

สรุปคำแนะนำ

มีนาคม 2564

		Underweight	Neutral	Overweight	มุมมองการลงทุน
Asset Allocation	Cash				• เพิ่มการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง เนื่องจากมีมุมมองเป็นบวกต่อภาวะตลาดมากขึ้น
	Global Equity				• การกระตุ้นเศรษฐกิจยังดีต่อหุ้นในระยะกลางถึงยาว แต่ระยะสั้นอาจมีความเสี่ยงเนื่องจากตลาดรับรู้ข่าวดีไปมากแล้ว
	Thai Equity		→		• เศรษฐกิจไทยยังฟื้นตัวต่อเนื่อง รอการเปิดรับนักท่องเที่ยว ลุ้นการปรับตัวขึ้นของภาคการก่อสร้าง
	Global Fixed Income				• ช่วงสั้น Yield ปรับตัวสูงขึ้น จากความกังวลเรื่องอัตราเงินเฟ้อ ส่วน credit spread ยังอยู่ในระดับราคาแพง
	Thai Fixed Income				• แนวโน้ม Yield ไทยปรับตัวตาม US Yield สำหรับ Credit spread หุ้นคุณภาพดีมีโอกาสปรับตัวลงต่อ
	Property				• ราคาอยู่ในโซน Valuation ถูก น่าสนใจซื้อลงทุนระยะยาว เงินปันผลอยู่ในระดับที่สูงกว่า 5%
	Gold				• เน้นลงทุนระยะยาวเพื่อช่วยกระจายความเสี่ยงในภาวะตลาดหุ้นผันผวน
Regional Outlook		Negative	<----->	Positive	
	US				• ปัจจัยบวกคือการเมือง+วัคซีน+เศรษฐกิจค่อยๆฟื้นตัว แต่ราคาค่อนข้างแพงเมื่อเทียบกับภูมิภาคอื่น
	EU				• รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ในขณะที่ระดับราคาถูกโดยเปรียบเทียบกับภูมิภาคอื่น
	Japan				• เศรษฐกิจในประเทศทยอยฟื้นตัว การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกจะหนุนหุ้นญี่ปุ่น มีนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจชัดเจน
	China				• เศรษฐกิจขยายตัวต่อเนื่อง หนุนโดยการบริโภคและการลงทุน แต่ระยะสั้นอาจเผชิญแรงกดดันจากราคาที่ตึงตัว

Note: ← และ → แสดงถึงการปรับเปลี่ยนจากเดือนก่อนหน้า

สรุปภาวะตลาดและมุมมองการลงทุน

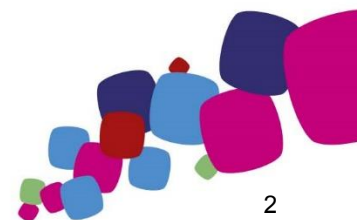
- **หุ้นโลกได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ แต่ในระยะสั้นมีโอกาสเผชิญกับความผันผวน** เศรษฐกิจทั่วโลกส่งสัญญาณขยายตัวต่อเนื่อง สนับสนุนโดยตัวเลขดัชนีที่น่าอย่างดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อทั้งด้านการผลิต (Manufacturing PMI) และการบริการ (Services PMI) ของกลุ่มประเทศหลักที่อยู่เหนือระดับ 50 จุด ประกอบกับนโยบายการเงินและการคลังทั่วโลกที่ยังผ่อนคลายเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ นำโดยมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ วงเงิน 1.9 ล้านล้านเหรียญสหรัฐฯ จะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้เศรษฐกิจขยายตัวต่อเนื่อง ทั้งนี้ เศรษฐกิจที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง และมาตรการเยียวยาขนาดมหึมาในสหรัฐฯ ทำให้นักลงทุนคาดการณ์ว่าเงินเฟ้อจะปรับตัวสูงขึ้น สะท้อนไปยังอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาล 10 ปีสหรัฐฯ ที่ปรับตัวสูงขึ้นตาม ในช่วงที่ผ่านมา ตลาดหุ้นจึงเผชิญความผันผวนจากความกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) อาจลดการผ่อนคลายนโยบายการเงิน อย่างไรก็ตาม สำหรับการลงทุนระยะยาว เรายังคงมีมุมมองเชิงบวกต่อการปรับเพิ่มขึ้นของผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนตามทิศทางเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว **จึงคงคำแนะนำการลงทุนในหุ้นโลกเป็น Slightly Overweight สำหรับการลงทุนระยะกลางถึงยาว**
- **เศรษฐกิจไทยส่งสัญญาณฟื้นตัวต่อเนื่อง ฟื้นตัวตามการปรับตัวเพิ่มขึ้นของกำไรบริษัทจดทะเบียน** ในเดือนกุมภาพันธ์ 64 ตัวเลขผู้ติดเชื้อ Covid-19 ทรงตัวในระดับต่ำ จึงเป็นปัจจัยส่งเสริมให้ภาครัฐสามารถผ่อนคลายมาตรการการล็อกดาวน์เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ ด้านตัวเลขเศรษฐกิจของไทยมีทิศทางที่ดีขึ้นต่อเนื่อง นำโดยตัวเลขการส่งออกที่ฟื้นตัวตามทิศทางเศรษฐกิจโลก ทั้งนี้การเริ่มแจกจ่ายวัคซีนจะเป็นอีกปัจจัยสนับสนุนต่อการฟื้นตัว ภายหลังวัคซีนล็อตแรกทยอยเข้าไทยจาก 2 ผู้ผลิตคือ SinoVac (2 แชนโดส) และ AstraZeneca (1.17 แชนโดส) และทางภาครัฐตั้งเป้าในการจัดหาวัคซีนให้ครบ 70 ล้านโดส (ครอบคลุมการฉีดครึ่งหนึ่งของประชากร) ภายในช่วงกลางปีนี้ จะเป็นการส่งเสริมให้สามารถเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าสู่ประเทศ เรายังคงมองว่าภาพรวมทางเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง จะผลักดันในทิศทางกำไรบริษัทจดทะเบียนไทยในปีนี้มีทิศทางปรับตัวเพิ่มขึ้น **เราจึงปรับคำแนะนำหุ้นไทยขึ้นเป็น Slightly Overweight**
- **ตราสารหนี้โลกเผชิญแรงกดดันจากราคาอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นและ Credit spread** หุ้นภูมิภาคเอกชนที่ปรับตัวลงมาต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในระยะยาว นับตั้งแต่ต้นปีถึงสิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 2564 อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐฯอายุ 10 ปี ปรับตัวขึ้นแรง 0.6% สู่ 1.54% สะท้อนคาดการณ์เงินเฟ้อและการออกพันธบัตรใหม่ที่เพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม หากดอกเบี้ยมีทิศทางที่ปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง จะเป็นการดึงดูดเงินลงทุนจากกลุ่มนักลงทุนสถาบัน ประกอบกับความเป็นไปได้ที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) จะออกนโยบายมาควบคุมการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยพันธบัตร (เป็นการคาดการณ์ของตลาด ยังไม่มีการยืนยันจาก FED) จะช่วยพยุงการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ



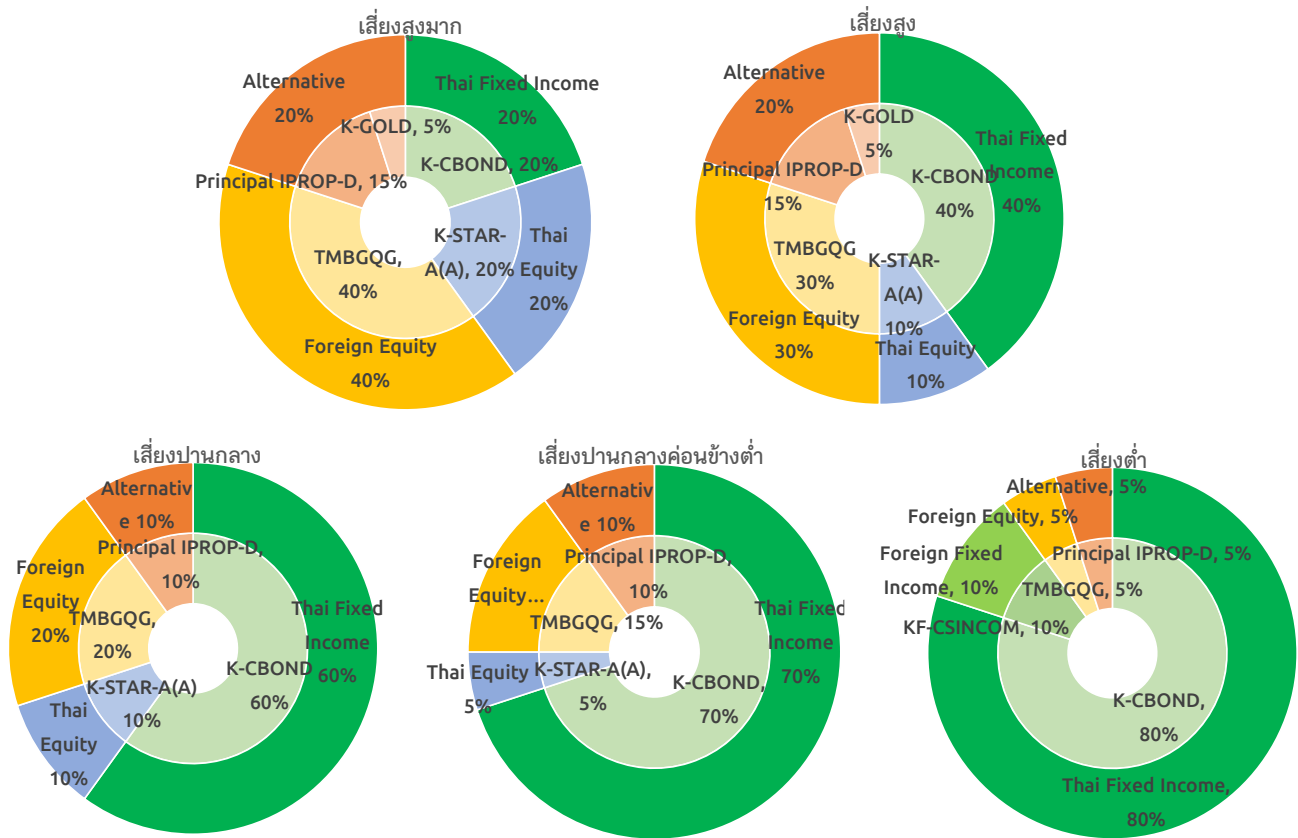
ในขณะที่ปัจจุบัน ระดับ Credit spread ของหุ้นกู้ก็ได้ปรับตัวลดลงเนื่องจากในขณะนี้อยู่ในระดับต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในระยะยาวแล้ว (Credit spread ที่ปรับลดลง ทำให้ราคาปรับสูงขึ้น) โดยเมื่อพิจารณาว่าอัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นและ Credit spread ที่อยู่ในระดับราคาที่แพง **เราจึงคงคำแนะนำ Slightly Underweight สำหรับการลงทุนในตราสารหนี้โลก**

- Credit spread หุ้นกู้คุณภาพดีของไทยมีแนวโน้มหดตัวเพิ่มเติมตามทิศทางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ** ในเดือนกุมภาพันธ์ 64 อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวขึ้นแรง 0.47% สู่ 1.77% ตามทิศทางการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐ ทางสำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ (สบน.) จึงดำเนินนโยบายโดยการเน้นออกพันธบัตรอายุสั้นเป็นหลัก (<5ปี) ประกอบกับความร่วมมือระหว่างหน่วยงานรัฐในการควบคุมการออกอุปทานของพันธบัตรไม่ให้มากเกินไป จะช่วยพยุงการปรับตัวสูงขึ้นของอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวของไทยในระยะถัดไป ขณะที่ Credit spread ของหุ้นกู้คุณภาพดี เรามองว่ามีโอกาสปรับตัวลดลง จากการที่ปัจจุบันให้ผลตอบแทนในระดับที่สูงกว่าค่าเฉลี่ย อีกทั้งการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยจะสนับสนุนให้กระแสเงินลงทุนกลับเข้าลงทุนหุ้นกู้ ซึ่งจะเป็นผลดีกับกองทุนแนะนำ (กองทุน K-CBOND มีสัดส่วนการลงทุนในหุ้นกู้คุณภาพดีประมาณ 60-70%) อย่างไรก็ตามด้วยคาดการณ์ผลตอบแทนที่จะได้รับจากการลงทุนในตราสารหนี้ปัจจุบันอยู่ในระดับเพียง 1.5%-2.5% ดังนั้นเมื่อพิจารณาเปรียบเทียบกับสินทรัพย์อื่นที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่า **เราจึงคงคำแนะนำตราสารหนี้ไทยเป็น Neutral** เพื่อประโยชน์ในด้านการกระจายความเสี่ยงและลดความผันผวนโดยรวมของพอร์ตโฟลิโอ
- เงินปันผล Property Fund/REITs มีความน่าสนใจที่ระดับ 6%** โดยคาดการณ์เงินปันผลของ REITs ไทยและสิงคโปร์ ในปี 2564 จะอยู่ที่ระดับ 6.1% และ 6% สูงกว่าปี 2563 ที่ระดับ 5.2% และ 4.2% ตามลำดับ โดยได้รับปัจจัยหนุนจากรายได้ของค่าเช่ากลุ่มค้าปลีกที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น จากฐานที่ต่ำในปี 2563 ที่กลุ่ม REITs ต่างได้รับผลกระทบจากการระบาดของ Covid-19 เช่น การปิดห้าง และการจำกัดการเดินทาง เป็นต้น โดยหากพิจารณาระดับราคาในมุม Yield Spread (ส่วนต่างระหว่างอัตราเงินปันผลเทียบกับอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาล) ของ REITs ไทยและสิงคโปร์ ปัจจุบันอยู่ในระดับที่ถูกเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยอดีต ดังนั้นการลงทุนในกลุ่ม Property Fund/REITs จึงยังมีความน่าสนใจจากกระแสเงินสดจ่ายสม่ำเสมอที่ระดับ 6% **เราจึงคงคำแนะนำ Slightly Overweight**
- เน้นการถือทองคำเพื่อกระจายความเสี่ยง** เรายังคงไม่แนะนำให้เก็งกำไรในทองคำเนื่องจากราคาทองคำในช่วงที่ผ่านมาผันผวนมากตาม sentiment ของนักลงทุนต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยปรับตัวขึ้นและลงอย่างรวดเร็วทำให้นักลงทุนอาจเผชิญผลขาดทุนได้มากหากพยายามจับจังหวะตลาด อย่างไรก็ตามทองคำนั้นยังคงช่วยลดความผันผวนโดยรวมของพอร์ตโฟลิโอในช่วงที่ผ่านมาได้เป็นอย่างดี **เรายังคงคำแนะนำ Neutral** และสามารถลงทุนในทองคำได้ประมาณ 5-10% ของพอร์ตโฟลิโอ เพื่อใช้สำหรับกระจายความเสี่ยงการลงทุน

“ในภาวะที่มีความไม่แน่นอนสูง จากปัญหาการแพร่ระบาดของโควิด-19 และการที่ระดับราคาของสินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวขึ้นมาอย่างรวดเร็ว การลงทุนในอนาคตจึงน่าจะมีความผันผวนสูง ดังนั้นเราจึงแนะนำให้ลงทุนตามพอร์ตโฟลิโอแนะนำของบริษัท เพื่อกระจายการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ให้เหมาะสมตามระดับความเสี่ยงที่รับได้ เพื่อเป้าหมายในการวางแผนการเงินระยะยาว”



ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอแนะนำสำหรับผู้ลงทุนแต่ละระดับความเสี่ยง



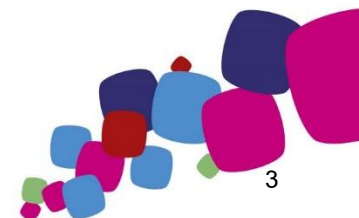
ผลการดำเนินงานของตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ระดับความเสี่ยงของ ตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอ	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง				
	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)
เสี่ยงสูงมาก	2.6%	3.9%	0.5%	14.5%	2.8%
เสี่ยงสูง	1.6%	2.7%	-0.1%	9.8%	4.8%
เสี่ยงปานกลาง	1.6%	3.3%	0.2%	10.4%	4.5%
เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ	1.0%	2.6%	-0.1%	7.6%	4.2%
เสี่ยงต่ำ	0.4%	1.7%	-0.4%	4.6%	3.2%

ข้อมูล ณ 28/02/2564

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

2. สำหรับผลการดำเนินงานในระยะที่ต่ำกว่า 1 ปี เป็นผลตอบแทนแบบตามช่วงระยะเวลา (Holding period return)

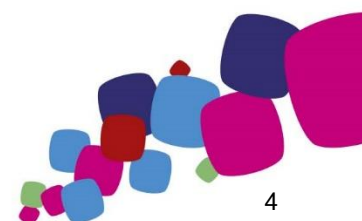


ผลการดำเนินงานของกองทุน จากตัวอย่างพอร์ตโฟลิโอตามระดับความเสี่ยง

ประเภทสินทรัพย์	ชื่อกองทุน	ผลการดำเนินงานย้อนหลัง				
		3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	3 ปี (ต่อปี)
Money Market	K-CASH	0.06%	0.14%	0.04%	0.37%	0.99%
Fixed Income	K-CBOND	-0.03%	0.77%	-0.28%	-0.07%	1.65%
Foreign Fixed Income	KF-CSINCOM	0.47%	3.65%	-0.23%	6.22%	2.94%
Thai Equity	K-STAR-A(A)	6.44%	22.87%	11.90%	42.72%	-1.40%
Global Equity	TMBGQG	5.52%	12.89%	2.98%	38.15%	11.23%
Property Fund	Principal iPROP-D	-1.18%	-4.91%	-2.15%	-7.11%	2.89%
Gold	K-GOLD	-8.39%	-12.41%	-8.99%	3.13%	6.77%

คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูล ณ 12/03/2564

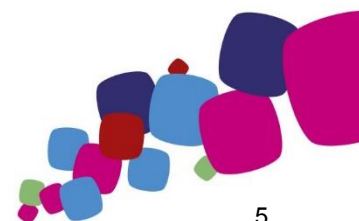


ข้อมูลตลาด

ข้อมูล ณ 12/03/2564

Global Indices	Currency	Last	Return (%)				
			1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
DOW JONES	USD	32,778.6	4.07%	4.27%	9.01%	7.79%	54.61%
S&P 500	USD	3,943.3	2.64%	0.86%	7.37%	5.66%	58.96%
NASDAQ	USD	13,319.9	3.09%	-4.67%	7.95%	3.50%	84.95%
Euro Stoxx50	EUR	3,833.4	4.46%	5.07%	8.83%	7.33%	50.61%
Euro Stoxx600	EUR	423.1	3.52%	3.32%	7.61%	5.70%	43.45%
FTSE 100	GBP	6,761.5	1.97%	3.63%	2.45%	3.14%	29.10%
NIKKEI	JPY	29,717.8	2.96%	0.52%	11.07%	8.28%	60.12%
Topix	JPY	1,951.1	2.89%	1.05%	9.84%	8.11%	46.93%
HANG SENG	HKD	28,739.7	-1.23%	-4.32%	8.82%	5.87%	18.23%
CSI 300	CNY	5,146.4	-2.21%	-11.39%	4.17%	0.64%	30.26%
S&P/ASX 200	AUD	6,766.8	0.83%	-1.31%	1.25%	1.26%	27.56%
Straits Times	SGD	3,095.2	2.70%	5.79%	9.57%	7.88%	15.55%
MSCI ACWI	USD	674.5	2.58%	-0.53%	6.88%	4.52%	57.40%
MSCI WORLD	USD	2,807.2	2.88%	0.23%	6.80%	4.51%	58.02%
MSCI EUROPE	EUR	140.3	3.44%	3.48%	7.46%	5.86%	42.29%
MSCI EM	USD	1,348.2	0.66%	-5.25%	7.42%	4.59%	52.66%
MSCI Asia Pacific Ex Japan	USD	693.8	0.30%	-5.20%	7.83%	4.82%	51.79%
MSCI CHINA	HKD	113.0	-0.63%	-11.39%	7.03%	4.62%	46.63%
SET	Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
Set Index	THB	1,568.2	2.22%	3.38%	5.77%	8.20%	40.66%
Set50 Index	THB	973.2	2.05%	2.41%	1.53%	6.89%	33.91%
Set100 Index	THB	2,197.7	1.99%	2.75%	3.08%	7.89%	37.35%
Thai Property Fund Index	THB	175.4	7.97%	8.33%	-1.35%	1.07%	-13.79%
Commodities	Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
NYMEX WTI Crude	USD	65.6	-0.7%	11.8%	44.1%	35.6%	108.3%
ICE Brent Crude	USD	69.2	-0.2%	12.6%	37.8%	34.8%	108.4%
Spot Gold	USD	1,727.1	1.6%	-6.3%	-6.0%	-8.8%	9.6%
Currency	Base Currency	Last	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
Dollar Index		91.68	-0.3%	1.4%	0.9%	2.2%	-5.9%
EURUSD	1 EUR in USD	1.20	0.3%	-1.4%	-1.5%	-2.8%	6.9%
USDJPY	1 USD in JPY	109.03	0.7%	4.2%	4.6%	5.7%	4.2%
USDCNY	1 USD in CNY	6.51	0.6%	0.8%	-0.5%	-0.2%	-7.4%
USDTHB	1 USD in THB	30.66	0.9%	2.5%	2.1%	2.1%	-2.8%
Change (bps)							
Treasury Yield	Currency	Last (%)	1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
US 2Y Yield	USD	0.15	1	4	1	3	-33
US 5Y Yield	USD	0.84	4	39	45	47	24
US 10Y Yield	USD	1.62	6	50	72	70	82
TH 2Y Yield	THB	0.61	-2	14	16	24	-10
TH 5Y Yield	THB	1.12	4	36	45	54	29
TH 10Y Yield	THB	1.96	7	57	-5	64	99
Flow (THBmn)							
Cummulative Net Buy	Currency		1Week	1 Month	3 Month	YTD	1 Year
Foreigners	THB		3,803	-8,654	-30,219	-22,272	-222,330
Local Institution	THB		2,257	-11,087	-44,233	-23,769	18,140
Retail Investors	THB		-4,636	18,916	73,832	43,635	184,892
Propreitary	THB		-1,424	825	620	2,406	19,298

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