



Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,147.2	-1.23%	7.91%
Dow Jones	38,597.0	-1.35%	2.41%
Nasdaq	16,049.1	-1.40%	6.91%
Euro Stoxx 600	510.8	0.16%	6.65%
NIKKEI225	39,773.1	0.81%	18.85%
China A-Share (CSI300)	3,567.8	Closed	3.98%
China H-Share (HSCEI)	5,875.0	Closed	1.85%
Indonesia (JCI)	7,254.4	1.22%	-0.25%
Vietnam	1,268.3	-0.25%	12.24%
NIFTY 50	22,514.7	0.36%	3.60%
Thai Equity			
SET	1,373.9	-0.13%	-2.96%
SET50	844.2	-0.03%	-3.55%
Alternatives			
Gold	2,290.9	-0.39%	11.05%
WTI (\$/bl)	86.6	1.36%	20.85%
Brent (\$/bl)	90.7	1.45%	17.67%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.35	-0.19	46.81
TH Govt 10 YR	2.57	3.61	-12.81
Exchange Rate			
USD/THB	36.7	0.20%	7.12%
Dollar Index	104.1	-0.12%	2.75%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Data Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
4 Apr EC HCOB Eurozone Composite PMI		Mar F	50.3	49.9	49.9
HCOB Eurozone Services PMI		Mar F	51.5	51.1	51.1
IN HSBC India PMI Composite		Mar F	61.8	--	61.3
HSBC India PMI Services		Mar F	61.2	--	60.3
US Continuing Claims		23 Mar	1791k	1811k	1819k
Initial Jobless Claims		30 Mar	221k	214k	210k
Trade Balance	Billion USD	Feb	-68.9	-67.6	-67.4
Today IN RBI Repurchase Rate		45387	--	6.50%	6.50%
RBI Cash Reserve Ratio		45387	--	4.50%	4.50%
JN Leading Index CI		Feb P	--	111.6	109.5
Household Spending	YoY	Feb	-0.50%	-2.90%	-6.30%
TH CPI Core	YoY	Mar	--	0.40%	0.43%
CPI	MoM	Mar	--	0.13%	0.22%
CPI	YoY	Mar	--	-0.40%	-0.77%
US Change in Manufact. Payrolls		Mar	--	3k	-4k
Change in Nonfarm Payrolls		Mar	--	214k	275k
Unemployment Rate		Mar	--	3.80%	3.90%
ID Foreign Reserves	Billion USD	Mar	--	--	144.0
SK BoP Current Account Balance	Million USD	Feb	--	--	3045.7

Source: Bloomberg



Key Highlight and Investment Implications

- **Usn. Biden พุดคุยกับ Netanyahu นายกฯ อิสราเอล และผู้ช่วยกทวจนการสนับสนุนการโจมตีทางอากาศของอิสราเอล** หากไม่มีการดำเนินการที่ชัดเจนใดๆ เพื่อปกป้องพลเรือนและเจ้าหน้าที่องค์กรความช่วยเหลือต่างๆ (Source: VOA Thai)
- **SCB CIO Investment Implication:**
 - Joe Biden ประธานาธิบดี(ปรน.) ของสหรัฐฯ แสดงความชัดเจนว่า อิสราเอลต้องประกาศและดำเนินขั้นตอนต่าง ๆ ที่มีการวัดผลได้เป็นรูปธรรมและมีความชัดเจน ในการแก้ไขปัญหายกยูกคามที่มีต่อพลเรือน ความทุกข์ยากของพวคน และความปลอดภัยของเจ้าหน้าที่ด้านมนุษยธรรม พร้อมทั้ง มีการกล่าวเสริมว่า นโยบายของสหรัฐฯ ที่เกี่ยวข้องกับการค้าจะถูกกำหนดโดยการประเมินของสหรัฐฯ ต่อการดำเนินการตามขั้นตอนต่าง ๆ (ที่ระบุไปข้างต้น) กับที่ ของอิสราเอล
 - กระแสกดดันในเรื่องการสนับสนุนอิสราเอลของรัฐบาล Biden เพิ่มมากขึ้นในช่วงนี้ หลังเจ้าหน้าที่องค์กรทางด้านอาหาร World Central Kitchen (WCK) จำนวน 7 ราย จากหลายประเทศ เสียชีวิตจากการโจมตีทางอากาศของอิสราเอลในวันจันทร์ที่ผ่านมามีผลจากการโจมตีโดยอิสราเอลในพื้นที่กาซ่าในช่วงที่ผ่านมามีได้สังหารประชาชนไปมากกว่า 33,000 ราย ทั้งนี้ อิสราเอลเป็นประเทศที่ได้รับความช่วยเหลือจากสหรัฐฯ ปีละราว 4 พันล้านดอลลาร์ สรอ. โดยส่วนมากเป็นการสนับสนุนทางทหาร
 - นอกจากนี้ ยังมีความกังวลว่า อิหร่านอาจก่อเหตุโจมตีนักการทูต โดยอิหร่านได้ประกาศว่าจะตอบโต้อิสราเอล หลังจากอิสราเอลโจมตีสถานกงสุลของอิหร่านในซีเรียในวันจันทร์ที่ผ่านมามี ซึ่งส่งผลให้พวบิชขการระดับสูงของกองกำลังพิทักษ์การปฏิวัติอิสลาม (IRGC) ของอิหร่าน เสียชีวิต ประกอบกับ กองกำลังป้องกันอิสราเอล (IDF) ออกคำสั่งระงับการลาพักของหน่วยรบทุกหน่วย ทั้งนี้ หากอิหร่านทำสงครามกับอิสราเอล อาจทำให้ความขัดแย้งในตะวันออกกลางลุกลามมากขึ้น (ท่ามกลางความไม่แน่นอนว่าสหรัฐฯ จะยุติให้การสนับสนุนอิสราเอลหรือไม่) และอาจส่งผลกดดันต่ออุปทานน้ำมันในตลาด (อิหร่านเป็นสมาชิกรายใหญ่อันดับ 3 ของกลุ่ม OPEC) ดังนั้น สำหรับส่วนของการลงทุน เราจึงยังมีมุมมอง Neutral บนน้ำมัน จากความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่ยังดำเนินต่อไป และมีความเสี่ยงถูกยกกระดับขึ้น

● กองทุนสำรองเลี้ยงชีพและกองทุน Endowments ขายลดสัดส่วนการลงทุนในกอง Private Equity ที่ราคามีส่วนลด ในตลาดรอง (Source: FT)

SCB CIO Investment Implication:

- ในช่วงที่ผ่านมา นักลงทุนสถาบันขนาดใหญ่ในสหรัฐฯ เทขายหุ้นที่ถืออยู่ในกองทุน Private Equity ในตลาดรอง มากขึ้น นำโดยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (Pension Funds) และกองทุนบริจาครวม (Endowments) ด้วยราคาต่ำกว่ามูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (Net Asset Value)
- โดยสาเหตุที่นักลงทุนหันไปใช้ตลาดรองมากขึ้น เนื่องจาก ช่องทางการขายสินทรัพย์แบบเดิมของกองทุน Private Equity เช่น การนำบริษัทเข้าตลาดหลักทรัพย์ (Stock Listings) และการควบรวมกิจการ (Mergers and Acquisitions) มีกิจกรรมที่ซบเซาลงในช่วงที่ผ่านมา นอกจากนี้ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพหลายแห่ง ยังมีภาระต้องจ่ายเงินให้กับสมาชิก ทำให้จำเป็นต้องใช้ตลาดรองเพื่อหาสภาพคล่องอย่างรวดเร็ว ตลาดซื้อขายหุ้นกองทุน Private Equity มือสอง (Secondary Market) กำลังเฟื่องฟู เนื่องจาก นักลงทุนต้องการลดสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทนี้ลง ตามข้อมูลของ Jefferies ตลาด Secondary Market ของกองทุน Private Equity ทั่วโลก ในปี 2566 มีมูลค่าการซื้อขายอยู่ที่ 112 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐฯ. ซึ่งสูงที่สุดเป็นอันดับสองนับตั้งแต่ธนาคารเริ่มเก็บสถิติในปี 2560
- กองทุนบำนาญและกองทุน Endowment มีแนวโน้มจะเพิ่มสภาพคล่องให้กับกองทุน และลดความเสี่ยงโดยหันไปลงทุนในสินทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ ที่ให้ผลตอบแทนที่สูงขึ้นในช่วงที่ผ่านมา เช่น กองทุนเลี้ยงชีพของรัฐนิวยอร์ก (New York State Teachers' Retirement System) มูลค่า 137 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐฯ. ได้ขายหุ้นกองทุน Private Equity จำนวน 34 รายการ มูลค่ารวม 3.5 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐฯ. ในตลาดรองเมื่อปลายปีที่แล้ว กองทุนเลี้ยงชีพฯ ระบุว่า การขายครั้งนี้เป็นการ "ปรับพอร์ตการลงทุน" เพื่อลดสัดส่วนการลงทุนในกองทุน Private Equity จาก 12% เมื่อเดือน ก.ย.2566 เหลือ 9% ตามเป้าหมาย
- เรามีมุมมองว่า อัตราดอกเบี้ยที่สูงในปีที่แล้ว จำกัดสภาพคล่องโดยภาพรวมและส่งผลกระทบต่อมูลค่าของพอร์ตการลงทุนในกองทุน Private Equity รวมถึงราคาส่วนลด (discounts) ในตลาด Secondary Market และแนวโน้มการปรับสัดส่วนลงทุนใน Private Equity ในพอร์ตของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและกองทุน Endowment จะเป็นแรงกดดันต่ออีกสักระยะ: อย่างไรก็ตาม เนื่องจากธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) หยุดการขึ้นดอกเบี้ย และมีแนวโน้มที่จะลดดอกเบี้ยลง เราคาดว่าส่วนลดในตลาดรองของกองทุน Private Equity จะทยอยหดแคบลงในปี 2567 ทั้งนี้ เรามีมุมมองการลงทุนบน Private Equity เป็น Neutral

● BOI บุกแดนมังกร 7-10 เม.ย. นี้ พบผู้ผลิตแบตเตอรี่ EV ชื่อนำระดับเซลล์เพื่อตั้งลงทุนไทย (Source: กรุงเทพธุรกิจ)

SCB CIO Investment Implication:

- เลขาธิการคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) เปิดเผยว่า ตามที่คณะกรรมการนโยบายยานยนต์ไฟฟ้าแห่งชาติ (บอร์ด EV) ได้เห็นชอบ “มาตรการส่งเสริมการลงทุนเพื่อผลิตแบตเตอรี่ระดับเซลล์ สำหรับยานยนต์ไฟฟ้า (EV) และระบบกักเก็บพลังงาน (ESS)” เมื่อวันที่ 21 ก.พ. ที่ผ่านมา ทาง BOI จึงได้จัดคณะเดินทาง Roadshow การลงทุน ณ มณฑลกว่างตุง และมณฑลหูเจี้ยน สาธารณรัฐประชาชนจีน ระหว่างวันที่ 7-10 เม.ย. นี้ เพื่อนำมาตรการดังกล่าวไปดึงผู้ผลิตแบตเตอรี่ระดับเซลล์ มาลงทุนตั้งฐานการผลิตในไทย ทั้งเพื่อจำหน่ายในประเทศและเป็นฐานการส่งออก โดยผู้ลงทุนที่ได้รับการส่งเสริมจะได้รับสิทธิประโยชน์หลายด้าน เช่น ยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลเป็นเวลาสูงสุดไม่เกิน 15 ปี ยกเว้นภาษีจากเงินปันผล ยกเว้นอากรขาเข้าเครื่องจักร และยังจะได้รับเงินสนับสนุนค่าใช้จ่ายบางส่วนในการลงทุน การวิจัยและพัฒนา ซึ่งในการ Roadshow ครั้งนี้ BOI จะพบกับผู้บริหารระดับสูงของบริษัทแบตเตอรี่ยักษ์ใหญ่ของจีน ซึ่งเป็นผู้ผลิตแบตเตอรี่สำหรับยานยนต์ไฟฟ้าชั้นนำ 10 อันดับแรกของโลก เช่น บริษัท Contemporary Amperex Technology (CATL), China Aviation Lithium Battery (CALB), Inpow Battery Technology (IBT) และ SVOLT Energy Technology ทั้งนี้ ณ ปัจจุบัน BOI ได้อนุมัติให้การส่งเสริมในกิจการที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์ไฟฟ้าทั้งสิ้น 103 โครงการ เงินลงทุนกว่า 7.7 หมื่นล้านบาท
- เรามีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มการลงทุนทางตรง (FDI) ของไทย ที่จะมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องในระยะยาว โดยเฉพาะอุตสาหกรรมยานยนต์ที่จะได้รับประโยชน์โดยตรงจาก 1) กระแสรถยนต์ไฟฟ้า EV ที่เติบโตต่อเนื่อง 2) การย้ายฐานการผลิตจากจีนมายังไทย ตามมาตรการ China Plus One และ 3) มาตรการส่งเสริมการลงทุนของภาครัฐ โดยเรามองว่า การ Roadshow ครั้งนี้ จะช่วยดึงบริษัทชั้นนำของโลกในจีนมาลงทุนตั้งฐานการผลิตเซลล์แบตเตอรี่ และ ช่วยเติมเต็ม Supply Chain ของอุตสาหกรรมยานยนต์ไฟฟ้าซึ่งจะส่งผลให้ไทยเป็น Hub ของภาคการผลิตแบตเตอรี่และยานยนต์ในระยะยาว
- ในส่วนของการลงทุน เรายังคงมุมมอง Slightly Positive บนตลาดหุ้นไทย จากภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง การเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐที่คาดว่าจะเริ่มในเดือน พ.ค. การส่งออกที่มีแนวโน้มขยายตัวในปีนี้ และการลดดอกเบี้ยนโยบายในปีนี้ ซึ่งจะเป็ปัจจัยบวกต่อภาวะเศรษฐกิจไทย นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาเชิง Valuation ดัชนีฯ ซื้อขายอยู่บน forward P/E 14x หรือประมาณ -1 s.d. ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ถือเป็นระดับ Valuation ที่น่าสนใจ



What to Watch

- วันนี้ ติดตามอัตราว่างงาน และการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ (ตลาดคาดว่า +214k ตำแหน่ง จากครั้งก่อน +275k ตำแหน่ง) / ยอดค้าปลีกของยูโรโซน (EU) / ยอดคำสั่งซื้อภาคโรงงานของเยอรมนี / การใช้จ่ายภาคครัวเรือนของญี่ปุ่น / ดุลบัญชีเดินสะพัดของเกาหลีใต้ / อัตราเงินเฟ้อของไทย
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของสมาชิก Fed ได้แก่ Bowman (Voter), Barkin (Voter) และ Logan (Non-Voter)
- วันนี้ ติดตามผลการประชุมธนาคารกลางอินเดีย (RBI) โดยเรคาดว่่า ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 6.50%



Asset Class Recommendation

- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในพันธบัตรรัฐบาลไทย และต่างประเทศ** โดย เศรษฐกิจที่แข็งแกร่งกว่าคาด ทำให้แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยสูงยังคงยืดระยะออกไป “Higher for Longer” และ Yield ระยะยาวน่าจะยืนอยู่ระดับที่สูงอีกสักระยะ ทั้งนี้ เราชอบ Carry Trade ใน Treasuries ระยะสั้น โดยเฉพาะระยะ 2-4 ปี จาก Carry Yield ที่สูงกว่าตัวยาวจากภาวะ Inverted Yield Curve / TGB Yield Curve ยังคง Flattening ต่อเนื่อง โดย 2-10 Spread ลดลงเหลือเพียง 36 จุด
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในหุ้นกู้ไทยและต่างประเทศ Investment Grade** โดย US IG Spread ยังทรงตัวในระดับต่ำมาก (บ่งชี้ถึงระดับราคาที่เหมาะสม) แต่ YTW ยังยืนอยู่ระดับ 5.28-5.48% ซึ่งเป็นระดับที่ยังดึงดูดให้บริษัทประกันชีวิตและกองทุนบำเหน็จบำนาญเพิ่มน้ำหนักการลงทุน และสัดส่วนของนักลงทุนต่างชาติที่ลงทุนใน IG ยังคงเพิ่มขึ้น / Interest coverage ratio ทรงตัวในระดับที่สูงกว่าช่วง ก่อน Covid-19 และ ตัวเลขหลังประกาศงบ 4Q2566 บ่งชี้ถึง Balance Sheet ที่ยังแข็งแกร่งในกลุ่ม IG Issuers
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นเกาหลีใต้** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนตามแนวโน้มการส่งออกที่ฟื้นตัว โดยเฉพาะกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ส่งผลให้แนวโน้มผลกระทบต่อการธุรกิจในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ที่คิดเป็นน้ำหนัก 39% บนดัชนีฯ ได้รับอานิสงส์แม้ในระยะสั้น ดัชนีฯ อาจเผชิญความผันผวนในช่วงการเลือกตั้งทั่วไป (10 เม.ย.2567) ที่อาจส่งผลถึง ความไม่แน่นอนบนการผลักดันนโยบาย Corporate Value Up หลังพรรคฝ่ายค้านกลับขึ้นมาจะมีคะแนนนิยมแซงหน้าอีกครั้ง
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นไทย** โดยดัชนีฯ ยังคงแกว่งตัวในกรอบแคบ เนื่องจาก ขาดปัจจัยใหม่เข้ามาหนุนในระยะสั้น กอปรกับ หุ่นกลุ่มพลังงานยังได้รับปัจจัยกดดันระยะสั้น จากสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้นมากกว่าคาด อย่างไรก็ตาม เรามองเชิงบวกต่อดัชนีฯ ในระยะยาว จากแนวโน้มการปรับลดดอกเบี้ยของกนง. ซึ่งคาดว่าจะมีขึ้นในเดือน เม.ย. นี้ จะช่วยหนุนเงินทุนไหลเข้า การกลับมาของนักท่องเที่ยวจีน และการเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐที่จะเริ่มเดือน พ.ค.
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นเวียดนาม** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุน จากเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มฟื้นตัว โดยเฉพาะการส่งออก นอกจากนี้ แนวโน้มการไหลเข้าของ FDI ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยข้อมูล ณ วันที่ 20 มี.ค. พบว่าในช่วง 1Q2567 เพิ่มขึ้น +13.4% YoY อย่างไรก็ตาม จัตุคามเสี่ยงบนการปิดนิตยสารหนี้หุ้นกู้ที่กระจุกตัวค่อนข้างมากใน 2Q2567 นอกจากนี้ ดัชนีฯ อาจเผชิญความผันผวนในระยะสั้น ท่ามกลางการซื้อขายบน margin โดยนักลงทุนรายย่อยที่เพิ่มขึ้น



Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **SCBKEQTG** กองทุนหุ้นเกาหลีใต้ ที่ประกอบไปด้วยบริษัทเทคโนโลยีแถวหน้าของเอเชีย เน้นลงทุนในหุ้นขนาดใหญ่
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBDV** กองทุนหุ้นไทย ที่มีการกระจายตัวลงทุนในหุ้นคุณภาพดีที่มีนโยบายจ่ายปันผลอย่างสม่ำเสมอ รับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในปี 2567
- **TSF-A** กองทุนหุ้นไทยที่บริหารด้วยกลยุทธ์ High Conviction เพียง 10-15 ตัว โดยลงทุนได้ถึงหุ้นขนาดใหญ่ กลาง และ เล็ก เพื่อสร้างโอกาสในการสร้างผลตอบแทนให้สูงกว่าดัชนีตลาดหุ้นไทย
- **SCBCIO(A)** กองทุนที่มีการจัดสรรสินทรัพย์ สามารถลงทุนได้หลากหลาย ใช้มุมมองจาก 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 ลดการพึ่งพาน้ำมันเป็นตัวจุดประกายการลงทุนระยะยาว
- **SCBEV** หุ้นกลุ่มรถไฟฟ้า และอะไหล่สายเคเบิล แบตเตอรี่ และเหมืองแร่ เน้นถือลงทุนระยะยาว มีความน่าสนใจตามกระแสโลกที่ตื่นตัวด้านการพัฒนารถยนต์ไฟฟ้าอย่างเต็มที่

คำแนะนำการลงทุน

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

1. ภายใต้บังคับของคำชี้แจงที่สำคัญฉบับนี้ “เอกสาร” หมายความว่าแต่ไม่จำกัดเพียงเอกสารในรูปแบบกระดาษ ตลอดจนเอกสารในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ เช่น จดหมายอิเล็กทรอนิกส์ โทรสาร ข้อความเสียง ภาพ หรือ เอกสารในรูปแบบอื่นใดที่สื่อความหมายได้โดยสภาพของสิ่งนั้นเองหรือโดยผ่านวิธีการใดๆ
2. เอกสารนี้เป็นเพียงการเสนอแนะทางเลือกในการลงทุน โดยมีได้เป็นการจัดการการลงทุน เสนอขายหรือซื้อหุ้นแทนเพื่อให้ซื้อผลิตภัณฑ์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ท่านประสงค์จะลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมถึงผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (ถ้ามี) ที่อาจมีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ไม่ว่าจะกรณีใด ๆ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นการรับประกันถึงผลการดำเนินงานในอนาคตและผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ซึ่งขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่น ๆ ประกอบด้วย
3. แม้ว่าข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นข้อมูลที่ได้มาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ก็ตาม แต่ทั้งนี้ข้อมูลดังกล่าวอาจจะไม่ถูกต้อง หรือไม่ครบถ้วน หรือไม่สมบูรณ์ หรืออาจมีการเปลี่ยนแปลงไปแล้ว และเอกสารนี้อาจใช้ เป็นหลักฐานอ้างอิง หรือใช้เป็นเอกสารประกอบการทำธุรกรรมใด ๆ ได้ โดยธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่ได้รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน และความสมบูรณ์ของข้อมูลในเอกสารดังกล่าว และจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลในเอกสารดังกล่าวไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งนี้ หากมีข้อมูลใดในเอกสารไม่ถูกต้อง โปรดแจ้งให้ผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์ของธนาคารทราบ เพื่อพิจารณาปรับปรุงข้อมูลดังกล่าวตามที่เห็นสมควรต่อไป
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคารพาณิชย์ จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีภาระผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใด ๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง พึ่งลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
5. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
6. เอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้น หรือจัดส่งให้แก่บุคคลใด ๆ นอกเหนือจากบุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล และต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน 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 ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น 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 ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร ออกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น ผลิตภัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือผลิตภัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร