



Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,069.5	-0.38%	6.28%
Dow Jones	39,069.2	-0.16%	3.66%
Nasdaq	15,976.3	-0.13%	6.43%
Euro Stoxx 600	495.4	-0.37%	3.43%
NIKKEI225	39,233.7	0.35%	17.24%
China A-Share (CSI300)	3,453.4	-1.04%	0.65%
China H-Share (HSCEI)	5,723.4	-0.72%	-0.78%
Indonesia (JCI)	7,283.8	-0.15%	0.15%
Vietnam	1,224.2	1.00%	8.34%
NIFTY 50	22,122.1	-0.41%	1.80%
Thai Equity			
SET	1,398.1	Closed	-1.25%
SET50	855.1	Closed	-2.30%
Alternatives			
Gold	2,031.2	-0.20%	-1.54%
WTI (\$/bl)	77.6	1.43%	8.28%
Brent (\$/bl)	82.5	1.11%	7.13%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.28	3.15	40.04
TH Govt 10 YR	2.56	Closed	-13.43
Exchange Rate			
USD/THB	35.9	-0.03%	4.93%
Dollar Index	103.8	-0.10%	2.46%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Data Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
26 Feb JN PPI Services	YoY	Jan	2.10%	2.40%	2.40%
US Dallas Fed Manf. Activity		Feb	-11.3	-15.0	-27.4
New Home Sales		Jan	661k	684k	664k
Today EC M3 Money Supply	YoY	Jan	--	0.30%	0.10%
JN Natl CPI Ex Fresh Food	YoY	Jan	2.00%	1.90%	2.30%
Natl CPI	YoY	Jan	2.20%	1.90%	2.60%
US Conf. Board Consumer Confidence		Feb	--	115.0	114.8
Durable Goods Orders		Jan P	--	-5.00%	0.00%
Durables Ex Transportation		Jan P	--	0.20%	0.50%
FHFA House Price Index	MoM	Dec	--	0.30%	0.30%
Richmond Fed Manufact. Index		Feb	--	Source: Bloomberg	



Key Highlight and Investment Implications

- Trump ชนะศึกเลือกตั้งขึ้นต้นชิงตัวแทนพรรค Republican ในรัฐ South Carolina (Source: Infoquest)
SCB CIO Investment Implication:

- นาย Donald Trump อดีตประธานาธิบดีสหรัฐฯ คราวนี้ชนะเหนือนาง Nikki Haley อดีตผู้ว่าการรัฐ South Carolina ในการหยั่งเสียงขึ้นต้นในรัฐ South Carolina เพื่อเป็นตัวแทนของพรรค Republican ลงชิงชัยเลือกตั้งประธานาธิบดีในวันที่ 5 พ.ย. 2567
- ทั้งนี้ สหรัฐฯ มีระบบคัดผู้ที่จะเป็นตัวแทนของพรรคเพื่อลงชิงชัยในศึกเลือกตั้งประธานาธิบดี โดยพรรคการเมืองจะให้ประชาชนทั่วไปเป็นผู้ตัดสินผ่านระบบการเลือกตั้งขึ้นต้น หรือที่เรียกว่า ไพรมารี (Primary) ต่างจากประเทศอื่นๆ ที่พรรคจะเป็นผู้ตัดสินใจเองว่า จะส่งใครเป็นตัวแทนพรรค ชัยชนะดังกล่าวส่งผลให้นาย Trump ใกล้เคียงได้เป็นตัวแทนของพรรค Republican ไปชิงตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ กับนาย Joe Biden จากพรรค Democrat อีกครั้งในการเลือกตั้งทั่วไปในเดือน พ.ย. 2567
- นาย Donald Trump ได้คว้าชัยชนะมาแล้ว 5 ครั้งในศึกเลือกตั้งเพื่อหาตัวแทนของพรรค Republican ชิงชัยเลือกตั้งประธานาธิบดี โดยก่อนหน้านี้ชนะในรัฐ Iowa, New Hampshire, Nevada และหมู่เกาะ Virgin
- เรามองว่า เบื้องต้น นโยบายหลักต่างๆ อาจมีการปรับเปลี่ยนหาก Donald Trump ได้เป็นประธานาธิบดี โดยนโยบายหลักที่อาจได้รับผลกระทบ และมีความสำคัญต่อภาคเศรษฐกิจและความสัมพันธ์ระหว่างประเทศได้แก่ 1) ด้านภาษี Tax Cuts and Jobs Act (TCJA) ของปี 2560 ซึ่งเป็นนโยบายเกี่ยวกับการลดภาษีบุคคลและบริษัท ที่จะหมดอายุในปี 2568 อาจได้รับการต่ออายุ 2) นโยบายด้านต่างประเทศ - นโยบาย Trade Tariff มีโอกาสที่จะถูกยกระดับขึ้นอีกครั้ง โดย Trump มีการสื่อสารเรื่องโครงสร้างของแผนในการเพิ่ม ภาษี 10% ในทุกสินค้านำเข้าในสหรัฐฯ ในช่วงเดือน ม.ค. ที่ผ่านมา 3) นโยบายด้านพลังงาน - Donald Trump มุ่งเน้นด้านความมั่นคงด้านพลังงาน โดยเน้นการลงทุนในพลังงานฟอสซิล ขณะที่ Biden เน้นในส่วนของการลงทุนในพลังงานทางเลือก 4) กฎระเบียบภาคการธนาคารอาจเห็นการผ่อนปรน จาก Basel 3 ที่ถูกร่างในช่วงของสมัยคุณ Biden และ 5) การปฏิรูประบบนโยบายการคลัง เป็นต้น

● **สำนักงานสถิติแห่งชาติของจีน (NBS) รายงานว่า ราคาบ้านใหม่ เดือน ม.ค. ปรับลดลงเป็นเดือนที่ 7 ติดต่อกัน**

(Source: Infoquest)

SCB CIO Investment Implication:

- ราคาบ้านใหม่เฉลี่ยใน 70 เมืองของจีน ในเดือน ม.ค. 2567 อยู่ที่ -0.37%MoM จากที่ -0.45% ในเดือน ธ.ค. 2566 โดยในเมือง Tier-1 ซึ่งเป็นมหานครที่เจริญมากและประชากรมีกำลังซื้อสูง อยู่ที่ -0.30% (เทียบกับ ธ.ค. ที่ -0.43%) เมือง Top-tier 2 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเมืองหลักของมณฑลเท่านั้น อยู่ที่ -0.35% (เทียบกับ ธ.ค. ที่ -0.61%) และเมือง Low-tier 2 ที่ -0.33% (เทียบกับ ธ.ค. ที่ -0.34%) และเมือง Tier-3/4 ที่ -0.42% (เทียบกับ ธ.ค. -0.49%) ทั้งนี้ แม้ราคาบ้านใหม่เฉลี่ยดังกล่าว จะเริ่มติดลบลดลง MoM แต่เรามองว่าส่วนหนึ่งมาจากฐานที่ต่ำในเดือน ธ.ค. 2566 ตามที่ผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ต่างเร่งกระตุ่นยอดขายเพื่อบรรเทาหนี้สินปี โดยเสนอการให้ส่วนลดราคาที่ยกก่อนอย่างมาก
- ราคาบ้านมือสองเฉลี่ยใน 70 เมือง ในเดือน ม.ค. 2567 อยู่ที่ -0.68%MoM จากที่ -0.79% ในเดือน ธ.ค. 2566 โดยราคาบ้านมือสองโดยเฉลี่ยของทุกเมืองติดลบลดลง MoM (ราคาฯ เมือง Tier-1/ Top tier-2/ Low tier-2/ Tier 3-4 ที่ -1.08%/ -0.84%/ -0.52%/ -0.7% ตามลำดับ) อย่างไรก็ตาม เรายังคงมองว่า มาตรการผ่อนคลายนโยบายอสังหาริมทรัพย์ ในเมือง Top-tier ช่วงที่ผ่านมามีแนวโน้มได้ประสิทธิผลมากขึ้น ในการช่วยหนุนเสถียรภาพของราคาบ้าน
- เรามองว่า แม้จะเริ่มเห็นราคาบ้านติดลบน้อยลง MoM แต่การที่ราคาบ้านจะกลับมาฟื้นตัวขึ้นในแดนบวกนั้น อาจใช้เวลานานกว่าที่หลายฝ่ายคาดไว้ เนื่องจาก เรายังคงมองว่า ยอดขายของผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ 100 อันดับแรก และกิจกรรมด้านอสังหาริมทรัพย์ใน 30 เมืองหลัก เสียหายลดลงมากขึ้น YoY ในช่วงไม่กี่เดือนข้างหน้า ตามที่ดัชนีแรงกดดันจากฐานสูงในปีก่อน อย่างไรก็ตาม เราเชื่อว่าถ้าตัวเลขยอดขาย และราคาบ้านออกมาแยลงมากขึ้น จะเป็นการเพิ่มแรงกดดันให้ทางการจีนออกมาตรการกระตุ้นนโยบายอสังหาริมทรัพย์มากขึ้น ทั้งนี้ ให้ติดตามการประชุม Two Sessions ที่จะมีการขึ้นในช่วงต้นเดือน มี.ค. นี้ ว่าจะมีความชัดเจนมากขึ้นบนการผ่อนคลายนโยบายอสังหาริมทรัพย์ หรือไม่ ในส่วนของการลงทุน เรายังคงมุมมอง Neutral ทั้งตลาดหุ้นจีน A-Share และ H-Share

● **พรรคพีดีไอพี (PDIP) ของอินโดนีเซีย เปิดเผยว่า อยู่ระหว่างการยื่นเรื่องให้รัฐสภาสอบสวนการเลือกตั้งประธานาธิบดีที่ผ่านมา ถึงการใช้อำนาจโดยมิชอบ** (Source: Reuters)

SCB CIO Investment Implication:

- เลขาธิการพรรค PDIP เปิดเผยว่า พรรคพบการใช้อำนาจโดยมิชอบ ตั้งแต่ด้านกฎหมายไปจนถึงการใช้เครื่องมือของรัฐ โดยพรรคยื่นเรื่องให้รัฐสภาเปิดการสอบสวนการเลือกตั้งเมื่อวันที่ 14 ก.พ. 2567 ทั้งนี้ พรรค PDIP เป็นพรรคที่ส่งนาย Ganjar Pranowo อดีตผู้ว่าการจังหวัดชวากลางเป็นผู้สมัครชิงตำแหน่งประธานาธิบดี โดยได้คะแนนรั้งท้ายจากผู้สมัครทั้งหมด 3 คนที่ประมาณ 17% ทั้งนี้ การยื่นเรื่องให้รัฐสภาเปิดการสอบสวนจะต้องรวบรวมเสียง ส.ส.อย่างน้อย 25 คนจากพรรคการเมืองมากกว่า 1 พรรค และเรื่องจะผ่านความเห็นชอบต้องได้เสียง ส.ส. ในที่ประชุมใหญ่เกินครึ่งหนึ่ง โดยจากข้อมูล พบว่า พรรคการเมืองที่สนับสนุนนาย Anies Baswedan ผู้ที่ได้คะแนนเป็นอันดับที่สองรองจากนาย Prabowo ที่ 25% กล่าวว่า พวกเขาจะสนับสนุนการสอบสวนที่นำโดยพรรค PDIP เช่นกัน โดยหากทั้งสองพรรครวมกันจะถือเป็นเสียงข้างมากในสภา โดยมี 314 ที่นั่ง จากทั้งหมด 575 ที่นั่ง
- แม้เรามองว่า เป็นสัญญาณที่ดี ที่การเลือกตั้งมีแนวโน้มเสร็จสิ้นภายในรอบแรก อย่างไรก็ตาม หากมีการยื่นสอบสวนการทุจริตเลือกตั้ง อาจทำให้ตลาดหุ้นมีแนวโน้มเกิดความผันผวนบนความไม่แน่นอนทางการเมือง จนกว่าจะมีการเข้ารับตำแหน่งอย่างเป็นทางการของประธานาธิบดีในเดือน ต.ค. 2567 นอกจากนี้ ในระยะต่อไป หากนาย Prabowo เข้ารับตำแหน่ง เขาอาจยังต้องเผชิญอุปสรรคบนการสานต่อสิ่งที่รัฐบาลได้ทำอยู่ในปัจจุบัน โดยเฉพาะการเพิ่มมูลค่าในอุตสาหกรรมแปรรูปโลหะ (DownStream Process) ที่เป็นหนึ่งในปัจจัยสำคัญต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจอินโดนีเซียในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา ที่ปัจจุบันกำลังเผชิญอุปทานที่ล้นตลาด นอกจากนี้ในภาพเศรษฐกิจใหญ่ที่การส่งออกเดือน ม.ค. 2567 ลดลงมากกว่าตลาดคาดการณ์ ขณะที่ อัตราดอกเบี้ยนโยบายของอินโดนีเซียยังอยู่ที่ 6% ยังคงกดดันการบริโภคในประเทศ ทำให้เรายังคงมุมมอง Neutral ต่อตลาดหุ้นอินโดนีเซีย

● **ค่ายรถยนต์ยุโรปกำลังเผชิญศึกหนักในปี นี้ เนื่องจาก ต้องลดต้นทุนรถยนต์ไฟฟ้าแข่งกับแบรนด์รถยนต์ไฟฟ้าจากจีน** โดยเฉพาะอย่างยิ่งบีวายดี (BYD) ซึ่งขายรถยนต์ไฟฟ้าในราคาที่ถูกลงกว่าแบรนด์ยุโรปเป็นอย่างมาก (Source: Infoquest)

SCB CIO Investment Implication:

- สำนักข่าว Reuters รายงานว่า งานมหกรรมยานยนต์ที่ Geneva ซึ่งจะมีขึ้นตั้งแต่วันที่ 26 ก.พ. - 3 มี.ค. 2567 จะเป็นเวทีที่จะทำให้เห็นว่า ค่ายรถยนต์ยุโรปและจีนจะทำผลงานได้มากน้อยเท่าใดบ้าง โดยรายงานระบุว่า ค่ายรถยนต์ยุโรปค่อนข้างเสียเปรียบ เนื่องจากต้องพึ่งพาซัพพลายเออร์ภายนอก ขณะที่ แบรนด์จีนมีการบูรณาการในแนวดิ่ง โดยผลิตแทบทุกอย่างได้เอง ซึ่งลดต้นทุนได้มาก ยกตัวอย่างในอังกฤษนั้น รถรุ่น Dolphin ของ BYD ถูกกว่ารุ่น ID.3 ของ Volkswagen ถึง 27% ซึ่งผู้เชี่ยวชาญมองว่า ค่ายรถยนต์ยุโรปจะสู้ราคาได้ก็มากทีเดียวคือ ต้องนับจากซัพพลายเออร์ภายนอกให้ได้มากที่สุด แต่ปัญหาคือว่าซัพพลายเออร์ของค่ายรถยนต์ยุโรปเหล่านี้ก็ถูกบีบหนักเป็นทุนเดิมอยู่แล้ว ประเด็นดังกล่าวจึงยังคงเป็นความท้าทายของค่ายรถยนต์ยุโรปว่าจะสามารถแข่งขันกับตลาดโลก โดยเฉพาะแรงกดดันจากตลาดจีนได้หรือไม่
- ในส่วนของการลงทุน เรายังคงมองว่าอุตสาหกรรมรถยนต์ EV ยังคงมีศักยภาพในการเติบโตที่ดีในระยะยาว โดยข้อมูลจากองค์การพลังงานระหว่างประเทศ (IEA) พบว่า ยอดขายรถ EV ทั่วโลกจะเพิ่มขึ้นอย่างก้าวกระโดด โดยจะเพิ่มขึ้นจาก 10.2 ล้านคัน ในปี 2565 มาอยู่ที่ 20.5-20.7 ล้านคันในปี 2568 และ 36.9-40.4 ล้านคันในปี 2573 ขณะที่ เมื่อพิจารณาสัดส่วนยอดขายรถยนต์ EV พบว่า ส่วนแบ่งยอดขายรถ EV จะเพิ่มขึ้นจาก 14% ในปี 2565 สู่ระดับ 23%-24% ในปี 2568 และ 36%-41% ในปี 2573 อย่างไรก็ตาม อุตสาหกรรมรถยนต์ EV ยังคงเผชิญกับการแข่งขันด้านราคาที่รุนแรงในระยะสั้น-กลาง ขณะที่ จีนเองก็เผชิญกับการคิดกันทางการค้า รวมถึง สงครามเทคโนโลยีจากนานาประเทศอย่างต่อเนื่อง เช่น การสอบสวนกรณีผู้ผลิตรถยนต์จีนได้รับเงินอุดหนุนจากรัฐบาลจีน เพื่อเป็นการปกป้องอุตสาหกรรมรถยนต์ของยุโรปให้สามารถแข่งขันด้านราคาได้ หลังราคาของรถยนต์ไฟฟ้าที่ผลิตในจีนต่ำกว่าราคาที่ผลิตในสหภาพยุโรป (EU) ประมาณ 20% อีกทั้งสัดส่วนของรถยนต์ไฟฟ้าที่ผลิตในจีนที่จำหน่ายในยุโรปนั้นคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเป็น 15% ภายในปี 2568



What to Watch

- สัปดาห์นี้ ติดตามยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค ISM ภาคการผลิต และ PCE ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด +2.4% YoY จากครั้งก่อน +2.6%) / อัตราการว่างงาน และเงินเฟ้อของ EU / PMI ภาคการผลิตของอังกฤษ / CPI ยอดค้าปลีก และการผลิตภาคอุตสาหกรรมของญี่ปุ่น / PMI ของจีน / GDP ใน 4Q2566 ของอินเดีย / CPI ของอินโดนีเซีย
- สัปดาห์นี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ. เช่น Abrdn, eBay, Lowe's, HP, CVS, Salesforce, Adecco, Schroders, IAG, Serco และ Pearson
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของบรรดาสมาชิกธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ได้แก่ Bostic (Voter), Collins (Non-Voter), Williams (Voter), Goolsbee (Non-Voter), Mester (Voter) และ Daly (Voter)
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของสมาชิกธนาคารกลางอังกฤษ (BoE) ได้แก่ Ramsden, Mann และ Pill
- วันที่ 28 ก.พ. ติดตามการประชุมร่ว.คลัง และธนาคารกลางของกลุ่ม G20 ที่ Sao Paolo



Asset Class Recommendation

- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในพันธบัตรรัฐบาลไทย และต่างประเทศ** โดย “Higher for Longer” sentiment ได้กลับมาอีกครั้งหลังตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ม.ค. สูงกว่าคาดการณ์ โดยตลาดได้ปรับลดความคาดหวังในการลดดอกเบี้ยนโยบายของ Fed ลงจาก 6 ครั้งในช่วงปลายปี 2566 เป็น 4 ครั้งในปัจจุบัน / TGB Yield ยังอยู่ในแนวโน้มขาลงต่อเนื่อง หลังตัวเลขเศรษฐกิจยังบ่งชี้ ภาวะเงินเฟ้อ และ พลการประมุข กบง.ส่งสัญญาณมีโอกาสมากขึ้นในการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของไทยลง
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในหุ้นไทยและต่างประเทศ Investment Grade** โดยแม้จะมี Surprise ด้านเงินเฟ้อ ซึ่งจะทำให้ Yield Curve ของตลาด DM ปรับตัวขึ้น แต่อุปสงค์ต่อสินทรัพย์ IG Credit ยังคงแข็งแรงแรง เห็นได้จาก Fund Flow ที่ยังไหลเข้าอย่างต่อเนื่อง สภาพคล่องในตลาดรอง ยังอยู่ในระดับที่ดี / ICE BofA US Corporate Index OAS Spread ปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นไทย** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มเปราะบางจากความผันผวนจาก sentiment เชิงลบบน GDP ที่โตต่ำกว่าคาด ขณะที่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจยังไม่ชัดเจน และอาจต้องรอดถึงเดือนพ.ค. จนกว่าจะเห็นการเบิกจ่ายงบประมาณรัฐ อย่างไรก็ดีตาม จำนวนนักท่องเที่ยวฟื้นต่อเนื่อง มีแนวโน้มจะส่งผลกระทบต่อการณ์บริโภคในประเทศ โดยเราเริ่มเห็นการกลับมาซื้อสุทธิโดยนักลงทุนต่างชาติช่วงครึ่งแรกของเดือน ก.พ. ขณะที่ valuation ยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นเวียดนาม** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุน จากภาพเศรษฐกิจใหญ่มีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะการส่งออกและการลงทุนโดยตรง (FDI) นอกจากนี้ กิจกรรมบนภาคอสังหาริมทรัพย์มีแนวโน้มฟื้นตัวไปแล้ว โดยปัจจุบัน ตลาดหุ้นเวียดนามซื้อขายบน forward PE 10.6x หรือ -1 s.d. ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ซึ่งเป็นระดับที่น่าสนใจ
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นอินเดีย** โดยกำไร FY3Q2567 แข็งแกร่ง สนับสนุนโดยการขยายตัวของอัตราค่าโรบนธุรกิจ การบริโภคและลงทุนในประเทศ นำโดยธุรกิจยานยนต์ สินค้าอุปโภคบริโภค และ ยา / ตัวเลข Pre-Sales และ New Launches ของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์เติบโตอย่างแข็งแกร่ง / การขยายตัวของสินเชื่อยังมีอยู่ต่อเนื่อง แต่ NIM ยังคงหดตัวเล็กน้อย / ภาคเอกชนมีมุมมองที่ดีต่อเศรษฐกิจ สะท้อนมาที่แผนในการขยายกำลังการผลิต และ จบ CAPEX ที่ขยายตัว



Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBDV** กองทุนหุ้นไทย ที่มีการกระจายตัวลงทุนในหุ้นคุณภาพดีที่มีนโยบายจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอ รับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในปี 2567
- **SCBCIO(A)** กองทุนที่มีการจัดสรรสินทรัพย์ สามารถลงทุนได้หลากหลาย ไข่มุมมองจาก SCBCIO เป็นที่ปรึกษาการลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนการลงทุนตามสภาวะตลาดได้เป็นอย่างดี
- **SCBGA(A)** กองทุนที่จัดสรรสินทรัพย์การลงทุนจากทั่วโลก บริหารการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนหลักบริหารโดย Julius Baer สัมผัสกับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุล ลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์





ผลิตภัณฑ์ ESG เพื่อลงทุนระยะยาว






- **MRENEW MSCI Sustainable Rating (AAA), Morning Star Sustainable Rating : 5**
กองทุนหุ้น พลังงานสะอาดของกองทุนหลักต่างประเทศ Blackrock Sustainable Energy Fund ที่เลือกหุ้นกลุ่มพลังงานสะอาด และตระหนักถึงสิ่งแวดล้อม ปัจจุบัน รับอานิสงส์การสร้างที่ยั่งยืนด้านพลังงานในประเทศตะวันตก ลดการพึ่งพาน้ำมัน เป็นตัวจุดประกายการลงทุนระยะยาว
- **SCBEV** หุ้นกลุ่มรถไฟฟ้า และอะไหล่ข้างเคียงทั้ง แบตเตอรี่ และเหมืองแร่ เน้นถือลงทุนระยะยาว มีความน่าสนใจตามกระแสโลก ที่ตื่นตัวด้านการพัฒนารถยนต์ไฟฟ้าอย่างเต็มที่

คำแนะนำการลงทุน

- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- สามารถศึกษาข้อมูลกองทุนหลักและหนังสือชี้ชวนกองทุนรวมเพิ่มเติมได้จาก Website ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม
- เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน ผู้ลงทุนอาจขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- กองทุน SCBCIO(A) ได้ให้ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นที่ปรึกษาการลงทุน ซึ่งธนาคารฯ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่และเป็นตัวแทนสนับสนุนการซื้อขายกองทุนร่วมกับบล. ไทยพาณิชย์ จึงอาจมีธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน






กลุ่มสินทรัพย์	View	มุมมองการลงทุน
สภาพคล่อง / เงินสด		<ul style="list-style-type: none"> สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มให้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ก็ยังมีแนวโน้มทรงตัวอยู่สูง โดยเฉพาะในสหรัฐฯ หลังรายงานการประชุม Fed รอบล่าสุด แสดงถึงความกังวลบนการลดดอกเบี้ยนโยบายเร็วเกินไป นอกจากนี้ สภาพคล่องยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจากปัญหาด้านความปลอดภัยในทะเลแดงที่ยังมีอยู่
ตราสารหนี้		
พันธบัตรรัฐบาลไทย และต่างประเทศ		<ul style="list-style-type: none"> “Higher for Longer” Sentiment ได้กลับมาอีกครั้งหลัง ตัวเลขเงินเฟ้อเดือน ม.ค. มาสูงกว่าคาดการณ์ โดยตลาดได้รับลดความคาดหวังในการลดดอกเบี้ยนโยบายของ Fed ลงจาก 6 ครั้งในช่วงปลายปี 2566 เป็น 4 ครั้งในปัจจุบัน / TGB Yield ยังอยู่ในแนวโน้มขาลงต่อเนื่อง หลังตัวเลขเศรษฐกิจยังบ่งชี้ภาวะเงินเฟ้อ และ: พลการประชุมทบง.ส่งสัญญาณมีโอกาสมากขึ้นในการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของไทยลง
หุ้นกู้ไทยและต่างประเทศ		
Investment Grade (>BBB Rating)		<ul style="list-style-type: none"> แม้จะมี Surprise ด้านเงินเฟ้อ ซึ่งจะทำให้ Yield Curve ของตลาด DM ปรับตัวขึ้น แต่อุปสงค์ต่อสินทรัพย์ IG Credit ยังคงแข็งแกร่ง เห็นได้จาก Fund Flow ที่ยังไหลเข้าอย่างต่อเนื่อง สภาพคล่องในตลาดรอง ยังอยู่ในระดับที่ดี / ICE BofA US Corporate Index OAS Spread ปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4
High Yield		<ul style="list-style-type: none"> ICE BofA US High Yield Index OAS Spread อยู่ที่ 3.34% ซึ่งเป็นระดับราคาที่ค่อนข้างตึงตัว เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในอดีต 10 ปี ถึงแม้การเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะแข็งแกร่งกว่าคาด และสินทรัพย์มีโอกาสปรับตัวสูงขึ้นในระยะสั้น แต่ความเสี่ยงในการ Refinance อาจยังไม่ได้ Price in ในราคา / การเร่งตัวขึ้นของการครบกำหนดชำระในช่วงปลายปี อาจเป็นสาเหตุให้ Spread กว้างขึ้นหลังจากนี้

ตราสารทุน		
หุ้นสหรัฐฯ		<ul style="list-style-type: none"> Fed มีแนวโน้มปรับลดดอกเบี้ยช้ากว่าตลาดคาดการณ์ และ: แม้ประมาณการ EPS ปี 2567 ของ S&P500 ถูกปรับเพิ่มขึ้น เนื่องจากกำไรใน 4Q2566 ของหุ้นกลุ่ม Tech และกลุ่ม Quality (ส่วนใหญ่อยู่ใน Consumer Discretionary และ: Communication Services) โดยเฉพาะหุ้นที่เกี่ยวข้องกับ Semiconductor และ: AI แข็งแกร่ง แต่ EPS ในกลุ่ม Old Economy (Financial และ: Energy) ยังอ่อนแอ ขณะที่ Valuation อยู่ในระดับที่ตึงตัวมาก
หุ้นยุโรป		<ul style="list-style-type: none"> STOXX 600 EPS ใน 4Q2566 ยังหดตัว และมีสัดส่วนบจ.ที่เปิดเพียงบจ. ดีกว่าคาด น้อยกว่าของสหรัฐฯ ขณะที่ Consensus คาด EPS ดัชนีฯ ใน 1Q2567 ยังหดตัวต่อ อย่างไรก็ตาม Valuation ที่ยังไม่แพง ประกอบกับ แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ ECB และ: BoE ภายในช่วงที่เหลือของปี จะยังช่วยหนุนการฟื้นตัวของ P/E
หุ้นญี่ปุ่น		<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีหุ้นญี่ปุ่นที่ปรับตัวขึ้นมากในปีที่ผ่านมา และ: ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่องค่อนข้างดี นับจากต้นปี (YTD) ส่งพลให้ valuation ดัชนีฯ เริ่มตึงตัวมากขึ้น ขณะที่ เราคาด BoJ มีแนวโน้มทยอยคุมเข้มทางการเงินในเดือน เม.ย. (ทั้งการขึ้นดอกเบี้ย และ: ยกเลิกมาตรการ YCC) ซึ่งจะส่งพลให้เงินเยนมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น และ: JGB Yield เพิ่มขึ้น
จีน A-Share		<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากการที่ทางการมีแนวโน้มส่งสัญญาณกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม โดยเฉพาะในการประชุม Two Sessions ที่จะเริ่มวันที่ 5 มี.ค. โดยเราคาด PBoC มีแนวโน้มลดดอกเบี้ยในระยะอันใกล้ อย่างไรก็ตาม ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างจีนกับประเทศต่างๆ อาจจำกัดการปรับตัวเพิ่มต่อเนื่องของดัชนีฯ
จีน H-Share		<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก EPS ที่มีแนวโน้มผ่านจุดที่ต่ำสุดไปแล้ว และ: เติบโตได้ดี รวมทั้ง แรงกดดัน EPS จากภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ลดลง หลังทางการทยอยออกมาตรการช่วยเหลือภาคอสังหาริมทรัพย์ ขณะที่ Valuation ดัชนีฯ ก็ยังไม่แพง และ: Position ของนักลงทุนบนดัชนีฯ ที่ค่อนข้างต่ำ จึงทำให้ดัชนีฯ มีความเสี่ยงขาลงจำกัด อย่างไรก็ตาม ข้อพิพาททางเทคโนโลยี และ: การค้าระหว่างจีน-สหรัฐฯ ที่ยังมีอยู่ จะยังจำกัด Upside ของดัชนีฯ

Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน

กลุ่มสินทรัพย์	View	มุมมองการลงทุน
ตราสารทุน		
หุ้นไทย		<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีฯ มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากความฟื้นฟอจาก sentiment เชิงลบบน GDP ที่ต่ำกว่าคาด ขณะที่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจยังไม่ชัดเจน และอาจต้องรอถึงเดือน พ.ค. จนกว่าจะเห็นการเบิกจ่ายงบประมาณรัฐ อย่างไรก็ตาม จำนวนนักท่องเที่ยวฟื้นต่อเนื่อง มีแนวโน้มจะส่งผลกระทบต่อภาคธุรกิจในประเทศ โดยเราเริ่มเห็นการกลับเข้ามาซื้อสุทธิโดยนักลงทุนต่างชาติช่วงครึ่งแรกของเดือน ก.พ. ขณะที่ Valuation ยังอยู่ในระดับที่น่าสนใจ
หุ้นเวียดนาม		<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุน จากภาพเศรษฐกิจใหญ่มีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะการส่งออกและการลงทุนโดยตรง (FDI) นอกจากนี้ ก็จกรรรมบนภาคอสังหาริมทรัพย์มีแนวโน้มฟื้นตัวแล้วไปแล้ว โดยปัจจุบัน ตลาดหุ้นเวียดนามซื้อขายบน Forward PE 10.6x หรือ -1 s.d. ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ซึ่งเป็นระดับที่น่าสนใจ
หุ้นอินโดนีเซีย		<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากการเลือกตั้งประธานาธิบดีที่มีแนวโน้มสำเร็จในรอบแรก โดยกลุ่มธนาคารมีแนวโน้มได้อานิสงส์จาก การสานต่อนโยบายและการลงทุนที่ต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม สัญญาณการฟื้นตัวการบริโภคในประเทศยังอ่อนแอ ในขณะที่ การส่งออกสินค้าโภคภัณฑ์ยังโดนกดดันอย่างต่อเนื่อง โดยล่าสุด มูลค่าการส่งออกเดือน ม.ค. 2567 ลดลง -8.1%YoY ทำให้เรายังคงมุมมอง neutral บนตลาดหุ้นอินโดนีเซีย
หุ้นอินเดีย		<ul style="list-style-type: none"> กำไร FY3Q2567 แข็งแกร่ง สนับสนุนโดยการขยายตัวของอัตรากำไรบนธุรกิจการบริโภคและการลงทุนในประเทศ นำโดยธุรกิจยานยนต์ สินค้าทุน สินค้าโภคภัณฑ์ และ ยา/ ตัวเลข Pre-Sales และ New Launches ของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์เติบโตอย่างแข็งแกร่ง / การขยายตัวของสินค้าเรือยังมีอยู่ต่อเนื่อง แต่ NIM ยังคงหดตัวเล็กน้อย/ ภาคเอกชนมีมุมมองที่ดีต่อเศรษฐกิจ สะท้อนมาที่แผนในการขยายกำลังการผลิต และงบ CAPEX ที่ขยายตัว

ตราสารทางเลือก

น้ำมัน		<ul style="list-style-type: none"> ราคาน้ำมันมีแนวโน้มเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 70-85 ดอลลาร์ สหรัฐ./บาร์เรล เนื่องจากการบริโภคและการผลิตน้ำมันทั่วโลกค่อนข้างสมดุล ขณะที่ แรงกดดันด้านอุปทานที่เพิ่มขึ้นจากประเทศกลุ่ม Non-OPEC ค่อยๆ ลดลง อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันยังคงโดนกดดันจากราคาน้ำมันรัสเซียที่ขายในราคา Discount
ทองคำ		<ul style="list-style-type: none"> ราคาทองคำได้รับอานิสงส์เชิงบวกตามแนวโน้มการลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed ในปี 2567 ส่งพล 10Y UST Real Yield มีโอกาสปรับตัวลดลง และค่าเงินดอลลาร์ สหรัฐ. อ่อนค่า อีกทั้งยังมีความต้องการซื้อทองคำของธนาคารกลางประเทศต่างๆ อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ราคาที่ปรับตัวขึ้นอย่างมากในช่วงที่ผ่านมา รวมถึงความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐฯ ที่ลดลง อาจทำให้ Upside ราคาทองคำค่อนข้างจำกัด
REITs ประเทศพัฒนาแล้ว		<ul style="list-style-type: none"> DM REITs ะลอกความร้อนแรงลง หลังความกังวลเรื่องเงินเฟ้อเร่งตัวขึ้นอีกครั้ง Bond Yield ปรับเพิ่มขึ้นขณะที่ Demand Indicators เมื่อพิจารณาจาก Net Absorption และ Occupancy Rate นั้นอ่อนแอเล็กน้อย ตามภาวะเศรษฐกิจที่เข้าสู่ Soft Landing ด้าน Valuation เมื่อพิจารณาจาก P/BV น่าสนใจลดลงเมื่อเทียบกับช่วงก่อนหน้า ในส่วน Dividend yield spread ยังค่อนข้างแพงเมื่อเทียบกับพันธบัตรรัฐบาล
REITs เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)		<ul style="list-style-type: none"> เราก่อนข้างมีมุมมองเชิงลบต่อ REITs ไทย เนื่องจาก ปัญหาในเชิงโครงสร้างหลายประการ ขณะที่เรามองมองเชิงบวกต่อ REITs สิงคโปร์ เนื่องจาก มีสภาพคล่อง และคุณภาพสินทรัพย์ที่ดีกว่า REIT ไทย ประกอบกับ Occupancy rates โดยรวมยังแข็งแกร่ง ค่าเช่ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้นได้ตามเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว
Private Asset* <small>*สำหรับนักลงทุน Ultra High Networth</small>		<ul style="list-style-type: none"> เรามองมองบน Private Credit เป็น Slightly Positive จากแนวโน้มดอกเบี้ยที่ผ่านจุดสูงสุดแล้ว และภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชะลอตัวแบบจัดการได้ (Soft Landing) อย่างไรก็ตาม ยังเน้นการลงทุนใน Private Credit ที่ปล่อยกู้ในฐานะเจ้าหนี้ที่มีสิทธิเรียกร้องหลักประกันเป็นลำดับแรก (First Lien Seniority); มอง Private Equity เป็น Neutral อัตราดอกเบี้ยที่ผ่านจุดสูงสุดแล้วและมีแนวโน้มลดลงส่งพลให้แรงกดดันด้าน Discount Rate ที่มีต่อ Valuation ของบริษัทในกองทุน Private Equity ลดลง ในขณะที่มอง Private Real Estate เป็น Slightly Negative เนื่องจาก หลายกองทุนยังมีการบังคับใช้การระงับการไถ่ถอนกองทุนอยู่



แนะนำพอร์ตลงทุน IIWU 1 จัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

IIWU 1
RISK SCORE

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง <15

IIWU 1
IIWU 1
Conservative Fixed Income Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป) 0.5% - 2.0% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครอง เป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี ***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้นค่อนข้างต่ำ

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณืโดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวะการผันผวน

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

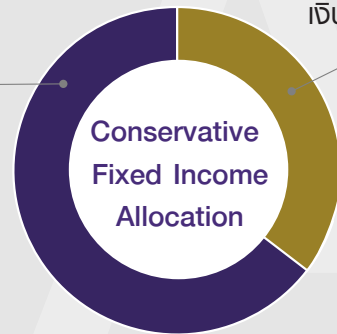
IIWU 1
IIWU 1
Conservative Fixed Income Allocation
IIWU 1
Conservative Fixed Income Allocation

IIWU 1
IIWU 1
Conservative Fixed Income Allocation
IIWU 1
Conservative Fixed Income Allocation

IIWU 1
IIWU 1
Conservative Fixed Income Allocation
IIWU 1
Conservative Fixed Income Allocation

IIWU 1
IIWU 1
Conservative Fixed Income Allocation
IIWU 1
Conservative Fixed Income Allocation

IIWU 1
IIWU 1
Conservative Fixed Income Allocation
IIWU 1
Conservative Fixed Income Allocation



IIWU 1
IIWU 1
Conservative Fixed Income Allocation
IIWU 1
Conservative Fixed Income Allocation

IIWU 1
IIWU 1
Conservative Fixed Income Allocation
IIWU 1
Conservative Fixed Income Allocation

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPLUS	35	35
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : Investment Grade Bond SCBFP	60 5	65
			LOW RISK ASSET = 100%



แนะนำพอร์ตลงทุน IIWU 2 จัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

IIWU RISK SCORE 2

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 15-21

IIWU จัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
1.8% – 6.6% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครอง เป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี ***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้นได้ถึง -5%

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณียุคค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวะการผันผวน

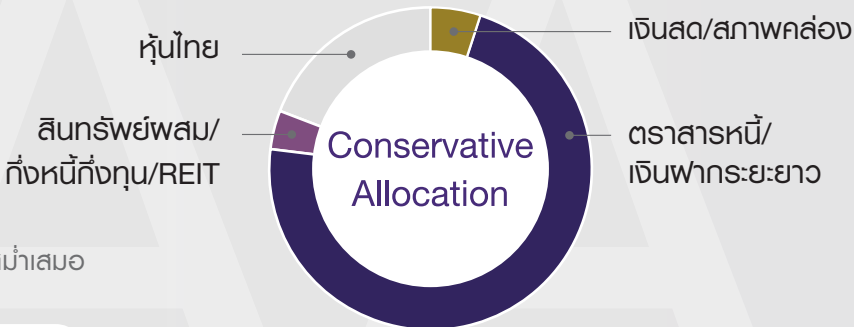
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

IIWU เชิงกลยุทธ์ (Tactical)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยครั้งตามความเหมาะสม

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPLUS	5	LOW RISK ASSET = 77%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : Investment Grade Bond SCBFP	55 17	
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBSMART2A	4	RISKY ASSET = 23%
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBDVA SCBS Alpha Fund	14 5	



แนะนำพอร์ตลงทุน แผน 3 จัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

IIWU RISK SCORE 3

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 22-29

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
3.3% - 7.3% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครอง เป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี ***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้นได้ถึง **-10%**

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณืโดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวะการผันผวน

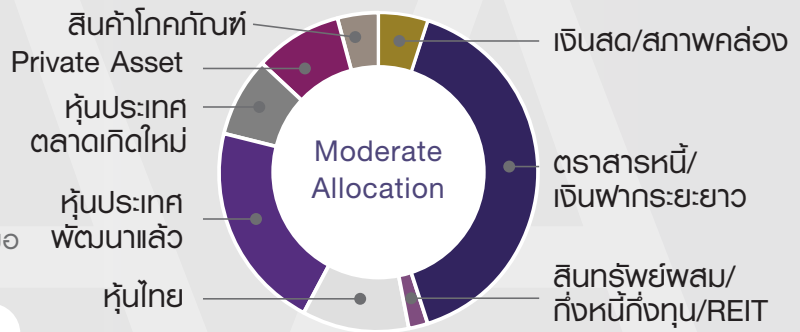
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

แผนเชิงกลยุทธ์ (Tactical)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยครั้งตามความเหมาะสม

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMPLUS	3	3
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : Investment Grade Bond SCBFP KT-ARB-A	30 5 7	42
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBCIO(A) TMBGPROP	7 1	8
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBDVA SCBS Alpha Fund	10 3	16
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว KIKO อ่างอิงบนหุ้น US SCBDJI(A) KFGBRAND-A SCBS&P500A K-JPX-A(A) SCBEUEQ BCRED (ลงทุนผ่าน InnovestX)	3 2 2 6 3 2 1	19
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ SCBINDO(A) SCBASHARES(A) KT-INDIA-A PRINCIPAL VNEQ-A	4 1 4 3	12
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP	3	3
			LOW RISK ASSET = 45%
			RISKY ASSET = 55%



แนะนำพอร์ตลงทุน IPU 4 จัดสรรสินทรัพย์ Moderate-Aggressive Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

**IIPWU
RISK
SCORE 4**

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 30-36

**แผนจัดสรรสินทรัพย์
Moderate-Aggressive Allocation**

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง
(ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
4.0% – 9.1% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครอง
เป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูล
ย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010
ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี
***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้น
ได้ถึง **-15%**

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็น
ทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วง
การถือครอง 1 ปี ประมาณการณืโดยค่าทางสถิติ
ภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสถานการณ์ปกติ

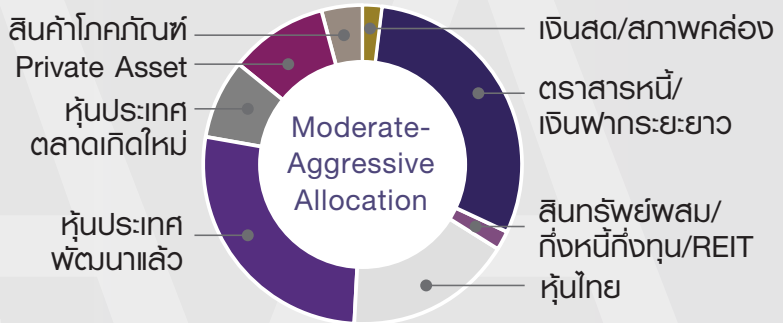
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

แผนเชิงกลยุทธ์ (Tactical)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ต
ตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)	บาท	สัดส่วนโดยรวม	
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPLUS	2	LOW RISK ASSET = 32%	
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : Investment Grade Bond KT-ARB-A	20 10		
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBCIO(A) TMBGPROP	7 1	RISKY ASSET = 68%	
หุ้น Equity	กองทุนรวม : SCBDVA SCBS Alpha Fund	13 3		
	KIKO อ่างอิงบนหุ้น US SCBDJI(A) KFGBRAND-A SCBS&P500A K-JPX-A(A) SCBEUEQ BCRED (ลงทุนผ่าน InnovestX)	5 4 4 8 3 3 2		29
	SCBINDO(A) SCBASHARES(A) KT-INDIA-A PRINCIPAL VNEQ-A	4 1 4 3		12
สินทรัพย์ทางเลือก Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP	3	3	



แนะนำพอร์ตลงทุน IIFW 5 จัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

IIFW RISK SCORE 5
Aggressive Allocation
 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36
 แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป) 4.5% – 10.8% ต่อปี
 หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครอง เป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี *โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้นได้ถึง -25%**
 โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณียุทธศาสตร์ทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสถานการณ์ปกติ

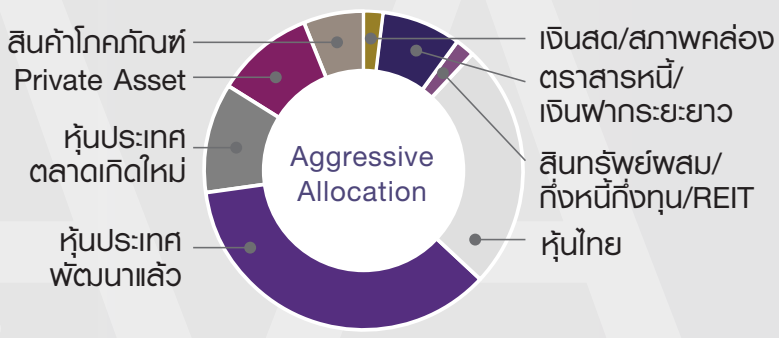
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

แผนเชิงกลยุทธ์ (Tactical)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยครั้งตามตัวอย่างเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)	บาท	สัดส่วนโดยรวม	
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPLUS	2	LOW RISK ASSET = 10%	
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : Investment Grade Bond KT-ARB-A	3 5		
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBCIO(A) TMBGPROP	5 1	RISKY ASSET = 90%	
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBDVA SCBS Alpha Fund		17 5
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	KIKO อ่างอิงบนหุ้น US SCBDJI(A) KFGBRAND-A SCBS&P500A K-JPX-A(A) SCBEUEQ BCRED (ลงทุนผ่าน InnovestX)		6 6 7 12 3 6 2
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	SCBINDO(A) SCBASHARES(A) KT-INDIA-A PRINCIPAL VNEQ-A		4 2 6 4
สินทรัพย์ทางเลือก Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP	4		4



แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ Growth Objective Asset Allocation

GROWTH OBJECTIVE

RISK SCORE 5

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36

แผนจัดสรรสินทรัพย์ Growth Objective Asset Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป) 4.5% – 10.8% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครอง เป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี ***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้นได้ถึง -25%

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณืโดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวะการผันผวน

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

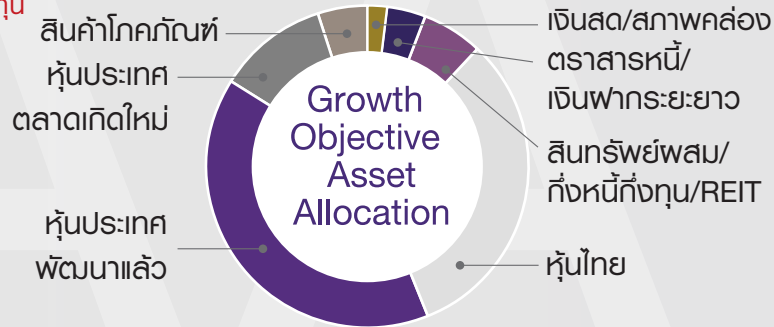
***แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นการเติบโตของเงินต้น ความเสี่ยงสูงมาก ***

มีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงเฉลี่ยมากกว่า 90% ของพอร์ตการลงทุนเหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ในระดับ 5 (สูงมาก) เท่านั้น (ประเมินระดับความเสี่ยงได้มากกว่า 36 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPLUS	5	LOW RISK ASSET = 10%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : KT-ARB-A	5	
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBCIO(A)	5	
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBDVA	31	RISKY ASSET = 90%
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว * กองทุนรวม : KFGBRAND-A (17) SCBS&P500A (14) K-JPX-A(A) (4) SCBEUEQ (4)	39	
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ กองทุนรวม : SCBINDO(A) (4) SCBASHARES(A) (2) PRINCIPAL VNEQ-A (4)	10	
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP	5	



แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ Income Objective Asset Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

INCOME OBJECTIVE

RISK SCORE 3
ขึ้นไ้

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยงตั้งแต่ 22 ขึ้นไป

แผนจัดสรรสินทรัพย์
Income Objective Asset Allocation
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
3.3% - 7.3% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครอง เป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี ***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้นได้ถึง -10%

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการโดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวะการผันผวน

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

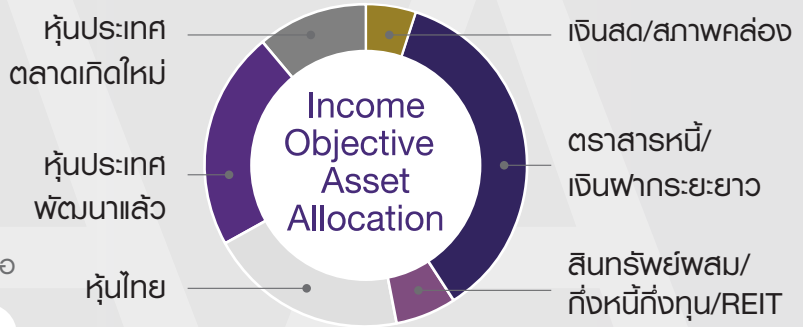
***แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นกระแสเงินสดจากการลงทุน ความเสี่ยงปานกลาง ***

เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ตั้งแต่ **ระดับ 3 ขึ้นไป** (ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้ตั้งแต่ 22 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)	บาท	สัดส่วนโดยรวม	
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : ● SCBTMFPPLUS	5	LOW RISK ASSET = 45%	
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : ● SCBSFFPLUS ● SCBFP ● KT-ARB-A	30 5 5		
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : ● SCBCIO(A) ● SCBPIND	13 10	RISKY ASSET = 55%	
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : ● SCBDV	8		8
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว* กองทุนรวม : ● SCBDJI(A) ● KFGBRAND-D	11 3		14
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ กองทุนรวม : ● SCBINDO(A) ● SCBASHARES(A) ● PRINCIPAL VNEQ-A	3 2 3		8
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	● SCBCOMP	2	2	



แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

ระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสม

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

แนะนำโดย SCBS Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง (ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
4.5% – 10.8% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครอง เป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูลย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010 ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี ***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้นได้ถึง -25%

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณืโดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสถานการณ์ปกติ



2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

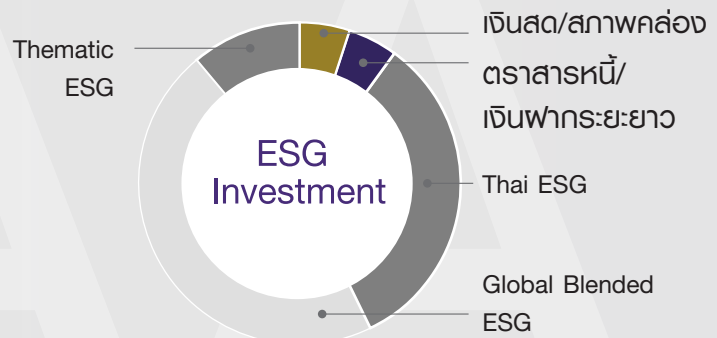
***แผนจัดสรรสินทรัพย์ที่มุ่งเน้นใน การดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล ***

มีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง เฉลี่ยมากกว่า 90% ของพอร์ตการลงทุน เหมาะสำหรับนักลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ใน **ระดับ 5 (สูงมาก) เท่านั้น** (ประเมินคะแนนความเสี่ยงได้มากกว่า 36 ขึ้นไป)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566



จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)		Morningstar ESG Rating	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : ● SCBTMFPPLUS	5	-	5	LOW RISK ASSET = 10%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : ● KT-ARB-A	5	-	5	
หุ้น ESG	Thai ESG กองทุนรวม : ● SCBTHAICGA (SCB Thai Equity CG Fund)	33	ESG Score As of : 4/4/2022	33	RISKY ASSET = 90%
	Global Blended ESG กองทุนรวม : ● SCBGEESEA (SCB Global Sustainable Equity)	13	ESG Score As of : 4/4/2022	46	
	● UESG (United EQ Sustainable Global)	16	ESG Score As of : 4/4/2022		
	● KFGBRAND-A (Krungsri Global Brands Equity Fund-A)	17	ESG Score As of : 4/4/2022		
Thematic ESG กองทุนรวม : ● MRENEW (MFC Renewable Energy Fund)	11	ESG Score As of : 4/4/2022	11		



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง Inflation Hedge Risk Score 3

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

Inflation Hedge

RISK SCORE 3

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 22-29

แผนจัดสรรสินทรัพย์
ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง
(ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
3.3% - 7.3% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครอง
เป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูล
ย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010
ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี
***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้น
ได้ถึง -10%

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็น
ทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วง
การถือครอง 1 ปี ประมาณการโดยค่าทางสถิติ
ภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวะการผันผวน

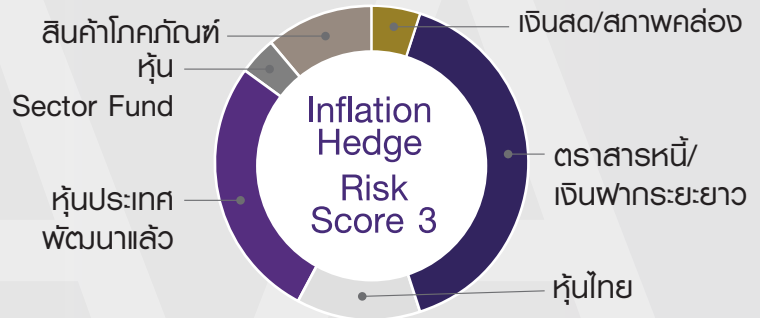
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์
ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวน
ของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมาก
ที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ต
ตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองรวม : SCBTMFPPLUS	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองรวม : SCBSFFPLUS SCBFP KT-ARB-A	30 5 5	40
หุ้น Equity	สินทรัพย์ผสม/REIT กองรวม : SCBCIO(A) SCBPIND	13 10	23
	หุ้นไทย กองรวม : SCBDV	11	11
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองรวม : SCBDJI(A) KFGBRAND-D	9 3	12
	หุ้น Sector Fund กองรวม : KT-ENERGY	4	4
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองรวม : SCBCOMP SCBGOLDH	8 3	11



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง Inflation Hedge Risk Score 4

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

Inflation Hedge
RISK SCORE 4

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 30 - 36

แผนจัดสรรสินทรัพย์
ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง
(ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
4.0% - 9.1% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครอง
เป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูล
ย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010
ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี
***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้น
ได้ถึง -15%

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็น
ทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วง
การถือครอง 1 ปี ประมาณการโดยค่าทางสถิติ
ภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสถานการณ์ปกติ

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

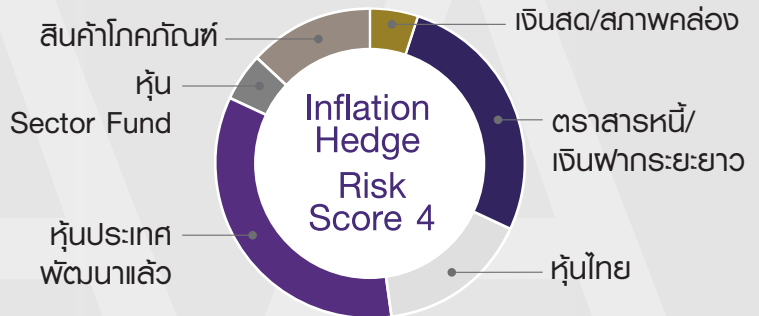
*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์
ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวน
ของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมาก
ที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ต
ตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองรวม : SCBTMPLUS	5	LOW RISK ASSET = 32%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองรวม : SCBSFFPLUS	27	
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองรวม : T-LowBeta (ทำรายการผ่าน InnovestX)	16	RISKY ASSET = 68%
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองรวม : PRINCIPAL GMV-A SCBPGF	19 15	
	หุ้น Sector Fund กองรวม : KT-ENERGY	5	
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองรวม : SCBCOMP SCBGOLDH	9 4	



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง Inflation Hedge Risk Score 5

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

Inflation Hedge
RISK SCORE 5

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง > 36

แผนจัดสรรสินทรัพย์
ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

ผลตอบแทนที่พึงคาดหวัง
(ถือครอง 5 ปีขึ้นไป)
4.5% – 10.8% ต่อปี

หมายเหตุ : ผลตอบแทนจากการถือครอง
เป็นระยะเวลา 5 ปี คำนวณจากสถิติข้อมูล
ย้อนหลังตั้งแต่ วันที่ 30/3/2010
ถึง 31/3/2022 ภายใต้ความเชื่อมั่น 90%

ในช่วงการถือครอง 1 ปี
***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้น
ได้ถึง -25%

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็น
ทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วง
การถือครอง 1 ปี ประมาณการโดยค่าทางสถิติ
ภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสถานการณ์ปกติ

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

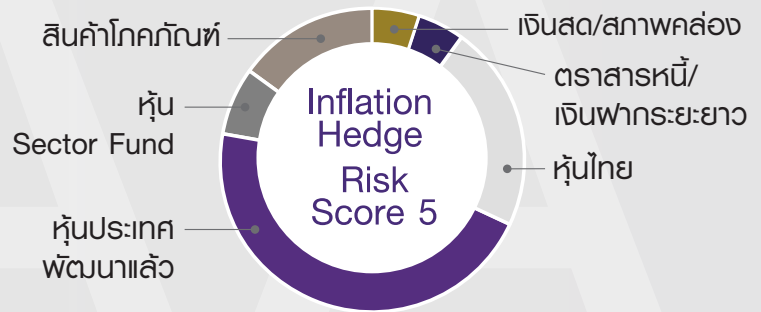
*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์
ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวน
ของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมาก
ที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ต
ตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)	บาท	สัดส่วนโดยรวม	
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPLUS	5	LOW RISK ASSET = 10%	
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : SCBSFFPLUS	5		
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : T-LowBeta (ทำรายการผ่าน InnovestX)	22	RISKY ASSET = 90%	
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองทุนรวม : PRINCIPAL GMV-A SCBPGF	26 20		46
	หุ้น Sector Fund กองทุนรวม : KT-ENERGY	7		7
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP SCBGOLDH	10 5		15



อัตราเติบโตของเงินลงทุน จากการจัดพอร์ตลงทุน ปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical Asset Allocation)

1 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง <15 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	15.62%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	1.92%
ความผันผวน ต่อปี	0.28%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	84 จาก 92 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	8 จาก 92 เดือน

Data as of 16 Nov 2023

2 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 15-21 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	18.18%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	2.21%
ความผันผวน ต่อปี	3.04%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	49 จาก 92 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	36 จาก 92 เดือน

Data as of 16 Nov 2023

3 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 22-29 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	28.40%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	3.32%
ความผันผวน ต่อปี	5.73%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	58 จาก 92 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	34 จาก 92 เดือน

Data as of 16 Nov 2023

4 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 30-36 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate-Aggressive Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	41.91%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	4.68%
ความผันผวน ต่อปี	7.18%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	60 จาก 92 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	32 จาก 92 เดือน

Data as of 16 Nov 2023

5 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	48.67%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	5.32%
ความผันผวน ต่อปี	9.25%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	60 จาก 92 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	32 จาก 92 เดือน

Data as of 16 Nov 2023

คำเตือนสำคัญ

- ผลตอบแทนสะสมของแผนการลงทุนคำนวณจากผลตอบแทนต่อหน่วยของตัวอย่างผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในแผนลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical) และผลตอบแทนทั้งหมดที่แสดงไว้ยังไม่ได้รวมค่าธรรมเนียมการซื้อขายผลิตภัณฑ์การลงทุนที่จะเกิดขึ้นจากการปรับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์ในพอร์ตการลงทุน แต่ในกรณีกองทุนรวมได้รวมค่าธรรมเนียมที่หักจาก NAV ของกองทุนรวมโดยตรงแล้ว เช่น ค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการ
- การลงทุนไม่รับประกันผลตอบแทน ผู้ลงทุนมีโอกาสในการขาดทุนเงินลงทุนได้ ผลตอบแทนที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นผลตอบแทนในอดีตจากช่วงเวลาที่ผ่านมาแล้ว ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้รับประกันว่าผลตอบแทนเช่นเดียวกันนั้นจะเกิดขึ้นในอนาคต

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567

● Tactical Buy/น้ำหนักมาก ● Tactical Hold/น้ำหนักปานกลาง ● Tactical Sell/ไม่น้ำหนักลงทุน

ผลิตภัณฑ์ (รหัสกองทุนรวม)	NAV	เปลี่ยนแปลง	สำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (TACTICAL)
สภาพคล่อง			
SCBTMFPLUS-B	11.3059	+0.0080%	●
ตราสารหนี้			
SCBSFFPLUS-B	11.3529	+0.0053%	●
SCBFIXEDA	10.7872	+0.0139%	●
SCBFP	13.2344	+0.0129%	●
SCBGSIF	11.5975	-0.2572%	●
SCBDBOND(A)	10.0313	+0.0140%	●
KFTRB-A	11.0763	-0.0361%	●
KT-ARB-A	9.9769	-0.1911%	●
MUBOND-A	9.7971	-0.3175%	●
MUBOND-D	9.7970	-0.3185%	●
สินทรัพย์ผสม			
SCBCIO(A)	9.7803	+0.05%	●
SCBGA(A)	10.4642	-0.18%	●
SCBCLASSICA	10.1533	+0.03%	●
SCBFLX	11.3955	-0.18%	●
SCBINCA	10.3721	-0.04%	●
SCBINCR	10.3720	-0.04%	●
SCBMILDA	9.8505	-0.01%	●
SCBPINA	9.9019	-0.11%	●
SCBPIND	9.0634	-0.11%	●
SCBSMART2	9.8744	-0.01%	●
SCBSMART2A	10.1287	0.00%	●
SCBWIPA	9.5692	-0.56%	●
K-GA-A(D)	11.7186	+1.17%	●
K-GINCOME-A(A)	11.7428	+0.23%	●
K-GINCOME-A(R)	11.7337	+0.23%	●
KFYENJAI-A	10.1060	-0.01%	●
BPLUS	9.5360	-0.08%	●
BPLUS-R	9.5360	-0.08%	●
หุ้น (สำหรับลูกค้าที่รับความผันผวนและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้)			
หุ้นตลาดเกิดใหม่ (สำหรับลูกค้าที่รับความผันผวนและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้ เน้นลงทุนระยะยาว)			
SCBAEM	10.0216	+1.08%	●
SCBAEMHA	7.7161	+1.13%	●
SCBAOA	4.3695	+0.67%	●
SCBSHARES(A)	4.9427	+0.79%	●
SCBCHA	7.2612	-0.10%	●
SCBCHAA	7.2717	-0.10%	●
SCBCEH	5.8992	+0.44%	●
SCBCTECHA	3.3944	+1.87%	●
SCBINDO(A)	8.3302	+1.24%	●
ABCA-A	7.8118	+0.37%	●
KFACHINA-A	7.1047	+0.01%	●
KT-Ashares-A	5.7901	+0.70%	●

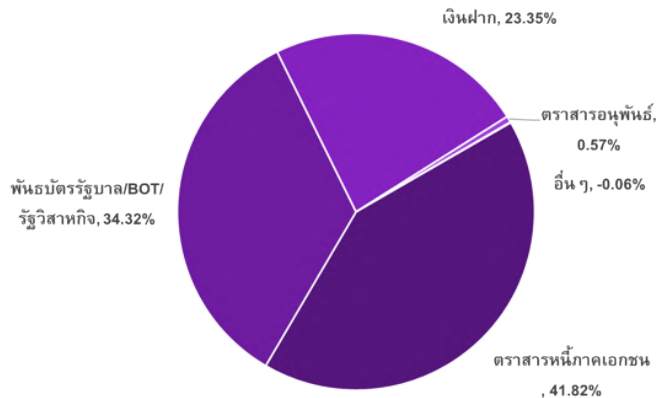


แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567

● Tactical Buy/น้ำหนักมาก ● Tactical Hold/น้ำหนักปานกลาง ● Tactical Sell/น้ำหนักน้อย

ผลิตภัณฑ์ (รหัสกองทุนรวม)	NAV	เปลี่ยนแปลง	สำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (TACTICAL)
หุ้น (สำหรับลูกค้าที่รับความผันผวนและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้)			
หุ้นตลาดเกิดใหม่ (สำหรับลูกค้าที่รับความผันผวนและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้ เน้นลงทุนระยะยาว)			
ES-INDONESIA	9.2686	+0.05%	●
UCI	4.1441	+1.75%	●
KT-INDIA-A	21.7514	+0.98%	●
PRINCIPAL VNEQ-A	12.8447	-0.35%	●
หุ้นไทย			
SCBDV	8.4517	-0.28%	●
SCBDVA	8.8235	-0.28%	●
SCBSE	9.1933	-0.25%	●
SCBSEA	11.7739	-0.24%	●
T-LowBeta	16.8979	-0.60%	●
TSF-A	65.2512	-1.04%	●
หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว (สำหรับลูกค้าที่รับความผันผวนและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้ เน้นลงทุนระยะยาว)			
SCBS&P500	25.4157	+2.04%	●
SCBS&P500A	28.0131	+2.04%	●
SCBDJI(A)	11.5530	+1.14%	●
SCBEUEQ	13.4097	+0.92%	●
SCBEUEQA	15.3471	+0.93%	●
SCBEV(A)	4.8810	-0.30%	●
SCBGEX(A)	9.8303	-0.24%	●
SCBGHC	12.2325	-0.20%	●
SCBGHCA	13.1687	-0.20%	●
SCBMEGA(A)	8.8331	-0.39%	●
SCBPGF	21.6923	+0.16%	●
K-GHEALTH	12.0335	+0.78%	●
K-JPX-A(A)	20.7289	+1.23%	●
KFCYBER-A	9.4053	-4.21%	●
KFGBRAND-A	13.8706	+1.57%	●
KFGBRAND-D	9.8595	+1.57%	●
KT-CLIMATE-A	8.8165	+1.44%	●
M-EDGE	9.1456	+1.62%	●
M-META	7.5702	+3.27%	●
MRENEW-A	11.5010	+1.23%	●
MRENEW-D	10.4497	+1.23%	●
ONE-MEDTECH	9.2092	+0.82%	●
PRINCIPAL GOPP-A	17.9095	+2.26%	●
TMBGQG	19.8353	+1.98%	●
UEV	7.5943	+0.76%	●
TMBUSBLUECHIP	23.7421	+3.16%	●
BCRED	-	-	●
สินค้าโภคภัณฑ์			
SCBCOMP (ลงทุนเพื่อกระจายความเสี่ยงในพอร์ตการลงทุนระยะยาว)	5.8691	+0.41%	●

แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2567



ที่มา : Factsheet as of 31 ธันวาคม 2566

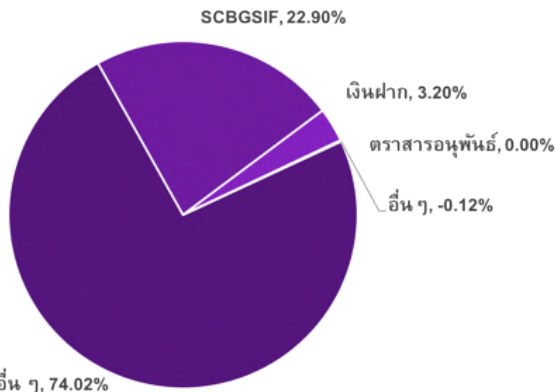
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้ระยะสั้น พลัส (ชนิดหน่วยลงทุน B) (SCBSFFPLUS-B)

กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยจะลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% และป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90%

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ที่มีความผันผวนต่ำ เหมาะกับการพักเงินลงทุนในระยะสั้น



ที่มา : Factsheet as of 28 ธันวาคม 2566

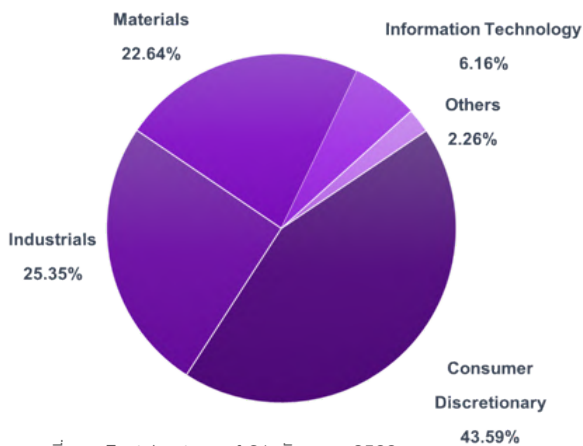
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Cross Asset Investment Opportunity (ชนิดสะสมมูลค่า) (SCBCIO(A))

กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนผสมแบบ Fund of Funds ที่ลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ทั้งไทย และต่างประเทศ สามารถปรับสัดส่วนการลงทุนได้ยืดหยุ่น โดยเพิ่มลดสัดส่วนได้ตั้งแต่ 0-100% ตามสภาวะตลาด

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- เป็น ONE-Stop Fund คัดสรรกองทุนรวมทั้งใน และต่างประเทศ ภายใต้ระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมตามสภาวะตลาด



ที่มา : Factsheet as of 31 ธันวาคม 2566

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Electric Vehicles and Future Mobility (ชนิดสะสมมูลค่า) SCBEV(A)

กองทุนลงทุนอะไร

- ลงทุนในกองทุน KraneShares Electric Vehicles & Future Mobility Index ETF โดยจะเน้นลงทุนในหุ้นที่เกี่ยวข้องกับรถยนต์ไฟฟ้า และเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับการขับเคลื่อนในอนาคต

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- รถยนต์ไฟฟ้าเป็นอีกหนึ่งใน Theme การลงทุนที่มีการเติบโตสูงทั้งจาก Demand ของผู้บริโภคที่เพิ่มสูงขึ้น และการสนับสนุนจากภาครัฐเปลี่ยนแปลงกฎเกณฑ์ของภาครัฐที่เหมาะสมกับการลงทุนในระยะยาว

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความว่าเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือซื้อหลักทรัพย์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในหลักทรัพย์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมทั้งผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่าจะกรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่น ๆ ประกอบด้วย
3. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม แต่ทั้งนี้ข้อมูลดังกล่าวอาจจะไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน หรือไม่สมบูรณ์ หรืออาจมีการเปลี่ยนแปลงไปแล้ว และเอกสารนี้ไม่อาจใช้ เป็นหลักฐานอ้างอิง หรือใช้เป็นเอกสารประกอบการทำธุรกรรมใด ๆ ได้ โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่ได้รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน และความสมบูรณ์ของข้อมูลในเอกสารดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งนี้ หากมีข้อมูลใดในเอกสารไม่ถูกต้อง โปรดแจ้งให้ผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์ของธนาคารทราบ เพื่อพิจารณาปรับปรุงข้อมูลดังกล่าวตามที่เห็นสมควรต่อไป
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคารพาณิชย์ จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีการผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใด ๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
5. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
6. เอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้น หรือจัดส่งให้แก่บุคคลใด ๆ นอกเหนือจากบุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล และต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ ทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“SCBAM”) และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควร มาระบุไว้ในเอกสารนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปของในตลาดหลักทรัพย์ของธนาคารเท่านั้น โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของท่านหรือลูกค้าคนใดคนหนึ่งของธนาคาร ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ท่านได้ศึกษาเอกสารนี้แล้ว ท่านควรตระหนักว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ใด ๆ จะมีความเสี่ยงเข้ามาเกี่ยวข้องซึ่งอาจทำให้ท่านได้รับกำไรหรือขาดทุนบางส่วนหรือทั้งหมดของเงินลงทุน ทั้งนี้ ท่านต้องใช้ความระมัดระวังด้วยวิจารณญาณของตนเองและท่านต้องรับผิดชอบในความเสียหายต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้นด้วยตนเองแต่ผู้เดียว
8. สำหรับประเด็นทางภาษี ท่านต้องขอความเห็นหรือคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางภาษีของท่านเองโดยตรง ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีหน้าที่ให้ความเห็นหรือคำแนะนำใด ๆ ในประเด็นทางภาษี และหากธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารมีการให้ข้อมูลที่เกี่ยวกับประเด็นทางภาษีจะไม่ถือว่าข้อมูลดังกล่าว เป็นความเห็นหรือคำแนะนำในประเด็นทางภาษีแต่อย่างใด โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม
9. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลพื้นฐานที่รวมรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้ สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร กำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้ จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนการลงทุนของสถาบันอื่นซึ่งทำให้ลูกค้าไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกับได้ ดังนั้นลูกค้าแต่ละรายจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของลูกค้าที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
10. ธนาคารอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารเสนอแนะต่อท่านตามเอกสารนี้ (เช่น ธนาคารจะได้รับค่าตอบแทนสำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้จัดการจำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุน ดังกล่าว และ/หรือบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนและได้รับค่าธรรมเนียมสำหรับการบริหารจัดการกองทุนที่ออกผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือกรณีอื่นใดที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น) ดังนั้นท่านควรใช้เอกสารนี้เพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง แต่อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการบริหารจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร นอกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง(เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร