

## Markets Movement

Global Equity	Last Close	1 Day (%)	YTD (%)
S&P500	5,554.3	0.20%	16.45%
Dow Jones	40,659.8	0.24%	7.88%
Nasdaq	17,631.7	0.21%	17.46%
Euro Stoxx 600	511.5	0.31%	6.78%
NIKKEI225	38,062.7	3.64%	13.74%
China A-Share (CSI300)	3,345.6	0.11%	-2.49%
China H-Share (HSCEI)	6,161.9	2.10%	6.82%
Indonesia (JCI)	7,432.1	0.30%	2.19%
Vietnam	1,252.2	2.34%	10.82%
NIFTY 50	24,541.2	1.65%	12.93%
KOSPI	2,697.2	1.99%	1.58%
<b>THAI Equity</b>			
SET	1,303.0	1.02%	-7.97%
SET 50	825.4	0.93%	-5.70%
<b>Alternatives</b>			
Gold	2,508.1	2.10%	21.59%
WTI (\$/bl)	76.6	-1.91%	7.39%
Brent (\$/bl)	79.6	-1.72%	3.24%
<b>Bond Yield</b>		<b>1 Day (bps)</b>	<b>YTD (bps)</b>
UST 10 YR	3.88	-3.62	1.66
TH Govt 10 YR	2.57	0.00	-12.00
<b>Exchange Rate</b>			
USD/THB	34.6	-1.35%	0.79%
Dollar Index	102.5	-0.50%	1.12%

Source: Refinitiv

## Key Economic Events and Data Releases

Date	Releases	Unit	Period	Actual	Survey	Prior
16 Aug	EU Reserve Assets Total (Bln of EUR)	EUR	Jul	1282.8	-	1267.6
	EU Total Trade Balance SA (Bln of EUR)	EUR	Jun	17.5	-	12.3
	GB Retail Sales %YoY	%	Jul	1.4	1.4	-0.2
	GB Retail Sales %MoM	%	Jul	0.5	0.5	-1.2
	GB Retail Sales Ex-Fuel %MoM	%	Jul	0.7	0.8	-1.5
	US U Mich Sentiment Preliminary	Index	Aug	67.8	66.9	66.4
	US Housing Starts Number	Number	Jul	1.238M	1.330M	1.353M
	US Building Permits Number	Number	Jul	1.396M	1.429M	1.454M
Today	GB House Price Rightmove %YoY	%	Aug	-	-	0.4
	GB House Price Rightmove %MoM	%	Aug	-	-	-0.4
	TH GDP Growth %YoY	%	Q2	-	2.1	1.5
	KR Consumer Sentiment	Index	Aug	-	-	103.6

Source: Refinitiv



## Key Highlight and Investment Implications

- ตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้านของสหรัฐฯ เดือน ก.ค. อยู่ที่ 1.24 ล้านยูนิต แผลงลงจากเดือน มิ.ย. ที่ 1.33 ล้านยูนิต และต่ำกว่าตลาดคาดที่ 1.34 ล้านยูนิต (Source: Infoquest)

### SCB CIO Investment Implication:

- ตัวเลขการเริ่มต้นสร้างบ้าน (Housing Starts) ที่ลดลงล่าสุด ส่วนใหญ่เกิดขึ้นทางตอนใต้ของสหรัฐฯ ซึ่งถูกผลกระทบทางในลบจากพายุเออร์ริเคน Beryl นอกจากนี้ ตัวเลขบนพื้นที่ฝั่งตะวันตกยังลดลงเช่นกัน ซึ่งถูกกระทบจากอุณหภูมิที่สูงเกินไป (Extreme Heat) อย่างไรก็ดี เราคาดว่า จะเห็นการเริ่มกลับมาฟื้นตัวบางส่วนของตัวเลข Housing Starts บนฝั่งตอนใต้ในระยะข้างหน้า หลังผลจากพายุเออร์ริเคน Beryl เริ่มหมดไป
- ด้วยตัวเลข Housing Starts ที่อ่อนแอ อาจบ่งชี้ถึง การใช้จ่ายก่อสร้างที่อยู่อาศัยที่อ่อนแอลงตามมา และเพิ่มความเสี่ยงบนโมเมนตัมการลงทุนฝั่งที่อยู่อาศัยได้ หลังจากตัวเลขข้างต้นใน 2Q2567 อยู่ที่ -1.7%QoQ ต่อปี อย่างไรก็ตาม เรายังคาดว่า GDP ในสหรัฐฯ จะชะลอตัวแบบ Soft Landing หลังตัวเลข ISM นอกภาคการผลิต เดือน ก.ค. ฟื้นตัวดีขึ้น, ยอดค้าปลีก เดือน ก.ค. มากกว่าที่ตลาดคาด และ Initial Claims ปรับลดลงช่วง 2 สัปดาห์ล่าสุด ขณะที่ เรายังคงคาดการณ์ การปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย ในการประชุม FOMC เดือน ก.ย. พ.ย. และ ธ.ค. ครึ่งล: 25 bps
- ส่วนการลงทุน ด้วยภาพทำโรบริษัทยุทธศาสตร์สหรัฐฯ ที่คาดว่า จะเริ่มเติบโตแบบ Broad Base มากขึ้น เรายังมองว่า หุ่นกลุ่ม Defensive นำโดย Utilities, Health Care และ Consumer Staple จะ Outperform ตลาดฯ โดยรวม เนื่องจาก ทำโรมีเสถียรภาพมากกว่าในช่วงที่เศรษฐกิจเติบโตชะลอตัวลง และ Bond Yield ที่ยังอยู่ในแนวโน้มขาลงจะเป็นปัจจัยสนับสนุนหุ่นกลุ่ม Defensive เราจึงเน้นกลยุทธ์การลงทุนแบบ Barbell ที่มีสัดส่วนของหุ่นกลุ่ม Quality Growth พลพหุ่นกลุ่ม Defensive

- คณะหาเสียงของ Kamala Harris เตรียมทุ่มเงินอย่างน้อย 370 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพื่อเผยแพร่โฆษณาทางโทรทัศน์และทางออนไลน์ (Source: CNBC)

### SCB CIO Investment Implication:

- คณะหาเสียงของ Harris พูสมัครชิงตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ จากพรรค Democrats วางแผน ทุ่มเงินเพื่อการโฆษณาอย่างน้อย 370 ล้านดอลลาร์ สรอ. โดยแบ่งเป็น 170 ล้านดอลลาร์ สรอ. สำหรับการโฆษณาทางโทรทัศน์ และอีก 200 ล้านดอลลาร์ สรอ. สำหรับการโฆษณาออนไลน์บนแพลตฟอร์มต่างๆ เช่น Hulu, Youtube และ Spotify ในช่วงระยะเวลาที่เหลือ 9 สัปดาห์ ก่อนถึงวันเลือกตั้งในเดือน พ.ย. นี้ โดยเปิดเงินจำนวนดังกล่าว เพิ่มขึ้นอย่างมาก โดยอ้างอิงจาก ข้อมูลของแอดอิมแพคต์ (AdImpact) บริษัทติดตามการใช้จ่ายโฆษณา พบว่า นับตั้งแต่ Harris ก้าวขึ้นเป็นตัวแทนพรรคชิงตำแหน่งประธานาธิบดี มีการโฆษณาหาเสียงผ่านโทรทัศน์และวิทยุ คิดเป็นมูลค่า 33 ล้านดอลลาร์ สรอ. ขณะที่ การโฆษณาออนไลน์ผ่าน Facebook และ Google คิดเป็นมูลค่า 43 ล้านดอลลาร์ สรอ.
- เรามองว่า การที่คณะหาเสียงของ Harris วางแผนจะเปิดตัวโฆษณาครั้งใหญ่ในช่วงสุดท้ายของการเลือกตั้ง โดยเฉพาะในรัฐสมรภูมิสำคัญ (Swing State) อาจสะท้อนถึงความไม่มั่นใจในฐานเสียงปัจจุบัน ถึงแม้ว่าพลสำรวจจะแนะนำความนิยมในปัจจุบันจาก Fivethirtyeight ที่เป็นหนึ่งในพลสำรวจที่มีความน่าเชื่อถือมากที่สุด จะให้ Harris มีคะแนนนำ Donald Trump อยู่ 2.5% ก็ตาม โดย เมื่อเปรียบเทียบกับแคมเปญหาเสียงของประธานาธิบดี Biden เมื่อปี 2563 คณะหาเสียง Harris วางการใช้จ่ายด้านโฆษณาเพิ่มขึ้นจากเดิม 2 เท่าในรัฐ Pennsylvania และ รัฐ Wisconsin 4 เท่าในรัฐ Georgia และ 6 เท่าในรัฐ Nevada ทั้งนี้ ตลาดยังคงจับตามอง การประชุมใหญ่ของพรรค Democrats ในวันที่ 19-22 ส.ค. 2567 และ การดีเบตระหว่าง Trump และ Harris ที่คาดว่าจะจัดขึ้นในเดือน ก.ย. 2567 ในส่วนของการลงทุน เรายังแนะนำให้สามารถทยอยลงทุนหุ้นสหรัฐฯ โดยเฉพาะหุ่นกลุ่ม Quality Growth บนพอร์ตหลัก (Core Portfolio) ซึ่งเป็นพอร์ตระยะยาว (มากกว่า 1 ปีขึ้นไป) โดยมีสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้

- **คุณ แพทองธาร ชินวัตร ขึ้นเป็นนายกรัฐมนตรีคนที่ 31 ของประเทศไทย** (Source: Bloomberg)  
**SCB CIO Investment Implication:**
  - นางสาว แพทองธาร ชินวัตร หัวหน้าพรรคเพื่อไทย ได้รับการลงมติเห็นชอบจากรัฐสภาให้เป็นนายกรัฐมนตรีคนที่ 31 ของประเทศไทย เมื่อวันที่ศุกร์ที่ผ่านมา โดยได้รับคะแนนเสียงสนับสนุนจากสมาชิกสภาผู้แทนราษฎร 319 คน จากสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรทั้งหมด 493 คน หลังศาลรัฐธรรมนูญมีมติให้นาย เศรษฐา ทวีสิน พ้นจากตำแหน่งนายฯ มีผลให้คณะรัฐมนตรีของนายเศรษฐา พ้นจากตำแหน่งทั้งหมด อย่างไรก็ตาม นางสาว แพทองธาร ยังไม่ได้ให้รายละเอียดเกี่ยวกับนโยบายของรัฐบาล
  - เราคาดว่า นโยบายส่วนใหญ่ของรัฐบาลชุดใหม่ จะยังคงดำเนินตามรัฐบาลของนายเศรษฐา อย่างไรก็ตาม ยังต้องรอดูติดตามความชัดเจนของโครงการ Digital Wallet ว่ามีความล่าช้าหรือไม่ เนื่องจากการลงทะเบียนผ่าน App ทางรัฐ ยังไม่มีมติ ครม. รอรับ จึงต้องรอการพิจารณาจาก ครม. ชุดใหม่ ซึ่งนักลงทุนจะรอดูตามการแถลงนโยบายบริหารประเทศของรัฐบาลชุดใหม่ต่อรัฐสภาในระยะถัดไป
  - สำหรับในส่วนของการลงทุน เราคาดว่า ตลาดหุ้นไทยมีแนวโน้มได้ปัจจัยหนุนจาก การกลับมาของ กองทุนวายุภักษ์ ซึ่งคาดว่าจะเริ่มเสนอขายในช่วง 3Q2567 ซึ่งจะช่วยหนุนเปิดเงินไหลเข้าดัชนีฯ ประกอบด้วย ภาคการท่องเที่ยวที่จะกลับเข้าสู่ช่วง High Season ใน 4Q2567 ซึ่งจะเป็ปัจจัยกระตุ้นการบริโภคภาคเอกชน และ เศรษฐกิจในประเทศ ขณะที่ ในระยะยาว มาตรการฟื้นฟูตลาดทุน รวมถึง การปรับปรุงมาตรฐานภาษีเพื่อส่งเสริมการลงทุนเพื่อความยั่งยืนของประเทศไทย หรือ Thai ESG มีแนวโน้มดึงดูดเปิดเงินลงทุนจาก ทั้งนักลงทุนในประเทศที่ต้องการลดหย่อนภาษีเพิ่มขึ้นจากเดิม และ นักลงทุนต่างชาติ จากธรรมาภิบาลของบริษัทจดทะเบียน (Governance) ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ซึ่งจะช่วยเพิ่มสภาพคล่องและมูลค่าการซื้อขายในตลาดหุ้นไทย ดังนั้น ด้วยระดับ Valuation ของตลาดฯ ปัจจุบันที่น่าสนใจ เราจึงยังแนะนำ: สหหุ้นไทยบนพอร์ตหลักระยะยาว (Core Portfolio) ตามสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้
- **ธนาคารกลางจีนออกโควตาการนำเข้าทองคำใหม่ หลังจากหยุดชะงักในช่วงที่ผ่านม** (Source: Reuters)  
**SCB CIO Investment Implication:**
  - ธนาคารกลางจีน (PBOC) ได้อนุมัติโควตาการนำเข้าทองคำใหม่ ให้แก่ธนาคารจีนหลายแห่ง ในเดือน ส.ค. หลังจากที่ได้มีการลดโควตาการนำเข้าทองคำในหลายเดือนที่ผ่านม โดยกำหนดโควตาการนำเข้าทองคำนี้จะช่วยให้ PBOC สามารถควบคุมปริมาณทองคำแท่งที่เข้าสู่ประเทศจีนได้ ทั้งนี้ การลดโควตาการนำเข้าทองคำของจีนในช่วงที่ผ่านม เป็นผลจากค่าเงินหยวนที่อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับดอลลาร์ สหรัฐ. และ อุปสงค์ทองคำที่ลดลงจากตลาดทองคำที่อยู่ในขาขึ้น โดยราคาทองคำแท่งได้ปรับตัวขึ้นราว 21% ในปีนี้ และแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในเดือนนี้ ด้วยปัจจัยหนุนจากค่าเงินดอลลาร์ สหรัฐ. ที่อ่อนค่าลง และมุมมองของตลาดว่า นโยบายการเงินของสหรัฐฯ จะเริ่มผ่อนคลายลงในเดือน ก.ย.
  - เราคาดว่า การที่ PBOC ได้ออกโควตาการนำเข้าทองคำใหม่ ให้แก่ธนาคารจีนหลายแห่งในเดือน ส.ค. แสดงให้เห็นถึงอุปสงค์ทองคำในประเทศจีนที่ฟื้นตัว ถึงแม้ว่าราคาทองคำจะปรับตัวขึ้นสู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ก็ตาม ซึ่งถือเป็นปัจจัยหนุนราคาทองคำในระยะถัดไป เนื่องจาก จีนเป็นผู้ซื้อทองคำรายใหญ่ที่สุดของโลก และ PBOC ได้ซื้อทองคำมากที่สุดในโลกในปีที่ผ่านม โดยมีการซื้อสุทธิราว 7.23 ล้านออนซ์ ตามข้อมูลของสภาทองคำโลก (WGC) นอกจากนี้ เรายังมีมุมมองเชิงบวกต่อราคาทองคำจากแนวโน้มความต้องการถือทองคำเพื่อการลงทุนที่แข็งแกร่ง จากแนวโน้มดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ ที่อยู่ในขาลง กอปรกับปัจจัยพื้นฐานยังคงสนับสนุนการถือครองทองคำในระยะยาว เนื่องจาก 1) ทองคำเป็นสินทรัพย์ที่ป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อและความเสี่ยงจากภาวะสงครามที่รุนแรงได้ 2) เริ่มมีความกังวลประเด็นหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ ที่สูงเป็นประวัติการณ์ และ 3) ประเทศหลักๆ ที่มีความขัดแย้งกับสหรัฐฯ ได้กระจายความเสี่ยง ลดการถือเงินดอลลาร์ สหรัฐ. ในทุนสำรองระหว่างประเทศ และมีความต้องการสะสมทองคำมากขึ้น ส่งผลให้ราคาทองคำมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ในระยะกลาง-ยาว ดังนั้น เราจึงแนะนำให้ทยอยสะสมทองคำบนพอร์ตหลักระยะยาว (Core Portfolio) ตามสัดส่วนตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้



## What to Watch

- สัปดาห์นี้ ติดตามตัวเลขตลาดบ้าน และ PMI ภาคการผลิตของสหรัฐฯ (ตลาดภาค และจากครึ่งก่อนที่ 49.5) / เงินเฟ้อ, PMI และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของยูโรโซน (EU) / ยอดขาดดุลการค้า และเงินเฟ้อของญี่ปุ่น / GDP ใน 2Q2567 ของไทย
- สัปดาห์นี้ ติดตามการรายงานผลประกอบการของบจ.สหรัฐฯ เช่น Lowe's, Target, TJX, Ross Stores และ Dollar Tree
- สัปดาห์นี้ ติดตามถ้อยแถลงของสมาชิกธนาคารกลางยุโรป (ECB) ได้แก่ Rehn, Panetta, Lane และ Cipollone
- วันที่ 20 ส.ค. ติดตามการประกาศระดับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ระยะ: 1 ปี และ 5 ปี ของจีน โดยตลาดคาด อัตราดอกเบี้ย LPR ระยะ: 1 ปี และ 5 ปี จะถูกคงไว้ที่ 3.35% และ 3.85% ตามลำดับ
- วันที่ 20 ส.ค. ติดตามถ้อยแถลงของ Bostic ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) สาขา Atlanta (Voter)
- วันที่ 21 ส.ค. ติดตามการเปิดเผยรายงานผลการประชุม Fed รอบล่าสุด
- วันที่ 21 ส.ค. ติดตามผลประชุมธนาคารกลางอินเดีย (RBI) โดยราคาตลาด ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 6.25%
- วันที่ 21 ส.ค. ติดตามผลประชุมกนง. โดยราคาตลาด ที่ประชุมฯ จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 2.50%
- วันที่ 22 ส.ค. ติดตามผลประชุมธนาคารกลางเกาหลีใต้ (BoK) โดยราคาตลาด ที่ประชุมฯ จะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 3.50%
- วันที่ 22-24 ส.ค. ติดตามการประชุมประจำปีของ Fed ที่ Jackson Hole



## Asset Class Recommendation

### คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก) :

- **เรามิมองเป็นบวกมากขึ้นต่อตลาดหุ้นโลก** โดยการปรับฐานของตลาดหุ้นโลกในเดือน เม.ย. รวมถึง การปรับประมาณการกำไร หลังภาพรวมกำไรที่ประกาศยังคงดีกว่าคาด นำโดยตลาดหุ้นสหรัฐฯ ทำให้ Valuation ในปัจจุบัน อยู่ในระดับที่น่าสนใจมากกว่าช่วงต้นปีที่ผ่านมา แนะนำ ทยอยสะสม ตลาดหุ้นที่พื้นฐานดี Valuation เหมาะสม เข้าพอร์ตระยะยาว
- **เรามอง ความเสี่ยงในตลาดตราสารหนี้ก็มิอยู่อย่างจำกัด** หลัง Bond Yield ยังมีแนวโน้มปรับตัวลดลง ตามการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางใน 2H2567 และ Coupon rate ที่อยู่ในระดับสูงในปัจจุบัน พอที่จะชดเชยโอกาสขาดทุนจากการ Mark-to-Market ราคาตราสารหนี้ได้ แนะนำ ทยอยสะสม พันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู้ IG ระยะสั้น
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง** ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายยิ่งขึ้น นอกเหนือจากการเน้นลงทุนในตลาดหุ้นเพียงอย่างเดียว โดยแนะนำ ลงทุนผ่านกองทุนรวมผสม ที่มีผู้จัดการกองทุนดูแลปรับพอร์ตลงทุนตามสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน หากยังมีสินทรัพย์ทางเลือก เช่น ทองคำ ในพอร์ตลงทุนอยู่น้อย อาจพิจารณา เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในทองคำ ในช่วงที่ราคากองคำปรับลดลง โดยควรมีประมาณ 5-10% ของพอร์ตโดยรวม
- **นักลงทุนควรให้ความสำคัญเรื่องการลงทุนอย่างต่อเนื่อง (Stay Invested)** สำหรับเป้าหมายการลงทุนระยะยาว มากกว่า การถือเงินสดเพื่อรอจับจังหวะเวลาเข้าลงทุนในตลาด (Market Timing) ซึ่งมีโอกาสพลาดได้มาก และการถือเงินสด ไม่สามารถสู้เงินเฟ้อได้

### คำแนะนำการลงทุนสำหรับ Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนส่วนเสริม) แนะนำลงทุน:

- **ตลาดหุ้นเวียดนาม** มีแนวโน้มได้รับปัจจัยหนุนจาก 1) เศรษฐกิจเวียดนามที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง โดย ดัชนี PMI เดือน ก.ค. ขยายตัวอยู่ที่ระดับ 54.7 ขณะที่การส่งออกเพิ่มขึ้น +19.7%YoY 2) กำไรสุทธิของบริษัทจดทะเบียน ใน 2Q2567 ที่เพิ่มขึ้น +14%YoY และมีแนวโน้มขยายตัวดีใน 2H2567 3) โมเมนตัมการไหลเข้าของ Foreign Fund Flow โดยค่าเฉลี่ย 5 วันล่าสุดอยู่ที่ 25 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นจากค่าเฉลี่ย 20 วันล่าสุด ที่เงินทุนไหลออก 65 ล้านดอลลาร์ สรอ. 4) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.4x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. และ 5) Consensus คาดว่า EPS Growth ของดัชนี ในปี 2567 จะอยู่ที่ +32%YoY



## Product Recommendation

กองทุนแนะนำวันนี้

- **SCBDBOND** กองทุนตราสารหนี้ที่บริหารในรูปแบบยึดหยุ่น ปรับพอร์ตตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือสถานการณ์ตลาด เหมาะกับการใช้เป็น Core Portfolio
- **UGIS-N** ลงทุนในตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด (Income) จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ ผู้จัดการกองทุนมีการปรับ อายุเฉลี่ยของตราสารหนี้ (Duration) ตามสถานการณ์ตลาด
- **SCBGA(A)** กองทุนที่จัดสรรสินทรัพย์การลงทุนจากทั่วโลก บริหารการลงทุนโดยผู้เชี่ยวชาญ กองทุนหลักบริหารโดย Julius Baer สัมผัสกับสินทรัพย์ลงทุนได้ครบถ้วน ปรับพอร์ตตามสถานการณ์ตลาด กองทุนเสริมคัดเลือกกองทุนชั้นนำ จัดพอร์ตให้สมดุลลดความผันผวนระยะสั้นจาก บล. ไทยพาณิชย์ จูเลียส แบร์
- **PRINCIPAL VNEQ-A** กองทุนหุ้นเวียดนามที่ผู้จัดการเป็นเลือกหุ้นเวียดนามด้วยตนเอง ทำให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้ อิสระ ปัจจุบันกองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่มธนาคาร แต่หลีกเลี่ยงกลุ่มอสังหาริมทรัพย์

### 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 Core Portfolio (จัดสรรสินทรัพย์ลงทุนในระยะยาวมากกว่า 1 ปีขึ้นไป)

กลุ่มสินทรัพย์	มุมมองการลงทุน
สภาพคล่อง (Liquidity)	<ul style="list-style-type: none"> <li>สินทรัพย์สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มให้อัตราผลตอบแทนใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ยังสูง โดยเฉพาะสหรัฐฯ นอกจากนี้ สภาพคล่อง/เงินสด มีแนวโน้มได้อานิสงส์จากที่ตลาดหุ้นสหรัฐฯ อาจพักฐานต่อ และจากความต้องการดีกรีภาครัฐที่ยังมีอยู่ ทั้งสงครามรัสเซีย-ยูเครน ข้อพิพาทการค้าระหว่างจีน-คู่ค้าต่างๆ และความตึงเครียดในวันออกกลาง มีผลล่าสุด ปธน. Biden กล่าวว่า การทำข้อตกลงหยุดยิงในฉนวนกาซาจะช่วยหลีกเลี่ยงไม่ให้อิหร่านทำการโจมตีอิสราเอล ก็ตาม</li> </ul>
ตราสารหนี้	
ตราสารหนี้ / เงินฝากระยะยาว	<ul style="list-style-type: none"> <li>CPI และ PPI เดือน ก.ค. ต่ำกว่าที่ตลาดคาดสนับสนุนการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของ Fed ขณะที่ ตัวเลขจำนวนผู้รับสวัสดิการจ้างงานที่ต่ำกว่าคาด และ ยอดค้าปลีกเดือน ก.ค. ที่ดีกว่าคาด ช่วยลดความกังวลด้านเศรษฐกิจถดถอย / เรายังคงมุมมองว่า ตราสารหนี้ยังมีความน่าสนใจ ในการถือเพื่อรับ Income และคุ้มครองค่าที่จะถือ เพื่อ Hedge ในกรณีที่เศรษฐกิจโตต่ำกว่าคาด / เราคาดว่า ความผันผวนของ Bond จะเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเข้าใกล้ช่วงเลือกตั้งสหรัฐฯ โดย Bond ตัวยาว (&gt; 7 ปีขึ้นไป) มีความเสี่ยงจากนโยบายการคลัง หลังเลือกตั้ง ขณะที่ Bond ช่วงอายุ 2-4 ปี มีความเสี่ยง Duration ที่น้อยกว่า และ Coupon ยังเพียงพอที่จะลดความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม</li> </ul>
หุ้นไทยและต่างประเทศ	
US Treasury & IG	<ul style="list-style-type: none"> <li>UST Yield, Spread และ YTW ของ IG Credit ค่อนข้างทรงตัวในช่วงสองสัปดาห์ที่ผ่านมา หลังปรับตัวลงแรงจากความกังวลเศรษฐกิจถดถอยช่วงต้นเดือน เช่นเดียวกับ 10Y TGB Yield ที่อยู่ภาพทรงตัว แนะนำลงทุน ทั้ง US Treasury และ IG Bond โดยยังแนะนำให้ลงทุนใน Duration ประมาณ 2-4 ปี เพื่อ Lock Rate ในช่วงของ Curve Steepening โดยผลตอบแทนเฉลี่ยยังอยู่ที่ใกล้ 4%-5% ซึ่งสูงกว่าที่ Fedฯ ประมาณการอัตราดอกเบี้ยนโยบายปกติ "ระยะยาว" ที่ 2.8%</li> </ul>
High Yield Bond	<ul style="list-style-type: none"> <li>US HY spreads เริ่มทรงตัว หลังตัวเลขผู้ขอสวัสดิการจ้างงานต่ำกว่าคาด และยอดค้าปลีก เดือน ก.ค. ที่แข็งแกร่ง ช่วยคลายความกังวลด้านเศรษฐกิจถดถอย เราคาดการณ์ว่า Spread ของ HY จะเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปีนี้ เนื่องจากความเสี่ยงด้านเครดิตที่สูงขึ้น และ Supply ของการ Re-finance ที่จะเริ่มออกมาในช่วงปลายปี 2567</li> </ul>

สินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Investment)	
สินทรัพย์ผสม / กองนี้ทั้งหมด / REIT	<ul style="list-style-type: none"> <li>REITs ถือเป็นสินทรัพย์ที่สามารถช่วยเพิ่มผลตอบแทนในรูปแบบกระแสเงินให้กับ Portfolio ได้ ทั้งในระยะกลางถึงยาว และเป็นทางเลือกในการเพิ่ม Diversification ให้กับ Portfolio จากความสัมพันธ์ของผลตอบแทนต่อสินทรัพย์อื่นต่ำ / สินทรัพย์ผสมช่วยกระจายความเสี่ยงในสินทรัพย์ที่ลงทุน และช่วยบรรเทาผลกระทบจากสถานการณ์ภายนอกที่มีต่อสินทรัพย์ที่ถือครอง</li> </ul>
US REITs	<ul style="list-style-type: none"> <li>US REITs มีปัจจัยหนุนจาก 1) Bond yield สหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มปรับลดลง จากแนวโน้มการลดดอกเบี้ยของ Fed โดยเราคาดว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยจำนวน 3 ครั้ง รวม 75 bps. ในปีนี้ 2) Occupancy Rate ที่อยู่ในระดับสูงราว 93% และ กำไรสุทธิจากการดำเนินงานที่เติบโต 3) อัตราการปิดนิตยสารหนี้ของ CMBS ในภาค Office ที่มีแนวโน้มชะลอตัวลง และ 4) Valuation ที่อยู่ในระดับที่ไม่แพง</li> </ul>
Private Credit	<ul style="list-style-type: none"> <li>เรามองมองเป็นบวกมากขึ้นต่อ Private Credit Asset จากแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ได้ผ่านจุดสูงสุดแล้ว และ ก้าวเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชะลอตัวแบบจัดการได้ (Soft Landing) อย่างไรก็ตาม ยังเน้นการลงทุนใน Private Credit ที่ปลอดภัยในฐานะเจ้าหนี้ที่มีสิทธิเรียกร้องหลักประกันเป็นลำดับแรก (First Lien Seniority)</li> </ul>
ดัชนีหุ้นไทย	<ul style="list-style-type: none"> <li>ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้ปัจจัยหนุนระยะยาวจาก 1) เศรษฐกิจที่เร่งตัวขึ้นในช่วง 2H2567 จากการเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐฯ และ ภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว 2) Valuation อยู่ในระดับที่ไม่แพง ขณะที่พลประกอบการมีแนวโน้มเติบโตขึ้นตามภาพรวมเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว 3) กระแสเงินทุนจากกองทุนวายุภักษ์ ที่จะเข้ามาหนุนดัชนีฯ ในช่วงปลายปี และ 4) ค่าเงินบาทที่จะแข็งค่าขึ้น หลังการลดดอกเบี้ยของ Fed จำนวน 3 ครั้งในปีนี้เป็นบวกต่อเงินทุนไหลเข้าดัชนีฯ ขณะที่ประเด็นทางการเมืองในประเทศที่มีความชัดเจนมากขึ้น ช่วยคลายความกังวลของนักลงทุน</li> </ul>

\*นักวิเคราะห์การลงทุนเบื้องต้น  
\*\*นักวิเคราะห์การลงทุนเบื้องต้น

## Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Core Portfolio (จัดสรรสินทรัพย์ลงทุนในระยะยาวมากกว่า 1 ปีขึ้นไป)

### ตราสารทุน

#### ตลาดหุ้นพัฒนาแล้ว (Developed Market)

##### หุ้นสหรัฐฯ



##### หุ้นยุโรป



##### หุ้นญี่ปุ่น



#### ตลาดหุ้นเกิดใหม่ (Emerging Market)

##### หุ้นอินเดีย



##### หุ้นอินโดนีเซีย



##### หุ้นจีน A-Share



#### สินค้าโภคภัณฑ์ ทองคำ

### มุมมองการลงทุน

- เรามองว่า การเติบโตของกำไรในหุ้นกลุ่ม Growth จะมีลักษณะยังเติบโตสูงกว่าภาพรวมตลาด แต่เริ่มเข้าสู่ภาวะเพิ่มขึ้นในอัตราชะลอตัวลง (Normalization) / ด้วย Valuation ของ Growth stock ที่มีส่วนต่างกับกลุ่ม Value และ Defensive ค่อนข้างมาก คาดว่า Sector Rotation จะยังมีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นในช่วงที่เหลือของปี / CME FedWatch Tools ปรับน้ำหนัก การปรับลดดอกเบี้ยของ Fed ในปี 2567 ลดลงจาก 125 bps ในช่วงต้น ส.ค. เหลือเพียง 100 bps หลังตัวเลขยอดค้าปลีก เดือน ก.ค. ออกมาดีกว่าคาด ช่วยลดความกังวลเศรษฐกิจถดถอย
- หุ้นเทคโนโลยีฟื้นตัวแรง หลังปรับลดลงในช่วงปลายเดือน ก.ค. จากการคลายความกังวลเรื่อง Recession อย่างไรก็ดี หุ้นในกลุ่ม Defensive (Utilities, Health Care และ Consumer Staple) ที่ได้รับแรงหนุนจากการปรับลดดอกเบี้ย และ กำไรกิจการมีเสถียรภาพมากกว่าหุ้นกลุ่มอื่นๆ ยังคงปรับตัวขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง แสดงถึงแรงส่งของ Sector Rotation ที่ยังมีโมเมนตัมสนับสนุน เรายังเน้นกลยุทธ์ลงทุนแบบ Barbell Strategy ซึ่งมีสัดส่วนของหุ้นกลุ่ม Quality Growth สวมผสานกับหุ้นกลุ่ม Defensive
- ตลาดหุ้นยุโรป ได้แรงหนุนจากแนวโน้มการทยอยลดดอกเบี้ยของ ECB และ BoE (CPI อังกฤษ ล่าสุด ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด) ที่หนุนทั้ง Valuation และ หนุน EPS ตลาดฯ นอกจากนี้ EPS ยังได้แรงหนุนเพิ่มจากโมเมนตัมเศรษฐกิจทั่วโลกที่ยังดี โดยเราเน้นกลุ่มที่มีความสามารถในการทำกำไรที่สูง และมีงบดุลที่แข็งแกร่ง แม้ว่า ความเสี่ยงข้อพิพาท การการค้ากับจีน รวมถึงกับสหรัฐฯ โดยเฉพาะหาก Trump ชนะการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ อาจสร้างความผันผวน และกดดัน Sentiment ตลาดฯ โดยรวม อยู่ก็ตาม
- เราคาด กลุ่ม Value ญี่ปุ่น มีแนวโน้มได้แรงหนุนจากการปฏิรูปธรรมาภิบาลในญี่ปุ่น นอกจากนี้ กลุ่มฯ มีแนวโน้มได้านิสงส์จากการคุมเข้มทางการเงินของ BoJ เพิ่มเติม (ทั้งขึ้นดอกเบี้ยต่อ และเริ่มลดการเข้าซื้อ JGB) แม้ความไม่แน่นอนทางการเมืองในญี่ปุ่นอาจเพิ่มขึ้น หลังนายกฯ Kishida ประกาศไม่ลงสมัครชิงตำแหน่งหัวหน้าพรรค LDP ก็ตาม
- การประชุม 3rd Plenum ของรัฐบาลจีน มีมุมมองสนับสนุน เศรษฐกิจในระยะกลางถึงยาว แต่ยังไม่มีความชัดเจนในส่วนของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยรัฐบาลจีนต้องแข่งกับภาพการบริโภคและภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ยังคงอ่อนตัวถึงแม้จะได้ในส่วนการส่งออกมาช่วยก็ตาม/ การส่งออกยังเป็นภาพของการฟื้นตัว โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยีที่เริ่มกระจายตัวจาก Theme AI มาถึงกลุ่ม Conventional อย่าง Smart Phone, Data Server โดยเราคาดว่า การฟื้นตัวของอุปสงค์ในกลุ่มนี้จะมีสัญญาณชัดเจนขึ้นใน 2H2567
- ดัชนีฯ ยังมีแนวโน้มได้รับแรงหนุน จากการใช้จ่ายภาครัฐ ที่ยังอยู่ในระดับสูง โดยการประกาศงบประมาณปี FY2568 มุ่งชี้ว่า รัฐบาลยังคงเป้าหมายดุลงบประมาณลดลง อยู่ที่ 4.9% ของ GDP แม้ว่าการใช้จ่ายจะเพิ่มขึ้น เนื่องจาก การเติบโตของเศรษฐกิจที่ยังขยายตัวได้ดีช่วยทำให้รายได้เพิ่มขึ้น และเงินปันผลของธนาคารกลางที่สูงขึ้น นอกจากนี้ ได้เพิ่มเติมงบประมาณในโครงการกระตุ้นการจ้างงาน (Employment Linked Incentive Scheme) ซึ่งช่วยปิดจุดอ่อนรัฐบาล Modi ด้านการจ้างงานที่อ่อนแอใน 2 เทอมที่ผ่านมา
- ดัชนีฯ มีปัจจัยหนุนในระยะยาวจาก 1) เศรษฐกิจที่เติบโตแข็งแกร่ง จากภาคการบริโภคที่ฟื้นตัว และ ภาคการส่งออกที่ขยายตัวต่อเนื่อง โดย GDP ใน 2Q2567 ขยายตัวที่ 5.05%YoY นอกจากนี้ เศรษฐกิจยังมีแนวโน้มได้แรงหนุนจากนโยบายกระตุ้นของรัฐบาลชุดใหม่ 2) FDI ที่ไหลเข้าเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดย FDI ในช่วง 2Q2567 เติบโตราว 16.6%YoY จากการมีเรตติ้งการจำนวนมาก ซึ่งเป็นวัตถุดิบสำคัญในการผลิตแบตเตอรี่ EV 3) กำไรของบริษัทจดทะเบียนที่มีแนวโน้มฟื้นตัวในช่วง 2Q2567 เป็นต้นไป 4) Valuation ที่อยู่ในระดับไม่แพง และ 5) ค่าเงินรูปีหย่อนที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น หลัง Fed ลดดอกเบี้ย
- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจาก EPS growth ใน 1Q2567 ที่ผ่านจุดต่ำไปแล้ว และจากความคาดหวังการออกมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมอีก หลังจากตัวเลขเศรษฐกิจจีนส่วนใหญ่ เดือน ก.ค. ออกมาชะลอลง ซึ่งเพิ่มความเสี่ยงที่ GDP ทั้งปี อาจพลาดเป้าที่ราว 5% นอกจากนี้ คาดว่า บริษัทจดทะเบียนจีน A-Share มีแนวโน้มเพิ่มผลตอบแทนให้แก่มูลค่าหุ้นมากยิ่งขึ้น และทางการจีนยังมีแนวโน้มเข้ามาช่วยจำกัดความเสี่ยงบางส่วน และรักษาเสถียรภาพของตลาดฯ
- ปัจจัยพื้นฐานยังคงสนับสนุนการถือครองทองคำในพอร์ตระยะยาว เนื่องจาก 1) เป็นสินทรัพย์ที่ป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ และความเสี่ยงจากภาวะสงครามที่รุนแรงได้ 2) เริ่มมีความกังวลระดับหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ ที่สูงเป็นประวัติการณ์ และ 3) ประเทศหลักๆ ที่มีความขัดแย้งกับสหรัฐฯ ได้กระจายความเสี่ยง ลดการถือเงินดอลลาร์ สหรัฐ. ในทุนสำรองระหว่างประเทศ และ มีความต้องการสะสมทองคำมากขึ้น ส่งผลให้ราคาทองคำมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ในระยะกลาง-ยาว 4) เงิน Fund Flow ของ ETF ทองคำ เริ่มกลับเข้าซื้อสินทรัพย์ หลังจากเคยขายมาตั้งแต่ต้นปี 2567 จนถึงกลางเดือน ก.ค.

## Asset Allocation Strategy แนะนำการจัดสินทรัพย์ลงทุน Opportunistic Portfolio (พอร์ตเพิ่มโอกาสลงทุนในระยะสั้น ไม่เกิน 1 ปี)

### ตราสารทุน

### มุมมองการลงทุน

#### ดัชนีหุ้นเวียดนาม



- ดัชนีฯ มีแนวโน้มได้แรงหนุนจาก 1) เศรษฐกิจเวียดนามที่มีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง โดย ดัชนี PMI เดือน ก.ค. ขยายตัวอยู่ที่ระดับ 54.7 ขณะที่การส่งออกเพิ่มขึ้น +19.7%YoY 2) กำไรสุทธิของธนาคารจดทะเบียน ใน 2Q2567 ที่เพิ่มขึ้น +14%YoY และมีแนวโน้มขยายตัวดีใน 2H2567 3) โมเมนตัมการไหลเข้าของ Foreign Fund Flow โดยค่าเฉลี่ย 5 วันล่าสุดอยู่ที่ 25 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้นจากค่าเฉลี่ย 20 วันล่าสุด ที่เงินทุนไหลออก 65 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. 4) Valuation อยู่ในระดับที่น่าสนใจ 12M Fwd P/E อยู่ที่ 10.4x ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ประมาณ -1 s.d. และ 5) Consensus คาดว่า EPS Growth ของดัชนีฯ ในปี 2567 จะอยู่ที่ +32%YoY



**IIRWU**  
**RISK SCORE**  
**1**

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง <15 **เสี่ยงต่ำ**

### แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

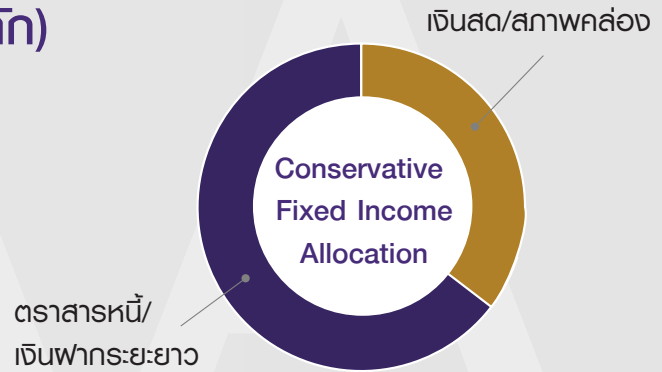
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 100%

### Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุน เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 2567

## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
<b>Core Portfolio</b>		สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio	
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	30	30
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	หุ้นกู้บ.เอกชนที่ขายผ่าน ร.ไทยพาณิชย์	35	70
	กองทุนรวม : SCBRF	35	
			<b>LOW RISK ASSET = 100%</b>





**IIFWU**  
**RISK**  
**SCORE** **2**

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 15-21 **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ**

### แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

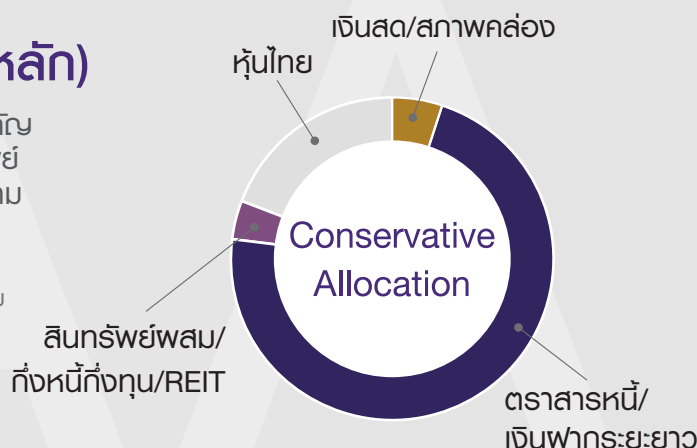
Weight 100%

### Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุน เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 16 พฤษภาคม 2567



## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
<b>Core Portfolio</b>			
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	10	10
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ กองทุนรวม : SCBRF	35 33	68
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : KFYENJAI-A	5	5
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	14 3	17
			<b>สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio</b>
			<b>LOW RISK ASSET = 78%</b>
			<b>RISKY ASSET = 22%</b>



IWU  
RISK  
SCORE **3**

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 22-29 **เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง**

**แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation**

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 85%

### Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

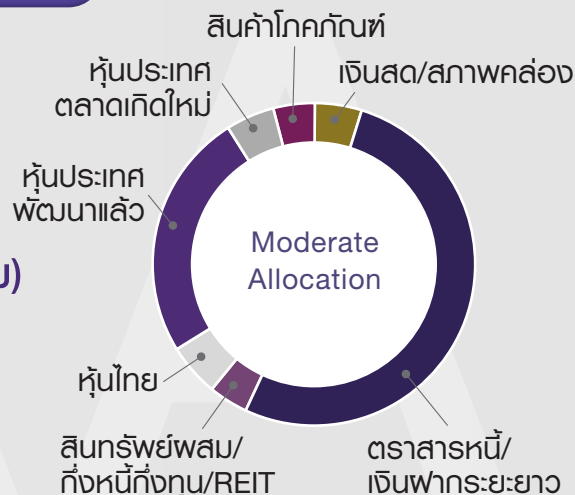
Weight 15%

### Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 5 สิงหาคม 2567



## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
<b>Core Portfolio</b> (สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (85% ของพอร์ตลงทุนรวม))			
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุน.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ กองทุนรวม : UGIS-N	32 20	52
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBGPROPA SCBSNLOAN(A)	2 2	4
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	4 1	5
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว ES-GQG / SCBGEX(A) SCBNK225	23 2	25
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	3 1 1	5
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	4	4
<b>Opportunistic Portfolio</b>	กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A		ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 15%
			<b>LOW RISK ASSET = 48%</b>
			<b>RISKY ASSET = 52%</b>



**IIFWU**  
**RISK**  
**SCORE** **4**

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 30-36 **เสี่ยงสูง**

**แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate-Aggressive Allocation**

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 80%

### Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

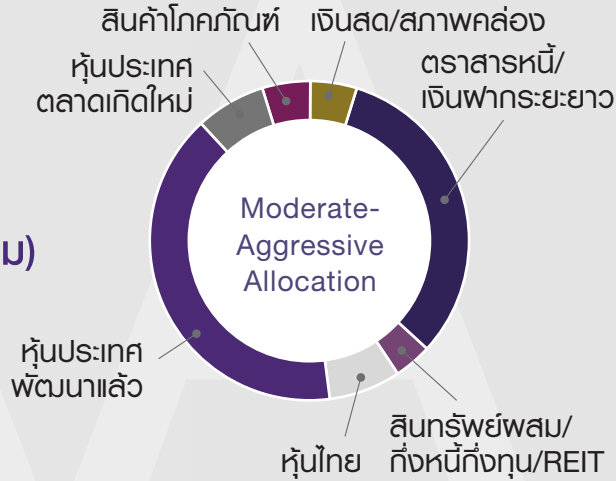
Weight 20%

### Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 5 สิงหาคม 2567



## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม	
<b>Core Portfolio</b> (สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (80% ของพอร์ตลงทุนรวม))				
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	5	5	
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	20 12	32	
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBGPPOPA SCBSNLOAN(A)	2 2	4	
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	5 2	7
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	ES-GQG / SCBGEX(A) SCBNK225	38 2	40
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	4 2 1	7
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	5	5	
<b>Opportunistic Portfolio</b>	กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A		ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 20%	



IIFWU  
RISK  
SCORE **5**

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

**แผนจัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation**

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

Weight 75%

### Core Portfolio (พอร์ตลงทุนหลัก)

สำหรับเงินลงทุนส่วนใหญ่ เพื่อการลงทุนระยะยาว 1 ปีขึ้นไป ที่ต้องให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งสินทรัพย์สภาพคล่อง ตราสารหนี้ หุ้น และสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อให้พอร์ตมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ

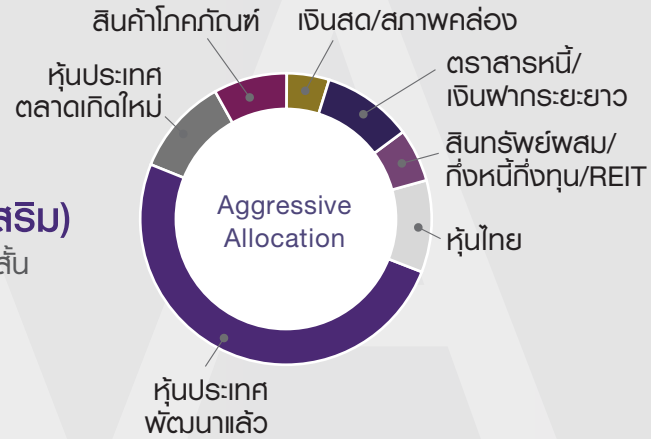
Weight 25%

### Opportunistic Portfolio (พอร์ตลงทุนเสริม)

พอร์ตลงทุนส่วนเสริม สำหรับเงินลงทุนเพียงบางส่วน เพื่อการลงทุนระยะสั้น เพื่อคาดหวังการรับผลตอบแทนที่สูงขึ้น จากการลงทุนแบบเจาะจง

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ

ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 5 สิงหาคม 2567



## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
<b>Core Portfolio</b> <span style="float: right;">สัดส่วนการลงทุน 100% ของ Core Portfolio (75% ของพอร์ตลงทุนรวม)</span>			
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBMONEY(A)	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : หุ้นกู้.เอกชนที่ขายผ่าน ธ.ไทยพาณิชย์ UGIS-N	5 5	10
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองทุนรวม : SCBGPROPA SCBSNLOAN(A)	3 3	6
หุ้น Equity	หุ้นไทย	กองทุนรวม : SCBTHAICGA ABSM	7 3
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว	ES-GQG / SCBGEX(A) SCBNK225	46 4
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	KT-INDIA-A ES-INDONESIA SCBCHAA	6 3 2
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBGOLDH	8	8
<b>Opportunistic Portfolio</b>	กองทุนรวม : PRINCIPAL VNEQ-A		ลงทุนยืดหยุ่นภายใต้สัดส่วนรวมที่กำหนด 25%
			<b>LOW RISK ASSET = 11%</b>
			<b>RISKY ASSET = 89%</b>



## แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ Growth Objective Asset Allocation

### GROWTH OBJECTIVE

### RISK SCORE 5

#### 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

#### แผนจัดสรรสินทรัพย์ Growth Objective Asset Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

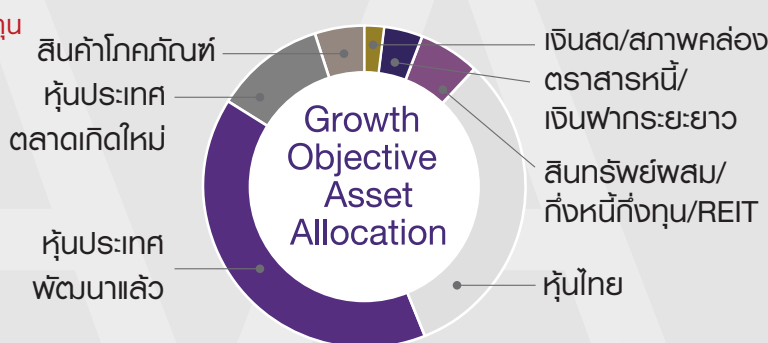
#### 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\*แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นการเติบโตของเงินต้น ความเสี่ยงสูงมาก\*\*\*

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

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ต  
ตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด  
ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 เมษายน 2567

#### 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม		
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFLPLUS	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	39
	SCBS&P500A	14			
	K-JPX-A(A)	4			
SCBEUEQ	4				
หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่	กองทุนรวม : ES-INDONESIA	4	10		
SCBCHAA	2				
PRINCIPAL VNEQ-A	4				
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองทุนรวม : SCBCOMP	5	5		



## แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ Income Objective Asset Allocation

### 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

## INCOME OBJECTIVE

RISK SCORE **3**  
ขึ้นไ้

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยงตั้งแต่ 22 ขึ้นไป

เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง

## แผนจัดสรรสินทรัพย์ Income Objective Asset Allocation

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

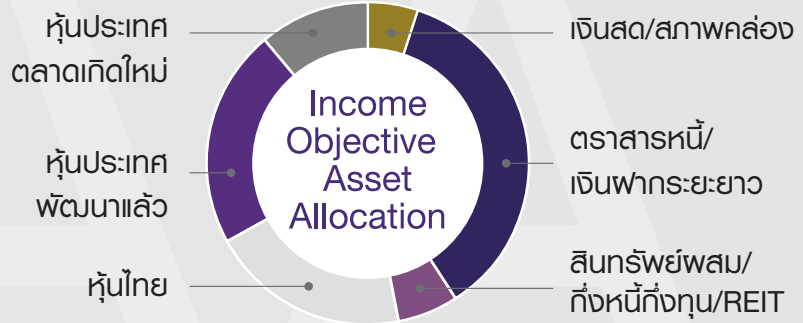
### 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\*แผนจัดสรรสินทรัพย์เน้นกระแสเงินสดจากการลงทุน ความเสี่ยงปานกลาง \*\*\*

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

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 เมษายน 2567

### 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองลงทุนรวม : SCBTMFPPLUS	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองลงทุนรวม : SCBSFFPLUS SCBFP KT-ARB-A	30 5 5	40
สินทรัพย์ผสม/กึ่งหนี้กึ่งทุน/REIT Mixed Asset/REIT	กองลงทุนรวม : SCBCIO(A) SCBPIND	13 10	23
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองลงทุนรวม : SCBDV	8	8
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว* กองลงทุนรวม : SCBDJI(A) KFGBRAND-D	11 3	14
	หุ้นประเทศตลาดเกิดใหม่ กองลงทุนรวม : ES-INDONESIA SCBCHAA PRINCIPAL VNEQ-A	3 2 3	8
สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองลงทุนรวม : SCBCOMP	2	2
			<b>LOW RISK ASSET = 45%</b>
			<b>RISKY ASSET = 55%</b>



## แนะนำพอร์ตลงทุน แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

ระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสม



สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

### แผนจัดสรรสินทรัพย์ ESG Investment

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

RISK SCORE **5**

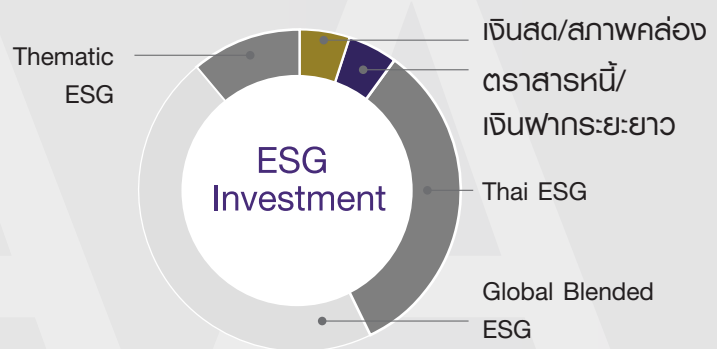
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\*แผนจัดสรรสินทรัพย์ที่มุ่งเน้นใน การดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล \*\*\*

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

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ต ตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 18 เมษายน 2567

## จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	Morningstar ESG Rating	บาท	สัดส่วนโดยรวม	
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPLUS	5	-	5	LOW RISK ASSET = 10%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : KT-ARB-A	5	-	5	
หุ้น ESG	Thai ESG กองทุนรวม : SCBTHAICGA (SCB Thai Equity CG Fund)	33	ESG Score As of : 4/4/2022	33	RISKY ASSET = 90%
	Global Blended ESG				
	กองทุนรวม : SCBGEESGA (SCB Global Sustainable Equity)	13	ESG Score As of : 4/4/2022	46	
	กองทุนรวม : UESG (United EQ Sustainable Global)	16	ESG Score As of : 4/4/2022		
กองทุนรวม : 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 ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง Inflation Hedge Risk Score 3

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 22-29

เสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง

## Inflation Hedge

RISK SCORE **3**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

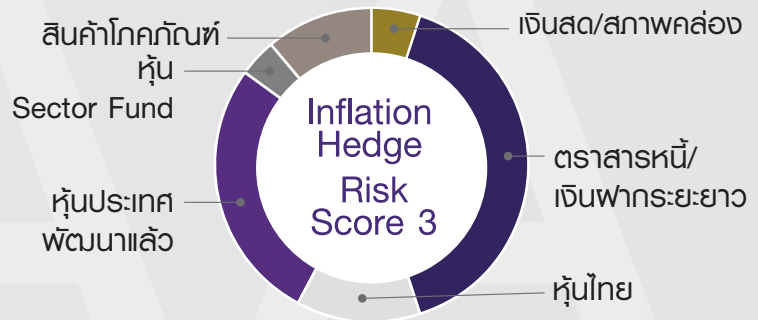
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\* แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

\*\*\* บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 11 กันยายน 2566

## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMPLUS	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 ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง Inflation Hedge Risk Score 4

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง 30 - 36 **เสี่ยงสูง**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับสูง  
แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

## Inflation Hedge

RISK SCORE **4**

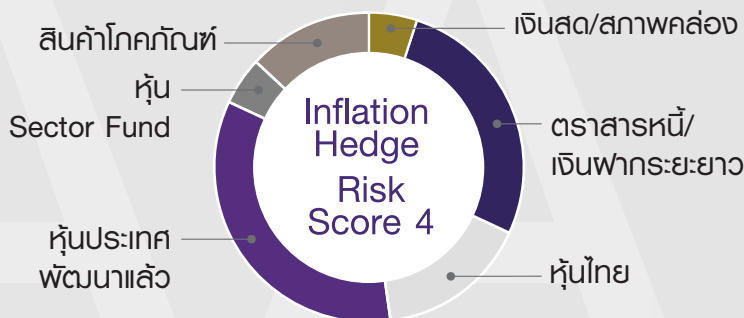
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\* แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

\*\*\* บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2567

## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์ที่แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองรวม : SCBTMPLUS	5	5
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองรวม : SCBSFFPLUS	27	27
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองรวม : ES-LOWBETA (ทำรายการผ่าน InnovestX)	16	16
	หุ้นประเทศพัฒนาแล้ว กองรวม : PRINCIPAL GMV-A SCBPGF	19 15	34
	หุ้น Sector Fund กองรวม : KT-ENERGY	5	5
	สินค้าโภคภัณฑ์ Commodity	กองรวม : SCBCOMP SCBGOLDH	9 4
			<b>LOW RISK ASSET = 32%</b>
			<b>RISKY ASSET = 68%</b>



แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง Inflation Hedge Risk Score 5

## 1. เลือกระดับความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับท่าน

สำหรับผู้ที่มีความเสี่ยง >36 **เสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ**

# Inflation Hedge

RISK SCORE **5**

แผนจัดสรรสินทรัพย์ ในสถานะที่เงินเฟ้อโลกอยู่ระดับที่สูง

แนะนำโดย SCB Chief Investment Office

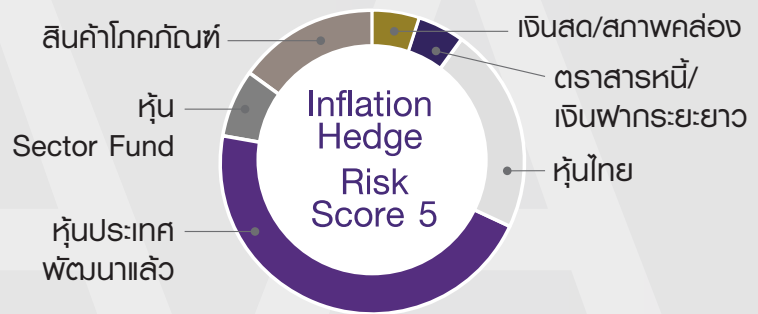
## 2. เลือกรูปแบบที่เหมาะสมกับท่าน

\*\*\* แผนการจัดสรรสินทรัพย์บนการคาดการณ์ว่าจะได้ประโยชน์ ในช่วงที่เงินเฟ้อโลกอยู่ในระดับที่สูง

\*\*\* บางผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในพอร์ต มีความผันผวนของผลตอบแทนสูง จึงมีความสำคัญอย่างมากที่ต้องกระจายความเสี่ยงและลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสม

สำหรับผู้มีเวลาติดตามปรับพอร์ตตามคำแนะนำอย่างใกล้ชิด

หมายเหตุ : เนื่องจากคำแนะนำอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ ตามสถานการณ์ตลาด ควรติดตามคำแนะนำอย่างสม่ำเสมอ



ปรับเปลี่ยนล่าสุด ณ วันที่ 24 มิถุนายน 2567

## 3. จัดแบ่งเงินลงทุนของท่าน (แบ่งทุกๆ 100 บาทเป็น)

ประเภทสินทรัพย์	ตัวอย่างผลิตภัณฑ์แนะนำ	บาท	สัดส่วนโดยรวม
เงินสด/สภาพคล่อง Near Cash	กองทุนรวม : SCBTMFPLUS	5	LOW RISK ASSET = 10%
ตราสารหนี้/เงินฝากระยะยาว Fixed income	กองทุนรวม : SCBSFFPLUS	5	
หุ้น Equity	หุ้นไทย กองทุนรวม : ES-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	



## อัตราเติบโตของเงินลงทุน จากการจัดพอร์ตลงทุน ปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical Asset Allocation)

### 1 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง <15 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Fixed Income Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	23.51%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	2.55%
ความผันผวน ต่อปี	0.28%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	93 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	8 จาก 101 เดือน

data as of 31 July 2024

### 2 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 15-21 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Conservative Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	24.97%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	2.69%
ความผันผวน ต่อปี	3.03%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	60 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	41 จาก 101 เดือน

data as of 31 July 2024

### 3 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 22-29 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	36.65%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	3.79%
ความผันผวน ต่อปี	5.69%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	64 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	37 จาก 101 เดือน

Data as of 31 July 2024

### 4 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง 30-36 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Moderate-Aggressive Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	50.12%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	4.96%
ความผันผวน ต่อปี	7.00%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	66 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	35 จาก 101 เดือน

Data as of 31 July 2024

### 5 สำหรับผู้ที่มีคะแนนความเสี่ยง >36 แผนจัดสรรสินทรัพย์ Aggressive Allocation

ผลตอบแทนสะสมตั้งแต่เริ่มแผน	56.17%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	5.45%
ความผันผวน ต่อปี	9.16%
จำนวนเดือนที่ได้กำไร	66 จาก 101 เดือน
จำนวนเดือนที่ขาดทุน	35 จาก 101 เดือน

Data as of 31 July 2024

#### คำเตือนสำคัญ

- ผลตอบแทนสะสมของแผนการลงทุนคำนวณจากผลตอบแทนต่อหน่วยของตัวอย่างผลิตภัณฑ์การลงทุนที่แนะนำในแผนลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical) และผลตอบแทนทั้งหมดที่แสดงไว้ยังไม่รวมค่าธรรมเนียมการซื้อขายผลิตภัณฑ์การลงทุนที่จะเกิดขึ้นจากการปรับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์ในพอร์ตการลงทุน แต่ในกรณีกองทุนรวมได้รวมค่าธรรมเนียมที่หักจาก NAV ของกองทุนรวมโดยตรงแล้ว เช่น ค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการ
- การลงทุนไม่รับประกันผลตอบแทน ผู้ลงทุนมีโอกาสในการขาดทุนเงินลงทุนได้ ผลตอบแทนที่แสดง ณ ที่นี้ เป็นผลตอบแทนในอดีตจากช่วงเวลาที่ผ่านมา ผลตอบแทนในอดีตไม่ได้รับประกันว่าผลตอบแทนเช่นเดียวกันนั้นจะเกิดขึ้นในอนาคต
- ผลการดำเนินงานในอดีตไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต



## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 19 สิงหาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	Core Product ลงทุนระยะยาว 12 เดือนขึ้นไป	Opportunistic Product ลงทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด
<b>สภาพคล่อง</b>		
SCBTMFPLUS-B	●	
SCBMONEY(A)	●	
<b>ตราสารหนี้</b>		
SCBFP	●	
SCBRF	●	
SCDBOND(A)	●	
SCBFIXEDA	●	
SCBSFFPLUS-B	●	
UGIS-N	●	
KT-ARB-A	●	
<b>สินทรัพย์ทางเลือก/ สินทรัพย์ผสม</b>		
SCBGPROPA	●	
SCBGPROP	●	
KFYENJAI-A	●	
SCBCIO(A)*	●	
SCBGA(A)*	●	
K-GA-A(A)*	●	
K-GA-A(D)*	●	
BCRED-O (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
SCBSNLOAN(A) (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
SCBSNLOAN(D) (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น)	●	
MPCREDIT-UI (Complex Fund สำหรับ UHNW เท่านั้น) ลงทุนผ่าน InnovestX	●	

## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 19 สิงหาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	Core Product ลงทุนระยะยาว 12 เดือนขึ้นไป	Opportunistic Product ลงทุนระยะสั้นตามสถานการณ์ตลาด
<b>หุ้นไทย</b>		
SCBTHAICGA	●	
ABSM	●	
SCBDV	●	
SCBDVA	●	
TSF-A	●	
<b>หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว</b>		
ES-GQG* (เดิมชื่อกอง TMBGQG)	●	
SCBNK225	●	
SCBNK225D	●	
SCBGEX(A)	●	
KT-CLIMATE(A)	●	
MRENEW-A	●	
MRENEW-D	●	
<b>หุ้นตลาดกำลังพัฒนา</b>		
KT-INDIA-A	●	
ES-INDONESIA	●	
SCBCHA	●	
SCBCHAA	●	
PRINCIPAL VNEQ-A		●
<b>สินค้าโภคภัณฑ์</b>		
SCBGOLDH	●	

## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 19 สิงหาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
<b>ตราสารหนี้</b>	
KFTRB-A	●
MUBOND-A	●
MUBOND-D	●
SCBGSIF	●
SCBINCA	●
SCBINCR	●
<b>สินทรัพย์ทางเลือก/ สินทรัพย์ผสม</b>	
SCBCLASSICA	●
SCBFLX	●
SCBMILDA	●
SCBPINA	●
SCBPIND	●
SCBSMART2	●
SCBSMART2A	●
SCBWIPA	●
K-GINCOME-A(A)	●
K-GINCOME-A(R)	●
BPLUS	●
BPLUS-R	●

## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 19 สิงหาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
<b>หุ้นไทย</b>	
SCBSE	●
SCBSEA	●
ES-LowBeta* (เดิมชื่อ กอง T-LowBeta)	●
<b>หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว</b>	
SCBS&P500	●
SCBS&P500A	●
SCBDJI(A)	●
SCBEV(A)	●
SCBGHC	●
SCBGHCA	●
SCBMEGA(A)	●
SCBPGF	●
K-GHEALTH	●
KFCYBER-A	●
KFGBRAND-A	●
KFGBRAND-D	●
KT-CLIMATE-A	●
M-EDGE	●

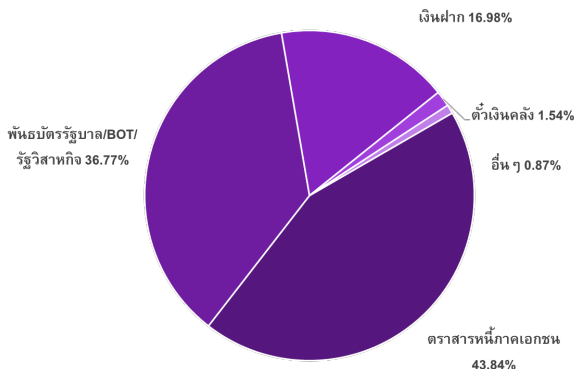
## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 19 สิงหาคม 2567

● Buy แนะนำซื้อ ● Hold แนะนำถือ ไม่ซื้อเพิ่ม ● Sell แนะนำขาย

ผลิตภัณฑ์	คำแนะนำสำหรับลงทุนปรับเปลี่ยนตามสถานการณ์ (Tactical)
<b>หุ้นตลาดพัฒนาแล้ว</b>	
M-META	●
ONE-MEDTECH	●
PRINCIPAL GOPP-A	●
UEV	●
ES-USBLUECHIP* (เดิมชื่อของ TMBUSBLUECHIP)	●
<b>หุ้นตลาดกำลังพัฒนา</b>	
SCBAEM	●
SCBAEMHA	●
SCBAOA	●
SCBASHARES(A)	●
SCBCTECHA	●
SCBINDO(A)	●
ABCA-A	●
KFACHINA-A	●
KT-Ashares-A	●
UCI	●



## แนะนำผลิตภัณฑ์ลงทุน ประจำวันที่ 19 สิงหาคม 2567



ที่มา : Factsheet as of 30 มิถุนายน 2567

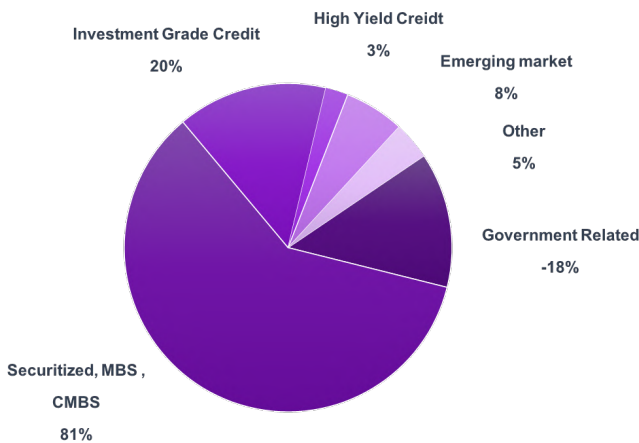
### กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ตราสารหนี้ระยะสั้น พลัส (ชนิดหน่วยลงทุน B) (SCBSFFPLUS-B)

#### กองทุนลงทุนอะไร

- กองทุนลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ภาครัฐ ตราสารหนี้ภาคสถาบันการเงิน และตราสารหนี้ภาคเอกชน โดยจะลงทุนในต่างประเทศไม่เกิน 50% และป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90%

#### กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเป็นกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น ที่มีความผันผวนต่ำ เหมาะกับการพักเงินลงทุนในระยะสั้น



ที่มา : Master Fund Factsheet as of 30 มิถุนายน 2567

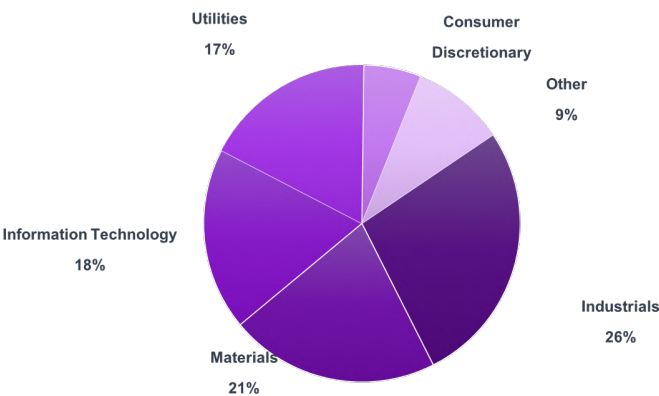
### กองทุนเปิด ยูไนเท็ด โกลบอล อินคัม สตราทีจิก บอนด์ ฟันด์ (UGIS-N)

#### กองทุนลงทุนอะไร

- ลงทุนในกองทุน PIMCO GIS Income Fund ที่คัดสรรตราสารหนี้ทั่วโลก โดยเน้นสร้างผลตอบแทนจากกระแสเงินสด จากดอกเบี้ยรับที่มีความสม่ำเสมอ

#### กองทุนนี้ดีอย่างไร

- เข้าถึงการลงทุนตราสารหนี้ทั่วโลกคุณภาพดี ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่มีแนวโน้มปรับตัวขึ้น ตอบรับการลดดอกเบี้ยของ FED



ที่มา : Factsheet as of 30 มิถุนายน 2567

### กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ Global Climate Change (ชนิดสะสมมูลค่า) (SCBCLIMATE(A))

#### กองทุนลงทุนอะไร

- ลงทุนในหุ้นทั่วโลกที่เกี่ยวข้องกับการลดผลกระทบจาก Climate Change ผ่านกองทุนหลัก Templeton Global Climate Change Fund ที่มีกลยุทธ์เน้นลงทุนในหุ้น Core - Value

#### กองทุนนี้ดีอย่างไร

- กองทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Value เป็นหลัก ซึ่งมีระดับมูลค่าหุ้นถูกกว่าเมื่อเทียบกับการลงทุนในหุ้นโลกทั่วไป
- เข้าถึงการลงทุนในเมกะเทรนด์การรักสุขภาพอากาศที่รัฐบาลทั่วโลกให้การสนับสนุน

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