

Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,917.1	0.00%	24.05%
Dow Jones	43,408.5	0.32%	15.17%
Nasdaq	18,966.1	-0.11%	26.35%
Euro Stoxx 600	500.5	-0.02%	4.49%
NIKKEI225	38,352.3	-0.16%	14.61%
TOPIX	2,698.3	-0.43%	14.03%
China A-Share (CSI300)	3,985.8	0.22%	16.17%
China H-Share (HSCEI)	7,090.9	0.12%	22.92%
Indonesia (JCI)	7,180.3	-0.21%	-1.27%
Vietnam	1,216.5	0.95%	7.67%
NIFTY 50	23,518.5	Closed	8.22%
KOSPI	2,482.3	0.42%	-6.51%
THAI Equity			
SET	1,462.5	0.16%	3.29%
SET 50	948.0	0.34%	8.32%
Alternatives			
Gold	2,650.2	0.70%	28.47%
WTI (\$/bl)	68.9	-0.75%	-3.88%
Brent (\$/bl)	72.8	-0.68%	-5.49%
Bond Yield			
		1 Day (bps)	YTD (bps)
UST 10 YR	4.41	1.77	54.79
TH Govt 10 YR	2.44	0.50	-25.50
Exchange Rate			
USD/THB	34.7	0.51%	0.92%
Dollar Index	106.7	0.45%	5.28%

Source: Refinitiv

Key Economic Events and Data Releases

Date	Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior	
20 Nov	CN	Loan Prime Rate 5Y	%	Nov	3.6	-	3.6
	CN	Loan Prime Rate 1Y	%	Nov	3.1	-	3.1
	ID	7-Day Reverse Repo	%	Nov	6.00	6.00	6.0
	ID	Lending Facility Rate	%	Nov	6.75	6.75	6.75
	ID	Deposit Facility Rate	%	Nov	5.25	5.25	5.3
	US	EIA Wkly Crude Exports	Barrel/Day	W 15 Nov	0.938M	-	0.59M
	GB	CPI %YoY	%	Oct	2.3	2.2	1.7
	GB	CPI Services %YoY	%	Oct	5.0	4.9	4.9
	GB	CPI Services %MoM	%	Oct	0.4	0.2	-0.3
	Today	EU	Consumer Confid. Flash	Index	Nov	-	-12.4
JP		CPI, Overall Nationwide	%	Oct	-	-	2.50
JP		CPI, Core Nationwide %YoY	%	Oct	-	2.2	2.4
US		Philly Fed Business Index	Index	Nov	-	8.0	10.3
US		Existing Home Sales	Number of	Oct	-	3.93M	3.84M
US		Initial Jobless Claim	Person	W 16 Nov	-	220K	217K
US		Cont Jobless Claim	Person	W 09 Nov	-	1.873M	1.873M
							Source: Refinitiv



Key Highlight and Investment Implications

• Nvidia ประกาศผลประกอบการ ใน 3Q2568 สูงกว่าตลาดคาด (Source: FT)

SCB CIO Investment Implication:

- Nvidia รายงานผลประกอบการ ใน 3Q2568 โดยรายได้อยู่ที่ 35.1 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้น +94%YoY สูงกว่าตลาดคาดที่ระดับ 33.2 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ขณะที่ กำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ 0.81 ดอลลาร์ สหรัฐ. ต่อหุ้น เพิ่มขึ้น +103%YoY สูงกว่าตลาดคาดที่ระดับ 0.75 ดอลลาร์ สหรัฐ. ต่อหุ้น ทั้งนี้ การขยายตัวถูกขับเคลื่อนโดยธุรกิจ Data center เป็นหลัก โดยมีรายได้เพิ่มขึ้น +112%YoY ที่ระดับ 30.8 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. คิดเป็น 88% ของยอดขายทั้งหมด ส่วน Gaming ก็มีผลงานที่ดีเช่นกัน โดยรายได้เพิ่มขึ้น +14%YoY ที่ระดับ 3.3 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. อย่างไรก็ตาม ราคาหุ้น Nvidia ปรับตัวลดลง -1.4% หลังตลาดผิดหวังกับคาดการณ์รายได้ช่วง 4Q2568 บริษัทคาดการณ์รายได้ ที่ระดับ 37.5 พันล้านดอลลาร์ ปรับเพิ่มขึ้น +70%YoY
- แม้ผลประกอบการจะออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด และคาดการณ์กำไรจะยังขยายตัวต่อเนื่อง แต่หุ้นของ Nvidia กลับปรับตัวลดลงในการซื้อขายหลังตลาดปิด สะท้อนถึงความกังวล บนการคาดการณ์รายได้ช่วง 4Q2568 ที่เติบโตน้อยลง ขณะที่ มีความกังวลเกี่ยวกับปัญหาการจัดหาที่อาจเกิดขึ้นกับเซป Blackwell ที่กำลังเผชิญปัญหาเกี่ยวกับการจัดการความร้อน
- ในมุมมองการลงทุน เรายังมองว่า ผลประกอบการที่ดีของหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีขนาดใหญ่ได้ถูกสะท้อนเข้าไปในราคาหุ้นค่อนข้างมาก ขณะที่ ในระยะต่อไป ด้วยฐานกำไรที่อยู่สูง ประกอบกับ การเติบโต YoY ในไตรมาสถัดไป ที่มีแนวโน้มชะลอตัว อาจส่งผลต่อให้ PE ถูก De-rate ได้ ดังนั้น ด้วยภาพของกำไรบริษัทจดทะเบียนที่คาดว่าจะเริ่มเติบโตแบบ Broad base มากขึ้น เราจึงเน้นหุ้นกลุ่ม Quality Growth ที่ได้ปรับลดลงจากแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ Fed พวมผสานกับหุ้นกลุ่ม Defensive ที่ช่วยลดความเสี่ยงจากสงครามทางการค้า โดยแนะนำการลงทุนระยะยาวใน Core Portfolio อีกทั้ง ยังแนะนำทยอยเข้าลงทุนระยะสั้นบนดัชนีหุ้นสหรัฐฯ ขนาดเล็ก ใน Opportunistic Portfolio



• **บรรดากองทุนของจีนลดค่าธรรมเนียม ตามคำเรียกร้องในการปฏิรูปของทางการจีน เพื่อที่จะช่วยหนุนตลาดหุ้น**

(Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- บริษัทจัดการกองทุนต่างๆ ในจีน ได้ปรับลดค่าธรรมเนียมสำหรับกองทุน ETF ของตน โดยบริษัทชั้นนำอย่าง China Asset Management และ E Fund Management ได้ประกาศลดค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fees) สำหรับกองทุน ETF บางส่วน จาก 0.5% ลงเหลือราว 0.15% และลดค่าธรรมเนียมดูแลรักษาทรัพย์สิน (Custodian fees) ลงครึ่งหนึ่งเหลือเป็น 0.05% โดยการลดค่าธรรมเนียมครั้งนี้ สอดรับกับนโยบายของทางการจีนที่ต้องการสนับสนุนตลาดหุ้นจีน ขณะที่ เมื่อปีที่ผ่านมาทางการเคยกำหนดให้ Management fee และ Custodian fee สำหรับกองทุนหุ้น active ซึ่งจดทะเบียนใหม่
- นักวิเคราะห์จาก Bloomberg คาดว่า National Team (เป็นกองทุนที่ทางการจีนสนับสนุน และใช้เป็นช่องทางเข้าซื้อหุ้นในช่วงที่ตลาดผันผวน) อาจจะเข้ามาผลักดันการลดค่าธรรมเนียมครั้งนี้ ตามที่กว่า 77% ของกองทุน ETF ที่ National Team เน้นนั้น เคยถูกคิด Management fees ที่ 0.5% ด้าน Wu Qing ประธานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ของจีน (CSRC) ย้ำในงานประชุมที่ย่องกง เมื่อวันที่ 19 พ.ย.ว่า ทางการจะเดินหน้าผลักดันการปฏิรูปเพื่อปรับลดค่าธรรมเนียมของอุตสาหกรรมกองทุนรวม และช่วยสนับสนุนการพัฒนาของกองทุนหุ้นต่อไป ขณะที่ เมื่อวันที่ 18 พ.ย. CSRC ยังเผย guidance เกี่ยวกับแผนบริหารจัดการมูลค่าตลาด (Market Value Management) โดยเน้นบจ.จีน ที่อยู่ดัชนีหุ้นจีนหลักต่างๆ ให้เพิกถอนบริหารจัดการมูลค่าตลาด และเน้นบจ.จีน ที่มี P/BV ต่ำกว่า 1 เท่า ให้เผยแพร่นโยบาย เพื่อยกระดับมูลค่าตลาด
- ในส่วนการลงทุน เราแนะนำลงทุนตลาดหุ้นจีน A-Share บน Core Portfolio ซึ่งเป็นพอร์ตลงทุนระยะยาว (มากกว่า 1 ปี ขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ตามที่เรายังคงหวัง การทยอยออกมาตราการส่งเสริมตลาดหุ้นต่างๆ เพิ่มเติมจากทางการ

• **กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ปรับลดคาดการณ์การขยายตัวของ GDP เกาหลีใต้ ในปี 2567 และ ปี 2568**

(Source: Bloomberg)

SCB CIO Investment Implication:

- IMF ปรับลดคาดการณ์ GDP ของเกาหลีใต้ ปี 2567 ลงสู่ระดับ 2.2% จากระดับ 2.5% และปรับลดคาดการณ์ GDP ในปี 2568 ลงสู่ระดับ 2.0% จากระดับ 2.2% โดยสาเหตุหลักมาจาก ความกังวลบนนโยบายกีดกันทางภาษีของ Trump ที่ต้องการเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากจีน 60% และ ประเทศอื่นๆ 10-20% ซึ่งมีแนวโน้มกระทบต่ออุตสาหกรรมส่งออก โดยเฉพาะสินค้าในกลุ่มชิปและเซมิคอนดักเตอร์ ที่เป็นสินค้าส่งออกหลักของเกาหลีใต้ ทั้งนี้ จากข้อมูล พบว่า ในปี 2566 เกาหลีใต้เกินดุลการค้ากับสหรัฐฯ คิดเป็นมูลค่า 44.4 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ขณะที่ ในช่วง 1H2567 มีการเกินดุลอยู่ที่ 28.7 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้น +55.1%YoY
- แม้เรามองว่า ในปัจจุบัน ยังเร็วเกินไปที่จะคาดการณ์เกี่ยวกับผลกระทบจากนโยบายของ Trump ที่จะเข้ารับตำแหน่งในเดือน ม.ค. 2568 อย่างไรก็ตาม การที่เศรษฐกิจเกาหลีใต้พึ่งพาการส่งออกเป็นหลัก มีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อ Sentiment ตลาดหุ้นเกาหลีใต้ ขณะที่ ภาคการผลิตเซมิคอนดักเตอร์ในประเทศ เริ่มส่งสัญญาณชะลอตัว นอกจากนี้ การจัดส่งชิปหน่วยความจำขั้นสูงรุ่นใหม่อย่าง Blackwell ให้ลูกค้าหลักอย่าง Nvidia มีแนวโน้มโดนกดดัน จากปัญหาด้านความร้อน เราจึงมองว่า หุ้น Samsung Electronics และ SK Hynix ที่เป็นผู้ผลิตหลัก ยังมีความเสี่ยงด้านลบ และ ด้วยสัดส่วนน้ำหนักราว 20% ของดัชนีฯ อาจส่งผลกระทบต่อดัชนีในระยะต่อไป เราจึงยังไม่แนะนำให้กลับเข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นเกาหลีใต้



What to Watch

- วันนี้ ติดตามด้อยแถลงของสมาชิกรายการกลางสหรัฐฯ (Fed) ได้แก่ Goolsbee และ Hammack
- วันนี้ ติดตามด้อยแถลงของ Knot สมาชิกรายการกลางยุโรป (ECB)
- วันนี้ ติดตาม Initial Jobless Claims และ Existing Home Sales ของสหรัฐฯ (ตลาดขาด 3.93 ล้านยูนิต จากครั้งก่อนหน้า 3.84 ล้านยูนิต) / ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของยูโรโซน (EU) / ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจของฝรั่งเศส / เงินเฟ้อของฮ่องกง
- วันนี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการบจ. เช่น Deere & Co, Gap, Grainger, Intuit, Jet2, Investec และ Mitie



Asset Class Recommendation

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- เรามีมุมมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยเรามองว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวแบบ Soft Landing เศรษฐกิจจีน มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นในช่วงที่เหลือของปี จากการออกมาตรการกระตุ้นต่างๆ ของทางการจีน นอกจากนี้ แนวโน้มการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางต่างๆ (ยกเว้น BoJ) ยังช่วยหนุนเศรษฐกิจ และกำไรบริษัท อย่างไรก็ตาม Valuation ในบางตลาดฯ ที่ยังตึงตัว ความขัดแย้งภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังมีอยู่ และความเสี่ยงที่ข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน อาจถูกยกระดับขึ้นหลัง Trump ได้เป็นปธน.สหรัฐฯ อีกสมัย ซึ่งทำให้ตลาดฯ อาจผันผวนต่อ ดังนั้น จึงแนะนำให้เน้นลงทุนตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะกลุ่ม Quality Growth ที่ทำไร้อย่างเติบโตดี พมพสานกับกลุ่ม Defensive ที่ช่วยลดความเสี่ยงพอร์ตจากสงครามการค้า และตลาดหุ้น EM ที่เหมาะสมทยอยเข้าสู่ระยะยาว ได้แก่ หุ้นอินเดีย หุ้นอินโดนีเซีย หุ้นจีน A-Share และหุ้นไทย
- เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้โลกมีอยู่อย่างจำกัด** โดยเฉพาะตัวสั้น หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มลดลง ตามการลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางหลักต่างๆ และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับที่สูง พอที่จะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ อย่างไรก็ตาม Bond Yield สหรัฐฯ ตัวยาว ยังมีโอกาสเพิ่มขึ้นต่อ จากแนวโน้มการผลักดันนโยบายต่างๆ ของ Trump ที่เพิ่มความเสี่ยงขาขึ้นต่อเงินเฟ้อ และการขาดดุลการคลังของสหรัฐฯ จึงแนะนำให้ทยอยสะสมในพันธบัตรรัฐบาล และหุ้น IG ของสหรัฐฯ โดยเฉพาะอายุ 2-4 ปี
- นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง** ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมพมพ ที่มีผู้จัดการกองทุนดูแลปรับพอร์ตลงทุนตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน หากยังมีสินทรัพย์ทางเลือก เช่น ทองคำ ในพอร์ตลงทุนอยู่น้อย อาจพิจารณามีสัดส่วนการลงทุนราว 5% ของพอร์ตโดยรวม
- นักลงทุนควรให้ความสำคัญเรื่องการลงทุนอย่างต่อเนื่อง (Stay Invested)** สำหรับเป้าหมายการลงทุนระยะยาว มากกว่าการถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) แนะนำลงทุน:

- ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) โมเมนตัมการเติบโตของ GDP ใน 4Q2567 ตามตัวเลขเศรษฐกิจเดือน ต.ค. ที่ขยายตัวดี 2) กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียนใน 3Q2567 ที่ขยายตัว +18%YoY นำโดยกลุ่มธนาคาร กลุ่ม Industrials และ Consumer disc 3) แนวโน้มการไหลเข้าของ FDI จากการย้ายฐานการผลิตจากจีน และ 4) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจโดย 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.3x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -0.7 s.d. ขณะที่ Bloomberg consensus คาดการณ์ EPS growth ปี 2567 และ 2568 อยู่ที่ +32%YoY และ +18%YoY ตามลำดับ ทั้งนี้ ติดตามแผนการปรับขึ้นภาษีนำเข้าของ Trump กับจีนและเวียดนาม ซึ่งเรายังคาดว่า จะเกิดขึ้นอย่างรวดเร็วที่สุดในช่วง 2H2568
- ตลาดหุ้นไทย** ได้ปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มดีขึ้นจาก มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลที่จะมีเพิ่มเติม เช่น มาตรการแจกเงิน 1 หมื่นบาทพลัส 2 และ เราเที่ยวด้วยกัน 2) ภาพรวมการลงทุนในประเทศที่ดีขึ้น โดยมูลค่าการขอส่งเสริมการลงทุนจาก BOI ในช่วง 9M2567 เพิ่มขึ้น +42%YoY 3) แรงหนุนจากการที่รัฐบาลได้ออกมาตรการกระตุ้นตลาดทุนทั้งกองทุนวายุภักษ์ 1 และกองทุน Thai ESG 4) ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนที่มีแนวโน้มดีขึ้น ในช่วง 4Q2567 จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ และ 5) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดย 12M Fwd P/E อยู่ที่ 14.8x หรือ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปีที่ -0.8 s.d.
- ดัชนี Russell 2000** ในระยะสั้น ยังได้ปัจจัยหนุนจาก 1) Valuation Gap ระหว่าง Russell 2000 และ S&P500 ที่ยังมีอยู่ โดยเฉพาะในแง่ของ P/BV และผลการดำเนินงานของดัชนีฯ ยัง laggard S&P500 อยู่ 2) ดัชนีฯ Sensitive เชิงบวกต่อแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาลงในสหรัฐฯ (เนื่องจากมีสัดส่วนหนี้เป็น floating rate มากกว่า เมื่อเทียบกับกรณีของ S&P500) 3) โมเมนตัมเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังดี และแนวโน้มนโยบาย Trump ที่เอื้อ (ลดภาษีเงินได้ และผ่อนคลายกฎระเบียบ) ประกอบกับ มีแนวโน้มได้รับผลกระทบจากสงครามการค้าจำกัดกว่า ตามที่มีสัดส่วนรายได้จากในสหรัฐฯ เป็นหลัก รวมทั้ง ไม่ได้พึ่งพาห่วงโซ่อุปทานโลกมากนัก และ 4) โมเมนตัม EPS หุ้นขนาดเล็ก มีแนวโน้มทยอยปรับตัวดีขึ้น



Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **SCBCIO(A)** กองทุนที่มีการจัดสรรสินทรัพย์ สามารถลงทุนได้หลากหลาย ใช้มุมมองจาก SCBCIO เป็นที่ปรึกษาการลงทุน สามารถปรับเปลี่ยนการลงทุนตามสภาวะตลาดได้เป็นอย่างดี
- **SCBGA(A)** กองทุนที่จัดสรรสินทรัพย์การลงทุนจากทั่วโลก บริหารการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนหลักบริหารโดย Julius Baer สัมผัสกับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุลลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **SCBGEX(A)** ลงทุนในหุ้นทั่วโลกโดยกองทุนหลักคัดสรรบริษัทชั้นนำ คุณภาพดี มีการเติบโตของกำไรสูง ใช้กลยุทธ์จัดการลงทุนแบบยึดหยุ่น พสมผสานระหว่างกองทุนหลัก และกองทุนเสริม คัดเลือกกองทุนโดย บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเน้นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- **SCBSET50** โอกาสสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นไทยขนาดใหญ่ที่มีสภาพคล่องสูงจำนวน 50 หุ้น เพื่อตอบรับนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล
- **SCBRS2000(A)** กองทุนหุ้นสหรัฐฯ ที่ลงทุนในหุ้นขนาดเล็กจำนวน 2,000 บริษัท ที่อยู่ในดัชนี Russell 2000 ซึ่งได้รับประโยชน์จากการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

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 ซึ่งมีใช้บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้โดยชัดแจ้งในเอกสารนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใด ๆ ก็ตาม อาจถือเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล และต้องมีโทษ ตลอดจนความรับผิดตามกฎหมาย รวมถึงจะต้องมีความรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นต่อธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร และ/หรือ บุคคลตามที่ระบุชื่อไว้ในเอกสารนี้ และ/หรือ บุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้อง
7. ธนาคารได้จัดทำเอกสารนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ 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 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 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