อพิจารณาว่าอัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นและ Credit spread อาจจะหดตัวลงไม่ได้มาก **เราจึงคงคำแนะนำ Slightly underweight สำหรับการลงทุนในตราสารหนี้โลก**
- **อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลไทยมีแนวโน้มทรงตัว ในขณะที่ Credit spread หุ้นกู้คุณภาพดีมีแนวโน้มหดตัวต่อเนื่อง** โดยแม้ว่ารัฐบาลไทยมีความจำเป็นต้องใช้เงินในการกระตุ้นเศรษฐกิจในปี 2021 สูงถึง 2.3 ล้านล้านบาท แต่ทางสำนักบริหารหนี้สาธารณะนั้นมีการใช้เครื่องมือที่หลากหลาย เช่น ตัวเงินคลังหรือตัวสัญญาใช้เงิน ทำให้อุปทานพันธบัตรรัฐบาลไทยในปี 2021 นั้นเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยเท่านั้น ซึ่งคาดว่าตลาดน่าจะรองรับอุปทานนี้ได้ สำหรับ Credit spread หุ้นกู้คุณภาพดีมีแนวโน้มลดลงจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยซึ่งจะเป็นผลดีกับกองทุนแนะนำ (กองทุน K-CBOND มีสัดส่วนการลงทุนในหุ้นกู้คุณภาพดีประมาณ 60-70%) อย่างไรก็ตามด้วยคาดการณ์ผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนในตราสารหนี้ปัจจุบันอยู่ในระดับเพียง 1.5%-2.5% ดังนั้นเมื่อพิจารณาเปรียบเทียบกับสินทรัพย์อื่นที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่า **เราจึงคงคำแนะนำตราสารหนี้ไทยเป็น Neutral** เพื่อประโยชน์ในการกระจายความเสี่ยงและลดความผันผวนโดยรวมของพอร์ตโฟลิโอ
- **คาดเงินปันผล Property Fund/REITs อยู่ในระดับ 5% เหมาะสำหรับการลงทุนระยะยาว** โดยคาดการณ์เงินปันผลของ REITs ไทยและสิงคโปร์ ในปี 2564 จะอยู่ที่ระดับ 5.7% และ 5.8% สูงกว่าปี 2563 ที่ระดับ 5.2% และ 4.2% ตามลำดับ โดยรายได้ของค่าเช่ามีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น จากฐานที่ต่ำในปี 2563 ที่กลุ่ม REITs ต่างได้รับผลกระทบจากการระบาดของ Covid-19 เช่น การปิดห้าง และการจำกัดการเดินทาง เป็นต้น โดยหากพิจารณาระดับราคาในมุม Yield Spread (ส่วนต่างระหว่างอัตราเงินปันผลเทียบกับอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาล) ของ REITs ไทยและสิงคโปร์ ปัจจุบันอยู่ในระดับที่ถูกเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยอดีต ดังนั้นการลงทุนในกลุ่ม Property Fund/REITs ที่จ่ายกระแสเงินสดสม่ำเสมอจึงมีความน่าสนใจในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับต่ำ **เราจึงคงคำแนะนำ Slightly Overweight**
- **เน้นการถือทองคำเพื่อกระจายความเสี่ยง** เรายังคงไม่แนะนำให้เก็งกำไรในทองคำเนื่องจากราคาทองคำในช่วงที่ผ่านมาผันผวนมากตาม sentiment ของนักลงทุนต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยปรับตัวขึ้นและลงอย่างรวดเร็วทำให้นักลงทุนอาจเผชิญผลขาดทุนได้มากหากพยายามจับจังหวะตลาด อย่างไรก็ตามทองคำนั้นยังคงช่วยลดความผันผวนโดยรวมของพอร์ตโฟลิโอในช่วงที่ผ่านมาได้เป็นอย่างดี **เรายังคงคำแนะนำ Neutral** และสามารถลงทุนในทองคำได้ประมาณ 5-10% ของพอร์ตโฟลิโอ เพื่อใช้สำหรับกระจายความเสี่ยงการลงทุน

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



ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



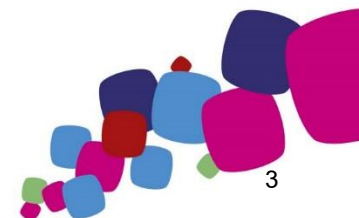
ผลการดำเนินงานของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยงของ ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง				
	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)
เสี่ยงสูงมาก	6.5%	9.2%	6.3%	6.3%	3.0%
เสี่ยงสูง	5.2%	7.3%	6.6%	6.6%	5.2%
เสี่ยงปานกลาง	4.6%	6.7%	8.0%	8.0%	4.7%
เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ	3.9%	5.2%	6.9%	6.9%	4.4%
เสี่ยงต่ำ	2.6%	3.7%	5.1%	5.1%	3.6%

ข้อมูล ณ 30/12/2563

1. ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแต่ละระดับความเสี่ยง มีการกระจายลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ในสัดส่วนที่แตกต่างกัน เพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละพอร์ตโฟลิโอ ภายใต้สมมติฐานที่ผู้จัดทำ ใช้ข้อมูลที่เกิดขึ้นในอดีต รวมถึงการประเมินสถานะทางเศรษฐกิจที่จะเปลี่ยนแปลงไปในอนาคตระยะ 10 ปีข้างหน้า เพื่อใช้ในการจัดทำตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอด้วยวิธี Mean-Variance อย่างไรก็ตาม ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานหรือผลตอบแทน และมีได้รับประกันว่าผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนที่คาดหวังตามที่แสดงไว้ นอกจากนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำ มิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลสำคัญของกองทุนโดยเฉพะนโยบายการลงทุน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานของกองทุน ทั้งนี้ ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน

2. สำหรับผลการดำเนินงานในระยะที่ต่ำกว่า 1 ปี เป็นผลตอบแทนแบบตามช่วงระยะเวลา (Holding period return)

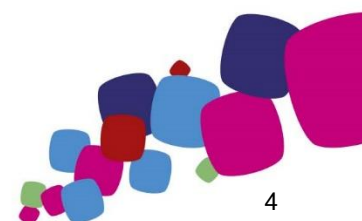


ผลการดำเนินงานของกองทุน จากตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ประเภทสินทรัพย์	ชื่อกองทุน	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง				
		3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)
Money Market	K-CASH	0.08%	0.16%	0.01%	0.52%	1.04%
Fixed Income	K-CBOND	0.86%	1.62%	-0.02%	1.12%	1.83%
Foreign Fixed Income	KF-CSINCOM	3.63%	6.29%	0.01%	3.08%	2.67%
Thai Equity	K-STAR-A(A)	17.39%	7.33%	3.30%	-5.21%	-4.00%
Global Equity	TMBGQG	4.43%	13.65%	0.38%	16.12%	11.56%
Property Fund	Principal iPROP-D	-0.35%	-2.07%	-0.81%	-14.35%	3.08%
Gold	K-GOLD	-2.43%	1.46%	-1.42%	17.91%	9.34%

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูล ณ 15/01/2564



ข้อมูลตลาด

ข้อมูล ณ 15/01/2564

Global Indices	Currency	Last	1Week	Return (%)			
				1 Month	3 Month	YTD	1 Year
DOW JONES	USD	30,814.3	-0.91%	2.19%	7.72%	1.33%	5.18%
S&P 500	USD	3,768.3	-1.48%	1.81%	8.16%	0.97%	13.61%
NASDAQ	USD	12,998.5	-1.54%	2.69%	11.37%	1.00%	38.92%
Euro Stoxx50	EUR	3,599.6	-1.25%	1.60%	10.91%	0.78%	-4.63%
Euro Stoxx600	EUR	407.9	-0.81%	2.97%	10.99%	1.90%	-3.02%
FTSE 100	GBP	6,735.7	-2.00%	2.51%	13.79%	2.74%	-11.49%
NIKKEI	JPY	28,519.2	1.35%	6.58%	21.82%	3.92%	19.16%
Topix	JPY	1,856.6	0.09%	3.91%	14.77%	2.88%	7.40%
HANG SENG	HKD	28,573.9	2.50%	7.99%	17.17%	5.26%	-1.07%
CSI 300	CNY	5,458.1	-0.68%	10.18%	13.91%	6.73%	31.55%
S&P/ASX 200	AUD	6,715.4	-0.63%	0.54%	8.72%	0.49%	-4.63%
Straits Times	SGD	3,004.9	0.39%	4.60%	18.63%	4.73%	-8.33%
MSCI ACWI	USD	655.9	-1.16%	2.94%	12.48%	1.64%	13.69%
MSCI WORLD	USD	2,714.8	-1.40%	2.26%	11.26%	1.07%	12.83%
MSCI EUROPE	EUR	135.2	-0.76%	2.88%	11.11%	2.03%	-4.28%
MSCI EM	USD	1,358.0	0.33%	7.45%	20.81%	5.35%	19.06%
MSCI Asia Pacific Ex Japan	USD	696.9	0.20%	7.60%	20.03%	5.29%	22.16%
MSCI CHINA	HKD	114.6	3.56%	7.97%	11.08%	6.07%	28.34%
SET	Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
Set Index	THB	1,519.1	-1.13%	2.50%	23.14%	4.81%	-4.81%
Set50 Index	THB	957.9	-2.02%	0.73%	23.36%	5.21%	-11.22%
Set100 Index	THB	2,142.2	-1.67%	0.99%	22.81%	5.16%	-9.23%
Thai Property Fund Index	THB	164.4	-2.27%	-7.48%	-4.60%	-5.23%	-31.10%
Commodities	Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
NYMEX WTI Crude	USD	52.4	0.2%	9.5%	28.1%	8.2%	-10.5%
ICE Brent Crude	USD	55.1	-1.6%	7.9%	28.3%	7.3%	-14.7%
Spot Gold	USD	1,828.5	-1.1%	-1.9%	-3.7%	-3.5%	17.8%
Currency	Base Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
Dollar Index		90.77	0.7%	0.4%	-3.1%	1.2%	-6.7%
EURUSD	1 EUR in USD	1.21	-1.1%	-1.0%	3.1%	-1.8%	8.5%
USDJPY	1 USD in JPY	103.85	-0.1%	0.4%	-1.5%	0.6%	-5.7%
USDCNY	1 USD in CNY	6.48	0.1%	-0.8%	-3.2%	-0.6%	-5.8%
USDTHB	1 USD in THB	30.03	-0.1%	0.0%	-3.7%	0.3%	-1.1%
Treasury Yield	Currency	Last (%)	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
US 2Y Yield	USD	0.13	0	2	-1	1	-143
US 5Y Yield	USD	0.45	-3	8	13	8	-117
US 10Y Yield	USD	1.08	-3	17	34	16	-72
TH 2Y Yield	THB	0.44	4	7	-12	7	-68
TH 5Y Yield	THB	0.74	8	8	-8	15	-50
TH 10Y Yield	THB	1.34	-1	10	-5	2	-8
Cummulative Net Buy	Currency	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year	
Foreigners	THB	5,216	2,099	30,903	5,940	-259,616	
Local Institution	THB	-12,482	-16,283	-39,987	-4,762	28,118	
Retail Investors	THB	8,614	14,690	-3,644	-2,606	217,213	
Propreitary	THB	-1,348	-505	12,728	1,428	14,285	

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