



FUND IDEA

กองทุนนำซื้อกับ DAOLSEC

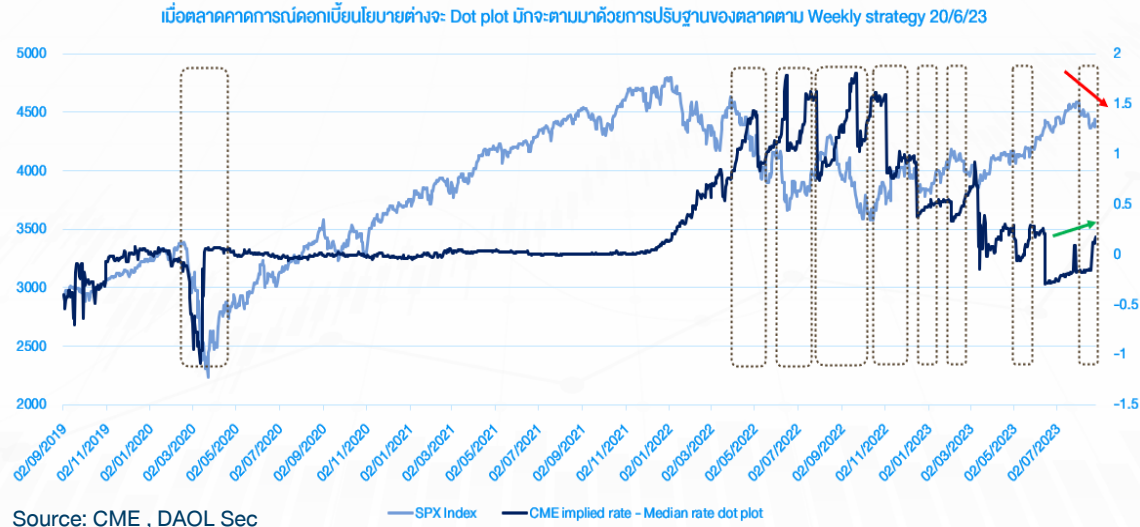
ประจำสัปดาห์ที่ 28 ส.ค. – 1 ก.ย. 2566

กองทุนแนะนำ	มุมมองของ DAOL SEC
KTAM US Growth Equity Fund (KT-US-A)	ลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ (US) ผ่านกองหลัก AB American Growth Portfolio: มุมมองต่อการขึ้นดอกเบี้ยเป็นเพียงปัจจัยรบกวนตลาดในระยะสั้น ขณะที่การเติบโตของกำไรจะเป็นตัวแปรหลักในระยะยาว โดย Manufacturing PMI บ่งบอกการฟื้นตัวของยอดคำสั่งซื้อใหม่และสินค้าคงคลัง ซึ่งมักเป็นสัญญาณบ่งบอกว่ากำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดสหรัฐฯ มีแนวโน้มผ่านจุดต่ำสุดในไตรมาสถัดไป แนะนำทยอยสะสมระหว่างปรับฐาน
TISCO Thai Well-being Equity Fund (TISCOWB-A)	ลงทุนในหุ้นตลาดไทย (Thailand) ผ่านกองหลัก TISCOWB-A: ความสำเร็จในการจัดตั้งรัฐบาลซึ่งเป็นการจับมือกันระหว่างรัฐบาลใหญ่ที่เป็นฝ่ายตรงข้าม และนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของพรรคเพื่อไทยที่มีความเป็นประชานิยมและมีแนวโน้มที่จะเกิดขึ้นได้ เรามองว่าหากมีการเร่งเสนอนโยบายแจกเงินดิจิทัลภายในเดือน ต.ค. จะเป็นสัญญาณที่ดีต่อการบริโภคและการลงทุนของภาคเอกชนในประเทศ
Krungsri Global Collective Smart Income Fund (KF-CSINCOM)	ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก (Global) ผ่านกองหลัก PIMCO GIS Income Fund: แม้การขึ้นดอกเบี้ยจะยังคงเกิดขึ้น แต่เรามองว่าตราสารหนี้ตลาดพัฒนาแล้วมีความน่าสนใจ เนื่องจากธนาคารกลางสหรัฐฯ น่าจะปรับเพิ่มดอกเบี้ยนโยบายไม่เกิน 0.25% ต่อรอบการประชุม ประกอบกับส่วนต่างผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปีกับอายุ 3 เดือนอยู่ในระดับต่ำ สู่ถึงการเกิดภาวะ Bull Steepening ซึ่งเป็นผลบวกต่อตลาดตราสารหนี้

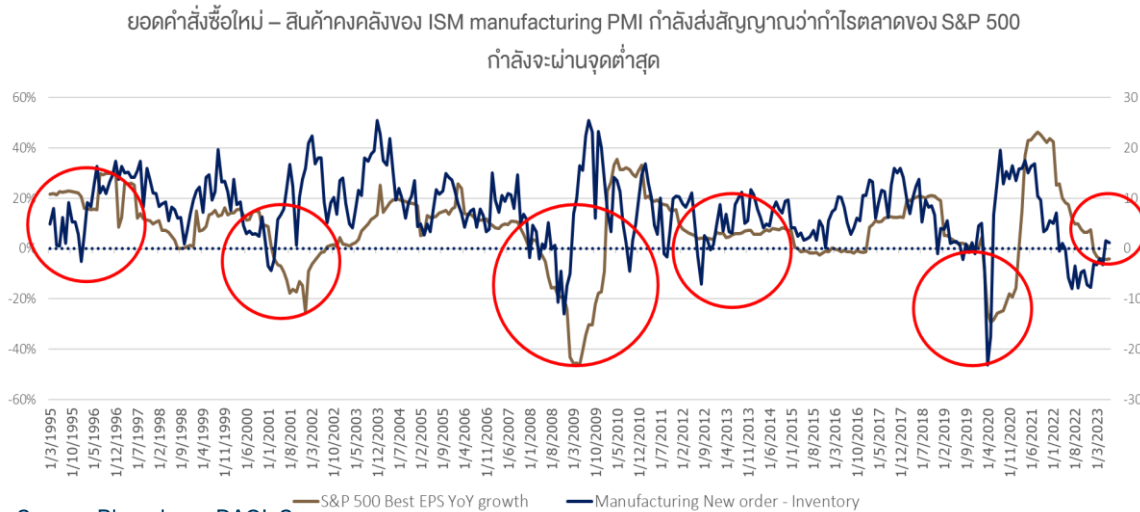
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน เนื่องจากกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน โดยป้องกันความเสี่ยงตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ : กำไรตลาดหุ้นเริ่มส่ง

ภาพที่ 1 : ส่วนต่างระหว่างดอกเบี้ยคาดการณ์และ Dot plot เริ่มฟื้นตัว



ภาพที่ 2 : New order – Inventory ที่ฟื้นตัวมักสะท้อนว่ากำไรตลาดจะฟื้น



- (+) กำไรบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นหลักออกมาดีกว่าตลาดคาด (Earnings Surprise) (ภาพที่ 1)
- (+) อัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ เข้าใกล้จุดสูงสุดที่ระดับ 5.50%-5.75% ในไตรมาสสาม
- (+) ดัชนี Manufacturing PMI บ่งบอกยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่เริ่มฟื้นตัว (ภาพที่ 2)
- (-) เงินเฟ้อมีโอกาสปรับตัวสูงขึ้นได้ในระยะสั้น (spiking) กดดันมุมมองการขึ้นดอกเบี้ย

มุมมองการลงทุน

เรามีมุมมองเป็นกลางถึงบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐอเมริกา ผลการประชุม Jackson Hole ทำให้นักลงทุนเริ่มปรับมุมมองต่อการขึ้นดอกเบี้ย ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้นสหรัฐฯ ให้อ่อนตัวลงในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม เราประเมินว่าประเด็นด้านดอกเบี้ยเป็นเพียงปัจจัยรบกวนระยะสั้น ขณะที่การเติบโตของกำไรจะเป็นตัวแปรหลักต่อการฟื้นตัวของตลาดหุ้นในระยะยาว เราปรับคำแนะนำการลงทุนในสหรัฐฯ สู่ระดับ “มากกว่าตลาดเล็กน้อย” ด้วยสาเหตุสองประการ (1) นักลงทุนบางส่วนคาดการณ์การขึ้นดอกเบี้ยอีก 1 ครั้งในเดือนพฤศจิกายน และจากสถิติพบว่าหากระดับดอกเบี้ยที่นักลงทุนคาดการณ์ไว้สูงกว่าหรือเท่ากับ Dot Plot (แผนภาพแสดงความเห็นต่อการปรับอัตราดอกเบี้ย) ตลาดหุ้นมักจะหยุดการปรับฐาน (ภาพที่ 1) (2) ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (Manufacturing PMI) บ่งบอกถึงยอดคำสั่งซื้อใหม่และสินค้าคงคลังที่เริ่มกลับมาฟื้นตัว (ภาพที่ 2) ซึ่งมักเป็นสัญญาณบ่งบอกว่ากำไรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดสหรัฐฯ มีแนวโน้มผ่านจุดต่ำสุดในไตรมาสถัดไป โดยจากสถิติที่ผ่านมาเราพบว่าเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว 8 ใน 10 ครั้ง ดังนั้น เราจึงให้ความสนใจหุ้นสหรัฐฯ กลุ่ม Large Cap Quality Growth ในลักษณะทยอยสะสมระหว่างที่มีการปรับฐาน ส่วนปัจจัยความเสี่ยงที่ต้องติดตามคือทิศทางอัตราเงินเฟ้อ ซึ่งหากปรับตัวสูงขึ้นในระยะสั้น อาจทำให้มุมมองต่อการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ เปลี่ยนไป

KTAM US Growth Equity Fund (KT-US-A) ลงทุนในหน่วยลงทุนของ กองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว คือ AB American Growth Portfolio



ภาพรวมของกองทุนหลัก

ประเภท : Active + Bottom Up
 วันที่จัดตั้งกองทุน : 2 January 1997
 ผู้จัดการกองทุน : Frank Caruso, John H. Fogarty, Vinay Thapar
 ดัชนีชี้วัด : Russell 1000 Growth
 จำนวนหุ้นที่ถือ : 40-60 ตัว

กลยุทธ์การลงทุน

กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์ลงทุนในบริษัทสหรัฐฯ ที่มีโมเดลธุรกิจที่แข็งแกร่ง จากงบการเงินที่มีคุณภาพและการเติบโตของกำไรของบริษัทมีความมั่นคง

▶ ลงทุนในบริษัทที่มีโอกาสการเติบโตในระยะยาว โดยเน้นลงทุนในหุ้นที่มีขนาดใหญ่ในสหรัฐฯ

▶ กองทุนหลักมองหาหุ้นที่มีศักยภาพในการเติบโตและความสามารถสร้างกำไรอย่างยั่งยืน

▶ มองหาธุรกิจที่มีความสามารถในการแข่งขันอย่างยั่งยืน มีการดำเนินธุรกิจที่โปร่งใส สามารถสร้างกระแสเงินสดและกำไรเชิงเศรษฐกิจอย่างแข็งแกร่ง

Top Positions (%)

	Sector / Industry	% Weight
1	Information Technology	35.3
2	Health Care	24.3
3	Consumer Discretionary	10.9
4	Financials	6.4
5	Communication Services	6.3

	Top Holdings	% Weight
1	Microsoft	9.6
2	Alphabet	5.1
3	UnitedHealth Group	5.1
4	Visa	5.0
5	NVIDIA	4.6

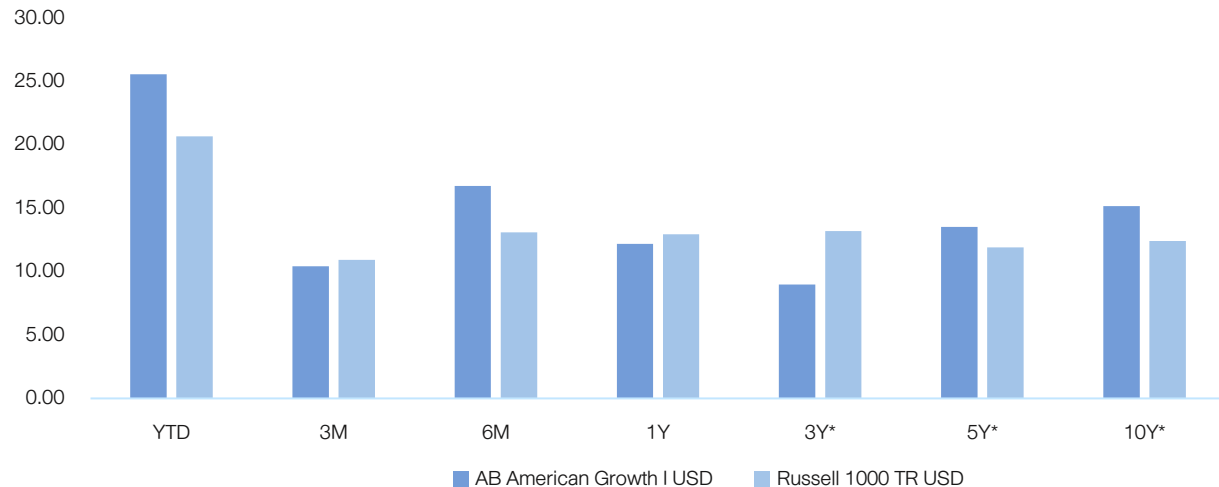


KT-US-A (Master Fund) Performance

Trailing Return

As of 31 Jul 2023

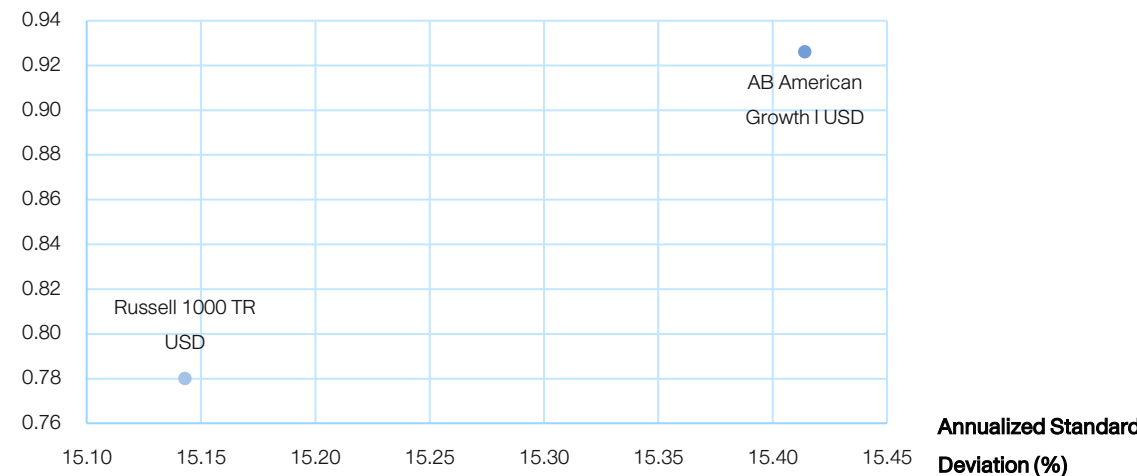
Total Return (%)



5Y Annualized Risk-Reward

As of 31 Jul 2023

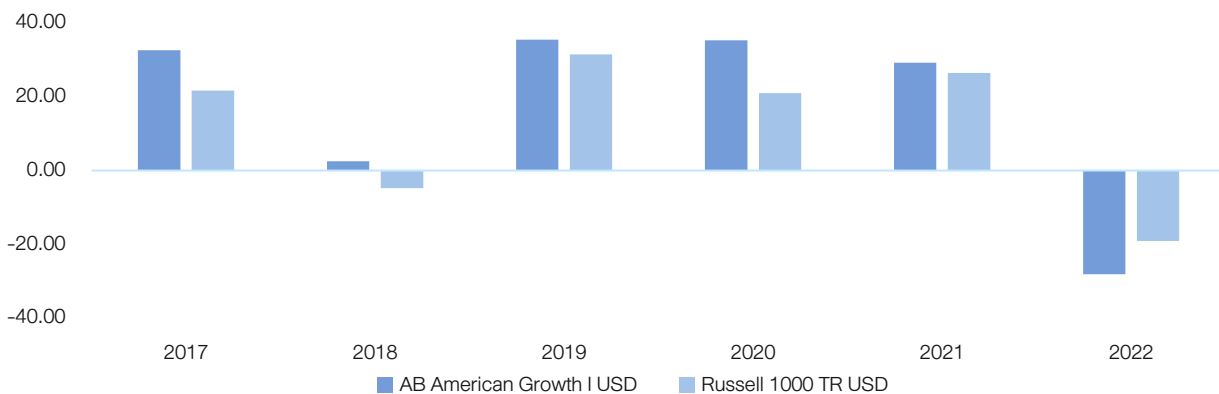
Annualized Return (%)



Calendar Return

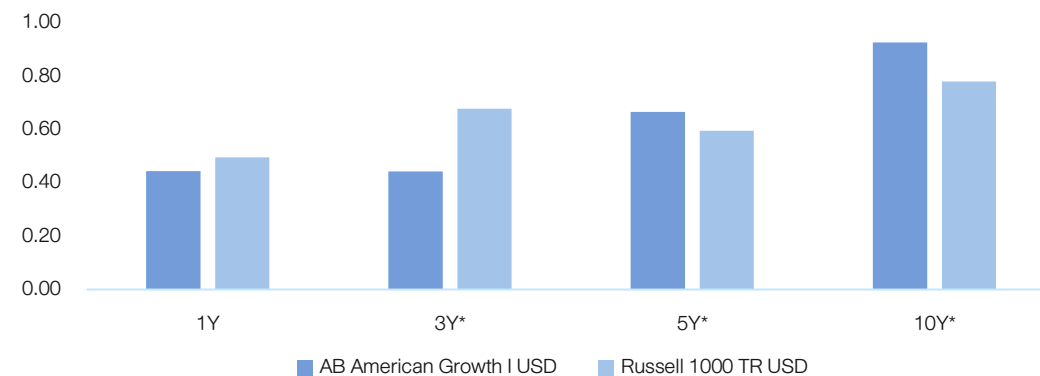
As of 31 Dec 2022

Total Return (%)



Sharpe Ratio

As of 31 Jul 2023

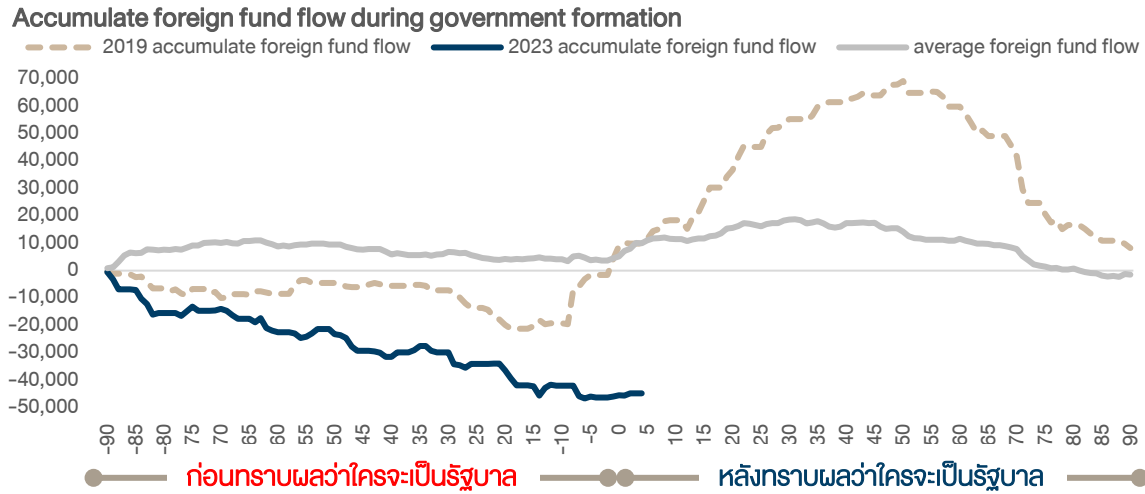


ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน เนื่องจากกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน โดยป้องกันความเสี่ยงตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ตลาดไทย: การเมืองเริ่มมีทางออก สะท้อน

- (+) การจัดตั้งรัฐบาลได้เป็นผลสำเร็จ
- (+) นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของพรรคเพื่อไทยที่มีความเป็นประชานิยม
- (-) เศรษฐกิจเงินหยายตัวในอัตราที่ชะลอลง
- (-) แรงกดดันระยะสั้นจากการปรับลดประมาณการ GDP ลง

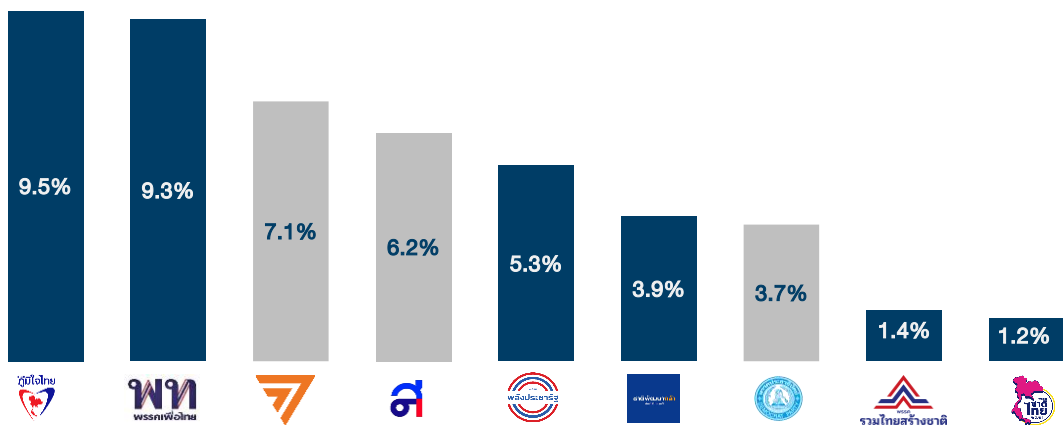
ภาพที่ 1: เมื่อการจัดรัฐบาลออกมาชัดเจน นักลงทุนต่างชาติมีแนวโน้มนำเงินกลับเข้ามา



Source: Bloomberg as of 24 Aug 2023, DAOL Sec

ภาพที่ 2 : นโยบายหนุนเศรษฐกิจ

อัตราผลตอบแทนเชิงบวกของนโยบายที่แต่ละพรรคเสนอต่อการเติบโตของ GDP



Source: BBC, DAOL Sec

มุมมองการลงทุน

เรามีมุมมองเป็นกลางถึงบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นไทย หลังการจัดตั้งรัฐบาลระหว่างขั้วอำนาจใหญ่ที่เป็นฝ่ายตรงข้ามเป็นผลสำเร็จ และจากข้อมูลในอดีตเราพบว่าเมื่อการจัดตั้งรัฐบาลออกมาชัดเจน เงินลงทุนจากนักลงทุนต่างชาติมักปรับตัวขึ้นในระยะสั้น (ภาพที่ 1) โดยนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของพรรคเพื่อไทยส่วนใหญ่มีความเป็นประชานิยม และมีแนวโน้มที่จะเกิดขึ้นได้เนื่องจากพรรคเพื่อไทยเป็นแกนนำในการจัดตั้งรัฐบาลและครองเสียงข้างมากในสภา (เมื่อรวมกับเสียงของพรรคร่วมรัฐบาล) ซึ่งเป็นหนึ่งในนโยบายชูโรงที่พรรคเพื่อไทยใช้ในการหาเสียง คือ “นโยบายแจกเงินดิจิทัล” โดยเรามองว่าหากมีการเร่งเสนอนโยบายดังกล่าวภายในเดือนตุลาคม จะเป็นสัญญาณที่ดีต่อการบริโภคและการลงทุนของภาคเอกชนในประเทศ ส่งผลให้เราเลือกกองทุนหุ้นไทยที่เน้นการลงทุนในกลุ่ม SET Well-Being Index เพื่อตอบรับกับนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ ส่วนปัจจัยความเสี่ยงที่ต้องติดตามคือ เศรษฐกิจเงินหยายตัวในอัตราที่ชะลอลง และอาจส่งผลกระทบต่อประมาณการ GDP ของไทยในระยะสั้น



กองทุนรวม TISCOWB-A

ลงทุนหุ้นในดัชนีธุรกิจ SET Well-Being Index



ภาพรวมกองทุน

ประเภท : Active

ดัชนีชี้วัด : SET Well-being TRI

วันที่จัดตั้งกองทุน : 16 May 2019

ผู้จัดการกองทุน : นายนิพนธ์ ยืนนาน
นายนิพนธ์ ไทรลาศโอฟาร

ลงทุนในหุ้นที่อยู่ใน SET Well-being Index ซึ่งเป็นหุ้นที่ช่วยยกระดับคุณภาพชีวิตให้กับคนไทยและมีส่วนสำคัญในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยในอนาคต ซึ่งประกอบด้วยหุ้น 30 บริษัทจาก 7 กลุ่มอุตสาหกรรม

อาจมีการกระจายการลงทุนบางส่วนในกลุ่มอุตสาหกรรมอื่นๆ ที่สอดคล้องกับธีมการลงทุน เช่น กลุ่มธนาคาร และกลุ่มสื่อสาร

คัดเลือกหุ้นแบบ Bottom up ประมาณ 18-20 บริษัท

SET Well-Being Index

- ลงทุนหุ้นที่มีมูลค่าตามราคาตลาดสูงสุด 30 อันดับแรกในหมวด ซึ่งเป็นหุ้นที่ลงทุนใน 7 หมวดธุรกิจที่ประเทศไทยมีศักยภาพในการแข่งขันและเป็นธุรกิจที่ผู้ลงทุนต่างชาติให้ความสนใจ
- เป็นบริษัทที่มีกำไร 2 ใน 3 ปีล่าสุด
- สัดส่วนผู้ถือหุ้นรายย่อย >= 20%

Sector / Industry Allocation (%)

Sector / Industry	% Weight
1 พาณิชยกรรม	33.7
2 การแพทย์	20.8
3 ขนส่งและโลจิสติกส์	19.0
4 อาหารและเครื่องดื่ม	11.1
5 การท่องเที่ยวและสันทนาการ	9.9

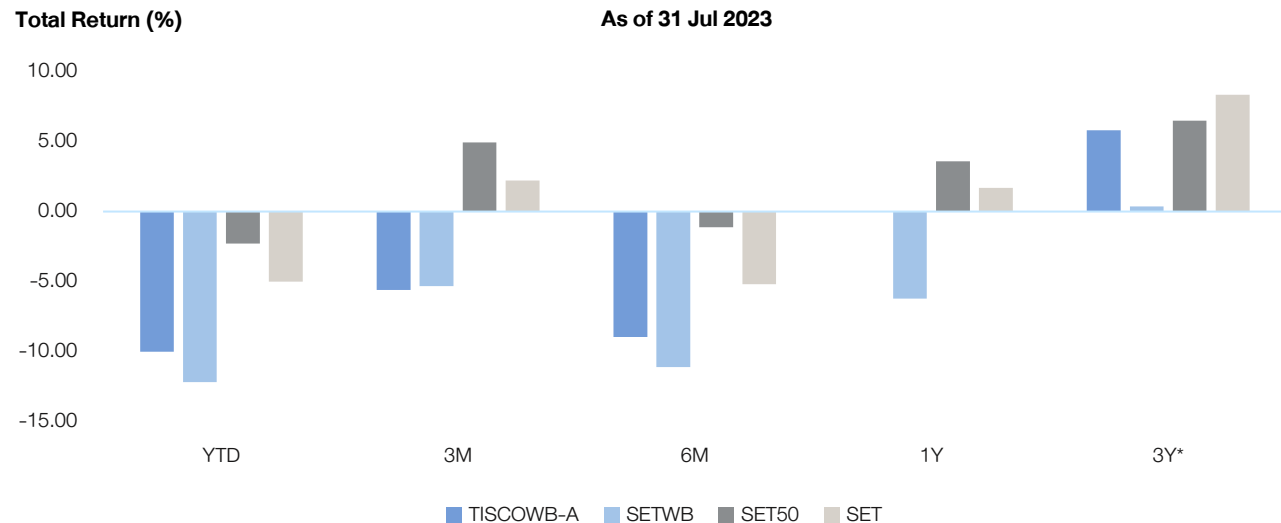
Top Positions (%)

Name	% Weight
1 AOT	9.9
2 CPALL	9.7
3 BDMS	9.6
4 CRC	8.0
5 MINT	7.8

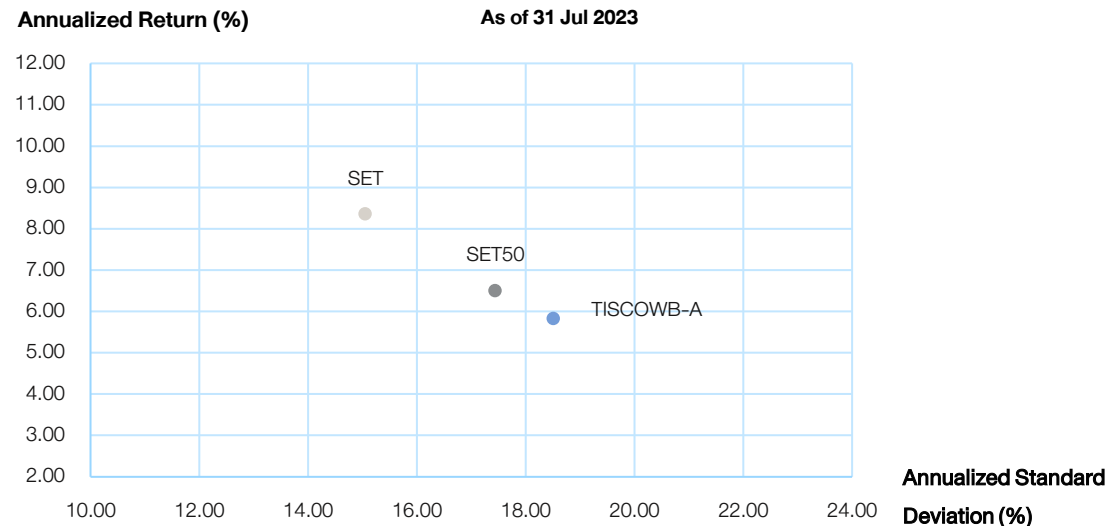
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน เนื่องจากกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน โดยป้องกันความเสี่ยงตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

Source: SET and TISCOAM as of 31 Jul 2023

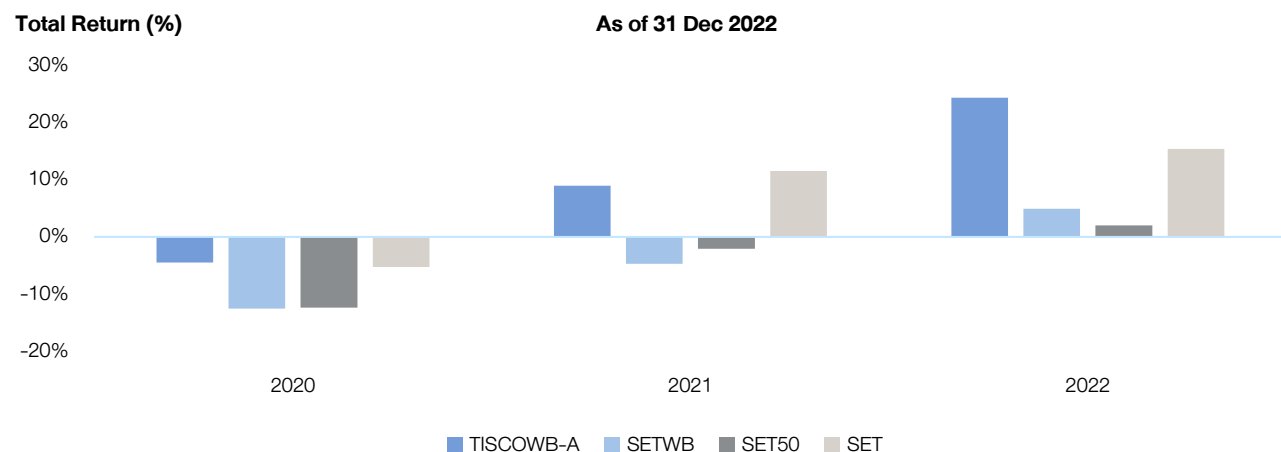
Trailing Return



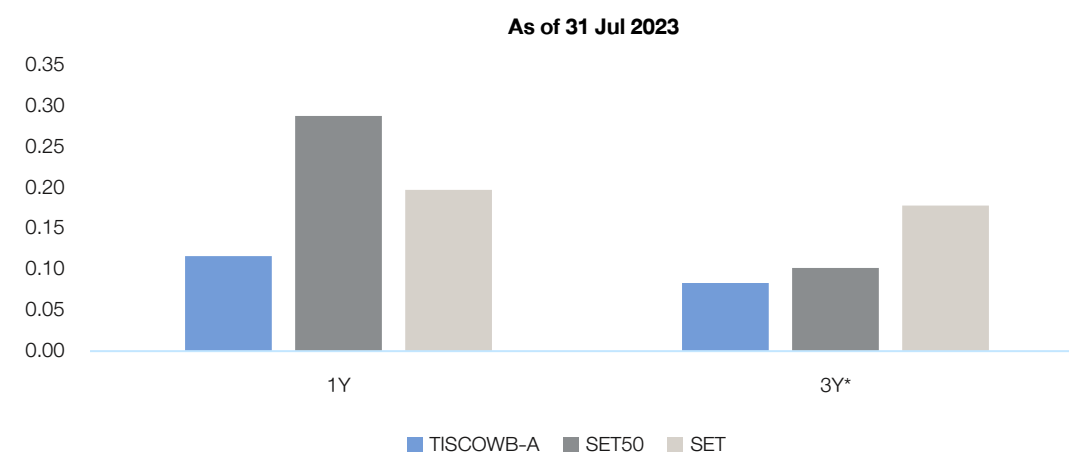
3Y Annualized Risk-Reward



Calendar Return



Sharpe Ratio



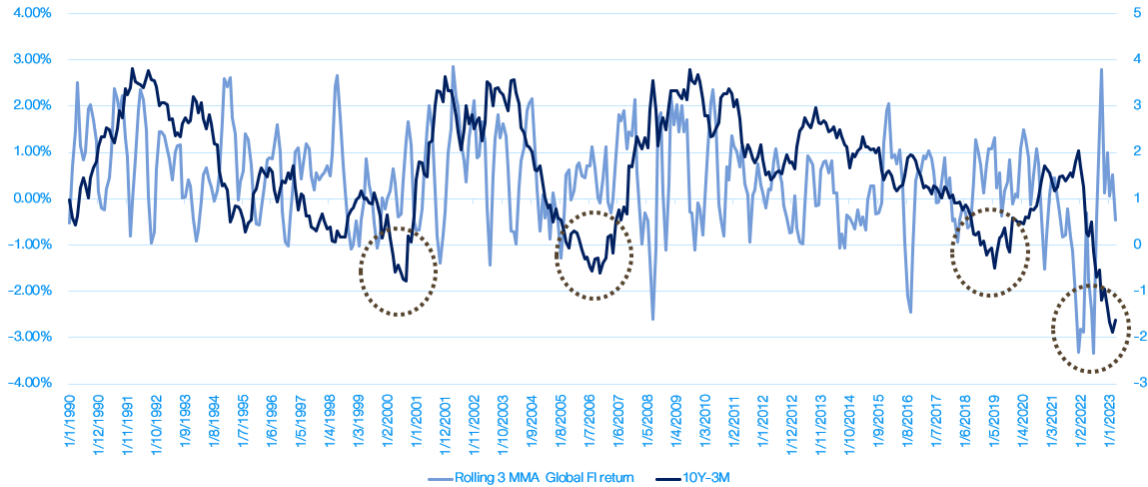
ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน เนื่องจากกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน โดยป้องกันความเสี่ยงตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

Source: Bloomberg and Morningstar as of 31 Jul 2023; *Annualized Data

ตราสารหนี้ตลาดพัฒนาแล้ว : ผลตอบแทน

ภาพที่ 1 : Bull steepening investment

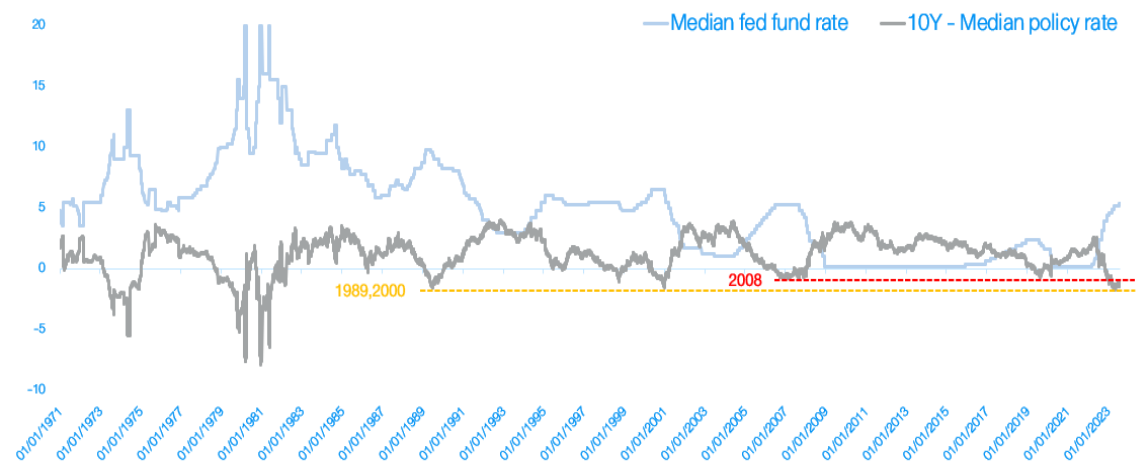
During Bull steepening , it's worth to start invest fixed income by locking yield at high interest rate environment



Source: Bloomberg , DAOL Sec

ภาพที่ 2 : ตราสารหนี้ภาครัฐของสหรัฐฯ มีแนวโน้มฟื้นตัวเมื่อดอกเบี้ยผ่านจุดสูงสุด

10Y - Median policy rate ต่ำที่สุดในรอบ 30 ปี สะท้อน FOMC ขึ้นดอกเบี้ยมาเร็วในขณะ 10Y นั้นปรับขึ้นตามไม่ทัน



Source: Bloomberg , DAOL Sec

- (+) โอกาสเกิดภาวะ Bull steepening สูงขึ้น (ภาพที่ 1) ซึ่งจะส่งผลดีต่อการลงทุนตราสารหนี้
- (+) หากดอกเบี้ยผ่านจุดสูงสุด ตราสารหนี้มักเป็นกลุ่มแรกที่ฟื้นตัวได้ (ภาพที่ 2)
- (-) เงินเพื่อมีโอกาสปรับตัวสูงขึ้นได้ในระยะสั้น กดดันมุมมองการขึ้นดอกเบี้ย
- (-) การปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของสหรัฐฯ กดดันผลตอบแทนระยะสั้น

มุมมองการลงทุน

เรามีมุมมองเป็นบวกต่อการลงทุนในตราสารหนี้ในตลาดพัฒนาแล้ว หลังทิศทางดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ มีความชัดเจนมากขึ้น แม้ทิศทางการขึ้นดอกเบี้ยจะยังคงเกิดขึ้นแต่เรามองว่าภาวะเงินฝืด (disinflation) จะส่งผลให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับเพิ่มดอกเบี้ยไม่เกิน 0.25% ต่อรอบการประชุม โดยการขึ้นดอกเบี้ยระดับดังกล่าวจะมีผลกระทบต่อวงเงินสินเชื่อที่น้อยกว่าการปรับขึ้นครั้งละ 0.50% ถึง 0.75% ประกอบกับส่วนต่างระหว่างผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี กับอายุ 3 เดือน อยู่ในระดับต่ำ (ภาพที่ 1) สื่อถึงการเกิดภาวะ Bull Steepening หรือการที่นักลงทุนคาดหวังว่าอัตราดอกเบี้ยจะลดลงในระยะ 12 เดือนข้างหน้า ซึ่งเป็นผลบวกต่อตลาดตราสารหนี้ นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาความเสี่ยงด้านขาลง (downside risk) เราพบว่าส่วนต่างระหว่างผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุ 10 ปี กับอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปัจจุบันค่อนข้างใกล้เคียงกับเมื่อปี ค.ศ. 1989 และ 2000 (ดอกเบี้ยนโยบายสูงสุดขณะนั้นอยู่ที่ 9.63% และ 6.50% ตามลำดับ) สะท้อนว่าอัตราดอกเบี้ยเข้าใกล้จุดสูงสุด (ภาพที่ 2) ซึ่งมักตามมาด้วยการฟื้นตัวของตลาดตราสารหนี้ ส่วนปัจจัยความเสี่ยงที่ต้องติดตามคือทิศทางอัตราเงินเฟ้อ ซึ่งหากปรับตัวสูงขึ้นในระยะสั้น อาจทำให้มุมมองต่อการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ เปลี่ยนไป รวมถึงการปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของสหรัฐฯ กดดันผลตอบแทนระยะสั้นของตลาดตราสารหนี้

Global Fixed Income Fund Recommendation

Krungsri Global Collective Smart Income Fund (KF-GSINCAM)
ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองเดียว คือ

DAOL SEC

PIMCO GIS Income Fund



A member of MUFG, a global financial group



PIMCO

ภาพรวมของกองทุนหลัก

ประเภท : Active
วันที่จัดตั้งกองทุน : 29 Nov 2012
ผู้จัดการกองทุน : Joshua Anderson, Alfred Murata, Daniel J. Ivascyn
นโยบายการจ่ายเงินปันผล : ไม่มี
ดัชนีชี้วัด : Bloomberg U.S. Aggregate Index

▶ ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลกเพื่อผลตอบแทนที่ชนะดัชนีชี้วัด

▶ กระจายการลงทุนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนสูง และตราสารหนี้คุณภาพสูง เพื่อโอกาสในการสร้างกระแสเงินสดอย่างสม่ำเสมอ

▶ บริหารโดยผู้จัดการกองทุนชั้นนำระดับโลก

กลยุทธ์การลงทุน

มีกลยุทธ์ในการสร้างสมดุลให้กับพอร์ตระหว่างการปกป้องเงินต้น ด้วยการลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูง และเลือกลงทุนอย่างระมัดระวังในตราสาร High Yield อื่นๆ เพื่อเพิ่มอัตราผลตอบแทนจากดอกเบี้ยรับ

Top Positions (%)

Sector / Industry	Duration (Yrs)
1 Government Related	-1.2
2 Securitized	3.4
3 Investment Grade Credit	0.6
4 High Yield Credit	0.1
5 Emerging Markets	0.2

Geography	% of Duration Weighted
Top 1 United States	114.7
Top 2 Australia	1.9
Bottom 3 Germany	-1.7
Bottom 2 United Kingdom	-3.4
Bottom 1 Japan	-14.6

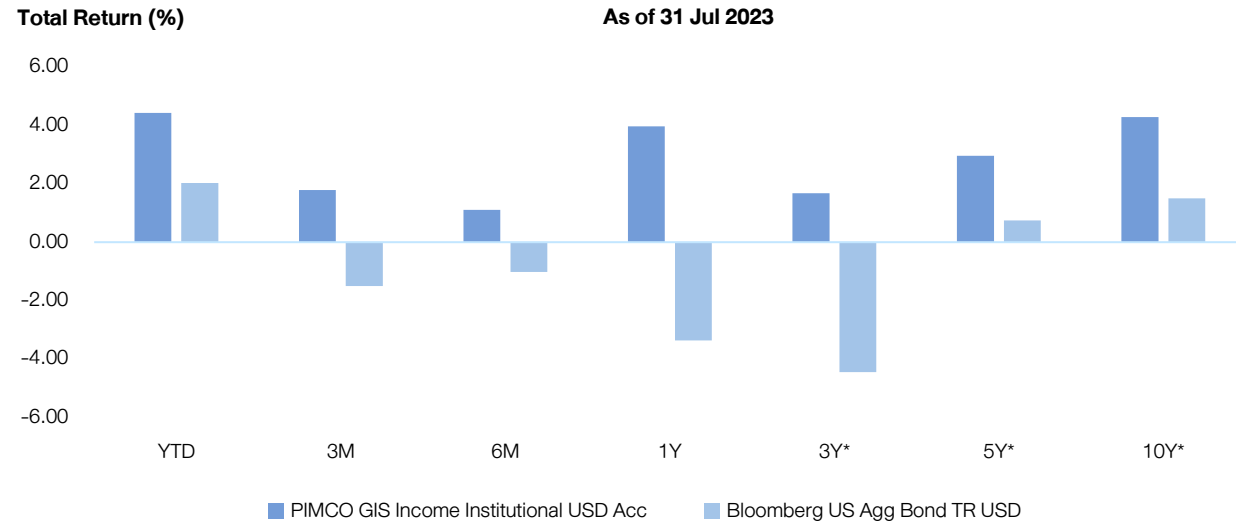
Source: KSAM and PIMCO as of 31 Jul 2023

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน เนื่องจากกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน โดยป้องกันความเสี่ยงตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

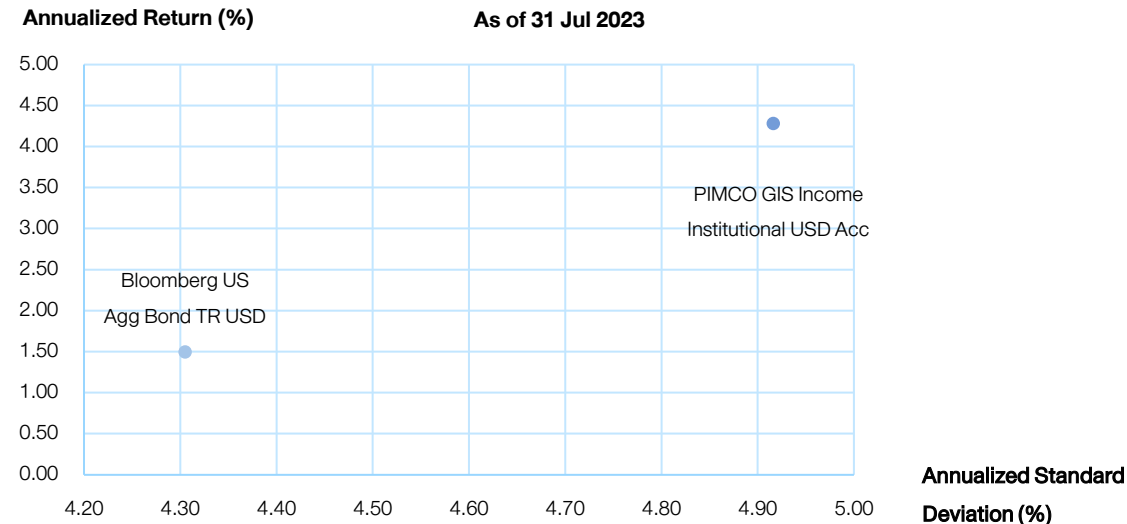
10

KF-CSINCOM (Master Fund) Performance

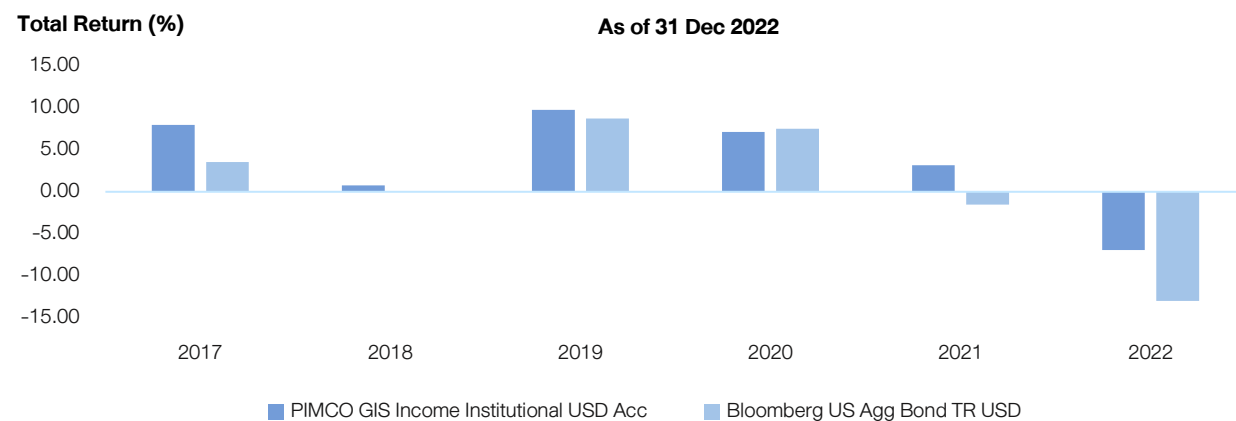
Trailing Return



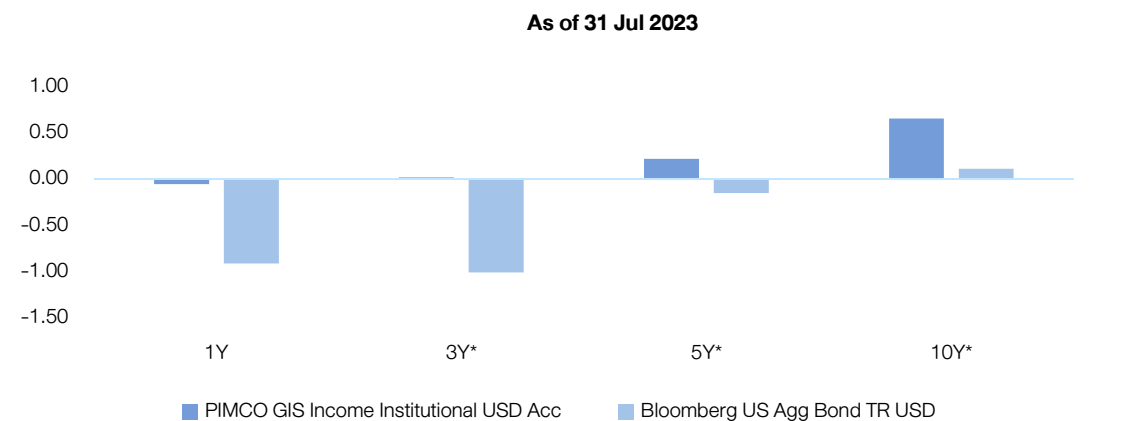
10Y Annualized Risk-Reward



Calendar Return



Sharpe Ratio



ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน เนื่องจากกองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน โดยป้องกันความเสี่ยงตามดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุน หรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

Source: Morningstar as of 31 Jul 2023 *Annualized

ข้อสงวนสิทธิ์

- ข้อมูลบางส่วนในเอกสารนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาของข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่ไม่ได้หมายความว่า ดาโอได้รับรองในความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่น่าข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง
- ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้นเท่านั้น มิใช่คำมั่นสัญญาหรือการรับประกันผลตอบแทนแต่อย่างใด
- เอกสารนี้ไม่ได้ผ่านการตรวจสอบหรือรับรองจากหน่วยงานทางการใดๆ ทั้งสิ้น การตัดสินใจใดๆ จากเอกสารฉบับนี้จะต้องทำด้วยความระมัดระวังและรอบคอบ หากมีข้อสงสัยใดๆ เกี่ยวกับเอกสารฉบับนี้ กรุณาสอบถามจากเจ้าหน้าที่โดยตรง

คำเตือน

- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลเพื่อทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตนและผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้
- ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อมีความเข้าใจในความเสี่ยงของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ลงทุนควรพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุน โดยคำนึงถึงประสิทธิภาพการลงทุน วัตถุประสงค์การลงทุน และฐานะการเงินของผู้ลงทุนเอง
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนบางส่วนหรือทั้งหมดตามแต่สภาวะการณ์ ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมที่ DAOL Contact Center 0 2351 1800

DAOL

다올

DAOL (THAILAND)

กลุ่มธุรกิจการเงิน ดาโอ (ประเทศไทย)

DAOL SEC

DAOL INVESTMENT
MANAGEMENT

DAOL REIT

DAOL LEND

DAOL DIGITAL
PARTNER



'DAOL, your lifetime financial partner'

✉ contactcenter@daol.co.th

☎ 0 2351 1800

🌐 www.daol.co.th

📘 [daol.th](https://www.facebook.com/daol.th)

📺 DAOL Channel