

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,234.2	-0.14%	9.74%
Dow Jones	39,475.9	-0.77%	4.74%
Nasdaq	16,428.8	0.16%	9.44%
Euro Stoxx 600	509.6	-0.03%	6.40%
NIKKEI225	40,888.4	0.18%	22.19%
China A-Share (CSI300)	3,545.0	-1.01%	3.32%
China H-Share (HSCEI)	5,757.7	-2.50%	-0.19%
Indonesia (JCI)	7,350.2	0.16%	1.06%
Vietnam	1,281.8	0.42%	13.44%
NIFTY 50	22,096.8	0.39%	1.68%
Thai Equity			
SET	1,381.0	-0.47%	-2.46%
SET50	847.8	-0.35%	-3.14%
Alternatives			
Gold	2,165.4	-0.73%	4.97%
WTI (\$/bl)	80.6	-0.54%	12.53%
Brent (\$/bl)	85.4	-0.41%	10.89%
Bond Yield		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.20	-6.88	31.90
TH Govt 10 YR	2.56	1.13	-14.04
Exchange Rate			
USD/THB	36.4	0.25%	6.17%
Dollar Index	104.4	0.41%	3.06%

Source: Bloomberg

Key Economic Events and Data Releases

Data Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
22 Mar JN Natl CPI Ex Fresh Food	YoY	Feb	2.80%	2.80%	2.00%
Natl CPI	YoY	Feb	2.80%	2.90%	2.20%
TH Foreign Reserves	Billion USD	15 Mar	223.8	--	225.4
SK PPI	YoY	Feb	1.50%	--	1.30%
Today	--	--	--	--	--

Source: Bloomberg



Key Highlight and Investment Implications

- สมาชิกสภาผู้แทนฯ ของสหรัฐฯ ยื่นเสนอร่างกฎหมายใหม่ร่วมกัน 2 ฉบับ เพื่อจำกัดการลงทุนของสหรัฐฯ ในบริษัทจีน (Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- Spartz ซึ่งเป็นสมาชิกพรรค Republican และ Sherman ที่เป็นสมาชิกพรรค Democrat เสนอกฎหมายร่วมกัน (Bipartisan Legislation) โดยร่างฉบับแรก จะห้ามกองทุนรวมของสหรัฐฯ ลงทุนในบางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่อ้างอิงดัชนีหุ้นจีน (กรณ Index fund สหรัฐฯ ที่ลงทุนตามดัชนีหุ้นจีน) และร่างข้างต้นนี้ จะยับยั้งประชาชนสหรัฐฯ จากความเข้าใจที่ผิดๆ เกี่ยวกับมูลค่าของบริษัทจีน ส่วนร่างอีกฉบับ จะบังคับให้บริษัทจดทะเบียนของสหรัฐฯ ระบุตัวเลข และเปิดเผยบทบาทของจีนใน Supply chain ของตนเอง รวมถึง ข้อมูลการลงทุนในจีน แก่ นักลงทุน (ร่างฯ พยายามชี้ว่า การลงทุนในจีนเป็นความเสี่ยง) นอกจากนี้ ยังมี มาตรการที่จะยุติการยกเว้นภาษีกำไรจากการลงทุน (Capital gain tax break) ในบริษัทที่ตั้งอยู่ในจีน เบลารุส อิหร่าน เกาหลีเหนือ และรัสเซีย
- ร่างกฎหมายข้างต้น ยังอาจมีการเปลี่ยนแปลงไปจากรูปแบบเนื้อหาในปัจจุบัน และอาจใช้เวลานานในการผ่านร่าง (โดยร่างฯ ต้องผ่าน ความเห็นชอบจากสภาผู้แทนฯ ซึ่งนำโดย Republican และ จากวุฒิสภา ซึ่งนำโดย Democratic แล้วจึงส่งต่อไปให้ ปธน. Biden ลงนามออกเป็นกฎหมายมาบังคับใช้) สำหรับส่วนการลงทุน แม้เรายังมีมุมมอง Neutral ต่อตลาดหุ้นจีน A-Share และ H-Share แต่ปัจจัยความเสี่ยงข้างต้น อาจกดดัน sentiment และเพิ่มความผันผวนต่อหุ้นจีน โดยเฉพาะในฝั่ง Offshore ตามที่ข้อมูล ณ เดือน ม.ค. 2567 บ่งชี้ว่า นักลงทุนสถาบันของสหรัฐฯ ถือครองหุ้นจีนรวม ที่ราว 590 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐฯ (ซึ่งส่วนใหญ่อยู่ในตลาดหุ้นจีน H-share และตลาดหุ้นจีน ADR)

● **Market cap ของ "Apple Inc." วนกว่า 1 แสนล้านดอลลาร์ สหรัฐฯ หลังถูกฟ้องคดีผูกขาดตลาด** (Source: Infoquest)

SCB CIO Investment Implication:

- บริษัท Apple Inc. กำลังเผชิญสถานการณ์ที่ยากลำบากในขณะนี้ หลังจากบริษัทถูกกระทรวงยุติธรรมสหรัฐฯ ยื่นฟ้องในข้อหาละเมิดกฎหมายต่อต้านการผูกขาดตลาด ซึ่งการฟ้องร้องดังกล่าวมีขึ้นในเวลาเดียวกับที่ บริษัท Apple กำลังเผชิญกับการตรวจสอบในยุโรปว่า บริษัทปฏิบัติตามกฎหมาย "Digital Markets Act" ของสหภาพยุโรป (EU) หรือไม่
- สำนักข่าว Bloomberg รายงานว่า สถานการณ์ดังกล่าว ส่งผลให้ราคาหุ้น Apple ร่วงลง 4.1% ในการซื้อขายที่ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ในวันพฤหัสบดี (21 มี.ค.) ส่งผลให้มูลค่าตามราคาตลาด (Market cap) ของ Apple หายไปถึง 1.13 แสนล้านดอลลาร์ สหรัฐฯ และนับตั้งแต่ต้นปีนี้ ราคาหุ้น Apple ดิ่งลงไปแล้ว 11% ก่อนหน้านี้ Apple เคยเป็นบริษัทที่มีมูลค่าตลาดสูงที่สุดในโลก โดยมีมูลค่ากว่า 3 ล้านล้านดอลลาร์ สหรัฐฯ แต่ในปี 2567 หุ้น Apple กลับทำผลงานได้แย่ถึงในดัชนี S&P500 และดัชนี Nasdaq 100
- กระทรวงยุติธรรมสหรัฐฯ ประกาศฟ้องบริษัท Apple โดยระบุว่า ทางบริษัทได้ผูกขาดตลาดสมาร์ทโฟน จนส่งผลกระทบต่อผู้บริโภค ผู้พัฒนาแอปพลิเคชัน และบริษัทคู่แข่ง ขณะที่ผลิตภัณฑ์ต่างๆ ของบริษัทนับตั้งแต่ iPhone, Apple Watch ไปจนถึง Apple Pay ต่างก็เกี่ยวข้องในพฤติกรรมผูกขาดตลาดของบริษัท แต่ผลการพิจารณาคดีจะยังไม่ชัดเจน ยังระบุว่า ในความพยายามที่จะให้ผู้บริโภคซื้อ iPhone บริษัท Apple ได้ปิดกั้นแอปพลิเคชันเกี่ยวกับการส่งข้อความที่มาจากแพลตฟอร์มอื่น และได้จำกัดความสามารถของ Smart Watch และ Wallet ของบริษัทอื่นในการทำงานร่วมกับระบบของ iPhone รวมถึงปิดกั้นโปรแกรมที่ไม่ได้อยู่ใน App Store และการให้บริการ Streaming uu Cloud
- ด้าน Apple Inc. ออกแถลงการณ์ ระบุว่า "ทางบริษัทจะยื่นอุทธรณ์เพื่อสู้คดี คดีนี้ถือเป็นการคุกคามตัวตนของเรา และหลักการที่ทำให้ Apple Inc. แตกต่างจากตลาดที่มีการแข่งขันกันอย่างดุเดือด หากกระทรวงฯ ได้รับชัยชนะ สิ่งนี้จะขัดขวางความสามารถของเราในการสร้างเทคโนโลยีที่ลูกค้าต้องการเห็นจาก Apple Inc. ทั้งในด้านฮาร์ดแวร์ ซอฟต์แวร์ และการให้บริการ" ขณะที่โฆษกของ Apple Inc. กล่าวว่า "คดีนี้ถือเป็นตัวอย่างที่อันตราย โดยเป็นการให้อำนาจแก่รัฐบาลในการกำหนดเทคโนโลยีของประชาชน"
- เรามิได้มองว่าบริษัท Tech ขนาดใหญ่ที่มีฐานรายได้อยู่ในสหรัฐฯ และสหภาพยุโรปกำลังตกอยู่บนเป้าหมายของการตรวจสอบโดย Regulator ที่มีความพยายามพัฒนากฎระเบียบ ในการเข้าควบคุมทั้งเรื่องของ Privacy ด้านข้อมูล รวมถึงประเด็นด้านการผูกขาดตลาด โดยบริษัท Tech อื่นอย่าง Google ก็ถูกกระทรวงยุติธรรมสหรัฐฯ ฟ้องในข้อหาผูกขาดการใช้งาน Search Engines ในช่วงต้นปี 2566 หรือ META ที่ถูกฟ้องโดยอัยการของรัฐต่างๆ ในข้อหาเป็นสื่อที่อันตรายต่อเด็กและเยาวชน ในช่วงปลายปี 2566 เราเชื่อว่าในระยะสั้น การฟ้องร้องจะไม่มีผลต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท Tech ยักษ์ใหญ่ โดยทั่วไปคดีต่อต้านการผูกขาดจะใช้เวลานานหลายปีกว่าในชั้นพิจารณาคดี ถึงแม้ว่าบริษัท Apple จะมีโอกาสแพ้คดี ก็มีโอกาสน้อยมากที่จะมีการบังคับใช้คำสั่งตัดสินในทันที เนื่องจาก ต้องผ่านการอุทธรณ์ตามมา ซึ่งจะยิ่งทำให้กระบวนการล่าช้าออกไปอีก ซึ่งในระหว่างที่รอผลของคดี ธุรกิจของ Apple ในสหรัฐฯ จะยังคงดำเนินการได้ต่อไปตามปกติ

● **ความต้องการจัดหาเงินทุนและการเบิกจ่ายสินเชื่อใหม่ของอินโดนีเซีย เพิ่มขึ้น ในเดือน ก.พ.** (Source: Bank Indonesia)

SCB CIO Investment Implication:

- การสำรวจอุปสงค์และอุปทานในการจัดหาเงินทุน ซึ่งจัดทำโดยธนาคารกลางอินโดนีเซีย ในเดือน ก.พ. 2567 บ่งชี้ว่า ความต้องการจัดหาเงินทุนของบริษัทต่างๆ เพิ่มขึ้น สะท้อนจาก การเพิ่มขึ้นของยอดดุลถ่วงน้ำหนักสุทธิ (Weighted Net Balance: WNB) ของสินเชื่อ เป็น 11.1% จาก 6.5% ในเดือน ม.ค. จากความต้องการเงินทุนที่เพิ่มขึ้นในภาคการเกษตร ภาคสารสนเทศ ภาคการสื่อสารคมนาคม รวมถึง ภาคอสังหาริมทรัพย์ ทั้งนี้ บริษัทส่วนใหญ่เลือกที่จะจัดหาเงินทุนจาก เงินทุนภายในบริษัทก่อน ตามมาด้วยวงเงินกู้ที่ยังไม่ได้เบิกจ่าย และการจัดหาเงินทุนจากธนาคารในประเทศ ทางด้านครัวเรือน ความต้องการสินเชื่อใหม่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับเดือน ม.ค. โดยส่วนใหญ่จะมาจากธนาคารพาณิชย์ ตามมาด้วยสหกรณ์และการเช่าซื้อ ในขณะเดียวกัน การเบิกจ่ายเงินกู้ใหม่ของภาคธนาคารในเดือน ก.พ. ก็มีแนวโน้มสูงขึ้นเช่นกัน โดยมี WNB ที่สอดคล้องกัน โดยเพิ่มขึ้นเป็น 54.1% จาก 24.5% ในเดือน ม.ค. ทั้งนี้ ปัจจัยหลักที่ส่งผลต่อการเบิกจ่ายเงินกู้ใหม่ คือ ความต้องการเงินทุนของลูกค้า แนวโน้มทางเศรษฐกิจ รวมถึงระดับการแข่งขันระหว่างสถาบันการเงิน
- เรามิได้มองว่า ความต้องการจัดหาเงินทุน และการเบิกจ่ายสินเชื่อใหม่จะมีแนวโน้มเติบโตดีในระยะถัดไป ด้วยปัจจัยหนุนจาก 1) ภาพรวมเศรษฐกิจที่ยังเติบโตดีในระยะยาว โดยเฉลี่ยที่ 5% ส่งผลให้ภาคธุรกิจต่างๆ มีความต้องการระดมทุนเพื่อขยายกิจการในอนาคต โดยเฉพาะภาคการเกษตรซึ่งเป็นอุตสาหกรรมหลักของประเทศ และ 2) แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่คาดปรับลงราว 75 bps ในช่วง 2H2567 ซึ่งจะส่งผลให้ต้นทุนในการกู้ยืมเงินเพื่อดำเนินธุรกิจ หรือเพื่อการบริโภคลดลง นอกจากนี้ เมื่อเราพิจารณาถึงความสามารถในการชำระหนี้โดยรวมของอินโดนีเซียยังอยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง โดยเห็นได้จากอัตราส่วนหนี้สินภาคเอกชนต่อ GDP ที่ยังอยู่ในระดับต่ำราว 30%
- ในส่วนของการลงทุน แม้ว่าเราจะมีมุมมองเชิงบวกต่อเศรษฐกิจอินโดนีเซียที่มีแนวโน้มเติบโตดีในระยะยาว กอปรกับ ตลาดหุ้นอินโดนีเซียมีมูลค่าพื้นฐานที่น่าสนใจ โดยมี Forward P/E ที่ 14x ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังราว -1 s.d. แต่เนื่องจากภาคการส่งออกที่ยังคงหดตัวลงต่อเนื่อง 9 เดือนติดต่อกัน และ ดอกเบี้ยนโยบายที่ยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 6.0% ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันภาคการบริโภคและอุปโภคในประเทศ เราจึงยังคงมุมมอง Neutral ตลาดหุ้นอินโดนีเซีย



What to Watch

- สัปดาห์นี้ ติดตามยอดขายบ้านใหม่ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค และ PCE ของสหรัฐฯ (ตลาดคาด 2.5%YoY จากครั้งก่อนที่ 2.4%) / Economic Sentiment Index และปริมาณเงิน M3 ของยูโรโซน / GDP ใน 4Q2566 ของอังกฤษ / เงินเฟ้อกรุงโตเกียว และอัตราการว่างงานของญี่ปุ่น / PMI ภาคการผลิตของจีน / การผลิตภาคอุตสาหกรรมของเกาหลีใต้
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของสมาชิกธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ได้แก่ Bostic (Voter), Cook (Voter) และ Waller (Voter)
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของสมาชิกธนาคารกลางยุโรป (ECB) ได้แก่ Holzmann, Cipollone และ Villeroy
- วันนี้ ติดตามถ้อยแถลงของ Mann สมาชิกธนาคารกลางอังกฤษ (BoE)



Asset Class Recommendation

- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในพันธบัตรรัฐบาลไทย และต่างประเทศ** โดย Fed และ ECB ยังคงทำที่ “ไม่รีบเร่ง” ในการลดดอกเบี้ย โดยให้เหตุผลในเรื่องของเงินเฟ้อ ที่ยังมีโอกาสยืนในระดับปัจจุบันได้นานกว่าคาด (Sticky Inflation) / UST และ Euro Yield เริ่มเข้าสู่การพักฐานหลังเร่งตัวขึ้นในช่วงเดือน ก.พ. ที่ผ่านมา / TGB Yield ตัวยาวยังคงทรงตัวในระดับต่ำสุดในรอบปี สะท้อนโอกาสการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปีนี้ เนื่องจาก สภาวะเงินเฟ้อ และ เศรษฐกิจที่ย่ำแย่ตัวค่อนข้างต่ำ ในช่วงที่ผ่านมา
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในหุ้นกู้ไทยและต่างประเทศ Investment Grade** โดย Fund flow ยังมีทิศทางไหลเข้า US IG Bond ส่งผลให้ US IG Spread ยังทรงตัวได้ในระดับต่ำ ถึงแม้ว่าจะมี Supply Bond เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วก็ตาม เราคาดว่า Valuation ในเชิง Spread ค่อนข้างแพง แต่ในเชิง Yield-to-Worst ยังอยู่ในระดับที่ค่อนข้างน่าสนใจ แต่ระดับ 5.46% ซึ่งเป็นระดับที่สูงกว่าค่าเฉลี่ย 15 ปี
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นเกาหลีใต้** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนตามแนวโน้มการส่งออกที่ฟื้นตัว โดยเฉพาะกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ ที่การส่งออกในช่วง 20 วันแรกของเดือน มี.ค. 2567 เพิ่มขึ้น +46.5%YoY แม้ในระยะสั้น ดัชนีฯ อาจเผชิญความผันผวนในช่วงการเลือกตั้งทั่วไป (10 เม.ย.2567) ที่อาจส่งผลถึง ความไม่แน่นอนบนการผลักดันนโยบาย Corporate Value Up แต่เราให้น้ำหนักกับปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่งมากกว่าประเด็นการเมือง
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นไทย** โดยดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจาก กระแสเงินทุนของนักลงทุนต่างชาติที่เริ่มกลับเข้ามา หลังรายงาน Dot Plot ของ Fed ยังคงส่งสัญญาณว่า Fed จะปรับลดดอกเบี้ย 3 ครั้งในปีนี้ ส่งผลบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง ขณะที่ ค่าเงินบาทที่อ่อนค่าต่อเนื่อง ยังส่งผลลบต่อเงินทุนต่างชาติไหลเข้า ทั้งนี้ นักลงทุนรอความชัดเจนของดิจิทัลวอลเล็ต และการผ่านร่าง พ.ร.บ.งบประมาณรายจ่ายประจำปี 2567
- **แนะนำ “ทยอยลงทุน” ในตลาดหุ้นเวียดนาม** โดยดัชนีฯ ยังมีแนวโน้มได้รับแรงหนุน จากภาพเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มฟื้นตัว โดยเฉพาะการส่งออก แม้ว่า ประเด็นการเมืองอาจกระทบบรรยากาศการลงทุนในระยะสั้น แต่เรามองว่า การลาออกของประธานาธิบดี หว่อง วันห์ เก็ง ของเวียดนาม จะไม่ได้ส่งผลกระทบต่อปัจจัยพื้นฐาน และการเติบโตของเศรษฐกิจเวียดนามในระยะยาว อย่างไรก็ตาม จับตาความเสี่ยงบนการปิดนัดชำระหนี้หุ้นกู้ที่กระจุกตัวค่อนข้างมากใน 2Q2567 ที่ยังคงมีอยู่



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 โดยลงทุนได้ทั้งหุ้นขนาดใหญ่ กลาง และ เล็ก เพื่อสร้างโอกาสในการสร้างผลตอบแทนให้สูงกว่าดัชนีตลาดหุ้นไทย
- **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 ลดการพึ่งพาน้ำมันเป็นตัวจุดประกายการลงทุนระยะยาว
- **SCBEV** หุ้นกลุ่มรถไฟฟ้า และไฮลิคยานยนต์ 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


Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน

กลุ่มสินทรัพย์ View มุมมองการลงทุน

สภาพคล่อง / เงินสด  **NEUTRAL**


- สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มให้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ที่ยังมีแนวโน้มทรงตัวอยู่สูง โดยเฉพาะในสหรัฐฯ หลังที่ประชุม Fed ล่าสุด ปรับเพิ่มคาดการณ์ GDP ของสหรัฐฯ ดัชนี นอกจากนี้ สภาพคล่อง รวมเงินสด ยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนความตึงเครียดในตะวันออกกลางที่ยังคงมีอยู่

ตราสารหนี้


พันธบัตรรัฐบาลไทย และต่างประเทศ  **SLIGHTLY POSITIVE**

- Fed และ ECB ยังคงทำที่ “ไม่รีบเร่ง” ในการลดดอกเบี้ย โดยให้เหตุผลในเรื่องของเงินเฟ้อ ที่ยังมีโอกาสยืนในระดับปัจจุบันได้นานกว่าคาด (Sticky Inflation) / UST และ Euro Yield เริ่มเข้าสู่การพักฐานหลังเร่งตัวขึ้นในช่วงเดือน ก.พ. ที่ผ่านมา / TGB Yield ตัวยาวยังทรงตัวในระดับต่ำสุดในรอบปี สะท้อนโอกาสการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี นี้ เนื่องจาก สภาวะเงินเฟ้อ และเศรษฐกิจที่ขยายตัวค่อนข้างต่ำ ในช่วงที่ผ่านมา

หุ้นกู้ไทยและต่างประเทศ


Investment Grade (>BBB Rating)  **SLIGHTLY POSITIVE**

- Fund flow ยังมีทิศทางไหลเข้า US IG Bond ส่งผลให้ US IG Spread ยังทรงตัวได้ในระดับต่ำ ถึงแม้ว่าจะมี Supply Bond เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วก็ตาม เราคาดว่า Valuation ในเชิง Spread ค่อนข้างแพง แต่ในเชิง Yield-to-Worst ยังอยู่ในระดับที่ค่อนข้างน่าสนใจ แต่ระดับ 5.46% ซึ่งเป็นระดับที่สูงกว่าค่าเฉลี่ย 15 ปี


High Yield  **NEGATIVE**

- OAS Spread ตึงตัวขึ้นมาก แม้แต่อัตราดอกเบี้ยและเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มขาลง ช่วยลดแรงกดดันต่อกระแสเงินสดและลดความตึงตัวของกิจการ ทำให้ราคาสินทรัพย์มีโอกาสปรับเพิ่มขึ้นได้ในระยะสั้น แต่ Valuation ที่ตึงตัว จะเพิ่มความเสี่ยงที่ราคาจะผันผวนในระยะกลาง ทั้งนี้ แม้ Default rate จะยังอยู่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยระยะยาว แต่กำหนดการครบกำหนดชำระหนี้ จะเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วปลายปี 2567 และจะเร่งตัวตั้งแต่ปี 2568 เป็นต้นไป


ตราสารทุน

หุ้นสหรัฐฯ  **NEUTRAL**


- ผลตอบแทนของตลาดหุ้นสหรัฐฯยังคงกระจุกตัวอยู่ในหุ้นขนาดใหญ่มากกว่าเล็ก โดย Theme หุ้น AI และหุ้น Quality ยังเป็นปัจจัยหลักดึงดูดผลตอบแทนของดัชนีฯ เรามองว่า ตลาดได้ซึมซับข่าวดี ของผลดำเนินงาน 4Q2566 ที่ดีกว่าคาดไปพอสมควร ขณะที่ Valuation อยู่ในระดับที่ตึงตัวมาก / ผลตอบแทนของหุ้นในกลุ่ม Magnificent 7 เริ่มฉีกห่างออกจากกัน (ผลตอบแทน AAPL และ TSLA เป็นลบ YTD ล้วนทางตัวอื่นในกลุ่ม)

หุ้นยุโรป  **NEUTRAL**


- EPS ดัชนี Stoxx 600 ใน 4Q2566 หดตัว YoY และยังมีแนวโน้มหดตัวต่อใน 1Q2567 โดย Consensus คาด -10.7%YoY อย่างไรก็ตาม Valuation ที่ยังไม่แพง ประกอบกับ เราคาดว่า ECB มีแนวโน้มลดอัตราดอกเบี้ยนับตั้งแต่เดือน มี.ย. จะทำให้ Bond yield ยุโรป มีแนวโน้มเป็นขาลงมากกว่าขาขึ้น และจะช่วยประคองการฟื้นตัว P/E

หุ้นญี่ปุ่น  **SLIGHTLY NEGATIVE**


- ดัชนีหุ้นญี่ปุ่นที่เพิ่มขึ้นค่อนข้างมากในช่วงที่ผ่านมา ส่งผลให้ valuation ตึงตัวมากขึ้น ขณะที่ BoJ เริ่มลดการผ่อนคลายทางการเงิน ซึ่งจะส่งผลให้ เงินเยนมีแนวโน้มแข็งค่า และ JGB yield ปรับเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ การที่ BoJ ยุติการเข้าซื้อ ETF จะเพิ่มความกังวลนักลงทุน เกี่ยวกับแนวโน้มการทยอยขาย ETF ออกมาของ BoJ

จีน A-Share  **NEUTRAL**

- เราคาดว่า ทางจีนอาจยังไม่รีบเร่งออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมอย่างมีนัย ในการประชุม Politburo ช่วงปลายเดือน เม.ย. นี้ ตามที่ GDP ใน 1Q2567 ยังมีแนวโน้มขยายตัวได้ดี ในขณะที่ ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างจีนกับประเทศต่างๆ โดยเฉพาะกับสหรัฐฯ จากการออกมาตรการกีดกันต่างๆ อาจจำกัดการปรับตัวเพิ่มต่อเนื่องของดัชนีฯ

จีน H-Share  **NEUTRAL**

- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก EPS ที่มีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้น จากแรงกดดันค่าคงที่ลดลง จากเงินเฟ้อจีนที่มีแนวโน้มสูงขึ้น และจากการซื้อหุ้นคืนกับจ่ายปันผลที่มากขึ้น ขณะที่ Valuation ที่ยังน่าสนใจ จึงทำให้ความเสี่ยงขาลงจำกัด อย่างไรก็ตาม ข้อพิพาททางเทคโนโลยีที่ยังมีอยู่ จะยังจำกัด Upside ของดัชนีฯ

หุ้นเกาหลีใต้  **SLIGHTLY POSITIVE**





- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนตามแนวโน้มการส่งออกที่ฟื้นตัว โดยเฉพาะกลุ่ม Semiconductor ที่การส่งออกในช่วง 20 วันแรกของเดือน มี.ค.2567 เพิ่มขึ้น +46.5%YoY แม้ในระยะสั้น ดัชนีฯ อาจเผชิญความผันผวนในช่วงการเลือกตั้งทั่วไป (10 เม.ย.2567) ที่อาจส่งผลถึง ความไม่แน่นอนบนการผลักดันนโยบาย Corporate Value Up แต่เราให้น้ำหนักกับปัจจัยพื้นฐานที่แข็งแกร่งมากกว่าประเด็นการเมือง

*มีอำนาจการสอบบัญชีพื้นฐานหลักทรัพย์
**มีอำนาจการสอบบัญชีพื้นฐานด้านตลาดทุน


Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน

กลุ่มสินทรัพย์	View	มุมมองการลงทุน
----------------	------	----------------

ตราสารทุน

หุ้นไทย		<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก กระแสเงินทุนของนักลงทุนต่างชาติที่เริ่มกลับเข้ามา หลังรายงาน Dot Plot ของ Fed ยังคงส่งสัญญาณว่า Fed จะปรับลดดอกเบี้ย 3 ครั้งในปีนี้ ส่งผลบวกต่อสินทรัพย์เสี่ยง ขณะที่ ค่าเงินบาทที่อ่อนค่าต่อเนื่อง ยังส่งผลลบต่อเงินทุนต่างชาติไหลเข้า ทั้งนี้ นักลงทุนรอความชัดเจนของดิจิทัลวอลเล็ต และ การผ่านร่าง พ.ร.บ.งบประมาณรายจ่ายประจำปี 2567
หุ้นอินโดนีเซีย		<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีฯ ได้รับปัจจัยกดดันจาก EPS ในช่วง 4Q2566 ที่หดตัวลง YoY จากภาคการบริโภคที่ชะลอตัวลง และ พลประกอบการของบริษัทอาหารสินทรัพย์ที่หดตัว อย่างไรก็ตาม ด้วย Valuation ที่ยังไม่แพง และ สินเชื่อในประเทศที่เติบโตแข็งแกร่ง โดยในเดือน ก.พ. ขยายตัวที่ +11.3%YoY ส่งผลให้มูลค่าของนักลงทุนต่างชาติไหลเข้ามาต่อเนื่อง โดยตั้งแต่ต้นเดือน มี.ค. มียอดซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างชาติราว 571 ล้านดอลลาร์ สรอ.
หุ้นอินเดีย		<ul style="list-style-type: none"> ตัวเลขเศรษฐกิจส่วนใหญ่ขยายตัวได้ดี แต่ valuation แพงเมื่อเทียบกับอดีตและเทียบกับตลาดอื่นในภูมิภาค ดัชนีฯ สะท้อนข่าวดีเรื่องการเลือกตั้งไปสมควร และตามสถิติในอดีตบ่งชี้ว่า ดัชนีฯ มักจะพักฐานในช่วง 1-2 เดือนก่อนการเลือกตั้ง เพื่อรอความชัดเจน / ก.ล.ต. อินเดียคุมเข้มการซื้อขายหุ้นขนาดกลางและเล็ก กดดัน Sentiment การลงทุน เราแนะนำให้ “ทยอยขายทำกำไร” และรอหาจังหวะเข้าสะสมหลังการเลือกตั้งผ่านพ้น
หุ้นเวียดนาม		<ul style="list-style-type: none"> ดัชนีฯ ยังมีแนวโน้มได้รับแรงหนุน จากภาพเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มฟื้นตัว โดยเฉพาะการส่งออก แม้ว่า ประเด็นการเมืองอาจกระทบบรรยากาศการลงทุนในระยะสั้น แต่เรามองว่า การลาออกของประธานาธิบดี หว่องจิ่ง เก็ง ของเวียดนาม จะไม่ได้ส่งผลกระทบต่อปัจจัยพื้นฐาน และการเติบโตของเศรษฐกิจเวียดนามในระยะยาว อย่างไรก็ตาม จับตาความเสี่ยงบนการปิดนิตยสารหนี้หุ้นกู้ที่กระจุกตัวค่อนข้างมากใน 2Q2567 ที่ยังคงมีอยู่

ตราสารทางเลือก

น้ำมัน		<ul style="list-style-type: none"> ราคาน้ำมันดิบได้แรงหนุน จากน้ำมันคงคลังสหรัฐฯ ลดลงเร็วกว่าที่คาด และ EIA ปรับคาดการณ์ อุปทานน้ำมันในตลาดโลกในปีนี้ตั้งตัวมากขึ้น โดยคาดว่าอุปทานจะเพิ่มขึ้นเพียง 800,000 bbl/d อยู่ที่ 102.9 Mb/d ซึ่งต่ำกว่าคาดเดิมที่ 103.8 Mb/d พร้อมปรับเพิ่มคาดการณ์การขยายตัวของอุปสงค์น้ำมันในปีนี้ 1.3 Mb/d ขณะที่ ยูเครนใช้โดรนโจมตีคลังน้ำมันของฟิวส์ลิตน้ำมันรายใหญ่ 4 รายในรัสเซีย จะทำให้อุปทานน้ำมันลดลงในช่วงสั้น
ทองคำ		<ul style="list-style-type: none"> ราคาทองคำได้รับอานิสงส์เชิงบวก ตามแนวโน้มการลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed ในปี 2567 ส่งผล 10Y UST Real Yield มีโอกาสปรับตัวลดลง และค่าเงินดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่า อีกทั้ง ยังมีความต้องการซื้อทองคำของธนาคารกลางประเทศต่างๆ อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ราคาที่ปรับตัวขึ้นอย่างมากในช่วงที่ผ่านมา รวมถึงความเสี่ยงเศรษฐกิจถดถอยในสหรัฐฯ ที่ลดลง อาจทำให้ Upside ราคาทองคำค่อนข้างจำกัด
REITs ประเทศพัฒนาแล้ว		<ul style="list-style-type: none"> DM REITs ปรับตัวขึ้นในสัปดาห์ที่ผ่านมา ด้วยปัจจัยหนุนจาก 10Y UST Yield ที่ปรับตัวลง หลังรายงาน Dot Plot ของ Fed ยังคงส่งสัญญาณว่า Fed จะปรับลดดอกเบี้ย 3 ครั้งในปีนี้ กอปรกับ ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ออกมาแข็งแกร่งเป็นบวกต่อ US REITs อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาจาก Dividend Yield Spread ของ US REITs ซึ่งอยู่ในระดับที่แคบ และต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีย้อนหลัง จึงยังไม่น่าสนใจลงทุน
REITs เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)		<ul style="list-style-type: none"> REITs ไทย ยังคงมีแนวโน้มทรงตัว ตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยที่ทรงตัว และ มีมูลค่าการซื้อขายรายวันต่ำ จึงยังไม่น่าสนใจลงทุน ขณะที่ REITs สิงคโปร์ ได้ปัจจัยหนุนจาก 1) Dividend Yield Spread ที่เริ่มกลับมามีความน่าสนใจมากขึ้น หลัง Bond Yield ของสิงคโปร์ปรับลดลงช่วงที่ผ่านมา และ 2) ภาพรวมเศรษฐกิจสิงคโปร์ที่มีแนวโน้มเติบโตมากขึ้นในปีนี้
Private Asset* <small>*สำหรับนักลงทุน Ultra High Networth</small>		<ul style="list-style-type: none"> เรามีมุมมองบน Private Credit เป็น Slightly Positive จากแนวโน้มดอกเบี้ยที่ผ่านจุดสูงสุดแล้ว และ ภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชะลอตัวแบบจัดการได้ (Soft Landing) อย่างไรก็ตาม ยังเน้นการลงทุนใน Private Credit ที่ปลอดภัยในฐานะเจ้าหนี้ที่มีสิทธิเรียกร้องหลักประกันเป็นลำดับแรก (First Lien Seniority); มอง Private Equity เป็น Neutral อัตราดอกเบี้ยที่ผ่านจุดสูงสุดแล้วและมีแนวโน้มลดลง ส่งผลให้แรงกดดันด้าน Discount Rate ที่มีต่อ Valuation ของบริษัทในกองทุน Private Equity ลดลง ในขณะที่มอง Private Real Estate เป็น Slightly Negative เนื่องจาก หลายกองทุนยังมีการบังคับใช้การระงับการได้ถอนกองทุนอยู่



แนะนำพอร์ตลงทุน IIWU 1 จัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

IIWU
RISK
SCORE **1**

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง <15

แผนจัดสรรสินทรัพย์
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
***โอกาสที่จะขาดทุนเงินต้น
ค่อนข้างต่ำ

โอกาสที่จะขาดทุนเกินกว่านั้น มีความน่าจะเป็นทางสถิติ 5% (VaR) ***โอกาสขาดทุนในช่วงการถือครอง 1 ปี ประมาณการณโดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวะการณ์ปกติ

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

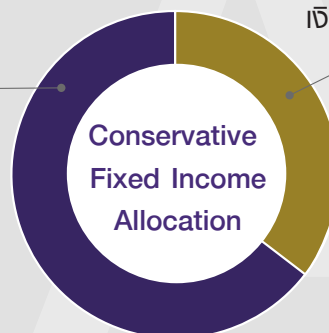
แผนเชิงกลยุทธ์ (Tactical)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยครั้งตามตัวอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566

ตราสารหนี้/
เงินฝากระยะยาว



เงินสด/สภาพคล่อง

3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : ● SCBTMFLPLUS	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 ประมาณการณียค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสภาวะการผันผวน

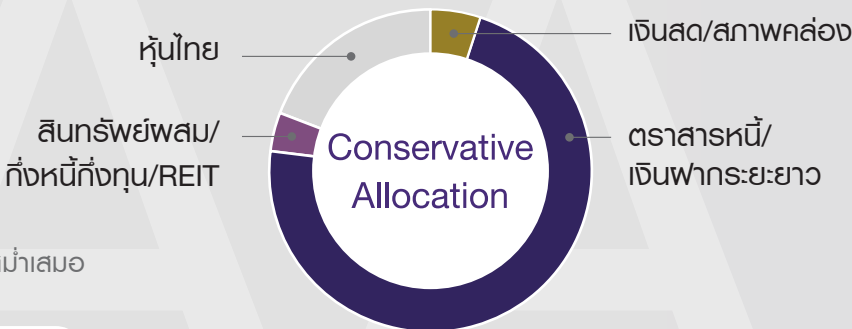
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

IIWU เชิงกลยุทธ์ (Tactical)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยครั้งตามอย่างสม่ำเสมอ

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

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

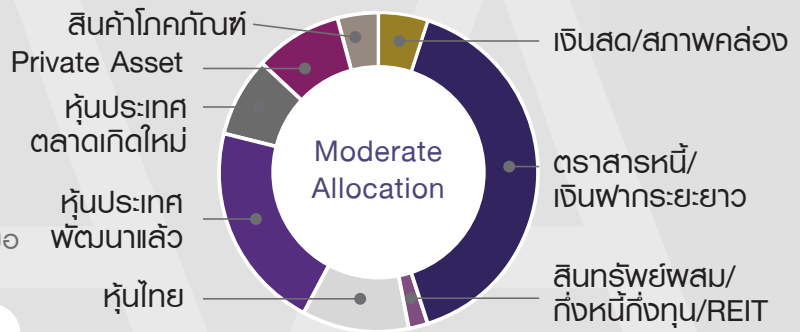
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

แผนเชิงกลยุทธ์ (Tactical)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 มีนาคม 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFLPLUS	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	13
	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 ES-INDONESIA SCBCHAA SCBKEQTG KT-INDIA-A PRINCIPAL VNEQ-A	4 1 3 1 3	12
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP	3	3
			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

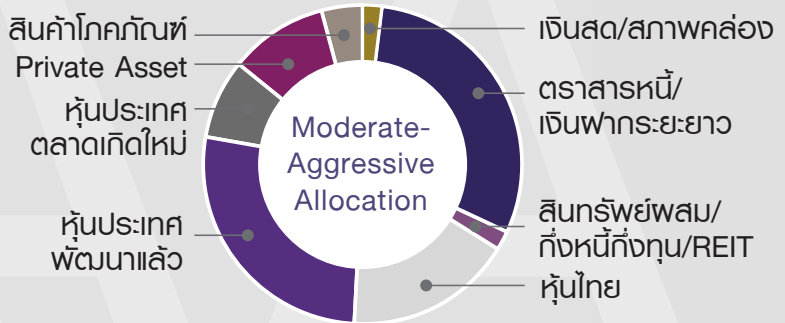
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

แผนเชิงกลยุทธ์ (Tactical)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ต
ตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยครั้งตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 มีนาคม 2567



3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ*** (รหัสกองทุน)	บาท	สัดส่วนโดยรวม	
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPLUS	2	2	
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : Investment Grade Bond KT-ARB-A	20 10	30	
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBCIO(A) TMBGPROP	7 1	8	
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBDVA SCBS Alpha Fund	13 3	16
	หุ้นประเทศ พัฒนาแล้ว	KIKO อ่างอิงบนหุ้น US	5	29
		SCBDJI(A)	4	
		KFGBRAND-A	4	
SCBS&P500A		8		
หุ้นประเทศ ตลาดเกิดใหม่	K-JPX-A(A)	3	12	
	SCBEUEQ	3		
	BCRED (ลงทุนผ่าน InnovestX)	2		
	ES-INDONESIA	4		
สินทรัพย์ทางเลือก Commodity	SCBCHAA	1	3	
	SCBKEQTG	3		
	KT-INDIA-A	1		
	PRINCIPAL VNEQ-A	3		
	กองทุนรวม : SCBCOMP	3	3	
			LOW RISK ASSET = 32%	
			RISKY ASSET = 68%	



แนะนำพอร์ตลงทุน IPUW 5 จัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

IIPW RISK SCORE 5

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36
แผนจัดสรรสินทรัพย์ Aggressive 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 ประมาณการโดยค่าทางสถิติภายใต้ความเชื่อมั่น 95% ในสถานการณ์ปกติ

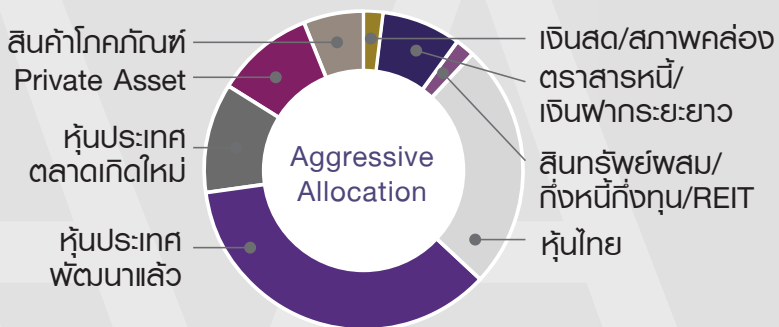
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

แผนเชิงกลยุทธ์ (Tactical)

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 มีนาคม 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	กองทุนรวม : SCBDVA SCBS Alpha Fund	17 5	
	KIKO อ่างอิงบนหุ้น US SCBDJI(A) KFGBRAND-A SCBS&P500A K-JPX-A(A) SCBEUEQ BCRED (ลงทุนผ่าน InnovestX)	6 6 7 12 3 6 2	
	ES-INDONESIA SCBCHAA SCBKEQTG KT-INDIA-A PRINCIPAL VNEQ-A	4 2 4 2 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

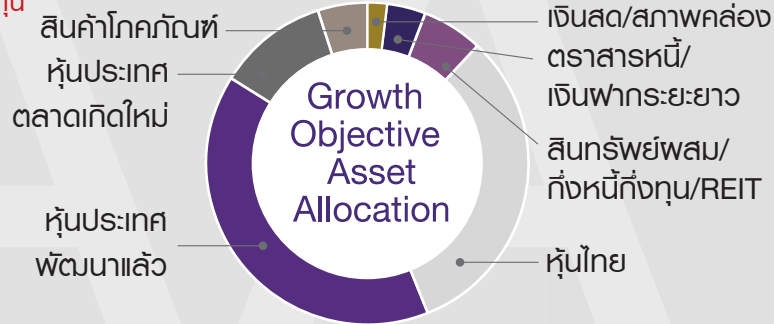
***แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นการเติบโตของเงินต้น ความเสี่ยงสูงมาก ***

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

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 28 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	RISKY ASSET = 90%	
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBDVA	31		31
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว *	กองทุนรวม : KFGBRAND-A (17) SCBS&P500A (14) K-JPX-A(A) (4) SCBEUEQ (4)		39
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	กองทุนรวม : ES-INDONESIA (4) SCBCHAA (2) PRINCIPAL VNEQ-A (4)		10
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP	5	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

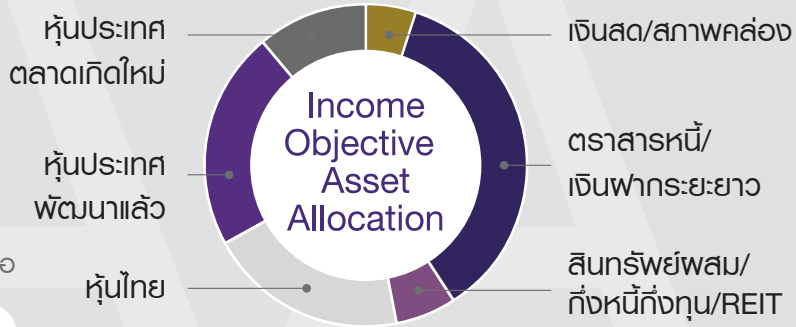
***แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นกระแสเงินสดจากการลงทุน ความเสี่ยงปานกลาง ***

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

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

* การจัดสรรนี้มีการเปลี่ยนแปลงบ่อยกรุณาติดตามอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 28 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 : ES-INDONESIA, SCBCHAA, PRINCIPAL VNEQ-A	3, 2, 3		8
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : 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

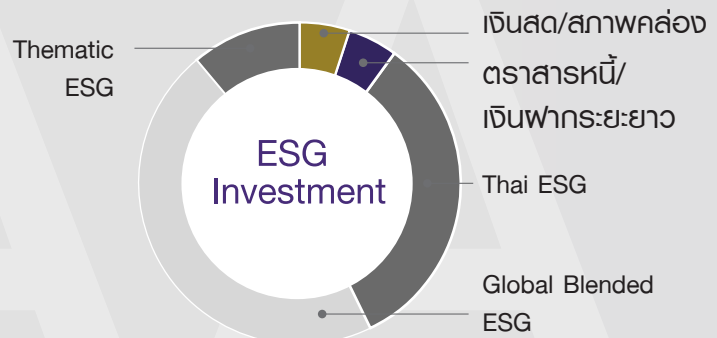
***แผนจัดสรรสินทรัพย์ที่มุ่งเน้นใน การดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล ***

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 : ● SCBTMFPLUS	5	-	5
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
	Global Blended ESG			
	● SCBGEESGA (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

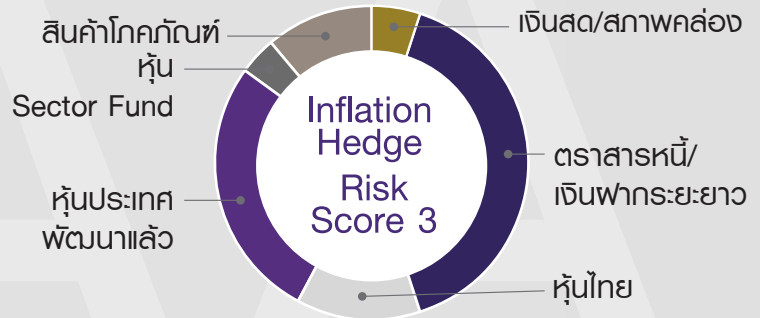
2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

*** 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	กองทุนรวม : SCBTMFPPLUS	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : SCBSFFPLUS SCBFP KT-ARB-A	30 5 5	40
หุ้น Equity	สินทรัพย์ผสม/REIT กองทุนรวม : SCBCIO(A) SCBPIND	13 10	23
	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBDV	11	11
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองทุนรวม : SCBDJI(A) KFGBRAND-D	9 3	12
	หุ้น Sector Fund กองทุนรวม : KT-ENERGY	4	4
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : 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

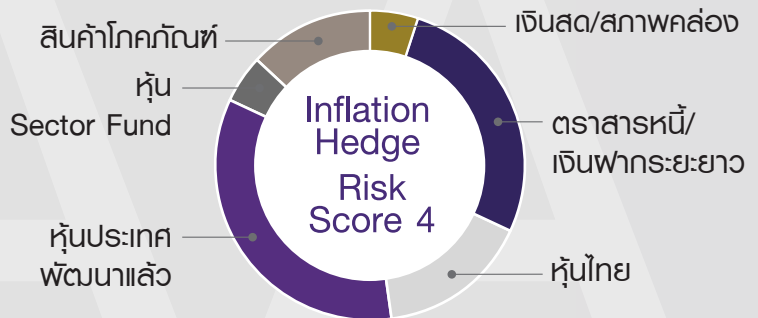
*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์
ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** 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 ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง Inflation Hedge Risk Score 5

1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

Inflation Hedge
RISK SCORE 5

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง > 36

แผนจัดสรรสินทรัพย์
ในสภาวะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง
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% ในสภาวะการผันผวน

2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

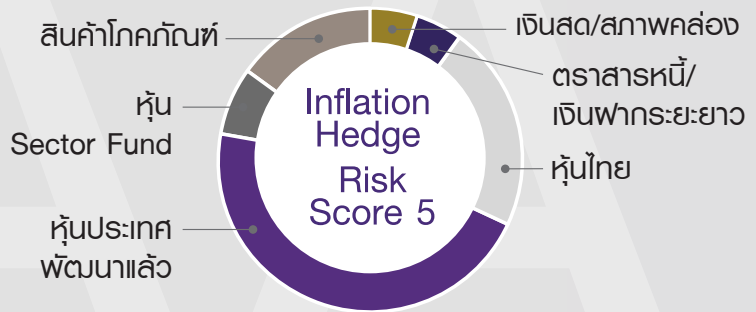
*** แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์
ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

*** 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	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	
	หุ้น Sector Fund กองทุนรวม : KT-ENERGY	7	
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP SCBGOLDH	10 5	



อัตราเติบโตของเงินลงทุน จากการจัดพอร์ตลงทุน ปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical Asset Allocation)

1 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง <15 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่นั้น	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

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่นั้น	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

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่นั้น	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

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่นั้น	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

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่นั้น	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

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



แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 25 มีนาคม 2567

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

ผลิตภัณฑ์ (รหัสกองทุนรวม)	NAV	เปลี่ยนแปลง	สำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (TACTICAL)
สภาพคล่อง			
SCBTMFPLUS-B	11.3220	+0.0044%	●
ตราสารหนี้			
SCBSFFPLUS-B	11.3698	+0.0035%	●
SCBFIXEDA	10.8023	-0.0102%	●
SCBFP	13.2567	-0.0075%	●
SCBGSIF	11.6773	+0.1329%	●
SCDBOND(A)	10.0501	-0.0139%	●
KFTRB-A	11.1817	+0.0018%	●
KT-ARB-A	10.0501	+0.0607%	●
MUBOND-A	9.8540	+0.0437%	●
MUBOND-D	9.8539	+0.0437%	●
UGIS-N	11.0355	+0.1279%	●
สินทรัพย์ผสม			
SCBCIO(A)	9.9417	+0.30%	●
SCBGA(A)	10.6396	+0.21%	●
SCBCLASSICA	10.3622	+0.20%	●
SCBFLX	11.3624	-0.18%	●
SCBINCA	10.5015	+0.11%	●
SCBINCR	10.5014	+0.11%	●
SCBMILDA	9.9873	+0.06%	●
SCBPINA	9.7956	-0.27%	●
SCBPIND	8.9661	-0.27%	●
SCBSMART2	9.8561	-0.17%	●
SCBSMART2A	10.1099	-0.17%	●
SCBWIPA	9.6632	+0.22%	●
K-GA-A(D)	11.8599	+1.19%	●
K-GINCOME-A(A)	11.9810	+0.62%	●
K-GINCOME-A(R)	11.9713	+0.62%	●
KFYENJAI-A	10.1152	-0.05%	●
BPLUS	9.5355	+0.01%	●
BPLUS-R	9.5354	+0.01%	●
หุ้น (สำหรับลูกค้าที่รับความเสี่ยงปานกลางและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้)			
หุ้นตลาดเกิดใหม่ (สำหรับลูกค้าที่รับความเสี่ยงปานกลางและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้ เน้นลงทุนระยะยาว)			
SCBAEM	10.1759	+2.20%	●
SCBAEMHA	7.8289	+2.25%	●
SCBAOA	4.5013	+0.89%	●
SCBASHARES(A)	5.1205	-1.49%	●
SCBCHA	7.3838	-0.99%	●
SCBCHAA	7.3944	-1.00%	●
SCBCEH	5.8488	-2.58%	●
SCBCTECHA	3.5269	-2.76%	●
SCBINDO(A)	8.2335	-0.10%	●
ABCA-A	7.9588	-0.69%	●
KFACHINA-A	7.0995	-0.17%	●
KT-Ashares-A	5.9989	-0.27%	●



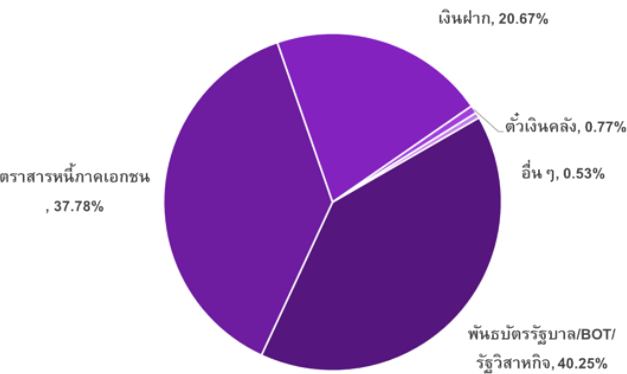
แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 25 มีนาคม 2567

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

ผลิตภัณฑ์ (รหัสกองทุนรวม)	NAV	เปลี่ยนแปลง	สำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (TACTICAL)
หุ้น (สำหรับลูกค้าที่รับความผันผวนและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้)			
หุ้นตลาดเกิดใหม่ (สำหรับลูกค้าที่รับความผันผวนและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้ เน้นลงทุนระยะยาว)			
ES-INDONESIA	9.3726	+0.38%	●
UCI	4.2835	-0.31%	●
KT-INDIA-A	21.2543	+1.40%	●
PRINCIPAL VNEQ-A	13.9652	+1.34%	●
SCBKEQTG	9.9727	+0.93%	●
หุ้นไทย			
SCBDV	8.4258	-0.32%	●
SCBDVA	8.7965	-0.32%	●
SCBSE	9.1805	-0.48%	●
SCBSEA	11.7576	-0.48%	●
T-LowBeta	16.7948	-0.46%	●
TSF-A	64.5452	-0.40%	●
หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว (สำหรับลูกค้าที่รับความผันผวนและอาจขาดทุนในระยะสั้นได้ เน้นลงทุนระยะยาว)			
SCBS&P500	26.1735	+0.29%	●
SCBS&P500A	28.8483	+0.29%	●
SCBDJI(A)	11.7750	+0.67%	●
SCBEUEQ	13.8351	+1.01%	●
SCBEUEQA	15.8339	+1.01%	●
SCBEV(A)	5.1469	-0.74%	●
SCBGEX(A)	10.2054	+0.69%	●
SCBGHC	12.0940	-0.07%	●
SCBGHCA	13.2861	-0.07%	●
SCBMEGA(A)	9.1908	+0.53%	●
SCBPGF	22.9406	+0.47%	●
K-GHEALTH	12.1569	+0.83%	●
KFCYBER-A	9.6478	+1.42%	●
KFGBRAND-A	13.8114	+0.55%	●
KFGBRAND-D	9.1728	+0.55%	●
KT-CLIMATE-A	9.2488	+1.47%	●
M-EDGE	9.3857	+1.73%	●
M-META	7.6840	-0.21%	●
MRENEW-A	11.8192	+1.79%	●
MRENEW-D	10.7387	+1.79%	●
ONE-MEDTECH	9.1018	+0.29%	●
PRINCIPAL GOPP-A	18.4852	+2.02%	●
TMBGQG	20.5386	+0.58%	●
UEV	7.8604	+0.02%	●
TMBUSBLUECHIP	24.4459	+1.31%	●
SCBBLOC(A)	7.6137	+5.53%	●
SCBSEMI(A)	15.8531	+5.59%	●
BCRED	-	-	●
สินค้าโภคภัณฑ์			
SCBCOMP (ลงทุนเพื่อกระจายความเสี่ยงในพอร์ตการลงทุนระยะยาว)	6.0716	-0.13%	●



แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 25 มีนาคม 2567



ที่มา : Factsheet as of 31 มกราคม 2567

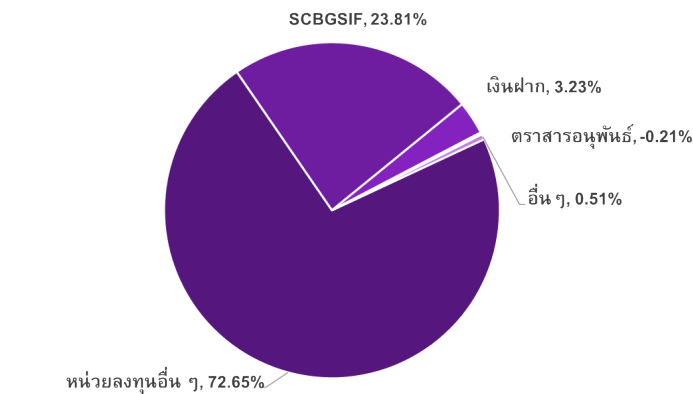
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้ระยะสั้น พลัส (ชนิดหน่วยลงทุน B) (SCBSFFPLUS-B)

กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยจะลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% และป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90%

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ที่มีความผันผวนต่ำ เหมาะกับการพักเงินลงทุนในระยะสั้น



ที่มา : Factsheet as of 31 มกราคม 2567

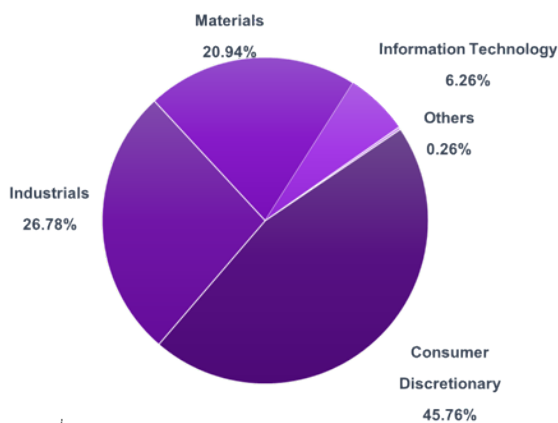
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Cross Asset Investment Opportunity (ชนิดสะสมมูลค่า) (SCBCIO(A))

กองทุนลงทุนอะไร

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

กองทุนนี้ดีอย่างไร

- เป็น ONE-Stop Fund กัดสรรกองทุนรวมทั้งใน และต่างประเทศ ภายใต้ระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมตามสภาวะตลาด



ที่มา : Factsheet as of 31 มกราคม 2567

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 เสนอขายหรือซื้อเชิณทำนเพื่อให้อัฒพลิตกัณฑ์หรือใช้บริการใด ๆ ทั้งสิ้นในกรณีที่ทำประสงค้ะลงทุนในพลิตกัณฑ์การลงทุนอย่างใดอย่างหนึ่งโดยเฉพาะ: โปรดติดต่อผู้จัดการธุรกิจสัมพันธ์หรือเจ้าหน้าที่การตลาดของธนาคาร เพื่อรับการนำเสนอพลิตกัณฑ์การลงทุนนั้น ๆ ซึ่งรวมถึงคำอธิบายความเสี่ยงในการลงทุนค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายรวมถึงผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (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 บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายพลิตกัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง พูลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกก็ได้
5. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใด ๆ ที่ปรากฏในเอกสารนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
6. เอกสารนี้ไม่ได้จัดทำขึ้น หรือจัดส่งให้แก่บุคคลใด ๆ นอกเหนือจากบุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้เท่านั้นหากบุคคลใด ๆ ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้นำข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล และต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดชอบตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสท์ 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. ธนาคารอาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์เกี่ยวกับพลิตกัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารเสนอแนะต่อท่านตามเอกสารนี้ (เช่น ธนาคารจะได้รับค่าตอบแทนสำหรับการทำหน้าที่เป็นผู้จัดการจำหน่ายพลิตกัณฑ์การลงทุน ดังกล่าว และ/หรือบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคารทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนที่ออกพลิตกัณฑ์การลงทุนและได้รับค่าธรรมเนียมสำหรับการบริหารจัดการกองทุนที่ออกพลิตกัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือกรณีอื่นใดที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เป็นต้น) ดังนั้นท่านควรใช้เอกสารนี้เป็นเพียงข้อมูลส่วนหนึ่งเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างระมัดระวัง แต่อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้ให้ความสำคัญในการบริหารจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์โดยกำหนดมาตรการในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงการแบ่งแยกหน่วยงานต่างๆ ให้มีความเหมาะสม โดยธนาคารแยก หน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะพลิตกัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง (เช่น พลิตกัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนเพียงประการเดียว หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารไม่มีส่วนได้เสียโดยตรง เป็นต้น) ซึ่งในขณะนี้คือ หน่วยงาน CIO Office แต่ต่อไปอาจ เปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร นอกจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่เป็นผู้เสนอแนะพลิตกัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง(เช่น พลิตกัณฑ์การลงทุนที่ธนาคารทำหน้าที่เป็นผู้จำหน่ายพลิตกัณฑ์การลงทุนดังกล่าว หรือพลิตกัณฑ์การลงทุนของกองทุนที่บริหารจัดการโดยบริษัทจัดการที่เป็นบริษัทในเครือของธนาคาร หรือกรณีอื่นใดที่ธนาคารมีส่วนได้เสียโดยตรง) ซึ่งในขณะนี้ คือ หน่วยงาน Segment Owner แต่ต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงได้ตามที่ธนาคารเห็นสมควร